华英
HUAYING

河南华英农业发展股份有限公司

（河南省潢川县跃进东路308号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO,.LTD.

（上海市静安区新闸路1508号）

河南华英农业发展股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股票数量：	3,700 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币　　元
预计发行日期：	2009 年　月　日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	14,700 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	本公司控股股东河南省潢川华英禽业总公司承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由发行人回购该部分股份；本公司其他股东潢川县康源生物工程有限责任公司、河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、杭州新元亨动物药业有限公司承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由发行人回购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。全国社会保障基金理事会在公司首次公开发行股票并上市时，获得的本次发行前国有股东转持的 370 万股，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定：社保基金会将承继原国有股东的禁售期义务。
保荐人（主承销商）：	光大证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2009 年 8 月 28 日

发行人声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

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，并对其真实性、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报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

重大事项提示

一、禽类疫情及其他重大自然灾害的风险

近年来，包括亚洲在内的全球许多国家均出现过禽流感等禽类疾病。禽流感，尤其是 H5N1 病毒，可在家禽之间传播并有可能感染人类，为控制疫情的广泛传播，疫区及其规定区域内家禽将被销毁。研究证明，人类对禽流感病毒并不易感，但公众的恐慌心理可能造成禽流感期间鸡鸭等禽肉产品的销量下降。本公司以种禽孵化、商品禽养殖、屠宰加工及其制品的生产和销售以及饲料生产为主营业务，如果我国再次大范围暴发禽流感，公司的产品销售包括产品出口业务都可能受到影响。2004 年、2005-2006 年暴发禽流感期间，尽管公司及所在地区未出现禽流感疫情，但包括本公司在内的整个禽类养殖、屠宰加工以及饲料行业都受到了不同程度的影响。近年来，随着人们对禽流感及其他动物疫病认识的不断深入以及全球疫病防控体系的逐渐完善，禽流感对整个行业的影响已经减小。

此外，由于本公司从事禽类孵化、养殖以及饲料加工业务，如果发生诸如恶劣气候变化、虫灾等重大自然灾害，农业大量减产可能导致粮食价格的大幅上涨，禽类养殖成本可能大幅增加；突发性的暴雨、暴雪等恶劣气候将为道路运输带来不便，饲料、禽苗、成禽、产成品及其他养殖必需品的供应和输出不能及时跟上，不仅会增加生产成本，也可能影响禽类生长、产品销售等，从而对公司经营业绩产生不利影响。恶劣天气还可能对养殖设施造成破坏，将可能影响业务并形成资产损失。

在目前我国农业保险制度尚未完善，农业保险在区域和保险标的覆盖面较小的情况下，尽管在发生重大自然灾害及疫情时财政部门通常通过多渠道多方式补贴来尽可能减少受灾户的损失，或者通过参加部分综合性商业保险来抵冲可能的损失，但由于农业保险制度尚不健全，如果发生禽类疫情及其他重大自然灾害，将可能使发行人遭受相应的经济损失。

二、主要产品销售价格波动的风险

冻鸭、鸭苗、鸭毛以及熟食为本公司主要产品，报告期其销售收入合计占公

司营业收入的 90%以上，上述产品价格的变动将对公司经营业绩产生较大影响。近年来，在消费升级的大背景下，我国食品行业总体上保持了良好的发展势头，但由于受 SARS、禽流感等疫情或其他自然灾害、行业内替代品供求关系、养殖成本等因素的影响，肉鸭产业各环节产品的价格出现较大波动。

受 2004 年、2005-2006 年暴发禽流感疫情影响，整个肉禽市场一度萎缩，包括冻鸭产品、熟食以及鸭苗在内的禽类产品销售价格不断下降，直至 2006 年二季度才开始出现回升；进入 2007 年以来，随着大范围禽流感疫情得到有效控制、国内经济的快速增长以及居民可支配收入的不断增加，加之世界范围的通胀影响，行业供求关系的变化带动了肉类食品价格的快速上涨，公司冻鸭产品、熟食制品、禽苗的单位销售价格均呈现不同程度的上涨态势；由于肉禽孵化、养殖、加工过程固有的规律性和快速销售的特点，公司禽苗的价格波动较大，公司 2007 年鸭苗的单位价格较上年增长达 101.66%，2008 年鸭苗平均销售价格较 2007 年平均售价下降 43.51%,2009 年 1-6 月鸭苗平均销售价格止跌回升,较 2008 年上半年下降 33.2%，较 2008 年下半年小幅上涨，涨幅为 4.24%；此外，受全球气候变暖、消费习惯以及新型替代品大量涌现的影响，鸭毛市场价格自 2006 年 4 季度开始呈现大幅下降趋势，本公司 2007 年鸭毛的平均单位销售价格较 2006 年全年的平均售价下降 35.68%，2008 年鸭毛的平均单位销售价格较 2007 年全年的平均售价下降 49.84%，2009 年 1-6 月鸭毛平均销售价格较 2008 年全年下降 31.8%。

三、主要原料采购价格波动的风险

玉米、豆粕、小麦是禽类养殖饲料的主要原料，饲料成本约占公司冻鸭产品生产成本的 65-70%，约占商品代鸭苗生产成本的 55-65%，敏感性分析显示，2008 年度，假定其他因素均不发生变化的前提下，如果本公司综合饲料价格上升 5%，公司毛利润将由 12,943.23 万元下降到 10,459.52 万元，下降 19.19%，净利润将由 5,007 万元下降到 2,523.3 万元，降幅为 49.6%。

饲料价格的波动影响到公司产品的成本，但由于本公司最主要产品冻鸭产品为大众消费类食品，其成本转嫁能力较强，以冻鸭产品为例，公司玉米、豆粕、小麦等饲料原料 2008 年综合采购价格较 2007 年上涨了 11.38%，而同期冻鸭产品销售价格上涨了 7.65%。与其他畜类产品相比，肉禽较强的成本转嫁能力在一定程度上平滑了公司由于饲料原料价格上涨带来的业绩下滑风险。从长期来看，

尽管农产品价格将处于稳步攀升态势，但在消费需求不断扩张特别是国内消费需求升级的大背景下，公司较强的成本转嫁能力有望得以延续。但公司的另一主要产品鸭苗产品由于其即时销售特性，售价主要受供求关系影响，成本转嫁能力较弱，因此原材料价格的上涨对其盈利水平将构成一定的影响。

四、祖代种鸭采购渠道单一的风险

樱桃谷肉鸭由于其高蛋白、低脂肪、肉质鲜嫩，且生长速度快，饲料转化率高、抗病力强等优点，已成为世界肉鸭市场的主流品种，约占世界白羽肉鸭市场份额的 60%，中国白羽肉鸭产业中约 70%以上为樱桃谷鸭。发行人作为国内规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工和禽肉制品生产销售一体化企业，其种鸭目前也像世界上其他樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工企业一样，全部从樱桃谷鸭原种的唯一拥有方——英国樱桃谷农场（包括其独资公司）引进，从而一定程度上存在祖代种鸭采购渠道单一的风险。

中国是世界上最大的肉鸭生产和消费国家，肉鸭产品除供应国内市场外已经大量出口到欧盟、东南亚及日本、韩国和中国台湾、香港地区，尽管在众多的外国北京鸭品种（系）中，樱桃谷肉鸭在市场上占有相当大的优势，但我国巨大的肉鸭生产和消费市场前景对英国樱桃谷农场极具吸引力，加之发行人作为樱桃谷农场最早一批也是目前国内综合实力最强的合作伙伴，英国樱桃谷农场也依赖发行人巩固和扩大其在中国乃至世界市场的占有率。鉴于此，为保证发行人祖代种鸭的供应，扩大樱桃谷鸭的市场占有率，英国樱桃谷农场承诺：在同等条件下优先保障发行人对樱桃谷 SM3 种鸭数量和技术的持续需求。发行人已与英国樱桃谷农场合作多年，合作基础良好，过往经营记录中从未出现过中断祖代种鸭供应的情形。

五、短期偿债风险

近几年来，本公司固定资产投资规模增长较快，部分资本性支出造成的营运资金缺口主要由短期借款来补充，且公司经营规模扩大对流动资金的需求增加，2009 年 6 月 30 日公司短期借款余额为 50,886.4 万元，公司的资产负债率较高，流动比率和速动比率均较低，本公司截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日母公司资产负债率分别为 73.05%、

72.93%、74.79%和 83.40%，流动比率分别为 0.62、0.53、0.58 和 0.69，速动比率分别为 0.34、0.28、0.35 和 0.51。尽管固定资产的投资提高了本公司屠宰加工及肉食制品的产能，增强了公司的持续发展能力，但短期借款的快速增长使公司的负债结构不尽合理，存在一定的短期偿债风险。

目 录

发行人声明 3

重大事项提示 4

一、禽类疫情及其他重大自然灾害的风险 4

二、主要产品销售价格波动的风险 4

三、主要原料采购价格波动的风险 5

四、祖代种鸭采购渠道单一的风险 6

五、短期偿债风险 6

第一节 释义 13

第二节 概览 17

一、发行人简介 17

二、主要股东及实际控制人简介 19

三、发行人主要财务数据及财务指标 22

四、本次发行概况 25

五、募集资金运用 25

第三节 本次发行概况 27

一、本次发行基本情况 27

二、本次发行的有关当事人 28

三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系 30

四、本次发行的重要日期 30

第四节 风险因素 31

一、禽类疫情及其他重大自然灾害的风险 31

二、市场风险 32

三、业务经营风险 35

四、财务风险 37

五、非经常损益对公司经营业绩的影响 38

六、管理风险 39

七、环保政策变化引致的风险 39

八、募集资金投向的风险 39
九、汇率波动的风险 40
第五节 发行人基本情况 41
一、发行人基本资料 41
二、发行人设立及改制重组情况 43
三、本公司股本变化及资产重组情况 55
四、本公司设立时及设立后历次验资情况 59
五、发行人历次资产评估及进行审计的情况 60
六、发行人的内部组织结构情况 61
七、发行人员工及其社会保障情况 66
八、发行人的股本情况 68
九、发行人内部职工股及其他持股情况 69
十、发起人、主要股东及实际控制人 70
第六节 业务和技术 76
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 76
二、公司所处行业的基本情况 76
三、发行人的行业竞争地位 99
四、发行人的主营业务 102
五、主要固定资产和无形资产 136
六、特许经营权 152
七、发行人主要生产技术情况 153
八、发行人产品质量和食品安全控制情况 156
第七节 同业竞争与关联交易 161
一、同业竞争 161
二、关联交易 162
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 179
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 179
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股情况

.....185
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况 ...185
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的薪酬情况
.....185
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 186
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系
.....188
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议签订情况
.....188
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺以及履行情况 188
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 188
十、董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况 188
第九节 公司治理 190
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况 190
二、公司近三年违法违规情况 200
三、公司近三年资金被控股股东、实际控制人占用的情况，或为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况 200
四、公司内部控制制度情况 201
第十节 财务会计信息 203
一、会计报表 203
二、审计意见类型 213
三、财务报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况 213
四、主要的会计政策和会计估计 215
五、非经常损益明细表 227
六、主要资产情况 228
七、主要债项 231

八、所有者权益变动表 236
九、报告期内现金流量情况 237
十、期后事项、或有事项及其他重要事项 237
十一、备考利润表 239
十二、主要财务比率 240
十三、历次资产评估 241
十四、历次验资情况 242
第十一节 管理层讨论与分析 243
一、财务状况分析 243
二、盈利能力分析 258
三、现金流量分析 296
四、资本性支出分析 298
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 300
第十二节 业务发展目标 306
一、公司发展计划 306
二、制定发展计划的基本假设条件 309
三、实施发展计划的主要困难 309
四、实现上述计划拟采用的方式、方法或途径 310
五、业务发展计划与现有业务的关系 310
第十三节 募集资金运用 311
一、本次募集资金基本情况 311
二、投资项目资金安排和备案情况 311
三、在河南省淮阳县建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目 312
四、在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目 ... 334
五、在山东省单县建设 2,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目 343
六、在河南省潢川县建设 900 万只/年商品樱桃谷鸭养殖场项目 350
七、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 359
第十四节 股利分配政策 360

一、公司近三年的股利分配政策和实际分配情况 360
二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序 362
第十五节 其他重要事项 363
一、信息披露和投资者关系 363
二、重大合同 364
三、发行人重要诉讼及仲裁情况 368
四、控股股东、实际控制人和发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼及仲裁事项 368
十六节 董事、监事高级管理人员及有关中介机构声明 369
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 370
二、保荐人（主承销商）声明 371
三、发行人律师声明 372
四、承担审计业务的会计师事务所声明 373
五、承担验资业务的机构声明 374
六、资产评估机构声明（一） 375
六、资产评估机构声明（二） 376
十七节 备查文件 377
一、备查文件目录 377
二、查阅地点 377

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语或简称具有以下涵义：

发行人、本公司、公司或股份公司	指	河南华英农业发展股份有限公司
华英禽业总公司、控股股东或总公司	指	河南省潢川华英禽业总公司
康源公司	指	潢川县康源生物工程有限责任公司
农业开发公司	指	河南省农业综合开发公司
辽宁边贸公司	指	辽宁省粮油食品边贸公司
杭州元亨兽药公司	指	杭州元亨饲料兽药有限公司
杭州新元亨公司	指	杭州新元亨动物药业有限公司
淮滨天宇公司	指	河南省淮滨天宇禽业有限公司
种鸭公司	指	河南华英种鸭有限公司
华英房地产公司	指	河南华英房地产开发有限责任公司
庆宇药业公司	指	上海庆宇药业潢川有限公司
陈州华英公司	指	河南陈州华英禽业有限公司
菏泽华英公司	指	菏泽华英禽业有限公司
丰城华英公司	指	江西丰城华英禽业有限公司
华英商业连锁公司	指	河南华英商业连锁经营有限公司
华隆羽绒公司	指	河南华隆羽绒有限公司
樱桃谷食品公司	指	河南华英樱桃谷食品有限公司
港华羽绒公司	指	潢川县港华羽绒制品有限公司
淮滨分公司	指	河南华英农业发展股份有限公司淮滨分公司
徐州分公司	指	河南华英农业发展股份有限公司徐州分公司
丰城分公司	指	河南华英农业发展股份有限公司丰城分公司
英国樱桃谷农场	指	英国樱桃谷农场有限公司

股东大会	指	河南华英农业发展股份有限公司股东大会
董事会	指	河南华英农业发展股份有限公司董事会
监事会	指	河南华英农业发展股份有限公司监事会
保荐人或主承销商	指	光大证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市大成律师事务所
会计师	指	五联联合会计师事务所有限公司（2005 年 12 月更名为北京五联方圆会计师事务所有限公司）
报告期	指	2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度
土地评估机构	指	河南省大地地价评估咨询中心有限公司、河南金地评估咨询有限公司
元	指	人民币元
A 股	指	每股面值 1.00 元之人民币普通股
本次发行	指	本次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《河南华英农业发展股份有限公司章程》
畜牧业协会	指	中国畜牧业协会
樱桃谷鸭	指	英国樱桃谷农场有限公司（Chery Vally Farms Limited）选育出的以公司所在地地名“樱桃谷”命名的鸭。
祖代鸭	指	基于专一的父系和母系种鸭组合而成用于生产父母代种鸭的种鸭。
父母代鸭	指	由祖代种鸭所产专一的父系和母系种鸭用于生产商品代鸭的种鸭。
商品代鸭	指	由父母代种鸭杂交而来用于商品加工的鸭。
SM3	指	三种类型商品鸭组成的系列产品；分为 SM3 中型、

		大型和特大型，各自有不同的生长特性，SM3 系列的所有产品在祖代和父母代水平上，种鸭强壮而多产；商品代具有体质强壮、生长速度快、饲料报酬率高等特点。
爱拔益加肉鸡(ARBOR ACRES)	指	美国爱拔益加育种公司培育的四系配套白羽肉鸡。80 年代引入我国，是我国肉鸡业中使用较普遍的肉鸡品种之一，具有适应性强，生长速度快，饲料利用率高和经济效益好等特点。
L/C	指	Letter of Credit（信用证），国际贸易付款方式的一种，即银行开立的有条件的承诺付款的书面文件。一般是开证银行根据买方的要求和指示向卖方开立一定金额的、在一定期限内凭规定的单据承诺付款的书面文件。由于信用证是银行开立的，出口企业采用该方式结算面临的付款风险较小。
TT（或 T/T）	指	Telegraphic Transfer（电汇），国际贸易中较常用的一种汇付方式，是汇出行应汇款人的申请，拍发加押电报或电传（Tested Cable/Telex）或者通过 SWIFT(环球银行间金融电讯网络)给国外汇入行，指示其解付一定金额给收款人的一种汇款结算方式。电汇分为前 T/T 和后 T/T，前 TT 一般指交货前全款电汇，后 TT 一般是先装货，然后见提单传真件全款 TT，或收到提单或提货后再全款 TT。前 TT 对进口商不利，而后 T/T 对出口方不利。
ISO9001	指	ISO9000 族标准是国际标准化组织（International Organization for Standardization ）于 1987 年颁布的在全世界范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准。ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实

		组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意。
ISO14001	指	ISO14000 系列标准是国际标准化组织 ISO/TC207 负责起草的一份国际标准。ISO14000 是一个系列的环境管理标准，旨在指导各类组织（企业、公司）取得表现正确的环境行为。该系列标准共分七个系列，其编号为 ISO14001-14100。
SBR 工艺	指	“序批式活性污泥法”的简称，也称“间歇式活性污泥法”，是一种污水处理的工艺方法。
HACCP	指	（Hazard Analysis and Critical Control Point）危害分析及关键点的控制。HACCP 认证是一种食品安全管理体系认证。识别食品生产过程中可能发生的环节并采取适当的控制措施防止危害的发生。通过对加工过程的每一步进行监视和控制，从而降低危害发生的概率。
GAP	指	（Good Agriculture Practice）良好农业操作规范。它是应用现有的知识来处理农场生产和生产后过程的环境、经济和社会可持续性，从而获得安全而健康的食物和非食用农产品的体系。我国良好农业规范标准于 2005 年 12 月 31 日发布，2006 年 5 月 1 日起正式实施。
QS	指	（Quality Safe）质量安全。带有 QS 标志的产品表示该产品已经过国家的批准，可以进入市场。食品生产企业必须经过强制性的质量安全检验，产品检验合格后，在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后才能出厂销售。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

中文名称：	河南华英农业发展股份有限公司
英文名称：	Henan Huaying Agricultural Development Co. Ltd.
住　　所：	潢川县跃进东路 308 号
注册资本：	11,000 万元
法定代表人：	曹家富
成立日期：	2002 年 1 月 30 日
经营范围：	禽业养殖、加工及制品销售（国家法律法规需要前置审批的除外）。货运。经营企业自产产品及相关技术的进出口业务；但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；饲料生产销售；父母代樱桃谷鸭、种蛋的生产经营。包装装潢、其他印刷品印刷（凭证）。（以上范围中凡涉及专项许可的项目，凭许可证和有关批准文件经营）。
邮政编码：	465150
电　　话：	0376-3119977
传　　真：	0376-3931030
互联网网址：	http://www.hua-ying.com/
电子信箱：	huaying@hua-ying.com

本公司是 2002 年 1 月 21 日经河南省人民政府豫股批字[2002]01 号文批准，由河南省潢川华英禽业总公司联合河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司于 2002

年 1 月 30 日共同发起设立的股份有限公司。公司设立时股本总额为 8,000 万元，其中：河南省潢川华英禽业总公司以经评估后的净资产出资 60,868,309.28 元，按 1：0.7885877 的比例折合 4,800 万股国有股，占总股本的 60%，河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司分别以现金出资 20,289,436.43 元、15,217,077.32 元、4,565,123.19 元和 507,235.91 元，按 1:0.7885877 的比例分别折合为 1,600 万股国有法人股、1,200 万股国有法人股、360 万股法人股和 40 万股法人股，分别占总股本的 20%、15%、4.5%和 0.5%。上述出资经五联联合会计师事务所有限公司五联青验字[2001]第 85 号验资报告验证，截至 2001 年 12 月 31 日，发行人股本金已全部到位。2002 年 1 月 14 日河南省财政厅以豫财企[2002]第 6 号《关于河南华英农业发展股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》对发行人国有股权管理方案予以确认。发行人于 2002 年 1 月 22 日召开创立大会并于 2002 年 1 月 30 日在河南省工商行政管理局注册登记，工商注册登记号为 4100001005922。

2003 年 5 月 20 日，经公司 2002 年度股东大会审议通过，公司以公积金每 10 股转增 2.5 股、以未分配利润每 10 股派发红股 1.25 股共增加资本金 3,000 万元，公司本次增资取得河南省财政厅豫财企[2003]58 号文件《关于河南华英农业发展股份有限公司国有股权变动的批复》和河南省人民政府豫股批字[2003]22 号文《关于河南华英农业发展股份有限公司增加注册资本的批复》批准，目前本公司注册资本总额为 11,000 万元。

本公司是目前全国规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工和禽肉制品生产销售一体化企业，是农业产业化国家重点龙头企业、中国食品工业百强企业和中国肉类食品行业 50 强企业。

本公司以种禽养殖孵化、禽苗销售、商品禽养殖、屠宰加工及其制品的生产与销售、饲料加工为主营业务，本公司生产的华英牌樱桃谷冻鸭产品、熟食产品获得全国质量信得过食品称号并取得无公害农产品认证。2004 年 7 月，本公司系列熟食制品取得 QS 标志认证；2005 年 9 月华英牌速冻调理禽肉熟食产品被国家质量监督检验检疫总局评为中国名牌产品。2005 年 9 月，本公司生产的鲜、冻鸭肉系列产品、肉食制品、饲料、羽绒及其制品的生产和服务取得 ISO9001:2000 认证。2005 年 10 月，本公司鲜、冻鸭肉系列产品取得 HACCP 认证。

2005 年 11 月华英牌肉类产品荣获 2005 年度“全国三绿工程畅销品牌”称号。2006 年华英牌鸭肉产品被评为“中国名牌农产品”，“华英”商标被评为中国驰名商标。2007 年，本公司通过 GAP 试点企业一级认证。2007 年 12 月 29 日，本公司检验检测技术中心获得中国合格评定国家认可委员会颁发的《实验室认可证书》（编号为：CNAS L3291）。2008 年 1 月，本公司通过中国质量认证中心 ISO14001 认证。

二、主要股东及实际控制人简介

截至本次发行前，河南省潢川华英禽业总公司持有本公司 4,400 万股国有股，占公司总股本的 40%；潢川县康源生物工程有限责任公司持有本公司 2,695 万股法人股，占公司总股本的 24.5%；河南省农业综合开发公司持有本公司 2,200 万股国有股，占公司总股本的 20%；辽宁省粮油食品边贸公司持有本公司 1,650 万股国有股，占公司总股本的 15%；杭州新元亨动物药业有限公司持有本公司 55 万股法人股，占公司总股本的 0.5%,其持股未超过 5%。根据发行人各股东出具的承诺，上述股东持有的本公司股份无质押或其他有争议的情况，发行人股东之间无关联关系。华英禽业总公司为本公司控股股东。

（一）河南省潢川华英禽业总公司

华英禽业总公司目前持有发行人 4,400 万股国有股，占公司总股本的 40%。该公司系依据河南省信阳地区行政公署信政[1991]函字第 20 号《批复》，利用英国政府贷款兴建樱桃谷鸭综合项目而设立的全民所有制企业。总公司设立时注册资金为人民币 3,973 万元，于 1992 年 5 月 12 日在潢川县工商行政管理局办理工商登记注册手续，工商登记注册号为 17708125。

1996 年 12 月，经河南省经济贸易委员会批准，河南省潢川华英禽业总公司出资 5,170 万元联合其他几家法人公司，共同组建了河南华英禽业集团有限公司，注册资金总额为人民币 6,000 万元。1997 年 10 月，河南华英禽业集团有限公司整体变更为河南华英禽业集团股份有限公司。2001 年 7 月，河南省潢川华英禽业总公司吸收合并河南华英禽业集团股份有限公司，该次合并完成后，华英禽业总公司注册资本增加至 5,073 万元。2002 年 7 月 31 日经潢川县财政局批准，通过资本公积金转增 5,000 万元，华英禽业总公司注册资本增至 10,073 万元；

2007 年 9 月 24 日，经潢政复[2007]17 号文批准，潢川县财政局以货币资金投入 5,100 万元，华英禽业总公司注册资本增至 15,173 万元，华英禽业总公司于 2007 年 9 月 27 日在潢川县工商局办理了工商变更登记手续。

1、华英禽业总公司基本情况

截至 2009 年 6 月 30 日，华英禽业总公司基本情况如下：

中文名称： 河南省潢川华英禽业总公司

住　　所： 潢川县城关跃进东路 308 号

注册资本： 15,173 万元

法人代表： 秦金恒

经营范围： 主营：塑编、汽车配件零售、实业投资、彩印（仅限于下属分支机构经营）。兼营：经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务；但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

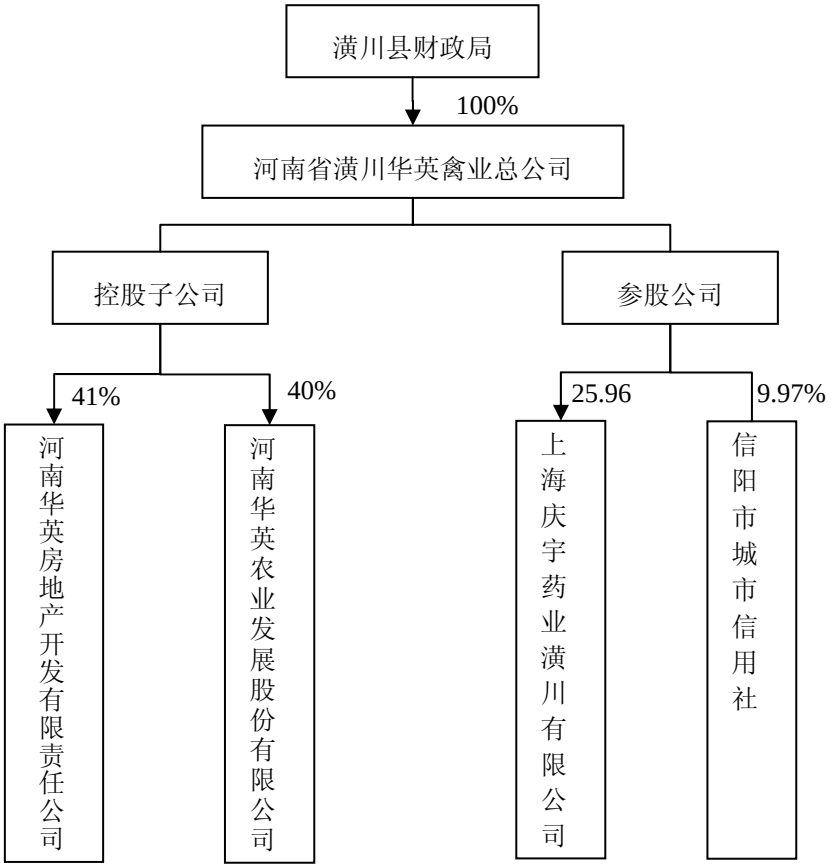
2、华英禽业总公司经营情况

华英禽业总公司目前未直接从事生产经营业务，除控股本公司外还控股华英房地产公司，并参股庆宇药业公司和信阳市城市信用社。截至 2008 年 12 月 31 日，华英禽业总公司总资产为 140,708.82 万元，净资产为 41,962.96 万元，2008 年度实现归属于母公司股东的净利润 1,797.91 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，华英禽业总公司总资产为 153,152.99 万元，净资产为 43,551.08 万元，2009 年 1-6 月实现归属于母公司股东的净利润 703.98 万元。（以上数据经北京五联方圆会计师事务所有限公司审计）。

3、华英禽业总公司股权情况

截至 2009 年 6 月 30 日，华英禽业总公司股权结构如下：

图 2-1 华英禽业总公司股权结构图



潢川县财政局为本公司最终实际控制人。潢川县财政局根据潢川县人民政府的授权，履行出资人职能，并承担国有资产保值增值责任。

（二）潢川县康源生物工程有限责任公司

潢川县康源生物工程有限责任公司目前持有发行人 2,695 万股法人股，占公司总股本的 24.5%。该公司成立于 2001 年 11 月 30 日，目前该公司注册资本为人民币 3,200 万元，其中曹正启出资人民币 2,080 万元，占注册资本的 65%，庄贵阳出资人民币 1,120 万元，占注册资本的 35%，公司法定代表人为曹正启。该公司目前主要从事生物工程技术研究、转让和贸易业务等。

截至 2008 年 12 月 31 日，康源公司总资产为 7,781.31 万元，净资产为 6,650.2 万元，2008 年度实现净利润 1,194.35 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，康源公司总资产为 8,251.97 万元，净资产为 7,155.91 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 505.71 万元。以上数据未经审计。

（三）河南省农业综合开发公司

河南省农业综合开发公司目前持有发行人2,200万股国有股，占公司总股本的20%。该公司成立于1992年1月，目前注册资本为66,879万元，主要从事农业及涉农产业投资及相关咨询业务。该公司是河南省人民政府授权经营的不具有金融职能的省属国有独资政策性投资机构，由河南省财政厅管理并全额持有其资本金，实行企业化管理，自主经营，自负盈亏。

截至2008年12月31日，农业开发公司总资产为471,036.72万元，净资产为76,091.87万元，2008年度实现净利润2,521.02万元（以上数据为合并财务报表数据）。截至2009年6月30日，农业开发公司总资产为145,895.4万元，净资产为79,775.96万元，2009年1-6月实现净利润1,420.66万元（以上数据为母公司财务报表数据，未经审计）。

（四）辽宁省粮油食品边贸公司

辽宁省粮油食品边贸公司目前持有发行人1,650万股国有股，占公司总股本的15%。该公司成立于1992年10月9日，目前注册资本为1,000万元，公司法定代表人为洪润江，该公司主要从事粮油及制品、轻工业品等进出口、易货贸易、粮食收购业务。

截至2008年12月31日，辽宁边贸公司总资产为2,448.29万元，净资产为563.28万元，2008年度实现净利润42.68万元。截至2009年6月30日，辽宁边贸公司总资产为2,423.06万元，净资产为589.55万元，2009年1-6月实现净利润26.27万元。以上数据未经审计。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据北京五联方圆会计师事务所有限公司出具的五联方圆审字[2009]07022号《审计报告》，本公司报告期内合并财务报告主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产合计	481,731,712.88	384,993,685.96	372,442,419.37	472,916,034.25
非流动资产合计	828,830,078.82	816,340,011.13	666,310,834.62	541,728,764.90
资产总计	1,310,561,791.70	1,201,333,697.09	1,038,753,253.99	1,014,644,799.15
流动负债合计	776,875,266.83	726,830,936.38	632,281,644.83	671,368,527.65
非流动负债合计	166,893,952.00	126,923,008.00	108,961,990.00	115,000,000.00
负债合计	943,769,218.83	853,753,944.38	741,243,634.83	786,368,527.65
归属于母公司所有者权益合计	290,985,547.32	271,489,381.38	224,691,036.70	151,253,978.09
少数股东权益	75,807,025.55	76,090,371.33	72,818,582.46	77,022,293.41
所有者权益合计	366,792,572.87	347,579,752.71	297,509,619.16	228,276,271.50
负债和股东权益总计	1,310,561,791.70	1,201,333,697.09	1,038,753,253.99	1,014,644,799.15

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	426,154,016.89	962,526,252.25	944,879,907.68	641,720,270.15
营业总成本	412,970,239.47	926,902,338.82	881,707,570.65	632,486,471.64
营业利润	13,183,777.42	35,622,542.74	63,172,337.03	9,233,798.51
利润总额	19,483,908.66	51,093,765.85	86,930,058.87	15,756,136.80
净利润	19,212,820.16	50,070,133.55	84,957,868.69	14,989,153.21
归属于母公司的净利润	19,496,165.94	46,798,344.68	85,466,060.43	14,034,059.23
综合收益总额	19,212,820.16	50,070,133.55	84,957,868.69	14,989,153.21
扣除非经常性损益后归属母公司的净利润	18,002,485.41	41,906,172.49	69,320,955.24	12,674,335.82

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	88,065,029.97	148,493,660.84	82,194,216.70	138,062,431.23
投资活动产生的现金流量净额	-50,828,446.34	-175,354,972.24	-151,888,362.88	-97,357,665.38
筹资活动产生的现金流量净额	25,189,464.70	28,968,767.91	46,806,487.13	-18,328,980.29
现金及现金等价物净增加额	62,426,048.33	2,107,456.51	-22,887,659.05	22,375,785.56
期末现金及现金等价物余额	151,337,163.54	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75

（四）主要财务指标

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
流动比率	0.62	0.53	0.58	0.69
速动比率	0.34	0.28	0.35	0.51
资产负债率（合并）	72.01%	71.07%	71.36%	77.50%
资产负债率（母公司）	73.05%	72.93%	74.79%	83.40%
应收账款周转率（次）	6.16	12.71	11.82	8.35
存货周转率（次）	1.82	5.02	5.53	4.39
息税折旧摊销前利润（元）	87,309,468.04	177,121,597.03	192,224,137.54	96,667,358.32
利息保障倍数	4.34	4.01	4.50	2.54
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.80	1.35	0.75	1.26
每股净现金流量（元）	0.57	0.02	-0.21	0.20
扣除土地使用权后的无形资产占净资产比例	0.03%	0.04%	0.01%	0.01%

项目		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
全面摊薄净资产收益率	未扣除非经常性损益	6.70%	17.24%	38.04%	9.28%
	扣除非经常性损益	6.19%	15.44%	30.85%	8.38%
加权平均净资产收益率	未扣除非经常性损益	6.93%	18.86%	45.47%	9.85%
	扣除非经常性损益	6.40%	16.89%	36.88%	8.89%
基本每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.18	0.43	0.78	0.13
	扣除非经常性损益	0.16	0.38	0.63	0.12
稀释每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.18	0.43	0.78	0.13
	扣除非经常性损益	0.16	0.38	0.63	0.12

四、本次发行概况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）；

2、每股面值：人民币 1.00 元；

3、发行股数：3,700 万股；

4、扣除非经常性损益的基本每股收益：0.16 元/股（按 2009 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和发行前总股本计算）；

5、发行前每股净资产：2.65 元/股（按 2009 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益和发行前总股本计算）；

6、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；

7、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）；

8、承销方式：由主承销商以余额包销方式承销。

五、募集资金运用

本次股票发行成功后，将分别用于以下 4 个项目：

（1）增资河南陈州华英禽业有限公司并由其实施建设 4,000 万只/年商品肉

鸡系列加工生产项目，投资总额 26,617 万元；

（2）在丰城建设年产 1,000 万只樱桃谷商品雏鸭生产项目，投资总额 2,931 万元；

（3）增资荷泽华英禽业有限公司并由其实施建设年产 2,000 万只樱桃谷商品雏鸭生产项目，投资总额 5,696 万元；

（4）在潢川建设 900 万只商品樱桃谷鸭养殖场项目，投资总额 12,196 万元。

上述项目合计总投资为 47,440 万元。本次募集资金超过项目总投资部分将用于补充公司流动资金，不足部分由公司自筹解决。

以上项目具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金的运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A 股）
2、每股面值：	人民币 1.00 元
3、发行股数：	3,700 万股，占发行后总股本的比例为 25.17%
4、每股发行价格：	本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和主承销商将根据初步询价情况直接确定发行价格
5、发行市盈率：	**倍（每股收益按照 2009 年 1-6 月经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产：	2.65 元/股（按 2009 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益和发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产：	**元/股（按 2008 年底净资产和拟募集资金净额与发行后总股本计算）
8、发行市净率：	**（以公司发行后每股净资产计算）
9、发行方式：	采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
10、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）
11、承销方式：	由主承销商以余额包销方式承销
12、预计募集资金总额和净额：	本次发行预计募集资金总额**万元；扣除发行费用后净额为**万元。
13、发行费用概算：	

发行费用明细 金额或标准

承销费：

保荐费：

审计费：

律师费：

路演推介及信息披露费用：

二、本次发行的有关当事人

1、 **发行人：** **河南华英农业发展股份有限公司**

法定代表人： 曹家富

住　　所： 河南省潢川县跃进东路 308 号

办公地址： 河南省潢川县跃进东路 308 号

电　　话： 0376－3119896

传　　真： 0376－3119896

互联网网址： www.hua-ying.com

电子邮箱： zq@hua-ying.com

联 系 人： 李远平、熊信波

2、 **保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司**

法定代表人： 徐浩明

住　　所： 上海市静安区新闸路 1508 号

办公地址： 北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层

电　　话： 010－68561122

传　　真： 010－68561021

保荐代表人： 程刚、李洪志

项目协办人： 张广新

其他项目组成员： 张曙华、孙馨蕊、任顺英、陈曦

3、 **发行人律师：** **北京市大成律师事务所**

法定代表人： 彭雪峰

住　　所：　　北京市东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层

办公地址：　　北京市东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层

电　　话：　　010-58137799

传　　真：　　010-58137788

经办律师：　　郭耀黎、丘远良

4、 审计机构：　　北京五联方圆会计师事务所有限公司

法定代表人：　　焦点

住　　所：　　北京市崇文门门外大街 9 号新世界正仁大厦 805 号

办公地址：　　青海省西宁市胜利路 10 号

电　　话：　　0971-6157077

传　　真：　　0971-6105348

注册会计师：　　阎立社、江波

5、 资产评估机构：　　中审会计师事务所有限公司

法定代表人：　　杨池生

住　　所：　　北京海淀区阜城路 67 号银都大厦 6 层

办公地址：　　北京海淀区阜城路 67 号银都大厦 6 层

电　　话：　　010-51716866

传　　真：　　010-88415997

资产评估师：　　罗林华、丁云

6、 验资机构：　　北京五联方圆会计师事务所有限公司

法定代表人：　　焦点

住　　所：　　北京市崇文门门外大街 9 号新世界正仁大厦 805 号

办公地址：　　青海省西宁市胜利路 10 号

电　　话：　　0971-6157077

传　　真：　　0971-6105348

注册会计师：　　仲成贵、金惠琴

7、 土地评估机构：　　河南金地地价评估咨询有限公司

法定代表人：　　马成合

住　　所：　　郑州市金水区农业路 6 号院 11 号楼 3 层

办公地址：　　郑州市金水区农业路 6 号院 11 号楼 3 层

电　　话：　　0371-63582337

传　　真：　　0371-63582337

注册评估师：　　高国强、李冰

8、 **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**

办公地址：　　深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：　　0755-25938000

传　　真：　　0755-25988122

9、 **保荐人（主承销商）收款银行名称：中国民生银行上海分行陆家嘴支行**

办公地址：　　上海市陆家嘴东路 166 号

电　　话：　　021-68419171

传　　真：　　021-68419668

户　　名：　　光大证券股份有限公司

三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系

公司与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股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的重要日期

1、询价推介日期：　　2009 年　　月　　日至 2009 年　　月　　日

2、定价公告刊登日期：　　2009 年　　月　　日

3、网上申购日期和缴款日期：　　2009 年　　月　　日

4、预计股票上市日期：　　2009 年　　月　　日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表明风险依排列次序发生。

一、禽类疫情及其他重大自然灾害的风险

近年来，包括亚洲在内的全球许多国家均出现过禽流感等禽类疾病。禽流感，尤其是 H5N1 病毒，可在家禽之间传播并有可能感染人类，为控制疫情的广泛传播，疫区及其规定区域内家禽将被销毁。研究证明，人类对禽流感病毒并不易感，但公众的恐慌心理可能造成禽流感期间鸡鸭等禽肉产品的销量下降。本公司以种禽孵化、商品禽养殖、屠宰加工及其制品的生产和销售以及饲料生产为主营业务，如果我国再次大范围暴发禽流感，公司的产品销售包括产品出口业务都可能受到影响。2004 年、2005-2006 年暴发禽流感期间，尽管公司及所在地区未出现禽流感疫情，但包括本公司在内的整个禽类养殖、屠宰加工以及饲料行业都受到了不同程度的影响。近年来，随着人们对禽流感及其他动物疫病认识的不断深入以及全球疫病防控体系的逐渐完善，禽流感对整个行业的影响已经减小。

此外，由于本公司从事禽类孵化、养殖以及饲料加工业务，如果发生诸如恶劣气候变化、虫灾等重大自然灾害，农业大量减产可能导致粮食价格的大幅上涨，禽类养殖成本可能大幅增加；突发性的暴雨、暴雪等恶劣气候将为道路运输带来不便，饲料、禽苗、成禽、产成品及其他养殖必须品的供应和输出不能及时跟上，不仅会增加生产成本，也可能影响禽类生长、产品销售等，从而对公司经营业绩产生不利影响。恶劣天气还可能对养殖设施造成破坏，将可能影响业务并形成资产损失。

在目前我国农业保险制度尚未完善，农业保险在区域和保险标的覆盖面较小的情况下，尽管在发生重大自然灾害及疫情时财政部门通常通过多渠道多方式补贴来尽可能减少受灾户的损失，或者通过参加部分综合性商业保险来抵冲可能的损失，但由于农业保险制度尚不健全，短期内如果发生禽类疫情及其他重大自然灾害，将可能使发行人遭受相应的经济损失。

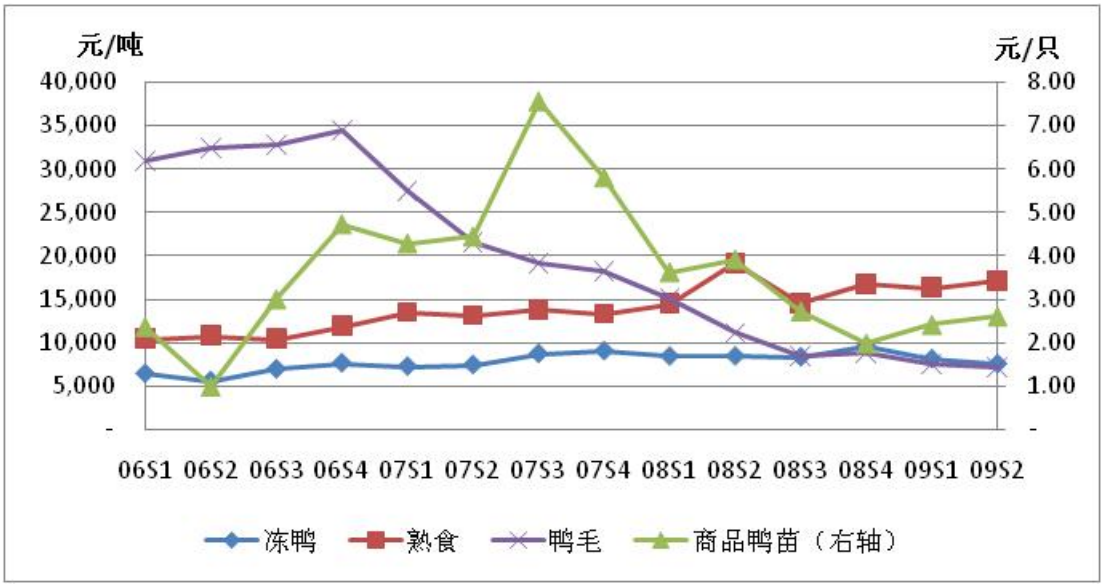
二、市场风险

（一）主要产品销售价格波动的风险

冻鸭、鸭苗、鸭毛以及熟食为本公司主要产品，报告期其销售收入合计占公司营业收入的 90%以上，2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年本公司冻鸭产品销售额占公司合并报表主营业务收入的比例分别为 62.03%、65.50%、62.79%和 61.42%；鸭苗销售额占公司合并主营业务收入的比例分别为 17.17%、12.37%、15.06%和 13.30%；熟食销售额占公司合并主营业务收入的比例分别为 9.69%、10.25%、7.46%和 8.06%；鸭毛销售额占公司合并主营业务收入的比例分别为 2.49%、3.46%、7.03%和 10.73%。上述产品价格的变动将对公司经营业绩产生较大影响。

近年来，在消费升级的大背景下，我国食品行业总体上保持了良好的发展势头，但由于受 SARS、禽流感等疫情或其他自然灾害、行业内替代品供求关系、养殖成本等因素的影响，肉鸭产业各环节产品的价格出现较大波动。报告期，本公司主要产品季度平均销售价格变动情况如下图所示。

图 4-1 发行人主要产品销售价格变动情况



受 2004 年、2005-2006 年暴发禽流感疫情影响，整个肉禽市场一度萎缩，包括冻鸭产品、熟食以及鸭苗在内的禽类产品销售价格不断下降，直至 2006 年二季度才开始出现回升；2005 年-2006 年 2 季度，本公司冻鸭产品、熟食制品因需求刚性，产品价格下降幅度相对较小，2006 年 2 季度以后特别是进入 2007 年

以来，随着大范围禽流感疫情得到有效控制、国内经济的快速增长以及居民可支配收入的不断增加，加之世界范围的通胀影响，行业供求关系的变化带动了肉类食品价格的快速上涨，公司冻鸭产品 2007 年单位销售价格较上年增长 20.61%，熟食制品的单位销售价格较上年增长 21.78%，消费升级的带动和出口优势使得熟食制品价格的上涨速率高于冻鸭产品价格的上涨速率，2008 年，公司冻鸭及熟食产品销售价格在 2007 年的基础上继续保持上升趋势，其中：公司冻鸭产品的单位销售价格较 2007 年全年的平均售价上升 7.65%，熟食制品的平均单位销售价格较 2007 年全年的平均售价上升 19.86%。2008 年下半年爆发的全球金融危机以及大宗农产品价格的大幅回落，使得禽肉产品价格有所下降，2009 年 1-6 月本公司冻鸭产品平均销售价格较 2008 年上半年和下半年分别下降 7.19%和 13.02%；熟食因其为深加工产品，平均销售价格较 2008 年上半年下降 0.47%，较 2008 年下半年上升 6.86%。

由于肉禽自孵化、养殖、加工到肉禽食品上市具有数月的时间间隔，终端销售情况将影响养殖的积极性和禽苗的价格，此外，种禽苗经育雏育成后所产种蛋一般 4 天内需进入孵化阶段，最长不超过 7 天，而孵化出的禽苗须在 48 小时内送达最终客户，快速销售的特点也使得禽苗的价格波动较大，受 2004 年、2005-2006 年暴发禽流感疫情影响，2005 年-2006 年 2 季度本公司鸭苗价格大幅下降，其后，随着肉类食品价格的稳步上涨和养殖积极性的提高，禽苗需求快速扩张，禽苗价格大幅攀升，公司 2007 年鸭苗的单位价格较上年增长达 101.66%；2008 年，受供求关系以及雪灾等因素影响，本公司鸭苗价格大幅回落，2008 年本公司鸭苗的平均单位销售价格为 3.21 元/只，较 2007 年全年的平均售价下降 43.51%。2009 年 1-6 月鸭苗平均销售价格较 2008 年下半年有所回升，上涨 4.24%。

由于受全球气候变暖、消费习惯以及新型替代品大量涌现的影响，鸭毛市场价格自 2006 年 4 季度开始呈现大幅下降趋势，本公司 2007 年鸭毛的平均单位销售价格较 2006 年下降 35.68%，2008 年鸭毛的平均单位销售价格为 10,620.77 元/吨，较 2007 年全年的平均售价下降 49.84%，2009 年 1-6 月鸭毛平均销售价格较 2008 年下半年下降 15.47%。尽管 2008 年 3 季度以来鸭毛价格的降幅在趋缓，但在鸭毛应用领域不能进一步拓展的情况下，预计短期内价格很难回升至过去的高位水平。

敏感性分析显示，假定其他因素均不发生变化的前提下，如果冻鸭平均价格

下跌 5%，2008 年度公司综合毛利率将由 13.45%下降到 10.54%，合并净利润将从 5,007 万元下降为 1,880 万元，降幅为 62.45%；如果鸭苗价格下跌 5%，公司 2008 年综合毛利率将由 13.45%下降到 12.91%，合并净利润从 5,007 万元降为 4,417 万元，降幅为 11.79%。

由于目前上述主要产品销售收入约占公司营业收入的 90%以上，未来如果本公司上述主要产品销售价格出现较大波动，将对本公司的经营业绩产生较大影响。

（二）熟食产品市场拓展风险

本公司营业收入 75%以上来源于冻鸭产品及鸭苗销售，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月，公司熟食制品销售额占公司合并主营业务收入的比例分别为 8.06%、7.46%、10.25%、9.69%，呈稳步上升态势，熟食所贡献的主营业务毛利润占公司全部产品主营业务毛利润的比重分别为 8.44%、3.84%、10.48%、8.2%，2008 年其贡献的主营业务毛利较 2007 年上升近 7 个百分点，由于熟食制品的销售终端主要集中在超市，不能完全借用目前公司的冻品销售渠道。随着樱桃谷熟食二期工程于 2007 年 5 月的建成投产，公司熟食制品的加工能力进一步扩大，如果熟食市场拓展不能取得成效，公司将有可能无法发挥熟食制品生产的规模效应，不能有效地降低单位固定成本，提高熟食产品的毛利水平，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（三）第三方经销的风险

本公司冻鸭等主要产品大部分通过经销商进行销售，2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年公司向经销商销售冻鸭产品的金额占公司当年冻鸭产品销售总额的比例分别为 49.87%、53.2%、60.8%和 63.7%。公司每年与经销商签订《经销合同书》，并约定经销商只能在公司指定区域内销售本公司指定产品，经销商与公司仅为买卖关系，尽管公司每年初与其签订为期一年的销售合同，但由于经销商并不受雇于本公司，合同到期后经销商无义务继续采购公司产品。本公司多年来已与各地经销商建立起了长期稳固的合作关系，但如果出现个别经销商与本公司中断经销关系，可能会对本公司在该地区销售产生短期影响，鉴于公司产品在上述地区多年经营积累形成的品牌优势，预计该影响将会很快消除。

三、业务经营风险

（一）主要原料采购价格波动的风险

玉米、豆粕、小麦是禽类养殖饲料的主要原料，饲料成本约占公司冻鸭产品生产成本的65-70%，约占商品代鸭苗生产成本的55-65%，敏感性分析显示，2008年度，假定其他因素均不发生变化的前提下，如果本公司综合饲料价格上升5%，公司毛利润将由12,943.23万元下降到10,459.52万元，下降19.19%，净利润将由5,007万元下降到2,523.3万元，降幅为49.6%。

进入2007年以来，由于受国际原油价格大幅上涨，发达国家鼓励发展生物能源而大量采用玉米生产乙醇汽油以及美元大幅贬值、国际期货市场上农产品期货过度投机等多重因素影响，玉米、豆粕、小麦等饲料原料价格出现大幅度上涨，2007年与2006年相比，本公司玉米、豆粕、小麦平均采购价格分别上涨了17.91%、21.93%和6.69%；进入2008年，世界农产品价格持续上涨，为稳定国内市场、抑制通胀，国家通过补贴等多种手段增加市场有效供给，2008年下半年，由美国次贷危机引发的全球金融海啸致使包括农产品在内的国际大宗商品价格出现大幅下滑，受2008年上半年原材料价格较高的影响，2008年全年与2007年度相比，本公司玉米、豆粕、小麦平均采购价格仍然分别上涨了5.95%、34.94%和4.31%。2009年1-6月玉米和豆粕价格小幅回升，本公司玉米、豆粕平均采购价格较2008年全年分别下降11.58%和15.18%，小麦平均采购价格较2008年上涨6.59%。

饲料价格的波动影响到公司产品的成本，但由于本公司最主要产品冻鸭产品为大众消费类食品，其成本转嫁能力较强，以冻鸭产品为例，公司玉米、豆粕、小麦等饲料原料2008年综合采购价格较2007年上涨了11.38%，而同期冻鸭产品销售价格上涨了7.65%。与其他畜类产品相比，肉禽较强的成本转嫁能力在一定程度上平滑了公司由于饲料原料价格上涨带来的业绩下滑风险。从长期来看，尽管农产品价格将处于稳步攀升态势，但在消费需求不断扩张特别是国内消费需求升级的大背景下，公司较强的成本转嫁能力有望得以延续。但公司的另一主要产品鸭苗产品由于其即时销售特性，售价主要受供求关系影响，成本转嫁能力较弱，因此原材料价格的上涨对其盈利水平将构成一定的影响。

（二）祖代种鸭采购渠道单一的风险

与肉鸡品种相比，肉鸭品种比较单一，目前最有影响力的国外肉鸭品种或配套系为英国樱桃谷农场培育的北京鸭配套系（樱桃谷鸭）。樱桃谷肉鸭由于其高蛋白、低脂肪、肉质鲜嫩，且生长速度快，饲料转化率高、抗病力强等优点，已成为世界肉鸭市场的主流品种，约占世界白羽肉鸭市场份额的 60%，中国白羽肉鸭产业中约 70%以上为樱桃谷鸭。发行人作为国内规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工和禽肉制品生产销售一体化企业，其种鸭目前也像世界上其他樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工企业一样，全部从樱桃谷鸭原种的唯一拥有方——英国樱桃谷农场（包括其独资公司）引进，从而一定程度上存在祖代种鸭采购渠道单一的风险。

中国是世界上最大的肉鸭生产和消费国家，肉鸭产品除供应国内市场外已经大量出口到欧盟、东南亚及日本、南韩和中国台湾、香港地区，尽管在众多的外国北京鸭品种（系）中，樱桃谷肉鸭在市场上占有相当大的优势，但我国巨大的肉鸭生产和消费市场前景对英国樱桃谷农场极具吸引力，加之发行人作为樱桃谷农场最早一批也是目前国内综合实力最强的合作伙伴，英国樱桃谷农场也依赖发行人巩固和扩大其在中国乃至世界市场的占有率。为保证发行人祖代种鸭的供应，扩大樱桃谷鸭的市场占有率，英国樱桃谷农场承诺：在同等条件下优先保障发行人对樱桃谷 SM3 种鸭数量和技术的持续需求。截至目前，发行人已与英国樱桃谷农场合作多年，合作基础良好，过往经营记录中从未出现过中断祖代种鸭供应的情形。

（三）卫生检疫及食品安全控制的风险

本公司主要从事禽类孵化、养殖、屠宰加工和熟食制品的生产，公司所产禽类冻品及熟食制品除供应国内市场外还部分出口，随着全球对食品安全的日趋重视，各国对食品卫生及动植物检疫检验的标准亦越来越严格，如果公司养殖场不能达到质量监督检验检疫部门的相关要求，公司养殖场将不得予以出口备案，所生产的产品不得用以出口，或者如果公司出口产品检验不符合进口国的要求，将不得用以出口，从而直接影响公司出口业务；如果公司供应国内市场的熟食产品达不到我国食品质量安全市场准入 QS 标志认证，公司产品将不得在我国市场销

售；公司徐州分公司、菏泽华英公司、丰城华英公司所需鸭源中部分来自于向社会养殖户外购，若该等养殖户使用不合格饲料、未按标准要求使用注射用药、疫苗或者当地检验检疫部门监管不到位等，将可能导致上述分支机构产品不达标。食品卫生及动植物检验检疫标准的提高，对公司加强禽类养殖防病防疫、加强生产加工过程中的质量管理工作提出了更高要求。

此外，公司采取“公司+基地+农户”的经营模式，公司屠宰加工所用樱桃谷鸭一部分来自于公司自有养殖场，其余来自合同养殖户及向社会养殖户外购，2008 年公司本部及外地分子公司的屠宰鸭中来自于基地养殖的比例约为 25%，来自于合同养殖户的比例约为 70%，外购的比例约为 25%，公司与基地养殖户及合同养殖户每年订立养殖合同，并约定合同养殖户必须使用本公司所产禽苗、饲料，防病防疫用药由本公司统一提供，并须严格按照公司的标准程序饲养，成禽由本公司统一回购。如果合同养殖户未按标准程序饲养，未按要求注射用药、疫苗，或者使用公司禁用药物、添加剂，其养殖禽类可能受到来自其他食物、污水、化学残留物等的污染，这将增加公司卫生检验检疫工作的负担。由于公司已经建立了严格的社会养殖服务、监督、管理、防病防疫体系，近年来，本公司未出现合同养殖户违规养殖的情况。

四、财务风险

（一）短期偿债风险

近几年来，本公司固定资产投资规模增长较快，部分资本性支出造成的营运资金缺口主要由短期借款来补充，且公司经营规模扩大对流动资金的需求增加，2009 年 6 月 30 日公司短期借款余额为 50,886.4 万元，公司的资产负债率较高，流动比率和速动比率均较低，本公司截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日母公司资产负债率分别为 73.05%、72.93%、74.79%和 83.40%，流动比率分别为 0.62、0.53、0.58 和 0.69，速动比率分别为 0.34、0.28、0.35 和 0.51。尽管固定资产投资提高了本公司屠宰加工及肉食制品的产能，增强了公司的持续发展能力，但短期借款的快速增长使公司的负债结构不尽合理，存在一定的短期偿债风险。

（二）短期内净资产收益率大幅下降的风险

本公司 2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年全面摊薄净资产收益率（未扣除非经常性损益）分别为 6.19%、17.24%、38.04%和 9.28%，本次发行完成后，公司净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一定时间，预计本次发行完成后，在生产经营环境不发生重大变化的情况下，公司全面摊薄净资产收益率将有较大幅度的下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

（三）或有事项带来的风险

本公司为河南省淇县永达食业有限公司（该公司的控股子公司河南永达清真食品有限公司也为本公司相同金额的借款提供担保）在中信银行郑州分行借款 2,000 万元提供保证，保证期限为 2008 年 11 月 25 日至 2009 年 9 月 24 日履行期满之日起二年。

本公司于 2009 年 4 月 18 日与安钢集团信阳钢铁有限责任公司签订《融资互相担保协议》，约定双方互相提供担保，担保金额为 5,000 万元，担保期限为一年，截至 2009 年 6 月 30 日止安钢集团信阳钢铁有限责任公司未在此《融资互相担保协议》下借款，本公司尚未承担相应担保责任。

如果未来被担保对象不能及时偿还贷款，将可能给公司带来财务损失。

五、非经常损益对公司经营业绩的影响

本公司 2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年度和 2006 年度非经常性损益分别为 149.37 万元、489.22 万元、1,614.51 万元和 135.97 万元，其中 2007 年度非经常性损益主要为禽流感贴息及增值税即征即退形成的收益，上述非经常损益占当期净利润的比例分别为 7.77%、9.77%、18.89%和 9.69%。

如果扣除上述非经常性损益，公司 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度归属于母公司股东的净利润分别为 1,800.25 万元、4,190.67 万元、6,932.10 万元和 1,267.43 万元。

六、管理风险

本公司集祖代、父母代禽苗孵化养殖，商品禽养殖、屠宰加工，禽肉制品生产以及饲料生产为一体，尽管完整的产业链大大增强了公司的可持续发展能力和禽类疫病的防控能力，但行业属性和“公司+基地+农户”这一经营模式决定了公司养殖场区分散，而为提高防病防疫、卫生安全能力，公司必须建立整套防病防疫、食品卫生、环境保护体系。目前公司所属的 1 个祖代鸭养殖孵化场、5 个父母代种鸭场、16 个商品鸭养殖场、3 个饲料厂、3 个禽类加工厂、3 个分公司、7 个控股子公司广泛分布于河南省潢川县、淮阳县和淮滨县所属多个乡镇以及江苏徐州、江西丰城、山东菏泽地区；本次募集资金到位后，公司将新增 4,000 万只/年商品肉鸡养殖加工能力、3,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭孵化能力、900 万只/年商品樱桃谷鸭养殖能力。产业链长、生产环节多、跨地区经营等将有可能加大公司经营管理的难度。

七、环保政策变化引致的风险

本公司禽类养殖过程中主要污染物为废水及粪便，禽类屠宰加工及肉食制品生产过程中主要污染物为废水及少量固体污染物，公司养殖场区和禽类加工厂主要集中于河南省潢川县、淮阳县和淮滨县，该等地区属淮河流域，为国家重点环境保护治理地区。目前，公司养殖场区均建有沉淀池、氧化塘以处理养殖过程产生的废水，禽类加工厂则建有污水处理中心，使用 SBR 工艺处理屠宰加工过程中产生的大量废水，通过上述措施，公司污水排放达到国家环保部门规定的标准。随着人们环保意识的不断提高，如果国家将来对现有环保法律法规进行修订或者提高现行污水排放标准，公司将因增建环保设施、支付运营费用等而相应增加生产成本。

八、募集资金投向的风险

公司本次募集资金到位后，将主要用于投资 26,617 万元在河南省淮阳县建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目、投资 2,931 万元在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目、投资 5,696 万元在山东省单县建设 2,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目、投资 12,196 万元在河南省潢川县建

设 900 万只/年商品樱桃谷鸭养殖场项目。上述拟投资项目均已经过可行性论证，效益良好。但由于上述建设项目涉及众多因素，在未来项目实施过程中，可能会受到环保、土地政策的变化等不可预见因素的影响；肉禽市场的大幅波动、人力资源紧张、市场开拓等也存在一定的不确定性。因此上述项目存在无法按期完成或完成后达不到预期效益的风险。

九、汇率波动的风险

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度本公司冻鸭产品出口收入占该产品销售收入的比例分别为 4.21%、4.17%、3.63%和 4.17%，控股子公司樱桃谷食品公司熟食制品出口收入占该产品销售收入的比例分别为 59.27%、60.94%、44.18%和 31.25%。近年来，由于人民币升值幅度较大，本公司出口产品销售价格的提升幅度未能冲抵人民币的升值幅度，造成产品的毛利水平降低，对公司损益产生影响。随着公司生产规模的扩大，产品出口数量增加，如果未来人民币仍大幅升值，一方面将可能影响本公司出口产品的价格竞争力，另一方面将影响到公司出口产品的利润水平。

此外，由于结算原因，报告期内公司由于人民币升值造成的汇兑损失累计为 20.38 万元，对公司损益影响较小，随着未来公司出口数量的增加，汇兑损失将对公司损益造成一定影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称： 河南华英农业发展股份有限公司

英文名称： Henan Huaying Agricultural Development Co. Ltd.

住　　所： 潢川县跃进东路 308 号

注册资本： 11,000 万元

法定代表人： 曹家富

成立日期： 2002 年 1 月 30 日

经营范围： 禽业养殖、加工及制品销售（国家法律法规需要前置审批的除外）。货运。经营企业自产产品及相关技术的进出口业务；但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；饲料生产销售；父母代樱桃谷鸭、种蛋的生产经营。包装装潢、其他印刷品印刷（凭证）。（以上范围中凡涉及专项许可的项目，凭许可证和有关批准文件经营）。

邮政编码： 465150

电　　话： 0376-3119977

传　　真： 0376-3931030

互联网网址： http://www.hua-ying.com/

电子信箱： huaying@hua-ying.com

本公司是 2002 年 1 月 21 日经河南省人民政府豫股批字[2002]01 号文批准，由河南省潢川华英禽业总公司联合河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司于 2002 年 1 月 30 日共同发起设立的股份有限公司。公司设立时股本总额为 8,000 万元，其中：河南省潢川华英禽业总公司以经评估后的净资产出资 60,868,309.28 元，按 1：0.7885877 的比例折合 4,800 万股国有股，占总股本的 60%，河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司分别以现金出资 20,289,436.43 元、15,217,077.32 元、4,565,123.19 元和 507,235.91 元，按 1:0.7885877 的比例分别折合为 1,600

万股国有法人股、1,200 万股国有法人股、360 万股法人股和 40 万股法人股，分别占总股本的 20%、15%、4.5%和 0.5%。上述出资经五联联合会计师事务所有限公司五联青验字[2001]第 85 号验资报告验证，截至 2001 年 12 月 31 日，发行人股本金已全部到位。2002 年 1 月 14 日河南省财政厅以豫财企[2002]第 6 号《关于河南华英农业发展股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》对发行人国有股权管理方案予以确认。发行人于 2002 年 1 月 22 日召开创立大会并于 2002 年 1 月 30 日在河南省工商行政管理局注册登记，工商注册登记号为：豫工商企 4100001005922。

2003 年 5 月 20 日，经公司 2002 年度股东大会审议通过，公司以公积金每 10 股转增 2.5 股、以未分配利润每 10 股派发红股 1.25 股共增加资本金 3,000 万元，公司本次增资取得河南省财政厅豫财企[2003]58 号文件《关于河南华英农业发展股份有限公司国有股权变动的批复》和河南省人民政府豫股批字[2003]22 号文《关于河南华英农业发展股份有限公司增加注册资本的批复》批准，目前本公司注册资本总额为 11,000 万元。

本公司是目前全国规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工和禽类制品生产销售一体化企业，是农业产业化国家重点龙头企业、中国食品工业百强企业和中国肉类食品行业 50 强企业。

本公司以种禽养殖孵化、禽苗销售、商品禽养殖、屠宰加工及其制品的生产与销售、饲料加工为主营业务，公司生产的华英牌樱桃谷冻鸭产品、熟食产品获得全国质量信得过食品称号（证书编号：中食协[质信]16-273 号）并取得无公害农产品认证（证书编号：WNCR-HA04-10064）。2004 年 7 月，本公司系列熟食制品取得 QS 标志认证（2006 年 1 月换证证书编号为 QS4100 0401 2601）；2005 年 9 月华英牌速冻调理禽肉熟食产品被国家质量监督检验检疫总局评为中国名牌产品（证书编号：05-004-08-027）。2005 年 9 月，本公司生产的鲜、冻鸭肉系列产品、肉食制品、饲料、羽绒及其制品的生产和服务取得 ISO9001:2000 认证（证书号：0105Q12465R2L/4100）。2005 年 10 月，本公司鲜、冻鸭肉系列产品取得 HACCP 认证（证书号：CQC05H1017R1L/4100）。2005 年 11 月华英牌肉类产品荣获 2005 年度“全国三绿工程畅销品牌”称号。2006 年华英牌鸭肉产品被评为“中国名牌农产品”、“华英”商标被评为中国驰名商标。2007 年 12 月 29 日，本公司检验检测技术中心获得中国合格评定国家认可委员会颁发的《实验室

认可证书》（编号为：CNAS L3291）。2007 年 9 月，本公司通过 GAP 试点企业一级认证。2008 年 1 月，本公司通过中国质量认证中心 ISO14001 认证（证书编号：00108E20032R0S/4100）。

二、发行人设立及改制重组情况

（一）设立方式

本公司是经河南省人民政府[2002]01 号文《关于同意设立河南华英农业发展股份有限公司的批复》批准，由河南省潢川华英禽业总公司、河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司作为发起人，于 2002 年 1 月 30 日以发起方式设立的股份有限公司，设立时注册资本为 8,000 万元。

（二）发起人情况

1、河南省潢川华英禽业总公司

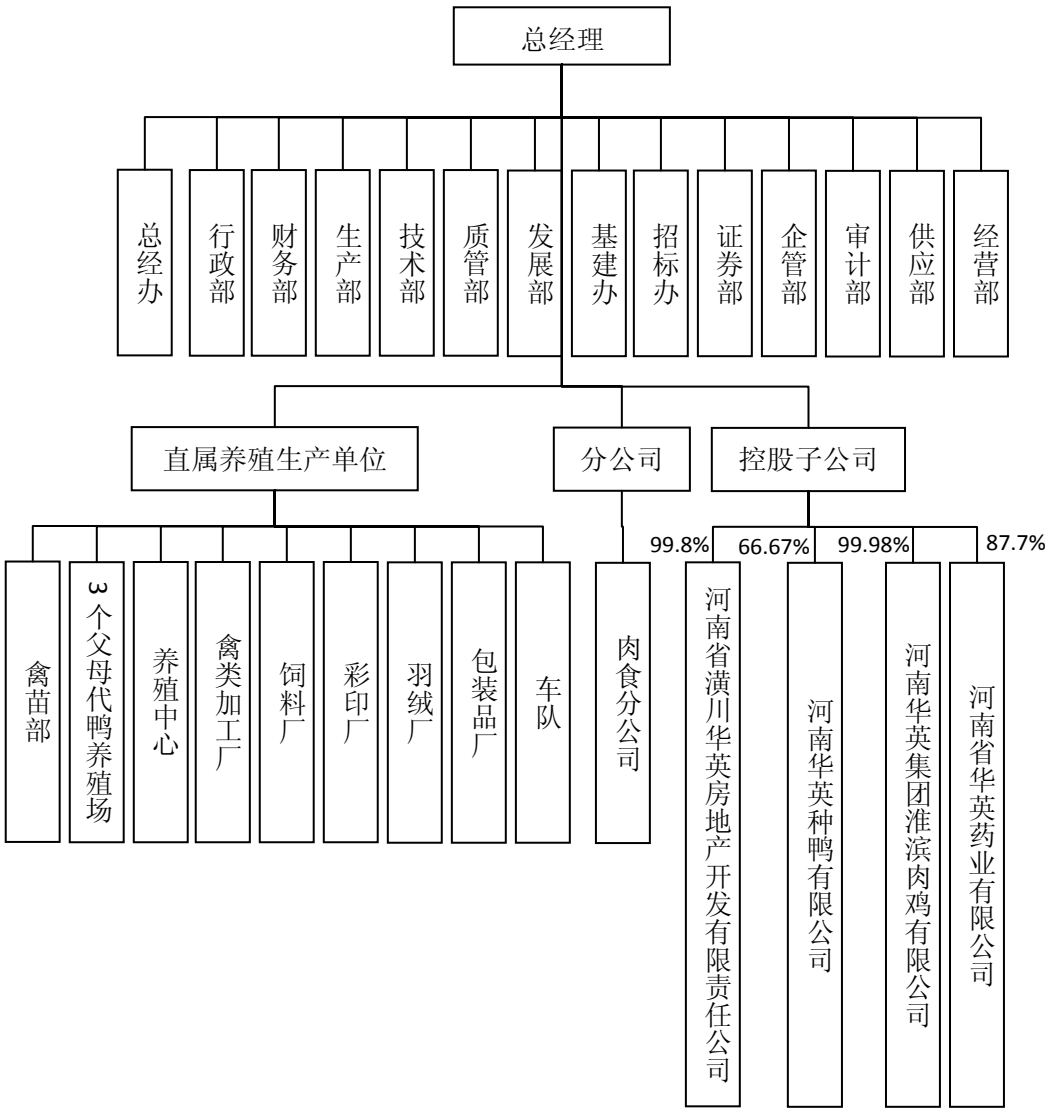
河南省潢川华英禽业总公司为本公司主发起人，该公司系依据河南省信阳地区行政公署信政[1991]函字第 20 号《批复》，利用英国政府贷款兴建樱桃谷鸭综合项目而设立的全民所有制企业。华英禽业总公司设立时注册资金为人民币 3,973 万元，于 1992 年 5 月 12 日在潢川县工商行政管理局办理工商登记注册手续，工商登记注册号为 17708125。

1996 年 12 月，经河南省经济贸易委员会批准，河南省潢川华英禽业总公司出资 5,170 万元联合其他几家法人公司，共同组建了河南华英禽业集团有限公司，注册资金总额为人民币 6,000 万元。1997 年 10 月，河南华英禽业集团有限公司整体变更为河南华英禽业集团股份有限公司。2001 年 10 月 28 日，经河南省人民政府出具豫股批字[2001]第 40 号《关于同意河南华英禽业股份有限公司合并于河南省潢川华英禽业总公司的批复》批准，河南省潢川华英禽业总公司吸收合并河南华英禽业集团股份有限公司。2001 年 10 月 30 日，河南华英禽业股份有限公司履行了工商登记注销手续。本次合并完成后，华英禽业总公司注册资本增加至 5,073 万元，于 2002 年 3 月 13 日在潢川县工商行政管理局办理工商变更登记手续。

本公司设立前，华英禽业总公司已形成年屠宰加工樱桃谷鸭 2,500 万只、肉鸡 600 万只，加工冻鸭肉制品 6 万吨、熟食 1,000 吨、羽绒 2,000 吨，生产饲料 26 万吨、大输液 2,000 万瓶的生产能力。

发行人设立前，华英禽业总公司组织结构如下：

图 5-1 华英禽业总公司 2001 年末组织结构图



本公司设立时，华英禽业总公司将父母代种鸭养殖孵化、商品鸭养殖及屠宰加工及其制品生产、羽绒加工及饲料生产等业务的相关资产和负债按照评估值投入发行人，根据中审评报字[2001]第 10031 号《河南省潢川华英禽业总公司投资组建河南华英农业发展股份有限公司项目评估报告》，总公司以经评估的净资产 6,086.83 万元出资，按 1：0.7885877 的比例折合 4,800 万股国有法人股，占设立时公司总股本的 60%。

2、河南省农业综合开发公司

河南省农业综合开发公司为本公司发起人之一，该公司成立于 1992 年 1 月，本公司设立时，农业开发公司注册资本为人民币 5,000 万元，公司法定代表人为庞学孟，主要从事农副产品加工业，乡镇企业投资，租赁，承包投资和委托业务。该公司是河南省人民政府授权经营的不具有金融职能的省属国有独资政策性投资机构，由河南省财政厅管理并全额持有其资本金，实行企业化管理，自主经营，自负盈亏。本公司设立时，农业开发公司以现金 2,028.94 万元投入发行人，按 1：0.7885877 的比例折合为 1,600 万股国有股，占设立时公司总股本的 20%。

3、辽宁省粮油食品边贸公司

辽宁省粮油食品边贸公司系辽宁省粮食局所属国有独资公司，该公司成立于 1992 年 10 月 9 日，发行人设立时，辽宁边贸公司注册资本为人民币 1,000 万元，公司法定代表人为谢文用，辽宁边贸公司主要从事粮油及制品、食品（食盐批发除外）、饲料、轻工业品等的进出口、易货贸易及转口服务。本公司设立时，辽宁边贸公司以现金 1,521.71 万元投入发行人，按 1：0.7885877 的比例折合为 1,200 万股国有法人股，占设立时公司总股本的 15%。

4、潢川县康源生物工程有限责任公司

潢川县康源生物工程有限责任公司成立于 2001 年 11 月 30 日，该公司设立时，康源公司注册资本为人民币 1,200 万元，公司法定代表人为陈金富，股东为陈金富、周敏刚、赵春海等二十人，公司主要从事生物工程技术研究、转让和贸易业务。本公司设立时，康源公司以现金 456.51 万元投入发行人，按 1:0.7885877 的比例折合为 360 万股法人股，占设立时公司总股本的 4.5%。

5、杭州元亨饲料兽药有限公司

杭州元亨饲料兽药有限公司成立于 1997 年 9 月 18 日，本公司设立时，杭州元亨兽药公司注册资本为人民币 50 万元，其中曹龙根出资人民币 25 万元，占注册资本的 50%，曹扬出资人民币 12.50 万元，占注册资本的 25%，曹伟英出资人民币 12.50 万元，占注册资本的 25%，公司法定代表人为曹龙根。杭州元亨饲料兽药有限公司主要从事批发、零售和加工配合饲料、预混合饲料、兽药业务。本公司设立时，杭州元亨饲料兽药有限公司以现金 50.72 万元投入发行人，按 1：

0.7885877 的比例折合为 40 万股法人股，占设立时公司总股本的 0.5%。

（三）发行人改制及设立情况

2002 年 1 月 30 日，经河南省人民政府豫股批字[2002]01 号《关于同意设立河南华英农业发展股份有限公司的批复》批准，河南省潢川华英禽业总公司联合河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司作为发起人，共同发起设立本公司。

公司设立时注册资本为 8,000 万元人民币，股东共投入净资产和现金折合人民币 101,447,182.13 元，按 1：0.7885877 的比例折股，总股本为 8,000 万股。其中：河南省潢川华英禽业总公司以经评估的净资产 60,868,309.28 元出资，折合 4,800 万股，占总股本的 60%，为国有法人股；河南省农业综合开发公司以现金出资 20,289,436.43 元，折合 1,600 万股，占总股本的 20%，为国有法人股；辽宁省粮油食品边贸公司以现金出资 15,217,077.32 元，折合 1,200 万股，占总股本的 15%，为国有法人股；潢川县康源生物工程有限责任公司以现金出资 4,565,123.19 元，折合 360 万股，占总股本的 4.5%，为法人股；杭州元亨饲料兽药有限公司以现金出资 507,235.91 元，折合 40 万股，占总股本的 0.5%，为法人股。经五联联合会计师事务所有限公司五联青验字[2001]第 85 号验资报告验证，截至 2001 年 12 月 31 日，发行人股本金已全部到位。2002 年 1 月 14 日河南省财政厅出具豫财企[2002]第 6 号《关于河南华英农业发展股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》对发行人国有股权管理方案予以确认。发行人于 2002 年 1 月 22 日召开创立大会并于 2002 年 1 月 30 日在河南省工商行政管理局注册登记，工商注册登记号为 4100001005922。

表 5-1 公司设立时股本结构

股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS注	4,800	60.00
河南省农业综合开发公司 SS注	1,600	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS注	1,200	15.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	360	4.50
杭州元亨饲料兽药有限公司	40	0.50
总股本	8,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写,即国有股东

（四）发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

河南省潢川华英禽业总公司为本公司主发起人，截至本公司设立前，总公司设有总经办、行政部、财务部、生产部、技术部、质管部、发展部、基建办、招标办、证券部、企管部、审计部等 14 个职能部门，下设与祖代鸭和父母代鸭的养殖孵化、商品代鸭的养殖、加工和肉食制品生产、羽绒加工、肉鸡加工、饲料生产、药业生产、包装品生产、房屋开发等业务相关的 16 个生产经营单位。本公司设立前，总公司资产总额 59,697.84 万元，负债总额 52,170.62 万元，净资产为 7,527.22 万元。总公司主要从事祖代鸭、父母代鸭和商品鸭的养殖孵化；商品鸭、肉鸡屠宰加工及肉食制品生产、羽绒加工、饲料、药品和包装品的生产；房屋开发等业务。

（五）设立时发起人投入资产的计量属性

公司设立时，主发起人华英禽业总公司投入的资产和负债经中审会计师事务所有限公司评估，并以评估值作为入账价值。按照中审评报字[2001]第 10031 号《河南省潢川华英禽业总公司投资组建河南华英农业发展股份有限公司项目评估报告》，货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、待摊费用以核实调整后的账面值作为评估价值；存货采用现行市价法和重置成本法；对于固定资产、机器设备和在建工程的评估采用重置成本法；对土地使用权以成本逼近法作为评估方法；对短期借款、应付账款、应付票据、预收账款、长期借款以调整后账面值作为评估值；应付工资、应付福利费和预提费用以核实后基准日的余额为评估值。

总公司投入资产经评估后的流动资产为 122,610,580.78 元，固定资产为 154,006,810.16 元，无形资产为 22,515,600.00 元，资产总额为 315,304,041.49 元，负债总额为 254,435,732.21 元，其中无形资产主要包括总面积为 221,087.4 平方米的十宗土地使用权，河南省大地地价评估咨询中心有限公司对该十宗土地出具了豫土宗估（2001）-040-1 号《土地估价报告》。

总公司投入的资产和负债具体如下表：

表 5-2 设立时发起人投入资产评估情况表

单位：元

序号	资产名称	账面净值	评估值	增值率（%）
一、	流动资产	133,655,336.59	122,610,580.78	-8.26
	货币资金	16,230,278.14	16,230,278.14	0
	应收账款净额	37,149,373.43	37,630,296.35	1.29
	预付账款	3,125,919.09	3,125,919.09	0
	应收补贴款	578,547.56	578,547.56	0
	其他应收款净额	5,496,096.41	5,551,612.54	1.01
	存货	70,174,527.89	59,132,791.70	-15.73
	待摊费用	900,594.07	361,135.40	-59.90
二、	固定资产	146,065,384.26	154,006,810.16	5.44
	在建工程	36,179,197.35	36,179,197.35	0
	建筑物	64,700,850.89	76,799,712.00	18.70
	设备	44,802,752.21	40,645,317.00	-9.28
三、	无形资产	8,068,562.65	22,515,600.00	179.05
四、	递延资产	16,243,550.55	16,171,050.55	-0.45
五、	资产总计	304,032,834.05	315,304,041.49	3.71
六、	流动负债	183,074,489.60	183,026,772.21	-0.03
七、	长期负债	71,436,680.00	71,408,960.00	-0.04
八、	净资产	49,521,664.45	60,868,309.28	22.91

表 5-3 主要负债评估情况表

单位：元

序号	负债名称	账面净值	评估值	增值率（%）
一、	流动负债	183,074,489.6	183,026,772.21	-0.03
	短期借款	69,109,900.00	69,109,900.00	-
	应付票据	33,000,000.00	33,000,000.00	-
	应付账款	48,869,485.22	48,869,485.22	-
	预收账款	9,315,849.88	9,315,849.88	-
	其他应付款	7,525,536.41	7,525,536.41	-
	应付工资	2,914,655.53	2,914,655.53	-
	应付福利费	2,260,622.05	2,260,622.05	-
	预提费用	2,251,440.51	2,203,723.12	-2.12
	一年内到期的长期负债	7,827,000.00	7,827,000.00	-
二、	长期负债	71,436,680.00	71,436,680.00	-0.04
三、	负债合计	254,511,169.6	254,435,732.21	-0.03

上述评估结果经河南省财政厅豫财企[2001]第 208 号文《关于河南省潢川华英禽业总公司发起设立股份有限公司资产评估项目审核的函》予以确认。

本公司其他发起人均以现金资产投入，并据以确定入账价值。

（六）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立后，华英禽业总公司保留了潢川县华英房地产开发有限责任公司、河南华英种鸭有限公司、河南华英集团淮滨肉鸡有限公司、河南省华英药业有限公司、肉食分公司、彩印厂相关资产、负债和权益以及办公楼等经营性资产。发行人成立后，华英禽业总公司总资产 35,427.00 万元，总负债 27,974.05 万元，净资产 7,452.96 万元。主要从事祖代鸭和种鸡孵化、熟食加工、房屋开发、包装品和药业生产等业务。

（七）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时，华英禽业总公司将其父母代种鸭场、商品鸭养殖场、禽类加工厂、羽绒厂、饲料厂、汽车队等生产经营单位投入发行人，公司拥有的主要房屋建筑物包括种鸭场孵化厂房、加工厂房、饲料厂厂房；主要生产设备包括孵化机 200 台、出雏机 33 台；饲料加工系列设备；3 条 1,000 只/小时屠宰加工生产线、1 条 2,000 只/小时屠宰加工生产线；主要车辆包括轿车 3 辆、保温运输车 13 辆；在建工程有 4,000 只/小时屠宰加工厂在建项目、种鸭三场在建项目、羽绒厂在建项目。本公司成立时，主要从事父母代种鸭孵化、商品鸭养殖、屠宰加工、羽绒加工及饲料生产等业务。

（八）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人成立时，投入发行人的父母代种鸭养殖孵化、商品鸭养殖及屠宰加工、羽绒加工和饲料生产等业务与总公司原有的业务流程没有本质变化，本公司业务流程的详细内容见本招股说明书“第六节 业务和技术”。公司改制后，由于总公司保留了祖代鸭养殖孵化和熟食加工、肉鸡养殖加工等业务，本公司在父母代种鸭的购进、熟食加工、饲料供应和商标使用权方面与总公司存在不可避免的业

务联系。

（九）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

1、商标

发行人成立前，华英禽业总公司共拥有与家禽产品相关的五个注册商标，如下表所示。

表 5-4 公司成立时华英禽业总公司拥有注册商标

序号	商标	注册证号	类别	有效期限	注册地
1		1362256	40	2000 年 2 月 7 日 至 2010 年 2 月 6 日	中国
2	华英 HUAYING	903447	29	1996 年 11 月 21 日 至 2006 年 11 月 20 日	中国
3	华英 HUAYING	898543	31	1996 年 11 月 14 日 至 2006 年 11 月 13 日	中国
4	华英 HUAYING	901967	22	1996 年 11 月 21 日 至 2006 年 11 月 20 日	中国
5	华英 HUAYING	1498337	29	2000 年 12 月 28 日 至 2010 年 12 月 27 日	中国

发行人设立时，该五个商标未进入股份公司，由总公司许可发行人使用。2002 年 4 月，为减少关联交易，华英禽业总公司与本公司签订了《注册商标转让合同》，总公司无偿将该五个商标转让给本公司。2003 年 5 月 14 日，国家工商行政管理总局商标局核准该五个商标注册人变更为本公司。2006 年 9 月 26 日，经国家工商行政管理总局商标局核准，第 903447 号商标续展注册，有效期自 2006 年 11 月 21 日至 2016 年 11 月 20 日；第 901967 号商标续展注册，有效期自 2006 年 11 月 21 日至 2016 年 11 月 20 日；第 898543 号商标续展注册，有效期自 2006 年 11 月 14 日至 2016 年 11 月 13 日。

2、华英禽业总公司肉食分公司资产

2004 年 4 月 16 日，经本公司第一届第十次董事会会议和 2003 年度股东大会审议通过了受让总公司肉食分公司全部资产的决定，2004 年 6 月 21 日总公司

与本公司签订《资产转让协议》，根据潢川誉华会计师事务所有限责任公司潢誉会评报字[2004]第 34 号《评估报告》评估结果，总公司将其所属肉食分公司全部从事熟食生产的机器设备以评估值 7,579,379.43 元转给本公司。发行人该次资产收购涉及金额占发行人截至2003年12月31日经审计净资产的比例为6.3%。

3、华英禽业总公司购买的安达汽车维修有限公司土地、厂房及附属设施

2002 年 3 月 27 日，华英禽业总公司与本公司签订《资产转让协议》，经潢川县财政局批准，华英禽业总公司将其购买的安达汽车维修有限公司土地使用权（7,200 平方米国有土地使用权）、厂房及附属设施以账面净值 3,554,624.5 元转让给本公司。发行人该次资产收购涉及金额占发行人设立时经审计净资产的比例为 7.18%。

4、华英禽业总公司办公楼及相应土地使用权

2004 年 4 月 16 日，经本公司第一届第九次董事会会议和 2003 年度第二次临时股东大会审议通过，总公司将位于潢川县跃进东路 308 号、建筑面积 5,632.2 平方米的办公楼及潢城国用[1997]字第 01637 号国有土地使用权转让给本公司，2004 年 9 月 27 日总公司与本公司签订《办公楼转让合同》，根据潢川誉华会计师事务所有限责任公司潢誉会评报字[2004]第 68 号《评估报告》评估结果，该办公楼及国有土地使用权以评估值 16,515,543.46 元为转让价格。上述评估结果经潢川县财政局予以确认。发行人该次资产收购涉及金额占发行人截至 2003 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 13.72%。

5、总公司从事祖代鸭生产的建筑物、机器设备等资产

种鸭公司设立时，种鸭公司生产经营所需房屋建筑物、机器设备等系从华英禽业总公司租赁而来并签订《生产设施使用协议》，该协议约定上述资产租赁费为每年 72 万元，租赁期限为 12 年。

2006 年 6 月，经华英禽业总公司总经理办公会、本公司第二届第四次董事会和 2005 年度股东大会审议通过，华英禽业总公司将其所有并租赁给河南华英种鸭有限公司的全部房屋建筑物和机器设备等资产转让给本公司，2006 年 12 月 19 日，潢川誉华会计师事务所有限责任公司对上述资产以 2006 年 12 月 17 日为

基准日进行了评估，并出具潢誉会评报字[2006]第 65 号《资产评估报告》，该等资产账面价值为 556.13 万元，评估值为 718.28 万元，评估增值率为 29.16%，潢川县财政局于 2006 年 12 月 20 日出具潢财统[2006]2 号《关于核准河南省潢川华英禽业总公司资产评估项目申请的通知》对该评估结果予以确认。2006 年 12 月 25 日，华英禽业总公司与本公司签订《资产转让协议》，上述资产协议转让价款为 718.28 万元。发行人该次资产收购涉及金额占发行人截至 2005 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 5.27%。

鉴于上述资产已转让给本公司，2007 年 1-6 月种鸭公司向本公司租用该项资产并向本公司支付租赁费 38 万元。

6、种鸭公司全部生产经营性资产

为减少关联交易、完善发行人产业链，2007 年 6 月，经河南华英种鸭有限公司董事会和本公司第二届第六次董事会和 2006 年度股东大会审议通过，种鸭公司将其全部生产性生物资产、存货、辅助生产设施、孵化设备等生产经营性资产全部转让给本公司。2007 年 7 月 10 日，潢川誉华会计师事务所有限责任公司对上述资产以 2007 年 6 月 30 日为基准日进行了评估，并出具潢誉会评报字[2007]第 65 号《资产评估报告》，该等资产账面价值为 942.99 万元，评估值为 932.24 万元，评估增值率为-1.14%，2007 年 7 月 25 日，潢川县财政局出具潢财国[2007]54 号《关于核准河南华英种鸭有限公司资产评估项目的通知》对该评估结果予以核准，2007 年 7 月 26 日，本公司与河南华英种鸭有限公司签订《资产转让协议》，上述资产协议转让价款为 941.99 万元。发行人该次资产收购涉及金额占发行人截至 2006 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 6.14%。

资产转让完成后，河南华英种鸭有限公司已不再从事任何业务，祖代种鸭的养殖孵化业务全部由本公司承接。

7、总公司持有的淮滨天宇公司 99.98%股权

河南省淮滨天宇禽业有限公司成立于 1999 年 10 月 19 日，华英禽业总公司持有其 99.98%的股权，自然人冯海洋持有其 0.02%的股权，该公司主要从事肉鸡孵化、养殖、加工销售及相应的饲料生产。为避免潜在同业竞争，减少关联交易，提高肉鸡业务的市场竞争力和盈利能力，2007 年 6 月 18 日，经华英禽业总公司总经理办公会决议和淮滨天宇公司股东会决议，华英禽业总公司将其持有的淮滨

天宇公司 99.98%的股权通过产权交易所公开竞价方式转让。2007 年 3 月 20 日，北京五联方圆会计师事务所有限公司对淮滨天宇公司截至 2006 年 12 月 31 日的财务状况进行了审计，并出具五联方圆青审字[2007]第 266 号《审计报告》，截至 2006 年 12 月 31 日，淮滨天宇公司总资产 7,559.19 万元，净资产为 2,408.16 万元，2006 年度实现主营业务收入 4,419.24 万元；2007 年 4 月 5 日，北京中科华会计师事务所有限公司以 2006 年 12 月 31 日为基准日对淮滨天宇公司资产进行了评估，并出具中科华评报字[2007]第 029 号《河南省淮滨天宇禽业有限公司资产评估报告书》，截至 2006 年 12 月 31 日，淮滨天宇公司经评估的净资产值为 2,729.45 万元，2007 年 4 月 15 日，潢川县财政局出具潢财国[2007]第 5 号文《关于核准河南省潢川华英禽业总公司资产评估项目的通知》对上述评估结果予以核准。

2007 年 7 月 25 日，经潢川县人民政府潢政复[2007]第 13 号文《潢川县人民政府关于河南省潢川华英禽业总公司转让河南省淮滨天宇禽业有限公司股权的批复》和信阳市人民政府国有资产监督管理委员会信国资文[2007]第 40 号《关于同意河南省潢川华英禽业总公司转让河南省淮滨天宇禽业有限公司股权的批复》批准，华英禽业总公司持有的淮滨天宇公司 99.98%的股权以评估值 2,728.90 万元的价格在河南省产权交易中心挂牌转让。经发行人第二届第六次董事会会议和 2006 年度股东大会审议通过，本公司通过公开竞价，以 2,758.9 万元取得淮滨天宇公司 99.98%的股权，2007 年 8 月 23 日，本公司与华英禽业总公司签订《产权转让合同》。2007 年 8 月 24 日，河南省产权交易中心出具豫产交鉴[2007]47 号《股权交易成交鉴证书》。2007 年 9 月 2 日，淮滨天宇公司在淮滨县工商局履行了工商变更登记手续。淮滨天宇公司截至 2006 年末总资产、净资产占本公司当年末总资产、净资产的比例分别为 8.37%和 15.70%，2006 年度的主营业务收入占本公司当年度主营业务收入的比例为 7.78%。

2007 年 9 月 12 日，经本公司董事会审议通过设立淮滨天宇分公司。2007 年 11 月 16 日，淮滨天宇公司在淮滨县工商管理局履行了注销登记手续，淮滨天宇公司清算注销后，其资产和业务全部转入淮滨分公司。

（十）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

根据本公司设立时的五联青验字[2001]第 85 号《验资报告》，本公司的注

册资本已由发起人足额缴纳，并相继完成了土地、房屋、运输工具等有关资产的产权过户。目前本公司全面合法地拥有其全部资产。

（十一）发行人独立情况

本公司具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。目前在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业实现了分开。

1、业务独立

本公司目前设有负责生产计划制定与监督落实的生产部;负责质量管理和标准化管理的质管部；负责原辅料招标采购的采供部；负责国内外销售的营销部和进出口业务部等职能部门，目前华英禽业总公司仅从事房地产开发、包装品生产业务，包括禽类孵化、养殖、屠宰加工、肉食制品生产及饲料生产业务已全部纳入本公司，发行人拥有与禽类生产有关的采购、生产和销售体系，产业链条独立完整，具备面向市场独立经营的能力。

2、资产独立

本公司目前拥有自己的商标、专利技术、土地使用权及房屋产权，具有明晰的产权关系，本公司有独立于控股股东的生产经营场所。

3、人员独立

本公司设立时，生产、管理、技术人员已经随同资产进入公司。根据《中华人民共和国劳动法》和地方政府规定的劳动用工制度，公司与职工签订《劳动合同》，并在员工的社会保障、工薪报酬等方面与控股股东完全独立。

公司的董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘任产生。公司董事长以及总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。

公司的控股股东推荐董事候选人均通过合法程序进行,不存在干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

4、机构独立

目前本公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司机构设置的情况。本公司根据自身发展需要建立了完整独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，已成为完全独立运行的机构体系。

5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，目前已建立起独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立地在银行开户，基本账户开户银行为中国农业银行潢川县支行天驹分理处，账号为 754101040001566。公司不存在与股东单位或其他任何单位或人士共用银行账户的情况。

公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，税务登记证号分别为豫国税字 413024735505325 号和豫地税 41302473550532-000815 号。

三、本公司股本变化及资产重组情况

（一）发行人 2002 年设立时股本情况

发行人设立时的股本形成情况见本节“二、发行人设立及改制重组情况”。

2002 年 1 月 14 日河南省财政厅豫财企[2002]第 6 号《关于河南华英农业发展股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》和 2002 年 1 月 21 日河南省人民政府股份有限公司批文豫股批字[2002]第 1 号《关于同意设立河南华英农业发展股份有限公司的批复》对本公司股权结构予以确认。

表 5-5 公司设立时股权结构

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS注	4,800	60.00
河南省农业综合开发公司 SS注	1,600	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS注	1,200	15.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	360	4.50
杭州元亨饲料兽药有限公司	40	0.50
合计	8,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写，即国有股东

（二）发行人 2003 年股权变更情况

2002 年 9 月 10 日，经杭州元亨饲料兽药有限公司股东会审议通过，该公司于 2003 年 1 月 15 日解散。2003 年 1 月 27 日，杭州元亨饲料兽药有限公司在杭州市工商行政管理局江干分局办理了注销手续，根据《杭州元亨饲料兽药有限公司补充清算报告》，原杭州元亨饲料兽药有限公司持有的本公司 40 万股股份无偿转入杭州新元亨动物药业有限公司，发行人于 2003 年 8 月 30 日在河南省工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

杭州新元亨动物药业有限公司成立于 2003 年 3 月 14 日，该公司设立时注册资本为人民币 50 万元，其中曹伟英出资人民币 20 万元，占注册资本的 40%，曹扬出资人民币 20 万元，占注册资本的 40%，曹龙根出资人民币 10 万元，占注册资本的 20%。公司法定代表人为曹伟英。公司主要从事预混剂、散剂、兽药、预混合饲料等加工业务。

表 5-6 本次股权变更后本公司股权结构

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS 注	4,800	60.00
河南省农业综合开发公司 SS 注	1,600	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS 注	1,200	15.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	360	4.50
杭州新元亨动物药业有限公司	40	0.50
合计	8,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写,即国有股东

（三）发行人 2003 年增加股本情况

2003 年 5 月 20 日，根据发行人 2002 年度股东大会决议，以 2002 年 12 月 31 日的总股本 8,000 万股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发红股 1.25 股，共派发红股 1,000 万股；以资本公积向全体股东每 10 股转增 2.5 股，共转增 2,000 万股，变更后的公司注册资本为 11,000 万元，变更前后各股东持股比例保持不变。2003 年 6 月 14 日，五联联合会计师事务所有限公司出具了五联验字[2003]第 3003 号《验资报告》，对上述股本变更情况进行了验证。

表 5-7 股份公司股本变更后股权结构

股东名称	持股数量（万股）	出资比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS注	6,600	60.00
河南省农业综合开发公司 SS注	2,200	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS注	1,650	15.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	495	4.50
杭州新元亨动物药业有限公司	55	0.50
合计	11,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写,即国有股东

（四）发行人 2006 年股权变更情况

1、华英禽业总公司转让其所持有的本公司 20%国有股权

2006 年 10 月，经华英禽业总公司总经理办公会决议和潢川县人民政府潢政复[2006]第 12 号文《潢川县人民政府关于对河南省潢川华英禽业总公司股权转让的批复》同意，总公司将其持有的本公司 2,200 万股国有法人股（占本公司总股本的 20%）通过产权交易市场公开挂牌竞价方式转让。

2006 年 10 月 30 日,潢川誉华会计师事务所有限责任公司对本公司截至 2006 年 9 月 30 日的财务状况进行了审计，并出具潢誉会审字[2006]第 57 号《审计报告》，截至 2006 年 9 月 30 日本公司总资产 103,537.67 万元，净资产 14,443.61 万元。2006 年 11 月 3 日，河南联华会计师事务所有限责任公司以 2006 年 9 月 30 日为基准日对本公司资产状况进行了评估，并出具豫联会评报字[2006]第 128 号《资产评估报告书》，截至 2006 年 9 月 30 日，本公司经评估的净资产为 16,387.11 万元，即每股净资产为 1.4897 元，上述评估结果经潢川县财政局潢财统[2006]第 1 号文《关于核准河南省潢川华英禽业总公司资产评估项目申请的通知》予以核准。

2006 年 11 月 17 日，经信阳市人民政府国有资产监督管理委员会信国资文[2006]第 84 号文《关于转让河南华英农业发展股份有限公司部分国有股权的请示的批复》批准，华英禽业总公司持有的本公司 2,200 万股国有法人股在河南省产权交易中心公开挂牌转让，转让价格为 2,949.68 万元。挂牌期间，只有潢川县康源生物工程有限责任公司参与竞拍，2006 年 12 月 18 日总公司与康源公司签订《河南华英农业发展股份有限公司国有股转让协议》，将其持有的本公司

2,200 万股国有法人股以协议转让方式转让给康源公司,转让价款为 2,970 万元。2006 年 12 月 26 日，河南省产权交易中心出具豫产交鉴[2006]第 61 号《股权交易成交鉴证书》。康源公司于 2006 年 12 月 31 日前将上述股权转让价款支付完毕，2007 年 6 月 18 日河南省人民政府国有资产监督管理委员会出具豫国资产权[2007]第 29 号文《关于确认河南华英农业发展股份有限公司国有股权管理方案的批复》对上述股权变动予以确认。2007 年 9 月 26 日，发行人在河南省工商局履行了工商备案登记手续。

2、发行人律师对上述国有股权转让的意见

发行人律师经核查后认为，发行人此次股权转让程序符合我国现行法律、法规的规定，是合法、有效的。此次股权转让完成后，总公司持有发行人 40%的股权，仍然为发行人的控股股东，发行人的实际控制人未发生变更，发行人的主营业务、管理层亦未发生重大变化，发行人此次股权转让不会对发行人的生产经营产生重大影响，不构成发行人本次股票发行并上市的法律障碍。

截至本招股说明书签署日，发行人股权结构如下表：

表 5-8 发行人股权结构

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS 注	4,400	40.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	2,695	24.50
河南省农业综合开发公司 SS 注	2,200	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS 注	1,650	15.00
杭州新元亨动物药业有限公司	55	0.50
合计	11,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写,即国有股东

（五）发行人资产重组和资产收购

本公司设立以来，为避免产生同业竞争的可能性，完善产业链，提升市场综合竞争能力和盈利能力，先后收购了华英禽业总公司肉食分公司全部资产、总公司办公楼及相应的土地使用权、总公司及种鸭公司从事祖代鸭孵化养殖的全部生产经营性资产以及总公司持有的淮滨天宇公司 99.98%股权，上述股权收购和资产购买完成后，华英禽业总公司主要从事房地产开发和包装品生产业务，禽类孵

化、养殖、屠宰加工、肉食制品以及饲料生产已全部纳入本公司。具体详见本节“二、发行人设立及改制重组情况”相关内容。

（六）发行人律师关于发行人股本形成及演变情况的核查意见

发行人设立时的股权设置、股本结构合法有效，产权界定和确认不存在纠纷及风险。发行人历次股权变动合法、合规、真实、有效。

（七）保荐人关于发行人股本形成及演变情况的核查意见

发行人是根据《公司法》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定于 2002 年 1 月 30 日以发起方式设立的股份公司。发行人设立时，主要发起人用以出资的资产业经资产评估机构评估，评估结果得到有权部门的确认，其中国有资产折股比例不低于 1：0.65，有权部门已对发行人国有股权管理方案予以确认。

发行人的股本形成和设立以来历次股本演变均履行了相关的法定程序，不存在导致公司主营业务、管理层发生重大变化、实际控制人发生变更的情形。

四、本公司设立时及设立后历次验资情况

（一）设立时的验资

2002 年公司发起设立时，由五联联合会计师事务所有限公司对本公司注册资本的实收情况进行了验证，该所出具了五联青验字[2001]第 85 号《验资报告》，验证截至 2001 年 12 月 31 日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币 8,000 万元，超出部分 21,447,182.13 元计入资本公积。华英禽业总公司以净资产出资 60,868,309.28 元，其他四名股东以货币出资 40,578,872.85 元。

（二）增加股本时的验资

2003 年公司增加股本时，由五联联合会计师事务所有限公司对公司截至 2003 年 5 月 31 日新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了五联验字[2003]第 3003 号《验资报告》，确认截至 2003 年 5 月 31 日，公司已将资本公积 2,000

万元、未分配利润 1,000 万元，合计 3,000 万元转增股本。转增后公司注册资本变更为 11,000 万元。

五、发行人历次资产评估及进行审计的情况

（一）资产评估

1、公司设立时的资产评估

公司设立时，中审会计师事务所有限公司对总公司截至 2001 年 10 月 31 日投入拟发起设立的股份公司部分经营性净资产（不含土地）进行了评估，并出具了中审评报字[2001]第 10031 号《评估报告》，河南省财政厅以豫财企[2001]第 208 号文《关于河南省潢川华英禽业总公司发起设立股份有限公司资产评估项目审核的函》对本次评估结果予以确认。

2、公司设立时的土地估价报告

本公司设立时，河南省潢川华英禽业总公司委托河南省大地地价评估咨询中心有限公司对以无形资产形式纳入股份公司资产的十宗国有土地使用权进行了评估，并出具了豫土宗估（2001）-040-1 号《土地估价报告》。上述十宗土地总面积为 221,087.4 平方米，土地总价为 2,251.56 万元。总公司已将上述土地作为出资资产投入本公司。

（二）审计

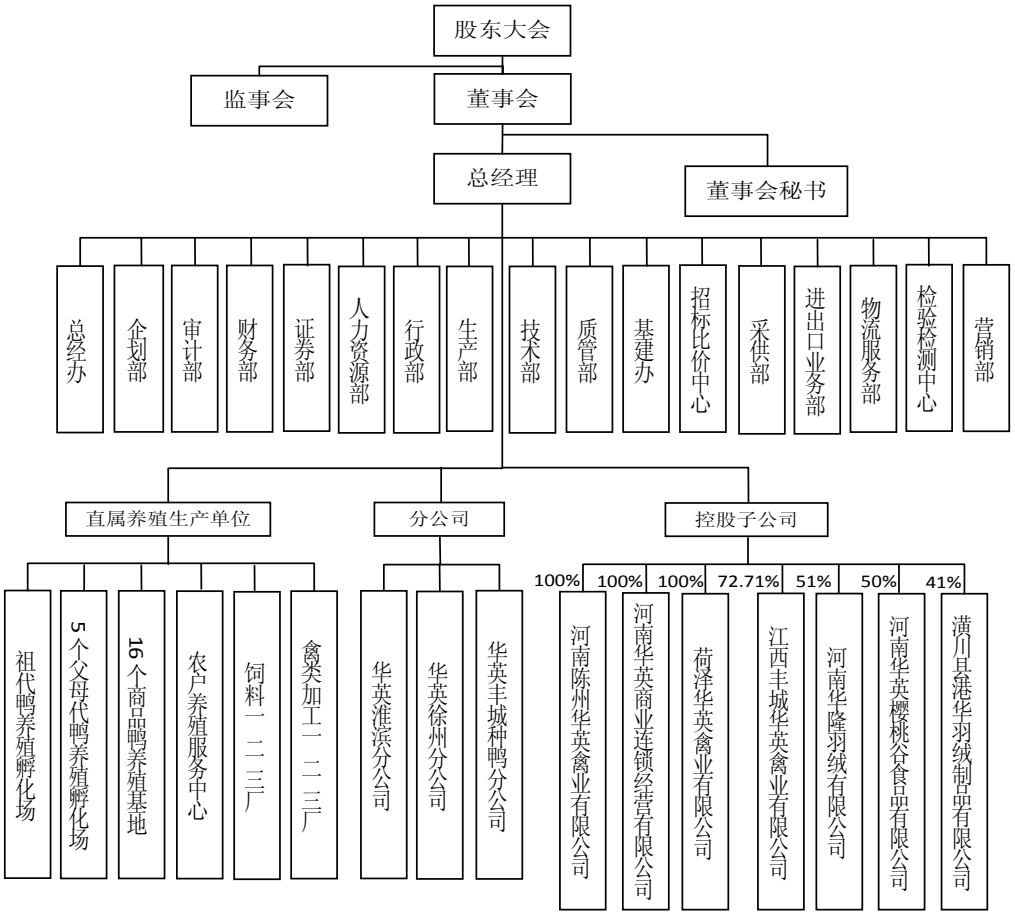
公司成立后，聘请五联联合会计师事务所有限公司和北京五联方圆会计师事务所有限公司作为本公司的审计机构，先后出具了本公司 2002 年、2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年标准无保留意见的审计报告，并就本次公开发行股票进行了审计，对截至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的母公司和合并的资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月母公司及合并的利润及利润分配表、母公司及合并的现金流量表及其附注出具了标准无保留的审计意见。

六、发行人的内部组织结构情况

（一）发行人的组织结构

截至本招股说明书签署日，发行人组织结构如下：

图 5-2 发行人组织结构图



（二）发行人内部组织机构的运行情况

表 5-9 公司内部组织及其职能

序号	部门	职 能
1	总经办	全面负责办公室日常事务；负责公司综合性文字材料的起草和把关工作；围绕总经理的日常工作做好文秘信息、会议组织、沟通协调等工作；统一管理公司印章，严格使用程序；负责股份公司形象宣传、会务参展、品牌传播与产品宣传等。

2	企划部	根据公司战略发展规划，负责项目选项、立项、论证、申报等工作。公司机构调整、业务目标编制与考核；制订和完善各项管理制度；负责本公司网站建设、网络管理和硬件维护工作。
3	审计部	根据公司内部审计制度，负责公司各单位经济审计、责任人离任审计、工程项目审计、专项经费审计以及其他事项的审计。
4	财务部	负责公司的日常会计核算、财务管理、税收申报缴纳、资产管理与计量等工作；制订会计核算制度、财务管理制度。负责公司全面的经济核算工作，定期编写企业财务报告，利用财务会计资料进行经济活动分析；组织编制财务预算收支、信贷计划及其实施，配合做好贷前调查和贷后检查工作；进行成本费用预测，计划控制，确保资金安全，提高使用效率，降低财务费用。
5	证券部	制订资本市场融资计划；完善法人治理结构，负责公司股东大会、董事会、监事会会议的准备工作；与中介机构、监管部门进行沟通、联络，负责公司上市工作的推进以及信息披露工作等。
6	人力资源部	制订公司人力资源计划；进行岗位设置与人员调配；构建合理的薪酬福利体系；招聘、储备人才；制订员工培训计划并组织实施；推进实施绩效管理；企业文化建设。
7	行政部	负责公司法律事务；公司档案管理工作，严格公司档案的存取纪律；负责公司安全保卫、环境卫生等工作。
8	生产部	负责公司生产计划的制订与实施；做好设备管理、安全生产、环保、节能降耗、仓储管理等工作。
9	技术部	完善公司兽医管理体系，负责种鸭养殖过程的监督管理、养殖疫病的预防、诊断、治疗；引进、应用饲料及养殖新技术；研制和生产饲料预混料；审核、监督饲料配方的调整，确保公司养殖环节的安全与效益。
10	质管部	完善、实施公司质量管理体系和标准化管理；组织出口卫生注册及标识标志、质量体系的认证；实施质量监督与管理；处理质量投诉和质量纠纷。
11	基建办	组织实施基建项目；办理土地征用、租用手续；基建维修与技改；监督在建工程的进度及质量，配合工程项目的预决算工作。
12	招标比价中心	组织实施公司建筑材料、机物料、煤、药品、辅助材料等物资的招标，对采供部物资采购进行复核，并对招标执行情况进行复核。
13	采供部	统管原辅料采购工作；负责机物料、燃料、包装品等物资的供应；加强对物资的管理，确保库存储备合理占用，降低库存储备资金占用。
14	进出口业务部	全面负责公司进出口贸易工作；做好售前、售中、售后服务工作，对客户所反映的问题应及时给予答复和解决，并向有关部门反馈；积极开发具有潜力的国际市场。
15	物流服务部	负责合同运输户的管理，保证公司成鸭回收、冻鸭等产品的运输、饲料供应，合理调度运输车辆，保证公司运输安全，确保运输服务质量；负责公司内部办公车辆的调度。

16	检验检测中心	负责公司产品的检验检测工作，按照《检测和校准实验室能力认可准则》要求建设、完善检验中心的质量管理体系，配合完成公司其他质量体系的建设工作。
17	营销部	负责国内的冻品销售、鸭苗销售、饲料销售；负责公司及外地子公司鸭产品的调度和库存管理、价格的统一协调；每月按时向生产部门提供产品加工方向，确保加工品种适销对路及时向加工厂反馈反季节备货产品及加工方向信息。负责公司营销政策执行，配合公司宣传部门做好营销策划和落实工作。

（三）发行人分公司、主要控股子公司的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司有 3 家分公司、7 家控股子公司，无参股子公司。本公司分公司、控股子公司基本情况如下：

1、发行人分公司情况

（1）淮滨分公司

淮滨分公司成立于 2007 年 9 月 12 日，工商注册号为 411527300000476，负责人为阮安华，原淮滨天宇禽业有限公司注销后，其资产和业务全部纳入该公司，目前该分公司主要从事种鸡养殖孵化、肉鸡屠宰加工及相关配套饲料的生产业务。

（2）徐州分公司

徐州分公司成立于 2001 年 10 月 29 日，工商注册号为 320322000011870，负责人为曹鹏，目前该分公司主要从事肉鸭屠宰加工业务。

（3）丰城分公司

丰城种鸭分公司成立于 2007 年 12 月 6 日，工商注册号为 360981220000127，负责人为李茂青，目前该分公司主要从事种鸭养殖孵化业务。

2、发行人控股子公司情况

（1）河南华英樱桃谷食品有限公司

河南华英樱桃谷食品有限公司为本公司控股子公司，本公司持股比例为 50%，英国樱桃谷农场有限公司持股比例 50%。樱桃谷食品公司成立于 2004 年 10

月 29 日，注册资本为 1,017 万美元，注册地为河南省潢川县，法定代表人曹家富。该公司主要从事高低温肉制品的生产和销售业务。截至 2008 年 12 月 31 日，樱桃谷食品公司总资产为 146,326,630.88 元，净资产为 96,372,533.87 元，2008 年度实现净利润 5,856,137.59 元。截至 2009 年 6 月 30 日，樱桃谷食品公司总资产为 148,545,228.40 元，净资产为 96,521,274.03 元，2009 年 1-6 月实现净利润 148,740.16 元。

（2）河南陈州华英禽业有限公司

河南陈州华英禽业有限公司为本公司独资子公司，成立于 2007 年 1 月 19 日，注册资本为 1,000 万元人民币，注册地为河南省淮阳县，法定代表人曹家富。该公司主营业务为种鸡养殖孵化、商品鸡养殖、肉鸡屠宰加工及饲料生产。陈州华英公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 126,001,991.63 元，净资产 12,060,844.14 元，2008 年度的净利润为 2,060,844.14 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 128,921,801.74 元，净资产 5,824,128.22 元，2009 年 1-6 月的净利润为-6,236,715.92 元。

（3）江西丰城华英禽业有限公司

江西丰城华英禽业有限公司为本公司控股子公司，本公司持股比例为 72.71%，自然人蔡士杰持股比例为 27.29%。该公司成立于 2004 年 11 月 11 日，注册资本为 219.88 万美元，注册地为江西省丰城市，法定代表人曹家富，目前主要从事商品鸭屠宰加工、原毛的加工及销售业务。丰城华英公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 41,084,328.79 元，净资产为 6,423,971.54 元，2008 年度净利润为-5,366,964.35 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 39,273,770.38 元，净资产 1,693,864.49 元，2009 年 1-6 月的净利润为-4,730,107.05 元。

（4）菏泽华英禽业有限公司

菏泽华英禽业有限公司为本公司全资子公司，该公司成立于 2006 年 9 月 29 日，经 2009 年 3 月 10 日公司召开的第三届董事会第七次会议决议通过,将菏泽华英禽业有限公司注册资本由伍拾万元增加到壹仟万元。山东法正会计师事务所有限公司于 2009 年 6 月 2 日出具鲁法会验字(2009)第 89 号《验资报告》，截至

2009 年 6 月 2 日止，菏泽华英公司收到发行人新增注册资本 950 万元，以货币出资，变更后累计注册资本为 1,000 万元人民币。注册地为山东省菏泽市单县，法定代表人曹鹏。该公司目前主要从事商品鸭屠宰加工与销售业务。菏泽华英公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 17,405,175.33 元，净资产为-851,342.12 元，2008 年度的净利润为-937,186.43 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 29,959,598.54 元，净资产 7,240,502.35 元，2009 年 1-6 月的净利润为 -1,408,155.53 元。

（5）河南华隆羽绒有限公司

河南华隆羽绒有限公司为本公司控股子公司，本公司持股比例为 51%，美国合隆国际股份有限公司持股比例为 49%。华隆羽绒公司成立于 2004 年 5 月 26 日，注册资本为 416 万美元，注册地为河南省潢川县，法定代表人曹家富。该公司经营范围为羽毛、羽绒的收购、加工及销售，羽绒制品、床上用品、服装、寝具、玩具的加工制作及销售。2007 年 7 月 1 日河南华隆羽绒有限公司与潢川文华羽绒有限公司签订《租赁合同》，华隆羽绒公司将其厂房和配套设施出租给潢川文华羽绒有限公司用于加工原毛，租赁期为 2007 年 7 月至 2009 年 9 月，租金为每年 525 万元。华隆羽绒公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 50,166,077.68 元，净资产为 47,955,343.14 元，2008 年度净利润为 2,554,984.26 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 51,428,441.74 元，净资产 49,265,515.03 元，2009 年 1-6 月的净利润为 1,310,171.89 元。

（6）潢川县港华羽绒制品有限公司

潢川县港华羽绒制品有限公司为本公司控股子公司，本公司持股比例为 41%，香港文华贸易公司持股比例为 40%，潢川县康源生物工程有限责任公司持股比例为 19%。港华羽绒公司成立于 2002 年 6 月 18 日，注册资本为 125 万美元，注册地为河南省潢川县，法定代表人闵群。该公司的经营范围为羽毛、羽绒及羽绒相关制品的加工及制作。2007 年 7 月 1 日潢川县港华羽绒制品有限公司与潢川华晟羽绒制品有限公司签订《租赁合同》，港华羽绒公司将其厂房和配套设施出租给潢川华晟羽绒制品有限公司用于加工原毛，租赁期为 2007 年 7 月 1 日至 2009 年 7 月 1 日，租金为每年 165 万元。2009 年 6 月 30 日潢川县港华羽绒制品

有限公司与潢川华晟羽绒制品有限公司签订《租赁合同》，港华羽绒公司将其厂房和配套设施出租给潢川华晟羽绒制品有限公司用于加工原毛，租赁期为 2009 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日，租金为每年 165 万元。港华羽绒公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 12,842,841.63 元，净资产为 4,502,185.18 元，2008 年度净利润为 943,088.75 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 12,542,579.63 元，净资产 4,995,653.18 元，2009 年 1-6 月的净利润为 493,468.00 元。

（7）河南华英商业连锁经营有限公司

河南华英商业连锁经营有限公司为本公司独资子公司，成立于 2002 年 7 月 15 日，注册资本为 500 万元人民币，注册地为河南省潢川县，法定代表人曹家富。该公司目前主要从事熟食制品、畜禽产品、速冻食品的零售业务。华英商业连锁公司截至 2008 年 12 月 31 日的总资产为 4,663,736.03 元，净资产为 3,527,118.01 元，2008 年度净利润为-243,217.05 元。截至 2009 年 6 月 30 日的总资产为 4,089,025.10 元，净资产 3,500,337.02 元，2009 年 1-6 月的净利润为-26,780.99 元。

以上财务数据均经北京五联方圆会计师事务所有限公司审计。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工情况

发行人 2006 年末-2009 年 6 月 30 日员工总数分别为 827 人、1,090 人、1,089 人和 1,033 人。本公司截至 2009 年 6 月 30 日员工构成情况如下：

1、按员工专业结构划分

表 5-10 员工专业情况表

类别	人数	占职工总数的比例
生产人员	548	53.05%
销售人员	69	6.68%
专业技术人员	156	15.1%
管理人员	156	15.1%
财务人员	48	4.65%
后勤服务人员	56	5.42%
合 计	1,033	100.00%

2、按员工受教育程度划分

表 5-11 员工受教育情况表

类别	人数	占职工总数的比例
研究生学历以上	2	0.19%
本科学历	70	6.78%
大专	416	40.27%
大专以下学历	545	52.76%
合 计	1,033	100.00%

3、按员工年龄分布划分

表 5-12 员工年龄分布情况表

类别	人数	占职工总数的比例
30 岁以下	385	37.27%
31-40 岁	478	46.27%
41-50 岁	162	15.68%
51 岁以上	8	0.78%
合 计	1,033	100.00%

4、按员工专业技术职务划分

表 5-13 员工专业技术职务情况表

类别	人数	占职工总数的比例
高级职称	4	0.39%
中级职称	29	2.81%
初级职称	22	2.12%
其他	978	94.68%
合 计	1,033	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革及医疗制度改革情况

本公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订劳动合同。员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。本公司已按照国家有关法律法规的规定，为员工办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险等各项社会保险和住房公积金，并足额缴纳了员工的各项社会保障资金。

根据河南省劳动和社会保障厅、财政厅豫劳社养老[2005]24 号文，发行人按职工工资总额的 29%缴纳基本养老保险费，其中单位 21%，职工个人 8%。按照国家及河南省有关规定，发行人根据职工月工资的 2%、职工个人根据月工资的 1%缴纳失业保险。按照《信阳市职工工伤保险暂行办法》，发行人按上年度单位全部职工月平均工资总额的 1.2%缴纳工伤保险费。按照《信阳市城镇职工基本医疗保险暂行办法》，发行人按职工工资总额的 6%，职工个人按其工资收入的 2%缴纳基本医疗保险。按照《信阳市职工生育保险实施意见》，发行人按职工工资的 1%缴纳生育保险。

八、发行人的股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后股本结构

本次拟发行 3,700 万股社会公众股，发行前后公司的股本结构如下表：

表 5-14 发行前后股权结构表

股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
国有股	8,250	75.00	8,250	56.12
法人股	2,750	25.00	2,750	18.71
社会公众股	-	-	3,700	25.17
总股本	11,000	100.00	14,700	100.00

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企［2009］94 号）规定，发行人首次公开发行股票并上市时，河南省潢川华英禽业总公司、河南省农业综合开发公司和辽宁省粮油食品边贸公司合计持有的公司 370 万国有股（或者按实际发行股份数量的 10%）转由社保基金会持有。

（二）本次发行前公司前十名股东情况

本次发行前，发行人共有五名股东，持股情况请见下表：

表 5-15 前五名股东情况

股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
河南省潢川华英禽业总公司 SS 注	4,400	40.00
潢川县康源生物工程有限责任公司	2,695	24.50
河南省农业综合开发公司 SS 注	2,200	20.00
辽宁省粮油食品边贸公司 SS 注	1,650	15.00
杭州新元亨动物药业有限公司	55	0.50
合计	11,000	100.00

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写,即国有股东

（三）战略投资者持股及其简况

本公司股权中无战略投资者持股的情况。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东河南省潢川华英禽业总公司承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

本公司其他股东潢川县康源生物工程有限责任公司、河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、杭州新元亨动物药业有限公司承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》规定，社保基金会获得的股份承继原国有股东的禁售期义务。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

九、发行人内部职工股及其他持股情况

本公司无内部职工股，亦不存在原工会持股或职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况。

十、发起人、主要股东及实际控制人

（一）本公司发起人

本公司是 2002 年 1 月 21 日经河南省人民政府[2002]01 号文《关于同意设立河南华英农业发展股份有限公司的批复》批准，由河南省潢川华英禽业总公司、河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司、潢川县康源生物工程有限责任公司、杭州元亨饲料兽药有限公司作为发起人，于 2002 年 1 月 30 日以发起方式设立的股份有限公司，设立时注册资本为 8,000 万元。有关本公司发起人情况见“二、发行人设立及改制重组情况”

（二）本公司主要股东

截至本次发行前，河南省潢川华英禽业总公司持有本公司 4,400 万股国有股，占公司总股本的 40%；潢川县康源生物工程有限责任公司持有本公司 2,695 万股法人股，占公司总股本的 24.5%;河南省农业综合开发公司持有本公司 2,200 万股国有股，占公司总股本的 20%；辽宁省粮油食品边贸公司持有本公司 1,650 万股国有股，占公司总股本的 15%；杭州新元亨动物药业有限公司持有本公司 55 万股法人股，占公司总股本的 0.5%,其持股未超过 5%。根据发行人各股东出具的承诺，上述股东持有的本公司股份无质押或其他有争议的情况，发行人股东之间无关联关系。华英禽业总公司为本公司控股股东。

1、河南省潢川华英禽业总公司

华英禽业总公司目前持有发行人 4,400 万股国有股，占公司总股本的 40%。该公司系依据河南省信阳地区行政公署信政[1991]函字第 20 号《批复》，利用英国政府贷款兴建樱桃谷鸭综合项目而设立的全民所有制企业。总公司设立时注册资金为人民币 3,973 万元，于 1992 年 5 月 12 日在潢川县工商行政管理局办理工商登记注册手续，工商登记注册号为 17708125。

华英禽业总公司的历史沿革请况详见本节“二、发行人设立及改制重组情况（二）发起人情况”。

（1）华英禽业总公司基本情况

截至2009年6月30日，华英禽业总公司基本情况如下：

中文名称	河南省潢川华英禽业总公司
住　　所	潢川县城关跃进路
注册资本	15,173万元
法人代表	秦金恒
经营范围	塑编、汽车配件零售、实业投资、彩印（仅限于下属分支机构经营）

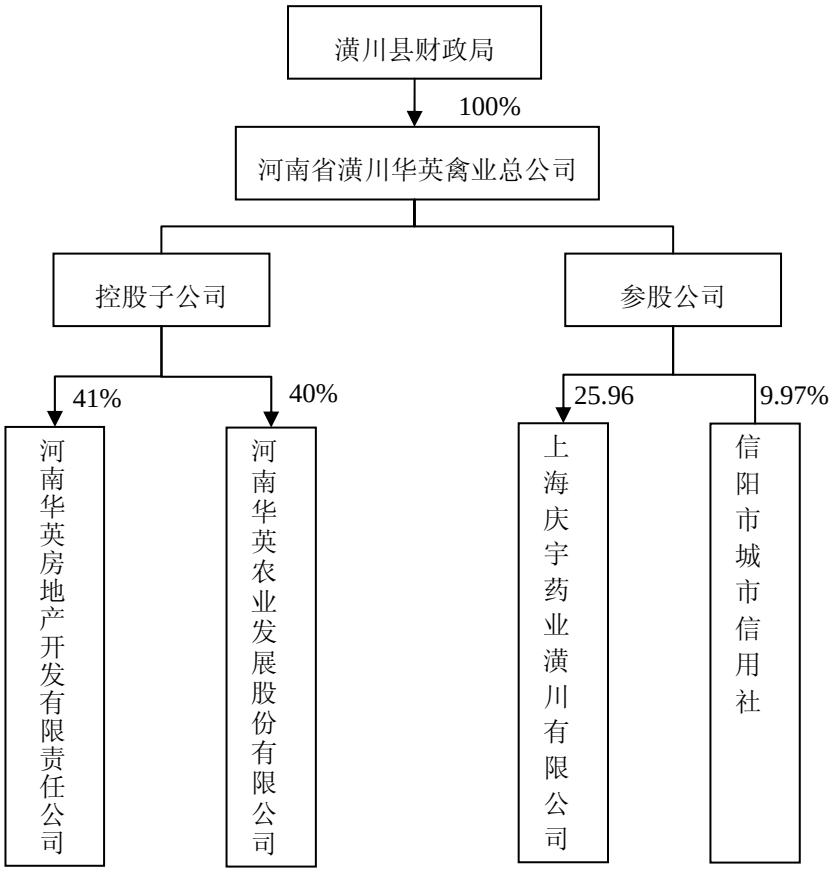
（2）华英禽业总公司经营情况

华英禽业总公司目前未直接从事生产经营业务，除控股本公司外还控股华英房地产公司，并参股庆宇药业公司和信阳市城市信用社。截至2008年12月31日，华英禽业总公司总资产为140,708.82万元，净资产为41,962.96万元，2008年度实现归属于母公司股东的净利润1,797.91万元。截至2009年6月30日，华英禽业总公司总资产为153,152.99万元，净资产为43,551.08万元，2009年1-6月实现归属于母公司股东的净利润703.98万元。（以上数据经北京五联方圆会计师事务所有限公司审计）。

（3）华英禽业总公司股权情况

截至2009年6月30日，华英禽业总公司股权结构如下：

图 5-3 华英禽业总公司股权结构图



潢川县财政局为本公司最终实际控制人。潢川县财政局根据潢川县人民政府的授权，履行出资人职能，并承担国有资产保值增值责任。

2、潢川县康源生物工程有限责任公司

潢川县康源生物工程有限责任公司目前持有发行人 2,695 万股法人股，占公司总股本的 24.5%。该公司成立于 2001 年 11 月 30 日，目前注册资本为 3,200 万元，其中曹正启持股比例为 65%，庄贵阳持股比例为 35%。公司法定代表人为曹正启。该公司目前主要从事生物工程技术研究、转让和贸易业务。

截至 2008 年 12 月 31 日，康源公司总资产为 7,781.31 万元，净资产为 6,650.2 万元，2008 年度实现净利润 1,194.35 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，康源公司总资产为 8,251.97 万元，净资产为 7,155.91 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 505.71 万元。以上数据未经审计。

3、河南省农业综合开发公司

河南省农业综合开发公司目前持有发行人2,200万股国有股，占公司总股本的20%。该公司成立于1992年1月，目前注册资本为66,879万元，主要从事农业及涉农产业投资及相关咨询业务。该公司是河南省人民政府授权经营的不具有金融职能的省属国有独资政策性投资机构，由河南省财政厅管理并全额持有其资本金，实行企业化管理，自主经营，自负盈亏。

截至2008年12月31日，农业开发公司总资产为471,036.72万元，净资产为76,091.87万元，2008年度实现净利润2,521.02万元（以上数据为合并财务报表数据）。截至2009年6月30日，农业开发公司总资产为145,895.4万元，净资产为79,775.96万元，2009年1-6月实现净利润1,420.66万元（以上数据为母公司财务报表数据）。以上数据未经审计。

4、辽宁省粮油食品边贸公司

辽宁省粮油食品边贸公司目前持有发行人1,650万股国有股，占公司总股本的15%。该公司成立于1992年10月9日，目前注册资本为1,000万元，公司法定代表人为洪润江，该公司主要从事粮油及制品、轻工业品等进出口、易货贸易、粮食收购业务。

截至2008年12月31日，辽宁边贸公司总资产为2,448.29万元，净资产为563.28万元，2008年度实现净利润42.68万元。截至2009年6月30日，辽宁边贸公司总资产为2,423.06万元，净资产为589.55万元，2009年1-6月实现净利润26.27万元。以上数据未经审计。

5、杭州新元亨动物药业有限公司

杭州新元亨动物药业有限公司目前持有发行人55万股法人股，占公司总股本的0.5%。该公司成立于2003年3月14日，目前注册资本为人民币50万元，其中曹伟英出资人民币20万元，占注册资本的40%，曹扬出资人民币20万元，占注册资本的40%，曹龙根出资人民币10万元，占注册资本的20%。公司法定代表人为曹伟英。公司主要从事预混剂、散剂、兽药、预混合饲料等加工业务。

截至2008年12月31日，杭州新元亨动物药业有限公司总资产为66.46万元，净资产为52.19万元，2008年度实现净利润10.56万元。截至2009年6月

30 日，杭州新元亨动物药业有限公司总资产为 73.46 万元，净资产为 59.88 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 7.68 万元。以上数据未经审计。

（三）控股股东控制的其他企业情况

除本公司外，华英禽业总公司控股公司只有河南华英房地产开发有限责任公司一家，其基本情况如下：

河南华英房地产开发有限责任公司成立于 1999 年 3 月，注册资本为 2,000 万人民币，法定代表人为杨志明，住所为潢川县城关跃进东路，其主要经营业务为房地产开发（三级）、物业管理和建材销售。总公司持有河南华英房地产开发有限责任公司 41%的股权，潢川县康源生物工程有限公司持有 33.5%的股权，自然人杨志明持有 25.5%的股权。

截至 2008 年 12 月 31 日，华英房地产公司总资产为 13,927.88 万元，净资产为 1,814.77 万元，2008 年度净利润为-438.79 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，华英房地产公司总资产为 15,601.74 万元，净资产为 1,378.68 万元，2009 年 1-6 净利润为-436.09 万元。（以上数据经五联方圆会计师事务所审计）。

（四）主要股东的重要承诺及其履行情况

本公司主要股东河南省潢川华英禽业总公司承诺：截至承诺签署日，其持有的股份公司的股份不存在质押或其他有争议的情形，与发行人其他四名股东无关联关系；亦没有尚未了结的或者可预见的重大诉讼、仲裁和被行政处罚案件；自本承诺出具日，华英禽业总公司及其控股子公司将遵守《公司法》及发行人《公司章程》的规定，不以任何方式占用发行人的资金或资产。在经营业务中不利用对本公司的控股地位从事任何损害本公司及其他中小股东利益的行为，并且今后不以任何方式直接或间接地进行或参与进行与本公司相竞争的任何业务活动。如果在今后生产经营活动中与本公司之间发生无法避免的关联交易，该关联交易必须按正常的商业条件进行，遵照市场公允价格，不发生侵害本公司及其他股东利益的行为。

潢川县康源生物工程有限责任公司、河南省农业综合开发公司、辽宁省粮油食品边贸公司和杭州新元亨动物药业有限公司均分别出具承诺书，其持有本公司

的股份目前不存在质押或其他有争议的情况；亦没有尚未了结的或者可预见的重大诉讼、仲裁和被行政处罚案件。

迄今为止，本公司未发现公司股东有违反上述承诺的情况。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

发行人主营业务为：种禽养殖孵化、禽苗销售、商品禽养殖、屠宰加工及高低温熟食制品的生产与销售、饲料加工。目前发行人已建立了集祖代和父母代种鸭、父母代种鸡的养殖、孵化、商品代鸭和鸡的养殖，禽类产品及其制品的加工与销售以及饲料生产销售为一体的完整的产业链。

发行人自成立以来，主营业务和主要产品未曾发生重大变化。

（二）主要产品

本公司主要产品包括：冷冻及生鲜鸭肉、鸡肉产品；熟食制品；父母代及商品代樱桃谷鸭苗；鸡苗；羽毛、羽绒及饲料。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业监管体制

本公司属畜禽养殖及屠宰和肉类加工行业，农业部对畜禽养殖、饲料生产进行监督管理，屠宰及肉类加工归属商务部管理。卫生部和国家质量监督检验检疫总局制定行业技术质量标准、卫生标准。中国畜牧业协会禽业分会、中国肉类协会是行业的自律性组织，主要工作是研究行业的发展动态和趋势，参与指导产业结构调整和技术改造等。本公司为中国畜牧业协会禽业分会理事会员单位；中国肉类协会会员单位。

禽类养殖屠宰及肉制品加工主要涉及的法律法规有《中华人民共和国农产品质量安全法》、《中华人民共和国畜牧法》、《中华人民共和国动物防疫法》、《肉与肉制品卫生管理办法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国环境保护法》，禽肉加工还需符合《鲜（冻）禽肉卫生标准》、《熟肉制

品卫生标准》、《熟肉制品企业生产卫生规范》的相关要求。禽类进出口需符合《中华人民共和国进出境动植物检疫法》和《出口禽肉及其制品检验检疫要求》的规定。

（二）行业特许经营情况

国务院颁布的《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》规定，对生产肉类食品等工业产品的企业实施生产许可证制度。

国务院颁布的《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》规定，对进出口食品生产企业实施卫生注册登记管理，获得卫生注册登记的出口食品生产企业方可生产、加工、储存出口食品。

符合《饲料及饲料添加剂管理条例》的企业经国务院辖下农业管理部门及各省自治区及直辖市政府饲料管理部门的审查之后可申请办理工商登记。经国务院辖下相关农业管理部门或饲料管理部门审查后可取得生产许可证书。

卫生部制定的《食品卫生许可证管理办法》规定任何单位和个人从事食品生产经营活动，应当向卫生行政部门申报，并按照规定办理卫生许可证申请手续；经卫生行政部门审查批准后方可从事食品生产经营活动，并承担食品生产经营的食品卫生责任。地方人民政府卫生行政部门对食品生产经营者发放卫生许可证。

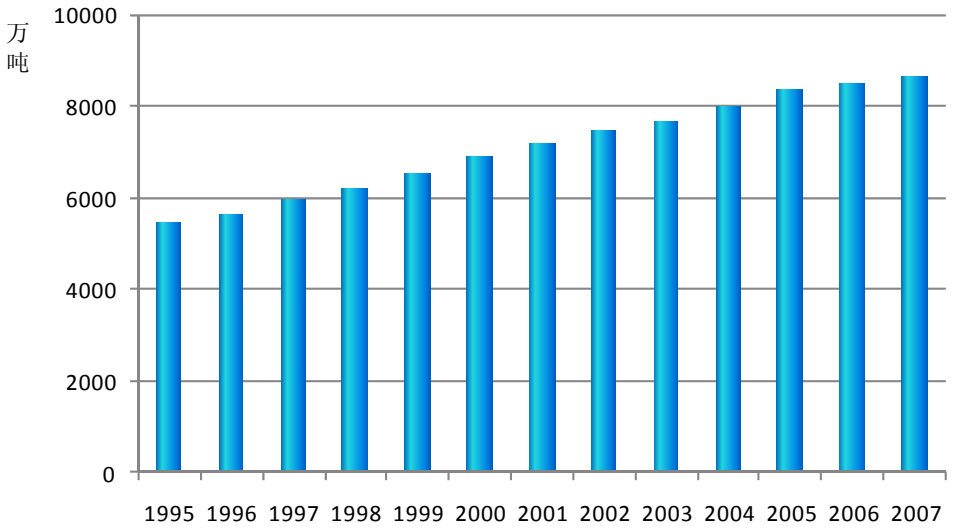
（三）行业竞争情况

1、禽业发展概况

（1）世界禽业发展概况

1995 年至 2007 年间世界禽肉产量从 5,460 万吨增长至 8,677 万吨，年复合增长率达到 3.94%。根据联合国粮食与农业组织的统计，全球禽肉生产主要集中在少数国家，以 2007 年为例，世界前十大禽肉生产国共计生产禽肉 5,570.61 万吨，占当年世界总产量的 65.31%，其中中国和美国禽肉产量合计占世界总产量的 41.09%。1995 年至 2005 年世界人均禽肉消费量一直保持增长，人均日消费量已从 1995 年的 25.63 克增加至 33.93 克，增长约 32%。

图 6-1　1995 年－2007 年世界禽肉产量



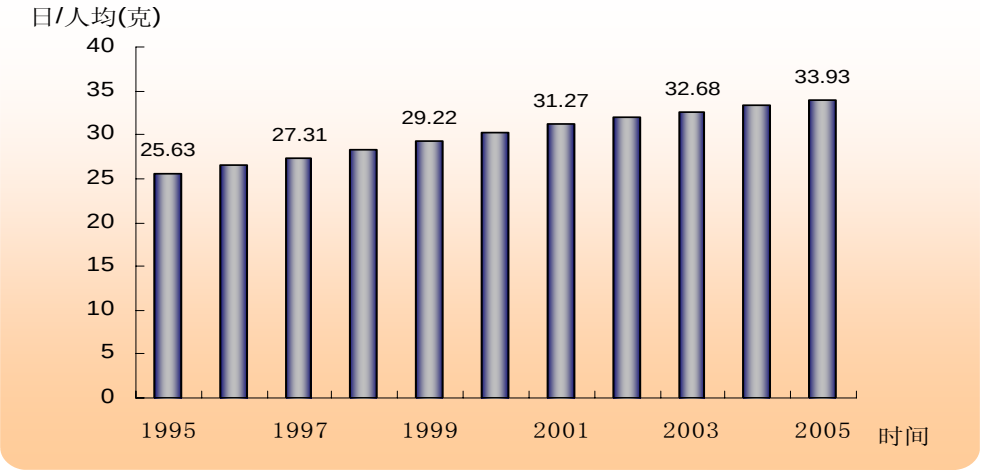
数据来源：联合国粮食及农业组织网站

表 6-1　2007 年世界 10 大禽肉生产国

国家	产量（万吨）	占世界比例%
美国	1,948.09	22.45%
中国	1,603.39	18.48%
巴西	890.75	10.27%
墨西哥	254.30	2.93%
印度	227.28	2.62%
俄联邦	176.90	2.04%
英国	152.31	1.76%
法国	147.29	1.70%
印度尼西亚	144.37	1.66%
伊朗	135.62	1.56%
合计	5,680.29	65.46%

数据来源：联合国粮食及农业组织网站

图 6-2 1995 年－2005 年世界禽肉人均日消费数量



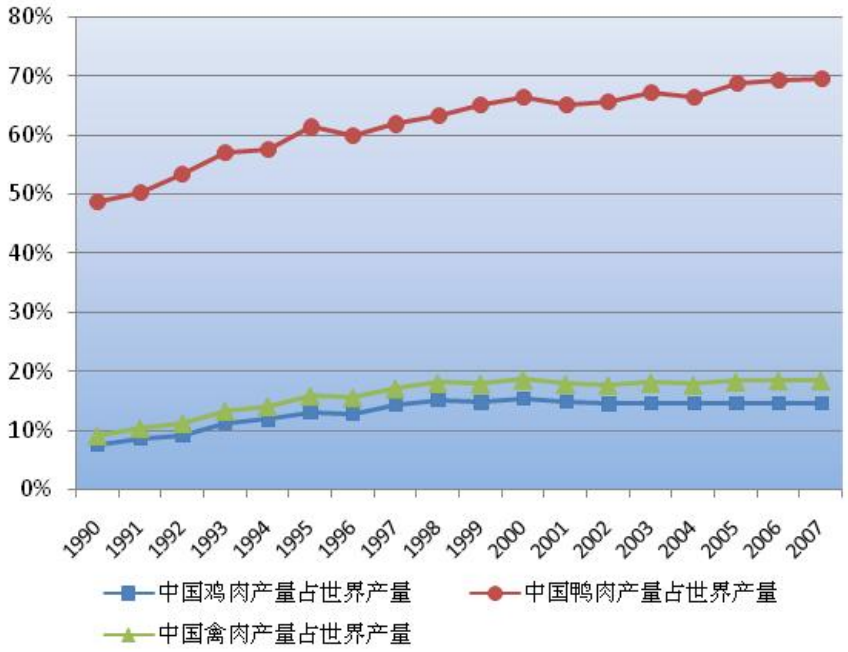
资料来源：联合国粮食及农业组织网站

（2）**我国禽业发展概况**

我国已成为世界上仅次于美国的第二大禽肉生产国，禽肉产品产量稳步增长，占世界总产量的比重由 1990 年的 9.12%上升到 2007 年的 18.48%。禽肉产量占国内肉类总产量的比重由 1990 年的 12.29%上升到 2007 年的 17.7%。2005 年，受到动物疫病冲击，全国禽肉产量仍达到 1,464 万吨，比上年增加 112.8 万吨。2008 年上半年全国禽肉产量达到 785 万吨，比上年同期增长 8.2%。

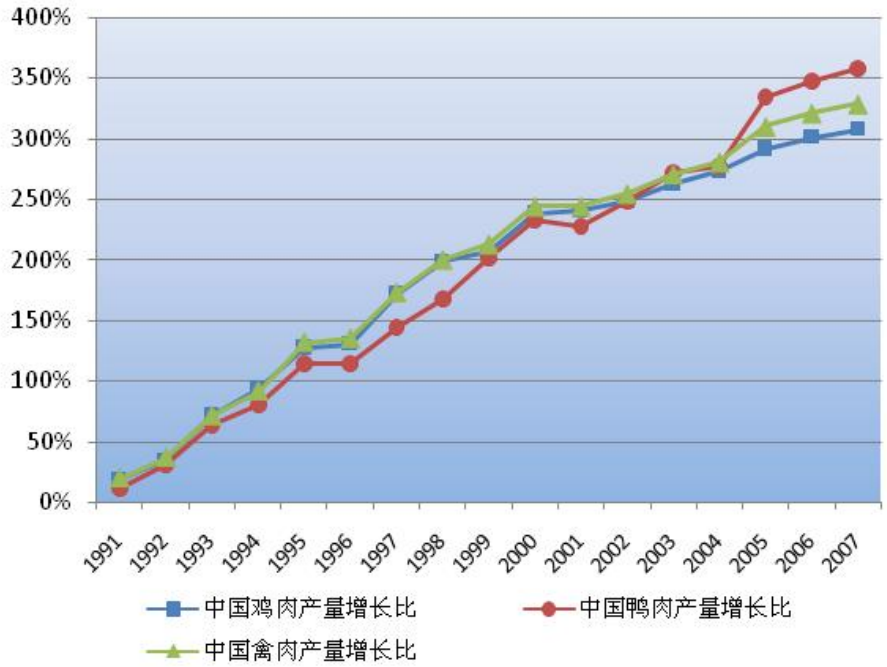
从禽肉产品结构来看，传统禽肉仍以鸡肉为主，2007 年我国鸡肉产量占禽肉总产量67.71%，鸭肉产量占禽肉总产量的17.13%。鸡肉产量由1990年的266.32万吨增长到 2007 年的 1,085.68 万吨，增长了 3 倍，鸭肉产量由 1990 年的 59.96 万吨增长到 2007 年的 274.61 万吨，增长了 3.58 倍，该增长幅度远高于肉类同期 1.9 倍的增长幅度。

图 6-3 我国鸡肉、鸭肉产量分别占全球鸡肉、鸭肉总产量的百分比走势



数据来源：联合国粮食与农业组织

图 6-4 我国禽肉产量增长百分比



数据来源：联合国粮食与农业组织网站

从消费方面来看，根据联合国粮食和农业组织的统计，我国自 1996 年以来禽肉的消费量一直略高于供应量，尽管 2003 年至 2005 年国内遭遇非典以及禽流感，对禽肉产量及消费量带来一定影响，此期间禽肉消费量仍保持年均 2.8%的

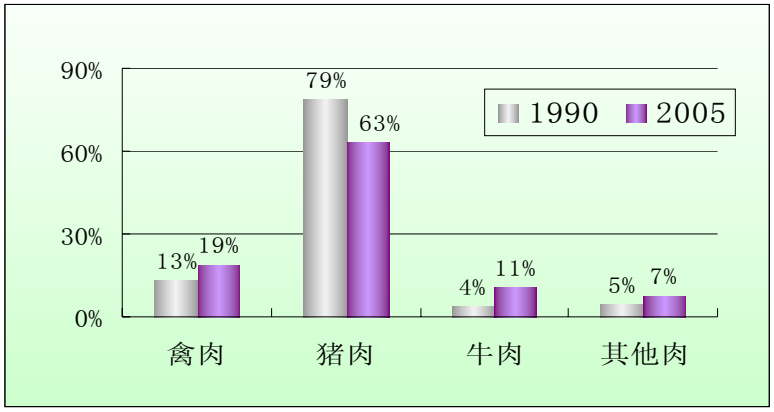
增长率，并且我国虽然作为世界第二大禽肉生产国，出口量仅占总产量的 3%，禽肉消费绝大部分在我国国内，市场容量稳步扩大。

2、市场供需状况及变动的原因

（1）市场供需状况

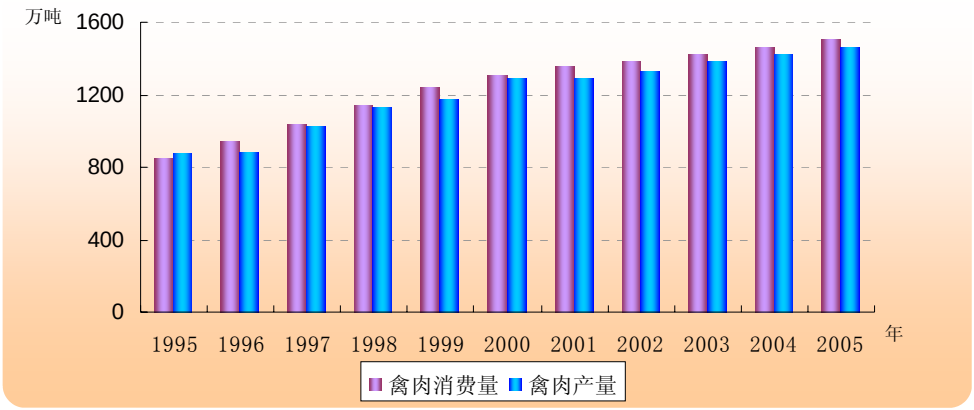
1998 年至 2007 年间我国国内生产总值的年复合增长率达到 12.8%，国民经济的快速发展极大地提升了民众的购买力，人们对健康营养的高品质食品需求稳步增长。禽肉尤其是鸡肉和鸭肉是具有高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量的健康肉类，发达国家对高脂肪、高胆固醇含量的红肉（主要是猪肉、牛肉）消费已加以节制，换之以健康的白肉（主要是鸡肉、鸭肉），在国内，随着营养、健康消费观念越来越深入人心，禽肉的消费也保持良好的增长势头。稳步提升的消费需求极大地带动了我国禽肉生产。

图 6-5　1990 年和 2005 年中国肉类消费结构对比图



数据来源：联合国粮食及农业组织网站

图 6-6 我国禽肉产量及消费量

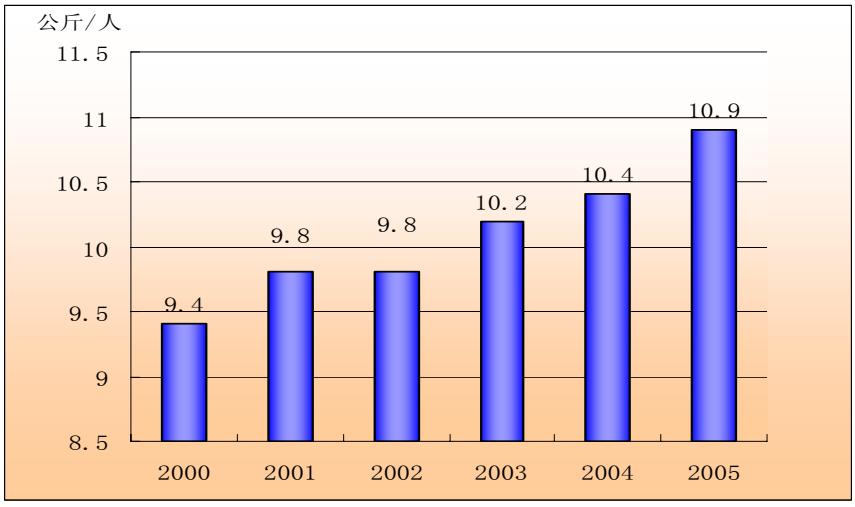


（2）市场供需变动分析

尽管由于 2003 年和 2004-2005 年禽流感的影响，我国肉禽行业受到了一定程度的影响，但整体上仍保持了较快的发展速度，随着经济的增长及人们生活水平提高，禽肉产品的产量及消费量将呈现稳步增长。2000 年以来，世界人均猪肉消费量增长了 10%，牛肉消费量增长了 5%，禽肉消费量增长了 17%，尽管禽肉绝对消费量仍小于猪肉，但与猪肉消费量的差距正逐步缩小。

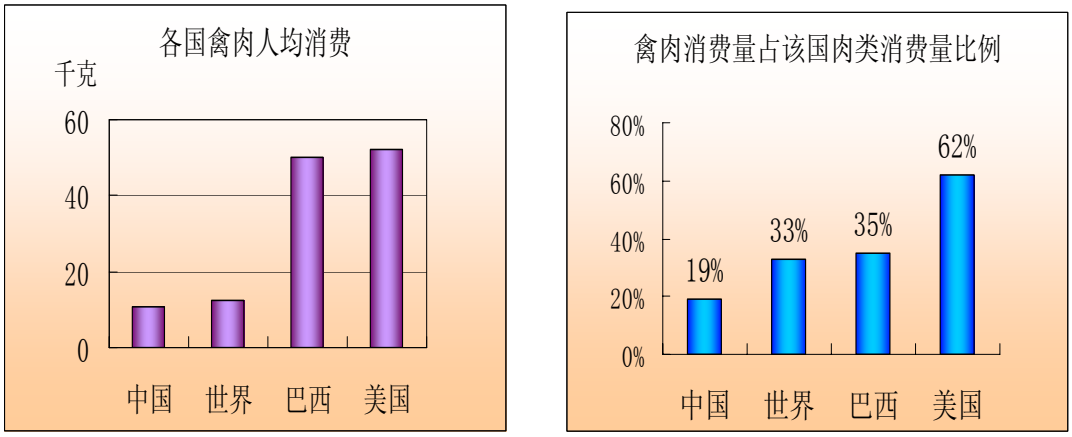
我国禽肉消费在国内肉类消费中的比重接近 20%，人均年消费量为 10.9 千克，仍低于世界平均水平，而美国的人均禽肉年消费量已达到 52 千克，巴西达到 45 千克，占本国肉类消费量的 50%。另外，根据世界银行和联合国粮农组织的调查分析，一个国家的人均收入低于 5,000 美元时，收入的增加和肉类消费的增长呈现强烈的正相关。我国的人均 GDP 刚刚超过 2,000 美元，农村人口的人均收入水平还很低，禽肉消费还有很大潜力，禽肉生产加工具有很大的发展空间。

图 6-7 我国禽肉人均占有量



数据来源：中国肉类年鉴 2006（中国肉类协会）

图 6-8 中国同世界其它国家年禽肉消费比较



数据来源：中国畜牧业信息网、联合国粮食及农业组织网站

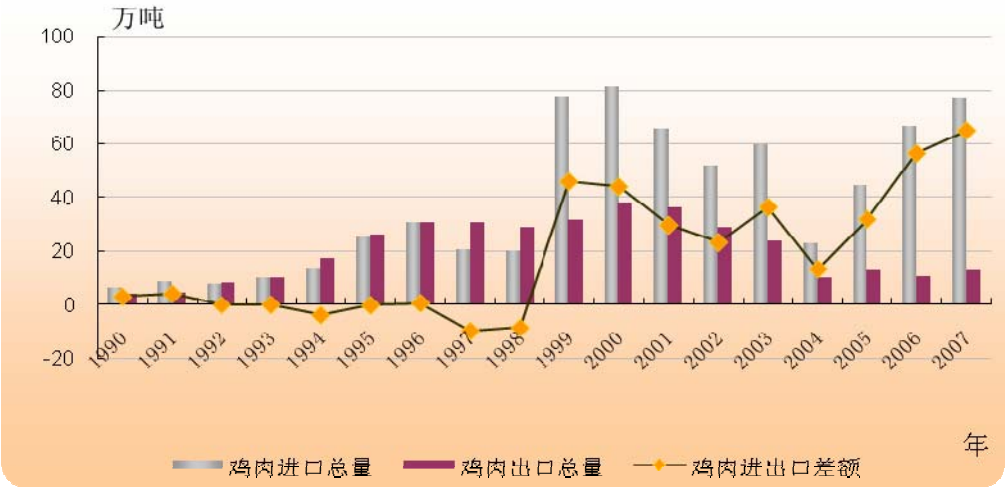
从行业内主要产品来看，1990 年以来我国鸡肉和鸭肉产量占禽肉总产量的 80%以上。

1996 年至 2008 年，中国鸡肉产量从 618 万吨增加到 1,265 万吨，年复合增长率达到 5.32%，鸡肉年人均消费量从 1996 年的 5.4 千克发展到 2008 年的 9.66 千克，增长 78.89%%。以目前世界主要国家地区来说，美国的鸡肉年人均消费量 44.8 千克，澳大利亚 35.2 千克，英国 26.4 千克，日本 14.8 千克，同为发展中国家的巴西，人均消费量也达到 34.7 千克，都远远高于我国人均 8 千克的水平。尽管我国的年人均鸡肉消费量呈不断上升趋势，但要达到世界平均 10.7 千克/

人的消费水平，年鸡肉消费量还有 1,050 万吨的增长空间（按中国人口信息网公布的 2005 年中国人口数量计算），相当于国内目前的产量还要翻一倍才能满足需求的增长，鸡肉市场潜力巨大。

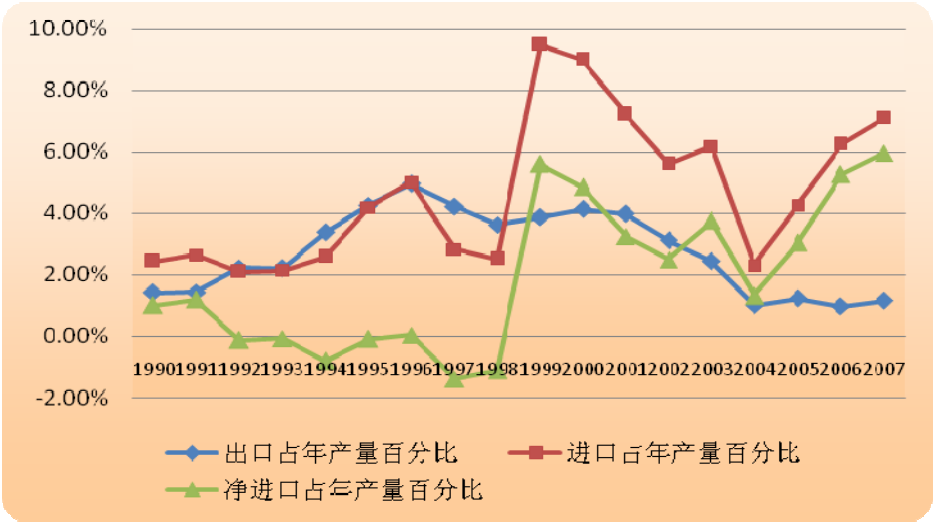
1999 年以后，受国内需求拉动，中国鸡肉进口量始终大于出口，并且自 2004 年起，净进口量每年快速增长，2004 年至 2007 年年复合增长率达到 70.47%。一方面原因是随着国内人民生活水平的提高对其产品的需求不断扩大；另一方面原因是我国与其他国家对鸡肉消费有很强的互补性，我国对鸡翅、鸡肫和鸡爪等其他国家价格较低的产品有很大需求。

图 6-9　1990-2007 年中国鸡肉进出口情况



数据来源：联合国粮食及农业组织网站及中国海关统计数据

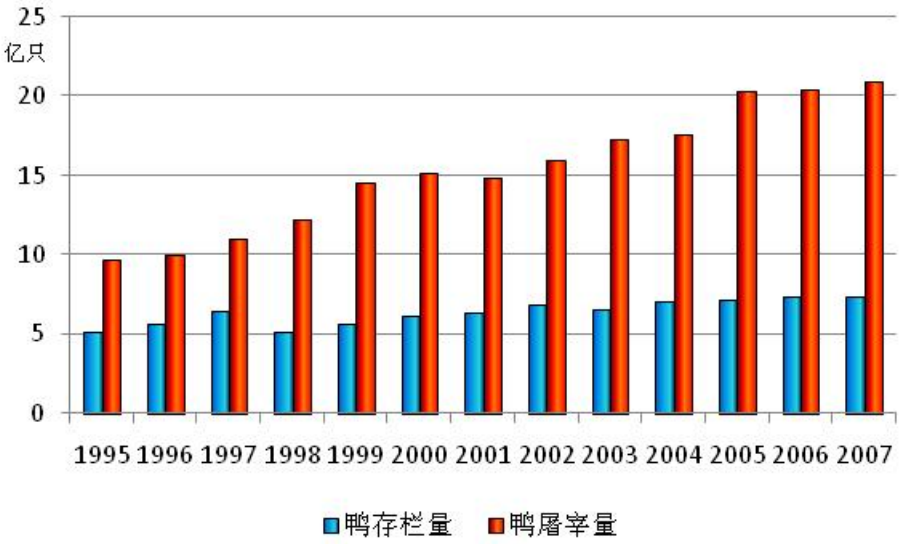
图 6-10　1990-2007 我国鸡肉进出口额占年鸡肉总产量的百分比



数据来源：联合国粮食及农业组织网站及中国海关统计

我国鸭肉产品尽管在市场容量上小于鸡肉产品，但其增长速度略高于鸡肉产品，我国鸭的屠宰量及存栏量自 1998 年以来保持着持续增长的态势，鸭存栏量除 2003 年因 SARS 影响有所下降外，一直持续增加，并且尽管于 2004-2005 年遭遇禽流感，但存栏量数目依然不断增加，显示需求推动依然旺盛。

图 6-11 我国鸭屠宰量及年末存栏量情况

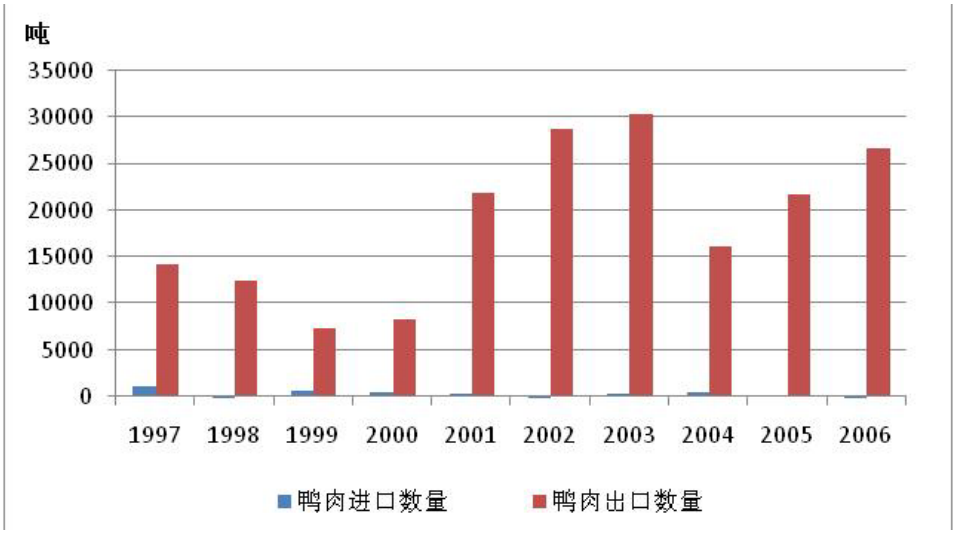


数据来源：联合国粮食与农业组织

注：屠宰量多于存栏量原因在于：一年内可饲养 4-6 批鸭，且年内饲养的鸭并非一定于该年屠宰，亦非所有活鸭也于年末日存栏

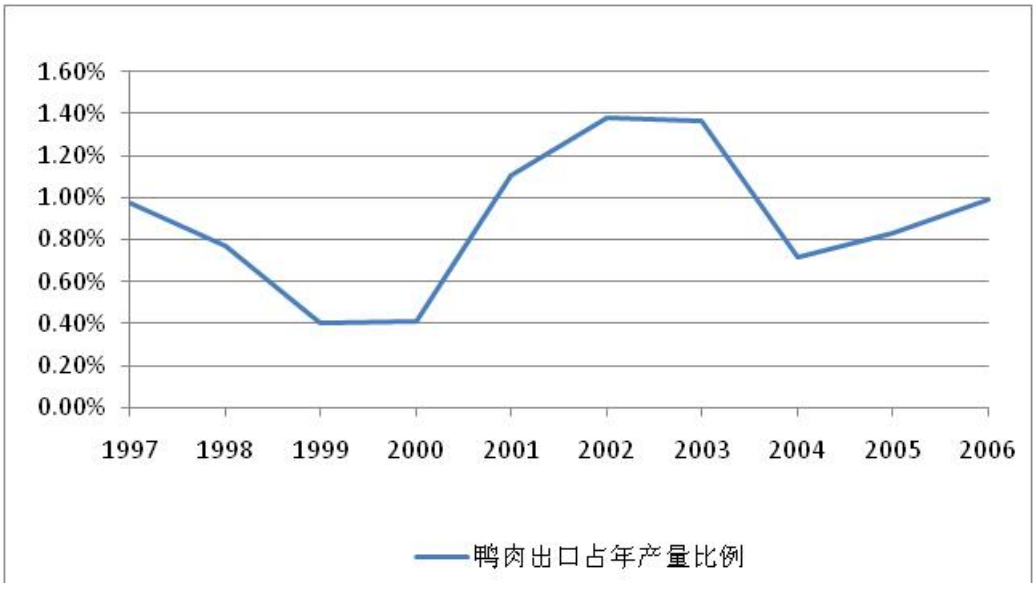
中国是世界上最大的肉鸭生产和消费国家，中国白羽肉鸭产业中约 70%以上为樱桃谷鸭，根据 FAO 的数据统计：2005 年我国鸭存栏量超过 7.25 亿只，占世界总存栏量的 72%左右，我国 2005 年鸭肉、鸭绒初级产品的年总产值已经达到 500 亿元，除供应国内市场外已经大量出口到欧盟、东南亚及日本、南韩和中国台湾、香港地区。1998 年以来在我国鸭肉出口数量大幅增加的同时，进口数量持续降低。

图 6-12 近十年我国鸭肉进口和出口数量走势



数据来源：联合国粮食与农业组织

图 6-13 我国鸭肉出口占当年产量比例



数据来源：联合国粮食与农业组织

3、我国禽业竞争情况

禽类养殖屠宰是我国传统行业，是畜牧业的支柱产业，经过多年发展已由家庭副业式的散养方式发展到规模化、集约化为主的养殖屠宰方式，行业市场化程度较高。

虽然我国目前的鸡肉产量仅占肉类总产量的 13.4%，但肉鸡产业的集团化、产业化程度相对于其他肉类产业还是较高的，根据肉类协会编制的 2005 年中国

肉类食品行业 50 强企业，鸡肉企业占 30%。2005-2006 年中国名牌产品中，肉类制品 24 个，其中禽肉产品 12 个，占肉类产品的 50%。

表 6-2 2008 年全国十大肉鸡屠宰加工企业名单

序号	企业名称
1	山东六和集团有限公司
2	大成东北亚公司
3	诸城外贸有限公司
4	山东凤翔（集团）有限公司
5	河南大用实业有限公司
6	青岛九联集团股份有限公司
7	福建圣农实业有限公司
8	山东莱阳春雪食品有限公司
9	北京大发正大有限公司
10	河南淇县永达食业有限公司

资料来源：中国肉禽网

2007 年国内鸭存栏量达到 7.37 亿只，屠宰量已经达到 20.89 亿只，市场出现了竞争态势，涌现出大批具有较强市场竞争力的龙头企业，有些年屠宰能力超过 1,000 万只，形成了种鸭养殖孵化、商品鸭养殖、屠宰加工及制品生产的完整产业链，产品在国内外市场得到大力拓展。近年来，我国对食品加工行业产品质量安全监管逐渐加强，对动物疫病防疫、产品质量卫生的要求日益严格，促使行业规范化和集约化，个体养殖屠宰户和小型企业将因此逐渐减少。

表 6-3 2008 年全国十大肉鸭屠宰加工企业名单

序号	企业名称
1	河南华英农业发展股份有限公司
2	山东中澳农工商集团有限公司
3	山东六和集团有限公司
4	江西煌上煌集团有限公司
5	内蒙古塞飞亚集团公司
6	山东华康食品有限公司
7	兖州绿源食品有限公司
8	北京金星鸭业中心
9	四川绵樱鸭业有限公司
10	江苏高邮鸭集团

资料来源：中国肉禽网

近几年我国禽肉产品中初级产品产量逐年增加，而深加工的生产和市场开拓

能力相对滞后，产品结构比较单一等因素加剧了初级产品的市场竞争。

4、行业内的主要企业及其市场份额

详见本节“三、发行人的行业竞争地位”。

5、进入本行业的主要障碍

（1）市场准入和食品安全

禽类养殖及加工行业受到国家重点监管，养殖及肉类加工企业均需要获得国家许可证书及执照方可经营，并须接受监督检查。

肉类产品的质量安全问题越来越突出，特别是我国加入 WTO 以来，禽肉产品出口大量增加，对产品质量提出更高要求。政府对食品质量安全高度重视，不断加强监控措施。标准化、规模化养殖场及肉类加工企业在质量安全控制方面比散养户及小型加工企业具有优势，在禽类养殖及肉类制品加工过程中能对疫病及产品质量安全进行有效的检测及技术控制。2004 年、2005-2006 年暴发的禽流感疫情均发生在一些小规模养殖散户，不仅养殖设施和条件不完善，而且用药不规范。建设规模化、规范化的养殖场及加工企业是发展的必然趋势。

（2）产业的规模化和资金需求

培育壮大龙头企业，提高我国养殖加工企业整体素质和效益，带动我国农业产业发展和提高农产品的市场竞争能力，是我国加入世界贸易组织，农业生产企业参与国际农业竞争的需要。禽类养殖加工走产业化、规模化经营模式需充足的劳动力及大量的资金作保证。

（3）市场销售渠道的建立

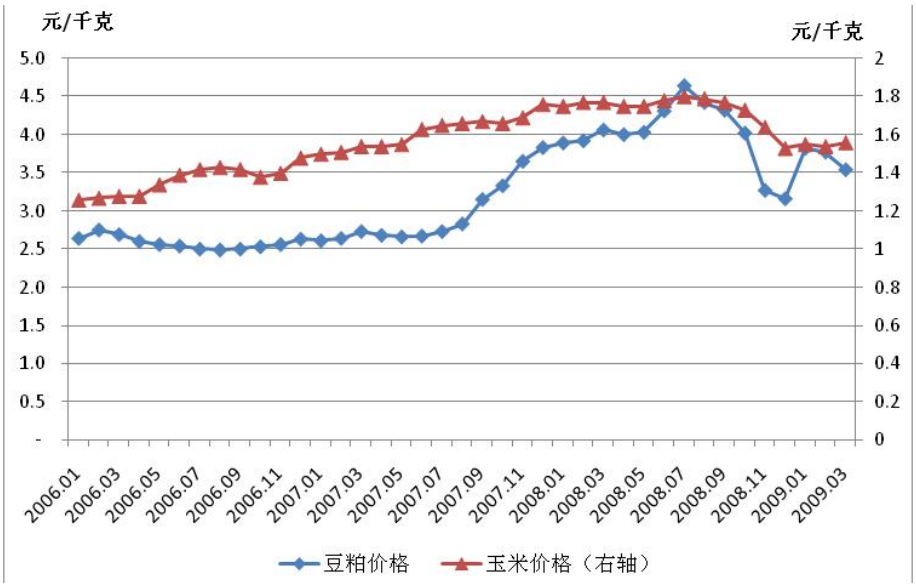
食品加工行业面对的是众多的商户和消费者，单一消费主体占公司销售总额的比重较小，企业扩大生产规模后需要畅通的销售渠道来支撑，销售畅通不仅需要生产适销对路的产品，更需要完善的销售策略和市场销售网络。受居民消费习惯的影响，新建企业生产的产品为居民所接受需经历较长的时间。国内大多数规模化肉类加工企业在销售渠道的建立上均投入了大量资金，经历了较长的时间。

6、行业利润水平变动情况

（1）行业利润水平变动原因

肉禽行业的生产过程主要为两部分，一部分是禽类的孵化和养殖，另一部分是屠宰和肉制品加工，孵化和养殖部分的利润水平相对较高，屠宰和肉制品加工的利润水平相对较低。近年来，行业的利润水平一直呈现波动的态势，主要原因在于：2003 年、2004-2005 年东南亚地区暴发的两次大规模禽流感疫情影响了国内禽肉产品价格，致使鸡肉、鸭肉价格一直持续低位运行并在 2006 年第二季度达到谷底。2006 年下半年，禽流感过后人们对禽肉产品需求的不断增加，但供给相对不足，禽肉产品价格开始逐渐回升。进入 2007 年后，受到饲料主要原料玉米、豆粕价格上涨以及猪肉价格上涨带动相关替代产品价格上涨的影响，禽肉产品的价格持续上升（详见图 6-14 和图 6-15）行业内企业的经营业绩较上年有了较大改善。2008 年，豆粕和玉米的价格呈现先扬后抑的走势，在 2008 年 7 月豆粕和玉米价格达到峰值，分别较年初上涨 19.28%和 2.86%。在这之后，随着全球经济泡沫的破灭，豆粕和玉米的价格也逐渐回归理性，价格在 2008 年末降到了 2007 年中旬的水平，受到原材料价格的波动影响，冻鸡产品销售价格自 2008 年 9 月份开始下降，冻鸭产品销售价格自 2008 年底开始下降。行业内企业利润水平有所波动，但是管理水平高、规模化程度高、客户稳定的企业利润水平有所上升。

图 6-14　2006 年-2009 年国内玉米及豆粕月度价格走势



数据来源：中国畜牧业信息网

（2）行业利润水平变动趋势

影响肉禽行业利润水平的因素主要有两方面：一是禽流感的影响；二是饲料原料价格的大幅波动。我国肉禽行业除受 2003 年 SARS、2004 年、2005-2006 年禽流感影响利润水平出现了较大幅度的下降外，近年来，整个行业利润水平总体上保持了稳步攀升态势，2007 年以来，世界粮食价格的大幅上涨逐步向肉禽产成品价格传导，大幅推高了行业利润水平。

未来，随着人们对禽流感及其他动物疫病认识的不断深入以及全球疫病防控体系的逐渐完善，预计禽流感对整个行业的影响将逐步减小。

2007 年开始，面对国际粮食价格不断走高的压力，我国出台了一系列措施来稳定农产品价格，2007 年 12 月 20 日起，我国取消了小麦、稻谷、大米、玉米、大豆等原粮及其制粉的出口退税，加大了拍卖力度，连续三周每周拍卖国储玉米 50 万吨，这些措施在一定程度上对主要农产品价格的上升起到了抑制作用。进入 2008 年，世界农产品价格持续上涨，为稳定国内市场、抑制通胀，国家通过补贴等多种手段增加市场有效供给，特别是 2008 年下半年，由美国次贷危机引发的全球金融海啸致使包括农产品在内的国际大宗商品价格出现大幅下滑，尽管如此，2008 年全年与 2007 年度相比，玉米、小麦、豆粕等饲料原料平均采购价格仍然有较大程度的上涨。鉴于禽肉产品为大众消费类食品，料肉转化周期较短，成本转嫁能力较强，在一定程度上平滑了因饲料原料价格上涨带来的业绩下滑风险。从长期来看，尽管农产品价格将处于稳步攀升态势，但在消费需求不断扩张特别是国内消费需求升级的大背景下，行业较强的成本转嫁能力有望得以延续。

（四）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）政策支持

党中央、国务院高度重视畜牧业发展。十六届四中全会提出了“两个趋向”

重要论断，号召实行工业反哺农业，对农业和畜牧业的支持力度不断加大。各级政府部门也把畜牧业作为农业结构调整和农民增收的重要政策，不断加大支持力度。

《全国畜牧业发展第十一个五年规划》明确，加大对畜牧业的扶持力度，加快畜牧业增长方式转变，优化结构，改善品质，提高效益，构建现代畜牧业产业体系，稳定提高畜牧业综合生产能力，走高产、优质、高效、生态、安全的可持续发展道路，努力保障畜产品质量安全、公共卫生安全和生态环境安全。主要任务是：加快畜牧业发展步伐，保证畜产品有效供给；加强畜产品质量监管，提高畜产品安全水平；提高畜牧业效益，促进农民收入稳定增长。

2007 年 1 月 26 日，国务院出台了《关于促进畜牧业持续健康发展的意见》，到“十一五”末，畜牧业生产结构进一步优化，自主创新能力进一步提高，科技实力和综合生产能力进一步增强，畜牧业科技进步贡献率由目前的 50%上升到 55%以上，畜牧业产值占农业总产值比重由目前的 34%上升到 38%以上；良种繁育、动物疫病防控、饲草饲料生产、畜产品质量安全、草原生态保护等体系进一步完善；规模化、标准化、产业化程度进一步提高，畜牧业生产初步实现向技术集约型、资源高效利用型、环境友好型转变。

为促进农业生产结构调整，1999 年，国土资源部与农业部曾联合下发《关于搞好农用地管理促进农业生产结构调整工作的通知》，明确了农业生产结构调整包括养殖业用地有关政策，在促进和保障畜禽养殖用地方面，发挥了积极作用。2007 年 9 月 24 日，国土资源部、农业部联合发布《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》，明确要求各地为规模化畜禽养殖用地做好服务。

（2）税收优惠和财政补贴

禽类养殖加工在农村经济发展中占有重要地位，我国对该行业一直高度重视并给予税收扶持。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，从事禽类饲养的单位和个人免征增值税；根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》规定对混合饲料、配合饲料等通知所列范围的饲料产品免征增值税。

1997 年财政部、国家税务总局发布《关于国有农口企事业单位征收企业所

得税问题的通知》，规定从 1996 年 1 月 1 日开始，对国有农口企事业单位从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得暂免征收企业所得税。

2000 年开始，对国家认定的重点农业产业化龙头企业给予税收优惠，主要有：对重点龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得，比照财政部、国家税务总局《关于国有农口企事业单位征收企业所得税问题的通知》(财税字[1997]49 号)规定，暂免征收企业所得税；为了鼓励重点龙头企业加快技术开发和技术创新，企业研究开发新产品、新技术、新工艺所发生的各项费用在企业所得税前扣除的办法，按照财政部、国家税务总局《关于促进技术进步有关财务税收问题的通知》(财工字[1996]41 号)和国家税务总局《关于促进企业技术进步有关税收问题的补充通知》(国税发[1996]152 号)规定执行；符合国家产业政策的技术改造项目所需国产设备投资的所得税抵免政策，按照财政都、国家税务总局《关于印发<技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法>的通知》(财税字[1999]290 号)执行。

为应对 2004 年来暴发的禽流感疫情，保持和促进家禽业持续稳定发展，国务院办公厅于 2004 年特别发布《关于扶持家禽业发展的若干措施》，对禽业采取了相应的扶持措施，主要包括在一定时期内对家禽加工企业(含冷库)应交纳的增值税实行即征即退。对家禽养殖、加工企业(含冷库)免征 2004 年度企业所得税。减收的增值税、所得税按现行财政体制负担。经省级人民政府批准，对上述企业可适当减免城镇土地使用税、房屋税和车船使用税。对禽肉加工产品出口后的应退税款，及时足额退给企业等。

（3）居民可支配收入提高

我国国民经济持续高速增长，居民购买能力持续提高是国内食品饮料消费品消费增长的强大动力。2007 年人均国民生产总值达到 18,934 元，同比增长率约为 17.13%，同期城镇家庭人均可支配收入达到 13.786 元，同比增长约 17.23%。2005 年城镇家庭用于食品方面的人均消费约为 2,914 元，其中肉禽制品消费支出占食品支出的 20%，近十年我国城镇居民肉禽制品消费支出的年复合增长率约为 3.4%。我国居民家庭恩格尔系数也逐年降低，由 1990 年的 54.2%下降到了 2007 年的 36.3%，创下新的低点数据，恩格尔系数的持续下降显示我国居民购买力水平有所上升，并且对食品等基本生活品的敏感程度下降。因此国内食品饮料的消

费存在进一步向具有更高营养价值、更安全、更便利、更高档的高附加值的深加工产品发展的空间。

图 6-15 1997－2007 年我国城镇家庭人均可支配收入及人均 GDP

数据来源：国家统计局

（4）居民消费需求结构变化

据联合国粮农组织统计，我国肉类人均占有量为 50 公斤，超过世界平均水平 38.9 公斤，但与发达国家人均占有量 78 公斤相比差距较大。目前全国居民人均动物性蛋白摄入远远低于世界发达国家水平，特别是占全国人口总数 57%的农村人口畜产品消费水平更低。“十五”以来，我国每年新增人口 1,500 万人，将为肉类产品带来新的需求市场。肉类食品需求将加快由城乡二元化结构向全面商品化转变，在广大农村将会出现日益广阔的消费市场。城镇化进程的加快，城镇人口迅速增长，对肉类的需求量亦将不断增长。另外，随着我国居民生活水平的不断提高，膳食结构的改善，追求安全、健康、营养日渐成为食品消费的主流，禽肉产品因其高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量、营养价值高深受消费者喜爱。根据我国肉类协会的分析预测，未来五年，随着市场经济的发展，经济结构的调整，与国际市场的接轨，生活水平向小康过渡，禽肉产品有着广阔的发展前景。优质禽肉作为我国人民喜爱的传统肉类消费品在今后较长时期内的市场供求关系中仍将趋紧。

2、不利因素

（1）疫病防控问题依然突出

我国以及周边国家和地区的动物疫情比较复杂，禽流感等一些重大动物疫情时有发生，由活禽流通引发重大动物疫病的风险不断加大。我国畜牧业疫病的防疫和检疫相对薄弱，兽医管理体制尚未完全理顺，一些地区基层动物防疫队伍不够稳定，兽医基础设施较差，一旦发生重大禽类疫情，将对生产和流通产生严重的影响。近几年来随着我国对疫病防控机制的建立和疫病防控能力的加强，大规模大范围暴发禽流感的概率降低。同时随着近年来全民对禽流感问题认识的深入，对禽流感的恐慌心理程度减弱。因此尽管这个行业的疫病防控问题较为突出，但对该行业的负面影响在缩小。

（2）产品质量和食品安全控制难度加大

肉类卫生质量状况是制约我国肉类竞争力的关键环节之一，长期影响我国肉类的出口，也不利于稳定和扩大国内消费。肉类卫生质量控制是一个从饲料供给、畜禽养殖、屠宰分割、精深加工、产品物流直到消费者餐桌的链条式过程，每一个环节都有可能发生卫生质量问题，控制难度很大。饲养环节存在过量使用兽药和促长剂等情况，造成药物残留；屠宰和肉制品加工环节存在加工过程微生物污染、滥用食品添加剂、使用品质低劣的香辛料、辅料等造成的投入品污染；而在市场流通过程中还存在假冒伪劣、二次污染、冷链中断等问题。除了一部分先进肉类加工企业可以全过程保障肉制品卫生质量外，相当多的企业在卫生质量控制上或多或少都存在隐患。国家对肉类产品质量安全监管体系不完善，监管手段比较薄弱，投入短缺，市场主体的准入机制尚未完全建立，缺乏与国际接轨的畜禽产品质量追溯制度，执法环节也有不规范之处。

（3）禽肉产品出口仍受阻

作为全球肉类产量最多、生产增长最快的国家，我国肉类的出口贸易却与巨大的产量不符。我国肉类总产量已占全球的 31.78%，而出口尚不足全球出口量的 10%。

（五）行业技术水平及技术特点、经营模式、区域性特征

1、行业技术水平

（1）养殖技术

我国是禽肉生产和消费的传统国家，禽类养殖技术发展至今已较为成熟完善。目前我国商品肉鸭主要饲养方式有：水面养殖、地面养殖、网上养殖、地面与网上养殖相结合（育雏在网上，育成在地面）等几种。商品肉鸡主要饲养方式为地面养殖及网上养殖。以上饲养方式中以网上养殖最为先进，相比地面养殖，网上养殖的主要优点在于：卫生条件相对地面养殖好，禽体与粪便接触机会小，发病率低，因而预防和治疗疾病的用药量少，禽体生长速度快且均匀度高；粪便收集处理相对容易，减少环境污染；养殖密度较大，提高了劳动效率，节约了养殖用地。本公司主要采取网上养殖方式，其中肉鸭的网上养殖占公司养殖面积的三分之二以上，肉鸡则全部为网上养殖。

（2）肉类加工技术

近年来我国肉类加工技术装备和生产工艺取得了长足的进步。一批肉类加工企业引进了具有国际先进水平的生产装备和工艺技术，肉类加工企业进口的斩拌机、自动灌肠机、连续包装机、盐水注射机、烟熏炉、封口打卡机等肉类深加工关键设备、总数达到了近万台。在引进硬件装备的同时，还引进了一些肉类加工前沿技术和质量控制方法，如腌制技术、乳化技术、栅栏技术和危害分析关键控制点（HACCP）技术等，缩小了我国肉制品加工技术与国际先进水平的差距。（资料来源于《肉类加工业现状和竞争力研究》）

肉制品深加工装备和工艺技术的引进，也带动了屠宰加工设备和先进屠宰工艺的引进。据 2003 年中国肉类协会的不完全统计，我国引进的具有国际先进水平的加工生产线约 200 条，禽类屠宰加工生产线占半数以上。这些引进的先进生产线主要来自德国、荷兰、丹麦、西班牙、法国等欧盟肉类发达国家。本公司屠宰及肉制品加工主要设备中大部分为近年自国外进口的先进设备，生产工艺、设备已达到欧盟标准。

2、行业经营模式

（1）单一屠宰加工模式

这种模式是国内小型禽肉加工企业的主要模式。采用该模式的企业多数规模较小，主要是从养殖场或散户批量收购活禽，进行屠宰加工后再进行销售。这类企业一般是当地收购、当地销售，地域性较强，企业资金实力不强，利润水平较低，不能有效地控制禽肉品质，没有品牌效应，很难解决禽肉产品的跨期存储及远距离销售问题。

（2）公司+基地+农户模式

这种模式是以大型的禽类养殖屠宰加工企业为中心，通过其市场影响力发展区域性养殖基地，带动养殖农户加入产业链条，并负责为农户提供禽苗、饲料及养殖防疫技术服务。禽苗交予养殖农户饲养，而公司不需要向养殖环节进行过多投入，有效降低了产品生产成本，更可专注于新产品开发、品牌及销售网络建设上。目前，包括本公司在内大型禽类养殖屠宰加工企业主要采取这种模式。

3、区域特征

我国禽业生产经营存在一定的区域性，不同区域所经营的品种存在差异。我国禽业的发展存在区域不平衡，不同省份之间由于起步时间不同、生活环境、原料来源、距离终端市场不同，在产业化发展水平、规模等有较大差异。目前已形成了禽类养殖、生产的五大主要产销中心，一是以浙江、江苏、河南为主要种禽繁殖区域，其禽苗销售市场为全国各地的禽类养殖区；二是以江苏、山东、四川、广东、广西为主要养殖区域，其生产的活禽产品主要来供应当地市场；三是以山东、江苏、河南为主要生产区域，其鲜冻禽类产品的主要销售市场为东北、华北及东部沿海地区；四是以四川、江西、广东为主要生产区域，其鲜冻禽类产品的主要市场为西南地区；五是以内蒙古、东北三省为主要生产区域，其鲜冻禽类产品的主要市场为西北和东北地区。

根据国家统计局统计，我国肉鸭生产区域布局的调整，正在向资源、成本优势地区集中，屠宰禽类 2,000 万只/年以上的企业主要分布在河南、山东、江苏、广东、四川等省份。肉鸭消费区域性较强，目前多集中在上海、江苏、湖南、湖

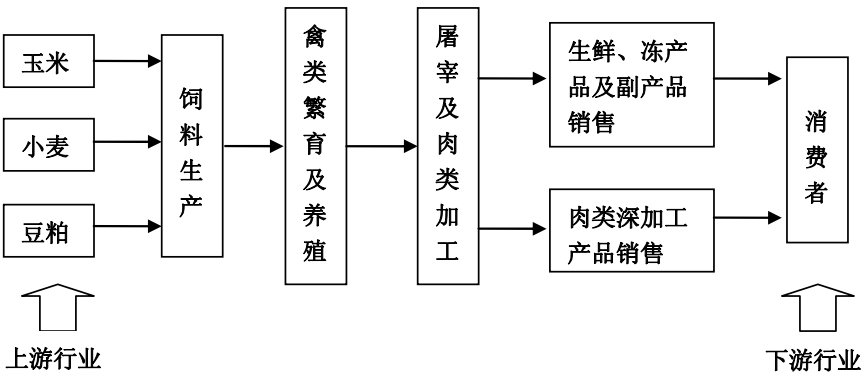
北、北京、浙江、广东等地区。

（六）上、下游情况

禽类养殖及屠宰加工行业的上游是粮食产业，主要粮食产品如玉米、豆粕、小麦等的价格、产量对禽类产品的生产、销售都有一定的影响；同时禽类养殖的发展以及禽类产品的需求扩张也能促进上游粮食产业的生产积极性，有利于稳定粮食产品价格。

生鲜、冷冻禽类产品以及禽肉深加工产品最终销售给广大消费者，本公司提供上百种鲜冻和深加工鸭肉、鸡肉制品给国内及国外的消费客户。

图 6-16　禽业与上下游行业的关系



（七）主要进口国及地区对我国禽肉出口的影响

1、主要进口国贸易政策

（1）韩国

我国出口韩国的鸭肉、鸡肉制品采取注册许可制度，韩国农林部对我国禽类屠宰和肉制品加工企业进行现场检测审核合格后，批准其成为对韩出口注册企业，只有注册企业生产的鸡肉、鸭肉才可以向韩国出口。

（2）日本

与出口韩国近似，我国出口日本的鸭肉、鸡肉制品也采取注册制度，日本农林水产省及厚生省对我国禽肉热加工企业进行现场审核后，批准其成为对日出口

注册企业。只有注册企业生产的鸭肉、鸡肉才可向日本出口。

（3）香港地区

香港食物环境卫生署对由中国大陆供应的冰鲜、冷藏禽肉的食品质量、检疫检验进行监管。所有供港的冰鲜、冷藏禽肉及活禽，必须来自国家质量监督检验检疫总局出入境检验检疫局注册的饲养场。

2、贸易摩擦对我国禽肉出口的影响

国外官方检验检疫机构对进口鸭肉、鸡肉产品的安全、卫生、健康比较关注，检验检疫要求比较高。禽肉进口国从保护本国利益出发，实施技术贸易壁垒、提高卫生检验检疫条件以提高进口产品的准入门槛，对我国禽肉出口造成影响。日本为加强食品中农业化学品残留管理而采取的一项新举措，于 2006 年 5 月 29 日起执行“肯定列表制度”，在该制度下，日本对所有农业化学品（个别豁免物质除外）在所有食品中的残留均制定了严格的限量要求，对我国出口日本的鸡肉、鸭肉质量、安全检疫愈加严格。日本、韩国自 2003 年开始以疫病为由中止了我国对其鸭肉及鸡肉生鲜、冷冻制品的出口，至今尚未恢复。欧盟市场自 1999 年开始以药物残留为由停止进口我国鸭肉和鸡肉。

我国政府高度重视农产品贸易摩擦问题，加强与主要进口国的沟通，积极应对农产品出口技术贸易壁垒，并逐步健全完善我国国内防疫体系、检验手段，缩小与发达国家的差距，这些举措有利于进一步推动我国禽肉的出口。

出口产品生产加工企业应建立自控体系，从企业卫生质量管理、设备设施建设、屠宰检验，原料来源控制方面建立企业食品生产的安全体系。同时应积极申请对国外卫生注册，取得该国市场的准入凭证。

本公司已取得 ISO9001 质量体系认证、HACCP 食品安全体系认证及 GAP 试点企业一级认证资格，从孵化、饲料、养殖到屠宰热加工形成了一条龙安全体系模式，统一监控产品质量，为生产优质、安全、放心的食品提供了可靠保障，并为打破发达国家设置的贸易壁垒，实现顺利安全出口打下坚实基础。目前，公司已取得日本、韩国卫生注册资格，向其出口熟食鸭肉和鸡肉制品，并向香港等地出口冻鸭、生鲜品及熟食制品。

3、主要产品进口国产品竞争格局

根据香港政府统计处统计，香港主要从中国内地、巴西、美国进口冷冻禽肉，2006 年香港从中国大陆进口冷冻禽肉 12,270 吨，占香港当年进口量的 73%，从巴西进口冷冻禽肉 3,664 吨，占香港当年进口量的 20%，从美国进口禽肉 566 吨，占香港当年进口量的 3%。

韩国国内热加工家禽肉制品需求主要依靠本国生产及我国进口，2006 年我国向韩国出口约 1.27 万吨的热加工禽肉制品。

日本国内禽肉需求基本依赖国外进口来满足，根据日本政府公布的相关数据，中国和泰国是其主要的家禽肉制品供应国，两国对日家禽肉制品出口量占日本进口总量的 98%。由于亚洲地区各主要国家频繁暴发疫病，我国和泰国对日禽肉出口均受到影响，日本停止从中国和泰国进口冰鲜冷冻禽肉，日本市场同类产品出现短缺状况，目前我国对日出口为热加工家禽肉制品。2006 年我国向日本出口约 20.61 万吨禽肉熟制品。

三、发行人的行业竞争地位

（一）发行人的行业地位

我国目前大型肉鸭屠宰加工企业，尤其是加工生产鸭分割产品的企业大多采用樱桃谷鸭。本公司是目前全国规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰加工企业，是农业产业化国家重点龙头企业、中国食品工业百强企业和中国肉类食品行业 50 强企业。

（二）主要竞争对手的情况

根据中国畜牧业协会统计显示，河南华英农业发展股份有限公司是我国大型养鸭核心企业之一，公司加工量和市场竞争力等位居全国首位。截至 2008 年底，行业内主要生产企业情况详见表 6-3。

（三）发行人市场占有率情况

根据国家商务部中国食品土畜进出口商会提供的数据显示，发行人在我国樱

桃谷鸭一体化养殖加工企业中产品销售市场占有率居首位。

表 6-4 年全国樱桃谷鸭一体化养殖加工企业市场占有率一览表

序号	企业名称	市场占有率
1	河南华英农业发展股份有限公司	15%
2	山东乐港食品股份有限公司	12%
3	内蒙古塞飞亚食品股份有限公司	8%
4	山东潍坊金河食品有限公司	5%
5	山东中澳农工商集团有限公司	4%
6	山东新昌肉食有限责任公司	3.5%

（四）发行人的竞争优势及劣势

1、发行人的竞争优势

（1）规模优势

我国禽类养殖、屠宰及加工企业众多，普遍小而散，形不成规模效应。本公司经过多年的发展，目前已形成集祖代和父母代种鸭、父母代种鸡的养殖、孵化、商品代鸭和鸡的养殖，禽肉产品及其制品的加工与销售以及饲料生产为一体的禽类产品生产企业，是全国农业产业化重点龙头企业及国内最大的鸭产品加工企业，年设计屠宰能力达 7,000 万只，在成本控制、抗风险能力等方面具有明显竞争优势。

（2）品牌优势

作为中国禽类养殖及加工的开拓先锋，公司在国内禽肉产品生产行业已有十多年的经营历史，公司生产的“华英牌”产品在整个行业具有较高的知名度和美誉度。“华英”商标于 2006 年被评为“中国驰名商标”；公司熟食产品于 2005 年荣获“中国名牌产品”称号；公司冻鸭、冻鸡系列产品于 2006 年被评为“中国名牌农产品”、“河南出口名牌产品”和“国家无公害农产品”；公司冻鸭产品于 2005 年度被评为“全国三绿工程畅销品牌”。以上荣誉的获得是公司产品质量和企业信誉得到社会及公众认可的集中展示。随着公司规模的进一步扩大和公司营销网络的完善和健全，公司的品牌优势将会更加突出。

（3）质量优势

本公司自成立以来一直将质量控制视为企业生命线，积极引进、借鉴、吸收国内外先进的质量管理标准、管理经验和管理方法，在孵化、养殖、屠宰加工、饲料生产等各个环节实行严格的质量控制。公司建立了三级兽医管理体系，实施完善了质量保证体系。公司多年来制定了 600 余项企业质量标准，公司于 2000 年被授予全国质量管理先进企业，于 2004 年被授予全国食品安全示范单位，于 2005 年荣获国家 AAA 级标准化良好行为企业，公司禽类加工厂质量控制小组于 2005 年被授予全国优秀质量管理小组。公司已通过了 ISO9000 质量体系认证、HACCP 认证、GAP 认证和 ISO14001 环境体系认证，取得了由中国合格评定国家认可委员会（CNS）颁发的实验室认可证书，并通过国家级禽流感病毒检测能力验证。公司产品于 2002 年 12 月被授予无公害农产品 2007 年被农业部认定为全国农产品加工业出口示范企业。目前，公司已取得日本、韩国卫生注册资格，向其出口熟食鸭肉和鸡肉制品，并向香港等地区出口冻鸭及熟食制品。

公司严格质量控制使公司产品受到国内外客户的高度认同，随着全球对食品安全关注程度的日益加深，质量优势将极大提升公司的竞争力。

（4）营销网络优势

公司经过多年市场开拓，在国内冻品市场和冻肉出口市场上已形成了良好的声誉，目前已建成覆盖河南全省及华东、华中、华南等地的全国性销售网络，市场感知力敏锐，反应速度快。经过多年的实践，公司建立了行之有效的营销策略，富有成效的销售管理控制流程，进一步增强了公司的销售回款管理能力。

凭借完善的业务流程，优越、稳定的产品质量，公司产品受到国内众多鸭类产品使用企业的青睐，多年来，为双汇、全聚德、上海立丰等知名企业供应鸭类产品；另外，公司具有自营出口权，已经建立了一支富有国际贸易经验的外销队伍，他们精通外语、国际贸易，熟知国外市场，了解加工工艺，与国外客户保持着良好的贸易合作关系。公司已成为香港冻品主要出口企业，出口量约占内地出口香港冻品鸭的 80%；同时，随着公司熟食加工厂对日本、韩国的成功注册，禽肉熟食制品又成为出口的主导产品，其中鸭肉熟食制品约占我国对韩国出口鸭肉产品比例的 60%（资料来源：瀚闻咨询 www.sinoimex.com）。

（5）产业链优势

公司已形成集种鸭养殖孵化、商品鸭养殖、屠宰加工及制品生产和饲料加工为一体的完整产业链，产业链的完整保证了生产的连续性、稳定性，提高了产品质量和成本的可控性，增强了企业的综合竞争力。此外，公司还可根据短期市场需求结构的波动变化调节鸭苗、冻品及熟食等产业链上各类产品的生产及销售数量，使公司获得最佳收益。

2、发行人的竞争劣势

（1）资金劣势

本公司近年发展较快，发展资金主要来源于银行贷款及自身积累，故公司报告期负债率较高，特别是有息负债保持了较高的数量。随着我国金融市场进入加息周期，国内金融机构贷款利率不断上调，加之部分银行对公司的贷款利率执行在基准利率上浮的标准，增加了本公司的利息费用支出，对业绩造成了较大的负面影响。本次募集资金到位后，公司资产负债率将会降低，各贷款银行对本公司的利息率可能会相应调整，从而降低公司利息支出，在其他条件不变的情况下，公司经营业绩将得到改善。

（2）人才引进劣势

公司总部地处河南东南部，经济发展相对落后，由此给公司高端管理、技术、营销等人才的引进带来一定的影响。

四、发行人的主营业务

本公司主要从事种禽养殖孵化、禽苗销售、商品禽养殖、屠宰加工及高低温熟食制品的生产与销售、饲料加工。目前发行人已建立了集祖代和父母代种鸭、父母代种鸡的养殖、孵化、商品代鸭和鸡的养殖，禽类产品及其制品的加工与销售以及饲料生产销售为一体的完整的产业链。

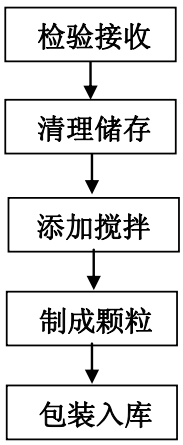
（一）公司主要产品及主要销售对象

本公司主要产品包括：冷冻及生鲜鸭肉、鸡肉产品；熟食制品；父母代及商品代樱桃谷鸭苗、鸡苗；羽毛、羽绒及饲料。其中冷冻及生鲜鸭肉、鸡肉产品90%以上销售给各地经销商和肉类加工企业，出口约占该产品销售收入的4%左右；熟食制品主要销售给国外经销商，2006 年度-2009 年 1-6 月公司熟食制品出口比例分别为 31.25%、44.18%、60.94%、59.27%，国内销售部分主要客户为超市、餐饮企业及经销商；外销父母代种鸭苗主要销售给外埠种鸭场；商品鸭苗除供应本公司基地养殖及合同养殖户外，主要销售给各地经销商，再由经销商出售给个体养殖户；公司所产饲料主要供应本公司养殖场、基地及合同养殖户，少量外销。

（二）主要产品生产工艺流程

1、饲料加工生产流程

图 6-17 饲料加工工艺流程



从合格的供货商处取得原料，并根据质量标准进行检验。

去除原料中所含杂质，并将处理后的原料输送到不同料仓，以备生产。

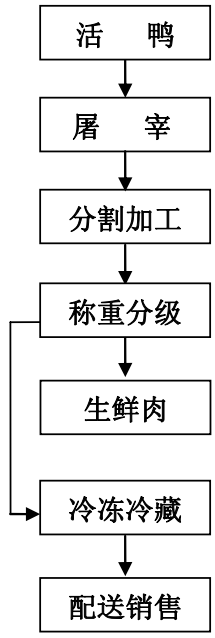
根据饲料成分要求添加辅料，并搅拌使之充分混合。

将混合好的原料调质，制成饲料颗粒。

成品检验合格后包装入库，等待销售。

2、冰鲜及冷冻产品生产流程

图 6-18 鸭产品加工工艺流程



从公司的示范养殖场和签约养殖户取得活鸭，并对其进行检疫，检验是否符合公司质量标准。

对活鸭进行屠宰。

根据生产加工计划，按分割鸭、整鸭、副产品挑选分开，根据各自的作业指导书要求进行分割、分级。

对加工处理后的鸭肉称重、分级，按产品要求包装。

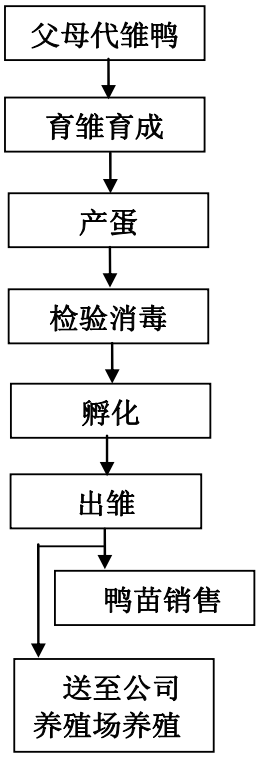
生鲜肉制品销售。

对包装好的产品进行速冻处理，经检验合格的成品转入冷藏库贮存。

产品销售运输采用保温车，保温车要符合冷冻产品的卫生保温要求。

3、鸭苗孵化工艺流程

图 6-19 商品代鸭苗孵化工艺流程



取得合格的父母代雏鸭。

育雏期（1-4 周龄），育成期（5-22 周龄）饲养。

产蛋期种鸭按照种鸭产蛋期饲养管理要求进行饲养。

收集后的种蛋及时送往孵化车间，进行严格的种蛋挑选，经挑选后的种蛋在孵化前或贮存前进行消毒。

按照种蛋孵化要求进行孵化。

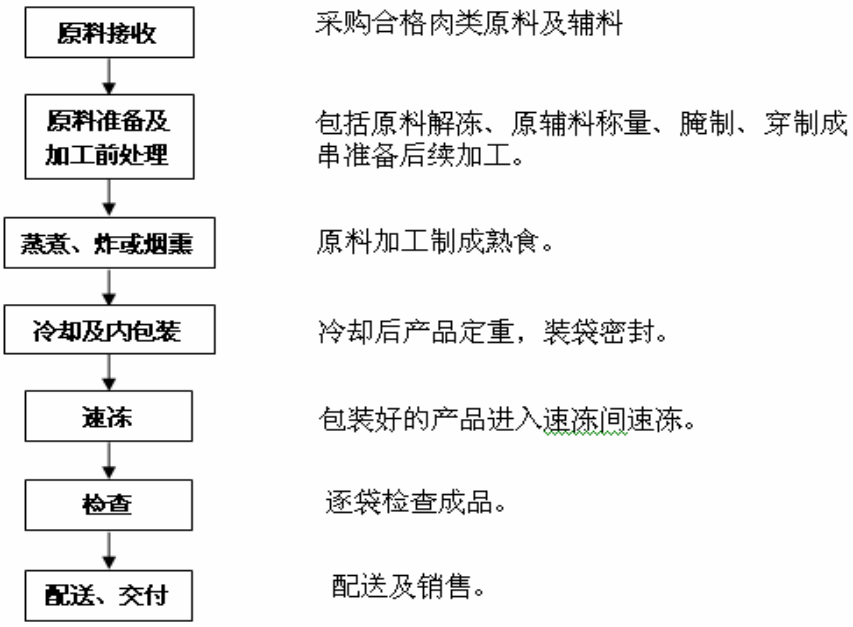
26 天后转入出雏器至 28 天出雏，出雏后对雏鸭进行鉴别、挑选。

出售合格的成品樱桃谷商品代雏鸭给其他养殖企业或农户

合格的成品樱桃谷商品代雏鸭被送至公司各养殖场养殖或售予农户

4、熟食加工

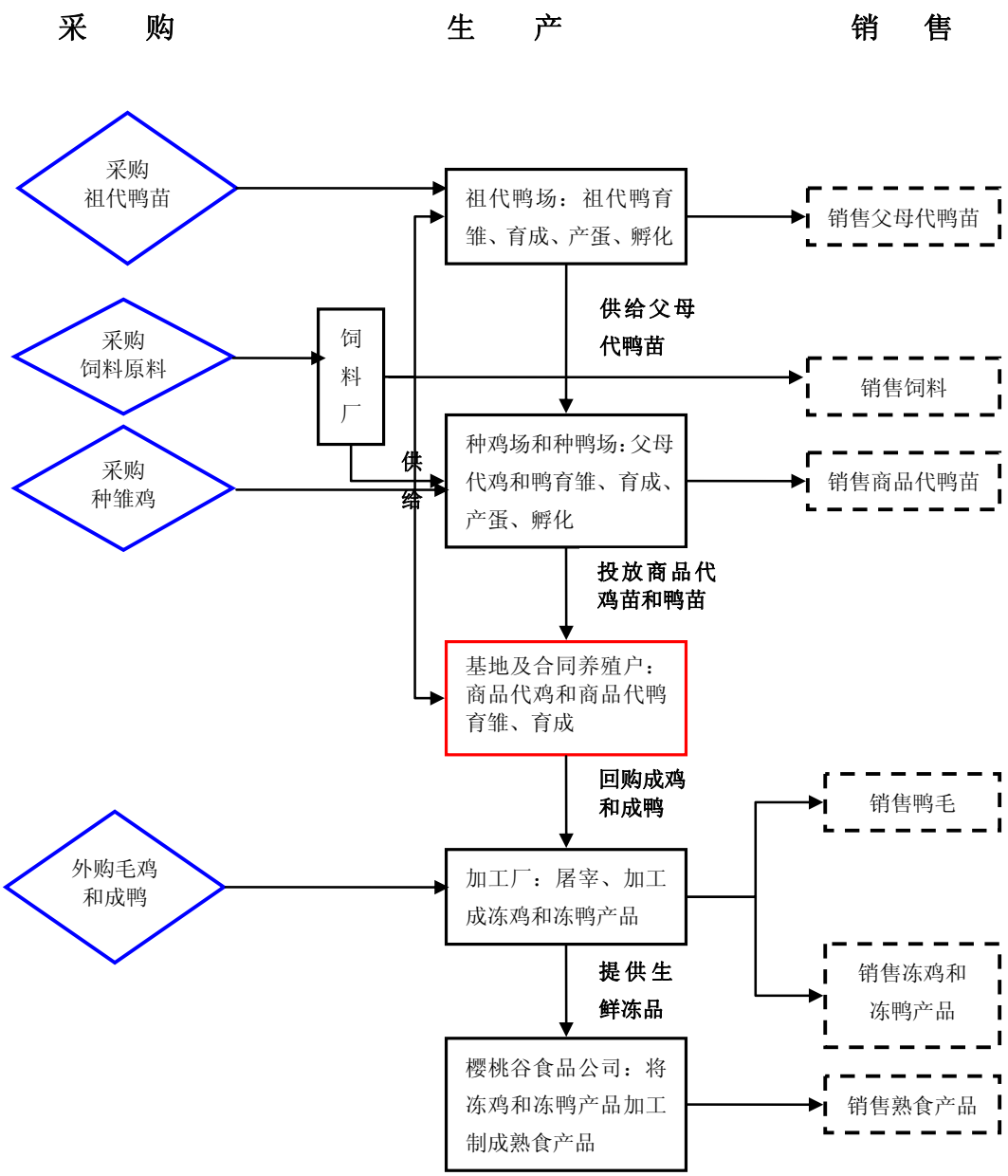
图 6-20 熟食加工工艺流程



（三）发行人的经营模式

公司已建立了集祖代和父母代种鸭、父母代种鸡的养殖、孵化、商品代鸭和鸡的养殖，禽类产品及其制品的加工与销售以及饲料生产销售的一体化业务模式，该模式有效地控制了公司的生产成本，提高了经营效率，确保了各个环节的生产供应。从饲料源头开始，到鸭产品销售为止各个阶段进行有效的食品质量安全监控，确保了公司产品的品质与安全，发行人拥有完善的采购、生产、销售体系，该等业务模式贯穿于发行人整体业务流程之中，发行人整体业务流程见图6-21。

图 6-21 业务流程图



注：上述红框中的养殖环节并非发行人自身的生产环节，而是交给养殖户养殖。

1、祖代种鸭购进、养殖，父母代种鸭苗孵化、销售环节

（1）业务流程

发行人自英国樱桃谷农场购入祖代鸭鸭苗，在公司祖代鸭场育雏、育成、产蛋、孵化出父母代种鸭苗。一部分父母代种鸭苗按市场价格对外销售，其余内部供应给公司种鸭场留种，用以繁育商品代鸭苗。该环节所需饲料全部由发行人饲料厂提供。

（2）祖代种鸭采购模式及款项结算

2007 年 7 月之前，公司从种鸭公司采购樱桃谷父母代种鸭鸭苗，种鸭公司自 2005 年 5 月开始不再直接从英国樱桃谷农场有限公司采购祖代种鸭苗，转而直接从英国樱桃谷农场在国内的独资公司—樱桃谷农场（香河）有限公司采购。2007 年 7 月，种鸭公司将全部生产经营性资产出售给本公司，自此，公司自行从樱桃谷农场（香河）有限公司直接采购樱桃谷祖代种鸭苗并繁育父母代种鸭。目前樱桃谷农场（香河）有限公司为本公司祖代种鸭苗的唯一供货商，发行人购买祖代鸭苗均采用银行汇款方式进行款项结算，2009 年 1-6 月、2008 年和 2007 年，发行人自樱桃谷农场（香河）有限公司采购祖代鸭苗的金额分别为 660 万元、1,145 万元和 782.23 万元。

（3）父母代鸭苗生产模式及成本核算方法

祖代鸭苗从樱桃谷农场（香河）有限公司购进后，由公司祖代种鸭场负责养殖并孵化成父母代种鸭苗，孵化成的父母代种鸭苗大部分供给本公司种鸭场继续养殖再孵化成商品代鸭苗，另一部分对外销售给其他种鸭场。发行人现有祖代鸭养殖场 1 个，父母代种鸭苗的养殖孵化产能为 200 万只/年。

祖代种鸭苗和父母代种鸭苗的成本核算方法如下：

①祖代种鸭（及父母代种鸭和种鸡）作为生产性生物资产其成本构成按照祖代种鸭产蛋前的育成成本确定，自 26 周（通常第 26 周进入产蛋期）开始按照直线法计提折旧，折旧政策如下：

表 6-5 种鸭资产的折旧政策

类别	预计使用期限	预计残值	折旧方法
祖代种鸭	77 周	20 元/只	自 26 周起对应计折旧额(原值-残值）按直线法计提折旧
父母代种鸭	76 周	20 元/只	
父母代种鸡	69 周	15 元/只	

②父母代种鸭苗的主要成本构成为上述祖代种鸭的折旧加上自祖代种鸭产蛋期开始消耗的成本以及父母代鸭苗孵化的成本等。

（4）父母代鸭苗销售模式及款项结算

本公司父母代鸭苗大部分供给本公司种鸭场继续养殖再孵化成商品代鸭苗，外销部分采用“直销+经销”的复合销售模式，一部分直接销售给法人客户和个体种鸭养殖户，另一部分则销售给各地经销商，再由其销售给最终用户，报告期内，发行人向上述客户销售鸭苗的金额和比例如下：

表 6-6 报告期父母代鸭苗销售情况

年度	名称	父母代鸭苗	
		金额(万元)	比例
2009 年 1-6 月	经销商	74.47	15.41%
	法人客户	393.57	81.44%
	自然人	15.22	3.15%
	合计	483.27	100.00%
2008 年	经销商	144.45	11.50%
	法人客户	1,081.86	86.13%
	自然人	29.77	2.37%
	合计	1,256.08	100.00%
2007 年	经销商	538.42	37.09%
	法人客户	798.56	55.02%
	自然人	114.54	7.89%
	合计	1,451.52	100.00%
2006 年	经销商	-	-
	法人客户	-	-
	自然人	-	-
	合计	-	-

公司父母代鸭苗外销部分主要是直接销售给法人客户，2009 年 1-6 月、2008 年和 2007 年，发行人销售给法人客户的父母代鸭苗分别占当期父母代鸭苗销售额的 81.44%、86.13%和 55.02%，销售给经销商的父母代鸭苗分别占当期父母代鸭苗销售额的 15.41%、11.5%和 37.09%。

父母代鸭苗外销部分全部采用“先款后货”的结算方式，对于法人客户，均通过银行汇款或银行转账方式结算，对于经销商或自然人客户通过银行转账或银行汇款方式直接将款项存入公司银行账户；对于少量带现金提货的，单笔超过五万元的由客户和出纳人员一起将款项存入公司银行账户，不超过五万元的由出纳人员收款并向客户开具收款凭据，公司直接现金（款）销售的，收款人员必须在当日 17 点之前将款项全部送存公司银行账户，不留余额。

财务部门在收款后由禽苗销售部向种鸭场开出销售通知单，种鸭场业务部门凭销售通知单开具父母代鸭苗销售发货单，发货单一式五联（分别为存根联、记账联、提货联、客户留存联、出门证，存根联作为开票人缴销凭据、记账联作为财务记账依据、提货联作为客户提货依据、客户留存联作为客户留存、出门证作为货物出场检验凭据），祖代鸭场凭提货联向客户发货，财务部门根据种鸭场加盖“货已发”的发货单提货联开具增值税普通发票，增值税普通发票一式两联，记账联作为财务记账依据，发票联客户留存。财务部门以银行进账单和增值税普通发票记账联（发货单记账联作为增值税普通发票的附件）确认鸭苗销售收入，同时结转产品销售成本和减记库存商品。

内部留种的父母代鸭苗按成本对种鸭场转移。

2、父母代种鸭养殖，商品代鸭苗孵化、销售及供应环节

（1）业务流程

留种父母代鸭苗在发行人种鸭场育雏、育成、产蛋、孵化出商品代鸭苗。一部分商品代鸭苗对外销售给其他养殖企业和个人（统称为“外销”），其余供应给“基地养殖户”及“合同养殖户”进行养殖（统称为“自用”）。

（2）父母代种鸭采购模式

2007 年 7 月之前，发行人自种鸭公司采购父母代种鸭鸭苗。2007 年 7 月以后，发行人直接从樱桃谷农场（香河）有限公司采购祖代种鸭苗并自行繁育父母代种鸭。

（3）商品代鸭苗生产模式及成本核算方法

留种父母代鸭苗在发行人种鸭场（父母代种鸭的养殖孵化场）育雏、育成、产蛋、孵化出商品代鸭苗，发行人现有种鸭场 5 个，商品鸭苗的养殖孵化产能为 6,500 万只/年。

商品代鸭苗的成本为父母代种鸭的折旧成本加上自父母代种鸭产蛋期开始消耗的成本以及商品代鸭苗孵化的成本等。

（4）商品鸭养殖模式

发行人商品鸭养殖分为三部分：一部分为发行人建设的养殖基地养殖，报告期末公司已建成使用的商品鸭养殖基地包括 16 个出口备案养殖场，所有出口产品鸭源必须来源于此。发行人将这些养殖场提供给养殖户，与养殖户签订合同按核定价格向养殖户提供饲料、鸭苗等，养殖户按照标准化养殖程序进行饲养，由发行人按事先约定价格回购商品成鸭。公司制订了《出口鸭源管理规定》、《出口备案场养殖管理规定》等制度，为每个养殖场配备一名专职兽医，进行监督和服务，并要求各养殖场记录养殖日志、所有备案场的用药和疫苗必须在公司内部统一协调购置，以保证出口产品鸭源的品质。发行人将该模式称为“基地养殖”。第二部分为养殖户与发行人签订合同，并在发行人指导下自行建设养殖场，后续程序与基地养殖户基本相同，即自发行人处购买饲料、鸭苗后饲养，商品成鸭由发行人回购。公司社会养殖中心负责从鸭苗投放、饲料供应、饲养管理、到成鸭回收整个养殖过程所有工作及服务。公司制定了《社会养殖制度汇编》、《饲料配方管理规定》、《商品鸭养殖管理规定》、《养殖用药管理规定》、《疫病控制管理规定》、《兽医卫生防疫手册》、《药残控制管理手册》等相关规定和制度，并严格执行，有力的保证了商品鸭品质和安全。发行人将该模式称为“合同养殖户养殖”。第三部分为向社会养殖户外购，发行人徐州分公司、丰城华英公司和菏泽华英公司向公司总部按市场价格购买商品代鸭苗销售给当地养殖户，同时给予该等养殖户是否将成鸭售予公司的选择权，予以回售的公司按核定价格进行收购。

以上三部分实质上均为养殖农户进行商品鸭养殖，而非发行人自聘员工养殖商品鸭。但由于前两种模式均与养殖户签订了购回协议，因此在会计处理上不作为对外销售处理，第三种模式包括了鸭苗销售和成鸭收购两部分，在会计处理上作为产品销售和原料采购处理。

（5）商品代鸭苗的销售模式及款项结算

发行人商品代鸭苗部分供养殖基地和合同养殖户自用，另一部分对外销售，报告期，发行人商品鸭苗自用、外销情况如下：

表 6-7 报告期内发行人商品鸭苗自用、外销数量及比例

单位：万只

品种		2006 年		2007 年		2008 年		2009 年 1-6 月	
		数量	比例	数量	比例	数量	比例	数量	比例
自用鸭苗	供基地养殖户	750	14.10%	750	15.01%	787.23	13.30%	365.48	9.59%
	供合同养殖户	1,558	29.31%	1,875	37.53%	1,552.38	26.23%	773.71	20.30%
外销鸭苗		3,009	56.59%	2,371	47.46%	3,579.13	60.47%	2,672.92	70.12%
鸭苗合计		5,317	100.00%	4,996	100.00%	5,918.74	100.00%	3,812.11	100.00%

本公司外销商品代鸭苗采用“直销+经销”的复合销售模式，外销商品代鸭苗主要销售给经销商，报告期，发行人向经销商、法人客户和自然人商品代鸭苗销售情况如下：

表 6-8 报告期商品代鸭苗销售情况

年度	名称	商品代鸭苗	
		金额(万元)	比例
2009 年 1-6 月	经销商(个人)	2,788.59	41.22%
	法人客户	2,990.19	44.20%
	自然人	986.36	14.58%
	合计	6,765.15	100.00%
2008 年	经销商(个人)	6,271.98	59.43%
	法人客户	2,854.74	27.05%
	自然人	1,426.84	13.52%
	合计	10,553.55	100.00%
2007 年	经销商	7,317.28	57.68%
	法人客户	3,578.15	28.21%
	自然人	1,789.54	14.11%
	合计	12,684.97	100.00%
2006 年	经销商	5,511.35	64.91%
	法人客户	2,132.78	25.12%
	自然人	846.23	9.97%
	合计	8,490.35	100.00%

2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年，发行人销售给经销商的商品代鸭苗分别占当期商品代鸭苗销售额的 41.22%、59.43%、57.68%和 64.91%，直接销售给法人客户和养殖户的比例分别为 44.2%、40.57%、42.32%和 35.09%。

在长期的合作过程中，公司现已与多位经销商建立了长期稳定的合作关系，报告期，发行人外销鸭苗前十名客户情况详见“（五）报告期内主要产品的产能及产、销情况 2、主要销售客户情况”相关内容。

商品代鸭苗的款项结算方式如下：

①提供给“基地养殖户”及“合同养殖户”的商品代鸭苗

由于公司与基地养殖户及合同养殖户是合同关系，养殖合同约定，养殖户必须全现金购买鸭苗、饲料，对暂时确无能力达到全现金购买的，由其他有担保能力的养殖户提供担保，养殖风险和报酬均由养殖户承担。在实际执行中，养殖户在签约时须在发行人的养殖结算中心设立账户，养殖户购买鸭苗、饲料、疫苗及发行人回购成鸭均通过该账户进行结算。为保证成鸭的购回，在向养殖户提供的商品鸭苗及饲料价格通常高于外销的价格，该部分高出的价格将在回购成鸭时退回。因发行人对合格成鸭负有按约定价格无条件回收的义务，该部分鸭苗销售在会计上不确认收入。

公司现有基地及合同养殖户分为两大类，一类是现金养殖户，即养殖户需在养殖结算户中支付与鸭苗、饲料等生产资料货值相当的款项，公司将养殖户存放于结算户中的资金作为生产资料的预收款处理，公司向养殖户提供鸭苗、饲料时冲减该预收款，养殖户交售成鸭时公司应该支付给养殖户的款项并不直接支付，而是仍然作为预收款处理，投放下一批鸭苗、饲料时再冲减该预收款，依此循环滚动使用，通过成鸭结算，对于实现效益的，将余款支付给养殖户作为其养殖利润，对于少量养殖效益不佳甚至亏损的，养殖户存放于公司的款项不足购买鸭苗、饲料款项金额时，则由养殖户补足。另一类是非现金养殖户，公司为鼓励和带动周围农户参与养殖，允许部分基地及合同养殖户赊购生产资料，但必须由已签约的现金养殖户作担保，担保规模不超过该现金养殖户在其结算户中的预收款额。

经过多年积累，公司已与一批养殖户建立了稳定的合同关系，且通过多年合作养殖户的资金实力不断增强，目前现金养殖户比例已达 85%以上，公司与养殖户之间的款项支付均通过银行转账方式，不涉及现金收付。

每批养殖户育成的合格商品鸭由公司回购后，结算中心即与养殖户办理货款结算。根据合同约定，非现金养殖户与公司结账时，公司直接将回购成鸭的应付账款抵销养殖户赊购生产资料的款项后产生余款的 20%扣除，作为其下一批次购买生产资料的现金款项，以此逐渐降低非现金养殖户带来的结算风险。

公司与养殖户签订的饲养合同中规定养殖户必须将合格的商品成鸭出售给本公司，否则需向公司支付违约金；公司向养殖户销售鸭苗及饲料、回购商品成鸭在定价政策上将养殖户的合理利润锁定在一定区间内，这些举措既能保证养殖户获得一定的利润，又能鼓励养殖户履行其销售合约中的承诺，同时保证公司商品成鸭的稳定供应。

②外销商品代鸭苗

商品代鸭苗外销部分全部采用“先款后货”的结算方式，对于法人客户，均通过银行汇款或银行转账方式结算，对于经销商或自然人客户通过银行转账或银行汇款方式直接将款项存入公司银行账户；对于少量带现金提货的，单笔超过五万元的由客户和出纳人员一起将款项存入公司银行账户，不超过五万元的由出纳人员收款并向客户开具收款凭据，公司直接现金（款）销售的，收款人员必须在当日 17 点之前将款项全部送存公司银行账户，不留余额。

外销商品代鸭苗销售收入的确认原则和流程与外销父母代鸭苗相同。

父母代种鸡养殖，商品代鸡苗孵化、销售等业务流程、生产模式及成本核算方法、销售模式及款项结算等同商品代鸭苗。

3、饲料原料供应、饲料加工、销售环节

（1）业务流程

发行人饲料厂购进原料进行加工，根据鸭生长不同阶段所需，生产不同品种的饲料。成品饲料大部分供应给公司种鸭养殖场、“基地养殖户”、“合同养殖户”，其余饲料（如猪饲料）对外销至其他养殖企业或农户。

（2）饲料原料的采购模式及款项结算

公司饲料生产所需的原料玉米、小麦、豆粕以及生产用煤的采购均纳入公司统一采购管理体系中。公司专设招标比价部门，负责各种物料价格、质量等相关信息的收集，物料合格供应商档案的建立，对生产部门提交的采购计划进行审核后，组织招标比价会以确定价格、质量及供应商等。既能减少中间环节降低采购成本，又能保证所购原材料的品质，有效降低了市场波动风险。

公司拥有完善的采购控制程序，制定了《物料采购计划管理规定》、《招标比价管理规定》、《公司物料管理规定》等制度，这些制度的执行保证了公司采

购物料的品质、价格和供应期限。在原材料采购数量上，公司坚持按库存数量及物料耗用实际情况进行采购，以最大限度的满足实际需求为前提，防止过量或低量采购。

饲料原料采购及结算程序：原料采购供应部根据公司下达的饲料月度生产计划和饲料配方制定原料采购计划，招标采购中心根据原料采购计划进行招标，并按照招标约定的价格签订采购合同，原料进厂后由饲料厂质管部门进行检验，出具原料质量检验单，结算人员根据检验单、磅码单、入库单、合同价格对采购的原料进行结算，财务根据结算单、原料发票为依据确认原料采购成本和应付原料款，采购供应部根据采购合同约定的付款方式、时间下达付款通知单，财务部根据付款结算单对供应商支付货款，发行人饲料厂采购饲料原料采用银行转账或银行承兑汇票方式进行货款结算。

（3）饲料的生产模式及成本核算方法

公司所产饲料大部分供应本公司祖代和父母代种鸭养殖场、商品鸭养殖场，其余饲料（如猪饲料）等外销。发行人现有饲料厂 3 个，饲料产能为 39 万吨/年。

饲料的成本包括原料成本、加工成本等，原料耗用按照配方比例分配到各品种产品作为直接材料，除原材料以外的生产成本按照各品种饲料的产成品重量比例进行分配。

（4）饲料的销售模式及款项结算

公司生产的饲料大部分供应给公司养殖基地及合同养殖户，其余小部分饲料（如猪饲料）销售给其他养殖企业或养殖户。报告期，发行人向经销商和个体养殖户销售饲料的金额和比例如下：

表 6-9 报告期饲料销售情况

年度	名称	饲料	
		金额(万元)	比例
2009 年 1-6 月	经销商(个人)	190.44	79.38%
	自然人	49.47	20.62%
	合计	239.91	100.00%
2008 年	经销商(个人)	526.43	76.82%
	自然人	158.85	23.18%
	合计	685.28	100.00%
2007 年	经销商	1,052.02	74.89%
	自然人	352.67	25.11%
	合计	1,404.69	100.00%
2006 年	经销商	488.05	78.09%
	自然人	136.97	21.91%
	合计	625.02	100.00%

公司外销饲料大部分销售给各地经销商，无法人客户，2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年，公司销售给经销商的饲料分别占当期饲料销售额的 79.38%、76.82%、74.89%和 78.09%。

饲料的款项结算方式为：

①供给“基地养殖户”及“合同养殖户”的饲料按照核定价格通过发行人结算中心进行货款结算，结算流程与向养殖户供给商品鸭苗相同。

②外销饲料全部采用“先款后货”的结算方式，对于经销商或自然人客户通过银行转账或银行汇款方式直接将款项存入公司银行账户；对于少量带现金提货的，单笔超过五万元的由客户和出纳人员一起将款项存入公司银行账户，不超过五万元的由出纳人员收款并向客户开具收款凭据，公司直接现金（款）销售的，收款人员必须在当日 17 点之前将款项全部送存公司银行账户，不留余额。

外销饲料销售收入的确认原则和流程与外销鸭苗相同。

4、成鸭收购、屠宰加工、鸭产品销售；原毛加工、销售环节

（1）业务流程

发行人加工厂按照核定价格回购基地养殖户及合同养殖户育成的合格商品成鸭，屠宰加工制成冻品及生鲜制品；发行人徐州分公司、荷泽华英公司、丰城

华英公司则对外采购成鸭用以加工制成冻鸭产品（目前其均未发展合同养殖户或建基地）。由于发行人控股子公司港华羽绒公司、华隆羽绒公司分别自 2005 年 3 月、2006 年 6 月开始将生产经营性固定资产整体对外租赁经营，因此发行人在加工冻鸭时直接将鸭原毛销售给羽绒加工企业或个人。

(2) 成鸭采购及款项结算

发行人生产冻鸭产品的成鸭来源分为三类：一类来自于基地养殖户养殖；二是来源于合同养殖户养殖，发行人位于河南潢川禽类加工厂所需成鸭均来自于基地养殖或合同养殖户养殖；三是发行人徐州分公司、丰城华英公司及荷泽华英公司禽类加工厂所需成鸭均为外购成鸭。报告期内，发行人冻鸭产品原料来源构成情况如下表：

表 6-10 发行人冻鸭产品原料的来源构成情况

单位：吨

品种			2006 年		2007 年		2008 年		2009 年 1-6 月	
			重量	比例	重量	比例	重量	比例	重量	比例
成鸭	基地		17,967	27.25%	17,256	21.72%	18,736	23.19%	9,210	24.28%
	签约农户		37,329	56.61%	43,131	54.28%	42,528	52.64%	19,314	50.92%
	外购	徐州	7,865	11.93%	9,451	11.89%	9,232	11.43%	4,728	12.46%
		丰城	2,238	3.39%	4,446	5.60%	2,828	3.50%	174	0.46%
		单县	541	0.82%	5,178	6.52%	7,472	9.25%	4,508	11.88%
		小计	10,643	16.14%	19,076	24.01%	19,532	24.17%	9,409	24.80%
成鸭原料合计			65,940	100.00%	79,462	100.00%	80,796	100.00%	37,934	100.00%

“基地养殖户”及“合同养殖户”育成的合格商品鸭按核定价格（由向养殖户提供商品鸭苗及饲料的价格加上养殖户合理毛利构成）由发行人回购后，结算中心与养殖户办理货款结算，公司通过多年养殖经验的积累，已经掌握了不同日龄成鸭的料肉比及单只体重指标，并通过定期对理论指标与实际养殖水平进行对比测试，公司根据向养殖户供应鸭苗、饲料价格和养殖技术指标及设定的养殖户的毛利，确定向农户收购成鸭的收购成本。养殖户交售成鸭时公司应该支付给养殖户的款项并不直接支付，而是仍然作为预收款处理，该部分鸭源款项结算流程

见本节“商品代鸭苗的款项结算方式”相关内容。

①回购“基地养殖户”及“合同养殖户”成鸭结算流程

公司加工厂根据生产计划，结合各养殖户鸭源日龄结构，提前安排成鸭调运计划，成鸭收购过程由收购人员、检验人员及养殖户共同完成，收购人员和检验人员填制磅码单和检验单，加工厂结算人员根据成鸭收购磅码单、检验单和收购价格对成鸭进行结算，再由财务人员开具收购发票，收购发票一式五联（存根联、发票联、抵扣联、记账联、仓库存查联），其中收购发票联连同磅码单、检验单、成鸭结算表一同转养殖结算中心用于与养殖户结算，养殖结算中心将养殖户交售成鸭款总额扣除投入的鸭苗、饲料及其他需要扣除的项目后，将养殖余款支付养殖户。

②外购成鸭结算流程

发行人分子公司外购成鸭流程与回购“基地养殖户”及“合同养殖户”成鸭流程基本一致，结算人员根据成鸭收购磅码单、检验单等对成鸭进行结算，出具收购结算表，结算表一式三联（存根联、客户留存联、结算联），再由财务人员开具收购发票，收购发票一式五联（存根联、发票联、抵扣联、记账联、仓库存查联），发行人依据结算表、收购发票确认外购成鸭采购成本。

（3）鸭产品生产模式及成本核算方法

发行人及其分公司、控股子公司根据生产计划自行组织生产，公司现有 3 个禽类加工厂，3 家分公司和 7 家控股子公司，现有产品产能见本节“（五）报告期内主要产品的产能及产、销情况”。

肉鸭产品成本核算方法如下：

①对于向基地养殖户及合同养殖户回购成鸭进行加工的，原材料的成本按照发行人的商品鸭苗成本、饲料成本等加上养殖户毛利进行核算。而外购的成鸭的成本按照实际采购价格计入成本。冻鸭产品的成本按原材料成本加上制造费用、人工费用等归集而成，再扣除鸭毛的生产成本计算。

②由于无法精确计算鸭毛成本，发行人报告期内按照冻鸭生环节产生的总成本的约 9.5%分摊作为鸭毛的成本。

（4）冻鸭产品销售模式及款项结算

公司冻品采取经销为主直销为辅的方式销售，一部分产品用于销售给国外经销商或直接用户，一部分用于内销，对于国内向经销商的销售，发行人与经销商之间签定经销合同(合同一般一年一签)，约定经销商必须支付一定金额的保证金，双方货款支付本着先付款后发货的原则，按旬与经销商结算，但对于少数赊购货物的经销商，其赊购比例必须严格控制在公司核定的商业信用额度内，如果逾期未能回款，将对其收取惩罚性资金占用费，并直接自经销商缴纳的保证金中扣除，以规避经销商回款风险。公司在全国培育了区域经销商，公司向经销商所售产品的价格由公司每月召开产品定价会综合上月销售情况及当前市场情况确定，公司对经销商订立销售目标并对其月度及年度的销售进行考核，经销商若未能完成当月销售目标，未完成部分公司每吨收取一定金额的违约罚金，未能完成的销售目标合并计入经销商下月的销售目标;对于超额完成当月销售目标的经销商，超额部分公司每吨给予一定金额的返利，或将超额部分抵扣次月销售目标。

另外,公司还向各地肉类加工企业、大中型超市和食品配送企业如双汇集团、全聚德、上海立丰、联华超市股份有限公司、欧尚（中国）投资有限公司、北京市东方友谊食品配送公司（北京市西南郊食品冷冻厂为其隶属单位）等直接销售冻品和生鲜鸭产品。

表 6-11 报告期冻鸭销售情况

年度	名称	冻鸭	
		金额(万元）	比例
2009 年 1-6 月	经销商	13,058.17	49.87%
	法人客户	11,821.93	45.15%
	自然人	201.61	0.77%
	出口	1,101.96	4.21%
	合计	26,183.67	100.00%
2008 年	经销商	33,270.27	53.20%
	法人客户	26,154.42	41.82%
	自然人	506.56	0.81%
	出口	2,606.86	4.17%
	合计	62,538.11	100.00%
2007 年	经销商	35,833.44	60.80%
	法人客户	20,413.46	34.64%
	自然人	547.85	0.93%
	出口	2,141.82	3.63%

	合计	58,936.57	100.00%
2006 年	经销商	24,983.50	63.70%
	法人客户	12,197.42	31.10%
	自然人	405.68	1.03%
	出口	1,633.97	4.17%
	合计	39,220.57	100.00%

公司冻品出口部分主要采取信用证(L/C)方式结算，也有少量采用电汇(TT)方式结算，国内销售则主要采用银行汇款或银行转账方式结算。对于少量带现金提货客户或使用现金支付货款的客户则采用现款结算方式，付款金额低于 5 万元的直接到财务部以现金交款，金额超过 5 万元且缴款日期在银行正常工作日内的，由购货人和出纳人员一起存入公司账户；客户欲以现金付款且金额超过 5 万元的，如不在银行正常工作日，销售人员应当通知客户提前缴款，或者通过银行汇款或银行转账方式支付货款。

财务部收款后，开票部门根据业务部门的产品订货单向仓储部门下达装车通知单，仓储部门根据装车通知单组织装货并填写产品出库码单，并过磅，开票部门根据产品码单、过磅单据开具产品销售出库单，出库单一式五联（分别为存根联、记账联、提货联、客户留存联、出门证，存根联作为开票人缴销凭据、记账联作为财务记账依据、提货联作为客户提货依据、客户留存联作为客户留存、出门证作为货物出场检验凭据)，财务部门根据发货单提货联开具增值税普通发票。财务部门以银行进账单和增值税普通发票记账联(发货单记账联作为增值税普通发票的附件）确认冻品销售收入，同时结转产品销售成本和减记库存商品。

鸭毛采取直销的方式销售，发行人将按照每公斤鸭×出鸭毛系数确定鸭原毛的重量，根据市场价格通常每月调整一次，款项每旬通过银行转账结算一次。

毛鸡收购、屠宰加工、肉鸡产品销售等业务流程、生产模式及成本核算方法、销售模式及款项结算等与肉鸭产品相同。

5、熟食加工、销售环节

（1）业务流程

发行人子公司樱桃谷食品公司从发行人加工厂采购生鲜品或冻品进行深加工，一部分深加工产品如低温速冻熟食产品出口至日本、韩国等地，其他深加工产品在国内销售。

(2)熟食产品原料采购模式及款项结算

发行人熟食产品全部由其控股子公司樱桃谷食品公司生产,其原料全部来源于发行人，熟食公司向发行人加工厂采购生鲜品或冻品的价格参照市场价格确定，款项每月一结。

（3）熟食产品生产模式及成本核算方法

公司熟食制品全部由控股子公司根据生产计划自行组织生产,目前樱桃谷食品公司各类熟食制品产能为 21,000 吨/年。

熟食产品的成本中，原料成本按照与发行人的实际结算价确定。在编制合并会计报表时，由于合并抵销，使得合并报表反映的熟食成本中的原料成本为冻鸭产品的实际成本。

（4）熟食产品销售模式及款项结算

公司熟食产品一部分出口销售给国外食品经销商，一部分销售给国内超市、餐饮企业、社区连锁店、经销商等。

表 6-12 报告期熟食销售情况

年度	名称	熟食	
		金额(万元）	比例
2009 年 1-6 月	经销商	265.03	6.48%
	法人客户	1,246.17	30.47%
	自然人	154.60	3.78%
	出口	2,424.18	59.27%
	合计	4,089.99	100.00%
2008 年	经销商	598.86	6.12%
	法人客户	2,806.14	28.68%
	自然人	416.85	4.26%
	出口	5,963.44	60.94%
	合计	9,785.29	100.00%
2007 年	经销商	664.32	9.49%
	法人客户	2,853.47	40.76%
	自然人	389.68	5.57%
	出口	3,092.70	44.18%
	合计	7,000.17	100.00%
2006 年	经销商	405.80	7.88%

	法人客户	2,880.38	55.93%
	自然人	254.16	4.94%
	出口	1,609.37	31.25%
	合计	5,149.71	100.00%

樱桃谷公司与国外食品经销商签订出口合同，根据合同约定采取信用证（L/C）方式付款或电汇（TT）方式进行货款结算，销售给国内超市、餐饮企业、社区连锁店、经销商等采用银行汇款或银行转账方式结算，对于少量带现金提货客户或使用现金支付货款的客户其支付原则和流程与冻品相同。

6、现金结算的管理和控制

发行人父母代、商品代鸭苗、饲料、冻品、熟食等产品的销售全部采用“直销+经销”的复合销售模式，冻品和熟食除国内销售外亦用于出口，出口部分主要采用信用证（L/C）方式结算，少量采用 T/T 方式结算；发行人国内销售客户群体分为经销商、法人客户和自然人三类；发行人大宗饲料原料均自法人客户采购，冻品生产所需成鸭、毛鸡均自“基地养殖户”和“合同养殖户”以及向社会养殖户外购，极少量零星物料自农户采购。根据发行人原《销售与收款》、《采购与付款》等管理制度的规定，发行人对经销商和自然人客户的销售回款以及外购成鸭（鸡）、养殖余款等款项支付，部分通过单位专用个人银行卡进行，相关资金收付已纳入发行人财务核算体系，为进一步严格资金收支，积极采用现行网上银行结算手段，公司根据《会计法》和《企业会计准则》等有关规定，在原《销售与收款》、《采购与付款》等管理制度的基础上，针对具体经营业务制订了《资金收付管理制度》，对资金收、付款的流程进行了严格的管控，严格执行现金“收支两条线”和现金收付内控制度。

（1）销售货款结算

发行人国内销售客户群体分为经销商、法人客户和自然人三类，对于法人客户的款项全部以银行汇款或银行转账方式结算，对经销商和自然人客户的销售回款，根据发行人 2003 年 6 月发布的《销售与收款》管理制度的规定，采取以下两种方式：①公司与经销商或自然人客户已经签订购销协议的，如果交易日期处于银行有效工作日，则要求经销商和自然人客户将货款直接转入或存入公司指定银行账户；如果交易日期不在银行有效工作日，货款不能存入公司银行账户的，则要求经销商和自然人客户将货款存入公司专用个人银行卡户，待银行工作日转

入公司账户。②公司与经销商或自然人客户事先未签订购销协议，少量带现金提货的经销商或自然人客户，如果交易日处于银行有效工作日内，则由购货人和出纳人员一起将款项存入公司银行账户，如果交易日不在银行有效工作日内，则由出纳人员收款并向购货人开具收款凭据，交易金额超过 5 万元的则由出纳和会计一起缴存公司专用个人银行卡户，低于 5 万元则交存公司财务部保险柜。2008 年 12 月 30 日发行人下发了《关于严格执行〈资金收付管理制度〉的通知》（华英文[2008]90 号），自 2009 年 1 月 16 日起将非工作日的收付采取网银方式解决，而不再通过个人专用银行卡进行过渡。

根据发行人现行《资金收付管理制度》的规定，发行人现行销售回款按以下原则进行：

①公司直销法人客户回款采取银行转账或银行汇款方式直接转入公司银行账户；

②冻品经销商回款以银行转账或银行汇款方式直接转入公司银行账户。在法定公休日回款的，须用经销商个人账户以电汇方式汇入公司指定银行账户（已开通网上银行）。如经销商个人账户已开通网上银行，可通过网上银行直接划转到公司指定银行账户。

③公司销售鸭苗、鸡苗、饲料等采取“先款后货”原则，对法人客户、经销商和自然人客户销售回款采取以下方式：

法人客户以银行转账或银行汇款方式将款项转入公司银行账户，经销售单位和财务部门查询款项到账无误后方可发货。

对于经销商和自然人客户必须将货款存入公司指定银行账户（已开通网上银行），经查询无误后方可发货。

对于少量带现金提货的，单笔超过五万元的由客户和出纳人员一起将款项存入公司银行账户，凭缴款单开具收款凭据和发货通知单，凭发货通知单发货；不超过五万元由出纳人员收款并向客户开具收款凭据和发货通知单，凭发货通知单发货。当日 17 点前出纳和会计一起将所收款项全部缴存公司银行指定账户（已开通网上银行），并于当日下班前查询核对，日清日结。

④公司直接现金（款）销售的，收款人员必须在当日 17 点之前将款项全部送存公司银行账户，不留余额，单次或累计收款超过五万元时须立即送存公司银行账户，并于当日下班前将缴款单送达财务部门和销售人员开具的销售发票（或

产品发货单）进行核对，做到“日清日结”。

对于以上各种情形的回款，一律按要求回到公司银行账户或公司指定账户，严禁通过收款人或其他相关人员个人银行卡回款。

（2）采购付款结算

发行人采购主要包括饲料原料采购、向养殖户外购成鸭（毛鸡）及向养殖户支付养殖余款，发行人向法人单位采购大宗饲料原料全部以银行汇款或银行转账方式结算，外购成鸭（毛鸡）及向养殖户支付养殖余款根据发行人 2003 年 6 月发布的《采购与付款》管理制度的规定均以现金支票方式付款，报告期发行人外购成鸭（毛鸡）、养殖余款等款项支付，部分通过单位专用个人银行卡进行。2008 年 12 月 30 日发行人下发了《关于严格执行〈资金收付管理制度〉的通知》（华英文[2008]90 号），自 2009 年 1 月 16 日起将非工作日的收付采取网银方式解决，而不再通过个人专用银行卡进行过渡。

根据发行人现行《资金收付管理制度》的规定，发行人现行采购付款按以下原则进行：

①大宗原料和机物料采购根据合同、发票及验收入库单经审核后以银行转账方式付款。需要预付款的，按专项借款处理，在限期内由借款人依据发票和验收入库单经审核后销账；

②零星物料采购根据发票和验收入库单经审核后以银行转账方式付款；

③向农户或个人采购原料（包括向农户收购活鸭、鸡）或零星物料、支付养殖余款均以银行转账方式付款，需要以现金支付的，必须为限额（1 万元）以下，根据发票和验收入库单经审核后开出现金支票或以现金支付，并须经本人签收；

④由于法定公休日银行对公业务不能办理，因此采供部门或收购部门按照库存管理要求，需提前做好备料工作。法定节假日超过五天的，为保证不影响正常业务，经审批后采供部门或收购部门可以专项借款方式预借不超过 50 万元，用于应急支出，在节假日结束的次日根据有关票据经审核后销账。

（3）网上银行管理

①公司银行基本户和一般结算户均开通网上银行业务，设专人管理，并指定销售单位在法定公休日期间汇款账户。

②网上银行必须严格执行授权管理，转款密码至少有两个，分别由两人掌握，对外转款时必须由两人同时在场。对外转款自动手机信息通知须包括财务负责人

和出纳。

③销售单位和财务负责人须安装网上银行查询终端，仅授权查询功能，以便及时查询网上银行收支情况。

④每天 17 点前须将当日网上银行全部交易单据打印整理出来，分别转出纳和主管会计进行核对和账务处理。

⑤财务部门在法定公休日须安排专人值班，负责及时查询网上银行收支情况，并通知有关销售单位。

（五）报告期内主要产品的产能及产、销情况

1、主要产品的产能、产量及销量

（1）冻鸭产品

表 6-13 报告期冻鸭产品产销情况表

年度	实际产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2009 年 1-6 月	138,880	35,648	33,708	94.56%	261,836,749.86	7,767.79
2008 年	138,880	76,238	72,210	94.71%	625,381,106.86	8,660.59
2007 年	138,880	75,304	73,259	97.28%	589,365,709.78	8,044.97
2006 年	138,880	65,940	58,801	89.20%	392,205,692.81	6,670.00

注：冻鸭产品的单位为吨，产能计算依据如下:

发行人实际宰杀能力 5,600 万只成鸭（设计能力年宰杀商品成鸭 7,000 万只×80%）×单只鸭胴体重量 2.5 kg×出品率 99.28%/1000

单只鸭胴体重量 2.5 kg是根据发行人历年宰杀商品鸭实际平均体重推算而来。

（2）熟食产品

表 6-14 报告期熟食产品产销情况表

年度	实际产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2009 年 1-6 月	21,000	2,732.00	2,468	90.34%	40,899,888.49	16,572
2008 年	21,000	6,411.21	6,101	95.16%	97,852,931.08	16,039
2007 年	21,000	5,554.01	5,231	94.18%	70,001,671.84	13,381
2006 年	15,000	5,547.59	4,687	84.49%	51,497,106.40	10,988

（3）鸭苗

表 6-15 报告期鸭苗产销情况表

年度	品种	实际产能（万只）	产量（万只）	外销量（万只）	外销率	销售收入（万元）	销售价格（元/只）
2009 年 1-6 月	商品代	6,500	3,812.11	2,672.92	70.12%	6,765.15	2.53
	父母代	200	90.42	30.83	34.10%	483.27	15.68
2008 年	商品代	6,500	5,918.74	3,579.13	60.47%	10,553.55	2.95
	父母代	200	175.23	94.87	54.14%	1,256.08	13.24
2007 年	商品代	6,500	4,995.87	2,371.24	47.46%	12,684.98	5.35
	父母代	200	179.29	113.00	63.03%	1,451.52	12.85
2006 年	商品代	5,500	5,317.06	3,008.82	56.59%	8,490.35	2.82

注：公司每年生产的商品鸭苗一部分由公司养殖场养殖及公司合同养殖户养殖后收回成鸭，另一部分由公司销售给其他企业或农户并不再收回成鸭，上表所示产量为公司每年生产商品鸭苗总量，外销量则为每年销售给其他企业或农户并不再回收成鸭部分的商品鸭苗数量。

鸭苗单位为万只，发行人鸭苗产能是指发行人拥有的孵化机的孵化能力。

（4）鸭毛

表 6-16 报告期鸭毛产销情况表

年度	实际产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2009 年 1-6 月	6,000	1,443	1,449	100.42%	10,493,961.24	7,243
2008 年	6,000	3,081	3,107	100.84%	32,998,722.72	10,622
2007 年	6,000	3,115	3,115	100.00%	65,962,526.61	21,176
2006 年	6,000	2,586	2,081	80.47%	68,511,538.12	32,930

（5）鸭绒

表 6-17 报告期鸭绒产销情况表

年度	实际产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2006 年	2,500	741	741	100%	35,133,298.03	47,441

注：本公司子公司潢川县港华羽绒制品有限公司自 2005 年 3 月起，河南华隆羽绒有限公司自 2006 年 6 月起，将生产经营性固定资产整体对外租赁经营，本公司 2007 年及 2008 年均无鸭绒的加工和销售业务。

（6）饲料

表 6-18 报告期饲料产销情况表

年度	实际产能（吨）	外销产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2009 年 1-6 月	390,000	1,246	1,240	99.52%	2,399,149.00	1,934
2008 年	390,000	3,544	3,513	99.13%	6,852,775.62	1,951
2007 年	390,000	8,346	8,289	99.32%	14,046,910.41	1,695
2006 年	330,000	3,662	3,670	100.22%	6,250,183.01	1,703

注:发行人饲料产品大部分供应自有养殖场及合同养殖户，另有小部分产品对外销售给其他企业或农户。以上产量为公司外销部分实际产量。

（7）冻鸡产品

表 6-19 报告期冻鸡产品产销情况表

年度	实际产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（元）	销售价格（元/吨）
2009 年 1-6 月	76,200	3,972.14	3,591	90.40%	29,951,716.97	8,341
2008 年	9,000	5,763.15	5,932	102.93%	56,711,167.42	9,561
2007 年	9,000	6,107	5,808	95.10%	52,717,117.67	9,077
2006 年	-	-	10	-	82,391.20	8,425

注:公司 2005 及 2006 年从公司控股股东华英禽业总公司控制的淮滨天宇公司购买冻鸡产品再进行销售，公司不自行生产鸡产品，也无鸡孵化及养殖业务。自 2007 年 8 月公司收购了从事种鸡养殖孵化和商品鸡屠宰加工的淮滨天宇公司的所有股权，鉴于合并前后华英禽业总公司对企业均实施最终控制，故该收购事项属于同一控制下的吸收合并，2007 年 1 月 1 日起淮滨天宇公司纳入公司当期合并报表计算。

冻鸡产品产能计算依据与冻鸭产品相似，全年产能 9,000 吨=全年可宰杀商品成鸡 700 万只×单只鸡胴体体重 1.36 kg×出品率 94.8%/1000

本公司 2009 年 1-6 月冻鸡产能增加 4,000 万只/年（67,200 吨/年），主要系截止 2009 年 6 月 30 日，淮阳鸡系列加工项目中屠宰加工厂已建成投入使用，但是由于其他配套工程养殖场及孵化厂等均未建成，体系尚未形成，因此实际的屠宰量小。

（8）鸡苗

表 6-20 报告期鸡苗产销情况表

年度	产能（万只）	产量（万只）	外销量（万只）	外销率	销售收入（元）	销售价格（元/只）
2009 年 1-6 月	1,000	432.26	167.36	38.72%	2,409,368.00	1.44

2008 年	1,000	1,095.44	646.46	59.01%	14,882,119.5	2.3
2007 年	1,000	690	174	25.22%	5,757,545.00	3.30
2006 年	-	-	-	-	-	-

注：2007 年之前公司没有种鸡及商品鸡养殖孵化业务，2007 年 8 月公司收购淮滨天宇公司股权，以上鸡苗全部由淮滨天宇公司生产，生产的鸡苗一部分由合同养殖户养殖后公司收回成鸡进行屠宰加工，另一部分销售给其他企业或农户并不再收回成鸡，上表所示产量为淮滨分公司每年生产商品鸡苗总量，外销量则为每年销售给其他企业或农户并不再回收成鸡部分的商品鸡苗数量。以上产能不包含陈州华英公司现有种鸡场的鸡苗产能，原因为截止 2009 年 6 月 30 日该项目孵化机尚未安装完毕，完整的产能并未形成。

2、主要销售客户情况

（1）前五名销售客户占比

表 6-21 报告期各主要产品向前五名客户销售情况表

产品	2009 年 1-6 月		
	向前 5 名客户合计销售额（不含税）万元	占该产品销售总额比例	占发行人销售总额的比例
冻鸭产品	5,977.54	22.83%	14.16%
熟食	1,550.32	37.91%	3.67%
鸭苗	2,783.45	38.40%	6.59%
鸡苗	233.53	96.93%	0.55%
饲料	132.01	55.02%	0.31%
鸭毛	1,047.04	99.78%	2.48%
冻鸡	2,162.08	72.19%	5.12%
产品	2008 年		
	向前 5 名客户合计销售额（不含税）万元	占该产品销售总额比例	占发行人销售总额的比例
冻鸭产品	13,656.62	21.84%	14.30%
熟食	3,178.56	32.48%	3.33%
鸭苗	4,872.07	41.26%	5.10%
鸡苗	936.76	62.95%	0.98%
饲料	344.22	50.23%	0.36%
鸭毛	3,142.43	95.23%	3.29%
冻鸡	4,730.36	83.41%	4.95%
产品	2007 年		
	向前 5 名客户合计销售额（不含税）万元	占该产品销售总额比例	占发行人销售总额的比例
冻鸭产品	11,838.47	20.09%	12.61%

熟食	2,599.23	37.13%	2.77%
鸭苗	7,929.00	56.08%	8.45%
饲料	854.13	60.80%	0.37%
鸭毛	6,082.18	93.47%	6.57%
冻鸡	3,144.00	60.25%	0.90%
产品	**2006 年**		
	向前 5 名客户合计销售额（不含税）万元	**占该产品销售总额比例**	**占发行人销售总额的比例**
冻鸭产品	8,396.25	21.40%	13.14%
熟食	2,205.33	42.82%	3.45%
鸭苗	2,465.00	29.04%	3.86%
饲料	359.79	57.60%	0.56%
鸭毛	6,851.15	100.00%	10.73%
鸭绒	2,905.58	82.70%	4.55%

（2）冻鸭产品前十名销售客户情况

表 6-22 2009 年 1-6 月冻鸭前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	武汉琦强华英商贸有限公司	17,612,549.48	6.73%
2	上海日永食品销售有限公司	16,072,116.76	6.14%
3	北京市东方友谊食品配送公司	10,345,369.50	3.95%
4	联华超市股份有限公司	8,232,640.83	3.14%
5	宋成福	7,512,727.10	2.87%
6	陈翔	6,972,607.86	2.66%
7	任传鑫	6,889,193.24	2.63%
8	陈兵亮	5,793,222.27	2.21%
9	重庆永辉实业有限公司	5,576,515.21	2.13%
10	欧尚（中国）投资有限公司	5,562,914.07	2.12%
合计		90,569,856.32	35.48%

表 6-23 2008 年冻鸭前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	武汉琦强华英商贸有限公司	37,406,449.54	5.98%
2	上海日永食品销售有限公司	31,709,872.47	5.07%
3	陈兵亮	24,457,675.61	3.91%
4	南京桂花鸭（集团）有限公司	21,897,920.10	3.50%
5	董为民	21,094,314.60	3.37%

6	联华超市股份有限公司	20,392,567.02	3.26%
7	北京市东方友谊食品配送公司	19,932,154.17	3.19%
8	河南双汇投资发展股份有限公司	18,696,336.42	2.99%
9	欧尚（中国）投资有限公司	18,147,141.77	2.90%
10	南京刘臻峰	17,487,257.53	2.80%
合计		231,221,689.23	36.97%

表 6-24 2007 年冻鸭前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	武汉琦强华英商贸有限公司	29,545,866.63	5.01%
2	陈兵亮	27,819,043.42	4.72%
3	北京市西南郊食品冷冻厂	21,325,023.32	3.62%
4	董为民	20,308,139.04	3.45%
5	宋成福	19,386,591.85	3.29%
6	南京桂花鸭（集团）有限公司	17,122,265.05	2.91%
7	欧尚（中国）投资有限公司	15,956,179.33	2.71%
8	联华超市股份有限公司	15,615,822.58	2.65%
9	香港五丰冻品水产有限公司	13,670,832.23	2.32%
10	河南双汇投资发展股份有限公司	12,970,850.50	2.20%
合计		193,720,613.95	32.88%

表 6-25 2006 年冻鸭前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	宋成福	19,214,308.18	4.90%
2	北京市西南郊食品冷冻厂	16,906,268.04	4.31%
3	陈兵亮	16,880,651.40	4.30%
4	董为民	16,204,022.89	4.13%
5	河南双汇投资发展股份有限公司	14,757,248.98	3.76%
6	香港五丰冻品水产有限公司	12,117,001.72	3.09%
7	刘臻峰	10,985,540.75	2.80%
8	联华超市股份有限公司	10,820,358.57	2.76%
9	欧尚（中国）投资有限公司	10,748,715.26	2.74%
10	武汉琦强华英商贸有限公司	10,119,504.24	2.58%
合计		138,753,620.03	35.37%

（3）鸭苗产品的前十名销售客户情况

表 6-26 2009 年 1-6 月商品代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	山东六和集团公司	8,123,520.00	12.01%
2	山东时华集团公司	5,811,200.00	8.59%
3	山东众城鸭业集团公司	4,583,040.00	6.77%
4	山东永强鸭业公司	3,909,632.00	5.78%
5	马彦庆	3,340,800.00	4.94%
6	湖北永惠食品公司	3,006,760.00	4.44%
7	山东临沂太和有限公司	2,505,600.00	3.70%
8	田守竹	2,496,008.00	3.69%
9	郭太昌	2,456,408.00	3.63%
10	孙颖	2,336,240.00	3.45%
合计		38,569,208.00	57.00%

表 6-27 2008 年商品代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	山东曹县六和集团公司	17,196,860.00	16.29%
2	刘佃宝	10,463,020.00	9.91%
3	李亚平	7,871,020.00	7.46%
4	马彦庆	7,006,001.00	6.64%
5	乔丕应	6,183,770.00	5.86%
6	山东龙盛公司	6,095,000.00	5.78%
7	安徽淮北六和集团公司	5,258,500.00	4.98%
8	林化举	4,322,110.00	4.10%
9	田守竹	4,112,800.00	3.90%
10	刘兴	3,676,560.00	3.48%
合计		72,185,641.00	68.40%

表 6-28 2007 年商品代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	刘佃宝	30,680,000.00	21.70%
2	山东万香斋食品公司	24,370,000.00	17.24%
3	马彦庆	8,390,000.00	5.93%
4	赵光亮	8,050,000.00	5.69%
5	王传军	7,800,000.00	5.52%

6	田守竹	6,600,000.00	4.67%
7	晁玉铜	3,080,000.00	2.18%
8	谢有春	2,900,000.00	2.05%
9	吕义本	1,830,000.00	1.29%
10	姚西成	1,560,000.00	1.10%
合计		95,260,000.00	67.37%

表 6-29 2006 年商品代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	刘佃宝	12,330,000.00	14.52%
2	马彦庆	4,090,000.00	4.82%
3	山东天成食品有限公司	3,410,000.00	4.02%
4	山东万香斋食品公司	2,740,000.00	3.23%
5	赵光亮	2,080,000.00	2.45%
6	王传军	1,380,000.00	1.63%
7	山东六和集团平邑分公司	1,350,000.00	1.59%
8	田守竹	1,240,000.00	1.46%
9	李亚平	1,110,000.00	1.31%
10	山东元丰食品公司	540,000.00	0.64%
合计		30,270,000.00	35.67%

表 6-30 2009 年 1-6 月父母代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	中澳控股集团有限公司	566,104.00	11.71%
2	生源有限公司	528,399.20	10.93%
3	徐州海阔有限公司	424,608.80	8.79%
4	新蔡天龙有限公司	283,024.00	5.86%
5	武汉春江禽业有限公司	264,196.80	5.47%
6	衢州梅林正和食品公司	235,893.28	4.88%
7	福建华融有限公司	207,586.40	4.30%
8	湖南双佳科技有限公司	160,407.52	3.32%
9	山东青州大成食品有限公司	155,689.52	3.22%
10	哈尔滨兴润食品有限公司	141,536.08	2.93%
合计		2,967,445.60	61.41%

表 6-31 2008 年父母代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	生源有限公司	1,618,000.00	12.88%
2	山东永大公司	1,480,100.00	11.78%
3	中澳控股集团有限公司	1,170,500.00	9.32%
4	天成饲料公司	1,116,300.00	8.89%
5	新昌肉食公司	958,000.00	7.63%
6	合肥市益农养殖有限公司	935,600.00	7.45%
7	广东天龙食品公司	845,700.00	6.73%
8	安徽华大集团	793,100.00	6.31%
9	青岛市平渡幸福禽业有限公司	696,100.00	5.54%
10	武汉春江禽业有限公司	533,300.00	4.25%
合计		10,146,700.00	80.78%

表 6-32 2007 年父母代鸭苗前十名销售客户

序号	客户名称	销售额（不含税）元	占该产品销售收入比例
1	广西桂柳家禽有限公司	2,455,271.75	16.92%
2	山东永大公司	2,268,000.00	15.63%
3	金红鑫	1,939,091.44	13.36%
4	内蒙蒙鹅鹅业有限公司	1,699,372.25	11.71%
5	申奥集团公司	1,291,349.28	8.90%
6	张海平	1,096,019.14	7.55%
7	山东鑫昌肉食有限公司	960,071.25	6.61%
8	段其合	768,133.97	5.29%
9	赵春明	657,282.30	4.53%
10	郑文鹏	392,320.62	2.70%
合计		13,526,912.00	93.19%

公司不存在向单个客户的销售比例超过公司当期销售总额 50%的情况。公司 2006 年至 2009 年 1-6 月向自然人蔡士杰及其控制的潢川文华羽绒公司销售鸭毛金额占各期鸭毛销售额的比例分别为 90.02%、72.89%、74.87%和 79.86%，主要系发行人所产原毛大部分集中在潢川本地，从原毛价格及运输成本角度就近销售更为有利，华隆羽绒年加工原毛生产能力为 4,000 吨，承担了发行人及其控股子公司绝大部分的原毛加工量。自然人蔡士杰与发行人及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，与发行人控股股东及其控制的企业不存在关联关系。

（六）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应、价格变动等情况

1、主要产品的原材料和能源及其供应情况

本公司生产所需原材料主要有玉米、豆粕、小麦等农产品；能源主要为煤和电力。所需原材料可从市场自由采购，农产品主要从产粮大省河南及辽宁进行采购，煤炭主要从河南平顶山采购，电力可由当地电力供应部门稳定取得。

2、报告期内原材料的价格变动

表 6-33 主要原材料价格变动情况表

原料	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）
玉米	60,630	1,542	80,042	1,744	86,986	1,646	109,980	1,396
豆粕	14,412	3,246	26,804	3,827	49,316	2,836	39,258	2,326
小麦	231	1,650	72,926	1,548	35,425	1,484	21,958	1,391

3、报告期内主要原材料在生产成本中的构成情况

玉米、小麦、豆粕等是公司生产禽类产品饲料最主要的原料，占到饲料综合成本的 80%左右，报告期内，饲料在公司主要产品生产成本中的构成情况如下：

表 6-34 冻鸭产品生产成本构成表

年份	鸭苗	商品鸭养殖消耗饲料	养殖	包装物	燃动力	人工费	制造	合计
2006 年	9.03%	64.65%	7.56%	4.40%	3.48%	7.37%	3.52%	100.00%
2007 年	9.35%	66.95%	7.82%	3.64%	2.78%	5.83%	3.63%	100.00%
2008 年	9.28%	68.96%	6.95%	3.47%	3.78%	4.38%	3.18%	100.00%
2009 年 1-6 月	8.05%	66.86%	7.69%	3.98%	4.55%	4.98%	3.89%	100.00%

表 6-35 鸭苗产品生产成本构成表

年份	父母代种鸭消耗的饲料	种鸭摊销	制造费用	燃动力	直接工资	合计
2006 年	56.23%	21.14%	10.44%	9.36%	2.82%	100.00%
2007 年	57.34%	22.86%	9.48%	7.13%	3.19%	100.00%
2008 年	62.68%	19.15%	7.08%	8.12%	2.97%	100.00%
2009 年 1-6 月	61.78%	18.25%	7.54%	8.98%	3.45%	100.00%

4、报告期发行人主要原材料采购情况

表 6-36 前五名供应商采购金额及比例

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
采购金额（元）	75,530,792.98	200,470,551.75	163,769,924.49	143,196,308.38
占采购总额比例	32.22%	34.40%	38.94%	41.47%

公司不存在向单个客户的采购比例超过公司当期原材料采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述供应商或客户中直接或间接持有权益或其他利益安排，包括但不限于合同、约定、承诺等。

（七）环保情况

1、发行人主要污染源和污染物

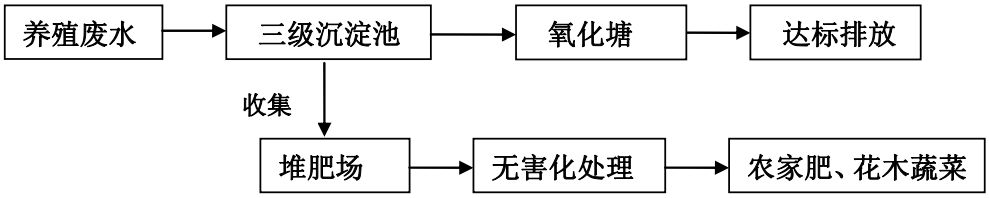
主要污染源和污染物有：鸭舍地面冲洗水、屠宰加工过程中的洗涤水及各种冲洗废水；鸭粪、蛋壳、死鸭和其他废弃物；锅炉生产加工过程排出的废渣；鼓风机、空压机、制冷机组等电动设备产生的噪声；屠宰加工过程中的少量废气。

2、防治措施

（1）养殖场环保治理方案

养殖废水处理工艺流程如下：

图 6-23 养殖废水处理工艺流程

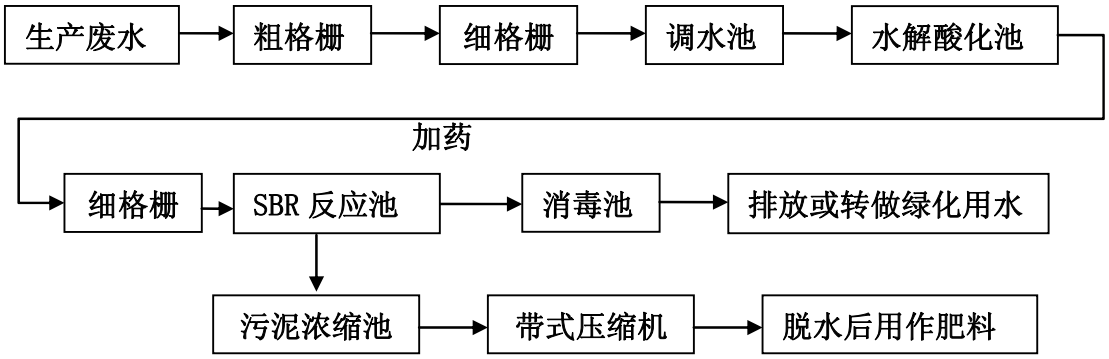


固体废弃物处理：蛋壳被填埋，产生的鸭粪集中堆放，经发酵无害化处理，定期外运，用做农田肥料、花木种植。炉渣集中堆放外运，做建筑材料或填坑铺路，做到综合利用。

（2）屠宰加工厂环保治理方案

加工厂废水处理方案：公司各加工厂均配套建有污水处理站，在总排污口安装有废水流量计、COD 及 NH3 在线自动监测仪，便于日常监测管理，同时积极开展清洁生产和循环经济工作、加大废水的回收利用，实现节能减排。本方案以格栅为预处理，SBR 反应池为最终处理，污泥经浓缩压榨一体化污泥脱水机后外运。污水处理工艺的核心是 SBR 反应池，其特点是除具有去除有机物的基本作用外，还兼有除磷脱氮作用，SBR 工艺对有机物浓度去除率可达 95%以上。

图 6-24 生产废水处理工艺流程



噪声处理：选用国内外高效、低耗、低噪声系列设备，对噪声大的设备安装减震基础，加设消声罩和消声器，车间设置隔音值班室。

废气处理：选用选用多管旋风及麻石水膜高效除尘器除尘，除尘后的烟气再经 30m-45m 高的烟囱高空排放。

3、公司环保评价

公司污染物符合《肉类加工工业水污染物排放标准》（GB13457-92）禽类加工一级标准和《污水综合排放标准》（GB8978--1996），《畜禽养殖业污染物排放标准》（GB18596-2001）,符合《地表水环境质量标准》GB3838-2002 ；《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001),《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）。

五、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

1、主要生产设备情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司机器设备原值为 247,804,820.16 元，账面价值为 162,905,592.50 元。

表 6-37 主要孵化及养殖设备情况表

设备名称	数量(台)	尚可使用年限（年）	原值（元）	账面价值（元）	成新率	分布情况
孵化、出雏机	6	15	90,161.45	56,565.58	62.74%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	62	9	1,473,435.91	813,973.19	55.24%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	64	10	1,375,729.11	669,267.73	48.65%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	114	13	1,842,968.00	1,239,416.00	67.25%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	106	15	2,368,246.06	1,859,816.14	78.53%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	111	19	1,207,492.00	1,075,993.42	89.11%	股份公司种鸭场
孵化、出雏机	35	15	1,081,600.00	654,489	60.51%	淮滨分公司

表 6-38 主要屠宰加工设备情况表

设备名称	数量	尚可使用年限（年）	原值（元）	账面价值（元）	成新率	分布情况
屠宰生产线	1 条	6	11,362,900	3,433,219	30.00%	淮滨分公司
加工一厂生产线	1 条	10	2,040,256.98	678,645.91	33.18%	股份公司加工厂
加工二厂生产线	1 条	12	8,854,750	4,331,000.37	48.82%	股份公司加工厂
加工三厂生产线	1 条	18	11,270,015.91	8,347,166.36	74.01%	股份公司加工厂

加工一厂制冷设备	1 套	10	1,686,523.27	882,954.35	52.22%	股份公司加工厂
加工二厂制冷设备	1 套	12	777,576	484,492.70	62.20%	股份公司加工厂
加工三厂制冷设备	1 套	18	5,814,870.59	5,242,754.57	90.09%	股份公司加工厂
屠宰生产线	1 条	6.5	122,493	68,931	55.94%	徐州分公司
制冷设备	1 条	6.5	202,497.13	113,953	55.94%	徐州分公司
屠宰生产线	1 条	6.5	1,580,000	1,211,484	76.21%	丰城分公司
制冷设备	1 条	6.5	355,880	272,875.23	76.21%	丰城分公司

表 6-39 主要熟食加工设备情况表

设备名称	数量	尚可使用年限（年）	原值（元）	账面价值（元）	成新率	分布情况
烧烤隧道	1 台	13.5	1,248,102.99	996,594.33	79.74%	樱桃谷食品公司
烟熏炉	4 台	13.5	2,204,005.01	1,759,869.88	79.74%	樱桃谷食品公司
不锈钢全自动杀菌炉	1 套	13.5	1,087,179.48	967,174.68	88.84%	樱桃谷食品公司
真空灌肠机	1 台	13.5	760,000	606,850.32	79.74%	樱桃谷食品公司
双螺旋速冻机	2 台	13.5	1,640,000	1,381,185.91	84.10%	樱桃谷食品公司
制冷机组	1 套	13.5	908,598.29	808,305.60	88.84%	樱桃谷食品公司
不锈钢制品	1 套	13.5	1,595,930	1,274,329.68	79.74%	樱桃谷食品公司
电加热油炸机	2 台	13.5	695,300	555,188.17	79.74%	樱桃谷食品公司
锅炉和辅机	1 套	13.5	691,000	551,754.63	79.74%	樱桃谷食品公司
蒸发式冷凝器	3 台	13.5	516,000	434,568.30	84.10%	樱桃谷食品公司

2、房屋及建筑物

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司房屋及建筑物账面价值为 419,185,701.07 元，综合成新率为 83.9%。

截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司目前有厂房、办公及综合用房产共计 82 处，本公司及控股子公司拥有如下房屋产权：

表 6-40 公司房屋产权列表

序号	房产证号码	房屋座落	面积(平方米)	所属单位
1	潢城房自字 0546-01 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	3,658.84	股份公司
2	潢城房自字 0546-02 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	951.78	股份公司
3	潢城房自字 0547-01 号	潢川县城关镇西关街春申路	4,239.45	股份公司

		何店工业区		
4	潢城房自字 0547-02 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	284.45	股份公司
5	潢城房自字 0549-01 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	3,232.1	股份公司
6	潢城房自字 0549-02 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	4,942.59	股份公司
7	潢城房自字 0549-03 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	5,248.32	股份公司
8	潢城房自字 0549-04 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	1,057.98	股份公司
9	潢城房自字 0554-01 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	263.74	股份公司
10	潢城房自字 0554-02 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	1,408.54	股份公司
11	潢城房自字 0554-03 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	1,351.72	股份公司
12	潢城房自字 0554-04 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	1,974.36	股份公司
13	潢城房自字 0554-05 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	2,921.46	股份公司
14	潢城房自字 0554-06 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	2,253.84	股份公司
15	潢城房自字 0559 号	潢川县城关镇中山街跃进东路	5,632.2	股份公司
16	潢城房自字 0592 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	2,747.9	股份公司
17	潢城房自字 0593 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	5,751.69	股份公司
18	潢城房自字 0653 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	1,392.97	股份公司
19	潢城房自字 0764 号	潢川县付店镇凡庄崔小店 312 国道南侧	5,087.61	股份公司
20	潢城房自字 0765 号	潢川县城关镇五里周庄 312 国道南侧	13,779.23	股份公司
21	潢城房自字 0826 号	潢川县城关镇春申路何店工业区	8,388.21	股份公司
22	潢城房自字 0880-01 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	2,363.46	股份公司
23	潢城房自字 0880-02 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	3,999.47	股份公司

24	潢城房自字 0880-03 号	潢川县城关镇西关街春申路何店工业区	27.37	股份公司
25	潢城房自字 0932 号	潢川县春申路春申工业区	21,734.03	股份公司
26	潢城房自字 0951 号	潢川魏岗郜桥种鸭四场	4,551.5	股份公司
27	潢城房自字 0952 号	潢川何店种鸭二场	3,115.12	股份公司
28	淮房字第 00015272 号	淮滨县乌龙大道 88 号	1,951.69	股份公司
29	淮房字第 00015291 号	淮滨县乌龙大道 88 号	123.02	股份公司
30	淮房字第 00015288 号	淮滨县乌龙大道 88 号	114.38	股份公司
31	淮房字第 00015290 号	淮滨县乌龙大道 88 号	714.6	股份公司
32	淮房字第 00015289 号	淮滨县乌龙大道 88 号	198.03	股份公司
33	淮房字第 00015285 号	淮滨县乌龙大道 88 号	96.74	股份公司
34	淮房字第 00015284 号	淮滨县乌龙大道 88 号	1,638	股份公司
35	淮房字第 00015292 号	淮滨县乌龙大道 88 号	180	股份公司
36	淮房字第 00015287 号	淮滨县乌龙大道 88 号	335.6	股份公司
37	淮房字第 00015283 号	淮滨县乌龙大道 88 号	178.98	股份公司
38	淮房字第 00015281 号	淮滨县乌龙大道 88 号	326.7	股份公司
39	淮房字第 00015277 号	淮滨县乌龙大道 88 号	2,292	股份公司
40	淮房字第 00015282 号	淮滨县乌龙大道 88 号	714	股份公司
41	淮房字第 00015280 号	淮滨县乌龙大道 88 号	349.75	股份公司
42	淮房字第 00015279 号	淮滨县乌龙大道 88 号	672	股份公司
43	淮房字第 00015286 号	淮滨县乌龙大道 88 号	1,000.5	股份公司
44	淮房字第 00015294 号	淮滨县台头乡韩营村	1,066.34	股份公司
45	淮房字第 00015293 号	淮滨县台头乡韩营村	223.73	股份公司
46	淮房字第 00015296 号	淮滨县台头乡韩营村	5,820	股份公司
47	淮房字第 00015295 号	淮滨县台头乡韩营村	5,820	股份公司
48	淮房字第 00015276 号	淮滨县乌龙大道 88 号	630	股份公司
49	淮房字第 00015275 号	淮滨县乌龙大道 88 号	289.05	股份公司
50	淮房字第 00015274 号	淮滨县乌龙大道 88 号	87.96	股份公司
51	淮房字第 00015273 号	淮滨县乌龙大道 88 号	76.21	股份公司
52	淮房字第 00015278 号	淮滨县乌龙大道 88 号	593.86	股份公司

53	潢城房自字 0884 号	潢川县何店工业区	8,016.29	华隆羽绒
54	潢城房自字第 0920 号	潢川县春申路何店工业区	22,049.23	樱桃谷食品
55	赣丰房权证剑南街办字第 2005000071 号	丰城市剑南街办剑南路 108 号	2,716.07	丰城华英
56	赣丰房权证剑南街办字第 2005000070 号	丰城市剑南街办剑南路 108 号	5,888.23	丰城华英
57	潢城房自字第 0548-01 号	潢川县城关镇春申路何店工业区	4,136.03	港华羽绒
58	潢城房自字第 0548-02 号	潢川县城关镇春申路何店工业区	267.25	港华羽绒
59	赣丰房权证湖塘乡字第 2008001871 号	丰城市湖塘乡杨家庄	132.54	股份公司
60	赣丰房权证湖塘乡字第 2008001870 号	丰城市湖塘乡杨家庄	3,562.69	股份公司
61	潢魏房自字第 0001 号	潢川县隆古乡冯楼村	63	股份公司
62	潢魏房自字第 0002 号	潢川县魏岗乡方店村	203.52	股份公司
63	潢魏房自字第 0003 号	潢川县魏岗乡邬桥村	1,027.21	股份公司
64	潢魏房自字第 0004 号	潢川县魏岗乡牛岗村	218.61	股份公司
65	潢魏房自字第 0005 号	潢川县魏岗乡辛店、牛岗、杨围孜村	156.03	股份公司
66	潢魏房自字第 0006 号	潢川县魏岗乡杨围孜村	204.83	股份公司
67	潢魏房自字第 0007 号	潢川县魏岗乡邬桥村	344.25	股份公司
68	潢桃房自字第 0002 号	潢川县桃林镇全集村	389.94	股份公司
69	潢桃房自字第 0003-2-1 号	潢川县桃林镇全集段营村民组	1,145.08	股份公司
70	潢桃房自字第 0003-2-2 号	潢川县桃林镇全集段营村民组	224.24	股份公司
71	潢隆房自字第 0001 号	潢川县隆古乡方店村	320.02	股份公司
72	潢隆房自字第 0002 号	潢川县隆古乡冯楼村	63	股份公司
73	潢白房自字第 0001 号	潢川县白店乡龚营村	85.27	股份公司
74	潢黄房自字第 0001 号	潢川县黄岗镇史寨村	257.45	股份公司
75	潢付房自字第 0001 号	潢川县付店镇尤店村赵楼村民组	377.08	股份公司

76	潢付房自字第 0002 号	潢川县付店刘楼村前、后湾店组	232.65	股份公司
77	潢付房自字第 0003 号	潢川县付店镇周围孜村	1,352.69	股份公司
78	潢付房自字第 0004 号	潢川县付店镇凡村崔小店	1,358.1	股份公司
79	潢付房自字第 0006 号	潢川县付店镇新胜村	292.48	股份公司
80	淮房权证淮房字第 400139 号	曹河乡何楼村北乡间公路东侧	489.4	陈州华英公司
81	淮房权证淮房字第 400140 号	白楼乡五谷台村周商公路东侧	495.32	陈州华英公司
82	淮房权证淮房字第 400146 号	淮阳南环南工业六路西腾飞路北	24,872.37	陈州华英公司

3、固定资产租赁情况

（1）本公司子公司港华羽绒与自然人蔡士杰签订租赁合同，港华羽绒将其厂房及设备出租给蔡士杰用于加工原毛，资产租赁期限为 2005 年 3 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日，租赁费用以蔡士杰自股份公司购买的原毛数量为依据，蔡士杰自股份公司本部购买的原毛按照每吨 2,000 元的标准作为租赁费支付给港华羽绒，自股份公司分公司及子公司购买的原毛按照每吨 1,000 元的标准作为租赁费支付给港华羽绒。租赁费以现金支付，按季度缴纳。

（2）本公司子公司港华羽绒与自然人王培奎签订租赁合同，港华羽绒将其厂房及设备出租给王培奎用于加工原毛，资产租赁期限为 2006 年 7 月至 2007 年 6 月 30 日，租赁费用以王培奎自股份公司购买的原毛数量为依据，王培奎自股份公司本部购买的原毛按照每吨 2,000 元的标准作为租赁费支付给港华羽绒，自股份公司分公司及子公司购买的原毛按照每吨 1,000 元的标准作为租赁费支付给港华羽绒。租赁费以现金支付，按季度缴纳。

（3）本公司子公司华隆羽绒与自然人蔡士杰签订租赁合同，华隆羽绒将其厂房及设备出租给蔡士杰用于加工原毛，资产租赁期限为 2006 年 6 月至 2007 年 9 月，租赁费用以蔡士杰自股份公司购买的原毛数量为依据，蔡士杰自股份公司本部购买的原毛其中 800 吨按照每吨 2,000 元的标准，其余按照每吨 2,200 元的标准作为租赁费作为租赁费支付给华隆羽绒；自股份公司分公司及子公司购买的原毛按照每吨 1,000 元的标准作为租赁费支付给华隆羽绒。租赁费按季度缴纳。

（4）本公司子公司华隆羽绒与潢川文华羽绒有限公司（以下简称“文华羽

绒”）签订租赁合同，华隆羽绒将其厂房及设备出租给文华羽绒用于加工原毛，年租金人民币 525 万元，此期间发生的厂房、设备维修费用由文华羽绒承担。上述资产租赁期限为 2007 年 7 月至 2009 年 9 月。

（5）本公司子公司港华羽绒与潢川华晟羽绒有限公司（以下简称“华晟羽绒”）签订租赁合同，港华羽绒将其厂房及设备出租给华晟羽绒用于加工原毛，年租金人民币 165 万元，此期间发生的厂房、设备维修费用由华晟羽绒承担。上述资产租赁期限为 2007 年 7 月至 2009 年 7 月。

（6）本公司子公司港华羽绒与华晟羽绒签订租赁合同，港华羽绒将其厂房及设备出租给华晟羽绒用于加工原毛，年租金人民币 165 万元，此期间发生的厂房、设备维修费用由华晟羽绒承担。上述资产租赁期限为 2009 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

（二）无形资产

公司的无形资产包括商标、土地使用权、专利技术。截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 94,664,406.84 元，其中土地使用权账面价值为 94,538,634.89 元。

1、土地使用权

（1）发行人拥有的国有土地使用权

表 6-41 公司拥有的土地使用权情况表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	潢城国用（2002）第 03428 号	何店工业区	9,596.60	2051 年 11 月 22 日
2	潢城国用（2002）第 03429 号	何店工业区	48,951	2051 年 11 月 22 日
3	潢城国用（2002）第 03430 号	何店工业区	16,381.50	2047 年 12 月 5 日
4	潢城国用（2002）第 03431 号	何店工业区	17,162.20	2047 年 12 月 5 日
5	潢城国用（2002）第 03432 号	何店工业区	33,830	2051 年 11 月 22 日
6	潢城国用（2002）第 03433 号	付店何店村	41,885	2051 年 11 月 22 日
7	潢城国用（2002）第 03434 号	付店镇凡村崔小店村民组	10,000	2051 年 5 月 24 日
8	潢城国用（2002）第 03435 号	城关镇五里村周庄村民组	20,000	2051 年 5 月 24 日

9	潢城国用（2002）第 03437 号	西关五里村	16,401.10	2045 年 11 月 30 日
10	潢城国用（2008）第 06030 号	何店工业区	6,880	2051 年 11 月 23 日
11	潢城国用（2002）第 03436 号	西关春申路	7,200	2047 年 2 月 28 日
12	潢城国用（2002）第 03574 号	何店工业区	20,365.40	2047 年 12 月 17 日
13	潢城国用（2002）第 03575 号	何店工业区	11,843.80	2052 年 7 月 28 日
14	潢城国用（2002）第 03576 号	何店工业区	19,533	2047 年 12 月 25 日
15	潢城国用（2004）第 04468 号	312 国道南侧	7,861	2054 年 2 月 25 日
16	潢城国用（2004）第 04469 号	付店镇新胜村冯堂村民组	1,934	2054 年 5 月 8 日
17	潢城国用（2004）第 04470 号	魏岗乡邬桥村杨营村民组	8,488	2054 年 5 月 8 日
18	潢城国用（2006）第 05213 号	何店工业区	87,412.50	2056 年 3 月 9 日
19	潢城国用（2006）第 05214 号	何店工业区	16,593.50	2056 年 3 月 9 日
20	潢国用（2008）第 05884 号	中山街跃进道南侧	3,789	2047 年 1 月 6 日

注：以上前十宗土地为华英禽业总公司在股份公司设立时将其所持有的土地使用权评估作价投入股份公司，股份公司从而取得了该十宗国有土地使用权。

（2）发行人分公司、控股子公司国有土地使用权情况

表 6-42 淮滨分公司拥有的国有土地使用权列表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	淮国用（07）第 0246 号	乌龙大道西侧	49,073.23	2051 年 10 月 23 日
2	淮国用（07）第 0247 号	乌龙大道西侧	6,331.64	2051 年 10 月 23 日
3	淮国用（07）第 0248 号	乌龙大道东侧	9,671.79	2051 年 10 月 23 日

表 6-43 丰城华英公司拥有的国有土地使用权情况表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	丰国用 2005 第 41379189 号	丰城市新 105 国道	54,179.75	2055 年 3 月 28 日

表 6-44 华隆羽绒公司拥有的国有土地使用权列表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限

1	潢国用 2007 第 05458 号	何店镇何村与城关镇奚店村交界处	81,101.00	2056 年 8 月 11 日

表 6-45 港华羽绒公司拥有的国有土地使用权列表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	潢国用 2008 第 06031 号	何店工业区	10,767.90	2051 年 11 月 23 日

表 6-46 樱桃谷熟食公司拥有的国有土地使用权列表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	潢国用 2007 第 05449 号	潢光路西侧	18,581.07	2056 年 8 月 22 日
2	潢国用 2007 第 05450 号	潢光路西侧	100,409.53	2056 年 8 月 22 日

表 6-47 河南陈州华英禽业有限公司拥有的国有土地使用权列表

序号	土地证号码	座落位置	使用权面积(平方米)	使用期限
1	淮国用 2007 第 209 号	淮阳县新建路东、腾飞路北、七里河南	22,085.0	2057 年 12 月 21 日
2	淮国用 2007 第 208 号	淮阳县南环路南、工业六路西、腾飞路北	120,000.0	2057 年 12 月 21 日

（3）农村土地承包经营权租赁

根据《中华人民共和国农村土地承包法》、《农村土地承包经营权流转管理办法》、《河南省农村土地承包经营权流转规则》的相关规定，发行人以租赁方式取得了农户承包经营的 22 宗农村集体土地，合计 1,773.0929 亩，发行人已依照前述法律、法规和规范性文件的规定分别与有关村民委员会签署了《河南省农村土地承包经营权出租合同》，相关村民委员会已取得承包土地农户的书面授权，具备签署《河南省农村土地承包经营权出租合同》的主体资格，该等合同亦在相关乡（镇）政府备案。

发行人现已在租赁的22宗农村集体土地上建设了21个养殖场，依据《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》的规定，发行人已就租赁上述农村集体土地进行规模化养殖在潢川县畜牧局和淮滨县畜牧局办理了备案手续，并同时在潢川县国土资源局和淮滨县国土资源局办理了用地备案手续。发行人对于养殖场内生产设施及绿化隔离带用地占用耕地的情况已签订了复耕保证书，保证在租赁期满后负责恢复该等耕地的种植条件。

表 6-48 发行人养殖场租赁农用地列表

序号	名称	位 置	租地面积（亩）	使用期限
1	养殖示范一场	魏岗乡邬桥村宋大营村民组	175.137	2027 年 12 月 19 日
2	桃林养殖场	桃林乡全集村段营村民组	114.54	2027 年 12 月 19 日
3	隆古养殖场	隆古乡方店村宋庄村民组	51.727	2027 年 12 月 19 日
4	隆华养殖场	隆古乡方店村余庄村民组	38.617	2027 年 12 月 19 日
5	白店养殖场	白店乡龚营村西大庄村民组	35.123	2027 年 12 月 19 日
6	黄岗养殖场	黄岗乡史寨村大张营村民组	96.0585	2027 年 12 月 19 日
7	魏岗邬桥场	魏岗乡邬桥村易营村民组	29.3135	2027 年 12 月 19 日
8	桃林全集场	桃林乡全集村张营村民组	95.1575	2027 年 12 月 19 日
9	冯楼养殖场	隆古乡冯楼村冯楼村民组（西）	29.577	2027 年 12 月 19 日
10	杨围孜东场	牛岗镇杨围孜村王楼村民组	50.4495	2027 年 12 月 19 日
11	桃华养殖一场	魏岗乡辛店村仙井村民组	48.796	2027 年 12 月 19 日
12	桃华养殖二场	牛岗镇牛岗村后赵营村民组	37.948	2027 年 12 月 19 日
13	桃华养殖三场	隆古乡冯楼村冯楼村民组（东）	23.357	2027 年 12 月 19 日
14	付店刘楼场	付店镇刘楼村湾店村民组	109.7535	2027 年 12 月 19 日
15	付店新胜场	付店镇新胜村白凹村民组	52.368	2027 年 12 月 19 日
16	付店尤店场	付店镇尤店村赵楼村民组	107.8705	2027 年 12 月 19 日
17	祖代鸭场	付店镇周围孜村、付老店村民组	94.734	2027 年 12 月 19 日
18	种鸭二场	付店镇樊村北围孜、何店村南何店、新胜村崔店村民组	120.1385	2027 年 12 月 19 日

19	种鸭三场	付店镇樊村崔小店、曹大店村民组	101.4162	2027 年 12 月 19 日
	种鸭三场	付店镇樊村崔小店村民组	107.4292	2027 年 12 月 19 日
20	种鸭四场	魏岗乡邬桥村杨营村民组	195.868	2027 年 12 月 19 日
21	种鸡场	淮滨县台头乡韩营村民组	57.714	2027 年 12 月 19 日
		合　计	1,773.0929	

注：发行人种鸭一场、五场养殖用地全部使用国有出让土地（土地证号分别为：潢城国用（2002）第 03433 号、潢城国用（2002）第 03432 号）；种鸭二场养殖用地中永久性建筑部分全部使用国有出让土地（土地证号：潢城国用（2002）第 04468 号）；种鸭三场养殖用地中永久性建筑部分除使用了国有出让土地（土地证号：潢城国用（2002）第 03434 号）外，仍占用农用地，所涉 2 宗农用地上的永久性建筑部分需办理农用地转用手续；种鸭四场养殖用地中永久性建筑部分全部使用国有出让土地（土地证号：潢城国用（2002）第 03434 号）。根据《畜牧法》及国土资发 220 号文的有关规定，上述 21 个养殖场养殖用地中永久性建筑部分涉及 20 宗农用地转为建设用地的情况(其中,发行人位于淮滨县台头乡韩营村种鸡场内永久性建(构）筑物所占用土地已经是集体建设用地)。

（4）**集体建设用地使用权**

根据国土资源部、农业部 《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）的规定，规模化养殖管理和生活用房、疫病防控设施、饲料储藏用房、硬化道路等附属设施，属于永久性建(构）筑物，其用地比照农村集体建设用地管理，需依法办理农用地转用审批手续。

发行人位于淮滨县台头乡韩营村种鸡场内永久性建(构）筑物所占用土地原来即为集体建设用地，该集体建设用地系淮滨县台头乡韩营村于 2002 年 3 月根据信阳市人民政府信政土[2002]2 号《关于淮滨县 2001 年度第一、二批乡镇建设用地的批复》取得，淮滨县台头乡韩营村持有淮滨县人民政府颁发的《集体土地所有证》。

发行人位于潢川县境内养殖场中永久性建(构)筑物所占用农用地共 19 宗需办理农用地转为建设用地审批手续，2007 年 12 月，信阳市人民政府出具《信阳市人民政府关于潢川县 2007 年度第一批乡镇建设农用地转为建设用地的批复》（信政土[2007]195 号）和《信阳市人民政府关于潢川县 2007 年度第二批乡镇建设农用地转为建设用地的批复》（信政土[2008]4 号），分批批准发行人养殖场中永久性建(构）筑物所占用 19 宗农用地转为集体建设用地。

依据《河南省农民集体所有建设用地使用权流转管理若干意见》的规定，经19 宗集体建设用地所在地的村民委员会村民会议 2/3 以上村民代表同意后，发行人与上述集体建设用地所在地的村民委员会分别签署了《集体建设用地使用权租赁合同》，租赁期限为 20 年，经潢川县人民政府潢政土[2007]63 号文和潢政土[2008]5 号文，淮滨县人民政府淮政土[2007]90 号文批准，发行人租赁潢川县、淮滨县相关村集体的集体建设用地，发行人现已取得了前述 20 宗集体建设用地的《集体土地使用证》，具体如下：

表 6-49 发行人取得的农村集体建设用地列表

序号	集体土地使用权证书号	座落	集体建设用地使用权面积（平方米）
1	潢集用（2007）第 05524 号	潢川县付店镇新胜村民组	2,507.7
2	潢集用（2007）第 05510 号	潢川县付店镇尤店村赵楼村民组	1,531
3	潢集用（2007）第 05512 号	潢川县付店镇刘楼村前后湾店民组	1,031.4
4	潢集用（2007）第 05513 号	潢川县隆古乡冯楼村冯楼村民组	686.2
5	潢集用（2007）第 05511 号	潢川县隆古乡冯楼村民组	677.9
6	潢集用（2007）第 05522 号	潢川县隆古乡方店村宋庄村民组	1,461.7
7	潢集用（2007）第 05516 号	潢川县隆古乡方店村余庄民组	921.5
8	潢集用（2007）第 05518 号	潢川县魏岗乡邬桥村民组	4,662.3
9	潢集用（2007）第 05521 号	潢川县魏岗乡邬桥村民组	2,631.3
10	潢集用（2007）第 05515 号	潢川县魏岗乡辛店牛岗杨围孜村民组	1,295.7
11	潢集用（2007）第 05517 号	潢川县魏岗乡杨围孜村王楼村民组	847.4
12	潢集用（2007）第 05525 号	潢川县魏岗乡牛岗村民组	1,368.1
13	潢集用（2007）第 05519 号	潢川县桃林镇全集段营村民组	4,200.2
14	潢集用（2007）第 05514 号	潢川县桃林铺镇全集村张营村民组	1,894.6
15	潢集用（2007）第 05523 号	潢川县黄寺岗镇史寨村民组	1,700.5
16	潢集用（2007）第 05520 号	潢川县白店乡龚营村民组	917.9
17	潢集用（2008）第 05527 号	潢川县付店镇樊村崔小店、曹大店村民组 潢川县付店镇樊村崔小店村民组	8,761
18	潢集用（2008）第 05528 号	潢川县付店镇周围孜村邵小庄组付店村付老店民组	8,844
19	淮集用（2008）第 021201 号	淮滨县台头乡韩营村民组	2,725.46
20	丰集用（2008）第 025 号	丰城市湖塘乡杨家庄	13,121
		合 计	61,786.86

注：上表第 17 项集体土地使用权证书共涉及两宗土地，两宗土地合发一个集体土地使用权证。该两宗土地为公司种鸭场用地，分别位于付店镇樊村崔小店、曹大店村民组和付店

镇樊村崔小店村民组，公司已与该两宗地所在村民委员会签订了《集体建设用地使用权租赁合同》。

2、商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的尚在有效期的商标共 32 项，上述商标不存在产权纠纷或潜在产权纠纷的情况。

表 6-50 股份公司拥有注册商标列表

序号	注册证号	商标内容	核定使用商品	有效期限	注册地（商标使用地）
1	901967	华英 HUAYING	第 22 类“原绒毛（鸭、鹅）”	原有效期自 1996 年 11 月 21 日至 2006 年 11 月 20 日，经核准续展后，有效期自 2006 年 11 月 21 日至 2016 年 11 月 20 日	中国
2	898543	华英 HUAYING	第 31 类 “猪饲料，鸭饲料，鸡饲料，鹅饲料，鱼饲料 ，动物饲料”	原有效期自 1996 年 11 月 14 日至 2006 年 11 月 13 日，经核准续展后，有效期自 2006 年 11 月 14 日至 2016 年 11 月 13 日	中国
3	903447	华英 HUAYING	第 29 类“分割鸭，分割鸡，分割鹅”	原有效期自 1996 年 11 月 21 日至 2006 年 11 月 20 日，经核准续展后，有效期自 2006 年 11 月 21 日至 2016 年 11 月 20 日	中国
4	1498337	华英 HUAYING	第 29 类“腌腊肉，香肠，腌肉，火腿，咸肉，板鸭，肉脯”	2000 年 12 月 28 日至 2010 年 12 月 27 日	中国
5	1362256	华英禽业	第 40 类“动物屠宰，牲畜屠宰，剥制加工”	2000 年 2 月 7 日至 2010 年 2 月 6 日	中国
6	3593372		第 29 类“分割鸭（加工过的）；分割鸡（加工过的）；分割鹅（加工过的）（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国、

7	3593373		第 29 类“分割鸭（加工过的）；分割鸡（加工过的）；分割鹅（加工过的）（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
8	3593374		第 22 类“原绒毛（鸭.鹅）（商品截止）”	2005 年 6 月 7 日至 2015 年 6 月 6 日	中国
9	3593375		第 29 类“腌腊肉；香肠；腌肉；火腿；咸肉；板鸭；肉脯（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
10	3593376		第 31 类“猪饲料；鸭饲料；鸡饲料；鹅饲料；鱼饲料；动物饲料（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
11	3593377		第 31 类“猪饲料；鸭饲料；鸡饲料；鹅饲料；鱼饲料；动物饲料（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
12	3593378		第 29 类“腌腊肉；香肠；腌肉；火腿；咸肉；板鸭；肉脯（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
13	3593379		第 22 类“原绒毛（鸭.鹅）（商品截止）”	2005 年 6 月 7 日至 2015 年 6 月 6 日	中国
14	3593380		第 22 类“原绒毛（鸭.鹅）（商品截止）”	2005 年 6 月 7 日至 2015 年 6 月 6 日	中国
15	3593381		第 29 类“分割鸭（加工过的）；分割鸡（加工过的）；分割鹅（加工过的）（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
16	3593382		第 31 类“猪饲料；鸭饲料；鸡饲料；鹅饲料；鱼饲料动物饲料（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
17	3593383		第 29 类“腌腊肉；香肠；腌肉；火腿；咸肉；板鸭；肉脯（商品截止）”	2005 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日	中国
18	3602604	朝鹤	第 29 类“死家禽；冷冻鸡；冷冻鸭（商品截止）”	2005 年 1 月 21 日至 2015 年 1 月 20 日	中国

19	3619984		第 39 类“货运；运输；货物发运；运输经纪；货物贮存（商品截止）”	2005 年 5 月 14 日至 2015 年 5 月 13 日	中国
20	3619985		第 40 类“纸张加工；书籍装订；纸张处理；层压板加工（商品截止）”	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 6 日	中国
21	3619986		第 29 类“腌腊肉（商品截止）”	2005 年 3 月 21 日至 2015 年 3 月 20 日	中国
22	3619989		第 31 类“燕麦；小麦；玉米；未加工的稻；豆（未加工的）；芝麻；谷（谷类）（商品截止）”	2005 年 1 月 28 日至 2015 年 1 月 27 日	中国
23	3619990		第 35 类“室外广告；广告传播；货物展出；广告宣传本的出版；广告；广告宣传；电视广告；广告代理；广告设计；广告策划（商品截止）”	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 6 日	中国
24	3622117		第 35 类“室外广告；广告传播；货物展出；广告宣传本的出版；广告；广告宣传；电视广告；广告代理；广告设计；广告策划（商品截止）”	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 6 日	中国
25	3622121		第 40 类“纸张加工；书籍装订；纸张处理；层压板加工（商品截止）”	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 6 日	中国
26	3622122		第 39 类“货运；运输；货物发运；输经纪；货物贮存（商品截止）”	2005 年 5 月 14 日至 2015 年 5 月 13 日	中国
27	3622124		第 29 类“腌腊肉（商品截止）”	2005 年 3 月 21 日至 2015 年 3 月 20 日	中国
28	0597547		第 29 类“鸡肉、鸭肉、野鸡肉、猪肉、马肉、牛肉、羊肉、人造肉、火鸡肉、野兔肉、香肠、火腿	2004 年 10 月 29 日至 2014 年 10 月 29 日	韩国
29	300266120		第 29 类“肝酱、肉、死家禽、香肠、猪肉、火腿、肉罐头、油炸丸子	2004 年 12 月 16 日至 2014 年 12 月 16 日	香港

30	864370		第 29 类“分割鸭头、鸭翅、鸭腿，鸭胸；分割鸡，包括鸡头、鸡翅、鸡腿，鸡胸；分割鹅头，鹅翅、鹅腿、鹅胸；腌腊肉，香肠，腌肉，火腿，咸肉，板鸭，肉脯	2004 年 10 月 29 日至 2014 年 10 月 29 日	注册于世界知识产权组织国际局(日内瓦)，使用于马德里协定书和议定书国家。
31	4793067		第 29 类“猪肉、死家禽、其他肉类，香肠，火腿、肉罐头，其他经过加工的肉类产品，食用油质，蛋，经过加工的蛋	2004 年 8 月 26 日至 2014 年 8 月 6 日	日本
32	4986439		第 29 类“肉、肉制品”	2006 年 1 月 10 日注册定期检验	日本

注：以上 32 项商标所有权人均为股份公司。其中第 1-5 项商标为发起人华英禽业总公司无偿转让给本公司的商标，其他为公司设立后取得的。华英禽业总公司与本公司于 2002 年 4 月签订了《注册商标转让合同》，总公司无偿将其拥有该五个商标转让给本公司。2003 年 5 月 14 日中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局核准该五个商标注册人变更为本公司。

3、专利

发行人目前已拥有 3 项外观设计专利和 2 项实用新型专利，已取得《外观设计专利证书》和《实用新型专利证书》，具体情况见下表:

表 6-51 发行人拥有的专利权

专利类型	专利名称	证书号	专利号	专利申请日	专利权人	专利权期限
外观设计	标贴	第 364502 号	ZL 033587051	2003 年 9 月 8 日	股份公司	十年
外观设计	酱鸭包装袋	第 587860 号	ZL200630099853.1	2006 年 1 月 17 日	股份公司	十年
外观设计	盐水鸭包装袋	第 587667 号	ZL200630099852.7	2006 年 1 月 17 日	股份公司	十年
实用新型	双门互锁电控汽烤炉	第 1245058 号	ZL 2008 2 0149238.0	2008 年 9 月 16 日	股份公司	十年

实用新型	禽类清洗加药预冷新装置	第 1245059 号	ZL 2008 2 0149239.5	2008 年 9 月 16 日	股份公司	十年

六、特许经营权

（一）饲料生产企业合格证

本公司已取得由河南省畜牧局颁发的《饲料生产企业审查合格证》，审查合格证号：豫饲审字（2007）15006 号，2008 年 9 月经河南省畜牧局审查合格。2008 年 4 月，淮滨分公司取得由河南省畜牧局颁发的《饲料生产企业审查合格证》，审查合格证号：豫饲审字（2008）15009 号。

（二）卫生许可证

表 6-52 发行人拥有卫生许可证情况表

序号	证件名称	证件编号	单位名称	有效期
1	食品卫生许可证	豫卫食证字（2007）第 411526-001246 号	本公司	2007/12/15-2011/12/15
2	卫生许可证	淮卫食字（2007）第 0166 号	陈州华英公司	2007/2/8-2009/8/7
3	食品卫生许可证	赣卫食证字（2007）第 360981-123015	丰城华英公司	2007/3/1-2011/2/28
4	食品卫生许可证	潢卫食证字（2007）第 411526-001247 号	樱桃谷食品公司	2007/12/15-2011/12/15
5	卫生许可证	鲁卫食字（26）号第 371722000118 号	菏泽华英公司	2006/9/28-2010/9/27
6	食品卫生许可证	豫卫食证字（2007）第 0188 号	淮滨分公司	2007/9/15-2011/9/14
7	食品卫生许可证	苏卫食证字（2007）第 320322-010110 号	徐州分公司	2007/10/11-2011/10/10

（三）动物防疫合格证

表 6-53 发行人拥有动物防疫证情况表

序号	证件名称	证件编号	单位名称	颁发日期
1	动物防疫合格证	豫潢动防（合）字第 2009011-14，2009002 号	本公司种鸭孵化场	2009/4/10
2	动物防疫合格证	豫潢动防（合）字第 2009015-16，2009004 号	本公司禽类加工厂	2009/4/10
3	动物防疫合格证	(周淮)动防（合）字第 08001 号	陈州华英公司	2008/7/6
4	动物防疫合格证	赣丰动防（合）字第 090010 号	丰城华英公司	2009/4/28
5	动物防疫合格证	豫潢动防（合）字第 2009037 号	樱桃谷食品公司	2009/4/10
6	动物防疫合格证	鲁单动防（合）字第 20081120 号	菏泽华英公司	2008/7/18
7	动物防疫合格证	豫动防（合）字第 0138 号	淮滨分公司	2008/9/4
8	动物防疫合格证	苏沛动防（合）字第 08051 号	徐州分公司	2008/12/26
9	动物防疫合格证	豫潢动防（合）字第 2009006 号	华隆羽绒公司	2009/4/10
10	动物防疫合格证	豫潢动防（合）字第 2009047 号	港华羽绒公司	2009/4/10

注：动物防疫证一年一检，每年换发新证。

（四）全国工业产品生产许可证

河南华英樱桃谷食品有限公司已取得国家质量监督检疫检验总局颁发的《全国工业产品生产许可证书》，证书编号：QS4100 0401 2601,有效期至 2009 年 6 月 3 日。

（五）进出口企业资格证书

公司已取得由河南省对外贸易经济合作厅颁发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》，证书编号：豫外经贸登函[2002]9 号，批准日期为 2002 年 5 月 21 日。

七、发行人主要生产技术情况

公司下设技术中心，有研发人员 60 人，其中大专及以上学历 55 人，拥有高中级技术职称的人数为 12 人，是河南省认定的省级“家禽安全饲养及加工工程技术研究中心”获得中国肉业博览会荣誉及全国食品工艺科技进步优秀企业，被

评为无公害农产品，中国农业知名品牌，“樱桃谷祖代鸭引种研究与推广”科技成果奖。技术中心下设禽病预测防控中心，饲料科研中心、综合开发中心、熟食研发中心、新产品检测中心、电子信息中心。

（一）公司的主要产品生产技术水平

1、冻鸭产品

本公司对冻鸭产品的原料鸭采取“公司＋基地＋农户”的养殖模式确保原料鸭的品质稳定性，原料鸭的养殖全部采取“五统一”模式，即统一配送雏苗、统一配送饲料、统一养殖技术标准、统一疫病防治、统一调度屠宰，全程严格执行标准化工厂养殖。公司所有屠宰加工生产线均采用人工挂鸭、机械宰杀、浸烫脱羽、摘除处理内脏、自动清洗鸭体、降温分级、分割包装的机械化生产模式。多年来，本公司注重对固定客户和主流市场产品需求特性的探究，并在养殖模式、饲料配方、生长周期和屠宰加工工艺上进行研发从而形成一些独有的技术优势，并在产品上得以充分体现，产品品种齐全、规格整齐、外观鲜亮，肉质鲜嫩，熟制出品率高，适宜各种西式和中式风味鸭肉制品的加工。“华英牌”高品质鸭肉于 2006 年 6 月被河南省商务厅认定为“河南出口名牌”、2006 年 7 月被授予国家“无公害农产品”，2006 年 10 月被农业部认定为“中国名牌农产品”、等荣誉称号。

2、熟食及调理产品

利用自主研发的独特配方加工的“特撰龟谷烤鸭”“东一卷肉”“壮元肉棒”火腿，“盐水鸭”等达到了国内先进水平，被授予中国名牌产品。樱桃谷低温烟熏胸肉产品属国内首创，其加工技术列国家星火计划重点项目。

3、商品鸭苗

本公司鸭源品种系英国樱桃谷农场有限公司提供的 SM3 品种，该品种具有生长速度快、饲料报酬高、抗病力强、适应性好、出栏率高等优势，受到国内养鸭界的认可。本公司所出鸭苗皆系从樱桃谷农场引进的祖代种鸭繁育衍生（内用和外售的父母代种鸭和父母代繁育的商品代樱桃谷鸭），具有品种纯正、健康无疫、遗传性能稳定、出栏整齐的优点，得到养殖用户的认可。

4、饲料产品

本公司根据樱桃谷鸭生产性能特点，自主研发出种鸭和商品鸭饲料配方，获得科技进步奖，达到了国内先进水平，成为发挥樱桃谷鸭生产性能的基础，故受到用户的认可，2006 年 10 月荣获“中国饲料行业百强企业”2006 年 11 月荣获“河南省饲料行业综合实力十强企业”。

目前，以上产品均已处于大批量生产阶段。

（二）报告期主要研发成果

1、2006 年 2 月，本公司“优化饲料产品水分制粒装置技术”取得成功并向国家知识产权局申请专利，申请公开号为 CN101019685A，该装置技术主要是通过改进现有工艺，既保证饲料中的微量元素和营养平衡，又能保证制粒所需的饲料成品水份。

2、2006 年 9 月，本公司“年产 5000 吨樱桃谷鸭低温烟熏胸肉产品加工技术开发”项目列入国家级星火计划（批准文号：国科发计字[2006]377 号），该技术主要解决了对日韩出口的低温烟熏胸肉的加工工艺问题，目前利用该技术所产产品已获得日韩认可。

（三）报告期研发费用的投入情况

公司 2006 年研发费用为 4,265,412.00 元，研发支出占当期营业收入的比例为 0.7%；公司 2007 年研发费用为 7,230,512 元，研发支出占当期营业收入的比例为 0.8%；公司 2008 年研发费用为 7,432,578.75 元，研发支出占当期营业收入的比例为 0.78%；2009 年上半年发生研发费用 3,246,589.67 元，占营业收入 422,118,185.43 元的 0.77%。

（四）技术中心主要的研究开发方向与近期目标

1、针对雏鸭生长快，消化吸收好，但抗病力弱的特点，对雏鸭料营养配方工艺的研究开发，雏鸭料营养配方的研制和实验，解决雏鸭营养合理搭配，提高消化能和饲料利用率，减少雏鸭期疾病促进雏鸭快速增长。

2、樱桃谷肉鸭饲料氨基酸平衡模式研究。

3、家禽疫病的防治攻关，家禽常见病的研究开发，保证家禽饲养安全，今后重点解决鸭浆膜炎和大肠杆菌病毒变异问题。

4、家禽制冷工艺的研究，通过调整制冷压缩机配比，将配合系统进行技术改造，利用高压机组推低压机组连动原理，提高制冷压缩机运行效率，从而将耗电量降低到 20-30%。

八、发行人产品质量和食品安全控制情况

本公司主要产品为大众消费类食品，公司历来重视食品安全，积极引进、借鉴、吸收国内外先进的食品安全和质量管理控制标准、管理经验和管理方法，消除食品安全隐患，不断提高产品质量。2004 年 7 月，本公司系列熟食制品取得 QS 标志认证； 2005 年 9 月，本公司生产的鲜、冻鸭肉系列产品、肉食制品、饲料、羽绒及其制品的生产和服务取得 ISO9001:2000 认证；2005 年 10 月，公司鲜、冻鸭肉系列产品取得 HACCP 认证；2007 年 9 月，公司通过 GAP 试点企业一级认证；2008 年 1 月，本公司通过中国质量认证中心 ISO14001 认证。公司按照 ISO/IEC17025 标准建立实验室质量管理体系，完善了软硬件设施，配备了荧光 RT-PCR 检测仪、高效液相色谱仪、紫外分光光度计、酶标仪等检验检测设备，能够开展微生物、疫病、药物残留和理化等 40 个食品类项目的检测、14 个饲料类项目的检测、4 个饮用水项目和 2 个动植物油项目的检测，取得了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）颁发的实验室认可证书。公司已建立起以总经理、副总经理、质管部和技术部以及各生产单位主要负责人为主体的食品安全和质量控制小组，完善了日常产品质量控制反馈机制和重大食品安全应急处置机制，以国家食品安全卫生标准、出口检验检疫标准为基础，按照 GAP、HACCP 和 ISO9001 等认证标准的要求，从饲料生产、禽类养殖、屠宰加工、熟食生产等各生产环节严格控制，确保食品安全和质量达标。

（一）产品质量和食品安全控制标准和过程

1、饲料生产环节控制

本公司禽类养殖所需饲料全部来源于本公司饲料加工厂，饲料安全是公司食品安全和质量控制的源头。

禽类饲料原料主要包括玉米、小麦等能量类物质和豆粕、鱼粉等蛋白类物质，其中玉米中的黄曲霉毒素 B1 可使禽类食用后致病，而豆粕、鱼粉等蛋白类物质中可能含有其它化学添加剂。公司严格按照《饲料和饲料添加剂管理条例》、《农药管理条例》以及《饲料卫生标准》（GB13078-2001）要求组织生产，在玉米、小麦采购前，公司采购部和质量部联合到粮食产区采样，对黄曲霉毒素和农药残留进行检测，以确定合格饲料原料供应区域，原料入厂前质检员审核原料产区及检测报告并对所含水分、杂质等级等进行快速测定，抽样检测黄曲霉毒素等的含量；为保证豆粕、鱼粉等蛋白类物质产品质量，公司优先从邦基（Bunge）、山东口福等国际、国内知名企业采购豆粕，严格审核其产品质量出厂检验报告；鱼粉采购实行定厂供应，公司每季度对鱼粉抽样，送农业部（河南）农产品检测中心进行重金属、兽药残留检测，以确保鱼粉质量。2007 年 3 月美国宠物食品污染事件后，公司根据出口检验检疫部门的安排，组织“三聚氰胺”检测培训，并实施“三聚氰胺”自检自控；2008 年 9 月，“三鹿问题奶粉事件”以后，公司对采购的全部蛋白类物质进行了“三聚氰胺”检测，并实施批批检验制度，检测结果表明，公司采购的蛋白类物质“三聚氰胺”均未检出，此外，公司要求鱼粉供应商必须提供权威部门出具的三聚氰胺检测报告方可接受其产品。公司实行生产记录和留样观察制度，采取自检与送检相结合的方法确保饲料质量安全，上述检测情况记载于生产记录中，做到出厂饲料批批有记录批批有留样。

2、养殖环节控制

公司建有 1 个祖代鸭养殖场、5 个父母代种鸭养殖场和 16 个出口备案商品鸭养殖场，动物防疫和药残控制是养殖环节的核心内容。

公司根据《动物防疫法》、《河南省实施〈中华人民共和国动物防疫法〉办法》的有关规定，对种鸭养殖和商品鸭养殖实施强制性 100%免疫，在《高致病性禽流感防治技术规范》（农办牧[2002]74 号）、《农产品安全质量 无公害畜禽肉安全要求》、《农产品安全质量 无公害畜禽肉产地环境要求》（GB 18406.3-2006）、《畜禽产地检疫规范》（GB 16549）等标准和规范的基础上制订了《兽医卫生防疫手册》和《兽医体系管理手册》，以种禽无特定疫病发生、商品鸭无一类禽病感染为防疫目标，建立了由兽医总监、部门兽医、基层兽医组成的三级兽医管理体系和疫情预警制度，目前公司 81 人通过了河南省出入境检

验检疫局出口肉类企业兽医培训，每个养殖场、屠宰加工厂各生产线均配备驻厂（场）兽医，驻场兽医每天巡检鸭舍，发现可疑鸭只即按规定程序进行检疫，养殖场病死鸭、废弃物进行无害化处理。为控制传染源、传染途径和易感鸭群，公司实施全进全出的养殖模式，每批次间歇养殖场实行全面消毒防疫，为保证屠宰前鸭源无疫病，每批鸭源出栏前 1-3 天公司检验中心按照《高致病性禽流感防治技术规范》的要求进行抽样检验，加工厂根据检验中心和驻场兽医出具的合格证明予以接受；严格落实消毒防疫计划，进出场人员和车辆全部实施有效消毒。近年来，公司未发生禽流感等一类疫病感染情况。

公司根据《兽药管理条例》、国家质量监督检验检疫总局发布的《禁用药物名单》、《允许使用药物名单》、农业部发布的《食品动物禁用的兽药及其他化合物清单》以及部分国家和地区明令禁用或重点监控的兽药及其他化合物清单制订了《药残控制管理手册》，严格实施“五统一”养殖管理模式，统一雏苗投放、统一饲料供应、统一防疫消毒、统一用药以及统一屠宰加工，从源头和养殖过程控制疫病及药残，公司养殖用药全部由公司统一购进，药品中心负责采购药物的质量把关工作，禁止采购违禁药品、伪劣药品或成分不明的药品，并负责开具用药处方、审核驻场兽医用药处方以及用药的建档和管理工作，每批鸭源用药情况均由驻场兽医记录于养殖档案，鸭源出栏前 14 天必须停药，停药 7 日后检验中心对鸭源进行药残抽样检测。养殖场用料情况、用药情况、消毒情况均记载于养殖档案并由驻场兽医签字确认，以保证每批鸭源药残控制的可追溯性。

3、屠宰加工环节控制

公司按照《农产品质量安全法》、《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》、《国务院关于加强产品质量和食品安全工作的通知》等有关法律法规的规定组织生产，依据《鲜、冻禽产品》（GB16869）、《屠宰和肉类加工厂企业卫生注册管理规范》（GB/T 20094）、《出口食品生产企业卫生注册管理规定》和《出口食品生产企业卫生要求》等国家有关标准要求，按照《HACCP 管理体系认证规定》及其应用准则并参考欧盟指令（92/116/EEC），制定了以技术标准为主体，工作标准、操作标准为支撑，管理标准为保障的企业标准体系。屠宰前，每批鸭源必须由驻场兽医和质检员查验畜牧兽医检疫部门签发的《动物产地检疫合格证明》、《动物及动物产品运载工具消毒证明》以及《养殖场供宰

鸭饲养评估表》，按批观察鸭群健康状况，对可疑鸭只逐只剖检，并作宰前兽医检验记录，健康鸭群签发准宰证，次品鸭、途亡鸭全部进行无害化处理。生产用水每年由县卫生防疫部门对水质全项目进行不少于 2 次检测，公司检验中心每月对车间末梢水检测一次、每周对余氯抽检一次。为防止屠宰过程中的交叉污染，公司制订了《屠宰作业指导书》等一系列操作规定，净膛过程中拉破的消化器官、病变鸭酮体内脏隔离由驻厂兽医进行同步检疫后整体去除；为防止外部污染，清洁剂和消毒剂必须有省级卫生部门备案和国家卫生部门批准的生产许可证批号，操作中质检员每两小时对清洗槽中有效氯浓度进行监控，确保浓度达标、消毒药物有效且残留量少；分割后由质检员抽样送检验中心进行药残检测；每包冻品均经金属探测；每批成品入库后，公司检验中心抽样进行微生物和理化项目检测。出口产品由检验检疫部门派出的驻厂兽医对上述全过程进行监督检查，出口报检前由检验检疫部门抽样送省级检疫机构进行药残检测。公司冻品主要出口香港地区，产品除符合国家标准外也符合香港地区进口食品标准。

4、熟食生产环节控制

公司依据《食品卫生法》、《熟肉制品卫生标准》（GB2726）《出口食品生产企业卫生注册管理规定》等法律法规及相关国家标准，参考日、韩、欧盟等进口国标准制订了《酱卤肉》、《熏烤制品》、《淹腊制品》等产品企业标准，并在技术监督部门备案，按 HACCP 体系和 GMP 的要求，制订并完善了熟食生产卫生标准操作程序，确保原料、辅料来源、加工过程、包装储运等环节的产品质量和食品安全。公司熟食制品鸭肉原料全部来源于公司屠宰加工厂并少量对外采购鸡肉等原料，其中鸭肉原料须提供检验检疫合格证明，外部采购原料必须提供权威部门出具的《动物产地检疫合格证明》、《动物及动物产品运载工具消毒证明》以及《产品检验检疫合格证明》，辅料主要包括淀粉、白砂糖、胡椒等，公司所采购辅料均要求供货方提供检测报告，每批次由本公司抽样送检，其中农副产品主要检测农药残留、食品类检测苯甲酸等项目、蛋白类主要检测三聚氰胺；公司严格按《食品添加剂使用卫生标准》（GB2760-2007）的要求采购和使用食品添加剂，严格将不合格产品挡在厂外；预混过程中根据配方要求使用辅料和添加剂，添加剂的使用采取双人双锁控制，以保证其用量安全；热加工阶段控制温度和加工时间以保证杀灭微生物和病菌；为保证熟食内包装重金属含量达标，公司在采

购包装物时要求供货方提供官方检验报告和资质证明（QS 认证）；包装完成后公司检验中心每批次抽样进行微生物、理化、添加剂含量等项目检测，熟食产品小包装经金属探测后入库。上述过程均记载于生产纪录并由检验检疫部门派出的驻厂兽医对上述全过程进行监督检查。

公司熟食制品主要出口日本、韩国、香港等国家和地区，产品除符合国家标准外也符合进口国家和地区的标准。

（二）产品质量和食品安全纠纷情况

公司按照分级管理、层层负责的原则，落实质量管理和食品安全责任制；按照良好农业操作规范（GAP）标准建立出口备案养殖场，在养殖源头及养殖环境方面给予了保证；公司把 ISO9001、HACCP 管理体系贯穿于养殖、加工、包装、储存、运输等各个环节，通过执行《产品标识和可追溯性控制程序》和《产品回收管理规定》，使产品质量和食品安全控制具有可追溯性；公司于 2005 年 7 月荣获国家 AAA 级标准化良好行为企业，2005 年 8 月通过省级农业标准化示范区项目验收。公司于 2000 年 9 月被授予全国质量管理先进企业、2004 年被授予全国食品安全示范单位。公司产品于 2002 年 12 月被授予无公害农产品，2005 年 9 月被授予中国名牌产品。

公司严格执行国家有关检验检疫、食品安全卫生相关法律法规，产品符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求，公司采取自检与送检相结合的方法确保产品质量和食品安全，2008 年公司在实验室自检的基础上共送检 206 个农兽药残留检测样（其中饲料原料和成品样 3 个、冻禽肉样 91 个、熟食和辅料样 112 个）和 88 个“三聚氰胺”检测样（其中，饲料原料和成品样 9 个、冻禽肉样 27 个、熟食和辅料样 52 个），所检控项目均未检出。近年来，公司未发生因食品安全和产品重大质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、控股股东与本公司之间不存在同业竞争

（1）发行人设立时控股股东与本公司不存在同业竞争

2002 年发行人设立时控股股东将父母代种鸭养殖、商品鸭养殖、屠宰加工及饲料生产等相关生产经营性资产投入发行人，华英禽业总公司保留了祖代鸭养殖孵化、种鸡养殖孵化与商品鸡屠宰加工、肉食制品生产、房地产开发、药业生产、彩印等相关资产。尽管华英禽业总公司保留了祖代鸭养殖孵化业务、种鸡养殖孵化与商品鸡屠宰加工业务以及肉食制品加工业务，但从产品种类、养殖过程、屠宰或加工设备、面对的客户群体等方面来看，总公司及其控制的河南华英种鸭有限公司、河南华英集团淮滨肉鸡有限公司与本公司之间不存在同业竞争，但存在不可避免的关联交易。

（2）发行人设立后为杜绝控股股东与发行人产生同业竞争采取的措施

为杜绝控股股东与发行人产生同业竞争的可能性，发行人设立后，控股股东保留的祖代鸭养殖孵化、种鸡养殖孵化与屠宰加工业务及肉食制品加工等相关资产和业务相继全部投入发行人，具体情况见“第五节发行人基本情况 二、发行人设立及改制重组情况”的相关内容。至此，华英禽业总公司已将与禽类孵化、养殖、屠宰加工、肉食制品生产相关的资产和业务全部投入股份公司，从根本上杜绝了产生同业竞争的可能性。

2、控股股东控制的其他企业与本公司之间不存在同业竞争

（1）河南华英种鸭有限公司与本公司不存在同业竞争

华英禽业总公司于 1998 年 6 月 23 日至 2008 年 6 月 22 日期间持有河南华英

种鸭有限公司 66.67%的股权，该公司原主要从事祖代鸭养殖孵化业务，本公司当时并不从事祖代鸭养殖孵化业务，而是通过向该公司采购父母代种鸭苗进行养殖孵化。2006 年 12 月，总公司将其租予种鸭公司的厂房、机器设备等资产转让给本公司；2007 年 1-6 月，种鸭公司通过租赁上述已属于本公司的厂房、机器设备等资产进行经营并按合同约定支付租赁费；2007 年 7 月，种鸭公司将其自有的全部生产性生物资产、存货和固定资产等转让给本公司，自此，该公司已不再从事任何业务，祖代种鸭的养殖孵化业务全部由本公司承继。2008 年 6 月 20 日，经种鸭公司董事会决议，河南华英种鸭有限公司于经营期限（2008 年 6 月 22 日）届满后予以解散，2008 年 9 月 24 日华英种鸭公司注销。

（2）河南华英房地产开发有限责任公司与本公司不存在同业竞争

总公司持有河南华英房地产开发有限责任公司 41%的股权，该公司主要从事房地产开发业务，该等业务与本公司从事的禽类养殖孵化、屠宰加工、肉食制品加工等业务无相同或相似之处。

综上所述，华英禽业总公司及其控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

本次股票发行上市前，华英禽业总公司就避免同业竞争向本公司作出承诺：“在经营业务中不利用对本公司的控股地位从事任何损害本公司及其他中小股东利益的行为，并且今后不以任何方式直接或间接地进行或参与进行与本公司相竞争的任何业务活动”。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

按照《公司法》、《上市公司信息披露管理办法》和《企业会计准则》等的规定，本招股说明书披露的“关联方”主要包括：控股股东和持股 5%以上股东；控股股东控制的除本公司及下属企业以外的企业。报告期内，本公司的关联方及关联方关系的有关情况如下：

1、控股股东

表 7-1 控股股东基本情况表

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	经济性质	法定代表人
华英禽业总公司	潢川县城关跃进东路 308 号	实业投资、彩印	控股股东	国有	秦金恒

2、其他持股 5%以上股东

表 7-2 其他持股 5%以上股东情况表

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	法定代表人
康源公司	潢川县何店工业区	生物工程技术研究、转让和贸易	持本公司 24.5%	曹正启
农业开发公司	郑州金水区经三路 25 号	农业及涉农产业投资	持本公司 20%股份	庞学孟
辽宁边贸公司	沈阳市皇姑区宁山东 29 号	粮油及制品等	持本公司 15%	洪润江

3、控股股东控制的企业

表 7-3 控股股东控制的企业基本情况表

关联方名称	注册地址	主营业务	关联关系	法定代表人
河南省淮滨天宇禽业有限公司	淮滨县乌龙大道北段	肉鸡孵化、养殖、加工销售及相应的饲料生产	总公司控股子公司	阮安华
种鸭公司	潢川跃进东路 308 号	生产销售父母代种鸭	总公司控股子公司	黄琳
华英房地产公司	潢川县城关跃进东路	房地产开发、物业管理、建材销售	总公司控股子公司	杨志明

（二）报告期内经常性关联交易

1、向华英禽业总公司采购包装物

2005 年 2 月 1 日，本公司与华英禽业总公司签订《生产服务协议》，协议

约定，由华英禽业总公司向本公司提供内膜袋、编织袋等生产辅助方面的某些服务或供应，具体价格按照国家标准、行业标准或市场价格确定。发行人第一届第十一次董事会及 2005 年度第一次临时股东大会均审议通过了上述生产服务协议。2008 年 2 月 13 日发行人第三届董事会第二次会议审议通过了本公司与华英禽业总公司《包装袋购买协议》，该协议约定，华英禽业总公司每年向本公司供应总计不超过 500 万元的内膜袋和编织袋，产品价格以当地市场价格为标准确定，协议有效期限为三年。发行人产品包装所用内膜袋、编织袋均通过招标方式进行，每年采供部根据生产需要提出采购计划并在公司网站上发布招标信息，招标比价中心根据投标情况确定中标单位。2009 年发行人受让总公司彩印厂生产用固定资产（详见本章（三）报告期内偶发性关联交易 2、资产转让 （3）收购彩印厂固定资产 的描述）前，华英禽业总公司将彩印业务对外承包，因此 2009 年 1-6 月发行人未向华英禽业总公司采购包装物。报告期内发行人通过招标方式向华英禽业总公司采购情况如下：

表 7-4 报告期内向华英禽业总公司采购情况表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
实际采购金额（元）	-	3,059,239.48	3,295,287.92	3,146,593.37
占当期营业成本的比例	-	0.37%	0.50%	0.57%
占同类交易的比例	-	5.46%	7.18%	18.10%

2、向辽宁边贸公司采购饲料原料

2004 年 1 月 5 日，本公司与辽宁省粮油食品边贸公司签订《供货协议》，双方约定，由辽宁边贸公司向本公司供应玉米，玉米价格按照市场价格由双方协商确定，辽宁边贸公司向本公司保证其向本公司供应玉米的价格不高于市场价格，亦不高于其向第三方供应玉米的价格。协议有效期为三年，自 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日，期满可以续签。本公司第一届第九次董事会和 2003 年度第二次临时股东大会均审议通过了上述采购玉米事宜。

2006 年度本公司向辽宁边贸公司采购玉米共计 817.1 吨，具体情况如下：

表 7-5 报告期向辽宁边贸公司采购原料情况表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
实际采购金额（元）	-	-	-	1,115,836.06
占当期营业成本的比例	-	-	-	0.02%
占同类交易的比例	-	-	-	0.49%

2006 年 2 月，本公司玉米采购均价（不含运费）为 1,245.61 元/吨，较同期饲料用玉米均价低 1.92%。

3、向种鸭公司销售饲料

2004 年 1 月 1 日，本公司与河南华英种鸭有限公司签订《种鸭饲料供应协议》，双方约定，由本公司向种鸭公司供应种鸭饲料。协议有效期为四年，自 2004 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日，期满可以续签。本公司第一届第九次董事会和 2003 年度第二次临时股东大会均审议通过了上述供应种鸭饲料协议。由于本公司所产祖代种鸭养殖饲料无对外销售，本公司销售给种鸭公司的饲料以成本价加上约 5%的利润确定销售价格，并根据祖代种鸭饲料配方及饲料原料价格的变化适时调整各饲料品种的销售价格。目前，由于河南华英种鸭有限公司已注销。所以 2008 年不再产生对种鸭公司的饲料销售。

表 7-6 报告期向种鸭公司销售饲料情况表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
实际销售金额（元）	-	-	1,442,020.00	2,574,340.00
占当期营业收入的比例	-	-	0.15%	0.40%
占同类交易的比例	-	-	12.81%	41.18%

4、向种鸭公司采购父母代种鸭苗

2005 年 1 月 1 日，本公司与河南华英种鸭有限公司签订《种鸭供应协议》，双方约定，由种鸭公司向本公司供应父母代种鸭苗，按照市场价格由双方协商确定。协议有效期为三年，自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日，期满可以续签。本公司第一届第十一次董事会及 2005 年度第一次临时股东大会均审议通过了上述采购种鸭事宜。种鸭公司祖代鸭养殖孵化业务已于 2007 年 7 月全部由本公司承接，故发行人 2008 年以来没有向种鸭公司采购种鸭。发行人报告期向种

鸭公司采购父母代种鸭苗情况如下：

表 7-7 报告期采购种鸭情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
实际采购金额（元）	-	-	3,913,279.00	3,287,881.12
占当期营业成本的比例	-	-	0.50%	0.59%
占同类交易的比例	-	-	100.00%	100.00%

发行人的采购价与种鸭公司外销鸭苗的价格无异。

5、向控股股东所属的淮滨天宇公司采购鸡产品

2004 年 1 月 1 日，本公司与河南淮滨天宇禽业有限公司签订《鸡产品供应协议》，合同约定，淮滨天宇公司向本公司供应鸡产品由本公司进行销售，产品价格按照市场价格由双方协商确定。协议有效期为三年，自 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日，期满可以续签。本公司第一届第九次董事会和 2003 年度第二次临时股东大会均审议通过了上述供应协议。

表 7-8 报告期鸡产品采购情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
实际采购金额（元）	-	-	-	80,798.20
占当期营业成本的比例	-	-	-	0.01%
占同类交易的比例	-	-	-	100.00%

发行人向淮滨天宇公司采购冻鸡产品的价格参考该公司向市场独立第三方销售产品的价格而定。

6、华英禽业总公司的房屋租赁

2004 年 12 月 31 日，本公司与总公司签订《房屋租赁合同》，合同约定，本公司将办公楼一层东侧的三间办公室（包括一个套间）租赁给总公司使用，租金依据房屋折旧加合理利润确定，每年租金为人民币三万元（含水电及物业管理费），租赁期限为 5 年，自 2005 年 1 月 1 日起算。本公司已取得《房屋租赁证》，出租上述房屋合法有效。本公司第一届第十一次董事会审议通过了上述租赁事宜。

7、向华英禽业总公司租赁生产车间

2009 年 4 月 1 日，本公司与总公司签订《房屋租赁协议》，本公司自 2009 年 4 月 1 日起租赁总公司原彩印厂生产车间，年租赁费 3 万元，租赁期限 20 年，每年 3 月底前以现款付清上一年度租赁费。

（三）报告期内偶发性关联交易

1、关联方资金往来

（1）与华英禽业总公司的资金往来

发行人设立时，主要发起人华英禽业总公司已将其全部与樱桃谷父母代种鸭养殖孵化、商品鸭养殖、屠宰加工、熟食制品生产、羽绒加工及饲料生产等盈利能力较强的资产投入发行人，而将种鸡孵化及肉鸡加工、房地产开发以及制药等业务涉及的相关资产及负债留在华英禽业总公司。受 2003 年 SARS、2004 和 2005 年禽流感等疫情的影响和肉鸡相关资产规模较小的限制，总公司肉鸡业务经营困难；总公司房地产业务起步较晚；而制药业务因品种单一、投资大、跨行业经营无经验等多方面因素影响长期处于亏损状态。由于上述原因，总公司过去几年经营困难，产生现金流的能力较差，资产负债率较高，其到期负债无法通过自身运转进行偿还，故发生了华英禽业总公司对本公司资金占用的情况，报告期的资金占用及还款情况如下表：

表 7-9 报告期华英禽业总公司对本公司的资金占用及还款情况表

年 度	期初余额（万元）	本期增加（万元）	本期还款（万元）	期末余额（万元）
2006 年度	15,820.19	580.06	8,412.23	7,988.02
2007 年度	7,988.02	0.00	7,988.02	0.00
2008 年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2009 年 1-6 月	0.00	0.00	0.00	0.00

为彻底解决大股东的资金占用问题，2006 年，潢川县政府通过财政拨款的方式向华英禽业总公司拨付 7,000 万元，其中：5,000 万元用于弥补以前年度亏损，2,000 万元作为发展基金。该笔资金大部分由华英禽业总公司用以偿还欠本

公司的款项；华英禽业总公司通过产权交易所挂牌转让了所持有的本公司 20%的股权，股权转让收入 2,970 万元也用于偿还对本公司的欠款；2006-2007 年，华英禽业总公司将其租赁给种鸭公司使用的经营性资产和淮滨天宇公司的股权评估作价转让给本公司，转让收入用以支付所欠本公司的款项。截至 2007 年 12 月 31 日，华英禽业总公司对本公司的资金占用已全部偿还。

上述股权转让、资产转让事项在解决华英禽业总公司对本公司占款的同时，亦减少了本公司与大股东之间的绝大部分经常性关联交易。

2007 年 9 月，经潢川县人民政府批准，潢川县财政局对华英禽业总公司增资 5,100 万元，华英禽业总公司藉此偿还了一部分银行贷款，有效地改善了自身的财务结构，华英禽业总公司资产负债率从 2006 年末的 85.79%降为 2009 年 6 月 30 日的 26.16%，短期借款由 2006 年末的 5,890 万元减少为 2009 年 6 月 30 日的 1,400 万元，长期借款由 2006 年末的 3,800 万元减少为 2009 年 6 月 30 日的零，其债务负担大量减轻，偿债风险显著降低。此外，华英禽业总公司根据自身发展实际，调整了业务结构，逐步退出自身不熟悉的制药业务领域，放弃对原控股子公司庆宇药业公司的增资，目前华英禽业总公司持有其股权已降为 25.96%，该公司成为华英禽业总公司的参股公司。截至 2008 年 12 月 31 日，华英禽业总公司资产负债率为 25.75%，负债总额为 3,561 万元，2008 年实现净利润 105.88 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，华英禽业总公司资产负债率为 26.16%，负债总额为 3,674.89 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 102.93 万元（以上为母公司报表数据）。目前，华英禽业总公司本部已不直接从事生产经营业务，控股子公司华英房地产公司从事房地产开发业务。

鉴于公司本部不从事生产经营业务，成本费用不高，且公司目前并没有其他投资计划，公司未来资金需求不会显著增加。此外，2008 年 6 月，华英禽业总公司本部获得中国农业银行河南省分行的综合授信额度合计 2,220 万元，为华英禽业总公司自主经营提供了进一步的保障。

随着发行人经营环境的改善以及本次募集资金项目的逐步达产，发行人上市后盈利能力将进一步增强，其回报股东的能力也将进一步提高，华英禽业总公司作为发行人控股股东通过分红可获得更多的投资回报。

2007 年 12 月 20 日，华英禽业总公司对多次占用本公司资金的情况出具说明并承诺：自本承诺出具日起，华英禽业总公司及其控股子公司将遵守《公司法》

及发行人《公司章程》的规定，不以任何方式占用发行人的资金或资产。2007年12月22日，本公司其他四家股东对华英禽业总公司对多次占用发行人资金的情况共同研究后作出决定：鉴于华英禽业总公司已具有较好的盈利能力，目前所有占款已全部归还并对以后不再占用发行人资金或资产作出了承诺，作为发行人的股东，共同承诺现在及将来不会以任何方式追究华英禽业总公司此前占用发行人资金的责任，同时，提议修改发行人《公司章程》第39条，采取“占用即冻结”措施，即发现控股股东或实际控制人侵占公司资金或资产时，发行人应立即申请司法冻结控股股东或实际控制人持有的发行人股权，凡不能以现金清偿的，通过变现其股权偿还所侵占资金或资产，如发行人未能及时履行上述职责，其他四家股东的任何一家均有权申请上述司法程序，以此进一步约束控股股东的行为。

为严格保护发行人股东的利益，规避未来资金占用等类似交易发生的可能性，发行人于2008年1月22日召开2008年第一次临时股东大会，审议并通过了《公司章程》（草案）的修订，特别修订了《公司章程》（草案）第39条，增加该条款内容如下：“公司控股股东及实际控制人不得侵占公司资产，公司对控股股东及实际控制人所持公司股份采用“占用即冻结”的机制，即发现控股股东及实际控制人侵占公司的资金或资产时，应立即申请司法程序冻结控股股东及实际控制人持有的公司股份，凡不能以现金清偿的，通过法律程序变现其持有的公司股份偿还公司被侵占的资金或资产”。同时，经发行人2008年第一次临时股东大会审议通过，进一步修改完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《重大投资决策程序与规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策与控制制度》等制度和规则，目前，发行人股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，发行人内部控制环境显著改善；另外，发行人根据《公司法》、《证券法》、《会计法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》的有关规定，对发行人生产经营过程中包括资金运用、财务核算等具体管理规章进行修改和完善，其内控机制的有效性进一步增强。报告期内，北京五联方圆会计师事务所有限公司对发行人各会计期间末均出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》。

随着总公司自身财务状况的改善和盈利能力的增强，加之上述约束控股股东占用行为长效机制的建立，总公司占用发行人资金或资产行为的根源得以消除。

（2）与其他关联方之间的资金往来

报告期内，华英房地产公司、种鸭公司、康源公司与本公司之间发生了少量的资金往来，2009 年 6 月 30 日、2008 年末、2007 年末及 2006 年末与关联公司的非经营性资金往来余额为：

表 7-10 与关联公司的资金往来余额

单位：万元

项目	关联方名称	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
		金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
其他应收款	华英房地产公司	-	-	-	-	-	-	100	0.68
	种鸭公司	-	-	-	-	-	-	-	
其他应付款	康源公司*	201.45	3.34	251.45	5.93	450	8.8	-	-
	华英房地产公司	-	-	-	-	105	2.05	-	-

注：本公司 2007 年对康源公司的欠款系本公司控股子公司港华羽绒对康源公司的临时性借款，截止 2009 年 6 月 30 日，已偿还 248.55 万元

2、资产转让

（1）收购种鸭公司资产

为减少关联交易、完善公司产业链，发行人于 2006 年 12 月收购华英禽业总公司所有并租赁给种鸭公司从事种鸭孵化养殖的生产经营性资产，于 2007 年 7 月收购种鸭公司全部生产经营性资产，具体情况见“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立及改制重组情况”相关内容。

（2）收购淮滨天宇股权

为避免潜在同业竞争、提高公司肉鸡业务盈利能力，经公司 2006 年度股东大会审议通过，本公司于 2007 年 8 月收购华英禽业总公司持有的河南淮滨天宇禽业有限公司 99.98%的股权，具体情况见“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立及改制重组情况”相关内容。

（3）收购彩印厂固定资产

经过发行人第三届董事会第七次会议决议通过，2009 年 4 月 1 日，发行人

与总公司签订《资产转让协议》，根据该协议，本公司按账面净值 298,747.59 元受让总公司彩印厂生产用机器设备、运输设备、电子设备等固定资产，本公司以现金支付上述转让款。

3、借款担保

（1）以前年度签订的报告期内仍然有效的担保

2004 年 9 月 27 日，本公司与华英禽业总公司、中国农业银行潢川县支行天驹分理处签订《最高额抵押合同》（合同编号 2004 第 009001 号），合同约定，华英禽业总公司为本公司及华英禽业总公司自 2004 年 9 月 27 日至 2007 年 9 月 27 日在该行形成的债务的最高余额 708.09 元贷款提供担保。该抵押合同项下尚未结清的借款在 2007 年 4 月 20 日之后由合同编号为 41906200700000150 的《最高额抵押合同》提供担保。

2004 年 3 月 31 日，本公司与华英禽业总公司、华隆羽绒公司、中国农业银行潢川县支行天驹分理处签订《最高额抵押合同》（合同编号 2004 第 002 号），合同约定，本公司、华英禽业总公司、华隆羽绒公司共同为本公司及华英禽业总公司自2004年3月31日至2007年3月31日在该行形成的债务的最高余额16,979万元提供担保，该抵押合同项下借款已于 2007 年 3 月底偿还完毕。

2004 年 11 月，本公司与华英禽业总公司、河南省潢川县人民政府招待所、中国农业银行潢川县支行天驹分理处签订《最高额抵押合同》（合同编号 2004 第 003 号），合同约定，本公司与河南省潢川县人民政府招待所共同为本公司及华英禽业总公司自 2004 年 11 月至 2007 年 11 月在该行形成的债务的最高余额 7,680 万元提供担保，该抵押合同项下借款已于 2007 年 11 月底偿还完毕。

2005 年 8 月 17 日，本公司、华英禽业总公司、樱桃谷食品公司与中国银行潢川县支行签订《最高额抵押合同》（合同编号 2005 年抵字 001 号），合同约定，华英禽业总公司和樱桃谷食品共同为本公司自 2004 年 9 月 5 日至 2008 年 8 月 17 日在中国银行不超过 5,700 万元贷款提供担保。该抵押合同项下尚未结清的借款在 2007 年 10 月 4 日由本公司、樱桃谷食品公司与中国银行潢川县支行签订的合同编号为 2007 年高抵字 005 号的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

2005 年 5 月 12 日，华英禽业总公司与上海浦东发展银行郑州文化路支行签

订《最高额保证合同》（合同编号 76092005280025），合同约定，华英禽业总公司为本公司自2005年5月12日至2006年12月31日在该行形成的不超过4,500万元债务整提供担保，该抵押合同项下借款已于 2006 年年底偿还完毕。

2005 年 3 月 18 日，华英禽业总公司与中国农业银行潢川县支行天驹分理处签订《最高额抵押合同》（合同编号农银高抵字 2005 第 001 号），合同约定，华英禽业总公司为本公司自 2005 年 3 月 18 日至 2007 年 3 月 18 日在该行不超过 1,200 万元贷款提供担保，该抵押合同项下借款已于 2007 年 3 月底偿还完毕。

2005 年 1 月 24 日，本公司、华英禽业总公司与信阳市城市信用社营业部签订《保证担保借款合同》，合同约定，华英禽业总公司为本公司自 2005 年 1 月 24 日至 2006 年 1 月 24 日在信阳市城市信用社营业部借款 2,000 万元提供担保，该抵押合同项下借款已于 2006 年 1 月底偿还完毕。

2005 年 9 月 19 日，本公司、华英禽业总公司与信阳市城市信用社营业部签订《保证担保借款合同》，合同约定，华英禽业总公司为本公司自 2005 年 9 月 19 日至 2006 年 9 月 19 日在信阳市城市信用社营业部借款 1,000 万元提供担保，该抵押合同项下借款已于 2006 年 9 月底偿还完毕。

（2） 2006 年担保

2006 年 5 月 25 日，华英禽业总公司与中国工商银行股份有限公司潢川支行签订《最高额抵押合同》（合同编号 2006 年高抵字 002），合同约定，华英禽业总公司为本公司自 2006 年 5 月 25 日至 2009 年 5 月 25 日向工商银行潢川支行在最高贷款余额人民币 333 万元内提供担保。

2006 年 12 月 27 日，本公司与信阳市城市信用社营业部、总公司签订《保证担保借款合同》，合同约定，本公司作为保证人对总公司向信阳市城市信用社营业部的 3,000 万元借款提供保证，借款期限为 2006 年 12 月 28 日起至 2007 年 12 月 8 日，保证期间为 2007 年 12 月 28 日至 2009 年 12 月 8 日。本公司第二届第三次董事会和 2005 年度股东大会均审议通过了上述保证担保借款事宜。

2006 年 7 月 20 日，本公司、华英禽业总公司、樱桃谷食品公司与中国银行潢川县支行签订《最高额抵押合同》（合同编号 2006 年高抵字 005），合同约定，本公司、华英禽业总公司、樱桃谷食品公司共同为本公司自 2005 年 7 月 16 日至 2009 年 7 月 16 日向中国银行潢川支行不超过人民币 7,000 万元贷款提供担

保。该抵押合同项下尚未结清的借款在2007年10月4日由本公司、樱桃谷食品公司与中国银行潢川县支行签订的合同编号为2007年高抵字005号的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

2006年11月15日，本公司与中国农业银行淮滨县支行签订两份《保证合同》，合同约定，本公司作为保证人对河南淮滨天宇禽业有限公司向中国农业银行淮滨县支行分别为160万元和270万元的借款提供保证，借款期限为2006年11月15日起至2007年10月15日。本公司第二届第三次董事会审议通过了上述保证事宜。该担保合同项下的借款已按期全部偿还。

（3） 2007年担保

2007年4月20日，本公司、华英禽业总公司与中国农业银行潢川县支行签订《最高额抵押合同》，合同约定，华英禽业总公司和本公司作为共同抵押人为本公司自2007年4月20日至2010年4月20日在农行形成的债务最高余额24,100万元整提供担保。该最高额抵押合同生效之日起，合同编号为2004第002号《最高额抵押合同》、合同编号为2004第003号《最高额抵押合同》、合同编号为农银高抵字2005第001号《最高额抵押合同》项下尚未结清的债务由该最高额抵押合同提供担保。

2007年5月20日，华英禽业总公司与上海浦发银行郑州分行签订《最高额保证合同》，合同约定，华英禽业总公司为本公司自2006年5月1日至2009年12月31日在浦发银行形成的不超过4,500万元债务提供担保。该最高额抵押合同生效之日起，合同编号为 76092004280032《最高额保证合同》、合同编号为76092005280025《最高额保证合同》项下尚未结清的债务由该最高额抵押合同提供担保。

（4） 2008年担保

2008年9月12日，河南华英房地产开发有限责任公司与广东发展银行郑州金成支行签订《抵押合同》，合同约定，华英房地产公司作为抵押人以国有土地使用权为本公司自2008年9月12日与广东发展银行郑州金成支行签订的编号为13107208121013的《人民币短期贷款合同》提供担保。

2008 年 9 月 27 日，华英地产公司与中国农业发展银行潢川支行（以下简称“农发行”）签订《抵押合同》。双方约定，华英地产公司以自有土地使用权为发行人与农发行签订的编号为 41152601-2008 年（潢川）0017 号的《固定资产借款合同》项下发行人的借款行为提供抵押担保，担保金额为 1,580 万元，期限自 2008 年 9 月 28 日至 2010 年 9 月 27 日。

2008 年 9 月 27 日，华英地产公司与农发行签订《抵押合同》。双方约定，华英地产公司以自有土地使用权为发行人与农发行签订的编号为 41152601-2008 年（潢川）0017 号的《固定资产借款合同》项下发行人的借款行为提供抵押担保，担保金额为 1,000 万元，期限自 2008 年 9 月 28 日至 2012 年 9 月 27 日。

2008 年 9 月 27 日，华英地产公司与农发行签订《抵押合同》。双方约定，华英地产公司以自有土地使用权为发行人与农发行签订的编号为 41152601-2008 年（潢川）0017 号的《固定资产借款合同》项下发行人的借款行为提供抵押担保，担保金额为 1,050 万元，期限自 2008 年 9 月 28 日至 2011 年 9 月 27 日。

2008 年 9 月 27 日，华英地产公司与农发行签订《抵押合同》。合同约定，华英地产公司以自有土地使用权为发行人与农发行签订的编号为 41152601-2008 年（潢川）0017 号的《固定资产借款合同》项下发行人的借款行为提供抵押担保，担保金额为 1,270 万元，期限自 2008 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日。

4、委托贷款

2005 年 11 月 24 日，本公司与河南省农业综合开发公司、中信实业银行郑州分行签订编号为 2005 银委贷字第 200592 号《委托贷款合同》，合同约定，河南省农业综合开发公司将自有资金委托中信实业银行郑州分行向发行人发放贷款，并按约定的期限收回本金和收取利息，贷款金额为 2,000 万元，委托贷款利率为 6.39%。借款期限自 2005 年 11 月 24 日至 2006 年 8 月 24 日。

2006 年 8 月 29 日，本公司与河南省农业综合开发公司、中信银行郑州分行签订编号为（2006）信银郑委贷字第 006018 号《委托贷款合同》，合同约定，河南省农业综合开发公司将自有资金委托中信银行郑州分行向发行人发放贷款，并按约定的期限收回本金和收取利息，贷款金额为 2,000 万元，委托贷款利率为 7.2%。借款期限自 2006 年 8 月 30 日至 2007 年 5 月 29 日。

2007 年 7 月 2 日，本公司与河南省农业综合开发公司、中信银行郑州分行签订编号为（2007）信银郑委贷字第 007011 号《委托贷款合同》，合同约定，河南省农业综合开发公司将自有资金委托中信银行郑州分行向发行人发放贷款，并按约定的期限收回本金和收取利息，贷款金额为 2,000 万元，委托贷款利率为 8.4%。借款期限自 2007 年 7 月 2 日至 2008 年 4 月 2 日。

2008 年 4 月 28 日，本公司与河南省农业综合开发公司、中信银行郑州分行签订编号为（2008）信银郑委贷字第 008003 号《委托贷款合同》，合同约定，河南省农业综合开发公司将自有资金委托中信银行郑州分行向发行人发放贷款，并按约定的期限收回本金和收取利息，贷款金额为 2,000 万元，委托贷款利率为 8.4%。借款期限自 2008 年 4 月 28 日至 2009 年 2 月 27 日。

2009 年 3 月 25 日,本公司与招商银行股份有限公司郑州分行签订编号为 2009370 流字第 004 号《委托贷款借款合同》，招商银行股份有限公司郑州分行接受河南省农业综合开发公司委托向发行人发放 2,000 万元人民币的委托贷款，委借款利率为年率 7.2%，借款期限为十个月。

本公司第一届第七次董事会、2003 年度第一次临时股东大会、第三届董事会第二次会议、第三届第七次董事会会议以及 2007 年度股东大会、2009 年第一次临时股东大会审议通过了上述委托借款事宜。

由于上述委托贷款本公司在本报告期内支付的利息如下：

单位：元

关联方名称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
河南省农业综合开发公司	669,333.33	1,587,271.18	1,438,666.67	1,327,160.14

（四）关联交易对财务状况的影响

本报告期内公司发生的经常性关联交易属正常经营的关联交易，对当年损益状况的影响较小（占公司当期成本或收入的比重详见本节“二、关联交易 （二）近三年及最近一期经常性关联交易”）。

本报告期内公司与关联企业的资金往来主要为关联方占用本公司的资金，该占用造成了本公司的对外有息负债增大，降低了本公司当期的损益，如果按照当期的本公司贷款平均利率测算，华英禽业总公司及关联公司在本报告期内的资金

占用使得 2006 及 2007 年的财务费用相应增加约 406 万元和 79 万元。

公司收购种鸭公司资产及淮滨天宇股权的交易由于采取与总公司对本公司负债相抵的方式进行，使得本公司当期的经营性资产增加，其他应收款减少。对资产负债结构影响较小。而种鸭公司、种鸡孵化与肉鸡屠宰加工业务的注入相应提高了公司当期的业绩，2007 年 1-12 月淮滨天宇公司业务的并入使本公司增加当期利润约 561 万元，种鸭业务 7-12 月份为公司增加利润约 43 万元。

（五）关联交易决策权利与程序的规定

1、关联交易的决策原则

本公司《董事会议事规则》第二十五条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

本公司《公司章程》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当载明非关联股东的表决情况。

股东大会审议上述关联交易事项前，关联股东应当自行回避并放弃表决权；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代理人有权请求关联股东回避。

2、关联交易决策权力

本公司《董事会议事规则》第二十条规定，公司重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元，或高于公司最近一期经审计净资产值 0.5%的关联交易）应由 1/2 以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

《公司章程》第七十九条规定，公司拟与关联人达成关联交易总额高于 3,000 万元或高于公司最近经审计净资产总额的 5%以上的，须经公司股东大会批准后方可实施（关联交易总额低于 3,000 万元或低于公司最近经审计净资产总额的 5%以下的，授权董事会决定）。公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额达到本条规定金额的，须按本条

执行。

3、关联交易的回避制度安排

本公司《股东大会议事规则》第三十四条规定，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司持有的公司的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

《股东大会议事规则》第三十五条规定，股东大会审议上述关联交易事项前，关联股东应当自行回避并放弃表决权；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代理人有权请求关联股东回避。

（六）关联交易履行程序情况及独立董事对关联交易的意见

除华英禽业总公司及其他关联方与本公司之间发生的资金往来关联交易外，本公司报告期发生的其他关联交易均已履行了《公司章程》规定的程序，独立董事对上述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无保留意见。

本公司独立董事认为：公司在《公司章程》中关于关联交易的相关规定符合现行法律、法规及规定，报告期关联董事在审议关联交易时进行了回避表决，所审议的关联交易价格公允合理，没有损害非关联股东的利益，对公司的全体股东是平等的，符合公司及全体股东的最大利益。

（七）已采取或拟采取的减少或规范关联交易的措施

针对发生的经常性关联交易，本公司已采取或拟采取以下措施降低经常性关联交易：第一，公司已于 2006 及 2007 年收购种鸭公司和华英禽业总公司的全部种鸭经营资产，自此，种鸭公司不再经营祖代鸭业务，种鸭公司经营期限于 2008 年 6 月到期，该公司于 2008 年 9 月 24 日解散，该关联交易完成后本公司已不再与种鸭公司发生饲料销售和种鸭采购交易；第二，通过收购淮滨天宇公司，并将之纳入本公司的生产经营体系，消除了与淮滨天宇公司的关联交易。

为严格保护发行人股东的利益，规避未来资金占用等类似交易发生的可能性，本公司控股股东作出承诺：自本承诺出具日起，华英禽业总公司及其控股子

公司将遵守《公司法》及发行人《公司章程》的规定，不以任何方式占用发行人的资金或资产。同时，发行人于 2008 年 1 月 22 日召开 2008 年第 1 次临时股东大会，审议并通过了《公司章程》（草案）的修订，特别修订了《公司章程》（草案）第 39 条，增加该条款内容如下：“公司控股股东及实际控制人不得侵占公司资产，公司对控股股东及实际控制人所持公司股份采用“占用即冻结”的机制，即发现控股股东及实际控制人侵占公司的资金或资产时，应立即申请司法程序冻结控股股东及实际控制人持有的公司股份，凡不能以现金清偿的，通过法律程序变现其持有的公司股份偿还公司被侵占的资金或资产”。同时，经 2008 年第一次临时股东大会审议通过，发行人进一步修改完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《重大投资决策程序与规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策与控制制度》等制度和规则，目前，发行人股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，发行人内部控制环境显著改善；另外，发行人根据《公司法》、《证券法》、《会计法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》的有关规定，对发行人生产经营过程中包括资金运用、财务核算等具体管理规章进行修改和完善，其内控机制的有效性进一步增强。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事

曹家富先生，中国籍，1952 年出生，中共党员，大专学历，高级政工师，高级经济师；历任潢川县仁和乡乡长、河南省潢川华英禽业总公司总经理、党委书记，先后荣获“河南省劳动模范”、“全国农业科技先进工作者”、“中国食品工业 20 大杰出企业家”、“全国五一劳动奖”、“中国肉类十大科技人物”和“中国肉类工业最具影响力人物”等 30 多项荣誉称号，为第十届全国人大代表。现任信阳市人大常委、中国畜牧业协会副会长、家禽分会会长，本公司董事长、总经理，控股子公司华隆羽绒公司、陈州华英公司、丰城华英公司、华英商业连锁公司、樱桃谷食品公司董事长。

缪文全女士，中国籍，1968 年出生，本科学历，高级农艺师、高级经济师。现任河南省农业综合开发公司投资管理部经理、河南金渠股份公司董事、河南联创投资股份公司董事，本公司副董事长。

谢文用先生，中国籍，1958 年出生，硕士研究生学历，经济师。曾任辽宁省粮食局计划统计处副主任科员、辽宁省粮油食品发展公司经营部经理、辽宁省粮油食品发展公司业务二部经理、辽宁省粮油食品发展公司副总经理、辽宁省粮油食品边贸公司总经理、辽宁省粮食集团副总裁，现任本公司董事。

曹龙根先生，中国籍，1941 年生，大专学历。曾就职于浙江农业大学兽医系从事教学和畜禽疾病科学研究工作、浙江农业大学饲料研究所从事动物营养与饲料科学研究工作，1993 年 5 月在浙江农业大学饲料研究所创立杭州元亨饲料兽药有限公司及杭州元亨动物营养与疾病研究所，任总经理，现任本公司董事。

曹正启先生，中国籍，1958 年出生。曾任潢川县仁和乡镇企业服务公司经理、仁和镇化工厂厂长，现任潢川县康源生物工程有限责任公司董事长、总经理，本公司董事。

闵群女士，中国籍，1970 年出生，本科学历，会计师。曾任淮滨三和集团总经办主任，华英公司企管部经理、总经理助理，现任本公司董事、副总经理，

港华羽绒公司法定代表人，樱桃谷食品公司董事，华隆羽绒公司董事。

许万根先生，中国籍，1965 年出生，博士学位，曾就职于中国农科院畜牧所从事动物营养研究，1995 年－1996 年在美国、澳大利亚和日本从事学术访问和动物营养研究，享受国务院特殊津贴，现任北京旭农国际营养饲料有限公司总经理、中国动物营养研究会理事、中国农业计算机分会常务理事、中国饲料信息中心副主任、国际饲料信息网中国区执行主席，本公司独立董事。

尹效华先生，中国籍，1953 年出生，本科学历，注册会计师，副教授，硕士生导师。曾就职于安阳钢铁公司等单位；现任职于郑州大学商学院从事产业经济、宏观经济管理研究工作，为河南太龙药业股份有限公司独立董事、郑州三全食品股份有限公司独立董事、河南省上市公司独立董事协会副主任、河南省经济新闻学会副会长、河南省工商联执委、河南省经济学会副秘书长，本公司独立董事。

王守伟先生，中国籍，1961 年出生，工学硕士学位，教授级高级工程师。曾就职于北京纺织科研所、中国兵器工业第五设计研究院等单位，先后获得北京市有突出贡献的科学技术专家、北京市优秀青年企业家、北京市劳动模范、首都劳动奖章等荣誉称号，享受国务院政府特殊津贴；现任中国肉类协会副会长、中国肉类食品综合研究中心所长、国家肉类加工工程技术研究中心主任，本公司独立董事。

（二）监事

杨志明先生，中国籍，1962 年出生，大专学历，经济师。曾任潢川县计委办公室主任、河南省潢川华英禽业总公司部门经理，现任河南省潢川华英禽业总公司副总经理、河南华英房地产开发公司总经理。

任海侠女士，中国籍，1976 年出生，本科学历，曾就职于深圳三九医药贸易有限公司、河南大洋科技有限公司，现就职于河南省农业综合开发公司行政人事部，本公司监事。

许小梁先生，中国籍，1967 年出生，大专学历，财务专业中级职称。曾任本公司财务部副经理，现任本公司审计部经理，为本公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

曹家富先生，现任本公司董事长，总经理。（简历同上）

梁振国先生，中国籍，1956 年出生，大专学历，经济师。曾任潢川县土畜产进出口公司经理、华英公司营销部经理、总经理助理、公司董事，现任本公司常务副总经理，华隆羽绒公司董事、陈州华英公司总经理。

闵群女士，现任本公司董事、常务副总经理，樱桃谷食品公司董事、华隆羽绒公司董事、港华羽绒公司法定代表人。（简历同上）

李远平先生，中国籍，1967 年出生，本科学历，注册会计师、注册税务师、土地估价师、房地产估价师，曾任河南联华会计师事务所审计一部主任、副所长，本公司副总经理、财务负责人、董事会秘书，现任本公司副总经理、董事会秘书。

王新民先生，中国籍，1957 年出生，大专学历，高级会计师，曾任本公司财务部经理、总经理助理，现任本公司副总经理。

张予先生，中国籍，1959 年出生，大专学历，工程师，曾任潢川县第二麻纺织厂副厂长，本公司总工程师、总经理助理，现任本公司副总经理，樱桃谷食品公司董事。

李世良先生，中国籍，1971 年出生，本科学历，经济师。曾任河南日馨超市总经理、中国光大银行郑州分行发展业务部经理、上海浦东发展银行郑州分行文化路支行副行长，现任本公司副总经理。

胡文先先生，中国籍，1956 年出生，大专学历，高级工程师，曾任洛阳春都集团质量保证部部长、洛阳春都集团德克食品公司总经理、河南大用实业有限公司副总经理、技术总监，现任本公司副总经理。

胡志兵先生，中国籍，1964 年出生，大专学历，高级畜牧医师。曾任种鸭公司经理、行政部经理、总经理助理。现任本公司副总经理。

张家明先生，中国籍，1964 年出生，大专学历，曾任本公司饲料厂厂长、生产部经理、营销部经理、技术部经理、总经理助理，现任本公司副总经理。

胡奎先生，中国籍，1974 年出生，本科学历，曾任本公司连锁经营公司经理，现任本公司副总经理、华英樱桃谷食品有限公司总经理。

刘明金先生，中国籍，1962 年出生，大专学历，会计师，注册税务师。曾任本公司审计部经理、财务部经理、职工监事，现任公司财务负责人。

（四）核心技术人员

张予先生（简历同上）

胡文先先生，中国籍，1956 年出生，大专文化，曾就职于洛阳春都集团、河南大用实业有限公司。1988 年获得畜牧兽医师职称，2004 年获得肉制品加工高级工程师职称，QMS 审核员。先后发表畜牧、兽医、青贮饲料、肉制品加工质量管理、肉制品最终检验等方面专业论文十余篇，曾获中国质量协会优秀论文三等奖。1999 年在洛阳春都集团带领攻关小组攻破低温肉制品常温保存的难关，“99 火腿”、“野餐火腿”等六个新产品获河南省科技发明奖，被洛阳市授予“科技发展带头人”称号，并获省级“五一”劳动奖章。2000 年以来研发成功了以“金甲鸡柳”为代表的 60 余个速冻油炸、熏烤、蒸煮、烧烤类肉制品，其中“鸡柳”等产品已畅销全国。2003 年“金甲鸡柳”被评为“河南名吃”、2004 年被评为“河南名牌产品”；2003 年利用超微细技术和禽骨研发成功了禽肉泥，广泛应用于各类肉制品，拓宽了禽骨综合利用的渠道；2005 年 9 月连同 2004 年研发成功的 40 余个出口速冻调理禽肉熟制品被评为“中国名牌”产品。2005 年 9 月在第五届中国肉类科技大会上被中国肉类科技学会推荐为“第二届中国肉类科技十大佳杰出人物”候选人。现任公司副总经理。

夏知金先生，中国籍，1954 年出生，大专学历，工程师，曾就职于潢川县汽车配件厂、饲料厂。曾参与省轻工厅设备项目攻关工作，荣获省轻工厅设备科技成果二等奖。现任公司饲料厂总工程师。

郑先文先生，中国籍，1963 年出生，大专学历，工程师。曾参于过“HACCP”体系在冻鸭产品加工过程中的应用课题研究，获信阳市政府科技奖，参与过国家“提高鸭体外观质量”和“减少鸭体发黄率”等 QC 攻关课题，分别荣获国家优秀 QC 小组成果奖、河南省优秀 QC 小组一等奖，HACPP 在樱桃谷冻鸭产品加工中的应用获国家优秀 QC 小组成果二等奖。现任加工厂设备副厂长。

曾新先生，中国籍，1966 年出生，硕士研究生学历，药剂师、工程师。曾任潢川县人民医院药剂科主任。参与了国家“提高鸭体外观质量”、“减少鸭体发黄率”、“降低产品包装成本”，等 QC 攻关课题，分别荣获国家优秀 QC 小组成果奖、河南省优秀 QC 小组一等奖。现任质管部经理。

杜道虎先生，中国籍，1962 年出生，大专学历。曾就职于潢川县农业局，

多年主持商品鸭养殖管理工作。所发表的研究课题多次获得市科技进步一等奖、省科研课题二等奖，其中《提高种鸭产蛋率》等专项课题被省科技局评为课题攻关一等奖。现任种鸭养殖一场场长。

居为堂先生，中国籍，1972 年出生，大专学历，1996 年获信阳市科技进步二等奖；1998 年出版《樱桃谷鸭饲养技术手册》（河南新农村技术出版社）；1999 年获樱桃谷鸭快速脱羽技术省级科技进步三等奖；2006 年获省饲料工业协会科技进步二等奖；在中国水禽杂志发表《樱桃谷鸭夏季饲养关键技术论文》。现任农户养殖服务中心经理。

李庆芳女士，中国籍，1968 年出生，本科学历，畜牧师，参与了《建立无特定疫病樱桃谷商品鸭场的研究》，并获县科技进步二等奖；参与了《樱桃谷鸭商品代公母分开饲养技术研究》，并获市科技进步二等奖；多次参与中国合格评定国家认可委员会（CNAS）组织的“禽流感病毒荧光 PCR 的检测能力验证”活动，是 CNAS 认可实验室的授权签字人之一，现任技术部副经理。

解德明先生,中国籍，1980 年出生，本科学历，获得农学、经济学学士学位。在职期间负责饲料外销品种开发,配方设计,产品包装设计,宣传资料设计以及推广开发等工作。为公司产品市场拓展奠定了坚实的基础,创造了可观的经济效益,利用其精通动物生理的特点和疾病的防治的专业知识,多次为客户进行技术推广和技术讲座。现任销售部副经理。

张浩先生，中国籍，1978 年出生，大专学历，畜牧师、工程师。曾参与本公司 ISO9000 质量管理体系、HACCP 体系、ISO14001 环境管理体系认证工作，获得国家质量监督检验检疫总局（CIQ）认可兽医证。现任质管部副经理。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2002 年 1 月 22 日，本公司创立大会通过《关于选举河南华英农业发展股份有限公司第一届董事会成员的议案》选举产生第一届董事会九名成员，选举曹家富先生、缪文全女士、谢文用先生、曹龙根先生、梁振国先生、闵群女士为第一届董事会董事，选举叶金鹏先生、阎新建先生、杜海波先生为第一届董事会独立董事。

2003 年 4 月 16 日，本公司 2002 年度股东大会通过《关于河南华英农业发展股份有限公司更换第一届董事会独立董事成员的议案》，选举许万根先生为第一届董事会独立董事，阎新建先生不再担任本公司独立董事。

2005 年 1 月 22 日，本公司 2005 年度第一次临时股东大会通过《关于河南华英农业发展股份有限公司董事会换届议案》，选举由第一届董事会提名的曹家富先生、缪文全女士、谢文用先生、曹龙根先生、梁振国先生、闵群女士为第二届董事会董事，选举叶金鹏先生、许万根先生、杜海波先生为第二届董事会独立董事。

2008 年 1 月 22 日，本公司 2008 年度第一次临时股东大会通过《关于河南华英农业发展股份有限公司董事会换届议案》，选举由第二届董事会提名的曹家富先生、缪文全女士、谢文用先生、曹龙根先生、曹正启先生、闵群女士为第三届董事会董事，选举尹效华先生、许万根先生、王守伟先生为第三届董事会独立董事。

2、监事提名和选聘情况

2002 年 1 月 22 日，本公司创立大会通过《关于选举河南华英农业发展股份有限公司第一届监事会成员的议案》，选举由控股股东推荐的王新民先生、杨炳先生为第一届监事会股东代表监事，职工代表大会选举刘明金先生为第一届监事会职工代表监事。

2003 年 5 月 20 日，本公司 2002 年度股东大会通过《关于河南华英农业发展股份有限公司更换第一届监事会监事成员的议案》，选举由控股股东推荐的陈金富先生为第一届监事会股东代表监事。

2005 年 1 月 22 日，本公司 2005 年度第一次临时股东大会通过《关于河南华英农业发展股份有限公司监事会换届议案》，选举由第一届监事会提名的陈金富先生、任海侠女士为第二届监事会股东代表监事，职工代表大会选举刘明金为第二届监事会职工代表监事。

2007 年 7 月 10 日，河南华英农业发展股份有限公司第二届职工代表监事刘明金先生辞去公司监事，经职工代表选举，推荐许小梁先生出任公司职工代表监事。

2008 年 1 月 22 日，本公司 2008 年度第一次临时股东大会通过《关于河南

华英农业发展股份有限公司监事会换届议案》，选举由第二届监事会提名的陈金富先生、任海侠女士为第三届监事会股东代表监事，职工代表大会选举许小梁为第三届监事会职工代表监事。

2009 年 5 月 22 日，本公司 2008 年度股东大会通过《关于提名先生杨志明先生为河南华英农业发展股份有限公司第三届监事会监事候选人议案》，鉴于公司第三届监事会监事陈金富先生因病去世，同意杨志明先生为第三届监事会监事。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属未持有本公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

本公司董事曹正启持有潢川县康源生物工程有限责任公司 65%的股权，该公司注册资本 3,200 万元，主要从事生物工程技术研究、转让和贸易业务。该公司目前持有本公司 24.5%的股份。

董事曹龙根持有杭州新元亨动物兽药有限公司 20%的股权，该公司注册资本 50 万元，从事预混剂、散剂、兽药、预混合饲料等加工业务。该公司目前持有本公司 0.5%的股份。

截至本招股说明书签署日，除以上情况，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的薪酬情况

表 8-1 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况表

姓名	本公司任职	2008 年在本公司领取收入	津贴
曹家富	董事长	148,000	
缪文全	副董事长	不领薪	
谢文用	董事	不领薪	
曹龙根	董事	不领薪	
曹正启	董事	不领薪	
闵群	董事	108,000	
王守伟	独立董事		10,000
许万根	独立董事		10,000
尹效华	独立董事		10,000
陈金富	监事	不领薪	
任海侠	监事	不领薪	
许小梁	监事	44,000	
李远平	副总经理、董事会秘书	128,000	
梁振国	常务副总经理	116,000	
王新民	副总经理	108,000	
张予	副总经理	108,000	
李世良	副总经理	108,000	
胡文先	副总经理	108,000	
胡志兵	副总经理	108,000	
张家明	副总经理	108,000	
胡奎	副总经理	97,200	
刘明金	财务负责人	108,000	
杨炳河	生产部副经理	36,800	
夏知金	饲料厂总工程师	25,300	
郑先文	加工厂设备副厂长	44,800	
曾新	质管部经理	46,000	
杜道虎	种鸭养殖一场场长	46,000	
居为堂	农户养殖服务中心经理	56,000	
李庆芳	技术部副经理	25,300	
解德明	营销部副经理	44,000	
张浩	质管部副经理兼品管中心主任	24,200	

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

表 8-2 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况表

姓名	本公司任职	在关联方任职	在非关联方任职
曹家富	董事长、总经理	华隆羽绒公司、陈州华英公司、丰城华英公司、华英商业连锁公司、樱桃谷食品公司董事长	中国畜牧业协会副会长、家禽分会会长
缪文全	副董事长	河南省农业综合开发公司投资管理部经理	河南金渠股份公司董事、河南联创投资股份公司董事
曹正启	董事	潢川县康源生物工程有限责任公司董事长、总经理	
闵群	董事、副总经理	樱桃谷食品公司董事、华隆羽绒公司董事、港华羽绒的法定代表人	无
尹效华	独立董事	无	郑州大学商学院副院长；河南太龙药业股份有限公司独立董事；三全食品股份有限公司独立董事；河南省上市公司独立董事协会副主任；河南省经济新闻学会副会长；河南省工商联执委；河南省经济学会副秘书长。
许万根	独立董事	无	北京旭农国际营养饲料有限公司总经理、中国动物营养研究会理事、中国农业计算机分会常务理事、中国饲料信息中心副主任、国际饲料信息网中国区执行主席
王守伟	独立董事	无	中国肉类食品综合研究中心所长、国家肉类加工工程技术研究中心主任。中国肉类协会副会长
杨志明	监事	河南省潢川华英禽业总公司副总经理、河南华英房地产开发公司总经理	
任海侠	监事	河南省农业综合开发公司行政人事部	
梁振国	常务副总经理	华隆羽绒公司董事、陈州华英公司总经理	无
张予	副总经理	樱桃谷食品公司董事	无
胡奎	总经理助理	樱桃谷食品公司总经理	无

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议签订情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司均签有《劳动合同》。合同中详细规定了上述人员应对公司履行的义务，合同履行情况良好。除劳动合同外，本公司未与上述人员签订借款协议、担保协议等其他协议。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺以及履行情况

公司全体高级管理人员和核心技术人员 2007 年初与公司签定了《劳动合同》，该合同中对竞业禁止作出了规定如下：本合同期满解除劳动合同后，乙方（指个人）三年内不能到经营同类业务且有竞争关系或者其他利害关系的其他单位内任职，或者自己生产、经营与原单位有竞争关系的同类产品或业务。否则，乙方赔付给甲方（指本公司）违约金 3-10 万元，并保留对其接收单位依法索赔的权利。截至目前，该等承诺得到了切实履行。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合法律规定的任职资格。

十、董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况

（一）董事会成员的变动情况

报告期本公司董事会成员的变动情况详见本节“一、董事、监事、高级管理人员 （五）董事、监事的提名和选聘情况”。

（二）监事会成员的变动情况

报告期本公司董事会成员的变动情况详见本节“一、董事、监事、高级管理人员 （五）董事、监事的提名和选聘情况”。

（三）高级管理人员的变动情况

2006 年 6 月 16 日，发行人二届三次董事会通过《河南华英农业发展股份有限公司解除和聘任高管人员的议案》，同意马克彬先生辞去股份公司副总经理和董事会秘书的职务，解聘滕金峰先生总经理助理职务，解聘孟鸿先生总经理助理职务，聘任张家明先生为公司总经理助理，聘任李远平为公司董事会秘书。

2006 年 9 月 28 日，发行人二届四次董事会通过《河南华英农业发展股份有限公司聘任高管人员》的议案，聘任李世良先生、胡文先先生为公司副总经理。

2007 年 5 月 16 日，发行人二届五次董事会通过《河南华英农业发展股份有限公司聘任高管人员》的议案，聘任胡志兵、张家明为公司副总经理；胡奎为公司总经理助理。

2007 年 9 月 12 日，发行人二届八次董事会通过《关于变更公司财务负责人的议案》，同意李远平先生辞去公司财务负责人的职务，聘任刘明金为公司财务负责人。

2008 年 1 月 22 日，发行人三届一次董事会通过决议，聘任曹家富先生为总经理，梁振国先生、闵群女士、王新民先生、李远平先生、张予先生、李世良先生、胡文先先生、胡志兵先生和张家明先生为副总经理，胡奎先生为总经理助理；刘明金先生为财务总监，李远平先生为董事会秘书。

2009 年 4 月 28 日，发行人第三届董事会第八次会议同意聘任梁振国、闵群担任公司常务副总经理，聘任王新民、张予、胡志兵、李世良、胡文先、张家明、胡奎担任公司副总经理，聘任李远平担任公司副总经理、董事会秘书，聘任刘明金担任公司财务总监，聘任汪开江担任公司总经理助理。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，发行人于 2002 年 1 月 22 日召开创立大会，审议通过了《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会权责和运行作出了具体规定。此后，根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等相关法律、法规及规定修改并完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《董事会秘书工作条例》等。本次发行上市前，公司 2007 年第二次临时股东大会对《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策与控制制度》及《重大投资决策程序与规则》等进行了修订，第三届第一次董事会制定了董事会各专门委员会实施细则，公司现已就股东大会、董事会、监事会以及经营管理和重大经营事项的决策等作出了规定，能够按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》、各项议事规则等规范运作。

（一）股东大会制度的建立健全情况

1、公司股东的权利与义务

本公司《公司章程》（草案）（以下简称“公司章程”）第 32 条规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章

程规定的其他权利。

公司章程第 37 条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

公司章程第 39 条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益；公司控股股东及实际控制人不得侵占公司资产，公司对控股股东及实际控制人所持公司股份采用“占用即冻结”的机制，即发现控股股东及实际控制人侵占公司的资金或资产时，应立即申请司法程序冻结控股股东及实际控制人持有的公司股份，凡不能以现金清偿的，通过法律程序变现其持有的公司股份偿还公司被侵占的资金或资产。

2、股东大会职权

公司章程第 40 条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（8）对发行公司债券做出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一个会计年度结束后的六个月内举行。

股东大会提案内容应该与法律、法规和公司章程的规定不相抵触，属于股东大会职责范围，有明确的议题和具体决议事项。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合本规则第十九条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，公司和召集人不得以任何理由拒绝。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决，两者具有同样法律效力。

股东大会对表决通过的事项应形成会议决议，决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

4、股东大会履行职责情况

本公司设立以来，每年召开一次年度股东大会，临时股东大会根据董事会提议召开，其程序符合《公司法》等有关法律法规以及《公司章程》的有关规定，并对股东大会职权范围内的事项进行了审议并作出相关决议，目前公司股东大会履行职责情况良好。

（二）董事会制度的建立健全情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责，董事会由 9 名董事组成，设董事长一人，副董事长一人。

2、董事会职权

公司章程第 107 条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

董事会会议由董事长召集，每年召开两次定期会议，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会、1/2 以上独立董事提议，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议（包括定期会议和临时会议，下同）由董事会秘书负责通知全体董事和监事，通知方式为：专人送达、传真、邮资已付的特快专递或挂号邮件等书面方式。董事会临时会议应当于会议召开 3 日前书面通知全体董事和监事。

董事会会议应当由全体董事过半数出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过方为有效。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议，应由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名方为有效。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

4、董事会履行职责情况

本公司设立以来，每年至少召开两次董事会，本次发行前，发行人于 2008 年 1 月 22 日召开 2008 年度第一次临时股东大会审议通过了《关于河南华英农业发展股份有限公司董事会换届议案》，选举了公司第三届董事会成员，董事会成员为 9 人;公司三届一次董事会选举产生董事长一人、副董事长一人。公司于 2008 年 2 月 18 日召开了三届二次董事会，对《董事会工作报告》、《总经理工作报告》、《2007 年度财务决算和 2008 年财务预算（草案）》、《2007 年度利润分配方案（草案）》等进行了审议。公司董事会按照规定的程序召开会议，对董事会职权范围内的事项进行审议并作出决议。目前公司董事会履行职责情况良好。

（三）监事会制度的建立健全情况

1、监事会构成

公司依法设立监事会，由三名监事组成，其中两名由股东代表出任，由股东大会选举和罢免；一名由公司职工代表出任，由公司职工民主选举和罢免。监事会设主席 1 人。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2、监事会职权

公司章程第 144 条规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）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、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）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；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次定期会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会召开的通知方式为：专人送达、传真、特快专递或挂号邮件等书面方式，并于会议召开 10 日以前书面通知全体监事。临时会议通知应当在会议召开 3 日前通知全体监事。

监事会会议议题由监事会主席依照法律法规和公司章程决定。临时监事会会议议题由提议者依照法律法规和公司章程在书面提议中提出。提议者在书面提议中提出的议题依照法律法规和公司章程规定属于监事会职权范围的，监事会主席应当将其作为会议议题提交临时监事会会议审议，不得拒绝。

监事会会议应当由全体监事过半数出席方可举行，监事会决议的表决实行一人一票制。监事会做出决议，必须经全体监事的过半数表决通过方可为有效。

4、监事会履行职责情况

本公司设立以来，至少每 6 个月召开一次监事会，本次发行前，发行人于 2008 年 1 月 22 日召开 2008 年度第一次临时股东大会审议通过了《关于河南华英农业发展股份有限公司监事会换届议案》，选举了公司 2 名监事，公司职工代表大会选举产生 1 名监事，共同组成第三届监事会，公司三届一次监事会选举监事会主

席 1 名。公司监事会按照规定的程序召开会议，对监事会职权范围的事项进行审议并作出决议，目前监事会履行职责情况良好。

（四）独立董事制度的建立健全情况

1、独立董事情况

为进一步完善公司的法人治理结构，强化对内部董事及经理层的约束和监督机制，保护中小股东及利益相关者的利益，促进公司的规范运作，公司建立了独立董事制度。公司独立董事 3 名，占董事总人数的比例达到 1/3。

2、独立董事制度安排

公司于 2002 年 5 月 18 日第一次临时股东大会通过了《独立董事工作制度》，引入独立董事制度。公司于 2007 年 9 月 28 日召开的 2007 年第二次临时股东大会对《独立董事工作制度》进行了修订。

《独立董事工作制度》第 1 条规定，独立董事又称为独立外部董事、独立非执行董事，是指在公司不担任除独立董事外的任何其他职务，并与其所受聘的公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。

《独立董事工作制度》第 2 条规定，担任独立董事应当符合下列条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；（2）具有本制度第三条的要求和独立性；（3）具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）公司章程规定的其他条件。

《独立董事工作制度》第 5 条规定，独立董事的提名、选举和更换应当依法、规范地进行:（1）公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东可以提出独立董事候选人并经股东大会选举决定。（2）独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表声明。（3）董事会应当在股东大会召开时提供独立董事候选人的详细资料，保证股东在投票时已经对候选人有足够的了解。（4）独立董事每届任期与该公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，自公司股票上市

之日起连任时间不得超过六年。（5）独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应在股东大会上说明理由，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以股东大会上作出声明。（6）独立董事在任期届满前可以提前辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于法定最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

《独立董事工作制度》第 5 条规定，（1）为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：①重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论； ②独立董事有权向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；③独立董事有权向董事会提请召开临时股东大会；④独立董事有权提议召开董事会；⑤独立董事有权独立聘请外部审计机构和咨询机构；⑥可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。（2）独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。（3）如果公司董事会下设薪酬、审计、提名等委员会的，独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例。

《独立董事工作制度》第 5 条规定，（1）独立董事除履行上述职责外，还有权对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：①提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；②公司董事、高级管理人员的薪酬；③公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；④独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；⑤公司章程规定的其他事项。（2）独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

《独立董事工作制度》第 7 条规定，独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规、公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受侵害。独立董事应当独

立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

3、独立董事情况

2002 年 1 月 22 日，公司创立大会通过《关于选举河南华英农业发展股份有限公司第一届董事会成员的议案》，选举叶金鹏、阎新建、杜海波为独立董事。2003 年 5 月 20 日，2002 年度股东大会通过《更换第一届董事会独立董事成员的议案》，同意阎新建辞去独立董事一职，选举许万根为新的独立董事；2005 年 1 月 22 日，公司 2005 年第一次临时股东大会通过了《关于选举河南华英农业发展股份有限公司第二届董事会成员的议案》，选举选举叶金鹏、许万根、杜海波为公司独立董事；2008 年 1 月 22 日，公司 2008 年第一次临时股东大会通过了《关于选举河南华英农业发展股份有限公司第三届董事会成员的议案》，选举王守伟、许万根、尹效华为公司独立董事；公司独立董事人数均占全体董事人数的三分之一。目前公司独立董事能够认真履行职权，积极参与公司决策。

（五）董事会秘书制度的建立健全情况

《公司章程》第一百三十三条规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

公司的《董事会秘书工作条例》第二条规定：公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书应当遵守公司章程，承担高级管理人员的有关法律责任，对公司负有诚信和勤勉义务，不得利用职权为自己或他人谋取利益。

公司的《董事会秘书工作条例》第三条规定：公司董事会秘书的任职资格（1）董事会秘书应当是具有从事秘书、管理、股权事务等工作经验的自然人。（2）董事会秘书应当掌握财务、税收、法律、金融、企业管理等方面的知识，具有良好的个人品质和职业道德，严格遵守法律、法规、规章，能够忠诚地履行职责，并具有良好的处理公共事务的能力。公司聘任的会计师事务所的注册会计师和律师事务所的律师不得兼任董事会秘书。（3）董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识，具有良好的职业道德和个人品质，并取得深

圳证券交易所颁发的董事会秘书培训合格证书。具有下列情形之一的人士不得担任董事会秘书：（a）《公司法》第一百四十七条规定的任何一种情形；（b）最近三年受到过中国证监会的行政处罚；（c）最近三年受到过证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评；（d）本公司现任监事；（e）深圳证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

公司的《董事会秘书工作条例》第四条规定：董事会秘书的主要职责为：（1）负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深圳证券交易所报告；（7）负责保管公司股东、董事、监事及高级管理人员名册，控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；（10）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

（六）专门委员会的设置情况

《公司董事会议事规则》第四十条规定，董事会按照股东大会的有关决议，设立战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会。专门委员会成员全部由董事组

成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应占多数并担任召集人。战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司的内控制度。审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。提名委员会的主要职责是：（1）研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；（2）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（3）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）研究董事与经理人员考核的标准，进行考核并提出建议；（2）研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

2008 年 1 月 22 日，公司第三届董事会第一次会议制定了《战略决策委员会实施细则》、《审计委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》和《薪酬与考核委员会实施细则》，并通过《关于选举董事会专门委员会成员的议案》，同意战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会的人员组成，独立董事尹效华任审计委员会主任；独立董事王守伟任提名委员会主任；独立董事许万根任薪酬与考核委员会主任，其中审计、提名、薪酬与考核三个专门委员会中独立董事人数过半数。

二、公司近三年违法违规情况

发行人最近三年没有发生违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规行为。

三、公司近三年资金被控股股东、实际控制人占用的情况，或为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况

截至报告期末，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业违规提供担保的情况。报告期实际控制人占用资金等情况见“第七节　同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”相关内容。

四、公司内部控制制度情况

（一）管理层对公司内部控制的自我评估意见

为建立健全符合内控要求的组织架构，强化本公司内部涉及会计工作的各项经济业务及相关岗位的控制，严格约束本公司内部涉及会计控制的所有人员，确保本公司内部会计控制制度得到切实、有效的执行，规范本公司会计行为，促进本公司管理能力的提升和经营业绩的提高，公司根据国家有关法律、法规和财政部颁布的《内部会计控制规范》结合自身发展目标、经营方式等具体情况，建立了较为合理的决策机制和管理制度，能较正确地、及时地、有效地对待和控制经营风险及财务风险，重视公司的管理及会计信息的准确性。

本公司已经形成由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的公司治理结构，建立了独立董事制度；公司董事会下设战略决策委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会等专门委员会，负责本公司的重大决策的制定；公司在监事会中引入了职工监事；公司由总经理全面主持公司日常生产经营和管理工作，聘用的高级管理人员均具备一定的学历和管理经验，各部门权责分明，能够确保相关控制措施有效执行和相关会计控制制度的贯彻实施。

公司已建立和实施了较科学的聘用、培训、考核、奖惩、晋升和淘汰等人事管理制度、建立了经营业绩考核制度，能适时地根据外部环境的行动及变化不断提高控制意识，强化和改进内部会计控制政策及程序。

公司已经按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求制定了适合本公司实际情况的财务管理制度和会计政策，通过采用财务管理电算化软件、按业务流程设置相应的权限以形成符合内控要求的会计监控体系；同时，本公司制订了较为明确的会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序、银行存款的结算程序以及收付款审批权限及审批流程、筹资业务的管理制度、采购与付款业务流程、实物资产管理岗位责任制度、预算控制制度和财务分析体系、催款回笼经济责任追究制度、固定资产管理程序及工程项目决策程序、重大投资决策的责任制度、担保决策程序和责任制度以及内部审计制度等，使公司的内部控制制度不断趋于完整。随着公司的不断发展，公司内部控制体系将得到进一步完善和补充。

公司董事会认为：本公司的内部会计控制就整体而言体现了完整性、合理性

及有效性，并确信本公司已经按照《内部会计控制规范》在所有重大方面保持了对截至 2009 年 6 月 30 日止的会计报表有效的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制的审核意见

2009 年 7 月 18 日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具五联方圆核字[2009]07025 号《内部控制鉴证报告》，认为：“河南华英根据财政部颁发的《内部会计控制规范》建立的与会计报表相关的内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。”

第十节 财务会计信息

一、会计报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	158,331,163.54	95,905,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75
交易性金融资产	300,000.00	300,000.00		
应收账款	65,165,867.14	73,127,645.23	78,359,534.99	69,673,217.46
预付账款	23,754,240.84	23,619,800.48	36,490,895.74	23,798,599.53
其他应收款	14,710,184.74	11,173,779.22	19,766,224.98	143,020,818.60
存货	219,470,256.62	180,867,345.82	151,022,104.96	126,732,080.91
流动资产合计	**481,731,712.88**	**384,993,685.96**	**372,442,419.37**	**472,916,034.25**
非流动资产：				
投资性房地产	46,551,410.66	47,367,870.96	48,819,954.94	35,498,426.36
固定资产	594,160,830.44	517,067,452.86	467,680,418.21	396,564,920.64
在建工程	23,942,122.77	95,722,077.69	17,059,174.17	20,351,092.53
生产性生物资产	69,131,488.26	60,157,811.44	40,528,610.86	24,160,476.06
无形资产	94,664,406.84	95,715,243.32	91,063,071.45	64,834,405.98
长期待摊费用	-	-	1,135,614.26	319,443.33
递延所得税资产	379,819.85	309,554.86	23,990.73	-
非流动资产合计	**828,830,078.82**	**816,340,011.13**	**666,310,834.62**	**541,728,764.90**
资产合计	**1,310,561,791.70**	**1,201,333,697.09**	**1,038,753,253.99**	**1,014,644,799.15**

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	508,864,000.00	464,464,000.00	423,470,000.00	302,503,200.00
应付票据	10,500,000.00	7,000,000.00	23,950,000.00	154,500,000.00
应付账款	159,322,332.09	140,993,342.45	82,321,487.37	78,578,336.01
预收账款	25,509,894.49	24,745,620.75	30,032,038.05	34,315,563.12
应付职工薪酬	13,873,937.11	10,510,477.42	11,506,395.70	15,770,625.60
应交税费	-9,543,801.56	-10,286,183.05	-7,940,813.05	-1,556,067.95
应付股利	-	-	-	2,475,000.00
其他应付款	60,348,904.70	42,403,678.81	51,142,536.76	84,781,870.87
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	47,000,000.00	17,800,000.00	-
流动负债合计	**776,875,266.83**	**726,830,936.38**	**632,281,644.83**	**671,368,527.65**
非流动负债：				
长期借款	127,800,000.00	87,000,000.00	75,000,000.00	95,000,000.00
长期应付款	25,000,000.00	25,000,000.00	20,800,000.00	20,000,000.00
其他非流动负债	14,093,952.00	14,923,008.00	13,161,990.00	-
非流动负债合计	166,893,952.00	126,923,008.00	108,961,990.00	115,000,000.00
负债合计	**943,769,218.83**	**853,753,944.38**	**741,243,634.83**	**786,368,527.65**
股东权益：				
股本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	22,827,285.06	22,827,285.06	22,827,285.06	28,256,286.88
盈余公积	22,917,953.75	22,917,953.75	18,425,476.09	9,556,288.82
未分配利润	135,240,308.51	115,744,142.57	73,438,275.55	3,441,402.39
归属母公司股东权益合计	**290,985,547.32**	**271,489,381.38**	**224,691,036.70**	**151,253,978.09**
少数股东权益	**75,807,025.55**	**76,090,371.33**	**72,818,582.46**	**77,022,293.41**
股东权益合计	**366,792,572.87**	**347,579,752.71**	**297,509,619.16**	**228,276,271.50**
负债和股东权益总计	**1,310,561,791.70**	**1,201,333,697.09**	**1,038,753,253.99**	**1,014,644,799.15**

2、母公司资产负债表

单位：元

资　产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	147,761,345.25	83,431,871.75	81,893,139.15	105,691,250.13
交易性金融资产	300,000.00	300,000.00		
应收账款	43,540,477.03	46,321,574.84	54,781,714.87	50,990,275.94
预付账款	15,537,604.97	16,986,278.00	31,229,756.98	15,523,449.59
其他应收款	105,568,854.29	103,948,085.07	56,691,238.99	149,321,872.22
存货	182,784,620.24	145,501,902.73	119,717,768.67	106,038,039.31
流动资产合计	**495,492,901.78**	**396,489,712.39**	**344,313,618.66**	**427,564,887.19**
非流动资产:				
长期股权投资	101,099,391.31	91,599,391.31	91,599,391.31	80,005,972.50
固定资产	396,830,851.54	395,666,477.58	360,705,962.58	322,952,647.40
在建工程	2,404,500.00	2,404,500.00	6,655,566.46	372,700.00
生产性生物资产	62,409,524.55	57,275,938.80	37,692,113.87	24,160,476.06
无形资产	56,336,639.69	56,971,956.07	54,995,881.39	43,788,504.58
非流动资产合计	**619,080,907.09**	**603,918,263.76**	**551,648,915.61**	**471,280,300.54**
资产合计	**1,114,573,808.87**	**1,000,407,976.15**	**895,962,534.27**	**898,845,187.73**

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	486,870,000.00	445,470,000.00	423,470,000.00	302,503,200.00
应付票据	10,500,000.00	7,000,000.00	23,950,000.00	154,500,000.00
应付账款	103,973,928.02	82,697,555.69	66,229,276.13	71,614,031.55
预收账款	19,180,947.44	22,270,203.40	27,351,562.97	27,894,431.45
应付职工薪酬	11,103,172.22	9,175,913.95	9,907,663.72	14,655,237.27
应交税费	-9,898,219.66	-9,618,070.55	-5,898,104.93	-1,347,076.08
应付股利	-	-	-	2,475,000.00
其他应付款	46,712,384.31	28,604,141.70	29,468,681.06	82,329,779.14
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	47,000,000.00	17,800,000.00	-
流动负债合计	**676,442,212.33**	**632,599,744.19**	**592,279,078.95**	**654,624,603.33**
非流动负债：				
长期借款	127,800,000.00	87,000,000.00	75,000,000.00	95,000,000.00
长期应付款	10,000,000.00	10,000,000.00	2,800,000.00	-
非流动负债合计	**137,800,000.00**	**97,000,000.00**	**77,800,000.00**	**95,000,000.00**
负债合计	**814,242,212.33**	**729,599,744.19**	**670,079,078.95**	**749,624,603.33**
股东权益：				
股本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	15,898,172.76	15,898,172.76	15,898,172.76	21,327,174.58
盈余公积	22,917,953.75	22,917,953.75	18,425,476.09	9,556,288.82
未分配利润	151,515,470.03	121,992,105.45	81,559,806.47	8,337,121.00
股东权益合计	**300,331,596.54**	**270,808,231.96**	**225,883,455.32**	**149,220,584.40**
负债及股东权益总计	**1,114,573,808.87**	**1,000,407,976.15**	**895,962,534.27**	**898,845,187.73**

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业总收入	**426,154,016.89**	**962,526,252.25**	**944,879,907.68**	**641,720,270.15**
其中：营业收入	426,154,016.89	962,526,252.25	944,879,907.68	641,720,270.15
营业总成本	**412,970,239.47**	**926,902,338.82**	**881,707,570.65**	**632,486,471.64**
其中：营业成本	363,547,516.99	833,093,952.01	781,714,119.79	553,690,099.02
营业税金及附加	179,790.00	399,115.18	572,605.46	162,442.15
销售费用	8,052,460.68	15,926,735.12	17,629,840.21	16,179,479.17
管理费用	17,908,297.73	32,254,014.14	37,256,130.37	25,897,645.50
财务费用	20,557,908.49	43,059,240.52	39,873,786.16	36,431,567.46
资产减值损失	2,724,265.58	2,169,281.85	4,661,088.66	125,238.34
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-1,370.69	-	-
汇兑收益	-	-351,043.16	141,285.04	203,880.98
营业利润	**13,183,777.42**	**35,622,542.74**	**63,172,337.03**	**9,233,798.51**
加：营业外收入	6,655,413.55	15,748,287.64	29,409,367.32	7,036,716.41
减：营业外支出	355,282.31	277,064.53	5,651,645.48	514,378.12
利润总额	**19,483,908.66**	**51,093,765.85**	**86,930,058.87**	**15,756,136.80**
减：所得税费用	271,088.50	1,023,632.30	1,972,190.18	766,983.59
净利润	**19,212,820.16**	**50,070,133.55**	**84,957,868.69**	**14,989,153.21**
归属于母公司股东的净利润	**19,496,165.94**	**46,798,344.68**	**85,466,060.43**	**14,034,059.23**
少数股东损益	-283,345.78	3,271,788.87	-508,191.74	955,093.98
基本每股收益	0.18	0.43	0.78	0.13
稀释每股收益	0.18	0.43	0.78	0.13

2、母公司利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	**362,740,970.92**	810,437,547.62	818,688,889.83	568,009,463.30
减：营业成本	301,052,769.53	699,342,298.53	666,331,176.32	490,688,672.46
营业税金及附加		40,000.00	297,962.36	-
销售费用	5,779,087.16	11,626,348.16	12,585,761.18	10,113,373.50
管理费用	13,095,899.74	24,783,082.66	28,878,793.77	20,038,557.91
财务费用	18,460,917.61	42,580,543.22	39,881,849.60	36,602,836.91
资产减值损失	134,639.85	-1,371,406.64	3,391,310.28	209,595.32
投资收益		-1,370.69	892,350.01	614,261.08
营业利润	**24,217,657.03**	**33,435,311.00**	**68,214,386.33**	**10,970,688.28**
加：营业外收入	5,489,707.55	11,700,885.64	27,762,747.57	5,758,065.93
减：营业外支出	184,000.00	211,420.00	5,651,645.48	407,317.21
利润总额	**29,523,364.58**	**44,924,776.64**	**90,325,488.42**	**16,321,437.00**
减：所得税费用			1,633,615.68	766,983.59
净利润	**29,523,364.58**	**44,924,776.64**	**88,691,872.74**	**15,554,453.41**
基本每股收益	0.27	0.41	0.81	0.14
稀释每股收益	0.27	0.41	0.81	0.14

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	491,986,581.40	1,079,710,840.18	995,529,353.99	758,966,901.78
收到的税费返还	-	650,000.00	4,427,279.11	2,691,120.82
收到的其他与经营活动有关的现金	10,773,723.91	33,731,923.74	75,740,839.26	80,711,853.20
经营活动现金流入小计	**502,760,305.31**	**1,114,092,763.92**	**1,075,697,472.36**	**842,369,875.80**
购买商品、接受劳务支付的现金	351,381,224.83	841,913,559.00	866,007,849.68	551,253,835.83
支付给职工以及为职工支付的现金	39,549,438.05	75,940,613.08	68,851,767.32	60,238,017.20
支付的各项税费	1,280,384.16	4,232,857.71	8,280,162.62	6,181,576.84
支付的其他与经营活动有关的现金	22,484,228.30	43,512,073.29	50,363,476.04	86,634,014.70
经营活动现金流出小计	**414,695,275.34**	**965,599,103.08**	**993,503,255.66**	**704,307,444.57**
经营活动产生的现金流量净额	**88,065,029.97**	**148,493,660.84**	**82,194,216.70**	**138,062,431.23**
投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	298,629.31	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	9,700,000.00	-	20,000.00
投资活动现金流入小计	**-**	9,998,629.31	-	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,828,446.34	184,753,601.55	151,888,362.88	97,377,665.38
投资支付的现金	-	600,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	**50,828,446.34**	**185,353,601.55**	**151,888,362.88**	**97,377,665.38**
投资活动产生的现金流量净额	**-50,828,446.34**	**-175,354,972.24**	**-151,888,362.88**	**-97,357,665.38**
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	16,886,794.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	16,886,794.50
取得借款收到的现金	331,470,000.00	533,464,000.00	461,470,000.00	371,203,200.00

筹资活动现金流入小计	**331,470,000.00**	**533,464,000.00**	**461,470,000.00**	**388,089,994.50**
偿还债务支付的现金	285,270,000.00	451,270,000.00	367,003,200.00	363,507,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,010,535.30	46,231,232.09	47,660,312.87	42,911,974.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	1,877,634.68	608,995.94
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	6,994,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**306,280,535.30**	**504,495,232.09**	**414,663,512.87**	**406,418,974.79**
筹资活动产生的现金流量净额	**25,189,464.70**	**28,968,767.91**	**46,806,487.13**	**-18,328,980.29**
现金及现金等价物净增加额	**62,426,048.33**	**2,107,456.51**	**-22,887,659.05**	**22,375,785.56**
加：期初现金及现金等价物余额	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75	87,315,532.19
期末现金及现金等价物余额	**151,337,163.54**	**88,911,115.21**	**86,803,658.70**	**109,691,317.75**

2、合并现金流量表补充资料

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	**19,212,820.16**	**50,070,133.55**	**84,957,868.69**	**14,989,153.21**
计提的资产减值准备	2,724,265.58	2,169,281.85	4,661,088.66	125,238.34
固定资产折旧	46,453,877.68	79,179,933.10	60,392,021.21	41,215,563.60
无形资产及其他长期资产摊销	1,269,109.52	2,700,772.05	2,232,236.71	1,709,392.28
处置无形资产损失	-	-	4,702,709.98	20,018.21
财务费用	20,102,572.18	44,147,126.03	43,392,543.72	33,620,734.83
投资损失	-	1,370.69	-	-
存货的减少	-40,803,098.58	-32,376,631.84	-19,224,744.39	-6,343,194.07
经营性应收项目的减少	3,918,638.09	-35,352,953.45	30,748,214.08	37,816,661.37
经营性应付项目的增加	35,186,845.34	37,954,628.86	-129,667,721.96	14,908,863.46
经营活动产生的现金流量净额	**88,065,029.97**	**148,493,660.84**	**82,194,216.70**	**138,062,431.23**
现金及现金等价物净增加情况				
现金的年末余额	151,337,163.54	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75
减:现金的年初余额	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75	87,315,532.19

现金及现金等价物的净增加额	**62,426,048.33**	**2,107,456.51**	**-22,887,659.05**	**22,375,785.56**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	399,535,146.00	873,013,971.15	857,370,872.08	649,740,376.10
收到的税费返还	-	-	3,388,928.39	1,069,455.21
收到其他与经营活动有关的现金	10,516,868.47	23,683,690.59	87,772,234.38	75,771,414.38
经营活动现金流入小计	**410,052,014.47**	**896,697,661.74**	**948,532,034.85**	**726,581,245.69**
购买商品、接受劳务支付的现金	274,550,414.17	676,971,657.04	801,049,413.17	474,050,648.23
支付给职工以及为职工支付的现金	30,014,048.83	60,366,219.98	56,065,280.12	52,207,239.36
支付的各项税费	258,897.55	3,070,272.74	6,696,061.10	4,359,039.19
支付其他与经营活动有关的现金	16,111,460.07	72,912,649.00	58,042,715.65	70,654,545.26
经营活动现金流出小计	**320,934,820.62**	**813,320,798.76**	**921,853,470.04**	**601,271,472.04**
经营活动产生的现金流量净额	**89,117,193.85**	**83,376,862.98**	**26,678,564.81**	**125,309,773.65**
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	298,629.31	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	733,850.01	553,209.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	9,700,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	9,998,629.31	733,850.01	553,209.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,308,581.32	109,088,385.31	90,053,147.61	51,131,211.81
投资支付的现金	9,500,000.00	600,000.00	10,000,000.00	17,386,800.00
投资活动现金流出小计	**47,808,581.32**	**109,688,385.31**	**100,053,147.61**	**68,518,011.81**
投资活动产生的现金流量净额	**-47,808,581.32**	**-99,689,756.00**	**-99,319,297.60**	**-67,964,802.73**
筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	321,470,000.00	514,470,000.00	461,470,000.00	371,203,200.00
筹资活动现金流入小计	**321,470,000.00**	**514,470,000.00**	**461,470,000.00**	**371,203,200.00**
偿还债务支付的现金	278,270,000.00	451,270,000.00	367,003,200.00	363,507,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,179,139.03	45,348,374.38	45,624,178.19	42,302,978.85
筹资活动现金流出小计	**298,449,139.03**	**496,618,374.38**	**412,627,378.19**	**405,809,978.85**
筹资活动产生的现金流量净额	**23,020,860.97**	**17,851,625.62**	**48,842,621.81**	**-34,606,778.85**
现金及现金等价物净增加额	64,329,473.50	1,538,732.60	-23,798,110.98	22,738,192.07
加：期初现金及现金等价物余额	83,431,871.75	81,893,139.15	105,691,250.13	82,953,058.06
期末现金及现金等价物余额	147,761,345.25	83,431,871.75	81,893,139.15	105,691,250.13

4、母公司现金流量表补充资料

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	29,523,364.58	44,924,776.64	88,691,872.74	15,554,453.41
计提的资产减值准备	134,639.85	-1,371,406.64	3,391,310.28	209,595.32
固定资产折旧	41,908,921.82	71,556,359.49	54,213,903.77	37,249,513.09
无形资产及其他长期资产摊销	605,716.38	1,486,179.90	1,177,405.00	866,657.36
处置无形资产损失(减:收益)	-	-	4,729,655.33	-
财务费用	20,179,139.03	43,347,468.32	43,392,543.72	33,620,734.83
投资损失(减:收益)	-	1,370.69	-892,350.01	-614,261.08
存货的减少(减:增加)	-37,282,717.51	-25,784,134.06	-8,767,547.68	-4,910,687.48
经营性应收项目的减少(减:增加)	2,474,361.77	-22,352,247.13	16,010,473.90	31,048,880.53
经营性应付项目的增加(减:减少)	31,573,767.93	-28,431,504.23	-175,268,702.24	12,284,887.67
经营活动产生的现金流量净额	**89,117,193.85**	**83,376,862.98**	**26,678,564.81**	**125,309,773.65**
现金及现金等价物净增加情况				
现金的年末余额	**147,761,345.25**	**83,431,871.75**	**81,893,139.15**	**105,691,250.13**
减：现金的年初余额	83,431,871.75	81,893,139.15	105,691,250.13	82,953,058.06
现金及现金等价物的净增加额	**64,329,473.50**	**1,538,732.60**	**-23,798,110.98**	**22,738,192.07**

二、审计意见类型

本公司聘请的北京五联方圆会计师事务所有限公司对本公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了五联方圆审字[2009]07022 号《审计报告》，审计意见认为：河南华英财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了河南华英 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。

三、财务报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司 2006 年度执行原企业会计准则和《企业会计制度》，以按原企业会计准则和《企业会计制度》编制的财务报表为基础，以 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数为基础，并分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及《企业会计准则解释第 1 号》、《企业会计准则解释第 2 号》、《企业会计准则解释第 3 号》对利润表和资产负债表的影响后，按照追溯调整的原则并根据本公司的具体情况，将本附注所列示的相关会计政策和会计估计应用于 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的会计信息编制而成。

（二）合并财务报表范围及变化

1、合并范围的确定原则

本公司以控制为基础确定合并财务报表的合并范围。如果本公司在被投资单位拥有高于 50%的表决权资本，或者虽然拥有的表决权资本不足 50%但能够对被投资单位实施实质性控制，本公司均将此等被投资单位作为子公司，在编制合并财务报表时纳入合并范围。

本公司通过同一控制下的企业合并增加的子公司，自合并当期期初纳入本公司合并财务报表，并调整合并财务报表的年初数或上年数；通过非同一控制下企业合并增加的子公司，自购买日起纳入本公司合并财务报表。本公司报告期转让控制权的子公司，自丧失实际控制权之日起不再纳入合并范围。

2、合并财务报表编制方法

在编制合并财务报表时，本公司对子公司的会计政策和会计期间进行调整，以确保其采用的会计政策和适用的会计期间与本公司保持一致。

本公司作为合并方参与的同一控制下企业合并的会计处理采用权益结合法。本公司参与合并所取得的被合并方的资产、负债的入账价值或形成的长期股权投资的初始投资成本，以合并日取得的资产、负债在被合并方的原账面价值或者合并日在被合并方账面所有者权益享有的份额作为其初始投资成本。本公司确认的资产、负债的入账价值或确认的初始投资成本与所付出的合并对价账面价值的差额，应当调整资本公积和留存收益。本公司作为合并方参与的控股合并，在合并日应该按照合并后主体在以前期间一直存在的原则，将被合并方合并期初至合并日的利润表和现金流量表全部纳入本公司编制的合并财务报表。在编制比较报表时，本公司按照相同的原则对比较报表有关项目的期初数进行调整。

编制合并财务报表时，本公司将对子公司的长期股权投资由成本法调整为权益法。本公司与子公司之间以及子公司相互之间的所有重大往来余额、内部交易及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵销。

3、合并范围变化情况

本公司 2006 年至 2008 年合并财务报表合并范围中新增 2 家子公司，具体原因和相关财务数据如下：

（1）2006 年度

单位：元

子公司名称	纳入合并原因	当年末净资产	纳入合并当年的净利润
菏泽华英禽业有限公司	投资新设	-835,255.77	-1,335,255.77

（2）2007 年度

单位：元

子公司名称	纳入合并原因	当年末净资产	纳入合并当年的净利润
陈州华英禽业有限公司	投资新设	10,000,000.00	0.00

2007 年度本公司收购淮滨天宇公司各股东所持全部股权，并注销其法人资格，设立为分公司。华英总公司持有淮滨天宇公司 99.98%的股权，是其实际控制人，故该收购事项属于同一控制下的吸收合并。本公司以截至 2006 年 12 月 31 日淮滨天宇公司账面价值确认资产和负债的入账价值。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。在同时满足下列条件时，本公司确认销售商品实现的收入，并以从购货方已收或应收的合同或协议价款进行计量，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外：

1、本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

2、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

3、收入的金额能够可靠地计量；

4、相关的经济利益很可能流入企业；

5、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（二）金融资产和金融负债

1、金融工具确认依据和计量方法

本公司涉及的金融资产只有应收款项，包括本公司销售商品或提供劳务形成的应收票据、应收账款和长期应收款，以及本公司对其他单位或个人的其他应收款。

本公司对外销售商品或提供劳务形成的各项应收债权，按从购货方应收的合同或协议价值作为初始入账金额，但应收的合同或协议价款不公允的除外。合同

或协议价款的收取采用递延方式、实质上具有融资性质的(通常期限在 3 年以上)，按应收债权的现值计量。

资产负债表日，本公司的应收款项以摊余成本计量。本公司收回或处置应收款项时，按取得对价的公允价值与该应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司的金融资产转移包括金融资产整体转移和部分转移两种类型。

如果本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，将终止确认该金融资产；如果本公司保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

如果本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，则终止确认该金融资产；如果未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

因金融资产转移获得了新金融资产或承担了新金融负债的，本公司在转移日按照公允价值确认该金融资产或金融负债，并将该金融资产扣除金融负债后的净额作为上述对价的组成部分。

本公司与金融资产转入方签订服务合同提供相关服务的（包括收取该金融资产的现金流量，并将所收取的现金流量交付给指定的资金保管机构等），本公司将就该服务合同确认一项服务资产或服务负债。服务负债应当按照公允价值进行初始计量，并作为上述对价的组成部分。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，本公司将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分

摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

如果本公司仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，则继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，本公司将继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。

3、主要金融资产公允价值确定方法

（1）存在活跃市场的金融资产，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。

（2）金融工具不存在活跃市场的，企业应当采用估值技术确定其公允价值。

（3）初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，应当以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（4）采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，应当使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有标明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，可以按照实际交易价格计量。

4、减值测试方法和减值准备计提方法

（1）应收款项坏账的确认标准：

本公司将因债务人破产、依据法律清偿后确实无法收回的应收款项，债务人死亡、既无遗产可供清偿又无义务承担人而确实无法收回的应收款项，以及债务人逾期三年未能履行偿债义务、经股东大会或董事会批准列作坏账处理的应收款项确认为坏账。

（2）坏账损失核算方法：本公司采用备抵法核算坏账损失。

（3）坏账准备的确认标准：公司根据以往坏账损失发生额及其比例、债务单位的实际财务状况和现金流量情况等相关信息合理的估计。

（4）坏账准备的计提方法及计提比例

本公司坏账准备的计提方法采用账龄分析法及个别认定相结合的方法，按照以下比例计提坏账准备：

账　　龄	计提基数	计提比例（%）
1 年以内	单项金额不重大的应收款项和经单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项之和	5
1-2 年		10
2-3 年		20
3-5 年		50
5 年以上		100

对于债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的款项以及债务人逾期未履行其偿债义务，且有明显特征表明无法收回的款项，经本公司董事会或股东大会审议批准后予以核销。

（三）存货的核算

1、存货的分类

本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品等。

2、存货取得和发出的计价方法

本公司存货的取得按历史成本计量；领用和发出原材料、包装物及产成品采用加权平均核算；低值易耗品于领用时采用“一次摊销法”核算。

3、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

本公司对期末存货按成本与可变现净值孰低法计量

（1）存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（2）存货的可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时

估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。本公司按以下方法确定期末存货的可变现净值：

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货的可变现净值，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；

②需要经过加工的材料、在产品存货的可变现净值，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定；

③资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别以合同约定价格或市场价格为基础确定其可变现净值。

（四）长期股权投资的核算

1、长期股权投资的初始计量

本公司对长期股权投资按照取得时的初始投资成本计价采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本小于取得投资时享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入营业外收入；初始投资成本大于取得投资时享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整初始投资成本。

2、长期股权投资的后续计量和收益确认方法

当有迹象表明长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对长期股权投资进行减值测试。如果测试结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值，则将账面价值减记至可收回金额，将减记的金额确认为资产减值损失并计入当期损益，同时计提相应的长期股权投资减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的长期股权投资处置前不予转回。

（五）投资性房地产的核算

1、投资性房地产的种类和计量模式

本公司将为赚取租金或资本增值、或者两者兼有而持有的房地产作为投资性房地产，主要包括已出租的建筑物、已出租的土地使用权、持有并准备增值后转

让的土地使用权。

本公司对投资性房地产采用成本进行初始计量，对于符合资本化条件的后续支出计入投资性房地产的成本，不符合资本化条件的后续支出计入当期损益。

2、投资性房地产的后续计量

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按照固定资产和无形资产核算的相关规定计提折旧或摊销。

（六）固定资产的计价和折旧方法

1、固定资产的确认标准

本公司将符合定义的有形资产确认为固定资产：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类

本公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有且使用寿命超过一个会计年度的有形资产作为固定资产，包括房屋建筑物、构筑物及附属设施、机器设备、运输设备、电子设备及其他等五类。

3、固定资产的计价

本公司在取得固定资产时按照成本入账。

4、固定资产折旧方法

本公司对除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外的全部固定资产采用年限平均法计提折旧，各类固定资产预计使用年限、预计净残值率及折旧率如下：

类　　别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-40	3%	2.43-4.85
构筑物及附属设施	15-28	3%	3.46-6.47
机器设备	5-20	3%	4.85-19.40

运输设备	8-12	3%	8.08-12.13
电子及其他设备	5-10	3%	9.7-19.40

5、固定资产后续支出的处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的日常修理费用、大修理费用、更新改造支出等。满足确认条件的后续支出应当计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；不满足确认条件的后续支出，在发生时计入当期损益。

（七）生物资产的核算

1、生物资产的确认标准和分类

生物资产是指有生命的动物和植物。本公司将持有的生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。

2、生物资产的初始计量和后续计量

本公司对取得的生物资产按照取得时的成本进行初始计量。本公司采用成本模式对生物资产进行后续计量。

3、生物资产的折旧方法

本公司对生产性生物资产采用年限平均法计提折旧，对公益性生物资产不计提折旧。各类生产性生物资产的预计使用年限、预计净残值率及折旧率如下：

类　　别	预计使用期限	预计残值	折旧方法
祖代种鸭	77 周	20 元/只	自 26 周起对应计折旧额（原值-残值）按直线法计提折旧
父母代种鸭	76 周	20 元/只	
父母代种鸡	69 周	15 元/只	

（八）无形资产的核算

1、无形资产的计价方法

本公司将内部研究开发项目的支出区分为研究阶段支出与开发阶段支出两

部分。内部研究开发项目研究阶段的支出，发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出在同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）本公司完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）本公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）本公司有确凿证据证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

（4）本公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

本公司对无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产摊销方法和期限

本公司将无形资产的成本在其预计使用寿命期内采用直线法平均摊销。

（九）其他主要资产减值准备情况

1、固定资产减值准备

当有迹象表明固定资产的可收回金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对固定资产进行减值测试。如果测试结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值，则将账面价值减记至可收回金额，将减记的金额确认为资产减值损失并计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的固定资产处置前不予转回。

2、在建工程减值准备

本公司在会计期末，对在建工程进行全面检查。若存在工程项目在性能或技术上已经落后且给企业带来的经济效益具有很大的不确定性，或长期停建且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程，或其他足以证明在建工程已经发生减值的情形，则对在建工程可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的在建工程处置前不予转回。

3、生物资产减值准备

当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，本公司按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。当影响本公司消耗性生物资产减值的因素已经消失时，本公司在原已计提的跌价准备金额内将减记的金额转回，同时将转回的金额计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

4、无形资产减值准备

当有迹象表明无形资产的可收回金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对无形资产进行减值测试。如果测试结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值，则将账面价值减记至可收回金额，将减记的金额确认为资产减值损失并计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的无形资产处置前不予转回。

（十）借款费用的会计处理方法

1、借款费用资本化的确认原则

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，本公司将与符合资本化条件的资产相关的借款费用开始资本化。

2、借款费用资本化的期间

若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化；在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化；在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款时，本公司以专门借款当期实际发生的利息费用扣除将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的差额作为专门借款利息的资本化金额。

为购建或者生产符合资本化条件的资产占用一般借款时，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

如果借款存在折价或者溢价，本公司按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，对每期资本化的利息金额进行调整。

（十一）政府补助的会计处理方法

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

只有在能够满足政府补助所附条件以及能够收到时，本公司才确认政府补助。本公司收到的货币性政府补助，按照收到或应收的金额计量；收到的非货币性政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

本公司收到的与资产相关的政府补助，在收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司收到的与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失，则确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）税项及税收优惠政策

1、主要税项

本公司为增值税一般纳税人。饲料、禽苗销售收入免征增值税；冻鸭产品、冻鸡产品和鸭毛按销售收入 13%的税率计算销项税额，鸭绒和熟食产品按销售收入 17%的税率计算销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

本公司的所得税税率为应纳税所得额的 33%，自 2008 年 1 月 1 日起，企业所得税税率为应纳税所得额的 25%。

2、税收优惠政策

根据国办发[2005]56 号《国务院办公厅关于扶持家禽业发展的若干意见》，自 2005 年 11 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日，对属于增值税一般纳税人的家禽加工企业和冷藏冷冻企业加工销售禽肉产品，实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加。根据国办发明电(2006)26 号《国务院办公厅关于延长扶持家禽业发展政策实施期限的通知》，对属于增值税一般纳税人的家禽加工企业和冷藏冷冻企业加工销售禽肉产品，实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加的政策延长至 2006 年 12 月 31 日。自 2007 年 1 月 1 日起本公司不再享受该项优惠政策。

根据农业部农经发[2003]1 号、农经发[2005]7 号、农经发[2007]8 号文件规定，本公司审定为农业产业化国家重点龙头企业。根据农经发[2000]8 号《关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的意见》的通知，对重点龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工取得的所得，比照财政部、国家税务总局《关于国有农口企事业单位征收企业所得税问题的通知》（财税字[1997]49 号）的规定，本公司所加工销售的禽类产品和禽苗销售所得暂免征收企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，本公司家禽饲养、农产品初加工相关业务所得免征企业所得税。

根据《外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，本公司子公司河南华英樱桃谷食品有限公司、江西丰城华英禽业有限公司、潢川县港华羽绒制品有限公

司、河南华隆羽绒有限公司为生产性外商投资企业，享受企业所得税“二免三减半”的政策。根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定，继续享受至期满。2009 年度是江西丰城华英禽业有限公司免征企业所得税的第二年，是河南华英樱桃谷食品有限公司、河南华隆羽绒有限公司减半征收的第三年，是潢川县港华羽绒制品有限公司减半征收的第二年。

（十三）报告期内会计政策或会计估计变更内容、理由及对发行人财务状况、经营成果的影响金额

1、会计政策变更内容、理由及对发行人财务状况、经营成果的影响金额

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日以财会[2006]3 号文发布的新的企业会计准则，按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号－－新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）以及《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）、《企业会计准则解释第 2 号》（财会[2008]11 号）、《企业会计准则解释第 3 号》（财会[2009]8 号）的要求，本公司对与首次执行企业会计准则相关的企业合并、长期股权投资、所得税、合并财务报表等会计政策的变更进行了追溯调整，对其他会计政策变更采用未来适用法进行处理。

上述会计政策变更，对本公司母公司报表长期股权投资的累积影响数为 4,208,475.39 元，影响 2007 年初股东权益减少 4,208,475.39 元，其中：资本公积减少 9,705,812.30 元，留存收益增加 5,497,336.91 元。

2、会计估计变更内容、理由及发行人财务状况、经营成果的影响金额

经本公司董事会批准，自 2007 年 1 月 1 日起提高应收款项坏账准备的计提比例，具体内容如下表：

账龄	变更前坏账准备提取比例	变更后坏账备提取比例
一年以内（含一年）	1%	5%
一至二年（含二年）	5%	10%
二至三年（含三年）	15%	20%
三至四年(含四年)	50%	50%
四至五年(含五年)	50%	50%
五年以上	50%	100%

会计估计变更对本公司 2007 年度的经营成果形成的影响如下表所示：

项目	原比例计提	变更影响额	变更后比例计提
资产减值损失（元）	715,415.47	3,945,673.19	4,661,088.66

五、非经常损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号－非经常性损益》(2007 年修订）和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号－非经常性损益》，本公司分别确定的 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1、非流动资产处置损益			-4,691,034.98	-71,525.49
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
3、计入当期损益的政府补助（不含与本公司业务密切相关、按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	1,897,556.00	4,825,522.00	21,852,894.20	2,370,396.24
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益				
7、委托他人投资或管理资产的损益				
8、因不可抗力因素计提的各项资产减值准备				
9、债务重组损益				

10、企业重组费用				
11、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				
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
14、除同本公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-1,370.69		
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
16、对外委托贷款取得的损益				
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
19、受托经营取得的托管费收入				
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出				
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-336,471.96	763,937.11	-207,050.08	-333,776.48
税前非经常性损益合计	1,561,084.04	5,588,088.42	16,954,809.14	1,965,094.27
减：非经常性损益的所得税影响数	33,331.25	147,884.31		
税后非经常性损益	1,527,752.79	5,440,204.11	16,954,809.14	1,965,094.27
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	34,072.26	548,031.92	809,703.95	605,370.86
归属于母公司股东的税后非经常性损益	1,493,680.53	4,892,172.19	16,145,105.19	1,359,723.41

六、主要资产情况

（一）货币资金

本公司2009年6月30日的货币资金余额为158,331,163.54元。

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
现金	299,912.40	1,852,326.29
银行存款	140,417,614.14	79,482,611.00

其他货币资金	17,613,637.00	14,570,177.92
合计	158,331,163.54	95,905,115.21

本期末其他货币资金中，10,500,000.00元为票据保证金；6,994,000.00元为定期存款，该定期存款为子公司河南陈州华英禽业有限公司银行借款提供质押保证。

（二）应收账款

本公司2009年6月30日的应收账款净额为65,165,867.14元。

单位：元

账　龄	2009 年 6 月 30 日		
	余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	58,486,752.70	70.81	2,923,685.42
1-2 年	2,591,921.54	3.14	258,712.15
2-3 年	7,793,525.54	9.43	1,558,705.11
3-4 年	590,608.99	0.71	295,304.50
4-5 年	12,239,035.11	14.82	11,499,569.56
5 年以上	904,136.24	1.09	904,136.24
合　计	82,605,980.12	100	17,440,112.98

应收账款中无应收持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（三）存货

本公司2009年6月30日存货的净额为219,470,256.62元，具体构成如下：

单位：元

项　目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	余额	跌价准备	余额	跌价准备
1、原材料	37,388,816.37		38,265,170.42	
2、在产品	16,395,936.75		7,820,702.76	
3、库存商品	161,730,129.01	2,291,488.49	130,503,523.84	2,531,390.98
4、包装物及低值易耗品	6,246,862.98		6,809,339.78	
合　计	221,761,745.11	2,291,488.49	183,398,736.80	2,531,390.98

（四）固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的固定资产基本情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	净值
房屋、建筑物	419,185,701.07	67,493,434.25	351,692,266.82
构筑物及附属设施	91,461,666.81	18,686,753.71	72,774,913.10
机器设备	247,804,820.16	84,899,227.66	162,905,592.50
运输设备	1,645,413.65	1,019,355.13	626,058.52
电子设备及其他	10,371,878.89	4,209,879.39	6,161,999.50
合计	770,469,480.58	176,308,650.14	594,160,830.44

（五）对外投资

本公司 2009 年 6 月 30 日母公司报表反映的长期股权投资初始投资额和期末投资额情况如下：

被投资单位	初始投资额（元）	期末投资额（元）	投资比例	核算方法
华英商业连锁公司	4,593,418.81	4,593,418.81	100%	成本法
樱桃谷食品公司	41,465,018.49	41,465,018.49	50%	成本法
丰城华英公司	13,212,868.00	13,212,868.00	72.71%	成本法
港华羽绒公司	4,305,000.00	4,305,000.00	41%	成本法
华隆羽绒公司	17,523,086.01	17,523,086.01	51%	成本法
菏泽华英公司	500,000.00	10,000,000.00	100%	成本法
陈州华英公司	10,000,000.00	10,000,000.00	100%	成本法

本公司在编制合并报表时将上述全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。本公司拥有河南华英樱桃谷食品有限公司 50%的表决权，拥有潢川县港华羽绒制品有限公司 41%的表决权，本公司能够对上述两公司的财务和经营政策实施直接控制，均具有实际的控制权，故纳入合并范围。

在编制母公司报表时，本公司对上述七家子公司的长期股权投资按照成本法核算，期末编制合并会计报表时根据权益法进行调整。

（六）无形资产

本公司 2009 年 6 月 30 日无形资产均按账面值入账，情况如下：

单位：元

项　目	2008 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2009 年 6 月 30 日
一、原价合计	103,938,068.87	24,000.00		103,962,068.87
土地使用权	103,769,668.87			103,769,668.87
软件	168,400.00	24,000.00		192,400.00
二、累计摊销额	8,222,825.55	1,074,836.48		9,297,662.03
土地使用权	8,176,597.52	1,054,436.46		9,231,033.98
软件	46,228.03	20,400.02		66,628.05
三、账面价值	95,715,243.32			94,664,406.84
土地使用权	95,593,071.35			94,538,634.89
软件	122,171.97			125,771.95

七、主要债项

（一）短期借款

本公司短期借款 2009 年 6 月 30 日余额明细如下：

单位：元

借款方式	贷款单位	贷款金额	贷款利率	贷款期限	抵押物/质押物价值
抵押	农行潢川县支行	13,000,000	8.964%	2008.08.15—2009.08.14	最高额抵押合同中抵押物评估价值 42,301.88 万元
抵押	农行潢川县支行	15,000,000	8.964%	2008.08.25—2009.08.24	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000	8.964%	2008.07.11—2009.07.10	
抵押	农行潢川县支行	25,000,000	8.964%	2008.09.02—2009.09.01	
抵押	农行潢川县支行	12,300,000	8.640%	2008.09.24—2009.09.23	
抵押	农行潢川县支行	3,500,000	8.316%	2008.10.21—2009.10.20	
抵押	农行潢川县支行	28,000,000	7.992%	2008.10.30—2009.10.29	
抵押	农行潢川县支行	7,000,000	7.992%	2008.11.19—2009.11.18	

抵押	农行潢川县支行	5,000,000	6.372%	2009.03.17—2010.03.16	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000	6.372%	2009.03.19—2010.03.18	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000	6.372%	2009.04.10—2010.04.09	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000	6.372%	2009.04.17—2010.04.16	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000	6.372%	2009.04.20—2010.04.19	
抵押	农行潢川县支行	24,000,000	6.372%	2009.05.06—2010.05.05	
抵押	农行潢川县支行	20,000,000	6.372%	2009.05.27—2010.05.26	
抵押	农行潢川县支行	27,000,000	6.372%	2009.05.30—2010.05.29	
抵押	农行潢川县支行	19,770,000	6.372%	2009.06.10—2010.06.09	
抵押	农行潢川县支行	10,000,000	6.372%	2009.06.24—2010.06.23	
抵押	农行潢川县支行	10,000,000	6.372%	2009.06.26—2010.06.25	
抵押	农行潢川县支行	9,400,000	8.964%	2008.09.05—2009.09.04	最高额抵押合同资产评估价值 5,750.07 万元
抵押	农行潢川县支行	16,900,000	6.372%	2009.05.12—2010.05.11	
抵押	中行潢川县支行	7,000,000	7.470%	2008.08.15—2009.08.14	最高额抵押合同中抵押物作价 7,801.6 万元
抵押	中行潢川县支行	12,000,000	7.200%	2008.09.27—2009.09.26	
抵押	中行潢川县支行	10,000,000	7.470%	2008.08.27—2009.08.26	
抵押	中行潢川县支行	10,000,000	7.200%	2008.09.27—2009.09.26	
抵押	中行潢川县支行	2,000,000	5.310%	2009.01.09—2010.01.08	最高额抵押合同中抵押物作价 14,572.52 万元
抵押	中行潢川县支行	9,000,000	5.310%	2009.02.10—2010.02.10	
抵押	中行潢川县支行	4,000,000	6.660%	2008.11.17—2009.11.16	
抵押	中行潢川县支行	6,000,000	5.580%	2008.12.10—2009.12.09	
抵押	工行潢川县支行	8,000,000	5.841%	2009.05.05—2010.05.04	设定抵押物价值 1,515.18 万元
质押	工行潢川县支行	10,000,000	4.860%	2009.04.28—2009.10.27	库存原材料
质押	工行潢川县支行	5,000,000	4.860%	2009.06.19—2009.11.18	应收债权
抵押	浦发银行郑州分行	15,000,000	7.470%	2008.09.09—2009.09.08	房地产最高额抵押合同抵押物评估价值 7,460.93 万元
抵押	浦发银行郑州分行	10,000,000	5.841%	2009.05.20—2010.05.17	
抵押	浦发银行郑州分行	15,000,000	5.841%	2009.05.20—2010.05.19	
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	20,000,000	6.930%	2008.10.20—2009.10.14	设定抵押物价值 11,112 万元
抵	中国农业发展银	18,000,000	6.930%	2008.10.24—2009.10.21	

押	行潢川县支行				
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	5,000,000	6.930%	2008.10.29—2009.10.21	
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	5,000,000	4.860%	2009.03.31—2009.09.29	
抵押	广发银行郑州金成支行	25,000,000	7.470%	2008.09.12—2009.09.11	抵押物金额 2,914.82 万元
抵押	农行丰城市支行	7,000,000	8.5905%	2009.06.25—2010.06.24	最高额抵押合同中抵押物作价 2,194.66 万元
质押	中国银行周口分行	6,994,000	8.3925%	2008.07.04—2009.07.03	定期存单金额 699.4 万元
抵押	单县农村信用联社	3,000,000	10.620%	2009.01.20—2009.12.17	抵押物价值 519.74 万元
保证	招商银行郑州分行	20,000,000	7.200%	2009.03.25—2010.01.24	河南永达清真食品有限公司保证期限 2009.03.25—2010.01.24
保证	淮阳县农村信用合作联社	5,000,000	11.520%	2008.10.09—2009.10.09	周口市中小企业投资担保有限公司保证期限 2008.10.09—2009.10.09
	合 计	508,864,000			

上述浦发银行郑州分行的短期借款 4,000 万元除最高额抵押外，华英总公司提供了 4,500 万元的最高额保证。

上述广发银行郑州金成支行的短期借款 2,500 万元，由河南华英房地产开发有限责任公司以土地使用权提供抵押保证，同时由灵宝阿姆斯果汁有限公司提供连带责任保证。

上述农行丰城市支行借款 700 万元由本公司提供了最高额为 1,000 万元的保证，担保期间为 2008 年 6 月 20 日至 2011 年 6 月 19 日。

（二）应付票据

本公司 2009 年 6 月 30 日应付票据的余额为 10,500,000.00 元。应付票据中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（三）应付账款

本公司 2009 年 6 月 30 日应付账款的余额为 159,322,332.09 元。

应付账款中无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位的款项。

本公司期末应付账款中，逾期 1 年以上未偿还的款项为 7,022,466.63 元，未偿还的原因为发票未收到未进行结算。

（四）预收账款

本公司 2009 年 6 月 30 日预收账款的余额为 25,509,894.49 元。

预收款项中包括预收商品鸭养殖户鸭苗、饲料款 11,275,779.63 元，预收销货款 14,234,114.86 元。

预收款项中无预收持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（五）应付职工薪酬

本公司 2009 年 6 月 30 日应付职工薪酬的余额为 13,873,937.11 元，具体构成如下：

单位：元

项　　目	2008年12月31日	本期发生额	本期支付额	2009年6月30日
1、工资、奖金、津贴和补贴	8,336,270.22	41,409,803.38	36,968,292.09	12,777,781.51
2、职工福利费		1,625,517.63	1,625,517.63	
3、社会保险费	650,762.95	1,386,851.53	941,458.88	1,096,155.60
（1）医疗保险费	88,383.97	656,351.63	464,393.68	280,341.92
（2）基本养老保险费	504,296.63	577,386.65	390,000.00	691,683.28
（3）失业保险费		100,000.00	50,000.00	50,000.00
（4）工伤保险费	39,778.86	20,873.28	20,217.38	40,434.76
（5）生育保险费	18,303.49	32,239.97	16,847.82	33,695.64
4、住房公积金		200,000.00	200,000.00	
5、工会经费和职工教育经费	1,523,444.25		1,523,444.25	
合　计	10,510,477.42	44,622,172.54	41,258,712.85	13,873,937.11

（六）应交税费

本公司 2009 年 6 月 30 日应交税费的余额为-9,543,801.56 元。

单位：元

税费项目	2009年6月30日	2008年12月31日
1．增值税	-13,182,014.07	-13,723,539.43
2．营业税	945,877.44	773,377.44
3．企业所得税	2,487,397.79	2,542,772.93

4．个人所得税	13,432.08	11,291.41
5．城市维护建设税	875.00	68.368.50
6．房产税	190,105.20	
7．教育费附加	525.00	41,546.10
合　计	-9,543,801.56	-10,286,183.05

（七）长期借款

本公司 2009 年 6 月 30 日的长期借款余额为 127,800,000.00 元。

单位：元

借款类别	借款额	借款期限	借款利率
信用借款	8,000,000.00	2006.09.05—2010.09.04	6.480%
担保借款	47,000,000.00	2009.06.30—2014.06.27	6.336%
抵押借款	9,000,000.00	2008.03.31—2013.03.31	7.740%
抵押借款	10,000,000.00	2008.06.21—2013.06.12	7.740%
抵押借款	49,000,000.00	2008.09.28—2013.09.27	7.560%
抵押借款	4,800,000.00	2009.04.12—2014.04.12	11.880%
合　计	127,800,000.00		

上述国家开发银行担保借款由安钢集团信阳钢铁有限责任公司提供连带责任保证。

抵押及质押借款说明

借款方式	贷款单位	贷款金额（元）	抵押物/质押物价值
抵押借款	国家开发银行河南省分行	9,000,000.00	河南陈州华英禽业有限公司土地使用权提供抵押担保
抵押借款	国家开发银行河南省分行	10,000,000.00	
抵押借款	中国农业发展银行潢川支行	49,000,000.00	河南华英房地产开发有限责任公司 130,897.53 平方米土地使用权评估价值 8,563.94 万元
抵押借款	潢川县西关信用社	4,800,000.00	潢川县港华羽绒制品有限公司固定资产提供抵押担保
合计		72,800,000.00	

（八）长期应付款

本公司 2009 年 6 月 30 日长期应付款的余额为 25,000,000.00 元。

单位：元

项　　目	期限	初始金额	2009-6-30	2008-12-31
江西丰城市政府借款	自 2007 年起 10 年内清偿	20,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
江西丰城市政府借款	自 2009 年起 10 年内清偿	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
合　计		30,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00

上述长期应付款中，有 2,000 万元系本公司设立江西丰城华英禽业有限公司时，由江西省丰城市政府提供给本公司的资金，本金 2,000 万元，不支付利息，约定本金分 10 年自 2006 年起偿还，实际 2007 年偿还第一期 200 万元；2008 年偿还第二期的 200 万元及第三期的 100 万元。有 1,000 万元系本公司在江西丰城市建设种鸭养殖项目，由江西省丰城市政府先期垫付的项目建设资金，不支付利息，自 2009 年起分 10 年偿还。

八、所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	22,827,285.06	22,827,285.06	22,827,285.06	28,256,286.88
盈余公积	22,917,953.75	22,917,953.75	18,425,476.09	9,556,288.82
其中：法定盈余公积	22,917,953.75	22,917,953.75	18,425,476.09	9,556,288.82
未分配利润	135,240,308.51	115,744,142.57	73,438,275.55	3,441,402.39
归属于母公司所有者权益	290,985,547.32	271,489,381.38	224,691,036.70	151,253,978.09
少数股东权益	75,807,025.55	76,090,371.33	72,818,582.46	77,022,293.41
所有者权益合计	366,792,572.87	347,579,752.71	297,509,619.16	228,276,271.50

股本溢价 1,447,182.13 元，系本公司发起设立时产生的股本溢价。其他资本公积 21,380,102.93 元，其中：权益法核算股权投资准备 9,705,812.30 元，原制度转入资本公积 11,674,290.63 元。

自 2006 年度起不再提取法定公益金，并将以前年度所计提的法定公益金的余额 2,666,947.83 元转入法定盈余公积金。

2007 年度少数股东权益减少系本公司 2007 年取得淮滨天宇所持河南华英商业连锁经营有限公司 40%的股权，河南华英商业连锁经营有限公司少数股东权益

减少。

九、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动现金流入小计	502,760,305.31	1,114,092,763.92	1,075,697,472.36	842,369,875.80
经营活动现金流出小计	414,695,275.34	965,599,103.08	993,503,255.66	704,307,444.57
经营活动产生的现金流量净额	**88,065,029.97**	**148,493,660.84**	**82,194,216.70**	**138,062,431.23**
投资活动现金流入小计	-	9,998,629.31	-	20,000.00
投资活动现金流出小计	50,828,446.34	185,353,601.55	151,888,362.88	97,377,665.38
投资活动产生的现金流量净额	**-50,828,446.34**	**-175,354,972.24**	**-151,888,362.88**	**-97,357,665.38**
筹资活动现金流入小计	331,470,000.00	533,464,000.00	461,470,000.00	388,089,994.50
筹资活动现金流出小计	306,280,535.30	504,495,232.09	414,663,512.87	406,418,974.79
筹资活动产生的现金流量净额	**25,189,464.70**	**28,968,767.91**	**46,806,487.13**	**-18,328,980.29**
现金及现金等价物净增加额	**62,426,048.33**	**2,107,456.51**	**-22,887,659.05**	**22,375,785.56**
加：期初现金及现金等价物余额	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75	87,315,532.19
期末现金及现金等价物余额	**151,337,163.54**	**88,911,115.21**	**86,803,658.70**	**109,691,317.75**

本公司 2008 年末现金及现金等价物余额为 88,911,115.21 元，货币资金余额为 95,905,115.21 元，两者的差额为陈州华英公司向中国银行质押借款提供的质押保证 699.4 万元的定期存款。

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后非调整事项

截止 2009 年 7 月 18 日，本公司无需说明之资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

本公司为河南省淇县永达食业有限公司在中信银行郑州分行借款2,000万元提供连带责任保证，保证期限为2008年11月25日至2009年9月24日履行期满之日起二年。

本公司于2009年4月18日与安钢集团信阳钢铁有限责任公司签订《融资互相担保协议》，约定双方互相提供担保，担保金额为5,000万元，担保期限为一年，截至2009年6月30日止安钢集团信阳钢铁有限责任公司未在此《融资互相担保协议》下借款，本公司未承担担保责任。

除上述或有事项外，截至2009年6月30日止，本公司无需说明之重大或有及承诺事项。

（三）其他重要事项

1、同一控制下的企业合并

经在产权交易机构公开挂牌出让，2007年本公司收购淮滨天宇各股东所持该公司的全部股权，并注销其法人资格，设立为分公司。收购前，华英总公司持有淮滨天宇99.98%的股权，是其实际控制人，合并前后华英总公司对发行人均实施最终控制，故该收购事项属于同一控制下的吸收合并。对淮滨天宇的合并日为2007年1月1日，由于淮滨天宇采用的会计政策与本公司一致，合并时直接以截至2006年12月31日淮滨天宇的资产和负债的账面价值确认所收购资产和负债的入账价值。

（1）被合并方的基本情况

公司住所：河南省淮滨县；注册资本：6,390万元；法定代表人：阮安华；业务性质：禽类养殖、加工销售。合并发生上一会计期末资产负债表日2006年12月31日及合并日2007年1月1日淮滨天宇资产总额73,380,246.65元，负债总额51,510,248.47元，净资产21,869,998.18元。

（2）合并时支付对价的情况

本公司支付的收购对价为 27,299,000.00 元，其中包括：抵顶华英总公司所欠本公司债务 27,289,000.00 元；抵顶少数股东所欠本公司债务 10,000.00 元。本公司将所支付对价与淮滨天宇的净资产之间的差额 5,429,001.82 元冲减了资本公积。

由于上述企业合并原因，本公司 2007 年度取得淮滨天宇所持河南华英商业连锁经营有限公司 40%的股权，自此本公司持有河南华英商业连锁经营有限公司 100%的股权。

2、租赁

本公司子公司河南华隆羽绒有限公司、潢川县港华羽绒制品有限公司经营租赁租出的各类资产的账面价值（除投资性房地产以外）如下：

单位：元

经营租赁租出资产类别	期末账面价值	年初账面价值
1．机器设备	5,519,051.57	5,930,907.54
2．电子设备及其他	21,861.23	33,419.48
合　　计	5,540,912.80	5,964,327.02

十一、备考利润表

本公司的 2006-2007 年度备考合并利润表系假定本公司自 2006 年 1 月 1 日起开始执行依据财政部2006年2月15日颁发的企业会计准则及应用指南，以2006年1月1日的资产负债表期初数为基础，将编制 2006-2007 年度申报财务报表所采用的主要会计政策和会计估计全面应用于 2007 年度、2006 年度的会计信息编制而成。

本公司 2006—2007 年度备考合并利润表的管理费用与申报财务报表存在差异，主要原因为冲销职工福利费结余计入当期所致。

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	944,879,907.68	641,720,270.15
其中：营业收入	944,879,907.68	641,720,270.15

二、营业成本	881,797,431.21	634,708,447.89
其中：营业成本	781,714,119.79	553,690,099.02
营业税金及附加	572,605.46	162,442.15
销售费用	17,629,840.21	16,179,479.17
管理费用	37,345,990.93	28,119,621.75
财务费用	39,873,786.16	36,431,567.46
资产减值损失	4,661,088.66	125,238.34
投资收益	-	-
三、营业利润	63,082,476.47	7,011,822.26
加：营业外收入	29,409,367.32	7,036,716.41
减：营业外支出	5,651,645.48	514,378.12
其中：非流动资产处置损失	-5,285,646.88	-71,525.49
四、利润总额	86,840,198.31	13,534,160.55
减：所得税费用	1,972,190.18	766,983.59
五、净利润	84,868,008.13	12,767,176.96
归属于母公司股东的净利润	85,376,199.87	11,812,082.98
少数股东损益	-508,191.74	955,093.98
六、每股收益		
(一)基本每股收益	0.78	0.11
(二)稀释每股收益	0.78	0.11

十二、主要财务比率

（一）报告期内主要财务指标

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
流动比率	0.62	0.53	0.58	0.69
速动比率	0.34	0.28	0.35	0.51
资产负债率（母公司）	73.05%	72.93%	74.79%	83.40%
应收账款周转率（次）	6.16	12.71	11.82	8.35
存货周转率（次）	1.82	5.02	5.53	4.39
息税折旧摊销前利润（元）	87,309,468.04	177,121,597.03	192,224,137.54	96,667,358.32
利息保障倍数	4.34	4.01	4.50	2.54
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.80	1.35	0.75	1.26
每股净现金流量（元）	0.57	0.02	-0.21	0.20
扣除土地使用权后的无形资产占净资产比例	0.03%	0.04%	0.01%	0.01%

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算和披露》（2007 年修订），本公司 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
全面摊薄净资产收益率	未扣除非经常性损益	6.70%	17.24%	38.04%	9.28%
	扣除非经常性损益	6.19%	15.44%	30.85%	8.38%
加权平均净资产收益率	未扣除非经常性损益	6.93%	18.86%	45.47%	9.85%
	扣除非经常性损益	6.40%	16.89%	36.88%	8.89%
基本每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.18	0.43	0.78	0.13
	扣除非经常性损益	0.16	0.38	0.63	0.12
稀释每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.18	0.43	0.78	0.13
	扣除非经常性损益	0.16	0.38	0.63	0.12

十三、历次资产评估

公司设立时，中审会计师事务所有限公司对总公司截至 2001 年 10 月 31 日投入拟发起设立的股份公司部分经营性净资产（不含土地）进行了评估，并出具了中审评报字（2001）第 10031 号《评估报告》，河南省财政厅以豫财企（2001）第 208 号文《关于河南省潢川华英禽业总公司发起设立股份有限公司资产评估项目审核的函》对本次评估结果予以确认。本次评估结果为华英禽业总公司投入本公司的资产提供了作价依据。资产评估的账面值、评估值及增减情况详见“第五节 发行人基本情况、二、发行人设立及改制重组情况 （五）设立时发起人投入资产的计量属性”。

土地使用权的评估价值比账面价值增长 179.05%，其依据是河南省潢川华英禽业总公司委托河南省大地地价评估咨询中心有限公司对以无形资产形式纳入股份公司资产的十宗国有土地使用权出具的豫土宗估（2001）-040-1 号《土地估价报告》，该报告运用成本逼近法对十宗总面积为 221,087.4 平方米的土地进行估价，土地总价为 2,251.56 万元。

十四、历次验资情况

（一）设立时的验资

2002 年公司发起设立时，由五联联合会计师事务所有限公司对本公司注册资本的实收情况进行了验证，该所出具了五联青验字（2001）第 85 号《验资报告》，验证截至 2001 年 12 月 31 日，公司已收到全体股东缴纳注册资本人民币 8,000 万元，超出部分 21,447,182.13 元计入资本公积。华英禽业总公司以净资产出资 60,868,309.28 元，其他四名股东以货币出资 40,578,872.85 元。

（二）增加股本时的验资

2003 年公司增加股本时，由五联联合会计师事务所有限公司对公司截至 2003 年 5 月 31 日新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了五联验字（2003）第 3003 号《验资报告》，确认截至 2003 年 5 月 31 日，公司已将资本公积 2,000 万元、未分配利润 1,000 万元，合计 3,000 万元转增股本，转增后公司注册资本变更为 11,000 万元。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下的讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书披露的其他财务会计信息一并阅读。本节的讨论分析中涉及的数据如未经特别说明的均以合并财务报表为依据。

一、财务状况分析

（一）资产的构成情况

1、资产构成及其变化

表 11-1 报告期内资产构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	48,173.17	36.76	38,499.37	32.05	37,244.24	35.85	47,291.60	46.61
非流动资产	82,883.01	63.24	81,634.00	67.95	66,631.08	64.15	54,172.88	53.39
资产总计	131,056.18	100	120,133.37	100	103,875.33	100	101,464.48	100

报告期内公司产业链条不断完善,业务规模不断扩大,资产总额逐年上涨，资产总额的年均增长率为 8.4%。

从资产构成来看，公司非流动资产占比较高，流动资产占比较低，符合公司一体化完整产业链的经营特点。2006 年末至 2009 年 6 月 30 日，公司流动资产占总资产的比例分别为 46.61%、35.85%、32.05%和 36.76%，流动资产占总资产的比重呈下降趋势；非流动资产占总资产的比重分别为 53.39%、64.15%、67.95%和 63.24%，非流动资产占总资产的比重较大，同时非流动资产占总资产的比重呈上升趋势。非流动资产的比重较大且近几年持续上升的主要原因是本公司报告期内扩大生产规模以及收购华英禽业总公司部分资产。报告期内公司投资设立了荷泽华英公司、陈州华英公司，投建了河南华英商品鸭加工五期项目、江西丰城商品鸭综合加工项目、樱桃谷熟食加工一、二期项目、华隆羽绒加工一期、二期项

目、淮阳商品肉鸡系列加工生产项目、丰城商品雏鸭生产项目等，收购了华英禽业总公司的种鸭资产、淮滨天宇公司的股权和彩印厂设备，固定资产、在建工程、生产性生物资产和无形资产相应增长较快。上述投资增加了公司的产能，完善了产品结构。

2、流动资产的构成及变化

报告期内本公司流动资产总额呈上升趋势，流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货，具体情况如下：

表 11-2 流动资产主要构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	15,833.12	32.87	9,590.51	24.91	8,680.37	23.31	10,969.13	23.19
应收账款	6,516.59	13.53	7,312.76	18.99	7,835.95	21.04	6,967.32	14.73
预付账款	2,375.42	4.93	2,361.98	6.14	3,649.09	9.80	2,379.86	5.03
其他应收款	1,471.02	3.05	1,117.38	2.90	1,976.62	5.30	14,302.08	30.24
存货	21,947.03	45.56	18,086.73	46.98	15,102.21	40.55	12,673.21	26.81
流动资产合计	48,173.17	100	38,499.37	100	37,244.24	100	47,291.60	100

（1）货币资金

2007 年末，本公司货币资金余额相比 2006 年末有一定幅度的减少，主要是由于应付票据的大幅减少，使得票据保证金规模减小，造成 2007 年经营活动现金净额减少所致。

2008 年末，货币资金余额中包含 699.4 万元的定期存款为陈州华英公司向中国银行质押借款提供的质押保证。

2009 年 6 月 30 日，货币资金期末余额较 2008 年末增长 6,242.6 万元，主要系银行存款新增 6,093.5 万元所致。

货币资金的具体变化情况见本节“三、现金流量分析”。

（2）应收账款

表 11-3 报告期内应收账款账龄情况表

单位：万元

应收账款	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	5,848.68	70.81	6,309.26	69.69	7,263.88	75.02	5,399.68	73.09
1－2 年	259.19	3.14	1,066.45	11.78	462.89	4.78	513.69	6.95
2－3 年	779.35	9.43	167.34	1.85	235.51	2.43	1,133.37	15.34
3-4 年	59.06	0.71	220.04	2.43	1,326.52	13.7	341.04	4.62
4-5 年	1,223.90	14.82	1,290.78	14.26	393.66	4.07	-	-
5 年以上	90.41	1.09	-	-	-	-	-	-
合计	8,260.60	100	9,053.88	100	9,682.46	100	7,387.78	100

报告期内，公司一年以内的应收账款（原值）所占的比重呈下降趋势。主要为 2003-2004 年形成的应收账款 1,079 万元未能收回所致，该款项形成的原因详见本节“一、财务状况分析（一）资产构成情况 4、资产减值准备提取情况”中对坏账准备的分析，2007 年公司按照个别认定法对该笔款项全额计提了减值准备。扣除该款项的影响，公司 2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月 30 日应收账款中一年以内的应收账款比例为 85.59%、84.43%、79.11%、81.44%，结构较为合理。

2006-2008 年末应收账款（原值）占当年营业收入的比重分别为 11.51%、10.25%和 9.41%，年末应收账款占营业收入比重逐年下降，2009 年 6 月 30 日应收账款（原值）占当期营业收入的比重为 19.38%，较 2008 年同期比重下降 4.19 个百分点，体现了公司稳健的销售收款政策。

公司对冻鸭、冻鸡产品的销售采取区域经销制，公司每年初与各地区经销商签订《经销合同书》，约定采取先付款后发货的原则进行销售，如经销商要进行短期赊购，公司将向经销商按一定比例收取资金占用费，报告期以来公司逐步收紧了对经销商的赊销政策，该部分的应收账款规模占营业收入的比例呈现逐年下降趋势。除特殊时期（比如前几年的禽流感时期）存在少部分赊销外，公司的鸭苗、饲料的销售主要采取先款后货政策。

（3）其他应收款

表 11-4 报告期内其他应收款情况表

单位：万元

其他应收款	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	1,220.98	75.52	1,017.98	83.89	1,931.26	90.95	10,929.64	74.22
1－2 年	233.40	14.44	95.27	7.85	59.17	2.79	3,487.35	23.68
2－3 年	97.16	6.01	40.63	3.35	58.75	2.77	116.28	0.79
3-4 年	58.30	3.61	53.20	4.38	74.34	3.5	193.28	1.31
4-5 年	6.43	0.40	6.43	0.53	-	-	-	-
5 年以上	0.39	0.02	-	-	-	-	-	-
合计	1,616.66	100	1,213.51	100	2,123.52	100	14,726.56	100

2007 年末公司的其他应收款较 2006 年末大幅下降，主要原因是本公司加强公司治理，加大清收欠款力度，大额收回应收款项，特别是收回了大股东华英禽业总公司对本公司的欠款。

2007 年末其他应收款（原值）2,124 万元，其中 970 万元为尚未收回的资产转让款，本公司在收购淮滨天宇公司后，因单体养殖场规模过大与加工能力不匹配等原因，本公司将淮滨天宇下属的两家商品鸡养殖场出售，截至 2007 年 12 月 31 日，尚未收回该笔款项，按照资产转让协议，该笔款项拟自 2008 年 1 月 1 日起的五个月内收回，每月收回资产转让款的 20%，截至 2008 年 6 月 30 日，本公司已按照协议收回剩余款项。

2008 年末其他应收款（原值）1,213.51 万元，其中 272 万元为本公司支付给养殖户的建场备用金，以扩大养殖规模，满足屠宰加工环节的需求。

2009 年 6 月 30 日其他应收款（原值）较 2008 年末增加 403.15 万元,主要是新增业务借支和备用金。

（4）存货

公司存货包括原材料、在产品、库存商品、包装物及低值易耗品，报告期内各项目变化情况如下所示。

表 11-5 报告期内存货净额分类情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
原材料	3,738.88	17.04	3,826.52	21.16	3,095.74	20.5	1,457.50	11.07
在产品	1,639.59	7.47	782.07	4.32	941.32	6.23	676.53	5.14
库存商品	15,943.86	72.65	12,797.21	70.75	10,366.28	68.64	10,680.99	81.14
包装物及低值易耗品	624.69	2.85	680.93	3.76	698.88	4.63	349.40	2.65
存货合计	21,947.03	100.00	18,086.73	100	15,102.21	100	13,164.43	100

本公司属于不间断生产、运输、销售企业，必须保持一定的原辅料储备和库存商品储备，库存商品主要为饲料、冻鸭、冻鸡、熟食和高低温肉制品，其中冻品须经过加工、冷藏、商检、销售等几个环节，产销周期一般在一个月左右，在库商品会形成期末存货，由于本公司冻品销售占主营业务收入比重最大，因此期末存货中库存商品的比重较高。2006 年末库存商品的比例为 81.14%，2007 年末公司库存商品所占比例降为 68.64%，主要两方面原因，一是由于 2007 年销售形势转好，产销周期缩短，库存商品量降低；二是由于 2007 年以来，商品鸭生产所需的玉米、豆粕和小麦价格上涨，供应紧张，公司为预防价格上涨及供应紧张给生产带来的不利影响，公司增加了饲料原料采购，使得该期末产成品饲料的库存量增加。2008 年库存商品的比例为 70.75%，较上一年略有上升，主要原因一方面是由于 2008 年上半年饲料原料价格的快速上涨使得冻鸭成本有所上升，2008 年冻鸭单位成本较上一年上升 2.17%，冻鸭产品在库存商品中占比最高，从而使得期末库存商品比重上升；另一方面随着本公司熟食销售渠道的拓展，熟食产销量增长较快，再加上 2008 年熟食平均单位成本较 2007 年上涨 13.84%，基于以上两方面原因，2008 年期末库存商品余额和占比均有所上升。

2009 年 6 月 30 日在产品余额较 2008 年末余额增加 857.57 万元，主要是随着公司商品鸭苗外销增长的拉动和丰城分公司、菏泽华英公司种鸭场建成投入使用，在孵种蛋增加 896.66 万元所致。库存商品余额较 2008 年末余额增加 3,146.65 万元，主要原因是发行人根据市场情况对冻鸭产品销量进行适当调节所致。总体来看，公司存货控制水平较好，符合本公司所在行业的经营特点和市场形势的变化规律。

3、非流动资产构成及变化

表 11-6 报告期内非流动资产构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
投资性房地产	4,655.14	5.62	4,736.79	5.8	4,882.00	7.33	3,549.84	6.55
固定资产	59,416.08	71.69	51,706.75	63.34	46,768.04	70.19	39,656.49	73.20
在建工程	2,394.21	2.89	9,572.21	11.73	1,705.92	2.56	2,035.11	3.76
生产性生物资产	6,913.15	8.34	6,015.78	7.37	4,052.86	6.08	2,416.05	4.46
无形资产	9,466.44	11.42	9,571.52	11.72	9,106.31	13.67	6,483.44	11.97
长期待摊费用	-	-	-	-	113.58	0.17	31.94	0.06
递延税款资产	37.98	0.05	30.96	0.0379	2.40	0.00	-	-
非流动资产合计	82,883.00	100	81,634.00	100	66,631.08	100	54,172.88	100

（1）投资性房地产

报告期内，本公司的控股子公司华隆羽绒公司和港华羽绒公司将整体资产租赁给他方经营，该企业资产中土地和房产自实施租赁经营起转入投资性房地产核算，具体情况如下：2005 年 3 月港华羽绒开始实行租赁经营，2006 年 6 月华隆羽绒开始实行租赁经营。且华隆羽绒加工一期工程于 2005 年建成投产、华隆羽绒加工二期工程于 2006 年建成投产使得本公司 2006 年与 2007 年末的投资性房地产科目的金额逐年增加。

上述投资性房地产均为房屋建筑物及土地使用权，已全部用于为本公司银行借款提供最高额抵押担保。

（2）固定资产和在建工程

为实施公司的产品结构完善战略和规模化战略，公司先后投资了樱桃谷食品公司、荷泽华英公司、陈州华英公司，收购了种鸭公司的全部经营性资产，收购了淮滨天宇公司，投建淮阳商品肉鸡系列加工项目和丰城商品雏鸭生产项目，固定资产逐年上升。2006 年末固定资产净额占非流动资产的比重达到 73.20%，主要是由于樱桃谷食品公司二期在建工程转为固定资产所致。2007 年末固定资产净

额占非流动资产的比重为 70.19%，相比上年增加 7,112 万元，主要由于公司收购淮滨天宇公司相应固定资产增加所致。2008 年末固定资产净额相比上一年增加 4,938.70 万元，主要是由于本期种鸭场及孵化车间改扩建工程、淮阳商品肉鸡系列加工生产项目及丰城商品雏鸭生产项目等在建工程转为固定资产所致。

2009 年 6 月 30 日固定资产净额相比 2008 年末增加 7,709.33 万元，主要是淮阳商品肉鸡系列加工生产项目在建工程转为固定资产所致。2009 年 6 月 30 日公司在建工程净额为 2,394.21 万元，较 2008 年末减少 7,178 万元。

2009 年 6 月 30 日，公司固定资产构成中，房屋建筑物账面净额为 35,169.23 万元，占比最高，为 59.19%，机器设备账面净额为 16,290.56 万元，占比为 27.42%，机器设备成新度为 65.74%。构筑物及附属设施账面净额为 7,277.49 万元，占比为 12.25%，上述固定资产结构符合本行业和本公司一体化完整产业链的业务特点。

本公司子公司港华羽绒公司和华隆羽绒公司将生产性固定资产整体对外租赁经营，截至 2009 年 6 月 30 日，租赁设备的账面原值为 899.75 万元，账面净值为 554.09 万元。

（3）生产性生物资产

本公司生产性生物资产主要为祖代种鸭、父母代种鸭和种鸡。2007 年本公司收购了进行种鸡养殖和鸡产品加工的淮滨天宇公司，使得当年增加父母代种鸡资产净值 725 万元。2006 年末至 2009 年 6 月 30 日，本公司生产性生物资产的账面净额从 2,416.05 万元增加至 6,913.15 万元。主要是一方面随着公司养殖规模和加工规模的扩大，根据公司生产需要，增加存栏祖代种鸭、父母代种鸭和种鸡数量；另一方面 2007 年以来饲料原材料价格的上涨增加了存栏祖代种鸭、父母代种鸭和种鸡育成期的养殖成本。

（4）无形资产

2007 年 12 月 31 日，本公司的无形资产除 3.69 万元为外购软件外，其他均为受让的土地使用权，无形资产增加的原因主要是：第一，收购淮滨天宇公司增加了本公司的土地使用权，增加无形资产账面价值 1,215 万元；第二，为配合本

次募集资金项目淮阳 4,000 万只/年商品肉鸡加工项目的实施，公司在项目的实施地河南周口市淮阳县购置了屠宰加工场综合用地的土地使用权，增加无形资产账面价值 1,458 万元。

无形资产的具体项目见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“六、主要资产情况”。

4、资产减值准备提取情况

表 11-7 资产减值准备情况表

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
坏账准备	21,188,046.18	20,903,870.87	19,934,086.60	8,449,337.03
其中：应收账款	17,440,112.98	17,411,151.86	18,465,078.25	4,204,602.97
其他应收款	1,456,444.71	961,328.03	1,469,008.35	4,244,734.06
存货跌价准备	2,291,488.49	2,531,390.98	-	4,912,181.68

本公司于 2007 年 1 月 1 日起对应收款项的坏账准备计提比例进行了会计估计变更，该项会计估计变更使 2007 年末的坏账准备增加了 395 万元。

本公司对坏账准备的计提方法采取账龄分析法和个别认定法相结合，2007 年末，应收款项中 1,079 万元按照个别认定法计提了坏账准备，该款项系应收养殖户的欠款。受 2003 年 SARS 和 2004 年禽流感影响，鸭苗外销受阻，一部分外销鸭苗采用了赊销方式，共向客户赊销鸭苗 641 万元，由于大环境影响，客户养殖受损，造成 2007 年末仍有 491 万元欠款无法收回；另一部分也采用赊销的形式转为向合同养殖户内部投放，共计向合同养殖户赊销鸭苗 441 万元，饲料 542 万元，防疫药品 83 万元，由于部分农户缺乏养殖经验，超计划接收加大了养殖密度，成活率及质量大幅下降，使得最终在商品鸭产出上造成损失，经过近几年的清收，目前有 588 万元尚未收回。经董事会讨论，至 2007 年末本公司对上述原因造成的 1,079 万元应收账款全额计提了坏账准备。除以上按个别认定法计提的应收账款外，应收账款的期限结构合理，坏账准备的提取情况符合公司业务经营特点，公司均按照坏账准备计提比例足额提取了坏账准备。2008 年本公司收回以前年度计提坏账准备的应收账款和其他应收款使得本期坏账准备转出 119.95

万元。

公司每年按照《企业会计准则》和内部财务制度的规定对资产进行减值测试。2006 年末，公司根据存货成本以及存货的市场价格变化情况，对期末部分鸭产品提取了存货跌价准备 491 万元，根据《企业会计准则第 1 号——存货》第十九条的规定，资产负债表日，企业应当确定存货的可变现净值，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益，2007 年受国内物价上涨的影响，公司库存的鸭产品价格大幅度上涨，2006 年末减记存货价值的影响因素已经消失，故将 2006 年末计提的 491 万元存货跌价准备转回并计入当期损益。丰城华英公司由于采购的毛鸭成本较高使得库存的鸭产品成本较市场价格高，本公司基于谨慎性原则，按照《企业会计准则第 1 号——存货》规定，2008 年末和 2009 年 6 月 30 日对该存货计提了跌价准备 240.45 万元和 229.15 万元。因受羽绒制品价格下降的影响，本公司库存毛片成本较市场价格偏高，2008 年末本公司对其计提跌价准备 12.69 万元。

（二）负债的构成情况

1、负债结构

表 11-8 报告期内负债构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动负债合计	77,687.53	82.32	72,683.09	85.13	63,228.16	85.30	67,136.85	85.38
非流动负债合计	16,689.40	17.68	12,692.30	14.87	10,896.20	14.70	11,500.00	14.62
负债合计	94,376.92	100	85,375.39	100	74,124.36	100	78,636.85	100

报告期内来，公司负债以流动负债为主，以补充快速增长造成的流动资金缺口。2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例分别为 82.32%、85.13%、85.3%和 85.38%，流动负债比重逐年下降。非流动负债所占比重较小。

2、流动负债

表 11-9 报告期内流动负债构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
短期借款	50,886.40	65.50	46,446.40	63.9	42,347.00	66.97	30,250.32	45.06
应付票据	1,050.00	1.35	700.00	0.96	2,395.00	3.79	15,450.00	23.01
应付账款	15,932.23	20.51	14,099.33	19.4	8,232.15	13.02	7,857.83	11.7
预收账款	2,550.99	3.28	2,474.56	3.4	3,003.20	4.75	3,431.56	5.11
应付职工薪酬	1,387.39	1.79	1,051.05	1.45	1,150.64	1.82	1,577.06	2.35
应交税费	-954.38	-1.23	-1,028.62	-1.42	-794.08	-1.26	-155.61	-0.23
应付股利	-	-	-	-	-	-	247.50	0.37
其他应付款	6,034.89	7.77	4,240.37	5.83	5,114.25	8.09	8,478.19	12.63
一年内到期的非流动负债	800.00	1.03	4,700.00	6.47	1,780.00	2.82	-	-
流动负债合计	77,687.53	100	72,683.09	100	63,228.16	100	67,136.85	100

（1）短期借款

公司 2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日短期借款余额分别为 30,250 万元、42,347 万元、46,446.4 万元和 50,886.4 万元，短期借款规模逐年上升，短期借款占流动资产的比例分别为 0.64、1.14、1.21 和 1.06。其主要原因是：（1）报告期内本公司以扩大产品产能、增加产量为目的的固定资产投资及生产性生物资产支出增长较快，2006 年度-2009 年 1-6 月分别支出 9,738 万元、15,235 万元、20,186 万元、4,140 万元，共计支出 49,299 万元，其中，生产性生物资产报告期共支出 17,169 万元，该支出除靠企业自我积累及少部分长期借款外，公司的部分短期借款也用于进行非流动资产的投资。从而一方面使得非流动资产的比重上升，另一方面由于对短期借款的需求增加使得短期负债占流动资产的比重上升；（2）由于经营规模的扩大，加上饲料原料的涨价，使得公司对短期营运资金的需求明显增加，2006 年末-2009 年 6 月 30 日存货净值分别为 12,673 万元、15,102 万元、18,086.73 万元和 21,947.03 万元，逐年上升；（3）2007 年末至 2009 年 6 月 30 日短期借款余额分别较上年末增幅较大还有一个特殊

的原因是由于饲料原料价格上涨过快使得 2007 年以来原料供应紧张，形成卖方市场格局，供应商要求现金支付的比例大幅上升等原因使得公司大量减少了应付票据的使用，替代性地使用短期借款，从而使得短期借款快速增加；（4）2007 年以来发行人加大了应收款项的清理，使得应收款项呈下降趋势，报告期内分别为 21,269.4 万元、9,812.58 万元、8,430.14 万元、7,987.61 万元，而同期的短期借款在逐年上升，这也成为短期借款占流动资产比重呈增加趋势的原因。

（2）应付票据

2007 年末和 2008 年末，公司应付票据余额降幅较大，分别较上年末减少 13,055 万元和 1,695 万元，下降幅度分别为为 84.50%和 70.77%，主要原因有三：第一，由于 2007 年以来饲料原料价格上涨过快，特别是下半年以来原料供应紧张，形成卖方市场格局，供应商要求现金支付的比例大幅上升；第二，作为原材料采购的支付手段，票据支付的成本较现金支付要高，大约每吨多支出 30 元；第三，2007 年随着市场状况转好，公司经营业绩显著提升，现金支付能力增强。

（3）应付账款

2009 年 6 月 30 日公司应付账款余额为 15,932.23 万元，较 2008 年末余额增加 1,832.9 万元，主要是应付原料采购款、应付成鸭收购款、应付工程款增加所致，应付账款期末余额中逾期 1 年以上未偿还的款项为 702.25 元，未偿还的原因为发票未收到未进行结算。

（4）预收账款

报告期内，公司预收账款保持相对稳定。公司的预收账款主要由两部分组成：一部分为合同养殖户在结算中心账上长期留存的但暂未购买鸭苗、饲料的资金；另一部分为经销商根据《经销合同书》先付款暂未提货所形成的期末余额。2009 年 6 月 30 日本公司预收款项 2,550.99 万元，较 2008 年末增加 3.09%。

（5）应付职工薪酬

2006 年末-2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬的余额为 1,577 万元、1,151

万元、1,051.05 万元、1,387.39 万元，均为应付而尚未支付的职工工资、职工福利或尚未到缴纳期的社会保障、养老保险和公积金等。

（6）其他应付款

报告期内，公司其他应付款均保持较高余额，其中最主要的部分为公司向经销商收取的购货保证金，同时，报告期内本公司还加强了其他应付款的清理工作，使得该款项呈下降趋势。2009 年 6 月 30 日，该款项为 6,034.89 万元，主要是向经销商收取的购货保证金和陈州华英公司在建工程质量保证金。

3、非流动负债

表 11-10 报告期非流动负债构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
长期借款	12,780.00	76.58	8,700.00	68.55	7,500	68.83	9,500	82.61
长期应付款	2,500.00	14.98	2,500.00	19.70	2,080	19.09	2,000	17.39
其他非流动负债	1,409.40	8.44	1,492.30	11.75	1,316	12.08	-	-
非流动负债合计	16,689.40	100	12,692.30	100	10,896	100	11,500	100

（1）长期应付款

本公司报告期内的长期应付款一部分系本公司设立子公司江西丰城华英禽业有限公司时，由江西省丰城市政府提供本公司的资金，本金 2,000 万元，不支付利息，自建成满一年后开始本金分 10 年偿还，2007 年已偿还第一期 200 万元，2008 年已偿还了第二期的 200 万元及第三期的 100 万元；另一部分 1,000 万元系本公司在江西丰城市建设种鸭养殖项目，由江西省丰城市政府先期垫付的项目建设资金（截至 2007 年末到账 280 万元，截至 2008 年 12 月末共计到账 1,000 万元），不支付利息，自 2009 年起分 10 年偿还。

（2）其他非流动负债

本公司子公司陈州华英公司于 2007 年收到淮阳县政府拨付的专项财政补贴 1,316 万元，系与陈州华英公司商品肉鸡系列加工生产项目建设相关的政府补助，2008 年 1-6 月收到淮阳县政府拨付的种鸡繁育专项补贴 3,419,130.00 元，上述款项共计 16,581,120.00 元。上述政府补助系与商品肉鸡养殖、繁育及加工生产项目建设相关的政府补助，作为递延收益在项目开始生产经营起，按 10 年平均分摊转入当期损益，2009 年 1-6 月分摊计入营业外收入 829,056.00 元。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

表 11-11 报告期偿债能力指标

指标	2009 年 6 月 30 日 /2009 年 1-6 月	2008 年 12 月 31 日 /2008 年度	2007 年 12 月 31 日 /2007 年度	2006 年 12 月 31 日 /2006 年度
流动比率	0.62	0.53	0.58	0.69
速动比率	0.34	0.28	0.35	0.51
资产负债率（合并）	72.01%	71.07%	71.36%	77.50%
资产负债率（母公司）	73.05%	72.93%	74.79%	83.40%
息税折旧摊销前利润（元）	87,309,468.04	177,121,597.03	192,224,137.54	96,667,358.32
利息费用（元）	20,102,572.18	44,147,126.03	42,669,820.75	37,986,265.64
利息保障倍数（倍）	4.34	4.01	4.50	2.54
净利润（元）	19,496,165.94	50,070,133.55	84,957,868.69	14,989,153.21
经营活动现金流量净额（元）	88,065,029.97	148,493,660.84	82,194,216.70	138,062,431.23

2、偿债能力分析

（1）公司整体债务水平在可控范围内

2006 年末至 2009 年 6 月 30 日，公司的合并资产负债率分别为 77.50%、71.36%、71.07%、72.01%，呈下降趋势，主要原因有二：一是报告期内公司盈利水平提高，留存收益增大，使得股东权益增加，2007 年末归属于母公司股东的权

益较 2006 年末增加 48.55%；二是报告期内，公司对应收、应付项目进行了清理，特别是其他应收应付项目大幅减少，2007 和 2008 年末的其他应收款分别较上年末下降了 86.18%和 43.47%，2007 和 2008 年末的其他应付款分别较上年末下降了 39.68%和 17.09%。公司管理层认为，尽管公司报告期的资产负债率水平呈逐年下降趋势，但目前的资产负债率水平仍然偏高，进一步扩大规模将带来一定的财务风险，如果本次成功发行，公司的资产负债率将得到较大程度的改善。

公司 2006 年末至 2009 年 6 月 30 日流动比率分别为 0.69、0.58、0.53、0.62，变化的原因之一是由于 2007 年度其他应收款（原值）减少了 12,603 万元；原因之二是为保持市场占有率及发挥规模效应，公司经营现金盈余主要用于收购和新建项目等固定资产投资及扩大种鸭等生产性生物资产的养殖规模，而营运资金缺口主要依靠银行短期借款解决；原因之三是 2008 年本公司投建淮阳商品肉鸡系列加工项目，期末增加应付工程款 5,867.19 万元。因此造成 2006 年至 2008 年流动比率逐年降低。2009 年 6 月 30 日流动比率较 2008 年末有所上升主要系新增银行存款所致。

公司 2006 年末至 2009 年 6 月 30 日的速动比率分别为 0.51、0.35、0.28、0.34。造成 2007 年和 2008 年速动比率同比下降幅度较大的原因一方面与流动比率下降原因相同，另一方面由于公司生产规模的扩大，2007 年原材料期末余额较上一年增加 112.4%；2007 年下半年开始一直持续到 2008 年第二季度的农产品价格的上涨，使得 2008 年原材料期末余额继续增长，较 2007 年增加 23.61%，随着生产链条的延伸，较高的原材料成本使得 2008 库存商品期末余额较上一年增长 23.45%，综上原因，本公司 2007 年末和 2008 年末速动比率连续下降。

由于公司经营现金流量状况良好，2008 年经营活动现金流量净额较上年增长 80.66%，2009 年 1-6 月经营活动现金流量净额较 2008 年同期增长 30.02%，公司具备短期债务偿还能力，公司整体债务水平在可控范围内。

（2）公司现金流量正常

2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,806 万元、8,219 万元、14,849.37 万元、8,806.50 万元，除了 2007 年外，其他各期的经营活动产生的现金流量净额大大高于当期净利润，

主要是公司的销售管理制度的执行比较有效，货款回笼比较及时，现金流充沛、稳定，经营获取的利润有很好的现金流支持。2007 年经营活动产生的现金流量净额略低于该年度净利润，主要原因是：一方面公司原材料购进增大，2007 年末存货比 2006 年末增加了 2,429 万元，另一方面公司在 2007 年改变了经营性支付的方式，在饲料原料采购环节大量采用现金来替代票据支付（具体情况详见本节一、财务状况分析 （二）负债的构成情况 2、流动负债（2）应付票据”），2007 年末的应付票据相比 2006 年末大幅减少 13,055 万元。

根据公司报告期业绩增长情况以及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为本公司目前的现金流状况基本能够满足公司及时偿还债务的需求。

（3）公司具有较强的盈利能力

公司近年来生产量、销售量保持快速增长，销售价格上涨的同时保持了营业收入的稳步增长。特别是 2007 年，伴随行业经营形势的好转，营业收入快速增长，盈利水平大幅提升。2006 年度至 2009 年 1-6 月，公司归属于普通股股东的基本每股收益分别为 0.13 元、0.78 元、0.43 元、0.18 元，2007 年度全面摊薄净资产收益率达到 38.04%，显示出公司具有较强的盈利能力。

（4）公司具有较高的利息保障倍数

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的息税折旧摊销前利润报告期分别为 9,667 万元、19,224 万元、17,712.16 万元、8,992.71 万元，利息保障倍数分别为 2.54、4.5、4.01 和 4.34。良好的利息保障倍数为公司的债务偿还奠定了坚实的基础。

（四）资产周转效率分析

1、资产周转率指标

表 11-12 报告期资产周转率指标

指标	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率	6.16	12.71	11.82	8.35

存货周转率	1.82	5.02	5.53	4.39
总资产周转率	0.34	0.86	0.92	0.65
净资产周转率	1.19	2.98	3.59	3.11

2、资产周转效率分析

公司报告期应收账款周转率逐年上升，保持了较高水平。2007 年应收账款周转率较上年相比有较大幅度的增长，2008 年应收账款周转率较 2007 年继续增长，2009 年 1-6 月应收账款周转率较 2008 年同期增长 0.64，主要原因是公司对经销商的销售政策的逐年收紧所致，公司与区域经销商签订协议约定先款后货方式，通过对临时赊销的经销商按照赊销的一定比例收取资金占用费的方式来提高其使用现款提货的积极性，对降低应收账款规模取得了较好的效果。

2007 年本公司存货周转率较上年相比有一定幅度的增长，主要是由于 2007 年食品行业景气度整体回升，需求增加，公司存货的周转速度加快。2008 年存货周转率较 2007 年略有下降，主要是由于 2008 年本公司期末存货较上一年增长 19.17%。

得益于食品价格的快速增长及市场销售规模的扩大，2007 年本公司营业收入同比增长 47.24%，同期总资产和净资产增长幅度分别为 2.38%和 30.33%，本公司总资产周转率和净资产周转率相比 2006 年均出现一定幅度的增长。2008 年本公司总资产周转率较 2007 年下降 6.62%，主要是由于 2007 年和 2008 年本公司改扩建种鸭场和孵化车间，投建淮阳商品肉鸡系列生产加工项目和丰城商品雏鸭生产项目使得非流动资产平均增幅达 20%以上，从而一定程度上降低了总资产周转率。2008 年本公司净资产周转率较 2007 年下降 16.97%，主要是由于近两年公司未分配利润增长较快所致。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及构成分析

1、主营业务收入构成——按产品

表 11-13 报告期主营业务产品收入构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
冻鸭产品	26,183.67	62.03	62,538.11	65.50	58,936.57	62.79	39,220.57	61.42
鸭苗	7,248.41	17.17	11,809.63	12.37	14,136.49	15.06	8,490.35	13.30
熟食	4,089.99	9.69	9,785.29	10.25	7,000.17	7.46	5,149.71	8.06
鸭毛	1,049.40	2.49	3,299.87	3.46	6,596.25	7.03	6,851.15	10.73
冻鸡产品	2,995.17	7.10	5,671.12	5.94	5,217.37	5.56	8.24	0.01
鸡苗	240.94	0.57	1,488.21	1.56	575.75	0.60	-	-
饲料	239.91	0.57	685.28	0.72	1,404.69	1.50	625.02	0.98
种鸡蛋	164.32	0.38	202.20	0.20	-	-	-	-
鸭绒	-	-	-	-	-	-	3,513.33	5.50
合计	42,211.82	100	95,479.71	100	93,867.30	100	63,858.37	100

公司 2006 年至 2009 年 1-6 月主营业务收入呈快速增长趋势，从产品构成来看，2006 年度至 2009 年 1-6 月冻鸭产品营业收入占主营业务收入的比例最高，分别为 61.42%、62.79%、65.50%和 62.03%。

冻鸭产品的销售收入 2007 年较 2006 年增长 19,716 万元，增长比率为 50.27%，主要是由于产品销售价格和销售数量较大的增长所致；鸭苗产品 2007 年销售收入较 2006 年增长 5,646 万元，增长比率达 66.50%，鸭苗销售收入大幅增长的主要原因是鸭苗销售价格 2007 年出现大幅增长，平均单位价格较上年增加 101.77%，同时使得鸭苗销售收入的占比提高。2007 年没有鸭绒销售收入，主要是由于该年度内列入合并报表范围的两家子公司港华羽绒公司和华隆羽绒公司将全部经营资产对外租赁经营，公司不再从事鸭绒的生产业务。2007 年冻鸡和鸡苗产品销售收入也大幅度增长，主要原因本公司 2007 年收购了从事种鸡养殖孵化和商品鸡屠宰加工的淮滨天宇公司。

2008 年度，主营业务收入中各产品所占比重与上年度相比略有变化，主要为：第一，冻鸭产品销售收入较 2007 年增加 3,601.54 万元，占比提高 2.71 个百分点，主要是该产品销售价格较上年增长 7.65%所致；第二，鸭苗收入较 2007 年减少 2,326.86 万元，占比略有下降，主要是由于鸭苗的平均售价较上年下降 43.51%，但由于鸭苗销量上升，因此综合而言，占比略有下降；第三，熟食产品销售收入较 2007 年增加 2,785 万元，占比提高 2.79 个百分点，主要是熟食产品出口形势

趋好的同时熟食国内市场推广也开始取得成效，销量和平均售价分别较上年增长16.63%和19.86%；第四，鸭毛收入占比下降的最主要原因是由于鸭毛平均售价较上年下降49.84%；第五，饲料销售收入下降719.41万元，占比下降0.78个百分点，主要是本公司2008年种鸭饲养规模增加导致自用饲料量增加7,425吨所致。2008年公司销售的产品中增加了种鸡蛋，其主要原因是由于本次募集资金项目淮阳 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目中的种鸡场已建成开始运营，但孵化设备尚未安装，因此直接卖种鸡蛋给拥有孵化设备的企业所致。

公司 2009 年 1-6 月主营业务收入分别较 2008 年上半年和下半年减少4,045.44万元和7,010.63万元，其中，（1）冻鸭产品营业收入分别较2008年上半年和下半年减少 2,864.66 万元和 7,306.1 万元，主要系原材料价格下跌使得冻鸭销售价格较 2008 年上半年和下半年均有下降，而销量同比也略有下跌；（2）熟食营业收入分别较2008年上半年和下半年减少630.55万元和974.77万元，主要系销售数量较2008年上半年和下半年均有下降，销售价格较2008年上半年略有下降所致。冻鸭和熟食销售收入下降的原因一方面是玉米、豆粕等原材料价格较 2008 年同期有较大幅度的下降，使得冻鸭和熟食产品销售价格出现下降；另一方面是受到2009年4月爆发的甲型H1N1流感的间接影响，国内冻鸭和熟食的销售价格和销售数量较2008年同期均有所下降。（3）鸭苗营业收入分别较2008年上半年和下半年增长675.9万元和2,011.29万元，主要系鸭苗销售数量较2008年上半年和下半年均有较大增长，销售价格止跌回升，较2008年下半年有所增长所致；（4）冻鸡产品营业收入分别较 2008 年上半年和下半年增长224.22万元和95万元，主要系冻鸡销售数量增长所致。

2、营业收入构成——按业务

表 11-14 报告期营业收入业务构成

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月			2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	同比变化率	环比变化率	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务	42,211.82	-8.75%	-14.24%	95,479.71	1.72%	93,867.30	46.99%	63,858.37
其他业务	403.58	-1.55%	11.18%	772.92	24.52%	620.70	97.89%	313.65
合 计	42,615.40	-8.68%	-14.06%	96,252.63	1.87%	94,487.99	47.24%	64,172.03

2006 年至 2008 年，公司营业收入逐期增长，年均增长率为 13.45%。尤其是 2007 年营业收入大幅度增长，主要是由于报告期内主营业务产品销售量和销售价格均出现增长，尤其是主营业务产品销售价格的增长；其他业务收入在营业收入中所占比重较小，但增长较快，主要是租赁收入的快速增长，2006 年至 2009 年 1-6 月公司租赁收入为 302 万元、553 万元、700 万元、345 万元，系由于羽绒产品与鸭产品的目标客户截然不同，报告期内公司为专注发展鸭产品业务，对港华羽绒和华隆羽绒两家子公司采取了对外租赁资产的形式经营。

3、营业收入构成—按地区

表 11-15 报告期营业收入地区构成

单位：万元

产品种类	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
国内	38,685.68	91.65	86,909.41	91.02	88,632.77	94.42	60,615.03	94.92
出口	3,526.14	8.35	8,570.30	8.98	5,234.52	5.58	3,243.34	5.08
合 计	42,211.82	100	95,479.71	100	93,867.30	100	63,858.37	100

报告期内，公司产品主要在国内销售，出口所占比例较小，但有明显的上升趋势，特别是公司的控股子公司樱桃谷食品公司的熟食出口所占比重增长明显，2006 年度至 2009 年 1-6 月樱桃谷食品公司熟食制品出口的比例分别为 31.25%、44.18%、60.94%、59.27%。

2009 年 1-6 月公司出口销售收入 3,526.14 万元，较 2008 年同期上涨 3.41%，较 2008 年下半年下降 31.67%，主要系熟食出口销售价格下降较快所致，熟食出口销售价格下降的主要原因是 2009 年以来韩元贬值较为严重，公司本着“培育韩国市场，从长远利益出发，让利于韩国客户”的原则，对出口韩国熟食产品给予了价格优惠。熟食产品出口销售数量受到出口国家经济形势以及疫病疫情的影响，2008 年下半年爆发的全球金融危机以及 2009 年 4 月份爆发的甲型 H1N1 流感疫情，对出口国对中国禽肉制品的消费造成一定打击。详细原因请见本节“（三）影响公司盈利能力的主要因素 2、产品销售数量”的分析。

4、营业收入变动的主要原因及趋势

（1）主要产品的销量变化

表 11-16 报告期主要产品销量变化情况表

项目	2009 年 1-6 月			2008 年度		2007 年度		2006 年度
	销售数量（吨）	同比变化率	环比变化率	销售数量（吨）	增长率	销售数量（吨）	增长率	销售数量（吨）
冻鸭产品	33,708	-2.88%	-10.12%	72,210	-1.43%	73,259	24.59%	58,802
鸭苗(只)	27,037,481	65.11%	32.77%	36,740,037	47.89%	24,842,357	-17.43%	30,088,156
熟食	2,468	-12.94%	-24.43%	6,101	16.63%	5,231	11.62%	4,687
鸭毛	1,449	-10.34%	-2.83%	3,107	-0.26%	3,115	49.69%	2,081
冻鸡产品	3,591	26.62%	15.98%	5,932	2.13%	5,808	57980.00%	10
鸡苗(只)	1,673,572	-13.21%	-63.11%	6,464,645	271.53%	1,740,000	-	-
饲料	1,240	-45.65%	-1.71%	3,544	-57.24%	8,289	125.86%	3,670

报告期内主要产品的销量增长较快，2007 年度占收入 69.82%的冻鸭及鸭毛产品的销售数量较上年度有较大幅度的增长，对营业收入增长起了较大的作用。2006 年至 2008 年本公司熟食产品销售数量稳步增长，是本公司近年来为拓宽国内熟食销售渠道采取的一系列措施的成果。由于本公司种鸭养殖规模的扩大使得 2008 年鸭苗销售数量较上一年增长迅速。2008 年冻鸭销售数量较上一年下降 1.43%，一方面是由于以往用于销售的鸭油产品 2008 年用于公司饲料厂生产饲料；另一方面 2008 年度本公司用于生产熟食产品的冻鸭产品有所增加。2008 年饲料销售数量下降 57.24%主要是由于饲料自用比例上升，导致外销数量下降。2008 年鸡苗销售数量较上年增长 271.53%，主要是由于本年淮阳商品肉鸡系列生产加工项目通过租赁孵化设备孵化种鸡蛋并向外销售鸡苗产生的收入。

公司 2009 年 1-6 月冻鸭产品和熟食产品销售数量同比和环比均有所下降；鸭苗和冻鸡产品销售数量同比和环比增长较快；养殖自用饲料的增长使得外销饲料数量有所下降。

（2）主要产品销售价格快速增长

表 11-17 报告期主要产品销售价格变化情况表

单位：元/吨

项目	2009 年 1-6 月			2008 年度		2007 年度		2006 年度
	销售单价	同比变化率	环比变化率	销售单价	增长率	销售单价	增长率	销售单价
冻鸭产品	7,767.71	-7.19%	-13.02%	8,660.59	7.65%	8,044.97	20.61%	6,670.00
鸭苗(元/只)	2.68	-33.20%	4.24%	3.21	-43.51%	5.69	101.66%	2.82
熟食	16,572.01	-0.47%	6.86%	16,038.83	19.86%	13,381.44	21.78%	10,988.16
冻鸡产品	8,341.10	-14.63%	-10.96%	9,560.21	6.42%	8,983.07	9.03%	8,239.12
鸡苗(元/只)	1.44	-48.64%	-31.09%	2.30	-30.45%	3.31	-	-
鸭毛	7,243.01	-42.12%	-15.47%	10,620.77	-49.84%	21,175.77	-35.68%	32,922.41
饲料	1,934.24	-4.05%	8.36%	1,933.63	14.10%	1,694.64	-0.49%	1,703.05

2007 年，公司主要产品的销售价格较上年有着较大幅度的增长，冻鸭、熟食及鸭苗的单价都有较大幅度的提高，对营业收入增长起到了最主要的推动作用，这与 2007 年国内食品的大幅涨价有关。但鸭毛的销售价格大幅下跌，这与近几年天气转暖，居民消费习惯改变，替代性纺织品多样化有关。

2008 年，公司主要产品中，冻鸭产品、熟食产品、饲料及冻鸡产品的单位售价均在增长，特别是熟食产品的平均售价格较上年上升 19.86%，这主要源于日本 2007 年下半年以来对进口食品安全标准要求提高，使得合格的出口商数量减少，公司对日本出口熟食数量增加，公司的价格谈判能力增强所致。饲料 2008 年平均销售价格较上年增长 14.1%，主要是由于 2008 上半年饲料原料成本继续上涨，玉米、豆粕价格分别较上年同期增长 9.3%和 73%。

2008 年公司鸭苗和鸭毛产品的价格下降幅度较大，2008 年鸭苗产品价格下降主要原因有二：一是由于 2007 年鸭苗价格暴涨使得行业内种鸭养殖规模迅速扩张，使得短期内供求关系发生改变，二是由于雪灾天气使得养殖户的养殖热情下降及运输不畅等因素影响了公司年初的鸭苗价格。而鸭毛价格在 2008 年度还继续延续 2007 年的跌势，下跌了 49.84%。

受养殖原材料成本下降和甲型 H1N1 型流感的间接影响，2009 年 1-6 月公司冻鸭产品和冻鸡产品平均销售价格同比和环比均出现下降。作为深加工产品，在熟食国内销售价格较 2008 年下半年上升 84.72%的带动下，2009 年 1-6 月熟食总体的平均销售价格环比上升 6.86%。鸭苗和鸡苗平均销售价格环比下降幅度均小于同比下降幅度，其中鸭苗 2009 年 1-6 月平均销售价格较 2008 年下半年增长

6.86%，呈现止跌回升的趋势。2009 年 1-6 月饲料平均销售价格较 2008 年上半年有所下降，较 2008 年下半年有所上升，主要系构成饲料主要原料的玉米、豆粕和小麦平均价格波动所致。

（3）未来变动趋势

报告期公司营业收入的产品结构和业务结构变化情况如上所述。公司未来收入变动趋势受到产品生产能力、市场供求、原材料价格等因素的影响。管理层认为，虽然当前国内外经济形势发生重大变化，但是由于需求的刚性特点以及消费升级的趋势，食品加工行业的价格水平和销售规模仍将维持在较高水平，预计未来销售收入总体将呈现增长态势，但不排除可能出现由于产品价格上涨幅度短期内不能弥补原材料价格上涨速度、鸭苗等产品由于短期内的供求关系影响引发价格波动、恶劣天气原因和重大疫情等因素在某一时期内对业绩的上升产生不均衡波动影响。

根据未来三年的业务发展目标，本公司将致力于完善产品结构，增加鸭苗、鸡苗和冻鸭、冻鸡的生产加工能力，增强公司产品的核心竞争能力，提高盈利水平。公司将利用本次募集资金建设淮阳 4,000 万只/年鸡产品加工项目、丰城 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目、单县 2,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目、河南 900 万只/年樱桃谷商品代鸭养殖项目，随募集资金项目的逐步实施，本公司的主营业务收入将会进一步增长，同时鸡产品占主营业务收入的比重将会提高。

（二）利润来源分析

1、主要利润来源

（1）主营业务毛利——按产品

表 11-18 报告期主营业务毛利按产品构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
冻鸭产品	4,526.8	75.60	9,248.65	74.41	6,022.69	37.82	1,057.99	12.46
鸭苗	2,675.5	44.68	3,585.11	28.84	8,167.63	51.3	3,836.12	45.16

熟食	491.1	8.20	1,302.95	10.48	611.45	3.84	717.21	8.44
鸭毛	-1,224.0	-20.44	-2,294.05	-18.46	254.3	1.6	2,790.66	32.85
冻鸡产品	-378.5	-6.32	241.97	1.95	642.26	4.03	-0.84	-0.01
鸡苗	-64.3	-1.07	249.98	2.01	176.53	1.11	-	-
鸭绒	-	-	-	-	-	-	71	0.84
饲料	19.0	0.32	50.7	0.41	47.87	0.3	21.96	0.26
种鸡蛋	-57.7	-0.96	44.16	0.36	-	-	-	-
合计	5,987.8	100	12,429.48	100	15,922.74	100	8,494.10	100

从上表可以看出，报告期内本公司的主要产品中毛利贡献较大的有冻鸭产品和鸭苗产品，熟食毛利贡献率呈增长趋势。

报告期内冻鸭产品的毛利逐年快速上升，2007 年、2008 年冻鸭产品毛利分别较上年增加 469.26%、53.56%，主要是由于报告期内冻鸭产品销售价格和销售数量逐年稳步上升所致;2009 年 1-6 月冻鸭产品毛利较 2008 年同期上升 11.65%，较 2008 年下半年下降 12.85%，主要系 2009 年 1-6 月冻鸭产品平均销售价格有所下降所致。2008 年以来鸭毛价格下跌引起了毛利下滑，按照公司报告期内一惯采取的成本核算方法（即按照冻鸭和鸭毛总成本的 9.5%作为鸭毛的成本），该期间鸭毛毛利为负，由于鸭毛为冻鸭的副产品，可以将之与冻鸭产品合并计算其共同毛利水平，按此模拟测算，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月冻鸭与鸭毛的合并毛利贡献率为：45.31%、39.42%、55.95%、55.16%，2008 年冻鸭和鸭毛的合并毛利比 2007 年两者的合并毛利增加 677.61 万元；2009 年 1-6 月冻鸭和鸭毛的合并毛利较 2008 年同期增加 288.25 万元，因此冻鸭产品毛利的增长在一定程度上弥补了鸭毛毛利的下降。

2007 年鸭苗产品的毛利贡献从上年度的 45.16%上升到了 51.30%，这与当年的鸭苗产品价格的大幅上涨有关。2008 年由于鸭苗销售价格的较上年下跌 43.51%，导致当期鸭苗毛利较上年下降 56.11%，2009 年 1-6 月鸭苗毛利贡献率从 2008 年度的 28.84%上升至 44.68%，主要系鸭苗平均销售价格较 2008 年下半年有所上升，同时养殖成本随原材料价格的下降而有所下降所致。

2008 年熟食产品的毛利占比增长较快，当期期毛利较上年增加 113.09%，主要由于 2008 年本公司熟食产品销售数量和销售价格分别比 2007 年增长 16.63%和 19.86%。2009 年 1-6 月熟食产品毛利分别较 2008 年上半年和下半年下降 9.24%和 35.54%，主要系销售数量下降所致。

2008 年冻鸡产品毛利较上年下降 62.33%，一方面由于冻鸡产品成本中饲料

成本的上升，另一方面由于年初恶劣天气的影响，淮滨分公司种鸡成活率出现一定程度的、暂时性的下降，导致冻鸡产品单位成本分摊种鸡成本上升，从而使得冻鸡产品毛利有所下降。2009 年 1-6 月冻鸡产品毛利为-378.5 万元，主要系 2009 年 1-6 月冻鸡产品平均销售价格较 2008 年同期下降 14.63%，较 2008 年下半年下降 10.96%，同时淮阳 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目的屠宰加工厂刚刚投入使用，但种鸡与商品鸡养殖场配套工程尚未建成，养殖规模没有匹配，当期加工厂屠宰规模小，分摊的固定成本较多，本期冻鸡平均成本高于销售价格所致。

（2）主营业务毛利——按业务

表 11-19 报告期内主营业务毛利按业务构成情况表

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务	5,987.83	95.64	12,429.48	96.03	15,922.74	97.59	8,494.10	96.49
其他业务	272.82	4.36	513.75	3.97	393.84	2.41	308.92	3.51
合 计	6,260.65	100	12,943.23	100	16,316.58	100	8,803.02	100

报告期内，主营业务毛利占比均超过 95%，较为稳定。2007 年主营业务毛利较上年增长 87.46%，主要系禽流感不利影响消除之后，2007 年鸭系列产品销售价格和销售数量增长较快所致。2008 年本公司毛利较上年下降 21.94%，2009 年 1-6 月主营业务毛利较 2008 年上半年减少 13.24%，较 2008 年下半年增长 8.32%。主要原因分析详见本节“（1）主营业务毛利——按产品”的分析。其他业务产生的毛利在 2006 年度、2007 年度及 2008 年度均有所增长，与公司业务结构的变化和其他业务收入的变化有关，见本节前面的分析。

（3）主营业务毛利——按地区

表 11-20 报告期内主营业务毛利按地区构成情况表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%

国内	5,268.3	87.98	10,331.56	83.12	14,881.43	93.46	8,071.25	95.02
出口	719.52	12.02	2,097.92	16.88	1,041.31	6.54	422.85	4.98
合 计	5,987.83	100.00	12,429.48	100	15,922.74	100	8,494.10	100

报告期内，公司出口业务毛利占比呈现显著上升趋势，公司冻鸭和熟食产品出口较高的毛利带动了公司整体毛利的增长，是公司新的一个利润增长点。

2009 年 1-6 月出口业务毛利同比减少 118.84 万元，主要系 2009 年 1-6 月熟食出口销售的单位成本同比上升 23.64%，使得熟食出口毛利同比减少 149.18 万元所致。2009 年 1-6 月出口业务毛利环比减少 540 万元，主要系 2009 年 1-6 月熟食出口销售价格和销售数量环比分别下降 21.9%和 19.01%，使得熟食出口毛利环比减少 689 万元。

2、报告期内公司毛利变化的因素分析

表 11-21 报告期内主要产品的数量、单位价格及成本表

品种	年度	销售金额（元）	销量（吨）	单位售价（元/吨）	单位成本（元/吨）	单位毛利（元/吨）	毛利率
冻鸭	2006	392,205,693	58,801	6,670.00	6,490.07	179.93	2.70%
	2007	589,365,710	73,259	8,044.97	7,222.86	822.11	10.22%
	2008	625,381,107	72,210	8,660.59	7,379.79	1,280.80	14.79%
	2009 年 1-6 月	261,836,750	33,708	7,767.71	6,424.77	1,342.94	17.29%
鸭苗（只）	2006	84,903,524	30,088,156	2.82	1.55	1.27	45.18%
	2007	141,364,911	24,842,357	5.69	2.40	3.29	57.78%
	2008	118,096,306	36,740,037	3.21	2.24	0.98	30.36%
	2009 年 1-6 月	72,484,120	27,037,481	2.68	1.69	0.99	36.91%
熟食	2006	51,497,106	4,687	10,988.16	9,457.82	1,530.34	13.93%
	2007	70,001,672	5,231	13,381.44	12,212.59	1,168.85	8.73%
	2008	97,852,931	6,101	16,038.83	13,903.19	2,135.64	13.32%
	2009 年 1-6 月	40,899,888	2,468	16,572.01	14,582.31	1,989.71	12.01%
鸭毛	2006	68,511,538	2,081	32,922.41	19,512.21	13,410.20	40.73%
	2007	65,962,527	3,115	21,175.77	20,359.39	816.38	3.86%

	2008	32,998,723	3,107	10,620.77	18,004.25	-7,383.49	-69.52%
	2009 年 1-6 月	10,493,961	1,449	7,243.01	15,690.96	-8,447.96	-116.64%
冻鸡	2006	82,391	10	8,239.12	8,079.82	159.30	1.93%
	2007	52,173,679	5,808	8,983.07	7,877.25	1,105.82	12.31%
	2008	56,711,167	5,932	9,560.21	9,152.31	407.90	4.27%
	2009 年 1-6 月	29,951,717	3,591	8,341.10	9,395.29	-1,054.19	-12.64%
鸡苗（只）	2006	-	-	-	-	-	-
	2007	5,757,545	1,740,000	3.30	2.29	1.01	30.66%
	2008	14,882,120	6,464,645	2.30	1.92	0.39	16.80%
	2009 年 1-6 月	2,409,368	1,673,572	1.44	1.82	-0.38	-26.70%
饲料	2006	6,250,183	3,670	1,703.05	1,645.93	57.12	3.35%
	2007	14,046,910	8,289	1,694.64	1,636.89	57.75	3.41%
	2008	6,852,776	3,544	1,933.63	1,790.56	143.06	7.40%
	2009 年 1-6 月	2,399,149	1,240	1,934.24	1,781.38	152.86	7.90%

报告期，影响公司毛利变化的产品主要有冻鸭、鸭苗、鸭毛及熟食。由上表可知，2007 年度冻鸭产品的单位毛利较上年上涨 356.91%，主要原因是该产品的单位售价较上年上涨了 20.61%，而单位成本只较上年上涨了 11.29%，且该产品的销量也较上年上涨了 24.59%。2007 年度鸭苗产品的单位毛利较上年上涨了 163.02%，主要原因是由于单位售价较上涨了 101.79%，而单位成本只较上年上涨了 53.04%。综上而言，2007 年公司总体毛利较上年大幅上涨的最主要原因如下：（1）冻鸭产品的单位售价的涨幅大于单位成本的上升；（2）冻鸭产品的销量较上年明显增加；（3）鸭苗产品的单位售价的涨幅大大高于单位成本的涨幅。

2008 年度冻鸭产品的单位毛利较上年上涨 55.79%，主要原因是该产品的单位售价较上年上涨了 7.65%，而单位成本只较上年上涨了 2.17%，且 2008 年销量保持稳定。2008 年度熟食单位毛利较上年上涨 82.71%，主要原因是该产品单位售价较上年上涨了 19.86%，而单位成本只上涨了 13.84%。但是 2008 年度鸭苗单位毛利较上年下降了 70.34%，主要是由单位售价下降 43.51%导致的，由于 2007 年鸭苗价格暴涨使得行业内种鸭养殖规模迅速扩张，使得短期内鸭苗供求关系发生改变，再加上 2008 年初雪灾天气使得养殖户的养殖热情下降及运输不畅等因

素影响了公司年平均鸭苗价格。2008 年度鸭毛价格下跌近 50%，同时鸭毛的毛利率跌至-69.52%，主要由于近几年全球天气转暖，居民消费习惯改变，替代性纺织品多样化等原因导致鸭毛价格下降。综上而言，2008 年公司总体毛利较上年下降 21%的主要原因是鸭苗和鸭毛价格大幅下降所致。但是随着募投项目潢川 900 万只商品樱桃谷鸭养殖场的建成，本公司将具备更大的能力抵御鸭苗价格波动较大的风险，从而提高公司盈利的稳定性。

2009 年 1-6 月冻鸭产品的单位毛利较 2008 年上涨 4.85%，主要系冻鸭单位成本较 2008 年下降 12.94%所致。2009 年 1-6 月熟食的单位毛利较 2008 年减少 6.83%，主要系作为熟食原料的冻鸭产品受 2008 年原材料上涨的影响成本上升，再加上本期熟食产品结构的影响使得本期熟食单位成本较 2008 年上涨 4.88%。2009 年 1-6 月鸭苗平均销售价格较 2008 年全年下降 16.6%，同时在原材料价格下降和公司严格控制成本努力的双重作用下，鸭苗单位成本较 2008 年下降 24.45%，使得本期鸭苗单位毛利较 2008 年上升 1.41%。冻鸡产品 2009 年 1-6 月平均单位价格较 2008 年下降 12.75%，使得单位毛利下降较快。综上而言，冻鸭产品和鸭苗 2009 年 1-6 月主营业务毛利较 2008 年上半年减少 13.24%，主要系鸭苗价格和冻鸡价格大幅下降所致；2009 年 1-6 月主营业务毛利较 2008 年下半年增长 8.32%，主要系公司为应对主要产品价格下降的形势，进一步提高生产管理水平，努力降低生产成本使得冻鸭和鸭苗成本有显著下降所致。

综上所述，2009 年 1-6 月公司主营业务毛利变化的主要原因如下：

（1） 冻鸭产品 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年上半年增加 472.43 万元，主要系 2009 年 1-6 月冻鸭产品单位毛利增加 174.8 元/吨使得冻鸭产品毛利增加 589.22 万元；冻鸭产品 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年下半年减少 667.48 万元，主要系 2009 年 1-6 月冻鸭销售数量较 2008 年下半年减少 3,793.65 吨使得冻鸭毛利减少 509.46 万元。冻鸭产品销售数量的下降主要是因为发行人根据市场情况主动调节所致。

（2） 鸭苗 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年上半年减少 84.24 万元，其中销售数量的增长增加鸭苗毛利 1,055 万元，但是单位毛利下降减少鸭苗毛利 1,139 万元；鸭苗 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年下半年增加 1,850.13 万元，其中销售数量的增长增加了鸭苗毛利 660 万元，鸭苗单位毛利的增长增加了鸭苗毛利 1,189.81 万元。

（3） 鸭毛 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年 1-6 月减少 184.4 万元，主要系 2009 年 1-6 月鸭毛价格同比下降 42.12%所致；较 2008 年 7-12 月增加 30.29 万元，主要系销售数量减少使得本期鸭毛毛利增加 35.62 万元。

（4） 熟食 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年上半年减少 49.99 万元，其中销售数量的下降减少熟食毛利 73 万元，单位毛利的上升增加了熟食毛利 23 万元；熟食 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年下半年减少 270 万元，其中销售数量的下降减少了熟食毛利 159 万元，单位毛利的下降减少了熟食毛利 111 万元。

（5） 冻鸡产品 2009 年 1-6 月毛利较 2008 年上半年减少 772 万元，较 2008 年下半年减少 226 万元，主要系冻鸡产品销售价格下降带动单位毛利下降较快所致。

（三）影响公司盈利能力的主要因素

1、产品销售价格

报告期内，冻鸭产品在公司主营业务收入中所占的比重较大，其中，2006 年冻鸭产品销售收入占比为 61.42%，2007 年冻鸭产品销售收入占比为 62.79%，2008 年冻鸭产品销售收入占比为 65.5%，2009 年 1-6 月冻鸭产品销售收入占比为 62.03%。由于冻鸭产品销售收入占比较高，该产品销售价格的变化对公司盈利能力影响较大。

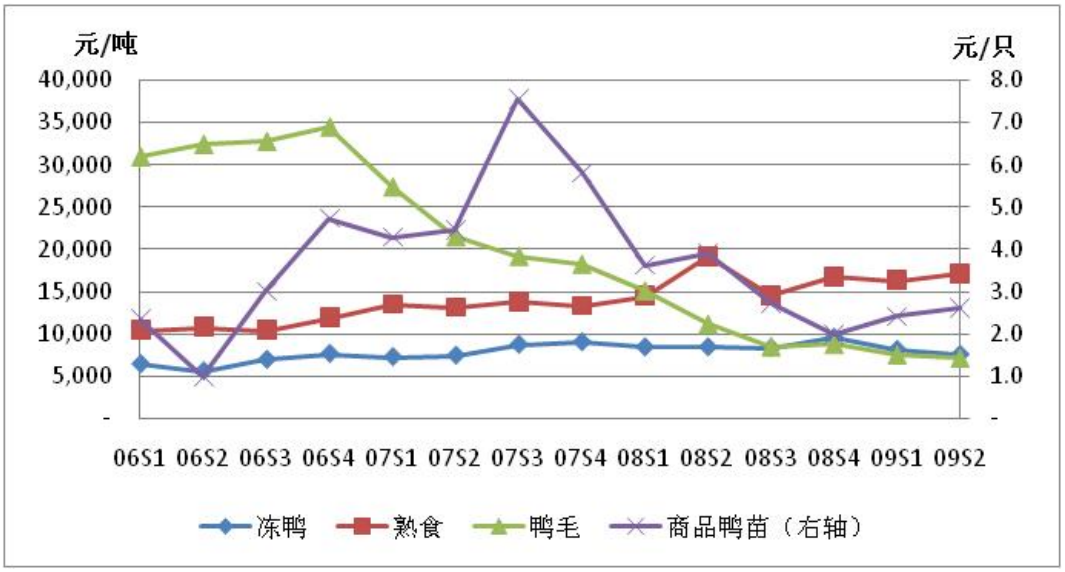
2007 年以来，国内经济的快速增长、居民可支配收入的增加以及行业内供求形势的变化带动了食品销售价格的快速上涨，以公司生产的冻鸭产品为例，2006 年平均单位价格为 6,670 元/吨，2007 年的单位价格为 8,045 元/吨，2007 年较上年同比增长 20.61%，2008 年平均单位价格为 8,660.59 元/吨，较上年同比增长 7.65%，产品价格的快速增长带动了公司冻鸭产品销售收入和经营业绩的增长；公司的另一产品鸭苗的平均单位售价在 2007 年中较上年大幅增长，增长率达 101.66%，而 2008 年鸭苗的平均售价较上年下跌，跌幅达 43.51%，下跌的主要原因详见本节“二、盈利能力分析（一）营业收入及构成分析 4、营业收入的变动的主要原因及趋势 （2）主要产品销售价格快速增长”中的相关描述。

2006 年本公司冻鸭及相关产品（除鸭毛外）的单位价格较上年下滑，这与我国 2004 年、2005-2006 年暴发的禽流感疫情有关，受该疫情影响，整个禽肉市场

一度萎缩，售价下降，鸭产品的价格一路走低，直至 2006 年二季度开始回升（禽肉价格走势参见本招股说明书“第六节 业务与技术 二、公司所处行业的基本情况（三）行业竞争情况 7、行业利润水平的变动趋势及变动原因”）。

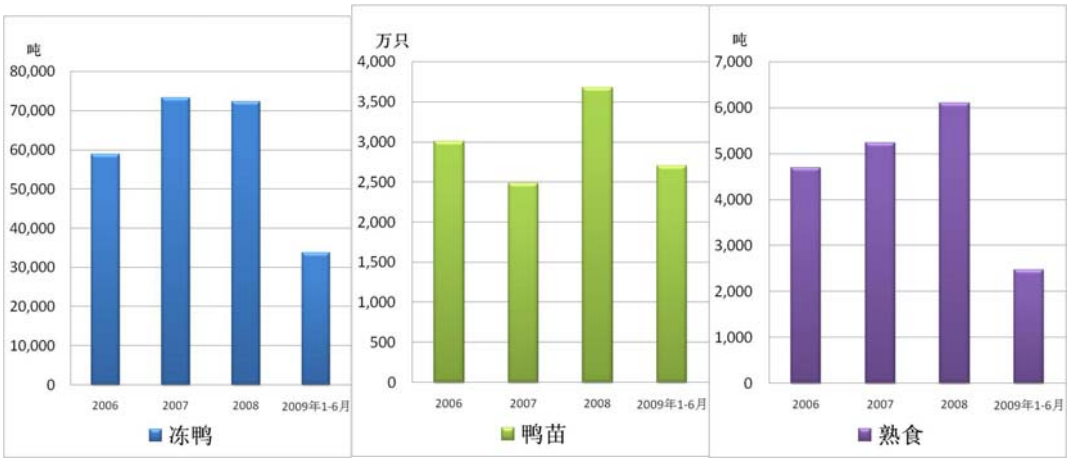
报告期内冻鸭的副产品鸭毛的销售价格波动较大，主要受全球气候变暖、消费习惯以及新型替代品大量涌现的影响，鸭毛市场价格自 2006 年 4 季度开始呈现大幅下降趋势，公司 2007 年度鸭毛的平均单位销售价格较 2006 年下降 35.68%，2008 年平均单位销售价格较 2007 年全年的平均售价下降 49.84%，2009 年 1-6 月鸭毛平均销售价格较 2008 年下半年下降 15.47%。尽管 2008 年 3 季度以来鸭毛价格的降幅在趋缓，但在鸭毛应用领域不能进一步拓展的情况下，预计短期内价格很难回升至过去的高位水平

图 11-1 报告期内主要产品的平均单位售价图



2、产品销售数量

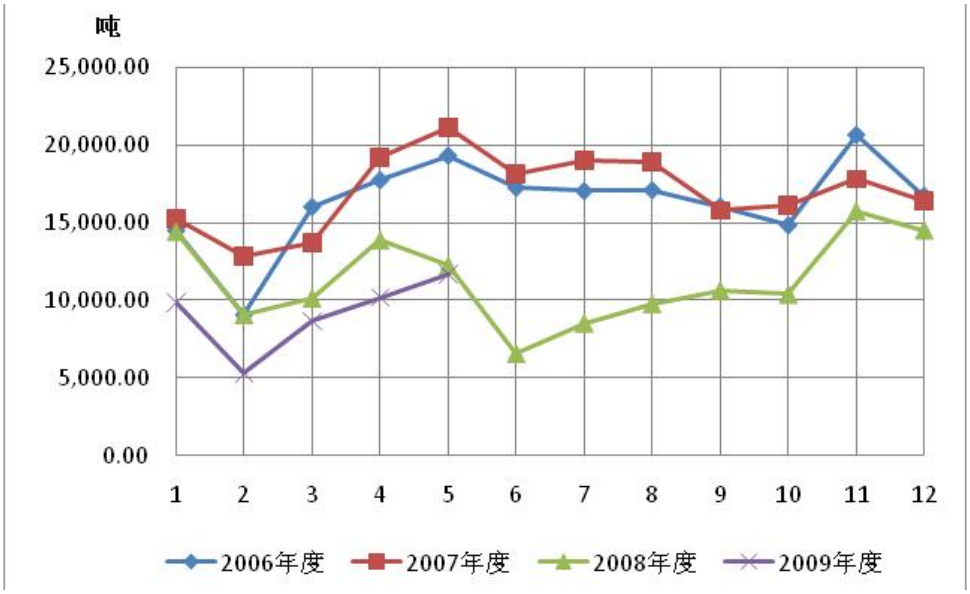
图 11-2 报告期主要产品的销售数量图



公司产品的销售数量与公司产品的生产规模及产销率有关。报告期内，公司主要产品的销售规模呈上涨态势，特别是 2007 年公司销售的冻鸭产品的数量较上年增长 24.59%。2007 年外销鸭苗数量较上年减少的原因之一是由于受雨季恶劣天气的影响，种鸭的产蛋率下降，产量较上年减少；原因之二是 2007 年公司扩大养殖规模，自养鸭苗有所增加。2008 年随着熟食销售渠道的逐渐拓展，2008 年熟食销售数量较上年增加 16.63%。销售规模的增长一方面将提高公司营业收入，另一方面也在一定程度上降低单位产品的固定成本，提高毛利水平。

公司出口产品销售数量还受到出口国家经济形势以及疫病的影响，2008 年下半年爆发的全球金融危机以及 2009 年 4 月份爆发的甲型 H1N1 流感疫情，对中国禽肉制品的出口造成一定打击。以鸡肉制品出口日本为例，2009 年 1-4 月我国出口日本的鸡肉制品均显著少于 2008 年同期，2009 年 5 月出口数量与 2008 年同期持平。公司 2009 年 1-6 月冻鸭产品出口数量较 2008 年同期减少 20.1%，给公司盈利能力造成一定影响。

图 11-3　2006 年-2009 年鸡肉制品出口日本数量月度变化图



数据来源：wind 资讯

3、产品结构的变化

公司目前的产品包括冻鸭、熟食、鸭苗、鸡苗、鸭毛、饲料和冻鸡产品。2007 年，国内食品及肉类产品价格出现大幅度上涨，从而也带动了鸭苗价格的上涨，公司冻鸭、冻鸡、鸭苗等产品价格均出现大幅度增长，尽管各类产品的价格均出现上涨，但不同产品的价格变化幅度和在主营业务中的比重不同，对公司盈利能力的贡献也不同。以 2007 年为例，受冻鸭产品价格涨价和养殖户养殖热情高涨的影响，鸭苗的售价较上年大幅上升，该产品的毛利率平均达 57.78%；2008 年受鸭苗市场供求关系的变化，本公司鸭苗价格较 2007 年下降 43.51%，该产品的毛利率也下降到 30.36%，鸭苗产品在产品结构中的比例变化对公司盈利能力的影响较大。公司未来的获利能力不仅仅受到产品价格变化的影响，同时受到产品结构变化的影响。本公司因其完整的养殖产业链，进行产品结构调整的余地大，公司可以在禽苗价格大幅上涨时增加禽苗的外销比例，而在禽苗价格下降时扩大养殖规模，增加冻品产量。

4、市场拓展能力

本公司的控股股东华英禽业总公司自上世纪 90 年代初开始引进英国樱桃谷鸭，本公司成立后，延续控股股东的樱桃谷鸭相关业务，公司在国内有着很高的知名度，销售网络健全，运转良好，鸭产品近几年的销量和产销率持续保持了较

高水平，具有较强的市场拓展能力。

鸡产品的市场容量虽然相对鸭产品要大得多，但公司经营该产品的时间较短，规模较小，随着募集资金项目的投产，肉鸡养殖加工能力将有大幅提高。公司在该产品的市场拓展能力将决定鸡产品的销量水平，销量的高低直接影响主营业务收入规模的大小。由于鸡产品和鸭产品面对的市场客户和销售区域具有同质性，公司将充分利用“华英”品牌在市场的知名度和现有市场销售网络开拓鸡产品市场，管理层预计，在市场竞争格局不发生巨大变化的前提下，该产品将有良好的销售业绩。

公司另一主要产品熟食产品目前的销售区域主要为国内及韩国和日本，该产品将主要销往超市、餐饮企业和经销商，不能完全借用目前公司的冻品销售渠道。随着樱桃谷熟食二期工程于 2007 年的建成投产，熟食产品的加工能力进一步扩大，如果熟食市场拓展能够取得成效，规模效应的发挥将有效地降低单位固定成本从而提高熟食产品的毛利水平，也将提高公司的盈利水平。2008 年，熟食产品的国内及出口的销量较上年同期有显著提升，销售单价也比 2007 年全年平均水平上涨 19.86%。

5、主要原材料价格

玉米、小麦、豆粕等是公司生产禽类产品饲料必需也是最主要的原料，占到饲料综合成本的 80%左右，粮食类原料价格的波动将影响公司生产的鸭产品的成本变化，公司生产加工的每公斤冻鸭肉所耗用的饲料约为 2.8 公斤，饲料成本约占公司销售的冻鸭生产成本的 65-70%，粮食类原料价格波动将影响公司的盈利能力。

表 11-22 报告期公司采购的主要饲料原料价格及其变化情况

原料	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购量（吨）	单价（元/吨）
玉米	60,630	1,542	80,042	1,744	86,986	1,646	109,980	1,396
豆粕	14,412	3,246	26,804	3,827	49,316	2,836	39,258	2,326
小麦	231	1,650	72,926	1,548	35,425	1,484	21,958	1,391

6、成本费用的控制能力

表 11-23 报告期冻鸭产品生产成本构成情况表

年份	鸭苗	商品鸭养殖消耗饲料	养殖费用	包装物	燃动力	人工费	制造费用	合计
2006 年	9.03%	64.65%	7.56%	4.40%	3.48%	7.37%	3.52%	100%
2007 年	9.35%	66.95%	7.82%	3.64%	2.78%	5.83%	3.63%	100%
2008 年	9.28%	68.96%	6.95%	3.47%	3.78%	4.38%	3.18%	100%
2009 年 1-6 月	8.05%	66.86%	7.69%	3.98%	4.55%	4.98%	3.89%	100%

表 11-24 报告期熟食产品生产成本构成情况表

年份	主要原料	制造费用	人工费	燃动力	包装物	合 计
2006 年	56.84%	16.71%	5.33%	7.42%	13.70%	100%
2007 年	57.75%	20.30%	4.58%	6.37%	11.01%	100%
2008 年	58.13%	15.85%	6.26%	5.81%	13.95%	100%
2009 年 1-6 月	57.15%	16.23%	6.36%	6.11%	14.15%	100%

表 11-25 报告期鸭苗产品生产成本构成表

年份	父母代种鸭消耗的饲料	种鸭摊销	制造费用	燃动力	直接工资	合计
2006 年	56.23%	21.14%	10.44%	9.36%	2.82%	100%
2007 年	57.34%	22.86%	9.48%	7.13%	3.19%	100%
2008 年	62.68%	19.15%	7.08%	8.12%	2.97%	100%
2009 年 1-6 月	61.78%	18.25%	7.54%	8.98%	3.45%	100%

冻鸭产品的成本构成中，鸭苗及饲料是主要的构成部分，报告期内该部分成本平均占到总成本的 75%左右，该成本的高低主要取决于粮食价格的涨跌,制造费用主要为折旧费，取决于固定资产投资成本的高低以及产量的高低。熟食产品的成本中主要原料及制造费用占到较大的比例，主要原料的价格取决于冻品产品的成本，最终仍取决于饲料原料的价格，制造费用能否有效降低还取决于产量和销量是否能够增加。鸭苗的成本构成中，种鸭的摊销及种鸭消耗的饲料约占到 75%，制造费用占 10%左右，饲料原料价格的涨跌及生产规模的大小均决定着鸭苗单位

成本的高低。

表 11-26 报告期内期间费用表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
销售费用	805.25	1.89	1,592.67	1.65	1,762.98	1.87	1,617.95	2.52
管理费用	1,790.83	4.20	3,225.40	3.35	3,725.61	3.94	2,589.76	4.04
财务费用	2,055.79	4.82	4,305.92	4.47	3,987.38	4.22	3,643.16	5.68
营业收入	42,615.40	100	96,252.63	100	94,487.99	100	64,172.03	100

公司主营业务不仅仅受到原材料价格及利用效率的影响，还受到公司经营过程中期间费用的影响。报告期内公司为扩大生产规模、提高市场占有率、保持公司鸭产品的行业龙头优势，大量地使用银行借款发展生产，报告期内本公司受近年来各银行贷款利率提高的影响，支付了较高的利息费用，影响了公司主营业务的盈利能力。2008 年下半年国内外经济形势发生重大变化，为了刺激经济，我国央行年内五次降息，在一定程度上降低本公司的财务费用。如果本次募集资金投资项目到位后，将在一定程度上降低公司的资产负债率，改善公司财务状况，降低利息支出，提高盈利能力。公司的熟食制品为直接快速消费品，在进一步开拓熟食国内市场的过程中，不可避免地将采取加大广告投入等措施，该投入在短期内会摊薄公司的利润水平，但长期而言将增加熟食制品的营业收入并提高毛利，从而增强公司市场竞争力，提高盈利水平。

（四）利润表项目变化分析

1、利润表

表 11-27 报告期内利润简表

项目	2009 年 1-6 月			2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额（元）	同比变化率	环比变化率	金额（元）	增长率	金额（元）	增长率	金额（元）
一、营业总收入	426,154,016.89	-8.68%	-14.06%	962,526,252.25	1.87%	944,879,907.68	47.24%	641,720,270.15
二、营业总成本	412,970,239.47	-6.99%	-14.48%	926,902,338.82	5.13%	881,707,570.65	39.40%	632,486,471.64
其中：营业成本	363,547,516.99	-7.90%	-17.07%	833,093,952.01	6.57%	781,714,119.79	41.18%	553,690,099.02
营业税金及附加	179,790.00	-18.87%	1.29%	399,115.18	-30.30%	572,605.46	252.50%	162,442.15
销售费用	8,052,460.68	33.07%	-18.46%	15,926,735.12	-9.66%	17,629,840.21	8.96%	16,179,479.17
管理费用	17,908,297.73	-14.19%	57.32%	32,254,014.14	-13.43%	37,256,130.37	43.86%	25,897,645.50
财务费用	20,557,908.49	-5.15%	-3.86%	43,059,240.52	7.99%	39,873,786.16	9.45%	36,431,567.46
资产减值损失	2,724,265.58	496.27%	59.09%	2,169,281.85	-53.46%	4,661,088.66	3621.77%	125,238.34
三、营业利润	13,183,777.42	-41.83%	1.73%	35,622,542.74	-43.61%	63,172,337.03	584.14%	9,233,798.51
加：营业外收入	6,655,413.55	-23.07%	-6.22%	15,748,287.64	-46.45%	29,409,367.32	317.94%	7,036,716.41
减：营业外支出	355,282.31	59.09%	561.06%	277,064.53	-95.10%	5,651,645.48	998.73%	514,378.12
四、利润总额	19,483,908.66	-37.33%	-2.59%	51,093,765.85	-41.22%	86,930,058.87	451.72%	15,756,136.80
减：所得税费用	271,088.50	23.67%	-66.30%	1,023,632.30	-48.10%	1,972,190.18	157.14%	766,983.59
五、净利润	19,212,820.16	-37.77%	0.08%	50,070,133.55	-41.06%	84,957,868.69	466.80%	14,989,153.21
归属于母公司股东的净利润	19,496,165.94	-31.54%	6.42%	46,798,344.68	-45.24%	85,466,060.43	508.99%	14,034,059.23
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	**18,002,485.41**	**-29.78%**	**10.65%**	**41,906,172.49**	**-39.55%**	**69,320,955.24**	**446.94%**	**12,674,335.82**

2、报告期内利润表各项目变化情况分析

（1）营业收入

报告期内，公司营业收入的产品构成变化情况见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成分析”。

本公司营业收入的增长，一方面的得益于销售数量的增长，另一方面得益于销售价格的变化。

（2）主营业务成本

表 11-28 报告期内主要产品销售成本情况表

单位：元/吨

产品种类	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度
	单位成本	增长率	单位成本	增长率	单位成本	增长率	单位成本
冻鸭	6,424.77	-12.94%	7,379.79	2.17%	7,222.86	11.29%	6,490.07
熟食	14,582.31	4.88%	13,903.19	13.84%	12,212.59	29.13%	9,457.82
外销鸭苗（元/只）	1.69	-24.45%	2.24	-0.06%	2.24	55.33%	1.57
外销鸡苗（元/只）	1.82	-4.77%	1.92	-16.36%	2.29	-	-
鸭毛	15,690.96	-12.85%	18,004.25	-11.57%	20,359.39	4.34%	19,512.21
外销饲料	1,781.38	-0.51%	1,790.56	9.39%	1,636.89	-0.38%	1,643.21
冻鸡产品	9,395.29	2.65%	9,152.31	16.19%	7,877.25	-13.24%	9,079.82

2007 年销售的冻鸭、熟食和鸭苗的单位销售成本呈现快速上升，主要原因是：第一，受近年来食品类产品价格上涨的影响，公司鸭养殖所耗用的玉米、小麦和豆粕价格出现一定的上涨，以占公司销售收入最大的冻鸭产品为例，公司每吨鸭肉平均所耗用的饲料为 2.8 吨，报告期内原料价格的上涨提高了公司产品生产成本；第二，公司目前屠宰厂的年加工能力达到 7,000 万只，而公司自有养殖场和合同养殖户的年养殖能力尚未达到屠宰厂的加工能力，规模效应没有充分发挥；第三，随着近年来物价水平的上涨，公司与生产加工相关的各项支出相应增加，推动了产品成本的上升。

2008 年冻鸭产品单位成本较上年略有上升的主要原因是由商品鸭养殖过程中消耗的饲料成本上升转移所致；熟食产品由于结构品种的调整，主要是高成本产品的比例上升使得熟食产品的单位销售成本上升；冻鸡产品单位成本较上年上升 16.19%，主要由于淮滨分公司本年冻鸡产品分摊的种鸡养殖成本上升所致。

2009 年 1-6 月，受玉米、豆粕等饲料原材料价格下降的影响和公司养殖过程中出雏率、健雏率的提高，冻鸭产品、鸭苗和鸡苗单位成本较 2008 年均有显著下降，降幅分别为 12.94%、24.45%、4.77%。冻鸡产品单位成本较 2008 年上升 2.65%主要系淮滨分公司收购成鸡价格较高使得冻鸡产品单位成本较高所致。

（3）销售费用分析

表 11-29 报告期内销售费用明细情况表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）	增长率	金额（元）
运输费	1,798,145.58	5,078,706.77	-21.74%	6,489,535.34	19.10%	5,449,028.06
广告宣传费	367,082.60	1,138,038.95	-13.25%	1,311,819.36	-7.62%	1,419,961.75
工资	910,484.76	1,167,361.13	68.56%	692,561.22	-49.99%	1,384,803.79
业务费	442,201.00	827,035.96	-14.54%	967,693.79	1.23%	955,932.77
差旅费	272,882.99	719,464.12	11.25%	646,694.06	29.07%	501,045.32
办公费	194,085.39	422,612.04	-65.59%	1,228,338.48	-1.90%	1,252,127.25
冷藏费	-	-	-	36,595.00	-97.52%	1,475,314.93
检疫费	128,299.00	94,428.60	-62.93%	254,701.00	66.22%	153,228.00
包装费	60,129.33	275,261.85	6.13%	259,358.71	-21.52%	330,467.52
出口业务费用	229,409.03	388,816.14	8.97%	356,824.00	364.34%	76,844.80
折旧费	158,634.06	327,069.61	35.63%	241,148.41	64.76%	146,364.66
佣金	77,487.64	374,714.82	-37.85%	602,964.29	-35.81%	939,397.89
销售返利	2,882,007.00	3,434,916.14	61.60%	2,125,513.99	733.69%	254,951.09
包装改版设计费	-	-	-	324,000.00	-	-
进场费及降价损失	-	159,059.00	-78.65%	745,173.36	96.33%	379,546.95
其他费用	531,612.30	1,519,249.99	12.79%	1,346,919.20	-7.77%	1,460,464.39
合计	**8,052,460.68**	**15,926,735.12**	**-9.66%**	**17,629,840.21**	**8.96%**	**16,179,479.17**

报告期内，本公司销售费用变化较小。2009 年 1-6 月销售费用金额较 2008 年上半年增加 33.07%，较 2008 年下半年减少 18.46%。2007 年至 2009 年 1-6 月，销售费用明细项下变化较大的有运输费、工资费用、出口业务费用、销售返利、检疫费。

以上各项目的变化主要是由于：第一，根据公司目标市场和本公司实际情况，在主要目标市场，通过与经销商签订《经销合同书》，由经销商负责目标市场的开发，对超额完成预定销售数量计划及采用现金采购方式的经销商给予一定的返还奖励，销售费用中销售返利的比例较高，2007 年至 2009 年 1-6 月销售返利占销售费用的比例分别为 12.06%、21.57%、35.79%。第二，公司进行销售机制改革，适度精简了销售机构和销售队伍，减少了销售机构的重复设置，在不同地区和目标市场建立本公司产品总经销制，不再设置自己的销售办事处，公司销售机构改革降低了 2007 年度销售人员工资支出；2008 年以来本公司销售区域进一步扩大，尤其是熟食销售着力拓宽销售渠道，扩大了熟食销售队伍，相应工资费用有所上升。第三，近两年，本公司熟食产品和冻鸭产品（主要销往香港）外销的比重逐年增加，2007 年和 2008 年外销的比例分别为 5.58%和 8.98%，出口数量也在增加，从而提高了出口业务佣金。第四，公司产品的直销部分及各类产品的国外销售等主要由本公司承担运输费用，近年来高油价及销量的增加提升了公司产品运往各区域目标市场的运输成本，运输成本在公司营业费用中的占比最大，2007 年运输费用占销售费用的比例为 36.81%；2008 年本公司对运输商采取公开招标的方式进行选择，并且随着 2008 年下半年国际石油价格的快速下跌，国内汽油价格也随之下降，因此在一定程度上减少了全年运输成本。第五，2007 年 12 月河南华英农业发展股份有限公司检验检测技术中心通过中国合格评定国家认可委员会认定，多项检测项目由本公司自有的检验检疫中心自行检验，需要由政府检验部门检测的项目有所减少，相应检疫费用较上年下降 62.93%。

（4）管理费用分析

表 11-30 报告期内管理费用明细表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）	增长率	金额（元）
工资	5,358,089.13	8,503,596.95	-13.34%	9,812,981.59	34.94%	7,272,105.78
办公费	545,471.62	2,139,678.73	-48.37%	4,144,157.38	26.51%	3,275,653.78
折旧费	1,006,532.41	1,723,699.50	-21.19%	2,187,214.67	-1.27%	2,215,276.50
业务费	3,288,531.39	5,049,723.85	13.50%	4,449,070.16	-4.25%	4,646,340.56
通讯费	266,994.93	701,254.01	14.25%	613,813.30	-4.33%	641,576.82
差旅费	1,275,427.01	2,690,382.42	12.79%	2,385,231.58	50.68%	1,583,006.47
税金	261,066.33	1,242,437.43	655.28%	296,901.92	445.47%	54,430.28
租赁费	161,353.34	226,666.66	-83.98%	1,414,879.74	323.92%	333,757.52
运输支出	1,029,955.77	2,013,834.79	-18.21%	2,462,236.17	47.55%	1,668,706.33
保险费	1,260,086.24	570,367.29	-42.15%	985,992.49	104.57%	481,982.99
劳动保险费	1,394,731.68	1,039,388.86	-43.10%	1,826,791.23	33.93%	1,364,033.58
水电费	218,752.44	480,008.56	-49.15%	944,035.53	445.38%	173,096.67
咨询费	2,101,004.94	2,252,676.80	260.09%	625,595.00	144.64%	255,720.00
修理费	22,623.00	198,235.91	-18.22%	242,408.87	-32.56%	359,470.10
绿化费	240	5,500.00	-98.89%	495,962.51	190.01%	171,016.00
职工福利费	1,625,517.63	2,276,391.50	-1.03%	2,300,193.60	99.21%	1,154,642.73
存货盘盈	-2,977,327.51	-6,655,621.26	10.62%	-6,016,716.46	25.60%	-4,790,500.00
无形资产摊销	998,883.85	2,149,168.77	-3.72%	2,232,236.71	30.59%	1,709,392.28
检验费	453,519.48	1,734,055.94	-8.57%	1,896,594.97	39.40%	1,360,493.96
审计.评估.验资费	726,600.00	1,189,950.00	-26.71%	1,623,650.00	107.10%	784,000.00
代理费	185,000.00	178,200.00	50.87%	118,112.80	-66.47%	352,211.00
其他	-1,294,755.95	2,544,417.43	14.88%	2,214,786.61	166.45%	831,232.15
合计	**17,908,297.73**	**32,254,014.14**	**-13.43%**	**37,256,130.37**	**43.86%**	**25,897,645.50**

2007 年度管理费用相比 2006 年度增加 1,136 万元，同比增长 43.86%，主要是工资费用、交通费用、租赁费用等增加所致。2007 年本公司管理费用中的工资费用为 981 万元，相比上年同期增加 254 万元，增长比例为 34.94%；审计、评估、验资费为 162 万元，增长比例为 107.10%；职工福利费增加 52 万元，增长幅度为 45.28%；差旅费、税金、租赁费、水电费和绿化费费等相比上年同期增长较快。

以上各项目增长的主要原因是：第一，2007 年公司经营业绩大幅度增长，管理人员的工资水平略有上升，加上规模扩大带来的管理人员的增加，使得公司非生产人员工资支出增加；第二，随着公司业务的快速发展，相应的办公、业务及差旅费用等相应增加；第三，由于进行了几项资产转让及上市前期准备工作，使得当期的审计、评估、验资等中介机构费用较往年高。

2008 年度管理费用相比上年下降 13.43%，主要是工资费用、办公费、折旧费、租赁费、税金、绿化费、水电费等费用下降所致。本公司 2008 年工资费用为 850 万元，较上年下降 13.34%；办公费用为 214.97 万元，较上年下降 48.37%；租赁费为 22.67 万元，较上年下降 83.98%；绿化费为 0.55 万元，较上年下降近 99%；水电费为 48 万元，较上年下降 49.15%。以上各项目下降的主要原因是：第一、本公司将基层生产部门管理人员工资计入产品成本核算，使得管理费用下降；第二、本公司将部分车辆出售，从而降低了车辆折旧费用；第三、本年公司加强科学管理，减少不必要的开支，提高管理效率；第四、2008 年税金费用较上年增加 94.55 万元，主要是由于土地使用税税率由原来 1.5 元/㎡提高到 6.0 元/㎡所致。

2009 年 1-6 月管理费用较 2008 年上半年减少 14.19%，较 2008 年下半年增长 57.32%。其中工资分别较 2008 年上半年和 2008 年下半年增加 35.4%和 17.85%，主要系本期陈州华英公司管理人员增加以及本期公司引进较高学历的人员所致。由于 2008 年保险公司对因雪灾造成的损失给予理赔，冲减当期保险费，使得本期保险费较 2008 年有所增加。

（5）财务费用分析

表 11-31 报告期内财务费用明细表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	20,102,572.18	44,147,126.03	42,669,820.75	37,986,265.64
减：利息收入	70,152.74	1,586,595.70	3,120,755.36	1,926,815.29
手续费	327,517.30	147,667.03	466,005.81	575,998.09
减：汇兑收益	-197,971.75	-351,043.16	141,285.04	203,880.98
合计	20,557,908.49	43,059,240.52	39,873,786.16	36,431,567.46

2007 年、2008 年公司的利息支出分别比上一年利息支出相应增加 468 万元和 147.73 万元，2007 年较上年上升较快，2008 年增幅放缓，主要由于：第一，2007 年以来，发行人为适应生产产能扩大和农产品价格上涨导致卖方市场格局的出现对资金的需求，发行人短期借款规模增长较快；第二，2007 年度至 2008 年上半年，中国人民银行多次提高基准利率，而公司各大贷款行相应提高对公司各项贷款的利率。第三，由于本公司的资产负债率较高，各大贷款行对本公司的贷款利率通常执行在基准利率基础上上浮一定比例，从而使得本公司的利息支出增大。第四，2008 年下半年随着我国央行五次降息，公司新的贷款享受较低的贷款利率，从而缓解了 2008 年下半年以来的利息支出压力。

2008 年度和 2009 年 1-6 月汇兑损失分别为 35.1 万元和 19.8 万元，主要由于人民币兑美元的不断升值，樱桃谷食品公司出口熟食主要以美元和港币为主，所以造成汇兑损失的产生。

（6）资产减值损失

表 11-32 资产减值损失明细表

单位：元

费用项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账损失	559,649.20	-362,109.13	9,573,270.34	755,238.34
存货跌价损失	2,164,616.38	2,531,390.98	-4,912,181.68	-630,000.00
合　　计	2,724,265.58	2,169,281.85	4,661,088.66	125,238.34

报告期内的资产减值损失全部为公司应收款项金额及账龄结构变化所引起的坏账准备计提金额变化和存货跌价损失（2007 年存货跌价损失转回）。资产减值损失原因详见“本节一、财务状况分析 （一）资产的构成情况 4、资产减值准备提取情况”的分析

报告期内公司除因应收款项所提取的坏账准备的变化和存货跌价损失所导致的资产减值准备外，未发生因其他资产减值所导致的资产减少。

（7）营业外收支

表 11-33 报告期内营业外收支明细表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业外收入				
1．政府补助收入	6,636,603.20	14,707,286.00	28,655,806.90	6,927,640.26
2、处置固定资产净收益	-	-	594,611.90	-
3．罚款收入	8,650.00	13,721.64	31,024.84	51,460.00
4、捐赠	-	1,000,000.00	-	-
5．其他	10,160.35	27,280.00	127,923.68	57,616.15
合　　计	6,655,413.55	15,748,287.64	29,409,367.32	7,036,716.41
营业外支出				
1、处置固定资产净损失	-	-	5,285,646.88	71,525.49
2．捐赠支出	134,000.00	211,420.00	198,400.00	234,000.00
3、滞纳金	109,589.75	-	-	-
4．其他	111,692.56	65,644.53	167,598.60	208,852.63
合　　计	355,282.31	277,064.53	5,651,645.48	514,378.12

2007 年，公司营业外收入为 2,941 万元，营业外支出为 565 万元，营业外收支净额 2,376 万元，占利润总额的比重 27.33%。其中政府补助收入为 2,866 万元，主要为财政贴息、增值税即征即退和政府补助。2007 年的营业外支出中，由于 2007 年夏季的持续暴雨造成公司部分鸭舍受损，处置后形成固定资产净损失 529 万元。2008 年，公司营业外收入为 1,574.83 万元，其中政府补助收入为 1,470.73 万元，营业外支出为 27.71 万元，营业外收支净额为 1,547.12 万元，占利润总额的比重为 30.28%。2009 年 1-6 月公司营业外收入为 665.54 万元，其中政府补助收入为 663.66 万元，营业外支出为 35.53 万元，营业外收支净额为 630.01 万元，占利润总额的比重为 32.34%。

表 11-34 报告期内政府补助明细表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
清真贷款贴息	4,739,047.20	9,881,764.00	6,802,912.70	4,557,244.02
禽流感贴息			12,346,600.00	
增值税即征即退/返还		650,000.00	4,075,642.20	1,563,405.73
肉鸡养殖加工系列化生产贴息			2,000,000.00	
畜牧业重点县专项扶持资金			940,000.00	
外经贸发展促进资金			800,000.00	
祖代鸭孵化场项目拨款			1,400,000.00	
中英熟食项目税收优惠补助				260,000.00
樱桃谷鸭养殖加工技术开发		300,000.00		
农轻纺产品贸易促进资金		1,370,000.00		
畜牧业灾后恢复重建补助		300,000.00		
出口企业奖励	344,700.00	193,810.00		
肉鸡综合加工项目专项补贴	829,056.00	1,658,112.00		
富民强县专项行动项目经费		300,000.00		
养殖小区补助	267,300.00			
农业技术体系建设补助	300,000.00			
国际市场开拓资金	86,500.00			
农业产业化补助	70,000.00			
其他补助		53,600.00	290,652.00	546,990.51
合计	6,636,603.20	14,707,286.00	28,655,806.90	6,927,640.26

根据银发[1997]437 号《关于民族贸易和民族用品生产贷款继续实行优惠利率的通知》和银发[2003]8 号《中国人民银行关于民族贸易和民族用品生产贷款利率事宜的通知》，本公司为少数民族特需用品定点生产企业，按规定可取得清真贷款贴息，该项贴息属于五年计划中对少数民族特需用品定点生产企业的补贴，属于经常性收益，本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月分别取得民族贸易贷款贴息 4,557,244.02 元、6,802,912.70 元、9,881,764.00 元、4,739,047.20 元；根据国办发[2005]56 号《国务院办公厅关于扶持家禽业发展的若干意见》和豫政办（2005）105 号《河南省人民政府办公厅关于扶持家

禽业发展的通知》，自 2005 年 11 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日，对属于增值税一般纳税人的家禽加工企业和冷藏冷冻企业加工销售禽肉产品，实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加；对国家重点家禽养殖、加工企业和省定重点家禽养殖企业的贷款，按现行一年期流动资金贷款利率的一半给予贴息。根据国办发明电(2006)26 号《国务院办公厅关于延长扶持家禽业发展政策实施期限的通知》，对属于增值税一般纳税人的家禽加工企业和冷藏冷冻企业加工销售禽肉产品，实行增值税即征即退政策，并将免征城市维护建设税和教育费附加；对国家重点家禽养殖、加工企业和省定重点家禽养殖企业的贷款，按现行一年期流动资金贷款利率的一半给予贴息的政策延长至 2006 年 12 月 31 日。

2009 年 1-9 月，本公司和子公司樱桃谷食品公司收到潢川县政府出口企业奖励资金 344,700.00 元；本公司收到樱桃谷鸭标准化养殖小区补助资金 267,300.00 元；收到企业国际市场开拓资金 86,500.00 元；收到单县拨付农业产业化补助资金 70,000.00 元；本公司子公司河南陈州华英禽业有限公司收到淮阳县政府拨付的专项财政补贴 16,581,120.00 元，系与商品肉鸡系列加工生产项目建设相关的政府补助，作为递延收益在项目开始生产经营起，按 10 年平均分摊转入当期损益，2009 年 1-6 月分摊计入营业外收入 829,056.00 元。

（8）所得税

2006 年至 2009 年 1-6 月，公司所得税费用为 77 万元、197 万元、102.36 万元、27.11 万元。根据农业部农经发[2003]1 号、农经发[2005]7 号、农经发[2007]8 号文件规定，本公司审定为农业产业化国家重点龙头企业。根据农经发[2000]8 号《关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的意见》的通知，对重点龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工取得的所得，比照财政部、国家税务总局《关于国有农口企事业单位征收企业所得税问题的通知》（财税字[1997]49 号）的规定，本公司所加工销售的禽类产品和禽苗销售所得暂免征收企业所得税。根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，本公司家禽饲养、农产品初加工相关业务所得免征企业所得税。国家税务总局《关于贯彻落实从事农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠政策有关事项的通知》（国

税函〔2008〕850 号）规定农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠政策，各地可直接贯彻执行。根据财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）的规定，本公司所从事的禽类产品初加工属于享受优惠政策的范围。

根据《外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，本公司子公司河南华英樱桃谷食品有限公司、江西丰城华英禽业有限公司、潢川县港华羽绒制品有限公司、河南华隆羽绒有限公司为生产性外商投资企业，享受企业所得税“二免三减半”的政策。根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定，继续享受至期满。2009 年度是江西丰城华英禽业有限公司免征企业所得税的第二年，是河南华英樱桃谷食品有限公司、河南华隆羽绒有限公司减半征收的第三年，是潢川县港华羽绒制品有限公司减半征收的第二年。

3、利润波动分析

2006 年至 2009 年 1-6 月，公司净利润分别为 1,498.92 万元、8,495.79 万元、5,007.01 万元和 1,921.28 万元，变化率分别为 466.8%和-41.06%，2009 年 1-6 月同比和环比变化率分别为-37.77%和 0.08%；扣除非经常性损益后归属母公司净利润分别为 1,267.43 万元、6,932.1 万元、4,190.62 万元和 1,800.25 万元，2006 年-2008 年变化率分别为 446.94%和-39.55%，2009 年 1-6 月同比和环比变化率分别为-29.78%和 10.65%。

公司业绩波动的宏观主要原因为：2006 年受到禽流感的影响，整个肉禽市场一度萎缩，包括冻鸭产品、熟食以及鸭苗在内的禽类产品销售价格不断下降，直至 2006 年二季度才开始出现回升；进入 2007 年以来，随着大范围禽流感疫情得到有效控制国内禽肉行业经历暴发式增长，直至 2008 年上半年达到顶峰，同期公司业绩也呈现快速增长；2008 年下半年全球金融危机带来的禽肉行业原材料价格的大幅下降，使得 2009 年以来禽肉产品价格出现较大幅度下降，公司收入有所下降。

从公司产品结构来看，冻鸭和熟食产品多年以来价格和销量一直较为稳定，并且盈利能力逐年增强。鸭苗由于其快速消费的特点，价格波动较大，但其盈利能力较强，并且随着公司募投项目的实施，公司抵抗鸭苗价格波动的能力将逐渐

增强。

2009 年 1-6 月公司扣除非经常性损益后归属母公司净利润环比增长 10.65%，呈现止跌回升的形势。其中冻鸭产品和鸭苗的毛利增长明显，对公司利润回升起主要作用。由于本期淮阳 4,000 万只/年鸡屠宰加工项目养殖规模尚未匹配使得冻鸡产品成本较高，公司毛利受到一定影响，但随着规模效应的显现毛利将回升。

（五）产品销售价格或主要原材料价格变化对公司经营业绩的影响

1、产品价格变动及对公司经营业绩的影响

（1）冻鸭产品的销售价格

为方便进行冻鸭产品销售价格对经营业绩影响的敏感性分析，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；假设除冻鸭平均销售价格变动外，其他产品收入、成本、费用不发生变化；按照国家相关政策规定，冻鸭加工免征企业所得税。

表 11-35 冻鸭销售价格变化对经营业绩影响情况表

项目	冻鸭价格	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		金额（元）	变化比例	金额（元）	变化比例	金额（元）	变化比例
毛利	-10%	66,894,189.55	-48.32%	104,229,216.91	-36.12%	48,809,601.85	-44.55%
	-5%	98,163,244.90	-24.16%	133,697,502.40	-18.06%	68,419,886.49	-22.28%
	0%	129,432,300.24	0.00%	163,165,787.89	0.00%	88,030,171.13	0.00%
	5%	160,701,355.58	24.16%	192,634,073.38	18.06%	107,640,455.77	22.28%
	10%	191,970,410.93	48.32%	222,102,358.87	36.12%	127,250,740.41	44.55%
合并利润总额	-10%	-11,444,344.84	-122.40%	27,993,487.89	-67.80%	-23,464,432.48	-248.92%
	-5%	19,824,710.51	-61.2%	57,461,773.38	-33.9%	-3,854,147.84	-124.46%
	0%	51,093,765.85	0.00%	86,930,058.87	0.00%	15,756,136.80	0.00%
	5%	82,362,821.19	61.2%	116,398,344.36	33.9%	35,366,421.44	124.46%
	10%	113,631,876.54	122.40%	145,866,629.85	67.80%	54,976,706.08	248.92%

合并净利润	-10%	-12,467,977.14	-124.90%	26,021,297.71	-69.37%	-24,231,416.07	-261.66%
	-5%	18,801,078.21	-62.45%	55,489,583.20	-34.69%	-4,621,131.43	-130.83%
	0%	50,070,133.55	0.00%	84,957,868.69	0.00%	14,989,153.21	0.00%
	5%	81,339,188.89	62.45%	114,426,154.18	34.69%	14,989,153.21	130.83%
	10%	112,608,244.24	124.90%	143,894,439.67	69.37%	54,209,722.49	261.66%

（2）鸭苗产品的销售价格

在进行鸭苗产品销售价格对经营业绩的敏感性分析时，除鸭苗价格变化、其他产品销售价格不变外，其余假设与鸭苗价格对经营业绩的敏感性分析时相同。

表 11-36 鸭苗销售价格变化对经营业绩影响情况表

项目	鸭苗价格	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		金额（元）	变化比例	金额（元）	变化比例	金额（元）	变化比例
毛利	-10%	117,622,669.68	-9.12%	149,029,296.78	-8.66%	79,539,818.78	-9.64%
	-5%	123,527,484.96	-4.56%	156,097,542.34	-4.33%	83,784,994.96	-4.82%
	0%	129,432,300.24	0.00%	163,165,787.89	0.00%	88,030,171.13	0.00%
	5%	135,337,115.52	4.56%	170,234,033.44	4.33%	92,275,347.31	4.82%
	10%	141,241,930.80	9.12%	177,302,279.00	8.66%	96,520,523.48	9.64%
合并利润总额	-10%	39,284,135.29	-23.11%	72,793,567.76	-16.26%	7,265,784.45	-53.89%
	-5%	45,188,950.57	-11.55%	79,861,813.32	-8.13%	11,510,960.63	-26.94%
	0%	51,093,765.85	0.00%	86,930,058.87	0.00%	15,756,136.80	0.00%
	5%	56,998,581.13	11.55%	93,998,304.42	8.13%	20,001,312.98	26.94%
	10%	62,903,396.41	23.11%	101,066,549.98	16.26%	24,246,489.15	53.89%
合并净利润	-10%	38,260,502.99	-23.59%	70,821,377.58	-16.64%	6,498,800.86	-56.64%
	-5%	44,165,318.27	-11.79%	77,889,623.14	-8.32%	10,743,977.04	-28.32%
	0%	50,070,133.55	0.00%	84,957,868.69	0.00%	14,989,153.21	0.00%
	5%	55,974,948.83	11.79%	92,026,114.24	8.32%	19,234,329.39	28.32%
	10%	61,879,764.11	23.59%	99,094,359.80	16.64%	23,479,505.56	56.64%

（3）产品价格变动对公司经营业绩影响的比较分析

从上面两个表中可以看出：第一，冻鸭和鸭苗的销售价格的变化对公司经营业绩影响十分敏感；第二，因冻鸭产品占主营业务收入的比例较高，在冻鸭和鸭苗产品价格变动同样幅度的情况下，冻鸭价格变动的敏感性更强。如当冻鸭平均价格下跌 5%时，公司 2008 年合并净利润从 5,007 万元变为 1,880 万元，降幅为 62.45%；当鸭苗产品价格降低 5%时，公司 2008 年合并净利润从 5,007 万元降为 4,417 万元，降幅为 11.79%。

2、主要产品原材料价格对公司经营业绩的影响

为方便进行冻鸭及熟食产品的养殖所需粮食类原料价格变化对经营业绩影响的敏感性分析，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；根据公司鸭养殖所需原料统计，以每公斤冻鸭（或熟食）产品约需 2.8 公斤饲料为准，饲料价格以公司生产的自用及外销饲料的平均单位成本计算，冻鸭及熟食的销售量以当年的实际销售量为依据测算；假设所有原料价格同时涨跌，且幅度相同；假设除冻鸭产品生产所需原料采购平均价格变动外，利润表其他项目如销售价格、销售量、收入、其他成本费用等不发生变化；假定冻鸭产品的税收优惠政策仍延续免征所得税。

表 11-37 鸭产品生产原料价格变化对经营业绩影响情况表

项目	鸭品原料	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
毛利	-10%	179,106,565.08	38.38%	207,762,801.22	27.33%	119,586,195.86	35.85%
	-5%	154,269,432.66	19.19%	185,464,294.55	13.67%	103,808,183.49	17.92%
	0%	129,432,300.24	0.00%	163,165,787.89	0.00%	88,030,171.13	0.00%
	5%	104,595,167.82	-19.19%	140,867,281.23	-13.67%	72,252,158.77	-17.92%
	10%	79,758,035.40	-38.38%	118,568,774.56	-27.33%	56,474,146.40	-35.85%
合并利润总额	-10%	100,768,030.69	97.22%	131,527,072.20	51.30%	47,312,161.53	200.28%
	-5%	75,930,898.27	48.61%	109,228,565.53	25.65%	31,534,149.17	100.14%
	0%	51,093,765.85	0.00%	86,930,058.87	0.00%	15,756,136.80	0.00%
	5%	26,256,633.43	-48.61%	64,631,552.21	-25.65%	-21,875.56	-100.14%

	10%	1,419,501.01	-97.22%	42,333,045.54	-51.30%	-15,799,887.93	-200.28%
合并净利润	-10%	99,744,398.39	99.21%	129,554,882.02	52.49%	46,545,177.94	210.53%
	-5%	74,907,265.97	49.60%	107,256,375.35	26.25%	30,767,165.58	105.26%
	0%	50,070,133.55	0.00%	84,957,868.69	0.00%	14,989,153.21	0.00%
	5%	25,233,001.13	-49.60%	62,659,362.03	-26.25%	-788,859.15	-105.26%
	10%	395,868.71	-99.21%	40,360,855.36	-52.49%	-16,566,871.52	-210.53%

从上表可以看出，本公司综合饲料价格变动对毛利、利润总额和净利润的影响较大。以 2008 年度为例，当本公司的综合饲料价格下降 5%时，公司毛利增长 19.19%，利润总额增长 48.61%，净利润的增长 49.6%。

（六）报告期内毛利率的变化情况及分析

1、公司报告期内的毛利率水平

表 11-38 报告期内主要产品的毛利率情况表

项目	2009 年 1-6 月	同比变化率	环比变化率	2008 年度	2007 年度	2006 年度
综合毛利率	14.19%	-4.89%	26.36%	13.45%	17.27%	13.72%
其中：冻鸭	17.29%	23.87%	11.47%	14.79%	10.22%	2.70%
熟食	12.01%	4.75%	-20.18%	13.32%	8.73%	13.93%
鸭苗	36.91%	-12.09%	134.2%	30.36%	57.78%	45.18%
鸭毛	-116.64%	-126.86%	-18.80%	-69.52%	3.86%	40.73%
冻鸡	-12.64%	-188.88%	141.05%	4.27%	12.31%	1.93%
鸡苗	-26.70%	-200.46%	-337.89%	16.80%	30.66%	-
饲料	7.90%	91.61%	-43.89%	7.40%	3.41%	3.35%

本公司鸭系列产品销售价格在 2006 年出现大幅度下滑，是由于禽类行业受到禽流感影响导致短期内需求大幅下降，禽类加工行业供求及价格变化分析见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

2007 年公司综合毛利率相比 2006 年全年增加了 3.55 个百分点，主要是由于 2007 年公司冻鸭产品销售价格大幅度增长所致，2007 年冻鸭的销售均价为 8,044.97 元/吨，相比去年全年增幅达 20.61%，冻鸭的毛利率从 2006 年度的 2.70%

上升到 2007 年度的 10.22%，另一主要产品鸭苗的毛利率从 2006 年度的 45.18%上升到 57.78%，这主要是由于鸭苗单位售价上涨所致，2007 年每只鸭苗的平均售价由 2006 年的 2.82 元/只上涨到 5.69 元/只（其中：2007 年商品鸭苗平均售价为 5.35 元/只，父母代鸭苗的平均售价为 12.85 元/只），涨幅达 101.66%。

2008 年，公司综合毛利率较 2007 年下降了 3.82 百分点，主要原因有三：第一，鸭苗价格的下跌使得毛利率从 2007 年的 57.78%下降到 2008 年的 30.36%；第二，由于鸭毛售价的大幅下跌使得鸭毛的毛利率从 2007 年的 3.86%下降到 2008 年的-69.52%（这与鸭毛的成本核算方法有关），但如果将冻鸭与鸭毛合并计算毛利率，2008 年度及 2007 年度的毛利率分别为 10.56%和 9.58%，2008 年较上年度还略有上升，即冻鸭毛利率的上升在一定程度上弥补了鸭毛毛利率的下降对综合毛利率所造成的影响；第三，由于饲料成本上升以及分摊的养殖种鸡成本上升，淮滨分公司 2008 年冻鸡产品毛利率较 2007 年有所下降。

2009 年 1-6 月，公司综合毛利率较 2008 年上升 0.74 个百分点，尤其是较 2008 年下半年综合毛利率增长 2.96 个百分点，增长率为 26.36%。主要原因有二：第一、冻鸭产品平均成本的下降幅度大于销售价格的下降，使得冻鸭产品毛利率较 2008 年全年上升 2.5 个百分点，同时，本期冻鸭与鸭毛合并计算的毛利率为 12.13%，较 2008 年合并毛利率有较显著的增长，因此冻鸭产品对公司综合毛利率的增长起重要的作用；第二、在鸭苗成本下降的带动下，鸭苗毛利率较 2008 年也呈现较快增长，上升了 6.55 个百分点，并且扭转了鸭苗 2008 年下半年毛利率下降的趋势，较 2008 年下半年毛利率增长 134.2%。2009 年 1-6 月冻鸡毛利率为负，主要是淮阳鸡系列加工项目的加工厂投入使用，但是由于养殖场未能配套提供充足的原料鸡，使得本期加工厂有限的产量承担较大的折旧费用，冻鸡毛利率下降。

2、销售价格变动对毛利率的影响

（1）冻鸭销售价格变动对鸭苗产品和综合毛利率的影响

为方便进行分析，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；假设除冻鸭平均销售价格变动外，其他产品收入、成本、费用不发生变化。

表 11-39 冻鸭销售价格对毛利率的影响情况表

项目	冻鸭销售均价变化	2008 年度	2007 年度	2006 年度
综合毛利率	-10%	7.43%	11.76%	8.10%
	-5%	10.54%	14.61%	11.26%
	0	13.45%	17.27%	13.72%
	5%	16.17%	19.77%	16.18%
	10%	18.73%	22.13%	18.69%
冻鸭产品毛利率	-10%	5.32%	0.24%	-7.3%
	-5%	10.3%	5.49%	-2.3%
	0	14.79%	10.22%	2.70%
	5%	18.85%	14.49%	7.7%
	10%	22.54%	18.38%	12.54%

（2）鸭苗销售价格变动对冻鸭产品和综合毛利率的影响

为方便进行分析，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；假设除鸭苗平均销售价格变动外，其他产品收入、成本、费用不发生变化。

表 11-40 鸭苗销售价格对毛利率的影响情况表

项目	鸭苗销售均价变化	2008 年度	2007 年度	2006 年度
综合毛利率	-10%	12.37%	16.01%	12.56%
	-5%	12.91%	16.64%	13.14%
	0%	13.45%	17.27%	13.72%
	5%	13.97%	17.88%	14.28%
	10%	14.50%	18.49%	14.84%
鸭苗产品毛利率	-10%	22.62%	53.09%	39.09%
	-5%	26.69%	55.55%	42.3%
	0%	30.36%	57.78%	45.18%
	5%	33.67%	59.79%	47.79%
	10%	36.69%	61.62%	50.17%

从以上两表可以看出，在产品销售均价变动同样幅度情况下，冻鸭销售价格

变动对综合毛利率的影响比鸭苗销售价格变动对综合毛利率的影响要大。当冻鸭销售价格降低 5%时，2006 年、2007 年和 2008 年的综合毛利率由 13.72%、17.27%和 13.45%分别变为 11.26%、14.61%和 10.54%；当鸭苗销售价格降低 5%时，2006 年、2007 年和 2008 年本公司综合毛利率由 13.72%、17.27%和 13.45%分别变为 13.14%、16.64%和 12.91%。

3、原材料价格变动对毛利率的影响

为方便进行分析，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；假设只有饲料采购价格变化，除此之外，产品收入、成本、费用不发生变化。

表 11-41 饲料原料价格对毛利率的影响情况表

项目	饲料原料均价变化	2008 年度	2007 年度	2006 年度
综合毛利率	-20%	23.77%	26.71%	23.55%
	-10%	18.61%	21.99%	18.64%
	0%	13.45%	17.27%	13.72%
	10%	8.29%	12.55%	8.80%
	20%	3.13%	7.83%	3.88%

从上表可以看出，报告期内，饲料原料价格变动对综合毛利率的影响较大。当全年平均原料采购价格降低 10%时，2006 年、2007 年和 2008 年综合毛利率由 13.72%、17.27%和 13.45%分别变为 18.64%、21.99%和 18.61%。

（七）非经常损益及少数股东损益对经营成果的影响

1、非经常性损益对经营成果的影响

表 11-42 报告期内非经常损益情况表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非经常性收益：				
1、财政贴息（不含民贸贴息）			14,986,600.00	
2、增值税即征即退/返还		650,000.00	4,075,634.20	1,860,634.74
3、其他政府补助	1,897,556.00	4,175,522.00	2,790,660.00	509,761.50
4、处置固定资产收益			594,611.90	
5、其他营业外收入	18,810.35	1,041,001.64	158,948.52	109,076.15
小 计	1,916,366.35	5,866,523.64	22,606,454.62	2,479,472.39
非经常性损失：				
1、处置固定资产损失			5,285,646.88	71,525.49
2、交易性金融资产投资损失		1,370.69		
3、其他营业外支出	355,282.31	277,064.53	365,998.60	442,852.63
小 计	355,282.31	278,435.22	5,651,645.48	514,378.12
税前非经常性损益合计	1,561,084.04	5,588,088.42	16,954,809.14	1,965,094.27
减：非经常性损益的所得税影响数	33,331.25	147,884.31		
税后非经常性损益	1,527,752.79	5,440,204.11	16,954,809.14	1,965,094.27
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	34,072.26	548,031.92	809,703.95	605,370.86
归属于母公司股东的税后非经常性损益	1,493,680.53	4,892,172.19	16,145,105.19	1,359,723.41

2006 年公司的非经常性损益对净利润的总体影响较小，2007 年，非经常性损益对利润总额和净利润的影响金额较大，考虑所得税影响后，非经常性损益占净利润的比例为 18.89%。2007 年度，公司非经常性损益主要来自于禽流感贴息、增值税即征即退及财政补助，增值税即征即退政策已于 2006 年 12 月 31 日到期，财政补助将受公司投资项目等因素影响。

2、少数股东损益对经营成果的影响

本公司合并报表范围内的子公司有七家，具体见本招股说明书“第十节 财务会计信息”。其中纳入合并报表的少数股东权益分别为英国樱桃谷农场持有的

河南华英樱桃谷食品有限公司 50%股权、江西丰城华英禽业公司的 27.29%股权、多方持有的潢川县港华羽绒制品有限公司 59%股权以及河南华隆羽绒有限公司 49%股权，上述几家子公司在 2007 年的经营效益欠佳，合并计算的少数股东损益为-508,191.74 元，其绝对额占合并净利润的比例较小。

2008 年，由于食品价格上涨以及本公司加大对熟食市场的开拓，河南华英樱桃谷食品有限公司实现了盈利，加上港华羽绒及华隆羽绒的盈利，使得本公司合并计算的少数股东损益为 327.18 万元。

2009 年 1-6 月，由于熟食出口销售价格有所下降，使得河南华英樱桃谷食品有限公司利润有所下降；加上丰城华英公司收购成鸭成本较高，冻鸭产品产量较低，本期亏损 473 万元。公司合并计算的少数股东损益为-28.33 万元。

三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量情况表

表 11-43 报告期内现金流量简表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动现金流入小计	502,760,305.31	1,114,092,763.92	1,075,697,472.36	842,369,875.80
经营活动现金流出小计	414,695,275.34	965,599,103.08	993,503,255.66	704,307,444.57
经营活动产生的现金流量净额	**88,065,029.97**	**148,493,660.84**	**82,194,216.70**	**138,062,431.23**
投资活动现金流入小计		9,998,629.31	-	20,000.00
投资活动现金流出小计	50,828,446.34	185,353,601.55	151,888,362.88	97,377,665.38
投资活动产生的现金流量净额	**-50,828,446.34**	**-175,354,972.24**	**-151,888,362.88**	**-97,357,665.38**
筹资活动现金流入小计	331,470,000.00	533,464,000.00	461,470,000.00	388,089,994.50
筹资活动现金流出小计	306,280,535.30	504,495,232.09	414,663,512.87	406,418,974.79
筹资活动产生的现金流量净额	**25,189,464.70**	**28,968,767.91**	**46,806,487.13**	**-18,328,980.29**
现金及现金等价物净增加额	**62,426,048.33**	**2,107,456.51**	**-22,887,659.05**	**22,375,785.56**
加：期初现金及现金等价物余额	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75	87,315,532.19

期末现金及现金等价物余额	151,337,163.54	88,911,115.21	86,803,658.70	109,691,317.75

（二）经营活动现金流量

本公司经营活动产生的现金流入主要为销售鸭产品及其他相关产品所收到的货款。2006 年至 2009 年 1-6 月销售产品收到的款项分别是 75,897 万元、99,553 万元、107,971 万元、49,198.66 万元，均高于各年度的营业收入，主要是由于公司采取了更稳健的销售政策，使得经营性应收项目在报告期内保持相对稳定。2007 年和 2008 年销售的现金回款与上年相比，同比分别增加 23,656 万元和 8,418.15 万元，主要是由于随近两年冻鸭及 2007 年鸭苗产品价格的大幅度增长，营业收入快速增加所致。

本公司经营活动产生的现金流出主要为购买原材料、支付职工薪酬以及缴纳税金等。其中：公司 2006 年至 2009 年 1-6 月购买原材料所支付的款项分别为 55,125 万元、86,601 万元、84,191 万元、35,138.12 万元，2007 年支付款项同比上升 31,476 万元，支付款项上升的主要原因之一为玉米、豆粕和小麦等粮食类原料价格大幅度增长，同时由于公司增加了粮食的采购量以应对供应紧张的局面，而本公司又大幅减少了票据支付的使用转而使用现金进行采购所致；另一原因为丰城、淮滨、荷泽、徐州等经营地收购成鸭的价格上涨。

公司 2006 年至 2009 年 1-6 月为职工支付的现金分别为 6,024 万元、6,885 万元、7,594 万元、3,954.94 万元，2007 年和 2008 年支付款项同比分别上升 861 万元和 709 万元，2009 年 1-6 月支付款项较 2008 年上半年增加 265.59 万元，较 2008 年下半年增加 50.14 万元，支付现金上升的主要原因是随公司经营业绩的增长，薪酬水平提高，同时随公司生产规模的扩大职工工资福利的增加所致。

公司 2006 年至 2009 年 1-6 月支付的各项税费分别为 618 万元、828 万元、423 万元、128.04 万元，公司报告期内支付的税费较低，主要是由于本公司属于农业产业化龙头企业，按照国家相关政策，报告期内本公司初级农业产品加工享有税收优惠，暂免征收所得税；饲料、禽苗销售收入免征增值税；冻鸭产品、冻鸡产品和鸭毛按销售收入 13%的税率计算销项税额；鸭绒和熟食产品按销售收入 17%的税率计算销项税额。2008 年鸭毛销售收入下降导致本期鸭毛销售增值税费

用减少。

2006 年至 2009 年 1-6 月本公司经营活动产生的现金净流量分别为 13,806 万元、8,219 万元、14,849 万元、8,806.50 万元。2006 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量大大超过当期的净利润，表明公司通过经营活动产生现金流的能力较强，销售回款较好，非付现成本占比较高。但 2007 年度的经营活动产生的现金流量略低于 2006 年度，主要原因是公司在 2007 年的原材料采购中，大量减少应付票据的使用，而转用现金支付所致。

（三）投资活动现金流量

本公司投资活动产生的现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产，报告期内各年的投资活动流动现金情况详见本节“四、资本性支出分析（一）报告期内资本性支出情况”。

（四）筹资活动现金流量

2006 年至 2009 年 1-6 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,833 万元、4,681 万元、2,896 万元、2,518.95 万元。报告期内，筹资活动产生的现金流入和现金流出量均保持较高的金额。由于公司不断扩大生产规模，仅仅依靠经营效益产生的现金流难以满足公司生产经营扩大的需要，公司在报告期内增加了银行借款。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年公司为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,140 万元、20,186 万元、15,235 万元、9,738 万元，具体的支出情况如下表：

表 11-44 报告期内公司主要的资本性支出情况表

单位：万元

工程及其他项目	预算数	2009 年 1-6 月	2008 年支出	2007 年支出	2006 年支出	合计	累计支出占预算比例
河南华英商品鸭加工五期工程	7,205		405	1,514	1,762	3,681	97%
江西丰城商品鸭综合加工项目	2,600		124	277	266	667	100%
华隆羽绒加工一期工程	2,500			88	985	1,073	95%
华隆羽绒加工二期工程	2,000			160	503	663	89%
樱桃谷熟食加工一期工程	4,500			143	1,576	1,719	97%
樱桃谷熟食加工二期工程	3,200		381	2,307	152	2,840	100%
樱桃谷食堂及宿舍楼	460	48	339	46		433	90%
河南华英商品鸭养殖场工程	7,800		623	2,051	1,142	3,816	98%
河南华英种鸭场及孵化车间扩建工程	2,246		927	585	357	1,869	92%
河南华英饲料厂技改工程	400			181	65	246	92%
淮阳 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目	17,838	123	8,193	2,921		11,237	63%
丰城 1,000 万只/年商品雏鸭生产项目	2,253		1,558	191		1,749	78%
荷泽 2,000 万只/年商品雏鸭生产项目	5,976	272	674			946	16%
生物资产——种鸭和种鸡		3,675	6,214	4,427	2,853	17,169	
零星工程项目		22	736	9		767	
零星购建房屋及机器设备			12	335	77	424	
合计	52,602	4,140	20,186	15,235	9,738	49,299	

注：以上数据为各项目各年的现金实际支付数，有些项目已建成投产并转固，但工程款等资金在以后年度陆续支付。

上述项目中，河南华英商品鸭加工五期工程 2003 年 7 月开工，2005 年 5 月建成投产，项目建成后公司的冻鸭产品的加工能力增加了 2,000 万只/年；江西丰城商品鸭综合加工项目于 2004 年初开工，2004 年底建成投产，项目建成后公司的冻鸭产品加工能力增加了 500 万只/年；华隆羽绒加工一期工程于 2004 年 9 月开工，2005 年建成投产；华隆羽绒加工二期工程于 2005 年 3 月开工，2006 年 3 月建成投产。报告期内，樱桃谷熟食加工一期工程于 2005 年 3 月开工，2006 年 1 月建成投产，建成后公司熟食实际产能新增 10,000 吨；樱桃谷熟食加工二

期工程于 2006 年 5 月开工，2007 年 5 月建成投产，建成后公司熟食实际产能新增 6,000 吨。

截至 2009 年 6 月 30 日，本次募集资金项目中，淮阳 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目已共计支出 11,237 万元，约占预算的非流动资产投资总额的 70%；丰城 1,000 万只/年商品雏鸭生产项目已共计支出 1,749 万元，占预算的非流动资产投资总额的 78%；菏泽 2,000 万只/年商品雏鸭生产项目共支出 946 万元，占预算的非流动资产投资总额的 30%。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求情况

截至本招股说明书签署日，公司除现有在建工程及募集资金项目外，暂时无其他确定的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目及募集资金项目对公司主营业务和经营成果的影响，参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）影响财务状况和盈利能力的有利因素分析

1、消费者物价指数波动的影响

2007 年，我国消费者物价指数(CPI)持续上涨，本行业产品价格也有较大上涨，公司生产的冻鸭、鸭苗等产品销售价格在 2007 年内的涨幅较大，鸭苗的平均单位售价较上年上涨 101.77%，冻鸭产品的平均单位售价较上年上涨 20.61%。这无疑增加公司产品的营业收入，但由于饲料成本约占到公司冻鸭产品的 65%-70%，饲料原料价格在 2007 年中也在不断上涨，特别是下半年以来饲料原料上涨加速，部分抵销了产品售价上升带来的盈利增长。但总体而言，2007 年公司主要产品的毛利率水平较上年仍有较大幅度的上升。

公司管理层分析认为，在消费需求不断扩张特别是国内消费需求升级的大背景下，公司主要产品将取得较好的盈利水平。即如果消费者物价指数处于上升期，通常本公司主要产品的毛利率水平也将随之上升，而处于下降期时，由于冻鸭产品较好的成本转嫁能力使得其毛利率水平影响不大，但对鸭苗产品的影响较大（其主要受供求关系影响，同期内冻品价格对鸭苗产品需求的影响是较大的）。

2、经营规模不断扩大

近几年，本公司抓住政策和市场机遇，通过扩大投资规模，完善产业链，增加产品品种，扩大市场推广力度，目前已经成为我国规模最大的樱桃谷鸭孵化、养殖、屠宰及禽肉制品生产销售一体化企业，规模和品牌优势明显。公司已拥有下属 7 家子公司和 3 家分公司，形成年 7,000 万只鸭屠宰加工能力。在本报告期内，随着公司冻品加工、鸭苗孵化能力的增加，公司提高了主要产品的生产规模，特别是 2007 年随着整个行业回暖，公司产品的销售规模大幅上升，2007 年公司主要产品冻鸭的销售规模较上年上涨 24.59%。在现有产能的基础上规模的扩大首先带来营业收入的增加，其次使得单位固定成本下降。上述因素构成了 2007 年度公司产品盈利增长的主要原因之一。

2008 年公司通过增加合同农户养殖量等方式扩大养殖规模，提高冻品产量和熟食产品产销量，从而降低鸭苗价格下降对公司总体盈利能力的不利影响，提高冻品和熟食产品对盈利的贡献率；通过种鸭场的扩建来提高鸭苗孵化规模，增加鸭苗的销售量；同时加大熟食产品的市场开拓力度，提高了熟食产品的国内和出

口销量，提升了熟食产品销售对本公司毛利的贡献率。

公司管理层制订了公司未来的发展目标，计划在未来三年内达到 20 亿元的营业收入规模。公司将按照已制订的发展目标，抓住市场机遇，逐步扩大市场规模。本次募集资金到位后，公司将新增冻鸡品种以发挥规模效应，同时也将大大提高公司的冻鸭及相关产品的规模。

3、熟食产品的销售规模和毛利水平稳步提高

公司随着 2006 年 1 月熟食一期工程、2007 年 5 月熟食二期的建成投产，熟食销售规模也在稳步上升。但公司经营熟食的时间不长，该产品的销售渠道与冻鸭产品不完全相同，市场还有待开发，因此 2006-2007 年本公司熟食产品的国内销售规模的上涨幅度较慢。但该产品为冻鸭的深加工产品，随着市场消费升级该产品的市场需求也将大大提升，如果该产品的规模效应能得以发挥，毛利率水平将大大超过初加工产品。

2006-2007 年，公司熟食产品的营业收入及毛利占比均较低，毛利不高（如下表）。毛利率不高的主要原因一方面是由于报告期内新工程建成投产但产能未得以充分利用推高了单位成本；另一方面由于饲料原料的上涨推高了熟食产品的原材料的成本，因此虽然熟食的单位售价也在上涨，但售价涨幅不足以抵补成本上升的幅度。

2008 年，本公司对熟食产品在渠道建设和销售队伍培育方面加大力度，并且由于日本 2007 年下半年以来对进口食品安全标准要求的提高，使得我国合格的出口商数量减少，公司对日本出口熟食数量增加，公司的价格谈判能力增强，上述措施于2008年开始呈现效果，熟食产品的毛利率由2007年的8.73%提高到2008年的 13.32%，营业收入及毛利占比分别为 10.25%和 10.48%。预计未来 2-3 年公司的熟食产品的销量及毛利率都将显著提高。

表 11-45 熟食产品的盈利情况表

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
单位售价（元/吨）	16,572.01	16,038.83	13,381.44	10,988.16

单位成本（元/吨）	14,582.31	13,903.19	12,212.59	9,457.82
毛利率	12.01%	13.32%	8.73%	13.93%
营业收入占比	9.69%	10.25%	7.46%	8.06%
毛利占比	8.20%	10.48%	3.84%	8.44%

4、税收优惠和政府补助的影响

我国本着大力扶持农产品加工业发展的原则，通过对重点龙头企业补贴及税收优惠积极支持农产品加工业发展，提高行业的规模化和集约化程度。1996 年 1 月 1 日开始，对国有农口企事业单位从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得暂免征收企业所得税。2000 年开始，对国家认定的重点农业产业化龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得，暂免征收企业所得税。据此，报告期内本公司除了饲料、羽绒和熟食对外销售收入所得征收所得税外，其他业务收入均不征收所得税。

2008 年起新的《企业所得税法》实施，该法明确规定对企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。此外，我国各级政府为鼓励当地农业发展，提高农民的生活水平，对农业加工企业还给予一系列的其他财政补贴政策。我国的增值税的相关法规还规定对农业生产者从事养殖业和饲料产品销售给予免征增值税的政策，据此，本公司饲料、禽苗产品销售收入免征增值税。

在报告期内，本公司享有因被认定为重点农业产业化龙头企业而免征部分产品所得税的优惠政策，给公司的盈利水平带来较大影响。根据新税法，该项政策在未来仍可延续。

公司在报告期内还取得了专项的清真贴息、禽流感贴息、增值税即征即退、其他财政补贴等多项政府补助，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月对经营业绩的影响分别为 693 万元、2,866 万元、1,471 万元、663.66 万元（增加了利润），对经营业绩的影响较大，除清真贴息外，其他的政府补助均为非经常性损益项目，未来很难预计是否能发生。本公司管理层认为，上述政府补助一方面提升了公司业绩，另一方面在一定程度上改善了公司的财务状况。该政策的不确定性并不影响公司的正常经营发展。

5、募集资金的影响

本次募集资金将投向淮阳 4,000 万只鸡/年加工项目、丰城 1,000 万只/年商品雏鸭生产项目、单县 2,000 万只/年商品雏鸭生产项目、潢川 900 万只/年商品鸭养殖项目，随着上述项目的建成投产，本公司年生产规模将进一步提升。对冻鸭产品而言，目前扩大规模的主要瓶颈在于养殖环节，900 万只/年商品鸭养殖基地的建成将快速提升该产品的规模；3,000 万只/年商品雏鸭项目的建成将使本公司的鸭苗产量大大提高；4,000 万只鸡/年加工项目的建成投产将大大提高鸡产品的生产规模，并可利用现有的鸭冻品销售渠道快速增加鸡产品的销售收入。虽然在短期内将摊薄公司的净资产收益率，但项目建成并达产后将大大提升公司的盈利水平。

（二）影响财务状况和盈利能力的不利因素分析

1、公司发展中面临的资金瓶颈

公司 2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月 30 日合并资产负债率分别为 77.50%、71.36%、71.07%、72.01%，母公司的资产负债率分别为 83.40%、74.79%、72.93%、73.05%，虽然呈逐年下降趋势，但仍然较高。公司近年发展较快，主要依靠银行贷款和自我积累，有息负债上升快，财务风险高，利息费用支出大，资金短缺已成为公司发展的瓶颈。

如果本次能够实现首次公开发行上市，取得募集资金，本公司一方面将顺利实现规模扩张，提高盈利水平；另一方面也将降低财务风险，假设募集资金净额达到 47,440 万元，静态测算的合并资产负债率将下降到 52.87%。

2、动物疫情的暴发对公司未来财务状况和盈利能力的影响分析

我国 2004 年、2005-2006 年暴发了大规模禽流感疫情，引发了民众的恐慌心理，对本行业造成了较大的冲击。尽管本公司的禽类未发生禽流感，但本公司 2005、2006 年产品的市场销售受到影响，产品积压，价格下降，从而导致收入下降，业绩下滑。近几年，随着人们对禽流感及其他动物疫病认识的不断深入，以及疫病防控体系的逐渐完善，禽流感对整个行业的影响已经越来越小。对行业内

的重点企业而言，禽流感疫情的暴发使得人们对食品安全的重视程度进一步提高，消费者对于市场认可度高的规模化养殖加工产品的信任程度增强，同时各级政府部门也加大了对禽类规模化养殖企业的扶持力度并提高了食品行业的市场准入标准，给规模化养殖加工企业带来了前所未有的发展机遇。本公司管理层认为，未来我国再暴发禽流感疫情时，影响面将缩小。而本公司一向注重质量控制，防疫体系完善，饲养的禽类发生禽流感的可能性非常小。因此预计即便未来我国再次暴发大规模禽流感时对本公司业绩的影响将小于以往。

第十二节 业务发展目标

二十一世纪，肉类食品行业进入一个新的历史发展时期。我国作为一个肉类食品生产和消费大国，肉类产量位居世界第一，并且继续保持着快速发展的势头。随着我国经济持续、稳定、快速的增长，社会主义新农村建设步伐的加快和城镇化水平的不断提高，肉类食品行业的发展将日益加快，肉类食品行业处于难得的战略发展期，具有广阔的发展前景。

一、公司发展计划

公司将以本次发行股票和上市为契机，以公司发展战略为导向，通过募集资金投资项目的顺利实施，巩固公司在国内外禽肉行业的引领地位，实现公司持续、健康、快速的发展，不断提升公司价值，实现投资者利益最大化。

（一）发展战略

公司将以肉禽的孵化、养殖、加工为主业，并在做大做强主业的基础上，围绕主业不断扩充和延伸横向与纵向的产业链条。公司将抓住我国肉类加工行业发展的历史机遇，通过不断加强品牌建设，完善销售网络，提升技术水平，扩大市场占有率，延伸产业链条，优化产品结构；全面提升公司的核心竞争力，巩固公司行业龙头地位，将公司打造成为在国际和国内市场有较强影响力的、具有较强盈利能力的农业产业化龙头企业。

（二）经营目标

根据公司的发展战略，在未来的三年内，公司将充分发挥在品牌、营销、规模、产业链完整、产品研发等方面优势，在稳步提升公司肉鸭、肉鸡系列产品现有生产规模和市场占有率的基础上，通过加大高端产品的研发力度，提高产品附加值和积极开拓国内、国外市场，不断扩大经营规模、提高市场占有率和盈利能力，全面提升公司的持续发展能力、创新能力和核心竞争力。预计到 2011 年，公司将达到年生产商品代雏鸭 9,500 万只，生产加工樱桃谷商品鸭 5,600 万只，生产加工商品鸡 3,900 万只，鸭原毛 6,000 吨、加工生产熟食 2 万吨；实现年销售收入 20 亿元以上。

（三）主要经营理念

公司将坚持“做大、做强主业，提高核心竞争力和赢利能力”的战略方针，秉承“开拓进取，团结拼搏，竞争向上”的企业精神，以经营目标为主线，以效益为中心，以强化管理为保证，以市场开拓为先导，充分发挥品牌优势，引导消费需求，提升公司形象，扎实工作，务实创新，确保企业经营目标的顺利实现。

（四）产品开发计划

公司将围绕总体战略发展布局，坚持以市场需求为导向，结合自身技术优势和品牌优势，通过市场调查，根据市场需求，逐步调整公司现有的产品结构，加大对高附加值产品的开发力度，积极拓展高中端市场，不断满足人们对健康、安全、美味的禽肉及其相关食品需求。

具体产品开发计划：

1、精致分割鸡肉、鸭肉系列产品；

2、精致白条鸡、白条鸭加工系列产品；

3、高低温熟食加工系列产品；

（五）技术开发和创新计划

公司将通过不断的技术开发和创新，提高产品科技含量，增加产品附加值，提升核心竞争力。公司研发中心承担技术开发和创新计划的实施工作，进行饲料生产、禽苗孵化、疫病防控、屠宰加工、冷藏包装、熟食制品等相关领域的研究和技术推广工作。并加强与英国樱桃谷农场、荷兰施托克公司、梅恩公司、德国费斯曼公司等境外企业、研究机构的合作，加大与中国农大、中国农科院饲料所、河南农业大学、河南省农科院、等科研院校的合作力度。充分利用高校、科研院所的人才和技术优势，通过合作研究和共同开发，在公司发展的关键技术环节上提供有力保障。

（六）市场开发和营销网络建设计划

1、公司将通过提升公司产品质量，根据消费需求不断开发新产品，通过市场策划宣传等手段进一步提升公司形象，打造强势品牌。

2、国内市场，公司在继续巩固和发展与经销商和直销客户建立的稳固关系

基础上，进一步建立、健全营销网络，扩大市场占有率。

3、公司计划把鸡产品和熟食产品的销售同鸭产品的销售渠道进行整合，充分利用‘华英’鸭产品的营销网络和品牌效应，迅速打开鸡产品和熟食产品的市场，并借此优化和丰富公司的产品结构，进一步完善营销体系建设。

（七）人力资源计划

公司目前已经形成了禽类养殖孵化、屠宰加工、熟食加工、饲料加工、环境保护、市场营销、财务管理、人力资源、企业管理等门类齐全的技术和管理团队。公司将继续坚持以人为本的原则，根据现有业务经营规模和未来投资项目逐步达产的需要，开展全员教育与培训，加强企业文化建设，完善人才激励机制，优化人才配置，按照培养与引进相结合的人力资源发展战略，构建起与本公司发展相适应的技术团队和管理团队，为实现公司的战略发展目标打下坚实的人才基础。

（八）再融资计划

本公司力求以最优的筹资组合及最低的筹资成本，为公司的持续发展筹措更多资金。本次股票发行完成后，公司董事会将结合公司发展状况和中长期发展规划，决定再融资的具体时间，公司目前无再融资的具体计划。

（九）收购兼并及对外扩充计划

公司将紧紧围绕禽类养殖加工这一主导产业，积极稳步地发展与之相关的产业，重点向能实现禽类养殖加工集约化、规模化的地区发展。根据公司中长期发展战略，公司将利用鸭业龙头的优势地位，在未来的几年里，积极寻求具有产业、原料、政策等优势的新项目区域，在时机与条件成熟的情况下，进行适度的收购兼并或者自筹资金投建新的禽类养殖加工项目，以进一步提高公司的规模优势。目前公司暂无具体的收购兼并计划和对外扩张计划。

（十）深化改革和组织结构调整计划

公司按照“创世界名牌、求最佳效益”的指导思想，深化企业改革，以提升企业核心竞争力为着力点，紧跟国家农业产业化政策，通过外延扩张，以规模创效益、以品牌促发展，实现企业与自然和谐相处并推动社会的不断进步。公司在继续强化风险控制、激励与约束、执行力贯彻的基础上设立了内部审计部门，进

一步完善公司治理结构，并通过建立健全内控机制，有效规避风险；通过深化改革和更新理念，加强人力资源管理和绩效考核机制，对目标完成情况进行考核，公正、客观评价目标责任人业绩；公司为顺应市场经济变化，本着“精简、高效”的原则，已进行过多次优化组织机构的重组和调整，以适应公司发展需要。

（十一）国际化经营计划

1、在继续巩固和扩大现有市场与产品基础上，加大产品研发投入，积极开发适销对路的新产品以满足国际市场多元化的需求；

2、积极参加由国际影响力的大型展会，与国际同行业组织和知名企业开展技术交流与合作，进一步提高公司和产品的国际知名度；

3、利用国家出口信用保险政策，保障出口业务安全操作，运用灵活的结算方式，大力开发海外市场，扩大出口量。

二、制定发展计划的基本假设条件

1、国内政治、经济形势稳定，宏观经济整体保持良好的发展态势，国家对农业的支持政策无重大变化；

2、没有对公司发展产生重大影响的不可抗力现象发生；

3、公司股票发行成功，募集资金及时到位；

4、本公司所遵循的现行法律、法规无重大变化，适用的各种税收、税率政策无重大变化；

5、本公司能合理预期的风险得到有效控制，且不发生其他足以对公司生产经营产生根本性影响的风险；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

三、实施发展计划的主要困难

1、为实现上述发展计划，公司需要大量资金投入。在募集资金到位前，资金不足是公司未来发展的重大障碍。

2、随着公司业务规模不断扩大和产业链条的不断延伸，对公司的制度建立、运营管理、资金管理和内部控制等方面都提出了更高的要求。

3、公司现有的人力资源和人才储备相对有限，可能在一定程度上会制约业

务发展目标的实现。

四、实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

公司本次股票发行并上市将从根本上解决实现公司发展目标的资金瓶颈，大大改善公司资本结构；从而不断扩大公司的规模化、产业化优势，巩固公司行业龙头地位，提高公司核心竞争力，使公司业务目标能更快更好的实现；公司成功上市后，来自监管部门和公众的监督将有利于进一步促进公司完善法人治理结构，健全内部控制制度，为公司持续发展提供制度保障，有利于公司业务目标的实现；进一步提高公司的品牌知名度和社会影响力，有利于扩大市场份额，促进公司的业务目标的实现。

五、业务发展计划与现有业务的关系

公司所定的业务发展计划是在综合考虑公司现有主营业务、管理水平、研发实力、竞争优劣势等内在因素，和行业发展前景、市场供求状况等外部因素的基础上制定的。业务发展计划紧紧围绕公司现有主营业务展开，致力于将公司发展成为在国内和国际市场有较强影响力的、具有较强盈利能力的大型农业产业化龙头企业。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金基本情况

根据公司2007年第二次临时股东大会决议及2008年第二次和第三次临时股东大会决议，本次募集资金依序投向以下项目：（1）增资河南陈州华英禽业有限公司并由其实施建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目，投资总额26,617万元；（2）在丰城建设年产1,000万只樱桃谷商品雏鸭生产项目，投资总额 2,931 万元；（3）增资荷泽华英禽业有限公司并由其实施建设年产 2,000万只樱桃谷商品雏鸭生产项目，投资总额5,696万元；（4）在潢川建设900万只商品樱桃谷鸭养殖场项目，投资总额 12,196 万元。上述四个项目预计投资总额为47,440万元，本次募集资金将按以上项目排列顺序安排实施。

公司本次拟发行新股3,700万股，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后有剩余，剩余资金补充公司流动资金。

二、投资项目资金安排和备案情况

本次发行募集资金投资项目运用计划和轻重缓急程度按以下顺序排列。

表 13-1 募集资金投资项目情况表

序号	项目名称	项目总投资（万元）	建设期	备案文号
1	淮阳4,000万只/年商品肉鸡系列加工生产项目	26,617	一年	豫周市域工[2007]00213
2	丰城1,000万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目	2,931	一年	丰发改字[2007]82号
3	单县2,000万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目	5,696	一年	0717060012
4	潢川900万只/年商品樱桃谷鸭养殖场项目	12,196	一年	豫信潢县工[2007]00025

三、在河南省淮阳县建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目

（一）市场前景及行业竞争情况

鸡肉高蛋白、低脂肪、低热量和低胆固醇的营养特点，使其成为世界上增长速度最快、供应充足、物美价廉的优质肉类。随着健康的饮食习惯越来越深入人心，在欧美等发达国家对高脂肪、高胆固醇含量的红肉消费日益减少，换之以“一高三低”的白肉，鸡肉成为最受欢迎的肉类食品。在我国，随着安全、健康的消费观念越来越深入人心，鸡肉消费必将保持良好的增长势头。

1、我国鸡肉市场前景及行业内竞争情况

见“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”相关内容。

2、项目建设的必要性

1、肉鸡行业的规模化养殖集中度较高，公司目前肉鸡业务规模较小，需要扩大产能实现规模效应。

2、由于公司目前肉鸡项目无法提供符合出口标准的肉鸡原料，出口市场对肉鸡熟食需求量不断增加，为增加肉鸡熟食产品的出口，公司急需建立符合出口备案要求的养殖基地。

3、鸡产品和鸭产品面对的市场客户和销售区域具有同质性，公司扩大鸡产品产量可以充分利用“华英”牌鸭系列产品在市场的知名度和现有市场销售网络，摊薄销售成本，提高收益。

3、项目建设的可行性分析

（1）具有家禽养殖加工和质量控制的成功经验和模式

鸡和鸭同属于家禽，养殖和加工业务基本相同，生产技术和业务模式相似度较高，可复制性强。鸡与鸭在养殖和加工过程中存在的个别差异如下：

在养殖加工方面鸡相对于鸭的优势：①鸡的孵化天数是 21 天，孵化时间比鸭少一周；②鸡蛋体积小于鸭蛋，孵化空间利用率高；③爱拔益加鸡的出雏率高于樱桃谷鸭；④由于鸡个体小，集约化养殖中鸡的养殖密度高于鸭，单位养殖面积产出率高；⑤屠宰加工工艺中，鸡脱毛工艺简单，一道工序就可以脱净毛；⑥鸡个体均匀度高，适合自动掏脏，而鸭需要人工掏脏。

在养殖加工方面鸡相对于鸭的劣势：①鸡抗疫病能力低于鸭，养殖过程中需要更复杂的防疫体系；②鸡耐粗食能力不如鸭，需要营养浓度更高、更精细的饲料；③鸡抗热应激能力较鸭略差，对禽舍温度、通风条件要求较高。

公司有多年肉鸡、肉鸭的繁育、养殖和加工经验，具有完备的疫病检疫和防疫体系，符合国际标准的质量管理体系和经验丰富的兽医队伍，因此公司有能力有效控制鸡疫病风险；公司已有多年的鸡饲料生产经验，有成熟的饲料配方，先进的加工工艺与设备，有能力保质保量地为肉鸡的养殖提供饲料；公司在募投项目鸡舍设计中已专门设计了通风换气系统，完全可以满足鸡在规模化养殖中对环境温度和通风条件的要求。

本项目将从荷兰进口先进的屠宰加工生产线，能够在原料质量保证的基础上生产加工出高品质的鸡肉产品。在加工过程中严格按照中国政府有关兽医卫生、食品卫生法律法规和国家质检总局、农业部的要求去实施，建立了有效的质量管理和卫生安全体系，并有专门的部门负责管理和监督实施，保证产品的卫生安全。

（2）具有一定的品牌依托优势

公司熟食产品于 2005 年荣获中国名牌产品称号；“华英牌”商标于 2006 年被命名为中国驰名商标；华英冻鸭、冻鸡系列产品于 2006 年被评为中国名牌农产品、河南出口名牌产品和国家无公害农产品。以上荣誉的获得，是公司产品质量和企业信誉得到社会公众认可的集中展示。本项目肉鸡产品可以依托公司的品牌优势，取得较好的销售业绩。

（3）具有较健全的销售网络

公司通过 10 多年的努力，华英鸭产品已经在国内建立起一个覆盖面广、反应敏捷的销售网络，形成了批发配送、超市销售、大型食品深加工企业直供等全

方位、立体交叉的产品销售网络。鸡肉与鸭肉可以共用销售渠道，因此公司肉鸡养殖规模扩大以后可以充分利用现有的销售网络，降低销售费用，实现鸡肉产品的顺利销售。

（4）具有多年的外销经验

2004 年后，随着公司熟食加工厂对日本、韩国的成功注册，禽肉熟食制品又成为出口的主导产品。公司是日本政府认可的中国 35 家熟食加工企业之一，也是唯一一家对日本注册的鸭加工企业，产品受到国外进口商和用户的一致好评。

公司已经建立了一支富有国际贸易经验的外销队伍，他们精通外语、国际贸易，熟知国外市场，了解加工工艺，与国外客户保持着良好的贸易合作关系。这都为项目投产后产品迅速进入国际市场提供有利条件。

（5）具有富足的鸡肉熟食产品加工能力

公司熟食加工基地年加工能力 2.1 万吨，是公司与英国樱桃谷公司合资兴建的完全按照欧美先进国家熟食加工要求建造的现代化熟食加工企业。所属车间均为国家认监委注册的出口车间，符合欧盟、日本等西方发达国家进口食品卫生要求。本项目达产后，可为公司熟食加工，特别是出口提供充足的鲜冻鸡产品。本项目建设不仅为熟食加工厂扩大规模、提高产量提供可靠的原料保障，同时熟食加工基地也为本项目鸡肉产品提供稳定的销售渠道和产品转化平台，有助于发挥公司产业链完整的优势。

（6）成本优势

鸡饲料所需主要原料为玉米和豆粕。河南省是中国产粮第一大省，本项目所在地河南省周口市是河南省的重要粮食产区。根据河南省统计局统计，2005 年周口市的玉米产量 1,103,041 万吨，在河南省名列第三；大豆产量为 268,847 万吨，名列河南省第一。根据公司的养殖经验，饲料成本占鸡肉产品成本的 60%以上，玉米和豆粕两种原材料的成本占鸡饲料成本的 70%左右。因此，本项目将具有明显的成本优势。

（二）项目产品方案和建设规模

本项目为年产 4,000 万只爱拔益加肉鸡（简称 A.A 肉鸡）系列养殖加工综合项目，项目建成后将年产中装鸡及鸡腿、鸡翅、鸡肫等冻鸡产品 67,200 吨。

项目将建设 8 个规模为 5 万套的种鸡场，2 个年孵化商品雏鸡 2,410 万羽的孵化场，12 个 50 万只/年商品鸡养殖场，1 个年屠宰加工 4,000 万只/年的屠宰加工厂，1 个年产 18 万吨的饲料厂。

该项目商品鸡养殖采用“基地＋农户”的养殖模式，屠宰厂年实际屠宰量 3,200 万只肉鸡中的 600 万只由本项目配套的商品代示范养鸡场养殖，其余 2,600 万只肉鸡由合同养殖户饲养，育成后公司回购。出栏的肉鸡由屠宰加工厂屠宰加工成肉鸡系列产品。饲料厂年产 18 万吨鸡系列配合饲料中的 5 万吨由项目建设的种鸡场、示范养鸡场自用，其余 13 万吨供应合同养殖户。

（三）投资概算

本项目预计投资总额为 26,617 万元，其中建设投资为 17,838 万元、流动资金为 8,779 万元，拟全部使用本次发行募集资金投入。

表 13-2 建设投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑	设备	合计
一	第一部分：工程费用	9,348	7,030	16,378
1.1	种鸡养殖场	1,862	1,345	3,207
1.2	商品鸡养殖	1,673	1,063	2,736
1.3	孵化厂	660	487	1,147
1.4	饲料厂	1,183	649	1,832
1.5	屠宰加工厂	3,265	3,047	6,312
1.6	前期规划勘测设计等费	405	190	595
1.7	预备费	300	250	550
二	第二部分：土地费用			1,460
2.1	土地使用权取得费			1,460
三	第三部分：流动资金			8,779
总计				26,617

（四）建设方案

1、种鸡场建设方案

本项目拟建 5 万套/年种鸡场 8 个，土建工程投资约 1,861.7 万元，设备投资约 1,344.88 万元，投资概算如下：

表 13-3 陈州项目 8 个种鸡场土建投资概算表

序号	项目名称	建筑面积(㎡)	单价(元/㎡)	合同造价（万元）
1	种鸡舍土建工程	9,672	93	90
2	种鸡舍钢屋面工程	9,672	84	81.2
3	行政房、门岗房、污水处理池土建工程	575	231.13	13.29
4	行政房、门岗房、饲料房钢屋面工程	540	90	4.9
5	道路、排水、网床、饲料房工程			24.82
6	场区围墙工程、平整、绿化及其他杂项			18.5
7	每个场造价小计			232.71
合计				**1,861.7**

表 13-4 陈州项目 8 个种鸡养殖场设备投资概算表

序号	设 备 名 称	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	盘式料红	16	26.85	429.6
2	供水系统含主材	12	14	168
3	供配电系统含主材	8	15	120
4	乳头式饮水线	8	12.75	102
5	湿帘系统	8	9	72
6	主供料系统	8	8.1	64.8
7	环境控制系统	8	8.1	64.8
8	蛋盘、蛋娄、周转库及工器具	8	7.5	60
9	通风系统和供暖系统	16	6.58	105.28
10	监控系统	8	3	24
11	淋浴设施、消毒设施	8	2.4	19.2
12	蛋库空间	8	1.5	12
13	高压冲洗机	8	1.2	9.6
14	机械格栅、水下搅拌器等污水处理设施	8	11.7	93.6
合计				**1,344.88**

2、孵化场建设方案

项目拟建 2,410 万羽/年孵化场 2 个，土建工程投资约 659.9 万元，设备投资约 486.7 万元，投资概算如下：

表 13-5 陈州项目 2 个孵化场土建投资概算表

序号	项目名称	建筑面积(㎡)	单价(元/㎡)	投资额（万元）
1	孵化车间土建工程	5,600	600	336
2	孵化车钢屋面工程	5,600	240	134
3	孵化车间吊顶工程	3,600	160	57.6
4	场区道路、排水工程	4,100	200	82
5	场区围墙、电动伸缩门			15.3
6	场区平整、绿化及其他杂项			25
7	门岗房工程	40	2,500	10
合计				**659.9**

表 13-6 陈州项目 2 个孵化场设备投资概算表

序号	设 备 名 称	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	巷道式孵化机	18	13.4	241.2
2	轴流风机	14	4	56
3	孵化环境处理系统	2	23.4	46.8
4	生产配套设备、设施		45	45
5	汽运费		28.6	28.6
6	空压机		20.69	20.69
7	大风机	4	3.71	14.84
8	备用蛋车	16	0.72	11.52
9	水、电安装含主材	8	0.62	4.96
10	发电机组、低压配电柜			8.6
11	湿帘	2	2	4
12	水过滤软化装置、水加压装置	4	0.785	3.14
13	出雏盘	180	0.0075	1.35
合计				**486.7**

3、商品鸡养殖场建设方案

本项目拟建 12 个 50 万只/年商品鸡养殖场，土建工程投资约 1,672.8 万元，

设备投资约 1,063.2 万元，投资概算如下：

表 13-7 陈州项目 12 个 50 万只/年商品鸡养殖场总投资概算表

序号	工程名称	建筑面积(㎡)	单方造价(元/㎡)	金额(万元)
1	商品鸡舍	5,670	180	102.1
2	行政用房	100	360	3.6
3	仓库	100	320	3.2
4	门卫、消毒房	20	750	1.5
5	机房、配电、发电房等	100	300	3
6	围墙	620M	135 元/M	8.4
7	场区砼道路、碎石、砖渣路	1,460	66	9.7
8	场区排水沟、污水处理池			7.9
10	单场造价小计			139.4
合计				**1,672.8**

表 13-8 陈州项目 12 个 50 万只/年商品鸡养殖场设备投资概算表

序号	设 备 名 称	数量	单价(万元)	总价(万元)
1	肉鸡自动料线	12	11.58	138.96
2	自动饮水线、全套供水系统	24	6.96	167.04
3	环境控制系统	12	6.33	75.96
4	通风系统	12	5.77	69.24
5	湿帘系统	12	4.42	53.04
6	主料箱	12	2.92	35.04
7	雏鸡用具	12	2.5	30
8	高低压配电系统	12	7.5	90
9	厂区供水、供电、供暖系统	24	10	183.96
10	清洗、消毒、吊挂等设施	24	2.5	60
11	污水处理系统	12	13.33	159.96
合计				**1,063.2**

4、屠宰加工厂建设方案

本项目拟建 1 个年屠宰加工 4,000 万只/年的屠宰加工厂，土建工程投资约 3,265.2 万元，设备投资约 3,046.58 万元，投资概算如下：

表 13-9 陈州项目加工厂土建投资概算表

序号	项目名称	建筑面积(M^2)	单价(元/㎡)	投资额（万元）
1	加工车间、机房配电	18,600	960	1785.6
2	加工车间及办公楼周围道路、水沟	16,000	129.39	207
3	加工车间网架工程	10,000	326	326
4	加工车间墙板、吊顶	9,600	198.33	190.4
5	冷库钢屋面工程	5,050	257.43	130
6	冷库聚氨脂、现场喷涂	12,000	75	90
7	场区围墙	1,560m	219.23	34.2
8	餐厅	650	800	52
9	倒班楼	3,500	657.14	230
10	污水处理站、泵房、清水池			180
11	锅炉房、门面房、伸缩门			20
12	场地平整及绿化			20
合计				**3,265.2**

表 13-10 陈州项目加工厂设备投资概算表

序号	设 备 名 称	总 价	设备来源
1	屠宰加工设备	998.17	进口
2	加工设备安装	18.38	爱斯克公司
3	水电暖安装工程	376.2	南通公司
4	制冷（主机、辅机）	235.8	武冷公司
5	制冷系统安装	324	
6	冷风机	108	上虞专用制冷公司
7	蒸发冷凝器	72	洛阳隆华公司
8	制冰机、空压机	54.98	格兰特公司
9	冷库门	39.6	华鑫公司
10	成品库货架、垫板、叉车	90	南京麦瑞公司
11	升降平台	21.15	威龙公司
12	电子秤、冻盒等	9	托利多公司
13	次氯酸钠发生器	9	宜兴环发公司
14	变（配）电设备设施	126	武汉远东公司、信阳华仪公司
15	泵房恒压供水系统	18	上海凯旋泵业
16	水井及厂区外管网	54	淮阳工程公司
17	污水处理设备	170.1	武汉中航公司
18	空调设备	16.2	华鑫公司
19	通风风道、冻结间风道	61.2	

20	不锈钢车盘、工作台、地沟盖	108	山东同鑫不锈钢设备公司
21	锅炉及安装	38.7	武汉天元
22	监控设备	9	惠普公司
23	汽车衡	9	
24	餐厅、倒班楼、办公楼水电及配套设施	27	
25	厂区其他设施	53.1	
合　　计		**3,046.58**	

5、饲料厂建设方案

本项目拟建 1 个年产 18 万吨的饲料厂，土建工程投资约 1,183.4 万元，设备投资约 648.62 万元，投资概算如下：

表 13-11　陈州项目饲料厂土建投资概算表

序号	项目名称	建筑面积 (M2)	单价 (元/㎡)	投资额（万元）
1	主车间工程	2,070	1,200	248.4
2	圆筒仓工程			100
3	原料库土建工程	3,500	342.86	120
4	原料库钢屋面工程	3,500	285.71	100
5	成品库土建工程	1,728	405	70
6	成品库钢屋面工程	1,728	290	50
7	锅炉房工程			25
8	办公楼、倒班楼、餐厅、门岗房工程			190
9	场区道路、排水工程	12,000	150	180
10	场区铁艺围墙、不锈钢电动伸缩门			40
11	场区平整绿化			60
合计				**1,183.4**

表 13-12　陈州项目饲料厂设备投资概算表

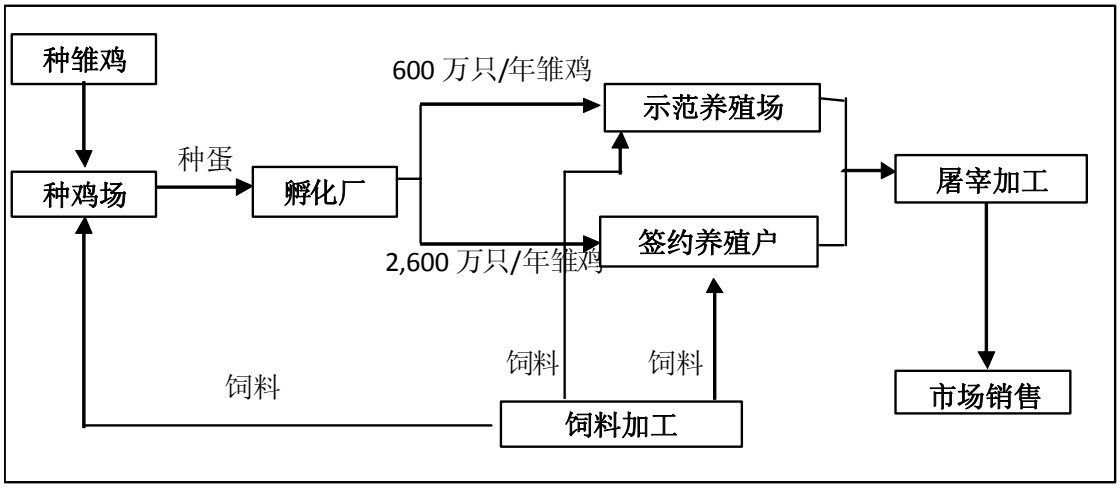
序号	设　备　名　称	总 价（万元）
1	机械设备（成套）	356.66
2	主车间控制系统	63.6
3	计算机控制系统	13
4	MCC 系统	16

5	PLC 系统	15.8
6	KVV 动力电缆等	12
7	电缆桥架	6
8	提升机测速开关	0.8
9	通风除尘系统	2.5
10	机架、平台、溜管等	14.8
11	标准件、密封材料	2.5
12	气动元件及压缩空气附件	2.75
14	锅炉、管道等安装费	73
15	供水系统、供电系统	64.21
17	厂区大门	5
合　　计		**648.62**

（五）项目技术方案及设备选择

项目包含种鸡场、孵化场、养鸡场、屠宰加工厂和饲料加工厂完整的肉鸡生产和加工一体化产业链，其业务流程如下：

图 13-1　肉鸡项目生产加工流程图



1、父母代种鸡场技术方案

（1）质量标准

目前，爱拔益加肉鸡的父母代种鸡尚无国家标准和行业标准。

表 13-13 爱拔益加肉鸡的父母代种鸡性能指标

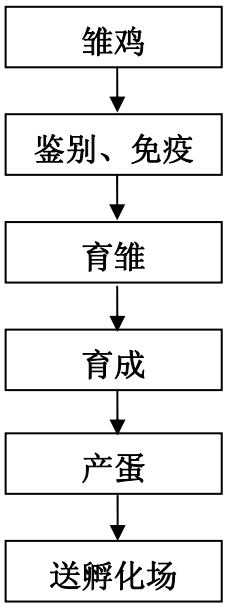
项目	性能
高峰期日均产蛋率	87%
5－10%产蛋率的周龄（周）	25
全期平均存活率	90%-91%
入舍母鸡 66 周龄产蛋数（枚）	193
入舍母鸡每只产种蛋数（枚）	185
入舍母鸡每只产雏鸡数（枚）	159
5%－10%产蛋率时的体重（千克）	2.83-3.06
产蛋结束时体重（千克）	3.54-3.85

（2）产品的生产方法、技术选择和工艺流程

父母代种鸡养殖技术方案采用三段养殖，即育雏、育成和产蛋三个阶段。采用一次性全进全出饲养工艺，全封闭鸡舍纵向通风、自动给料、给水、自动控湿、控温。饲养方式采用漏逢地板网上饲养。

种鸡饲养技术属于成熟技术，其核心技术表现在鸡舍的建设，种鸡的饲养与繁殖，疫病的防治和饲料的调配选择。只要按规范工艺对种鸡进行饲养与繁殖，就可以保质保量的生产出合格种蛋。

图 13-2 种鸡养殖生产工艺流程图



引进优质的爱拔益加肉鸡父母代雏鸡。

进入育雏舍前对父母代雏鸡进行消毒和免疫。

对合格雏鸡进行育雏饲养。

对育雏结束的鸡群进行筛选，对合格的健雏鸡进行育成饲养。

进入产蛋期的鸡逐步过渡到自由采食饲养。开产后必须及时采集种蛋，提高种蛋合格率。

将合格的种蛋送往孵化场孵化。

（3）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需种雏鸡从北京爱拔益加肉鸡育种公司购买，项目所在地水、电、燃料供应充足。

2、孵化技术方案

（1）质量标准

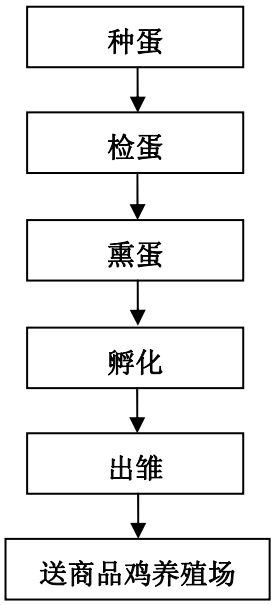
表 13-14 爱拔益加肉鸡孵化技术参数

项目	标准
孵化率	84%
健雏率	97%
孵化时间（天）	18
出雏时间（天）	3-5

（2）产品的生产方法、技术选择及工艺流程

孵化采用巷道式孵化设备机械孵化生产技术方案，其生产设备及技术已在国内多家企业使用，成熟可靠。

图 13-3 孵化工艺流程图



在种鸡养殖场采集的种蛋及时送到孵化车间。

对种蛋进行严格的挑选，剔除不合格蛋，保证雏鸡的健康及孵化率。

经捡选后的种蛋应在孵化前或贮存前进行熏蒸消毒 20～30 分钟。

对种蛋进行孵化

18 天时转入出雏器出雏，出雏后对雏鸡进行鉴别及检选，进行人工助产和雏鸡免疫。

合格的成品雏鸡送商品鸡养殖场。

（3）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

孵化场的主要原材料是种蛋，根据设计方案，种鸡场每年可以向孵化场提供种蛋 5,846 万枚，可充分满足孵化场年孵化 4,820 万只商品代雏鸡的需求。项目所在地水、电、燃料供应充足。

3、商品代肉鸡养殖场技术方案

（1）质量标准

目前，爱拔益加肉鸡的商品代肉鸡尚无国家标准和行业标准。

表 13-15 爱拔益加肉鸡的商品代肉鸡性能指标

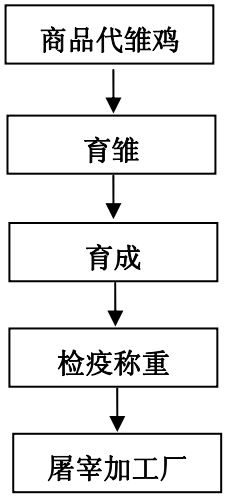
项目	35 日龄	42 日龄	49 日龄
体重（克）	1,770	2,360	2,940
成活率	97%	96.5%	95.8%
饲料利用率	1.56	1.73	1.90
胸肉产肉率	-	16.1%	16.8%

（2）产品的生产方法、技术选择和工艺流程

商品代肉鸡养殖技术采用一段式全进全出饲养工艺，半开放式鸡舍。饲养方式采用漏逢地板网上饲养，整个生长期采用自由采食和自由饮水饲养。

商品代肉鸡饲养技术属于成熟技术，其核心技术表现在鸡舍的建设，肉鸡的饲养，疫病的防治和饲料的调配选择。只要按规范工艺对商品代肉鸡进行饲养，就可以按质量标准培育出符合要求的商品代肉鸡。

图 13-4 商品鸡饲养流程图



从公司孵化场取得健康的商品代雏鸡，进入育雏舍前对雏鸡进行免疫和消毒。

进入育雏舍育雏。

采用自由采食和自由饮水饲养，充分发挥肉鸡的生长特性。

对出栏的肉鸡进行检疫、称重。

检疫合格的肉鸡直接送至加工厂进行屠宰加工。

（3）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

商品代养鸡场的主要原材料是商品代雏鸡，所需 667 万只雏鸡可全部由孵化场提供。项目所在地水、电、燃料供应充足。

4、屠宰加工厂技术方案

（1）质量标准

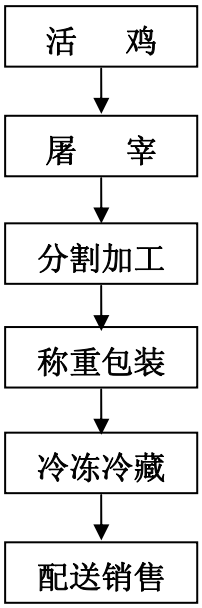
内销产品执行企业标准，标准号 Q/HYR001-1999；出口产品应符合出口国的要求。产品卫生标准执行《冻鸡肉卫生标准（GB2710-1996）》；工厂管理执行国家标准《肉类加工厂卫生规范（GB12694-99）》。

（2）产品的生产方法、技术选择和工艺流程

屠宰加工生产线采用人工挂鸡，自动宰杀、浸烫、沥血、脱羽、机械摘除内脏、机械处理内脏、自动冲洗鸡体、预冷、称重分级、自动分割包装的自动机械化生产方法。

肉鸡流水线屠宰加工技术在世界上属于成熟技术。其核心技术主要包括屠宰车间及设备的规范设计和成套配置。在生产过程中严格遵守操作流程和质量标准，就可以生产出合格的鸡肉制品。

图 13-5 肉鸡屠宰加工工艺流程图



从公司的示范养殖场和合同养殖户取得活鸡，并对其进行检疫，检验是否符合公司质量标准。

对活鸡进行屠宰。

根据生产加工计划，按分割鸡、整鸡、副产品挑选分开，根据各自的作业指导书要求进行分割、分级。

对加工处理后的鸡肉称重，按产品要求包装。

对包装好的产品进行速冻处理，经检验合格的成品转入冷藏库贮存。

产品销售运输采用保温车，保温车要符合冷冻产品的卫生保温要求。

（3）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

屠宰加工厂年加工能力为 4,000 万只活鸡，实际产能约为 3,200 万只，初期 600 万只由公司自建商品代养鸡场提供，其余 2,600 万只由公司的合同养殖户提供。项目所在地水、电、燃料供应充足。

5、饲料加工厂技术方案

（1）质量标准

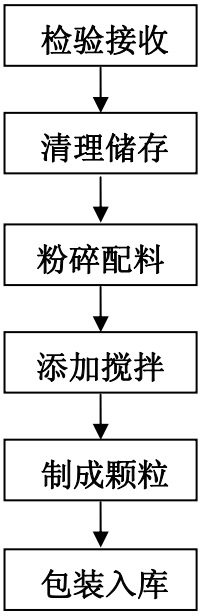
目前，鸡饲料的生产与加工尚无国家标准和行业标准，公司饲料的生产执行

公司制定的企业标准，标准号 Q/411526BAHY001-2000。

（2）产品的生产方法、技术选择及工艺流程

主车间工艺设计采用先粉碎后配料，间歇混合，微机控制、制粒、冷却、分级、打包等完整的生产工艺。该工艺适用于生产各种家禽养殖用的配合饲料和浓缩饲料，具有噪声低、电耗少、室内粉尘浓度低等特点。本工艺融合了目前国内外先进的工艺流程，同时又充分考虑到国内的原料状况，同时具有先进性和实用性。本项目主要技术来源于主设备提供商江苏牧羊集团和广州天地实业有限公司。

图 13-6 饲料加工工艺流程图



从合格的供货商处取得原料，并根据质量标准进行检验。

去除原料中所含杂质，并将处理后的原料输送到不同料仓，以备生产。

对粉碎的原料和辅料进行配比。

根据饲料成分要求添加辅料，并搅拌使之充分混合。

将混和好的原料调质，制成饲料颗粒。

成品检验合格后包装入库，等待销售。

（3）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

饲料加工厂的主要原材料是玉米、豆粕，项目所在地周口地区是我国玉米的主产区，原材料供应充足。项目所在地水、电、燃料供应充足。

（六）项目的竣工时间

1、项目进度安排

由于本项目涉及种鸡养殖、商品代鸡苗孵化及养殖、成鸡屠宰加工及饲料生产多个环节，根据工程建设需要及前期准备工作要求，本公司拟同时进行种鸡场、商品鸡养殖场、加工厂及饲料厂的土建工程，由于公司现有饲料厂能暂时满足本项目前期种鸡养殖所需饲料，本项目饲料厂土建工程安排在土建工程后期开始；然后进行相应设备的购买和安装工作，计划建设期一年。流动资金需要逐年投入。

2、产品销售方式及营销措施

本项目的主要终端产品为鸡肉产品，由于鸡肉和鸭肉产品所面对的客户群基本相同，公司未来将利用现有的销售网络及销售渠道进行销售。

（七）项目的环保情况

1、种鸡场、孵化场和商品代养鸡场主要污染源与污染物

（1）主要污染源与污染物

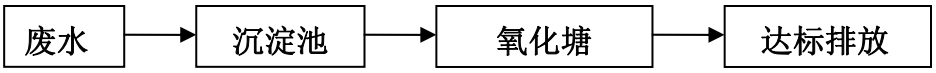
养鸡场及孵化场废水日排放量约为 3,500 立方米，主要包括地面冲洗水和生活污水。

固体废物主要包括鸡粪、病死鸡、炉渣和其它废弃物。种鸡场还有未孵化出的死蛋、孵化后的蛋壳、少量脱落的羽毛和鸡粪等，鸡粪年产出量 21,800 吨左右。商品鸡场鸡粪年出量 218,765 吨。

（2）综合治理方案

本项目排放的废水，经污水处理池处理后，可以用于农田灌溉，生活污水经处理后排入场区下水道。

图 13-7 养殖废水处理工艺流程



产生的鸡粪集中堆放，定期外运，做为农田肥料。炉渣集中堆放外运，作建筑材料或填坑铺路。

2、屠宰加工厂和饲料加工厂

（1）主要污染源与污染物

生产加工过程中的洗涤水及各种冲洗废水，日排放量约 500 立方米，生活废水日排放量 30 立方米。

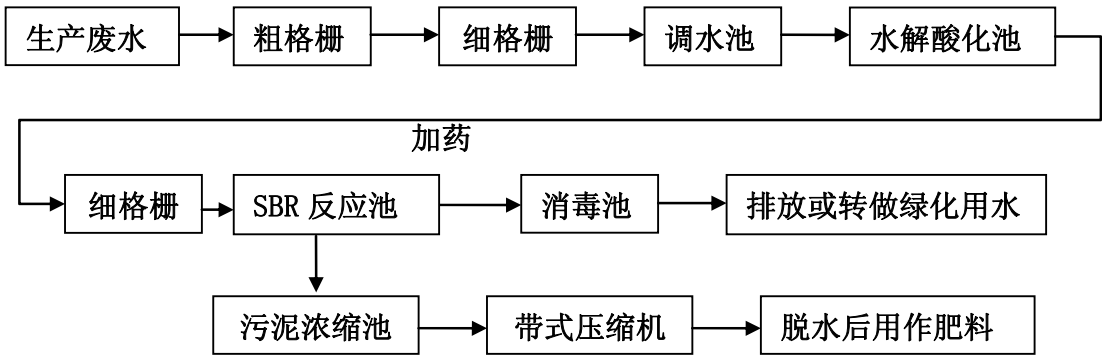
固体废物主要是生产车间生产加工过程中排出的废渣，年排放约 4,200 吨。

生产过程中主要噪声源为鼓风机、空压机、制冷机组等电动设备产生的噪声，噪声强度在 85 分贝左右。

（2）综合治理方案

蒸汽冷却水、制冷设备冷却水回收利用，循环使用不外排；生活污水经处理后排入污水处理系统；生产废水经污水处理站处理后，所排工业废水中主要污染物达到《污水综合排放标准》一级标准，五日生化需氧量 BOD≤20 毫克/升，化学需氧量 COD≤80 毫克/升。

图 13-8 加工废水处理工业流程



利用屠宰厂加工过程中产生废渣废料制造有机肥料和饲料；饲料加工厂产生的下脚料送往养殖场做饲料。炉渣集中堆放外运，作建筑材料或填坑铺路。

3、环境保护设施投入

根据前述主要污染物不同的综合治理方案，本项目种鸡场、孵化场、商品代养殖场、饲料厂及加工厂拟投建环保设施及设备投入详见本项目“（四）建设方案”。

4、环境影响批复

本项目已取得河南省环保局豫环评[2007]232 号批复，同意本项目的建设。

（八）项目的土地

本项目孵化场、肉鸡屠宰加工厂和饲料加工厂选址在淮阳县新规划的工业园区内，使用公司现有建设用地（土地证号分别为淮国用 2007 第 208 号和淮国用 209 号），厂址位于淮阳县城南南环路 6 号，厂区地势平坦，地下水资源丰富，道路和电力等各种配套基础设施齐全，交通便利，适宜本项目建设。此外，河南陈州华英禽业有限公司已就种鸡及商品鸡养殖用地与项目拟建地村民签订了《土地承包经营权出租合同》，具体的租赁地情况如下表：

表 13-16 淮阳县 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目 20 宗租赁土地列表

序号	位置	租地面积（亩）	使用期限
1	城关回族镇贾庄村	53.55	2007 年 10 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日
2	白楼乡五谷台村	45.817	2007 年 6 月 1 日至 2027 年 5 月 31 日
3	白楼乡大郝村	45.2	不超过 20 年
4	白楼乡沙窝村	45.2	不超过 20 年
5	白楼乡于庄村	45.2	不超过 20 年
6	白楼乡庞庄	45.2	不超过 20 年
7	临蔡镇许庙	45.2	不超过 20 年
8	临蔡镇小孔楼	45.2	不超过 20 年
9	安岭镇刘坊店	45.2	不超过 20 年
10	安岭镇大程楼	45.2	不超过 20 年

11	安岭镇柏树坟村	45.2	不超过 20 年
12	安岭镇湾张村	45.2	不超过 20 年
13	菖店乡秦阁村	45.2	不超过 20 年
14	葛店乡徐寨村	45.2	不超过 20 年
15	葛店乡葛店村	45.2	不超过 20 年
16	葛店乡朱庄村	45.2	不超过 20 年
17	鲁台镇周楼村	45.2	不超过 20 年
18	鲁台镇鲁集村受秀楼东村民组委托	45.2	不超过 20 年
19	豆门乡马楼村	45.2	不超过 20 年
20	豆门乡武湾村	45.2	不超过 20 年

（九）项目的组织方式

本项目由公司控股子公司河南陈州华英禽业有限公司负责实施，具体负责项目的建设和投产后的经营管理工作。该公司基本情况参见“第五节 六、（三）发行人主要控股、参股公司的基本情况”。

本次募集资金到位后将用以增加河南陈州华英禽业有限公司注册资本金，鉴于增资前本公司持有其 100%的股权，本次增资完成后本公司持股比例不变。

（十）项目进展情况

为了项目能尽快实施，取得市场竞争中的先发优势，公司已利用自筹资金开始项目建设。目前项目实施进展顺利，截止 2009 年 6 月 30 日，该项目已形成固定资产 8,067.98 万元，在建工程 1,596.53 万元，支付土地出让金 1,457.76 万元等，合计占项目建设投资预算比例的 62.35%。目前，发行人已建成 2 个种鸡养殖场，建设成本 669.04 万元，购入养殖设备 12 套，设备成本 449.08 万元；已建成屠宰加工厂，建设成本 3,189.58 万元，已购入屠宰加工成套设备一套，设备成本 3,160.84 万元；在建 3 个商品鸡养殖场，建造成本 497.88 万元；在建孵化厂 1 个，建造成本已投入 452.19 万元；在建饲料厂 1 个，建造成本已投入 310.2 万元。后续还需建设 6 个种鸡场、9 个商品鸡养殖场、1 个孵化场，并安装相应设备。

（十一）项目完成前后的固定资产和产能情况

1、公司肉鸡业务报告期内情况

本公司 2007 年购买了淮滨天宇禽业公司的全部股权，并将之注销后设立了淮滨分公司，该公司主要从事肉鸡屠宰及加工业务，现有屠宰能力 9,000 吨/年，2008 年公司的肉鸡产量为 5,763 吨，销量为 5,932 吨，产销率为 102.93%，销售收入为 5,671 万元。2009 年 1-6 月，淮滨分公司冻鸡销量为 3,024.06 吨，销售收入为 2,520.12 万元。

2、项目完成后前后固定资产和产能变动情况

目前发行人淮滨分公司现有屠宰肉鸡产能为 9,000 吨/年，相应的固定资产原值为 6,582 万元；该募投项目新增固定资产原值 16,378 万元，肉鸡屠宰加工产能为 67,200 吨/年。与本募投项目的比较如下表：

表 13-17 项目完成前后固定资产和产能情况表

项目	现有业务	募投项目	增长倍数
固定资产账面原值（万元）	6,582	16,378	1.48
鸡产品实际产能（吨）	9,000	67,200	10.2

该项目达产后，固定资产较现有业务增长 1.48 倍，而年屠宰肉鸡能力增长 10.2 倍。

（十二）项目经济效益分析

1、销售收入估算

本项目经济计算期为 15 年（包括建设期 1 年），假设项目投资第二年负荷为设计规模的 50%，第三年负荷为设计规模的 80%，第四年起满负荷运行。根据本公司淮滨分公司 2007 年第二季度开始至 2008 年底冻鸡产品月平均销售价格平稳且与行业价格变动趋势相符，再综合考虑未来国内居民肉类消费结构将趋于优

化和消费升级等因素的影响，本公司以淮滨分公司 2007 年第二季度开始至 2008 年底鸡产品月平均销售价格的均值 8,891 元/吨为该项目鸡产品销售价格(税后)。相对于其他肉类，禽肉生产加工业务能快速地将原材料价格的波动转移至禽肉制品价格上，从而维持一个相对稳定的毛利空间，因此在假设原材料价格在计算期内保持不变的前提下，鸡系列产品销售价格在计算期内也维持不变，项目完全达产后预计每年实现销售收入 59,747 万元。

表 13-18 销售收入估算表

序号	产品	产量	价格	销售收入
1	鸡产品	67,200 吨	8,891 元/吨	59,747 万元
2	淘汰蛋	915 万枚	0.12 元/枚	109 万元
3	鸡肠、鸡毛等			416 万元
	合计			60,272 万元

注：鸡产品增值税适用税率为 13%。

2、销售成本及费用估算

表 13-19 销售成本和费用估算表

产量	健雏 3,400 万只；鸡产品 67,200 吨	
项目		金额（万元）
销售成本	变动成本	52,692.95
	固定成本	945.39
营业税金及附加		36.90
管理费用		1,369.31
销售费用		384.70
合计		55,429.25

该项目变动成本主要组成部分为饲料成本，基于上述“1、销售收入估算”的分析，该项目测算假设饲料原材料价格维持 2008 年平均价格不变。固定成本 890.61 万元主要为固定资产折旧费用和土地使用权摊销，根据本公司现行的会计政策，假设房屋建筑物与机器设备无残值，使用年限采用公司现有会计政策中对应类别使用年限的均值，房屋建筑物使用年限为 30 年，机器设备使用年限为 15

年，土地使用权摊销年限为 50 年。本项目完成后，将形成房屋建筑物 9,348 万元，机器设备 7,030 万元，土地使用权 1,460 万元，新增年折旧 780.27 万元，年土地使用权摊销 29.2 万元，土地租赁费 54.78 万元。

3、项目盈利能力

本项目建成达产后每年销售收入合计 60,272 万元，成本费用合计 55,429.25 万元，本项目属于农产品初加工业务，按照《中华人民共和国企业所得税法》规定免征企业所得税，年均税后利润 4,843 万元。投资收益率 15.96%，投资回收期（税前，含建设期）6.50 年，内部收益率（税前）19.33%，盈亏平衡点 35.62%（盈亏平衡点分析是对全部销售收入等于全部成本时产量与产能的关系）本项目盈亏平衡点为 35.62%即产量达到产能的 35.62%即可保本。

四、在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目

（一）项目实施的市场背景及必要性

1、公司现有产品产能、产量及销售情况

本公司种鸭一场 2006 年改扩建完成后使得公司当年新增孵化能力 500 万只；2007 年种鸭三场扩建后新增孵化能力 1,000 万只，截止 2008 年底公司商品鸭苗孵化能力达到 6,500 万只/年。2008 年本公司商品鸭苗销售数量为 3,579.13 万只，外销率达 60.47%。

2、樱桃谷商品代鸭苗市场前景

根据联合国粮食与农业组织的统计，我国鸭肉产量增长迅速，从 1985 年到 2005 年间鸭肉产量增长 5.86 倍，是世界肉鸭生产第一大国。我国自上世纪 90 年代初开始从英国樱桃谷公司引进樱桃谷鸭，樱桃谷鸭以其高蛋白、低脂肪、肉质鲜嫩、以及饲料转化率高等特点迅速受到养殖企业及养殖户的青睐，农业部统计数据表明樱桃谷鸭目前已占我国规模化肉鸭加工生产的 80%以上。在目前消费者

对食品质量和安全控制越来越严格的前提下，肉鸭的规模化养殖和屠宰是行业发展的趋势，且随着人民生活水平的不断提高和饮食结构不断改善，肉鸭产品广阔的市场前景将带动对商品代樱桃谷鸭苗需求的稳定增长。

本公司是国内最早引入樱桃谷鸭的公司之一，经过十多年的发展和经验积累，已经成为国内规模最大的集繁育、养殖、加工于一体的樱桃谷鸭生产加工企业，总结出一套完整的樱桃谷鸭繁育技术和质量控制体系，产蛋率、出雏率、健雏率等指标均达到行业领先水平。公司的商品代鸭苗以其过硬的质量得到了养殖单位的认可，成为市场上供不应求的产品。

综上所述，樱桃谷商品鸭苗未来的市场前景广阔，本公司将凭借自身的规模优势、技术优势和品牌优势在樱桃谷商品鸭苗市场不断提高市场份额，从而提高公司盈利能力。

3、项目达产后商品鸭苗产能及产量

本项目商品鸭苗孵化能力为 1,000 万只/年（计算包括在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目和在山东省单县建设 2,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目），项目建成达产后，公司商品鸭苗孵化能力将达到 9,500 万只/年，市场占有率将进一步提高。在江西丰城地区和山东单县地区养鸭传统悠久，商品鸭苗需求量大的背景下，本项目的实施将进一步提高公司品牌的知名度，扩大本公司在该地区商品鸭苗市场份额。

4、市场竞争情况

目前除本公司外，国内市场主要生产樱桃谷商品鸭苗的企业还包括：广西桂柳家禽有限公司、山东六合集团、山东乐港食品股份有限公司、苏州众诚鸭业集团、山东博大食品有限公司等。上述企业中，广西桂柳家禽有限公司和苏州众诚鸭业集团是单一樱桃谷鸭苗生产销售企业，其余企业均为一体化鸭养殖加工企业。详见本招股说明书“第六节 业务与技术 三、发行人的行业竞争情况”。

（二）建设规模和产品方案

本项目是年产 1,000 万只樱桃谷商品雏鸭的养殖生产项目，主要由 1 个父母代种鸭养殖场和 1 种蛋孵化车间组成。

本项目拟在江西丰城建设樱桃谷父母代种鸭场每年生产种蛋 1,344.49 万枚，由孵化厂孵化成商品代雏鸭，年生产商品代雏鸭 1,000 万只。项目设施主要包括孵化车间、种鸭养殖车间、生产辅助设施、生活设施等土建工程及配套的公用工程、环保工程。

（三）投资概算

该项目预计投资总额为 2,931 万元，其中建筑投资为 1,600 万元、设备投资 653 万元、流动资金为 678 万元，拟全部用本次发行募集资金投入。

表 13-20 项目投资概算情况表

单位：万元

序号		工程或费用名称	金额	合计
1	建筑投资	土建工程	1,320	1,600
		前期规划勘测设计等费	200	
		预备费	80	
2	设备投资	设备购置及安装费	513	653
		前期规划设计管理等费	100	
		预备费	40	
3	流动资金			678
总计				**2,931**

（四）建设方案

1、种鸭场和孵化场建设方案

本项目拟建种鸭养殖场 1 个、孵化场 1 个，土建工程投资约 1,320 万元，设备投资约 513 万元，投资概算如下：

表 13-21 丰城种鸭养殖场土建投资概算表

序号	名称	建筑面积（㎡）	单价(元)	投资（万元）
1	鸭舍	20,800	230	478.4
2	孵化车间土建吊顶	3,680	1,100	404.8
3	办公室、职工住宿	815	900	73.4
4	食堂、仓库、门岗房	400	1,500	60
5	收蛋、配电、更衣	600	800	48
6	道路及路基	3,000	200	60
7	围墙	1,750	250	43.8
8	水沟、污水处理池	1,200	180	21.6
9	平整场地、绿化、杂项			130
合 计				**1,320**

表 13-22 丰城种鸭养殖场设备投资概算表

序号	设 备 名 称	总 价（万元）
1	盘式料线	18.6
2	饮水线	9.6
3	供料系统	6
4	供配电系统含主材	16
5	供水系统含主材	18
6	通风系统	9
7	环境控制系统	9
8	供暖系统	6.3
9	温帘系统	3
10	蛋库空调	1.2
11	淋浴、消毒设施、高压冲洗机	2.8
12	场区大门	5
13	蛋盘、蛋、周转车	6
14	机械格栅、水下搅拌器等污水处理设施	18
合计		**128.5**

表 13-23 丰城种鸭孵化场设备投资概算表

单位：万元

序号	设 备 名 称	数量	单 价	总 价
1	智能型孵化机	100	2.2	220
2	蛋车	36	0.72	25.9
3	水过滤软化装置、水加压装置	6	0.785	4.7

4	出雏盘	360	0.0075	2.7
5	绒毛收集静压系统	3	2.5	7.5
6	孵化厅环境处理系统	1	21	21
7	汽运费	7	0.85	5.95
8	水电安装（含主材）		32.1	32.1
9	生产配套设备、设施		21	21
10	发电机组、变压器、低压柜	5	4.24	21.2
11	轴流风机	4	2	8
12	大风机、湿帘、空压机	7	0.62	4.35
13	监控系统	1	3.5	3.5
14	场区大门	2	2.5	5
15	消毒设施	1	1.6	1.6
合　　计				**384.5**

（五）项目技术方案及设备选择

1、质量标准

目前樱桃谷鸭尚无国家标准和行业标准。公司根据英国樱桃谷公司提供的SM3 型樱桃谷鸭技术指标制定了企业质量标准。

种鸭外貌特征：雏鸭绒毛呈淡黄色，成年鸭全身羽毛白色，少数有零星黑色杂羽，啄橙黄色，少数呈肉红色，胫、蹼桔红色。体躯呈长方块形；公鸭头大，颈粗短，脚较短，体躯倾斜度小，几乎与地平行，有 2-4 根白色性指羽。生产性能：第 25 周开始产蛋，产蛋周期为 50 周，每只母鸭产蛋 296 只。

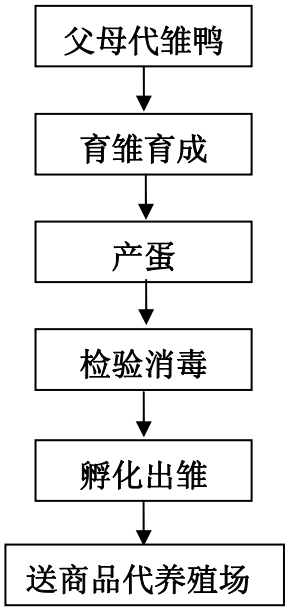
成品雏鸭外貌特征：雏鸭体质健壮，精神活泼，体重适中，蛋黄吸收良好，绒毛长短适中，整洁，色素正常，无畸形，弯缘、拖黄、钌脐、大肚等异常现象。

2、产品的生产方法、技术选择及工艺流程

本项目樱桃谷父母代种鸭的养殖采用三段养殖工艺，即育雏、育成和产蛋三个阶段。育雏、育成期采用限制饲养，产蛋期采用自由采食饲养工艺；育雏采用混合式，育成、种鸭采用地面平养方式饲养。樱桃谷父母代种鸭饲养属于成熟技术，经英国樱桃谷公司近半个世纪的繁育科研发展而来，并结合了公司十多年在中国繁育樱桃谷鸭的丰富经验。

孵化采用机械孵化、中央集群控制，该技术方案成熟可靠，在国内及本企业已采用多年，成熟可靠。

图 13-9 樱桃谷鸭养殖生产工艺流程图



从公司祖代种鸭场取得合格的樱桃谷父母代雏鸭。

对雏鸭进行育雏育成饲养。

产蛋期种鸭按照种鸭产短期饲养管理要求进行饲养。

收集后的种蛋及时送往孵化车间，进行严格的种蛋挑选，经挑选后的种蛋应在孵化前或贮存前进行消毒。

按照种蛋孵化要求进行孵化，26 天时转入出雏器出雏，并对雏鸭进行鉴别、挑选。

合格的成品雏鸭送商品代鸭养殖场或出售。

3、主要设备选择

本项目的设备选择在满足工艺需要的前提下，立足选用国产设备。拟采用电子机械工业部 41 所生产的模糊型微电脑孵化及出雏机，该设备采用微电脑高精度控制，其温度分辨率达 0.01℃，湿度分辨率达 1%RH，配有两套控制装置，当主控制装置出现故障时，可立即启动备用控制装置，可实现计算机联网，实现群控，进行自动孵化，提高操作质量，便于管理。

（六）主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目年产 1,000 万只商品代雏鸭需要雄性和雌性父母代雏鸭共计 58,969 只，由公司祖代鸭场提供，质量与数量可以得到保证。项目所在地水、电、燃料供应充足。

（七）项目的竣工时间及营销措施等

1、项目进度计划

本项目设计建设期为一年，即从项目资金到位至试生产约需一年时间。

2、产品营销措施

本项目在江西丰城投建，由公司的孵化场生产出的合格雏鸭拟全部用于外销。

（八）项目的环保情况

1、主要污染源与污染物

种鸭场与孵化场的废水日排放量为 100－125 立方米，主要为鸭养殖运动场洗浴用水、鸭舍地面冲洗水和生活污水。

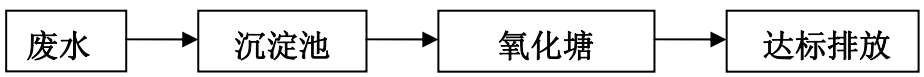
固体废物主要包括鸭粪、病死鸭和其它废弃物，种鸭场鸭粪产出量 1,100 吨/年左右。未孵化出的死蛋、孵化后的蛋壳、少量脱落的羽毛等 200 吨/年，锅炉产生的废渣 60 万吨/年。

噪声源主要是鼓风机、空压机、制冷机组的电动设备产生的噪声，噪声强度在 85 分贝左右。

2、综合治理方案

本项目种鸭戏水，洗浴水定期排放，并经过滤、沉淀、加药消毒后，重新使用。排放的其他废水，经污水处理池处理后，可以用于农田灌溉。

图 13-10　养殖废水处理工艺流程



产生的鸭粪集中堆放，定期外运，做为农田肥料。炉渣集中堆放外运，作建

筑材料或填坑铺路。

3、环境保护设施投入

根据前述主要污染物不同的综合治理方案，本项目种鸭场和孵化场拟投建环保设施及设备投入详见本项目“（四）建设方案”。

4、环境影响报告批准情况

2007 年 9 月 7 日,项目已取得宜春市环境保护局宜环督字[2007]141 号批复，同意本项目的建设。

（九）项目的土地

项目计划选址在江西丰城，建设种鸭场及孵化场各一座，2007 年 12 月发行人与江西省丰城市湖塘乡杨家庄村民委员会签订了《农村土地承包经营权出租合同》，发行人租赁其农用地 164 亩，租赁期限不超过 20 年，年租赁费为 600 元/亩，自出租方交付土地之日起至 2027 年 12 月 19 日。2008 年 7 月 18 日，发行人已取得上述用地中 19.68 亩的集体建设用地使用证（丰集用[2008]第 025 号）。

（十）项目的组织方式

该项目实施由公司基建部负责实施，负责项目的建设、施工、生产筹备直至验收完工。项目建成后将由丰城种鸭分公司进行运作。

（十一）项目进展情况

公司已利用自筹资金开始项目建设，目前项目实施进展顺利，截至 2009 年 6 月 30 日，该项目建设已经形成固定资产 1,937.30 万元，占项目建设投资预算的 87.59%。目前，种鸭场已建成并开始种鸭养殖，建造成本 1,800 万元；购买设备投入 202 万元，尚需购买少量设备。

（十二）项目财务测算

1、销售收入估算

本项目经济计算期为 15 年（包括建设期 1 年），假设项目投资第二年负荷为设计规模的 70%，第三年负荷为设计规模的 90%，第四年起满负荷运行。本项目属于农产品初加工业务，按照《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国增值税暂行条例》规定免征企业所得税和增值税。根据本公司报告期内商品鸭苗平均销售价格并综合考虑未来商品鸭苗市场供求关系状况等因素，本公司假设该项目商品鸭苗销售价格为 2.8 元/只，在计算期内保持不变的原因详见“三、在河南省淮阳县建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目 1、销售收入估算”。预计本项目建成达产后每年可实现销售收入 2,965 万元。

表 13-24 销售收入估算表

序号	产品	产量	价格	销售收入（万元）
1	鸭苗	1,000 万只	2.8 元/只	2,800
2	淘汰蛋	340 万枚	0.3 元/枚	102
3	淘汰鸭	4.2 万只	15 元/只	63
	合计			2,965

2、销售成本及费用估算

表 13-25 销售成本和费用估算表

产量	商品鸭苗 1,000 万只	
项目		金额（万元）
销售成本	变动成本	2,123
	固定成本	213
管理费用		10
销售费用		10
合计		2,357

该项目变动成本主要组成部分为饲料成本，基于上述“1、销售收入估算”

的分析，该项目测算假设饲料原材料价格维持 2008 年平均价格不变。固定成本 218 万元主要为固定资产折旧费用、土地租赁费及修理费等，该项目房屋建筑物使用年限为 20 年，机器设备使用年限为 15 年。本项目完成后，将形成房屋建筑物 1,600 万元，机器设备 653 万元，新增年折旧 124 万元，年土地租赁费为 10 万元。

3、项目盈利能力

本项目建成达产后每年销售收入合计 2,965 万元,成本费用合计 2,357 万元，税后利润 608 万元。投资收益率 18.68%（以计算期内年均利润为依据），投资回收期（税前，含建设期）5.42 年，内部收益率（税前）23.52%，盈亏平衡点 27.72%。

五、在山东省单县建设 2,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目

（一）市场前景分析及行业竞争情况

1、公司现有产能、产量，项目达产后产能、产量，樱桃谷商品代鸭苗市场前景以及市场竞争情况

见本招股说明书本节“四、在江西丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目”。

2、单县 2,000 万只/年雏鸭生产项目建设必要性

根据 2005 年肉类年鉴提供数据，山东省市养鸭第一大省，鸭存栏量和屠宰量居国内第一位。单县地处山东、河南、安徽和江苏四省交界，交通便利、养殖资源丰富、鸭养殖业发达。根据公司销售统计，2007 年山东省销售鸭苗数量占公司外销鸭苗数量的 50%以上，是公司商品鸭苗的主要销售市场，因此公司计划在山东单县建设年 2,000 万只商品鸭苗生产项目。

（二）建设规模和产品方案

本项目是年产 2,000 只樱桃谷商品雏鸭的养殖生产项目，主要由 1 个父母代种鸭养殖场和 1 种蛋孵化车间组成。

本项目拟在山东单县建设樱桃谷父母代种鸭场每年生产种蛋 2,688.97 万枚，由孵化厂孵化成商品代雏鸭，年生产商品代雏鸭 2,000 万只。项目设施主要包括孵化车间、种鸭养殖车间、生产辅助设施、生活设施等土建工程及配套的公用工程、环保工程。

（三）投资概算

本项目预计投资总额为 5,696 万元，其中建设投资为 4,386 万元、流动资金为 1,310 万元，拟全部用本次发行募集资金投入。

表 13-26 项目投资概算情况表

序号		工程或费用名称	金额（万元）	合计（万元）
1	建筑投资	土建工程	2,640	3,150
		前期规划勘测设计等费	350	
		预备费	160	
2	设备投资	设备购置及安装费	1,026	1,236
		前期规划设计管理等费	140	
		预备费	70	
3	流动资金			1,310
总计				**5,696**

（四）建设方案

1、种鸭场和孵化场建设方案

本项目拟建种鸭养殖场 1 个、孵化场 1 个，土建工程投资约 2,640 万元，设备投资约 1,026 万元，投资概算如下：

表 13-27 菏泽项目土建工程投资概算表

序号	名称	建筑面积（㎡）	单价(元)	投资（万元）
1	鸭舍	40,050	240	961.2
2	孵化车间土建吊顶	6,930	1200	831.2
3	食堂、仓库、门岗房	400	1225	49
4	收蛋、配电、更衣	800	850	68
5	办公楼	4,295	950	408
6	道路	4,500	280	126
7	围墙	2,300	320	73.6
8	水沟、污水处理池	1,500	200	30
9	平整场地、绿化			48
10	杂项（护坡等）			45
合 计				**2,640**

表 13-28 菏泽项目养殖场设备投资概算表

序号	养殖设备、设施	总 价（万元）
1	母鸭盘式料线	62
2	公鸭盘式料线	12
3	饮水系统	13.6
4	主供料系统	7.8
5	通风系统	32
6	湿帘	8
7	供配电系统	21
8	供水系统	18
9	供暖系统	9.6
10	淋浴、消毒设施	2.1
11	高压泵	1.2
12	场区大门	6
13	蛋盘、蛋类、周转车	8.6
14	污水处理系统	38
15	次氯酸纳发生器	3.2
养殖场合计		**243.1**

表 13-29 菏泽项目孵化厂设备投资概算表

序号	设备名称	数量	单价（万元）	总 价（万元）
1	智能型孵化机	150	2.6	390
2	水过滤软化装置	4	0.82	3.28

3	水加压装置	4	0.75	3
4	蛋车	80	0.72	57.6
5	出雏盘	520	0.0075	3.9
6	绒毛收集静压系统	4	2.5	10
7	孵化厅环境处理系统	1	36	36
8	汽运费	12	0.85	10.2
9	水、电安装（含主材）		75	75
10	水产配套设备、设施		48.98	48.98
11	高压机	1	1.2	1.2
12	发电机组	1	13	13
13	变压器	1	6.9	6.9
14	低压配电	6	3.6	21.6
15	轴流风机	21	2	42
16	大风机	10	3.72	37.22
17	湿帘	6	0.5	3
18	监控系统	1	3.9	3.9
19	场区大门	2	3	6
20	消毒设施	1	10.12	10.12
孵化厂合计				**782.9**

（五）项目技术方案及设备选择

1、质量标准

参见本节“四、丰城 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目（五）项目技术方案及设备 1、质量标准”。

2、产品的生产方法、技术选择及工艺流程

参见本节“四、丰城 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目（五）项目技术方案及设备 2、产品的生产方法、技术选择及工艺流程”。

3、主要设备选择

参见本节“四、丰城 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目（五）项目技术方案及设备 3、主要设备选择”。

（六）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

本项目父母代种鸭场的主要原材料是种雏鸭，为保证孵化场年产 2,000 万只商品代雏鸭的设计能力，本项目每年从公司祖代鸭场购进雄性和雌性父母代雏鸭共计 194,257 只，其质量与数量可以得到保证。项目所在地水、电、燃料供应充足。

（七）项目的竣工时间及营销措施等

1、项目进度计划

本项目设计建设期为一年，即从项目资金到位至试生产约为一年。

2、产品营销措施

本项目生产出的合格雏鸭拟全部外销。

（八）项目的环保情况

1、主要污染源与污染物

该项目主要污染源与污染物介绍详见“四、在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目 1、主要污染源与污染物”。种鸭场与孵化场的废水日排放量为 160－200 立方米，

种鸭场鸭粪年产出量 2,200 吨/年左右。未孵化出的死蛋、孵化后的蛋壳、少量脱落的羽毛等 400 吨/年，锅炉产生的废渣 120 万吨/年。

2、综合治理方案

详见“四、在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目 2、综合治理方案”

3、环境保护设施投入

根据前述主要污染物不同的综合治理方案，本项目种鸭场和孵化场拟投建环保设施及设备投入详见本项目“（四）建设方案”。

4、环境影响报告批准情况

该项目已取得山东省单县环保局单环评[2007]162 号批复，从环保角度同意建设。

（九）项目的土地

本项目孵化场选址在单县，菏泽华英公司已就本项目用地事宜与山东省单县国土资源局签订了单地租合字[2008]第 129 号《国有土地租赁合同书》，发行人租用位于单县园艺场国有存量土地 199.80 亩，年租金 15.72 万元，租赁期限为 20 年，自 2008 年 3 月 11 日起至 2028 年 3 月 10 日止。

（十）项目的组织方式

本项目的实施单位是本公司的控股子公司菏泽华英公司，负责项目的建设和投产后的经营管理工作。该公司情况参见“第五节 六、（三）发行人主要控股、参股公司的基本情况”。项目建成后将由荷泽华英公司运行。

本次募集资金到位后将用以增加荷泽华英公司注册资本金，鉴于增资前本公司持有其 100%的股权，本次增资完成后本公司持股比例不变。

（十一）项目进展情况

该项目建设期一年，公司已利用自筹资金开始项目建设，目前项目实施进展顺利，截至 2009 年 6 月 30 日，该项目建设已经形成固定资产 845.49 万元，在建工程 100.99 万元，占该项目固定资产投资预算的 21.58%。现已建成种鸭养殖鸭场的其中一个养殖车间，开始引进种鸭苗并开始种鸭养殖，孵化场土建工程正在建设过程中，建造成本 845.5 万元；购买设备投入 14.595 万元。未来还需建

设种鸭养殖场另外一个养殖车间，完成孵化场建设，并安装相应设备

（十二）项目财务测算

1、销售收入估算

本项目经济计算期为 15 年（包括建设期 1 年），项目投资第二年负荷为设计规模的 70%，第三年负荷为设计规模的 90%，第四年起满负荷运行。本项目免交增值税和企业所得税。关于价格的假设详见“四、在江西省丰城市建设 1,000 万只/年樱桃谷商品雏鸭生产项目 1、销售收入估算”，预计本项目建成达产后年可实现销售收入 5,930 万元。

表 13-30 销售收入估算表

序号	产品	产量	价格	销售收入（万元）
1	鸭苗	2,000 万只	2.8 元/只	5,600
2	淘汰蛋	680 万枚	0.3 元/枚	204
3	淘汰鸭	8.4 万只	15 元/只	126
	合计			5,930

2、销售成本及费用估算

表 13-31 销售成本和费用估算表

产量	商品鸭苗 2,000 万只	
项目		金额（万元）
销售成本	变动成本	4,245
	固定成本	415.62
管理费用		20
销售费用		20
合计		4,700.42

该项目变动成本主要组成部分为饲料成本，基于上述“1、销售收入估算”的分析，该项目测算假设饲料原材料价格维持 2008 年平均价格不变。固定成本

470 万元主要为固定资产折旧费用、土地租赁费及修理费等，该项目房屋建筑物使用年限为 20 年，机器设备使用年限为 15 年。本项目完成后，将形成房屋建筑物 3,150 万元,机器设备 1,236 万元,新增年折旧 240 万元,年土地租赁费为 15.72 万元。

3、项目盈利能力

本项目建成达产后每年销售收入合计 5,930.14 万元,成本费用合计 4,700.42 万元，税后利润 1,229.72 万元。投资收益率 19.44%（以计算期内年均利润为依据），投资回收期（税前，含建设期）5.28 年，内部收益率（税前）24.47%，盈亏平衡点 27.03%。

六、在河南省潢川县建设 900 万只/年商品樱桃谷鸭养殖场项目

（一）市场前景分析及行业竞争情况

1、公司现有产品产能、产量及销售情况

目前本公司自有商品鸭养殖场年养殖能力为 800 万只，2008 年商品成鸭产量为 763 万只，产能利用率为 95.38%，加工厂商品鸭加工能力为 138,880 吨/年，2008 年屠宰加工商品成鸭为 80,796 吨，其中 25%来自公司自有商品鸭养殖场，外销冻鸭产品 72,210 吨，熟食加工自用 4,558 吨，产销量为 94.7%。

2、樱桃谷鸭市场前景

随着我国人民生活水平不断提高，鸭肉在肉类消费结构中占比不断增加，鸭肉消费需求不断扩大，市场前景可观。公司生产的樱桃谷鸭系列产品，以其过硬的质量和齐全的品种获得了市场的认可，取得了良好的销售业绩。

详细情况见本招股说明书“第六节 业务与技术，二、公司所处行业的基本情况”。

3、项目达产后产品产能、产量

目前公司的养殖能力不能满足公司商品鸭屠宰加工能力，商品代樱桃谷鸭养殖能力不足已经成为公司扩大产能，实现规模效应的主要瓶颈。

另一方面，随着国内及出口市场对高端鸭肉和熟食产品需求的不断增加，公司现有的商品代樱桃谷鸭出口备案养殖场的养殖能力将不能满足需求的增长，扩大养殖能力，特别是扩大符合出口标准的高标准樱桃谷鸭养殖能力已成为公司未来发展的迫切需要。因此，公司计划在河南潢川建设 30 个年产 30 万只商品代樱桃谷鸭养殖场项目。该项目建成达产后，公司每年将增加 900 万只（相当于 22,338 吨）商品成鸭用于屠宰加工。

3、行业内竞争情况

见“第六节 业务与技术，三、发行人的行业竞争地位”。

（二）建设规模和产品方案

本项目建设规模为年出栏 900 万只樱桃谷商品代成鸭，由 30 个 30 万只高标准商品代樱桃谷鸭养殖基地组成。本项目建成后，年出栏樱桃谷商品代成鸭 900 万只，每只 3 千克左右。

（三）投资概算

本项目预计投资总额为 12,196 万元，其中建设投资为 8,591 万元（建筑投资 5,702 万元，设备投资 2,889 万元）、流动资金为 3,605 万元，拟全部用本次发行募集资金投入。

表 13-32 项目投资概算情况表

序号		工程或费用名称	金额	合计
1	建筑投资	土建工程	5,284	5,702
		前期规划勘测设计等费	208	
		预备费	210	
2	设备投资	设备购置及安装费	2,649	2,889
		前期规划设计管理等费	100	

		预备费	140	
3	**流动资金**			3,605
总计				**12,196**

（四）建设方案

本项目拟建商品鸭养殖场 30 个，土建工程投资约 5,283.9 万元，设备投资约 2,649 万元，投资概算如下：

表 13-33 潢川项目 30 个商品鸭养殖场土建工程投资预算表

序号	项目	建筑面积（㎡）	单价（元）	投资（万元）
1	成鸭舍	8,085.5	108.2	87.50
2	育雏舍	2,502.53	139.23	34.80
3	砖水沟	120m	317.56	3.80
4	围墙	732m	111.85	8.20
5	办公室、仓库	300	460.11	13.80
6	砼道路	1,600	119.79	19.20
7	方管大门	28 ㎡	160	0.40
8	平整场地	9,400	1.5	1.30
9	沉淀池	400	178	7.13
10	30 万只养殖场单体造价			176.13
	总造价	**176.13 万元/场*30 个**		**5,283.90**

表 13-34 潢川项目 30 个养殖场设备投资概算表

序号	设 备 名 称	总 价（万元）
1	自动饮水线	261
2	通风系统	178
3	环境控制系统	462
4	湿帘系统	159
5	主料线	105
6	供暖系统	192
7	高低压配电系统	240
8	水井无塔供水系统	180
9	鸭舍及场区水、电设施	450
10	雏鸭用具	60
11	清洗、消毒柜	60
12	吊挂等附 设施	90

13	污水处理系统	212
	合计	**2,649**

（五）项目技术方案及设备选择

1、质量标准

目前樱桃谷鸭尚无国家标准和行业标准。公司根据英国樱桃谷公司提供的SM3 型樱桃谷鸭技术指标制定了企业质量标准。

雏鸭绒毛呈淡黄色，成鸭全身羽毛白色，少数有零星黑色杂羽，啄橙黄色，少数呈肉红色，胫、蹼桔红色。

体躯呈长方块形；公鸭头大，颈粗短，脚较短，体躯倾斜度小，几乎与地平行，有 2-4 根白色性指羽。

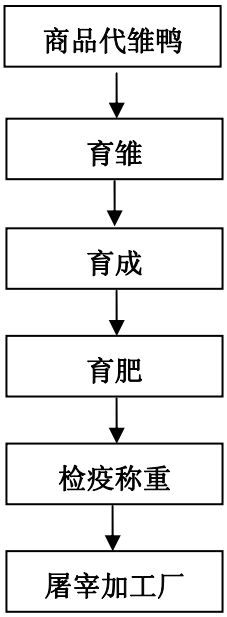
产肉性能：商品代定型标准为 47 日龄活重 3.09 公斤，肉料比 1∶2.81；L2 型商品代 49 日龄体重 3.12 公斤；肉料比 1∶2.89；半净膛屠宰率 85.55%，全净膛率（带头脚）79.11%，去头脚的全净膛率 71.81%。

2、产品的生产方法、技术选择及工艺流程

本项目商品代樱桃谷鸭的养殖采用目前比较先进的三阶段段养殖工艺，具体饲养方式为：雏鸭为网上保温养殖与地面垫料混合式饲养方式；生长鸭和育肥鸭采用半舍饲养方式，养殖期配备浴场和陆地活动场。

SM3 型商品代樱桃谷鸭饲养技术属于成熟技术，其技术经英国樱桃谷公司近半个世纪的科研繁育发展而来，并结合公司十多年在中国繁育樱桃谷鸭的丰富经验。核心技术体现在要发挥樱桃谷鸭最好的性能，需要采用高标准的管理和饲养方法。只要严格按照管理及饲养的规程操作，就能生产出合格的商品代樱桃谷鸭。

图 13-12 生产工艺流程图



从公司孵化场取得健康的樱桃谷商品代雏鸭，进入育雏舍前对雏鸭进行免疫和消毒。

根据雏鸭的性别对雏鸭进行分组饲养，为雏鸭提供适宜生长的温度、饮水、饲料、光照和适当的运动。

育成期采用自由采食，适当添加沙砾，以助鸭对饲料的消化，并提供充足的饮水和适宜的光照，保证鸭群生长期的需要。

鸭群长至 40 日龄时转入育肥舍，要适量减少鸭的运动量，降低体能消耗，节约饲料，缩短育肥期。

对出栏的鸭群进行检疫、称重。

检疫合格的鸭群直接送至公司的加工厂进行屠宰加工。

3、主要设备选择

养殖、消毒设备采用国内先进设备。

（六）主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

养殖场的主要原材料是樱桃谷商品代雏鸭，年需要量 1,085 万只雏鸭；鸭用饲料 72,900 吨。雏鸭由公司现有的五个年孵化能力为 6,500 万只的父母代种鸭及孵化场供应，饲料由公司三个饲料厂提供供应保障，药品辅料为市场常见商品，当地即可采购。项目所在地水、电、燃料供应充足。

（七）项目的竣工时间及营销措施等

1、项目进度计划

本项目设计建设期为一年，即从项目资金到位至试生产约为一年。

2、产品营销措施

本项目生产的樱桃谷商品鸭将全部送公司加工厂，屠宰加工成冻鸭或分割鸭产品出售。

（八）项目的环保情况

1、主要污染源与污染物

养殖场废水日排放量约为 25 立方米，主要包括鸭舍冲洗水和生活污水。

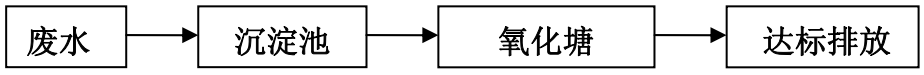
育雏和种鸭生长过程中会有部分死禽，另外种鸭每天要排放鸭粪和脱落掉下的羽毛等固体废弃物。年排放量约 50 吨左右。

锅炉燃煤产生的炉渣，年总排放渣量 3,000 吨(每个场 100 吨)。

2、综合治理方案

冲洗厕所产生的废水，必须经化粪池沉淀腐化分解后方能排入厂区下水道内；食堂厨房废水排出口，要经格栅过滤，并经隔油池除油后方能排入厂区下水道内。

图 13-13 项目废水处理流程



对于鸭舍内的鸭粪要及时打扫收集、集中堆放，然后用运粪车送往有机复合肥厂做肥料。对病禽、死禽尸体及时收集进行焚烧，以免污染周围环境和疾病的传播。

锅炉房产生的炉渣集中堆放后，外运做建房铺路用，不会对环境造成污染。

3、环境保护设施投入

根据前述主要污染物不同的综合治理方案，本项目商品鸭养殖场拟投建环保设施及设备投入详见本项目“（四）建设方案”。

4、环境影响报告批准情况

该项目已取得信阳市环保局信环审[2007]27 号批复，同意该项目的建设。

（九）项目的土地

本项目拟建的 30 个 30 万只樱桃谷商品鸭养殖场选址在信阳市潢川县付店镇和隆古乡的 30 个自然村，目前公司已经与拟建场地的 30 个村民委员会分别签订了农村土地承包经营权出租合同，涉及土地约 900 亩，租赁期限不超过 20 年，自土地交付之日起至 2027 年 12 月 19 日止。

表 13-35 项目租赁用地基本情况表

序号	位 置	面积（亩）	使用期限
1	付店镇刘楼村前湾店村民组	30	不超过 20 年
2	付店镇尤店村小耿岗村民组	30	不超过 20 年
3	付店镇尤店村刘店村民组	30	不超过 20 年
4	付店镇尤店村何庄村民组	30	不超过 20 年
5	付店镇尤店村洛井村民组	30	不超过 20 年
6	付店镇尤店村尤南村民组	30	不超过 20 年
7	付店镇尤店村尤北村民组	30	不超过 20 年
8	付店镇尤店村郑店村民组	30	不超过 20 年
9	付店镇新胜村竹园村民组	30	不超过 20 年
10	付店镇新胜村中心村民组	30	不超过 20 年
11	付店镇十里棚村冯店村民组	30	不超过 20 年
12	付店镇十里棚村东黄湾村民组	30	不超过 20 年
13	付店镇十里棚村西黄湾村民组	30	不超过 20 年
14	隆古乡高稻场村袁庄村民组	30	不超过 20 年
15	隆古乡高稻场村陈坎村民组	30	不超过 20 年
16	隆古乡高稻场村张寨村民组	30	不超过 20 年
17	隆古乡高稻场村曾庄村民组	30	不超过 20 年
18	隆古乡高稻场村张楼村民组	30	不超过 20 年
19	隆古乡中心村新庄村民组	30	不超过 20 年
20	隆古乡中心村大殷岗村民组	30	不超过 20 年
21	隆古乡谢围村夹道村民组	30	不超过 20 年
22	隆古乡谢围村王店村民组	30	不超过 20 年
23	隆古乡谢围村邱庄村民组	30	不超过 20 年
24	隆古乡徐庄村冯店村民组	30	不超过 20 年

25	隆古乡徐庄村沈庄村民组	30	不超过 20 年
26	隆古乡徐庄村后徐村民组	30	不超过 20 年
27	隆古乡冯楼村吴店村民组	30	不超过 20 年
28	隆古乡冯楼村余庄村民组	30	不超过 20 年
29	隆古乡冯楼村疯庄村民组	30	不超过 20 年
30	隆古乡冯楼村张大营村民组	30	不超过 20 年

（十）项目的组织方式

该项目实施由公司基建部门负责实施，负责项目的建设、施工、生产筹备直至验收完工，项目完工后将专设出口养殖服务中心负责运行。

（十一）项目进展情况

该项目正在进行前期准备工作，目前已选定养殖场址，并与当地村民组签订了租赁合同，截至目前项目尚未开工建设。

（十二）项目财务测算

本项目生产出的商品代成鸭并不直接面对市场销售，而是由发行人加工厂屠宰加工成鸭产品出售。因此，对本项目进行财务评价时，以发行人由于本项目的实施新增的收入和成本作为核算本项目效益的依据。

本项目以每年 900 万只毛鸭加工成鸭产品和鸭毛后实现的收入作为销售收入。

本项目的成本分为养殖环节和加工环节两部分进行测算。在养殖环节，成本包括原材料成本，养殖过程中的各种成本费用，还包括本项目的固定资产折旧成本；在加工环节，由于目前发行人现有产能可以满足新增年加工 900 万只商品鸭的需要，并不需要新添置固定资产，所以在计算加工成本时只考虑变动成本，而不考虑加工环节的固定成本，这样更能准确反映本项目的建设实现的效益。

1、销售收入估算

本项目经济计算期为 15 年（包括建设期 1 年），项目投资第二年负荷为设

计规模的 70%，第三年起满负荷运行。本项目增值税税率为 13%，免交企业所得税。根据本公司报告期内冻鸭产品和鸭毛平均销售价格水平及其变动趋势，本项目假设鸭产品销售价格（税后）为 8,451 元/吨，并且在计算期内保持不变，原因详见“三、在河南省淮阳县建设 4,000 万只/年商品肉鸡系列加工生产项目 1、销售收入估算”。预计本项目建成达产后年可实现销售收入 19,701 万元。

表 13-36 销售收入估算表

序号	产品	产量	价格	销售收入
1	鸭产品	22,338 吨	8,451 元/吨	18,879 万元
2	鸭毛	893 吨	9,204 元/吨	822 万元
	合计			19,701 万元

注：鸭产品和鸭毛价格为去增值税后价格，适用税率 13%。

2、销售成本及费用估算

表 13-37 销售成本和费用估算表

产量	商品成鸭 900 万只	
项目		**金额（万元）**
营业成本	变动成本	16,532
	固定成本	532
营业税金及附加		26
合计		17,090

该项目变动成本主要组成部分为饲料成本，基于上述“1、销售收入估算”的分析，该项目测算假设饲料原材料价格维持 2008 年平均价格不变。固定成本 539 万元主要为固定资产折旧费用、土地租赁费及修理费等，该项目房屋建筑物使用年限为 20 年，机器设备使用年限为 15 年。本项目完成后，将形成房屋建筑物 5,702 万元，机器设备 2,889 万元，新增年折旧 478 万元，年土地租赁费为 54 万元。

3、项目盈利能力

本项目建成达产后每年销售收入合计 19,701 万元，成本费用合计 17,090 万元，本项目按规定免征企业所得税，税后利润 2,611 万元。投资收益率 19.46%（以计算期内年均利润为依据），投资回收期（税前，含建设期）5.27 年，内部收益率（税前）24.65%，盈亏平衡点 16.92%。

七、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

1、本次募集资金到位后，公司合并净资产将比 2009 年 6 月 30 日增加 47,440 万元，静态测算的合并资产负债率将下降至 52.87%，资本结构将更加合理、稳健，有利于降低公司财务风险及财务费用。

2、本次四个募投项目建成达产后，一方面淮阳商品肉鸡系列加工项目将充分利用本公司现有养殖、生产加工的经验和销售渠道的基础，优化产品结构，扩大经营规模，提高市场占有率，提高公司盈利能力；另一方面本公司每年将增加 3,000 万只商品鸭苗产量和 900 万只商品成鸭，而报告期内鸭苗平均毛利率为 42.56%，冻鸭产品的毛利率持续上升，2009 年 1-6 月冻鸭产品毛利率为 17.29%，上述产品销售和加工规模的增加将实现规模效益，进一步提高公司盈利能力。

3、本次募集资金到位后，在短期内公司净资产收益率可能会有一定幅度的下降，但每股净资产将有较大幅度增加。随着募集资金投资项目效益的逐步实现，公司营业收入和净利润将较大增加，净资产收益率和每股收益也将逐年提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司近三年的股利分配政策和实际分配情况

（一）股利分配的一般政策

本公司《公司章程》（草案）第一百五十四条规定公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。《公司章程》（草案）第一百五十五条规定公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

每一年度实现的净利润在弥补亏损、提取法定公积金后的分配方案，由董事会提出议案后交股东大会审议批准，董事会所提交的分配议案中对以现金方式的分红应当不少于当年实现的可分配利润的百分之十，但当公司年度出现下列情况之一时，董事会可以对所提交的分配议案进行适当调整，不受本条百分之十现金分红下限的限制：

1、以归属于公司普通股股东的净利润为基础计算的加权平均净资产收益率低于 6%（以扣除非经常性损益前后孰低者为准）；

2、母公司资产负债率高于 70%；

3、当年的经营活动现金流量净额低于归属于公司普通股股东的净利润。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定， 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度的亏损；

（2）提取法定公积金；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司

法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（三）最近三年实际分配股利情况

报告期内本公司的利润分配情况如下：

1、2006年11月18日，经公司2006年第一次临时股东大会决议，以2006年6月30日的总股本11,000万股为基数,每10股派发现金红利1.5元(含税），共派发现金1,650万元，分配后余额1,772,376.29元结转下年。

2、2007年7月18日，经公司2007年第一次临时股东大会决议，以2007年6月30日的总股本11,000万股为基数,每10股派发现金红利0.6元(含税），共派发现金660万元，分配后余额39,549,076.77元结转下年。

（四）本次发行完成后的股利分配政策

自设立以来，公司一贯遵循发展与股东回报并举的原则制定股利分配政策，在不影响业务发展与投资需求的前提下给股东适当回报，以现金分红为主。

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致。《公司章程》中规定，

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

2007 年 9 月 28 日，公司召开 2007 年度第二次临时股东大会，通过了《关于河南华英农业发展股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》，本次新股发行完成后，公司新老股东共享本次发行前滚存的未分配利润。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系

为切实保护投资者的合法权益，本公司按照法律、法规和中国证监会部门规章等的相关要求，遵循信息披露的真实性、准确性、完整性、充分性和及时性原则，认真做好公司的信息披露。公司制订了《信息披露管理制度》，并设立董事会办公室作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，主要信息披露制度如下：

（一）信息披露制度主要内容

1、董事会全体成员必须保证公司的信息披露内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗露，并就其保证承担连带赔偿责任。

2、公司及董事、监事、高级管理人员不得泄露内幕消息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格；公司董事会及董事在公司的信息公开披露前应当将该信息的知情者控制在最小范围内。

3、公司应当公开披露的信息包括定期报告和临时报告。年度报告、中期报告和季度报告为定期报告，其他报告为临时报告。

4、公司公开披露的信息必须在第一时间报送深圳证券交易所，并在公司章程指定的全国性报刊上公告，同时将其置备于公司住所、深圳证券交易所，供社会公众查阅。按照规定应当上网披露的，还应当在指定网站披露。公司不得以新闻发布或答记者同等形式代替公司的正式公告。公司在信息披露前，应当按照深圳证券交易所的要求将有关公告和相关备查文件提交深圳证券交易所。

（二）信息披露的主要人员和机构

1、公司信息披露事务负责人为董事会秘书。

2、公司设有专门的部门——证券部具体负责对投资者的接待和答复工作，主管人员为董事会秘书。

董事会秘书：李远平

电话：0376－3119896

传真：0376－3119896

电子邮件：zq@hua-ying.com

网址：www.hua-ying.com

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司已签署的交易金额在 500 万元以上或者虽未达到该标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况有重要影响的正在履行或即将履行的合同情况如下：

（一）借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司所有在有效期内的借款合同明细如下：

表 15-1 借款合同明细

借款方式	贷款单位	贷款金额	贷款利率	贷款期限	抵押物/质押物价值
抵押	农行潢川县支行	13,000,000.00	8.9640%	2008.08.15—2009.08.14	最高额抵押合同中抵押物评估价值 42,301.88 万元
抵押	农行潢川县支行	15,000,000.00	8.9640%	2008.08.25—2009.08.24	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	8.9640%	2008.07.11—2009.07.10	
抵押	农行潢川县支行	25,000,000.00	8.9640%	2008.09.02—2009.09.01	
抵押	农行潢川县支行	12,300,000.00	8.6400%	2008.09.24—2009.09.23	
抵押	农行潢川县支行	28,000,000.00	7.9920%	2008.10.30—2009.10.29	
抵押	农行潢川县支行	7,000,000.00	7.9920%	2008.11.19—2009.11.18	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	6.3720%	2009.03.17—2010.03.16	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	6.3720%	2009.03.19—2010.03.18	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	6.3720%	2009.04.10—2010.04.09	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	6.3720%	2009.04.17—2010.04.16	
抵押	农行潢川县支行	5,000,000.00	6.3720%	2009.04.20—2010.04.19	
抵押	农行潢川县支行	24,000,000.00	6.3720%	2009.05.06—2010.05.05	
抵押	农行潢川县支行	20,000,000.00	6.3720%	2009.05.27—2010.05.26	
抵押	农行潢川县支行	27,000,000.00	6.3720%	2009.05.30—2010.05.29	
抵押	农行潢川县支行	19,770,000.00	6.3720%	2009.06.10—2010.06.09	
抵押	农行潢川县支行	10,000,000.00	6.3720%	2009.06.24—2010.06.23	
抵押	农行潢川县支行	10,000,000.00	6.3720%	2009.06.26—2010.06.25	
抵押	农行潢川县支行	9,400,000.00	8.9640%	2008.09.05—2009.09.04	最高额抵押合同资产评估价

抵押	农行潢川县支行	16,900,000.00	6.3720%	2009.05.12—2010.05.11	值5,750.07 万元
抵押	中行潢川县支行	7,000,000.00	7.4700%	2008.08.15—2009.08.14	最高额抵押合同中抵押物作价 7801.6 万元
抵押	中行潢川县支行	12,000,000.00	7.2000%	2008.09.27—2009.09.26	
抵押	中行潢川县支行	10,000,000.00	7.4700%	2008.08.27—2009.08.26	
抵押	中行潢川县支行	10,000,000.00	7.2000%	2008.09.27—2009.09.26	
抵押	中行潢川县支行	9,000,000.00	5.3100%	2009.02.10—2010.02.10	最高额抵押合同中抵押物作价 14572.52 万元
抵押	中行潢川县支行	6,000,000.00	5.5800%	2008.12.10—2009.12.09	
抵押	工行潢川县支行	8,000,000.00	5.8410%	2009.05.05—2010.05.04	设定抵押物价值 1515.18 万元
质押	工行潢川县支行	10,000,000.00	4.8600%	2009.04.28—2010.10.27	库存原材料
质押	工行潢川县支行	5,000,000.00	4.8600%	2009.06.19—2009.11.18	应收债权
抵押	浦发银行郑州分行	15,000,000.00	7.4700%	2008.09.09—2009.09.08	房地产最高额抵押合同抵押物评估价值7,460.93 万元
抵押	浦发银行郑州分行	10,000,000.00	5.8410%	2009.05.20—2010.05.17	
抵押	浦发银行郑州分行	15,000,000.00	5.8410%	2009.05.20—2010.05.19	
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	20,000,000.00	6.9300%	2008.10.20—2009.10.14	设定抵押物价值 11,112 万元
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	18,000,000.00	6.9300%	2008.10.24—2009.10.21	
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	5,000,000.00	6.9300%	2008.10.29—2009.10.21	
抵押	中国农业发展银行潢川县支行	5,000,000.00	4.8600%	2009.03.31—2009.09.29	
抵押	广发银行郑州金成支行	25,000,000.00	7.4700%	2008.09.12—2009.09.11	抵押物金额 2,914.82 万元
抵押	农行丰城市支行	7,000,000.00	8.5905%	2009.06.25—201.06.24	最高额抵押合同中抵押物作价2,194.66 万元
质押	中国银行周口分行	6,994,000.00	8.3925%	2008.07.04—2009.07.03	定期存单金额699.4 万元
保证	招商银行郑州分行	20,000,000.00	7.20%	2009.03.25－2010.01.24	河南永达清真食品有限公司保证期限 2009.03.25－2010.01.24
保证	淮阳县农村信用合作联社	5,000,000.00	11.52%	2008.10.09—2009.10.09	周口市中小企业投资担保有限公司保证期限 2008.10.09—2009.10.09
信用借款	国家开发银行	13,000,000.00	6.480%	2006.09.05－2010.09.04	信用借款
担保借款	国家开发银行	50,000,000.00	6.336%	2009.06.30—2014.06.27	担保借款
抵押借款	国家开发银行河南省分行	9,000,000.00	7.740%	2008.03.31—2013.03.31	河南陈州华英禽业有限公司土地使用权提供抵押担保
抵押借款	国家开发银行河南省分行	10,000,000.00	7.740%	2008.06.21—2013.06.12	
抵押借款	中国农业发展银行潢川支行	49,000,000.00	7.560%	2008.09.28—2013.09.27	河南华英房地产开发有限责任公司 130,897.53 平方米土地使用权评估价值 8563.94 万元
	合 计	627,364,000			

除以上银行借款合同外，本公司尚有如下借款合同正在履行：

1、2004 年 1 月 27 日，公司与江西丰城市人民政府签订协议，协议约定公司向江西丰城市人民政府借款人民币 2,000 万元用以建设屠宰加工厂，该笔借款不支付利息，本金自建成投产满一周年开始分 10 年偿还，每年偿还借款总额的 10%，截至 2009 年 6 月 30 日，公司已偿还三期共 500 万元。

2、2007 年 2 月 21 日，公司与江西丰城市人民政府签订协议，协议约定公司向江西丰城市人民政府借款人民币 1,000 万元用以建设种鸭养殖孵化场，该笔借款共分三次于 2007 年 12 月 31 日前划付 280 万元、于 2008 年 2 月 29 日前划付 520 万元、于 2008 年 4 月 30 日前划付 300 万元给本公司。该笔借款不支付利息，本金自 2009 年起分 10 年偿还，每年偿还借款总额的 10%。截至 2009 年 6 月 30 日，公司已收到江西丰城市人民政府 1,000 万元借款。

（二）对外担保合同

本公司与河南省淇县永达食业有限公司（以下简称“永达食业”）、河南省农业综合开发公司（以下简称“农业开发公司”）、中信实业银行郑州分行签订《委托贷款保证合同》（编号 008018），本公司为永达食业在中信实业银行郑州分行借款 2,000 万元提供保证，该笔借款为农业开发公司、中信实业银行郑州分行与永达食业的委托借款。保证期限为 2008 年 11 月 25 日至 2009 年 9 月 24 日履行期满之日起两年。

（三）重大销售合同

1、原毛供应协议：本公司与潢川文华羽绒有限公司签订《原毛供应协议》，按照协议规定：本公司向潢川文华羽绒有限公司每年提供 1,600 吨原毛，价格根据市场价格确定，按月付款结算，协议有效期自 2007 年 9 月 30 日至 2009 年 9 月 30 日。

2、本公司与河南双汇投资发展股份有限公司于 2009 年 7 月 1 日签订《框架合同》，合同约定，本公司向河南双汇投资发展股份有限公司提供符合合同要求质量标准的禽类产品，具体品种、数量、规格、含税单价、含税金额、交货时间及地点均以合同有效期内每笔订单为准。合同有效期为 2009 年 7 月 1 日至 2010

年 6 月 30 日。

（四）资产租赁合同

1、本公司子公司华隆羽绒与潢川文华羽绒有限公司（以下简称“文华羽绒”）签订租赁合同，华隆羽绒将其厂房及设备出租给文华羽绒用于加工原毛，年租金人民币 525 万元，此期间发生的厂房、设备维修费用由文华羽绒承担。上述资产租赁期限为 2007 年 9 月至 2009 年 9 月。

2、本公司子公司港华羽绒与潢川华晟羽绒有限公司（以下简称“华晟羽绒”）签订租赁合同，港华羽绒将其厂房及设备出租给华晟羽绒用于加工原毛，年租金人民币 165 万元，此期间发生的厂房、设备维修费用由华晟羽绒承担。上述资产租赁期限为 2009 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

（五）经销合同

截至本招股说明书签署日，公司已与 19 个经销商签订了 2009 年度《经销合同书》，分别授予各经销商在江苏等 26 个地区销售本公司产品的经销权。经销商不得在指定区域以外进行华英产品的销售，也不得制造或经销与本公司指定产品相同、相似或相竞争的任何产品。根据合同约定，经销商须支付给公司一定金额的保证金，公司对经销商订立销售目标并对其月度及年度的销售进行考核，经销商若未能完成当月销售目标，未完成部分公司每吨收取一定金额的违约罚金，未能完成的销售目标合并计入经销商下月的销售目标；对于超额完成当月销售目标的经销商，超额部分公司每吨给予一定金额的返利，或将超额部分抵扣次月销售目标。双方本着先付款再发货原则，产品价格由公司统一确定，以发货时定价为准，但对于不能实行现金购货的经销商，公司根据其实际购货数量收取一定比例的资金占用费，经销商每月分旬按比例付款，如果逾期未能付款，还将对其加收惩罚性资金占用费，并直接自经销商缴纳的保证金中扣除。经销合同年初签订，合同有效期一年。

（六）其他重大合同

本公司与安钢集团信阳钢铁有限责任公司于 2009 年 4 月 18 日签订《融资互相担保协议》，约定互保金额为 5,000 万元，互保期限为一年，互保债权人只限

于金融机构，在5,000万元最高担保限额内，任何一方不得因为对方使用金额不对等而不提供担保。截至2009年6月30日止安钢集团信阳钢铁有限责任公司未在此《融资互相担保协议》下借款，本公司未承担担保责任。

三、发行人重要诉讼及仲裁情况

截至本招股说明书签署日，本公司未发生可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、控股股东、实际控制人和发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司及控股股东、控股子公司以及本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未发生可能产生较大影响的诉讼或仲裁事

十六节 董事、监事高级管理人员及有关中介机构声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：本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，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

特此承诺。

全体董事、监事及高级管理人员签名：

曹家富		缪文全		谢文用	
曹龙根		曹正启		闵　群	
尹效华		许万根		王守伟	
陈金富		任海侠		许小梁	
梁振国		李远平		王新民	
张　予		李世良		胡文先	
胡志兵		张家明		胡　奎	
刘明金					

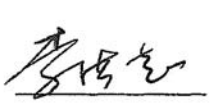
河南华英农业发展股份有限公司

2009 年 8 月 28 日

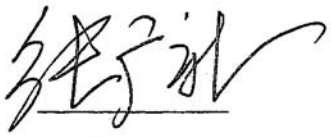
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

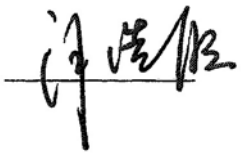
保荐代表人：程刚 李洪志



项目主办人：张广新



公司法定代表人：徐浩明



光大证券股份有限公司

2009年 8月 28日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

郭耀黎 郭耀黎　　丘远良

律师事务所负责人：

彭雪峰

北京市大成律师事务所

2009年 8月 28日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制审核报告、经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

阎立社

江波

会计师事务所负责人：

焦点

北京五联方圆会计师事务所有限公司

2019年 8月 28日

五、承担验资业务的机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与发行人设立时的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的发行人设立时验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

金惠琴 仲成贵

会计师事务所负责人：

焦点

北京五联方圆会计师事务所有限公司

2009年 8月 28日

六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的发行人设立时的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的该资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

资产评估事务所负责人：

中审会计师事务所有限公司

2019 年 8 月 28 日

六、资产评估机构声明（二）

本机构及签字注册土地估价师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与河南省大地地价评估咨询中心有限公司出具的发行人设立时的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册土地估价师对河南省大地地价评估咨询中心有限公司出具的发行人设立时的资产评估报告进行了复核，对发行人在招股说明书及其摘要中引用的该资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册土地估价师：

高国强 李冰

土地估价机构负责人：

马成合

河南金地评估咨询有限公司

2009年 8月 28日

十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

一、备查文件目录

1、公司章程（草案）

2、发行保荐书

3、财务报告及审计报告

4、内部控制审核报告

5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

6、法律意见书及律师工作报告

7、中国证监会核准本次发行的文件

8、其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅地点

以上各种备查文件将在巨潮网（www.cninfo.com.cn）披露，同时存放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。

1、发行人：河南华英农业发展股份有限公司

联系地址：河南省潢川县跃进东路308号

电话：0376-3119896

联系人：李远平、熊信波

2、保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

联系地址：北京西城区复兴门外六号光大大厦十七层

电话：010－68561122

联系人：张广新、孙馨蕊、任顺英、陈曦