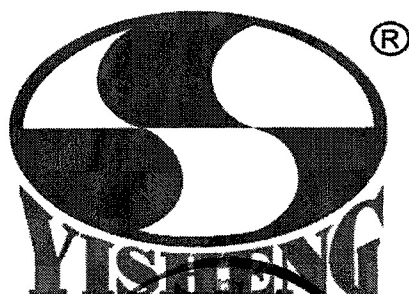


山东益生种畜禽股份有限公司

Shandong Yisheng Livestock & Poultry Breeding Co.,Ltd.

(注册地址：山东省烟台市芝罘区朝阳街 80 号)



首次公开发行 A 股股票招股说明书 (申报稿)

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司

Essence Securities Co.,Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二零一零年四月

山东益生种畜禽股份有限公司

首次公开发行 A 股股票招股说明书

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。

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	2,700 万股
每股面值	人民币 1 元
每股发行价格	【】元/股
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,800 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	公司所有股东郑重承诺：按照《中华人民共和国公司法》第一百四十二条以及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件之规定，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本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。
保荐人（主承销商）	安信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2020年4月12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资料真实、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，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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、本次发行前公司总股本为 8,100 万股，本次拟发行 2,700 万股 A 股流通股，发行后总股本为 10,800 万股。本次发行前公司全体股东均承诺，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本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺在任职公司期间，如本人所持有的公司股份依法可以转让，则每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人在申报离任后六个月内，不转让所持有的公司股份；本人在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过 50%；本人持有的公司的股份在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归公司所有，并将收益上交公司董事会。

二、根据公司 2008 年 2 月 5 日第一次临时股东大会决议，若公司 2009 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2007 年 12 月 31 日的未分配利润（扣除公司该次股东大会决定分配的 600 万元利润后）及 2008 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司 2009 年 7 月 20 日召开的 2009 年第四次临时股东大会决议，若公司 2009 年 12 月 31 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 6 月 30 日的未分配利润(扣除公司该次股东大会决定分配的 2,000 万元利润后)及 2009 年 7 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 12 月 31 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司 2010 年 2 月 11 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议，若公司 2010 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 12 月 31 日的未分配利润及 2010 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2010 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处

置。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、本公司主营业务为种鸡和猪等畜禽的生产和销售。作为生物体都有一个共同的特点，即不可避免地会受到疾病的侵扰。公司目前和今后需防范并控制的畜禽疾病风险主要分两类，一是自有畜禽在养殖过程中发生疾病给公司带来的风险；二是畜禽养殖行业爆发大规模疫病给公司带来的风险。

尽管农业部针对近几年动物疫病所造成的影响于 2007 年 3 月正式启动禽流感等重大动物疫病防控行动，通过强化免疫、疫情监测，建立动物标识及疫病追溯体系等措施，确保有效控制我国的重大动物疫病，但禽流感的影响仍在一定程度上客观存在，仍可能影响到公司的正常生产经营。

公司所从事的畜禽养殖行业一旦出现安全事件或某个区域爆发疫病，消费者对畜禽疾病可能引发的人体生命安全问题过于担心，将会导致出现消费者对相关产品的消费心理恐慌，降低相关产品的总需求量，直接影响公司的产品销售，给公司的经营带来损失。

2、在公司畜禽产品的生产成本中，饲料占据一定比重，饲料主要由玉米、豆粕、油脂及各种营养添加剂组成，目前无法以其它物品代替。随着公司生产规模的进一步扩大，玉米、豆粕等原材料的采购量还将继续增加。玉米、大豆等农产品价格和产量受播种面积与产地气候的影响较大，一旦播种面积大幅减少或气候反常以及国家农业政策发生重大变化，都将会导致农产品减产并引发价格上涨从而增加公司的采购成本，因此如果公司玉米、豆粕等主要原材料供应不足或者价格上涨幅度较大，将可能对公司未来经营业绩产生影响。

3、中国的畜禽产品消费市场巨大，但市场价格受到供求关系等因素影响，波动较为频繁，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上畜禽产品供应过剩或需求不足，畜禽产品价格下降，在一定时间内会使本公司生产的鸡和猪产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对本公司业务和经营业绩产生不利影响。

4、目前世界范围内的原种鸡种源控制于欧美少数几家育种公司手中，中国所用的祖代种鸡均需从国外进口。因此在祖代种鸡供应等方面对国外供应商存在一定的依赖。一旦供应商由于疫病或其他原因减少或停止输出种鸡雏鸡，公司将

不能进口足量的祖代种鸡。如果在短期内没有从其他国家进口的渠道或未能与其他育种公司建立合作，将会影响公司引进祖代种鸡的进度，并对公司业务造成影响。

5、公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。公司于 2004 年 9 月被国家农业部等八部委认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，根据国税发（2001）124 号文件《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司与养殖业务有关的企业所得税暂免征收，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛自 2004 年 1 月 1 日起执行该税收优惠政策。2007 年、2008 年和 2009 年公司所得税减免金额分别为 13,864,419.15 元、18,885,426.31 元和 22,070,300.62 元。

根据 2008 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛与畜禽养殖业务有关的企业所得税免征；另从 2008 年 1 月 1 日起，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），本公司子公司益生源乳业生产加工的巴氏杀菌奶属于企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得范畴，免征企业所得税。

此外，根据国务院和财政部相关规定，公司经营的畜禽养殖业务和饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。如果国家因宏观经济的变化而调整对畜牧业的扶持政策，以及相关财政、金融、税收优惠等的法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的盈利能力受到影响，因此本公司存在因相关产业政策、税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

目 录

第一节 释 义	10
第二节 概 览	13
一、公司简介	13
二、控股股东简介	15
三、公司主要财务数据和指标	15
四、本次发行情况	16
五、募集资金用途	16
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行的有关当事人	19
三、预计发行上市时间表	21
第四节 风险因素	22
一、畜禽疾病发生和传播的风险	22
二、畜禽疫病及食品安全引发的消费信心不足的风险	23
三、股权相对集中及大股东控制的风险	25
四、市场风险	25
五、经营风险	26
六、财务风险	28
七、依赖技术人员的风险	29
八、内部控制风险	30
九、募投项目风险	30
十、政策风险	30
十一、其它可能影响公司经营的风险	32
第五节 发行人基本情况	34
一、公司的基本情况	34
二、公司的改制重组情况	34
三、公司独立运行情况	36
四、公司设立以来股本的形成及其变化和资产重组情况	37
五、历次股本变化的验资情况	57
六、公司的关联企业结构图和组织结构图	58
七、公司的对外投资情况	64
八、发起人和控股股东基本情况	66
九、公司股本情况	67
十、公司员工及社会保障情况	70
十一、股东及董事、监事、高管人员承诺情况	71
第六节 业务与技术	72
一、公司主营业务及主要产品	72
二、行业基本情况	72
三、公司在行业中的竞争地位	94
四、公司的主要业务情况	108

五、公司的主要经营性资产和无形资产	139
六、特许经营权	148
七、公司技术情况	148
八、公司境外生产经营情况	156
九、质量控制情况	156
第七节 同业竞争与关联交易	158
一、同业竞争	158
二、关联方及关联关系	158
三、关联交易	159
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	170
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简要情况	170
二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	175
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况	176
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬	176
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况	176
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系	177
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议	177
八、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺	177
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格	178
十、董事、监事、高级管理人员变动情况	178
第九节 公司治理	181
一、公司治理概况	181
二、股东大会、董事会、监事会等建立及运行情况	181
三、公司近三年违法违规行为情况	193
四、公司近三年资金占用和对外担保的情况	193
五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见	194
第十节 财务会计信息	195
一、近三年经审计的财务会计报表	195
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	205
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	208
四、非经常性损益	222
五、主要资产情况	223
六、主要债项	227
七、所有者权益变动情况	231
八、现金流量	235
九、财务报表附注中的重要事项	235
十、近三年的主要财务指标	236
十一、资产评估情况	237
十二、历次验资情况	240
第十一节 管理层讨论与分析	241
一、公司财务状况分析	241
二、盈利能力分析	253
三、现金流量分析	273
四、公司的资本性支出	275

五、公司持续盈利能力及前景分析.....	277
六、同行业上市公司比较分析.....	279
七、其他事项说明.....	283
第十二节 业务发展目标.....	284
一、公司发展计划.....	284
二、拟定上述发展计划所依据的假设条件.....	287
三、实施上述发展计划可能面临的主要困难.....	287
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	288
五、本次募集资金对实现上述业务目标的作用.....	288
第十三节 募集资金运用.....	290
一、本次发行募集资金运用计划.....	290
二、项目实施的背景和必要性.....	292
三、项目实施的可行性.....	296
四、本次募集资金投资项目具体情况.....	300
五、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响.....	320
第十四节 股利分配政策.....	324
一、公司股利分配政策.....	324
二、公司近三年的股利分配情况.....	325
三、本次发行完成前滚存利润分配安排.....	325
第十五节 其他重要事项.....	327
一、信息披露与投资者关系的相关组织安排.....	327
二、关联交易协议.....	327
三、其他重大商务合同.....	328
四、对外担保情况.....	340
五、诉讼或仲裁事项.....	340
第十六节 董事、监事、高级管理人员与有关中介机构声明.....	341
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	341
二、保荐人（主承销商）声明.....	342
三、发行人律师声明.....	343
四、会计师事务所声明.....	344
五、资产评估机构声明.....	345
六、验资机构声明.....	346
第十七节 备查文件.....	347
一、备查文件目录.....	347
二、文件查阅地点.....	347
三、信息披露网址.....	347

第一节 释 义

本公司、公司、发行人、股份公司	指 山东益生种畜禽股份有限公司
证监会	指 中国证券监督管理委员会
深交所	指 深圳证券交易所
保荐人（主承销商）	指 安信证券股份有限公司
发行人律师	指 北京市金诚同达律师事务所
中瑞岳华	指 中瑞岳华会计师事务所有限公司
元	指 人民币元
本次发行	指 公司本次公开发行2,700万股，每股面值为1元人民币普通股（A股）的行为。
公司章程	指 《山东益生种畜禽股份有限公司章程》
外贸种禽	指 烟台外贸种禽公司
烟台益生	指 烟台益生种禽有限公司
烟台益生种畜禽	指 烟台益生种畜禽有限公司
山东益生	指 山东益生种畜禽有限公司
益生堂药业	指 山东益生堂药业有限公司
益生源乳业	指 烟台益生源乳业有限公司
鲁南种猪	指 山东鲁南种猪繁育有限公司
荷斯坦奶牛	指 山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司
植物组培	指 山东益生植物组培科技发展有限公司
疾病研究院	指 山东益生畜禽疾病研究院
鸿达汽车	指 山东鸿达汽车发展有限公司
益生能源	指 烟台益生能源有限公司
美国海兰	指 美国海兰国际公司
美国安伟捷	指 美国安伟捷育种公司
溢短装条款	指 在大宗散装货物的交易中，由于受商品特性、货源变化、船舱容量、装载技术和包装等因素的影响，要求准确地按约定数量交货，有时存在一定困难，为了使交货数量具有一定范围内的灵活性和便于履行合同，买卖双方可在合同中合理规定可以多装或少装的机动幅度，即数量增减条款或溢短装条款。
潍坊昱合	指 潍坊昱合畜禽有限公司
山东仙坛	指 山东仙坛集团有限公司
青岛九联	指 青岛九联集团股份有限公司
山东民和、民和股份	指 山东民和牧业股份有限公司
六和集团	指 山东六和集团有限公司
禽流感	指 由A型流感病毒引起的家禽和野禽的一种从呼吸系统疾病到严重性败血症等多种症状的综合病症。禽流感病毒主要引起禽类的全

	身性或者呼吸系统性疾病，鸡、火鸡、鸭和鹌鹑等家禽及野鸟、水禽、海鸟等均可感染，感染后症状多种多样，从无症状带毒到急性败血性死亡，主要取决于动物体的抵抗力及其感染病毒的类型及毒力。
饲料转化效率	指 在畜牧生产中投入饲料换回畜禽体重增加的效率，一般用每生长一千克体重与消耗饲料之比。
料肉比	指 喂养饲料数量和转化为动物体重的比例
纯种繁育	指 在同一个生物品种（品系）进行的繁育
杂交	指 在生物不同品种或品系之间进行的配种繁育
鸡	指 是指各种用途和代次的鸡的总称。
肉鸡和蛋鸡	指 以最终生产肉食为目的的鸡的总称为肉鸡，以最终生产鸡蛋为目的的鸡的总称为蛋鸡。多用于行业称呼，如肉鸡行业、蛋鸡行业。
种鸡	指 饲养后用于繁育下一代雏鸡的鸡，按繁育的代次可分为原种鸡、祖代种鸡、父母代种鸡。
肉种鸡和蛋种鸡	指 以最终生产鸡肉为目的的种鸡称为肉种鸡，以最终生产鸡蛋为目的的种鸡称为蛋种鸡。
商品鸡	指 这类鸡生产的产品直接供人们加工食用。包括商品肉鸡和商品蛋鸡。
商品（代）肉鸡	指 商品鸡中养大后经屠宰提供鸡肉的为商品（代）肉鸡。
商品（代）蛋鸡	指 商品鸡中养大后生产鸡蛋供人们食用的为商品（代）蛋鸡。
原种鸡	指 鸡的纯正的品种，在品种间繁育继续生产原种鸡，是现代鸡育种的最高代次。
曾祖代种鸡	指 是在原种鸡和祖代种鸡之间的一个代次，其实就是原种鸡，但是专门用于生产祖代种鸡的生产群，不再进行原种鸡繁育，为获得最佳的杂交优势而按照设计进行杂交生产，提供祖代种鸡。
祖代种鸡	指 经过育雏育成后，按照设计的品种间进行杂交，产蛋，用于孵化繁育父母代种鸡的种鸡。按用途分为祖代肉种鸡和祖代蛋种鸡。
父母代种鸡	指 经过育雏育成后，按照设计的品系间进行杂交，产蛋，用于孵化繁育商品鸡的种鸡。按用途分为父母代肉种鸡和父母代蛋种鸡
雏鸡	指 孵化出壳后至6周龄的小鸡都被称为雏鸡。在销售合同中，如果不标注日龄或周龄，习惯上是指刚出壳后在销售过程中的小鸡。
一套鸡	指 在肉种鸡的杂交生产中，常用以表示种鸡的数量，通常指一只母鸡及与之相应配比的公鸡（如父母代肉种鸡的100套是指100只母鸡和相配比的15只公鸡的数量之和）。
存栏量	指 某一时刻实际存养的鸡、猪等数量
年更换量	指 种鸡产蛋期长短相对固定，为保证种鸡的持续生产，饲养场需要更换新批次的种雏鸡，并经过育雏育成和产蛋继续生产下一代种鸡。种鸡年更换量是指在一年内新增加的种鸡数量。
平养	指 鸡的一种饲养方式，是在鸡舍内平整的地面上进行饲养，地面铺有垫料，鸡在地面上自由活动生长，种鸡并自由交配受精。
笼养	指 相对于平养而言的另一种饲养方式，把鸡放入专用的笼具进行饲养。笼养的种鸡通常依靠人工授精技术进行繁殖。
育雏育成	指 种鸡在进入产蛋期以前的一个饲养阶段，一般1-6周龄为育雏期，

	7周龄至产蛋前的阶段为育成期。
人工授精	指 用于笼养种鸡的繁殖技术，由于种鸡装在笼内，公母是分开的，必须用人为的方式获取公鸡精液，输入母鸡的生殖道内完成授精过程。
无规定动物疫病示范区	指 按照世界动物卫生组织的要求，建立完善的动物疾病控制、防疫监督、疫情监测、防疫屏障等体系，达到无口蹄疫、鸡新城病、猪瘟、高致病性禽流感等动物疫病的无疫病区域，我国五大国家级无规定动物疫病示范区包括四川盆地、胶东半岛、辽东半岛、松辽平原和海南岛。
配合饲料	指 根据动物的不同生长阶段、不同生理要求、不同生产用途的营养需要，以饲料营养价值评定的实验和研究为基础，按科学配方把多种不同来源的饲料依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产的饲料。

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、公司简介

公司名称：山东益生种畜禽股份有限公司

英文名称：SHAN DONG YISHENG LIVESTOCK & POULTRY BREEDING CO., LTD.

注册资本：人民币 8,100 万元

法定代表人：曹积生

成立日期：1997 年 4 月 22 日

变更为股份公司日期：2007 年 11 月 1 日

住所：烟台市芝罘区朝阳街 80 号

经营范围：肉种鸡、蛋种鸡、商品鸡及其产品的引进生产、销售；种猪、商品猪及其产品的引进、生产、销售；添加剂、浓缩料、浓缩剂、全价饲料的研究、生产、销售。畜产品产前、产中、产后的技术指导、示范、技术咨询服务；粮食收购；有机肥料的生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

公司是由山东益生种畜禽有限公司整体变更设立的股份有限公司，于 2007 年 11 月 1 日在山东省工商行政管理局登记注册成立。公司发起人为曹积生、迟汉东、耿培梁等 26 名自然人。公司的主营业务包括祖代种鸡的引进与饲养、父母代种雏鸡的生产与销售、商品肉雏鸡的销售、饲料的生产和销售、种猪和商品猪的饲养和销售。公司主要产品为父母代种鸡雏鸡和商品肉雏鸡。

公司是目前中国最大的祖代种鸡养殖企业，截至 2009 年 12 月底，公司祖代肉种鸡存栏 39.66 万套，祖代蛋种鸡存栏 10.76 万套，父母代肉种鸡存栏 26.13 万套。2009 年公司对外销售父母代肉种雏鸡 1,222.60 万套，父母代蛋种雏鸡 504.87 万套，商品肉雏鸡 3,110.76 万只。

在祖代种鸡的引种方面,公司 2007 年-2009 年祖代肉种鸡进口量分别为 16.61 万套、20.90 万套和 27.55 万套,占当年全国祖代肉种鸡更换量的百分比分别为 24.30%、26.42%和 29.43%,市场占有率连续三年排名第一。公司近三年分别进口了 3.41 万套、7.21 万套和 7.00 万套祖代蛋种鸡,占同期全国进口祖代蛋种鸡年更换量的比例分别为 21%、24.79%和 23.94%,市场占有率连续三年排名第一。

公司作为全国最大的祖代肉种鸡繁育企业,是唯一经中国农业部批准,能够同时从美国进口 AA+与罗斯 308 两个国内市场份额最大的祖代肉种鸡品种并掌握了上述两个品种的相关繁育技术,是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司,公司目前在祖代肉种鸡引进数量上保持规模优势,且在 AA+与罗斯 308 两品种的单一规模上均居全国首位。公司 2009 年从安伟捷引进的祖代肉种鸡数量在其全世界客户排名中位居第一。公司的种鸡繁育水平在国内外处于领先地位,在产品质量、价格、品种供应等方面具有显著的竞争优势。

公司在国内种鸡养殖行业处于上游环节,凭借种鸡规模和质量等方面的优势,获得了下游客户的一致认可。目前公司已成为国内众多知名一体化肉种鸡生产企业的供应商,拥有一大批诸如山东民和、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等优质客户,公司近三年来连续获得上述客户授予的“年度最佳种鸡供应商”称号。通过十几年的发展,公司产品已得到了行业内客户的广泛认同,销售网络辐射全国各地,销售分布区域广泛,在国内市场中占有明显优势。

公司于 2004 年 9 月首次被农业部等八部委联合认定为“农业产业化国家重点龙头企业”,并于 2007 年 4 月再次通过复核;2006 年 12 月,被评为“全国畜牧行业优秀企业”;2006 年被选为山东省畜牧协会“副会长单位”;2007 年被选为“中国畜牧业协会副会长单位”、“禽业分会会长单位”;公司先后获得“农业产业化省级重点龙头企业”、“山东省优质肉猪育种协作组成员单位”、烟台市人民政府“市区菜篮子工程建设工作先进单位”、山东省工商行政管理局和山东省企业信用协会“省级守合同重信用企业”等称号;2007 年 12 月,公司通过 ISO9001 质量管理体系认证。2009 年 12 月 20 日,中国畜牧业协会对公司下发《关于委托山东益生种畜禽股份有限公司制定行业标准的函》(中畜协函[2009]058 号),委托公司拟定中国白羽父母代肉鸡的平养及笼养行业标准。

公司 2009 年在中国农业银行烟台市分行的信用等级为 AAA 级,授信额度

为 17,700 万元；在恒丰银行的信用等级为 AAA 级，授信额度为 8,000 万元；在中国建设银行烟台卧龙支行的信用等级为 AAA 级，授信额度为 8,000 万元。

2006 年，公司拥有的“益生”商标经山东省著名商标认定委员会评审，被山东省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”。2008 年 10 月，公司被山东省第七届消费者满意单位评审委员会评为“山东省第七届消费者满意单位”。2009 年 5 月，公司被中国畜牧业协会评为“2008 全国蛋鸡企业 20 强”。

公司董事长曹积生先生作为业内资深的专业人士，多年从事种畜禽养殖业务的技术和管理工作，2006 年被农业部评为“2005 全国畜牧富民十大功勋人物”，2006 年被中国畜牧业协会评为“全国畜牧行业优秀工作者”，2008 年被农业部评为“2007 年中国农村十大致富带头人”，2008 年被《农民日报》和《中国畜牧兽医报》评为“纪念改革开放 30 周年全国畜牧富民功勋人物”，在专业技术、市场和企业管理方面拥有丰富的经验。

二、控股股东简介

本次发行前公司总股本为 8,100 万元，其中董事长曹积生先生持有 5,557.41 万股，占公司总股本的 68.61%，为公司的控股股东。

目前公司不存在虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的实际控制人。

三、公司主要财务数据和指标

（一）合并资产负债表主要数据（单位：元）

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	545,221,468.16	352,183,275.35	231,857,666.72
负债合计	312,626,482.77	180,346,244.76	124,831,491.19
股东权益合计	232,594,985.39	171,837,030.59	107,026,175.53
其中：归属于母公司所有者权益合计	230,908,108.56	169,752,172.36	104,857,069.56

（二）合并利润表主要数据（单位：元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业总收入	365,479,555.41	332,336,180.70	293,400,539.75
营业利润	78,871,043.26	67,685,880.58	40,759,775.23
利润总额	80,895,715.59	70,967,032.47	45,512,719.67
净利润	80,757,954.80	70,810,855.06	45,451,467.87

其中：归属于母公司所有者的净利润	81,155,936.20	70,895,102.80	45,625,980.53
------------------	---------------	---------------	---------------

（三）合并现金流量表主要数据（单位：元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	106,447,254.36	86,438,333.72	118,932,368.87
投资活动产生的现金流量净额	-169,569,997.04	-121,314,511.71	-80,632,657.41
筹资活动产生的现金流量净额	86,939,254.50	46,352,092.35	-49,701,150.81
现金及现金等价物净增加额	23,816,511.82	11,475,914.36	-11,401,439.35
期末现金及现金等价物余额	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84

（四）主要财务指标

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	0.89	0.56	0.46
资产负债率（母公司，%）	55.20	48.31	54.64
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	31.89	31.47	27.41
存货周转率（次）	8.80	10.41	9.57
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.31	1.07	1.47
加权平均净资产收益率（%）	40.18	52.40	47.95
加权平均净资产收益率（%）（扣除非经常性损益）	39.34	49.96	42.80
基本每股收益（元/股）	1.00	0.88	0.56
稀释每股收益（元/股）	1.00	0.88	0.56

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：2,700 万股

发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：以安信证券为主承销商的承销团以余额包销的方式承销本次公开发行的股票。

五、募集资金用途

本次发行所募集资金将全部用于建设“90万套父母代肉种鸡场建设项目”和“4.6万套祖代肉种鸡场建设项目”，项目总投资27,345.94万元，已分别取得有关

部门出具的建设项目登记备案证明。上述募集资金用途已获得本公司2008年第一次临时股东大会审议批准。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）；
- (二) 每股面值：人民币 1 元；
- (三) 发行股数：2,700 万股，占发行后总股本的 25%；
- (四) 每股发行价：通过向询价对象初步询价后确定发行价格；
- (五) 发行市盈率：倍（按发行前总股本计算）；
倍（按本次发行后总股本计算）；
- (六) 发行前每股净资产：2.87 元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）；
- (七) 发行后每股净资产：元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加预计募集资金净额除以发行后总股本计算）；
- (八) 发行市净率：倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产）；
倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产）；
- (九) 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
- (十) 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）；
- (十一) 承销方式：本次新股发行采用余额包销的方式承销；
- (十二) 预计募集资金总额：万元；
- (十三) 预计募集资金净额：万元；
- (十四) 拟上市地点：深圳证券交易所；
- (十五) 发行费用概算：
承销费用：1,000 万元；
保荐费用：100 万元；
审计费用：110 万元；

律师费用：80 万元；

发行手续费用： 万元。

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：山东益生种畜禽股份有限公司

法定代表人：曹积生

地 址：山东省烟台市芝罘区朝阳街 80 号

电 话：0535-6215877

传 真：0535-6215877

联 系 人：卢强

（二）保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

地 址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

电 话：0755-82825427、82825413

传 真：0755-82825424

保荐代表人：范道远 朱峰

项目协办人：丁正学

项目组成员：张东东 李朝晖 欧阳浩

（三）副主承销商：

法定代表人：

地 址：

电 话：

传 真：

联 系 人：

（四）分销商：

1、

法定代表人：

地 址：

电 话：

传 真：

联 系 人：

2、

法定代表人：

地 址：

电 话：

传 真：

联 系 人：

3、

法定代表人：

地 址：

电 话：

传 真：

联 系 人：

（五）发行人律师事务所：北京市金诚同达律师事务所

负 责 人：田 予

地 址：北京市建内大街 22 号华夏大厦 11 层

电 话：010-85237766-323

传 真：010-65185057、010-65263519

经办律师：贺宝银 董寒冰

（六）会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所有限公司

法定代表人：刘贵彬

地 址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层

电 话：010-88091188

传 真：010-88091199

经办注册会计师：刘贵彬 丁勇

（七）资产评估机构：北京岳华德威资产评估有限公司

法定代表人：苏一纯

地 址：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层

电 话：010-88091201

传 真：010-88091199

经办评估人员：刘燕坤 刘洪跃

（八）收款银行：

地 址：

电 话：

传 真：

（九）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

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

本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。

三、预计发行上市时间表

（一）询价推介时间：2010 年 月 日—2010 年 月 日

（二）定价公告刊登日期：2010 年 月 日

（三）申购日期和缴款日期：2010 年 月 日

（四）预计股票上市日期：2010 年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价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。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、畜禽疾病发生和传播的风险

本公司主营业务为鸡和猪等畜禽良种的生产和销售。作为生物体都有一个共同的特点，即不可避免地会受到疾病的侵扰。公司目前和今后需防范并控制的畜禽疾病风险主要分两类，一是自有畜禽在养殖过程中发生疾病给公司带来的风险；二是畜禽养殖行业爆发大规模疫病给公司带来的风险。

根据《中华人民共和国动物防疫法》，鸡在规模养殖过程中，可能发生和传播的恶性疾病包括高致病性禽流感、鸡新城疫病等，一般传染病如鸡沙门氏菌病、鸡大肠杆菌病等；猪在养殖过程中，可能发生和传播的严重疾病包括猪瘟、高致病性蓝耳病等，一般传染病如猪大肠杆菌病等。疾病尤其是高致病性禽流感、猪瘟等恶性传染病一旦出现并大面积传播，将会给公司的生产经营带来较大的影响。

畜禽在养殖过程中感染疾病对公司造成的影响主要包括：大规模的疫情将导致大量鸡、猪的死亡或者生产成绩的大幅下降，带来直接的经济损失；疫情会给鸡场、猪场的生产带来持续性的影响，因为疫病的净化需要一个过程，净化过程将使鸡场、猪场的生产成本增加，进而降低效益。

畜禽养殖行业爆发大规模疫病对公司造成的影响主要包括：畜禽养殖行业爆发大规模疫病将使公司鸡、猪等养殖场爆发疫病的可能性随之增大，给公司带来巨大的防疫压力。政府可能采取爆发“禽流感”疫情时所采取的疫区周边一定范围内禽类强制性疫苗接种、隔离、扑杀等防疫措施，公司将增加在防疫上的投入，导致经营成本提高。

尽管农业部针对近几年动物疫病所造成的影响于 2007 年 3 月正式启动禽流感等重大动物疫病防控行动，通过强化免疫、疫情监测，建立动物标识及疫病追溯体系等措施，确保有效控制我国的重大动物疫病，但禽流感的影响仍在一定程

度上客观存在，仍可能影响到公司的正常生产经营。

公司养殖地集中在山东省烟台和威海地区，位于我国五个无规定动物疫病示范区之一的胶东半岛，防疫条件得天独厚。公司十分重视畜禽的疾病防治工作，严格执行饲养场地选址和布局标准，建立了严格的防疫管理制度，防止病原微生物从任何途径进入养殖场；分散种鸡饲养场区建设，实行批次管理、全进全出，确保将可能存在的病原微生物阻隔在饲养场所之外，公司按照国家有关规定为畜禽接种疫苗，效果显著。设立至今，公司饲养的种畜禽未发生过恶性传染病。

尽管公司在报告期内没有发生禽流感，但在禽流感大规模爆发时段，公司主要产品的销售价格仍会受到较大影响，公司存在畜禽疾病发生和传播的风险。

二、畜禽疫病及食品安全引发的消费信心不足的风险

（一）畜禽疫病引发的消费信心不足的风险

公司所从事的畜禽养殖行业一旦出现安全事件或某个区域爆发疫病，消费者对畜禽疾病可能引发的人体生命安全问题过于担心，将会导致出现消费者对相关产品的消费心理恐慌，降低相关产品的总需求量，直接影响公司的产品销售，给公司的经营带来损失。

2004 至 2006 年，中国在多个省份地区陆续爆发了高致病性禽流感疫情，禽流感期间公司经营所在地山东省均未发生禽流感疫情，但禽流感的集中爆发在短期内对我国肉鸡行业的发展造成了较为严重的影响，并进一步加重了消费者的恐慌心理。因此包括禽流感在内的畜禽疫病等问题越来越受到全社会的关注和重视，相关事件受到国内外媒体的广泛宣传和报道，这有利于普及禽流感等预防控制的相关知识，对政府和企业防控禽流感是有利的，但也在一定程度上使消费者对购买和食用禽产品产生了消费信心不足。

此外，尽管我国卫生部、农业部已经做出了明确说明，世界卫生组织也一再重申，熟制的禽类产品完全可以保证食用安全，在大型养殖场生产并在正规经营场所销售的鸡肉产品是完全可以放心消费的。但即使这样，由于消费者对畜禽养殖行业和肉食加工行业的了解不足和认知误区所造成的消费恐慌心理仍将在一定时间内存在，这种恐慌虽然随着科学知识的普及而逐渐淡化，但在一定时间内仍将对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）食品安全问题引发的风险

2008 年 9 月至 11 月，我国婴幼儿奶粉市场经历了三聚氰胺事件的冲击。根据国家卫生部通报，截至 2008 年 11 月 27 日，全国共有 29.4 万名婴幼儿因食用问题奶粉患泌尿系统结石。2008 年 10 月，媒体报道香港发现由内地某厂商供应的鸡蛋中存在超标的三聚氰胺，问题鸡蛋被怀疑与饲料有关。三聚氰胺事件发生后，在一段时间内对国内奶粉、液态奶和蛋类消费市场形成冲击，部分婴幼儿奶粉生产厂商受到尤其巨大的影响。

在三聚氰胺事件发生初期，我国乳制品消费受到较大影响，液态奶市场销量也有所减少。本公司生产的液态奶主要在烟台地区销售，并且是该地区唯一一个奶原料产自自有牧场的企业。烟台原有 16 家巴氏牛奶生产企业，因三聚氰胺事件的影响其中 12 家已被关闭，而“益生”纯牛奶在经过监管部门的多次抽检后，已成为向消费者重点推荐的巴士消毒奶产品之一，益生源乳业也成为烟台地区仅留的 4 家巴氏牛奶生产企业之一，其销售量不降反升。

为保障乳制品安全，2008 年 9 月至今，烟台市产品质量监督检验所对液态奶实行每日检测，益生源乳业生产的纯牛奶制品在历次检测中均未检出三聚氰胺，“益生”品牌纯牛奶进一步树立了良好的产品质量形象。2008 年益生源乳业营业收入为 8,097,886.72 元，较 2007 年增加了 103%；2009 年营业收入为 10,732,888.85 元，较 2008 年增长了 32.54%。公司充分重视品牌形象，牛奶产品质量过硬，在三聚氰胺事件发生期间公司乳业不仅未受到影响，反而得以快速发展。

市场中曾经出现的鸡蛋三聚氰胺超标事件被怀疑与饲料有关。此类事件被报道的数量不多，仅仅涉及个别厂商的鸡蛋产品，其使用的不合格饲料也来源于少数厂商，事件发生后国内鸡蛋产品的消费受到短暂影响。因为市场曾一度怀疑含三聚氰胺的饲料会导致鸡肉中也有残留物，鸡肉的消费也曾受到了一定影响。但随着时间的推移，监管部门并未检测出鸡肉产品中有三聚氰胺残留物，市场对鸡肉的消费信心快速恢复，因而该事件对鸡肉产品的影响是短暂的。

此外，农业部在 2007 年 6 月份就发布了饲料三聚氰胺检测方法，正规饲料企业从 2008 年起已经按照国家有关要求开始对饲料中三聚氰胺含量进行检测，因此，我国目前的畜禽饲料整体上是符合安全要求的。

本公司种鸡饲养、繁育过程中消耗的饲料全部由下属饲料厂自产供应，公司

执行严格的质量控制制度，确保饲料原料来源可靠，饲料生产过程安全。公司生产的饲料自 2008 年接受监督抽查检验，并获得由农业部饲料质量监督检验测试中心（济南）出具的《检验报告》，经检验，所检参数指标中三聚氰胺均符合农业部《投入品等物质使用规定》的要求。尽管公司在种鸡引进、饲养、繁育过程中一贯注重产品质量控制且产品的质量检验合格，但由于食品安全问题引发的消费者恐慌心理影响了终端鸡肉市场的消费，因而导致公司的种鸡业务在本次鸡蛋三聚氰胺事件发生的背景下也受到了短暂的不利影响。

综上所述，由于乳制品和禽类食品涉及食品安全，而近几年市场上与食品安全有关的问题时有发生，在伤害消费者购买积极性的同时也进一步加重了消费者的恐慌心理。因此包括三聚氰胺在内的食品安全等问题在一定程度上使消费者对购买和食用相关产品产生了消费信心不足，在一定时间内仍将可能对公司的经营产生影响。

三、股权相对集中及大股东控制的风险

本次发行前，公司控股股东曹积生先生持有本公司 5,557.41 万股的股份，占总股本的 68.61%；新股发行后尽管曹积生先生持股比例将有所下降，但仍然是本公司第一大股东。迄今为止，曹积生先生未利用其控股地位损害公司及中小股东利益，而且公司已建立了较为完善的法人治理结构，并在《公司章程》、《三会议事规则》、《关联交易决策制度》等法律文件中对大股东利用控股地位给公司及其他股东可能带来的不利影响进行了具体的约束和限制。但是，曹积生先生仍可能利用其对本公司的控股地位，通过选举董事、修改章程、行使投票权等对公司的经营决策、人事任免等进行控制，对公司的重大决策产生影响，形成有利于大股东利益的决策和行为。因此，本公司存在一定的大股东控制的风险。

四、市场风险

（一）产品销售区域相对集中的风险

公司成立以来，致力于畜禽养殖主业，市场开拓面向全国市场，随着生产规模的不断扩大，公司已经制定了区域拓展销售计划，公司计划将进一步加大在河南、江苏、山西等区域市场的新客户开发力度，但由于我国各省畜牧业发展的不均衡性，公司产品主要销售区域目前仍相对集中于山东、东北等地区。2007 年、

2008 年和 2009 年，公司种鸡及商品鸡业务收入按区域分类，山东地区销售额占比分别为 72.57%、61.58%和 49.25%，东北地区销售额占比分别为 16.52%、18.17%和 34.82%。因此，公司存在产品销售区域相对集中的风险。

（二）产品质量风险

公司在产品质量上严格把关，设有专门的质控部，制定了严格的质量控制标准且已经通过 ISO9001 国际质量管理体系认证，对出场的雏鸡产品进行检测评分，达到标准放行，但公司不能保证不会发生因产品质量责任而被索赔的可能。

公司由国外育种公司引进祖代种鸡，均要求验证其同胞的生产遗传性能，在获得国家动物检验检疫部门检验的基础上，由质控部依据 ISO 体系管理文件对祖代种鸡的引进、生产和繁育全过程以及产品进行严格的监督和检验，公司设立至今未出现由于产品生产遗传性能造成的质量纠纷。

由于产品对外销售主要依靠陆路和航空运输，同时，公司的主导产品父母代种鸡雏鸡和商品鸡雏鸡在销售中存在着很强的时效性，该产品在孵化后 48 小时内需尽快运送到目的地，超过 48 小时后雏鸡的存活率和质量将大大降低，公司的雏鸡产品必须在最短时间完成运送，因此产品质量问题主要出现在雏鸡的运输过程中。公司的销售区域主要集中在山东和东北地区，运输半径较短，在正常情况下完全能够保证在规定时间内送至目的地。但一些不可预测的客观因素，如交通状况、天气状况等因素的变化均可能导致运输中断，使雏鸡因应激反应而影响质量，因此公司存在由于产品质量而引发的市场风险。

五、经营风险

（一）产品价格波动的风险

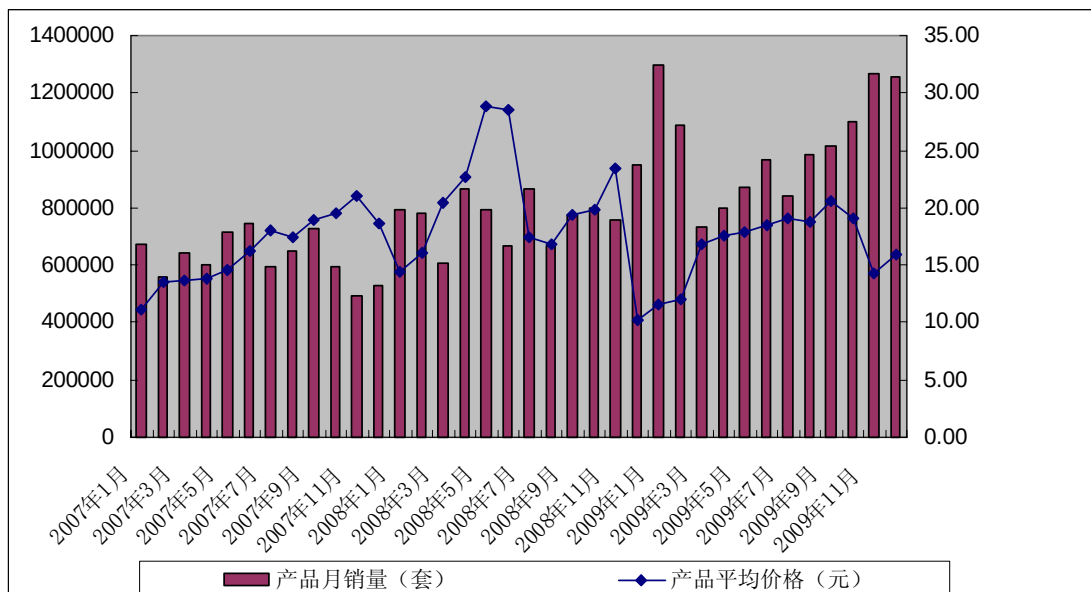
中国的畜禽产品消费市场巨大，但市场价格受到供求关系等因素影响，波动较为频繁，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上畜禽产品供应过剩或需求不足，畜禽产品价格下降，在一定时间内会使本公司生产的鸡和猪产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对本公司业务和经营业绩产生不利影响。

这种影响具体体现在以下两方面：一是当终端市场鸡肉价格因某些因素如禽流感、食品安全等问题而需求大幅萎缩时，鸡肉价格会相应下降，从而直接影响

商品鸡养殖者的积极性，造成对上游种鸡产品有效需求不足，而父母代种鸡的生产销售是公司最主要的业务，因此公司存在因下游产品价格波动所引致的经营风险。二是当祖代种鸡企业因引种过多导致父母代种鸡市场供应过剩时，也会对处于产业链顶端的本公司产生负面的价格影响。由此可见，肉鸡产业链各环节产品价格的异常波动，均会在整个产业链中进行相互传递，从而对本公司经营造成一定影响。

报告期内，公司父母代肉种鸡雏鸡的价格波幅较大。2007 年至 2009 年，父母代肉种雏鸡的平均销售单价分别为 16.26 元/套、19.58 元/套、16.58 元/套，公司产品销售价格达到较高水平。但受市场供需影响，公司未来产品销售价格走势不可避免地存在一定的不确定性，公司产品存在因市场价格波动所引致的经营风险。

公司近三年父母代肉种鸡雏鸡的月销量和月均销售价格走势图如下：

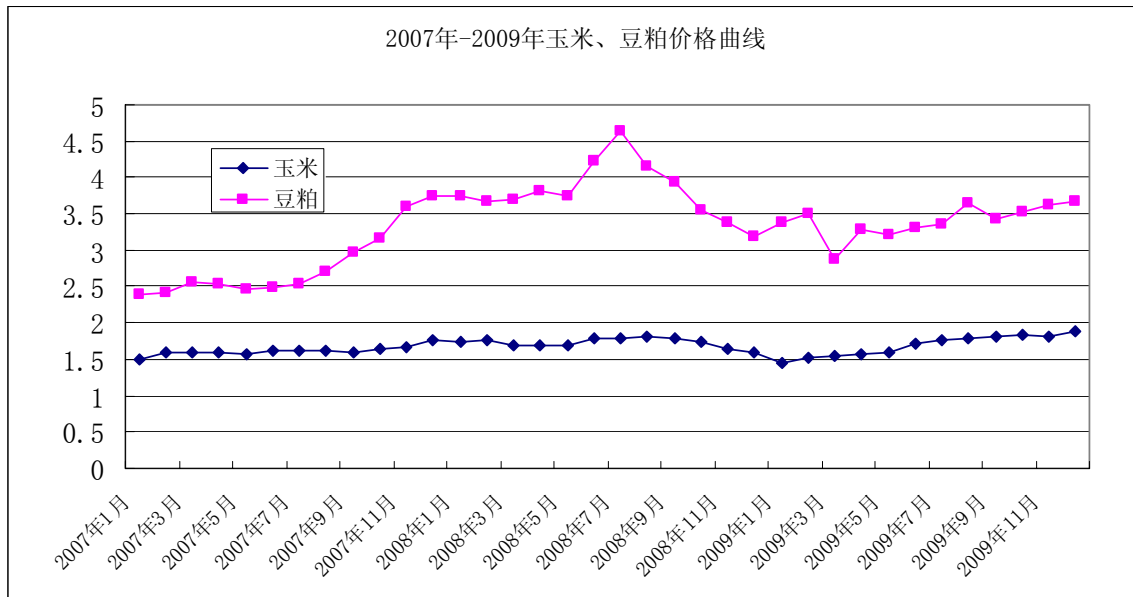


（二）原材料供应和价格变动的风险

在公司畜禽产品的生产成本中，饲料占据一定比重，饲料主要由玉米、豆粕、油脂及各种营养添加剂组成，目前难以用其它原材料代替。2007 年、2008 年和 2009 年，公司最主要的原材料玉米和豆粕的采购总金额分别为 4,198.31 万元、7,249.76 万元和 7,430.65 万元，占当期原材料采购总额的比例分别为 54.91%、63.16%和 63.25%。随着公司生产规模的进一步扩大，玉米、豆粕等原材料的采购量还将继续增加。

玉米、大豆等农产品价格受到国内和国际粮食播种面积与产地气候等因素影响较大，一旦播种面积大幅减少或气候反常以及国家农业政策发生重大变化，都将会导致农产品减产并引发价格上涨从而增加公司的采购成本，因此如果公司玉米、豆粕等主要原材料供应不足或者价格上涨幅度较大，将可能对公司未来经营业绩产生影响。公司近三年主要原材料采购价格走势如下：

单位：元/千克



（三）依赖国外供应商及其育种技术的风险

目前世界范围内的原种鸡种源控制于欧美少数几家育种公司手中，中国所用的祖代种鸡均需从国外进口。因此公司在祖代种鸡引种等方面对国外供应商存在一定的依赖。一旦上述供应商由于疫病或其他原因减少或停止输出种鸡雏鸡，公司将不能进口足量的祖代种鸡。如果在短期内没有从其他国家进口的渠道或未能与其他育种公司建立合作，将会影响公司引进祖代种鸡的进度，并对公司业务造成影响，公司因而面临依赖国外供应商的风险。

公司目前已经成为世界最大家禽育种公司美国安伟捷在全世界最重要的客户之一，公司 2009 年从安伟捷引进的祖代肉种鸡数量在其全世界客户排名中位居第一。公司与现有供应商之间已形成长期稳定的合作关系。本公司的祖代肉种鸡饲养量在世界上位居前列，公司在祖代种鸡消费市场上占据着十分重要的地位。

六、财务风险

（一）债务结构不合理及短期偿债的风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司负债总额为 312,626,482.77 元，资产负债率为 57.34%；流动负债总额为 156,580,816.10 元，其中短期借款总额为 70,000,000.00 元，流动负债占负债总额的比例达到 50.09%。由于流动负债具有期限较短的特点，因此，流动负债比例如果偏高，则将有可能给企业带来一定的还款压力。

同时，截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.46、0.56、0.89，速动比率分别为 0.30、0.38、0.70，流动比率和速动比率相对偏低。

造成流动比率偏低的原因主要是公司所处的畜禽养殖行业特点所决定的。公司生产所需种鸡、种猪、奶牛等是在非流动性资产项下的生产性生物资产科目进行核算的，这部分资产占总资产的比重较大，截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司生产性生物资产在总资产中的占比分别为 24.58%、19.93%、18.03%；同时公司作为畜禽养殖企业需要大量的房屋建筑物、机器设备等固定资产投入，从而导致流动资产在资产中占比较少，相应降低了公司的流动比率。尽管公司生产性生物资产周转期较短，周转率较高，其良好的流动性有助于改善公司短期偿债能力，但公司一旦出现因资金短缺不能清偿到期债务的情况，仍会对公司的正常生产经营造成不利影响。

（二）净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司净资产将会显著增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率较以前年度有所下降，产生净资产收益率下降的风险。

七、依赖技术人员的风险

公司在多年的经营中，掌握了大量的非专利技术，如肉种鸡育雏育成期平养、产蛋期笼养及其配套技术、人工授精技术、种蛋孵化及雏鸡鉴别技术、疫病防治等技术和操作技巧，并积累了丰富的养殖种鸡实践经验。本公司业务骨干和熟练的技术工人掌握以上相关技术，如发生上述人员离职或泄露技术等情况，本公司的业务可能会受到影响。

八、内部控制风险

公司业已建立了较为完善的内部控制制度，通过相关制度的制定、职责的明确及其良好的执行，使本公司的内部控制得到进一步的完善。但是随着公司生产规模的扩大和业务的发展，以及受业务人员业务水平的制约，公司的内部控制制度若不能有效的发挥作用，有可能造成管理失控，给公司的生产经营带来不可预知的风险。特别是本次发行完成后，公司的养殖规模将显著扩张，从而对内部控制制度的管理和执行提出了更高的要求，因此本公司存在一定的内部控制风险。

九、募投项目风险

（一）募集资金投资项目管理和组织实施的风险

公司本次募集资金将投资于“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”和“4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目”。本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内市场环境、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素审慎做出的，与公司发展战略相匹配，虽经严密的可行性论证和市场研究，但项目的实施管理、项目的市场开拓及人才储备等是否符合需要，都将会影响项目的实施计划和预期效益的实现。由于从项目的建设到产生效益有一定的时间周期，上述项目在实施过程中可能会受到市场环境、工程进度等因素的影响，如果届时市场供求状况发生改变，也将会影响项目预期收益的实现。

（二）产能扩大而导致的产品销售风险

本次募集资金投资项目达产后，公司商品雏鸡年产量与目前相比将有大幅提高。公司产能迅速扩张，是建立在对市场、技术等进行了谨慎分析的基础之上，新增的产品与公司现有产品高度相关，可实现服务、生产条件等资源共享，且技术较为成熟，但仍不能保证扩张后，不会存在由于市场需求的变化等原因而导致的产品销售风险。因此如果公司销售能力的提高不能与生产规模的扩大相匹配，市场开拓未能达到预期效果，将会给公司的经营带来风险。

十、政策风险

（一）产业政策、国家税收政策变化的风险

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，目前，中国对畜牧业

发展采取的产业政策是加强农业的基础地位，大力发展畜牧业，加快畜牧业的发展速度，提高居民畜禽产品消费水平。国家在财政、税收、融资等方面给予了畜牧业特殊的扶持。

公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。公司于 2004 年 9 月被国家农业部等八部委认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，并于 2007 年 4 月通过国家农业部等八部委的监测评价复核。根据国税发（2001）124 号文件《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司与养殖业务有关的企业所得税暂免征收，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛自 2004 年 1 月 1 日起执行该税收优惠政策。

2007 年、2008 年和 2009 年公司所得税减免金额分别为 13,864,419.15 元、18,885,426.31 元和 22,070,300.62 元。根据 2008 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛与畜禽养殖业务有关的企业所得税免征；另从 2008 年 1 月 1 日起，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），本公司子公司益生源乳业生产加工的巴氏杀菌奶属于企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得范畴，免征企业所得税。

此外，根据国务院《中华人民共和国增值税暂行条例》及财政部《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》规定，公司经营的畜禽养殖业务和饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。

如果国家因宏观经济的变化而调整对畜牧业的扶持政策，以及相关财政、金融、税收优惠等的法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的净利润受到影响，因此本公司存在因相关产业政策、税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

（二）土地政策变化和土地承包经营的风险

近年来国内经济持续高速发展，各类生产资料的成本价格日趋提高，土地供需矛盾表现突出，国家从土地供给数量、供给方式、供给价格等方面加强了对土地的宏观调控。公司目前使用的土地中，取得土地使用权证的土地 16 宗，其余 22 宗土地系通过签订承包合同的方式向周边农村承包使用，承包期限为 20 至 50 年。公司所处畜牧行业是一个需要大量土地投入的行业，若国家土地管理政策发

生变化，有可能影响公司扩大养殖规模所需饲养场地的使用。承包土地的持续使用同样有赖于国家土地使用政策尤其是畜牧业用地政策的稳定，因而公司存在土地政策变化的风险。

受国家土地政策和畜禽养殖行业特点的限制，公司通过合法承包租赁经营方式获得的规模化畜禽养殖用地到目前仍然占有较大比例，虽然公司与发包方订立承包合同时，综合考虑了发包方当地土地政策和土地状况等因素，并由此确定了承包期限。但如出现承包到期或发包方中途不能将土地承包给本公司、而本公司又未能及时重新选择经营场所的情形，将对生产经营产生一定影响。因此公司存在承包经营的风险。

（三）环保政策的风险

本公司的主营业务是种畜禽生产，生产过程中的污染源主要是畜禽饲养过程中产生的粪便及用于各类畜禽舍清洁消毒与冲洗栏舍粪便排出的污水等。公司已建项目和本次募集资金拟投入项目在设计规划时，已对项目的环保作了精心规划，对场址进行了精心选择，保证了必要的环保投入，并按要求采取了相应的环保措施，生产过程中污染物的排放符合国家现有的环保法规和条例。但如果今后国家提高环保标准，将增加公司的环保投入而导致成本增加，有可能对本公司业务和经营业绩产生影响。

十一、其它可能影响公司经营的风险

（一）汇率变动的风险

公司祖代种鸡的引进完全依靠进口，公司购买祖代种鸡通常使用美元进行交易结算，因此美元价格的波动对公司经营业绩有一定影响。从 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自汇率改革实施日至 2009 年 12 月，人民币对美元总体呈升值趋势，人民币的升值降低了公司引进祖代种鸡的成本，导致企业利润增加。但人民币也存在贬值的风险，若出现这种情况，将直接导致进口成本的增加。因此，人民币汇率的波动将对公司的经营造成一定程度的影响。

（二）自然灾害风险

公司的畜禽养殖业务易受水灾、地震、风暴等自然灾害的影响。在本公司生

产场地及其周边地区发生的自然灾害均可能造成养殖场、其他设施或设备的损坏，进而给本公司的业务造成不利影响。尽管本公司以往各年尚未因自然灾害而受到重大损失，但公司未来仍存在生产经营受自然灾害影响的风险。

（三）股市风险

股票投资是一个高风险与高收益并存的投资行为，因此，投资者在选择投资本公司股票时，还应充分考虑涉及股票市场的各种风险。股票作为一种风险投资工具，其投资收益与市场价格不仅取决于公司经营业绩及发展前景，还受到国内外政治经济、投资者心理状态、市场因素及其他不可预见因素的影响，从而不可避免地造成股价的波动。因此，投资本公司股票存在投资收益不确定及股票价格波动等投资风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司的基本情况

公司名称：山东益生种畜禽股份有限公司

英文名称：SHAN DONG YISHENG LIVESTOCK & POULTRY BREEDING CO., LTD.

注册资本：人民币 8,100 万元

法定代表人：曹积生

成立日期：1997 年 4 月 22 日

变更为股份公司日期：2007 年 11 月 1 日

住所：烟台市芝罘区朝阳街 80 号

邮政编码：264001

电话：0535-6215877

传真号码：0535-6215877

互联网网址：www.yishenggufen.com

电子信箱：sdys@vip.163.com

经营范围：肉种鸡、蛋种鸡、商品鸡及其产品的引进生产、销售；种猪、商品猪及其产品的引进、生产、销售；添加剂、浓缩料、浓缩剂、全价饲料的研究、生产、销售。畜产品产前、产中、产后的技术指导、示范、技术咨询服务；粮食收购；有机肥料的生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

二、公司的改制重组情况

（一）设立方式

公司是根据 2007 年 9 月 10 日公司股东会决议，由山东益生种畜禽有限公司整体变更设立的股份有限公司。根据中瑞华恒信审字[2007]第 12105 号《审计报告》，发起人将经审计的截至 2007 年 6 月 30 日的净资产 81,585,441.43 元按照 1:0.9928 的比例折合为发行人股份总额 8,100 万股，注册资本变更为人民币 8,100 万元。公司于 2007 年 11 月 1 日在山东省工商行政管理局登记注册成立，并领取

了新的企业法人营业执照（注册号为 370600018025168）。

（二）发起人

公司发起人为自然人曹积生、迟汉东、耿培梁、李秀国、卢强、任升浩、杨建义、刘英伟、曲立新、崔胜利、王国华、纪永梅、孙秀妮、李玲、李松梅、曹学红、战丽萍、徐淑艳、邢夕忠、牟冬梅、姜良文、刘德发、姚怀宝、江兆发、王巍、巩新民共 26 人。发起人持有公司股份情况详见本节“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

（三）在改制设立公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为曹积生先生，持有本公司 68.61%的股份，为本公司控股股东。由于本公司系由山东益生整体变更而设立，改制设立公司前曹积生先生拥有的主要包括：拥有山东益生 68.61%的股权、鸿达汽车 73%的股权、益生能源 51%的股权。截至本招股说明书签署日，曹积生先生只拥有公司 68.61%的股权。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由山东益生整体变更设立，主要从事的业务为祖代种鸡的引进、饲养，父母代种鸡的生产、销售，商品肉鸡的生产、销售，饲料的生产和销售，种猪和商品猪的饲养和销售。公司改制设立时承继了山东益生的资产和负债，拥有的资产主要是与种畜禽生产和销售相关的经营性资产，主要包括房产、生产性生物资产、机器设备、运输设备、存货等资产。在改制设立基准日（2007 年 6 月 30 日），根据中瑞华恒信会计师事务所有限公司出具的中瑞华恒信审字[2007]第 12105 号《审计报告》，母公司总资产为 22,833.29 万元，其中流动资产 9,397.04 万元，固定资产 5,947.02 万元，生产性生物资产 3,946.69 万元，净资产 8,158.54 万元。

（五）公司的业务流程

公司改制前后的业务流程和业务模式未发生变化，具体业务情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系

及演变情况

公司成立以来，主要发起人曹积生先生在公司担任董事长，其控股的益生能源向本公司供应少量的煤炭。有关关联交易的具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由山东益生整体变更设立而来，公司承接了山东益生全部资产和负债，并办理了相应的产权主体变更手续。

三、公司独立运行情况

公司成立以来，建立并健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东及其控制的其他企业分开，保持了良好的独立性，保证了股份公司的规范、独立运作。公司具备完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

公司系由山东益生整体变更而来，各发起人投资入股的资产已全部转移至公司名下，并经中瑞华恒信审验。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、房产、机器设备、商标等，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

（二）业务独立情况

公司主要从事种畜禽的引进、生产和销售，本公司全部股东均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发体系，具有直接面向市场独立运营的能力，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（三）人员独立情况

本公司所有员工均独立于控股股东。本公司的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东处担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东领薪；本公司的财务人员未在控股股东处兼职。其任职均按照《公司法》及其他法律、法规、规范

性文件、《公司章程》规定的程序进行，董事、监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，副总经理、财务总监等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。本公司不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情况。本公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

（四）财务独立情况

公司已设立了独立的财务会计部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司独立开设银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情形。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。截至本招股说明书签署之日，本公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为股东、其他关联企业提供担保的情况。

（五）机构独立情况

本公司拥有独立的生产经营和办公场所。公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东间不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东超越公司董事会职权干预公司机构设置的情况。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和资产重组情况

（一）公司设立及历次股权结构变动情况

本公司前身为烟台益生种禽有限公司，2000 年 7 月因增加经营范围更名为烟台益生种畜禽有限公司，2002 年 2 月，再次更名为山东益生种畜禽有限公司，2007 年 11 月，整体变更为山东益生种畜禽股份有限公司。截至目前，公司股本形成及变化情况如下：

1、公司前身——烟台益生的设立

本公司前身为烟台益生种禽有限公司，由曹积生等 34 名自然人以现金出资设立。烟台益生的 34 名自然人股东为原烟台市对外经济贸易委员会下属的烟台市食品进出口公司的子公司——烟台外贸种禽公司的职工。1997 年，烟台益生受让了外贸种禽的全部资产。具体过程如下：

1996 年 10 月 2 日，外贸种禽根据烟台市委市政府和外经贸委的指示精神，召开了全体职工大会，经与会人员表决并一致通过，同意外贸种禽转为股份制企业。此前，外贸种禽系隶属于烟台市食品进出口公司下的一个员工不足四十人的国有小型企业。

1996 年 10 月 18 日，山东烟台会计师事务所出具《关于对烟台外贸种禽公司资产评估结果的报告》（烟会评字【1996】55 号）。资产评估基准日为 1996 年 9 月 30 日，评估范围是：外贸种禽的整体资产，即评估基准日的净资产，含流动资产、长期投资、固定资产、递延资产及相关负债。土地属永久使用的国家无偿划拨，不在评估范围之内。本次资产评估结果为：资产评估值为 11,529,886.60 元，负债合计为 9,793,959.62 元；所有者权益为 1,735,926.98 元。

1996 年 11 月 6 日，烟台市国有资产管理局以《关于确认烟台外贸种禽公司资产评估结果的通知》（烟国资评字【96】30 号）对上述烟会评字【1996】55 号评估报告的评估结果予以确认，并要求依据资产评估的结果作为产权转让的定价依据。

1996 年 12 月 31 日，烟台市体改委、国资局以《关于对烟台外贸种禽公司现有产权转让和改建为有限责任公司的批复》（烟体改【1996】109 号文）批准将外贸种禽的产权转让给烟台益生的职工。批文主要内容如下：

外贸种禽经烟台会计师事务所评估和市国有资产管理局确认的总资产 1,152.99 万元，总负债 979.39 万元，净资产 173.59 万元（不含土地），并在此基础上增加无形资产 10 万元，扣除资产评估费 2.5 万元，房改出售公房损失 36.29 万元，最后净资产为 145 万元。同意产权转让双方商定的因一次性付款优惠 10%，即以 130 万元的价格转让给外贸种禽内部职工，全部价款在产权转让合同签字后二个月内付清。

1997 年 1 月 9 日，烟台外经委以《转发〈关于对烟台外贸种禽公司现有产权转让和改建为有限责任公司的批复〉的通知》要求烟台市食品进出口公司按照体改委、国资局的要求抓紧落实产权转让。

根据前述批复与通知，外贸种禽曹积生、迟汉东等 34 名职工筹备设立烟台益生种禽有限公司。

1997 年 2 月 18 日，曹积生代表筹备中的烟台益生与烟台市食品进出口公司

签订《转让烟台外贸种禽公司产权合同》，合同约定，将外贸种禽除土地外的全部资产有偿转让给烟台益生，合同主要内容如下：

经双方商定，外贸种禽的资产，除土地不予转让外，其余的全部资产有偿转让给烟台益生，产权转让价格为 130 万元；确价原则遵照烟企改（94）1 号文有关规定，即总资产（含无形资产）减总负债、垫付评估费用、因房改出售公房损失，烟台益生一次性全部付清价款优惠金额；产权转让后，外贸种禽不再承担原企业任何债权债务和经济责任；同时，外贸种禽同意烟台益生继续使用原有土地，有关费用由烟台益生承担。

1997 年 4 月 15 日，山东烟台方正会计师事务所出具《验资报告》【（97）内验字第 173 号】，验证烟台益生注册资本为人民币 147.5 万元，全部资本由烟台益生职工共同出资，以记名股权形式发放。

公司股份全部用人民币购买，审验注册资本已全部投入，其中股东曹积生投入现金捌拾肆万贰仟元；迟汉东投入现金壹拾万元；唐矛刚投入现金伍万元；李秀国投入现金肆万元；卢强投入现金叁万伍仟元，孙忠才投入现金叁万贰仟元，臧强投入现金叁万壹仟元；徐永田投入现金叁万元；任升浩投入现金叁万元；闫彬、孙作为、崔胜利、杨建义四人每人投入现金贰万元；曲立新投入现金壹万柒仟元；纪永梅、李江山、李善强、牟冬梅、曹丽艳、于红梅、姜良文、陈培军、孙秀妮、王国华、滕一坤、李玲、李松梅、曹学红，14 人每人投入现金壹万元；衣杰娥、徐淑艳、陈国庆、战丽萍、王国华、邢夕忠 6 人每人投入现金捌仟元。

34 人共计投入注册资本 147.5 万元，于 1997 年 1 月 23 日至 4 月 14 日存入中国农业银行烟台市芝罘区支行北马路分理处原烟台外贸种禽公司 872002963 号账户。审验注册资本已全部投入。

1997 年 4 月 22 日，烟台益生在烟台市工商行政管理局办理了设立登记手续，领取了《企业法人营业执照》，注册号为：26562766-9-1。公司住所为：烟台市芝罘区南郊，法定代表人为曹积生，注册资本壹佰肆拾柒万伍仟元，公司类型为非国有独资企业，公司经营范围为肉种鸡、蛋种鸡、商品鸡及其产品的引进生产、销售，添加剂、浓缩剂、浓缩料、全价饲料的研究、生产、销售，畜产品产前、产中、产后的技术指导、示范、技术咨询服务。

设立时公司的股东、股东出资及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
1	曹积生	842,000.00	57.08
2	迟汉东	100,000.00	6.78
3	唐矛刚	50,000.00	3.38
4	李秀国	40,000.00	2.71
5	卢 强	35,000.00	2.37
6	孙忠才	32,000.00	2.17
7	臧 强	31,000.00	2.1
8	徐永田	30,000.00	2.03
9	任升浩	30,000.00	2.03
10	闫 彬	20,000.00	1.36
11	孙作为	20,000.00	1.36
12	崔胜利	20,000.00	1.36
13	杨建义	20,000.00	1.36
14	曲立新	17,000.00	1.15
15	纪永梅	10,000.00	0.68
16	李江山	10,000.00	0.68
17	李善强	10,000.00	0.68
18	牟冬梅	10,000.00	0.68
19	曹丽艳	10,000.00	0.68
20	于红梅	10,000.00	0.68
21	姜良文	10,000.00	0.68
22	陈培军	10,000.00	0.68
23	孙秀妮	10,000.00	0.68
24	王国华(1)	10,000.00	0.68
25	滕一坤	10,000.00	0.68
26	李 玲	10,000.00	0.68
27	李松梅	10,000.00	0.68
28	曹学红	10,000.00	0.68
29	衣杰娥	8,000.00	0.54
30	徐淑艳	8,000.00	0.54
31	陈国庆	8,000.00	0.54
32	战丽萍	8,000.00	0.54
33	王国华(2)	8,000.00	0.54
34	邢夕忠	8,000.00	0.54
合 计		1,475,000.00	100.00

注：上表中王国华(1)与王国华(2)系重名，二人身份证号分别为：37060219630103261X 与 370628197101044139（下同）。

2、1998 年股权转让与增资

根据 1998 年 8 月 30 日签署的《股份转让协议书》，烟台益生股东徐永田将

其持有的烟台益生 3 万元出资、闫彬将其持有的烟台益生 2 万元出资，共计 5 万元按照原始出资额转让给李自友；股东李江山将其持有的烟台益生 1 万元出资、李善强将其持有的烟台益生 1 万元出资、曹丽艳将其持有的烟台益生 1 万元出资、滕一坤将其持有的烟台益生 1 万元出资、陈培军将其持有的烟台益生 1 万元出资、衣杰娥将其持有的烟台益生 0.80 万元出资，共计 5.80 万元按照原始出资额转让给自然人耿培梁。1998 年 9 月 6 日，烟台益生召开股东会，审议通过该等股权转让行为。股权转让完成后烟台益生股东人数变更为 28 人。

根据同日股东会决议，烟台益生股东决定以现金方式进行增资，增资额由其中 27 名股东以现金方式支付。本次增资完成后烟台益生注册资本由 147.5 万元增加至 214.05 万元，增资额为 66.55 万元。

本次股权转让和增资前后，烟台益生股东及股权结构变化如下：

编号	股东名称	出资额 (万元)	转让出 资额(万 元)	受让方	受让出 资额(万 元)	转受让后出 资额(万元)	增资额 (万元)	增资后的出 资额(万元)	占注册资本 比例 (%)
1	曹积生	84.20				84.20	38.60	122.80	57.37
2	迟汉东	10.00				10.00	5.00	15.00	7.01
3	唐矛刚	5.00				5.00	2.50	7.50	3.50
4	李秀国	4.00				4.00	2.00	6.00	2.80
5	卢 强	3.50				3.50	1.75	5.25	2.45
6	孙忠才	3.20				3.20	1.60	4.80	2.24
7	臧 强	3.10				3.10	1.55	4.65	2.17
8	徐永田	3.00	3.00	李自友		0.00			
9	任升浩	3.00				3.00	1.50	4.50	2.10
10	闫 彬	2.00	2.00	李自友		0.00			
11	孙作为	2.00				2.00	1.00	3.00	1.41
12	崔胜利	2.00				2.00	1.00	3.00	1.41
13	杨建义	2.00				2.00	1.00	3.00	1.41
14	曲立新	1.70				1.70	0.85	2.55	1.19
15	纪永梅	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
16	李江山	1.00	1.00	耿培梁		0.00			
17	李善强	1.00	1.00	耿培梁		0.00			
18	牟冬梅	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
19	曹丽艳	1.00	1.00	耿培梁		0.00			
20	于红梅	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
21	姜良文	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
22	陈培军	1.00	1.00	耿培梁		0.00			
23	孙秀妮	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70

24	王国华(1)	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
25	滕一坤	1.00	1.00	耿培梁		0.00			
26	李 玲	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
27	李松梅	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
28	曹学红	1.00				1.00	0.50	1.50	0.70
29	衣杰娥	0.80	0.80	耿培梁		0.00			
30	徐淑艳	0.80				0.80	0.40	1.20	0.56
31	陈国庆	0.80				0.80	0.40	1.20	0.56
32	战丽萍	0.80				0.80	0.40	1.20	0.56
33	王国华(2)	0.80				0.80	0.40	1.20	0.56
34	邢夕忠	0.80				0.80	0.40	1.20	0.56
35	李自友	0.00			5.00	5.00	0.00	5.00	2.34
36	耿培梁	0.00			5.80	5.80	1.70	7.50	3.50
合计	注册资本	147.50				147.50	66.55	214.05	100.00

1998 年 9 月 17 日，山东烟台会计师事务所出具了烟会验字[1998]48 号《验资报告》，对此次增资进行了验证。1998 年 9 月 21 日，烟台益生向烟台市工商行政管理局换领了注册号为 3706001802516-1 的《企业法人营业执照》。

3、2000 年股权转让与增资

根据 2000 年 6 月 1 日签署的《股份转让协议书》，股东孙作为将持有烟台益生 3 万元出资、于红梅将持有烟台益生 1.5 万元出资，合计 4.5 万元按照原始出资额分别转让给耿培梁 1.5 万元、曲立新 1 万元、王国华(2)1 万元、刘德发 1 万元。同日，烟台益生召开股东会，审议通过该等股权转让行为。股权转让完成后烟台益生股东人数变更为 27 人。

同日，根据股东会决议，烟台益生股东决定以现金方式增资，增资额由其中 21 名股东以现金方式支付。本次增资完成后烟台益生注册资本增加至 296.36 万元，增资额为 82.31 万元。

本次股权转让和增资前后，烟台益生股东及股权结构变化如下：

编号	股东名称	出资额(万元)	转让出资额(万元)	受让方	受让出资额(万元)	转受让后出资额(万元)	增资额(万元)	增资后的出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	曹积生	122.80				122.80	54.02	176.82	59.66
2	迟汉东	15.00				15.00	6.00	21.00	7.09
3	耿培梁	7.50			1.50	9.00	3.00	12.00	4.05
3	唐矛刚	7.50				7.50	0.00	7.50	2.53
4	李秀国	6.00				6.00	2.40	8.40	2.83

5	卢 强	5.25				5.25	2.10	7.35	2.48
6	李自友	5.00				5.00	2.00	7.00	2.36
7	孙忠才	4.80				4.80	1.92	6.72	2.27
8	臧 强	4.65				4.65	1.35	6.00	2.02
9	任升浩	4.50				4.50	1.80	6.30	2.13
10	孙作为	3.00	3.00	曲立新 王国华(2) 刘德发 耿培梁		0.00	0.00	0.00	0.00
11	于红梅	1.50	1.50			0.00	0.00	0.00	0.00
12	崔胜利	3.00				3.00	0.00	3.00	1.01
13	杨建义	3.00				3.00	1.20	4.20	1.42
14	曲立新	2.55			1.00	3.55	1.00	4.55	1.54
15	纪永梅	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
16	牟冬梅	1.50				1.50	0.00	1.50	0.50
17	姜良文	1.50				1.50	0.00	1.50	0.50
18	孙秀妮	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
19	王国华(1)	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
20	李 玲	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
21	李松梅	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
22	曹学红	1.50				1.50	0.60	2.10	0.71
23	徐淑艳	1.20				1.20	0.48	1.68	0.57
24	陈国庆	1.20				1.20	0.00	1.20	0.40
25	战丽萍	1.20				1.20	0.48	1.68	0.57
26	王国华(2)	1.20			1.00	2.20	0.48	2.68	0.90
27	邢夕忠	1.20				1.20	0.48	1.68	0.57
28	刘德发	0.00			1.00	1.00	0.00	1.00	0.34
合计	注册资本	214.05				214.05	82.31	296.36	100.00

2000 年 6 月 16 日,山东国信会计师事务所有限公司出具了国信会验字[2000]第 01-55 号《验资报告》,对此次增资进行了验证。2000 年 6 月 20 日,烟台益生向烟台市工商行政管理局换领了注册号为 3706001802516 的《企业法人营业执照》。

2000 年 7 月,烟台益生因增加经营范围,将公司名称变更为烟台益生种畜禽有限公司,经营范围变更为:经营范围:肉种鸡、蛋种鸡、商品鸡及其产品的引进生产、销售;种猪、商品猪及其产品的引进、生产、销售;种奶牛、奶牛及其产品的引进、生产、销售;添加剂、浓缩剂、浓缩料、全价饲料的研究、生产、销售、畜产品产前、产中、产后的技术指导、师范、技术咨询服务。

4、2001 年 8 月股权转让及增资

根据 2001 年 8 月 1 日签署的《股份转让协议书》,股东臧强将持有烟台益生

种畜禽 6 万元出资按原始出资额转让给王玲。2001 年 8 月 5 日，烟台益生种畜禽召开股东会，审议通过上述股权转让行为。

同日，根据股东会决议，烟台益生种畜禽原有股东决定以现金方式增资，同时吸收新股东姚怀宝、江兆发二人，本次增资完成后，公司注册资本由 296.36 万元增加至 414.18 万元，增资额为 117.82 万元。本次股权转让和增资完成后烟台益生种畜禽股东人数变为 29 人。

本次股权转让和增资前后，烟台益生种畜禽股东及股权结构变化如下：

编号	股东名称	出资额 (万元)	转让出 资额(万 元)	受让 方	受让出 资额(万 元)	转受让后出 资额(万元)	增资额 (万元)	增资后的出 资额(万元)	占注册资本 比例 (%)
1	曹积生	176.82				176.82	73.77	250.59	60.50
2	迟汉东	21.00				21.00	8.80	29.80	7.20
3	耿培梁	12.00				12.00	5.04	17.04	4.11
4	李秀国	8.40				8.40	3.50	11.90	2.87
5	唐矛刚	7.50				7.50	2.50	10.00	2.41
6	卢 强	7.35				7.35	3.08	10.43	2.52
7	李自友	7.00				7.00	2.00	9.00	2.17
8	孙忠才	6.72				6.72	2.82	9.51	2.30
9	任升浩	6.30				6.30	2.64	8.94	2.16
10	臧 强	6.00	6.00	王玲		0.00	0.00	0.00	0.00
11	曲立新	4.55				4.55	0.00	4.55	1.10
12	杨建义	4.20				4.20	1.51	5.71	1.38
13	崔胜利	3.00				3.00	1.26	4.26	1.03
14	王国华(2)	2.68				2.68	1.00	3.68	0.89
15	纪永梅	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
16	王国华(1)	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
17	孙秀妮	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
18	李 玲	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
19	李松梅	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
20	曹学红	2.10				2.10	0.88	2.98	0.72
21	徐淑艳	1.68				1.68	0.50	2.18	0.53
22	战丽萍	1.68				1.68	0.70	2.38	0.58
23	邢夕忠	1.68				1.68	0.50	2.18	0.53
24	牟冬梅	1.50				1.50	0.50	2.00	0.48
25	姜良文	1.50				1.50	0.50	2.00	0.48
26	陈国庆	1.20				1.20	0.00	1.20	0.29
27	刘德发	1.00				1.00	0.42	1.42	0.34
28	姚怀宝	0.00					1.00	1.00	0.24
29	江兆发	0.00					0.50	0.50	0.12

30	王玲	0.00			6.00	6.00	0.00	6.00	1.45
合计	注册资本	296.36				296.36	117.82	414.18	100.00

2001 年 8 月 22 日，山东国信会计师事务所有限公司出具了国信会验字【2001】第 221 号《验资报告》，对此次增资进行了验证。2001 年 9 月 26 日，烟台益生种畜禽向烟台市工商行政管理局换领了注册号为 3706001802516 的《企业法人营业执照》。

5、2001 年 9 月增资

2001 年 9 月 10 日，烟台益生种畜禽召开股东会，根据山东国信会计师事务所有限公司出具的国信会专审字[2001]44 号《审计报告》，决定以经审计的资本公积 6,452,989.48 元中的 5,858,200.00 元转增资本，转增后公司注册资本由 414.18 万元增加至 1,000.00 万元，增资额为 585.82 万元，原有股东按持股比例分配转增金额。

本次增资前后，烟台益生种畜禽股东及股权结构变化如下：

编号	股东名称	出资额(万元)	增资额(万元)	增资后的出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	曹积生	250.59	354.41	605.00	60.50
2	迟汉东	29.80	42.20	72.00	7.20
3	耿培梁	17.04	24.06	41.10	4.11
4	李秀国	11.90	16.80	28.70	2.87
5	卢 强	10.43	14.77	25.20	2.52
6	唐矛刚	10.00	14.10	24.10	2.41
7	孙忠才	9.51	13.46	23.00	2.30
8	李自友	9.00	12.70	21.70	2.17
9	任升浩	8.94	12.66	21.60	2.16
10	王 玲	6.00	8.50	14.50	1.45
11	杨建义	5.71	8.09	13.80	1.38
12	曲立新	4.55	6.45	11.00	1.10
13	崔胜利	4.26	6.04	10.30	1.03
14	王国华(2)	3.68	5.22	8.90	0.89
15	纪永梅	2.98	4.22	7.20	0.72
16	王国华(1)	2.98	4.22	7.20	0.72
17	孙秀妮	2.98	4.22	7.20	0.72
18	李 玲	2.98	4.22	7.20	0.72
19	李松梅	2.98	4.22	7.20	0.72
20	曹学红	2.98	4.22	7.20	0.72
21	战丽萍	2.38	3.42	5.80	0.58
22	徐淑艳	2.18	3.12	5.30	0.53
23	邢夕忠	2.18	3.12	5.30	0.53

24	牟冬梅	2.00	2.80	4.80	0.48
25	姜良文	2.00	2.80	4.80	0.48
26	刘德发	1.42	1.98	3.40	0.34
27	陈国庆	1.20	1.70	2.90	0.29
28	姚怀宝	1.00	1.40	2.40	0.24
29	江兆发	0.50	0.70	1.20	0.12
合计	注册资本	414.18	585.82	1,000.00	100.00

2001 年 9 月 13 日, 山东国信会计师事务所有限公司出具了国信会验字[2001] 第 247 号《验资报告》, 对此次增资进行了验证。2001 年 10 月 8 日, 烟台益生种畜禽向烟台市工商行政管理局换领了注册号为 3706001802516 的《企业法人营业执照》。

2002 年 2 月, 烟台益生种畜禽有限公司更名为山东益生种畜禽有限公司, 并办理了工商变更登记手续。

6、2002 年股权转让与增资

2002 年 7 月, 因股东王国华(1)去世, 其持有的山东益生 7.2 万元出资 (占公司注册资本的 0.72%) 由其子王尧君继承。根据 2002 年 7 月 10 日签署的《股东转让协议书》, 股东王尧君其将持有山东益生 7.2 万元出资中的 1.7 万元按照原始出资额转让给王玲和曹积生, 其中的 1.35 万元转让给股东王玲, 0.35 万元转让给股东曹积生。

同日, 山东益生召开股东会, 审议通过上述股权转让行为。同时, 根据股东会决议, 山东益生原有股东和新增股东王巍、巩新民均以现金方式增资, 公司注册资本由 1,000 万元增加至 1,100.78 万元, 增资额为 100.78 万元。本次股权转让和增资完成后山东益生股东人数变为 31 人。

本次股权转让和增资前后, 山东益生股东及股权结构变化如下:

编号	股东名称	出资额 (万元)	转让出 资额(万元)	受让方	受让出 资额(万元)	转受让后 出资额(万 元)	增资额 (万元)	增资后的出 资额(万元)	占注册资 本比例 (%)
1	曹积生	605.00			0.35	605.35	60.50	665.85	60.48
2	迟汉东	72.00				72.00	7.20	79.20	7.19
3	耿培梁	41.10				41.10	4.11	45.21	4.11
4	李秀国	28.70				28.70	2.87	31.57	2.87
5	卢 强	25.20				25.20	2.52	27.72	2.52
6	唐矛刚	24.10				24.10	2.41	26.51	2.41
7	孙忠才	23.00				23.00	2.30	25.30	2.30

8	李自友	21.70				21.70	2.17	23.87	2.17
9	任升浩	21.60				21.60	2.16	23.76	2.16
10	王 玲	14.50			1.35	15.85	1.45	17.30	1.57
11	杨建义	13.80				13.80	1.38	15.18	1.38
12	曲立新	11.00				11.00	1.10	12.10	1.10
13	崔胜利	10.30				10.30	1.03	11.33	1.03
14	王国华(2)	8.90				8.90	0.89	9.79	0.89
15	纪永梅	7.20				7.20	0.72	7.92	0.72
16	王国华(1)	7.20	7.20	王尧君		0.00	0.00	0.00	0.00
17	孙秀妮	7.20				7.20	0.72	7.92	0.72
18	李 玲	7.20				7.20	0.72	7.92	0.72
19	李松梅	7.20				7.20	0.72	7.92	0.72
20	曹学红	7.20				7.20	0.72	7.92	0.72
21	战丽萍	5.80				5.80	0.58	6.38	0.58
22	徐淑艳	5.30				5.30	0.53	5.83	0.53
23	邢夕忠	5.30				5.30	0.53	5.83	0.53
24	牟冬梅	4.80				4.80	0.48	5.28	0.48
25	姜良文	4.80				4.80	0.48	5.28	0.48
26	刘德发	3.40				3.40	0.34	3.74	0.34
27	陈国庆	2.90				2.90	0.29	3.19	0.29
28	姚怀宝	2.40				2.40	0.24	2.64	0.24
29	江兆发	1.20				1.20	0.12	1.32	0.12
30	王尧君	0.00	1.70	曹积生 王 玲	7.20	5.50	0.00	5.50	0.50
31	王巍	0.00	0.00		0.00	0.00	1.00	1.00	0.09
32	巩新民						0.50	0.50	0.04
合计	注册资本	1,000.00				1,000.00	100.78	1,100.78	100.00

2002年10月23日,山东国信会计师事务所有限公司出具了国信会验字[2002]第1891号《验资报告》,对此次增资进行了验证。2002年10月23日,山东益生向烟台市工商行政管理局换领了注册号为3706001802516的《企业法人营业执照》。

7、2005年、2006年、2007年股权转让

(1) 根据2005年12月11日签署的《股权转让协议》,股东李自友、孙忠才、王玲分别将持有的山东益生23.87万元出资(占注册资本的2.17%)、25.30万元出资(占注册资本的2.30%)、17.30万元出资(占注册资本的1.57%)按其原始出资额转让给曹积生。同日,山东益生召开股东会,审议通过上述股权转让行为。2005年12月,山东益生就上述股权变更事项依法办理了工商变更登记手

续。

(2) 根据 2005 年 12 月 30 日签署的《股份转让协议》，股东陈国庆将持有的山东益生 3.19 万元出资(占注册资本的 0.29%)按其原始出资额转让给曹积生。同日，山东益生召开股东会，审议通过上述股权转让行为。

根据 2006 年 4 月 11 日签署的《股权转让协议》，股东唐矛刚将持有的山东益生 26.51 万元出资（占注册资本的 2.41%）按其原始出资额转让给曹积生。同日，山东益生召开股东会，审议通过上述股权转让行为。

2006 年 6 月，山东益生就上述股权变更事项依法办理了工商变更登记手续。

(3) 根据 2006 年 9 月 8 日签署的《股份转让协议》，股东王尧君将持有的山东益生 5.50 万元出资（占注册资本的 0.50%）按其原始出资额转让给曹积生。同日，山东益生召开股东会，审议通过上述股权转让行为。

2006 年 9 月，山东益生就上述股权变更事项依法办理了工商变更登记手续。

(4) 经 2007 年 8 月 20 日山东益生股东会审议批准，股东曹积生与刘英伟签署《股权转让协议》，曹积生将持有的山东益生 122,186.58 元出资（占注册资本的 1.11%）转让给刘英伟，转让价格为人民币 100.00 万元整。

2007 年 8 月，山东益生就上述股权变更事项依法办理了工商变更登记手续。

经过 2005 年、2006 年、2007 年历次股权转让后，山东益生的股东人数变更为 26 人。

经过上述股权转让后，山东益生股东及股权结构变化如下：

编号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例（%）
1	曹积生	755.30	68.61
2	迟汉东	79.20	7.19
3	耿培梁	45.21	4.11
4	李秀国	31.57	2.87
5	卢 强	27.72	2.52
6	任升浩	23.76	2.16
7	杨建义	15.18	1.38
8	刘英伟	12.22	1.11
9	曲立新	12.10	1.10
10	崔胜利	11.33	1.03
11	王国华(2)	9.79	0.89
12	纪永梅	7.92	0.72
13	孙秀妮	7.92	0.72
14	李 玲	7.92	0.72

15	李松梅	7.92	0.72
16	曹学红	7.92	0.72
17	战丽萍	6.38	0.58
18	徐淑艳	5.83	0.53
19	邢夕忠	5.83	0.53
20	牟冬梅	5.28	0.48
21	姜良文	5.28	0.48
22	刘德发	3.74	0.34
23	姚怀宝	2.64	0.24
24	江兆发	1.32	0.12
25	王巍	1.00	0.09
26	巩新民	0.50	0.04
合计	注册资本	1,100.78	100.00

8、2007 年整体变更为股份有限公司

2007 年 9 月 10 日，山东益生召开股东会，决议将山东益生整体变更为股份有限公司，名称拟变更为“山东益生种畜禽股份有限公司”。根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字（2007）第 12105 号《审计报告》，截至 2007 年 6 月 30 日，山东益生经审计的净资产为 81,585,441.43 元，股东会决议按照 1:0.9928 的比例将其折为股份公司的股本。股份公司的股本总额为 8,100 万股，每股面值人民币 1 元，注册资本为 8,100 万元。

2007 年 10 月 23 日，中瑞华恒信会计师事务所对股份公司截至 2007 年 10 月 22 日申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了中瑞华恒信验字[2007]第 2086 号《验资报告》，确认各股东以其拥有的山东益生经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产出资，按 1:0.9928 的比例折算为股份公司的股本，变更后公司股东投入资本合计人民币 81,585,441.43 元，其中：股本 81,000,000.00 元，资本公积 585,441.43 元。截至 2007 年 10 月 22 日止，公司已收到全体股东投入的资本合计人民币 81,585,441.43 元。

2007 年 11 月 1 日，股份公司领取了山东省工商行政管理局颁发的注册号为 370600018025168 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为捌仟壹佰万元，实收资本捌仟壹佰万元。

整体变更后公司截至目前的股权结构如下：

编号	股东名称	出资额(万元)	增资额(万元)	增资后的出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	曹积生	755.31	4,802.10	5,557.41	68.61
2	迟汉东	79.20	503.19	582.39	7.19

3	耿培梁	45.21	287.70	332.91	4.11
4	李秀国	31.57	200.90	232.47	2.87
5	卢 强	27.72	176.40	204.12	2.52
6	任升浩	23.76	151.20	174.96	2.16
7	杨建义	15.18	96.60	111.78	1.38
8	刘英伟	12.22	77.69	89.91	1.11
9	曲立新	12.10	77.00	89.10	1.10
10	崔胜利	11.33	72.10	83.43	1.03
11	王国华(2)	9.79	62.30	72.09	0.89
12	纪永梅	7.92	50.40	58.32	0.72
13	孙秀妮	7.92	50.40	58.32	0.72
14	李 玲	7.92	50.40	58.32	0.72
15	李松梅	7.92	50.40	58.32	0.72
16	曹学红	7.92	50.40	58.32	0.72
17	战丽萍	6.38	40.60	46.98	0.58
18	徐淑艳	5.83	37.10	42.93	0.53
19	邢夕忠	5.83	37.10	42.93	0.53
20	牟冬梅	5.28	33.60	38.88	0.48
21	姜良文	5.28	33.60	38.88	0.48
22	刘德发	3.74	23.80	27.54	0.34
23	姚怀宝	2.64	16.80	19.44	0.24
24	江兆发	1.32	8.40	9.72	0.12
25	王巍	1.00	6.29	7.29	0.09
26	巩新民	0.50	2.74	3.24	0.04
合计	注册资本	1,100.78	6,999.22	8,100.00	100.00

上述历次股权变更过程中，公司主营业务和董事、监事、高级管理人员未发生重大变化，公司控股股东也没有发生变更。

（二）保荐人及发行人律师对历次股权转让和增资的核查意见

保荐人和发行人律师核查了公司历次股权转让及增资的相关文件，并对保荐人及保荐代表人与公司是否存在关联关系进行了核查，核查的结果如下：

1、公司成立后的历次股权转让情况如下（单位：人民币万元）：

序号	时间	公司注册资本	转让的出资额	转让的股权比例(%)	转让价格	出让方	受让方	转让当时双方关系	受让方在公司任职情况		价款支付情况	受让方资金来源	受让方与控股股东、实际控制人、主管人员的关系①
									转让当时	现在			
1	1998.9	147.5	3	2.03	徐永田	李自友	李自友	同任职于公司	后勤部门负责人	退休	已付清	自筹	无任何关系
2	1998.9	147.5	2	1.36	闫彬	李自友	李自友	同上	同上	同上	同上	同上	同上
3	1998.9	147.5	1	0.68	李江山	耿培梁	耿培梁	同上	副总经理	副董事长 副总经理	同上	同上	同任职于公司
4	1998.9	147.5	1	0.68	李善强	耿培梁	耿培梁	同上	同上	同上	同上	同上	同上
5	1998.9	147.5	1	0.68	曹丽艳	耿培梁	耿培梁	同上	同上	同上	同上	同上	同上
6	1998.9	147.5	1	0.68	滕一坤	耿培梁	耿培梁	同上	同上	同上	同上	同上	同上
7	1998.9	147.5	1	0.68	陈培军	耿培梁	耿培梁	同上	同上	同上	同上	同上	同上
8	1998.9	147.5	0.8	0.54	衣杰娥	耿培梁	耿培梁	同上	同上	同上	同上	同上	同上
9②	2000.6	214.05	3	1.41	孙作为	曲立新 王国华 (2) 刘德发 耿培梁	曲立新 王国华 (2) 刘德发 耿培梁	同上	曲立新转让当时任技术总监；王国华(2)任销售经理；刘德发任生产总监；耿培梁任副总经理。	曲立新现在任研发机构负责人；王国华(2)任采购部部长；刘德发任总经理助理；耿培梁任副董事长 副总经理	同上	同上	同上
	2000.6	214.05	1.5	0.70	于红梅								
10	2001.9	296.36	6	2.02	臧强	王玲	王玲	同上	技术员	离职	同上	同上	无任何关系
11③	2002.10	1000	7.2	0.72	王国华(1)	王尧君	王尧君	父子	无	无	—	—	无任何关系
12	2002.10	1000	1.35	0.14	王尧君	王玲	王玲	无任何关系	技术员	离职	已付清	自筹	同上

13	2002.10	1000	0.35	0.04	0.35	王尧君	曹积生	无任何关系	董事长、总经理	同上	同上	监事姜泰邦为其妻弟
14	2005.12	1100.78	23.87	2.17	23.87	李自友	曹积生	同任职于公司	同上	同上	同上	同上
15	2005.12	1100.78	25.30	2.30	25.30	孙忠才	曹积生	同上	同上	同上	同上	同上
16	2005.12	1100.78	17.30	1.57	17.30	王 玲	曹积生	同上	同上	同上	同上	同上
17	2006.6	1100.78	3.19	0.29	3.19	陈国庆	曹积生	同上	同上	同上	同上	同上
18	2006.6	1100.78	26.51	2.41	26.51	唐矛刚	曹积生	同上	同上	同上	同上	同上
19	2006.9	1100.78	5.50	0.5	5.50	王尧君	曹积生	同上	同上	同上	同上	同上
20	2007.8	1100.78	12.22	1.11	100.00	曹积生	刘英伟	同上	北京办主任	同上	同上	同任职于公司

注:

① 公司股东指：曹积生、迟汉东、耿培梁、李秀国、卢强、任升浩、杨建义、刘英伟、曲立新、崔胜利、王国华、纪永梅、孙秀妮、李玲、李松梅、曹学红、战丽萍、徐淑艳、邢夕忠、牟冬梅、姜良文、刘德发、姚怀宝、江兆发、王巍、巩新民等26名股东。

公司实际控制人/控股股东指曹积生。

公司主要管理人员指公司的董事：曹积生、迟汉东、耿培梁、巩新民、张鸣溪、崔治中、战淑萍；监事：李芳、王元忠、姜泰邦；高管人员：总经理曹积生、第一副总经理迟汉东、第二副总经理耿培梁，董事会秘书卢强，研发机构负责人曲立新，总督察员李秀国，总经理助理刘德发。

② 该次股权转让中，曲立新受让的出资额为 1 万元，占公司注册资本的 0.47%；王国华（2）受让的出资比例为 1 万元，占公司注册资本的 0.47%；刘德发受让的出资额为 1 万元，占公司注册资本的 0.47%；耿培梁受让的出资额为 1.5 万元，占公司注册资本的 0.70%。

③ 该次股权变更中，王尧君的受让方式为继承。

2、公司成立后的历次增资情况如下（单位：人民币万元）：

序号	时间	增资前 公司注 册资本	增资后 公司注 册资本	增资方式	新进 股东	新进股东 出资额	新进股东出资占 公司注册资本比 例（%）	新进股东在公司的任职情况		新进股东的资 金来源	新进股东与公司股东、 实际控制人、主要管理 人员的关系①
								当时	现在		
1	1998.9	147.5	214.05	部分股东 现金增资	无	—	—	—	—	—	—
2	2000.6	214.05	296.36	同上	无	—	—	—	—	—	—
3	2001.9	296.36	414.18	部分股东现金增 资和新进股东现 金出资	姚怀宝 江兆发	1 0.5	0.24 0.12	饲料厂厂 长 技术员	饲料厂厂长 孵化部部长	自筹 同上	同任职于公司 与监事李芳系夫妻
4	2001.10	414.18	1000.00	资本公积转增	—	—	—	—	—	—	—
5	2002.10	1000.00	1100.78	部分股东现金增 资和新进股东现 金出资	王 巍 巩新民	1 0.5	0.09 0.04	办公室主 任 生产经理	益生源乳业 总经理 种禽事业部部 长	自筹 同上	同任职于公司 同上
6	2007.11	1100.78	8100	资本公积转增	—	—	—	—	—	—	—

备注：① 公司的股东、实际控制人及主要管理人员的指代范围同“公司成立后的历次股权转让”部分。

3、核查意见

根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字【2007】第 12105 号审计报告，刘英伟于 2007 年 9 月受让股东曹积生 1.11%股权的定价依据为以 2007 年 6 月 30 日为基准日，公司经审计的净资产乘以刘英伟受让的股权比例，确定受让价格。除此以外，其他历次股权转让的定价依据均为出让方股东的原始出资额。

根据公司及其现任股东提供的资料与说明并经保荐人和发行人律师适当核查，股东历次股权转让的价款均已付清。

根据公司及其现任股东出具的说明并经保荐人和发行人律师适当核查，在历次股权转让中，公司从未为上述任何股权受让方提供资金支持及担保，股权受让方均以其自筹的合法资金收购相应股权。

除资本公积转增外，历次股东增资价格的确定依据均为公司股东的原始出资额。

根据公司及其现任股东出具的说明并经保荐人和发行人律师适当核查，在历次增资中，公司从未为上述任何股东提供资金支持及担保，公司股东均以其自筹的合法资金增资。

根据公司提供的资料并经保荐人和发行人律师适当核查，公司确定新进股东的依据为新进股东当时在公司的任职情况、对公司以往所做贡献、对公司后续发展的作用及新进股东本人意愿等因素的综合考评。

根据公司现任股东出具的说明并经保荐人和发行人律师适当核查，公司股东不存在委托、信托等替他人持股的情况。

公司本次发行的保荐人为安信证券股份有限公司，保荐代表人为范道远和朱峰，根据公司、股东以及保荐代表人提供的资料及发行人律师适当核查，公司及其股东与本次发行的保荐人及保荐代表人不存在关联关系。

综上，保荐人和发行人律师经核查认为：A.公司历次股权转让和增资均真实、合法和有效；B.公司历次股权受让方和历次增资中新进股东的资金来源合法；C.公司股东不存在委托、信托等替他人持股情况。D.公司及其股东与本次发行的保荐人及保荐代表人不存在关联关系。

（三）公司成立以来资产重组的情况

1、受让益生源乳业 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 8 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 20 万元受让耿培梁持有的益生源乳业 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生源乳业 100%股权。本次股权转让行为已经益生源乳业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

2、受让益生堂药业 40%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 15 日与自然人股东迟汉东签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 80 万元受让迟汉东持有的益生堂药业 40%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生堂药业 100%股权。本次股权转让行为已经益生堂药业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方迟汉东回避表决。

3、受让鲁南种猪 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 26 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 50 万元受让耿培梁持有的鲁南种猪 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有鲁南种猪 100%股权。本次股权转让行为已经鲁南种猪股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

4、转让益生能源 51%股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，公司于 2007 年 10 月 8 日与控股股东曹积生签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 255 万元的价格将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生。本次转让于 2007 年 10 月 9 日进行了工商变更登记，同时转让价款已全部到账。本次股权转让完成后，曹积生持有益生能源 51%股权，公司不再持有益生能源股权。本次股权转让行为已经益生能源股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

益生能源本次股权转让前一年一期的财务信息如下：

单位：元

序号	项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
1	流动资产	19,610,108.99	7,550,986.45
2	非流动资产	583,229.79	286,920.80
3	资产合计	20,193,338.78	7,837,907.25
4	流动负债	15,136,861.39	1,952,755.23

5	非流动负债	—	—
6	负债合计	15,136,861.39	1,952,755.23
7	所有者权益	5,056,477.39	5,885,152.02
序号	项 目	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日
1	营业收入	25,231,644.54	4,125,177.88
2	成本费用	25,299,468.55	4,019,942.00
3	利润总额	-67,824.01	105,235.88
4	净利润	-51,275.49	107,752.88

5、转让鸿达汽车 80%股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，本公司于 2007 年 3 月 20 日与控股股东曹积生和自然人高志英分别签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 365 万元的价格将持有的鸿达汽车 73%股权转让给曹积生，按照原始出资额以 35 万元的价格将持有的鸿达汽车 7%股权转让给高志英。本次股权于 2007 年 7 月转让完成后，曹积生持有鸿达汽车 73%股权，高志英持有鸿达汽车 22%股权，本公司不再持有鸿达汽车股权。本次股权转让行为已经鸿达汽车股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

鸿达汽车本次股权转让前一年一期的财务信息如下：

单位：元

序号	项 目	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
1	流动资产	22,387,062.40	16,216,112.83
2	非流动资产	4,744,333.48	4,674,885.50
3	资产合计	27,131,395.88	20,890,998.33
4	流动负债	21,978,093.43	15,925,339.31
5	非流动负债	—	—
6	负债合计	21,978,093.43	15,925,339.31
7	所有者权益	5,153,302.45	4,965,659.02
序号	项 目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
1	营业收入	45,554,425.14	83,784,979.58
2	成本费用	45,323,178.26	83,264,604.55
3	利润总额	231,246.88	520,375.03
4	净利润	187,643.43	382,469.39

6、收购曹积波相关资产

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2008 年 4 月 17 日与曹积波签订《资产转让协议》，协议约定由公司按照评估值以 714,049.00 元的价格收购曹积波所拥有的与养鸡相关的资产。本次资产收购行为完成后，曹积波不再从事与养鸡相

关的业务，从根本上杜绝了因关联交易而损害股份公司利益的可能性。

关于上述资产重组的详细情况参见招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“三 关联交易”相关部分。

五、历次股本变化的验资情况

（一）公司设立时的验资

1997 年 4 月 15 日，山东烟台方正会计师事务所为烟台益生的设立出具了（97）内验字第 178 号《验资报告》，验证公司设立时 34 名自然人股东投入的人民币 147.5 万元注册资本已足额缴纳。

（二）1998 年第一次增资时的验资

1998 年 9 月 17 日，山东烟台会计师事务所对烟台益生新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了烟会验字[1998]48 号《验资报告》，验证公司股东以现金方式实施的增资已经到位，本次增资额为 66.55 万元，增资后的注册资本为人民币 214.05 万元。

（三）2000 年第二次增资时的验资

2000 年 6 月 16 日，山东国信会计师事务所有限公司对烟台益生截至 2000 年 6 月 14 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了国信会验字[2000]第 01-55 号《验资报告》，验证公司股东以现金方式实施的增资已经到位，本次增资额为 82.31 万元，增资后的注册资本为人民币 296.36 万元。

（四）2001 年 8 月第三次增资时的验资

2001 年 8 月 22 日，山东国信会计师事务所有限公司对烟台益生种畜禽截至 2001 年 8 月 13 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了国信会验字[2001]第 221 号《验资报告》，验证公司股东以现金方式实施的增资已经到位，本次增资额为 117.82 万元，增资后的注册资本为人民币 414.18 万元。

（五）2001 年 9 月第四次增资时的验资

2001 年 9 月 13 日，山东国信会计师事务所有限公司对烟台益生种畜禽截至 2001 年 9 月 11 日注册资本的实收情况及与形成新增实收资本相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了国信会验字[2001]第 247 号《验资报告》，

验证截至 2001 年 9 月 11 日公司以资本公积转增资本 585.82 万元，变更后的实收资本为人民币 1,000 万元。

（六）2002 年第五次增资时的验资

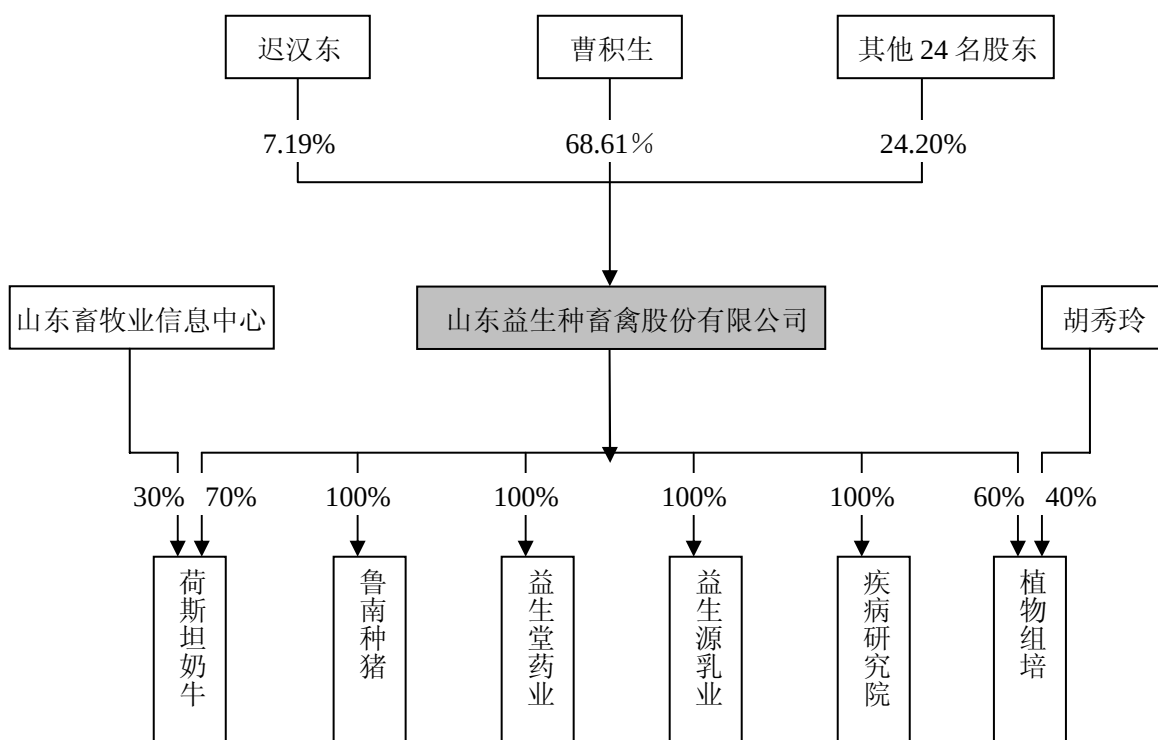
2002 年 10 月 23 日，山东国信会计师事务所有限公司对山东益生截至 2002 年 7 月 18 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了国信会验字[2002]第 1891 号《验资报告》，验证公司股东以现金方式实施的增资已经到位，本次增资额为 100.78 万元，增资后的注册资本为人民币 1,100.78 万元。

（七）2007 年整体变更设立股份公司时的验资

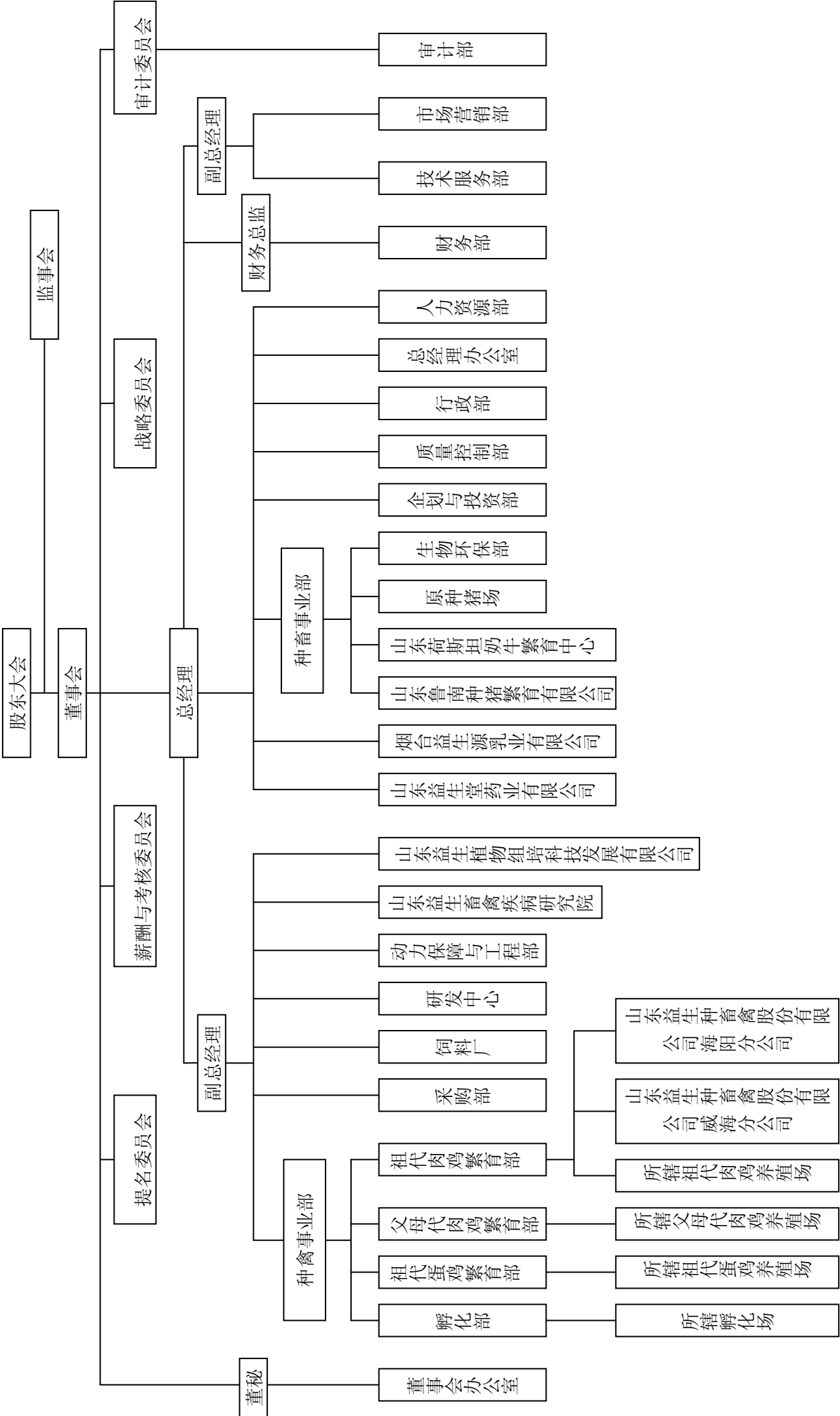
2007 年 10 月 23 日，中瑞华恒信会计师事务所对股份公司截至 2007 年 10 月 22 日申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了中瑞华恒信验字[2007]第 2086 号《验资报告》，确认各股东以其拥有的山东益生经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产出资，按 1:0.9928 的比例折算为股份公司的股本，变更后公司股东投入资本合计人民币 81,585,441.43 元，其中：股本 81,000,000.00 元，资本公积 585,441.43 元。

六、公司的关联企业结构图和组织结构图

（一）公司的关联企业结构图



(二) 公司的组织结构图



（三）公司的职能部门

公司按照现代企业制度，以实用、高效的原则建立了公司的组织结构。股东大会为公司的最高权力机构；董事会是公司的常设决策机构，对公司股东大会负责；董事会下设董事会秘书负责董事会日常事务，另设战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬委员会；监事会是公司的监督机构，对股东大会负责；总经理负责公司日常的经营管理事务，执行公司董事会的决议。

本公司设有董事会办公室、财务部、企划与投资部、技术服务部、市场营销部、人力资源部等职能部门，各职能部门的主要职责如下：

1、董事会办公室

负责公司股权管理、证券事务、信息披露事务和投资者关系管理；协助处理董事会的日常工作，负责股东大会、董事会、监事会的组织和准备工作；负责登记和管理股东及董事资料；参与公司对外投资、资产处置等重大事项的研究和论证等。

2、审计部

负责公司内部审计监察工作，依据国家相关法律、法规充分行使审计职权，对公司及其控股子公司的财务收支和经营活动进行审计监督，参与公司内部控制制度的制定和修改等。

3、财务部

负责公司财务内部管理和会计核算工作，负责编制年度、季度、月度财务报表、资金使用计划和经济分析报告，开展日常会计核算、税收申报缴纳、资产管理，参与公司考核及公司发展规划、对外投资、资产处置等重大事项的经济性研究，负责对各子公司进行财务监督等。

4、总经理办公室

负责公司有关规章制度的拟定、修改、编写和审核工作，公司总部各种会议的通知、准备和文件起草，记录并归档总经理办公会议记录；负责公司系统的保密工作、档案管理工作和对外公共关系和重大事件的协调管理；负责项目文件、资料的收集、归档和管理，跟踪项目的投资效果分析，提前组织项目审查、验收准备工作。

5、种禽事业部

种禽事业部是公司种鸡生产管理职能部门，下辖各祖代肉种鸡场、祖代蛋种鸡场、父母代肉种鸡场和孵化场等种鸡生产业务部门。种禽事业部统一制定种鸡生产计划、分配生产任务、调配生产资料、安排生产和技术人员，并负责种鸡饲养、生产全过程的流程控制，负责种鸡场、孵化场工作环境和生物安全措施的制定、监测及实施，按质按量地完成公司下达的各项种鸡生产及孵化任务，种鸡场、孵化场生产的规划和实施，种禽事业部种鸡质量管理措施的制定、实施与完善等。

6、种畜事业部

种畜事业部是公司种畜生产管理职能部门，负责公司种猪、奶牛生产相关业务的统一管理，积极配合所属各单位搞好生产管理，贯彻落实公司下达所属各单位的年度计划和指标任务，对所属各生产单位畜牧、兽医技术的指导，按计划开展技术培训，制定并监督实施疫病监测计划及育种计划，协调有机肥生产，完成公司交办的其他工作。

7、市场营销部

负责市场调研、市场开发及营销策划制定、实施，组织市场信息反馈和销售文件资料的管理，顾客满意度调查，协助制定销售计划和销售价格，搜集国内外的市场信息，进行市场调研。组织市场推广活动，并适时开展公司品牌的推广工作，占领目标市场，实现销售目标，完成目标利润。

8、技术服务部

负责产品售前、售后的技术服务，对客户投诉和客户信息反馈进行分析和处理，按期进行顾客满意度调查，对客户进行技术服务和培训，协助做好产品营销工作。

9、人力资源部

是公司引进、培养和考核人才的职能部门，负责建立健全人事制度，制定内部竞争激励机制、职位设置和分析测评工作，负责员工的招聘、解聘、调整、职称评审、培训、薪酬体系设计和日常管理，组织员工的绩效考核等，负责公司劳动人事管理、工资管理、劳动保险等。

10、行政管理部

负责公司的对外接待、对外联谊活动和会议接待、交通、食宿安排等工作；负责公司车队管理和安全保卫，协助各厂区与驻地村委、派出所关系处理，负责

公司办公楼、客房、宿舍的环境、安全和保卫工作以及其他后勤管理工作。

11、质控部

负责公司年度质量计划的编制、实施及考核工作；负责制订公司质量体系审核计划、保证质量体系有效运行并进行监督检查和考核工作；负责组织制订、修改、审核、发放和管理各类质量管理文件；负责内外部质量信息的收集、汇总、分析和处理；负责组织开展质量攻关工作和质量控制工作；负责开展质量宣传工作和质量知识培训工作；负责按照检验计划组织原材料检验和成品检验工作；负责组织实施检验规则、程序和办法，监督检验工作。

12、企划与投资部

负责整理、收集、归档与公司发展目标有关的信息资料，结合公司情况加以分析、预测，提出有关的发展报告；新项目的市场调研以及可行性分析，并对新项目的经营前景、经营成本和收益、经营风险做出较为科学的判断，为公司决策作好参谋的作用；负责对公司拟对外长期投资的项目进行投资环境分析和调查，编制项目投资意向书等。

13、研发中心

负责公司技术创新、技术引进及产品研发工作。了解和掌握国内外行业相关高新技术发展动态及公司科技应用与发展情况，并提出建议和意见，进行科技成果转化；负责公司科技创新、高新技术引进与应用的规范化管理工作；协助公司做好与科技主管部门、科研院所、大专院校等单位的技术交流工作等。

14、动力保障与工程部

负责对电力设备设施的安装、维护、维修；组织发电机组、锅炉、电动工具、孵化器、风机温控器等主要设备操作规程与保养规程的制定；组织场区大型用电设备设施档案的建立与保管；检查公司及各场区锅炉房、发电机房，孵化场生产设备的维护与保养情况；各场区锅炉的使用及维护；公司及各场区设备、乳品设备自动化部分的维修。负责新建场区建设施工的生产安全与质量、工期的安排与实施，公司工程现场的材料、设备和人员的管理，对工程预算和施工计划进行核定，工程外包单位的收集及相应资质等级的认定，招投标工作的组织与实施工程预付款和进度款的发放，与监理单位共同对施工过程中质量进行检查等。

15、采购部

负责公司所有物资的采购工作。主要职责包括：搜集与整理材料采购信息；负责供应商的开发与管理；采购前的调研和采购方案的策划工作；编制采购合同，负责采购合同的签订；负责采购订单的履约，保证货物及时到位，保证货款及时支付；负责采购质量、价格、结算、付款、期限的管理等。

16、生物环保部

负责种畜禽养殖场区粪便的生化处理，指导、培训生产管理主管人员；负责编制、完善相关技术培训考核文件，落实生物环保部规章制度及检验考核标准文件；负责实施生化处理和生物肥料生产销售的全面工作；负责及时向上级领导反馈各类真实信息，如生产安全及广告宣传策划等；负责生化及生产的节能消耗，控制生化和生产成本。

七、公司的对外投资情况

公司目前拥有三家全资子公司、两家控股子公司和一家民办非企业单位，具体情况如下：

（一）山东益生堂药业有限公司

益生堂药业成立于 2003 年 1 月 15 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 200 万元，注册地为烟台市福山区回里工业园区，主要生产经营地在烟台市福山区回里工业园区，法定代表人为曹积生，主营业务为生产销售畜禽用水针剂、西药粉剂、中药散剂、溶液剂、消毒剂，饲料添加剂的销售，兽药技术的开发、咨询。益生堂药业是公司的全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，益生堂药业总资产 9,714,871.48 元，净资产 1,755,841.65 元，2009 年度的净利润为-911,610.11 元。（以上数据已经中瑞岳华审计）。

（二）烟台益生源乳业有限公司

益生源乳业成立于 2005 年 11 月 3 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 200 万元，注册地为烟台市芝罘区文化宫大厦 1902 房间，主要生产经营地在烟台市莱山区，法定代表人为曹积生，主营业务为巴氏杀菌乳、酸乳、乳酸菌饮料的生产销售。益生源乳业是公司的全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，益生源乳业总资产 9,260,296.67 元，净资产 3,416,486.74 元，2009 年度的净利润为 1,348,632.08 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

（三）山东鲁南种猪繁育有限公司

鲁南种猪成立于 2003 年 12 月 5 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 500 万元，注册地为枣庄市薛城区周营镇陶官驻地，主要生产经营地在枣庄市薛城区周营镇，法定代表人为曹积生，主营业务为种猪（大约克、长白、杜洛克）、二元母猪、商品猪的养殖销售。鲁南种猪是公司的全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，鲁南种猪总资产 21,204,956.35 元，净资产 1,064,970.01 元，2009 年度的净利润为-4,372,673.08 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

（四）山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司

荷斯坦奶牛成立于 2001 年 11 月 30 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 400 万元，注册地为烟台农业高新技术开发区，主要生产经营地在烟台市农业高新技术开发区，法定代表人为迟汉东，主营业务为荷斯坦奶牛的生产、销售，有机肥加工与销售；机械化挤奶。截至 2009 年 12 月 31 日，荷斯坦奶牛总资产 27,607,468.44 元，净资产 4,210,095.96 元，2009 年度净利润为-716,667.35 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

荷斯坦奶牛的股权结构为：公司持有 70%股权，山东畜牧业信息中心持有 30%股权。

山东畜牧业信息中心持有注册登记号为 A000690006 的《事业法人登记证》，其基本情况如下：标识代码为 49557586-8，举办主体为山东省畜牧办公室，成立时间为 2001 年 4 月 12 日，经济类型为国有，机构规格为正处，经费形式为自收自支，资金数额为 28 万元，法定代表人为王本廷，单位住址为济南市槐村街 68 号，职责范围为收集、整理、传递畜牧业信息，承担山东畜牧信息网站的建设任务，开展信息技术资讯服务。

（五）山东益生植物组培科技发展有限公司

植物组培成立于 2007 年 3 月 7 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 200 万元，注册地为烟台市芝罘区东南街 15 号，主要生产经营地在烟台市芝罘区，法定代表人为曹积生，主营业务为植物组培相关工程技术研发与技术转让，植物种苗的培育、销售与技术推广。截至 2009 年 12 月 31 日，植物组培总资产 1,189,189.17 元，净资产 1,059,620.07 元，2009 年度的净利润为-457,453.00 元（以

上数据已经中瑞岳华审计)。

植物组培目前的股权结构为：公司持有 60%股权，自然人胡秀玲持有 40%股权。

（六）山东益生畜禽疾病研究院

疾病研究院系民办非企业单位法人，成立于 2004 年 9 月 29 日，开办资金为人民币 100 万元，注册地为烟台市芝罘区黄务镇黄务小区，主要生产经营地在烟台市芝罘区黄务镇，法定代表人为耿培梁，疾病研究院是公司的全资下属单位。疾病研究院开展临床兽医学和预防兽医学相关课题研究，以及畜禽疾病的临床诊断、血清学调查、免疫学研究等。截至 2009 年 12 月 31 日，疾病研究院总资产 1,483,776.55 元，净资产-1,215,132.50 元，2009 年度的净利润为-692,427.69 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

八、发起人和控股股东基本情况

（一）发起人和持有公司 5%以上股份的主要股东基本情况

1、曹积生

曹积生先生是本公司的主要发起人和控股股东，在本次发行前持有本公司 68.61%的股权。曹积生先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：370602196005221010，住所为烟台市芝罘区东南街 15-4 号。曹积生先生的简介参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”的相关内容。

2、迟汉东

迟汉东先生是本公司第二大股东，在本次发行前持有本公司 7.19%的股权。迟汉东先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：370602196002164612，住所为烟台市芝罘区奇山路 2 号 2 单元 8 号。迟汉东先生的简介参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”的相关内容。

3、其他发起人

除曹积生和迟汉东外，公司发起人股东还包括耿培梁、李秀国等 24 名自然人，所有人员均为中国国籍，均无永久境外居留权。具体情况如下：

发起人姓名	住 所	身份证号
-------	-----	------

耿培梁	烟台市芝罘区四马路 40 号 1901 号	370402195706251516
李秀国	烟台市芝罘区奇山路 4 号 3 单元 10 号	370602195802085512
卢 强	烟台市芝罘区祥和路 180 号内 4 号	37060219750115101X
任升浩	烟台市芝罘区环翠里 17 号内 8 号	370602197104290737
杨建义	烟台市莱山区曹家西街 17 号	370602197206243413
刘英伟	北京市海淀区复兴路甲 38 号楼 803 号	610113196502287610
曲立新	烟台市芝罘区新海阳东街 22-14 号	420111196902195012
崔胜利	烟台市芝罘区福庆街 9 号内 7 号	370602195512055550
王国华	烟台市芝罘区白夏街 12 号内 1 号	370628197101044139
纪永梅	烟台市芝罘区大海阳路 71 号附 3 号内 6 号	370629197008154188
孙秀妮	烟台市芝罘区新海阳西街 103 号内 2 号	370632197008196423
李 玲	烟台市芝罘区奇山路 2 号 2 单元 8 号	370631196504105040
李松梅	烟台市芝罘区大东乔西南街 50 号	371083197502253049
曹学红	烟台市福山区门楼镇西陌堂村 81 号	370627197101133127
战丽萍	烟台市芝罘区幸福南街 40 号内 6 号	370602197505265225
徐淑艳	烟台市芝罘区福庆街 9 号内 1 号	370611197009073247
邢夕忠	烟台市芝罘区德润街 4 号附 1 号内 12 号	37060219490709041X
牟冬梅	烟台市芝罘区三明街 4 号内 8 号	37060219751218102X
姜良文	烟台市芝罘区三明街 4 号内 8 号	37062919720710313X
刘德发	烟台市福山区门楼镇东陌堂村 799 号	232622195406295370
姚怀宝	烟台市芝罘区二马路 191 号附 36 号内 10 号	372422197706242835
江兆发	烟台市芝罘区太平街 11 号	230822740210681
王 巍	烟台市芝罘区福华街 22 号内 8 号	370602196901135540
巩新民	烟台市芝罘区朝阳街 80 号	370902197612190931

（二）控股股东控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东曹积生除控制本公司以外不存在投资其他企业或从事其他业务的情况。

（三）公司股东股份质押或其他有争议的情况

截至目前，公司股东持有的本公司股份均未被质押、冻结，也不存在其他权属有争议的情况。

九、公司股本情况

（一）本次发行前后的股本情况和股东情况

本次公开发行的股份需要达到公司股份总数的百分之二十五以上，按照百分

之二十五的比例计算，公司将公开发行 2,700 万股社会公众股，则发行前后公司股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股数（股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
1	曹积生	5,557.41	68.61	5,557.41	51.46
2	迟汉东	582.39	7.19	582.39	5.39
3	耿培梁	332.91	4.11	332.91	3.08
4	李秀国	232.47	2.87	232.47	2.15
5	卢 强	204.12	2.52	204.12	1.89
6	任升浩	174.96	2.16	174.96	1.62
7	杨建义	111.78	1.38	111.78	1.04
8	刘英伟	89.91	1.11	89.91	0.83
9	曲立新	89.10	1.10	89.10	0.83
10	崔胜利	83.43	1.03	83.43	0.77
11	王国华(2)	72.09	0.89	72.09	0.67
12	纪永梅	58.32	0.72	58.32	0.54
13	孙秀妮	58.32	0.72	58.32	0.54
14	李 玲	58.32	0.72	58.32	0.54
15	李松梅	58.32	0.72	58.32	0.54
16	曹学红	58.32	0.72	58.32	0.54
17	战丽萍	46.98	0.58	46.98	0.44
18	徐淑艳	42.93	0.53	42.93	0.40
19	邢夕忠	42.93	0.53	42.93	0.40
20	牟冬梅	38.88	0.48	38.88	0.36
21	姜良文	38.88	0.48	38.88	0.36
22	刘德发	27.54	0.34	27.54	0.26
23	姚怀宝	19.44	0.24	19.44	0.18
24	江兆发	9.72	0.12	9.72	0.09
25	王 巍	7.29	0.09	7.29	0.07
26	巩新民	3.24	0.04	3.24	0.03
27	社会公众股	0.00	0.00	2,700.00	25.00
合 计	——	8,100.00	100.00	10,800.00	100.00

（二）前十名自然人股东及其在公司担任职务情况

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在公司任职情况
曹积生	5,557.41	68.61	董事长、总经理
迟汉东	582.39	7.19	第一副董事长、副总经理
耿培梁	332.91	4.11	第二副董事长、副总经理
李秀国	232.47	2.87	总督察员
卢 强	204.12	2.52	董事会秘书

任升浩	174.96	2.16	动力保障部部长
杨建义	111.78	1.38	饲料厂副厂长
刘英伟	89.91	1.11	北京办事处主任
曲立新	89.10	1.10	研发机构负责人
崔胜利	83.43	1.03	——

（三）股东中战略投资者情况

公司目前股东中无战略投资者。

（四）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

公司本次发行前股东之间存在如下关联关系：

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	关联关系
迟汉东	582.39	7.19	与李玲系夫妻关系
李玲	58.32	0.72	与迟汉东系夫妻关系
杨建义	111.78	1.38	与徐淑艳系夫妻关系
徐淑艳	42.93	0.53	与杨建义系夫妻关系
牟冬梅	38.88	0.48	与姜良文系夫妻关系
姜良文	38.88	0.48	与牟冬梅系夫妻关系

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司全部发起人股东承诺：“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本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。”

公司全体董事、监事及高管人员均承诺：“在任职期间，如本人所持有的公司股份依法可以转让，则每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人在申报离任后六个月内，不转让所持有的公司股份；本人在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过 50%；本人持有的公司的股份在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归公司所有，并将收益上交公司董事会”。

（六）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况

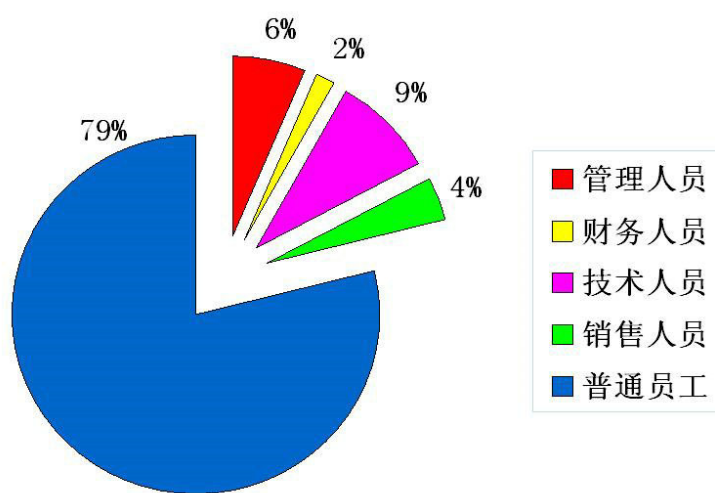
公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

十、公司员工及社会保障情况

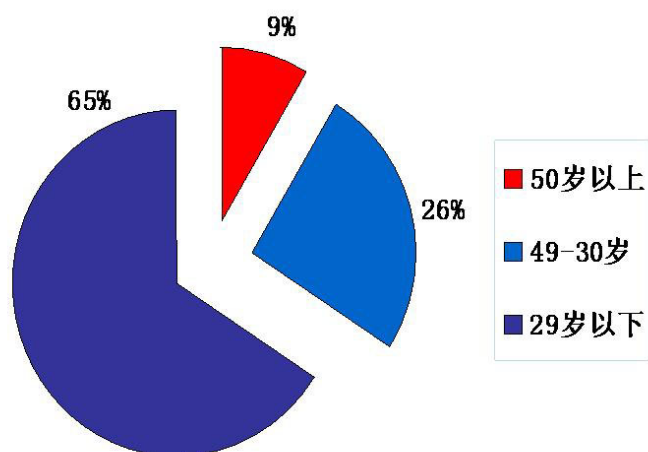
（一）员工人数及构成情况

公司成立以来，员工人数随着经营规模的扩大，呈现增长趋势。截至 2009 年 12 月 31 日，公司共有员工人数 1,791 人，相关人员构成情况如下：

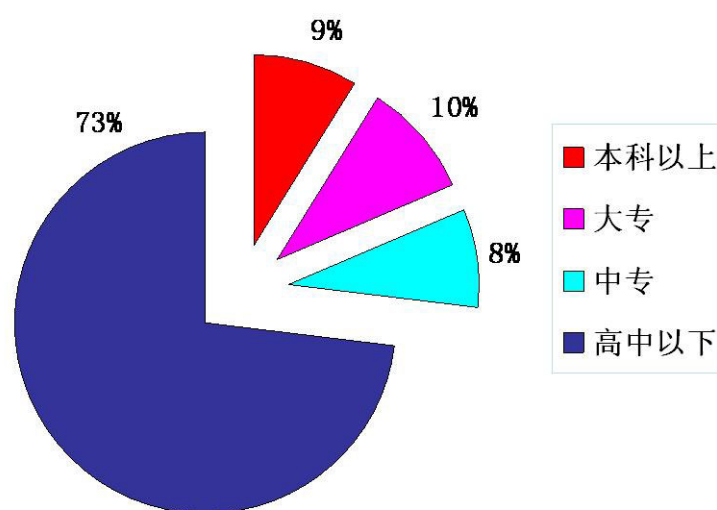
山东益生种畜禽股份有限公司2009年12月员工专业结构



山东益生种畜禽股份有限公司2009年12月员工年龄结构



山东益生种畜禽股份有限公司2009年12月员工学历结构



（二）员工福利及公司执行社会保障制度

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的《劳动合同》享有权利和承担义务。公司按国家及地方政府的有关规定为有关员工缴纳了社会统筹保险、医疗保险和住房公积金。公司已取得烟台市劳动和社会保障局以及烟台市住房公积金管理中心出具的公司已足额缴纳相关费用并无违法违规行为的证明。

十一、股东及董事、监事、高管人员承诺情况

避免同业竞争出具了承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务（详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”），履行情况正常。

本公司全部发起人股东就自愿锁定股份的承诺参见本节“九、公司股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺”相关内容。另外，公司股东做出了避免同业竞争的承诺，参见第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。截至招股说明书签署日，上述股东履行了上述承诺。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务及主要产品

（一）公司的主营业务

公司的主营业务包括祖代种鸡的引进与饲养、父母代种雏鸡的生产与销售、商品肉雏鸡的生产与销售、饲料的生产和销售、种猪和商品猪的饲养和销售。自设立至今，公司主营业务未发生重大变化。

（二）公司的主要产品

公司主要产品为父母代肉种雏鸡、父母代蛋种雏鸡和商品肉雏鸡。其他产品在公司营业收入中所占比重较低，对公司净利润贡献有限。

二、行业基本情况

（一）行业概述

公司所属行业为畜牧业，主导产品为肉鸡系列。我国历来有“无鸡不成宴，无酒不成席”的说法，鸡肉是美味和滋补的象征。目前鸡肉因为生产的低成本和高效率以及丰富的蛋白质营养已成为城镇居民主要肉类食品，农村鸡肉消费量也正在逐年增加。根据官方统计，中国鸡肉产量从 1990 年的 266.32 万吨增加到 2009 年的 1,370 万吨，增幅达 414.42%（数据来源：农民日报）。中国现代肉鸡产业的真正起步始于上个世纪七十年代末期，伴随着中国的改革开放，中国全面引进国外先进的商用杂交配套系品种，充分吸收国外发展肉鸡产业的经验，目前已形成现代化、规模化的产业体系。肉鸡产业是我国与国际接轨最早、产业化特征最明显、标准化程度最高的农业产业，具有典型的节粮节地特征，目前年产量和消费量仅次于猪肉排名第二，在促进我国畜牧业发展和“三农”问题解决中发挥着重要的示范作用。

中国肉鸡行业的行业概况目前主要表现为以下几点：

1、已形成了以白羽肉鸡为主的食用肉鸡结构

世界鸡肉产量的统计，主要是针对白羽肉鸡的生产量。中国的鸡肉产量在概念外延上相对于欧美国家有所扩大，包括了白羽肉鸡、黄羽肉鸡、淘汰蛋鸡、地

方鸡等。我国城乡居民的鸡肉食品中约有 75%来源于肉鸡, 25%来源于淘汰蛋鸡, 其中白羽肉鸡在食用鸡中目前已居于主导地位。

白羽肉鸡的祖代全部是从国外引进的品种, 属于快大型肉鸡, 其生长速度快、产肉量多, 适合工业化生产, 作为肉鸡屠宰加工企业的主要原料, 白羽肉鸡是我国肉鸡产品主导品种, 目前我国白羽肉鸡包括艾拔益加 (AA+)、罗斯 (Ross) 308、科宝 (Cobb) 三个品种。其年商品肉鸡出栏数量最多, 约占肉鸡产量的 80%; 中低速型肉鸡以黄羽肉鸡和地方鸡为主, 约占肉鸡产量的 20%。(中国畜牧业协会禽业分会《中国禽业导刊》, 2005 年第 22 卷第 17 期)。

黄羽肉鸡主要是由我国地方有色羽鸡种与引进肉鸡品种杂交选育而成, 体重较白羽肉鸡小, 适合活鸡销售和整只加工。黄羽肉鸡因受以下四个因素的限制, 只能作为白羽肉鸡的补充: 一是饲养方式以散养为主, 耗料多、生长慢, 规模化程度低且占地多, 导致其生产成本低, 在价格上不具备优势; 二是受生产和消费区域的限制, 黄羽肉鸡生产和消费集中在长江流域及其以南地区; 三是受产品销售的限制, 黄羽肉鸡以活鸡上市为主, 难以进入超市等主流销售市场; 四是产品加工依赖传统加工方式, 很难进行工厂化生产。

此外, 在我国目前的鸡肉消费中, 约有 25%左右来源于淘汰蛋鸡。淘汰蛋鸡同样以活鸡上市为主, 不属于主流的鸡肉消费品种, 其数量将长时间地维持稳定。由于目前中国人均鲜蛋消费量已经达到 180 个/年, 预计蛋鸡的数量在未来不会有大幅增加, 因此淘汰蛋鸡数量也不会有大的增加。地方鸡商品化率不高, 数量将会逐年减少。

综上所述, 我国目前已形成以白羽肉鸡为主的食用肉鸡结构, 今后鸡肉消费的增长量也主要来源于白羽肉鸡的增长。

2、白羽肉鸡产业已形成完整体系

白羽肉鸡产业从纯系原种鸡繁育开始, 经过品系之间的杂交育种, 可以生产出具有最好的杂交优势和遗传潜力的商品肉鸡。随着生物繁衍的代际进程, 肉鸡产业形成了包括纯系原种鸡、曾祖代肉种鸡、祖代肉种鸡、父母代肉种鸡、商品肉鸡和鸡肉产品的系统产业链条。而中国白羽肉鸡产业经过近三十年的发展, 已经形成了从祖代肉种鸡、父母代肉种鸡、商品肉鸡繁育饲养到屠宰、鸡肉食品加工及出口的完整体系, 其中祖代肉种鸡的繁育生产环节处于国内肉鸡产业的最高

层次。

目前在我国的肉鸡良种繁育体系中，祖代肉种鸡繁育处于最高的层次。祖代肉种鸡繁育养殖作为起始环节，其主要产品是父母代肉种鸡，再之后连接的产业链是商品肉鸡饲养、最后环节是屠宰、鸡肉食品加工等。父母代肉种鸡目前在产业链中处于承上启下的中间环节。包括本公司在内的我国各祖代肉种鸡养殖企业主要从国外公司引进祖代肉种鸡雏鸡，繁育父母代肉种鸡雏鸡出售给下游父母代肉种鸡养殖企业，父母代肉种鸡产蛋孵化出商品雏鸡销售给养殖户，商品肉鸡经屠宰加工后成为鸡肉产品。

在一个完整的肉鸡产业链中，纯系原种鸡、曾祖代肉种鸡和祖代肉种鸡的育种工作是较为重要的环节，通常被形象地比喻为金字塔结构的顶端。中国现阶段尚未掌握上述种鸡的育种技术，目前主要依靠进口祖代肉种鸡以生产父母代肉种鸡并进而满足下游整个环节对肉鸡产品的需求。中国对祖代肉种鸡的引进量绝对值并不大，但由于种鸡的繁殖扩大作用，最终的产品数量是惊人的。按照肉鸡生产的一般标准，每 1 套祖代肉种鸡可生产 50 套父母代肉种鸡，每套父母代肉种鸡可生产 130 只商品肉鸡，每只商品肉鸡在 45 天内可长成重达 2.8 千克的成品肉鸡，成品肉鸡的屠宰率约为 85%，据此计算，一套祖代肉种鸡最终可以提供约 15.5 吨的鸡肉产品。

现代化商品肉鸡生产必须经过从育种——祖代肉种鸡繁育生产——父母代肉种鸡繁育生产——商品肉鸡饲养的过程，其中祖代肉种鸡繁育生产过程兼有选育和扩繁生产的双重任务，是其中必不可少的环节。尤其是在公鸡的选育上更为重要，美国供给我国的祖代肉种鸡，每 100 只 D 系母鸡配套 26.5 只 C 系公鸡，35 只 B 系母鸡和 10.5 只 A 系公鸡。以平养方式进行种鸡生产，进入产蛋期后公鸡与母鸡的配比为 1: 10，C 系公鸡的选种淘汰率为 62.2%；以笼养人工授精方式时，公鸡与母鸡的配比是 1: 20，C 系公鸡的选种淘汰率为 81%，A 系公鸡的选种淘汰率为 83.3%。这就意味着通过这种淘汰最终可以选用最优秀的公鸡进行繁育生产，繁殖出更优秀的父母代肉种鸡后代。

由此可见，我国目前阶段祖代肉种鸡繁育是生产过程中非常重要的环节，通过良好的饲养和选育手段，将设计的遗传潜力完整地传递下去，其生产的父母代肉种鸡将具备良好的健康状况和优越的生产性能。否则，经过两个代次传递下来

的遗传性能就会退化。更为严重的是，如果祖代肉种鸡繁育生产过程的生物安全措施不当，将会造成疫病垂直传播，并在更大范围内造成疫病流行。因此，本公司所从事的祖代肉种鸡繁育生产是我国肉鸡产业发展至关重要的关键环节。鉴于此，在我国，新的祖代肉种鸡场项目的建设立项和祖代肉种鸡的进口实行由农业部严格审批的核准制度。

3、行业发展水平日益成熟

传统的肉鸡行业属于劳动密集型行业，行业内企业较多，目前我国家禽养殖业的发展已进入了较成熟的市场化竞争阶段，行业集中度逐渐提高。以祖代肉种鸡养殖企业为例，在 1994 年，全国有 40 户祖代肉鸡生产企业，共饲养祖代肉种鸡 45 万套，当时最大的祖代肉种鸡饲养企业是北京家禽育种公司。经过十多年激烈的市场竞争，至 2008 年行业内相关企业已整合至 13 家，本公司成为祖代肉种鸡引种量最大的企业，2009 年引种总量约为 27.55 万套，第二位是北京家禽育种公司的 22.10 万套。目前祖代肉种鸡引种量集中在少数企业手中，排名前 5 位的企业年引种量为 77.04 万套，占全国的比例为 85.11%。随着工业化程度的不断提高，肉鸡行业已逐步向规模化方向发展，家禽养殖业的发展已快速转向现代化、规模化、标准化，规模化家禽养殖企业之间的竞争已成为主流。

同时，通过多年的不断摸索和学习国外肉鸡养殖的经验，目前国内已熟练掌握了包括肉种鸡及商品鸡的平养和笼养等饲养技术、孵化技术、饲料营养和饲料产品加工技术、疾病预防与控制、生物安全措施等肉鸡养殖环节所必需的技术，但受研发水平的限制，国内在白羽曾祖代种鸡、祖代种鸡等的育种技术方面目前仍依赖于国外各大育种公司，中国所用的祖代肉种鸡均需从国外进口，因此在祖代肉种鸡供应等方面对国外企业存在一定的依赖。

我国在每年不断引进良种的同时，逐步改善着鸡的营养水平和饲养环境，鸡肉生产效率逐渐提高，商品肉鸡的生长周期更短、耗料更少，企业生产成本得到大幅降低，这也极大地提高了鸡肉的竞争力，有力推动了鸡肉的消费增长。由美国引进的优良肉种鸡从 20 世纪 80 年代初发展到现在，生产性能已有了很大的改进。在 1984 年，商品肉鸡生长到 2kg 需要 49 天，而到了 2008 年却只需 35 天，24 年间缩短了 14 天，平均每年缩短 0.6 天；料肉比从 2.05 降到 1.61，平均每年降低 0.018。换言之，同为 49 日龄商品肉鸡，1984 年重量仅为 2kg，而到 2008

年能达到 3.26kg，24 年间，商品肉鸡日增重增长了 25.71g，平均每年增长 1.07g。另外，我国鸡肉价格与国际市场价格相比低将近 30%，这使我国鸡肉在出口贸易中处于价格优势，同时由于国内鸡肉价格相对于猪牛羊肉要便宜许多，因此鸡肉产品与国内市场的其他肉类产品相比也极具竞争力。

目前，国外主要的肉种鸡育种企业包括美国安伟捷育种公司、美国科宝育种公司、法国哈伯德育种公司等，肉种鸡主要品种包括艾拔益加（AA+）、罗斯 308、罗曼印第安河、科宝（Cobb）、哈伯德（Hubbard）等。2009 年主要育种公司及其各品种祖代肉种鸡在中国市场占有率情况如下表所示：

公司名称	品种	市场占有率
美国安伟捷育种公司	艾拔益加（AA+）	46.86%
	罗斯 308	29.54%
美国科宝公司	科宝	23.60%

（数据来源：中国畜牧业协会）

目前国内祖代蛋种鸡主要通过进口获得，主要供应商包括美国海兰国际公司、德国罗曼家禽育种公司等。2009 年，国外各主要祖代蛋种鸡供应商及其各品种祖代蛋种鸡在中国市场占有率情况如下表所示：

公司名称	品种	市场占有率
美国海兰国际公司	海兰	69.30%
德国罗曼家禽育种公司	罗曼	13.71%
荷兰尤利公司	海赛克斯	7.04%
匈牙利巴波娜特佳家禽育种公司	巴波娜特佳	6.28%
德国尼克国际育种公司	尼克	3.67%

（数据来源：中国畜牧业信息网）

近年来，公司生产所需祖代肉种鸡全部通过美国安伟捷育种公司引进。美国安伟捷的注册地为美国阿拉巴马州亨茨维尔市布莱特福特街 5015 号，注册资本 4,600 万美元，其主要业务为肉鸡和火鸡的遗传研究与繁育，主要产品包括艾拔益加肉种鸡、罗斯肉种鸡、罗曼印第安河肉种鸡、尼古拉种火鸡、BUT 种火鸡等。目前安伟捷在美国、欧洲、印度、巴西、澳大利亚等国家和地区建有种鸡生产基地，每年向全世界销售 250 多万套祖代肉种鸡，产品销往全世界 85 个国家和地区。

公司的祖代蛋种鸡通过美国海兰国际公司和德国罗曼家禽育种公司引进。美国海兰的注册地为美国衣阿华州西得梅因威士顿花园 2929 号，其主要业务为祖代、父母代蛋种鸡繁育和销售，主要产品包括海兰白壳蛋鸡、海兰褐棕壳蛋鸡、

海兰褐佳棕壳蛋鸡、海兰黑两用伴性遗传棕壳蛋鸡、海兰灰浅棕壳蛋鸡、海兰银褐棕壳蛋鸡等品种。

（二）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制及主管部门

公司所处畜牧行业的行政主管部门为国家农业部，具体由农业部畜牧业司负责相关产业政策、行业标准等的制定以及其它相应的行政管理职能。根据《中华人民共和国畜牧法》的有关规定，公司所生产和经营的祖代种鸡必须获得由畜牧兽医行政主管部门每三年一次核准颁发的“种畜禽生产经营许可证”。同时，祖代种鸡的进口需经过农业部的审批核准。

中国畜牧业协会是代表畜牧行业生产者利益的自律性组织，通过制定行业规范、组织质量认证以及调解行业纠纷等方式，整合行业资源、维护行业利益、交流行业信息、指导行业生产、规范本行业企业行为、协调企业之间的关系、加强行业自律。

2、行业内主要法律法规及政策

目前我国已经建立起了以《中华人民共和国畜牧法》为基础的较为完善的畜牧业法律法规体系，具体包括《中华人民共和国畜牧法》、《中华人民共和国动物防疫法》、《中华人民共和国农产品质量安全法》、《食品生产加工企业质量安全监督管理办法》、《种畜禽管理条例》、《种畜禽管理条例实施细则》等法律法规。并出台了多项鼓励并扶持畜牧业尤其是家禽养殖业的产业政策，具体包括《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》、《农业部关于加强畜禽养殖管理的通知》、《农业部关于鼓励和引导农业产业化龙头企业参与新农村建设的意见》、《国务院办公厅关于扶持家禽业发展若干措施》等。

畜牧业是我国国民经济的基础产业之一，是现代农业产业体系的重要组成部分。大力发展畜牧业，对促进农业结构优化升级，增加农民收入，改善人们膳食结构，提高国民体质具有重要意义。对畜牧业的扶持一直是国家农业政策的重点之一，近年来国家陆续出台了多个以鼓励并扶持畜牧业为主题的文件，将畜牧业的发展问题上升到新的历史高度，显示了国家发展农业和解决农民问题的决心，必将对我国的畜牧业发展奠定坚实的基础并产生深远的影响。

（三）行业竞争和市场状况

1、行业竞争格局和市场化程度

我国家禽养殖业的发展目前已进入了较成熟的市场化竞争阶段，其中本公司所从事的种鸡养殖行业的发展已由单纯的追求企业数量扩张逐渐向以现代化、规模化、标准化为重点的发展模式过渡。在全国种鸡饲养总量稳步增加的同时，种鸡场及种鸡饲养企业数量呈下降趋势，市场集中度在逐步上升。

近年来，行业主管部门加强了白羽祖代肉种鸡行业的管理，对国内祖代肉种鸡进口实行总量控制、严格行业进入资格审批等措施，使得白羽祖代肉种鸡养殖行业从引种过剩、无序竞争逐渐恢复到理性、稳定的态势，确保了肉种鸡繁育和生产及相关下游产业链的有序、健康发展。

在市场集中度不断提升的同时，祖代肉种鸡养殖行业市场分化也较为明显，生产经营时间较长、拥有技术优势和规模优势的企业，其产品被客户认可，品牌信誉良好，在竞争中优势明显。而规模较小和技术相对薄弱的企业，在竞争中则往往处于被动的地位。

此外，我国的祖代肉种鸡养殖正在努力向品种多样化方向发展，同时拥有多品种祖代种鸡雏鸡的引进能力和繁育技术将会较大程度地增强企业的抗风险能力和盈利能力，使其在竞争中处于有利地位。这种变化趋势随着市场化程度的不断提高和竞争的加剧而日趋明显。目前，国内只有本公司是唯一经中国农业部批准，能够同时从国外进口 AA+和罗斯 308 两个祖代肉种鸡品种并掌握了上述两个品种的相关繁育技术，是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司，繁育水平在国内处于领先地位。

2、市场供求状况和发展趋势

（1）鸡肉消费量保持增长

过去十多年间，鸡肉的消费在全球范围内呈现快速增长的态势，以美国为例，2005 年主要的消费肉类品种分别是：鸡肉、牛肉和猪肉，年人均消费量分别是：44.8 千克、22.6 千克和 17.4 千克。其中鸡肉的消费量比 1996 年增长 24.4%，年均递增 2.2%；猪肉消费量比 1996 年增长 10.1%，年均递增 1%；而牛肉消费量在 10 年间只在不足 1 千克的范围内窄幅波动，基本没有变化。美国的鸡肉消费增长速度一直领先于其它肉类品种。

世界年人均猪肉、鸡肉和牛肉的消费量在 2009 年分别为 15.67 千克、13.54

千克和 9.46 千克。其中鸡肉人均消费量比 15 年前增长 62.74%，超过了同期猪肉 31.68% 的增长率（数据来源：Food Outlook - December 2009）。

近十几年来，我国鸡肉生产与消费量均有显著提高，1996-2008 年人均鸡肉消费量已由 5.01 千克增加到 8.97 千克，1996-2008 年中国鸡肉消费量相关数据见下表：

年份	生产量 (吨)	出口量 (吨)	进口量 (吨)	净进口量 (吨)	消费量 (吨)	人口(万人)	人均消费 (千克)
1996	6,184,000	303,985	308,124	4,139	6,188,139	122,389	5.01
1997	7,294,265	303,264	205,237	-98,027	7,196,238	123,626	5.82
1998	8,004,721	285,899	191,934	-93,965	7,910,756	124,761	6.34
1999	8,218,721	315,069	760,112	445,043	8,663,764	125,786	6.89
2000	9,075,861	372,681	799,741	427,060	9,502,921	126,743	7.50
2001	9,118,974	359,966	646,363	286,397	9,405,371	127,627	7.37
2002	9,324,373	286,996	498,703	211,707	9,536,080	128,453	7.42
2003	9,707,909	234,907	565,083	330,176	10,038,085	129,227	7.77
2004	9,944,620	98,534	180,737	82,203	10,026,823	129,988	7.71
2005	10,196,510	127,634	370,418	242,784	10,439,294	130,756	7.98
2006	10,350,000	320,000	283,000	-37,000	10,313,000	131,448	7.85
2007	10,856,800	400,000	810,000	410,000	11,266,800	132,129	8.53
2008	11,895,000	333,000	845,000	512,000	11,911,640	132,802	8.97

（数据来源：中国畜牧业协会禽业分会提供资料）

以目前世界主要国家或地区来说，加拿大人均年消费量 32.14 千克，欧盟人均年消费量 15.6 千克；同为发展中国家的巴西，人均年消费量已达到 33.3 千克；中国台湾地区 2007 年人均年消费量也已达到 28 千克。上述国家和地区均远远高于我国 2008 年人均 8.97 千克的水平。

中国畜牧业协会禽业分会在《2007 年全国白羽鸡生产回顾与 2008 年展望》报告中指出，尽管我国的人均鸡肉消费量正在呈不断上升的趋势，但要达到世界目前的年平均消费水平，每年还需增长 300 万吨以上的鸡肉产量。预计 2015 年我国的鸡肉消费量将达到 1,551 万吨。

上述数据显示，1996 年至今我国鸡肉产量和鸡肉消费量总体呈现明显的上升态势，特别是近年来鸡肉消费量已超过鸡肉产量，我国自产鸡肉不能完全满足鸡肉消费需求，鸡肉净进口的数量逐年增加，2009 年达到了 89.0 万吨（数据来源：Food Outlook - December 2009），为历史最高水平。

近年来我国鸡肉消费量保持持续增长主要缘于以下几点：

①巨大的国内消费市场和不断增加的消费人口

截至 2008 年，我国人口总数已达到 13.28 亿人，预计到 2010 年和 2015 年将分别达到 13.7 亿人和 14.1 亿人。而鸡肉将以价廉味美营养高的特点成为越来越多人的主要肉类食品来源。此外，根据国家统计局的统计数字，2007 年我国城镇和乡村居民人均购买禽肉的数量分别为 9.66 千克和 3.86 千克，乡村居民的禽肉购买量仅为城镇居民的 39.96%。如果随着农村生活水平的提高，这个差距会逐年减小。假设上述城乡禽肉消费的差距缩小 50%，农村消费禽肉将达到 6.76 千克，7.28 亿农村人口则需要增加 211.12 万吨，相当于 2007 年鸡肉产量的 19.45%。由此可见，随着我国乡村经济的发展，市场发展空间巨大。

伴随着城市化进程的加快以及大量的农民工进城务工，鸡肉消费的规模也呈不断增加的趋势。根据国家统计局抽样调查数据推算，2009 年中国总的流动人口规模 1.8 亿人左右，其中外出农民工是主体，2009 年年末达 1.49 亿人（中国广播网报道）。同时在乡镇企业务工的农民工人数达到 1.2 亿人，合计 2.7 亿人，加上 5.77 亿城镇人口，合计有 8.5 亿人口需要消费商品化鸡肉，这个庞大的消费群体为我国鸡肉生产提供了巨大的发展空间。此外，随着我国“新农村”建设的稳步推进，农村人口的鸡肉消费量也将随之增加，这就为鸡肉生产提供了更大的发展余地。由此可见，城市化的进程不但促进了宏观经济的发展，而且进一步促进了肉类尤其是鸡肉产品的消费增长。近年来中国社会城镇与乡村人口构成比例见下表：

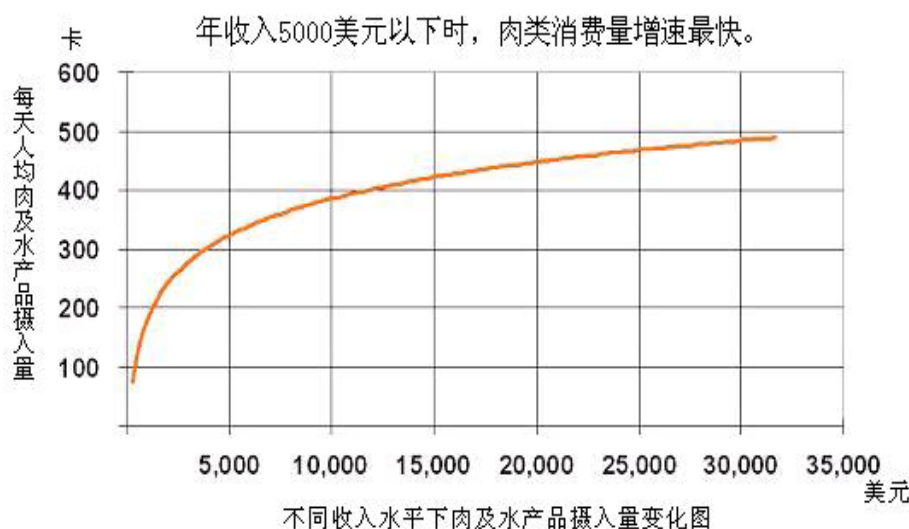
年份	人口数（万人）	城镇	乡村
		比重(%)	比重(%)
1996	122,389	30.48	69.52
1997	123,626	31.91	68.09
1998	124,761	33.35	66.65
1999	125,786	34.78	65.22
2000	126,743	36.22	63.78
2001	127,627	37.66	62.34
2002	128,453	39.09	60.91
2003	129,227	40.53	59.47
2004	129,988	41.76	58.24
2005	130,756	42.99	57.01
2006	131,448	43.90	56.10
2007	132,129	44.94	55.06
2008	132,802	45.68	54.32

（数据来源：中国统计年鉴 2009）

②收入的增长促进鸡肉的消费

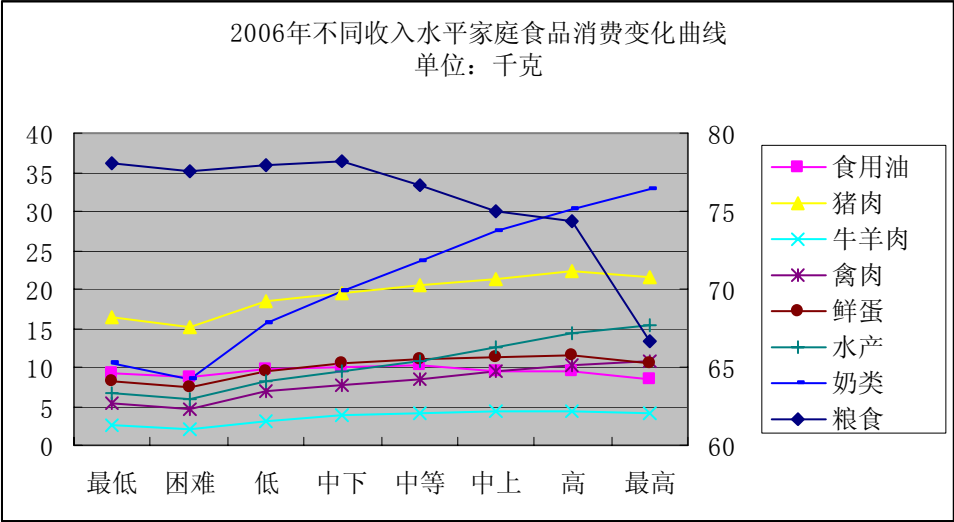
2008 年，我国的 GDP 总量已经超过 30.07 万亿元人民币，人均 GDP 超过 3,300 美元，城乡居民的收入持续增长，人民生活水平持续提高，对动物蛋白的需求量随收入增加而同步增长的趋势较为明显。预计未来随着收入的增加，中国居民对肉类食品的消费量将继续增加。

根据世界银行和联合国粮农组织的研究报告，随着收入的增加，居民对动物蛋白的需求量相应增加，在 5,000 美元收入水平的档次，这个趋势表现得最为明显。目前我国收入水平尚处于 5,000 美元以下的档次，随着收入的增加，对动物蛋白的需求量将快速增长。不同收入水平下肉及水产品摄入量的变化趋势见下表：



（数据来源：世界银行和联合国粮农组织）

同时，根据国家统计局 2006 年对 6 个档次的收入水平家庭的食品消费量统计，可以看到随着收入的增加，奶类、禽肉和水产品的消费量保持持续增长，而粮食消费量则随着收入增长呈不断下降的趋势。这意味着未来随着中国居民家庭收入的持续增长，禽肉产品在居民食品购买支出中的比例将继续增加，以鸡肉产品为代表的禽肉消费仍将具有较大的增长潜力。2006 年中国不同收入水平家庭食品消费变化曲线如下图所示：



（数据来源：国家统计局）

③健康食品的消费理念不断深入和普及

随着经济的发展和我国人均收入的不断提高，居民饮食消费观念和消费习惯都发生了深刻变化，消费者在追求美食的同时，更加重视饮食对健康的作用。就营养价值方面来说，100 克鸡肉中，含蛋白质 23.3 克，是牛肉的 1.15 倍、羊肉的 2 倍，猪肉的 1.38 倍；含脂肪 1.2 克，是牛肉的 1/20、羊肉的 1/24，猪肉的 1/25；鸡肉同时还含有丰富的钙、磷、铁等营养元素，相对于牛肉和猪肉等红肉产品，属于白肉的鸡肉产品更加符合健康食品的消费理念。一些肉类食品的主要营养成分构成参见下表：

肉类名称	蛋白质 (克)	脂肪 (克)	热量(千卡 /100 克)	无机盐 (%)	钙(毫克 /100 克)	磷(毫克/100 克)	铁(毫克 /100 克)
鸡肉	23.3	1.2	104	1.1	11	190	1.5
猪肉	16.9	29.2	335	0.9	11	170	0.4
牛肉	20.1	10.2	172	1.1	7	170	0.9
羊肉	11.1	28.8	306	0.9	11	129	2

另外，世界上没有任何一个民族对消费鸡肉有所禁忌，从而使得鸡肉相对其他肉类能够拥有更大的消费群体。

④适合生产方便食品

随着城市生活节奏的逐步加快，消费者对方便、即食食品的需求量快速增加，随之而兴起的是快餐和微波炉食品。鸡肉相对猪肉和牛肉更适合以上方便食品和快餐业制作工艺的要求和标准，是方便食品和快餐食品的主要肉类原料，从而有效促进了快餐业及方便食品行业对鸡肉产品的消费。肯德基和麦当劳在中国的发展，不仅带来了快餐的概念，也通过其独特的烹调方式刺激了中国人的鸡肉消费。根据百胜餐饮集团公布的数据，肯德基自 1987 年 11 月进入中国市场，到 2009

年 6 月在全国 500 多个城市开设了 2,600 多家餐厅, 2007 年肯德基全年消耗鸡肉近 15 万吨, 肯德基、麦当劳等国际连锁快餐业巨头进入中国并快速发展, 带动了我国快餐业的发展, 更加促进了鸡肉作为快餐食品原料的消费需求。

⑤生产效率高、成本优势突出

在畜牧业生产成本结构中, 占最大比重的是饲料成本。因此, 饲料转化效率越高, 越能够节省饲料, 降低成本。在正常生产情况下, 白羽肉鸡、猪和牛的料肉比分别是 1.75:1、2.8:1 和 7-8:1 (数据来源:《2007 年全国白羽肉鸡生产回顾与 2008 年展望》, 中国畜牧业协会禽业分会)。此外, 与黄羽肉鸡约 2.5: 1 的料肉比相比, 白羽肉鸡同样具有更高的生产效率。由此看出, 肉鸡尤其是白羽肉鸡的饲料转化率更高, 单位产品的生产成本更低, 因此更能够为市场和中国居民提供价廉味美的优质食品。成本优势使得鸡肉特别适合中国现阶段人民消费水平, 并能够更好地满足农村市场的消费需求。

⑥是节粮畜牧业的首选

由于白羽商品肉鸡的料肉比其它畜禽具有明显的优势, 节粮显著, 在我国人多地少, 人畜争粮的矛盾越来越尖锐的情况下, 大力发展白羽肉鸡生产是缓解这个矛盾的首选。每生产 1 只 (2.3 公斤) 白羽商品肉鸡, 比生产同等重量的猪肉节约粮食 2.73 公斤; 比同等重量的黄羽肉鸡节约粮食 1.95 公斤。随着我国耕地面积的更进一步减少, 白羽肉鸡的生产将会因其显著的节粮优势而越来越受到重视。而如果今后增加的蛋白质食品能以白羽肉鸡为主, 也将有利于我国实现保留 18 亿亩耕地底线的战略目标。

⑦适合进行深加工、增值产品生产

肉鸡产品自身的特点使其较方便于进行大规模的自动化生产, 大规模的屠宰加工延长了肉鸡的产业链, 同时也推动了肉鸡增值产品的生产。目前国内的鸡肉加工企业可以将一只 2.5 千克的商品肉鸡精细分割并加工出多达 300 个品种规格以上的各类产品, 有效满足了国内和国外各类消费者的需求, 并促进了产品的批量供应。而国内消费者对不同部位的鸡肉产品如鸡翅、鸡爪等各具偏好, 使这些肉鸡副产品经过加工后具有较高的经济价值, 从而提高了肉鸡行业中相关企业的盈利能力。对于出口国外的精加工禽肉产品, 使用我国廉价的劳动力加工高附加值的产品, 既实现了出口创汇又解决了我国劳动力就业问题, 从而刺激了肉鸡行

业的发展。

（2）肉鸡产量相应保持增长趋势

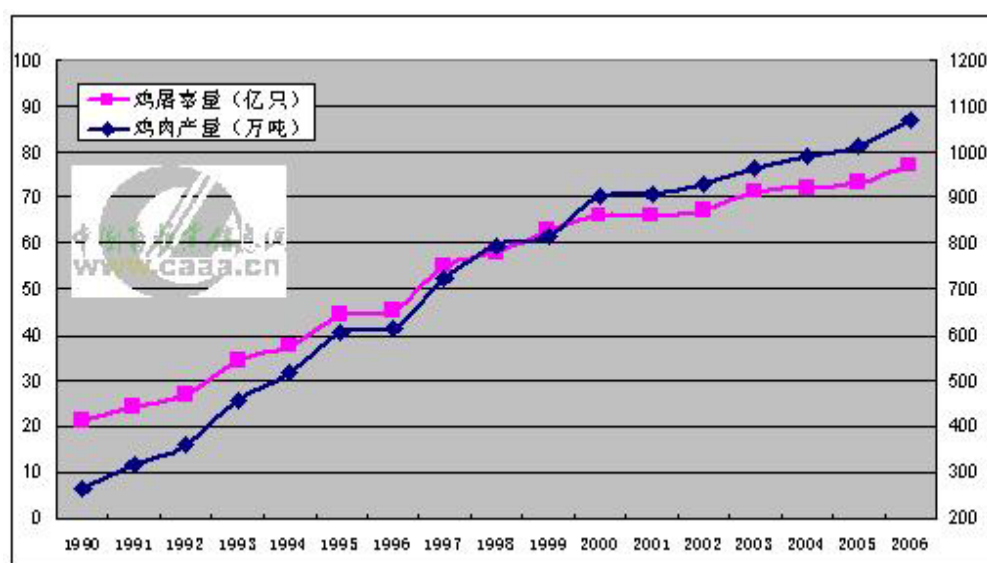
从世界范围看，依据 1996-2009 年巴西、美国、世界的肉类生产结构表可以发现，近十年来美国和巴西鸡肉产量的占比快速增长，成为两国肉类产品产量中占比最大的品种；从世界总的发展状况看，过去十年里，鸡肉在肉类产品总产量中所占的比例增长最快，目前产量仅次于猪肉位居第二位。1996-2009 年巴西、美国、世界肉类生产比例构成见下表：单位：%

国家	肉类	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
巴西	鸡肉	31.80	34.40	36.50	37.90	38.80	38.90	40.70	42.20	43.60	42.80	44.80	45.95	46.50	46.63
	牛肉	48.50	45.70	43.60	43.90	42.60	42.70	41.20	39.30	39.00	39.60	39.80	38.84	38.30	40.03
	猪肉	18.00	18.10	18.10	16.40	16.80	16.50	16.20	16.60	15.60	15.80	14.50	14.58	14.58	12.4
美国	鸡肉	35.20	36.00	35.70	36.60	37.10	37.80	37.40	38.10	39.60	40.30	46.30	46.75	46.45	46.21
	牛肉	34.00	33.50	32.70	32.50	32.60	31.60	32.00	31.10	29.10	28.60	29.70	28.70	28.05	28.06
	猪肉	22.50	22.40	23.90	23.40	22.80	22.90	23.00	23.40	24.00	23.70	23.50	23.75	24.73	24.94
世界	鸡肉	23.00	23.50	23.60	24.40	25.10	25.70	25.90	26.00	26.40	26.60	30.40	32.59	33.07	32.64
	牛肉	27.90	27.30	26.20	26.10	25.70	24.90	24.90	24.40	24.30	23.70	23.90	24.47	24.20	22.85
	猪肉	37.90	38.00	39.10	38.60	38.10	38.20	38.20	38.60	38.40	38.50	38.80	35.98	35.81	37.08

（数据来源：国际粮农组织 Food Outlook, December 2009）

截至 2006 年，全球父母代肉种鸡的年更换量为 3.58 亿套，其中亚洲、北美和拉丁美洲的种鸡年更换量占据世界前三位，分别达到 9,230 万套、8,000 万套和 7,635 万套（数据来源：荷兰海波罗公司行业研究报告）。

根据国际粮农组织的统计数据，我国的鸡屠宰量从 1990 年的 21.29 亿只增加到 2006 年的 76.95 亿只，净增加 55.66 亿只。鸡肉产量从 1990 年的 266.32 万吨增加到 2008 年的 1,189.5 万吨，增幅达 346.64%。1990-2006 年我国肉鸡屠宰量和鸡肉产量图参见下表：



(数据来源: 国际粮农组织)

中国畜牧业协会根据祖代种鸡的年更换量, 计算出中国 2006—2008 年的白羽肉鸡父母代种雏鸡产量、商品肉雏鸡产量和白羽肉鸡鸡肉产量, 相关数据见下表:

类 别	2006	2007	2008
白羽祖代肉种鸡(万套)	50	68	79
白羽父母代肉种鸡(万套)	2,688	2,584	3,000
白羽商品代肉鸡 (亿只)	27.01	28.91	27.79
白羽鸡肉 (万吨)	435	465	447

从 2006 年以来的生产和价格情况分析, 肉鸡产业正在从各种不利因素的影响下迅速恢复。鸡肉的消费量逐步增加, 拉动了肉鸡行业生产的发展。同时, 由于与猪肉的替代关系, 在 2007 年猪肉生产和市场价格出现较大波动的情况下, 肉鸡的生产和消费增长获得了良好的机会。根据中国畜牧业协会的数据, 2007 年中国祖代肉种鸡更换量增加了 36%, 2008 年比 2007 年又增加了 16.18%, 因此 2008 年的父母代肉种雏鸡产量增加, 2009 年的商品肉雏鸡产量也将增加。据中国畜牧业协会的统计和测算, 到 2010 年中国白羽父母代肉种鸡将达到 3,674 万套, 白羽商品肉鸡 40 亿只, 2015 年父母代肉种鸡将达到 4,379 万套, 白羽商品肉雏鸡 48 亿只, 白羽肉鸡饲养量和鸡肉产量都将稳步增加。

3、进入本行业的主要障碍

(1) 资质壁垒

种禽养殖属于畜牧业范畴, 受到政府和相关主管部门的严格管理。《中华人民共和国畜牧法》明确规定: 从事种畜禽生产经营或者生产商品代仔畜、雏鸡的

单位、个人，应当取得种畜禽生产经营许可证。申请人持种畜禽生产经营许可证依法办理工商登记，取得营业执照后，方可从事生产经营活动。

申请取得种畜禽生产经营许可证，应当具备下列条件：（一）生产经营的种畜禽必须是通过国家畜禽遗传资源委员会审定或者鉴定的品种、配套系，或者是经批准引进的境外品种、配套系；（二）有与生产经营规模相适应的畜牧兽医技术人员；（三）有与生产经营规模相适应的繁育设施设备；（四）具备法律、行政法规和国务院畜牧兽医行政主管部门规定的种畜禽防疫条件；（五）有完善的质量管理和育种记录制度；（六）具备法律、行政法规规定的其他条件。因此，进入本行业存在较高的资质壁垒。

（2）养殖周期和资金需求

各种生物都有自己的生长周期。种鸡饲养所需的祖代种鸡要从一日龄开始进行饲养管理，到 25 周龄才收集种蛋进行孵化生产，到 32 周龄才能达到正常生产高峰。对单批祖代种鸡而言，在半年多的育雏育成期内不能创造销售收入。为保持生产的持续、稳定，企业通常会有多批处于不同阶段的种鸡存栏，而保持规模化的祖代种鸡存栏需要投入大量的设施和资金，同时需要占用大量的土地和鸡舍设备。同时，较长的生物养殖周期和规模化饲养需要雄厚的资金实力支持，祖代种鸡养殖企业从国际育种公司引进祖代种鸡的成本高出国内父母代种鸡养殖企业的引种成本 10-20 倍，同样对养殖企业的资金实力提出较高要求。

（3）技术和人才壁垒

种鸡尤其是祖代种鸡繁育与生产涉及诸多技术问题，其中饲养管理、孵化、疫病防治、饲料营养、生物安全措施等都是保证祖代种鸡生产健康和产品质量的关键技术。没有一定的技术实力，企业将难以应对激烈的市场竞争。

技术壁垒还体现在技术人员的素质方面。从事祖代种鸡繁育生产的技术人员不但需要过硬的专业技术，同时也需要极强的实际操作能力。培养一个合格的技术人员至少需要 3 至 5 年时间，建立一个合格的技术人员队伍则需要更长的时间。

（4）较高的客户维护能力

以本公司所从事的祖代种鸡行业为例，祖代种鸡生产的产品是父母代种雏鸡，父母代种雏鸡孵化出壳后，在完成必要的免疫、鉴别等程序后，要立即运输到客户的饲养场，超过规定时间后雏鸡的存活率和质量将大大降低。由于种鸡雏

鸡的生物特性，一般情况下，公司不能改变生产过程和生产能力，公司从购进祖代种鸡雏鸡开始，整个生产过程将按固有的规律进行，期间无法逆转或停顿，这是与工业生产最大的区别，因此祖代种鸡繁育企业的客户维系能力和市场开发能力尤为重要。长期稳定的客户资源对于祖代种鸡繁育企业的生存是必不可少的，而良好的客户维护能力又依赖于企业产品的质量和技术服务水平，供需双方必须通过长时间的合作才能建立起相互信任的商业关系，因此较高的客户维护能力也是进入本行业的壁垒之一。

（5）环境壁垒

种鸡及肉鸡饲养场的建设存在较高的环境壁垒，满足防疫要求的环境能收到事半功倍的效果。以本公司种鸡饲养场所处的环境为例，公司饲养基地地处山东省烟台市和威海市，位于我国 5 个无规定动物疫病示范区之一的胶东半岛，防疫条件得天独厚，是内陆地区所无法比拟的。渤海和黄河的天然屏障以及胶东半岛狭长的地理特征，对阻止和减缓畜禽疫病的传播起到了非常重要的作用，是建设种畜禽场的理想场所。此外，烟台属于暖温带大陆性季风气候，雨水适中、气候温和，具有夏天不潮、冬天不冷、四季分明的气候特点，为种鸡饲养提供了极为理想的气候环境。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的大力扶持

2006 年 7 月农业部颁布“全国畜牧业发展第十一个五年规划”，提出到 2010 年，全国肉类总产量要达到 8,400 万吨，年均递增 1.6%，畜牧业总产值占农业总产值的 38%。重要措施之一是：进一步强化良种繁育体系建设，提高畜牧业良种化水平。继续组织实施畜禽良种工程、畜禽良种补贴等重大工程和项目，围绕提高畜禽种质资源保护能力、良种生产能力、自主育种能力和质量监测能力，建立符合我国畜牧业生产实际的良繁体系。加大良种推广力度，鼓励生产者使用畜禽良种，提高良种普及水平和扩繁能力。

2007 年 2 月 7 日，国务院发布《关于促进畜牧业持续健康发展的意见》，指出畜牧业是现代农业产业体系的重要组成部分，大力发展畜牧业，对促进农业结构优化升级，增加农民收入，改善人们膳食结构，提高国民体质具有重要意义。

该意见明确提出：“完善畜禽良种繁育体系。实施畜禽良种工程，建设畜禽改良中心和一批畜禽原种场、基因库，提高畜禽自主繁育、良种供应以及种质资源保护和开发能力，建立符合我国生产实际的畜禽良种繁育体系，普及和推广畜禽良种，提高良种覆盖率。积极推进种畜禽生产企业和科研院所相结合，逐步形成以自我开发为主的育种机制。加快种畜禽性能测定站建设，强化种畜禽质量检测，不断提高种畜禽质量。”

2009 年 2 月 1 日，国务院在《关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》中提出 2009 年农业农村工作的总体要求：“深入贯彻落实科学发展观，把保持农业农村经济平稳较快发展作为首要任务，围绕稳粮、增收、强基础、重民生，进一步强化惠农政策，增强科技支撑，加大投入力度，优化产业结构，推进改革创新，千方百计保证国家粮食安全和主要农产品有效供给，千方百计促进农民收入持续增长，为经济社会又好又快发展继续提供有力保障。”同时，该意见还提出加快发展畜牧水产规模化标准化健康养殖，稳定发展生猪产业，继续落实奶牛良种补贴、确保奶源质量。增加畜禽标准化规模养殖场（小区）项目投资，加大信贷支持力度，落实养殖场用地，稳定农村土地承包关系等政策，加大畜禽水产良种工程实施力度等一系列扶农惠农措施，表明国家已明确把稳定农业生产、增加农民收入进而刺激国内消费作为维护经济发展的重要政策之一。

肉鸡行业生产标准化和产业化程度高、节粮特征明显、食品安全性高，在我国畜牧业结构中具有重要的地位。发展肉鸡产业可以很好地促进农业产业化发展，发挥拉动农村经济的作用，更符合我国当前的“三农”政策。

（2）市场容量增长潜力大

我国 2008 年的人均鸡肉消费量仅有 8.97 千克，与世界 2005 年的平均水平还有近 1.93 千克的差距，与美国等传统肉鸡生产消费国以及巴西等新兴肉鸡生产消费国的差距则更大。随着我国经济的持续发展和城乡居民生活水平的提高以及消费习惯的变化，人均鸡肉消费量将不断提高。尤其是伴随着农村城镇化进程的加快和农民收入的持续增长，鸡肉产品市场将有着巨大的发展空间。另外，随着收入的增加，包括鸡肉在内的动物蛋白消费量将同步快速增加。因此，我国的肉鸡消费还有很大的发展潜力。

（3）节粮型畜牧特征明显

在正常生产情况下，白羽肉鸡较之猪、牛等的饲料转化效率更高，单位产品的生产成本更低。在我国的肉用畜禽养殖行业中，白羽肉鸡凭借料肉比的明显优势已成为节粮型畜牧业的典范。

（4）出口创汇需要

从国际市场看，世界鸡肉的生产和出口贸易额近年来一直保持增长趋势。进口鸡肉的国家达 200 个，但我国出口的国家只有 10 多个，美国、巴西、泰国等国的出口比重都要远远高于我国。2009 年，美国鸡肉产品出口量占总产量的 15.21%，巴西占到 36.62%，泰国占到 50.12%（数据来源：Food Outlook - December 2009），而我国作为世界第二大鸡肉生产国，2008 年的出口量仅占总产量的 2.8%，发展肉鸡产业是扩大我国肉类出口创汇的需要。

（5）商务部关于美国白羽肉鸡产品的反倾销调查

2009 年 9 月，中华人民共和国商务部（以下简称“商务部”）正式发布对美国白羽肉鸡产品反倾销立案调查公告，被调查的商品主要为活体白羽肉鸡屠宰加工后的肉鸡产品。至 2010 年 2 月，商务部发布了对美国白羽肉鸡产品反倾销调查的初步裁定公告，根据该初步裁定：美国应诉公司被裁定 43.1%至 80.5%不等的倾销幅度，未应诉公司被裁定倾销幅度为 105.4%。同时，商务部决定采用保证金形式实施临时反倾销措施，规定自 2010 年 2 月 13 日起，进口经营者在进口原产于美国的白羽肉鸡产品时，应依据商务部该初裁决定所确定的各公司的倾销幅度向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

根据商务部的调查，美国公司 2009 年上半年向我国倾销的白羽肉鸡产品数量占我国同期总进口数量的 89.24%，占同期国内市场份额的 10.96%，对我国生产同类商品的企业造成了实质性损害。商务部在对该等情形进行调查、裁定并实施反倾销措施后，将可提高国内白羽肉鸡行业的整体盈利水平，有利于行业的生存和持续发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）祖代种鸡的进口依赖

一个优秀的种鸡的品种培育是一项复杂的生物学系统工程，需要付出巨大的资金成本和时间成本，拥有不同遗传特征育种体系的国外种鸡育种公司通常具有近百年的发展历史。我国的白羽肉鸡产业是新兴的产业，发展种禽养殖所需的祖

代肉种鸡雏鸡均需从国外进口，而最终以生产鸡蛋为主的良种祖代蛋种鸡雏鸡也全部依靠进口。因此在祖代种鸡供应等方面对国外供应商存在一定的依赖。

（2）市场波动较大

畜牧业是利用动物的生物特性进行商业生产，生产的过程需连续进行。种鸡雏鸡在孵化出壳后，必须立即销售并运送到客户的养殖场，才能保证产品的质量和生产的正常运行。因此，维持稳定的相对供求关系和价格、保持生产的稳定运行，产业才能获得稳健的发展。我国肉鸡市场受外部因素的影响较大，生产资料与消费替代品的供求状况和价格等因素以及包括禽流感在内的疫病等突发事件都会对行业发展造成较大影响。

（五）行业技术水平和技术特点

二十世纪八十年代以前，我国的鸡产品全部来源于农户散养的土鸡。改革开放以后，通过全面引进国外先进品种和技术，我国现代家禽业已全面及时地融入世界家禽业发展的潮流。经过多年快速发展，我国肉鸡产业取得了长足进步，规模化养殖水平、饲养设备和技术、鸡肉产品加工水平进步明显。对国外先进技术的全面引进和推广，对我国肉鸡养殖行业的发展起到了非常重要的促进作用。

在家禽饲养的技术环节上，生物安全措施、饲养管理、孵化、疫病防治、饲料营养和饲料产品加工生产等技术最为重要，我国肉鸡养殖行业在上述各个环节的专业技术目前已经达到世界先进水平。

1、生物安全措施

生物安全措施是为保证饲养动物的健康安全而在生产体系内将各种传染因素阻隔在饲养区之外所采取的一系列防控措施。涉及的监控对象包括：人、水、有害动物、饲料、空气、设备和饲养用具、野生动物等。生物安全措施必须有全面和精确的设计，并要求严格执行。目前我国规模化种鸡及商品鸡养殖企业的生物安全措施完备，并且已得到认真执行。但小规模 and 散养的农户饲养场，在生物安全措施设置和执行方面还存在一定的差距。

2、饲养管理技术

饲养管理涉及从一日龄雏鸡饲养到一个生产周期结束的全过程的相关技术。在饲养管理方面，国内的基本技术普及较好。我国的规模化肉种鸡及商品肉鸡养殖企业的饲养管理水平经过多年的实践，已基本达到国际先进水平，具体表现为

鸡群的成活率不断提高,饲料转化效率不断提高,饲养过程中种鸡体重控制良好,种鸡品质一致性高,种鸡的受精、产蛋和孵化性能优越。

3、疫病防治技术

在疫病防治方面,根据“以防为主,防治结合”的原则和国家制定的特定病强制免疫措施,我国的肉鸡养殖企业已经全面建立了疫病防治制度和适合地区特点的免疫程序,并通过种鸡引种、饲养和生产过程中的抗体检测等手段监控防疫效果。尤其在禽流感的防控方面,在既有疫病防治体系的基础上又建立了疫苗强制免疫制度,有效地控制了禽流感的发生和发展。通过对禽流感疫病的控制,阻断了传染途径,避免了传染病的发生和流行。

4、饲料营养和饲料产品加工

目前国内肉鸡行业主要使用工业饲料产品,饲料产品包括配合饲料、预混合饲料和浓缩料等。我国在饲料营养研究方面保持着与世界同步发展的步伐,新兴技术如氨基酸代谢研究和配方应用技术、氨基酸螯合金属在动物饲料中的应用技术等均已在行业中开始投入使用。

5、孵化技术

通过多年来与国外技术人员的交流学习,我国种鸡及商品肉鸡业的孵化技术已得到稳步的提高。针对白羽肉鸡生长速度越来越快,胚胎发育阶段新陈代谢旺盛的特点,需要在孵化阶段增加热量疏散、保持正常的胚胎温度等促进鸡胚正常发育等技术运用等方面,我国紧跟了国际研究发展的潮流,有效保证了雏鸡的质量。

人工授精技术可以有效地提高种鸡的受精率,配合笼养则可以有效地增加种鸡饲养密度,减少饲料消耗和控制疫病发生。国外只有在纯系原种鸡繁育过程中使用人工授精技术,在商业生产中由于受到人力资源和人力成本方面的限制而不能使用此技术。全世界在商业生产中大规模使用人工授精技术的只有中国、印度等少数几个国家,我国父母代肉种鸡生产中大约有 30%的饲养场使用人工授精技术。在祖代肉种鸡繁育生产中,本公司在相关方面的技术水平处于领先地位,目前全国只有本公司祖代肉种鸡全面使用笼养人工授精技术,使得产量得到大幅提升。

同时,我国肉鸡行业的饲养设备、孵化器的制造水平也已达到或接近了国际

先进水准，尤其是为配合笼养人工授精技术而制造的笼具、自动饮水设备、自动环境控制设备、自动喂料设备、自动清粪设备等也处于世界先进地位。

（六）行业的经营模式

目前我国白羽肉鸡生产的主体是一体化生产企业，所谓一体化生产指的是一个企业的生产包括了肉种鸡饲养、商品肉鸡饲养、屠宰加工、饲料生产等完整的生产链或其中的若干环节。在不同环节具有规模和技术优势的企业在强化专业化分工的基础上前后衔接，使得整个肉鸡产业链和相关配套产业臻于完善、均衡发展。在商品肉鸡的生产组织形式上，国内普遍采用“公司+农户”或“公司+基地+农户”的方式。

“公司+农户”指一体化生产企业与农户签订合同，将商品肉鸡雏鸡、饲料等生产资料按合同规定提供给农户，企业负责提供饲养过程中的技术服务，农户负责饲养商品肉鸡，待商品肉鸡出栏后由一体化企业回收以进行下一步的屠宰加工。“公司+基地+农户”的方式是在“公司+农户”模式的基础上，由一体化生产企业扩大商品肉鸡的自养规模，以便于更好地控制疫病和产品质量。

根据农业部畜牧业司的统计，目前全国年出栏商品肉鸡 2,000 只以上的饲养场即为规模化饲养场，这些规模化饲养场的年出栏商品肉鸡总数已经占到全国总量的 75%以上，相对于生猪 43%的规模化饲养程度来说，我国白羽商品肉鸡的规模化饲养程度已经达到很高的水平。

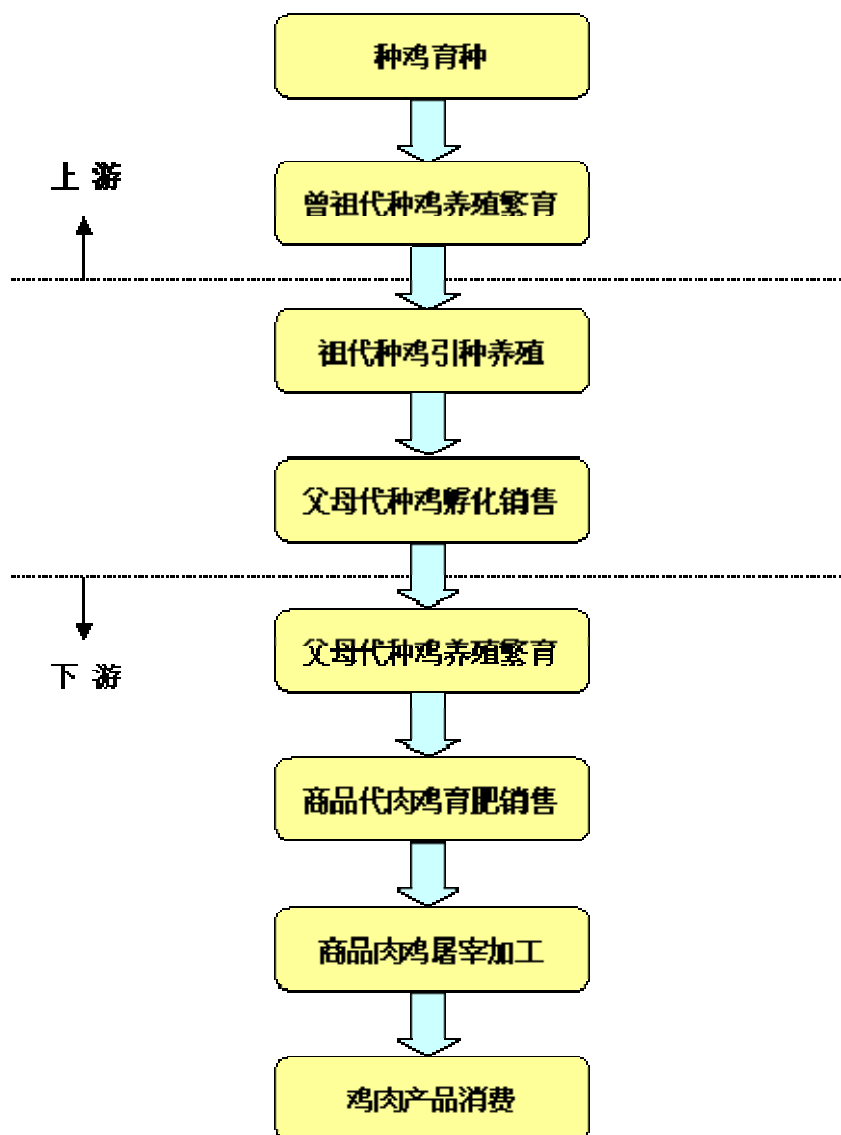
（七）行业的季节性和区域性特征

规模化作业的白羽肉鸡养殖企业已从技术上消除了季节性对生产的影响。如使用隔热材料建筑鸡舍，使用加热设备和水帘降温设备调节鸡舍内环境；饲料配方可以根据季节的变化进行调整；此外使用人工授精技术，可以更好地减少季节变化对肉种鸡受精率的影响，白羽肉鸡可以保证常年不间断生产，基本不受季节性影响。

规模化养殖企业对环境、资源、交通等的要求很高，从地区分布看，我国主要肉鸡养殖地区为：山东、广东、河南、江苏、辽宁、河北、吉林等，其中山东占全国养殖量的 30%以上。在这些地区有三方面的养殖优势：一是地处粮食特别是饲料粮的产区，饲料价格相对较低；二是靠近消费大城市，交通便利，便于产品集散；三是气候条件比较适合畜禽养殖。

（八）行业上下游产业状况

白羽肉鸡行业完整的产业链如下图所示：



本公司主要从事祖代种鸡的引进和养殖、父母代种鸡雏鸡的生产和销售以及商品肉鸡雏鸡的生产和销售，处于白羽肉鸡完整产业链的中间环节。

公司所属产业上游为纯系原种鸡育种，主要产品为曾祖代种鸡和祖代种鸡。目前我国没有本土育种的白羽肉鸡品种，完全依靠进口祖代肉种鸡以保证国内父母代种鸡的生产需求。在我国目前的白羽肉鸡良种繁育体系中，公司所处肉种鸡

繁育生产行业成为最高的层次，其下游包括父母代肉种鸡养殖、商品肉鸡生产销售，以及商品肉鸡屠宰加工等产业环节。

我国的肉鸡产业链始于祖代肉种鸡的引进繁育，包括祖代肉种鸡、父母代肉种鸡、商品肉鸡以及鸡肉产品四个生产环节相互关联、相互影响。祖代肉种鸡供应的减少，必然导致父母代肉种鸡的供给减少，从而影响未来商品肉鸡雏鸡和鸡肉产品的价格；反之，鸡肉产品的需求及价格变化，也会直接影响到商品肉鸡雏鸡的需求，从而影响到父母代肉种雏鸡的生产和祖代肉种鸡的引进。由此可见，肉鸡养殖行业上下游之间存在较强的关联性，市场因素的变化在各环节之间相互传导。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

公司是目前中国最大的白羽祖代肉种鸡养殖企业，截至 2009 年 12 月底，公司祖代肉种鸡存栏 39.66 万套，祖代蛋种鸡存栏 10.76 万套，父母代肉种鸡存栏 26.13 万套。2009 年公司对外销售父母代肉种雏鸡 1,222.60 万套，父母代蛋种雏鸡 504.87 万套，商品肉雏鸡 3,110.76 万只。

公司是唯一经中国农业部批准，能够同时从美国进口 AA+与罗斯 308 两个国内市场份额最大的肉种鸡品种并掌握了上述两个品种的相关繁育技术，是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司，公司目前在祖代肉种鸡引进数量上保持规模优势，且在 AA+与罗斯 308 两品种的单一规模上均居全国首位。

公司 2007 年-2009 年祖代肉种鸡进口量分别为 16.61 万套、20.90 万套和 27.55 万套，占当年全国祖代肉种鸡更换量的百分比分别为 24.30%、26.42%和 29.43%，市场占有率连续三年排名第一。公司近三年分别进口了 3.41 万套、7.21 万套和 7.00 万套祖代蛋种鸡，占同期全国进口祖代蛋种鸡年更换量的比例分别为 21%、24.79%和 23.94 %，市场占有率连续三年排名第一。

2009 年 12 月 20 日，中国畜牧业协会对公司下发《关于委托山东益生种畜禽股份有限公司制定行业标准的函》（中畜协发[2009]058 号），委托公司组织专业人员拟定中国白羽父母代肉鸡的平养及笼养行业标准，包括场址选择、布局、场房设计、通风、温控、光控、体重控制、饲料配制、免疫、防疫、饲养密度、产品认证、育雏、育成、产蛋期及孵化、运输过程等一系列操作规程。

根据全世界最大的家禽育种公司美国安伟捷提供的统计数据,美国安伟捷的肉种鸡产品占全世界一半以上的市场份额,本公司 2009 年引进的祖代肉种鸡占美国安伟捷全世界祖代肉种雏鸡销售市场的 8.1%,占亚洲市场的 21.5%,占中国市场 38.5%的份额,在美国安伟捷全世界客户中排名第一,并且本公司祖代肉种鸡饲养量在世界上位居前列。公司的种鸡繁育水平在国内处于领先地位,从产品质量、价格、品种供应等方面具有显著的竞争优势。

公司于 2004 年 9 月首次被农业部等八部委联合认定为“农业产业化国家重点龙头企业”,并于 2007 年 4 月再次通过复核;2006 年 12 月,被评为“全国畜牧行业优秀企业”;2006 年被选为山东省畜牧协会“副会长单位”;2007 年被选为“中国畜牧业协会副会长单位”、“禽业分会会长单位”;公司先后获得“农业产业化省级重点龙头企业”、“山东省优质肉猪育种协作组成员单位”、烟台市人民政府“市区菜篮子工程建设工作先进单位”、山东省工商行政管理局和山东省企业信用协会“省级守合同重信用企业”等称号。2006 年,公司拥有的“益生”商标经山东省著名商标认定委员会评审,被山东省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”。2008 年 10 月,公司被山东省第七届消费者满意单位评审委员会评为“山东省第七届消费者满意单位”。2009 年 5 月,公司被中国畜牧业协会评为“2008 全国蛋鸡企业 20 强”。

公司董事长曹积生先生作为业内资深的专业人士,多年从事种畜禽养殖业务的技术和管理工作,2006 年被农业部评为“2005 全国畜牧富民十大功勋人物”,2006 年被中国畜牧业协会评为“全国畜牧行业优秀工作者”,2008 年被农业部评为“2007 年中国农村十大致富带头人”,2008 年被农民日报和中国畜牧兽医报评为“纪念改革开放 30 周年全国畜牧富民功勋人物”,在专业技术、市场和企业管理方面拥有丰富的经验。

(二) 行业竞争对手情况

我国祖代肉种鸡养殖企业较为集中,目前全国从事祖代肉种鸡养殖的企业共有 13 家。除本公司外,行业内主要竞争对手包括北京家禽育种有限公司、北京大风家禽育种有限公司、北京艾拔益加家禽育种有限公司、山东诸城外贸集团公司等。根据中国畜牧业协会禽业分会提供的统计数据,2009 年祖代肉种鸡更换量的排名参见下表:

排名	公司名称	2009 年更换量 (万套)	市场份额 (%)
1	山东益生种畜禽股份有限公司	27.55	29.43
2	北京家禽育种有限公司	22.09	23.60
3	北京大风家禽育种有限公司	12.80	13.67
4	北京艾拔益加家禽育种有限公司	9.20	9.83
5	山东诸城外贸集团公司	5.40	5.77
6	吉林德大有限公司	3.52	3.76
7	河北飞龙家禽育种有限公司	3.30	3.53
8	黑龙江省农垦祖代种鸡场	3.00	3.2
9	江苏海门艾拔益加家禽育种有限公司	2.25	2.40
10	吉林金星实业有限公司	2.0	2.14
11	吉林兴华饲料有限公司	1.0	1.07
12	河北天丰集团家禽育种有限公司	0.8	0.85
13	河南汤阴哈巴德家禽育种有限公司	0.7	0.75
合 计		93.61	100

肉种鸡市场的竞争主要体现在五个方面：雏鸡质量、供种能力、技术服务水平、信誉度和价格。能够生产和提供健康的、高质量的父母代、商品代雏鸡是最大的竞争优势，也是企业存亡的关键所在。高质量、健康的雏鸡，意味着一个良好的开始，而良好的开始是企业成功的一半。随着父母代肉种鸡场和商品肉鸡场饲养规模的不断扩大，一次性大规模供种的能力越发成为企业的竞争优势。技术服务的组织和手段是维护客户，建立与客户长期、互信伙伴关系的重点，适时、有效的技术服务可以使客户的生产水平得以保证，从而获得更长期稳定的商业合作。企业信誉度的积累，可以使公司在市场上树立良好的形象。价格的竞争虽然已经不再是最重要的手段，但在某些时段内，依然可以起到作用，但使用价格战略，必须有有效的成本控制能力作保证。

（三）公司的竞争优势

1、管理团队优势

专业性强、稳定性高、富有凝聚力的管理团队，是本公司发展的核心驱动力。公司核心管理层均毕业于山东农业大学畜牧兽医专业，良好的专业背景和专业型管理优势使公司主营业务长久以来获得稳健发展。中高层生产管理人员同样是多年从事种畜禽生产业务的专业型领导者，技术水平突出、管理经验丰富，充分保证了公司生产和市场管理的效率和效果。

根据自身组织结构特点，公司从外部聘请具备专业技能和综合素质的高级管理人员，提升职能部门的管理效率。自设立以来，公司核心管理团队保持稳定，

在公司经营管理中体现了极高的专业水平和综合能力。富有凝聚力的管理团队成为公司多年以来快速发展的原动力。公司已由最初的单一饲养祖代种鸡发展到目前种鸡、种猪、奶牛并存，饲料、兽药和科研并举，乳品食品向纵深发展的产业群，并成为国家级农业产业化龙头企业，这些均是管理团队和员工多年不懈努力的结果。

2004-2006 年，禽流感在全国范围发生，国内众多种鸡养殖企业受到疫病打击以及悲观情绪影响，纷纷减少种鸡的引进量，公司同样面临严峻的考验。公司管理团队结合国家对禽流感疫情的重视程度和已实施的防控措施，以公司的经营实力和完善的传染病防控措施为基础，果断做出了疫情过后种鸡产品的需求将转为正常并恢复增长的判断，迅速做出了增加祖代肉种鸡引进量的决策。公司 2006 年引进祖代肉种鸡 13.61 万套，相比 2005 年的 7.99 万套增加 70.34%，而当年全国祖代肉种鸡的引种量则从 2005 年的 55 万套减少到了 50 万套。2007 年之后，禽流感的影响逐渐消除，鸡肉消费呈现出供不应求的局面，父母代肉种雏鸡和商品肉雏鸡价格显著上涨，公司领导团队再次准确把握市场动向，在 2007 年进口祖代肉种鸡 16.61 万套，同比增加幅度 22.04%，使公司生产规模和销售量在 2008 年进一步获得了发展。

2、技术与研发优势

公司多年以来专业从事种畜禽养殖业务，拥有行业内领先的技术和成熟的经验。首先，公司多年从事专业化的祖代种鸡、父母代肉种鸡饲养和繁育，积累了丰富的饲养管理经验，通过对祖代种鸡和父母代肉种鸡饲养管理各个环节不断的生产实践和有针对性的技术研发，获得了在行业内处于领先地位的优势技术，形成了公司产品的核心竞争力，如公司目前拥有的祖代肉种鸡产蛋期笼养及其配套技术为国内首创，这一技术的运用使得祖代肉种鸡的生产效率提高了 10%。同时，公司在生产中推广应用 REV（网状内皮细胞增生症——一种肿瘤性传染病）技术，使得一日龄父母代肉种鸡雏鸡具有了 REV 抗体，使得雏鸡可抵抗 REV 病毒的感染，保证了种鸡的成活率和生产性能，提高了公司父母代肉种雏鸡的市场竞争力。

其次，种鸡代次越高对养殖技术要求越高，技术优势除了体现在公司自身的饲养生产中，还体现在对下游客户的技术服务方面。由于生物遗传的特性，父母代肉种鸡养殖企业在向本公司引进父母代肉种雏鸡的同时，对本公司的技术支持

也存在很强的依赖。公司在向下游客户销售父母代肉种雏鸡的过程中,提供售前、售中、售后一系列的技术服务,指导客户选址建场,帮助客户设计鸡舍布局,协助客户接鸡并跟踪育雏育成,指导各阶段的免疫程序,解决种鸡疫病防治难题,对饲养繁育提供全程技术支持。良好的技术服务提高了客户满意度,同时利于公司全面掌握种鸡质量和饲养生产方面的第一手资料,可以进一步提升公司的种鸡质量控制水平,有利于向客户提供更好的产品和更优质的服务。

凭借处于肉鸡产业链顶端造就的技术优势,公司为下游客户提供高品质产品的同时,向客户提供保证其父母代肉种鸡饲养顺利进行的技术,下游的父母代肉种鸡养殖企业在生产中对本公司形成了较强的技术依赖。无论在祖代肉种鸡或父母代肉种鸡饲养中,公司均具备业内领先的技术力量。

另外,公司与国内多个著名的科研院所建立了良好的合作关系,为技术研发奠定了良好的基础,同时也为公司技术人员的进修与培训建立了良好的渠道。公司与国外的生产和科研机构建立了经常性的联系,公司起着在国内示范和推广国外先进生产管理技术的纽带作用。公司经常邀请国外公司技术专家进行技术服务和走访,也经常派出技术管理人员到国外学习、进修和合作研发。公司的生产管理技术与国外的先进技术完全同步。新的先进技术在公司使用验证后,通过公司的宣传培训网络再辐射到全国。因此,公司的技术管理水平走在全国前列。

3、规模和品种优势

经过十几年的努力,本公司已经发展成为全国最大的祖代种鸡养殖企业,目前公司在祖代种鸡养殖和繁育父母代种雏鸡方面保持市场占有率第一。公司在严格的生物安全体系下建有现代化种鸡养殖场 31 个、孵化场 4 个、饲料厂 2 个,2009 年向市场供应父母代肉种雏鸡 1,222.60 万套、父母代蛋种雏鸡 504.87 万套,在同行业中处于领先地位。规模优势使得公司一次性进口祖代种鸡批量大,可以在短期内提供更多的同批次祖代种鸡产出的父母代种雏鸡,可以更好地满足下游大型生产企业的旺盛需求。目前公司祖代肉种鸡同批次进口量约 5.4 万套,一个批次单日产蛋量最大可满足 2.02 万套父母代肉种雏鸡的供种要求,公司单周可一次性供种 29 万套。

同时,由于大型的父母代种鸡场引种必须依赖与大型的祖代鸡场,因此公司在市场低迷时期能够比其他小型祖代种鸡场保持更高的产销率。在本次募集资金

投资项目投产后，公司养殖和生产规模将得到进一步的扩大，公司规模优势更为明显，市场竞争优势进一步提升。

公司同时拥有国内市场份额最大的两大肉鸡品种（AA+与罗斯 308）的生产与销售业务，且两品种单一规模均居全国首位，是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司，可以更好地适应市场需求，降低经营风险，同时有效增强了公司在行业内的竞争实力。

4、品牌和质量优势

国内种鸡养殖企业经过长期的市场竞争与优胜劣汰，逐步形成了以少数全国性的大型企业为主导，部分中型企业占据区域性市场，个别小企业补充的市场竞争格局。多年来本公司致力于祖代种鸡饲养和父母代种雏鸡生产业务，在激烈的市场竞争中，公司始终坚持以产品质量为企业的生命线，将种鸡的引进、育雏、育成、产蛋、饲料调节、体重控制、防疫、免疫、种蛋收集与消毒、孵化、鸡舍的温湿度控制、运输、销售服务等各个管理环节全面纳入 ISO 质量管理体系，最大的避免了人为因素带来的风险，保证了种鸡质量的稳定。

同时，正因为公司在销售优质产品的同时提供了更富有价值的技术支持，能够提供同质性高、抗病力强、成活率高、质量优良的产品以及全程跟踪的良好技术服务，并使其下游客户对其产生较强的产品依赖和技术依赖，因此“益生”品牌的强势地位由此得以牢固树立。公司生产的“益生”品牌父母代种雏鸡成活率高、抗病能力强、生产性能达到国际先进水平。公司不断强化品牌意识，充分注重品牌维护，“益生”品牌凭借优良的质量和信誉在市场中树立了强势品牌地位，从而使得公司对目前的父母代种雏鸡市场价格制定具备重要的影响力。

也正因为公司良好的产品和技术服务，使得客户对公司依存度较高，从而使公司积累并维护了一大批长期稳定的客户资源。近年来，公司的大客户资源不仅多而且稳定，并且更多体现的是客户对公司的依赖，这种客户维系能力是经过十多年的商业合作，在漫长的时期内逐渐积累起来的彼此信任的牢固的商业关系，而这种关系和资源正是一个从事生产性生物资产养殖业务最为宝贵的资源——稳定的客户群，是决定企业生存发展的关键因素之一，而公司基于上述的产品、技术优势和地位相应形成了一个客户群优势，这得益于客户对公司的高度认同和依赖，也使公司在相应产品市场的价格制定方面发挥着重要的影响力，并由此树

立了行业龙头地位。

5、疾病预防与控制优势

种鸡养殖面临较大的疾病风险，只有保证饲养成功，才能发挥生产效益。而先进的疾病防制和控制体系正是公司强有力的竞争优势之一。具体体现在以下几个方面：

（1）选址

疫病预防和控制体系是一个系统工程，从选址开始公司就给予高度重视。公司的种畜禽饲养业务经营场所主要在山东胶东半岛的烟台市和威海市，三面环水的狭长的地理环境造就了一个得天独厚的防疫隔离条件，同时该地区气候条件良好，特别适合种畜禽的生长。全国五个国家级无规定动物疫病示范区，胶东半岛是其中之一，这为胶东半岛地区种鸡养殖的健康保障增加了一个安全网。

在养殖场建设中，公司坚持小场多点、大区域分布，使养殖场之间的不安全因素影响降到最低，祖代种鸡场的建设最近的相隔均在 15 公里以上，最远的达 250 公里，同时远离村庄和其它畜禽养殖场 3 公里以上。

（2）布局

在考虑规划布局问题时，均要以有利于防疫、排污为原则，尤其应考虑风向和地势，通过鸡场内各建筑物的合理布局来减少疫病的发生和有效控制疫病。鸡场内生活区和行政区、生产区严格分开并相隔一定距离，生活区和行政区在风向上与生产区相平行。鸡场内道路布局分为清洁道和脏污道，清洁道用于人员、饲料和其他饲养物品的进入，各鸡舍有入口连接清洁道；脏污道主要用于运输鸡粪、死鸡及鸡舍内需要外出清洗的脏污设备，各鸡舍均有出口连接脏污道，清洁道和脏污道不能相互交叉。

（3）防疫设施和防疫制度

在养殖场的建设中，公司建立了完善的防疫设施和防疫制度。所有进入生产区的人或物品都要进行消毒处理，杜绝外来的传染物进入饲养生产场区。鸡场入口设立专门的消毒站，对出入车辆进行消毒处理；进入生产区的物品都要在专用的消毒室内进行熏蒸消毒；进入生产区的人员也都要在消毒室内进行洗浴、消毒、更衣。每栋鸡舍的入口均设有消毒池和消毒盆，分别用于饲养员的水靴底消毒和手消毒。鸡舍外部环境每周进行一次全面消毒，鸡舍内每周进行两次带鸡消毒。

鸡舍采用封闭结构，外界因素对动物个体的影响很小，内部环境全部利用自动化控制设备，对供料、饮水、消毒、温度、湿度的控制都实现了自动化，将人为因素的影响降到最低限度。

（4）完善的动物免疫程序

经过多年的实践，利用公司在技术研究方面的优势，公司建立了科学而完善的动物免疫程序。在种鸡饲养过程中，根据种鸡生长不同阶段的需要，对不同日龄的种鸡施行多种必要的免疫程序。在实施免疫程序的基础上，根据整个饲养过程防疫计划的安排，定时对种鸡进行免疫效果检测。一般在计划免疫前 3 天采血分离血清，测定抗体水平，确定是否应该实施特定的免疫程序；根据不同种类疫苗的特性，在免疫后 10 天至 25 天内测试抗体水平，检测免疫效果是否达标，保证免疫实施有效。

科学的选址和布局、严格的防疫程序和完善的免疫措施为动物的健康提供了保障。有效疫苗的使用和综合防疫措施使得一些恶性传染病如禽流感等被有效阻隔在生产场所之外，种鸡的安全、健康得以保证。公司从建场以来，未发生过一次重大传染病，本公司通过提高综合防制措施，在软件和硬件上做了大量的投入，不仅杜绝了禽流感等恶性传染病的威胁，而且使生产水平和产品质量有了更进一步的提升。

6、客户服务优势

种鸡饲养是对技术要求很高的行业，多年来公司坚持以最大限度地满足客户需求为目标，充分发挥自身的技术力量，认真贯彻服务营销的理念，深入客户提供优质的服务。公司专门设置技术服务部，并配备具有丰富经验的技术服务人员，深入客户提供父母代种雏鸡销售前后的一系列技术服务工作。

客户新建父母代种鸡饲养场的过程中，技术服务人员根据客户的不同需求提供有针对性的技术指导，协助客户安排种鸡饲养场的布局和建设；通过走访客户及时掌握其生产计划，在合同签订后种鸡临近到场前的时间里，公司技术服务人员与客户鸡场内的工人和技术人员一起，做好接雏鸡前的各项准备工作；种鸡雏鸡到场后，根据种鸡的情况，公司技术服务人员直接参加育雏工作 7-14 天，协助或指导客户做好种鸡到场后的疫苗接种、防疫措施等重要工作；种鸡饲养过程中，公司技术服务人员定期或不定期走访客户，随时提供饲养管理方面的技术辅导和技术支持，并将新技术及时传输于客户，帮助客户提高生产效率和产品质量。

良好的服务工作提高了客户满意度，同时利于公司全面掌握种鸡质量和饲养生产方面的第一手资料，可以提升公司日后的种鸡质量控制水平，有利于向客户提供更好的产品和更优质的服务。

也正因为公司推行的成功的全程全方位跟踪服务的营销战略，在这一战略主导下，客户买了公司的鸡，就等于买了终身服务，就等于得到了可以享受产品终身服务的一个承诺，这对于养殖企业来说至关重要，雏鸡再好，缺乏配套的足够的技术指导和协助，没有掌握相应的饲养管理技术、孵化技术、疫病防治技术等，对一个从事活体养殖的企业来讲就意味着风险和灾难。所以下游客户看重公司产品的时候，更看重公司提供的包括售前、售中、售后一系列的技术服务，如指导客户选址建场，帮助客户设计鸡舍布局，协助客户接鸡并跟踪育雏育成，指导各阶段的免疫程序，解决种鸡疫病防治难题，对饲养繁育提供全程技术支持等。客户得到公司提供的满意产品的同时也得到了公司提供的满意服务。

因此，凭借种鸡规模和质量方面的优势以及深入细致的客户服务优势，公司获得了下游客户的一致认可。目前公司已成为国内众多知名一体化肉鸡生产企业的供应商，拥有一大批诸如山东民和、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等优质客户，公司近三年来连续获得上述客户授予的“年度最佳种鸡供应商”称号。通过十几年的发展，公司产品已得到了行业内客户的广泛认同，销售网络辐射全国各地，销售区域遍布山东、东北三省、江苏、河南等省份，销售区域分布广泛，在国内市场中占有明显优势。

7、稳定的供应商优势

我国祖代肉种鸡养殖企业生产所需祖代肉种鸡全部来自于进口，公司作为我国最大的祖代肉种鸡养殖企业，是世界最大家禽育种公司美国安伟捷在全世界最重要的客户之一。公司在 2007、2008 和 2009 年分别从该公司引进祖代肉种鸡 16.61 万套、20.90 万套和 27.55 万套，根据美国安伟捷提供的统计数据，公司 2009 年引进的祖代肉种鸡占美国安伟捷全世界种鸡销售市场的 8.1%，占亚洲市场的 21.5%，占中国市场 38.5% 的份额，在美国安伟捷全世界客户中排名第一。公司长期以来与美国安伟捷密切合作，目前已形成长期稳定的合作关系，保证了公司可以常年稳定地引进祖代肉种鸡，并有利于公司及时引进吸收国外先进的繁育技术。

因此，公司凭借在祖代种鸡消费市场上的重要地位，与国际上现有的主要供应商保持着长期稳定的合作关系，公司不断强化国内市场优势竞争地位的过程，

即是化解种鸡依赖供应商进口风险的过程。

8、议价能力优势

公司生产销售的父母代种雏鸡产品同次批量大、种质一致性高、生产性能良好，可以很好地满足下游大型一体化父母代种鸡饲养企业的需求。公司凭借多年良好的市场信誉和产品质量，在市场中树立了强势品牌地位，从而使得公司对目前的父母代种雏鸡市场销售价格的制定具备重要的影响力。

公司在向种鸡供应商采购的过程中具备议价能力优势。由于本公司进口种鸡数量多，对供应商的销售有较大影响，从而为本公司进行商业谈判赢得了主动权，相比我国其他祖代种鸡饲养企业，本公司在祖代种鸡采购价格和付款条件方面获得了更大的优惠。

本公司与美国安伟捷签订长期供销合同，锁定一定批量条件下的采购价格。由于长期的友好合作，公司目前已与安伟捷公司形成了长期稳定的合作关系，公司从安伟捷所引祖代肉种鸡的成本价格在报告期内基本固定，近年来在人民币对美元持续升值的情况下，美国安伟捷生产的祖代肉种鸡产品的市场价格已经多次上调，而其对本公司的美元销售单价仍然维持不变。

9、产业链地位优势

公司核心业务是祖代种鸡的饲养繁育和父母代种雏鸡的生产销售，公司从事的业务是一个承上启下的环节。以目前中国尚无纯系原种肉种鸡育种技术的现状来看，在未来相当长的一段时期内，公司所从事的业务在国内将处于一个产业链的顶端环节，是中国肉鸡产业链的源头，在国内的肉鸡产业链中处于最高端。目前行业内竞争有序、行业集中度较高，与下游产业相比产品经济附加值高。同时，作为我国白羽肉鸡产业的起始环节，祖代肉种鸡的饲养在产业链中占据举足轻重的地位，受到国家产业政策的特别照顾，抵御风险的能力更强，在产业链中处于优势地位。其地位和意义非比寻常。

实质上讲，肉鸡的生产过程是从原种鸡开始的一系列杂交过程，从遗传学上讲，其目的是通过杂交获得各品系遗传特征中最有利于提高肉鸡生产效益的生物特性。种鸡代次越高，其通过杂交体现遗传性能的作用就越重要，种鸡细微的差异对后代生产性能的影响就越明显，因而对其饲养和生产技术的要求就越高。因此，饲养祖代以繁育父母代相对于之后的饲养父母代以繁育商品代环节而言，其作用就显得尤为重要，因而需要的繁育技术、饲养管理技术、孵化技术、生物安

全技术等也就越复杂。因此公司所提供的产品和掌握的技术对于改良、优化整个国家的肉鸡繁育体系、普及推广良种、提高种禽质量和产量等具有关键的决定性作用。

从这一点上讲，对于中国畜牧业的发展来说，公司所从事的这一环节直接决定着中国种禽良种普及水平和扩繁能力能否提高。因此不夸张的说，公司所从事的业务对中国畜牧业的发展从某种角度上讲具有一定的战略意义。

同时，相对下游的肉鸡产业链环节，祖代肉种鸡饲养行业对资金、技术、市场等资源要求高，存在更高的进入壁垒。本公司在多年的祖代肉种鸡饲养业务中获得了成熟的技术、积累了丰富的生产管理经验，在向下游父母代肉种鸡饲养企业提供种鸡的同时，利用自身技术优势向客户提供全程技术指导，积累了充足的父母代肉种鸡饲养管理经验。

公司目前的产业链地位优势尤其是技术优势奠定了公司进一步拓展下游产业的坚实基础，有利于公司业务向下游领域的延伸。目前父母代肉种鸡饲养业务已经成为本公司的重要业务之一，本次公开发行股票募集资金投资项目之一即为“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”，相关项目的实施将使公司的生产规模进一步扩大，产业链地位优势将越发突出。而以公司现有的产业地位和品牌优势，也将更有助于促进募集资金投资项目产品的销售。

同时，由于公司处于产业链的源头，因此公司在目前国内的种禽养殖综合技术方面起着一个示范、推广、普及的作用，加之其多年推行的良好客户服务战略，因此使其下游客户对其产生较强的技术依赖和产品依赖，从而使其在整个产业链中始终处于强势地位。

同样因为公司处于国内肉鸡产业链的源头，所以公司是联接国际和国内相关业务的纽带。公司鉴于多年来与国际育种公司的良好合作，从国外引进祖代肉种雏鸡的同时也不断引进、消化吸收国外最先进的种鸡繁育技术、饲养管理技术、人工授精技术、孵化技术、场舍设计与建设、生物安全、疫病防治等，并能与国际保持同样先进水平。公司在向下游客户提供产品的同时通过提供上述全方位的技术服务将相关技术向下游环节进行了示范、推广、传递和普及，改进并提高了国内的种禽养殖技术，带动全行业整个链条的发展。

10、政策与税收优势

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，从中央到国务院及包括农业部、财政部、税务总局、国土资源部等多个政府部门出台多项政策鼓励其发展。

2007 年 2 月 7 日，国务院发布关于《促进畜牧业持续健康发展的意见》，指出畜牧业是现代农业产业体系的重要组成部分。大力发展畜牧业，对促进农业结构优化升级，增加农民收入，改善人们膳食结构，提高国民体质具有重要意义。并在意见中明确提出要完善畜禽良种繁育体系，实施畜禽良种工程，建设畜禽改良中心和一批畜禽原种场、基因库，提高畜禽自主繁育、良种供应以及种质资源保护和开发能力。并积极鼓励建立符合我国生产实际的畜禽良种繁育体系，普及和推广畜禽良种，提高良种覆盖率。积极推进种畜禽生产企业和科研院所相结合，逐步形成以自我开发为主的育种机制。加快种畜禽性能测定站建设，强化种畜禽质量检测，不断提高种畜禽质量。

2006 年 7 月，农业部颁布“全国畜牧业发展第十一个五年规划”，提出到 2010 年，全国肉类总产量要达到 8,400 万吨，年均递增 1.6%，畜牧业总产值占农业总产值的 38%。其中要采取的重要措施之一就是进一步强化良种繁育体系建设，提高畜牧业良种化水平。继续组织实施畜禽良种工程、畜禽良种补贴等重大工程 and 项目，围绕提高畜禽种质资源保护能力、良种生产能力、自主育种能力和质量监测能力，建立符合我国畜牧业生产实际的良繁体系。加大良种推广力度，鼓励生产者使用畜禽良种，提高良种普及水平和扩繁能力。

2009 年 2 月 1 日，国务院在《关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》中提出 2009 年农业农村工作的总体要求：“深入贯彻落实科学发展观，把保持农业农村经济平稳较快发展作为首要任务，围绕稳粮、增收、强基础、重民生，进一步强化惠农政策，增强科技支撑，加大投入力度，优化产业结构，推进改革创新，千方百计保证国家粮食安全和主要农产品有效供给，千方百计促进农民收入持续增长，为经济社会又好又快发展继续提供有力保障。”

同时，该意见还提出加快发展畜牧水产规模化标准化健康养殖，稳定发展生猪产业，继续落实奶牛良种补贴、确保奶源质量。增加畜禽标准化规模养殖场（小区）项目投资，加大信贷支持力度，落实养殖场用地，稳定农村土地承包关系等政策，加大畜禽水产良种工程实施力度等一系列扶农惠农措施，表明国家已明确

把稳定农业生产、增加农民收入进而刺激国内消费作为维护经济发展的重要政策之一。

为积极推进畜牧业企业的产业化经营，各级政府和部门在财政补贴、贴息贷款、增值税、所得税、畜禽养殖承包用地等各个方面为相关企业尤其是具备一定规模和实力的重点企业给予了特殊的扶持。2000 年 10 月 8 日农业部、中国证监会、财政部、国家税务总局等八部委联合发布了《关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的意见》，对于规模较大、经济效益好、带动能力强、产品具有市场竞争优势的农业产业化经营龙头企业，在生产基地建设、原料采购、税收、产品出口、融资等方面给予优惠政策。就公司来说具体体现在：

公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。公司于 2004 年 9 月被国家农业部等八部委认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，并于 2007 年 4 月通过国家农业部等八部委的监测评价复核。根据国税发（2001）124 号文件《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司与养殖业务有关的企业所得税暂免征收，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛自 2004 年 1 月 1 日起执行该税收优惠政策。

根据 2008 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，本公司与畜禽养殖业务有关的企业所得税免征。另从 2008 年 1 月 1 日起，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），本公司子公司益生源乳业生产加工的巴氏杀菌奶属于企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得范畴，免征企业所得税。

此外，根据国务院《中华人民共和国增值税暂行条例》及财政部《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》规定，公司经营的畜禽养殖业务和饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。

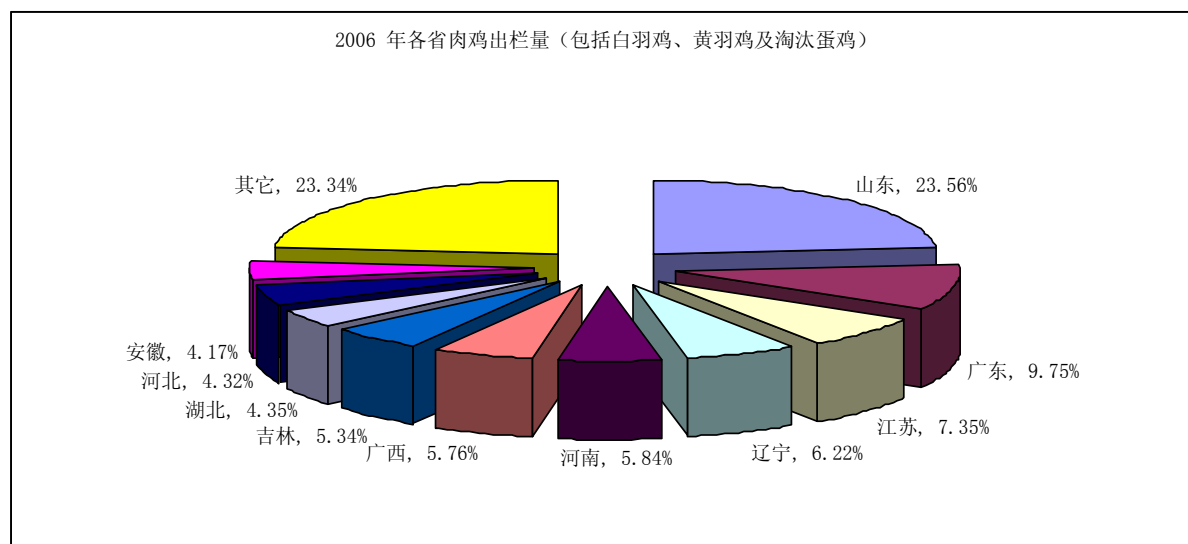
2007 年 9 月，国土资源部和农业部联合下发《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）的文件，规定企业兴办规模化畜禽养殖所需用地，实行分类管理，畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地，按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续。在土地供需矛盾日趋突出、土地供应日趋紧张的今天，国家对畜禽养殖行业出台这样宽松的用地政策，体现了国家大

力扶持其发展的决心。上述优惠政策使本公司充分享有了政策与税收优势，提高了本公司的竞争实力。

11、区位优势

公司所处的胶东半岛是全国五个国家级无规定动物疫病示范区之一，其三面环海，狭长的半岛地理环境，造就了天然的封闭条件，非常容易满足种禽饲养所要求的隔离条件。烟台和威海地处沿海地区，属于暖温带大陆性季风气候，雨水适中，气候温和。由于位于胶东半岛北部的特殊位置，夏季最高气温一般不超过 32℃，东南海风经过陆地的作用湿度降低，有效地解决了鸡的怕热、怕潮难题；冬季多西北风，海风直接吹入陆地增加了空气的湿度。胶东半岛北部凭借特殊的地理环境和优越的气候特点，成为饲养种禽的理想地点，与其它地区的种禽场相比，能够最大限度地发挥种禽的生产潜力，降低养殖风险。

另外，山东省是我国最大的肉鸡生产和出口大省，2006 年山东省肉鸡出栏量占全国的 23.56%（包括肉鸡、黄羽肉鸡、淘汰蛋鸡），超过排其后三位省份的总和。肉鸡出栏量排名二至四位的省份依次是广东省 9.75%，江苏省 7.35%，辽宁省 6.22%。2007 年，山东省禽肉产量进一步达到 383.9 万吨，占全国禽肉总产量比例提升至 25.88%（数据来源：山东省畜牧局）。山东省是禽肉出口大省，2007 年全省禽肉产品出口 4.3 亿美元，占全国的 50%，其中熟制禽肉产品出口 3.3 亿美元，占全国的 60%（数据来源：国家质量监督检验检疫总局）。



（数据来源：东方艾格咨询公司）

山东省因其较大鸡肉产能，省内对父母代肉种雏鸡的需求较其他地区旺盛，

从而为公司的业务发展提供了更为广阔的市场空间。同时，与其他区域外的祖代肉种鸡场相比，公司可有效降低运输费用、节省运输时间，有利于保证雏鸡质量，促进公司产品的销售。

（四）公司的竞争劣势

1、发展资金不足

祖代种鸡养殖行业对资金需求量很大，近年来公司经营规模快速扩大，新增鸡场和改扩建项目较多，资金压力日益增加。由于公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，缺乏持续的资金支持，已束缚了公司更快的发展。

2、人力资源不足

公司拥有一支高素质的技术及管理人才队伍，但是随着公司快速发展及发行上市后募集资金项目投入实施，复合型管理人才的不足将成为公司进一步发展的制约因素。

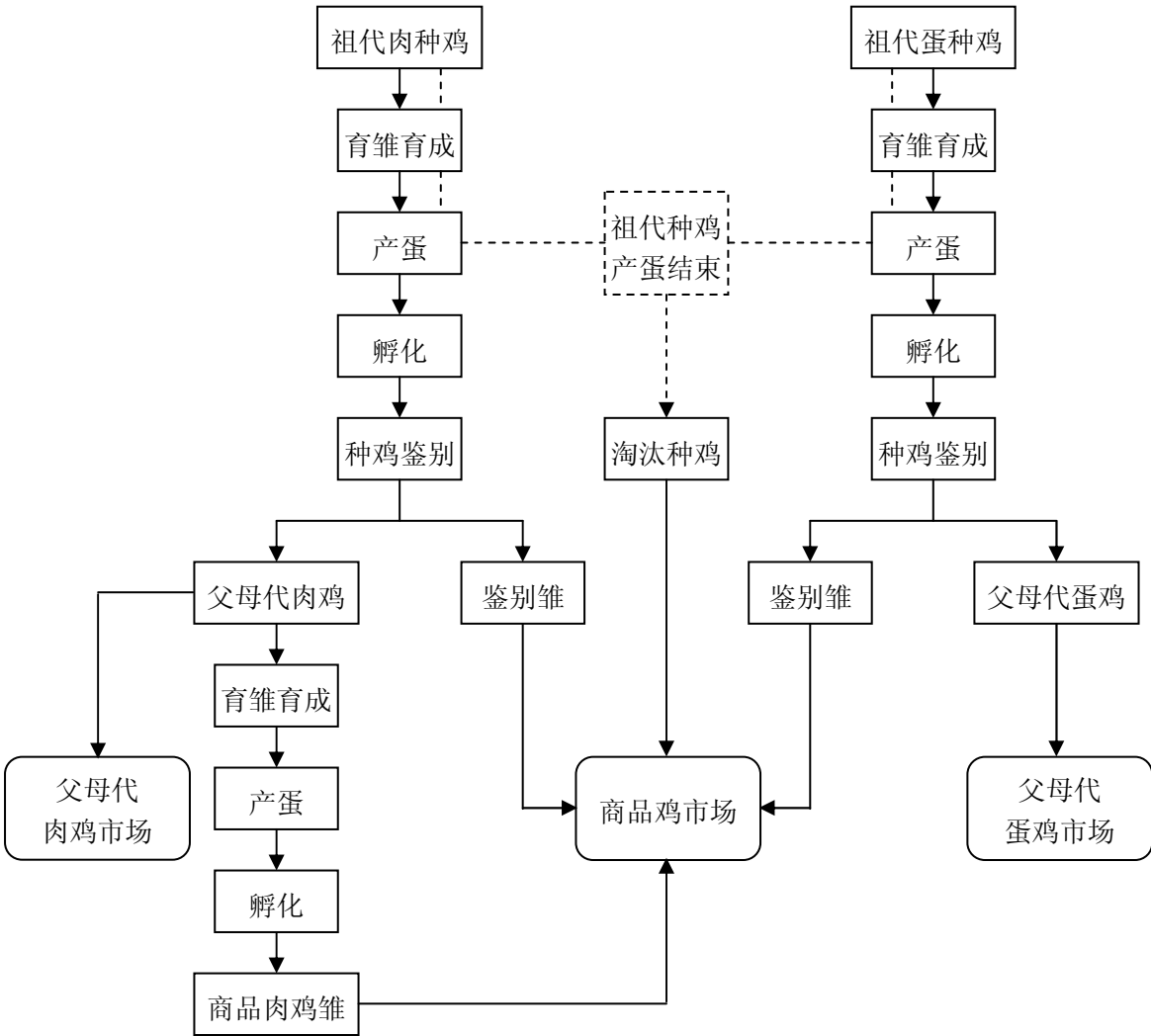
四、公司的主要业务情况

（一）主要产品的用途

产品类别	主要品种	用途	主要消费群体
父母代肉种雏鸡	艾拔益加（AA+）、 罗斯 308	生产商品肉鸡	父母代肉种鸡场
父母代蛋种雏鸡	海兰褐（HL）	生产商品蛋鸡	父母代蛋种鸡场
商品肉雏鸡	艾拔益加（AA+）、 罗斯 308	饲养后提供给屠宰厂生产 鸡肉产品	商品肉鸡场
原种猪	大约克、长白、杜洛克	纯种之间配种生产原种猪， 杂交繁殖生产二元种猪	种猪场
二元种猪	二元母猪	杂交生产商品仔猪	种猪场
商品猪	三元杂交猪	生产肉猪、加工猪肉产品	肉联厂

（二）主要产品的工艺流程图

父母代肉种雏鸡、父母代蛋种雏鸡和商品肉雏鸡作为公司的主要产品，其生产是相对独立的过程，但在一定环节中，上述三种产品的生产流程会有所联系。下图所示为公司各类鸡产品的生产工艺流程：



1、父母代肉种雏鸡生产工艺流程

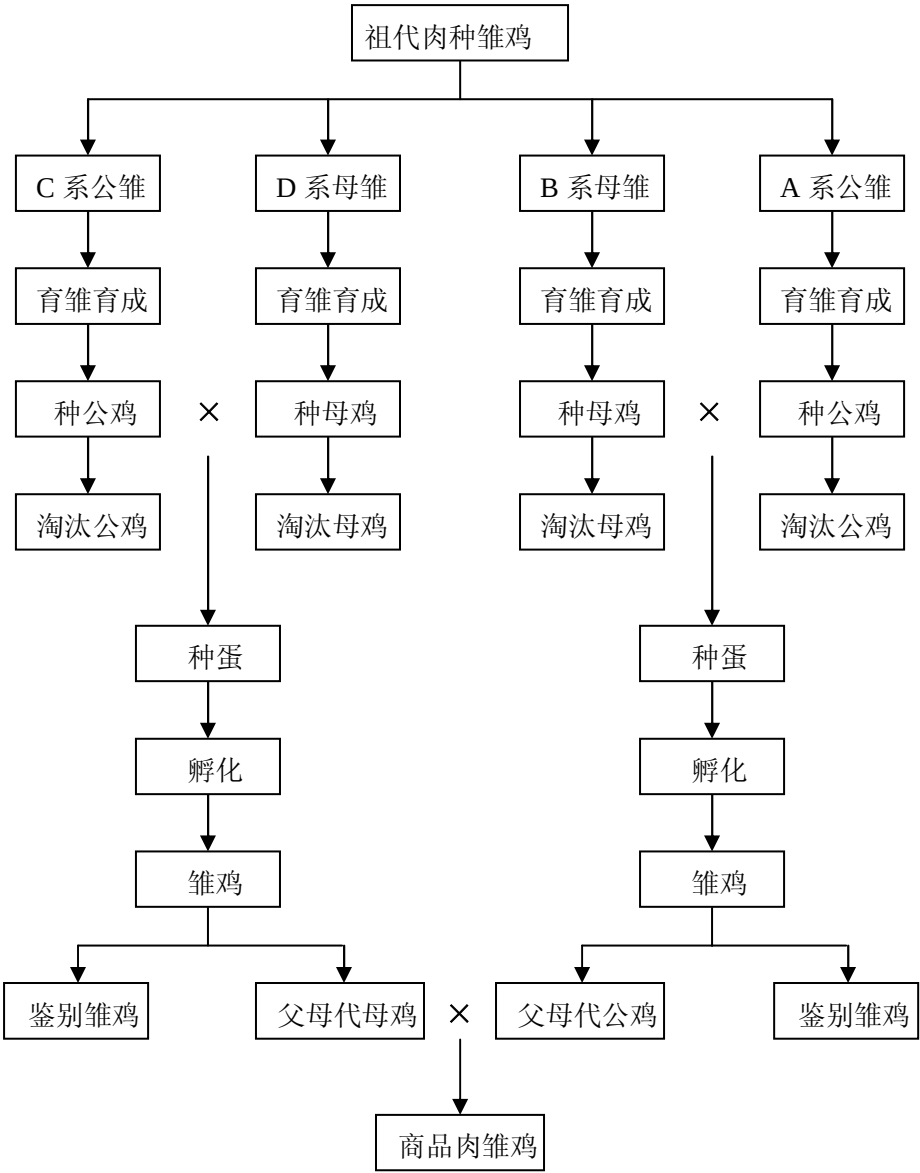
公司目前生产父母代肉种雏鸡所用的祖代肉种鸡是从美国安伟捷公司进口的AA+和罗斯308两个品种。进口的祖代肉种鸡品种有A♂（公）、B♀（母）、C♂（公）、D♀（母）四个系，每个系的种鸡只有一个性别。进口一日龄的祖代肉种雏鸡进入祖代肉种鸡育雏育成场进行饲养，每100只D系母鸡配套26.5只C系公鸡，35只B系母鸡和10.5只A系公鸡。

经过育雏期（1-6周）、育成期（7-24周）的地面垫料平养，按照种鸡生长标准严格控制体重，并按免疫计划进行计划疫苗免疫。育成后进入产蛋期（25-66周），转入产蛋场在肉种鸡笼内进行饲养，实行人工授精技术。

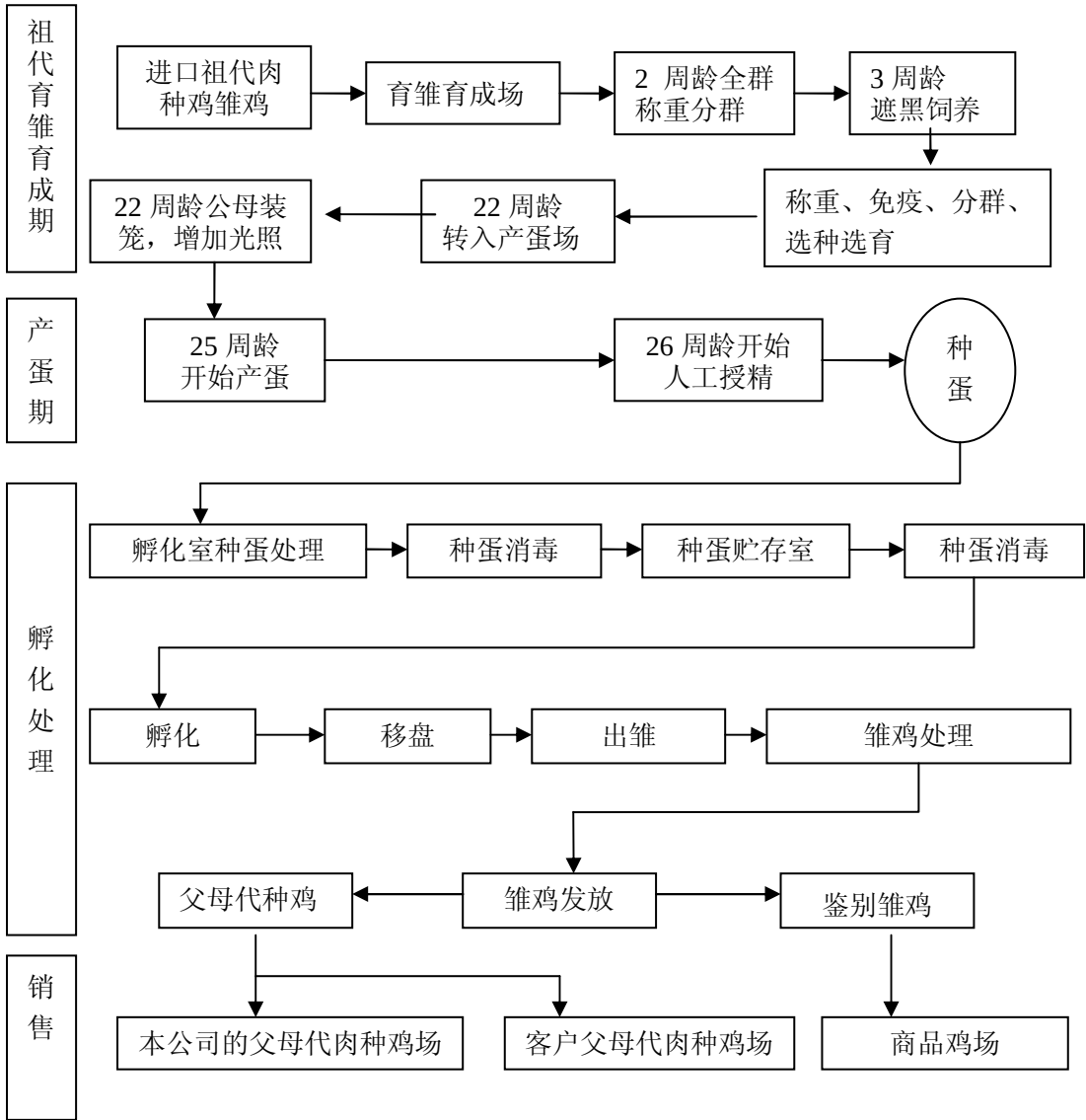
在产蛋期生产的种蛋送入孵化场，首先进行种蛋挑选，将合格种蛋进行消毒处理，然后存入恒温的种蛋库进行保存，保存温度在摄氏18度。按照孵化计划将种蛋装入孵化蛋车中，消毒后推入孵化器进行孵化，根据不同的鸡型选择孵化温度。在孵化到第19天时，将种蛋移入出雏盘中装入出雏器进行孵化出雏。

在21天雏鸡出壳完毕后，进行种鸡的鉴别，挑选C系公鸡和D系母鸡后代中的母鸡，挑选A系公鸡和B系母鸡后代中的公鸡，并按100只C×D母鸡和15只A×B公鸡配套，即为100套父母代肉种鸡。然后进行免疫、断喙和断趾等一系列技术操作，装入运鸡盒中待运。父母代肉种鸡除少部分供给本公司的父母代肉种鸡场使用外，主要出售给下游的父母代肉种鸡饲养企业，用于繁殖商品肉鸡。相关作业流程见以下两图：

图一：



图二：



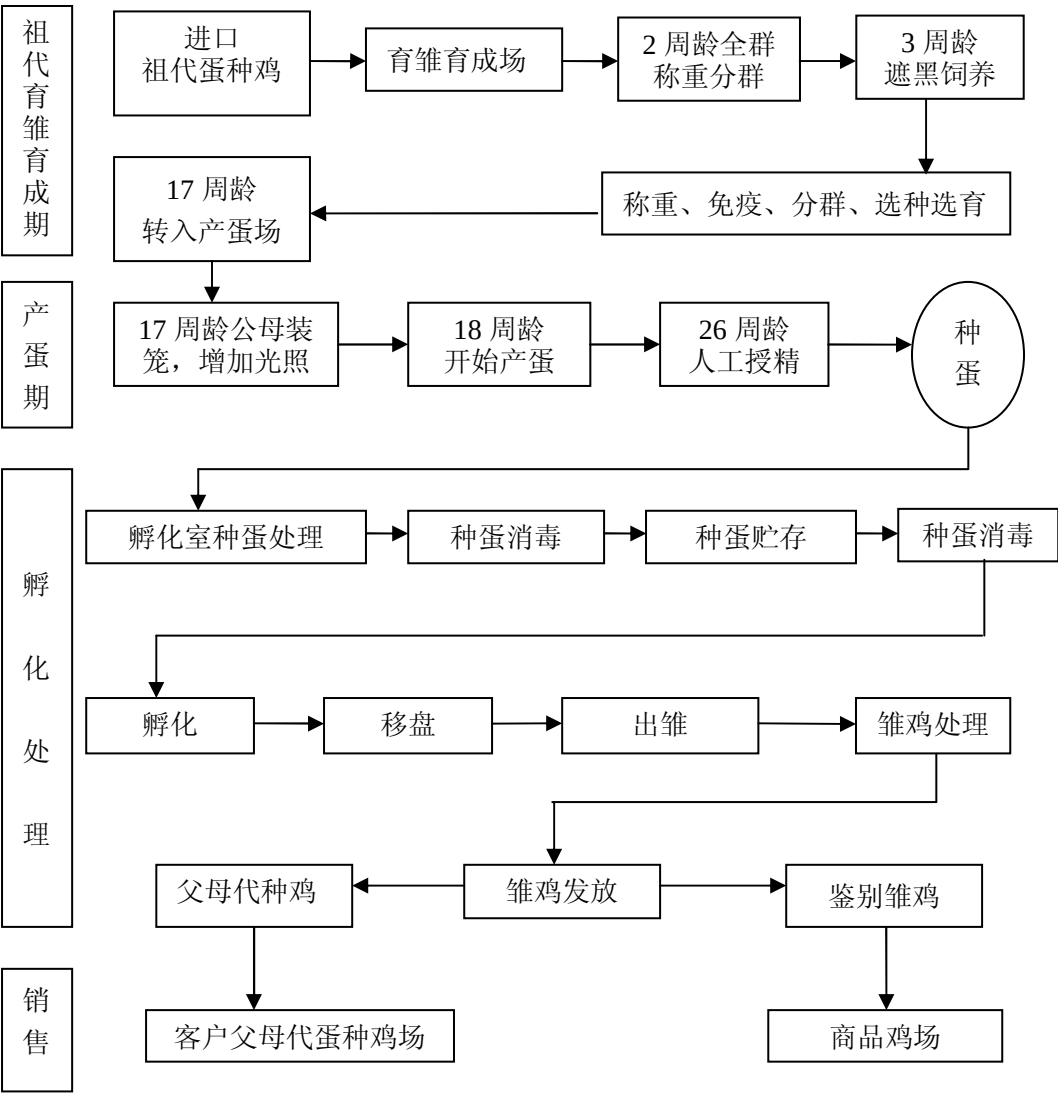
2、父母代蛋种雏鸡生产工艺流程

从美国进口一日龄的祖代蛋种鸡雏鸡进入祖代蛋种鸡育雏育成场进行饲养，每100只D系母鸡配套10只C系公鸡，10只B系母鸡和1只A系公鸡。经过育雏期（1-6周）、育成期（7-16周）的地面垫料平养，并按免疫计划进行计划疫苗免疫。育成后进入产蛋期（17-70周），产蛋期在蛋种鸡笼内进行饲养，在25周时实行人工授精技术。

在产蛋期生产的种蛋送入孵化场，首先进行种蛋挑选，将合格种蛋进行消毒处理，然后存入恒温的种蛋库进行保存，保存温度在摄氏18度。按照孵化计划将种蛋装入孵化蛋车中，消毒后推入孵化器进行孵化，根据不同的机型选择孵化温

度。在孵化到第19天时，将种蛋移入出雏盘中装入出雏器进行孵化出雏。

在21天雏鸡出壳完毕后，进行种鸡的鉴别，挑选C系公鸡和D系母鸡后代中的母鸡，挑选A系公鸡和B系母鸡后代中的公鸡，按100只C * D母鸡和10只A * B公鸡配套，即为100套父母代蛋种鸡。然后进行免疫、断喙等一系列技术操作，装入运鸡盒中待运。父母代蛋种鸡全部出售给下游父母代蛋种鸡饲养企业用于繁殖商品蛋鸡。相关工艺流程如下图所示：

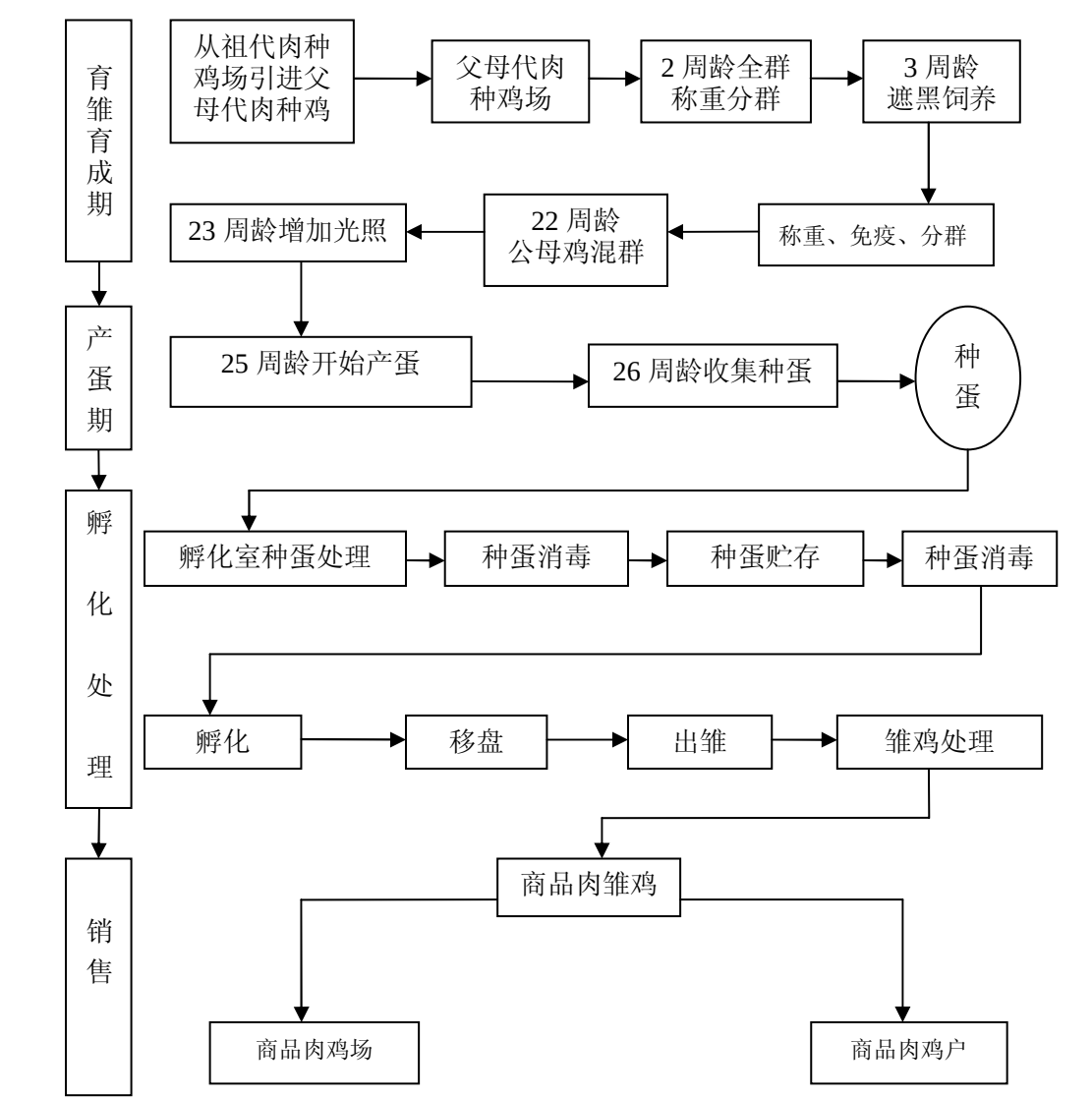


3、商品肉雏鸡生产工艺流程

从本公司接收的一日龄父母代肉种雏鸡进入父母代肉种鸡场进行饲养，每100只母鸡配套15只公鸡，经过育雏期（1-6周）和育成期（7-24周）。在育雏育成期按照种鸡生长标准严格控制体重，并按免疫计划进行计划疫苗免疫。育成后

进入产蛋期（25-66周）。全程是用2/3的棚架进行平养，产蛋期种鸡自然交配。

在产蛋期生产的种蛋送入孵化场，首先进行种蛋挑选，将合格种蛋进行消毒处理，然后存入恒温的种蛋库进行保存，保存温度在摄氏18度。按照孵化计划将种蛋装入孵化蛋车中，消毒后推入孵化器进行孵化，根据不同的机型选择孵化温度。在孵化到第19天时，将种蛋移入出雏盘中装入出雏器进行孵化出雏。在21天雏鸡出壳完毕后，进行雏鸡的挑选，选择健康雏鸡装入运鸡盒中待运。商品肉雏鸡出售给商品肉鸡场和饲养户，养成的商品肉鸡进入屠宰场宰杀加工，成为市场上的鸡肉消费品。相关工艺流程如下图所示：



（三）采购和销售模式

1、采购模式

（1）生产性生物资产的采购

公司生产性生物资产经常性采购品种主要是祖代种鸡，公司根据年度生产计划统一进行生产性生物资产的对外采购。根据生产部提供的产能情况和企划及投资部提供的市场预测报告，公司于每个年度结束前六个月由采购部提交下一年度祖代种鸡采购总体计划和分批采购计划，经总经理办公会审议通过后由采购部与国外供应商签订祖代种鸡采购意向书，供应商按照意向书约定提前安排祖代种鸡生产。在年度采购总体计划基础上，采购部按照公司祖代种鸡饲养计划按批次安排引种采购，并与国外供应商签订具体的采购合同。目前，公司与国外主要祖代种鸡育种供应商建立了长期稳定的战略合作关系，生产性生物资产引进渠道畅通、供应充足。

（2）原材料及能源采购

公司采购原材料主要包括玉米、豆粕、小麦、油脂、鱼粉、蛋白原材料及辅料和包装物等等。为降低采购成本，公司原材料采用“集中采购”模式，原材料采购工作由采购部对外执行，采购部由分管副总经理直接管理。数量较大的原材料由采购部与供应商签订采购合同，也同时向粮食种植户直接采购玉米、小麦等农作物。公司每年对供应商进行信誉评估，以确保原材料供货质量。

为降低采购成本，公司建立了原材料信息收集和战略采购机制，以加强原材料采购环节的控制。由企划及投资部负责跟踪获取原材料价格信息，综合从各种渠道得到的信息进行汇总评判，并形成预测报告，采购部适时进行原材料战略采购，根据对原材料价格走势的预测，选择大宗采购或分批采购的方式，减少原材料价格变动带来的损失，降低公司原材料的采购成本。

公司外购能源主要包括煤和电。煤的采购纳入月度采购计划，按照公司采购标准进行采购，并按月度使用量由采购部编制计划报总经理审批后执行。电的供应方为供电公司，采用电表计量的付费买电方式。

2、生产模式

公司设立种禽事业部和种畜事业部，分别从事种鸡和种畜生产和技术的统一管理。种禽事业部分管祖代肉种鸡、祖代蛋种鸡、父母代肉种鸡、孵化和后勤保障五类业务，负责与种鸡有关的生产管理、技术管理、生产计划的制订实施等相关工作。种畜事业部负责种猪、奶牛生产相关的生产管理、技术指导、生产技术

调研和生产计划安排、实施等工作。各场独立运营，由场长负责日常生产管理。

（1）父母代种雏鸡生产

公司各祖代肉种鸡场和祖代蛋种鸡场负责祖代种鸡引进后的育雏、育成及产蛋阶段的生产任务，由祖代孵化场负责父母代种雏鸡的孵化工作。祖代种鸡管理实行“全进全出”制度，同一饲养场只同时饲养同一日龄的种鸡，避免了不同批次种鸡之间疫病的交叉感染，保证了种鸡的生物安全。整个生产实行“两阶段饲养”，育雏育成阶段和产蛋阶段分离，育雏育成采用地面垫料平养方式，提高了种鸡成活率和健康水平；产蛋期采用笼养技术，同时借助人工授精技术，采用“一鸡一管”的输精方式，避免了交叉感染，提高了生产效率。

（2）商品肉雏鸡的生产

公司各父母代种鸡养殖场负责育雏、育成及产蛋阶段的生产任务，父母代肉鸡采用全程平养方式，保证了生物的健康，降低了种鸡的死亡率和淘汰率，同时人工成本大大节省。

3、销售模式

（1）销售管理体系

销售工作由分管副总经理负责，公司设置市场营销部负责各类产品的销售，以及制定销售工作计划、市场开发和维护、客户和经销商管理等工作，并由技术服务部提供配套服务支持。

（2）主要产品销售模式

父母代种雏鸡是公司最主要的产品，其市场容量较大，客户具备一定的规模和集中度，其对产品质量和配套服务有较高的要求。公司在父母代种雏鸡销售方面以直销为主，父母代种雏鸡直接面对客户，销售给下游的法人客户和个人养殖户，并由技术服务部为父母代鸡产品销售提供配套服务。

商品雏鸡的最终用户包括法人和个人养殖户，产品销售采用直销与经销商销售相结合的方式。由于商品雏鸡用户中个人饲养户数量多、地域分散，公司在不同销售区域选择在当地市场具备较强客户资源和资金实力的经销商，充分利用经销商的资金、技术及市场影响力开拓并维护市场，有效节约了经营成本，提高了经营效率。

①人员管理

市场营销部业务员每月出差二十天，走访客户，了解客户需求，以面对面的方式沟通，达到对客户最直观、最充分的了解。通过走访量的增加，达到最有效的沟通，并做到及时、准确的了解市场信息。

为加大开发新市场力度，挖掘潜在客户，扩大市场占有率，并且促动业务员及时对账，清理呆死账，避免因长时间负责同一个区域出现不求上进、销售死角、或与客户合谋等不良现象，市场营销部对业务人员采取分区域销售的方式管理，每三年调换一次区域。

②销售合同的签订

公司的销售计划专管人员根据种禽事业部对未来半年内生产数量的预测情况，向业务人员定期进行通报。市场营销部业务员根据客户需求负责洽谈业务并拟定销售合同，在签订合同前业务人员需要把客户需求以电话或直接沟通的方式报给销售负责人及计划专管人员，在得到许可后，方可代表公司与客户签订销售合同。计划专管人员按照客户订单与生产部门沟通，之后由生产部门安排生产。

③主要产品的销售定价

父母代种雏鸡是公司的核心产品，产品销售价格由公司统一制定。根据对种雏鸡市场供求的总结和未来行情的预测，结合公司祖代种鸡引种和生产排期计划，公司市场营销部按月召开会议，研讨并制定下月的父母代种雏鸡市场价格。公司是国内最大的父母代种雏鸡生产商，产品供应量大、供种优良，在细分市场价格制订方面具有重要的影响力。

以公司最主要的产品父母代肉种雏鸡为例，公司作为行业内龙头企业，在父母代肉种雏鸡销售实行优质优价策略。公司销售部根据父母代肉种雏鸡饲养成本、父母代肉种雏鸡市场价格、商品肉雏鸡产品市场销售价格和同行业竞争对手产品定价情况，进行市场分析和产品价格走势预测，确定销售价格。具体在定价方面表现为以下一些特点：

A. 定价遵循成本加利润的基本原则

公司一直遵循成本加利润的定价原则，结合市场行情及市场营销部提供的各地区销售情况适度调整产品利润点并确定价格。2007-2008年随着物价的整体上调，饲养成本及各方面费用也随之上涨，产品价格自然上调。

B. 父母代肉种雏鸡价格受供求关系的影响

公司主要从国外知名种禽育种公司引进优良品种进行繁育并推广，国内同类祖代种鸡的引种量将直接影响父母代种雏鸡的销售价格，供求关系是否平衡将是影响产品价格的重要因素。公司结合国内祖代种鸡的引种数量分析全国父母代种雏鸡及公司每月的供应量，结合市场营销部提供的市场需求量制定合理的销售价格。

当产品需求大于生产量时，公司将会以每次上涨5%-10%的销售价格来调整产品的需求量；反之当供大于求时，公司将同样按比例下调产品价格，以此促销产品，直到供求关系平衡为止。

C. 产品价格随下游需求变动

肉鸡产业链各环节产品价格的变化，一般是从鸡肉价格的变化向上游传递，鸡肉价格的高低直接影响商品肉鸡养殖户的积极性，从而影响父母代肉雏鸡的需求和市场价格。报告期内，公司父母代肉种雏鸡价格与山东省商品肉鸡雏鸡价格的变动趋势基本一致，公司父母代肉种雏鸡价格变动略迟于商品肉鸡雏鸡价格的变化。

D. 公司制定父母代肉种雏鸡销售价格较竞争对手更加主动

公司作为目前国内肉鸡市场最大的父母代肉种雏鸡供应商，在父母代肉种雏鸡质量和供应数量上保持领先。“益生”品牌的父母代肉种雏鸡质量稳定、繁育效率高、抗病力强；公司祖代肉种鸡存栏量大，同批次供应同质化父母代肉雏鸡规模较大，可以更好地满足下游大型饲养企业的需求；公司向下游客户提供优质的技术支持，进一步提升了市场竞争力。公司生产的父母代肉种雏鸡具有较高的市场美誉度，公司制定的产品价格一直成为父母代肉种雏鸡山东市场定价的标杆，公司父母代肉种雏鸡售价总体上稍高于市场平均价格。

④货款结算和收入确认

父母代种雏鸡的销售首先由公司销售部与客户签订销售合同或订单，客户按照合同或订单的要求预付30%左右的订货款，客户将款项汇到公司指定的银行账户，才能视为订货生效。订货生效后销售部把销售计划给孵化部，孵化部根据实际情况安排种蛋上孵，种蛋自上孵之日起，销售部开始催收货款，规定最晚发货前10天全款到位。财务部确认父母代种鸡款已经到企业账户，财务部门将银行进账单取回后入账，记入应收账款的贷方科目。

销售部门在发货前开一式五联的出库单及销售发票到财务部门盖章，出库单一式五联，包括存根联、客户联（提货联）、生产联、销售联、记账联，财务部验证无误后加盖相应财务印章，运输部门凭出库单中的提货联提货并负责将货物送至客户处，由客户验收后在回执单上签字确认，财务部根据销售发票、出库单中的记账联和回执单作为父母代种鸡销售收入的入账依据，确认销售收入。

公司对商品雏鸡销售采用“现款现货”的方式销售，对于法人客户和经销商通过银行转账的方式进行结算，对于小额个人客户采用现金结算方式，并向客户开具销售发票。

（3）营销策略

公司根据引种生产计划，制定了合理的市场销售方案，坚持按大客户策略、分区营销策略和服务营销策略相结合开展营销工作，并以满足客户需求为目标，不断强化服务营销理念。

①大客户策略

公司的核心客户由公司统一管理，市场营销部经理直接负责。公司与采购规模大、信誉良好的下游重点客户及具有良好发展潜力的肉鸡生产企业结成长期的合作伙伴，为核心客户提供质量优良的产品并在价格上给予核定价格下调5%-10%的优惠，在付款方面可适度拖后付款，一般为发货后1-3个月内还款，同时提供优质的跟雏服务及其它的服务项目。民和股份、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等众多大客户均与本公司保持良好的合作关系。大客户战略吸引了众多国内知名父母代种鸡养殖企业，保证了公司产品销量，增强了抵御市场风险的能力，强化了竞争力。

②分区营销策略

公司销售人员采取区域任务分配制度，确保深入市场一线，及时、准确、全面地了解客户信息及区域市场动态，在维护原有客户的基础上挖掘潜在客户。根据不同区域的市场特点，公司于每年年初制定指标，年底进行考核，销售人员个人收入与指标完成情况及客户反馈情况密切挂钩。分区销售策略使销售人员工作的积极性得到有效提高，区域营销工作目标明确，营销效果显著。此外，公司尝试区域代理销售策略，选择行业经验丰富、市场开拓能力强、专业水平突出的外部人员作为公司代理，开展区域市场营销。代理制可充分发挥人员能动性，提升

公司销售业绩，扩大公司产品的市场占有率。

③服务营销策略

种畜禽饲养行业对技术要求很高，公司下游客户在向本公司引进种鸡的同时，也十分需要相关饲养技术、繁育技术和疫病防治技术等方面的服务。以最大限度满足客户需求为目标，公司在产品销售中不断强化服务营销理念，将服务工作贯穿于整个销售过程。公司专设技术服务部派遣具备丰富生产经验和技術水平的服务人员深入客户，开展种鸡售前、售中、售后服务和技术指导等工作：

A. 服务与销售挂钩

公司服务部的人员出差天数规定每月需在 20 天以上，并于每年初划分区域，其工资和奖金与相对应区域的业务人员挂勾，采取同奖同罚制度，以此促动服务人员的服务拉动销售的理念，激励工作热忱。

B. 客户投诉情况处理

公司服务部在接到客户投诉后 48 小时内必须到达现场，分析事件发生原因，并提供现场补救措施建议，帮助客户将损失降低至最小化。

C. 良好的售前、售中、售后服务

公司技术服务部实行对引种客户从售前到售后全面跟踪，尤其以跟踪育雏及孵化技术指导为重点服务项目。充分保证客户得到有效的技术支持，提升客户的养殖水平，保证种鸡生产性能的最佳发挥，进而提高客户对产品的满意度和认知度，提高客户与公司相互依赖的生存状态。服务人员在服务过程中严格遵守客户的防疫制度，在封闭场区与职工同吃同住。

D. 定期寄发技术材料及技术讲座

公司服务部主动收集及编写最新的技术资料，通过各种渠道传递给客户，定期举办技术中小型技术讲座，以此提高客户的饲养水平。

E. 服务回执与满意度调查

公司服务部每年需进行两次不定期客户满意度调查，将客户对我们产品的意见和建议进行汇总、分析、反馈及存档；服务过程中采用服务回执单来管理服务人员，由客户填写服务人员何时到达现场、技术水平、服务内容、服务态度等，部门领导将依据回执单对服务人员进行考核与评分。

（四）主要产品的产销情况

公司2007年、2008年和2009年主营业务收入分别为29,338.46万元、33,233.62万元和36,547.96万元，按业务类型收入构成如下表所示： 单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	主营收入	主营利润	主营收入	主营利润	主营收入	主营利润
鸡收入	29,724.91	11,713.03	26,049.79	9,633.30	17,129.81	5,205.77
猪收入	3,207.32	-64.87	3,044.84	412.01	2,238.54	649.98
饲料收入	1,302.09	185.13	1,733.38	130.45	1,633.92	87.29
整车、备件收入	-	-	-	-	4,553.85	276.61
煤收入	-	-	-	-	2,375.48	149.45
其他收入	2,313.64	749.34	2,405.60	876.02	1,406.86	420.66
合 计	36,547.96	12,582.63	33,233.62	11,051.79	29,338.46	6,789.76

截至2007年12月31日，公司持有的鸿达汽车和益生能源股权已经转让，公司不再持有上述两公司的股权，不会再产生整车、备件收入和煤收入。近三年鸡产品对公司销售收入和净利润贡献最大，公司其他产品所创造的利润占主营业务利润的比例较小，对公司盈利的贡献有限。

1、主要产品产量、销量及销售收入

(1) 鸡产品

公司的主要产品包括父母代肉种雏鸡、父母代蛋种雏鸡和商品肉雏鸡，近三年鸡产品产销情况如下：

产品	项目	2009 年	2008 年	2007 年
父母代肉种雏鸡	生产量（套）	12,494,736	9,382,390	7,575,574
	自用量（套）	268,770	55,399	55,406
	销售量（套）	12,225,966	9,326,991	7,520,168
	外销比例（%）	98.12	99.41	99.27
	均价（元/套）	16.58	19.58	16.26
	销售收入（万元）	20,266.47	18,261.39	12,227.79
父母代蛋种雏鸡	生产量（套）	5,048,710	2,528,365	1,970,705
	销售量（套）	5,048,710	2,528,365	1,970,705
	产销率（%）	100	100	100
	均价（元/套）	6.72	9.63	6.68
	销售收入（万元）	3,393.69	2,434.89	1,316.43
商品肉雏鸡	生产量（只）	31,110,378	22,987,980	17,221,403
	销售量（只）	31,107,578	22,987,980	17,221,403

	产销率 (%)	99.99	100	100
	均价 (元/只)	1.95	2.33	2.08
	销售收入 (万元)	6,064.75	5,353.51	3,585.58
合计收入 (万元)		29,724.91	26,049.79	17,129.81

(2) 猪产品

公司的主要猪产品包括原种猪、二元种猪和商品猪，近三年产能、产量和销售情况如下：

①生产情况

指 标	2009 年	2008 年	2007 年
产能 (头)	34,740	26,579	26,222
生产量 (头)	34,323	26,186	25,804
产能利用率 (%)	98.88%	98.52	98.41
成活量 (头)	31,234	23,777	22,782
平均成活率 (%)	91.00	90.80	88.29
自用量 (头)	73	792	938
外销量 (头)	31,161	23,085	21,844
外销比例 (%)	99.77	97.08	95.88

②销售情况

产品	项目	2009 年	2008 年	2007 年
原种猪	销售量 (头)	1,239	1,939	951
	单价 (元/头)	2,789.67	2,633.96	2,318.09
	销售收入 (万元)	345.64	510.73	220.45
二元猪	销售量 (头)	5,660	4,093	5,247
	单价 (元/头)	1,410.88	1,600.58	1,288.48
	销售收入 (万元)	798.56	655.11	676.07
商品猪	销售量 (头)	24,262	17,053	15,646
	单价 (元/头)	850.35	1,101.85	857.75
	销售收入 (万元)	2,063.12	1,879.00	1,342.02
猪销售收入总额 (万元)		3,207.32	3,044.84	2,238.54

(3) 饲料

公司生产的饲料以自用为主，少部分用于外销，最近三年销售情况如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
产量 (吨)	38,881.3	35,639.91	27,529.63
自用数量 (吨)	34,646.37	30,705.32	21,381.80
自用比例 (%)	89.11	86.15	77.67
外销数量 (吨)	4,234.93	4,934.59	6,147.83
外销比例 (%)	10.89	13.85	22.33

单价（元/千克）	3.07	3.51	2.66
销售收入（万元）	1,302.09	1,733.38	1,633.92

2、产品销售的货款结算情况

（1）现金结算方式下销售业务的具体流程及日常会计核算过程

现金结算只存在于种猪、商品鸡和饲料的交易中，商品鸡、种猪、饲料的价格一般是随行就市，一般在要发货的前一两天，与客户商定价格，一般是按照定价当天的价格加上（或减去）这一两天预期的波动，双方协商，决定价格。销售人员每天早晨需要与分管副总裁汇报，商议当天的商品价格，如果是长期往来的大客户，具体情况，具体商议，会适当的比市场价格便宜点。

采用现金收款方式，以收到货款、开具发票并发货后确认收入，公司销售部门根据客户需求订单开具出库单和销售发票，出库单一式五联，存根联、提货联、生产联、销售联、记账联，客户持提货联和发票到财务出纳付款后，出纳在出库单和销售发票上盖现金收讫章和收款人章，然后将出库单提货联和发票客户联交给客户，客户凭盖有收讫字样的提货联到孵化部门提货，客户提货后会同场区负责人在记账联上签字，财务部根据销售发票、已签字的出库单中的记账联作为销售收入的入账依据，确认销售收入。

公司对外销售鸡、猪、饲料等产品，货款结算涉及现金往来。近三年公司销售产品货款结算情况如下：

①2009年度

分类	现金（万元）	比例（%）	银行转账（万元）	比例（%）
鸡	3,746.63	12.60	25,978.28	87.40
猪	979.32	30.53	2,228.00	69.47
饲料	478.27	36.73	823.82	63.27
其他	1,584.23	68.47	729.41	31.53
合计	6,788.45	18.57	29,759.51	81.43

②2008年度

分类	现金（万元）	比例（%）	银行转账（万元）	比例（%）
鸡	4,874.95	18.71	21,174.84	81.29
猪	2,065.18	67.83	979.66	32.17
饲料	366.68	21.15	1,366.7	78.85
其他	1,078.37	44.83	1,327.23	55.17
合计	8,385.18	25.23	24,848.43	74.77

③2007年度

分类	现金（万元）	比例（%）	银行转账（万元）	比例（%）
鸡	3,967.16	23.16	13,162.65	76.84
猪	1,622.10	72.46	616.44	27.54
饲料	190.04	11.63	1,443.88	88.37
整车、备件	108.69	2.39	4,445.16	97.61
煤	389.32	16.39	1,986.16	83.61
其他	613.10	43.58	793.76	56.42
合计	6,890.41	23.49	22,448.05	76.51

（2）公司主要产品销售发票开具情况

公司对外销售的主要产品包括鸡产品、猪产品、饲料，产品销售过程中分别向客户开具普通发票和自制凭证。报告期内各主要产品销售开具发票情况如下：

①鸡产品

公司2007年、2008年和2009年鸡收入分别为17,129.81万元、26,049.79万元和29,724.91万元。鸡产品销售以开具销售普通发票为主，向少数个人客户开具自制凭证。近三年开具发票情况如下表所示：

年度	发票类型	客户类型	金额（万元）	比例（%）
2009 年	普通发票	法人	18,824.64	63.33%
		自然人	10,900.27	36.67%
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-
2008 年	普通发票	法人	20,102.62	77.17
		自然人	5,939.35	22.80
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	7.82	0.03
2007 年	普通发票	法人	13,254.38	77.38
		自然人	3,557.22	20.76
	自制凭证	法人	1.73	0.01
		自然人	316.48	1.85

②猪产品

公司及全资子公司鲁南种猪2007年、2008年和2009年合计对外销售猪收入分别为2,238.54万元、3,044.84万元和3,207.32万元。猪产品销售通常开具普通发票，向少数个人客户开具自制凭证。近三年开具发票情况如下表所示：

年度	发票类型	客户类型	金额（万元）	比例（%）
2009 年	普通发票	法人	873.56	27.24%
		自然人	2,333.76	72.76%
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-

2008 年	普通发票	法人	330.97	10.87
		自然人	2,713.87	89.13
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-
2007 年	普通发票	法人	377.53	16.87
		自然人	1,861.01	83.13
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-

③饲料

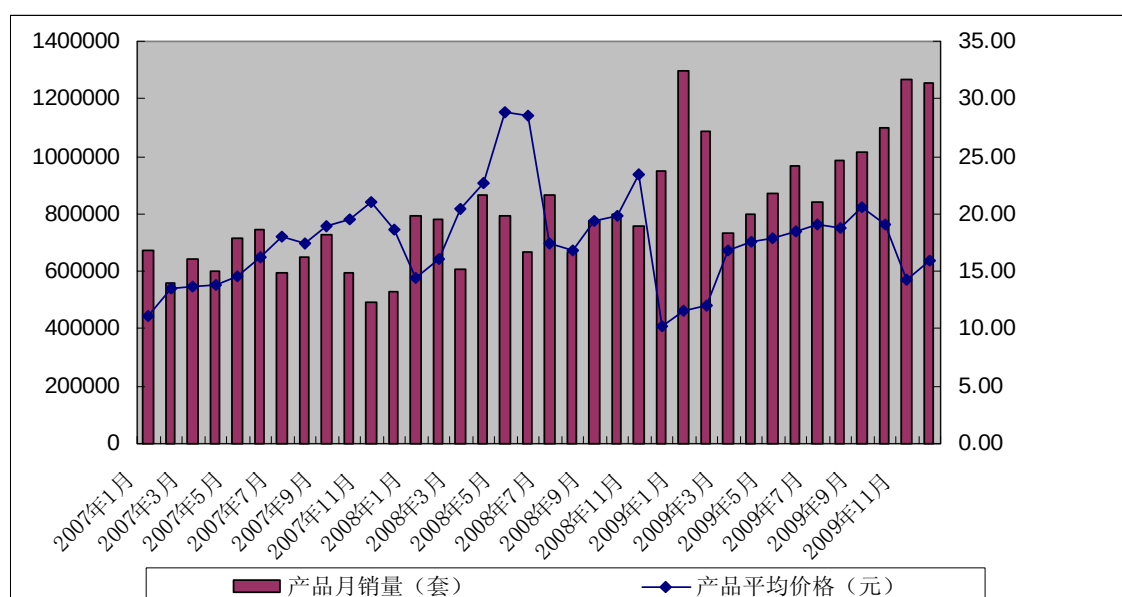
公司2007年、2008年和2009年饲料对外销售收入分别为1,633.92万元、1,733.38万元和1,302.09万元。饲料产品销售通常开具普通发票，向少数法人或个人客户开具自制凭证。近三年开具发票情况如下表所示：

年度	发票类型	客户类型	金额（万元）	比例（%）
2009 年	普通发票	法人	139.34	10.70
		自然人	1,162.75	89.30
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-
2008 年	普通发票	法人	471.62	27.20
		自然人	1,261.77	72.80
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	-	-
2007 年	普通发票	法人	237.17	14.52
		自然人	1,361.52	83.33
	自制凭证	法人	-	-
		自然人	35.22	2.15

3、主要产品的价格

（1）父母代肉种雏鸡

近三年，公司父母代肉种雏鸡销售价格及销量变动情况如下图所示：



2006年中期之后，随着禽流感影响的逐渐消除，市场开始复苏，至2007年产品价格迅速走高，2007年至2009年，父母代肉种雏鸡的平均销售单价分别为16.26元/套、19.58元/套、16.58元/套，公司产品销售价格达到较高水平。

2008年中期，公司父母代肉种雏鸡的价格出现了下滑，主要原因是2008年中期国内油煤短缺，电厂开工不足造成供电紧张，致使很多肉鸡屠宰场开工不足，农户饲养的成品商品肉雏鸡不能及时销售，价格出现下滑，从而导致商品肉雏鸡需求减少，销售不畅，有的父母代肉种鸡饲养场甚至停止孵化，将种蛋转为食用鸡蛋，最终导致父母代肉种雏鸡的销售价格出现下降。

2008年中期之后，国内油煤紧张的形势得到缓解，肉鸡及各代次雏鸡产品价格开始恢复增长，但至2008年底由于以下各因素使得父母代种雏鸡价格再度出现下滑：

① 国际金融危机的爆发

2008年9月，美国金融危机爆发后，开始逐步影响到实体经济并演化为世界性的经济危机，国内消费市场也随着经济增长的放缓而出现萎缩，导致消费信心不足。国内终端鸡肉产品的需求量也在一定程度上受到经济危机冲击而出现下滑，从而使商品肉雏鸡和父母代种雏鸡的价格随之下跌。

由于鸡肉产品属于居民日常生活的基本消费品，所受影响相比其他行业要小得多，但经济危机持续的时间很难预知，因此其对公司父母代肉种雏鸡及商品肉雏鸡未来销售市场的影响仍将在一定时间内存在。

②鸡蛋三聚氰胺事件的影响

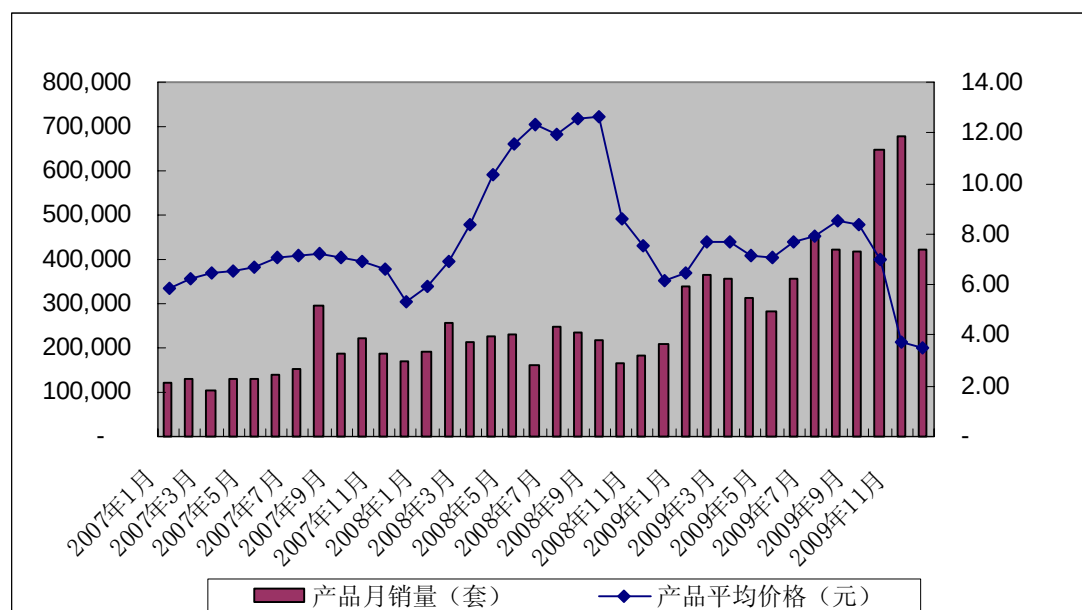
2008年11月，鸡蛋三聚氰胺事件爆发后，市场曾一度怀疑含三聚氰胺的饲料会导致肉鸡鸡肉中也有残留物，鸡肉的消费也曾受到了一定影响，最终影响到公司父母代肉种雏鸡及商品肉雏鸡的销售价格。但随着时间的推移，监管部门并未检测出鸡肉产品中有三聚氰胺残留物，市场对鸡肉的消费信心快速恢复，因而该事件对鸡肉产品的影响是短暂的。

③年末饲养及销售淡季的影响

由于受春节的影响，每年的年末，大部分的养殖户开始停止备货，客户对商品代肉鸡雏鸡的需求较少，市场进入销售淡季，销售价格出现滑落。因此，每年年末肉种鸡销售都会受到春节的轻微影响，而在过完年后，相关产品的价格开始逐步回暖，这是肉鸡养殖行业的普遍特点。

(2) 父母代蛋种雏鸡

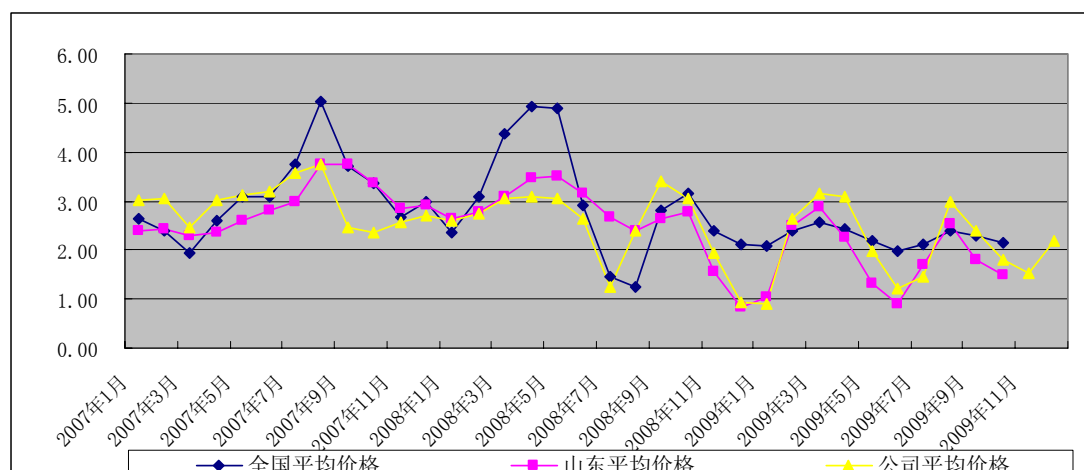
近三年，公司父母代蛋种雏鸡销售价格及销量变动情况如下图所示：



近三年公司父母代蛋种雏鸡销售价格存在一定波动，但总体均价较稳定，2007年至2009年，父母代蛋种鸡雏鸡的年平均销售单价分别为6.68元/套、9.63元/套、6.72元/套。

(3) 商品肉鸡雏鸡

近三年公司商品肉雏鸡销售价格变动情况如下图所示：

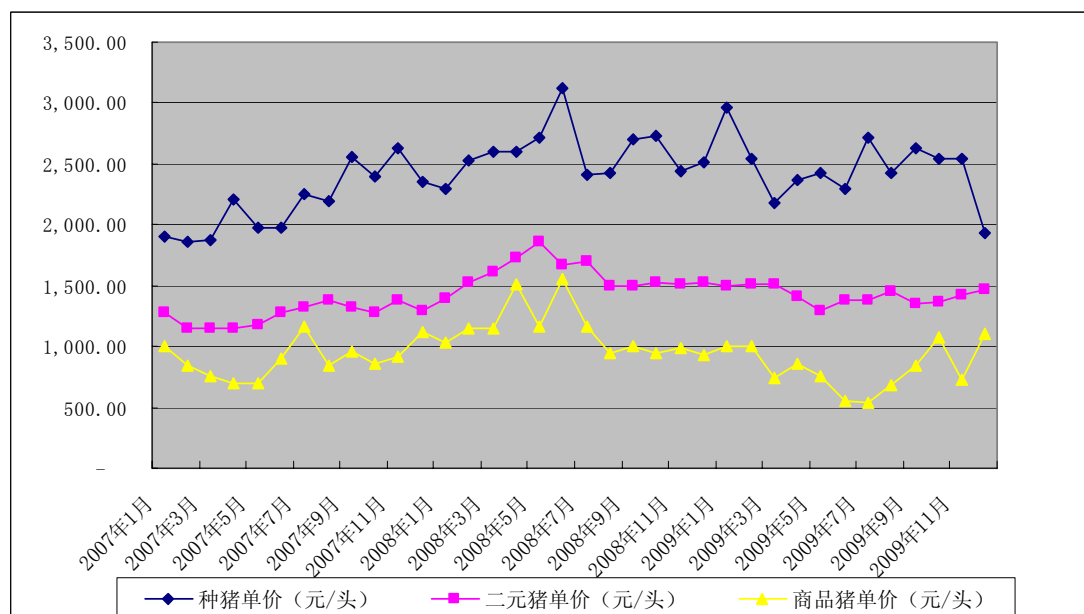


(数据来源: 全国畜牧兽医总站)

近三年公司商品肉鸡雏鸡销售价格存在一定的波动, 2007年之后, 伴随着禽流感影响的逐步消除, 社会对鸡肉制品的需求逐步恢复, 并呈现快速增长趋势, 使得公司商品肉鸡雏鸡的价格总体呈现增长趋势。但进入2008年中期之后, 受全球金融危机的影响, 国内经济发展放缓, 国内终端鸡肉产品的需求量也在一定程度上受到经济危机冲击而出现下滑, 从而使商品肉雏鸡的价格随之跌幅较大。山东省是我国肉鸡养殖大省, 报告期内山东省商品肉雏鸡苗的销售价格波动相对较大, 公司商品肉雏鸡的平均价格与山东省同期平均价格基本持平。

(4) 原种猪

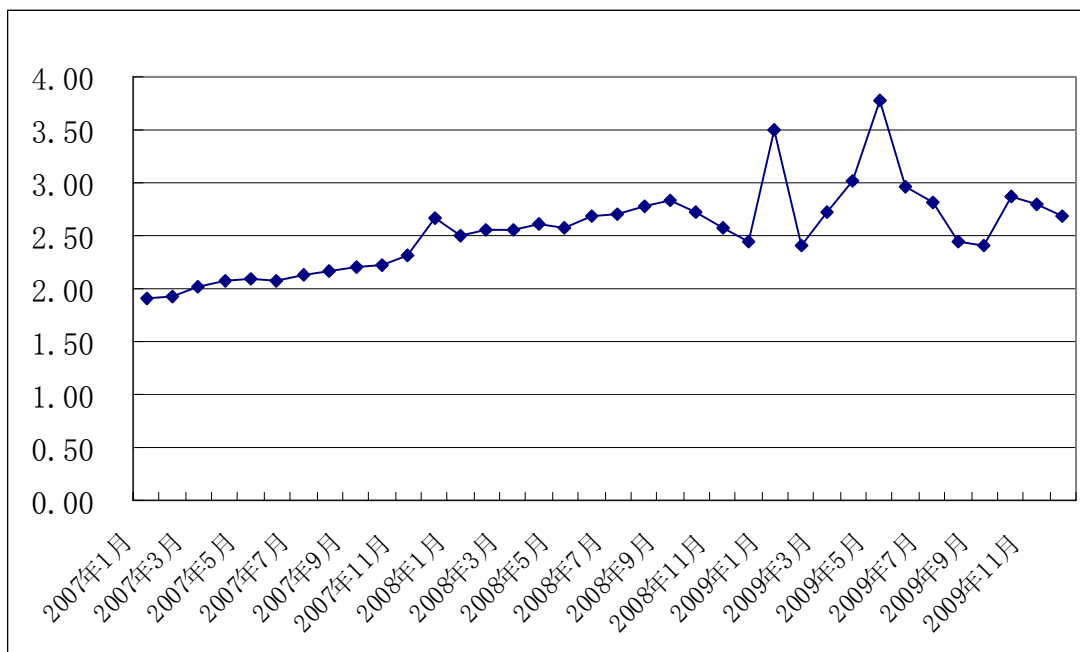
近三年公司原种猪、二元种猪、商品猪销售价格变动情况如下图所示:



(5) 饲料 (配合饲料)

近三年，公司鸡饲料销售价格变动如下图：

单位：元 / 公斤



(五) 主要客户情况

公司最近三年向前五名客户的销售金额如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五名客户销售收入（元）	43,076,954.00	68,769,483.00	48,761,603.26
全部销售收入（元）	365,479,555.41	332,336,180.70	293,400,539.75
所占比例	11.79%	20.69%	16.62%

公司近三年不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况，公司与客户不存在商品购销关系以外的联系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和主要关联方在主要客户中均未占有权益。报告期内，公司向前五名客户销售产品具体情况如下：

(1) 2009年度

单位名称	销售金额（万元）	占当期销售收入比（%）
山东民和牧业股份有限公司	1,879.15	5.14
赵奎军	722.46	1.98
山东仙坛集团有限公司	638.70	1.75
烟台荣华家禽饲养专业合作社	535.68	1.47
安徽和威农业开发股份有限公司	531.70	1.45
合 计	4,307.69	11.79

(2) 2008年度

单位名称	销售金额（万元）	占当期销售收入比（%）
------	----------	-------------

山东民和	2,390.82	7.19
青岛九联	1,458.83	4.39
潍坊昱合	1,229.30	3.70
烟台天华	939.61	2.83
山东仙坛	858.38	2.58
合 计	6,876.95	20.69

(3) 2007年度

单位名称	销售金额（万元）	占当期销售收入比（%）
山东民和	1,961.97	6.69
赵奎军	982.06	3.34
青岛九联	813.47	2.77
山东仙坛	679.93	2.32
王家忠	438.74	1.50
合 计	4,876.17	16.62

(六) 主要产品的原材料和能源供应情况

1、原材料采购情况

玉米、豆粕作为饲料的主要构成部分，在种鸡和商品鸡生产成本中占据一定比重，是公司主要的原材料。近三年公司玉米、豆粕采购情况如下：

(1) 2009年

名称	采购数量（吨）	平均采购单价（元/吨）	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
玉米	24,469.27	1,715.09	4,196.69	35.72%
豆粕	9,424.66	3,431.38	3,233.96	27.53%
其他饲料原料	——	——	4,318.50	36.75%
合计	——	——	11,749.15	100.00%

(2) 2008年

名称	采购数量（吨）	平均采购单价（元/吨）	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
玉米	22,668.08	1,714.42	3,886.26	33.85%
豆粕	8,777.09	3,832.12	3,363.50	29.31%
其他饲料原料	——	——	4,229.42	36.84%
合计	——	——	11,479.18	100%

(3) 2007年

名称	采购数量（吨）	平均采购单价（元/吨）	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
玉米	14,221.73	1,651.40	2,348.57	30.72%
豆粕	6,407.95	2,886.62	1,849.74	24.19%
其他饲料原料	——	——	3,446.82	45.09%
合计	——	——	7,645.13	100%

2、不同支付方式下的原材料采购金额及占比以及原始凭证取得情况

(1) 不同支付方式下的原材料采购金额及占比

①2009年

单位：元

货款支付方式	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
现金支付	3,928,631.35	89,407.50	6,029,122.13	10,047,160.98	8.55%
同城：银行转账支票支付	10,519,806.87	9,005,047.60	18,104,343.88	37,629,198.35	32.03%
异地：银行电子汇兑支付	27,518,432.31	23,245,156.68	19,051,566.46	69,815,155.45	59.42%
银行支付小计	38,038,239.18	32,250,204.28	37,155,910.34	107,444,353.80	91.45%
合计	41,966,870.53	32,339,611.78	43,185,032.47	117,491,514.78	100.00%

②2008 年度

单位：元

货款支付方式	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
现金支付	5,957,576.57	427,298.63	5,521,368.63	11,906,243.83	10.37%
同城：银行转账支票支付	8,176,601.92	7,150,105.05	21,209,211.13	36,535,918.10	31.83%
异地：银行电子汇兑支付	24,728,460.75	26,057,548.93	15,563,648.98	66,349,658.66	57.80%
银行支付小计	32,905,062.67	33,207,653.98	36,772,860.11	102,885,576.76	89.63%
合计	38,862,639.24	33,634,952.61	42,294,228.74	114,791,820.59	100.00%

③2007 年度

单位：元

货款支付方式	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
现金支付	3,349,536.82	950,014.90	3,896,009.93	8,195,561.65	10.72%
同城：银行转账支票支付	12,165,933.84	8,528,105.02	18,356,397.09	39,050,435.95	51.08%
异地：银行电子汇兑支付	7,970,236.74	9,019,232.18	12,215,835.47	29,205,304.39	38.20%
银行支付小计	20,136,170.58	17,547,337.20	30,572,232.56	68,255,740.34	89.28%
合计	23,485,707.40	18,497,352.10	34,468,242.49	76,451,301.99	100.00%

(2) 不同支付方式下的原材料采购原始凭证取得情况

①2009年

单位：元

发票种类	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
普通发票	41,966,870.53	32,339,611.78	33,555,149.15	107,861,631.46	91.80%
自制凭证	-	-	9,629,883.32	9,629,883.32	8.20%

合计	41,966,870.53	32,339,611.78	43,185,032.47	117,491,514.78	100.00%
----	---------------	---------------	---------------	----------------	---------

②2008 年度

单位：元

发票种类	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
普通发票	36,071,028.29	33,634,952.61	41,885,401.80	111,591,382.70	97.21%
自制凭证	2,791,610.95	-	408,826.94	3,200,437.89	2.79%
合计	38,862,639.24	33,634,952.61	42,294,228.74	114,791,820.59	100.00%

③2007 年度

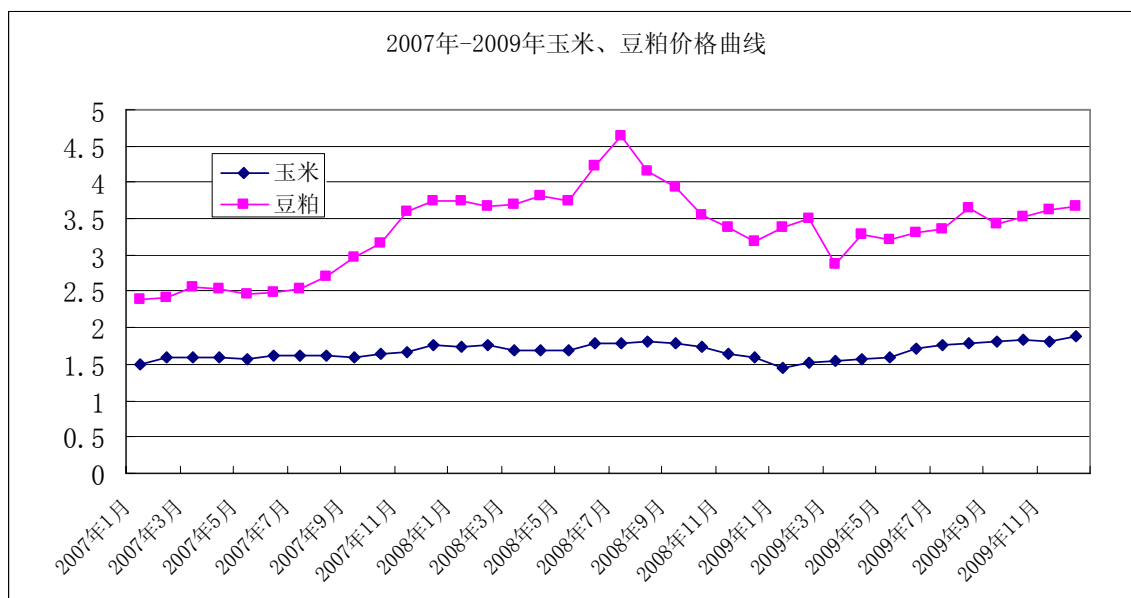
单位：元

发票种类	玉米	豆粕	其他饲料原料	合计	占总金额比例
普通发票	17,898,471.39	18,497,352.10	33,851,205.02	70,247,028.51	91.88%
自制凭证	5,587,236.01	-	617,037.47	6,204,273.48	8.12%
合计	23,485,707.40	18,497,352.10	34,468,242.49	76,451,301.99	100.00%

3、主要原材料价格变动趋势

近三年，公司主要原材料玉米和豆粕的采购价格变动趋势如下图所示：

单位：元/千克



4、向前五名供应商采购情况

公司种畜禽养殖业务主要原材料包括玉米、豆粕等饲料，近三年公司向前五名原材料供应商采购金额如下：

(1) 2009年

供应商名称	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
大连顺业粮油有限公司	1,696.44	14.44%

龙口新龙食油有限公司	1,420.46	12.09%
烟台忠珍贸易公司	851.51	7.25%
益海（烟台）粮油工业有限公司	697.77	5.94%
大连泽普天维经贸有限公司	453.71	3.86%

(2) 2008年

供应商名称	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
龙口新龙食油有限公司	1,943.50	16.93%
大连北方粮食交易市场鑫丰源粮油有限公司	1,424.58	12.41%
烟台忠珍贸易有限公司	672.59	5.86%
刘成强	304.33	2.65%
益海（烟台）粮油工业有限公司	259.55	2.26%

(3) 2007年

供应商名称	采购金额（万元）	占原材料采购总额比例
大连北方粮食交易市场鑫丰源粮油有限公司	1,170.61	19.08%
龙口新龙食油有限公司	967.23	15.77%
益海（烟台）粮油工业有限公司	612.15	9.98%
刘成强	474.80	7.74%
烟台忠珍贸易有限公司	461.57	7.53%

公司近三年向单个供应商的采购比例不存在超过总额50%或严重依赖于少数供应商的情况，公司与供应商不存在商品购销关系以外的联系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和主要关联方在主要供应商中均未占有权益。

5、生产性生物资产采购

(1) 基本情况

祖代种雏鸡是公司最主要的生产性生物资产，报告期内公司主要从美国安伟捷公司采购祖代肉种雏鸡，从美国海兰公司采购祖代蛋种雏鸡。报告期内公司采购祖代肉种雏鸡和祖代蛋种雏鸡情况如下：

分类	2009 年		2008 年	
	采购数量（万套）	采购金额（万元）	采购数量（万套）	采购金额（万元）
祖代肉种雏鸡	27.55	3,058.40	20.90	2,996.09
祖代蛋种雏鸡	7.00	597.83	7.21	1,015.44
合计	-	3,656.23	-	4,011.53
分类	2007 年			
	采购数量（万套）	采购金额（万元）		
祖代肉种雏鸡	16.61	2,470.76		
祖代蛋种雏鸡	3.41	544.51		
合计	-	3,015.27		

(2) 2007至2009年，公司与供应商签订祖代肉种鸡采购合同情况如下：

A. 2007 年 1 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0701），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,723 只，合同价款 731,580 美元，交货时间为 2007 年 1 月，T/T 电汇付款。

B. 2007 年 3 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0703），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 57,677 只，合同价款 652,808.74 美元，交货时间为 2007 年 3 月，T/T 电汇付款。

C. 2007 年 8 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0705），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 55,458 只，合同价款 655,404 美元，交货时间为 2007 年 8 月，T/T 电汇付款。

D. 2007 年 9 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0707），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 8,320 只，合同价款 166,117.5 美元，交货时间为 2007 年 9 月，T/T 电汇付款。

E. 2007 年 10 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0709），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,717 只，合同价款 745,479.02 美元，交货时间为 2007 年 10 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 100 天内。

F. 2007 年 12 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0711），公司向美国安伟捷购买 AA 祖代一日龄雏鸡 61,716 只，合同价款 727,410.10 美元，交货时间为 2007 年 12 月，T/T 电汇付款。

G. 2008 年 2 月，公司与美国安伟捷签定了《合同》（编号：YS-0801），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 55,454 只，合同价款 658,375 美元，交货时间为 2008 年 3 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 100 天内。

H. 2008 年 4 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0803），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,716 只，合同价款为 735,742.50 美元，交货时间是 2008 年 4-5 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

I. 2008 年 6 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0805），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,716 只，合同价款为 749,790.00 美元，交货时间是 2008 年 6 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

J. 2008 年 9 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0807），公司向美国安伟捷购买 AA 祖代一日龄雏鸡 61,717 只，合同价款为 747,320 美元，交

货时间是 2008 年 9 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

K. 2008 年 10 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0809），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 71,552 只，合同价款为 849,750 美元，交货时间是 2008 年 10 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

L. 2008 年 12 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0811），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,715 只，合同价款为 739,730 美元，交货时间是 2008 年 12 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

M. 2009 年 1 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0901），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 68,870 只，合同价款为 812,400 美元，交货时间是 2009 年 2 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

N. 2009 年 3 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0903），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 55,454 只，合同价款为 693,799.97 美元，交货时间是 2009 年 4-5 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

O. 2009 年 5 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0905），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,718 只，合同价款为 843,229.99 美元，交货时间是 2009 年 6 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

P. 2009 年 6 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0907），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 71,557 只，合同价款为 974,119.99 美元，交货时间是 2009 年 7 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

Q. 2009 年 8 月，公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0909），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,716 只，合同价款为 850,009.99 美元，交货时间是 2009 年 9 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

R. 2009 年 10 月，中国牧工商（集团）公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0911），为公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄肉鸡 71,556 只，合同价款为 969,829.96 美元，交货时间是 2009 年 10 月，货到后 60 天内电汇付款。

S. 2009 年 12 月，中国牧工商（集团）公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0913），为公司向美国安伟捷代为购买 AA 祖代一日龄肉鸡 96,598 只，合同价款为 1,293,816.60 美元，交货时间是 2009 年 12 月，货到前 30 天内电汇付款。

(3) 2007-2009年, 公司与供应商签订祖代蛋种鸡采购合同情况如下:

A. 2007 年 5 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0702), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 15,058 只, 合同价款 342,200 美元, 交货时间为 2007 年 5 月, 5 个月远期信用证付款。

B. 2007 年 7 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0706), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,613 只, 合同价款 309,375 美元, 交货时间为 2007 年 7 月, 5 个月远期信用证付款。

C. 2007 年 11 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0708), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 302,500 美元, 交货时间为 2007 年 11 月, 5 个月远期信用证付款。

D. 2007 年 12 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0710), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 302,500 美元, 交货时间为 2007 年 12 月, 5 个月远期信用证付款。

E. 2008 年 3 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0802), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 317,625 美元, 交货时间为 2008 年 4 月, 5 个月 T/T 电汇付款。

F. 2008 年 5 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0804), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 317,625 美元, 交货时间为 2008 年 6 月, 5 个月 T/T 电汇付款。

G. 2008 年 5 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0806), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 317,625 美元, 交货时间为 2008 年 6 月, 5 个月 T/T 电汇付款。

H. 2008 年 10 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0808), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 13,310 只, 合同价款 317,625 美元, 交货时间为 2008 年 10 月, 5 个月 T/T 电汇付款。

I. 2008 年 12 月, 公司与美国海兰签订《合同》(编号: YS-0810), 公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 27,346 只, 合同价款 652,575 美元, 交货时间为 2008 年 12 月, 5 个月 T/T 电汇付款。

J. 2009 年 2 月, 公司与美国海兰签定《合同》(编号: YS-0902), 公司向

美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 39,930 只，合同价款 952,875 美元，交货时间为 2009 年 2 月，5 个月 T/T 电汇付款。

K. 2009 年 06 月，公司与美国海兰签定《合同》（编号：YS-0906），公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 24,200 只，合同价款 635,250 美元，交货时间为 2009 年 7 月，货到后 45 天 T/T 电汇付款。

L. 2009 年 09 月，北京德佳正诚畜禽进出口有限公司与美国海兰签定《合同》（编号：YS-0908HL），为公司向美国海兰代为购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 26,620 只，合同价款 635,250 美元，交货时间为 2009 年 11 月-12 月，货到后 45 天 T/T 电汇付款。

6、能源消耗情况

公司生产所需能源主要是水、电和煤，相关能源供应充足。近三年水、电和煤使用情况如下：

时间	品种	数量	金额（万元）	单价（元）
2009 年	水（吨）	20,379	7.32	3.59
	电（kwh）	13,055,251	812.06	0.62
	煤（吨）	8,738	542.24	620.58
2008 年	水（吨）	16,484	5.84	3.54
	电（kwh）	11,793,891	685.59	0.58
	煤（吨）	6,754	465.55	689.32
2007 年	品种	数量	金额（万元）	单价（元）
	水（吨）	6,890	1.63	2.37
	电（kwh）	9,159,597	563.2	0.61
	煤（吨）	6,635	358.89	540.91

（七）公司环保情况

公司的日常生产经营符合环境保护相关法律、法规的要求，近三年无重大污染事故发生。公司在业务经营过程中的污染源及相应的防治措施主要有：

1、种鸡饲养所产生的鸡粪等混合物、淘死鸡及污水

鸡舍采用机械清粪，日产日清，鸡粪、鸡毛等混合物清出鸡舍后用专用运输车运到有机肥生产场地，采用加入专用菌种、静态发酵等模式处理，生产为有机肥料对外销售；淘死鸡选用专用再燃式多用途焚化炉进行焚烧处理，其原理是通过第一燃烧室对死鸡尸体进行焚烧，第二燃烧室对恶臭物质的分子结构进行高温破坏，不完全烟气充分燃烧，排放物主要为水蒸气、二氧化碳和少量无害的无机

物，达到彻底无害的目的；采用集装式纯氧生化污水处理工艺技术处理污水，处理后水质能够达到中水标准。

2、种猪饲养所产生的粪便和废水

种猪饲养过程采取干清粪技术，先将猪粪清理出猪场，应用发酵池厌氧发酵技术和添加某些微量元素合成有机复合肥对外销售；废水经挤压机固液分离，固体部分转入堆沤发酵，液体部分进入厌氧发酵池，调节后的废水经处理后，达到国家污水排放二类标准（GB8978-1996）。

3、奶牛饲养中产生的牛粪

公司在牛粪处理中，利用人工将牛粪运到粪便处理场，接入专用菌种后进行堆积发酵，腐熟后作为有机肥对外销售。

4、已取得的环保证明

公司已于2008年3月取得烟台市环境保护局出具的证明，证明公司多年来遵守国家的环境保护法律法规，配套建有完备的污染防治设施，公司几年来的生产运行符合环境保护要求。

公司已于2008年6月16日取得山东省环境保护局出具的鲁环函〔2008〕395号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查意见》的批复，相关核查意见的主要内容如下：

核查时段内所有建设项目均执行了环境影响评价和“三同时”制度，其中，已投运项目均通过了竣工环境保护验收。募集资金投向项目环境影响评价文件分别于2008年3月28日和5月28日由烟台市环保局和乳山市环保局批复。核查时段内的已投运企业无工艺废气和废水产生，配套设施锅炉和焚烧炉废气达标排放，公司无危险废物产生。产品和生产过程所涉及物质中没有国家法律法规、标准中禁用的物质，也没有我国签署的国际公约中禁用的物质。公司有较健全的环境管理机构和管理制度，有环境风险应急预案。公司在生产经营中能遵守环境保护法律法规。募集资金投向项目符合产业政策要求。核查时段内，未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。

鉴于以上情况，山东省环境保护局同意公司通过上市环保核查。

公司因变更募投项目个别建设地址而于2009年2月27日再次取得了山东省环境保护局出具的鲁环函〔2009〕101号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市

环保核查补充意见的函》，相关核查意见的主要内容如下：

公司募投项目和募投资金未发生变化，建设地点变更后依法进行了环境影响评价，并获得环保部门批复。上次核查时段至今未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。鉴于以上情况，同意公司通过上市环保核查。

五、公司的主要经营性资产和无形资产

（一）固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备，目前使用状况良好。截至2009年12月31日，本公司固定资产情况如下表：

固定资产类别	原值（元）	净值（元）	净值占原值比（%）
房屋及建筑物	141,985,878.21	132,656,740.16	93.43
机器设备	99,195,554.16	73,619,853.31	74.22
运输工具	22,184,086.67	17,202,149.08	77.54
其他	1,171,668.69	690,515.43	58.93
合计	264,537,187.73	224,169,257.98	84.74

1、房屋及建筑物

（1）已取得产权证书的房产

截至2009年12月31日，公司共有15处房产办理了权属证书，公司房屋产权具体情况见下表：

序号	房产证编号	取得方式	建筑面积（㎡）	坐落位置	主要用途
1	烟房权证福自字第 01096 号	自建	3,704.19	福山区门楼镇两甲庄村北福桃路西侧	荷兰斯坦奶牛办公室、宿舍、厂房
2	烟房权证福自字第 01097 号	自建	3,000.32	福山区门楼镇东陌堂村	公司总部办公室、宿舍，孵化二场厂房、宿舍、办公室
3	烟房权证福自字第 01098 号	自建	6,116.47	福山区门楼镇东陌堂村	父母代肉种鸡五场厂房、宿舍、办公室
4	烟房权证福自字第 01099 号	自建	4,365.06	福山区回里工业园内	孵化一场办公室、厂房、宿舍
5	烟房权证开字第 105803 号	购买	466.39	开发区古现街道	祖代肉种鸡二场办公室、宿舍
6	烟房权证开字第 105804 号	购买	1,725.51	开发区福州路 20 号（临时）内 11 到 14 号	原种猪场厂房
7	烟房权证开字第 105805 号	购买	8,754.41	开发区福州路 4 号（临时）内 2 到 8 号	祖代肉种鸡二场厂房

8	烟房权证开字第 105806 号	购买	872.79	开发区古现街道	原种猪场宿舍
9	烟房权证开字第 105807 号	购买	4,271.99	开发区古现街道	原种猪场办公室、厂房、宿舍
10	烟房权证莱字第 001897 号	自建	10,189.74	莱山区莱山镇两甲埠村 566 号	祖代肉种鸡六场办公室、厂房、宿舍
11	济房权证高字第 014237 号	购买	271.39	济南市高新区化纤路 11 号	商品住宅
12	荣房权证城字第 2007022273 号	购买	2,688.25	荣成市成山大道西段 113 号	威海分公司父母代肉种鸡场办公室、厂房、宿舍
13	荣房权证城字第 2007022274 号	购买	2,749.49	荣成市成山大道西段 113 号	威海分公司父母代肉种鸡场办公室、厂房、宿舍
14	牟房产证字第 0014533 号	自建	11,169.58	牟平区观水镇崖地村村西	祖代肉种鸡一场办公室、厂房、宿舍
15	烟房权证福股份制字第 Z01547 号	自建	9,566.03	福山区回里镇工业园，204 国道东侧	祖代肉种鸡七场管理用房、鸡舍、仓库

(2) 承包土地上的建筑物

截至2009年12月31日，公司在承包土地上建成的规模化养殖项目共15处，具体情况见下表：

序号	坐落位置	建筑面积（㎡）	主要用途
1	牟平区姜格庄镇双林前村	20,306.00	祖代肉种鸡五场
2	牟平区姜格庄镇双林前村	3,810.00	祖代蛋种鸡一场
3	牟平区观水镇涯地村西	11,360.00	祖代肉种鸡四场
4	栖霞市桃村镇桃村	12,767.00	祖代肉种鸡八场
5	荣成市大疃镇岳泊庄、周家庄、北石耩村	22,000.00	威海祖代肉鸡一场
6	荣成市上庄镇邢格庄村	23,000.00	威海祖代肉鸡二场
7	海阳市郭城镇山后村	24,500.00	二十三总场三分场(1)、(2)、(3)
8	蓬莱市潮水镇潮水二村	23,420.00	二十三总场四分场(1)、(2)
9	蓬莱市刘家沟镇五十里堡村	46,849.00	二十三总场十一分场(1)、(2)、(3)
10	牟平区水道镇东邓格庄村	1,600.00	奶牛二场

公司在承包土地上的建筑物主要用途为兴建规模化畜禽养殖项目。相关畜禽养殖场按照保护耕地、节约用地的原则，充分利用荒山荒坡等未利用地选址建设。相关项目建设已全部经承包土地所在乡（镇）政府批复同意，各县级畜牧主管部门均已分别出具相关批复文件，认为本公司的种禽规模化养殖项目符合《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）对规模化畜

禽养殖饲养方式和结构的认定,符合国家积极推行标准化规模养殖等相关法规政策的要求,符合国家的相关产业政策,并对相关项目的建设予以备案,上述养殖项目并已全部经县级国土资源主管部门予以办理用地审批备案手续。

根据国土资发[2007]220号的规定,公司在承包土地上的建筑物系在符合上述文件中规定的规模化畜禽养殖所需地上兴建的规模化养殖项目,相关用地按照农用地管理,不需办理农用地转用审批手续,只需按上述文件的规定办理必要的备案手续。公司在所承包的荒山坡地上建设的规模化畜禽养殖舍其对应的备案手续已基本办理完毕,取得了有权部门的相关批复。公司在上述已履行了规定的批准与备案手续的承包土地上兴建畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地的行为,符合相关规定,不存在潜在纠纷。

(3) 租赁房产

截至2009年12月31日,公司共租赁3处房产,具体情况如下表:

房屋所有人	年租金(元)	权利期限	房产座落	建筑面积
济南军区烟台房地产管理处	200,000.00	2008.04.01-2012.03.31	栖霞市桃村镇石子线村 4674 号东库房	5,004.00 m ²
烟台绮丽集团有限公司	70,000.00	2010.01.01-2010.12.31	烟台市芝罘区朝阳街 80 号	137.50 m ²
枣庄市薛城区生态养殖场	150,000.00	2003.10.17-2013.10.16	枣庄市薛城区周营镇	21,535.00 m ²

(4) 主营业务生产经营场所

截至目前,公司拥有生产性生物资产生产经营相关场所 41 处,其中种鸡饲养场 31 处、种猪饲养场 2 处、奶牛饲养场 2 处、饲料场 2 处和孵化场 4 处,具体情况如下表所示:

序号	场区	用途	详细位置
1	祖代肉种鸡一场	祖代肉种鸡	牟平区观水镇崖地村西
2	祖代肉种鸡二场	祖代肉种鸡	烟台市开发区古现办事处
3	祖代肉种鸡四场	祖代肉种鸡	牟平区观水镇崖地村
4	祖代肉种鸡五场	祖代肉种鸡	牟平区姜格庄镇双林前村
5	祖代肉种鸡六场	祖代肉种鸡	烟台市莱山区莱山镇两甲埠村
6	祖代肉种鸡七场	祖代肉种鸡	福山区回里镇东回里村
7	祖代肉种鸡八场	祖代肉种鸡	栖霞市桃村
8	二十二总场二分场	祖代肉种鸡	荣成市大疃镇北石耩、岳泊庄、周家庄村
9	二十二总场一分场	祖代肉种鸡	荣成市上庄镇邢格庄村
10	威海父母代肉种鸡一分厂	父母代肉种鸡	荣成市崖头镇沽泊闫家村
11	父母代肉种鸡一场	祖代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村

12	父母代肉种鸡二场	祖代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
13	父母代肉种鸡三场（1）	父母代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
14	父母代肉种鸡三场（2）	祖代蛋种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
15	父母代肉种鸡三场（3）	父母代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
16	父母代肉种鸡四场	父母代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
17	父母代肉种鸡五场	祖代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
18	父母代肉种鸡六场	祖代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
19	父母代肉种鸡七场	祖代蛋种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
20	父母代肉种鸡八场	父母代肉种鸡	福山区门楼镇东陌堂村
21	祖代蛋种鸡一场	祖代蛋种鸡	牟平区姜格庄镇双林前村
22	祖代蛋种鸡二场	祖代蛋种鸡	牟平区姜格庄镇酒馆村
23	祖代蛋种鸡三场	祖代蛋种鸡	栖霞市桃村镇桃村
24	二十三总场三分场（1）	祖代肉种鸡	海阳市郭城镇山后村
25	二十三总场三分场（2）	祖代肉种鸡	海阳市郭城镇山后村
26	二十三总场三分场（3）	祖代肉种鸡	海阳市郭城镇山后村
27	二十三总场四场（1）	祖代肉种鸡	蓬莱市潮水镇潮水二村
28	二十三总场四场（2）	祖代肉种鸡	蓬莱市潮水镇潮水二村
29	二十三总场十一分场（1）	父母代肉种鸡	蓬莱市刘家沟镇五十里堡村
30	二十三总场十一分场（2）	父母代肉种鸡	蓬莱市刘家沟镇五十里堡村
31	二十三总场十一分场（3）	父母代肉种鸡	蓬莱市刘家沟镇五十里堡村
32	孵化一场	孵化	福山区回里工业园内
33	孵化二场	孵化	福山区门楼镇东陌堂村
34	孵化三场	孵化	福山区门楼镇东陌堂村
35	孵化四场	孵化	福山区回里工业园内
36	饲料一厂（预混料）	饲料	福山区门楼镇东陌堂村
37	饲料二厂（成品料）	饲料	福山区门楼镇东陌堂村
38	种猪一场	种猪	烟台市开发区古现办事处
39	种猪二场	种猪	山东省枣庄市薛城区
40	奶牛一场	奶牛	福山区门楼镇两甲庄村
41	二十三总场五分场	奶牛	牟平区水道镇东邓格庄村

2、主要生产设备

公司主要生产设备全部为购买取得。截至2009年12月31日，公司主要生产设备情况列表如下：

名称	数量	原值（元）	净值（元）	技术先进程度
变压器	43	8,483,626.23	7,764,575.01	先进
电机设备	116	459,379.92	400,797.73	先进
电器设备	284	788,145.60	409,127.97	先进
动力设备	51	344,182.46	229,423.83	先进
断趾器	10	51,884.33	32,456.69	先进
发电机组	64	11,087,066.00	10,007,941.72	先进

风机及风机遮光罩	2,520	5,741,851.32	3,315,375.26	较先进
孵化设备	95	16,865,972.08	12,579,293.56	先进
干燥箱	44	111,971.00	73,133.17	先进
供水设备	140	1,127,822.13	827,471.99	先进
锅炉	56	4,135,223.16	3,177,667.71	先进
环境控制及降温设备	408	3,701,074.57	2,768,382.09	先进
鸡蛋保护设备	27,424	1,227,736.79	657,220.67	较先进
鸡笼	35,949	7,764,276.63	5,414,862.75	先进
加药设备	94	558,972.50	341,623.86	较先进
检测设备	232	1,115,663.27	810,069.27	较先进
空调及制冷机组	746	5,505,890.15	4,098,846.70	先进
清粪机	196	1,178,560.00	754,154.29	先进
饲料加工设备	9	1,010,700.00	915,217.73	先进
喂料设备	359	8,728,189.86	6,390,325.60	先进
消毒设备	200	769,389.41	419,683.22	较先进
饮水系统	182	4,825,476.12	3,351,463.57	较先进
包装设备	12	281,831.20	201,764.54	较先进
化验设备	73	906,794.00	457,368.06	较先进
兽药加工设备	30	1,745,426.00	1,269,855.08	先进
草料加工设备	20	839,689.00	668,834.81	先进
储奶设备	13	482,516.00	244,900.13	较先进
挤奶设备	4	859,172.50	330,985.34	较先进
奶牛繁育设备	9	330,692.90	166,143.59	较先进
牛奶加工设备	23	2,411,577.31	2,147,001.13	先进
种猪繁育设备	55	1,494,345.19	745,745.69	较先进
合计	——	94,935,097.63	70,639,413.48	——

公司现有主要设备运行良好，符合生产所需的各项技术指标，无经营性租出或闲置等情况。

（二）生产性生物资产

公司生产性生物资产主要是指祖代种鸡和父母代种鸡以及奶牛、种猪等。截至2009年12月31日，公司的生产性生物资产净额为9,831.21万元，占总资产的比例为18.03%，其中种鸡在生产性生物资产中的比重为77.58%，奶牛及种猪的比重为22.42%，种鸡是公司最主要的生产性生物资产。其生产模式是公司从国外引进品质优良的祖代种鸡雏鸡，利用先进的培育技术培育繁殖了父母代种鸡雏鸡，再由父母代种鸡雏鸡进一步培育提供商品肉鸡雏鸡。近三年期末，公司生产性生物资产净值分别为5,697.52万元、7,018.33万元和9,831.21万元，各期末生产性生物资产净值情况如下：

日期	种鸡（万元）	种猪（万元）	奶牛（万元）
2009 年 12 月 31 日	7,627.29	726.69	1,477.23
2008 年 12 月 31 日	4,775.15	942.15	1,301.04
2007 年 12 月 31 日	3,618.61	1,042.61	1,036.31

（三）无形资产

1、土地使用权

（1）已经取得土地使用权证的土地

截至2009年12月31日，公司已取得《土地使用权证》的土地共有16宗，总面积346,175.59平方米。公司土地使用权证具体情况见下表：

土地证号	用途	类型	地址	面积（m²）	终止日期
烟国用 2008 第 30014 号	畜禽饲养地	出让	福山区门楼镇东陌堂村	7,111.00	2029.05.25
烟国用 2008 第 30013 号	畜禽饲养地	出让	福山区门楼镇东陌堂村	12,209.00	2029.05.25
烟国用 2008 字第 30020 号	工业	出让	福山区回里工业园内	12,109.00	2053.05.15
烟国用 2008 字第 30021 号	工业	出让	福山区门楼镇两甲庄村	26,053.00	2052.05.23
烟国用 2008 第 30015 号	工业	出让	福山区回里镇东回里村	28,700.00	2055.05.29
烟国用 2008 第 50712 号	工业	出让	烟台市开发区古现办事处	519.09	2026.10.29
烟国用 2008 第 50266 号	工业	出让	烟台市开发区古现办事处	20,000.00	2023.11.12
烟国用 2008 第 50711 号	工业	出让	烟台市开发区古现办事处	27,498.88	2026.10.29
烟国用 2008 第 50290 号	工业	出让	烟台市开发区古现办事处	3,323.16	2026.10.29
烟国用 2008 第 2035 号	工业	出让	烟台市莱山区莱山镇两甲埠村	32,074.80	2048.04.24
荣国用 2005 第 131410 号	工业	出让	荣成市崖头镇沽泊闫家村	39,518.66	2055.12.20
文国用（2008）第 YD-10004 号	工业	出让	文登市泽头镇驻地	31,764.00	2055.07.28
文国用（2008）第 YD-10005 号	工业	出让	文登市泽头镇上泽线西、凤凰路北侧	17,930.00	2058.12.30
栖霞用（2009）第 280486 号	工业	出让	栖霞市桃村东部工业园	23,759.00	2056.02.08
烟集用（2009）第 40174 号	工业	批准拨 用企业	牟平区观水镇崖地村西	28,912.00	2059.3.26

		用地			
文国用 2009 第 YD-10002 号	工业	出让	文登市泽头镇上泽路西	34,694.00	2059.10.18

截至2009年12月31日，上述土地使用权账面价值为25,035,874.54元。

(2) 承包和租赁土地

①承包土地

截至2009年12月31日，公司通过签订《土地承包合同》以承包的方式共取得22宗土地使用权，涉及土地总面积2,122.55亩，用于建设畜禽舍及绿化隔离带，具体情况见下表：

序号	土地位置	每年承包费（元）	面积（亩）	承包期限
1	牟平区观水镇崖地村	23,878.80	66.33	2007.5.1-2057.4.30
2	牟平区姜格庄镇双林前村	56,700.00	162.00	2007.12.24-2037.12.24
3	牟平区水道镇上里村	3,870.00	27.00	2008.2.1-2028.12.31
4	牟平区水道镇西邓格庄村	5,800.00	45.00	2007.12.1-2028.12.31
5	牟平区水道镇东直格庄村	750.00	15.00	2007.12.1-2028.12.31
6	牟平区水道镇东邓格庄村	5,200.00	130.00	2007.12.1-2028.12.31
7	蓬莱市潮水镇潮水二村	38,000.00	409.00	2007.10.19-2030.10.18
8	蓬莱市刘家沟镇五十里堡村	13,372.00	97.60	2007.9.1-2030.10.1
9	栖霞市桃村镇桃村	前十年 31,621.50， 中十年 35,135.00， 后十年 38,648.50	70.27	2007.5.15-2037.5.14
10	海阳市郭城镇山后村	74,300.00	148.6	2008.3.1-2038.3.1
11	荣成市大疃镇北石耩村	前 22 年 11,242.40， 后 26 年 19,890.40	43.24	2007.3.26-2054.12.31
12	荣成市大疃镇周家庄村	前 22 年 6,708.00， 后 26 年 11,868.00	25.80	2007.3.26-2054.12.31
13	荣成市大疃镇岳泊庄村	前 22 年 559.00， 后 26 年 989.00	2.15	2007.3.26-2054.12.31
14	荣成市上庄镇邢格庄村	前 22 年 18,951.40， 后 26 年 33,529.40	72.89	2007.3.26-2054.12.31
15	乳山市午极镇于家疃村	59,000.00	118.00	2008.2.18-2038.2.17
16	乳山市午极镇孙家疃村	7,900.00	15.80	2008.2.18-2038.2.17
17	乳山市午极镇大虎岚村	79,000.00	158.00	2008.2.18-2038.2.17
18	文登市泽头镇林村	前十年 77,600.00， 后二十年 85,360.00	155.20	2008.11.01-2038.10.31
19	文登市泽头镇林村	前四年 126,400.00， 第五至十年 47,400.00， 后二十年 86,900.00	158.00	2009.03.01-2039.02.28

20	文登市泽头镇孔格村	前十年 27,759.00, 中十年 30,282.00, 后十年 32,806.00	50.47	2009.10.10-2039.10.09
21	文登市泽头镇东团岚埠村	前十年 39,512.00, 中十年 43,104.00, 后十年 46,696.00	71.84	2009.10.10-2039.10.09
22	文登市泽头镇林村	前十年 44,198.00, 中十年 48,216.00, 后十年 52,234.00	80.36	2009.10.10-2039.10.09

根据2007年9月国土资源部和农业部《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）规定，企业兴办规模化畜禽养殖所需用地，实行分类管理，畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地，按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续。

据此，山东省国土资源厅和山东省畜牧兽医局《关于规范畜禽养殖用地管理的意见》（鲁国土资发[2008]61号）规定，规模化畜禽养殖用地备案管理权限和程序为：（一）兴办规模化畜禽养殖的单位、个人提出项目建设书面申请，经乡（镇）人民政府同意后，由县级畜牧主管部门办理项目备案手续，经审核同意的予以项目备案。（二）兴办规模化畜禽养殖的单位、个人持县级畜牧主管部门出具的项目备案表，到县级国土资源主管部门提出用地申请，县级国土资源主管部门应按照保护耕地、节约集约用地等原则，具体落实项目用地选址、合理确定用地位置、范围、面积等。（三）兴办规模化畜禽养殖的单位、个人与被用地的农村集体经济组织或土地承包经营权人签订农村土地出租、转包合同；占用耕地的，还应写出复耕保证书。（四）兴办规模化畜禽养殖的单位和个人持项目备案表、土地出租或转包合同、标有尺寸的平面布置图、位置图（涉及占用耕地的还应出具复耕保证书）等文件资料，到县级国土资源部门办理用地备案手续，经审核同意的予以用地备案。

依据上述规定，公司与相关各村村民委员会签订了《土地承包合同》，并均已经过村民代表大会决议通过。相关承包土地的使用已全部经各所在地乡（镇）人民政府批复同意，由县级畜牧主管部门审批备案，并由县级国土资源主管部门办理了用地备案审批手续。上述承包土地使用审批备案程序完整，公司对其拥有合法的使用权。

②租赁土地

2008年7月，公司与烟台市福山区门楼镇东陌堂村民委员会签署《租赁合同》，福山区门楼镇东陌堂村村民委员会将位于福山区门楼镇东陌堂村的饲料厂及饲料设备，种鸡一、二、三场，孵化厂及设备，商品鸡一场、四场、五场、六场、南山大棚以及场区所占地、道路租给公司有偿使用。租赁期限3年，自2008年7月1日至2011年6月30日。福山区门楼镇东陌堂村拥有相关土地的使用权。

2005年2月1日，经烟台市牟平区姜格庄镇酒馆村村民代表大会许可，公司与烟台市牟平区姜格庄镇酒馆村村委会签定了《租赁合同》，租赁内容为：牟平区姜格庄镇酒馆村学校的全部土地及南墙外自东向西长115米，宽15米的土地租赁给公司进行畜禽养殖。租赁期限为20年，自2005年2月1日至2025年1月31日。该宗土地的使用已经所在地烟台市牟平区姜格庄镇人民政府批复同意，由烟台市牟平区畜牧局审批备案，并由烟台市国土资源局牟平分局办理了用地备案审批手续。该租赁土地使用审批备案程序完整，公司对其拥有合法的使用权。

2、商标

截至2009年12月31日，公司商标情况见下表：

序号	商标标识	注册证号	注册类别	核定使用商品	注册有效期限
1		1399756	29	猪肉食品，肉，猪肉，牛奶，蛋，肉片，肉干，蛋粉，食用油，食物蛋白	2000.05.21 -2010.05.20
2		1400876	42	饭店，动物喂养，兽医辅助，园艺，植物养护，空间和地面化肥及其它农用化学品喷洒，工程，生物学研究，动物饲养	2000.05.21 -2010.05.20
3		1424247	31	种家禽，活家禽，活动物，孵化蛋	2000.07.21 -2010.07.20
4		1425492	5	净化剂，杀虫剂，医用填料，兽医药，兽医用生物制剂，兽医用化学制剂，医用饲料添加剂，兽医用酶，兽用氨基酸	2000.07.28 -2010.07.27
5		3412858	29	奶油；奶酪；牛奶；酸乳酪；乳酒；牛奶饮料；牛奶制品；奶茶；可可牛奶；酸奶	2003.12.28 -2013.12.27
6		3412859	29	奶油；奶酪；牛奶；酸乳酪；乳酒；牛奶饮料；牛奶制品；奶茶；可可牛奶；酸奶	2003.12.21 -2013.12.20

7		3412860	29	奶油；奶酪；牛奶；酸乳酪；乳酒； 牛奶饮料；牛奶制品；奶茶；可可 牛奶；酸奶	2003.12.21 -2013.12.20
8		3412861	29	奶油；奶酪；牛奶；酸乳酪；乳酒； 牛奶饮料；牛奶制品；奶茶；可可 牛奶；酸奶	2003.12.21 -2013.12.20
9		3412862	29	奶油；奶酪；牛奶；酸乳酪；乳酒； 牛奶饮料；牛奶制品；奶茶；可可 牛奶；酸奶	2003.12.21 -2013.12.20

公司已于2008年7月将上述商标全部更名为山东益生种畜禽股份有限公司。

六、特许经营权

公司相关特许经营权情况见下表：

名称	证书编号	取得或换 证日期	权属单位
《对外贸易经营者备案登记表》	00428998	2008.01.08	股份公司
种畜禽生产经营许可证	鲁 F020901	2009.07.31	股份公司
种畜禽生产经营许可证	鲁 F020910	2009.07.16	股份公司
种畜禽生产经营许可证	鲁 F020900	2009.07.31	股份公司
种畜禽生产经营许可证	鲁 F020101	2008.05.30	股份公司
种畜禽生产经营许可证	鲁 D020110	2008.12.22	鲁南种猪
种畜禽生产经营许可证	鲁 F020200	2009.07.31	荷斯坦奶牛
种畜禽生产经营许可证 (牟平分公司)	鲁 F040200	2009.07.31	荷斯坦奶牛
粮食收购许可证	鲁 1200006.0	2007.11.08	股份公司
兽药 GMP 证书	(2006) 兽药 GMP 证字 440 号	2006.04.04	益生堂药业
兽药生产许可证	(2006) 兽药生产证字 15155 号	2006.06.08	益生堂药业
食品卫生许可证	鲁卫食证字(2008)第 370600-000159 号	2008.06.10	益生源乳业
全国工业产品生产许可证	QS3706 0501 0002	2008.10.11	益生源乳业
全国工业产品生产许可证	QS3706 0601 0875	2008.11.25	益生源乳业
粮食收购许可证	鲁 0810023.1	2007.04.16	鲁南种猪
动物防疫合格证	(鲁烟)动防(合)字第 08001 号	2008.5.20	股份公司
动物防疫合格证	鲁牟动防合字第 2722 号	2009.06.18	荷斯坦奶牛
预混合饲料生产许可证	农业部饲预(2005)1558 号	2005.11.02	股份公司
饲料生产企业审查合格证	鲁饲审(2008)06036 号	2008.04.08	股份公司
山东省肥料临时登记证	鲁农肥(2009)临字 0363 号	2009.04.26	股份公司
动物防疫合格证	(烟福)动防(合)字第(2009)155 号	2009.06.01	股份公司
动物防疫合格证	(烟福)动防(合)字第(2009)156 号	2009.06.01	股份公司
动物防疫合格证	(烟福)动防(合)字第(2009)157 号	2009.06.01	股份公司

七、公司技术情况

（一）产品生产技术所处的阶段

目前，公司的祖代种鸡养殖、父母代种鸡和商品鸡生产、种猪和商品猪生产等技术均处于稳定成熟的大批量生产阶段。

（二）核心技术

经过多年的探索和积累，公司在祖代肉种鸡笼养、选育、人工授精等方面取得了重大突破，公司父母代种鸡雏鸡母源抗体水平及均匀度、育雏育成的成活率、产蛋率及种蛋合格率、受精率、孵化率、健雏率等指标多年来均稳定于较高水平，公司生产的父母代种鸡具有均匀度高、成活率高、生产性能好等优点，深受广大客户认可。

种鸡饲养管理技术水平在国内同行业中处于领先地位，主要体现在种鸡规模养殖技术、生产设备、生产指标、产品质量等方面。公司应用的种鸡规模饲养中的几大关键技术，如育雏育成期体重控制技术、饲料配方的研究应用、养殖技术、疫病防治、饲养环境控制等在国内同行业中保持着领先水平。大规模祖代肉种鸡笼养人工授精技术在世界处于领先地位。已使用的环境全自动控制系统、负压控制自动通风系统、中央空调式鸡舍加温系统、夏天的水帘自动降温及自动卷帘系统、季节交换时的纵向与横向通风模式、饲料生产与污水处理等技术水平均在国内处于领先地位。公司主要核心技术如下：

1、祖代肉种鸡育雏育成期平养、产蛋期笼养及其配套技术

在祖代肉种鸡的饲养技术中，全世界均使用平养技术，我国的祖代肉种鸡饲养通常也是采用全程平养方式。

由于祖代肉种鸡的生物学特性决定了它生长快、生长期体重均匀度较难控制，而体重的合格率和均匀度直接决定着种鸡的生产性能，体重合格率每提高5个百分点，就能提高5个种蛋的生产成绩。现代肉种鸡生产注重商品鸡产肉性能，致使公鸡活性降低，特别到产蛋达到50周以后，种鸡的自然受精率下降较快。在平养自然交配的方式中，50-66周龄的平均受精率只有75%左右，严重影响了生产成绩的发挥。

为改变这一状况，公司于2004年研发成功祖代肉种鸡笼养及其配套技术，并于2006年全面应用于生产。在育雏育成期使用平养方式，在产蛋期使用笼养方式，这种世界首创的方式解决了祖代肉种鸡生产中存在的产蛋后期受精率低的技术

难题，在世界祖代肉种鸡饲养技术领域处于领先地位。公司祖代肉种鸡平养与笼养结合的饲养技术主要特点如下：

（1）产蛋前平养，采用三分之二棚架和三分之一垫料方式，能保证种鸡的活动量，心肺功能得到加强，种鸡腿部肌肉得到锻炼，鸡只的活动性增大，更有利于种鸡的选育，为保证今后的生产性能并提供更优秀的父母代种鸡奠定了基础。公司是国内唯一一家从法国和比利时引进具备世界最先进水平定量饲喂系统的种鸡饲养企业。

此外，公司参考其他国家的多种饲喂设备优点，与设备生产厂家合作研制了肉种鸡的定量饲喂设备，解决了养鸡设备供料不准确的难题，使每个饲喂的料盘都能做到精确到克的水平，从而控制肉种鸡的周增重精度在10克以内，体重合格率在90%以上。育雏期、育成期平养过程中，于第2、4、8、12周进行四次全群称重，确保了鸡群的均匀度，更体现了体重合格率的控制，为产蛋期良好生产性能的发挥打下了基础。

（2）产蛋期改变传统垫料平养模式，采用两层种鸡笼饲养，使种鸡离开地面，不接触粪便和垫料，减少粪便污染的机会，种鸡不易发生肠道传染病，特别是避免发生坏死性肠炎疾病，利于疾病的控制，笼养技术提高了种鸡产蛋期的成活率，产蛋期种鸡全程死亡淘汰率控制在10%以下，各项生产指标均高于其它饲养方式。

（3）产蛋期笼养阶段，采用食槽上料，配备乳头饮水器，保证每只鸡有足够的料位，不会出现抢食挤压现象，同时减少了饲料的污染和浪费，笼养方式比平养方式每只鸡每天可节省约5%的饲料。

（4）产蛋期笼养可使饲养密度提高约20%，充分利用饲养空间，土地和鸡舍利用率提高约20%，与同等饲养规模的饲养场相比，可节约20%左右的土建投资。

（5）便于掌握鸡群的生长发育情况，并可根据种鸡的生长周期调整喂料量，利于人工限饲，每周抽样称重一次，并根据种鸡的生产情况及时调笼，提高了鸡群的整齐度和生产性能，使饲养管理更加方便高效。

（6）笼养祖代肉种鸡通过采用人工授精技术，彻底解决了祖代肉种鸡平养后期受精率大幅下降的难题。使用这种方式后，生产全程的受精率从全程平养工

艺下的86%提高到了95%以上，生产成绩因此提高了近10个百分点。人工授精技术替代了种鸡的自然交配，提高了种蛋受精率及种蛋合格率，降低了脏蛋率及死胚率，同时采用“一鸡一管”的输精方式，避免了交叉感染。

(7) 降低了种公鸡的使用数量，增加了选种的强度。生产过程中1只公鸡与大约20只母鸡进行交配，公鸡的培育及选种在祖代肉种鸡的生产过程中至关重要，饲养场分别在第6、16、23周对公鸡进行全群选种，经过严格的选种程序留用最优秀的公鸡，保证了遗传性能。采用人工授精技术，公鸡留用比例较平养自然交配减少一半，种公鸡的选择强度提高了一倍。使用更好的种公鸡进行配种，相比平养工艺下其后代的生产性能必然提高。

同时，由于公司全封闭鸡舍采取的是人工光照，从生物学的角度来说，在特殊情况下，种鸡的开产时间也可以在一定限度内根据情况进行调节。公司目前已掌握了通过生物干预技术适度推迟种鸡产蛋作业高峰期等生物学的方法。相关生物干预技术的具体措施包括在科学计算的前提下有计划减少或暂停饲料投放量、适度停止人工补助光照、适度降低舍内温度、放缓饲料添加速度、减缓体重增加等推迟体成熟与性成熟的技术手段以及其它的一些辅助生物技术等手段。通过上述生物干预技术，可以使得公司在遭遇禽流感等特殊情况下避开下游市场消费低迷的影响，以适应对市场预期的需要。

2、孵化技术

(1) 鉴别技术

公司在引进祖代种鸡的基础上，掌握了父母代种鸡的翻肛鉴别技术，即“肛门鉴别”技术。父母代种鸡的翻肛鉴别技术是指在雏鸡出壳24小时之内通过人工翻肛门鉴别公母的技术，是根据初生雏鸡有无生殖隆起以及生殖隆起在组织形态上的差异，以肉眼辨别雌雄的一种方法，是我国传统的初生鉴别方法，具有准确迅速的鉴别特点。肛门鉴别法可分为抓雏握鸡、排粪翻肛、鉴别放雏三个步骤。公司鉴别员经过严格的培训后上岗，鉴别准确率在98%以上，鉴别速度达到每小时1,000只。

(2) 红外线断喙技术

在家禽饲养过程中，对雏鸡实施精确断喙可以大大减少鸡群啄羽和饲料浪费以及交配时公鸡对母鸡的伤害。传统的电灼断喙方式是种鸡到场后，在5-6日龄

时用带刀的电铬铁将鸡喙切掉1/3，对雏鸡的损伤较大，且对鸡只造成很大的应激，影响鸡只的生长，并会造成约0.5%的死亡率；传统的手工断喙技术，喙切除的长度不一致，断喙过短造成鸡的采食困难，断喙过长达不到效果且易发啄肛，造成更大的损失。

针对传统断喙技术的弊端，公司独家从美国引进远红外线自动断喙注射系统，为雏鸡进行断喙和疫苗注射。聚焦的远红外线光束穿透鸡喙的外壳层（角质层），直至喙部的基础组织。红外线断喙初期，角质层仍完整保留，保护着已改变的喙部基础组织；一至两个星期以后，鸡只正常的啄食和饮水等活动使喙部外层脱落，露出逐渐硬结的内层。

与传统的断喙方法相比，红外线断喙不会切断或烧灼喙部、不造成任何组织创面和出血、不会导致细菌感染、大大减少了鸡只应激，断喙尺度准确可靠，最终可以改进鸡群的均匀度、降低死亡率并提高生产性能。

3、传染病防治技术及措施

公司在长期的生产实践中摸索出了饲养种鸡、种猪、奶牛的合理的免疫程序，根据不同畜禽种类、不同品种、不同年龄、不同季节制定不同的免疫程序，免疫前、免疫后进行免疫效果监测，确保免疫效果可靠。

严格的封闭饲养管理制度为综合防疫措施提供了基础。进入生产区的人员要在专用的消毒洗浴室更衣消毒，并更换生产区专用的衣物才能进入。生产区人员上岗前需要先在场区的缓冲区隔离三天，才能按照严格的消毒程序进入生产场区。严格地消毒制度确保传染源不能进入场区，进入场区的所有物品均要进行严格消毒。消毒制度对人员进入场区的消毒、人员进入饲养车间的消毒、车辆消毒、环境消毒、空舍期鸡舍消毒、物品消毒、饮水消毒、舍内的带畜禽消毒、孵化场消毒、空气消毒等措施都有着明确的规定，将病源微生物隔绝在场区之外。

4、饲料配方技术

由于公司是以引进和饲养祖代种鸡并进行选育为主的企业，因此与国外的育种公司关系密切，能最先获得国外相关的先进技术，其中就包括动物营养和饲料配方技术。公司的饲料配方技术人员和国外的技术专家常年保持紧密的联系，能够最先学习和使用国外育种公司先进的饲料配方技术和试验数据，保持公司配方的先进性，从而能以最低的成本获得最大的效果，提高经济效益。同时公司通过

向下游父母代种鸡客户进行技术推广，提高他们的饲料配方技术水平和市场竞争能力，从而维护客户的长远发展。

（三）研发情况

1、研发机构设置

公司专门设立研发部门，负责科技信息的收集、新技术和新产品的研究、开发及推广应用，指导、协调公司各生产单位的生产科研人员有计划地进行生产试验、新技术实践等具体工作，并负责定期与科研院校和研究机构进行联系，指导公司的研发工作。此外，公司设立疾病研究院，紧密围绕与生产实际密切相关的畜禽疾病课题开展科学研究。目前疾病研究院已发展成拥有多名高层次研发人员的科研团队，保持着活跃的科研态势，具有较强的科研开发能力。

2、独立研发项目

（1）畜禽场饮水管线生物膜去除项目

公司正在独立研发“畜禽场饮水管线生物膜去除”项目，该项目主要为探索畜禽养殖场饮水线生物膜的去除以达到保障饲养饮水质量的目的。项目目前已经形成若干套初步技术方案以备筛选，正在开展小规模试验以验证使用效果，观察不同化学组方、不同PH值对去除生物膜后鸡群生产性能是否存在不良影响，进行综合评估，确定最优化配方。

（2）奶牛乳房炎防控科技推广示范基地建设项目

2008年，公司申请的“奶牛乳房炎防控科技推广示范基地建设项目”获得烟台市财政补助。奶牛乳房炎是奶牛饲养业一个主要的流行疾病，严重危害着奶牛的健康和奶牛业的发展。公司根据长期自主研发的成果，利用微生物学、生物学技术、微生态技术，有效地降低了奶牛乳房炎的发生率，提高预防和治疗效果，为乳房炎的非抗生素防治提供了一个切实可行的途径。

目前公司正在进行专利申请的“抗幽门螺杆菌及其毒素的牛初乳蛋白”已获得国家知识产权局公示（编号CN101223915A），该项技术是利用免疫学原理，使奶牛身体内产生抗幽门螺杆菌及其毒素的抗体。幽门螺杆菌及其毒素是人类胃炎和胃溃疡的主要致病因素。这种含特异性质的免疫球蛋白产品，可为人类胃炎和胃溃疡的防治提供了一种全新的途径，其市场前景广阔。

（3）新型油佐剂的试验研究

当前国内制造灭活苗的油佐剂主要是白油系列，粘稠度高，生产过程中需要精准添加更加粘稠的司本、吐温等乳化剂，注射后免疫反应过大，多次注射（这在当代家禽饲养中不可避免）会引起免疫变态反应，造成注射部位肿胀。同时由于制剂粘稠，增加了注射操作人员的疲劳性，间接影响免疫均匀度。国内一些疫苗生产厂采用进口佐剂（主要成分为Marc52白油）的方法，解决了部分问题，但是增加了生产成本，进而转嫁给家禽饲养企业。

公司于2008年11月份开始，选用更加稀薄的一种矿物油进行了实验性研究，目前已取得阶段性成果，达到注射轻松，注射后免疫反应小的预期目的。

（4）山东省父母代肉种鸡禽肺病毒感染的血清学调查

该项目是公司为了服务于父母代肉种鸡的客户群，帮助解决困扰众多企业的呼吸道病而投资开展的。此项课题为预防家禽呼吸道疾病提供了一个全新的思路，在山东省畜牧兽医学学会禽病学专业委员会成立大会上进行了交流，获得良好反响。

3、合作研发项目

公司目前从事的合作研发项目如下：

项目	合作单位	研究内容	研究目的	成果分配
高产荷斯坦奶牛胚胎快速鉴定技术研究及产业化开发	烟台市畜牧兽医站	胚胎性别鉴定胚胎移植	利用黄牛生产奶牛母犊	共享
猪鸡主要疾病基因芯片诊断技术	新加坡雅晶拓技术有限公司	猪繁殖障碍病、鸡肠道病、呼吸道病病原快速诊断基因芯片的开发	推出适合国内疫情的实用性基因诊断芯片	享有部分知识产权
中药治疗畜禽疾病	栖霞市青锻医院	利用合作单位提供的中药成药开展临床试验，验证疗效	开发兽药产品	公司出资买断配方，独享知识产权和产品实用新型专利
马立克氏病 Meq 基因检测	中牧集团动物保健品公司	种鸡 MD 疫苗免疫后 14-28 日龄羽毛囊 Meq 基因荧光定量实时 PCR 检测	明确疫苗保护效力，确认现场感染压力	共享
REV——一种新的生物制品的中等规模试验	山东农业大学动物科技学院	使用新的 REV 疫苗对祖代种鸡进行免疫试验	确定免疫效果、抗体消规律、垂直传递对一代雏鸡的保护效果	共享
APV 分离及生物制品研发	山东农业大学动物科技学院、山东齐鲁	自存在于 APV 感染或肿头综合征鸡群中试行分离 APV，PCR 手段鉴定，荧光实时定量 PCR 定量，	疫苗产品开发	病毒分离物为公司专利所有，与山东农大动科院共享知识产权，最终成果

	动物保健品公司	反向遗传操作弱化，最终研制出使用生物制品—疫苗		转让给齐鲁动保生产产品
禽白血病血清学疾病病原学调查研究	国家公益性行业科研专项 (No33362)	国内白羽肉种鸡、蛋鸡白血病感染情况的调查，进口祖代鸡的抗体检测及外源性病毒分离鉴定，项目支持资金 1,040 万元，我公司承担了山东项目区祖代鸡 ELISA 血清学内容	为国家行业决策提供依据	共享
奶牛布病防治	烟台畜牧检测中心	奶牛布病疫苗防治	探索布病防治新途径	共享

4、研发费用投入情况

年度	研究开发费用（万元）	营业收入（万元）	研发费用占营业收入比重
2007 年	42.19	29,340.05	0.14%
2008 年	107.06	33,233.62	0.32%
2009 年	120.85	36,547.96	0.33%

（四）技术创新机制和安排

技术开发和创新能力是企业核心竞争力的体现，公司一直将技术创新和新产品开发作为公司发展战略的核心。公司建立了以研发中心和疾病研究院为主体的技术创新体系，并在公司内部建立了一套完整的技术创新机制。

1、实行研发项目负责制

公司根据市场和自身实际情况，确定研发目标，实行研发项目负责制，每个项目经可行性研究和审核后交由项目组长负责，项目组的工作向研发负责人汇报，项目进度由项目组长负责，直到试生产阶段完成为止。项目完成，由研发中心和分管副总经理进行综合评定，并根据项目研发成果大小予以奖励。

2、保证合理的研发费用投入

畜禽养殖行业面临疾病防治、繁育、饲养等方面的各种技术问题，公司着眼生产实际需要，保证合理有效的研发费用投入，引进关键科研仪器设备，投入资金到关键技术科研项目，持续增强研发能力，力争不断攻克关键技术问题，为保障公司业务壮大提供了有力的研发支持。

3、建立人才引进、培养和激励机制

公司每年从大专院校招收优秀毕业生，同时引进有实践经验的技术人才，保

持技术人员梯队建设。公司利用与国外育种公司和国内知名院校密切的合作关系，采用请进来和走出去的方法培养人才，提升技术人员的理论水平和实践操作技能，提高解决疑难问题和技术创新的能力。此外，公司已经建立了科学的科研激励机制，通过量化的考核体系考核技术人员，技术人员的薪酬直接与产品开发和技术创新的成果挂钩。

4、鼓励全员创新的企业文化

公司提倡全体员工积极创新，鼓励员工立足于本职工作，提出各项改良和创新建议。公司专门制定了鼓励员工进行技术创新的奖励办法，每年对参与创新并取得一定成绩的员工进行表彰并给予一定的物质奖励，这种基于生产第一线的改良与创新对公司的各项生产起到节约成本或提高生产效率的作用。

八、公司境外生产经营情况

公司除开展正常进出口业务外，目前未拥有境外资产和境外业务。

九、质量控制情况

（一）产品质量控制标准

公司以产品高品质作为企业经营的支柱，推行全面质量管理，动员和组织各个部门及全体员工分工协作，运用各种专业技术、管理技术和行政手段，建立了一套科学、严密、高效的质量控制体系。目前，公司已经通过ISO9001国际质量管理体系认证。

在种鸡场建设中，公司按照山东省发布的畜牧业地方标准实施质量控制，执行DB37/T299-2002种鸡场建设标准。

公司在实施ISO9001质量管理体系的基础上建立产品生产质量手册，建立了《购入种鸡质量标准》(SDYS-824-质检-QD11/1.0)、《售出雏鸡质量标准》(SDYS-质检-QD824-08/1.0)、《合格种猪质量标准》(SDYS-824-猪场-QD01/2.0)等企业产品质量标准用以规范生产过程。

在种畜禽生产经营中，公司结合行业要求和实践经验，制定了自己的企业标准和产品质量控制体系。公司及子公司其他产品生产分别按照国家相关的质量标准执行。其中生鲜牛奶执行中华人民共和国标准GB6914-1986生鲜牛乳收购标准；巴氏消毒奶执行中华人民共和国标准GB5408.1-1999巴氏杀菌乳标准；酸奶

执行中华人民共和国标准GB2746-1999酸牛乳标准；兽药质量标准执行下列国家和部门标准：（1）中华人民共和国兽药典2005年版；（2）中华人民共和国农业部兽药质量标准2003年版；（3）中华人民共和国农业部兽药质量进口标准；（4）中华人民共和国农业部地方标准上升国家标准。

（二）产品质量控制措施

实施ISO9001质量管理体系后，公司对产品质量控制高度重视，组建质量管理体系管理组织，制定公司质量方针和质量目标，并按照部门职责权限建立绩效考核制度，定期对各部门质量管理体系的运行情况进行检查和督促，促使各部门质量意识的形成并真正按照制度要求进行贯彻和落实。同时公司非常重视对实用质量控制技术的研究，并成立了专门的技术研发团队，以整体提高产品质量水平。

公司积极推行标准化生产管理，对种畜禽业务中引种、饲养、生产、防疫等各个环节中实施有效的质量监控措施。公司制订《种畜禽场综合防疫制度》、《种鸡场生产管理制度》、《孵化场生产管理制度》、《种猪场生产管理制度》和《质量工作管理制度》等配套管理制度，成立质量控制部对种畜禽生产实施监控。生产人员和质量控制人员在种畜禽生产、销售过程中确定影响产品质量的关键控制点，配套设计了管理类表格和生产类记录表格，加强对关键控制点的控制，通过实施监控及时发现生产中存在的问题，有效地制定整改措施，从而不断提高产品质量。

（三）产品质量纠纷

公司在产品质量上严格把关，对出场雏鸡进行检测，达到标准放行。公司下设技术服务部，建有完善的售前、售中及售后服务体系，充分保证客户的利益。报告期内，公司未出现由于产品质量问题导致的重大纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东及其他股东之间不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司控股股东曹积生除控制本公司以外不存在投资其他企业或从事其他业务的情况，控股股东及其他股东与本公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免将来可能发生的同业竞争，包括控股股东曹积生先生在内的全部 26 名股东已经分别向本公司出具了具有法律约束力的《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

（1）目前与公司之间不存在直接或间接的同业竞争；

（2）将来也不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与发行人构成竞争的任何业务或活动；不以任何方式从事或参与生产任何与公司产品相同、相似或可以替代本公司产品的业务活动；不利用对公司的了解和知悉的信息协助第三方从事或参与任何与本公司构成竞争的任何业务或活动；如从任何第三方获得的任何商业机会与公司经营的业务有竞争或可能形成竞争，将立即通知公司，并尽力将该商业机会让予公司；

（3）对违反上述承诺而给公司造成的经济损失承担赔偿责任；

（4）承诺自出具之日起生效，对承诺人永久有效。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系如下：

关联方名称	关联关系
1、控股股东	
曹积生	本公司控股股东，持有本公司 68.61%的股权
2、持有本公司股份 5%以上的其他股东	
迟汉东	本公司股东，持有本公司 7.19%股权

3、控股公司	
鲁南种猪	本公司持有其 100%股权
荷斯坦奶牛	本公司持有其 70%股权
益生源乳业	本公司持有其 100%股权
益生堂药业	本公司持有其 100%股权
植物组培	本公司持有其 60%股权
疾病研究院	本公司拥有 100%出资比例
4、其他关联方	
曹积波	控股股东曹积生之兄
益生能源	报告期内，大股东曹积生曾经持有其股权
鸿达汽车	报告期内，大股东曹积生曾经持有其股权

有关公司关联方详细情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“发起人和控股股东基本情况”部分。

三、关联交易

（一）关联交易概述

本公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

经常性关联交易目前仅为本公司在 2007 年 10 月—2008 年 4 月向关联方益生能源采购少量煤炭，向控股股东曹积生之兄曹积波销售少量的父母代雏鸡和饲料。

本公司生产所需煤炭系通过原控股子公司——益生能源对外采购，2007 年 10 月 8 日公司与控股股东曹积生先生签订《股权转让协议》，将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生先生。本次股权转让完成后，曹积生先生持有益生能源 51%股权，本公司不再持有益生能源股权。由此，在上述股权转让完成后，公司向控股股东控制的关联方益生能源采购煤炭形成经常性关联交易。2008 年 5 月，曹积生已将其持有的益生能源 51%股权转让给非关联方自然人，相关工商变更登记手续已办理完毕，至此，益生能源已与本公司不存在关联关系。

偶发性关联交易主要包括本公司受让股东耿培梁持有的益生源乳业 10%股权和鲁南种猪 10%股权、受让股东迟汉东持有的益生堂药业 40%股权以及向关联方转让公司持有的益生能源 51%股权、转让鸿达汽车 80%股权。此外，公司曾存在股东曹积生等人占用公司少量资金的情况，辅导期经过规范和整改，公司已收回全部的股东借款。截至本招股说明书签署日，本公司不存在任何资金被关联方占用的情况。

（二）经常性关联交易

第一类 本公司向控股股东曹积生控制的益生能源采购少量煤炭。

1、产生背景

本公司生产所需煤炭通过向原控股子公司——益生能源采购获得。为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，本公司于 2007 年 10 月 8 日与控股股东曹积生先生签订《股权转让协议》，将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生先生。本次股权转让完成后，曹积生先生持有益生能源 51%股权，本公司不再持有益生能源股权。因此公司在 2007 年 10 月—2008 年 4 月向益生能源采购煤炭形成关联交易。2008 年 5 月，曹积生将其持有的益生能源 51%股权转让给其他非关联自然人，相关工商变更登记手续已办理完毕，至本招股说明书签署日，益生能源已与本公司不存在关联关系。

2、交易及定价

本公司 2007 年 10-12 月和 2008 年 1-4 月向益生能源采购煤炭，发生关联交易金额分别为 2,099,789.60 元和 2,684,370.30 元。占公司当期全部同类交易的金额比例分别为 2.79%和 2.02%。相关明细见下表：

日 期	益生能源向公司销售煤炭			益生能源向第三方 销售同类产品
	销售数量(吨)	销售收入(元)	每吨均价（元/吨）	每吨均价（元/吨）
2007 年 10 月	207.17	111,751.05	539	545
2007 年 11 月	1,851.51	1,074,102.80	580	590
2007 年 12 月	1,516.80	913,935.75	602	610
合计	3,575.48	2,099,789.60	587	592
2008 年 1 月	2,212.50	1,366,629.40	618	620
2008 年 2 月	1,112.62	708,177.60	637	634
2008 年 3 月	860.18	541,675.60	630	633
2008 年 4 月	108.73	67,887.70	624	630
合计	4,294.03	2,684,370.30	625	629

上述关联交易已经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。同时，独立董事认为：上述关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

第二类 本公司向控股股东曹积生之兄曹积波销售少量的饲料

1、交易概述

2007 年，公司曾向大股东曹积生的兄弟曹积波销售少量的饲料，具体明细

如下：

2007 年			
项目	数量	金额(元)	占营业收入比 (%)
向曹积波销售饲料	1,337,494 公斤	2,674,988.78	1.37
合计		2,674,988.78	1.37

向曹积波销售的产品其定价均参考公司当期同类产品的市场销售价格，上述关联交易已经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。同时，独立董事认为：上述关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2、对相关关联交易的整改情况

为避免关联交易影响公司利益，公司于 2008 年 4 月 17 日召开董事会，审议通过了收购曹积波与养鸡相关的部分资产的事项，关联方曹积生回避表决。决议依据山东中立德会计师事务所有限公司为公司收购曹积波资产所出具的中立德会评咨字（2008）第 58 号《资产评估报告》为基础，并以评估结果作为公司收购相关资产的参考值。依据该评估报告，曹积波在评估基准日所拥有的相关资产的评估价值为 714,049.00 元。关于本次资产评估的数据参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二 资产评估情况”。

公司于 2008 年 4 月 17 日与曹积波签订《资产转让协议》，协议约定由公司按照评估值以 714,049.00 元的价格收购曹积波所拥有的与养鸡相关的资产。本次资产收购行为完成后，曹积波不再从事与养鸡相关的业务，从而从根本上杜绝了因关联交易而损害股份公司利益的可能性。

（三）偶发性关联交易

1、受让益生源乳业 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 8 日与股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 20 万元受让耿培梁持有的益生源乳业 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生源乳业 100%股权。本次股权转让行为已经益生源乳业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字（2007）第 157 号《资产评估报告》，在评估基准日 2007 年 6 月 30 日，益生源乳业净资产评估价值为 166.07 万元。因此，本次股权转让

遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2、受让益生堂药业 40%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 15 日与股东迟汉东签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 80 万元受让迟汉东持有的益生堂药业 40%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生堂药业 100%股权。本次股权转让行为已经益生堂药业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方迟汉东回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字（2007）第 157 号《资产评估报告》，在评估基准日 2007 年 6 月 30 日，益生堂药业净资产评估价值为 260.25 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

3、受让鲁南种猪 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 26 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 50 万元受让耿培梁持有的鲁南种猪 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有鲁南种猪 100%股权。本次股权转让行为已经鲁南种猪股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字（2007）第 157 号《资产评估报告》，在评估基准日 2007 年 6 月 30 日，鲁南种猪净资产评估价值为 456.59 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

4、转让益生能源 51%股权

（1）公司向曹积生转让益生能源的股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，公司于 2007 年 10 月 8 日与控股股东曹积生签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 255 万元的价格将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生。本次转让于 2007 年 10 月 9 日进行了工商变更登记，同时转让价款已全部到账。本次股权转让完成后，曹积生持有益生能源 51%股权，公司不再持有益生能源股权。本次股权转让行为已经益生能源股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字【2007】第（12105）号《审计报告》，截至 2007 年 6 月 30 日益生能源净资产为 418.12 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

（2）曹积生向类延顺转让益生能源的股权

为避免关联方往来影响公司利益，2008 年 5 月，益生能源召开股东会，同意曹积生将其持有的益生能源 51% 的股权转让给类延顺，曹积生与类延顺于 2008 年 5 月 8 日签订《股权转让协议》，曹积生将其在益生能源的 255 万元股权（占注册资本的 51%）转让给类延顺，转让价格为 255 万元。

类延顺按照上述转让协议支付了股权转让款。本次益生能源 51% 股权的转让定价等于曹积生从山东益生受让该部分股权的价格，并等于该部分股权对应的原始出资额。益生能源于 2008 年 5 月 19 日在烟台市工商行政管理局办理了上述股权转让的工商登记变更手续。

（3）受让方基本情况

①益生能源的设立及增资情况

A.2002 年公司设立

益生能源设立于 2002 年 1 月，益生能源设立时名称为烟台海新贸易有限公司。其中姚作新出资 20 万元，持有益生能源 40% 的股权；类衍霞出资 30 万元，持有益生能源 60% 的股权。

B.2006 年 9 月增资

2006 年 9 月，姚作新、类衍霞、山东益生以现金增加烟台海新贸易有限公司的注册资本，其中，姚作新增资 80 万元，增资后其合计出资额为 100 万元，持有的股权比例变更为 20%；类衍霞增资 115 万元，增资后其合计出资额为 145 万元，持有的股权比例变更为 29%；山东益生出资 255 万元，持有的股权比例为 51%。

本次增资完成后，烟台海新贸易有限公司名称变更为烟台益生能源有限公司。

②类延顺与公司及其股东、主要管理人员的关系

类延顺及其家庭成员的基本情况如下：

A. 本人情况

学历：大专

工作经历：烟台泛丸海洋公司	2005 年-2006 年	翻译
莱西市九联集团	2006 年-2008 年	外贸部科员
益生能源	2008 年	经理

B. 家庭成员

父亲：类维海；母亲：姚作新；姐姐：类衍霞。

姚作新、类衍霞在益生能源设立后一直为其股东。

根据类延顺及其家庭成员和公司提供的资料和说明并经保荐人、发行人律师适当核查，类延顺与公司、公司股东、公司主要管理人员不存在关联关系。

③股权受让方类延顺的资金来源

根据类延顺出具的说明，其受让益生能源 51%的股权的资金来源为其家庭自有的合法资金。保荐人及发行人律师经适当核查后认为，公司于 2007 年 10 月将其持有的益生能源 51%股权转让给曹积生；曹积生于 2008 年 5 月将其持有的益生能源 51%股权转让给类延顺的股权转让行为真实、合法和有效。

5、转让鸿达汽车 80%股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，本公司于 2007 年 3 月 20 日与控股股东曹积生和自然人高志英分别签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 365 万元的价格将持有的鸿达汽车 73%股权转让给曹积生，按照原始出资额以 35 万元的价格将持有的鸿达汽车 7%股权转让给高志英。本次股权转让完成后，曹积生持有鸿达汽车 73%股权，高志英持有鸿达汽车 22%股权，本公司不再持有鸿达汽车股权。本次股权转让行为已经鸿达汽车股东会审议通过。并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字【2007】第（12105）号《审计报告》，截至 2006 年 12 月 31 日鸿达汽车净资产为 496.57 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2008 年 6 月，曹积生将其持有的鸿达汽车 73%的股权转让给自然人高志英，并已办理了工商登记变更手续。截至本招股说明书签署之日鸿达汽车已不是公司的关联方。

6、资金占用和关联方资金往来

2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司对关联方应收应付款项余额如下： 单位：元

项 目	金 额		
	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款			
曹积波	-	-	-
合 计	-	-	-
应收账款-坏账准备			
曹积波	-	-	-
合 计	-	-	-
其他应收款			
曹积生	-	-	-
迟汉东	-	-	485,985.54
耿培梁	-	-	199,341.55
合 计			685,327.09
其他应收款-坏账准备			
曹积生	-	-	-
迟汉东	-	-	24,299.28
耿培梁	-	-	9,967.08
合 计			34,266.36
其他应付款			
迟汉东	-	-	-
烟台益生能源有限公司	-	526,944.00	-
合 计	-	526,944.00	-

其中，2007 年，股东迟汉东、耿培梁因个人原因向公司借用少量资金用于购买商品住房，为此共向公司借用资金分别为 485,985.54 元和 199,341.55 元。截至 2008 年 3 月 31 日，上述两股东借用公司资金已全部归还。

公司建立了完善的内部控制制度，通过《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事制度》等制度对类似行为严格控制，杜绝再次发生；此外，相关股东已经出具了《承诺函》，承诺未来不以任何方式占用公司资金。

（四）关联交易决策程序

1、公司在《公司章程》中规定了关联交易的回避和决策制度

《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。股东大会在审议有关关联交易事项时，关联股东应当出席股东大会会议，但无表决权，除非本章程另有规定。该关联股东在股东大会就上述事项进行表决时，应当

回避；并且在这种情况下，负责清点该事项之表决投票的股东代表不应由该关联股东的代表出任。

《公司章程》第一百一十条规定：董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项的权限如下：涉及关联交易的，本公司拟与关联人达成的交易总额在 300 万元至 3,000 万元之间且占公司最近经审计净资产值 5%以下的，由董事会作出决议。

《公司章程》第一百一十九条规定：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，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。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。

2、关联交易的原则

《公司章程》第三十九条规定：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其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

《关联交易决策制度》第十条规定：公司关联交易应当遵循以下基本原则：
（一）公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则；（二）关联股东在审议与其相关的关联交易的股东大会上，应当回避表决；（三）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；（四）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

第十二条规定：公司应当采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循公平、公正的商业原则，关联交易的价格或取费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应当对关联交易的定价依据予以充分披露。

第十四条规定：公司应当采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用

或转移公司的资金、资产及其他资源。公司不得为股东及其关联方提供担保。

3、《关联交易决策制度》中对关联交易决策及权限的有关规定

(1) 关联交易审议回避制度

《关联交易决策制度》第九条规定：公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

(2) 关联交易的决策权限

《关联交易决策制度》第十一条对关联交易决策权限作了规定：

(一) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

(二) 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

(三) 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计（若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年），并将该交易提交股东大会审议。

4、《独立董事制度》中对关联交易决策的有关规定

《独立董事制度》第七条规定：独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，还拥有以下特别职权：

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与

关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的关联交易，应由独立董事事前书面认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断并出具独立董事意见以前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（五）发行人近三年关联交易的执行情况

公司 2007 年度股东大会对公司报告期内的关联交易情况进行了确认，关联股东回避表决。公司报告期内发生的关联交易符合《公司章程》规定的程序。

（六）减少和规范关联交易的措施

1、本公司严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，股东大会决策时关联股东进行回避。

2、本公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易实施细则》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定。

3、持有本公司 5%以上股权的股东已经出具《承诺函》，承诺将尽量避免与公司进行关联交易，对于因生产经营需要而发生的关联交易，将遵守公允原则，严格按照法律、法规以及规范性文件、《公司章程》、《关联交易决策制度》等对关联交易做出的规定进行操作。

4、积极发挥独立董事的作用，进一步加强对规范关联交易的监督。

（七）独立董事对关联交易的意见

公司独立董事崔治中、张鸣溪、战淑萍对公司报告期内偶发性关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：

公司在报告期内的重大关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，充分履行了法律、法规与规范性文件、公司章程、制度之规定，交易价格公允、合理，决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

公司独立董事崔治中、张鸣溪、战淑萍对公司报告期内经常性关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：

公司发生的相关经常性关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损

害股份公司利益。

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、高级管理人员和核心技术人员简要情况

（一）董事会成员

本公司第一届董事会由7名董事组成，其中独立董事3名。

董事长曹积生先生，1960 年出生，汉族，中共党员，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年毕业于山东农学院牧医系兽医专业，大学本科，学士学位，高级兽医师；2003 年毕业于中欧国际工商管理学院，国际工商管理硕士学位；曾于山东食品进出口分公司烟台支公司任良种鸡场场长，于山东益生种畜禽有限公司任董事长、总裁；现任山东益生种畜禽股份有限公司董事长、总经理，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月。曹积生先生目前为中国畜牧业协会副会长，中国畜牧业协会禽业分会会长，山东畜牧兽医学会副理事长，山东畜牧协会副会长，中国农业大学终身客座教授，山东农业大学兼职教授，莱阳农学院兼职教授。2006 年被农业部评为“全国畜牧富民十大功勋人物”，2006 年被中国畜牧业协会评为“全国畜牧行业优秀工作者”，2007 年被农业部乡镇企业局评为“中国农村十大致富带头人”，2008 年被《农民日报》和《中国畜牧兽医报》评为“纪念改革开放 30 周年全国畜牧富民功勋人物”。

第一副董事长迟汉东先生，1960 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年毕业于山东农学院牧医系兽医专业，大学本科，学士学位，高级兽医师；2007 年被选举为中国畜牧业协会猪业分会副会长；2008 年获烟台市科学技术进步二等奖；2009 年被中国畜牧业协会授予“2008 年全国蛋鸡行业年度人物”；曾于山东食品进出口分公司烟台支公司任良种鸡场副场长，于山东益生种畜禽有限公司任副董事长、副总裁，主管公司销售和技术服务工作；现任山东益生种畜禽股份有限公司第一副董事长、副总经理，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月。

第二副董事长耿培梁先生，1957 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年毕业于山东农学院牧医系兽医专业，大学本科，学士学位，高级

兽医师；1982 年至 1998 年任枣庄市畜牧局兽药饲料监督检验所所长，1992 年和 1996 年被评为山东省枣庄市第一届和第三届“专业技术拔尖人才”；1998 年加入山东益生种畜禽有限公司，任副董事长、副总裁，主管公司生产、技术、研发和采购等工作，2008 年获烟台市科学技术进步二等奖。现任山东益生种畜禽股份有限公司第二副董事长、副总经理，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月。

董事巩新民先生，1976 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。大学本科，学士学位，兽医师。1999 年至今一直在本公司从事种鸡生产管理工作，曾担任种鸡场技术员、副场长、场长、种禽事业部总经理助理，现任公司董事，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月，兼任技术总监和种禽事业部经理。巩新民先生有着较高的种鸡生产管理技术水平和丰富的现场管理经验，主持种禽事业部工作后，充分利用多年现场管理的良好基础，带领种禽事业部团队逐年提高种鸡生产水平，多次刷新种鸡生产业绩，多次参加行业高级技术研讨交流会，并先后多次出国学习深造，在省级以上刊物发表文章多篇。

独立董事张鸣溪先生，1970 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科，具有证券发行上市保荐代表人资格、注册会计师、并具有上市公司独立董事任职资格；1999 年 12 月至 2001 年 10 月，就职于华夏证券有限公司投资银行总部，担任副总经理。2001 年 11 月至 2003 年 10 月，就职于华夏证券有限公司计划财务部，担任副总经理。2003 年 11 月至 2005 年 2 月，就职于华夏证券有限公司并购业务管理部，担任常务副总经理。2005 年 3 月至 2006 年 12 月，就职于北京证券有限责任公司，担任财务总监、投资银行部执行总经理。2007 年 1 月至 2007 年 6 月，就职于瑞银证券有限责任公司，担任财务副总监。2007 年 7 月至今，就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部，担任证券发行内核小组成员，并同时兼任北京中创信测科技股份有限公司独立董事、北京双鹭药业股份有限公司独立董事、北京侏罗纪软件股份有限公司独立董事。现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事，任期自 2007 年 12 月至 2010 年 10 月。

独立董事崔治中先生，1944 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，美国密歇安州立大学博士学位，山东农业大学动物科技学院教授，博士研究生导师。1983 年 9 月至 1984 年 9 月，美国北达科他州立大学畜牧系访问学者。1984 年 10 月至 1986 年 1 月，美国农业部禽病和肿瘤学研究所访问学者。1988 年 8

月至 1990 年 1 月，被聘为美国 Case Western Reserve 大学医学院微生物和分子生物学系及美国农业部禽病和肿瘤学研究所博士后研究员。现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事，任期自 2007 年 12 月至 2010 年 10 月。

独立董事战淑萍女士，1956 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，高级会计师、中国注册会计师，毕业于山东农业大学经济管理系，大学本科。1982 年 7 月-1983 年 3 月在龙口农业局任经管员；1983 年 4 月-1986 年 10 月山东烟台农业学校任教；1986 年 11 月-1992 年 4 月烟台财会干校任教；1992 年 05 月至 2001 年 08 月，在山东乾聚会计师事务所任副所长；2001 年 09 月至 2004 年 07 月，在天同证券有限公司投资银行部任首席会计师、内核小组成员；2004 年 12 月至今，在山东东方海洋科技股份有限公司任董事、副总经理兼财务总监；另兼任山东保龄宝生物股份有限公司独立董事、山东丽鹏包装股份有限公司独立董事、山东隆基机械股份有限公司任独立董事、山东金创股份公司独立董事。现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事，任期自 2007 年 12 月至 2010 年 10 月。

（二）监事会成员

本公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中姜泰邦系由职工大会选举产生。

监事姜泰邦先生，1969 年出生，汉族，工程师，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州轻工学院自动控制专业，大专学历。1990-1996 年在哈尔滨石油机械配件厂任技术员；1996 至 2007 年任山东益生种畜禽有限公司人力资源部部长。现任山东益生种畜禽股份有限公司监事会主席，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月，兼任公司人力资源部副部长。

监事李芳女士，1974 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2000 年毕业于东北农业大学畜牧专业，大学本科，学士学位。加入山东益生种畜禽有限公司以来先后担任饲养员、技术员、场区场长等职务。现任山东益生种畜禽股份有限公司监事，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月，兼任市场营销部部长助理。

监事王元忠先生，1971 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年进入山东益生种畜禽有限公司工作，先后担任孵化员、场区场长等职务，现任质控部督察员，任公司监事，任期自 2007 年 10 月至 2010 年 10 月。

（三）高级管理人员

董事会秘书卢强先生，1975 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科。1994 年 7 月至 1995 年 10 月任山东益生种畜禽有限公司出纳；1995 年 10 月至 2003 年 10 月任山东益生种畜禽有限公司财务经理；2003 年 10 月至 2007 年 12 月任山东益生种畜禽有限公司总裁助理；现任山东益生种畜禽股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。

财务总监吕开强先生，1964 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科、学士学位，中国注册会计师；1989 年 7 月，毕业于上海财经大学会计学系；1995 年 1 月至 1999 年 12 月，在烟台乾聚会计师事务所任高级项目经理；2000 年 1 月至 2005 年 9 月，在北京中平建会计师事务所任审计部经理；2005 年 10 月至 2008 年 1 月，在佳隆集团有限公司任财务总监；2008 年 2 月起，在山东益生种畜禽股份有限公司任财务总监。

研发机构负责人曲立新先生，1969 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，预防兽医专业兽医硕士学位，高级兽医师，山东农业大学在职博士。1992 年以来历任山东益生种畜禽有限公司生产科科长、销售部副经理、技术服务部经理、质控部部长、山东益生畜禽疾病研究院院长等职；2007 年 11 月起任研发中心主任兼疾病研究院院长。曲立新先生一直从事种鸡饲养管理和疫病防治工作，拥有十年的生产管理和临床经验，专业理论扎实，实践经验丰富，在家禽免疫抑制病控制理论与实践方面的能力尤为突出，共有 15 篇论文发表在国家一、二级刊物上，与山东农业大学合作进行了 REV（网状内皮细胞增生性肿瘤病毒）疫苗的田间试验，经科技文献检索，系世界首创。

总督察员李秀国先生，1958 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1991 年至今，在山东益生种畜禽有限公司先后担任财务部主任和经理助理、工会主席、饲料厂副厂长、总裁助理、企管质检部部长等职务。现任山东益生种畜禽股份有限公司总督察员、企划与投资部部长。

总经理助理刘德发先生，1954 年出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于黑龙江省八一农垦大学畜牧兽医系，大学本科。曾任黑龙江省红五月农场养禽公司总经理、黑龙江省红五月农场体改办政策研究室主任、山东省烟台市东陌堂集团公司种鸡场场长、山东益生种畜禽有限公司生产发展部经理。现任公司总经理助理、鲁南种猪总经理。

（四）核心技术人员

耿培梁先生，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

曲立新先生，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（三）高级管理人员”。

巩新民先生，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

邹祥海先生，1963 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科，农学学士学位，高级畜牧师；2000 年 1 月至 2002 年 1 月，在六和集团农牧科技园任生产部经理；2002 年 2 月至 2002 年 12 月在山东神威动物保健有限公司工作任副总经理；2003 年 1 月在山东益生堂药业有限公司任总经理；邹祥海先生从事兽药生产企业管理十余年，具有丰富的管理经验和技术积累；参与了“马杜米星溶液”、“乌洛托品可溶性粉”等产品的试验研究，相关产品在 2006 年被定为国家标准产品。

杨国柱先生，1974 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，中国农业大学兽医专业硕士研究生。曾任山东益生种畜禽有限公司种鸡饲养场技术员、种禽事业部经理助理；现任本公司祖代肉鸡繁育部部长。杨国柱先生多年从事种鸡养殖和相关技术研究工作，先后在国内兽医一级刊物上发表专业研究文章多篇，具有丰富的饲养管理技术经验。

韩占强先生，1983 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于青岛农业大学动物科技学院，动物营养与饲料，硕士学位。主要从事新型营养性饲料添加剂的开发工作，能够独立的开展饲料添加剂的研发。熟悉本专业的科研动态及其发展方向，具有较强的专业理论素质。在国家核心刊物上发表论文 6 篇。现任公司饲料厂高级配方师。

祝永华女士，1975 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于山东农业大学兽医专业，学士学位。曾任烟台友谊原种猪场兽医副场长、烟台益生种畜禽有限公司原种猪场副场长、销售部技术服务专员、研发中心技师、疾病研究院一级技师和技术主管。祝永华女士拥有丰富的种猪饲养管理实践经验和优秀的专业技术能力，是山东省生猪协会产销分会专家组成员之一，在省级以上专

业刊物发表技术文章多篇，祝永华女士现任公司种畜事业部特级兽医主管。

江兆发先生，1974 年出生，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于东北农业大学动物科学系畜牧专业，学士学位，现任本公司孵化部部长。江兆发先生多年来致力于孵化技术研究，主持进行了各种不同条件下的孵化试验，积累了大量实践数据，通过科学研究和大胆创新，改良了传统孵化模式，使得孵化效率和产品质量获得提升。

二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）上述人员发行前持有公司股份情况

本公司 2007 年 10 月 4 日改制设立为股份有限公司时，所有发起人股东均为自然人，其中部分股东在公司担任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员。至本次发行前，上述人员持有本公司股份的具体情况如下：

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例	有无质押或担保
曹积生	董事长、总经理	5,557.41	68.61%	无
迟汉东	第一副董事长、第一副总经理	582.39	7.19%	无
耿培梁	第二副董事长、第二副总经理	332.91	4.11%	无
巩新民	董事	3.24	0.04%	无
卢强	董事会秘书	204.12	2.52%	无
曲立新	研发机构负责人	89.10	1.10%	无
李秀国	总督察员	232.47	2.87%	无
刘德发	总经理助理	27.54	0.34%	无

除上述持股情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有本公司股票。

（二）上述人员的近亲属持有本公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属持有本公司股份的情况如下：

股东姓名	与高管人员关系	持有方式	持股数（万股）	占比（%）	有无质押或担保
李玲	与迟汉东系夫妻关系	直接	58.32	0.72	无

除李玲外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（三）上述人员及其家属最近三年持股比例变化情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属最近三年持有本公司股份比例变化情况如下：

姓名	2007.08.21	
	变化前	变化后
曹积生	69.72%	68.61%

除上表所列情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属最近三年持有本公司股权比例未发生变化。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

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不存在其它对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬

公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在本公司的关联企业领取收入的情况，2009 年度上述人员在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	年薪(元)	备注
曹积生	董事长、总经理	144,000	不在关联公司领取工资
迟汉东	第一副董事长、副总经理	120,000	同上
耿培梁	第二副董事长、副总经理	120,000	同上
巩新民	董事、技术总监、种禽事业部部长	72,000	同上
张鸣溪	独立董事	40,000	同上
崔治中	独立董事	40,000	同上
战淑萍	独立董事	40,000	同上
姜泰邦	监事会主席、人力资源部副部长	50,600	同上
王元忠	监事、节俭专员	41,400	同上
李 芳	监事、市场营销部部长助理	45,000	同上
卢 强	董事会秘书	72,000	同上
吕开强	财务总监	120,000	同上
曲立新	研发中心负责人、研究院院长	72,000	同上
李秀国	总督察员、质控部部长	72,000	同上
刘德发	总经理助理、鲁南种猪总经理	78,000	在鲁南种猪领取工资

上述人员的薪酬包括领取的工薪、津贴及所享受的其他待遇，公司目前未设置认股权，也未实施退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

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的兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职情况		
		兼职企业名称	与本公司关系	职位
曹积生	董事长、总经理	山东益生堂药业有限公司	全资子公司	执行董事
		山东鲁南种猪繁育有限公司	全资子公司	执行董事
		烟台益生源乳业有限公司	全资子公司	执行董事
		山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	控股子公司	董事
		山东益生植物组培科技发展有限公司	控股子公司	执行董事
迟汉东	第一副董事长、副总经理	山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	控股子公司	董事长
耿培梁	第二副董事长、副总经理	山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	控股子公司	董事
		烟台益生源乳业有限公司	全资子公司	监事
		山东鲁南种猪繁育有限公司	全资子公司	监事
卢强	董事会秘书	山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	控股子公司	监事
张鸣溪	独立董事	中信建投证券有限责任公司投资银行部	无	证券发行内核小组成员
		北京中创信测科技股份有限公司		独立董事
		北京双鹭药业股份有限公司		独立董事
		北京侏罗纪软件股份有限公司		独立董事
崔治中	独立董事	山东农业大学动物科技学院	无	教授，博士生导师
战淑萍	独立董事	山东东方海洋科技股份有限公司	无	董事、副总经理兼财务总监
		山东保龄宝生物股份有限公司		独立董事
		山东丽鹏包装股份有限公司		独立董事
		山东隆基机械股份有限公司		独立董事
		山东金创股份公司		独立董事
刘德发	总经理助理	山东鲁南种猪繁育有限公司	全资子公司	总经理

除上表所列情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前没有在其他企业兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

公司监事会主席姜泰邦先生是董事长曹积生先生的妻弟，公司监事李芳与核心技术人员江兆发是夫妻关系。除此之外，本公司其他的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员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签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》。除此之外，上述人员未与公司签定任何借款、担保等协议。

八、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

公司的董事曹积生先生持有公司 68.61%的股权，是公司的控股股东，对有关持股锁定做出如下承诺：“作为山东益生种畜禽股份有限公司的控股股东，本人曹积生郑重承诺：按照《中华人民共和国公司法》第一百四十二条以及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件之规定，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本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。”

作为股东的董事、监事、高级管理人员迟汉东、耿培梁、李秀国、卢强、曲立新、刘德发、巩新民就持股锁定出具了承诺函：“作为山东益生种畜禽股份有限公司的股东，本人郑重承诺：按照《中华人民共和国公司法》第一百四十二条以及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件之规定，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本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。”

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺定期向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况；在公司股票上市交易之日起如有持有本公司股份的情况，承诺“在任职公司董事期间，如本人所持有的公司股份依法可以转让，则每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人在申报离任后六个月内，不转让所持有的公司股份；本人在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过 50%；本人持有的公司的股份在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归公司所有，并将收益上交公司董事会。”

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员由公司董事会、股东大会和职工大会依法定程序产生，且不存在违反法律法规和《公司章程》规定的任职资格的情形。

十、董事、监事、高级管理人员变动情况

1、2005 年 12 月 11 日，经山东益生种畜禽有限公司股东会决议通过，选举曹积生、迟汉东、耿培梁、卢强、刘德发、曲立新、巩新民为山东益生种畜禽有限公司董事，选举李秀国为山东益生种畜禽有限公司监事（不设监事会）。

2、2005 年 12 月 11 日，经山东益生种畜禽有限公司董事会决议通过，选举曹积生为董事长兼总经理。

3、2007 年 9 月 26 日，山东益生种畜禽有限公司召开职工大会，姜泰邦当选职工监事。

4、2007 年 10 月 4 日，公司整体变更设立股份有限公司，经公司创立大会选举产生本公司第一届董事会、监事会成员。曹积生、迟汉东、耿培梁、曲立新、巩新民当选董事；李芳、王元忠当选监事，与职工监事姜泰邦组成监事会。

5、公司于 2007 年 10 月 15 日召开第一届董事会第一次会议，选举曹积生为董事长，选举迟汉东为第一副董事长，选举耿培梁为第二副董事长，并同时聘任曹积生为总经理。

6、2007 年 12 月 27 日，山东益生种畜禽股份有限公司 2007 年第一次临时股东大会审议批准董事曲立新因工作原因辞去董事职务，选举张鸣溪、崔治中、战淑萍为公司独立董事。

7、2008 年 1 月 7 日，经山东益生种畜禽股份有限公司第一届董事会第三次会议审议通过，聘任迟汉东为公司第一副总经理，耿培梁为公司第二副总经理，聘任卢强为董事会秘书兼董事会办公室主任，曲立新为研发中心主任，李秀国为总督察员，刘德发为总经理助理，上述人员为公司高级管理人员。

8、2008 年 2 月 13 日，经山东益生种畜禽股份有限公司第一届董事会第六次会议审议通过，聘任吕开强为公司财务总监。

2005 年至 2009 年，公司董事、监事及高级管理人员变动情况详见下表：

时间	会议	董事变动	监事变动	高级管理人员变动
2005 年 12 月 11 日	股东会	选举曹积生、迟汉东、耿培梁、卢强、刘德发、曲立新、巩新民为董事	选举李秀国为监事（不设监事会）	
2005 年 12 月 11 日	董事会	选举曹积生为董事长	-	聘任曹积生为总经理
2007 年 9 月 26 日	职工大会	-	姜泰邦当选职工监事	-
2007 年 10 月 4 日	股份公司创立大会	曹积生、迟汉东、耿培梁、曲立新、巩新民当选董事	李芳、王元忠当选监事，与职工监事姜泰邦组成监事会	-

2007 年 10 月 15 日	第一届董事会第一次会议	选举曹积生为董事长，选举迟汉东为第一副董事长，选举耿培梁为第二副董事长	-	聘任曹积生为总经理
2007 年 12 月 27 日	2007 年第一次临时股东大会	曲立新因工作原因辞去董事职务，选举张鸣溪、崔治中、战淑萍为公司独立董事	-	-
2008 年 1 月 7 日	第一届董事会第三次会议	-	-	聘任迟汉东为公司第一副总经理，耿培梁为公司第二副总经理，卢强为董事会秘书兼董事会办公室主任，曲立新为研发中心主任，李秀国为总督察员，刘德发为总经理助理
2008 年 2 月 13 日	第一届董事会第六次会议	-	-	聘任吕开强为公司财务总监

以上董事、监事及高级管理人员的变化符合《公司章程》和其他有关法律法规的规定，履行了必要的法律手续。

第九节 公司治理

一、公司治理概况

本公司于 2007 年 10 月 4 日召开创立大会，会上选举产生了公司第一届董事会 5 名成员、第一届监事会 3 名成员，审议通过了公司章程和股东大会、董事会及监事会的议事规则；本公司于 2007 年 10 月 10 日召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席；本公司于 2007 年 10 月 15 日召开第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并同时聘任了总经理。随后本公司通过 2007 年 12 月 12 日召开的第一届董事会第二次会议和 2007 年 12 月 27 日召开的 2007 年第一次临时股东大会进行了董事会的改选，董事会人数由原来的 5 名增加至 7 名，其中三位为公司新聘任产生的独立董事，从而使在公司兼任经理或者其他高级管理人员职务的董事总计不超过公司董事总数的 1/2。

股东大会同时制定了独立董事工作制度和一系列的公司内部管理控制制度，并进一步修改完善了公司章程和三会议事规则。本公司于 2008 年 1 月 7 日召开了第一届董事会第三次会议，通过会议决议聘任了公司第一副总经理、第二副总经理和董事会秘书，并审议通过了董事会秘书的工作制度；本公司于 2008 年 4 月 25 日召开 2007 年度股东大会，审议通过设立董事会战略、审计、提名和薪酬与考核委员会，同时审议通过了各委员会议事规则，至此，公司基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

本公司通过上述股东大会和董事会会议，还制定了如关联交易决策制度、会计核算内控制度等的一系列公司内部管理控制制度；同时，公司的股东大会、董事会、监事会、经理层和各董事会专门委员会能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

二、股东大会、董事会、监事会等建立及运行情况

（一）股东大会制度的建立、健全及运行情况

1、股东的权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的人，股东按其所持有股份的种类享有权利，

承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》第三十二条规定，股东主要享有以下权利：（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。

根据《公司章程》第三十七条规定，股东主要承担以下义务：（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。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，根据公司章程第四十条，依法行使下列职权：

（1）决定公司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）审议批准监事会的报告；（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作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（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。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会的主要议事规则

（1）股东大会的召开

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，于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

股东大会设置会场，以现场会议或其他形式召开。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。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。股东应当持身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明出席股东大会。代理人还应当提交股东授权委托书和个人有效身份证件。

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会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

(2) 股东大会的提案与通知

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或合并持有公司 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。股东大会通知中未列明的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知各股东并说明原因。

(3) 股东出席的方式

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，并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。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。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人身份证、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书和持股凭证。

4、股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，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。股东大会作

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。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度工作报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（3）公司的分立、合并、解散和清算；（4）本章程的修改；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》，董事会规范运行。公司董事能够严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使自己的权利和履行自己的义务。

1、董事会的构成

董事会成员由股东大会投票决定，董事会直接对股东大会负责。公司董事会共有 7 名董事，设董事长 1 人，副董事长 2 人，其中 3 名为独立董事。董事会中同时在公司担任高管的董事人数 3 人。

2、董事会的职权

根据《公司章程》第一百零七条规定，公司董事会行使下列主要职权：（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）决定聘任或者解聘公司总经理、

董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务总监等高级管理人员，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）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项的权限如下：

（1）对外投资（包括但不限于技术改造、固定资产投资、对外股权投资等），投资金额小于公司最近一期经审计总资产 30%（包括 30%）的，由董事会审议批准。

（2）董事会有权根据公司章程规定决定以下述方式处置公司资产：

- ①、购买、出售；
- ②、债务抵消、重组；
- ③、资产租赁、置换；
- ④、其他资产处置行为；
- ⑤、公司拥有 50%以上权益的子公司做出的上述资产处置行为。

被处置的资产总额小于公司最近一期经审计总资产 30%（包括 30%）的，由董事会审议批准。

（3）董事会有权批准公司单项不超过占公司最近一期经审计的净资产的 5%（包括 5%）以下的委托理财。

（4）董事会有权批准单项金额不超过最近一期经审计的公司净资产 10%的资产抵押、质押或为第三方提供担保（公司对外担保应尽可能要求对方提供反担保，同时董事会应对被担保方的资格进行审查）。

（5）涉及关联交易的，本公司拟与关联人达成的交易总额在 300 万元至 3000 万元之间且占公司最近经审计净资产值 5%以下的，由董事会作出决议。

董事会应当建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

3、董事会的议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分

别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

董事会召开定期会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）本公司《公司章程》规定的其它情形。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的，应当于会议召开日五日以前以书面通知全体董事。

书面会议通知应当至少包括以下内容：（1）会议的时间、地点；（2）会议的召开方式；（3）拟审议的事项（会议提案）；（4）会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；（5）董事表决所必需的会议材料；（6）董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；（7）联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第（1）、（2）项内容，以及情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的说明。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（1）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；（2）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；（3）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。（4）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其它情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（三）监事会制度的建立、健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事能够严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》行使自己的权利和履行自己的义务。

1、监事会的构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会包括股东代表和公司职工代表，其中职工代表为 1 人。监事会中的职工代表由职工大会民主选举产生。

2、监事会的职权

根据《公司章程》第一百四十四条规定，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

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）《公

司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；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。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日 and 五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

书面会议通知应当至少包括以下内容：（1）会议的时间、地点；（2）拟审议的事项（会议提案）；（3）会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；（4）监事表决所必需的会议材料；（5）监事应当亲自出席会议的要求；（6）联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第（1）、（2）项内容，以及情况紧急需要尽快召开监事会临时会议的说明。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，应当将监事会拟审议事项提交股东大会审阅。董事会秘书应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（四）独立董事制度的建立、健全及运行情况

为完善公司治理结构，促进公司规范运作，本公司根据中国证监会发布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》的有关规定以及《公司章程》，制定了独立董事工作制度。公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作制度》行使自己的权利和履行自己的义务。

1、独立董事构成及简要情况

经过公司 2007 年第一次临时股东大会选举通过，公司董事会设 3 名独立董

事，占公司董事会总人数比例超过 1/3，三名独立董事简要情况如下：

张鸣溪先生，证券行业资深专家，现就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部，证券发行内核小组成员，同时兼任北京中创信测科技股份有限公司独立董事。

崔治中先生，畜牧行业资深学者、专家，1999 年 9 月至今就职于山东农业大学动物科技学院教授，博士研究生导师，专业特长为兽医微生物学及分子病毒学，畜禽传染病学。

战淑萍女士，财务会计方面专家，2004 年 12 月至今就职于山东东方海洋科技股份有限公司，任董事、副总经理兼财务总监。

2、独立董事工作制度安排情况

公司独立董事每届任期与公司其他董事相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过 6 年。独立董事应当按时出席董事会会议，了解公司的生产经营和运作情况，主动调查、获取做出决策所需要的情况和资料。独立董事应当向公司年度股东大会提交全体独立董事年度报告书，对其履行职责的情况进行说明。独立董事在任期届满前可以提出辞职，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。独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或《公司章程》规定最低人数的，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应当按照法律、行政法规及《公司章程》的规定，履行职务。董事会应当在两个月内召开股东大会改选独立董事，逾期不召开股东大会的，独立董事可以不再履行职务。独立董事连续 2 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。

公司独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，还拥有以下特别职权：（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的关联交易，应由独立董事事前书面认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断并出具独立董事意见以前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）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。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。公司董事会权限范围内审议的对外担保应当取得全体独立董事三分之二以上同意，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当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；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）本公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司有或新发生的总额高于 300 万元或高于本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收回欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》规定的其他事项。

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。

公司应当为独立董事提供必要的条件，以保证独立董事有效行使职权：

（1）独立董事享有与其他董事同等的知情权，公司应及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况，必要时可组织独立董事实地考察。凡须经董事会决策的重大事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可书面联名提出延期召开董事会或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，独立董事向公司提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

（2）公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司应当建立独立董事工作制度，董事会秘书应当积极配合独立董事履行职责。独立董事发表独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时到证券交易所办理公告事宜。

(3) 独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

(4) 独立董事由公司付给津贴，津贴的标准由董事会制定预案，股东大会审议通过。

(五) 董事会秘书工作制度安排

公司董事会设董事会秘书，是公司的高级管理人员，对公司和公司董事会负责。同时本公司为规范董事会秘书的行为，根据《中华人民共和国公司法》、证券交易所颁布的《上市公司董事会秘书管理暂行办法》、《股票上市规则》等有关法规以及《公司章程》，制定了董事会秘书工作细则。本公司董事会秘书能够严格按照上述法律、法规和工作细则，严格履行自己的义务和行使自己的权利。

公司董事会秘书主要行使以下职责：

(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及时沟通和联络；

(2) 准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；

(3) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

(4) 参加董事会会议，为公司重大决策提供咨询和建议，同时制作会议记录并签字；

(5) 负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

(6) 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；

(7) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向本所报告；

(8) 使公司董事、监事、高级管理人员明确他们所应担负的责任，并协助其了解国家的相关法律、法规、规章、深圳证券交易所的有关规定和公司章程；

(9) 协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资

者提供公司已披露的资料；

(10) 协助董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、深圳证券交易所的有关规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；

(11) 配合独立董事和监事会履行职责，保证其及时得到公司的有关记录和文件；

(12) 深圳证券交易所要求履行的其他职责；

(13) 公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、高级管理人员及公司有关人员应当支持、配合董事会秘书的工作。

董事会秘书为履行职责有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。董事会秘书在履行职责过程中受到不当妨碍和严重阻挠时，可以直接向深圳证券交易所报告。

(六) 董事会专门委员会设置情况

公司于 2008 年 4 月 25 日召开 2007 年度股东大会，决议通过设立董事会审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，并同时制定了各委员会的议事规则。

各委员会人员组成情况如下表所示：

委员会	主 任	委 员
战略委员会	曹积生	崔治中、迟汉东
薪酬委员会	崔治中（独立董事）	战淑萍、巩新民
提名委员会	张鸣溪（独立董事）	崔治中、耿培梁
审计委员会	战淑萍（独立董事）	张鸣溪、曹积生

公司自设立董事会各委员会以来，各委员会能够严格按照《公司章程》、各委员会议事规则和相关的法律、法规行使自己的权利和履行自己的义务。

三、公司近三年违法违规行为情况

公司近三年不存在违法违规行为。

四、公司近三年资金占用和对外担保的情况

在报告期内，本公司曾存在少量资金被股东迟汉东和耿培梁占用的情况。此情况的发生有其历史原因，主要系以有偿使用的方式向公司借用资金用于购买商

品住房。主要明细如下：

项 目	金 额	
	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款		
曹积生	-	-
迟汉东	-	485,985.54
耿培梁	-	199,341.55
合 计		685,327.09

2007 年，股东迟汉东、耿培梁因个人原因向公司借用少量资金用于购买商品住房，为此共向公司借用资金分别为 485,985.54 元和 199,341.55 元。截至 2008 年 3 月 31 日，上述两股东借用公司资金已全部归还。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被占用的问题。

在报告期内，本公司不存在任何为公司股东及关联企业违规担保的情形，只发生过正常的对外商业担保行为，截至 2009 年 12 月 31 日，公司除对子公司荷兰斯坦奶牛 2,000 万银行借款提供保证担保外，不存在任何对外担保行为。

五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

（一）公司管理层的自我评估意见

本公司管理层认为，公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理保证，能够为公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律、法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证，能够保护公司资产的安全、完整。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中瑞岳华会计师事务所有限公司对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了中瑞岳华专审字[2010]第 262 号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“贵公司管理层按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范的控制标准于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2007、2008 年、2009 年经审计的财务状况。中瑞岳华会计师事务所对本公司截至 2009 年 12 月 31 日的近三年会计报表进行了审计，并出具了中瑞岳华审字[2010]第 00514 号标准无保留意见的审计报告。审计意见如下：公司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公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况、合并财务状况以及 2009 年度、2008 年度、2007 年度的经营成果、合并经营成果和现金流量、合并现金流量。

一、近三年经审计的财务会计报表

（一）合并的财务会计报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

资 产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	13,860.00	—	—
应收账款	11,127,061.30	10,393,528.02	8,894,176.92
预付款项	41,485,082.51	15,769,548.16	8,678,351.43
应收利息	—	—	—
应收股利	—	—	—
其他应收款	9,667,613.53	4,238,845.30	5,157,103.10
存货	29,650,898.69	24,833,001.38	17,784,310.13
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	139,377,869.05	78,851,764.06	52,654,868.42
非流动资产：			
可供出售金融资产	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	—	—	—
投资性房地产	—	—	—
固定资产	224,169,257.98	146,290,576.55	80,787,036.89
在建工程	42,115,773.57	17,205,610.62	22,151,657.83
工程物资	8,550,998.73	13,197,591.96	—
固定资产清理	—	—	—
生产性生物资产	98,312,100.41	70,183,316.17	56,975,235.99
油气资产	—	—	—
无形资产	25,402,698.32	19,255,086.85	16,187,411.95
开发支出	—	—	—
商誉	436,677.63	436,677.63	436,677.63
长期待摊费用	6,825,289.66	6,706,033.99	2,611,571.72
递延所得税资产	30,802.81	56,617.52	53,206.29
其他非流动性资产	—	—	—
非流动资产合计	405,843,599.11	273,331,511.29	179,202,798.30
资产总计	545,221,468.16	352,183,275.35	231,857,666.72
负债和股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31

流动负债：			
短期借款	70,000,000.00	85,000,000.00	48,000,000.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	—	2,226,675.00	—
应付账款	51,554,453.52	28,752,110.64	16,251,057.12
预收款项	6,578,905.41	9,770,486.43	10,293,573.42
应付职工薪酬	10,264,742.55	8,614,786.81	7,671,852.27
应交税费	269,889.69	1,662,826.40	4,244,236.50
应付利息	31,000.00	83,480.00	20,840.00
应付股利	—	—	—
其他应付款	5,461,824.93	3,825,879.48	22,239,931.88
一年内到期的非流动负债	12,420,000.00	1,940,000.00	7,000,000.00
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	156,580,816.10	141,876,244.76	115,721,491.19
非流动负债：			
长期借款	150,500,000.00	30,000,000.00	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	2,250,000.00	5,170,000.00	7,110,000.00
专项应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	3,295,666.67	3,300,000.00	2,000,000.00
非流动负债合计	156,045,666.67	38,470,000.00	9,110,000.00
负债合计	312,626,482.77	180,346,244.76	124,831,491.19
股东权益：			
股 本	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00
资本公积	3,863,121.43	3,863,121.43	3,863,121.43
减：库存股	—	—	—
盈余公积	18,401,284.31	9,708,027.27	2,514,301.73
未分配利润	127,643,702.82	75,181,023.66	17,479,646.40
外币报表折算差额	—	—	—
归属于母公司所有者权益合计	230,908,108.56	169,752,172.36	104,857,069.56
少数股东权益	1,686,876.83	2,084,858.23	2,169,105.97
股东权益合计	232,594,985.39	171,837,030.59	107,026,175.53
负债和股东权益总计	545,221,468.16	352,183,275.35	231,857,666.72

2、合并利润表

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	365,479,555.41	332,336,180.70	293,400,539.75
减：营业成本	239,653,273.40	221,818,324.92	225,487,048.68
营业税金及附加	135,743.07	137,087.96	86,948.25
销售费用	15,333,885.27	13,054,226.14	10,508,002.99
管理费用	20,689,533.38	21,906,131.73	14,522,885.77
财务费用	9,753,853.67	8,040,980.36	4,546,218.48
资产减值损失	1,042,223.36	-306,450.99	-2,363,449.74
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	——	——	——
投资收益	——	——	146,889.91
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	——	——	——
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	78,871,043.26	67,685,880.58	40,759,775.23
加：营业外收入	2,242,801.48	7,115,623.68	5,424,428.69
减：营业外支出	218,129.15	3,834,471.79	671,484.25
其中：非流动资产处置损失	43,709.27	622,452.44	229,095.28
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	80,895,715.59	70,967,032.47	45,512,719.67
减：所得税费用	137,760.79	156,177.41	61,251.80
四、净利润（亏损以“-”号填列）	80,757,954.80	70,810,855.06	45,451,467.87
归属于母公司所有者的净利润	81,155,936.20	70,895,102.80	45,625,980.53
少数股东损益	-397,981.40	-84,247.74	-174,512.66
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.00	0.88	0.56
（二）稀释每股收益	1.00	0.88	0.56
六、其他综合收益	——	——	-818,700.18
七、综合收益总额	80,757,954.80	70,810,855.06	44,632,767.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	81,155,936.20	70,895,102.80	45,189,316.75
归属于少数股东的综合收益总额	-397,981.40	-84,247.74	-556,549.06

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	358,971,536.11	328,115,741.70	314,913,853.56
收到的税费返还	—	—	—
收到的其他与经营活动有关的现金	14,827,164.08	38,180,824.96	48,201,966.21
经营活动现金流入小计	373,798,700.19	366,296,566.66	363,115,819.77
购买商品、接受劳务支付的现金	178,337,767.44	163,711,445.36	197,131,922.34
支付给职工以及为职工支付的现金	43,105,287.20	39,238,561.75	19,482,994.60
支付的各项税费	7,297,612.65	6,775,702.53	3,497,323.89
支付的其他与经营活动有关的现金	38,610,778.54	70,132,523.30	24,071,210.07
经营活动现金流出小计	267,351,445.83	279,858,232.94	244,183,450.90
经营活动产生的现金流量净额	106,447,254.36	86,438,333.72	118,932,368.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	—	—	—
取得投资收益所收到的现金	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,296,996.50	6,833,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	4,371,251.83
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	2,296,996.50	6,833,000.00	4,371,251.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	171,866,993.54	128,147,511.71	79,315,578.97
投资所支付的现金	—	—	800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付的其他与投资活动有关的现金	—	—	4,888,330.27
投资活动现金流出小计	171,866,993.54	128,147,511.71	85,003,909.24
投资活动产生的现金流量净额	-169,569,997.04	-121,314,511.71	-80,632,657.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	—	—	800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	800,000.00
借款所收到的现金	282,000,000.00	135,000,000.00	68,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	282,000,000.00	135,000,000.00	68,800,000.00
偿还债务所支付的现金	168,940,000.00	75,000,000.00	89,166,666.66
分配股利或偿付利息所支付的现金	25,865,745.50	13,297,907.65	28,140,114.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付的其他与筹资活动有关的现金	255,000.00	350,000.00	1,194,370.00
筹资活动现金流出小计	195,060,745.50	88,647,907.65	118,501,150.81
筹资活动产生的现金流量净额	86,939,254.50	46,352,092.35	-49,701,150.81
四、汇率变动对现金的影响	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	23,816,511.82	11,475,914.36	-11,401,439.35
加：期初现金及现金等价物余额	23,616,841.20	12,140,926.84	23,542,366.19
六、期末现金及现金等价物余额	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84

4、合并现金流量表补充资料

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	80,757,954.80	70,810,855.06	45,451,467.87
加：资产减值准备	1,042,223.36	-306,450.99	-2,363,449.74
固定资产折旧	90,669,693.71	74,416,042.14	75,230,543.09
无形资产摊销	644,788.53	492,155.10	465,915.65
长期待摊费用的减少	643,802.33	559,793.73	22,575.26
处置固定资产、无形资产和	42,799.12	-33,796.24	133,332.36
固定资产报废损失	—	—	—
公允价值变动损失（减：收益）	—	—	—
财务费用	10,074,776.88	8,894,830.43	4,964,879.45
投资损失（减：收益）	—	—	-146,889.91
递延税款贷项（减：借项）	25,814.71	-3,411.23	46,535.19
存货的减少（减：增加）	-4,817,897.31	-7,048,691.25	11,531,207.51
经营性应收项目的减少（减：增加）	-31,891,695.86	-7,672,290.03	53,699,400.15
经营性应付项目的增加（减：减少）	-40,745,005.91	-53,670,703.00	-70,103,148.01
其他	—	—	—
经营活动产生的现金流量净额	106,447,254.36	86,438,333.72	118,932,368.87
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：		86,438,333.72	118,932,368.87
债务转为资本	—	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—	—
融资租入固定资产	—	—	—
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84
减：现金的期初余额	23,616,841.20	12,140,926.84	23,542,366.19
现金等价物的期末余额	—	—	—
减：现金等价物的期初余额	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	23,816,511.82	11,475,914.36	-11,401,439.35

（二）母公司财务会计报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币元

资 产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
-----	------------	------------	------------

流动资产：			
货币资金	44,733,438.01	21,267,064.82	8,406,780.31
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	—	—	—
应收账款	8,973,362.31	7,414,964.25	7,408,365.92
预付款项	38,595,507.86	12,469,893.14	6,648,566.48
应收利息	—	—	—
应收股利	—	—	—
其他应收款	42,288,329.55	28,960,289.87	31,115,476.98
存货	17,007,634.69	12,743,766.13	11,517,297.82
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	151,598,272.42	82,855,978.21	65,096,487.51
非流动资产：			
可供出售金融资产	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
投资性房地产	—	—	—
固定资产	200,265,697.07	128,169,541.03	68,682,960.28
在建工程	41,637,682.45	12,601,539.46	21,279,502.42
工程物资	8,550,998.73	13,197,591.96	—
固定资产清理	—	—	—
生产性生物资产	77,005,927.82	48,491,635.54	37,391,595.26
无形资产	22,576,330.02	17,343,645.53	14,102,302.94
开发支出	—	—	—
商誉	—	—	—
长期待摊费用	6,825,289.66	6,693,575.31	2,591,244.40
递延所得税资产	—	—	—
其他非流动性资产	—	—	—
非流动资产合计	370,861,925.75	240,497,528.83	158,047,605.30
资产总计	522,460,198.17	323,353,507.04	223,144,092.81

负债及所有者权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	70,000,000.00	65,000,000.00	48,000,000.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	—	2,226,675.00	—
应付账款	50,127,691.03	27,116,633.33	15,539,191.96
预收款项	6,434,945.53	8,813,578.86	9,888,189.60
应付职工薪酬	9,669,842.12	8,161,958.07	7,022,357.54
应交税费	108,695.77	650,294.40	3,184,800.72
应付利息	—	—	—
应付股利	—	—	—
其他应付款	4,253,561.02	6,447,141.72	24,809,582.71
一年内到期的非流动负债	11,750,000.00	—	7,000,000.00
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	152,344,735.47	118,416,281.38	115,444,122.53
非流动负债：			
长期借款	130,500,000.00	30,000,000.00	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	2,250,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00
专项应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	3,295,666.67	3,300,000.00	2,000,000.00
非流动负债合计	136,045,666.67	37,800,000.00	6,500,000.00
负债合计	288,390,402.14	156,216,281.38	121,944,122.53
股东权益：			
股本	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00
资本公积	585,441.43	585,441.43	585,441.43
减：库存股	—	—	—
盈余公积	18,401,284.31	9,708,027.27	2,514,301.73
未分配利润	134,083,070.29	75,843,756.96	17,100,227.12
股东权益合计	234,069,796.03	167,137,225.66	101,199,970.28
负债和股东权益总计	522,460,198.17	323,353,507.04	223,144,092.81

2、母公司利润表

单位:人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	319,601,810.40	288,488,637.04	195,199,488.29
减：营业成本	198,947,004.37	188,633,878.95	141,117,025.96
营业税金及附加	—	—	—
销售费用	11,222,691.33	8,982,084.39	6,752,758.25
管理费用	15,877,470.52	17,749,015.92	9,695,042.07
财务费用	7,140,740.46	5,667,779.19	2,136,095.61
资产减值损失	333,721.21	-1,124,059.42	-1,819,876.66
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	—	—	—
投资收益 (损失以“-”号填列)	—	—	—
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	86,080,182.51	68,579,938.01	37,318,443.06
加：营业外收入	1,054,333.33	6,996,743.68	4,332,446.32
减：营业外支出	201,945.47	3,639,426.31	636,432.74
其中：非流动资产处置损失	—	517,857.44	228,891.74
三、利润总额 (亏损以“-”号填列)	86,932,570.37	71,937,255.38	41,014,456.64
减：所得税费用	—	—	—
四、净利润 (亏损以“-”号填列)	86,932,570.37	71,937,255.38	41,014,456.64
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	1.07	0.89	0.51
(二) 稀释每股收益	1.07	0.89	0.51
六、其他综合收益	—	—	—
七、综合收益总额	86,932,570.37	71,937,255.38	41,014,456.64

3、母公司现金流量表

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	310,181,045.26	283,077,546.31	203,892,231.20
收到的税费返还	—	—	—
收到的其他与经营活动有关的现金	47,737,796.81	116,327,718.21	71,993,690.37
经营活动现金流入小计	357,918,842.07	399,405,264.52	275,885,921.57
购买商品、接受劳务支付的现金	141,966,703.79	132,459,390.20	87,509,781.94
支付给职工以及为职工支付的现金	36,812,515.64	34,058,256.64	14,839,385.39
支付的各项税费	5,290,816.42	4,961,134.35	3,009,605.00
支付的其他与经营活动有关的现金	69,092,383.96	123,050,142.61	52,762,410.70
经营活动现金流出小计	253,162,419.81	294,528,923.80	158,121,183.03
经营活动产生的现金流量净额	104,756,422.26	104,876,340.72	117,764,738.54
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	—	—	—
取得投资收益所收到的现金	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	—	6,833,000.00	—
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	6,550,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	—	6,833,000.00	6,550,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	170,169,303.57	126,032,948.56	77,149,703.50
投资支付的现金	—	—	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	170,169,303.57	126,032,948.56	79,149,703.50
投资活动产生的现金流量净额	-170,169,303.57	-119,199,948.56	-72,599,703.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	—	—	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
借款所收到的现金	262,000,000.00	115,000,000.00	63,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	262,000,000.00	115,000,000.00	63,000,000.00
偿还债务所支付的现金	147,000,000.00	75,000,000.00	85,000,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	25,865,745.50	12,466,107.65	28,057,211.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付的其他与筹资活动有关的现金	255,000.00	350,000.00	1,194,370.00
筹资活动现金流出小计	173,120,745.50	87,816,107.65	114,251,581.27
筹资活动产生的现金流量净额	88,879,254.50	27,183,892.35	-51,251,581.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—
五、现金及现金等价物净变动额	23,466,373.19	12,860,284.51	-6,086,546.23
加：期初现金及现金等价物余额	21,267,064.82	8,406,780.31	14,493,326.54
六、期末现金及现金等价物余额	44,733,438.01	21,267,064.82	8,406,780.31

4、母公司现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	86,932,570.37	71,937,255.38	41,014,456.64
加：资产减值准备	333,721.21	-1,124,059.42	-1,819,876.66
固定资产折旧	84,749,355.25	68,142,138.61	70,143,285.18
无形资产摊销	523,315.51	404,917.41	380,089.06
长期待摊费用摊销	631,343.65	551,925.09	19,296.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	38,631.47	-138,391.24	134,582.67
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	8,908,945.50	7,666,107.65	4,651,022.00
投资损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-	-	-
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-4,263,868.56	-1,226,468.31	-3,731,339.57
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-19,423,074.11	-3,672,737.88	21,987,528.39
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-53,674,518.03	-37,664,346.57	-15,014,305.77
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	104,756,422.26	104,876,340.72	117,764,738.54
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	44,733,438.01	21,267,064.82	8,406,780.31
减：现金的期初余额	21,267,064.82	8,406,780.31	14,493,326.54
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	23,466,373.19	12,860,284.51	-6,086,546.23

（注：表中的固定资产折旧额包含生产性生物资产摊销的金额）

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项进行确认和计量。

报告期内本公司全面执行财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定

等。

（二）合并报表范围及其变化

1、合并范围确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50%以上（不含 50%）,或虽不足 50%但有实质控制权的,全部纳入合并范围。

2、重要子公司情况及合并范围的确定

（1）2007 年度：

公司名称	本公司出资额（万元）	持股比例	是否合并	注册地	注册资本（万元）	经营范围
山东益生堂药业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市福山区回里工业园区	200.00	兽药
山东鸿达汽车发展有限公司	—	—	1-6 月合并	淄博市张店区中心路 176-6 号	500.00	汽车
山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	280.00	70.00%	是	烟台农业高新技术开发区	400.00	奶牛
山东鲁南种猪繁育有限公司	500.00	100.00%	是	枣庄市薛城区周营镇陶官驻地	500.00	猪
山东益生畜禽疾病研究院	100.00	100.00%	是	烟台市芝罘区黄务镇黄务小区	100.00	兽医学
烟台益生源乳业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市芝罘区文化宫大厦 1902 房间	200.00	乳制品
烟台益生能源有限公司	—	—	1-9 月合并	烟台市芝罘区新桥小区桃园里 76-26 号	500.00	煤炭等
山东益生植物组培科技发展有限公司	120.00	60.00%	是	烟台市芝罘区东南街 15 号	200.00	植物组培
山东鲁南养猪业合作社	—	—	1-11 月合并	枣庄市薛城区周营镇陶官驻地	200.00	猪

（2）2008 年度：

公司名称	本公司出资额（万元）	持股比例	是否合并	注册地	注册资本（万元）	经营范围
山东益生堂药业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市福山区回里工业园区	200.00	兽药
山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	280.00	70.00%	是	烟台农业高新技术开发区	400.00	奶牛
山东鲁南种猪繁育有限公司	500.00	100.00%	是	枣庄市薛城区周营镇陶官驻地	500.00	猪

山东益生畜禽疾病研究院	100.00	100.00%	是	烟台市芝罘区黄务镇黄务小区	100.00	兽医学
烟台益生源乳业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市芝罘区文化宫大厦 1902 房间	200.00	乳制品
山东益生植物组培科技发展有限公司	120.00	60.00%	是	烟台市芝罘区东南街 15 号	200.00	植物组培

(3) 2009 年度:

公司名称	本公司出资额 (万元)	持股比例	是否合并	注册地	注册资本 (万元)	经营范围
山东益生堂药业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市福山区回里工业园区	200.00	兽药
山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司	280.00	70.00%	是	烟台农业高新技术开发区	400.00	奶牛
山东鲁南种猪繁育有限公司	500.00	100.00%	是	枣庄市薛城区周营镇陶官驻地	500.00	猪
山东益生畜禽疾病研究院	100.00	100.00%	是	烟台市芝罘区黄务镇黄务小区	100.00	兽医学
烟台益生源乳业有限公司	200.00	100.00%	是	烟台市芝罘区文化宫大厦 1902 房间	200.00	乳制品
山东益生植物组培科技发展有限公司	120.00	60.00%	是	烟台市芝罘区东南街 15 号	200.00	植物组培

3、合并范围的变更情况

(1) 2007 年 7 月本公司持有的鸿达汽车 80% 的股份 (原始投资成本 4,000,000.00 元) 转让给本公司的控股股东曹积生 3,650,000.00 元和其他自然人 350,000.00 元, 转让价款 4,000,000.00 元已到账, 鸿达汽车 2007 年 1-6 月利润表纳入合并范围, 7-12 月不再纳入。该子公司的财务信息如下: 单位: 元

序号	项 目	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
1	流动资产	22,387,062.40	16,216,112.83
2	非流动资产	4,744,333.48	4,674,885.50
3	资产合计	27,131,395.88	20,890,998.33
4	流动负债	21,978,093.43	15,925,339.31
5	非流动负债	—	—
6	负债合计	21,978,093.43	15,925,339.31
7	所有者权益	5,153,302.45	4,965,659.02
序号	项 目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
1	营业收入	45,554,425.14	83,784,979.58
2	成本费用	45,323,178.26	83,264,604.55
3	利润总额	231,246.88	520,375.03
4	净利润	187,643.43	382,469.39

(2) 2007 年 10 月本公司持有的益生能源 51%的股份（原始投资成本 2,550,000.00 元）全部转让给本公司的控股股东曹积生，转让价款 2,550,000.00 元已全部到账。益生能源 2007 年 1-9 月利润表纳入合并范围，10-12 月份不再纳入。该子公司的财务信息如下：

单位：元

序号	项 目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
1	流动资产	19,610,108.99	7,550,986.45
2	非流动资产	583,229.79	286,920.80
3	资产合计	20,193,338.78	7,837,907.25
4	流动负债	15,136,861.39	1,952,755.23
5	非流动负债	—	—
6	负债合计	15,136,861.39	1,952,755.23
7	所有者权益	5,056,477.39	5,885,152.02
序号	项 目	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日
1	营业收入	25,231,644.54	4,125,177.88
2	成本费用	25,299,468.55	4,019,942.00
3	利润总额	-67,824.01	105,235.88
4	净利润	-51,275.49	107,752.88

(3) 2007 年 11 月本公司子公司鲁南种猪持有的其下属子公司合作社 95.50% 的股权全部对外转让，转让价款 1,910,000.00 元已全部到账。合作社 2007 年 1-11 月利润表纳入鲁南种猪合并报表中，12 月份不再纳入。该公司财务信息如下：

单位：元

序号	项 目	2007 年 11 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
1	流动资产	1,729,164.75	1,741,323.14
2	非流动资产	54,241.44	63,900.10
3	资产合计	1,783,406.19	1,805,223.24
4	流动负债	53,715.19	60,359.69
5	非流动负债	—	—
6	负债合计	53,715.19	60,359.69
7	所有者权益	1,729,691.00	1,744,863.55
序号	项 目	2007 年 1 月 1 日至 11 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
1	营业收入	—	—
2	费用	15,172.55	52,181.10
3	利润总额	-15,172.55	-52,181.10
4	净利润	-15,172.55	-52,181.10

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品收入的确认方法

销售商品收入同时满足下列条件时，才能予以确认：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计量；④相关经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

公司销售的商品主要是父母代种鸡雏鸡、商品鸡雏鸡、育肥猪、饲料，其中父母代种鸡雏鸡是企业最主要的商品，按照销售商品的分类，销售收入的确认的具体方法如下：

①父母代种鸡雏鸡收入确认的具体方法

父母代种鸡雏鸡销售基本是送货制。

父母代种鸡雏鸡的销售大部分采用预收货款的形式，但是对有多年业务往来的固定大客户允许给予一定金额的赊销，根据货款结算方式的不同，父母代种鸡雏鸡的销售收入确认的具体方法可以细分如下：

A.预收货款的形式：

父母代种鸡雏鸡的销售首先由公司销售部与客户签订销售合同或订单，客户按照合同或订单的要求预付 30%左右的订货款，客户将款项汇到公司指定的银行账户，才能视为订货生效。订货生效后销售部把销售计划给孵化部，孵化部根据实际情况安排种蛋上孵，种蛋自上孵之日起，销售部开始催收货款，规定最晚发货前 10 天全款到位。财务部确认父母代种鸡款已经到企业账户，财务部门将银行进账单取回后入账，记入应收账款的贷方科目。销售部门在发货前开一式五联的出库单及销售发票到财务部门盖章，出库单一式五联，包括存根联、客户联（提货联）、生产联、销售联、记账联，财务部验证无误后加盖相应财务印章，运输部门凭出库单中的提货联提货并负责将货物送至客户处，由客户验收后在回执单上签字确认，财务部根据销售发票、出库单中的记账联和回执单作为父母代种鸡雏鸡销售收入的入账依据，确认销售收入。

B.赊销的形式：

父母代种鸡雏鸡的销售首先由公司销售部门与客户签订销售合同或订单，客

户按照合同或订单的要求预付 30%左右的订货款，公司对有多年业务往来的固定大客户允许给予一定金额的赊销，具体作法是：与客户签订欠款协议，由销售经理、主管销售副总裁签字。销售部门在发货前开一式五联的出库单和发票到财务部门盖章，财务部门查看欠款协议，确认无误后，财务部门在出库单和销售发票上盖上相应的财务章，运输部门凭出库单中的提货联提货并负责将货物送至客户处，由客户验收后在回执单上签字确认，财务部根据销售发票、出库单记账联、欠款协议和回执单作为赊销收入的入账依据，确认销售收入。

②商品鸡雏鸡、育肥猪和饲料收入确认的具体方法

商品鸡雏鸡、育肥猪和饲料销售全部是客户到企业提货，不存在送货的现象。法人客户基本采用银行转账预收货款，有部分零散客户采用现金当场支付的情况，不存在赊销的情况，根据结算方式的不同，商品鸡雏鸡、育肥猪和饲料的收入确认具体方法如下：

A.银行存款预收货款的方式，主要面对法人客户和部分零散客户。

财务部确认货款已经到企业账户后通知销售部开一式五联的出库单和销售发票。销售部门在发货前将开好的出库单和销售发票到财务部盖章，财务部验证无误后加盖相应财务印章，客户凭加盖印章的出库单中的提货联提货，客户提货后会同场区负责人在记账联上签字，财务部根据销售发票、已签字的出库单中的记账联作为销售收入的入账依据，确认销售收入。

B.现金收款的方式，主要面对部分的零散客户。

采用直接收款方式，以收到货款、开具发票并发货后确认收入。公司销售部门根据客户订单开具一式五联的出库单和销售发票。客户持出库单到财务出纳付款，出纳在出库单及销售发票上盖现金收讫章和收款人章，客户凭盖有收讫字样的客户联（提货联）到孵化部门提货，客户提货后会同场区负责人在记账联上签字，财务部根据销售发票、已签字的出库单中的记账联作为销售收入的入账依据，确认销售收入。

2、提供劳务收入的确认方法

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。本公司按照已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认方法

①让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时，才能予以确认：A.与交易相关的经济利益能够流入公司；B.收入的金额能够可靠地计量。

②具体确认方法

A.利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。B.使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具

1、金融工具的确认依据

金融工具的确认依据为：公司已经成为金融工具合同的一方。

2、金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将本公司拥有的金融资产划分为四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

（三）应收款项

1、坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

在资产负债表日，公司对单项金额重大（一般指期末余额在 100.00 万元以

上（含）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额不重大的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账 龄	计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	30%
4-5 年	50%
5 年以上	100%

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（四）存货核算方法

1、存货分类

本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、产成品、包装物、消耗性生物资产等。

2、存货取得和发出的计价方法

① 购入原材料按照实际成本入账，发出时按加权平均法计价。

② 消耗性生物资产是指为出售而持有的生物资产，主要是育肥猪。（注：公司生产的父母代种鸡雏鸡和商品鸡雏鸡因生产当天必须销售，通过祖代种鸡的折旧直接计入主营业务成本，故不在存货中核算。）根据消耗性生物资产所处的不同阶段，本公司将消耗性生物资产分为哺乳仔猪、断奶仔猪和育成猪三个阶段。

A.哺乳仔猪（一般指从出生至 1 月龄在产房饲养需要母猪哺喂的仔猪）

B.断奶仔猪（一般指从产房转出停止哺喂至保育、仔培舍的仔猪）

C.育成猪（一般指从保育、仔培舍转出进行育成至出栏的猪只）

消耗性生物资产核算时，按照哺乳仔猪-断奶仔猪-育成猪的顺序依次以实际成本进行结转。

育肥猪的成本包括成熟生产性生物资产种猪计提折旧、耗料，以及分摊的工资性薪酬、猪舍等折旧、水电费等。生产性生物资产种猪按公司制定的统一的折旧政策计提折旧，计入当月新生哺乳仔猪成本；耗料按实际耗用量和饲料厂生产饲料的成本单价结转记入各阶段育肥猪成本；工资性薪酬、猪舍等折旧、水电费等先在制造费用归集，月末在未成熟生物资产和消耗性生物资产之间分摊。

消耗性生物资产出栏销售时，根据各猪舍的猪只变动情况，按实际成本计算出栏成本，计入主营业务成本科目。

③本公司产成品主要是库存饲料和药品，入库时按实际成本计价，销售出库时按加权平均法计价。

④低值易耗品于领用时按五五摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

3、存货的盘存制度为永续盘存制。

4、存货跌价准备的确认标准及计提方法

在资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

除消耗性生物资产外，本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。部分存货由于数量繁多、单价较低，按照存货类别计提存货跌价准备。

对于消耗性生物资产，本公司于每年年度终了进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、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低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并确认为当期损失。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（五）长期股权投资的核算

1、长期股权投资的初始计量

本公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并

取得的长期股权投资按照确定的合并成本进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的现金、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

2、长期股权投资的后续计量及投资收益确认方法

①本公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

②本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算的。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

3、减值准备计提方法

当单项长期股权投资或者长期股权投资所属的资产组的可收回金额低于其账面价值的，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的长期股权投资减值准备。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）固定资产的核算

1、固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

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

2、固定资产的分类和折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净产值率	年折旧率
房屋建筑物	20-30 年	3%	3.23%-4.85%
机器设备	5-20 年	3%	4.85%-19.40%

运输工具	5-10 年	3%	9.70%-19.40%
其他	5 年	3%	19.40%

（七）在建工程

本公司在建工程包括新建种鸡场、奶牛繁育示范项目、猪场改造项目、公司办公楼建设项目、安装工程、技术改造工程、大修理工程等。在建工程按实际成本计价。

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整。

（八）生产性生物资产

1、生物资产的标准

本公司的生物资产为有生命的动物，分为消耗性生物资产和生产性生物资产。

消耗性生物资产，是指为出售而持有的生物资产，包括存栏待售的牲畜等。

生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜等。

2、生产性生物资产的计价方法

生物资产按照成本进行初始计量。生物资产的成本包括购买价款及相关费用、具备生产能力之前所发生的饲料、人工等饲养费用。

3、生产性生物资产分类及折旧方法

生产性生物资产中种鸡在经济使用周期内按照产出能力计提折旧；种猪和奶牛采用年限平均法计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按生产性生物资产的类别、估计的经济使用年限和预计净残值率确定的折旧年限和年折旧率如下：

已计提减值准备的生产性生物资产，按该项生物资产的净值扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，计提各期折旧。

生产性生物资产类别	估计使用年限	月计提比例
种鸡	9 个月-11 个月	按产出能力
种猪	3 年	2.78%
奶牛	6 年	1.39%

公司选择这种摊销政策系根据种禽事业部以往的生产经验，结合种鸡正常的生产规律所预测的产能比例为依据确定的。该种摊销政策能体现公司种鸡等生产性生物资产的产能分布特点，与种鸡的总体产能分布相结合，总体上体现了产能高峰期间多摊成本、产能低峰期间少摊成本的特点。但在遭遇禽流感等特殊的市场情况下，为保证良好的收益，公司曾采用生物学的方法推迟种鸡产蛋作业高峰期，避开下游市场消费低迷的影响。即对部分批次的种鸡有计划地实施生物干预技术使种鸡产蛋高峰期延后，以应对市场预期需要。

同时，基于谨慎性原则，公司仍将实施相关生物干预技术的种鸡的摊销期维持在 9-11 个月内，即对应的成本摊销政策总体未发生改变，只是由于产蛋高峰期延后会使得个别批次种鸡的摊销呈后期较高的特点。

4、生产性生物资产减值准备确认标准和计提方法

生产性生物资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，将生产性生物资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的生产性生物资产减值准备。生产性生物资产减值损失确认后，减值生产性生物资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该生产性生物资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的生产性生物资产账面价值（扣除预计净残值）。生产性生物资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（九）无形资产

1、无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。实际成本按以下原则确定：

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

2、无形资产的后续计量

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其能为本公司带来经济利益期限的作

为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的摊销金额计入当期损益。对使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

（十）商誉

商誉是在非同一控制下的企业合并中,合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。初始确认后的商誉，以其成本扣除累计减值损失的金额计量，不进行摊销，至少于每年末进行减值测试。

（十一）长期待摊费用核算方法

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内按直线法进行摊销。

（十二）政府补助

1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

①本公司能够满足政府补助所附条件；②本公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，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（1元）计量。

②与资产相关的政府补助，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。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。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。

③已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十三）资产减值

1、适用范围

本处所指资产减值主要包括长期股权投资（不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、投资性房地产（不含以公允价值模式计量的投资性房地产）、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产（包括资本化的开发支出）、资产组和资产组组合、商誉等。

2、可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

3、资产可收回金额的计量

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

4、资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、公司近三年资产减值准备提取情况

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	1,042,223.36	-306,450.99	-2,363,449.74
存货跌价损失	-	-	-
可供出售金融资产减值损失	-	-	-
持有至到期投资减值损失	-	-	-
长期股权投资减值损失	-	-	-
投资性房地产减值损失	-	-	-
固定资产减值损失	-	-	-
工程物资减值损失	-	-	-
在建工程减值损失	-	-	-
无形资产减值损失	-	-	-
商誉减值损失	-	-	-
其他	-	-	-
合 计	1,042,223.36	-306,450.99	-2,363,449.74

（十四）借款费用

借款费用，是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产的成本。其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

①资产支出已经发生。②借款费用已经发生。③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

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

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

（十五）会计政策、会计估计的变更

报告期内本公司不存在会计政策、会计估计变更。

（十六）所得税的核算

1、本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

2、暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

（十七）税项

公司主要应纳税税种及法定税率列示如下：

本公司下属单位疾病研究院不需办理税务登记手续。

1、增值税

本公司根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十六条第一款，根据主管税务部门的批复，公司经营的种鸡、种猪饲养及饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。本公司的子公司荷斯坦奶牛、鲁南种猪销售的自产农业产品免征增值税。

本公司的子公司鸿达汽车、益生能源为增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，其中鸿达汽车增值税的销项税率为 17%，益生能源增值税的销项税率为 13%。

本公司的子公司山东益生堂药业有限公司（以下简称“益生堂药业”）2009 年以前为增值税小规模纳税人，增值税应纳税额按照应税收入的 6%计缴，2009 年 1 月份（含）以后益生堂药业变更为增值税一般纳税人，增值税销项税率为 17%。

本公司的子公司益生源乳业增值税应纳税额原按照应税收入的 4%计缴，2008 年 2-4 月份按应税收入的 6%计缴，2008 年 5 月份（含）以后益生源乳业变更为增值税一般纳税人，增值税销项税率为 13%。

2、城市维护建设税、教育费附加

本公司的子公司荷斯坦奶牛城市维护建设税按应缴纳流转税额的 5%计缴，本公司及其它子公司城市维护建设税按应缴纳流转税额的 7%计缴；

本公司的子公司荷斯坦奶牛教育费附加按应缴纳流转税额的 3%计缴，本公司及其它子公司教育费附加按应缴纳流转税额的 4%计缴。

3、企业所得税

2008 年之前根据《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》（国税发〔2001〕124 号），根据主管税务部门的批复，本公司及子公司荷斯坦奶牛、鲁南种猪暂免征收企业所得税。

从 2008 年 1 月 1 日起，根据 2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过的《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第(一)项规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得，可以减征、免征企业所得税，同时《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得中从事牲畜、家禽的饲养所得，免征企业所得税，根据主管税务部门的批复，本公司及子公司荷斯坦奶牛、鲁南种猪暂免征收企业所得税。

本公司的子公司鸿达汽车的所得税由税务机关核定,2007 年上半年每季度 2 万元。子公司益生堂药业、益生源乳业、益生能源 2008 年以前所得税税率为 33%，2008 年（含）以后益生堂药业所得税率为 25%。其中子公司鸿达汽车和子公司益生能源已分别于 2007 年 7 月、2007 年 10 月转让。

2008 年 1 月 1 日起，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），根据主管税务部门的批复，本公司子公司益生源乳业生产加工的巴氏杀菌奶属于企业所得税法第二十七条第(一)项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得范畴，免征企业所得税。

本公司的子公司益生组培企业所得税率为 25%。

4、营业税

本公司的子公司益生组培营业税按应纳税额的 5%缴纳。

5、所得税税收优惠对公司经营成果的影响

	所得税减免金额（元）	当期净利润（元）	所得税减免占净利润比例（%）
--	------------	----------	----------------

2007 年	13,864,419.15	45,451,467.87	30.50
2008 年	18,885,426.31	70,810,855.06	26.67
2009 年	22,070,300.62	80,757,954.80	27.33
合计	54,820,146.08	197,020,277.73	27.82

四、非经常性损益

按中国证监会发布的《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（2008）》的规定，本公司报告期间发生的非经常性损益金额如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-42,799.12	33,796.24	13,557.55
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,050,000.00	6,457,600.00	5,006,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17,471.45	-3,210,244.35	-119,723.20
小 计	2,024,672.33	3,281,151.89	4,899,834.35
减：所得税影响数	-3,753.42	-45,902.87	-1,926.33
非经常性损益净额	2,028,425.75	3,327,054.76	4,901,760.68
归属于少数股东的非经常性损益净额	338,786.40	33,996.30	-612.03
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,689,639.35	3,293,058.46	4,902,372.71
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	79,466,296.85	67,602,044.34	40,723,607.82
非经常性损益净额对净利润的影响	2.51%	4.70%	10.78%

注：数字“-”表示损失或支出。

近三年，非经常性损益净额占公司净利润的比重分别为 10.78%、4.70%、2.51%。非经常性损益主要为政府补助收益，2007 年主要是农业综合开发重点产业化项目无偿财政资金和国债专项资金补助以及国家、省、市的其他政府补助资金；2008 年是祖代种禽补贴和 2008 年祖代蛋种鸡中央补贴。2009 年是重点家禽养殖加工企业流动资金贷款财政贴息、蛋鸡标准化规模养殖改造补贴资金、奶牛乳房炎防控项目补贴资金。

近三年政府补助资金明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
祖代种禽补助资金	—	2,197,000.00	—
农业产业化龙头企业贷款财政贴息	—	—	—
畜牧优质养殖安全生产技术研究项目款	—	—	400,000.00
重点家禽养殖加工企业流动资金贷款财政贴息	890,000.00	460,000.00	320,000.00
山东省著名商标奖励款	—	—	200,000.00
农业综合开发重点产业化项目无偿财政资金	—	—	1,500,000.00
国债专项资金补助	—	—	1,500,000.00
百强龙头企业贷款贴息	—	—	300,000.00
农业产业化项目无偿资金	—	—	386,000.00
自然养猪法项目财政无偿拨款	—	—	300,000.00
山东省畜牧局奖励拨款	—	—	100,000.00
2008 年祖代蛋种鸡中央补贴	—	3,670,000.00	—
财政局母猪补贴资金	—	12,000.00	—
山东省农业机械购置补贴	—	47,600.00	—
产奶奶牛补贴	—	71,000.00	—
蛋鸡标准化规模养殖改造补贴资金	160,000.00		
奶牛乳房炎防控项目补贴资金	1,000,000.00		
合 计	2,050,000.00	6,457,600.00	5,006,000.00

五、主要资产情况

（一）应收账款

1、截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款按类别列示明细情况如下：

项 目	2009 年 12 月 31 日			
	余 额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
单项金额重大的应收账款	8,471,396.30	71.93%	423,569.82	8,047,826.48
其他不重大应收账款	3,306,386.45	28.07%	227,151.63	3,079,234.82
合 计	11,777,782.75	100.00%	650,721.45	11,127,061.30
项 目	2008 年 12 月 31 日			
	余 额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
单项金额重大的应收账款	7,415,210.30	66.55%	370,760.52	7,044,449.78
其他不重大应收账款	3,727,668.44	33.45%	378,590.20	3,349,078.24
合 计	11,142,878.74	100.00%	749,350.72	10,393,528.02

2、截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款按账龄列示明细情况如下：

账 龄	2009 年 12 月 31 日
-----	------------------

	金 额（元）	坏账准备（元）	计提比例
1 年以内	11,400,223.04	570,011.15	5%
1 至 2 年	141,249.59	14,124.96	10%
2 至 3 年	114,813.64	22,962.73	20%
3 至 4 年	110,496.96	33,149.09	30%
4 至 5 年	1,052.00	526.00	50%
5 年以上	9,947.52	9,947.52	100%
合 计	11,777,782.75	650,721.45	

3、报告期实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
零散客户	货款	480,029.83	无法清收	否
合 计		480,029.83		

4、截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款期末欠款前五名明细情况如下：

债务人名称	金额（元）	占应收账款总额的比例	账龄
山东民和牧业股份有限公司	5,049,727.40	42.88%	1 年以内
山东仙坛集团有限公司	1,205,668.90	10.24%	1 年以内
六和饲料股份有限公司海阳种鸡场	1,190,000.00	10.10%	1 年以内
新泰六和养殖有限公司	1,026,000.00	8.71%	1 年以内
青岛九联集团股份有限公司	765,873.00	6.50%	1 年以内
合 计	9,237,269.30	78.43%	

注：报告期内应收账款期末数无应收关联方的款项。报告期应收账款中无持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位欠款。报告期内无终止确认的应收账款。报告期内无以应收账款为标的资产进行资产证券化的情况。

（二）预付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预付账款明细情况如下：

账 龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
1 年以内	36,535,536.51	88.07%	15,398,234.01	97.65%
1 至 2 年	4,636,162.00	11.18%	59,049.95	0.37%
2 至 3 年	1,550.00	0.00%	312,264.20	1.98%
3 年以上	311,834.00	0.75%	-	-
合 计	41,485,082.51	100.00%	15,769,548.16	100.00%

公司账龄超过 1 年的预付账款，主要是支付的土地出让金，正在办理土地使用权证。

（三）其他应收款

1、截至 2009 年 12 月 31，其他应收款按类别列示明细情况如下：

项 目	2009 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
单项金额重大的其他应收款	3,900,000.00	36.14%	195,000.00	3,705,000.00
其他不重大的其他应收款	6,890,861.55	63.86%	928,248.02	5,962,613.53
合 计	10,790,861.55	100.00%	1,123,248.02	9,667,613.53
项 目	2008 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
单项金额重大的其他应收款	-	-	-	-
其他不重大的其他应收款	4,785,900.52	100.00%	547,055.22	4,238,845.30
合 计	4,785,900.52	100.00%	547,055.22	4,238,845.30

2、截至 2009 年 12 月 31 日，其他应收款按账龄列示明细情况如下：

账 龄	2009 年 12 月 31 日		
	金 额（元）	坏账准备（元）	计提比例
1 年以内	7,582,382.17	379,119.09	5%
1 至 2 年	1,265,829.18	126,582.92	10%
2 至 3 年	1,223,316.21	244,663.24	20%
3 至 4 年	250,759.42	75,227.83	30%
4 至 5 年	341,839.27	170,919.64	50%
5 年以上	126,735.30	126,735.30	100%
合 计	10,790,861.55	1,123,248.02	

3、报告期实际核销的其他应收款情况

单位名称	其他应收款性质	核销金额（元）	核销原因	是否因关联交易产生
零散个人款项	借款	84,630.00	无法清收	否
合 计		84,630.00		

4、截至 2009 年 12 月 31 日，其他应收款期末欠款前五名明细情况如下：

债务人名称	金额（元）	占其他应收款总额的比例	账龄
中国牧工商（集团）总公司	3,900,000.00	36.14%	1 年以内
枣庄市薛城区生态养殖场	600,000.00	5.56%	1-2 年
北京德佳正诚畜禽进出口有限公司	566,000.00	5.25%	1 年以内
烟台市福山区供电公司	248,600.00	2.30%	1 年以内
枣庄市畜牧局	220,000.00	2.03%	1 年以内
合 计	5,534,600.00	51.28%	

注：报告期其他应收款中无持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位欠款。报告期内无终止确认的其他应收款。报告期内无以其他应收款为标的资产进行资产证券化的情况。

（四）存货

截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货明细情况如下：

项 目	2009 年 12 月 31 日		
	余额（元）	存货跌价准备	净额（元）
原材料	17,358,408.47	-	17,358,408.47
低值易耗品	3,696,325.21	-	3,696,325.21
消耗性生物资产	4,136,230.78	-	4,136,230.78
产成品	3,816,514.04	-	3,816,514.04
包装物	643,420.19	-	643,420.19
其他	-	-	-
合 计	29,650,898.69	-	29,650,898.69
项 目	2008 年 12 月 31 日		
	余额（元）	存货跌价准备	净额（元）
原材料	12,830,725.68	-	12,830,725.68
低值易耗品	2,296,350.00	-	2,296,350.00
消耗性生物资产	6,173,595.17	-	6,173,595.17
产成品	3,007,320.36	-	3,007,320.36
包装物	519,000.17	-	519,000.17
其他	6,010.00	-	6,010.00
合 计	24,833,001.38	-	24,833,001.38

截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货无成本高于可变现净值的情况，且期末无用于债务担保的存货。

（五）固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	原 值	累计折旧	净 值
房屋建筑物	141,985,878.21	9,329,138.05	132,656,740.16
机器设备	99,195,554.16	25,575,700.85	73,619,853.31
运输工具	22,184,086.67	4,981,937.59	17,202,149.08
其他	1,171,668.69	481,153.26	690,515.43
合 计	264,537,187.73	40,367,929.75	224,169,257.98

近三年，公司的固定资产规模保持一定的增长速度，2007 年、2008 年、2009 年固定资产净值期末余额分别为 80,787,036.89 元、146,290,576.55 元、224,169,257.98 元。2008 年、2009 年较前一期期末的增幅分别为 81.08%、53.24%。从新增固定资产的构成来看，主要是鸡场新建改扩建、猪厂改造项目投入以及下属子公司新增厂房等导致公司增加了较多的房屋建筑物和机器设备。公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入，确保了公司设备性能和畜禽产能的持续改善和

提高，以满足公司销售规模持续快速增长的需求。

公司 2009 年折旧额为 13,757,884.52 元，截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无暂时闲置的固定资产、无通过融资租赁租入以及通过经营租赁租出的固定资产、无持有待售的固定资产。

（六）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	原始成本	累计摊销数	期末数
土地使用权	购入	27,571,287.36	2,535,412.82	25,035,874.54
专有技术	购入	376,400.00	24,538.42	351,861.58
许可证	购入	143,920.00	128,957.80	14,962.20
合计		28,091,607.36	2,688,909.04	25,402,698.32

无形资产按实际成本计价，按规定的使用年限采用直线法摊销，报告期摊销金额为 644,788.53 元。许可证系益生堂药业申请新产品许可证相关的支出。专有技术系益生堂药业购入的禽螨净技术使用权。

（七）生产性生物资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司生产性生物资产情况如下：

单位：元

项 目	期末余额	期初余额
生产性生物资产原值		
种鸡	142,720,876.49	122,506,233.14
奶牛	19,671,681.01	17,242,241.02
种猪	10,294,351.69	13,371,183.79
合 计	172,686,909.19	153,119,657.95
生产性生物资产累计折旧		
种鸡	66,448,007.46	74,754,743.52
奶牛	4,899,350.31	4,231,880.66
种猪	3,027,451.01	3,949,717.60
合 计	74,374,808.78	82,936,341.78
生产性生物资产净值		
种鸡	76,272,869.03	47,751,489.62
奶牛	14,772,330.70	13,010,360.36
种猪	7,266,900.68	9,421,466.19
合 计	98,312,100.41	70,183,316.17

六、主要债项

（一）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司银行借款情况如下： 单位：元

贷款银行名称	贷款余额	贷款期限	贷款年利率	贷款条件
中国建设银行烟台卧龙支行	10,000,000.00	2008-12-15 至 2011-12-14	浮动	抵押担保
恒丰银行	30,000,000.00	2009-03-04 至 2012-03-04	月利率 4.5‰	保证担保
恒丰银行	20,000,000.00	2009-5-31 至 2012-5-31	月利率 4.5‰	保证担保
农行毓璜顶支行	60,000,000.00	2009-02-24 至 2010-02-23	5.31%	信用借款
恒丰银行	30,000,000.00	2009-08-10 至 2012-03-04	月利率 4.5‰	抵押担保
农行毓璜顶支行	70,000,000.00	2009-08-11 至 2012-12-31	浮动	抵押担保 保证担保
恒丰银行	10,000,000.00	2009-11-26 至 2010-11-26	月利率 4.425‰	信用借款
合计	230,000,000.00	——	——	——

注：本公司期末无逾期未还的银行借款。

（二）应付票据

票据种类	期末数	期初数	下一会计期间将到期的金额
银行承兑汇票	-	2,226,675.00	-
商业承兑汇票	-	-	-
合 计	-	2,226,675.00	-

（三）应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付账款明细情况如下： 单位：元

账 龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	50,847,696.31	98.62%	28,095,710.70	97.71%
1 至 2 年	333,892.78	0.65%	277,972.11	0.97%
2 至 3 年	95,503.43	0.19%	80,674.62	0.28%
3 年以上	277,361.00	0.54%	297,753.21	1.04%
合 计	51,554,453.52	100.00%	28,752,110.64	100.00%

截至 2009 年 12 月 31 日，公司账龄超过 1 年的应付账款合计 706,757.21 元，客户分散且单笔金额较小。公司截至 2009 年 12 月 31 日应付账款比截至 2008 年 12 月 31 日应付账款增加 79.31%，主要原因是本期进口种鸡尚未付款情况较多所致。

（四）预收账款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预收账款明细情况如下： 单位：元

账 龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,585,658.85	84.91%	8,516,502.19	87.16%
1 至 2 年	562,640.36	8.55%	823,264.00	8.43%
2 至 3 年	63,870.50	0.97%	67,400.00	0.69%
3 年以上	366,735.70	5.57%	363,320.24	3.72%
合 计	6,578,905.41	100.00%	9,770,486.43	100.00%

账龄超过 1 年的预收款项合计 993,246.56 元，客户分散且单笔金额较小，未结转的原因主要是结算余款等。

（五）应付职工薪酬

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
工资	1,249,821.16	32,145,886.97	31,995,123.65	1,400,584.48
职工福利	4,077,177.40	478,550.71	478,528.71	4,077,199.40
社会保险费	918.52	9,930,193.63	9,918,393.71	12,718.44
住房公积金	512.40	469,092.60	466,440.20	3,164.80
辞退福利	-	-	-	-
其他	3,286,357.33	1,494,404.10	9,686.00	4,771,075.43
合 计	8,614,786.81	44,518,128.01	42,868,172.27	10,264,742.55

注：根据《企业会计准则讲解》关于《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》第四节“新旧比较与衔接”中、“二、新旧衔接”中、“（三）“首次执行日企业的职工福利费余额，应当全部转入应付职工薪酬（职工福利）。首次执行日后的第一个会计期间，按照职工薪酬准则规定，根据企业实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬（职工福利），该金额与原转入的应付职工薪酬（职工福利）之间的差额调整当期管理费用”，又根据公司第一届董事会第二次会议决议通过的“关于 2006 年度应付福利费的议案”：将公司 2006 年底职工福利费余额予以保留用作职工住房福利支出。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬期末数中无属于拖欠的职工工资。工资、奖金等是 2009 年度 12 月份工资，已于 2010 年 1 月份发放；其他项目是工会经费和职工教育经费。

（六）应交税费

单位：元

项 目	税（费）率	2009.12.31	2008.12.31
增值税	13%、17%	84,227.50	772,872.45
城市维护建设税	5%、7%	5,895.84	62,383.53
教育费附加	3%、4%	3,369.05	35,647.73
企业所得税	25%	20,944.64	128,005.61
个人所得税	——	140,121.34	663,917.08

其 他	——	15,331.32	——
合 计	——	269,889.69	1,662,826.40

注：2009 年 12 月 31 日余额比 2008 年 12 月 31 日减少 83.77%，主要原因是本期末个人所得税和增值税减少所致。

（七）其他应付款

截至 2009 年 12 月 31 日，其他应付款余额明细情况如下： 单位：元

债权人名称	期末数（元）	期初数（元）
山东畜牧业信息中心	915,463.38	915,463.38
烟台益生能源有限公司	596,053.20	526,944.00
信誉金	480,326.70	311,026.70
烟台创佳建筑第六分公司	347,188.89	116,254.80
烟台福山安装有限公司	239,263.08	46,425.00
山东惠民禽乐畜牧机械厂	117,983.00	63,000.00
烟台万斯达钢结构有限公司	100,000.00	100,000.00
其他	2,665,546.68	1,746,765.60
合计	5,461,824.93	3,825,879.48

其他应付款期末数中无应付持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。其他应付款期末数中无应付其他关联方的款项。账龄超过 1 年的大额其他应付款余额为 1,201,181.56 元，主要是应付山东畜牧业信息中心广告费 915,463.38 元和烟台创佳建筑第六分公司 116,254.80 元。

（八）长期应付款

截至 2009 年 12 月 31 日，长期应付款余额及构成情况如下： 单位：元

单位	期 限	2009.12.31	初始金额
烟台市畜牧局	2006.10 至 2011.10	2,250,000.00	4,500,000.00
枣庄市薛城区财政局	2005.12 至 2010.12	——	1,350,000.00
合 计	——	2,250,000.00	5,850,000.00

上述长期应付款中，应付烟台市畜牧局款项是 2006 年农业综合开发重点产业化项目借款，2010 年 10 月底需偿还 225 万元，因此调入一年内到期非流动负债 225 万元；应付枣庄市薛城区财政局款项是 2005 年产业化项目有偿资金，期末余额为 67 万元，需在 2010 年偿还，因此调入一年内到期非流动负债。

（九）其他非流动性负债

截至 2009 年 12 月 31 日，其他非流动性负债余额及构成情况如下：

单位：元

项 目	内 容	2009.12.31	2008.12.31
2007 年生猪繁育体系建设项目中央预算内专项资金	原种猪场改扩建项目款	2,000,000.00	2,000,000.00
2008 年鲁禽优质肉鸡新品种培育及基地建设项目中央经费	肉鸡新品种培育基地建设	1,295,666.67	1,300,000.00
合 计	—	3,295,666.67	3,300,000.00

注：肉鸡新品种培育基地在 2009 年 11 月完工并投入使用，故从 2009 年 12 月起开始按照该基地的折旧比例将该项递延收益转入营业外收入 4,333.33 元。

（十）对内部人员和关联方的负债

公司对关联方的认定标准为：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。对关联方负债情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三 关联交易”。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付职工工资 1,400,584.48 元。以上欠款已于 2010 年 1 月全部发放。

（十一）或有负债

截至 2009 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的或有事项。

七、所有者权益变动情况

（一）股东权益变动情况

近三年，公司股东权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股东权益：			
股 本	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00
资本公积	3,863,121.43	3,863,121.43	3,863,121.43
盈余公积	18,401,284.31	9,708,027.27	2,514,301.73
未分配利润	127,643,702.82	75,181,023.66	17,479,646.40
归属于母公司股东权益合计	230,908,108.56	169,752,172.36	104,857,069.56
少数股东权益	1,686,876.83	2,084,858.23	2,169,105.97
股东权益合计	232,594,985.39	171,837,030.59	107,026,175.53

（二）股本变动情况

公司近三年股本变动情况如下：

1、2007 年度股本变动情况

单位：元

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例
曹积生	7,675,200.00	48,798,000.00	899,100.00	55,574,100.00	68.61%

迟汉东	792,000.00	5,031,900.00	——	5,823,900.00	7.19%
耿培梁	452,100.00	2,877,000.00	——	3,329,100.00	4.11%
李秀国	315,700.00	2,009,000.00	——	2,324,700.00	2.87%
卢强	277,200.00	1,764,000.00	——	2,041,200.00	2.52%
任升浩	237,600.00	1,512,000.00	——	1,749,600.00	2.16%
杨建义	151,800.00	966,000.00	——	1,117,800.00	1.38%
刘英伟	——	899,100.00	——	899,100.00	1.11%
曲立新	121,000.00	770,000.00	——	891,000.00	1.10%
崔胜利	113,300.00	721,000.00	——	834,300.00	1.03%
王国华（小）	97,900.00	623,000.00	——	720,900.00	0.89%
其他股东	774,000.00	4,920,300.00	——	5,694,300.00	7.03%
合计	11,007,800.00	70,891,300.00	899,100.00	81,000,000.00	100.00%

2、2008 年度股本变动情况

单位：元

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例
曹积生	55,574,100.00	——	——	55,574,100.00	68.61%
迟汉东	5,823,900.00	——	——	5,823,900.00	7.19%
耿培梁	3,329,100.00	——	——	3,329,100.00	4.11%
李秀国	2,324,700.00	——	——	2,324,700.00	2.87%
卢强	2,041,200.00	——	——	2,041,200.00	2.52%
任升浩	1,749,600.00	——	——	1,749,600.00	2.16%
杨建义	1,117,800.00	——	——	1,117,800.00	1.38%
刘英伟	899,100.00	——	——	899,100.00	1.11%
曲立新	891,000.00	——	——	891,000.00	1.10%
崔胜利	834,300.00	——	——	834,300.00	1.03%
王国华（小）	720,900.00	——	——	720,900.00	0.89%
其他股东	5,694,300.00	——	——	5,694,300.00	7.03%
合计	81,000,000.00	——	——	81,000,000.00	100.00%

3、2009 年度股本变动情况

单位：元

投资者名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	持股比例
曹积生	55,574,100.00	——	——	55,574,100.00	68.61%
迟汉东	5,823,900.00	——	——	5,823,900.00	7.19%
耿培梁	3,329,100.00	——	——	3,329,100.00	4.11%
李秀国	2,324,700.00	——	——	2,324,700.00	2.87%
卢强	2,041,200.00	——	——	2,041,200.00	2.52%
任升浩	1,749,600.00	——	——	1,749,600.00	2.16%
杨建义	1,117,800.00	——	——	1,117,800.00	1.38%
刘英伟	899,100.00	——	——	899,100.00	1.11%
曲立新	891,000.00	——	——	891,000.00	1.10%
崔胜利	834,300.00	——	——	834,300.00	1.03%
王国华（小）	720,900.00	——	——	720,900.00	0.89%
其他股东	5,694,300.00	——	——	5,694,300.00	7.03%

合计	81,000,000.00	—	—	81,000,000.00	100.00%
----	---------------	---	---	---------------	---------

公司股本变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和资产重组情况”有关内容。

（三）资本公积变动情况

1、2007 年度资本公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	—	585,441.43	—	585,441.43
其他资本公积	12,897,462.14	—	9,619,782.14	3,277,680.00
合 计	12,897,462.14	585,441.43	9,619,782.14	3,863,121.43

注：本公司 2007 年度资本公积增加主要是净资产折股所致；减少主要是净资产折股减少和转让子公司相应转入投资收益的资本公积所致。

2、2008 年度资本公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	585,441.43	—	—	585,441.43
其他资本公积	3,277,680.00	—	—	3,277,680.00
合 计	3,863,121.43	—	—	3,863,121.43

3、2009 年度资本公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	585,441.43	—	—	585,441.43
其他资本公积	3,277,680.00	—	—	3,277,680.00
合 计	3,863,121.43	—	—	3,863,121.43

（四）盈余公积变动情况

1、2007 年度盈余公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	10,199,213.18	4,101,445.66	11,786,357.11	2,514,301.73
合 计	10,199,213.18	4,101,445.66	11,786,357.11	2,514,301.73

2、2008 年度盈余公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	2,514,301.73	7,193,725.54	—	9,708,027.27
合 计	2,514,301.73	7,193,725.54	—	9,708,027.27

3、2009 年度盈余公积变动情况

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	9,708,027.27	8,693,257.04	—	18,401,284.31
合 计	9,708,027.27	8,693,257.04	—	18,401,284.31

（五）未分配利润

1、利润分配顺序及比例

按本公司章程规定，依法缴纳所得税后的利润，按下列顺序进行分配：

①弥补以前年度亏损；②提取 10%的法定盈余公积；③按股东会决议提取任意盈余公积；④分配股东股利。

2、近三年未分配利润增减变动情况

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
上年年末余额	75,181,023.66	17,479,646.40	56,480,481.20
加:会计政策变更	——	——	——
前期差错变更	——	——	——
本年年初余额	75,181,023.66	17,479,646.40	56,480,481.20
加：本期归属于母公司所有者的净利润	81,155,936.20	70,895,102.80	45,625,980.53
盈余公积弥补亏损	——	——	——
其他转入	——	——	——
减：提取法定盈余公积	8,693,257.04	7,193,725.54	4,101,445.66
提取法定公益金	——	——	——
提取任意盈余公积	——	——	——
对股东的分配	20,000,000.00	6,000,000.00	30,917,203.71
其 他	——	——	49,608,165.96
本年年末余额	127,643,702.82	75,181,023.66	17,479,646.40

注：①：2007 年 5 月 8 日，本公司 2006 年度股东会决议通过了《2006 年度利润分配的方案》，向全体股东派送现金股利共计 30,917,203.71 元，按股权投资比例进行分配。

②：2007 年度未分配利润因净资产折股减少 49,608,165.96 元。

③：2008 年 2 月 5 日，本公司 2008 年第一次临时股东大会通过了《关于山东益生种畜禽股份有限公司 2007 年度利润分配的议案》，向全体股东派发 6,000,000.00 元现金股利，各股东以总股本 8,100.00 万股为基数，按持股比例进行分配。同时会议还通过了《关于公司申请首次公开发行股票并上市的决议》，通过了若公司 2009 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2007 年 12 月 31 日的未分配利润(扣除公司本次股东大会决定分配的 600 万元利润后)及 2008 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

④：2009 年 7 月 20 日，公司 2009 年第四次临时股东大会审议通过了《山东益生种畜禽股份有限公司关于 2008 年度利润分配的议案》，向全体股东派发 2,000 万元现金股利，各股东以总股本 8,100.00 万股为基数，按持股比例进行分配；同时通过了若公司 2009 年 12 月 31 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 6 月 30 日的未分配利润(扣除公司本次股东大会决定分配的 2,000 万元利润后)及 2009 年 7 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 12 月 31 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。2009 年 9 月份本公司向股东支付现金股利计 2000 万元。

⑤：2010 年 2 月 11 日本公司 2010 年第一次临时股东大会通过发行前滚存利润的分配方案：若公司 2010 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 12 月 31 日的累计未分配利润及 2010 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2010 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

八、现金流量

近三年，公司现金流量基本情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	106,447,254.36	86,438,333.72	118,932,368.87
投资活动产生的现金流量净额	-169,569,997.04	-121,314,511.71	-80,632,657.41
筹资活动产生的现金流量净额	86,939,254.50	46,352,092.35	-49,701,150.81
现金及现金等价物净增加额	23,816,511.82	11,475,914.36	-11,401,439.35
期末现金及现金等价物余额	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84

近三年，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

九、财务报表附注中的重要事项

（一）或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（三）其他事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的其他重要事项。

十、近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	0.89	0.56	0.46
速动比率	0.70	0.38	0.30
资产负债率（%）（母公司口径）	55.20	48.31	54.64
资产负债率（%）（合并口径）	57.34	51.21	53.83
无形资产占净资产的比例（%）	0.158	0.038	0.18
每股净资产（元/股）	2.87	2.12	1.32
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	31.89	31.47	27.41
存货周转率（次）	8.80	10.41	9.57
总资产周转率（次）	0.81	1.14	1.27
息税折旧摊销前利润（万元）	10,601.70	9,101.89	5,853.95
利息保障倍数	9.03	8.98	10.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.31	1.07	1.47
每股净现金流量（元/股）	0.29	0.14	-0.14
基本每股收益（元/股）	1.00	0.88	0.56
销售毛利率（%）	34.91	33.25	23.15
销售净利率（%）	22.41	21.31	15.49

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 合并利润总额 + 利息 + 折旧费用 + 待摊费用摊销额 + 长期待摊费用摊销额 + 无形资产摊销额（注：本处的“折旧支出”额不含生产性生物资产摊销额）

利息保障倍数 = (合并利润总额 + 利息费用) / 利息费用

每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

无形资产占净资产的比例=无形资产余额(扣除土地使用权后)/期末净资产

每股净资产=期末净资产÷期末普通股份总数

销售毛利率=(营业收入—营业成本)÷营业收入×100%

销售净利率=净利润÷营业收入×100%

总资产周转率=营业收入÷总资产平均余额

基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润÷最近一期末普通股份总数

(二) 净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券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及披露》(2009 年修订)计算的公司 2007 年—2009 年净资产收益率和每股收益如下表所示:

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	40.18%	1.00	1.00
	2008 年度	52.40%	0.88	0.88
	2007 年度	47.95%	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2009 年度	39.34%	0.98	0.98
	2008 年度	49.96%	0.83	0.83
	2007 年度	42.80%	0.50	0.50

注:根据《企业会计准则第 34 号-每股收益》,股本发生变动时对各列报期间的每股收益要按最新的股本重新计算,本公司每股收益以 2007 年末股本 8,100.00 万股为基数计算。

十一、资产评估情况

截至目前,本公司在设立时以及在报告期内共进行了三次资产评估。

(一) 1996 年 10 月,本公司委托山东烟台会计师事务所对拟改制为公司制企业的烟台外贸种禽公司的整体资产进行了评估,并出具了烟会评字[1996]55 号评估报告。

1、评估目的为对拟改造为股份制企业的烟台外贸种禽公司的整体资产进行评估并以评估结果作为股份制改造的参考基础。

2、评估基准日为 1996 年 9 月 30 日

3、评估方法:根据具体资产情况采用单项资产评估加总的方法,并主要采用了重置成本的方法进行评估。

4、评估结果

单位：元

项 目	评估前账面净值	评 估 价 值	评估增减值
流动资产	8,948,942.91	8,571,575.13	-377,367.78
长期投资	20,388.12	20,388.12	——
固定资产	2,873,391.05	2,795,200.02	-78,191.03
递延资产	142,723.33	142,723.33	——
资产合计	11,985,445.41	11,529,886.60	-455,558.81
负债合计	9,793,959.62	9,793,959.62	——
净资产	2,191,485.79	1,735,926.98	-455,558.81

以上评估结果，已经烟台市国有资产管理局以烟国资评字[96]30 号文对评估结果予以确认，烟台外贸种禽公司未依据评估结果进行调账。

(二) 2007 年 10 月，本公司委托中恒信德威评估有限责任公司对公司拟改制为股份制公司的整体资产进行了评估。并出具了中恒信德威评报字（2007）第 157 号评估报告。

1、评估目的：公司因拟改制为股份有限公司，委托北京中恒信德威评估有限责任公司对改制所涉及的山东益生的资产及负债进行评估，为本次改制提供价值参考依据。

2、本次资产评估基准日为 2007 年 6 月 30 日。

3、本次评估范围为评估基准日资产负债表（已经中瑞华恒信会计师事务所审计）中所列示的流动资产、长期投资、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产、长期待摊费用及相关负债，其中总资产 228,332,874.17 元，总负债 146,747,432.74 元，净资产 81,585,441.43 元。

4、本次评估根据具体资产情况采用单项资产评估加总的方法，并主要采用了重置成本的方法进行评估。

5、评估结果

总资产 25,709.44 万元，总负债 14,674.74 万元，净资产 11,034.70 万元。相关资产评估结果见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	9,397.03	9,397.03	9,408.77	11.74	0.12
非流动资产	13,436.25	13,436.25	16,300.67	2,864.42	21.32

其中：长期股权投资	1,651.65	1,651.65	2,297.11	645.46	39.08
固定资产	5,947.02	5,947.02	6,590.68	643.66	10.82
在建工程	200.75	200.75	200.75		0.00
无形资产	1,429.10	1,429.10	2,870.90	1,441.80	100.89
资产总计	22,833.28	22,833.28	25,709.44	2,876.16	12.60
流动负债	13,122.24	13,122.24	13,122.24	——	——
非流动负债	1,552.50	1,552.50	1,552.50	——	——
负债总计	14,674.74	14,674.74	14,674.74	——	——
净资产	8,158.54	8,158.54	11,034.70	2,876.16	35.25

以上评估结果作为公司本次股份制改制的依据，未根据评估结果进行调账。

(三) 2008 年 4 月，本公司委托山东中立德会计师事务所有限公司对曹积波拟转让的相关资产进行了评估，并出具了中立德会评咨字(2008)第 58 号《资产评估报告》。

1、资产评估目的

本次资产评估的目的是为了满足曹积波先生拟转让相关资产的需要，对其列入范围的资产进行评估，以提供其公允现时价值。

2、评估范围和对象

本次评估范围和对象为曹积波先生所有相关资产，评估范围与委托评估范围一致。

3、评估基准日

资产评估基准日为 2008 年 4 月 10 日。

4、评估方法

本次评估对列入评估范围的相关资产采用重置成本或收益法进行评估。

5、评估结论

根据选择的评估方法以及评估过程，经评估认为委估资产于评估基准日 2008 年 4 月 10 日的评估价值为 714,049.00 元。

6、评估结果明细如下：

项 目	评 估 价 值 (元)
电器类资产	14,296.00
鸡舍供应设备类资产	140,226.00
药品类资产	7,515.00
桌椅床/餐具/工具类资产	17,442.00
土建类资产	65,456.00
种鸡类资产	457,268.00

其他类资产	11,846.00
合 计	714,049.00

以上评估结果作为公司收购曹积波资产的定价依据。

十二、历次验资情况

截至目前，公司共进行了 7 次验资。有关验资的具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、历次股本变化的验资情况”的有关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

公司董事会和管理层围绕本公司发展目标和盈利前景，结合最近三年经审计的财务会计资料、经营情况和所处的内外部环境，对公司财务状况、经营成果、盈利能力和现金流量在报告期内的情况及未来趋势做出如下财务分析。鉴于近三年种鸡和商品鸡业务是本公司的核心业务，其它业务仅是本公司为探索业务多元化所进行的一种尝试和简单运作，因此本公司管理层认为，种鸡和商品鸡业务所反映出的财务状况、资产周转能力、盈利能力等最能全面、真实而又客观地反映本公司的财务全貌，因此在管理层讨论与分析中本公司将重点集中在对父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡业务的论述和分析上。

一、公司财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、近三年公司主要资产结构

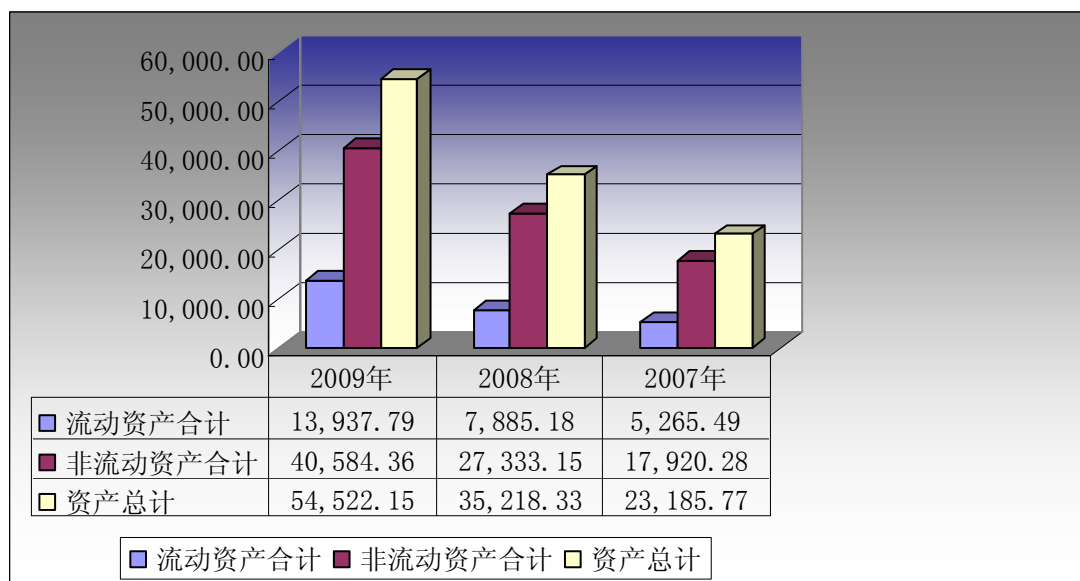
近三年公司各类资产金额及占总资产的比例如下表：

单位：万元

资 产	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,743.34	8.70%	2,361.68	6.71%	1,214.09	5.24%
应收票据	1.39	0.003%	—	—	—	—
应收账款	1,112.71	2.04%	1,039.35	2.95%	889.42	3.84%
预付款项	4,148.51	7.61%	1,576.95	4.48%	867.84	3.74%
其他应收款	966.76	1.77%	423.88	1.20%	515.71	2.22%
存货	2,965.09	5.44%	2,483.30	7.05%	1,778.43	7.67%
流动资产合计	13,937.79	25.56%	7,885.18	22.39%	5,265.49	22.71%
固定资产	22,416.93	41.12%	14,629.06	41.54%	8,078.70	34.84%
在建工程	4,211.58	7.72%	1,720.56	4.89%	2,215.17	9.55%
工程物资	855.10	1.57%	1,319.76	3.74%	—	—
生产性生物资产	9,831.21	18.03%	7,018.33	19.93%	5,697.52	24.58%
无形资产	2,540.27	4.66%	1,925.51	5.47%	1,618.74	6.98%
商誉	43.67	0.08%	43.67	0.12%	43.67	0.19%
长期待摊费用	682.53	1.25%	670.60	1.90%	261.16	1.13%
递延所得税资产	3.08	0.006%	5.66	0.02%	5.32	0.02%
非流动资产合计	40,584.36	74.44%	27,333.15	77.61%	17,920.28	77.29%
资产总计	54,522.15	100%	35,218.33	100%	23,185.77	100%

2、近三年资产构成变动情况特点分析

近三年公司资产构成的柱形图如下所示：（单位：万元）



截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司的资产总额分别为 23,185.77 万元、35,218.33 万元、54,522.15 万元，2008 年、2009 年分别比上年增长 51.90% 和 54.81%。

2007 年至 2009 年，公司流动资产分别为 5,265.49 万元、7,885.18 万元、13,937.79 万元，非流动性资产分别为 17,920.28 万元、27,333.15 万元、40,584.36 万元。截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动资产在总资产中的占比分别为 22.71%、22.39%、25.56%，非流动资产在总资产中占比分别为 77.29%、77.61%、74.44%。

近年来，公司在种畜禽养殖行业中的市场份额不断增加，生产规模不断扩大，导致公司固定资产投资、购买土地使用权等的支出逐年加大，使公司非流动资产占比较高。截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产、在建工程、无形资产和生产性生物资产占总资产的比重分别为 41.12%、7.72%、4.66% 和 18.03%，以上主要的非流动资产累计占总资产的比重为 71.53%，这样的资源配置比例符合行业特点以及公司目前业务的发展趋势和业务需求。

3、近三年各类流动资产变动情况特点分析

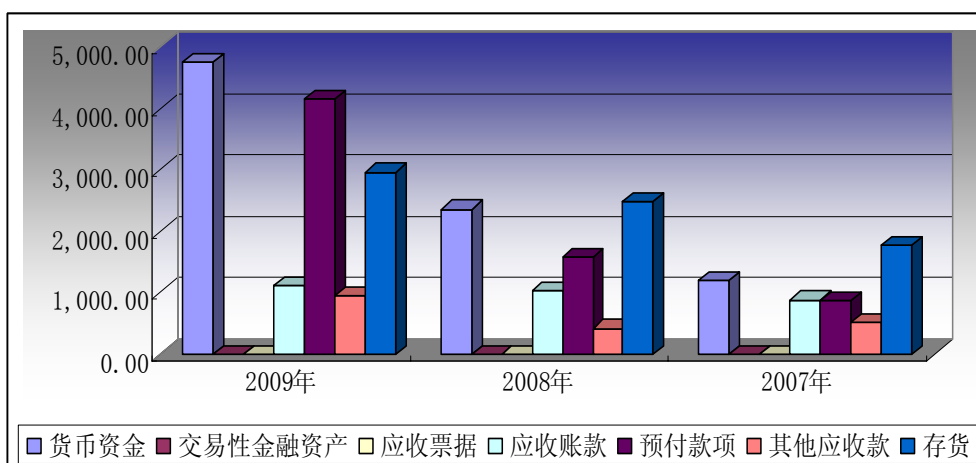
公司近三年各类流动资产占资产的比重如下表所示：

单位：万元

资 产	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

货币资金	4,743.34	8.70%	2,361.68	6.71%	1,214.09	5.24%
交易性金融资产	—	—	—	—	—	—
应收票据	1.39	0.003%	—	—	—	—
应收账款	1,112.71	2.04%	1,039.35	2.95%	889.42	3.84%
预付款项	4,148.51	7.61%	1,576.96	4.48%	867.84	3.74%
其他应收款	966.76	1.77%	423.89	1.20%	515.71	2.22%
存货	2,965.09	5.44%	2,483.30	7.05%	1,778.43	7.67%
流动资产合计	13,937.79	25.56%	7,885.18	22.39%	5,265.49	22.71%

近三年公司流动资产构成的柱形图如下所示：（单位：万元）



截至 2009 年 12 月 31 日，流动资产较 2008 年 12 月 31 日流动资产上升了 76.76%，截至 2008 年 12 月 31 日，流动资产较 2007 年 12 月 31 日流动资产上升了 49.75%。现分别对主要流动资产的变动情况分析如下：

（1）货币资金

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的货币资金分别为 1,214.09 万元、2,361.68 万元和 4,743.34 万元，占流动资产的比例分别为 23.06%、29.95%、34.03%。

2008 年末，公司货币资金较上年上升了 94.52%，上升幅度较大，主要原因为本期银行贷款增加所致。

2009 年末，公司货币资金较上年上升了 100.85%，上升幅度较大，主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额较高及银行贷款增加所致。

（2）应收账款

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款净额分别为 889.42 万元、1,039.35 万元和 1,112.71 万元，分别占各年销售收入的比例为 3.03%、3.13% 和 3.04%。应收账款比例较低的主要原因是公司在业务拓展的同

时高度重视应收账款的管理，制定了较为严格的信用政策，对于重点合作客户给予了20-50天的信用期。同时公司的畜禽产品下游客户主要是国内一些较为知名的大型父母代种鸡养殖企业，如山东民和、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等，这些客户与公司有着长期稳定的友好合作关系，公司信誉良好，对这些客户的应收账款发生的坏账风险较小；对其他中小型种禽养殖场则主要采取货款预收制度，不允许通过赊销的方式实现销售，因此账款回收速度较快。

公司销售货款主要通过银行结算，公司对所有客户的产品销售不论规模数量大小均实行严格的发票管理和现金管理，相关部门在收到货款后对有关单据进行严格的审核并据以开具销售发票和确认收入，市场部据此发出产品，整个过程实施严格的流程管理。

（3）存货

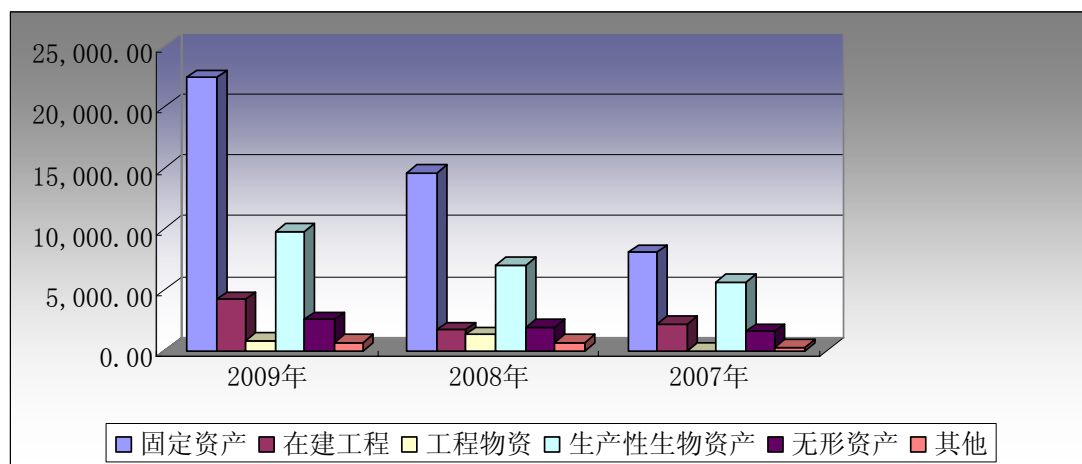
截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司存货净值分别为1,778.43万元、2,483.30万元和2,965.09万元，分别占当年末流动资产总额的33.78%、31.49%和21.27%。

4、报告期内各类非流动性资产变动情况分析

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	22,416.93	55.24%	14,629.06	53.52%	8,078.70	45.08%
在建工程	4,211.58	10.38%	1,720.56	6.29%	2,215.17	12.36%
工程物资	855.10	2.11%	1,319.76	4.83%	—	—
生产性生物资产	9,831.21	24.22%	7,018.33	25.68%	5,697.52	31.79%
无形资产	2,540.27	6.26%	1,925.51	7.04%	1,618.74	9.04%
其他	729.28	1.79%	719.93	2.63%	310.15	1.73%
非流动资产合计	40,584.36	100%	27,333.15	100%	17,920.28	100%

报告期内公司非流动性资产构成的柱形图如下所示：（单位：万元）



从上述图表中看出,报告期内公司的非流动资产主要为固定资产、无形资产、在建工程、生产性生物资产等,上述非流动资产近年基本都呈增长的趋势。主要原因是随着公司规模的发展,公司新建鸡场和原有鸡场技术改造项目不断增多,固定资产和土地使用权等无形资产相应增加,从而导致公司上述资产比例逐年上升。

上述资产规模和结构的变化,充分显示了公司近年来产能不断扩大,销量不断增加,种畜禽等主要产品在行业内的市场地位进一步加强的良性发展态势,同时上述资产的增加更进一步增强了公司的可持续发展能力和盈利能力。

截至2009年12月31日,公司各主要非流动性资产变动情况具体分析如下:

(1) 固定资产

报告期内新增固定资产原值明细如下:

单位: 万元

类 别	2009 年新增额	2008 年新增额	2007 年新增额
房屋建筑物	5,945.28	3,595.16	1,120.22
机器设备	2,796.36	2,983.84	1,183.48
运输设备	365.17	678.16	407.35
其 他	25.18	-25.46	-18.27
合 计	9,131.99	7,231.70	2,692.78

近三年,公司的固定资产规模保持一定的增长速度,截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日,公司固定资产原值期末余额分别为10,090.03万元、17,321.73万元和26,453.72万元,2008年、2009年较前一期期末的增幅分别为71.67%、52.72%。从新增固定资产的构成来看,主要是新建鸡场及鸡场改建扩建、新建孵化厂以及相配套的机器设备投入增加以及下属子公司新增厂房等原因造成的。公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入,确保了公司设备性能和畜

禽产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模持续快速增长的需求。

固定资产是公司最主要的资产，主要包括种畜禽养殖所需的机器设备、房屋建筑物和运输工具等。截至2009年12月31日，公司固定资产净额22,416.93万元，占总资产的41.12%，公司固定资产占总资产的比例较高是与公司种畜禽养殖的行业特性相适应的，更是为公司维持正常生产经营所必须的资产。

截至2009年12月31日，公司固定资产的净值为原值的84.74%，固定资产成新率总体较高，机器设备的技术先进性较好。同时本公司已建立了完整的固定资产维护体系，固定资产使用及维护和运行状况良好，不存在重大不良资产。

（2）在建工程

截至2009年12月31日，公司在建工程余额为4,211.58万元。2009年在建工程比2008年增加了144.78%，主要原因是种鸡场建设项目等继续投入所致。2008年在建工程比2007年减少了22.33%，主要原因是在建工程完工转入固定资产所致。

（3）生产性生物资产

公司生产性生物资产主要是指祖代种鸡和父母代种鸡以及奶牛、种猪等。截至2009年12月31日，公司的生产性生物资产净额为9,831.21万元，占总资产的比例为18.03%，其中种鸡在生产性生物资产中的比重为77.58%，奶牛及种猪的比重为22.42%，种鸡是公司最主要的生产性生物资产。其生产模式是公司从国外引进品质优良的祖代种鸡雏鸡，利用先进的培育技术培育繁殖父母代种鸡雏鸡，再由父母代种鸡雏鸡进一步培育提供商品雏鸡。

截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司生产性生物资产分别为5,697.52万元、7,018.33万元和9,831.21万元，呈逐渐上升的趋势。主要原因是近年来随着城乡居民生活水平的不断提高，禽肉禽蛋产品消费需求增长强劲，从而有效拉动了上游种禽养殖业的快速增长。公司在这种市场背景下，抓住有力的市场时机，适时扩大种禽养殖规模，导致公司近年来产能不断加大，产品供应量迅速增加，市场份额进一步扩大。由于公司良好的信誉、市场口碑以及过硬的产品品质，公司产品一度出现了供不应求的局面。为有效解决供需矛盾，公司根据市场需要，不断增加生产性生物资产的数量，以确保种畜禽产能的持续改善和提高，从而满足公司销售规模持续快速增长的需求。

目前公司列入生产性生物资产中的祖代种鸡、父母代种鸡、种猪、奶牛等都

在生产期内，同时，目前种鸡市场行情较好，不存在减值迹象，公司报告期内未计提生产性生物资产减值准备。

(4) 无形资产

截至2009年12月31日，公司无形资产余额为2,540.27万元，主要是公司为取得土地使用权而交纳的土地出让金。

5、主要资产减值准备情况

近三年，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款坏账准备计提额	38.14	13.80	0
其他应收款坏账准备计提额	66.08	0	0
合 计	104.22	13.80	0

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况计提相关减值准备。对其他资产本公司未计提资产减值准备，原因主要是以下几点：

(1) 截至2009年12月31日，公司固定资产总体成新率较高、机器设备的技术先进性较好，同时公司已经建立了完整的固定资产维护体系，从设备的购置、检验、投入使用、维护保养、安全操作等都按照ISO9001：2000质量管理体系的要求，制定并实施了一系列严格的管理流程和操作流程，从而最大限度地保证了公司固定资产安全运转。目前公司固定资产使用、维护和运行状况良好，不存在需要计提固定资产减值准备的情形。

(2) 公司存货主要包括饲料、原材料、低值易耗品、产成品、包装物、消耗性生物资产、药品、疫苗等，近三年公司主要存货的总体质量较好，不需要计提存货跌价准备。

(3) 生产性生物资产主要是指祖代种鸡和父母代种鸡、种猪及奶牛，目前公司列入生产性生物资产中的种畜禽都在生产期内，品质优良，未出现跌价损失情况，故没有计提生产性生物资产减值准备。

(4) 在建工程均是公司在建项目，截至目前未出现因质量引起的问题和纠纷，未造成资产减值，故未计提在建工程减值准备。

(5) 无形资产主要是购置的养殖用土地的使用权，目前公司的土地质量完好，适合公司养殖用地的需求，未出现土地纠纷，故未计提无形资产减值准备。

综上所述，本公司管理层认为：公司资产结构合理，资产质量完好，不存在

闲置多余资产、不良资产和高风险资产。资产减值准备计提政策稳健，并已对相关资产计提了足额的减值准备，不存在利用减值准备计提调节利润的情形。

（二）负债结构分析

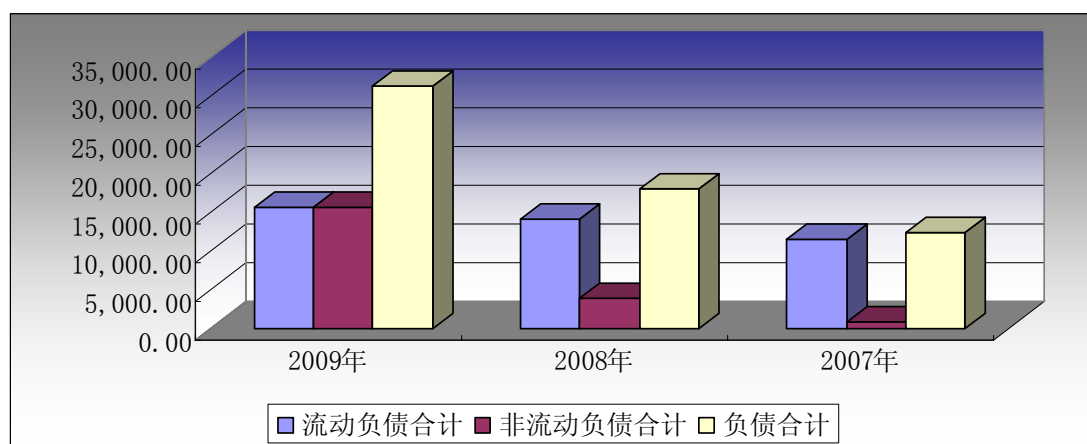
截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司各主要负债构成及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
流动负债	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,000.00	22.39%	8,500.00	47.13%	4,800.00	38.45%
应付票据	—	—	222.67	1.23%	—	—
应付账款	5,155.45	16.49%	2,875.21	15.94%	1,625.11	13.02%
预收款项	657.89	2.10%	977.05	5.42%	1,029.36	8.25%
应付职工薪酬	1,026.47	3.28%	861.48	4.78%	767.19	6.15%
应交税费	26.99	0.09%	166.28	0.92%	424.42	3.40%
其他应付款	546.18	1.75%	382.59	2.12%	2,223.99	17.81%
应付利息	3.10	0.01%	8.35	0.05%	2.08	0.02%
一年内到期的非流动负债	1,242.00	3.97%	194.00	1.08%	700.00	5.61%
流动负债合计	15,658.08	50.09%	14,187.62	78.67%	11,572.15	92.70%
非流动负债						
长期借款	15,050.00	48.14%	3,000.00	16.63%	—	—
长期应付款	225.00	0.72%	517.00	2.87%	711.00	5.69%
其他非流动负债	329.57	1.05%	330.00	1.83%	200.00	1.60%
非流动负债合计	15,604.57	49.91%	3,847.00	21.33%	911.00	7.30%
负债合计	31,262.65	100%	18,034.62	100%	12,483.15	100%

报告期内公司负债构成的柱形图如下所示：

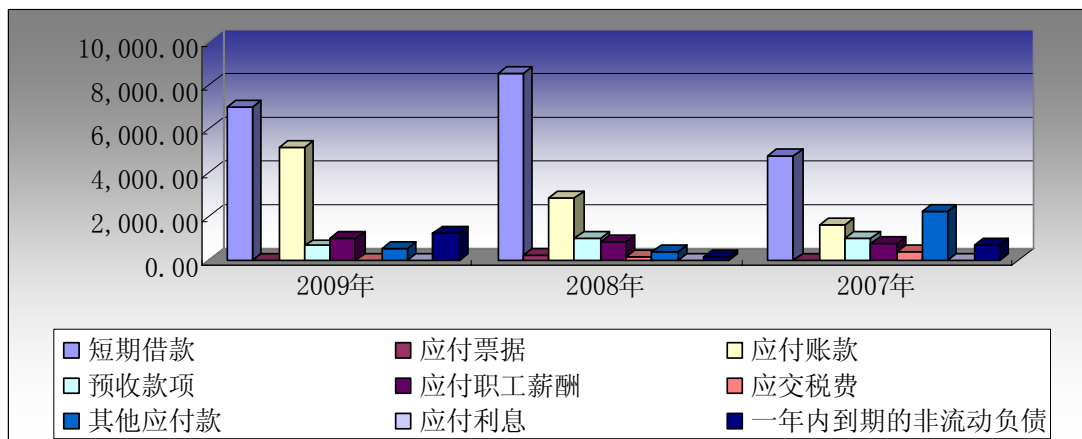
（单位：万元）



截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司负债总额分别为12,483.15万元、18,034.62万元和31,262.65万元。截至2009年底，负债中流动负债和非流动负债各占负债总额一半的比例。其中，流动负债占负债总额的比重

在报告期内呈逐渐下降的趋势，近三年的比值分别为92.70%、78.67%和50.09%。

报告期内显示公司流动负债构成的柱形图如下所示：（单位：万元）



截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司短期借款占负债总额的比例分别为38.45%、47.13%和22.39%，主要原因是：

（1）由于办理短期借款所费时间较短、贷款利率较低并在操作上较为便利，因此公司在综合比较各种现有间接融资方式的成本、融资便利程度的基础上优先选择了银行短期借款作为本公司间接融资的主要方式。

（2）本公司行业地位突出，属于农业产业化国家重点龙头企业，商业信用良好，2009年公司在中国农业银行烟台市分行的信用等级为AAA级，授信额度为17,700万元，公司分别于2009年2月和8月获得中国农业银行烟台市毓璜顶支行信用贷款7,000.00万元（目前贷款总额共计1.4亿元，贷款余额为1.3亿元）；在恒丰银行的信用等级为AAA级，授信额度为8,000万元；在中国建设银行烟台卧龙支行的信用等级为AAA级，授信额度为8,000万元。公司历年来在当地金融机构中树立了良好的信誉和企业形象，这更有助于公司借此获得最经济快捷的短期借款作为间接融资的主要方式。

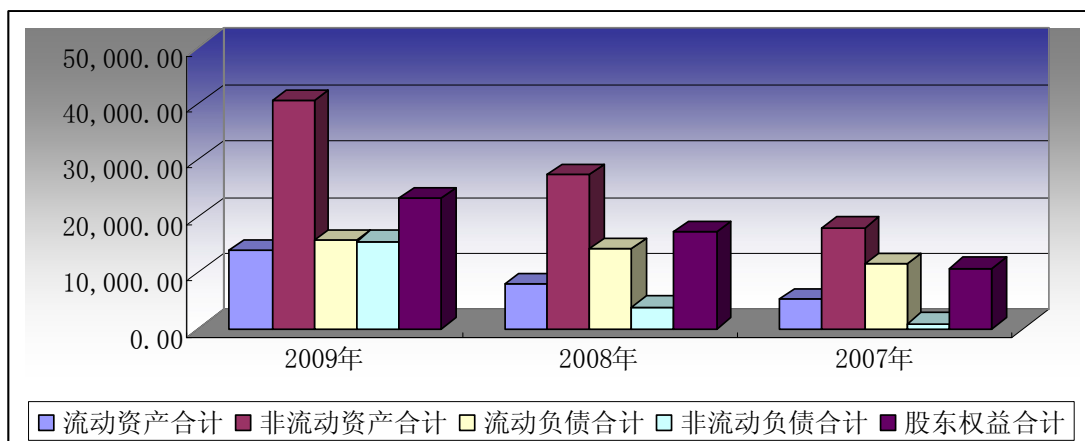
截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司应付账款占负债总额的比例分别为13.02%、15.94%和16.49%，显示本公司具有较强的与供应商谈判的能力和较好的商业信用，通过商业信用（主要是应付账款）进行融资，融资成本低、融资便利程度较高。

综上所述，本公司管理层认为：公司负债结构体现了公司利用财务杠杆适度举债、力求获得最佳资本结构的理财理念；并且由于公司银行信用良好，利息保障倍数较高，截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，相关指

标分别为10.17、8.98和9.03；同时，报告期内公司经营活动现金净流入量较高，能够满足目前公司正常生产经营对短期流动资金的需要，具有较强的偿债能力。

（三）资产负债结构分析

报告期内公司资产负债结构的柱状图如下所示：（单位：万元）



从柱形图中可以看出，近三年公司流动资产和非流动资产总量均呈逐渐上升的趋势。

公司近三年的资产负债率（合并口径）分别为 53.83%、51.21%和 57.34%，资产负债率处于略高的水平，但对公司的稳健经营未造成影响。公司资产总额从 2007 年 12 月 31 日的 23,185.77 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 54,522.15 万元，增幅为 135.15%，负债总额从 2007 年 12 月 31 日的 12,483.15 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 31,262.65 万元，增幅为 150.44%，股东权益总额从 2007 年 12 月 31 日的 10,702.62 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 23,259.50 万元，增幅为 117.33%。说明公司资产规模的增加是在适度举债的前提下，依靠公司历年经营所形成的利润积累来满足公司经营规模扩大所产生的资金需求。

（四）主要偿债指标和偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	0.89	0.56	0.46
速动比率	0.70	0.38	0.30
资产负债率（母公司，%）	55.20	48.31	54.64
资产负债率（合并，%）	57.34	51.21	53.83
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,601.70	9,101.89	5,853.95
利息保障倍数	9.03	8.98	10.17

根据上表数据，有关公司偿债能力的财务指标的变化趋势如下：

1、流动比率和速动比率分析

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.46、0.56 和 0.89，速动比率分别为 0.30、0.38 和 0.70，流动比率和速动比率相对偏低，并呈现逐渐上升的变化趋势，造成流动比率偏低的原因主要是公司所处的种禽养殖行业特点所决定的。公司生产所需要的种鸡、种猪、奶牛等是在非流动性资产项下的生产性生物资产科目进行核算的，这部分资产占总资产的比重较大，截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，生产性生物资产在总资产中的占比分别为 24.58%、19.93%和 18.03%；同时公司作为种禽养殖企业需要大量的房屋建筑物、机器设备等固定资产投入，从而导致非流动资产在资产中占比较高，相应降低了公司的流动比率。尽管受上述因素影响，两比率偏低，但由于生产性生物资产周转期较短，如肉种鸡只有约 66 周，周转率较高，因此其良好的流动性有效改善了公司的短期偿债能力。

2、其它偿债指标分析

(1) 近三年，公司资产负债率（合并口径）总体波幅不大。2009 年资产负债率略高于 2008 年的原因是公司近年来受固定资产投资增加较快的影响，银行融资规模增长较快，导致 2009 年资产负债率略高于 2008 年水平。

(2) 公司近三年息税折旧摊销前利润金额较高，分别为 5,853.95 万元、9,101.89 万元和 10,601.70 万元，2008 年较 2007 年增长了 55.48%，2009 年较 2008 年增长了 16.48%。

(3) 近三年公司利息保障倍数总体较高，分别为 10.17、8.98、9.03。

息税折旧摊销前利润和利息保障倍数两项指标均表明，近三年公司当年利润足以支付当年银行借款利息，公司从未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

综合上述几点，公司管理层认为，公司负债水平适中，短期偿债压力不大，近三年息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，银行资信状况良好，公司能够按时足额偿还流动资金贷款的本金和利息。

（五）资产周转能力分析

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
总资产周转率（次）	0.81	1.14	1.24
应收账款周转率（次）	31.89	31.47	27.41
存货周转率（次）	8.80	10.41	9.57

1、近三年，公司总资产周转率分别为 1.24 次、1.14 次、0.81 次，总体来说资产的周转和使用效率较高。2009 年公司资产周转率比前两年略低，主要是因为公司 2009 年度鸡场项目建设和生产规模扩展较快，使得公司当年度固定资产、在建工程、预付账款和生产性生物资产增加较多，总资产规模比 2008 年增加了 54.81%。，从而使得公司 2009 年总资产周转率较 2008 年有所下降。

2、近三年，公司的应收账款周转率分别为 27.41 次、31.47 次、31.89 次。2007 年-2009 年应收账款周转期一直保持在 11-13 天的水平，应收账款周转速度较快，货款回收情况良好。由于公司父母代种鸡、商品鸡等主导产品市场需求旺盛，公司在行业内已形成突出的行业竞争优势和市场影响力。公司应收账款的账龄 96.79%以上均在 1 年以内，应收账款质量较好。公司产品的下游客户主要为国内的父母代种鸡养殖公司，截至 2009 年 12 月末，应收账款期末欠款前五位客户主要为山东民和、山东仙坛、新泰六和、六和集团、青岛九联等行业内知名企业，与公司有着长期稳定的友好合作关系，信誉良好，货款回收及时。

3、截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货中原材料、低值易耗品、消耗性生物资产、产成品、包装物占比分别为 58.54%、12.47%、13.95%、12.87%、2.17%，存货结构基本合理。近三年，公司的存货周转率分别为 9.57 次、10.41 次和 8.80 次，2007 年至 2009 年存货周转天数保持在 35-41 天的水平，存货周转率较高，这主要是由公司主营业务的特点决定的。

公司采用安全库存分类法将原材料、包装物、产成品库存按照类别归类，根据从采购下单、签订合同、运输天数等整个过程的时间测算最低库存时间，把存货控制在安全库存范围之内，既保障了生产、销售需要，又减少了无效库存的资金占用，最大限度地降低存货临时积压占用资金，提高了存货资金使用效率和周转速度；消耗性生物资产主要是指公司待售的商品仔猪和育肥猪。总体而言公司存货结构合理，存货资金能够得到合理利用。

综上所述，公司管理层认为，公司的资产周转能力较强，公司产品销售状况良好，应收账款周转正常，货币资金回笼及时。公司存货管理良好，周转期较短，有利于资金循环，降低运营成本。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、业务收入产品构成分析

近三年公司营业收入、营业成本情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	365,479,555.41	332,336,180.70	293,384,630.10
其他业务收入	——	——	15,909.65
营业收入合计	365,479,555.41	332,336,180.70	293,400,539.75
主营业务成本	239,653,273.40	221,818,324.92	225,487,048.68
其他业务成本	——	——	——
营业成本合计	239,653,273.40	221,818,324.92	225,487,048.68

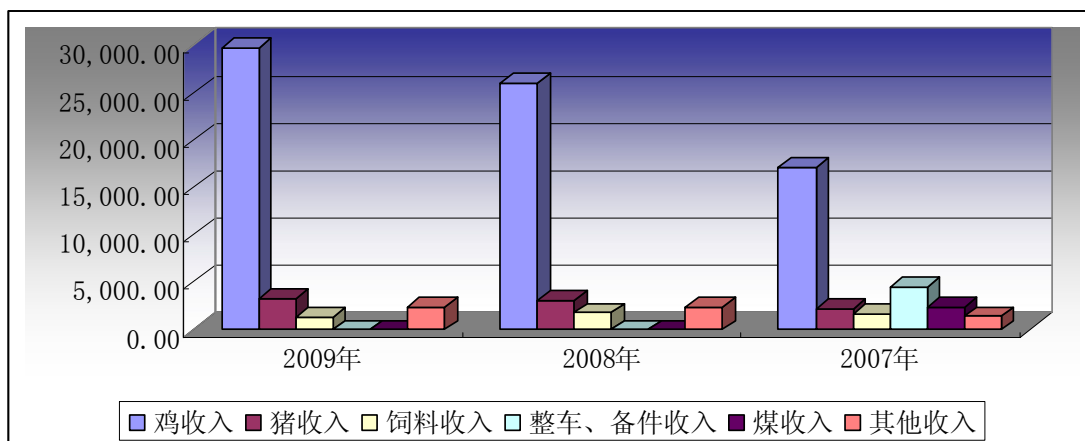
近三年公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	主营收入	比例（%）	主营收入	比例（%）	主营收入	比例（%）
鸡收入	29,724.91	81.33	26,049.79	78.38	17,129.81	58.39
猪收入	3,207.32	8.78	3,044.84	9.16	2,238.54	7.63
饲料收入	1,302.09	3.56	1,733.38	5.22	1,633.92	5.57
整车、备件收入	-	-	-	-	4,553.85	15.52
煤收入	-	-	-	-	2,375.48	8.10
其他收入	2,313.64	6.33	2,405.61	7.24	1,406.86	4.80
合 计	36,547.96	100.00	33,233.62	100.00	29,338.46	100.00

近三年主营业务收入构成柱形图如下：

单位：万元



本公司 2007 年、2008 年和 2009 年的营业收入分别为 29,340.05 万元、33,233.62 万元和 36,547.96 万元。其中主营业务收入分别为 29,338.46 万元、33,233.62 万元和 36,547.96 万元。主营业务收入占比为 100%。

从主营业务收入的产品构成来看,2007 年鸡收入占营业收入总额的 58.39%,2008 年鸡收入占营业收入总额的 78.38%,猪、饲料及其他收入占比较小;至 2009 年,公司鸡收入占营业收入总额的 81.33%,猪、饲料及其他收入占比进一步降低。主要原因是 2007 年中后期公司为突出主营业务,将控股的子公司——鸿达汽车及益生能源的股权全部转出,至此公司将业务集中在种畜禽等的引进、繁育和销售上,其中重点是盈利能力最强的种鸡业务上,养殖规模不断扩大。

(1) 近三年主营业务毛利构成及利润主要来源

单位: 万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
鸡收入	11,713.03	93.09%	9,633.31	87.17%	5,205.77	76.67%
饲料收入	185.13	1.47%	130.45	1.18%	87.29	1.29%
整车、备件等收入	-	-	-	-	276.61	4.07%
猪收入	-64.87	-0.52%	412.01	3.72%	649.98	9.57%
煤收入	-	-	-	-	149.45	2.20%
其他收入	749.34	5.96%	876.02	7.93%	420.66	6.20%
合 计	12,582.63	100%	11,051.79	100%	6,789.76	100%

从上表中可以看出,公司 2007 年、2008 年和 2009 年主营业务所产生的毛利分别为 6,789.76 万元、11,051.79 万元和 12,582.63 万元,总体呈上升的趋势。从产品结构来看,鸡收入产生的毛利占比最大,2007 年、2008 年和 2009 年毛利额占比分别为 76.67%、87.17%和 93.09%,2008 年和 2009 年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售的毛利额上升幅度较大。其他各类产品所产生的毛利额分别只占 23.33%、12.83%和 6.91%,说明父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡所创造的利润是公司最主要的利润来源。公司的父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡繁育和销售业务经过多年的发展,已经形成很强的规模优势和市场竞争力,这为公司保持盈利能力的持续性和稳定性奠定了良好的基础。

汽车和煤及其它业务仅是本公司为探索业务多元化所进行的一种尝试和简单运作,只有种鸡和商品鸡业务才能真实而又客观地反映本公司的财务状况和盈利能力,因此公司对收入的分析将集中在对种鸡和商品鸡的业务收入上。

(2) 近三年鸡收入变动分析

2008 年,公司收入总额较 2007 年增长了 3,893.56 万元,增幅达 13.27%。虽然收入总额增长不大,但考虑到公司 2008 年已经没有了汽车及煤炭业务的收入,公司现有的种鸡、猪等主营业务收入的增长仍然可观。其中,鸡收入增长了

8,919.99 万元，增幅达到 52.07%，导致公司鸡收入的占比进一步增加，从 2007 年的 58.39% 提高为 2008 年的 78.38%，增幅显著。猪收入也增长了 806.30 万元，增幅达 36.02%。同时，鸡产品的毛利额也大幅增加，从 2007 年的 5,205.77 万元增加到 2008 年的 9,633.31 万元，占公司当年毛利额的比例也从 2007 年的 76.67% 增长到 87.17%，体现了公司在经过业务整合之后，主营业务进一步集中，主营业务对公司盈利能力的贡献进一步增强的良好态势。

2009 年公司收入总额继续延续其良好的增长态势，2009 年收入总额较 2008 年增长了 3,314.34 万元，增幅达 9.97%。其中，鸡收入增长了 3,675.12 万元，增幅达到 14.11%。同时，鸡产品的毛利额也显著增加，从 2008 年的 9,633.31 万元增加到 2009 年的 11,713.03 万元，增幅达 21.59%，占公司当年毛利额的比例也从 2008 年的 87.17% 增加到 2009 年的 93.09%。

2008 年和 2009 年公司营业收入上升的主要原因为：

①政策扶持力度加大

为大力加快农业发展，近年来国家陆续出台了若干鼓励并扶持种畜禽养殖业发展的文件，为种畜禽养殖业重新焕发生机带来了机遇，并创造了良好的外部发展空间，这样的政策环境也进一步促进了公司包括种鸡、猪等主营业务的大幅增长。

②管理团队决策准确

2009 年，公司主营业务稳步发展，鸡类产品销售均价略低于 2008 年销售均价，但得益于公司主营产品生产规模、产品销售数量大幅增长的良好发展态势，公司 2009 年的经营状况保持平稳增长。

(3) 近三年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售数量变动分析

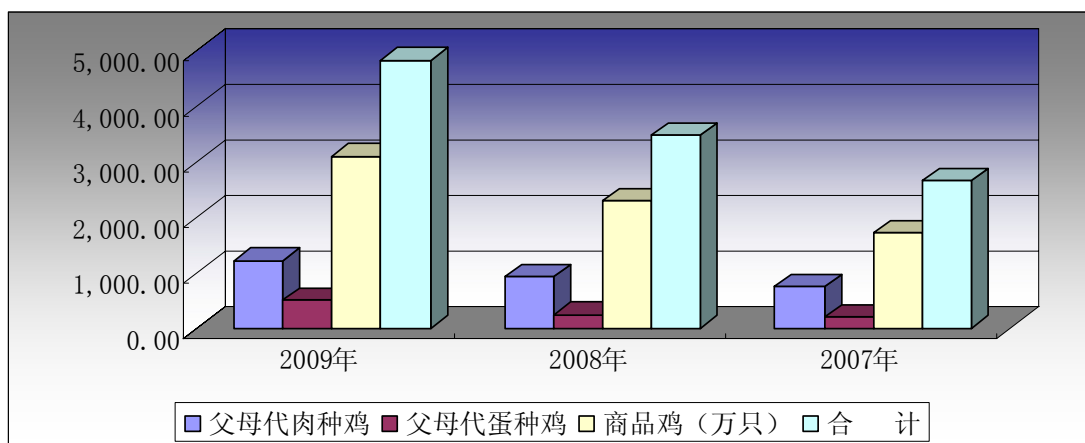
2007 年、2008 年、2009 年公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售数量明细如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	数量（万套）	增幅	数量（万套）	增幅	数量（万套）
父母代肉种鸡	1,222.60	31.08%	932.70	24.03%	752.02
父母代蛋种鸡	504.87	99.70%	252.84	28.29%	197.07
商品鸡（万只）	3,110.76	35.32%	2,298.80	33.49%	1,722.14
合 计	4,838.23	38.86%	3,484.34	30.44%	2,671.23

近三年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售数量柱状图如下：

（单

位：万套/万只)



从上述图表中可以看出，近三年公司各类鸡的销售数量总体呈上升趋势。2007 年到 2009 年，父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡的销售数量分别为 2,671.23 万套、3,484.34 万套和 4,838.23 万套。

2007 年之后随着禽流感过后，市场开始逐步恢复，销售数量开始稳步增加。公司的引种数量呈稳步增长的态势。依据中国畜牧业协会禽业分会提供的资料，2009 年公司包括 AA+和罗斯 308 两个祖代肉种鸡品种的引种量在全国肉用祖代种鸡市场的占有率为 29.43%，祖代蛋种鸡在全国祖代蛋种鸡市场的占有率为 23.94%。

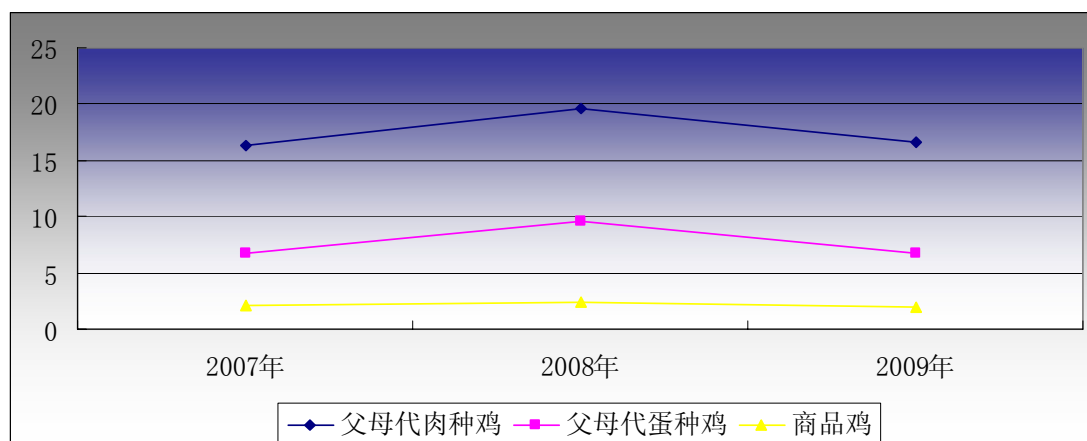
目前，国内只有本公司是唯一经中国农业部批准，能够同时从美国进口上述两个肉种鸡品种并掌握了上述两个品种的相关繁育技术，是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司，繁育水平在国内处于领先地位。公司从引种数量、产品质量、价格、品种供应等方面都具有显著的竞争优势，这种优势进一步促使公司对市场的种鸡供应量和供应品种逐年增加。

(4) 近三年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售价格变动分析

2007 年、2008 年、2009 年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售均价明细情况如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	均价 (元)	增幅	均价 (元)	增幅	均价 (元)
父母代肉种雏鸡	16.58	-15.32%	19.58	20.42%	16.26
父母代蛋种雏鸡	6.72	-30.22%	9.63	44.16%	6.68
商品鸡雏鸡	1.95	-16.31%	2.33	11.54%	2.08

近三年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售价格走势图如下：



由上述图表可以看出, 2008 年公司父母代肉种鸡销售价格涨幅较大, 均价从 2007 年 16.26 元/套上涨到 2008 年的 19.58 元/套, 涨幅为 20.42%, 反映了下游市场恢复稳定, 鸡肉消费量恢复正常从而拉动了上游种鸡供应环节的发展。2009 年, 父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡价格出现不同程度的回调, 一方面是因为市场禽肉产品供应逐渐增多, 供需矛盾得到一定缓解; 另外一方面, 国内经济受金融危机影响, 消费市场出现一定的萎缩, 导致禽肉消费品价格整体出现了一定的下滑, 但随着国内经济逐步走出金融危机的影响并恢复增长, 公司种鸡产品价格也将会保持一个相对稳定的水平。

2、近三年营业收入地区分布分析

公司各销售区域实现的营业收入及占总收入的比例情况如下: (单位: 万元)

区 域	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北地区	10,471.17	28.65%	4,732.92	14.24%	2,829.35	9.64%
河南省	748.77	2.05%	1,821.20	5.48%	283.56	0.97%
华北地区	1,197.49	3.28%	1,063.47	3.20%	187.35	0.64%
华东地区	2,036.78	5.57%	1,063.46	3.20%	822.60	2.80%
其他地区	854.59	2.34%	1,326.23	3.99%	575.62	1.96%
山东省	21,239.16	58.11%	23,226.33	69.89%	24,641.58	83.99%
合 计	36,547.96	100%	33,233.62	100%	29,340.05	100%

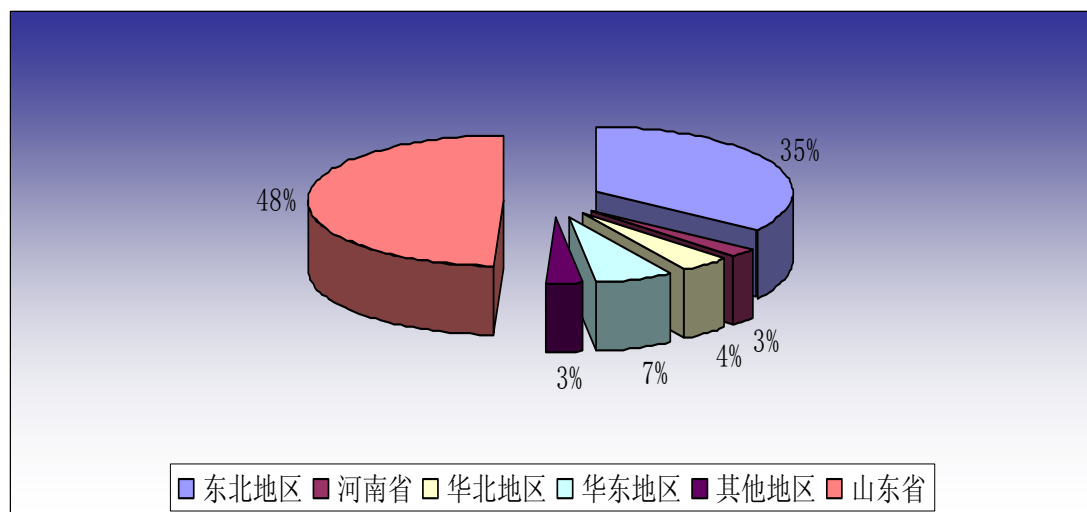
近三年公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡营业收入地区构成如下表所示:

(单位: 万元)

区 域	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北地区	10,350.70	34.82%	4,732.92	18.17%	2,829.35	16.52%
河南省	748.77	2.52%	1,821.20	6.99%	283.56	1.66%
华北地区	1,197.49	4.03%	1,063.47	4.08%	187.35	1.09%

华东地区	1,933.94	6.51%	1,063.46	4.08%	822.6	4.80%
其他地区	854.58	2.87%	1,326.23	5.09%	575.62	3.36%
山东省	14,639.43	49.25%	16,042.51	61.58%	12,431.34	72.57%
合 计	29,724.91	100%	26,049.79	100%	17,129.81	100%

2009 年公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡营业收入地区构成比例图如下：



从公司营业收入的地区构成来看，近三年公司收入主要来源于山东和东北地区，2007 年、2008 年、2009 年来源于山东地区的收入分别占总收入的 83.99%、69.89%和 58.11%，显示了公司主营业务主要集中在山东地区的特点；其次是东北地区，分别为 9.64%、14.24%和 28.65%。

从产品构成来看，公司主导产品——父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡的地区收入呈现来源多样化的特点，鸡类产品有来源于包括山东、东北、华东、河南等全国各个地区的收入，而猪、饲料、整车及备件、煤等收入则主要来源于山东本地，下面以占收入比重最大的鸡收入作相关分析如下：

目前公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡的客户主要集中在山东地区，2007 年、2008 年、2009 年来源于该地区的鸡收入占父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡总收入的比重分别为 72.57%、61.58%和 49.25%。主要原因如下：

“十五”期间，山东省畜牧业生产稳步增长，肉蛋奶总产量持续保持全国第一生产大省的地位，畜牧业总产值位居全国前列，是京津沪、华东各省等的重要畜产品生产供应基地。同时山东地区又是我国最主要的白羽肉鸡的生产基地之一，规模化饲养发展迅速，已经成为中国白羽肉鸡生产、加工最重要的区域，包括土地、饲料、劳动力、交通、电力等的资源十分丰富，十分利于种鸡场的建设和生产。另外在出口方面，山东省畜产品及其相关产品年出口创汇达到 20 多亿美元，

肉类出口创汇近 10 亿美元，占全国出口总量的 1/4 以上，其中禽肉出口占全国出口总量的 1/2。公司自成立以来，充分利用这一有利的地域优势将市场开拓的重心放在山东地区，目前在区域内已形成显著的品牌效应和区域优势，市场占有率较高。

东北地区是公司种鸡销售仅次于山东地区的第二大市场区域，2007 年、2008 年、2009 年在东北市场的鸡收入占父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡总收入的比重分别是 16.52%、18.17%和 34.82%。该地区饲养种鸡的饲料成本较低，区域化优势比较明显，与山东半岛隔海相望，交通便捷，目前“规模化饲养”加“小规模养殖户”构成该地区种鸡养殖的基本模式。公司充分利用分销渠道，发挥当地分销商的资源优势，从而逐渐增加向东北地区下游客户的供应量。

公司目前市场开拓的重点是在巩固山东市场的同时，加大对东北市场、华中市场、华北市场、华东市场的开拓力度，上述地区有大规模饲养的内在需求，发展空间较为广阔。

3、季节性变动对种鸡营业收入的影响

公司目前的种鸡繁育已完全实现封闭式工厂化作业，公司使用隔热材料建筑鸡舍，使用加热和水帘降温设备调节鸡舍内环境，使用人工授精技术确保种鸡受精率不因季节变化而下降。同时，鸡舍是全封闭的结构，外界因素对动物个体的影响很小，内部饲养环境全部采用自动化控制，对温度、湿度、供料、饮水、消毒等的控制都实现了自动化，因此公司已从技术上消除了季节性对种鸡生产的影响。有了上述技术保障，公司种鸡繁育可以保证常年不间断生产。

虽然公司从技术上消除了季节性变动对种鸡生产方面的影响，但是在销售方面，由于受春节的影响，每年的年末，大部分的养殖户开始停止备货，客户对商品代鸡雏鸡的需求较少，市场进入销售淡季，销售价格出现滑落。因此，每年年末种鸡销售都会受到春节的轻微影响，而在过完年后，相关产品的价格开始逐步回暖，这是肉鸡养殖行业的普遍特点。

（二）毛利额及毛利率分析

1、近三年毛利构成及利润主要来源

单位：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
鸡收入	11,713.03	93.09%	9,633.31	87.17%	5,205.77	76.67%

饲料收入	185.13	1.47%	130.45	1.18%	87.29	1.29%
整车、备件等收入	-	-	-	-	276.61	4.07%
猪收入	-64.87	-0.52%	412.01	3.72%	649.98	9.57%
煤收入	-	-	-	-	149.45	2.20%
其他收入	749.34	5.96%	876.02	7.93%	420.66	6.20%
合 计	12,582.63	100%	11,051.79	100%	6,789.76	100%

从上表中可以看出，公司 2007 年、2008 年、2009 年销售产品所产生的毛利分别为 6,789.76 万元、11,051.79 万元和 12,582.63 万元，总体呈上升的趋势。从产品结构来看，鸡收入产生的毛利占比最大，2007 年、2008 年、2009 年该类收入毛利额占比分别为 76.67%、87.17%和 93.09%，父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售的毛利额呈逐年上升的趋势。而其他各类产品所产生的毛利额只占 23.33%、12.83%和 6.91%，说明父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡所创造的利润是公司最主要的利润来源。

2009 年公司猪产品的毛利额为-64.87 万元，经营出现亏损，主要是受 2009 年上半年 H1N1 流感（俗称猪流感）疫情以及 2008 年开始蔓延全球的金融危机的双重影响，导致 2009 年猪产品市场呈现出消费信心不足、购买力下降的态势，使得 2009 年猪产品销售价格比去年同期出现较大下滑。尽管 2009 年饲料成本较 2008 年同期有所下降，但产品价格下降的幅度大于成本下降的幅度，这是导致鲁南种猪 2009 年出现亏损的主要原因。

公司的父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡繁育和销售业务经过多年的发展，已经形成很强的规模优势和市场竞争力，这为公司保持盈利能力的持续性和稳定性奠定了良好的基础。

2、毛利率分析

（1）公司近三年主营业务产品毛利率和综合毛利率情况

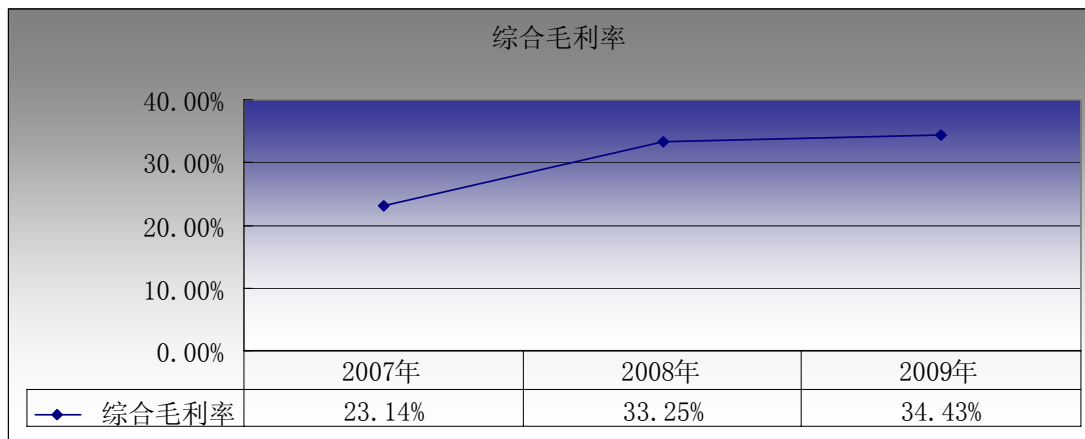
近三年公司主营业务产品毛利率和综合毛利率情况如下表：

单位：万元

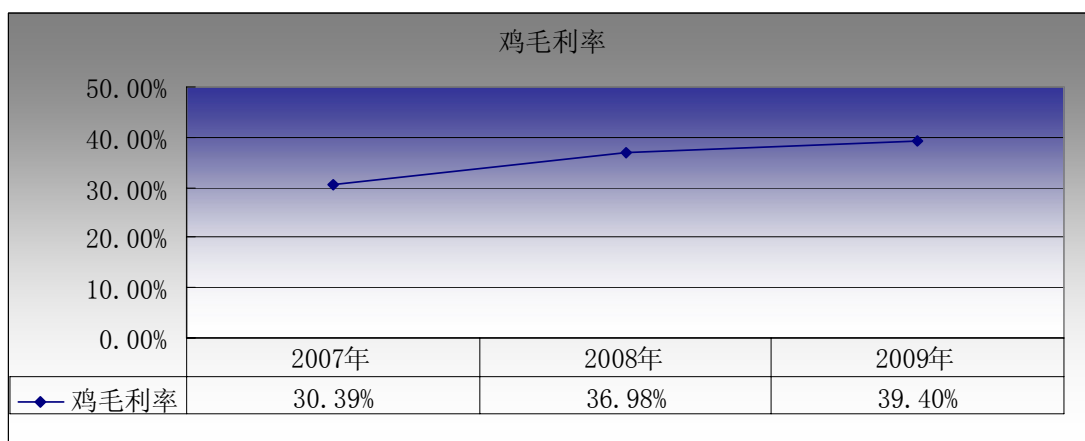
项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
鸡收入	11,713.03	39.40%	9,633.31	36.98%	5,205.77	30.39%
饲料收入	185.13	14.22%	130.45	7.53%	87.29	5.34%
整车、备件等收入	-	-	-	-	276.61	6.07%
猪收入	-64.87	-2.02%	412.01	13.53%	649.98	29.04%

煤收入	-	-	-	-	149.45	6.29%
其他收入	749.34	32.39%	876.02	36.42%	420.66	29.90%
合 计	12,582.63	34.43%	11,051.79	33.25%	6,789.76	23.14%

近三年公司综合销售毛利率走势图如下：



近三年公司鸡类产品收入的销售毛利率走势图如下：



从上图中可以看出，近三年公司综合销售毛利率水平分别为 23.14%、33.25% 和 34.43%，呈逐渐上升趋势。其中父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡业务的销售毛利率分别为 30.39%、36.98%和 39.40%，明显高于公司总体毛利率水平。

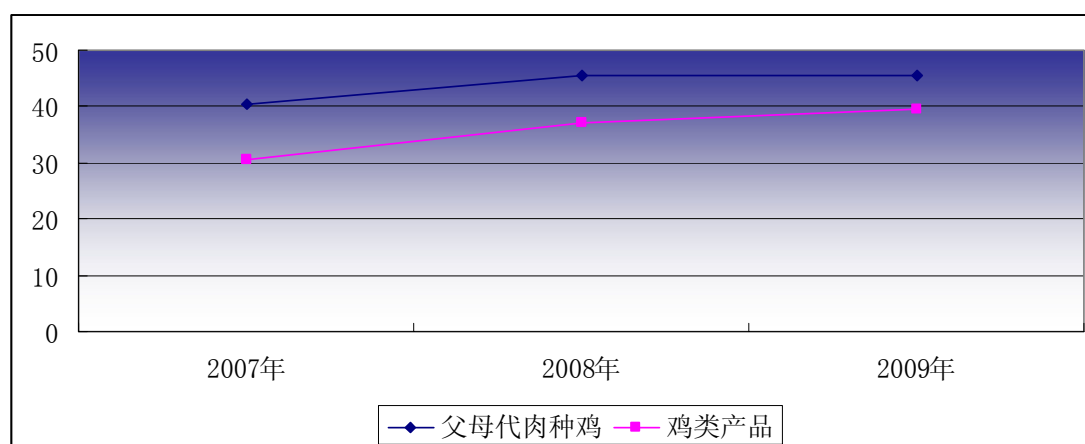
为突出主营业务，公司在 2007 年内将持有的鸿达汽车、益生能源股权转让出去，整车、备件业务和煤销售的毛利率水平相对较低，相关股权转让后公司综合毛利率获得了进一步的提升。

（2）父母代肉父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡业务销售毛利率情况

近三年公司父母代肉种鸡雏鸡及鸡类产品销售毛利率明细情况如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
	毛利率%	毛利率%	毛利率%
父母代肉种鸡雏鸡	45.52	45.42	40.52
鸡类产品	39.40	36.98	30.39

近三年公司父母代肉种鸡雏鸡及鸡类产品销售毛利率走势图如下：



近三年公司父母代肉种鸡及鸡类产品销售情况汇总如下：

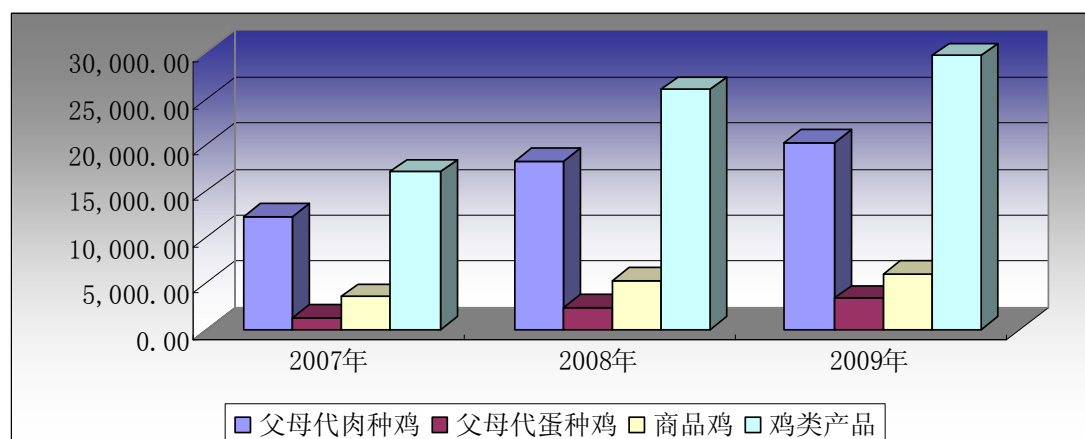
序号	产品	项 目	2009 年	2008 年	2007 年
1	父母代肉种鸡	销售数量（万套）	1,222.60	932.70	752.02
2		销售收入（万元）	20,266.47	18,261.39	12,227.79
3		毛利率（%）	45.52	45.42	40.52
4		单价（元/套）	16.58	19.58	16.26
1	鸡类产品	销售数量（万套/万只）	4,838.23	3,484.34	2,671.23
2		销售收入（万元）	29,724.91	26,049.79	17,129.81
3		销售毛利率（%）	39.40	36.98	30.39

近三年公司父母代种鸡及鸡类产品收入构成如下：

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
父母代肉种鸡	20,266.47	68%	18,261.39	70%	12,227.79	71%
父母代蛋种鸡	3,393.69	11%	2,434.89	9%	1,316.43	8%
商品鸡雏鸡	6,064.75	21%	5,353.51	21%	3,585.58	21%
鸡类产品	29,724.91	100%	26,049.79	100%	17,129.81	100%

近三年公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡业务收入柱状图如下：

（单位：万元）



从上述图表中可以看出，公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售情况呈现以下特点：

①2007-2009 年期间，父母代肉种鸡雏鸡等鸡产品的单位产品销售价格总体呈上升趋势。2008 年增幅较大，2009 年有所回调并趋于平稳。2008 年父母代肉种鸡雏鸡的价格从 16.26 元/套升至 19.58 元/套，涨幅为 20.42%。2008 年底，鸡产品的销售价格受金融危机、季节性因素及三聚氰胺等突发性事件的影响出现下跌，但随着这些因素的逐渐消除，鸡产品价格逐渐开始回升，目前价格已基本趋于平稳。

②公司鸡类产品尤其是父母代肉种鸡雏鸡的销售毛利率较高。2007 年至 2009 年，公司鸡类产品的销售毛利率分别为 30.39%、36.98%和 39.40%；父母代肉种鸡雏鸡的销售毛利率分别为 40.52%、45.42%和 45.52%，处于较高水平；商品鸡雏鸡的销售毛利率分别为 33.62%、34.14%和 28.79%。可以看出，由于公司从事的种鸡繁育及销售业务产品附加值较高，因此销售毛利率明显高于公司综合销售毛利率，其中父母代肉种鸡雏鸡的销售毛利率最高，对公司盈利水平的贡献率最高，是公司收入及盈利的最主要的来源。随着公司种鸡养殖业务规模的不断扩大，单位生产成本将逐步下降，因此种鸡尤其是肉种鸡养殖业务的毛利率将继续保持稳步上升的良好态势。同时，从上述图表及数据中可以看出，公司近三年种鸡产品销售毛利率在总体趋平的情况下呈逐渐增长状态，从 30.39%增长到 39.40%，近三年以销售收入为权重计算的加权平均毛利率为 31.48%；其中居于主导地位的父母代肉种鸡近三年销售毛利率也呈同样变化趋势，从 40.52%增长到 45.52%，近三年以销售收入为权重计算的加权平均毛利率为 44.28%

（3）对报告期内收入、利润及销售毛利率的综合分析

公司结合行业整体情况、上下游市场情况、原材料价格和产品销售价格的变动情况等因素对报告期内鸡类产品营业收入、利润和销售毛利率的变动进行的分析如下：

A、行业整体情况的影响

肉鸡行业目前是我国整个畜牧业中产业化特征最明显、市场化和标准化程度最高的农业产业，目前国内已形成现代化、规模化的成熟产业体系。

在国家产业政策方面，规模化畜禽养殖一直以来都受到了国家的大力扶持，

国家积极鼓励促进畜牧业向节粮型方向发展。白羽肉鸡相对于黄羽肉鸡、猪、牛的料肉比最低，生产效率更高、更为节粮。另外在营养价值方面，鸡肉的蛋白质含量高于猪肉、牛肉和羊肉，而脂肪含量则远低于它们，是更加符合健康消费的产品。正是鸡肉产品的以上特性，将使规模化家禽养殖的发展长期受到国家政策的鼓励和支持。

在产业集中度方面，随着养殖种鸡所要求的各种技术及管理条件越来越先进，政府对进入该行业的审批也越来越严格，肉鸡行业已逐步向规模化方向发展，家禽养殖业的发展更已快速转向现代化、规模化、标准化，规模化家禽养殖企业之间的竞争已成为主流。以祖代肉种鸡养殖企业为例，至 2009 年行业已整合至 13 家，目前祖代肉种鸡引种量集中在少数企业手中，2009 年排名前 5 位的企业年引种量占全国的比例为 81.70%。

在鸡肉的消费需求方面，2008 年，我国人均鸡肉消费量仅有 8.97 千克，与 2005 年世界平均水平的 10.9 千克尚有不小差距，而与美国、欧盟等发达地区的差距则更大。

受以上各方面行业因素的影响，预计未来随着我国居民人均收入的增加，我国对鸡肉消费的长期需求将继续保持当前的增长水平。在不考虑其他因素的影响下，公司主营种鸡业务的收入和利润将随着市场需求的逐步扩张而保持同步增长，而毛利率水平则在公司规模扩张的基础上相对保持稳定。

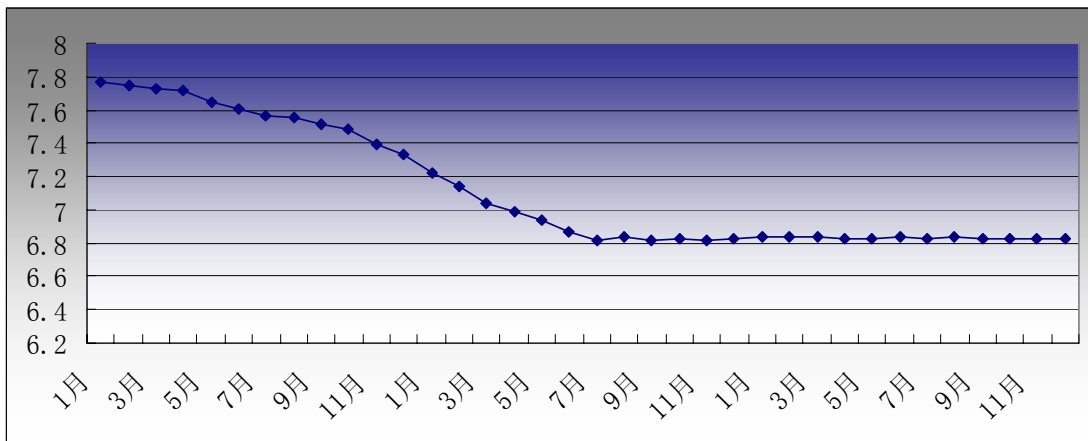
B、上下游产业链的影响

（a）上游市场的影响

公司所属产业上游为纯系种鸡育种，主要产品为曾祖代种鸡和祖代种鸡。目前，公司所有的白羽肉种鸡都是从国外最大的育种公司美国安伟捷公司进口的，且现已成为安伟捷在全世界最重要的客户之一。公司 2009 年引进的祖代肉种鸡占安伟捷全世界种鸡销售市场的 8.1%，占亚洲市场的 21.5%，占中国市场 38.5% 的份额，在美国安伟捷全世界客户中排名第一。由于长期的友好合作，公司目前已与安伟捷公司形成了稳定的合作关系，公司从安伟捷所引种鸡的成本价格在报告期内基本固定。

由于公司从国外供应商所引种鸡的价格以美元计价，且在报告期内基本固定，因此公司报告期内受上游供应商的影响主要来自于人民币兑美元汇率的波

动。2007 年至 2009 年人民币兑美元汇率走势图如下：



(以下数据源于中国人民银行网站 <http://www.pbc.gov.cn/> 公布的每月平均汇率)

从上图可以看出，人民币兑美元汇率由 2007 年 1 月的 7.77：1 开始逐渐下滑，一直下滑到 2009 年 12 月末的 6.83：1 左右，下降幅度达 12.10%。人民币兑美元汇率的下滑明显降低了公司引进种鸡的成本，从而有效减少了公司当期的生产成本，使得公司可以在相同营业收入水平下创造更多的利润，提升毛利率水平。

(b) 下游市场的影响

公司的下游市场包括父母代种鸡养殖、商品肉鸡生产销售，以及商品肉鸡屠宰加工等产业环节。

目前公司已成为国内众多知名一体化肉鸡生产企业的供应商，拥有一大批诸如山东民和、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等优质客户，公司的销售区域现已遍布山东、东北三省、江苏、河南等省份，销售区域分布广泛，在国内市场中占有明显优势。

2009 年公司祖代肉种鸡年更换量达到 27.55 万套，占全国市场的 29.43%，位居全国之首。公司在行业中的这种地位一方面体现了公司在保证国内肉鸡生产源头供应数量上的重要性，另外一方面，也决定了公司在保证肉鸡产品的供应质量和安全上具有重要影响，使得公司在销售种鸡雏鸡产品的定价环节上具有较强的影响力，能够在产品市场发生变化时及时保障公司的利益。

从整个肉种鸡的产业链来看，下游商品鸡雏鸡的价格与父母代肉种鸡雏鸡价格的变化存在着比较强的正相关关系。当终端鸡肉消费市场需求旺盛引起鸡肉价格上涨时，会最终推动商品鸡雏鸡和父母代肉种鸡雏鸡的销售价格，从而使公司的种鸡业务收入增加。在原材料成本相对稳定的情况下，公司的利润和销售毛利

率也会增加。反之，当终端鸡肉产品的价格下降时，则会使公司父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡相应的业务收入、利润及毛利率降低。

由于规模化家禽养殖一方面关系居民日常禽肉消费的供应，另一方面也关系到鸡肉产品的生产安全，所以国家一直都对行业疫病的控制较为严格，也给予了很多政策支持。因此当鸡肉食品安全发生危险或生产发生较大波动时，国家往往会给行业内的重点企业提供支持和补助，这些支持和补贴在一定程度上冲抵了企业所遭受的例如禽流感之类的行业风险。例如，在 2006 年爆发禽流感危机时，公司一共收到来自国家的各项补助资金 7,239,477 元，到 2007 年和 2008 年仍分别有 5,006,000 元和 6,457,600 元。而处于公司下游的一些客户同样也属于国家农业产业化重点企业，也在一定程度上享受着这国家政策的支持和补助。因此，当产业链的终端鸡肉产品市场出现风险时，国家的支持和补助就能够在其风险向上游传导的过程中起到一定缓冲作用，从而减小了下游风险对上游企业收入及利润的影响程度。

C、原材料价格波动的影响

在雏鸡销售成本中，饲料成本占比较大，饲料价格的变化会直接影响雏鸡的生产成本，从而导致公司盈利能力的变化。2007 年至 2009 年，玉米平均每吨采购单价分别为 1,651.40 元、1,714.42 元和 1,715.09 元，豆粕分别为 2,886.62 元、3,832.12 元和 3,431.38 元。2008 年玉米和豆粕价格增幅较大，2009 年玉米价格与 2008 年基本持平，豆粕价格有所下降。目前对以玉米、豆粕为主要饲料来源的畜禽养殖企业来说，成本压力主要来自玉米、豆粕价格的上涨，人工成本的增加等。

一般而言，雏鸡销售价格的变动与饲料的波动保持一致，但由于公司具有良好的品牌效应和销售渠道优势，雏鸡销售价格的上涨远远高于因玉米、豆粕价格上涨带来的饲料价格上涨的幅度，从而大大化解了原材料价格上涨带来的压力。

公司的雏鸡产品包括父母代肉种鸡雏鸡、父母代蛋种雏鸡、商品代雏鸡，现以占公司销售比例最大、盈利贡献率最高的父母代肉种鸡雏鸡为例，分析说明玉米价格变化对父母代肉种鸡雏鸡的销售毛利率的影响并作如下敏感性分析：

以占饲料比例最大的玉米为例，并以 2009 年父母代肉种雏鸡的平均售价为基数，在其他成本维持不变的基础上，计算玉米价格的变动对父母代肉种鸡销售

毛利率的影响并列表如下（即：以该假设为前提，以玉米价格为变量，计算玉米价格增长或下降一定比例所引起父母代肉种雏鸡销售毛利率的波动幅度）：

玉米采购单价变动幅度（%）	父母代肉种鸡毛利率（%）	销售毛利率波动幅度（%）
0	45.52	0
+ 5%	45.01	-0.51
+ 10%	44.50	-1.02
+ 15%	43.99	-1.53
+ 20%	43.48	-2.04
+ 50%	40.43	-5.09
- 5%	46.03	0.51
- 10%	46.54	1.02
- 15%	47.05	1.53
- 20%	47.56	2.04
- 50%	50.61	5.09

从上表可以看出，父母代肉种雏鸡的销售毛利率对玉米等饲料价格的变动具备一定的敏感性，但敏感度相对较低。

因此，公司可以通过降低饲料等原材料采购成本的方式提高父母代肉种鸡雏鸡销售毛利率。随着公司经营规模不断扩大，公司的大宗原材料如玉米、豆粕、鱼粉等都实行大批量集中采购，这种采购方式有效增强了公司在采购中的谈判能力，确保采购价格最低；同时，公司通过招标的方式集中优选供应商，并与供应商签订质量保证协议，以确保原材料的质量；公司采购部随时分析原材料的市场行情，掌握订货的最佳时机，合理安排库存；公司通过上述措施确保了玉米等原材料采购价格控制在最低成本，以有效提高相关产品的销售毛利率。

D、产品销售价格波动的影响

2007 年—2009 年父母代肉父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡业务的销售均价、营业收入和毛利率明细情况如下：

项 目		2009 年度		2008 年度		2007 年度
		数额	增幅 (或变动)	数额	增幅 (或变动)	数额
父母代肉种鸡 雏鸡	单价（元）	16.58	-15.32%	19.58	20.42%	16.26
	营业收入（万元）	20,266.47	10.98%	18,261.39	49.34%	12,227.79
	毛利额（万元）	9,225.30	11.18%	8,297.92	67.48%	4,954.70
	毛利率	45.52%	0.10%	45.42%	4.90%	40.52%
商品鸡雏鸡	单价（元）	1.95	-16.31%	2.33	12.02%	2.08
	营业收入（万元）	6,064.75	13.29%	5,353.51	49.31%	3,585.58
	毛利额（万元）	1,746.04	-4.47%	1,827.80	51.63%	1,205.47

	毛利率	28.79%	-5.35%	34.14%	0.52%	33.62%
鸡类产品	营业收入（万元）	29,724.91	14.11%	26,049.79	52.07%	17,129.81
	毛利额（万元）	11,713.03	21.59%	9,633.31	85.05%	5,205.77
	毛利率	39.40%	2.42%	36.98%	6.59%	30.39%
公司主营	营业收入（万元）	36,547.96	9.97%	33,233.62	13.27%	29,340.05
	毛利额（万元）	12,582.63	13.85%	11,051.79	62.77%	6,789.76
	毛利率	34.43%	1.18%	33.25%	10.11%	23.14%

由上表可以看出 2007 年、2008 年和 2009 年公司父母代父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡的销售价格总体趋势为 2008 年价格增幅较大,2009 年价格有所下滑,趋于平稳,但由于 2009 年生产规模的扩大,产量大幅增加,单位成本降低,相应的营业收入、毛利率与毛利额总体仍呈增长趋势。

2008 年父母代肉种鸡雏鸡价格出现较大涨幅,均价从 2007 年的 16.26 元/套上涨到 2008 年的 19.58 元/套,涨幅为 20.42%。得益于价格的回升,公司父母代肉种鸡雏鸡业务收入及毛利额的同期涨幅分别为 49.34%和 67.48%,毛利率在 2008 年也得以继续上升。另一方面,商品鸡雏鸡在平均单价上涨 12.02%且毛利率水平企稳的情况下,营业收入受益于公司商品鸡生产规模的扩张而出现了 49.31%的较大增长。同时,鸡类产品收入的大幅增长也使公司 2008 年主营业务的收入、毛利额分别增长了 13.27%和 62.77%。

2009 年,虽然父母代肉种鸡雏鸡价格和商品鸡雏鸡价格较上年有所回落,父母带肉种鸡雏鸡价格由 19.58 元/套下降到 16.58 元/套,降幅为 15.32%,商品鸡雏鸡价格由 2.33 元/套下降到 1.95 元/套,降幅为 16.31%。但由于养殖规模的大幅度增加,成本优势得以显现,使得单位成本下降,销售收入显著增加,肉种鸡雏鸡收入增加了 10.98%,商品鸡雏鸡增加了 13.29%,公司主导产品肉种鸡雏鸡的毛利额增加了 11.18%。鸡类产品收入的增长使 2009 年公司主营业务的收入、毛利额分别增长 9.97%和 13.85%。

（三）期间费用分析

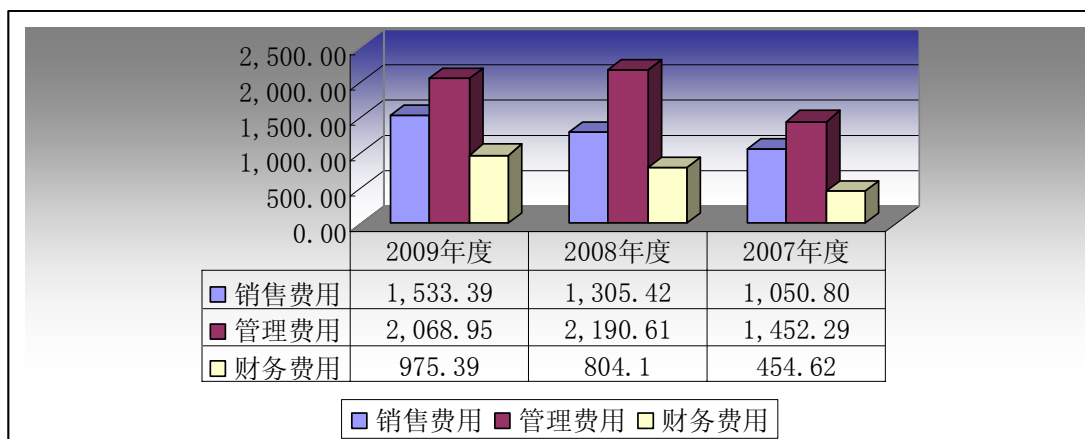
近三年公司三项费用支出明细如下:

单位: 万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金 额	增幅	金 额	增幅	金 额
销售费用	1,533.39	17.46%	1,305.42	24.23%	1,050.80
管理费用	2,068.95	-5.55%	2,190.61	50.84%	1,452.29
财务费用	975.39	21.30%	804.10	76.87%	454.62
合计	4,577.73	6.46%	4,300.13	45.39%	2,957.71

近三年公司三项费用支出构成柱状图如下：

单位：万元



最近三年公司销售费用、管理费用、财务费用等期间费用占同期营业收入的比重分别为 10.08%、12.94%、12.53%，占比较小，不会对公司的经营业绩产生重大影响。

1、销售费用分析

公司近三年销售费用明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
办公费	3,245,960.50	2,858,776.41	1,565,134.48
业务招待费	227,018.50	288,607.60	382,751.76
运输费用	5,297,129.52	5,014,939.15	4,414,942.37
广告费	344,465.00	927,070.00	794,205.00
工资及相关福利	3,663,370.43	2,962,894.90	1,983,492.17
业务费等	2,555,941.32	1,001,938.08	1,367,477.21
合 计	15,333,885.27	13,054,226.14	10,508,002.99

公司销售费用主要为销售人员工资及相关福利、运输装卸费、差旅费、招待费、办公费、租赁费等。2007 年、2008 年和 2009 年销售费用分别为 1,050.80 万元、1,305.42 万元和 1,533.39 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.58%、3.93% 和 4.20%，近三年销售费用占当期营业收入的比重有所增加，但变化较小。主要原因是公司产品在行业内已经具有了相当的知名度，“益生”品牌得到了市场的广泛认同，营销网络建设比较成熟，近三年在相关方面的支出较为稳定，同时公司在确保原有市场份额的情况下，适当增加新兴市场的投入，导致销售费用每年有所增加。

销售费用中运输费用、业务费等有一定上升，增长的主要原因是：公司业务量的自然增长带动了产品运输费的相应增加。按照公司与客户签订的合同，公司

需要承担运输费用。随着公司业务范围的不断拓展，公司的客户不再局限于本地区客户，异地客户增多，公司发生的运输费用相应增多。

公司管理层认为，随着公司销售网络的逐步完善，公司销售基础工作建设和销售方式的调整已初步完成，可以适应业务规模持续扩张对销售系统的需要，未来销售费用增长将会得到合理的控制，与营业收入增长将会保持较为合理的匹配关系。

2、管理费用分析

公司近三年管理费用明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运输费、车辆保险费、修理费	2,975,443.08	2,637,784.24	1,413,680.56
业务费、土地租金等	6,561,955.56	5,977,053.09	3,136,493.30
业务招待费	575,933.22	1,271,356.53	990,073.15
办公、差旅费	1,123,438.35	1,244,734.22	1,543,522.35
中介机构费	542,588.00	425,410.00	1,194,370.00
工资及福利	6,932,653.59	9,024,540.38	3,481,864.87
存货盘盈盘亏	-4,232.64	832.95	682,133.79
折旧费	1,981,754.22	1,324,420.32	2,080,747.75
合 计	20,689,533.38	21,906,131.73	14,522,885.77

随着公司经营规模的扩大，公司管理费用呈现逐年增长的趋势，2007 年、2008 年和 2009 年分别为 1,452.29 万元、2,190.61 万元和 2,068.95 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.95%、6.59%和 5.66%，2008 年的管理费用较上年增长了 50.84%、增幅较大，主要原因是：

①随着公司业务规模的扩大，大量人才、技术工人的引进，为强化内部管理，公司逐步增加管理部门设置和人员配置，加强管理基础工作建设和管理流程再造，导致人员工资、奖金及福利增加较多，日常管理费用也相应增加。

②随着公司业务规模的扩大，中介机构费用增幅较大，主要是中介机构的审计费、评估费、法律服务费等增加。

③随着公司业务规模的扩大，公司管理用固定资产投入加大，导致管理用固定资产相应计提的折旧增加。

2009 年管理费用比上年略有降低，降幅为 5.55%，主要是 2009 年加大了各项费用的控制力度，在公司范围内推行全面预算管理，导致业务招待费、管理人员奖金、办公费、差旅费较上年有较大幅度降低。

公司管理层认为，随着公司管理部门和管理流程的逐步完善，管理平台已可以支撑公司后续业务的持续发展，未来公司管理费用的增长将会得到合理的控制，并与营业收入增长保持较为合理的匹配关系。

3、财务费用分析

公司近三年财务费用明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	10,074,776.88	8,894,830.43	4,964,879.45
减：利息收入	371,564.30	1,050,596.21	648,607.66
汇兑损失	——	——	——
减：汇兑收入	——	——	——
手续费	50,641.09	196,746.14	229,946.69
其他	——	——	——
合 计	9,753,853.67	8,040,980.36	4,546,218.48

近三年随着主营业务的增长，公司财务费用呈现逐年增长的趋势，2007 年、2008 年和 2009 年分别为 454.62 万元、804.10 万元和 975.39 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.55%、2.42%和 2.67%，2008 年度、2009 年度财务费用分别较上年增长了 76.87%、21.30%，与公司的主营业务规模扩大保持了较为合理的匹配关系。

财务费用增长的主要原因是由于贷款利息支出增加引起的。随着公司生产经营规模的不断扩大，公司为解决流动资金的不足，确保生产经营的需要，向银行借入了部分短期借款，2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的银行短期借款余额分别为 4,800 万元、8,500 万元和 7,000 万元，长期借款余额分别为 0 万元、3,000 万元和 15,050 万元，上述借款相应产生了一定的利息费用支出。

（四）经营成果分析

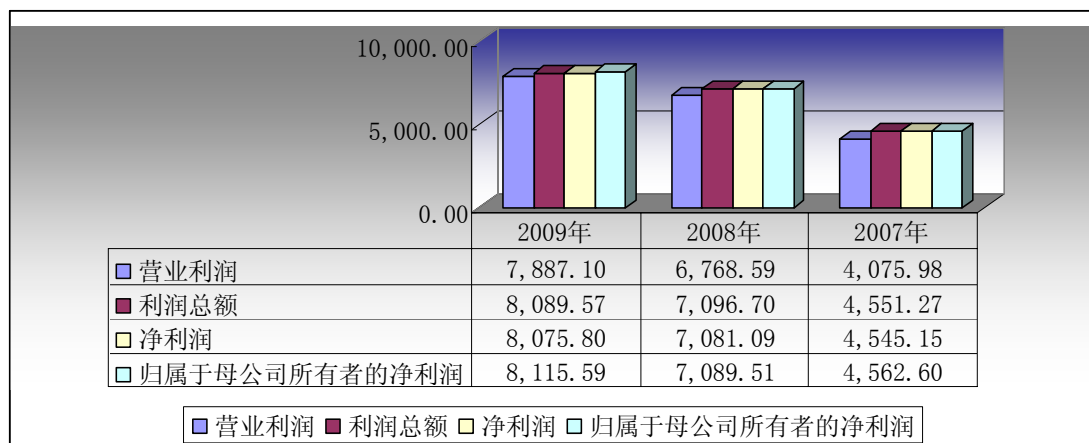
公司近三年经营成果情况如下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业利润	7,887.10	16.53%	6,768.59	66.06%	4,075.98
利润总额	8,089.57	13.99%	7,096.70	55.93%	4,551.27
净利润	8,075.80	14.05%	7,081.09	55.79%	4,545.15
归属于母公司所有者的净利润	8,115.59	14.47%	7,089.51	55.38%	4,562.60

公司近三年经营成果柱状图如下：

单位：万元



从上图可以看出，公司营业利润、利润总额和净利润呈逐渐增长的态势，其中 2008 年增幅较大，2009 年则继续保持增长态势。原因主要是：2007 年之后受市场影响，父母代种鸡雏鸡销售价格大幅回升，养殖规模进一步扩大，销售数量和销售收入大幅增加。虽然玉米、豆粕等原材料价格上升，但销售收入的增幅高于销售成本的增幅，导致公司鸡产品业务的利润额增幅较大。同时公司加大了采购环节的管理，运用科学合理的最佳经济批量和规范的采购流程，进而降低采购成本。同时在公司范围内推行全面预算管理，按照内部控制流程，严格控制各项费用开支，从而使公司近三年营业利润、利润总额和净利润均呈良好的增长态势。

（五）非经常性损益对公司经营成果的影响分析

公司近三年非经常性损益的情况如下表所示：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-42,799.12	33,796.24	13,557.55
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,050,000.00	6,457,600.00	5,006,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17,471.45	-3,210,244.35	-119,723.20
小 计	2,024,672.33	3,281,151.89	4,899,834.35
减：所得税影响数	-3,753.42	-45,902.87	-1,926.33
非经常性损益净额	2,028,425.75	3,327,054.76	4,901,760.68
归属于少数股东的非经常性损	338,786.40	33,996.30	-612.03

益净额			
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	1,689,639.35	3,293,058.46	4,902,372.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	79,466,296.85	67,602,044.34	40,723,607.82
非经常性损益净额对净利润的影响	2.51%	4.70%	10.78%

2007 年、2008 年和 2009 年公司非经常性损益净额分别为 490.18 万元、332.71 万元和 202.84 万元，主要是各级政府为支持公司发展拨付的补贴款。2007 年、2008 年和 2009 年非经常性损益净额占净利润的比例分别为 10.78%、4.70%和 2.51%。占比较少，说明公司的业绩主要是来自于日常经营活动，政府补助等非经常性损益在通常情况下对公司盈利能力的稳定性并不构成重大影响。

（六）净资产收益率和每股收益变动分析

公司近三年净资产收益率和每股收益指标如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	40.18%	1.00	1.00
	2008 年度	52.40%	0.88	0.88
	2007 年度	47.95%	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2009 年度	39.34%	0.98	0.98
	2008 年度	49.96%	0.83	0.83
	2007 年度	42.80%	0.50	0.50

本公司 2007 到 2009 年净资产收益率（加权平均）分别为 47.95%、52.40%、40.18%，净资产收益率水平总体较高。2007-2009 年归属于母公司所有者的净利润分别为 4,562.60 万元、7,089.51 万元、8,115.59 万元，2008 年、2009 年较上年增幅分别为 55.38%、14.47%。2007-2009 年公司净资产分别为 10,702.62 万元、17,183.70 万元、23,259.50 万元，2008 年、2009 年较上年增幅分别为 60.56%、35.36%。2009 年加权平均净资产收益率较 2008 年有所降低，主要是因为公司近年随着生产养殖规模的迅速扩大，净利润和资产总额、资产净额等均呈快速增长趋势，其中 2009 年当年净资产增长幅度高于净利润增长幅度，使得当年的加权平均净资产收益率较 2008 年有所降低。

三、现金流量分析

2007 年至 2009 年公司经营活动产生的现金净流量分别为 11,893.24 万元、

8,643.83 万元、10,644.73 万元，经营性现金流较为充裕。经营性资金的净流入为公司维持目前的生产规模提供了一定的流动资金支持。

近三年公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度	合 计
经营活动产生的现金流量净额	10,644.73	8,643.83	11,893.24	31,181.80
投资活动产生的现金流量净额	-16,957.00	-12,131.45	-8,063.27	-37,151.72
筹资活动产生的现金流量净额	8,693.93	4,635.21	-4,970.12	8,359.02
现金及现金等价物净增加额	2,381.65	1,147.59	-1,140.15	2,389.09
期末现金及现金等价物余额	4,743.34	2,361.68	1,214.09	8,319.11

（一）经营活动现金流量分析

近三年，公司经营活动产生的现金流入额累计为 110,321.11 万元，经营活动产生的现金流出额累计为 79,139.31 万元，经营活动产生的现金流量净额累计为 31,181.80 万元。

公司 2007 年、2008 年和 2009 年经营活动产生的现金流量净额为 11,893.24 万元、8,643.83 万元和 10,644.73 万元，经营性现金流较为充裕。主要原因是公司产品的下游客户主要为国内的父母代种鸡养殖公司，与公司大多有着长期稳定的友好合作关系，信誉良好，货款回收及时。

另一方面公司账龄在 96.79%以上的应收账款账龄均在 1 年以内，应收账款质量较好，经营性现金流较为充裕。2009 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 10,644.73 万元，是 2008 年度 8,643.83 万元的 1.23 倍，主要原因是公司养殖规模不断加大，销量增加，当期销售收入大幅攀升，导致 2009 年产生的现金流量净额较大。

总体而言，近三年公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，与利润增长保持着较好的配比关系，公司加大现销的销售策略有效控制应收款项的质量从而保证了销售货款的及时回笼，说明公司获取的利润有良好的现金流支持，这为维系公司正常的业务运转和正常的经营性现金支出提供了很好的资金基础，也从根本上增强了公司的短期偿债能力。

（二）投资活动现金流量分析

近三年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，而且绝对额相对较大，主要原因是：公司近几年正处于快速发展阶段，公司通过保持一定的场房设备投

入，确保了设备性能和产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模的持续快速增长对生产的要求。这些投资性支出系公司扩大正常业务所需的资本支出，为公司后续发展和规模扩大提供了坚实的物质基础和资产保证。

（三）筹资活动现金流量分析

近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,970.12 万元、4,635.21 万元和 8,693.93 万元，主要是因为近几年随着公司业务规模的快速发展增加了银行流动资金贷款所致。公司 2007 年筹资活动产生的现金流量净额为负值，主要是由于当期偿还债务、支付股利较多所致。

从公司近三年现金流量情况可以看出，公司通过经营活动获取利润和现金流的能力为公司正常性资本支出提供了有效保证和支持，使公司近几年业务规模保持良性的扩张，公司资本性支出并不单纯依赖筹资活动的现金流入。

四、公司的资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出

近三年公司固定资产增加情况如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31
	原值	增幅	原值	增幅	原值
房屋建筑物	14,198.59	72.04%	8,253.31	77.18%	4,658.15
机器设备	9,919.56	39.26%	7,123.19	72.08%	4,139.35
运输设备	2,218.41	19.70%	1,853.24	57.71%	1,175.08
其他	117.17	27.37%	91.99	-21.68%	117.45
合 计	26,453.72	52.72%	17,321.73	71.67%	10,090.03

公司近三年在生产设施满负荷生产的情况下，通过增加资本性支出，扩大固定资产投资规模，进而提升公司的生产能力。2007 年、2008 年和 2009 年公司固定资产原值分别为 10,090.03 万元、17,321.73 万元和 26,453.72 万元，2008 年、2009 年分别较上年增长了 7,231.70 万元和 9,131.99 万元，增幅为 71.67%和 52.72%。

公司近三年保持了一个较高比例的固定资产增长速度，2008 年新增固定资产 7,231.70 万元，占当期期末固定资产原值的 41.75%；2009 年新增固定资产 9,131.99 万元，占当期期末固定资产原值的 34.52%。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 4,211.58 万元。公司通过保持一定的生产设施场房的投入，

增强了公司的生产能力，从而确保了公司设施性能和产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模持续快速增长对生产的要求。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至 2009 年底，公司将业务重点集中在肉种鸡、蛋种鸡、商品鸡、种猪、商品猪等的引进、繁育和销售上。自 2006 年年末以来随着禽流感影响的逐步消除，下游禽肉禽蛋市场迅速复苏并于 2007 年-2009 年呈现快速发展的趋势，禽肉蛋需求旺盛，市场呈现供不应求的局面。公司作为我国上游种鸡供应商受下游商品鸡市场的拉动，产能迅速增加，公司生产场舍及设备目前已处于满负荷运转的状态，现有的资产规模相对公司发展速度而言已经明显偏小，现有产能已无法满足下游父母代饲养场对本公司父母代雏鸡的旺盛需求，公司存在着较强的融资需求。

同时，由于公司原有的融资渠道较为有限，因此未来两年，公司将借助于资本市场通过公开发行股票的直接融资方式补充发展资金，未来的重大资本性支出将集中于在继续巩固种鸡繁育业务的同时适度向下游产业链延伸，通过大力发展商品肉鸡雏鸡的生产与销售业务从而在有效降低经营风险的同时为公司培育新的盈利增长点。

公司本次募集资金投资项目总投资金额为 27,345.94 万元，拟投资于“4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目”和“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”。其中 90 万套父母代肉种鸡场建设项目年更新父母代种鸡 60 万套、存栏量 90 万套、年提供商品肉鸡雏鸡 8,028.80 万只；4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目年更新祖代肉种鸡 4.6 万套、存栏量 6.9 万套，父母代肉种鸡雏鸡年产量 230 万套。

公司募集资金投资项目是在针对现有市场环境、公司技术实力、营销实力的基础上审慎作出的抉择。面对商品肉鸡市场的旺盛需求和巨大的增长潜力，公司面临着极好的发展机遇，同时项目采用的技术均为公司已经采用的成熟技术和工艺流程，在项目所涉及的包括生物安全措施、饲养管理、孵化、疫病防治、饲料营养等肉鸡生产的主要技术环节上公司已经达到世界先进水平，完全能够满足项目对技术提出的要求。因此，关于本次募集资金投资项目的建设符合公司产业发展方向，是肉鸡产业链延伸战略的体现，项目的建成实施将进一步提升公司规模优势和核心竞争力。

在募集资金到位后，公司将按拟定的计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

五、公司持续盈利能力及前景分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

募集资金到位以后，公司资产规模将出现较大幅度的增长。同时，随着募集资金投资项目的实施，预计今后几年公司的固定资产、生产性生物资产的规模将保持较快速度的增长，从而直接提高公司的生产能力。

2、负债状况趋势

募集资金到位以后，公司资产负债率将显著降低，以往融资渠道较为单一的局面将得到根本改善。

3、所有者权益趋势

公司近年来业务发展迅速，所有者权益将随着公司业务和盈利能力的增长而不断增加，由于自有资金已不能满足公司的资金需求，公司拟通过发行股票等增资扩股的形式扩大公司的规模和实力。

（二）主要财务优势及困难

1、主要财务优势

根据公司最近三年的财务状况、经营成果及现金流量情况，公司董事会和管理层认为公司的主要财务优势如下：

（1）国家和地方政策的有利支持

公司从事的家禽养殖业务是国家鼓励和支持发展的产业，公司作为“农业产业化国家重点龙头企业”和山东省“农业产业化重点龙头企业”，得到国家和省政府各项产业政策的积极支持，在所得税和增值税方面享受减免的优惠政策。农业产业的发展历来受到国家的高度重视，国家大力支持农业产业化发展，同时通过取消农业特产税、加大财政支农力度等一系列措施来不断加大对农业的支持力度。

（2）产品市场前景广阔、市场需求持续增长

随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，营养价值丰富的禽肉蛋产品的

市场前景广阔，市场需求保持着持续稳定的增长，公司从事的产业有着广阔的发展前景。

（3）公司竞争优势明显

公司业已形成产品结构、经营模式、产品品质、生产规模、生产技术等综合竞争优势，具备较为突出的核心竞争力，与同行业其他企业比较而言，已具有较强的获取利润的能力。

（4）公司主营业务突出并具有良好的获利能力，同时拥有较强的议价能力，能保证采购的饲料和祖代种鸡雏鸡品质良好、价格合理、成本最优，从而提高产品的市场竞争力。

（5）公司资产质量较好，固定资产成新率较高，应收账款比例较低且发生坏账可能性较小。资产运营效率较高，盈利能力较强，净资产收益率保持了较高的水平，盈利能力具有较高的持续性和稳定性。

2、主要财务困难及对策

实现公司发展规划的主要财务困难是资金短缺问题。近年来，公司的经营规模持续扩张，公司发展所需的资金主要是通过自有资金和银行贷款解决，随着公司经营规模的进一步扩张，这种单一的筹资模式远远不能满足公司对资金的需求，制约了公司的快速发展。因此公司将通过公开发行股票的方式来筹集资金，进而缓解因经营规模的扩展所带来的资金压力，进一步提高公司的市场竞争力。

（三）盈利能力及前景分析

1、产品市场价格变动对公司盈利能力的影响

种鸡产品销售价格如果发生变动将会对公司盈利能力的连续性和稳定性产生十分直接的影响。但随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，人们的消费理念、消费结构和消费能力已逐步发生改变，肉食鸡、蛋产品的营养价值逐步得到认同，市场需求将会保持稳定的增长，在市场供应量因受资源限制很难出现爆发性增长的情况下，鸡类产品的销售价格一般不会出现大幅的下降。

同时，公司作为全国最大的祖代肉种鸡、蛋种鸡的引进和养殖企业，竞争优势明显，市场占有率较高，已具备较强的市场影响力。随着公司产品技术日益成熟，未来几年产品销售有望进一步增长，市场份额逐渐扩大。短期内，产品销售价格的波动可能对公司的盈利水平产生一定影响，但从长期来看，由于公司销售

规模不断扩大，规模效应不断显现，公司未来的盈利水平将进一步提高。

2、原材料供应及其价格变化对公司业务盈利能力的影响

近年来，公司种畜禽养殖业务的规模迅速扩大，玉米、豆粕等外购原材料数量也保持快速增长。玉米、豆粕等饲料的市场供应和价格变动将对公司盈利能力的持续性和稳定性产生影响。

公司将进一步加强原材料采购环节的管理工作，对大宗原材料如玉米、豆粕等实行大批量集中采购，增强公司在采购中的谈判能力，确保采购价格最低；同时，公司通过招标的方式集中优选供应商，并与供应商签订质量保证协议，以确保原材料的质量；公司采购部随时分析原材料的市场行情，掌握订货的最佳时机，合理安排库存；通过上述措施确保原材料采购价格控制在最低成本，以降低对公司盈利的影响。

3、募集资金的影响

（1）募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，拓宽融资渠道，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

（2）募集资金投资项目建成投产后，将提高公司的生产能力，有效的解决公司生产能力不能满足市场需求的矛盾，有利于提升公司的行业地位。

（3）公司成功发行上市将大大提高公司市场知名度，提高公司在行业内的影响力。

（4）固定资产投资增加将增加公司折旧费用。如果投资项目未能实现预期收益，公司收入下降或增长较小，折旧费将对公司盈利带来压力。

综上所述，影响公司盈利能力持续性和稳定性的不利影响因素比较有限，同时公司已具备化解或降低各项不利因素的能力；公司发展面临着国家和地方政策有力支持、市场需求持续增长等诸多外部有利形势，同时具备主业突出、产品附加值高、资金周转快等诸多财务优势；随着公司主导产品养殖规模的持续扩大，公司未来的盈利水平将保持持续和稳定的增长。

六、同行业上市公司比较分析

比较目前与公司从事的主营业务较为相似的上市公司山东民和牧业股份有限公司，其主要从事种鸡、商品鸡的养殖、生产、销售和鸡肉产品的加工和销售业务，是公司的下游重要客户，主要销售的是商品代肉雏鸡和肉鸡屠宰加工产品

等，而本公司主要销售的是父母代肉种雏鸡、父母代蛋种雏鸡和商品肉鸡雏鸡。

（一）资产结构比较分析

2007 年至 2009 年 6 月，公司与民和股份在资产结构方面对比分析如下：

主要财务指标	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年	
	民和	益生	民和	益生	民和	益生
流动资产占总资产的比例	48.76%	27.82%	51.80%	22.39%	35.28%	22.71%
非流动资产占总资产的比例	51.24%	72.18%	48.20%	77.61%	64.72%	77.29%
应收账款周转率	13.63	14.84	39.70	31.47	33.66	27.41
存货周转率	2.00	4.72	4.74	10.41	4.19	9.57

（注：截至本招股书签署之日，民和股份尚未披露 2009 年年报，在此以截至 2009 年半年报数据对比。）

2007 年至 2009 年 6 月，公司流动资产占总资产的比例均小于非流动资产占总资产的比例，主要是由于种鸡养殖企业鸡舍、鸡笼、饲养及孵化设备等固定资产和土地等无形资产投入较大，占用资金多，导致非流动资产所占比例相对较大。民和股份流动资产所占比重总体有所上升，主要是由于其养殖规模的不断扩大，占资产比例较大的生产性生物资产在流动资产存货项下核算，导致其比例逐渐上升。而本公司非流动性资产占总资产的比例一直较高，主要原因是随着公司规模的发展，公司新建鸡场和原有鸡场技术改造项目不断增多，固定资产和土地使用权等无形资产相应增加，同时随着公司适度扩展业务的需要，公司下属控股子公司的数量有所增加，且公司主要生产资料——种鸡的核算均是在非流动资产中生产性生物资产项下进行核算，从而导致公司非流动资产占比较高。

2007 年至 2009 年 6 月，公司资产周转能力较强，公司一直保持较高的应收账款周转率，其中 2007 年和 2008 年的应收账款周款率低于民和股份。其主要原因是由于两个公司的产品并不完全相同，民和股份作为公司的下游客户，其主要产品是商品雏鸡，面对的是终端客户——农户，其销售方式采用的是“先款后货”的销售方式。而公司面对的大部分客户属于大型父母代种鸡养殖企业，针对部分优质客户公司给予了一定的赊销期限。截至目前，公司一直保持较快的应收账款周转速度，货款回收情况较好。2009 年 1-6 月，公司的存货周转率略高于民和股份，主要原因是公司父母代种鸡、商品鸡等主导产品市场需求旺盛，产品供不应求，公司在行业内已形成突出的行业竞争优势和市场影响力；公司产品的下游客户主要为国内的父母代种鸡养殖公司，与本公司有着长期稳定的友好合作关系，信誉良好，货款回收及时。

2007 年至 2009 年 6 月，公司的存货周转率较好，存货周转速度显著高于民和股份，主要原因是公司采用了安全库存分类法将原材料、包装物、产成品库存按照类别归类，根据从采购下单、签订合同、运输天数等整个过程的时间测算最低库存时间，把存货控制在安全库存范围之内，既保障了生产、销售需要，又减少了无效库存的资金占用，最大限度地降低存货临时积压占用资金，提高了存货资金使用效率和周转速度。而民和股份由于其作为主要生产资料的生产性生物资产在存货科目下核算，种鸡相对于其他原材料周转周期较长，因而使得民和存货周转率相对较低。

（二）负债结构和偿债能力比较分析

2007 年至 2009 年 6 月，公司与民和股份负债结构和偿债能力方面的对比分析如下：

单位：万元

负债结构	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	民和	益生	民和	益生	民和	益生
短期借款	32,012.00	11,200.00	30,712.00	8,500.00	21,786.00	4,800.00
短期借款占比	78.12%	50.99%	77.63%	47.13%	61.53%	38.45%
流动负债	39,759.80	15,118.89	37,942.02	14,187.62	31,791.00	11,572.15
流动负债占比	97.02%	68.83%	95.91%	78.67%	89.78%	92.70%
非流动负债	1,220.00	6,847.00	1,620.00	3,847.00	3,618.39	911.00
非流动负债占比	2.98%	31.17%	4.09%	21.33%	10.22%	7.30%
偿债指标	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	民和	益生	民和	益生	民和	益生
流动比率	1.23	0.78	1.40	0.56	0.73	0.46
速动比率	0.85	0.64	0.98	0.38	0.31	0.30
资产负债率	40.71%	51.70%	38.72%	51.21%	52.42%	53.84%
利息保障倍数	-2.04	7.78	3.33	8.98	6.54	10.17

（注：截至本招股书签署之日，民和股份尚未披露 2009 年报，所以谨以截至 2009 年半年报数据对比。）

从上表可以看出，公司与民和股份的流动负债占比均较大，非流动负债占比较少。但两公司短期借款在负债中占比差异较大，本公司 2007 年至 2009 年 6 月，短期借款占负债总额的比例分别为 38.45%、47.13%和 50.99%，而民和股份短期借款的占比则为 61.53%、77.63%和 78.12%，显示出民和股份报告期内流动负债以短期借款为主，且逐年呈上升趋势。而本公司在报告期内流动负债占负债

总额的比重虽然较高，但短期借款占比相对较小，显示出本公司债务结构较为合理。虽然随着公司经营规模的扩大，固定资产投资和流动资金需求量也随之上升，但公司依靠自身的经营积累有效补充了生产对流动资金的需要，避免了公司过于依赖银行借款，从而加大偿债风险的可能。

报告期内公司流动比率和速动比率较低，主要是由于公司流动负债及非流动资产占用资金比例较大等原因所致。2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日流动比率指标低于民和股份，主要是由于两个公司生产性生物资产的核算方式不同，民和股份将生产性生物资产置于流动资产存货项下核算，导致流动比率较高。公司流动比率较低，主要是由于报告期内公司引进生产性生物资产较多，同时，公司为扩大生产规模而产生大量的房屋建筑物、机器设备等投入，使得流动资产在总资产中所占比例较少，相应降低了公司的流动比率。两比率尽管偏低，但由于生产性生物资产相对良好的流动性，使得公司的短期偿债能力得以改善。

报告期内公司与民和股份的资产负债率基本相当，均保持在 50%左右，总体波幅不大，资产负债率比较适中，较为合理，为公司债务融资奠定良好的基础。

公司的利息保障倍数总体高于民和股份，安全系数较高，发生不能按期支付到期银行借款及利息的可能性较小。公司截至目前无逾期还款的情况，在各贷款银行保持了良好的信用记录。因此公司具有如期偿还各项债务的能力。

（三）盈利能力比较分析

2007 年至 2009 年 1-6 月，公司与民和股份在盈利能力方面的对比分析如下：

主要财务指标	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度	
	民和	益生	民和	益生	民和	益生
销售毛利率	0.44%	34.03%	14.52%	33.25%	24.25%	23.14%
净资产收益率 (全面摊薄)	-4.97%	16.43%	8.37%	41.76%	28.64%	43.51%

与民和股份相比，本公司的盈利能力指标处于优良水平。公司从事的种鸡繁育及销售业务产品附加值较高，“益生”品牌在行业内具有良好的知名度，公司生产的父母代种鸡和商品鸡产品质量可靠，客户需求旺盛并对公司产品和技术形成较强的依赖，公司产品的价格制定对同类产品市场价格具有指导意义。随着公司种鸡养殖业务规模的不断扩大，单位生产成本逐步下降，因此种鸡尤其是肉种鸡养殖业务的毛利率保持良好水平，使得公司主营业务盈利能力较强，有效提升了

公司的净资产收益率水平。

七、其他事项说明

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

（一）公司未来的发展战略

公司坚持以市场为导向，产业化经营为指导，农业高新技术为依托，安全饲养为手段，致力于种畜禽养殖产业，向社会提供高产优质的畜禽良种。公司将充分发挥现有产业基础的竞争优势，努力扩大养殖规模，紧跟畜牧业快速发展步伐，满足日益增长的人民物质生活需求。不断强化科研实力，将涉及育种、畜禽生产、疾病防治等方面的优势技术应用于企业生产，保证企业在行业中的领先地位。通过适度延伸上下游产业链条，提高产品附加值，全面增强公司核心竞争力，进一步发挥农业产业化龙头企业的带动作用。

（二）公司具体的发展计划

在经营环境没有发生重大变化的情况下，公司在保持销售规模持续增长的过程中，力争实现规模和效益的同步提升。具体业务计划如下：

1、经营发展目标

在现有产能的基础上，公司将通过实施募集资金和自有资金投资项目，逐步实现规模扩张和产业链延伸的战略规划。预计未来三年内公司年更新祖代肉种鸡将达到约 35 万套的规模，并将可向社会提供 1,750 万套父母代肉种鸡，今后根据市场需求，增加市场占有率并稳定在 35%左右。祖代蛋种鸡在今后三年内达到年进口 9.5 万套的饲养规模，每年向社会提供 630 万套父母代蛋种鸡，保持市场占有率 28%左右的目标。父母代肉种鸡实现年更新 70 万套、存栏 100 万套规模，每年向社会提供约 9,000 万只商品肉鸡。通过新建、扩建原种猪场、祖代种猪场，未来三年内达到存栏 3,500 头繁殖母猪规模，每年出栏原种猪、二元母猪和商品猪 7 万头；奶牛饲养预计在未来三年达到 3,000 头的饲养规模，增加养殖规模 250%。乳品、兽药、饲料等相关产品保持稳定增长。

2、市场开拓及营销计划

公司生产规模的扩大需要相应的营销支持，进一步拓展市场、提高市场占有率是公司市场营销的根本目标。公司本着核心客户重点保护、山东市场精耕细作、

东北区域扩大销量、河南区域重点开发、其他区域稳定并继续延伸的思路进行市场拓展运作。根据市场状况和客户特征，公司在现有营销工作基础上确定了未来的营销拓展计划：

（1）重视大客户开发与培育

大客户是公司的核心客户，公司通过提供高效、优质的服务保证核心客户群稳定，确保基础销量并推动公司扩大销售规模。另一方面，加大营销力度开发新客户及潜在客户，充分挖掘市场潜力。

（2）区域营销策略

区域营销的重点仍是白羽肉鸡的密集饲养区域山东省和东北三省。根据产品特征和市场现状，公司将精细划分区域市场，保持在重点产区的市场份额并稳步增加市场占有率。潜在客户的开发主要集中在东北、山东、江苏等区域市场。将新客户开发重点放在河南市场，河南市场空间很大，公司产品规模的扩大，将重点放在河南区域量的突破上。公司将充分利用品牌优势通过加强与客户的沟通、加大宣传力度等手段开拓市场，不断提高市场占有率。

（3）深化服务营销战略

公司将以最大限度满足客户需求为目标，在产品销售中不断强化服务营销理念，将技术支持和配套服务工作贯穿于整个销售过程，继续深化、完善种鸡售前、售中、售后服务和技术指导等工作，进而提升公司市场竞争力。

（4）加强营销队伍建设

扩充营销队伍，通过不断的培训和人才引进，提高销售人员的专业素质和营销技巧，建立一支精通业务、勤勉尽责、忠诚度高、战斗力强的营销队伍。健全和完善销售激励机制，对销售人员和代理商实施业绩考核奖惩政策，充分调动销售队伍的积极性和创造性。

（5）实施品牌战略，树立良好品牌形象

公司作为国内种畜禽养殖行业龙头企业，种畜禽产品在市场上已有了良好的信誉，未来几年将重点实施品牌战略，借助本次发行上市，进一步树立产品的品牌形象，提高公司品牌知名度，增强产品的市场竞争能力。

3、收购兼并及对外扩充计划

公司将立足于自身发展，围绕主导产业，采取积极稳健的扩张战略。公司将

在适当的时机，根据发展战略的规划，围绕进一步强化核心竞争力的主题，在进行充分的可行性分析后，购并国内部分具备规模化的种畜禽场，以达到低成本扩张公司规模、提高市场占有率、延伸产业链、降低经营成本的目的，实现公司持续的跨越式发展。

4、人力资源发展规划

人才是企业之本，也是企业核心竞争力的重要组成部分。公司坚持以人为本，贯彻专家治理公司的经营管理理念，实施人才发展战略。一方面通过多种灵活机动的形式吸引复合型管理人才及高级专业技术人才为公司的发展服务；另一方面注重现有人员的在职培训，利用与国外家畜家禽育种公司关系密切的优势，定期选派技术人员出国进行培训，学习先进的饲养管理技术。

公司将建设与公司发展战略相适应的人力资源规划，以满足公司发展对人力资源的需求。以自主培养为主、适度引进为辅，优化人才结构，加强人才梯队建设，形成一支适应市场竞争和公司发展需要的人才队伍。结合生产经营，通过岗位任职资格认定、岗位培训等措施，自主培养和考核生产一线管理干部。公司与山东农业大学、青岛农业大学、南京农业大学、中国农业大学等大专院校建立了人才输送渠道，通过校园巡回招聘、学生实习、双向选择方式，引进具有培养潜力的一线生产员工和技术人才，同时通过社会招聘储备技术和管理方面的专业人才。选派中高级管理人员参加国内知名院校的 EMBA、MBA 等课程培训，提高管理团队素质。

公司还将探索包括股票期权在内的多层次激励机制，建立对内具有公平性、对外具有竞争力的薪酬体系，推动人才梯队职业生涯规划，激发中高层管理人员、技术和业务骨干的积极性和归属感，实现人力资源的可持续发展。

5、技术开发与创新规划

技术开发与创新能力是公司可持续发展的关键。公司计划加大科研投入，加大人才引进和培养，借助与国外家禽育种公司密切的合作关系，依托中国农业大学、山东农业大学、哈尔滨兽医研究所、农业部青岛动检所、农业部疾病诊断中心、农业科学院饲料研究所、山东省农科院家禽研究所等一批在种畜禽饲养、畜禽疫病研究等方面具有权威地位合作单位的科研力量，在山东益生畜禽疾病研究院基础上增加研究功能，完成禽病研究室、猪病研究室、营养研究室、乳品研究

室、分子生物学实验室和动物实验场的研究架构，跟踪国内外先进的生物科学技术，将涉及育种、营养控制、生物安全、生物环境控制、饲料研制等一系列与畜禽生产密切相关的课题进行全方位的研究，把最新的管理理念、最先进的科学技术应用到种鸡、种猪和奶牛的疾病防治、育种和生产中，保持公司在行业中的技术领先地位。公司计划建立畜禽育种研究院，开展种禽和种畜的育种研究，减少高代次种畜禽对国外育种公司的依赖状况。

6、筹资规划

公司将采取多元化的筹资方式，充分利用上市公司再融资优势的同时，加强对财务杠杆的合理利用，结合多种资金运作模式来满足各项发展规划的资金需求。公司将以本次公开发行股票为契机，积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金。同时，公司将进一步发挥信用优势，与各银行保持密切联系，利用银行短期贷款额度补充企业短期性资金需求。

7、组织机构调整规划

公司将按照上市公司规范运作的要求，不断健全科学决策机制、投资管理机制、法人治理结构及财务审核和监督制度，充分发挥董事会和专门委员会的作用，加强对董事、监事、管理层的培训，维护全体股东的利益。公司将根据发展战略的部署和经营状况，引进和培养职业经理人，健全、完善高级管理人员的激励和约束机制，稳步推进机构改革，优化业务流程，改善技术开发和创新机制，重组业务模块，建立与企业规模相适应的组织架构和管理模式。

二、拟定上述发展计划所依据的假设条件

实现上述发展规划有赖于以下假设条件的成立：

（一）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，且不发生对公司持续发展将会产生重大影响的不可抗力情况。

（二）公司所在行业市场处于正常发展状态，国家对畜牧业尤其是畜禽养殖业的政策不发生大的变化。

（三）本公司管理层及核心技术人员不发生重大变动。

（四）本次公开发行股票计划能够顺利完成，募集资金投资项目可以如期有效实施。

三、实施上述发展计划可能面临的主要困难

（一）实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，资金因素成为主要的约束条件。

（二）公司成为公众公司后，实力迅速增强，公司的治理方式、资产规模和运行机制都将发生巨大变化，公司在战略规划、机制创新、组织设计、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。

（三）为保持企业的持续发展能力，在大规模资金运用和业务快速扩张的新环境中，公司需引进与储备大量人才，公司将面临人力资源方面的挑战和压力，复合型人才引进与激励将成为公司未来一段时间内的重要任务。

四、业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是公司经营发展计划的基础，是实现未来发展计划的前提；公司业务发展规划是对公司现有业务的进一步扩充和提升。

前述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照产业延伸的必然规律所做的现实决策。公司现有业务是该发展计划的基础，该发展计划的制定将从横向上扩展公司的业务，公司生产能力和市场份额得以扩大，从纵向上增强公司的业务深度，产品升级、产业延伸得以实现，使公司的经营规模进一步得到扩张，从总体上提升公司的经营与管理层次。

发展规划如能顺利实施，将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司的核心竞争力，促成公司长远发展战略的实现。

五、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对实现公司上述发展计划具有关键作用，主要体现在：

（一）本次募集资金为实现上述业务目标提供了资金来源，为快速达到上述目标提供了资金保障，为公司今后继续保持快速、高效、稳健发展奠定了良好的基础，增强了中长期发展后劲，同时也为今后公司进一步再融资建立了与资本市场对接的渠道。

（二）本次公开发行股票，将巩固公司的行业地位，极大地提高本公司的社会知名度和市场影响力，极大地提升公司的信用等级和公司实力，对实现业务目标起到积极的促进作用。

（三）本次公开发行股票将极大地增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于上述业务目标的实现。

（四）本次公开发行股票，使公司由非公众公司转变为公众公司，有利于公司接受社会监督，进一步完善法人治理结构，提升公司管理水平，改善公司抵抗风险的能力，促进公司运行机制的完善。

因此，本次发行上市的成功及募集资金的及时到位对本公司以上业务目标的实现具有重要意义。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用计划

(一) 募集资金投资项目安排

公司本次拟公开发行 2,700 万股，根据公司 2008 年第一次临时股东大会决议，本次发行所募集资金将全部用于建设 90 万套父母代肉种鸡场建设项目和 4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目。

其中 90 万套父母代肉种鸡场建设项目年更新父母代肉种鸡 60 万套、存栏量 90 万套、年提供商品肉鸡雏鸡 8,028.80 万只；4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目年更新祖代肉种鸡 4.6 万套、存栏量 6.9 万套，父母代肉种鸡雏鸡年产量 230 万套。

上述项目总投资 27,345.94 万元，已取得烟台市发展和改革委员会和乳山市发展和改革局核发的登记备案证明。

(二) 董事会及股东大会关于募集资金的意见

本次募集资金拟投资项目已经公司第一届董事会第四次会议审议通过，并经 2008 年公司第一次临时股东大会审议批准。本次募集资金拟投资项目符合国家产业政策，均已经过详细的可行性分析，整体上切实可行，对做大做强公司主营业务、增强公司核心竞争能力和持续发展能力将发挥积极作用，并可以较大程度地提高公司的经济效益。

(三) 募集资金投资项目安排

公司本次向社会公开发行 A 股股票募集资金拟用于以下项目（按项目轻重缓急程度排列）：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	投资时间计划 (万元)			项目核准文件
			第一年	第二年	第三年	
1	90 万套父母代肉种鸡场建设项目	25,086.49	13,735.09	10,827.95	523.45	山东省建设项目登记备案证明(登记备案号:0608000006);乳山市基本建设项目登记备案证明(登记备案号:0810040018);文登市基本建设项目登

						记备案证明(登记备案号: 0910030012)
2	4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目	2,259.45	1,011.69	988.86	258.90	山东省建设项目登记备案证明(登记备案号: 0608000005)
合计		27,345.94	14,747.59	11,816.81	782.35	——

上述项目总投资为 27,345.94 万元。其中：项目建设投资 25,781.25 万元，流动资金 1,564.69 万元。

2008 年 8 月 21 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目用地选址及修改可行性研究报告的议案》。公司为使募投项目更好地满足动物生产及防疫的要求，决定将 90 万套父母代肉种鸡场建设项目中位于“烟台市牟平区水道镇东邓村、西邓村”的“种鸡场 3”项目的建设地址变更为“文登市泽头镇林村”。

同时，公司出于避免土地政策变更给公司生产经营造成潜在风险的慎重考虑，决定将 90 万套父母代肉种鸡场建设项目中新建孵化场所使用的土地改为使用公司新近取得的国有出让土地，即：将位于“蓬莱市刘家沟镇五十里堡村”的“孵化场”建设地址变更为“栖霞市桃村镇北”。

2009 年 5 月 5 日，公司召开 2008 年度股东大会，审议通过了《关于使用自有资金和专项贷款建设募集资金投资项目的议案》。由于公司首次公开发行股票进程较预期计划慢，为使募集资金项目不因此迟延而错失市场时机，提升公司综合竞争力，使之尽快成为公司的利润增长点，经公司股东大会充分讨论决定：根据募集资金投资项目的实际情况，在募集资金项目投资总额范围内，预先使用自有资金和专项贷款建设募集资金项目，待本次募集资金到位后，将利用部分募集资金置换自有资金和归还银行贷款，其余资金继续投入项目建设。

除上述变更外，募集资金投资项目的规模和投资额等不发生任何变化。

2008 年 12 月 8 日，公司就变更后的募投项目建设地址重新取得了烟台市发展和改革委员会核发的建设项目登记备案证明，并于 2009 年 2 月 27 日取得了文登市发展和改革局核发的建设项目登记备案证明。

（四）募集资金与项目资金需求不符的解决办法

如所募集资金超过上述两个项目资金需求，多余资金将补充公司流动资金；如本次募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口将由公司自筹解决。

二、项目实施的背景和必要性

（一）国家和地方畜牧业发展的需要

农业部 2006 年编制并发布了“全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006—2010 年）”，提出了“十一五”期间我国畜牧业面临的战略任务：一是加快畜牧业发展步伐，保证畜产品有效供给；二是加强畜产品质量监管，提高畜产品卫生安全水平；三是提高畜牧业效益，促进农民收入稳定增长。“全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006—2010 年）”同时提到畜牧业 2010 年的发展目标：肉类、蛋类和奶类产量分别达到 8,400 万吨、3,000 万吨和 4,200 万吨，年均分别递增约 2%、1%和 8%；畜牧业产值占农业总产值的比重达到 38%；饲料产量 13,100 万吨，产值 3,400 亿元。

“山东省畜牧业‘十一五’发展规划”在产业布局中明确指出，到“十一五”末，要把全省建成无规定动物疫病区，胶东半岛城市群基本实现畜牧业现代化，鲁中地区畜牧业产值占农业总产值的比重达到 45%以上。要利用资金、技术优势，在确保畜产品有一定自给比例的基础上，加快发展畜禽种业，重点建设一批畜禽良种基地。青岛、烟台、潍坊、威海等市以发展禽类规模饲养为主，建设畜产品加工出口基地，进一步提高畜产品市场竞争力。

烟台市“十一五”畜牧业发展规划对肉鸡产业的发展思路是进一步扩大生产规模，尽快形成规模优势。本募集资金投资项目的建设是我国畜牧业发展的需要，符合畜牧业“十一五”规划的发展目标，受到国家和地方产业政策的大力支持。

（二）满足鸡肉产品消费不断增长的需要

肉类食品的占有和消费水平是衡量一个国家人民生活质量的重要指标。随着消费升级和生活水平的提高，人们对肉类制品的消费需求日益旺盛。鸡肉是典型的白肉产品，具有高蛋白、低脂肪、低热量、低胆固醇的营养特点，鸡肉符合健康食品的基本特征，一直是欧美等国人们的主要消费肉类，近年来也日益受到国内消费者的青睐。

过去十多年间，鸡肉的消费在全球范围内呈现快速增长的态势，以美国为例，2005 年主要的消费肉类品种分别是：鸡肉、牛肉和猪肉，年人均消费量分别是：44.8 千克、22.6 千克和 17.4 千克，其中鸡肉的消费量比 1996 年增长 24.4%，年

均递增 2.2%，美国的鸡肉消费增长速度一直领先于其它肉类品种。世界年人均猪肉、鸡肉和牛肉的消费量在 2009 年分别为 15.67 千克、13.54 千克和 9.46 千克。其中鸡肉人均消费量比 15 年前增长 62.74%，超过了同期猪肉 31.68% 的增长率。

近十几年来，我国鸡肉生产与消费量均有显著提高，1996-2008 年人均鸡肉消费量已由 5.01 千克增加到 8.97 千克。以目前世界主要国家或地区来说，加拿大人均年消费量 32.14 千克，欧盟人均年消费量 15.6 千克；同为发展中国家的巴西，人均年消费量已达到 33.3 千克；中国台湾地区人均年消费量也已达到 28 千克。上述国家和地区均远远高于我国 2008 年人均 8.97 千克的水平。

中国畜牧业协会禽业分会在《2007 年全国白羽鸡生产回顾与 2008 年展望》报告中指出，尽管我国的人均鸡肉消费量正在呈不断上升的趋势，但要达到世界目前的年平均消费水平，每年还需增长 300 万吨以上的鸡肉产量。预计 2010 年我国的人均鸡肉消费量将达到 9.5 千克，鸡肉总需求量将预计可达到 1,301.50 万吨。预计 2015 年我国的鸡肉消费量将进一步提高到 1,551 万吨。

近年来我国鸡肉消费量保持持续增长主要缘于以下几点：

①巨大的国内消费市场和不断增加的消费人口；截至 2008 年，我国人口总数已达到 13.28 亿人，预计到 2010 年和 2015 年将分别达到 13.7 亿人和 14.1 亿人。而鸡肉将以价廉味美营养高的特点成为越来越多人的主要肉类食品来源。此外，根据国家统计局的统计数字，2007 年我国城镇和乡村居民人均购买禽肉的数量分别为 9.66 千克和 3.86 千克，乡村居民的禽肉购买量仅为城镇居民的 39.96%。如果随着农村生活水平的提高，这个差距会逐年减小。假设上述城乡禽肉消费的差距缩小 50%，农村消费禽肉将达到 6.76 千克，7.28 亿农村人口则需要增加 211.12 万吨，相当于 2007 年鸡肉产量的 19.45%。由此可见，随着我国乡村经济的发展，市场发展空间巨大。

②收入的增长促进鸡肉的消费；伴随着城乡居民收入的持续增长，人民生活水平持续提高，对动物蛋白的需求量随收入增加而同步增长的趋势较为明显。预计未来随着收入的增加，中国居民对奶类、禽肉和水产品的消费量保持持续增长。这意味着未来随着中国居民家庭收入的持续增长，禽肉产品在居民食品购买支出中的比例将继续增加，以鸡肉产品为代表的禽肉消费将具有较大的增长潜力。

③健康食品的消费理念不断深入和普及；随着经济的发展和我国人均收入的

不断提高，消费者在追求美食的同时，更加重视饮食对健康的作用。就营养价值方面来说，相对于牛肉和猪肉等红肉产品，属于白肉的鸡肉产品更加符合健康食品的消费理念。

④适合生产方便食品；随着城市生活节奏的逐步加快，消费者对方便、即食食品的需求量快速增加，鸡肉相对猪肉和牛肉更适合方便食品和快餐业制作工艺的要求和标准，是方便食品和快餐食品的主要肉类原料，从而有效促进了快餐业及方便食品行业对鸡肉产品的消费。肯德基、麦当劳等国际连锁快餐业巨头进入中国并快速发展，带动了我国快餐业的发展，更加促进了鸡肉作为快餐食品原料的消费需求。

⑤生产效率高、成本优势突出；在畜牧业生产成本结构中，占最大比重的是饲料成本。因此，饲料转化效率越高，越能够节省饲料，降低成本。在正常生产情况下，肉鸡、猪和牛的料肉比分别是 1.75:1、2.8:1 和 7-8:1。由此看出，肉鸡的饲料转化率更高，单位产品的生产成本更低，成本优势使得鸡肉特别适合中国现阶段人民消费水平。

⑥是节粮畜牧业的首选；由于白羽肉鸡的料肉比其它畜禽具有明显的优势，节粮显著，在我国人多地少，人畜争粮的矛盾越来越尖锐的情况下，大力发展白羽肉鸡生产是缓解这个矛盾的首选。每生产 1 只（2.3 公斤）白羽肉鸡，比生产同等重量的猪肉节约粮食 2.73 公斤；比同等重量的黄羽肉鸡节约粮食 1.95 公斤。随着我国耕地面积的更进一步减少，白羽肉鸡的生产将会因其显著的节粮优势而越来越受到重视。

⑦适合进行深加工、增值产品生产；肉鸡产品自身的特点使其较便于进行大规模的自动化生产，大规模的屠宰加工延长了肉鸡的产业链，同时也推动了肉鸡增值产品的生产。目前国内的鸡肉加工企业可以将一只 2.5 千克的肉鸡精细分割并加工出多达 300 个品种规格以上的各类产品，有效满足了国内和国外各类消费者的需求，并促进了产品的批量供应。而国内消费者对不同部位的鸡肉产品如鸡翅、鸡爪等各具偏好，使这些肉鸡副产品经过加工后具有较高的经济价值，从而提高了肉鸡行业中相关企业的盈利能力。

因此，随着我国经济的持续发展和城乡居民生活水平的提高以及消费习惯的变化，人均鸡肉消费量将不断提高，肉鸡养殖行业面临了很好的发展机遇，市场

对商品肉鸡雏鸡的需求量快速增长。本次募集资金投资项目的建设满足了鸡肉产品日益增长的市场需要。

（三）满足我国肉类出口创汇的需要

从国际市场看，世界鸡肉的生产和出口贸易额近年来一直保持增长趋势。进口鸡肉的国家达 200 个，但我国出口的国家只有 10 多个，美国、巴西、泰国等国的出口比重都要远远高于我国。2009 年，美国鸡肉产品出口量占总产量的 15.21%，巴西占到 36.62%，泰国占到 50.12%（数据来源：Food Outlook - December 2009），而我国作为世界第二大鸡肉生产国，2008 年的出口量仅占总产量的 2.8%。因此，我国在鸡肉产品出口方面还有巨大的增长潜力。本次募集资金投资项目实施后，将补充父母代肉种鸡和商品肉雏鸡的市场供应，可以更好地满足下游商品肉鸡养殖、屠宰加工和鸡肉产品出口创汇的需要。

（四）补充山东市场肉鸡供应的需要

山东省是我国最大的禽肉生产和出口大省。在持续强劲的市场需求拉动下，山东省的肉鸡养殖行业产销两旺，产值和销售额呈现快速增长态势。“十五”期间，山东省畜牧业生产稳步增长，肉蛋奶总产量保持全国第一生产大省的地位。山东省畜牧业产值从 2004 年开始突破千亿元大关，占农业总产值的比重达到 30%，畜产品产量占到全国的 1/10 以上，每年约有 1/3 以上的畜产品销往省外。山东是供应京津沪等国内大中城市的主要畜产品生产基地，也是华东地区的主要畜产品生产基地。山东省畜产品及其相关产品年出口创汇达到 20 多亿美元，肉类出口创汇近 10 亿美元。2006 年山东省肉鸡出栏量占全国的 23.56%（数据来源：东方艾格咨询公司），2007 年山东省禽肉产量占全国禽肉总产量比例为 25.88%。山东省是禽肉出口大省，2007 年全省禽肉产品出口 4.3 亿美元，占全国的 50%，其中熟制禽肉产品出口 3.3 亿美元，占全国的 60%（数据来源：国家质量监督检验检疫总局）。

本次募集资金投资项目中的 90 万套父母代肉种鸡场建设项目达产后，年更新父母代肉种鸡 60 万套，每年可提供商品肉鸡 8,028.80 万只。本项目实施达产后，主要销售市场以山东省、江苏省、河南省和东北地区为主。山东作为国内白羽肉鸡最大的养殖基地，近年来养殖规模增长迅速，对白羽肉雏鸡需求旺盛。公司增加的 8,028.80 万只商品肉鸡计划将有 6,200 万只在山东市场销售，仅占山东

省目前白羽肉鸡需求量的 4.43%，因此公司的商品鸡产品市场还有很大的增长空间，公司将充分发挥竞争优势，积极拓展省内市场，分享行业高增长带来的市场机会，提高市场占有率。

（五）公司实施产业链延伸战略和规模扩张战略的需要

本次募集资金投资项目是在公司现有业务的基础上，按照产业延伸的规律所做的必然选择。项目的实施将从横向上扩展公司父母代肉种鸡雏鸡和商品肉鸡雏鸡的生产规模，使公司生产能力和市场份额得以巩固和扩大；从纵向上延伸公司的业务链条，进一步增加公司商品鸡雏鸡的业务比重，使公司产业延伸战略和经营规模扩张战略得以实现。

（六）公司规避市场风险的需要

“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”达产后，在父母代肉种鸡饲养规模得到提升的同时，相应地增加了对公司生产的父母代肉种雏鸡的需求，进一步降低了经营风险。尤其是在肉鸡行业不景气的阶段，通过增加父母代种鸡内部饲养数量，消化了公司父母代肉种鸡产能。例如 90 万套父母代肉种鸡项目投产后计划年更新 60 万套父母代肉种鸡，相当于 4.6 万套祖代肉种鸡项目年产 230 万套父母代肉种鸡的 26.09%，这在一定程度上回避了父母代肉种雏鸡阶段性价格下跌的风险。在肉鸡市场恢复景气后公司可以向市场提供更多数量的商品肉雏鸡，避免了市场价格波动对公司的不良影响，确保了公司的盈利。因此，本次募集资金投资项目是公司抵御市场波动风险的迫切需要。

三、项目实施的可行性

（一）募集资金投资项目是在现有业务基础上的规模扩大

公司目前的主要业务是祖代肉种鸡的饲养和父母代肉种鸡的生产饲养，核心产品包括父母代肉种鸡和商品肉鸡。公司多年来持续从事上述业务，已经在行业内具备较为明显的规模优势，产品的市场竞争力日益增强。2009 年公司对外销售父母代肉种雏鸡 1,222.60 万套，父母代蛋种雏鸡 504.87 万套，商品肉雏鸡 3,110.76 万只。本次募集资金投资项目是公司立足于现有业务基础，发挥现有业务优势，经过审慎研究后做出的必然选择。

公司本次募集资金投资于“4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目”和“90 万套父母

代肉种鸡场建设项目”，项目实施后公司祖代肉种鸡和父母代肉种鸡饲养规模较现有基础上扩大，公司主要产品父母代肉种雏鸡和商品雏鸡的市场供应能力进一步增强。募集资金投资项目的出发点是拓展现有优势业务生产规模，强化核心业务竞争优势，满足不断增长的市场需求。

（二）技术和管理优势保证募集资金投资项目顺利实施

经营祖代肉种鸡和父母代肉种鸡的饲养业务，尤其是管理大规模的饲养项目，除了资金实力外，更重要的是极高的技术要求，饲养生产过程中的技术成为影响种鸡规模养殖成败与否的决定性因素。这主要体现在以下三个方面：

第一，不具备种鸡饲养行业经验的企业难以在短期内获得完备的技术。

种鸡的引种、饲养、繁育是一个复杂且不间断的过程，生物体在生命发展的各个阶段体现出不同的生理特征，需要在饲养环境、饲养手段、免疫措施、疫病防治等方面适应生物生长规律。不具备种鸡饲养行业经验的企业很难在短期内获得完备的技术。

第二，种鸡代次越高对养殖技术要求越高。

白羽肉鸡从原种鸡开始的一系列杂交过程，其目的是通过杂交获得各品系差异化遗传特征中最有利于肉鸡生产效益的生物特性。种鸡代次越高，其通过杂交体现遗传性能的作用越重要，种鸡细微的差异对后代生产性能的影响越明显，因而其饲养和生产技术要求越高。例如，饲养祖代肉种鸡繁育父母代肉种鸡相对于之后的饲养父母代繁育商品代环节而言，在白羽肉鸡杂交繁育进程中发挥了更重要的作用，因而以保证后代繁育质量为目的的选种、育种、体重控制、饲养生产等环节的工作至关重要，需要的技术更加复杂。

第三，大规模养殖相对散养和一般规模养殖对技术要求更高。

相对于农户散养的传统模式，规模化种鸡饲养企业的优势是能够向市场提供大批量同质化的雏鸡，这对生产过程中的各环节提出更高的要求，在种鸡育雏育成、体重控制、选种、产蛋、孵化等环节需要更科学、更精确的技术。同时，大规模的种鸡饲养场和孵化场在场区选址和布局、鸡舍环境控制、自动化设备应用、种鸡免疫程序、疫病防治和人员配备等方面有很高的要求，养殖规模越大，在技术和管理方面的进入壁垒越高。

本公司具备业内领先的技术优势，可以确保募集资金投资项目顺利实施。

首先，公司多年从事专业化的祖代肉种鸡、父母代肉种鸡饲养和繁育，积累了丰富的饲养管理经验，通过对祖代肉种鸡和父母代肉种鸡饲养管理各个环节不断的生产实践和有针对性的技术研发，获得了在行业内处于领先地位的优势技术，形成了公司产品的核心竞争力。

其次，技术优势除了体现在公司自身的饲养生产中，还体现在对下游客户的技术服务方面。由于生物遗传的特性，父母代肉种鸡养殖企业在向本公司引进父母代肉种雏鸡的同时，对本公司的技术支持也存在很强的依赖。公司在向下游客户销售父母代肉种雏鸡的过程中，提供售前、售中、售后一系列的技术服务，指导客户选址建场，帮助客户设计鸡舍布局，协助客户接鸡并跟踪育雏育成，指导各阶段的免疫程序，解决种鸡疫病防治难题，对饲养繁育提供全程技术支持。良好的技术服务提高了客户满意度，同时利于公司全面掌握种鸡质量和饲养生产方面的第一手资料，可以进一步提升公司的种鸡质量控制水平，有利于向客户提供更好的产品和更优质的服务。凭借处于肉鸡产业链顶端造就的技术优势，公司为下游客户提供高品质产品的同时，向客户提供保证其父母代肉种鸡饲养顺利进行的技术，下游的父母代肉种鸡养殖企业在生产中对本公司形成了较强的技术依赖。无论在祖代肉种鸡或父母代肉种鸡饲养中，公司均具备足够的技术力量，足以满足本次募集资金投资项目的技术要求。

再次，公司是目前国内最大的祖代肉种鸡养殖企业，祖代肉种鸡年更换量居行业首位，规模化养殖一直是公司重要的竞争优势，相对于国内从事种鸡养殖业务的多数企业，公司具有很强的规模和成本优势，更在技术方面拥有适应大规模饲养的专业技术。本次募集资金投资项目用于扩大种鸡饲养规模，更好地体现了公司在规模化养殖技术方面的突出优势。

（三）客户对肉雏鸡规模化供应的强烈需求确保产品销售

目前的肉鸡行业发展态势良好，市场供需良性发展，但行业内存在规模化雏鸡供应不足的障碍，成为影响肉鸡行业发展效率的瓶颈。我国的种鸡饲养企业众多，但具备大规模供应同批次雏鸡能力的企业很少，随着我国肉鸡养殖行业集约化的进程，商品鸡饲养企业单体规模日益扩大，越来越迫切地需要大规模同批次的雏鸡供应。这是因为：

第一，获得规模化雏鸡供应可以大大提高肉鸡企业生产效率。

肉鸡饲养企业可以根据产能要求安排引种，及时获得足够数量的同批次雏鸡，减少了产能浪费，确保肉鸡生产企业产能利用的持续性和稳定性。在全进全出的安全生产模式下，便于生产管理，提高了肉鸡企业运营效率。

第二，获得规模化雏鸡供应可以大大降低肉鸡生产企业生产成本。

同批次同日龄的雏鸡母源抗体水平一致性高，按照生长阶段实施的各项免疫程序相同，疫病预防效果优良，雏鸡生长容易控制，成熟肉鸡外形整齐、重量均匀，利于食品加工。在获得规模化雏鸡供应的情况下，肉鸡生产过程中的各项成本大大降低。

第三，获得稳定的规模化雏鸡供应可以大大降低下游生产企业经营风险。

雏鸡是肉鸡生产最主要的原料，对于规模化肉鸡生产企业来说，获得稳定的原料供应十分重要。在当前规模化雏鸡供应不足的市场中，肉鸡生产企业常常通过分散购买的方式引进雏鸡，不仅雏鸡品质一致性差，不利于提高生产效率，还有可能造成鸡群间的疫病传播。获得稳定的规模化雏鸡供应后，上述问题不复存在，肉鸡生产企业雏鸡供应不稳定的风险也得以化解。

第四，获得规模化雏鸡供应可以降低肉鸡屠宰加工企业风险。

对于大型肉鸡屠宰加工企业来讲，同样面临其所需的商品肉鸡不能获得稳定供应的风险。因此，如果能与具有规模化雏鸡供应能力的供应商形成长期合作关系，大型肉鸡屠宰加工企业则在获得稳定的、大批量的肉雏鸡供应后，可以通过联合农户代为饲养或自建肉鸡饲养场的模式向上游延伸业务，以此确保屠宰加工所需的肉鸡能够得到充足的供应，从而可以降低经营成本和经营风险。

公司基于以上的市场分析，拟将本次募集资金投资于祖代肉种鸡和父母代肉种鸡的规模化养殖项目。在募集资金投资项目达产后，公司将实现每周供应同质化父母代种雏鸡 23 万套的供种能力，可以更好地满足下游大型企业对父母代肉种雏鸡和商品肉雏鸡规模化供应的强烈需求。

（四）客户需求及产品购买意向明确

公司在多年的生产经营中树立了良好的品牌形象，客户对公司生产的父母代肉雏鸡和商品肉雏鸡信任度很高。公司一方面利用现有的销售渠道开拓市场，另一方面加大对潜在客户的营销。公司下游的父母代种鸡生产企业和商品肉鸡生产企业对雏鸡反应出旺盛需求；多家从事规模化肉鸡屠宰加工的企业也希望通过本

公司获得稳定的、大批量的肉雏鸡供应，并以联合农户饲养或自建肉鸡养殖基地等方式保证足量肉鸡的稳定来源。截至目前公司已经与多家下游客户签订了《产品销售意向书》，肉鸡雏鸡购买意向总量已经超过 12,000 万只。

四、本次募集资金投资项目具体情况

（一）90 万套父母代肉种鸡场建设项目

1、项目概况和审批情况

利用公司现有成熟技术，投资建设 90 万套父母代肉种鸡场建设项目。项目建设内容包括新建父母代肉种鸡场 5 座，新建孵化场 1 座。项目建成后，年更新父母代肉种鸡 60 万套，存栏达到 90 万套，年生产商品肉鸡雏鸡 8,028.80 万套。

该项目已于 2008 年 5 月 13 日取得烟台市发展和改革委员会出具的“山东省建设项目登记备案证明（登记备案号：0608000006）”，于 2008 年 5 月 26 日取得由山东省乳山市发展和改革局出具的“基本建设项目登记备案证明（登记备案号：0810040018）”。

2008 年 12 月 8 日，公司就变更后的募投项目建设地址重新取得了烟台市发展和改革委员会核发的建设项目登记备案证明，并于 2009 年 2 月 27 日取得了文登市发展和改革局核发的建设项目登记备案证明。

2、项目投资概算

项目总投资为 25,086.49 万元，其中：项目建设投资 24,039.59 万元，流动资金 1,046.90 万元。总体投资构成如下：

序号	项 目	金 额（万元）	构成比例
1	建筑工程费	13,640.69	54.37%
2	设备购置及安装	8,173.72	32.58%
3	其他费用	1,080.43	4.31%
4	预备费	1,144.74	4.56%
5	流动资金	1,046.90	4.17%
合计		25,086.49	100.00%

建设投资构成具体如下：

单位：万元

序号	项目	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	预备费	合计
1	第一部分： 工程费用	13,640.69	8,021.32	152.41			21,814.42
1.1	孵化场	1,533.38	2,546.35	48.38			4,128.11
1.2	种鸡场 1	2,030.95	937.66	17.82			2,986.42

1.3	种鸡场 2	3,956.53	1,724.34	32.76			5,713.63
1.4	种鸡场 3	2,079.50	937.66	17.82			3,034.98
1.5	种鸡场 4	1,990.45	937.66	17.82			2,945.92
1.6	种鸡场 5	2,049.89	937.66	17.82			3,005.36
2	第二部分： 其他费用				1,080.43		1,080.43
2.1	建设单位管理费				209.42		209.42
2.2	项目前期费				85.08		85.08
2.3	勘察费				65.44		65.44
2.4	设计费				185.42		185.42
2.5	工程监理费				242.14		242.14
2.6	环评费				19.63		19.63
2.7	工程保险费				109.07		109.07
2.8	施工人员意外险				65.44		65.44
2.9	建设期租地费				56.10		56.10
2.10	办公家具购置				42.68		42.68
3	第三部分： 预备费					1,144.74	1,144.74
	合 计	13,640.69	8,021.32	152.41	1,080.43	1,144.74	24,039.59

3、项目技术和工艺

本项目利用公司自产父母代种鸡雏鸡，经育雏育成、产蛋、孵化等过程，生产商品雏鸡并向市场销售。项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，详细工艺流程和生产技术参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四 公司的主要业务情况”中的相关部分。在生物安全措施、饲养管理、孵化、疫病防治、饲料营养等肉鸡生产的主要技术环节上，公司现有的专业技术目前已经达到世界先进水平。

（1）父母代种鸡饲养工艺

父母代肉种鸡全程采用平养生产，保证了生物的健康，同时人工成本大大节省。

鸡舍采用全封闭式构筑物，舍内环境采用电脑全自动控制系统，对温度、湿度、通风量进行自动控制。夏季使用水帘配合风机纵向通风降温，其它季节使用侧墙通风窗进风的通风方式，根据设计通风量通风，保证空气新鲜。冬季采用集

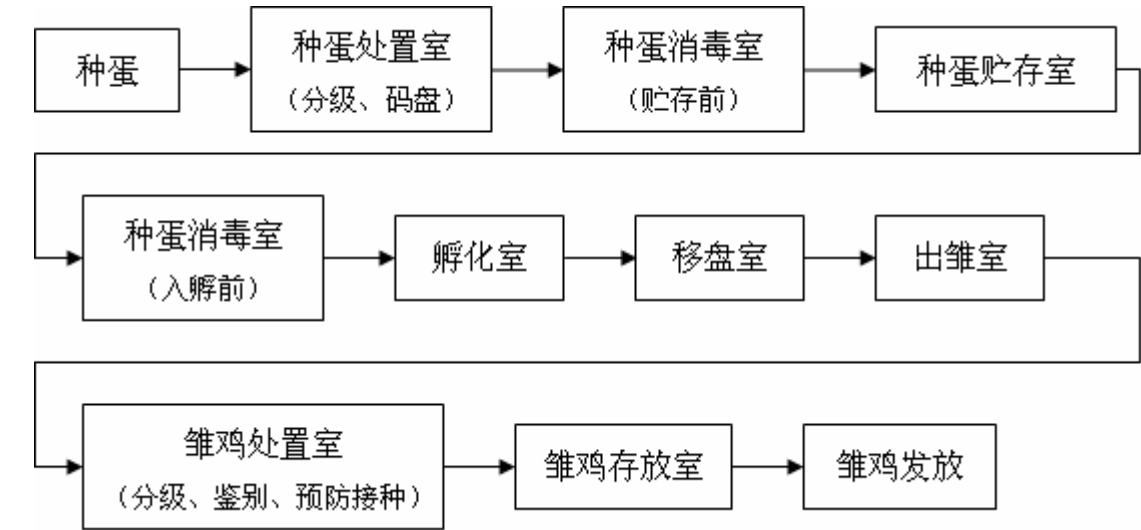
中供热方式，由集中供热锅炉将热水送入鸡舍的设备间，由新风机组将热风通过管道送入鸡舍。鸡舍辅助采用人工照明技术，育雏育成期实行遮光饲养。供料采用自动塞盘式种鸡喂料线进行喂料，供水采用乳头式饮水器自动供水。

(2) 种蛋管理

选择符合品种标准的种蛋，严格剔除污染蛋和壳色、蛋重、蛋形不符合孵化要求的种蛋。入孵种蛋进行熏蒸消毒，种蛋保存时做好品种的标记工作，不同品种、不同代次、不同日龄的种蛋采取分区存放。种蛋贮存室设计适宜温度为 15-18℃、相对湿度 75%-80%，保持空气新鲜，存放时间不超过 7 天。

(3) 孵化工艺

采用大型巷道孵化器进行孵化，孵化室、出雏室的适宜室内温度为 22-26℃，相对湿度为 60%-70%，雏鸡处置室的室内温度为 28-32℃，相对湿度为 65%。按照孵化流程严格做好入库前种蛋、入孵种蛋、落盘胚胎蛋的消毒。雏鸡按规定接种疫苗，并放置于经冲洗消毒、垫有专用草纸的塑料雏鸡周转箱或一次性专用雏鸡纸板箱内发售。孵化场每周入孵种蛋 2 次，每年出雏 104 批，孵化车间工艺设计遵循人、物流动与风向“单行线”的运行原则，孵化工艺流程见下图：



4、项目主要设备

本次募集资金投资项目设备选型的原则是：有利于控制舍内鸡群生活环境，便于饲养操作、清洗消毒、外观整齐、经济实用。根据所需设备的性能要求，选择产品质量好，信誉高、价格合理的生产厂家进行采购。本项目的主要设备有：饲养设备、孵化设备、供料供水设备、环控设备、电力设备、辅助生产及公用工程设备等，根据对国内外畜禽生产设备与孵化设备的考察情况，除孵化和环控设

备等部分关键设备外，其余设备国内均有厂家生产，而且在生产性能指标方面，均能满足项目要求。因此，本项目除部分设备进口外，主要设备选型均由国内成套设备厂家提供。本项目新建父母代肉种鸡养殖场 5 座，合计存栏父母代肉种鸡 90 万套，其中“种鸡场 2”可存栏 30 万套，其余种鸡场 1、3、4、5 共 4 座，每座存栏 15 万套，另建设父母代肉种鸡孵化场 1 座。项目需要的设备具体如下：

(1) “种鸡场 1”（存栏 15 万套父母代种鸡）主要设备

序号	名称	单位	数量	单价（元）	总价（万元）	供应商
1	18 米跨平养鸡舍	——	——	——	752.18	——
1.1	环境控制系统	套	18,000	15	27	美国
1.2	风机	个	2,000	240	48	青岛
1.3	变频风机	个	3,800	30	11.4	美国
1.4	风机遮光块	个	6	75,000	45	青岛
1.5	侧墙风口遮光罩	个	180	1,200	21.6	北京
1.6	水帘	套	25,000	15	37.5	北京
1.7	舍内暖风系统	套	60,000	15	90	北京
1.8	喷雾消毒系统	套	12,000	15	18	北京
1.9	木板条	平方米	70	20,100	140.7	自制
1.10	种鸡自动料线	套	123,000	15	184.5	青岛
1.11	自动饮水线	套	25,000	15	37.5	德国
1.12	电热保温伞	套	350	360	12.6	浙江
1.13	塑料围栏	个	80	360	2.88	浙江
1.14	开食盘	个	26	930	2.42	天津
1.15	1 升小饮水器	个	6	3,600	2.16	天津
1.16	小料桶	个	8	3,600	2.88	天津
1.17	产蛋箱	个	420	1,620	68.04	山东
2	供水水泵	套	18,000	1	1.8	烟台
3	水消毒设备	套	35,000	1	3.5	烟台
4	燃油锅炉	台	350,000	1	35	青岛
5	变压器	个	380,000	1	38	供电局供
6	柴油发电机	台	335,000	2	67	潍坊
7	闭路监控	套	75,000	1	7.5	烟台
8	焚化炉	套	45,000	1	4.5	北京
9	污水处理设备	套	56,900	2	11.38	北京
10	消毒机	个	3,500	2	0.7	北京
11	生产小工具	套	60,000	1	6	烟台
12	生产用三轮车	辆	7,500	4	3	烟台
13	后三轮摩托	辆	15,000	1	1.5	烟台
14	客货二用车	辆	50,000	1	5	烟台

15	机修设备	套	6,000	1	0.6	烟台
——	合计	——	——	——	937.66	——

(2) 种鸡场 3、种鸡场 4、种鸡场 5 的主要设备同于种鸡场 1

(3) “种鸡场 2”（存栏 30 万套父母代种鸡）主要设备

序号	名称	单位	数量	单价（元）	总价（万元）	产地
1	18 米跨平养鸡舍	——	——	——	1,504.36	——
1.1	环境控制系统	套	18,000	30	54	美国
1.2	风机	个	2,000	480	96	青岛
1.3	变频风机	个	3,800	60	22.8	美国
1.4	风机遮光块	个	6	150,000	90	青岛
1.5	侧墙风口遮光罩	个	180	2,400	43.2	北京
1.6	水帘	套	25,000	30	75	北京
1.7	舍内暖风系统	套	60,000	30	180	北京
1.8	喷雾消毒系统	套	12,000	30	36	北京
1.9	木板条	平方米	70	40,200	281.4	自制
1.1	种鸡自动料线	套	123,000	30	369	青岛
1.11	自动饮水线	套	25,000	30	75	德国
1.12	电热保温伞	套	350	720	25.2	浙江
1.13	塑料围栏	个	80	720	5.76	浙江
1.14	开食盘	个	26	1,860	4.84	天津
1.15	1 升小饮水器	个	6	7,200	4.32	天津
1.16	小料桶	个	8	7,200	5.76	天津
1.17	产蛋箱	个	420	3,240	136.08	山东
2	供水水泵	套	18,000	1	1.8	烟台
3	水消毒设备	套	35,000	1	3.5	烟台
4	燃油锅炉	台	300,000	2	60	青岛
5	变压器	个	380000	1	38	供电局供
6	柴油发电机	台	335,000	2	67	潍坊
7	闭路监控	套	75,000	1	7.5	烟台
8	焚化炉	套	45,000	1	4.5	北京
9	污水处理设备	套	56,900	1	11.38	北京
10	消毒机	个	3,500	2	0.7	北京
11	生产小工具	套	60,000	1	6	烟台
12	生产用三轮车	辆	7,500	8	6	烟台
13	后三轮摩托	辆	15,000	2	3	烟台
14	客货二用车	辆	50,000	2	10	烟台
15	机修设备	套	6,000	1	0.6	烟台
——	合计	——	——	——	1,724.34	——

(3) 孵化场主要设备

序号	名 称	单位	数量	单价（元）	总价（万元）	产地
----	-----	----	----	-------	--------	----

1	巷道孵化器	台	110	210,000	2,310	日本
2	空气压缩机	台	1	60,000	6	烟台
3	蛋车	辆	152	8,000	121.6	日本
4	制冷机组	套	1	550,000	55	青岛
5	孵化器小环境控制系统	套	1	870,000	87	凯利
6	蛋库空调	套	3	36,000	10.8	青岛
7	水帘空调风机	台	40	4,800	19.2	青岛
8	井用潜水泵	台	2	7,000	1.4	颜山
9	软化水系统	套	1	40,000	4	青岛
10	4 吨汽暖燃油锅炉	套	1	350,000	35	青岛
11	2 吨汽暖燃油锅炉	套	1	250,000	25	青岛
12	变压器	套	1	260,000	26	供电局供
13	柴油发电机	套	3	280,000	84	潍坊
14	监控系统	套	1	50,000	5	烟台
15	生产小工具	套	1	80,000	8	烟台
16	洗浴设备	套	2	26,000	5.2	青岛
17	工业洗衣机	台	1	28,000	2.8	青岛
18	运种蛋车	辆	2	210,000	42	威海
19	工作用车	辆	1	100,000	10	烟台
20	移动式清洗消毒机	台	4	5,500	2.2	北京
21	手持式远红外测温设备	个	1	17,000	1.7	烟台
22	手持式测湿设备	个	1	6,600	0.66	烟台
23	手持式测转速设备	个	1	13,000	1.3	美国
24	手持式测风速设备	个	2	7,500	1.5	美国
25	食堂设备	套	1	30,000	3	烟台
26	污水处理设备	套	1	173,900	17.39	北京
——	合 计	——	——	——	2,885.75	——

5、主要原辅料供应

本项目所需父母代肉种鸡每年需更新雏鸡 60 万套，计划分四批引进。父母代肉种鸡雏鸡从公司自有祖代种鸡孵化场引进，2009 年公司祖代肉种鸡场共生产父母代肉种鸡雏鸡 1,249.47 万套，因此本募集资金投资项目的父母代种鸡来源有保障。

本项目消耗的饲料品种为肉种鸡各生长阶段的全价配合饲料，年需全价配合饲料 4.09 万吨。公司现有 2 个饲料厂，饲料年均产量为 13.2 万吨，完全可以满足新增生产需要。

本项目正常运营需要的燃料、动力包括水、电、燃油等：

（1）水：项目所在区域地下水丰富，水源充足；

(2) 电：由当地供电局根据协议引入线路进各养殖场内，供电有保证；

(3) 燃油：山东省属于产油大省，胜利油田就在山东省境内，大型的炼油企业齐鲁石化也设在山东省内，燃油供应充足。本项目燃油需求量少，公司按生产需要做好采购计划，燃油供应有保障。

6、项目的选址、占用土地情况

(1) 场址选择原则

本项目为规模化、综合性生产系列项目，涉及内容包括种鸡饲养、种蛋孵化等建设内容，每个项目的生产规模均较大，在卫生、防疫、工艺流程和环境等方面有着特殊的要求，因此场址选择除应满足一般建设项目所需的必要条件外，还应满足以下要求：

①选址必须符合当地农牧业总体发展规划、土地利用开发规划和城乡建设发展规划的用地要求。

②地理位置

为防止场区受到周围环境污染或污染周围环境，选址时应远离村庄、居民区、家禽屠宰场、化工厂、制革厂、种禽或蛋禽饲养场、兽医站和集贸市场，如场区选址在上述场所附近，应至少保持 3,000 米以上的安全距离，且不应位于上述容易产生污染企业的下风向。

③交通条件

为保障交通和运输方便，场外应通有公路。为确保防疫卫生要求，避免噪声对鸡群健康和生产性能的影响，场区与主要交通干道应保持适当距离：距国道、省道 1,000 米；距市、区（县）公路 500 米；距乡镇公路 500 米；距村级及一般公路（土路或石子路）500 米。

④地形地势及地质条件

场址应选择在地势较高、干燥平坦、排水良好和向阳背风的地方。平原地区建场应选择比较平坦、开阔、利于排水，地下水位应低于鸡舍地基深度 0.5 米以下；山区建场应选择稍平缓坡，坡面向阳，总坡度不超过 25%，建筑区坡度应在 25°以内；靠近河流、湖泊地区建场应选择比当地水文资料中最高水位高 1-2 米处；从防疫的角度，场址应充分利用自然地形地物，如利用原有林带树木、山岭、河川、河谷等作为天然屏障。满足建设工程需要的水文地质和工程地质条件。

（2）占用土地情况

项目新建父母代肉种鸡场 5 座，孵化场一座，建设地点位于烟台市和威海市。项目建设用地总计 1,092.6 亩，主要是承包荒山坡地，承包期 21-30 年。募投用地的承包合同及相关审批备案手续均已办理。

序号	名称	建设地点	占地面积（亩）	使用方式
1	种鸡场 1	海阳市郭城镇山后村	148.6	承包
2	种鸡场 2	蓬莱市潮水镇潮水二村	409	承包
3	种鸡场 3	文登市泽头镇林村	155.2	承包
4	种鸡场 4	乳山市午极镇于家疃、孙家疃村	133.8	承包
5	种鸡场 5	乳山市午极镇大虎岚村	158	承包
6	孵化场	栖霞市桃村镇北	88	出让

7、项目的环保情况

本项目各场区外部环境状况适合养殖用途，项目区周围没有对项目构成污染的大型工矿企业，空气、土地、水源均无任何污染，项目区不处于水源上游，不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强，本项目污染物经处理后均可达标排放。

项目所产生的主要污染物为：施工期和运营期产生的噪声；运营期养殖场产生的鸡粪、污水以及淘死鸡、孵化场产生的蛋壳等。

治理措施：

施工过程中，严格按照国家关于建筑施工厂界噪声的要求进行施工，并尽量分散噪声源，采用低噪声机械，同时在工地周围设立临时的声障装置，把影响降到最低程度；生产过程中，该项目采用符合国际标准的设计和建设理念进行整体设计和建设。场区规划时把具有生产性噪声的生产车间尽量远离其他非噪声作业车间、行政办公区和生活区。锅炉房选用高效、节能和低噪声风机，作业场所的工作地点的噪音标准为 85dB。

坚持每天清扫鸡舍，收集鸡粪、鸡毛等混合物并杀菌后用封闭车运输给周边农户，由农户自行发酵处理后用作肥料；死鸡选用专用再燃式多用途焚化炉进行焚烧处理，其原理是通过第一燃烧室对死鸡尸体进行焚烧，第二燃烧室对恶臭物质的分子结构进行高温破坏，不完全烟气充分燃烧，排放物主要为水蒸气、CO₂和少量无害的无机物，达到彻底无害的目的。

针对其他孵化废弃物处理，本项目采用装袋密封处理后，送到当地垃圾处理

场集中处理。

本项目建设采用自然生物处理工艺处理工艺，建设氧化塘，水深 2.5-3m，污水停留 3-4 个月，辅以人工曝气，可以达到《畜禽养殖业污染物排放标准》（GB 18596-2001）或《农田灌溉水质标准》（GB 5084-92）的规定，不会对周边造成污染。

孵化场污水为常年排放，水质与生活污水基本相当。经综合技术经济比选，本项目采用集装式纯氧生化污水处理工艺设计建设。该技术是在传统的活性污泥法和生物膜法生化处理工艺技术的基础上发展起来的高强度、无臭气污染、动力消耗低的综合环保型新一代生化污水深度处理工艺技术。经该工艺处理后水质能够达到中水标准。

公司已于 2008 年 6 月 16 日取得山东省环境保护局出具的鲁环函(2008)395 号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查意见》的核查意见函。

公司因变更募投项目个别建设地址而于 2009 年 2 月 27 日再次取得了山东省环境保护局出具的鲁环函(2009)101 号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查补充意见的函》。

8、项目的卫生防疫情况

为了保证人畜安全，减少鸡只疾病发生，保障生产安全，确保肉鸡质量，本项目饲养及繁育过程严格执行无公害食品肉鸡饲养兽医防疫准则，采取安全防疫措施。通过建立严格的卫生管理制度、免疫接种、疾病监测和疾病控制等措施保证项目卫生防疫安全。

（1）严格卫生管理制度

工作人员定期进行体检，取得健康合格证方可上岗，工作人员进入生产区应严格消毒并穿戴洁净工作服，无关人员不允许进入生产场区。

（2）免疫接种

根据《中华人民共和国动物防疫法》及其配套法规的要求，结合当地实际情况，有选择地进行疫病的预防接种工作，并注意选择适宜的疫苗、免疫程序和免疫方法。

（3）疫病监测

依照《中华人民共和国动物防疫法》及配套法规的要求，结合当地实际情况，

制定疫病监测方案。常规监测的疾病至少应包括：高致病性禽流感、鸡新城疫、鸡白痢与伤寒。除上述疫病外，还需根据当地实际情况，选择其他一些必要的疫病进行监测。根据当地实际情况由动物疫病监测机构定期或不定期进行必要的疫病监督抽查，并将抽查结果报告当地畜牧兽医行政管理部门。

（4）疫病控制和扑灭

发生疫病或怀疑发生疫病时，将依据《中华人民共和国动物防疫法》及时采取以下措施：驻场兽医应及时进行诊断，并尽快向当地畜牧兽医行政管理部门报告疫情。确诊发生高致病性禽流感时，鸡场应配合当地畜牧兽医管理部门，对鸡群实施严格的隔离、扑杀措施；发生鸡新城疫、禽结核病等疫病时，应对鸡群实施清群和净化措施；全场进行彻底的清洗消毒，病死或淘汰鸡的尸体按 GB16548 进行无害化处理，消毒按 GB/T16569 标准进行。

9、项目的产出和营销

本募集资金投资项目达产后，年更新父母代肉种鸡 60 万套，公司父母代种鸡存栏量增加 90 万套，每年可提供商品肉鸡雏鸡 8,028.80 万只，实现销售收入 20,458.14 万元。本项目实施达产后，主要销售市场以山东省、江苏省和东北地区为主。

山东作为国内白羽肉鸡最大的养殖基地，2006 年山东省肉鸡出栏量占全国的 23.56%（数据来源：东方艾格咨询公司），2007 年山东省禽肉产量占全国禽肉总产量比例为 25.88%。山东省是禽肉出口大省，2007 年全省禽肉产品出口 4.3 亿美元，占全国的 50%，其中熟制禽肉产品出口 3.3 亿美元，占全国的 60%（数据来源：国家质量监督检验检疫总局）。山东省近年来养殖规模增长迅速，对白羽肉雏鸡需求旺盛。在以山东市场为主进行销售的基础上，公司将同时重视周边省份，重点包括江苏省和东北地区的销售。公司增加的 8,028.80 万只商品肉鸡雏鸡将有 6,200 万只在山东市场销售，相对于山东省目前白羽肉鸡需求量仅增加供给约 4.43%，增加的商品肉鸡雏鸡供应量对山东省总量的影响很小；同时拓展江苏、河南及东北市场，计划销售 1,828.80 万只。

本次募集资金投资项目达产后，公司商品肉鸡的年销量将有大幅增加，届时生产规模的扩大、产能的大幅提高将给公司带来考验，如果公司销售能力及整体运营的提高不能与生产规模的扩大相匹配，将在一定程度上给公司的经营提出挑

战。针对上述挑战，公司将在以下方面做好准备：

（1）扩充营销队伍：公司在现有的基础上增加 2-3 名业务人员，精选出两名委派到市场，以胶济铁路线为基准，南、北划为两区，北区以济南、滨州、德州、东营将逐步延伸至辽宁省；南区以临沂、菏泽、枣庄、济宁将辐射到江苏、河南省。省内以县级、省外以市级为单位划分区域，业务员每月出差 20 天以上，在每个区域寻找 2-3 名有经济实力的、在周边地区有影响力的养殖龙头企业、或饲料、兽药经销商，在与其合作的过程中根据其销售能力划分出一、二级经销商。对经销商实行统一的管理办法，传授公司的企业文化理念，专设奖惩制度，每半年进行一次价格与数量的考核，对有损公司利益的经销商实行直接淘汰制，对综合考核成绩差的经销商实行末位淘汰制，对综合考核前三名的经销实行奖励政策，做到奖罚分明。

（2）积极拓展山东省内市场，分享行业高速增长带来的市场机会，提高市场占有率。山东省是我国的畜牧业强省，在持续强劲的市场需求拉动下，山东省商品肉鸡行业产销两旺，公司作为全国最大的祖代肉鸡企业，商品肉鸡生产量还有充分的增长空间，公司将充分发挥竞争优势，积极拓展省内市场，提高市场占有率。

公司目前的大客户中，六和集团拥有省内最大的肉鸡屠宰加工企业，年屠宰量在 20,000 万只以上，虽在不断地扩大种鸡存栏量，由 2006 年年引种 30 多万套成倍增长至 2008 年的 120 万套，但对商品鸡雏鸡仍有近 10,000 万只/年的需求缺口；山东仙坛肉鸡屠宰量每年在 6,000 万只/年左右，但其商品鸡雏鸡产量也只有 3,000 多万只/年；所以对商品鸡雏鸡仍有近 3,000 万只/年的需求缺口。

同时，公司下游的多家肉鸡生产、加工等一条龙企业，由于其自身的父母代种鸡场所产出的商品肉鸡远远满足不了其自身需求，为寻求质量与数量的保障都有意寻找与本公司等上游企业合作。

还有一些专门从事肉鸡食口品加工的屠宰厂，随着近三年屠宰量的快速上升，其对商品肉鸡的需求量增长较快。其中，山东太和食品有限公司其年屠宰肉鸡量在 7,000 万只以上；莱州成达食品有限公司、滨州博大食品有限公司等的肉鸡屠宰量俱在 2,000 万只以上；乳山华隆食品有限公司是 2009 年与 OSI 国际食品公司合资兴办的一个专门从事肉鸡屠宰行业的食品厂，年屠宰量在 2,000 万只

以上。

在持续强劲的市场需求拉动下，山东省商品肉鸡行业产销两旺，公司作为全国白羽祖代肉鸡占有率最大的企业，商品肉鸡市场占有率亦有充分的增长空间，公司将充分发挥竞争优势，积极拓展省内市场，有能力满足其需求额，提高市场占有率。

截至目前，公司现有的几个经销商（包括六和集团、山东仙坛等）经过几年的合作，已与公司结成了战略合作伙伴，对公司的产品非常认可，双方合作默契，但基于公司目前的产量还远远达不到其需求量，公司将利用募集资金项目的产出，加大对现有经销商及客户的商品肉鸡供给；同时公司已经与上述多家下游客户达成了产品销售意向书，对方均明确表达了与公司进行业务合作、希望从公司采购优质雏鸡的意向。

（3）公司销售的目标市场将以山东省内市场为中心点，逐步辐射至江苏及东北市场，扩大销售网络覆盖面。募集资金项目产出后，公司将不断巩固和完善现有的销售网络，加大力度开拓东北及江苏省，在原有的客户基础上以老客户带动新客户，加上业务员的定期走访，充分了解市场动态及客户的想法，稳定老客户，发展新客户，针对新客户、新市场公司将酌情给予优惠政策，把市场覆盖面逐步以点带面地向外延伸，将市场更加细化。

（5）培训是营销体系一个非常重要的内容，公司将进一步加大培训力度，提高公司业务人员专业水平及营销技巧。公司进行的培训主要以外出参加培训及聘请专业人士进行培训的方式，定期选派公司员工进行内部培训，大量的培训可以促使业务员的综合素质迅速提高，符合公司发展的需求。

（6）公司将进一步完善服务营销体系，固定 1-2 名具有丰富的现场管理及疫病诊断经验的技术服务专员，对月销量达 20 万只以上的客户进行全方位的产品跟踪服务；公司将充分利用国际技术资源服务于客户，不定期进行专家技术讲座，及时为客户提供技术咨询，市场信息及疫病防治等，这种整体服务能够及时为客户提供技术咨询，市场信息及疫病防治等，提高产品的附加值。

10、项目经济效益指标

项目建成后达产期年新增收入为 20,458.14 万元。产出物的价格是以当地市场平均价格为依据。项目建设期 2 年，第 3 年达到设计生产规模。项目达产后正

常经营年份的主要经济效益指标如下：

指标名称	数值
销售收入	20,458.14 万元/年
税后利润	5,104.13 万元/年
投资回收期	5.17 年
财务内部收益率（基准贴现率 i=8%）	26.35%
投资利润率	20.72%
销售毛利率	26.45%
销售净利率	24.95%

11、项目进度安排

项目实施进度分为 4 个阶段进行，即项目前期工作阶段、工程设计阶段、工程施工与设备采购阶段和试运行与总结验收阶段。自工程设计开始至建设完成共需 2 年的时间。本项目实施进度见下表：

时间 实施内容	第一年				第二年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
项目前期工作								
工程设计								
施工与设备采购								
试运行和总结验收								

本项目在实施过程中，涉及多部门、多学科、多专业和多方面关系的协调，为搞好项目的建设实施，项目建设管理实行公司董事长负责制，下设项目建设领导小组及项目建设办公室。项目建设办公室人员由有关部门的技术人员和管理人员组成，各负其责，确保项目顺利实施。

（1）父母代肉种鸡的引进：饲养的父母代肉种鸡从本公司引进，品种是 AA+ 和罗斯 308 两个品种。由专用的雏鸡运输车将种鸡运输到父母代肉种鸡场进行饲养。

（2）物质供应：种鸡生产所需的饲料由公司所属的饲料场供应。其它生产物质的供应，由生产场区提供采购计划，由公司采购部统一采购。同时进入饲养场的饲料和所有物品，都必须进行外部熏蒸消毒后，才能转入鸡舍使用。

（3）生产管理：新建项目的 90 万套父母代肉种鸡和原有 10 万套父母代肉种鸡同属于公司种禽事业部下属的父母代肉种鸡繁育部进行综合管理。新建项目下设的 5 个饲养场，各设立场长一名，副场长一名，技术员一名。新建的一个父

母代孵化场由种禽事业部下属的孵化部进行综合管理。孵化场设正副场长各一个，技术员一个。

(4) 人员配置：本项目建成后，肉种鸡场及孵化场共需要各类人员共 511 人。其中肉种鸡场定员 438 人，孵化场定员 73 人。具体人员构成见下表：

序号	部 门	管理人员	技术人员	工人	合计
1	父母代肉种鸡场	10	5	423	438
2	孵化场	2	1	70	73
3	合计	12	6	493	511

(二) 4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目

1、项目概况和审批情况

利用现有技术投资建设 4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目，新建祖代肉种鸡场 1 座，改扩建祖代肉种鸡场 2 座、育雏育成鸡场 1 座、孵化场 1 座。项目建成后，祖代肉种鸡年更新量 4.6 万套，存栏量 6.9 万套，年生产父母代种雏鸡 230 万套。

该项目已于 2008 年 5 月 13 日取得烟台市发展和改革委员会出具的“山东省建设项目登记备案证明（登记备案号：0608000005）”。

2、项目投资概算

项目总投资为 2,259.45 万元，其中：项目建设投资 1,741.66 万元，流动资金 517.79 万元。总体投资构成如下：

序 号	项 目	金额（万元）	构成比例
1	建筑工程	961.48	42.55%
2	设备购置及安装	581.08	25.72%
3	其他费用	116.15	5.14%
4	预备费	82.94	3.67%
5	流动资金	517.79	22.92%
合计		2,259.45	100.00%

建设投资构成具体如下：

单位：万元

序号	项 目	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	预备费	小计
1	第一部分：工程费用	961.48	569.06	12.02			1542.57
1.1	孵化场	96.04	203.04				299.08
1.2	育雏场	94.69	42.99				137.68
1.3	产蛋场 1	67.58	24.22				91.79
1.4	产蛋场 2	67.58	24.22				91.79
1.5	产蛋场 3	635.60	274.60	12.02			922.22
2	第二部分：				116.15		116.15

	其他费用						
2.1	建设单位管理费				21.44		21.44
2.2	项目前期费				15.73		15.73
2.3	勘察费				6.17		6.17
2.4	设计费				19.74		19.74
2.5	工程监理费				27.46		27.46
2.6	环评费				3.86		3.86
2.7	工程保险费				4.81		4.81
2.8	施工人员意外险				2.88		2.88
2.9	建设期租地费				7.46		7.46
2.10	办公家具购置				6.60		6.60
3	第三部分：预备费					82.94	82.94
	合 计	961.48	569.06	12.02	116.15	82.94	1,741.66

3、项目技术和工艺

本项目采用的技术均为公司目前已经采用的成熟技术，详细工艺流程和生产技术参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四 主要业务情况”中的相关部分。在祖代肉种鸡饲养主要的技术环节上，生物安全措施、饲养管理、孵化、疫病防治、饲料营养等关键技术最为重要，在上述各环节中公司现有的专业技术目前已经达到世界先进水平。

（1）祖代肉种鸡来源

祖代肉种鸡是从美国安伟捷进口的 AA+和罗斯 308 二个品种。每次进口的祖代肉种鸡品种有 A♂、B♀、C♂、D♀四个系，但每个系的种鸡只有一个性别。

新增的饲养规模 4.6 万套，每年分 3 个批次从国外购进，第一批次按 34,500 套进，第二批和第三批次各为 5,750 套，分别在新建种鸡场和两个扩建种鸡场中饲养。祖代鸡场采用全进全出制，在祖代鸡的生产中是用四系杂交的方式生产父母代肉种鸡，A♂×B♀的杂交后代中只留 AB♂，C♂×D♀的杂交后代中只留 CD♀。祖代肉种鸡场销售的父母代肉种鸡即为 CD♀和 AB♂。

（2）饲养工艺

祖代肉种鸡采用全封闭舍平面散养和笼养二阶段式饲养工艺，即育雏、育成期采用垫料平面散养；产蛋前期和产蛋期采用笼养，人工授精。

育雏期内肉用种公鸡的培育目标是：腿长、平胸、性成熟良好，体重比母鸡重 30%左右。公鸡 1-5 周龄喂育雏料并自由采食，第 6 周龄起喂育成料。母鸡 2 周龄内自由采食育雏料，第 3 周起改用育成料。一般在 5 周末对公鸡进行选种，将体重较低、不健康、外形有缺陷的公鸡进行淘汰。

育成期内仍实施公母分开饲养，饲喂育成料进行有计划的限饲，其培育方向是使其胸部和体内丰满肌肉和脂肪转变成精瘦肌肉，控制体重达到标准范围。保证公鸡的生殖系统发育良好，在第 4 周、8 周、12 周进行 3 次全群称重，大、中、小分栏饲养，以确保体重均匀度，同时必须重视公母鸡的协调增重，同步发育。

在配种前期阶段开始公母混养分饲，管理重点放在确保稳定增重，肥瘦适中，公母鸡性成熟与体成熟达到同步为重点。

配种后期阶段的管理重点仍放在体重控制这一关键环节，必须保证公母鸡稳定增重，每周约 10-15g。对过轻过重、脚趾变形、趾瘤症的公鸡及时淘汰，并补充一定数量的青年公鸡。

（3）人工授精

公鸡在使用前 1-2 周应进行调训，为保证公鸡在整个繁殖期间的使用能力，一般肉用公鸡可连续采精 2-3 天后休息 1 天。采集的精液可暂时存放在 30-35℃ 水温的保温瓶内，但保存时间不宜超过半小时。如要稀释，可用专用的精液稀释液稀释。为了维持高水平的受精率，应根据季节和日龄推移而改变授精量，首次授精必须倍量或重复输精。

（4）鸡舍环境

为保证种鸡在任何气候条件下均舒适、健康并维持其生产水平，舍内采用机械纵向通风系统，通过湿帘维持一定的舍内湿度，使舍内夏季温度维持在 30℃ 以下。鸡舍具有适宜的保温性能，防止舍内温度产生波动。根据种鸡的生长周期严格控制光照时间。

（5）孵化工艺

孵化场是种鸡场的配套项目，因此其种蛋全部来源于公司种鸡场。选择符合标准的种蛋，严格剔除污蛋和壳色、蛋重、蛋形不符合孵化要求的种蛋；入孵种蛋进行熏蒸消毒；种蛋保存时应做好品种的标记工作，不同品种、不同代次、不同日龄的种蛋采取分区存放；种蛋贮存室设计适宜温度为 15-18℃、相对湿度

75%-80%，且保持空气新鲜，存放时间不超过 7 天。

种蛋采用大型巷道孵化器和箱体孵化器进行孵化，孵化室、出雏室的适宜室内温度应为 22-26℃，相对湿度应为 60%-70%，雏鸡处置室的室内温度应为 28~32℃，相对湿度应为 65%。

孵化环节按照孵化流程严格做好入库前种蛋、入孵种蛋、落盘胚胎蛋的消毒。雏鸡按规定接种疫苗，雏鸡应放置于经冲洗消毒、垫有专用草纸的塑料雏鸡周转箱或一次性专用雏鸡纸板箱内发售。

孵化场每周入孵种蛋 2 次，每年出雏 104 批，孵化车间工艺设计遵循人、物流动与风向“单行线”的运行原则。

4、项目主要设备

本募集资金投资项目设备选型的原则是：有利于控制舍内鸡群生活环境，便于饲养操作、清洗消毒、外观整齐、经济实用。根据所需设备的性能要求，选择产品质量好，信誉高、价格合理的生产厂家进行采购。本项目的主要设备有：饲养设备、孵化设备、供料供水设备、环控设备、电力设备、辅助生产及公用工程设备等，根据对国内外畜禽生产设备与孵化设备的考察情况，除孵化和环控设备等部分关键设备外，其余设备国内均有厂家生产，而且在生产性能指标方面，均能满足项目要求。因此，本项目除部分设备进口外，主要设备选型均由国内成套设备厂家提供。本项目新建祖代肉种鸡场 1 座，改扩建祖代肉种鸡场 2 座（种鸡场 1、2），育雏育成鸡场 1 座、孵化场 1 座。项目需要的设备具体如下：项目需要的设备具体如下：

（1）育雏育成场新增设备

序号	名 称	单位	数量	供应商
1	环境控制系统	套	1	美国
2	风机	台	15	青岛
3	变频风机	台	2	美国
4	风机遮光块	个	180	青岛
5	侧墙风口含遮光罩	个	80	北京
6	水帘	套	1	北京
7	舍内暖风系统	套	1	北京
8	喷雾消毒系统	套	1	山东
9	定量自动料线	套	1	青岛
10	自动饮水线	套	1	德国
11	保温伞	套	25	浙江

12	塑料围栏	个	25	浙江
13	开食盘	个	63	天津
14	1 升小饮水器	个	250	天津
15	小料桶	个	250	天津

(2) 扩建种鸡场（种鸡场 1）新增设备表

序号	名 称	单位	数量	供应商
1	环境控制系统	套	1	美国
2	风机	台	13	青岛
3	变频风机	台	2	美国
4	风机遮光块	个	30	青岛
5	侧墙风口含遮光罩	个	40	北京
6	水帘	套	1	北京
7	舍内暖风系统	套	1	北京
8	喷雾消毒系统	套	1	山东
9	母鸡笼	单元	240	青岛
10	公鸡笼	单元	28	山东
11	自动清粪机	套	2	山东
12	自动饮水线	套	1	德国

(注：种鸡场 2 所需设备与种鸡场 1 相同)

(3) 新建种鸡场所需设备

序号	名 称	单位	数量	供应商
1	笼养鸡舍			
1.1	环境控制系统	套	6	美国谷瑞上海
1.2	风机	个	78	青岛
1.3	变频风机	个	12	美国谷瑞上海
1.4	风机遮光块	个	5,000	青岛
1.5	侧墙风口含遮光罩	个	240	北京
1.6	水帘	套	6	北京
1.7	舍内暖风系统	套	6	北京
1.8	喷雾消毒系统	套	6	北京
1.9	母鸡笼	单元	1,440	山东
1.1	公鸡笼	单元	168	山东
1.11	自动清粪机	套	12	山东
1.12	自动饮水线	套	6	德国
2	供水水泵	套	1	烟台
3	水消毒设备	套	1	烟台
4	燃油锅炉	台	2	青岛
5	变压器	个	1	供电局供
6	发电机	台	2	潍坊
7	闭路监控	套	1	烟台

8	焚化炉	套	1	北京
9	污水处理设备	套	1	北京
10	智能深槽发酵干燥设备	台	0	北京
11	移动行车	台	0	北京
12	称重打包设备	套	0	北京
13	消毒机	个	2	北京
14	生产用三轮车	辆	2	北京
15	后三轮摩托	辆	1	烟台
16	客货二用车	辆	1	烟台
17	鸡粪混合机	台	1	烟台
18	抽粪车	辆	1	烟台
19	小铲车	辆	1	烟台
20	机修设备	套	1	烟台

(4) 孵化场新增设备

序号	名 称	单位	数量	产地
1	巷道孵化器	套	8	日本
2	小箱体孵化器	台	20	青岛
3	小箱体出雏器	台	5	青岛
4	空气压缩机	台	1	烟台
5	蛋车	辆	16	日本
6	制冷机组	套	1	青岛
7	孵化器小环境控制系统	套	1	北京
8	蛋库空调	套	2	青岛
9	水帘空调风机	台	24	北京

5、主要原辅料供应

项目所需祖代肉种鸡每年进口 4.6 万套，计划分 3 批引进。祖代肉种鸡一般从美国引进，公司是美国安伟捷在亚洲最大的祖代肉种鸡客户，双方多年之间保持着良好而稳定的友好合作，美国安伟捷完全可以满足公司对祖代肉种鸡的采购需求。本项目消耗饲料的品种为各生长阶段的全价配合饲料，年需全价配合饲料 3,467.54 吨。公司现有 2 个饲料厂，年产均为 13.2 万吨，完全可以满足项目生产的需要。本项目正常运营需要的燃料、动力包括水、电、燃油等：

(1) 水：项目所在区域地下水丰富，水源充足；

(2) 电：由当地供电局根据协议引入线路进各养殖场内，供电有保证；

(3) 燃油：山东省属于产油大省，胜利油田就在山东省境内，大型的炼油企业齐鲁石化也设在山东省内，燃油供应充足。本项目燃油需求量少，公司按生产需要做好采购计划，燃油供应有保障。

6、项目的选址、占用土地情况

公司募集资金投资项目中的“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”关于场地选址的原则和条件适用于本项目。

项目新建种鸡场 1 座，位于烟台市牟平区，建设用地计 62.14 亩，为承包农村土地。土地承包合同及相关政府部门审批备案手续均已办理。

其余种鸡场 2 座、孵化场 1 座、育雏育成场 1 座均在企业位于烟台市的现有养殖场区内进行扩建。

序号	名称	建设地点	占地面积（亩）	使用方式
1	育雏育成场扩建	烟台市牟平区观水镇崖地村西	53.18	批准拨用企业用地
2	种鸡场 1 扩建	莱山区莱山镇两甲埠村	48.11	土地出让
3	种鸡场 2 扩建	栖霞市桃村镇桃村	70.64	承包
4	种鸡场 3 新建	牟平区观水镇崖地村北	62.14	承包
5	孵化场扩建	烟台市福山区回里镇东回里村	18.16	土地出让

7、项目的环保和卫生防疫情况

本项目各场区外部环境状况适合养殖用途，项目区周围没有对项目构成污染的大型工矿企业，空气、土地、水源均无任何污染，项目区不处于水源上游，不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强，本项目污染物经处理后均可达标排放。

项目所产生的主要污染物为：施工期和运营期产生的噪声；运营期养殖场产生的鸡粪、污水以及淘死鸡、孵化场产生的蛋壳等。

公司募集资金投资项目中的“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”中关于环保方面采取的措施适用于本项目。

公司已于 2008 年 6 月 16 日取得山东省环境保护局出具的鲁环函(2008)395 号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查意见》的核查意见函。

为了保证人畜安全，减少鸡只疾病发生，保障生产安全，确保肉鸡质量，本项目饲养及繁育过程严格执行无公害食品肉鸡饲养兽医防疫准则，采取安全防疫措施。通过建立严格的卫生管理制度、免疫接种、疾病监测和疾病控制等措施保证项目卫生防疫安全。公司募集资金投资项目中的“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”中关于卫生防疫方面采取的措施适用于本项目。

8、项目的产出和营销

本募集资金投资项目达产后，年新增祖代肉鸡更换量 4.6 万套，次年共计可

增产父母代种鸡雏鸡 230 万套左右，实现年销售收入 3,704.84 万元。针对增加的父母代种鸡产量，公司制定了相应的市场销售方案。公司将坚持大客户战略，在巩固现有大客户数量和引种规模的基础上，注重发掘和培育新客户。

针对新增的父母代种鸡数量，公司销售部门将继续实行以产定销的原则，立足全国各地，在全国构建密集的销售网络，同时执行大客户公司管理制、东北地区代理制和业务代表分区制结合的销售策略。大客户由公司统一管理，提高重视程度，增强情感交流；东北区域市场采取代理制的模式进行销售，以此促进销售力度，抓住机遇迅速扩大市场占有率及销售范围；业务代表从公司内部选拔，公司采取业务代表划分区域的制度，布局山东、吉林、辽宁、江苏、河南、河北、山西及其他区域开展市场拓展工作，既可节约销售成本，又能增强业务代表与客户的直接接触。公司通过采取任务分配的制度，量化指标考核的管理模式，将个人收入与指标完成情况及客户反馈情况密切挂钩，调动销售员工的工作积极性，从而确保完成销售任务。

9、项目经济效益指标

项目建成后达产期年新增收入为 3,704.84 万元。产出物的价格是以当地市场平均价格为依据，项目建设期 2 年，第 3 年达到设计生产规模。项目达产后正常经营年份的主要经济效益指标如下：

指标名称	数值
销售收入	3,704.84 万元/年
税后利润	1,032.65 万元/年
投资回收期	4.52 年
财务内部收益率（基准贴现率 $i=8\%$ ）	31.95%
投资利润率	26.96%
销售毛利率	36.87%
销售净利率	27.87%

10、项目进度安排

公司募集资金投资项目中的“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”中关于项目进度的安排适用于本项目。

五、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响

（一）本次发行对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

截至 2009 年 12 月 31 日，公司净资产额为 23,259.50 万元，每股净资产为

2.87 元，本次公开发行后，公司净资产和每股净资产将会大幅上升，资产负债率将大幅下降，这将会改善公司的财务结构，增强公司防范财务风险和间接融资的能力。

（二）本次发行对未来盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，净资产收益率短期内将因财务摊薄而有所降低。不过随着募集资金投资项目的达产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提高，净资产收益率也将回升至较高水平。

（三）对主营业务结构的影响

本次募集资金的运用全部围绕公司现有主营业务来进行，项目的建设完成对公司的积极影响主要体现在：

- 1、进一步发挥公司拥有的资源和技术优势，继续扩大现有核心产品——父母代肉种鸡养殖规模，进一步巩固公司的竞争优势和市场地位；
- 2、充分发挥公司现有技术优势，提升父母代种鸡饲养规模和商品鸡产销量，进一步优化产业结构，完善白羽肉鸡产业链，扩大公司主营业务规模的同时增强公司抗风险能力。

（四）新增固定资产折旧和摊销对公司未来经营状况和财务状况的影响

1、募投项目对资产结构和财务状况的影响

预计本次募投项目投产后，公司将新增资产 27,345.94 万元，其中固定资产 25,781.25 万元，流动资产 1,564.69 万元。假设在募投项目按计划投产后，公司的生产经营和财务状况仍维持 2009 年全年的现状，那么项目达产前后，公司的简要资产及财务状况如下：

单位：万元

	募投项目总情况	公司情况	
		项目达产前	项目达产后
财务数据			
总资产	27,345.94	54,522.15	81,868.09
流动资产	1,564.69	13,937.79	15,502.48
流动资产占比	5.72%	25.56%	18.94%
非流动资产	25,781.25	40,584.36	66,365.61

非流动资产占比	94.28%	74.44%	81.06%
总负债	0	31,262.65	31,262.65
营业收入	24,162.98	36,547.96	60,710.94
税后利润	6,136.78	8,075.80	14,212.58
财务指标			
流动比率	-	0.89	0.99
资产负债率	0	57.34%	38.19%
利息保障倍数	-	9.03	15.12
销售净利率	25.40%	22.41%	23.41%
每股收益	-	1.00 元/股	1.32 元/股

从上表可以看出，募投项目投产后，公司的总规模扩大了 50.16%。由于募投项目所形成的资产中，非流动资产占据了绝对比重，致使项目投产后公司非流动资产的比例进一步提升了 6.62%。

因为募投项目资产的投入，公司流动比率从 0.89 增加到 0.99，其短期偿债能力得到进一步的提高。公司的资产负债率由 57.34%下降至 38.19%，利息保障倍数也由 9.03 提升至 15.12，公司的财务风险得到较大的降低，同时也使得公司具备更强的债务融资能力，使得公司可以在未来的经营中更加灵活地把握住市场机会或者应对市场风险。

另外一方面，公司 2009 年的销售净利率为 22.41%，每股收益为 1.00 元。而募投项目投产后的销售净利率达到 25.40%，从而项目的投产更进一步提升了公司目前的盈利能力，使达产后公司的综合销售净利率和每股收益分别达到 23.41%和 1.32 元。

2、新增折旧及摊销对经营状况和财务状况的影响

公司本次募集资金拟投资的两个项目，主要是购置生产设备，建造鸡舍、构筑物及补充流动资金，以现行固定资产摊销政策，按直线法计算折旧，机器设备按 10 年折旧年限，鸡舍、构筑物按 25 年折旧年限，预留 3%的残值，生物资产按现行摊销政策计算，建成后年折旧费、新增生物资产摊销费用计算如下：

单位：万元

项目名称	固定资产投资额	年折旧费（预计）	年摊销费（预计）
4.6 万套祖代肉种鸡项目	1,741.66	124.07	591.20
90 万套父母代肉种鸡项目	24,039.59	1,725.87	246.40
合计	25,781.25	1,849.94	837.60

项目达产后，募投项目固定资产投资预计每年将新增 1,849.94 万元的折旧

额，生产性生物资产预计每年将新增 837.60 万元的摊销额，将使公司未来固定资产折旧、生产性生物资产摊销额增幅较大。

2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司的营业收入分别为 29,340.05 万元、33,233.62 万元和 36,547.96 万元，保持了平稳的增长态势，年平均增长率为 11.61%；同期，公司的销售毛利率为 23.14%、33.25%和 34.91%，也一直保持上升趋势。

募集资金投资项目达产后，公司业务规模还将进一步扩大，正常生产年份每年为公司增加销售收入 24,162.98 万元，税后利润 6,136.78 万元（已考虑增加固定资产投资年折旧额的影响）；同时，募投项目的销售毛利率为 33.05%，与公司当前的毛利率水平相近，从而公司营业收入和利润的增长能高于新增折旧及摊销的增加。

因此，本次募集资金投资项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司存量资产每年带来的营业收入增长将可以消化掉因新增固定资产、生产性生物资产投资而导致的折旧摊销费用增加，使公司主营业务利润不会因此而下降。

综合以上情况，公司未来经营成果不会因募集资金投资项目新增固定资产折旧、生物资产摊销费用而受到不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策

按照公司章程的规定，股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展计划提出，经公司股东大会审议批准后实施。

根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：1、弥补以前年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。公司提取法定公积金后，经股东大会决议，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股利，公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司于 2008 年 11 月 28 日召开了第一届董事会第十一次会议，审议通过了《关于修改本次发行、上市后适用的公司章程（草案）的议案》，提议对本次发行、上市后适用的公司章程（草案）进行如下修改：

原“第一百五十五条 公司利润分配政策为：公司可以采取现金、股票或其他合法方式分配股利，但在保证公司正常经营的前提下，应积极采取现金方式分配利润。”

增加一款后修订为：

“第一百五十五条 公司利润分配政策为：公司可以采取现金、股票或其他合法方式分配股利，但在保证公司正常经营的前提下，应积极采取现金方式分配利润。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于该年度实现的可分配利润的百分之十。”

公司董事会同意将上述议案提交公司 2008 年度股东大会审议通过后执行。

本公司将依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利分配。股利分配方案经股东大会审议批准后，由董事会组织实施。公司派发股利时，以书面通知或公告形式通知股东。本公司向个人股东分配股利时，将依法代扣代缴股利收入的应纳所得税。股东大会违反前述规定，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。公司持有的公司股份不参与分配利润。

二、公司近三年的股利分配情况

由于公司生产经营发展的需要，公司近年来实现的绝大部分盈利都用于公司的滚动发展。近三年，本公司进行过三次股利分配，情况如下：

第一次股利分配情况：根据原改制前企业山东益生种畜禽有限公司2007年5月8日股东会决议，依据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信专审字【2007】第1122号审计报告，对公司截至2006年12月31日共计55,090,925.95元未分配利润中的30,917,203.71元进行分配，派发现金股利，以实收资本1,100.78万元为基数，各股东按其出资比例进行分配。

第二次股利分配情况：公司于2008年2月5日召开的2008年第一次临时股东大会审议通过了2007年度利润分配预案，依据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字【2008】第11049号审计报告，对截至2007年12月31日共计17,100,227.12元未分配利润中的6,000,000元进行分配，以实收资本8,100万元为基数，派发现金股利，各股东按其持股比例进行分配。

第三次股利分配情况：公司于2009年7月20日召开的2009年第四次临时股东大会审议通过了2008年度利润分配预案，依据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字【2009】第00026号审计报告，对截至2008年12月31日共计75,843,756.96元未分配利润中的20,000,000.00元进行分配，以实收资本8,100万元为基数，派发现金股利，各股东按其持股比例进行分配。

以上分配履行了法定的程序，符合法律、法规和本公司章程的有关规定。截至本招股说明书签署之日，前述三次股利分配已经顺利完成。

三、本次发行完成前滚存利润分配安排

根据公司2008年2月5日第一次临时股东大会决议，若公司2009年6月30日前能完成公开发行股票，则截至2007年12月31日的未分配利润（扣除公司本次股东

大会决定分配的600万元利润后)及2008年1月1日至公开发行前实现的可供分配的利润,由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享;若公司于2009年6月30日前未完成公开发行股票,则另行决议处置。

截至2009年6月30日,公司尚未完成公开发行股票。根据公司2009年7月20日召开的2009年第四次临时股东大会决议,若公司2009年12月31日前能完成公开发行股票,则截至2009年6月30日的未分配利润(扣除公司本次股东大会决定分配的2,000万元利润后)及2009年7月1日至公开发行前实现的可供分配的利润,由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享;若公司于2009年12月31日前未完成公开发行股票,则另行决议处置。

截至2009年12月31日,公司尚未完成公开发行股票。根据公司2010年2月11日召开的2010年第一次临时股东大会决议,若公司2010年6月30日前能完成公开发行股票,则截至2009年12月31日的未分配利润及2010年1月1日至公开发行前实现的可供分配的利润,由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享;若公司于2010年6月30日前未完成公开发行股票,则另行决议处置。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露与投资者关系的相关组织安排

（一）信息披露制度和投资者关系管理制度

为加强本公司的信息管理，确保对外信息披露工作的真实性、准确性与及时性，保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司根据相关法律法规的要求，通过第一届董事会第三次会议决议，制定了《山东益生种畜禽股份有限公司信息披露制度》和《山东益生种畜禽股份有限公司投资者关系管理制度》。

（二）信息披露和投资者关系负责部门

公司负责信息披露和投资者关系的负责人为董事会秘书卢强先生，部门为董事会办公室。

联系电话：0535-6215877

传真：0535-6215877

电子邮箱：sdys@vip.163.com

二、关联交易协议

1、公司于 2007 年 6 月 8 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 20 万元受让耿培梁持有的益生源乳业 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生源乳业 100%股权。

2、公司于 2007 年 6 月 15 日与自然人股东迟汉东签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 80 万元受让迟汉东持有的益生堂药业 40%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生堂药业 100%股权。

3、公司于 2007 年 6 月 26 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 50 万元受让耿培梁持有的鲁南种猪 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有鲁南种猪 100%股权。

4、公司于 2007 年 10 月 8 日与控股股东曹积生签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 255 万元的价格将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生。本次股权转让完成后，曹积生持有益生能源 51%股权，公司不再持有益生能源股权。

5、公司于 2007 年 3 月 20 日与控股股东曹积生和自然人高志英分别签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 365 万元的价格将持有的鸿达汽车 73%股权转让给曹积生，按照原始出资额以 35 万元的价格将持有的鸿达汽车 7%股权转让给高志英。本次股权转让完成后，曹积生持有鸿达汽车 73%股权，高志英持有鸿达汽车 22%股权，本公司不再持有鸿达汽车股权。

6、公司于 2008 年 4 月 17 日与曹积波签订《资产转让协议》，协议约定由公司按照评估值以 714,049.00 元的价格收购曹积波所拥有的与养鸡相关的资产。本次资产收购行为完成后，曹积波不再从事与养鸡相关的业务，从而从根本上杜绝了因关联交易而损害股份公司利益的可能性。

三、其他重大商务合同

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已签署、正在履行的重大商务合同主要包括以下内容：

（一）近期重要原材料采购合同

1、2009 年 12 月 8 日，公司与大连顺业粮油有限公司签订《购销合同》，合同约定：公司向对方购买玉米 1000 吨，单价 1,790 元/吨，总金额 1,790,000 元。交货时间为 2009 年 12 月 20 日前，款到发货。

2、2009 年 12 月 17 日，公司与大连泽普有限公司签订《产品购销合同》，合同约定：公司向对方采购普通粕 300 吨，单价 3,550 元/吨，总金额为 1,065,000 元。交货时间为 2009 年 12 月 18 日开始提货，货到付款。

3、2009 年 12 月 18 日，公司与大连顺业粮油有限公司签订《购销合同》，合同约定：公司向对方购买玉米 1000 吨，单价 1,815 元/吨，总金额 1,815,000 元。交货时间为 2009 年 12 月 18 日前，款到发货。

（二）生产性生物资产采购合同

公司的主要生产性生物资产均从美国安伟捷、美国海兰等国外公司采购，公司与上述祖代种鸡供应商之间已有多年合作经验，同时也是美国安伟捷在中国最大、最重要的客户之一。公司根据种鸡生产周期，每年定期向上述种鸡供应商进行批量采购。公司近期与上述供应商之间履行的相对金额较大的合同情况如下：

1、2009 年 6 月，公司与美国安伟捷签定《合同》（编号：YS-0907），公司

向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 71,557 只，合同价款为 974,119.99 美元，交货时间是 2009 年 7 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

2、2009 年 6 月，公司与美国海兰签定《合同》（编号：YS-0906），公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 24,200 只，合同价款 635,250 美元，交货时间为 2009 年 7 月，货到后 45 天 T/T 电汇付款。

3、2009 年 8 月，公司与美国安伟捷签定《合同》（编号：YS-0909），公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄雏鸡 61,716 只，合同价款为 850,009.99 美元，交货时间是 2009 年 9 月，T/T 电汇付款，付款日期在到货后 90 天内。

4、2009 年 09 月，北京德佳正诚畜禽进出口有限公司与美国海兰签定《合同》（编号：YS-0908HL），为公司向美国海兰购买海兰褐祖代一日龄雏鸡 26,620 只，合同价款 635,250 美元，交货时间为 2009 年 11 月-12 月，货到后 45 天 T/T 电汇付款。

5、2009 年 10 月，中国牧工商（集团）公司与美国安伟捷签定《合同》（编号：YS-0911），为公司向美国安伟捷购买罗斯祖代一日龄肉鸡 71,556 只，合同价款为 969,829.96 美元，交货时间是 2009 年 10 月，货到后 60 天内电汇付款。

6、2009 年 12 月，中国牧工商（集团）公司与美国安伟捷签订《合同》（编号：YS-0913），为公司向美国安伟捷购买 AA 祖代一日龄肉鸡 96,598 只，合同价款为 1,293,816.60 美元，交货时间是 2009 年 12 月，货到前 30 天内电汇付款。

（三）近期重要销售合同

1、2009 年 12 月 1 日，公司与新泰六和养殖有限公司签订《供货合同》，合同约定：公司分别于 2009 年 12 月 10 日、2009 年 12 月 12 日向对方提供罗斯 308 父母代肉种鸡 38,000 套、38,000 套，单价 13.50 元，合同总金额为 1,026,000.00 元，结算方式为货款两清。

2、2009 年 12 月 17 日，公司与山东民和签订《供货合同》，合同约定：公司分别于 2009 年 12 月 27 日、2009 年 12 月 29 日向对方提供 AA+肉种鸡 54,336 套、罗斯 308 肉种鸡 51,648 套，单价 13.50 元，合同总金额为 1,430,784.00 元，结算方式为货款两清。

3、2009 年 12 月 24 日，公司与河南淇县永达食业有限公司签订《供货合同》，合同约定：公司于 2010 年 2 月 6 日前向对方提供罗 AA+父母代肉种鸡 36,000

套、罗斯 308 肉种鸡 64,000 套，单价 14 元，合同总金额为 1,400,000 元，发货前七天全部货款到位。

（四）土地和房产的承包租赁合同

第一类 房产租赁合同

1、2008 年 2 月 2 日，公司与济南军区烟台房地产管理处签定《军队房地产租赁合同》，租赁内容为：济南军区烟台房地产管理处将位于山东省栖霞市桃村镇石字线村建筑面积为 5,004 平方米的房屋租给公司使用。租赁期限 5 年，自 2008 年 4 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日。

2、2010 年 1 月 1 日，公司与烟台绮丽集团有限公司签定《房屋租赁合同》，租赁内容为：烟台绮丽集团有限公司将位于朝阳街 80 号绮丽大厦第三层 307 房间租给公司办公使用。租赁期限自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

3、2003 年 10 月 17 日，公司全资子公司山东鲁南种猪繁育有限公司与山东省枣庄市薛城区生态养殖场签订《枣庄市薛城区生态养殖场租赁合同》，山东省枣庄市薛城区生态养殖场将位于枣庄市薛城区周营镇境内薛兰路以北、店韩路以西范围内“薛城区生态养殖场”所有场地、房屋、棚舍、设备、设施、建筑场、构筑场、地上附着物、绿化、河道、沟渠以及属于生态养殖场所有的地下设施、隐蔽工程、管网等，总面积约 147.37 亩，房舍建筑面积约 21,535 平方米。租赁期限 10 年，自 2003 年 10 月 17 日至 2013 年 10 月 16 日止。

第二类 土地承包和租赁合同

1、2007 年 5 月 2 日，经烟台市牟平区观水镇崖地村村民代表大会许可，公司与牟平区观水镇崖地村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：牟平区观水镇崖地村村民委员会将其位于村东北 44,217.71 平方米的荒滩地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 50 年，自 2007 年 5 月 1 日至 2057 年 4 月 30 日止。

2007 年 12 月 18 日，烟台市牟平区观水镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在崖地村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 3 月 7 日，烟台市牟平区畜牧局对公司在崖地村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 5 月 5 日，烟台市国土资源局牟平分局对公司位于崖地村的畜禽养殖用地予以批复备案。

2、2007 年 12 月 24 日，经烟台市牟平区姜格庄镇双林前村村民代表大会许可，公司与牟平区姜格庄镇双林前村村民委员会签署《荒地承包合同书》，合同内容为：牟平区姜格庄镇双林前村村民委员会将其 162 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2007 年 12 月 24 日至 2037 年 12 月 24 日止。

2008 年 2 月 29 日，烟台市牟平区畜牧局根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，对公司在双林前村村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 3 月 14 日，烟台市牟平区姜格庄镇人民政府批复同意公司在双林前村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 4 月 30 日，烟台市国土资源局牟平分局对公司位于双林前村北的畜禽养殖用地予以批复备案。

3、2007 年 3 月 26 日，经荣成市大疃镇北石耩村村民代表大会许可，公司与荣成市大疃镇北石耩村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：荣成市大疃镇北石耩村村民委员会将其村东北 42.69 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 48 年，自 2007 年 3 月 26 日至 2054 年 12 月 31 日止。2007 年 10 月公司又与该村委会签订上述土地承包合同的补充合同，该村委会将位于村东的 0.55 亩荒地按上述同样的方式和条件承包给公司。

4、2007 年 3 月 26 日，经荣成市大疃镇周家庄村民代表大会许可，公司与荣成市大疃镇周家庄村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：荣成市大疃镇周家庄村村民委员会将其村南 25.8 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 48 年，自 2007 年 3 月 26 日至 2054 年 12 月 31 日止。

5、2007 年 3 月 26 日，经荣成市大疃镇岳泊庄村民代表大会许可，公司与荣成市大疃镇岳泊庄村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：荣成市大疃镇岳泊庄村村民委员会将其村北 2.15 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 48 年，自 2007 年 3 月 26 日至 2054 年 12 月 31 日止。

2008 年 2 月 25 日，荣成市大疃镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在荣成市大疃镇岳泊庄、周家庄、北石耩村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 25 日，荣成市畜牧局对公司位于大疃镇岳泊庄、周家庄、北石耩村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2010 年 3 月 19 日，荣成市国土资源局对公司位于大疃镇岳泊庄村、周

家庄村、北石耩村的畜禽养殖用地予以批复备案。

6、2007 年 4 月 4 日，经荣成市上庄镇邢格庄村民代表大会许可，公司与荣成市上庄镇邢格庄村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：荣成市上庄镇邢格庄村村民委员会将其村东北 72.89 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 48 年，自 2007 年 3 月 26 日至 2054 年 12 月 31 日止。

2008 年 2 月 25 日，荣成市上庄镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在邢格庄村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 25 日，荣成市畜牧局对公司位于邢格庄村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2010 年 3 月 19 日，荣成市国土资源局对公司位于上庄镇邢格庄村的畜禽养殖用地予以批复备案。

7、2007 年 12 月 1 日，经烟台市牟平区水道镇东邓格庄村民代表大会许可，公司与牟平区水道镇东邓格庄村村民委员会签署《山坡地承包合同》，合同内容为：牟平区水道镇东邓格庄村村民委员会将其 130 亩的荒地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 21 年零 1 个月，自 2007 年 12 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日止。

8、2007 年 12 月 1 日，经烟台市牟平区水道镇东直格庄村民代表大会许可，公司与牟平区水道镇东直格庄村村民委员会签署《山坡地承包合同》，合同内容为：牟平区水道镇东直格庄村村民委员会将其 15 亩的山坡地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 21 年零 1 个月，自 2007 年 12 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日止。

9、2007 年 12 月 1 日，经烟台市牟平区水道镇西邓格庄村民代表大会许可，公司与牟平区水道镇西邓格庄村村民委员会签署《山坡地承包合同》，合同内容为：牟平区水道镇西邓格庄村村民委员会将其共计 45 亩的荒山及土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 20 年零 11 个月，自 2008 年 2 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日止。

10、2007 年 12 月 1 日，经烟台市牟平区水道镇山上里村村民代表大会许可，公司与牟平区水道镇山上里村村民委员会签署《山坡地承包合同》，合同内容为：牟平区水道镇山上里村村民委员会将其 27 亩的山坡地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 20 年零 11 个月，自 2008 年 2 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日

止。

2008 年 2 月 26 日，牟平区水道镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在水道镇东邓格庄村、西邓格庄村、山上里村、东直格庄村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 29 日，牟平区畜牧局对公司位于水道镇东邓格庄村、西邓格庄村、山上里村、东直格庄村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 5 月 5 日，烟台市国土资源局牟平分局对公司位于水道镇东邓格庄村、西邓格庄村、山上里村、东直格庄村畜禽养殖用地予以批复备案。

11、2007 年 10 月 17 日，经烟台市蓬莱市潮水镇潮水二村村民代表大会许可，公司与蓬莱市潮水镇潮水二村村民委员会签署《荒地及山坡地承包合同》，合同内容为：蓬莱市潮水镇潮水二村村民委员会将其五里桥北及两侧 409 亩的山坡地及荒山承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 23 年，自 2007 年 10 月 19 日至 2030 年 10 月 18 日止。

2008 年 2 月 27 日，蓬莱市潮水镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在潮水二村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 28 日，蓬莱市畜牧局对公司位于潮水二村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 4 月 22 日，蓬莱市国土资源局对公司位于潮水二村的畜禽养殖用地予以批复备案。

12、2007 年 9 月 1 日，经烟台市蓬莱市刘家沟镇五十里堡村民代表大会许可，公司与蓬莱市刘家沟镇五十里堡村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：蓬莱市刘家沟镇五十里堡村民委员会将其柿子山北侧 97.6 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 23 年，自 2007 年 9 月 1 日至 2030 年 10 月 1 日止。

2008 年 2 月 28 日，蓬莱市刘家沟镇人民政府根据《关于促进规模化禽畜养殖有关用地政策的通知》（国土资发【2007】220 号）的要求，批复同意公司在刘家沟镇兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 28 日，蓬莱市畜牧局对公司位于刘家沟镇的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 4 月 22 日，蓬莱市国土资源局对公司位于五十里堡村的畜禽养殖用地予以批复备案。

13、2007 年 5 月 17 日，经栖霞市桃村村民代表大会许可，公司与栖霞市桃

村村民委员会签署《土地（荒坡）承包合同》，合同内容为：栖霞市桃村村民委员会将其桃村村南院 70.27 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2007 年 5 月 15 日至 2037 年 5 月 14 日止。

2008 年 2 月 27 日，栖霞市畜牧局对公司位于桃村镇桃村的畜禽良种繁育场予以批复备案。由于公司相关畜禽养殖项目用地涉及耕地，公司已于 2008 年 3 月 31 日与栖霞市国土资源局签订《耕地复耕保证书》。2008 年 4 月 10 日，栖霞市国土资源局对公司位于桃村村南院的畜禽养殖用地予以批复备案。

14、2008 年 2 月 20 日，经烟台市海阳市郭城镇山后村村民代表大会许可，公司与海阳市郭城镇山后村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：海阳市郭城镇山后村村民委员会将其 148.6 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2008 年 3 月 1 日至 2038 年 3 月 1 日止。

2008 年 2 月 28 日，海阳市郭城镇人民政府批复同意公司在郭城镇山后村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 2 月 26 日，海阳市畜牧局对公司位于郭城镇山后村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 4 月 12 日，海阳市国土资源局对公司位于山后村的畜禽养殖用地予以批复备案。

15、2008 年 2 月 18 日，公司与乳山市午极镇于家疃村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：乳山市午极镇于家疃村村民委员会将其村东南部 118 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2008 年 2 月 18 日至 2038 年 2 月 17 日止。

16、2008 年 2 月 18 日，公司与乳山市午极镇孙家疃村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：乳山市午极镇孙家疃村村民委员会将其村东南部 15.8 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2008 年 2 月 18 日至 2038 年 2 月 17 日止。

17、2008 年 2 月 18 日，公司与乳山市午极镇大虎岚村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：乳山市午极镇大虎岚村村民委员会将其村北 158 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2008 年 2 月 18 日至 2038 年 2 月 17 日止。

2008 年 3 月 8 日，乳山市午极镇人民政府批复同意公司在午极镇于家疃村、孙家疃村、大虎岚村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 3 月 10 日，乳山市畜牧局对

公司位于午极镇于家疃村、孙家疃村、大虎岚村的畜禽良种繁育场予以批复备案。由于公司相关畜禽养殖项目用地涉及耕地，公司已于 2008 年 3 月 18 日与乳山市国土资源局签订《耕地复耕保证书》。2008 年 3 月 18 日，乳山市国土资源局对公司位于午极镇于家疃村、孙家疃村、大虎岚村的畜禽养殖用地予以批复备案。

18、2008 年 6 月 28 日，经文登市泽头镇林村村民代表大会许可，公司与文登市泽头镇林村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：文登市泽头镇林村村民委员会将其位于村北 155.20 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2008 年 11 月 1 日至 2038 年 10 月 31 日止。

2008 年 6 月 18 日，文登市泽头镇人民政府批复同意公司在泽头镇林村兴建畜禽良种繁育场。2008 年 7 月 1 日，文登市畜牧局对公司位于泽头镇林村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2008 年 7 月，文登市国土资源局对公司位于林村的畜禽养殖用地予以批复备案。

19、2008 年 7 月，公司与烟台市福山区门楼镇东陌堂村民委员会签署《租赁合同》，福山区门楼镇东陌堂村民委员会将位于福山区门楼镇东陌堂村的饲料厂及饲料设备，种鸡一、二、三场，孵化厂及设备，商品鸡一场、四场、五场、六场等租给公司有偿使用。租赁期限 3 年，自 2008 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

20、2005 年 2 月 1 日，经烟台市牟平区姜格庄镇酒馆村村民代表大会许可，公司与烟台市牟平区姜格庄镇酒馆村村委会签定了《租赁合同》，租赁内容为：牟平区姜格庄镇酒馆村学校的全部土地、房屋及南墙外自东向西长 115 米，宽 15 米的土地租赁给公司进行畜禽养殖。租赁期限为 20 年，自 2005 年 2 月 1 日至 2025 年 1 月 31 日，该宗土地的使用已经所在地烟台市牟平区姜格庄镇人民政府批复同意，由烟台市牟平区畜牧局审批备案，并由烟台市国土资源局牟平分局办理了用地备案审批手续。

21、2009 年 1 月 6 日，经文登市泽头镇林村村民代表大会许可，公司与文登市泽头镇林村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：文登市泽头镇林村村民委员会将其位于村西南 158 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2009 年 3 月 1 日至 2039 年 2 月 28 日止。

2009 年 1 月 7 日，文登市泽头镇人民政府批复同意公司在泽头镇林村兴建

畜禽良种繁育场。2009 年 1 月 19 日，文登市畜牧局对公司位于泽头镇林村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2009 年 1 月，文登市国土资源局对公司位于林村的畜禽养殖用地予以批复备案。

20、2009 年 10 月 10 日，经文登市泽头镇孔格村村民代表大会许可，公司与文登市泽头镇孔格村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：文登市泽头镇孔格村村民委员会将其位于村南 50.47 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2009 年 10 月 10 日至 2039 年 10 月 29 日止。

2009 年 10 月 15 日，文登市泽头镇人民政府批复同意公司在泽头镇孔格村兴建畜禽良种繁育场。2009 年 10 月，文登市畜牧局对公司位于泽头镇孔格村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2009 年 10 月，文登市国土资源局对公司位于孔格村的畜禽养殖用地予以批复备案。

21、2009 年 10 月 10 日，经文登市泽头镇东团岚埠村村民代表大会许可，公司与文登市泽头镇东团岚埠村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：文登市泽头镇东团岚埠村村民委员会将其位于村南 71.84 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2009 年 10 月 10 日至 2039 年 10 月 09 日止。

2009 年 10 月 15 日，文登市泽头镇人民政府批复同意公司在泽头镇东团岚埠村兴建畜禽良种繁育场。2009 年 10 月，文登市畜牧局对公司位于泽头镇东团岚埠村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2009 年 10 月，文登市国土资源局对公司位于东团岚埠村的畜禽养殖用地予以批复备案。

22、2009 年 10 月 10 日，经文登市泽头镇林村村民代表大会许可，公司与文登市泽头镇林村村民委员会签署《土地承包合同》，合同内容为：文登市泽头镇林村村民委员会将其位于村南 80.36 亩的土地承包给公司用于发展畜牧养殖业。承包期限为 30 年，自 2009 年 10 月 10 日至 2039 年 10 月 09 日止。

2009 年 10 月 15 日，文登市泽头镇人民政府批复同意公司在泽头镇林村兴建畜禽良种繁育场。2009 年 10 月，文登市畜牧局对公司位于泽头镇林村的畜禽良种繁育场予以批复备案。2009 年 10 月，文登市国土资源局对公司位于林村的畜禽养殖用地予以批复备案。

（五）贷款和抵押担保合同

1、贷款合同

截至 2009 年 12 月 31 日，公司贷款情况见下表：（单位：元）

贷款银行名称	贷款余额	贷款期限	贷款年利率	贷款条件	借款用途
中国建设银行烟台卧龙支行	10,000,000.00	2008-12-15 至 2011-12-14	浮动	抵押担保	经营性资金周转
恒丰银行海港路支行	30,000,000.00	2009-03-04 至 2012-03-04	月利率 4.5‰	保证担保	购买原材料
恒丰银行海港路支行	20,000,000.00	2009-5-31 至 2012-5-31	月利率 4.5‰	保证担保	经营性资金周转
农行毓璜顶支行	60,000,000.00	2009-02-24 至 2010-02-23	5.31%	信用借款	购买原材料
恒丰银行海港路支行	30,000,000.00	2009-08-10 至 2012-03-04	月利率 4.5‰	抵押担保	购材料
农行毓璜顶支行	70,000,000.00	2009-08-11 至 2012-12-31	浮动	抵押担保 保证担保	45 万套父母代肉种鸡场建设
恒丰银行海港路支行	10,000,000.00	2009-11-26 至 2010-11-26	月利率 4.425‰	信用借款	周转
合计	230,000,000.00	——	——	——	——

截至 2009 年 12 月 31 日，公司对外借款余额共计 23,000 万元，具体情况如下：

（1）2008 年 12 月 15 日，公司与中国建设银行烟台卧龙支行签订合同编号为 LD0854 的《人民币资金借款合同》，借款金额为 1,000 万元，用于经营性资金周转，借款期限自 2008 年 12 月 15 日至 2011 年 12 月 14 日，年利率为浮动利率，每 12 个月按基准利率调整一次。该合同为抵押贷款合同，抵押对象为公司房产和土地。

（2）2009 年 3 月 4 日，公司与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借字第 05-006-1 号的《借款合同》，借款金额为 3,000 万元，用于购买原材料，借款期限自 2009 年 3 月 4 日至 2012 年 3 月 4 日，月利率为 4.5‰。该合同为保证担保合同，由保证人青岛九联及本公司子公司荷斯坦奶牛提供连带责任保证。保证人已与贷款人依法签订有效保证合同。

（3）2009 年 5 月 31 日，荷斯坦奶牛与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借字第 05-018 号的《借款合同》，借款金额为 2,000 万元，用于流动资金周转，借款期限自 2009 年 5 月 31 日至 2012 年 5 月 31 日，月利率为 4.5‰。该合同为保证担保合同，由本公司提供连带责任保证，并与贷款人依法签订

有效保证合同。

(4) 2009 年 2 月 24 日，公司与中国农业银行烟台市毓璜顶支行签订合同编号为 37101200900001638 的《借款合同》，借款金额为 7,000 万元，用于购进玉米、豆粕、鱼粉等原材料，借款期限自 2009 年 2 月 24 日至 2010 年 2 月 23 日，年利率为 5.31%。该合同为信用借款合同，公司已于 2009 年 12 月 9 日偿还 1,000 万元贷款本金，截至目前该合同贷款余额为 6,000 万元。

(5) 2009 年 7 月 10 日，公司与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借字第 05-020 号的《借款合同》，借款金额为 3,000 万元，用于购材料，借款期限自 2009 年 8 月 10 日至 2012 年 3 月 4 日，月利率为 4.5‰。该合同为抵押贷款合同，抵押对象为公司土地。

(6) 2009 年 08 月 11 日，公司与中国农业银行烟台市毓璜顶支行签订合同编号为毓农银固基借字第 37101200900010855 号的《借款合同》，借款金额为 7,000 万元，用于 45 万套父母代肉种鸡场建设，借款期限四年，按月结息，月利率为浮动利率，按中国人民银行贷款基准利率调整。该合同为抵押贷款及保证担保合同。抵押对象为公司房产和土地，公司已与贷款人依法签订有效担保合同。由保证人烟台对外贸易有限公司提供连带责任保证，保证人已与贷款人依法签订有效保证合同。

(7) 2009 年 7 月 10 日，公司与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借字第 05-35 号的《借款合同》，借款金额为 2,000 万元，用于周转，借款期限自 2009 年 11 月 26 日至 2010 年 11 月 26 日，月利率为 4.425‰。该合同为信用借款合同。2009 年 12 月 29 日，本合同已偿还本金 1,000 万元，剩余 1,000 万元贷款余额。

2、抵押合同及保证担保合同

截至 2009 年 12 月 31 日，公司抵押合同情况如下表：

抵押合同	已抵押资产	抵押产权证编号	处所
《最高额抵押合同》 (LD0854)	土地	荣国用 2005 第 131410 号	荣成市崖头镇沽泊闫家村
	房产	荣房权证城字第 2007022273 号	荣成市成山大道西段 113 号
		荣房权证城字第 2007022274 号	荣成市成山大道西段 113 号
《最高额抵押合同》 (2009 恒银烟借高抵字第 05-020 号)	土地	烟国用 2008 第 50290 号	烟台开发区古现
		烟国用 2008 第 50712 号	烟台开发区古现办事处牟黄路南侧

《最高额抵押合同》 (37906200900004972)		烟国用 2008 第 50266 号	烟台开发区古现
		烟国用 2008 第 50711 号	烟台开发区古现办事处牟黄路 南侧
	房产	烟房权证福自字第 Z01096 号	福山区门楼镇两甲庄村北福桃 路西侧
		烟房权证福自字第 Z01099 号	福山区回里工业园
	土地	烟国用 2008 第 2035 号	莱山区莱山镇两甲埠村
		烟国用 2008 第 30015 号	福山区回里镇东回里村
		烟国用 2008 字第 30021 号	福山区门楼镇两甲庄村
		烟国用 2008 字第 30020 号	福山区回里工业园

(1) 2008 年 12 月 15 日, 公司与中国建设银行烟台卧龙支行签订合同编号为 LD0854 的《最高额抵押合同》, 以公司房产和土地作为抵押, 为双方签订的编号为 LD0854 的《人民币资金借款合同》所形成的 1,000 万元债务提供抵押担保。

(2) 2009 年 3 月 4 日, 青岛九联与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借高保字第 05-006-01 的《最高额保证合同》, 为山东益生与恒丰银行海港路支行签订的编号为 2009 恒银烟借字第 05-006-1 号的《借款合同》所形成的 3,000 万元债务提供连带保证担保, 保证最高本金限额为 3,000 万元整。

(3) 2009 年 3 月 4 日, 荷斯坦奶牛与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借保字第 05-006-2 的《保证合同》, 为山东益生与恒丰银行海港路支行签订的编号为 2009 恒银烟借字第 05-006-1 号的《借款合同》所形成的 3,000 万元债务提供连带保证担保。

(4) 2009 年 5 月 31 日, 本公司与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借保字第 05-018 的《保证合同》, 为荷斯坦奶牛与恒丰银行海港路支行签订的编号为 2009 恒银烟借字第 05-018 号的《借款合同》所形成的 2,000 万元债务提供连带保证担保。

(5) 2009 年 7 月 10 日, 公司与恒丰银行海港路支行签订合同编号为 2009 恒银烟借高抵字第 05-020 号的《最高额抵押合同》, 以公司土地作为抵押, 为双方签订的编号为恒银烟借字第 05-020 号的《借款合同》所形成的 3,000 万元债务提供抵押担保。

(6) 2009 年 8 月 11 日, 烟台对外贸易有限公司与中国农业银行烟台市毓璜顶支行签订合同编号为 37901200900100096 的《保证合同》, 为山东益生与中

国农业银行烟台市毓璜顶支行签订的编号为 37101200900010855《借款合同》所形成的 7,000 万元债务提供连带保证担保。

(7) 2009 年 7 月 10 日, 公司与中国农业银行烟台市毓璜顶支行签订合同编号为 37906200900004972 的《最高额抵押合同》, 以公司房地产作为抵押, 为双方签订的编号为 37101200900010855《借款合同》所形成的 7,000 万元债务提供抵押担保。

四、对外担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日, 公司除对子公司荷斯坦奶牛 2,000 万元银行借款提供保证担保外, 不存在任何对外担保行为。

五、诉讼或仲裁事项

(一) 公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日, 公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

(二) 主要关联人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日, 公司控股股东、控股子公司, 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项;

(三) 高级管理人员和核心技术人员的刑事诉讼情况

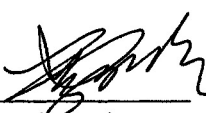
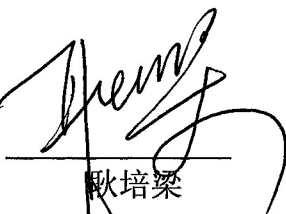
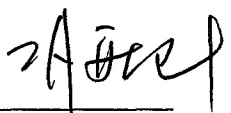
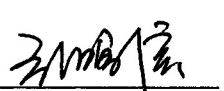
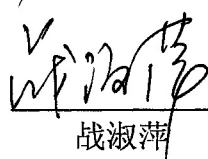
截至本招股说明书签署之日, 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有涉及刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

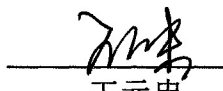
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。

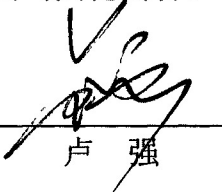
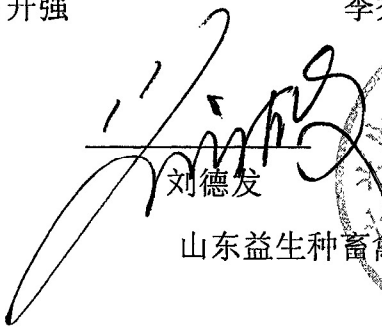
公司全体董事：（签字）

 曹积生	 迟汉东	 秋培梁
 巩新民	 张鸣溪	 崔治中
		 战淑萍

公司全体监事：（签字）

 姜泰邦	 李 芳	 王元忠
--	--	--

公司其他高管：（签字）

 卢 强	 吕开强	 李秀国
 曲立新	 刘德发	

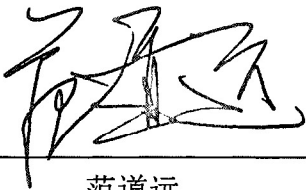
山东益生种畜禽股份有限公司

2010年 4月 2日

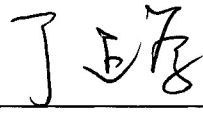
二、保荐人（主承销商）声明

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。

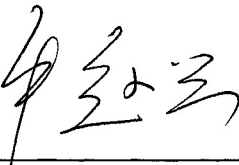
保荐代表人：


范道远 朱 峰

项目协办人：


丁正学

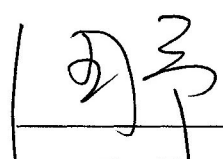
法定代表人：

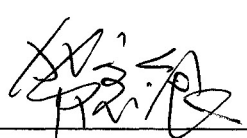

牛冠兴

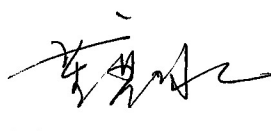


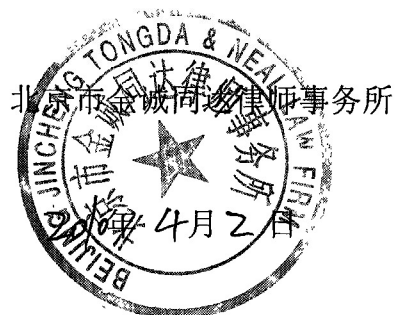
三、发行人律师声明

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。

事务所负责人： 
田 予

经办律师： 
贺宝银

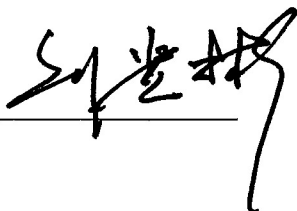

董寒冰



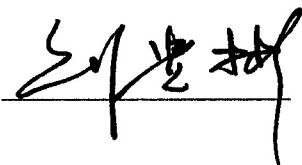
四、会计师事务所声明

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、内部控制鉴证报告及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、内部控制鉴证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。

会计师事务所负责人：



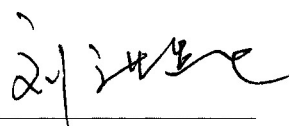
经办注册会计师：



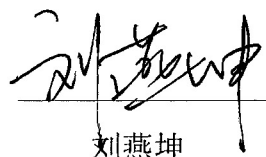
五、资产评估机构声明

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机构出具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：

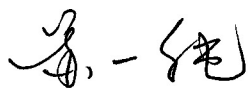


刘洪跃



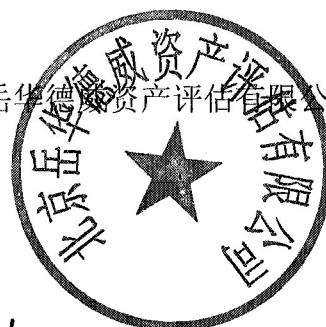
刘燕坤

法定代表人：



苏一纯

北京岳华德威资产评估有限公司

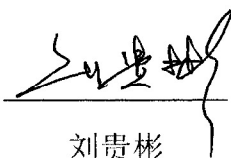


2010 年 4 月 2 日

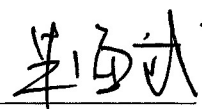
六、验资机构声明

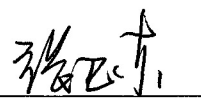
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

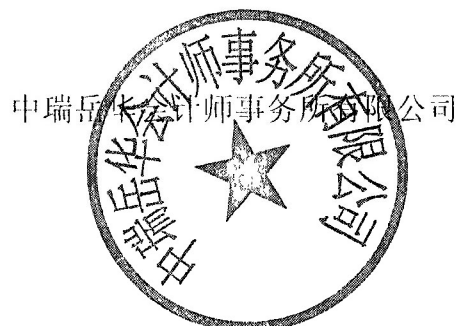
会计师事务所负责人：


刘贵彬

经办注册会计师：


朱海武


张卫东



2010 年 4 月 2 日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- 1、发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 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、文件查阅地点

在本次股票发行承销期内，投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

- 1、山东益生种畜禽股份有限公司

地址：山东省烟台市芝罘区朝阳街 80 号

电话：0535-6215877 传真：0535-6215877

联系人：卢强

- 2、安信证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 18 层

电话：010-66581828 66581829 传真：010-66581836

联系人：范道远 张东东 欧阳浩

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>