# 河南雏鹰农牧股份有限公司

HENAN CHUYING AGRO-PASTORAL CO.,LTD

（注册地址：新郑市薛店镇）

# 首次公开发行股票招股说明书

# （申报稿）

## 保荐人（主承销商）

东吴证券股份有限公司

SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

（注册地址：苏州工业园区翠园路 181 号）

**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作为投资决定的依据。**

# 本次发行概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 发行股票类型： | 人民币普通股（A 股） | 发行股数： | 3,350 万股 |
| 每股面值： | 1.00 元 | 每股发行价格： | 【 】元 |
| 预计发行日期： | 【 】年【 】月【 】日 | 发行后总股本： | 13,350 万股 |
| 拟上市的证券交易所： | | 深圳证券交易所 | |

本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司实际控制人侯建芳及其家族成员侯五群、候斌、侯建业、侯杰承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司其他 42 名股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员侯建芳、侯五群、候斌、郭林生、李花及公司员工侯建业、侯杰承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在任职期间，每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过其所持有公司股票总数的 50%。

温燕如作为公司董事兼常务副总经理李花的亲属承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在李花任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；李花离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份；在李花申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过本人所持有公司股票总数的 50%。

| | |
|---|---|
| 保荐人（主承销商） | 东吴证券股份有限公司 |
| 招股说明书签署日期 | 【 】年【 】月【 】日 |

# 发行人声明

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作的任何决定或意见，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

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意以下事项：

## 一、股东、董事、监事、高级管理人员关于自愿锁股的承诺

本次发行前公司总股本为 10,000 万股，本次拟发行 3,350 万股流通股，发行后总股本为 13,350 万股，全部为流通股。

公司实际控制人侯建芳及其家族成员侯五群、候斌、侯建业、侯杰承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司其他 42 名股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员侯建芳、侯五群、候斌、郭林生、李花及公司员工侯建业、侯杰承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在任职期间，每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过其所持有公司股票总数的 50%。

温燕如作为公司董事兼常务副总经理李花的亲属承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在李花任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；李花离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份；在李花申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过本人所持有公司股票总数的 50%。

## 二、滚存利润的分配安排

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润 52,550,837.28 元，经公司 2009

年第四次临时股东大会决议通过，如果公司 2010 年度首次公开发行股票成功，上述未分配利润，以及 2010 年 1 月 1 日至本次股票发行前产生的可供分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共同享有。

## 三、风险因素

公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （一）疫情风险

疫情，作为不可预测的突发事件，是影响畜禽业的最大风险。疫情风险是导致国内生猪行业规模化程度较低的最主要因素。疫情的发生和传播可能为公司养殖带来一定影响，同时还可能对居民消费心理带来影响而导致公司产品滞销。因此，公司作为大型畜禽养殖企业存在较大的疫情风险。

### （二）市场风险

公司畜禽产品毛利率主要由畜禽产品销售价格及饲料成本决定。畜禽产品和饲料原料均具有农产品属性，其市场价格呈周期性波动，但二者短期内波动趋势及幅度的不同，导致公司产品毛利率波动幅度较大。2007 年、2008 年、2009 年，公司畜禽产品综合毛利率分别为 23.66%、26.15%、22.51%，其中生猪产品毛利率分别为 24.15%、31.47%、23.42%，波动相对较大，因此，公司面临着一定的市场风险。

### （三）产业政策风险

畜牧业是关系国计民生的基础产业，中央及各地方政府近年来出台了一系列关于生猪养殖的调控政策，包括猪肉储备、猪肉价格调控等方面的具体政策。国家出台畜牧产业政策的意图，主要是为了扶持其健康发展，充分调动规模养殖户的积极性，加快畜牧业养殖方式转变，提高畜牧产品质量，促进畜牧养殖向规模化发展。尽管如此，发行人仍存在短期内因国家对生猪或家禽产品市场价格的政策调控而影响公司短期盈利的风险。

### （四）租赁农村土地的风险

公司作为规模养殖企业，需要租用大量农村土地实施养殖。公司现有养殖用

地的99%为租赁农村土地；本次募集资金投资项目“年出栏60万头生猪产业化基地”项目用地也由租赁农村土地实施。公司租赁农村土地均已按照有关法律法规履行所有必要手续。虽然近年来国家出台各种政策保证畜牧业农村土地的使用，但公司仍面临着土地政策变化、法律手续不完备及出租方违约的风险。

**（五）公司采购和销售现金结算比例较大而导致的内控风险**

公司属于农业企业，原料采购和产品销售的现金结算比例较大。公司采购主要对象为玉米种植户和中小农产品加工企业，2007 年、2008 年、2009 年，采购现金结算比例分别为 89.31%、85.58%、41.94%；公司产品除商品肉猪外，其它产品大都销售给中小企业、自然人经销商和中间商，2007 年、2008 年、2009 年，公司所有产品销售的现金结算比例分别为 96.89%、96.83%、61.02%；报告期内，公司采取了诸多措施将采购和销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因采购和销售环节现金结算比例较大而导致的内控风险。

**（六）国家税收政策风险**

公司主要从事生猪、家禽养殖与销售，属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多方面税收优惠政策。2007 年、2008 年、2009 年，公司适用的增值税税率为 6%、6%、3%，报告期内免征增值税；2007 年、2008 年、2009 年，公司适用的所得税率分别为 33%、25%、25%，所得税优惠分别为 0.00 万元、1,562.38 万元、2,195.61 万元，所得税优惠占当期利润总额的比例分别为 0.00%、25.00%、24.70%。报告期，公司盈利增长不依赖于税收优惠，税收优惠对公司的生产经营不构成重大影响。但是，公司仍存在因未来国家有关税收优惠政策变化而导致的风险。

以上重大事项务请投资者予以特别关注，并请仔细阅读本招股说明书中“第四章 风险因素”等有关章节。

# 目 录

**本次发行概况 ..... 1**
**发行人声明 ..... 2**
**重大事项提示 ..... 3**
**目 录 ..... 6**
**第一节 释义 ..... 11**
**第二节 概览 ..... 15**
一、发行人简介 ..... 15
二、发行人控股股东及实际控制人简介 ..... 17
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标 ..... 18
四、本次发行基本情况 ..... 19
五、募集资金用途 ..... 20
六、发行人养殖经营模式 ..... 21
七、发行人的核心竞争优势 ..... 22
八、公司未来五年持续增长的内在逻辑 ..... 25
**第三节 本次发行概况 ..... 27**
一、本次发行基本情况 ..... 27
二、本次发行有关机构的情况 ..... 28
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等的情况 ..... 30
四、预计发行时间表 ..... 30
**第四节 风险因素 ..... 31**
一、疫情风险 ..... 31
二、市场风险 ..... 33
三、产业政策风险 ..... 37
四、租赁农村土地的风险 ..... 38
五、公司采购和销售现金结算比例较大而导致的内控风险 ..... 39
六、国家税收政策风险 ..... 41

七、公司经营模式风险 ..... 41
八、补贴收入影响盈利水平的风险 ..... 44
九、公司规模持续扩张引致的管理风险 ..... 44
十、资产抵押导致的不确定性风险 ..... 45
十一、实际控制人控制的风险 ..... 45
十二、募集资金投向风险 ..... 46
**第五节 发行人基本情况 ..... 47**
一、发行人基本情况 ..... 47
二、发行人改制重组及设立情况 ..... 47
三、发行人独立运行情况 ..... 50
四、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况 ..... 51
五、发行人股东结构和组织结构 ..... 59
六、公司控股子公司、参股公司的简要情况 ..... 63
七、公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人和发起人基本情况 ..... 63
八、发行人的股本情况 ..... 69
九、发行人员工及社会保障制度 ..... 72
十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 ..... 74
**第六节 业务和技术 ..... 76**
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 ..... 76
二、发行人所处行业基本情况 ..... 77
三、发行人的行业竞争状况 ..... 117
四、公司主营业务具体情况 ..... 123
五、发行人主要固定资产和无形资产情况 ..... 194
六、疫病防治情况 ..... 209
七、特许经营权情况 ..... 212
八、发行人生产经营技术情况 ..... 217
**第七节 同业竞争与关联交易 ..... 221**
一、同业竞争 ..... 221

二、关联方及关联交易.....221
三、规范关联交易的制度安排.....225
四、报告期内关联交易制度的执行情况.....227
五、减少关联交易的措施.....227
**第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....228**
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....228
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况...234
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.....236
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬领取情况.....236
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....237
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....238
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员和公司签订的协议和承诺.....238
八、董事、监事和高级管理人员的任职资格.....239
九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况.....240
**第九节 公司治理.....241**
一、概述.....241
二、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....241
三、发行人近三年违法违规行为.....251
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....251
五、发行人内部控制制度情况.....252
**第十节 财务会计信息.....253**
一、财务报表.....253
二、审计意见、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化.....259
三、报告期内主要会计政策和会计估计.....259
四、报告期内，公司执行的主要税收政策和缴纳的主要税种.....269
五、发行人财务报表分部信息.....271
六、最近一年收购兼并情况.....271

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 ..... 271
八、最近一期末主要资产情况 ..... 272
九、最近一期末主要负债情况 ..... 273
十、股东权益情况 ..... 275
十一、现金流量情况 ..... 276
十二、期后事项、或有事项和其他重要事项 ..... 276
十三、主要财务指标 ..... 278
十四、盈利预测报告披露情况 ..... 279
十五、历次资产评估情况 ..... 279
十六、历次验资情况 ..... 281
**第十一节 管理层讨论与分析 ..... 283**
一、财务状况分析 ..... 283
二、盈利能力分析 ..... 320
三、资本支出分析 ..... 362
四、公司未来财务状况和盈利能力分析 ..... 362
**第十二节 业务发展目标 ..... 366**
一、公司发展计划 ..... 366
二、制定战略规划的基本假设条件 ..... 368
三、实施战略规划的主要困难 ..... 368
四、发行人在增强成长性、提高自主创新能力和提升核心竞争优势等方面拟采取的主要策略 ..... 369
五、发展规划与现有业务的关系 ..... 371
六、本次发行对于发行人实现前述业务目标的重要意义 ..... 372
**第十三节 募集资金运用 ..... 373**
一、本次发行募集资金投向及使用安排 ..... 373
二、本次募集资金不足或富余的安排 ..... 374
三、本次募投项目与公司发展之间的关系 ..... 374
四、募集资金投资项目情况简介 ..... 376
五、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响 ..... 422

六、募集资金运用对发行人社会效益的影响.....424
七、本次募集资金投资项目面临的市场风险及应对措施.....424
八、本次募集资金投资项目最新进展.....425
**第十四节 股利分配政策.....426**
一、公司报告期内股利分配政策和实际股利分配情况.....426
二、本次发行后的股利分配政策.....426
三、本次发行前滚存利润的分配方案.....428
**第十五节 其他重要事项.....429**
一、信息披露制度及投资者服务计划.....429
二、重要合同.....429
三、对外担保情况.....438
四、重大诉讼、仲裁事项.....438
**第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....439**
**第十七节 备查文件.....446**

# 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下特定含义：

**1、常用词语释义：**

| | | |
|---|---|---|
| 本招股说明书 | 指 | 河南雏鹰农牧股份有限公司首次公开发行股票招股说明书 |
| 发行人、雏鹰农牧、股份公司、本公司或公司 | 指 | 河南雏鹰农牧股份有限公司 |
| 本次发行 | 指 | 公司本次发行 3,350 万人民币普通股的行为 |
| 雏鹰禽业 | 指 | 河南雏鹰禽业发展有限公司 |
| 雏鹰有限 | 指 | 河南雏鹰畜禽发展有限公司，由“雏鹰禽业”更名而来 |
| 股东大会 | 指 | 河南雏鹰农牧股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 河南雏鹰农牧股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 河南雏鹰农牧股份有限公司监事会 |
| 《公司章程》 | 指 | 《河南雏鹰农牧股份有限公司章程》 |
| 保荐机构、主承销商、东吴证券 | 指 | 东吴证券股份有限公司，原名为东吴证券有限责任公司 |
| 京都天华、会计师 | 指 | 京都天华会计师事务所有限公司，原名为北京京都天华会计师事务所有限责任公司 |
| 金杜律所、律师 | 指 | 北京市金杜律师事务所 |
| 京都评估 | 指 | 北京京都中新资产评估有限公司，原名为北京京都资产评估有限责任公司 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 万胜投资 | 指 | 深圳市万胜投资管理有限公司 |
| 富民担保 | 指 | 新郑市富民担保有限责任公司 |
| 双汇发展 | 指 | 河南双汇投资发展股份有限公司 |
| 上海五丰 | 指 | 上海五丰上食食品有限公司 |
| 河南众品 | 指 | 河南众品食业股份有限公司 |
| 新郑农发行 | 指 | 中国农业发展银行新郑市支行 |

| | | |
|---|---|---|
| BOABC | 指 | 北京东方艾格农业咨询有限公司 |
| USDA | 指 | 美国农业部 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 报告期、近三年 | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年 |
| $m^2$ | 指 | 平方米 |
| $m^3$ | 指 | 立方米 |
| mm | 指 | 毫米 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| Kg | 指 | 千克、公斤 |

**2、专业词语释义**

| | | |
|---|---|---|
| ISO9001 | 指 | 质量管理体系标准，由国际标准化组织制定的 ISO9000 系列标准之一，规定质量管理体系要求，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意度。 |
| HACCP | 指 | 危害分析与关键控制点的英文简称，是一个为国际认可的、保证食品免受生物性、化学性及物理性危害的预防体系。 |
| GAP | 指 | 良好农业操作规范的英文简称，是国际通行的从生产源头加强农产品和食品质量安全控制的有效措施。 |
| 大约克 | 指 | 大约克夏猪，又称大白猪，于 18 世纪在英国育成，是世界著名的瘦肉型猪种，在杂交配套生产体系中主要用作母本,也可用作父本。 |
| 长白 | 指 | 长白猪，又称兰德瑞斯猪，原产于丹麦，是世界上最著名，分布最广的主导瘦肉型猪种，在国内主要作为中间父本用，生产“长大”二元种猪。 |
| 杜洛克 | 指 | 原产于美国东部的新泽西州和纽约州等地，主要亲本用纽约州的杜洛克和新泽西州的泽西红杂交育成，在杂交配套生产体系中主要作为终端父本。 |
| 纯种猪 | 指 | 单一品种内配种选育的种猪。 |
| 曾祖代种猪 | 指 | 生猪代次繁育体系中最上游部分，是优良遗传基因选育的源头，主要用于繁育祖代种猪使用，相对终端产品（商品代肉猪）而言是曾祖父（母）。 |

| | | |
|---|---|---|
| 祖代种猪 | 指 | 生猪代次繁育体系中第二层，用于优良遗传基因扩繁，为父母代种猪生产提供优质种猪，相对终端产品（商品代肉猪）而言是祖父（母）。 |
| 父母代种猪/二元种猪 | 指 | 两个不同品种纯种猪杂交育成，相对终端产品（商品代肉猪）而言是父亲（母亲）。具有生长快、育肥效果好等特点。本公司二元种猪主要由长白、大约克杂交育成。 |
| 商品代肉猪/三元猪 | 指 | 由父本种猪与二元种猪杂交育成三元代次生猪，包括商品肉猪和商品仔猪；其不同于销售和存货产品分类核算中的“商品肉猪”类别，会计核算中的商品肉猪是按用途分类，用于育肥后屠宰使用的仔猪或肉猪，其包括商品代肉猪和种猪繁育过程中未选留用作配种使用的纯种猪或二元种猪。 |
| 选留种猪、未选留种猪 | 指 | 初生种猪达到 25kg 以后，被选择继续用作繁育仔猪使用的种猪称为“选留种猪”，其余部分称为“未选留种猪”。 |
| 断奶母猪 | 指 | 分娩后母猪哺乳所产仔猪断奶转群（21~28天）后，等待（5~7天）发情配种再次受孕的母猪。 |
| 生产性种猪 | 指 | 确定用来繁育仔猪而喂养的种猪，为本公司生产性生物资产核算内容。 |
| 待配种猪 | 指 | 在公司后备舍喂养，达到配种标准的生产性种猪。 |
| 淘汰种猪 | 指 | 因疾病或年龄大等原因，导致繁殖性能低下，失去种用价值的种猪。 |
| 后备种猪 | 指 | 初生种猪达到25kg以后，被选择继续用作繁育仔猪使用的种猪，包括纯种猪和二元种猪。 |
| 黄羽肉鸡 | 指 | 主要指我国地方品种，具有生长周期长、饲料转化率低等特点，主要品种有石岐杂肉鸡、新兴黄鸡2号、岭南黄鸡、新广黄鸡等，主要适用于中式烹饪。 |
| 白羽肉鸡 | 指 | 从国外引进的白羽肉鸡，具有生长快、体型大、饲料报酬高等特点，主要品种有艾维茵、AA+、罗斯308、科宝等，主要适用于西式烹饪。 |
| 祖代肉种鸡 | 指 | 肉鸡代次繁育体系中上游部分，是优良遗传基因选育的源头，相对终端产品（商品代肉鸡）而言是祖父（母）；该等鸡经育雏育成后主要用于产蛋，其蛋孵化出父母代肉鸡苗。 |
| 父母代肉种鸡、肉种鸡 | 指 | 肉鸡代次繁育体系中游部分，相对终端产品（商品代肉鸡）而言是父母；该等鸡经育雏育成后主要用于产蛋，其蛋孵化出的鸡苗即商品代肉鸡苗，具有 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 良好的肉用遗传特性。 |
| 商品代肉鸡 | 指 | 肉鸡繁育体系下游部分，该等鸡育雏育成后不用于产蛋，是用以食用的肉鸡。 |
| 淘汰种鸡 | 指 | 因疾病或年龄大等原因，导致繁殖性能低下，失去种用价值的种鸡。 |
| 存栏量 | 指 | 单个养殖场某一静止时点存养的畜禽数量。 |
| 猪粮比价 | 指 | 衡量养猪利润的指标，一般用生猪收购价和饲料粮批发价的比例来测算。由于玉米在猪饲料中所占比例高达60%以上，因此通常将玉米价作为饲料粮价进行计算。 |
| 配合饲料 | 指 | 又称全价配合饲料，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，按科学配方把不同种类的原料，依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产以满足各种实际需求的混合饲料。 |
| 预混料 | 指 | 添加剂预混合饲料的简称，它是将一种或多种微量组分与稀释剂或载体按要求配比，均匀混合后制成的中间型配合饲料产品。预混料是全价配合饲料的一种重要组成部分。 |
| 全进全出 | 指 | 在同一畜禽舍内，安排日龄最相近生猪、种鸡同时进入畜禽舍饲养，并在饲养期满时同时转出的饲养管理制度，其有利于空舍清洁消毒，是切断病原传播的有效手段。 |
| 禽流感 | 指 | 禽流行性感冒的简称，是由甲型流感病毒引起的禽类传染性疾病。 |
| 甲型 H1NI 流感 | 指 | 由变异后的新型甲型H1N1流感病毒所引起的急性呼吸道传染病。 |
| 非典 | 指 | 传染性非典型肺炎（严重急性呼吸综合征，SARS）是由SARS冠状病毒引起的一种具有明显传染性、可累及多个脏器系统的特殊肺炎。 |
| “回肠炎”疫苗 | 指 | 一种弱毒活疫苗，能够减少抗生素的使用，改善猪群的生产性能，用于预防猪回肠炎的发生，保护率可以达到90%以上。 |
| 风土驯化 | 指 | 公司外购生产性种猪需在隔离舍喂养至少45天以上，目的是为了避免外界病毒入侵和交叉感染，并使其适应本公司的饲养环境及产生免疫抗体。 |

**本招股说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。**

# 第二节 概览

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

## 一、发行人简介

### （一）公司设立

公司前身河南雏鹰禽业发展有限公司（即“雏鹰禽业”）由侯建芳先生及其家族成员于2003年5月14日投资并在新郑市工商行政管理局注册成立。雏鹰禽业于2007年11月8日更名为“河南雏鹰畜禽发展有限公司”（ 即“雏鹰有限”）。

2009年6月16日，经雏鹰有限临时股东会决议，由雏鹰有限全体股东作为发起人，以雏鹰有限截止2009年4月30日经审计的净资产304,444,239.97元为基数，折合为股份公司股本10,000万股，每股1.00元，余额204,444,239.97元计入资本公积，雏鹰有限整体变更为河南雏鹰农牧股份有限公司（即“雏鹰农牧”）。

2009年7月15日，河南省郑州市工商行政管理局向股份公司核发了注册号为410184100001360的《企业法人营业执照》。公司法定代表人：侯建芳；注册资本：10,000万元；注册地址：新郑市薛店镇。

### （二）公司概况

公司是一家有多年历史的大型养殖企业，已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化，技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式，产业链完整。

公司生产的主要产品分为两类：一类是生猪产品，包括商品仔猪、二元种猪、商品肉猪；另一类是家禽产品，包括种蛋、鸡苗和肉鸡（淘汰种鸡）。

公司自2003年成立以来，本着“扎根农村、艰苦奋斗、创新为魂、富民为本”的经营理念，在实践中不断探索，对传统“公司+基地+农户”模式进行了深化，创新性地建立了具有丰富内涵和特色的“雏鹰模式”。该模式的成熟和可复制性，已使公司迅速成长为具有综合实力的大型畜禽养殖企业。

报告期内，公司凭借“雏鹰模式”，生猪养殖和销售规模持续扩大，盈利能力快速增长。2007年、2008年、2009年，公司销售收入分别为20,839.83万元、36,415.69万元、54,108.22万元，年均增长61.66%；公司净利润分别为2,165.49万元、6,249.53万元、8,831.61万元，年均增长114.96%；公司销售生猪数量分别为13.37万头、24.91万头、48.38万头，年均增长90.27%。

报告期内，公司凭借“雏鹰模式”快速发展的同时，带动了周边农户增收致富，为“三农”问题的解决做出了贡献。2007年、2008年、2009年，公司合作养殖农户数量分别为514户、1,065户、1,579户。2009年，公司合作养殖农户平均收入5.83万元，最高收入已超过10万元，收入相对较高。在公司与农户合作机制确定的情况下，农户收入增长的同时，公司利润也随之增长。

公司双赢的养殖模式和诚信的富民理念得到周边农户的普遍信赖和认可。截至2009年底，登记在册的意向合作养殖农户数量达305户。公司严格执行排号登记制度，树立了良好外部形象。

报告期内，公司畜禽产品的绿色属性在市场中已经拥有良好口碑。公司产品通过了国家绿色食品认证，整个养殖生产过程通过了ISO9001质量管理体系认证、HACCP食品安全管理体系认证及GAP良好农业规范认证。公司商品仔猪的高成活率、二元种猪的高产仔率，均得到了中小养殖户和散养户的认可；公司商品肉猪以其安全、优质的产品质量获得了双汇发展、河南众品、上海五丰等国内知名企业的认可，并成为2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

公司自成立以来，被国家和省市相关部门授予多项殊荣。公司于 2008 年被农业部、证监会、发改委等八部委评为“农业产业化国家重点龙头企业”；被商务部认定为“中央储备肉活畜储备基地”；被农业部和财政部认定为“国家重点家禽养殖加工龙头企业”；公司获得了河南出入境检验检疫局颁发的“供港澳活猪检验检疫注册证”；同时，公司还是河南省委及省人民政府认定的“河南省农业产业化优秀龙头企业”、河南省畜牧局认定的“河南无公害畜产品产地”、郑州市农业产业化经营领导小组认定的“郑州市农业产业化经营重点龙头企业”、郑州市工商联认定的“新农村建设先进企业”等；此外，公司还是中国畜牧业协会常务理事单位。

公司未来盈利能力将随着养殖规模的扩大和产业链的延伸持续增长。公司的发展目标是成为拥有饲料生产、疫病防治、种猪繁育、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品加工完整产业链的国内生猪养殖龙头企业。公司2010~2014年的的发展计划是：年生猪销售量分别达到70万头、110万头、160万头、240万头、360万头，年均增长率超过50%。据此，2014年公司合作养殖农户将达到8,500户/年，约17,000农民/年。公司养殖规模的扩大将带动公司盈利能力持续增长，同时进一步为周边农民收入的增加，及“三农”问题的解决做出贡献。

## 二、发行人控股股东及实际控制人简介

### （一）本次发行前后的股本结构

| 股东名称及股份类别 | 本次发行前 | | 本次发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数（股） | 持股比例（%） | 持股数（股） | 持股比例（%） |
| 一、有限售条件流通股 | 100,000,000 | 100.00 | 100,000,000 | 74.91 |
| 侯建芳 | 61,965,100 | 61.97 | 61,965,100 | 46.42 |
| 侯五群 | 4,600,000 | 4.60 | 4,600,000 | 3.45 |
| 候　斌 | 4,500,000 | 4.50 | 4,500,000 | 3.37 |
| 杨志英 | 4,002,300 | 4.00 | 4,002,300 | 3.00 |
| 林　玲 | 4,000,000 | 4.00 | 4,000,000 | 3.00 |
| 万胜投资 | 3,000,000 | 3.00 | 3,000,000 | 2.25 |
| 王全贵 | 2,600,000 | 2.60 | 2,600,000 | 1.95 |
| 侯建业 | 2,456,300 | 2.46 | 2,456,300 | 1.84 |
| 侯　杰 | 2,456,300 | 2.46 | 2,456,300 | 1.84 |
| 刘京生 | 1,800,000 | 1.80 | 1,800,000 | 1.35 |
| 其他 37 名自然人 | 8,620,000 | 8.62 | 8,620,000 | 6.46 |
| 二、本次发行流通股 | - | - | 33,500,000 | 25.09 |
| **合计** | **100,000,000** | **100.00** | **133,500,000** | **100.00** |

侯建芳先生现持有公司61.97%的股份，为本公司控股股东和实际控制人。

### （二）控股股东及实际控制人简介

侯建芳，男，1966年10月出生，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员，EMBA，经济师，曾被授予“河南省劳动模范”、“河南省农业产业化优秀企业家”、“改革开放30周年全国畜牧富民功勋人物”、“中国畜牧业领军人物”等荣誉称号。侯建芳先生及其家族成员于2003年投资创立本公司前身雏鹰禽业，侯建芳先生自雏鹰禽业成立以来一直从事公司的生产经营工作，现任公司董事长、总经理。

## 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据京都天华会计师事务所有限公司出具的审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：元

| 项　　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 648,841,034.51 | 480,119,171.82 | 256,620,372.28 |
| 其中：流动资产 | 298,436,429.62 | 252,036,616.65 | 147,776,012.78 |
| 非流动资产 | 350,404,604.89 | 228,082,555.17 | 108,844,359.50 |
| 负债总额 | 283,014,347.03 | 293,208,586.62 | 147,205,092.14 |
| 其中：流动负债 | 233,510,575.17 | 251,126,456.66 | 146,156,455.78 |
| 非流动负债 | 49,503,771.86 | 42,082,129.96 | 1,048,636.36 |
| 所有者权益总额 | 365,826,687.48 | 186,910,585.20 | 109,415,280.14 |

### （二）利润表主要数据

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 541,082,228.39 | 364,156,899.24 | 208,398,258.09 |
| 营业利润 | 76,565,879.53 | 59,765,970.44 | 30,982,278.15 |
| 利润总额 | 88,877,521.66 | 62,495,305.06 | 32,972,187.68 |
| 净利润 | 88,316,102.28 | 62,495,305.06 | 21,654,929.69 |
| 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 76,565,879.53 | 59,765,970.44 | 20,336,170.70 |

### （三）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 | 53,073,726.94 | 52,558,987.29 | -19,007,887.03 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -132,498,658.63 | -103,462,662.68 | -62,673,347.60 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 76,912,887.83 | 104,667,646.15 | 86,991,346.13 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -2,512,043.86 | 53,763,970.76 | 5,310,111.50 |

### （四）主要财务指标

| 项　　目 | | 2009 年度/底 | 2008 年度/底 | 2007 年度/底 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | | 1.28 | 1.00 | 1.01 |
| 速动比率（倍） | | 0.53 | 0.50 | 0.43 |
| 资产负债率（%） | | 43.62 | 61.07 | 57.36 |
| 应收账款周转率（次/年） | | 38.41 | 24.62 | 14.42 |
| 存货周转率（次/年） | | 2.77 | 2.54 | 2.47 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | | 0.53 | 0.53 | -0.19 |
| 每股净现金流量（元/股） | | -0.03 | 0.54 | 0.05 |
| 每股净资产（元/股） | | 3.66 | 1.87 | 1.09 |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%） | | 0.03 | 0.07 | 0.14 |
| 归属于公司普通股东净利润 | 基本每股收益（元/股） | 0.88 | 0.62 | 0.22 |
| | 稀释每股收益（元/股） | 0.88 | 0.62 | 0.22 |
| | 加权平均净资产收益率（%） | 31.96 | 44.43 | 27.56 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股东的净利润 | 基本每股收益（元/股） | 0.77 | 0.60 | 0.20 |
| | 稀释每股收益（元/股） | 0.77 | 0.60 | 0.20 |
| | 加权平均净资产收益率（%） | 27.70 | 42.49 | 25.88 |

注：每股收益按照股份公司设立前股本均为10,000万股计算。

## 四、本次发行基本情况

| | |
|---|---|
| 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： | 3,350万股 |
| 发行价格确定方法： | 通过向询价对象询价确定发行价格区间，在发行价格区间内，发行人与主承销商协商确定发行价格 |
| 发行方式： | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 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： | 余额包销 |

## 五、募集资金用途

根据2009年12月20日召开的第四次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公开发行3,350万股人民币普通股（A股），募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。发行募集资金扣除发行费用后，将围绕公司主营业务投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 运用募集资金 | 建设期（年） | 备案受理机关及项目编号 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 年出栏60万头生猪产业化基地项目 | 43,709.37 | 42,125.37 | 2 | 尉氏县发改委，豫汴尉县农[2009]00088 |
| 2 | 年产40万吨饲料生产建设项目 | 8,529.63 | 5,029.63 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市工[2009]00203 |
| 3 | 科研培训中心建设项目 | 3,634.27 | 3,634.27 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市其[2009]00195 |
| 4 | 食品安全追溯管理系统工程建设项目 | 1,157.00 | 1,157.00 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市其[2009]00196 |
| **合 计** | | **57,030.27** | **51,946.27** | **-** | **-** |

若本次发行实际募集资金量不能满足上述项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；本次发行实际募集资金量超过项目的资金需求量，富余部分拟用于补充公司经营所需的流动资金、偿还银行贷款。公司在实际使用超额募集资金前，将

按照相关规定履行相应的董事会或股东大会审议程序，并及时披露。

本次募集资金投资项目之“年出栏60万头生猪产业化基地项目”将继续贯彻“雏鹰模式”在生产安排和实施方面的理念；该项目将在租赁的六宗分散养殖用地上自建11个生猪养殖场，进行“分阶段、流程化养殖”和“分散养殖、统一管理”，并继续通过与农户合作养殖的方式实施养殖；该项目达产后将年出栏商品仔猪50万头、二元种猪10万头。公司将根据不同生猪产品的价格和需求情况，结合自身配套育肥场与三元仔猪场的扩张建设情况，对本项目产出生猪产品用途进行调节，即灵活决定将仔猪育肥或销售，和将种猪用作生产或销售，以确保经济效益最大化。

本次募集资金投资项目具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 六、发行人养殖经营模式

“雏鹰模式”是公司以长期积累的农户信赖关系为基础，将科学养殖流程与农户经验紧密结合的养殖经营模式；该模式以“各担其责、优势互补、共享成果”为理念，在统一管理的基础上，充分发挥农户积极性，实现合作共赢；该模式主要内容及创新性如下：

**（一）生产安排方面采取科学养殖流程与管理，包括：“分阶段、流程化”养殖和“分散养殖、统一管理”**

“分阶段、流程化”指公司将生猪的养殖按其生长过程，分为“配种—妊娠—分娩—保育—育成”五个阶段并配备不同猪舍；公司种鸡养殖也按照其生长过程，分为“育雏—育成—产蛋”三个阶段并配备不同的鸡舍。各阶段畜禽舍与不同农户进行合作，培养专业合作农户。

“分散养殖”指公司各养殖场或内部养殖区平均占地规模较小，且相互之间保持合理距离；同时，为防止疫情传播，对各养殖场施行“封闭管理”，进入人员和车辆必须严格消毒。“统一管理”指公司通过统一采购、供料、供种、防疫、流程、销售的管理方式实现规模经营。

**（二）生产实施方面主要采取与农户“共赢”的合作模式实施，包括“合**

**作养殖”和“合作建设养殖场”**

“合作养殖”是公司与农户合作的主要内容和核心。公司将自有畜禽交予农户在公司养殖场进行养殖；农户按公司养殖流程接受饲料供应、防疫、技术指导和“封闭管理”，但具体养殖方式由其自行决定；养殖周期结束，公司按农户养殖成果支付农户养殖利润。目前，公司生猪养殖场中“隔离舍、采精站”和种蛋孵化场由公司员工自行完成，除此之外的各阶段生猪养殖及种鸡养殖已全部实现了与农户合作养殖。

“合作建设养殖场”是公司部分养殖场由农户按公司要求自行建设后，租赁给公司使用。公司自建养殖场与租赁养殖场相结合的方式，缓解了资金压力，加快了扩张速度。截至2009年底，公司共与32个农户合作建设了养殖场，其面积合计占公司所有养殖面积的比例为25.91%。

由于对合作具体要求的不同，合作养殖农户和合作建场农户是农村中不同的两类群体。

“雏鹰模式”的具体内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”之“（四）公司养殖经营模式——“雏鹰模式””。

**（三）“雏鹰模式”的创新性**

“雏鹰模式”的创新性在于其将各种养殖模式的优势加以有效组合和创新，解决了制约规模养殖的“规模扩张”与“防疫”之间的矛盾。目前，国内生猪养殖行业规模化程度较低，主要原因是目前其他模式无法完全解决规模扩张的各种瓶颈。

目前，“雏鹰模式”在生猪养殖业已具有一定知名度，畜牧业协会及畜牧主管部门对公司模式进行了推广，从而推动行业的规模化发展。“雏鹰模式”建立在公司多年积累的周边农户信赖基础之上，利用合作农户对其他农户的影响，实现养殖规模的年轮式扩张。公司与农户合作的经验积累需要时间，农户信赖的培育也需要过程，因此，未与农户建立长期良好合作关系的养殖企业难以在短时间内复制这一模式。

## 七、发行人的核心竞争优势

公司自2003年成立以来，一直专注于畜禽养殖业，在实践中不断摸索和积累，创建了“雏鹰模式”，实现了养殖规模迅速扩张，并形成以下主要竞争优势：

**（一）防疫优势**

公司“雏鹰模式”主要通过“防疫技术”和“物理隔离”相结合的方式，将畜禽疫病发生和传播风险降到最低。“防疫技术”指公司凭借多年积累的技术手段防止疫情发生；“物理隔离”指公司养殖场地“分散养殖、封闭管理”，防止疫情发生和传播。

生猪养殖“防疫难”严重制约了行业大规模化程度。事实证明，国内养殖企业仅依靠“防疫技术”难以防范防疫风险。因此，将“物理隔离”和“防疫技术”相结合是现实选择。“雏鹰模式”对“物理隔离”的内涵进行了深化，能有效切断公司分散养殖场之间的疫情传播途径。因此，公司在迅速扩张生猪养殖规模的同时，始终将疫病风险控制在较低水平。

**（二）快速扩张优势**

公司可以凭借“雏鹰模式”的可复制性迅速扩张生猪养殖规模。“分散养殖”方法，可以使公司取得众多零星的小块土地用于养殖，充分利用自然条件和强化管理，将疫病风险降到最低，从而成功突破制约规模化养殖“防疫难”和“大面积养殖土地稀缺”的瓶颈；“共赢”的合作理念，可以充分调动农户积极性和责任心，为公司扩张提供合作基础；通过发挥农村“能人效应”，可以利用农户闲散资金，缓解公司扩张的资金需求，减少了公司养殖场外部协调和管理成本。

**（三）公司受农户信赖优势**

公司养殖规模的扩张依赖于周边农户合作的积极性。公司多年来在周边农村树立了“尊重农民劳动，保护农民利益”的外部形象，随着公司养殖场的年轮式扩张，公司良好口碑的影响也逐渐扩散。这为公司未来进一步发展奠定了基础。

公司前身脱胎于农村养殖，对农民有深刻理解和认识，因此公司非常重视农户的切身利益，在保证农户利益和公司长远发展中寻求平衡。公司“农户赔钱，雏鹰有责”的宣传在周边农村广为人知。

农民具有保守性，公司受农户信赖的优势是多年积累而来。2003年“非典”、2005年“禽流感”、2006年“蓝耳病”等多次重大疫情爆发造成全国范围内畜禽产品价格下降的情形下，公司均始终坚持按约定内容完整兑现农户收入，从而取得了农户信赖。

**（四）产品低成本优势**

公司“雏鹰模式”和“规模经营”决定了公司产品具有低成本优势。

“雏鹰模式”通过“分阶段、流程化”养殖和“双赢”的农户合作方式，培养了专业养殖户，充分发挥了责任心，提高公司养殖效率。

“规模经营”通过种猪自主繁育，药品统一采购、饲料自主加工等方面，降低了公司养殖成本。

公司凭借成本优势，在历次猪价大幅波动的情况下始终保持良好的盈利水平，报告期内未发生过月度亏损。

**（五）公司绿色产品优势**

公司所有畜禽产品的养殖过程均由公司“统一管理”，这保证了公司产品的绿色属性，解决了困扰生猪产品的“瘦肉精”和“抗生素”滥用问题。在食品安全日益被重视的背景下，公司绿色产品优势更加突出。

公司“统一管理”的内容包括：统一采购、统一供料、统一供种、统一防疫、统一流程、统一销售。通过统一管理，公司将影响产品质量的所有环节纳入管理范围，从而保证了公司绿色产品质量。

国内生猪养殖规模化程度较低与下游猪肉加工和屠宰企业的快速发展形成较大反差，下游企业难以获得稳定且质量可靠的生猪来源。公司产品以其优质的质量与卫生安全获得了双汇发展、河南众品、上海五丰等国内知名企业的认可，并成为2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

**（六）产业链长，灵活应对市场的优势**

公司可以利用生猪各产品价格短期波动幅度的不同，适度调节商品仔猪、二元种猪的转栏和销售比例，获取最大收益。商品仔猪和二元种猪的价格波动主要

随着养殖户补栏积极性而变化，商品肉猪的价格波动随着当期猪肉供需情况变化；由于生猪喂养周期较长，养殖户根据未来3~6个月猪肉价格的变化预期决定商品仔猪和二元种猪的补栏情况，这就造成不同种类猪价的波动差异。

公司采购方面，根据玉米、豆粕等原材料市场情况，适时调节储备饲料原料的库存量，以减小玉米、豆粕等原材料价格波动对公司经营业绩的影响。

**（七）公司地域优势**

公司地处中原，位于河南省新郑市薛店镇，毗邻京珠高速公路和京广铁路运输线，北傍郑州新郑国际航空港，与薛店镇生态农业园区相接。公司所在地域粮食产量高，地域平坦、开阔，具有得天独厚的区域优势和便利的立体交通条件，生态环境优良。此外，公司拥有与京广铁路主干道相连接的铁路专用线及其周边近150亩土地，这在很大程度上方便了公司饲料原料的外购运输和生产。

## 八、公司未来五年持续增长的内在逻辑

猪肉在我国具有“猪粮安天下”的战略地位。我国居民猪肉消费一直占肉类总消费量60%以上，生猪市场容量巨大。生猪养殖同时影响到农民收入问题和居民消费的民生问题，历来被国家高度重视并得到国家政策大力扶持。

我国生猪养殖长期受制于“防疫难”等瓶颈因素，规模企业扩张速度较慢。2008年，年出栏50头以上的养殖户年生猪出栏量占全国约51%，而年出栏5万头以上的养殖企业年生猪出栏量占全国仅约0.64%。生猪行业规模化程度低与居民日益重视食品安全的矛盾日益突出；同时与下游肉制品企业快速规模化也构成一定矛盾。

未来五年，生猪养殖企业的竞争状况仍主要表现为大型规模企业与中小养殖场和散养户的竞争。规模企业将在这种竞争中占据明显优势地位。国内生猪养殖上下游企业对此有所共识，纷纷进入本行业，但各种瓶颈因素制约了其规模化扩张速度。因此，未来五年，只要规模企业养殖规模能够实现持续扩张，就可以实现盈利能力持续增长。

公司创新性的“雏鹰模式”，通过养殖生产和实施两方面的安排，有效解决

了制约规模养殖扩张的瓶颈，实现了迅速扩张。报告期内，公司生猪销量年均增长超过90%，产销两旺。2009年，公司生猪销量48.38万头，仅占全国出栏量的0.08%。公司未来仍将借助“雏鹰模式”的优势，抓住行业变革的机遇，继续扩张养殖和销售规模。

公司管理层认为，虽然生猪养殖面临外部疫情和市场风险，但其只在短期内影响公司发展速度；从长期来看，公司养殖规模的持续扩张，将带动公司整体盈利能力持续增长。

# 第三节 本次发行概况

## 一、本次发行基本情况

| 序号 | 项 目 | 基本情况 |
|---|---|---|
| 1 | 股票种类： | 人民币普通股（A 股） |
| 2 | 每股面值： | 人民币 1.00 元 |
| 3 | 发行股数： | 3,350 万股，占发行后股本总额 25.09%。 |
| 4 | 每股发行价： | 【 】元/股 |
| 5、 | 发行市盈率 | 【 】倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| 6 | 发行前每股净资产： | 3.66 元/股（以 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产和发行前总股本计算） |
| 7 | 发行后每股净资产： | 【 】元/股（以2009 年12 月31 日经审计的净资产加上预计募集资金净额和发行后总股本计算） |
| 8 | 发行市净率 | 【 】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算） |
| 9 | 发行方式： | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 10 | 发行对象： | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 11 | 承销方式： | 余额包销 |
| 12 | 预计募集资金总额 | 【 】万元 |
| 13 | 预计募集资金净额 | 【 】万元 |
| 14 | 发行费用概算 | |

| | | |
|---|---|---|
| | （1）承销及保荐费用： | 【 】万元 |
| | （2）审计费用： | 【 】万元 |
| | （3）律师费用： | 【 】万元 |
| | （4）路演推介及信息披露费用等： | 【 】万元 |

## 二、本次发行有关机构的情况

### （一）发行人

名称：河南雏鹰农牧股份有限公司

法定代表人：侯建芳

住所：新郑市薛店镇

电话：（0371）6258 3588

传真：（0371）6258 3825

联系人：吴易得

### （二）保荐人（主承销商）

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：吴永敏

住所：苏州工业园区翠园路 181 号

电话：（0512）6293 8558

传真：（0512）6293 8500

保荐代表人：申隆、余焕

项目协办人：狄正林

项目人员：王茂华、沈大鹏、钟名刚、周云、潘雪莲、朱云峰

### （三）律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

电话：（010）5878 5588

传真：（010）5878 5566

经办律师：唐丽子、刘显

**（四）会计师事务所**

名称：京都天华会计师事务所有限公司

法定代表人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

电话：（010）6526 4838

传真：（010）6522 3907

经办注册会计师：韩瑞红、柏玉英

**（五）资产评估机构**

名称：北京京都中新资产评估有限公司

法定代表人：马涛

住所：北京市朝阳区建外大街 22 号赛特广场三层

电话：（010）6256 4838

传真：（010）6522 7608

经办注册资产评估师：宋胜利、牛虹

**（六）股票登记机构**

名称：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）2593 8000

传真：（0755）2598 8122

**（七）收款银行**

名称：【 】

地址：【 】

账号：【 】

户名：【 】

**（八）申请上市证券交易所**

名称：深圳证券交易所

住所：广东省深圳市深南东路 5045 号

电话：（0755）8208 3333

传真：（0755）8208 3104

## 三、发行人与本次发行有关中介机构关系等的情况

与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 四、预计发行时间表

| | |
|---|---|
| 询价推介时间： | 【 】年【 】月【 】日至【 】年【 】月【 】日 |
| 定价公告刊登日期： | 【 】年【 】月【 】日 |
| 申购日期和缴款日期： | 【 】年【 】月【 】日 |
| 股票上市日期： | 【 】年【 】月【 】日 |

# 第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行股票时，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。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

## 一、疫情风险

疫情，作为不可预测的突发事件，是影响畜禽业的最大风险。疫情风险是导致国内生猪行业规模化程度较低的最主要因素。疫情的发生和传播可能为公司养殖带来一定影响，同时还可能对居民消费心理带来影响而导致公司产品滞销。因此，公司作为大型畜禽养殖企业存在较大的疫情风险。

### （一）疫情风险对生猪养殖影响分析

生猪行业疫情具有“种类多”、“频繁发生”的特点，这严重制约了该行业的规模化程度。2008 年，年出栏 50 头以上养殖户出栏生猪占全国总数 51%，但出栏 5 万头以上的养殖企业合计出栏数占全国总数仅约 0.64%。这与禽类企业和上下游企业大规模化程度形成较大反差。

生猪疫情对中小养殖场和散养户的影响程度远大于大规模养殖企业。由于大规模养殖企业拥有资金、技术和设备等方面的优势，外围疫情对其生产影响程度相对散养户较小。但其自身疫情风险随着规模的扩大而累加，仍制约着大部分规模企业的持续扩张。

生猪疫情对“大规模工业自动化”规模企业的影响远大于“分散养殖”的规模企业。“大规模工业自动化”企业一旦发生疫情，传播速度较快，整体毁损风险较大；“分散养殖”的规模企业从物理上切断了各养殖场之间疫情传播途径，风险相对较小。

历次疫情证明，猪病爆发的严重程度与猪价后市变化呈反向关系。疫情爆发时，中小养殖场和散养户往往迅速降低种猪存栏，以回避短期风险；随之市场供

应大幅下降；疫情之后，产品短缺，猪价大幅上涨。因此，疫情影响周期之后，未受较大影响的规模养殖企业将分享较高的市场利润。

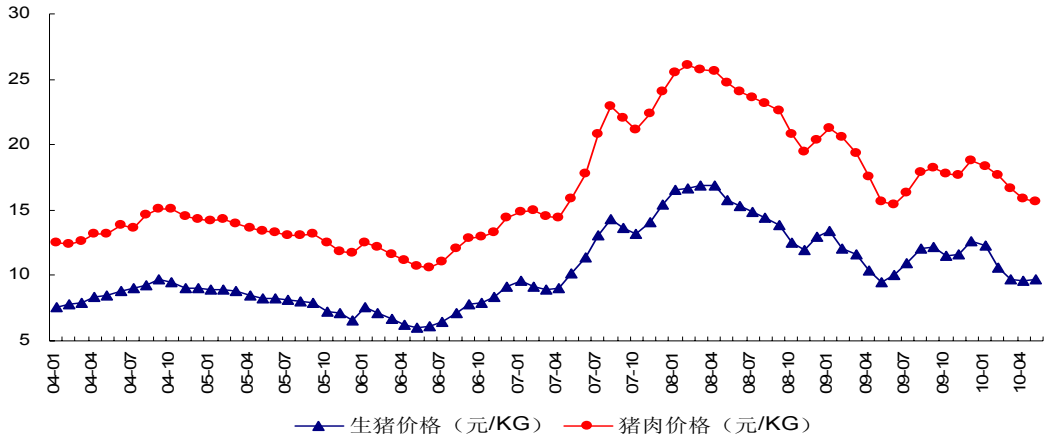
“分散养殖”的规模企业在疫情爆发期间，产生生猪整体毁损的风险较小；即使分散养殖的规模企业部分养殖场受到影响，在随后的价格回升中未受影响的养殖场将分享之后的养殖利润。因此，疫情影响周期结束后，较高的市场毛利将弥补其前期损失，长期盈利能力不受影响。

**（二）疫情风险对公司养殖影响分析**

近年来，国内出现对生猪影响较大的疫情包括：2004 年~2006 年期间，国内发生了两次较大规模的禽流感；2006 年底及 2007 年初，国内大规模爆发高致病性猪蓝耳病；2009 年 4 月份，全球大规模爆发甲型 H1N1 流感。2009 年下半年，江苏、江西、湖南、湖北、河南、安徽、山东、辽宁、黑龙江等省猪病均有一定程度的发生，影响级别介于“较轻”与“严重”之间。

以上疫情的发生对生猪价格影响较大，2004 年~2010 年 5 月国内生猪产品价格图示如下：

单位：元/千克




数据来源：中国畜牧业信息网、中国种猪信息网

2006 年，国内爆发高致病性猪蓝耳病，使得 2007 年生猪价格持续上涨；2007 年底，受全国大规模降雪和冻雨的影响，生猪出现大规模死亡，导致 2008 年上半年度生猪供不应求，生猪价格在 4~5 月份达到报告期内最高峰；2009 年

初，生猪价格出现小幅上涨；2009 年 4 月份，全球爆发甲型 H1N1 流感，生猪价格下滑，在 4~5 月份达到最低点；2009 年 6 月，受国家启动冻猪肉收储工作的刺激，生猪价格开始出现反弹；2009 年底至 2010 年 3 月，受供求关系等因素影响，生猪价格持续回落；2010 年 4 月以来，受国家先后四次启动冻猪肉收储政策影响，生猪价格开始企稳并在低位运行。

针对疫情不断发生，国家出台了一系列政策应对相关风险。在生猪养殖方面，国家农业部、卫生部等部门一直致力于建设和完善生猪公众防疫服务体系；同时颁布了相关政策，对畜禽免疫、疫情监测、疫情控制做出了详细的规定。

随着人们对各种疫情认识的深化，疫情对生猪影响的周期也逐渐缩短。2009 年发生的甲型 H1N1 流感对生猪市场价格影响周期仅为 3 个月，但仍造成生猪行业的短期亏损；同期，甲型 H1N1 流感降低了公司产品毛利率，但由于公司产品具有低成本和质量可靠优势，公司并未出现单月亏损。

公司创新性的“雏鹰模式”结合了“物理隔离”和“技术防疫”的优势，将公司疫情风险降到最低。“物理隔离”指公司养殖场地“分散养殖、封闭管理”，切断疫情发生和传播的途径；“技术防疫”指公司利用防疫技术优势，制定严格的防疫制度，采取统一管理的方式实施防疫。这还保证了公司规模在持续扩张的同时，疫情风险未同比例累加，仍控制在较低水平。

因此，公司拥有分散养殖大规模企业的防疫优势。即使发生疫情传播到公司的情况，公司产生整体毁损的风险仍然较小，未受损部分还可以分享疫情过后行情上涨带来的利润。

报告期内，公司养殖畜禽从未感染过外围传播疫病；同时，公司也从未发生大规模疫病或因产品滞销导致公司单月经营亏损。自 2008 年起，公司为能繁母猪购买保险以回避可能发生的疫情风险。

## 二、市场风险

公司畜禽产品毛利率主要由畜禽产品销售价格及饲料成本决定。畜禽产品和饲料原料均具有农产品属性，其市场价格呈周期性波动，但二者短期内波动趋势及幅度的不同，导致公司产品毛利率波动幅度较大。2007 年、2008 年、2009

年，公司畜禽产品综合毛利率分别为 23.66%、26.15%、22.51%，其中生猪产品毛利率分别为 24.15%、31.47%、23.42%，波动相对较大，因此，公司面临着一定的市场风险。

2010 年 1~5 月，国内猪肉价格位于周期性波谷区域，价格低位运行造成行业内中小养殖场和散养户出现亏损，但商品仔猪和二元种猪平均市场价格下跌幅度有限。2010 年 1~5 月，公司凭借销售数量的持续增长及商品仔猪和二元种猪的良好销售，仍获得了较好的盈利水平，但同比增长速度有所减缓。因此，公司面临着畜禽产品市场价格波动带来的市场风险。

**（一）市场价格周期性波动对生猪行业影响分析**

生猪行业毛利率波动具有一定周期性，由其农产品属性决定。生猪产品市场需求量大，但相对稳定，其产品价格在没有疫情期间，主要由供应情况决定。近 10 年中，我国生猪价格除了 1999 年~2003 年较为稳定外，其余年份都出现了较大幅度波动。

生猪价格波动由价值规律调节供求关系而变，这种调节具有一定规律。生猪饲养盈利增加——种猪存栏增加——生猪供应增加——猪价下跌——生猪盈利下降——种猪存栏下降——猪价上涨——生猪盈利增加。因此，根据生猪现阶段行业盈利水平、生长周期、种猪存栏的变化，可以预期生猪价格走势。但猪病等突发事件能在短时期内改变供求格局，整个调节过程会因此而改变。

生猪市场的规模化程度越低，市场价格波动幅度越大，主要原因是：中小养殖户和散养户市场判断力较差。近年来，由于猪肉市场价格波动幅度大，对居民消费的民生问题构成较大影响，国家出台各种政策，包括定期公布猪粮比价等指标，以增加市场透明度，减少市场波动。

近年来，由于中小养殖户和散养户对猪肉价格周期性波动的认识逐渐清晰，在国家宏观调控和资金许可的情况下，其补栏积极性不会随猪肉价格变化立即调节，这造成近年来商品仔猪和种猪的市场价格与猪肉价格短期波动特征有所不同。

因此，生猪行业毛利率水平不是持续上升和下降的过程，而是具有一定周期

性。随着规模化程度的提高和国家宏观调控的实施，生猪产品的市场价格波动幅度将逐渐减小，行业毛利率水平将逐渐稳定在合理水平。但同时，行业毛利率波动仍可能影响公司短期盈利能力，导致公司在持续扩张过程中的资金压力增加。

### （二）市场价格周期性波动对公司影响分析

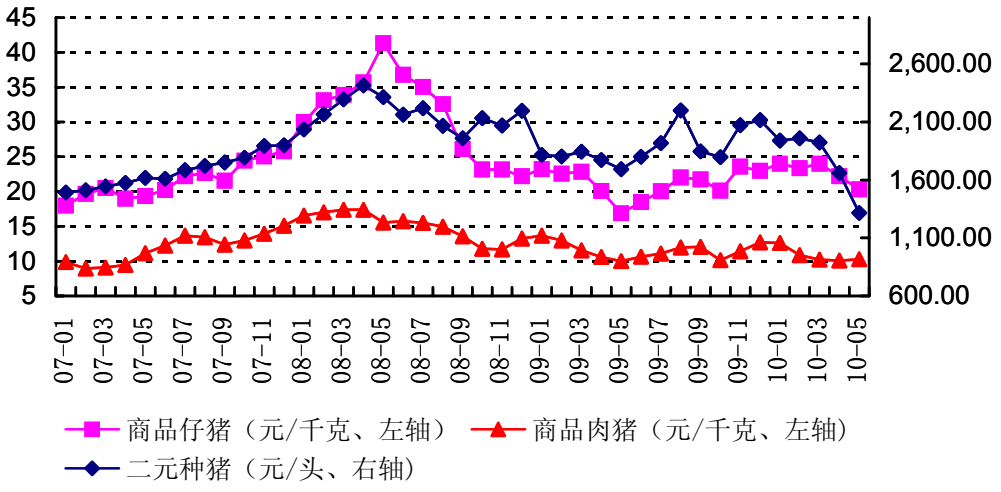
受市场价格波动影响，近三年，公司畜禽产品毛利率水平波动幅度也较大，具体情况如下：

单位：%

| 产　品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 商品仔猪 | 26.77 | 34.70 | 16.92 |
| 二元种猪 | 48.54 | 53.57 | 38.44 |
| 商品肉猪 | 6.13 | 12.49 | 18.08 |
| **生猪毛利率** | **23.42** | **31.47** | **24.15** |
| 种蛋 | 17.05 | 10.68 | 23.50 |
| 鸡苗 | 33.03 | 16.30 | 40.07 |
| 肉鸡 | 16.34 | 18.61 | 0.86 |
| **家禽毛利率** | **19.32** | **13.04** | **23.33** |
| 其他 | 20.08 | 13.69 | 17.39 |
| **综合毛利率** | **22.51** | **26.15** | **23.66** |

公司产品销售毛利率的波动主要由产品销售价格和饲料原料价格共同决定。

近三年及2010年1~5月，公司生猪产品的销售价格如下：



公司生猪产品销售价格受行业影响明显，波动较大。

2010年1~5月商品仔猪和二元种猪市场价格相对猪肉价格的下跌，仍保持了较好水平。商品肉猪市场价格主要受猪肉市场供需情况的影响；商品仔猪和二元种猪的销售价格，主要受中小养殖户和散养户基于对猪肉市价预测的补栏积极性的影响。

2010 年 1~5 月，商品肉猪价格位于周期性波谷，低位运行，行业内中小养殖户和散养户出现亏损；但国家通过连续多次公布收储措施，稳定了养殖户信心，普遍没有主动降低存栏，这导致了 2010 年商品仔猪和二元种猪市场价格未跟随商品肉猪价格同比例下跌。2010 年 1~5 月，公司商品仔猪售价相对平稳，同比未下降；二元种猪 1~3 月销售均价较去年同期高，4 月下旬价格开始有所下跌，中小养殖户补栏积极性开始降低，这也预示着猪肉市场价格将走出周期性波谷。

2010年1~5月，在销售数量持续增长的基础上，公司销售收入同比实现增长；生猪产品的营业毛利同比也实现了增长，但主要由商品仔猪和二元种猪产生。由于猪价波动具有周期性，预计2010年下半年猪价将逐渐回升，随着公司养殖规模持续扩张，公司长期盈利能力增长的趋势不变。

公司家禽产品主要为黄羽肉鸡品种，其价格波动周期性较白羽肉鸡和生猪产品较差，其更容易受饲料原料价格波动的影响。

为应对产品价格波动风险，公司凭借产品质量和安全的保障性，加强与主要经销商、中间商和大型屠宰企业等重要客户的关系，签订经销商协议或长期供货协议；市场高涨时，优先保证长期客户供货，市场低迷时，长期客户优先购买本公司产品。

近三年，公司饲料成本占养殖总成本的比重保持在60%左右。玉米、豆粕是饲料的主要原材料，2007年、2008年、2009年，玉米、豆粕成本合计占公司营业成本的比重分别为47.15%、46.08%、44.95%。

近三年，公司饲料原料中玉米、豆粕的年度采购价格如下：

单位：元/千克

| 原材料 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 玉米 | 1.58 | 1.62 | 1.56 |
| 豆粕 | 3.47 | 3.86 | 2.84 |

公司玉米、豆粕的采购价格受农产品价格波动的影响明显。2008年，公司玉米、豆粕采购均价分别为1.62元/千克、3.86元/千克，同比上涨幅度分别为3.85%、35.92%；2009年，公司玉米、豆粕采购价格分别为1.58元/千克、3.47元/千克，同比下降幅度分别为2.47%、10.10%。

玉米、豆粕等原材料采购价格波动对公司盈利能力稳定性产生了一定影响。2009年末，公司逐渐通过与东北大型粮食供应商“林口县乾丰经济贸易有限公司”等企业签订长期采购合同，以保证公司取得质优价廉的饲料原料。

## 三、产业政策风险

畜牧业是关系国计民生的基础产业，中央及各地方政府近年来出台了一系列关于生猪养殖的调控政策，包括猪肉储备、猪肉价格调控等方面的具体政策。国家出台畜牧产业政策的意图，主要是为了扶持其健康发展，充分调动规模养殖户的积极性，加快畜牧业养殖方式转变，提高畜牧产品质量，促进畜牧养殖向规模化发展。尽管如此，发行人仍存在短期内因国家对生猪或家禽产品市场价格的政策调控而影响公司短期盈利的风险。

从中长期来看，国家生猪及家禽行业的产业政策，如国家储备肉制度、《防止生猪价格过度下跌调控预案（暂行）》，能够对宏观调控肉类市场、稳定物价发挥良好作用，但是其仍存在短期内抑制肉类市场价格上涨而导致畜禽市场价格回落的可能性，并对公司产品的销售价格产生一定的不利影响。如：2007年猪肉价格飞涨，国家相关部门采取了投放国家储备肉等措施，使猪肉价格飞涨得以抑制，并在同年8月份开始出现短期回落。同期，公司的生猪产品销售价格也随之出现了下滑。

公司管理层认为，国家生猪及家禽养殖的产业政策旨在促进行业的健康持续发展，防止价格剧烈波动，稳定畜牧生产，维护养殖户利益，对发行人长期盈利能力不构成重大影响。

## 四、租赁农村土地的风险

发行人采用“分散养殖”的方式实施畜禽养殖，需要租赁大量的农村土地。目前，公司现有养殖用地的99%为租赁农村土地。本次募集资金投资项目“年出栏60万头生猪产业化基地”项目用地为租赁农村土地实施，其余三个项目使用自有土地完成。

公司租赁农村土地均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》、《农村土地承包经营权流转管理办法》等有关法律法规履行所有必要手续，包括签订土地租赁协议，取得土地承包人的书面授权委托、经村民会议决议通过等，并已向乡（镇）人民政府备案，履行了必要的审批、备案等法律程序。

公司主要生产经营用地来自于租赁，可能产生的风险如下：

### 1、政策风险

畜牧业是我国国民经济和社会发展的基础产业，需要占用大量的土地。目前，国家宏观政策稳定，畜牧业用地享受国家土地政策扶持。“分散养殖”是公司养殖经营模式的主要内容之一，可以使公司通过取得众多零星的小块土地用于养殖，有效利用农村闲散的土地资源，符合目前国家集约用地的大政方针。如果国家对畜牧业特别是畜禽养殖用地管理政策发生变化，将为公司带来租赁农村土地政策风险，对公司生产经营产生不利影响。

为避免或减小国家土地政策变化对公司造成不利影响，公司将加强对国家土地政策的分析和预测，加强与土地及有关部门的沟通，建立信息收集与分析体系，充分了解、掌握、运用国家土地及相关政策，调整公司用地计划，科学、合理利用土地。

### 2、法律风险

公司现有经营和募集资金项目中的畜禽养殖用地均采取租赁方式取得。在租赁过程中若未按照法律法规的规定签订有关租赁协议，并履行必要的审批、备案程序，或签订的土地租赁协议未对租赁双方权利义务作出明确约定等，将导致公司土地租赁的法律风险，对公司生产经营产生不利影响。

发行人已严格按照法律法规的规定与土地出租方签订租赁协议并履行有关法律程序，报告期内未发生与此相关的法律纠纷。今后发行人仍将严格按照有关法律法规规定的程序租赁农村土地；对于租赁养殖场涉及土地，仍继续严格要求合作建场农户按照有关法律法规规定的程序租赁有关土地，以避免或减小公司在土地租赁方面的法律风险。

**3、出租方违约风险**

随着地区经济环境或土地政策变化等因素的变化，租赁土地的出租方可能因主观或客观原因不再将其土地出租给公司，将导致出租方违约的风险，对公司生产经营产生不利影响。

公司及合作建场农户严格按照有关法律法规的规定，与出租方签订了土地租赁协议，协议中租赁期限、违约责任等租赁双方的权利、义务作约定明确，租赁协议合法有效。公司及合作建场农户均按时足额交纳了租金，认真履行了协议规定的义务；同时，出租方也获得了稳定的收益，避免了直接养殖或耕种带来的风险，租赁双方均能履行协议约定。报告期内，公司及合作建场农户未发生出租方违约的情况。

公司及合作建场农户未来仍将按时足额支付租金，认真履行协议约定义务，避免发生出租方违约情形，减小由于出租方违约给发行人经营带来的不利影响。若出现部分出租方违约的特殊情况，由于公司租赁的养殖场土地较多且分散，单个养殖场租赁面积较小，公司通过新租赁土地替换原场地的实施难度相对较小，少数养殖场的搬迁对公司生产经营造成的影响较小。

## 五、公司采购和销售现金结算比例较大而导致的内控风险

公司属于农业企业，原料采购和产品销售的现金结算比例较大。公司采购主要对象为玉米种植户和中小农产品加工企业，2007 年、2008 年、2009 年，采购现金结算比例分别为 89.31%、85.58%、41.94%；公司产品除商品肉猪外，其它产品大都销售给中小企业、自然人经销商和中间商，2007 年、2008 年、2009 年，销售的现金结算比例分别为 96.89%、96.83%、61.02%；报告期内，公司采取了诸多措施将采购和销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因采购和销售

环节现金结算比例较大而导致的内控风险。

报告期内，公司饲料原料中的玉米主要向种植农户采购，豆粕、预混料等其它原料主要向中小供应商采购，现金结算有利于公司取得“质优价廉”的原料。由于大型畜禽养殖企业拥有自己的种猪自繁体系，公司产品中的商品仔猪、二元种猪大都通过自然人经销商销售给中小养殖户或散养户；禽类产品通过自然人中间商或直接销售的方式出售给中小客户，所以现金结算比例相对较高。

2009 年，公司针对采购和销售现金结算比例较高的情况，制定了新的采购和销售结算政策，取得良好效果。

2009 年，公司在采购方面，主要通过增加玉米采购的法人供应商，与东北地区法人供应商建立购销关系，同时增加其它采购的法人供应商比例。2007 年、2008 年、2009 年，玉米现金结算比例分别为 98.53%、99.88%、54.53%，其中股份公司成立后（2009 年 8~12 月），现金采购比例下降为 48.44%。报告期内，除玉米外的其它采购现金结算比例分别为 84.17%、77.96%、34.08%，其中股份公司成立后，现金结算比例降至 18.40%。

2009 年，公司在销售方面，针对商品肉猪客户，要求客户采取银行转账的方式结算，全年商品肉猪现金结算比例 31.24%，其中股份公司成立后，现金结算比例为 10.38%；针对其他产品销售相关小规模法人和自然人客户，通过办理银行卡等方式增加银行转账结算比例。2009 年，公司全部产品销售的现金结算比例下降至 61.02%，其中股份公司成立后，现金结算比例为 42.77%。

公司制定了完整、有效的采购和销售内控制度。在采购方面，公司制定了完整的请购、验质、过磅、结算、现金付款、复核方面的内控流程；财务部依据完整的流转单据进行存货账务处理。在销售方面，公司制定了完整的合同审批、现金收款、发货、复核、交存银行、对账的内控流程；财务部门复核完整的内控流转单据，确认销售收入和账务处理。公司还制定了严格的《采购与付款管理制度》、《销售与收款管理制度》等内控制度。

公司制定了严格的《货币资金管理制度》，针对不同内容的现金采购和销售，设立多名出纳，专人专岗，并定期轮换；公司财务处会计人员和出纳每日对账，

保证账实相符；财务处与营销处、供应处、物管处每日进行单据对账，及时发现问题；公司内部设立了审计部门，定期或不定期对公司内部控制的有效性进行检查。

报告期内，通过以上安排，公司现金结算环节的内部控制完整、合理，并得到了有效执行。随着公司采购和销售政策的调整，可以预期公司未来的现金收支比例将进一步下降。但由于公司日常经营涉及现金交易，公司仍然存在采购和销售环节内部控制不足而导致的风险。

## 六、国家税收政策风险

公司主要从事生猪、家禽养殖与销售，属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多方面税收优惠政策，因此公司存在因税收优惠政策变化而导致的风险。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，本公司销售生猪、家禽等自产农产品可免缴增值税。报告期内，公司适用的增值税税率分别为 6%、6%、3%，根据新郑市国家税务局新郑国税减[2007]22 号、新郑国税减[2008]43 号、新郑国税减[2009]111 号《减免税批准通知书》，公司免交自产农产品增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司从事牲畜、家禽的饲养以及农产品初加工的所得，可免征企业所得税。报告期内，公司缴纳了 2007 年度的企业所得税，2008 年、2009 年，经主管税务机关批准，公司自产农产品免征企业所得税。

2007 年、2008 年、2009 年公司享受的所得税优惠分别为 0 万元、1,562.38 万元、2,195.61 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.00%、25.00%、24.70%，税收优惠增强了公司的盈利能力，加快了公司的扩张速度，但公司盈利的增长不依赖于税收优惠，因此税收优惠对公司的生产经营不构成重大影响。

## 七、公司经营模式风险

报告期内，“雏鹰模式”在逐渐完善和成熟，加快了公司生猪养殖规模持续扩张，推动了公司盈利持续增长。“雏鹰模式”在生产实施方面主要通过与农户合作完成，合作农户数量逐年增长。但合作农户存在不再信赖公司、对合作方式

不认可、对合作收入不满意等影响其积极性变化的可能，从而导致公司经营模式发生变化而引致相关风险。

“雏鹰模式”与农户合作内容包括：公司与农户在养殖方面的合作；公司与农户在建设养殖场方面的合作。

**（一）公司与农户合作养殖的风险**

2007 年、2008 年、2009 年，公司合作养殖农户数量分别为 514 户、1,065 户、1,579 户；各年支付农户代养费占公司营业成本的比重分别为 5.87%、11.70%、21.01%，占所有人工成本（包括直接人工和农户代养费）的比重分别为 71.13%、86.46%、93.50%，占比逐年增加，公司模式扩张对农户的依赖性逐渐加强。截至 2009 年底，登记在册的意向合作养殖农户数量达 305 户。

公司与农户合作养殖的主要内容为：公司将畜禽交与农户在公司养殖场进行养殖；农户按公司规定接受防疫管理和饲料供应，具体养殖方式由其自行决定；养殖周期结束，公司按照养殖成果支付农户养殖利润；在发生严重疫情等极端情况下，公司将保障农户1.3~2万元/年的最低利润。

公司基于对农民的深刻理解，认为以下方面是决定农户积极性的关键因素：农户不承担市场价格波动的风险，获得与其劳动付出相匹配的收入；公司通过确定核算农户养殖利润的方法，充分调动农户积极性，发挥其养殖经验和责任心，提高公司养殖效率。同时，公司认为，在与农户合作中应“尊重农民劳动”，同时应承担“增加农民收入、保护农民利益”的社会责任。

公司多年来认真履行以上原则，合作农户不承担市场价格波动风险；在核算标准上体现“多劳多得”的核算原则；在合作关系中树立“讲诚信”的外部形象。公司在与农户养殖合作关系中取得了良好的效果。

同时，尽管发行人与农户合作养殖过程中相关物料的权属清晰，各方权利义务明确，发行人与农户之间在合作过程中发生潜在纠纷或风险的可能性较小，报告期内，公司也从未与合作养殖农户发生过纠纷或诉讼。但仍然存在双方基于对协议中相关条款的理解差异而造成的经营风险。

因此，公司虽然没有主观破坏合作关系的可能，但仍存在由于疫情爆发等客

观原因，导致公司现金流紧张无法兑现农户养殖利润而破坏其对公司信赖关系的可能，这导致公司面临一定的经营模式风险。

**（二）公司与农户合作建设养殖场的风险**

截至2009年底，公司租赁农户养殖场共32个，面积合计占公司所有养殖面积的比例为25.91%。随着公司规模进一步扩大，合作农户数量将逐年增加。

公司与农户合作建设养殖场的主要内容为：合作农户按公司要求，自行办理租赁手续并建设养殖场后租赁给公司使用；建设资金主要由农户筹集；养殖场交付公司使用后，合作农户负责租赁期内养殖场畜禽舍等建筑物和内部其它设备的日常维护和修理并自行承担费用；同时，合作农户还负责租赁期内养殖场在农村的外部关系协调，保证养殖场正常运营。

公司管理层认为，以下方面是决定双方合作积极性的关键因素：农户有与其资金投入和劳动付出相适应的投资回报；公司通过租赁养殖场缓解资金需求，年支付租金不高于自建养殖场的折旧和其他成本。

公司在以上因素中寻求合作双方的平衡，已取得较好效果。目前，公司支付给自建养殖场农户的租金稳定，且租期较长，可以使其获得长期稳定的收益，因此，周边农户参与建设养殖场的积极性较高。

但是，公司面临着经济环境变化、农户投资渠道增多等因素引致的农户与公司合作意愿下降的风险，从而影响公司养殖规模的扩张速度。同时，虽然合作建场农户根据公司提供的具体要求建设完成养殖场，但还是存在已租赁农户由于各种原因违约不愿再将其养殖场租赁给公司的风险。

**（三）公司向农户支付年最低利润的风险**

畜禽养殖面临的疫病等风险以及农户抗风险能力较差的现状，给农户参与合作养殖带来了顾虑，为了消除农户对于合作养殖的担忧，充分调动农户参与养殖合作的积极性，公司与农户就合作养殖的年最低利润进行了约定。

根据双方的合作协议，与公司合作连续达一年以上且未发生任何违约的农户，如因发生重大疫情或其他客观事由，导致其养殖收益低于年最低利润（1.3~2万元/户），公司将向农户支付其养殖收益与年最低利润的差额，从而保障农户的

基本生活。

公司“多劳多得”的激励机制使得农户普遍具有较高收益，2009年公司合作养殖农户的平均收入约5.83万元/户，远远高于年最低利润标准；同时，公司需向农户支付年最低利润的情况发生几率也较小，尽管如此，公司仍然存在由于重大疫情等极端情况的发生导致公司向农户支付年最低利润，从而影响公司盈利的风险。

## 八、补贴收入影响盈利水平的风险

报告期内，各级政府对公司从事畜禽养殖的政策补贴种类较多。2007 年、2008 年、2009 年，公司计入营业外收入的政府补助分别为 210.83 万元、293.15 万元、432.65 万元，占当年利润总额的比例分别为 6.39%、4.69%、4.87%。随着公司养殖规模的扩大，政府补助逐年增长，增加了公司盈利水平的增长速度。报告期内，公司扣除非经常性损益的净利润分别为 2,033.62 万元、5,976.60 万元、7,656.59 万元，呈现逐年增长态势。

因此，虽然公司盈利增长不依赖于补贴收入，但公司存在因各级政府对畜禽养殖补贴收入政策变化而影响盈利增长水平的风险。

## 九、公司规模持续扩张引致的管理风险

报告期内，公司凭借创新性的“雏鹰模式”，持续扩张生猪养殖规模，已经成长为具有综合实力的大型生猪养殖企业。公司“分散养殖”的模式决定了随着养殖规模扩张，需要增加相应数量的养殖场、合作农户、技术人员和其他管理人员，管理难度也随之增加。公司将根据实际情况适时进入生猪屠宰下游行业，产业链的进一步延伸，也将增加公司管理难度。因此，公司在未来扩张过程中存在因管理难度增加引致的管理风险。

公司近年来快速扩张的过程中，持续增加管理方面的投入，已建立了齐备的管理部门，并制定了完整的内部控制制度。本次募投项目中的“科研培训中心建设项目”旨在为合作农户和技术人员提供培训，同时为科研投入工作奠定良好基础；“年产40万吨饲料生产建设项目”将有助于保障公司规模扩张中持续增长

的饲料需求量的供应；“食品安全追溯管理系统工程建设项目”将有助于公司建立更加完善的食品质量管理系统。公司在未来发展过程中，将不断提升公司管理水平，引进高级管理人员，完善管理体系。

## 十、资产抵押导致的不确定性风险

为满足日常生产经营所需资金，公司将部分资产抵押给银行以获取贷款。截至2009年底，公司抵押借款8,800.00万元，用于抵押的资产账面净值7,879.93万元，占公司账面资产总额的12.14%，其中：用于抵押的房产账面净值404.79万元，占公司固定资产账面总额的2.61%；用于抵押的土地使用权账面净值4,377.57万元，占公司无形资产账面总额的72.07%；用于抵押的存货账面净值3,089.90万元，占存货账面总额的17.65%。根据抵押合同的相关规定，如果不能按时足额偿还银行贷款本息，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施或者要求公司提前归还借款，从而影响公司的正常生产经营。

## 十一、实际控制人控制的风险

侯建芳先生为本公司控股股东及实际控制人，其持有本公司61.97%的股份；侯建芳及其家族成员合计持有本公司75.98%的股份；本次首次公开发行股票完成后，侯建芳及其家族成员仍将持有56.91%的股份。由于侯建芳及其家族成员处于绝对控股地位，其可能通过直接干预、行使投票权或其它方式影响公司人事、生产经营和重大决策，进而影响中小股东利益。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

为降低本公司控股股东及实际控制人控制的风险，公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》等内控制度。

同时，公司2009年第四次临时股东大会通过的，将于本次发行上市后生效的《公司章程（草案）》，对控股股东所持股份建立了“占用即冻结”的机制，力求从制度安排上避免控股股东利用其控制地位侵占发行人利益，保证规范运

作。

## 十二、募集资金投向风险

公司目前主要从事生猪、家禽养殖与销售。公司本次募集资金投向为“年出栏60万头生猪产业化基地项目”、“年产40万吨饲料生产建设项目”、“科研培训中心建设项目”、“食品安全追溯管理系统工程建设项目”四个项目。本次募集资金投向与公司主营业务和长期发展战略相契合，已经过充分论证，并已通过国家主管部门备案或审批，符合国家产业政策。

本次募集资金投资项目的顺利实施，将有利于提高公司研发水平、扩大养殖规模，提高管理效率，促进稳定发展。但由于项目在实施过程中，可能会受到环保、土地政策变化等不可预见因素的影响，项目的实施过程、建设速度、生产成本、市场价格等也可能与公司的预测发生差异。因此，公司本次募集资金投资项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

# 第五节 发行人基本情况

## 一、发行人基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 公 司 名 称： | | 河南雏鹰农牧股份有限公司 |
| 英 文 名 称： | | HENAN CHUYING AGRO-PASTORAL CO,LTD |
| 法 定 代 表 人： | | 侯建芳 |
| 注 册 资 本： | | 10,000 万元 |
| 设 立 日 期： | | 2003 年 05 月 14 日 |
| 整 体 变 更 日 期： | | 2009 年 07 月 15 日 |
| 注 册 地 址： | | 新郑市薛店镇 |
| 邮 政 编 码： | | 451162 |
| 电 话： | | （0371）6258 3588 |
| 传 真： | | （0371）6258 3825 |
| 互 联 网 址： | | www.chu-ying.com |
| 电 子 邮 箱： | | cywyd@126.com |
| 负责信息披露和投资者关系 | 部 门 | 证券投资部 |
| | 负责人 | 吴易得 |
| | 联系电话 | （0371）6258 3588 |

## 二、发行人改制重组及设立情况

### （一）设立方式

本公司系河南雏鹰畜禽发展有限公司整体变更设立的股份有限公司，根据北京京都天华会计师事务所有限责任公司出具的北京京都天华审字（2009）第0971号《审计报告》，以雏鹰有限截至2009年4月30日经审计的净资产304,444,239.97元为基数，折合为股份公司股本10,000万股，每股1.00元，余额204,444,239.97元计入资本公积。雏鹰有限的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

2009年6月25日，京都天华出具“北京京都天华验字（2009）第041号”《验

资报告》对本次整体变更的注册资本实收情况进行了验证。

2009年7月15日，郑州市工商行政管理局向公司核发了注册号为410184100001360的《企业法人营业执照》，公司名称变更为河南雏鹰农牧股份有限公司，注册资本10,000万元，法定代表人侯建芳。

**（二）发起人**

本公司整体变更设立后总股本为10,000万股，雏鹰有限原有股东即为公司发起人。

2009年7月15日，发起人持有公司的股权比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（股） | 持股比例（%） | 序号 | 股东名称 | 持股数（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 61,965,100 | 61.97 | 25 | 王瑞兰 | 200,000 | 0.20 |
| 2 | 侯五群 | 4,600,000 | 4.60 | 26 | 王翠英 | 200,000 | 0.20 |
| 3 | 候　斌 | 4,500,000 | 4.50 | 27 | 徐　军 | 200,000 | 0.20 |
| 4 | 杨志英 | 4,002,300 | 4.00 | 28 | 肖建芳 | 140,000 | 0.14 |
| 5 | 林　玲 | 4,000,000 | 4.00 | 29 | 慎雨霞 | 120,000 | 0.12 |
| 6 | 万胜投资 | 3,000,000 | 3.00 | 30 | 李　花 | 100,000 | 0.10 |
| 7 | 王全贵 | 2,600,000 | 2.60 | 31 | 李　冬 | 100,000 | 0.10 |
| 8 | 侯建业 | 2,456,300 | 2.46 | 32 | 蔡新泉 | 100,000 | 0.10 |
| 9 | 侯　杰 | 2,456,300 | 2.46 | 33 | 李东升 | 100,000 | 0.10 |
| 10 | 刘京生 | 1,800,000 | 1.80 | 34 | 陈俊林 | 100,000 | 0.10 |
| 11 | 孙祥棋 | 1,200,000 | 1.20 | 35 | 李　秘 | 100,000 | 0.10 |
| 12 | 何瑞礼 | 1,000,000 | 1.00 | 36 | 谢　静 | 100,000 | 0.10 |
| 13 | 王欣萍 | 700,000 | 0.70 | 37 | 张占营 | 100,000 | 0.10 |
| 14 | 贾坤民 | 600,000 | 0.60 | 38 | 刘万江 | 100,000 | 0.10 |
| 15 | 刘　帅 | 500,000 | 0.50 | 39 | 黄雪琴 | 100,000 | 0.10 |
| 16 | 李　杰 | 300,000 | 0.30 | 40 | 时随香 | 100,000 | 0.10 |
| 17 | 刘克俭 | 240,000 | 0.24 | 41 | 卢广斌 | 100,000 | 0.10 |
| 18 | 郭林生 | 220,000 | 0.22 | 42 | 白冬霞 | 100,000 | 0.10 |
| 19 | 温燕如 | 200,000 | 0.20 | 43 | 李丙彦 | 100,000 | 0.10 |
| 20 | 柯　峰 | 200,000 | 0.20 | 44 | 胡永凯 | 100,000 | 0.10 |
| 21 | 陈松彬 | 200,000 | 0.20 | 45 | 马兰周 | 100,000 | 0.10 |
| 22 | 刘喜灵 | 200,000 | 0.20 | 46 | 李　莉 | 100,000 | 0.10 |

| 序号 | 股东名称 | 持股数（股） | 持股比例（%） | 序号 | 股东名称 | 持股数（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 23 | 戴俊义 | 200,000 | 0.20 | 47 | 王育红 | 100,000 | 0.10 |
| 24 | 吴跃军 | 200,000 | 0.20 | | | | |
| 合　　计 | | | | | | **100,000,000** | **100.00** |

**（三）在改制设立发行人前后，公司主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司主要发起人为侯建芳先生，改制设立前，其拥有的主要资产为本公司前身雏鹰有限61.97%的股权。侯建芳先生一直担任雏鹰有限董事长、总经理，并从事相关经营工作。

本公司改制设立后，侯建芳先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

**（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司在整体变更设立时，承继了其前身雏鹰有限的全部人员、资产和负债，没有进行相应的剥离和调整。公司设立时的主要资产包括与饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化、技术研发、疫病防治等养殖管理服务，畜禽产品销售业务相关的房屋建筑物、机器设备、生物性资产、货币资金、土地使用权等。公司实际从事的主要业务为家禽、家畜的养殖与销售。

本公司变更设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务均无较大变化。

**（五）发行人改制设立前后的业务流程及其联系**

本公司系雏鹰有限整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。本公司业务流程的具体内容请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”之“（二）公司主要产品生产工艺流程”。

**（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

本公司主要发起人为侯建芳先生，其主要关联方在生产经营方面与公司之间的关联关系及演变情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

**（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司由雏鹰有限整体变更设立，原雏鹰有限的资产、负债及权益全部由本公司承继，截至本招股说明书签署之日，公司所有资产产权变更的相关手续已办理完毕。

## 三、发行人独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与现有股东完全分开、相互独立，具有独立、完整的资产和业务体系及独立面向市场、自主经营的能力。

**（一）资产独立**

本公司系雏鹰有限整体变更设立，各股东出资全部到位，出资情况已经京都天华验字（2009）第041号《验资报告》验证。公司所拥有的资产产权清晰，资产界定明确，并独立于控股股东及其关联方。公司合法拥有与主营业务有关的资产，拥有独立完整的采购、生产、养殖、销售系统及相关设施，发起人投入资产的权属均已变更至股份公司名下。

截至本招股说明书签署之日，本公司资产产权不存在法律纠纷，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

**（二）人员独立**

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在股东指派或干预高管人员任免的情形。公司董事长、总经理，副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任任何职务并领取薪酬；公司财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

本公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，与所有在册员工签订了《劳动合同》，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

**（三）财务独立**

本公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了独立、完整、规范的

财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。

本公司在银行单独开立账户，与控股股东账户分立。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

**（四）机构独立**

本公司的办公机构和生产经营场所独立于控股股东，拥有适应经营需要的组织机构，并独立于股东及其关联方，不存在混合经营、合署办公的情况。

本公司设立以来，已按照《公司法》、《证券法》的有关要求，建立了股东大会、董事会、监事会等健全的法人治理结构，并建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构。公司各职能机构与股东单位分开，不存在股东和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

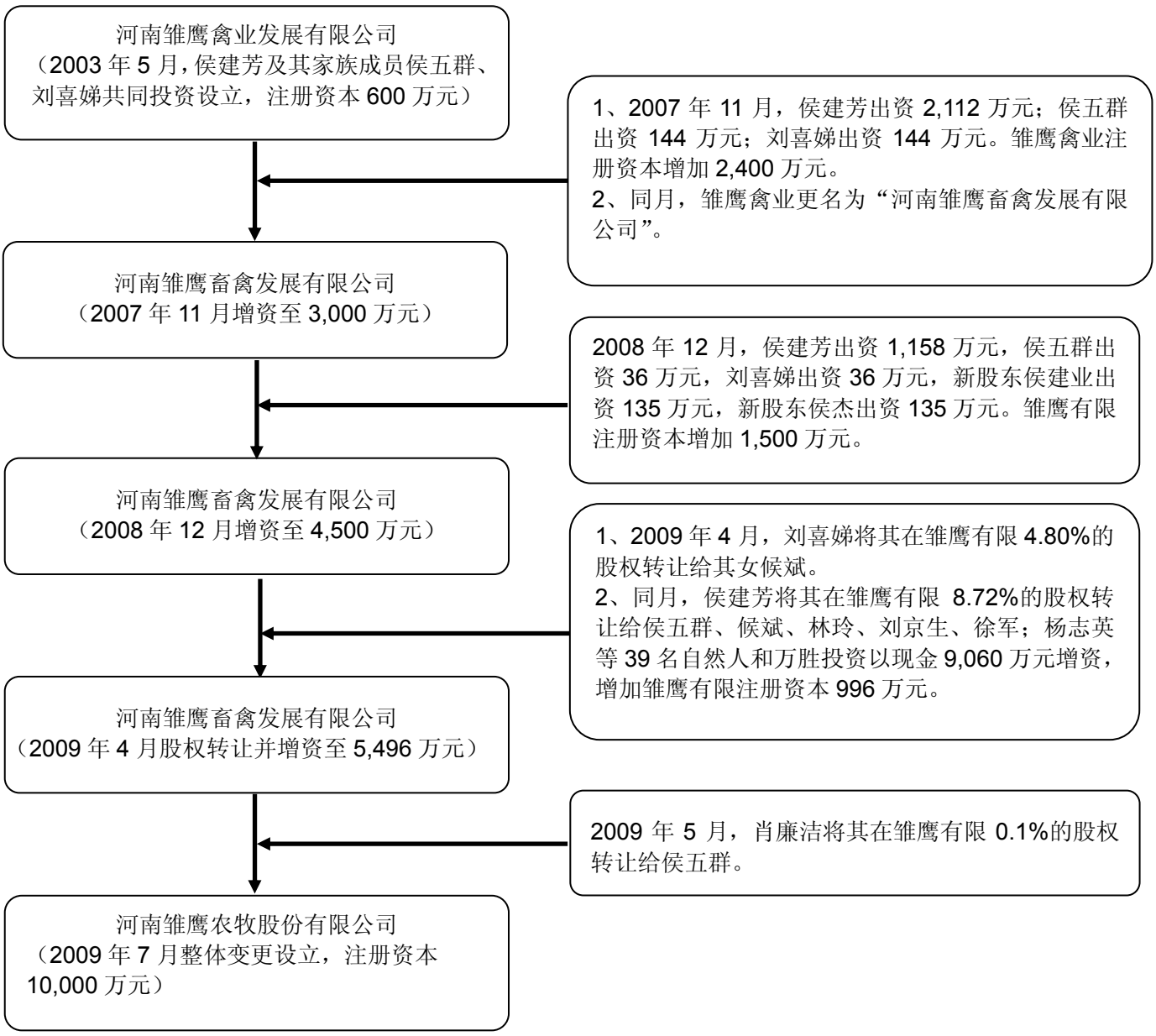
**（五）业务独立**

本公司是一家有多年历史的大型养殖企业，已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化、技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式。公司主营业务突出，拥有独立完整的经营管理体系，具有面向市场独立开展业务的能力。

本公司不存在依赖或委托控股股东、实际控制人及其他关联方进行原材料采购、防疫、养殖和销售的情况。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。

## 四、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况

## （一）公司股本形成及股权变化情况简图



**（二）公司成立以来股权演变具体情况**

**1、2003 年 5 月，河南雏鹰禽业发展有限公司成立**

河南雏鹰禽业发展有限公司（以下简称“雏鹰禽业”）由侯建芳及其家族成员侯五群、刘喜娣三位自然人共同出资设立，成立时注册资本 600 万元，其中：侯建芳以鸡舍、鸡笼和孵化机等固定资产作价人民币 480 万元及货币资金 48 万元作为出资；侯五群以货币资金 36 万元作为出资；刘喜娣以货币资金 36 万元作为出资。

侯建芳用以出资的鸡舍、鸡笼和孵化机等资产，系其个人在雏鹰禽业成立前从事个体工商户经营“雏鹰鸡场”（新工商个字 9606010 号）的主要资产。雏鹰禽业成立后，承接了雏鹰鸡场原有主要资产和全部业务，雏鹰鸡场终止经营。

新郑众信会计师事务所有限公司以 2003 年 5 月 8 日为评估基准日对侯建芳用于出资的鸡舍、鸡笼、孵化机等实物资产进行了评估，并于 2003 年 05 月 11 日出具了“新众会评报字（2003）第 024 号”《评估报告》，经评估的实物资产价值为 4,812,025.00 元。

新郑众信会计师事务所有限公司审验了雏鹰禽业申请设立登记的出资情况，并于 2003 年 05 月 12 日出具了“新众设验字（2003）第 071 号”《验资报告》。

2003 年 5 月 14 日，新郑市工商行政管理局向雏鹰禽业核发了注册号为 4101842000557 的《企业法人营业执照》，雏鹰禽业注册资本为 600 万元，法定代表人为侯建芳。

雏鹰禽业设立时，各股东出资额及出资比例如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|
| 侯建芳 | 528.00 | 88.00 |
| 侯五群 | 36.00 | 6.00 |
| 刘喜娣 | 36.00 | 6.00 |
| **合 计** | **600.00** | **100.00** |

**2、2007 年 11 月，河南雏鹰禽业发展有限公司第一次增资至 3,000 万元**

2007 年 10 月 30 日，雏鹰禽业召开股东会，审议并通过雏鹰禽业增资 2,400 万元，新增注册资本全部由原股东以货币资金形式按原股权比例认缴，其中：侯

建芳出资 2,112 万元；侯五群出资 144 万元；刘喜娣出资 144 万元。本次增资后，雏鹰禽业注册资本增至 3,000 万元。

郑州众信会计师事务所有限公司对本次增资资本实收情况进行了验证，并于 2007 年 11 月 02 日出具了“郑众验字（2007）112 号”《验资报告》。京都天华对本次增资的《验资报告》进行了复核，并于 2010 年 5 月 20 日出具了京都天华专字（2010）第 0352 号《验资复核报告》，确认原验资报告所载事项与公司实际收到的各股东出资情况相符。

2007 年 11 月 6 日，雏鹰禽业在新郑市工商行政管理局办理了工商变更登记并领取了注册号为 410184100001360 的《企业法人营业执照》。

本次增资后，雏鹰禽业各股东出资额及出资比例如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|
| 侯建芳 | 2,640.00 | 88.00 |
| 侯五群 | 180.00 | 6.00 |
| 刘喜娣 | 180.00 | 6.00 |
| **合　计** | **3,000.00** | **100.00** |

**3、2007 年 11 月，河南雏鹰禽业发展有限公司变更名称**

2007 年 11 月 6 日，雏鹰禽业召开股东会，审议并通过雏鹰禽业名称由“河南雏鹰禽业发展有限公司”变更为“河南雏鹰畜禽发展有限公司”，即“雏鹰有限”。

2007 年 11 月 8 日，雏鹰有限在新郑市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了注册号为 410184100001360 的《企业法人营业执照》。

**4、2008 年 12 月，河南雏鹰畜禽发展有限公司第二次增资至 4,500 万元**

2008 年 12 月 24 日，雏鹰有限召开股东会，审议并通过由原股东和另两名家族成员侯建业、侯杰合计对雏鹰有限增资 1,500 万元，新增注册资本全部以货币资金形式认缴，其中：侯建芳出资 1,158 万元；侯五群出资 36 万元；刘喜娣出资 36 万元；侯建业出资 135 万元；侯杰出资 135 万元。

郑州正通联合会计师事务所就本次增资资本实收情况进行了验证，并于 2008 年 12 月 24 日出具了“郑正通验字[2008]第 12-16 号”《验资报告》。京都

天华对本次增资的《验资报告》进行了复核，并于 2010 年 5 月 20 日出具了京都天华专字（2010）第 0352 号《验资复核报告》，确认原验资报告所载事项与公司实际收到的各股东出资情况相符。

2008 年 12 月 25 日，雏鹰有限在新郑市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了注册号为 410184100001360 的《企业法人营业执照》。

本次增资后，雏鹰有限各股东的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 3,798.00 | 84.40 |
| 2 | 侯五群 | 216.00 | 4.80 |
| 3 | 刘喜娣 | 216.00 | 4.80 |
| 4 | 侯建业 | 135.00 | 3.00 |
| 5 | 侯　杰 | 135.00 | 3.00 |
| 合　　计 | | **4,500.00** | **100.00** |

**5、2009 年 4 月，河南雏鹰畜禽发展有限公司第一次股权转让**

2009 年 4 月 8 日，雏鹰有限召开股东会，审议并通过刘喜娣将其在雏鹰有限的全部出资额 216 万元转让给其女候斌，转让对价为 216 万元。

本次股权转让完成后，雏鹰有限各股东出资额及出资比例如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|
| 侯建芳 | 3,798.00 | 84.40 |
| 侯五群 | 216.00 | 4.80 |
| 候　斌 | 216.00 | 4.80 |
| 侯建业 | 135.00 | 3.00 |
| 侯　杰 | 135.00 | 3.00 |
| 合　计 | **4,500.00** | **100.00** |

**6、2009 年 4 月，河南雏鹰畜禽发展有限公司第二次股权转让及第三次增资至 5,496 万元**

**（1）本次增资及股权转让的法律程序**

2009 年 4 月 21 日，雏鹰有限召开股东会，审议并通过以下事项：

① 接受杨志英等 39 名自然人及深圳市万胜投资管理有限公司作为新股东以货币资金合计 9,060 万元按相同价格对雏鹰有限增资，其中增加雏鹰有限注册资本 996 万元，其余 8,064 万元计入雏鹰有限资本公积。

以上新股东通过增资获取公司股权的价格全部相同，即每出资 50 万元取得本次增资完成后雏鹰有限 0.10%的股权，相当于每份出资额对应的价格约为 9.10 元；以 2008 年末雏鹰有限净资产与本次增资投资额之和，及 2008 年扣除非经常性损益后净利润计算，该价格对应的市净率、市盈率分别为 1.80 倍、8.36 倍。

② 股东侯建芳将其在雏鹰有限的 392.40 万元出资额分别转让给林玲、刘京生、徐军、侯五群、候斌五名自然人，其中新股东林玲、刘京生、徐军获取股权的转让价格与本次增资新股东取得股权的价格相同；老股东侯五群、候斌以出资额原值受让股权，具体转让情况如下：

| 序号 | 受让方姓名 | 转让的出资额（万元） | 转让对价（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 林　玲 | 219.840 | 2,000.00 |
| 2 | 刘京生 | 98.928 | 900.00 |
| 3 | 徐　军 | 10.992 | 100.00 |
| 4 | 侯五群 | 31.320 | 31.32 |
| 5 | 候　斌 | 31.320 | 31.32 |
| 合　　计 | | **392.400** | **3,062.64** |

以上各方就上述增资及股权转让事项分别签订了增资协议和股权转让协议，增资各方已将资金投入雏鹰有限，股权受让方已支付完毕转让价款。

京都天华对本次增资资本实收情况进行了验证，并于 2009 年 04 月 23 日出具了“北京京都天华验字（2009）第 017 号”《验资报告》。

2009 年 4 月 30 日，雏鹰有限在新郑市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了注册号为 410184100001360 的《企业法人营业执照》。

**（2）本次增资及股权转让的背景**

雏鹰有限原股东经研究认为，雏鹰有限 2009 年~2011 年的战略重点是凭借现有业务模式的优势，抓住市场机遇，积极扩大生猪养殖规模。公司自成立以来一直保持较快的规模扩张速度，虽经 2007 年、2008 年两次家族成员增资，但公司资产负债率一直较高，2008 年末资产负债率仍为 61.07%，因此，雏鹰有限

快速发展遇到资金瓶颈问题。同时，雏鹰有限原股东认为，通过引入家族成员之外的新投资者，可以增强公司资金实力，优化雏鹰有限股权结构，完善法人治理，为雏鹰有限从家族化向公众化、社会化的转型奠定基础。因此，雏鹰有限原股东决定通过增资和股权转让的方式引入新股东。

雏鹰有限通过本次增资筹集资金合计 9,060 万元，对雏鹰有限养殖规模的扩张起到了积极作用。

**（3）本次增资及转让的定价**

本次增资及股权转让过程中，进入雏鹰有限的所有新股东认购价格全部相同。侯建芳转让给其家族成员侯五群和候斌的转让价格与其原投入雏鹰有限的出资额相同，公司全部股东在本次增资及股权转让协议中对此次转让价格均表示认可。

**（4）本次增资和股权转让完成后雏鹰有限的股权结构**

本次增资及股权转让后，雏鹰有限股东增至 48 名，其中包括 1 名为法人股东和 47 名自然人股东，各股东出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例（%） | 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 34,056,000 | 61.97 | 25 | 王瑞兰 | 109,920 | 0.20 |
| 2 | 侯五群 | 2,473,200 | 4.50 | 26 | 王翠英 | 109,920 | 0.20 |
| 3 | 候　斌 | 2,473,200 | 4.50 | 27 | 徐　军 | 109,920 | 0.20 |
| 4 | 杨志英 | 2,199,648 | 4.00 | 28 | 肖建芳 | 76,944 | 0.14 |
| 5 | 林　玲 | 2,198,400 | 4.00 | 29 | 慎雨霞 | 65,952 | 0.12 |
| 6 | 万胜投资 | 1,648,800 | 3.00 | 30 | 李　花 | 54,960 | 0.10 |
| 7 | 王全贵 | 1,428,960 | 2.60 | 31 | 李　冬 | 54,960 | 0.10 |
| 8 | 侯建业 | 1,350,000 | 2.46 | 32 | 蔡新泉 | 54,960 | 0.10 |
| 9 | 侯　杰 | 1,350,000 | 2.46 | 33 | 李东升 | 54,960 | 0.10 |
| 10 | 刘京生 | 989,280 | 1.80 | 34 | 陈俊林 | 54,960 | 0.10 |
| 11 | 孙祥棋 | 659,520 | 1.20 | 35 | 李　秘 | 54,960 | 0.10 |
| 12 | 何瑞礼 | 549,600 | 1.00 | 36 | 谢　静 | 54,960 | 0.10 |
| 13 | 王欣萍 | 384,720 | 0.70 | 37 | 张占营 | 54,960 | 0.10 |
| 14 | 贾坤民 | 329,760 | 0.60 | 38 | 刘万江 | 54,960 | 0.10 |
| 15 | 刘　帅 | 274,800 | 0.50 | 39 | 黄雪琴 | 54,960 | 0.10 |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例（%） | 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16 | 李　杰 | 164,880 | 0.30 | 40 | 时随香 | 54,960 | 0.10 |
| 17 | 刘克俭 | 131,904 | 0.24 | 41 | 卢广斌 | 54,960 | 0.10 |
| 18 | 郭林生 | 120,912 | 0.22 | 42 | 白冬霞 | 54,960 | 0.10 |
| 19 | 温燕如 | 109,920 | 0.20 | 43 | 李丙彦 | 54,960 | 0.10 |
| 20 | 柯　峰 | 109,920 | 0.20 | 44 | 胡永凯 | 54,960 | 0.10 |
| 21 | 陈松彬 | 109,920 | 0.20 | 45 | 马兰周 | 54,960 | 0.10 |
| 22 | 刘喜灵 | 109,920 | 0.20 | 46 | 李　莉 | 54,960 | 0.10 |
| 23 | 戴俊义 | 109,920 | 0.20 | 47 | 王育红 | 54,960 | 0.10 |
| 24 | 吴跃军 | 109,920 | 0.20 | 48 | 肖廉洁 | 54,960 | 0.10 |
| 合　　计 | | | | | | **54,960,000** | **100.00** |

经保荐机构、律师核查，本次增资和股权转让新进股东与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构及签字人员之间关联关系如下：

李花系发行人董事兼常务副总经理；郭林生系发行人监事；温燕如系李花配偶之姐；邢晓华系发行人董事。

除上述关联关系情形外，其他新进股东（包括法人股东的实际控制人和主要管理人员）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构及签字人员之间不存在关联关系。

**7、2009 年 5 月，河南雏鹰畜禽发展有限公司第三次股权转让**

2009 年 5 月 14 日，雏鹰有限召开股东会，审议并通过肖廉洁因个人原因将其所持雏鹰有限的全部出资额 5.496 万元转让给侯五群，转让对价为 50 万元人民币。双方就此次股权转让事项签订了股权转让协议。本次股权转让价格与肖廉洁 2009 年 4 月 30 日取得此股权的价格相同。

本次股权转让完成后，雏鹰有限的股东由 48 名变更为 47 名，侯五群的股权比例由 4.5%变更为 4.6%，除肖廉洁不再持有雏鹰有限股权外，其余股东股权情况不变。

**8、2009 年 7 月，河南雏鹰畜禽发展有限公司整体变更为河南雏鹰农牧股份有限公司**

2009年6月16日，雏鹰有限召开临时股东会，审议并通过由雏鹰有限原股东

作为发起人，以雏鹰有限截至2009年4月30日经审计的净资产304,444,239.97元为基数，折合为股份公司股本10,000万股，每股1.00元，余额204,444,239.97元计入资本公积，雏鹰有限整体变更为股份有限公司。

京都评估以2009年4月30日为评估基准日对雏鹰有限资产进行了评估，于2009年6月6日出具了“京都评报字（2009）第023号”《评估报告》。经评估，截至2009年4月30日雏鹰有限净资产评估值为37,241.42万元，增值额6,797万元，增值率22.33%。本公司未依据该评估报告的评估值进行账务调整。

京都天华对公司上述注册资本情况进行了验证，并于2009年06月25日出具了“北京京都天华验字（2009）第041号”《验资报告》。

2009年7月15日，郑州市工商行政管理局向河南雏鹰农牧股份有限公司核发了注册号为410184100001360的《企业法人营业执照》，公司注册资本10,000万元，法定代表人侯建芳。

雏鹰农牧成立时股本结构详见本节“二、发行人改制重组及设立情况”之“（二）发起人”。自公司整体变更设立至本招股说明书签署之日，公司注册资本、股东及股权结构均未发生变化。

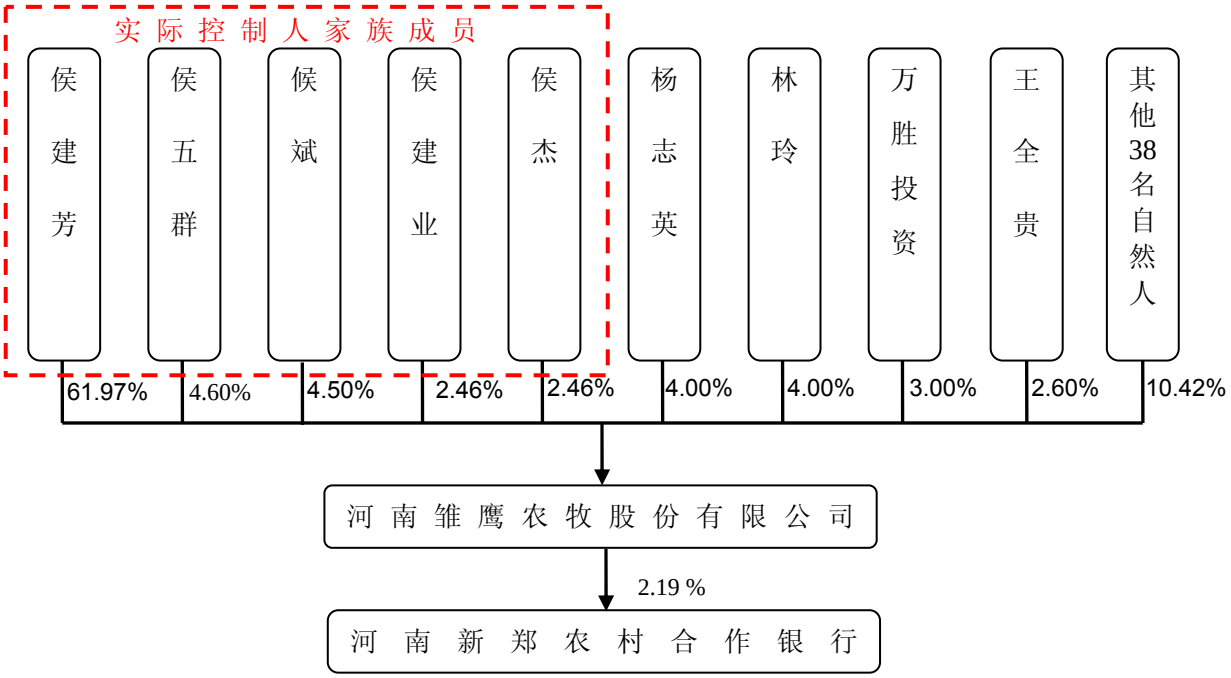
### （三）发行人重大资产重组情况

截至本招股说明书签署之日，公司未发生重大资产重组行为。

## 五、发行人股东结构和组织结构

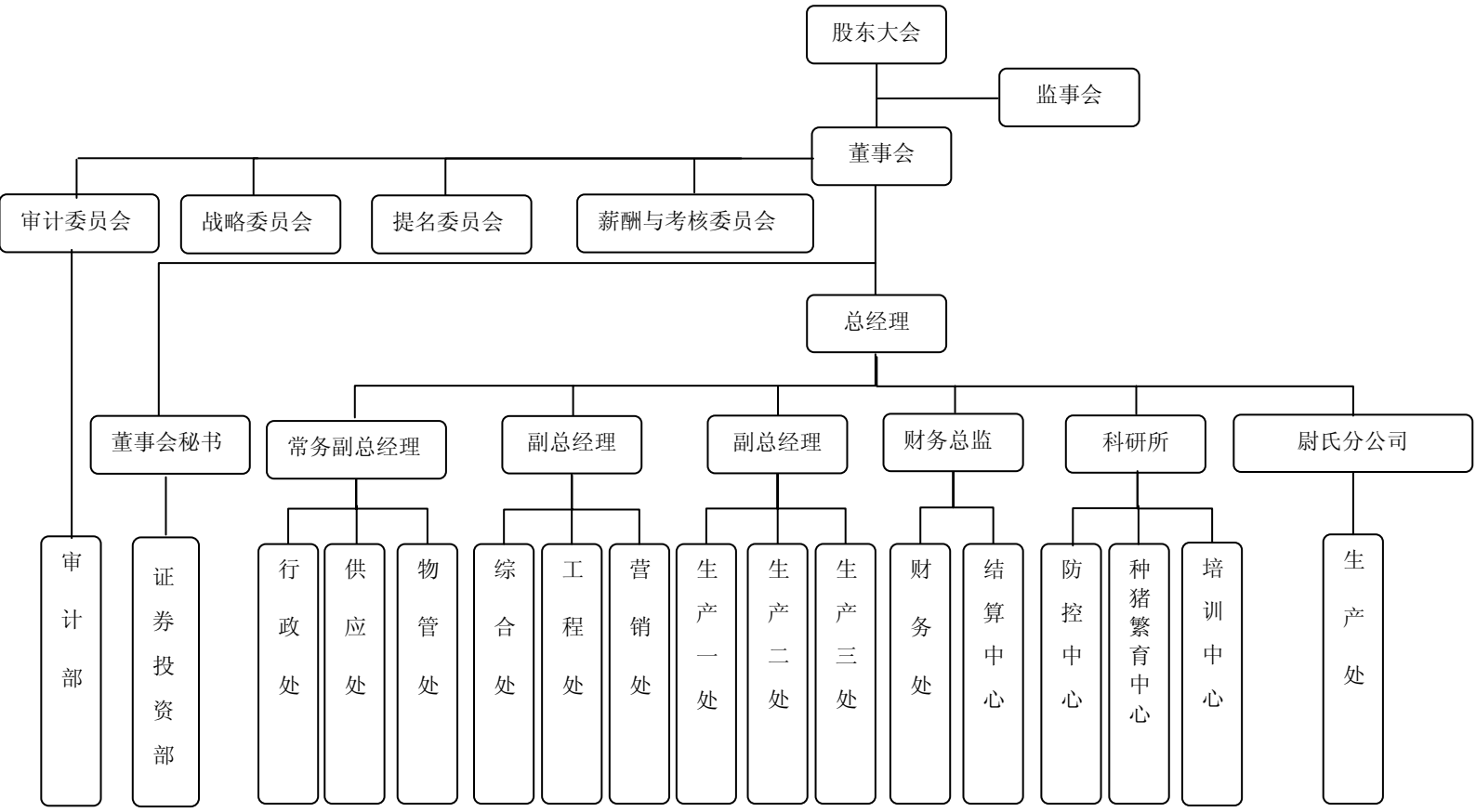
### （一）公司股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司股权结构图如下：




**（二）公司组织结构图**

截至本招股说明书签署之日，公司内部组织结构设置图如下：



## （三）公司各部门主要工作职责

本公司设立后，管理制度较为完善，部门职能明确，公司决策机构及职能部门分工清晰，公司生产经营管理和控制状况良好。本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责，监事会中设有一名职工代表监事。公司董事会聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。

各部门职能情况如下：

1、审计部：依照审计程序及公司有关内部控制制度规定，对公司各部门的财务收支、经济效益和相关经济责任进行内部审计监督；向公司管理部门提供内部审计报告和建议；参与、督促建立健全完整的公司内部控制制度。

2、证券投资部：负责协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会及对外信息披露；负责与投资者、证券中介机构、证券交易所及其他证券监管机构进行的沟通与联络；负责公司三会会议文件等资料的保管。

3、行政处：负责行政后勤保障工作及公司行政会议筹备、文件管理；组织制定公司人力资源规划；负责员工招募选拔、劳动合同的签订、绩效考核、薪酬福利管理；负责公司车辆调配等后勤保障工作。

4、供应处：负责公司生产建设过程中所需原材料、工程物资等的统计与采购；负责组织对原材料供应商进行评价、选择和沟通；根据公司的需求和产能，协调饲料的生产加工及供应。

5、物管处：负责公司采购物资的入库前的清点验收、储存和发放；负责公司劳保、办公用品的采购、保管和发放；负责养殖场区、办公区内绿化的规划、设计。

6、综合处：负责公司 ISO9001 质量管理体系、HACCP 食品安全管理体系及 GAP 良好农业规范体系的运营和维护；负责公司办公区、生产场区的维修及基建工程事宜；负责公司计算机信息系统安全管理及维护工作；负责公司铁路专用线运营管理工作。

7、工程处：全面负责养殖场区、办公区建设工程质量；负责组织工程施工、

现场管理、工程竣工验收、预决算；负责起草、编制招标文件及对工程承包商进行资格预审，负责工程报建及维修事宜。

8、营销处：开展市场调查、分析和预测，编制年季月度产品销售计划；负责收集和处理客户、合作农户的意见；负责公司品牌建设、推广与维护。

9、生产一处：负责公司的祖代猪场的饲养管理工作；负责ISO9001质量管理体系、HACCP食品安全管理体系和GAP良好农业规范体系在实际生产中的执行与应用；负责贯彻落实公司疾病疫情防控体系和程序及场区生产数据的汇总、报表编制和传递。

10、生产二处：负责公司的种猪场、三元仔猪场及后备种猪场和育肥场的饲养管理工作；负责ISO9001质量管理体系、HACCP食品安全管理体系和GAP良好农业规范体系在实际生产中的执行与应用；负责贯彻落实公司疾病疫情防控体系和程序及场区生产数据的汇总、报表编制和传递。

11、生产三处：负责公司的育雏育成场和种鸡场的饲养管理工作；负责ISO9001质量管理体系、HACCP食品安全管理体系和GAP良好农业规范体系在实际生产中的执行与应用；负责贯彻落实公司疾病疫情防控体系和程序及场区生产数据的汇总、报表编制和传递。

12、财务处：建立健全公司的会计核算体系和公司财务管理制度；建立全面预算制度，组织编制和执行财务预算，财务收支计划，信贷计划，拟订资金筹措和使用方案；进行成本费用预测、计划、控制、核算、分析和考核；负责公司的纳税申报、税收管理等工作。

13、结算中心：负责养殖户合作费用的收讫和相关手续办理工作；负责为养殖户办理期中、期末各种款项的结算；与公司财务处的衔接，确保账目明晰。

14、防控中心：负责公司防控体系和防控程序的建立和维护；负责组织实施重大疾病应急处置与畜禽传染病防治管理工作；负责畜禽疫情监测体系的建设，组织实施畜禽疫病监测工作，制定工作计划和开展年度考评。

15、种猪繁育中心：负责组织实施种猪选育、新品系选育、配套系试验；负责种猪性能测定，并及时推广和应用选用后的优良种猪；负责对种猪产品质量的评审和测定工作。

16、培训中心：制定公司及养殖场区的培训计划和培训大纲，组织技术人员培训；建立岗位职业发展方向并对培训效果进行评价和跟踪；负责与外部培训机构、畜牧兽医院校进行技术交流与合作，聘请行业专家进行专业培训。

17、尉氏分公司生产处：尉氏分公司成立于2009年9月27日，营业场所为尉氏县岗李乡人民路，注册号：410223000008777，负责人为候三群先生，经营范围为家禽、家畜的养殖与销售，下设生产处主要负责管理本公司位于开封市尉氏县的生猪养殖场。

## 六、公司控股子公司、参股公司的简要情况

### （一）控股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无控股子公司。

### （二）参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，河南新郑农村合作银行为本公司参股公司，其具体情况如下：

| | |
|---|---|
| 公司名称 | 河南新郑农村合作银行（前身为新郑市农村信用合作联社） |
| 改制设立时间 | 2008 年 9 月 2 日 |
| 注册资本 | 15,037.3891 万元 |
| 实收资本 | 15,037.3891 万元 |
| 注册地 | 新郑市中华北路 16 号 |
| 法定代表人 | 马文明 |
| 雏鹰农牧持股比例 | 2.19% |
| 主营业务 | 吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；办理银行卡（借记卡）业务；代理其他银行的金融业务；代理收付款款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。 |
| 主要财务数据 | 截至 2009 年 12 月 31 日，河南新郑农村合作银行总资产为 4,581,472,252.73 元，净资产为 244,437,340.53 元，实现净利润 56,502,097.81 元（以上数据经中天银会计师事务所有限责任公司河南分所审计）。 |

## 七、公司5%以上股份的主要股东、实际控制人和发起人基本情况

### （一）持有公司5%以上股份主要股东和实际控制人基本情况

持有公司5%以上股份的唯一股东和公司实际控制人均为侯建芳先生。侯建芳，男，中国籍，未拥有永久境外居留权，44岁，身份证号码：41012319661030****，直接持有本公司61.97%的股权。

侯建芳先生的其他情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

经本保荐机构和发行人律师核查，发行人控股股东、实际控制人侯建芳先生除持有发行人61.97%股份外，不存在控制和有重大影响的其他企业。

**（二）公司发起人中法人股东基本情况**

截至本招股说明书签署之日，万胜投资直接持有本公司股份300.00万股，占本公司本次发行前总股本的3.00%，其基本情况如下：

成立日期：2004 年11月5日

住所：深圳市福田区新洲路深圳国际商会大厦B座514房

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

法定代表人：孔凡鹏

营业执照注册号：4403012157814

主营业务：投资管理、投资咨询、经济信息咨询（均不含限制项目）；国内商业、物资供销业，进出口业务（均不含专营、专控、专卖商品）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。

万胜投资现有4 位股东，其股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股比例（%） |
|---|---|---|
| 1 | 孔凡鹏 | 50.00 |
| 2 | 赵永伟 | 20.00 |
| 3 | 左柏叶 | 10.00 |
| 4 | 王少峰 | 20.00 |
| 合 计 | | **100.00** |

截至2009年12月31日，万胜投资总资产23,087,104.08元，净资产

9,827,104.08元，2009年净利润-51,229.12元（以上数据经深圳德安会计师事务所审计）。

### （三）公司发起人中自然人股东基本情况

| 序号 | 发起人姓名 | 住　所 | 身份证号码 |
|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 河南省新郑市 | 41012319661030**** |
| 2 | 侯五群 | 河南省郑州市 | 41010519650521**** |
| 3 | 候　斌 | 河南省郑州市 | 41010219810507**** |
| 4 | 杨志英 | 河南省固始县 | 41302619580816**** |
| 5 | 林　玲 | 广东省乐昌市 | 44028119811029**** |
| 6 | 王全贵 | 河南省新郑市 | 41012319780904**** |
| 7 | 侯建业 | 河南省新郑市 | 41012319700910**** |
| 8 | 侯　杰 | 河南省新郑市 | 41010219781206**** |
| 9 | 刘京生 | 北京市海淀区 | 11010119591112**** |
| 10 | 孙祥棋 | 河南省民权县 | 41232319681218**** |
| 11 | 何瑞礼 | 重庆市綦江县 | 51022319700827**** |
| 12 | 王欣萍 | 广东省深圳市 | 22010419620413**** |
| 13 | 贾坤民 | 河南省新郑市 | 41012319651002**** |
| 14 | 刘　帅 | 广东省深圳市 | 15282419760901**** |
| 15 | 李　杰 | 河南省郑州市 | 41010219650927**** |
| 16 | 刘克俭 | 甘肃省兰州市 | 62010419560515**** |
| 17 | 郭林生 | 河南省开封市 | 41020219721213**** |
| 18 | 温燕如 | 广东省深圳市 | 44082219570811**** |
| 19 | 柯　峰 | 江西省九江市 | 36012219820818**** |
| 20 | 陈松彬 | 广东省深圳市 | 44052519670819**** |
| 21 | 刘喜灵 | 河南省新郑市 | 41018419650715**** |
| 22 | 戴俊义 | 福建省莆田市 | 35032119590310**** |
| 23 | 吴跃军 | 河南省新郑市 | 41012319780411**** |
| 24 | 王瑞兰 | 河南省郑州市 | 41012119550215**** |
| 25 | 王翠英 | 河南省太康县 | 41272419420719**** |
| 26 | 徐　军 | 江苏省无锡市 | 32020219690104**** |
| 27 | 肖建芳 | 河南省新郑市 | 41012364112**** |
| 28 | 慎雨霞 | 河南省郑州市 | 41018219780104**** |

| 序号 | 发起人姓名 | 住　所 | 身份证号码 |
|---|---|---|---|
| 29 | 李　花 | 广东省深圳市 | 45250119700201**** |
| 30 | 李　冬 | 广东省汕头市 | 44052519720909**** |
| 31 | 蔡新泉 | 浙江省湖州市 | 33051119681130**** |
| 32 | 李东升 | 河南省郑州市 | 41010319711227**** |
| 33 | 陈俊林 | 广东省普宁市 | 44528119840723**** |
| 34 | 李　秘 | 重庆市江北区 | 44010619650128**** |
| 35 | 谢　静 | 湖北省襄樊市 | 42060319810611**** |
| 36 | 张占营 | 河南省汤阴县 | 41041219710505**** |
| 37 | 刘万江 | 河南省汝州市 | 41048219670804**** |
| 38 | 黄雪琴 | 河南省郑州市 | 41010419660924**** |
| 39 | 时随香 | 河南省新郑市 | 41012319650525**** |
| 40 | 卢广斌 | 河南省新郑市 | 41012319621007**** |
| 41 | 白冬霞 | 河南省新郑市 | 41012319720429**** |
| 42 | 李丙彦 | 河南省新郑市 | 41012319660715**** |
| 43 | 胡永凯 | 河南省郑州市 | 41010519640525**** |
| 44 | 马兰周 | 河南省新郑市 | 41012319660919**** |
| 45 | 李　莉 | 河南省新郑市 | 41012319680719**** |
| 46 | 王育红 | 河南省新郑市 | 41012319730805**** |

上述发起人均为中国国籍，且无永久境外居留权。

**（四）实际控制人持有公司股份质押或其他有争议的情况**

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人侯建芳先生所持公司股份均不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

**（五）公司发起人中自然人股东近五年工作经历**

| 序号 | 姓名 | 起止日期 | 工作单位 | 职务 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 2005.01 至今 | 雏鹰农牧及其前身 | 董事长、总经理 |
| 2 | 侯五群 | 2005.01-2006.07 | 雏鹰禽业 | 监事 |
| | | 2006.07 至今 | 雏鹰农牧及其前身 | 副董事长、副总经理 |
| 3 | 候　斌 | 2005.01-2006.09 | 在 读 | 学生 |
| | | 2006.09 至今 | 河南工程学院 | 教师 |
| | | 2009.07 至今 | 雏鹰农牧 | 董事 |

| 序号 | 姓名 | 起止日期 | 工作单位 | 职务 |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 杨志英 | 2005.01-2006.08 | 北京菁晖园屹绿化工程有限公司 | 副总经理 |
| | | 2006.08 至今 | 从事个人投资和经商 | - |
| 5 | 林　玲 | 2005.01-2008.03 | 北京金美林投资顾问有限公司 | 财务总监 |
| | | 2008.03 至今 | 北京天佑投资有限公司 | 董事、财务总监 |
| 6 | 王全贵 | 2005 年至今 | 河南中宇置业有限公司 | 总经理 |
| 7 | 侯建业 | 2005.01-2009.07 | 雏鹰有限及其前身 | 供应部经理 |
| | | 2009.07 至今 | 雏鹰农牧 | 供应处高级主管 |
| 8 | 侯　杰 | 2005.01-2009.07 | 雏鹰有限及其前身 | 销售部经理 |
| | | 2009.07 至今 | 雏鹰农牧 | 营销处高级主管 |
| 9 | 刘京生 | 2005.01-2007.12 | 北京中华建规划设计院有限公司 | 工程师 |
| | | 2007.12 至今 | 北京易金达投资顾问有限公司 | 董事长 |
| 10 | 孙祥棋 | 2005.01 至今 | 上海嘉裕葡萄酒业有限公司 | 业务经理 |
| 11 | 何瑞礼 | 2005.01 至今 | 重庆瑞礼实业(集团）有限公司 | 董事长、总经理 |
| 12 | 王欣萍 | 2005.01 至今 | 国泰君安证券深圳华发路证券营业部 | 客户经理 |
| 13 | 贾坤民 | 2005.01 至今 | 河南建强板业有限公司 | 销售经理 |
| 14 | 刘　帅 | 2005.01 至今 | 深圳市急先达物流有限公司 | 董事长 |
| | | 2007.10 至今 | 深圳市鼎兴泰投资有限公司 | 董事长 |
| 15 | 李　杰 | 2005.01 至今 | 个体经商 | - |
| 16 | 刘克俭 | 2005.01-2006.06 | 平凉电厂 | 工人 |
| | | 2006.07-2009.05 | 宝鸡市兴盛华五交化有限公司 | 总经理 |
| | | 2009.06 至今 | 陕西省宝鸡市华炫矿山设备有限责任公司 | 总经理 |
| 17 | 郭林生 | 2005.01-2005.10 | 银川福寿园生态陵园有限公司 | 总经理 |
| | | 2005.10-2009.12 | 深圳聚成企业管理顾问有限公司 | 分公司总经理 |
| | | 2007.12 至今 | 深圳聚成企业管理顾问有限公司 | 监事 |
| | | 2009.07 至今 | 雏鹰农牧 | 监事 |
| | | 2009.09 至今 | 郑州市盛世联合实业投资有限公司 | 董事 |
| | | 2010.01 至今 | 深圳市华商世纪企业管理顾问有限公司 | 总经理 |
| 18 | 温燕如 | 2005.01-2007.09 | 深圳市巴士集团 | 调度员 |
| | | 2007.10 | 退休 | - |
| 19 | 柯　峰 | 2005.01 至今 | 东莞市石碣联诚五金制品厂 | 总经理 |
| 20 | 陈松彬 | 2005.01 至今 | 深圳市松泽实业发展有限公司 | 总经理 |
| 21 | 刘喜灵 | 2005.01 至今 | 个体养殖 | - |

| 序号 | 姓名 | 起止日期 | 工作单位 | 职务 |
|---|---|---|---|---|
| 22 | 戴俊义 | 2005.01 至今 | 昆明市禽丰家禽发展有限公司 | 总经理 |
| 23 | 吴跃军 | 2005.01 至今 | 个体经商 | - |
| 24 | 王瑞兰 | 2005.01-2005.03 | 郑州市上街区疾病预防控制中心 | 职工 |
| | | 2005.03 至今 | 退休 | - |
| 25 | 王翠英 | 1997 年前 | 河南省民权县天裕葡萄酒厂 | 业务科长 |
| | | 1997 年至今 | 退休 | - |
| 26 | 徐　军 | 2005.01 年至今 | 中国电信股份有限公司无锡分公司 | 经理 |
| 27 | 肖建芳 | 2005.01 年至今 | 个体经商 | - |
| 28 | 慎雨霞 | 2005.01 年至今 | 郑州金想复合材料有限公司 | 总经理 |
| 29 | 李　花 | 2005.01-2007.07 | 聚成集团深圳分公司 | 总经理 |
| | | 2007.08-2009.06 | 华商书院 | 高级讲师 |
| | | 2008.10 至今 | 雏鹰农牧及其前身 | 常务副总 |
| 30 | 李　冬 | 2005.01 至今 | 深圳市创仁科技有限公司 | 总经理 |
| 31 | 蔡新泉 | 2005.01 至今 | 湖州欧亚美肠衣有限公司 | 总经理 |
| 32 | 李东升 | 2005.01 至今 | 郑州东升汽车音响有限公司 | 总经理 |
| 33 | 陈俊林 | 2005.01-2006.8 | 在 读 | 学生 |
| | | 2006.08-2009.06 | 广州登利路皮具有限公司 | 副总经理 |
| | | 2009.07 至今 | 广州漫度皮具有限公司 | 总经理 |
| 34 | 李　秘 | 2005 年至今 | 重庆同乘工程咨询设计有限责任公司 | 董事长 |
| 35 | 谢　静 | 2005.01-2009．10 | 河南聚成企业管理顾问有限公司 | 总经理 |
| | | 2009.11 至今 | 河南生活点播信息科技有限公司 | 总经理 |
| 36 | 张占营 | 2005.01-2009.12 | 河北威远动物药业有限公司 | 华中区经理 |
| | | 2010.01 至今 | 郑州新奥威远生物科技有限公司 | 总经理 |
| 37 | 刘万江 | 2005.01-2005.10 | 洛阳市宏达建材供应站 | 总经理 |
| | | 2005.10-2007.06 | 洛阳市宏大建材供应站 | 总经理 |
| | | 2007.06-2008.12 | 洛阳超凯商贸有限公司 | 董事长 |
| | | 2008.12-2009.2 | 洛阳市宏祥建材供应站 | 总经理 |
| | | 2009.2 至今 | 洛阳市招凯商贸有限公司 | 董事长 |
| 38 | 黄雪琴 | 2005.01 至今 | 郑州宇通客车股份有限公司 | 职工 |
| 39 | 时随香 | 2005.01 至今 | 河南省华美龙路桥房建工程有限公司 | 财务经理 |
| 40 | 卢广斌 | 2005.01 至今 | 郑州郑韩化工有限公司 | 业务经理 |
| 41 | 白冬霞 | 2005.01-2007.06 | 新郑市实验幼儿园 | 教师 |

| 序号 | 姓名 | 起止日期 | 工作单位 | 职务 |
|---|---|---|---|---|
| | | 2007.06 至今 | 新郑市文化局 | 职工 |
| 42 | 李丙彦 | 2005.01-2007.06 | 郑州新达化工有限公司 | 业务经理 |
| | | 2007.07 至今 | 新郑市新兴建材厂 | 厂长 |
| 43 | 胡永凯 | 2005.01-2006.01 | 杭州正大青春宝药业公司 | 业务员 |
| | | 2006.01 至今 | 个体经商 | - |
| 44 | 马兰周 | 2005.01 至今 | 郑州机场顺达宾馆 | 总经理 |
| | | 2007.08 至今 | 郑州机场鑫龙钢结构工程有限公司 | 总经理 |
| 45 | 李　莉 | 2005.01 至今 | 个体经商 | - |
| 46 | 王育红 | 2005.01 至今 | 新郑人民医院 | 职工 |

## 八、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后的公司股本结构

公司发行前总股本为10,000万股，本次拟向社会公开发行3,350万股，发行后总股本13,350万股，占发行后总股本的比例为25.09%。

本次发行前后，公司股本结构如下：

| 股东名称及股份类别 | 本次发行前 | | 本次发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数（股） | 持股比例(%) | 持股数（股） | 持股比例（%） |
| 一、有限售条件流通股 | 100,000,000 | 100.00 | 100,000,000 | 74.91 |
| 侯建芳 | 61,965,100 | 61.97 | 61,965,100 | 46.42 |
| 侯五群 | 4,600,000 | 4.60 | 4,600,000 | 3.45 |
| 候　斌 | 4,500,000 | 4.50 | 4,500,000 | 3.37 |
| 杨志英 | 4,002,300 | 4.00 | 4,002,300 | 3.00 |
| 林　玲 | 4,000,000 | 4.00 | 4,000,000 | 3.00 |
| 万胜投资 | 3,000,000 | 3.00 | 3,000,000 | 2.25 |
| 王全贵 | 2,600,000 | 2.60 | 2,600,000 | 1.95 |
| 侯建业 | 2,456,300 | 2.46 | 2,456,300 | 1.84 |
| 侯　杰 | 2,456,300 | 2.46 | 2,456,300 | 1.84 |
| 刘京生 | 1,800,000 | 1.80 | 1,800,000 | 1.35 |
| 其他 37 名自然人 | 8,620,000 | 8.62 | 8,620,000 | 6.46 |
| 二、本次发行流通股 | - | - | 33,500,000 | 25.09 |
| **合　计** | **100,000,000** | **100.00** | **133,500,000** | **100.00** |

## （二）公司前十名股东

| 序号 | 股东姓名 | 持股数（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 61,965,100 | 61.97 |
| 2 | 侯五群 | 4,600,000 | 4.60 |
| 3 | 候　斌 | 4,500,000 | 4.50 |
| 4 | 杨志英 | 4,002,300 | 4.00 |
| 5 | 林　玲 | 4,000,000 | 4.00 |
| 6 | 万胜投资 | 3,000,000 | 3.00 |
| 7 | 王全贵 | 2,600,000 | 2.60 |
| 8 | 侯建业 | 2,456,300 | 2.46 |
| 9 | 侯　杰 | 2,456,300 | 2.46 |
| 10 | 刘京生 | 1,800,000 | 1.80 |
| 合　　计 | | **91,380,000** | **91.38** |

## （三）公司前十名自然人股东持股以及在公司任职情况

| 序号 | 股东姓名 | 持股数（股） | 持股比例（%） | 在公司任职情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 侯建芳 | 61,965,100 | 61.97 | 董事长、总经理 |
| 2 | 侯五群 | 4,600,000 | 4.60 | 副董事长、副总经理 |
| 3 | 候　斌 | 4,500,000 | 4.50 | 董事 |
| 4 | 杨志英 | 4,002,300 | 4.00 | 无 |
| 5 | 林　玲 | 4,000,000 | 4.00 | 无 |
| 6 | 王全贵 | 2,600,000 | 2.60 | 无 |
| 7 | 侯建业 | 2,456,300 | 2.46 | 供应处高级主管 |
| 8 | 侯　杰 | 2,456,300 | 2.46 | 营销处高级主管 |
| 9 | 刘京生 | 1,800,000 | 1.80 | 无 |
| 10 | 孙祥棋 | 1,200,000 | 1.20 | 无 |

## （四）股东中战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东中无战略投资者。

## （五）发行人股东之间的关联关系及关联股东的持股情况

公司股东中与实际控制人侯建芳先生关联的股东包括其叔叔侯五群，其弟侯建业、侯杰，其叔叔侯三群之女候斌，以上股东的关联关系及持股比例如下：

| 股东姓名 | 侯建芳 | 侯五群 | 侯建业 | 侯杰 | 候斌 | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 侯建芳 | 本人 | 侄叔 | 兄弟 | 兄弟 | 堂兄妹 | 61.97 |
| 侯五群 | - | 本人 | 叔侄 | 叔侄 | 叔侄女 | 4.60 |
| 侯建业 | - | - | 本人 | 兄弟 | 堂兄妹 | 2.46 |
| 侯杰 | - | - | - | 本人 | 堂兄妹 | 2.46 |
| 候斌 | - | - | - | - | 本人 | 4.50 |

股东李花（公司常务副总经理）为股东温燕如弟弟的配偶，其中股东温燕如在公司的持股比例为 0.20%，股东李花在公司的持股比例为 0.10%。

除以上关联股东外，公司其他股东之间无关联关系。

**（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

公司实际控制人侯建芳及其家族成员侯五群、候斌、侯建业、侯杰承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司其他 42 名股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次公开发行股票前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员侯建芳、侯五群、候斌、郭林生、李花及公司员工侯建业、侯杰承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在任职期间，每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过其所持有公司股票总数的 50%。

温燕如作为公司董事兼常务副总经理李花的亲属承诺：依法及时向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；在李花任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所持有公司股份总数的25%；李花离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份；在李花申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量不超过本人所持有公司股票总数的50%。

**（七）发行人内部职工股情况**

截至本招股说明书签署之日，公司未发行过内部职工股。

### （八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

截至本招股说明书签署之日，公司未曾有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股以及股东数量超过200人的情形。

经核查，保荐机构认为：发行人股东具有法律、行政法规、规章和规范性文件规定的进行出资的资格，其持有发行人股份合法、有效；发行人股东持有发行人股份不存在委托持股、信托持股或以其他形式代持的情形。

经核查，律师认为：发行人股东具有法律、行政法规、规章和规范性文件规定的进行出资的资格，其持有发行人股份合法、有效；发行人股东持有发行人股份不存在委托持股、信托持股或以其他形式代持的情形。

## 九、发行人员工及社会保障制度

### （一）员工基本情况

#### 1、员工人数及变化情况

| 时间 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 人数（名） | 550 | 393 | 283 |

#### 2、员工专业结构

| 部门分工 | 人数（名） | 占员工总数比例（%） |
|---|---|---|
| 技术及研发人员 | 181 | 32.91 |
| 管理及行政人员 | 74 | 13.46 |
| 生产人员 | 223 | 40.54 |
| 销售人员 | 43 | 7.82 |
| 财务人员 | 29 | 5.27 |
| **合　　计** | **550** | **100** |

#### 3、员工受教育程度

| 受教育程度 | 人数（名） | 占员工总数比例（%） |
|---|---|---|
| 本科及以上 | 31 | 5.6 |
| 大专、中专 | 310 | 56.4 |

| 受教育程度 | 人数（名） | 占员工总数比例（%） |
|---|---|---|
| 高中及以下 | 209 | 38 |
| **合　　计** | **550** | **100** |

**4、员工年龄分布**

| 年龄区间 | 人数（名） | 占员工总数比例（%） |
|---|---|---|
| 30岁以下 | 347 | 63.1 |
| 30岁-40岁 | 93 | 16.9 |
| 41岁-50岁 | 72 | 13.1 |
| 50岁以上 | 38 | 6.9 |
| **合　　计** | **550** | **100** |

**（二）员工的社会福利和保障等情况**

本公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家有关法律规定，实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的《劳动合同书》承担义务和享受权利。

本公司按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，为全部员工办理了社会保险登记，按规定全部缴纳了养老、失业、医疗、工伤、生育五种社会保险。

新郑市人事劳动和社会保障局于2010年1月25日出具证明：公司严格遵守国家及地方有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和其他规范性文件，依法按时足额为员工缴纳了各项社会保险费用。截至本证明出具之日，该公司已缴纳全部应缴社会保险费用，不存在因违反劳动和社会保障方面的法律、法规、规章和其他规范性文件而受到处罚之情形。

发行人在2008 年4月1日之前未执行住房公积金制度，未为员工缴纳住房公积金，通过提供宿舍的方式解决员工的住房问题。自2008 年4月1日起，发行人开始为员工缴纳住房公积金。截至本招股说明书签署之日，发行人已为451名员工缴纳了住房公积金，尚有99名员工因各种原因自愿不缴纳住房公积金或者无法为其缴纳住房公积金。郑州市住房公积金管理中心对发行人住房公积金缴纳情况出具了无违法违规情况的证明，且未要求发行人补缴住房公积金。

针对发行人未按期足额为全部员工缴纳住房公积金，存在被住房公积金管理中心要求补缴以前年度应为员工缴纳的住房公积金本金及利息的可能性，本公司控股股东及实际控制人侯建芳作出如下承诺：“如应有权部门要求或决定，公

司需要为员工补缴住房公积金，或公司因未足额缴纳员工住房公积金款项被罚款或致使公司遭受任何损失，本人将承担全部赔偿或补偿责任，且无需公司支付任何对价”。

经核查，保荐机构认为：发行人依法为员工办理社会保险登记，并依法缴纳各项社会保险费用，符合国家或地方有关社会保险的法律法规规定；发行人未按期足额为全部员工缴纳住房公积金，不符合国家及地方有关住房公积金管理的规定，存在补缴以前年度应为员工缴纳的住房公积金本金及其利息的可能性。鉴于发行人控股股东及实际控制人侯建芳已承诺，如发行人需要补缴，或因未足额缴纳员工住房公积金款项被罚款或致使发行人遭受任何损失，其将承担全部赔偿或补偿责任，且无需发行人支付任何对价，发行人未按期为全部员工缴纳住房公积金对发行人本次发行上市不构成重大不利影响，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

经核查，律师认为：发行人依法为员工办理社会保险登记,并依法缴纳各项社会保险费用,符合国家或地方有关社会保险的法律法规规定；发行人未按期足额为全部员工缴纳住房公积金，不符合国家及地方有关住房公积金管理的规定，存在补缴以往年度住房公积金本金及其利息的风险。但鉴于公司控股股东及实际控制人已承诺，如公司需要补缴，或因未足额缴纳员工住房公积金款项被罚款或致使公司遭受任何损失，其将承担全部赔偿或补偿责任，且无需公司支付任何对价，发行人未按期为全部员工缴纳住房公积金不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

## 十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

1、本公司控股股东、实际控制人侯建芳先生出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

2、本公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出了自愿锁定股份的承诺，详见本节之“八、发行人的股本情况”之“（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

3、本公司控股股东、实际控制人侯建芳出具了住房公积金的《承诺函》，承诺：如应有权部门要求或决定，公司需要为员工补缴住房公积金，或公司因未足额缴纳员工住房公积金款项被罚款或致使公司遭受任何损失，本人将承担全部赔偿或补偿责任，且无需公司支付任何对价。

4、本公司控股股东、实际控制人侯建芳及其家族成员分别出具了关于报告期内增资资金来源的《关于出资来源的声明与承诺》：

侯建芳及其家族成员于 2007 年 11 月共同出资 2,400 万元对雏鹰禽业进行增资，资金来源为侯建芳及其家族成员自 1988 年以来近二十年共同从事畜禽养殖积累所得。

2008 年 12 月，侯建芳及其家族成员共出资 1,500 万元对雏鹰禽业进行增资，资金来源为侯建芳先生以个人名义借款。

侯建芳及其家族成员对其经营活动所得收益分配结果没有任何异议，对其他家族成员以经营活动所得收益投入发行人的行为也没有任何异议，对其他家族成员因该等投资行为而分别享有的相应公司股权不拥有任何权益，过去、现在和将来也不曾/不会就此向其他家族成员或发行人提出任何异议或者主张任何权利。其经营活动所得收益以及侯建芳及其家族成员目前持有的相应公司股权上不存在任何可能导致第三方提出任何权利主张或要求的安排或事项。

# 第六节 业务和技术

## 一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

### （一）发行人主营业务及主要产品

本公司主营业务为家畜、家禽养殖与销售。主要产品分为两类：一类是生猪产品，包括商品仔猪、二元种猪、商品肉猪；另一类是家禽产品，包括种蛋、鸡苗、肉鸡（淘汰种鸡）。

公司是一家有多年历史的大型养殖企业，已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化，技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式，产业链不断延伸和完善。公司是商务部认定的“中央储备肉活畜储备基地”，获得了河南出入境检验检疫局颁发的“供港澳活猪检验检疫注册证”，是中国畜牧业协会常务理事单位，并于2008年被农业部、证监会、发改委等八部委评为“农业产业化国家重点龙头企业”。公司是2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

### （二）发行人主营业务及主要产品设立以来的变化情况

本公司自设立以来主营业务及主要产品未发生变化。近年来，公司通过创新性的“雏鹰模式”，实现了生猪养殖规模的快速发展。在家禽业务规模相对稳定的情况下，生猪销售收入占公司营业收入比例迅速提高。

单位：万元

| 产品类别 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 生猪产品 | 42,041.61 | 77.70 | 25,893.16 | 71.10 | 10,781.29 | 51.73 |
| 家禽产品 | 11,736.37 | 21.69 | 10,154.72 | 27.89 | 9,738.27 | 46.73 |
| 其他 | 330.24 | 0.61 | 367.82 | 1.01 | 320.26 | 1.54 |
| **合 计** | **54,108.22** | **100.00** | **36,415.69** | **100.00** | **20,839.83** | **100.00** |

注：其他包括破壳蛋、商品蛋等。

截至2009年底，公司在用2个饲料厂、1个祖代猪场、12个种猪场、2个后备种猪场、19个三元仔猪场、7个育肥场（包括第一生猪出口基地）、2个种鸡育

雏育成场、10个种鸡场、1个孵化场；2009年，公司饲料生产能力15万吨，年销售生猪48.38万头、种蛋8,458.96万枚、鸡苗1,196.34万羽、肉鸡72.46万只；公司已经成长为具有综合实力的大型养殖企业。

近年来，公司在保证产品质量、实现自身快速发展的同时，还带动了周边农户的增收致富，得到了周边农户的信任和认可，创造了良好社会效益。2007年、2008年、2009年，公司合作养殖农户数量分别为514户、1,065户、1,579户。2009年，公司合作养殖农户的平均收入约5.83万元/户，最高收入已超过10万元/户，远高于其自行散养的利润。截至2009年底，登记在册的意向合作养殖农户数量达305户。公司未来的进一步扩张，还将带动更大范围的农户共同发展致富，继续为解决“三农”问题做出贡献。

## 二、发行人所处行业基本情况

### （一）行业管理体制及政策法规

#### 1、行业主管部门

根据中国证监会 2001 年 4 月颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“A05 畜牧业”，细分行业属于“A0501 牲畜饲养放牧业”。

我国饲料生产、生猪养殖和家禽养殖的行政管理体制呈现多元化：饲料生产由农业部管理；生猪和禽类的养殖也由农业部管理；生猪和禽类及相关肉产品的国内流通和国际贸易归商务部门管理；行业技术质量标准、卫生标准的制定由国家质量监督检验检疫总局和卫生部负责。

中国畜牧业协会作为行业自律性组织，主要负责制定行规行约，加强行业自律；协调企业间、地区间生产经营问题，促进企业健康协调发展；研究行业发展方向、市场发展趋势，提出行业发展战略、产业政策建议等。

#### 2、行业主要法律法规

近年来，我国对畜牧业、饲料行业、屠宰及肉类加工行业的规范不断健全和完善，逐步建立了多层次的法律法规体系。

| 法律法规 | 主要内容 |
| --- | --- |
| 中华人民共和国畜牧法【2005】 | 对畜牧业生产经营行为、保障畜禽产品质量安全、保 |

| 法律法规 | 主要内容 |
| --- | --- |
| | 护和合理利用畜禽遗传资源、维护畜牧业生产经营者的合法权益等进行了规定 |
| 中华人民共和国动物防疫法【2007】 | 规范境内动物及动物产品的检疫、防疫，健康保护 |
| 动物防疫条件审查办法【2010】 | 动物饲养场、养殖小区、动物隔离场所、动物屠宰加工场所以及动物和动物产品无害化处理场所，应当符合相关动物防疫条件，并取得《动物防疫条件合格证》 |
| 中华人民共和国农产品质量安全法【2006】 | 对农产品的养殖小区、兽药、饲料和饲料添加剂等使用情况进行了规定 |
| 中华人民共和国食品安全法【2009】 | 规范有关食用农产品的质量安全标准及食用农产品安全有关信息 |
| 中华人民共和国农村土地承包法【2002】 | 稳定和完善以家庭承包经营为基础、统分结合的双层经营体制，赋予农民长期而有保障的土地使用权，维护农村土地承包当事人的合法权益 |
| 农村土地承包经营权流转管理办法【2005】 | 规范农村土地承包经营权流转行为，维护流转双方当事人合法权益，促进农业和农村经济发展 |
| 种畜禽管理条例【1994】 | 对种畜禽品种资源保护、培育、种畜禽生产经营管理等进行了规定 |
| 饲料生产企业审查办法【2006】 | 规范饲料生产企业设立的审查，对设立的要求和审查程序作出了相关规定 |
| 饲料和饲料添加剂管理条例【2001】 | 规范饲料、饲料添加剂的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，促进饲料工业和养殖业的发展 |
| 中华人民共和国进出境动植物检疫法【1992】 | 制定了针对进出境的动植物、动植物产品和其他检疫物，装载动植物、动植物产品和其他检疫物的装载容器、包装物，以及来自动植物疫区的运输工具等的相关检疫规定 |

**3、行业主要产业政策**

**（1）“三农”问题与畜牧业**

农业是我国的基础产业，党中央非常重视农业的发展，把加强“三农”工作，积极发展现代农业，扎实推进社会主义新农村建设，作为全面落实科学发展观、构建社会主义和谐社会和加快社会主义现代化建设的重要任务。

2004 年~2010 年，连续七年的中央“一号文件”均为重点解决“三农”问题提出了相应举措。所谓“三农”问题，就是指农业、农村、农民这三个问题。研究“三农”问题的目的是要解决农民增收、农业增长、农村稳定。

畜牧业是农业和农村经济的支柱产业，是我国国民经济和社会发展的基础产业。发展畜牧业对保障国家食物安全、增加农民收入、推进农业现代化和社会主义新农村建设、促进农村经济结构调整，具有极为重要的战略意义。

2006 年，中央“一号文件”《中共中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》提出“大力发展畜牧业，扩大畜禽良种补贴规模，推广健康养殖方式，安排专项投入支持标准化畜禽养殖小区建设试点”；“发展农业产业化经营。要着力培育一批竞争力、带动力强的龙头企业和企业集群示范基地，推广龙头企业、合作组织与农户有机结合的组织形式，让农民从产业化经营中得到更多的实惠”。

2007 年，中央“一号文件”《中共中央国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》提出“发展健康养殖业。健康养殖直接关系人民群众的生命安全。转变养殖观念，调整养殖模式，做大做强畜牧产业”。

2009 年，中央“一号文件”《中共中央、国务院关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》提出“继续落实相关补贴政策 加快发展畜牧水产规模化”；“采取市场预警、储备调节、增加险种、期货交易等措施,稳定发展生猪产业。继续落实生猪良种补贴和能繁母猪补贴政策,扩大生猪调出大县奖励政策实施范围”；“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,落实养殖场用地等政策”。

2010 年，中央“一号文件”《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》提出加快畜禽水产养殖规模化，支持建设生猪养殖场（小区），推进畜禽养殖加工一体化，支持畜禽良种繁育体系建设；“健全国家收储农产品的拍卖机制，做好棉花、食糖、猪肉调控预案，保持农产品市场稳定和价格合理水平”。

同时，中央“一号文件”还多次提到促进龙头企业发展，以其带动农民收入增加和促进农业发展。

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，创新性的建立了公司与农户之间双赢的合作关系。公司养殖规模的持续扩大建立在与农户互信的基础上，通过与更

多农户建立合作关系而实现。雏鹰农牧的发展实现了公司发展和农民增收的良好结合，“雏鹰模式”的推广为农民增加收入和畜牧业发展开拓了新道路。

**（2）畜禽养殖产业政策**

在中共中央、国务院相关文件的基础上，国务院各部委近年来出台了众多与畜禽养殖相关的产业政策，促进畜禽业发展。

| 产业政策 | 主要内容 |
| --- | --- |
| 农业部、中国农业发展银行关于进一步加强合作支持农业产业化龙头企业发展的意见【2009】 | 提出增强农村金融服务能力，解决龙头企业贷款难等问题的意见 |
| 国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见【2007】 | 提出畜牧业指导思想、基本原则和总体目标、加快推进畜牧业增长方式转变、建立健全畜牧业发展保障体系、加大对畜产品生产流通环节的监管力度、进一步完善扶持畜牧业发展的政策措施等 |
| 国土资源部、农业部文件《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》【2007】 | 贯彻国家政策，针对我国畜牧业的发展情况和饲养方式及结构的变化，对规模化养殖用地提出新的要求和政策措施 |
| 农业部关于加强畜禽养殖管理的通知【2007】 | 规范畜禽养殖场和养殖小区备案工作、建立养殖档案、加强监督管理等 |
| 全国畜牧业发展第十一个五年规划【2006】 | 分析当前畜牧业发展形势及任务、畜牧业区域布局、战略重点、保障措施等方面 |
| 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【2006】 | 充分认识龙头企业参与新农村建设的重大意义、龙头企业参与新农村建设的总体思路和原则、农业产业化龙头企业参与新农村建设的主要途径等 |
| 国务院办公厅关于扶持家禽业发展若干措施【2004】 | 对家禽免疫和疫区家禽扑杀给予财政补贴、减免部分政府性基金和行政性收费、加强流动资金贷款和财政贴息支持、增强疫苗供应保障能力、保护种禽生产能力和家禽品种资源等 |

“生猪生产作为国家畜牧业工作和保持市场稳定的重点”（摘自《农业部关于促进生猪生产稳定发展的通知》），国务院各部门近年来出台了一系列产业政策促进生猪养殖业的健康、稳定发展。

| 产业政策 | 主要内容 |
| --- | --- |
| 农业部关于促进生猪生产稳定发展的通知【2007 年】 | 提高思想认识，采取有力措施促进生猪生产稳定发展：提高母猪饲养管理水平；加强对养殖户引导，加快标准化规模饲养；加大实用技术推广；加大疫病防控力度；发挥龙头企业作用，带动农户发展养猪生产；制定扶持政策等 |

| 产业政策 | 主要内容 |
| --- | --- |
| 国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见【2007 年】 | 对促进生猪生产发展、稳定市场供应提出明确要求，作出重大部署：加大生猪生产扶持政策；鼓励发展标准化规模养殖；加强对散养户的引导和扶持；完善生猪良种繁育体系；加强生猪生产信息的分析和预警等 |
| 农业部关于做好能繁母猪补贴政策相关工作的通知【2007 年】 | 为保护生猪生产能力，经国务院批准，从 2007 年起国家财政实施能繁母猪补贴政策，按照财政部审核的能繁母猪存栏量进行补贴，各级畜牧兽医主管部门加强与财政部门的沟通，做好补贴落实工作 |
| 财政部中央财政决定建立对生猪调出大县的奖励制度【2007 年】 | 经国务院批准，中央财政对生猪调出大县的奖励，按照“引导生产、多调多奖、直拨到县、专项使用”的原则，鼓励生猪养殖产业的发展 |
| 发展改革委、财政部、农业部等六部委《防止生猪价格过度下跌调控预案（暂行）》【2009 年】 | 建立保障生猪生产稳定发展的长效机制，防止生猪价格过度下跌，稳定生猪生产，维护生猪养殖户利益，保障市场有序供应。在生猪价格过度下跌时，国家将采取发布预警指标，采取综合调控措施，促使猪肉与粮食比价、仔猪价格、生猪存栏、能繁母猪存栏等指标保持在合理范围内 |
| 农业部下发《全国生猪优势区域布局规划（2008 年-2015 年）》【2009 年】 | 通过分析我国生猪发展现状、市场前景、发展思路、优势区域布局和主攻方向、建设重点、保障措施等，进一步深化畜牧业的结构调整，充分发挥生猪区域比较优势，确保我国养猪业持续健康发展 |
| 中国保监会、农业部《关于进一步加强生猪保险和防疫工作促进生猪生产发展的通知》【2009 年】 | 充分认识做好生猪保险工作的重要意义，完善保险与防疫协同推进的工作机制，采取有力措施，确保生猪保险和防疫工作取得实效，进一步增强生猪养殖户抵御风险的能力，促进生猪生产发展 |

2007 年国家出台的一系列扶持政策和措施，对我国现有种猪良种体系的建设做出了巨大的贡献。根据全国人大农业与农村委员会关于检查《中华人民共和国畜牧法》实施情况的报告，2008 年，中央财政对畜牧业投入 130 多亿元，是 2006 年的 4.3 倍。

### （二）生猪行业基本情况

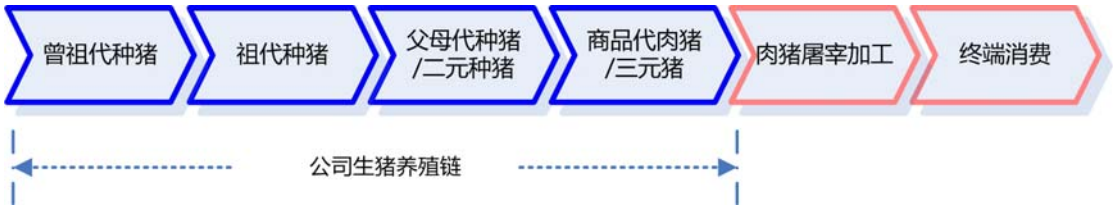
#### 1、生猪简介

根据生猪的代次繁育关系，可以将其分为纯种猪、父母代种猪/二元种猪、商品代肉猪/三元猪。

纯种猪指单一品种内配种选育的种猪，用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代种猪、祖代种猪；二元种猪（或父母代种猪）指两个不同品种纯种猪杂交的

种猪，用于继续繁育三元猪；三元猪（或商品代肉猪）指二元种猪与其他品种种猪杂交的生猪，育肥后用于食用。

生猪养殖产业是一个以血缘关系为纽带的多元代次畜禽产业，其产业链是以“曾祖代种猪—祖代种猪—父母代种猪/二元种猪—商品代肉猪/三元猪”良种繁育体系为基础，包括养殖、屠宰、加工至肉制品消费的完整、系统的商业链条。

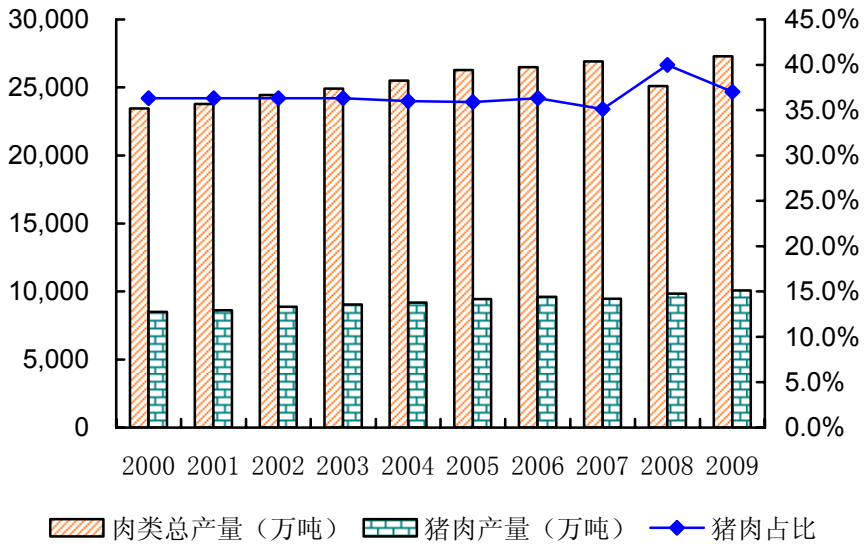



本公司拥有完整的生猪繁育体系，通过外购纯种猪和自繁种猪相结合，实现生猪的自主繁育和生产，养殖生猪包括纯种猪、二元种猪、三元猪。

**2、世界生猪养殖行业概况及发展趋势**

**（1）世界猪肉产量稳步增长**

2009 年全球肉类总产量为 2.73 亿吨，同比增长 9.2%，其中猪肉产量约 1.01 亿吨，同比增长 2.3%，占肉类总产量比例约 37%。2000 年以来，全球猪肉产量年复合增长率达 1.70%，猪肉产量占肉类总产量的比重始终维持在 35%以上。2000 年以来全球猪肉产量及占肉类总产量比例情况如下：

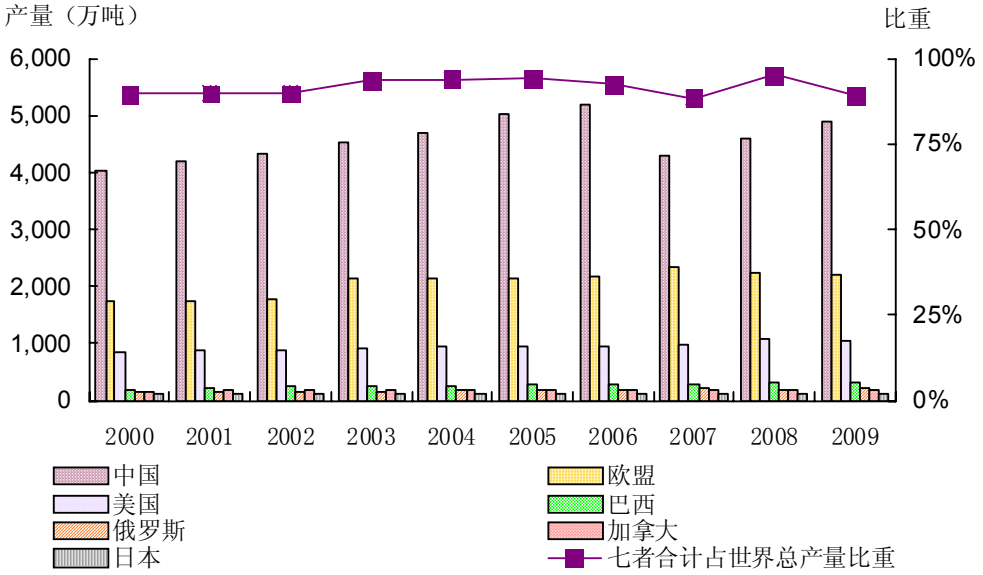



数据来源：联合国粮食及农业组织、USDA

**（2）世界猪肉贸易稳定增长，生产逐渐集中，消费逐渐分散**

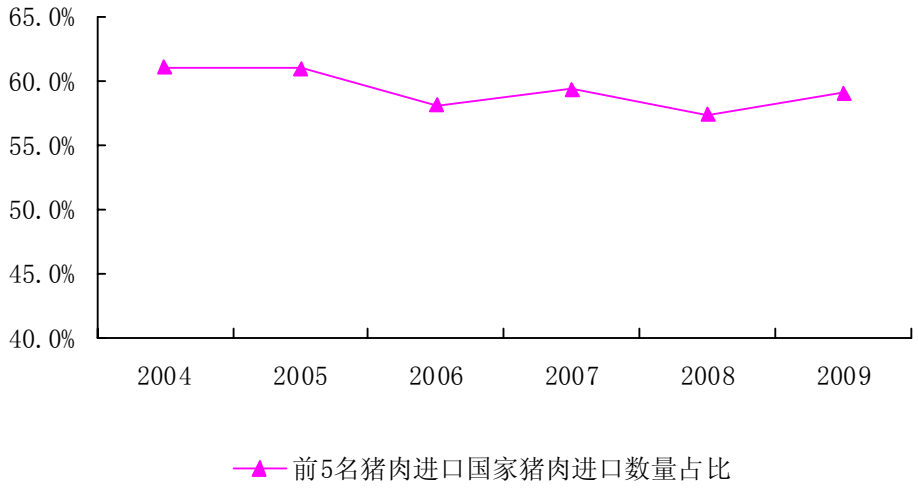
世界猪肉贸易量占肉类贸易总量比例约20%。2009年猪肉世界贸易量达到1,109万吨，占猪肉总产量4.06%，近五年世界猪肉贸易量复合增长率为3.28%。

目前世界生猪生产逐渐集中，主要产地集中在中国、欧盟、美国、巴西、俄罗斯、加拿大、日本，前述地区生猪产量占世界总产量比例近90%，其中：中国2009年猪肉产量占全球猪肉产量的比例达到48.5%。各主要生猪产区产量及占比情况如下：




数据来源：中国肉类协会、USDA

目前世界各国对猪肉的消费逐渐分散，主要猪肉进口国（地区）是日本、墨西哥、中国香港、俄罗斯和加拿大，其进口量占总进口量比例从2004年的61.04%，逐年下降至2009年的59.07%。全球猪肉消费正逐渐分散，更多国家加入猪肉消费大国行列。近年来，前五大猪肉进口国家（地区）贸易量占世界总贸易量比例情况如下：




数据来源：USDA

**（3）国际生猪养殖行业的发展趋势**

美国生猪养殖规模和养殖现代化水平一直稳居世界前列，其生猪养殖行业发展历程及发展模式在全球范围内具有一定借鉴意义。

20世纪70~80年代，美国生猪养殖业普遍采用传统方式，从繁殖、饲养到销售均由单个养殖场完成，养殖场规模普遍偏小。

20世纪80年代以后，随着养殖技术的发展，美国生猪养殖专业化程度越来越高，直接刺激了规模养殖的出现。大的生猪企业充当了行业整合者，主要以整合或与小生产者签订长期生产合同的方式，由整合者向小生产者提供管理服务、猪仔、药及其他投入品，小生产者主要投入劳动和饲养设备，最后小生产者将生猪以协议价格出售给企业。这种形式，促进了美国生猪养殖产业的规模化发展。

据USDA统计，美国生猪存栏量超过1,000头的养殖场所占市场份额1987年仅为37%，1992年上升至47%，到1997年达到71%。

2001年以来，美国有超过70%的生猪养殖场通过签订长期合同或纵向整合方式进行生产，生猪养殖行业的规模和地域集中度越来越高。

随着生猪产业规模化发展，美国开始出现横跨饲料生产、生猪养殖、猪肉食品生产与销售的大型食品集团。大型食品集团通过对猪肉整个产业链的经营，分散了产业链各环节的市场风险，长期稳定获取行业利润，获得持续发展。

美国Smith field食品有限公司是世界最大的猪肉加工和生产企业，该公司自

1987年开始实施纵向整合战略并获得巨大成功。公司利润受饲料和生猪价格波动的影响大大减小，多年来保持了稳健的盈利能力。

美国生猪养殖业的发展历程说明，生猪养殖企业规模化发展是行业发展必由之路，规模化养殖企业通过纵向整合，进入饲料生产和猪肉食品生产是分散经营风险，获取稳定收益，成为大型食品集团的必由之路。

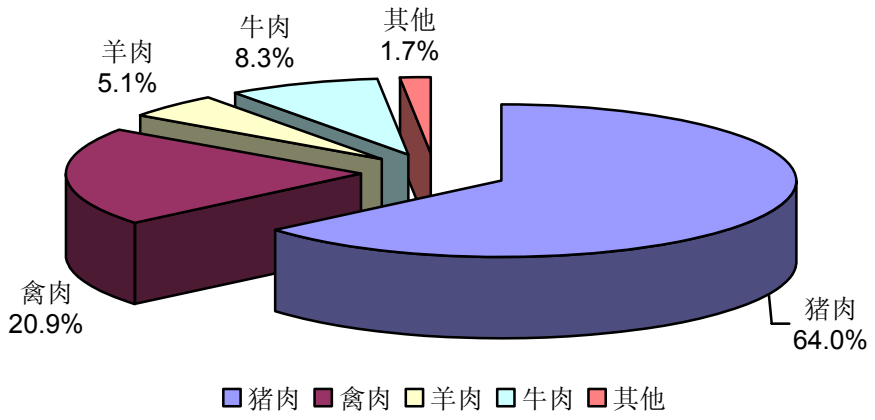
**3、我国生猪养殖行业概况**

**（1）猪肉在我国农副产品中具有“猪粮安天下”的战略地位**

**① 我国居民消费习惯决定了猪肉的重要地位**

2000年以来，我国居民猪肉消费占肉类总消费量的比重一直维持在60%以上。2008年，世界猪肉消费占肉类消费的比例约为40%，其中中国、美国、巴西分别为63.5%、18.6%和19%。我国居民的猪肉消费明显偏高于其他国家。（数据来源：USDA）

2009年，我国居民肉类消费结构如下：



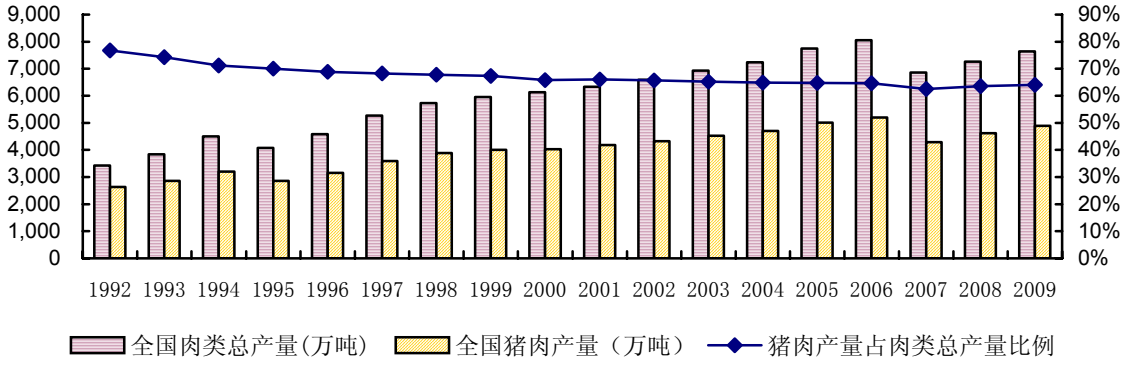

数据来源：中国肉类协会

**② 随着居民收入逐年增加，我国居民猪肉消费量和产量整体保持稳步增长**

我国肉类消费量在“十五”期间年均增幅约5%。我国是全球最大的猪肉生产国和消费国，生猪市场容量巨大。生猪养殖行业是国家政策大力扶持的产业。2009年，我国肉类总产量7,642万吨，同比增长5.0%，其中猪肉产量4,889万吨，同比增长5.8%，占肉类总产量的64.0%，全年生猪出栏量为6.45亿头，同比增长5.7%。（数据来源：国家统计局）

2009年，我国人均肉食占有量为57.0千克，同比增长4.2%，其中人均猪肉占有量为36.5千克，同比增长5.2%，我国生猪产品与居民猪肉消费量整体保持稳步增长。

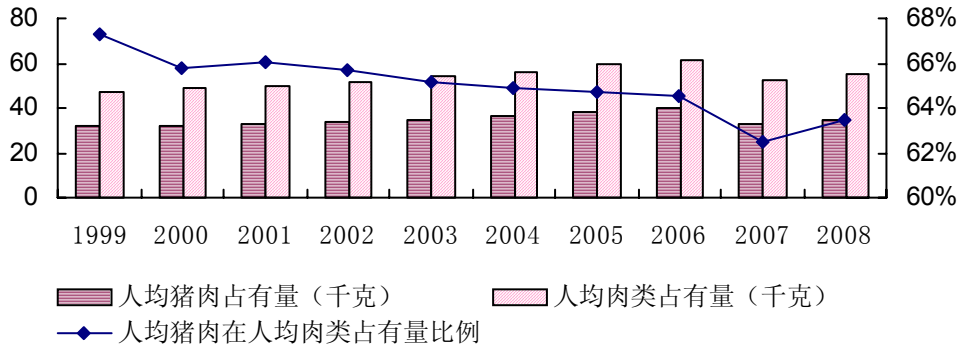
2006年底至2007年初，全国爆发了大规模蓝耳病疫情，使得2007年猪肉产量大幅下滑，但我国猪肉产量长期趋势仍然保持稳步增长。近年来我国猪肉产量及占肉类总产量比重变化情况如下：




数据来源：中国肉类协会

**③ 我国居民的猪肉消费正由温饱型向追求质量安全的小康型转变**

近年来，我国居民肉类消费出现明显变化，表现为人均猪肉占有量逐年增加和人均猪肉在人均肉类占有量的比例逐年下降。居民的猪肉消费更重视安全、健康、品牌和质量。近年来我国人均猪肉占有量及人均猪肉在人均肉类占有量的比例情况如下（2006年底至2007年初，全国爆发了大规模蓝耳病疫情，使得2007年猪肉产量大幅下滑）：




数据来源：国家统计局

**（2）国务院各部门对生猪生产和消费的调控**

**①“猪贱伤农、肉贵伤民”，国家调控目标是保证生猪生产稳定、健康发展**

生猪生产是农业的重要组成部分，是农民收入的重要来源，猪肉是国内城乡居民的主要副食品。稳定生猪生产，保持合理的价格水平，对增加农民收入、保证民生、促进经济发展具有重要意义。

2007年，国内猪肉价格大幅上涨，引起国内居民不满；同时，猪肉食品安全也日益受到居民重视。在我国生猪养殖以散养为主的背景下，散养户和中小养殖场难以预测市场行情且防疫水平较低，导致市场供应波动幅度较大，产品质量与卫生安全难以保证，这严重影响了国内居民对猪肉消费的信心。

基于猪肉行业“肉贱伤农、肉贵伤民”的特点，国家各项政策调控的根本目标是防止猪肉市场行情大幅波动，保证供应，食品安全可靠，这都需要引导生猪养殖稳定发展。在此背景下，自2007年以来，国务院各部委出台了多项政策和措施，保证生猪养殖的稳定发展。

防止猪肉价格大幅波动是国家对生猪养殖调控的直接目标，主要措施包括：国家猪肉储备政策；有关部委的猪肉价格管理及调控政策；各部门大力促进生猪规模化养殖的比例；国家发改委通过官方网站每日公示市场价格，引导生猪养殖健康发展；着手建立生猪期货，减少生猪养殖的风险；促进良种体系的建立，保证生猪养殖长期稳定发展。国家猪肉储备政策及有关部委的猪肉价格管理及调控政策时防止猪肉价格大幅波动的直接手段。

**a、国家猪肉储备政策**

储备肉，是指国家用于应对重大自然灾害、公共卫生事件、动物疫情或者其它突发事件引发市场异常波动和市场调控而储备的肉类产品，包括储备活畜（含活猪、活牛、活羊）和储备冻肉（含冻猪肉、冻牛肉、冻羊肉）。

国家储备肉是应对突发事件、平抑肉价波动的重要手段。国家通过局部收储和市场投放，维护社会稳定。国家储备肉分中央储备和地方储备两部分，商务部负责中央储备肉的行政管理，有关省、自治区、直辖市、计划单列市商务主管部门支持和配合中央储备肉管理工作。储备肉实行常年储备、定期轮换制度，每轮

储备周期一般为4个月。

国家猪肉储备政策主要为商务部、财政部于2007年8月发布的《中央储备肉管理办法》，该办法主要是为加强中央储备肉管理，确保储备肉数量真实、质量合格和储存安全；主要内容包括储备肉管理的职责分工、承储单位的资质管理、储备肉入储管理、在库（栏）管理、储备肉轮换管理、储备肉出库（栏）和动用管理、质量管理、监督检查等。

国家储备肉制度对宏观调控肉类市场，稳定物价发挥了良好作用。比如，2007年猪肉价格飞涨，国家相关部门开始采取投放国家储备肉等措施，使猪肉价格飞涨得以抑制，并在同年8月份开始出现短期回落；2009年上半年猪肉价格受甲型H1N1流感影响持续下跌，同年6月开启猪肉国储后，猪肉价格开始回升。

**b、有关部委的猪肉价格管理及调控政策**

为贯彻落实《国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》（国发[2007]22号）文件精神，建立保障生猪生产稳定发展的长效机制，防止生猪价格过度下跌，稳定生猪生产，维护生猪养殖户利益，国家发展和改革委员会、财政部、农业部、商务部、国家工商总局、国家质检总局于2009年1月发布了《防止生猪价格过度下跌调控预案（暂行）》。

该调控预案的目的是：通过定期公布影响生猪养殖盈亏的重要数据，引导养殖户合理增加和减少存栏量，从而减少猪肉供应的波动；该调控预案的基本原则之一是“市场主导、政府调控”，在尊重市场规律、充分发挥市场机制调节作用的基础上，加强政府调控，调节市场供求，引导市场预期，缓解生猪生产和价格的周期性波动。

该预案确定了具体调控指标。国家发改委通过加强对生猪等畜禽产品价格监测，采取综合调控措施，促使猪粮比价、仔猪价格、生猪存栏、能繁母猪存栏等指标保持在合理范围内。预案的具体调控指标包括：猪粮比价不低于5.5：1；辅助目标为仔猪与白条肉价格之比不低于0.7：1；生猪存栏不低于4.1亿头；能繁母猪存栏不低于4,100万头。根据猪粮比价的变动情况，主要采用分别或同时启动发布预警信息、增加储备、调整政府补贴、进出口调节等调控措施。

我国生猪生产和价格呈周期性变化，一般以三年为一个周期，猪肉价格波动

较为剧烈。该调控预案的实施，为平抑生猪生产的周期性波动，防止生猪价格过度上涨或下跌，稳定生猪生产发挥着重要作用。

国家生猪养殖产业政策调控目标的实现需要保证养殖企业拥有稳定、合理的盈利水平。因此，在产业政策调控下，生猪养殖行业周期性波动幅度将会减少，发行人作为主要从事生猪养殖的规模企业，未来产品的毛利率水平将更趋于稳定。日趋稳定的市场环境将更有利于发行人不断扩张养殖规模战略的实施。

在行业毛利率水平日趋稳定的情况下，公司与其他竞争对手的竞争优势主要表现在成本控制方面。目前，公司在国内生猪养殖规模的前十名，具有明显的规模采购等方面的优势，同时公司“雏鹰模式”也充分调动了养殖农户的积极性，保证公司拥有较高的养殖效率。因此，公司在日趋稳定的市场环境中仍将保持明显的竞争优势。

经核查，保荐机构认为：国家生猪养殖的产业政策（包括国家猪肉储备政策、有关部委的猪肉价格管理及调控政策等）旨在促进行业的健康持续发展，防止价格剧烈波动，稳定畜牧生产，维护养殖户利益，对发行人的生产经营不构成重大影响。

经核查，律师认为：国家上述生猪产业政策对发行人生产经营不会构成重大不利影响。

**② 国家宏观调控目标实现的主要手段是促进规模化养殖比例的提高**

生猪产业的稳定、健康发展很大程度上依赖于生猪养殖规模化比例的提高。生猪养殖规模化的实现，必然减少猪肉价格的大幅波动，且更易实现产品追溯，从而保证产品质量和食品安全。

**③ 国家宏观调控高度重视猪肉安全和质量**

目前，生猪养殖的安全问题主要涉及：“一精一素一注水”（即：瘦肉精、抗生素、注水肉）及病死猪的无害化处理。

2007年9月4日商务部、公安部、农业部、卫生部、工商总局、质检总局联合下发了《全国猪肉质量安全专项整治行动实施方案》，确保猪肉的安全和质量。

由于散养和中小养殖场出栏的生猪占比仍然较大，猪肉质量安全难以控制。

2009年，广州、湖南、浙江等地爆发了多起“瘦肉精中毒”事件，因此国家也日益重视生猪的养殖安全问题。

**（3）我国生猪养殖行业竞争格局**

**① 国内生猪养殖长期以散养为主，规模化养殖发展速度较慢**

我国生猪养殖行业长期以散养为主，规模化程度较低，具有小农生产特点。近年来，我国生猪养殖规模化程度有一定发展：2005 年，年出栏 50 头以上的生猪养殖户出栏生猪 2.34 亿头，占全国出栏生猪总数的 38%；2008 年，年出栏 50 头以上的生猪养殖户出栏生猪 3.11 亿头，占全国出栏生猪总数的 51%，较 2005 年提升了 13%，农户散养比例首次跌破 50%。然而，目前我国生猪养殖场的养殖规模普遍较小，2008 年生猪出栏约 6.10 亿头，而年出栏 5 万头以上的规模养殖企业合计出栏数占全国总出栏数仅约 0.64%。（数据来源：中国畜牧业协会、BOABC、中国畜牧业年鉴）

2008 年我国生猪规模养殖场数量及出栏数量分布情况如下：

| 养殖规模（头） | 养殖场数量（个） | 养殖场数量占比（%） | 年出栏量占比（%） |
|---|---|---|---|
| 1~49 | 69,960,452 | 96.6547 | 44.05 |
| 50~99 | 1,623,484 | 2.2429 | 12.93 |
| 100~499 | 633,791 | 0.8756 | 15.74 |
| 500~999 | 108,676 | 0.1501 | 8.38 |
| 1,000~2,999 | 40,010 | 0.0553 | 7.12 |
| 3,000~4,999 | 8,744 | 0.0121 | 3.74 |
| 5,000~9,999 | 4,172 | 0.0058 | 3.13 |
| 10,000~49,999 | 2,432 | 0.0034 | 4.28 |
| 50,000以上 | 69 | 0.0001 | 0.64 |
| **合　计** | **72,381,830** | **100.0000** | **100.0000** |

数据来源：中国畜牧业年鉴（2009）

我国生猪养殖规模化程度明显落后于家禽养殖，规模养殖比例较低。家禽养殖行业的规模化程度较高，其近年来规模化发展速度明显快于生猪养殖行业。2008年我国肉鸡年出栏量在100万只以上的养殖场出栏数占全国的5%以上，而生猪年出栏5万头以上的养殖场出栏数量仅占全国的0.64%。（数据来源：

BOABC）

**② 国内生猪养殖以散养和小规模养殖场为主的弊端**

生猪养殖规模化程度低导致猪肉价格波动幅度较大，这对农民收入和居民消费的民生问题影响都较大。农户散养成本普遍高于规模养殖企业，收入无法保证。同时，散养农户由于分散、缺乏市场前瞻性、依靠经验决定生产等因素，往往无法判断未来市场行情，养殖存栏量波动较大，最终造成猪肉价格大幅波动。

生猪养殖规模化程度低与居民消费的矛盾日益突出。散养情况下，猪肉质量和安全无法保证，生猪养殖中瘦肉精、抗生素、消毒药滥用难以控制，这与居民对食品质量和安全要求的不断提高难以适应。

生猪养殖规模化程度低与下游企业快速发展的矛盾日益突出。国内生猪养殖企业市场集中度低，其规模化发展速度明显落后于下游生猪屠宰及猪肉食品加工企业。雨润食品（HK:01068）计划在 2010 年将其屠宰产能由 2,400 万头提升至 3,000 万头；2009 年，双汇发展（SZ:000895）计划在 3 年内将其屠宰产能由 1,400 万头提升至 2,000 万头。截至 2009 年底，国内生猪养殖年出栏量 100 万头以上的企业仅广东温氏食品集团有限公司一家，占全国比例不足 0.5%，而 2008 年生猪屠宰量在 100 万头以上的企业年屠宰量占全国 9%以上。生猪产业的上下游矛盾导致屠宰企业只能大量采购质量无法保证的散养和中小养殖场出栏生猪。

**③ 大规模养殖的生猪价格高于小规模养殖的生猪价格，小规模养殖的生猪价格又高于农户散养生猪价格，散养户在与规模企业的竞争中处于明显劣势**

由于国内生猪养殖的规模化程度不高，质量有保证的规模养殖的商品肉猪价格高于散养生猪，价格差距一般在5%~10%左右；大规模养殖企业生产的商品仔猪由于成活率高、生长速度快，其市场售价明显高于小规模养殖企业和散养户，价格差距高于商品肉猪，但不同区域差别较大；大规模养殖企业生产的二元种猪由于成活率和产仔率高，其市场售价也明显高于小规模养殖企业，价格差距又高于商品仔猪，在生猪养殖集中的区域最大价格差距可达到40%以上。

**④ 生猪市场的竞争格局主要表现为众多散养户与少数大规模企业之间的竞争，而大规模企业之间的竞争激烈程度较小**

在商品仔猪和二元种猪市场，小规模养殖企业和散养户对大规模养殖企业产品更加青睐，而且由于散养户仍是国内目前主要的养殖主体，市场规模较大，大规模企业之间竞争激烈程度较小。

在商品肉猪市场，下游猪肉食品制造企业和屠宰企业首选质量保证的规模养殖生猪；同时，国内大型猪肉食品生产企业需求量远远超过规模企业的产量；加之国内猪肉消费市场容量较大，这都导致大规模生产企业之间竞争激烈程度较小。

**⑤ 2008年以来，国内外生猪养殖上、下游的大型企业开始积极进入该行业**

2008年以来，国内外生猪养殖上、下游企业开始意识到我国生猪规模化养殖的市场机遇，纷纷对外宣布投入巨资进入该行业。

积极介入生猪养殖的上游企业，主要是饲料生产企业，包括：新希望、中粮集团、正虹科技、宁波天邦、江西正邦、正大集团、百世腾等；开始进入本行业的下游企业，主要是屠宰和猪肉食品生产企业，包括：双汇发展、高金食品、雨润食品、唐人神集团、六和集团等。

**⑥ 未来5年，生猪养殖行业竞争格局的变化趋势**

目前，大型生猪养殖企业已经意识到，需要尽快抓住市场机遇，扩大养殖规模。同时，由于生猪养殖的特殊性，新进入养殖企业的规模扩张必须依赖于自身种猪规模的逐年扩大，其投资计划一般按照5年设计。截至2009年底，大多新进入企业的养殖计划尚处于实施初期。

在原有规模企业扩张和新进入企业积极进入生猪养殖的背景下，未来5年生猪养殖市场的竞争格局预计将有一定改变，主要趋势表现为：大型养殖企业与散养农户的竞争，将导致农户散养的比例逐渐下降，但大型养殖企业之间的竞争激烈程度仍然较小。大型养殖企业之间的竞争将主要表现在：养殖成本、产品差异化、质量安全性和饲料、疫苗研发等方面。

新进入生猪养殖的企业需要一定的时间克服大规模养殖存在的壁垒，因此，目前已经实现生猪规模养殖的大型企业将在未来的行业扩张中占据先发优势，在竞争格局中处于有利地位。

**（4）建立适当规模的良种猪繁育体系是我国生猪养殖企业规模化发展的必经之路**

因为外购种猪不利于疾病防治，存在混群感染风险，所以，大型养殖企业必须拥有自身的种猪繁育体系和疾病控制体系，才能为其生猪养殖规模扩张提供稳定的发展基础。

同样原因，单一种猪生产企业难以提供数量较多的种猪来源。建立种猪繁育体系依赖于种猪的繁殖特点和选育水平，这在很大程度上制约了规模企业的扩张速度。

我国种猪存栏数量较多，但优质种猪存栏占比较小。2007年，我国能繁母猪存栏为4,233.8万头，但专业种猪场的种猪存栏量仅占其中的5%；其它种猪存在于小规模养殖户中，其自繁和选育能力有限。（数据来源：中国畜牧业协会）

因此，优质种猪的供应瓶颈是我国生猪养殖企业规模化发展的普遍问题，建立适当规模的良种猪繁育体系是我国生猪养殖企业规模化发展的必经之路。

**（5）农民养殖合作社的发展促进了我国畜牧业规模化健康、持续发展**

近年来，为加强农业产业化和保护农民利益，国家出台了多项政策鼓励农民养殖合作社的发展。2007年7月1日起实施的《中华人民共和国农民专业合作社法》，2010年6月11日起实施的农业部关于印发《农民专业合作社示范社创建标准（试行）》的通知，从法律层面为我国农民合作社的规范、持续发展提供了保障。

在国家政策鼓励背景下，农民养殖合作社得到了迅速发展。据农业部统计，目前我国农民专业合作经济组织总数超过15万个，其中畜牧业的农民专业合作经济组织超过4万个。

农民养殖合作社一般通过统一购苗、统一物资供应、统一销售等来发挥其专业组织优势，推广科学养殖，有效降低传统散养面临的市场风险，促进我国畜牧业的健康、可持续发展。

农民养殖合作社拥有土地、经验等方面的优势，但在技术、集约化管理和资金投入方面均有较高要求的种猪繁育生产方面还存在巨大差距。这导致了其养殖

产业链仍主要集中于下游产品，并对养殖品种的上游产品需求量较大。这在一定程度上加速了产业链完整的养殖企业发展速度。

报告期内，本公司主要产品商品仔猪、二元种猪通过经销商部分销往农民养殖合作社。报告期内，公司与经销商及各主要农民养殖专业合作社建立了长期、稳定的合作关系，产品质量获得了其充分认可。

**（6）行业内主要企业及市场份额**

目前，我国大型生猪养殖企业数量相对较少，且单个企业生猪养殖数量占全国的比例也较小，主要包括如下企业：

| 年出栏规模 | 年出栏量全国占比（%） | 主要企业 |
|---|---|---|
| 100万头以上 | 0.3 | 广东温氏食品集团有限公司 |
| 40~99万头 | 0.3 | 海口农工贸（罗牛山）股份有限公司、河南雏鹰农牧股份有限公司、河南省内乡县牧原养殖有限公司等 |
| 20~39万头 | 0.3 | 广东长江食品有限公司、湖南新五丰股份有限公司等 |
| 5~19万头 | 0.1 | 河南省黄泛区农场、江西正邦科技股份有限公司等 |
| 5万头以下 | 99.0 | 河北衡水老白干酒业股份有限公司、广东广弘控股股份有限公司、四川高金食品股份有限公司等 |
| 合　计 | **100.0** | - |

数据来源：中国畜牧业信息网、BOABC

**（7）生猪行业进入壁垒**

我国散养生猪历史悠久，对于拥有土地和粮食的农户来说，进入壁垒较小。近年来，随着养殖技术的发展和普及，养殖规模在50头以内的小规模养殖场发展速度较快。这部分小规模养殖场在占用土地、资金和人力成本有限的情况下，进入壁垒也较小。

但目前从事1,000头以上的中型或大型生猪养殖不同于小规模养殖，具有一定进入壁垒，主要包括：

**① 养殖管理壁垒**

生猪规模养殖不同于制造业，养殖过程的全面标准化难以实现。鉴于生猪具有生物性特点，养殖标准化只能表现在饲料供应、疫情防治、养殖环境、安全养

殖等方面，但难以在养殖细节中全面实现。生猪养殖的成本控制、猪粮比价等指标更多的依赖于养殖人员的责任心和养殖经验，因此，当单一企业养殖规模超过1,000头以上时，管理难度变大。目前，刚进入生猪养殖行业的上、下游大型企业在这方面遇到较大挑战。

**② 疫病防治壁垒**

生猪疫病具有传播速度快的特点，因此，疫病防治风险是生猪养殖面临的最大风险，也是制约生猪规模化发展的主要因素之一。单一养殖场规模越大，疫病防治风险和难度越大，因此，有效的疫病防治体系的建立是生猪养殖的壁垒之一。

**③ 养殖场地壁垒**

近年来，随着我国城镇化速度的加快，农业用地日益紧缺。生猪养殖难以实现笼养，因此占用土地面积相对较大；规模化养殖对饲养环境的要求较高，养殖场往往需要建在隔离条件好、污染源少、周边人员活动少的区域，且养殖用地必须交通便利，否则运输成本过高。在以上因素制约下，大面积养殖用农业土地具有稀缺性，规模养殖存在场地壁垒。

**④ 农户认可壁垒**

国内大规模生猪养殖大多采取与农户合作的方式实施，因此，养殖合作企业的发展必须建立在与农户相互信任的基础上。农户具有一定保守性，养殖企业获得农户的认可往往需要时间的积累；企业在与农户合作过程中一旦出现失信于农户的情况发生，很难再次获得农户认可。因此采取与农户合作方式新进入养殖领域的企业存在农户认可壁垒。

**⑤ 养殖资金壁垒**

种猪养殖规模直接决定了生猪养殖规模和发展速度，大规模生猪养殖需要建立良种繁育体系，而优良纯种猪的价格一般在3,000元/头~15,000元/头，资金需求量较大；规模化养殖还需要投资养殖所需的固定资产、养殖设施以及环境处理等相关配套设施。因此，规模养殖存在资金壁垒。

**⑥ 养殖人才壁垒**

生猪规模化养殖需要高素质管理人员的同时，还需要配备具有养殖经验的养

殖管理人员、技术指导人员和疫病防治专业人员。以上人员的数量必须和养殖规模同比例扩大，否则规模养殖的持续扩张难以实现。养殖人才队伍的建设需要将人员持续引进和后续培训相结合，人才培养机制的建立和企业文化的深入人心又非一蹴而就。因此，规模养殖存在人才壁垒。

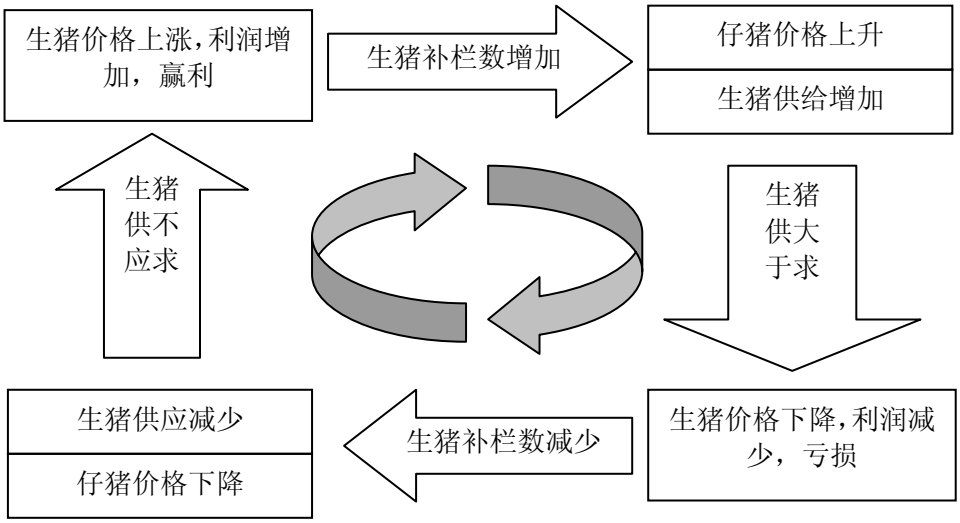
**⑦ 养殖技术壁垒**

生猪规模养殖包括饲料配方技术、遗传育种技术、疫病防治技术、养殖管理技术等许多方面；同时，随着人们对食品差异化的追求和安全要求的逐步提高，养殖企业还必须不断提高养殖技术的科研水平以适应市场。

受上述壁垒因素的制约，我国生猪养殖规模化发展速度明显滞后于禽业及国内居民需求变化的需要。也正是因为上述壁垒因素的存在，2008 年以来进入生猪养殖行业的上、下游大型企业实际投资进度大多慢于原定计划。

**（8）市场供求状况及变动原因**

生猪的供求关系决定着价格，同时价格的涨跌，反过来影响生猪养殖的积极性。以散养方式为主，缺乏规模生产，大量生猪养殖者无法预计未来市场的变化，而只能根据经验管理来指导或决定现在的经济行为，这造成了我国生猪生产呈现周期性波动。近10年中，我国生猪价格除了1999年~2003年较为稳定外，其余年份都出现了较大幅度的波动。因此，我国生猪价格波动符合典型的蛛网理论。生猪价格蛛网理论示意图如下：



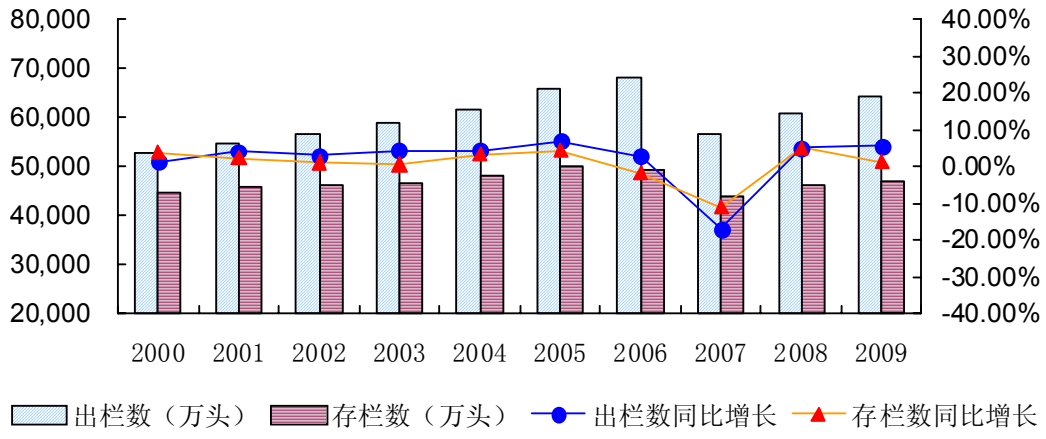

2004年~2006年，伴随着猪肉产量增加和玉米价格大幅上涨，猪肉价格出现

下跌，衡量生猪养殖行业利润水平的重要指标“猪粮比价”很长时间低于5.5的盈亏平衡点，养猪对散户而言几乎无利可图。加上2006年国内大规模爆发猪链球病和猪蓝耳病，期间出现大量农户宰杀种猪和停止养殖生猪的情况，这导致2006年生猪出栏量增长放缓，增长率只有3.72%，年底存栏量同比减少1.78%，2007年生猪存栏量和出栏量同比下降11.03%、16.96%。

由于2005年~2006年众多散户退出养殖行业，2007年生猪供应从源头上出现了短缺，导致2007年度猪肉价格大涨，受猪肉价格上涨刺激，众多养殖户开始扩大生猪养殖，2008年度生猪存栏量和出栏量均出现较大幅度上涨，同比增长率分别达到5.17%、7.88%。

2008年我国能繁母猪存栏量大幅增加，由于生猪生长具有周期性，因而2009年生猪出栏量出现较大增长，同比增长5.70%。

2000年~2009年我国生猪出栏、存栏情况如下：



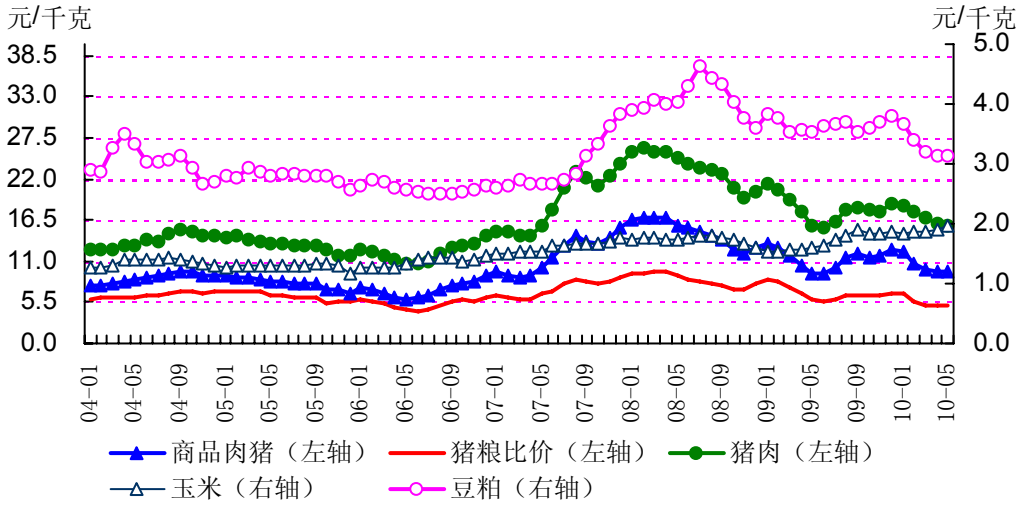

数据来源：中国畜牧业统计年鉴

**（9）生猪养殖行业利润水平的变动趋势及原因**

生猪行业利润水平受饲料价格以及猪肉价格两方面影响。

在生猪规模养殖成本中，饲料成本占总成本 60%左右。生猪饲料的主要成分为玉米和豆粕，其价格走势受整个农产品市场影响较大。饲料价格与猪肉价格在较短周期内经常出现变动不一致的情况，从而造成养殖户的利润波动。散户和小规模养殖企业由于资金有限，无法通过调节饲料库存量回避成本风险，时常出现短期亏损。因此，“猪粮比价”是衡量生猪养殖行业利润水平的重要指标。

2004 年以来主要猪价指数及玉米、豆粕价格走势如下：




数据来源：中国畜牧业信息网、中国种猪信息网

我国生猪养殖行业随着商品肉猪价格和饲料价格的波动，利润波动幅度也较大。

2007年，伴随着商品肉猪价格上涨，养殖行业普遍拥有较高利润水平。

2008年，商品肉猪价格延续2007年度的涨幅，在2008年4月份达到年度最高点，全年行业利润继续维持较高水平。

2009年1月9日，国家发改委等6部门联合制定并发布《防止生猪价格过度下跌调控预案（暂行）》，规定猪粮比价盈亏平衡为5.5：1。国家发改委定期统计猪粮比价并采取措施保证该行业的健康发展。

2009年4月，甲型H1N1流感的传播加快了猪肉价格的持续下跌，使得部分养殖户出现短期亏损。2009年6月以来，随着国家及各地方不断完善甲型H1N1流感应急预案，加强疫情排查，实行重大动物疫情信息日报制度，人们对甲型H1N1流感认识逐渐加深，同时，国家及时采取抑制猪肉价格过度下跌的猪肉国储政策，猪肉价格逐渐回升到正常水平，并保持小幅增长。

2010年1~3月，受生猪市场供大于求影响，猪肉价格持续回落，4月以来，国家先后四次启动冻猪肉收储政策，猪肉价格开始企稳并在低位运行。

国家相关部门正积极着手推出生猪期货，以合理确定生猪价格的预期。国家调控生猪养殖行业的最终目的是，保证生猪养殖企业和散户拥有合理、稳定的利

润，保证生猪供应和猪肉价格稳定。

因此，在国家宏观调控和规模化比例提高的背景下，生猪养殖行业的利润波动幅度将逐渐减小并保持稳定。

**4、影响本行业发展的有利和不利因素**

**（1）影响本行业发展的有利因素**

**① 中央高度重视，国家政策大力扶持**

近年来，国务院专门下发了《关于促进畜牧业持续健康发展的意见》，出台了《关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》，制定了一系列扶持畜牧业尤其是生猪、奶业发展的扶持政策。包括能繁母猪补贴、奖励生猪调出大县、生猪政策性保险、完善防疫体系和生猪良种繁育体系以及扶持标准化规模养殖场（小区）粪污处理和沼气基础设施建设等扶持政策。

**a、能繁母猪补贴**

为保护和提高能繁母猪的生产能力，调动农民养殖母猪的积极性，促进养猪业持续健康发展，国家设立能繁母猪补贴资金。2008 年，国家把能繁母猪补助标准由每头 50 元提高到 100 元，加大了对生猪产业的扶持力度。

**b、奖励生猪调出大县**

我国建立生猪调出大县奖励制度旨在调动地方发展生猪生产的积极性，促进生猪生产的规模化、产业化，稳定猪肉市场供应，增加农民收入。中央财政对生猪调出大县的奖励，按照“引导生产、多调多奖、直拨到县、专项使用”的原则进行。

生猪调出大县包括：年均生猪出栏量大于 80 万头的县；年均生猪出栏量在 60 万头至 80 万头之间，且人均出栏量大于 1 头的县。2007 年中央财政安排 15 亿元专项资金，对全国 253 个生猪调出大县予以奖励。

**c、生猪政策性保险**

实行生猪政策性保险制度，可以防范包括疫病在内的自然灾害风险，补偿自然灾害风险给生猪生产造成的损失，有利于保护农民利益和养猪积极性。财政部 2008 年发布的《中央财政养殖业保险保费补贴管理办法》提出对重大病害、自

然灾害和意外事故所引致的能繁母猪直接死亡提供保费补贴。

《中央财政养殖业保险保费补贴管理办法》规定，在补贴地区（新疆生产建设兵团以及中央直属垦区除外）地方财政部门补贴 30%的保费后，财政部再补贴一定比例的保费：能繁母猪保险，财政部补贴 50%的保费；对于新疆生产建设兵团以及中央直属垦区，财政部为能繁母猪保险补贴 80%的保费；其余保费由农户承担，或者由农户与养殖企业、地方财政部门等共同承担，具体比例由补贴地区自主确定。

**d、其他补贴政策**

中央财政安排专项资金，对生猪良种场建设和开展人工授精所需的良种猪精液给予补贴，推进生猪品种改良；加强生猪强制免疫和高致病性猪蓝耳病等疫病的防控工作；加强和改进对发展生猪生产的金融服务；促进规模化养殖用地的政策，提高工作效率，切实解决发展规模化养殖用地需要，将农村集体经济组织、农民、畜牧业合作经济组织兴办规模化畜禽养殖场所需用地按农用地管理；继续扶持生猪规模养殖，中央财政安排资金扶持一批生猪标准化规模饲养场（小区）基础设施特别是粪污处理设施建设等。

国家关于生猪养殖的补贴政策惠及所有养殖者，包括散养户、中小养殖场和规模养殖企业。规模养殖企业由于对政策掌握及时、准确，往往可以有效获取国家各项补贴，因此政府补贴并未影响公司的竞争优势。2007 年、2008 年、2009 年，公司计入营业外收入的政府补助分别为 210.83 万元、293.15 万元、432.65 万元，占当年利润总额的比例分别为 6.39%、4.69%、4.87%，占比较低。因此，发行人作为生猪养殖的规模企业，对政府补贴不存在依赖，但强化了发行人的竞争优势。

公司生猪养殖产业链较完整，自身抵抗市场风险的能力较强，可以利用生猪各产品价格短期波动幅度的不同，适度调节商品仔猪、二元种猪的自用和销售比例，有效规避市场风险。国家积极的产业政策，为公司生产经营提供了一个良好的外部政策环境，有利于公司进一步发挥雏鹰模式的核心竞争优势，实现快速和稳定的发展。

经核查，保荐机构认为：国家生猪养殖的政府补贴政策旨在促进行业的健康

持续发展，建立生猪生产稳定发展的长效机制，对发行人的生产经营不构成重大影响。

经核查，律师认为：生猪养殖补贴政策对发行人的生产经营不构成重大不利影响。

**② 国内猪肉消费升级潜力巨大，规模企业迎来发展的黄金时期**

随着工业化、城镇化进程加快及居民收入不断提高，人们对畜产品种类、质量及安全性都会提出更高要求。猪肉作为我国居民肉类消费量最大的食品，目前尚处于产品几乎无差异化，品牌价值小，质量追溯系统尚未建立的初级阶段。在人们对食品安全和差异化要求日益提高的背景下，产业链完整的规模养殖企业将迎来发展的黄金时期。

**③ 生猪出口潜力巨大，将成为行业发展的重要推动因素**

我国猪肉生产占世界总量约50%，但是猪肉出口量占猪肉产量不到1%（数据来源：中国肉类协会）。近年来，我国肉类行业对外交流、合作逐渐加强，我国猪肉在生产成本方面拥有比较优势。随着国内肉类企业的集约化、规模化水平逐步提升，以及我国在生猪规模养殖、防疫工作方面的加强，我国猪肉国际贸易量将持续增加。

**④ 饲料粮供应充足，为生猪养殖奠定了坚实的物质基础**

“十五”以来，中国粮食生产总量持续增长，国家统计局数据显示，2009年，全国粮食总产量为 5.31 亿吨，同比增长 0.4%，连续五年增产。其中玉米 1.68 亿吨、大豆 0.15 亿吨、小麦 1.15 亿吨，合计 2.98 亿吨，占粮食总产量的 56.12%。饲料粮产量的稳定增加，为畜牧业快速发展提供了充分保障。根据《全国新增 1,000 亿斤粮食生产能力规划（2009~2020）》，全国粮食生产能力将持续稳定在 5 亿吨以上，到 2020 年，我国粮食产量将达 5.5 亿吨，这为中国畜牧业持续健康发展奠定了良好的物质基础。

**（2）影响行业发展的不利因素**

**① 行业管理水平较低**

我国生猪养殖长期以散养为主，很多中小型养殖企业以作坊式方式生产，管

理水平较低，造成“抗生素”、“瘦肉精”事件时有发生。行业无序化现状影响了居民对猪肉消费的信心，不利于市场健康发展。

目前，国内大规模养殖企业市场占有率极低，行业迫切需要培养一批管理规范、产业链完整的大型生猪养殖企业，发挥龙头和示范效应，引导行业健康发展。

**② 国内外疫情的发生和传播影响行业发展**

影响行业发展的疫情主要包括：动物疫情和人类突发疫情。2007年我国发生4起禽流感疫情、8起亚洲I型口蹄疫疫情、1起小反刍兽疫疫情，共有26个省份发生高致病性猪蓝耳病疫情，疫点1,042个，发病猪31.33万头。全年高致病性猪蓝耳病发病数和死亡数虽同比下降90%以上，但在一定程度上打击了生猪养殖的积极性，同时还影响了人们对猪肉的消费。另外，2003年发生的“非典”和2009年发生的“甲型H1N1流感”也在一定程度上影响了猪肉消费，阻碍了行业发展。

**5、生猪养殖行业的技术特点**

生猪养殖行业的技术主要包括：饲料配方、种猪繁育、饲养管理、疫病防治、污粪处理等方面。随着农村科普程度的提高，养殖技术普及的速度较快，规模养殖场采用的养殖技术大多比较类同。近年来，随着科技水平的提高，养殖技术在各方面均有新的发展和应用。

**6、生猪规模养殖行业主要经营模式**

生猪规模养殖行业的主要经营模式可以根据经营产业链的不同阶段进行分类。生猪养殖行业产业链主要包括饲料生产、种猪繁育、仔猪养殖、商品肉猪养殖以及生猪销售。

**（1）经营产业链中部分环节的中小规模养殖模式**

目前，中小规模养殖户往往只经营产业链中一个或几个环节，主要有如下模式：

专业从事纯种猪养殖的企业。种猪养殖是养殖风险最大、技术含量最高的一个阶段，其中包括：曾祖代、祖代种猪，统称为纯种猪养殖。具有一定技术优势的企业往往重点经营这一环节，较少向下游发展。

专业通过建设适度规模养殖小区，从事二元种猪、三元仔猪、商品肉猪养殖

的小业主。这一类企业购买到纯种猪后培育二元种猪及三元仔猪，然后根据市场情况和资金周转情况决定直接出售或继续育肥。大部分通过建立适度规模养殖小区的养殖户都采取这两个阶段相结合的养殖模式。目前，刚开始进入生猪养殖领域的企业，一般通过这一模式进入本行业，然后逐步向上下游发展。

专业从事生猪养殖的散户和企业。这一类养殖户直接购买二元种猪生产三元仔猪进行出售，或直接购买三元仔猪进行育肥后出售。小规模养殖户和农户散养大都采取这一养殖模式。

专业从事生猪销售的个体中间商或经销商。这部分个体经营者在国内生猪销售环节起着重要作用，是国内生猪销售的主要方式。个体经营者往往采取在某一区域代理销售养殖企业产品或者代理下游屠宰企业采购的模式从事销售中介服务。

目前，通过以上模式生产出的商品肉猪仍然占据了市场绝大部分份额。近年来，随着农民养殖合作社的发展，以及中小规模养殖户的迅速增加，二元种猪和三元仔猪的市场需求量逐年增加。

**（2）拥有完整产业链的大规模养殖模式**

大型生猪养殖企业通常具备饲料生产、种猪繁育、仔猪养殖、商品肉猪养殖、产品销售的完整养殖产业链。根据养殖过程中与农户的合作方式，又可以分为：

**① 企业雇用农工的工业化养殖模式——大规模工业自动化模式**

这一模式通过雇用农工饲养员，自建现代自动化养殖场所，实行工业化、自动化、一体化的管理方式进行规模养殖。

这种模式的优势：易于控制生猪质量，人均产量高；易于实施统一饲养管理；易于统一防疫；易于统一处理污粪；公司雇佣农工、管理和技术人员的数量相对较少。

这种模式的劣势：需一次性投入大量资金，建设成本及维护成本较高；难以管理产业工人的养殖责任心；疫病一旦爆发，风险难以控制；同时由于规模化生产占用大量农村土地，在一定程度上增加了征用土地的难度；自动化生产对员工素质要求较高，但雇佣农工数量较少，对农民增收贡献较小。

**② 企业与农户松散合作的养殖模式——大规模与农户散养结合模式**

这一模式一般是公司集中加工、农户分散饲养，公司将饲料、仔猪、药品出售给农户，由农户进行养殖，育肥后根据约定价格进行收购，实现规模养殖。公司对农户提供统一供苗、统一采购饲料、统一防疫、统一销售等服务。

这种模式的优势：易于实现规模扩张，受土地限制程度不大，资金可以渐进投入；易于将疫病风险转嫁给农户。

这种模式的劣势：该模式下公司与农户关系较松散；一般情况由农户承担饲养生产阶段的全过程，加之饲养非常分散，管理难度大，控制成本高；畜禽活体产权归农户所有，公司对农户的控制力较弱；难以统一防疫，难以控制生猪质量，易出现类似于“三鹿事件”等食品安全问题；难以保持与农户的良好合作关系。

**③ 企业与农户紧密合作的养殖模式——大规模与分散养殖结合模式**

这一模式由养殖企业与农户紧密合作，公司为农户提供场所、饲料、仔猪、药品等养殖必备物资，农户发挥自身养殖管理经验与公司饲养管理相结合，实现规模养殖，农户根据养殖成果获取收入。公司通过租赁零星土地建设养殖场，农户在公司养殖场内进行养殖，实现“分散养殖，统一管理”。

这种模式的优势：易于控制生猪质量；易于实施统一饲养管理；易于统一防疫；易于统一处理污粪；易于实现规模扩张，受土地限制程度较小，资金可以渐进投入；易于保持与农户的良好合作关系；疫病集中暴发风险得到有效分散；易于发挥农户养殖责任心，降低养殖成本；养殖场建设和维护成本较低。

这种模式的劣势：规模扩张受人员限制，养殖企业需要根据区域分散程度配备相应数量的管理和技术指导人员。

本公司主要通过这种模式实现规模化养殖和扩张。这种模式将其他两种主要模式的优势加以组合，具有较强的灵活性和适用性，同时更符合我国农村养殖劳动力丰富的国情。

**7、生猪养殖行业的周期性特征及地域特征**

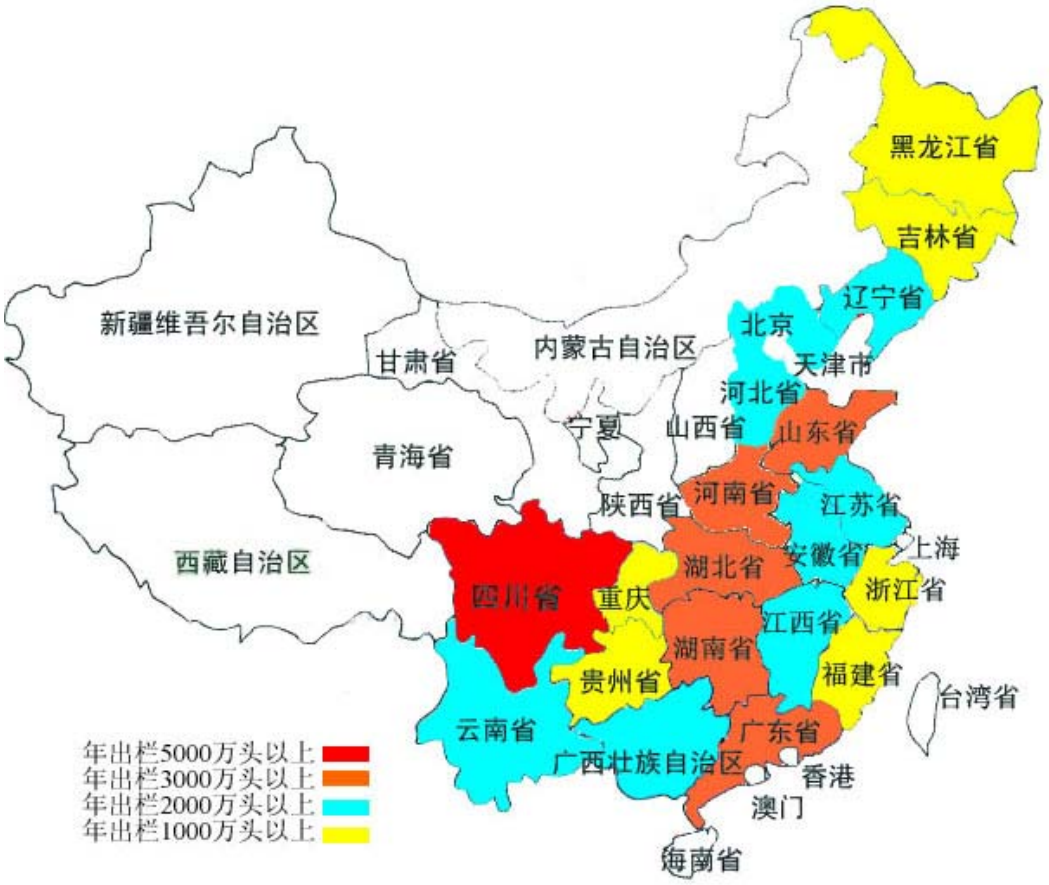
**（1）生猪养殖行业的周期性特征**

中国的养猪业一直蓬勃发展，但受供求关系影响，存在一定周期性：猪肉价

格上涨，养猪户增加，生猪存栏量增加，随之而来的是供大于求；猪肉价格下降，养猪户减少，生猪存栏量下降。经过一段时间，因生猪存栏量减少，供不应求，猪肉价格上涨，又进入下一轮回。我国生猪养殖呈现的周期性，主要系我国生猪养殖以散养为主，缺乏规模生产，大量生猪养殖者无法预计市场变化，只能根据当前的市场行情决定增加和减少存栏数量。

**（2）我国生猪养殖行业地域性特征**

中国生猪养殖主要集中于沿江沿海，分布于长江沿线、华北、沿海以及部份粮食主产区，其中：长江流域占42.6%、华北地区占22.5%、东南沿海16.8%，具体分布如下图所示。

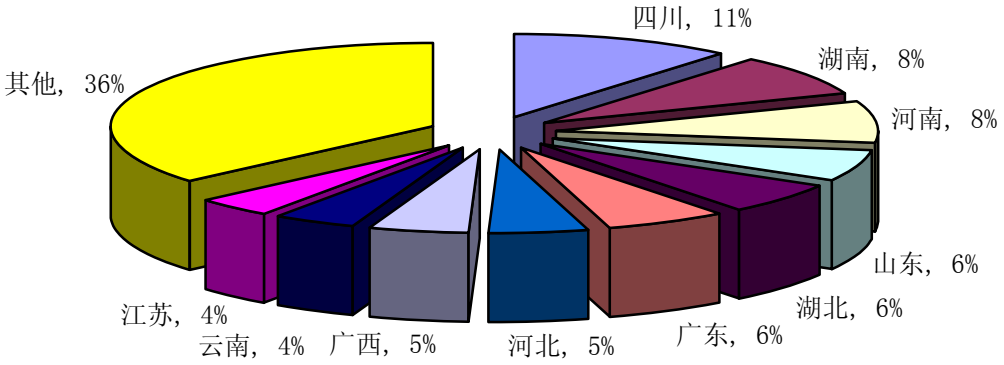



资料来源：中国肉类协会

2007年，我国生猪年出栏5,000万头以上的省份仅有四川省；年出栏3,000万头以上的有河南、湖南、山东、湖北、广东；年出栏2,000万头以上的有云南、广西、江西、安徽、江苏、河北、辽宁；年出栏1,000万头以上的有浙江、福建、黑龙江、吉林。前述年出栏量2,000万头以上的13个省猪肉产量占全国总产量92%

以上。

近年来，河南养猪业的发展十分迅速，2004年以来，生猪产量稳居全国前三名。河南生猪养殖发展迅速主要得益于：第一，河南省生猪养殖群众基础好，在低价位时有抗御风险的良好心态；第二，河南省猪肉食品加工企业扩张速度较快，带动了生猪养殖规模发展；第三，河南是我国粮食生产大省，玉米等粮食产量丰富；第四，河南省各级政府部门全方位服务和有力的扶持政策。2008年我国生猪出栏区域分布情况如下：




数据来源：农业部，BOABC

**8、我国生猪养殖行业发展趋势**

**（1）规模化养殖是必然趋势，“大规模工业自动化模式”与“大规模与分散养殖结合模式”将长期共存，成为发展主流**

在我国农村土地日益紧缺和农村劳动力丰富的背景下，通过建立适度规模的养殖场的养殖模式具有一定适用性。但单独的养殖场模式无法实现规模优势，因此大规模养殖与分散养殖相结合的模式将成为发展主流方向之一。

同时，拥有资本优势的上下游企业进入本行业，往往采用“大规模工业自动化模式”，这一模式在目前仍具发展潜力，也是未来发展方向之一。

**（2）行业整合速度加快，产业链纵向延伸是发展必然趋势**

猪肉食品相关企业具有经营产业链越长，经营风险越小的特征。上、下游企业在拥有资本实力后纷纷通过纵向延伸发展进入生猪养殖行业，同时拥有实力

的生猪养殖企业也开始向下游屠宰和食品加工进行扩张。

产业纵向整合，必将形成具有饲料生产、养殖、屠宰、加工完整产业链的大型农牧集团。大型农牧集团可以采取灵活的经营策略，有效控制市场风险，实现长期、稳定的盈利。

**9、生猪养殖行业上下游行业情况及对本行业发展的影响**

生猪养殖行业上游为饲料生产行业，下游为生猪屠宰加工行业，上、下游行业对本行业影响如下：

**（1）生猪养殖上游行业情况及对本行业影响**

饲料生产行业在我国的发展已经比较成熟，呈稳定发展态势，并开始由速度型向质量速度并重型转变。2009年我国饲料总产量达1.40亿吨，同比增长2.4%，其中配合饲料1.07亿吨、浓缩饲料0.27亿吨、预混饲料0.06亿吨。我国饲料行业的稳定发展保证了生猪养殖原材料的供应。（数据来源：中国饲料工业协会）

**（2）生猪养殖下游行业情况及对本行业影响**

近年来，生猪屠宰及猪肉加工行业发展速度明显快于生猪养殖行业，产生了具有较强影响力的知名企业，诸如：双汇发展、雨润食品、大众食品（金锣）、得利斯、高金食品等公司。

我国肉类加工和食品生产集中度较低，仍有较大发展空间。我国猪肉加工企业四强的加工能力占全国不足 10%，而美国猪肉四强加工能力占全国 50%以上，荷兰猪肉三强加工能力占全国 74%，丹麦最大肉制品企业占全国总量的 80%。

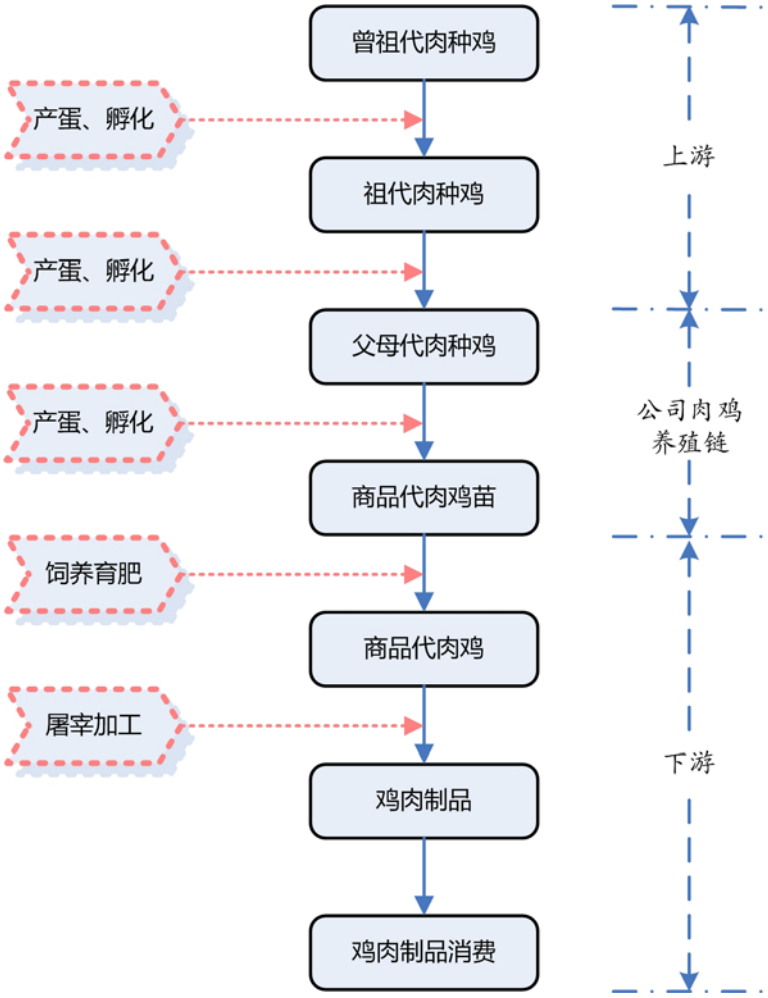
因此，下游企业的迅速发展与本行业规模化程度较低的矛盾日益加剧，下游龙头企业需要大量、稳定、质量安全、多样化的生猪供应，但本行业目前可以满足其需求的企业数量较少，某种程度上阻碍了下游企业发展。这一矛盾的加剧推进了本行业规模化程度的提高和产业纵向整合的速度。

**（三）肉鸡行业基本情况**

**1、肉鸡简介**

**（1）肉鸡产业链情况**

肉鸡产业是一个以血缘关系为纽带的多元代次家禽产业。肉鸡产业链是以“曾祖代——祖代——父母代——商品代”杂交繁育体系为基础，包括养殖、屠宰、加工直至最终消费的一个完整、系统的产业链条。其产业链情况如下图所示：




公司通过外购父母代种鸡苗进行育雏育成后，生产商品代肉鸡苗和种蛋。

**（2）肉种鸡品种介绍**

我国肉种鸡品种主要包括白羽肉种鸡和黄羽肉种鸡两大类。

白羽肉种鸡是指从国外引进的块大型肉种鸡，主要用于生产白羽肉鸡，其繁育出的白羽肉鸡具有生长速度快、产肉量高等特点，易于规模化、工业化生产，主要适用于西式烹饪。

黄羽肉种鸡主要指我国地方种鸡品种（如岭南黄、新广黄、文昌鸡、三黄鸡等），主要用于生产黄羽肉鸡，其繁育出的黄羽肉鸡与白羽肉鸡相比，具有生长周期长、饲料转化率低等特点，主要适用于中式烹饪。同时，黄羽肉鸡具有个体

小、肉质鲜美、适合整鸡食用等特点，更符合我国居民的消费习惯。

**（3）公司肉鸡业务及相关产品**

公司肉鸡业务包括父母代黄羽肉种鸡饲养，商品代黄羽肉鸡苗及种蛋的生产与销售。

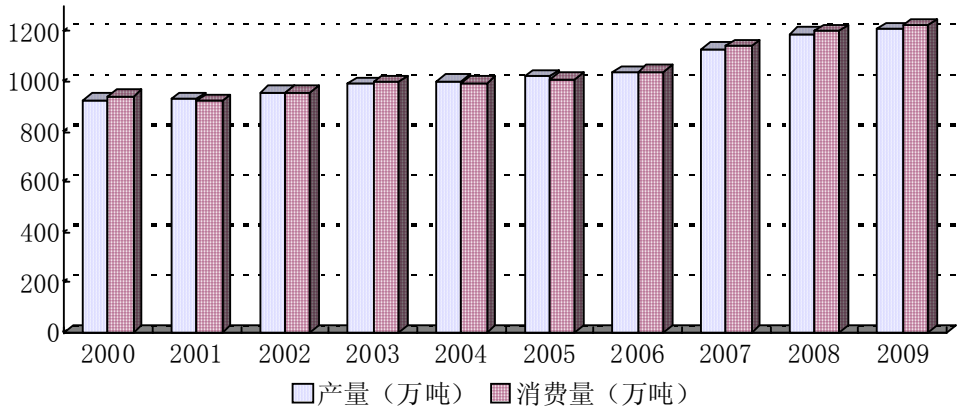
公司肉鸡业务销售的产品为种蛋（孵化后为黄羽肉鸡苗）、鸡苗（育成后为黄羽肉鸡）以及肉鸡（淘汰的黄羽肉种鸡），其中鸡苗和种蛋主要用于下游企业的孵化、育成，最终作为肉鸡经屠宰加工后供市场消费。因此，鸡肉的需求将直接影响鸡苗和种蛋的生产。

**2、我国肉鸡行业概况**

目前，我国肉鸡产业已经发展成为农牧领域产业化程度较高的行业。改革开放以来，大量商业资本介入、现代化生产方式及社会化分工体系的建立，使得我国肉鸡产业已经逐渐由劳动密集型转向资本、技术密集型。

**（1）我国肉鸡行业生产及消费稳步增长**

2000 年以来，我国肉鸡行业发展速度基本保持稳定，鸡肉产量从 2000 年的 926.9 万吨增长至 2009 年的 1,210 万吨，年平均增长率 3.04%；鸡肉消费量从 2000 年的 939.4 万吨增长至 2009 年的 1,222 万吨，年平均增长率 3.01%。鸡肉已成为我国仅次于猪肉的第二大肉类消费品。2000 年~2009 年我国鸡肉产量及消费量情况如下：

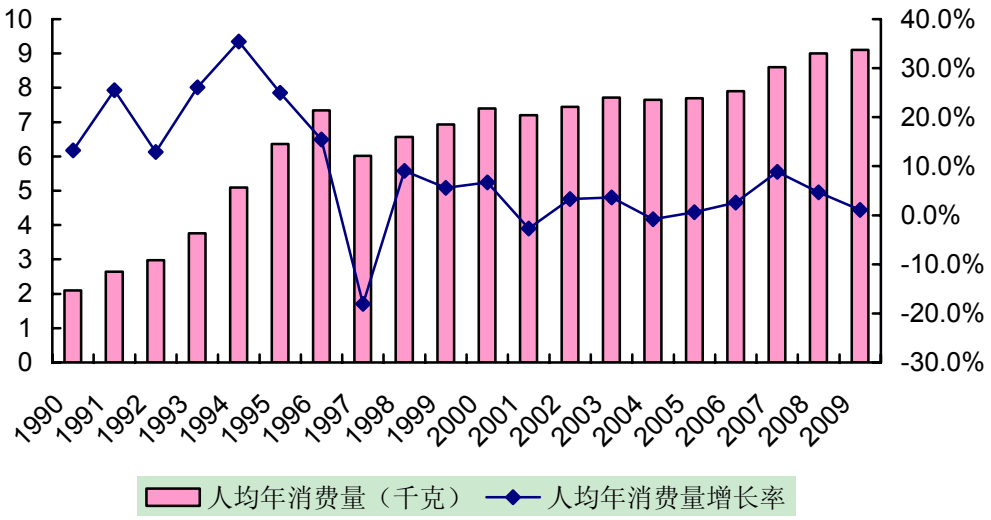



数据来源：USDA

**（2）我国肉鸡行业市场潜力巨大**

虽然我国鸡肉消费总量较大，但人均鸡肉消费处于较低水平，与国际水平还存在较大差距。2009 年，在世界主要鸡肉消费区域中，美国人均年消费量为 42.20 千克，加拿大人均年消费量为 28.80 千克，欧盟人均年消费量为 17.50 千克，巴西人均年消费量为 39.30 千克，而我国人均年消费量仅为 9.10 千克，低于 10.55 千克的世界人均年消费水平。

随着我国经济的持续增长、城市化进程的加快以及生活方式的改变，我国鸡肉人均消费量逐年增加。1990 年我国鸡肉的人均年消费量仅为 2.10 千克；2000 年为 7.41 千克；2009 年达到 9.10 千克，同比增长 1.11%。1990 年~2009 年我国鸡肉人均消费趋势图如下：




数据来源：USDA

**（3）我国黄羽肉鸡产业化程度滞后于白羽肉鸡行业**

由于黄羽肉鸡生长速度慢、饲料转化率低、缺少行业标准等原因，产业整体发展滞后于白羽肉鸡，规模化养殖水平远低于白羽肉鸡。

我国白羽肉鸡主要是从国外引进品种，其育种、繁殖、饲养、屠宰和深加工等环节的相关技术、工艺、配套设施和管理等都已十分成熟，且各环节均有国际标准，因而白羽肉鸡产业化、规模化相对处于行业领先水平。黄羽肉鸡与白羽肉鸡行业的差异主要体现在：

| 项　目 | 黄羽肉鸡 | 白羽肉鸡 |
| --- | --- | --- |
| **养殖成本** | 生长速度较慢、饲料转化率较低、成本较高 | 生长速度快、饲料转化率高、成本较低 |
| **育种和品种** | 自主育种，良种繁育体系不健全 | 依靠进口，代次分明的良种繁育体系 |
| **行业标准** | 缺乏行业标准 | 涵盖产业链各环节的国际标准化养殖 |
| **市场及竞争范围** | 区域性竞争 | 面临国际范围内的竞争 |
| **养殖规模化程度** | 农户自繁自养，产业化经营少 | 市场集中度较高 |

**（4）黄羽肉鸡行业发展潜力较大**

我国黄羽肉鸡品种资源丰富，个体小、肉质鲜美、适合整体食用，符合我国居民多年来形成的独特消费习惯，具有良好发展基础。随着我国人均收入水平的提高，居民对鸡肉肉质、口感的要求也逐步提高，从而促进了黄羽肉鸡的发展。

近 20 年来，我国黄羽肉鸡始终保持年均 15%的增长速度。2008 年我国黄羽肉鸡存栏量 20 亿羽以上，约占全国肉鸡存栏的 50%。目前，黄羽肉鸡产业已呈现出区域优势明显、特点突出、市场份额不断扩大、竞争力日益增强的特点。

**（5）我国肉鸡行业竞争格局**

**① 父母代肉种鸡养殖集中度逐步上升**

在我国农牧业领域内，肉鸡养殖的规模化程度较高。近年来，随着我国肉鸡养殖业的进一步整合，父母代种鸡的行业集中度也逐步得到提高。据《中国肉鸡产业经济研究》统计，我国父母代种鸡养殖企业由 2003 年的 1,850 家，减少到 2007 年的 700 多家，存栏量在 1 万羽以上的厂家饲养了总数的 75%。

**② 黄羽肉鸡行业的发展尚处于初级阶段**

我国黄羽肉鸡行业的规模化经营起步较晚，其发展尚处于初级阶段，主要表现为以农户散养为主的养殖方式、以活鸡为主的交易方式、以转加工为主、精深加工缺乏的加工方式以及价格地区差异明显且波动较大、行业内品牌认知度有限等方面。

**③ 黄羽肉种鸡主要养殖企业**

目前我国黄羽肉种鸡主要养殖企业包括：广东温氏食品集团有限公司、广东粤禽育种有限公司、广东省农业科学院畜牧研究所以及河南三高固始鸡发展有限

公司等。其中广东温氏食品集团有限公司是全国最大的黄羽肉鸡生产企业，2008年出栏黄羽肉鸡逾6亿只，约占全国黄羽肉鸡总出栏的15%。

**（6）行业进入壁垒**

**① 疫病控制壁垒**

由于规模化种鸡养殖普遍实现笼养，其养殖具有的密集性特点以及禽类疫病的快速传播，使得规模化种鸡养殖面临着较大疫病风险。与生猪养殖一样，建立一套包含养殖场地选择、养殖规模设计和日常疫病管理在内的行之有效的疫病预防与控制体系将成为种鸡养殖行业的壁垒之一。

**② 跨区域发展壁垒**

我国黄羽肉鸡行业具有很强的地域性特征，依托地方品种资源，各地相应形成了独有的黄羽肉鸡饮食文化，如港澳地区以消费三黄鸡为主、海南地区主要消费文昌鸡。各地区长久以来形成的对特有品种的偏好将阻碍黄羽肉鸡行业的跨区域发展。

**③ 资金壁垒**

种鸡养殖历经育雏育成阶段直至产蛋孵化具有较长周期（共历时约14个月），期间为保持生产的连续性，规模化种鸡养殖需要投入大量资金用以保持种鸡的存栏和饲料的供给，同时养殖场所的建设以及生产设备的购置共同构成了规模化养殖的资金壁垒。

**④ 技术壁垒**

由于我国黄羽肉种鸡具备的地方特色及丰富的品种资源，其育种繁育技术显得尤为重要；同时，随着人们对食品安全问题的日益重视，国内外鸡肉市场所要求的卫生标准及兽药残留标准越来越高。因此规模化种鸡养殖只有在饲料配方、良种繁育、防疫、兽药残留控制、质量控制等方面达到相关的技术标准，才具有市场竞争力。

**⑤ 人才壁垒**

规模化种鸡养殖涉及诸多专业技术领域（如饲料配方技术、良种繁育技术以及疫病防治技术等），需要大量经验丰富、专门从事养殖和疫病防治的技术人员

和管理人员。而技术人员的培养与经验积累需要较长时间，同时其规模也需随着养殖规模的扩大而增加，从而在一定程度上限制了种鸡养殖规模化的发展。

综上，对于新进黄羽肉种鸡养殖企业而言，要顺应本行业规模化养殖的发展趋势，与现有企业争夺市场份额，将存在疫病控制、跨区域发展、资金、技术以及人才等方面障碍。

**（7）肉鸡行业的周期性与区域性**

**① 肉种鸡行业的周期性**

虽然我国肉种鸡养殖规模化程度高于生猪养殖，但总体而言，市场集中度依然不够，“小规模、大群体”的养殖现状使得肉种鸡养殖呈现出与生猪养殖同样的周期性特征。

在规模化养殖程度不高的市场结构中，小规模养殖户易受市场趋势的影响，一般仅依据现有行情和经验作出养殖计划，行情好，鸡肉价格带动鸡苗、种蛋价格上涨，养殖户纷纷加大肉种鸡养殖规模，产品供过于求；鸡苗、种蛋价格下跌，养殖户减小养殖规模，肉种鸡存栏减少，产品供不应求，鸡苗、种蛋价格上升。如此反复，使得肉鸡产品呈现周期性波动。

**② 肉种鸡养殖的区域性**

我国父母代肉种鸡养殖主要分布在山东、吉林、辽宁、广东、安徽、河南等地，2008 年初六省合计存栏量占全国存栏量的 64.61%，其中河南占全国存栏量的 5.35%。（数据来源：中国畜牧业年鉴）

**（8）市场供求状况及变动原因**

**① 肉鸡行业的市场供求及变动原因**

我国肉鸡产业历经长期发展，呈现出供需两旺的增长势头。2000 年以来我国肉鸡供给年均增长 3.54%，需求年均增长 3.48%（数据来源：USDA），供需基本保持一致。同时，由于禽类疫病的爆发以及肉鸡规模化养殖程度不高，我国肉鸡行业的供给与需求存在短期波动。

**② 黄羽肉鸡行业的市场供求、盈利状况及变动原因**

相比白羽肉鸡，黄羽肉鸡的市场化程度较低，生长速度较慢，同时受地理和

消费习惯等因素制约，其公开市场价格信息不全，因而黄羽肉鸡的价格波动更为剧烈，波动周期较短。

黄羽肉鸡肉质鲜美、适合整体食用等特点符合我国居民独特的消费习惯，近年来，我国祖代和父母代黄羽种鸡饲养量不断增加，但因黄羽肉鸡价格呈现较大地区性差异，因而各地区养殖企业的养殖效益不均衡。

此外，我国肉鸡养殖规模化程度不高，大规模疫情的爆发在影响肉鸡供给的同时还影响着消费者心理，从而加剧了肉鸡的价格波动。2004 年 11 月~2005 年 3 月以及 2005 年 11 月~2006 年 6 月我国爆发了两次较大规模的禽流感，全国肉鸡价格的下跌导致鸡苗价格持续下跌，使种鸡养殖企业蒙受较大损失；2006 年下半年随着疫情逐步得到控制，人们对于鸡肉的需求不断增加，鸡肉供给相对不足，肉鸡价格开始回升，鸡苗价格亦震荡回升，至 2007 年 9 月达到最高，期间种鸡养殖企业利润较高。此后，种鸡养殖利润随着鸡苗价格的震荡而波动。

**3、影响行业发展的有利因素和不利因素**

**（1）有利因素**

**① 国家政策的支持**

家禽养殖的产业政策大多于禽流感爆发期间颁布，近年来未颁布针对性的产业政策。2004 年以来，国家相关部委颁布的鼓励家禽养殖行业健康发展的政策主要包括《关于印发〈重点家禽养殖、加工企业流动资金贷款财政贴息资金管理办法〉的通知》、《国务院办公厅关于扶持家禽业发展的若干意见》、《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》、《2005—2006 年重点家禽养殖、加工企业和疫苗定点生产企业流动资金贷款财政贴息办法》、《重点家禽养殖、加工企业和疫苗定点生产企业流动资金贷款财政贴息审核工作规程》等。

国家出台的家禽养殖产业政策的内容主要包括：充分发挥区域资源优势，加快产业带建设，形成各具特色的优势畜产品产区；对全国应免疫家禽逐步实施全面强制免疫，强制免疫所需疫苗费用全部由国家承担；加强流动资金贷款和财政贴息支持；对祖代种禽场和家禽品种资源场完善基础设施等给予必要的支持；逐步加大投资力度，加强畜牧业规模化养殖小区基础设施建设，推进畜禽健康养殖；确保养殖农户得到政策实惠和企业职工生活得到保障；促进家禽业向规模化、标

准化、现代化饲养方式转变等。家禽养殖相关产业政策从区域发展、养殖模式、用地支持、财政补贴等方面给予了家禽养殖企业发展政策鼓励，促使其向规模化、产业化、集团化、国际化的方向发展。

以上产业政策主要是针对疫情的控制而采取的具体措施，促进行业健康发展。家禽行业的平均规模化程度高于生猪养殖行业，养殖和防疫技术较为成熟，市场竞争较充分，近年来国家针对性的调控产业政策较少。

公司家禽类产品主要包括产业链中毛利率相对较高的种蛋、鸡苗、淘汰种鸡，属于中等规模，拥有稳定客户，经营收入稳定。2008 年起实施的《中华人民共和国企业所得税法》明确提出对从事农、林、牧、渔业项目的所得可免征、减征企业所得税，进一步扶持家禽行业持续健康发展。

经核查，保荐机构认为：国家家禽养殖的产业政策旨在促进行业的健康持续发展，稳定畜牧生产，维护养殖户利益，对发行人的生产经营不构成重大影响。

经核查，律师认为：国家关于家禽养殖的产业政策对发行人的生产经营不构成重大不利影响。

**② 鸡肉产品市场发展空间巨大**

伴随着我国居民的收入增长、城市化进程的加速、健康饮食理念的深入人心以及生活、工作节奏的加快，人们对鸡肉产品的需求不断增长，我国肉类消费结构中鸡肉的占比由 1992 年的 10%已持续上升到 2009 年的 15.8%；同时由于黄羽肉鸡的差异化发展满足了人们对于鸡肉的多元化需求，黄羽肉鸡也将迎来巨大的发展空间。

**③ 肉种鸡的养殖特点为行业的快速发展奠定基础**

包括黄羽肉种鸡在内的肉种鸡具有的养殖经济性（与畜类养殖相比，饲料转化率高）、规模化养殖适应性等特点使得鸡肉产品的供给能够充分满足人们不断增长的鸡肉需求，从而为行业的快速发展奠定坚实的生产基础。

**（2）不利因素**

**① 疫情的爆发与传播**

规模化畜禽养殖面临较大的疫情风险，2003 年“非典”疫情以及 2004 年

~2006 年间禽流感的爆发使得肉鸡行业整体陷入低谷。大规模疫情的爆发与传播，不仅给养殖企业带来整体性损失，消费市场也会相应陷入低迷，进而阻碍行业的健康发展。

**② 价格的频繁波动影响行业发展**

由于畜禽产品的供给与需求存在着一定的时滞，当市场信息不能有效、及时传递至养殖企业时，往往会带来畜禽产品市场价格的大幅波动，而价格的大幅波动又使养殖企业的盈利难以得到保障，从而挫伤企业的养殖积极性，最终对行业的发展不利。

**4、肉鸡行业的技术特点**

肉鸡养殖技术主要包括良种繁育、饲料配方以及疫病防治等方面。我国黄羽肉鸡品种资源丰富，因而其良种繁育技术显得尤为重要。近年来我国开始逐步建立黄羽肉鸡良种繁育体系，成功培育了一系列配套系。各地方品种的保护与发展进一步巩固了黄羽肉鸡的竞争优势，有效推动了我国黄羽肉鸡行业的发展。

**5、肉鸡行业发展趋势**

**① 集约化、规模化及纵向一体化养殖趋势显著**

我国肉鸡养殖的产业化程度在农牧业领域中处于前列，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 只以上的养殖场即为规模化养殖场，这些规模化养殖场年出栏商品肉鸡总数已经占到全国总量的 75%以上，肉鸡养殖的规模化程度明显高于生猪。

随着我国居民对鸡肉需求的稳步增长，以及下游屠宰加工企业之间规模化程度的提高，同时为了增强行业企业抵御市场风险的能力，未来我国种鸡的养殖必然在产业链的横向和纵向上发生变化，具体体现在养殖的集约化、规模化以及产业链的纵向延伸。

**② 我国黄羽肉鸡行业发展趋势**

我国黄羽肉鸡行业的规模化发展相对滞后于白羽肉鸡，其行业的整合尚需花费较长时间。在行业整合的背景之下，业内的竞争将逐渐围绕产品质量、养殖成本、技术能力以及品牌影响力等因素展开。

**6、种鸡养殖的上下游关系**

**（1）产业链情况**

肉鸡行业产业链情况请详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（三）肉鸡行业基本情况”之“1、肉鸡简介”之“（1）肉鸡产业链情况”。

**（2）公司所处行业与上下游之间的关联性**

**① 产业链上游与本行业关系**

饲料供给与本行业：随着畜禽养殖规模的扩大，我国饲料供给迅速增长，2008 年我国肉禽饲料达 3,814 万吨，2009 年增至 4,173 万吨，同比增长 9.4%（数据来源：农业部、BOABC）。饲料的稳定供给将为我国肉鸡养殖的发展奠定良好的基础；同时，作为养殖的主要成本，饲料价格的变动将在很大程度上影响行业利润。

种鸡苗供给与本行业：黄羽肉鸡行业是具有我国地方特色的肉鸡产业，拥有丰富的品种资源，其种鸡苗的供给均来源于国内。根据中国畜牧业协会统计，我国最大的 10 家黄羽肉鸡育种公司年提供父母代种鸡约 3,000 万套，约占全国年父母代种鸡需求量的 75%。

**② 产业链下游与本行业关系**

为保持黄羽肉鸡肉质鲜美、适宜整鸡食用的特点，在屠宰加工上多采用活鸡交易现场宰杀、整体屠宰加工等方式，转加工较少、缺乏深精加工，最终产品主要供给家庭及中高档宾馆饭店。

## 三、发行人的行业竞争状况

**（一）发行人的行业竞争地位**

**1、发行人在生猪养殖行业的竞争地位**

**（1）竞争地位及市场占有率**

公司是一家有多年历史的大型养殖企业，已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化，技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式，产业链不断延伸和完善。

公司自成立以来，被国家和省市相关部门授予多项殊荣，主要有农业部、发改委、证监会等八部委联合认定的“农业产业化国家重点龙头企业”， 商务部认定的“中央储备肉活畜储备基地”，以及农业部和财政部认定的“国家重点家禽养殖加工龙头企业”、河南省畜牧局认定的“河南无公害畜产品产地”、郑州市工商联认定的“新农村建设先进企业”、河南省委及省人民政府认定的“河南省农业产业化优秀龙头企业”、郑州市农业产业化经营领导小组认定的“郑州市农业产业化经营重点龙头企业”等。

公司获得河南出入境检验检疫局颁发的“供港澳活猪检验检疫注册证”，其系列产品通过了国家绿色食品认证，整个养殖生产过程通过了 ISO9001 质量管理体系认证、HACCP 食品安全管理体系认证及 GAP 良好农业规范认证。公司以其优质的产品质量与卫生安全获得了双汇发展、河南众品、上海五丰等国内知名企业的认可，并成为 2008 年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

根据国家统计局数据，2009 年全国生猪出栏约 6.45 亿头，同期公司生猪出栏量为 48.38 万头，约占全国生猪出栏量的 0.08%。目前我国大型生猪养殖企业数量相对较少，单个企业生猪出栏量占全国的比例较小，如全国最大的生猪养殖企业——广东温氏食品集团有限公司生猪出栏量占全国的比例不足 0.5%。目前，国内主要的规模化生猪养殖企业及其市场份额详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）生猪行业基本情况”之“3、我国生猪养殖行业概况”之“（6）行业内主要企业及市场份额”。

**（2）近三年变化情况及未来趋势**

**① 报告期内公司竞争地位稳步提高**

报告期内，公司凭借创新性的“雏鹰模式”，不断强化与完善育种体系、完善疫病防治体系、扩大生猪养殖规模、稳健经营，实现了快速成长和发展。

报告期内，公司经受了蓝耳病及甲型H1N1等疫情的考验。在此期间，公司不仅没有发生任何重大疫病，反而在市场不景气、产品价格大幅度波动的背景下，实现了规模和销量的稳步增加，提高了公司在行业内竞争地位。2007年~2009年，公司生猪销售量分别为13.37万头、24.91万头、48.38万头，年均增长率超过90%。

**② 公司未来将继续保持快速成长**

公司完整的生猪养殖产业链和成熟的经营模式为公司下一步发展奠定了良好的基础。公司将以生猪行业规模化迅速发展为契机，未来5年重点扩张生猪养殖规模。公司2010年~2014年的生猪销售计划是：年生猪销售量分别达到70万头、110万头、160万头、240万头、360万头，年均增长率超过50%。公司在种猪培育、人才培养、管理体系、品牌拓展等方面持续加大投入，提升管理水平，为未来5年养殖规模扩张和产业链继续延伸打下坚实的基础。

由于生猪养殖行业规模化程度较低，公司未来5年的主要竞争对手仍是养殖规模在1,000头以下的中小养殖户，公司处于有利竞争地位。公司未来将凭借规模扩张，产业链延伸，不断提高市场占有率，提升综合竞争力，保证盈利水平持续增长。

**2、发行人在家禽养殖行业的竞争地位**

我国黄羽肉鸡行业呈现小规模、小区域特色，且区域发展不均衡，北方黄羽肉鸡的发展远滞后于南方。

经过多年的发展，公司黄羽肉种鸡的养殖在全国范围尤其是北方地区已颇具规模，报告期内，公司种鸡养殖规模保持稳定。2007年底公司父母代黄羽肉种鸡存栏近80万羽，约占同期全国父母代肉种鸡存栏量的1.67%以及河南父母代肉种鸡存栏量的31.1%（数据来源：《中国畜牧业年鉴》），在河南及周边地区占有较高的黄羽肉鸡种蛋和鸡苗市场份额，享有较好的市场口碑。

**（二）发行人的行业竞争对手情况**

**1、发行人在生猪养殖行业的竞争对手**

目前，我国生猪养殖行业集中度较低，单一企业生猪出栏量占全国的比例较低。行业内规模较大的企业多为集饲料生产、种猪繁育、商品肉猪养殖、屠宰加工为一体的企业集团。各企业虽具有区域优势，但未形成具有全国性优势的大型农牧集团。由于我国生猪市场容量巨大，在目前行业竞争格局下，各规模企业之间的市场竞争并不激烈，其之间的竞争主要体现在种猪繁育、疫病防治、产品质量与安全等方面。

目前生猪养殖行业大规模企业的具体规模没有权威性的第三方统计，行业内公认广东温氏食品集团有限公司为行业第一，其他企业的具体规模和行业排名难以取得。经咨询中国畜牧业协会，其正在对生猪企业进行行业排名，但具体排名尚未对外公布。根据中国畜牧业协会出具的说明，公司生猪出栏量和综合实力排列在全国前十名。

我国生猪市场主要企业有广东温氏食品集团有限公司、罗牛山、雏鹰农牧、河南牧原、广东长江食品有限公司、新五丰、正邦科技、高金食品、老白干酒等，主要分布于广东、海南、河南、湖南、江西、四川等地区。行业内主要竞争对手的经营模式各有不同，以采用大规模工业自动化模式、大规模与农户散养结合模式为主。行业内主要企业及其市场份额详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）生猪行业基本情况”之“3、我国生猪养殖行业概况”之“（6）行业内主要企业及市场份额”。

**2、发行人在家禽养殖行业的竞争对手**

报告期内，公司养殖家禽产品的品种主要为黄羽肉鸡，其市场集中度不大，中小企业居多，主要竞争对手仍为行业内的大规模企业。国内黄羽肉鸡养殖大规模企业主要包括：广东温氏食品集团有限公司、广东粤禽育种有限公司和广东省农业科学院畜牧研究所等、安徽华卫集团禽业有限公司和江苏京海禽业集团有限公司等。家禽行业的大型企业所产种蛋、鸡苗销售区域较广，与公司构成一定竞争；其所产肉鸡在当地所占市场份额较大，这些企业在当地所占市场份额较大，但由于黄羽肉鸡的区域性特征，这些企业并未在全国范围内形成竞争优势，企业彼此之间竞争不明显。

报告期内，公司家禽养殖销售规模保持稳定，产品销售区域和销售客户也相对稳定，产品销售和盈利情况良好。

**（三）公司的竞争优势与劣势**

**1、公司竞争优势**

公司自2003年成立以来，一直专注于畜禽养殖业，在实践中不断摸索和积累，创建了“雏鹰模式”，实现了养殖规模迅速扩张，并形成以下主要竞争优势：

**（1）防疫优势**

公司“雏鹰模式”主要通过“防疫技术”和“物理隔离”相结合的方式，将畜禽疫病发生和传播风险降到最低。“防疫技术”指公司凭借多年积累的技术手段防止疫情发生；“物理隔离”指公司养殖场地“分散养殖、封闭管理”，防止疫情发生和传播。

生猪养殖“防疫难”严重制约了行业大规模化程度。事实证明，国内养殖企业仅依靠“防疫技术”难以防范防疫风险。因此，将“物理隔离”和“防疫技术”相结合是现实选择。“雏鹰模式”对“物理隔离”的内涵进行了深化，能有效切断公司分散养殖场之间的疫情传播途径。因此，公司在迅速扩张生猪养殖规模的同时，始终将疫病风险控制在较低水平。

**（2）快速扩张优势**

公司可以凭借“雏鹰模式”的可复制性迅速扩张生猪养殖规模。“分散养殖”方法，可以使公司取得众多零星的小块土地用于养殖，充分利用自然条件和强化管理，将疫病风险降到最低，从而成功突破制约规模化养殖“防疫难”和“大面积养殖土地稀缺”的瓶颈；“共赢”的合作理念，可以充分调动农户积极性和责任心，为公司扩张提供合作基础；通过发挥农村“能人效应”，可以利用农户闲散资金，缓解公司扩张的资金需求，减少了公司养殖场外部协调和管理成本。

“雏鹰模式”建立在公司多年积累的周边农户信赖基础之上，利用合作农户对其他农户的影响，实现养殖规模的年轮式扩张。公司与农户合作的经验积累需要时间，农户信赖的培育也需要过程，行业内其他养殖企业难以在短时间内复制这一模式。

**（3）公司受农户信赖优势**

公司养殖规模的扩张依赖于周边农户合作的积极性。公司多年来在周边农村树立了“尊重农民劳动，保护农民利益”的外部形象，随着公司养殖场的年轮式扩张，公司良好口碑的影响也逐渐扩散。这为公司未来进一步发展奠定了基础。

公司前身脱胎于农村养殖，对农民有深刻理解和认识，因此公司非常重视农户的切身利益，在保证农户利益和公司长远发展中寻求平衡。公司“农户赔钱，雏鹰有责”的宣传在周边农村广为人知。

农民具有保守性，公司受农户信赖的优势是多年积累而来。2003年“非典”、

2005年“禽流感”、2006年“蓝耳病”等多次重大疫情爆发的情形下，公司均始终坚持按约定内容完整兑现农户收入，从而取得了农户信赖。

**（4）产品低成本优势**

公司“雏鹰模式”和“规模经营”决定了公司产品具有低成本优势。

“雏鹰模式”通过“分阶段、流程化”养殖和“双赢”的农户合作方式，培养了专业养殖户，充分发挥了责任心，提高公司养殖效率。

“规模经营”通过种猪自主繁育，药品统一采购、饲料自主加工等方面，降低了公司养殖成本。

公司凭借成本优势，在历次猪价大幅波动的情况下始终保持良好的盈利水平，报告期内未发生过月度亏损。

**（5）公司绿色产品优势**

公司所有畜禽产品的养殖过程均由公司“统一管理”，这保证了公司产品的绿色属性，解决了困扰生猪产品的“瘦肉精”和“抗生素”滥用问题。在食品安全日益被重视的背景下，公司绿色产品优势更加突出。

公司“统一管理”的内容包括：统一采购、统一供料、统一供种、统一防疫、统一流程、统一销售。通过统一管理，公司将影响产品质量的所有环节全部纳入管理范围，从而保证了公司绿色产品质量。

国内生猪养殖规模化程度较低与下游猪肉加工和屠宰企业的快速发展形成较大反差，下游企业难以获得稳定且质量可靠的生猪来源。公司产品以其优质的质量与卫生安全获得了双汇发展、河南众品、上海五丰等国内知名企业的认可，并成为2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

**（6）产业链长，灵活应对市场的优势**

公司可以利用生猪各产品价格短期波动幅度的不同，适度调节商品仔猪、二元种猪的转栏和销售比例，获取最大收益。商品仔猪和二元种猪的价格波动主要随着养殖户补栏积极性而变化，商品肉猪的价格波动随着当期猪肉供需情况变化；由于生猪喂养周期较长，养殖户根据未来3~6个月猪肉价格的变化预期决定商品仔猪和二元种猪的补栏情况，这就造成不同种类猪价的波动差异。

公司采购方面，根据玉米、豆粕等原材料市场情况，适时调节储备饲料原料的库存量，以减小玉米、豆粕等原材料价格波动对公司经营业绩的影响。

**（7）公司地域优势**

公司地处中原，位于河南省新郑市薛店镇，毗邻京珠高速公路和京广铁路运输线，北傍郑州新郑国际航空港，与薛店镇生态农业园区相接。公司所在地域粮食产量高，地域平坦、开阔，具有得天独厚的区域优势和便利的立体交通条件，生态环境优良。此外，公司拥有与京广铁路主干道相连接的铁路专用线及其周边150亩土地，这在很大程度上方便了公司饲料原料的外购运输和生产。

**2、公司的竞争劣势**

公司养殖规模快速扩张存在资金瓶颈。公司养殖规模的扩张依赖于畜禽的存栏数量，不同于工业制造业，存栏畜禽日常对饲料、疫苗、兽药具有刚性需求，这导致公司对流动资金需求量较大。因此，公司未来的规模扩张必须与自身积累产生的现金流及银行融资相匹配，这在一定程度上可能制约公司发展速度。

## 四、公司主营业务具体情况

### （一）公司主要产品及销售对象

公司主要产品包括商品仔猪、二元种猪、商品肉猪、种蛋、鸡苗、肉鸡（淘汰种鸡）。

公司商品仔猪、二元种猪均通过区域经销商销往农民养殖合作社、养殖场及其他散养户；商品肉猪直接或通过中间商销往屠宰场和肉制品企业。

公司生产的种蛋部分直接销往孵化场、部分由公司孵化成鸡苗并通过中间商销售给养殖户进行养殖；公司销售的肉鸡为生产种蛋的淘汰种鸡，均通过中间商销售给最终消费者。

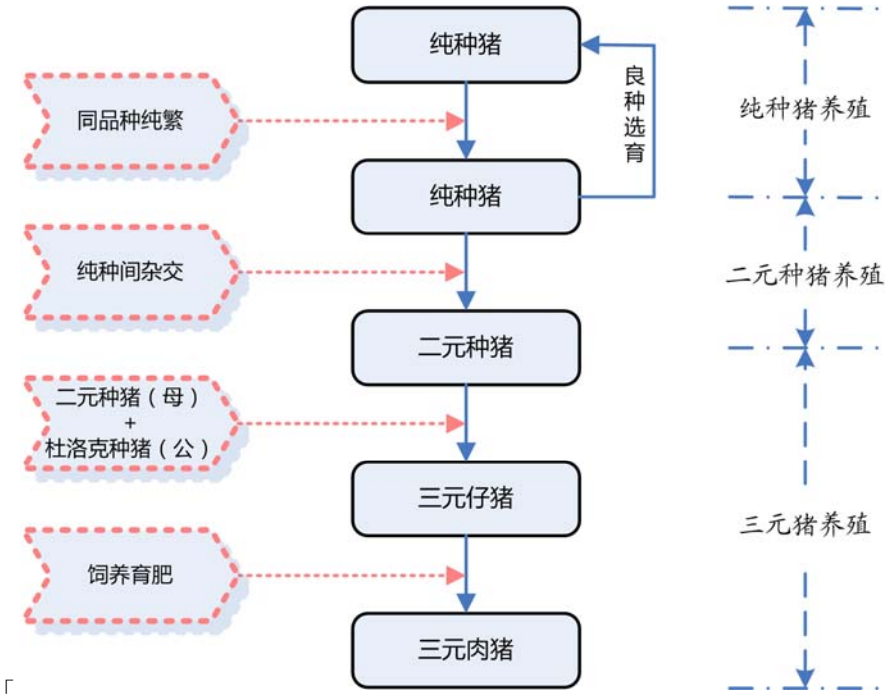
### （二）公司主要产品生产工艺流程

**1、公司生猪养殖流程及养殖场**

**（1）公司生猪繁育体系**

在生猪繁育体系中，公司通过单一品种纯种猪配种选育产出纯种猪；不同品

种纯种猪之间杂交产出二元种猪；二元种猪（母）与杜洛克公猪杂交产出三元猪。其代次繁育关系如下：




**（2）公司生猪养殖流程**

公司依据生猪的良种繁育体系、疫病防治体系以及“分阶段、流程化”养殖的要求创新性地设计了具有自身特色的生猪养殖流程，并设计了不同功能的养殖场与代次养殖流程相对应。公司通过不同功能养殖场之间的统一协作和管理，建立了从纯种猪、二元种猪到三元猪的养殖链。

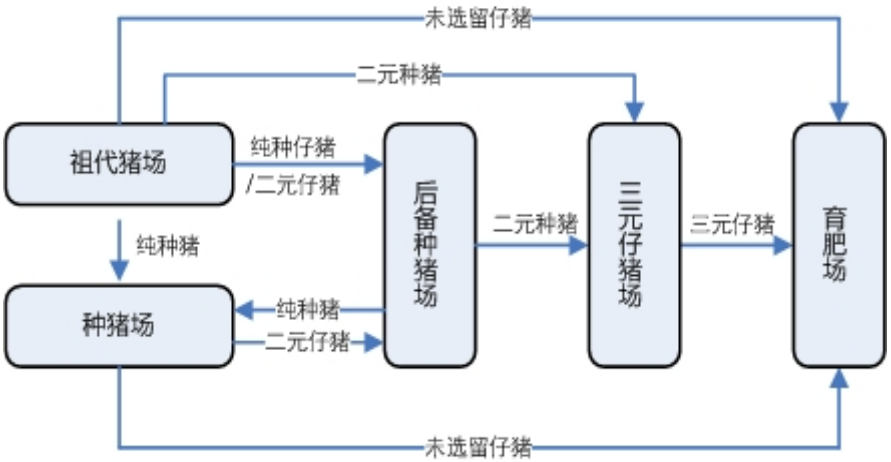
**① 公司各养殖场根据功能不同的具体分类**

| 养殖场名称 | 养殖对象 | 养殖方式 | 养殖产品流转 |
| --- | --- | --- | --- |
| 祖代猪场 | 纯种猪 | 通过单一品种配种选育生产纯种猪，或通过两个品种杂交生产二元种猪 | 1、选留仔猪（部分母猪及少量公猪）进入祖代猪场育成舍或后备种猪场育成；<br>2、未选留仔猪（部分母猪及大部分公猪）直接销售或转栏至育肥场育肥；<br>3、祖代猪场育成后的纯种猪用于祖代猪场、种猪场继续生产；二元种猪部分转入三元仔猪场继续生产，其余用于销售。 |
| 种猪场 | 纯种猪 | 通过两个品种纯种猪杂交生产二元仔猪 | 1、选留二元仔猪（部分母猪）进入后备种猪场育成；<br>2、未选留二元仔猪（部分母猪及全部公猪）直接销售或转栏至育肥场育肥。 |

| 养殖场名称 | 养殖对象 | 养殖方式 | 养殖产品流转 |
| --- | --- | --- | --- |
| 后备种猪场 | 祖代猪场部分选留种猪及种猪场选留二元种猪 | 育成 | 1、育成的纯种猪转入种猪场继续生产；2、育成的二元种猪根据公司生产需求及市场行情部分转入三元仔猪场，其余用于销售。 |
| 三元仔猪场 | 二元种猪 | 通过二元种猪（母）与杜洛克公猪杂交生产三元仔猪 | 生产的三元仔猪直接销售或进入育肥场育肥后销售。 |
| 育肥场 | 其它养殖场转入的计划育肥后作商品肉猪出售的仔猪 | 育肥 | 育肥后直接销售。 |

**② 公司生猪养殖流程**

公司各养殖场出栏产品之间的流转构成了公司整体的养殖流程，五种养殖场之间产品流转关系如下：




公司各养殖场均有直接销售生猪产品的情况，具体情况详见本节“四、公司主营业务具体情况”之“（二）公司主要产品生产工艺流程”之“1、公司生猪养殖流程及养殖场”之“（3）公司各生猪养殖场流程”之“③ 各生猪养殖场流程”。

**（3）公司各生猪养殖场流程**

**① 公司各养殖场内的猪舍结构**

公司拥有繁育功能的养殖场，即祖代猪场、种猪场、三元仔猪场，分别设立了后备舍、妊娠舍、分娩舍、保育舍；同时，在祖代猪场、后备种猪场和育肥场设立了育成舍，各个猪舍的功能如下：

| 名　称 | 功　能 | 养殖时间 | 养殖方式 |
|---|---|---|---|
| 后备舍 | 对种猪进行人工配种并进行妊娠前期饲养 | 约 57 天 | 农户合作养殖 |
| 妊娠舍 | 对已成功受孕的妊娠后期母猪进行定位饲养，以降低流产风险 | 约 57 天 | 农户合作养殖 |
| 分娩舍 | 怀孕母猪临产前一周转入分娩舍，使临产母猪顺利产仔 | 约 35 天 | 农户合作养殖 |
| 保育舍 | 对断奶后仔猪进行饲养管理 | 约 35 天（仔猪保育至 25kg 左右转栏） | 农户合作养殖 |
| 育成舍 | 对保育舍出栏的部分仔猪进行育成或育肥 | 育成至 100kg 左右需 90 多天 | 农户合作养殖 |

将各养殖舍进行以上功能分类，是公司“雏鹰模式”的特色之一，这样有利于对不同生长阶段的猪进行专业饲养和疫病防治。同时，公司的合作养殖农户分别负责不同功能猪舍，并承担相应阶段的养殖管理职责，这样有利于培养具有专业养殖经验的农户，提高养殖效率。

此外，公司还配有采精站、隔离舍等养殖辅助设施：采精站负责采集并配送纯种公猪的精液用于人工配种；隔离舍既可用于引进种猪的隔离观察、免疫和驯化，也可用于患病生猪的隔离治疗。由于采精站、隔离舍对养殖技术要求较高，公司专设技术员负责隔离舍养殖工作。

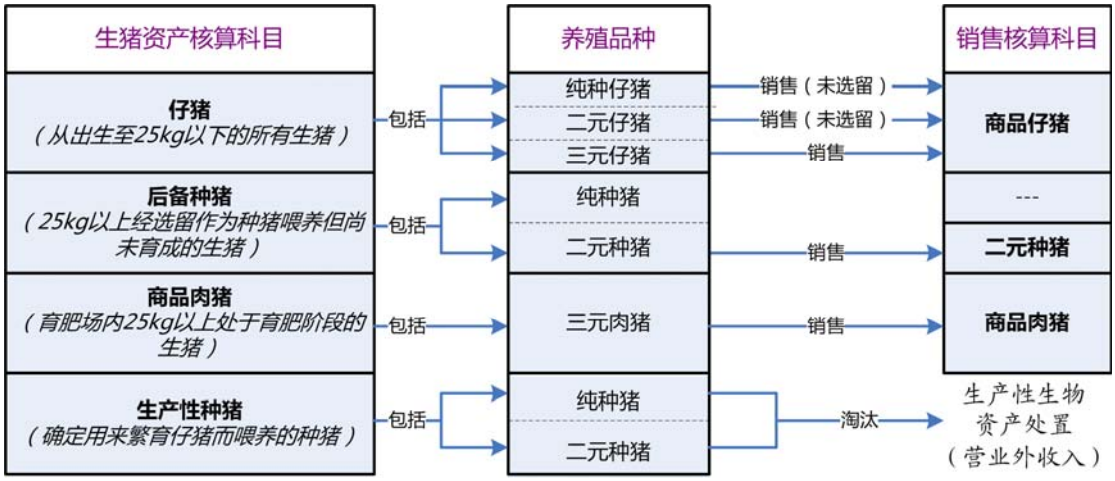
**② 公司各生猪养殖场养殖对象与财务核算科目的关系**

公司按照《企业会计准则》的规定，结合自身养殖流程和“雏鹰模式”的特点，将生猪资产和销售归集在生猪资产科目以及生猪销售科目核算。

公司生猪资产核算科目包括：消耗性生物资产、生产性生物资产，其中消耗性生物资产明细科目包括：仔猪、后备种猪、商品肉猪；生产性生物资产明细科目包括：生产性种猪。

根据销售产品的市场用途，公司生猪销售收入明细科目包括：商品仔猪、二元种猪、商品肉猪。

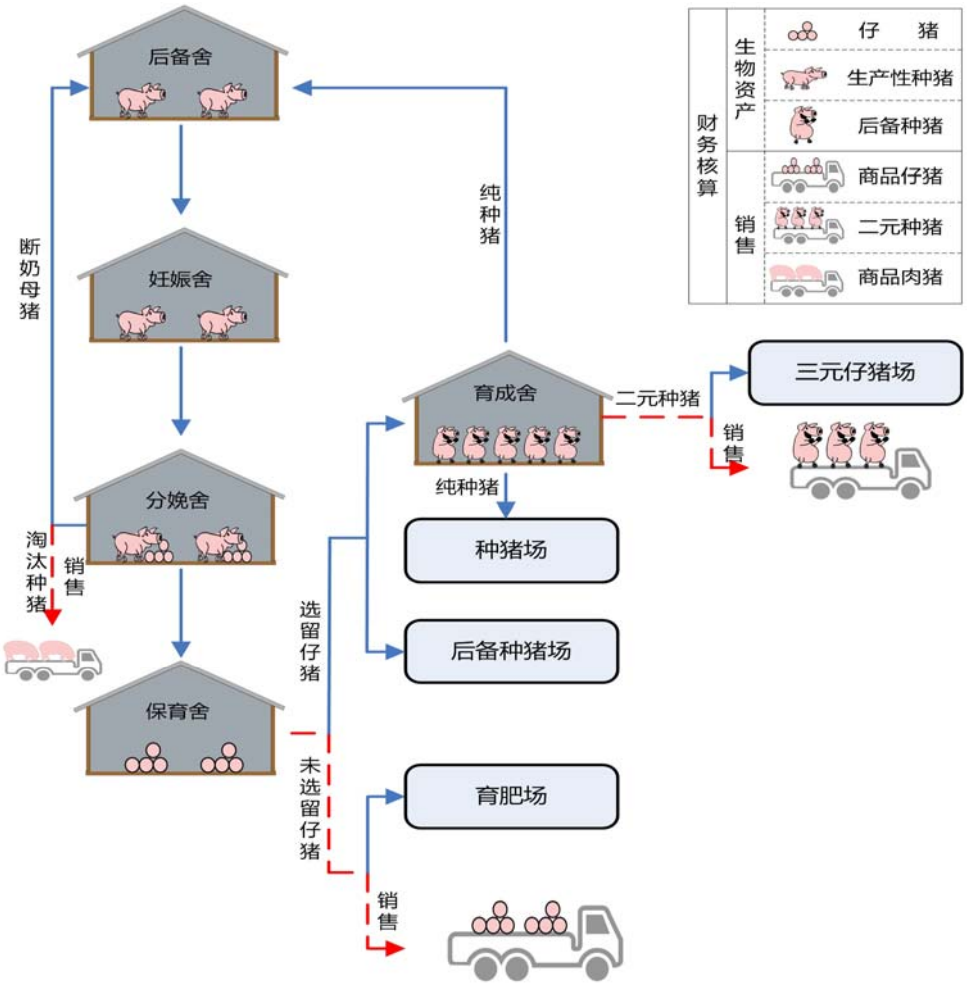
公司生猪资产及销售核算明细科目与养殖对象间的关系如下：




### ③ 各养殖场养殖流程

#### a、祖代猪场养殖流程

祖代猪场功能为饲养纯种猪，生产纯种猪或二元种猪，两种繁育方式的过程相同，具体流程如下：



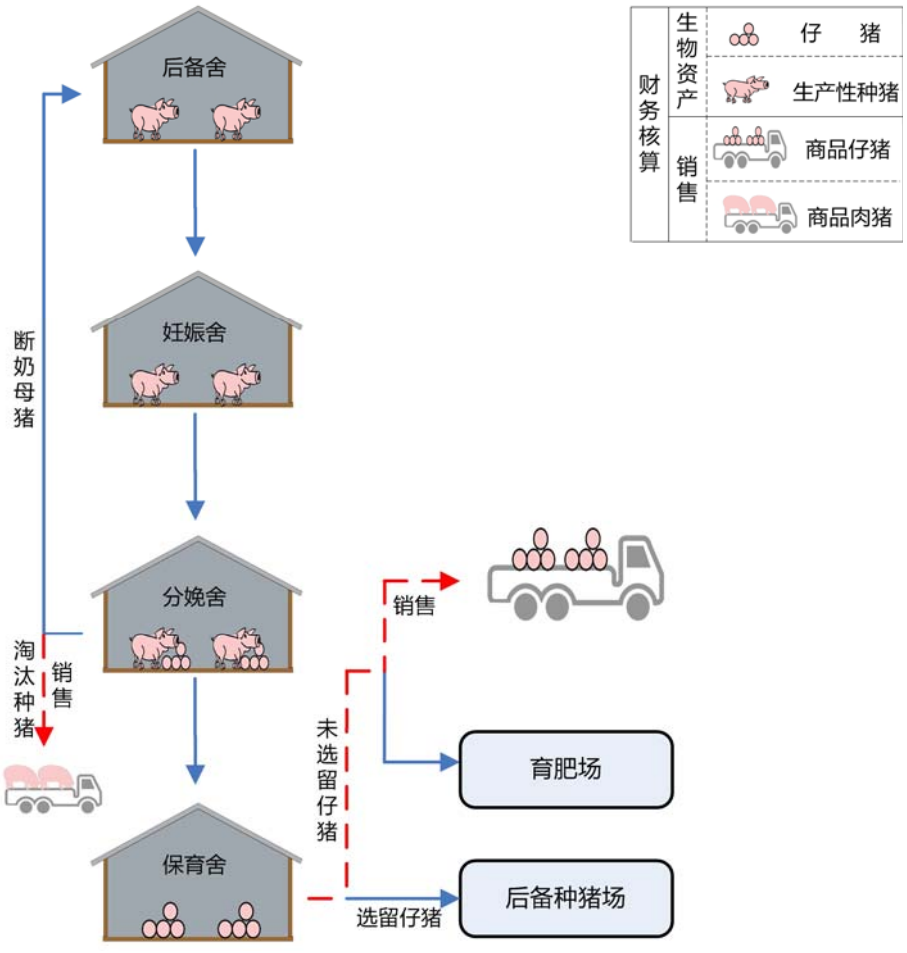
祖代猪场保育舍出栏 25kg 左右的仔猪，包括纯种仔猪和二元仔猪：经过选育，选留仔猪部分转入第一祖代猪场自有的育成舍，育成舍满栏后，剩余部分转栏至后备种猪场；未选留的仔猪作为商品仔猪销售或转入育肥场育肥后作商品肉猪销售。

祖代猪场育成舍出栏 60~110kg 的纯种猪或二元种猪：纯种猪依据筛选情况和生产计划，部分留在祖代猪场自用、部分转入种猪场自用；二元种猪部分转入三元仔猪场自用、剩余直接销售。

由于祖代猪场是公司最早的大型养殖场，其育成舍产能在满足自身育成需要后有剩余的部分，可以用于补充育肥场产能的不足。

**b、种猪场养殖流程**

种猪场功能为饲养纯种猪，通过两个品种间杂交，生产二元仔猪，不承担仔猪育成功能，具体流程如下：

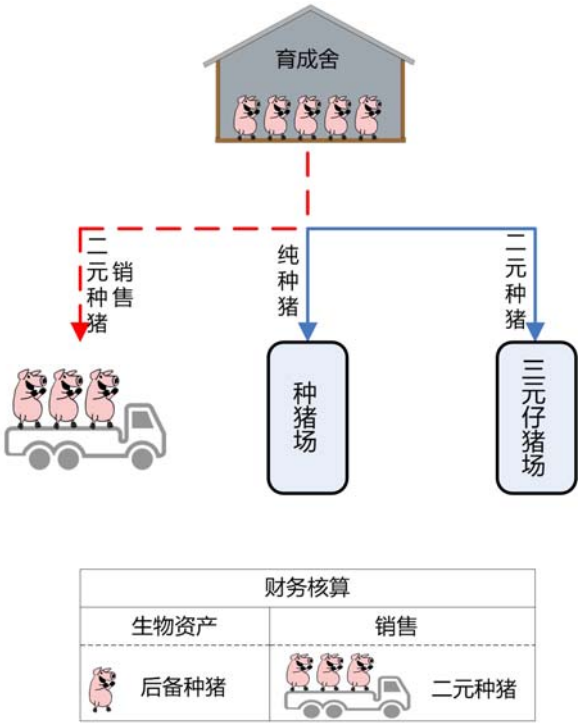



种猪场生猪养殖流程及各阶段所需时间与第一祖代猪场基本相同。

种猪场出栏全部为 25kg 左右的二元仔猪：未选留二元仔猪作为商品仔猪直接销售或转入育肥场育肥；选留的二元仔猪转入后备种猪场育成。

**c、后备种猪场养殖流程**

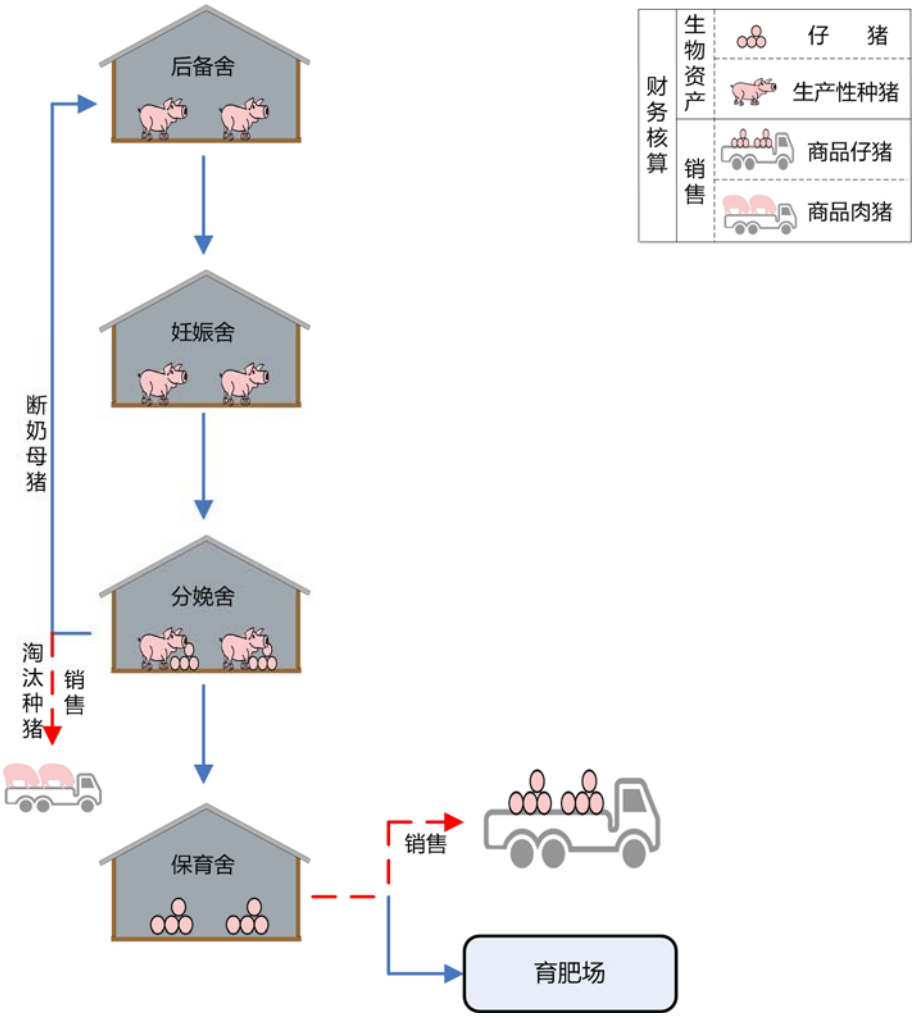
后备种猪场功能为育成从祖代猪场和种猪场转入的纯种仔猪和二元仔猪，具体流程如下：




后备种猪场出栏纯种猪或二元种猪：纯种猪转入种猪场自用；二元种猪依据筛选情况和生产计划部分转入三元仔猪场自用、部分直接销售。

**d、三元仔猪场养殖流程**

三元仔猪场功能为饲养二元种猪，生产三元仔猪，不承担育肥功能，具体流程如下：

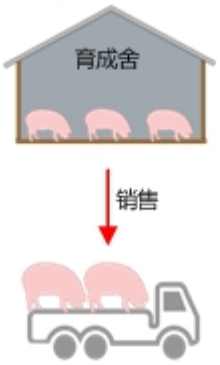



三元仔猪场生猪养殖流程及各阶段所需时间与公司种猪场相似。

三元仔猪场出栏 25kg 左右的三元仔猪：根据市场情况和育肥场存栏情况，部分作为商品仔猪销售，其余部分转入育肥场育肥。

**e、育肥场养殖流程**

育肥场功能为育肥其他养殖场转入的仔猪，生产商品肉猪，具体流程如下：



育肥场出栏商品肉猪：商品仔猪一般饲养 90 多天，体重达到约 100 千克后作为商品肉猪销售。在此过程，商品仔猪主要进食肉猪全价料，肉猪全价料营养价值较全面，有助于保证商品肉猪的品质。

**（4）报告期内，公司各养殖场产能及年出栏数量**

单位：头/年

| 养殖场 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 |
| 祖代猪场 | 151,370 | 154,980 | 147,218 | 154,980 | 112,330 | 154,980 |
| 种猪场 | 161,929 | 179,316 | 116,690 | 155,448 | 40,737 | 143,208 |
| 后备种猪场 | 15,938 | 16,038 | 11,724 | 16,038 | 3,915 | 6,771 |
| 三元仔猪场 | 233,755 | 361,692 | 77,222 | 113,220 | 8,776 | 113,220 |
| 育肥场 | 132,946 | 218,829 | 24,688 | 24,948 | 14,406 | 24,948 |
| **合　计** | **695,938** | **930,855** | **377,542** | **464,634** | **180,164** | **443,127** |

注：（1）产能指不考虑存栏种猪数量、“混群感染”风险等因素，养殖场充分利用情况下，该养殖场能够对外产出的最大生猪数量；上表中养殖场产能在假设该场当年初即投入使用的最大产能，实际中公司养殖场陆续投入使用，部分养殖场四季度投入后因种猪配种至生育需要三个月，仔猪成熟需要 70 天，所以实际中可能无法产出或产量较小。

（2）祖代猪场是公司最早建成的养殖场，其猪舍种类齐全，祖代猪场主要功能是养殖纯种猪生产二元种猪或纯种猪；2008 年其育成舍也承担了部分商品肉猪的育肥功能。

报告期内，公司生猪养殖场基本满负荷运转，但其产量和产能的关系存在波

动，且产量普遍低于产能，主要原因包括：不同来源种猪存在混群感染风险，且公司各养殖场种猪不可能一次性全部更新，而新进种猪不能够混入到原来的猪群中，因此公司后备舍存在不能充分利用的情况，这使得公司妊娠舍、分娩舍、保育舍、育成舍同样不能充分利用；公司养殖场在经过一段时间的使用后，出于控制疫病发生的需要，将空置用于彻底消毒，同样使得公司养殖场理论最大产能无法完全实现。

**（5）公司各养殖场的分布情况**

公司生猪养殖采取“分散养殖，统一管理”的模式。“分散养殖”指公司各养殖场或内部养殖区平均占地规模较小，且相互之间保持合理距离；同时，对各养殖场施行“封闭管理”，技术员和合作农户与养殖畜禽“同进同出”，直到畜禽转栏移交，才可以离开养殖区。“统一管理”指公司通过统一管理的方式实现规模经营，包括：统一采购、统一供料、统一供种、统一防疫、统一流程、统一销售。

公司超过 150 亩的生猪养殖场有两个：祖代猪场和第一生猪出口基地（育肥场），分别占地约 550 亩和 1,589 亩，其它养殖场占地大多在 30 亩~150 亩之间。

2009 年末，各养殖场具体分布如下：

**① 祖代猪场**

公司祖代猪场为公司租赁土地自建取得，养殖的纯种猪为公司的核心生产性生物资产。其内部根据功能和防疫要求将其分割为以下养殖场，具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 祖代猪场一区 | 薛店镇山后马村 | 2004.06 | 88.90 | 48 |
| 祖代猪场二区 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 69.60 | 30 |
| 祖代猪场三区 | 薛店镇山后马村 | 2005.05 | 68.80 | 39 |
| 祖代猪场五区 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 43.00 | 20 |
| 祖代猪场六区 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 36.60 | 16 |
| 祖代猪场七区 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 49.90 | 27 |
| 祖代猪场八区 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 47.80 | 26 |

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 祖代猪场采精站 | 薛店镇山后马村 | 2006.01 | 3.00 | 1 |
| 沼气池、污水处理处、隔离带等其他区域 | 薛店镇山后马村 | - | 143.29 | - |
| 合　计 | - | - | **550.89** | **207** |

**② 种猪场**

公司种猪场、祖代猪场纯种猪均为公司的核心生产性生物资产，也是公司养殖规模扩张的动力。2009 年末，公司在用种猪场 12 个，其中第二、第十三种猪场由公司租赁土地自建取得，其余为租赁取得，在用种猪场养殖面积合计 457.99 亩。

2009 年末，公司种猪场具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 雏鹰农牧第一种猪场 | 新郑市观音寺镇牛庄村 | 2006.03 | 29.56 | 20 |
| 雏鹰农牧第二种猪场 | 新郑市薛店镇寺王村 | 2009.04 | 28.00 | 8 |
| 雏鹰农牧第三种猪场 | 新郑市薛店镇格大张村 | 2006.05 | 100.00 | 60 |
| 雏鹰农牧第五种猪场 | 新郑市薛店镇王张村 | 2006.03 | 41.80 | 31 |
| 雏鹰农牧第六种猪场 | 新郑市观音寺镇菜王村 | 2006.03 | 28.00 | 23 |
| 雏鹰农牧第七种猪场 | 新郑市辛店镇湛张村 | 2007.10 | 31.12 | 20 |
| 雏鹰农牧第八种猪场 | 尉氏县岗李乡大铁府村 | 2007.10 | 30.60 | 20 |
| 雏鹰农牧第九种猪场 | 新郑市辛店镇花雨庄村 | 2007.10 | 32.00 | 20 |
| 雏鹰农牧第十种猪场 | 新郑市和庄镇西高村 | 2007.10 | 29.00 | 20 |
| 雏鹰农牧第十一种猪场 | 新郑市八千乡湾左村 | 2007.10 | 33.91 | 20 |
| 雏鹰农牧第十二种猪场 | 新郑市郭店镇郭店村 | 2008.01 | 27.00 | 20 |
| 雏鹰农牧第十三种猪场 | 新郑市孟庄镇宰庄村 | 2009.06 | 47.00 | 31 |
| 合　计 | - | - | **457.99** | **293** |

**③ 后备种猪场**

2009 年末，公司在用的后备种猪场共有 2 个，均为租赁取得，养殖面积合计 63.5 亩。

2009 年末，公司后备种猪场的具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 雏鹰农牧第一后备种猪场 | 新郑市新村镇弓刘庄村 | 2007.01 | 36.00 | 19 |
| 雏鹰农牧第二后备种猪场 | 新郑市薛店镇岗周村 | 2008.01 | 27.50 | 26 |
| 合　计 | - | - | **63.50** | **45** |

**④ 三元仔猪场**

2009 年末，公司在用三元仔猪场 19 个，其中 6 个为公司自建，其余为租赁取得，养殖面积合计 1,093.88 亩。

2009 年末，公司三元仔猪场具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 雏鹰农牧三元仔猪一场 | 新郑市观音寺镇五虎赵村 | 2007.06 | 26.00 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪二场 | 新郑市观音寺镇石固堆村 | 2007.09 | 35.00 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪三场 | 新郑市辛店镇郭寨沟村 | 2007.10 | 27.00 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪五场 | 新郑市新村镇山南时村 | 2007.10 | 59.80 | 45 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪六场 | 新郑市孟庄镇常口村 | 2007.10 | 80.00 | 60 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪七场 | 新郑市薛店镇王张村 | 2007.08 | 36.00 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪八场 | 新郑市观音寺镇林庄村 | 2009.01 | 27.50 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪九场 | 新郑市观音寺镇菜王六组 | 2009.03 | 25.00 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十场 | 新郑市龙王乡郭家村 | 2009.05 | 120.00 | 60 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十一场 | 新郑市新村镇孙庄村 | 2009.05 | 27.30 | 20 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十二场 | 新郑市辛店镇油坊沟村 | 2009.05 | 50.00 | 31 | 租赁 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十三场 | 新郑市龙王乡苏村郑村 | 2009.06 | 31.00 | 20 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十四场 | 新郑市龙王乡苏村郑村 | 2009.06 | 31.00 | 20 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十五场 | 新郑市薛店镇山后马村 | 2009.08 | 69.81 | 40 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十六场 | 新郑市龙王乡苏村郑村 | 2009.08 | 34.50 | 20 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十七场 | 新郑市城关镇岳庄村 | 2009.08 | 53.00 | 40 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十八场 | 新郑市薛店镇岗孙村 | 2009.10 | 300.97 | 64 | 自建 |
| 雏鹰农牧三元仔猪十九 | 尉氏县岗李乡冉家村 | 2009.10 | 30.00 | 20 | 租赁 |

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 场 | | | | | |
| 雏鹰农牧三元仔猪二十场 | 新郑市观音寺镇菜王村 | 2009.10 | 30.00 | 20 | 租赁 |
| **合　计** | **-** | **-** | **1,093.88** | **580** | **-** |

**⑤ 育肥场**

2009 年末，公司在用育肥场 7 个，其中第一生猪出口基地及第七育肥场为公司自建，其余系租赁取得，养殖面积合计 1,817.88 亩。

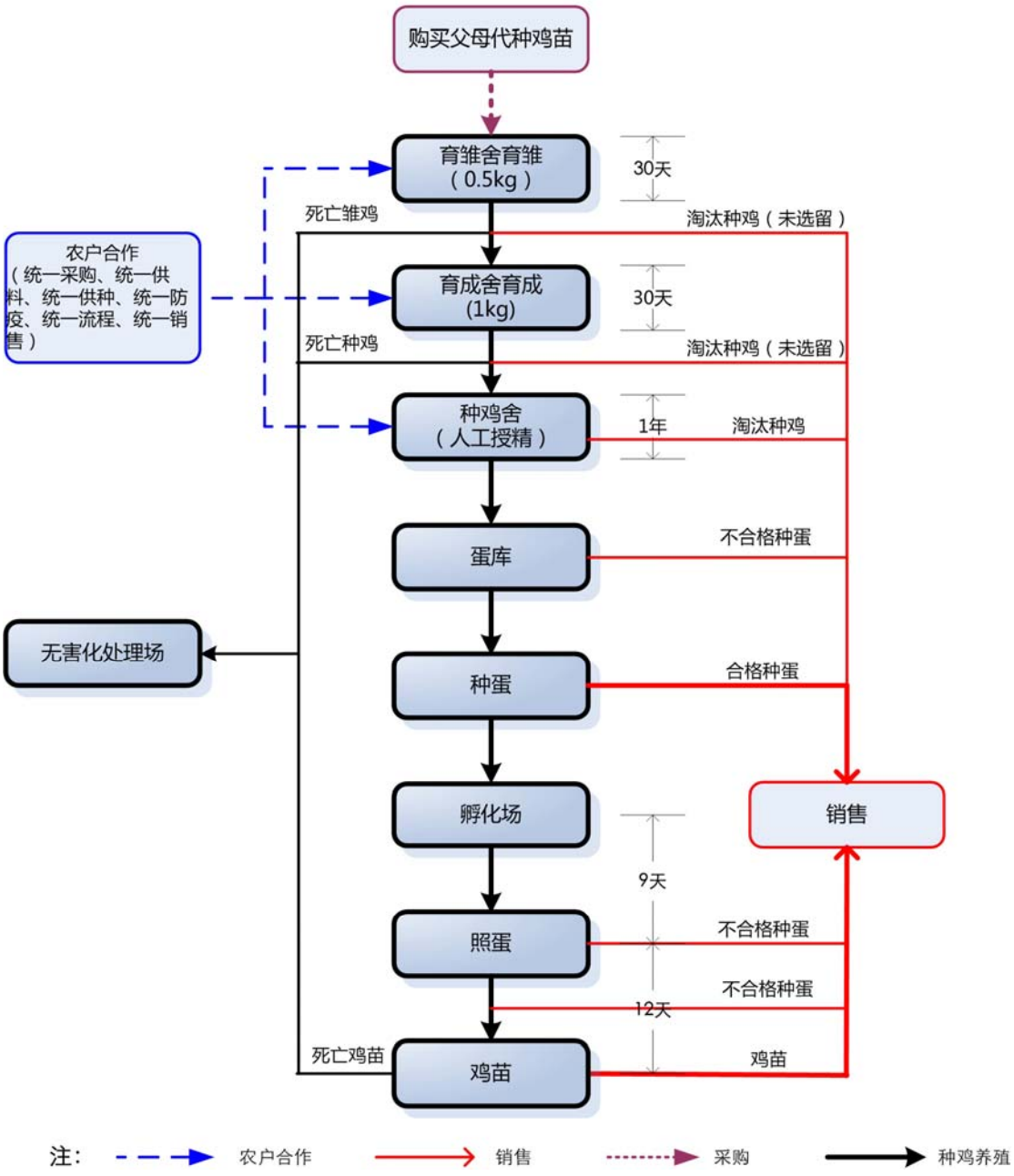
2009 年末，公司育肥场的具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 猪舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 雏鹰农牧第一生猪出口基地 | 新郑市薛店镇岗孙村 | 2009.03 | 1,589.43 | 400 |
| 雏鹰农牧第二育肥场 | 尉氏县岗李乡大铁府村 | 2006.06 | 34.65 | 26 |
| 雏鹰农牧第三育肥场 | 新郑市辛店镇裴商庙村 | 2006.06 | 38.00 | 26 |
| 雏鹰农牧第五育肥场 | 新郑市观音寺镇菜王村 | 2007.08 | 20.00 | 18 |
| 雏鹰农牧第六育肥场 | 新郑市观音寺镇乔户村 | 2009.03 | 47.00 | 52 |
| 雏鹰农牧第七育肥场 | 新郑市辛店镇后高庄村 | 2009.08 | 67.40 | 48 |
| 雏鹰农牧第八育肥场 | 新郑市辛店镇贾岗村 | 2009.12 | 21.40 | 18 |
| **合　计** | **-** | **-** | **1,817.88** | **588** |

**2、公司种鸡养殖流程及养殖场**

**（1）公司种鸡养殖流程**

种鸡养殖与销售流程图




公司购买父母代种鸡苗经养殖生产出的种蛋，根据市场情况和公司生产需求，部分直接销售，部分孵化生产商品代鸡苗销售。

公司种蛋生产分为三个阶段，分别为育雏舍育雏、育成舍育成、种鸡舍产蛋，这三个阶段公司分别与不同农户进行合作养殖。公司筛选出用于孵化的种蛋送入孵化场生产商品代鸡苗，孵化工作由公司员工负责完成。

公司养殖的种鸡其产蛋期平均为 1 年，到期后淘汰作为肉鸡销售，此外，淘

汰种鸡还包括种鸡饲养过程中由于生理缺陷未选留的种鸡。

**（2）种鸡养殖场**

公司种鸡养殖场分为育雏育成场、种鸡场。育雏育成场主要用于育雏外购父母代鸡苗，并育成为合格种鸡，分别需要 30 天左右的养殖周期；种鸡场主要用于成熟种鸡的养殖，转入种鸡场养殖的种鸡继续饲养 3~4 个月后经人工授精开始产蛋。

公司对整个饲养期内未选留的种鸡进行销售，死鸡则进行无害化处理；种蛋产出后，公司技术人员按照标准对种蛋进行多次挑选，不合格种蛋直接销售，合格种蛋依据市场行情以及公司孵化场产能，部分对外销售，部分转入孵化场生产商品代鸡苗后销售。

公司按照种鸡的不同阶段配备不同的饲料，主要分为育雏前期料、育雏后期料、育成前期料、育成后期料、过渡期料和产蛋期料。

公司的育雏育成场和种鸡场出于防疫的要求，也采取了“分散养殖、统一管理”的养殖方式，各场分布在不同的区域。2009 年末，公司在用育雏育成场 2 个、种鸡场 10 个，其中育雏育成二场、第三种鸡场系公司租赁所得，其余系公司自建。

**① 公司种鸡养殖场具体情况**

| 名 称 | 位 置 | 投入使用时间 | 占地面积（亩） | 鸡舍数量（栋） |
|---|---|---|---|---|
| 育雏育成一场 | 薛店镇雏鹰大道 | 2007.06 | 47.00 | 18 |
| | | 2009.10 | 42.72 | 30 |
| 育雏育成二场 | 新郑市薛店镇白家村 | 2007.12 | 30.66 | 24 |
| 第一种鸡场 | 新郑市薛店镇雏鹰大道 | 2003.05 | 43.00 | 14 |
| 第二种鸡场 | 新郑市薛店镇南街村 | 2003.05 | 110.56 | 54 |
| 第三种鸡场 | 新郑市薛店镇寺王村 | 2006.03 | 43.00 | 8 |
| 第五种鸡场 | 新郑市薛店镇格大张村 | 2006.02 | 97.01 | 55 |
| 第六种鸡场 | 新郑市薛店镇格大张村 | 2006.06 | 99.68 | 61 |
| 第八种鸡场 | 新郑市薛店镇肖庄村 | 2006.08 | 70.19 | 59 |
| 第九种鸡场 | 新郑市新港路与 102 交叉口 | 2006.06 | 47.32 | 30 |
| 第十种鸡场 | 新郑市薛店镇西场李村 | 2006.02 | 88.99 | 48 |
| 第十一种鸡场 | 新郑市薛店镇白家村 | 2008.06 | 98.10 | 78 |
| 第十二种鸡场 | 新郑市龙王乡小赵郭李村 | 2008.06 | 40.60 | 30 |
| **合 计** | **-** | **-** | **858.83** | **491** |

**② 报告期内，公司种鸡育雏育成场的产能及产量**

单位：羽

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 |
| 育雏育成场 | 668,035 | 987,800 | 782,761 | 823,200 | 782,672 | 823,200 |

注：产能指本养殖场养殖设施在当年年初即投入使用的情况下，年可产出种鸡苗的最大数量。

**③ 报告期内，公司种鸡场的产能及产量**

单位：万枚

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 |
| 种鸡场 | 9,271.34 | 13,230.00 | 8,195.37 | 13,230.00 | 8,974.22 | 9,990.00 |

注：产能指本养殖场理论最大种鸡存栏量年可产出种蛋的最大数量，公司种鸡场各批次之间需定期进行封闭、空关、消毒，因此无法达到最大产能。

**（3）种蛋孵化场**

公司拥有租赁土地并自建的孵化场 1 个，用于将种蛋孵化为商品代鸡苗。

公司种蛋孵化场具体情况如下：

| 名　称 | 位　置 | 面积（平方米） | 取得方式 | 产能（万羽/年） |
|---|---|---|---|---|
| 雏鹰孵化场 | 薛店镇南村街 | 1,400.00 | 租赁土地，自建 | 1,200.00 |

报告期内，公司孵化场的产能和产量情况如下：

单位：万羽

| 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 |
| 1,196.34 | 1,200.00 | 1,067.46 | 1,200.00 | 1,050.76 | 1,200.00 |

**3、饲料生产**

2009 年末，公司在用两个饲料生产厂，基本情况如下：

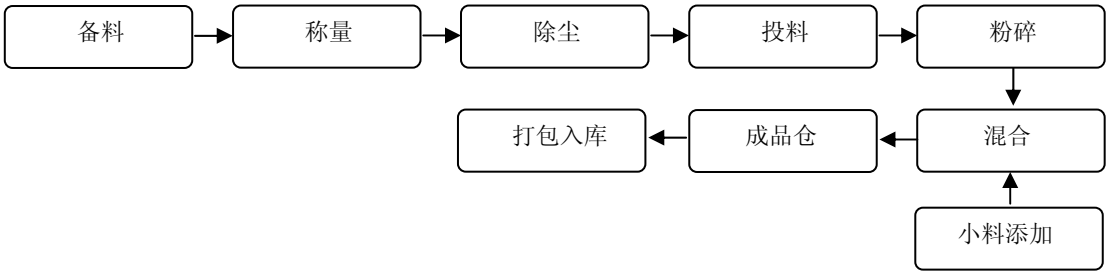
| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 面积（平方米） | 产能（万吨/年） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 饲料一厂 | 薛店镇南村街 | 2003.05 | 2,523 | 7.2 | 土地租赁，厂房设 |

| 名　称 | 位　置 | 投入使用时间 | 面积（平方米） | 产能（万吨/年） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 备自有 |
| 饲料二厂 | 薛店镇莲花路 | 2007.01 | 3,120 | 7.8 | 土地、厂房租赁，设备自有 |

随着公司从东北采购玉米数量的增加，考虑到方便运输、节约成本以及饲料一厂生产设备老化等因素，公司于 2009 年底在京广铁路西侧自有土地新建年产 15 万吨粉状配合饲料厂，并于 2010 年上半年整体淘汰原饲料一厂，目前新饲料厂已经建成并投入使用，饲料二厂仍继续使用。

报告期内，公司生产饲料全部满足公司内部养殖需要，不存在对外销售情形。

**① 公司饲料生产的主要工艺流程**




**② 报告期内，公司饲料厂的产量和产能如下：**

单位：万吨

| 名　称 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 | 产量 | 产能 |
| 饲料一厂 | 5.74 | 7.2 | 5.61 | 7.2 | 3.04 | 7.2 |
| 饲料二厂 | 5.61 | 7.8 | 2.95 | 7.8 | 3.55 | 7.8 |
| **合　计** | **11.35** | **15.0** | **8.56** | **15.0** | **6.59** | **15.0** |

注：公司饲料厂生产饲料均为粉状配合饲料

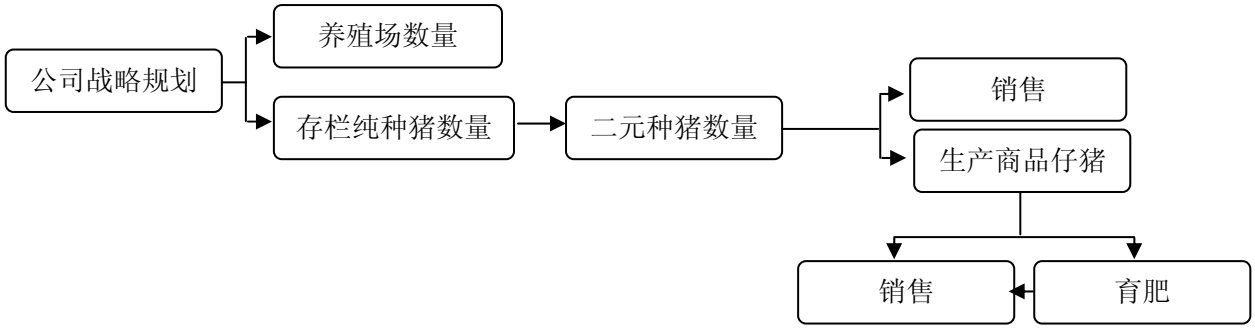
公司募集资金投资项目之一“年产 40 万吨饲料生产建设项目”建成后（生产颗粒状配合饲料，主要用来保证商品仔猪、商品肉猪饲养所需），2010 年新投入使用的年产 15 万吨粉状配合饲料生产线将主要用于生产性种猪、种鸡饲养所需。

**（三）公司的盈利模式**

目前，公司在拥有完整产业链的基础上，形成了成熟、稳定、灵活应对市场的盈利模式。

**1、公司生猪养殖盈利模式**

由于公司生猪产品质量可靠，加之市场容量较大，公司生猪产品销售较容易实现，因此，公司生猪养殖盈利模式主要采取“以产定销”的模式。




公司拥有完整的生猪代次系统，养殖过程中的仔猪、二元种猪均可作为产品销售，也可以选择继续用于生产。由于规模化生猪养殖企业必须建立稳定的自有种猪繁育体系，因此，公司规模扩张速度依赖仔猪和生产性种猪数量的持续增加，但公司规模扩张过程中还须通过销售商品仔猪和二元种猪获取扩张的资金，及适应公司养殖场的产能增加。

公司各年度根据战略规划、资金充裕情况，在产品销售和规模扩张之间平衡发展。因此，报告期内，随着公司养殖规模的扩张，商品仔猪和二元种猪的销售数量占比逐年下降，商品肉猪的销售数量占比逐年上升。公司未来养殖规模的扩张，商品肉猪销售数量占比仍将继续增加。

**2、公司家禽养殖盈利模式**

报告期内，公司致力于扩张生猪养殖规模，并保持家禽养殖规模稳定。公司家禽养殖采用的也是“以产定销”的盈利模式。公司各年度按照现有的生产能力安排原料、鸡苗采购、合作农户数量，同时由于公司种蛋孵化能力有限，历年都近乎满负荷运转，所以种蛋的销售和自用比例基本稳定。

**（四）公司养殖经营模式——“雏鹰模式”**

**1、“雏鹰模式”概述**

公司自 2003 年成立以来，本着“扎根农村、艰苦奋斗、创新为魂、富民为本”的经营理念，在实践中不断探索，对传统的“公司+基地+农户”模式进行了深化，创新性地建立了具有丰富内涵和特色的“雏鹰模式”。该模式主要包括如下内容：

**（1）生产安排方面内容——科学养殖流程与管理**

**① 分阶段、流程化养殖：**公司将种猪的养殖分为“配种——妊娠——分娩——保育——育成”五个阶段并配备不同猪舍；公司将种鸡养殖分为“育雏——育成——产蛋”三个阶段并配备不同鸡舍；各阶段畜禽舍配备相应的专业设施，功能明确；同时，不同阶段畜禽舍与不同农户进行合作，在每一阶段培养专业合作农户。

**② 分散养殖、统一管理：**“分散养殖”指公司各养殖场或内部养殖区平均占地规模较小，且相互之间保持合理距离；同时，对各养殖场施行“封闭管理”，技术员和合作农户与养殖畜禽“同进同出”，直到畜禽转栏移交，才可以离开养殖区；为防止疫情传播，进入人员和车辆必须严格消毒。“统一管理”指公司通过统一管理的方式实现规模经营，包括：统一采购、统一供料、统一供种、统一防疫、统一流程、统一销售。

**（2）生产实施方面内容——“共赢”的农户合作模式**

公司与农户的合作按内容不同分为“合作养殖”和“合作建设养殖场”两个方面。“合作养殖”是“共赢”的农户合作模式的主要内容和核心；“合作建设养殖场”加快了公司的扩张速度。由于具体要求不同，合作养殖农户和合作建场农户是农村中不同的两类群体。

**① 合作养殖内容：**公司将自有畜禽交予农户在公司养殖场进行养殖；农户须缴纳一定比例保证金，防范公司风险；农户按公司养殖流程接受饲料供应、防疫、技术指导和“封闭管理”，但具体养殖方式由农户自行决定；养殖周期结束，公司按照养殖成果支付农户养殖利润；在发生严重疫情等极端情况下，公司将保障合作养殖农户 1.3~2.0 万元/年的最低保障利润。

目前，公司生猪养殖场中隔离舍、采精站和种蛋孵化场由公司员工自行完成，除此之外的各阶段生猪养殖及种鸡养殖已全部实现了与农户合作养殖。

2009 年，公司合作养殖农户数量为 1,579 户。以生猪合作养殖为例，每个农户一年可养殖 2~3 批生猪。一般情况下，单个农户每一批养殖生猪情况为：后备舍农户负责 2 栋 60 头/栋的猪舍；妊娠舍农户负责 2 栋 60 头/栋的猪舍；分娩舍农户负责 1 栋 20 头/栋的猪舍；保育舍农户负责 2 栋 180 头/栋的猪舍；育成舍农户负责 2 栋 90 头/栋的猪舍。

**② 合作建设养殖场内容：**公司近年来扩张速度较快，为缓解资金压力，部分养殖场由合作建场农户按公司要求自行建设后，租赁给公司使用。公司自行建设养殖场与租赁养殖场相结合的方式，加快了报告期内养殖规模的扩张。

合作建场农户与公司签订协议后，农户按公司要求自行办理土地租赁手续，自行建设养殖场后租赁给公司使用；建设资金由合作建场农户自有资金和贷款筹集，同时公司提供少部分资金，作为其建设补贴资金；养殖场交付使用后，合作建场农户负责租赁期内养殖场畜禽舍等建筑物和内部其它设备的日常维护和修理并自行承担费用；同时，合作建场农户还负责租赁期内养殖场在农村的外部关系协调，保证养殖场正常运营。

截至 2009 年底，公司共与 32 个农户合作建设了养殖场，其面积合计占公司所有养殖面积的比例为 25.91%。养殖合作协议及养殖场建设合作合同主要内容详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（九）养殖合作协议”以及本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（十）养殖场建设合作协议”。

**2、“雏鹰模式”的具体内涵**

“雏鹰模式”包括生产安排和实施两方面内容，这两方面相互对应，相辅相成，构成雏鹰模式不可分割的组成部分。雏鹰模式的各方面都具有丰富内容和对应的具体优势。

**（1）“分阶段、流程化养殖”的内涵**

公司畜禽养殖的“分阶段、流程化养殖”在行业内的规模养殖中较少使用，其不但满足了养殖的专业化管理，而且与公司的农户合作模式进行了有机结合，具有如下优势：

易于培养专业合作农户，提高养殖效率；

易于防疫工作的实施，提高公司防疫管理的效率；

易于消毒和防疫，杜绝不同阶段和批次的畜禽交叉感染；

易于对不同阶段畜禽进行专业饲养和管理，保证产品质量。

**（2）“分散养殖、统一管理”的内涵**

**① “分散养殖、封闭管理”**

“分散养殖”指公司各养殖场平均占地规模较小，且相互之间保持合理距离；同时，公司大型养殖场，包括第一祖代猪场和第一生猪出口基地内部也根据具体情况隔离为多个养殖区，各个养殖区之间必须设置绿化隔离带，隔离带树林通常在100~150米；另外，公司在同一养殖场内各个猪舍之间，根据风向和场地特点，利用绿化隔离带，将其进行有效隔离。

公司的养殖场远离村庄，但相对集中在郑州市薛店镇及周边乡镇，各个养殖场之间距离在 2~3 公里以上，保持“既相对集中，又合理分散”的格局。

“封闭管理”指公司通过制定严格的封闭管理制度，技术员、合作农户一旦开始一阶段畜禽养殖，直到畜禽转栏移交，才可以离开养殖区。同时，为防疫、供料等需要进出场区的人和车辆必须按照规定程序消毒后才能进入。

**②“统一管理，规模经营”**

目前，公司已经拥有了规模化经营的基础，“统一管理”的具体内容如下：

统一采购指公司统一采购饲料原材料、疫苗、兽药、纯种猪，降低了各采购产品的购买单价，摊薄了单位运输成本，保证了公司产品的成本优势。

统一供料指公司为各个阶段的畜禽配备专用饲料，一方面保证畜禽正常发育，另一方面杜绝养殖中有害饲料的使用，保证产品质量。

统一供种指公司为各不同功能养殖场统一养殖、筛查、配送优良的种畜禽，从源头上提高产品产出率。

统一防疫指公司为各不同阶段畜禽制定相应防疫制度，由公司技术人员对各阶段畜禽进行防疫。公司在防疫中坚持“预防胜于治疗、科学用药”的理念，并严格禁止滥用抗生素等不良防疫措施，保证产品质量。

统一流程指公司为各个不同阶段畜禽养殖制定了相应的养殖流程，主要包括

畜禽防疫、畜禽舍消毒等方面；同时，考虑生猪或种鸡的生物特性，公司的养殖流程更多的倾向于用料、防疫、消毒等质量安全方面，在具体养殖管理上为农户发挥其自身养殖经验留有相应空间。

统一销售是指公司营销处根据公司产品的市场价格波动预期，结合公司战略规划，制定短期内销售策略，决定公司当前各阶段产品养殖方案，主要包括种猪自用和销售比例、商品仔猪继续养殖和销售比例。

**③ “分散养殖、统一管理”的具体优势**

分散养殖、封闭管理，从物理上切断了疫情发生和传播的渠道；

统一采购，统一供料，降低了成本，保证绿色产品质量；

统一供种，统一防疫，统一流程，提高产出率，保证绿色产品质量；

统一销售，利用产业链完整优势，灵活应对市场，提高盈利能力。

**（3）公司与农户养殖合作的内涵**

2009年末，公司生猪各养殖场除隔离舍、采精站之外全部通过与农户合作完成养殖；公司禽类产品中的种蛋孵化由公司自行完成，其余种鸡养殖阶段由合作农户完成。

**① 公司养殖合作对象为“农户”**

公司合作对象一般为具有养殖经验的农业家庭。农户可以根据自身家庭劳动力情况组织2~3人与公司合作养殖。参与公司合作的农户往往是40~50岁的夫妇双方，外出务工机会少，具有一定的散养经验，责任心强、积极性高。公司与农户进行养殖合作，将其纳入公司产业化、规模化养殖体系，改变其传统散养经营的不利地位。

**② 农户根据养殖畜禽对象缴纳保证金**

合作养殖户根据养殖畜禽的价值，向公司缴纳相应的保证金。农户缴纳保证金一般不超过养殖畜禽市价的10%，这可以起到加强农户责任心的作用。同时，农户自愿向公司缴纳保证金与公司合作养殖，也是基于对公司的信赖和认可。合作协议到期后，公司退还农户保证金。

**③ 公司根据畜禽养殖成果和物料消耗核算农户养殖利润**

公司按照农户的养殖成果扣除其物料消耗，核算农户应得养殖利润。

农户养殖成果根据养殖对象不同，计算依据不同。生猪养殖各阶段的计算依据是：后备舍养殖成果为受孕种猪数量；妊娠舍成果为转栏妊娠种猪数量；分娩舍成果为分娩仔猪重量；保育舍成果为出栏仔猪重量相比进栏重量的净增加数量；育成舍成果为出栏肉猪或种猪重量与约定价格计算金额相比进栏肉猪或种猪重量与约定价格计算金额的净增加数额。家禽养殖各阶段的计算依据是：育雏育成阶段为交付家禽的数量，并参考成活率、标准体重等指标；种鸡养殖阶段为产蛋数量及回收的淘汰种鸡数量。公司根据以上计算依据和对应单价核算农户养殖成果，其中计算单价在合作开始前在合同中已约定，因此农户不承担产品市场价格波动的风险。

农户养殖物料消耗包括：公司提供的畜禽成本、部分饲料消耗、养殖所用兽药 20%~90%的成本、超过定额的水、电费、养殖场内部维修费用、死亡畜禽的部分成本等。

经核查，保荐机构认为：发行人与农户合作养殖过程中相关物料的权属清晰，各方权利义务明确，发行人与农户之间在合作过程中发生潜在纠纷或风险的可能性较小。

经核查，律师认为：发行人与农户合作养殖过程中相关物料的权属清晰，各方权利义务明确，发行人与农户之间合作过程中发生潜在的纠纷或风险的可能性较小。

**④ 公司与农户在养殖合作中的双重统一关系**

**a、公司的养殖管理流程和农户的养殖经验相结合进行养殖**

公司根据统一管理的原则，为农户提供饲料、兽药、疫苗、场所等生产必备条件。同时，公司制定了统一的养殖流程，并由技术员指导完成，其中主要包括防疫、消毒、用药等涉及产品安全和质量的养殖程序。

合作农户在公司规定的流程范围内，自主决定养殖方式，包括：合理安排喂养频率、喂养饲料用量，畜禽活动方式与次数、畜禽保暖与降温、畜禽卫生，并自行决定作息时间。

由于畜禽产品，尤其是生猪，具有生物特性，其养殖细节难以完全程序化，而养殖效率与养殖者的责任心和积极性有较大关系。公司通过以上合作模式，可以既保证公司产品质量和安全，又保证农户最大限度发挥其经验和责任心。

**b、公司与农户构成统一的双重利益主体**

公司通过统一管理的方式保证产品质量和安全，通过与农户建立明确的责权利关系，最大限度控制成本，提高产出，增加产品市场竞争力。

农户在确知养殖利益核算标准的情况下，通过自行努力提高畜禽产仔率及产出重量，实现自身利益。

公司与农户虽然有不同的收益标准，但二者实现了相互统一。

**c、公司与农户构成统一的双重管理模式**

公司的统一管理贯穿于养殖生产全过程，为农户养殖提供全程服务。

农户养殖管理的能力和劳动付出，是实现其自身利益的基础。农户需要在养殖中追求饲料投入产出比最大化和用药最少化，这需要充分发挥自身积极性和养殖责任心。

公司与农户双重管理的统一保证了公司产品质量，控制了产品成本。

**⑤ 农户养殖积极性与公司统一管理有机结合，实现养殖农户与公司“共赢”**

公司与农户合作养殖，将畜禽养殖中难以标准化的具体养殖过程交与养殖农户完成，以“多劳多得”为原则，将农户养殖过程中的各种耗费与其利润相结合，充分调动农户养殖过程中的积极性和责任心，在养殖农户获取收益的同时，解决了畜禽养殖企业规模扩张过程中“管理难”的问题。

由于公司在畜禽养殖各环节建立了一套“农户为自己干”的机制，合作养殖农户有动力提高养殖效率，以最小的耗费获得最大收益；而公司在养殖成本相对稳定的前提下，由于畜禽产量的提高，降低了单位产品成本。随着合作养殖农户利润的增加，公司利润也随之增加，双方达到“共赢”。

**⑥ 公司向农户支付年最低利润保障农户收益**

畜禽养殖面临的疫病等风险以及农户抗风险能力较差的现状，给农户参与合

作养殖带来了顾虑，为了消除农户对于合作养殖的担忧，充分调动农户参与养殖合作的积极性，公司与农户就合作养殖的年最低利润进行了约定。

根据双方的合作协议，与公司合作连续达一年以上且未发生任何违约的农户，如因发生重大疫情或其他客观事由，导致其养殖收益低于年最低利润（1.3~2万元/户），公司将向农户支付其养殖收益与年最低利润的差额，从而保障农户的基本生活。

报告期内，公司从未发生因重大疫情需向农户支付最低利润的情形。2007年、2008年、2009年，公司为保障农户最低利润，支付的相应补偿合计为2.55万元、2.01万元、2.03万元，分别占当期利润总额的0.08%、0.03%、0.02%。

公司需向农户支付年最低利润的情况发生几率较小，向少数农户的支付金额占当期利润比例很低。

经核查，保荐机构认为：发行人与合作农户约定的年最低利润不会对发行人的生产经营构成重大不利影响。

经核查，律师认为：发行人与合作农户约定的年最低利润不会对发行人的生产经营构成重大不利影响。

**（4）公司与农户建设养殖场合作的内涵**

**① 公司养殖场的合作对象、资金来源**

合作农户为农村中有一定资金实力、外部协调能力强的农户。公司不但需要合作农户出资建设，还要求其协调外部关系。因此，合作农户需要完成租地、建设、外部关系协调、场区维护与管理等方面工作，这充分发挥了农村的“能人效应”，节约了公司管理成本。

合作农户建设资金来源：一是合作农户自有资金；二是公司承担少部分建设补贴资金；三是有条件农户向农村金融机构贷款取得。

**② 公司与合作建场农户优势互补，取得“共赢”效果**

公司与农户的合作建设，缓解了资金需求，加快了扩张速度；同时，这种合作发挥了“能人”的管理和协调能力，解决了农村经营环境相对复杂的问题。

由于农户作为业主亲身参与养殖场的建设和监督，所建造养殖场质优价廉，

经济实用，公司支付的年租金低于自建养殖场的折旧、维护和管理费合计；农户既可以获得稳定租金，公司又降低了运营成本，双方达到“共赢”。

**③ 合作建设养殖场在“物理隔离、统一防疫”方面与公司自建养殖场不存在差异**

公司与农户进行建设合作的流程如下：意向合作农户自行选址；公司市场部对选址是否符合要求进行确认；合作农户与公司签订合作协议，并办理相应租地手续；公司工程部现场验地评估建造可行性；公司工程部提供养殖场建造方案、平面图及猪舍建造图纸，并协助农户施工；公司工程部对建设进度进行跟踪；公司工程部、技术部、市场部对养殖场进行验收，养殖场正式投入使用。

根据以上流程，公司租赁养殖场的建设在选址、实施阶段均严格按照公司标准进行。养殖场投入使用后，又由公司实行“统一管理”，因而农户合作建设养殖场在“物理隔离、统一防疫”方面与公司自建养殖场不存在差异。

经核查，保荐机构认为：发行人与农户合作建设养殖场和自建养殖场模式在物理隔离、统一防疫方面不存在区别；发行人在与农户合作建设养殖场和自建养殖场存在的差异，不会导致在养殖场物理隔离、统一防疫方面发生风险。

经核查，律师认为：发行人与农户合作建设养殖场和自建养殖场模式在物理隔离、统一防疫方面不存在区别；发行人在与农户合作建设养殖场和自建养殖场存在的差异，不会导致在养殖场物理隔离、统一防疫方面发生风险。

**（5）发行人股东、董事、监事、高级管理人员与合作建场农户及合作养殖农户之间的关联关系情况**

保荐机构对报告期内发行人股东、董事、监事、高级管理人员与合作建场农户及合作养殖农户之间的关联关系进行了核查，经核查后认为：

① 发行人租赁养殖场的所有权属于合作建场农户，但在租赁期内，发行人拥有租赁养殖场的使用权及实际管理权，并将其纳入“分散养殖、统一管理”的范围之内；

② 报告期内，发行人共租赁32个养殖场，占全部养殖面积的25.91%，其中“雏鹰农牧第六种猪场”为公司股东贾坤民建设，合作方式与其他租赁养殖场相

同。贾坤民于2009年4月参与公司增资，持有发行人0.60%的股份，除此之外，报告期内发行人股东、董事、监事、高级管理人员与发行人合作建场农户之间不存在关联关系；

③ 报告期内，发行人股东、董事、监事、高级管理人员与发行人合作养殖农户之间不存在关联关系。

**3、雏鹰模式的比较优势**

“雏鹰模式”是公司以长期积累的农户信赖关系为基础，将科学养殖流程与农户经验紧密结合的养殖经营模式；该模式以“各担其责、优势互补、共享成果”为理念，在统一管理的基础上，充分发挥农户积极性，实现合作共赢；该模式的可复制性促进了公司养殖规模的迅速扩张。

“雏鹰模式”的创新性在于其将各种养殖模式的优势加以有效组合和创新，解决了制约规模养殖持续扩张的各种瓶颈。生猪养殖行业规模化程度远低于禽类、饲料和肉制品加工行业，主要原因是目前生猪规模经营的模式无法完全克服制约该行业的各种瓶颈。

“雏鹰模式”与其他大规模养殖经营模式的比较优势如下：

| 项目 | 雏鹰模式 | 大规模工业自动化模式 | 大规模与农户散养结合模式 |
|---|---|---|---|
| **模式主要内容** | ①分阶段、流程化饲养；<br>②分散养殖、统一管理；各养殖场平均占地较小，相互之间保持合理距离；大面积养殖场内部通过绿化隔离带进行有效隔离；单个养殖场禽舍之间利用绿化隔离带进行有效隔离；<br>③“共赢”的农户合作模式：与农户养殖合作、与农户建设养殖场合作。 | ①分阶段、流程化饲养；<br>②集约养殖、统一管理；养殖场相对集中，且配备工业化、自动化的养殖设施；<br>③雇用农工，实行工业化、自动化、一体化的管理方式进行规模养殖。 | ①传统的全程养殖方式；<br>②分散养殖，难以实现统一管理；<br>③公司将饲料、畜禽、药品出售给农户，由农户进行养殖，育肥后根据约定价格收购，集中加工，统一销售。 |
| **农户养殖积极性** | 公司与农户建立共赢的核算机制，农户为提高收入，愿最大限度发挥积极性和责任心，养殖效率高。 | 畜禽活体的养殖更依赖于养殖责任心，但农工缺乏主人翁意识，调动其养殖积极性和管理难度较大。 | 农户的养殖积极性较高，但畜禽活体产权归农户所有，市场行情好时，农户可能违约。 |
| **疫病防治** | 充分利用“物理隔离”和“技术防疫”相结合的方式进行防疫。将疫 | 主要依赖技术防疫的手段进行防疫管理，若出现管理或其它问题导致 | 农户愿接受公司技术防疫的指导，但封闭性较差，难以有效防范疫病，疫情一旦爆发， |

| 项目 | 雏鹰模式 | 大规模工业自动化模式 | 大规模与农户散养结合模式 |
| --- | --- | --- | --- |
| | 情风险降到最低；疫情一旦爆发，不存在整体毁损风险，解决了“规模扩张同时防疫风险累加”的扩张瓶颈。 | 疫情爆发，存在畜禽整体毁损风险，具有“规模扩大的同时风险累加”的扩张瓶颈。 | 虽不存在整体毁损风险，但损失仍会较大。 |
| **产品质量** | 养殖在公司养殖场内完成，公司实行统一供料、供种，防止滥用抗生素、瘦肉精及有害饲料，易于控制质量，解决了农户散养“食品安全无法保证”的瓶颈。 | 养殖在公司管理下完成，易于实施统一供料、供种及饲养管理，易于控制质量。 | 养殖在农户养殖场完成，难以实施统一饲养管理，难以控制抗生素、瘦肉精及有害饲料的滥用；“三鹿事件”的原因之一。 |
| **成本控制** | 合作养殖农户通过发挥其经验和责任心，养殖效率较高；分散的小规模养殖场无须投入过多自动化设备，建设成本较低；最大程度控制成本，解决了规模扩张带来的“成本管理难度大”的瓶颈。 | 农工养殖责任心难以管理，养殖效率依赖于自动化水平；养殖场工业自动化设备投入较大，建设成本及维护成本较高。 | 将畜禽养殖成本控制压力转嫁给散养农户，易于控制产品成本。 |
| **规模扩张** | 易于实现快速扩张：分散养殖，解决了难以获取“大面积养殖土地”瓶颈；与农户合作建设养殖场，以及养殖场规模的灵活性有效缓解了资金瓶颈。 | 实现规模快速扩张具有瓶颈：面临持续获取大面积土地的瓶颈，规模扩张需要一次性投入的资金占用量较大。 | 易于实现规模扩张：受土地限制程度较小，资金投入较小。 |

目前，“雏鹰模式”在生猪养殖业已具有一定知名度，畜牧业协会及畜牧主管部门对公司模式进行了推广，从而推动行业的规模化发展。“雏鹰模式”建立在公司多年积累的周边农户信赖基础之上，利用合作农户对其他农户的影响，实现养殖规模的年轮式扩张。公司与农户合作的经验积累需要时间，农户信赖的培育也需要过程，因此，未与农户建立长期良好合作关系的企业难以在短时间内复制这一模式。

**4、“雏鹰模式”中公司与农户合作稳定性分析**

公司前身脱胎于农村养殖，凭借对农户的深入理解和认识，通过与农户紧密合作建立了“雏鹰模式”。

**（1）公司合作农户的特点**

公司合作农户具有承担市场风险能力差、相对保守的特点。合作农户大都是

曾有养殖经验的农民，其深知市场价格波动对其自行养殖的风险。合作农户不希望承担市场风险，同时希望获得与其劳动付出相匹配的收益；合作农户在与公司合作中，需要向公司交纳保证金，这要建立在对公司信赖的基础上。公司与农户进行养殖合作，将其纳入公司产业化、规模化养殖体系，改变其传统散养经营的不利地位。

**（2）公司在处理农户关系中的原则**

基于对农民的理解，公司认为，在与农户合作中应“尊重农民劳动”，同时应承担“增加农民收入、保护农民利益”的社会责任。

公司自身的长远发展也将推动农村畜牧业发展，带动更多农民增收致富。因此，公司成立至今始终在“保证农民利益”和“公司长远发展”中寻求平衡，实现农民致富与公司长远发展的目标。

**（3）公司保护农民利益的具体措施**

公司在与农户的养殖合作协议中约定，在发生极端疫情的情况下，公司将保障农户1.3~2.0万元/年的最低利润。这一措施将农户养殖的市场风险降到最低。

在多次突发疫情对公司影响较大的情况下，公司仍按合作协议约定内容支付农户应得养殖利润，并未按年最低利润支付。2003年“非典”、2005年“禽流感”、2006年“蓝耳病”，公司均严格履行了协议约定内容。

公司为意向合作养殖农户设立了严格的“排号登记制度”，树立公司良好诚信形象。

**（4）报告期内，公司与农户合作效果良好**

2007年、2008年、2009年，公司合作养殖农户数量分别为514户、1,065户、1,579户。2009年，公司合作养殖农户的平均收入5.83万元/户，最高收入已超过10万元/户，远高于其自行散养的利润。在公司与农户合作机制确定的情况下，农户收入增加的同时，公司利润也随之增长。

在公司发展带动周边农户致富效应的影响下，公司养殖区域及周边地区农户参与公司合作的积极性较高。截至2009年底，在公司登记排号的意向合作养殖农户已达305户。这为公司的下一步发展和募集资金项目的实施建立了良好基

础。

公司将凭借“雏鹰模式”不断扩张，预计 2014 年生猪销售规模达到 360 万头，合作养殖农户将达到 8,500 户/年，约 17,000 农民/年，为农民收入增加及“三农”问题的解决做出贡献。

**（5）公司多方面保障增加合作农户的配套管理措施**

公司每个标准养殖场需要配备相对固定的场长和技术员，随着规模的扩大公司需要增加相应的场长、技术人员及其他管理部门人力，以保障公司合理的运营管理。公司战略规划确定情况下，历年增加的养殖场、农户数量具有可预测性，可据此制定相应的配套管理措施。公司各年度均拟定人员招聘及培训计划，以保证增加养殖场及合作农户的管理。

针对公司养殖规模的扩大和合作农户的不断增加，公司采取多项措施保障在人员配备、技术指导、生产监督方面对合作农户进行有效管理。

**① 加强对技术管理人员的选聘与培训**

河南作为生猪养殖大省，养殖人力资源丰富，同时，生猪行业作为传统行业，相关畜禽养殖技术较成熟，技术人员对相关技术的掌握难度不大，因此公司对技术人员的培训成本较低，利于技术人员的储备。

公司通过多种渠道实现人才储备。通过建立与高校联合培养机制、社会招聘等多种形式为公司的规模扩张储备人才。报告期内，公司分别与河南农业大学、郑州牧专动物医学系、幸福阳光（北京）生态科技有限公司、河南省农业科学院畜牧兽医研究所签订合作协议联合培养技术管理人员。

公司建立完善的员工培训机制。公司设立培训中心，组织安排各专业人员对员工进行系统培训；建立“传、帮、带”的实践培训机制，增强技术管理人员的实践经验；同时，为了满足公司规模迅速扩张对公司人员的要求，公司拟通过本次募集资金投资项目“科研培训中心建设项目”，进一步提高公司在技术管理方面的配套能力。

**② 加强对合作农户的技术指导与培训**

公司对合作农户进行现场技术指导。在生产经营过程中，公司对各养殖场实

行“封闭管理”，公司技术管理人员与合作养殖农户“同进同出”。以占地30亩的养殖场为例，公司一般配备2~3名固定技术管理人员，对合作农户进行技术指导和日常管理，并指导合作农户做好疫苗接种、防疫消毒等工作。

公司一贯重视对合作养殖农户的培训。公司现有的培训中心，以及募集资金投资项目“科研培训中心建设项目”在对公司员工进行培训的同时，还负有对合作养殖农户进行科普、业务与技能培训的责任，以提高合作养殖农户的专业程度和养殖效率。

**③ 加强对合作农户的生产监督**

公司通过“统一管理”的方式对农户进行生产监督，保证产品质量。同时，公司根据养殖场规模的不同和畜禽养殖流程及疫病防治程序，对养殖场区技术管理人员进行详细分工，为合作农户日常的饲料供给以及卫生防疫等提供指导并进行适当监督。

**（6）公司对合作农户的选择不影响公司经营规模的进一步扩张**

**① 公司对合作农户的选择标准**

对于合作养殖农户，公司选择标准如下：a.具有较强的养殖责任心；b.符合公司”统一管理”模式安排下严格的防疫等管理要求；c.具有一定养殖经验；d.具备相应资金能力，能够向公司缴纳养殖合作协议约定的相应保证金，保证金一般不超过养殖畜禽市价的10%，约2万元/户。

对于合作建场农户，公司选择标准如下：a.具有一定资金实力，公司租赁的养殖场建设资金主要由合作农户自有资金及其贷款筹集，对合作农户资金要求较高；b.具有一定外部协调能力，合作农户需要完成租地、建设、外部关系协调、场区维护与管理等方面工作，公司对其管理协调能力有一定要求。

**② 公司对合作农户的选择标准不会影响公司规模扩张的原因分析**

**a、河南作为传统农业大省，养殖人力资源丰富**

河南省人口众多，农民数量占比较高，既是传统农业大省，又是生猪养殖大省。2009年末河南省9,967万总人口中农民达6,209万人；2009年，河南省生猪出栏达5,100万头。丰富的农村人力资源以及生猪养殖的传统，为合作养殖农户

的增加奠定了基础；近年来，随着外出务工人员返乡情况的增加，公司合作农户的增加将进一步得到保障。

**b、农民收入的不断增长，金融体制改革的逐步深入，保障了农户参与合作的资金需求**

公司对于农户的合作有一定资金要求，合作养殖农户需缴纳约2万元/户的初始保证金，合作建场农户则需较高的建设资金。

对于合作养殖农户，其需缴纳的初始保证金金额较低，随着农民收入的不断增长，公司的初始保证金要求将不构成农户参与合作养殖的障碍。

对于合作建场农户，随着农村金融体制改革的逐步深入以及公司给予农户的支持，进一步保证了合作建场农户的资金需求。中央及地方各项农村金融政策的颁布与实施拓宽了农户的融资渠道，农户可采取担保公司担保、农村金融机构贷款以及联保贷款等多种方式获取所需资金；同时，公司给予养殖场建设农户15万元左右的资金支持，从一定程度上缓解了其资金压力。

**c、公司充分调动了农户参与合作的积极性**

公司“多劳多得”的核算机制、最低养殖收益的承诺以及合作过程中树立的“讲诚信”、“勇于承担社会责任”的外部形象充分调动了农户参与养殖合作的积极性。2009年，合作养殖农户的人均收入5.83万元/年，在周边农户中起到了良好的示范效应；截至2009年底，登记在册的意向合作养殖农户数量达305户，公司规模的进一步扩张得到保证。

同时，公司与合作建场农户建立的长期稳定合作关系，使其获取与投入和劳动付出相应的投资回报，其示范作用对于农户参与合作建场具有积极作用。

按照公司战略规划，2014年合作养殖农户将达到8,500户/年。河南省养殖农户数量较多、公司与农户合作的双赢机制设计合理，公司多年积累的良好口碑，合作农户收益较高等因素，均保证了公司养殖合作的潜在合作农户数量较多，公司对合作养殖农户的选择标准不影响公司扩张。

此外，公司租赁养殖场面积占所有养殖场比例为25.91%，公司规模化扩张对合作建场农户的依赖度不高。随着公司未来自身综合实力的增强，对合作建场

农户的依赖性将逐步减小。

因此，公司对合作农户的选择标准不影响公司养殖规模的进一步扩张。

**（7）公司有效控制合作农户违约风险**

公司通过提高农户合作收益，明确农户违约责任等措施有效降低了农户的违约意愿，同时，公司诚信经营，树立了“尊重农民劳动，保护农民利益”的外部形象，并与农户结成了长期可靠的利益伙伴关系，有效控制了合作农户的违约风险。

经保荐机构核查：报告期内，公司合作农户均未发生违约之情形。

**5、雏鹰模式对我国“三农”问题解决的贡献**

在我国生猪养殖以散养为主的背景下，生猪养殖一方牵涉到农民收入问题，一方牵涉到居民消费的民生问题，而生猪产业的稳定、健康发展很大程度上依赖于生猪养殖规模化比例的提高。“雏鹰模式”的逐渐推广和示范效应，将加快我国生猪行业快速发展。

报告期内，公司凭借“雏鹰模式”在快速发展的同时，带动了周边农户的增收致富，推动了行业发展。根据长期战略规划，公司 2014 年将实现年销售 360 万头生猪，合作养殖农户将达到 8,500 户/年，约 17,000 农民/年，为农民收入增加及“三农”问题的解决做出贡献。

因此，公司“雏鹰模式”复制式的扩张将带动周边更多农户增加收入，促进畜牧业发展，推动社会主义新农村建设，为国内“三农”问题的解决做出贡献。

**（五）“雏鹰模式”的创新性、持续创新机制及由此形成的优势**

**1、与其他规模养殖模式相比较，雏鹰模式的创新性**

**（1）公司分阶段、流程化管理具有创新性**

相比其他规模养殖企业，公司在行业内率先根据畜禽生长特点，分阶段、流程化管理。这有利于公司将生猪养殖专业化，同时易于与农户核算养殖成果，从而提高公司养殖效率。

**（2）公司“分散养殖、统一管理”的规模经营方式具有创新性**

目前国内生猪规模企业大都采取大规模农场工业自动化方式实施养殖，公司通过分散养殖、统一管理的方式实现规模化养殖，具有一定创新性。

**（3）公司与农户的养殖合作方式具有创新性**

传统的公司与农民在养殖中的关系，包括：将待养畜禽出售给农户饲养后再购回；或雇佣农业工人进行养殖。公司“雏鹰模式”结合以上两种形式，建立了创新性的公司与农户合作方式，主要表现在：公司分阶段与农户进行核算；公司针对不同阶段畜禽的特点，采取不同的核算标准，以调动农户养殖责任心；畜禽安全、质量保障工作由公司完成，养殖具体方式由农户完成。

**（4）公司与农户合作建设养殖场具有创新性**

传统的规模企业在养殖场建设方面，较少与农户合作。公司通过在建场方面与农户合作，降低了公司资金需求，降低了养殖场运营成本，发挥了农村“能人效应”，具有创新性。

**2、雏鹰模式的持续创新机制**

公司管理层认为，“雏鹰模式”的精髓是合作各方“各担其责、优势互补、共享成果”。 公司在未来发展的过程中，养殖规模、融资能力、产业链延伸、品牌知名度等因素都将逐渐发生变化，公司将继续秉承以上理念，根据公司战略规划和发展不同阶段的特点，结合国情变化、技术进步、产业发展态势，适时优化和调整“雏鹰模式”，不断吸收其他养殖模式的内在优势，推动公司继续创新性发展。

**（六）公司产品销售情况**

公司根据销售产品的最终对象和特点，采取经销商、中间商、直接销售相结合的方式组织销售。公司在主要销售区域约定一家或几家代理商，按年度考核其销售成果，进行选择，这部分销售对象称为“经销商”；公司与从事生猪贸易的自然人或法人针对不同批次产品，协商确定价格后实现销售，这部分销售对象称为“中间商”；公司针对规模较大的客户，采取直接销售的方式，称为“直接销售”。

**1、商品仔猪销售基本情况**

**（1）商品仔猪销售对象及方式**

公司商品仔猪的最终客户大部分为产业链较短的中小规模养殖场和散养户，其仅将商品仔猪育肥后直接销售，且客户地域分散。出于销售成本和渠道的考虑，公司商品仔猪全部通过区域“经销商”代理销售。

**（2）商品仔猪销售主要客户**

报告期内，公司商品仔猪前五大销售客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期商品仔猪总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | | | |
| **1** | 中牟县牧兴养猪合作社 | 法人经销商 | 河南中牟 | 2,382.96 | 14.85 | 4.40 |
| **2** | 常书军 | 自然人经销商 | 河南洛阳 | 1,544.28 | 9.63 | 2.85 |
| **3** | 孟浩亮 | 自然人经销商 | 河南许昌 | 1,446.72 | 9.02 | 2.67 |
| **4** | 耿惠敏 | 自然人经销商 | 河南中牟 | 1,053.12 | 6.56 | 1.95 |
| **5** | 刘云峰 | 自然人经销商 | 河南郑州 | 924.93 | 5.77 | 1.71 |
| **合 计** | | | | **7,352.01** | **45.83** | **13.59** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 卢宏亮 | 自然人经销商 | 河南平顶山 | 6,082.11 | 49.61 | 16.70 |
| **2** | 中牟县牧兴养猪合作社 | 法人经销商 | 河南中牟 | 4,680.20 | 38.17 | 12.85 |
| **3** | 安静 | 自然人经销商 | 河南通许 | 396.00 | 3.23 | 1.09 |
| **4** | 耿惠敏 | 自然人经销商 | 河南中牟 | 274.20 | 2.24 | 0.75 |
| **5** | 王建伟 | 自然人经销商 | 河南开封 | 273.02 | 2.23 | 0.75 |
| **合 计** | | | | **11,705.53** | **95.47** | **32.14** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 卢宏亮 | 自然人经销商 | 河南平顶山 | 2,686.10 | 50.66 | 12.89 |
| **2** | 中牟县牧兴养猪合作社 | 法人经销商 | 河南中牟 | 2,616.12 | 49.34 | 12.55 |
| **合 计** | | | | **5,302.22** | **100.00** | **25.44** |

河南中牟县的生猪市场较活跃，生猪散养户较多，故报告期内在该地区销量较大。2009 年，河南平顶山经销商卢宏亮销售金额下降的原因是：平顶山地区的生猪疫情较为严重，对当地散养户影响较大，故当年平顶山地区销量大幅下降。同时，各地自然人经销商经营的不稳定性，也造成客户结构的不稳定。

**（3）商品仔猪销售数量、价格变动情况**

报告期内，公司商品仔猪销售数量与价格变动情况如下：

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 销售数量（头） | 301,755 | 164,697 | 98,247 |
| 销售重量（千克） | 7,616,443.28 | 4,044,804.13 | 2,483,547.80 |
| 销售均价（元/千克） | 21.06 | 30.31 | 21.35 |
| 销售金额（万元） | 16,042.55 | 12,260.86 | 5,302.24 |

**（4）公司出栏仔猪的销售与自用比例**

报告期内，公司各养殖场出栏仔猪部分经选留转栏作为后备种猪继续育成，其余未选留部分作为商品仔猪对外销售或转栏作为商品肉猪育肥，具体如下：

单位：头

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） |
| 商品仔猪对外销售 | 301,755 | 59.71 | 164,697 | 57.01 | 98,247 | 69.92 |
| 转后备种猪育成 | 57,675 | 11.41 | 33,344 | 11.54 | 24,910 | 17.73 |
| 转商品肉猪育肥 | 145,961 | 28.88 | 90,846 | 31.45 | 17,353 | 12.35 |
| **合　计** | **505,391** | **100.00** | **288,887** | **100.00** | **140,510** | **100.00** |

**2、二元种猪销售基本情况**

**（1）二元种猪销售对象及方式**

大型养殖场一般都采取自主繁育的方式生产二元种猪，所以公司二元种猪最终客户仍为中小养殖场和散养户，地域分散且单个客户采购金额较低。因此，与商品仔猪销售一样，报告期内，公司二元种猪全部通过区域经销商对外销售。

**（2）二元种猪销售主要客户**

报告期内，公司二元种猪销售前五大客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期二元种猪总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年度 | | | | | | |
| 1 | 孟浩亮 | 自然人经销商 | 河南许昌 | 1,108.38 | 11.88 | 2.05 |
| 2 | 中牟县牧兴养猪合作社 | 法人经销商 | 河南中牟 | 1,101.06 | 11.81 | 2.03 |

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期二元种猪总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **3** | 郭喜军 | 自然人经销商 | 河南许昌 | 900.87 | 9.66 | 1.66 |
| **4** | 常书军 | 自然人经销商 | 河南洛阳 | 852.22 | 9.14 | 1.58 |
| **5** | 李红亮 | 自然人经销商 | 河南漯河 | 826.87 | 8.87 | 1.53 |
| **合　计** | | | | **4,789.40** | **51.35** | **8.85** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 王建伟 | 自然人经销商 | 河南开封 | 1,571.70 | 29.46 | 4.32 |
| **2** | 耿惠敏 | 自然人经销商 | 河南中牟 | 1,125.90 | 21.10 | 3.09 |
| **3** | 牛大伟 | 自然人经销商 | 河南驻马店 | 735.00 | 13.78 | 2.02 |
| **4** | 李英世 | 自然人经销商 | 河南漯河 | 552.80 | 10.36 | 1.52 |
| **5** | 连俊峰 | 自然人经销商 | 河南郑州 | 485.80 | 9.10 | 1.33 |
| **合　计** | | | | **4,471.20** | **83.80** | **12.28** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 耿惠敏 | 自然人经销商 | 河南中牟 | 1,218.00 | 34.65 | 5.84 |
| **2** | 牛大伟 | 自然人经销商 | 河南驻马店 | 983.00 | 27.96 | 4.72 |
| **3** | 王建伟 | 自然人经销商 | 河南开封 | 705.80 | 20.08 | 3.39 |
| **4** | 吴亚堂 | 自然人经销商 | 上海 | 214.40 | 6.10 | 1.03 |
| **5** | 王永林 | 自然人经销商 | 上海 | 127.00 | 3.61 | 0.61 |
| **合　计** | | | | **3,248.20** | **92.41** | **15.59** |

**（3）二元种猪销售数量、价格变动情况**

报告期内，公司二元种猪销售数量逐年增长，但由于市场波动幅度较大，产品销售价格也相应变化较大，具体情况如下：

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **销售数量（头）** | 49,053 | 24,421 | 21,014 |
| **销售均价（元/头）** | 1,901.35 | 2,184.86 | 1,672.77 |
| **销售金额(万元)** | 9,326.67 | 5,335.64 | 3,515.15 |

注：不同于商品仔猪、商品肉猪，二元种猪的市场计价依据为种猪数量。

**（4）后备种猪销售与自用比例**

报告期内，公司出栏“后备种猪”包括纯种猪、二元种猪，纯种猪不对外销售，二元种猪部分转栏作为生产性生物资产，其余部分作为二元种猪销售，后备种猪销售与自用具体情况如下：

单位：头

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） |
| 对外销售 | 49,053 | 85.22 | 24,421 | 84.32 | 21,014 | 82.56 |
| 养殖自用 | 8,508 | 14.78 | 4,540 | 15.68 | 4,440 | 17.44 |
| **合　计** | **57,561** | **100.00** | **28,961** | **100.00** | **25,454** | **100.00** |

**3、商品肉猪销售基本情况**

**（1）销售方式及销售对象**

公司商品肉猪最终客户包括专业屠宰企业及肉制品加工企业。公司商品肉猪部分直接销往屠宰企业和肉制品加工企业，其余部分通过中间商对外销售。

报告期内，公司商品肉猪直接销售与通过中间商销售基本情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 直接销售 | 12,149.10 | 72.87 | 5,153.60 | 62.12 | 1,470.50 | 74.87 |
| 自然人中间商 | 4,523.29 | 27.13 | 3,143.06 | 37.88 | 493.40 | 25.13 |
| **合　计** | **16,672.39** | **100.00** | **8,296.66** | **100.00** | **1,963.90** | **100.00** |

**（2）商品肉猪销售的主要客户**

报告期内，公司商品肉猪前五大销售客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期商品肉猪总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | | | |
| **1** | 上海五丰上食食品有限公司 | 法人 | 上海 | 3,872.69 | 22.23 | 7.16 |
| **2** | 河南双汇投资发展股份有限公司 | 法人 | 河南漯河 | 3,025.46 | 18.15 | 5.59 |
| **3** | 新郑市新村镇定点屠宰场 | 法人 | 河南新郑 | 2,504.08 | 15.02 | 4.63 |
| **4** | 山东五丰福源食品有限公司 | 法人 | 山东日照 | 1,497.46 | 8.98 | 2.77 |
| **5** | 河南众品食业股份有限公司 | 法人 | 河南许昌 | 926.17 | 5.56 | 1.71 |
| **合　计** | | | | **11,825.86** | **70.93** | **21.86** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 上海江桥屠宰场 | 法人 | 上海 | 1,711.25 | 20.63 | 4,54 |
| **2** | 上海五丰上食食品有限公司 | 法人 | 上海 | 1,499.37 | 18.07 | 4.12 |

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期商品肉猪总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **3** | 河南众品食业股份有限公司 | 法人 | 河南许昌 | 1,001.80 | 12.07 | 2.75 |
| **4** | 河南双汇投资发展股份有限公司 | 法人 | 河南漯河 | 715.70 | 8.63 | 1.97 |
| **5** | 李世英 | 自然人中间商 | 河南漯河 | 634.40 | 7.65 | 1.74 |
| **合　计** | | | | **5,562.52** | **67.05** | **15.12** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 上海五丰上食食品有限公司 | 法人 | 上海 | 596.20 | 30.36 | 2.86 |
| **2** | 上海江桥屠宰场 | 法人 | 上海 | 405.30 | 20.64 | 1.94 |
| **3** | 河南双汇投资发展股份有限公司 | 法人 | 河南漯河 | 243.40 | 12.39 | 1.17 |
| **4** | 河南众品食业股份有限公司 | 法人 | 河南许昌 | 225.60 | 11.49 | 1.08 |
| **5** | 李世英 | 自然人中间商 | 河南漯河 | 30.80 | 1.57 | 0.15 |
| **合　计** | | | | **1,501.30** | **76.44** | **7.20** |

由于国内生猪养殖规模较大的生猪企业较少，无法满足河南双汇投资发展股份有限公司的采购数量，所以其建立了稳定的通过自然人采购生猪的采购和结算体系；2007 年、2008 年，公司商品肉猪向其销量相对较小，公司向其销售全部通过自然人中间商李红亮、常书军完成；2009 年，随着向双汇发展销售商品肉猪数量的增加，该公司开始逐渐采用直接向本公司采购的方式，当年公司向其供货中的 36.68%通过自然人中间商完成，63.32%由公司直接销售。

公司销售给河南众品食业股份有限公司的生猪也与上述情况相同，2007 年、2008 年销售给该公司产品全部通过自然人中间商孟浩亮完成；2009 年销售给该公司产品的 85.19%由公司直接销售，14.81%通过中间商孟浩亮完成。

**（3）商品肉猪销售数量、价格变动情况**

报告期内，公司商品肉猪销售数量、销售价格情况如下：

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **销售数量（头）** | 132,946 | 59,935 | 14,406 |
| **销售重量（千克）** | 14,307,959.15 | 5,892,513.43 | 1,571,889.60 |
| **销售均价（元/千克）** | 11.65 | 14.08 | 12.49 |
| **销售收入（万元）** | 16,672.39 | 8,296.66 | 1,963.90 |

**（4）商品肉猪销售与自用比例**

报告期内，公司出栏商品肉猪全部对外销售。

**4、种蛋销售基本情况**

**（1）销售方式及销售对象**

公司生产种蛋大部分直接销售给孵化场客户，小部分经孵化成鸡苗后对外销售。

**（2）种蛋销售的主要客户**

报告期内，公司种蛋前五大销售客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期种蛋总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | | | |
| **1** | 昆明禽丰家禽有限公司 | 法人 | 云南昆明 | 1,117.78 | 13.57 | 2.07 |
| **2** | 成都新运育种公司 | 法人 | 四川成都 | 903.50 | 10.97 | 1.67 |
| **3** | 马辉 | 自然人 | 新疆 | 454.66 | 5.52 | 0.84 |
| **4** | 宋淑兰 | 自然人 | 甘肃金昌 | 440.93 | 5.35 | 0.81 |
| **5** | 李万雷 | 自然人 | 河南荥阳 | 439.18 | 5.33 | 0.81 |
| **合　计** | | | | **3,356.05** | **40.74** | **6.20** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 宋淑兰 | 自然人 | 甘肃金昌 | 1,305.00 | 19.49 | 3.58 |
| **2** | 湖北新欣牧业公司 | 法人 | 湖北随州 | 1,149.90 | 17.18 | 3.16 |
| **3** | 广西金陵养殖有限公司 | 法人 | 广西南宁 | 1,134.60 | 16.95 | 3.12 |
| **4** | 昆明禽丰家禽有限公司 | 法人 | 云南昆明 | 924.70 | 13.81 | 2.54 |
| **5** | 成都新运育种公司 | 法人 | 四川成都 | 847.80 | 12.66 | 2.33 |
| **合　计** | | | | **5,362.00** | **80.09** | **14.72** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 宋淑兰 | 自然人 | 甘肃金昌 | 1,523.00 | 22.67 | 7.31 |
| **2** | 广西金陵养殖有限公司 | 法人 | 广西南宁 | 1,430.40 | 21.30 | 6.86 |
| **3** | 湖北新欣牧业公司 | 法人 | 湖北随州 | 1,354.30 | 20.16 | 6.50 |
| **4** | 昆明禽丰家禽有限公司 | 法人 | 云南昆明 | 1,330.90 | 19.81 | 6.39 |

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期种蛋总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 成都新运育种公司 | 法人 | 四川成都 | 1,077.80 | 16.05 | 5.17 |
| 合　计 | | | | **6,716.40** | **99.99** | **32.23** |

公司孵化场客户存在以个人名义和法人名义开展业务的两种情况，因此以上客户既有自然人客户，又有法人客户。

**（3）种蛋销售数量、价格变动情况**

报告期内，公司种蛋销售数量、价格变动情况如下：

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 销售数量（万枚） | 8,458.96 | 6,866.66 | 7,299.51 |
| 销售均价（元/枚） | 0.97 | 0.97 | 0.92 |
| 销售收入（万元） | 8,237.24 | 6,694.92 | 6,716.92 |

**（4）种蛋销售与自用比例**

公司生产的种蛋部分直接销售，部分经孵化成鸡苗后销售。报告期内，公司各年度发出种蛋的销售和转孵化场自用情况如下：

单位：万枚

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） | 数量 | 比例（%） |
| 对外销售 | 8,458.96 | 86.42 | 6,866.66 | 83.43 | 7,299.51 | 84.26 |
| 孵化自用 | 1,329.22 | 13.58 | 1,363.99 | 16.57 | 1,363.99 | 15.74 |
| **发出合计** | **9,788.17** | **100.00** | **8,230.66** | **100.00** | **8,663.50** | **100.00** |

**5、鸡苗销售基本情况**

**（1）销售方式及销售对象**

公司生产鸡苗的最终客户为散养农户。报告期内，公司鸡苗全部通过中间商销售给散养农户。

公司自成立以来，一直从事鸡苗销售，客户较为稳定。报告期内，虽然公司鸡苗销售区域比较分散，但各区域销售客户相对稳定。

**（2）鸡苗销售的主要客户**

报告期内，公司鸡苗前五大销售客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期鸡苗总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | | | |
| **1** | 宋淑兰 | 自然人中间商 | 甘肃金昌 | 194.93 | 11.16 | 0.36 |
| **2** | 昆明禽丰家禽有限公司 | 法人中间商 | 云南昆明 | 158.65 | 9.08 | 0.29 |
| **3** | 江永平 | 自然人中间商 | 四川成都 | 117.39 | 6.72 | 0.22 |
| **4** | 耿莹 | 自然人中间商 | 四川成都 | 111.65 | 6.39 | 0.21 |
| **5** | 马辉 | 自然人中间商 | 新疆 | 108.44 | 6.21 | 0.20 |
| **合 计** | | | | **691.05** | **39.57** | **1.28** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 湖北新欣牧业公司 | 法人中间商 | 湖北随州 | 154.50 | 10.21 | 0.42 |
| **2** | 宋淑兰 | 自然人中间商 | 甘肃金昌 | 152.60 | 10.08 | 0.42 |
| **3** | 昆明禽丰家禽有限公司 | 法人中间商 | 云南昆明 | 101.00 | 6.67 | 0.28 |
| **4** | 胡琴才 | 自然人中间商 | 江西南昌 | 53.30 | 3.52 | 0.15 |
| **5** | 成都新运育种公司 | 法人中间商 | 四川成都 | 52.00 | 3.44 | 0.14 |
| **合 计** | | | | **513.40** | **33.92** | **1.41** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 宋淑兰 | 自然人中间商 | 甘肃金昌 | 68.60 | 4.03 | 0.33 |
| **2** | 成都新运育种公司 | 法人中间商 | 四川成都 | 57.60 | 3.38 | 0.28 |
| **3** | 刘芳 | 自然人中间商 | 四川万源 | 57.10 | 3.35 | 0.27 |
| **4** | 周吉人 | 自然人中间商 | 江西九江 | 53.30 | 3.13 | 0.26 |
| **5** | 王有强 | 自然人中间商 | 贵州贵阳 | 52.40 | 3.08 | 0.25 |
| **合 计** | | | | **289.00** | **16.97** | **1.39** |

公司客户宋淑兰、湖北新欣牧业公司、昆明禽丰家禽有限公司、成都新运育种公司等客户拥有自己的孵化场，是公司种蛋销售的直接客户，又是公司鸡苗销售的中间商客户，原因如下：随着市场行情及客户需求量的波动，在其本身孵化的鸡苗不能够及时满足供给的情况下，将直接采购公司鸡苗后销售。

**（3）鸡苗销售数量、价格变动情况**

报告期内，公司鸡苗销售数量、价格变动情况如下：

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 销售数量（万羽） | 1,196.34 | 1,069.29 | 1,045.10 |
| 销售均价（元/羽） | 1.46 | 1.42 | 1.63 |
| 销售收入（万元） | 1,746.58 | 1,513.56 | 1,702.88 |

**（4）鸡苗销售与自用比例**

报告期内，公司生产的鸡苗全部对外销售。

**6、肉鸡（淘汰种鸡）销售基本情况**

**（1）销售方式及销售对象**

公司肉鸡的最终客户为最终消费者，全部通过中间商对外销售。

**（2）肉鸡销售的主要客户**

报告期内，公司肉鸡前五大销售客户基本情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期肉鸡总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | | | |
| **1** | 王锁 | 自然人中间商 | 河南漯河 | 478.58 | 27.31 | 0.88 |
| **2** | 刘永峰 | 自然人中间商 | 河南许昌 | 270.64 | 15.44 | 0.50 |
| **3** | 郑银安 | 自然人中间商 | 河南开封 | 204.67 | 11.68 | 0.38 |
| **4** | 何永昌 | 自然人中间商 | 湖北随州 | 137.72 | 7.86 | 0.25 |
| **5** | 杨永峰 | 自然人中间商 | 河南许昌 | 115.15 | 6.57 | 0.21 |
| **合　计** | | | | **1,206.77** | **68.86** | **2.23** |
| **2008 年度** | | | | | | |
| **1** | 王锁 | 自然人中间商 | 河南漯河 | 182.90 | 9.40 | 0.50 |
| **2** | 兰新华 | 自然人中间商 | 河北邢台 | 181.90 | 9.35 | 0.50 |
| **3** | 范春芳 | 自然人中间商 | 河南郑州 | 140.00 | 7.19 | 0.38 |
| **4** | 朱明忠 | 自然人中间商 | 河南驻马店 | 139.70 | 7.18 | 0.38 |
| **5** | 郭向阳 | 自然人中间商 | 河南平顶山 | 100.30 | 5.15 | 0.28 |
| **合　计** | | | | **744.80** | **38.27** | **2.05** |
| **2007 年度** | | | | | | |
| **1** | 方圆食品公司 | 法人中间商 | 河南驻马店 | 324.50 | 24.61 | 1.56 |
| **2** | 王锁 | 自然人中间商 | 河南漯河 | 289.40 | 21.95 | 1.39 |

| 名次 | 客户名称 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占同期肉鸡总销售额的比例（%） | 占同期公司销售总金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 郭向阳 | 自然人中间商 | 河南平顶山 | 209.90 | 15.92 | 1.01 |
| 4 | 范春芳 | 自然人中间商 | 河南郑州 | 173.40 | 13.15 | 0.83 |
| 5 | 刘永峰 | 自然人中间商 | 河南许昌 | 142.80 | 10.83 | 0.69 |
| 合 计 | | | | **1,140.00** | **86.46** | **5.47** |

2007 年度，方圆食品公司采购公司肉鸡后用于供港出口，是公司肉鸡销售的第一大客户。2008 年度，由于方圆食品公司自身经营发生变化，其不再从公司采购肉鸡。

**（3）肉鸡销售数量、价格变动情况**

| 项 目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 销售数量（羽） | 724,608 | 779,947 | 649,516 |
| 销售重量（千克） | 1,990,821.19 | 2,197,087.39 | 1,829,636.54 |
| 销售均价（元/千克） | 8.80 | 8.86 | 7.21 |
| 销售收入（万元） | 1,752.55 | 1,946.24 | 1,318.47 |

**（4）肉鸡销售与自用比例**

报告期内，公司肉鸡全部对外销售。

**7、公司所有产品销售的前五大客户情况**

报告期内，公司所有产品销售前五大客户情况如下：

| 名次 | 客户名称 | 销售产品 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占当期销售总额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年度 | | | | | | |
| 1 | 上海五丰上食食品有限公司 | 商品肉猪 | 法人 | 上海 | 3,872.69 | 7.16 |
| 2 | 中牟县牧兴养猪合作社 | 商品仔猪、二元种猪、商品肉猪 | 法人 | 河南中牟 | 3,744.61 | 6.92 |
| 3 | 河南双汇投资发展股份有限公司 | 商品肉猪 | 法人 | 河南漯河 | 3,025.46 | 5.59 |
| 4 | 孟浩亮 | 商品仔猪、二元种猪 | 自然人 | 河南许昌 | 2,555.10 | 4.72 |
| 5 | 新郑市新村镇定点屠宰场 | 商品肉猪 | 法人 | 河南新郑 | 2,504.08 | 4.63 |
| 合 计 | | | | | **15,701.94** | **29.02** |

| 名次 | 客户名称 | 销售产品 | 客户性质 | 销售区域 | 销售金额（万元） | 占当期销售总额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2008 年度 | | | | | | |
| 1 | 卢宏亮 | 商品仔猪 | 自然人 | 河南平顶山 | 6,082.11 | 16.70 |
| 2 | 中牟县牧兴养猪合作社 | 商品仔猪、商品肉猪 | 法人 | 河南中牟 | 4,826.85 | 13.25 |
| 3 | 王建伟 | 二元种猪、商品仔猪 | 自然人 | 河南开封 | 1,844.72 | 5.07 |
| 4 | 上海江桥屠宰场 | 商品肉猪 | 法人 | 上海 | 1,711.25 | 4.70 |
| 5 | 上海五丰上食食品有限公司 | 商品肉猪 | 法人 | 上海 | 1,499.37 | 4.12 |
| 合 计 | | | | | **15,964.31** | **43.84** |
| 2007 年度 | | | | | | |
| 1 | 卢宏亮 | 商品仔猪 | 自然人 | 河南平顶山 | 2,686.10 | 12.89 |
| 2 | 中牟县牧兴养猪合作社 | 商品仔猪、商品肉猪 | 法人 | 河南中牟 | 2,637.41 | 12.66 |
| 3 | 宋淑兰 | 鸡苗、种蛋 | 自然人 | 甘肃金昌 | 1,694.91 | 8.13 |
| 4 | 湖北新欣牧业公司 | 鸡苗、种蛋 | 法人 | 湖北随州 | 1,477.20 | 7.09 |
| 5 | 广西金陵养殖有限公司 | 鸡苗、种蛋 | 法人 | 广西南宁 | 1,454.98 | 6.98 |
| 合 计 | | | | | **9,950.61** | **47.74** |

2007 年、2008 年、2009 年公司向前五名客户销售金额占当期销售总额的比例分别为 47.74%、43.84%、29.02%。报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额 50%或严重依赖少数销售客户的情况。

报告期内，公司向前五名客户销售占当期销售总额的比例大幅下降，主要原因是：公司产品的销售数量大幅增加，但单个客户的销售量未同比例增加。

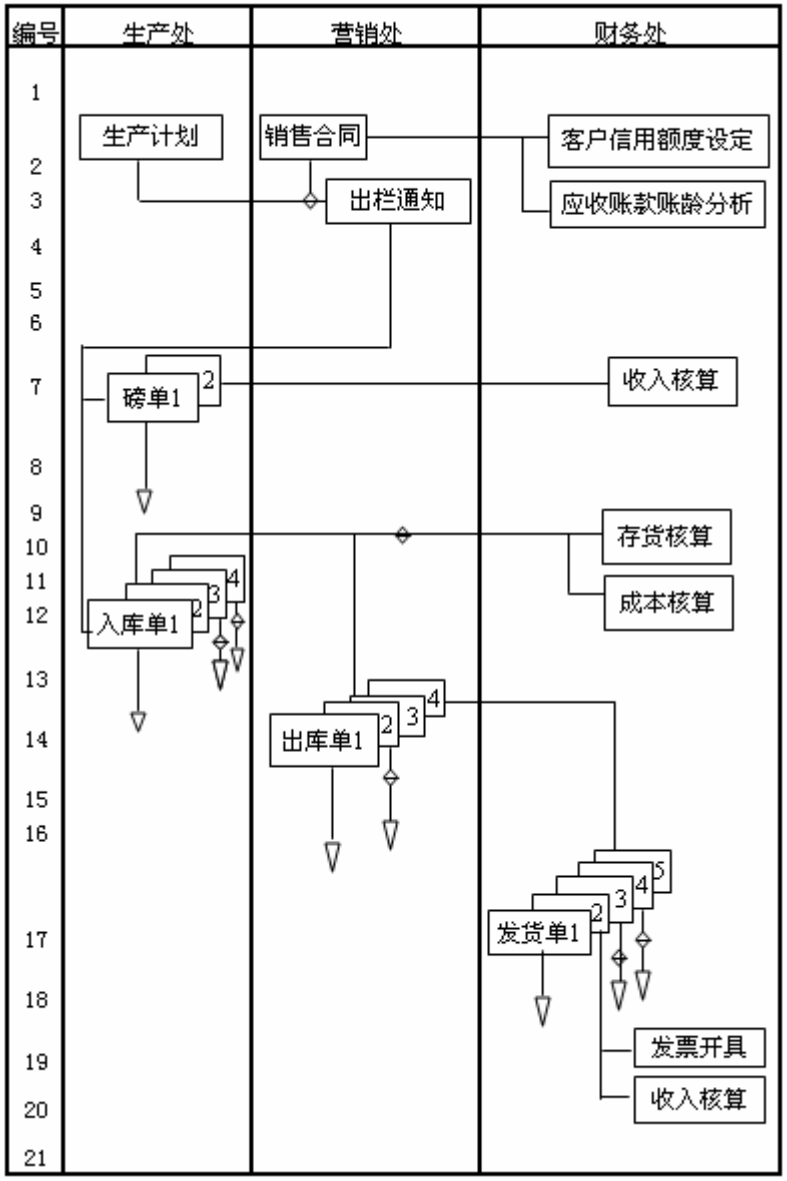
公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述主要销售客户中不存在股权或其他权益关系。

**8、公司产品销售内部控制及款项结算情况**

公司根据所销售生物产品的特点、雏鹰模式、销售方式、主要客户特点，制定了完整、合理、有效的销售内部控制制度。

**（1）公司产品销售内部控制流程及会计核算的原始凭证**

公司销售环节的内部控制流程图及说明如下：




说明：

1、养殖部门根据目前存栏数量及养殖周期提前1个月将要出栏的生猪、家禽产品的生产计划提供给销售部门；

2、营销处根据生产计划、市场行情及客户需求，确定意向销售客户；

3、营销处向财务部门核查该客户是否已超过设定信用额度；

4、财务处根据客户信用额度设定与应收账款帐龄分析决定是否接受客户订单和客户付款方式；

5、销售合同经有权限的领导授权审批后签订；

6、营销处根据生产计划及销售合同发出出栏通知；

7、养殖部门根据出栏通知准备商品；

8、营销处收发组人员养殖场区取货,需过磅的产品过磅后办理入库，无需过磅的产品直接入库，入库需开具入库单，入库单经收发组人员签字确认；

9、磅单1、入库单1留存营销处收发组；

10、入库单4交与养殖场区场长作为取货出门凭证；

11、入库单3交农户，农户持入库单3办理结算手续；

12、入库单2由营销处送交财务处，办理农户结算、对账及存货核算；

13、营销处收发组人员根据销售安排准备发货，并填写出库单；

14、营销处销售人员将出库单4交与财务处，财务处审核后留存，开具发货单，发货单1留存财务处，收发组根据发货单同意销售人员取货，销售人员在出库单上1、2、3联上签字确认取货；

15、发货单5、出库单1留存营销处收发组；

16、出库单2交销售人员；出库单3由营销处送交财务处，财务处据以进行存货及成本核算；

17、上门取货情况下，客户在发货单2、3、4联上签字确认取货；送货上门情况下，销售人员携发货单2、3、4联至客户处，由客户签字确认收货；

18、发货单3交与客户处；磅单2、发货单2由营销处送交财务处，财务处据以确认收入并开具销售发票；发货单4留存营销处；

19、财务处根据单据及时、准确登记入账，并根据账目建立应收账款分析；

20、财务处每月向营销处提供账龄分析报告；营销处及时根据账龄分析，追踪逾期应收账款；

21、财务处与生产处、营销处定期进行核对。

依据以上销售环节的内部控制流程，公司销售环节会计核算涉及的原始凭证包括：销售合同、磅单、入库单、出库单、发货单及销售发票；用于存货及成本核算的凭证包括：入库单、出库单；用于销售收入核算的凭证包括：销售合同、磅单、经客户签字确认的发货单及销售发票，其中经客户签字确认的发货单为外部凭证。

公司建立了严格的销售内控制度，公司产品销售的内部控制制度完整、合理、有效，保证了公司销售的正常开展。

保荐机构对发行人销售内部控制进行了核查，并执行了以下核查程序：通过与防控中心质检部、财务处、生产处、营销处负责人及主要客户进行访谈；实地在生产现场观察产品入库、出库及记录情况；实地在销售现场观察货物装运、计量及记录情况；查阅相关内部控制文件，形成记录；了解销售产品种类、区域、结算模式及原因；获取各部门相应的凭证资料；根据在各部门取得的凭证资料，确定是否经过有效授权、凭证要素是否完整；对其内控流程进行模拟测试,分析销售主要内控环节各部门凭证的完整性、相互监督和制约的有效性。

经核查，保荐机构认为：发行人销售环节的内部控制完善并得到有效执行。

经核查，会计师认为：雏鹰农牧按照《企业内部控制基本规范》的要求制定了销售的内部控制，经测试上述内部控制完善并得到有效实施。

**（2）公司产品销售现金结算比例较高的客观原因**

公司销售的现金结算比例较高，2007年、2008年、2009年，销售的现金结算比例分别为96.89%、96.83%、61.02%，具体客观原因如下：

**① 公司主要经销商和中间商以自然人身份依赖其近亲属组织经营活动**

公司合作的外部经销商和中间商基本依赖其近亲属组织经营活动，不通过设立公司制的组织形式开展生猪贸易，主要由最终销售客户的性质和要求决定。

商品仔猪和二元种猪的最终销售客户决定其以自然人形式组织经营。大型养殖企业都拥有种猪自主繁育体系，一般较少大批量外购种猪和商品仔猪。公司的商品仔猪、二元种猪全部通过经销商销售给养殖产业链较短的农民养殖合作社和中小养殖户。这些最终客户由于规模较小，对经销商或中间商没有开具发票等规

范性要求。公司部分禽类产品客户也具有以上特点。

**② 公司对大部分客户采取“款到发货、货款两清”的销售政策**

股份公司成立之前，公司对大部分客户采取了“款到发货、货款两清”的销售政策，因此历年应收账款占销售收入的比例相对较低。公司制定“款到发货、货款两清”的销售政策一方面是因为公司产品品质有保证，受客户欢迎；另一方面是公司面对自然人客户和小规模法人经销商，比一般企业更加重视货款无法回收风险，以加强控制，同时减少扩张过程中的资金压力。

**③ 公司产品活体销售的特点决定现金结算比例较高**

公司客户多数上门取货，生猪、家禽等活体一旦验货装车，客户急于发车，原因是：活体产品运输时间越长，产品损耗越大。但公司为防范货款回收风险，对大多客户要求其将款项结清后发车。这种情况下，客户如果通过银行转账的方式结算，由于转账时滞原因，公司无法立即查询货款到账情况。因此，现金结算成为买卖双方现实选择。

**④ 公司客户取货时间经常发生在晚间、周末等银行对公业务不营业时间**

公司的客户多为自然人，其作息时间由其自行安排，普遍存在周末、夜间前来取货的情况。夜间取货的原因是：公司销售的生猪、家禽都属于活体产品，温度、日照等因素会影响其质量及成活率，为避免夏季日间强烈光照，公司产品经常夜间发货。

**⑤ 国内肉猪屠宰企业的主要货源仍为散养农户，其建立了向自然人采购生猪的采购结算体系**

屠宰企业生猪收购量较大，而国内规模养殖企业较少，其目前主要采购对象仍为散养户，因此建立了符合自然人中间商和农户结算习惯的现金结算方式，因此公司2007年、2008年也主要通过自然人中间商将产品出售给屠宰企业。2009年，公司产品销售规模逐渐加大，与其建立了稳定的购销关系，主要通过银行转账结算。

**⑥ 农村金融网点较少**

公司产品发货、结算大都发生在农村，农村金融网点较少，客户前往银行或

信用社转账不便利。

**（3）股份公司设立后，对销售结算政策进行了调整，现金结算比例大幅下降**

2007年、2008年，公司销售的现金结算比例较高，均超过了96%。2009年公司通过调整销售结算政策，销售的现金结算比例降为61.02%，下降幅度较大；股份公司成立后，2009年8月~12月，现金结算比例为42.77%。

2009年8月~12月，公司产品销售现金结算情况：

单位：万元

| 种 类 | 商品仔猪 | 二元种猪 | 商品肉猪 | 种蛋 | 鸡苗 | 肉鸡 | 其他 | 合 计 | 占同期营业收入比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 现金 | 2,624.48 | 3,688.68 | 845.50 | 2,659.86 | 566.33 | 625.56 | 82.84 | 11,093.25 | 42.77 |
| 银行转账 | 4,543.68 | 1,223.78 | 8,140.38 | 649.72 | 147.55 | 138.14 | - | 14,843.25 | 57.23 |
| **合 计** | **7,168.16** | **4,912.46** | **8,985.88** | **3,309.58** | **713.88** | **763.70** | **82.84** | **25,936.50** | **100.00** |

2009 年度销售结算情况如下：

单位：万元

| 种 类 | 商品仔猪 | 二元种猪 | 商品肉猪 | 种蛋 | 鸡苗 | 肉鸡 | 其他 | 合 计 | 占本期营业收入比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 现金 | 10,302.24 | 7,647.17 | 3,838.41 | 7,102.95 | 1,419.04 | 1,582.93 | 330.24 | 32,222.98 | **61.02** |
| 银行转账 | 5,411.85 | 1,460.53 | 12,286.55 | 987.36 | 296.06 | 138.14 | | 20,580.49 | **38.98** |
| **合 计** | **15,714.09** | **9,107.70** | **16,124.96** | **8,090.31** | **1,715.10** | **1,721.07** | **330.24** | **52,803.47** | **100.00** |

股份公司设立后（2009 年 8 月~12 月），公司要求销售部门严格执行《货币资金管理制度》、《销售与收款管理制度》等内部控制制度。通过采取新的销售和结算政策，公司现金结算比例大幅下降，具体情况如下：

针对商品肉猪的法人客户，公司根据信誉度及采购量，给予其一定账期，但要求其将全部销售款项以汇票或银行转账的方式结算。

针对其他小规模法人和自然人客户，公司对信誉较好且与公司关系稳定的客户，要求其通过银行转账的方式进行结算；其他上门取货客户提货时，财务人员与客户一起到结算银行将其货款提出后，同时存入公司账户；公司送货到外地客户，要求其办理银行结算卡留存公司财务部并签署授权使用的委托书，其验货并在公司发货单上签字后，将货款存入其银行卡，公司财务处接到通知后刷卡转账。

公司将以上销售和结算政策改变后，采取让客户逐渐适应的方式，银行转账比例逐渐提升。公司将根据实际情况，通过逐步筛选客户和引导的方式，持续降

低现金结算比例。

在制度建设方面，公司制定了《货币资金管理制度》、《销售与收款管理制度》；在机构设置方面，公司内部审计部门，定期对销售部门的内控执行情况进行监督、检查和明细考核，对执行不达标的责任人按照内控制度进行处罚。

**（4）公司销售收取现金的内控管理**

公司销售农产品的对象大多为自然人，现金交易量大，导致公司现金管理内控风险较大。公司财务处实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；财务处设立两名出纳，分别收取生猪产品销售款项和禽类产品销售款项，并定期轮岗；公司会计与出纳每日核对，确保账实相符；公司营销处每日与财务处核对单据，确保账实相符；公司审计部定期和不定期进行审计；公司为接触现金的业务员建立了担保人制度，防范其收款风险。

为销售业务员提供担保的人需具备的条件包括：一般要求是自然人且为当地户籍；具备一定的资金实力，拥有房屋、土地等实物资产或货币存款；诚实守信，具有良好的信用；过去未发生过因担保事项给公司带来损失的情况。

根据担保人出具的《担保书》，若相关业务员于公司受聘期间因其故意或过失行为（包括私自侵占或挪用客户货款等），给公司造成任何经济损失的，担保人自愿就其造成的全部经济损失承担的连带赔偿责任。

**9、公司产品销售的发票开具情况**

由于公司销售产品均为初级农产品，销售不缴纳增值税，对应的销售所得也不缴纳所得税，因此不涉及相关税项缴纳，同时大部分中小客户均不要求公司开具发票；其他中小法人客户，其均按照向农户采购自行开票进行账务处理，因此，股份公司设立前销售发票开具比例较低。

2007年公司对外销售产品均未开具发票；2008年公司小部分商品肉猪产品销售对外开具发票，占营业收入比例为3.30%；2009年股份公司成立后规范了未开票行为，2009年8月~12月，公司所有销售均对外开具普通发票，开票率100%，使得全年开具发票收入占营业收入比例上升到61.02%。公司产品销售未开具发票的情况下，财务处根据经客户签字的发货单和出库单，作为销售收入实现的凭证。

目前，公司《销售与收款管理制度》规定，所有对外销售必须对外开具发票，对执行不达标的责任人采取相应的处罚。

### （七）公司采购基本情况

#### 1、主要产品原材料及其供应情况

公司采购的原材料主要包括饲料原料、纯种猪、父母代种鸡苗、疫苗兽药。

公司采购的饲料原料主要包括玉米和豆粕。报告期内，公司玉米采购主要来自河南省内种植农户；2009年，公司与东北地区多家法人单位建立了采购合作关系，公司未来的采购区域将趋向分散，法人单位比重将持续上升。报告期内，公司豆粕采购主要来源于河南、江苏等地法人供应商，合作关系稳定。

公司纯种猪主要从北京、安徽等地采购；父母代种鸡苗主要从广东、广西种鸡祖代场采购；兽药及疫苗主要向国内外厂家或经销商采购。

公司生产所需主要能源为水和电，占公司产品成本的比重较低。公司能源供应充足，可以确保公司生产顺利进行。

#### 2、主要原材料占主营业务成本比重

报告期内，饲料、药品是公司畜禽养殖的主要成本，饲料成本占公司主营业务成本的比重始终保持在 60%左右。公司饲料原材料主要包括玉米、豆粕，报告期内，两者成本合计平均占饲料总成本的 70%左右，占公司营业成本的 40%以上。

单位：万元

| 成本类别 | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 饲料 | 24,249.21 | 58.20 | 17,860.81 | 67.21 | 10,787.72 | 68.96 |
| 其中：玉米 | 11,668.72 | 28.01 | 7,253.27 | 27.29 | 4,832.19 | 30.83 |
| 豆粕 | 7,056.52 | 16.94 | 4,992.10 | 18.79 | 2,553.45 | 16.32 |
| 其他 | 17,416.48 | 41.80 | 8,713.65 | 32.79 | 4,856.17 | 31.04 |
| **合　计** | **41,665.69** | **100.00** | **26,574.47** | **100.00** | **15,643.88** | **100.00** |

注：此处营业成本由生猪和家禽成本构成，不包括“其它”收入对应的成本。

#### 3、主要原材料的价格变动趋势

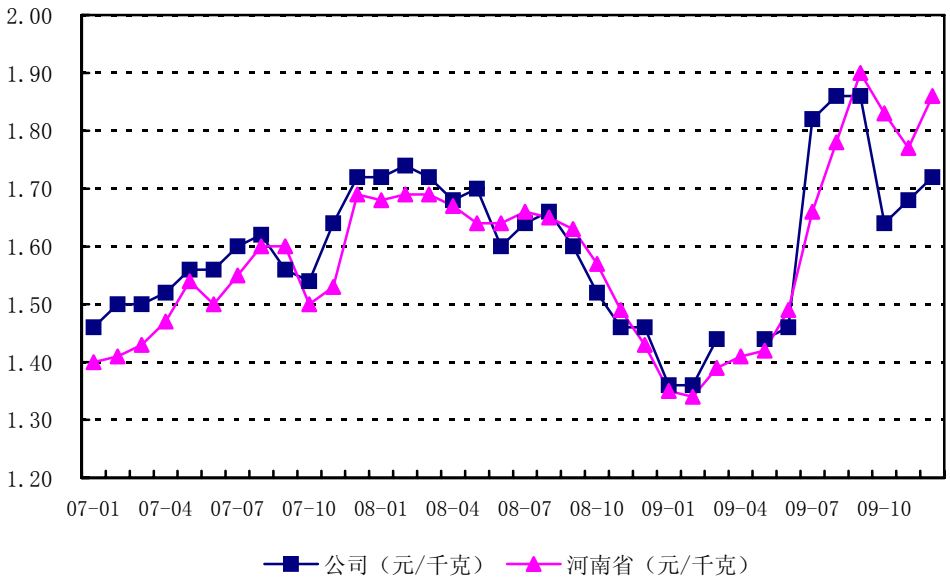
**（1）报告期内，公司原材料采购价格变动情况**

单位：元/千克

| 原材料 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 玉米 | 1.58 | 1.62 | 1.56 |
| 豆粕 | 3.47 | 3.86 | 2.84 |

**（2）报告期内，公司玉米月度采购价格变动情况**

报告期内，公司玉米月度采购价格变动情况如下：

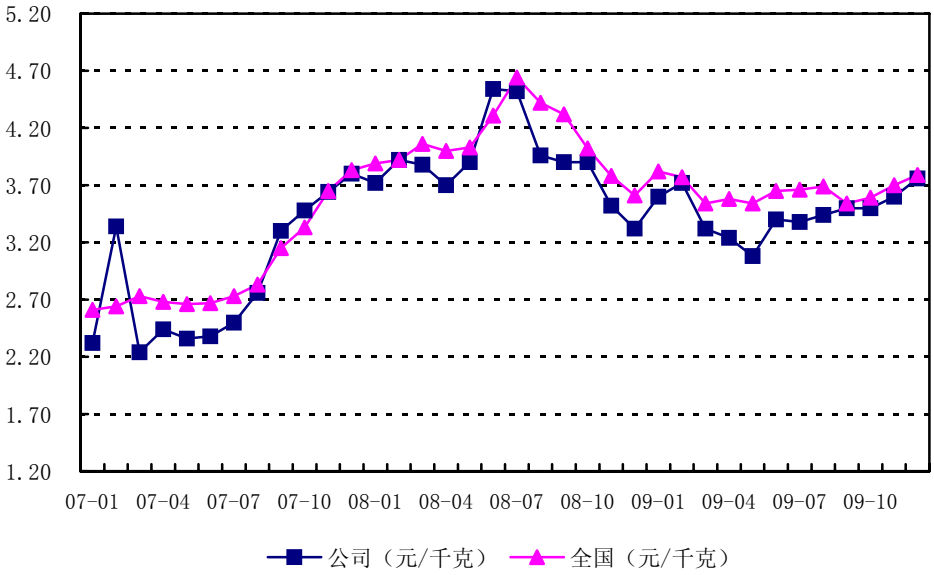



注：河南省玉米价格数据来源于中国畜牧业信息网、中国种猪信息网。由于报告期内玉米主要在本地采购，所以使用了当地玉米数据与公司采购数据进行比较。

报告期内，公司玉米采购价格变动趋势与河南省玉米均价变动趋势基本一致，但公司玉米的各月采购数量根据对行情的判断而决定。

**（3）报告期内，公司豆粕月度采购价格变动情况**

报告期内，公司豆粕月度采购价格变动情况如下：




注：全国豆粕价格数据来源于中国畜牧业信息网、中国种猪信息网。

报告期内，公司豆粕采购价格变动趋势与国内豆粕均价变动趋势基本一致，采购价格波动幅度也较大。

**4、公司前五大供应商采购情况**

报告期内，公司前五大供应商采购情况如下：

| 名次 | 供应商名称 | 原材料名称 | 采购金额（万元） | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| **2009 年度** | | | | |
| **1** | 许昌山花油脂有限公司 | 豆粕、豆油 | 2,807.55 | 7.95 |
| **2** | 河南新郑国家粮食储备库 | 小麦、玉米 | 2,516.33 | 7.13 |
| **3** | 青岛渤海农业发展有限公司 | 豆粕 | 1,672.32 | 4.74 |
| **4** | 郑州市金水区华荣润达兽药饲料经营部 | 兽药、疫苗 | 833.96 | 2.36 |
| **5** | 郑州市金水区亚通动保兽药饲料经营部 | 兽药、疫苗 | 771.06 | 2.18 |
| **合　计** | | | **8,601.22** | **24.37** |
| **2008 年度** | | | | |
| **1** | 许昌山花油脂有限公司 | 豆粕、豆油 | 2,287.29 | 8.56 |
| **2** | 益海（连云港）粮油工业有限公司 | 豆粕、豆油 | 2,017.50 | 7.55 |
| **3** | 北京劲能生物科技股份有限公司 | 预混料、保育糠 | 1,618.05 | 6.05 |
| **4** | 郑州市金水区同发兽药经营部 | 预混料、大豆等 | 744.49 | 2.78 |
| **5** | 郑州惠丰药械经营部 | 豆粕、乳清粉等 | 738.45 | 2.76 |

| 名次 | 供应商名称 | 原材料名称 | 采购金额（万元） | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 合 计 | | | **7,405.78** | **27.70** |
| **2007 年度** | | | | |
| **1** | 益海（连云港）粮油工业有限公司 | 豆粕、豆油 | 2,265.71 | 12.37 |
| **2** | 郑州市金水区同发兽药经营部 | 保育糠、药品等 | 1,620.49 | 8.85 |
| **3** | 北京劲能生物科技股份有限公司 | 预混料 | 954.03 | 5.21 |
| **4** | 许昌阳光油脂有限公司 | 豆粕、豆油 | 662.73 | 3.62 |
| **5** | 郑州惠丰药械经营部 | 豆粕、乳清粉等 | 558.48 | 3.05 |
| 合 计 | | | **6,061.44** | **30.09** |

注：许昌山花油脂有限公司与许昌阳光油脂有限公司为同一公司；郑州金水区同发兽药经营部既出售兽药疫苗，又出售饲料原料产品。

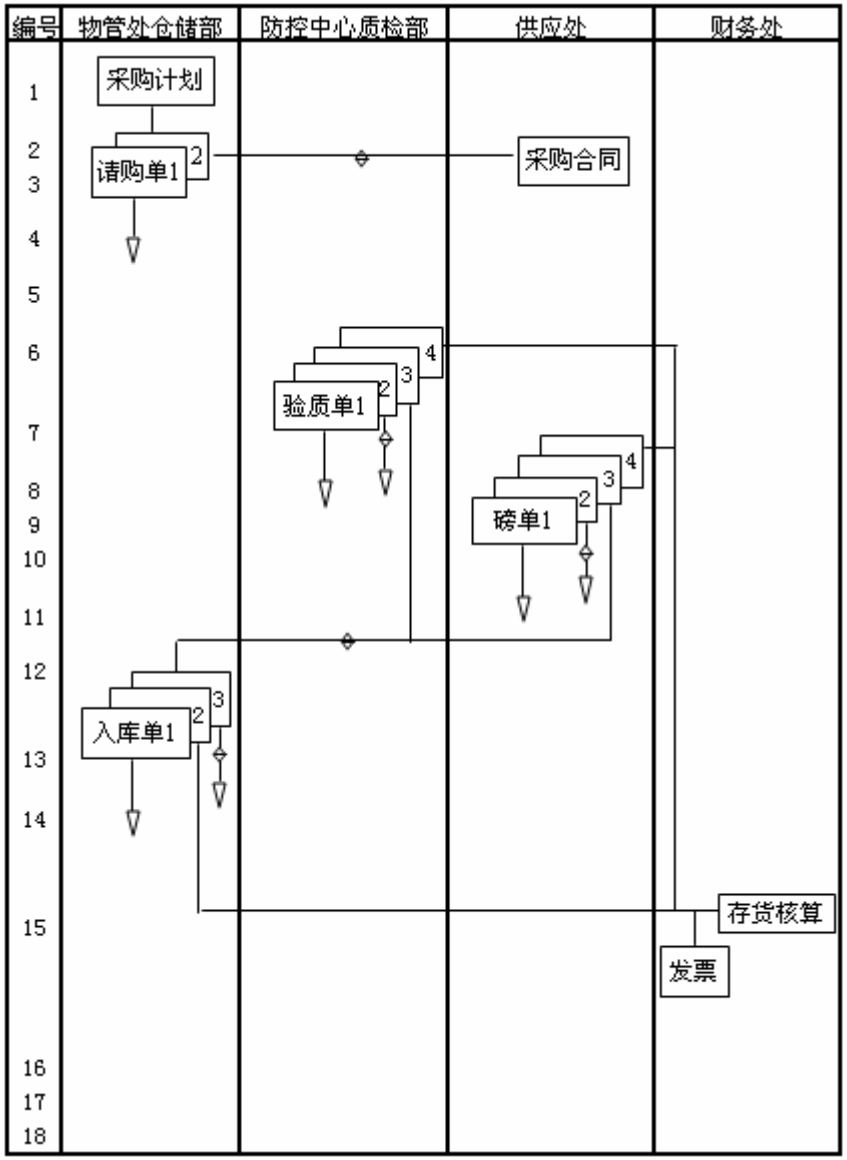
2007 年、2008 年、2009 年公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为 30.09%、27.70%、24.37%。报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过当期采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述主要供应商中无持股、投资等情况。

**5、原材料采购内部控制及货款结算情况**

**（1）公司原材料采购的内部控制流程及会计核算的原始凭证**

公司采购环节的内部控制流程图及说明如下：




说明：

1、生产部门、仓储部、供应处、财务处等部门根据生产需要、市场行情、财务安排等实际情况，制定月度采购计划；

2、仓储部门根据使用部门申请，提出请购单；

3、请购单经有权限领导授权审批；请购单1留存仓储部；

4、请购单2由仓储部送交供应处，供应处复核请购单是否经授权审批；

5、供应处根据请购单，并根据原材料市场行情，确定向农户收购玉米的数量，及与法人供应商签订玉米、豆粕等原材料采购合

6、采购合同通过“询比议价”、并经有权限的领导授权审批后签订；

7、采购员或供货商将采购货物送质检部验质员对原材料验质后，填写验质单；

8、验质单1留存质检部；验质单2留存客户；

9、无需过磅的原材料经验质合格后，办理入库；

10、需过磅的原材料（主要指玉米、豆粕等主要饲料原料）运至过磅处过磅；过磅员仅对验质合格的原材料进行过磅；

11、磅单1留存过磅处；磅票2交与客户；过磅后办理入库；

12、原材料办理入库时，验质单3、磅票3留存仓储部，仓储部据以办理商品入库，填写入库单，入库单经仓储负责人签字；客户送货上门情况下，客户在入库单上签字；

13、入库单1、磅单3、验质3留存仓储部，仓储部据以进行仓库管理记录；

14、入库单3交与客户；入库单2由供应处据以登记采购明细账后送交财务处，财务处人员在供应处登记的采购明细账上签字确认；

15、采购员将验质单4、磅单4、入库单2、发货单（客户发货情况下）送交财务处，财务处进行核对；向农户收购农产品情况下，财务处根据以上单据及农户身份证开具农产品收购发票；其他采购情况下，财务处取得供应商开具的发票；财务处根据以上单据进行存货核算；

16、财务处核对单据无误后，提请有权限领导授权付款；

17、经领导授权后，出纳方可向客户支付货款；

18、财务部门定期与仓储部、供应处进行核对。

依据以上采购环节的内部控制流程，公司采购环节会计核算涉及的原始凭证包括：请购单、采购合同、验质单、磅单、入库单、客户寄送的发货单、客户开具的发票、农民身份证复印件、农产品收购发票；用于确认采购成本的凭证包括：验质单、磅单、入库单或客户寄送的发货单、农产品收购发票、普通发票，其中经客户签字确认的入库单、客户寄送的发货单、普通发票、农民身份证复印件为外部凭证。

公司建立了严格的采购内控制度，公司原材料采购的内部控制制度完整、合理、有效，保证了公司采购的正常开展。

保荐机构对发行人采购内部控制进行了核查，并执行了以下核查程序：通过与物管处仓储部、防控中心质检部、供应处负责人及主要供货商、客户进行访谈；实地在生产现场观察原材料领用及记录情况；查阅相关内部控制文件，形成记录；了解采购原料的种类、主要来源、结算模式及原因；获取各部门相应的凭证资料；根据在各部门取得的凭证资料，确定是否经过有效授权、凭证要素是否完整；对其内控流程进行模拟测试,分析主要内控环节各部门凭证的完整性、相互监督和制约的有效性。

经核查，保荐机构认为：发行人采购环节的内部控制完善并得到有效执行。

经核查，会计师认为：雏鹰农牧按照《企业内部控制基本规范》的要求制定了采购的内部控制，经测试上述内部控制完善并得到有效实施。

**（2）公司采购结算情况**

**① 公司采购结算情况**

2007 年、2008 年及 2009 年，公司采购现金结算比例分别为 89.31%、85.58%、41.94%；其中玉米采购现金结算比例分别为 98.53%、99.88%、54.53%，其它采购现金结算比例分别为 84.17%、77.96%、34.08%。

公司采购款项结算中现金结算比例较大，主要原因是公司采购对象对现金交易存在偏好，主要包括以下两种情况：

一是向种植农民采购玉米，其要求现金结算。玉米采购是公司采购饲料原料的主要内容，主要方式仍是农户送货上门。公司设立供应处，根据市场行情挂牌玉米采购价格，每周七天接待种植户，农户自行将其玉米运送至公司供应处。由

于农村金融机构网点少及种植户交易习惯，其要求公司予以现金结算。

二是向法人供应商采购豆粕、预混料等，公司与供应商签订采购合同后，供货商按照合同将货物运送至公司供应处。由于供货商中的中小经营户较多，其偏好交货后立即现金结算，这样有利于公司采购到“质优价廉”的原料及药品。这部分客户，公司大部分采取现金结算，部分供货商进行赊购，余款通过银行转账支付，或其下次送货时支付现金。

**② 股份公司成立后，加强内部控制，公司采购结算情况**

公司在 2007 年、2008 年的扩张期内，采购方面主要以追求性价比最大为原则，通过现金结算有利于公司采购到“质优价廉”的饲料原料。2009 年，随着公司采购规模的扩大，供应商结构逐渐稳定，提高法人供应商比例和增加“赊购”比例的条件逐渐成熟。2009 年 7 月，股份公司成立后，公司为加强采购的内部控制管理，逐渐提高法人采购比例，减少现金结算比例。

2009 年玉米采购的现金结算比例由 2007 年和 2008 年的 98.53%、99.88%下降至 54.53%，其中 2009 年 8 月~12 月，现金采购比例下降为 48.44%。2009 年除玉米采购外，其他采购的现金结算比例由 2007 年和 2008 年的 84.17%、77.96%下降至 34.08%，其中 2009 年 8 月~12 月，现金结算比例大幅降至 18.40%。

2009年公司根据不同的采购内容，分别采取了以下相应采购和结算政策：

一是玉米采购。2009年，公司与东北地区的法人供应商签订长年供货合同，降低种植户采购比例和现金结算比例。东北地区的玉米供应量大，适合大规模采购，并且可以利用公司拥有的与京广铁路线相连接的铁路专用线。这部分客户公司统一要求采用银行转账或银行汇票结算。

二是其它原料和药品采购。这部分采购对象基本都是法人供应商，但之前大多是中小供应商。公司逐渐确定部分经营规模大的法人供应商长期合作，并要求给予一定账期，并通过银行转账或银行汇票结算。对于不愿改变现金交易和提供发票的供货商，公司逐渐取消对其采购。

在制度建设方面，公司制定了《货币资金管理制度》、《采购与付款管理制度》；

在机构设置方面，公司董事会下设内部审计部门，定期对公司采购制度执行情况进行检查和明细考核，要求现金采购比例逐渐降低，对执行未达标的情况予以处罚。

**③ 报告期内，公司原材料采购货款结算情况**

经过加强采购结算管理，股份公司成立以来的2009年8月~12月，公司原材料采购结算情况中现金比例明显下降，具体情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 饲料类原材料 | | | 药品 | 种猪 | 种鸡苗 | 合 计 | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 玉米 | 豆粕 | 其他 | | | | | |
| 现金 | 4,037.50 | 738.41 | 782.42 | 770.43 | 12.00 | 62.50 | 6,403.26 | 30.21 |
| 银行转账 | 4,298.09 | 3,362.87 | 3,149.53 | 2,297.49 | 1,550.70 | 130.97 | 14,789.65 | 69.79 |
| **合　计** | **8,335.59** | **4,101.28** | **3,931.95** | **3,067.92** | **1,562.70** | **193.47** | **21,192.91** | **100.00** |

2009 年，公司采购结算情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 饲料类原材料 | | | 药品 | 种猪 | 种鸡苗 | 合 计 | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 玉米 | 豆粕 | 其他 | | | | | |
| 现金 | 7,402.10 | 2,303.98 | 855.17 | 2,509.59 | 1,442.19 | 293.21 | 14,806.23 | 41.94 |
| 银行转账 | 6,171.92 | 4,634.30 | 4,129.72 | 3,340.53 | 2,060.70 | 157.22 | 20,494.39 | 58.06 |
| **合　计** | **13,574.02** | **6,938.28** | **4,984.89** | **5,850.12** | **3,502.89** | **450.43** | **35,300.62** | **100.00** |

2008 年，公司采购结算情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 饲料类原材料 | | | 药品 | 种猪 | 种鸡苗 | 合 计 | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 玉米 | 豆粕 | 其他 | | | | | |
| **2008 年度** | | | | | | | | |
| 现金 | 9,284.13 | 6,180.93 | 5,602.52 | 1,380.30 | - | 431.58 | 22,879.46 | 85.58 |
| 银行转账 | 11.20 | 302.30 | 1,261.67 | 2,280.14 | - | | 3,855.31 | 14.42 |
| **合　计** | **9,295.33** | **6,483.23** | **6,864.19** | **3,660.44** | **-** | **431.58** | **26,734.77** | **100.00** |

2007 年，公司采购结算情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 饲料类原材料 | | | 药品 | 种猪 | 种鸡苗 | 合 计 | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 玉米 | 豆粕 | 其他 | | | | | |
| 现金 | 6,458.95 | 3,008.80 | 4,131.26 | 1,433.56 | 973.79 | 354.01 | 16,360.37 | 89.31 |
| 银行转账 | 96.18 | 610.21 | 622.13 | 629.21 | - | - | 1,957.73 | 10.69 |
| **合　计** | **6,555.13** | **3,619.01** | **4,753.39** | **2,062.77** | **973.79** | **354.01** | **18,318.10** | **100.00** |

公司未来对采购供应商的进一步优化，公司采购的现金结算比例将逐年下降。

**④ 公司采购现金的管理办法及风险防范措施**

公司采购对象大多为玉米种植户及小规模法人，现金结算量大，导致采购中使用现金量较大。财务处建立了完整有效的现金内控管理，设立了玉米采购出纳和其他产品采购出纳，并定期轮岗；会计和出纳每日对账，确保账实相符；公司物管处、供应处、财务处每日将单据进行对账，确保采购核算和收到原料相一致。

**6、报告期内，原材料采购发票开具情况**

2007 年、2008 年、2009 年，公司采购金额未开具或未取得发票占采购金额比例为 74.95%、64.42%、5.28%。在玉米采购方面，2007 年、2008 年，公司采购玉米未开具农产品收购发票，2009 年度未开具收购发票或未取得发票占玉米采购金额 13.64%。在其他采购方面，2007 年、2008 年，公司采购中未取得发票占当期采购比例分别为 61.53%、44.97%，2009 年全部取得发票。

股份公司设立以来，公司要求法人供应商必须提供发票，否则逐渐取消向其采购；向农户收购玉米的情况，公司全部向农户开具农产品收购发票。因此，2009 年8月~12月，公司对外采购全部索取或开具了发票。

2007 年、2008 年及 2009 年 7 月份以前，公司向种植户采购玉米的比例较高，未向其开具收购发票；公司原有农产品法人供应商，部分为中小经营企业，且大多为农产品初级加工企业，多数不愿提供发票。公司主要依据经供货商签字的验质单、磅票、入库单做为自制凭证，进行账务处理。报告期内，公司的药品供应商都完整提供了发票。

报告期内，各年度公司采购发票开具情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 饲料类原材料 | | | 药品 | 种猪 | 种鸡苗 | 合计 | 占当期采购总金额比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 玉米 | 豆粕 | 其他 | | | | | |
| **2009 年度** | | | | | | | | |
| 农产品收购发票 | 9,645.90 | - | - | - | - | - | 9,645.90 | 25.90 |
| 发票取得 | 2,796.36 | 7,459.03 | 5,297.34 | 6,266.72 | 3,393.71 | 421.56 | 25,634.72 | 68.82 |
| 自制凭证 | 1,964.96 | - | - | - | - | - | 1,964.96 | 5.28 |
| **合　计** | **14,407.22** | **7,459.03** | **5,297.34** | **6,266.72** | **3,393.71** | **421.56** | **37,247.58** | **100.00** |
| **2008 年度** | | | | | | | | |
| 农产品收购发票 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 发票取得 | - | 2,011.12 | 3,326.02 | 3,418.43 | - | 47.47 | 8,803.04 | 35.58 |
| 自制凭证 | 8,747.56 | 3,872.11 | 2,938.17 | - | - | 384.11 | 15,941.95 | 64.42 |
| **合　计** | **8,747.56** | **5,883.23** | **6,264.19** | **3,418.43** | **-** | **431.58** | **24,744.99** | **100.00** |
| **2007 年度** | | | | | | | | |
| 农产品收购发票 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 发票取得 | 47.00 | 774.12 | 1,436.58 | 2,141.48 | - | - | 4,398.78 | 25.05 |
| 自制凭证 | 6,203.93 | 2,594.89 | 3,066.81 | | 973.92 | 324.13 | 13,163.95 | 74.95 |
| **合　计** | **6,250.93** | **3,369.01** | **4,503.39** | **2,141.48** | **973.92** | **324.13** | **17,562.86** | **100.00** |

### （八）发行人产品质量控制情况

本公司主要产品为商品仔猪、二元种猪、商品肉猪和家禽农产品，公司历来重视食品安全，积极引进、借鉴、吸收国内外先进的食品安全和质量管理控制标准、管理经验和管理方法，消除食品安全隐患，保证公司产品的安全和绿色。公司作为中央储备肉活畜储备基地，凭借其优异的产品品质及严格的安全保障，成为 2008 年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。

近年来公司严格控制产品质量与安全，被国家和省市相关部门授予多项殊荣，主要有：农业部、发改委、证监会等八部委联合认定的“农业产业化国家重点龙头企业”；商务部认定的“中央储备肉活畜储备基地”并获得了河南出入境检验检疫局颁发的“供港澳活猪检验检疫注册证”；农业部、财政部认定的“国家级重点家禽养殖加工企业”；河南省畜牧局认定的“河南无公害畜产品产地”；中国绿色食品发展中心认定的“绿色食品 A 级产品”；商务部屠宰技术鉴定中心认定的“中央储备肉公检证书”等。

**1、质量控制相关证书**

**（1）ISO9001 证书**

本公司于 2008 年 2 月获得了北京中大华远认证中心颁发的 ISO9001:2000 质量管理体系认证证书，证书号 02008Q10348R0M。北京中大华远认证中心确认公司的种猪、商品猪的养殖与销售是在符合国家规定的质量控制体系及其应用准则和卫生的条件下进行。

**（2）HACCP 证书**

本公司拥有中国质量认证中心于 2009 年 12 月 10 日颁发的《HACCP 认证证书》，证书编号为 CQC09H11911R0M/4100，有效期至 2012 年 12 月 9 日。根据该《HACCP 认证证书》，中国质量认证中心确认发行人的生猪养殖，种鸡、种蛋、鸡苗生产均在符合国家规定的《HACCP 体系及其应用准则》和卫生的条件下进行。

**（3）GAP 良好农业规范认证证书**

本公司拥有万泰认证有限公司于 2009 年 11 月 30 日颁发的《良好农业规范认证证书》（GAP），证书编号 WIT/09GAP0131R00，有效期至 2010 年 11 月 29 日。根据该《良好农业规范认证证书》，公司主要产品符合国家良好农业规范的相关要求。

**（4）供港澳活猪检验检疫注册证**

本公司持有河南出入境检验检疫局核发的 HYS097 号《供港澳活猪检验检疫注册证》，有效期为 2007 年 11 月 19 日~2012 年 11 月 18 日。

**（5）动物防疫合格证**

截至 2009 年底，公司在用 1 个祖代猪场、12 个种猪场、19 个三元仔猪场、7 个育肥场（含第一生猪出口基地）、2 个后备种猪场、10 个种鸡场、2 个育雏育成场、1 个孵化场，公司取得所有养殖场及孵化场共计 54 本《动物防疫合格证》，同时还取得分别针对河南雏鹰农牧股份有限公司和尉氏分公司颁发的动物防疫合格证，总计取得 56 本《动物防疫合格证》，具体情况见下表：

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 经营范围 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 河南雏鹰农牧股份有限公司 | （豫郑）动防（合）字第09009号 | 郑州市畜牧局 | 家禽、家畜养殖、销售 | 2009.09.01~2010.08.31 |
| 2 | 尉氏分公司 | （尉）动防（合）字第090003号 | 尉氏县畜牧局 | 畜禽养殖、销售 | 2009.09.25~2010.09.24 |
| 3 | 雏鹰农牧第一祖代猪场 | （豫）动防（合）字第 2009033号 | 河南省畜牧局 | 畜禽养殖、销售 | 2009.12.04~2010.12.03 |
| 4 | 雏鹰农牧第一种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09010号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 5 | 雏鹰农牧第二种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09012号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 6 | 雏鹰农牧第三种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09013号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 7 | 雏鹰农牧第五种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09014号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 8 | 雏鹰农牧第六种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09015号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 9 | 雏鹰农牧第七种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09018号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 10 | 雏鹰农牧第八种猪场 | （尉）动防（合）字第 2009009号 | 尉氏县畜牧局 | 畜禽养殖销售 | 2009.09.27~2010.09.26 |
| 11 | 雏鹰农牧第九种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09019号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 12 | 雏鹰农牧第十种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09021号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 13 | 雏鹰农牧第十一种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09022号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 14 | 雏鹰农牧第十二种猪场 | （豫郑）动防（合）字第09024号 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.13~2010.10.12 |
| 15 | 雏鹰农牧第十 | （豫郑）动防 | 郑州市畜牧局 | 种猪饲养、销售 | 2009.10.22~ |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 经营范围 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 三种猪场 | （合）字第09044号 | | | 2010.10.21 |
| 16 | 雏鹰农牧第一后备种猪场 | （豫新）动防（合）字第2009042号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖 | 2009.10.22~2010.10.21 |
| 17 | 雏鹰农牧第二后备种猪场 | （豫新）动防（合）字第2009043号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖 | 2009.10.22~2010.10.21 |
| 18 | 雏鹰农牧三元仔猪一场 | （豫新）动防（合）字第2009034号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.18~2010.10.17 |
| 19 | 雏鹰农牧三元仔猪二场 | （豫新）动防（合）字第2009035号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.18~2010.10.17 |
| 20 | 雏鹰农牧三元仔猪三场 | （豫新）动防（合）字第2009036号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.19~2010.10.18 |
| 21 | 雏鹰农牧三元仔猪五场 | （豫新）动防（合）字第2009037号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.19~2010.10.18 |
| 22 | 雏鹰农牧三元仔猪六场 | （豫新）动防（合）字第2009038号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.20~2010.10.19 |
| 23 | 雏鹰农牧三元仔猪七场 | （豫新）动防（合）字第2009039号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.20~2010.10.19 |
| 24 | 雏鹰农牧三元仔猪八场 | （豫新）动防（合）字第2009040号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.20~2010.10.19 |
| 25 | 雏鹰农牧三元仔猪九场 | （豫新）动防（合）字第2009041号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.21~2010.10.20 |
| 26 | 雏鹰农牧三元仔猪十场 | （豫新）动防（合）字第2009021号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.15~2010.10.15 |
| 27 | 雏鹰农牧三元仔猪十一场 | （豫新）动防（合）字第2010004号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2010.01.25~2011.01.24 |
| 28 | 雏鹰农牧三元 | （豫新）动防 | 新郑市动物卫 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.14~ |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 经营范围 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 仔猪十二场 | （合）字第2009027号 | 生监督所 | | 2010.10.13 |
| 29 | 雏鹰农牧三元仔猪十三场 | （豫新）动防（合）字第2009028号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.15~2010.10.14 |
| 30 | 雏鹰农牧三元仔猪十四场 | （豫新）动防（合）字第2009029号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.15~2010.10.14 |
| 31 | 雏鹰农牧三元仔猪十五场 | （豫新）动防（合）字第2009030号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.15~2010.10.14 |
| 32 | 雏鹰农牧三元仔猪十六场 | （豫新）动防（合）字第2009048号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.12.30~2010.12.29 |
| 33 | 雏鹰农牧三元仔猪十七场 | （豫新）动防（合）字第2009049号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.12.30~2010.12.29 |
| 34 | 雏鹰农牧三元仔猪十八场 | （豫新）动防（合）字第2009050号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.12.30~2010.12.29 |
| 35 | 雏鹰农牧三元仔猪十九场 | （尉）动防（合）字第01021号 | 尉氏县畜牧局 | 畜禽养殖销售 | 2010.01.14~2011.01.13 |
| 36 | 雏鹰农牧三元仔猪二十场 | （豫新）动防（合）字第2009051号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.12.30~2010.12.29 |
| 37 | 雏鹰农牧第一生猪出口基地 | （豫新）动防（合）字第2009017号 | 新郑市动物卫生监督所 | 肉猪饲养 | 2009.09.02~2010.09.01 |
| 38 | 雏鹰农牧第二育肥场 | （尉）动防（合）字第09008号 | 尉氏县畜牧局 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.01~2010.09.30 |
| 39 | 雏鹰农牧第三育肥场 | （豫新）动防（合）字第2009015号 | 新郑市动物卫生监督所 | 肉猪饲养 | 2009.09.02~2010.09.01 |
| 40 | 雏鹰农牧第五育肥场 | （豫新）动防（合）字第2009016号 | 新郑市动物卫生监督所 | 肉猪饲养 | 2009.09.02~2010.09.01 |
| 41 | 雏鹰农牧第六育肥场 | （豫新）动防（合）字第2009018号 | 新郑市动物卫生监督所 | 肉猪饲养 | 2009.09.02~2010.09.01 |
| 42 | 雏鹰农牧第七育肥场 | （豫新）动防（合）字第 | 新郑市动物卫生监督所 | 肉猪饲养 | 2009.09.02~2010.09.01 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 经营范围 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2009019 号 | | | |
| 43 | 雏鹰农牧第八育肥场 | （豫新）动防（合）字第2009033 号 | 新郑市动物卫生监督所 | 畜禽养殖、销售 | 2009.10.18~2010.10.17 |
| 44 | 育雏育成一场 | （豫郑）动防（合）字第09039 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡的育雏育成 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 45 | 育雏育成二场 | （豫郑）动防（合）字第09040 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡的育雏育成 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 46 | 第一种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09029 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 47 | 第二种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09030 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 48 | 第三种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09031 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 49 | 第五种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09032 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 50 | 第六种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09033 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 51 | 第八种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09034 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 52 | 第九种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09035 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 53 | 第十种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09036 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 54 | 第十一种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09037 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 55 | 第十二种鸡场 | （豫郑）动防（合）字第09038 号 | 郑州市畜牧局 | 种鸡饲养 | 2009.09.11~2010.09.10 |
| 56 | 孵化场 | （豫新）动防（合）字第 | 新郑市动物卫生监督所 | 种蛋孵化、销售 | 2009.12.30~2010.12.29 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 经营范围 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2009052 号 | | | |

本次募投项目拟建的“年出栏 60 万头生猪产业化基地项目”将在建成后向当地县级动物防疫监督机构申请办理《动物防疫合格证》。

**2、质量控制标准**

公司产品生产过程中执行的相关国家标准如下：

| 序号 | 标准名称 | 标准代码 |
|---|---|---|
| 1 | 生活饮用水卫生标准 | GB5749-2006 |
| 2 | 食品企业通用卫生规范 | GB14881-1994 |
| 3 | 无公害食品畜禽饮用水水质 | NY5027 |
| 4 | 无公害食品生猪饲养管理准则 | NY/T5033-2001 |
| 5 | 无公害食品生猪饲养兽药使用准则 | NY5030-2001 |
| 6 | 无公害食品生猪饲养兽医防疫准则 | NY5031-2001 |
| 7 | 无公害食品生猪饲养饲料使用准则 | NY5032-2001 |
| 8 | 畜禽场环境质量标准 | NY/T388 |
| 9 | 饲料安全性评价亚急性毒性试验 | NY/T1031-2006 |
| 10 | 种猪生产性能测定规程 | NY/T822-2004 |
| 11 | 种猪登记技术规范 | NY/T820-2004 |
| 12 | 农产品安全质量无公害畜禽肉安全要求 | GB/T18406.3-2001 |
| 13 | 畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程 | GB/T16548-1996 |
| 14 | 无公害畜禽产地环境要求 | GB/T18407.3-2001 |
| 15 | 畜禽养殖业污染治理工程技术规范 | HJ 497-2009 |
| 16 | 规模化畜禽养殖场沼气工程运行、维护及其安全技术规程 | NY/T1221-2006 |

**3、公司的质量控制规范与制度**

公司严格执行质量控制标准及规范，并且针对生产过程的具体环节，制定了一系列质量控制制度，具体如下：

| 序号 | 质量控制制度 | 主要内容 |
|---|---|---|
| 1 | 配种、妊娠阶段饲养操作规程及质量控制体系 | 对配种条件、种猪质量维持、卫生环境保持、疾病预防与及时治疗、饲料标准、发情检查与配种技术、母猪淘汰标准、跟踪记录等做了明确具体的规定 |

| 序号 | 质量控制制度 | 主要内容 |
|---|---|---|
| 2 | 产房饲养操作规程质量控制体系 | 针对季节特点，明确规定了不同季节的饲喂和卫生清洁标准；规定了饲料标准；规定了分娩母猪、哺乳仔猪饲养管理的具体操作，包括产前准备、接生护理、饮水及补料等；规定了卫生防疫标准 |
| 3 | 保育阶段饲养操作规程及质量控制体系 | 明确规定了喂养标准、饲料标准、卫生要求、免疫防疫措施、种猪选留标准等 |
| 4 | 育成、育肥阶段操作规程及质量控制体系 | 明确规定了喂养标准、饲料标准、卫生要求、免疫防疫措施等 |
| 5 | 种蛋质量检测标准 | 从蛋的清洁度、蛋重、蛋形、蛋壳厚度、蛋壳颜色、蛋的声音等方面详细规定公司合格种蛋的选择标准 |
| 6 | 有效的客户质量信息反馈处理机制 | 公司建立了客户质量信息反馈处理制度，及时与客户沟通产品质量标准，了解其产品质量需求，及时处理产品质量反馈信息，提高客户对产品质量的满意度 |

**4、公司产品质量主要相关法律法规**

国家高度重视农产品质量安全和生产安全，近年来连续出台了一系列法律法规政策，主要包括：

| 实施日期 | 法律法规 | 主要内容 | 实施目的 |
|---|---|---|---|
| 2006.11 | 《中华人民共和国农产品质量安全法》 | 对农产品质量安全标准、产地、生产、包装、标识、监督检查等作了规定 | 为了保障农产品质量安全，维护公众健康，促进农业和农村经济发展 |
| 2008.01 | 《中华人民共和国动物防疫法》 | 对动物疫病的预防、动物和动物产品的检疫、监督管理、保护措施等作了规定 | 为了加强对动物防疫活动的管理、预防、控制和扑灭动物疫病，促进养殖业发展，保护人体健康，维护公共卫生安全 |
| 2009.06 | 《中华人民共和国食品安全法》 | 对食品安全风险监测和评估、安全标准、生产经营、检验、进出口、安全事故处置、监督管理和法律责任作了规定；供食用的源于农业的初级产品的质量安全管理，遵守《农产品质量安全法》的规定；制定有关食用农产品的质量安全标准、公布食用农产品安全有关信息，遵守《食品安全法》的有关规定 | 为了保证食品安全，保障公众身体健康和生命安全 |
| 2009.07 | 《中华人民共和国食品安全法实施条例》 | 对《中华人民共和国食品安全法》从食品安全风险监测、安全标准、生产经营、监督管理等方面予以细化 | 同上 |

国家关于农产品或食品质量安全的政策主要是为保障食品质量安全，保证最

终食用品不对居民造成损害。农产品和食品质量安全的相关政策主要通过对农产品生产养殖过程中使用的原料、良种、药品、疫苗及具体养殖、加工过程规定相应的标准，并采取控制和惩罚措施，以保证食品安全。

公司目前养殖产业链较完整，可以从原料采购、饲料生产、畜禽养殖、种蛋孵化、产品销售等各个环节进行质量安全控制，确保产品生产全过程的绿色、无害化。公司养殖畜禽使用饲料均为公司自主生产，整个养殖过程均在公司养殖场完成，所有养殖场均实行封闭式统一管理，养殖中只能使用公司提供的饲料和药品，因此，公司产品质量保障性较强。

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，在畜禽养殖方面拥有管理优势，可以有效实施产品质量安全的具体措施，符合相关政策规定，保证产品质量。

公司已经建立了健全的质量管理体系，拥有完整的质量管理制度、品质控制体系和产品质量检测体系。公司按规定办理了饲料生产、畜禽养殖和防疫、种畜禽生产经营等必备的批准手续；安全使用饲料等农业投入品，定期进行质量安全知识和技能培训，生产技术成熟，操作流程规范，并建立了完整产品生产记录，产品质量符合农产品质量安全标准。

农产品或食品相关政策的日益完备和实施有利于规范畜牧行业发展，从而建立有序的竞争秩序。因此，农产品或食品质量政策为公司长远发展建立了良好的政策环境。

**5、公司面临的产品质量风险及主要应对措施**

**（1）公司产品在质量政策的具体风险**

公司面临的产品质量风险主要包括种用风险和食用风险。种用风险即公司销售的二元种猪、种蛋产品失去种用价值，如种猪配种率低、种蛋孵化率低等，影响客户正常生产经营；食用风险即公司销售的仔猪、商品肉猪、淘汰种鸡等产品的卫生安全风险，如药物残留超标、含违禁有毒物质等风险，影响消费者健康。

《农产品质量安全法》规定，企业生产、销售的农产品，给消费者造成损害的，依法承担赔偿责任。同时，《食品安全法》还规定，生产企业违反规定，造成人身、财产或者其他损害的，依法承担赔偿责任；生产不符合食品安全标准的

食品或者销售明知是不符合食品安全标准的食品，消费者除要求赔偿损失外，还可以向生产者或者销售者要求支付价款十倍的赔偿金。

**（2）公司保证产品质量的具体措施**

为应对公司产品质量风险，公司建立并采取了以下措施：

① 公司建立了较为完善的良种繁育体系，自繁种猪的性能良好，连续四年被河南省种猪遗传评估中心评为“河南省优秀种猪”，且公司已建立了良好的客户服务机制。

② 公司凭借规模采购优势，建立了可靠的采购体系，确保药品供货商拥有经批准的合法资质，保证采购药品的质量与卫生安全；公司设有专门的防控中心从事采购原料的检验，确保采购原料的卫生安全。

③ 公司率先在养殖生产环节建立 HACCP 质量控制体系。

2009 年 3 月起商务部开始将食品安全管理的重点从最终产品的检验过渡到生产经营的全过程，并在食品加工领域推行 HACCP 控制体系，即对食品加工过程的危害因素建立关键控制点，进行有效控制，确保产品质量与安全。目前，我国应用 HACCP 体系的畜禽养殖企业为数不多。

公司依据商务部对食品加工领域的要求，率先在养殖过程中建立了 HACCP 质量控制体系，通过在引种、饲料采购验收、兽药采购、畜禽配种、妊娠、分娩、幼仔培育、育肥以及出售等环节建立关键点控制，建立检查、记录、监测等档案，实现从生产至销售各环节的档案追踪，并在在各环节建立了严格的执行标准，确保生产及销售过程的绿色、无害化。

④ 公司严格按照国家有关标准安全使用种畜禽、饲料、疫苗、兽药、水等农业投入品。国家出台的具体养殖标准包括：无公害食品生猪饲养管理准则（NY/T5033-2001）、无公害食品生猪饲养兽药使用准则（NY5030-2001）、无公害食品生猪饲养兽医防疫准则（NY5031-2001）、无公害食品生猪饲养饲料使用准则（NY5032-2001）、无公害食品畜禽饮用水水质（NY5027）等。

⑤ 公司对各农业投入品均建立生产档案，记录其名称、来源、用法、用量、

使用日期、疫病防治情况等生产过程，并建立了有效的疫情上报制度。

⑥ 公司设立了专业的科研所，下设防控中心、种猪繁育中心、培训中心，负责疫病防治管理工作及公司防控体系和防控程序的建立和维护；组织实施种猪选育、新品系选育、配套系试验及种猪性能测定；制定公司的培训计划，组织技术人员培训，与外部机构进行技术交流与合作等。

公司与幸福阳光（北京）生态科技有限公司、河南省农业科学院畜牧兽医研究所、郑州牧专动物医学系、河南农业大学等科研机构建立了良好合作关系，积极开展生态养殖、生态喂养、技术研发、培训、卫生安全等方面的交流与合作。

⑦ 公司建立了《食品安全事故应急预案》，并严格按照《食品安全法》及《实施条例》的要求制定。在发生食品安全事故的情况下，第一时间落实情况，向农业行政、质量监督等管理部门上报，并配合有关部门对食品安全事故现场进行卫生处理，并对与食品安全事故有关的因素开展流行病学调查。公司自成立以来从未发生过食品安全事故。

经核查，保荐机构认为：发行人产品质量符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求，发行人已经建立了应对食（产）品质量风险的有效措施；国家有关食（产）品质量法律法规政策对发行人的生产经营不构成重大影响。

经核查，律师认为：发行人产品质量符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求，国家有关食（产）品质量法律法规政策对发行人的生产经营不会构成重大不利影响。

**6、产品质量和食品安全纠纷情况**

公司严格执行国家有关检验检疫、食品安全卫生相关法律法规，产品符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求。由于公司拥有自身完整的种猪繁育体系，技术实力较强，防疫技术先进，仔猪和种猪产品成活率及产仔率较高，得到养殖户认可。同时，国内生猪养殖的散养户和中小养殖场占比较大，生猪产品质量难以保障，同时下游屠宰企业和肉制品加工企业的规模扩张较快，均受制于无法建立稳定、安全、可靠的猪源。因此，公司的商品肉猪产品受下游企业青睐，销售情况良好。报告期内，公司未发生过与食（产）品安全和质量相关的纠纷。

根据新郑市质量技术监督局于 2010 年 1 月 20 日出具的证明文件，发行人及其前身严格遵守国家及地方有关产品质量和技术监督方面的法律、法规、规章和其他规范性文件的规定；公司最近三年生产的产品符合国家及地方有关产品质量和技术监督标准，没有发生过产品质量纠纷或安全事故，不存在任何违反产品质量和技术监督方面的法律、法规、规章和其他规范性文件的情形，亦不存在因产品质量相关事宜而受到行政处罚或因此涉及其他相关法律程序之情形。

经核查，保荐机构认为：发行人严格执行国家有关检验检疫、食品安全卫生相关法律法规，产品符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求。报告期内，发行人没有因食（产）品安全和质量相关的纠纷。

经核查，律师认为：发行人严格执行国家有关检验检疫、食品安全卫生相关法律法规，产品符合国家相关产品质量标准和食品安全的要求。报告期内，发行人没有因食（产）品安全和质量相关的纠纷。

**（九）公司环保及安全生产情况**

**1、环境保护**

**（1）发行人主要污染源和污染物**

本公司生产过程中主要污染源和污染物有：畜禽粪便；养殖废水及生活污水；畜禽尸体等废弃物；饲料生产过程中产生的少量噪声。

**（2）防治措施**

**① 养殖场环保治理方案**

养殖废水及生活污水经沉淀池沉淀厌氧发酵后用于灌溉农田，沉淀物运送至无害化处理场，经堆肥等无害化处理后用作农田、花木、蔬菜等肥料。

固体废弃物处理：蛋壳被填埋，畜禽粪便集中堆放，经无害化处理，定期外运，用做农田、花木、蔬菜等肥料。

此外，公司于 2009 年 10 月与安阳市恒生能源有限责任公司签订了合作协议，后者将利用其畜禽粪便无害化处理、沼气产业开发等技术优势，在公司主要养殖场投资建设沼气工厂用于处理养殖过程产生的各种废弃物。

**② 畜禽尸体等废弃物处理**

畜禽尸体等废弃物经密封包装，通过专用车辆运往指定的无害化处理场，经无害化处理后深埋或焚烧，尸体处置符合《畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程》（GB16548-1996）、《畜禽养殖业污染治理工程技术规范》（HJ497-2009）等相关标准的要求。

**③ 噪声处理**

公司饲料厂采用高效、低耗、低噪声系列设备，对噪声大的设备安装减震基础设施，加设消声罩和消声器，车间设置隔音值班室。

2010 年 1 月 21 日，河南省环境保护厅出具证明：公司在生产经营过程中遵守国家及地方有关环境保护的法律、法规、规章、规范性文件及政策。近三年没有发生过环境污染事故，也未因违反环境保护方面的法律、法规而受到环保部门行政处罚。

**2、安全生产**

公司自成立以来始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的安全方针，从未发生重大安全事故。

公司十分重视安全生产，建立了包括各职能部门、技术人员、岗位操作人员在内的安全生产责任制，有针对性地制定了多项安全生产制度，如《事故应急救援制度》、《危险废弃物管理制度》、《厂房安全防火管理制度》等，同时对员工进行定期或不定期安全生产培训，强化安全生产意识，切实保障生产过程中的劳动安全与生产质量。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产情况

### （一）主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、交通运输工具及其他设备，其中主要是房屋建筑物和生产设备。

2009 年末，公司固定资产原值、净值及综合成新率情况如下：

| 固定资产类别 | 原值（万元） | 净值（万元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 15,490.06 | 14,065.18 | 90.80 |
| 其中：养殖用建筑物 | 11,372.41 | 10,352.98 | 91.04 |
| 机器设备 | 863.75 | 598.26 | 69.26 |
| 运输设备 | 141.03 | 116.86 | 82.86 |
| 其他设备 | 968.21 | 750.82 | 77.55 |
| **合　计** | **17,463.05** | **15,531.13** | **88.94** |

**1、自有房屋建筑物情况**

**（1）房屋产权**

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的房屋产权共计 15 处，具体情况如下：

| 序号 | 房产证编号 | 面积（平方米） | 坐落地址 | 他项权利 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 新房权证字第 0901002388 号 | 4,182.46 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 2 | 新房权证字第 0901002389 号 | 22.87 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 3 | 新房权证字第 0901002390 号 | 160.40 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 4 | 新房权证字第 0901002391 号 | 39.20 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 5 | 新房权证字第 0901002392 号 | 382.30 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 6 | 新房权证字第 0901002393 号 | 69.10 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 7 | 新房权证字第 0901002394 号 | 23.14 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 8 | 新房权证字第 0901002395 号 | 243.61 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 9 | 新房权证字第 0901002396 号 | 23.14 | 薛店镇京广铁路西侧 | 抵押 |
| 10 | 新房权证字第 1001001073 号 | 3,038.80 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| 11 | 新房权证字第 1001001074 号 | 4,593.39 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| 12 | 新房权证字第 1001001075 号 | 4,593.39 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| 13 | 新房权证字第 1001001076 号 | 659.10 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| 14 | 新房权证字第 1001001077 号 | 3,802.15 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| 15 | 新房权证字第 1001001095 号 | 3,038.80 | 薛店镇世纪大道东侧，友谊路北侧 | 无 |
| **合　　计** | | **24,871.85** | **-** | **-** |

此外，公司还拥有与京广铁路主干道相连接的铁路专用线铁轨一条，2009年末，其原值为2,657,340.82元，净值为2,468,005.29元。

**（2）主要畜禽养殖用构筑物**

2009年末，公司自行建造养殖场23个，已投入使用的养殖场21个，王张种猪一场、王张种猪二场尚未投入使用，各养殖场占用土地均履行了必要的备案手续。

**① 2009年末，公司自有的生猪养殖场情况**

| 序号 | 名 称 | 构筑物面积（平方米） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰农牧第一祖代猪场 | 42,930.81 | 194 | 21,649,119.36 | 18,087,264.25 | 83.55 |
| 2 | 雏鹰农牧第二种猪场 | 1,967.82 | 173 | 891,000.00 | 853,380.00 | 95.78 |
| 3 | 雏鹰农牧第十三种猪场 | 6,424.48 | 174 | 2,482,708.82 | 2,390,986.52 | 96.31 |
| 4 | 雏鹰农牧三元仔猪十三场 | 4,417.55 | 174 | 1,661,188.71 | 1,599,817.02 | 96.31 |
| 5 | 雏鹰农牧三元仔猪十四场 | 4,417.15 | 174 | 1,591,035.28 | 1,532,255.37 | 96.31 |
| 6 | 雏鹰农牧三元仔猪十五场 | 8,395.02 | 176 | 2,903,653.38 | 2,827,029.19 | 97.36 |
| 7 | 雏鹰农牧三元仔猪十六场 | 4,445.95 | 176 | 1,641,350.44 | 1,598,037.03 | 97.36 |
| 8 | 雏鹰农牧三元仔猪十七场 | 8,393.95 | 176 | 3,270,340.02 | 3,184,039.38 | 97.36 |
| 9 | 雏鹰农牧三元仔猪十八场 | 12,693.59 | 178 | 5,435,684.41 | 5,349,619.41 | 98.42 |
| 10 | 雏鹰农牧第一生猪出口基地 | 80,535.84 | 172 | 38,673,980.09 | 37,344,814.11 | 96.56 |
| 11 | 雏鹰农牧第七育肥场 | 9,698.11 | 176 | 5,125,077.49 | 4,989,832.39 | 97.36 |
| 12 | 王张种猪一场 | 4,077.07 | 178 | 1,387,388.14 | 1,365,421.16 | 98.42 |
| 13 | 王张种猪二场 | 8,154.14 | 178 | 3,181,358.02 | 3,130,986.52 | 98.42 |
| 合 计 | | **196,551.48** | **-** | **89,893,884.16** | **84,253,482.34** | **93.73** |

**② 2009年末，公司自有的种鸡养殖场情况**

| 序号 | 名 称 | 构筑物面积（平方米） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 育雏育成一场 | 6,434.23 | 151 | 1,174,746.00 | 988,744.55 | 84.17 |
| 2 | 第一种鸡场 | 14,318.00 | 102 | 1,179,900.00 | 687,947.25 | 58.31 |
| 3 | 第二种鸡场 | 12,196.50 | 102 | 1,419,600.00 | 827,705.67 | 58.31 |
| 4 | 第五种鸡场 | 12,733.05 | 135 | 2,689,412.00 | 2,036,482.53 | 75.72 |
| 5 | 第六种鸡场 | 13,915.05 | 139 | 2,577,458.00 | 2,006,121.48 | 77.83 |
| 6 | 第八种鸡场 | 13,736.11 | 141 | 2,484,518.26 | 1,960,008.84 | 78.89 |
| 7 | 第九种鸡场 | 7,083.67 | 139 | 1,491,873.00 | 1,161,174.49 | 77.83 |
| 8 | 第十种鸡场 | 9,748.20 | 135 | 1,200,187.09 | 908,808.33 | 75.72 |
| 9 | 第十一种鸡场 | 16,978.10 | 163 | 6,234,338.27 | 5,642,076.14 | 90.50 |
| 10 | 第十二种鸡场 | 6,662.00 | 163 | 3,378,190.70 | 3,057,262.58 | 90.50 |
| 合 计 | | **113,804.91** | - | **23,830,223.32** | **19,276,331.86** | - |

**2、租赁畜禽养殖用构筑物**

近年来，为适应公司养殖规模的快速扩张，公司除了自建养殖场外，还与农户在建设养殖场方面共同合作，2009 年末，公司租赁的投入使用种鸡养殖场 2 个、生猪养殖场 30 个。

**① 2009 年末，公司租赁的生猪养殖场情况**

| 序号 | 场区名称 | 建筑物面积（平方米） | 场区占地面积（亩） | 租赁期限（年） | 坐落地址 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰农牧第一种猪场 | 4,420.75 | 29.56 | 15 | 新郑市观音寺镇牛庄村 |
| 2 | 雏鹰农牧第三种猪场 | 11,795.70 | 100.00 | 15 | 新郑市薛店镇格大张村 |
| 3 | 雏鹰农牧第五种猪场 | 6,530.12 | 41.80 | 15 | 新郑市薛店镇王张村 |
| 4 | 雏鹰农牧第六种猪场 | 5,103.19 | 28.00 | 10 | 新郑市观音寺镇菜王村 |
| 5 | 雏鹰农牧第七种猪场 | 4,233.69 | 31.12 | 15 | 新郑市辛店镇湛张村 |
| 6 | 雏鹰农牧第八种猪场 | 4,315.69 | 30.60 | 15 | 尉氏县岗李乡大铁府村 |
| 7 | 雏鹰农牧第九 | 4,445.95 | 32.00 | 15 | 新郑市辛店镇花雨庄村 |

| 序号 | 场区名称 | 建筑物面积（平方米） | 场区占地面积（亩） | 租赁期限（年） | 坐落地址 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 种猪场 | | | | |
| 8 | 雏鹰农牧第十种猪场 | 4,391.29 | 29.00 | 10 | 新郑市和庄镇西高村 |
| 9 | 雏鹰农牧第十一种猪场 | 4,160.26 | 33.91 | 15 | 新郑市八千乡湾左村 |
| 10 | 雏鹰农牧第十二种猪场 | 4,288.36 | 27.00 | 15 | 新郑市郭店镇郭店村 |
| 11 | 雏鹰农牧三元仔猪一场 | 4,286.22 | 26.00 | 15 | 新郑市观音寺镇五虎赵村 |
| 12 | 雏鹰农牧三元仔猪二场 | 4,389.92 | 35.00 | 15 | 新郑市观音寺镇石固堆村 |
| 13 | 雏鹰农牧三元仔猪三场 | 4,337.77 | 27.00 | 15 | 新郑市辛店镇郭寨沟村 |
| 14 | 雏鹰农牧三元仔猪五场 | 9,389.38 | 59.80 | 15 | 新郑市新村镇山南时村 |
| 15 | 雏鹰农牧三元仔猪六场 | 12,319.95 | 80.00 | 15 | 新郑市孟庄镇常口村 |
| 16 | 雏鹰农牧三元仔猪七场 | 4,392.35 | 36.00 | 15 | 新郑市薛店镇王张村 |
| 17 | 雏鹰农牧三元仔猪八场 | 4,417.76 | 27.50 | 15 | 新郑市观音寺镇林庄村 |
| 18 | 雏鹰农牧三元仔猪九场 | 4,303.39 | 25.00 | 15 | 新郑市观音寺镇菜王六组 |
| 19 | 雏鹰农牧三元仔猪十场 | 12,679.14 | 120.00 | 15 | 新郑市龙王乡郭家村 |
| 20 | 雏鹰农牧三元仔猪十一场 | 4,303.39 | 27.30 | 15 | 新郑市新村镇孙庄村 |
| 21 | 雏鹰农牧三元仔猪十二场 | 6,480.79 | 50.00 | 10 | 新郑市辛店镇油坊沟村 |
| 22 | 雏鹰农牧三元仔猪十九场 | 4,312.49 | 30.00 | 15 | 尉氏县岗李乡冉家村 |
| 23 | 雏鹰农牧三元仔猪二十场 | 4,303.39 | 30.00 | 15 | 新郑市观音寺镇菜王村 |
| 24 | 雏鹰农牧第一后备种猪场 | 4,063.75 | 36.00 | 10 | 新郑市新村镇弓刘庄村 |
| 25 | 雏鹰农牧第二后备种猪场 | 5,204.99 | 27.50 | 10 | 新郑市薛店镇岗周村 |
| 26 | 雏鹰农牧第二育肥场 | 5,436.02 | 34.65 | 15 | 尉氏县岗李乡大铁府村 |
| 27 | 雏鹰农牧第三育肥场 | 5,436.02 | 38.00 | 15 | 新郑市辛店镇裴商庙村 |

| 序号 | 场区名称 | 建筑物面积（平方米） | 场区占地面积（亩） | 租赁期限（年） | 坐落地址 |
|---|---|---|---|---|---|
| 28 | 雏鹰农牧第五育肥场 | 3,854.69 | 20.00 | 15 | 新郑市观音寺镇菜王村 |
| 29 | 雏鹰农牧第六育肥场 | 10,588.48 | 47.00 | 15 | 新郑市观音寺镇乔户村 |
| 30 | 雏鹰农牧第八育肥场 | 3,777.00 | 21.40 | 10 | 新郑市辛店镇贾岗村 |
| 合 计 | | **171,961.89** | 1,181.14 | - | - |

**② 2009 年末，公司租赁的种鸡养殖场情况**

| 序号 | 场区名称 | 建筑物面积（平方米） | 场区占地面积（亩） | 租赁期限（年） | 坐落地址 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 育雏育成二场 | 7,100.50 | 30.66 | 10 | 新郑市薛店镇白家村 |
| 2 | 第三种鸡场 | 2,138.20 | 43.00 | 15 | 新郑市薛店镇寺王村 |
| 合 计 | | **9,238.70** | **73.66** | - | - |

**3、主要生产设备情况**

2009 年末，公司主要生产设备情况如下：

**① 饲料加工环节主要设备**

| 序号 | 设备名称 | 数量（套/台） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 粉粹机 | 1 | 42 | 380,000.00 | 142,341.69 | 37.46 |
| 2 | 饲料加工设备 | 1 | 61 | 232,000.00 | 121,799.98 | 52.50 |
| 3 | 饲料加工机 | 1 | 26 | 225,000.00 | 100,312.50 | 44.58 |
| 4 | 饲料机组 | 1 | 10 | 190,000.00 | 54,624.99 | 28.75 |
| 5 | 储量仓设备 | 1 | 106 | 105,000.00 | 92,531.25 | 88.13 |
| 6 | 膨化机 | 1 | 116 | 80,000.00 | 76,833.35 | 96.04 |
| 7 | 破碎机 | 1 | 116 | 70,000.00 | 67,229.15 | 96.04 |
| 8 | 气力运输机 | 1 | 116 | 52,000.00 | 49,941.65 | 96.04 |
| 9 | 散装车设备 | 1 | 106 | 44,000.00 | 38,775.02 | 88.13 |
| 10 | 圆筒清理筛 | 1 | 60 | 28,400.00 | 27,950.33 | 98.42 |
| 11 | 输送机 | 1 | 32 | 6,000.00 | 3,245.00 | 54.08 |
| 12 | 螺旋输入机 | 1 | 12 | 5,200.00 | 1,769.46 | 34.03 |

| 序号 | 设备名称 | 数量（套/台） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 13 | 螺旋输运机 | 1 | 56 | 2,000.00 | 1,841.65 | 92.08 |

2009 年末，公司饲料加工环节成新率低于 50%的设备除饲料加工机外，主要集中在饲料一厂，截至本招股说明书签署之日，公司已新建并投入使用年产 15 万吨的粉状配合饲料厂，饲料一厂已整体淘汰，饲料二厂仍继续使用。

公司饲料生产所采取的技术工艺为成熟工艺，所使用设备也较容易采购；并且目前成新率较低的饲料加工机等设备的市场价格较低，采购和安装也较容易；如因饲料设备老化影响饲料生产，公司可以在较短时间内完成新设备的采购和安装；因此，公司部分饲料生产设备成新率较低不会影响公司正常的生产经营。

**② 种蛋孵化环节主要设备**

| 序号 | 设备名称 | 数量（套/台） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 孵化机 | 42 | 42 | 1,029,000.00 | 385,446.25 | 37.46 |
| 2 | 育雏机 | 8 | 42 | 196,000.00 | 73,418.31 | 37.46 |
| 3 | 发电机组 | 1 | 42 | 40,000.00 | 14,983.31 | 37.46 |
| 4 | 锅炉 | 1 | 53 | 26,000.00 | 22,706.65 | 87.33 |
| 5 | 消毒机 | 2 | 23 | 6,800.00 | 2,708.65 | 39.83 |
| 6 | 清洗机 | 1 | 21 | 1,780.00 | 697.41 | 39.18 |
| 7 | 脱毛机 | 1 | 15 | 1,600.00 | 434.69 | 27.17 |

公司孵化设备成新率较低的原因是：孵化场主要设备为雏鹰禽业成立时股东投入资产，因此成新率较低。但公司定期对有关设备进行保养和维修，所有设备目前均处于正常使用状态，未出现可能提前报废的情况。

公司主要孵化设备的价值在公司总资产中占比较低，设备采购容易、安装方便；公司孵化生产所使用设备如因其成新率较低影响公司生产，公司可以在较短时间内完成新设备的采购和安装；因此，公司孵化设备成新率较低不会影响公司正常的生产经营。

**③ 养殖环节主要设备**

| 序号 | 设备名称 | 数量（套/台） | 尚可使用时间（月） | 原值（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 产床 | 2,176 | 74~115 | 5,482,200.00 | 4,570,846.00 | 83.38 |
| 2 | 保育床 | 1,842 | 74~115 | 3,292,400.00 | 2,829,062.84 | 85.93 |
| 3 | 定位栏 | 2,312 | 74~115 | 1,402,200.00 | 1,297,125.25 | 92.51 |
| 4 | 鸡笼 | 9,924 | 56~115 | 3,962,910.60 | 3,640,028.82 | 91.85 |
| 5 | 无塔供水设备 | 8 | 56 | 80,000.00 | 73,666.65 | 92.08 |
| 6 | 佛光发电机 | 6 | 116 | 39,600.00 | 38,032.50 | 96.04 |
| 7 | 发电机 | 1 | 60 | 9,700.00 | 9,700.00 | 100.00 |
| 8 | 定氰仪 | 1 | 49 | 6,000.00 | 4,860.00 | 81.00 |
| 9 | 水泵 | 1 | 54 | 3,500.00 | 3,112.06 | 88.92 |
| 10 | 配电柜 | 1 | 50 | 2,250.00 | 1,858.09 | 82.58 |
| 11 | 清洗机 | 1 | 56 | 1,950.00 | 1,795.60 | 92.08 |

### （二）主要无形资产情况

2009 年末，公司无形资产账面价值 60,857,741.09 元，其中土地使用权账面价值 60,740,666.06 元。

#### 1、商标

**（1）公司拥有注册商标 7 项，基本情况如下：**

截至本招股说明书签署之日，公司拥有注册商标 7 项，基本情况如下：

| 序号 | 标识 | 商标注册号 | 类号 | 核准使用范围 | 有效期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰 CHUYING | 4149475 | 31 | 孵化蛋（已受精）；种家禽；活家禽；动物食品；猪饲料；家畜催肥熟饲料；牲畜强壮饲料；饲料；下蛋家禽用备料；动物饲料（截止） | 2006.10.28~2016.10.27 |
| 2 | 雏鹰 CHUYING | 4149476 | 29 | 猪肉食品；猪肉；火腿；死家禽；香肠；肉干；肉松；鱼肉干；鱼松；肉（截止） | 2006.10.28~2016.10.27 |

| 序号 | 标识 | 商标注册号 | 类号 | 核准使用范围 | 有效期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 雏鹰 CHUYING | 5589893 | 44 | 医疗诊所；美容院；动物育种；兽医辅助；动物饲养；人工受精（替动物）；试管受精（替动物）；植物养护；卫生设备出租 | 2009.12.14~2019.12.13 |
| 4 | 雏鹰 CHUYING | 5589894 | 5 | 人用药；兽用洗涤剂；兽医用制剂；医用饲料添加剂；兽医用药；杀害虫剂；杀寄生虫剂；粘蝇带；产包；牙用研磨粉 | 2009.12.28~2019.10.27 |
| 5 | 雏鹰 | 6419285 | 29 | 肉罐头；干枣；咸菜；蛋；蛋粉；皮蛋（松花蛋）；牛奶制品；食用油；开花豆；食物蛋白（截止） | 2009.11.07~2019.11.06 |
| 6 | 雏鹰 | 6419284 | 30 | 糖；甜食；饺子；谷类制品；面条；食用面筋；冰淇淋；家用嫩肉剂（截止） | 2010.03.21~2020.03.20 |
| 7 | 雏鹰 | 6419286 | 1 | 土壤调节制剂；氮肥；含氮石灰（肥料）；农业肥料；肥料；农业用肥；混合肥料；化学肥料；植物肥料；动物肥料（截止） | 2010.03.28~2020.03.27 |

**（2）申请的商标**

截至本招股说明书之日，公司正在申请的商标 1 项，基本情况如下：

| 标识 | 商标申请号 | 类号 | 申请日期 |
|---|---|---|---|
| 雏鹰 | 6419283 | 39 | 2007.12.5 |

**2、专利权**

**（1）专利权**

截至本招股说明书签署之日，公司拥有15项外观专利权证书，其中5项专利权人为雏鹰农牧，另外10项专利权人由雏鹰有限变更为雏鹰农牧的手续正在申请之中，具体情况如下：

| 序号 | 外观设计专利名称 | 专利号 | 权利期限 |
|---|---|---|---|
| 1 | 标签（老大娘） | ZL200930117552.0 | 10 年 |
| 2 | 标签（冷鲜肉） | ZL200930117558.8 | 10 年 |
| 3 | 包装盒（白条鸡） | ZL200930117555.4 | 10 年 |
| 4 | 包装盒（水晶变蛋） | ZL200930117556.9 | 10 年 |
| 5 | 标签（白条鸡） | ZL200930117554.X | 10 年 |
| 6 | 标签（760 克） | ZL200930117567.7 | 10 年 |
| 7 | 标签（老大娘红) | ZL200930117551.6 | 10 年 |
| 8 | 标签（雏鹰肉食品） | ZL200930117566.2 | 10 年 |
| 9 | 标签（鲜鸡蛋） | ZL200930117568.1 | 10 年 |
| 10 | 标签（400 克） | ZL200930117560.5 | 10 年 |
| 11 | 标签（220 克） | ZL200930117559.2 | 10 年 |
| 12 | 包装盒（雏鹰松花皮蛋） | ZL200930117557.3 | 10 年 |
| 13 | 包装盒（鲜鸡蛋） | ZL200830153126.8 | 10 年 |
| 14 | 包装盒（松花皮蛋） | ZL200830153127.2 | 10 年 |
| 15 | 包装盒（透明) | ZL200930117565.8 | 10 年 |

**（2）申请的专利权**

截至本招股说明书签署之日，公司申请且已获得受理的专利权1项，具体情况如下：

| 外观设计专利名称 | 申请号 | 专利申请日 |
|---|---|---|
| 标签（老大娘绿） | 200930117553.5 | 2009.04.29 |

**3、域名权**

公司现持有5项域名注册证书，其中4项基本情况如下：

| 序号 | 域名 | 注册时间 | 到期时间 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | chu-ying.com | 2007.07.30 | 2011.07.30 | 北京新网互联科技有限公司（DNS.COM.CN） |
| 2 | chuying.cc | 2009.11.04 | 2010.11.04 | 北京新网数码信息技术有限公司（Xinnet.com） |
| 3 | 雏鹰.公司 | 2009.11.19 | 2019.11.19 | 新网 Xinnet.com |

| 序号 | 域名 | 注册时间 | 到期时间 | 发证机关 |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 雏鹰.net | 2009.11.19 | 2019.11.19 | 新网 Xinnet.com |

另外，公司持有中国互联网网络信息中心（CNNIC）于 2009 年 11 月 20 日核发的编号为 20091119135129561 号《通用网址注册证书》，注册者为河南雏鹰农牧股份有限公司，通用网址为“雏鹰”，所属注册服务机构为河南微创网络科技有限公司，有效期为 2009 年 11 月 19 日~2019 年 11 月 19 日。

**4、土地使用权**

**（1）拥有国有土地使用权情况**

截至本招股说明书签署之日，公司已取得土地使用权证的土地面积 446,832.75 平方米，具体情况如下：

| 序号 | 土地使用权编号 | 获得方式 | 终止日期 | 面积（平方米） | 土地位置 | 地类 | 他项权利 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 新土国用 2009 第 156 号 | 出让 | 2054.09 | 19,961.63 | 薛店镇京广铁路西侧 | 仓储 | 抵押 |
| 2 | 新土国用 2010 第 053 号 | 出让 | 2055.03 | 19,643.95 | 薛店镇京广铁路西侧 | 工业、仓储 | 抵押 |
| 3 | 新土国用 2009 第 110 号 | 出让 | 2054.09 | 59,946.18 | 薛店镇京广铁路西侧 | 仓储 | 抵押 |
| 4 | 新土国用 2009 第 155 号 | 出让 | 2054.04 | 195,686.07 | 薛店镇新孟公路西侧 | 工业 | 抵押 |
| 5 | 新土国用 2010 第 030 号 | 出让 | 2060.03 | 33,367.01 | 薛店镇世纪大道东侧友谊路北侧 | 商住 | 抵押 |
| 6 | 新土国用 2010 第 031 号 | 出让 | 2060.03 | 40,633.14 | 薛店镇世纪大道东侧友谊路北侧 | 商住 | 抵押 |
| 7 | 新土国用 2010 第 032 号 | 出让 | 2060.03 | 42,513.36 | 薛店镇世纪大道东侧友谊路北侧 | 商住 | 抵押 |
| 8 | 新土国用 2010 第 033 号 | 出让 | 2060.03 | 35,081.41 | 薛店镇世纪大道东侧友谊路北侧 | 商住 | 抵押 |
| 合 计 | | - | - | **446,832.75** | - | - | - |

**（2）租赁农村土地情况**

截至2009年底，本公司以租赁方式取得了56宗农村集体土地，合计7,723.69亩，其中50宗为本公司现有养殖建设用地，6宗用于本次募投项目用地，本公司分别与有关村民委员会、村民签署了《土地租赁合同》，并已办理必要的法律手续。

截至2009年底，本公司承租土地具体情况如下：

| 序号 | 出租方 | 土地座落 | 面积(亩) | 签订日期 | 租赁期限 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 周根亭 | 薛店镇岗周村 | 6.30 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | 雏鹰农牧第一祖代猪场 |
| 2 | 周彦崇 | 薛店镇岗周村 | 0.50 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 3 | 刘海州 | 薛店镇岗周村 | 1.00 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 4 | 刘华洲 | 薛店镇岗周村 | 5.00 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 5 | 周二崇 | 薛店镇岗周村 | 3.50 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 6 | 周现亭 | 薛店镇岗周村 | 2.50 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 7 | 刘现周 | 薛店镇岗周村 | 4.00 | 2005.02.07 | 2005.02.07~2025.02.07 | |
| 8 | 薛店镇山后马村村委会 | 薛店镇山后马村 | 405.77 | 2004.03 | 2004.06.01~2024.05.31 | |
| 9 | 薛店镇山后马村村委会 | 薛店镇山后马村 | 7.14 | 2009.07.28 | 2009.07.28~2027.12.31 | |
| 10 | 薛店镇包障山村村委会 | 薛店镇包嶂山村 | 55.5 | 2004.03.29 | 2004.03.29~2024.03.29 | |
| 11 | 薛店镇包障山村村委会 | 薛店镇包嶂山村 | 8.86 | 2005.02.18 | 2005.02.18~2025.02.18 | |
| 12 | 薛店镇包障山村村委会 | 薛店镇包嶂山村 | 5.33 | 2005.02.18 | 2005.02.18~2025.02.18 | |
| 13 | 薛店镇包障山村村委会 | 薛店镇包嶂山村 | 22.82 | 2009.03.03 | 2009.03.03~2027.12.31 | |
| 14 | 薛店镇龙占洼村村委会 | 薛店镇龙占洼村 | 20.58 | 2005.07.01 | 2005.07.01~2025.07.01 | |
| 15 | 薛店镇山后马村村委会 | 薛店镇山后马村 | 2.10 | 2009.07.28 | 2009.07.28~2027.12.31 | |
| 16 | 薛店镇菜园马村村委会 | 薛店镇菜园马村 | 1,628.00 | 2007.07.24 | 2007.07.25~2027.07.25 | 雏鹰农牧第一生猪出口基地、雏鹰农牧三 |
| 17 | 薛店镇菜园马村 | 薛店镇菜园马村 | 262.40 | 2007.07.25 | 2007.07.25~ | |

| 序号 | 出租方 | 土地座落 | 面积(亩) | 签订日期 | 租赁期限 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 村委会 | | | | 2027.07.25 | 元仔猪十八场 |
| 18 | 新港办事处寺王村村委会 | 新港办事处寺王村 | 28.00 | 2003.03.19 | 2002.10.01~2022.09.30 | 雏鹰农牧第二种猪场 |
| 19 | 薛店镇王张村村委会 | 薛店镇王张村 | 83.00 | 2009.04.15 | 2009.04.15~2029.04.15 | 王张种猪一场、王张种猪二场 |
| 20 | 孟庄镇三旺马村村委会 | 孟庄镇三旺马村 | 47.00 | 2009.05.01 | 2009.05.01~2029.05.01 | 雏鹰农牧第十三种猪场 |
| 21 | 龙王乡苏村郑村村委会 | 龙王乡苏村郑村 | 31.00 | 2009.04.10 | 2009.04.10~2027.12.31 | 雏鹰农牧三元仔猪十三场 |
| 22 | 龙王乡苏村郑村村委会 | 龙王乡苏村郑村 | 31.00 | 2009.04.10 | 2009.04.10~2027.12.31 | 雏鹰农牧三元仔猪十四场 |
| 23 | 薛店镇山后马村村委会 | 薛店镇山后马村 | 69.81 | 2009.04.20 | 2009.04.20~2029.04.20 | 雏鹰农牧三元仔猪十五场 |
| 24 | 龙王乡苏村郑村村村委会 | 龙王乡苏村郑村 | 34.50 | 2009.04.22 | 2009.04.22~2027.12.31 | 雏鹰农牧三元仔猪十六场 |
| 25 | 城关乡官刘庄村村村委会 | 城关乡官刘庄村 | 53.00 | 2009.06.24 | 2009.06.24~2027.12.31 | 雏鹰农牧三元仔猪十七场 |
| 26 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 16.30 | 2002.08.30 | 2002.08.30~2022.08.30 | 销售部、饲料一厂 |
| 27 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 43.00 | 2003.05.14 | 2003.05.14~2023.05.14 | 第一种鸡场、孵化场 |
| 28 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村东 | 28.83 | 2002.01.27 | 2002.01.27~2022.01.27 | 第二种鸡场 |
| 29 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 19.98 | 2002.03.13 | 2002.03.13~2022.03.13 | |
| 30 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 44.60 | 2002.03.17 | 2002.03.17~2022.03.17 | |
| 31 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 17.15 | 2002.03.27 | 2002.03.27~2022.03.27 | |
| 32 | 薛店镇格大张村民委员会 | 薛店镇格大张村 | 97.01 | 2005.07.30 | 2005.07.30~2025.07.30 | 第五种鸡场 |
| 33 | 薛店镇格大张村民委员会 | 薛店镇格大张村 | 99.68 | 2005.10.22 | 2005.10.22~2025.10.22 | 第六种鸡场 |
| 34 | 薛店镇大吴庄村 | 薛店镇大吴庄村 | 47.53 | 2007.06.03 | 2006.04.01~ | 第八种鸡场 |

| 序号 | 出租方 | 土地座落 | 面积(亩) | 签订日期 | 租赁期限 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 村民委员会 | | | | 2026.03.31 | |
| 35 | 薛店镇大吴庄村村民委员会 | 薛店镇大吴庄村 | 20.96 | 2007.06.03 | 2006.04.01~2026.03.31 | |
| 36 | 薛店镇大吴庄村民委员会 | 薛店镇大吴庄村 | 1.70 | 2009.06.25 | 2009.05.20~2027.12.31 | |
| 37 | 新港办事处南街村村民委员会 | 新港办事处南街村 | 47.32 | 2002.06.30 | 2002.06.30~2022.06.30 | 第九种鸡场 |
| 38 | 薛店镇文正村村委会 | 薛店镇文正村 | 9.60 | 2007.06.03 | 2005.03.01~2025.03.01 | 第十种鸡场 |
| 39 | 薛店镇西场李村村民委员会 | 薛店镇西场李村 | 1.83 | 2008.06.12 | 2008.06.12~2027.12.31 | |
| 40 | 薛店镇西场李村村民委员会 | 薛店镇西场李村 | 1.56 | 2009.05.09 | 2009.05.30~2027.12.31 | |
| 41 | 薛店镇西场李村委会 | 薛店镇西场李村 | 76.00 | 2007.08.06 | 2005.03.01~2025.03.01 | |
| 42 | 薛店镇包嶂山村委会 | 薛店镇包嶂山村 | 98.10 | 2007.07.25 | 2007.07.25~2027.07.25 | 第十一种鸡场 |
| 43 | 新港办事处牛村村委会 | 新港办事处牛村 | 40.60 | 2007.07.25 | 2007.08.01~2027.08.01 | 第十二种鸡场 |
| 44 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 47.00 | 2002.03.17 | 2002.03.17~2022.03.17 | 育雏育成一场 |
| 45 | 薛店镇岗周村村委会 | 薛店镇岗周村 | 42.72 | 2009.04.20 | 2009.04.20~2027.12.31 | 育雏育成一场 |
| 46 | 赵华峰 | 辛店镇后高庄村 | 67.40 | 2009.10.01 | 2009.10.01~2027.12.31 | 雏鹰农牧第七育肥场 |
| 47 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 11.84 | 2005.04.20 | 2005.04.20~2025.04.20 | 无害化处理场 |
| 48 | 新港办事处南街村村委会 | 新港办事处南街村 | 16.47 | 2007.03.20 | 2007.03.20~2027.03.20 | 无害化处理场 |
| 49 | 新港办事处翟庄村委会 | 新港办事处翟庄村 | 9.70 | 2008.05.25 | 2008.05.25~2027.12.31 | 无害化处理场 |
| 50 | 薛店镇草店村民委员会 | 薛店镇草店村 | 398.20 | 2009.04.25 | 2009.04.25~2027.12.31 | 未投入使用 |
| 51 | 尉氏县岗李乡三石村村委会 | 尉氏县岗李乡三石村 | 1,387.81 | 2009.09.18 | 2009.11.01~2027.12.31 | 募投项目用地 |
| 52 | 尉氏县岗李乡刘庄村委会 | 尉氏县岗李乡刘庄 | 173.00 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2029.10.31 | 募投项目用地 |
| 53 | 尉氏县岗李乡张同府村村委会 | 尉氏县岗李乡张同府村 | 166.00 | 2009.09.20 | 2009.11.01~2027.12.31 | 募投项目用地 |
| 54 | 尉氏县岗李乡胡家村村委会 | 尉氏县岗李乡胡家村 | 647.20 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2027.12.31 | 募投项目用地 |

| 序号 | 出租方 | 土地座落 | 面积(亩) | 签订日期 | 租赁期限 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 55 | 尉氏县大营乡尚王村村委会 | 尉氏县大营乡尚王村 | 367.23 | 2009.11.26 | 2009.12.01~2027.12.31 | 募投项目用地 |
| 56 | 尉氏县岗李乡肖庄村村委会 | 尉氏县岗李乡肖庄 | 858.76 | 2009.11.27 | 2009.12.01~2027.12.31 | 募投项目用地 |
| 合 计 | | | **7,723.69** | - | - | - |

注：以上土地除新港办事处位于郑州航空港区、募投项目用地位于河南省尉氏县，其他土地均位于河南省新郑市。

新郑市国土资源管理局、新郑市农业局于2010年1月分别出具了《关于河南雏鹰农牧股份有限公司生产经营使用农村土地的意见》说明如下：

发行人严格遵守国家及地方有关基本农田保护、土地管理等方面的法律、法规、规章和其他规范性文件，发行人生产经营所租赁、承包农业土地用于畜禽养殖，符合土地利用总体规划，不存在占用基本农田的情形，亦不存在违反农村土地管理法律、法规、规章和其他规范性文件的其他情形；发行人租赁、承包农村土地已办理必要手续，属合法有效。

尉氏县国土资源管理局、尉氏县农业局于2010年1月分别出具了《关于河南雏鹰农牧股份有限公司生产经营及募投项目使用农村土地的意见》说明如下：

发行人严格遵守有关基本农田保护、土地管理等方面的法律、法规、规章和其他规范性文件，发行人现生产经营及为首次公开发行股票募集资金投资项目所租赁、承包农村土地均用于畜禽养殖，符合土地利用总体规划，不存在占用基本农田的情形，亦不存在违反农村土地管理法律、法规、规章和其他规范性文件的其他情形；发行人租赁、承包农村土地已办理必要手续，属合法有效。

经核查，保荐机构认为：发行人生产经营及募投项目租赁农村土地不涉及改变农用地用途，已经履行必要手续；有关租赁行为的程序和效力合法合规，并已取得政府主管部门的意见；发行人采取租赁土地方式从事畜禽规模化养殖经营符合国家产业政策，租赁土地程序合法合规，“雏鹰模式”的“分散养殖”有效降低了部分土地出租方违约的风险，并且有利于发行人持续获得养殖用地，采取租赁方式进行生产经营对发行人持续经营不构成重大不利影响。

经核查，律师认为：发行人生产经营及募投项目租赁农村土地不涉及改变农

用地用途，已经履行必要手续；有关租赁行为的程序和效力合法合规，并已取得政府主管部门的意见；发行人采取租赁土地方式从事畜禽规模化养殖经营符合国家产业政策，租赁土地程序合法合规，“雏鹰模式”的“分散养殖”有效降低了部分土地出租方违约的风险，并且有利于发行人持续获得养殖用地，采取租赁方式进行生产经营对发行人持续经营不构成重大不利影响。

**5、林权**

公司拥有的2项林权，具体情况如下：

| 序号 | 林权证号 | 坐落位置 | 主要树种 | 林种 | 株数 | 面积(亩) | 使用期 | 终止日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 新郑林证字（2009）第 8404000819 号 | 薛店镇山后马村 | 杨树 | 用材林 | 19,000 | 402.55 | 30 年 | 2034.3.30 |
| 2 | 新郑林证字(2009)第 8404000821 号 | 薛店镇菜园马村 | 无 | 其它 | 无 | 1890.4 | 30 年 | 2037.7.25 |

## 六、疫病防治情况

### （一）主要疫病

**1、生猪养殖过程中主要病种及防治措施**

生猪疫病防治对公司养殖具有重要意义。防治过程中，病毒性疾病通过疫苗免疫来预防，细菌性疾病以疫苗免疫和药物预防相结合方式预防。农业部规定猪瘟、口蹄疫疫苗需进行强制免疫。结合疾病流行状况和趋势，公司也将蓝耳病、伪狂犬病纳入基础免疫范围。针对生猪养殖过程常见疾病，分别采取了以下预防措施：

| 序号 | 疾病名称 | 主要症状 | 公司采取的预防措施 |
|---|---|---|---|
| 1 | 猪瘟 | 体温升高到 40～41℃，精神沉郁，畏寒扎堆，食欲减退或废绝，喜饮冷水，腹股沟淋巴结明显肿大等症状 | 1、严格执行生物安全措施；<br>2、每季度一次免疫检测，从免疫猪群中抽检免疫猪的抗体浓度是否达到保护水平；<br>3、结合猪场实际情况与免疫检测，适时进行免疫接种；<br>4、发生疫情：立即报告、封锁疫点、无害化处理病死猪并紧急预防接种。 |
| 2 | 口蹄疫 | 体温升高到 40～41℃，精神沉郁， | 1、严格执行生物安全措施； |

| 序号 | 疾病名称 | 主要症状 | 公司采取的预防措施 |
| --- | --- | --- | --- |
| | | 食欲减少或不食，产生水疱，站立不稳等症状 | 2、种猪每三个月一次“一刀切”式普免注射；<br>3、仔猪和商品肉猪分别在 50 日龄、80 日龄和出栏前一个月各免疫注射一次；<br>4、发生疫情：立即报告、封锁疫点、无害化处理病死猪并紧急预防接种。 |
| 3 | 蓝耳病 | 体温可达 41℃以上，呼吸极度困难，食欲减退或废绝，后肢麻痹，双眼肿胀、结膜炎等症状 | 1、严格执行生物安全措施；<br>2、种猪每三个月一次普免注射；<br>3、仔猪在 14 日龄免疫注射一次；<br>4、种猪引进前血清学检测，且在隔离观察期间进行基础免疫；<br>5、发生疫情：立即报告、封锁疫点、无害化处理病死猪并紧急预防接种。 |
| 4 | 伪狂犬病 | 体温 41℃以上，呼吸困难、咳嗽、流鼻涕、拉稀、呕吐，食欲废绝，精神颓萎等症状 | 1、严格执行生物安全措施；<br>2、种猪每四个月一次“一刀切”式普免注射；<br>3、仔猪在 0～3 日龄进行滴鼻免疫；<br>4、种猪引进前血清学检测，且在隔离观察期间进行基础免疫； |
| 5 | 猪圆环病毒病 | 主要发生于 5～13 周龄的猪，很少影响哺乳仔猪。主要的临床症状包括进行性消瘦，呼吸急促，呼吸困难，黄疸，腹泻，咳嗽和中枢神经系统紊乱等症状 | 1、改善饲养环境，降低饲养密度；<br>2、定期喂食相关药物，预防继发感染细菌性疾病；<br>3、做好舍内环境调控：夏防暑、冬保温。 |
| 6 | 猪乙型脑炎 | 体温升高至 40～41℃，呈稽留热。精神沉郁，食欲减少，饮欲增加。妊娠母猪患病时，常突然发生流产，产死胎。公猪发病后表现为睾丸炎，高热后一侧或两侧睾丸肿胀、阴囊发热 | 1、控制传染源及传播媒介。做好灭蚊、防蚊工作，切断传播途径，减少疫病发生；<br>2、种猪在每年的 3 月底和 9 月初对猪群各接种一次乙脑弱毒疫苗进行预防；<br>3、后备种猪在配种前一个月免疫两次；<br>4、种猪引进前血清学检测，且在隔离观察期间进行基础免疫。 |
| 7 | 猪细小病毒 | 细小病毒感染仅有的临床反应是母猪的繁殖障碍，不孕母猪一旦感染细小病毒后，可产生病毒血症引起繁殖障碍 | 1、坚持经常性消毒，杀灭病原体；<br>2、加强检疫工作，引进种猪，隔离观察并检疫，确诊无病后，经免疫后方可正常饲养；<br>3、后备种猪配种前一个月免疫两次，经产母猪在配种前 1 个月免疫一次。 |
| 8 | 猪链球菌 | 稽留热，间歇热，食欲减退或废绝，精神沉郁，口鼻黏膜潮红，头面部发红水肿，眼结膜充血、鼻镜干燥等症状 | 1、严格执行生物安全措施；<br>2、仔猪在 20 日龄和 42 日龄各免疫注射一次；<br>3、母猪在围产期、仔猪在转群前后和投放敏感性药物保健 7 天。 |
| 9 | 副猪嗜血杆病 | 发热、呼吸困难、关节肿胀、跛行、皮肤及黏膜发绀、站立困难甚至瘫痪等症状 | 1、严格执行生物安全措施；<br>2、母猪在围产期、仔猪在转群前后和投放敏感性药物保健 7 天。 |
| 10 | 猪附红细 | 贫血，肠道及呼吸道感染增加，育 | 1、严格执行生物安全措施； |

| 序号 | 疾病名称 | 主要症状 | 公司采取的预防措施 |
| --- | --- | --- | --- |
| | 胞体病 | 肥猪日增重下降，急性溶血性贫血，母猪生产性能下降等症状 | 2、每年的 4 到 10 月疾病高发期全群投放敏感性药物进行预防。 |

**2、种鸡养殖过程中主要病种及防治措施**

种鸡养殖中的疾病主要分为病毒性疾病、细菌性疾病、寄生虫性疾病、真菌性疾病、营养代谢障碍性疾病、中毒性疾病等六大类，常见的重要疾病主要包括禽流感、新城疫、法氏囊病等病毒性疾病，支原体病等细菌性疾病，球虫等寄生虫性疾病。对种鸡疾病采取的防控措施主要包括生物安全免疫、药物、扑杀等。

2002 年以来，我国农业部、卫生部等相关部门连续制定并颁布了一系列与禽流感防治相关的部门规章，如《高致病性禽流感疫情判定及扑灭技术规范》、《高致病性禽流感消毒技术规范》、《高致病性禽流感人员防护技术规范》和《高致病性禽流感监测技术规范》等，公司严格按照以上技术规范对家禽实施强制免疫措施，实施疫情监测与控制。

**（二）公司针对畜禽疾病的防控措施**

本公司在重大疫病控制方面的优势主要得益于如下措施：

**1、创新性的“雏鹰模式”**

公司创新性的“雏鹰模式”将畜禽养殖的疫病风险降到了最低。公司主要通过“分阶段、流程化”、“分散养殖、封闭管理”、“统一防疫”等手段降低疫病传播与交叉感染。

**2、公司拥有完整的生猪繁育体系**

公司坚持自繁自养，拥有完整的生猪繁育体系。确因生产需要进行引进种猪时，实施严格检疫和隔离措施，同时进行疫苗免疫和风土驯化，使引入种猪适应本公司饲养环境并产生免疫抗体，有效防止外界疫病入侵和交叉感染。

**3、公司养殖场的特点**

公司每个养殖场之间保持适度分散，同时单个养殖场内部畜禽舍之间通过绿化隔离带进行间隔，可有效防止疫情发生及蔓延。

### 4、公司制定了一系列疫病防治措施

根据国家相关规范，本公司制定了《疫病暴发应急预案》、《卫生防疫制度》、《养殖场封闭式管理制度》、《免疫程序及操作规程》等一系列专业的防疫规章制度，并成立重大疫情防控小组，统一领导本公司重大疫情防控工作，防止重大疫情的爆发和扩散。

通过以上措施，公司报告期内未发生过重大疫情。

## 七、特许经营权情况

### （一）种畜禽生产经营许可证

按照规定，公司需办理《种畜禽生产经营许可证》的养殖场包括：祖代猪场、种猪场、种鸡场、孵化场。公司截至 2009 年末投入使用的 1 个祖代猪场、12 个种猪场、10 个种鸡场、1 个孵化场、19 个三元仔猪场均已取得《种畜禽生产经营许可证》，共 43 本，具体情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰农牧第一祖代猪场 | （2008）豫 000001019 | 河南省畜牧局 | 2008.07.07~2011.07.06 |
| 2 | 雏鹰农牧第一种猪场 | （2010）豫 A00301033 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.13~2011.01.12 |
| 3 | 雏鹰农牧第二种猪场 | （2010）豫 A00301034 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 4 | 雏鹰农牧第三种猪场 | （2010）豫 A00301027 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 5 | 雏鹰农牧第五种猪场 | （2010）豫 A00301035 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 6 | 雏鹰农牧第六种猪场 | （2010）豫 A00301036 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 7 | 雏鹰农牧第七种猪场 | （2010）豫 A00301028 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.13~2011.01.12 |
| 8 | 雏鹰农牧第八种猪场 | （2010）豫 B00201033 | 开封市畜牧局 | 2010.01.20~2013.01.19 |
| 9 | 雏鹰农牧第九种猪场 | （2010）豫 A00301032 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 10 | 雏鹰农牧第十种猪场 | （2010）豫 A00301037 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 11 | 雏鹰农牧第十一种猪场 | （2010）豫A00301031 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 12 | 雏鹰农牧第十二种猪场 | （2010）豫A00301030 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 13 | 雏鹰农牧第十三种猪场 | （2010）豫A00301029 | 郑州市畜牧局 | 2010.01.12~2011.01.11 |
| 14 | 雏鹰农牧三元仔猪一场 | （2010）豫A1703001 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 15 | 雏鹰农牧三元仔猪二场 | （2010）豫A1703002 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 16 | 雏鹰农牧三元仔猪三场 | （2010）豫A1703003 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 17 | 雏鹰农牧三元仔猪五场 | （2010）豫A1703004 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 18 | 雏鹰农牧三元仔猪六场 | （2010）豫A1703005 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 19 | 雏鹰农牧三元仔猪七场 | （2010）豫A1703006 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 20 | 雏鹰农牧三元仔猪八场 | （2010）豫A1703007 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 21 | 雏鹰农牧三元仔猪九场 | （2010）豫A1703008 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 22 | 雏鹰农牧三元仔猪十场 | （2010）豫A1703009 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 23 | 雏鹰农牧三元仔猪十一场 | （2010）豫A1703021 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.27~2012.05.26 |
| 24 | 雏鹰农牧三元仔猪十二场 | （2010）豫A1703010 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 25 | 雏鹰农牧三元仔猪十三场 | （2010）豫A1703011 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 26 | 雏鹰农牧三元仔猪十四场 | （2010）豫A1703012 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 27 | 雏鹰农牧三元仔猪十五场 | （2010）豫A1703013 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 28 | 雏鹰农牧三元仔猪十六场 | （2010）豫A1703014 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 29 | 雏鹰农牧三元仔猪十七场 | （2010）豫A1703015 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 30 | 雏鹰农牧三元仔猪十八场 | (2010)豫A1703020 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.27~2012.05.26 |
| 31 | 雏鹰农牧三元仔猪十九场 | （尉牧）编号：002 | 尉氏县畜牧局 | 2010.03.03~2013.03.02 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 32 | 雏鹰农牧三元仔猪二十场 | （2010）豫A1703016 | 新郑市畜牧局 | 2010.05.20~2012.05.19 |
| 33 | 第一种鸡场 | （2009）豫A00309039 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.25~2011.12.24 |
| 34 | 第二种鸡场 | （2009）豫A00309040 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.25~2011.12.24 |
| 35 | 第三种鸡场 | （2009）豫A00309038 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 36 | 第五种鸡场 | （2009）豫A00309034 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 37 | 第六种鸡场 | （2009）豫A00309033 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 38 | 第八种鸡场 | （2009）豫A00309036 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 39 | 第九种鸡场 | （2009）豫A00309035 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 40 | 第十种鸡场 | （2009）豫A00309037 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.28~2011.12.27 |
| 41 | 第十一种鸡场 | （2009）豫A00309042 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.25~2011.12.24 |
| 42 | 第十二种鸡场 | （2009）豫A00309041 | 郑州市畜牧局 | 2009.12.25~2011.12.24 |
| 43 | 孵化场 | （2010）豫A00317001 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.27~2012.01.26 |

本次募投项目拟建的种猪场应在建成后向有关政府主管部门申请办理《种畜禽生产经营许可证》。

### （二）畜禽养殖代码证

公司截至 2009 年末投入使用的各养殖场及孵化场均取得《畜禽养殖代码证》，共计 54 本，具体情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰农牧第一祖代猪场 | 014101840032 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 2 | 雏鹰农牧第一种猪场 | 014101840034 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 3 | 雏鹰农牧第二种猪场 | 014101840035 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 4 | 雏鹰农牧第三种 | 014101840036 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| | 猪场 | | | |
| 5 | 雏鹰农牧第五种猪场 | 014101840037 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 6 | 雏鹰农牧第六种猪场 | 014101840038 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 7 | 雏鹰农牧第七种猪场 | 014101840039 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 8 | 雏鹰农牧第八种猪场 | 014102230011 | 尉氏县畜牧局 | 2010.04.26~2013.04.25 |
| 9 | 雏鹰农牧第九种猪场 | 014101840040 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 10 | 雏鹰农牧第十种猪场 | 014101840041 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 11 | 雏鹰农牧第十一种猪场 | 014101840042 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 12 | 雏鹰农牧第十二种猪场 | 014101840043 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 13 | 雏鹰农牧第十三种猪场 | 014101840044 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 14 | 雏鹰农牧第一后备种猪场 | 014101840027 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 15 | 雏鹰农牧第二后备种猪场 | 014101840028 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 16 | 雏鹰农牧三元仔猪一场 | 014101840007 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 17 | 雏鹰农牧三元仔猪二场 | 014101840008 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 18 | 雏鹰农牧三元仔猪三场 | 014101840009 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 19 | 雏鹰农牧三元仔猪五场 | 014101840010 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 20 | 雏鹰农牧三元仔猪六场 | 014101840011 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 21 | 雏鹰农牧三元仔猪七场 | 014101840012 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 22 | 雏鹰农牧三元仔猪八场 | 014101840013 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 23 | 雏鹰农牧三元仔猪九场 | 014101840021 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 24 | 雏鹰农牧三元仔猪十场 | 014101840022 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 25 | 雏鹰农牧三元仔猪十一场 | 014101840049 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.27~2013.01.26 |
| 26 | 雏鹰农牧三元仔猪十二场 | 014101840023 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 27 | 雏鹰农牧三元仔猪十三场 | 014101840024 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 28 | 雏鹰农牧三元仔猪十四场 | 014101840025 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 29 | 雏鹰农牧三元仔猪十五场 | 014101840026 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 30 | 雏鹰农牧三元仔猪十六场 | 014101840045 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 31 | 雏鹰农牧三元仔猪十七场 | 014101840046 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 32 | 雏鹰农牧三元仔猪十八场 | 014101840047 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.01 |
| 33 | 雏鹰农牧三元仔猪十九场 | 014102230012 | 尉氏县畜牧局 | 2010.04.26~2013.04.25 |
| 34 | 雏鹰农牧三元仔猪二十场 | 014101840048 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 35 | 雏鹰农牧第一生猪出口基地 | 014101840001 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 36 | 雏鹰农牧第二育肥场 | 014102230014 | 尉氏县畜牧局 | 2010.04.26~2013.04.25 |
| 37 | 雏鹰农牧第三育肥场 | 014101840002 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 38 | 雏鹰农牧第五育肥场 | 014101840003 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 39 | 雏鹰农牧第六育肥场 | 014101840004 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 40 | 雏鹰农牧第七育肥场 | 014101840005 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 41 | 雏鹰农牧第八育肥场 | 014101840006 | 新郑市畜牧局 | 2009.09.28~2012.09.27 |
| 42 | 育成育雏一场 | 094101840011 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 43 | 育成育雏二场 | 094101840012 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 44 | 第一种鸡场 | 094101840013 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 45 | 第二种鸡场 | 094101840014 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 46 | 第三种鸡场 | 094101840005 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |
| 47 | 第五种鸡场 | 094101840006 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |

| 序号 | 单位名称 | 证书编号 | 发证单位 | 证书有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 48 | 第六种鸡场 | 094101840007 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |
| 49 | 第八种鸡场 | 094101840008 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |
| 50 | 第九种鸡场 | 094101840009 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |
| 51 | 第十种鸡场 | 094101840010 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.04~2013.01.03 |
| 52 | 第十一种鸡场 | 094101840015 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 53 | 第十二种鸡场 | 094101840016 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.19~2013.01.18 |
| 54 | 孵化场 | 174101840001 | 新郑市畜牧局 | 2010.01.27~2013.01.26 |

### （三）饲料生产企业审查合格证

公司拥有河南省畜牧局颁发的《饲料生产企业审查合格证》（编号：豫饲审（2008）01117 号），许可生产的产品类别为配合饲料（含颗粒料）。

公司目前从事配合饲料（含颗粒料）的生产已取得必须的批准手续；针对本次募集资金投资项目之“年产 40 万吨饲料生产建设项目”，公司将在本项目建成后，向河南省畜牧局重新申请办理《饲料生产企业审查合格证》。

### （四）粮食收购许可证

公司持有新郑市粮食局核发的《粮食收购许可证》（编号：豫 0040041.0 号），被授予粮食收购资格，发证日期为 2010 年 5 月 20 日，有效期至 2014 年 5 月 20 日。

## 八、发行人生产经营技术情况

### （一）主要生产技术及水平

公司主要生产技术体现在生猪养殖、种鸡养殖、种蛋孵化、饲料加工等方面，具体如下：

#### 1、生猪养殖技术

公司生猪养殖技术主要体现在根据生猪生长周期分阶段、标准化、流程化饲养，每个阶段转栏实行“全进全出”，同时对整个养殖过程实施“封闭管理”。

此外，公司的养殖技术还体现在养殖场分布适度分散，利于防止疫情扩散，

同时在同一养殖场各猪舍之间，根据风向和场地特点，利用绿化隔离带，进行有效隔离，利于防止疫情的交叉感染。

**2、种鸡养殖技术**

公司种鸡生产采用育雏育成、产蛋分阶段饲养技术，实行公母鸡分饲措施，通过全封闭标准鸡舍控制鸡舍的通风、饮水、饲料、光照，使种鸡在适宜的环境内生长发育、产蛋。

**3、种蛋孵化技术**

公司种蛋孵化技术主要体现在种蛋存储、孵化温度、胚胎湿度、通风换气等环节。公司拥有多年种蛋孵化经验，可有效提高孵化质量与孵化率。

**4、饲料加工技术**

公司饲料加工采用配合饲料混合工艺，同时，根据种猪、肉猪、仔猪、种鸡的不同生长阶段，制定了相应的营养标准，研发了专门的饲料配方，包括猪全价料、种猪后备料、前期妊娠料、后期妊娠料、仔猪开口料、保育料、种鸡全价料等多种阶段料。

此外，公司采用封闭混合技术，实现了从原料投料到成品产出整个流程全封闭、自动化生产，提高了生产效率，防止了过程污染，减少了维生素损失，保证了饲料产品质量。

**（二）公司研发情况**

公司设有专门的科研所，主要从事疫病防治、饲料营养配比、种猪繁育、生猪养殖、种鸡养殖、种蛋孵化、新产品开发等方面研究。

公司与河南农业科学院畜牧兽医研究所、河南农业大学等科研机构的著名育种专家进行育种研究，繁育的种猪连续四年（2006 年~2009 年）被河南省种猪遗传评估中心评为“河南省优秀种猪”；同时，结合生猪、种鸡各阶段生长需要，公司研制的饲料配方符合动物营养学原理，有效提高了饲料报酬率及转化率。

公司正在进行“雏鹰优质肉猪配套系选育和开发”项目的研究，目前已完成项目中第一阶段的优质肉猪杂交试验，试验猪的生长速度（日增重）、料肉比、

抗病力、瘦肉率、肉质鉴定等试验结果已达到预期的目标；公司将进一步进行本项目的研究和开发，并开展试销和市场运作等工作。

报告期内，公司研发投入情况如下：

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 研发投入（万元） | 189.8 | 69.9 | 65.8 |

注：研发投入主要包括优质种猪购买及相关配套研发设施投入

### （三）技术创新机制及后续开发能力

#### 1、创新机制

公司注重科研投入与创新，建立了一套适合公司特点的技术创新体系，提升了生产技术能力。公司将进一步加大与科研院校的合作，与中国农业科学院北京畜牧兽医研究所、河南农业大学、河南省农业科学院畜牧兽医研究所等科研机构进行种猪育种、饲料配方、沼气发电等领域的合作研究。

2006 年 8 月，公司与幸福阳光（北京）生态科技有限公司签订科研合作协议，进行生态养殖技术、垃圾生物处理技术、生态喂养技术等方面的交流与合作，并为公司提供人才培训。

2007 年 7 月，公司与河南省农业科学院畜牧兽医研究所签订了框架协议，进行人员技术交流、培训，生产过程难题破解，新产品开发，产学研基地建设等方面合作。

2009 年 7 月，公司与郑州牧专动物医学系签订合作发展协议书，根据公司实际情况及要求，由其提供信息服务、技术援助和项目合作研究；同时为公司培养专业人才，提供专业培训，进行技术交流。

2009 年 8 月，公司与河南农业大学签订了联合培养研究生及科技合作协议书，开展有关种猪育种、饲料营养、疫病防治等方面的课题研究，将公司作为其培养研究生的科学试验基地、研究成果示范和推广基地。

2010 年 3 月，公司与中国农业科学院北京畜牧兽医研究所签订合同，由其提供技术支持，双方通过对新美系大约克、长白、杜洛克三个品种猪的选育，完

成品系之间的杂交组合实验，形成完整的优良种猪生产配套体系，并培育出雏鹰品牌的优质肉猪。

**2、研发中心的升级**

公司本次募集资金投资项目之一的科研培训中心建设项目，包括培训中心、遗传育种中心、畜禽疫病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心、饲料营养研究中心的建立和完善，在现有科研所（包括种猪繁育中心、防控中心、培训中心）的基础上，进行升级改造，配备各种试验、培训设备，引进专业人才，加强与农业院校、科研机构的合作，加大种禽畜繁育、营养配方、疾病预防、安全生产等方面研究力度以及对饲养农户的培训力度，为公司养殖规模的扩张提供技术支持，进一步增强公司核心竞争力与持续创新能力。

公司科研培训中心的主要任务包括：为种猪、肉猪、种鸡饲养提供产业化的先进工艺和技术；消化和吸收国内外先进的生产技术、免疫技术和疫病防治技术；推动国际合作与交流，特别是饲养技术领域的合作与交流；培养高素质、高水平的工程技术与管理创新人才；在畜禽类养殖及相关领域内为畜禽饲养、饲料营养配比、食品检验等技术提供信息和咨询服务。

# 第七节 同业竞争与关联交易

## 一、同业竞争

### （一）公司同业竞争情况

发行人控股股东、实际控制人侯建芳先生除持有本公司股份外，未投资或持有其他公司的股份或权益，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本次募集资金投向也不会造成发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

### （二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为了避免将来可能发生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人侯建芳先生于 2010 年 1 月 29 日向发行人出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，承诺事项如下：

承诺本人及本人控制的其他公司或者企业没有从事与雏鹰农牧主营业务存在竞争的业务活动；

承诺本人及本人附属公司或者附属企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与雏鹰农牧主营业务存在竞争的业务活动，凡有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与雏鹰农牧生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予雏鹰农牧。

承诺如果违反上述声明、保证与承诺，并造成雏鹰农牧经济损失的将同意赔偿雏鹰农牧相应损失。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方和关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》的规定，公司的关联方情况如下：

| | 关联方名称 | 关联关系 |
|---|---|---|
| 关联自然人 | 侯建芳 | 董事长、控股股东、实际控制人，持有发行人61.97%的股份 |
| | 李俊英 | 侯建芳之妻 |
| | 侯五群 | 侯建芳之叔，副董事长、副总经理，持有发行人4.60%的股份 |
| | 候三群 | 侯建芳之叔，曾任发行人监事会主席 |
| | 候　斌 | 侯建芳之堂妹，董事，持有发行人4.50%的股份 |
| | 侯　杰 | 侯建芳之弟，持有发行人2.46%的股份 |
| | 侯建业 | 侯建芳之弟，持有发行人2.46%的股份 |
| | 侯慧霞 | 侯建芳之妹，公司职工 |
| | 李　花 | 董事、常务副总经理，持有发行人0.10%的股份 |
| | 温燕如 | 李花配偶之姐，持有发行人0.20%的股份 |
| | 吴易得 | 董事、董事会秘书 |
| | 王晓武、邢晓华 | 董事 |
| | 石大荣、甘培忠、王秀、冷安钟 | 独立董事 |
| | 侯松平、郭林生、王全意 | 监事 |
| | 杨桂红 | 财务总监 |
| | 司海坤 | 副总经理、核心技术人员 |
| 关联法人 | 富民担保<br>（已于2010年4月15日注销） | 关联自然人（侯建业）曾任执行董事 |
| | 万胜投资 | 关联自然人（邢晓华）任董事 |

### 1、富民担保简介

### （1）富民担保概况

| | |
|---|---|
| 公司名称 | 新郑市富民担保有限责任公司 |
| 成立时间 | 2006年11月 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |

| | |
|---|---|
| 公司住所 | 新郑市薛店镇 |
| 法定代表人 | 侯建业 |
| 股东构成 | 侯建业（侯建芳之弟）、侯杰（侯建芳之弟）、李俊英（侯建芳之妻）共同出资，出资额分别占注册资本 36%、32%和 32%。 |

**（2）富民担保与发行人关联关系说明**

富民担保主要从事对外担保业务，报告期内存在为公司部分“合作养殖农户”和“合作建场农户”提供担保的情况。

富民担保为合作养殖农户的小额贷款提供担保：合作养殖农户与公司签订合作协议后应向公司缴纳保证金，富民担保为少数有养殖经验但缺乏资金的农户向银行小额贷款提供担保，单个合作养殖农户担保金额 1.5 万元~3.0 万元不等，担保期限 1 年。

富民担保为合作建场农户的养殖场建设提供贷款担保：合作建场农户按公司要求自行办理土地租赁手续，建设养殖场后租赁给公司使用；富民担保为部分合作建场农户向银行贷款建场提供担保，单个合作建场农户担保金额 25 万元~45 万元不等，贷款期限 1~2 年。

报告期内，富民担保为公司合作农户担保情况如下：

| 担保对象 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 占比（%） | 金额(万元) | 占比（%） | 金额(万元) | 占比（%） |
| 合作养殖农户 | 273.0 | 11.5 | 157.5 | 11.8 | 90.0 | 9.0 |
| 合作建设养殖场农户 | 270.0 | 24.1 | 90.0 | 32.1 | 855.0 | 27.8 |
| **合　计** | **543.0** | - | **247.5** | - | **945.0** | - |

注：上表中“金额”指当年富民担保承担担保责任的新增贷款金额，由于贷款期限以 1 年期居多，所以前一年贷款担保责任大多在当年解除；“占比”指上述金额占公司当年底全部合作农户缴纳的保证金余额或当年租赁养殖场造价的比例。

**（3）富民担保的注销**

根据富民担保《公司章程》，其经营期限为 3 年，于 2009 年底经营期限到

期。鉴于当时银监会即将出台《融资性担保公司管理暂行办法》，对融资担保机构的准入条件、从业人员资格以及担保机构评级机制等内容进行规范，富民担保股东考虑到该行业门槛的提高及自身精力所限等原因，决定注销富民担保。富民担保已于 2010 年 4 月 15 日完成工商注销手续。

截至本招股说明书签署之日，富民担保已解除了全部为公司合作农户的担保。由于其为公司合作农户担保金额占公司合作农户保证金或租赁养殖场造价比例较低，因此对公司与农户的合作影响较小。

**2、万胜投资简介**

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人和发起人基本情况”之“（二）公司发起人中法人股东基本情况”。

**（二）关联交易**

**1、经常性关联交易**

报告期内公司发生的经常性关联交易主要包括发行人支付给公司高级管理人员的薪酬，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬领取情况”。

除支付关键管理人员薪酬外，发行人与关联方未发生其他经常性关联交易。

**2、偶发性关联交易**

**（1）关联方往来余额**

近三年公司与关联方发生的资金往来余额如下：

| 项目 | 关联方名称 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额（万元） | 占该项目比例（%） | 金额（万元） | 占该项目比例（%） | 金额（万元） | 占该项目比例（%） |
| 其他应付款 | 侯建芳 | - | - | - | - | 60.00 | 4.42 |
| | 万胜投资 | - | - | 1,460.00 | 40.15 | - | - |

万胜投资于 2009 年 4 月参与公司增资后成为公司股东，股份占比 3%，自其董事邢晓华先生于 2009 年 7 月出任公司董事后万胜投资成为公司关联方。2008 年底公司对万胜投资的其他应付款项为公司向其借款。

**（2）偶发性关联交易对公司经营和财务状况的影响**

公司偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

## 三、规范关联交易的制度安排

发行人在《公司章程》中对关联交易决策权限与程序、关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了规定；同时《股东大会议事规则》、《独立董事议事规则》、《关联交易制度》等公司治理文件明确了关联交易的决策程序。

**（一）《公司章程》关于关联交易决策权限与程序的规定**

“第三十九条　公司的控股股东、实际控制人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。……”

“第四十条　股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十五）审议批准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 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；在连续十二月内与同一关联人进行的关联交易或与不同关联人进行的同一交易标的相关的关联交易，应累计计算。已履行相关审议程序的，不再纳入累计计算范围。”

“第四十一条　公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

“第一百零七条　董事会行使下列职权：……（八）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；”

“第一百一十条　……公司与关联人发生的关联交易，达到下述标准的，应提交董事会审议批准：1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易；2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，

且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。”

“第一百六十一条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

**（二）《公司章程》关于关联交易的回避制度安排**

“第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

“第一百二十条 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。”

**（三）《关联交易制度》关于关联交易决策权限与程序的规定**

“第九条 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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。”

“第十七条 关联交易决策权限：（一）股东大会：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 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易；（二）董事会：与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易；与关联法人发生的交易金额在 300 万~3,000 万元之间（含 300 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%~5%之间（含 0.5%）的关联交易（公司提供担保除外）；或虽属于总经理有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；（三）总经理：公司与其关联人发生的交易金额尚未达到本条第（二）项标准的，关联交易在获得公司总经理批准并报董事会备案后实施。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议

通过后提交股大会审议。”

## 四、报告期内关联交易制度的执行情况

发行人能够严格履行公司章程关于关联交易的程序和规定，报告期内未发生重大关联交易。

## 五、减少关联交易的措施

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，报告期内不存在重大关联交易；同时发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》以及《关联交易制度》等规则从制度层面保证了关联交易按照公平、公正、合理、交易双方自愿的原则进行。

# 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、高级管理人员与核心技术人员简介

### （一）董事会成员

本公司董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，可连选连任。具体任职情况如下：

| 姓　名 | 任职情况 | 任　　期 |
|---|---|---|
| 侯建芳 | 董事长、总经理 | 2009.07~2012.07 |
| 侯五群 | 副董事长、副总经理 | 2009.07~2012.07 |
| 候　斌 | 董事 | 2009.07~2012.07 |
| 吴易得 | 董事、董事会秘书 | 2009.07~2012.07 |
| 李　花 | 董事、常务副总经理 | 2009.07~2012.07 |
| 王晓武 | 董事 | 2009.07~2012.07 |
| 邢晓华 | 董事 | 2009.07~2012.07 |
| 石大荣 | 独立董事 | 2009.07~2012.07 |
| 甘培忠 | 独立董事 | 2009.07~2012.07 |
| 王　秀 | 独立董事 | 2009.11~2012.07 |
| 冷安钟 | 独立董事 | 2009.11~2012.07 |

本公司董事简历如下：

**侯建芳 先生**：公司董事长兼总经理（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1966 年出生，无永久境外居留权，中共党员，EMBA，经济师。1988 年 10 月~2003 年 5 月经营雏鹰鸡场，从事个体养殖；2003 年 5 月~2006 年 7 月任雏鹰禽业法定代表人；2006 年 7 月~2009 年 6 月历任雏鹰禽业、雏鹰有限董事长兼总经理。

曾获“河南省劳动模范”、“改革开放 30 周年全国畜牧富民功勋人物”、“中国畜牧业领军人物”以及中共河南省委、河南省人民政府授予的“河南省农业产业化优秀企业家”等多项荣誉称号。

**侯五群 先生**：公司副董事长兼副总经理（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1965 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大学本科。2003 年 5 月~2006 年 7 月任雏鹰禽业监事；2006 年 7 月~2009 年 6 月历任雏鹰禽业、雏鹰有限副董事长兼副总经理。

**候 斌 女士**：公司董事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1981 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大学本科。2006 年 7 月~2009 年 6 月历任雏鹰禽业、雏鹰有限董事；2006 年 8 月至今任河南工程学院教师。

**吴易得 先生**：公司董事兼董事会秘书（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1979 年出生，无永久境外居留权，大学本科，会计师。1999 年 6 月~2003 年 5 月任河南绿色产业公司主管会计、财务科长；2003 年 5 月~2005 年 4 月任沃森（郑州）车用机器有限公司财务总监；2005 年 4 月~2006 年 7 月任雏鹰禽业副总经理；2006 年 7 月~2009 年 6 月历任雏鹰禽业、雏鹰有限董事兼副总经理。

**李 花 女士**：公司董事兼常务副总经理（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1970 年出生，无永久境外居留权，大学本科。1996 年 1 月~2006 年 3 月任人寿保险公司高级经理；2006 年 4 月~2007 年 7 月任聚成集团深圳分公司总经理、高级讲师；2007 年 8 月~2009 年 6 月任华商书院高级讲师；2008 年 10 月~2009 年 6 月任雏鹰有限常务副总经理。

**王晓武 先生**：公司董事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1974 年出生，无永久境外居留权，大学本科。1997 年 7 月~2000 年 9 月任黑龙江大庆市农业发展银行信贷经理；2008 年 4 月至今任北京长江兴业资产管理有限公司投资部经理。

**邢晓华 先生**：公司董事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1965 年出生，无永久境外居留权，研究生。1989 年 12 月清华大学无线电系研究生毕业；1989 年 12 月~1993 年 4 月任深圳蛇口新欣软件公司项目主管；1993 年 4 月~1996 年 5 月任深圳美捷电脑公司董事长；1996 年 5 月至今担任深圳万胜投资管理有限公司董事。

**石大荣 女士**：公司独立董事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1941 年出生，

无永久境外居留权，中共党员，大学本科，副教授。1962 年 7 月~1979 年 5 月任洛阳市兽医院兽医；1979 年 6 月~2001 年 11 月任郑州牧业高等专科学校副教授。

任教期间参加完成“家畜氟中毒病调查研究”、“马牛心源性肝肿大研究”、“腹膜透析治疗家畜重危症研究”等项目，并于 1983 年、1986 年分别荣获河南省科技成果三等奖；发表论文 40 余篇，出版《兽医临症辩病手册》、《畜禽病诊断技术》等多部著作。

**甘培忠 先生：**公司独立董事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1956 年出生，无永久境外居留权，中共党员，博士研究生，教授。1977 年 9 月~1979 年 8 月任甘肃省永登县第一中学教师；1983 年 8 月~1984 年 5 月任北京大学党委纪委公务员；1984 年 5 月至今历任北京大学法学院助教、讲师、教授；现任北京北辰实业股份有限公司、北京奥德赛化学股份有限公司独立董事。

**王 秀 女士：**公司独立董事（2009 年 11 月至今）；中国国籍，1971 年出生，无永久境外居留权，注册会计师。1993 年 7 月~1998 年 12 月任河南长利装饰公司财务经理；1999 年 1 月~2003 年 12 月任河南隆源税务师事务所税务代理部主任；2004 年 4 月~2007 年 12 月任河南省思为财税咨询有限公司总经理；2008 年 1 月至今任河南省大思为会计师事务所审计部主任。

**冷安钟 先生：**公司独立董事（2009 年 11 月至今）；中国国籍，1967 年出生，无永久境外居留权。1990 年 7 月~1994 年 12 月任北京农学院教师；1995 年 1 月~1995 年 12 月任中国远大发展总公司实业部项目经理；1996 年 1 月至今任《农村养殖技术》杂志社社长。

**公司董事的选聘情况如下：**

1、2009 年 6 月 30 日，雏鹰农牧创立大会审议通过关于选举公司第一届董事会董事的议案，选举侯建芳先生、侯五群先生、候斌女士、吴易得先生、李花女士、王晓武先生、邢晓华先生、石大荣女士、甘培忠先生为公司第一届董事会董事，其中石大荣女士、甘培忠先生为独立董事。

2、2009 年 6 月 30 日，雏鹰农牧第一届董事会第一次会议选举侯建芳先生

为公司董事长，侯五群先生为公司副董事长。

3、2009 年 11 月 23 日，雏鹰农牧 2009 年第三次临时股东大会审议通过关于增选两名独立董事的议案，增选王秀女士和冷安钟先生为公司独立董事。

**（二）监事会成员**

本公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。本公司监事任期 3 年，可连选连任。具体任职情况如下：

| 姓　名 | 任职情况 | 任　　期 |
|---|---|---|
| 侯松平 | 监事会主席 | 2009.11~2012.07 |
| 郭林生 | 监事 | 2009.07~2012.07 |
| 王全意 | 职工代表监事 | 2009.07~2012.07 |

本公司监事简历如下：

**侯松平 女士：**公司监事会主席（2009 年 11 月至今）；中国国籍，1949 年出生，无永久境外居留权，民盟盟员，大学本科，中级编辑；1987 年 6 月~1993 年 12 月任河南新郑县县志总编室编辑；1993 年 12 月~2006 年 10 月任新郑市工商业联合会会长。

**郭林生 先生：**公司监事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1972 年出生，无永久境外居留权，大学本科。1998 年 1 月~2002 年 3 任广州奇致投资公司总经理；2002 年 3 月至今任银川福寿园生态陵园公司董事；2005 年 10 月至 2009 年 12 月，任深圳聚成企业管理顾问有限公司分公司总经理；2007 年 12 月至今，任深圳聚成企业管理顾问有限公司监事；2008 年 6 月至今，担任济源五三一水泥有限公司董事；2009 年 9 月至今，担任郑州市盛世联合实业投资有限公司董事；2010 年 1 月至今，任深圳市华商世纪企业管理顾问有限公司总经理。

**王全意 先生：**公司职工代表监事（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1967 年出生，无永久境外居留权，大专学历，会计师。2002 年 1 月~2005 年 12 月任深圳市椋骞实业有限公司财务部经理；2006 年 1 月~2009 年 2 月任深圳市雅居实业有限公司财务部经理；2009 年 3 月至今任雏鹰农牧结算中心高级主管。

**公司监事的选聘情况如下：**

1、2009 年 6 月 25 日，公司职工代表大会选举王全意先生为公司第一届监事会职工监事。

2、2009 年 6 月 30 日，雏鹰农牧创立大会审议通过关于选举公司第一届监事会股东代表监事的议案，选举候三群先生、郭林生先生为第一届监事会监事，与职工监事王全意先生共同组成第一届监事会。雏鹰农牧第一届监事会第一次会议选举候三群先生为监事会主席。

3、2009 年 11 月 23 日，雏鹰农牧 2009 年第三次临时股东大会审议通过关于改选监事的议案，同意候三群先生辞去公司监事职务，并改选侯松平女士为公司第一届监事会监事。

4、2009 年 11 月 23 日，雏鹰农牧第一届监事会第三次会议选举侯松平女士为公司监事会主席。

**（三）高级管理人员**

本公司高级管理人员包括：总经理、副总经理、财务总监以及董事会秘书。其简历如下：

**侯建芳 先生：**公司总经理，详见本节之“董事会成员”。

**侯五群 先生：**公司副总经理，详见本节之“董事会成员”。

**吴易得 先生：**公司董事会秘书，详见本节之“董事会成员”。

**李 花 女士：**公司常务副总经理，详见本节之“董事会成员”。

**司海坤 先生：**公司副总经理（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1956 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大学本科，高级兽医师。1980 年 12 月~1995 年 12 月任新密市畜牧局下属兽医院门诊主治兽医；1996 年 1 月~2003 年 12 月任郑州富华养殖有限公司场长；2004 年 6 月~2009 年 6 月先后担任雏鹰禽业、雏鹰有限场长、经理、副总经理。

在国内猪业科技期刊发表论文 10 余篇，出版《兽医手册》、《养猪宝典》、《母猪饲养与技能》、《规模养猪精细管理及新型疫病防控技术》等多部专著；同时，被河南省粮油外贸进出口公司及省动检局任命为“河南省供港活猪注册兽医”并

担任“河南省养猪协会理事委员”。

**杨桂红 女士：**公司财务总监（2009 年 7 月至今）；中国国籍，1964 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大学本科，高级会计师。2000 年 10 月~2005 年 6 月任山西天元会计师事务所高级项目经理；2005 年 7 月~2008 年 7 月任北京京都会计师事务所山西分所高级项目经理；2008 年 8 月~2009 年 6 月任京都天华高级项目经理。

**公司高级管理人员的选聘情况如下：**

2009 年 6 月 30 日，雏鹰农牧第一届董事会第一次会议，聘任侯建芳先生为公司董事长兼总经理、侯五群先生为公司副董事长兼副总经理、李花女士为公司常务副总经理、司海坤先生为公司副总经理、吴易得先生为公司董事会秘书、杨桂红女士为公司财务总监。

**（四）核心技术人员**

**司海坤 先生：**详见本节之“高级管理人员”。

**张东平 女士：**技术总监；中国国籍，1961 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大学本科，高级畜牧师；1981 年 12 月~1994 年 4 月历任河南正阳外贸种猪场技术员、场长；1994 年 5 月~2001 年 12 月任河南正阳粮食局种猪场场长；2002 年 1 月~2005 年 9 月任河南正阳粮食局纪委书记；2005 年 10 月至今任职于雏鹰农牧。

**魏国强 先生：**生产一处高级主管；中国国籍，1973 年出生，大专学历，畜牧师。1990 年 12 月~2003 年 4 月任武汉中粮武昌大桥良种猪场技术场长；2003 年 6 月~2008 年 5 月任湖北省原种猪场技术部经理；2009 年 4 月至今任职于雏鹰农牧。

**张晓燕 女士：**生产三处高级主管；中国国籍，1969 年出生，无永久境外居留权，中共党员，大专学历，畜牧师、园林工程师；2000 年 10 月~2001 年 10 月任河南中海禽业公司副场长兼防疫科科长；2001 年 11 月~2006 年 8 月任雏鹰禽业生产技术部经理；2006 年 8 月~2009 年 6 月任职于郑州市森林公园；2009 年 6 月至今任职于雏鹰农牧。

**刘高峰 先生**：培训中心高级主管；中国国籍，1979 年出生，大专学历，助理兽医师。1997 年 7 月~1998 年 2 月任温县畜牧局猪场技术员；1998 年 2 月~2002 年 5 月任河南省武陟中海禽业有限公司场长；2003 年 5 月至今任职于雏鹰农牧。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的持股情况如下表：

| 姓　名 | 职　　务 | 直接持股数（万股） | 间接持股数（万股） | 持股比例（%） | 是否存在质押、冻结 |
|---|---|---|---|---|---|
| 侯建芳 | 董事长、总经理 | 6,196.51 | - | 61.9651 | 否 |
| 侯五群 | 副董事长、副总经理 | 460.00 | - | 4.6000 | 否 |
| 候　斌 | 董事 | 450.00 | - | 4.5000 | 否 |
| 吴易得 | 董事、董事会秘书 | - | - | - | - |
| 李　花 | 董事、常务副总 | 10.00 | - | 0.1000 | 否 |
| 王晓武 | 董事 | - | - | - | - |
| 邢晓华 | 董事 | - | - | - | - |
| 石大荣 | 独立董事 | - | - | - | - |
| 甘培忠 | 独立董事 | - | - | - | - |
| 王　秀 | 独立董事 | - | - | - | - |
| 冷安钟 | 独立董事 | - | - | - | - |
| 侯松平 | 监事会主席 | - | - | - | - |
| 郭林生 | 监事 | 22.00 | - | 0.2200 | 否 |
| 王全意 | 监事 | - | - | - | - |
| 司海坤 | 副总经理、核心技术人员 | - | - | - | - |
| 杨桂红 | 财务总监 | - | - | - | - |
| 张东平 | 核心技术人员 | - | - | - | - |
| 魏国强 | 核心技术人员 | - | - | - | - |
| 张晓燕 | 核心技术人员 | - | - | - | - |
| 刘高峰 | 核心技术人员 | - | - | - | - |

## （二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持股情况

除下表所列人员，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属不存在直接或间接持有发行人股份。

| 姓　名 | 关 联 关 系 | 直接持股数（万股） | 间接持股数（万股） | 持股比例（%） | 是否存在质押、冻结 |
|---|---|---|---|---|---|
| 侯建业 | 董事长侯建芳之弟 | 245.63 | - | 2.4563 | 否 |
| 侯　杰 | 董事长侯建芳之弟 | 245.63 | - | 2.4563 | 否 |
| 温燕如 | 董事李花配偶之姐 | 20.00 | - | 0.2000 | 否 |

## （三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年的持股变动情况

| 姓 名 | 变动时间 | 变　动　情　况 | | | | 变动原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 变动前（出资额/持股数） | 比例（%） | 变动后（出资额/持股数） | 比例（%） | |
| 侯建芳 | 2007-11 | 528 万元 | 88.00 | 2,640 万元 | 88.00 | 增资 |
| | 2008-12 | 2,640 万元 | 88.00 | 3,798 万元 | 84.40 | 增资 |
| | 2009-04 | 3,798 万元 | 84.40 | 3,405.6 万元 | 61.97 | 增资、股权转让 |
| | 2009-07 | 3,405.6 万元 | 61.97 | 6,196.5 万股 | 61.97 | 整体变更 |
| 侯五群 | 2007-11 | 36 万元 | 6.00 | 180 万元 | 6.00 | 增资 |
| | 2008-12 | 180 万元 | 6.00 | 216 万元 | 4.80 | 增资 |
| | 2009-04 | 216 万元 | 4.80 | 247.3 万元 | 4.50 | 增资、股权受让 |
| | 2009-05 | 247.3 万元 | 4.50 | 252.8 万元 | 4.60 | 股权受让 |
| | 2009-07 | 252.8 万元 | 4.60 | 4,60 万股 | 4.60 | 整体变更 |
| 候　斌 | 2009-04 | - | - | 216 万元 | 4.80 | 股权受让 |
| | 2009-04 | 216 万元 | 4.80 | 247.3 万元 | 4.50 | 增资、股权受让 |
| | 2009-07 | 247.3 万元 | 4.50 | 450 万股 | 4.50 | 整体变更 |
| 侯建业 | 2008-12 | - | - | 135 万元 | 3.00 | 增资 |
| | 2009-04 | 135 万元 | 3.00 | 135 万元 | 2.46 | 增资 |
| | 2009-07 | 135 万元 | 2.46 | 245.6 万股 | 2.46 | 整体变更 |
| 侯　杰 | 2008-12 | - | - | 135 万元 | 3.00 | 增资 |
| | 2009-04 | 135 万元 | 3.00 | 135 万元 | 2.46 | 增资 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2009-07 | 135 万元 | 2.46 | 245.6 万股 | 2.46 | 整体变更 |
| 李　花 | 2009-04 | - | - | 5.496 万元 | 0.10 | 增资 |
| | 2009-07 | 5.496 万元 | 0.10 | 10 万股 | 0.10 | 整体变更 |
| 郭林生 | 2009-04 | - | - | 12.09 万元 | 0.22 | 增资 |
| | 2009-07 | 12.09 万元 | 0.22 | 22 万股 | 0.22 | 整体变更 |
| 温燕如 | 2009-04 | - | - | 10.99 万元 | 0.20 | 增资 |
| | 2009-07 | 10.99 万元 | 0.20 | 20 万股 | 0.20 | 整体变更 |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持有的发行人股份未被质押、冻结，也未被设定其他他项权利。

## 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

| 姓　名 | 本公司职务 | 对外投资单位名称 | 持股数/出资额 | 股权比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 邢晓华 | 董事 | 中国彩棉（集团）股份有限公司 | 580 万股 | 2.2 |
| 王　秀 | 独立董事 | 河南省思为财税咨询有限公司 | 180 万元 | 90.0 |
| 冷安钟 | 独立董事 | 北京中川沃野农业信息技术有限公司 | 100 万元 | 100.0 |
| | | 重庆清水湾良种鹅业有限公司 | 100 万元 | 45.5 |
| 郭林生 | 监事 | 银川福寿园生态陵园有限公司 | 50 万元 | 22.7 |
| | | 郑州盛世联合实业投资有限公司 | 750 万元 | 15.0 |
| | | 济源五三一水泥有限公司 | 300 万元 | 15.0 |

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在与本公司具有利益冲突的对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬领取情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年度从发行人领取薪酬情况如下：

| 姓　名 | 公司职务 | 薪酬（万元） | 是否在公司专职领薪 |
|---|---|---|---|
| 侯建芳 | 董事长、总经理 | 12.00 | 是 |
| 侯五群 | 副董事长、副总经理 | 9.60 | 是 |
| 候　斌 | 董事 | 6.00 | 否 |
| 吴易得 | 董事、董事会秘书 | 12.00 | 是 |

| 姓　名 | 公司职务 | 薪酬（万元） | 是否在公司专职领薪 |
|---|---|---|---|
| 李　花 | 董事、常务副总 | 12.00 | 是 |
| 王晓武 | 董事 | 0 | 否 |
| 邢晓华 | 董事 | 0 | 否 |
| 石大荣 | 独立董事 | 2.04 | 否 |
| 甘培忠 | 独立董事 | 2.04 | 否 |
| 王　秀 | 独立董事 | 0.68 | 否 |
| 冷安钟 | 独立董事 | 0.68 | 否 |
| 侯松平 | 监事 | 0.60 | 否 |
| 郭林生 | 监事 | 1.20 | 否 |
| 王全意 | 职工监事 | 5.00 | 是 |
| 司海坤 | 副总经理、核心技术人员 | 6.00 | 是 |
| 杨桂红 | 财务总监 | 6.00 | 是 |
| 张东平 | 核心技术人员 | 6.00 | 是 |
| 魏国强 | 核心技术人员 | 4.50 | 是 |
| 张晓燕 | 核心技术人员 | 3.15 | 是 |
| 刘高峰 | 核心技术人员 | 5.40 | 是 |

注：2009年11月23日，雏鹰农牧2009年第三次临时股东大会审议通过关于独立董事在公司领取津贴的议案，确定公司独立董事的津贴为每人每年4万元人民币。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司享受其他待遇或退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

| 姓　名 | 本公司任职 | 其他任职单位及职务 | 任职单位与本公司关系 |
|---|---|---|---|
| 候　斌 | 董事 | 河南工程学院教师 | 无关联关系 |
| 王晓武 | 董事 | 北京长江兴业资产管理有限公司投资部经理 | 无关联关系 |
| 邢晓华 | 董事 | 深圳市万胜投资管理有限公司董事 | 股东/法人关联方 |
| 甘培忠 | 独立董事 | 北京大学法学院教授 | 无关联关系 |
| | | 北京北辰实业股份有限公司独立董事 | |
| | | 北京奥德赛化学股份有限公司独立董事 | |

| 姓　名 | 本公司任职 | 其他任职单位及职务 | 任职单位与本公司关系 |
|---|---|---|---|
| 王　秀 | 独立董事 | 河南省大思为会计师事务所审计部主任 | 无关联关系 |
| 冷安钟 | 独立董事 | 《农村养殖技术》杂志社社长 | 无关联关系 |
| | | 北京中川沃野农业信息技术有限公司董事长 | |
| 郭林生 | 监事 | 银川福寿园生态陵园有限公司董事 | 无关联关系 |
| | | 郑州市盛世联合实业投资有限公司董事 | |
| | | 济源五三一水泥有限公司董事 | |
| | | 深圳聚成企业管理顾问有限公司监事 | |
| | | 深圳市华商世纪企业管理顾问有限公司总经理 | |

除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未有在其他企业兼职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况如下：

| 职　务 | 姓　名 | 侯建芳 | 侯五群 | 候　斌 |
|---|---|---|---|---|
| **董 事 长** | 侯建芳 | 本人 | 侄叔 | 堂兄妹 |
| **副董事长** | 侯五群 | - | 本人 | 叔侄女 |
| **董　　事** | 候　斌 | - | - | 本人 |

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员和公司签订的协议和承诺

截至本招股说明书签署之日，公司与高级管理人员、职工监事及核心技术人员均签订了《劳动合同》，合同对上述人员的权力和义务进行了详细规定。

作为公司股东的全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员就股份锁定及变动签订了承诺函，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人的股本情况”之“（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

公司董事侯建芳先生出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股

东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

公司董事侯建芳先生就员工住房公积金事宜出具了承诺函，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况。

公司董事侯建芳先生就其及其家族成员历次增资过程中资金来源出具了承诺函，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况。

## 八、董事、监事和高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员任职资格均符合国家法律法规的有关规定，未有下列情形发生：

1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；

6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

2007 年至今公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

| 姓　名 | 2007.01~2008.09 | 2008.10~2009.06 | 2009.07~2009.10 | 2009.11 至今 |
|---|---|---|---|---|
| 侯建芳 | 董事长兼总经理 | | | |
| 侯五群 | 副董事长兼副总经理 | | | |
| 候　斌 | 董事 | | | |
| 司海坤 | 副总经理 | | | |
| 候三群 | 监事 | | 监事会主席 | - |
| 吴易得 | 董事兼副总经理 | | 董事、董事会秘书 | |
| 李　花 | - | 常务副总经理 | 董事、常务副总经理 | |
| 王晓武 | - | | 董事 | |
| 邢晓华 | - | | 董事 | |
| 石大荣 | - | | 独立董事 | |
| 甘培忠 | - | | 独立董事 | |
| 郭林生 | - | | 监事 | |
| 王全意 | - | | 监事 | |
| 杨桂红 | - | | 财务总监 | |
| 王　秀 | - | | | 独立董事 |
| 冷安钟 | - | | | 独立董事 |
| 侯松平 | - | | | 监事会主席 |

以上董事、监事以及高级管理人员的变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。

# 第九节 公司治理

## 一、概述

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求对公司章程进行了修订，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》、《董事会秘书工作制度》等公司治理基础制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

## 二、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### （一）股东大会的建立健全及运行情况

2009 年 6 月 30 日发行人召开创立大会审议并通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》。

公司股东大会规范运作，严格按照《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定行使权利并履行相应义务。自股份公司设立以来，公司共召开了 4 次临时股东大会，会议就《公司章程》的修订、分公司的设立、独立董事与监事的任免、首次公开发行的决策以及募集资金投向等重大事宜进行了审议并作出有效决议。

#### 1、股东的权利和义务

#### （1）公司股东享有的权利

发行人《公司章程》规定，公司股东享有的权利包括：（一）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；（二）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；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅公司章程、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；

（六）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；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，可要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

**（2）公司股东承担的义务**

发行人《公司章程》规定，公司股东承担的义务包括：（一）遵守法律、行政法规和公司章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）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；（五）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

**2、股东大会的职权**

发行人《公司章程》规定，股东大会依法行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）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；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准独立董事年度报告；（五）审议批准监事会报告；（六）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（七）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（八）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（九）对发行公司债券作出决议；（十）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十一）修改公司章程；（十二）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十三）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；（十四）审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（十五）审议批准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 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；在连续十二月内与同一关联人进行的关联交易或与不同关联人进行的同一交易标的相关的关联交易，应累计计算。已履行相关审议程序的，不再纳入累计计算范围；（十六）审议批准变更募集资金用途事项；（十七）审议股权激励计划；（十八）审议

法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

**3、股东大会的议事规则**

**（1）会议的召开**

公司的股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。

年度股东大会每年召开一次，应于上一个会计年度结束之后的 6 个月之内举行。召开年度股东大会，召集人应当在会议召开 20 日前以公告方式通知各股东。

临时股东大会应在以下事实发生之日起 2 个月以内召开：（一）董事人数不足 5 人或者公司章程规定董事人数的 2/3 时；（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（三）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（四）董事会认为必要时；（五）监事会提议召开时；（六）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。召开临时股东大会，召集人应当在会议召开 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，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日期的至少 2 个交易日之前发布通知，说明延期或者取消的具体原因。延期召开股东大会的，公司应当在通知中公布延期后的召开日期。

**（2）提案的提交和审核**

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 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及提出临时提案的股东姓名或名称和持股比例。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程第五十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

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。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，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，股东大会不对提案进行搁置或不予表决。

**（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。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，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书、股票账户卡。

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、股票账户卡；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授权委托书、法定代表人身份证明、股票账户卡。

**（4）会议决议**

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。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（四）公司年度预算方案、决算方案；（五）公司年度报告；（六）除法律、行政法规规定或者公司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：（一）公司增加或者减少注册资本；（二）公司的分立、合并、解散和清算；（三）公司章程的修改；（四）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；（五）股权激励计划；（六）回购股份；（七）法律、行政法规或公司章程规定的，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。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议提案时，不对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

**（二）董事会的建立健全及运行情况**

2009年6月30日发行人召开创立大会审议通过了《董事会议事规则》。

公司董事会规范运行，严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利并履行相应义务。截至本招股说明书签署之日，股份公司设立以来共召开了11次董事会会议，主要就高管人员聘任、生产经营方案、组织机构设立、基本制度制定等事项进行了审议并作出有效决议。同时，对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

**1、董事会的构成**

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会现有11名成员，其中独立董事4名，设董事长、副董事长各1名。董事人数及构成符合相关规定。

**2、董事会职权**

发行人《公司章程》规定，公司董事会行使以下职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）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；（七）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；（八）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；（九）在股东大会批准的年度财务预算和投资决议规定的范围内，决定银行融资事项；（十）决定接受不超过3亿元人民币的银行授信；（十一）批准单笔金额不超过5,000万元人民币，且当年净增贷款额未超过最近一期经审计净资产的50%的贷款；（十二）决定公司内部管理机构的设置；（十三）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总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十四）制订公司的基本管理制度；（十五）制订公司章程的修改方案；（十六）管理公司信息披露事项；（十七）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十八）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十九）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

**3、董事会议事规则**

董事会是公司权力机构的执行机构，对外代表公司，对内执行股东大会决议，是股东大会闭会期间的公司权力机构。董事会对股东大会负责并报告工作。

董事会以召开董事会会议的方式议事。董事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开两次，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：（一）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）董事长认为必要时；（五）二分之一以上独立董事提议时；（六）总经理提议时；（七）《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会会议应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。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。

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。决议的表决，实行一人一票。决议表决方式为：举手投票表决或书面投票表决。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。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者《公司章程》，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

### （三）监事会的建立健全及运行情况

2009 年 6 月 30 日发行人召开创立大会审议通过了《监事会议事规则》。

公司监事会规范运行，严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利并履行相应义务。股份公司设立以来共召开了3次监事会会议，就监事及监事会主席的推选进行了审议并作出决议，依法履行了监事会职责。

#### 1、监事会的构成

公司设监事会，由3名监事组成，其中股东代表出任的监事2人，由股东大会按照公司章程规定的程序选举产生；职工监事1人，由公司职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。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。监事会人数及构成符合相关规定。

#### 2、监事会职权

发行人《公司章程》规定，监事会行使以下职权：（一）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；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）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；（五）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；（六）向股东大会提出提案；（七）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；（八）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**

监事会以召开监事会会议的方式议事，监事因事不能参加，可以书面委托他人参加。监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每6个月召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议由监事会主席负责召集和主持，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监事会会议。

监事按一人一票行使表决权，监事会每项决议均需半数以上的监事通过。

**（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

2009 年 6 月 30 日发行人召开创立大会审议通过了《独立董事工作制度》。自此，公司独立董事制度设立并在《公司章程》、《董事会议事规则》以及《独立董事工作制度》的约束下规范运行。

**1、独立董事的构成**

公司现有独立董事 4 名，占董事会成员的三分之一以上。公司独立董事为石大荣女士、甘培忠先生、王秀女士和冷安钟先生。其中王秀女士为会计专业人士（注册会计师），甘培忠先生为法律专家、石大荣女士和冷安钟先生为行业专家。本公司独立董事具备工作所需法律及财务专业知识，人数及构成符合相关法律规定。

**2、独立董事的职权**

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）

独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对下列事项发表独立意见：（一）提名、任免董事；（二）聘任、解聘高级管理人员；（三）公司董事、高级管理人员的薪酬；（四）公司董事会未作出现金利润分配预案；（五）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值5%的借款或其它资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（六）独立董事认为有可能损害社会公众股股东合法权益的事项；（七）《公司章程》规定的其他事项。独立董事应当就上述事项以书面方式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；无法发表意见及其理由。

**3、独立董事实际发挥作用的情况**

公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度工作细则》等相关制度的规定，行使自己的权利履行自己的义务。

**（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

2009 年 6 月 30 日，发行人召开第一届董事会第一次会议审议通过聘任吴易得先生担任公司董事会秘书；2009 年 11 月 7 日，发行人召开第一届董事会第四次会议审议通过《董事会秘书工作制度》。

**1、董事会秘书的职权**

董事会设董事会秘书对董事会负责，根据《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定，公司董事会秘书履行以下职责：（一）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（二）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（三）组织筹备董事会和股东大会会议，参加股东大会、董事会会议、监事会会议、总经理办公会及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（四）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；（五）关注公共媒体报道并主

动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（六）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、证券交易所股票上市规则及证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（七）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、证券交易所股票上市规则、证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；（八）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

**2、董事会秘书履行职责的情况**

公司董事会秘书吴易得先生自任职以来，按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，较好的履行了董事会秘书应尽职责，在改善公司治理上发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。2009 年 11 月 13 日吴易得先生取得董事会秘书资格证书。

**（六）董事会专门委员会的设置情况**

发行人 2009 年 11 月 7 日召开第一届董事会第四次会议审议通过《关于成立董事会专门委员会并制定相应专门委员会实施细则的议案》，2009 年 11 月 23 日召开 2009 年第三次临时股东大会审议批准《关于成立董事会专门委员会的议案》。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会以及审计委员会。

战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。其成员包括侯建芳先生、侯五群先生、李花女士、候斌女士、邢晓华先生，其中侯建芳先生为召集人。

提名委员会主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行研究、审查并提出建议。其成员包括甘培忠先生、冷安钟先生、石大荣女士、侯五群先生、王晓武先生，其中甘培忠先生为召集人。

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。其成员包

括冷安钟先生、甘培忠先生、王秀女士、李花女士、吴易得先生，其中冷安钟先生为召集人。

审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通，监督和核查公司的财务及内控工作。其成员包括王秀女士、甘培忠先生、石大荣女士、侯建芳先生、吴易得先生，其中王秀女士为召集人。

**（七）报告期内，股份公司设立前的公司治理结构及运行情况**

根据《公司法》，雏鹰有限设立董事会，股东会。股东会由全体股东组成，是公司的最高权力机构；董事会由 4 名董事组成，其中董事长、副董事长各一名。

董事会每年度至少召开两次，召开董事会会议应当于会议召开十日前通知全体董事，董事会作出的决议，须经全体董事过半数通过。

股东会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每半年召开一次。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上的董事，或者监事提议可召开临时会议；股东会会议由董事会召集，董事长主持；召开股东会会议，应当于会议召开十日前通知全体股东；股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。

公司不设监事会，设监事一名，由股东选举产生，依法行使职权。

公司依据《公司法》、《公司章程》及相关法律法规，规范运行董事会及股东会。报告期内，雏鹰有限及其前身共召开 8 次董事会，13 次股东会，就公司的日常经营、增资扩股、股权转让、高管人员聘任以及整体变更股份公司等事项进行审议并作出有效决议。

## 三、发行人近三年违法违规行为

公司成立至今，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等法人治理结构，公司及其董事、监事、高级管理人员均遵守国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动。不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚之情形。

## 四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司制定了严格的资金管理制度并贯彻执行，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

同时，为了杜绝公司控股股东或者实际控制人利用其控股地位侵占公司资产情形的发生，2009 年 12 月 20 日，公司召开 2009 年第四次临时股东大会审议通过了《关于修订〈河南雏鹰农牧股份有限公司章程〉的议案》，修订后的《公司章程》（草案）规定：公司董事会对控股股东所持股份建立“占用即冻结”的机制，即发现控股股东侵占公司资产后应立即对其所持股份申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现其股权偿还侵占资产。

此外，发行人制定的《公司章程》、《关联交易制度》以及《对外担保管理制度》已明确了对外担保的审批权限和审批程序，从制度上规范了公司的对外担保行为。公司最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

## 五、发行人内部控制制度情况

### （一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为：公司现行的内部控制制度较为完整、有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够较好的保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司所属财产物资的安全、完整。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效实施。

### （二）注册会计师的鉴证意见

本公司聘请的京都天华于 2010 年 1 月 20 日出具的京都天华专字（2010）第 0040 号《内部控制鉴证报告》认为：雏鹰农牧按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 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

本节财务数据及有关分析说明反映了本公司报告期内经审计的财务状况。以下数据非经明确说明，均引自发行人最近三年经审计财务报告或根据上述财务报告数据计算所得。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部财务资料。

## 一、财务报表

### （一）资产负债表

单位：元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| **流动资产：** | | | |
| 货币资金 | 69,470,250.42 | 71,982,294.28 | 8,218,323.52 |
| 交易性金融资产 | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - |
| 应收账款 | 20,255,002.52 | 7,921,341.69 | 21,662,292.31 |
| 预付款项 | 28,076,070.23 | 35,973,525.89 | 29,252,437.11 |
| 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 其他应收款 | 5,564,191.32 | 8,634,887.49 | 4,143,919.88 |
| 存货 | 175,070,915.13 | 127,524,567.30 | 84,499,039.96 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - |
| 其他流动资产 | - | - | - |
| **流动资产合计** | **298,436,429.62** | **252,036,616.65** | **147,776,012.78** |
| **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 | 3,350,000.00 | 3,354,720.00 | 2,354,720.00 |
| 投资性房地产 | - | - | - |
| 固定资产 | 155,311,303.25 | 63,735,550.11 | 49,456,182.26 |

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 在建工程 | 67,013,786.73 | 75,116,220.56 | 3,519,533.00 |
| 工程物资 | - | - | - |
| 固定资产清理 | 66,498.00 | - | - |
| 生产性生物资产 | 41,925,652.00 | 18,705,740.01 | 30,426,462.15 |
| 油气资产 | - | - | - |
| 无形资产 | 60,857,741.09 | 64,066,156.64 | 19,748,295.00 |
| 开发支出 | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 4,879,623.82 | 3,104,167.85 | 3,339,167.09 |
| 递延所得税资产 | - | - | - |
| 其他非流动资产 | 17,000,000.00 | - | - |
| **非流动资产合计** | **350,404,604.89** | **228,082,555.17** | **108,844,359.50** |
| **资产总计** | **648,841,034.51** | **480,119,171.82** | **256,620,372.28** |
| **负债和所有者权益** | | | |
| **流动负债：** | | | |
| 短期借款 | 177,000,000.00 | 164,000,000.00 | 117,850,000.00 |
| 交易性金融负债 | - | - | - |
| 应付票据 | 10,000,000.00 | 20,000,000.00 | - |
| 应付账款 | 18,910,370.89 | 15,687,059.39 | 2,556,887.42 |
| 预收款项 | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 3,044,580.74 | 2,970,814.85 | 1,035,550.22 |
| 应交税费 | 742,640.54 | 12,108,582.42 | 11,164,018.14 |
| 应付利息 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 其他应付款 | 23,812,983.00 | 36,360,000.00 | 13,550,000.00 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - |
| **流动负债合计** | **233,510,575.17** | **251,126,456.66** | **146,156,455.78** |
| **非流动负债：** | | | |
| 长期借款 | 40,000,000.00 | 40,000,000.00 | - |
| 应付债券 | - | - | - |
| 长期应付款 | 1,089,000.00 | - | - |

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 专项应付款 | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 8,414,771.86 | 2,082,129.96 | 1,048,636.36 |
| **非流动负债合计** | **49,503,771.86** | **42,082,129.96** | **1,048,636.36** |
| **负债合计** | **283,014,347.03** | **293,208,586.62** | **147,205,092.14** |
| **股东权益：** | | | |
| 股本 | 100,000,000.00 | 45,000,000.00 | 30,000,000.00 |
| 资本公积 | 204,444,239.97 | 12,025.00 | 12,025.00 |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 盈余公积 | 8,831,610.23 | 15,958,416.79 | 9,708,886.28 |
| 未分配利润 | 52,550,837.28 | 125,940,143.41 | 69,694,368.86 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - |
| **归属于母公司股东权益合计** | **365,826,687.48** | **186,910,585.20** | **109,415,280.14** |
| 少数股东权益 | - | - | - |
| **股东权益合计** | **365,826,687.48** | **186,910,585.20** | **109,415,280.14** |
| **负债和股东权益总计** | **648,841,034.51** | **480,119,171.82** | **256,620,372.28** |

## （二）利润表

单位：元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业收入** | **541,082,228.39** | **364,156,899.24** | **208,398,258.09** |
| 减：营业成本 | 419,296,298.95 | 268,919,342.22 | 159,084,474.59 |
| 营业税金及附加 | - | - | - |
| 销售费用 | 8,608,770.75 | 7,624,187.44 | 4,774,768.30 |
| 管理费用 | 24,517,841.34 | 17,441,680.92 | 6,755,108.38 |
| 财务费用 | 11,702,365.78 | 10,843,857.33 | 5,903,840.69 |
| 资产减值损失 | 500,836.04 | -438,139.11 | 897,787.98 |
| 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） | 109,764.00 | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **二、营业利润（亏损以“-”号填列）** | **76,565,879.53** | **59,765,970.44** | **30,982,278.15** |
| 加：营业外收入 | 13,005,019.12 | 4,378,816.68 | 3,025,658.96 |
| 减：营业外支出 | 693,376.99 | 1,649,482.06 | 1,035,749.43 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | - | - |
| **三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）** | **88,877,521.66** | **62,495,305.06** | **32,972,187.68** |
| 减：所得税费用 | 561,419.38 | - | 11,317,257.99 |
| **四、净利润（净亏损以“-”号填列）** | **88,316,102.28** | **62,495,305.06** | **21,654,929.69** |
| 其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润 | - | - | - |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 88,316,102.28 | 62,495,305.06 | 21,654,929.69 |
| 少数股东损益 | - | - | - |
| **五、每股收益：** | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.88 | 0.62 | 0.22 |
| （二）稀释每股收益 | 0.88 | 0.62 | 0.22 |
| **六、其他综合收益** | **-** | **-** | **-** |
| **七、综合收益总额** | **88,316,102.28** | **62,495,305.06** | **21,654,929.69** |
| 归属于母公司所有者权益的综合收益总额 | 88,316,102.28 | 62,495,305.06 | 21,654,929.69 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - |

### （三）现金流量表

单位：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 | 528,034,458.99 | 378,621,057.79 | 191,698,720.37 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 13,838,918.59 | 6,758,460.09 | 2,161,713.18 |
| 经营活动现金流入小计 | 541,858,377.58 | 385,379,517.88 | 193,860,433.55 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 440,653,486.12 | 302,215,284.43 | 194,156,611.60 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 15,819,515.28 | 12,168,319.96 | 7,695,099.87 |
| 支付的各项税费 | 12,624,881.76 | 656,581.26 | 114,875.09 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 19,686,767.48 | 17,780,344.94 | 10,901,734.02 |
| 经营活动现金流出小计 | 488,784,650.64 | 332,820,530.59 | 212,868,320.58 |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **经营活动产生的现金流量净额** | **53,073,726.94** | **52,558,987.29** | **-19,007,887.03** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** | | | |
| 收回投资所收到的现金 | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 109,764.00 | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 28,103,118.17 | 2,524,985.38 | 2,109,630.80 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 7,748,000.00 | 1,100,000.00 | 750,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 35,960,882.17 | 3,624,985.38 | 2,859,630.80 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 168,459,540.80 | 106,087,648.06 | 65,532,978.40 |
| 投资支付的现金 | - | 1,000,000.00 | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 168,459,540.80 | 107,087,648.06 | 65,532,978.40 |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-132,498,658.63** | **-103,462,662.68** | **-62,673,347.60** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 90,600,000.00 | 15,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 241,000,000.00 | 221,000,000.00 | 133,450,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 14,600,000.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 331,600,000.00 | 250,600,000.00 | 157,450,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 228,000,000.00 | 134,850,000.00 | 64,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 12,042,106.17 | 11,063,968.08 | 5,956,785.12 |
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利 | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 14,645,006.00 | 18,385.77 | 1,868.75 |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 254,687,112.17 | 145,932,353.85 | 70,458,653.87 |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **76,912,887.83** | **104,667,646.15** | **86,991,346.13** |
| **四、汇率变动对现金及现金等价物的** | - | - | - |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **影响** | | | |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **-2,512,043.86** | **53,763,970.76** | **5,310,111.50** |
| **加：期初现金及现金等价物余额** | **61,982,294.28** | **8,218,323.52** | **2,908,212.02** |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **59,470,250.42** | **61,982,294.28** | **8,218,323.52** |
| **补充资料** | | | |
| **1、将净利润调节为经营活动现金流量：** | | | |
| 净利润 | 88,316,102.28 | 62,495,305.06 | 21,654,929.69 |
| 加：资产减值准备 | 500,836.04 | -438,139.11 | 897,787.98 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 23,618,888.90 | 18,502,797.67 | 16,023,131.67 |
| 无形资产摊销 | 1,349,467.68 | 945,573.13 | 407,805.00 |
| 长期待摊费用摊销 | 407,544.03 | 234,999.24 | 170,731.87 |
| 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） | -8,431,601.20 | -433,036.93 | 63,135.11 |
| 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） | 12,087,112.17 | 11,082,353.85 | 5,958,653.87 |
| 投资损失（收益以“－”号填列） | -109,764.00 | - | - |
| 递延所得税资产减少（增加以“－”号填列） | | - | 153,239.85 |
| 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） | -55,939,645.03 | -48,473,527.34 | -45,064,384.40 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列） | 959,275.96 | -13,832,966.66 | -23,320,828.10 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列） | -9,684,489.89 | 22,475,628.38 | 4,047,910.43 |
| 其他 | | - | - |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **53,073,726.94** | **52,558,987.29** | **-19,007,887.03** |
| **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 | - | - | - |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| **3、现金及现金等价物净变动情况：** | - | - | - |
| 现金的期末余额 | 59,470,250.42 | 61,982,294.28 | 8,218,323.52 |
| 减：现金的期初余额 | 61,982,294.28 | 8,218,323.52 | 2,908,212.02 |
| 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 | -2,512,043.86 | 53,763,970.76 | 5,310,111.50 |

## 二、审计意见、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化

### （一）审计意见

京都天华接受本公司委托，对公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日的资产负债表和2007年度、2008年度、2009年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了京都天华审字（2010）第0020号标准无保留意见的《审计报告》。

京都天华的审计意见为：河南雏鹰农牧股份有限公司的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雏鹰农牧2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日的财务状况以及2007年度、2008年度、2009年度的经营成果和现金流量。

### （二）会计报表编制基础

公司以持续经营为前提，报告期内发生的交易和事项，按照 2006 年 2 月 15 日中华人民共和国财政部颁发的《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定编制报告期的财务报表。

### （三）合并报表范围及变化

根据 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，报告期内，公司没有符合纳入合并报表范围的企业。

## 三、报告期内主要会计政策和会计估计

### （一）销售收入核算

**1、销售收入确认原则**

本公司按照以下原则确认收入的实现：已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

**2、销售收入确认的具体方法**

公司销售方式包括客户上门取货和公司送货，分别按照以下方法确认销售收入：

上门取货情况下，客户在发货单上签字确认取货，财务处根据营销处送交的磅单和发货单确认销售收入，并进行收入核算。

送货上门情况下，销售人员携带发货单至客户处，由客户签字确认收货，销售人员带回客户签字确认的发货单，财务处根据营销处送交的磅单和发货单确认销售收入，并进行收入核算。

**（二）应收账款核算**

**1、应收账款确认**

公司对外销售商品形成的应收债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

**2、应收账款减值损失的计量**

（1）对期末单项金额重大的应收账款单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，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。

本公司单项金额重大的应收账款标准：余额为 100 万元以上的应收账款。

（2）对单项金额非重大的应收账款，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司应收账款按账龄分析计提坏

账准备比例如下：

| 账　龄 | 坏账计提比例（%） |
| --- | --- |
| 1 年以内 | 5 |
| 1 至 2 年 | 10 |
| 2 至 3 年 | 20 |
| 3 年以上 | 50 |

**（三）存货核算**

**1、存货的分类**

本公司存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、农产品、消耗性生物资产等。消耗性生物资产包括仔猪、后备种猪、商品肉猪、种鸡、鸡苗、绿化隔离带；农产品包括种蛋、商品蛋、破壳蛋等；在产品主要指孵化过程中的种蛋。

**2、存货的计价**

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、农产品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品、包装物领用时采用一次转销法摊销。

**（1）原材料**

公司原材料主要包括用来生产饲料的玉米、豆粕、其它添加料、预混料、兽药、疫苗及加工完成的饲料。原材料成本按照实际成本入账，发出时采用加权平均法核算。

**（2）低值易耗品、包装物**

外购低值易耗品和包装物按实际成本计价，发出时一次计入成本。

**（3）在产品**

公司在产品指在孵化阶段的种蛋。在产品成本主要包括：种蛋转入成本、工资薪酬、折旧、水电费等，期末将实际发生额按约当产量进行分配，记入当期在产品和鸡苗成本。

公司报告期内饲料生产主要采取混合工艺，生产周期很短，所以期末在产品

中不包括饲料。

**（4）农产品**

农产品包括种蛋、商品蛋、破壳蛋，其成本由成熟性种鸡成本转入。转入成本在种蛋、商品蛋、破壳蛋之间按约当产量进行分配，其中种蛋、商品蛋、破壳蛋产量的约当系数为 1：0.4：0.3。发出农产品按加权平均法计价。

**（5）消耗性生物资产**

① 仔猪。公司将 25kg 以下、在祖代猪场、种猪场、三元仔猪场分娩舍和保育舍喂养的生猪，统称为仔猪。这部分生猪用途具有多样性，因此公司将其归集在“仔猪”科目统一核算。仔猪饲养周期约为 70 天，之后通过筛选转栏，分别按照后备种猪、商品肉猪饲养，或直接销售。仔猪成本包括后备舍、分娩舍、妊娠舍、保育舍领用的饲料、药品、分摊的折旧、农户代养费、工资薪酬、水电费、养殖场租金等。月末按约当产量法将成本在销售、转栏仔猪和期末存栏仔猪之间分配，死亡仔猪成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏仔猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

② 后备种猪。公司将 25kg 以上、在后备种猪场和祖代猪场育成舍喂养的生猪，统称为后备种猪。这部分生猪包括纯种猪、二元种猪。后备种猪饲养周期约为 70~90 天，饲养期满通过筛选转栏作为生产性生物资产饲养，或直接销售。后备种猪成本包括转入仔猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、农户代养费、工资薪酬、水电费、养殖场租金等。月末按约当产量法将后备种猪成本在销售、转栏种猪和期末存栏种猪之间分配，死亡种猪发生的成本中仔猪成本转入管理费用中的“流动资产损失”，其余成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

③ 商品肉猪。公司将 25kg 以上，在育肥场育成舍喂养的生猪称为商品肉猪（在公司育肥场产能不能满足养殖需要的情况下，公司祖代猪场育成舍也承担部分商品肉猪育肥功能）。商品肉猪饲养周期约为 90 天，饲养期满后出栏销售。商品肉猪成本包括转入仔猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、农户代养费、工资薪酬、水电费、养殖场租金等。月末按约当产量法将商品肉猪成本在出栏商

品肉猪和期末存栏商品肉猪之间分配，死亡肉猪发生的成本中仔猪成本转入管理费用中的“流动资产损失”，其余成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

④ 种鸡。公司将育雏育成及生产阶段的种鸡，统称为种鸡。由于种鸡自成熟到淘汰不超过一年，所以按照消耗性生物资产核算。

父母代种鸡分三个阶段核算，即育雏育成阶段（约 60 天）、未成熟性种鸡阶段（约 3~4 个月）、成熟性种鸡阶段即产蛋阶段（约 8~9 个月）。

育雏育成成本主要包括：外购父母代种鸡苗成本、饲料、药品、鸡舍等固定资产折旧、农户代养费、水电费、工资薪酬等。月末按约当产量法将成本在转栏种鸡和期末存栏种鸡之间分配，死亡种鸡成本由活体承担。育雏育成、未成熟性种鸡期末存栏约当比按平均饲养天数与饲养总天数的比例确定。

未成熟性种鸡成本主要包括：育雏育成转入成本、其它成本内容与月末摊销方法与上一阶段相同。

成熟性种鸡成本主要包括：未成熟性种鸡转入成本、其它成本内容与上一阶段相同，该阶段归集成本超过其淘汰后“预计销售价格”的部分，摊销记入当期种蛋成本。报告期内，公司淘汰种鸡“预计销售价格”未发生变化，均为 20.50 元/只。

⑤ 鸡苗。公司将自行孵化生产的商品代鸡苗，统称为鸡苗。鸡苗成本包括转入的种蛋成本和孵化场发生的水电、工资薪酬、固定资产折旧等费用。公司鸡苗需在 36 小时内销售完毕。

⑥ 绿化隔离带。成本包括购买树苗成本、人工及维护费用等。

**3、存货跌价准备计提方法**

本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

**4、存货可变现净值的确认方法**

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

对于消耗性生物资产，公司于每年年度终了对其进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，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。

**（四）固定资产核算**

本公司固定资产是指为生产商品、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期间，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

本公司固定资产采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 使用年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 15~20 | 5 | 4.75~6.33 |
| 机器设备 | 10 | 5 | 9.50 |
| 运输设备 | 5~10 | 5 | 9.50~19.00 |
| 其他设备 | 3~10 | 5 | 9.50~31.67 |

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

**（五）生物资产核算**

**1、生物资产的确定标准**

生物资产，是指有生命的动物和植物构成的资产。

**2、生物资产的分类及计量**

本公司生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产。

消耗性生物资产的分类和计量详见本节之“三、报告期内主要会计政策和会计估计”之“（三）存货核算”部分。

本公司生产性生物资产指确定用来繁育仔猪而喂养的种猪，包括纯种猪、二元种猪及用于配种的公猪。其来源包括公司自繁转栏的种猪及外购种猪。

本公司生产性生物资产按照发生成本进行初始计量。外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁育的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。达到预定生产经营目的，是指生物资产经筛选符合稳定繁育条件的育成生猪。

**3、生产性生物资产的折旧政策**

本公司生产性生物资产折旧采用直线法计算，按生物资产估计使用年限扣除残值后，确定的折旧政策如下：

| 生产性生物资产类别 | 使用年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---|---|---|---|
| 种猪 | 3 | 10 | 30 |

**4、生产性生物资产减值的处理**

本公司于每年年度终了对生产性生物资产进行检查，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，使生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。

生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

**（六）无形资产核算**

**1、无形资产的确认**

本公司将拥有或者控制的没有实物形态，并且与该资产相关的预计未来经济

利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量的可辨认非货币性资产确认为无形资产。

**2、无形资产的初始计量**

本公司无形资产按照成本法进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

本公司的无形资产为外购土地使用权及金蝶软件，其成本包括购买价款及相关税费。

**3、无形资产的摊销**

本公司土地使用权按土地使用权证所列的使用年限平均摊销；外购的金蝶软件在估计的其能够带来经济利益的期限内平均摊销；本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

公司各项无形资产的使用寿命如下：

| 类　别 | 使用寿命 |
| --- | --- |
| 土地使用权 | 出让合同规定的期限 |
| 金蝶软件 | 10 年 |

**（七）借款费用核算**

**1、借款费用资本化确认原则**

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购建或者生产，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，计入发生当期的损益。

**2、借款费用资本化期间**

本公司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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产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；正常中断期间的借款费用继续资本化。

**3、资本化率的确定方法**

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。

所占用一般借款的资本化率＝所占用一般借款加权平均利率＝所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数。

所占用一般借款本金加权平均数＝Σ（所占用每笔一般借款本金×每笔一般借款在当期所占用的天数/当期天数）

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

**（八）长期待摊费用核算**

本公司发生的长期待摊费用按实际成本法计价。

开办费在开始生产经营的当月一次计入损益。

其他长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：预付经营租入固定资产的租

金，按租赁合同规定的期限平均摊销。经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

本公司长期待摊费用部分来自于对合作农户建造养殖场的补贴资金，少量为预付的土地租金。为了鼓励农户建造公司生产所需养殖场，公司通常按照合同约定在养殖场建设达到一定程度后，无偿给予农户一定的合作费用，公司按照实际无偿支付费用作为长期待摊费用初始入账金额，并在租赁期内进行平均摊销。

**（九）政府补助核算**

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。

本公司将能够满足政府补助所附条件并且能够收到政府补助确认为政府补助。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。

本公司取得的政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的补助。本公司收到的与资产相关的政府补助确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益有关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。分别以下情况处理：

① 用于补偿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。

② 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

### （十）报告期内会计政策和会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

#### 1、会计政策、会计估计变更

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更。

#### 2、前期重大会计差错更正

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正。

## 四、报告期内，公司执行的主要税收政策和缴纳的主要税种

### （一）主要的税种和税率

报告期内，公司执行的主要税种和税率如下：

| 税种 | 计税依据 | 法定税率率（%） | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 增值税 | 应税收入 | 3 | 6 | 6 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 25 | 25 | 33 |

### （二）报告期内，公司税收优惠情况

#### 1、增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，本公司销售生猪、家禽等自产农产品可免缴增值税。

根据新郑市国家税务局新郑国税减[2007]22 号减免税批准通知书，本公司自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日自产农产品收入免缴增值税。

根据新郑市国家税务局新郑国税减[2008]43 号减免税批准通知书，本公司自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日自产农产品收入免缴增值税。

根据新郑市国家税务局薛店税务分局新郑国税减[2009]111 号减免税批准通知书，本公司自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日自产农产品收入免缴增

值税。

**2、企业所得税**

根据全国人民代表大会于 2007 年 3 月 16 日通过的《中华人民共和国企业所得税法》，本公司适用的企业所得税税率自 2008 年 1 月 1 日从 33%调整为 25%。根据该所得税法及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司从事牲畜、家禽的饲养以及农产品初级加工的所得，可免征企业所得税。

根据新郑市国家税务局薛店税务分局新郑国税减[2008]145 号减免税批准通知书，公司 2008 年度从事牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。

根据新郑市国家税务局薛店税务分局新郑国税减[2009]50 号减免税批准通知书，公司 2009 年度从事牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。

2007 年、2008 年、2009 年公司享受的所得税优惠分别为 0 万元、1,562.38 万元、2,195.61 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.00%、25.00%、24.70%，税收优惠增强了公司的盈利能力，加快了公司的扩张速度，但公司盈利的增长不依赖于税收优惠，因此税收优惠对公司的生产经营不构成重大影响。

《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国增值税暂行条例》是经全国人民代表大会或国务院通过的法律、法规，其规定具有权威性和稳定性；农业是我国的基础产业，党中央非常重视农业的发展，2004 年~2010 年，连续七年的中央“一号文件”均为重点解决“三农”问题提出了相应举措，国家及各地方不断出台各种税收优惠政策，在可预见的将来，国家关于农业企业的税收优惠不会发生重大变化。

目前公司享受的增值税及所得税优惠政策是行业内所有企业共同享受的政策，公司并未享受行业内其他企业未享受的其他特殊税收优惠政策。公司作为农业产业化国家重点龙头企业，即使将来国家的行业相关税收优惠政策发生变化，这一变化在行业内对公司的生产经营影响较小。

经核查，保荐机构认为：发行人享受的税收优惠政策是在国家大力支持农业尤其是畜牧业发展的背景下具体规定的，具有持续性和稳定性，因此对发行人的

生产经营不构成重大影响。

经核查，律师认为：税收优惠对发行人的生产经营不构成重大影响。

## 五、发行人财务报表分部信息

本公司财务报表无分部信息。

## 六、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年无收购其它企业和资产的情况。

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《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 年修订），报告期内，公司非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | 1,444,152.13 | - | - |
| 生产性生物资产处置损益 | 6,987,449.07 | 433,036.93 | -63,135.11 |
| 政府补助 | 4,326,458.10 | 2,931,506.40 | 2,108,263.64 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -446,417.17 | -635,208.71 | -55,219.00 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | - | - |
| 非经常性损益总额 | 12,311,642.13 | 2,729,334.62 | 1,989,909.53 |
| 减：非经常性损益的所得税影响数 | 561,419.38 | - | 671,150.54 |
| 非经常性损益净额 | 11,750,222.75 | 2,729,334.62 | 1,318,758.99 |
| 减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数 | - | - | - |
| **归属于公司普通股股东的非经常性损益** | **11,750,222.75** | **2,729,334.62** | **1,318,758.99** |
| **归属于公司普通股股东的净利润** | **88,316,102.28** | **62,495,305.06** | **21,654,929.69** |
| **扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润** | **76,565,879.53** | **59,765,970.44** | **20,336,170.70** |

2007 年、2008 年、2009 年公司非经常损益影响净利润分别为 131.88 万元、272.93 万元、1,175.02 万元，占公司净利润的比例分别为 6.09%、4.37%、13.30%。

# 八、最近一期末主要资产情况

## （一）固定资产

2009年末，公司固定资产原值17,463.05万元，累计折旧1,931.92万元，固定资产净值15,531.13万元。具体情况如下：

单位：万元

| 类　别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 预计残值率（%） | 折旧年限（年） |
|---|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 15,490.06 | 1,424.88 | 14,065.18 | 5 | 15~20 |
| 其中：养殖用建筑物 | 11,372.41 | 1,019.43 | 10,352.98 | 5 | 15 |
| 机器设备 | 863.75 | 265.48 | 598.26 | 5 | 10 |
| 运输设备 | 141.03 | 24.17 | 116.86 | 5 | 5~10 |
| 其他设备 | 968.21 | 217.39 | 750.82 | 5 | 3~10 |
| **合　计** | **17,463.05** | **1,931.92** | **15,531.13** | - | - |

## （二）长期股权投资

2009年末，公司长期股权投资基本情况如下：

| 被投资企业名称 | 初始投资额（万元） | 期末余额（万元） | 持股比例（%） | 投资期限 | 核算方法 | 是否纳入合并报表 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 河南新郑农村合作银行 | 221.20 | 330.00 | 2.19 | 长期 | 成本法 | 否 |
| 河南惠民环保技术服务有限公司 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 长期 | 成本法 | 否 |

## （三）生产性生物资产

2009年末，公司生产性生物资产具体情况如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 预计残值率（%） | 折旧年限（年） |
|---|---|---|---|---|---|
| 种猪 | 5,436.71 | 1,244.15 | 4,192.57 | 10 | 3 |

## （四）无形资产

2009 年末，公司无形资产基本情况如下：

单位：万元

| 类 别 | 取得方式 | 原值 | 累计摊销 | 净值 | 剩余摊销年限（年） |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地使用权 | 出让 | 6,331.69 | 257.62 | 6,074.07 | 44~45 |
| 金蝶软件 | 购买 | 15.61 | 3.90 | 11.71 | 7.5 |
| **合 计** | | **6,347.30** | **261.53** | **6,085.77** | **-** |

## 九、最近一期末主要负债情况

### （一）主要银行借款

2009 年末，公司银行借款内容如下：

单位：万元

| 借 款 类 别 | 2009-12-31 |
|---|---|
| **短期借款** | **17,700.00** |
| 其中：抵押借款 | 4,800.00 |
| 保证借款 | 12,900.00 |
| **长期借款** | **4,000.00** |
| 其中：抵押借款 | 4,000.00 |
| **银行借款合计** | **21,700.00** |

2009 年末，公司抵押借款具体情况如下：

单位：万元

| 性 质 | 金 额 | 抵押具体内容 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 抵押物 | 证 号 | 原 值 | 净 值 |
| 短期借款 | 400.00 | 土地使用权 | 新土国用（2009）第 156 号 | 402.55 | 389.99 |
| 短期借款 | 1,800.00 | 土地使用权 | 新土国用（2009）第 110 号 | 1,208.84 | 1,171.68 |
| 短期借款 | 1,000.00 | 林权证 | 豫新郑林证字（2009）第 8404000821 号<br>豫新郑林证字（2009）第 8404000819 号 | - | - |
| 短期借款 | 1,000.00 | 土地使用权 | 新土国用（2009）第 149 号（于 2010 年 3 月变更为新土国用（2010）第 053 号） | 396.03 | 383.99 |
| | | 固定资产 | 新房产证字第 0901000175 号、0901000176 号、0901000177 号、0901000178 号、0901000179 号、0901000180 号、0901000181 号、0901000182 号、0901000184 号、 | 435.85 | 404.79 |
| 短期借款 | 600.00 | 玉米 | - | 3,089.90 | 3,089.90 |
| 长期借款 | 4,000.00 | 土地使用权 | 新土国用（2009）第 155 号 | 2,518.93 | 2,431.91 |

2009 年末，公司保证借款具体情况如下：

| 性　质 | 金 额（万元） | 担保方 | 关联关系 |
|---|---|---|---|
| 短期借款 | 12,500.00 | 河南中宇置业有限公司 | 无 |
| 短期借款 | 400.00 | 新郑市万佳商业连锁有限公司 | 无 |
| **合　计** | **12,900.00** | - | - |

**（二）应付票据**

2009 年末，公司应付票据内容如下：

单位：万元

| 应付票据类别 | 2009-12-31 |
|---|---|
| 银行承兑汇票 | 1,000.00 |
| **合　计** | **1,000.00** |

2009 年末，公司应付票据为银行承兑汇票 1,000.00 万元，系公司于 2009 年 12 月委托河南农村合作银行薛店支行向原材料供应商河南新郑国家粮库储备库开具的为期六个月的银行承兑汇票。

**（三）公司对内部人员和关联方负债**

2009 年末，公司对内部人员负债包括：应付职工薪酬 304.46 万元。

2009 年末，公司没有其他对关联方的负债。

**（四）长期应付款**

2009 年末，公司长期应付款科目余额 108.90 万元。

根据郑州市农业综合开发办公室、郑州市财政局郑农开办[2008]39 号文件“关于新郑市 2008 年度农业综合开发一般产业化经营项目计划的批复”，本公司第一生猪出口基地养殖扩建项目为有、无偿结合一般产业化经营项目，总投资 350 万元，其中：中央财政投资 100 万元（其中无偿资金 25 万元）、省财政投资 32.5 万元（其中无偿资金 8.1 万元）、市财政资金 9 万元（其中无偿资金 3 万元）、县财政配套 8.5 万元（其中无偿资金 5 万元）、公司自筹 200 万元。

本期余额为收到的新郑市农业综合开发领导小组办公室拨入的有偿资金。

# 十、股东权益情况

报告期内，公司股东权益具体内容如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 股本 | 10,000.00 | 4,500.00 | 3,000.00 |
| 资本公积 | 20,444.42 | 1.20 | 1.20 |
| 盈余公积 | 883.16 | 1,595.84 | 970.89 |
| 未分配利润 | 5,255.08 | 12,594.01 | 6,969.44 |
| 股东权益合计 | 36,582.67 | 18,691.06 | 10,941.53 |

报告期内，公司股东权益的增加主要源于滚存利润的增加及各年度股东增资。

## （一）股本

报告期内，公司股本变动情况如下：

单位：万元

| 股　本 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 年初余额 | 4,500.00 | 3,000.00 | 600.00 |
| 本期增加数 | 5,500.00 | 1,500.00 | 2,400.00 |
| 期末余额 | 10,000.00 | 4,500.00 | 3,000.00 |

公司成立以来股本形成及变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况”。

## （二）资本公积

2007 年、2008 年，公司资本公积余额均为 1.20 万元；2009 年 7 月 15 日，公司以 2009 年 4 月 30 日经审计净资产整体变更为股份公司，变更后注册资本 10,000 万元，净资产超过注册资本的金额 20,444.42 万元计入资本公积。

## （三）盈余公积

报告期内，公司盈余公积金全部为法定盈余公积金，未计提任意盈余公积金。2007 年、2008 年、2009 年公司依据《公司章程》分别按当期净利润的 10%提

取法定盈余公积金。

### （四）利润分配情况

报告期内，公司当年可分配利润除了按照公司章程规定计提法定盈余公积金之外，不存在其他利润分配，因此 2007 年、2008 年未分配利润主要由历年净利润滚存构成；2009 年未分配利润为公司整体变更为股份公司之后的净利润扣除计提的盈余公积金后剩余的部分。

## 十一、现金流量情况

报告期内，公司现金流量主要指标如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,307.37 | 5,255.90 | -1,900.79 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -13,249.87 | -10,346.27 | -6,267.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 7,691.29 | 10,466.76 | 8,699.13 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -251.20 | 5,376.40 | 531.01 |

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十二、期后事项、或有事项和其他重要事项

### （一）资产负债表期后事项

按照 2009 年新郑市政府新出台的《新郑市薛店镇总体规划》（2009~2025）和《新郑市薛店镇世纪大道东侧、友谊路北侧宗地控制性详细规划》规划，本公司现有办公用地由工业用地变更为居住、防护绿地等用地，具体范围包括：土地证号为新土国用（2008）第 196 号、新土国用（2008）第 285 号的土地及附属物（扣除石家庄至武汉客运专线征地部分）。

根据有关规定，上述土地及附属物应先由新郑市土地储备中心收回，将其用途变更后，公司通过挂牌竞价方式购回。

2009 年 11 月 15 日，本公司与新郑市土地储备中心签订了《国有建设用地使用权收回补偿合同》，约定土地及附属物补偿款为 5,485.35 万元。2009 年 12

月 28 日，本公司取得了新郑市国土资源局出具的土地成交确认书，又以总价款 8,445.00 万元通过公开挂牌方式竞得上述土地使用权及附属物，并预付新郑市土地储备中心土地出让金价款 1,700.00 万元。改变土地属性多支付的 2,959.65 万元将增加上述土地使用权的成本。

2010 年 1 月 5 日~15 日，本公司支付土地出让金及附属物价款 6,745.00 万元，截至本招股说明书签署之日，土地出让金及附属物价款 8,445.00 万元已经全部支付完毕，公司已取得相关土地的使用权证明文件，同时本公司已收到新郑市土地储备中心支付的全部土地使用权以及附属物补偿款，

**（二）或有事项**

公司报告期内无未决诉讼或仲裁形成的或有事项；截至 2009 年底，公司无向关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

**（三）其它重要事项**

**1、资产处置**

本公司通过出让方式取得现有办公用地，土地用途为工业用地，具体包括：土地证号为新土国用（2008）第 196 号（土地面积 82,118.75 平方米）、新土国用（2008）第 285 号（土地面积 85,821.29 平方米）土地使用权。

根据国家发展和改革委员会、中华人民共和国国土资源部、中华人民共和国铁道部、河南省人民政府等部门规划以及文件，公司现有办公用地部分土地属于石家庄至武汉铁路客运专线规划用地。此次铁路客运线占用公司土地范围为：新土国用（2008）第 285 号土地中的 16,345.12 平方米土地及附属物（其中土地使用权账面净值 185.89 万元、在建工程账面价值 1,116.31 万元）。

2009 年 7 月，本公司已经收到石家庄至武汉客运专线新郑段征地拆迁领导小组征地补偿款及附属物补偿款，上述事项形成资产处置收益 154.09 万元。

**2、土地使用权性质变更**

关于公司现有办公用地土地性质变更事项，详见本节之“十二、期后事项、或有事项和其他重要事项”之“（一）资产负债表期后事项”。

### 3、设立分公司

为了扩大公司生产经营规模，根据公司2009年度第一次临时股东大会决议，本公司在开封市尉氏县设立了分公司。

## 十三、主要财务指标

### （一）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2009年度/底 | 2008年度/底 | 2007年度/底 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.28 | 1.00 | 1.01 |
| 速动比率（倍） | 0.53 | 0.50 | 0.43 |
| 资产负债率（%） | 43.62 | 61.07 | 57.36 |
| 应收账款周转率(次/年) | 38.41 | 24.62 | 14.42 |
| 存货周转率(次/年) | 2.77 | 2.54 | 2.47 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 12,859.95 | 9,492.88 | 5,553.06 |
| 利息保障倍数（倍） | 7.20 | 5.90 | 6.54 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元） | 8,831.61 | 6,249.53 | 2,165.49 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 7,656.59 | 5,976.60 | 2,033.62 |
| 每股经营活动的现金流量（元/股） | 0.53 | 0.53 | -0.19 |
| 每股净现金流量（元/股） | -0.03 | 0.54 | 0.05 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元/股） | 3.66 | 1.87 | 1.09 |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%） | 0.03 | 0.07 | 0.14 |

### （二）净资产收益率及每股收益

#### 1、净资产收益率

单位：%

| 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 31.96 | 44.43 | 27.56 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 27.70 | 42.49 | 25.88 |

#### 2、每股收益

单位：元/股

| 报告期利润 | 每股收益 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 基本每股收益 | | | 稀释每股收益 | | |
| | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 0.88 | 0.62 | 0.22 | 0.88 | 0.62 | 0.22 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 0.77 | 0.60 | 0.20 | 0.77 | 0.60 | 0.20 |

注：每股收益按照股份公司设立前股本均为 10,000 万股计算。

## 十四、盈利预测报告披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十五、历次资产评估情况

### （一）雏鹰禽业设立时资产评估情况

雏鹰禽业成立时注册资本 600 万元，其中：侯建芳以鸡舍、鸡笼和孵化机等固定资产作价人民币 480 万元及货币资金 48 万元作为出资；侯五群以货币资金 36 万元作为出资；刘喜娣以货币资金 36 万元作为出资。

新郑众信会计师事务所有限公司以 2003 年 5 月 8 日为基准日，主要采用“成本法”，对侯建芳用于出资的固定资产进行了评估，并于 2003 年 5 月 11 日出具了新众会评报字（2003）第 024 号评估报告，资产评估值 481.20 万元，增值率 -20.67%。

### （二）雏鹰有限整体变更时资产评估情况

报告期内，公司因雏鹰有限整体变更为股份公司时进行过一次资产评估。京都评估以 2009 年 4 月 30 日为基准日，主要采用“成本法”对雏鹰有限进行了评估，并于 2009 年 6 月 6 日出具了京都评报字（2009）第 23 号评估报告，净资产评估增值 6,797.00 万元，增值率 22.33%。

资产评估前后对比情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 账面净值 | 评估价值 | 评估增值 | 增值率（%） |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 35,924.61 | 37,467.25 | 1,542.64 | 4.29 |
| 长期投资 | 335.00 | 335.00 | - | - |
| 固定资产 | 9,832.33 | 10,561.56 | 729.23 | 7.42 |
| 在建工程 | 4,696.46 | 4,526.36 | -170.10 | -3.62 |
| 生产性生物资产 | 1,715.77 | 5,231.06 | 3,515.29 | 204.88 |
| 无形资产 | 6360.01 | 7,539.94 | 1,179.93 | 18.55 |
| 其中：土地使用权 | 6347.26 | 7,527.19 | 1,179.93 | 18.59 |
| 其他资产 | 361.75 | 361.75 | - | - |
| **资产总计** | **59,225.93** | **66,022.93** | **6,797.00** | **11.48** |
| 流动负债 | 24,284.62 | 24,284.62 | - | - |
| 长期负债 | 4,496.89 | 4,496.89 | - | - |
| **负债总计** | **28,781.51** | **28,781.51** | **-** | **-** |
| **净资产总计** | **30,444.42** | **37,241.42** | **6,797.00** | **22.33** |

生产性生物资产评估增值 3,515.29 万元，增值率 204.88%，主要由于公司自用种猪部分为自有繁育，低于市场价格较多，评估机构按市场价格计算评估值，导致评估增值；

无形资产评估增值 1,197.93 万元，增值率 18.55%，主要由于土地使用权价格上涨导致评估增值；

固定资产评估增值 729.23 万元，增值率 7.42%，主要由于部分房屋建筑物建成时间较早，评估基准日人工费、材料费、机械费较实际建设时期普遍提高；

流动资产评估增值 1,542.64 万元，增值率 4.29%，主要由于流动资产中消耗性生物资产评估增值，评估机构按照市场价值计算评估值，其市场价格远高于公司生产成本；

在建工程评估减值 170.10 万元，减值率 3.62%，主要由于“猪屠宰场项目”建设中发生的场地平整费、青苗及附属物补偿费，计入在建工程账面价值，导致评估减值。

本公司未按照评估报告的评估结果进行账务调整。

# 十六、历次验资情况

## （一）2003 年 5 月，雏鹰禽业设立时验资情况

2003 年 5 月，雏鹰有限成立时注册资本 600 万元，其中货币出资 120 万元、实物出资 480 万元。新郑众信会计师事务所有限责任公司接受委托对本次出资情况进行了验证，并于 2003 年 5 月 12 日出具了新众设验字（2003）第 71 号验资报告。

## （二）2007 年 11 月，雏鹰禽业增资至 3,000 万元验资情况

2007 年 11 月，雏鹰有限增资 2,400 万元，原股东均以现金认缴。郑州众信会计师事务所接受委托对本次新增注册资本进行了验证，并于 2007 年 11 月 2 日出具郑众验字（2007）112 号验资报告；京都天华对本次增资的《验资报告》进行了复核，并于 2010 年 5 月 20 日出具了京都天华专字（2010）第 0352 号《验资复核报告》，确认原验资报告所载事项与公司实际收到的各股东出资情况相符。

## （三）2008 年 12 月，雏鹰有限增资至 4,500 万元验资情况

2008 年 12 月，雏鹰有限增资 1,500 万元，股东均以现金认缴。郑州正通联合会计师事务所接受委托对本次新增注册资本进行了验证，并于 2008 年 12 月 24 日出具了郑正通验字（2008）第 12-16 号验资报告；京都天华对本次增资的《验资报告》进行了复核，并于 2010 年 5 月 20 日出具了京都天华专字（2010）第 0352 号《验资复核报告》，确认原验资报告所载事项与公司实际收到的各股东出资情况相符。

## （四）2009 年 4 月，雏鹰有限增资至 5,496 万元时验资情况

2009 年 4 月，雏鹰有限增资 996 万元，股东均以现金认缴。京都天华接受委托对本次新增注册资本进行了验证，并于 2009 年 4 月 23 日出具了北京京都天华验字（2009）第 017 号验资报告。

## （五）2009 年 7 月，雏鹰有限整体变更为股份公司时验资情况

2009 年 7 月，雏鹰有限整体变更为股份公司，京都天华接受委托对本次变

更的注册资本实收情况进行了验证，并于 2009 年 6 月 25 日出具了北京京都天华验字（2009）第 041 号验资报告。

# 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下的讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书披露的其他财务会计信息一并阅读。

## 一、财务状况分析

### （一）资产结构分析

报告期内，公司总资产结构如下：

单位：万元

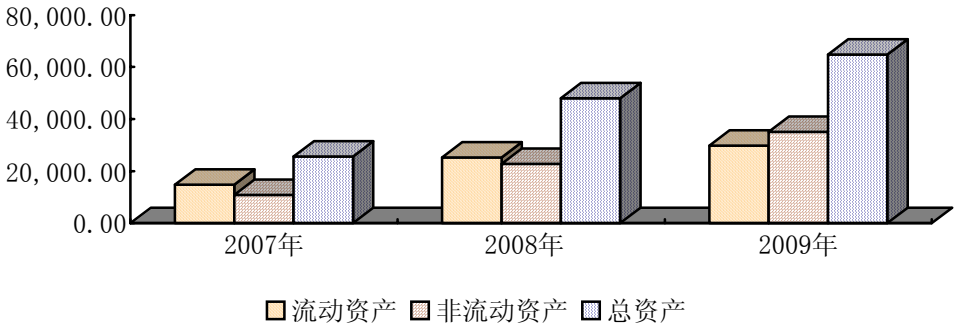
| 项 目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| **流动资产** | **29,843.64** | **46.00** | **25,203.66** | **52.49** | **14,777.60** | **57.59** |
| 其中：货币资金 | 6,947.03 | 10.71 | 7,198.23 | 14.99 | 821.88 | 3.20 |
| 应收账款 | 2,025.50 | 3.12 | 792.13 | 1.65 | 2,166.23 | 8.44 |
| 预付账款 | 2,807.61 | 4.33 | 3,597.35 | 7.49 | 2,925.24 | 11.40 |
| 其他应收款 | 556.42 | 0.86 | 863.49 | 1.80 | 414.39 | 1.61 |
| 存货 | 17,507.09 | 26.98 | 12,752.46 | 26.56 | 8,449.90 | 32.93 |
| **非流动资产** | **35,040.46** | **54.00** | **22,808.26** | **47.51** | **10,884.44** | **42.41** |
| 其中：长期股权投资 | 335.00 | 0.52 | 335.47 | 0.70 | 235.47 | 0.92 |
| 固定资产 | 15,531.13 | 23.94 | 6,373.56 | 13.27 | 4,945.62 | 19.27 |
| 在建工程 | 6,701.38 | 10.33 | 7,511.62 | 15.65 | 351.95 | 1.37 |
| 固定资产清理 | 6.65 | 0.01 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | 4,192.57 | 6.46 | 1,870.57 | 3.90 | 3,042.65 | 11.86 |
| 无形资产 | 6,085.77 | 9.38 | 6,406.62 | 13.34 | 1,974.83 | 7.70 |
| 长期待摊费用 | 487.96 | 0.75 | 310.42 | 0.65 | 333.92 | 1.30 |
| 其他非流动资产 | 1,700.00 | 2.62 | - | - | - | - |
| **资 产 合 计** | **64,884.10** | **100.00** | **48,011.92** | **100.00** | **25,662.04** | **100.00** |

报告期内，公司总资产规模逐年快速增加，2008 年、2009 年分别比去年同期增长 87.09%、35.14%。公司资产规模快速增加的主要原因是：报告期内公司养殖规模和盈利能力快速增长，同时，公司股东 2007 年、2008 年、2009 年

连续三年对公司增资及公司对外借款的增加也导致总资产规模持续增加。

**1、公司流动资产与非流动资产的比例**

单位：万元




报告期内，公司流动资产和非流动资产保持了同步增长。

**2、非流动资产占总资产比重逐年增加**

报告期内，公司非流动资产占总资产比例呈现上升趋势，主要原因是：

（1）随着公司养殖规模的扩大，公司逐年增加自建养殖场和其它固定资产的投入，导致固定资产和在建工程增幅较大。

（2）与固定资产投资相匹配，取得土地使用权导致无形资产逐年增加。

（3）公司为保持生猪养殖规模的持续扩张，持续增加生产性生物资产数量，导致该资产保持增长。2008 年，公司种猪数量增加，期末余额减少的原因是当年增加的生产性生物资产均为公司自繁而来；2009 年度，公司为保证规模扩张和“年出栏 60 万头生猪产业化基地项目”的种猪储备，外购种猪和自繁种猪同时增加，导致生产性生物资产大幅增加。

**3、主要资产减值准备提取情况**

公司按照相关会计制度的规定，结合自身业务特点，制定了各项资产的减值准备计提制度，并严格执行。报告期内，公司存货、长期股权投资、在建工程、无形资产等资产质量良好，经过测试，均无需计提减值准备。

报告期内，公司计提的“资产减值损失”全部为坏账准备，公司根据应收账

款和其他应收款的期末余额，采用账龄分析法及个别认定法计提坏账准备。公司坏账准备具体计提情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 应收账款坏账准备 | 113.10 | 41.69 | 114.01 |
| 其他应收款坏账准备 | 29.38 | 50.71 | 22.20 |
| **坏账准备合计** | **142.48** | **92.40** | **136.22** |

公司资产减值准备计提情况与公司资产质量实际情况相符，符合稳健性原则，计提数符合公司会计政策，能够保障公司资本保全和持续经营能力。

### （二）负债结构分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

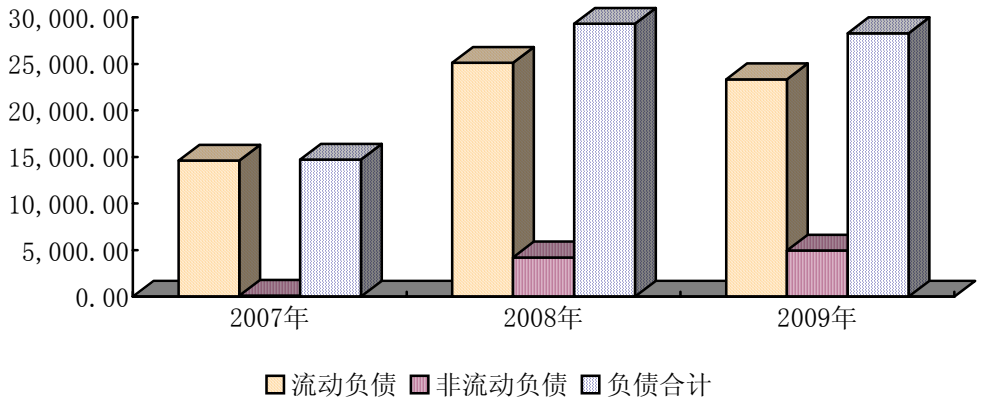
| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| **流动负债** | **23,351.06** | **82.51** | **25,112.65** | **85.65** | **14,615.65** | **99.29** |
| 其中：短期借款 | 17,700.00 | 62.54 | 16,400.00 | 55.93 | 11,785.00 | 80.06 |
| 应付票据 | 1,000.00 | 3.53 | 2,000.00 | 6.82 | - | - |
| 应付账款 | 1,891.04 | 6.68 | 1,568.71 | 5.35 | 255.69 | 1.74 |
| 应付职工薪酬 | 304.46 | 1.08 | 297.08 | 1.01 | 103.56 | 0.70 |
| 应缴税费 | 74.26 | 0.26 | 1,210.86 | 4.13 | 1,116.40 | 7.58 |
| 其他应付款 | 2,381.30 | 8.41 | 3,636.00 | 12.40 | 1,355.00 | 9.20 |
| **非流动负债** | **4,950.38** | **17.49** | **4,208.21** | **14.35** | **104.86** | **0.71** |
| 其中：长期借款 | 4,000.00 | 14.13 | 4,000.00 | 13.64 | - | - |
| 长期应付款 | 108.90 | 0.38 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 841.48 | 2.97 | 208.21 | 0.71 | 104.86 | 0.71 |
| **负债合计** | **28,301.43** | **100.00** | **29,320.86** | **100.00** | **14,720.51** | **100.00** |

2008 年，公司负债总额同比增长 99.18%，增长的主要原因是：公司规模扩张过程中对流动资金和固定资产建设资金的需求增加。

2009 年，公司负债总额较 2008 年变化不大，主要原因是：公司盈利能力增强及当年增资行为导致现金流入情况良好，缓解了公司短期资金需求的增加。

**1、公司流动负债与非流动负债的比例**

单位：万元




报告期内，由于规模扩张资金需要，公司负债一直处于较高水平。公司负债主要为流动负债，报告期内，公司仅在 2008 年发生一笔长期借款。

**2、流动负债变化的主要内容**

2008 年相比 2007 年，公司流动负债合计增加幅度较大，主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款增加所致。2009 年相比 2008 年，公司流动负债合计略有下降，主要由应付票据、应缴税费、其它应付款减少所致。

**（三）偿债能力分析**

报告期内，公司偿债能力指标如下：

| 财 务 指 标 | 2009 年度/底 | 2008 年度/底 | 2007 年度/底 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.28 | 1.00 | 1.01 |
| 速动比率（倍） | 0.53 | 0.50 | 0.43 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 43.62 | 61.07 | 57.36 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 12,859.95 | 9,492.88 | 5,553.06 |
| 利息保障倍数（倍） | 7.20 | 5.90 | 6.54 |
| 每股经营活动现金流量净额（元/股） | 0.53 | 0.53 | -0.19 |
| 每股净现金流量（元/股） | -0.03 | 0.54 | 0.05 |

**1、短期偿债能力分析**

报告期内，公司流动比率、速动比率略有增长，这与公司养殖规模扩大，流动资产和流动负债同时增长相匹配。

公司短期偿债能力指标与同行业上市公司比较如下：

| 指标 | 雏鹰农牧 2009-12-31 | 罗牛山 2009-12-31 | 新五丰 2009-12-31 | 福成五丰 2009-12-31 | 民和股份 2009-12-31 | 可比公司均值 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.28 | 1.64 | 1.70 | 2.63 | 1.07 | 1.76 |
| 速动比率（倍） | 0.53 | 1.28 | 1.04 | 0.95 | 0.72 | 1.00 |
| 现金流动负债比（倍） | 0.23 | 0.27 | -0.21 | 0.51 | 0.05 | 0.16 |

注：本公司选取按证监会行业分类标准隶属于畜牧业的罗牛山、新五丰、福成五丰、民和股份为可比上市公司；现金流动负债比=经营活动现金净流量/年末流动负债。

公司流动比率、速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要原因为：

（1）报告期内，公司加大固定资产和生产性生物资产的投资支出，导致流动资产增速低于非流动资产的增长，公司短期借款始终保持在较高水平；

（2）报告期内，公司产品销售回款情况良好，应收账款期末余额相对稳定，未随收入增长同比例增加；

（3）报告期内，为保证公司养殖规模持续扩张，公司存货占流动资产比例始终超过 50%，主要由消耗性生物资产构成，导致速动比例相对较低。

需要说明的是，公司作为畜禽养殖企业，存货中的消耗性生物资产的变现能力较强，可以增强公司的短期偿债能力。

公司现金流动负债比高于同行业上市公司平均水平，说明公司产品销售回款速度较快，这与应收账款未同比增加相匹配，因此公司销售收入的快速回款可以保障公司流动负债的短期偿付。

**2、长期偿债能力分析**

**（1）公司历年资产负债率相对较高**

2007 年、2008 年、2009 年末，公司资产负债率分别为 57.36%、61.07%、43.62%，相对较高。

2007 年末，公司资产负债率较高的主要原因是：2007 年是公司经过多年实

践、凭借创新性的“雏鹰模式”开始迅速扩张的初期，固定资产、生产性生物资产投资较大，从而需增加当期短期借款，年末短期借款占总资产的比例达到45.92%。

2008 年末，公司资产负债率进一步提高，同比增加 3.71%，主要原因是：公司“雏鹰模式”扩张取得良好效果，2008 年度继续扩大养殖规模，期末存货、固定资产、在建工程、无形资产同比分别增长 50.92%、28.87%、2,034.27%、224.41%，因此公司继续增加短期借款和长期借款，其分别增加 4,615.00 万元和 4,000.00 万元。

2009年末，公司资产负债率有所下降，同比降低17.45%，主要原因是：2009年公司继续保持了较快的扩张速度，期末应收账款、存货、固定资产、生产性生物资产分别同比增长155.70%、37.28%、143.68%、124.13%，因此公司资产负债率继续保持较高水平；但2009年4月公司通过引入新股东筹资9,060.00万元，缓解了公司负债增加的压力。

**（2）公司长期偿债能力指标与同行业上市公司比较，较为稳健**

公司长期偿债能力指标与同行业上市公司比较如下：

| 指　标 | 雏鹰农牧 2009-12-31 | 罗牛山 2009-12-31 | 新五丰 2009-12-31 | 福成五丰 2009-12-31 | 民和股份 2009-12-31 | 可比公司均值 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（%） | 43.62 | 32.96 | 36.55 | 22.55 | 43.75 | 33.95 |
| 利息保障倍数（倍） | 7.20 | 4.71 | 8.06 | 3.00 | -1.25 | 3.63 |
| 现金流量债务比（倍） | 0.19 | 0.18 | -0.21 | 0.37 | 0.05 | 0.10 |
| 现金流量利息保障倍数（倍） | 4.54 | 8.01 | -19.41 | 13.64 | 1.26 | 0.88 |
| 经营活动现金净流量/营业收入 | 0.10 | 0.18 | -0.10 | 0.11 | 0.03 | 0.06 |

注：现金流量债务比=经营活动现金流量净额/年末总负债；现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量净额/财务费用

2007 年、2008 年、2009 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 5,553.06 万元、9,492.88 万元、12,859.95 万元，利息保障倍数分别为 6.54 倍、5.90 倍、7.20 倍，表明公司有足够的能力偿还到期贷款和利息。此外，公司不存在对正

常生产、经营产生重大不确定性的或有负债或表外融资情况。

虽然公司在规模持续扩张的基础上，资产负债率保持较高水平，但与同行业上市公司相比，公司的利息保障倍数、现金流量债务比、现金流量利息保障倍数、经营活动现金净流量与营业收入比值等偿债能力指标均高于行业平均值，说明公司在快速扩张和盈利逐年增长的同时，长期偿债能力较强。

**3、现金流量状况及银行授信情况**

报告期内，公司现金流量主要指标如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 5,307.37 | 5,255.90 | -1,900.79 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -13,249.87 | -10,346.27 | -6,267.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 7,691.29 | 10,466.76 | 8,699.13 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -251.20 | 5,376.40 | 531.01 |

报告期内，公司经营活动现金流量净额除 2007 年外，2008 年、2009 年均为正数，且占当期净利润的比例分别为 84.10%、60.10%，经营现金流状况良好，可以保障公司的偿债能力。

2007 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，比同期净利润低 4,066.28 万元，主要原因是：2007 年公司开拓生猪销售渠道，期末应收账款余额比期初增加 1,669.96 万元，导致当年度公司销售商品、提供劳务收到的现金低于当期营业收入；公司为满足养殖规模的扩大，大幅增加了外购原材料及消耗性生物资产，其中：期末预付饲料原料款增加 568.07 万元、期末存货增加 4,021.15 万元，这导致当年度购买商品、接受劳务支付的现金高于当年度发生的营业成本支出。

公司于 2009 年 8 月 31 日获得中国农业发展银行新郑市支行 1.5 亿元一年期银行授信额度，截至 2009 年底，公司尚未使用的银行授信额度为 2,500 万元。

**4、公司偿债能力评价**

公司近三年营业收入持续增加导致营业利润大幅增长，同时通过加强资金管理，拓宽融资渠道，有效地控制了财务费用的增长，收入增长导致盈利能力的增

强，为公司偿债能力提供了可靠保证。

公司管理层认为：报告期内，公司流动资产变现能力较强；在银行系统拥有授信额度，融资能力强，能保障公司的持续偿债能力；公司经营性的净现金流量较好，足以支付到期的贷款本金和利息。

**（四）资产周转能力分析**

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

| 指　标 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次/年） | 38.41 | 24.62 | 14.42 |
| 应收账款周转天数（天） | 9.37 | 14.62 | 24.97 |
| 存货周转率（次/年） | 2.77 | 2.54 | 2.47 |
| 存货周转天数（天） | 129.96 | 141.73 | 145.75 |

**1、应收账款周转能力分析**

2007年、2008年、2009年，公司应收账款周转率为14.42、24.62、38.41，应收账款周转天数为24.97天、14.62天、9.37天，公司在营业收入大幅增加的同时，应收账款周转率始终处于较高水平且逐年稳步提高。

**（1）应收账款销售政策**

报告期内，公司生猪销售基本采取了“款到发货、货款两清”或“见货即付”的销售模式，仅对信誉度较高、销售量较大的经销商（中间商）或其他知名企业适度赊销。2007年、2008年公司生猪产品主要销售给自然人经销商或中间商，货物交收和结算同时发生的情况较多；2009年公司商品肉猪销售比例开始增加，且大多销往信誉度较高的屠宰或加工企业，公司给予了其适当赊销，但账期一般在1个月之内。

报告期内，公司禽类产品销售政策基本与生猪产品相同，但同时给予了禽类主要中间商一定的赊销政策，主要原因是公司禽类产品经营时间较长，形成了部分稳定的客户，因此禽类产品销售产生的应收账款在2007年、2008年占比较大。随着公司生猪销售规模的扩张，2009年禽类产品应收账款占比开始下降。

**（2）报告期内，应收账款周转率变化原因**

2007年，公司应收账款周转率相对较低，主要原因是：2007年公司生猪和禽类产品应收账款占营业收入比例相比2008年和2009年均较高，当年公司对个别销售能力强的生猪经销商和中间商给予了适当的赊销，生猪销售产生的应收账款占38.48%，其余均为禽类产品销售产生。

2008年，随着公司产品知名度提升，公司客户“见货即付”的情况较多，2008年末应收账款原值仅为833.83万元，占当年营业收入的比例仅为2.29%。

2009年，公司应收账款周转率继续提高。虽然2009年度生猪市场进入平稳期，但公司产品的主要竞争对手依然是养殖规模1,000头以下的中小规模养殖场和散养户；经过2007年、2008年的扩张，公司产品质量得到市场认同，主要表现在商品仔猪成活率高、二元种猪成活率和产仔率高于平均水平，商品肉猪的瘦肉率较高且有质量优势。因此，公司2009年应收账款收款情况依然良好，原值占当年营业收入的比例依然较低，为3.95%。

在公司销售收入增幅较大的情况下，公司应收账款周转率保持在较高、稳定的状态，说明公司在销售现金回收、经营资金周转方面有较强的控制能力，也体现公司产品在市场上有较强的竞争力。

**2、存货周转能力分析**

2007 年、2008 年、2009 年，公司存货周转率分别为 2.47、2.54、2.77，存货周转天数分别为 145.75 天、141.73 天、129.96 天，公司存货周转率相对偏低。

公司存货主要为原材料、消耗性生物资产等。原材料主要是用于进一步加工饲料供养殖使用的玉米、豆粕等，为保证公司存栏畜禽的正常喂养，公司必须保证足量的原材料储备。

公司消耗性生物资产主要为仔猪、后备种猪、商品肉猪等。生猪不同于一般的禽类，生长时间较长，公司销售的仔猪生长周期约 70 天、销售的二元种猪自出生至育成约 140 天、销售的商品肉猪自出生至育肥约 160 天。

报告期内，受生猪生长周期长的影响，公司为保证下一年度销售规模的持续增加，必须持续增加消耗性生物资产。同时，公司消耗性生物资产占存货的比例

始终较大，受其影响，存货周转率相对较低，但与公司经营规模持续扩大的实际情况相一致。

公司管理层认为：公司资产周转能力较稳定、使用效率较高、周转能力较强。

### （五）公司资产状况分析

#### 1、公司流动资产构成及变化趋势

报告期内，公司流动资产主要内容及构成如下：

单位：万元

| 项　目 | 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 | 6,947.03 | 23.28 | 7,198.23 | 28.56 | 821.83 | 5.56 |
| 应收账款 | 2,025.50 | 6.79 | 792.13 | 3.14 | 2,166.23 | 14.66 |
| 预付账款 | 2,807.61 | 9.41 | 3,597.35 | 14.27 | 2,925.24 | 19.80 |
| 其他应收款 | 556.42 | 1.86 | 863.49 | 3.43 | 414.39 | 2.80 |
| 存货 | 17,507.09 | 58.66 | 12,752.46 | 50.60 | 8,449.90 | 57.18 |
| **流动资产合计** | **29,843.64** | **100.00** | **25,203.66** | **100.00** | **14,777.60** | **100.00** |

报告期内，公司流动资产增长较快。2008 年末同比增加 10,426.06 万元，增长 70.55%，主要内容是：2008 年末公司货币资金增加 6,376.40 万元、存货增加 4,302.56 万元；2009 年末同比增加 4,639.98 万元，增长 18.41%，主要内容是：应收账款增加 1,233.37 万元，存货增加 4,754.63 万元。

#### （1）应收账款

##### ① 公司应收账款原值、坏账准备、账面价值等指标

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 应收账款原值 | 2,138.60 | 833.83 | 2,280.24 |
| 其中：　禽类产品 | 805.41 | 595.51 | 1,402.77 |
| 　　生猪产品 | 1,333.19 | 238.32 | 877.47 |
| 坏 账 准 备 | 113.10 | 41.69 | 114.01 |
| 应收账款账面价值 | 2,025.50 | 792.13 | 2,166.23 |
| 营 业 收 入 | 54,108.22 | 36,415.69 | 20,839.83 |

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 应收账款原值占营业收入比（%） | 3.95 | 2.29 | 10.94 |

报告期内，公司产品销售情况良好，应收账款原值占营业收入的比例较低，并按照公司相关政策计提了坏账准备，应收账款质量较高。

报告期内，公司应收账款随着公司畜禽产品销售规模和市场行情变化有所波动，具体情况如下：

2007年应收账款主要为禽类产品应收账款1,402.77万元，占禽类产品销售收入的14.40%；生猪产品应收账款877.47万元，占生猪产品销售收入8.14%，比例较低，主要是公司为个别经销商适当赊销引起。

2008年应收账款原值下降幅度较大，占营业收入比例由2007年的10.94%下降至2.29%，原因是：2008年，公司在产品销售良好的情况下，加强了赊销客户的收账管理。2008年生猪应收账款较2007年度有所降低，主要原因是：公司商品仔猪、二元种猪、商品肉猪凭借优良的品质取得良好市场效果，赊销比例较低。

2009年应收账款原值占销售收入的比例略有增加，为3.95%。生猪销售应收账款增幅较大，主要原因为：随着商品肉猪销售比例的提升，公司适当对信誉度较高的下游知名企业增加了账期，一般不超过1个月，应收账款随之增加，但增幅相对营业收入增长速度依然较小。

**② 公司应收账款的账龄结构**

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1年之以内 | 2,015.16 | 94.23 | 833.83 | 100.00 | 2,280.24 | 100.00 |
| 1~2年 | 123.44 | 5.77 | - | - | - | - |
| **原值合计** | **2,138.60** | **100.00** | **833.83** | **100.00** | **2,280.24** | **100.00** |

2007年、2008年，公司应收账款账龄均为1年之内，2009年，公司超过一年的应收账款为应收昆明禽丰家禽有限公司家禽货款123.44万元，产生原因是货款未及时结算。

总体看来，报告期内公司应收账款回收情况良好，销售政策得到有效执行，不存在客户拖欠应收账款的情况。

**③ 公司应收账款的坏账情况**

报告期内，公司未发生过应收账款无法收回，被确认坏账的情况。公司已按照坏账准备计提政策对所有应收账款计提了相应的坏账准备。

**④ 2009 年底，公司应收账款前五大欠款单位基本情况**

| 名次 | 欠款单位 | 金额(万元) | 占期应收账款原值比例(%) | 账龄 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 昆明禽丰家禽有限公司 | 228.44 | 10.68 | 1-2年 |
| 2 | 成都新运育种公司 | 119.76 | 5.60 | 1年以内 |
| 3 | 孟浩亮 | 117.20 | 5.48 | 1年以内 |
| 4 | 新郑市顺达养猪专业合作社 | 112.15 | 5.24 | 1年以内 |
| 5 | 新郑市新村镇定点屠宰场 | 107.37 | 5.02 | 1年以内 |
| 合 计 | | **684.92** | **32.03** | - |

2009年底，公司应收账款中无持有本公司表决权5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。截至本招股说明书签署之日，公司已经收回昆明禽丰家禽有限公司的欠款。

**（2）存货**

报告期内，公司存货的主要内容及结构如下：

单位：万元

| 项 目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 原材料 | 8,736.55 | 49.90 | 4,305.85 | 33.76 | 3,382.99 | 40.04 |
| 消耗性生物资产 | 8,658.82 | 49.46 | 7,722.81 | 60.56 | 4,321.17 | 51.14 |
| 农产品 | 47.10 | 0.27 | 585.16 | 4.59 | 604.65 | 7.16 |
| 其他 | 64.62 | 0.37 | 138.65 | 1.09 | 141.09 | 1.66 |
| 存货合计 | **17,507.09** | **100.00** | **12,752.46** | **100.00** | **8,449.90** | **100.00** |

注：“其他”包括包装物、在产品。

报告期内，公司存货主要由原材料和消耗性生物资产构成，两者合计占存货比例保持在 90%以上。公司存货不断增加，主要原因是：为适应生猪养殖规模扩大，原材料储备和消耗性生物资产持续增加。

**① 原材料**

公司原材料主要包括用来生产饲料的玉米、豆粕、预混料、其它添加料、兽药及加工完成的饲料。

公司原材料的采购策略是：首先，根据存栏畜禽数量对饲料、药品等原材料的需求量，保证安全储备；其次，根据玉米、豆粕的市场价格、铁路部门的运输情况适当增减原材料储备，降低采购成本；再次，与供应商签订采购合同，以预付账款的形式保证部分原材料供应。在以上采购策略指导下，报告期内公司原材料期末余额变化主要由公司需求、原材料市场行情趋势、铁路运输情况决定，通常情况下期末余额变化与公司预付原材料货款变化存在相应关系。

2008 年末，公司原材料期末余额同比增长 27.28%，低于期末存栏生猪数量（生猪存货与生产性种猪合计）同比 95.93%的增长率，主要原因是：2008 年末，公司预计饲料原料价格将有所上涨，因此以预付饲料原料款项的形式保证了原材料供应，2008 年末公司预付饲料原料款项 3,297.35 万元，同比增加 2,352.11 万元、增长 248.84%。

2009 年末，公司原材料期末余额同比增长 102.90%，高于期末存栏生猪数量（生猪存货与生产性种猪合计）同比 24.13%的增长率，主要原因是：期末原材料中玉米余额 5,333.22 万元，同比大幅增加，占原材料余额的 61.04%；公司大幅增加玉米库存的原因是：因天气原因，2009 年河南省内玉米霉变现象较往年严重，为保证原材料质量，公司向东北等地采购，同时为防止年底铁路运力紧张，公司储备了较多玉米。与之对应，2009 年末公司预付饲料原料款仅为 1,932.96 万元，同比减少 1,364.39 万元，降低 41.38%。

**② 农产品**

公司农产品指种蛋、破壳蛋、商品蛋。2007 年、2008 年末，公司农产品余额基本稳定，2009 年末，公司农产品余额 47.10 万元，同比降幅较大，主要原

因是：在家禽产品销售稳定的前提下，公司于 2009 年初调整种蛋销售策略，要求生产的种蛋于 48 小时内销售完毕，在以上策略指导下，公司期末种蛋余额较往年降幅较大。

**③ 消耗性生物资产**

报告期内，公司消耗性生物资产构成如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 仔猪 | 2,609.64 | 30.14 | 2,163.25 | 28.01 | 1,732.82 | 40.10 |
| 后备种猪 | 677.87 | 7.83 | 715.58 | 9.27 | 386.92 | 8.95 |
| 商品肉猪 | 3,871.85 | 44.72 | 3,152.89 | 40.83 | 572.14 | 13.24 |
| 种鸡 | 1,442.94 | 16.66 | 1,652.08 | 21.39 | 1,594.74 | 36.91 |
| 鸡苗 | - | - | - | - | 6.21 | 0.14 |
| 绿化隔离带 | 56.52 | 0.65 | 39.01 | 0.51 | 28.34 | 0.66 |
| **合　计** | **8,658.82** | **100.00** | **7,722.81** | **100.00** | **4,321.17** | **100.00** |

公司消耗性生物资产是公司存货的重要组成部分，包括仔猪、后备种猪、商品肉猪、种鸡、鸡苗、绿化隔离带。

由于公司消耗性生物资产中的畜禽产品无法存储，期末余额仅代表处于不同生长阶段畜禽的账面价值，由期末各类畜禽的数量和单位成本决定。但是，各年末畜禽数量与当年销售畜禽数量不具有直观上的匹配关系，同时各年末畜禽单位成本也不具有严格的可比性。

**a、报告期内，公司消耗性生物资产年末存栏数量变化情况**

| 品　种 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 存栏量 | 增长率（%） | 存栏量 | 增长率（%） | 存栏量 |
| 仔猪（头） | 112,535 | 26.98 | 88,625 | 83.50 | 48,296 |
| 后备种猪（头） | 8,444 | -12.49 | 9,649 | 60.02 | 6,030 |
| 商品肉猪（头） | 41,675 | 25.70 | 33,154 | 444.49 | 6,089 |
| **生猪小计** | **162,654** | **23.76** | **131,428** | **117.54** | **60,415** |
| **家禽（羽）** | 703,545 | -10.29 | 784,270 | -1.87 | 799,237 |

**ⅰ 报告期内，公司生产性种猪各月存栏数量的波动对各月生猪存货影响较大，导致当期销售数量增长幅度与期末存货数量同期变化不具有匹配关系**

公司各月末存货中的仔猪、后备种猪、商品肉猪都必须经历一个固定的生产周期才能实现产出，整个过程无法人为改变。生产性种猪配种完成后需经历约114天的妊娠期；初生仔猪需喂养70天才能实现转栏或销售；后备种猪育成阶段需喂养70天以上，才能转栏或销售；商品肉猪育肥阶段需喂养约90天，才能销售。

根据生产周期，各年12月末，存货中的仔猪是由当年6月份~8月份待配种猪生产；12月末的后备种猪是由当年4月份~6月份待配种猪生产；12月末的商品肉猪由当年3月份~6月份待配种猪生产。

根据生产周期，公司各年度销售的商品仔猪由“前一年7月份~当年6月份”的待配种猪生产；二元种猪由“前一年5月份~当年4月份”的待配种猪生产；商品肉猪由“前一年4月份~当年3月份”的待配种猪生产。

因此，各年末生猪存货的数量由“当年3月份~8月份”期间的待配种猪数量决定；但公司当年销售生猪数量由“前一年4月份~当年6月份”之间的待配种猪数量决定，公司各月待配种猪数量的波动导致以上二者数量变化不具有匹配关系（种猪数量波动原因详见本节之“一、财务状况分析”之“（五）公司资产状况分析”之“2、公司非流动资产构成及变化趋势”之“（4）生产性生物资产”）。

2008年末生猪存货数量变化与当年3月份~8月份之间的待配种猪数量相匹配。公司2008年未外购种猪，当年增加的生产性种猪均为自繁转入，3月份~8月份转入种猪数量的增长较为均衡，因此当年12月末各生猪产品存货数量增幅较大，且超过了当年销售数量的增长幅度。2008年末公司期末仔猪存栏数量同比增加40,329头，增长83.50%；后备种猪存栏数量增加3,619头，增长60.02%；商品肉猪存栏数量同比增加27,065头，增长444.49%。

2009年末生猪存货数量增幅相对销售数量增幅较小，但与当年3月份~8月份之间的代配种猪数量变化相匹配。公司2009年4月集中淘汰了当月刚产出仔猪并断奶的种猪4,430头，其生产的后备种猪和商品肉猪在当年实现销售；为保

持 2010 年生猪出栏规模持续增长，公司 2009 年 8 月份~12 月份，外购了 7,179 头种猪，同时当年 10 月份~12 月份又集中淘汰了 4,965 头种猪。

因此，公司 2009 年 4 月集中淘汰了 4,430 头种猪影响了当年 3~8 月之间待配种猪数量的增长速度，从而导致期末生猪产品数量增幅小于 2008 年期末数量变化，并从直观上小于当年销售数量 94.24%的增长速度。因此，2009 年 12 月末，公司期末存栏仔猪数量同比增加 23,910 头，增长 26.98%，后备种猪减少 1,205 头，下降 12.49%，商品肉猪增加 8,521 头，增长 25.70%。

**ii 报告期内，公司期末种鸡存栏数量、当期种蛋产量、肉鸡销售数量变化情况**

| 项　目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 期末种鸡存栏（羽） | 703,545 | 784,270 | 799,237 |
| 年度种蛋产量（枚） | 92,713,400 | 81,953,660 | 89,742,219 |
| 年度肉鸡销量（羽） | 724,608 | 779,947 | 649,516 |

2008 年较 2007 年，年末种鸡存栏数量下降 1.87%，种蛋产出量下降 8.68%，肉鸡销售数量增长 20.08%；2009 年较 2008 年，年末种鸡存栏数量下降 10.29%，种蛋产出量增长 13.13%，肉鸡销售数量下降 7.10%。

公司种鸡的更新、种鸡的平均日龄结构、淘汰种鸡的数量共同导致了以上数据的变化：2008 年初公司淘汰了部分到期种鸡但未及时补充新的鸡苗，导致当年种蛋产量下降，同时淘汰种鸡数量上升；2008 年四季度公司集中外购了部分鸡苗，于 2009 年进入产蛋高峰期，导致当年种蛋产量增幅较大；2009 年公司外购鸡苗数量同比降低，导致期末种鸡存栏下降，同时部分到期种鸡未淘汰导致年度销售肉鸡数量减少。

**b、报告期内，公司生产性种猪各月存栏数量和结构的变化对各月生猪存货影响较大，导致各年度末生猪存货单位成本变化较大**

**i 生产性种猪数量和结构变化与各月末生猪存货单位成本的关系**

由于公司生猪产品到达到一定周期后必须销售或转栏，无法存储，因此公司各年度末生猪资产期末余额仅反映了当年 12 月末存栏生猪对应的成本。

期末存货中仔猪的成本包括当期全部生产性种猪的折旧、饲料、药品等成本以及仔猪自身的饲料、药品、人工费、畜禽舍租金或折旧费等成本。当月全部发生费用在期末数量、当月销售和转栏数量之间按约当量进行分摊。

报告期内，公司外购种猪的成熟期饲养和“风土驯化”过程会影响各月存货单位成本的变化。公司外购种猪部分需要继续喂养一段时间，才开始配种；外购成熟种猪进场后为防止与存栏种猪交叉感染，需要进行“风土驯化”，至少 45 天。公司在会计核算中，将这部分生产性种猪日常发生的饲料、药品等成本统一在当期仔猪中进行分摊。

因此，当某段时间由于外购种猪数量增加导致“未开始配种”的生产性种猪在生产性种猪中比例的增加会增大当期仔猪分摊的总成本。同时集中外购的种猪达到配种标准后各月累计折旧也由当期产出仔猪分摊。这导致各年度末存货单位成本变化较大。

期末存货中后备种猪和商品肉猪的单位成本包括仔猪转入成本、后备种猪或商品肉猪的饲料、药品人工费、畜禽舍租金或折旧费等成本。当月全部发生费用在期末数量和当月销售和转栏数量之间按约当量进行分摊。生产性种猪数量和结构波动对其单位成本影响主要表现在仔猪转入成本，对其影响程度比仔猪小。

**ii 各年度末，公司生猪存货单位成本比较分析**

公司每月末将各生猪存货按其生长天数占生长周期的比例确定约当系数，进行成本分摊。期末存栏每头生猪分摊成本为单位成本，当期转栏或销售的生猪成本称为标准成本。

2007 年，各项消耗性生物资产的期末余额、存栏数量、单位成本、约当系数、标准成本如下：

| 项　目 | 期末余额（万元） | 存栏数量（头） | 单位成本（元/头） | 约当系数 | 标准成本（元/头） |
|---|---|---|---|---|---|
| 仔猪 | 1,732.82 | 48,296 | 358.79 | 0.65 | 551.99 |
| 后备种猪 | 386.92 | 6,030 | 641.66 | 0.60 | 1,069.43 |
| 商品肉猪 | 572.14 | 6,089 | 939.64 | 0.72 | 1,305.05 |

2008 年，各项消耗性生物资产的期末余额、存栏数量、单位成本、约当系

数、标准成本如下：

| 项　目 | 期末余额（万元） | 存栏数量（头） | 单位成本（元/头） | 约当系数 | 标准成本（元/头） |
|---|---|---|---|---|---|
| 仔猪 | 2,163.25 | 88,625 | 244.09 | 0.58 | 420.86 |
| 后备种猪 | 715.58 | 9,649 | 741.61 | 0.71 | 1,044.52 |
| 商品肉猪 | 3,152.89 | 33,154 | 950.98 | 0.77 | 1,235.04 |

2009 年，各项消耗性生物资产的期末余额、存栏数量、单位成本、约当系数、标准成本如下：

| 项　目 | 期末余额（万元） | 存栏数量（头） | 单位成本（元/头） | 约当系数 | 标准成本（元/头） |
|---|---|---|---|---|---|
| 仔猪 | 2,609.64 | 112,535 | 231.89 | 0.60 | 386.49 |
| 后备种猪 | 677.87 | 8,444 | 802.78 | 0.67 | 1,198.19 |
| 商品肉猪 | 3,871.85 | 41,675 | 929.06 | 0.72 | 1,290.36 |

2008 年比 2007 年，各项消耗性生物资产的期末余额、存栏数量、单位成本、约当系数、标准成本指标变化情况如下：

| 项　目 | 余额 | | 数量 | | 单位成本 | | 约当系数 | | 标准成本 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 增加（万元） | 增长（%） | 增加（头） | 增长（%） | 增加（元/头） | 增长（%） | 增加 | 增长（%） | 增加（元/头） | 增长（%） |
| 仔猪 | 430.43 | 24.84 | 40,329 | 83.50 | -114.70 | -46.99 | -0.07 | -12.07 | -131.14 | -31.16 |
| 后备种猪 | 328.66 | 84.94 | 3,619 | 60.02 | 99.95 | 13.48 | 0.11 | 15.49 | -24.92 | -2.39 |
| 商品肉猪 | 2,580.75 | 451.07 | 27,065 | 444.49 | 11.35 | 1.19 | 0.05 | 6.49 | -70.01 | -5.67 |

2008 年末，转栏生猪每千克标准成本构成较 2007 年末变化情况如下：

单位：元/千克

| 项　目 | 仔猪 | | | 后备种猪 | | | 商品肉猪 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2008-12 | 2007-12 | 增长 | 2008-12 | 2007-12 | 增长 | 2008-12 | 2007-12 | 增长 |
| 累计折旧 | 1.76 | 3.39 | -1.63 | 0.25 | 0.25 | 0.00 | 0.04 | - | 0.04 |
| 直接人工 | 0.30 | 0.65 | -0.35 | 0.23 | 0.35 | -0.12 | 0.10 | 0.07 | 0.03 |
| 饲料 | 9.54 | 12.54 | -3.00 | 4.58 | 4.29 | 0.29 | 5.74 | 5.28 | 0.46 |
| 仔猪转入 | - | - | - | 5.46 | 6.34 | -0.88 | 4.60 | 4.82 | -0.22 |
| 药品 | 2.61 | 2.73 | -0.12 | 0.75 | 0.52 | 0.23 | 0.26 | 0.20 | 0.06 |
| 代养费 | 2.02 | - | 2.02 | 0.54 | 0.35 | 0.19 | 1.28 | 1.41 | -0.13 |

| 项　目 | 仔猪 | | | 后备种猪 | | | 商品肉猪 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2008-12 | 2007-12 | 增长 | 2008-12 | 2007-12 | 增长 | 2008-12 | 2007-12 | 增长 |
| 其他 | 0.51 | 0.85 | -0.34 | 0.07 | 0.08 | -0.01 | 0.13 | 0.17 | -0.04 |
| 合　计 | 16.74 | 20.16 | -3.42 | 11.88 | 12.18 | -0.30 | 12.15 | 11.95 | 0.20 |

注:（1）其他成本包括水电、租赁土地及租赁养殖场租金等;

（2）2007 年末，商品肉猪期末成本无累计折旧费用的原因是：2007 年末公司使用的育肥场均为租赁所得，不产生固定资产累计折旧。

2008 年仔猪单位成本同比减少 114.70 元/头，剔除约当系数的影响，对应的 2008 年末标准成本同比减少 131.14 元/头，减少 3.42 元/千克。标准成本下降主要由累计折旧、饲料、代养费变化导致，其中累计折旧减少 1.63 元/千克，饲料减少 3.00 元/千克、代养费增加 2.02 元/千克，主要原因是：2007 年，公司种猪繁育及仔猪保育过程全部由公司员工自行完成，因此，期末存栏仔猪成本中未产生农户代养费，2008 年，公司逐步增加种猪繁育及仔猪保育过程中与农户合作养殖的比例，使得期末存栏仔猪中农户代养费较 2007 年增加；2007 年公司新增外购生产性种猪 4,135 头，其中 3,951 头发生在 9 月~12 月份，这部分种猪在当年未生产仔猪，但其发生的累计折旧及消耗的饲料药品成本由当期产出仔猪分摊，而 2008 年，公司各月新增生产性种猪数量较为均衡，使得 2008 年末仔猪分摊的折旧和饲料成本低于 2007 年末；同时随着与农户合作养殖比例的提高，公司养殖效率也有所提高，2008 年，公司生产性种猪的产仔率高于 2007 年，也使得 2008 年末仔猪分摊的折旧和饲料成本低于 2007 年末。

2008 年后备种猪单位成本同比增加 99.95 元/头，剔除约当系数的影响，对应的 2008 年末标准成本同比减少 24.91 元/头，减少 0.30 元/千克。标准成本下降主要由当期仔猪转入、饲料、药品、代养费变化导致，其中仔猪转入成本减少 0.88 元/千克，原因与当年仔猪成本变化相同；饲料和药品成本略有上升，分别增加 0.29 元/千克、0.23 元/千克；代养费增加 0.19 元/千克，主要原因是：公司逐渐增加后备种猪育成过程中与农户合作的养殖比例。与种猪繁育及仔猪保育过程不同的是：种猪繁育和仔猪保育过程中，农户养殖比例提高带来的养殖效率提高主要体现在种猪产仔率及仔猪成活率的提高，从而使得仔猪分摊的饲料、药品

等成本相对下降；而后备种猪养殖过程中农户养殖比例提高带来的养殖效率提高主要体现在出栏种猪的品质上，即出栏种猪的高成活率及高产仔率，并不体现在饲料、药品等成本的相对下降。

2008 年商品肉猪单位成本同比增加 11.35 元/头，剔除约当系数的影响，对应的 2008 末的标准成本同比减少 70.01 元/头，增加 0.20 元/千克。标准成本增加主要由当期仔猪转入、饲料、代养费变化导致，其中仔猪转入成本减少 0.22 元/千克，原因与当年仔猪成本变化相同；饲料成本增加 0.46 元/千克，代养费减少 0.13 元/千克，代养费减少而饲料成本增加的主要原因是：2008 年 12 月出栏的商品肉猪平均死亡率较 2007 年 12 月略有上升（需说明的是，公司每批生猪死亡率有所差异均属于正常波动）。

2009 年比 2008 年，各项消耗性生物资产的期末余额、存栏数量、单位成本、约当系数、标准成本指标变化情况如下：

| 项　目 | 余额 | | 数量 | | 单位成本 | | 约当系数 | | 标准成本 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 增加（万元） | 增长（%） | 增加（头） | 增长（%） | 增加（元/头） | 增长（%） | 增加 | 增长（%） | 增加（元/头） | 增长（%） |
| 仔猪 | 446.39 | 20.64 | 23,910 | 26.98 | -12.19 | -5.00 | 0.02 | 3.45 | -34.35 | -8.16 |
| 后备种猪 | -37.01 | -5.27 | -1,205 | -12.49 | 61.18 | 8.25 | -0.04 | -5.63 | 153.67 | 14.71 |
| 商品肉猪 | 718.96 | 22.80 | 8,521 | 25.70 | -21.93 | -2.31 | -0.05 | -6.49 | 55.31 | 4.48 |

2009 年末，转栏生猪的每千克标准成本构成较 2008 年末变化情况如下：

单位：元/千克

| 项　目 | 仔猪 | | | 后备种猪 | | | 商品肉猪 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2009-12 | 2008-12 | 增加 | 2009-12 | 2008-12 | 增加 | 2009-12 | 2008-12 | 增加 |
| 折旧 | 1.37 | 1.76 | -0.39 | 0.16 | 0.25 | -0.09 | 0.14 | 0.04 | 0.10 |
| 直接人工 | 0.27 | 0.30 | -0.03 | 0.15 | 0.23 | -0.08 | 0.04 | 0.10 | -0.06 |
| 饲料 | 8.83 | 9.54 | -0.71 | 4.88 | 4.58 | 0.30 | 5.79 | 5.74 | 0.05 |
| 仔猪转入 | - | - | - | 5.23 | 5.46 | -0.23 | 4.48 | 4.60 | -0.12 |
| 药品 | 1.77 | 2.61 | -0.84 | 0.65 | 0.75 | -0.10 | 0.45 | 0.26 | 0.19 |
| 代养费 | 2.41 | 2.02 | 0.39 | 1.50 | 0.54 | 0.96 | 1.57 | 1.28 | 0.29 |
| 其他 | 1.12 | 0.51 | 0.61 | 0.21 | 0.07 | 0.14 | 0.20 | 0.13 | 0.07 |

| 项　目 | 仔猪 | | | 后备种猪 | | | 商品肉猪 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2009-12 | 2008-12 | 增加 | 2009-12 | 2008-12 | 增加 | 2009-12 | 2008-12 | 增加 |
| 合　计 | 15.77 | 16.74 | -0.97 | 12.78 | 11.88 | 0.90 | 12.67 | 12.15 | 0.52 |

2009 年仔猪单位成本同比减少 12.19 元/头，剔除约当系数影响，2009 年末标准成本同比减少 34.35 元/头，减少 0.97 元/千克。标准成本下降主要由累计折旧、饲料、药品、代养费变化导致，其中累计折旧减少 0.39 元/千克，饲料减少 0.71 元/千克，药品减少 0.84 元/千克，代养费增加 0.39 元/千克，主要原因是：2009 年底，公司种猪繁育及仔猪保育过程已完全实现与农户合作养殖，养殖效率进一步提高，使得代养费上升的同时，期末仔猪分摊的折旧、饲料、药品成本有所下降；药品费用下降的另一原因是：2007 年、2008 年及 2009 年上半年，公司仔猪使用“回肠炎”等疫苗；2009 年下半年，随着防疫技术的成熟，逐渐取消了新生仔猪“回肠炎”等疫苗的使用，使得每头仔猪药品成本下降。

2009 年后备种猪单位成本同比增加 61.18 元/头，剔除约当系数影响，标准成本同比增加 153.67 元/头，增加 0.90 元/千克。标准成本增加主要由当期仔猪转入、饲料、代养费变化导致，其中仔猪转入成本减少 0.23 元/千克，原因与当年仔猪成本变化相同；饲料成本略有上升，增加 0.30 元/千克；代养费上升 0.96 元/千克，主要原因是：后备种猪合作农户养殖比率的提高。农户养殖收入的增加建立在其养殖效率及养殖产品品质提高的基础上，这同时也提高了公司收益。

2009 年商品肉猪单位成本同比减少 21.93 元/头，剔除约当系数影响，标准成本同比增加 55.32 元/头，增加 0.52 元/千克。标准成本增加主要由当期仔猪转入、药品、代养费变化导致，其中仔猪转入成本减少 0.12 元/千克，原因与当年仔猪成本变化相同；药品成本增加 0.19 元/千克，主要原因是：2009 年 12 月，公司商品肉猪因周边疫情变化临时性增加了药品使用（后备种猪日常用药种类本身就比商品肉猪用药多，故未因疫情变化同比增加）；代养费增加 0.29 元/千克，主要原因是：2009 年 12 月转栏商品肉猪的平均死亡率较 2008 年 12 月有所下降（需说明的是，公司每批生猪死亡率有所差异均属于正常波动）。

**c、种鸡期末余额基本稳定**

报告期内，公司家禽养殖规模保持稳定，种鸡期末余额和存栏量变化较小。

但随着生猪养殖规模扩大，种鸡期末余额占存货比重却逐年下降，由 2007 年末的 18.87%下降至 2009 年末的 8.24%。

**d、鸡苗期末余额和数量较少**

公司鸡苗一般要求孵化后 36 小时内销售并送达最终客户手中，因此期末余额和存栏量都较少。

**e、绿化隔离带**

绿化隔离带虽然占公司存货的比重较低，却是公司重要的生物资产。公司绿化隔离带主要用于养殖场绿化隔离，一般为公司自主栽种。绿化隔离带对降低污染、防治疫情发生及蔓延起着重要作用。

**f、消耗性生物资产减值情况**

报告期内，国内大规模爆发了猪蓝耳病、甲型 H1N1 流感等疫病，但公司并没有发生相关疫病；同时，疫病发生导致相关产品市场价格的波动，也并未使得公司产品的销售价格低于生产成本；另外，虽然公司期末消耗性生物资产存量较多，但均处于正常喂养阶段，不存在毁损等减值情况。因此，报告期内，公司生猪、种鸡、鸡苗存货均不存在减值。

**（3）预付账款**

2007 年、2008 年公司预付账款主要是为购买玉米、豆粕、预混料等原材料而支付的预付饲料原料款及为部分工程建设发生的预付工程款，2009 年还包括部分预付设备款、生产性种猪和鸡苗采购款等。报告期内，公司预付账款内容如下：

| 项　目 | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) |
| 饲料原料款 | 1,932.96 | 68.85 | 3,297.35 | 91.66 | 945.24 | 32.31 |
| 工程款 | 130.90 | 4.66 | 300.00 | 8.34 | 1,980.00 | 67.69 |
| 其他 | 743.75 | 26.49 | - | - | - | - |
| **合　计** | **2,807.61** | **100.00** | **3,597.35** | **100.00** | **2,925.24** | **100.00** |

**① 公司预付账款的主要内容**

2007 年、2008 年、2009 年公司预付账款中预付饲料原料款分别为 945.24 万元、3,297.35 万元、1,932.96 万元。

2008 年，公司预付饲料原料款较 2007 年增加 2,352.11 万元，增长 248.84%。增长原因是：2008 年下半年，公司逐渐增加向较大规模供应商的饲料原料采购，与供应商签订了长期供货合同，预付部分饲料原料款项，在期末原材料预付款项增加的同时，使得原材料的期末余额同比增长幅度低于同期期末生猪数量（生猪存货与生产性种猪合计）的增长幅度。

2009 年，公司预付饲料原料款较 2008 年减少 1,364.39 万元，下降 41.38%，下降原因是：2009 年末原材料储备较充足，所以支付的采购预付款项较少。

2007 年、2008 年、2009 年公司预付账款中预付工程款分别为 1,980.00 万元、300.00 万元、130.90 万元，这与公司各期的在建工程建设进度和合同约定情况相关。

2009 年预付账款其他内容为预付设备款、生产性种猪及种鸡苗款项，合计 743.75 万元。

**② 公司预付账款账龄结构**

单位：万元

| 账　龄 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 1年以内 | 2,795.87 | 99.58 | 3,310.71 | 92.03 | 2,925.24 | 100.00 |
| 1-2年 | 11.74 | 0.42 | 286.64 | 7.97 | - | - |
| **合　计** | **2,807.07** | **100.00** | **3,597.35** | **100.00** | **2,925.24** | **100.00** |

2008 年末，公司账龄超过一年的预付账款为预付“郑州天河面业有限公司”的饲料原料款 283.30 万元以及预付“许昌阳光油脂科技有限公司”的饲料原料款 3.33 万元。2009 年末，以上款项已结算完毕。

2009 年末，公司账龄超过一年的预付账款为预付“新郑市金田地面业有限公司”饲料原料款 11.74 万元，形成原因是部分采购尾款未及时结算。

**③ 2009 年末，公司预付账款前五大欠款单位基本情况**

| 名次 | 欠款单位 | 金额(万元) | 占期原材料预付账款余额比例(%) | 账龄 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 河南省谷物储贸有限公司 | 460.00 | 16.38 | 1年以内 |
| 2 | 郑州市金水区展望原料兽药经营部 | 245.24 | 8.73 | 1年以内 |
| 3 | 中央储备粮开原直属库 | 185.00 | 6.59 | 1年以内 |
| 4 | 河南新郑市豫星塑胶有限公司 | 161.20 | 5.74 | 1年以内 |
| 5 | 洛南县雄麒畜牧有限公司 | 150.00 | 5.34 | 1年以内 |
| 合 计 | | **1,201.33** | **42.79** | - |

总体看来，公司预付账款产生于公司正常的生产经营活动，质量良好，违约风险较低。公司预付款项中无预付持本公司 5%以上表决权股份的股东欠款。

### 2、公司非流动资产构成及变化趋势

报告期内，公司非流动资产的结构如下：

单位：万元

| 项 目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 长期股权投资 | 335.00 | 0.96 | 335.47 | 1.47 | 235.47 | 2.16 |
| 固定资产 | 15,531.13 | 44.32 | 6,373.56 | 27.94 | 4,945.62 | 45.44 |
| 在建工程 | 6,701.38 | 19.12 | 7,511.62 | 32.93 | 351.95 | 3.23 |
| 固定资产清理 | 6.65 | 0.02 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | 4,192.57 | 11.96 | 1,870.57 | 8.20 | 3,042.65 | 27.95 |
| 无形资产 | 6,085.77 | 17.37 | 6,406.62 | 28.09 | 1,974.83 | 18.14 |
| 长期待摊费用 | 487.96 | 1.39 | 310.42 | 1.36 | 333.92 | 3.07 |
| 其他非流动资产 | 1,700.00 | 4.85 | - | - | - | - |
| **非流动资产合计** | **35,040.46** | **100.00** | **22,808.26** | **100.00** | **10,884.44** | **100.00** |

#### （1）长期股权投资

报告期内，公司对外投资情况如下：

单位：万元

| 项 目 | | 初始投资额 | 期末余额 | 持股比例（%） | 投资期限 | 核算方法 | 是否纳入合并报表 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年 | 新郑农合行 | 221.20 | 330.00 | 2.19 | 长期 | 成本法 | 否 |

| 项　目 | | 初始投资额 | 期末余额 | 持股比例（%） | 投资期限 | 核算方法 | 是否纳入合并报表 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 惠民环保 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 长期 | 成本法 | 否 |
| 2008 年 | 新郑农合行 | 221.20 | 330.47 | 3.36 | 长期 | 成本法 | 否 |
| | 惠民环保 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 长期 | 成本法 | 否 |
| 2007 年 | 新郑农合行 | 221.20 | 230.47 | 3.36 | 长期 | 成本法 | 否 |
| | 惠民环保 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 长期 | 成本法 | 否 |

注：新郑农合行指河南新郑农村合作银行；惠民环保指河南惠民环保技术服务有限公司

报告期内，公司仅对新郑农合行和惠民环保进行了投资。2007 年、2008 年、2009 年公司对新郑农合行投资的期末余额分别为 230.47 万元、330.47 万元、330.00 万元，期末余额变化是公司 2008 年参与了该行增资、2009 年减资所致；2010 年 1 月 25 日，公司已按账面价值对外转让了对惠民环保的投资。

**（2）固定资产**

**① 2009 年末，公司固定资产的具体情况**

| 固定资产类别 | 原价（万元） | 净值（万元） | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 15,490.06 | 14,065.18 | 15~20 | 5 | 90.80 |
| 其中：养殖用建筑物 | 11,372.41 | 10,352.98 | 15 | 5 | 91.04 |
| 机器设备 | 863.75 | 598.26 | 10 | 5 | 69.26 |
| 运输设备 | 141.03 | 116.86 | 5~10 | 5 | 82.86 |
| 其他设备 | 968.21 | 750.82 | 3~10 | 5 | 77.55 |
| **合　计** | **17,463.05** | **15,531.13** | **-** | **-** | **88.94** |

公司的固定资产主要由房屋建筑物构成，其中用于养殖的自建建筑物占比较大，占全部固定资产净值的 73.61%。2009 年末，公司在用的养殖场区占地面积合计约 4,843 亩，其中自建养殖场占地面积约 3,588 亩，占比 74.09%；租赁农户养殖场占地面积约 1,255 亩，占比 25.91%。

**② 报告期内，公司固定资产原值变动情况**

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 房屋及建筑物 | 15,490.06 | 88.70 | 6,552.62 | 89.13 | 4,906.92 | 88.03 |
| 机器设备 | 863.75 | 4.95 | 509.46 | 6.93 | 479.13 | 8.60 |
| 运输设备 | 141.03 | 0.81 | 59.22 | 0.81 | 29.85 | 0.54 |
| 其他设备 | 968.21 | 5.54 | 230.27 | 3.13 | 158.48 | 2.84 |
| **固定资产合计** | **17,463.05** | **100.00** | **7,351.57** | **100.00** | **5,574.38** | **100.00** |

报告期内，公司固定资产不断增加，与公司养殖面积持续增加相适应；公司养殖场总面积由 2007 年的约 1,977 亩增加至 2009 年末的约 4,843 亩，其中，自建养殖场规模由 2007 年末的约 1,155 亩增加至 2009 年末的约 3,588 亩，占比由 58.41%上升至 74.09%。

2008 年末，公司固定资产原值同比增加 1,777.19 万元，增长 31.88%，主要内容为：在建工程转入合计增加固定资产 954.79 万元；其它设备等固定资产投入增加 822.40 万元。

2009 年末，公司固定资产原值同比增加 10,111.48 万元、增长 135.54%，主要内容为：在建工程转入固定资产第一生猪出口基地 4,671.57 万元、沼气池 208.83 万元、种猪养殖场 3,221.65 万元、办公区建设转入固定资产 1,097.17 万元。

**③ 固定资产抵押情况**

2009 年末，公司将账面原值为 435.85 万元、净值为 404.79 万元的房产以及土地证号为新土国（2009）第 149 号用于抵押，取得中国农业发展银行新郑市支行短期借款 1,000.00 万元；公司用于抵押的固定资产净值占固定资产账面净值的 2.61%，占比较低。

报告期内公司从未发生过到期未偿还借款的情况，且公司目前经营情况良好，盈利能力持续稳定，公司固定资产抵押的行为不会对公司生产经营产生重大不利影响。

**（3）在建工程**

公司在建工程主要是在建养殖场及办公区。报告期内，公司在建工程基本情况如下：

单位：万元

| 在建工程 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 期初余额 | 7,511.62 | 351.95 | 105.42 |
| 本期增加 | 10,088.63 | 8,114.46 | 1,359.91 |
| 本期转固 | 9,285.65 | 954.79 | 1,113.38 |
| 其他减少 | 1,613.22 | - | - |
| 期末余额 | 6,701.38 | 7,511.62 | 351.95 |

公司在建工程主要为扩大养殖规模所需要的养殖场区及相关配套设施建设。报告期内，公司在建工程施工进度正常，在达到结转固定资产条件时均能及时结转，不存在已长期停工的在建工程和长期未使用的固定资产。

2009 年，公司在建工程其他减少 1,613.22 万元，包括：2009 年将处于在建工程的鸡屠宰线处置转让，转出在建工程 496.91 万元；因石武客运专线征地拆除在建工程 1,116.31 万元（详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项和其他重要事项”）。

**（4）生产性生物资产**

公司生产性生物资产指为繁育仔猪而喂养的生产性种猪，包括纯种猪、二元种猪。生产性种猪是公司的核心资产，是公司养殖规模扩大的源泉和根本保证。公司生产性种猪包括外购和自繁，由于二者成本的差异导致生产性生物资产的账面价值远低于其市场价值。

**① 公司生产性种猪存栏数与账面价值变化不一致的分析**

2007 年、2008 年、2009 年，公司生产性种猪期末存栏数量分别为 15,973 头、18,242 头、23,129 头，期末账面价值分别为 3,042.65 万元、1,870.57 万元、4,192.57 万元。公司生产性种猪的期末存栏数量与养殖规模的逐年增长相匹配，但账面价值变化与其不一致。

生产性生物资产的账面价值由期末存栏生产性种猪的账面原值及累计折旧决定，其中：公司生产性种猪均按照 3 年作为折旧期，未发生变化；期末账面原

值由公司期末存栏生产性种猪的结构决定，而期末存栏生产性种猪结构及对应原值又具有多样性，具体表现为：

**a、报告期内，公司生产性种猪来源结构、外购代次结构、可用年限结构变化较大**

报告期各年末，公司生产性种猪的来源结构有较大区别，主要包括：外购和自繁。公司自繁种猪（包括纯种猪和二元种猪）的成本约 1,000 元/头，外购种猪的成本为 1,600 元/头~8,000 元/头，自繁和外购结构的不同会导致账面价值与数量变化不同。公司外购和自繁生产性种猪的结构，是公司根据不同阶段种猪繁育能力、繁育年限、公司规模扩张需要，并结合市场变化因素相机抉择的结果。报告期内，公司处于生猪养殖规模扩张期，这期间产品价格波动幅度也较大，公司不断调整生产性种猪来源结构，以保证“种猪销售”和“养殖规模扩张”之间的平衡。因此，报告期内各年末，公司种猪存栏数的增加趋势相对稳定，但其来源结构有较大区别。

报告期各年末，公司外购生产性种猪的代次结构有较大区别。公司外购生产性种猪又包括外购纯种猪、二元种猪，其市场价格与公司自繁成本价格差距较大。外购纯种猪价格在 3,000 元~8,000 元/头之间，外购二元种猪价格在 1,600 元~2,400 元/头之间。报告期内，为适应市场变化及公司快速扩张的需要，公司各年度外购种猪的代次结构区别较大。

报告期各年末，外购种猪的可用年限结构有较大区别。种猪的使用年限大多为 3 年，周转率较高。公司各年度根据现有存栏种猪的使用年限、自主繁育能力、种群更新、扩张需要，决定外购种猪数量，因此各年度期末存栏外购种猪可使用年限结构不同，导致其账面净值变化较大。

**b、报告期内，公司各年度存栏种猪结构变化及原因**

公司各年度种猪资产的账面净值、累计折旧、账面原值情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 账面原值 | 5,436.71 | 4,656.19 | 5,033.94 |
| 累计折旧 | 1,244.15 | 2,785.61 | 1,991.29 |

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 账面净值 | 4,192.57 | 1,870.57 | 3,042.65 |

2007 年，公司存栏种猪结构及其变化如下：

| 项　目 | | 期初数 | | 本期增加数 | | 本期减少数 | | 期末数 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） |
| 外购种猪 | 纯种 | 9,459 | 4,329.73 | 655 | 222.12 | 1,703 | 670.85 | 8,411 | 3,881.00 |
| | 二元 | - | - | 3,480 | 722.40 | - | - | 3,480 | 722.40 |
| | 合计 | 9,459 | 4,329.73 | 4,135 | 944.52 | 1,703 | 670.85 | 11,891 | 4,603.40 |
| 自繁种猪 | | - | - | 4,440 | 485.28 | 358 | 54.74 | 4,082 | 430.54 |
| **合　计** | | **9,459** | **4,329.73** | **8,575** | **1,429.80** | **2,061** | **725.59** | **15,973** | **5,033.94** |

2007 年，公司存栏纯种猪数量较多，主要由以前年度外购纯种猪构成，当年增加和淘汰的数量相对较小。

2007 年，公司外购种猪的二元种猪数量较多，原因是：2007 年产品市场价格开始上涨，公司外购纯种猪自主繁育速度较慢，为抓住市场机遇，公司通过外购二元种猪增加产能。

2007 年，公司淘汰种猪数量较少，原因是：2004 年公司开始发展生猪养殖，采购了部分纯种猪，2007 年正常淘汰了一部分。

2008 年，公司存栏种猪结构及其变化如下：

| 项　目 | | 期初数 | | 本期增加数 | | 本期减少数 | | 期末数 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） |
| 外购种猪 | 纯种 | 8,411 | 3,881.00 | - | - | 1,815 | 795.90 | 6,596 | 3,085.10 |
| | 二元 | 3,480 | 722.40 | - | - | - | - | 3,480 | 722.40 |
| | 合计 | 11,891 | 4,603.40 | - | - | 1,815 | 795.90 | 10,076 | 3,807.50 |
| 自繁种猪 | | 4,082 | 430.54 | 4,540 | 544.80 | 456 | 126.65 | 8,166 | 848.69 |
| **合　计** | | **15,973** | **5,033.94** | **4,540** | **544.80** | **2,271** | **922.55** | **18,242** | **4,656.19** |

2008 年，公司新增生产性种猪全部为自繁转栏产生，用于公司养殖规模扩大的需要。当年转栏种猪的平均成本略高于当年销售二元种猪平均成本的原因是

当年转栏种猪重量高于销售二元种猪平均重量。

2008 年，公司淘汰了 2005 年外购和自繁的种猪。

2009 年，公司存栏种猪结构及其变化如下：

| 项 目 | | 期初数 | | 本期增加数 | | 本期减少数 | | 期末数 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） | 数量（头） | 原值（万元） |
| 外购种猪 | 纯种 | 6,596 | 3,085.10 | 4,519 | 2,932.21 | 6,542 | 3,040.89 | 4,573 | 2,976.42 |
| | 二元 | 3,480 | 722.40 | 2,660 | 549.06 | 467 | 166.86 | 5,673 | 1,104.61 |
| | 合计 | 10,076 | 3,807.50 | 7,179 | 3,481.27 | 7,009 | 3,207.75 | 10,246 | 4,081.03 |
| 自繁种猪 | | 8,166 | 848.69 | 8,508 | 839.33 | 3,791 | 332.33 | 12,883 | 1,355.68 |
| **合 计** | | **18,242** | **4,656.19** | **15,687** | **4,320.60** | **10,800** | **3,540.08** | **23,129** | **5,436.71** |

2009 年，公司外购纯种猪和二元种猪数量较往年明显增加，原因是：用于更新公司现有纯种猪，以及为本次募集资金投资项目之一的“年出栏 60 万头生猪产业化基地项目”所需的二元种猪生产做准备；公司自繁转栏作为生产性种猪数量为 8,508 头，转栏数量较往年增加，原因是为公司未来规模进一步扩张做储备。

2009 年，公司淘汰纯种猪数量较 2007 年、2008 年大幅增加，原因是：2006 年，公司开始规模化发展生猪养殖，外购了大量纯种猪，该部分纯种猪在 2009 年使用期满后，进行了集中淘汰；同时公司淘汰了 2007 年自繁的部分种猪。

2009 年 4 月，公司集中淘汰了 4,430 头种猪；2009 年四季度，共淘汰了 4,956 头，合计 9,395 头，这部分淘汰种猪在当年被淘汰前仍正常产出仔猪。因此，这部分种猪的淘汰使得 2009 年期末种猪存栏数量较期初增加幅度与当年生猪产品销售数量增加幅度直观上不匹配。

**② 报告期内，公司生产性种猪结构、自繁转入、外购和淘汰不具有规律性的原因**

报告期内，公司生产性种猪结构、自繁转入、外购和淘汰主要由公司养殖规模规划、生猪产品市场行情预测、当期生产性种猪繁育能力等因素决定。

公司生猪养殖规划根据公司长期规划、养殖场建设情况、资金充裕情况等因

素决定。公司历年根据当期盈利和融资能力，确定当期生产性种猪结构后，结合种猪外购情况及更新需求，拟定种猪自繁转入和外购比例。

报告期内，公司利用生猪产品价格周期性波动规律，预测生猪产品市场行情，调节当期生产性种猪数量，以回避行情波动的低谷，增强公司盈利能力。

公司自 2004 年开始从事生猪养殖，这期间市场行情波动幅度较大，公司各期根据各种情况综合决策，相机抉择，努力实现规模扩张的同时，最大限度增强盈利能力。

因此，报告期内，各月的公司生产性种猪结构、外购、自繁转入、淘汰数量不具有规律性。

**③ 各年度期初和期末生产性种猪数量与当年生猪销售数量不具有对应关系**

由于公司生猪产品到一定成熟期后，其快速生长的高峰期已过，继续饲养的料肉比将大幅增长，因此，公司仅对二元种猪的销售重量进行适当调节，其它产品到期销售，不进行存储。

根据生产周期，公司销售的商品仔猪数量由 6 个月之前的待配种猪数量及仔猪未选留率决定；销售的二元种猪数量由 8 个月之前的待配纯种猪数量、其产出仔猪转栏时的选留率、自繁转栏作为生产性生物资产比率共同决定；销售的商品肉猪数量由 9 个月之前的待配纯种猪数量及其产出仔猪转栏的未选留率、以及二元种猪数量及其产出仔猪转栏时的未销售数量决定。

因此，公司当年销售生猪数量由“前一年 4 月份~当年 6 月份”之间的待配种猪数量决定，而不是由当年期初和期末的生产性种猪数量决定。

同时，公司各月的待配种猪数量由于外购、自繁转入、淘汰数量的变化导致存栏数量及结构的不均衡变化，导致各年度期初和期末的种猪数量与当期销售数量不具有对应关系。

**④ 各年期初和期末生产性种猪数量与各年末生猪存货数量不具有严格的对应关系**

根据生产周期，各月末“存货”中的仔猪存栏数量由 4~6 个月之前的待配种猪数量决定；各月末后备种猪数量由 6~8 个月之前的待配纯种猪数量和仔猪转栏时的仔猪选留率决定；各月末商品肉猪数量由 6~9 个月之前的待配纯种猪数量及其产出仔猪转栏未选留并转栏育肥的部分，以及待配二元种猪数量及其产出仔猪未销售部分构成。

因此，各年末生猪存货的数量由“当年 3 月份~8 月份”期间的待配种猪数量决定。而公司一个年度内各月生产性种猪数量往往波动较大，这将导致期末生猪存货数量的波动，而且波动特点与当年期初至期末生产性种猪数量变化特点不一定相同。

综上所述，由于公司各月生产性种猪数量和结构的变化，导致当年期初和期末生产性种猪数量与各年度末存货生猪数量不具有严格的对应关系。

**⑤ 报告期内，生产性种猪各月数量和结构的波动造成各年销售产品数量及与期末生猪存货数量变化幅度不匹配**

各年末生猪存货的数量由“当年 3 月份~8 月份”期间的待配种猪数量决定；但公司当年销售生猪数量由“前一年 4 月份~当年 6 月份”之间的待配种猪数量决定，公司各月生产性种猪数量和结构的波动导致以上二者各月数量波动较大，同时由于所对应的存栏种猪期间不同，导致二者之间变化幅度也不完全匹配。

**（5）无形资产**

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权，2009 年末占无形资产的比例达到 99%。

**① 2009 年末，公司土地使用权的具体情况**

| 无形资产类别 | 原值（万元） | 净值（万元） | 剩余摊销期限（月） | 取得方式 | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|
| 办公区用地[新土国用（2008）第 285 号、新土国用（2008）第 196 号] | 1,805.35 | 1,697.03 | 564 | 出让 | 否（注 1） |
| 铁路专用线用地[新土国用（2009）第 156 号] | 402.55 | 389.47 | 537 | 出让 | 是（注 2） |

| 无形资产类别 | 原值（万元） | 净值（万元） | 剩余摊销期限（月） | 取得方式 | 是否抵押 |
|---|---|---|---|---|---|
| 铁路专用线用地[新土国用（2009）第 149 号] | 396.03 | 383.99 | 542 | 出让 | 是（注 3） |
| 铁路专用线用地[新土国用（2009）第 110 号] | 1,208.84 | 1,171.68 | 538 | 出让 | 是（注 4） |
| 屠宰线用地[新土国用（2009）第 155 号] | 2,518.93 | 2,431.91 | 531 | 出让 | 是（注 5） |
| **合　计** | **6,331.69** | **6,074.07** | **-** | **-** | **-** |

注 1：2009 年末，本公司新土国用（2008）第 196 号、新土国用（2008）第 285 号土地使用权证已经政府收回注销，截止本招股说明书签署日，公司已取得用途变更后的土地使用权，土地使用权证书编号为新土国用（2010）第 030 号、第 031 号、第 032 号、第 033 号（具体情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项和其他重要事项”）；

注 2：本公司将新土国用（2009）第 156 号用于抵押，取得河南新郑农村合作银行薛店支行借款 400.00 万元；

注 3：本公司将新土国用（2009）第 149 号土地使用权和账面原值为 4,358,474.41，账面净值为 4,047,932.97 元的房产用于抵押，取得中国农业发展银行新郑市支行借款 1,000.00 万元；

注 4：本公司将新土国用（2009）第 110 号用于抵押，取得中国农业发展银行新郑市支行借款 1,800.00 万元；

注 5：本公司将新土国用（2009）第 155 号用于抵押，取得中国农业发展银行新郑市支行长期借款 4,000.00 万元。

公司养殖用土地属于农业用地，无需取得土地使用权证书，以上土地使用权主要由公司办公、铁路专用线、屠宰线建设用地构成。由于公司规模扩张对流动资金需求较大，所以公司部分土地用于自身向银行借款抵押，没有对外担保的情形。

**② 报告期内，公司无形资产原值变化情况及原因**

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 土地使用权 | 6,331.69 | 6,526.34 | 2,000.00 |
| 金蝶软件 | 15.61 | 15.61 | 15.61 |

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 合　计 | 6,347.30 | 6,541.95 | 2,015.61 |

2008 年度，公司无形资产原值同比增加 4,526.34 万元，主要内容是：2008 年公司取得了铁路专用线附近三块土地及猪屠宰线土地的使用权。

2009 年度，公司无形资产原值同比减少 194.65 万元，主要原因是公司办公区部分用地被石家庄至武汉客运专线规划占用（详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项和其他重要事项”）。

**（6）长期待摊费用**

报告期内，公司长期待摊费用由付给合作建设养殖场农户的建设资金及少量养殖场土地租金构成。

根据公司与农户签订的建设养殖场合同约定，在养殖场建设不同阶段，公司支付农户部分建设补贴资金，一般为 15 万元/场。公司将这部分预付资金在养殖场租赁期内进行分期摊销。

2007 年、2008 年，公司长期待摊费用期末余额分别为 333.92 万元、310.42 万元，全部为支付给合作建设养殖场农户的建设补贴资金，2009 年，该部分长期待摊费用为 457.33 万元，整体呈逐年增长的态势，主要原因是：随着公司养殖规模的扩大，与农户合作建设养殖场的数量也随之增加。

2008 年末，公司长期待摊费用余额较 2007 年末略有减少，主要原因是：为 2008 年规模扩张做准备，2007 年公司新投入使用租赁养殖场 11 个，其中 8 个发生在 10 月份，使得 2007 年度长期待摊费用期末余额较大，而 2008 年全年公司仅新增租赁养殖场 2 个。

2009 年末，公司长期待摊费用中支付的养殖场补贴资金余额较 2008 年末增加 146.91 万元，增长 47.33%，增幅较大，主要原因是：公司 2009 年新增租赁养殖场 11 个。

2009 年末，公司长期待摊费用余额中 30.63 万元为新建养殖场租赁土地预付租金。

**（7）其他非流动资产**

2007 年、2008 年，公司其他非流动资产期末无余额，2009 年，其他非流动资产期末余额 1,700.00 万元，为预付的土地出让金，形成原因详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、期后事项、或有事项和其他重大事项”。

**（六）公司负债状况分析**

报告期内，公司负债构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| **流动负债** | **23,351.06** | **82.51** | **25,112.65** | **85.65** | **14,615.65** | **99.29** |
| 其中：短期借款 | 17,700.00 | 62.54 | 16,400.00 | 55.93 | 11,785.00 | 80.06 |
| 应付票据 | 1,000.00 | 3.53 | 2,000.00 | 6.82 | - | - |
| 应付账款 | 1,891.04 | 6.68 | 1,568.71 | 5.35 | 255.69 | 1.74 |
| 应付职工薪酬 | 304.46 | 1.08 | 297.08 | 1.01 | 103.56 | 0.70 |
| 应缴税费 | 74.26 | 0.26 | 1,210.86 | 4.13 | 1,116.40 | 7.58 |
| 其他应付款 | 2,381.30 | 8.41 | 3,636.00 | 12.40 | 1,355.00 | 9.20 |
| **非流动负债** | **4,950.38** | **17.49** | **4,208.21** | **14.35** | **104.86** | **0.71** |
| 其中：长期借款 | 4,000.00 | 14.13 | 4,000.00 | 13.64 | - | - |
| 长期应付款 | 108.90 | 0.38 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 841.48 | 2.97 | 208.21 | 0.71 | 104.86 | 0.71 |
| **负债合计** | **28,301.43** | **100.00** | **29,320.86** | **100.00** | **14,720.51** | **100.00** |

**1、应付账款**

报告期内，公司应付账款包括应付工程款及设备款、应付饲料原料款和应付农户代养费，主要内容如下：

单位：万元

| 项 目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 应付工程款及设备款 | 140.46 | 6.11 | 944.12 | 60.18 | - | - |
| 应付饲料原料款 | 966.20 | 51.09 | 247.58 | 15.78 | 243.24 | 95.13 |
| 应付农户代养费 | 590.76 | 31.24 | 368.29 | 23.48 | - | - |

| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 其他 | 193.61 | 11.56 | 8.72 | 0.56 | 12.54 | 4.87 |
| **合　计** | **1,891.04** | **100.00** | **1,568.71** | **100.00** | **255.69** | **100.00** |

注：“其他”指应付软件款、土地租金、生产性种猪等。

报告期内，公司饲料原料采购规模持续扩大，对应的应付饲料原料款增加幅度较大；应付农户养代养费也随着公司合作农户数量的增加而增长。公司在合作养殖农户喂养的畜禽出栏后，及时结算其应得代养费，一般结账期不超过 20 天。

**2、应交税费**

报告期内，公司应交税费主要为应交所得税，基本情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|
| 应交企业所得税 | 56.14 | 1,116.40 | 1,116.40 |
| **应交税费总额** | **74.26** | **1,210.86** | **1,116.40** |

2007 年、2008 年期末应交所得税，均为公司 2007 年计提的应交企业所得税，该所得税公司于 2009 年全部缴纳，具体原因为：

依照《郑州市人民政府关于扶持农业产业化经营重点龙头企业的通知》（新郑文（2003）53 号）规定：对于重点龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工取得的所得，比照财政部、国家税务总局《关于国有农业企事业单位征收企业所得税问题的通知》（财税字[1997]49 号）规定，暂免征收企业所得税。公司于 2004 年被评为河南省农业产业化重点龙头企业，符合上述税收优惠条件，因此公司 2007 年计提所得税后向主管税务机关申请免缴，但未获明确批复。2009 年公司向主管税务机关完整缴纳了此部分税款。

2008 年公司享受所得税税收优惠政策未计提所得税；2009 年公司当期应付所得税为非免税项目应交所得税。

**3、其他应付款**

报告期内，公司其他应付款主要由“合作养殖农户保证金”及“向其他单位

借款”构成。公司报告期内应付农户保证金由期末合作农户向公司交纳的保证金构成；向其他单位借款主要原因是公司快速扩张对流动资金需求量较大，向其他单位借款用以资金周转，主要结构如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 应付养殖农户保证金 | 2,381.30 | 100.00 | 1,328.00 | 36.52 | 995.00 | 73.43 |
| 应付其他借款 | - | - | 2,308.00 | 63.48 | 360.00 | 26.57 |
| 其中：其他单位 | - | - | 2,308.00 | 63.48 | 300.00 | 22.14 |
| 个人 | - | - | - | - | 60.00 | 4.43 |
| **合　计** | **2,381.30** | **100.00** | **3,636.00** | **100.00** | **1,355.00** | **100.00** |

公司各期末“应付养殖农户保证金”逐年增加，这与公司各年度合作农户逐年增加相匹配。

2007 年末，公司应付其他借款为 360.00 万元，主要内容为：应付河南省宏宇置业有限公司 300 万元；应付公司控股股东侯建芳 60 万元。

2008 年末，公司应付其他借款为 2,308.00 万元，主要内容为：新郑市立宝包装材料有限公司 240 万元；河南省豫棉集团实业有限公司 608 万元；万胜投资 1,460 万元。以上借款公司已于 2009 年全部归还。公司将欠万胜投资借款以现金归还后，该公司经调查对本公司发展前景充满信心，于 2009 年 4 月向公司增资 1,500 万元。

2009 年末，公司无应付其他借款。

**4、长期应付款**

2007 年、2008 年，公司长期应付款科目无余额。

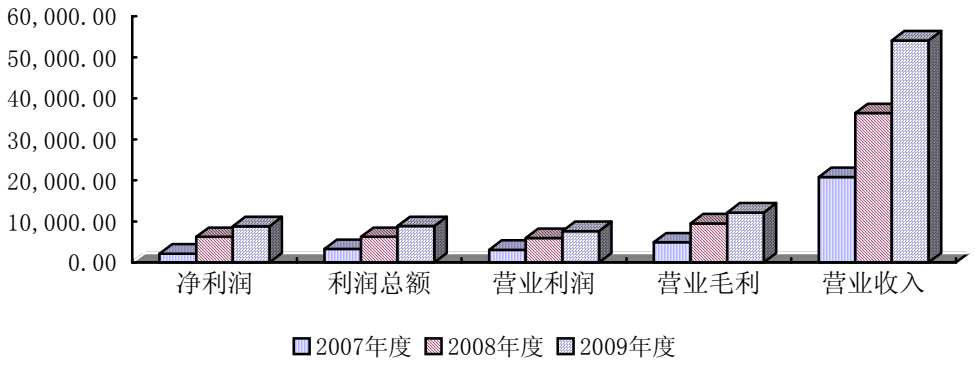
2009 年，公司长期应付款科目余额 108.90 万元，形成原因是：根据郑州市农业综合开发办公室、郑州市财政局郑农开办[2008]39 号文件“关于新郑市 2008 年度农业综合开发一般产业化经营项目计划的批复”，本公司第一生猪出口基地养殖扩建项目为有、无偿结合一般产业化经营项目，总投资 350 万元，其中：中央财政投资 100 万元（其中无偿资金 25 万元）、省财政投资 32.5 万元（其中

无偿资金 8.1 万元）、市财政资金 9 万元（其中无偿资金 3 万元）、县财政配套 8.5 万元、（其中无偿资金 5 万元），公司自筹 200 万元，本期余额为收到的新郑市农业综合开发领导小组办公室拨入的有偿资金。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利数据如下：

单位：万元




单位：万元

| 项 目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增长率（%） | 金额 | 增长率（%） | 金额 |
| 营业收入 | 54,108.22 | 48.58 | 36,415.69 | 74.74 | 20,839.83 |
| 营业毛利 | 12,178.59 | 27.88 | 9,523.76 | 93.13 | 4,931.38 |
| 营业利润 | 7,656.59 | 28.11 | 5,976.60 | 92.90 | 3,098.23 |
| 利润总额 | 8,887.75 | 42.21 | 6,249.53 | 89.54 | 3,297.22 |
| 净利润 | 8,831.61 | 41.32 | 6,249.53 | 188.60 | 2,165.50 |

报告期内，公司凭借“雏鹰模式”迅速扩张生猪养殖规模，营业收入和盈利能力迅速提高，同时带动了周边农户发展致富。近年来，国内畜禽业多次爆发大范围疫情，公司在市场行情大幅波动的背景下，抓住市场机遇，快速发展，这凸现了公司创新性“雏鹰模式”在防疫控制、成本质量控制方面的突出优势。目前，公司发展势头良好，公司将继续发挥模式优势，进一步扩大生猪养殖规模，增加营业收入、提高盈利水平。

### （一）营业收入分析

### 1、营业收入产品结构分析

报告期内，公司营业收入主要来源于生猪产品和家禽产品，其产品销售收入合计占营业收入的比重在98%以上。公司营业收入的产品构成如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 商品仔猪 | 16,042.55 | 29.65 | 12,260.86 | 33.67 | 5,302.24 | 25.44 |
| 二元种猪 | 9,326.67 | 17.24 | 5,335.64 | 14.65 | 3,515.15 | 16.87 |
| 商品肉猪 | 16,672.39 | 30.81 | 8,296.66 | 22.78 | 1,963.90 | 9.42 |
| **生猪小计** | **42,041.61** | **77.70** | **25,893.16** | **71.10** | **10,781.29** | **51.73** |
| 种蛋 | 8,237.24 | 15.22 | 6,694.92 | 18.38 | 6,716.92 | 32.23 |
| 鸡苗 | 1,746.58 | 3.23 | 1,513.56 | 4.16 | 1,702.88 | 8.17 |
| 肉鸡 | 1,752.55 | 3.24 | 1,946.24 | 5.34 | 1,318.47 | 6.33 |
| **家禽小计** | **11,736.37** | **21.69** | **10,154.72** | **27.89** | **9,738.27** | **46.73** |
| 其他 | 330.24 | 0.61 | 367.81 | 1.01 | 320.26 | 1.54 |
| **合　计** | **54,108.22** | **100.00** | **36,415.69** | **100.00** | **20,839.83** | **100.00** |

报告期内，公司营业收入产品结构有较大变化，主要表现为：2007年、2008年、2009年生猪产品营业收入占比分别为51.73%、71.10%、77.70%，持续增长。公司收入产品结构变化的主要原因是：生猪产品养殖规模和营业收入同步快速增长，同时家禽产品养殖规模和营业收入变化幅度较小。

生猪产品销售收入持续增长的原因是：报告期内，公司“雏鹰模式”日趋成熟，合作农户和养殖场数量快速增长，养殖规模不断扩大，取得良好的经济效益和社会效益。

### 2、产品销售区域结构分析

报告期内，公司营业收入中各产品的销售区域构成如下：

单位：万元

| 产　品 | 销售区域 | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| **商品仔猪** | 省内 | 15,311.15 | 95.44 | 12,260.86 | 100.00 | 5,302.24 | 100.00 |

| 产　品 | 销售区域 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| | 其中：郑州 | 7,474.88 | 46.59 | 4,785.14 | 39.03 | 2,616.14 | 49.34 |
| | 平顶山 | - | - | 5,810.03 | 47.39 | 2,686.10 | 50.66 |
| | 许昌 | 2,526.56 | 15.75 | - | - | - | - |
| | 漯河 | 1,411.76 | 8.80 | - | - | - | - |
| | 洛阳 | 2,014.15 | 12.56 | - | - | - | - |
| | 省外 | 731.40 | 4.56 | - | - | - | - |
| | 小计 | 16,042.55 | 100.00 | 12,260.86 | 100.00 | 5,302.24 | 100.00 |
| 二元种猪 | 省内 | 9,084.65 | 97.41 | 5,335.64 | 100.00 | 3,173.75 | 90.29 |
| | 其中：郑州 | 4,076.12 | 43.70 | 1,155.22 | 21.65 | 1,355.75 | 38.57 |
| | 开封 | - | - | 1,676.90 | 31.43 | 705.93 | 20.08 |
| | 驻马店 | 993.32 | 10.65 | 735.13 | 13.78 | 983.11 | 27.97 |
| | 漯河 | 1,068.02 | 11.45 | 1,019.51 | 19.11 | - | - |
| | 许昌 | 1,607.42 | 17.23 | - | - | - | - |
| | 省外 | 242.02 | 2.59 | - | - | 341.40 | 9.71 |
| | 小计 | 9,326.67 | 100.00 | 5,335.64 | 100.00 | 3,515.15 | 100.00 |
| 商品肉猪 | 省内 | 7,713.99 | 46.27 | 3,923.06 | 47.28 | 944.20 | 48.08 |
| | 其中：郑州 | 3,238.43 | 19.42 | 1,223.04 | 14.74 | 444.40 | 22.63 |
| | 漯河 | 2,769.56 | 16.61 | 1,435.01 | 17.30 | 274.20 | 13.96 |
| | 许昌 | 1627.53 | 9.76 | 1,237.55 | 14.92 | 225.60 | 11.49 |
| | 省外 | 8,958.40 | 53.73 | 4,373.60 | 52.72 | 1,019.70 | 51.92 |
| | 其中：山东 | 1,497.46 | 8.98 | - | - | - | - |
| | 上海 | 4,134.15 | 24.80 | 3154.12 | 38.02 | 1,001.60 | 51.00 |
| | 四川 | - | - | 937.40 | 11.30 | - | - |
| | 小计 | 16,672.39 | 100.00 | 8,296.66 | 100.00 | 1,963.90 | 100.00 |
| 生猪产品小计 | 省内 | 32,109.79 | 76.38 | 21,519.56 | 83.11 | 9,420.19 | 87.38 |
| | 省外 | 9,931.82 | 23.62 | 4,373.60 | 16.89 | 1,361.10 | 12.62 |
| 种蛋 | 省内 | 791.24 | 9.61 | 86.32 | 1.29 | - | - |
| | 省外 | 7,446.00 | 90.39 | 6,608.60 | 98.71 | 6,716.92 | 100 |
| | 其中：四川 | 1,746.08 | 21.20 | 847.80 | 12.66 | 1,077.77 | 16.05 |
| | 云南 | 1,117.79 | 13.57 | 924.70 | 13.81 | 1,330.93 | 19.81 |
| | 甘肃 | 1,240.16 | 15.06 | 1,384.63 | 20.68 | 1,523.41 | 22.68 |

| 产　品 | 销售区域 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| | 湖北 | - | - | 1,227.05 | 18.33 | 1,354.37 | 20.16 |
| | 广西 | - | - | 1,134.62 | 16.95 | 1,430.44 | 21.30 |
| | 湖南 | 966.78 | 11.74 | - | - | - | - |
| | 小计 | 8,237.24 | 100.00 | 6,694.92 | 100.00 | 6,716.92 | 100.00 |
| 鸡苗 | 省内 | 76.99 | 4.41 | 32.02 | 2.12 | 170.60 | 10.02 |
| | 其中：郑州 | - | - | - | - | 146.25 | 8.59 |
| | 省外 | 1,669.59 | 95.59 | 1481.54 | 97.88 | 1,532.27 | 89.98 |
| | 其中：广西 | - | - | 257.95 | 17.04 | - | - |
| | 湖北 | 204.15 | 11.68 | 209.11 | 13.82 | - | - |
| | 四川 | 319.78 | 18.31 | - | - | 207.22 | 12.17 |
| | 甘肃 | 302.21 | 17.30 | 267.66 | 17.68 | 297.65 | 17.48 |
| | 云南 | 187.21 | 10.72 | - | - | - | - |
| | 新疆 | 259.32 | 14.85 | - | - | - | - |
| | 小计 | 1,746.58 | 100.00 | 1,513.56 | 100.00 | 1,702.88 | 100.00 |
| 肉鸡 | 省内 | 1,626.00 | 92.78 | 1,679.90 | 85.19 | 1,200.37 | 91.04 |
| | 其中：郑州 | 461.03 | 26.31 | 534.70 | 27.47 | 233.70 | 17.73 |
| | 漯河 | 578.48 | 33.01 | 212.63 | 10.93 | 289.40 | 21.45 |
| | 驻马店 | - | - | - | - | 324.54 | 24.61 |
| | 平顶山 | - | - | 192.5 | 9.89 | 209.90 | 15.92 |
| | 许昌 | 270.64 | 15.44 | - | - | 142.80 | 10.83 |
| | 开封 | 272.46 | 15.55 | - | - | - | - |
| | 省外 | 126.55 | 7.22 | 266.34 | 14.81 | 118.10 | 8.96 |
| | 其中：河北 | 126.55 | 7.22 | 234.20 | 12.03 | 118.10 | 8.96 |
| | 小计 | 1,752.55 | 100.00 | 1,946..24 | 100.00 | 1,318.47 | 100.00 |
| 家禽产品小计 | 省内 | 2,494.23 | 21.25 | 1,798.24 | 17.71 | 1,370.97 | 14.08 |
| | 省外 | 9,242.14 | 78.75 | 8,356.48 | 82.29 | 8,367.30 | 85.92 |
| 合计 | 省内 | 34,934.26 | 64.56 | 23,685.61 | 65.04 | 11,111.42 | 53.32 |
| | 省外 | 19,173.96 | 35.44 | 12,730.08 | 34.96 | 9,728.40 | 46.68 |

注：上表中的“省内”指公司所在河南省内，“省外”指国内其他省份。

报告期内，公司商品仔猪和二元种猪的销售区域主要集中在省内，主要原因

是：公司养殖规模自2007年开始迅速扩张，河南省作为全国生猪养殖大省，中小养殖场和散养户较多，商品仔猪和二元种猪需求量较大，公司在报告期内主要通过在河南本地发展经销商和中间商的方式实现销售；同时，公司仔猪成活率高、生长速度快、瘦肉产出率高及二元种猪成活率高、产仔率高，产品的优良品质得到农民养殖合作社及中小养殖场的认可。随着公司养殖规模扩大，公司已着手发展省外经销商和中间商，增加公司产品销售渠道。

报告期内，公司商品肉猪销售区域结构中省外销售相对商品仔猪和二元种猪，比例较大，主要原因是：公司商品肉猪产品具有瘦肉率高、产品质量有保障等优势，符合屠宰或食品企业的多样化采购需求，所以在商品肉猪销售规模持续增加的基础上，始终保持了较高的省外销售比例。

公司商品肉猪产品在省外逐渐具有了品牌效果，客户认可度逐步提升，上海五丰作为公司传统客户，采购量随公司产量逐年稳步增长，目前公司与河南众品也确定了生猪供应关系；同时，2009年公司在省外其它区域拓展了新的客户，包括山东五丰福源等公司，预计未来的省外销售比例将逐年提升。

报告期内，公司家禽产品销售区域结构较为稳定，主要原因是：公司家禽产品的产量和销售规模变化幅度较小，种蛋和鸡苗的省外销售比例相对较大，但淘汰种鸡都在省内销售。

**3、营业收入持续增长分析**

**（1）报告期内，公司收入增长情况**

单位：万元

| 产品类别 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 同比增加额 | 占比（%） | 同比增加额 | 占比（%） | 金额 |
| 商品仔猪 | 3,781.69 | 21.37 | 6,958.62 | 44.68 | 5,302.24 |
| 二元种猪 | 3,991.03 | 22.56 | 1,820.48 | 11.69 | 3,515.15 |
| 商品肉猪 | 8,375.73 | 47.34 | 6,332.76 | 40.66 | 1,963.90 |
| **生猪小计** | **16,148.45** | **91.27** | **15,111.86** | **97.02** | **10,781.29** |
| **家禽小计** | **1,581.65** | **8.94** | **416.45** | **2.67** | **9,738.27** |
| 其他 | -37.57 | -0.21 | 47.55 | 0.31 | 320.26 |
| **合　计** | **17,692.53** | **100.00** | **15,575.86** | **100.00** | **20,839.83** |

报告期内，公司收入增长主要来源于生猪产品。

2008 年生猪产品收入增加 15,111.86 万元，同比增长 140.17%，占营业收入总增加额的 97.02%，其中商品仔猪、二元种猪、商品肉猪收入增加额分别占营业收入增加总额的 44.68%、11.69%、40.66%。因此，2008 年商品仔猪和商品肉猪的收入增长是当年生猪营业收入大幅增长的主要因素。

2009 年生猪产品收入增加 16,148.45 万元，同比增长 62.37%，占营业收入总增加额的 91.27%，其中商品仔猪、二元种猪、商品肉猪收入增加额分别占营业收入增加总额的 21.37%、22.56%、47.34%。因此，2009 年商品肉猪收入增长是当年生猪营业收入大幅增长的最主要因素。

生猪产品具有农产品的特性，价格波动幅度较大，因此以上产品的增长原因除因销售数量持续增长外，还有市场价格波动的因素。

**（2）2009 年与 2008 年收入增长影响因素分析**

报告期内，公司生猪产品营业收入受价格和销量的影响情况如下：

单位：万元

| 营业收入项目 | | 2009 年度收入同比增长情况 | | | 2008 年度收入同比增长情况 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 增加额 | 售价影响 | 销量影响 | 增加额 | 售价影响 | 销量影响 |
| 商品仔猪 | 影响额 | 3,781.69 | -7,044.89 | 10,826.57 | 6,958.62 | 3,625.42 | 3,333.20 |
| | 影响因素所占比例（%） | 100.00 | -186.29 | 286.29 | 100.00 | 52.10 | 47.90 |
| 二元种猪 | 影响额 | 3,991.03 | -1,390.71 | 5,381.74 | 1,820.48 | 1,250.58 | 569.91 |
| | 影响因素所占比例（%） | 100.00 | -34.85 | 134.85 | 100.00 | 68.69 | 31.31 |
| 商品肉猪 | 影响额 | 8,375.73 | -3,473.22 | 11,848.95 | 6,332.76 | 934.63 | 5,398.13 |
| | 影响因素所占比例（%） | 100.00 | -41.47 | 141.47 | 100.00 | 14.76 | 85.24 |
| 生猪合计 | 影响额 | 16,148.45 | -11,908.81 | 28,057.27 | 15,111.87 | 5,810.62 | 9,301.24 |
| | 影响因素所占比例（%） | 100.00 | -73.75 | 173.75 | 100.00 | 38.45 | 61.65 |

注：增加额=本年度销售收入-上年度销售收入=售价变化影响+销量变化影响，其中：售价变化影响=（本年平均销售价格-上年平均销售价格）×本年销量；销量变化影响=（本年销量-上年销量）×上年平均销售价格。

**① 2008 年度生猪收入增长影响因素分析**

2008 年，公司生猪销售收入同比增加 15,111.87 万元，其中售价提高因素占了 38.45%，销量增加因素占了 61.65%。

2008 年，公司商品仔猪营业收入增加 6,958.62 万元，同比增长 131.24%，其中售价影响、销量影响比例分别为 52.10%、47.90%。商品仔猪收入增长影响因素中售价增长的影响和销量增长的影响相当，售价变化的主要原因是当年猪肉价格在 2007 年的基础上大幅上涨之后又快速回落，但全年平均价格仍维持了高位格局。

2008 年，公司二元种猪营业收入增加 1,820.49 万元，同比增长 51.79%，其中售价影响、销量影响比例分别为 68.69%、31.31%。二元种猪售价增长原因与商品仔猪相同。

2008 年，公司商品肉猪营业收入增加 6,332.76 万元，同比增长 322.46%，其中售价影响、销量影响比例分别为 14.76%、85.24%。商品肉猪收入增长影响因素中销量增长的影响较大，主要原因是肉猪价格虽然上涨，但没有商品仔猪和二元种猪价格上涨幅度大，同时公司肉猪规模随种猪规模和养殖场的增加迅速扩大。

**② 2009 年生猪收入增长影响因素分析**

2009 年，公司生猪销售收入同比增加 16,148.45 万元，其中售价下降因素影响占了-73.75%，销量增加因素影响占了 173.75%。

2009 年，公司生猪产品销售价格与 2007 年和 2008 年相比，呈现低位运行，公司主要依赖销售数量的增长实现销售收入增长，主要原因如下：我国生猪养殖长期以散养为主，生猪价格波动符合典型的蛛网理论，生猪产品价格在经历了 2007 年上涨和 2008 年上半年持续高位后，出现正常回落，生猪价格于 2008 年下半年出现下跌；2009 年上半年，生猪价格延续了 2008 年的下跌趋势；加之受 2009 年 4 月份全球爆发的甲型 H1N1 流感的影响，生猪价格在 2009 年 5 月份达到了年度最低点；但 2009 年 6 月份以来，受国家启动国产冻猪肉收储工作的刺激，生猪价格出现反弹后平稳运行。

2009 年，公司商品仔猪营业收入增加 3,781.69 万元，同比增长 30.84%，

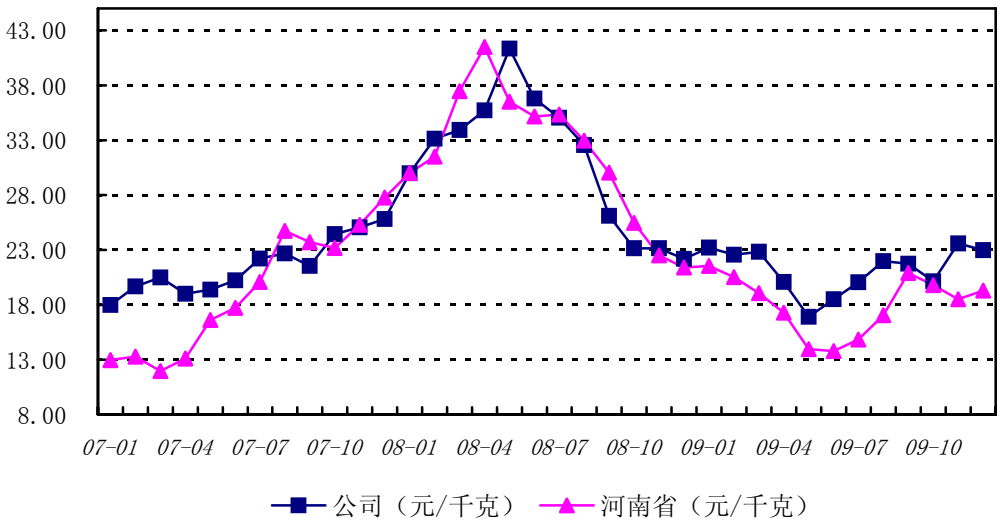
其中售价影响、销量影响比例分别为-186.29%、286.29%。商品仔猪销售数量增加对营业收入增加的影响超过了价格下跌对营业收入下降的影响。售价变化的直接原因是商品仔猪作为上游产品放大了猪肉价格的波动幅度，加之商品仔猪价格信息的透明度较低，使得商品仔猪价格的下跌幅度超过肉猪；商品仔猪销售数量增加的直接原因是公司养殖规模扩大、当年出栏仔猪数量增加，同时由于公司销售商品仔猪的成活率高、市场接受程度高等原因，公司商品仔猪销售情况良好。

2009 年，公司二元种猪营业收入增加 3,991.03 万元，同比增长 74.80%，其中售价影响、销量影响比例分别为-34.85%、134.85%。二元种猪售价及销量变化原因与商品仔猪相同。

2009 年，公司商品肉猪营业收入增加 8,375.73 万元，同比增长 100.95%，其中售价影响、销量影响比例分别为-41.47%、141.47%。商品肉猪收入增长影响因素中销量增长的影响较大，主要原因仍是公司育肥场规模持续扩大，肉猪产量增加量较大，同时市场销售情况良好。

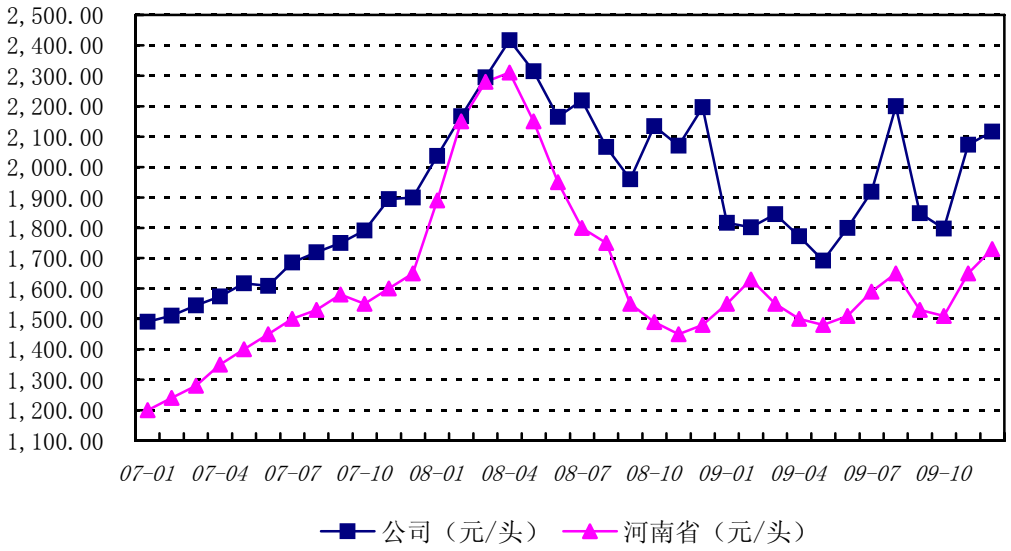
**（3）2007 年、2008 年、2009 年产品销售价格分析**

报告期内，公司商品仔猪月平均售价与河南省市场价格变化情况如下：



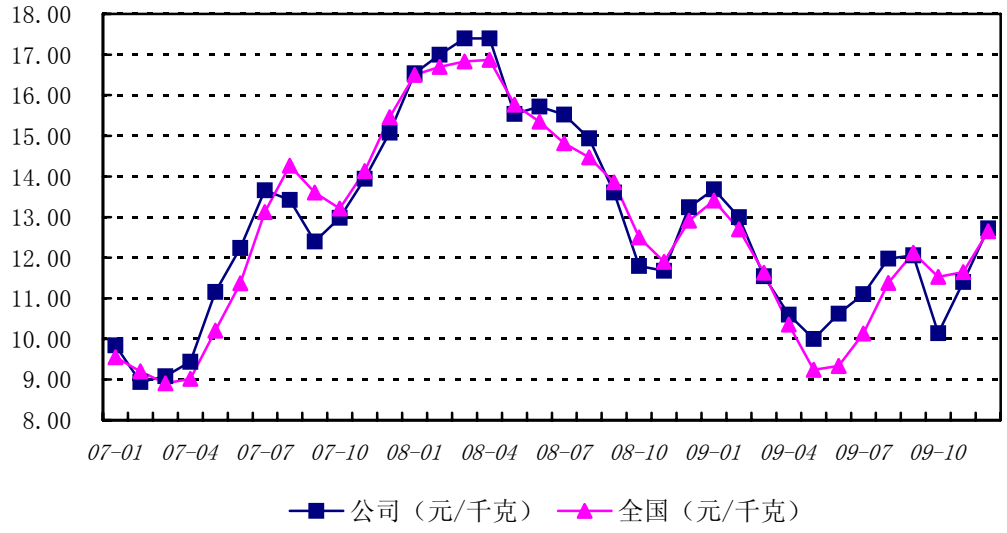

注：河南省商品仔猪价格数据来源于中国畜牧业信息网、中国种猪信息网。

报告期内，公司二元种猪月平均售价与河南省市场价格变化情况如下：




注：河南省二元种猪价格数据来源于中国畜牧业信息网、搜猪网。

报告期内，公司商品肉猪月平均售价与全国市场价格变化情况如下：




注：全国商品肉猪价格数据来源于中国畜牧业信息网、中国种猪信息网。

从上表可以看出，报告期内，公司生猪产品的月平均销售价格变化情况与市场价格变化情况一致。其中，商品仔猪及商品肉猪的销售价格与市场行情基本一致，原因是：目前商品肉猪的市场价格信息公开程度较高，而公司采用“随行就市”的方式确定销售价格；商品仔猪的销售价格也与省内行情基本一致。

二元种猪的月度销售价格与市场价格走势一致，但普遍高于市场价格，原因是：不同企业销售的二元种猪成熟度、产仔率、成活率区别较大，对应的市场价格区别较大，公司销售的二元种猪成活率和产仔率远高于平均水平，在周边市场已经形成了良好的口碑。

**（4）报告期内，公司生猪产品销售数量分析**

单位：头

| 品　种 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 销售量 | 增长率（%） | 销售量 | 增长率（%） | 销售量 |
| 商品仔猪 | 301,755 | 83.22 | 164,697 | 67.64 | 98,247 |
| 二元种猪 | 49,053 | 100.86 | 24,421 | 16.21 | 21,014 |
| 商品肉猪 | 132,946 | 121.82 | 59,935 | 316.04 | 14,406 |
| **生猪销量** | **483,754** | **94.24** | **249,053** | **86.32** | **133,667** |

**① 2008 年生猪产品销售数量分析**

2008 年，商品仔猪销售数量增长 67.64%，主要原因是：肉猪价格持续上涨，刺激了养殖合作社和中小养殖户对仔猪的需求量，公司根据市场变化及时调整销售策略和生产策略，加大商品仔猪产品的销售，导致当年商品仔猪销售数量迅速增长。

2008 年，二元种猪销售数量增长 16.21%，主要原因与商品仔猪相同，公司养殖的二元种猪转栏作为生产性生物资产使用的数量较多，因此销售增长幅度小于商品仔猪。

2008 年，商品肉猪销售数量增长 316.04%，主要原因是：公司种猪养殖规模的提升，使得当年肉猪产量迅速增加；同时，公司肉猪产品具有瘦肉率高、质量有保障的优势，面对巨大的市场容量和主要竞争对手均为中小养殖场的竞争格局，实现销售较为容易。

**② 2009 年生猪产品销售数量分析**

2009 年，公司商品仔猪销售数量增长 83.22%，主要原因是：公司养殖规模的持续扩张，使得当年仔猪产量持续增加且市场销售情况良好。根据猪价格网 2009 年末发布的《2010 年上半年生猪价格行情预测及分析报告》，“2009 年仔

猪价格的下降和甲型 H1N1 流感的发生对当年仔猪补栏积极性影响较小，全年大部分时间补栏积极性处于正常、积极状态”。

2009 年，公司二元种猪销售数量增长 100.86%，主要原因是：公司纯种猪数量稳步增长，二元种猪产量逐年增长，同时市场需求未发生较大变化，销售较容易实现。根据猪价格网 2009 年末发布的《2010 年上半年生猪价格行情预测及分析报告》，“2009 年母猪的补栏没有出现过低迷状态，大部分在正常、积极、非常积极的水平。目前的补栏积极性仍然较高”。

2009 年，公司商品肉猪销售数量增长 121.82%，主要原因是：随着公司第一生猪出口基地的陆续投产，肉猪育肥能力逐年增长，产量随之大幅增长。

**（5）报告期内，生猪产品销售数量与生产情况的综合分析**

公司具有完整的种猪配种、繁育、养殖体系，报告期内生猪产品生产和销售规模的增长主要依赖于公司自有繁育体系的扩张，因此公司生猪产品的生产和销售数量具有对应关系。

公司所有销售产品及生猪存货都必须由仔猪繁育而来，因此，“仔猪产量”决定了“商品仔猪销量”、“仔猪期末比期初增加量”、“后备种猪变化数量”、“商品肉猪变化数量”。具体而言，各年度公司生猪产品生产和销售具有以下恒等式：

仔猪产量=商品仔猪销量+仔猪期末比期初增加量+后备种猪变化数量（期末比期初增加量+二元种猪销量+转栏作为生产性生物资产数量+后备种猪死亡量）+商品肉猪变化数量（期末比期初增加量+商品肉猪销量+商品肉猪死亡量）

报告期内，经测算，公司以上恒等式列表披露如下：

单位：头

| 项　目 | | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 商品仔猪销量 | | 301,755 | 164,697 | 98,247 |
| 仔猪期末比期初增加量 | | 23,910 | 40,329 | 20,777 |
| 后备种猪 | 后备种猪期末比期初增加量 | -1,205 | 3,619 | -743 |
| | 二元种猪销售量 | 49,053 | 24,421 | 21,014 |
| | 转栏作为生产性生物资产数量 | 8,508 | 4,540 | 4,440 |
| | 后备种猪死亡量 | 1,319 | 764 | 199 |

| 项　目 | | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| | **合　计** | **57,675** | **33,344** | **24,910** |
| **商品肉猪** | 商品肉猪期末比期初增加量 | 8,521 | 27,065 | 2,203 |
| | 商品肉猪销售量 | 132,946 | 59,935 | 14,406 |
| | 商品肉猪死亡量 | 4,494 | 3,846 | 744 |
| | **合　计** | **145,961** | **90,846** | **17,353** |
| **仔猪产量** | | **529,301** | **329,216** | **161,287** |

上表说明公司生猪产品销售数量、期末存货数量变化、自繁生产性生物资产数量变化与公司仔猪产量相一致。

### （二）主要利润来源分析

报告期内，公司产品的营业毛利结构如下：

单位：万元

| 产　品 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 商品仔猪 | 4,295.28 | 35.27 | 4,254.62 | 44.67 | 896.96 | 18.19 |
| 二元种猪 | 4,527.08 | 37.17 | 2,858.16 | 30.01 | 1,351.34 | 27.40 |
| 商品肉猪 | 1,022.04 | 8.39 | 1,036.40 | 10.88 | 354.99 | 7.20 |
| **生猪小计** | **9,844.41** | **80.83** | **8,149.18** | **85.57** | **2,603.29** | **52.79** |
| 种蛋 | 1,404.55 | 11.53 | 715.31 | 7.51 | 1,578.76 | 32.01 |
| 鸡苗 | 576.96 | 4.74 | 246.75 | 2.59 | 682.35 | 13.84 |
| 肉鸡 | 286.38 | 2.35 | 362.17 | 3.80 | 11.27 | 0.23 |
| **家禽小计** | **2,267.89** | **18.62** | **1,324.23** | **13.90** | **2,272.39** | **46.08** |
| 其他 | 66.30 | 0.54 | 50.35 | 0.53 | 55.70 | 1.13 |
| **合　计** | **12,178.59** | **100.00** | **9,523.76** | **100.00** | **4,931.38** | **100.00** |

报告期内，公司综合毛利逐年上升，但各年度利润主要来源有所变化，主要表现为生猪产品和家禽产品各自占比的变化。

2007 年度，公司营业毛利主要来源于生猪和家禽产品，分别占比 52.79%、46.08%，二者几乎相当。2007 年是公司生猪养殖规模迅速扩张第一年，生猪营业毛利与家禽产品基本持平。

2008 年度，公司营业毛利主要来源于生猪产品，占比 85.57%，其中：商

品仔猪和二元种猪销售毛利占比较大，分别为 44.67%、30.01%。2008 年公司生猪规模迅速扩张，生产性生物资产存栏量迅速增加，仔猪产量随之快速增加，当年商品仔猪和二元种猪价格整体高位运行，两因素导致商品仔猪和二元种猪销售毛利占比较大。同期，家禽产品价格上涨幅度较小，饲料成本上升因素无法消化，导致当年毛利降低 948.16 万元，降幅较大。

2009 年度，公司营业毛利仍主要来源于生猪产品，占比 80.83%，其中：商品仔猪和二元种猪销售毛利占比分别为 35.27%、37.17%。尽管 2009 年，公司商品肉猪销售数量及销售收入增长超过商品仔猪和二元种猪，但由于商品肉猪的毛利率相对较低，其销售毛利占比仍较低。同时，家禽产品售价及销量较 2008 年有所上升，导致当年家禽产品毛利上升 943.66 万元，占公司营业毛利的比例较 2008 年也有所上升。

### （三）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，公司凭借创新性的“雏鹰模式”，成功实现了生猪养殖规模的扩张，其产品销售也构成了公司的主要利润来源。公司未来将继续扩大生猪养殖规模，因此影响生猪产品盈利能力的因素将决定公司盈利能力的连续性和稳定性。

#### 1、养殖规模的持续扩张是影响公司盈利持续增长的最主要内因

猪肉做为国内居民肉类消费品的最主要消费品种，拥有巨大的市场容量。但生猪规模化养殖存在管理、疫病控制、场地等壁垒，国内规模化程度较低。目前，市场中单个规模企业的市场占有率都在 1%以下，市场竞争激烈程度有限。因此，公司未来几年内面临的市场竞争状况主要表现为，公司大规模养殖与中小养殖场和散养户之间的竞争。在这种格局下，公司产品具有明显的质量和成本控制优势。因此，只要公司规模可以实现持续扩张，盈利就可以实现持续增长。

报告期内，公司在实践中成功摸索的“雏鹰模式”已经较为成熟，未来公司仍将发挥“雏鹰模式”的优势，不断加强与农户的合作，增加养殖场数量、提升管理水平，扩大人才队伍，实现规模持续扩张。

#### 2、产品销售价格波动是影响公司盈利持续增长的最主要外因

多年来，国内猪肉价格波动幅度始终较大，这对公司产品盈利能力稳定性有

一定影响。猪肉价格一方面取决于散养户养殖积极性影响下的产品供给情况，一方面取决于与生猪相关疫情发生影响下的产品需求情况。

近年来，国家对生猪市场的价格密切关注，通过各种手段提高养殖户的价格判断水平，防止供应情况大幅波动，但价格周期性波动仍然难以避免。

公司作为规模养殖企业在产品价格波动中拥有流动资金充裕、产业链长、预测能力强的规模优势；中小养殖户由于资金短缺和市场预测水平有限加剧了价格的波动，同时对其养殖影响也较大。因此，公司可以充分利用产品价格的周期性波动实现长期盈利能力的增长。

**3、饲料原料价格波动也是影响公司盈利持续增长的外因**

饲料成本占公司畜禽养殖成本的 60%左右，对公司畜禽产品的影响较大。饲料原料作为农产品同样具有周期性波动的特点，而且其波动特征与畜禽产品价格波动并不完全一致。因此，饲料原料价格的波动也会影响公司盈利能力的增长速度。

公司作为规模养殖企业拥有规模采购和预测饲料原料价格波动的优势，可以根据市场行情的变化调节饲料原料存货数量，并与供应商建立长期合作关系，降低饲料原料价格波动对公司盈利的影响。这一优势在规模化程度较低的生猪养殖行业尤其较为突出。

**4、畜禽疫情的频繁发生是影响公司盈利持续增长的不可预测外因**

国内各种畜禽疫情的频繁发生对猪肉价格冲击较大，但随着人们对各种疫情认识的加深和国内管理水平的提高，疫情对猪肉价格影响周期越来越短。报告期内，生猪相关疫情有猪链球病、猪蓝耳病、甲型 H1N1 流感、口蹄疫等疫情，均对猪肉价格构成短期冲击。

公司“分散养殖、统一管理”的养殖模式防止了公司产品感染疫情的风险，同时也防止了疫情爆发后整体毁损的风险。因此，公司多年来从未发生养殖畜禽大范围感染疫情的情况，同时公司分散养殖的模式也保证了公司在大规模疫情过后的盈利能力。

**5、产品成本控制是影响公司盈利持续增长的重要因素**

公司成本控制相对中小养殖户具有明显优势。首先，公司拥有完整的种猪繁育体系，存栏种猪部分自产，大幅降低成本；其次，公司拥有批量采购饲料、药品、疫苗的低价优势；另外，公司与养殖农户的合作方式决定了农户喂养生猪的过程中充分发挥其责任心和经验，降低直接养殖成本，提高养殖效率。

**6、公司与农户良好、稳定的合作关系是公司盈利持续增长的重要基础**

国内畜禽养殖业大都通过与农民或农户合作的方式实施养殖，因此规模养殖企业与农户的合作关系及企业形象对其持续规模扩张较为重要。规模化养殖企业与农户良好的合作关系往往需要多年的培育和积累才能实现，较难在短时间内拥有农户的信赖和认可。

公司多年来通过与农户合作进行规模化养殖，已经建立了与农户良好的合作关系，同时树立了为农户负责的企业形象和社会口碑，形成了与农户合作的稳定基础。公司这一优势为公司未来盈利能力持续增长奠定了重要基础。

**7、优良的产品质量是公司盈利持续增长的重要保障**

在国内居民对食品安全日益重视的背景下，公司绿色产品质量为产品销售数量增长提供了重要保障。公司销售生猪产品都在公司自建或租用的养殖场内，由合作农户养殖，但其在饲料、药品等方面的使用必须严格遵守公司相关制度规定。因此，公司产品质量相比将产品交给农户再回购的方式，具有较强的保障性。

**（四）经营成果变化分析**

报告期内，公司利润表主要科目构成如下：

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 |
| **营业收入** | **54,108.22** | **48.58** | **36,415.69** | **74.74** | **20,839.83** |
| 减：营业成本 | 41,929.63 | 55.92 | 26,891.93 | 69.05 | 15,908.45 |
| 销售费用 | 860.88 | 12.91 | 762.42 | 59.68 | 477.48 |
| 管理费用 | 2,451.78 | 40.57 | 1,744.17 | 158.20 | 675.51 |

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅（%） | 金额 | 增幅（%） | 金额 |
| 财务费用 | 1,170.24 | 7.92 | 1,084.39 | 83.68 | 590.38 |
| 资产减值损失 | 50.08 | -214.31 | -43.81 | -148.80 | 89.78 |
| 加：投资收益 | 10.98 | - | - | - | - |
| **营业利润** | **7,656.59** | **28.11** | **5,976.60** | **92.90** | **3,097.22** |
| 加：营业外收入 | 1,300.50 | 197.00 | 437.88 | 44.72 | 302.57 |
| 营业外支出 | 69.34 | -57.96 | 164.95 | 59.27 | 103.57 |
| **利润总额** | **8,887.75** | **42.21** | **6,249.53** | **89.49** | **3,298.23** |
| 减：所得税费用 | 56.14 | - | - | - | 1,131.73 |
| **净利润** | **8,831.61** | **41.32** | **6,249.53** | **188.60** | **2,165.49** |

**1、营业成本**

2007 年、2008 年、2009 年，公司营业成本分别为 15,908.45 万元、26,891.93 万元、41,929.63 万元，与收入增长趋势一致。公司营业成本的变化也由消耗原材料的数量和采购成本两个因素决定。

**（1）营业成本构成**

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 成本类别 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 饲料 | 24,249.21 | 58.20 | 17,860.81 | 67.21 | 10,787.72 | 68.96 |
| 疫苗 | 2,914.24 | 6.99 | 1,512.70 | 5.69 | 834.22 | 5.33 |
| 药品 | 1,498.60 | 3.60 | 1,131.88 | 4.26 | 732.10 | 4.68 |
| 直接人工 | 608.33 | 1.46 | 500.16 | 1.88 | 384.77 | 2.46 |
| 代养费 | 8,752.33 | 21.01 | 3,194.29 | 12.02 | 948.26 | 6.06 |
| 制造费用 | 3,247.84 | 7.79 | 2,210.30 | 8.32 | 1,819.56 | 11.63 |
| 燃料和动力 | 214.86 | 0.52 | 164.00 | 0.62 | 137.09 | 0.88 |
| 其他 | 180.28 | 0.43 | 0.32 | 0.00 | 0.17 | 0.00 |
| **合　计** | **41,665.69** | **100.00** | **26,574.47** | **100.00** | **15,643.88** | **100.00** |

注：此处营业成本由生猪和家禽成本构成，不包括“其它”收入对应的成本。

饲料成本是公司营业成本的主要内容，报告期内占比保持在 60%左右；其

次，农户代养费和疫苗也是营业成本的主要内容。公司的饲料成本、疫苗和代养费随着公司养殖规模的扩大逐年增长。

**（2）饲料类主要原材料构成**

报告期内，公司饲料类主要原材料及占比情况如下：

单位：万元

| 项　目 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 原材料 | 玉米 | 11,668.72 | 48.12 | 7,252.90 | 40.61 | 4,823.71 | 44.71 |
| | 豆粕 | 7,056.52 | 29.10 | 4,992.86 | 27.95 | 2,553.96 | 23.67 |
| | 其他 | 5,116.58 | 21.10 | 5,490.07 | 30.74 | 3,340.92 | 30.97 |
| 人工、水电等 | | 407.39 | 1.68 | 123.98 | 0.69 | 69.12 | 0.64 |
| **合　计** | | **24,249.21** | **100.00** | **17,860.81** | **100.00** | **10,787.72** | **100.00** |

玉米、豆粕是公司饲料的主要原材料。报告期内，玉米、豆粕合计占饲料成本的比例保持在 60%以上。因此，玉米、豆粕价格对公司主营业务成本、利润总额等均有较大影响。报告期内，玉米、豆粕价格波动幅度较大，对公司采购成本有较大影响（详见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”之“（七）公司采购基本情况”）。

**（3）报告期内，农户代养费变化情况**

2007 年、2008 年、2009 年，公司营业成本中农户代养费分别为 948.26 万元、3,194.29 万元、8,752.33 万元，公司支付的农户代养费逐年增加，原因是：随着公司养殖规模的扩张，公司养殖农户数量逐年增加。

2007 年、2008 年、2009 年，参与公司养殖并结算过的农户数量分别为 514 户、1,065 户、1,579 户，农户年平均利润分别达到 2.09 万元、3.60 万元、5.83 万元（合作养殖农户年均利润的计算以当年公司支付的农户代养费总额除以参与结算的农户数量，若某农户当年饲养批次超过一次，也按一名农户计算）。公司为保证合作养殖农户的积极性，自成立以来，非常重视合作农户的利益，养殖农户利润的稳定取得增强了其对公司的信赖，带动了周边农户的合作积极性。

2007 年、2008 年、2009 年，农户代养费占公司营业成本的比重分别为 5.87%、11.70%、21.01%，逐年增加。公司本着“尊重农民劳动，保护农民利益”的原则逐年增加了合作养殖农户的收入，为公司进一步扩大规模奠定基础，同时实现了公司发展和农民增收致富。

2007 年、2008 年、2009 年，农户代养费占公司所有人工成本（包括直接人工和农户代养费）的比重分别为 71.13%、86.46%、93.50%，占比逐年增加，原因是：在“雏鹰模式”发展初期，由于生产性种猪具有较高的市场价值，且处于生猪养殖的上游阶段，出于安全性和保证产品质量的考虑，公司生产性种猪繁育仔猪及仔猪保育过程是由公司养殖技术人员完成，生猪其他阶段及家禽的养殖则是与养殖农户合作；随着雏鹰模式的成熟，公司生产性种猪繁育仔猪及仔猪保育过程也逐渐开始与养殖农户合作，截至 2009 年底，公司除隔离舍、采精站中生猪养殖和种蛋孵化场中种蛋孵化由公司员工自行完成，生猪和家禽的其余养殖过程已全部实现与农户合作养殖。

**（4）报告期内，公司药品成本在产品成本中占比较低**

2007 年、2008 年、2009 年，公司药品占主营成本的比重分别为 4.68%、4.26%、3.60%，占比逐年降低，且低于行业均值 6.50%（数据来源：中商流通生产力促进中心），说明公司通过实施“分散养殖、统一管理”的养殖方式，疫病防治高于行业平均水平，具有独特优势。

**（5）公司为控制销售成本采取的具体措施**

公司在生猪及家禽饲养过程中，各阶段所需的原材料及药品、疫苗等均统一采购，采购量大，具有一定的规模效应，议价能力强。

报告期内，公司不断增加向法人供应商的原材料采购，已经与河南省内、东北三省等地多家玉米供应商及河南、江苏等地多家粮油生产企业建立了长期合作关系，一方面充分利用自有铁路专用线，实现运输便利和低成本；另一方面，在预测玉米、豆粕价格变化的趋势下，利用签订采购合同及预付部分货款的方式，在保证原材料稳定供应的同时，降低原材料库存对公司流动资金的占用，降低成本。

**2、期间费用分析**

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例及变化如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 销售费用 | 860.88 | 1.59 | 762.42 | 2.09 | 477.48 | 2.29 |
| 管理费用 | 2,451.78 | 4.53 | 1,744.17 | 4.79 | 675.51 | 3.25 |
| 财务费用 | 1,170.24 | 2.16 | 1,084.39 | 2.98 | 590.38 | 2.84 |
| **合　计** | **4,482.90** | **8.29** | **3,590.98** | **9.86** | **1,743.37** | **8.37** |

2007 年、2008 年、2009 年，公司期间费用占营业收入的比例分别为 8.37%、9.86%、8.29%，基本保持稳定。公司报告期内期间费用的增加主要由销售规模扩张所致。

**（1）销售费用分析**

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例较低，且逐年降低。虽然公司生猪产品销售收入迅速增长，但销售费用占比较低，这主要与公司的销售方式相关，由于公司产品销售较容易实现，且公司产品主要销售给经销商、中间商及其他固定客户，报告期内的广告、宣传和推广费用较少。公司的销售费用主要由销售人员工资、运输费、差旅费、包装费等组成。

**（2）管理费用分析**

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例较低，且增长幅度不大。2008 年、2009 年管理费用增长的主要原因是，公司管理人员工资、招待费、财务顾问费、审计费用、流动资产损失的增加所致。

**（3）财务费用分析**

报告期内，公司财务费用占营业收入的比例较低，且基本稳定。公司财务费用基本都是由银行贷款的利息支出构成，逐年增长，这与公司银行贷款规模增长相匹配。

**3、资产减值损失情况**

2007 年、2008 年、2009 年，公司资产减值损失分别为 89.78 万元、-43.81 万元、50.08 万元，占同期利润总额的比重分别为 2.72%、-0.70%、0.56%。报告期内，公司资产减值损失全部为新增应收账款和其他应收款计提的坏账准备。2008 年度坏账准备为-43.81 万元的原因是当年应收账款原值比 2007 年减少所致。

**4、投资收益分析**

2009 年度，公司产生投资收益 10.98 万元，系收到参股公司河南新郑农村合作银行现金分红。报告期内，公司无其他投资收益。

**5、营业外收支分析**

报告期内，公司营业外收支构成如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业外收入 | 1,300.50 | 437.88 | 302.57 |
| 营业外支出 | 69.34 | 164.95 | 103.57 |
| 营业外收支净额 | 1,231.16 | 272.93 | 199.00 |
| 营业外收支净额占当年利润总额比例（%） | 13.85 | 4.37 | 6.04 |

2007 年、2008 年，公司营业外收支净额占利润总额的比例分别为 6.04%、4.37%、占比较低。2009 年，公司营业外收支净额占利润总额的比例为 13.85%，占比相对较大，主要原因是当期处置生产性生物资产及固定资产等非流动资产的利得较高，以及在政府对生猪养殖日益重视的背景下，公司当年获得的政府补助收入较高。

**（1）营业外收入**

报告期内，公司营业外收入的构成如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 生产性生物资产处置利得 | 708.87 | 116.39 | 91.67 |
| 固定资产、在建工程、无形资产处置利得 | 156.37 | - | - |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 政府补助 | 432.65 | 293.15 | 210.83 |
| 其他 | 2.61 | 28.34 | 0.07 |
| 合　计 | 1,300.50 | 437.88 | 302.57 |

公司营业外收入主要由生产性生物资产处置利得和政府补助构成。

生产性生物资产处置内容主要指生产性种猪生产周期结束后，进行出售所得。这部分处置所得基本由公司历年淘汰的种猪数量决定，2007 年、2008 年、2009 年公司分别淘汰 2,061 头、2,271 头、10,800 头。

政府补助内容主要指公司收到政府各级部门对公司养殖业务的补贴。报告期内，公司收到的政府补助逐年增加，与近年来各级政府对畜牧业的重视和扶持力度不断加大相符合。

报告期内，公司收到政府补助分为“与资产相关的政府补助”和“与收益相关的政府补助”，具体内容如下：

单位：万元

| 项　目 | | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 与资产相关的政府补助 | 养殖场粪便资源化项目补贴 | - | 60.00 | 15.00 |
| | 小区建设补贴 | 225.90 | 50.00 | 60.00 |
| | 采购良种母猪拨款 | 440.00 | - | - |
| | 小计 | 665.90 | 110.00 | 75.00 |
| 与收益相关的政府补助 | 项目贷款贴息资金 | - | 90.00 | 82.14 |
| | 出口创汇农业补助资金 | 30.00 | | 25.00 |
| | 种猪补贴资金 | 325.01 | 48.00 | 68.55 |
| | 科技经费 | 15.00 | 33.50 | 35.00 |
| | 商品猪活体储备补贴 | - | 63.00 | |
| | 龙头企业奖励 | 20.00 | 50.00 | |
| | 生猪标准化规模饲养扶持资金 | 10.00 | | |
| | 小计 | 400.01 | 286.50 | 210.69 |
| 合　计 | | **1,065.91** | **396.50** | **285.69** |

公司当期收到的与收益相关的政府补助直接计入当期营业外收入，而当期收到的与资产相关的政府补助则在资产收益期内分期计入营业外收入。

2007 年、2008 年、2009 年，公司计入营业外收入的政府补助分别为 210.83 万元、293.15 万元、432.65 万元，占当年利润总额的比例分别为 6.39%、4.69%、4.87%，占比较低，在一定程度上增强了公司的盈利能力；报告期内，公司扣除非经常性损益的净利润分别为 2,033.62 万元、5,976.60 万元、7,656.59 万元，呈现逐年增长态势；因此，政府补助对公司的生产经营不构成重大影响。

2009 年，公司处置固定资产、在建工程、无形资产利得 156.37 万元，原因详见本节“一、财务状况分析”之“（五）公司资产状况分析”之“2、公司非流动资产构成及变化趋势”之“（3）在建工程”。

**（2）营业外支出**

报告期内，公司营业外支出的构成如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 固定资产处置损失 | 11.96 | - | - |
| 生产性生物资产处置损失 | 10.12 | 73.08 | 97.99 |
| 公益性捐赠支出 | 46.53 | 91.50 | 5.50 |
| 其他 | 0.72 | 0.36 | 0.09 |
| **合　计** | **69.34** | **164.95** | **103.57** |

公司营业外支出主要由生产性生物资产处置损失和公益性捐赠支出构成。

公司生产性生物资产处置损失主要指生产性种猪在生产周期内死亡、残次后发生的相应损失。公益性捐赠支出主要是公司作为国家农业产业化重点龙头企业为履行社会责任而发生的捐赠支出。

**（五）敏感性分析**

**1、销售价格变动与公司营业毛利的敏感性分析**

公司各产品销售价格平均变动+1%，营业毛利的变化情况如下：

单位：%

| 产　品 | 营业毛利变动幅度 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 商品仔猪 | 1.32 | 1.29 | 1.08 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 二元种猪 | 0.77 | 0.56 | 0.71 |
| 商品肉猪 | 1.37 | 0.87 | 0.40 |
| **生猪小计** | **3.45** | **2.72** | **2.19** |
| 种蛋 | 0.68 | 0.70 | 1.36 |
| 鸡苗 | 0.14 | 0.70 | 0.35 |
| 肉鸡 | 0.14 | 0.16 | 0.27 |
| **家禽小计** | **0.96** | **1.56** | **1.97** |
| **合　计** | **4.42** | **4.28** | **4.16** |

注：“生猪小计”指所有生猪产品价格变动+1%情况下，营业毛利整体变动幅度；“家禽小计”指所有家禽产品价格变动+1%情况下，营业毛利整体变动幅度；“合计”指公司所有产品价格变动+1%情况下，营业毛利整体变动幅度。

公司所销售产品均为农副产品，具有价格波动幅度大的特点，各产品价格的波动对公司各年度盈利影响较为明显。

**2、营业成本变动与公司营业毛利的敏感性分析**

公司各产品营业成本平均变动+1%，营业毛利的变化情况如下：

单位：%

| 产　品 | 营业毛利变动幅度 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 商品仔猪 | -0.96 | -0.84 | -0.89 |
| 二元种猪 | -0.39 | -0.26 | -0.44 |
| 商品肉猪 | -1.29 | -0.76 | -0.33 |
| **生猪小计** | **-2.64** | **-1.86** | **-1.66** |
| 种蛋 | -0.56 | -0.63 | -1.04 |
| 鸡苗 | -0.10 | -0.13 | -0.21 |
| 肉鸡 | -0.12 | -0.17 | -0.27 |
| **家禽小计** | **-0.78** | **-0.93** | **-1.51** |
| **合　计** | **-3.42** | **-2.79** | **-3.17** |

注：营业毛利变动幅度用“-”号表示，销售成本变动与毛利变动方向相反。

公司产品营业成本主要由饲料、药品及农户代养费构成，其变动将直接影响公司盈利能力。报告期内，公司在成本控制方面采用多种策略降低运营成本，提

高公司产品的毛利率水平。

### 3、玉米、豆粕价格及饲料成本变动与公司营业毛利的敏感性分析

公司采购的玉米、豆粕及饲料生产成本变动+1%，营业毛利的变化情况如下：

单位：%

| 产品 | 营业毛利变动幅度 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 玉米 | -0.96 | -0.77 | -0.99 |
| 豆粕 | -0.58 | -0.53 | -0.53 |
| **饲料** | **-2.00** | **-1.90** | **-2.22** |

玉米、豆粕采购价格及饲料的成本构成公司销售成本的主要内容，因此其变动对公司营业毛利有一定影响。

## （六）毛利率分析

### 1、报告期内，公司各产品毛利率情况

单位：%

| 产　品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 商品仔猪 | 26.77 | 34.70 | 16.92 |
| 二元种猪 | 48.54 | 53.57 | 38.44 |
| 商品肉猪 | 6.13 | 12.49 | 18.08 |
| **生猪毛利率** | **23.42** | **31.47** | **24.15** |
| 种蛋 | 17.05 | 10.68 | 23.50 |
| 鸡苗 | 33.03 | 16.30 | 40.07 |
| 肉鸡 | 16.34 | 18.61 | 0.86 |
| **家禽毛利率** | **19.32** | **13.04** | **23.33** |
| 其他 | 20.08 | 13.69 | 17.39 |
| **综合毛利率** | **22.51** | **26.15** | **23.66** |

报告期内，公司综合毛利率变化较大，与公司产品的农产品属性相关。国内家禽和生猪产品的毛利率整体上呈现周期性波动的特征，这主要由养殖户根据畜禽养殖毛利率的变化决定养殖数量的供应机制决定，因此，畜禽产品毛利率不会始终保持较高水平，也不会始终保持较低水平，主要表现为围绕适当水平周期性

波动。

报告期内，公司综合毛利率水平相对传统农牧企业较高，分别为23.66%、26.15%、22.51%。公司近年来凭借创新性的“雏鹰模式”，充分调动了合作养殖农户的养殖责任心和成本控制积极性，降低了料肉比和药品使用量，从而大幅降低了公司的养殖成本；同时，公司凭借规模采购优势，降低了公司的饲料等原材料成本；加之，公司产品的绿色质量，产品销售供不应求，从而使公司拥有较高的毛利率水平。

**2、报告期内，公司综合毛利率变动分析**

2007年、2008年、2009年，公司综合毛利率分别为23.66%、26.15%、22.51%，有一定波动。公司综合毛利率波动主要由各产品毛利率变动和产品销售结构变动决定。

**（1）报告期内，影响综合毛利率变化的有关数据**

**① 综合毛利率变化的因素分析**

根据“综合毛利率＝Σ各产品毛利率×各产品销售比例”，通过因素分析（连环替代法）计算影响结果如下表所示。报告期内，公司各产品对综合毛利率变动的影响如下：

单位：%

| 产　品 | 2009 年度 | | | 2008 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率影响 | 结构影响 | 小计 | 毛利率影响 | 结构影响 | 小计 |
| 商品仔猪 | -2.67 | -1.08 | -3.75 | 4.52 | 2.85 | 7.38 |
| 二元种猪 | -0.74 | 1.25 | 0.52 | 2.55 | -1.19 | 1.36 |
| 商品肉猪 | -1.45 | 0.49 | -0.96 | -0.53 | 1.67 | 1.14 |
| **生猪小计** | **-5.73** | **1.54** | **-4.18** | **3.79** | **6.10** | **9.88** |
| 种蛋 | 1.17 | -0.54 | 0.63 | -4.13 | -1.48 | -5.61 |
| 鸡苗 | 0.70 | -0.31 | 0.39 | -1.94 | -0.65 | -2.60 |
| 肉鸡 | -0.12 | -0.34 | -0.47 | 1.12 | -0.18 | 0.94 |
| **家禽小计** | **1.75** | **-1.20** | **0.56** | **-4.81** | **-2.46** | **-7.27** |
| 其他 | 0.06 | -0.08 | -0.02 | -0.06 | -0.07 | -0.13 |
| **合　计** | **-3.92** | **0.26** | **-3.66** | **-1.08** | **3.57** | **2.49** |

注：“毛利率影响”指假设其它因素不变，该产品毛利率变动对综合毛利率的贡献；“结构影响”指假设其它因素不变，该产品销售金额变动对综合毛利率的贡献；“小计”指该假设其它因素不变，该产品毛利率和销售金额同时变化对综合毛利率的贡献。

**② 影响综合毛利率的产品销售结构数据**

单位：%

| 产　品 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 销售份额 | 变动 | 销售份额 | 变动 | 销售份额 |
| 商品仔猪 | 29.65 | -4.02 | 33.67 | 8.23 | 25.44 |
| 二元种猪 | 17.24 | 2.59 | 14.65 | -2.22 | 16.87 |
| 商品肉猪 | 30.81 | 8.03 | 22.78 | 13.36 | 9.42 |
| **生猪小计** | **77.70** | **6.59** | **71.10** | **19.37** | **51.73** |
| 种蛋 | 15.22 | -3.16 | 18.38 | -13.85 | 32.23 |
| 鸡苗 | 3.23 | -0.93 | 4.16 | -4.01 | 8.17 |
| 肉鸡 | 3.24 | -2.11 | 5.34 | -0.98 | 6.33 |
| **家禽小计** | **21.69** | **-6.20** | **27.89** | **-18.84** | **46.73** |
| 其他 | 0.61 | -0.40 | 1.01 | -0.53 | 1.54 |
| **合　计** | **100.00** | **0.00** | **100.00** | **0.00** | **100.00** |

注：产品销售份额=该产品销售收入/总营业收入

由于公司拥有种猪、仔猪、肉猪的完整产业链，可以根据各产品市场价格短期趋势波动，结合公司生产能力、战略规划适度调节出栏仔猪的销售和自用比例，以及出栏二元种猪的销售和自用比例。这种调节会影响公司各年度生猪产品的销售比例。（各产品销售收入结构变化的原因详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”）

**③ 影响综合毛利率的产品毛利率变动数据**

报告期内，公司产品毛利变动情况如下：

单位：%

| 产　品 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率 | 变动额 | 毛利率 | 变动额 | 毛利率 |
| 商品仔猪 | 26.77 | -7.93 | 34.70 | 17.78 | 16.92 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 二元种猪 | 48.54 | -5.03 | 53.57 | 15.12 | 38.44 |
| 商品肉猪 | 6.13 | -6.36 | 12.49 | -5.58 | 18.08 |
| **生猪小计** | **23.42** | **-8.05** | **31.47** | **7.32** | **24.15** |
| 种蛋 | 17.05 | 6.37 | 10.68 | -12.82 | 23.50 |
| 鸡苗 | 33.03 | 16.73 | 16.30 | -23.77 | 40.07 |
| 肉鸡 | 16.34 | -2.27 | 18.61 | 17.75 | 0.86 |
| **家禽小计** | **19.32** | **6.28** | **13.04** | **-10.29** | **23.33** |
| 其他 | 20.08 | 6.39 | 13.69 | -3.70 | 17.39 |
| **合　计** | **22.51** | **-3.64** | **26.15** | **2.49** | **23.66** |

**（2）报告期内，各年度综合毛利率变动分析**

**① 2008 年，公司综合毛利率变动分析**

2008 年，公司综合毛利率上升 2.49%，其中：生猪和家禽对综合毛利率的影响分别为 9.88%、-7.27%，即生猪产品提高了综合毛利率，同时家禽产品拖累了综合毛利率。但生猪产品综合毛利率的影响超过了家禽，导致整体毛利率上升。

**a、生猪产品对综合毛利率影响分析**

2008 年，公司生猪产品对综合毛利率影响 9.88%，其中：生猪产品毛利率变化影响 3.79%，结构变化影响 6.01%。生猪产品毛利率增加提升了综合毛利率，生猪产品在整个销售结构中的比例上升也提升了综合毛利率，但相对而言，后者提升影响更大。生猪产品销售占比提升的原因是公司生猪规模持续扩大，家禽规模稳定。

2008 年，生猪产品使公司综合毛利率上升主要由商品仔猪影响，其使得公司综合毛利率增加 7.38%，二元种猪和商品肉猪对综合毛利率的影响较小，分别为 1.36%、1.14%。在 2008 年市场行情较好的背景下，中小养殖户补栏积极性较高，加之公司商品仔猪的优良品质逐步得到市场认可，当年商品仔猪销售数量由 2007 年的 98,247 头增加至 164,697 头，平均销售价格由 2007 年的 21.35 元/千克增加至 30.31 元/千克，商品仔猪销售收入占比由 2007 年的 25.44%增加至 33.67%，增加 8.23%，使得商品仔猪实现收入占比变化对综合毛利率的影响

达到 2.85%；同时，商品仔猪毛利率增加 17.78%，对综合毛利率的影响达到 4.52%。

**b、家禽产品对综合毛利率影响分析**

2008 年，公司家禽产品使得公司综合毛利率下降 7.27%，其中：家禽产品份额下降 18.84%、使得综合毛利率下降 2.46%；家禽产品毛利率下降 10.29%，使得综合毛利率下降 4.81%。

2008 年，家禽产品使综合毛利率下降主要由种蛋影响，其使得公司综合毛利率下降 5.61%，鸡苗、肉鸡对综合毛利率的影响较小，分别为-2.60%、0.94%。报告期内，公司家禽销售规模基本保持稳定，但随着公司生猪销售规模的扩大，家禽销售收入占比逐年降低，2008 年种蛋销售数量由 2007 年的 7,299.51 万枚下降至 6,866.66 万枚，平均销售价格由 2007 年的 0.92 元/枚上升至 0.97 元/枚，种蛋实现收入占比由 2007 年的 32.23%降低至 18.38%，下降 13.85%，使得种蛋实现收入占比变化对综合毛利率的影响达到-1.48%；同时种蛋毛利率下降 12.82%，对综合毛利的影响达到-4.13%。

**② 2009 年，公司综合毛利率变动分析**

2009 年，公司综合毛利率下降 3.66%，其中：生猪和家禽对综合毛利率的分别影响为-4.18%、0.56%，即生猪产品降低了综合毛利率，同时家禽产品提高了综合毛利率。但生猪产品综合毛利率的影响超过了家禽，导致整体毛利率下降。

**a、生猪产品对综合毛利率影响分析**

2009 年，公司生猪产品对综合毛利率影响-4.18%，其中：生猪产品毛利率变化影响-5.73%，结构变化影响 1.54%。生猪产品毛利率下降降低了综合毛利率，生猪产品在整个销售结构中的比例上升提升了综合毛利率，但相对而言，前者降低影响更大。生猪产品销售占比继续提升的原因是公司生猪规模持续扩大，家禽规模稳定。

2009 年，生猪产品使公司综合毛利率下降主要由商品仔猪影响，其使得公司综合毛利率下降 3.75%，二元种猪和商品肉猪对综合毛利率的影响较小，分别为 0.52%、-0.96%。相对 2008 年，2009 年生猪产品销售价格整体处于低位，

但公司生猪养殖规模的持续扩大，使得当期销售的生猪产品数量继续上升，当年销售的商品仔猪数量由 2008 年的 164,697 头增加至 301,755 头，平均销售价格由 2008 年的 30.31 元/千克下降至 21.06 元/千克。由于当期二元种猪及商品肉猪的销售收入增长超过商品仔猪，使得商品仔猪销售收入占比由 2008 年的 33.67%下降至 29.65%，对综合毛利率的影响达到-1.08%；同时商品仔猪毛利率下降 7.93%，对综合毛利率的影响达到-2.67%。

**b、家禽产品对综合毛利率影响分析**

2009 年，公司家禽产品使得公司综合毛利率上升 0.56%，其中：家禽产品份额下降 6.20%，使得综合毛利率下降 1.20%；家禽产品毛利率上升 6.28%，使得综合毛利率上升 1.75%。

2009 年，家禽产品使综合毛利率下降主要由种蛋影响，其使得公司综合毛利率上升 0.63%，鸡苗、肉鸡对综合毛利率的影响较小，分别为 0.39%、-0.47%。2009 年，随着公司生猪销售规模的扩大，家禽销售收入占比继续降低，2009 年种蛋销售数量由 2008 年的 6,866.66 万枚上升至 8,458.96 万枚，平均销售价格未发生变化，种蛋实现收入占比由 2008 年的 18.38%降低至 15.22%，下降 3.16%，使得种蛋实现收入占比变化对综合毛利率的影响达到-0.54%；同时种蛋毛利率上升 6.37%，对综合毛利的影响达到 1.17%。

**3、主要产品毛利率变动分析**

**① 报告期内，公司各年度产品毛利率情况**

| 产　品 | 2009 年度 | | | 2008 年度 | | | 2007 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 单位售价 | 单位成本 | 毛利率（%） | 单位售价 | 单位成本 | 毛利率（%） | 单位售价 | 单位成本 | 毛利率（%） |
| 商品仔猪（元/千克） | 21.06 | 15.42 | 26.77 | 30.31 | 19.79 | 34.70 | 21.35 | 17.74 | 16.92 |
| 二元种猪（元/头） | 1,901.35 | 978.45 | 48.54 | 2,184.86 | 1,014.49 | 53.57 | 1,672.77 | 1,029.70 | 38.44 |
| 商品肉猪（元/千克） | 11.65 | 10.94 | 6.13 | 14.08 | 12.32 | 12.49 | 12.49 | 10.24 | 18.08 |
| 种蛋（元/枚） | 0.97 | 0.81 | 17.05 | 0.97 | 0.87 | 10.68 | 0.92 | 0.70 | 23.50 |
| 鸡苗（元/羽） | 1.46 | 0.98 | 33.03 | 1.42 | 1.18 | 16.30 | 1.63 | 0.98 | 40.07 |
| 肉鸡（元/千克） | 8.80 | 7.36 | 16.34 | 8.86 | 7.21 | 18.61 | 7.21 | 7.14 | 0.86 |

**② 2008 年度，各产品毛利率变动分析**

| 项　目 | | 增加额 | 增幅（%） | 毛利率增加(%) |
|---|---|---|---|---|
| 商品仔猪（元/千克） | 单位售价 | 8.96 | 41.97 | 17.78 |
| | 单位成本 | 2.05 | 11.56 | |
| 二元种猪（元/头） | 单位售价 | 512.09 | 30.61 | 15.13 |
| | 单位成本 | -15.21 | -1.48 | |
| 商品肉猪（元/千克） | 单位售价 | 1.59 | 12.73 | -5.59 |
| | 单位成本 | 2.08 | 20.31 | |
| 种蛋（元/枚） | 单位售价 | 0.05 | 5.43 | -12.82 |
| | 单位成本 | 0.17 | 24.29 | |
| 鸡苗（元/羽） | 单位售价 | -0.21 | -12.88 | -23.77 |
| | 单位成本 | 0.20 | 20.41 | |
| 肉鸡（元/千克） | 单位售价 | 1.65 | 22.88 | 17.75 |
| | 单位成本 | 0.07 | 0.98 | |

公司产品属于农副产品，其售价主要由当时的市场行情决定，成本主要由玉米、豆粕等饲料原材料决定。饲料成本在公司采购策略确定的情况下，仍主要由饲料原材料的市场行情决定。

**a、2008年，公司生猪产品毛利率变动分析**

2007年，国内生猪产品价格基本维持了单边上涨的趋势，玉米、豆粕的价格上涨幅度相对较小。2007年生猪价格单边上涨的原因是：受2006年底至2007年初国内大规模爆发的猪蓝耳病影响，2007年生猪供应从源头上出现了短缺，生猪产品供不应求。在这种背景下，2007年公司生猪产品获得了较好的毛利率水平。

2008年，国内生猪产品平均售价比2007年普遍上涨，上半年快速上涨，下半年逐渐回落（详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”）。2008年玉米、豆粕等原材料价格也维持了上半年高位运行，下半年下降的趋势，但整体饲料成本波动幅度小于生猪产品价格波动幅度（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“ 四、公司主营业务具体情况”之“（七）公司采购基本情况”）。

2008年国内生猪产品价格经历了“过山车式”的大幅波动，但相对2007年仍属于整体高位运行，其中商品仔猪和二元种猪的价格波动幅度超过了商品肉猪

的价格波动幅度。公司各月根据市场价格波动情况、战略规划、生产能力适度调节各产品的销售和自用比例，获取稳定收益。

**ⅰ 2008年，商品仔猪毛利率变化分析**

2008年，商品仔猪毛利率较2007年上升17.78%，原因是：商品仔猪单位售价上升8.96元/千克，上涨41.97%，商品仔猪的单位售价上涨与市场行情高位运行和公司产品品质得到市场认同有关；商品仔猪的单位成本上升2.05元/千克，上涨11.56%，售价上涨幅度超过成本上涨幅度。

2008年，商品仔猪单位成本上升2.05元/千克，上涨11.56%，其中：饲料成本上升1.01元/千克，原因是：2008年公司主要饲料原料玉米、豆粕平均采购价格较2007年上涨0.06元/千克、1.02元/千克；代养费上升2.20元/千克，原因是：2007年，公司种猪养殖由员工完成，2008年提高了种猪养殖和仔猪繁育的农户养殖比例，从而增加了农户代养费，但同时降低了其他人工等成本；在核算农户代养费机制确定的基础上，农户养殖积极性和责任心较强，自觉追求最小成本获取最大收入，因此，农户代养费增加的同时，公司收入也随之增加，实现共赢；疫苗和药品平均成本上升0.34元/千克，变化不大，其主要变化原因为疫苗药品价格的变化；折旧费用降低1.19元/千克，原因是：随着合作农户养殖比例的提高，公司生产性种猪的产仔成活率高于2007年，使得每头仔猪分摊的折旧费用降低，同时公司养殖场产能利用率的提高，也使得每头仔猪分摊的折旧费用降低。

**ⅱ 2008年，二元种猪毛利率变化分析**

2008年，二元种猪毛利率较2007年上升15.13%，原因是：二元种猪单位售价上升512.09元/头，上涨30.61%，单位成本略有降低15.21元/头，下降1.48%。由于二元种猪用于繁育仔猪，其品质不由重量决定，而由其发育的品质决定，所以其售价按照数量，而不是重量进行出售。二元种猪单位售价上升512.09元/头，上涨30.61%，主要原因是：猪肉价格高位运行提升了中小养殖户对高品质种猪的补栏积极性。

2008年，二元种猪单位成本下降主要原因是：当年二元种猪市场需求旺盛，公司销售二元种猪的平均重量下降约10%；二元种猪单位成本下降15.21元/头，

其中：饲料成本（包括转入仔猪阶段的饲料成本）下降41.76元/头，原因扣除饲料原料成本上涨因素，主要是平均重量下降导致的单位饲料消耗较少；代养费（包括转入仔猪阶段的代养费）上升86.39元/头，原因是：二元种猪养殖中农户养殖比例的提高，以及农户养殖效率的提高；疫苗和药品费用上升7.05元/头，变化较小；折旧费（包括转入仔猪阶段的折旧费）用下降39.79元/头，原因是：当期转入仔猪分摊的折旧费用下降。

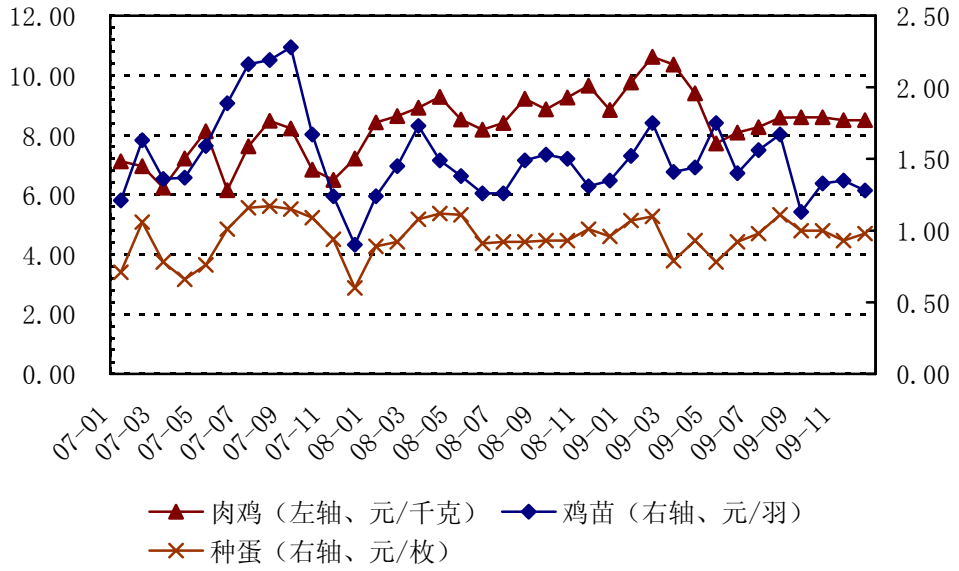
**iii 2008年，商品肉猪毛利率变化分析**

2008年，商品肉猪毛利率较2007年下降5.59%，原因是：商品肉猪单位成本的上升幅度超过了单位售价的上升幅度。商品肉猪单位售价上升1.59元/千克，上涨12.73%，商品肉猪全年销售价格走势与商品仔猪走势基本相同，但变化幅度明显小于商品仔猪和二元种猪，主要原因是：商品肉猪价格走势由居民消费的供求关系决定，而商品仔猪和二元种猪的价格走势由养殖户的补栏积极性决定，养殖户的补栏积极性放大了肉猪的价格变化效果。

2008年，商品肉猪单位成本上升2.08元/千克，上涨20.31%，其中：饲料成本上升1.12元/千克，原因是：当期转入仔猪分摊的饲料成本上升，以及肉猪育肥阶段消耗饲料原料采购价格也同时上涨；代养费（包括转入仔猪阶段的代养费）上升0.97元/千克，2007年合作农户主要养殖商品肉猪，2008年肉猪代养比例提高不大，代养费增加主要内容为转入仔猪代养费；疫苗及药品费用上升0.19元/千克，变化较小。

**b、2008年，公司家禽产品毛利率变动分析**

公司家禽产品的毛利率也主要由产品市场行情与玉米、豆粕的饲料成本决定，其中家禽产品的市场售价波动具有随机性，趋势难以预料，且国内不同区域的家禽价格波动特征往往差距较大。这也是公司多年来未大幅扩张家禽养殖规模的原因之一。报告期内，公司家禽产品销售价格变化情况如下：




2007年，公司家禽产品的市场价格较高，玉米、豆粕价格上涨幅度较小，使得公司获得了较好的毛利率水平。

2008年，公司家禽产品价格波动幅度较小，未出现明显上涨，但玉米、豆粕价格出现明显上涨，因此玉米、豆粕的成本上涨无法消化，导致家禽毛利率下降幅度较大。

2008年，种蛋毛利率较2007年下降12.82%，主要原因是：种蛋单位售价上升0.05元/枚，上涨5.43%；种蛋单位成本上升0.17元/枚，上涨24.29%，成本上升超过了售价上升幅度，其中：饲料成本上升0.14元/枚，原因是：公司饲料原料市场价格上涨导致采购价格随之上涨。

2008年，鸡苗毛利率较2007年下降23.77%，主要原因是：鸡苗单位售价下降0.21元/羽，降低12.88%；鸡苗单位成本上升0.20元/羽，上涨20.41%。鸡苗售价下降的原因是：2007年鸡苗售价涨幅较大，使得行业内种鸡养殖规模迅速扩张，使得短期内市场供求关系发生改变；同时，2008年初雪灾天气使得鸡苗运输不畅影响了公司2008年鸡苗售价；鸡苗单位成本变化也主要由饲料成本上升0.18元/羽导致，原因与种蛋相同。

2008年，肉鸡毛利率较2007年上升17.75%，主要原因是：肉鸡单位售价上升1.65元/千克，上涨22.88%；肉鸡单位成本上升0.07元/千克，上涨0.98%；2008年肉鸡单位售价上升的原因是公司肉鸡主要在省内销售，受省内价格影响较大，

公司淘汰肉鸡销售价格比2007年平稳，导致平均价格上涨。公司销售的肉鸡全部为淘汰种鸡，公司将种鸡成本统一按20.50元/只的固定成本进行核算，因此其单位成本变动主要受其平均重量的影响，与饲料成本变化无关。

**③ 2009 年，各产品毛利率变动分析**

| 项　目 | | 增加额 | 增幅（%） | 毛利率增长（%） |
|---|---|---|---|---|
| 商品仔猪（元/千克） | 单位售价 | -9.25 | -30.52 | -7.93 |
| | 单位成本 | -4.37 | -22.08 | |
| 二元种猪（元/头） | 单位售价 | -283.51 | -12.98 | -5.03 |
| | 单位成本 | -36.04 | -3.55 | |
| 商品肉猪（元/千克） | 单位售价 | -2.43 | -17.26 | -6.36 |
| | 单位成本 | -1.38 | -11.20 | |
| 种蛋（元/枚） | 单位售价 | 0.00 | 0.00 | 6.37 |
| | 单位成本 | -0.06 | -6.90 | |
| 鸡苗（元/羽） | 单位售价 | 0.04 | 2.82 | 16.73 |
| | 单位成本 | -0.20 | -16.95 | |
| 肉鸡（元/千克） | 单位售价 | -0.06 | -0.68 | -2.27 |
| | 单位成本 | 0.15 | 2.08 | |

**a、2009年，公司生猪产品毛利率变动分析**

2009年，国内生猪产品平均售价比2008年普遍下跌，上半年快速下跌，下半年有所回升，但相比2008年呈现整体低位运行的特征（详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”）。 2009年玉米价格持续上涨，豆粕价格全年平稳运行，但饲料成本整体波动幅度小于生猪产品价格波动幅度。（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”之“（七）公司采购基本情况”）。

国内生猪产品价格在经历了2007年快速上涨、2008年“过山车式”的波动后，2009年整体处于低位，其中商品仔猪和商品肉猪的价格下跌幅度超过了二元种猪。公司各月仍然根据市场价格波动情况、战略规划、生产能力适度调节各产品的销售和自用比例，获取稳定收益。

**ⅰ 2009年，商品仔猪毛利率变化分析**

2009年，商品仔猪毛利率较2008年下降7.93%，原因是：商品仔猪单位售价下降9.25元/千克，降低30.52%，售价下降幅度超过了成本下降幅度导致毛利率下降。2009年商品仔猪平均售价下降的主要原因是：当年猪价市场相比2008年整体呈现低位运行。

2009年，商品仔猪单位成本下降4.37元/千克，降低22.08%，其中：饲料成本下降3.73元/千克，原因是：2009年主要饲料原料玉米、豆粕采购价格较2008年平均下降2.47%、10.10%；代养费上升1.02元/千克，原因是：2009年度，公司种猪养殖及繁育仔猪、仔猪保育过程中合作农户养殖的比例继续提高，至2009年底，已经全部实现农户养殖；疫苗及药品成本下降0.86元/千克，原因是：公司2009年下半年取消了仔猪“回肠炎”等疫苗的使用及农户用药减少所致；折旧费用下降0.99元/千克，原因是：随着合作农户养殖比例的提高，公司生产性种猪的产仔成活率略高于2008年，使得每头仔猪分摊的生产性种猪的折旧费用降低，同时公司养殖场产能利用率的提高，也使得每头仔猪分摊的折旧费用降低。

**ii 2009年，二元种猪毛利率变化分析**

2009年，二元种猪毛利率较2008年下降5.03%，原因是：二元种猪单位售价下降283.51元/头，降低12.98%，单位售价下降幅度超过了单位成本的下降幅度。原因是：根据猪价格网研究报告，由于养殖户对市场价格波动认识的深化，2009年猪肉价格的下跌对养殖户补栏积极性影响明显小于以前年度，从而二元种猪价格下跌幅度小于商品仔猪。

2009年，二元种猪单位成本下降36.04元/头，降低3.55%，其中：饲料成本下降143.66元/头（包括转入仔猪阶段的饲料成本），原因是：当期转入仔猪分摊的饲料成本下降，以及当期主要饲料原料采购成本的下降，2008年底至2009年上半年购入饲料平均采购成本较低，2009年下半年平均采购成本回升；代养费（包括转入仔猪阶段的饲料成本）上升149.44元/头，原因是：当期转入仔猪分摊的代养费上升，二元种猪农户养殖比例的继续提高，农户养殖效率提高，以及当期销售的二元种猪平均重量比2008年有所回升；疫苗及兽药成本（包括转入仔猪阶段的药品成本）下降2.41元/头，变化不大；折旧费用（包括转入仔猪阶段的折旧）下降37.14元/头，原因是：当期转入仔猪折旧费用的降低，同时公司

养殖场产能利用率的提高，也使得当期每头二元种猪分摊的折旧费用下降。二元种猪单位成本下降幅度小于商品仔猪和商品肉猪，原因是：当年公司销售二元种猪平均重量比2008年有所回升，抵消了原材料价格下降对其成本的部分影响。

**iii 2009年，商品肉猪毛利率变化分析**

2009年，商品肉猪毛利率较2008年下降6.36%，原因是：商品肉猪单位售价下降2.43元/千克，降低17.26%，其下降幅度超过了单位成本的下降幅度。商品肉猪单位售价下降主要受全国肉猪市场行情变化影响所致。

2009年，商品肉猪单位成本下降1.38元/千克，降低11.20%，其中：饲料成本（包括转入仔猪饲料成本）下降1.69元/千克，下降原因与二元种猪相同；代养费（包括转入仔猪代养费）上升0.55元/千克，原因是：当期转入仔猪分摊的代养费上升，以及农户养殖效率的继续提高；疫苗和药品成本降低0.04元/千克，变化较小；折旧费用降低0.18元/千克（包括仔猪转入折旧费），原因是：当期转入仔猪分摊的折旧费用下降，同时当期第一生猪出口基地初期逐步投入使用，使得商品肉猪分摊的折旧费用上升，抵消了转入仔猪的部分影响。

**b、2009年度，公司家禽产品毛利率变动分析**

2009年，公司家禽产品市场价格波动较小，未出现明显上涨，但玉米、豆粕等原材料价格的下跌，使得家禽产品毛利率有所上升。

2009年，种蛋毛利率较2008年上升6.37%，原因是：种蛋单位售价基本稳定，而单位成本下降。种蛋单位成本下降0.06元/枚，降低6.90%，其中饲料成本下降0.12元/枚，原因是：当期主要饲料原料平均采购成本较2008年有所下降。

2009年，鸡苗毛利率较2008年上升16.73%，原因是：鸡苗单位售价的上升及单位成本的下降。鸡苗单位售价上升0.04元/羽，上涨2.82%，变化较小；鸡苗单位成本下降0.20元/羽，降低16.95%，其中饲料成本下降0.13元/羽，原因是：当期转入的种蛋分摊的饲料成本下降。

2009年，肉鸡毛利率较2008年下降2.27%，原因是：单位成本的上升。肉鸡单位售价下降0.06元/千克，降低0.68%，变化较小；肉鸡单位成本上升0.15元/千克，上涨2.08%，肉鸡的成本核算方法与2007年、2008年相同，单位成本

的变化主要是肉鸡平均重量的变化。

**4、公司主要产品毛利率与可比上市公司比较**

经查阅公开资料，目前国内上市公司中尚无专一从事生猪养殖业务的企业。2009年度，生猪销售收入占主营业务收入的比例与公司最为接近的上市公司有：罗牛山（sz:000735）、新五丰（sh:600975）；此外，年报显示顺鑫农业（sz：000860）销售的生猪产品为“种畜”，与本公司销售的“二元种猪”业务最为接近，该三家公司销售生猪产品的具体情况如下：

| 上市公司 | 主营业务 | 2009 年度生猪销售收入(万元) | 2009年度生猪销售收入占主营业务收入的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 罗牛山（000735） | 种养殖业；兴办工业；房地产开发与经营；农副土特产品的销售等。 | 43,965.02 | 53.70 |
| 新五丰（600975） | 畜禽养殖；农业种植；研制、开发、生产添加剂预混和饲料等。 | 27,366.12 | 47.62 |
| 顺鑫农业（000860） | 种猪繁育与销售；冷鲜肉与熟肉制品的生产与销售；白酒的生产与销售等。 | 12,020.61 | 1.97 |

经查阅上述三家公司网站、年报等公开信息，新五丰提及采用“公司+适当规模的小农场”的养殖模式，但未对模式做出详细说明，其余两家公司养殖模式中未提及采用“公司+农户”或“公司+基地+农户”等与公司相近的模式；罗牛山2009年的生猪销售规模略高于公司的生猪养殖规模，但占主营业务收入的比例低于公司；年报信息显示罗牛山销售的生猪产品为“牲猪”，新五丰销售的生猪产品包括“种猪”和“商品猪”，顺鑫农业销售的生猪产品为“种畜”，其均未分别按照不同生猪产品种类公布销售数量、销售收入及成本等信息。因此，发行人以生猪产品综合毛利率与可比上市公司生猪产品毛利率进行比较，具体情况如下：

单位：%

| 年度 | 雏鹰农牧 | 上市公司平均值 | 可比上市公司 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 顺鑫农业 | 罗牛山 | 新五丰 |
| 2009 年度 | 23.42 | 21.29 | 44.43 | 8.81 | 10.64 |
| 2008 年度 | 31.47 | 29.54 | 60.46 | 18.75 | 9.40 |
| 2007 年度 | 24.15 | 12.19 | - | 17.32 | 7.05 |

2007 年、2008 年、2009 年，可比上市公司生猪产品毛利率差别较大。由

于各上市公司均没有在公开资料中披露其具体养殖模式、生产规模、产品质量及价格，公司依据所掌握的行业情况，分析认为产生较大差别的主要原因为：生猪各品种毛利率差别较大，各可比上市公司销售的生猪品种及结构不同，导致可比上市公司之间的生猪毛利率差别较大。

公司报告期内，生猪毛利主要由商品仔猪、二元种猪贡献，其二者合计占生猪毛利均超过 85%。商品仔猪的销售价格主要由其成活率决定，二元种猪的销售价格主要由其成活率、产仔率等品质决定，同期不同品质的仔猪和种猪市场价格差距较大，因此，公司商品仔猪和二元种猪的良好品质使得销售价格高于中小养殖场产品。商品仔猪和二元种猪的高毛利率及结构占比较大导致公司生猪产品毛利率明显高于除顺鑫农业之外的其他可比公司。

顺鑫农业生猪产品毛利率显著高于本公司和其他可比上市公司生猪产品综合毛利率的原因是：其销售的生猪均为种畜，种畜与其他生猪产品比较具有较高的毛利率。顺鑫农业销售的生猪均为“种畜”，其 2009 年销售种猪实现销售收入 12,020.61 万元，而发行人二元种猪销售收入为 9,326.67 万元；顺鑫农业 2008 年、2009 年种猪销售毛利率分别为 60.46%、44.43%，而发行人二元种猪销售毛利率为 53.57%、48.54%，较为接近。

公司作为大型生猪养殖企业，必须拥有自身完整的种猪繁育体系，但随养殖规模的扩大，商品肉猪养殖规模和销售收入占比将逐年提升。目前，国内各公司商品肉猪的市场销售价格差距较小，毛利率的差别主要由各公司成本控制水平决定。公司“雏鹰模式”建立了公司与农户之间“共赢”的合作机制，使得公司在成本和产品质量控制等方面有明显优势，因此，公司商品肉猪的毛利率也具有比较优势。

### （七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | 144.42 | - | - |
| 生产性生物资产处置损益 | 698.74 | 43.30 | -6.31 |

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 政府补助 | 432.65 | 293.15 | 210.83 |
| 其他 | -44.64 | -63.52 | -5.52 |
| 非经常性损益总额 | 1,231.16 | 272.93 | 198.99 |
| 减：非经常性损益的所得税影响数 | 56.14 | - | 67.12 |
| 非经常性损益净额 | 1,175.02 | 272.93 | 131.86 |
| **扣除非经常性损益前的净利润** | **8,831.61** | **6,249.53** | **2,165.49** |
| **扣除非经常性损益后的净利润** | **7,656.59** | **5,976.60** | **2,033.63** |
| **非经常性损益净额占净利润的比例（%）** | **13.30** | **4.37** | **6.09** |

报告期内，公司非经常性损益主要由生产性生物资产处置损益及政府补助构成，其中政府补助对公司净利润影响逐年增大（详见本节“二、盈利能力分析”之“（四）经营成果变化分析”之“5、营业外收支分析”）。

报告期内，公司政府补助金额逐年增加，主要得益于各级政府对生猪养殖业的重视和扶持。报告期内，公司扣除非经常性损益的净利润逐年增长，公司盈利能力因政府补助表现出更好的增长趋势。未来几年内，公司将继续凭借“雏鹰模式”扩大养殖规模，实现盈利水平的持续增长；同时，预计各级政府对生猪养殖业的扶持政策短期内不会改变，公司作为农业产业化国家重点龙头企业将随着养殖规模的扩大继续获得各级政府的补助，但公司盈利的持续增长不依赖于政府补助。

### （八）2010 年 1~5 月，公司盈利情况分析

2010 年 1~5 月，国内生猪产品价格低位震荡，家禽产品价格相对稳定。在以上行业背景下，公司仍延续了报告期内生猪销售规模增长的经营态势，生猪销售收入、营业毛利同比仍实现增长；但公司家禽产品在淘汰了部分到期种鸡的情况下营业毛利有所下降；同期的期间费用也有所增加；但此期间营业外收支净额同比增幅较大，在以上因素共同作用下，公司净利润仍保持了同比增长，但增速有所下降。

#### 1、2010 年 1~5 月，公司生猪产品盈利情况分析

2010 年 1~5 月，在猪肉价格整体较低的情况下，公司生猪产品销售收入和毛利同比均实现了增长，但销售毛利主要来源于商品仔猪和二元种猪。

公司生猪产品营业毛利增加主要由收入和成本两方面的因素决定。

**（1）公司生猪产品销售收入分析**

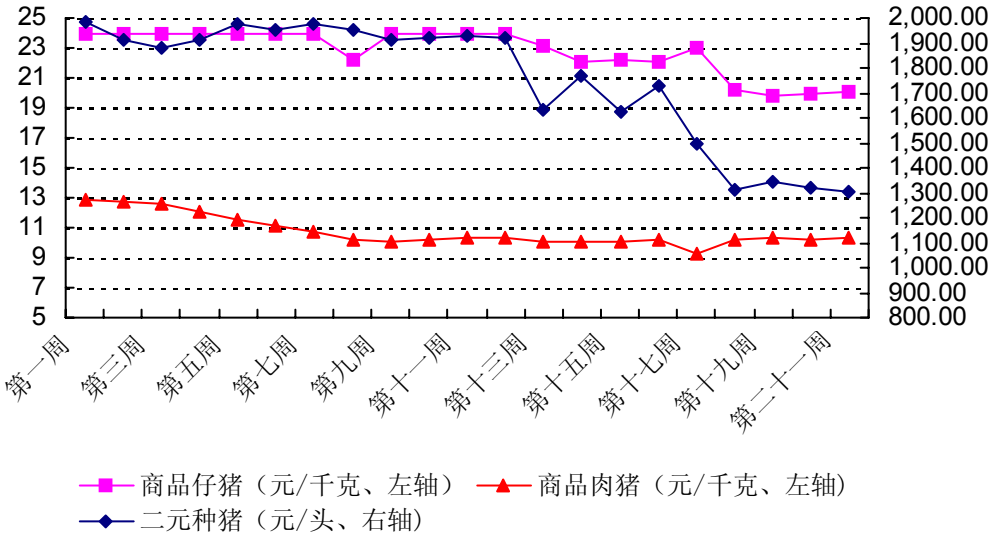
公司生猪销售收入增长由销售数量和销售价格两方面因素决定。

2010 年 1~5 月，销售数量增加是生猪销售收入增长的主要原因。根据长期战略规划，2009 年生产性种猪数量持续增加，导致 2010 年上半年生猪出栏和销售数量相应增加；同时，公司为建立肉猪销售行业的市场地位，持续增加了商品肉猪的养殖规模。

2010 年 1~5 月，商品仔猪和二元种猪市场价格相对猪肉价格，仍保持了较好水平。商品肉猪市场价格主要受猪肉市场供需情况影响；商品仔猪和二元种猪的销售价格主要受中小养殖户和散养户基于对猪肉市价预测基础上补栏积极性的影响。

2010 年 1~5 月，肉猪价格位于周期性波谷，低位运行，行业内中小养殖户和散养户出现亏损；但国家通过连续多次公布收储措施，稳定了养殖户信心，养殖户普遍没有主动降低存栏，这导致了 2010 年商品仔猪和二元种猪市场价格未跟随商品肉猪价格同比例下跌。

2010 年 1~5 月，公司生猪产品周销售价格如下：




从上表可以看出，2010 年 1~5 月，公司商品仔猪售价相对平稳，同比未下

降；二元种猪 1~3 月销售均价较去年同期高，4 月下旬价格开始有所下跌，中小养殖户补栏积极性开始降低，这也预示着猪肉市场价格将走出周期性波谷。

2010 年 1~5 月，公司商品仔猪平均销售价格高于 2009 年同期水平，主要原因是：2009 年 4 月开始的甲型 H1N1 流感对市场突然冲击，导致 4 月和 5 月价格快速下跌，拉低了 2009 年同期产品销售价格。

2010 年 1~5 月，公司商品肉猪的周平均销售价格虽然同比下降，但仍高于市场平均水平，主要原因是：公司肉猪客户对肉猪质量和安全性要求较高，收购价格约高于市场价格 5%~10%。2010 年 1~5 月肉猪行业普遍亏损，公司商品肉猪在销售数量持续增长情况下，仅略有亏损，其程度相对行业水平较低，这一方面是由于公司养殖产业链长成本低，另一方面与售价高于市场行情有直接关系。

2010 年下半年猪价仍将体现周期性波动的特征，预计将逐渐回升。2010 年 4~6 月，国家启动生猪收储政策，但实际收储数量较小，对市场的影响更多体现在市场参与者的心理层面，因此，猪肉价格没有明显大幅回升。本次国家宏观调控的具体策略一定程度上延长了猪肉低位运行的时间，但随着商品肉猪价格低位运行时间的拖延，中小养殖户由于资金实力等方面的原因，将逐渐减少存栏，从而市场供应减少，这将导致 2010 年下半年猪价逐渐回升。

因此，2010 年上半年猪肉价格的低迷虽然短期内影响了公司的盈利增长速度，但随着公司规模的持续扩张，盈利长期增长的趋势不变。

**（2）2010 年 1~5 月，公司生猪产品销售成本分析**

2010 年 1~5 月，公司销售产品成本主要由饲料成本构成。2010 年 1~5 月，受南方旱情、北方耕地积温(因今年北方冬季偏长)不足等因素影响，玉米市场价格明显上涨；而豆粕的市场价格未出现明显波动。

2009 年末，公司玉米库存较大减弱了当期饲料市场价格上涨带来的不利影响。2009 年末，公司原材料期末余额中玉米余额为 5,333.22 万元，占期末原材料余额 61.04%，同比大幅增加。

同时，公司为减少玉米价格上涨的影响，采取外购部分小麦替代玉米的办法合理降低饲料成本。

在以上因素共同作用下，2010 年 1~5 月，公司商品仔猪销售毛利率略高于 2009 年同期水平；二元种猪毛利率同比基本持平；商品肉猪未实现盈利。

**2、2010 年 1~5 月，公司禽类产品盈利情况分析**

2010 年 1~5 月，公司家禽产品产生毛利同比有所下降，这主要由各家禽产品销售数量变化导致。2010 年 1~5 月，公司淘汰了 2009 年部分到期种鸡导致当期肉鸡销售数量增加 32.75%；同时，导致当期种蛋销量下降 36.59%；孵化厂产能相对种蛋产量较小，仍保持了接近满负荷运转，鸡苗销量同比增长 10.17%。

2010 年 1~5 月，家禽产品中种蛋和鸡苗的毛利率有所下降，肉鸡毛利率上升。公司种蛋平均售价增长小于单位成本增长幅度；鸡苗平均售价有所下降，单位成本相应上升。家禽产品单位成本上升的主要原因是：2010 年 1~5 月，公司种鸡平均日龄同比较长，导致整体产蛋率下降；同时，由于家禽饲料中小麦对玉米的替代性差，饲料占其成本的比例又高于生猪产品。因此饲料成本上涨和种鸡平均日龄较长对种蛋和鸡苗成本影响较大，是毛利率降低的主要因素。由于肉鸡的成本统一简化为 20.50 元/只核算，所以其单价上升导致毛利率提高。

**3、2010 年 1~5 月，公司期间费用分析**

2010 年 1~5 月，公司期间费用随着养殖和销售规模的扩大同比例增加。2010 年 1~5 月，公司销售费用上升幅度超过 30%，主要原因是：商品肉猪销售数量增幅较大导致运输费用增加；另外，财务费用也有所上升，主要原因是：借款规模扩大导致利息支出增加。

**4、2010 年 1~5 月，公司盈利能力综合分析**

公司所处生猪行业具有周期性波动的特征，2010 年上半年出现的价格下跌属于行业周期性波动的正常现象。但是，始自 2009 年四季度开始的猪肉价格低位运行，猪肉价格在波谷的时期较往年长，这是本次行情波动的特殊性所在。

2010 年下半年，根据生猪周期性波动的市场规律，预计猪肉价格将逐渐回升。因此，2010 年上半年，猪肉价格的低位运行仅影响公司短期内盈利增长速度。2010 年，公司仍将稳步扩张养殖规模，公司长期盈利的增长潜力不会变化。

## 三、资本支出分析

### （一）报告期内，公司重大资本性支出情况

报告期内，为了扩大养殖规模，公司资本性支出持续增加。2007年、2008年、2009年，公司“构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”分别为6,553.30万元、10,608.76万元、16,845.95万元，主要内容如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 固定资产建设支出 | 15,145.95 | 6,082.42 | 4,553.30 |
| 土地使用权取得支出 | 1,700.00 | 4,526.34 | 2,000.00 |
| **合　计** | **16,845.95** | **10,608.76** | **6,553.30** |

报告期内，公司固定资产投资和土地使用权的取得，有效扩大了公司的养殖规模，增强了公司的管理能力，提升了公司的盈利能力。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，公司除现有在建工程及募集资金项目外，暂无其他确定的重大资本性支出计划。

## 四、公司未来财务状况和盈利能力分析

### （一）公司财务状况和盈利能力的未来趋势

#### 1、公司面临的行业竞争状况

公司管理层认为，未来 3~5 年生猪养殖行业的竞争状况仍主要表现为大型养殖企业与中小型养殖场和散养户之间的竞争，后者的市场占有率必将逐年下降；这期间，大型生猪养殖企业之间的竞争激烈程度仍然较小。目前大型生猪养殖企业市场占有率非常低。虽然国内众多企业为抓住市场机遇着手扩大养殖规模，但都处于起步初期。因此，规模化扩张速度快的企业将在未来的市场格局中占据主要地位。

报告期内，公司凭借创新性的“雏鹰模式”，持续扩张生猪养殖规模，目前已经成长为具有综合实力的大型生猪养殖企业。相对处于扩张起步阶段的养殖企

业，公司已经拥有先期优势，因此公司在目前的行业竞争和扩张中优势明显。公司为抓住生猪行业变革带来的机遇，已经制定相应的战略规划，尽快扩大养殖规模。

**2、公司业务经营方面的主要优势**

公司业务经营方面的优势主要通过“雏鹰模式”实现。“雏鹰模式”的优势又主要表现为农户养殖责任心充分发挥情况下，公司产品成本质量控制水平高。

公司管理层认为，由于生猪市场容量较大，加之公司产品质量高于散养户，公司生猪产品实现销售较为容易。在公司养殖规模持续扩大的基础上，决定公司盈利能力的主要内因是成本质量控制水平。因此，公司“雏鹰模式”可以推动公司养殖规模快速扩张，从而保证公司持续盈利能力。

**3、公司财务状况和盈利能力的未来趋势**

依据以上行业竞争状况和公司的优势，公司未来 5 年内计划持续扩张生猪养殖规模。假设不对外股权融资的情况下，公司未来的财务状况将表现出以下特征：

公司资产负债率维持较高水平。由于所有存栏生猪每日必须消耗饲料，所以生猪养殖规模的扩大对流动资金的需求量会日益增大；同时，公司为扩张规模必须持续加大固定资产和其它方面的投入，这都对公司造成较大的资金压力。虽然公司近年来保持了较高的盈利水平，但随着固定资产投入增长和生猪存栏数量的增加，公司仍需通过银行贷款保证资金需求。

公司盈利能力持续增长具有一定确定性。公司已经凭借“雏鹰模式”顺利扩张了养殖规模，并获得良好的盈利水平，未来公司规模的继续扩大将持续增加公司盈利能力。

**（二）影响公司财务状况和盈利能力的主要因素**

在公司养殖规模持续扩张的前提下，影响公司未来财务状况和盈利能力的主要因素包括流动资金充裕情况、饲料原料市场价格、生猪产品市场价格。流动资金充裕因素决定公司生猪规模扩张的速度，从而决定公司的财务状况；饲料原料价格、生猪价格共同决定公司盈利能力的增长速度。

**1、生猪产品供应变化**

生猪价格波动具有农产品属性，市场需求相对稳定，因此市场供应情况主要取决于产品毛利率水平，即饲料原料价格和生猪价格情况。但生猪价格变化的历史规律证明，市场价格变化导致短期内毛利率大幅下滑的情况时有发生，引发短期内种猪存栏量大幅减少，但这又会导致随后的产品供应不足，从而使得生猪价格迅速回升。生猪产品的市场供应短期内由市场价格变化决定，但市场供应的变化又会反作用于市场价格。

公司管理层认为，生猪产品市场供求变化对价格的影响短期内可能会导致公司毛利率水平波动。在公司持续扩张的情况下，若短期内毛利率下降，公司资金压力必将增加，从而增加公司负债率。但从长期的角度，这种变化不改变公司整体的盈利能力。

**2、生猪疫情扩散情况**

生猪疫情具有“种类多”、“频繁发生”的特征。因此，生猪疫情的发生和扩散将可能影响公司产品的市场供求和流通。

由于大型生猪养殖企业目前的防疫措施相对完善，因此目前猪病主要在中小规模、散户中扩散蔓延。因此，疫情的发生和扩散具有不确定性。

根据猪价格网研究报告，2009 年下半年，江苏、江西、湖南、湖北、河南、安徽、山东、辽宁、黑龙江等省猪病均有一定程度的发生，影响级别介于“较轻”与“严重”之间。猪价格网认为，2010 年猪病爆发级别难以预料，但猪病爆发级别的严重程度将与猪价后市变化呈反向关系，即 2010 年猪病情况越严重，后市产品毛利率越高。这与产品市场供应变化对公司的影响原理相同，也是行业内共识。

同时，随着生猪疫情的频繁发生和人们对疫情认识的深化，疫情对猪价影响周期越来越短，2009 年甲型 H1N1 流感爆发对猪价的影响周期足以说明这点。

公司管理层认为，疫情的发生对中小养殖企业影响较大，对公司短期内的盈利水平有一定影响，但不影响长期盈利能力；公司无须通过揣测疫情扩散情况决定规模扩张速度，当前核心任务是做好自身防疫工作，利用现有资源，积极稳妥的扩大养殖规模，占据行业有利地位。

**3、流动资金充裕情况**

公司流动资金是目前生猪规模扩张速度的主要瓶颈，而资金充裕程度一方面取决于公司盈利水平，一方面取决于对外融资能力。报告期内，公司收入逐年稳步提升，利润快速增长；应收账款回收情况良好，资产周转能力较强；公司与多家银行保持了良好合作关系，银行融资渠道畅通。未来几年，公司将继续发挥国家对农业产业化龙头企业的支持政策，充分利用银行贷款，保证资金需求；同时，通过本次公开发行股票缓解资金需求。

**4、合作养殖农户的积极性**

公司养殖规模的扩张须依赖合作养殖农户的积极性，因此公司多年来非常重视合作农户的切身利益，在农户利益保证和公司长远发展中寻求平衡。报告期内，公司合作养殖农户获得了较外出打工和家乡务农更多的稳定收益，2009 年合作养殖农户平均收入 5.83 万元/户，这为公司树立了良好的企业形象，得到广大农户的信赖。

公司未来养殖规模的扩张将继续以“保护农户利益，着眼长远，共同发展”为原则，既考虑企业发展，又重视社会责任，为“三农”问题的解决做出贡献。

**（三）公司未来经营前景**

公司在进一步扩大生猪养殖规模的同时，还将注重产业链的延伸与完善，以降低整体经营风险；公司将根据自有资金充裕情况，适时进入生猪屠宰领域，同时加大对益生菌开发、生物有机肥、沼气发电、畜禽粪污排放等方面的投入，以保持养殖的“绿色”属性。随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将实现 2010 年销售生猪 70 万头、2011 年销售生猪 110 万头、2012 年销售生猪 160 万头、2013 年销售生猪 240 万头、2014 年销售生猪 360 万头，年均销售增长率 50%的战略目标。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司发展目标明确，且拥有创新性、可复制的“雏鹰模式”保障公司规模扩张；公司未来预期盈利良好，具有较强的持续盈利能力和发展前景；公司未来在实现快速发展的同时还可以不断带动周边农户增收致富，创造良好社会效益。

# 第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前的宏观经济形势和生猪养殖行业发展状况下，对可预见的将来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势的变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性，以更好地履行对投资者的责任。

## 一、公司发展计划

本公司为充分利用本次首次公开发行股票并上市的良好机遇，提高募集资金运营效率，保障投资者利益，制定了以下发展战略与规划。

### （一）公司整体发展战略

国内居民消费习惯决定了猪肉在我国农副产品中的战略地位。近年来，我国居民对猪肉产品质量安全的要求日益提高与生猪行业规模化程度低的矛盾日益突出。基于“猪贱伤农、肉贵伤民”的原因，国家调控目标是保证生猪生产稳定、健康发展，促进规模化养殖比例的提高。

目前，国内生猪养殖正面临从农户散养到规模化养殖转变的重要时期，公司需要借助当前的有利环境和因素，抓住行业变革机遇，在未来的生猪养殖行业占据有利位置。

肉制品行业的特点是企业经营的产业链越完整，产品质量越有保证、经营风险越小、产品成本越低、稳定盈利能力越强，长期发展空间越大。

基于以上背景，本公司将继续秉承“扎根农村、艰苦奋斗、创新为魂、富民为本”的经营理念，通过积极推广“雏鹰模式”，不断扩大生猪养殖规模，降低养殖成本；积极进行自主研发创新，实现产品品种的多元化、高质量和高附加值；积极完善公司产业链，适时进入生猪屠宰和肉制品加工领域，力争将公司发展成为国内生猪养殖龙头企业。

### （二）公司经营目标

公司的发展目标是成为拥有饲料生产、疫病防治、种猪繁育、生猪养殖、生猪屠宰、肉制品加工完整产业链的国内生猪养殖龙头企业。

在生猪销售方面，公司2010年~2014年的销售计 划是：年生猪销售量分别达到70万头、110万头、160万头、240万头、360万头，年均增长率超过50%。据此，2014年公司合作养殖农户将达到8,500农户/年，约17,000农民/年，为农民收入增加和“三农”问题解决做出贡献。

为实现以上经营目标，本公司的主要业务策略是：

**1、扩大规模，降低成本**

未来2~3年，公司将在现有生猪饲养规模基础上，新建年出栏60万头生猪产业化基地，年可新增出栏二元种猪10万头、商品仔猪50万头。项目建成后，公司的养殖规模将进一步扩大，单位养殖成本将得到有效降低，综合竞争能力将得到显著提升。

**2、加大科技投入，提升生产安全和产品品质**

公司将进一步完善疫病防治和动物保健体系，严格执行畜禽疫病防治制度，加大对饲料配方、种猪繁育、疫病防治、产品检测、新产品开发等方面科研投入，提升饲料转化率，提高疫病防治、药残控制能力，提高产品品质，改善产品结构，巩固和增强公司在生猪养殖业的竞争优势，为公司的持续发展奠定科技基础。

**3、进一步推行规范化管理**

充分发挥“雏鹰模式”的优越性，在饲料加工、种猪繁育、疫病防治、畜禽养殖、种蛋孵化等环节，推行规范化管理。通过实施食品安全追溯管理系统，提高公司的管理效率，降低生产成本，提高食品安全的稳定性。

**4、适时进入生猪屠宰和肉制品加工领域**

公司资金和管理资源在优先满足生猪养殖规模扩张的前提下，适时加快生猪屠宰线的建设，并进入肉制品加工领域，积极稳妥推进产业链的延伸。

**5、加强品牌建设**

充分利用品牌的市场凝聚效应，进一步完善和改进品牌宣传战略，加大品牌宣传力度，不断提高“雏鹰”品牌在合作农户和消费者心中的认知度，树立良好的市场形象，扩大市场知名度。

## 二、制定战略规划的基本假设条件

本公司拟定上述发展规划，主要基于以下估计和假设：

（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状态，未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件；

（二）本公司所遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化，适用的各种税收、税率政策无重大变化，所处行业处于正常发展状态；

（三）本次募集资金能够及时到位，募投项目可以有效实施；

（四）公司无足以严重影响正常运转的人事变动，能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性；

（五）公司并无因本招股说明书“第四节 风险因素”一节所载的任何风险而受重大不利影响。

## 三、实施战略规划的主要困难

### （一）资金压力

资金不足是制约公司未来规模扩张速度的主要瓶颈。公司是农业产业化国家重点龙头企业，已经成为国内少数大型生猪养殖企业之一。公司创新性的“雏鹰模式”，竞争优势明显，规模扩张能力和速度较强。公司顺利实施下阶段发展战略和各项具体发展计划，进一步扩大养殖规模，加大科技投入，提高产品质量，需要充足的资金支持。

### （二）管理与内部控制压力

公司资产、业务规模的迅速扩大和产业链的延伸，对公司制度建设、运营管理和内部控制等方面均提出了更高要求。公司需要不断提升管理能力适应规模扩张的要求。

### （三）人才压力

公司面临规模扩张所需要的技术管理、经营管理、产品销售、研发人员等方面的人才压力。目前，公司已通过自身经营与发展，培养和锻炼了一批技术和管理人才。本次募投项目实施后，业务规模将迅速扩大，公司对专业的疫病防治、研发、管理、生产、销售等高素质人才的需求将大幅上升。

## 四、发行人在增强成长性、提高自主创新能力和提升核心竞争优势等方面拟采取的主要策略

### （一）扩大养殖规模，提高市场占有率

公司完整的生猪养殖产业链和成熟的经营模式为公司下一步发展奠定了良好的发展基础。公司将以生猪行业规模化迅速发展为契机，未来5年重点扩张生猪养殖规模，不断巩固并提高市场占有率。

由于我国生猪养殖行业规模化程度较低，公司未来5年的主要竞争对手仍是养殖规模在1,000头以下的中小养殖户，公司将处于竞争有利地位。公司未来将凭借规模扩张，产业链延伸，不断提高市场占有率，提升综合竞争力，保证盈利水平持续增长。

### （二）加大科研投入，增强自主创新能力

公司将以本次募集资金投资新建科研培训中心为契机，建设高标准的培训中心、遗传育种中心、畜禽疾病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心及饲料营养研究中心，逐步提高自身科研创新实力与技术水平，不断改善产品质量和产品结构，提高抗风险能力，为公司可持续发展奠定坚实基础。

公司未来在加大自身研发投入的同时，将更加广泛、深入地开展与国内外科研机构、高等院所的合作，及时引进新技术、新方法，提高公司产品的附加值，提升疫病防治与研发创新能力，优化公司的产品结构，全面增强公司的科技竞争力。

### （三）完善营销网络建设，加大品牌推广力度，积极开发新客户资源

为配合养殖规模的不断扩大，公司将在不断加强产品质量与安全控制的同时，继续巩固和发展与各经销商、中间商及双汇发展、上海五丰、河南众品等重要客户建立的长期合作关系；作为中央储备肉活畜储备基地及2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一，公司将根据市场需求，通过策划宣传等手段进一步提升公司形象，打造强势品牌，开发新客户，扩大市场覆盖面，提高产品市场份额，不断完善公司营销体系。

**（四）建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制**

公司视人才为公司发展之本，把引进合适人才和提高人才素质作为实现公司持续发展的保证。公司将进一步加强人力资源管理，建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制。

公司将继续深化与畜牧行业科研院所的交流与合作，培养畜牧养殖及兽医专业技术人才，从多渠道不断引进专业技术人才与管理人才，完善员工队伍的知识、年龄和专业结构，为公司长远发展奠定人才基础。

公司还将强化员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，提高现有员工的整体素质和技能，并且引入竞争机制，推进人才内部交流，完善激励机制。

**（五）资金筹措及运用**

公司将根据业务实际发展状况和资金需求，合理使用直接融资、间接融资手段，保持公司健康合理的资本结构，为实现公司持续、快速发展提供资金保障。

本次发行募集资金到位后，公司将集中精力重点做好募集资金投资项目的建设工作，以规范的运作、科学的管理、优良的经营业绩、持续的增长、丰厚的回报，给投资者以持久的信心。

**（六）收购兼并**

本公司目前没有特定的收购兼并计划。未来公司将以自身做大做强为首要目标，并在优先满足生产经营快速发展所需各种资源的前提下，根据发展战略和市场竞争状况，适时通过兼并收购、协作经营等资本营运方式，实现低成本扩张和

跨越式发展，提升市场份额，增强市场竞争力。

### （七）完善组织结构及规范管理

公司将充分利用本次首次公开发行股票并上市的契机，按照上市公司规范运作的要求，以加强董事会建设为重点，进一步完善法人治理结构。

公司已经建立了独立董事制度，并聘请了行业、法律及会计专家作为独立董事，独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督；公司建立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个董事会下属专门委员会及配套的制度，更好地发挥了董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用；公司设立了内部审计部门，加强公司内部控制的有效性，提高公司的风险防范能力和资源利用效率。

未来公司将进一步完善内部管理制度，强化各项制度的执行工作，并通过激励约束机制增强员工归属感，调动员工积极性，利用人力资源优势，努力形成开放向上的企业文化，促进公司规范运作和稳健发展。

### （八）社会责任

作为农业产业化国家重点龙头企业，公司特色的“雏鹰模式” 有效地结合了我国国情与公司实际情况，近年来发展十分迅速，取得了良好经济效益与社会效益。

公司未来将继续秉承“扎根农村、艰苦奋斗、创新为魂、富民为本”的经营理念，将自身经济效益与社会责任并重，进一步促进农民增收致富和农村经济发展。

## 五、发展规划与现有业务的关系

公司业务发展规划是在综合考虑公司现有主营业务、管理水平、研发实力、竞争优劣势等内在因素，和行业发展前景、自然资源条件、市场供求状况等外部因素的基础上制定的。

公司经过多年的发展，已经具备了显著的养殖经营模式、疫病防治、成本控制和管理经验等优势，这为公司业务发展规划的顺利实现奠定了良好基础。

公司战略规划的实施，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和管理水平，增强核心竞争能力，实现公司规模与效益的协调发展。

## 六、本次发行对于发行人实现前述业务目标的重要意义

（一）本次公开发行股票将为实现前述业务目标提供资金支持，为公司迅速扩大养殖规模提供种猪和商品仔猪，为公司规模扩张提高管理能力，增加产品技术含量，增强公司发展潜力；

（二）公司本次公开发行股票后将成为公众公司，有利于法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司业务发展目标的早日实现；

（三）公司发行上市，有利于公司吸引并留住优秀人才，树立公司的人才竞争优势，为公司业务目标的实现和持续健康发展提供保障；

（四）本次公开发行股票成功后将迅速提高公司的社会知名度、市场影响力和市场形象，有利于促进业务发展目标的实现。

# 第十三节 募集资金运用

## 一、本次发行募集资金投向及使用安排

### （一）募集资金投资项目

根据2009年12月20日召开的第四次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公开发行3,350万股人民币普通股A股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。发行募集资金扣除发行费用后，将围绕公司主营业务投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资 | 运用募集资金 | 建设期（年） | 备案受理机关及项目编号 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 年出栏60万头生猪产业化基地项目 | 43,709.37 | 42,125.37 | 2 | 尉氏县发改委，豫汴尉县农[2009]00088 |
| 2 | 年产40万吨饲料生产建设项目 | 8,529.63 | 5,029.63 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市工[2009]00203 |
| 3 | 科研培训中心建设项目 | 3,634.27 | 3,634.27 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市其[2009]00195 |
| 4 | 食品安全追溯管理系统工程建设项目 | 1,157.00 | 1,157.00 | 1 | 新郑市发改委，豫郑新市其[2009]00196 |
| **合 计** | | **57,030.27** | **51,946.27** | **-** | **-** |

本公司聘请的具有相应资质的独立第三方对本次募集资金拟投资项目进行了可行性论证，编制了项目可行性研究报告。项目投资计划是对拟投资项目的总体安排，实施过程中可能根据实际情况作适当调整。

本公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金使用管理制度》，公司将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

### （二）募集资金投资项目概况

| 项目名称 | 项目选址 | 建设面积 | 用地方式 | 产能/目标 | 效益概况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 年出栏60万头生猪产业化基地项目 | 河南省尉氏县 | 占地3,600亩（由六宗分散地块组成，其中绿化隔离 | 租赁 | 年出栏二元种猪10万头（其中0.44万头用于本项目每年淘汰种猪更新）、商品仔猪50万头 | 项目达产后，年增销售收入44,708万元、生产性生物资产处置收入1,080万元；净利润为8,608万元，投资回收期（含建设期）为5.4年，财务内部收益率（税后）为23.9%，盈亏平 |

| 项目名称 | 项目选址 | 建设面积 | 用地方式 | 产能/目标 | 效益概况 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 带占地2,000亩） | | | 衡点产能利用率为48%。同时，本项目将为本地带来较大社会效益，每年合作养殖农户达到950农户，约1,900农民，增加农民收入，有利于促进当地农业和农村经济的发展。 |
| 年产40万吨饲料生产建设项目 | 新郑市薛店镇公司所属铁路专用线周边 | 18,860㎡ | 自有 | 年产40万吨猪用颗粒状配合饲料 | 生产饲料主要用于公司自身发展需要，不对外销售。达产后，公司年可节约饲料成本13,760万元，扣除期间费用后，年可节约成本10,293万元。 |
| 科研培训中心建设项目 | 公司办公区所属土地 | 8,500㎡ | 自有 | 培训中心、遗传育种中心、畜禽疫病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心、饲料营养研究中心 | 本项目的实施，将进一步提高公司的养殖技术与疾病防治水平，提升产品质量，改善公司产品结构，降低养殖成本，增强公司产品的市场竞争力。 |
| 食品安全追溯管理系统工程建设项目 | - | - | - | 通过育种、ERP管理等软件，结合HACCP控制体系，运用现代监控、质量检测、关键点控制等手段，建立对产品生产全过程进行质量控制的食品安全追溯管理系统 | 本项目的实施，可以提升公司管理水平，进一步控制产品质量与安全，实现产品可追溯，提升产品的核心竞争力，为公司快速发展提供有力支撑。 |

## 二、本次募集资金不足或富余的安排

若本次发行实际募集资金量不能满足上述项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；本次发行实际募集资金量超过项目的资金需求量，富余部分拟用于补充公司经营所需的流动资金、偿还银行贷款。公司在实际使用超额募集资金前，将按照相关规定履行相应的董事会或股东大会审议程序，并及时披露。

## 三、本次募投项目与公司发展之间的关系

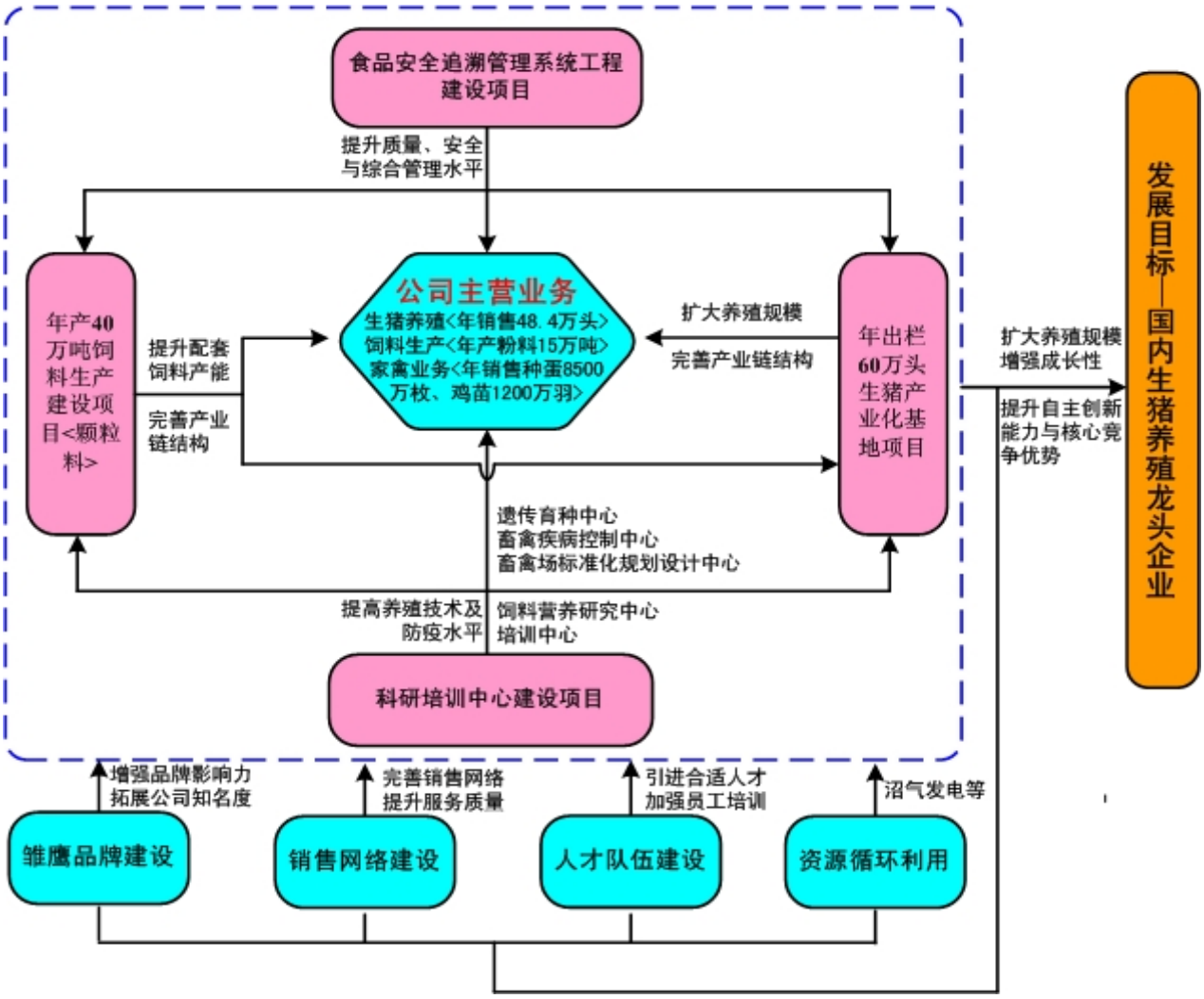
生猪养殖行业关系到国计民生，属国家政策大力扶持的产业，市场容量巨大。我国生猪养殖长期以散养为主，难以满足消费者日益提高的食品安全及产业化要求，不断提高规模化养殖比例是行业发展的必然趋势。生猪市场的竞争格局主要表现为散养户与大规模企业之间的竞争，而大规模企业之间的竞争激烈程度较小。因此，生猪养殖规模企业如能实现规模持续扩张，将在未来的竞争格局中占据有利地位。

公司经过多年发展，创新性地建立了具有丰富内涵和特色的“雏鹰模式”，实现了养殖规模的迅速扩张，创造了良好经济效益与社会效益。公司作为农业产业化国家重点龙头企业，养殖技术成熟，产品质量稳定，拥有良好的客户基础与市场口碑，报告期内公司主要产品销售情况良好。但2009年公司生猪销售48.38万头，仅占全国出栏量0.08%。

公司未来将继续凭借“雏鹰模式”的可复制性，抓住行业规模化发展的历史机遇，继续扩大养殖规模，并进一步完善产业链，在未来的市场竞争中占据有利地位。

本次募集资金投向共包括四个项目，各项目有机结合，并与公司现有经营情况紧密相连，以实现公司未来生猪养殖规模的持续扩张。“年出栏60万头生猪产业化基地项目”为公司养殖规模扩大提供稳定的二元种猪和商品仔猪；“年产40万吨饲料生产建设项目”为公司未来养殖规模的扩大提供相应的饲料产能支持；“科研培训中心建设项目”为公司养殖规模扩大所需要技术人才培训和提高科研水平提供支撑；“食品安全追溯管理系统工程建设项目”为公司产品质量提供可靠保障。

本次募投项目与公司发展之间的关系：



本次募集资金投资项目的规划，将继续贯彻“雏鹰模式”在生产安排和实施方面的理念，与农户紧密合作养殖，进行科学养殖与管理。“年出栏60万头生猪产业化基地项目”将在租赁的六宗分散的合计3,600亩的养殖用地上（其中2,000亩地规划为绿化隔离带）自建11个养殖场，进行“分散养殖、统一管理”和“分阶段、流程化养殖”，并继续通过与合作养殖农户合作的方式实施养殖；“年产40万吨饲料生产建设项目”贯彻了公司“统一管理”的原则，实现养殖饲料自主生产、统一供料的安排；“科研培训中心项目”与“雏鹰模式”扩张需要与更多农户合作、并需要技术人员同比例增加的情况相配套，同时可以利用规模优势提高研发水平；“食品安全追溯管理系统工程建设项目”建立在公司“统一管理”的基础上，保证公司产品质量，适应食品安全日益被重视的行业发展趋势。

## 四、募集资金投资项目情况简介

### （一）年出栏60万头生猪产业化基地项目

#### 1、项目实施背景

**（1）生猪养殖行业关系到国计民生，国家政策大力扶持**

2004年~2010年，连续七年的中央“一号文件”均为重点解决“三农”问题提出了相应举措。所谓“三农”问题，就是指农业、农村、农民这三个问题。研究“三农”问题的目的是要解决农民增收、农业增长、农村稳定。

畜牧业是农业和农村经济的支柱产业，是我国国民经济和社会发展的基础产业。发展畜牧业对保障国家食品安全、增加农民收入、推进农业现代化和社会主义新农村建设、促进农村经济结构调整，具有极为重要的战略意义。

根据农业部制定的《全国生猪优势区域布局规划》，河南省被确定为重点发展生猪产业的优势产区之一；根据《十一五河南省畜牧业发展规划》，2010年河南的肉类总产量要达到1,000万吨，禽蛋产量450万吨，奶类产量300万吨。畜牧业产值占农业总产值的比重达到45%，主要畜禽规模养殖的比重达到60%以上；2020年，畜牧业产值占农业总产值的比重达到50%以上，主要畜禽规模养殖的比重达到90%以上，这为河南本地畜牧企业发展提供了前所未有的发展机遇。

**（2）规模化养殖是我国生猪产业发展的必然趋势**

目前，我国生猪产业规模化程度较低。2008年我国生猪出栏约6.1亿头，年出栏50头以上的养殖户出栏生猪占全国约51%，但年出栏5万头以上的养殖户合计出栏数占全国总出栏数仅约0.64%。（数据来源：中国畜牧业协会、BOABC）

生猪养殖规模化程度低导致猪肉价格波动幅度较大，这对农民收入和居民消费的民生问题影响都较大。农户散养成本普遍高于规模养殖企业，收入无法保证。同时散养农户由于分散、缺乏市场前瞻性、依靠经验决定生产等因素，往往无法判断市场行情，养殖存栏量波动较大，最终造成猪肉价格大幅波动，从而影响国内居民猪肉消费。

同时，生猪养殖规模化程度低与居民消费的矛盾日益突出。猪肉质量和安全无法保证，生猪养殖中瘦肉精、抗生素、消毒药滥用难以控制，这与居民对食品质量和安全的要求不断提高难以适应。

生猪产业稳定、健康发展很大程度上依赖于生猪养殖规模化比例的提高。生猪养殖规模化的实现，必然减少猪肉价格的大幅波动，且更易实现产品追溯，从而保证产品质量和食品安全。

**（3）公司雏鹰模式优势明显，拥有快速扩大养殖规模的基础**

生猪养殖规模快速扩张的主要瓶颈是“防疫难”和“大面积养殖土地稀缺”。公司经过多年发展，与当地农民、农村建立了良好的信任合作关系，凭借“雏鹰模式”的可复制性迅速实现生猪养殖规模扩张。雏鹰模式中，“分散养殖”方法，可以使公司利用小块土地实现规模化养殖，充分利用自然隔离和统一管理，将疫病风险降到最低，从而解决制约规模化养殖的主要瓶颈；公司与农户“共赢”的合作理念，可以充分调动农户积极性和责任心，为公司扩张奠定基础；通过发挥农村“能人效应”，可以利用农户闲散资金，缓解公司扩张的资金需求，减少公司养殖场外部协调和管理成本。

公司地处粮食大省，交通便利，养殖经验丰富，饲养技术成熟。公司已经建立了包括饲料生产、种猪繁育、生猪养殖、种蛋生产、鸡苗孵化，技术研发、疫病防治等在内的一体化经营模式，产业链不断延伸和完善。公司还拥有与京广铁路相连接的铁路专用线及周边近150亩土地，因而具备养殖规模快速扩张的基础。

公司近年来生猪养殖规模不断扩大，2007年~2009年生猪销售量分别为13.37万头、24.91万头、48.38万头，年均增长率达90%以上。公司充分利用生猪养殖行业规模化发展的良好机遇，凭借特色的“雏鹰模式”，结合公司实际情况，拟定了2010~2014年生猪销售分别达到70万头、110万头、160万头、240万头、360万头的发展目标，不断扩大养殖规模，稳定饲料供给，提升疫病防治水平，加强产品质量与安全控制，不断提高公司抵抗风险的能力。

**2、项目概况**

本项目是在公司2009年销售生猪48.38万头的基础上，利用本次募集资金，建设年出栏60万头生猪产业化基地项目。项目达产后，可年出栏二元种猪10万头（其中0.44万头用于更新本项目淘汰的二元种猪）、商品仔猪50万头。

本募集资金投资项目的达产，可以为公司稳定提供二元种猪和商品仔猪，为公司养殖规模的扩张提供稳定的基础。公司作为生猪规模养殖企业，必须建立相应的自主种猪繁育体系，公司未来将在此项目建设的同时，继续增加商品肉猪育肥场的建设和投入，与之相匹配提升公司整体的养殖规模。

本项目占地3,600亩，由六块分散土地组成，总投资43,709.37万元，共计建设妊娠舍258栋，分娩舍387栋，保育舍387栋，后备舍258栋，育成舍200栋，配套隔离舍80栋等，以及配套的生活、环保等辅助设施。

**3、我国生猪市场发展前景及行业竞争情况**

**（1）目前，我国生猪市场中规模养殖企业发展前景广阔**

居民消费习惯决定了猪肉在我国农副产品中具有“猪粮安天下”的战略地位，近年来我国居民猪肉消费量保持稳步增长。2000年以来，我国居民猪肉消费占肉类总消费量的比重一直维持在60%以上。

由于“猪贱伤农、肉贵伤民”，国家调控目标是保证生猪生产稳定、健康发展，促进规模化养殖比例的提高。随着国民经济的持续稳定增长、社会主义新农村建设步伐的加快和城镇化水平的提高，生猪养殖行业的发展将日益加快，具有广阔的发展前景。

近年来，我国居民的猪肉消费更重视安全、健康、品牌和质量。然而我国生

猪养殖长期以散养为主，难以满足消费者日益提高的食品安全及差异化要求，不断提高规模化养殖比例是行业发展的必然趋势。

**（2）目前，我国生猪养殖行业竞争状况仍主要表现为规模企业和中小养殖场及散养户的竞争**

我国生猪养殖行业长期以散养为主，规模化程度较低，具有小农生产特点。2005年，年出栏50头以上的生猪养殖户出栏生猪2.34亿头，占全国出栏生猪总数的38%；2008年，年出栏50头以上的生猪养殖户出栏生猪3.11亿头，占全国出栏生猪总数的51%，较2005年提升了13%，农户散养比例首次跌破50%。然而，目前我国生猪养殖场的养殖规模普遍较小，2008年生猪出栏约6.1亿头，而年出栏5万头以上的规模养殖企业合计出栏数占全国总出栏数仅约0.64%。（数据来源：中国畜牧业协会、BOABC）

目前，我国大型生猪养殖企业数量相对较少，且单个企业生猪养殖数量占全国的比例也较小，因此未来市场竞争状况仍主要表现为规模企业和中小养殖场及散养户的竞争，规模企业竞争优势明显。

**（3）生猪养殖行业的竞争情况及主要竞争对手**

目前，国内散养户和中小型养殖户在国内仍占较高比例。虽然生猪养殖的上下游企业开始进入本行业，但仍处于初期阶段。因此，未来五年的市场竞争状况仍主要表现为规模企业和中小养殖户的竞争，大型规模企业之间的竞争较小。双汇发展、雨润食品、河南众品等知名下游企业生猪年均需求均超过400万头，而国内目前超过100万头产量的企业仅有广东温氏食品集团有限公司一家。

目前，我国生猪养殖的大规模企业主要有广东温氏食品集团有限公司、罗牛山、本公司、河南牧原、广东长江食品有限公司、新五丰、正邦科技、高金食品、老白干酒等，主要分布于广东、海南、河南、湖南、江西、四川等地区。

公司作为国内大型生猪养殖企业，将凭借成熟的“雏鹰模式”，继续扩张养殖规模，在主要竞争对手仍是中小养殖户的竞争格局下，竞争优势明显。

**（4）已实现生猪规模养殖的大型企业将在未来行业竞争中处于有利地位**

2008年以来，国内外生猪养殖上、下游企业开始意识到我国生猪规模化养

殖的市场机遇，纷纷对外宣布投入巨资进入该行业。积极介入本行业的上游饲料企业，包括：新希望、中粮集团、正虹科技、宁波天邦、江西正邦、正大集团、百世腾等。开始进入本行业的下游屠宰和猪肉食品企业，包括：双汇发展、高金食品、雨润食品、唐人神集团、六和集团等。

由于生猪养殖的特殊性，新进入养殖企业的规模扩张必须依赖于自身种猪规模的逐年扩大，因此以上企业的投资计划一般按照5年设计。截止2009年底，大部分新进入企业的养殖计划尚处于实施初期。

由于新进入生猪养殖的企业需要一定的时间克服大规模养殖存在的壁垒，目前已经实现生猪规模养殖的大型企业将在未来的行业扩张中占据先发优势，在竞争格局中处于有利地位。

**（5）生猪养殖行业的发展趋势**

**① 国内生猪规模化养殖的比例将逐步提高**

目前，国内生猪养殖规模化程度较低，造成市场价格波动幅度较大，食品质量安全难以保证。生猪养殖的上下游企业纷纷意识到行业机遇，开始进入本行业。国家相关产业政策积极鼓励与扶持规模化养殖，生猪养殖规模化程度日益提高。

目前已经形成规模化养殖的企业具有先发优势，新进入的企业需要完成自我繁育体系的建立和经营模式的摸索，这都需要较长时间。公司具备养殖模式、疫病防治、成本控制和管理经验等竞争优势。因此，公司作为经营模式成熟的大型规模养殖企业具有良好的市场发展空间。

**② 市场对猪肉产品质量与安全的要求日益提高**

随着居民生活质量的提升，人们对食品的安全、卫生和品质日益重视，猪肉产品的高品质与绿色化是未来规模企业的核心竞争优势。规模化企业将凭借其较高的产品质量与安全卫生水平，在未来行业发展中迎来黄金时期。

公司所有畜禽产品的养殖过程均由公司“统一管理”（统一采购，统一供料，统一供种，统一防疫，统一流程、统一销售），产出率高，产品质量安全、绿色优势突出。

**③ 具有竞争力的规模化养殖模式将成为发展主流**

规模化养殖模式具有多样化，“大规模养殖与分散养殖相结合的模式”和“大规模工业自动化模式”，将长期共存，成为发展主流。

公司创新性地建立的具有丰富内涵和特色的“雏鹰模式”，属于大规模养殖与分散养殖相结合的模式。公司养殖模式建立在国内农村养殖劳动力丰富基础之上，符合我国特有国情。公司通过与农户合作完成自身发展的同时，将农户纳入了畜牧养殖的产业化体系中，实现双赢。

**4、项目建设的必要性**

**（1）有利于公司顺应养殖业发展趋势，扩大养殖规模，提升行业竞争力**

目前，公司产品供不应求，但市场占有率仍较低，2009年公司生猪销售量为48.38万头，仅占全国出栏数0.08%。充分利用我国生猪养殖行业规模化发展的良好机遇，进一步扩大养殖规模并完善产业链结构，提高资源利用率，是提升公司未来核心竞争力的主要途径。

**（2）有利于保证公司生猪养殖规模的持续增长**

公司未来生猪养殖规模的持续增长终将表现为商品肉猪的生产能力，而商品肉猪的生产能力必须建立在自身种猪和仔猪繁育的基础上。

目前，国内的单个养殖企业较难大规模提供二元种猪和仔猪，而公司作为大规模生猪养殖企业需要的二元种猪和仔猪数量较大。为防止不同来源二元种猪的交叉感染，以及控制生产成本，公司未来的养殖扩张必须以自有的二元种猪繁育体系为基础，为公司提供稳定的二元种猪和商品仔猪来源。

本募集资金投资项目的达产，可以为公司商品肉猪产量的增长提供稳定的基础。公司将在此基础上，继续发展商品肉猪育肥场，以提升公司整体养殖规模。

**5、项目实施的可行性分析**

**（1）国家畜牧产业政策支持**

根据农业部制定的《全国生猪优势区域布局规划》，河南省被确定为重点发展生猪产业的优势产区之一。

本项目符合《全国农业和农村经济发展第十一个五年规划》的要求，有利于“十一五”河南省畜牧业发展规划的实现。本项目的实施可以充分利用当地粮食

和劳动力资源丰富的优势，实施标准化、规模化养殖，为公司养殖规模的快速扩张提供有力保障，同时也将带动本地畜牧业增长方式的转变。

**（2）公司具有生猪养殖和质量控制的成功经验和独特模式**

公司经过多年实践摸索，创新性的建立了“雏鹰模式”，该模式使公司具有多方面竞争优势。公司拥有防疫优势、快速扩张优势、受农户信赖优势、产品低成本优势、绿色产品优势、产业链长并灵活应对市场的优势、地域优势，易于实现养殖规模的快速扩张（详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的行业竞争状况”之“（三）公司的竞争优势及劣势”）。公司生猪养殖和质量控制的成功经验和具有丰富内涵的雏鹰模式，为本项目的顺利实施奠定了良好基础。

**（3）公司产品具有良好市场口碑**

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，具有较强的市场竞争能力。近年来公司生猪产品由于质量及安全优势，产品销售市场空间广阔。

经过多年发展，公司各产品在主要销售区域具有良好市场口碑，拥有丰富的经销商或中间商客户基础，彼此之间已建立了良好的信任关系。随着公司产品销量的增加和销售区域的扩张，公司产品优良品质的影响力逐渐增强。公司商品仔猪产品具有成活率高、生长速度快的特点、二元种猪产品具有成活率和产仔率高的优势，商品肉猪具有瘦肉率高、质量安全的优势，因此公司产品的市场认可度较高。本项目实施后，公司生猪养殖规模将迅速扩大，可以利用良好的客户资源，降低销售费用，提升经济效益。

**（4）公司拥有规模优势，成本控制水平较高**

随着公司养殖规模的扩大，公司在采购饲料原料和药品方面的规模优势更加突出。公司饲料所需主要原料为玉米和豆粕。公司地处粮食大省——河南，拥有与京广铁路线相连接的铁路专用线及周边近150亩土地，交通便利，可直接从东北、江苏等地采购玉米、豆粕等原材料。公司原材料供应充足，并能有效降低运输成本，为本项目投产后经济效益的顺利实现奠定了基础。公司养殖农户的合作积极性也有效降低了养殖成本。

**（5）新增产能的市场前景分析**

**① 我国生猪市场容量巨大**

我国是全球最大的猪肉生产国和消费国，生猪市场容量巨大。生猪养殖行业是国家政策大力扶持的产业。2009年我国肉类总产量7,642万吨，同比增长5.0%，其中猪肉产量4,889万吨，同比增长5.8%，占肉类总产量的64.0%，全年生猪出栏量为6.45亿头，同比增长5.7%。（数据来源：国家统计局）

2009年，我国人均肉食占有量为57.0千克，同比增长4.2%，其中人均猪肉占有量为36.5千克，同比增长5.2%，我国生猪产品与居民猪肉消费量整体保持稳步增长。

根据《全国生猪优势区域布局规划（2008年~2015年）》，年出栏生猪4,000万头以上的省份有四川、湖南、河南。根据河南省畜牧局统计，2009年河南省生猪存栏量为4,500万头，同比增加1.5%，其中能繁母猪存栏470万头；生猪出栏量为5,100万头，同比增加5%。2009年河南省生猪出栏量位居全国第三，生猪出栏量总体稳定增长，养殖户的补栏积极性较高。

公司2009年生猪销量48.38万头，仅占全国生猪出栏量的0.08%，占河南省生猪出栏量的0.95%。同时，随着我国居民生活水平的提高、城市化进程的加快以及人们对猪肉质量安全及产品多样化的要求不断提高，猪肉消费市场未来潜力巨大。

**② 公司现有生猪产品产销情况**

发行人近三年主要生猪产品销量情况如下：

| 项 目 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量（头） | 占比（%） | 销量（头） | 占比（%） | 销量（头） | 占比（%） |
| 商品仔猪 | 301,755 | 62.38% | 164,697 | 66.13% | 98,247 | 73.50% |
| 二元种猪 | 49,053 | 10.14% | 24,421 | 9.81% | 21,014 | 15.72% |
| 商品肉猪 | 132,946 | 27.48% | 59,935 | 24.07% | 14,406 | 10.78% |
| **合 计** | **483,754** | **100.00%** | **249,053** | **100.00%** | **133,667** | **100.00%** |

公司生猪产品均为活体销售，生产周期结束即转栏用于继续生产或销售，因此公司报告期内产销率均为100%。报告期内，发行人生猪产品销量由2007年13.37万头增长至2009年48.38万头，年均增长率达90.27%，其中：商品仔猪销

量由2007年9.82万头增长至2009年的30.18万头，年均增长率为75.43%；二元种猪销售量由2007年2.10万头增长至2009年的4.91万头，年均增长率为58.54%；商品肉猪销售量由2007年1.44万头增长至2009年13.29万头，年均增长率为218.93%。

公司商品仔猪和二元种猪凭借良好品质得到了养殖户认可，二者市场销量逐年增长；公司商品肉猪也凭借其绿色、安全的品质得到下游客户的认可，是2008年北京奥运会指定猪肉原料供应商之一。报告期内公司生猪产品销量快速增长，供不应求，公司产能进一步扩张潜力仍较大。

此外，河南作为生猪养殖大省，各地养殖合作社对成活率高的仔猪及产仔率有保证的二元种猪需求量较大，多家合作社与公司签订了年度采购合同以确保公司对其供应。目前，大型屠宰企业和猪肉制品加工企业困于没有稳定且质量可靠的猪源，与公司建立长期采购合同的意愿较强。本次项目实施后，所生产产品可通过公司近年来积累的客户基础及其他潜在客户实现销售。

本项目是在综合考虑公司现有主营业务、管理水平、竞争优劣势等内在因素，和行业发展前景、自然资源条件、市场供求状况等外部因素的基础上设计，具有合理性。

**6、项目与“雏鹰模式”的关系**

“年出栏60万头生猪产业化基地项目”，将继续贯彻“雏鹰模式”在生产安排和实施方面的理念，与农户紧密合作养殖，实现科学养殖与管理。

在生产安排方面，公司将继续实施雏鹰模式的“分散养殖、统一管理”。本项目占地3,600亩（其中2,000亩为绿化隔离带），由租赁的六宗分散地块组成，并将由公司自建11个生猪养殖场。各养殖场之间保持合理距离，内部以适当的绿化隔离带进行分割。

在生产安排的另一方面，本项目仍实施雏鹰模式的“分阶段、流程化”饲养方式。公司将养殖过程分为“配种——妊娠——分娩——保育——育成”五个阶段，并配备不同猪舍与不同农户进行养殖合作。

在生产实施方面，本项目生猪养殖的实施仍通过与农户合作养殖完成。本项目选址尉氏县是河南省畜牧业发展重点县、全国生猪外调大县，具有养殖经验的

农户基础较好。“雏鹰模式”近年来在当地及周边已有一定影响，公司已在尉氏县当地农村、农户中拥有一定声誉，农户表现出的合作养殖积极性较高。

在生产实施的另一方面，若公司本次发行成功实施，本项目不计划与农户合作建设养殖场。这是因为“与农户合作建设养殖场”是公司在建设资金不足时进行规模扩张的现实选择。

**7、项目投资概算及运用**

本项目占地3,600亩，总投资43,709.37万元，其中：土建工程投资16,877.79万元；配套设备投资7,737.58万元；环保设施投资3,920万元；种猪投入9,244万元；其他费用970万元，包括勘探设计、项目招标、施工监理等费用；铺底流动资金5,000万元。

本项目所需13,200头二元种猪全部由公司现有产能提供，扣除该部分种猪投入成本1,584万元后项目投资额为42,125.37万元，拟全部使用本次发行募集资金投入。

**（1）项目投资估算表**

| 序号 | 建设项目 | 数量 | 面积 | 价格 | 金额（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一 | 土建工程 | | | | | |
| 1 | 场地租赁 | - | 3,600 亩 | 530 元/亩·年 | 572.4 | 按三年计算场地租赁费 |
| 2 | 土地清理 | - | 3,600 亩 | 3,000 元/亩 | 1,080 | |
| 3 | 妊娠舍 | 258 栋 | 46,440 ㎡ | 400 元/㎡ | 1,857.60 | 180 ㎡/栋 |
| 4 | 分娩舍 | 387 栋 | 69,660 ㎡ | 400 元/㎡ | 2,786.40 | 180 ㎡/栋 |
| 5 | 保育舍 | 387 栋 | 69,660 ㎡ | 400 元/㎡ | 2,786.40 | 180 ㎡/栋 |
| 6 | 后备舍 | 258 栋 | 46,440 ㎡ | 400 元/㎡ | 1,857.60 | 180 ㎡/栋 |
| 7 | 育成舍 | 200 栋 | 36,000 ㎡ | 400 元/㎡ | 1,440 | 180 ㎡/栋 |
| 8 | 隔离舍 | 80 栋 | 14,400 ㎡ | 400 元/㎡ | 576 | 180 ㎡/栋 |
| 9 | 农户住房 | 950 套 | 28,500 ㎡ | 400 元/㎡ | 1,140 | 30 ㎡/栋 |
| 10 | 采精站种公猪猪舍 | 9 栋 | 2,250 ㎡ | 400 元/㎡ | 90 | 250 ㎡/栋 |
| 11 | 采精站实验室 | - | 250 ㎡ | 700 元/㎡ | 17.5 | |
| 12 | 采精站职工宿舍 | - | 1,000 ㎡ | 700 元/㎡ | 70 | |
| 13 | 猪场生活区 | - | 18,000 ㎡ | 700 元/㎡ | 1,260 | |

| 序号 | 建设项目 | 数量 | 面积 | 价格 | 金额（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 14 | 道路-主干道 | - | 45,500 ㎡ | 60 元/㎡ | 273 | |
| 15 | 道路-辅道 | - | 284,540 ㎡ | 35 元/㎡ | 995.89 | |
| 16 | 绿化隔离区 | - | 2,000 亩 | 375 元/亩 | 75 | |
| 二 | **设备及配套设施** | | | | | |
| 1 | 妊娠舍设备 | 258 栋 | - | 4.290 万元/栋 | 1,106.82 | |
| 2 | 分娩舍设备 | 387 栋 | - | 6.046 万元/栋 | 2,339.80 | |
| 3 | 保育舍设备 | 387 栋 | - | 5.316 万元/栋 | 2,057.29 | |
| 4 | 后备舍设备 | 258 栋 | - | 2.456 万元/栋 | 633.65 | |
| 5 | 育成舍设备 | 200 栋 | - | 2.866 万元/栋 | 573.2 | |
| 6 | 隔离舍设备 | 80 栋 | - | 4.504 万元/栋 | 360.32 | |
| 7 | 种公猪猪舍设备 | 9 栋 | - | 5.389 万元/栋 | 48.50 | |
| 8 | 采精站设备 | - | - | - | 18 | |
| 9 | 供水、供电设施 | - | - | - | 600 | |
| 三 | **种猪费用** | | | | | |
| 1 | 外购纯种猪 | 12,300 头 | - | 6,000 元/头 | 7,380 | |
| 2 | 外购种公猪 | 350 头 | - | 8,000 元/头 | 280 | |
| 3 | 二元种猪 | 13,200 头 | - | 1,200 元/头 | 1,584 | 由公司现有产能提供 |
| **四** | **环保设施** | - | - | - | 3,920 | 包括：沼气池（含贮存池）、六级沉淀池、无害化处理场、固液分离机等 |
| **五** | **其他费用** | - | - | - | 970 | 勘探设计、招标、施工监理等 |
| **六** | **铺底流动资金** | - | - | - | 5,000 | |
| | **合　计** | **-** | **-** | **-** | **43,709.37** | **42,125.37（不含现有产能提供的二元种猪预算）** |

**（2）主要猪舍设备投资估算**

本项目各猪舍设备和费用如下：

**① 每栋妊娠舍设备名称、数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 费用（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 定位栏 | 2200mm*1050mm | 60 | 240 | 1,540 | 15,940 |
| 饮水器 | 碗式 | 60 | 40 | - | 2,400 |

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 费用（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 自动手摇式下料器 | - | 60 | 50 | - | 3,000 |
| 食槽 | - | 60 | 120 | - | 7,200 |
| 水线、电路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 水冷空调 | - | 2 | 2,180 | - | 4,360 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 合 计 | | - | - | - | **42,900** |

**② 每栋分娩舍设备名称、数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 费用（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 分娩床 | 1.8m×2.4m | 20 | 1,800 | 1,800 | 37,800 |
| 母猪料槽 | - | 20 | 120 | - | 2,400 |
| 保温箱 | - | 20 | 120 | - | 2,400 |
| 补料槽（不锈钢） | - | 20 | 50 | - | 1,000 |
| 碗式饮水器（大猪） | - | 20 | 45 | - | 900 |
| 碗式饮水器（小猪） | - | 20 | 25 | - | 500 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 自降温水冷式空调 | - | 2 | 2,180 | - | 4,360 |
| 水电线路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 加药系统 | - | - | 500 | - | 500 |
| 飞利浦红外线灯 | - | 20 | 30 | - | 600 |
| 合 计 | | - | - | - | **60,460** |

**③ 每栋保育舍设备名称、数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 费用（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 保育床 | 2.4m×2m | 20 | 1,300 | 1,300 | 27,300 |
| 自动下料槽 | - | 20 | 480 | - | 9,600 |
| 碗式饮水器 | - | 40 | 35 | - | 1,400 |
| 水冷空调 | - | 2 | 2,180 | - | 4,360 |
| 水电线路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 费用（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 加药系统 | - | - | 500 | - | 500 |
| 合 计 | | - | - | - | **53,160** |

**④ 每栋后备舍设备名称、数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 合计（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 单体位料槽 | 2m×0.25m | 12 | 150 | - | 1,800 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 大猪饮水器 | 碗式 | 24 | 100 | - | 2,400 |
| 水电线路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 护栏 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 水冷空调 | - | 2 | 2,180 | - | 4,360 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 合 计 | | - | - | - | **24,560** |

**⑤ 每栋育成舍设备名称、数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 合计（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 单体位料槽 | 2m×0.25m | 18 | 150 | - | 2,700 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 大猪饮水器 | 碗式 | 36 | 100 | - | 3,600 |
| 水电线路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 护栏 | - | - | 8,000 | - | 8,000 |
| 水冷空调 | - | 2 | 2,180 | - | 4,360 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 合 计 | | - | - | - | **28,660** |

**⑥ 每栋隔离舍设备名称、数量与费用**

妊娠舍、分娩舍、保育舍、后备舍、育成舍配套的隔离舍设备与相应猪舍设备相同，本项目隔离舍单价以各类猪舍栋数与设备费用加权平均值5.504万元/栋计算。

**⑦ 每栋采精站种公猪猪舍设备名称、设备数量与费用**

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 合计（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 定位栏 | 2200mm*1050mm | 45 | 420 | 1,540 | 20,440 |

| 设备名称 | 型号/规格 | 数量（套） | 单价（元） | 工程安装费（元） | 合计（元） |
|---|---|---|---|---|---|
| 饮水器 | 碗式 | 45 | 40 | - | 1,800 |
| 自动手摇式下料器 | - | 45 | 50 | - | 2,250 |
| 食槽 | - | 45 | 120 | - | 5,400 |
| 水电线路 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 地暖设施 | - | - | 6,000 | - | 6,000 |
| 五匹空调 | - | 2 | 7,000 | - | 14,000 |
| 通风系统 | - | - | 2,000 | - | 2,000 |
| 合 计 | | - | - | - | **53,890** |

**8、产品质量标准、技术和工艺流程情况**

**（1）产品规格和产能**

本项目主要产品包括二元种猪、商品仔猪两类，其中商品仔猪主要包括淘汰种仔猪及三元商品仔猪。本项目达产后，年可出栏二元种猪10万头、商品仔猪50万头。

**（2）产品质量标准**

目前，公司已通过ISO9001质量管理体系认证、HACCP食品安全管理体系认证及GAP良好农业规范认证，主要产品通过了国家绿色食品认证。公司在种猪繁育与养殖、肉猪饲养、饲料生产、疫病防治等各个环节严格遵循国际质量管理体系的要求，有效保障产品质量和安全。

**（3）主要生产技术及工艺流程**

本项目以生产二元种猪、商品仔猪为目标，主要生产技术是通过以大约克纯种猪为母本，长白纯种猪为父本，通过杂交生产二元种猪；同时，以该二元种猪为母本，以杜洛克纯种猪为父本，通过杂交生产三元商品仔猪。繁育过程中淘汰的种仔猪作为商品仔猪处理。

关于本项目生猪养殖工艺流程情况，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”之“（二）公司主要产品生产工艺流程”。

**9、主要原材料、辅助材料的供应**

**（1）主要原材料供应**

本项目所需主要原材料为纯种猪、饲料。

纯种猪需求主要通过外购纯种猪并结合纯种猪自繁来实现。公司具备比较完善的种猪繁育体系，形成了比较成熟的种猪饲养与育种技术，能够保证纯种猪数量按时达到目标存栏数。

本项目初期投入的12,300头纯种猪主要向国内各主要种猪场进行采购，如北京六马养猪科技有限公司、安徽长风农牧科技有限公司等，其中：1,800头纯种猪用于纯繁，其余10,500头用于生产二元种猪。为保证纯种猪顺利采购和防止不同猪源的混群感染风险，公司对不同来源种猪进行隔离并实施“风土驯化”。公司拟分6个月采购用于自繁的1,800头纯种猪，拟分18个月采购用于生产二元种猪的10,500头纯种猪。公司与各主要种猪场之间多年合作建立的良好合作关系，为本项目纯种猪供应提供了有力保障。

此外，公司拟用现有产能分9个月提供本项目所需13,200头二元种猪。公司现有二元种猪产能能够保证本项目所需。

饲料方面，公司将在现有粉状配合饲料生产线基础上，利用部分募集资金投资建设年产40万吨颗粒状配合饲料生产建设项目。公司猪用配合饲料产能将得到进一步提升，为本项目饲料供给提供重要保证。

饲料原材料玉米、豆粕等来源方面，玉米主要从河南当地及东北采购，豆粕主要从河南、江苏等地粮油加工企业采购。河南当地是重要粮食产区，玉米、麸皮等原料供给充足。此外，公司拥有与京广铁路相连接的铁路专用线及周边近150亩土地，可大幅降低各大宗原料的购进运输成本。

**（2）辅助材料的供应**

本项目所需辅助材料主要包括兽药、疫苗、水源、动力等。

疫苗、兽药方面，疫苗主要包括猪瘟苗、伪狂犬苗、口蹄疫苗、蓝耳病苗等，兽药主要包括青霉素G、头孢霉素、硫酸链霉素等。公司经过多年发展，与勃林格殷格翰动物保健有限公司、上海海利生物药品有限公司等疫苗、兽药生产商的主要经销商建立了长期的良好合作关系，为本项目所需疫苗、兽药提供了保障。

水源方面，当地水资源充足，且养殖场内建有机井，完全能够满足正常生产

所需。

动力方面，本项目建成后，动力供应主要为电力。电力包括动力用电和照明用电，主要用电设备为水冷空调、通风系统、照明系统等，本项目所在地电力供应充足，完全能满足本项目所需。

**10、环保影响及措施**

本公司生产过程中主要污染源和污染物有：畜禽粪便、养殖废水及生活污水、畜禽尸体等废弃物。

养殖废水、生活污水以及经固液分离机分离的液体畜禽粪便，经沉淀池沉淀厌氧发酵后用于灌溉农田，沉淀物运送至无害化处理场，经堆肥等无害化处理后用作农田、花木、蔬菜等肥料。经固液分离机分离的固体畜禽粪便集中堆放，经无害化处理，定期外运，用做农田、花木、蔬菜等肥料。

畜禽尸体经密封包装，通过专用车辆运往指定的无害化处理场，经无害化处理后进行深埋或焚烧，尸体处置符合《畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程》（GB16548-1996）、《畜禽养殖业污染治理工程技术规范》（HJ497-2009）等相关标准的要求。

此外，公司于2009年10月与安阳市恒生能源有限责任公司签订了合作协议，后者将利用其在畜禽粪便无害化处理、沼气产业开发等方面优势，在公司主要养殖场投资建设沼气工厂用于处理养殖过程产生的各种废弃物。

本项目已经取得开封市环境保护局对本项目环境影响评价文件的批复。同时，本公司取得了河南省环境保护厅出具的关于本项目符合国家及地方产业政策、环保政策要求的证明函。

**11、项目选址及用地情况**

本项目选址河南省开封市尉氏县，地形平坦，交通便利，且水源、电力供应充足。

尉氏县是河南省畜牧业发展重点县、全国生猪外调大县，被评为开封市畜牧业生产先进县，畜牧业已成为其县域经济新的增长点和农民增收致富的支柱产业。该县建立了较为完善的群防群控动物防疫工作机制，全县重大动物疫病免疫

率保持在100%，并且鼓励和支持规模养殖，引导广大农民发展健康、科学养殖，不断提高畜产品质量及安全水平。

公司租赁土地继续秉承“分散养殖”的理念，租用了六宗土地（合计3,600亩）实施本项目。同时在各块土地内继续采用绿化隔离带的方式实施“物理隔离”，绿化隔离用地共占2,000亩。

公司已就本项目所需用地与尉氏县岗李乡、大营乡相关村民委员会签订了《土地租赁协议》，且《土地租赁协议》履行了必要程序，具体如下：

| 序号 | 出租方 | 土地坐落 | 面积（亩） | 签订日期 | 租赁期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 尉氏县岗李乡三石村村委会 | 尉氏县岗李乡三石村 | 1,387.81 | 2009.09.18 | 2009.11.01~2027.12.31 |
| 2 | 尉氏县岗李乡刘庄村委会 | 尉氏县岗李乡刘庄村 | 173 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2029.10.31 |
| 3 | 尉氏县岗李乡张同府村村委会 | 尉氏县岗李乡张同府村 | 166 | 2009.09.20 | 2009.11.01~2027.12.31 |
| 4 | 尉氏县岗李乡胡家村村委会 | 尉氏县岗李乡胡家村 | 647.2 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2027.12.31 |
| 5 | 尉氏县大营乡尚王村村委会 | 尉氏县大营乡尚王村 | 367.23 | 2009.11.26 | 2009.12.01~2027.12.31 |
| 6 | 尉氏县岗李乡肖庄村村委会 | 尉氏县岗李乡肖庄 | 858.76 | 2009.11.27 | 2009.12.01~2027.12.31 |
| 合 计 | | | **3,600** | - | - |

**12、项目的组织方式与实施进展**

本项目将由公司统一组织实施，建设期为两年，项目实施进度如下：

| 序号 | 工程名称 | 建设期第一年 | | | | 建设期第二年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 1 | 前期工作 | ■ | ■ | | | | | | |
| 2 | 土建工程 | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | | |
| 3 | 设备采购 | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | | |
| 4 | 设备安装调试 | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | |
| 5 | 试生产验收 | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ |

注1：Q1、Q2、Q3、Q4分别代表第1~3月、第4~6月、第7~9月、第10~12月；

注2：前期工作主要包括初步设计、施工图设计、工程招标及设备询价等；项目进度主要涉及项目设计招标、土建施工、设备考察、商务谈判、设备采购、安装工程、设备安装调

试、试生产及验收等；根据工程实际建设情况，各阶段工程可交叉进行。

**13、产出和营销情况**

**（1）项目产出情况**

本项目达产后，将年新增出栏二元种猪产品出栏10万头（其中0.44万头用于更新本项目淘汰的二元种猪）、商品仔猪50万头。另外，本项目每年将淘汰（生产性生物资产处置）纯种猪0.46万头、二元种猪0.44万头。

**（2）项目营销策略**

公司制定了一系列营销策略来保证本项目产品的销售，包括巩固现有重要客户、吸引潜在客户、拓展销售渠道、提高销售队伍素质、加强广告宣传等。同时，针对募集资金项目达产后产品销售情况，公司制定了具体的应对措施：公司与河南众品、长葛市新平养殖厂、中牟县官渡盛源养殖专业合作社、中牟县刁家乡耕耘养猪者专业合作社等签订了二元种猪、商品仔猪销售意向性协议，向前述客户年供二元种猪合计5万头、商品仔猪合计30.5万头，分别占到本项目新增产出的52%和61%；公司还与双汇发展签订了年供15万头商品肉猪的销售协议，可充分保证未来产能扩大后的产品销售。

此外，公司可以根据市场情况，灵活调节商品仔猪、二元种猪的转栏和销售比例，以获取最大效益。本项目达产后，公司将根据不同生猪产品的价格和需求情况，结合自身配套育肥场与三元仔猪场的扩张建设情况，对募投项目产出生猪产品用途进行调节，即灵活决定将仔猪育肥或销售，和将种猪用作生产或销售，以确保经济效益最大化。

**（3）项目达产后公司的市场份额**

2009年，国内生猪出栏量6.45亿头，生猪产量为4,889万吨（数据来源：国家统计局）。根据《美国及世界农业展望》报告，2013年世界猪肉产量将达到1.06亿吨，根据2009年我国生猪产量占世界总产量的比重约为49%计算，2013年我国猪肉产量将达到5,194万吨，年生猪出栏量约6.8亿头。

假设国内2009年~2013年，生猪需求量保持稳定，以2009年生猪出栏量作为基数测算，2013年，公司生猪销售规模达到240万头，仅占全国0.37%，占河南省的4.71%。报告期内，公司商品仔猪和二元种猪在省内销售情况良好，下一

步将发展省外销售经销商，拓展销售渠道。假设募投项目达成后，公司全部产出商品仔猪和二元种猪均在河南销售，商品仔猪销量约占河南省2%，二元种猪约占河南省7%。市场占有率仍然较低。因此，公司未来生猪养殖规模扩张的潜力仍然较大。

**14、项目的经济效益及社会效益分析**

本项目建设期为2年，经济计算期为11年（含建设期2年）。建设期第二年负荷为设计规模50%，生产期第一年负荷为设计规模80%，生产期第二年起满负荷运行。

综合考虑未来国内居民肉类消费结构将趋于优化和消费升级等因素的影响及行业价格变动趋势，参照本公司2007年~2009年二元种猪、商品仔猪平均售价及淘汰生产性种猪平均售价，采取保守价二元种猪1,800元/头、商品仔猪550元/头、淘汰生产性种猪1,200元/头测算本项目经济效益。

该项目完全达产后，年销售二元种猪9.56万头（年出栏10万头二元种猪中有0.44万头用于更新本项目淘汰的二元种猪）、商品仔猪50万头，年可增加销售收入44,708万元；年淘汰0.46万头纯种猪和0.44万头二元种猪，年可增加生产性生物资产处置收入1,080万元。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，公司从事“牲畜、家禽的饲养”免征企业所得税，项目可年增净利润8,608万元（若本项目由公司现有产能供给的13,200头二元种猪，不按投入成本1,200元/头测算，而按公允售价1,800元/头测算，则本项目达产后可年增净利润8,327万元）。

根据项目现金流量情况计算的投资回收期（含建设期）为5.4年，财务内部收益率（税后）为23.9%。根据盈亏平衡分析，项目达产后盈亏平衡点的生产能力利用率为48%，即该项目达到设计生产能力48%时即可保本。本项目具有良好的经济效益。

本项目的实施，每年合作养殖农户达到950户，约1,900农民，从而促进当地农村40岁~50岁农民的就业及农民收入的提高。同时本项目的建设，将带动当地畜牧业发展，拉动粮食种植、畜禽屠宰、食品加工、运输、电力等其他相关产业发展，为当地农村经济发展做出贡献。

### （二）年产40万吨饲料生产建设项目

#### 1、项目实施背景

畜牧业的发展为我国饲料工业提供了良好发展机遇。《全国农业和农村经济发展第十一个五年规划》提出：“十一五”时期要努力实现我国主要农产品供给保持平稳增长，其中，肉、蛋、奶总产量分别达到8,400万吨、3,000万吨和4,200万吨，水产品总产量达到6,000万吨；实现农业和农村经济结构进一步优化，其中，养殖业（含畜牧业和渔业）占农业总产值的比重要达到50%。饲料工业是畜牧业和水产养殖业发展的先决条件，未来发展空间巨大。

此外，饲料生产是实现生猪养殖行业产业链纵向整合的先决条件。生猪养殖行业整合速度加快，产业链纵向延伸是行业发展的必然趋势。生猪产业的纵向整合，必将形成具有饲料生产、养殖、屠宰、加工等完整产业链的大型农牧集团。大型农牧集团凭借其完整的产业链优势，可以采取灵活的经营策略，有效回避市场风险，实现长期、稳定盈利。

该项目与“年产60万头生猪产业化基地项目”及公司未来生猪养殖规模扩张相匹配，是公司生猪养殖规模扩张的必备条件。

#### 2、项目概况

公司目前拥有年产15万吨饲料生产线，2009年公司饲料消耗量为11.93万吨，其中，猪饲料为9.05万吨，鸡饲料为2.88万吨，且公司饲料产品主要为粉状配合饲料，其饲料转化率低于颗粒饲料，不能满足养殖规模快速扩张的需求。

本项目拟采用配合饲料混合工艺，建设年产40万吨饲料厂，产品为猪用颗粒状配合饲料。颗粒料与粉料相比，可有效提高饲料转化率，降低料肉比，增强公司产品的市场竞争力，并为养殖规模快速扩张提供保证。粉状饲料更适合生产性种猪和种鸡的喂养。

本项目选址位于新郑市薛店镇，相邻公司所属铁路专用线，项目建筑面积18,860㎡，公司已合法取得项目所需土地的土地使用权证（新土国用（2009）第110号、第156号以及新土国用（2010）053号）。项目总投资8,529.63万元，其中：土建工程投资2,418万元；设备及配套设施投资2,111.63万元；其他费用（包括勘探设计、工程招标、工程监理等费用）500万元；铺底流动资金3,500

万元。项目总投资中铺底流动资金3,500万元由公司自筹资金解决，其余5,029.63万元拟使用本次发行募集资金投入。

项目建成后，公司将新增颗粒状配合饲料生产能力40万吨/年，主要用来保证商品仔猪、商品肉猪饲养所需；现有年产15万吨粉状配合饲料生产线将主要用于生产性种猪、种鸡饲养所需。

**3、项目实施必要性**

**（1）有利于为公司持续快速扩张生猪养殖规模提供饲料保障**

公司现在拥有的年产15万吨饲料生产线主要生产粉状配合饲料。相对于颗粒状配合饲料，粉状配合饲料转化效率较低，适合用于生产性种猪、种鸡饲养所需。目前，公司生猪饲料主要为粉状配合饲料。

为充分利用生猪养殖行业规模化发展的良好机遇，公司本次拟建设年出栏60万头生猪产业化基地项目，进一步扩大公司的生猪养殖规模。预计未来5年内，公司畜禽养殖配合饲料需求量将以50%的年增长率增长，至2014年，公司配合饲料的需求量将超过80万吨。公司现有饲料产能已不能满足养殖规模快速扩张的发展需求。

年产40万吨饲料生产建设项目的实施，有利于为公司持续快速扩大生猪养殖规模提供饲料保障。公司将根据养殖规模的扩张情况，持续增加饲料生产能力，以保证公司规模扩张过程中的饲料自供。

**（2）有利于提高饲料转化效率、降低公司料肉比**

目前，配合饲料根据形状可主要分为粉状配合饲料与颗粒状配合饲料。

粉状配合饲料是指谷物磨粉后加上鱼粉、矿物质粉末等混合而成的粉状饲料。其营养完善，畜禽不易挑食，但适口性稍差，而且易飞散，造成浪费。畜禽采食粉状配合饲料速度较慢，不致过食过肥，以使畜禽生长速度与其各项生理指标匹配，因而粉状配合饲料适合喂养生产性种猪、种鸡等。

颗粒状配合饲料是将已配合好的粉状配合饲料用颗粒制造机械制成直径为2.5~5.0mm的颗粒。其优点是营养完善，适口性强，避免偏食，便于运输，防止浪费，节约采食时间及能量消耗，便于机械化喂料，节省劳力，且制粒需高温处

理，可杀病原微生物，利于疾病防治。畜禽采食颗粒状配合饲料速度较快，且由于适口，可增加其食欲，适于畜禽育肥。

本项目建成后，新增年产40万吨颗粒状配合饲料生产线将主要用于供应公司商品仔猪、商品肉猪；公司原年产15万吨粉状配合饲料生产线将主要用于供应生产性种猪、种鸡。本项目的实施，将有效提高公司饲料转化率，降低料肉比，进一步降低生产成本，增强公司产品的市场竞争力。

**（3）有利于继续完善公司养殖产业链，使产业链各环节产能相匹配**

本项目的实施，将增强公司饲料自主供给调节能力，有利于完善公司养殖产业链结构，使产业链各环节产能相匹配。

**4、项目投资概算及运用**

本项目总投资8,529.63万元，其中：土建工程投资2,418万元；设备及配套设施投资2,111.63万元；其他费用（包括勘探设计、工程招标、工程监理等费用）500万元；铺底流动资金3,500万元。项目总投资中铺底流动资金3,500万元由公司自筹资金解决，其余5,029.63万元拟使用本次发行募集资金投入。

**（1）项目投资估算表**

| 序号 | 建设项目 | 面积/数量 | 单价 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 一 | **土建工程** | | | |
| 1 | 土地清理 | - | - | 16.5 |
| 2 | 办公楼 | 1,000 ㎡ | 1,500 元/㎡ | 150 |
| 3 | 主车间 | 3,600 ㎡ | 1,200 元/㎡ | 432 |
| 4 | 立筒库及栈桥 | 25,200m³ | 260 元/ m³ | 655.2 |
| 5 | 副料库 | 6,000 ㎡ | 1,100 元/㎡ | 660 |
| 6 | 成品库 | 3,500 ㎡ | 1,100 元/㎡ | 385 |
| 7 | 机修及备品库 | 900 ㎡ | 450 元/㎡ | 40.5 |
| 8 | 变配电室、计量室、汽车衡 | 600 ㎡ | 830 元/㎡ | 49.8 |
| 9 | 消防水池及泵房 | - | - | 5 |
| 10 | 道路 | 2,000 ㎡ | 120 元/㎡ | 24 |
| 二 | **设备及配套设施** | | | |
| 1 | 机械设备 | - | - | 750.38 |

| 序号 | 建设项目 | 面积/数量 | 单价 | 金额（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 2 | 电控系统 | - | - | 192 |
| 3 | 现场材料 | - | - | 102.2 |
| 4 | 油漆、焊条、氧气、乙炔等（含油漆施工费） | - | - | 14 |
| 5 | 二楼出仓机检修平台（约 200 平米） | - | - | 8.5 |
| 6 | 分配器及刮板机及气动闸门、气动三通平台 | - | - | 12.5 |
| 7 | 机械设备安装调试费 | - | - | 115 |
| 8 | 钢板仓 | - | - | 452.05 |
| 9 | 设备运输费 | - | - | 30 |
| 10 | 锅炉及配套 | - | - | 60 |
| 11 | 给水设备 | - | - | 25 |
| 12 | 电力设施 | - | - | 50 |
| 13 | 散装料车 | 20 | 15 万元/辆 | 300 |
| 三 | **其它费用**（勘测设计、工程招标、工程监理等） | **-** | **-** | 500 |
| **四** | **铺底流动资金**（公司自筹解决） | **-** | **-** | 3,500 |
| | **合 计** | **-** | **-** | **8,529.63** |

**（2）主要设备投资估算**

| 序号 | 名称 | 数量 | 金额(万元) |
|---|---|---|---|
| **1** | **机械设备** | **-** | **750.38** |
| 1.1 | 原料接收及清理设备 | - | 76.10 |
| 1.2 | 粉碎阶段设备 | - | 136.88 |
| 1.3 | 配料混合阶段设备 | - | 210.40 |
| 1.4 | 制粒阶段设备 | - | 277.29 |
| 1.5 | 成品包装阶段设备 | - | 36.51 |
| 1.6 | 辅助设备 | - | 13.20 |
| **2** | **电控系统** | **-** | **192** |
| 2.1 | 中心控制柜、现场控制柜等 | - | 98.00 |
| 2.2 | 电脑全屏控制中心 | - | 28.50 |
| 2.3 | VV 电缆、导线、桥架、及其它材料 | - | 65.50 |
| **3** | **现场材料** | **-** | **102.2** |
| 3.1 | 吸风、除尘、冷却等风网系统 | - | 22.30 |

| 序号 | 名称 | 数量 | 金额(万元) |
|---|---|---|---|
| 3.2 | 料管、小机架平台、管路材料等非标件 | - | 58.90 |
| 3.3 | 标准件、密封件、焊锡件、现场制作件等辅助材料 | - | 12.00 |
| 3.4 | 气动元件及压缩空气附件等 | - | 9.00 |
| **4** | **油漆、焊条、氧气、乙炔等（含油漆施工费）** | **-** | **14** |
| **5** | **二楼出仓机检修平台（约 200 平米）** | **-** | **8.5** |
| **6** | **分配器及刮板机及气动闸门、气动三通平台** | **-** | **12.5** |
| **7** | **机械设备安装调试费** | **-** | **115** |
| **8** | **钢板仓（钢板仓设备清单详见下表）** | **-** | **452.05** |
| **9** | **设备运输费** | **-** | **30** |
| **10** | **锅炉及配套** | **-** | **60** |
| **11** | **给水设备** | **-** | **25** |
| **12** | **电力设施** | **-** | **50** |
| **13** | **散装料车** | **20 辆** | **300** |

钢板仓设备清单如下：

| 序号 | 设备名称 | 投标方规格型号 | 数量 | 价格（万元） | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 单价 | 合计 |
| T-1 | 下料栅筛 | 5m*3m | 1 | 3.50 | 3.50 |
| | 下料斗 | - | 1 | 3.00 | 3.00 |
| T-2 | 脉冲除尘器 | TBLF.48 | 2 | 3.5 | 7.00 |
| T-3 | 离心风机 | 4-72-4.5A | 1 | 0.36 | 0.36 |
| T-4 | 埋刮板输送机 | TGSS32B | 1 | 2.72 | 2.72 |
| T-5 | 斗式提升机 | TDTG60/30 | 1 | 4.79 | 4.79 |
| | 电动三通 | - | 1 | 0.32 | 0.32 |
| T-6 | 小麦清理筛 | SCY125 | 1 | 2.5 | 2.50 |
| | 玉米双层圆筒清理筛 | TCQY100/420 | 1 | 7.8 | 7.80 |
| T-7 | 永磁筒 | TCXT40 | 1 | 1.6 | 1.60 |
| T-8 | 井字架 | 2.0*2.5 | 1 | 8.56 | 8.56 |
| T-9 | 斗式提升机 | TDTG60/30 | 1 | 10.2 | 10.20 |
| | 电动三通 | - | 1 | 0.32 | 0.32 |
| T-10 | 2#埋刮板输送机 | TGSS32B | 2 | 7.78 | 15.56 |
| T-12 | 栈桥（通廊） | 1.4m*1.2m | 2 | 8.82 | 17.64 |

| 序号 | 设备名称 | 投标方规格型号 | 数量 | 价格（万元） | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 单价 | 合计 |
| T-13 | 立筒仓（Φ16m*20m） | 约 3,000 吨玉米 | 3 | 42.00 | 126.00 |
| | 立筒仓（Φ16m*20m） | 约 3,000 吨小麦 | 3 | 42.00 | 126.00 |
| T-14 | 钢板仓测温系统 | CLC16 | 6 | 1.50 | 9.00 |
| T-15 | 通风系统 | - | 8 | 1.50 | 12.00 |
| T-16 | 料位器 | KIS5002 | 12 | 0.06 | 0.72 |
| | 料位器加长杆 | | 6 | 0.03 | 0.18 |
| T-17 | 钢锥斗 | 3 米 | 18 | 0.50 | 9.00 |
| | 电动闸门 | - | 18 | 0.32 | 5.76 |
| T-18 | 埋刮板输送机 | TGSS25B | 2 | 6.36 | 12.72 |
| T-19 | 埋刮板输送机 | AHKG100 | 1 | 6.26 | 6.26 |
| T-20 | 无残留气动闸门 | 配 AHKG100 | 1 | 1.85 | 1.85 |
| T-21 | 埋刮板输送机 | TGSS25B | 1 | 6.36 | 6.36 |
| T-22 | 埋刮板输送机 | TGSS25B | 1 | 4.13 | 4.13 |
| | **设备合计** | **-** | **-** | **-** | **405.85** |
| 辅助费用 | 电控系统 | - | - | - | 15.20 |
| | 现场材料 | - | - | - | 12.10 |
| | 安装费 | - | - | - | 18.90 |
| | **合　计** | **-** | **-** | **-** | **452.05** |

**5、产品质量标准、技术和工艺流程情况**

**（1）产品规格和产能**

本项目主要产品为猪用颗粒状配合饲料，符合生猪生长各阶段用料标准，具体包括：后备种猪料、妊娠前期料、妊娠后期料、哺乳母猪料、开口料、保育料、种猪全价料、肉猪全价料等。本项目设计产能为年产40万吨猪用颗粒状配合饲料。

**（2）产品质量标准**

**① 配合饲料营养指标**

本项目执行 GB/T 5915-1993 标准，该标准适用于加工、销售、调拨出口的仔猪、肥育猪配合饲料，营养成分指标如下：

| 产品名称 \ 指标 | | 粗脂肪，≥% | 粗蛋白，≥% | 粗纤维，≤% | 粗灰分，≤% |
|---|---|---|---|---|---|
| 仔猪饲料 | 前期 | 2.5 | 20.0 | 4.0 | 7.0 |
| | 后期 | 2.5 | 17.0 | 5.0 | 7.0 |
| 肥育猪饲料 | 前期 | 1.5 | 15.0 | 7.0 | 8.0 |
| | 后期 | 1.5 | 13.0 | 8.0 | 9.0 |

| 产品名称 \ 指标 | | 钙，% | 磷，≥% | 食盐，% | 消化能不低于 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | MJ/kg | kcal/kg |
| 仔猪饲料 | 前期 | 0.70~1.20 | 0.60 | 0.3~0.8 | 13.39 | 3 200 |
| | 后期 | 0.50~1.00 | 0.50 | 0.3~0.8 | 12.97 | 3 100 |
| 肥育猪饲料 | 前期 | 0.40~0.80 | 0.35 | 0.3~0.8 | 12.55 | 3 000 |
| | 后期 | 0.40~0.80 | 0.35 | 0.3~0.8 | 12.13 | 2 900 |

**② 饲料卫生标准**

本项目饲料产品符合 GB13078-2001 饲料卫生标准的要求，具体指标如下：

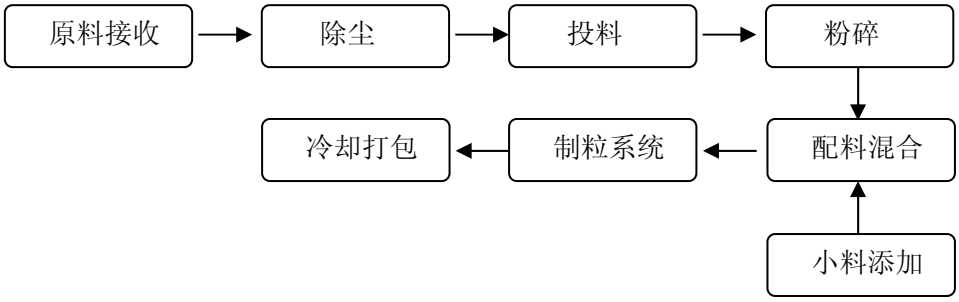
| 序号 | 卫生指标项目 | 产品名称 | 指标 | 试验方法 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 砷（以总砷计）的允许量（每千克产品中）mg | 家禽、猪配合饲料 | ≤2.0 | GB/T 13079 |
| | | 牛羊精料补充料 | ≤10.0 | |
| | | 猪、家禽浓缩饲料 | | |
| | | 猪、家禽添加剂混合饲料 | | |
| 2 | 铅（以 pb 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料、猪配合饲料 | ≤5 | GB/T 13080 |
| | | 奶牛、肉牛精料补充料 | ≤8 | |
| | | 产蛋鸡、肉用仔鸡浓缩饲料<br>仔猪、生长肥育猪浓缩饲料 | ≤13 | |
| | | 产蛋鸡、肉用鸡复合混合饲料<br>仔猪、生长肥育猪复合混合饲料 | ≤40 | |
| 3 | 氟（以 F 计）的允许量（每千克产品中）mg | 肉用仔鸡、生长鸡配合饲料 | ≤250 | GB/T 13083 |
| | | 产蛋鸡配合饲料 | ≤350 | |
| | | 猪配合饲料 | ≤100 | |
| | | 牛（奶牛、肉牛）精料补充料 | ≤50 | |
| | | 猪、禽添加剂混合饲料 | ≤1 000 | |
| | | 猪、禽浓缩饲料 | 按添加比例折算后，与相应猪、禽配合饲料规定值相同 | |

| 序号 | 卫生指标项目 | 产品名称 | 指标 | 试验方法 |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 霉菌的允许量（每克产品中）霉菌总数×$10^3$个 | 猪、鸡配合饲料<br>猪、鸡浓缩饲料<br>奶、，肉牛精料补充料 | ＜45 | GB/T 13092 |
| 5 | 黄曲霉毒素 B1 允许量（每千克产品中）μg | 仔猪配合饲料及浓缩饲料 | ≤10 | GB/T 17480<br>或<br>GB/T 8381 |
| | | 生长肥育猪、种猪配合饲料及浓缩饲料 | ≤20 | |
| | | 肉用仔鸡前期、雏鸡配合饲料及浓缩饲料 | ≤10 | |
| | | 肉用仔鸡后期、生长鸡、产蛋鸡配合饲料及浓缩饲料 | ≤20 | |
| | | 奶牛精料补充料 | ≤10 | |
| | | 肉牛精料补充料 | ≤50 | |
| 6 | 铬（以 Cr 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡、猪配合饲料 | ≤10 | GB/T 13088 |
| 7 | 汞（以 Hg 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡、猪配合饲料 | ≤0.1 | GB/T 13081 |
| 8 | 镉（以 Cd 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料，猪配合饲料 | ≤0.5 | GB/T 13082 |
| 9 | 氰化物（以 HCN 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料，猪配合饲料 | ≤50 | GB/T 13084 |
| 10 | 亚硝酸盐（以 NaNO2 计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料，猪配合饲料 | ≤15 | GB/T 13085 |
| 11 | 游离棉酚的允许量（每千克产品中）mg | 肉用仔鸡、生长鸡配合饲料 | ≤100 | GB/T 13086 |
| | | 产蛋鸡配合饲料 | ≤20 | |
| | | 生长肥育猪配合饲料 | ≤60 | |
| 12 | 异硫氰酸酯（以丙烯基异硫氰酸酯计）的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料<br>生长肥育猪配合饲料 | ≤500 | GB/T 13087 |
| 13 | 恶唑烷硫酮的允许量（每千克产品中）mg | 肉用仔鸡、生长鸡配合饲料 | ≤1 000 | GB/T 13089 |
| | | 产蛋鸡配合饲料 | ≤500 | |
| 14 | 六六六的允许量（每千克产品中）mg | 肉用仔鸡、生长鸡配合饲料<br>产蛋鸡配合饲料 | ≤0.3 | GB/T 13090 |
| | | 生长肥育猪配合饲料 | ≤0.4 | |
| 15 | 滴滴涕的允许量（每千克产品中）mg | 鸡配合饲料，猪配合饲料 | ≤0.2 | GB/T 13090 |
| 16 | 沙门氏杆菌 | 饲料 | 不得检出 | GB/T 13091 |

**（3）主要生产技术及工艺流程**

本饲料生产线严格按照NY5032-2001《无公害食品生猪饲养饲料使用准则》等无公害绿色环保饲料标准进行设计。

本项目生产工序主要包括原料接收、除尘、投料、粉碎、配料混合、小料添加、制粒、冷却打包等，工艺流程图如下：




**6、主要饲料原材料、辅助材料的供应**

**（1）主要饲料原料供应**

本项目主要原料为玉米、豆粕、麸皮等，主要原材料标准如下：

饲料用玉米（GB/T 17890-1999）质量指标

| 指标<br>等级 | 容重<br>g/L | 粗蛋白质（干基），% | 不完善粒，% | | 水分<br>% | 杂质<br>% | 色泽、气味 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 总量 | 其中生霉粒 | | | |
| 1 | ≥710 | ≥10.0 | ≤5.0 | ≤2.0 | ≤14.0 | ≤1.0 | 正常 |
| 2 | ≥685 | ≥9.0 | ≤6.5 | | | | |
| 3 | ≥660 | ≥8.0 | ≤8.0 | | | | |

饲料用小麦麸（NY/T 119-1989）质量控制指标

| 等级<br>质量指标 | 一级 | 二级 | 三级 |
|---|---|---|---|
| 粗蛋白质，% | ≥15.0 | ≥13.0 | ≥11.0 |
| 粗纤维，% | ≤9.0 | ≤10.0 | ≤11.0 |
| 粗灰分，% | ≤6.0 | ≤6.0 | ≤6.0 |

饲料用大豆粕（NY/T 131-1989）质量控制指标

| 等级<br>质量指标 | 一级 | 二级 | 三级 |
|---|---|---|---|
| 粗蛋白质，% | ≥44.0 | ≥42.0 | ≥40.0 |
| 粗纤维，% | ≤5.0 | ≤6.0 | ≤7.0 |
| 粗灰分，% | ≤6.0 | ≤7.0 | ≤8.0 |

饲料用菜籽粕（NY/T 126-1989）质量控制指标

| 等级<br>质量指标 | 一级 | 二级 | 三级 |
|---|---|---|---|
| 粗蛋白质，% | ≥40.0 | ≥37.0 | ≥33.0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 粗纤维，% | ≤14.0 | ≤14.0 | ≤14.0 |
| 粗灰分，% | ≤8.0 | ≤8.0 | ≤8.0 |

本项目所需主要原料为玉米、豆粕、麸皮等，玉米主要从河南当地及东北采购，豆粕主要从河南、江苏等地粮油加工企业采购。河南当地是重要粮食产区，玉米、麸皮等原料供给充足。公司与现有原料供应商建立了良好合作关系，为本项目原材料供应提供了有力保障。此外，公司拥有与京广铁路相连接的铁路专用线及周边近150亩土地，可大幅降低各大宗原料的购进运输成本。

**（2）主要辅助原材料供应**

本项目所需辅助原材料有保育康、乳清粉、鱼粉等，其中保育康主要从北京劲能生物科技股份公司采购，乳清粉、鱼粉等辅助原材料主要从当地饲料原料经营部采购。公司经过多年发展，与各主要原辅材料供应商建立了良好合作关系，本项目所需辅助原材料供应充足。

项目所需能源主要为水、电等资源。公司地处新郑市薛店镇，水、电等资源丰富，可由当地电力、水利部门集中供应。

**7、产出及营销情况**

本项目达产后，公司饲料加工能力将增加40万吨/年，产品为颗粒状猪用配合饲料。本项目建成后，新增的年产40万吨颗粒状配合饲料生产线将主要供应商品仔猪、商品肉猪饲养所需；公司原年产15万吨粉状配合饲料生产线将主要用于生产性种猪、种鸡养殖。本项目的实施，将有效提高公司饲料转化率，降低料肉比，优化公司产业链结构，进一步降低生产成本，增强公司产品的市场竞争力。

本项目将根据公司养殖规模实际情况设计达产期限，生产的饲料产品计划自用，不对外销售。

**8、环保影响及措施**

本项目采用的配合饲料混合工艺，是一个纯物理变化的混合过程，从原料到产品均无有害物质产生，且生产过程不产生废水、废气。

本项目主要污染因素是粉尘及噪声，其中：粉尘来自饲料粉碎及混合工段；噪声主要系粉碎机、风机、压缩机、制粒机、颗粒原料与管壁碰撞产生。

针对前述污染因素，公司主要采取如下措施进行防治：

粉尘防治。饲料车间以密闭为主，辅以吸风措施。设备本身、设备与管道，仓斗等各连接部位均衬垫密封圈，防止粉尘外溢。车间内易产生粉尘的地方，选用高效脉冲除尘器。以上防治措施符合《工业企业设计卫生标准》（TJ36-79）。

噪声控制。本项目设备主要选用噪声低、振动小的优质设备；对于噪声较大的设备，在工艺设计时采取局部隔离或敷设吸声材料，以防止噪声扩散；对于因振动产生噪声的设备，加装减振器或减振垫，在安装时严格要求固定，使车间内噪声降到最低。

本项目用于环境保护的设备包括脉冲除尘器、吸风风网系统、减振和密封系统、吸音材料、隔音材料等。

本项目已经取得郑州市环境保护局对本项目环境影响评价文件的批复。同时，本公司取得了河南省环境保护厅出具的关于本项目符合国家及地方产业政策、环保政策要求的证明函。

**9、项目选址及用地情况**

本项目选址位于新郑市薛店镇，相邻公司所属铁路专用线，项目建筑面积18,860㎡，公司已合法拥有项目所需土地的土地使用权证（新土国用（2009）第110号、第156号以及新土国用（2010）053号）。项目选址交通运输便利，水、电供应充足，区位优势明显。

本项目由主车间、立筒库、副料库、成品库、锅炉房、配电房、地磅房等组成，详见下表：

| 序号 | 名称 | 建筑面积 | 层数 | 层高（米） | 结构型式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 主车间 | 3,600 ㎡ | 5 | - | 钢结构/混凝土 |
| 2 | 立筒库 | 25,200m$^3$ | - | - | 钢结构 |
| 4 | 副料库 | 6,000 ㎡ | 1 | 7.0 | 轻钢结构 |
| 5 | 成品库 | 3,500 ㎡ | 1 | 7.0 | 轻钢结构 |
| 6 | 锅炉房 | 200 ㎡ | 1 | 8 | 砖混 |
| 7 | 配电房 | 500 ㎡ | 1 | 4.0 | 砖混 |
| 8 | 门卫、汽车衡、计量室 | 100 ㎡ | 1 | 4.0 | 砖混 |
| 9 | 栈桥 | 200m | 1 组 | - | 钢结构 |

| 序号 | 名称 | 建筑面积 | 层数 | 层高（米） | 结构型式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | 厕所 | 48 ㎡ | 2 | 4 | 砖混 |
| 11 | 水泵房 | 18 ㎡ | 1 | - | 砖混 |
| 12 | 消防水池及泵房 | 500m³ | 1 | - | 砖混 |
| 13 | 厂区水塔 | - | 1 | 4 | 砖混 |
| 14 | 机修及备品库 | 900m² | 1 | 4 | 砖混 |

**10、项目的组织方式与实施进展**

本项目由公司统一组织实施，建设期一年，进度表如下：

| 序号 | 工程名称 | 建设期（月） | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | 前期工作 | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 土建工程 | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 设备采购 | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 设备安装调试 | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 试生产验收 | | | | | | | | | | | | |

注：前期工作包括勘测设计、方案设计、工程招标等；项目进度主要涉及项目设计招标、土建施工、设备考察、商务谈判、设备采购、安装工程、设备安装调试、试生产及验收等；根据工程实际建设情况，各阶段工程可交叉进行。

**11、项目经济效益分析**

本项目生产饲料主要用于公司自身发展需要，不对外销售。参照2009年全国猪配合饲料平均售价2,480元/吨（数据来源：BOABC），项目实现满负荷运行后，公司年可节约饲料成本13,760万元，扣除期间费用后，年可节约成本10,293万元。

本项目生产的颗粒状配合饲料，有利于提高饲料转化率，进一步减小生猪养殖料肉比，优化公司产业链结构，降低生产成本，增强公司产品的市场竞争力。

**12、项目与公司发展目标的匹配关系**

公司拥有完整的生猪代次繁育系统，养殖过程中的仔猪、二元种猪可以作为产品销售，也可以选择继续用于生产。公司各年度根据战略规划、资金充裕情况，在产品销售和规模扩张之间平衡发展。公司还可以利用生猪各产品价格短期波动

幅度的不同，适度调节商品仔猪、二元种猪的自用和销售比例，获取最大收益。

公司生猪产品销售规模的扩大和产品结构变化的灵活性，要求公司饲料产能、供给灵活性与之相匹配。年出栏60万头生猪产业化基地项目达产后，公司生猪饲料需求将大幅增加。2012年，公司生猪饲料需求量区间为13.4~47.0万吨；2013年，区间为20.1~70.5万吨；2014年，区间为30.0~105.6万吨。

公司2012~2013年生猪饲料需求情况如下：

单位：万吨

| | | 生猪饲料需求量（生猪产品结构假设如下） | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 年份 | 销售计划（万头） | 假设一：全为商品仔猪 | 假设二：与近三年产品结构相同 | 假设三：与公司发展规划相同 | 假设四：全为商品肉猪 |
| **2012** | 160 | 13.4 | 23.5 | **35.0** | 47.0 |
| **2013** | 240 | 20.1 | 35.3 | **52.0** | 70.5 |
| **2014** | 360 | 30.0 | 52.9 | **80.0** | 105.6 |

注：饲料需求量测算数，包含计划销售产品和期末存栏生产性生物资产的饲料需求量，未考虑期末存栏消耗性生物资产的饲料需求量。

根据公司发展规划中各生猪产品的销售结构，公司2012~2014年饲料需求量将达到35万吨、52万吨、80万吨。本项目实施后，公司将新增年产40万吨颗粒状配合饲料产能，为公司发展规划的顺利实现奠定良好基础。

### （三）科研培训中心建设项目

#### 1、项目实施背景

当前，我国畜牧业正由传统畜牧业向现代畜牧业转变，以科技为支撑加快现代畜牧业发展，已成为未来畜牧业发展方向。党中央、国务院高度重视畜牧业发展的科技水平。

现代畜牧业是现代农业的产业基础。现代畜牧业的内涵即用现代科技改造畜牧业，用现代经营管理方式发展畜牧业。畜牧业作为农业重要组成部分，其发展水平高低以及占农业产值比重大小，已成为衡量现代农业发展程度的重要标志。

按照《全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006-2010年）》，2010年我国畜牧业产值占农业总产值的比重将达到38%。而当前发达国家该比例已达50%，

欧洲及北美部分发达国家甚至达到60%~70%，我国畜牧业的现代化水平与之相比仍存在较大差距。提升畜牧业占农业总产值的比重，必须依靠科技支撑，不仅体现在养殖设施及设备的现代化，更应该结合我国国情，加强对广大农民的养殖技能培训，增加养殖各环节的科技含量，促进畜牧业可持续发展。

**2、项目概况**

本项目总投资3,634.27万元，主要用于建设培训中心、遗传育种中心、畜禽疫病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心、饲料营养研究中心。项目建筑面积8,500㎡，其中实验楼5,000㎡，培训中心3,500㎡。

公司未来养殖规模的持续扩张需要与之相匹配的技术人员，对分散的养殖场情况进行防疫、治病、养殖的技术指导。公司技术人员队伍的扩大和培训需要本项目的实施进行配套；同时，公司养殖规模的扩大为各环节的科研提供了良好的基础，科研成果的应用将有助于公司养殖效率的进一步提高。

因此，本项目的实施，有利于提升公司在育种、养殖、饲料营养、疫病防治、新产品开发等方面的技术水平；通过培训提高员工和农户的科技素养与技术水平，提升生产效率与产品质量；为公司发展储备合适人才，增强公司核心竞争力。

**3、项目实施的必要性**

**（1）适应国内外市场竞争的必然要求**

目前，我国畜牧业发展正由传统畜牧业向现代畜牧业转变。但我国畜牧企业普遍规模偏小，实力较弱，特别在自主研发、科技创新及科技培训方面投入较少，不能适应国内外市场竞争的需求。

我国加入WTO以后，以畜牧企业为龙头，培植世界知名品牌，大力发展外向型畜牧业，是不断提高我国畜产品国际市场竞争力的必由之路。以科技为支撑，发展高效、生态、品牌畜牧业，有利于提高我国畜牧业综合生产能力和可持续发展能力；畜牧养殖企业只有依靠科技进步，不断提高畜牧养殖技术和质量安全水平，才能适应国内外市场竞争的需求。

**（2）为提升公司养殖技术及疫病防治水平提供有力保障**

近年来，公司凭借创新性的“雏鹰模式”，不断扩大生猪养殖规模，并适时

向产业链纵向延伸。本项目的实施，有利于公司在养殖规模快速扩张的同时，提升公司产品质量与安全控制水平。通过对饲料营养配方的研发，提升畜禽抗病能力，提高公司饲料转化率；通过提高育种技术，改善公司产品质量，完善公司产品结构；建立畜禽场标准化规划设计中心，有利于公司合理设计养殖场所，进行科学环保治理，并有效防止养殖区域内的疫情扩散与交叉感染。

**（3）为公司养殖规模扩张所需技术人才的培训提供有力保障**

公司养殖规模的扩张伴随着养殖场数量的增加，各养殖场分散的格局和防疫的要求，需要配备相应数量的技术人才。公司已经建立了系统的技术人员培训制度，包括：实习人员培训、新进员工培训，在岗员工培训等具体内容。本募集资金项目将确保公司技术人员培训的实施。

**（4）为公司合作养殖农户的培训提供有力保障**

随着公司养殖规模的持续扩张，公司合作养殖农户数量将逐年快速增长。公司的合作养殖农户大都具有一定养殖经验，但需要与公司的养殖流程、防疫要求及最新科研成果相结合，以提高养殖效率。本募集资金项目将确保合作养殖农户培训的实施。

**4、项目实施的可行性分析**

**（1）公司已经培养了专业的技术人才队伍**

近年来，公司在保持养殖规模快速扩张的同时，还十分重视技术人才队伍建设。公司已建立了较为完善的专业技术人才队伍，目前拥有技术和研发人员181人，占公司员工总数32.9%。公司视人才为公司发展之本，把引进合适人才和提高人才素质作为实现公司持续发展的保证。定期或不定期对专业技术人员和合作养殖农户进行养殖技术和疫病防治培训，不断提升其专业技术水平，为公司养殖规模的进一步扩张提供有力保证。

**（2）公司与科研院所的长期合作为本项目顺利实施提供了有力保障**

公司多年来十分重视与畜牧科研院所和知名专家的合作。公司已与河南省农业科学院畜牧兽医研究所、河南农业大学、郑州牧业工程高等专科学校、幸福阳光（北京）生态科技有限公司等多家科研院所建立了长期合作关系，为公司可持

续发展及本项目顺利实施提供重要技术支持及人力资源保障。

**5、项目投资概算及运用**

本项目建筑面积8,500㎡，其中：实验楼5,000㎡，培训中心3,500㎡。项目总投资3,634.27万元，主要用于建设高标准的培训中心、遗传育种中心、畜禽疫病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心、饲料营养研究中心，其中：土建工程投资1,875万元；设备及配套设施投资1,363.88万元；其他费用222.33万元；预备费173.06万元。本项目拟全部使用本次发行募集资金投资建设。

**（1）项目投资估算表**

| 序号 | 建设项目 | 面积㎡/数量 | 单价（元／㎡） | 金额(万元) |
|---|---|---|---|---|
| 一 | **土建工程** | | | |
| 1 | 实验楼 | 5,000 | 1,500 | 750 |
| 2 | 装修装备 | 5,000 | 500 | 250 |
| 3 | 培训中心 | 3,500 | 2,000 | 700 |
| 4 | 装修装备 | 3,500 | 500 | 175 |
| 二 | **设备及配套设施** | | | |
| 1 | 仪器设备 | - | - | 1,083.88 |
| 2 | 给排水工程设施 | - | - | 25 |
| 3 | 电气工程设施 | - | - | 50 |
| 4 | 通风空调工程 | - | - | 75 |
| 5 | 试剂耗材购置费 | - | - | 50 |
| 6 | 基本运转费 | - | - | 50 |
| 7 | 试验台 | 150 延米 | 2,000 元/延米 | 30 |
| 三 | **其它费用** | | | |
| 1 | 勘察设计费 | - | - | 80 |
| 2 | 工程建设监理费 | - | 5% | 93.75 |
| 3 | 建设单位管理费 | - | - | 48.58 |
| **四** | **总预备费（注）** | **-** | 5% | 173.06 |
| **五** | **项目总投资** | **-** | **-** | **3,634.27** |

注：预备费包括在批准的设计范围内，技术设计、施工图设计及施工过程中所增加的工程费用；设计变更、工程变更等增加的费用；竣工验收时为鉴定工程质量，进行必要挖掘和修复费用等。

## （2）主要仪器设备投资估算

| | 设备名称 | 型号规格 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 遗传育种中心 | 奥斯本生长测定仪 | - | 30 | 8.5 | 255 | 生长性能测定 |
| | B 超背膘测定仪 | - | 2 | 10 | 20 | 测定背膘 |
| | 嫩度计 | - | 1 | 5 | 5 | 嫩度 |
| | 低温冷柜 | 三洋 | 2 | 10 | 20 | 样品储存 |
| | 二氧化碳培养箱 | 日本三洋 MCO-20AIC | 2 | 5 | 10 | 培养用 |
| | 生化培养箱 | - | 1 | 1 | 1 | 培养用 |
| | 消毒机 | - | 1 | 5 | 5 | 消毒 |
| | PCR 扩增仪 | Biometra | 2 | 6 | 12 | 检测用 |
| | 台式浓缩仪 | - | 1 | 10 | 10 | 蛋白浓缩 |
| | 自动微量洗脱仪 | - | 1 | 10 | 10 | 蛋白分离用 |
| | 摇床 | HZQF160 | 1 | 0.8 | 0.8 | 蛋白脱色用 |
| | 紫外分光光度计； | 美国 NANODROP ND-1000 | 1 | 12 | 12 | 蛋白含量 |
| | 冷冻离心机； | 1-15K | 2 | 4.5 | 9.0 | |
| | 电泳仪； | Bio-rad | 1 | 1.0 | 1.0 | 电泳 |
| | 干胶仪 | Bio-rad | 1 | 1.0 | 1.0 | 干胶 |
| | 低温冰箱 | DW-86W310/-20 度海尔 | 2 | 4.0 | 8.0 | |
| | 低温冰柜 | 海尔-70 度 | 1 | 7.0 | 7.0 | |
| | 荧光显微镜 | olymplas | 1 | 25 | 25 | 观察荧光 |
| | 纯水仪 | Classic UF 英国 ELGA | 1 | 3.8 | 3.8 | |
| | 全自动病原菌监测系统 | BAX | 1 | 65 | 65 | 遗传微生物检测 |
| | 生物信息学软件 | BIO—RAD | 1 | 20 | 20 | 微生物库比较用 |
| | 电泳仪 | - | 2 | 0.5 | 1 | 电泳 |
| | 电泳转印系统 | - | 1 | 2 | 2 | 转印 |
| | 真空干燥箱（带真空系统） | - | 1 | 5 | 5 | 干烤物品 |
| | 冷藏箱 | 海尔 | 2 | 0.5 | 1 | |
| | 脉冲场电泳仪 | BIO-RAD | 1 | 35 | 35 | 电泳 |
| | 厌气培养箱 | OXOID | 1 | 20 | 20 | |
| | 超纯水器 | MILLIPPRE | 1 | 6 | 6 | |
| | 电泳图像处理系统 | BIO-RAD | 1 | 15 | 15 | 图象处理 |
| | 液氮罐 | - | 1 | 4 | 4 | |

| | 设备名称 | 型号规格 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 采样车 | 国产 | 1 | 20 | 20 | |
| 疫病控制中心 | 荧光定量 PCR 扩增仪 | Bio-rad | 1 | 20 | 20 | 分子生物学检测用 |
| | 紫外分光光度计 | 美国 NANODROP ND-1000 | 1 | 12 | 12 | 含量测定 |
| | 倒置相差显微镜 | 日本尼康 TE2000-S | 1 | 9.0 | 9.0 | 病毒微生物培养观察 |
| | 生物显微镜 | 日本尼康 50i Basic Unit | 1 | 5.0 | 5.0 | 细菌微生物培养观察 |
| | 生物安全柜 | 德国 bio-satey | 2 | 8.5 | 17 | 病原微生物操作用 |
| | 二氧化碳培养箱 | - | - | - | - | 与遗传育种中心共用 |
| | 高压灭菌器 | 日本三洋 MLS-3750 | 1 | 4 | 4 | 处理培养用器皿 |
| | 微生物过滤系统 | Pall K-1 | 1 | 9.5 | 9.5 | 处理病料 或培养基 |
| | 纯水仪 | - | - | - | - | 与遗传育种中心共用 |
| | 电泳图像处理系统 | - | - | - | - | 与遗传育种中心共用 |
| | 酸度计 | 英国 JENWAY 3520 | 2 | 1.6 | 3.2 | 配置缓冲液用 |
| | 小型台式离心机 | Sigma 1-14 含 2×8×0.2mlPCR 管合金转头 | 1 | 1.4 | 1.4 | 分子生物学检测用 |
| | 小型台式离心机 | Sigma 1-14 含 24×1.5ml 合金转头 | 1 | 1.1 | 1.1 | 分子生物学检测用 |
| | 酶标仪 | 瑞士 sunrise 含 HP 电脑一套 | 1 | 5.6 | 5.6 | 抗体水平检测用 |
| | 天平 | 德国 Sartorius CP225D | 1 | 1.8 | 1.8 | |
| | 组织匀浆机 | 日本 NISSEI AM-6 | 1 | 3.1 | 3.1 | 样品处理 |
| | 控温摇床 | 上海苏坤 SKY-200B | 1 | 1 | 1 | 分子生物学操作用 |
| | 脱色摇床 | 其林贝尔 TS-2 | 1 | 0.12 | 0.12 | 脱色 |
| | 梯度 PCR 仪 | 英国 TECHNE TC-512 | 1 | 5 | 5 | 分子生物学检测用 |
| | 低温恒温培养箱 | 日本三洋 MIR-253 | 1 | 2.5 | 2.5 | |
| | 普通培养箱 | 德国 3M Incucell 111 | 2 | 1.5 | 3 | |
| | 低温冰箱 | - | - | - | - | 与遗传育种中心共用 |
| | 低温冰柜 | - | - | - | - | 与遗传育种中心共用 |
| | 低速大容量离心机 | 日本日立 CR7 | 1 | 29 | 29 | 大量培养样品的处理 |
| | 真空冷冻干燥机 | 美国 Labconco LABCONCO TRIAD 2.5L | 1 | 35 | 35 | 微生物长期保存冻干用 |
| | 移液器 | Effdorf | 3 | 1.2 | 3.6 | 日常操作 |
| | 超净工作台 | 国产 苏净 | 2 | 1.0 | 2.0 | 微生物操作 |
| | 超声波清洗机一台 | - | 1 | 0.7 | 0.7 | 清洗 |
| | 电热恒温水浴锅 | - | 1 | 0.4 | 0.4 | |

| | 设备名称 | 型号规格 | 数量（台/套） | 单价（万元） | 总价（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 自动细菌鉴定仪 | biomicV3 | 1 | 50 | 50 | 细菌鉴定 |
| 畜禽场标准化规划设计中心 | 电脑设备 | - | 5 | 0.7 | 3.5 | |
| | 绘图仪器 | - | 1 | 20 | 20 | |
| | 打印设备 | - | 1 | 10 | 10 | |
| | 设计软件 | - | 1 | 10 | 10 | |
| 饲料营养研究中心 | 全自动氨基酸直接分析系统 | - | 1 | 75 | 75 | 氨基酸直接分析 |
| | 纤维分析系统 | 瑞典 | 1 | 30 | 30 | 纤维分析 |
| | 全自动凯氏定氮仪 | KDY-9830 | 1 | 4.5 | 4.5 | 测定氮 |
| | 真空冷冻干燥机 | - | - | - | - | 与疫病控制中心共用 |
| | 旋转蒸发仪 | LABOROTA4001 | 1 | 5.0 | 5 | 测定过程中需要 |
| | 紫外分光光度计 | 美国 NANODROP ND-1000 | 1 | 12 | 12 | 含量测定 |
| | 台式离心机 | - | - | - | - | 与疫病控制中心共用 |
| | 梯度 PCR 仪 | - | - | - | - | 与疫病控制中心共用 |
| | 移液器 | - | - | - | - | 与疫病控制中心共用 |
| | 兽用 B 超 | DRAMINSKI | 1 | 8.5 | 8.5 | 临床用 |
| | 卧式搅拌机 | 国产 | 1 | 2.4 | 2.4 | 混合饲料 |
| | V 型混合机 | VH-10 | 1 | 0.38 | 0.38 | 混合饲料 |
| | 超声波破碎仪 | BILON88-IIL | 1 | 1.1 | 1.1 | 破碎 |
| | 电动匀浆机 | FS-1 | 1 | 0.38 | 0.38 | 捣碎 |
| | 低速大容量离心机 | - | - | - | - | 与疫病控制中心共用 |
| 培训中心 | 投影设备 | - | 2 | 2.5 | 5 | |
| | 计算机 | - | 5 | 0.7 | 3.5 | |
| | 笔记本电脑 | - | 2 | 1.5 | 3 | |
| | OA 办公系统 | - | 1 | 30 | 30 | |
| | LED 显示屏 | - | 1 | 2 | 2 | |
| | 传译通讯 | - | 1 | 5 | 5 | |
| | 培训用桌 | - | 300 | 200 元/套 | 6.0 | |
| | 培训用椅 | - | 600 | - | 3 | |
| | 音响设备 | - | 1 | - | 9.0 | |
| 总 计 | | - | - | - | **1,083.88** | |

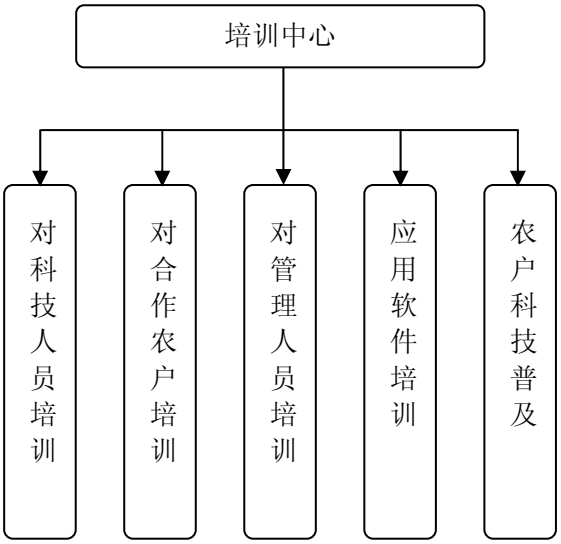
## 6、项目建设方案

本项目主要包括新建培训中心、遗传育种中心、畜禽疫病控制中心、畜禽场标准化规划设计中心、饲料营养研究中心。

本项目拟建设培训中心一座，面积3,500平方米；实验楼一座，面积5,000平方米。

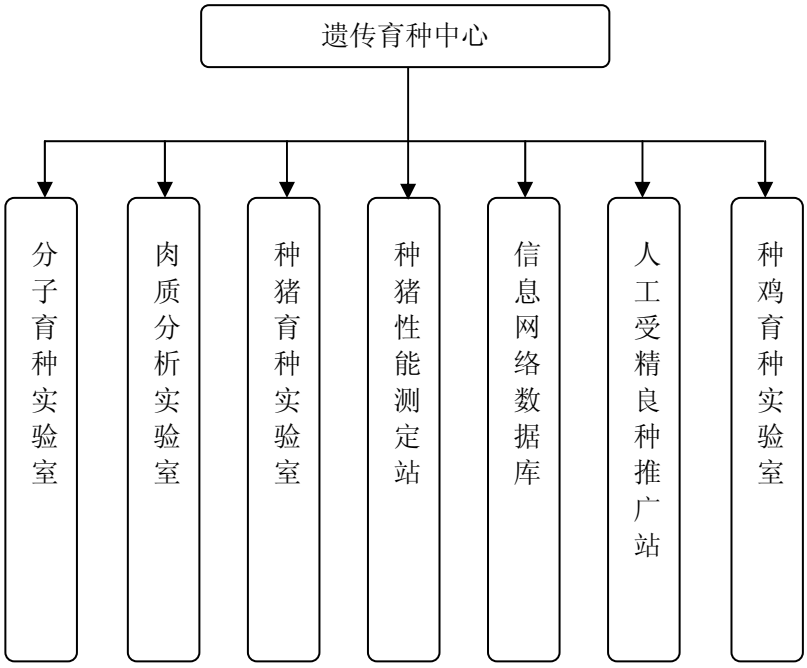
**（1）培训中心**

培训中心的功能是负责对公司技术人员及合作养殖农户进行业务与技能培训；对公司管理人员进行管理能力、软件应用能力培训；对农户进行科技普及培训。



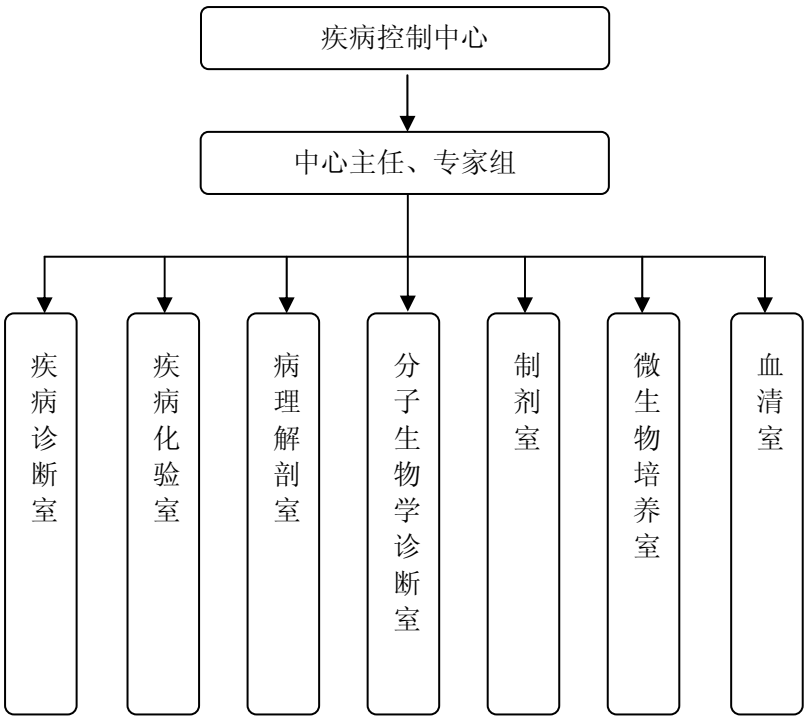

**（2）遗传育种中心**

遗传育种中心的职能主要是组织实施原种猪、种鸡群选育、新品系选育、配套系试验；种猪性能测定；通过实施人工授精，及时推广和应用选用后的优良种猪；育种人员培训等。




**（3）疾病控制中心**

疾病控制中心职能主要是收集重大疾病临床症状记录、用药情况、解剖情况、化验报告等资料，邀请有关专家和技术人员根据资料进行正确诊断，并制定出防治方案；根据采集的病料和血液，进行抗体水平检测、细菌培养分离、区分疫苗弱毒阳性和野毒感染阳性、及药敏试验等，并作出有诊断价值的化验报告。




**（4）畜禽场标准化规划设计中心**

畜禽场标准化规划设计中心的职能主要是负责制作规模化畜禽场标准化可行性报告；畜禽场的规划与设计；新型建筑设计；设备示范试验及环保治理等。

**（5）饲料营养研究中心**

饲料营养研究中心的职能主要是负责营养饲料研发；研发适合本公司畜禽各品种饲养要求的饲料配方等。

**7、主要原材料、辅助材料的供应**

本项目土建所需水泥、沙石、钢筋等原辅料可就近供应；涉及各种设备需择优订购；所需配套条件主要是一般办公场地所需水、电、空调、电话、互联网等，项目选址在公司现用办公楼所在地，能满足本项目对配套条件的要求。

**8、环保影响及措施**

本项目不会影响和破坏当地生态系统，也不会对所在地自然环境造成不利影响。项目的污染因素主要为实验室废弃样本、动物尸体、试验污水及废液等。

本项目涉及疫病控制中心建设，包括疾病化验室、病理解剖室及微生物培养室，将严格按照《中华人民共和国国家标准GB1989~2004实验室生物安全通用要求》实施建设。

项目建成后，实验室所用个人防护装备符合国家有关标准的要求。废弃样本、培养物、其他生物性材料、动物尸体等置于专用容器内，进行无害化处理后运出实验室进行焚烧或掩埋。试验污水、废液等将严格按照国家有关规定经适当无害化处理后排放。

本项目已经取得新郑市环境保护局对本项目环境影响评价文件的批复。同时，本公司取得了河南省环境保护厅出具的关于本项目符合国家及地方产业政策、环保政策要求的证明函。

**9、项目选址及用地情况**

本项目所需用地位于新郑市薛店镇雏鹰农牧办公区内。截至本招股说明书签署日，公司已取得相关土地使用权证书。

**10、项目的组织方式与实施进展**

本项目将由公司统一组织实施，建设期一年，具体实施进度如下：

| 序号 | 工程名称 | 建设期（月） | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | 前期工作 | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 建设阶段 | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 设备采购及安装调试 | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 竣工、试运行 | | | | | | | | | | | | |

注：前期工作包括规划设计、工程招标等，需2个月；培训中心和研发中心基础设施建设阶段包括土建、装修、空调通风、给排水、电气等，需6个月；设备购置、安装、调试等，需4个月；竣工、试运行，需1个月。各阶段实施过程可根据实际情况交叉进行。

**11、项目效益分析**

**（1）经济效益**

本项目的实施，有助于深化公司与科研院所合作，提高公司自主创新能力和产品科技含量；可为公司培训更多高素质员工及养殖户，为养殖规模快速扩张储备相应技术和人才，为公司发展注入更多活力。

此外，本项目的实施，有助于公司在生产过程中突破技术难点，降低生产成本，提高科技贡献率和资源转化率，进一步提高产品质量与安全水平，完善产品结构，增强公司综合实力和经济效益。

**（2）社会效益**

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，始终坚持自身经济利益与社会责任并重，在带动农户实现增收致富的同时，注重对合作养殖农户的科技培训与技术指导。

本项目的实施，能够在提升公司产品质量与安全水平的同时，进一步深化对养殖农户的科技培训与技术指导，有助于普遍提高当地农户的科技素质，促进当地农业及农村经济的发展。

**（四）食品安全追溯管理系统工程建设项目**

**1、项目实施背景**

**（1）我国食品安全问题形势严峻**

继苏丹红鸭蛋等事件拉响食品安全危机警报后，2008年，三鹿奶粉“三聚氰胺”事件全面触发了我国食品安全危机，造成了消费者对我国食品行业安全性的信任危机。“三聚氰胺”事件提醒食品生产和监管部门应加强对食品产业链的整体控制和检测。

2009年6月1日起实施的《食品安全法》，从法律角度明确了食品安全问题事关国计民生，食品安全控制和追溯问题第一次被提到国家战略高度。

**（2）食品安全危害来源及防止食品安全事件的措施**

食品安全问题根据危害来源，主要分为：由微生物造成的食源性疾病问题，大部分食品中毒事件由致病微生物引起；由化学污染造成的食品安全性问题，主要包括药物残留和环境污染；加工生产过程出现的食品安全问题，即当前的主要食品安全问题。

我国主要采取如下措施保障食品安全：

①2009年6月1日起实施的《食品安全法》，以立法形式确立了农业、质量技术监督、工商、卫生等部门相互协调的综合管理机制，明确了食品生产经营者应为食品安全负责；

②2009年6月1日起实施的《食品安全管理体系审核与认证机构要求》，进一步规范和明确对从事食品安全管理体系认证机构的能力要求；

③2009年3月1日起实施的《安全肉制品质量认证评审准则》与《活畜养殖场HACCP应用规范》，将安全管理的重点从最终产品的检验过渡到生产经营的全过程，在肉类生产加工企业全面推行HACCP控制体系；

④加大食品市场监督力度，提高食品安全领域的科技投入和管理水平。

**2、项目概况**

本项目总投资1,157万元，通过育种、ERP管理等软件，结合公司HACCP控制体系，运用监控、质量检测、关键点控制等手段，建立对产品生产全过程进行质量控制的食品安全追溯管理系统。

本项目的实施，有助于公司提升管理效率，进一步控制产品质量与安全，实

现产品可追溯，提升产品的核心竞争力，为公司可持续发展提供有力支撑。

**2、项目必要性**

**（1）建立食品安全追溯管理系统，已成为我国畜牧产品走向国际市场的必然要求**

我国畜牧养殖企业与发达国家规模化、专业化、一体化大型养殖企业相比，一直存在规模小、技术落后、产品质量与安全较差、竞争力不足、管理水平落后等问题。为了适应国际化发展需要，满足现代畜牧业发展要求，建立食品安全追溯管理系统，已经成为我国畜牧养殖企业走向国际市场、适应国内外激烈竞争的必然要求。

**（2）公司作为生猪规模化养殖企业，需要建立自动化、程序化的食品安全追溯管理系统**

在国内居民对食品质量安全日益重视的背景下，公司作为生猪养殖企业，必须将公司目前的HACCP质量控制体系与自动化程序相结合，建立自动化、程序化的食品安全追溯管理系统。本项目的实施，将为公司规模化、产业化发展创造更好条件，进一步确保公司产品质量与安全，提高管理效率，增强公司的核心竞争力。

**3、项目实施可行性**

**（1）本项目符合“十一五”农产品质量安全体系建设规划**

农产品质量安全体系建设，直接关系消费安全和社会稳定，是构建和谐社会的重要保障。国家《农产品质量安全体系建设“十一五”规划》明确提出：十一五期间农产品质量安全管理体系要实现基本健全，农产品质量安全水平全面提高，初步建立起一个基础支撑有力、保障措施配套、全程监管规范、整体效能明显的农产品质量安全体系。

**（2）公司已通过HACCP体系认证，为本项目顺利实施提供了有力保障**

公司已取得中国质量认证中心颁发的HACCP食品安全管理体系认证证书，为本项目顺利实施提供了有力保障。HACCP控制体系是国际认可度较高的畜禽养殖和食品加工体系。目前我国应用HACCP体系的畜禽养殖企业为数不多。

HACCP体系根据公司引种、饲料采购验收、兽药采购、畜禽配种、妊娠、分娩、幼仔培育、育肥以及出售等环节的危害因素，确定关键控制点，通过建立有效措施，对各关键点有效控制，确保畜禽产品质量与安全。

**4、项目投资概算及运用**

本项目总投资1,157万元，其中：硬件投资269万元；软件、网络等投资838万元；其他费用50万元。本项目投资拟全部使用本次发行募集资金投入，项目投资估算表如下：

| 序号 | 建设项目 | 数量 | 单价（元） | 金额(万元) |
|---|---|---|---|---|
| 一 | **硬件设备设施购置** | | | |
| 1 | 大型监控设备 | 2 | 100,000 | 20 |
| 2 | 小型监控设备 | 25 | 60,000 | 150 |
| 3 | 计算机 | 230 | 3,000 | 69 |
| 4 | 服务器 | 2 | 150,000 | 30 |
| 二 | **软件购置** | | | |
| 1 | ERP 养殖管理系统软件 | 200 | 30,000 | 600 |
| 2 | 育种管理软件 | 20 | 18,000 | 36 |
| 3 | 生猪质量安全追溯管理系统 | 2 | 10,000 | 2 |
| 4 | 网络及配套 | - | - | 200 |
| 三 | **其它费用**（包括管理费、试验费等） | **-** | **-** | 50 |
| **合 计** | | **-** | **-** | **1,157** |

**5、项目方案**

**（1）项目基本思想**

本项目是在公司已建立的HACCP控制体系基础上，在生猪养殖产业链中应用育种管理软件、ERP养殖管理系统、生猪质量控制和安全追溯管理系统等自动化程序，建立自动化、程序化的食品安全追溯管理系统。按照HACCP控制体系关于现代农业质量管理和产品追溯的管理思路，将本系统应用到采购、仓储、引种、繁育、饲养、运输、销售等业务环节，重点对影响产品质量的关键控制点进行控制，实现各生产环节安全控制及产品可追溯。

**（2）食品安全追溯管理系统的实现方法**

首先，结合公司实际养殖流程以及控制目标，确定关键控制点，从养殖场址选择、饲料原料选用、畜禽品种选用、兽药使用、激素控制、养殖管理、销售装车等环节进行安全控制，制定符合公司实际的关键点控制计划表。

其次，食品安全追溯管理系统通过在各关键控制点设定安全性管理指标，运用现代化监控设备对整个供应链和养殖链的业务进行监控，自动记录各环节业务信息，实现数据的及时、有效流入，共享、分析和有效反馈。通过监控和记录的方法，综合饲料信息、种猪来源、血缘情况、养殖管理信息、免疫记录、装车销售记录资料，由质量管理人员利用软件进行追溯分析，实现产品追溯。

**（3）食品安全追溯管理系统的具体方案**

根据食品安全追溯管理系统实现方法，通过危害分析、确定关键控制点、建立关键限值、建立监控系统、建立纠偏措施、建立验证程序、建立记录档案七个步骤对产品质量安全进行控制。

**6、主要原材料、辅助材料的供应**

本项目不涉及土建工程，所需相关软件及硬件设备主要通过对相关厂商对比选优后订购。此外，项目选址在公司办公经营区域，能充分满足项目对配套条件——电、空调、电话、互联网等的需求。

**7、环保影响及措施**

本项目不涉及土建，所购置软件、硬件等均不会影响和破坏当地生态系统，不会对环境造成不利影响。

本项目已经取得新郑市环境保护局对本项目环境影响评价文件的批复。同时，本公司取得了河南省环境保护厅出具的关于本项目符合国家及地方产业政策、环保政策要求的证明函。

**8、项目的组织方式与实施进展**

本项目将由公司统一组织实施，建设期一年，实施进度如下：

| 序号 | 工程名称 | 建设期（月） | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | 前期工作 | | | | | | | | | | | | |

| 序号 | 工程名称 | 建设期（月） | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 2 | 用能够用 ERP 管理软件 | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 应用育种软件和产品追溯方案 | | | | | | | | | | | | |

注：前期准备阶段：2个月，完成项目规划、论证，实施项目相关手续等；应用ERP管理软件：10个月，ERP管理软件的采购、应用、调整；应用育种软件和安全追溯方案软件：6个月，待ERP软件应用成熟后，应用育种软件和产品追溯方案软件。

**9、项目的经济效益分析**

通过建立食品安全追溯管理系统，公司相关人员可以及时、全面地掌握采购、库存、养殖、销售、运输、产品质量等情况，有助于提升产品安全控制水平，实现产品可追溯；同时，可方便、快速地查询各部门经营情况，有利于决策层正确决策，提高公司生产效率和管理水平。

本项目的实施，可进一步提高公司资源利用效率，降低生产成本，提高产品质量。通过全程信息化管理实现产品质量安全控制和产品全程可追溯，有利于增强公司综合竞争实力和抗风险能力，为公司养殖规模快速扩张提供有力保障。

## 五、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目体现了公司扩大生猪养殖规模、完善产业链的发展方向，是公司中长期发展规划的重要组成部分。

**（一）对公司资产结构的影响**

本次募集资金到位后，公司的总资产、净资产将大幅增加，资产负债率将大幅下降，财务结构将得到优化，债务融资能力、抵御财务风险能力将得到进一步提高。

**（二）对公司盈利能力的影响**

本次募集资金到位后，由于拟投资项目建设和达到计划产能需要一个过程，净资产收益率在短期内有一定的下降。随着募集资金投资项目的逐步投产，公司生猪养殖规模将迅速扩大，销售收入也将以较快的速度增长，盈利能力将不断增强，净资产收益率将逐步提高。

**（三）本次募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响分析**

本次募集资金投资项目投资总额共计57,030.27万元，其中：“年出栏60万头生猪产业化基项目”的固定资产投资是根据2009年公司自建生猪养殖场的建造成本及2009年公司外购种猪的采购价格进行预算；“年产40万吨饲料生产建设项目”、“科研培训中心建设项目”、“食品安全追溯管理系统工程建设项目”的固定资产投资是根据2009年公司饲料厂房的建造成本及相关设备的市场价格进行预算，因此，公司本次募集资金投资项目固定资产投资规模具有客观性和合理性。

本次募集资金投资项目将新增固定资产38,554.87万元，新增生产性生物资产9,224.00万元，公司固定资产和生产性生物资产规模将有较大增长。按照公司现行固定资产及生产性生物资产折旧政策，在本次募集资金投资项目建成投产后，每年将新增折旧5,554.42万元，其中：固定资产折旧2,781.22万元，生产性生物资产折旧2,773.20万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 新增固定资产 | 新增生产性生物资产 | 固定资产折旧 | | 生产性生物资产折旧 | 年折旧合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 房屋建筑物折旧 | 机器设备折旧 | | |
| 年出栏60万头生猪产业化基地项目 | 28,792.97 | 9,244.00 | 1,332.81 | 735.07 | 2,773.20 | 4,841.08 |
| 年产40万吨饲料生产建设项目 | 5,029.63 | - | 138.68 | 200.64 | - | 339.32 |
| 科研培训中心建设项目 | 3,625.27 | - | 107.84 | 135.46 | - | 243.30 |
| 食品安全追溯管理系统工程建设项目 | 1,107.00 | - | - | 130.72 | - | 130.72 |
| 合 计 | **38,554.87** | **9,244.00** | **2,781.22** | | **2,773.20** | **5,554.42** |

根据上表分析，本次募集资金投资项目建成后新增折旧对公司经营业绩的影响主要表现为：固定资产及生产性生物资产年增加折旧合计5,554.42万元，对利润总额的影响数为5,554.42万元/年。其中，新增固定资产折旧2,781.22万元/年，对利润总额的影响数为2,781.22万元/年；新增生产性生物资产折旧2,773.20万元/年，对利润总额的影响数为2,773.20万元/年。

公司本次募集资金投资项目可行性经过充分论证，年出栏60万头生猪产业化基地项目达产后，可使公司新增营业收入44,708万元/年，新增生产性生物资产处置收入1,080万元/年，扣除新增折旧及其他成本后，新增利润总额8,608万元/年。据此，即使不考虑其他三个募集资金投资项目建成投产对节约成本、提高生产经营效率的有利影响，公司利润不会因本次所有募集资金投资项目新增固定资产折旧和生产性生物资产折旧而下降。

本次募集资金投资项目实施后新增营业收入及盈利的增长，能够消化新增固定资产折旧和生产性生物资产折旧对公司利润的影响。

**（四）对公司疾病防治能力和产品质量的影响**

募集资金到位后，公司产能、研发投入不足的资金瓶颈将得到有效解决。募集资金投资项目投产后，公司畜禽养殖疾病防治能力和产品质量将得到显著提高，内部规模化养殖产业链也将得到进一步完善。

## 六、募集资金运用对发行人社会效益的影响

本次募集资金投资项目的实施，按照每两栋养殖舍一户合作农户，需合作养殖农户约950农户/年，即1,900农民/年，有助于增加农民收入，提高农民生活水平，进一步促进当地农业及农村经济发展，具有良好的经济效益和社会效益。

## 七、本次募集资金投资项目面临的市场风险及应对措施

本次募集资金投资项目与公司主营业务和长期发展战略相契合，已经过充分的可行性论证，但若出现项目投产后市场环境发生重大不利变化，可能影响项目的实施效果。

宏观经济波动，居民收入和消费水平的变化，消费心理的变化等因素，都有可能影响猪肉产品的消费需求和生猪产品的销售，给募集资金投资项目带来风险。同时，若公司市场开拓达不到预期效果，募集资金投资项目也可能达不到预期效果。

针对募集资金项目达产后产品销售情况，公司制定了具体的应对措施：与河南众品、长葛市新平养殖厂、中牟县官渡盛源养殖专业合作社、中牟县刁家乡耕耘养猪者专业合作社等签订了二元种猪、商品仔猪销售意向性协议，向前述客户

年供二元种猪合计5万头、商品仔猪合计30.5万头，分别占到本次募集资金投资项目新增产出的52%和61%；同时公司与双汇发展签订了年供15万头商品肉猪的销售协议，可充分保证未来产能扩大后的产品销售。

随着公司生产规模的扩大，公司将加大市场销售渠道的多元化建设，并制定一系列营销策略来保证本项目产品的销售。公司将继续巩固现有重要客户、吸引潜在客户、拓展销售渠道、提高销售队伍素质、加强品牌建设等，扩大市场覆盖面，提高产品市场份额，以应对可能出现的市场风险。

## 八、本次募集资金投资项目最新进展

目前，公司已经使用自有资金开始投资建设“年出栏60万头生猪产业化基地项目”，截至2010年5月31日，该项目已投资4,243.74万元，主要用于支付土地租金、土地清理、围墙及部分猪舍建设；其余三个募集资金投资项目尚未开始投资建设。

# 第十四节 股利分配政策

## 一、公司报告期内股利分配政策和实际股利分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，同股同权、同股同利。公司按股东持股数分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。

在每一会计年度结束后，公司董事会根据盈利情况和战略计划提出分配方案，经股东大会决议批准后由公司董事会实施。

经股东大会批准，公司可以分配中期股利。

### （二）税后利润分配顺序

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，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金10%；

（3）提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；

（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。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。

### （三）最近三年实际股利分配情况

报告期内，本公司没有进行股利分配。

## 二、本次发行后的股利分配政策

公司于 2010 年 3 月 25 日召开董事会会议，通过了《公司章程（草案）》修订议案，修订了公司现金分红的具体内容。公司于 2010 年 4 月 12 日召开临时股东大会审议通过了上述议案。根据新修订的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的股利分配政策如下：

**（一）公司分配股利时，将考虑如下因素：**

1、公司的财务业绩；

2、股东的权益；

3、整体营运状况及策略；

4、公司的资金需求；

5、税收因素；

6、对公司信贷额度可能产生的影响；

7、法律法规限制；

8、董事会认为有关的任何其他因素。

**（二） 股利分配的主要原则**

1、遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利；

2、保持股利政策的连续性和稳定性原则；

3、利益兼顾原则，既要考虑股东的眼前实际利益，又要保障公司的长远发展；

4、合法合规原则，遵守《公司章程》及相关法律法规，合理确定提取法定公积金、任意公积金；

5、贯彻积累优先的原则，先提取公积金后再分配给投资者利润，当年无利润或以前年度亏损未弥补之前，不得分配利润，不得损害公司持续经营能力。

**（三） 股利分配的履行程序**

在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，董事会应当根据公司的具体经营业绩和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。如实现盈利但未提出现金股利分配预案，则董事会应在定期报告中详细说明未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

经股东大会批准，公司可以分配中期股利（或股份），中期股利分配的原则和履行程序与年度股利分配原则和履行程序一致。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

**（四） 股利分配的形式选择**

股利分配可以采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。

**（五）现金分红条件和政策**

**1、公司现金分红条件**

一是，符合股利分配的主要原则,确保公司正常经营和长远发展；

二是， 弥补亏损和提取公积金后公司有剩余的税后利润,公司现金流状况良好，流动资产中有足够的现金。

**2、公司现金分红政策**

公司上市后的前三年，每个年度以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

## 三、本次发行前滚存利润的分配方案

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润 52,550,837.28 元，经公司 2009 年第四次临时股东大会决议通过，如果公司 2010 年度首次公开发行股票成功，上述未分配利润，以及 2010 年 1 月 1 日至本次股票发行前产生的可供分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共同享有。

# 第十五节 其他重要事项

## 一、信息披露制度及投资者服务计划

公司为完善信息披露制度，按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，发行上市后，公司将认真履行信息披露义务，严格按照法律、法规、上市规则和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公开、公正、公平地获取公开披露的信息。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券投资部，负责人为董事会秘书吴易得，联系电话：（0371）62583588，传真：（0371）62583825，电子信箱：cywyd@126.com。

## 二、重要合同

本公司的重大合同除特别说明外，是指截至本招股说明书签署之日正在履行或将要履行的金额较大（合同金额在 500 万元以上，含 500 万元），或者虽然金额不大但对本公司生产经营、未来发展或财务状况有较大影响的主要合同。具体合同如下：

### （一）销售合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行且有对公司生产经营有重大影响的主要销售合同具体情况如下：

| 序号 | 供货方 | 需货方 | 合同主要内容 | 合同有效期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 雏鹰农牧 | 河南双汇投资发展股份有限公司鲜冻品事业部采购部 | 雏鹰农牧全年供应育肥肉猪 15 万头，每月不低于 1.2 万头 | 至 2012.08.02 |
| 2 | 雏鹰农牧 | 浙江青莲食品有限公司 | 雏鹰农牧全年供应生猪不少于 7.5 万头 | 2009.09.02~2010.09.01 |
| 3 | 雏鹰农牧 | 上海五丰上食食品有限公司 | 雏鹰农牧全年供应育肥肉猪 8.5 万头 | 2010.01.01~2010.12.31 |
| 4 | 雏鹰农牧 | 山东五丰福源食品有限公司 | 雏鹰农牧全年供应育 | 2010.01.10~ |

| 序号 | 供货方 | 需货方 | 合同主要内容 | 合同有效期 |
|---|---|---|---|---|
| | | | 肥肉猪 13.5 万头 | 2011.01.10 |
| 5 | 雏鹰农牧 | 中牟县牧兴养猪专业合作社 | 雏鹰农牧每月提供二元种猪 150 头 | 2009.12.25~2010.12.25 |
| 6 | 雏鹰农牧 | 中牟县牧兴养猪专业合作社 | 雏鹰农牧每月提供仔猪 2,000 头 | 2010.01.20~2011.1.20 |
| 7 | 雏鹰农牧 | 卢宏亮 | 雏鹰农牧每月供应商品仔猪 2,000 头 | 2010.01.10~2011.01.10 |

**（二）采购合同**

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上的主要采购合同具体情况如下：

| 序号 | 销售方 | 签约时间 | 合同金额（万元） | 合同主要内容 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 郑州市天河面业有限公司 | 2009.09.10 | 504.43 | 雏鹰农牧采购麸皮 3,455 吨，合同有效期一年 |
| 2 | 郑州展望饲料原料贸易部 | 2010.01.15 | 680 | 雏鹰农牧采购豆粕 2,000 吨，合同有效期一年 |
| 3 | 许昌山花油脂有限公司 | 2010.01.18 | 670 | 雏鹰农牧采购豆粕 2,000 吨，合同有效期一年 |
| 4 | 河南阳光油脂集团有限公司 | 2010.01.22 | 999 | 雏鹰农牧采购豆粕 3,000 吨，合同有效期一年 |

**（三）借款及抵押合同**

2009 年末，公司正在履行的重要借款及抵押合同如下：

**1、借款合同**

| 贷款机构 | 贷款金额（万元） | 贷款利率 | 贷款期限 | 担保方式 |
|---|---|---|---|---|
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 4,000 | 年利率 7.74% | 2008.06.26~2013.06.25 | 抵押 |
| 河南新郑农村合作银行薛店支行 | 1,000 | 月利率 9.72‰ | 2009.06.05~2010.06.05 | 抵押 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 1,200 | 年利率 5.31% | 2009.06.17~2010.03.16 | 中宇置业提供保证 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 900 | 年利率 5.31% | 2009.07.22~2010.04.21 | 中宇置业提供保证 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 900 | 年利率 5.31% | 2009.07.24~2010.04.23 | 中宇置业提供保证 |

| 贷款机构 | 贷款金额（万元） | 贷款利率 | 贷款期限 | 担保方式 |
|---|---|---|---|---|
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 4,700 | 年利率 5.31% | 2009.09.08~2010.09.06 | 中宇置业提供保证 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 3,000 | 年利率 5.31% | 2009.09.15~2010.09.14 | 中宇置业提供保证 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 1,800 | 年利率 5.31% | 2009.09.28~2010.09.27 | 抵押 |
| 河南新郑农村合作银行薛店支行 | 1,600 | 月利率 8.85‰ | 2009.11.16~2010.02.16 | 动产质押 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 1,800 | 年利率 5.31% | 2009.11.20~2010 .11.19 | 中宇置业提供保证 |
| 中国农业发展银行新郑市支行 | 1,000 | 年利率 5.31% | 2009.11.27~2010.11.25 | 抵押 |

**2、抵押合同**

（1）2008 年 6 月 26 日，雏鹰禽业与中国农业发展银行新郑市支行签订《抵押合同》（合同编号：D20084101840010018）。合同约定，公司将位于薛店镇新孟公路西侧土地使用权（新土国用 2008 第 228 号，该土地证号现变更为新土国用 2009 第 155 号）抵押给中国农业发展银行新郑市分行，为中国农业发展银行新郑市分行向本公司发放 4,000 万元借款提供担保。

（2）2009 年 6 月 5 日，雏鹰有限与河南新郑农村合作银行薛店支行签订《抵押合同》（合同编号：新郑薛店农信抵字 2009 第 X 号）。合同约定，公司将位于薛店镇山后马村林权（新郑林证字 2009 第 840400819 号）以及位于薛店镇菜园马村林权（新郑林证字 2009 第 840400821 号）抵押给河南新郑农村合作银行薛店支行，为河南新郑农村合作银行薛店支行向本公司发放 1,000 万元借款提供担保。

（3）2009 年 9 月 28 日，雏鹰农牧与中国农业发展银行新郑市支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：D20094101840010030）。合同约定，公司将位于新郑市薛店镇京广铁路西侧土地使用权（新土国用 2009 第 110 号）抵押给中国农业发展银行新郑市支行，为中国农业发展银行新郑市支行向本公司发放 1,800 万元借款提供担保。

（4）2009 年 11 月 16 日，雏鹰农牧与河南新郑农村合作银行薛店支行签

订《动产质押合同》（合同编号：新郑农信动质 2009 第 X 号）。合同约定，公司将库存 16,800 吨玉米（合计金额 3,089.9 万元）抵押给河南新郑农村合作银行薛店支行，为河南新郑农村合作银行薛店支行向本公司发放 1,600 万元借款提供担保。

（5）2009 年 11 月 27 日，雏鹰农牧与中国农业发展银行新郑市支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：D20094101840010046）。合同约定，公司将位于新郑市薛店镇京广铁路西侧土地使用权（新土国用 2009 第 149 号，该土地证号现变更为新土国用 2010 第 053 号）及房权（新房权证字第 0901002388~0901002396 号）抵押给中国农业发展银行新郑市支行，为中国农业发展银行新郑市支行向本公司发放 1,000 万元借款提供担保。

**（四）授信合同**

2009 年 8 月 31 日，公司于中国农业发展银行新郑市支行签订《客户公开授信协议书》。协议书约定中国农业发展银行新郑市支行向公司提供授信额度 15,000 万元整，授信有限期自 2009 年 8 月 31 日~2010 年 5 月 31 日。在授信有效期内，公司可以在不超过协议约定额度范围内在中国农业发展银行新郑市支行循环办理相关业务。

**（五）募集资金项目土地租赁合同**

本公司租赁 6 宗集体土地用于本次募集资金投资项目用地，本公司已依照相关法律法规及相关规定与有关村民委员会签订了《土地租赁合同》，具体情况如下：

| 序号 | 出租方 | 土地坐落 | 面积（亩） | 签订日期 | 租赁期限 | 年租金 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 尉氏县岗李乡三石村村委会 | 尉氏县岗李乡三石村 | 1,387.81 | 2009.09.18 | 2009.11.01~2027.12.31 | 530 元/亩，每五年递增 50 元 |
| 2 | 尉氏县岗李乡刘庄村委会 | 尉氏县岗李乡刘庄村 | 173 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2029.10.31 | 530 元/亩，每五年递增 50 元 |
| 3 | 尉氏县岗李乡张同府村村委会 | 尉氏县岗李乡张同府村 | 166 | 2009.09.20 | 2009.11.01~2027.12.31 | 530 元/亩，每五年递增 50 元 |

| 序号 | 出租方 | 土地坐落 | 面积（亩） | 签订日期 | 租赁期限 | 年租金 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4 | 尉氏县岗李乡胡家村村委会 | 尉氏县岗李乡胡家村 | 647.2 | 2009.10.10 | 2009.11.01~2027.12.31 | 530元/亩，每五年递增50元 |
| 5 | 尉氏县大营乡尚王村村委会 | 尉氏县大营乡尚王村 | 367.23 | 2009.11.26 | 2009.12.01~2027.12.31 | 530元/亩，每五年递增50元 |
| 6 | 尉氏县岗李乡肖庄村村委会 | 尉氏县岗李乡肖庄 | 858.76 | 2009.11.27 | 2009.12.01~2027.12.31 | 530元/亩，每五年递增50元 |
| 合 计 | | | **3,600** | - | - | - |

### （六）国有建设用地使用权收回补偿合同及出让合同

2009年11月15日，公司与新郑市土地储备中心签订《国有建设用地使用权收回补偿合同》，合同约定新郑市土地储备中心收回原公司位于薛店镇新世纪大道东侧、友谊路北侧的国有建设用地（原新土国用2008第196号、新土国用2008第285号）并对公司进行补偿，其中土地及附属物补偿共计54,853,460元。

2009年12月18日，公司与新郑市国土资源局签订了4份《国有建设用地使用权出让合同》，合同约定新郑市国土资源局在2010年4月18日前将对应宗地交付给本公司，合同具体情况如下：

| 序号 | 合同编号 | 出让人 | 出让价款（万元） | 宗地面积（平方米） | 座落 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 豫（新郑）出让（2009年）第0094号 | 新郑市国土资源局 | 1,859 | 33,367.01 | 薛店镇世纪大道东侧道路南侧 | 二类居住兼容商业、防护绿地 |
| 2 | 豫（新郑）出让（2009年）第0095号 | 新郑市国土资源局 | 2,264 | 40,633.14 | 薛店镇世纪大道东侧（2009）35号宗地南侧 | 二类居住兼容商业、防护绿地 |
| 3 | 豫（新郑）出让（2009年）第0097号 | 新郑市国土资源局 | 2,368 | 42,513.36 | 薛店镇世纪大道东侧（2009）36号宗地南侧 | 二类居住兼容商业、防护绿地 |
| 4 | 豫（新郑）出让（2009年）第0098号 | 新郑市国土资源局 | 1,954 | 35,081.41 | 薛店镇世纪大道东侧友谊路北侧 | 二类居住兼容商业、防护绿地 |

注：上述合同已履行完毕，公司已取得相关土地使用权证书，具体内容详见本招股说明

书“第六节 业务和技术”之“（二）主要无形资产情况”之“4、土地使用权”。

**（七）仓储合同**

（1）2009 年 8 月 12 日，公司与中央储备粮荥阳直属库签订《玉米代收、代储协议书》，约定公司将其不超过 8,000 吨玉米储存于中央储备粮荥阳直属库的仓库，并向中央储备粮荥阳直属库支付每吨 25 元的仓储费（超过半年后每月另加 5 元/吨的仓储费用），仓储费用自货物运达之日起计算。

（2）2009 年 9 月 10 日，公司与河南省新郑国家粮食储备库签订《玉米代收、代储协议书》，约定公司将其不超过 7,600 吨玉米储存于河南省新郑国家粮食储备库的仓库，并向河南省新郑国家粮食储备库支付每吨 25 元的仓储费（超过半年后每月另加 5 元/吨的仓储费用），仓储费用自货物运达之日起计算。

（3）2009 年 11 月 12 日，公司与新郑市 0123 粮库签订《玉米代收、代储协议书》，约定公司将玉米及豆粕等粮食不超过 8,000 吨储存于新郑市 0123 粮库的仓库，并向新郑市 0123 粮库支付每吨 25 元的仓储费（超过半年后每月另加 5 元/吨的仓储费用），仓储费用自货物运达之日起计算。

**（八）其他合同**

2009 年 10 月 16 日，公司与安阳市恒生能源有限责任公司（以下简称“恒生能源”）签订《养殖场沼气工程投资建设合同》，合同约定恒生能源在雏鹰农牧年存栏 3 万头以上的生猪养殖场附近建设 1~2 个沼气工厂，项目投资总额不低于人民币四千万元。合同期限为 20 年，前十年，恒生能源按每吨 20 元的固定价格收购雏鹰农牧养殖场粪便（原料含固率 20%），若市场价格相比合同签订时市场价增幅达 50%时，双方重新协商收购价格，后十年的收购价格由双方另行商议。

**（九）养殖合作协议**

公司根据畜禽的种类及生长阶段分别与农户签订养殖合作协议，实现“分阶段、流程化养殖”，协议有效期为 1~2 年，种类分别包括《种猪养殖合作协议》、《后备种猪养殖合作协议》、《肉猪养殖合作协议》、《后备种鸡育雏阶段养殖合作协议》、《后备种鸡育成阶段养殖合作协议》以及《种鸡养殖合作协议》。

**1、协议双方的权利与义务**

农户与公司签订合作协议并缴纳一定保证金后，由公司负责提供养殖场所及初始养殖畜禽，并一次性配备料车、料桶、扫帚、铁锹等养殖辅助工具。农户则在公司有关流程化养殖及卫生防疫等要求下自主完成养殖任务，实现养殖收益。

**2、利润分配方式**

公司与农户结成“合作共赢”的利润分配机制。农户按养殖成果以协议价格与公司结算，不承担市场价格波动风险，实现养殖收益；公司则承担市场风险，实现扣除农户养殖收益及相关成本费用后的利润。

公司对农户的养殖成果核算方法如下：

**①《种猪养殖合作协议》**

- 配种舍养殖农户：每交一头怀孕后备种猪，公司向农户支付 150 元，每交一头未怀孕后备种猪，公司向农户支付 30 元；每交一头怀孕经产母猪，公司向农户支付 104 元；每交一头未怀孕经产母猪，公司向农户付 30 元。
- 妊娠舍养殖农户：每顺利转入分娩舍一头怀孕种猪，公司向农户支付 112 元；每流产一头，公司向农户支付 30 元。
- 分娩舍养殖农户：公司根据交付仔猪重量结算收入，标准为 3.34 元/斤。
- 保育舍养殖农户：公司根据生猪的增重数量结算收入，标准为 3.40 元/斤。

**②《后备种猪养殖合作协议》、《肉猪养殖合作协议》**

公司以育成舍生猪出栏重量按协议价格与农户结算养殖收入。

**③《种鸡养殖合作协议》**

公司根据农户交付的蛋品数量和淘汰种鸡数量按协议价格与农户结算养殖收入。

**④《后备种鸡育雏阶段养殖合作协议》、《后备种鸡育成阶段养殖合作协议》**

公司根据农户交付的种鸡数量与质量按协议价格与农户结算养殖收入。

以上述方式核算的农户养殖收入在扣除部分饲料、兽药疫苗以及超过定额的水电费用及其他成本后为农户的养殖利润。

**3、经营损失责任划分**

农户自行承担因未按照公司“统一供苗、统一防疫”要求而导致的养殖损失；同时，为了保障农户养殖利益，调动农户参与养殖积极性，公司与养殖农户约定，在规定合理损耗范围内的畜禽死亡损失由农户承担，超过损耗范围的部分，公司分担 50%以上的畜禽死亡损失。

**4、违约责任**

根据合作协议，协议双方不得擅自变更或解除合作关系，如任意一方不按照协议约定履行义务而给对方造成损失，将视其情节给予对方补偿；畜禽产品所有权归公司所有，农户擅自将公司畜禽产品带出场外，公司有权不退还农户所交的保证金，若保证金不足以弥补公司损失，农户应另行补足；协议期内，农户如欲中止协议，应至少提前十天通知公司，并按协议缴纳违约金；公司应在协议约定期限内提供农户所需养殖畜禽，否则应对农户给予补偿。

**（十）养殖场建设合作合同**

公司与农户的养殖场建设合作合同主要内容如下：

**1、公司与合作建场农户的权利与义务**

根据公司与合作建场农户签订的合作合同，合同双方的权利义务如下：

① 农户按公司要求自行办理土地租赁手续，并依据公司提供的设计方案、平面图及猪舍建造图纸进行猪舍及养殖场的施工；

② 养殖场建成并经公司验收后，农户将养殖场租赁给公司，获取租金收入。公司租赁期限一般为 15 年，合同到期后，公司在同等条件下享有优先承租权；

③ 合同期内，农户负责养殖场内外的维修，所发生的一切维修费用由农户负责承担，但照明灯、饮水器、塑料布、料车、粪车等易耗品，或由甲方的合作

养殖农户故意损坏的相关设施除外；

④ 公司负责养殖场的内部管理；未经公司书面同意，农户不得将建成后的养殖场租赁或提供给任何第三方使用；

⑤ 农户应确保养殖场所占用土地的租赁合同合法有效，并完整履行法律规定的相关手续，并符合国家关于畜禽养殖用地管理的法律法规及相关政策，养殖场建设应符合法律法规有关畜禽养殖的规划和环保要求，否则公司可随时要求解除合同，并有权要求农户赔偿由此给公司造成的全部损失。

**2、公司承担部分建设补贴资金**

根据公司与农户的合作合同，养殖场建设进度在达到总工程的 90%并经公司验收合格后，公司支付农户 10 万元，待养殖场建设完工并经公司验收合格后，公司再支付农户 5 万元，因此前期共支付 15 万元。公司将这部分补贴资金按长期待摊费用在租赁期内进行分摊。

**3、利润分配方式**

公司通过与农户的建设合作，获得了符合公司“分散养殖，统一防疫”要求的养殖场使用与管理权，为公司的快速扩张奠定了基础；同时，公司支付给农户的租赁费使农户获得了长期稳定的投资回报。

公司依据合同约定金额按季度支付租金，直至养殖场租赁到期。

**4、违约责任**

公司和农户的违约责任如下：① 任何一方违反其在合同中做出的承诺或合同的任何条款，即构成违约，由此给另一方造成损失的，应赔偿另一方的全部损失；② 如因农户租赁土地手续不完善、所租赁土地或地上小区存在任何权属纠纷导致合同无法正常履行，公司可随时解除合同，并要求农户返还公司向其支付的一切费用，若由此给公司造成任何经济损失，农户应当赔偿公司的全部损失；③ 养殖场经公司验收不合格的，可要求农户在限期内进行整修，如若超过期限仍未整修完毕或整修后仍不合格，公司有权解除合同，并要求农户返还公司向其支付的建设资金及其他任何款项；④ 农户若未按合同按期完工，公司有权扣减

公司向其支付的建设资金或解除合同；⑤ 养殖场完工并经公司验收合格后，即使公司未进驻，亦应按合同约定支付养殖场租金；⑥ 如公司因生产或市场原因单方面提出终止合同，需一次性向农户支付剩余年限租金总额的 50%，农户依旧拥有养殖场所有权。

## 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保事项。

## 四、重大诉讼、仲裁事项

### （一）发行人的重大诉讼和仲裁

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在可能对公司财务状况、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）关联人的重大诉讼和仲裁

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人侯建芳先生近三年无重大违法行为。

### （三）刑事诉讼或行政处罚

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼或行政处罚。

# 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

# 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。

全体董事签名：

侯建芳　　侯五群　　李　花

吴易得　　侯　斌　　邢晓华

王晓武　　石大荣　　甘培忠

王　秀　　冷安钟

全体监事签名：

侯松平　　郭林生　　王全意

全体高级管理人员签名：

侯建芳　　侯五群　　李　花

吴易得　　杨桂红　　司海坤

河南雏鹰农牧股份有限公司

2010 年 6 月 29 日

# 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。

项目协办人签名：

狄正林

保荐代表人签名：

申　隆　　余　焕

法定代表人签名：

吴永敏

东吴证券股份有限公司

2010年 6月 29日

# 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

唐丽子 _____ 刘显 _____

律师事务所负责人签名：

王 玲 _____

北京市金杜律师事务所

二零一零年六月二十九日

# 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与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。

签字注册会计师签名：

韩瑞红

柏玉英

会计师事务所负责人签名：

徐 华

京都天华会计师事务所有限公司

2010年 6月 29日

# 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。

签字注册资产评估师签名：

宋胜利

牛 虹

资产评估机构负责人签名：

马 涛

北京京都中新资产评估有限公司

2010年 6月 29日

# 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的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。

签字注册会计师签名：

陈广清

韩瑞红

会计师事务所负责人签名：

徐 华

京都天华会计师事务所有限公司

2010 年 6 月 29 日

# 第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书及保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

1、发行人： 河南雏鹰农牧股份有限公司

办公地址： 新郑市薛店镇

电 话： （0371）6258 3588

联 系 人： 吴易得

2、保荐人(主承销商)：东吴证券股份有限公司

办公地址： 苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦

电 话： （0512）6293 8558

联 系 人： 申隆、余焕