金字火腿股份有限公司

Jinzi Ham Company Limited

（浙江省金华市工业园区金帆街1000号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

国信证券股份有限公司

GUOSEN

（深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层）

金字火腿股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

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

发行股票类型：人民币普通股（A 股）	
发行股数：1,850 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	
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	
发行后总股本：7,350 万股	
本次发行前股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺：	公司控股股东、实际控制人施延军先生及其他全体股东施延助、施文、施雄飚、薛长煌、王伟胜、韦国忠、胡岿、吴月肖、夏璠林、夏红阳、张约爱、王蔚婷、王启辉、李发新、肖国建、严小青、吴雪松、方张财、孙淑军、施国元、陈顺通、陈选席、夏飞、陈红、项旭能、朱美丹、陈君子、蒋建聪、吴秋旗、杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司分别承诺：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其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。 除上述承诺外，持有公司股份并担任公司董事、监事、高级管理人员的施延军、薛长煌、施延助、王伟胜、吴月肖、王蔚婷、吴秋旗、吴雪松、胡岿承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有股份总数的 25%;离职后六个月内，

	不转让其所持有的本公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过 50%。

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

招股说明书签署日期：2010 年 9 月 30 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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

重大事项提示

一、股份锁定承诺

本次发行前公司总股本5,500万股，本次拟发行1,850万股，发行后总股本为7,350万股。公司控股股东、实际控制人施延军先生及其他全体股东施延助、施文、施雄飚、薛长煌、王伟胜、韦国忠、胡岿、吴月肖、夏璠林、夏红阳、张约爱、王蔚婷、王启辉、李发新、肖国建、严小青、吴雪松、方张财、孙淑军、施国元、陈顺通、陈选席、夏飞、陈红、项旭能、朱美丹、陈君子、蒋建聪、吴秋旗、杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司分别承诺：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其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

除上述承诺外，持有公司股份并担任公司董事、监事、高级管理人员的施延军、薛长煌、施延助、王伟胜、吴月肖、王蔚婷、吴秋旗、吴雪松、胡岿承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有股份总数的25%；离职后六个月内，不转让其所持有的本公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过50%。

二、发行前利润分配

截至2010年6月30日，本公司未分配利润为83,202,118.03元。根据本公司2010年4月12日召开的股东大会所通过的决议，本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东按持股比例共享。

三、风险因素

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险，并提醒投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

（一）食品质量安全风险

公司主要从事火腿的生产，终端产品为金华火腿、火腿制品等发酵肉制品及各类低温肉制品。随着我国对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权

益保护意识的增强，食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。虽然公司严格执行ISO9001质量管理体系、ISO22000食品安全管理体系、ISO14001环境管理体系及国家的相关产品标准进行生产，在采购环节对主要的原材料、辅料制定了严格的采购标准，在生产环节对每道工序均制定了详细的工作标准，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控，但如果公司的质量管理工作出现一点纰漏或由于其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还会影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

（二）行业信心风险

公司所处金华火腿行业中曾有个别生产企业由于生产技术落后、生产环境差并受到利益驱使，在生产加工过程中使用不符合标准的猪腿和对人体有害的添加剂，给整个行业造成了恶劣的影响。

虽然近年来国家强化了对食品安全方面的监管，浙江省和金华市的相关政府部门也特别加大了监管力度，严格市场准入机制，并按照QS认证要求对金华火腿生产企业进行严格的定期和不定期检查，不符合生产要求的即予淘汰，另外新颁布的《中华人民共和国食品安全法》已于2009年6月1日起开始施行，但如果行业内个别企业发生严重的产品卫生、质量问题被曝光，所产生的负面影响将会波及整个金华火腿行业，对金华火腿形象造成损害，那么包括本公司在内的金华火腿行业内其他企业的产品销售将会受到影响。

（三）新产品开发及产能扩大而导致的产品销售风险

公司2009年火腿产品的产能接近70万只，募集资金投资项目逐步投产后，2011年产能将达到95万只，比目前增加约25万只，其中传统火腿生产45万只，低盐火腿生产50万只；2012年及以后公司整体产能125万只，比目前增加约55万只，其中传统火腿生产25万只，低盐火腿生产100万只。同时2013年低温肉制品成品的产量将达到3,250吨。未来产量的增长对公司销售渠道扩张、销售人员的配置等都提出了更高的要求，公司存在产能扩大而导致的产品销售风险。

公司本次募集资金投资项目生产的低盐火腿为现有传统金华火腿产品的升级产品，未来公司低盐火腿的销售一方面靠取代公司现有传统金华火腿的市场，另一方面则需新开拓低盐火腿切片、火腿高汤等市场。虽然公司低盐火腿迎合了

低盐化饮食的消费需求，食品质量安全以及口感也将得到大幅提高，在保留原有用途的同时有利于酒店客户借此开发更多的火腿菜肴，有利于增加家庭日常消费，有利于食品加工企业开发火腿馅料及各类高档调味品，但低盐火腿新产品大规模推向市场能否在短时间内被市场普遍接受仍存在不确定性。

（四）主要原材料价格波动以及原材料供应不足的风险

公司生产经营所用的主要原材料为鲜猪后腿，报告期内鲜猪后腿占火腿生产成本的比重约90%。鲜猪后腿价格受到猪饲料价格、动物疫情、宏观经济等因素的影响呈现周期性的波动。尽管本公司鲜猪后腿收购地域较广，现阶段能够满足原材料的充足供应，且随着公司规模的扩张，在应对原材料价格波动方面具备了更强的主动性，可以根据价格高低来灵活调整采购数量，加之火腿生产特有的周期性，即当年销售的火腿基本上是由上一年或更早期所采购的鲜猪腿制成，所以在一定程度上可以缓解原材料价格上涨带来的成本压力，但募集资金投资项目建成后对鲜猪后腿的需求量增加比较大，且新鲜猪腿的成本占产品总成本的比例仍比较大。因此，公司存在由于主要原材料价格发生变动以及原材料供应不足而导致的经营业绩波动的风险。

（五）特殊的资产结构引起的流动性风险

火腿是一种需要较长生产周期的发酵肉制品，目前从新鲜猪腿到最终产品整个过程经过10个月左右的时间。之后，火腿表面简单上油后，在自然条件下最长能存放5年左右，不会发生变质，且营养成分会更加丰富。公司依据客户偏好将相当数量的火腿存放更长时间让其继续发酵，以达到香气和味道更加浓郁、营养更加丰富的效果，通常存放发酵时间越长的火腿价格也越高。例如酒店客户偏好购买存放2－3年、价格较高的特级火腿。火腿的这一生产特点决定了存货在公司流动资产中所占的比例较大，2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底，存货占流动资产的比重分别为48.89%、59.85%、81.21%和81.71%。虽然本次募投项目投产后火腿的生产周期能够从10个月下降到6-8个月（根据单只猪腿的大小，时间存在差异），公司流动资金的使用效率会大大提高，但是由特殊的资产结构引起的流动性风险依然存在。

目 录

第一节 释 义 10

第二节 概 览 14

一、发行人及主要股东、实际控制人情况 14
二、公司主要财务数据及财务指标 15
三、本次发行情况 17
四、募集资金用途 18

第三节 本次发行概况 19

一、本次发行的基本情况 19
二、本次发行有关当事人 20
三、发行人与中介机构关系的说明 21
四、与本次发行上市有关的重要日期 21

第四节 风险因素 22

一、食品质量安全风险 22
二、行业信心风险 22
三、新产品开发及产能扩大而导致的产品销售风险 23
四、主要原材料价格波动以及原材料供应不足的风险 23
五、特殊的资产结构引起的流动性风险 23
六、存货跌价准备计提金额较大的风险 24
七、偿债风险 24
八、政府扶持政策和税收优惠政策变化的风险 24
九、募集资金投资项目风险 26
十、家族控制的风险 27

第五节 发行人基本情况 28

一、发行人基本情况 28
二、发行人改制及设立情况 28
三、发行人历史沿革以及设立以来的重大资产重组情况 33
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性 46
五、发行人的组织结构 47
六、发行人控股或参股的公司及其他有重要影响的关联方 50
七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况 51
八、发行人股本及股东情况 53
九、员工及其社会保障情况 56
十、实际控制人、持有发行人 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履行情况 58

第六节 业务和技术 59

一、公司的主营业务及其变化情况 59
二、公司所处行业的基本情况 59
三、公司的竞争状况及变化趋势 87
四、公司主营业务经营情况 92
五、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产 121
六、公司主要产品的核心技术以及技术研发和储备情况 125
七、主要产品的质量控制情况 129

第七节 同业竞争与关联交易 132

一、同业竞争 132
二、关联交易 133

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 144

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 144
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况 149
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 150
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 150
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业任职情况 151
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情况 152
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺情况 152
八、董事、监事与高级管理人员之任职资格 153
九、董事、监事与高级管理人员的变动情况 153

第九节 公司治理 154

一、公司法人治理制度建立健全情况 154
二、公司三会、独立董事和董事会秘书依法运作情况 154
三、公司的规范运作情况 159
四、近三年一期公司与关联方之间的资金占用及公司对关联方的担保情况 159
五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 159
六、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见 159

第十节 财务会计信息 160

一、财务报表 160
二、审计意见 164
三、财务报表的编制基准 164
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 164
五、主要税项 175
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 176
七、最近一期末主要固定资产情况 176
八、最近一期末无形资产情况 177
九、主要债项 177
十、所有者权益变动表 178
十一、报告期内现金流量状况 178
十二、报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 179
十三、本公司的主要财务指标 179
十四、本公司的盈利预测情况 181
十五、历次资产评估及验资情况 181

第十一节 管理层讨论与分析 185

一、财务状况分析 185
二、盈利能力分析 197
三、资本性支出分析 216
四、现金流量分析 217
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势 221

第十二节 业务发展目标 223

一、公司未来三年的发展规划及发展目标 223
二、具体业务计划及其与本次募集资金投资项目的关系 224
三、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划面临的主要困难 228
四、上述业务发展规划和现有业务的关系 228

第十三节 募集资金运用 230

一、本次募集资金运用计划 230

二、本次募集资金投资项目具体情况.....231
三、项目必要性及市场前景分析.....234
四、募集资金投资项目投资估算.....245
五、项目技术、工艺、设备.....249
六、环境保护、节能、原辅料及能源供应.....255
七、项目组织、实施与产出情况.....257
八、募投项目产品的销售方式及营销措施.....257
九、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响.....260

第十四节 股利分配政策.....263

一、报告期内股利分配政策.....263
二、报告期内股利分配情况.....263
三、本次发行前滚存利润的分配安排.....263
四、本次发行后的股利分配政策.....263

第十五节 其他重要事项.....264

一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员.....264
二、重大商务合同.....264
三、对外担保情况.....265
四、诉讼和仲裁事项.....265

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....267

第十七节 备查文件.....273

一、附件目录.....273
二、附件查阅时间.....273
三、附件查阅地点.....273

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有所指，下列词语或简称含义如下：

公司、本公司、发行人、金字火腿	指	金字火腿股份有限公司
国信证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
天健	指	天健会计师事务所有限公司（原浙江天健东方会计师事务所有限公司、浙江东方会计师事务所有限公司）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
火腿公司	指	公司前身——金华市火腿有限公司
发起人	指	施延军等 28 名自然人
恒祥投资	指	杭州恒祥投资有限公司
创和投资	指	上海创和投资管理有限公司
金字投资	指	金字投资有限公司，系本公司关联公司
中信房产	指	浙江中信房地产有限公司，系本公司关联公司
金信置业	指	湖北金信投资置业有限公司，系本公司关联公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《金字火腿股份有限公司章程》
本次发行	指	公司本次向不特定对象首次公开发行不超过 1,850 万股 A 股的行为
近三年一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元	指	人民币元
GDP	指	国内生产总值
QS	指	Quality Safe，质量安全。带有 QS 标志的产品表示该产

		品已经过国家的批准，可以进入市场。食品生产企业必须经过强制性的质量安全检验，产品检验合格后，在最小销售单元的食品包装上标注食品生产许可证编号，并加印食品质量安全市场准入标志（“QS”标志）后才能出厂销售。
ISO9001	指	国际标准化组织(ISO)制定的有关制造业/服务业等行业在设计、制造、服务方面的相关标准。
ISO14001	指	ISO14001 环境管理系列标准是国际标准化组织（ISO）继 ISO9000 标准之后推出的又一个管理标准。该标准是由 ISO/TC207 的环境管理技术委员会制定，有 14001 到 14100 共 100 个号，统称为 ISO14001 系列标准。
ISO22000	指	Hazard Analysis and Critical Control Point，危害分析和关键控制点（即 HACCP）。它是一种全面分析食品状况预防食品安全问题的控制体系，应用于从初级生产至最终消费过程中，通过对特定危害及其控制措施进行确定和评价，从而确保食品安全。具有科学性、高效性、可操作性及易验证性。
RFID	指	肉类食品可追溯系统。
绿色企业	指	以可持续发展为己任，将环境利益和对环境的管理纳入企业经营管理全过程，并取得成效的企业，需经过认证机构或部门按照标准或者技术规范要求认证后，方可获得。
清洁生产	指	cleaner production，是一种新的创造性的思想，该思想将整体预防的环境战略持续应用于生产过程、产品和服务中，以增加生态效率和减少人类及环境的风险。
地理标志产品	指	产自特定地域，所具有的质量、声誉或其他特性本质上取决于该产地的自然因素和人文因素，经审核批准以地理名称进行命名的产品。
证明商标	指	CERTIFACATION MARK，是由对某种商品或服务具有

		检测和监督能力的组织所控制，而由其以外的人使用在商品或服务上，以证明商品或服务的产地、原料、制造方法、质量、精确度或其他特定品质的商标。
OEM	指	Origin Entrusted Manufacture 定牌生产合作，俗称“贴牌”。
中式火腿	指	中国传统工艺生产的火腿的总称，主要有浙江金华火腿、云南宣威火腿、江苏如皋火腿、江西安福火腿等。
西式火腿	指	欧洲、北美等西方国家生产的火腿的总称，主要有西班牙伊比利亚火腿、意大利帕尔玛火腿等。
火腿制品	指	以火腿为原料生产的制品，包括各种方便小包装火腿等。
热鲜肉	指	屠宰后的胴体，不经冷加工而直接送入市场销售的生肉，其肉质温度为常温。
冷冻肉	指	屠宰后的胴体经过冷冻工艺过程，其肌肉深层中心温度低于-15℃的生肉。
冷鲜肉	指	生猪经宰前、宰后检验检疫合格。胴体经冷却，其腿部肌肉深层中心温度在-1℃－7℃，冷却胴体在良好操作规范和良好卫生条件下，在 10－15℃的车间内进行分割、分切工艺制得的冷却猪肉。
高温肉制品	指	高温高压加工的肉制品，在恒定压力下，加热杀菌温度在 115℃－120℃加工而成的肉类制品，如铁听罐头、铝箔软包装肉制品、耐高温收缩薄膜（PVDC）包装灌制的火腿肠等。
低温肉制品	指	在常压下通过蒸、煮、熏、烤加工过程，使肉制品的中心温度达到 72℃－85℃，通过杀菌处理加工而成的肉类制品。
常温肉制品	指	在常温环境下生产加工的肉制品。
盐分	指	火腿中食盐含量，通常指每 100 克火腿中食盐（氯化钠）的含量。

只、公斤	指	“只”和“公斤”都可以作为火腿的计量单位，火腿的重量有大有小，平均每只火腿重量为 4 公斤左右。
萨拉米	指	一种通过特殊工艺加工的可即食低温肉制品，在意大利等欧洲国家非常普及。
风味咸肉	指	江浙沪一带的一种传统肉制品，经短时间的腌制而成，风味独特，一般用于烹饪食材。
熟食系列	指	公司生产的以火腿为原料的熟食制品、火腿罐头等。
烘焙馅料	指	供食品加工企业作为生产月饼、粽子等食品的专用火腿产品。
火腿调味品	指	公司开发的以火腿为原料加工而成的各种调味系列产品。
两头乌	指	金华市特有的全国地方良种猪之一，因其头颈部和臀尾部毛为黑色，其余各处为白色，故又称“两头乌”。该品种皮薄骨细，肉质鲜美，肉间脂肪含量高，其后腿是腌制火腿的最佳原料。现养殖量较为稀少，又称熊猫猪。
冷链	指	将生鲜食品在低温冷冻冷藏条件下，由产地或捕捞地送达零售卖场、家庭过程中的低温冷冻冷藏运输、储存设备的总和。
顶汤	指	中国烹饪的一个专用语，通指以特色食材和工艺制作出的主要用于制作汤菜和较高级菜肴增味的一种汤品。对于中国烹饪来说，好的顶汤是增香、提鲜、去腥之上品，可使菜肴的风味得到升华。
火爪	指	猪腿腿爪的部位，是烹制汤品的原料，可炖汤或混炖。业内对金华火腿整腿从爪到腿肚依次分为火爪、火瞳、上方、中方和滴油等五个部分。

注：本招股说明书表格中如存在总计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、发行人及主要股东、实际控制人情况

（一）发行人基本情况

本公司是由金华市火腿有限公司整体变更设立的股份有限公司，成立于1994年11月15日，股份公司设立于2008年2月15日，公司注册资本及实收资本为5,500万元，法定代表人为施延军先生，公司住所为浙江省金华市工业园区金帆街1000号。

公司是中式火腿行业的龙头企业，生产规模和市场占有率连续多年位居行业首位。公司始终致力于做大做强金华火腿产业，注重对新的火腿加工工艺及新产品的研发，2008 年分别被评为国家级高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业，也是中国肉类加工产业技术创新战略联盟理事单位。公司拥有行业内唯一的省级技术研究中心——浙江省金华火腿及食品科技研究中心，2005 年公司研发的“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”获得了国家发明专利。2009 年，公司研发中心被评为浙江省高新技术企业研发中心，公司被评为浙江省创新型企业。自 2000 年以来，公司先后承担的省级以上的科技研发项目主要有：国家“十五”重点科技攻关项目、国家星火计划项目、浙江省重大科技项目、浙江省重大科技专项厅市会商项目和 2008－2009 年国家火炬计划项目。

公司在金华火腿行业拥有较高的行业地位。公司作为主要起草单位，制定了“地理标志产品——金华火腿”国家标准（2008 年修订版）。公司非常重视对中国火腿文化、火腿饮食的推广，并投资建设了中国火腿博览馆，成为国内唯一的中式火腿博览馆。

公司享有较高的品牌声誉。公司成立以来始终秉持不断探索金华火腿的现代化、规模化加工工艺，根据火腿市场的产品现状及消费需求特点，创新规划了七大类火腿品类，全方位地满足消费者需求，形成了较强的产品竞争优势。作为“浙

江省骨干农业龙头企业”，公司的“金字”牌商标荣获“中国驰名商标”，金字火腿荣获“中国名牌产品”称号。

公司经过多年的经营，积累了广泛的市场销售网络。公司与上海金萌苏浙汇餐饮公司、上海小南国（集团）公司、杭州张生记酒店管理公司等多家全国百强餐饮高档酒楼建立了长期业务关系，与家乐福、沃尔玛、大润发等多数大型连锁超市建立了长期业务关系，与北京好利来商贸公司、浙江五芳斋实业股份有限公司等知名食品企业和上海太太乐食品有限公司、李锦记食品有限公司等知名的下游食品企业建立了合作关系。

公司盈利能力较强。借助产业升级、消费升级的契机，公司通过推动产品创新、完善产品质量控制、优化存货成本管理、加强渠道建设和品牌宣传等一系列措施，实现了经营业绩的稳步增长，近三年公司营业收入的年复合增长率达到27.04%。

（二）发行人主要股东及实际控制人基本情况

公司主要股东为施延军、施延助、施文、施雄飚、薛长煌和恒祥投资。本公司控股股东及实际控制人为施延军先生，本次发行前持有公司股份2,036万股，占股本总额的37.02%，本次发行成功后，实际控制人持有的公司股份将不低于27.70%。施延军先生同时担任本公司董事长，基本情况如下：

施延军，男，1964年出生，中国国籍，无永久境外居留权，经济师，第二届中国肉、禽、水制品专家委员会专家，全国肉禽蛋制品标准化技术委员会委员。1994年创办金华市火腿有限公司并于1994年至2001年任金华市火腿有限公司总经理，1997年至2007年任金华市火腿有限公司执行董事，2008年至今任金字火腿股份有限公司董事长。

二、公司主要财务数据及财务指标

根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审〔2010〕3736号审计报告，公司最近三年一期的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产	15,018.39	13,308.41	13,365.56	15,038.90

非流动资产	11,367.81	10,168.17	7,380.14	3,168.22
总资产	26,386.20	23,476.58	20,745.69	18,207.12
流动负债	2,402.06	1,861.07	6,493.46	11,261.59
负债总额	8,309.86	7,865.07	11,333.46	11,351.59
股东权益	18,076.34	15,611.51	9,412.23	6,855.53

（二）利润表主要数据

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	8,572.49	14,812.96	12,279.01	9,178.35
营业利润	2,384.61	3,859.96	2,553.21	3,110.65
利润总额	2,558.89	4,014.96	2,583.01	3,143.59
净利润	2,464.83	3,949.28	2,556.70	2,993.90
扣除非经常性损益后的净利润	2,316.70	3,817.76	2,632.68	1,669.16

注：2007 年净利润与扣除非经常性损益后的净利润差异较大的主要原因是公司根据浙江省地方税务局浙地税函[2006]358 号享受的浙江省骨干农业龙头企业的所得税优惠、股票投资收益等计入非经常性损益。

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,020.36	679.60	4,055.11	552.58
投资活动产生的现金流量净额	-1,827.66	-475.94	-5,261.62	1,657.88
筹资活动产生的现金流量净额	918.27	141.18	-712.08	-115.54
现金及现金等价物净增加额	140.50	344.84	-1,918.59	2,094.93

（四）主要财务指标

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	6.25	7.15	2.06	1.34
速动比率	1.14	1.34	0.83	0.68
资产负债率	31.49%	33.50%	54.63%	62.35%
应收账款周转率（次/年）	7.34	13.28	17.58	18.97
存货周转率（次/年）	0.43	1.00	1.05	0.91
息税折旧摊销前利润（万元）	2,825.57	4,462.07	3,269.66	3,932.56
净利润（万元）	2,464.83	3,949.28	2,556.70	2,993.90
扣除非经常性损益后净利润（万元）	2,316.70	3,817.76	2,632.68	1,669.16

利息保障倍数	46.58	22.69	6.13	6.00
每股经营活动产生的净现金流量(元)	0.19	0.12	0.81	0.28
每股净现金流量(元)	0.03	0.06	-0.38	1.05
基本每股收益(元)	0.45	0.75	0.51	0.60
稀释每股收益（元）	0.45	0.75	0.51	0.60
每股净资产(元)	3.29	2.84	1.88	3.43
加权平均净资产收益率（%）	14.63	31.56	31.43	55.87
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比重	0.08%	0.11%	0.08%	0.06%

三、本次发行情况

（一）本次发行情况

1、发行股票类型：	人民币普通股（A股）
2、发行股数：	1,850万股
3、每股面值：	1.00元
4、每股发行价格：	【 】元
5、发行方式：	采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
6、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，但是法律、法规禁止购买的除外。
7、承销方式：	主承销商余额包销

（二）发行前后公司股本结构

按照本次发行人民币普通股1,850万股计算，发行前后公司股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定期限
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
有限售条件的股份	施延军	2,036.00	37.02	2,036.00	27.70	36个月
	施延助	1,000.00	18.18	1,000.00	13.61	36个月
	施　文	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
	施雄飚	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
	薛长煌	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
	恒祥投资	400.00	7.27	400.00	5.44	36个月
	王伟胜	100.00	1.82	100.00	1.36	36个月
	创和投资	50.00	0.91	50.00	0.68	36个月
	韦国忠	40.00	0.73	40.00	0.54	36个月
	胡　岿	40.00	0.73	40.00	0.54	36个月
	吴月肖	35.00	0.64	35.00	0.48	36个月
	夏璠林	31.00	0.56	31.00	0.42	36个月
	夏红阳	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月

	张约爱	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
	王蔚婷	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
	蒋建聪	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
	王启辉	25.00	0.45	25.00	0.34	36个月
	李发新	20.00	0.36	20.00	0.27	36个月
	吴秋旗	20.00	0.36	20.00	0.27	36个月
	肖国建	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
	严小青	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
	吴雪松	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
	方张财	8.00	0.15	8.00	0.11	36个月
	孙淑军	8.00	0.15	8.00	0.11	36个月
	施国元	7.00	0.13	7.00	0.10	36个月
	陈顺通	6.00	0.11	6.00	0.08	36个月
	陈选席	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
	夏　飞	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
	陈　红	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
	项旭能	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
	朱美丹	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
	陈君子	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
本次发行的股份				1,850.00	25.17	
合计		5,500.00	100.00	7,350.00	100.00	

四、募集资金用途

公司本次拟发行不超过 1,850 万股人民币普通股（A 股），所募集资金拟用于新建“年产 100 万只低盐火腿及 5,000 吨低温肉制品生产线”项目，以进一步做大做强公司的主营业务。该项目总投资额约 17,130 万元，公司已用自筹资金先行投资建设该项目，截至 2010 年 6 月 30 日，累计投入 7,987.72 万元。本次发行成功后，公司将利用募集资金置换出已投入该项目的自筹资金并支付项目剩余款项。若募集资金超出该项目投资总额，将用于补充流动资金和偿还银行贷款。若实际募集资金不能满足项目的投资，不足部分将由公司自筹解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的一般情况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	1,850 万股
发行股数占发行后总股本的比例	25.17%
每股发行价格	*元
市盈率	*倍（每股收益以 2009 年度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）
发行前每股净资产	2.84 元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产值，按照发行前股本摊薄计算）
发行后每股净资产	*元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产值加本次募股资金净额，按照发行后股本摊薄计算）
市净率	*倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产计算）

（二）承销方式

承销方式：由国信证券作为主承销商，采取余额包销方式。

（三）发行方式与发行对象

发行方式采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

发行对象是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，但是法律、法规禁止购买的除外。

（四）本次发行预计发行费用和实收募集资金概算

承销费用	*万元
保荐费用	*万元
审计费用	*万元
评估费用	*万元
律师费用	*万元
发行手续费用	*万元

本次发行预计募集资金总额为*万元，扣除发行费用*万元后，公司预计募集资金净额为*万元。

二、本次发行有关当事人

（一）发行人

名　　称	金字火腿股份有限公司
法定代表人	施延军
住所、联系地址	浙江省金华市工业园区金帆街 1000 号
联系电话	0579-82262717
联系传真	0579-82261997
证券事务部负责人	王蔚婷

（二）保荐人（主承销商）

名　　称	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住所、联系地址	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16－26 层
联系电话	0755－82130833
联系传真	0755－82130620
保荐代表人	龙飞虎、王立武
项目协办人	朱志远
项目组其他成员	周晨、罗颖

（三）发行人律师事务所

名　　称	上海市锦天城律师事务所
律师事务所负责人	吴明德
住　　所	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
联系地址	浙江省杭州市天目山路 238 号华鸿大厦 A 楼 5 层
联系电话	0571－56890188
联系传真	0571－56800199
经办律师	章晓洪、孙大勇

（四）审计、验资机构

名　　称	天健会计师事务所有限公司
法定代表人	胡少先
住所、联系地址	浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层
邮政编码	310007
联系电话	0571－87855363
联系传真	0571－88216860
经办注册会计师	赵海荣、牟健

（五）资产评估机构

名　　称	浙江勤信资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所、联系地址	杭州市教工路 18 号欧美中心 11 楼 C 区
邮政编码	310013
联系电话	0571－87855396
联系传真	0571－87178826
经办资产评估师	李春芳、柴铭闽

（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
联系地址	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755－25938000
传　　真	0755－25988122

（七）收款银行

名　　称	中国工商银行深圳市分行深港支行
户　　名	国信证券股份有限公司
账　　号	4000029119200021817

（八）申请上市证券交易所

名　　称	深圳证券交易所
法定代表人	宋丽萍
住　　所	深圳市深南东路 5045 号
联系电话	0755－82083333
联系传真	0755－82083164

三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	【 】年【 】月【 】日—【 】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
预计股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

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

一、食品质量安全风险

公司主要从事金华火腿的生产，终端产品为火腿、火腿制品等发酵肉制品及各类低温肉制品。随着我国对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制已经成为食品加工企业的重中之重。虽然公司严格执行ISO9001质量管理体系、ISO22000食品安全管理体系、ISO14001环境管理体系及国家的相关产品标准进行生产，在采购环节对主要的原材料、辅料制定了严格的采购标准，在生产环节对每道工序均制定了详细的工作标准，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控，但如果公司的质量管理工作出现一点纰漏或由于其他原因发生产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还会影响公司的信誉和公司产品的销售。因此，公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

二、行业信心风险

公司所处金华火腿行业中曾有个别生产企业由于生产技术落后、生产环境差并受到利益驱使，在生产加工过程中使用不符合标准的猪腿和对人体有害的添加剂，给整个行业造成了恶劣的影响。

虽然近年来国家强化了对食品安全方面的监管，浙江省和金华市的相关政府部门也特别加大了监管力度，严格市场准入机制，并按照QS认证要求对金华火腿生产企业进行严格的定期和不定期检查，不符合生产要求的即予淘汰，另外新颁布的《中华人民共和国食品安全法》已于2009年6月1日起开始施行，但如果行业内个别企业发生严重的产品卫生、质量问题被曝光，所产生的负面影响将会波及整个金华火腿行业，对金华火腿形象造成损害，那么包括本公司在内的金华火腿行业内其他企业的产品销售将会受到影响。

三、新产品开发及产能扩大而导致的产品销售风险

公司2009年火腿产品的产能接近70万只，募集资金投资项目逐步投产后，2011年产能将达到95万只，比目前增加约25万只，其中传统火腿生产45万只，低盐火腿生产50万只；2012年及以后公司整体产能125万只，比目前增加约55万只，其中传统火腿生产25万只，低盐火腿生产100万只。同时2013年低温肉制品成品的产量将达到3,250吨。未来产量的增长对公司销售渠道扩张、销售人员的配置等都提出了更高的要求，公司存在产能扩大而导致的产品销售风险。

公司本次募集资金投资项目生产的低盐火腿为现有传统金华火腿产品的升级产品，未来公司低盐火腿的销售一方面靠取代公司现有传统金华火腿的市场，另一方面则需新开拓低盐火腿切片、火腿高汤等市场。虽然公司低盐火腿迎合了低盐化饮食的消费需求，食品质量安全以及口感也将得到大幅提高，在保留原有用途的同时有利于酒店客户借此开发更多的火腿菜肴，有利于增加家庭日常消费，有利于食品加工企业开发火腿馅料及各类高档调味品，但低盐火腿新产品大规模推向市场能否在短时间内被市场普遍接受仍存在不确定性。

四、主要原材料价格波动以及原材料供应不足的风险

公司生产经营所用的主要原材料为鲜猪后腿，报告期内鲜猪后腿占火腿生产成本的比重约90%。鲜猪后腿价格受到猪饲料价格、动物疫情、宏观经济等因素的影响呈现周期性的波动。尽管本公司鲜猪后腿收购地域较广，现阶段能够满足原材料的充足供应，且随着公司规模的扩张，在应对原材料价格波动方面具备了更强的主动性，可以根据价格高低来灵活调整采购数量，加之火腿生产特有的周期性，即当年销售的火腿基本上是由上一年或更早期所采购的鲜猪腿制成，所以在一定程度上可以缓解原材料价格上涨带来的成本压力，但募集资金投资项目建成后对鲜猪后腿的需求量增加比较大，且新鲜猪腿的成本占产品总成本的比例仍比较大。因此，公司存在由于主要原材料价格发生变动以及原材料供应不足而导致的经营业绩波动的风险。

五、特殊的资产结构引起的流动性风险

火腿是一种需要较长生产周期的发酵肉制品，目前从新鲜猪腿到最终产品整个过程经过10个月左右的时间。之后，火腿表面简单上油后，在自然条件下最长

能存放5年左右，不会发生变质，且营养成分会更加丰富。公司依据客户偏好将相当数量的火腿存放更长时间让其继续发酵，以达到香气和味道更加浓郁、营养更加丰富的效果，通常存放发酵时间越长的火腿价格也越高。例如酒店客户偏好购买存放2－3年、价格较高的特级火腿。火腿的这一生产特点决定了存货在公司流动资产中所占的比例较大，2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底，存货占流动资产的比重分别为48.89%、59.85%、81.21%和81.71%。虽然本次募投项目投产后火腿的生产周期能够从10个月下降到6-8个月（根据单只猪腿的大小，时间存在差异），公司流动资金的使用效率会大大提高，但是由特殊的资产结构引起的流动性风险依然存在。

六、存货跌价准备计提金额较大的风险

报告期内公司存货金额较大，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末分别为 7,353.19 万元、7,999.35 万元、10,807.65 万元和 12,271.59 万元。虽然公司的火腿可存放时间较长，在一定年限内存放发酵的时间越长其价格也就越高，且报告期内公司不存在需要计提存货跌价准备的情形，但是仍然存在未来由于产品价格下跌导致的存货跌价准备计提金额较大的风险。

七、偿债风险

近年来本公司使用自有资金和银行贷款不断投资购建固定资产扩大生产规模，截至2010年6月30日，公司短期借款为2,000万元，公司流动比率、速动比率分别为6.25和1.14。本次募集资金投资项目投产后所需的流动资金将增加，可能带来还款压力。虽然近年来公司的财务结构得到了改善，银行借款中短期借款的金额和比例都在下降，但是如果发生借款到期无法偿还且不能顺利展期或获得新贷款的情况，将在一定程度上对公司的资产状况、信誉和持续经营能力产生重大影响。

八、政府扶持政策和税收优惠政策变化的风险

（一）公司享受的政府补助政策变化的风险

公司是浙江省骨干农业龙头企业，近年来承担了多项国家级、省级技术研究和开发的科技项目。报告期内先后获得了多项政府补贴，并已按照规定列入非经常性损益项目。公司取得的政府补贴及其占当期利润总额的比例如下表所示：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
政府补助	1,702,499.98	1,556,900.00	491,000.00	630,000.00
利润总额	25,588,851.10	40,149,588.37	25,830,142.33	31,435,870.18
政府补助占利润总额的比例	6.65%	3.88%	1.90%	2.00%

虽然本公司主营业务突出，利润主要来自于主营业务，政府补贴占利润总额的比例比较小，但公司仍存在不能获得有关政府补贴而导致盈利能力下降的风险。

（二）公司享受的所得税优惠政策及政策变化的风险

报告期内，公司所享受的税收优惠及其占利润总额的比例如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税优惠	5,510,964.10	9,649,406.78	6,392,804.91	8,947,773.80
其中：农产品初加工企业所得税优惠	2,952,078.99	5,420,496.06	3,790,508.15	8,315,855.42
高新技术企业所得税优惠	2,558,885.11	4,228,910.72	2,602,296.76	-
国产设备投资抵免企业所得税优惠	-	-	-	631,918.38
利润总额	25,588,851.10	40,149,588.37	25,830,142.33	31,435,870.18
所得税优惠占利润总额的比例	21.54%	24.03%	24.75%	28.46%
其中：农产品初加工企业所得税优惠	11.54%	13.50%	14.67%	26.45%
高新技术企业所得税优惠	10.00%	10.53%	10.07%	0.00%
国产设备投资抵免企业所得税优惠	0.00%	0.00%	0.00%	2.01%

上述所得税优惠包括国家对农产品初加工企业施行的所得税优惠、国家对高新技术企业施行的所得税优惠和技术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠，报告期内公司享受的上述所得税优惠占利润总额的比例逐年下降。

公司作为浙江省骨干农业龙头企业，2007年公司根据浙江省地方税务局浙地税函[2006]358号《浙江省地方税务局关于支持社会主义新农村建设有关税收政策的通知》中的关于“对省级骨干农业龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工业（具体范围按财政部、国家税务总局财税字[1997]49号文件执行）取得的所得，可暂免征收企业所得税”的优惠政策和金华市地方税务局金地税政[2007]106号文件的批复，享受了对公司按13%税率缴纳增值税的产品经营所得免征企业所得税的优惠。而《财政部 国家税务总局关于国有农口企事业单位征收企业所得税问题的通知》（财政部、国家税务总局财税字[1997]49号文件）规定“对国有农口企事业单位从事种植业、养殖业和农林产品初加工业取得的所得暂免征收企业所得税。”

如果国家有关税务主管部门认定公司2007年根据浙地税函[2006]358号享受所得税优惠不符合国家规定，则公司可能存在被追缴所得税优惠的风险，公司已将据此享受的税收优惠计入非经常性损益。《中华人民共和国税收征收管理法》第五十二条规定“因税务机关的责任，致使纳税人、扣缴义务人未缴或者少缴税款的，税务机关在三年内可以要求纳税人、扣缴义务人补缴税款，但是不得加收滞纳金”。为此施延军、施延助、薛长煌等28名发起人承诺：“如果金字火腿股份有限公司所享受税收优惠被税务部门追缴，本人将按本次发行前所持公司股份的比例以连带责任方式全额承担金字火腿股份有限公司因此被追缴的上市前各年度的企业所得税差额。”

依据财政部、国家税务总局财税字[2008]149号《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》、浙地税函[2009]64号《浙江省地方税务局关于明确企业所得税减免税有关管理问题的通知》以及金华市地方税务局（金地税南）通[2009]0011号、（金地税南）通[2010]0007号文件对公司应享受的关于农产品初加工企业的税收优惠的确认，公司2008年度和2009年度享受了对按13%税率缴纳增值税的产品经营所得免征企业所得税的优惠。

此外，由于上述税收优惠实行逐年审批制度，如果公司在以后的生产经营中未能通过上述审批，则需要对按13%税率缴纳增值税的产品经营所得缴纳企业所得税，这将对公司的盈利带来不利影响。

根据浙江省科学技术厅浙科发高〔2008〕336号文，公司被认定为2008年第三批高新技术企业，认定有效期三年，2008年至2010年间按15%的税率计缴企业所得税。今后如果税务部门出台其他优惠政策，公司将积极争取享受这些税收优惠。

九、募集资金投资项目风险

公司近年来一直秉承以技术创新为先导，以创新工艺改造传统金华火腿制造业。自2000年以来公司陆续承担并完成了多项国家级和省级科技攻关以及关键技术开发项目，并将多项研究成果成功运用到对生产工艺的改进之中，为公司生产规模的扩大、产品质量的提高以及核心技术竞争力的增强提供了强大的技术支持。随着生产技术的不断进步，虽然公司一直致力于设备的升级，但由于火腿行业对流动资金需求量较大这一特点的限制，公司用于购买先进设备的投资仍然不

足，生产过程中人工加工比重仍然比较大，与国外最先进的生产方式相比还存在较大差距。

上述生产方式是与公司成长初期的经营战略和资金实力相匹配的，但是为适应经营规模的不断扩大，进一步提升产品质量和企业形象，并参与到与国外知名品牌的竞争当中，公司拟将募集资金用于购建现代化的低盐火腿及低温肉制品加工生产线，通过对生产条件的优化和生产工艺的改进，可使公司在生产能力、质量控制、生产效率和经营管理等方面得到大幅度的提升，促进业务规模快速发展和应对国际竞争。

公司已对项目建设的可行性进行了充分论证，对配套设施、管理人员、技术人员和生产人员进行了必要的储备和全面的培训，但不确定性仍然存在，如果公司各项管理制度、人力资源培训等措施不能及时完善，将会给公司生产经营带来一定风险。

十、家族控制的风险

本次发行前，公司股东施延军、施延助、薛长煌、施文、施雄飚、严小青系同一家族成员，上述人士合计持有本公司82.65%的股权。本次股票发行成功后，上述人士直接和间接持有本公司股权比例仍将不低于61.84%，若其利用多数股权地位，通过行使表决权对本公司的人事、财务及重大经营决策等进行控制，存在损害本公司及少数股东利益的可能。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称： 金字火腿股份有限公司

英文名称： JINZI HAM CO.,LTD.

注册资本： 5,500万元

法定代表人： 施延军

成立日期： 1994年11月15日

整体变更日期：2008年2月15日

住 所： 浙江省金华市工业园区金帆街1000号

邮政编码： 321016

联系电话： 0579-82262717

传真号码： 0579-82261997

互联网网址： http://www.jinzichina.com

电子信箱： jinziham@jinzichina.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部

证券事务部负责人：王蔚婷

证券事务部负责人联系电话：0579-82262717

二、发行人改制及设立情况

（一）发行人设立方式

金字火腿股份有限公司是由金华市火腿有限公司整体变更设立的股份有限公司，发起人施延军、施延助、施文、施雄飚、薛长煌等28名自然人以其拥有的火腿公司截至2007年12月31日经浙江东方会计师事务所有限公司以浙东会审字[2008]第044号《审计报告》审验的净资产6,855.53万元，按1:0.72936的比例折合为股份有限公司股本5,000万股。2008年2月15日，金字火腿股份有限公司在浙江省金华市工商行政管理局登记注册，并领取了注册号为330701000007033的企业法人营业执照，注册资本为人民币5,000万元。

（二）发起人及其出资资产

1、公司发起人为28名自然人股东，其基本情况如下：

股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
施延军	中国	否	33070219640712****	浙江省金华市婺城区三江街道东莱路 539 号
施延助	中国	否	33072119700216****	浙江省金华市婺城区三江街道兰溪街 855 号
施　文	中国	否	33072119611002****	浙江省金华市婺城区江南街道南苑新村
施雄飚	中国	否	33070219590630****	浙江省金华市婺城区江南街道南苑新村
薛长煌	中国	否	35052519721127****	福建省厦门市思明区湖滨北路 16 号
王伟胜	中国	否	33010619640404****	杭州市下城区海狮沟
韦国忠	中国	否	33010619640711****	浙江省金华市婺城区三江街道何宅路 15 号
胡　岿	中国	否	33070219690921****	浙江省金华市婺城区将军路 442 号
吴月肖	中国	否	33070219770218****	浙江省金华市婺城区洪源村春光街 8 号
夏璠林	中国	否	33072119700922****	浙江省金华市婺城区回溪街 608 号
夏红阳	中国	否	33072419671213****	浙江省义乌市工人西路 1 号
张约爱	中国	否	33072519710703****	浙江省义乌市稠城街道向阳巷
王蔚婷	中国	否	33072119760213****	浙江省金华市婺城区西关街道环城南路西段 1631 号
王启辉	中国	否	33072719761021****	浙江省磐安县安文镇上章村 68 号
李发新	中国	否	33070219560224****	浙江省金华市婺城区三江街道东阳街 89 号
肖国建	中国	否	42010319630311****	武汉市江汉区江汉北路 201 号
严小青	中国	否	33070219600824****	浙江省金华市婺城区汪姜路 38 号
吴雪松	中国	否	33072119640209****	浙江省金华市金东区曹宅镇桥下村
方张财	中国	否	33072119641029****	浙江省金华市婺城区青春西路 188 号
孙淑军	中国	否	33072119810810****	浙江省金华市金东区孝顺镇中一村 869 号
施国元	中国	否	33070219790912****	浙江省金华市婺城区新狮街道高村新高街
陈顺通	中国	否	33070219711108****	浙江省金华市金东区多湖街道潭头滩村
陈选席	中国	否	33072119761007****	浙江省金华市金东区曹宅镇西京村
夏　飞	中国	否	33072119821005****	浙江省金华市婺城区丹光西路 239 号
陈　红	中国	否	33070219690102****	浙江省金华市婺城区新华街 69

				号
项旭能	中国	否	33072119641029****	浙江省金华市婺城区安地镇项村村 60 号
朱美丹	中国	否	33072119790107****	浙江省金华市婺城区后城里街 308 号
陈君子	中国	否	33072719820929****	浙江省磐安县仁川镇西产村 150 号

2、公司发起人持股情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例(%)
施延军	2,036.00	40.72
施延助	1,000.00	20.00
施　文	500.00	10.00
施雄飚	500.00	10.00
薛长煌	500.00	10.00
王伟胜	100.00	2.00
韦国忠	40.00	0.80
胡　岿	40.00	0.80
吴月肖	35.00	0.70
夏璠林	31.00	0.62
夏红阳	30.00	0.60
张约爱	30.00	0.60
王蔚婷	30.00	0.60
王启辉	25.00	0.50
李发新	20.00	0.40
肖国建	10.00	0.20
严小青	10.00	0.20
吴雪松	10.00	0.20
方张财	8.00	0.16
孙淑军	8.00	0.16
施国元	7.00	0.14
陈顺通	6.00	0.12
陈选席	5.00	0.10
夏　飞	5.00	0.10
陈　红	5.00	0.10
项旭能	3.00	0.06
朱美丹	3.00	0.06
陈君子	3.00	0.06
注册资本	5,000.00	100.00

公司28名发起人股东以其于2007年12月31日在火腿公司的净资产中所拥有

的份额投入公司，浙江东方会计师事务所有限公司于2008年1月30日以浙东会验[2008]011号《验资报告》验证。

（三）变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产及从事的主要业务

发行人改制设立时，持股5%以上的主要发起人为施延军、施延助、施文、施雄飚、薛长煌。

施延军先生在本公司改制设立前，除持有本公司前身火腿公司的股权外，还拥有如下资产：

1、施延军先生拥有金字投资4,800万股权，占金字投资注册资本的70.59%，为金字投资法定代表人并担任董事。金字投资主要从事实业投资和投资管理、财务管理咨询服务业务；

2、金字投资拥有中信房产2,400万股权，占中信房产3,000万注册资本的80%，施延军先生通过金字投资间接持有中信房产56.47%的股权，并在中信房产担任监事。中信房产主要从事房地产开发和建材销售业务；

3、金字投资拥有金信置业2,500万股权，占金信置业2,800万注册资本的89.29%，施延军先生通过金字投资间接持有金信置业63.03%的股权，并在金信置业担任执行董事，是金信置业的法定代表人。金信置业主要从事房地产开发、商品房销售、建材销售业务。

有关金字投资、中信房产和金信置业的情况请参见本节“七、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况”中的相关内容。

本公司改制设立后，施延军先生除持有本公司股份并参与本公司经营外，对金字投资、中信房产和金信置业的持股数量和持股比例未发生变化。公司改制设立后，施延军先生不再担任金字投资和金信置业的法定代表人，也不再担任金字投资和金信置业的执行董事。

施延助拥有中信房产600万股权，占中信房产3,000万注册资本的20%。其他主要发起人施文、施雄飚、薛长煌在本公司设立前不拥有其他资产。

本公司变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务并未因本公司的设立而变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

发行人是由金华市火腿有限公司整体变更设立而来，整体变更前后，公司主要资产及业务未发生变化，公司设立时拥有的主要资产为包括存货、土地使用权、房屋建筑物、机械设备、运输设备等资产在内的与主营业务相关的完整的资产体系，主要业务为金华火腿及相关火腿制品、低温肉制品的生产与销售。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生变化。公司目前从事的主要业务的具体情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务经营情况”。

（五）改制前后发行人的业务流程

发行人是由原金华市火腿有限公司整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。发行人具体的业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务经营情况”。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来均独立运作生产经营，除主要发起人施延军、施延助、薛长煌担任公司董事及高级管理人员外，公司与主要发起人不存在关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更

本公司整体变更为股份公司后，原火腿公司全部资产、负债、权益由发行人承继，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

（八）发行人独立运行情况

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，并逐步健全法人治理结构。在业务、资产、人员、机构、财务等方面一直独立于股东及其他关联方，具备完整的业务系统及面向市场自主经营的能力。

1、资产完整

本公司拥有生产经营所需的生产系统和配套设施，主要经营性资产与发起人资产产权已明确界定和划清，发起人股东投入资产足额到位。火腿公司整体变更为股份有限公司后，公司依法办理了相关资产、股权的变更登记，专利、专有技术和商标等资产亦全部为本公司独立拥有。公司对其所有资产具有完全控制支配

权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。

2、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定通过股东大会、董事会选举和聘任合法产生。公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东关联单位、业务相同或相近的其他单位担任除董事、监事以外职务的情况。公司具备完善的人员、薪酬以及社会保障等管理制度和体系。

3、财务独立

本公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同。公司不存在股东占用公司资金、资产的情况，也未用自身资产或信用为股东及其控股公司提供担保，或将以公司名义所取得的借款、授信额度转借予股东使用的情况。

4、机构独立

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。公司自设立以来，生产经营和办公机构完全独立，不存在与股东混合经营的情形。

5、业务独立

本公司由火腿公司整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的供应、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任与风险，公司不依赖控股股东及其他关联方进行生产经营活动，其他主要股东也未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

三、发行人历史沿革以及设立以来的重大资产重组情况

发行人是由金华市火腿有限公司整体变更设立，现对火腿公司成立以来的股本演变情况说明如下：

（一）股份公司设立以前的股权变化情况

1、金华市火腿有限公司的设立情况

发行人的前身金华市火腿有限公司系于1994年11月15日由自然人施延军、施燕飞（现已更名为施文）分别以现金150万元和18万元共同出资设立，1994年11月14日，金华婺州会计师事务所以婺会师验字（1994）第88号《注册资金验证报告》对公司设立时的出资情况进行了审验。1994年11月15日，火腿公司领取了企业法人营业执照，注册资本168万元，住所位于金华市开发区双龙大道（城南红旗四队仓库），法定代表人为施延军先生。火腿公司设立时的出资金额和出资比例情况如下：

单位：万元

股东名称	出资方式	出资额	占注册资本比例(%)
施延军	现金	150.00	89.29
施燕飞	现金	18.00	10.71
注册资本		168.00	100.00

2、火腿公司的股权演变情况

金华市火腿有限公司自成立后，共发生了2次增资和2次股权变更，现分述如下：

（1）第一次股权变更和第一次增资

1999年12月30日，经火腿公司股东会决议通过，火腿公司原股东施燕飞分别与施延军、施延助签订了《股权转让协议》，施燕飞将其对火腿公司的13万元出资以每1元出资额1元的价格转让给施延助，并将其对火腿公司的5万元出资以每1元出资额1元的价格转让给施延军，此次股权转让后施燕飞不再持有火腿公司股份。同日，股东施延军先生以其于1995年9月至1999年12月间拥有的对火腿公司的332万元债权以1：1的比例折为对火腿公司的投资。增资完成后，火腿公司注册资本变更为500万元。

2000年2月23日，金华天鉴会计师事务所有限公司对火腿公司本次截至1999年12月31日止的新增注册资本实收情况进行了验资，并出具了金华天鉴验（2000）第034号《验资报告》。

2000年3月29日，火腿公司在金华市工商行政管理局江南分局办理了变更登记手续，并取得了变更后的《企业法人营业执照》。火腿公司第一次股权变更以及第一次增资情况如下：

单位：万元

股东	原始出资		股权转让		增资金额	累计出资	
	金额	比例(%)	转让金额	受让金额	债权增资	金额	比例(%)
施延军	150.00	89.29	0.00	5.00	332.00	487.00	97.40
施燕飞	18.00	10.71	18.00	0.00	0.00	0.00	0.00
施延助	0.00	0.00	0.00	13.00	0.00	13.00	2.60
合计	168.00	100.00	18.00	18.00	332.00	500.00	100.00

此次股权变更以及增资完成后火腿公司股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	占注册资本比例(%)
施延军	487.00	97.40
施延助	13.00	2.60
注册资本	500.00	100.00

1）施延军先生对火腿公司 332 万元债权具体内容的说明

此次增资前公司注册资本为 168 万元，随着公司经营规模的不断扩大，加之火腿加工行业生产周期长，存货资金占用大的行业特点，在银行贷款不能完全支撑经营用资金的情况下，为了满足公司业务发展对流动资金的需要，火腿公司于 1995 年 9 月至 1999 年 12 月先后向施延军借款。具体明细如下：

借款日期	借款数额（元）
1997 年 08 月 18 日	200,000.00
1997 年 08 月 19 日	100,000.00
1997 年 08 月 21 日	100,000.00
1997 年 08 月 26 日	120,000.00
1997 年 08 月 25 日	460,000.00
1997 年 08 月 28 日	230,000.00
1997 年 07 月 08 日	110,000.00
1997 年 09 月 02 日	20,000.00
1997 年 09 月 03 日	80,000.00
1999 年 04 月 29 日	100,000.00
1999 年 04 月 13 日	80,000.00
1999 年 06 月 25 日	300,000.00
1999 年 06 月 29 日	90,000.00
1999 年 05 月 06 日	200,000.00
1999 年 07 月 02 日	60,000.00
1999 年 09 月 15 日	20,000.00
1999 年 05 月 14 日	70,000.00

1995 年 09 月 16 日	330,000.00
1996 年 10 月 17 日	100,000.00
1996 年 10 月 29 日	60,000.00
1996 年 11 月 03 日	150,000.00
1996 年 11 月 12 日	110,000.00
1998 年 05 月 26 日	100,000.00
1998 年 05 月 19 日	112,000.00
1998 年 05 月 11 日	50,000.00
1998 年 03 月 24 日	200,000.00
1998 年 07 月 20 日	100,000.00
1998 年 08 月 17 日	100,000.00
1998 年 08 月 31 日	20,000.00
1998 年 08 月 04 日	100,000.00
合计	3,872,000.00

另外，公司曾于 1997 年 3 月 20 日向申银万国证券公司借款 100 万元，后由施延军先生在 1997 年度分次还清，申银万国证券股份有限公司浙江管理总部于 1997 年 12 月 9 日出具的收条载明公司已归还其 100 万元借款。截至 1999 年 12 月 30 日，施延军先生对公司拥有债权共计 4,872,000.00 元。

2）本次债权转为投资所履行的法律程序

①1999 年 12 月 30 日，火腿公司召开股东会审议通过了施延军先生以其于 1995 年 9 月至 1999 年 12 月间拥有的对火腿公司的 332 万元债权以 1：1 的比例折为对火腿公司的投资。

②2000 年 2 月 22 日，火腿公司的股东施延军与施延助签署了《金华市火腿有限公司增资协议》，双方同意，由施延军先生于 1995 年 9 月至 1999 年 12 月陆续出借给金华市火腿有限公司的债权中的 332 万元转作投资，施延军先生不再向公司收取借款利息，施延助放弃本次增资的优先认缴权。

③2000 年 2 月 23 日，金华天鉴会计师事务所有限公司对火腿公司本次截至 1999 年 12 月 31 日止的新增注册资本实收情况进行了验资，并出具了金华天鉴验（2000）第 034 号《验资报告》。该《验资报告》记载：“根据我们的审验，截至 1999 年 12 月 31 日止，金华市火腿有限公司增加投入资本 332 万元，变更后的投入资本总额为 500 万元，其中实收资本 500 万元，与上述变更后投入资本总额相关的资产为货币资金 500 万元”。

④2000 年 2 月 28 日，火腿公司在金华市工商行政管理局江南分局办理了变

更登记手续，并于 2000 年 3 月 29 日取得了变更后的《企业法人营业执照》。

3）此次债权转股权的行为及未履行评估程序所带来的影响

根据 1994 年 7 月 1 日起实施的《中华人民共和国公司法》（1999 年 12 月 25 日修订）第 24 条规定：“股东可以用货币出资，也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。对作为出资的实物、工业产权、非专利技术或者土地使用权，必须进行评估作价，核实财产，不得高估或者低估作价。”

因此，当时有效的《公司法》没有明确规定债权是否可以出资以及出资的程序，同时发行人上述用于出资的债权并未经过评估程序。发行人律师认为债权转股权的行为不符合当时有效的《公司法》的相关规定，未经过评估程序，存在一定的瑕疵。但 2006 年 1 月 1 日实施的《公司法》规定了股东“可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资”，债权作为出资标的，符合“可以用货币估价”和“可以依法转让”这两个限制条件，因此，债权转股权的行为符合现行有效的《公司法》的规定。

保荐机构及发行人律师认为，施延军先生用于出资的 332 万元债权是真实的；虽然债权转股权的行为不符合当时有效的《公司法》的相关规定，未经过评估程序，存在一定的瑕疵，但该行为并未损害火腿公司或第三方的利益，不存在出资不实或虚假出资的情形。同时，发行人的实际控制人承诺若因此对发行人或其他股东造成损失，自愿承担一切责任。

（2）第二次增资

2004 年 3 月 10 日，经火腿公司股东会决议通过，股东施延军和施延助为缓解火腿公司业务发展受到的资金压力，分别以现金方式向火腿公司增资 1,000 万元和 500 万元。用于增资的资金，主要来源于施延军和施延助于 2002 年开始涉足的房地产业以及资本市场的投资收益。此次增资后火腿公司的注册资本由 500 万元增至 2,000 万元。2004 年 3 月 26 日金华中健联合会计师事务所以金华中健验字（2004）第 057 号《验资报告》对火腿公司截至 2004 年 3 月 12 日止的新增注册资本实收情况进行了审验。火腿公司于 2004 年 4 月 12 日取得了变更后的《企业法人营业执照》。此次火腿公司增资情况如下：

单位：万元

股东	增资前		增资金额	累计出资	
	金额	比例(%)	现金增资	金额	比例(%)
施延军	487.00	97.40	1,000.00	1,487.00	74.35
施延助	13.00	2.60	500.00	513.00	25.65
合计	500.00	100.00	1,500.00	2,000.00	100.00

此次增资后火腿公司的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	占注册资本比例（%）
施延军	1,487.00	74.35
施延助	513.00	25.65
注册资本	2,000.00	100.00

（3）第二次股权变更

2007年12月16日，经火腿公司股东会决议通过，股东施延军与施文、施雄飚、薛长煌、王伟胜、吴月肖、夏璠林、方张财、陈红、夏飞共9名自然人签订了《股权转让协议》，施延军先生将其对火腿公司的672.6万元出资（占公司注册资本的33.63%），以每1元出资额1元的价格分别转让给施文200万元、施雄飚200万元、薛长煌200万元、王伟胜40万元、吴月肖14万元、夏璠林12.4万元、方张财3.2万元、陈红2万元、夏飞1万元。同时股东施延助与韦国忠、胡岿、夏红阳、张约爱、王蔚婷、王启辉、李发新、肖国建、吴雪松、严小青、孙淑军、施国元、陈顺通、陈选席、项旭能、朱美丹、陈君子、夏飞等18名自然人签订了《股权转让协议》，施延助将其对火腿公司的113万元出资（占公司注册资本的5.65%）以每1元出资额1元的价格分别转让给韦国忠16万元、胡岿16万元、夏红阳12万元、张约爱12万元、王蔚婷12万元、王启辉10万元、李发新8万元、肖国建4万元、吴雪松4万元、严小青4万元、孙淑军3.2万元、施国元2.8万元、陈顺通2.4万元、陈选席2万元、项旭能1.2万元、朱美丹1.2万元、陈君子1.2万元、夏飞1万元。此次火腿公司股权变更情况如下：

单位：万元

受让方	转让金额	转让方	转让比例
施　文	200.00	施延军	33.63%
施雄飚	200.00		
薛长煌	200.00		

王伟胜	40.00		
吴月肖	14.00		
夏璠林	12.40		
方张财	3.20		
陈　红	2.00		
夏　飞	1.00		
韦国忠	16.00	施延助	5.65%
胡　岿	16.00		
夏红阳	12.00		
张约爱	12.00		
王蔚婷	12.00		
王启辉	10.00		
李发新	8.00		
肖国建	4.00		
严小青	4.00		
吴雪松	4.00		
孙淑军	3.20		
施国元	2.80		
陈顺通	2.40		
陈选席	2.00		
项旭能	1.20		
朱美丹	1.20		
陈君子	1.20		
夏　飞	1.00		
合计	785.60		39.28%

此次股权变更完成后有限公司股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	占注册资本比例(%)
施延军	814.40	40.72
施延助	400.00	20.00
施　文	200.00	10.00
施雄飚	200.00	10.00
薛长煌	200.00	10.00
王伟胜	40.00	2.00
韦国忠	16.00	0.80
胡　岿	16.00	0.80
吴月肖	14.00	0.70
夏璠林	12.40	0.62

夏红阳	12.00	0.60
张约爱	12.00	0.60
王蔚婷	12.00	0.60
王启辉	10.00	0.50
李发新	8.00	0.40
肖国建	4.00	0.20
严小青	4.00	0.20
吴雪松	4.00	0.20
方张财	3.20	0.16
孙淑军	3.20	0.16
施国元	2.80	0.14
陈顺通	2.40	0.12
陈选席	2.00	0.10
夏　飞	2.00	0.10
陈　红	2.00	0.10
项旭能	1.20	0.06
朱美丹	1.20	0.06
陈君子	1.20	0.06
注册资本	2,000.00	100.00

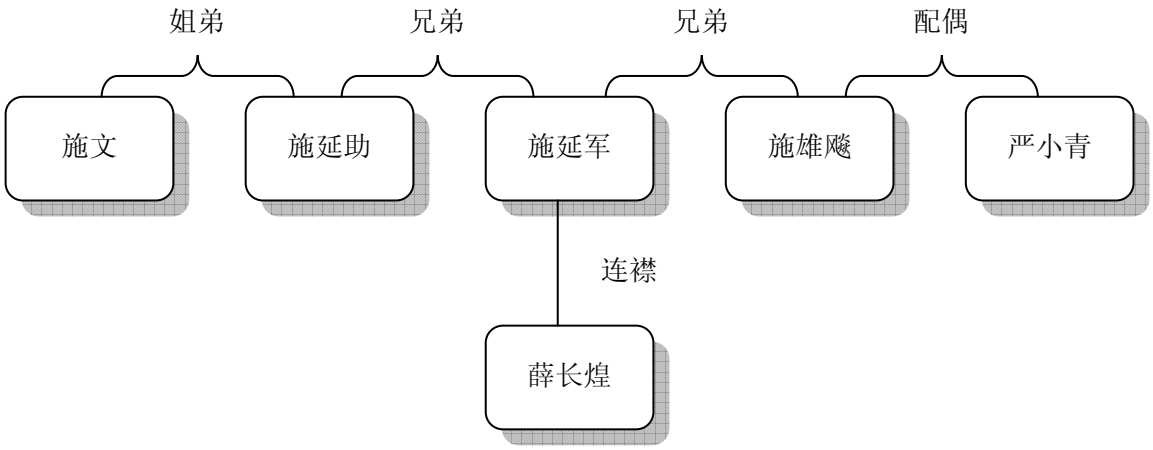
受让股份的 26 名自然人目前和发行人之间的关系如下：

名称	与发行人关系	发行前持股比例(%)
施　文	未任职，为持有发行人 5%以上股份的股东	9.09
施雄飚	生产管理总部采购经理，为持有发行人 5%以上股份的股东	9.09
薛长煌	副董事长，为持有发行人 5%以上股份的股东	9.09
王伟胜	董事	1.82
韦国忠	最近 2 年曾担任公司高管	0.73
胡　岿	监事、营销总部总经理	0.73
吴月肖	董事、副总经理	0.64
夏璠林	营销总部副总经理	0.56
夏红阳	未任职	0.55
张约爱	未任职	0.55
王蔚婷	董事、副总经理兼董秘	0.55
王启辉	总经理助理	0.45
李发新	生产技术指导	0.36
肖国建	营销总部营销总监	0.18
严小青	生产管理总部仓库管理	0.18

吴雪松	监事会主席、生产副总监	0.18
方张财	营销总部总经理助理	0.15
孙淑军	营销总部火腿博览馆经理	0.15
施国元	营销总部部门副经理	0.13
陈顺通	生产管理总部车间主任	0.11
陈选席	营销总部部门经理	0.09
夏　飞	品牌策划部副经理	0.09
陈　红	未任职	0.09
项旭能	营销总部区域经理	0.05
朱美丹	财务部经理	0.05
陈君子	报告期内曾在公司任职	0.05

保荐机构及发行人律师认为，本次受让股份的自然人股东未委托他人亦未接受他人委托持有金字火腿股份，不存在股份代持的情况。

除施文、施雄飚、薛长煌和严小青与施延军、施延助存在亲属关系外，其他自然人与施延军、施延助不存在关联关系。上述亲属关系情况如下图所示：



（二）火腿公司整体变更为金字火腿股份有限公司

2008年1月26日，经火腿公司股东会决议通过，全体股东签署《发起人协议》约定根据浙东会审字[2008]第044号《审计报告》按照1：0.72936的折股比例，将基准日2007年12月31日火腿公司经审计的净资产6855.53万元折合为股份有限公司股本5,000万股，股份有限公司股本总额为5,000万元，每股面值1元，剩余净资产1,855.53万元计入资本公积，各发起人持股比例不变。2008年1月30日，浙江东方会计师事务所以浙东会验[2008]011号《验资报告》对公司整体变更情况进行了审验。2008年1月31日，公司在金华市工商行政管理局办理了变更登记，

并于2008年2月15日取得了注册号为330701000007033的《企业法人营业执照》。

整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构为：

股东名称	持股数量(万股)	占注册资本比例(%)
施延军	2,036.00	40.72
施延助	1,000.00	20.00
施　文	500.00	10.00
施雄飚	500.00	10.00
薛长煌	500.00	10.00
王伟胜	100.00	2.00
韦国忠	40.00	0.80
胡　岿	40.00	0.80
吴月肖	35.00	0.70
夏璠林	31.00	0.62
夏红阳	30.00	0.60
张约爱	30.00	0.60
王蔚婷	30.00	0.60
王启辉	25.00	0.50
李发新	20.00	0.40
肖国建	10.00	0.20
严小青	10.00	0.20
吴雪松	10.00	0.20
方张财	8.00	0.16
孙淑军	8.00	0.16
施国元	7.00	0.14
陈顺通	6.00	0.12
陈选席	5.00	0.10
夏　飞	5.00	0.10
陈　红	5.00	0.10
项旭能	3.00	0.06
朱美丹	3.00	0.06
陈君子	3.00	0.06
注册资本	5,000.00	100.00

（三）金字火腿股份有限公司设立以来股权变化情况

2009年6月10日，经公司2009年第二次临时股东大会表决通过，杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司、自然人蒋建聪和吴秋旗分别以现金方式按照每股4.5元向公司增资400万股、50万股、30万股和20万股，此次增资后公

司股本由5,000万股增至5,500万股。2009年6月16日，浙江天健东方会计师事务所以浙天会验(2009)77号《验资报告》对公司截至2009年6月15日止的新增注册资本实收情况进行了审验。公司于2009年6月18日取得了变更后的《企业法人营业执照》。此次股权变化未对公司的管理层、业务的连续性、公司的控制权等方面产生影响，公司的实际控制人也未因此次股权变更而发生变化。同时，本次增资为公司补充了发展所需的流动资金，未对公司经营业绩带来其他影响。本次增资后公司股权情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	占注册资本比例(%)
施延军	2,036.00	37.02
施延助	1,000.00	18.18
施　文	500.00	9.09
施雄飚	500.00	9.09
薛长煌	500.00	9.09
杭州恒祥投资有限公司	400.00	7.27
王伟胜	100.00	1.82
上海创和投资管理有限公司	50.00	0.91
韦国忠	40.00	0.73
胡　岿	40.00	0.73
吴月肖	35.00	0.64
夏璠林	31.00	0.56
夏红阳	30.00	0.55
张约爱	30.00	0.55
王蔚婷	30.00	0.55
蒋建聪	30.00	0.55
王启辉	25.00	0.45
李发新	20.00	0.36
吴秋旗	20.00	0.36
肖国建	10.00	0.18
严小青	10.00	0.18
吴雪松	10.00	0.18
方张财	8.00	0.15
孙淑军	8.00	0.15
施国元	7.00	0.13
陈顺通	6.00	0.11
陈选席	5.00	0.09
夏　飞	5.00	0.09

陈　红	5.00	0.09
项旭能	3.00	0.05
朱美丹	3.00	0.05
陈君子	3.00	0.05
总股本	5,500.00	100.00

1、关于杭州恒祥投资有限公司和上海创和投资管理有限公司的情况说明

（1）杭州恒祥投资有限公司成立于 2008 年 6 月 4 日，注册资本为 1000 万元，注册地址和办公地址为杭州市下城区体育场路 210 号综合楼 7 楼，主营业务为实业投资。控股股东为浙江桐昆控股集团有限公司，实际控制人为陈士良。

杭州恒祥投资有限公司的股东构成及各自的持股比例如下：

股本名称	持股比例（%）
浙江桐昆控股集团有限公司	51.00
汪旻	20.00
范小华	14.00
邹菊霞	8.00
张引娣	7.00
合计	100.00

（2）上海创和投资管理有限公司成立于 2006 年 8 月 17 日，注册地址为上海市金山工业区亭卫公路 6558 号 A 幢 218 室，主营业务为实业投资。控股股东及实际控制人为秦曦。

上海创和投资管理有限公司的股东构成及各自的持股比例如下：

股本名称	持股比例（%）
秦曦	69.67
周奕	13.00
王晓蕾	13.00
王福康	4.33
合计	100.00

2、有关自然人蒋建聪和吴秋旗任职经历的说明

蒋建聪，女，1978 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，助理会计师；1998 年至 1999 年于金华市新桥五金厂财务部任会计，2000 年至 2001 年任金华市通达电器有限公司财务部出纳，2002 年至今任金字火腿股份有限公司会计。

吴秋旗，男，1973 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员，毕业于同济大学审计学专业，本科学历，会计中级职称；1995 年至 1998 年于建设

银行金华市开发区支行任会计，1998 年至 2001 年于浙江长行汽车租赁有限公司任财务会计，2001 年至 2004 年于浙江省耀江集团任财务经理，2004 年至 2008 年于湖北金信投资置业有限公司任财务经理，2009 年至今任金字火腿股份有限公司财务总监。

3、关于此次增资定价依据及对发行人和公众投资者影响的情况说明

（1）2009 年 6 月 10 日，金字火腿召开第二次临时股东大会审议通过了本次增资方以每股净资产的 2.39 倍，即每股 4.5 元的价格认购本次增资。

根据浙江天健东方会计师事务所出具的浙天会审（2009）1583 号审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日公司每股净资产为 1.88 元，每股收益为 0.5 元。公司在对公司营运状况、行业前景、资本市场环境以及增资对象条件进行充分分析的基础上以 2.39 倍市净率、9 倍市盈率的价格确定增资价格。

（2）此次引入新股东对公司改善股东结构、完善法人治理结构、内控制度、稳定管理经营团队以及补充短期流动资金都起到了积极的作用，未对公司正常的生产经营造成不利影响，不会对公众投资者的利益造成损害，也不存在导致利益输送的行为。

保荐机构及发行人律师认为，发行人本次增资方杭州恒祥投资有限公司增资行为完成后为持有发行人 5%以上股份的关联方、吴秋旗担任发行人财务总监，除此外，杭州恒祥投资有限公司、吴秋旗与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系；上海创和投资管理有限公司和蒋建聪与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。发行人此次增资依据合理、程序合法，不存在低价引入新股东从而损害公司和其他股东利益的行为，亦不存在导致利益输送的行为，同时新增股东已承诺：“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其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”，上述股份锁定承诺有利于新增股东更好地履行股东应尽的义务。

（四）发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来从未发生重大资产重组情况。

四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

1、火腿公司设立时的验资

金华婺州会计师事务所对火腿公司设立时各股东的出资情况进行了审验，并于1994年11月14日出具了婺会师验字（1994）第88号《注册资金验证报告》。经审验：火腿公司已收到各发起人投入的资本168万元，其中施延军投入150万元，施燕飞投入18万元。

2、1999年有限公司增加注册资本时的验资

金华天鉴会计师事务所有限公司对火腿公司截至1999年12月31日的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并于2000年2月23日出具了金华天鉴验（2000）第034号《验资报告》。该审计报告载明：截至1999年12月31日，金华市火腿有限公司增加投入资本332万元，变更后的投入资本总额为500万元。对本次增资的332万元款项，施延军先生已作出声明，同意将其于1995年5月至1999年12月间陆续出借给火腿公司的资金中的332万元转作其增加对火腿公司的投资。

3、2004年有限公司增加注册资本时的验资

金华中健联合会计师事务所对火腿公司截至2004年3月12日新增注册资本的实收情况经行了审验，并于2004年3月26日出具了金华中健验字（2004）第057号《验资报告》。该验资报告载明：截至2004年3月12日，火腿公司已收到施延军和施延助缴纳的新增注册资本合计人民币1,500万元。

4、整体变更设立股份有限公司时的验资

浙江东方会计师事务所有限公司对火腿公司整体变更为股份有限公司申请变更设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并于2008年1月30日出具浙东会验[2008]011号《验资报告》。该报告载明，截至2008年1月29日止，金字火腿股份有限公司（筹）已收到全体股东以其拥有的金华市火腿有限公司截至2007年12月31日止经审计的净资产68,555,306.89元，根据公司法有关规定，按照公司折股方案将净资产按1：0.72936的比例折为5,000万股，每股1元，总计股本5,000万元，折股剩余净资产18,555,306.89元转作资本公积。

5、2009年公司增加注册资本时的验资

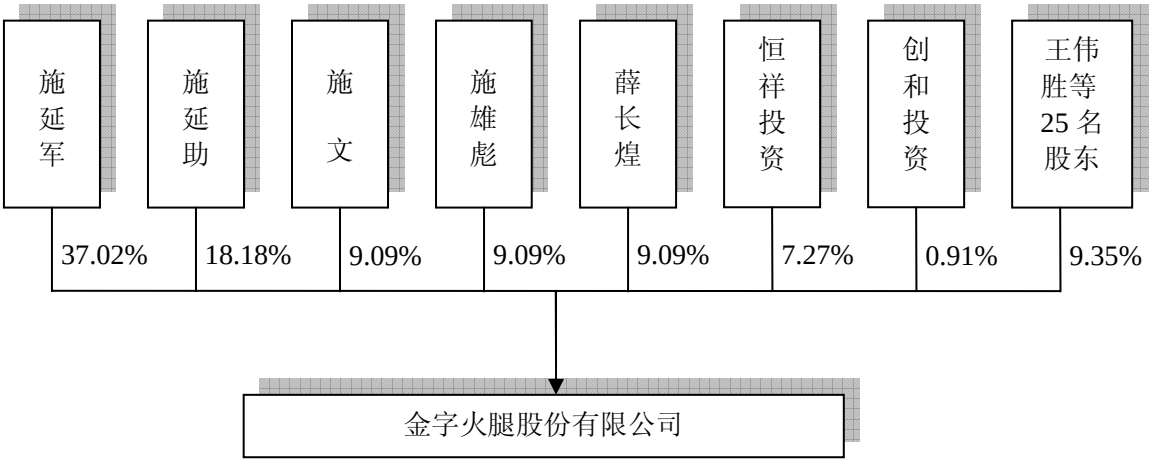
浙江天健东方会计师事务所有限公司对金字火腿截至2009年6月15日的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，并于2009年6月16日出具了浙天会验(2009)77 号《验资报告》。该验资报告载明：公司原注册资本为人民币5,000万元，实收资本为人民币5,000万元。根据公司2009年6月10日临时股东大会决议，公司申请增加注册资本人民币500万元，由杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司、自然人蒋建聪和吴秋旗于2009年6月15日之前一次缴足，变更后注册资本为人民币5,500万元。经审验，截至2009年6月15日止，公司已收到杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司、自然人蒋建聪以及自然人吴秋旗缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币500万元，各出资者均以货币出资。

（二）发行人设立时投入资产的计量属性

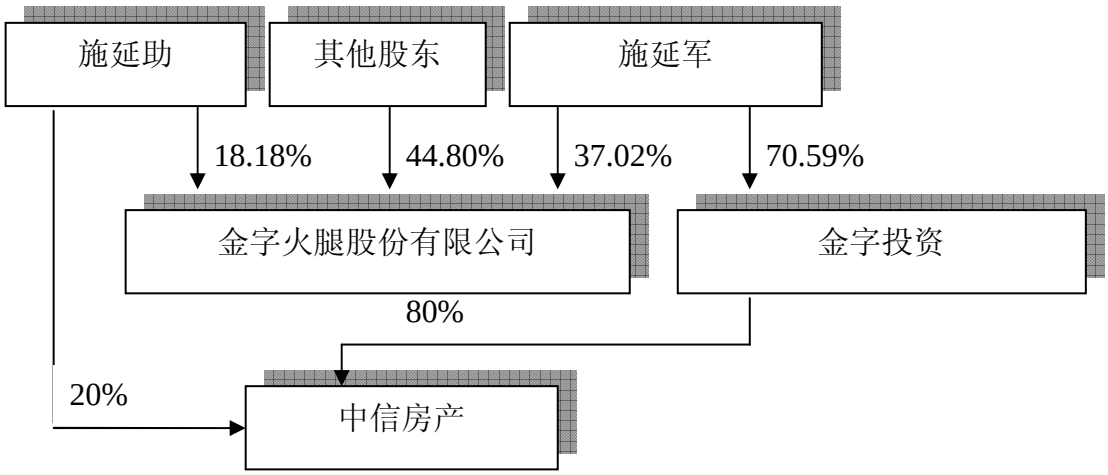
2008年1月26日，经金华市火腿有限公司股东会决议通过，全体股东签署《发起人协议》约定根据浙东会审字[2008]第044号《审计报告》按照1:0.72936的折股比例，将基准日2007年12月31日火腿公司经审计的净资产6,855.53万元折合为股份有限公司股本5,000万股，股份有限公司股本总额为5,000万元，每股面值1元，剩余净资产1,855.53万元计入资本公积，各发起人持股比例不变。

五、发行人的组织结构

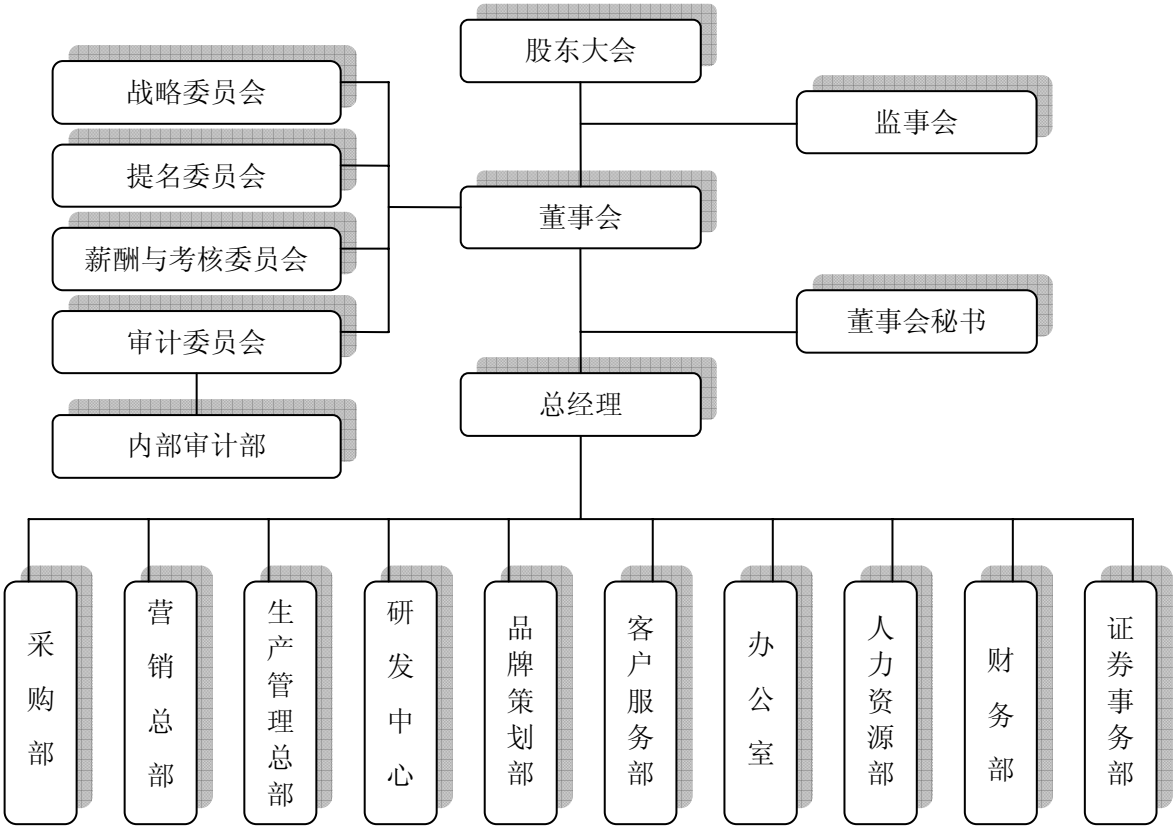
（一）发行人股权结构



（二）发行人的关联企业结构图



（三）发行人内部组织结构



（四）发行人内部职能部门设置及职能

本公司依照《公司法》、《公司章程》的规定建立了规范的法人治理结构。公司的权力机构是股东大会，董事会、监事会由股东大会选举产生，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构，总经理由董事会聘任。股东大会、董事

会、监事会和经理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自职权。

公司建立了完整的经营团队，由总经理、副总经理、总经理助理、财务总监、生产总监、销售总监等组成，在总经理领导下，负责领导公司的日常经营与管理。公司各部门的职责及功能如下：

1、生产管理总部：统筹公司生产计划的制定和各个车间之间的协调；负责生产管理体系、制度的建设、落实与维护；负责生产人员的管理，执行对生产人员的考核和奖惩制度。

2、采购部：负责组织招投标及价格谈判，签订采购合同；负责新增供应商的开发，建立供应商档案；根据供应商评估及采购计划制订采购分配比例；组织供应商评审，受理供应商投诉。

3、研发中心：建立并维护公司技术管理体系、技术开发体系并保证其正常运行；推动公司的技术改造和技术创新，制订、完成公司前瞻性课题和基础应用研究课题；负责与有关部门的沟通、汇报、课题立项、验收及课题管理工作。

4、营销总部：根据中期及年度销售计划开拓完善经销网络；根据网络发展规划合理进行人员配备；负责营销网点销售调度及运输工作；及时汇总编制产品需求量计划，合理的平衡产品供货计划，做好对外销售点联络工作，组织产品的运输、调配，完善发运过程的交接手续；积极开展市场调查、分析和预测。做好市场信息的收集、整理和反馈，掌握市场动态，积极适时、合理有效地开辟新的经销网点，努力拓宽业务渠道；对营销网点人、财、物和业务工作实施管理、监督、协调、考核等工作；组织建立、健全客户档案，做好产品的售后服务工作，经常走访用户，及时处理好用户投诉，保证客户满意，提高企业信誉；拟订本部门工作目标；抓好对所管辖范围内人员的考核、考评与管理教育工作，关心营销人员的生活及思想动态，做好耐心细致的思想教育工作，杜绝经济犯罪事件的发生。

5、客户服务部：负责客户服务管理工作，定期走访主要客户，听取客户的意见，与客户建立起良好的关系；收集客户需求信息，健全客户档案，分析整理客户需求，提供给相关部门以及公司管理层作决策参考；执行对客户的满意度调查，评价分析客户服务水平；跟进纠正、整改措施的实施情况；制定客户查询、投诉反馈机制，确保客户的查询能够在最短时间内得到满意的答复；制定客户服务规范条例，督察客户投诉的调查、分析、处理及反馈工作的执行过程。

6、财务部：负责建立和完善企业财务管理制度、会计核算系统，保证及时准确为决策者提供企业经营现金流向、企业运营成本分析等财务报表；负责企业运营前瞻性财务预算，控制职权范围内费用支出、现金支付，分析报告企业运营之财务预算结果；负责企业固定资产登记、造册及折旧管理，对公司财、物进行监督管理。

7、品牌策划部：负责公司品牌管理及市场策划工作，包括终端形象、视觉形象标准的设计及实施；负责公司的形象宣传、形象推广、形象监控；现场广告牌位、灯箱的设计、布置、发布、管理；负责公司内部刊物的编辑发行；负责公司重大事件、活动的记录、整理、存档；负责企业文化的建立与推广；各类促销广告的设计、策划、发布。

8、办公室：负责公司行政管理，对各职能部门行使组织协调和督办职能。工作范围主要涉及档案管理、制度建设修订、行政工作计划制定与检查、行文及信息上承下达、对外联络接待、管理考核、制度实施监督、内部事务管理、组织协调以及总经办的各项日常事务工作；并负责投融资项目管理、投资项目可行性分析、国家及省市有关部门科研、产业化等各类项目的申报和落实。

9、人力资源部：负责公司组织设计、部门设置、岗位规划；公司人力资源规划工作；公司人员招募和甄选工作；负责公司薪酬、绩效、激励、培训体系的建立和发展；组织职业生涯规划和人才梯队建设工作；员工关系管理；公司CIS的创建、完善、维护、推广、实施工作。

10、证券事务部：负责公司股票、债券等有价证券管理；负责与证券监管机构、中介机构、投资者关系的沟通联络；负责跟踪证券市场的动态，监视本公司股票的市场表现及制订相应政策；负责实施公司增资、配股等工作；负责协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会、监事会；负责协助董事会秘书对外披露公司信息。

六、发行人控股或参股的公司及其他有重要影响的关联方

本公司无控股子公司和参股公司，有关公司的其他关联方请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联关系”之“二、关联交易”中的相关内容。

七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人的基本情况

本公司发起人的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制及设立情况”中的相关内容。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

1、自然人股东

施延军、施延助、施文、施雄飚和薛长煌分别持有公司 37.02%、18.18%、9.09%、9.09%、9.09%的股份。施延军、施延助和薛长煌的具体情况参见“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”。

施文（曾用名：施燕飞），女，1961 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33072119611002****，住所：浙江省金华市婺城区江南街道南苑新村，高中学历；1979 年至 1990 年在金华县粮食局任普通职员；1991 年至 1994 年自由职业；1994 年至 2002 年在金华市火腿有限公司生产部任职；2002 年至 2006 年在浙江中信房地产有限公司担任出纳；2006 年-2007 年自由职业；2008 年至今在永康市正信门业有限公司任职。

施雄飚，男，1959 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33070219590630****，住所：浙江省金华市婺城区江南街道南苑新村，初中学历；1978 年到 1982 年安徽省宣城军分区服役；1982 年至 1998 年在金华市漂染厂任普工；1998 年-2008 年在金华市火腿有限公司生产部担任生产与采购职务，2008 年至今在金字火腿股份有限公司任生产管理部采购经理。

2、法人股东

杭州恒祥投资有限公司成立于 2008 年 6 月 4 日，主营业务为实业投资，持有公司 7.27%的股份，其实际控制人为陈士良。

注册资本（万元）	1,000	实收资本(万元)	1,000
注册地址	杭州市下城区体育场路 210 号综合楼 7 楼		
主要生产经营地	杭州市下城区体育场路 210 号综合楼 7 楼		
股东名称		持股比例（%）	
浙江桐昆控股集团有限公司		51.00	
汪旻		20.00	

范小华		14.00	
邹菊霞		8.00	
张引娣		7.00	
主要财务数据（未经审计）	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）
2009 年度	4,799.46	999.46	-0.49
2010 年 1-6 月	5,060.75	1,000.74	1.28

（三）发行人控股股东、实际控制人简介

施延军先生在本次发行前持有本公司 37.02%的股份，为本公司的控股股东及实际控制人。本次股票发行成功后，其持有本公司的股权比例将不低于 27.70%。具体情况参见“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”。

（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况

1、金字投资

金字投资有限公司成立于 2007 年 4 月 6 日，主营业务为实业投资。

注册资本（万元）	6,800	实收资本(万元)	6,800
注册地址	杭州市西湖区紫荆花路 2 号联合大厦 A 座 601 室		
主要生产经营地	杭州市西湖区紫荆花路 2 号联合大厦 A 座 601 室		
股东名称		持股比例（%）	
施延军		70.59	
宋　衍		29.41	
主要财务数据（未经审计）	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）
2009 年度	9,830.54	7,691.37	-468.25
2010 年 1-6 月	9,614.85	7,548.41	-142.97

金字投资除持有浙江中信房地产有限公司 80%的股权外，不存在其他对外投资情况。

金字投资有限公司系于 2007 年 4 月 6 日由湖北金信投资置业有限公司、浙江中信房地产有限公司、金华市火腿有限公司和施延军分别以现金 2,500 万元、2,400 万元、1,487 万元和 413 万元共同出资设立。

2007 年 5 月 9 日，经金字投资股东会决议通过，金信置业、中信房产、火腿公司分别与施延军签订《股权转让协议》，将其对金字投资的 500 万元、2,400 万元和 1,487 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给施延军。同日，金信置

业与宋衍签订《股权转让协议》，将其对金字投资的 2,000 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给宋衍。2007 年 5 月 14 日完成了工商变更登记。

上述股权转让至本招股说明书签署日，金字投资股权结构未发生变化。

2、中信房产

浙江中信房地产有限公司成立于 2002 年 5 月 20 日，主营业务为房地产开发。

注册资本（万元）	3,000	实收资本(万元)	3,000
注册地址	金华市兰溪街 881 号 223-228 室		
主要生产经营地	金华市兰溪街 881 号 223-228 室		
股东名称		持股比例（%）	
金字投资有限公司		80	
施延助		20	
主要财务数据（未经审计）	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）
2009 年度	22,146.82	1,623.89	-621.99
2010 年 1-6 月	32,932.54	427.94	-478.71

3、金信置业

湖北金信投资置业有限公司成立于 2004 年 4 月 8 日，主营业务为房地产开发。该公司 2008 年 12 月 22 日已经办理了税务注销手续，并于 2010 年 1 月 11 日在湖北省工商行政管理局办理完成注销登记手续。

注册资本（万元）	2,800	实收资本(万元)	2,800
注册地址	武汉市汉口建设大道 518 号招银大厦		
主要生产经营地	武汉市汉口建设大道 518 号招银大厦		
股东名称		持股比例（%）	
金字投资有限公司		89.29	
宋衍		10.71	

（五）发行人控股股东、实际控制人股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署日，施延军先生所持有的本公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本及股东情况

（一）本次拟发行前后的股本结构

本公司发行前总股本5,500万股，本次拟发行社会公众股不超过1,850万股，占发行后总股本的比例为25.17%。

本次发行前后公司股本结构变化情况如下表所示：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定期限
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
施延军	2,036.00	37.02	2,036.00	27.70	36个月
施延助	1,000.00	18.18	1,000.00	13.61	36个月
施　文	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
施雄飚	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
薛长煌	500.00	9.09	500.00	6.80	36个月
恒祥投资	400.00	7.27	400.00	5.44	36个月
王伟胜	100.00	1.82	100.00	1.36	36个月
创和投资	50.00	0.91	50.00	0.68	36个月
韦国忠	40.00	0.73	40.00	0.54	36个月
胡　岿	40.00	0.73	40.00	0.54	36个月
吴月肖	35.00	0.64	35.00	0.48	36个月
夏璠林	31.00	0.56	31.00	0.42	36个月
夏红阳	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
张约爱	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
王蔚婷	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
蒋建聪	30.00	0.55	30.00	0.41	36个月
王启辉	25.00	0.45	25.00	0.34	36个月
李发新	20.00	0.36	20.00	0.27	36个月
吴秋旗	20.00	0.36	20.00	0.27	36个月
肖国建	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
严小青	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
吴雪松	10.00	0.18	10.00	0.14	36个月
方张财	8.00	0.15	8.00	0.11	36个月
孙淑军	8.00	0.15	8.00	0.11	36个月
施国元	7.00	0.13	7.00	0.10	36个月
陈顺通	6.00	0.11	6.00	0.08	36个月
陈选席	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
夏　飞	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
陈　红	5.00	0.09	5.00	0.07	36个月
项旭能	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
朱美丹	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
陈君子	3.00	0.05	3.00	0.04	36个月
本次发行股份	-	-	1,850.00	25.17	
合计	5,500.00	100.00	7,350.00	100.00	

（二）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务情况如下表所示：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
1	施延军	2,036.00	37.02	董事长
2	施延助	1,000.00	18.18	董事、总经理
3	薛长煌	500.00	9.09	副董事长
4	施雄飚	500.00	9.09	生产管理总部经理
5	施　文	500.00	9.09	无
6	王伟胜	100.00	1.82	董事
7	韦国忠	40.00	0.73	无
8	胡　岿	40.00	0.73	监事、营销总部总经理
9	吴月肖	35.00	0.64	董事、副总经理
10	夏璠林	31.00	0.56	营销总部副总经理
合计		4,782.00	86.95	-

（三）最近一年一期新增股东的情况

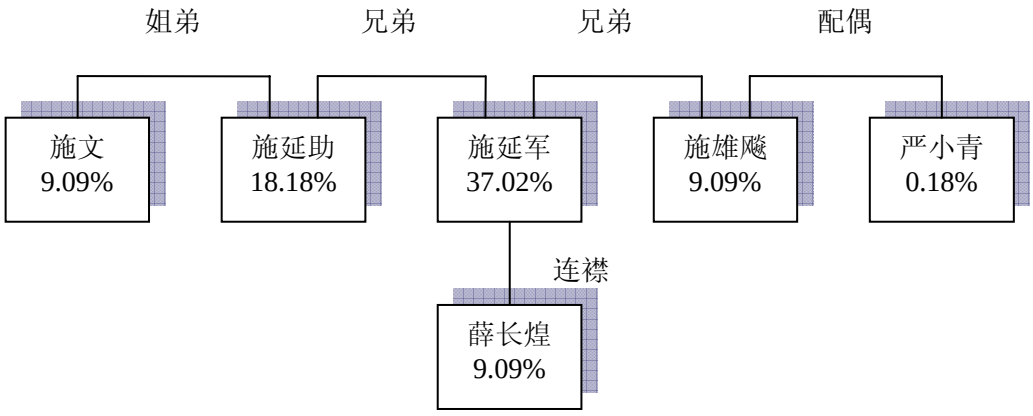
股东名称	增资后持股数量（万股）	增资后持股比例	增资后的股权数量变化情况	股权取得时间
恒祥投资	400.00	7.27%	无变动	2009 年 6 月 15 日
创和投资	50.00	0.91%	无变动	2009 年 6 月 15 日
蒋建聪	30.00	0.55%	无变动	2009 年 6 月 15 日
吴秋旗	20.00	0.36%	无变动	2009 年 6 月 15 日

根据浙江天健东方会计师事务所有限公司出具的浙天会审（2009）1583 号审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日公司每股净资产为 1.88 元，公司原有股东同意本次增资方以每股 4.5 元的价格认购本次增资，溢价部分转入公司资本公积。

最近一年一期新增股东基本情况：

股东名称	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
蒋建聪	中国	否	33072119780219****
吴秋旗	中国	否	33072119730418****
股东名称	**控股股东**		**实际控制人**
恒祥投资	浙江桐昆控股集团有限公司		陈士良先生
创和投资	秦曦先生		秦曦先生

（四）本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的持股比例



除此之外，公司本次发行前各股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东、实际控制人施延军先生及其他全体股东施延助、施文、施雄飚、薛长煌、王伟胜、韦国忠、胡岿、吴月肖、夏璠林、夏红阳、张约爱、王蔚婷、王启辉、李发新、肖国建、严小青、吴雪松、方张财、孙淑军、施国元、陈顺通、陈选席、夏飞、陈红、项旭能、朱美丹、陈君子、蒋建聪、吴秋旗、杭州恒祥投资有限公司、上海创和投资管理有限公司分别承诺：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其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、除上述承诺外，持有公司股份并担任公司董事、监事、高级管理人员的施延军、薛长煌、施延助、王伟胜、吴月肖、王蔚婷、吴秋旗、吴雪松、胡岿承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其所持有的本公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过 50%。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工情况

报告期内公司职工人数不断增加，截至2010年6月30日，本公司在职员工总数为225人，其中具有高级职称的6人，具体构成如下：

1、按专业结构划分

类别	职工人数（人）	占总人数比例（%）
管理人员	12	5.33
技术人员	68	30.22
生产工人	74	32.89
销售人员	47	20.89
其他（财务、品牌、后勤）	24	10.67
合计	225	100.00

2、按受教育程度划分

类别	职工人数（人）	占总人数比例（%）
本科及以上	30	13.33
大专	86	38.22
高中	54	24.00
其他	55	24.45
合计	225	100.00

3、按年龄划分

类别	职工人数（人）	占总人数比例（%）
50 岁以上	12	5.33
41－49 岁	31	13.78
31－40 岁	96	42.67
30 岁以下	86	38.22
合计	225	100.00

（二）公司职工管理体制

1、劳动合同管理制度

本公司根据《中华人民共和国劳动法》及其它有关法律、法规的规定，实行全员劳动合同制。截至2010年6月30日，公司职工均与本公司签署了《劳动合同》，并在金华市劳动和社会保障局进行了职工录用备案和劳动合同备案。

2、社会保险及福利管理制度

本公司根据国家及省、市有关法律、法规和政策规定，按照《浙江省社会保险费征缴办法》和《金华市区社会保险费征缴管理实施办法》的要求，依法为员工办理基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，并定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。本公司员工还依法享有住房公积金、医疗保障等各项福利。

（三）劳动与社会保障部门出具的证明文件

金华市劳动和社会保障局于2010年7月为公司出具证明：“自2007年至今，公司一直按照国家、浙江省及金华市的相关规定为其员工办理基本养老保险、失

业保险、基本医疗保险、工伤保险及生育保险，并如期缴纳了上述社会保险金，不存在欠缴社会保险金的情况，截至目前，该公司未发生因违反劳动保障法律、法规的行为而受到任何行政处罚的情况。”

十、实际控制人、持有发行人 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履行情况

（一）避免同业竞争承诺

发行人控股股东及实际控制人施延军先生和公司主要股东施延助、施文、施雄飚、薛长煌、恒祥投资出具了《避免同业竞争承诺函》，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）股份锁定承诺

为了避免损害公司及其他股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，公司股东已分别做出《股份锁定承诺》，详见本节之“八、发行人股本及股东情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（三）关于税收优惠的承诺

关于公司享受企业所得税税收优惠政策，施延军、施延助、薛长煌等28名公司发起人承诺：“如果金字火腿股份有限公司所享受税收优惠被税务部门追缴，本人将按本次发行前所持公司股份的比例以连带责任方式全额承担金字火腿股份有限公司因此被追缴的上市前各年度的企业所得税差额。”

（四）避免资金拆借的承诺

为避免发生关联方对公司的资金占用行为，本公司控股股东施延军先生出具了《金字火腿股份有限公司控股股东关于资金借款问题的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”中的相关内容。

（五）与债权增资行为相关的承诺

关于施延军以债权增资的行为，发行人的实际控制人施延军于2010年5月15日做出承诺：“本人在1999年以债权对本公司增资332万元，若因本人上述增资行为给本公司或其他股东造成损失，本人自愿承担一切责任。”

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

第六节 业务和技术

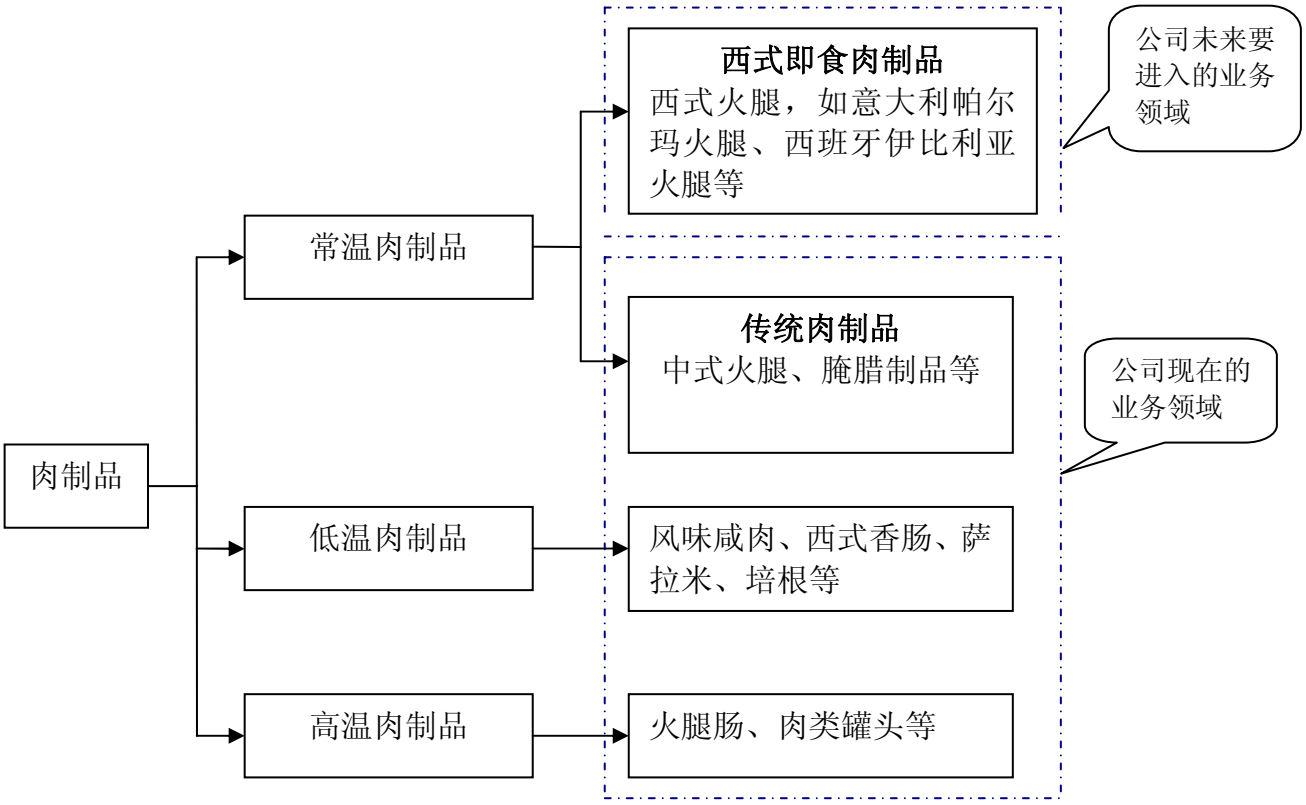
一、公司的主营业务及其变化情况

公司自设立以来一直专注于金华火腿、火腿制品等发酵肉制品及各类低温肉制品的研发、生产及销售，主营业务和主要产品未曾发生重大变化。

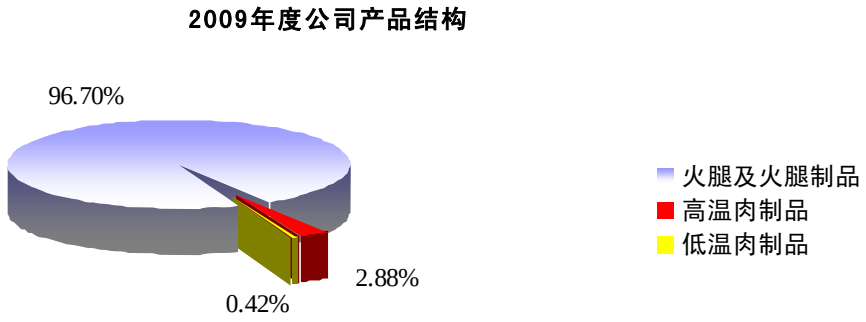
二、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业

公司所处行业大类是肉制品加工行业，主营产品金华火腿属于肉制品行业的一个子行业。目前中国的肉类加工行业的产品分类如下：



2009年度公司产品结构如下图所示：



（二）我国肉制品产业发展分析

1、我国肉制品产业发展现状

中国是肉类消费人口和消费总量最大的国家，肉类消费占有极为重要的位置，是必须的营养能量源和生活质量的象征。由于国人的饮食习惯所产生的庞大而稳定的刚性需求，肉制品加工业具有国民经济其他行业所无法比拟的持续发展性和超低风险性，具有广阔的市场前景，成为国民经济发展中增长最快、最具活力的产业之一。2009年我国肉制品产量达到1,120万吨，猪肉制品消费量为479万吨，分别较上年增长4.7%和8.3%。

根据中国肉类协会发布的《2009年肉类工业发展概况》，在肉制品消费中，高温肉制品约占到22%，低温肉制品约占33%；常温肉制品（主要指中式肉制品）占比例45%，并且常温肉制品消费数量在技术改进中有了新的提升。

项目	加工温度和环境	运输要求	代表品种	市场消费量
高温肉制品	高温高压加工，在恒定压力下，加热杀菌温度在115℃－120℃加工而成	未作明确要求	火腿肠、铁听罐头、铝箔软包装肉制品	2009年约246万吨
低温肉制品	在常压下通过蒸、煮、熏、烤加工过程，使肉制品的中心温度达到72℃－85℃	根据《肉与肉制品物流规范》，冷藏暂存与运输（温度0℃～6℃）、商场（超市）展示式冷藏柜（柜内温度4℃～6℃）	风味咸肉、西式香肠、萨拉米、培根	2009年约370万吨
常温肉制品	无需高温高压	根据《肉与肉制品物流规范》，在常温（≤25℃）暂存和运输	中式火腿、腌腊制品	2009年约515万吨

数据来源：中国肉类协会

自1990年以来，在我国人口不断增长的同时，人均占有猪肉数量从1990年的20公斤上升到2009年的36.7公斤。进入21世纪，中国经济的蓬勃发展也带动了猪肉产业取得了长足进步，中国猪肉加工业也随之发展到一个新阶段。目前，中国肉制品加工业已步入结构调整、资源整合的重要转型期，其资本结构、技术设备、企业规模、产品结构和质量都在得到快速地提升。整个产业由过去的生产、加工和销售各环节分离，逐步朝着一体化经营模式转变；由过去传统的粗放型经营管理方式，逐步向科学化、现代化管理模式转变；由过去的只注重产品绝对产量，逐步向注重质量、卫生和安全转变；由过去的初级加工，向精深加工转变，产品结构也趋于多样化和多层次。

但从行业整体水平来讲，目前我国肉制品深加工技术仍较为落后，肉食初级加工产品多，精深加工产品少，品种同质化明显，还没有完全进入市场的成熟期，在产品结构调整和增长模式转化方面还蕴藏着非常大的发展潜力。

2、我国肉制品行业发展环境分析

“十一五”时期是我国以科学发展观为指导，实施新的国民经济和社会发展规划的重要时期，也是我国经济结束WTO过渡期，加快融入全球一体化市场的关键时期。与“十五”期间所处的国内外环境有所不同，肉制品加工业发展既要符合国家总体规划，满足全面建设小康社会的要求，也要适应经济全球化过程中更为严峻的国际竞争环境，不断增强核心竞争力，实现更好更快地发展。

（1）国民经济持续快速发展和城市化水平的提高，给肉制品行业发展创造了巨大的需求空间。根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》的预期目标，“十一五”期间城乡居民人均纯收入分别年均增长5%，城市化率提高到47%，全国总人口控制在13.6亿人。根据有关预测，同期我国城市居民的恩格尔系数预计将由2004年的37.7%下降到2010年的35%，平均生活水平处于富裕型阶段。农村居民的恩格尔系数将由2004年的47.2%下降到2010年的41.6%，平均生活水平从小康型向富裕型阶段转变。上述因素的共同作用将对肉制品消费总量和结构产生重要影响，虽然代表食品消费的恩格尔系数将下降，但仍位于居民消费支出比重之首，食品消费总量仍将不断增加，商品性消费日益取代自给型消费,工业化食品比重逐步增长，为肉制品工业发展提供巨大的市场空间。

（2）国家重视发展循环经济，为肉制品行业发展营造了良好的宏观环境。肉制品行业主要利用可再生资源为原料，其生产消费过程产生的废弃物可以再利

用或者还田，具有循环经济的特征。在国家大力倡导发展循环经济的背景下，肉制品行业的发展将更加受到政府和社会的重视，所面临的宏观环境将进一步改善。

（3）全球经济和区域经济一体化进程的加快，为我国肉制品行业在更大范围内配置资源、开拓市场创造了条件。“十一五”时期，随着我国加入WTO过渡期的结束，国内肉制品行业对外开放程度将进一步加大。这有利于我国肉制品行业更好地引进国际先进的技术、设备和管理经验，合理利用国外食物资源保障原料供给，进一步拓展肉制品工业的国际市场。

3、我国猪肉制品行业发展趋势分析

猪肉是中国人优质蛋白质的主要来源，也是脂肪能量的主要供给源和脂溶性维生素的重要载体。随着我国居民收入水平的不断提升，爱吃猪肉的中国人对猪肉消费需求不仅旺盛，而且更加渴望能满足营养、健康、味美、休闲、快捷、个性化等多元化的需求。国内市场需求变化将带动猪肉制品行业加快结构调整和产品优化，单一肉类品种主导市场的格局将被多样化、差异化、混合品种所代替，猪肉消费会保持绝对数量的增加，而且各种精深加工的小包装肉、半成品肉和熟肉制品以及以猪肉为原料的方便食品、功能性食品、休闲食品和旅游食品的消费将明显提升。

高新技术和先进营销方式的应用，将为猪肉制品行业的发展提供更加有力的支撑。各种高新技术应用的重点主要集中在食品的安全、卫生、方便、品种多样化、提高毛利率以及环境保护等方面。猪肉制品流通基本实现“冷链”化，采用配送、连锁超市和肉类专卖店等现代方式销售。这些先进的技术和营销方式，对国内猪肉制品行业的产业升级将发挥积极的促进作用。随着行业市场细分以及加工设备的创新、生物技术、营养学等高科技元素在肉制品生产中的运用，为技术含量高同时具有较高经济附加值的特色产品抢占市场份额提供了适宜的土壤，猪肉制品加工业将进入一个新的稳定成长期，完成由传统的成熟行业向新朝阳产业的转换和升级。

（三）火腿行业概况

1、世界火腿品类

火腿是一种在世界范围内流行很广的猪肉制品，目前除少数宗教国家外，几

乎各国都有生产和销售。世界著名的火腿品种有意大利帕尔玛火腿、西班牙伊比利亚火腿、中国金华火腿、法国烟熏火腿、苏格兰火腿和美国乡村火腿等。

2、中式火腿概况

中国市场现有的火腿按照大类可以分为中式火腿和西式火腿两种，中式火腿即中国火腿，是历史悠久的中国传统肉制品，包括浙江金华火腿、云南宣威火腿、江苏如皋火腿、江西安福火腿、湖北恩施火腿等，中式火腿能够成为肉类制品中的佼佼者，是因为它原料独特、选料严格、制作精细而独具风味。随着人们对肉制品等食品消费观念的逐步升级，全国中式火腿行业目前所处的以下三方面基本情况严重制约了其发展，这三方面是：

（1）生产技术落后、条件简陋，且依靠经验生产容易造成质量的不稳定；

（2）依靠自然气候的环境生产，无法对温度湿度进行准确控制，季节性生产造成对原料的集中需求；

（3）生产周期长，生产周期大多要10个月，加上依靠四季的天气条件生产，造成生产周期以“年”为单位，影响产品供应。

3、金华火腿概况

金华火腿是中国火腿的鼻祖和杰出代表，具有丰富的文化内涵，是浙江三宝（金华火腿、杭州龙井茶、绍兴黄酒）之一，2008年其制作工艺被列入国家非物质文化遗产保护目录，其产销量在全国的各种中式火腿中遥遥领先，也是我国为数不多的具有世界知名度的传统食品品牌之一。在漫长的发展演化过程中，金华火腿逐渐形成了皮色黄亮、形似琵琶、肉色红润、香气浓郁、鲜美可口的特点，素以“色、香、味、形、益”五绝闻名于世，早在1905年就获得了德国莱比锡国际博览会金奖，在1915年巴拿马万国博览会上与中国茅台酒同获金奖，在国内外享有盛誉。

金华火腿的独特优势与其他肉制品相比，具体表现在：

（1）金华火腿在国内外具有较高的知名度

作为我国非物质文化遗产，金华火腿的文化内涵丰富，品牌知名度高。这一优势将在行业内的龙头企业提升产业发展水平的过程中发挥重要的积极作用。

（2）金华火腿比一般肉类制品的质量安全更有保障

火腿必须用整个新鲜猪后腿制作发酵，而且在整个制作中不添加除盐以外的任何添加剂，相比一般的肉类制品，金华火腿在食品质量安全方面更有保障。

（3）金华火腿是发酵肉制品，营养丰富、滋补养生

金华火腿经过长时间发酵具有丰富的营养价值，富含多种氨基酸和微量元素，非常适合作为滋补和营养食品。我国许多医经、药典上，如《中药大辞典》、《中国医学大辞典》、《药性考》、《随息居饮食谱》、《本草纲目拾遗》等，都有火腿的记载。

（4）金华火腿是中国烹饪最重要的原料之一

金华火腿具有增香、去腥、提鲜的作用，与中华美食密不可分。比如在制作鲍鱼和鱼翅等菜肴的过程中必须要用由金华火腿熬制的高汤才能做出鲜香无比的美味菜肴。在明清甚至更早以前，宫廷或贵族富绅在烹饪菜肴时都是用金华火腿熬制的高汤作为调味料。

4、中式火腿与西式火腿的比较

中西式火腿的生产工艺原理大致相同，都是属于发酵类肉制品，但是由于西方国家工业化时间较早、消费水平较高、生产技术和设备领先、市场化程度较高等诸多因素导致西式火腿行业比中式火腿行业大大领先。其优势主要体现在技术水平、质量控制、产品类型、行业规模和产品价格等方面。

2007年中西式火腿具体比较如下（在此仅对西班牙、意大利、中国进行比较）：

国别	人口（万）	年产量（万只）	每家企业年平均产量	国内市场价格
西班牙	4,600	3,000	几十万只	850元/公斤
意大利	6,000	4,000	几十万只	650元/公斤
中国	132,802	400	1-5万只	50元/公斤

数据来源：中国市场调查研究中心

虽然中、西式火腿有着很明显的发展差距，但是中式火腿行业内的少数领先企业通过技术创新，经验积累和吸收国外先进经验和设备，目前已可生产出与西式火腿相差无二的、适合中国大众消费的高品质中式火腿。

（四）行业管理体制和主要政策法规

1、行业监管部门和监管体制

我国肉类加工的行业准入、技术质量、卫生标准主要由商务部、农业部、卫生部、国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理局等部门制定，本行业内企业由各地商务部门、工商部门、卫生部门、农牧部门、质监部门实施监管。金华火腿是国家地理标志保护产品，国家质量监督检验检疫总局及国家工商总局分别规定了只有在原产地域及证明商标保护范围内生产的火腿才能称之为金华火腿，由省、市级相关部门监管。

中国肉类协会和金华火腿行业协会是行业的自律性组织，主要工作是为行业的发展提供建议、研究产业政策、协调全行业发展等。

2、行业主要法律、法规及政策、标准

规范我国火腿行业的主要法律法规及政策、标准见下表：

法律法规名称	实施年份
《中华人民共和国食品安全法》	2009 年
《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	2005 年
《中华人民共和国产品质量法》	2000 年
《中华人民共和国农产品质量法》	2006 年
《中华人民共和国安全生产法》	2002 年
《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》	2005 年
《中华人民共和国动物防疫法》	2007 年
《中华人民共和国水污染防治法》	1996 年
《地理标志产品——金华火腿》标准	2008 年
《中国火腿》行业标准	1992 年
《熟肉制品卫生标准》	2005 年
《肉类加工厂卫生规范》	1990 年

《肉与肉制品卫生管理办法》	1990 年
《肉类罐头卫生标准》	2005 年
《预包装食品标签通则》	2005 年
《食品广告管理办法》	1993 年

3、行业特许经营许可情况

根据国务院 2005 年 7 月 9 日颁布的《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》规定，我国政府对生产肉食品等主要工业产品的企业实施生产许可证制度。

根据 2005 年 8 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》规定，国家对进出口食品生产企业实施卫生注册登记管理,获得卫生注册登记的出口食品生产企业，方可生产、加工、储存出口食品。

2002 年 8 月 28 日，国家质检总局发布公告，通过了对“金华火腿”原产地域产品保护申请的审查，批准自公告日起对金华火腿实施原产地域产品保护。公告规定了只有在浙江省金华市人民政府《关于要求对金华火腿实施原产地域产品保护的请示》（金政发[2000]139 号）中提到的地域生产的火腿才能使用金华火腿这一地域产品专用标志。

（五）行业竞争格局和竞争环境

1、行业发展的主要阶段

作为一种历史悠久的传统食品，金华火腿的发展大致经历了以下几个重要阶段：

第一个重要阶段：金华火腿始于唐，兴盛于明清，到二十世纪初期达到鼎盛时期。该时期的特点是金华火腿知名度远播世界，工艺成熟度和生产流通达到一定的水平，但是生产主要是以作坊为主。在1905年的德国莱比锡国际博览会和1915年的巴拿马万国博览会上荣获金奖，由此创出国际声誉。当时金华火腿已经成为一种高档食品，达官贵人、富绅名士都喜爱火腿菜肴，火腿商户遍布江浙沪经济发达地区及港澳地区，在杭州还出现过“火腿银行”的行业金融组织。据1932年“国际贸易局”出版的《中国实业志》所载，金华火腿的产量为814,196只、产值约为2,849,693元。

建国以后，由于自然灾害、文化大革命、经济体制等原因，直至改革开放前，金华火腿的产量都很少，只有几十万只，而且整个行业只能由国有企业垄断经营，主要的生产企业有金华各县区乡的食品公司（食品站）等，不存在真正意义上的

市场竞争。

第二个重要阶段：改革开放初期到2005年，是金华火腿行业的第二个重要发展阶段。改革开放前，火腿由国营企业生产为主，改革开放以后，金华行署提出了火腿生产“国营、集体和个人一起上”的政策，大大地促进了金华火腿行业的发展和振兴。20世纪80年代，金华火腿年平均产量达54万只，1989年突破年产百万只大关。这一时期的特点是：生产厂家数量众多，但规模大都比较小，火腿的生产仍然使用传统的制造工艺，生产效率低下。这一时期，金华火腿的产量分别在1989年、2002年突破100万只和200万只大关,同时市场化程度越来越高，市场竞争日趋激烈。在这一阶段，随着居民生活水平的提高、火腿美食的推广以及火腿菜肴的普及，火腿的市场容量大大增加。行业中主要生产企业有：金华市火腿有限公司（金字火腿股份有限公司）、浙江省食品有限公司、金华市火腿厂等。

2002 年 8 月，国家质检总局批准对金华火腿实施原产地域产品保护，对金华火腿行业的发展是一个有利的促进。一方面明确了只有在金华市所属的 9 个县、市（区）以及衢州市所属的 6 个县、市（区）生产的火腿，才能称为金华火腿，避免了金华火腿产业的无序发展；另一方面明确在原产地保护目录内的金华地区的生产企业，都可以使用金华火腿这个名称，有力的提高了企业经营热情并促进了行业的发展。

在对金华火腿实施原产地域产品保护后，金华火腿行业的竞争格局出现了几大变化，具体体现在：

（1）因为金华地区的生产企业可使用金华火腿这个名称，浙江省食品有限公司的商标授权在行业内的影响力发生变化，过去为浙江省食品有限公司贴牌加工的企业部分走上了自创品牌、自我发展的道路；

（2）金华地区的火腿生产企业自创品牌的积极性提高以后，金华火腿行业迎来了走向品牌发展的大好时机，差异化竞争成为行业内企业创新发展的着力点；

（3）有力推动了金华火腿的生产和销售，同时也大大促进行业的品牌保护意识，提升了行业竞争的市场化程度。

第三个重要阶段：2005年至今，是金华火腿行业的产业升级，同国际先进水平接轨的阶段。这一时期的特点是：规模、技术和品牌的优势在产品竞争中越来越突出，那些没有通过QS认证和规模小的企业渐渐被淘汰。少数几家龙头企业通

过工艺改良和引进先进的生产设备逐渐摆脱了落后的生产方式，在加速扩大规模的同时也使火腿的产品质量更加稳定。另外，生产企业越来越重视新产品的研发，开发出多种用途和口味的产品来满足不同消费群体的需求，如低盐火腿、烘焙馅料、火腿调味品等等。市场竞争格局转向产品升级、服务升级、品牌竞争、渠道竞争等方面。

这一时期，我国国民经济以及酒店餐饮、商超连锁的快速发展，市场开发力度的加大，食品科技的引用，大大的促进了火腿新产品的生产开发，很多食品企业以金华火腿作为原材料加工生产火腿风味食品，金华火腿的市场容量在不断扩大，行业销量达到 300 万只左右。

在市场竞争方面，随着市场经济的规范，行业竞争到了一个较为成熟的阶段，竞争主要围绕品牌、技术、质量安全、服务等方面展开；行业竞争格局初步形成，主要生产企业成为引领行业的主力，市场竞争体现为主要企业之间的竞争；在生产技术上，部分企业实现了对生产过程中腌制、脱水、发酵等环节温湿度的控制以提高产品质量，对梯级温度发酵技术、发酵益生菌种及其对火腿中营养元素的影响等多方面进行了更为深入的研究；在产品上，部分企业在火腿的方便化、深加工方面作了尝试。这一时期的主要生产企业有：金字火腿股份有限公司、浙江省食品有限公司、浙江金华双汇食品有限公司等。

2、市场供求状况及其变动原因

（1）中式火腿市场供求状况及其变动原因

1）中式火腿市场供求状况

报告期内，受益于国民经济的增长和下游市场的蓬勃发展，中式火腿行业产销量得到了稳步提升，总产量超过 400 万只。其中，金华火腿占主要份额，云南宣威火腿、江苏如皋火腿等占较小份额。

2）中式火腿行业供求状况变动的原因

报告期内影响中式火腿行业供应量变化的原因主要有以下两方面：

①国家对食品行业质量监管力度的加强

中式火腿行业整体发展水平不高，很多厂家仍然存在生产条件简陋、生产卫生环境差等客观情况。近几年国家对食品行业的监管政策越来越严格，很多规模小、生产落后的企业正逐步被淘汰，行业内许多小企业的生产量减少。以金华火腿为例，生产企业原来有 300 多家，而在国家强制实施食品安全认证之后，2006

年通过 QS 认证的企业只有 138 家，到 2009 年底已减少到 97 家。

国家在质量监管方面的力度加强之后，净化了火腿行业的竞争环境，减少了落后企业的生产，为行业整合创造了很好的条件。

②报告期内原材料价格波动较大

鲜猪腿的价格对于中式火腿行业产量的影响较大，尤其是对于行业中绝大多数的生产条件相对落后、不具备全年控温控湿生产条件的企业影响更大，因为在猪肉价格波动较为剧烈的情况下，这些企业很难消化成本上涨所带来的压力而不得不减少鲜猪腿的采购，所以猪肉价格波动会在一定程度上影响中式火腿的供应。

报告期内影响中式火腿行业需求变化的原因主要有以下两方面：

①国民经济的增长、居民消费能力的增强对火腿行业的影响

近些年我国国民经济的持续快速发展使得居民的消费能力得到了大幅度的提高，火腿下游市场的发展促进了对火腿产品的消费，这是火腿行业不断发展的根本动因。

②新产品开发力度、产品及品牌的宣传力度的影响

中式火腿行业虽然历史比较悠久，但是过去长期处于低水平发展，行业中缺乏大型企业和龙头企业，各个厂家对产品和品牌的宣传力度不够，虽然具有众多的潜在消费者，但是由于对火腿的不了解，难以吸引潜在消费者。近几年，行业内的大型企业开始重视产品和品牌宣传，另外也针对不同的消费群体开发不同口味和用途的新产品，这些新产品一方面开拓了火腿的消费群体，增加了销量，另一方面由于新产品的附加值较高，也提升了行业内大型企业的盈利能力。

（2）金华火腿行业报告期内生产和销售情况

由于下游市场需求的旺盛、新产品的开发，金华火腿行业产销量逐年增长，2009 年销量达到 300 万只左右。消费群体也在不断扩大，许多下游食品行业与金华火腿行业内的大型生产企业展开合作，金华火腿已经渐渐成为食品加工行业的重要原料。

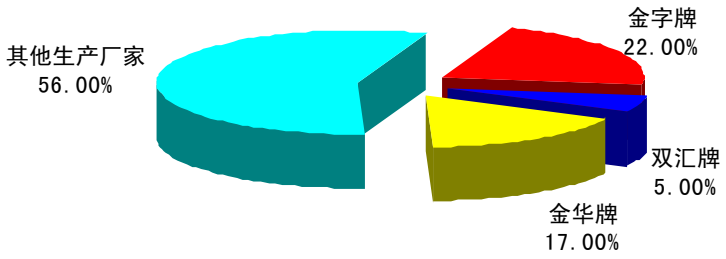
3、行业内主要企业及其市场份额

随着现代消费品市场竞争的日趋激烈和金华火腿的产业技术水平从传统的粗放式加工向现代化和规模化的发展，越来越多规模小、生产落后的企业被淘汰。

在近些年金华火腿产业结构优化升级的过程中，金字火腿股份有限公司（“金

字牌”）、浙江省食品有限公司（“金华牌”，主要由近四十家企业为其贴牌生产）、浙江金华双汇食品有限公司（“双汇牌”）等知名品牌在竞争中取得了领先优势。2009年金华火腿行业的市场份额如下图所示：

2009年金华火腿行业主要品牌的市场占有率



数据来源：中国市场调查研究中心

4、进入行业的主要障碍

（1）国家地理标志产品保护政策限制

金华火腿是以原产地命名的地方特色传统食品，这一极具竞争力的地域品牌的形成与当地独特的资源、独特的地理条件、独特的人文环境密切相关，历经了千年的传承发展，积淀了丰富的内涵。原产地保护的限制在很大程度上抬高了行业进入的门槛，使得其他地方的生产企业不能以金华火腿的名义进行生产。

（2）资金限制

由于金华火腿的生产周期较长，鲜腿腌制—脱水—自然发酵等环节加起来一般需要 10 个月左右的时间，加之不少客户需要存放 2-3 年的陈腿，因此生产金华火腿需要占用较多的流动资金，对企业的资金实力提出了很高的要求。此外，猪肉价格的波动变化使得这种资金限制变得愈发明显，规模小的企业难以应对这种原材料价格波动所带来的冲击，资金实力差的企业自然会遭淘汰，这不仅给想要进入该行业的企业制造了很高的门槛，也为行业的整合创造了很好的条件。

（3）品牌、销售渠道限制

随着人民生活水平的提高，人们的饮食结构和消费习惯正在发生着深刻的变化，从温饱到营养再到健康，消费者现在越来越关心日常饮食中的食品品质和食品安全。品牌产品往往在安全卫生和营养健康等方面做得比较好，它让消费者在

享受安心消费的同时也获得了品牌消费带来的心理满足感，这种品牌消费已经成为生活中日常消费的趋势和发展方向。

品牌、销售渠道的建立不是一蹴而就的，目前几家大的知名品牌通过长时间的发展与积累在消费者心目中形成了深刻的品牌形象。另外，在多年的发展过程中，品牌企业已经在销售渠道这一环节投入了巨大的人力、物力和财力，开拓市场也需要大量的资金投入，这些都提高了该行业的进入成本。

（4）生产技术以及产品质量要求的限制

“民以食为天，食以安为先”。随着我国城乡经济的发展和人民生活水平的提高，食品安全被提到了非常高的地位，受到消费者的普遍重视。

金华火腿的生产需要经过多道独特工序，且加工时间较长，对生产环境和加工工艺的要求比较高，在传统的手工作坊生产过程中稍有疏忽就会影响到火腿的品质和风味，甚至腐败变质，所以产品质量与稳定性已经成为进入该行业的主要障碍之一。从2005年1月1日起，火腿正式被纳入食品质量安全（QS）市场准入制，只有质检合格并贴上QS标志后才可上市销售。在火腿行业向规模化和现代化生产发展的过程中，只有规模较大的生产厂家才有实力在产品质量检测方面大量投资，其他设备差，产品质量不稳定的中小企业面对日益严格的食品质量标准只能选择退出。

目前行业内只有极少数生产厂家能够模拟传统火腿生产的温度、湿度，用现代化的管理手段和标准化控制方法实施金华火腿的全室内生产，这些技术的进步无不依靠厂家多年来对传统工艺的改良和大量的科研投入，行业的后进者必须在这方面投入大量的时间和成本才能在产品质量和产品品质方面达到要求。

5、行业毛利率水平和主要竞争对手的销售价格、客户分布

由于金华火腿行业受国家原产地域产品政策保护及产品生产周期长等因素影响，行业平均毛利率水平较高，根据行业平均销售价格水平及猪肉价格水平推算，报告期内行业平均毛利率水平在25%－30%之间。

浙江省食品有限公司“金华”牌火腿主要供应餐馆酒店、商超，主要在浙江省内以及香港市场销售。该公司以贴牌加工为主，产品主要由金华地区一些生产企业代加工，因此产品的品质主要靠代加工企业自身的生产条件、技术水平以及该公司的品质管理人员的跟踪、抽查和验收。

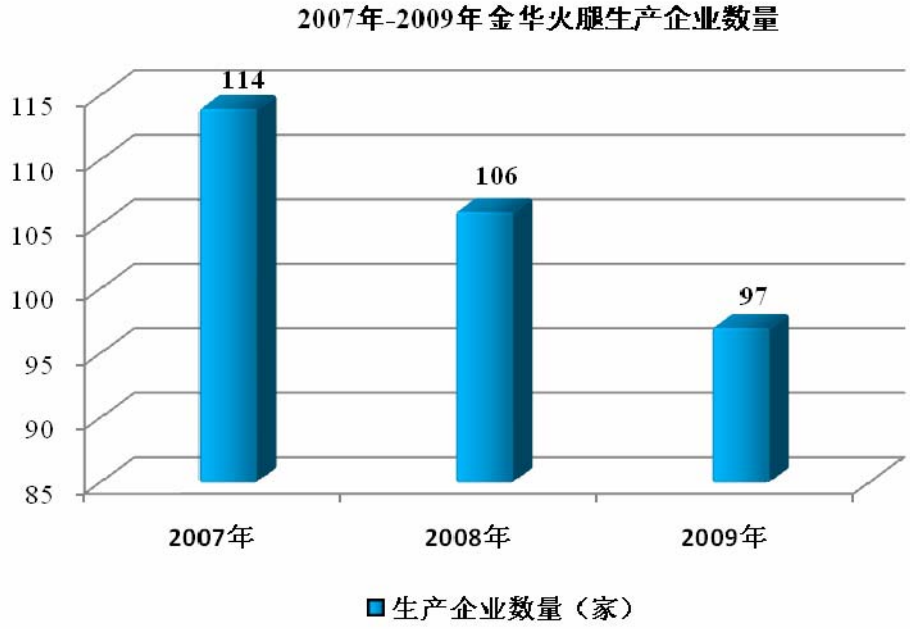
浙江金华双汇食品有限公司“双汇”牌火腿部分由其集团公司采购作为生产

其他肉制品的原料，其余产品生产后主要是供应火腿采购商及部分上门客户，只有少部分进入商超流通销售。该公司建有意大利引进的现代化火腿生产线，加上其自身原料方面的自给自供，产品质量较为稳定。

（六）行业发展趋势及盈利能力发展趋势

1、行业整合速度加快，产业升级需求迫切

报告期内，金华火腿行业集中度提高的趋势越来越明显，生产企业数量不断减少，2007年、2008年和2009年分别为114家、106家和97家。下图显示了近三年来生产企业数量的变化情况：



数据来源：中国市场调查研究中心

金华火腿行业已经落后欧洲国家火腿行业50年以上，这体现在生产工艺现代化、产品的优质率、管理水平和理念以及品牌营销、资本运作等多个层面，产业升级需求迫切。

2、推广发展封闭环境下利用控温控湿技术生产金华火腿的新工艺

食品安全和质量保证是现代食品发展的大方向，肉制品的腌制及发酵时的温度和湿度是影响火腿产品质量的重要参数，既影响原料腿变质发生的机率，也影响产品的口味和风味等质量指标。

腌制温度和湿度对腌制效果影响很大，温度低于0℃则食盐难以渗入肌肉内部，而高于15℃则难以控制微生物繁殖，腿胚容易变质；相对湿度低于70%则失

水较快，造成食盐渗入不足，影响后期加工，而高于90%则食盐流失严重，微生物繁殖加快，导致腿胚发粘，影响产品质量；所以腌制温度在5-10℃，相对湿度保持在70%-85%时火腿的腌制效果较好。因此，传统金华火腿的腌制在冬季进行，此时金华地区温、湿度适宜，而且较为稳定，是自然腌制的最佳季节。

温湿度的控制在发酵成熟过程中最重要，火腿生产的基本原则是“低温腌制、中温脱水、高温发酵”。但是天然条件下的温度及湿度的不确定性对金华火腿的质量稳定性产生了较大的影响，也对火腿的工业化生产造成很大的阻碍。控温控湿生产车间的出现，有效地解决了这一关键技术难题，能够在腌制、脱水、发酵整个过程中人为的控制温度与湿度，使得火腿的生产条件达到最优化。传统火腿生产时间长主要是需要较长的成熟时间来产生出火腿独特的风味，这些风味主要来自于脂肪酶、蛋白酶的水解及这些一级产物的进一步作用，而温湿度的高低与酶活力密切相关，因此通过控制温度与湿度可以促进风味物质的产生并缩短生产周期。

国际上火腿的主要生产国都已实现了火腿的室内封闭式生产和生产过程中的温度、湿度控制，大大提高了火腿的卫生质量和风味的稳定性，减少了火腿腐败变质的发生。我国的火腿生产在保留传统工艺中合理内核的同时，也应该摆脱对自然气候的依赖，采用控温控湿和室内封闭式生产的新工艺，以现代化、集约化、规范化、标准化的生产方式代替传统工艺粗放的作坊式生产方式，这种产业升级方式是金华火腿乃至中国肉制品行业继续发展和应对国际化趋势的重要途径。目前极少数的金华火腿生产厂家已经实现了全程室内控温控湿的生产，为带动整个行业生产方式的升级创造了条件。

3、火腿产品的低盐化趋势

医学研究表明，摄入过多的食盐容易引发高血压等心血管疾病。从国内外的发展来看，高盐食品越来越不受消费者的欢迎，低盐化已经成为国内外火腿发展的一大趋势。

为了迎合消费者对低盐产品的需要，在世界著名的西班牙伊比利亚火腿的现代化加工中，腌制时间从13-15天缩短为9-10天（每公斤腿肉的腌制时间从1.5天降为1天），从而使成品伊比利亚火腿腿肉中盐分含量从6%-6.5%下降到4.1%左右。同样著名的意大利帕尔玛火腿成品所要求的盐分含量必须低于6.7%，实际平均含量约为6.0%。

而我国火腿的盐分含量一般为9%-12%，大大高于国外火腿。盐分含量过高使我国火腿的口味很咸，大大限制了消费范围和消费数量。虽然金华火腿可以直接食用，但是因为火腿含盐量较高，我国火腿普遍被用作烹饪的主料和辅料，而国外火腿一般直接被作为一种营养丰富的即食肉制品食用。

造成我国火腿盐分偏高的原因与传统工艺中完全依赖自然气候有关。在气温波动时，只能采用多加盐的方法来防止火腿的腐败变质，再加之全球气候变暖，传统工艺制作火腿时不得不增加食盐的使用量。而控温控湿的现代工艺能够在加工的各个阶段严格控制温度和湿度，有效的控制腐败细菌的生长繁殖，这样就可以把加盐量控制在尽可能低的水平。

同时，因为食盐含量过高抑制了腿肉中多种酶的活性，而正是在这些酶的作用下火腿才形成其特有的香味，所以低盐化也有助于火腿风味的提高。

4、通过深加工提高产品附加值是火腿行业的发展方向

产品类型单一、附加值低是中国火腿行业发展缓慢的原因之一。目前中国火腿行业仍是处于农产品初加工阶段，单一的产品结构和低附加值的状况将随着行业的提升、技术的升级、经营理念的转变和市场化程度的提高而改变。通过产品衍生开发，研发高附加值的产品种类以适应和满足现代食品工业发展和消费升级的需要是未来火腿行业发展的方向。

5、行业盈利能力的发展趋势

火腿行业在过去是一个总体利润水平不高但相对稳定的产业，究其原因主要是以前火腿产品加工是以粗放式加工为主，产品附加值低，行业中生产厂家众多且低水平竞争。但是现在随着行业内大型生产厂家产品质量的提高、品类的完善、知名品牌的确立以及销售渠道、销售模式的完善，行业内大型企业的利润水平有了较大的提高。随着未来对火腿产品加工技术的改进和突破，更多的生物、食品等加工技术会应用于火腿产业，产品附加值会有较大提高，火腿产品加工业利润水平将会进一步提高。

（七）行业市场空间

虽然已经经历了1,200多年的发展，而且金华火腿的名气已经享誉海内外，但现实是对于火腿产品的深度开发和市场宣传的力度还远远不够，相比于巨大的国内肉制品消费市场，金华火腿的市场容量还未达到饱和。随着现代加工技术、

生产设备的升级，传统金华火腿在风味、品类和用途等方面具备较大的开发空间，火腿的潜在消费市场空间巨大。具体而言，未来金华火腿市场消费量的增长主要来自于如下几个方面：

1、消费升级带动餐饮酒店，尤其是高档饭店对金华火腿的需求

2008 年，我国人均 GDP 首次超过 3,000 美元。从经济发展的历史阶段看，世界许多国家和地区在人均 GDP 达到 3,000 美元后，其城镇化、工业化的进程将出现加速发展，经济往往都能继续保持较高的增长速度，而且持续时间较长。同时，这一时期也是居民的消费能力大大提高、消费结构不断升级的时期。随着居民收入的不断增加，居民对生活和消费的质量要求更高。

近年来我国餐饮业消费连创新高，我国餐饮业的高增长已成为拉动消费增长的重要力量。据商务部发布的统计显示，2006 年我国餐饮消费全年零售额首次突破 1 万亿元，达到 10,345.5 亿元，同比增长 16.4%，连续 16 年实现两位数高速增长。2009 年我国餐饮业零售额接近 1.8 万亿元，比 2008 年增长 16.8%，预计 2010 年全年餐饮业零售额将突破 2 万亿元大关。

在消费总量扩大的同时，地区特征表现明显，从区域看，东部地区增速最快，2008 年东部地区 11 个省市餐饮业零售额为 8,829.9 亿元，同比增长 25.1%，占全国餐饮业零售额的 55.9%。而作为金华火腿的消费量比较大的地区，广东、江苏、浙江、上海等省市的餐饮业零售额居于全国的前列，2009 年我国餐饮业零售额排名前十的省份如下：

单位：亿元

排名	省份	2007 年		2008 年		2009 年	
		零售额	增长率（%）	零售额	增长率（%）	零售额	增长率（%）
1	广东	1,544	17	1,883	22	2,165	15
2	山东	1,096	21	1,371	25	1,631	19
3	江苏	893	20	1,212	36	1,405	16
4	四川	762	22	925	22	1,138	23
5	河南	764	30	966	26	1,114	15
6	浙江	717	18	869	21	990	14
7	辽宁	607	18	819	35	982	20
8	湖北	530	16	662	25	792	20
9	河北	504	20	628	25	766	22
10	上海	557	23	670	20	762	14

数据来源：中国市场调查研究中心

随着我国政府刺激消费的政策影响、城乡居民收入较快增长和消费观念更新等因素，我国餐饮消费水平将继续保持高速增长。当前餐饮业的消费需求主体还是来自城镇居民，随着中国农村城镇化进程的加快，城镇人口所占比重在逐年增加，城市人口的增加和现代生活方式、消费观念的改变也拉动了高档餐饮业的快速发展。在这一时期，连锁酒店、海鲜酒楼等中高档餐饮业如雨后春笋般发展壮大。按照《全国餐饮业发展规划纲要（2009-2013）》，到 2013 年，年营业额 10 亿元以上的品牌餐饮企业集团将达到 100 家。高档餐厅、宾馆酒店是火腿行业的一个重要的下游市场，火腿是中高档酒店烹饪不可缺少的食材之一，特别是一些风味菜肴和海鲜烹饪等高档菜肴如鲍鱼、鱼翅、佛跳墙等名菜，火腿作为调制高汤的原料是其他食材所不能替代的。另外火腿菜已经成为许多全国性连锁高档餐厅的招牌菜，如苏浙汇的名菜——蜜汁火方、张生记的名菜——火腿老鸭煲等。上述高档餐饮业的快速发展扩大了火腿产品的市场需求。

近几年，部分高档连锁酒店在全国的分店数量增长情况如下：

单位：家

酒店名称	2007 年	2008 年	2009 年
苏浙汇	6	9	16
张生记	5	10	13
小南国	52	73	85
福建荣誉酒店集团	3	5	12
小计	66	97	126
增长率	-	46.97%	29.90%

数据来源：中国市场调查研究中心

2007 年、2008 年和 2009 年全国高档酒店的消费额情况如下：

单位：亿元

项目	2007 年	2008 年	2009 年
全国高档酒店消费额	1,647.03	1,800.53	2,073.54
增长率	11.07%	9.32%	15.16%

数据来源：中国市场调查研究中心

2、火腿新产品开发将扩大火腿的市场容量

金华火腿千百年来一直是一种单一的产品品类，以其独有营养价值和增香、去腥、提鲜的产品功能主要作为中国烹饪的重要原辅材料。作为有着深厚历史文化底蕴和独特风味的肉制品，加上现代食品研发工艺和水平提升，金华火腿的新产品开发如低盐火腿、火腿调味品等，该类产品用途广泛、食用方便，可以作为

烹饪菜肴、休闲佐餐之用，这类衍生产品将有利提升火腿的市场容量，成为广大消费者直接、间接的日常消费品。

3、火腿作为特色食品加工原料可扩大市场增量空间

继大型厂商推出方便携带和食用的独立小包装火腿之后，开发和推广金华火腿衍生产品成为开辟行业新的盈利增长和吸引潜在消费者途径，扩大市场空间的一项重要举措。大型厂商一方面通过自行研发来开发新的产品，另一方面通过与相关食品的下游行业合作，向其提供食品加工的原料来推广金华火腿。近几年来通过行业内各方面的努力，尤其是通过大型生产厂商不断提高产品质量和强化品牌宣传，许多食品加工企业也对金华火腿这一既美味又营养健康的特色传统产品给予了更多的关注，相关的食品生产行业也开发出了许多以火腿作为主料或辅料的火腿衍生产品并在市场上大力推广，如火腿月饼、火腿粽子、各类火腿调味品、火腿腐乳、火腿方便面等。

4、火腿作为知名传统特产，旅游消费市场规模较大

作为“浙江三宝”之一的金华火腿在国内外享有较高知名度，已成为浙江省具有代表性的旅游消费产品。根据浙江省旅游局发布的数据显示，2007年-2009年浙江省共接待国内旅游者分别为1.91亿人次、2.09亿人次和2.44亿人次，国内旅游收入位列全国第二位。由此可见，只要火腿生产企业针对该消费市场，不断研究旅游消费者心理，适应旅游消费市场的变化，努力提高火腿产品质量和服务，在如杭州河坊街、宋城、西湖等浙江省众多著名旅游景区开设特色火腿专卖店和火腿美食体验店，加强旅游营销和主题营销策略，抓住我国旅游业繁荣发展的有利契机，旅游消费将为火腿市场贡献更大的空间。

5、出口市场的开拓将增加对金华火腿的需求

金华火腿系浙江省的传统出口商品，虽然海外市场目前在一定程度上存在价格竞争，但更重要的是市场准入和产品质量的竞争。世界著名的火腿公司从很早开始就对火腿的生产技术、生产工艺进行了系统的研究，并采用现代科学技术对传统生产工艺进行改造，靠科学技术保证了火腿的高品质、高售价。而金华火腿行业通过近几年的不断整合以及生产方式的进步，已经在扩大出口方面取得了一定的成绩，相信再通过提升管理水平和引进现代化的生产线可以逐步扩大对准入条件要求较高的海外市场，加之富有竞争力的价格，金华火腿拥有广大的潜在海外市场。

（八）行业发展影响因素

1、行业发展的有利因素

（1）国家产业规划与政策导向有利于行业发展

1）国家农业产业政策有利于行业发展

我国是农业大国，三农问题一直是中央和各级政府重点解决的问题。2007年“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》中明确指出：“扶持农业产业化龙头企业发展。龙头企业是引导农民发展现代农业的重要带动力量。通过贴息补助、投资参股和税收优惠政策，支持农产品加工业发展。中央和省级财政要专门安排扶持农产品加工的补助资金，支持龙头企业开展技术引进和技术改造”。2008年的中央“一号文件”也是直指农业的现代化，提出建立以工促农、以城带乡长效机制，形成城乡经济社会发展一体化新格局。在打造这一新格局的进程中农业龙头企业必将发挥越来越重要的作用，发展的道路也必将更加宽阔。2009年的中央“一号文件”提出扶持农业产业化经营,鼓励发展农产品加工，重点支持对农户带动力强的龙头企业开展技术研发、基地建设、质量检测。2010年中央“一号文件”进一步提出重点扶持农产品生产基地与大企业等产销对接，充分运用地理标志和农产品商标促进特色农业发展。

火腿行业作为农产品后续产业，其发展能够很好的带动养殖业、屠宰业以及饲料加工业，有利于农业结构的调整和农民的增收。2005年，我国食品工业总产值与农业总产值的比值仅为0.5:1，而发达国家约为2.0～3.7:1(资料来源：国家发改委、农业部、科技部等联合发布的《食品工业“十一五”发展纲要》)，目前我国食品工业总产值与农业总产值的比值已经上升到0.6～0.8:1，但与发达国家相比仍存在相当大的差距。农业部下发的《农业部关于实施“九大行动”的意见》中提出，要在2010年实现国内农产品加工产品比例达到50%-60%的目标，同时要确保精深加工比重明显增加。所以国家大力推进现代农业和农业产业化的政策为金华火腿的发展创造很好的社会环境和经营环境。

2）农产品和食品质量安全政策有利于行业发展

农产品质量和食品安全事关人民身体健康和相关产业的健康发展，《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》中就

提出“加强农产品质量安全监管和市场服务。认真贯彻农产品质量安全法，提高农产品质量安全监管能力。加快完善农产品质量安全标准体系，建立农产品质量可追溯制度。在重点地区、品种、环节和企业，加快推行标准化生产和管理。继续加强农产品生产环境和产品质量检验检测，搞好无公害农产品、绿色食品、有机食品认证，依法保护农产品注册商标、地理标志和知名品牌。”为保证食品安全，保障公众身体健康和生命安全，第十一届全国人民代表大会常务委员会于2009年2月28日通过了《中华人民共和国食品安全法》，《食品安全法》要求制定强制执行的统一食品安全标准，同时国家将建立食品安全信息统一公布制度。随着国家越来越重视食品安全并大力整顿食品生产企业，一些小作坊以及不达标的中小企业将被市场淘汰，这给管理规范、有实力、有品牌的企业创造了更加健康的市场竞争环境，有利于促进行业发展和行业整合。

（2）猪肉及肉制品消费量保持较快增长

近几年在我国的肉类食品消费结构中，猪肉一直占 60%左右，继续居于主导地位。据中国肉类协会预测，“十一五”期间，我国肉类总产量每年增幅在 3%-5%之间，到 2010 年将超过 8,400 万吨，人均占有量达 65 公斤，而相比较发达国家平均 100 公斤的人均消费量，中国的人均肉类消费量还存在较大差距。

肉制品行业的发展来自两方面的共同推动：一是肉制品市场规模的扩大；二是肉类深加工率的提升。2006 年 1 月农业部下发了《农业部关于实施“九大行动”的意见》，指出要支持龙头企业发展农产品精深加工业，延伸产业链条；加快发展农产品加工业，提高农业产业化经营水平，提高农民进入市场的组织化程度；扶持壮大农业产业化龙头企业。按照《食品工业“十一五”发展纲要》的规划，到 2010 年，我国肉类深加工率将达到 13.10%，2006 年我国的这一比例为 11.80%，而西方发达国家的肉制品加工往往占到肉类总产量的 30%—40%，个别国家则达到 60%—70%以上。

2007 年、2008 年及 2009 年我国猪肉制品的消费量和消费额情况如下表所示：

猪肉制品消费	2007 年	2008 年	2009 年
零售量（万吨）	396.40	442.00	478.53
较上一年增长率（%）	5.43	11.50	8.26
零售额（亿元）	653.50	875.20	1,077.80
较上一年增长率（%）	58.54	33.93	23.15

数据来源：中国市场调查研究中心

从上表中我们可以看出，从 2007 年到 2009 年中国猪肉制品的消费量和零售额增长较快。“十一五”期间，我国经济的持续稳定增长，城乡二元消费结构差距的缩小以及由此带来的对于高营养价值、高质量肉制品强烈的需求将直接推动我国肉制品深加工、产品结构和工业化进程发生积极的变化。而作为一类重要的高档肉类制成品，火腿产品在满足现有消费需求的同时，近些年在进一步的精深加工方面也取得了很快的发展，火腿及其衍生品市场尚有巨大的开发潜力。

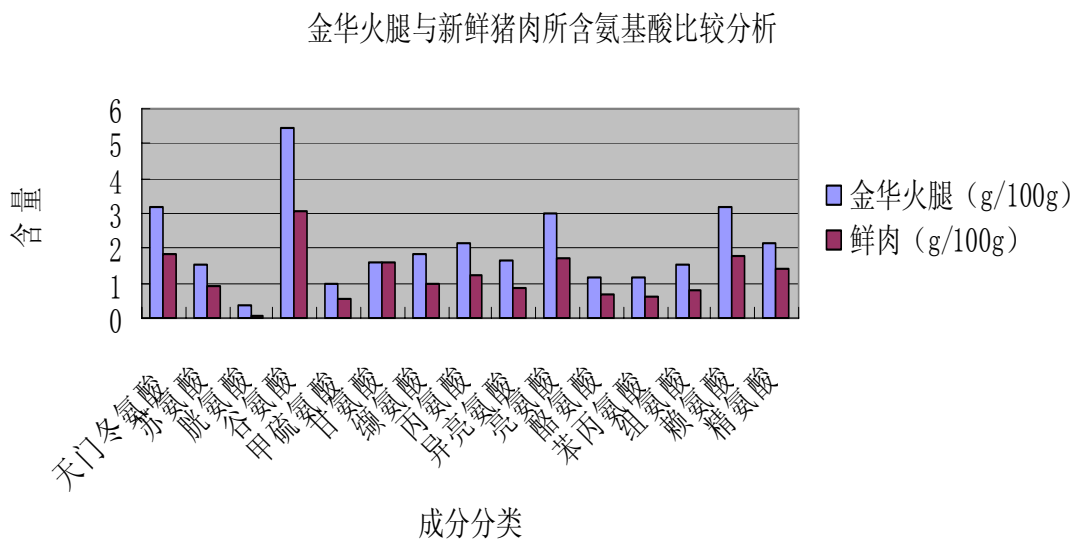
（3）金华火腿及其系列衍生产品符合现代人注重营养与健康饮食的消费趋势

与普通的肉制品比较，金华火腿中具有丰富独特的营养，其中的肥膘油酸、硬脂肪酸和亚油酸含量较高，这对阻止动脉硬化具有良好的作用，同时金华火腿的胆固醇含量低于牛肉、鸡肉等。有研究表明，金华火腿肉质中的蛋白质在火腿熟化过程中，肉内部的酶开始预消化蛋白，蛋白被分解成“小段”，并释放出分开的十八种游离氨基酸，火腿中由于含有丰富的游离氨基酸，比其他食物更容易消化和吸收。与普通的鲜肉相比，金华火腿中主要氨基酸含量明显较高，具体参数比较如下：

鲜肉与金华火腿所含的各种游离氨基酸含量比较（%）

营养成分	金华火腿（g/100g）	鲜肉（g/100g）
天门冬氨酸	3.1570	1.8328
苏氨酸	1.5550	0.8888
胱氨酸	0.3933	0.0826
谷氨酸	5.4584	3.0744
甲硫氨酸	0.9649	0.5755
甘氨酸	1.6166	1.6166
缬氨酸	1.8187	0.9571
丙氨酸	2.1309	1.2083
异亮氨酸	1.6261	0.8761
亮氨酸	3.0041	1.6994
酪氨酸	1.1335	0.6868
苯丙氨酸	1.1709	0.6276
组氨酸	1.5080	0.7927
赖氨酸	3.1636	1.7931
精氨酸	2.1383	1.4098
氨基酸总量	30.8393	18.1216

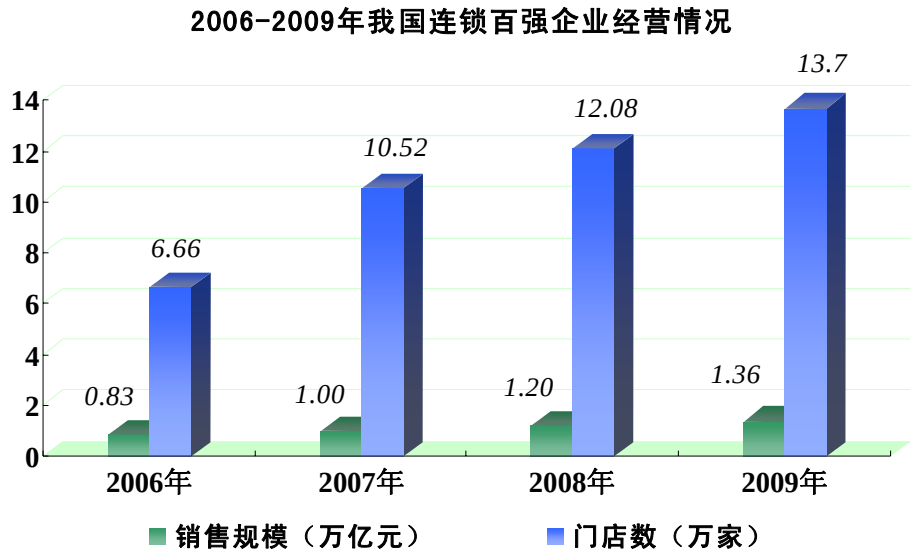
数据来源：2009年浙江工商大学食品与生物工程学院检测报告



（4）零售市场、大型商超的拓展

随着我国加入WTO，流通领域的进一步对外开放使流通巨头在我国大力扩张，如今大型卖场、连锁超市等业态已经成为商业流通的主流之一，以其特殊的竞争优势广泛渗透于零售业以及餐饮业等服务业中，以经济实惠、规范经营、方便快捷、轻松随意等诸多优点赢得了广大消费者的认同，带来了零售业的又一次革命。我国的零售连锁业发展时间较短，但表现出较好的增长势头，被视为我国零售业中最具增长潜力的行业。其中我国连锁百强企业最近五年销售规模均保持了两位数的快速增长。根据中国连锁经营协会发布的数据，2009年中国连锁百强企业门店总数达到13.7万家，其销售规模达1.36万亿元，分别较去年增长18.9%和13.5%。2009年连锁百强企业的销售额占社会消费品零售总额的比例约为11%，与西方发达国家相比尚有很大的增长空间。

2006-2009年我国连锁百强企业经营情况如下表：



大型连锁商场和超市的急速扩张使其形成了强大的优势，同时对供应商的品牌宣传和产品销售也提供了非常大的帮助，主要体现在以下几个方面：首先其以低廉的价格、丰富的品种以及方便直观的购物环境等优势吸引了众多的消费者，拥有庞大的客流，对于制造商来说无论是货架促销或主题营销，在单位时间内面对目标客户的数量要远远超过其他业态，宣传的效果明显；其次，大型卖场、连锁超市十分注重品牌、商誉的塑造和宣传，其对供应商的规模、信誉、声誉，对供应商品的质量、安全、包装等都要进行严格的认证和市场调查，只有规范企业、规模企业、品牌企业才能成为其长期的供应客户，大型卖场、超市品牌内含的“品质保证”承诺已经部分代替了产品品牌的品质承诺。基于进入门槛的原因，火腿行业内大部分生产企业很难在这一市场中立足，同时，连锁超市行业在大中型城市扩张和向二、三线城市延伸也为行业龙头企业带来了新的发展空间。

（5）食品加工技术的发展和产业环境的改进

现代技术水平的提升，在食品生产和研发、销售的个环节都有一些先进的技术和工艺，如肉制品包装技术中的真空包装、气调包装等，既可延长保质期又具品牌效应和竞争力效应。

国家科技部重点支持的高档肉制品产业示范，将使无淀粉、不添加胶体与非蛋白的高档肉制品以及低盐、低热量、低脂肪的肉制品得到快速发展。包括国家“863”计划支持的肉制品高活性发酵剂制造核心技术研究和新产品开发，将推动萨拉米等西式发酵肉制品在中国市场的推广。

2、行业发展的不利因素

（1）目前我国各地饮食消费习惯的差异性的影响

火腿市场空间较大，但各地的饮食消费习惯不同，对于火腿的需求和认可程度也产生差异，所以必须不断拓展市场。而新市场的开拓，需要进行宣传推广和消费者教育，开发成本较大，造成一定的资金压力；另外，要满足不同区域消费群体的生活和饮食习惯，必须研究、开发适合于不同区域市场的火腿衍生品，但是新产品的开发需要强大的市场力量、科研技术和食品开发经验，同样也承受巨大的资金压力和市场风险。

（2）行业发展水平有待进一步提高

金华火腿生产周期本身就长达10个月，加上酒店餐饮等类型的客户一般都要求2年以上的陈腿。由此火腿平均周转期一般为1年以上，相比其他行业，火腿生产资金周转较慢，资金压力的因素在一定程度上不利于行业快速发展。另外，为数众多的企业采用传统方式生产火腿，以小规模生产为主，卫生条件、管理水平相当落后，与国外相比现代化程度还比较低。

（3）国际高端火腿进入我国市场所带来的冲击

早年，我国政府禁止欧美国家的火腿进口，随着全球贸易一体化进程加快和欧洲国家对中国市场的重视，这一限制正在打破。中国经济实力和社会消费力的快速提升，中国加入WTO后进出口贸易的增加，使得国际高端肉制品已经紧盯并开始进入中国这一巨大的市场。目前北京、上海、杭州、深圳等国内一线城市已经出现一些高端肉制品，如帕尔玛火腿、伊比利亚火腿、萨拉米品牌产品，虽然价格很高，但是也不乏消费者。这一信号对中国火腿行业来说应该引起警惕，并根据自身特色寻求应对之策，包括吸收国外先进技术和管理经验、分析市场主流消费趋势、提升生产工艺与技术、树立自身产品品牌、增强核心竞争力等。

（4）对外出口面临较多障碍

欧美国家设置了很高的食品进口标准，形成了贸易壁垒，阻碍了我国火腿加工企业扩展更大的国际市场份额。而火腿行业技术落后、产品单一、品牌度弱的现状也不利于金华火腿的对外出口以及与欧美同业的竞争。

（九）行业技术水平、特有的经营模式、周期性、区域性及季节性

1、行业技术水平

目前金华火腿加工企业主要有三类：一是全过程在室内控温控湿生产的规模

化企业（仅金字火腿等四家企业），这类企业2009年产销量约占金华火腿行业总产销量的30%左右，这类企业包括“金字”牌、“双汇”牌、“达利”牌和“华统”牌；二是除腌制在冷库里完成外，其他环节与传统方式一样的生产企业，这样的企业数量有11家，该类型企业2009年的产销量约占全行业产销量的30%左右，这类企业中主要有“金都”、“大江南”和“金年”等品牌；三是采用传统方式生产火腿的企业，这类企业的数量目前约有82家，2009年的产销量约占全行业总产销量的40%左右，这类企业中主要有“金华”、“雪舫蒋”和“老汤”等品牌。因此，一方面金华火腿这一千年品牌、民族瑰宝要得到很好的传承和发扬，另一方面其行业的技术水平还有待进一步提高。

除本公司外，全过程在室内控温控湿条件下生产的规模化企业有浙江金华双汇食品有限公司、浙江帕尔玛食品有限公司和浙江义乌华统肉制品有限公司，有关这三家公司的介绍请参见本节“三、公司的竞争状况及变化趋势”之“（三）主要竞争对手情况”。

2、行业特有的经营模式

金华火腿行业属于食品加工行业中的细分子行业，与其他的食品加工行业经营模式类似，不存在特有的经营模式。

3、行业的周期性

金华火腿在过去传统加工方式下走过1,200多年的历程，且久盛不衰。在行业不断发展的今天，随着整合的加快、工艺的改进、产品的创新，消费的升级，金华火腿还会有较大的成长空间，因此行业没有明显的周期性。

4、行业的区域性

金华火腿的生产受地域性限制，此外还受国家地理标志产品保护，只有在原产地域及证明商标保护范围内生产的火腿才能称之为金华火腿。在传统生产方式下，金华火腿的生产是与金衢盆地特定的地理特征、自然环境分不开的。金衢两地的地形地貌同属于河谷平原和低丘缓坡带，是一个盆地，统称“金衢盆地”。根据金华市人民政府网站资料显示，全区气候温暖，全年平均气温17.4摄氏度，无霜期263天，年降雨量1,472.1毫米，相对湿度77%，日照2,089.5小时，有效积温4659.1摄氏度，属雨量充沛、无霜期长的亚热带地区。因其春、夏、秋、冬四季分明，梅雨天和三伏天明显，且温度、湿度、雨量、日照等自然条件非常适宜金华火腿的独特工艺要求，所以火腿生产历经千年长盛不衰。

目前火腿的主销区集中在东南沿海和华南地区，该区域内拥有广泛的火腿消费群体，原因是该区域的饮食消费习惯和对火腿的认知度较高。但在西北及一些民族地区消费者较少，这与传统火腿存在干、硬、口味偏咸的缺点有关。我国火腿的盐分含量一般为9%-12%，水分含量为40%-50%，国外火腿含盐量一般为5%-6%，水分含量为50%-60%，盐分高和水分低使我国火腿的口味偏咸、偏干、偏硬，大大限制了消费范围和消费数量。控温控湿的室内生产环境能有效的控制腐败细菌的生长繁殖，防止腿肉变质，这样就可以把腌制时的加盐量控制在尽可能低的水平，使火腿成品的含盐量下降。同时，在发酵后期，将相对湿度控制在70%-80%范围内，能有效的减少火腿的水分蒸发，提高成品的水分含量。相信在改善火腿口感的同时，通过对消费者消费习惯的研究，加大新产品的研发力度和推广力度，金华火腿必将吸引更多的消费者，火腿的销售区域也将不断扩大。

5、行业的季节性

在传统生产工艺条件下，金华火腿的生产有着明显的季节性，加工环节的腌制工序只能在冬季进行，时间只有短短三个月，而且由于全球气候变暖，加工时间变得更加短暂，这就大大限制了行业规模的扩大。但随着大型企业科研能力不断提高和现代化室内生产技术的应用，腌制工序现在能够一年四季进行，对于业内少数大型企业来说火腿行业的生产已不存在季节性。

金华火腿的礼品市场销售有一定的季节性，一般在几个重大的节日如中秋节、春节等消费数量比较多，但随着生活水平的提高、消费习惯的改变、衍生产品的开发，金华火腿销售的季节性在不断减弱。

（十）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、与上游行业之间的关联性

火腿的原料为猪后腿，因此上游行业为养殖业、肉类屠宰业以及饲料加工业。火腿行业与其关联性体现在：

1）供应量

近年国家对养殖业及屠宰业的政策扶持与关注有力的促进该行业的迅速发展，保证了火腿原料的充足供应。虽然生猪的供应可能会因为病疫的发生而减少，但是随着大型养殖企业的发展壮大并借助发达的现代物流业，正常情况下公司所处行业所需原料供应将不会受到很大的影响。

2）价格

根据近些年来猪肉价格的走势可以看出我国生猪价格的周期性明显，公司所处行业的原料采购价格也随之出现周期性波动。在传统的生产条件下，行业内生产企业只能被动的接受价格波动带来的冲击，在产量、成本和经营信心等方面都受到较大影响。而行业内的规模领先企业因产能和资金优势可以通过在价格低谷多采购，在价格高时少采购的方式应对生猪原料价格的周期性波动。如果国家推出生猪期货交易，原材料价格因素对行业的影响必将进一步降低。

3）原料质量安全

近年来国家大力发展养殖业，鼓励规范养殖、生态养殖及科学养殖，强化定点屠宰和猪肉检验检疫制度，规范饲料、养殖与屠宰行业的准入、生产、卫生标准，促进养殖户经营观念的转变，有力保障了肉品的质量和安全。根据国家的肉制品生产标准，火腿生产的原料采购必须经过严格的肉品检验检疫，而且用于金华火腿生产的必须是新鲜猪后腿才可保证猪肉细胞鲜活以吸收盐分，否则腿肉就会慢慢发臭变味，所以相关采购环节的严格把关和生产环节的规范及产品追溯跟踪机制等措施的实施将有力保证金华火腿成品的质量安全和消费者权益的实现。

2、与下游行业之间的关联性

作为高品质发酵型肉制品，火腿的下游行业主要是餐饮服务业、食品加工业、家庭普通消费者等。

在餐饮业中，金华火腿以其增香、去腥、提鲜的三大功效，成为烹饪不可缺少的原辅料之一。据不完全统计，以火腿为主辅原料的菜肴有300百多道。特别是一些风味菜品和高档海鲜烹饪等菜肴，如鲍鱼、鱼翅、火腿老鸭煲、蜜汁火方等名菜中火腿是必须的原料之一，是其他产品所不能替代的。随着餐饮行业的发展，火腿行业的销售量也将持续增长。

火腿凭借独特的风味和营养，成为了食品加工的重要原料。近年来，以火腿为原料的食品越来越多，如火腿月饼、火腿粽子、火腿香肠、火腿腐乳、火腿调味品等。这些产品的开发和销售，将大大促进火腿的销量、市场影响力和消费者认同度，促进火腿的市场消费增长。

江浙、沪、广东、港澳台等地，金华火腿也是家庭必备的烹饪原料。千年火腿的发展过程产生了丰富的火腿家常菜肴，尤其是作为煲汤时的辅料之一深受人们的喜爱，用金华火腿煲出来的汤不仅营养丰富而且味道更加鲜美。随着市场开

拓力度的加大、新产品的推出和火腿食用、烹饪方法的普及，家庭消费市场可望有较大的增长。

（十一）行业出口情况

金华火腿作为我国为数不多的在世界范围内享有美名的传统食品，在海外华侨聚居地和国外的中国餐馆有较大的市场。目前，金华火腿的出口销售区域集中在新加坡、马来西亚，香港、台湾等东南亚国家和地区。欧美等发达国家由于存在一定的贸易壁垒和严格的质量检验标准，所以目前对这些国家的出口量并不大。

当前金华市政府和行业领先企业都非常重视海外市场的潜力，并通过多种渠道加强产品的质量、卫生、安全水平以努力开拓国外市场。目前，对出口产品的监控主要体现在：其一，对出口金华火腿的生产加工企业实行了卫生注册证制度；其二，商检部门对加工生产的原料、辅料、工艺、贮存、检验全过程，进行定期和不定期的检查；其三，对每批出口的火腿进行理化和微生物检测，符合国家标准的才准予出口放行。

三、公司的竞争状况及变化趋势

（一）公司竞争优势及劣势

1、公司的竞争优势

（1）技术及工艺优势

公司建有业内唯一的省级技术研发中心浙江省金华火腿与食品科技研发中心。公司目前拥有科研技术人员 68 人，并与浙江工商大学、江南大学、南京农业大学、中国肉类食品综合研究中心、中国肉类协会等单位建立了紧密的科研合作关系。2008 年，被评为国家级高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业。

公司研发的“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”获得了国家发明专利，率先在行业内实现室内封闭式生产，摆脱了长期以来只能单季加工导致产能局限的格局，为公司规模化、现代化生产奠定了基础。

公司始终坚持以现代技术改造传统中式火腿加工业，在火腿生产关键技术、精深加工产品开发和产业化示范等方面取得重大成果。

公司在国内首创发明低盐火腿。传统中式火腿的盐分在 9%-12%左右，而西

式火腿的盐分只有 4%-6%，可以直接食用。低盐火腿的盐分为 6%以下，将为公司开拓新的市场空间。

（2）质量及品牌优势——质量安全保证、品牌优势明显

公司视产品质量为企业的生命，在生产过程的每一个环节都严格执行国家标准和食品安全卫生标准。公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证、绿色企业认证、清洁生产审核，并被认定为浙江食品 GMP 达标企业。

公司所有产品均选用新鲜猪后腿，在室内封闭和控温控湿条件下生产，不添加除盐以外的任何添加剂，严格按照质量和安全管理制度进行生产，产品品质和食品安全控制水平处于行业领先水平。

依托优质的产品质量、领先的技术力量、良好的企业信誉和行业地位，公司作为主要起草单位制定了地理标志产品——金华火腿国家标准（2008 年修订版）。

公司品牌优势突出。公司先后获“中国驰名商标”、“中国名牌产品”、“浙江省骨干农业龙头企业”。2009 年，公司创建的中国首个火腿博览馆——中国火腿博览馆正式开馆，为金华火腿这个中国著名的地域品牌增添了几分亮色。

（3）规模及渠道优势

公司经过十几年发展，已成为业内生产规模最大的企业，具有领先的现代化厂房及生产设备，连续两年产销量居行业首位，积累的客户网点达上千家，2009 年在行业中的市场占有率达到 22%。近年来，公司借助产业、消费升级和行业整合的机会迅速抢占市场并致力于做大做强金华火腿这一地域品牌，带动当地经济的发展，近三年公司营业收入的年复合增长率达到 27.04%。

根据火腿市场的产品现状及消费需求分析，公司创新规划了七大类火腿品类（包括火腿礼盒系列、酒店餐饮专用火腿、烘焙馅料系列、火腿调味品系列、火腿家庭装系列、火腿熟食系列、火腿罐头系列等），形成覆盖多种需求，不同档次的产品线，以全方位地满足消费者需求，塑造了极强的产品竞争优势。

公司形成了覆盖全国的销售网络，积累了众多的高端客户。公司与上海金萌苏浙汇餐饮有限公司、上海小南国（集团）有限公司、杭州张生记酒店管理有限公司等全国百强餐饮高档酒楼建立了长期的合作关系，并与在中国经营的绝大多数大型连锁超市，如大润发、家乐福、沃尔玛等建立了密切的长期合作关系。与

此同时，公司在新的火腿衍生产品方面与众多食品加工企业展开合作，向广州日美食品有限公司、北京好利来商贸有限公司、浙江五芳斋集团、杭州知味食品有限公司等知名企业提供火腿馅料，向李锦记食品有限公司、东莞市港顺食品有限公司、上海太太乐食品有限公司等调味品企业提供生产高档调味品所需的火腿。同时，公司也在不断探索新的销售方式，近年来在主要的消费市场大力推广直营店和加盟店来扩展销售区域和市场份额。

（4）团队管理优势——管理不断规范、团队务实敬业

公司高层领导都是长期从事火腿行业经营管理的资深人士，具有丰富的企业管理经验，目前，公司的实际控制人施延军先生也是金华火腿行业协会会长，公司建立了一整套适应企业发展的管理制度、完善的成本控制管理制度、销售管理制度和严密的内部控制制度。目前公司的采购、存货管理、销售已全部使用用友软件，业务处理、资金收支的管理已全部电子化，管理较为规范。

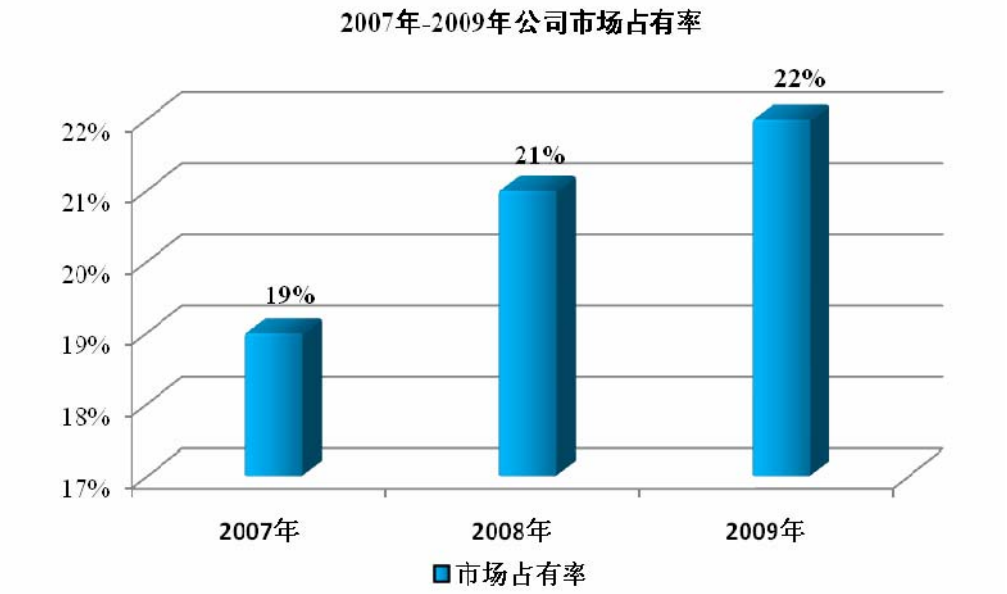
在十几年的经营发展中，公司一直注重企业管理团队建设、管理模式的完善和管理经验的丰富。目前公司的管理团队非常稳定，其中大多是伴随公司共同成长的具备丰富经验的管理人员，公司也注重团队建设与后备人才引进和培养，形成很好的企业管理结构和层次。

2、公司的竞争劣势

公司近几年仅仅通过债务融资(银行贷款)和少量政府专项资金的方式获得发展所需资金，融资方式单一，再加上行业本身需要较多流动资金的特点，所以公司在扩大生产规模时存在资金压力，也无法投入更多的资金采购更为先进的生产设备来提高质量和生产效率以进一步扩大企业的优势地位。

（二）公司的市场份额及变动趋势

近三年，公司在行业内的市场占有率一直居于首位，2007年、2008年和2009年市场占有率分别约为19%、21%和22%。具体市场份额如下：



资料来源：中国市场调查研究中心

由于产能的限制，公司 2007-2009 年的市场占有率基本保持稳定，随着募投项目实施后公司产能的扩大、新产品的开发、品牌推广的深入，公司在行业的占有率将得到提高。

（三）主要竞争对手情况

1、中国其他火腿品种介绍

中式火腿主要包括浙江金华火腿、云南宣威火腿、江苏如皋火腿、江西安福火腿、湖北恩施火腿等。上述各类中式火腿的制作工艺与风味只有细小差别，因为地域经济发展水平、企业经营环境、行业规模、区域市场消费力等因素的差异，形成了金华火腿目前一支独秀的局面。据中国市场调查研究中心的数据显示，市场份额方面，金华火腿占85%左右，云南宣威火腿占到全国火腿行业总量的12%左右，江苏如皋、江西安福、湖北恩施等其他中式火腿占全国行业总量的3%左右。可见宣威等火腿目前还未能与金华火腿形成明显的竞争，其火腿销售市场的区域性更加明显。

2、金华火腿行业内其他主要企业介绍

金华火腿行业内的其他主要大型生产企业有浙江省食品有限公司和浙江金华双汇食品有限公司。另外，能模拟火腿生产的温度、湿度进行全过程室内生产的企业，除本公司以及浙江金华双汇食品有限公司以外，还有浙江帕尔玛食品有限公司和浙江义乌华统肉制品有限公司。

（1）浙江省食品有限公司

浙江省食品有限公司(注册地在杭州)为国有控股企业，因历史原因持有“金华”牌火腿商标。但是，该公司的火腿生产经营模式为自主生产和通过OEM（贴牌）生产相结合，有近40家火腿企业为其贴牌生产。该公司2009年金华火腿销量约50万只。

该公司注册地在杭州，其销售的金华火腿主要由金华地区火腿生产企业为其贴牌加工。浙江省食品公司可以按照有关标准和要求生产金华火腿，但由于其未列入金华火腿原产地域产品专用标志企业（第一批）名单和金华火腿地理标志产品专用标志企业（第二批）名单，目前该公司不能依据《地理标志产品保护规定》享受原产地域或者地理标志的特殊保护。

“金华”商标是浙江省食品有限公司的注册商标，其专用权受法律保护。为促进行业健康发展，国家工商总局明确了按照规定正确使用原产地域产品名称“金华火腿”的合法性，受原产地保护企业可以使用“金华特产火腿”、“XX(商标)金华火腿”和“金华 XX(商标)火腿”。另外，包括金字火腿在内的多家经批准的金华火腿生产企业可以使用“金华市金华火腿”证明商标。金华火腿行业中的生产企业均可以按照各自适用的相关规定进行产品宣传，互相不受影响。

（2）浙江金华双汇食品有限公司

浙江金华双汇食品有限公司成立于 2003 年，注册资本为 7500 万元，股东结构为：河南双汇投资发展股份有限公司持股 55%，罗特克斯有限公司持股 25%，浙江新辰食品有限公司持股 20%。

该公司主要的业务在于生猪屠宰、冷鲜肉和肉制品的生产销售，年可屠宰和加工生猪 40 万头。金华火腿只是该公司业务中的一部分，所占比例较小，其金华火腿的最大产能为 30 万只/年，2009 年其金华火腿的产量约为 20 万只，销售量约为 15 万只。

（3）浙江帕尔玛食品有限公司

浙江帕尔玛食品有限公司成立于 2005 年 8 月,注册资本为 1800 万元，由浙江省粮油食品进出口股份有限公司控股 70%，浙江达利食品有限公司参股 30%，主要生产“达利”牌金华火腿、欧式火腿及各种发酵肉制品。该公司于 2008 年初投产，2009 年火腿产量约为 10 万只，销量约为 5 万只左右。

（4）浙江义乌华统肉制品有限公司

浙江义乌华统肉制品有限公司成立于 2001 年 8 月，主要从事生猪、家禽屠宰及肉制品加工业务，生产“华统”牌金华火腿及各种发酵肉制品。该公司于 2008 年投资建设金华火腿生产线项目，2009 年开始正式生产。

四、公司主营业务经营情况

（一）公司主要产品用途、消费群体以及工艺流程图

1、主要产品的用途

（1）烹饪各式菜肴的主辅材料

金华火腿是发酵型肉制品，具有丰富的营养价值，并具有提鲜、去腥、增香的独特功效，同时是海鲜菜品中不可或缺的配料之一。一般用于蒸、炖、煮类等菜肴的烹制，中国很多地方都有以金华火腿为主料的菜肴，如中国名菜蜜汁火方、火腿老鸭煲等。另外金华火腿也是制作调味用的高级清汤（顶汤）的主要鲜味原料，粤港高档菜系中的鱼翅、鲍鱼、辽参、鹅掌、佛跳墙、蹄筋及猴头菇等名菜制作时调制高汤都必须要用火腿，火腿汤羹制作方便，鲜美可口，芳香清雅，健脾开胃，素有“火腿熬汤，垂涎流芳”之誉。

（2）作为传统特产的礼品

金华火腿作为中华美食瑰宝、浙江三宝之一，以其独特风味及营养价值，历来都是江浙民间的传统送礼佳品及地方知名特产，成为礼品消费和旅游购物的一类特色商品。

（3）食品加工特色原料

随着公司对火腿新用途的研发，不断有新产品推向市场，比如火腿调味品、各式美味的火腿罐头以及用于制作火腿月饼、火腿粽子、XO酱等产品的火腿馅料等。

2、主要产品的消费群体

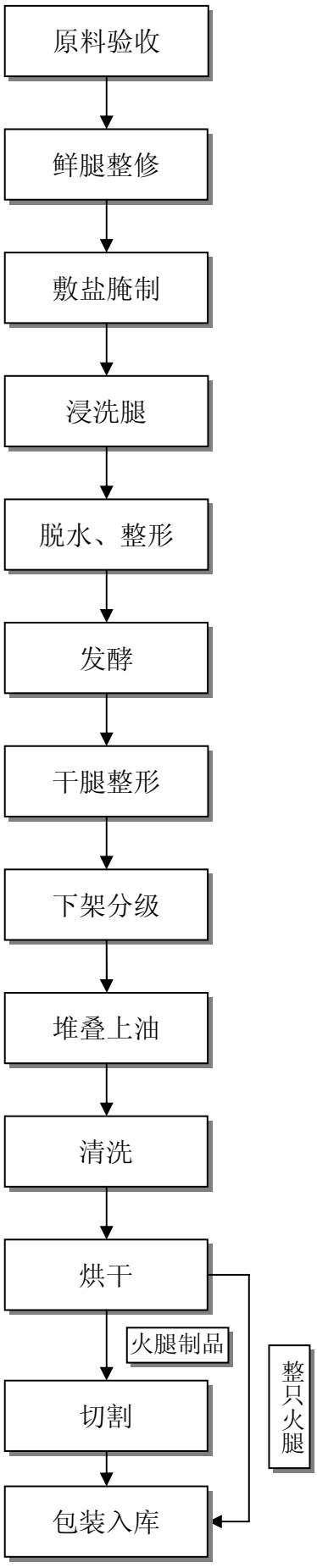
公司主要产品为金字牌火腿及火腿制品，产品系列分类及面向的主要客户群体如下表：

产品系列	面向的客户群体
金字酒店餐饮专用火腿	酒店、国内外代理商、经销商
金字火腿礼盒系列	商超、家庭消费者、加盟店、经销商、农贸市场批发商
烘焙馅料火腿	月饼生产企业、宾馆酒店、食品加工企业、食品原料代理经销商
火腿调味品系列	商超、家庭消费者、酒店、食品加工企业、加盟店、经销商、农贸市场批发商、便利店、社区店

火腿家庭装系列	商超、家庭消费者、加盟店、经销商、农贸市场批发商、便利店、社区店
金字熟食系列	商超、家庭消费者、加盟店、经销商、农贸市场批发商、便利店、社区店
金字火腿罐头系列	商超、家庭消费者、加盟店、经销商、农贸市场批发商、便利店、社区店
低温肉制品	商超、家庭消费者、酒店、加盟店、经销商、农贸市场批发商、便利店、社区店

3、主要产品的工艺流程图

公司现有火腿的工艺流程图如下：


原料验收
鲜腿整修
敷盐腌制
浸洗腿
脱水、整形
发酵
干腿整形
下架分级
堆叠上油
清洗
烘干
火腿制品
整只火腿
切割
包装入库

（二）采购销售模式、物流模式和盈利模式

1、采购模式

公司的采购分为集中采购和分散采购两种方式。对于公司所需的基建项目物资、机器设备、运输工具、办公用品等工业产品由采购部进行集中采购。对于生产原料如鲜猪后腿、零星原料等初级农产品、包装物等采用集中采购与分散采购相结合。食盐采购向国家专营盐业公司采购。

（1）供应商的选择

对于工业产品的采购公司采用统一招投标方式进行，根据产品质量、先进性、供货稳定性、价格、交货期、地理位置等因素进行严格的筛选。

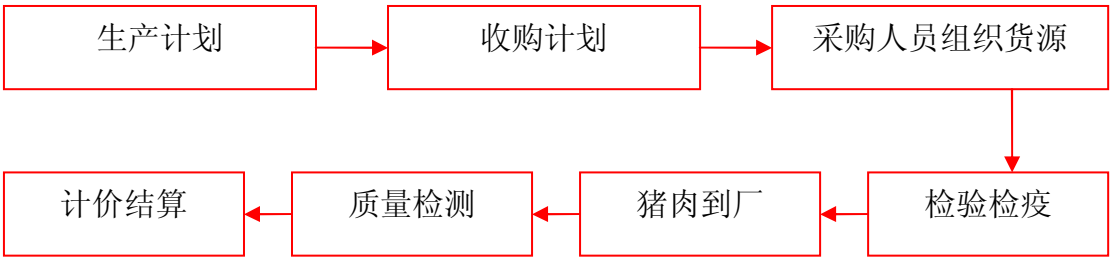
公司对于农副产品和包装物供应商的选择遵循以下标准：供方需提供营业执照、卫生许可证，部分原辅料还需提供全国工业生产许可证；供方提供的原辅料质量要符合相应的国家要求，并符合公司原辅料验收规范的要求；供方提供的包装材料要符合相应的国家要求，并符合公司包装材料验收规范要求；供方在上年度没有严重退货事件；供应及时、诚信合作，对公司提出的问题能及时整改。

（2）采购的业务控制

公司生产加工的采购和付款业务主要集中在猪肉的收购和包装材料的采购。公司制定了统一的收购制度，规定了猪肉收购的质量控制标准、收购流程的授权与审批、岗位权限与职责。鉴于猪肉采购涉及大量现金支出，本公司对计量、质量鉴定、支出审批、凭证核对、现金支出、销售部门与财务部门的对账等控制点制订了严格的程序规定，并将现金支付、凭证处理纳入计算机系统，确保采购资金支付内控制度的有效性。

（3）主要原材料（猪肉）的采购流程

鲜猪肉采购流程如下：



1）采购计划

公司于每年年初根据上年度实际的生产情况、库存情况和猪肉收购情况，结合本年度公司的生产能力、销售计划、猪肉价格以及市场预测制定本年度采购计划。

2）质量控制

猪肉运送到公司前，由供货方提供国家规定的各种检验检疫资料并备案，包括：检疫、消毒、非疫区三个证明，由采购专职人员严格检查猪肉的质量状况，由专职品管人员进行抽样检验。对检测合格的猪肉进行质量合格批次编号，经过批次编号的原料依次进入生产环节，由各生产环节的品质管理人员进行质量检验抽查、核查，以确保原料的质量安全。

2、销售模式

（1）公司销售策略

公司生产的金字火腿是高品质发酵型肉制品，定位于安全、营养、美味、健康的绿色食品和高品质肉制品。根据消费品营销的一般性和中式火腿营销的特殊性，公司在制定销售策略时，主要从以下几个方面展开：

1）产品创新策略

根据火腿市场的产品现状及消费需求分析，公司创新规划了七大类火腿品类。在七大产品系列下，分别有：细分产品组合策略（如800克1×2、1×4火腿组合、1160克火腿罐头系列组合、1970克火腿熟食系列组合等）、产品差异化策略（从纯种金华两头乌火腿到各品种方便装分割腿）、新产品开发策略（如冰柜系列十余款简包装、实惠型、定制型产品）、高端品类策略等近百个火腿单品。形成了覆盖多种需求，不同档次的产品线，既全方位地满足消费者需求，又形成有主有辅，有扩张有防守的市场产品表现，形成极强的产品竞争优势。

2）价格体系策略

在猪肉价格放开后，金华火腿行业已经成为一个完全竞争的行业。在公司的价格策略中，因渠道、产品类别、产品组合的差异性，结合市场环境的变化，公司建立了一套完整的价格体系应对市场竞争，防止窜货和价格内耗。

3）渠道创新策略

渠道策略是公司销售策略中重要的组成部分，它对降低公司成本和提高公司整体竞争力具有重要意义。随着公司发展进入了新的阶段，公司的销售渠道也在

不断地发生新的变化，如：渠道的拓展方向、分销网络的建设、区域市场管理等。因此，公司在规范渠道策略时，考虑到火腿及肉制品的特殊性，制定了渠道结构以终端建设为中心，体现了“渠道是金，终端为王”的渠道构想。渠道体制由金字塔向扁平化转变，渠道变短，易于公司掌控；销售网点变多，有效促进公司产品的销售量。

4）服务创新策略

在保证产品品质的基础上，公司按照市场需求和发展战略，强调差异化服务，不断改进和提高服务水平，从单纯的生产销售型企业，逐步转向生产服务型企业；业务人员从“推销员、收款员”向“销售服务顾问”转变，提供从订单跟踪到产品上架一条龙顾问式营销服务，延伸服务半径，通过改善服务质量，提高公司的竞争力。

（2）销售管理体系

经过多年销售实践与管理实务，公司形成了一整套系统、完善、科学的销售管理体系。公司由总经理直接负责营销工作，并设分管副总经理和销售总监主管营销工作。公司营销总部根据市场需求情况并结合渠道分类，设置了三个销售大区。销售大区的职责是负责制定销售计划并完成各自渠道的销售任务，并负责市场相关信息的收集以及市场布局的规划管理。

2010年上半年三个大区的分区情况分别是：第一大区以浙江省（除杭州地区）市场为主及负责国内市场（除商超酒店渠道）的开发和维护，有销售人员18名，其销售额约占公司总销售额的42%。第二大区以国内商超酒店渠道为主的市场开发和维护，有销售人员21名，其销售额约占公司总销售额的50%。第三大区以浙江杭州地区市场为主的开发维护，负责各火腿加盟专卖店系统的建设管理，有销售人员8名，其销售额约占公司总销售额的8%。

公司目前有专业销售人员47人，服务于公司外围300多名加盟商、代理商和经销商等。加盟商、代理商和经销商的选择条件、地域配置等情况如下：

1）公司加盟商、代理商和经销商的选择条件

公司对加盟商、代理商和经销商的选择条件主要有：①认同公司及公司文化，有共同的价值观；②有高度责任心，行业口碑好，诚实、守信（由银行颁发的信用等级资质证明）；③有一定的资金实力、配送车辆和人员；④有较广泛的营销网络，善于经营；对于加盟店，要求其拥有独立并符合要求的经营场地，店面面

积在20平方米以上，所在店址位于商业中心地带、特产区、食品批发市场等居民生活密集区或客流量较大的地方，交通便利；⑤有行业操作经验，熟悉火腿经营特点；⑥有一定的学习能力，能够接受新生事物。

公司对现有经销商每年进行火腿知识的专业培训、公司相关产品的培训、经营管理的培训等。

2）加盟商、代理商和经销商的地域配置

作为品牌消费品的市场营销，公司致力于建立覆盖全国的网络系统，在加盟商、代理商和经销商的地域配置上，主要是根据各区域的市场情况、客户群体分布、消费潜力情况、市场开发程度等综合因素，结合加盟商、代理商和经销商的市场资源、企业实力等因素进行综合评判。公司根据目前的产品类别和市场情况，将代理商和经销商主要配置在浙江、上海、江苏、北京、山东、广东、福建等沿海经济发达地区。对于加盟商，公司考虑到消费习惯、市场承受能力、行业特殊性等因素，配置暂时以江苏、浙江、上海地区为主，以加强在重点市场的深耕细作，提高品牌渗透力。

3）加盟商、代理商和经销商的权利与义务

加盟商、代理商和经销商的权利主要包括：①享有金字火腿系列产品在指定区域的经销、销售权利；②享有进行产品换货退货的权利；③享有公司提供的培训、经营指导、推广宣传和促销推广的权利。

加盟商、代理商和经销商的义务主要包括：①按规定的模式经营，按公司制定的批发价、零售价销售产品，并按规定的方式提供售后服务；②保证只在合同规定的区域内销售，不得出现跨区销售行为，不得将产品批发给其他销售单位；③执行统一制定的赠送、打折、大型宣传等促销计划，并切实执行到顾客手中，不得私自截留藏匿促销品、打折品；④按照公司的要求及时反馈市场信息，维护品牌形象及声誉。

以上三者的权利和义务基本没有区别，但是代理商是从事某个指定区域的销售代理，由于公司目前处于快速发展期，所以代理商相对较少，经销商较多。2009年，对加盟商、代理商和经销商客户的销售额约分别占公司对全部批发商销售额的15%、14%和71%。

区别	加盟商	代理商	经销商
产品上的区别	产品销售种类由公司为主导	产品销售种类由公司与代理商共同确定	产品销售种类由经销商自行确定
价格上的区别	按照公司出厂价执行	按照公司出厂价执行	略高于公司出厂价

（3）销售制度

公司通过销售管理，明确了销售各部门的职责，规范了销售人员的行为，促进了公司销售的提升和利润的实现，增强了公司的综合竞争力。

公司现行的主要销售制度包括：销售部门及人员管理（明确部门责任制及基本工作制度）、销售合同的管理（规范销售合同的签订、销售合同的审查批准）、发货管理（严格发货管理流程与审批）、应收货款管理（强化定期跟踪、货款审查、意外清欠、特殊处理）、退换货管理（退换货申请及审批流程）、客户档案管理（入档、存档、保管）、客户服务管理（针对客户进、销、存跟踪及评估、市场信息通报、销售培训与指导等）、报告制度（定期按周、月、年进行工作总结与工作计划；做好日常审批及工作联系函；费用申请、使用及效果评估制度）。

（4）渠道与分销

公司经过多年的发展和市场开拓，建立了以下几个主要销售渠道：宾馆酒店餐饮、商场超市连锁、代理经销商、食品企业、农贸市场、加盟专卖店等，已形成覆盖全国的经销渠道，累积客户网点达上千家。

在主要城市中，公司相继与苏浙汇、小南国、张生记、北京金悦酒店、南京金陵饭店、广州酒家、五芳斋、广州日美、太太乐、好利来等建立了长期的合作关系；同时，还与沃尔玛、家乐福、麦德龙、大润发、易初莲花、物美、华润万家、上海华联、慈客隆、宁波三江、南京苏果、江苏时代、江苏文峰、安徽合家福等50余家大型连锁超市成为长期合作伙伴。

上述列举的客户名单主要是公司两个销售渠道（餐饮酒店渠道和商超渠道）里的重要客户，公司界定其为“长期合作关系”或“长期合作伙伴”原因是其销售量或者在其行业内的独特地位。“长期合作关系”是指长期保持业务往来的大型餐饮酒店客户，“长期合作伙伴”是指长期保持业务往来的大型商场超市客户。

1）上述主要客户的销售量

通过公司的精细化营销服务及为稳定客户所采取的具体措施，公司最大限度稳定和提升了上述两类客户的销售额。公司对上述客户的销售金额如下表所示：

单位：元

客户	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年 1-6 月	合计
餐饮酒店：					
苏浙汇	4,618,175.60	4,329,862.31	6,156,916.35	2,301,834.51	17,406,788.77
小南国	-	663,675.21	940,269.23	551,961.53	2,155,905.97
张生记	318,757.60	3,099,233.33	2,170,350.30	385,913.09	5,974,254.32
北京金悦	-	133,628.31	265,132.70	23,539.82	422,300.83
南京金陵	131,920.35	189,193.83	201,580.07	113,274.35	635,968.60
广州酒家	103,794.69	65,810.73	229,592.92	31,150.44	430,348.78
小计：	5,172,648.24	8,481,403.72	9,963,841.57	3,407,673.74	27,025,567.27
食品加工企业：					
五芳斋	519,861.05	1,356,342.80	1,069,346.02	630,151.32	3,575,701.19
广州日美	1,298,000.00	752,212.43	1,112,389.40	148,672.57	3,311,274.40
太太乐	5,869.00	62,316.82	307,800.36	81,405.30	457,391.48
好利来	66,904.20	48,672.57	94,353.99	-	209,930.76
小计：	1,890,634.25	2,219,544.62	2,583,889.77	860,229.19	7,554,297.83
商超：					
沃尔玛	1,766,373.43	1,757,706.46	2,273,031.68	1,103,431.15	6,900,542.72
上海家乐福	1,454,816.66	2,541,319.20	2,904,630.57	4,059,984.11	10,960,750.54
上海麦德龙	712,071.03	376,666.97	183,120.05	-	1,271,858.05
大润发	4,534,972.68	5,215,187.62	1,740,689.91	3,753,893.83	15,244,744.04
易初莲花	1,639,343.96	2,717,602.56	1,957,794.01	2,008,947.62	8,323,688.15
物美	336,294.83	226,671.46	176,709.16	83,329.05	823,004.50
华润万家	289,450.00	1,271,536.13	1,319,386.83	744,219.86	4,563,948.82
华润慈客隆	939,356.00				
上海华联	-	223,509.04	259,033.53	69,215.32	551,757.89
宁波三江	1,082,138.63	1,760,759.45	2,403,812.48	1,423,481.66	6,670,192.22
南京苏果	266,817.59	186,858.83	156,335.65	530,598.34	1,140,610.41
江苏时代	438,605.26	349,291.32	196,188.36	551,219.90	1,535,304.84
江苏文峰	346,223.28	266,671.91	228,893.37	69,377.45	911,166.01
安徽合家福	187,220.00	229,629.74	145,873.70	147,103.38	709,826.82
小计：	13,993,683.35	17,123,410.69	13,945,499.30	14,544,801.67	59,607,395.01
合计	21,056,965.84	27,824,359.03	26,493,230.64	18,812,704.60	94,187,260.11

2）产品质量情况

公司向上述两类客户供应优质的金字火腿系列产品，只是不同渠道客户所需要的火腿产品品类有所差异，具体为：“长期合作关系”（餐饮酒店类客户）的需求主要是烹饪中高档火腿菜肴（如鲍鱼、鱼翅等），一般需要陈年毛腿（毛腿指未洗、割净的火腿成品）；也有部分酒店客户需要陈年净腿（净腿指洗、割净的火腿成品），二者在价格上有所差异，一般净腿较毛腿价格略高。

“长期合作伙伴”（商场超市类客户）直接销售给普通消费者，需要陈列多种类别的火腿产品，如小包装火腿、火腿块、火腿礼盒、罐头等产品。具体进场

销售的产品系由公司销售部确定后商场超市根据每个单品销售情况向公司下单要求补货。

3）双方的权利义务

对于经济合同的签订，公司根据法律顾问审定的合同范本及《金字火腿股份有限公司合同管理制度》的要求管理与执行。

上述两类客户合作双方的权利和义务是根据《合同法》、公司的经济合同范本及合作双方的供求关系协商确定，其具体内容包括合作双方资质认定、产品要求、交收货约定、付款约定及相关违约责任等合同常规要素。

“长期合作伙伴”（商场超市类客户）多以商超卖场的格式范本合同中约定的权利义务执行。

（5）各渠道销售模式

在确定产品价格的过程中，公司充分考虑渠道特征、竞争状况、盈利能力、可持续发展等情况，制定了不同渠道的价格体系和销售模式，适应竞争要求。

1）酒店宾馆餐饮渠道、食品加工企业渠道：酒店专用火腿、烘焙火腿馅料是公司销售渠道的重要组成部分，由于渠道特性与销售手法和卖场超市系统、批发流通渠道存在着较大的差异性，因此，该渠道销售从客户订单到物流配送，全部由公司直接跟踪，在产品定价上，根据客户订单情况、诚信度、地域差异等在统一的渠道价格基础上进行适当的优惠幅度并签订正式合同，价格按照合同约定结算，采用现款结算或在约定账期内（一般2个月内）结算的方式。

这种方式在将提货单或商品付买方验收完毕后确认商品销售收入。

对酒店餐饮销售的发货程序为：客户订单——销售确认——生产车间备货——库管过磅——开具出库单——品管、销售核查——财务确认——装车确认出厂——门卫检查放行离厂。

2）商场超市连锁系统：大中型城市的商场超市已成为火腿及制品销售的重要渠道之一，且增长速度很快。公司产品已进入大润发、沃尔玛、家乐福、华联、易初莲花等国内外知名大型商场超市销售。公司与其签订合同时，约定订单格式、交货方式、结算方式等，供货价格、最低零售限价由双方协商确定。超市销售的发货程序与上述发货程序相同。

对商超的销售确认分为两种情况：

一种是带有寄售代销性质的合同（如浙江华润慈客隆超市有限公司），公司

依照合同按商超的进货要求分期送货，商超定期（账期）对公司提供销售清单，按该期间商超实际销售数量与公司进行对账结算。在这种销售方式下，对已送往商超尚未收到对方销售清单的产品因与产品所有权相关的风险尚未转移，公司对该部分商品通过“发出商品”科目进行核算，作为存货管理。当收到对方提供的销售清单时，公司确认销售收入。

另一种是基于供销合同的标准销售，公司根据和商超签订的年度框架式供销合同，根据商超的采购订单进行发货，双方依据合同约定的对账期限对账、结算。公司在发货时对该部分商品做发出商品核算，对账并开具税务发票后确认收入。

3）代理经销商：公司经过市场考察、调研以及长期的筛选，选定有实力的客户，经双方谈判确定供销合作关系，公司与这些客户协商并签订销售合同，部分客户年初签订购销合作框架协议。每次供货前，客户给公司下达订单，公司确认后根据合同、订单安排生产、包装、发货以及货款的回收。价格按照合同约定结算，一般是现款或在约定账期内（1个月内）结算。

这种方式的销售在货物发出后与客户对账前通过“发出商品”科目核算，按协议约定的对账日期完成与客户对账，取得索取销售额的凭据（对账确认单）时确认收入。

4）加盟专卖：公司根据专卖加盟销售的管理制度，对意向商户的从业经验、资金水平、诚信度、合作度、经营担保等多方面考察核实，认可后与之签订销售加盟协议，对其人员进行专业培训、店面选址分析、市场分析、经营指导等综合服务，订单发货和价格依据加盟协议执行，采取现金结款或账期的方式结算。

（6）销售结算方式

不同销售渠道情况下，结算方式略有不同。宾馆酒店餐饮销售模式下，公司根据销售策略与酒店宾馆直接签订购销合同，根据合同条款配送，款到发货或货到付款方式销售。商超销售模式下，公司根据销售策略与商超直接签订购销合同，根据合同条款配送，按账期结算（一般1-2个月）。经销商销售模式下，根据与经销商签订的年度框架性购销协议，根据合同条款配送，按账期结算（一般1个月）。直接销售模式下，以现货现款结算。

（7）公司对不同渠道、主要客户的结算方式、金额及比例

1）公司对不同渠道客户的结算方式、金额及比例

公司销售结算分为现金销售结算和银行销售结算两种方式，公司酒店客户全

部是各类连锁酒店及大中小型酒店，因此全部通过银行结算；商场超市客户全部是连锁超市和大型商场，同样全部是通过银行结算；批发商客户中的贸易公司及代理公司大都通过银行结算，个人批发商大都通过现金结算；食品加工企业客户中绝大部分通过银行结算，小部分通过现金结算；公司直销店销售全部面对的是终端消费群体，2007年、2008年和2009年全部通过现金结算，2010年上半年公司在直销店中推广使用银联POS刷卡机，因此现金结算比例下降到61.90%。公司对批发商、食品加工企业和直销店客户通过现金结算的金额及其占比情况如下：

单位：万元

销售渠道	结算方式	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
批发商	现金结算金额	1,690.12	2,643.17	1,056.59	651.66
	批发商渠道销售总额	2,557.66	3,511.57	2,181.32	1,520.40
	现金结算占比	66.08%	75.27%	48.44%	42.86%
食品加工企业	现金结算金额	23.62	60.61	60.55	14.57
	食品加工企业渠道销售总额	452.41	862.73	472.36	375.28
	现金结算占比	5.22%	7.03%	12.82%	3.88%
直销店	现金结算金额	396.78	1,133.23	916.86	605.57
	直销店渠道销售总额	640.99	1,133.23	916.86	605.57
	现金结算占比	61.90%	100.00%	100.00%	100.00%
合计	现金结算金额	2,110.52	3,837.01	2,034.00	1,271.80
	主营业务收入	8,513.73	14,730.04	12,166.59	9,030.84
	现金结算占比	24.79%	26.05%	16.72%	14.08%

2009年公司现金结算收入占全部主营业务收入的比例增长较多的原因主要是当年对批发商客户的销售增长幅度较大，由2008年占全部收入的17.93%上升到2009年的23.84%，增长了5.91个百分点。

2）公司对主要客户的结算方式、金额及比例

公司对酒店及商场超市客户全部通过银行结算。直营店通过现金结算的比例在2010年上半年大幅下降，且直营店面对的客户并非公司的主要客户。报告期内公司酒店、商超、批发商及食品加工企业销售渠道前五名主要客户的合计现金结算金额如下：

单位：万元

2007年主要客户			
	销售收入	现金结算金额	现金结算占比
前五大批发商客户合计	663.66	401.97	61%

全部批发商客户合计	1,520.40	651.66	43%
前五大食品加工企业客户合计	348.01	-	-
全部食品加工企业客户合计	375.28	14.57	4%
前五大酒店客户合计	553.69	-	-
全部酒店客户合计	3,791.37	-	-
前五大商超客户合计	1,047.76	-	-
全部商超客户合计	2,738.21	-	-
2008 年主要客户			
前五大批发商客户合计	769.61	189.21	25%
全部批发商客户合计	2,181.32	1,056.59	48%
前五大食品加工企业客户合计	328.90	55.68	17%
全部食品加工企业客户合计	472.36	60.55	13%
前五大酒店客户合计	924.01	-	-
全部酒店客户合计	5,007.83	-	-
前五大商超客户合计	1,399.26	-	-
全部商超客户合计	3,588.21	-	-
2009 年主要客户			
前五大批发商客户合计	679.32	623.06	92%
全部批发商客户合计	3,511.57	2,643.17	75%
前五大食品加工企业客户合计	474.13	20.09	4%
全部食品加工企业客户合计	862.73	60.61	7%
前五大酒店客户合计	984.42	-	-
全部酒店客户合计	6,404.29	-	-
前五大商超客户合计	1,128.00	-	-
全部商超客户合计	2,818.22	-	-
2010 年 1-6 月主要客户			
前五大批发商客户合计	596.48	268.07	44.94%
全部批发商客户合计	2,557.66	1,690.12	66.08%
前五大食品加工企业客户合计	297.57	0.06	0.02%
全部食品加工企业客户合计	452.41	23.62	5.22%
前五大酒店客户合计	477.68	-	-
全部酒店客户合计	2,809.36	-	-
前五大商超客户合计	1,234.98	-	-
全部商超客户合计	2,053.31	-	-

（8）销售环节的发票开具情况

公司销售渠道中的直营店客户、批发商客户直接面对的主要是个人消费者和个体经营户，这些客户一般是现款现货结算，对方一般不需要开具销售发票，公司以自制销售凭证作为销售凭据。对此类客户，公司按会计政策的要求，以经购

买方确认的产品出库单或销售报表、收款单确认收入。公司向一般纳税人客户开具增值税发票，在向客户发货并得到客户确认后，开具发票并确认收入；向小规模纳税人客户开具普通销售发票，在向客户发货并得到客户确认后，开具发票并确认收入。

公司近三年一期销售环节的发票开具情况如下:

单位：万元

开具发票种类	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
自制凭证	2,323.12	27.10	4,450.12	30.04	2,439.75	19.87	1,532.35	16.70
增值税专用发票	3,149.89	36.74	4,070.22	27.48	3,902.38	31.78	2,349.55	25.60
普通发票	3,099.48	36.16	6,292.62	42.48	5,936.87	48.35	5,296.45	57.71
合 计	8,572.49	100.00	14,812.96	100.00	12,279.01	100.00	9,178.35	100.00

（9）稳定客户所采取的具体措施及效果

公司一向坚持“销售不仅是销售产品更是做好服务”的销售理念，服务好每一位客户就是稳定客户的前提。针对各自渠道的市场特点，公司采用不同的营销服务方式，制定了以精细化营销管理服务最大限度稳定和提升各类渠道客户的营销策略，分别采取以下具体措施并取得了良好的效果：

1）对餐饮酒店渠道客户采取“客户大使”营销服务制度

“客户大使”营销制度具体是指公司专门制定合适的销售人员为“客户大使”（客户服务小组）服务重要客户，点对点地服务客户，为其提供全方位的服务，客户大使通过开展“外交”活动，加深相互之间了解和信任，争取客户谅解和支持，增进友谊和合作。客户大使需经常保持与客户的联系，及时向客户通报公司业务进展情况，了解顾客问题和要求，帮助客户解决困难和问题，包括对于一些金华火腿菜肴的菜谱服务等，为客户提供针对性良好的售后服务。

通过上述营销服务，除了为餐饮酒店客户提供优质的火腿外，客户大使制度差异化地体现公司的形象和扩大竞争的优势，有效维护公司与客户的关系，并为业务的维护和业绩的增长带来拉动作用。

2）对商超销售渠道采取频繁营销计划服务制度

本着精耕细作的原则，公司销售部门针对商超渠道的集中采购、分店众多、产品集中的特殊性，结合“营销根据地”的策略思想，对重点商超售点进行重点投入与支持，争取重点商超售点的产出最大化、份额最大化。

公司专门成立了市场部具体负责商超连锁渠道，制订出《商超管理手册》，

为区域工作提供了明确的指导，促进最直接的销售效果。根据各零售终端的金字火腿的销售量、整体店内形象及零售力、终端建设意愿及忠诚度、全系列产品上架状况、商业信誉及价格维护等五个标准，进行“ABCD”类等级区分。

通过上述措施，公司可以对不同等级商超客户进行合理的资源分配，清晰的管理服务，提升公司的市场竞争力，维护和促进不同等级的商超客户的业绩，牢固把握和争取市场份额。

3）对于经销商及加盟专卖店采取垂直一体化营销服务

公司为稳定各经销商和加盟专卖店，每年定期不定期进行公司经营情况、产品研讨会、市场销售动态分析、经营互动联谊等活动，邀请各经销商、加盟商来公司或上门服务、指导。为带动各经销商、加盟商、专卖店的业绩与积极性，公司安排市场部的市场督导人员短期进驻经销商、加盟商，帮助分析市场、挖掘新市场、开发新客户、推广新产品，配合支持经销商、加盟商做促销活动。使经销商、加盟商感觉自己不仅仅只是销售产品，更是公司的一份子，与公司共同分享市场，增进其对公司的信心与合作忠诚度和稳定性。

公司通过垂直一体化营销服务，对经销商、加盟专卖店形成稳定的经营跟踪和指导，并紧密联系市场动态和市场竞争情况，既可拉动和促进经销商、加盟专卖店的业绩，又建立起了公司与其的密切联系，成效显著。

（10）公司直营店和加盟店的拓展情况

为了优化完善营销网络布局，除了巩固维护好酒店、商超、经销商等主流渠道外，公司近年来也大力拓展直营加盟体系，以增加品牌影响力，提高市场反应能力和客户服务能力。

由于直营加盟体系处于初创阶段，所以公司目前主要在江浙沪地区进行直营店和加盟店试点。截至2010年6月底，公司有直营店5家，其中金华市区四家、杭州市区一家，公司直营店由公司直接选址、装修，并负责经营。截至2010年6月底，公司共有加盟店31家，主要分布在浙江省内，另外在山东、山西、江西、上海等地各有一家。公司为加盟店统一设计店面形象，除了销售公司的产品外，加盟店一般也会经营其他种类的江浙地区特色产品，但是根据公司与加盟店签订的协议，加盟店只销售公司生产的火腿产品，不得经营其他品牌的火腿。

3、物流模式

公司现有物流有两种模式：自有物流和第三方物流。

（1）自有物流

公司配备车队，专门负责浙江省内、上海市区以及江苏部分市场客户的配送，由公司专派人员专线服务。

（2）第三方物流

第三方物流包括营运货车、快运公司，公司和第三方签订物流合同，委托送货到指定收货处，由第三方负责全程送货，以交回正确的送货回单为一项物流工作结束。

4、盈利模式

公司采购新鲜猪腿后，经过一系列的生产工艺环节，生产出金华火腿、火腿制品及低温肉制品等产品，最终通过市场销售获得营业收入。公司的盈利模式是：通过火腿、火腿制品及低温肉制品等产品的生产和销售来获得利润。

（三）主要产品的产销情况

1、公司主导产品的产销量、销售收入和价格的变动

公司主要产品的生产能力主要取决于腌制、发酵等环节的场地面积和生产周期。公司最近几年通过对传统工艺的改良和技术创新，投入资金建成了低温车间和控温控湿车间，这使公司生产能力迅速扩大。近三年公司产能分别为50多万只、60多万只和近70万只。

报告期内，本公司主导产品的生产销售情况如下表所示：

产品	项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
火腿	生产量（公斤）	1,436,907.34	2,357,843.61	2,142,487.46	2,170,412.97
	销售量（公斤）	1,319,303.91	2,455,286.28	1,926,414.78	1,954,942.62
	单价（元/公斤）	55.78	54.63	55.69	36.82
	销售收入（元）	73,587,533.27	134,125,538.67	107,273,108.30	71,981,677.30
火腿制品	生产量（公斤）	111,697.61	118,078.81	65,242.98	320,489.21
	销售量（公斤）	101,058.41	118,044.98	59,119.34	327,204.50
	单价（元/公斤）	66.89	70.45	81.47	36.97
	销售收入（元）	6,760,006.22	8,315,866.05	4,816,315.97	12,095,677.83
熟食系列	生产量（公斤）	97,004.68	116,139.50	200,736.63	185,601.85
	销售量（公斤）	82,337.97	68,929.80	198,615.29	191,340.61
	单价（元/公斤）	53.10	61.61	43.84	32.56
	销售收入（元）	4,372,103.10	4,246,735.31	8,706,817.80	6,231,038.25
低温肉制品	生产量（公斤）	11,685.02	12,499.92	27,696.61	-
	销售量（公斤）	7,710.35	15,359.79	23,116.84	-
	单价（元/公斤）	54.17	39.87	37.62	-
	销售收入（元）	417,661.53	612,334.91	869,655.52	-

注：1、低温肉制品是公司于 2008 年年底新推出的产品系列。

2、关于火腿的计量单位：“只”和“公斤”都可以作为火腿的计量单位，公司在披露产能时采用“只”为单位，披露产量和销售量时以“公斤”为单位。火腿的重量有大有小，平均每只火腿重量为 4 公斤左右。

近几年，公司通过扩大生产规模、开发新产品、提高产品质量及品牌影响力实现了快速的发展，公司产品按照各类最终用途划分所实现的销售额均保持了较快的增长。公司 2008 年销售量略低于 2007 年的主要原因是受 2008 年下半年全球经济危机的影响，高档餐饮和礼品等消费受到冲击，公司销售用于酒店和礼品消费的产品分别比 2007 年下降 12.07%和 26.24%。2009 年随着金融危机影响的逐渐减退，公司对高档餐饮及食品加工企业客户的销售与 2008 年相比实现了较快的增长，具体如下表所示：

单位：万元、万公斤

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售额	销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额	销量
酒店	2,809.36	47.72	6,404.29	110.71	5,007.83	85.42	3,791.37	97.14
食品加工企业	452.41	7.61	862.73	14.68	472.36	8.07	375.28	6.63
礼品	2,165.51	39.33	3,139.99	59.01	2,906.10	55.30	2,607.62	74.97
家用	3,086.45	56.38	4,323.04	81.37	3,780.29	71.94	2,256.57	68.61
合计	8,513.73	151.04	14,730.05	265.76	12,166.58	220.73	9,030.84	247.35

注：以上各年度的销售量是包括公司火腿、火腿制品、熟食制品和低温肉制品在内的所有产品的销售量。

2、报告期内公司火腿价格的变动情况及价格的调整变化趋势

（1）报告期内火腿价格的变动情况及价格调整因素

火腿作为与居民饮食相关的日常消费品，公司在制定销售价格的时候往往会考虑以下因素：①市场供求状况；②成本因素（原材料成本、资金成本）；③产品档次及差异化程度；④目标客户对价格的接受程度；⑤竞争对手的价格水平；⑥品牌影响因素等。上述价格调整因素中最重要的是市场供求状况和原材料成本因素，另外随着公司产品档次及附加值的提升，产品差异化程度及品牌因素的影响也越来越重要。

基于以上因素，公司一般每年进行一次幅度较大的价格调整，并会根据市场情况进行小范围的价格调整，报告期内公司火腿价格调整情况如下图所示：

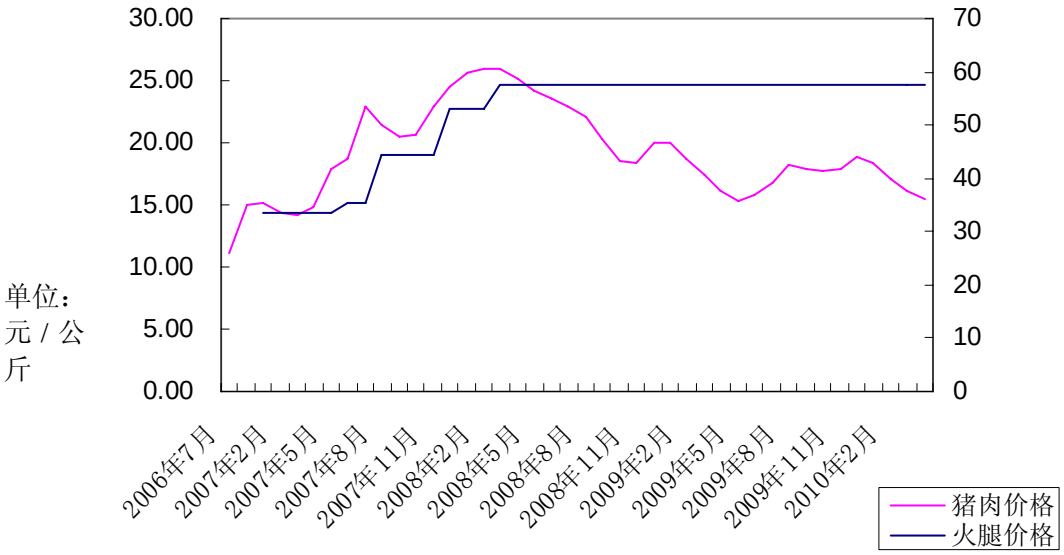
单位：元/公斤

调价时间	2008 年 3 月		2007 年 12 月		2007 年 8 月		2007 年 6 月		
	调整后	涨幅	调整后	涨幅	调整后	涨幅	调整前	调整后	涨幅
火腿	57.52	8.32%	53.10	20.00%	44.25	25.00%	33.63	35.40	5.26%

注：上述价格是公司不同火腿产品指导价格的平均价格。

由于 2007 年鲜腿的价格持续快速上涨，所以公司在 2007 年进行了三次幅度较大的调价。

公司火腿价格调整趋势及与猪肉价格走势的对比图如下所示：



注：猪肉价格数据来源于中国畜牧业信息网。

从上图中可以看出，由于 2007 年生猪价格持续大幅上涨，且价格在 2008 年基本保持在较高水平，所以 2008 年公司火腿价格比 2007 年上涨 51.25%；2009 年生猪价格与 2008 年相比总体上出现了较大幅度的下降，但公司未下调销售指导价格，只是在销售旺季时针对竞争对手的产品及定价，推出了个别特价产品及一些促销活动。

报告期内公司火腿的平均销售价格与同行业火腿平均价格在变动趋势上总体保持一致。近三年公司火腿平均销售价格、行业火腿平均销售价格如下表所示：

单位：元/公斤

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨
公司火腿平均价格	54.63	-1.90%	55.69	51.25%	36.82	17.94%
行业火腿平均价格	50.35	1.00%	49.85	44.45%	34.51	16.90%

注：行业火腿平均价格来源于金华市价格认证中心。

虽然公司火腿的价格变动总体上与同行业保持一致，但是一方面因为公司在生产规模、市场占有率方面居于行业领先地位，在业内有一定的定价权；另一方面公司为了避免价格竞争，采取了产品创新策略，每年都会推出新产品，且公司品牌溢价较高，所以在价格制定上每年都会高于行业平均水平。

（2）公司火腿销售价格与其他肉类加工企业销售价格变动趋势的比较分析

报告期内，受居民生活水平提高及消费升级等多方面因素的影响，我国猪肉制品行业取得了较快的发展，其销售量由 2006 年的 376 万吨增加到 2009 年的 479 万吨，零售额相应由 412 亿元增长到 1,078 亿元，而且由于原材料价格上涨、产品结构调整、附加值提高等原因，猪肉制品零售额的增幅大于销售量的增幅。

肉类行业公司的产品平均价格较难取得，我们选取了 2010 年上市的山东得利斯食品股份有限公司进行比较。报告期内公司火腿平均售价及山东得利斯食品股份有限公司低温肉制品的平均售价如下表所示：

单位：元/公斤

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨
公司火腿平均价格	54.63	-1.90%	55.69	51.25%	36.82	17.94%
得利斯低温肉制品平均价格（注 1）	21.5	0.94%	21.3	27.54%	16.7	16.78%

注 1：数据来源于《山东得利斯食品股份有限公司招股说明书》，其中没有披露 2009 年全年的价格情况，上表中 2009 年的数据是其 2009 年上半年的数据。

从上表中可以看出，公司火腿平均售价与得利斯低温肉制品平均售价的变化趋势基本一致，报告期内2007年开始上涨，2008年涨幅最大，2009年与2008年基本持平。

3、主要客户情况

公司报告期内向前五名客户的销售情况如下：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五名客户合计销售额	13,965,225.57	15,908,741.38	19,298,296.07	14,711,145.12
营业收入	85,724,910.10	148,129,559.36	122,790,060.32	91,783,452.12
前五名客户销售额占营业收入的比例	16.30%	10.79%	15.72%	16.02%

公司报告期内向前五名客户的销售明细情况如下：

年份	客户名称	销售额（元）	占营业收入的比例
2010 年 1-6 月	上海家乐福	4,059,984.11	4.74%
	上海大润发	3,753,893.83	4.38%
	苏浙汇	2,301,834.51	2.69%
	上海易初莲花	2,008,947.62	2.34%
	杭州野山腌腊食品有限公司	1,840,565.50	2.15%
	合计	13,965,225.57	16.30%
2009 年度	苏浙汇	6,156,916.35	4.18%
	上海家乐福	2,904,630.57	1.97%

	宁波三江购物俱乐部有限公司	2,403,812.48	1.63%
	沃尔玛	2,273,031.68	1.54%
	张生记	2,170,350.30	1.47%
	合计	15,908,741.38	10.79%
2008 年度	上海大润发	5,215,187.62	4.25%
	苏浙汇	4,329,862.31	3.53%
	芜湖市新鑫贸易有限公司	3,936,410.25	3.21%
	张生记	3,099,233.33	2.52%
	上海易初莲花	2,717,602.56	2.21%
	合计	19,298,296.07	15.72%
2007 年度	苏浙汇	4,618,175.60	5.03%
	上海大润发	4,534,972.68	4.94%
	西安新城区励进海味商行	2,152,279.45	2.34%
	沃尔玛	1,766,373.43	1.92%
	上海易初莲花	1,639,343.96	1.79%
	合计	14,711,145.12	16.02%

公司报告期内不存在向单个客户销售比例超过总销售额50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司5%以上股份的股东未在上述销售客户中拥有任何权益。

（四）主要原材料、能源的供应及变动情况

1、主要原材料、能源供应情况

名称		购买厂家或产地
主要原料	鲜腿	以金华周边地区集中采购及国内主要生猪产地采购为主
	包装物	大部分从金华地区厂家订购，另外从省内其他地区订购
	盐	金华市盐业公司
能源	水	金华市自来水公司
	电	金华电业局
	蒸汽	浙江八达金华热电有限公司

2、主要原材料及能源消耗

公司报告期内主要原材料、能源占生产成本的比重：

产品	名称		占生产成本的比重(%)			
			2010年1-6月	2009 年	2008 年	2007 年
火腿	主要原材料	鲜腿	84.92%	88.50%	90.60%	93.66%
		包装物	5.11%	3.70%	4.23%	2.91%
		其它	0.58%	0.73%	0.55%	0.46%
		合计	90.61%	92.93%	95.38%	97.03%
	能源		4.20%	1.33%	2.13%	1.53%
火腿制品	主要原材料	成熟腿	78.33%	78.98%	72.19%	75.07%
		包装物	11.76%	11.41%	17.67%	20.22%

		其它	0.52%	0.53%	0.44%	0.37%
		合计	90.61%	90.92%	90.30%	95.66%
	能源		3.92%	1.06%	1.96%	1.56%

3、主要原材料和能源的价格变动情况

报告期内公司主要原材料价格情况：

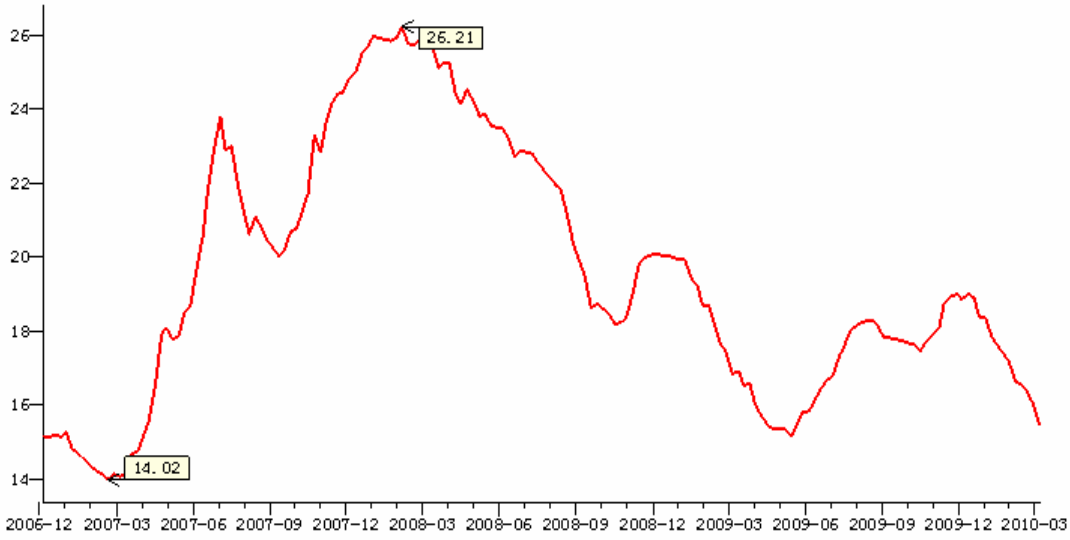
项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨
鲜腿（元/公斤）	12.73	-20.09%	15.93	-11.75%	18.05	28.85%	14.01	40.95%
水（元/吨）	3.29	6.13%	3.10	-	3.10	14.81%	2.70	-
电（元/度）	0.77	18.46%	0.65	-8.45%	0.71	-21.11%	0.90	5.9%
汽（元/吉焦）	86.80	7.36%	80.85	0.84%	80.18	39.76%	57.37	

（1）报告期内我国猪肉价格的变化情况

2007 年初我国 22 个省市生猪平均价格约为 15 元/公斤，随后猪肉价格由 2007 年 3 月的最低 14.02 元/公斤上涨到 2008 年 3 月的最高 26.21 元/公斤。从 2008 年 4 月开始，猪肉价格不断下滑，2009 年 5 月下降到约 15 元/公斤，降幅达 43%。随后经过 2009 年 6 月至 2010 年初的小幅反弹后，价格又持续下跌。

报告期内我国 22 个省市生猪平均价格如下图所示：

单位：元/公斤



数据来源：中国畜牧业信息网

（2）公司消化猪肉价格波动的措施

公司管理团队基于在行业中多年的经营经验，借助低温腌制车间及控温控湿生产车间对产能的提升，实现了在猪肉价格较低的时候加大采购力度，在猪肉价

格较高的时期减少采购量，比如公司在产能扩张之后的 2007 年采购金额达到 8,186.31 万元，且平均单价维持在较低水平，为 14.01 元/公斤；2008 年全年猪肉价格都处于高位，所以公司减少了采购量，全年的采购金额下降到 7,291.60 万元；2009 年上半年猪肉价格持续下跌，公司又重新加大了采购力度，全年的采购金额达到 11,447.64 万元；2010 年上半年公司继续增加采购量，上半年采购金额达到 5,949.44 万元。上述采购控制措施虽然不能完全熨平价格波动造成的负面影响，但是公司可以在很大程度上消化猪肉价格变动给公司生产经营和成本控制带来的影响。

根据多年来的数据，中国猪肉价格在近些年来都有着明显的周期性价格涨跌趋势，火腿行业的主要成本 90%左右是来自于鲜猪肉，因此行业内生产成本对于猪肉价格的变动非常敏感。在猪肉高价时消费类食品的价格也随着上涨，火腿价格也是如此，但是因为火腿行业的加工周期长达 10 个月，且不少客户要求存放 1-2 年的火腿，因此，其成本价格相对于猪肉价格有滞后反应期，对于成本的直接反应没有其他加工型行业明显。

行业内一般的生产企业一年只能生产一季，只有在立冬时开始生产，此时一般也是猪肉价格在年度内的一个高点。公司通过技术改造和专利技术具备常年生产金华火腿的能力，可以在猪肉低点时采购生产。因此公司在消化原材料上涨的压力时，在向下游转移成本方面具有更强的灵活性，比行业内的一般企业具有更加明显的优势。

1）从销售方面将价格变动向下游转移所采取的措施

当猪肉价格上涨时，作为其下游产品，火腿的价格在经过一段滞后期之后也会相应上涨。另外，金华火腿行业内部小规模企业本身资金和生产规模受限，一旦猪肉价格进入上涨周期，其生产火腿的压力也随之增大，特别在价格上涨最高的年份，行业内不少企业就已经停止生产规避风险，以消化已经生产的火腿为主，势必造成短期的供需失衡，市场形成火腿供小于求的情况，此时为规模企业火腿价格的上涨、转移成本提供极好的机会。

同时，公司还积极开发新产品、高档火腿产品来提高公司产品附加值，转移猪肉价格上涨导致的成本增加。

2）从采购上控制新鲜猪腿收购价格的措施

①加强管理和控制采购成本，完善采购管理系统，建立严格的采购管理制度，

从申请、比价、求证、审批等各环节严格把关。公司的采购体系已经建立了猪肉原料动态跟踪和信息采集系统，对于猪肉价格变动情况可以在最快的时间内获取，为公司决策提供一线信息。

②拓展采购区域和采购渠道。全国的猪肉价格虽然总体上保持一致，但是不同地域仍存在细微的差别，公司鲜猪腿的采购除来自江浙地区外，还遍布全国的几个生猪生产大省，通过采购部门收集的价格信息，公司可以从价格较低的地区收购鲜猪腿。

③建立供应商评估和档案制度。对所有供应商建立评估制度，制订供应商标准，每个新进的供应商进行严格审查，合格者方可成为备选供应商。每年度对供应商进行评估，实现优胜劣汰。建立采购供应信息库和供应商档案，企业的采购，必须在存档的供应商中选择，并经过询价，采购结束后对每次采购信息进行记录。加强采购监督，实现采购、仓库、财务三方联审。部分采购通过整合外包形式降低采购价格，提高效率。

④建立采购工作人员根据工作业绩奖励处罚措施。要求采购人员应根据市场变化和原料标准制定采购计划，并以此考核采购人员，确定奖励办法和处罚措施。

⑤通过竞争性投标，以控制供应商；通过付款条款的选择降低采购成本；通过选择信誉最好的供应商长期合作等形式控制采购价格。

通过上述措施，公司在采购上对猪肉价格变动风险做了最大程度的应对，并取得了良好成效。

4、主要供应商情况

公司报告期内向前五名供应商的采购情况：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
前五名供应商合计采购额	27,191,526.08	43,629,319.34	33,561,153.17	11,001,040.07
采购总额	59,494,405.91	114,476,365.81	72,915,966.21	81,863,115.95
前五名供应商采购额占全年采购总额的比例	45.70%	38.11%	46.03%	13.44%

2008 年公司向前五名供应商采购额占全年比由 13.44%大幅提升到 46.03%。其主要原因是：公司基于在行业中多年的经营经验，在回顾 2006 年猪肉价格处于近年来最低位、2007 年中期猪肉大幅上涨的情况后，预判到 2008 年猪肉价格处于高位，公司因此制定了 2008 年当年在尽量满足生产任务的情况下谨慎收购

鲜猪腿的采购策略，加上当年四川发生震惊世界的汶川大地震，严重影响了四川及周边几个生猪大省的猪肉供应，并波及到全国，使得生猪市场供应紧张，价格高企。为了控制采购成本，保证生产及时供应，公司在经过全国猪肉价格比价和供应能力比较后，把当年采购主力放在金华地区内，导致前五名供应商都是金华当地供应商（含集中采购的自然人），且五家采购额共计 33,561,153.17 元，占 2008 年采购总额的 46.03%。

2009 年公司生猪采购情况及供应商情况较 2008 年发生较大变化，原因是根据公司 2009 年的生产计划，鲜猪腿的需求量较 2008 年增长较多，公司采购部在根据各供应商的猪源供应能力、原材料品样和采购价格等各方面比较后，将江苏如皋和山东临沂地区作为重点采购地区，这些区域的采购量超过 2008 年的主要供应商，占据 2009 年供应商前五名。2010 年上半年公司仍将江苏如皋和山东临沂地区作为采购重点地区，同时根据市场供应情况和原材料品样适当增加其他区域的采购量。

公司报告期内向前五大供应商采购明细如下：

单位：元

年度	供应商名称	采购额	占比	采购产品
2010 年 1-6 月	如皋市金汇仓贮服务有限公司	9,839,197.38	16.54%	鲜腿
	临沂金龙冷藏厂	4,573,547.75	7.69%	鲜腿
	朱燕兵	4,308,160.44	7.24%	鲜腿
	湖南唐人神肉制品有限公司	4,285,746.73	7.20%	鲜腿
	山东泉日兴食品有限公司	4,184,873.78	7.03%	鲜腿
	合 计	27,191,526.08	45.70%	
2009 年	如皋市金汇仓贮服务有限公司	23,616,720.25	20.63%	鲜腿
	山东泉日兴食品有限公司	6,736,704.56	5.88%	鲜腿
	临沂金龙冷藏厂	5,109,161.08	4.46%	鲜腿
	临沂新程金锣肉制品有限公司	4,660,267.05	4.07%	鲜腿
	曲阜市恒达食品有限公司	3,506,466.40	3.06%	鲜腿
	合 计	43,629,319.34	38.11%	
2008 年	金华永业农产品有限公司	16,155,700.94	22.16%	鲜腿
	朱燕兵	8,798,642.26	12.07%	鲜腿
	郑必忠	4,905,064.48	6.73%	鲜腿
	施祖忠	2,446,604.37	3.36%	鲜腿
	何以明	1,255,141.12	1.72%	鲜腿
	合 计	33,561,153.17	46.03%	
2007 年	汉中顺鑫鹏程食品有限公司	3,659,431.77	4.47%	鲜腿
	达州顺鑫鹏程食品有限公司	1,992,719.72	2.44%	鲜腿

	蔡俊	1,990,744.51	2.43%	鲜腿
	建始县银冠食品有限公司	1,981,768.14	2.42%	鲜腿
	建始县九皇食品有限公司	1,376,375.93	1.68%	鲜腿
	合 计	11,001,040.07	13.44%	

公司报告期内不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有任何权益。

报告期内主要供应商的供应能力、技术水平和质量保障情况如下：

供应商名称	供应能力	技术水平	质量保障
如皋市金汇仓贮服务有限公司	如皋是江苏省生猪及猪副产品的主要集散地之一,该公司是一家集生猪收购、冷藏、冷冻仓储、急冻、为客户代存代放、配送为一体的多元化企业。公司具备冷藏能力 6000 吨低温冷库(-18℃～-25℃),可存放冻肉、水产类等速冻食品；500 吨保鲜冷库（0℃～5℃），同时具备每日可急冻 30 吨能力的急冻库。公司拥有健全的采购网络，采购能力较强。	库容量达 6500 吨，并设有先进的制冷设备及其它配套设施，并配备进口叉车多台及配送车辆。公司拥有完善的卫生检疫检验制度、严格的检验程序、过硬的检疫检验队伍以及先进的检测仪器设备，确保采购鲜腿的质量、安全。	按 GB/T9959.1—1988 带皮鲜、冻片猪肉的国家标准进行收购并索取产地动物防疫监督机构开具的检疫合格证明，不但温度有保障，而且湿度控制技术方面也有保证。实行科学的内部管理，24 小时全天候为顾客服务。并且设有专业的食品冷藏运输工具为客户快速、安全的配送服务提供有力的保障。
朱燕兵	属于定点集中收购，主要负责义乌区域的金华本地猪鲜腿的采购供应，具备满足地理标志产品金华火腿的生产原料要求的供应能力。其供应能力是当地 20 万头优质猪源的组成部分。	长期专业从事义乌地区生猪采购供应业务，熟悉金华火腿的原材料供应要求和质量技术要求。熟悉养殖屠宰相关技术要求，具有规模化生猪养殖、屠宰工作经历。	其采购团队拥有畜牧兽医和经济管理专业技术人员 5 名，兽医专业技术人员 2 名，全部具有规模化养殖场工作经历，专业技术过硬，管理经验丰富；所收购的鲜猪腿全部通过定点屠宰及畜牧部门统一检疫。
曲阜市恒达食品有限公司	成立于 1994 年，是一家集生猪收购、屠宰、加工、冷藏、出口为一体的现代化大型肉类加工企业，是山东省济宁市具有猪肉出口资格的公司之一。该公司为现代化的外贸肉类加工厂，布局合理，生产工器具均采用不锈钢材料，加工车间配备中央空调，并配备有合格的污水处理系统，符合出口肉类加工企业设计要求。日屠宰加工 1600 头生猪，年产 26000 吨肉类产品，总储存能力为 10000 吨。	配备具有符合出口屠宰、加工、冷藏的生产线及肉类检测中心，备有零下 35 摄氏度速冻库 10 间，速冻能力为每日 150 吨；备有零下 18 摄氏度冷藏间 5 间。公司拥有完善的卫生检疫检验制度、严格的检验程序、过硬的检疫检验队伍以及先进的检测仪器设备。	公司严格执行出口冻猪肉良好操作规范（GMP）、出口冻猪肉卫生标准操作规范（SSOP）和出口冻猪肉危害分析与关键点控制计划（HACCP）等质量卫生标准；公司在 1999 年 11 月底通过济宁出入境检验检疫局注册。2001 年 5 月 24 日获得外贸出口自主经营权。2002 年 5 月 28 日通过俄罗斯注册。2004 年被国家农业部列为“国家农产品加工业示范企业”被省农业厅评为“山东省农业产业化重点龙头企业”，企业资信达到

			“AAA”级。2005 年鲜、冻猪分割肉产品获得中国质量认证中心“HACCP 卫生质量体系”认证。2008 年被商务部列为“中央储备冷库”。
郑必忠	属于定点集中收购，主要负责金华金东区、义乌西区域的金华本地猪鲜腿的采购供应，具备满足地理标志产品金华火腿的生产原料供应能力。其供应能力是当地 10 万头优质猪源的组成部分。	长期专业从事金华地区生猪采购供应业务，熟悉金华火腿的原材料供应要求和质量技术要求。	其采购团队拥有专业技术人员 3 名，兽医专业技术人员 1 名。全部具有规模化生猪养殖工作经历，专业技术过硬，管理经验丰富；生猪全部通过定点屠宰和畜牧部门统一检疫。
金华永业农产品有限公司	主要从事农副产品收购、销售，是金华市专业从事农副产品收购的骨干企业，拥有健全的采购网络和丰富农产品采购经验，与金华及周边地区的多家养殖场、屠宰基地有良好的合作关系。	公司拥有完善的卫生检疫检验制度、严格的检验程序、过硬的检疫检验队伍以及先进的检测仪器设备。	该公司以服务三农为宗旨，以质量信誉为企业根本，拥有农业养殖、检验检疫专业人才 10 余名，专业技术能力突出，所收购的成年猪全部通过定点屠宰及畜牧部门统一检疫。
施祖忠	属于定点集中收购，主要负责金华婺城区中南部区域的金华本地猪鲜腿的采购供应，具备满足地理标志产品金华火腿的原料要求的供应能力。其供应能力是当地 10 万头优质猪源的组成部分。	长期从事金华地区生猪采购供应业务，熟悉金华火腿的原材料供应要求和质量技术要求。	其采购团队拥有生猪专业技术人员 2 名，具有规模化生猪养殖工作经历，专业技术过硬，管理经验丰富；生猪全部通过定点屠宰和畜牧部门统一检疫。
何以明	属于定点集中收购，主要负责金华婺城区西部区域的金华本地猪鲜腿的采购供应，具备满足地理标志产品金华火腿的原料要求的供应能力。其供应能力是当地 10 万头优质猪源的组成部分。	长期从事金华地区生猪采购供应业务，熟悉金华火腿的原材料供应要求和质量技术要求。	拥有生猪专业技术人员 2 名。生猪全部通过定点屠宰和畜牧部门统一检疫。具有规模化生猪养殖工作经历，专业技术过硬，管理经验丰富。
汉中顺鑫鹏程食品有限公司	是上市公司北京顺鑫农业的子公司，是由陕西省城固肉类联合加工总厂与北京顺鑫农业股份有限公司共同出资组建的以生猪屠宰加工为主营业务的肉食加工企业。公司于２００１年被陕西省政府、汉中市政府、诚固县政府分别确定为“生猪定点屠宰”加工企业，２００２年 7 月被确定为对俄出口定点厂家,年屠宰生猪达 30 万头。	公司拥有完善的卫生检疫检验制度、严格的检验程序、过硬的检疫检验队伍以及先进的检测仪器设备。	该硬件设施建设较为完善，为企业经营运作的有序开展奠定了良好的基础。2002 年 12 月份通过了 ISO9001：2000 国际质量体系认证。
达州顺鑫鹏程食品有限公司	是上市公司顺鑫农业的子公司，公司是达州市最大的“放心肉”生产基地，是集优质种猪繁育、屠宰、加工及销售于一体的农业产业化企业，公司	现有员工 450 人，其中各种资质的专业技术人员 90 多人。公司拥有完善的卫生检疫检验制度、严	达州顺鑫鹏程食品有限公司是达州市产业化重点龙头企业，是达州市唯一一家通过 HACCP 国际质量体系认证企业，公司取得了国家

	占地 3.2 万平方米。主要产品 50 多个，拥有自营出口经营权，年屠宰生猪能力 100 万头，冷藏能力 3000 吨、急冻能力 320 吨。	格的检验程序、过硬的检疫检验队伍以及先进的检测仪器设备。	卫生注册、HACCP 认证等十多个资质，实施了 16 道检疫检验关口。
蔡俊	如皋市是江苏省生猪及猪副产品的主要集散地之一，蔡俊是多年专业从事生猪收购、冷藏，冷冻仓储、急冻、为客户代存代放、配送为一体的多元化经营个体。具备冷藏能力 3000 吨低温冷库(-18℃～-25℃)，200 吨保鲜冷库（0℃～5℃），同时具备每日可急冻 20 吨能力的急冻库。	库容量达 4000 吨，并设有先进的制冷设备及其它配套设施，并配备叉车多台及配送车辆。专业技术过硬，经验丰富。	按国家标准进行收购并索取产地动物防疫监督机构开具的检疫合格证明，不但温度有保障，而且湿度控制技术方面也有保证。公司实行科学的管理，并且设有专业的食品冷藏运输工具为客户配送服务提供保障。
建始县银冠食品有限公司	始建于 1995 年 9 月，是恩施州屠宰管理部门批准的“猪、牛、羊、禽定点屠宰”企业，也是全县首批按现代化模式运作的股份制有限公司，年生猪屠宰规模 30 万头。	公司屠宰、分割产品全部按照 ISO9001、HACCP 标准设计建设符合屠宰、加工、冷藏的生产线及肉类检测中心，2004 年企业投资 450 万元，对畜产品生产制冷设备、冷藏库房、检验检疫以及污水处理系统进行了全面技术改造，更新食品加工机械 67 台套。	完成了 ISO9001、QS、HACCP 等食品质量安全管理体系认证工作，为确保无公害产地产品质量，增强企业抗风险能力，走“公司+基地+农户”的现代畜产品加工发展之路，建立良种仔猪繁殖基地和商品猪养殖基地，配合专业机构加快生猪品种改良。2004 年被恩施州评定为农业产业化龙头企业，产品“无公害产地”已获国家认定，60%的商品猪来源于基地。
建始县九皇食品有限公司	是一家以收购畜禽产品进行肉类加工的农产品加工企业，成立于 2000 年 3 月，是县人民政府批准的县城牲猪定点屠宰厂，公司现有员工 80 人，厂区面积 8000 平方米，现有屠宰车间 500 平方米，分割车间 400 平方米。冷库总容量 600 吨，其中预冷间 10 吨，结冻间 20 吨，低温库 450 吨，高温库 70 吨，冷藏车 2 台，屠宰加工每班可宰杀牲猪 400 头，日宰杀量 800 头，年屠宰加工能力达 20 万头。	在生产技术加工方面，公司按照国务院《生猪屠宰管理条例》所规定的要求，以及定点屠宰车间及分割车间国家设计标准，通过技术改造，置有自动化宰杀生产线一条；除此之外，公司还置有包括 2 台冷藏车，日处理污水能力达 30 立方米的污水设施在内的多台（套）生产配套设施。	硬件设施建设较为完善，为企业经营运作的有序开展奠定了良好的基础。已通过 QS 认证、ISO 质量体系认证，该公司于 2004 年被湖北省农业厅授予无公害农产品产地；其产品于 2005 年通过了 ISO：9001 质量管理体系认证；其生产的“9 皇”系列产品于 2006 年被农业部认定为无公害农产品；该公司于 2007 年被评为农业产业化州级重点龙头企业。
山东泉日兴食品有限公司	该公司是集生猪屠宰、加工、销售、果蔬保鲜、冷冻、脱水及肉制品加工于一体的大型食品联合加工企业。公司占地 60 亩，建筑面积 12000 平方米，注册资本 1000 万元，拥有固定	公司工艺流程由国家出入境检验检疫局按照出口食品卫生注册标准设计，并已通过卫生注册。 公司拥有大中专	公司现已通过“HACCP 食品质量安全体系认证”和“ISO9001:2000 质量管理体系认证”，已被商务部定为“中央代储企业”和“生猪活体储备基地”。

	资产 12000 万元。公司拥有一体化养猪基地 2 处、紧密型养猪基地 7 处、松散型养猪基地农户 3300 户，年屠宰生猪 50 万头，冷冻存储能力 8000 吨，是一处具有自主进出口经营权的大型食品加工企业。	毕业的专职兽医卫生检验队伍 25 人，检验技术力量雄厚，具有多年的检验实践经验；化验设备设施齐全，无害化处理设施配套。	
临沂金龙冷藏厂	该厂是一家集生猪饲养、肉类屠宰加工、冷链物流为一体的现代化肉类屠宰加工企业。占地面积 20 亩，总资产 1.2 亿元，年屠宰能力达 20 万头。	公司引进先进的生猪屠宰加工设备，实行技术创新，拥有国际先进的猪产品粗加工设备，如肉皮分离机等，拥有专业的卫生检验人员数十人。	现已通过 HACCP 食品质量安全管理体系认证、ISO22000 质量认证，公司冷库配备控温系统及污水处理系统。
临沂新程金锣肉制品有限公司	公司成立于 1994 年，是一家以肉制品生产加工为主的综合性大型企业。公司现有总资产 55 亿元，员工 2 万多人，拥有以山东、黑龙江、吉林、内蒙古、湖南、四川、河南等生产基地为主的生猪、肉鸡屠宰及肉制品生产加工线，是全国农业产业化重点龙头企业。目前，公司已形成年屠宰加工生猪 2200 万头、肉鸡 20000 万只、年产肉及肉制品 200 万吨的生产能力，是中国最大的生猪屠宰加工和肉制品生产企业之一。	公司拥有从日本、德国、美国等国家引进的低温肉制品生产线、屠宰分割线。拥有先进的检测设备和较强的技术实力和专业人才团队。	公司先后被列为“中国肉类食品行业 50 强企业”、“山东省高新技术企业”，被授予“中国明星企业”、“省级重合同守信用企业”、“沂蒙功勋企业”等荣誉称号。公司通过了 ISO22000 食品安全管理体系认证和 ISO9001 质量体系认证。2005 年 6 月，金锣商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。金锣冷鲜肉连年被评为“全国安全放心肉”。
湖南唐人神肉制品有限公司	唐人神集团是首批农业产业化国家重点龙头企业。集团致力生猪产业链一体化经营，经过 20 多年的创业发展，已经形成了“品种改良、安全饲料、健康养殖、肉品加工、品牌专卖”五大产业发展格局，在全国拥有 40 余家子公司。集团旗下的“唐人神”、“骆驼”牌都是中国驰名商标，“唐人神”肉品和“骆驼”牌饲料都是中国名牌产品。集团位列饲料、肉类行业十强。	2007 年 9 月，集团启动唐人神 1000 万生猪产业链一体化工程，工程总投资 25 亿元，包括 3 个原种猪场、5 个扩繁场、10 个万头商品猪场、10 个年产 30 万吨饲料厂、6 条 GMP 兽药生产线、年宰 500 万头的生猪屠宰线、4 条肉制品生产线、冷链物流配送中心和 500 家品牌专卖店。	“唐人神”肉制品先后荣获省著名商标、省名牌产品、省消费者信得过品牌、中国质量管理协会顾客最满意品牌等称号，是国家卫生部向全国消费者公示的首批卫生安全食品之一。2001 年 1 月通过 ISO9001（2000 版）质量管理和质量保证体系国际认证，2002 年通过国家经贸委安全食品质量认证和国家标准化管理委员会无公害农产品认证，2004 年荣获中国名牌、中国驰名商标等荣誉称号

（五）公司环保情况说明

公司自成立以来，历年均能严格执行国家有关环境保护的法律法规，制定了严格的环境作业规范，在生产绿色无污染食品的同时营造了花园式生产基地。公

司生产过程产生的污染主要是清洗废水，对此公司采取了有效的治理措施。历年来各项治理设施运行良好，废水等各项污染物的排放均符合国家环保标准，并顺利通过了各级环保部门组织的环境检测，从未发生因环保问题而被有关部门处罚的情况。

浙江省环境保护局对公司环保工作情况进行核查后，于 2009 年出具了浙环函（2009）122 号环保核查意见函，并于 2010 年出具了环保核查的补充意见，认为："一、金字火腿股份有限公司能遵守国家环保法律法规，近三年来没有发生污染事故和环境违法行为；建设项目能执行环境影响评价和"三同时"制度；能依法领取排污许可证；按期缴纳排污费；现阶段生产中主要环保设施运转率达95%以上；主要污染物排放基本达到国家规定的排放要求；产生的固体废物安全处置率达到 100%；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；成立了专门的环境管理机构、建立了较完善的环境管理制度。二、该公司上市募投项目为：年产 100 万只低盐火腿和年产 5000 吨低温肉制品生产线建设项目。目前，该项目的环境影响评价文件已经环保部门批复同意。经我局审议，金字火腿股份有限公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。"

（六）公司的安全生产情况

公司制定了相应的安全生产管理制度，公司生产经营不存在重大安全隐患。公司制定了《安全制度》规范公司治安、消防和其他安全工作，保障公司的正常工作秩序。公司成立以来未发生过重大的安全事故，未受到任何安全生产方面的处罚。

五、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要生产设备

截至2010年6月30日，本公司主要生产设备情况如下：

资产名称	数量	原值（元）	成新率
低盐火腿腌酵火腿架		2,582,192.02	95.25%
低盐火腿成熟火腿架		1,369,201.87	95.25%
温控湿控设备 1	1	1,100,000.00	56.46%
生产线自制设备	1	1,095,777.20	40.63%
火腿腌制托盘		1,066,675.21	95.25%

机械设备	1	928,000.00	40.62%
火腿架		876,017.12	66.75%
制冷设备	8	1,600,000.00	62.00%
火腿液压成型机	1	141,025.64	95.25%
温控湿控设备 2	1	137,500.00	63.58%
监控设备	1	79,485.00	46.48%
叉车	1	75,213.68	95.25%
火腿提升机	3	217,948.71	95.25%
多功能蒸煮罐	1	68,000.00	61.21%
真空减压浓缩机	1	61,380.00	47.55%
电汽两用杀菌锅	1	56,095.00	25.49%
检验仪器设备	1	37,590.00	29.74%
喷码机	2	60,000.00	64.38%
真空包装机	1	29,740.00	58.44%
胶带输送机	1	25,641.03	95.25%
锯骨机	2	48,717.92	95.25%
封罐机	1	24,300.00	41.61%
喷码机	1	22,222.22	95.25%
萝卜清洗机	1	19,500.00	20.17%
多功能煮制锅	2	36,000.00	20.17%
真空包装机	1	17,000.00	21.48%
真空包装机	1	16,500.00	47.55%
伸缩门	1	15,760.00	68.33%
真空包装机	1	14,529.91	83.18%
冷库制冷设备	1	12,500.00	79.11%
真空包装机	1	12,090.00	62.40%
真空包装机	1	12,000.00	67.34%
烘房设备	1	12,000.00	47.55%
打酱机	1	12,000.00	42.60%
真空包装机	1	11,316.24	83.18%
真空包装机	1	11,000.00	22.81%
制冷风机	3	32,000.00	61.21%
全不锈钢夹层锅	5	52,200.00	22.81%
真空包装机	6	70,085.47	96.04%
金属检测仪	1	21,367.32	98.42%
恒温恒压热水机组	1	224,776.92	97.67%
空压系统	1	72,667.44	97.63%
监控系统	1	86,318.39	92.08%
悬挂式盐渍架	1	521,010.00	99.21%

悬挂式解冻架	1	430,680.00	99.21%
悬挂式发酵架	1	517,168.75	99.21%
四轮腌制架	1	1,640,100.00	99.21%
四轮发酵架	1	58,548.00	99.21%

以上生产设备均为公司自行购建。截至2010年6月30日，以上设备不存在担保、抵押的情况。

（二）主要经营性房产

公司拥有房产34,520.76平方米，主要用于办公、生产和仓储，均为公司自建且所有权归属于公司。

序号	证号	取得时间	面积（㎡）	性质
1	金房权证婺字第 00240445 号	2004年1月8日	1,814.11	办公楼
2	金房权证婺字第 00240442 号	2004年1月8日	4,641.18	罐头生产车间
3	金房权证婺字第 00240443 号	2004年1月8日	5,179.17	火腿生产车间
4	金房权证婺字第 00240440 号	2004年1月8日	2,370.84	仓库
5	金房权证婺字第 00240441 号	2004年1月8日	853.98	食堂
6	金房权证婺字第 00240439 号	2004年9月8日	1,217.71	宿舍
7	金房权证婺字第 00240444 号	2004年9月8日	38.06	配电房
8	金房权证婺字第 00240438 号	2007年4月4日	1,627.00	冷库
9	金房权证婺字第 00230198 号	2008年8月28日	16,778.71	低盐生产线车间

上述房屋均位于公司厂区内，均已取得相应的《房屋所有权证》。截至2010年6月30日，全部房产的账面原值为6,158.95万元，账面价值为5,612.48万元。截至2010年6月30日，本公司上述9项经营性房产已全部被设定为长期借款抵押物。

（三）土地使用权

序号	证号	位置	面积（㎡）	性质	终止日期
1	金市国用(2008)第 6-94697 号	金华市金帆街 1000 号	4,134.00	工业出让	2053.4.23
2	金市国用(2008)第 6-94698 号	金华市金帆街 1000 号	48,012.00	工业出让	2053.4.9

公司土地使用权的摊销年限为50年，截至2010年6月30日，公司土地使用权的账面原值为3,910,950.00元，账面价值为3,366,029.55元。公司上述两宗土地使用权全部用于长期借款的抵押，截至2010年6月30日，公司房产、在建工程和土地使用权的抵押情况如下：

单位：元

被担保单位	抵押物	抵押物		担保借款	抵押权人	借款到期日	备注
		账面原值	账面净值	金额			
公司本身	房产、在建工程、土地使用权	65,500,478.69	59,490,875.79	8,000,000.00	农发行金华分行	2011 年 7 月 10 日 20	银行借款
				20,000,000.00		2012 年 7 月 10 日	银行借款
				20,000,000.00		2013 年 7 月 10 日	银行借款
小 计		65,500,478.69	59,490,875.79	48,000,000.00			

（四）商标

公司注册商标的情况如下：

序号	商标名称	商标注册号	类别	注册有效期	备注
1	金字	915051	29	2006.12.14-2016.12.13	文字及图形
2	金宇	3315583	29	2004.02.28-2014.02.27	文字及图形
3	金字	4653329	29	2009.4.7-2019.4.6	文字及图形
4*	金字	300920349	18、25、29、30、31、32、33、35、43	2007.7.25-2017.7.24	文字及图形

注*：该商标是公司在香港注册的商标。

以上商标系公司自行注册取得，未设定抵押或其他权利设限的情况，也未授权其他单位或个人有偿或无偿使用。

公司目前主要以金字牌作为产品标志，注册“金宇”商标是为了保护“金字”商标品牌，实际没有使用。

（五）专利技术

公司专利均系公司申请所得，具体内容如下：

序号	专利名称	专利属性	证书号	专利号	获得日（有效期）	专利权人
1	一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法	发明专利	233988	ZL200410014841.4	2005.11.2（20 年）	金字火腿
2	火腿（低盐）	外观设计	679955	ZL200630113339.9	2007.8.8（10 年）	金字火腿
3	包装盒（低盐火腿）	外观设计	650942	ZL200630113340.1	2007.5.23（10 年）	金字火腿
4	包装袋（金字火腿）	外观设计	673491	ZL200630113341.6	2007.7.18（10 年）	金字火腿
5	包装盒（火腿）	外观设计	1023132	ZL200830244817.9	2009.9.23（10 年）	金字火腿

另外，公司正在申请的专利如下：

专利名称	专利属性	申请号	申请日	申请人
一种火腿高汤及其制作工艺	发明专利	200810121847.X	2008.10.30	金字火腿

（六）发行人生产许可情况

1、生产许可证书情况

证书名称	产品名称	证书编号	有效期	颁发单位
全国工业产品生产许可证	肉制品（腌腊肉制品、酱卤肉制品）	QS330704010504	2011 年 4 月 11 日	国家质检总局
	调味料（液体）	QS330703070117	2011 年 9 月 22 日	浙江省质量技术监督局
	罐头（畜禽水产罐头）	QS330709011404	2012 年 3 月 15 日	国家质检总局
	蔬菜制品（酱腌菜）	QS330716010392	2011 年 3 月 2 日	浙江省质量技术监督局
出口食品生产企业备案证	火腿	3300/03028	2013 年 5 月 31 日	浙江出入境检验检疫局

2、“国家地理标志保护产品——金华火腿”注册登记情况

根据金华火腿地理标志产品保护管理办公室金地保[2007]第 11 号文件，公司已经国家质量监督检验检疫总局审核并注册登记，符合生产金华火腿地理标志产品的要求，按有关规定可以在产品及包装上使用金华火腿地理标志产品专用标志，获得国家地理标志产品保护，并依法接受监督。

六、公司主要产品的核心技术以及技术研发和储备情况

（一）公司主要产品的核心技术

本公司拥有在控温控湿和封闭条件下生产火腿和低盐火腿、火腿高汤的各项核心技术。主要产品生产技术所处的阶段如下表：

核心技术	产品名称	所处阶段	技术描述
在控温控湿和封闭条件下生产火腿和低盐火腿的技术	火腿、火腿制品、火腿熟食	成熟阶段	在封闭条件下通过模拟冬季、春季和夏季的温度湿度条件，确保金华火腿生产过程的色、香、味等风味特征达到或超过传统金华火腿的质量标准，并大幅度的提高产品的卫生标准和稳定性。 另外通过精确调整腌制、脱水和发酵环节中的温湿度条件，并控制用盐量可以生产盐分更低的低盐火腿。
火腿高汤及其制作工艺	火腿高汤产品	成熟阶段	将火腿等原材料预处理完毕后，一次进行高温高压的蒸煮抽提、过滤浓缩，再添加调味剂制成火腿高汤。

（二）研究开发和技术储备情况

1、研究开发情况

公司下设技术研发中心，有技术及研发人员 68 人。自 2000 年开始，公司先后承担并完成了国家“十五”重大科技专项课题和国家星火计划项目、浙江省重大科技攻关项目等，并成功研发了金华火腿工业化生产新工艺，实现了金华火腿的室内封闭式生产，“一种在控温控湿封闭条件下生产低盐金华火腿”的方法获得了国家发明专利。近年来，公司被评为“浙江省农业科技企业”（2004 年）、“中国科学院金华科技园重点企业”（2004 年）、“金华市高新技术企业”（2005 年）等荣誉。2007 年，公司成为省级农业科技企业技术研发中心——浙江省金华火腿及食品科技研发中心的建设单位。2008 年，公司被评为国家级高新技术企业和 2008 年国家火炬计划重点高新技术企业。2008 年，公司作为主要起草单位制订了地理标志产品金华火腿国家标准（2008 修订版）。2009 年，公司研发中心被评为浙江省高新技术企业研发中心，公司被评为浙江省创新型企业。

公司研发中心是全国火腿行业唯一的省级企业技术中心，其研究方向主要为：

（1）火腿生产工艺研发：着重在降低火腿盐分、缩短生产周期、提高产品质量、保障食品安全，RFID 追溯系统应用等方面加强研究；

（2）火腿生产设备研发：借鉴国外的先进经验，结合中国火腿的实际情况，研究开发火腿生产新设备，努力提高火腿生产的机械化、标准化程度，以促进火腿行业的规模化发展；

（3）火腿衍生产品研发：根据市场需求，开发即食、休闲、方便的新产品，丰富产品种类，扩大消费群体；

（4）肉制品研发：根据市场趋势，开发相关的肉制品，主要研究对象为高低温肉制品的腌制、烘烤和煮制、真空冷却、综合保鲜等工艺与设备；

（5）产品质量及安全控制研究：着重研究原料采购、生产加工、产品检测、销售运输等环节的质量安全控制，建立从源头到加工、到销售的全程安全监控体系，保证食品质量与安全。

2、产业化示范项目研究及进展情况

在研产业化项目主要包括浙江省重大科技攻关项目“低温肉制品及传统肉制品开发及产业化示范”（2007 年—2009 年）和 2008 年—2009 年国家火炬计划项目“金华火腿精深加工产品开发与产业化示范”，2008 年浙江省重大科技专项厅市会商项目“第三代金华火腿深加工关键技术开发与产业化示范”。“低温肉制

品及传统肉制品开发及产业化示范”项目由公司牵头，联合南京农业大学、浙江工商大学等合作开发，项目预期目标为：通过对低温肉制品工业化生产的关键工艺技术研究，全面提高低温肉制品的食用品质、感官品质、卫生品质，开发无淀粉不添加胶体和非肉蛋白的高档低温肉制品新产品；通过研究，建立保持火腿传统特色的现代工业化生产工艺和装备技术体系，开发适应现代消费需求的火腿产品，实现传统火腿产业的自主创新。“金华火腿精深加工产品与产业化示范”项目是金华火腿首次列入国家火炬计划，标志着金华火腿的精深加工进入了国家科技发展的层面，公司将依托该项目不断开发新的产品、继续丰富产品系列，为消费者提供安全、美味和健康的中高档肉制品。“第三代金华火腿关键技术开发与产业化示范”项目的内容主要为低盐火腿、火腿罐头、火腿高汤等火腿深加工产品的研发与产业化示范。

公司在产业化示范研究成果的转化方面速度比较快，已于 2008 年开始筹建“年产 100 万只低盐火腿和 5000 吨低温肉制品”生产线项目，整个项目预计于 2011 年部分投入生产运行。除此之外，公司近年来还先后研发了火腿熟食 6 个产品、火腿罐头 8 个产品、火腿调味 3 个产品，并进行试产，共计转化科技成果 17 项。

3、合作研究情况

公司在科技创新过程中，与浙江工商大学、江南大学、南京农业大学、中国肉类食品综合研究中心、中国肉类协会、中国食品工业协会、中国烹饪协会等高等院校、科研机构、行业协会建立了密切的联系，并进行了多次紧密的合作。主要的合作研究项目有：

（1）国家十五科技攻关计划项目“中国传统肉制品现代加工技术、设备与产业化示范”（2002.6—2005.12）:承担单位为江苏雨润食品集团有限公司、中国农业大学、南京农业大学、中国肉类食品综合研究中心和本公司。本公司承担完成的内容是“金华火腿传统工艺、工业化生产研究与产业化示范研究”。

（2）国家级星火计划项目“火腿工业化生产关键技术开发”（2002.10—2004.12）：承担单位为本公司、江南大学、浙江工商大学。主要研究内容为金华火腿工业化生产技术。本课题研究成果于 2004 年 4 月通过鉴定，鉴定委员会一致认为本项目研究成果达到国际同类产品的先进水平。

（3）浙江省科技项目“金华火腿工厂化生产关键技术研究”

（2002.8—2005.12）。完成的研究内容为“完善金华火腿的生产工艺，开发工业化生产关键设备，达到一年四季生产”。

（4）浙江省重大科技攻关项目“传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”（2007 年—2009 年）。承担单位为：本公司、南京农业大学、浙江工商大学、浙江上风实业股份有限公司，项目情况见前“产业化示范项目研究及进展情况”。

（5）2005 年 9 月，公司作为承办单位，联合浙江大学、浙江工商大学、江南大学、南京农业大学等科研机构，在杭州举办了“金华火腿发展论坛”，对火腿行业发展趋势、技术成果等进行了研究。

（6）2007年10月，公司作为执行承办单位，与金华市人民政府、中国烹饪协会、中国肉类协会、中国肉类食品研究中心共同举办了首次“中国火腿行业峰会”，全国各地的大型知名火腿企业、相关科研机构均参加了峰会，各方交流探讨了各自的研究成果，并发布了“中国火腿行业峰会宣言”。

4、研发费用的投入情况

公司自建立来一直重视研发方面的资金投入。公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的研发投入分别为 387.52 万元、520.15 万元、606.63 万元和 355.16 万元，报告期内共计投入 1,869.46 万元，占报告期销售收入总额的 4.16%。

（三）技术创新机制

科技创新引领着公司产品技术的发展，逐渐塑造和巩固公司的技术优势，成为公司核心竞争力中不可或缺的重要组成部分。

公司制定有《技术进步条例》、《技术创新实施方案》、《技术创新奖励条例》，建立了以研发中心为牵引、各部门参与的企业创新体系，该体系在提高企业的市场反应能力、市场竞争能力和发展后劲上起到了重要作用。公司十分重视科技开发与中长期项目技术储备，不断提升技术创新的质量和能力，强化体系的组织结构、制度、机制和技术开发人才队伍建设，研发中心的机构与机制正趋于完善。

公司积极联系高等院校和科研院所，联系优秀专家，探索了一条“战略合作，项目对接”的产学研一体化发展道路，与浙江工商大学、江南大学、南京农业大学、中国肉类协会、中国肉类食品综合研究中心、中国食品工业协会等国内著名高校及研究院所开展了合作，充分发挥科研机构的优势，促进了企业技术人员的

成长，并加快了科研成果的产业化。

公司科研工作主要以应用研究为主，有高水平的学术带头人和结构合理的研究、技术队伍，能根据行业发展的趋势和现状，紧紧围绕企业生产和发展的需求，确定创新内容的研究方向。在引进技术（成果）的消化吸收和推广应用及成果的市场化、产业化方面，相关研发项目（技术）和产品的试生产方面，有关的学术交流、人员培训、技术咨询和技术服务方面已经取得很好的成绩。通过以上措施，公司保持了较强的技术创新能力。

为进一步扩大公司研究实力、赢得可持续发展的主动权，从而占据技术发展的主导地位，公司成立了浙江省金华火腿与食品科技研发中心，充分利用国家现行的产业政策和地方政府的扶持政策，本着高标准、高技术水平的要求，完成了工艺研究室、设备研究室、产品研发室、检测化验室、实验中心等基础设施的建设，并配置了先进的研发、化验、检测设备，引进了专业人员，使公司的科技研发能力大大提高。公司研发中心的高水准建设和众多科研项目的开展，使公司的生产经营都建立在科学指导的基础之上，并同时为公司搭建了与国际交流的平台，可以在世界范围内开展项目合作，进行技术交流，取长补短，吸收国外先进技术和经验，对公司参与国际竞争、实现进一步的跨越发展具有重大的战略和现实意义。

（四）研发团队及核心技术人员

公司研发中心现拥有专业研发人员68人，占在职员工总数的30.22%。其中，核心技术人员6人，其个人简历及重要科研成果情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”中相关内容。

公司研发团队比较稳定，近三年公司核心技术人员未发生重大变动。

七、主要产品的质量控制情况

1、完善、高效的质量控制体系

公司基于自身业务的特殊性并参照行业一般标准，制订了由《质量手册》、20 个程序文件及相关的三级文件（规章制度、工艺文件、操作规程等）、四级文件（质量记录、表格、报告等）四个级次文件构成的质量管理系统文件，建立了规范、完善的质量管理制度。公司严格按照前述质量管理制度的规定组织生产经

营，实施产品质量控制和管理，质量管理体系运行有效。目前，公司已获得ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、绿色企业认证、清洁生产体系审核以及浙江食品 GMP 达标企业认证。

2、系统、严密的质量控制措施

在实施 ISO9001 国际质量管理体系和 ISO22000 食品安全管理体系的基础上，公司结合自身特点制定了一整套系统、严密的质量控制措施，并切实地贯彻到各个生产环节。

公司产品质量控制的具体措施主要有：

（1）确立公司质量保证的组织结构，公司专门安排分管副总经理作为负责人，负责质量保证体系的运行与改进工作；各部门成立由经理负责、品质管理人员为核心的质量监控小组，具体负责质量标准的制订、修改和核查，并负责对产品质量的总体监控。公司目前的品质管理人员队伍分布在采购、生产、销售各个环节。

（2）公司根据火腿加工及食品加工的行业相关质量控制标准制定了相应的质量控制管理制度，以保证产品的质量。主要的质量控制制度包括三个方面：物资采购管理制度、生产加工管理规程、储运销售管理制度。质量体系覆盖供应商选择与管理、原材料采购标准与入库验收、生产全过程质量控制、成品出厂管控、产品开发、样品制作、原料批次监控及售后跟踪全过程。

在原料采购环节，公司对鲜猪后腿及辅料等都制定了严格的采购标准及检验程序，确保原材料符合公司的质量要求。在原材料送至公司后，要求验收人员需逐只进行检验，并对每批原料进行分组抽样检验检测，最大化实现原料的质量安全管控。

在生产加工过程中严格遵照有关卫生及安全的相关法规及业内标准。公司制定了生产管理规范，生产部门员工须遵循规范，品质管理人员具有对生产一票否决的“红灯制”；制定了质量考核检查制度，对公司的生产过程、产品及库存进行质量检验，并予以考核，保证生产过程按照公司规范执行，产品符合质量标准。

在储运及销售环节，公司针对不同的销售方式制定了不同的质量控制措施，确保送达客户产品的质量。

（3）建立月度质量分析、总结、检讨制度，生产车间实行质量控制评比；实行相关负责人制度，明确其质量职责，公司每周下发《质量通报》和《质量考核结果通报》，并制订相关的激励惩罚措施，考核结果直接与薪酬挂钩。

3、公司所获产品质量安全认证及荣誉情况

序号	体系认证及产品荣誉情况	认证单位
1	“原产地标记产品”认证	国家质量监督检验检疫总局
2	ISO9001 国际质量管理体系认证	中国检验认证集团认证有限公司
3	ISO22000 食品安全管理体系认证	中国检验认证集团认证有限公司
4	ISO14001 国际环境管理体系认证	中国检验认证集团认证有限公司
5	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部
6	国家级高新技术企业	浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国税局、浙江省地税局
7	浙江省清洁生产审核	浙江省经贸委、浙江省环保厅
8	浙江省绿色企业认定	浙江省经贸委、浙江省环保厅
9	证明商标金华火腿质量评比第一名	金华火腿证明商标保护委员会
10	浙江食品 GMP 达标企业	浙江省食品工业协会

4、产品质量纠纷

报告期内公司严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。公司近三年一期未出现过产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与实际控制人同业竞争情况

除本公司外，控股股东及实际控制人施延军先生直接或间接控制的其他企业的基本情况如下：

公司名称	注册资本	主营业务范围	持股比例
金字投资有限公司	6,800万元	实业投资和投资管理、财务管理咨询服务	施延军先生持股70.59%
浙江中信房地产有限公司	3,000万元	房地产开发、建材销售	金字投资持股80%
湖北金信投资置业有限公司	2,800万元	房地产开发、商品房销售、建材销售	金字投资持股89.29%

注：湖北金信投资置业有限公司已于2010年1月完成注销。

上表所列公司所从事的业务与本公司不存在同业竞争。

（二）发行人与持有 5%以上的其他股东以及与控股股东关系密切的自然人之间的同业竞争情况

其他持有公司5%以上股份的股东以及与控股股东关系密切的自然人均不从事与公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

（三）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金拟投资的“年产100万只低盐火腿及5000吨低温肉制品生产线”项目是本公司目前主营业务的延续。因此，本次募集资金拟投资项目也不会与实际控制人或其他持有公司5%以上股份的股东及其控制的企业产生潜在同业竞争的情况。

（四）避免同业竞争的有关协议或承诺

1、持有公司5%以上股份的自然人股东出具的《避免同业竞争承诺函》

为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度地维护本公司的利益，保证本公司的正常经营，公司控股股东施延军、持有本公司5%以上股份的自然人股东施延助、薛长煌、施雄飚、施文于2009年7月24日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺函约定：

“本人目前未从事或参与与金字火腿股份有限公司（以下简称“公司”）存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与在商业上对公司构成竞争的业务，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

上述承诺在本人持有公司股份或者在公司任职期间有效，如违反上述承诺，本人愿意承担因此而给公司造成的全部经济损失。”

2、持有公司5%以上股份的法人股东出具的《避免同业竞争承诺函》

持有公司5%以上股份的法人股东杭州恒祥投资有限公司于2009年7月24日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺函约定：

“本公司及其控股子公司目前没有在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对金字火腿股份有限公司（以下简称“股份公司”）构成竞争的业务及活动或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本公司及其控股子公司将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。本公司在持有股份公司5%及以上股份期间，本承诺为有效之承诺。”

（五）发行人律师意见

发行人律师认为：“公司目前业务范围、生产产品与持有公司5%以上（含5%）股份的股东及其控制的其他企业的业务范围和产品明显不同；控股股东已作出了避免同业竞争的承诺；公司与持有公司5%以上（含5%）股份的股东及其控制的其他企业不存在同业竞争或潜在同业竞争”。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

截至2010年6月30日，根据《公司法》和《企业会计准则》规定的范围，本公司关联方和关联关系如下：

1、与本公司存在控制关系的关联方

（1）存在控制关系的关联方

关 联 方	与本公司关系
施延军	公司控股股东、实际控制人

（2）存在控制关系的关联方所持股份及其变化

单位：万股、万元

关联方	2010年6月 30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
施延军	2,036.00	37.02%	2,036.00	37.02%	2,036.00	40.72%	814.40	40.72%

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	持股比例	关联方关系
施延助	18.18%	董事、关键管理人员、公司控股股东之弟
施　文	9.09%	公司控股股东之姐
施雄飚	9.09%	公司控股股东之兄
薛长煌	9.09%	董事、公司控股股东之连襟
宋　衍	-	公司控股股东之配偶
王伟胜	1.82%	董事
吴月肖	0.64%	董事、关键管理人员
王蔚婷	0.55%	董事、关键管理人员
吴雄伟	-	独立董事
傅坚政	-	独立董事
陆竞红	-	独立董事
吴雪松	0.18%	监事会主席
胡　岿	0.73%	监事
张利丹	-	监事
吴秋旗	0.36%	关键管理人员
宋樟宝	-	公司控股股东之岳父
严小青	0.18%	公司控股股东之兄嫂
陈金丽	-	关键管理人员施延助之配偶
杭州恒祥投资有限公司	7.27%	持有公司5%以上股份的股东
浙江中信房地产有限公司	-	同一实际控制人控制
金字投资有限公司	-	同一实际控制人控制
湖北金信投资置业有限公司	-	同一实际控制人控制

3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况

姓名	在本公司任职情况	在关联方任职情况
施延军	董事长	浙江中信房地产有限公司监事

（二）经常性关联交易

本公司与关联方在报告期内无经常性关联交易。

（三）偶发性关联交易

1、提供资金

2007 年，公司与关联方之间存在资金相互占用的情况。主要原因是公司 2007 年存有部分闲置资金，而关联方中信房产和金信置业等公司从事房地产开发对资金存在需求，因此发生了对公司较为频繁的资金占用；但同时公司也从关联方借款来弥补公司短期营运资金的不足。2007 年公司累计向关联方提供资金总额为 11,816.86 万元，收回 13,732.70 万元，同时累计向关联方借入资金总额为 663 万元。2007 年 12 月 31 日之前公司已经全部收回关联方所占用的资金，且之后再没有发生关联方占用公司资金的情况。2007 年关联方占用公司资金的具体情况如下：

（1）2007年本公司向关联方提供资金情况

单位：元

关联方名称	2007 年初 提供资金余额	本年借出资金	本年收回资金
浙江中信房地产有限公司	663,132.00	98,298,261.27	98,298,261.27
金字投资有限公司	-	15,400,000.00	15,400,000.00
湖北金信投资置业有限公司	-	470,380.00	470,380.00
宋衍	-	3,000,000.00	3,000,000.00
施雄飚	-	1,000,000.00	1,000,000.00
宋樟宝	19,158,333.33	-	19,158,333.33

单位：元

关联方名称	应计利息	收取利息	2007 年末 提供资金余额
浙江中信房地产有限公司	1,690,481.03	2,353,613.03	-
金字投资有限公司	156,329.00	156,329.00	-
湖北金信投资置业有限公司	-	-	-
宋衍	110,000.00	110,000.00	-
施雄飚	19,111.00	19,111.00	-
宋樟宝	-	-	-

关联方占用本公司资金最终主要用于位于武汉市硚口区解放大道的“汉口人家”商品住宅房产项目等项目的开发以及购买原材料，少量资金用于对外投资以及其他开支。其中中信房产、金信置业占用资金最终主要用于上述商品住宅房产项目的开发。

（2）2007年关联方向公司提供资金情况

2007年，公司向关联方拆借资金以弥补短期营运资金的不足，具体情况如下：

单位：元

关联方名称	2007 年初收到资金余额	本年借入资金	本年归还资金	支付利息	2007 年末收到资金余额
浙江中信房地产有限公司	12,100,000.00	6,630,000.00	18,730,000.00	-	-
施文	12,300,000.00	-	12,300,000.00	-	-

保荐机构认为：上述披露的发行人申报期内与关联方之间的资金相互占用情况真实、完整。

上述公司与关联方之间的资金借款行为违反了《贷款通则》第六十一条“各级行政部门和企事业单位、供销合作社等合作经济组织、农村合作基金会和其他基金会，不得经营存贷款等金融业务。企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务”的规定。根据《贷款通则》第七十三条“企业之间擅自办理借贷或者变相借贷的，由中国人民银行对出借方按违规收入处以1倍以上至5倍以下罚款，并由中国人民银行予以取缔”的规定，人民银行有权对公司借贷资金给关联方的行为处以罚款，公司存在被行政主管部门罚款的风险。

公司控股股东施延军先生出具《金字火腿股份有限公司控股股东关于资金借款问题的承诺函》，主要内容为：“若中国人民银行等金融监管部门因上述事项而对公司进行处罚，本人愿意代替公司承担全部处罚款项。”

保荐机构认为，发行人在股份公司设立之前存在资金占用情形，但该等行为已经得到纠正，通过《公司章程（草案）》、《资金管理制度》等建立了严格的资金管理制度，有效防范了控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用发行人的资金，发行人目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的规定。

发行人律师认为，发行人与关联方之间的资金占用行为已违反了中国人民银行《贷款通则》的规定。但是，（1）上述占用资金目前均已全部归还，并未影响发行人的正常生产经营；（2）发行人对上述关联交易行为履行了必要的程序，审议程序合法。另外，发行人与上述关联公司发生资金占用时，均参照银行同期贷款利率收取或支付了利息，未损害发行人的利益及其股东的利益；（3）发行人已明确表示会积极配合中国人民银行的处理，愿意承担相应的责任。同时发行

人的实际控制人承诺，今后不再发生类似的资金占用行为，且若中国人民银行对发行人因该事项而进行处罚，发行人的实际控制人愿意代替发行人承担处罚款项。截至目前，相关金融主管部门并未认定上述关联方之间资金占用行为构成重大违法，也未对公司进行相应行政处罚；（4）发行人已建立了严格的资金管理制度。

因此，锦天城律师认为发行人与关联方的上述资金占用行为不会对发行人本次发行上市构成重大影响和实质障碍。

2、向关联方收取利息

公司向关联方收取的利息情况如下：

单位：万元

关联方名称	2007年度
中信房产	169.05
金信置业	-
金字投资	15.63
宋衍	11.00
宋樟宝	-
施雄飚	1.91
合　计	197.59

公司 2007 年向关联方中信房产收取资金占用费的定价原则为在银行同期贷款利率基础上，结合资金占用期限以及发行人资金情况，上浮一定幅度。具体利率及计算方法见下表：

单位：万元

年份	资金占用方	资金年平均占用额	年利率（%）	资金占用费
2007 年	中信房产	1,372.26	12.32	169.05

会计师认为，发行人收取资金占用费不低于银行同期贷款利率，符合市场利率水平的范围，定价公允、资金占用费的核算准确。

保荐机构认为，2007 年中国人民银行公布的短期人民币贷款年利率最高为 7.47%，发行人核算资金占用费所采用的利率高于银行同期贷款利率，并处于合理的市场利率范围内，所收取的资金占用费定价公允、核算准确。

3、与关联方往来款项余额

公司于2007年底对与关联方之间的资金占用进行了规范，严禁发生关联方占用公司资金的情况，所以在2007年底公司与关联方往来款项无余额。

4、担保事项

（1）报告期内公司没有为关联方提供担保的情况。

（2）关联方为公司以下借款提供担保：

单位：万元

项目	关联方名称	贷款银行	借款金额	借款/承兑汇票期限
2010年1-6月				
1、银行借款担保	施延军、宋衍、浙江中信房地产有限公司	中国农业银行金华市分行	1,000.00	2010.6.9-2011.6.8
2、银行借款担保	施延军、宋衍、浙江中信房地产有限公司	中国农业银行金华市分行	1,000.00	2010.6.23-2011.6.8
2009年				
1、银行借款担保	施延军、宋衍、施延助、陈金丽	浙江稠州商行金华支行	1,400.00	2009.3.18－2010.1.6
2、信用证担保	浙江中信房地产有限公司	中国农业银行金华市分行	100.00	2009.7.21-2010.7.20
3、银行借款担保	施延军、宋衍、浙江中信房地产有限公司	中国农业银行金华市分行	1,000.00	2009.8.25-2010.8.13
2008年				
1、银行借款担保	施延军、浙江中信房地产有限公司	中国农业银行金华分行	800.00	2008.4.24－2009.4.23
	施延军、宋衍	金华市商业银行	500.00	2008.7.28－2009.6.20
	施延军	招商银行金华分行	1,500.00	2008.4.18－2009.4.17
2、承兑汇票担保	施延军、宋衍、施延助、陈金丽	浙江稠州商行金华支行	1,400.00	2008.9.17－2009.3.16
2007年				
1、银行借款担保	施延军	中国农业银行金华分行	700.00	2007.4.27－2008.4.26
	施延军	中国农业银行金华分行	800.00	2007.1.25－2008.1.20
	施延军	中国农业银行金华分行	500.00	2007.3.30－2008.3.20
	施延军	中信银行杭州钱塘支行	1,700.00	2007.4.23－2008.4.23
	施延军、宋衍	招商银行金华分行	1,500.00	2007.2.26－2008.2.25
	施延军	浙江稠州商业银行金华分行	2,000.00	2007.6.26－2008.6.25
2、承兑汇票担保	施延军、宋衍	深圳发展银行义乌福田支行	1,000.00	2007.10.25－2008.4.25
	施延军	中信银行钱塘支行	1,000.00	2007.4.23－2008.4.23

公司扩大生产规模之后对资金的需求比较大，所以公司的关联方为公司的短期融资提供追加担保。

5、关联方向公司支付租金

报告期内，公司的关联方浙江中信房地产有限公司和金字投资有限公司曾经租用公司的办公场地作为其办公场所，公司按照市场价格向其收取了租金。报告期内关联方向公司支付租金的明细如下：

单位：元

公司名称	2007年度
浙江中信房地产有限公司	12,000.00
金字投资有限公司	9,000.00

发行人办公楼位于金华市工业园区，周边多为生产企业。租赁房屋位于发行人办公大楼三楼西侧，建筑面积为 191.52 平方米，房屋租赁单价为 10.44 元/平方米/月。

保荐机构和发行人律师认为，关联方向发行人租赁办公楼的定价方式是参照有关市场价格确定的，定价公允，没有损害其他股东利益。

6、投资及股权转让

报告期内公司对金字投资有限公司的投资及所持股权的转让情况如下：

金字投资于2007年4月6日由湖北金信投资置业有限公司、浙江中信房地产有限公司、金华市火腿有限公司及施延军先生共同出资设立。金字投资成立时的股东基本情况如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	所占比例（%）	出资方式
湖北金信投资置业有限公司	2,500.00	36.77	现金
浙江中信房地产有限公司	2,400.00	35.29	现金
金华市火腿有限公司	1,487.00	21.87	现金
施延军	413.00	6.07	现金
合　计	6,800.00	100.00	-

为了专注主营业务，火腿公司于2007年5月9日召开股东会通过了将对金字投资的全部投资转让给施延军先生的决议。根据2007年5月9日股东会决议，金华市火腿有限公司将其拥有的金字投资有限公司的1,487万元股份以每1股1元的价格以货币形式转让给施延军先生，并收回了此次股权转让款。根据金字投资2007年4月30日的财务报告显示，金字投资每股净资产为0.999元。公司收回对金字投资的投资款时，金字投资尚未开展经营业务。此次股权转让价格参照金字投资有限公司的每股净资产，符合市场化原则，定价公允，未损害公司利益。

保荐机构及发行人律师认为，上述股权转让履行了必要的法律程序，转让价

格定价公允，未对公司、其他股东及第三方利益造成损害。

2007年5月股权转让之后，公司不再持有金字投资的股权。

（四）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司发生的关联交易事项中，关联方对公司的资金占用对公司经营成果产生一定影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2007年度
计提的关联方往来的坏账准备金	-
冲回的关联方往来的坏账准备金	95.83
向关联方收取的利息	197.59
向关联方收取的租金	2.10
合计	295.52

除上述关联方对公司的资金占用对公司经营成果影响较大外，其他关联交易事项均依照《公司章程》以及有关协议规定进行，定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

（五）减少关联交易的措施

公司报告期内发生的金额较大的偶发性关联交易事项主要为向中信房产、金信置业、金字投资的资金拆借以及关联方对公司的资金占用。公司已对关联方占用的资金收取了利息。截至2007年12月31日，公司已全部收回了被关联方占用的资金。为避免发生关联方对公司的资金占用行为，本公司控股股东出具了《金字火腿股份有限公司控股股东关于资金借款问题的承诺函》，承诺如下：

“本承诺出具日后，本控股股东及与本控股股东关系密切的自然人控制的其他企业不会以任何理由违规占用公司资金，也不会要求公司为本控股股东及与本控股股东关系密切的自然人控制的其他企业的借款或其他债务提供担保。

本股东将按《公司章程》规定，在审议涉及要求公司为本控股股东及与本控股股东关系密切的自然人及其控制的其他企业提供担保的任何董事会、股东会上回避表决。

今后本控股股东及与本控股股东关系密切的自然人将严格遵守中国证监会关于上市公司法人治理的有关规定，维护公司的独立性，绝不损害公司及其他中小股东利益。

本承诺具有法律效力，如有违反，本控股股东及与本控股股东关系密切的自

然人除依法承担行政处罚和刑事责任外，还将按照违规占用资金同期银行贷款利率的五倍向公司承担赔偿责任。”

（六）关于规范关联交易及防止资金占用的制度规定

1、减少关联交易的制度安排

公司已在《公司章程（草案）》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，公司及其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额）超过公司最近一期经审计净资产值的5%且金额在3,000万元以上的关联交易应由股东大会审议决策，董事会有权决定除应由股东大会决策之外的其他关联交易事项。《公司章程（草案）》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度，公司章程中规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

同时，公司在《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》以及《对外担保制度》等内部控制制度中对关联交易决策权力与程序也作了更加详尽的规定。

2、规范资金占用的措施

（1）公司建立了规范资金管理行为的制度

为了加强公司资金控制与管理，完善内控制度体系，健全资金统一调控管理制度，提高资金使用效率，控制财务风险，保障公司和全体投资者的合法权益，公司于 2008 年 4 月 15 日召开的 2007 年年度股东大会审议通过了《金字火腿股份有限公司资金管理制度》，并在 2010 年第一次临时股东大会上对其进行了修订。该制度分别对公司投资资金、融资资金以及营运资金的授权与审批等事项作出了详细的规定。其中，公司董事会建立对大股东所持股份“占用即冻结”机制，即发现控股股东及其控股的关联方侵占公司资产立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现控股股东股份偿还所侵占公司资产。

（2）《公司章程（草案）》中关于防止资金占用的制度规定

《公司章程（草案）》中规定：公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东

不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益；当公司发生控股股东或实际控制人侵占公司资产、损害公司及社会公众股东利益情形时，公司董事会应采取有效措施要求控股股东停止侵害并就该侵害造成的损失承担赔偿责任，并应立即向有关部门对控股股东持有公司的股权申请司法冻结；如控股股东不能以现金清偿所侵占的资产，公司应积极采取措施，通过变现控股股东所持有的股权以偿还被侵占的资产。

（七）公司对关联交易的声明

公司在报告期内发生的关联交易符合公司章程规定的程序，交易遵循了公平、公正、合理的原则，关联交易作价公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

（八）独立董事、保荐机构及发行人律师对公司关联交易事项的意见

本公司独立董事、保荐机构及发行人律师对公司关联交易事项发表了如下意见：

1、独立董事意见

针对公司报告期内发生的关联交易事项，公司独立董事发表意见如下：

（1）资金占用与利息的支付：公司关联方与公司间资金相互占用确系历史原因造成，且关联方已经向公司支付了相关利息，资金占用事项没有损害公司及中小股东的利益。

（2）提供担保：控股股东及其实际控制的企业为公司提供担保时未收取任何费用及其他附加条件，不存在损害公司及其他中小股东利益的情况。

（3）支付租金：房屋租金价格均为当地公允市场价，此项关联交易金额较小，不存在损害其他小股东利益的情形。

（4）公司向施延军先生出售所持金字投资的股权：公司向施延军先生出售金字投资股权的价格高于出售时金字投资的净资产，不存在损害公司及其他中小股东利益的情形。

综上所述，独立董事认为：上述关联交易遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，履行了关联交易决策程序，没有损害公司及中小股东的利益。

2、保荐机构及发行人律师意见

保荐机构及发行人律师认为：发行人的关联交易履行了相关批准程序，独立董事也就关联交易的公允性、合法性发表了意见。上述关联交易公允、合法，并未损害公司及中小股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司本届董事、监事、高级管理人员任期均为三年，自 2008 年 1 月至 2011 年 1 月届满。

（一）董事会成员

本届董事会共有九名董事，其中独立董事三名。发行人董事基本情况如下：

1、施延军，男，1964年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师，第二届中国肉、禽、水制品专家委员会专家，全国肉禽蛋制品标准化技术委员会委员；1994年创办金华市火腿有限公司并于1994年至2001年任金华市火腿有限公司总经理，1997年至2007年任金华市火腿有限公司执行董事，2000年发起成立金华火腿行业协会并于2000年至2004年担任副会长，2005年至今担任金华市第五届人大代表、金华火腿行业协会会长，2006年至今担任浙江省肉制品协会副会长、浙江省企业管理研究会副会长、浙江省民营企业家联谊会副会长。2008年至今任金字火腿股份有限公司董事长。

施延军先生主持的课题包括：国家星火计划“金华火腿工业化生产关键技术开发”、国家火炬计划项目“金华火腿精深加工产品开发及产业化示范”、浙江省重大科技专项厅市会商项目“第三代金华火腿深加工关键技术开发与产业化示范”、浙江省重大科技项目“传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”等，参与了国家“十五”重点科技攻关项目“中国传统肉制品现代加工技术、设备和产业示范”。

获得的成果包括：国家星火计划“金华火腿工业化生产关键技术开发”通过省级科技成果鉴定，并获得国家发明专利（专利号为ZL 2004 1 0014841.4,专利名称为“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”）。

2、薛长煌，男，1972年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，毕业于厦门大学新闻传播系，中级职称，中共党员；1995年至2006年于厦门日报社历任广告部主任助理、广告部主任、广告中心副主任；2006年至2007年任金华市火腿有限公司董事长助理，2008年至今任金字火腿股份有限公司副董事长，

2009年至今任金华市质量协会副会长。

3、施延助，男，1970年出生，中国国籍，无永久境外居留权，经济师；1994年至2007年历任金华市火腿有限公司业务经理、副总经理、总经理，2008年至今任金字火腿股份有限公司董事、总经理。

4、王伟胜，男，1964年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历；1987年至1989年任金华市纺织品批发公司业务员，1989年至2000年任浙江中汇进出口公司业务部经理，2000年至今任杭州众诚制衣有限公司总经理。2008年至今任金字火腿股份有限公司董事。

5、吴月肖，女，1977年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师，第二届中国肉、禽、水产制品国家评委；1995年至2007年历任金华市火腿有限公司部门经理、总经理助理、副总经理兼办公室主任。2008年至今任金字火腿股份有限公司董事、副总经理。

6、王蔚婷，女，1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，助理会计师；1997年至2008年于金华市火腿有限公司任财务部副经理、总经理助理兼财务部部长、副总经理兼财务部经理。2008年任金字火腿股份有限公司副总经理、董事会秘书。2009年至今任金字火腿股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。

7、吴雄伟，男，1962年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士，中共党员；1983年8月-1990年9月，在浙江师范大学数学系、浙江经济专科学校任教；1990年9月-1994年4月，在浙江大学运筹与控制专业攻读硕、博士；1994年4月-1997年5月，任金华产权交易所总经理、金信拍卖行总经理；1997年5月-2001年10月，历任金信信托投资股份有限公司总经理办公室主任、研究发展中心主任、总经理助理、基金管理总部总经理、公司副总经理；2001年10月-2008年10月，任博时基金管理有限公司董事长，基金专业委员会副主任，钱江水利独立董事。2008年10月至今，任深圳市华乐资产管理有限公司董事长。2009年至今任金字火腿股份有限公司独立董事。

8、傅坚政，男，1960年出生，中国国籍，无永久境外居留权，律师；1981年8月—1987年5月，在金华市中学任教，历任金华市（县）团委副书记，金华县人大常委会委员；1987年5月—2002年5月，在金华县法院工作，先后任行政庭、刑事庭、经济庭庭长，审判委员会委员，一级法官，期间，就读复旦大学法律系

经济法专业、浙江大学研究生班宪法与行政法学专业；2002年5月至今，在浙江一剑律师事务所工作，任事务所副主任、党支部书记，金华仲裁委员会仲裁员。2009年至今任金字火腿股份有限公司独立董事。

9、陆竞红，男，1970年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历，副教授，中国注册会计师；1992年至2000年任浙江财政学校讲师、教研组长，2000年至今任浙江师范大学讲师、副教授。陆竞红先生主要研究领域为资本市场的会计、审计问题、公司内部控制、财务报表分析等，曾在国内多个核心期刊上发表论文20余篇，曾主持和参与多项省、厅及市级课题研究。现任浙江师范大学会计学系主任。2009年至今任金字火腿股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员

1、吴雪松，男，1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，助理会计师；1981 年至 2000 年于金华市第二啤酒厂任会计、财务科长；2000 年至 2003 年于江西瑞金红都啤酒有限公司任筹建办财务负责人；2003 年至 2006 年于金华市顺博影像器材有限公司任财务主办会计；2006 年至 2008 年于金华市火腿有限公司任财务部副经理；2008 年至今任金字火腿股份有限公司监事会主席、生产管理总部副总监。

2、胡岿，男，1969年出生，中国国籍，无永久境外居留权；1996年至2008年于金华市火腿有限公司历任市场部副经理、销售经理、副总经理。2008年至今任金字火腿股份有限公司监事、营销总部总经理。

3、张利丹，女，1980年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，中级秘书；2004年至2008年于金华市火腿有限公司任营管部职员。2008年至今任金字火腿股份有限公司职工监事、客户服务部经理。

（三）高级管理人员

1、总经理施延助：详见本节“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”中相关内容。

2、副总经理吴月肖：详见本节“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”中相关内容。

3、副总经理、董秘王蔚婷：详见本节“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”中相关内容。

4、财务总监吴秋旗，男，1973年出生，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员，毕业于同济大学审计学专业，本科学历，会计中级职称；1995年～1998年，在建设银行金华市开发区支行任会计；1998年～2001年，在浙江长行汽车租赁有限公司任财务会计；2001年～2004年，在浙江省耀江集团任财务经理；2004年～2008年，在湖北金信投资置业有限公司任财务经理；2009年至今任金字火腿股份有限公司财务总监。

（四）核心技术人员

1、施延军：请参见本节“（一）董事会成员”中的相关内容。

2、竺尚武：男，1947年出生，中国国籍，无永久境外居留权，研究生毕业，获硕士学位，省部级突出贡献专家，曾获教育部奖学金和包玉刚奖学金出国进修。1995年至2009年任浙江工商大学食品与生物工程学院教授，硕士研究生导师，1998年至今任浙江省食品学会副理事长，1987年至1988年在美国田纳西大学进修及从事研究工作，1993年至1995年在美国德克萨斯农工大学进修及从事研究工作。2009年至今专职担任金字火腿股份有限公司技术委员会主任、浙江省金华火腿与食品科技研发中心高级顾问。

竺尚武先生长期从事火腿研究工作。主持及参加了7项科研项目，其中《金华火腿色香味形成机理研究》获浙江省科技进步二等奖和中华人民共和国商业部科技进步二等奖。竺尚武先生著有《火腿加工原理与技术》等著作。

3、毛英芬：女，1937年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，高级工程师；1965年至1972年于在上海市机电设计研究院任技术员，1972年至1993年于金华市经委系统所属企业担任技术科长等职，1994年至1998年于金华市经济委员会工作，1999年1月至2007年于金华市火腿有限公司技术部工作，2008年至今于金字火腿股份有限公司研发中心工作。

毛英芬女士先后参与了国家“十五”重点科技攻关项目“中国传统肉制品现代加工技术、设备和产业示范”、国家星火计划“金华火腿工业化生产关键技术开发”以及浙江省重大科技项目“传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”等课题，在金华火腿现代化生产工艺、设备等方面颇有研究，是国家发明专利（专利号为ZL 2004 1 0014841.4，专利名称为“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”）研究人员之一。

4、陈顺通：男，1971年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，火腿加工高级技工；1998年至2007年于金华市火腿有限公司任生产部火腿加工技师、火腿生产车间主任，2008年至今于金字火腿股份有限公司任火腿生产车间主任。

陈顺通先生先后参与了国家“十五”重点科技攻关项目“中国传统肉制品现代加工技术、设备和产业示范”、国家星火计划“金华火腿工业化生产关键技术开发”以及浙江省重大科技项目“传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”等课题，是国家发明专利（专利号为ZL 2004 1 0014841.4,专利名称为“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”）研究人员之一。

5、李发新：男，1956年2月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，讲师，中共党员。1980年-1994年，在金华市商业学校历任教师、教务科副科长、教务科长兼食品教研室主任、食品教研室主任兼实验厂厂长；1995年至2005年，任金华市新协食品有限公司经理。2005年至今担任金华火腿行业协会专家技术委员会主任、金字火腿股份有限公司技术研发中心专家。

6、蒋明建：男，1942年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，火腿加工高级技师、火腿行业评审委员会委员；1994年至2008年于金华市火腿有限公司任火腿加工技术负责人，2008年至今于金字火腿股份有限公司任火腿加工技术总指导。

蒋明建先生先后参与了国家“十五”重点科技攻关项目“中国传统肉制品现代加工技术、设备和产业示范”、国家星火计划“金华火腿工业化生产关键技术开发”以及浙江省重大科技项目“传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”等课题。是国家发明专利（专利号为ZL 2004 1 0014841.4,专利名称为“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”）研究人员之一。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

公司于2008年1月30日召开创立大会暨第一次股东大会，由本公司发起人股东提名，选举了施延军、施延助、薛长煌、王伟胜、吴月肖为公司第一届董事会成员，提名人情况分别为：韦国忠、胡岿、吴月肖、夏璠林、张约爱联合提名施延军先生为董事；施延军提名施延助、王伟胜为董事；施延助提名薛长煌、吴月

肖为董事。

经2009年公司第一次临时股东大会通过，聘任吴雄伟、傅坚政、陆竞红为公司独立董事，同时增选王蔚婷为公司董事，提名人情况分别为：施延军提名吴雄伟为独立董事，施延助提名傅坚政为独立董事，薛长煌提名陆竞红为独立董事，施延军提名王蔚婷为董事。

公司第一届董事会第一次会议选举施延军先生为公司董事长、薛长煌为副董事长。

2、监事的提名和选聘情况

公司于2008年1月30日召开创立大会暨第一次股东大会，由股东施延军、薛长煌提名，选举了吴雪松和胡岿为公司第一届监事会成员，同日公司职工代表大会选举张利丹为公司第一届监事会职工代表监事。

公司第一届监事会第一次会议选举吴雪松为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在任何间接持有发行人股份的情况，其直接持有发行人股份的具体情况如下表：

姓名	持股数量（万股）	占总股本比例(%)	备注
施延军	2,036.00	37.02	董事长
施延助	1,000.00	18.18	董事、总经理
薛长煌	500.00	9.09	副董事长
王伟胜	100.00	9.09	董事
吴月肖	35.00	9.09	董事、副总经理
吴雪松	10.00	0.18	监事会主席
胡　岿	40.00	0.73	监事
吴秋旗	20.00	0.36	财务总监
王蔚婷	30.00	0.55	董事、董秘、副总经理
李发新	20.00	0.36	核心技术人员
陈顺通	6.00	0.11	核心技术人员
施雄飚	500.00	9.09	控股股东之兄
施　文	500.00	9.09	控股股东之姐
严小青	10.00	0.18	控股股东之兄嫂

上述人士近三年一期所持股份的增减变动情况如下：

姓名	所持股份的变动情况（万股）			
	2007 年初持股数	2007 年 12 月 16 日股权变更后持股数	2008 年 1 月 26 日公司整体变更后持股数	2009 年 6 月 10 日增资后持股数
施延军	1,487.00	814.40	2,036.00	2,036.00
施延助	513.00	400.00	1,000.00	1,000.00
薛长煌	-	200.00	500.00	500.00
王伟胜	-	40.00	100.00	100.00
吴月肖	-	14.00	35.00	35.00
吴雪松	-	4.00	10.00	10.00
胡　岿	-	16.00	40.00	40.00
吴秋旗	-	-	-	20.00
王蔚婷	-	12.00	30.00	30.00
李发新	-	8.00	20.00	20.00
陈顺通	-	2.40	6.00	6.00
施雄飚	-	200.00	500.00	500.00
施　文	-	200.00	500.00	500.00
严小青	-	4.00	10.00	10.00

本公司上述股东所持股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
施延军	金字投资有限公司	6,800.00	70.59
施延助	浙江中信房地产有限公司	3,000.00	20.00

除了上表所示的投资情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况，且上表所示的投资情况与发行人不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2009 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬如下表所示：

姓名	职务	2009 年度薪酬总额（元）
施延军	董事长	126,330
薛长煌	副董事长	109,130
施延助	董事、总经理	126,330
吴月肖	董事、副总经理	106,130
王伟胜	董事	未在公司领薪
吴雪松	监事会主席	74,330
吴雄伟	独立董事	30,000

傅坚政	独立董事	30,000
陆竞红	独立董事	30,000
胡岿	监事	94,130
张利丹	职工监事	55,430
吴秋旗	财务总监	98,430
王蔚婷	董事、副总经理、董秘	106,130
蒋明建	核心技术人员	30,000
毛英芬	核心技术人员	未在公司领薪
陈顺通	核心技术人员	64,230
竺尚武	核心技术人员	15,000
李发新	核心技术人员	未在公司领薪
合计		1,095,600

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外未在本公司及其关联企业享受其他待遇。

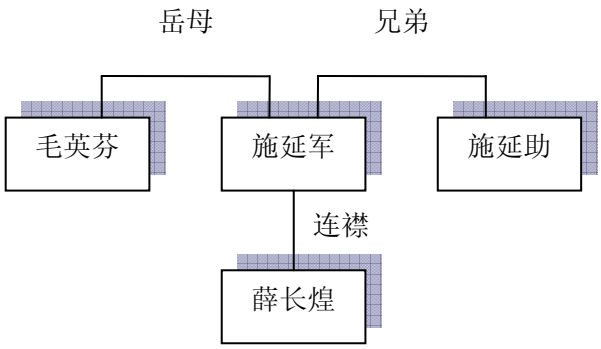
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业任职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	关联企业名称	在关联企业职务	在其他单位任职
施延军	浙江中信房地产有限公司	监事	-
王伟胜	-	-	杭州众诚制衣有限公司总经理
吴雄伟	-	-	深圳市华乐资产管理有限公司董事长
陆竞红	-	-	浙江师范大学会计学系主任
傅坚政	-	-	浙江一剑律师事务所副主任

除施延军先生在浙江中信房地产有限公司担任监事外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在与本公司具有关联关系的其他企业中兼任职务。除上表所列人员外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在兼职情况。

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情况



除上述关系外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其他亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

公司与董事、监事、高级管理人员均签订了《聘任合同》；核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同书》和《保密协议》。截至本招股说明书签署日，上述《聘任合同》、《劳动合同书》和《保密协议》均得到了有效的执行。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的重要承诺

1、施延军、施延助、薛长煌分别出具了《避免同业竞争承诺》，详见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

2、施延军、施延助、薛长煌、王伟胜、吴月肖、王蔚婷、吴雪松、胡岿、吴秋旗、陈顺通和李发新分别出具了《股份锁定承诺》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本及股东情况”。

3、施延军、施延助、薛长煌、王伟胜、吴月肖、王蔚婷、吴雪松、胡岿、陈顺通和李发新分别出具了关于税收优惠的承诺，详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“十、实际控制人、持有发行人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履行情况”。

4、施延军先生出具了《金字火腿股份有限公司控股股东关于资金借款问题的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联

交易”中的相关内容。

5、施延军先生就其 1999 年以债权增资的行为出具了承诺：“本人在 1999 年以债权对本公司增资 332 万元，若因本人上述增资行为给本公司或其他股东造成损失，本人自愿承担一切责任。”

截至本招股说明书签署日，上述承诺均得到了有效的执行。

八、董事、监事与高级管理人员之任职资格

本公司现任董事、监事与高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规的规定。

九、董事、监事与高级管理人员的变动情况

（一）2006 年 1 月 2 日火腿公司通过股东会决议，选举施延军为执行董事，选举施延助为监事，同时聘任施延军为经理。

（二）2007年12月17日，火腿公司股东会考虑到公司管理团队的重新分工，选举王蔚婷为公司监事，免去施延助的监事职务。

（三）2007年12月20日，火腿公司股东会决议同意设立公司董事会，选举施延军、施延助、薛长煌、王伟胜、吴月肖担任火腿公司董事会董事，选举吴雪松、胡岿、夏璠林为公司监事，同日，职工代表大会选举张利丹、蒋建聪为公司职工监事。同日，董事会任命施延助为经理。

（四）2008年1月30日，发行人创立大会选举施延军、施延助、薛长煌、王伟胜、吴月肖为发行人第一届董事会董事，同时选举吴雪松、胡岿为第一届监事会监事；同日，发行人职工代表大会选举张利丹为第一届监事会职工代表监事。发行人一届一次董事会聘任施延助为总经理，聘任王蔚婷为董事会秘书兼副总经理、韦国忠为财务总监兼副总经理、吴月肖为副总经理。

（五）2009年1月2日，发行人一届五次董事会同意韦国忠因个人原因辞去财务总监职务，聘任吴秋旗为公司财务总监。

（六）2009年1月21日，发行人2009年第一次临时股东大会通过决议，增选王蔚婷为董事，另聘任吴雄伟、傅坚政、陆竞红（会计专家）为公司独立董事。

公司董事、监事和高级管理人员最近三年未发生重大变化。

第九节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关规定的要求，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

公司成立以来，参照上市公司的要求制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》、《合同管理制度》、《募集资金使用管理办法》、《战略委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》、《酬薪与考核委员会实施细则》和《审计委员会实施细则》等法人治理制度文件，批准设立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，分别在战略规划、审计、提名、人事薪酬等方面协助董事会履行决策和监控职能。为保证董事会决策的客观性和科学性，本公司还聘请了三名独立董事，并出任各专门委员会的委员。同时，审计委员会、薪酬委员会与提名委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。本公司已建立完善的公司法人治理结构。

二、公司三会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

法人治理结构相关制度建立以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）公司三会（股东大会、董事会、监事会）

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

2008年2月15日股份公司设立以来，已召开13次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，

股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

本公司设立以来共召开了14次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司设立以来共召开了8次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定。在涉及到关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

（二）专门委员会

本公司已设立以下四个董事会下属专门委员会：战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。该等委员会依据本公司董事会所制定的职权范围运作，就专业性事项进行研究，提出意见及建议，供董事会决策参考。

公司专门委员会全部由董事组成，其中审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

1、战略委员会

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。战略委员会现由施延军、施延助、薛长煌共 3 名专业委员组成，施延军先生为召集人。战略委员会的职责如下：

（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目

进行研究并提出建议；

（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

（5）对以上事项的实施进行检查；

（6）董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会

提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会现由吴雄伟、傅坚政、施延军共 3 名专业委员组成，吴雄伟为召集人。

本公司提名委员会的主要职责如下：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构就董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会现由傅坚政、吴雄伟、吴月肖共3名专业委员组成，傅坚政为召集人。薪酬与考核委员会的职责如下：

（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（5）董事会授权的其他事宜。

4、审计委员会

审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员

会现由陆竞红、吴雄伟、薛长煌共 3 名专业委员组成，陆竞红为召集人。本公司审计委员会的职责如下：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；

（2）监督公司的内部审计制度及其实施；

（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；

（4）审核公司的财务信息及其披露；

（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；

（6）公司董事会授予的其他事宜。

根据《审计委员会实施细则》，审计委员会议事规则如下：（1）审计委员会会议分为例会和临时会议。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；（2）委员会会议应由三分之二以上（含三分之二）的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过；（3）审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决，临时会议可以采取通讯表决的方式召开；（4）公司监事会应明确专人列席委员会，委员会认为必要时可邀请公司董事、其他监事及高级管理人员列席会议；（5）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；（6）委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本条例的规定；（7）委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名，会议记录由公司董事会秘书保存；（8）委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会；（9）出席会议的委员及相关人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

审计委员会对2008年度、2009年度和2010年上半年公司财务报告进行了审阅，并对2008年度、2009年度和2010年上半年财务报告提出了完善意见。审计委员会设立以来，其会议通知方式、召开方式、表决方式符合议事规则的规定，运行情况良好。

（三）独立董事

公司建立独立的外部董事(即独立董事)制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

公司独立董事除拥有《公司法》等其他相关法律法规规定的赋予董事的职权外，股份公司还赋予独立董事以下特别职权：

1、公司拟与关联方达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

3、向董事会提请召开临时股东大会；

4、提议召开董事会；

5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；

6、在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

7、就公司与他人进行的交易是否构成关联交易进行调查。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（四）董事会秘书

《董事会秘书制度》规定：公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司的高级管理人员。公司董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘，对董事会负责。公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权。另外，公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

三、公司的规范运作情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

四、近三年一期公司与关联方之间的资金占用及公司对关联方的担保情况

为了加强公司资金控制与管理，完善内控制度体系，防止关联方资金占用，控制财务风险，保障公司和全体投资者的合法权益，公司制定了严格的资金管理制度。近三年一期公司与关联方之间的资金占用情况请参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”中的相关内容。

近三年一期公司不存在对关联方的担保情况。

五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层对内部控制制度合理性、完整性及有效性进行了评估，认为：“公司现有与财务报表相关内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司认为根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司与财务报表相关内部控制于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。”

六、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

天健会计师事务所有限公司出具的天健审〔2010〕3737 号《关于金字火腿股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为：“金字火腿公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的与财务报表相关的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自天健会计师事务所有限公司天健审〔2010〕3736号《审计报告》。

一、财务报表

1、资产负债表

单位：元

项　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	9,731,583.74	8,934,609.32	12,578,187.97	39,064,091.87
交易性金融资产	-	-	-	4,710,860.00
应收票据	53,010.00	-	-	-
应收账款	9,275,524.20	12,898,351.72	8,286,324.67	4,987,015.62
预付款项	7,322,108.81	2,399,893.69	29,548,124.86	27,947,842.36
其他应收款	1,085,832.20	774,789.59	312,353.94	147,351.10
存货	122,715,870.67	108,076,479.40	79,993,473.41	73,531,883.05
其他流动资产	-	-	2,937,094.12	-
流动资产合计	**150,183,929.62**	**133,084,123.72**	**133,655,558.97**	**150,389,044.00**
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	-	2,000,000.00
固定资产	70,489,079.55	68,214,957.16	19,592,771.93	20,120,259.37
在建工程	39,409,131.26	29,568,416.50	50,602,959.52	5,758,922.00
无形资产	3,502,554.29	3,566,674.49	3,540,083.58	3,587,239.70
递延所得税资产	277,337.57	331,648.79	65,537.22	215,764.92
非流动资产合计	113,678,102.67	101,681,696.94	73,801,352.25	31,682,185.99
资产合计	**263,862,032.29**	**234,765,820.66**	**207,456,911.22**	**182,071,229.99**

资产负债表（续）

单位：元

项　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	20,000,000.00	10,000,000.00	33,000,000.00	75,940,000.00
应付票据	-	-	14,000,000.00	33,000,000.00
应付账款	3,895,053.12	8,531,339.23	12,876,498.22	3,052,569.48
预收账款	1,302,161.20	1,901,640.82	4,203,613.90	885,444.18
应付职工薪酬	529,403.97	179,693.15	-	45,915.57
应交税金	-2,429,879.56	-2,216,531.09	713,639.11	-1,346,105.18
其他应付款	723,887.87	214,564.09	140,875.47	1,038,099.05
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	**24,020,626.60**	**18,610,706.20**	**64,934,626.70**	**112,615,923.10**
非流动负债：				
长期借款	48,000,000.00	48,000,000.00	48,000,000.00	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	11,078,000.02	12,040,000.00	400,000.00	900,000.00
非流动负债合计	59,078,000.02	60,040,000.00	48,400,000.00	900,000.00
负债合计	**83,098,626.62**	**78,650,706.20**	**113,334,626.70**	**113,515,923.10**
股东权益：				
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	36,055,306.89	36,055,306.89	18,555,306.89	291,741.29
盈余公积	6,505,980.75	6,505,980.75	2,556,697.76	4,345,448.51
未分配利润	83,202,118.03	58,553,826.82	23,010,279.87	43,918,117.09
股东权益合计	180,763,405.67	156,115,114.46	94,122,284.52	68,555,306.89
负债和股东权益总计	**263,862,032.29**	**234,765,820.66**	**207,456,911.22**	**182,071,229.99**

2、利润表

单位：元

项　　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	85,724,910.10	148,129,559.36	122,790,060.32	91,783,452.12
减：营业成本	49,961,038.57	93,815,941.14	80,837,606.47	53,340,201.81
营业税金及附加	289,764.50	392,886.81	190,144.47	48,433.90
销售费用	8,183,540.12	7,727,799.54	5,803,292.67	4,278,853.37
管理费用	3,348,611.26	5,919,374.08	4,214,340.55	3,420,583.82
财务费用	225,960.10	1,398,430.62	4,187,955.33	4,429,038.42
资产减值损失	-130,151.93	275,576.10	192,377.26	-1,037,463.17
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	-616,308.00
投资收益（损失以“-”填列）	-	-	-1,832,263.22	4,418,960.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,846,147.48	38,599,551.07	25,532,080.35	31,106,456.49
加：营业外收入	1,745,053.62	1,577,224.89	497,709.65	653,179.48
减：营业外支出	2,350.00	27,187.59	199,647.67	323,765.79
其中：非流动资产处置损失	-	-	18,030.58	10,591.82
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	**25,588,851.10**	**40,149,588.37**	**25,830,142.33**	**31,435,870.18**
减：所得税费用	940,559.89	656,758.43	263,164.70	1,496,916.74
四：净利润（亏损以“-”号填列）	**24,648,291.21**	**39,492,829.94**	**25,566,977.63**	**29,938,953.44**
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.45	0.75	0.51	0.60
（二）稀释每股收益	0.45	0.75	0.51	0.60
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	24,648,291.21	39,492,829.94	25,566,977.63	29,938,953.44

3、现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	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	100,586,386.63	158,983,435.44	139,088,431.70	104,365,384.52
收到的税费返还	-	4,555,593.11	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	829,427.95	13,955,956.53	897,709.65	1,578,265.28
经营活动现金流入小计	101,415,814.58	177,494,985.08	139,986,141.35	105,943,649.80
购买商品、接受劳务支付的现金	75,381,145.12	148,486,371.12	80,396,852.65	89,744,221.40
支付给职工以及为职工支付的现金	4,365,153.72	6,549,918.87	4,677,171.84	3,152,661.05
支付的各项税费	4,322,340.97	7,142,530.32	5,715,246.76	1,761,461.89
支付的其他与经营活动有关的现金	7,143,577.97	8,520,127.32	8,645,775.03	5,759,500.07
经营活动现金流出小计	91,212,217.78	170,698,947.63	99,435,046.28	100,417,844.41
经营活动产生的现金流量净额	**10,203,596.80**	**6,796,037.45**	**40,551,095.07**	**5,525,805.39**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	4,742,596.78	21,719,290.84
取得投资收益所收到的现金	-	-	136,000.00	150,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	18,000.00	-	28,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	35,861.65	27,072,184.94	1,067,667.52	23,186,317.35
投资活动现金流入小计	53,861.65	27,072,184.94	5,974,264.30	45,055,608.19
购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金	18,330,453.61	31,831,560.38	58,590,443.28	12,606,761.90
投资支付的现金	-	-	-	15,870,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	18,330,453.61	31,831,560.38	58,590,443.28	28,476,761.90
投资活动产生的现金流量净额	**-18,276,591.96**	**-4,759,375.44**	**-52,616,178.98**	**16,578,846.29**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	22,500,000.00	-	-
借款所收到的现金	20,000,000.00	24,000,000.00	93,000,000.00	40,940,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	608,000.00	8,944,000.00	15,000,000.00	13,000,000.00
筹资活动现金流入小计	20,608,000.00	55,444,000.00	108,000,000.00	53,940,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	47,000,000.00	87,940,000.00	6,406,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,425,323.35	4,630,240.66	6,480,819.99	6,289,369.49
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,402,000.00	20,700,000.00	42,400,000.00
筹集活动现金流出小计	11,425,323.35	54,032,240.66	115,120,819.99	55,095,369.49
筹资活动产生的现金流量净额	**9,182,676.65**	**1,411,759.34**	**-7,120,819.99**	**-1,155,369.49**
四、汇率变动对现金的影响	295,292.93	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,404,974.42	3,448,421.35	-19,185,903.90	20,949,282.19
加：期初现金及现金等价物余额	8,326,609.32	4,878,187.97	24,064,091.87	3,114,809.68
六：期末现金及现金等价物余额	9,731,583.74	8,326,609.32	4,878,187.97	24,064,091.87

二、审计意见

天健会计师事务所有限公司对本公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日和2010年6月30日的资产负债表，2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月的利润表、现金流量表和股东权益变动表进行了审计，并出具了标准无保留意见的天健审〔2010〕3736号《审计报告》。

三、财务报表的编制基准

本公司以持续经营为基础编制申报财务报表。

本公司改制前的前身金华市火腿有限公司执行《企业会计制度》；自2007年1月1日起执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》，即2007年1月1日至2010年6月30日之财务信息以本节第四部分“报告期内采用的主要会计政策和会计估计”所列各项会计政策和会计估计编制。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

（二）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

2、单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	信用风险与按账龄为特征的组合存在明显差异的应收款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

3、单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	账龄分析法

（1）账龄分析法

账　龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5	5
1-2 年	10	10

2-3 年	20	20
3-5 年	50	50
5 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	

(2) 其他计提方法

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收账款和其他应收款，采用个别认定法计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出原材料、半成品采用先进先出法计价，发出库存商品采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资

1、初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本附注之资产减值所述方法计提长期

股权投资减值准备。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10－30	5%	3.17%-9.50%
机器设备	5－10	5%	9.50%-19.00%
运输工具	5－10	5%	9.50%-19.00%
其他设备	5－10	5%	9.50%-19.00%

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“（十四）资产减值”中所述方法计提固定资产减值准备。

（七）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“（十四）资产减值”中所述方法计提在建工程减值准备。

（八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所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。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（九）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项　目	摊销方法	摊销年限
土地	年限平均法	50 年
软件	年限平均法	5 年

3、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节“（十四）资产减值”中所述方法计提无形资产减值准备。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该

无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十一）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、本公司销售收入具体核算方法

本公司的销售模式主要分为以下四种：对宾馆酒店餐饮销售、对商超销售、对经销商销售、少量的直接销售。各种模式中公司确认商品销售收入的时点分别为：

（1）宾馆酒店餐饮、食品加工企业销售：款到发货或货到付款方式销售，将提货单或商品付买方验收完毕确认商品销售收入。

（2）对商超的销售：对商超的销售基本分为两种情况：

一种带有寄售代销性质的合同（如浙江华润慈客隆超市有限公司），公司依照合同按商超的进货要求分期送货，商超定期（账期）对公司提供销售清单，按该期间商超实际销售数量与公司进行对账结算。在这种销售方式下，对已送往商超尚未收到对方销售清单的产品因与产品所有权相关的风险尚未转移，公司对该部分商品通过“发出商品”科目进行核算，作为存货管理。当收到对方提供的销售清单时，公司确认销售收入。

另一种是基于供销合同的标准销售，公司根据和商超签订的年度框架式供销合同，根据商超的采购订单进行发货，双方依据合同约定的对账期限对账、结算。公司在发货时对该部分商品做发出商品核算，对账并开具税务发票后确认收入。

（3）对经销商销售：根据与经销商签订的年度框架性购销协议，货物发出后与客户对账前通过“发出商品”科目核算，按协议约定的对账日期完成与客户对账，取得索取销售额的凭据（对帐确认单）时确认收入。

（4）直接销售：是指公司本部零售及公司下属各专卖店的对外销售。将提货单或商品给买方，并收到货款或取得索取货款的凭据时确认商品销售收入。

（十二）政府补助

1、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。

2、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，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿以前的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十三）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十四）资产减值

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值

损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十五）会计政策、会计估计的变更

报告期内，本公司不存在会计政策或会计估计变更事项。

五、主要税项

（一）增值税

公司销售的火腿产品根据销售额的13%计算销项税额，其他产品根据销售额的17%计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳；自营出口收入的增值税按照“免、抵、退”办法核算。

（二）城市维护建设税

公司按应缴流转税税额的7%计缴城市维护建设税。

（三）所得税

2007年公司按应纳税所得额以33%的税率计缴企业所得税，根据浙江省科学技术厅浙科发高〔2008〕336号文，公司被认定为2008年第三批高新技术企业，认定有效期三年，2008至2010年间公司按15%的税率计缴企业所得税。

根据浙江省地方税务局“浙地税函[2006]358号”《浙江省地方税务局关于支持社会主义新农村建设有关税收政策的通知》，“对省级骨干农业龙头企业从事种植业、养殖业和农林产品初加工业（具体范围按财政部、国家税务总局“财税字[1997]49号”文件执行）取得的所得，可暂免征收企业所得税”。经金华市地方税务局“金地税政[2007]106号”文件批复，2007年公司享受了对按13％税率缴纳增值税的产品经营所得免征企业所得税的优惠。

依据财政部、国家税务总局财税字[2008]149号《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》、浙地税函[2009]64号《浙江省地方税务局关于明确企业所得税减免税有关管理问题的通知》以及金华市地方税务局（金地税南）通[2009]0011号、（金地税南）通[2010]0007号文件对公司应

享受的关于农产品初加工企业的税收优惠的确认，公司2008年度和2009年度享受了对按13%税率缴纳增值税的产品经营所得免征企业所得税的优惠。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

天健会计师事务所对本公司的非经常性损益进行了核验，出具了编号为天健审〔2010〕3739号的《非经常性损益的鉴证报告》，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	4.26	-	-1.80	-1.06
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	831.59
各种形式的政府补助（除与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	170.25	155.69	49.10	63.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	65.35	197.59
股票投资损益	-	-	-196.83	365.27
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-0.24	-0.69	-17.49	-29.00
减：企业所得税影响数	26.14	23.48	-25.69	102.64
非经常性损益净额	148.13	131.52	-75.98	1,324.74
扣除非经常性损益后净利润	2,316.70	3,817.76	2,632.68	1,669.16

2007年公司非经常性损益金额较大，其中主要包括越权审批的税收优惠、向关联方收取的资金占用费和股票投资损益，上述金额较大的非经常性损益项目不会对公司盈利能力的稳定性产生影响。公司已经制定了严格的资金管理制度并得到严格执行，关联方占用资金的事项已经得到规范，从2008年公司没有发生大股东或其他股东占用公司资金的行为。

七、最近一期末主要固定资产情况

截至2010年6月30日，本公司主要固定资产的具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限(年)	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	10-30	61,589,528.69	5,464,682.45	56,124,846.24
机器设备	5-10	15,771,682.01	3,347,665.38	12,424,016.63
运输设备	5-10	2,377,344.00	1,037,618.67	1,339,725.33
其他设备	5-10	994,249.69	393,758.34	600,491.35
小计		80,732,804.39	10,243,724.84	70,489,079.55

八、最近一期末无形资产情况

截至2010年6月30日，本公司无形资产如下：

单位：元

项目	取得方式	原值	摊销期限（年）	摊余价值
土地使用权	外购	3,910,950.00	50 年	3,366,029.55
软件	外购	231,378.81	5 年	136,524.74
合计		4,142,328.81		3,502,554.29

公司上述土地使用权的明细如下：

序号	证号	位置	面积（㎡）	取得方式
1	金市国用（2008）字第 94697 号	金华市金帆街1000号	4,134.00	购入
2	金市国用（2008）字第 94698 号	金华市金帆街1000号	48,012.00	购入

九、主要债项

（一）短期借款

本公司2010年6月30日的短期借款余额如下：

单位：万元

贷款银行	贷款金额	利率	借款日/到期日	担保方式
中国农业银行金华市分行	1,000.00	5.31%	2010.6.9-2011.6.8	担保
中国农业银行金华市分行	1,000.00	5.31%	2010.6.23-2011.6.8	担保
合计	2,000.00			

（二）应付账款

本公司2010年6月30日的应付账款余额如下：

单位：元

账龄	2010.6.30
1年以内	2,485,806.60
1-2年	1,409,246.52
合计	3,895,053.12

本项目中无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份股东及应付关联方款项。

（三）预收账款

本公司2010年6月30日的预收账款余额如下：

单位：元

账龄	2010.6.30
1年以内	744,104.74

1-2年	558,056.46
合计	1,302,161.20

本项目中无预收持本公司 5%（含 5%）以上股份股东及关联方的款项。

（四）应交税费

本公司2010年6月30日的应交税费余额如下：

单位：元

项目	2010.6.30
增值税	-2,873,963.94
房产税	128,915.77
土地使用税	104,292.00
个人所得税	15,041.60
企业所得税	195,835.01
合计	-2,429,879.56

十、所有者权益变动表

报告期公司所有者权益各项目的变动情况如下：

单位：元

股东权益	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	36,055,306.89	36,055,306.89	18,555,306.89	291,741.29
盈余公积	6,505,980.75	6,505,980.75	2,556,697.76	4,345,448.51
未分配利润	83,202,118.03	58,553,826.82	23,010,279.87	43,918,117.09
所有者权益合计	180,763,405.67	156,115,114.46	94,122,284.52	68,555,306.89

2008年底与2007年底相比，股东权益各项目变动较大是因为2008年初公司改制整体变更设立为股份公司，股本由原来的2000万股增加到5000万股，剩余净资产记入资本公积。

2009年6月15日公司实施了一次增资，各增资方以每股4.5元的价格共增资500万股，使得公司股本增加500万股，资本公积增加1,750万元。

十一、报告期内现金流量状况

公司报告期内的主要现金流量表数据如下：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现	1,020.36	679.60	4,055.11	552.58

金流量净额				
投资活动产生的现金流量净额	-1,827.66	-475.94	-5,261.62	1,657.88
筹资活动产生的现金流量净额	918.27	141.18	-712.08	-115.54
现金及现金等价物净增加额	140.50	344.84	-1,918.59	2,094.93

本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动的情况。

十二、报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至2010年6月30日，本公司不存在应披露的或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至2010年6月30日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（三）其他重要事项

截至2010年6月30日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

十三、本公司的主要财务指标

（一）基本指标

报告期公司各项基本财务指标如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	6.25	7.15	2.06	1.34
速动比率	1.14	1.34	0.83	0.68
资产负债率	31.49%	33.50%	54.63%	62.35%
应收账款周转率（次/年）	7.34	13.28	17.58	18.97
存货周转率（次/年）	0.43	1.00	1.05	0.91
息税折旧摊销前利润（万元）	2,825.57	4,462.07	3,269.66	3,932.56
净利润（万元）	2,464.83	3,949.28	2,556.70	2,993.90
扣除非经常性损益后净利润（万元）	2,316.70	3,817.76	2,632.68	1,669.16
利息保障倍数（倍）	46.58	22.69	6.13	6.00
每股经营活动产生的净现金流量(元)	0.19	0.12	0.81	0.28
每股净现金流量(元)	0.03	0.06	-0.38	1.05
基本每股收益(元)	0.45	0.75	0.51	0.60
稀释每股收益（元）	0.45	0.75	0.51	0.60
每股净资产(元)	3.29	2.84	1.88	3.43

加权平均净资产收益率（%）	14.63	31.56	31.43	55.87
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比重	0.08%	0.11%	0.08%	0.06%

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=速动资产/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

息税折旧摊销前利润=利润总额+借款费用（利息支出）+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/借款费用（利息支出）；

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产。

（二）净资产收益率与每股收益情况

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算近三年一期净资产收益率和每股收益如下表所示：

单位：元

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-6月	净利润	14.63%	0.45	0.45
	扣除非常性损益后净利润	13.75%	0.42	0.42
2009年	净利润	31.56%	0.75	0.75
	扣除非常性损益后净利润	30.51%	0.73	0.73
2008年	净利润	31.43%	0.51	0.51
	扣除非常性损益后净利润	32.37%	0.53	0.53
2007年	净利润	55.87%	0.60	0.60
	扣除非常性损益后净利润	31.15%	0.33	0.33

上述指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=$P/(E_0+N_P\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；N_P为归属普通股股东净利润；E_0为归属普通股股东期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于普通股股东的净资产；M_0为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

2、基本每股收益=P÷S

$S=S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$

3、稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（$S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S_0为期初股份总数；S_1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M_0报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十四、本公司的盈利预测情况

本公司未编制盈利预测报告。

十五、历次资产评估及验资情况

（一）历次评估情况

浙江东方资产评估有限公司就金华市火腿有限公司变更设立股份有限公司事宜对火腿公司的股东全部权益价值，即在评估基准日2007年12月31日金华市火腿有限公司经审计后资产负债表所列示的资产、负债及净资产的帐面价值进行了评估。本次评估分别采用成本法和收益法对金华市火腿有限公司的股东全部权益价值进行评估，经综合分析后最终确定评估值。浙江东方资产评估有限公司于2008年1月24日出具了浙东评估[2008]5号《金华市火腿有限公司组建股份有限公

司资产评估项目资产评估报告书》，经评估，在评估基准日2007年12月31日公司持续经营的前提下，评估后金华市火腿有限公司的股东全部权益价值为142,615,913.01元，比审计后账面净资产68,555,306.89元增值74,060,606.12元，增值率108.03%。

经评估，净资产的评估值比审计后账面值增值74,060,606.12元，主要是由公司存货、土地使用权和所拥有的“金字”商标的评估值增加引起的，其中存货评估增值19,064,257.13元，土地使用权评估增值24,206,560.30元，“金字”商标评估增值27,450,000.00元。

1、存货增值较大的原因及评估方法

（1）增值较大的原因

存货评估增值主要是因为产成品、在产品和分期发出商品评估增值：因为火腿的生产周期一般为 10 个月以上，有的甚至达到 2-3 年，上述存货的账面成本主要由原材料猪肉构成，而猪肉系之前购入，其价格相对较低，导致上述存货的账面成本较低，且按照基准日的产品售价倒扣法评估考虑了适当的利润，故增值较大。

（2）评估方法

产成品主要为火腿、各种火腿礼品组合等，本次评估根据其出厂销售价格减去相关费用、所得税和适当数额的税后净利润确定评估值。

在产品主要为半成品火腿生产成本和未包装的各类产品。评估人员通过查阅有关材料领用单、人工费分配单、制造费用结转分配单等原始凭证，通过分析产品成本核算过程及方法的合理性、合规性进行核实，对半成品所含的料、工、费进行了清查核实。根据产品工艺流程及所需工艺时间，估算出各类半成品各个阶段的完工程度。对于已经完工、尚未包装的产品，考虑实际完工程度，参照产成品进行评估；对于尚在生产的火腿，根据历史数据测算其平均成本利润率，按照核实后的成本及按完工程度计算的利润确定其评估值。具体计算公式如下：

已完工、未包装的各类在产品的评估值=评估单价（参照产成品评估方法）×（完工程度）

生产成本评估值=生产成本×(1+完工程度×平均成本利润率)

分期收款发出商品为销售给各个卖场的产成品，评估人员抽查了部分销售合同及相关凭证，确认均为企业正常销售的发出商品，评估方法同产成品。

2、土地评估增值较大的原因及评估方法

由于近年来金华地区工业发展迅速，土地供不应求，价格上涨幅度较快，导致土地评估增值。

纳入评估范围的两宗地系工业用地，易于获取土地取得费、土地开发费等资料，因而选用成本逼近法进行评估；同时待估宗地所在地为金华市基准地价覆盖区，故可选用基准地价系数修正法进行评估；而收益还原法、剩余法不适于工业用地的评估。因宗地所处区域近期交易案例较少，故市场比较法也不适于本宗地的评估。故本次评估分别采用成本逼近法和基准地价系数修正法进行评估，综合分析两种评估方法的结果，最终确定待估宗地地价。

3、商标评估增值较大的原因及评估方法

截至评估基准日金华市火腿有限公司已在国家工商局注册“金字”火腿产品商标。经了解：

（1）企业获得的荣誉、“金字”商标获得的品牌荣誉

1）“金字”牌金华火腿 1999 年获“全国食品行业质量信得过产品”、“浙江市场畅销品牌”；2000-2002 年获“质量最佳产品”；2004 年获“中国消费市场食品安全放心品牌”；2006 年获得“中国名牌产品”；

2）2003 年被金华市政府认定为“农业龙头企业”；

3）2003 年被金华市政府认定为“科技型农业龙头企业”；

4）“金字”商标被认定为“金华市著名商标”；

5）2006 年“金字”商标被认定“浙江省著名商标”；

（2）“金字”商标对应产品拥有的专利技术

1）2005 年“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”获得为专利号 ZL2004 1 0014841.4 的发明专利；

2）2003 年“金华火腿工业化生产关键技术开发”获得项目编号为：2003EA700019 国家级星火计划项目证书。

由此可以看出，金华市火腿有限公司已经拥有品牌效应和优势，“金字”商标已经具有价值。本次对于无形资产中“金字”商标的评估采用收益法，即预测利用被评估资产销售的产品的销售情况，计算未来可能取得的收益，确定评估对象能够为企业带来的利益，通过一定的分成率，即评估对象在未来收益中应占的份额，得出该评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的公允价值。

收益法应用的技术思路是把“金字”商标预计在未来各年获得的收益中所占的份额折现后加和，得到商标的评估价值。

收益现值法的计算公式为：

$$p=\sum_{t=1}^{n}\frac{Rt\times k}{(1+r)^{t}}$$

式中：P 为评估价值，r 为折现率，Rt 为第 t 年的净利润，K 为分成率，n 为剩余经济寿命年限，t 为未来的第 t 年。

因其他无形资产商标审计后帐面值为零，故按上述方法评估后，无形资产——商标评估增值。

（二）历次验资情况

本公司的历次验资情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”中的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产质量分析

1、资产构成及其变化趋势

报告期内，公司主要资产及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）
货币资金	973.16	3.69	893.46	3.81	1,257.82	6.06	3,906.41	21.46
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	471.09	2.59
应收票据	5.30	0.02	-	-	-	-	-	-
应收账款	927.55	3.52	1,289.84	5.49	828.63	3.99	498.70	2.74
预付款项	732.21	2.77	239.99	1.02	2,954.81	14.24	2,794.78	15.35
其他应收款	108.58	0.41	77.48	0.33	31.24	0.15	14.74	0.08
存货	12,271.59	46.51	10,807.65	46.04	7,999.35	38.56	7,353.19	40.39
流动资产	**15,018.39**	**56.92**	**13,308.41**	**56.69**	**13,365.56**	**64.43**	**15,038.90**	**82.60**
长期股权投资	-	-	-	-	-	-	200.00	1.10
固定资产及在建工程	10,989.82	41.65	9,778.34	41.65	7,019.57	33.84	2,587.92	14.21
无形资产及其他资产	377.99	1.43	389.83	1.66	360.56	1.73	380.30	2.09
资产总计	**26,386.20**	**100.00**	**23,476.58**	**100.00**	**20,745.69**	**100.00**	**18,207.12**	**100.00**

（1）从资产规模来看，报告期内公司资产总额总体呈上升趋势，2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底公司的资产规模分别比上期末增长69.68%、13.94%、13.16%和12.39%。2008年底与2007年底相比总资产的增加主要是本次募集资金投资项目的基础设施建设形成的在建工程。2009年底与2008年底相比总资产的增加主要是募集资金投资项目中的设备投资形成的在建工程。2010年6月底与2009年底相比，总资产的增加主要体现在存货的增加和新建仓库形成的在建工程的增加。

（2）从资产结构来看，2007年末、2008年末、2009年末以及2010年6月末，公司流动资产占总资产的比重分别为82.60%、64.43%、56.69%和56.92%。各年的流动资产中存货所占的比例总体上呈上升的趋势，近三年一期末分别为48.89%、

59.85%、81.21%和81.71%，存货比重的增加主要是公司生产规模不断扩大导致的；2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，其他应收款占公司总资产的比例分别为0.08%、0.15%、0.33%和0.41%，不存在应收关联方款项；固定资产与在建工程在公司三年一期末的总资产中所占的比重分别为14.21%、33.84%、41.65%和41.65%，为满足不断增长的消费需求并为消费者提供更加安全放心和优质的产品，公司于2008年开始用自筹资金先期新建用于年产100万只低盐火腿项目的生产车间，这导致2008年底与2007年底相比，固定资产与在建工程占总资产的比例出现大幅度的提高。

上述资产结构是与公司的行业特点和生产方式相适应的，同时也是与公司的发展战略相适应的。过去火腿行业的特点是机器设备投资规模比较小，流动资金占总资产的比重较大，但是随着公司市场地位和品牌地位的提升，原有的规模和生产方式已经不能满足公司发展的需要，公司迫切需要引进更为现代化的厂房和生产线以扩大生产规模、提升产品档次、丰富产品线以扩大竞争优势，所以公司在固定资产方面的投资呈快速增长的趋势。

2、流动资产构成及其变化趋势

（1）货币资金

公司报告期内货币资金分别占公司总资产的21.46%、6.06%、3.81%和3.69%，其中2007年末所占比例较大的原因是公司在2007年年底收回了全部被关联方占用的资金。

（2）交易性金融资产

从2006年开始，公司在中国股票市场股指回暖并不断上涨的大背景下利用部分暂时闲置的资金投资于股票市场以期在短期内获取投资收益。2007年12月31日，交易性金融资产占公司总资产的2.59%。公司交易性金融资产的规模较小且对公司的正常生产经营影响较小。

2007年底公司的交易性金融资产全部是持有的“ST天桥”（股票代码：600657）的708,400股股份。“ST天桥”由于有重大资产重组事项，所以从2007年8月4日起停牌，至2007年底尚未复牌交易。2008年该股票复牌后公司已将所持股票全部卖出。

（3）应收票据

2010年6月30日公司应收票据金额为5.30万元，占总资产的0.02%，是对杭州

秋梅贸易有限公司的应收票据。

（4）应收账款

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	927.55	1,289.84	828.63	498.70
营业收入	8,572.49	14,812.96	12,279.01	9,178.35
应收账款占营业收入比重	10.82%	8.71%	6.75%	5.43%
总资产	26,386.20	23,476.58	20,745.69	18,207.12
应收账款占总资产比重	3.52%	5.49%	3.99%	2.74%

公司应收账款占总资产和营业收入的比例较小，近三年一期末其占营业收入的比例分别为5.43%、6.75%、8.71%和10.82%，公司对应收账款的管理较为完善，回款速度较快。

公司2010年6月30日的应收账款前五大债务人如下：

单位：元

客户名称	应收账款金额
上海金萌苏浙汇餐饮有限公司	895,767.40
上海大润发有限公司	626,321.20
绍兴俞记腌腊食品商行	471,001.40
西安新城区励进海味商行	381,020.00
上海易初莲花连锁超市有限公司	344,417.44
小计	2,718,527.44

报告期内公司应收账款余额的账龄如下：

单位：元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	9,273,539.43	94.72	13,538,848.84	99.70	8,708,182.50	99.83	5,247,855.92	99.97
1-2年	517,401.93	5.28	40,494.80	0.30	15,057.00	0.17	1,725.00	0.03
2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	9,790,941.36	100.00	13,579,343.64	100.00	8,723,239.50	100.00	5,249,580.92	100.00

公司应收账款的整体账龄较短，发生坏账的可能性较小，且公司根据账龄情况并依据会计政策足额计提了坏账准备。

（5）预付款项

近三年一期末公司预付款项占总资产的比例分别为15.35%、14.24%、1.02%和2.77%，预付款项主要是公司向提供猪腿的供应商预支的收购款和向设备供应商支付的预付款。

2007年底公司预付款项主要由以下两部分构成：一、预付原料款2,000万元；二、公司于2007年上半年在杭州购买了一处经营门店用于设立杭州地区的销售中

心并预付购房款，金额为630.90万元。

2008年底公司预付款项主要包括预付设备款和预付购房款，金额分别为2,217.63万元和680.40万元。由于一直未能签署正式的房屋转让合同，且该标的房屋在近期内无法办妥产权登记手续，为了彻底解决该事项所带来的不确定性，2009年11月9日公司与浙江华海实业有限公司签订了新的协议，双方撤销了原《房屋预约转让协议》，浙江华海实业有限公司退还了公司预付的680.40万元购房款。

2009年12月31日和2010年6月30日，公司预付款项的余额分别是239.99万元和732.21万元，其中主要是预付原材料采购款和预付设备采购款。

（6）其他应收款

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款	108.58	77.48	31.24	14.74
总资产	26,386.20	23,476.58	20,745.69	18,207.12
其他应收款占总资产比重	0.41%	0.33%	0.15%	0.08%

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司其他应收款占总资产的比例分别为0.08%、0.15%、0.33%和0.41%，占总资产的比重较小，公司已依据会计政策对可能发生的坏账风险足额计提了坏账准备。

（7）存货

报告期内各期末存货构成如下表所示：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	299.19	2.44	357.26	3.31	11.00	0.14	13.01	0.18
包装物	170.22	1.39	173.46	1.60	85.02	1.06	122.54	1.67
发出商品	292.27	2.38	282.49	2.61	1,406.65	17.58	324.21	4.41
库存商品	522.10	4.25	1,257.95	11.64	359.63	4.50	263.86	3.59
在途物资	17.71	0.14	14.77	0.14	-	-	-	-
在产品	10,970.11	89.39	8,721.73	80.70	6,137.06	76.72	6,629.57	90.16
合计	12,271.59	100.00	10,807.65	100.00	7,999.35	100.00	7,353.19	100.00

公司存货中原材料和库存商品的金额和所占比例都非常小，而在产品所占比例非常大，近三年一期末分别为90.16%、76.72%、80.70%和89.39%。这主要是因为公司生产中的主要原材料——新鲜猪腿在进厂后即被投入生产环节，所以主要的原材料从进厂直到公司根据销售情况和客户需要将产品包装之后的这个期间都属于公司的在产品。2009年底和2010年6月底，存货中原材料金额较2007年底和2008年底增加较多的原因是随着生产规模的不断扩大，公司腌制车间的使用已

经达到饱和，难以满足鲜猪腿在进厂后即投入生产环节，只能先冷冻保存，因此在公司存货中体现为原材料的增加。

2008年底与2007年底相比，发出商品增加较多的原因是2009年春节比较早，与2008年春节相比早将近一个月左右，而春节又是火腿销售的旺季，所以客户备货比较多，在公司的账面上体现为发出商品大幅上升。同样，2009年12月31日存货中库存商品金额较大的原因是公司为春节的销售旺季进行备货，在账面上体现为库存商品增加。

火腿在一定条件下可以长时间存放，最长可存放5年左右，且时间越长香气和味道更加浓郁、营养更加丰富，价格也越高。2010年6月30日，未发现存货存在明显减值迹象，故未计提存货跌价准备。

（8）其他流动资产

1）其他流动资产的具体内容

报告期内，2008年底公司其他流动资产为公司2008年度根据企业所得税汇算清缴结果，多缴部分应退的企业所得税。

2）公司其他流动资产的会计核算方法及合规性

根据财政部会计司发布的《企业会计准则讲解（2008）》，“企业对所得税的核算结果，在资产负债表中形成的应交税费（应交所得税）应当遵循准则规定进行列报”，其中“当企业实际交纳的所得税税款大于按照税法规定计算的应交税时，超过部分在资产负债表中应当列示为‘其他流动资产’”。公司其他流动资产的核算符合企业会计准则的规定。

3、非流动资产结构及其变化分析

报告期内各期末非流动资产的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）	金额	占总资产比例（%）
长期股权投资	-	-	-	-	-	-	200.00	1.10
固定资产	7,048.91	26.71	6,821.50	29.06	1,959.28	9.44	2,012.03	11.05
在建工程	3,940.91	14.94	2,956.84	12.59	5,060.30	24.39	575.89	3.16
无形资产	350.26	1.33	356.67	1.52	354.01	1.71	358.72	1.97
递延所得税资产	27.73	0.11	33.16	0.14	6.55	0.03	21.58	0.12
非流动资产小计	11,367.81	43.08	10,168.17	43.31	7,380.14	35.57	3,168.22	17.40
总资产	26,386.20		23,476.58		20,745.69		18,207.12	

公司报告期内非流动资产的规模随着经营规模的扩大而不断增长，其中最主要来自于对固定资产投资的增加，固定资产和在建工程在非流动资产中所占的比例也逐年增长，从2007年底的81.68%上升到2010年6月底的96.67%。

（1）固定资产和在建工程

1）固定资产

截至2010年6月30日，本公司主要固定资产的具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限(年)	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	10-30	61,589,528.69	5,464,682.45	56,124,846.24
机器设备	5-10	15,771,682.01	3,347,665.38	12,424,016.63
运输设备	5-10	2,377,344.00	1,037,618.67	1,339,725.33
其他设备	5-10	994,249.69	393,758.34	600,491.35
小计		80,732,804.39	10,243,724.84	70,489,079.55

本公司固定资产主要为厂房、生产设备和运输设备，报告期内，2007年底和2008年底，固定资产占总资产的比重相对较低，分别为11.05%和9.44%，原因是火腿加工行业存在加工周期长、对流动资金需求大的特点，对固定资产投资的要求相对较低。近几年公司生产现代化水平逐步提高，2010年6月底固定资产占公司总资产的比重上升到26.71%，主要是因为公司募集资金投资项目中的厂房建设已经完成，并由在建工程转入固定资产。截至2010年6月30日，本公司固定资产中已有5,612.48万元的房产被设定为长期借款抵押物。

2）在建工程

截至 2010 年 6 月 30 日，公司在建的年产 100 万只低盐火腿和 5000 吨低温肉制品项目的预算数、资金来源、工程投入占预算的比例、期末余额中包含的借款费用资本化金额及资本化率情况如下：

项目名称	年产 100 万只低盐火腿和 5000 吨低温肉制品项目
项目预算	17,130 万元
资金来源	前期投入依靠 4800 万元项目借款
工程投入占预算的比例	工程投入包括建筑工程费 3,230 万元、安装工程费 380 万元、工程建设其他费用 1,040 万元、建设期利息 450 万元，共计 5,100 万元，占项目预算的 29.80%
借款费用资本化金额	4,835,266.17 元
资本化率	5.76%

另外，除年产100万只低盐火腿和5000吨低温肉制品项目形成的在建工程外，2010年上半年新增的在建工程还包括为募投项目配套建设的仓库，截至2010年6月30日，其金额为873.31万元。

（2）长期股权投资

2007 年底公司的长期股权投资全部为对浙江惠成投资担保有限公司的投资，2007 年底这部分投资占到浙江惠成投资担保有限公司注册资本的 1.78%。浙江惠成投资担保有限公司原名金华市惠成民营企业担保有限公司，是当地政府为缓解地方企业融资困难于 2000 年 3 月 15 日设立的，成立之初其大股东是金华市财政局，主营业务是在国家法律、法规和政策允许的范围内为民营企业向银行贷款提供担保。截至 2007 年 12 月 31 日，浙江惠成投资担保有限公司注册资本 11,250 万元。2008 年 6 月 20 日，金字火腿与金华市腾飞金属材料有限公司签订股权转让协议，金字火腿以出资额作为转让的定价依据，将其对浙江惠成投资担保公司的 200 万元出资以每 1 元出资额 1 元，即 200 万元的价格转让给金华市腾飞金属材料有限公司。

截至2010年6月30日，本公司不存在对外的长期股权投资。

（3）无形资产

公司的无形资产包括土地使用权和软件，公司的土地使用权明细如下：

序号	证号	位置	面积（㎡）	取得方式
1	金市国用（2008）字第 94697 号	金华市金帆街1000号	4,134.00	购入
2	金市国用（2008）字第 94698 号	金华市金帆街1000号	48,012.00	购入

截至2010年6月30日，本公司无形资产如下：

单位：元

项目	取得方式	原值	摊销期限（年）	摊余价值
土地使用权	外购	3,910,950.00	50 年	3,366,029.55
软件	外购	231,378.81	5 年	136,524.74
合计		4,142,328.81		3,502,554.29

2010年6月底公司无形资产中的土地使用权全部用于长期借款的抵押担保。

本公司在期末对无形资产进行了逐项检查，未发现无形资产减值的情形，因此未计提无形资产减值准备。

（4）递延所得税资产

公司根据资产的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产期间的适用税率计算确认递延所得税资产。

报告期内，公司递延所得税资产的明细情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收款项坏账准备	7.73	10.21	6.55	6.17
交易性金融资产公允价值变动损益	-	-	-	15.41
未计入当期损益已纳税政府补助	20.00	22.95	-	-
合计	27.73	33.16	6.55	21.58

报告期内公司的递延所得税资产是由应收款项的坏帐准备、交易性金融资产公允价值变动损益以及未计入当期损益已纳税政府补助形成的。

4、资产减值准备的提取情况

公司严格执行《企业会计制度》和会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据各项资产的可收回金额（可变现净值）与账面价值的差额足额计提减值准备（坏帐准备），报告期内资产减值准备的提取情况如下：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款坏帐准备	-165,574.76	244,077.09	183,145.53	46,080.30
其他应收款坏帐准备	35,422.83	31,499.01	9,231.73	-1,083,543.47
合计	-130,151.93	275,576.10	192,377.26	-1,037,463.17

近三年一期末，公司资产减值准备的余额如下：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款坏帐准备	515,417.16	680,991.92	436,914.83	262,565.30
其他应收款坏帐准备	86,587.84	51,165.01	19,666.00	10,434.27
合计	602,005.00	732,156.93	456,580.83	272,999.57

公司董事会和管理层认为，目前公司的资产结构充分反映了公司业务的特点，资产整体质量优良，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。

（二）负债结构分析

1、负债构成及其变化趋势

公司近三年一期末负债结构如下：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占总负债比例（%）	金额	占总负债比例（%）	金额	占总负债比例（%）	金额	占总负债比例（%）

短期借款	2,000.00	24.07	1,000.00	12.71	3,300.00	29.12	7,594.00	66.90
应付票据	-	-	-	-	1,400.00	12.35	3,300.00	29.07
应付账款	389.51	4.69	853.13	10.85	1,287.65	11.36	305.26	2.69
预收账款	130.22	1.57	190.16	2.42	420.36	3.71	88.54	0.78
应付职工薪酬	52.94	0.64	17.97	0.23	-	-	4.59	0.04
应交税费	-242.99	-2.92	-221.65	-2.82	71.36	0.63	-134.61	-1.19
其他应付款	72.39	0.87	21.46	0.27	14.09	0.12	103.81	0.91
流动负债合计	**2,402.06**	**28.91**	**1,861.07**	**23.66**	**6,493.46**	**57.29**	**11,261.59**	**99.21**
长期借款	4,800.00	57.76	4,800.00	61.03	4,800.00	42.35	-	-
其他非流动负债	1,107.80	13.33	1,204.00	15.31	40.00	0.35	90.00	0.79
负债合计	**8,309.86**	**100.00**	**7,865.07**	**100.00**	**11,333.46**	**100.00**	**11,351.59**	**100.00**

（1）从负债规模来看，2007年底和2008年底相比公司负债总额较为稳定，2009年底由于公司在2009年实施了增资扩股，部分缓解了流动资金压力，所以公司流动负债金额下降较多。2009年底和2010年6月底公司其他非流动负债金额较大，是由于公司将取得的与资产相关的政府补助暂计入递延收益所致。

（2）从负债结构来看，2007年底，流动负债占总负债的比例较高，但随着用于100万只低盐火腿项目长期借款的落实，长期借款所占比重大幅提高，在2010年6月底达到57.76%。长期借款的增加使得公司的负债结构更加合理，给公司的资金调度带来了更大的灵活性，有效的降低了公司的偿债风险。

2、流动负债构成及其变化趋势

（1）短期借款

2007年公司负债中短期借款比较多，随着长期借款的增加，短期借款在报告期内总体上呈下降趋势，2010年6月30日短期借款占负债总额的比例为24.07%。

本公司2010年6月30日的短期借款余额如下：

单位：万元

贷款银行	贷款金额	利率	到期日	担保方式
中国农业银行金华市分行	1,000.00	5.31%	2011.6.8	担保
中国农业银行金华市分行	1,000.00	5.31%	2011.6.8	担保
合计	2,000.00			

（2）应付票据

公司应付票据是采购鲜猪腿业务产生的，2007年和2008年公司出于营运资金管理使用需要，对大额原材料（鲜腿）采购合同使用了票据进行结算。2009年和2010年上半年公司在采购中未使用票据进行结算，截至2010年6月30日应付票据没有余额。

（3）应付账款

公司报告期末的应付账款余额分别为305.26万元、1,287.65万元、853.13万元和389.51万元，公司2010年6月底金额较大的应付款项如下：

单位：元

供应商名称	金额
意大利德拉瓦依公司	1,390,283.14
宁波德洋金属材料有限公司	358,998.00
小计	1,749,281.14

上述供应商中的意大利德拉瓦依公司是公司募集资金投资项目的进口设备供应商之一。

（4）预收账款

公司在报告期末的预收账款主要是向批发商收取的产品预收款，2008年底预收款项增加较多的原因是：一方面，随着公司销量的增加和品牌知名度的提升，对批发商的销售越来越多的采取预收货款的方式；另一方面，2009年春节较往年有所提前，而春节是火腿销售的旺季，所以为了春节备货，批发商预付的货款有所增加。

（5）其他应付款

公司的其他应付款主要包括应付产品质保金等，报告期内，公司其他应付款的金额都很小。

（6）长期借款

截至2010年6月30日，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元

贷款银行	利率	借款金额	到期日	担保方式
中国农业发展银行金华分行	浮动	800.00	2011.7.10	抵押
		2,000.00	2012.7.10	
		2,000.00	2013.7.10	
合计		4,800.00		

（7）其他非流动负债

2009年底和2010年6月底公司其他非流动负债是公司取得的与资产相关的政府补助，公司与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。2010年6月底公司其他非流动负债金额为1,107.80万元，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31
市财政局企业技术资金（注1）	88.35	93.00

年产200万条低盐火腿与5000吨低温肉制品生产线国家补助资金(注1)	718.20	756.00
09年产业化50万条低盐火腿加工项目款（注1）	166.25	175.00
省科技厅火腿深加工技术补助资金（注2）	135.00	180.00
小计	1,107.80	1,204.00

注 1：系与公司低盐火腿生产线相关的政府补助，公司暂计入递延收益，其分摊期限为10年。

注 2：系公司2009年12月收到的省科技厅、财政厅发放的第三代金华火腿深加工关键技术开发与产业化示范项目经费补助，公司暂计入递延收益，其分摊期限为2010年和2011年。

（三）偿债能力分析

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率（倍）	6.25	7.15	2.06	1.34
速动比率（倍）	1.14	1.34	0.83	0.68
资产负债率	31.49%	33.50%	54.63%	62.35%
息税折旧摊销前利润(万元)	2,825.57	4,462.07	3,269.66	3,932.56
利息保障倍数（倍）	46.58	22.69	6.13	6.00

1、负债总体水平分析

近三年一期末，公司的资产负债率分别为62.35%、54.63%、33.50%和31.49%，呈现逐步下降的趋势，尤其是2009年增资实施后资产负债率下降到2010年6月底的31.49%。虽然公司目前资产负债率较低，但是随着新生产线项目建成后产能的迅速扩大，所需流动资金将大幅增加，资产负债率也将提高。

2、偿债能力分析

（1）流动比率和速动比率分析

近三年一期末，公司流动比率分别为1.34、2.06、7.15和6.25，2007年底和2008年底公司的流动比率略微偏低，基本符合火腿企业产品具有较长生产周期的特点，由于公司在2009年实施了增资扩股，所以2009年底和2010年6月底公司短期借款较少，同时流动比率较高。近三年一期末，公司速动比率分别为0.68、0.83、1.34和1.14，比率虽然偏低，但是总体上在逐步提高。报告期内流动比率和速动比率的不断提高，反映出公司财务结构在逐渐改善。

（2）偿债风险和偿债能力分析

公司总体债务规模和负债水平适度，从长期来看，偿债风险和压力不大；但

由于火腿行业生产周期长的固有特性造成公司速动比率偏低，使公司存在一定的短期偿债压力。但公司并不存在现实的偿债风险，具备如期偿还各项债务的能力，主要原因如下：

1）公司突出的盈利能力从根本上保证了公司的偿债能力

2007年以来公司盈利能力逐步增强，近三年一期公司共实现净利润11,964.71万元，2007年、2008年、2009年和2010年上半年公司实现的息税折旧摊销前利润分别为3,932.56万元、3,269.66万元、4,462.07万元和2,825.57万元，利息保障倍数分别为6.00倍、6.13倍、22.69倍和46.58倍，显示公司具有较强的偿还当期借款利息的能力。

2）良好的资信进一步增加公司的偿债能力

报告期内公司贷款到期偿还率均为100%，具有良好的金融信誉，被当地银行评为“AAA级”信誉企业，间接融资能力较强，良好的资信能力和间接融资能力是公司偿债能力的有效补充。

（四）周转能力分析

近三年一期，公司资产周转能力指标如下表：

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	7.34	13.28	17.58	18.97
存货周转率（次/年）	0.43	1.00	1.05	0.91

1、公司整体存货的周转水平不高，报告期内分别为0.91、1.05、1.00和0.43，这主要是因为公司所从事的火腿行业的生产周期较长，最短为10个月左右，为满足部分客户的需求有时产品能存放2-3年，导致公司的存货周转效率较低。未来随着公司新的“年产100万只低盐火腿和5000吨低温肉制品”项目的建成和投产，火腿的最短生产周期将从原来的10个月缩短到6-8个月，加之生产周期短的低温肉制品在产品结构中的比例将逐渐提高，公司的存货周转能力和盈利能力将得到较大幅度的提高。

2、公司主导产品市场需求旺盛，同时公司业已形成突出的行业竞争优势和市场影响力，加之公司对商超采取定期对账之后确认收入的方式，因此公司的应收账款规模一直控制在较低水平。近三年一期，公司应收账款周转率分别高达18.97、17.58、13.28和7.34。

二、盈利能力分析

报告期内，本公司利润表如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	变动率（%）	金额	变动率（%）	金额
一、营业收入	8,572.49	14,812.96	20.64%	12,279.01	33.78	9,178.35
减：营业成本	4,996.10	9,381.59	16.05%	8,083.76	51.55	5,334.02
营业税金及附加	28.98	39.29	106.68%	19.01	292.59	4.84
销售费用	818.35	772.78	33.16%	580.33	35.63	427.89
管理费用	334.86	591.94	40.46%	421.43	23.21	342.06
财务费用	22.60	139.84	-66.61%	418.80	-5.44	442.90
资产减值损失（收益以“-”号填列）	-13.02	27.56	43.24%	19.24	-118.54	-103.75
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-100.00	-61.63
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-183.23	-141.46	441.90
二、营业利润	2,384.61	3,859.96	51.18%	2,553.21	-17.92	3,110.65
加：营业外收入	174.51	157.72	216.90%	49.77	-23.80	65.32
减：营业外支出	0.24	2.72	-86.37%	19.96	-38.34	32.38
三、利润总额	2,558.89	4,014.96	55.44%	2,583.01	-17.83	3,143.59
减：所得税费用	94.06	65.68	149.54%	26.32	-82.42	149.69
四、净利润	2,464.83	3,949.28	54.47%	2,556.70	-14.60	2,993.90

（一）营业收入分析

1、最近三年营业收入增长的原因

（1）2008年相比2007年营业收入增长的原因

1）主要原因是 2008 年火腿销售价格大幅上涨

公司 2008 年营业收入比 2007 年增长 3,100.66 万元，增长幅度为 33.78%，其中火腿贡献的营业收入增长 3,529.13 万元，增长幅度为 49.03%。

公司 2007 年火腿销量为 1,954,942.62 公斤，2008 年火腿销量为 1,926,414.78 公斤，公司 2008 年火腿销量比 2007 年下降 1.46%，基本与 2007 年持平。因此火腿销售价格大幅上涨是 2008 年营业收入增长的最主要原因，报告期内公司火腿的售价如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
生产量（公斤）	1,436,907.34	2,357,843.61	2,142,487.46	2,170,412.97
销售量（公斤）	1,319,303.91	2,455,286.28	1,926,414.78	1,954,942.62
单价（元/公斤）	55.78	54.63	55.69	36.82
销售收入（元）	73,587,533.27	134,125,538.67	107,273,108.30	71,981,677.30

2008 年火腿销售均价 55.69 元/公斤比 2007 年销售均价 36.82 元/公斤增长 51.25%。

2）火腿销售价格大幅上涨的合理性分析

2007 年初至 2008 年上半年，我国猪肉价格大幅上涨，全国鲜猪肉批发价从 2006 年底约 12 元/公斤大幅上涨到 2008 年 4 月约 22.8 元/公斤，上涨幅度高达 90%。

受火腿行业原材料猪肉价格大幅上涨的影响，火腿行业各主要生产企业从 2007 年开始纷纷调整产品销售价格，行业 2008 年平均销售价格比 2007 年增长 44.44%，公司产品销售价格（含税）2008 年比 2007 年增长 50.00%。

最近三年火腿及火腿制品销售价格（含税）的行业平均水平如下：

单位：元/公斤

项目	2007 年	2008 年	2009 年
火腿行业平均销售价格	39.00	56.33	56.89
公司火腿销售价格	42.00	63.00	62.00
火腿制品行业平均销售价格	42.25	82.00	80.93
公司火腿制品销售价格	43.00	95.00	82.00

数据来源：金华市价格认证中心

（2）2009年相比2008年营业收入增长的原因

2009年公司营业收入与2008年相比增长20.64%，主要是因为随着公司品牌影响力的增强以及营销力度的加大，公司2009年在火腿售价与2008年基本持平的情况下，火腿销量大幅增长，销售量较2008年增长27.45%。

2、主营业务收入按产品类别的构成情况

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、主营业务收入				
火腿	73,587,533.27	134,125,538.67	107,273,108.30	71,981,677.30
火腿制品	6,760,006.22	8,315,866.05	4,816,315.97	12,095,677.83
熟食系列	4,372,103.10	4,246,735.31	8,706,817.80	6,231,038.25
低温肉制品	417,661.53	612,334.91	869,655.52	-
合计	**85,137,304.12**	**147,300,474.94**	**121,665,897.59**	**90,308,393.38**
2、其他业务收入				
火腿边角料	587,605.98	829,084.42	1,124,162.73	1,475,058.74
合计	**85,724,910.10**	**148,129,559.36**	**122,790,060.32**	**91,783,452.12**

公司主营业务突出，2007年、2008年主要产品金华火腿及火腿制品的销售收入占营业收入的比例都在90%左右，2009年和2010年上半年则分别达到96.70%和93.73%。熟食系列收入是公司生产的熟食产品取得的收入，但是所占份额较小。

低温肉制品是公司于2008年推出的新产品系列，2009年公司低温肉制品销售收入下降的主要原因是受到低温肉制品产能的约束，公司在现有条件及在保证火腿生产的前提下，低温肉制品难以有足够的产能。火腿边角料收入是公司在火腿修整过程中产生的副产品对外销售所取得的收入。

报告期内，营业收入的增长主要来源于火腿及火腿制品销售收入的增加。近三年火腿及火腿制品销售收入年复合增长率达到30.16%。

本公司火腿产品根据消费群体、品种分为火腿和火腿制品，其中火腿包括供应酒店和批发商的整腿和供应商超的分割腿，而火腿制品主要是面向商超和普通消费者的小包装火腿。由于公司产品优质的质量和消费者良好的品牌满意度，所以产品价格高于行业平均售价，而且产品在高端酒店和商超市场所占份额具有较大的领先优势。

报告期内，本公司按主要产品分类的营业收入如下：

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
火腿	销量（公斤）	1,319,303.91	2,455,286.28	1,926,414.78	1,954,942.62
	单价（元/公斤）	55.78	54.63	55.69	36.82
	营业收入（元）	73,587,533.27	134,125,538.67	107,273,108.30	71,981,677.30
	营业收入增长率（%）		25.03	49.03	271.38
火腿制品	销量（公斤）	101,058.41	118,044.98	59,119.34	327,204.50
	单价（元/公斤）	66.89	70.45	81.47	36.97
	营业收入（元）	6,760,006.22	8,315,866.05	4,816,315.97	12,095,677.83
	营业收入增长率（%）		72.66	-60.18	161.04
熟食系列	销量（公斤）	82,337.97	68,929.80	198,615.29	191,340.61
	单价（元/公斤）	53.10	61.61	43.84	32.56
	营业收入（元）	4,372,103.10	4,246,735.31	8,706,817.80	6,231,038.25
	营业收入增长率（%）		-51.23	39.73	104.82
低温肉制品	销量（公斤）	7,710.35	15,359.79	23,116.84	-
	单价（元/公斤）	54.17	39.87	37.62	-
	营业收入（元）	417,661.53	612,334.91	869,655.52	-
	营业收入增长率（%）		-29.59		

3、按照客户种类划分，本公司主营业务收入分类如下：

单位：万元

销售方式	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
酒店	2,809.36	33.00%	6,404.29	43.48%	5,007.83	41.16%	3,791.37	41.98%

商超	2,053.31	24.12%	2,818.22	19.13%	3,588.21	29.49%	2,738.21	30.32%
批发商	2,557.66	30.04%	3,511.57	23.84%	2,181.32	17.93%	1,520.40	16.84%
食品加工企业	452.41	5.31%	862.73	5.86%	472.36	3.88%	375.28	4.16%
直销	640.99	7.53%	1,133.23	7.69%	916.86	7.54%	605.57	6.71%
合计	8,513.73	100.00%	14,730.04	100.00%	12,166.59	100.00%	9,030.84	100.00%

公司的客户分布较为广泛，结构较为合理，2007年、2008年和2009年对酒店的销售基本上保持在40%左右，2010年上半年对酒店的销售比例下降到33%，主要是因为公司存货中生产期达到两年以上的特级酒店腿较少所致，随着2009年公司采购数量的增加，公司存放时间长的特级酒店腿的数量将逐步增加，同时对酒店销售的金额和占比也将会上升；2009年与2008年相比，批发商所占比例有所上升而商超比例有所下降，主要是因为2010年春节较晚，而春节是商超客户的销售旺季，所以2009年公司对商超客户的销售比例有所下降；另外，2010年上半年公司对批发商的销售比例继续上升，达到30.04%，主要是因为随着公司产品品牌影响力的扩大，家庭消费、礼品消费等增长较快所致。公司对食品加工企业的销售在2009年增长较快，2009年达到862.73万元，比2008年增长82.64%；公司的直销方式是通过直营店实现的销售，这部分所占的比例总体上呈上升趋势。

对公司各个销售市场的分类分析如下：

（1）酒店餐饮市场

近几年公司对酒店市场采取提升和拓展相结合的、从点到面的综合市场开发策略，公司通过加大餐饮酒店接触度和推介渠道建设，客户群体档案库建立及跟踪服务的营销策略，有效地巩固和扩大了对酒店餐饮市场的销售额，2008年和2009年对餐饮酒店的销售分别比上年增长32.08%和27.89%。

报告期内，公司依靠可靠的产品质量、良好的品牌美誉度在高档餐饮酒店市场中得到了广泛的认可，能够较为长期、稳定的满足客户需求，而且对于战略合作性的客户公司也可以采取产品定制的服务。另外，公司开发的火腿高汤（一种专用于烹饪的方便型火腿衍生产品）在酒店烹饪市场有相当可观的发展潜力，该产品既方便、省时又减少成本降低损耗，更不失火腿原味，可以代替盐和味精、鸡精，且菜肴味道更美味，目前小南国、上海梅园村都已使用公司的火腿高汤产品。

（2）商场超市市场

公司2008年向商超客户销售增长31.04%，而2009年下降21.46%，主要是因为

2010年春节较晚，所以商超市场中春节旺季的销售在2009年末没有得到体现，2010年春节旺季的销售使得公司2010年上半年对商超销售的金额增长较多，同时销售占比也由2009年的19.13%上升到2010年上半年的24.12%。2010年上半年公司向前五大商超客户的销售情况如下：

单位：元

商超	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
上海家乐福	4,059,984.11	2,904,630.57	2,541,319.20	1,454,816.66
上海大润发	3,753,893.83	1,740,689.91	5,215,187.62	4,534,972.68
上海易初莲花	2,008,947.62	1,957,794.01	2,717,602.56	1,639,343.96
宁波三江	1,423,481.66	2,403,812.48	1,760,759.45	1,082,138.63
沃尔玛	1,103,431.15	2,273,031.68	1,757,706.46	1,766,373.43
合计	12,349,738.37	11,279,958.65	13,992,575.29	10,477,645.36

对于商超市场，公司以常销化和快销化为出发点，在巩固和扩大礼品市场的同时，近些年通过在产品品种上的积极创新，吸引和引导消费者，促使更多消费者主动购买。报告期内公司在商场超市的增长主要是通过：1）在主销重点地区推行常年销售，增加新品，做大陈列面，跟进卖场促销，配备导购人员；2）在地域上扩展，过去公司面对的商超基本在华东地区，以江浙沪居多，目前公司也在不断地向其他区域扩展。

（3）批发商市场

批发商市场主要包括向代理商、经销商的销售。公司拥有覆盖主要消费区域的几百家经销商和代理商，由于公司品牌知名度和产品质量的提高，报告期内对批发商市场的销售增长较快。

（4）下游食品加工企业

近年来公司通过参加上海、广州的烘焙会，加大力度支持烘焙馅料业务。另外，凭借令客户放心的产品质量和良好的品牌知名度，公司将火腿作为调味原料提供给客户加工成其他产品，现有的知名客户有：广州日美（月饼）、五芳斋（棕子）、李锦记（调味品）、太太乐（调味品）、咸亨腐乳（火腿腐乳）、港顺（调味品）等，预计调味原料市场将成为公司盈利的另一大增长点。

（5）专卖直销体系

直营店和加盟店作为一种最直接面向客户的销售方式，其主要目标是形成市场声势，扩大品牌效应，提升价格及利润空间。从2007年开始，公司大力建设加

盟专卖体系，截至2010年6月底，公司加盟店发展到31家。今后，公司将在继续加大专卖和直销推广力度的同时，以中国火腿博览馆的开馆运营为契机，使公司面向市场的团购和旅游购物消费得到有效增长。

4、按地区划分，本公司主营业务收入分类如下：

单位：万元

地区	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年		2007 年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
华东地区	6,977.05	81.95	11,338.30	76.97	10,601.08	87.13	7,234.64	80.11
华南地区	633.72	7.44	1,470.77	9.98	709.37	5.83	346.83	3.84
华中地区	244.24	2.87	439.95	2.99	123.53	1.02	334.87	3.71
华北地区	220.48	2.59	609.41	4.14	284.12	2.34	456.46	5.05
西北地区	130.45	1.53	228.90	1.55	167.96	1.38	197.85	2.19
西南地区	161.47	1.90	338.06	2.30	148.55	1.22	218.97	2.42
东北地区	146.32	1.72	304.64	2.07	131.98	1.08	241.22	2.67
合计	8,513.73	100.00	14,730.04	100.00	12,166.59	100.00	9,030.84	100.00

金华火腿是全国知名的地域品牌，华东地区有非常悠久的食用火腿的历史，有着很大的消费市场。本公司是生产金华火腿的龙头企业，报告期内本公司通过对华东地区市场的深度开发，华东地区的销售额快速增长，2008年和2009年分别比上年增长46.53%和6.95%。同时，公司也加快了向华南市场渗透的步伐，华南地区的销售在2008年和2009年分别比上年增长104.53%和107.33%。

与2008年相比，2009年公司在华中、华北、西南、东北的销售额增长均在100%以上，反映出上述区域中的消费者对公司产品的接受度在增加。今后，随着公司募集资金投资项目的建成和低盐火腿系列产品中盐分的降低，火腿偏咸的口味将得到较大的改善，火腿产品将在更大的区域内逐步得到消费者的认可，公司在上述地区的销售收入还会逐步提高。

5、主营业务收入季节性波动

报告期内，本公司主营业务收入按季节分类如下：

单位：万元

季度	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 季度	5,858.74	68.82	5,201.10	35.31	4,228.16	34.75	1,782.75	19.74
2 季度	2,654.99	31.18	2,532.38	17.19	1,978.56	16.26	1,671.43	18.51
3 季度	-	-	2,999.17	20.36	2,543.38	20.90	2,229.71	24.69

4季度	-	-	3,997.40	27.14	3,416.49	28.08	3,346.95	37.06
合计	8,513.73	100.00	14,730.04	100.00	12,166.59	100.00	9,030.84	100.00

公司的产品具有一定的季节性，火腿销售的旺季始于8月，三季度、四季度和次年的一季度是销售旺季，二季度是销售淡季，近年来随着公司客户结构的更加合理、酒店客户的增加，季节性越来越不明显。

6、公司定价机制和定价能力

公司产品的定价以财务部门估算的生产成本为基础，结合目标市场和目标消费群体的消费能力、公司品牌影响力以及同类竞争产品的销售价格等因素，综合确定该产品的区域市场售价。

由于火腿生产的周期较长，所以规模大的企业在熨平原材料价格变动方面具备比较强的实力，同样也拥有较强的定价权。本公司是行业内的龙头企业，在产量、销售渠道和品牌等方面与竞争对手相比具有明显的优势，公司在与各个客户签订的销售合同中也明确约定了产品价格可以根据市场情况随时调整。报告期内，公司的产品多次上调价格，但产品产销率仍然接近100%。2009年和2010年上半年在猪肉价格下跌的情况下，公司主导产品价格变化不大，保持了较高的盈利水平。

（二）营业成本及营业税费分析

报告期内，公司营业成本与营业税金及附加如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业成本	4,996.10	9,381.59	16.05%	8,083.76	51.55%	5,334.02
营业税金及附加	28.98	39.29	106.68%	19.01	292.77%	4.84
营业成本/营业收入（%）	58.28	63.33	-	65.83	-	58.12
营业税金及附加/营业收入（%）	0.34	0.27	-	0.15	-	0.05

报告期内，营业成本持续增长的主要原因是公司销售收入增长，另外，营业成本占营业收入的比例在报告期内变化较大的原因是报告期内鲜腿的价格变化幅度比较大。报告期内营业税金及附加金额占营业收入的比例较小。

报告期内，公司营业成本的明细如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务成本：				

火腿	42,880,580.73	84,636,069.51	69,904,163.52	40,044,839.48
火腿制品	3,433,779.90	5,383,308.46	3,478,757.69	8,981,180.43
熟食系列	2,194,376.80	2,835,888.20	6,272,183.85	4,242,551.27
低温肉制品	209,865.96	503,442.20	709,638.90	-
合计	**48,718,603.39**	**93,358,708.37**	**80,364,743.96**	**53,268,571.18**
其他业务成本：				
火腿边角料	1,242,435.18	457,232.77	472,862.51	71,630.63
合计	**49,961,038.57**	**93,815,941.14**	**80,837,606.47**	**53,340,201.81**

报告期内，本公司按主要产品分类的营业成本如下：

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
火腿	销量（公斤）	1,319,303.91	2,455,286.28	1,926,414.78	1,954,942.62
	单位成本（元/公斤）	32.50	34.47	36.29	20.48
	营业成本（元）	42,880,580.73	84,636,069.51	69,904,163.52	40,044,839.48
	增长率（%）		21.07	74.56	208.29
火腿制品	销量（公斤）	101,058.41	118,044.98	59,119.34	327,204.50
	单位成本（元/公斤）	33.98	45.60	58.84	27.45
	营业成本（元）	3,433,779.90	5,383,308.46	3,478,757.69	8,981,180.43
	增长率（%）		54.75	-61.27	187.63
熟食系列	销量（公斤）	82,337.97	68,929.80	198,615.29	191,340.61
	单位成本（元/公斤）	26.65	41.14	31.58	22.17
	营业成本（元）	2,194,376.80	2,835,888.20	6,272,183.85	4,242,551.27
	增长率（%）		-54.79	47.84	60.07
低温肉制品	销量（公斤）	7,710.35	15,359.79	23,116.84	-
	单位成本（元/公斤）	27.22	32.78	30.70	-
	营业成本（元）	209,865.96	503,442.20	709,638.90	-
	增长率（%）	-	-29.06	-	-

公司主导产品的成本主要是由原材料成本构成，原材料中新鲜猪腿所占比例最大，另外还包括包装物和盐等其他材料，公司近三年一期主导产品的生产成本构成情况如下：

产品	名称		占生产成本的比重(%)			
			2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
火腿	主要原材料	鲜腿	84.92%	88.50%	90.60%	93.66%
		包装物	5.11%	3.70%	4.23%	2.91%
		其它	0.58%	0.73%	0.55%	0.46%
		合计	90.61%	92.93%	95.38%	97.03%
	能源		4.20%	1.33%	2.13%	1.53%
火腿	主要原	成熟腿	78.33%	78.98%	72.19%	75.07%

制品	材料	包装物	11.76%	11.41%	17.67%	20.22%
		其它	0.52%	0.53%	0.44%	0.37%
		合计	90.61%	90.92%	90.30%	95.66%
	能源		3.92%	1.06%	1.96%	1.56%

（三）毛利率及变动情况分析

公司毛利率及综合毛利率如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
火腿	41.73%	36.90%	34.84%	44.37%
火腿制品	49.20%	35.26%	27.77%	25.75%
熟食系列	49.81%	33.22%	27.96%	31.91%
低温肉制品	49.75%	17.78%	18.40%	-
综合	41.72%	36.67%	34.17%	41.88%

1、公司毛利率水平及其变动情况

（1）公司毛利率水平较高的原因

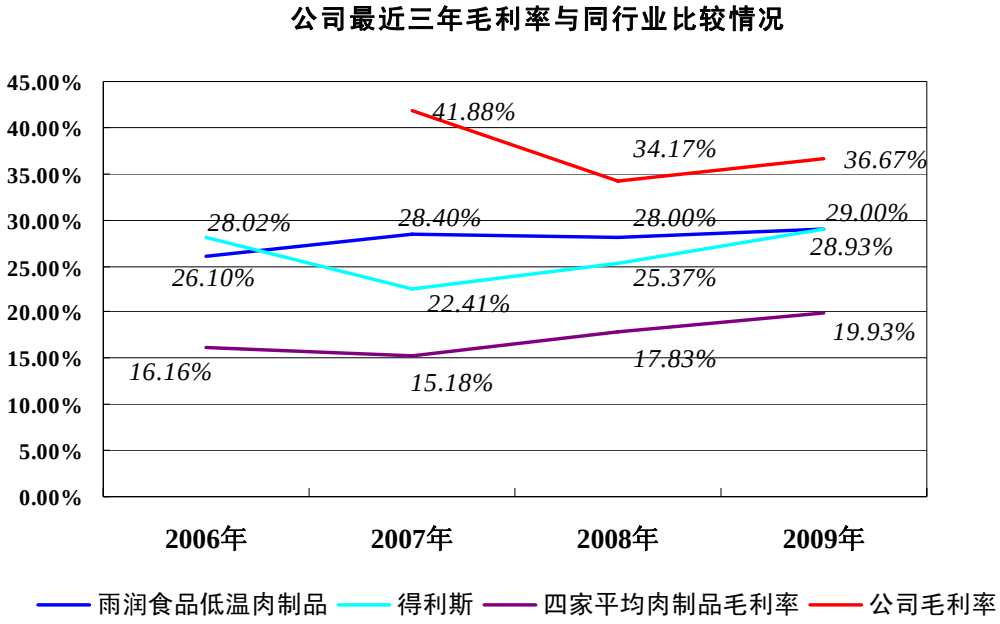
因公司所处的火腿行业尚未有上市公司，所以公司选取了雨润食品（1068.HK）、双汇发展（000895.SZ）、高金食品（002143.SZ）、得利斯（002330.SZ）等4家猪肉制品公司与公司做比较分析。

根据各公司的年度报告、招股说明书等公开披露信息可以初步了解雨润食品等4家公司的基本情况：雨润食品是中国最大的肉制品生产企业之一，其产品包括冷鲜肉、冷冻肉，以及以猪肉为主要原材料的低温肉制品和高温肉制品；双汇发展是以肉类加工为主的大型食品企业之一，其主要产品包括以猪肉为原料的高低温肉制品及生鲜冻肉等；高金食品以生猪屠宰加工、猪肉销售及出口、肉制品深加工为主业的大型肉食品综合加工企业；得利斯是生猪屠宰，冷却肉及冷冻肉、低温肉制品的生产与销售为主营业务的大型猪肉食品综合加工企业。

从雨润食品等公司获得的毛利率数据及与公司比较如下表所示：

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
雨润食品低温肉制品	26.10%	28.40%	28.00%	29.00%
双汇发展低温肉制品	10.03%	7.20%	8.02%	9.90%
高金食品高低温肉制品	0.48%	2.71%	9.92%	11.90%
得利斯	28.02%	22.41%	25.37%	28.93%
四家平均肉制品毛利率	16.16%	15.18%	17.83%	19.93%
公司毛利率	—	41.88%	34.17%	36.67%
公司与行业平均相差	—	26.70 个百分点	16.34 个百分点	16.74 个百分点

公司近三年的毛利率与雨润食品等上市公司的比较图：



从上图可以看出，公司毛利率平均水平明显高于雨润食品、双汇发展、高金食品、得利斯；公司的毛利率变动趋势与得利斯及四家公司平均肉制品毛利率变动趋势有相似之处，但波动趋势滞后一年，主要原因是公司产品生产周期较长，毛利率变动对原材料成本上涨的反应相对滞后。

公司毛利率水平及趋势与雨润食品等几家公司存在较大差异，主要原因是：

1）公司主导产品与雨润食品、双汇发展、高金食品、得利斯等企业的主导产品存在较大差异

因公司与雨润食品、双汇发展、高金食品、得利斯分属于不同的细分行业，而且产品品种、用途、生产周期等方面差异性较大。上述4家公司生产的低温肉制品主要包括早餐肠、圆火腿、烟熏火腿、培根、热狗、香肠等产品，该类低温肉制品主要根据《熏煮火腿》（代码GB/T20711-2006）等标准生产，生产周期短。公司主导产品是金华火腿及其制品，根据《地理标志产品金华火腿》（GB/T/9088-2008）等标准生产，生产周期较长。

与国内上市公司双汇发展和高金食品、得利斯相比，公司最近三年的存货周转率、总资产周转率等与产品生产周期相关的指标明显偏低，如下表所示：

项目	存货周转率（次/年）			总资产周转率（次/年）		
	2007 年	2008 年	2009 年	2007 年	2008 年	2009 年
双汇发展	20.1	23.48	21.68	5.65	6.13	5.55
高金食品	18.58	30.64	12.15	2.29	2.02	1.38
得利斯	8.03	10.19	7.37	1.85	2.03	0.98

金字火腿	0.91	1.05	1.00	0.63	0.63	0.67

数据来源：WIND 资讯

由于公司生产周期较长、周转速度较慢，相对而言，公司的资金使用成本更高、公司需要承担的原材料涨价等风险因素更多，所以火腿生产企业拥有更高的毛利率，这也符合行业特点，符合市场经济规律。

马德里和巴塞罗那证券交易所肉制品行业上市公司Campofrio Food Group,S.A.的信息披露资料显示，火腿产品占其总销售收入的比例超过10%。该公司2007年财务年度低温肉制品毛利率为13.75%；而包含火腿的其他肉制品（火腿产品占其他类肉制品销售额的比重达23%）毛利率为25.33%，约为低温肉制品毛利率的两倍。该数据虽未能直接反映火腿产品的毛利率水平，但可以看出火腿毛利率远高于低温肉制品的毛利率。

2）金华火腿享受“原产地域产品保护”政策，具有一定的品牌溢价

一般而言，行业的毛利率受行业壁垒、行业技术水平、行业竞争状况与集中度、行业与上下游产业的相对地位等因素影响。原产地域产品保护政策给金华火腿行业设置了政策壁垒，行业生产企业数量少，并且提高了行业的集中度和产业化发展，有利于提升金华火腿行业的毛利率。

（2）报告期内公司综合毛利率变动的原因

公司2007年至2010年上半年综合毛利率分别为41.88%、34.17%、36.67%和41.72%，毛利率波动的主要原因是：公司主导产品火腿的2007年销售价格提高但成本却略微低于2006年；公司2008年成本的上升幅度高于产品价格的提升幅度；2009年成本有所下降而销售价格基本上与2008年持平；2010年上半年成本继续下降而售价变动不大。

公司各类产品贡献的毛利情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
火腿毛利	30,706,952.54	84.32%	49,489,469.16	91.75%	37,368,944.78	89.07%	31,936,837.82	83.08%
火腿制品毛利	3,326,226.32	9.13%	2,932,557.59	5.44%	1,337,558.28	3.19%	3,114,497.40	8.10%
熟食、低温肉制品系列毛利	2,385,521.87	6.55%	1,519,739.82	2.82%	1,724,995.05	4.11%	1,988,486.98	5.17%
营业毛利	36,418,700.73	-	53,941,766.57	-	41,952,453.85	-	38,443,250.31	-

从上表可以看出，公司火腿贡献了公司绝大部分毛利；公司火腿制品对毛利

的贡献金额较小；熟食系列产品和低温肉制品的毛利对公司整体毛利的贡献比例也很小。因此，公司近三年一期综合毛利率波动较大的主要原因是火腿的毛利率波动较大。

近三年一期公司火腿的销售数量、销售价格、成本及毛利率情况如下表所示：

项目	2010年1-6月	增长比例	2009年	增长比例	2008年	增长比例	2007年
销售数量（公斤）	1,319,303.91	-	2,455,286.28	27.45%	1,926,414.78	-1.46%	1,954,942.62
销售价格（元/公斤）	55.78	2.11%	54.63	-1.90%	55.69	51.25%	36.82
成本（元/公斤）	32.50	-5.72%	34.47	-5.02%	36.29	77.20%	20.48
毛利率	41.73%	增加4.83个百分点	36.90%	增加2.06个百分点	34.84%	减少9.53个百分点	44.37%

结合公司火腿销售数量、销售价格和成本的变动情况，火腿的毛利率波动的主要原因是：2008年销售价格的提升幅度51.25%小于成本上涨幅度77.20%，导致毛利率下降9.53个百分点；2009年成本下降5.02%，而销售价格基本持平，所以毛利率上升2.06个百分点；2010年上半年销售价格上涨2.11%，同时成本下降5.72%，使得毛利率提升4.83个百分点。

当鲜猪腿收购价格上涨时，火腿的生产成本和销售成本上升，若产品销售价格的上调幅度小于销售成本增加的幅度，则毛利率降低；反之，当鲜猪腿收购价格下降时，火腿的生产成本和销售成本下降，若产品销售价格的下调幅度小于销售成本降低的幅度，则毛利率提高。

火腿的销售价格及销售成本对毛利率变动的影响情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年
平均销售成本变动引起的主要产品毛利率变动（1）	使毛利率提升3.61个百分点	使毛利率提升3.27个百分点	使毛利率下降42.93个百分点
平均销售价格变动引起的主要产品毛利率变动（2）	使毛利率提升1.23个百分点	使毛利率下降1.21个百分点	使毛利率提升33.40个百分点
毛利率累积变动	使毛利率提升4.83个百分点	使毛利率提升2.06个百分点	使毛利率下降 9.53 个百分点

注：（1）$=\frac{p_0-c_1}{p_0}-\frac{p_0-c_0}{p_0}$，（2）$=\frac{p_1-c_1}{p_1}-\frac{p_0-c_1}{p_0}$；p为平均销售价格；c为平均销售成本；下标0表示比较基期；下标1表示当期。

由此可见，报告期内影响公司火腿毛利率波动的主要因素是火腿平均销售成本的变动，次要因素是火腿平均销售价格的变动。具体分析如下：

1）火腿单位成本的变动情况

单位：元/公斤

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
单位原材料成本	27.79	-7.89%	30.17	-8.78%	33.07	71.52%	19.28
单位包装成本	1.66	-11.23%	1.87	21.55%	1.54	156.67%	0.60
单位人工成本	0.88	-12.00%	1.00	99.15%	0.50	177.78%	0.18
单位制造费用	2.17	50.69%	1.44	21.74%	1.18	180.95%	0.42
平均单位成本	32.50	-5.72%	34.47	-5.02%	36.29	77.20%	20.48

在2007年和2008年间火腿单位成本的变化幅度较大，变动较大的原因分析如下：

2008年公司销售火腿1,926,414.78公斤，销售成本为69,904,163.52元，平均单位成本为36.29元/公斤，而鲜猪腿的成本在报告期内占火腿生产成本的比例约为90%。从2007年到2010年上半年公司采购鲜腿的平均单价如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨	单价	同比上涨
鲜腿（元/公斤）	12.73	-20.09%	15.93	-11.75%	18.05	28.85%	14.01	40.95%

从前表中可以看出，由于通货膨胀的加剧，鲜腿的采购单价继2007年比前一年上涨40.95%之后，2008年进一步上涨28.85%，造成2008年火腿的单位原材料成本比2007年增长71.52%。同时，为了产品的宣传和推广，公司产品包装的更新换代速度加快，加之包装材料材质和档次的提升，使单位包装成本比2007年增加156.67%。

2）火腿销售价格的变动情况

由于2007年以来猪肉价格不断上涨，导致公司生产成本不断提高，于是公司在2007年多次调高了公司产品销售价格。进入2008年，猪肉价格不断攀升，公司再次上调了产品销售价格，2008年火腿平均销售价格比2007年增长51.25%。2009年公司推出了个别特价产品并组织了一些促销活动，平均售价比2008年下降1.90%。2010年上半年公司火腿售价与2009年基本持平。

2、主要原材料价格变动对毛利影响的敏感性分析

本公司主要产品火腿和火腿制品的主要原材料是新鲜猪腿，假定产品销售数量、各项成本及费用等因素保持不变，则主要原材料价格波动对公司毛利的敏感性分析如下表：

主要产品	鲜腿价格变动	毛利变动			
		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
火腿	1%	-1.02%	-1.37%	-1.52%	-0.98%
火腿制品		-0.19%	-0.08%	-0.06%	-0.17%
火腿	5%	-5.08%	-6.87%	-7.59%	-4.90%
火腿制品		-0.95%	-0.39%	-0.30%	-0.87%

从上表可以看出鲜腿成本的上升对公司毛利的影响较大，鲜腿价格变动1%，2007年、2008、2009年和2010年上半年火腿的毛利则变动-0.98%、-1.52%、-1.37%和-1.02%。

（四）期间费用

公司报告期内三项期间费用占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

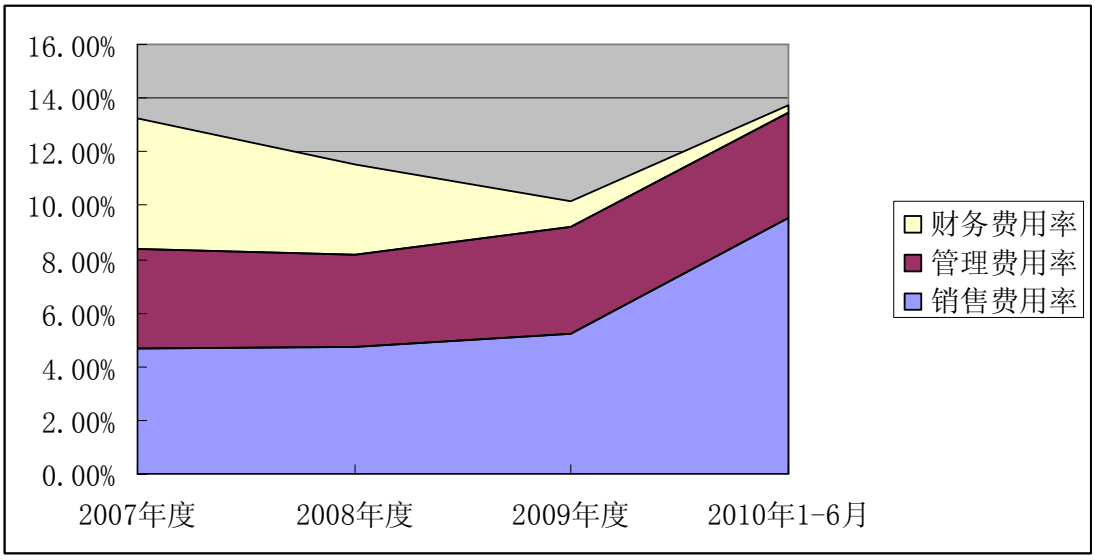
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	同比增加（%，百分点）	2008 年度	同比增加（%，百分点）	2007 年度
营业收入	8,572.49	14,812.96	20.64	12,279.01	33.78	9,178.35
期间费用合计	1,175.81	1,504.56	5.91	1,420.56	17.13	1,212.85
销售费用	818.35	772.78	33.16	580.33	35.63	427.89
管理费用	334.86	591.94	40.46	421.43	23.20	342.06
财务费用	22.60	139.84	-66.61	418.80	-5.44	442.90
期间费用率	13.72%	10.16%	-1.41	11.57%	-1.64	13.21%
销售费用率	9.55%	5.22%	0.49	4.73%	0.07	4.66%
管理费用率	3.91%	4.00%	0.57	3.43%	-0.3	3.73%
财务费用率	0.26%	0.94%	-2.47	3.41%	-1.42	4.83%

1、对期间费用的总体分析

（1）公司报告期内的营业收入实现了快速增长，在营业收入增长的同时，三项期间费用合计也逐年增加。

（2）报告期内公司三项期间费用合计占营业收入的比例基本保持稳定，2008年比2007年下降1.64个百分点，2009年比2008年下降1.41个百分点，2010年上半年比2009年上升3.56个百分点。

三项期间费用占营业收入的比例及变动情况如下图所示：



（3）公司财务费用波动幅度较大，报告期内公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	金额	变动比例（%）	金额	变动比例（%）	金额	变动比例（%）
利息支出	54.07	185.11	-63.27	503.92	-19.88	628.94	116.22
利息收入	-3.59	-20.12	-81.16	-106.77	-48.79	-208.47	-21.52
汇兑损益	-29.53	-27.12	-	-	-	-	-
手续费等	1.64	1.97	-90.90	21.65	-3.52	22.44	5,510.00
合计	22.60	139.84	-66.61	418.80	-5.44	442.90	1,627.38

除正常的经营因素外，公司财务费用在报告期内波动幅度较大主要是向关联方收取资金占用利息这一因素造成的，2007年公司向关联方收取的资金占用利息为197.59万元。

2、结合三项费用占营业收入的比例分析三项费用变动的具体原因和影响数

报告期内，公司三项费用占营业收入比例变动的主要原因有：

（1）2008 年管理费用率及财务费用率的降低是 2008 年三项期间费用率低于 2007 年的主要原因

2008 年公司产品的产量和销量规模基本与 2007 年持平，公司 2008 年管理费用比2007年增长23.20%；但由于受到产品销售价格大幅上涨的影响，公司2008年营业收入较 2007 年增长 33.78%，使得 2008 年管理费用率比 2007 年下降 0.3 个百分点。

因公司 2008 年贷款规模与 2007 年基本持平，公司 2008 年财务费用与 2007 年基本持平，但由于公司营业收入 2008 年比 2007 年大幅增长，使得 2008 年公

司财务费用率比 2007 年下降了 1.42 百分点。

（2）2009 年财务费用率下降是期间费用率下降的主要原因

2009 年公司财务费用同比下降 66.61%，财务费用率下降了 2.47 个百分点，是公司 2009 年期间费用率下降的主要原因。公司 2009 年财务费用下降的主要原因是公司于 2009 年上半年偿还了银行贷款 1400 万元，且银行贷款利率下降幅度较大，公司财务费用明显减少。

（3）2010 年上半年销售费用增加是期间费用率上升的主要原因

2010年上半年公司销售费用增加较多，主要是销售旺季的广告费用和产品推广费用增加所致。

综上所述，影响公司报告期内期间费用率变动的原因主要是财务费用和销售费用的变动。公司2008年、2009年营业收入保持了快速的增长，增长率分别为33.78%和20.64%；而同期的财务费用大幅减少；2010年上半年，财务费用继续下降，而销售费用增长较多。

（五）资产减值损失

详见本节之“一、财务状况分析”中关于资产减值准备提取情况的内容。

（六）投资收益及营业外收支分析

1、投资收益分析

报告期内公司取得的投资损益包括股票投资损益和收到的被投资单位分配的利润，各年的投资损益如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资损益	-	-	-183.23	441.90
营业利润	2,384.61	3,859.96	2,553.21	3,110.65
投资损益占营业利润的比例	-	-	-7.18%	14.21%

近三年一期投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
交易性金融资产收益	-	-	-196.83	426.90
成本法核算的被投资单位分配来的利润	-	-	13.60	15.00
合计	-	-	-183.23	441.90

由于2006年到2008年中国股票市场变动较大，所以公司股票投资损益也波动

剧烈，2007年公司投资收益较大，占营业利润的14.21%。2008年公司仍然存在股票投资损益是因为公司投资的“ST天桥”（股票代码：600657）的股票无法在2007年底之前卖出导致的，“ST天桥”存在重大资产重组事项从2007年8月4日一直停牌，至2008年5月6日才重新复盘交易，2008年公司处置了其全部股票投资。

另外，公司将持有的浙江惠成投资担保有限公司的股份作为长期股权投资，用成本法核算，2007年、2008年由此产生的投资收益分别为15.00万元和13.60万元。公司在2008年处置了全部股票投资，并转让了对浙江惠成投资担保有限公司的投资，因此，2009年和2010年上半年公司不存在交易性金融资产收益和成本法核算的被投资单位分配来的利润，投资损益为零。

2、营业外收支分析

报告期内公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	174.51	157.72	49.77	65.32
营业外支出	0.24	2.72	19.96	32.38

报告期公司营业外收入和营业外支出金额均较小，占净利润的比例也较小，2009年和2010年上半年的营业外收入主要分别包括155.69万元和170.25万元的政府补助资金。报告期内的营业外支出主要包括2007年金额为30万元的支持新农村建设捐赠支出和2008年金额为17.10万元的向地震灾区捐款支出。

报告期内公司取得的营业外收入主要是政府补助资金，近三年一期公司取得的计入营业外收入的政府补助资金包括如下项目：

单位：万元

2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
项目	金额	项目	金额	项目	金额	项目	金额
计入当期营业外收入的政府补助：							
2009 年金华市农业龙头企业农产品收购补助资金	10.00	市重点优势工业企业扶持资金	68.00	省农业产业化以奖代补资金	20.00	品牌奖励	50.00
金华市非物质文化遗产传承人基地补助	1.00	农业产业化项目以奖代补资金	20.00	农产品收购补助	10.00	科研补助	10.00
2009 年度引进人才安家费补助	1.00	工业经济发展专项资金	15.00	企业信息化建设资助	1.00	科技创新人才经费	3.00
2009 年金华市技术创新项目专项补助	30.00	农业龙头企业市财政补助资金	10.00	企业技术创新资助	5.00		
2009 年度企业技术	14.00	技术创新项目资	10.00	企业发展循环	3.00		

创新资助		金		经济奖励			
2009 年度企业专利资助	0.05	节能及工业循环经济专项资金	8.00	支农专项资金	10.00		
2009 年度企业开展清洁生产奖励	5.00	企业销售增长奖励资金	1.89	农展会展位补助	0.10		
2009 年度企业引进风险投资奖励	5.00	专利专项资金	0.30				
2008 年度市区节能降耗专项资金	8.00	农产品进超市奖励	10.00				
市财政局企业技术资金	4.65	2008 年度金华市外经贸企业财政补助资金	1.25				
年产 200 万条低盐火腿与 5000 吨低温肉制品生产线国家补助资金	37.80	2008 年度金华市外经贸企业财政补助资金	1.25				
09 年产业化 50 万条低盐火腿加工项目款	8.75	创牌奖励资金	10.00				
省科技厅火腿深加工技术补助资金	45.00						
小计	170.25	小计	155.69	小计	49.10	小计	63.00

（七）所得税分析

报告期内本公司所得税构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	88.62	92.29	11.30	141.52
递延所得税费用	5.43	-26.61	15.02	8.17
合计	94.06	65.68	26.32	149.69

2007年公司按应纳税所得额的33%计算缴纳所得税，2008年公司被认定为国家级高新技术企业，认定有效期三年，2008至2010年间按15%的税率计缴企业所得税。

（八）2008 年净利润与营业收入变动幅度不匹配的原因分析及影响数

公司 2007 年、2008 年的利润表及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年度			2007 年度
	金额	变动金额	变动率（%）	金额
一、营业收入	12,279.01	3,100.66	33.78	9,178.35
减：营业成本	8,083.76	2,749.74	51.55	5,334.02
营业毛利	4,195.25	350.92	9.13	3,844.33
营业税金及附加	19.01	14.17	292.59	4.84
销售费用	580.33	152.44	35.63	427.89

管理费用	421.43	79.37	23.21	342.06
财务费用	418.80	-24.10	-5.44	442.90
资产减值损失	19.24	122.99	-118.54	-103.75
加：公允价值变动收益	-	61.63	-100.00	-61.63
投资收益	-183.23	-625.13	-141.46	441.90
二、营业利润	2,553.21	-557.44	-17.92	3,110.65
加：营业外收入	49.77	-15.55	-23.80	65.32
减：营业外支出	19.96	-12.42	-38.34	32.38
三、利润总额	2,583.01	-560.58	-17.83	3,143.59
减：所得税费用	26.32	-123.37	-82.42	149.69
四、净利润	2,556.70	-437.20	-14.60	2,993.90

从上表可以看出，公司 2008 年净利润与营业收入变动幅度不匹配的主要原因有：

1、公司投资收益 2008 年明显低于 2007 年

公司投资收益 2008 年发生额较 2007 年减少 625.13 万元，主要原因是受国内股票市场整体走势的影响，公司 2007 年股票买卖产生的收益为 426.90 万元，2008 年则因处置股票发生损失 196.83 万元。

2、公司 2008 年营业成本的增加幅度大于营业收入的增加幅度，导致公司 2008 年毛利增加幅度较小

2008 年营业收入较 2007 年度增加 3,100.66 万元，增长 33.78%，主要原因是公司产品火腿及火腿制品 2008 年度销售出厂价格较 2007 年度提高所致，公司火腿产品的销售价格 36.82 元/公斤提升到 55.69 元/公斤。

同时 2008 年营业成本较 2007 年度增加 2,749.74 万元，增长 51.55%，主要原因是受主要原材料猪肉价格的影响，公司主要产品火腿的单位生产成本从 20.48 元/公斤增加到 36.29 元/公斤。由于产品火腿生产周期较长，2008 年销售的产品中大部分均为 2007 年生产，2008 年产品价格提高的幅度比主要原材料猪肉价格在 2007 年上涨的幅度要小。

受营业成本增加幅度较大的影响，公司 2008 年营业毛利仅比 2007 年增加 350.92 万元。

3、公司 2008 年销售费用和管理费用比 2007 年有所增加

（1）公司 2008 年销售费用比 2007 年增加 152.44 万元

2008 年销售费用比 2007 年增加 152.44 万元，主要原因是销售人员的工资费用上涨和企业产品宣传费用上升，其中 2008 年销售人员工资福利费比 2007 年上

涨 44.93 万元，由展览费、广告费和宣传费构成的企业产品宣传费用合计上涨 156.69 万元。

2008 年公司通过报纸、电视等多种媒体进行大规模的企业和产品宣传，增加了广告宣传费用。

（2）公司 2008 年管理费用比 2007 年增加 79.37 万元

随着业务规模的扩张，公司的管理人员也不断增加，所以管理费用 2008 年比 2007 年增长较多。此外，2008 年管理费用比 2007 年增加了公司在改制时向证券公司、律师事务所及会计师事务所等中介机构支付的费用。

4、公司资产减值损失 2008 年比 2007 年增加 122.99 万元

公司 2008 年资产减值损失为 19.24 万元，2007 年资产减值损失为-103.75 万元，2008 年比 2007 年增加 122.99 万元，主要原因是公司 2007 年收回关联方往来款项，并同时冲回其他应收款坏账准备金 95.83 万元。

（九）非经常性损益及其影响分析

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

三、资本性支出分析

（一）发行人报告期内资本性支出情况

报告期内公司重大资本性支出主要是围绕提高生产的现代化水平和生产能力进行的，近三年一期的资本性支出主要是100万只低盐火腿和5000吨低温肉制品生产线和与之配套的仓库的支出。截至到2010年6月30日，100万只低盐火腿和5000吨低温肉制品生产线项目已投入资金7,987.72万元。2007年、2008年、2009年和2010年上半年，公司重大资本性支出金额分别为597.12万元、4,604.66万元、2,903.33万元和1,339.20万元。

（二）重大资本支出计划及对公司的影响

除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产及与之配套的仓库之外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

四、现金流量分析

公司报告期内的主要现金流量表数据如下：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,020.36	679.60	4,055.11	552.58
投资活动产生的现金流量净额	-1,827.66	-475.94	-5,261.62	1,657.88
筹资活动产生的现金流量净额	918.27	141.18	-712.08	-115.54
现金及现金等价物净增加额	140.50	344.84	-1,918.59	2,094.93

（一）经营活动产生的现金流量分析

本公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年上半年销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入之比分别为 1.14、1.13、1.07 和 1.17。该项指标相对稳定是因为公司在不断扩大销售规模的同时也在不断加强对应收账款的管理。

2008年公司经营活动产生的现金流量净额比2007年增加3,502.53万元，其中由营业收入的增长直接带来的现金收入的增长为3,472.30万元，而由于采用票据结算当期购买原材料支付的现金反而比2007年减少了934.74万元。

2009年，猪肉价格总体上处于较低水平，公司在此期间加大了原材料的收购力度，2009年公司购买商品、接受劳务支付的现金为14,848.64万元。原材料收购的增加以及兑付票据使公司2009年经营活动产生的现金流量净额与当期实现的净利润相差较大。

报告期内公司期间经营性现金流量净额与净利润之间均有较大差异。具体见下表：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
净利润	24,648,291.21	39,492,829.94	25,566,977.63	29,938,953.44
经营活动产生的现金流量净额	10,203,596.80	6,796,037.45	40,551,095.07	5,525,805.39
差异	-14,444,694.41	-32,696,792.49	14,984,117.44	-24,413,148.05

公司报告期内按照间接法编制的现金流量表反映了公司经营性现金流量净额与当期净利润之间的关系。具体数据如下：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：				

净利润	24,648,291.21	39,492,829.94	25,566,977.63	29,938,953.44
加：资产减值准备	-130,151.93	275,576.10	192,377.26	-1,037,463.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,062,020.30	2,511,239.89	1,730,108.86	1,521,368.60
无形资产摊销	64,120.20	108,827.90	97,156.12	78,966.70
长期待摊费用摊销				
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)	-18,000.00		18,030.58	
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)				10,591.82
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)				616,308.00
财务费用(收益以“－”号填列)	173,696.85	1,378,693.36	3,971,493.05	4,229,771.87
投资损失(收益以“－”号填列)			1,832,263.22	-4,418,960.52
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	54,311.22	-266,111.57	150,227.70	211,151.64
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)				-129,461.57
存货的减少(增加以“－”号填列)	-14,639,391.27	-28,083,005.99	-6,461,590.36	-29,243,972.37
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-320,939.10	-3,560,794.33	21,350,056.65	-399,185.46
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	-1,690,360.68	-5,061,217.85	-7,896,005.64	4,147,736.41
其他				
经营活动产生的现金流量净额	10,203,596.80	6,796,037.45	40,551,095.07	5,525,805.39

从上表可以看出，公司报告期内经营性现金流量净额与当期净利润之间差异的主要原因有：

1、存货增加是 2007 年、2009 年和 2010 年上半年经营性现金流量净额与当期净利润之间产生差异的主要原因

2007 年公司管理层根据经营火腿行业多年的经验，判断猪肉价格处于上升周期内，所以大量采购鲜猪腿，以提高公司腌制冷库车间等核心设备的产能利用率。公司存货 2007 年末比 2006 年末增加 2,924.40 万元，其中在产品增加 2,649.14 万元，主要是因为 2007 年猪肉价格开始大幅上涨，公司 2006 年采购鲜猪腿的平均价格为 9.94 元/斤，而 2007 年则快速上涨至 14.01 元/斤，上涨幅度为 40.95%。同样，2009 年猪肉价格相对较低，尤其是 2009 年上半年一度处于历史低位，所以公司在 2009 年加大采购力度，全年的采购金额达到 11,447.64

万元，与 2008 年相比增加 4,156.04 万元，增幅达到 57%。2010 年上半年猪肉价格继续保持较低水平，公司平均采购单价下降到了 12.73 元/公斤，平均单价比 2009 年下降 20.09%，公司继续增加采购量，上半年采购金额达到 5,949.44 万元。

2、经营性应收、应付项目变动是 2008 年经营性现金流量净额与当期净利润之间产生差异的主要原因，同时也是造成 2009 年差异的重要原因

2008 年经营性应收项目减少 21,350,056.65 元，经营性应付项目增加 -7,896,005.64 元，合计对经营性现金流量净额影响 13,454,051.01 元。2009 年经营性应收项目减少-3,560,794.33 元，经营性应付项目增加-5,061,217.85 元，合计对经营性现金流量净额影响-8,622,012.18 元。

公司 2008 年、2009 年的主要经营性应收项目构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

科目	2009 年末		2008 年末		2007 年末
	余额	减少额	余额	减少额	余额
应收账款	1,357.93	-485.61	872.32	-347.36	524.96
预付款项账面数	239.99	2,714.82	2,954.81	-160.03	2,794.78
减：预付款项中预付长期资产购置款（注 1）	25.70	2,829.61	2,855.31	-2,224.41	630.90
经营性预付款项	214.29	-114.79	99.50	2,064.38	2,163.88
其他应收款	82.59	-49.39	33.20	-17.42	15.78
其他流动资产		293.71	293.71	-293.71	-
小　计		-356.08		1,405.89	3,319.74
调整：					
票据保证金转回（注 2）			770.00	730.00	1,500.00
转销坏账准备				-0.88	
合　计		-356.08		2,135.01	

注 1:预付款项、应付账款中的预付、应付长期资产购置款的增减变动，属于投资活动现金流量，故在预付款项、应付账款余额变动里予以扣除调整。

注 2:该调整事项可与经营性应付项目中调整事项票据保证金转回抵销，在现金流量表主表中计入筹资性活动，对经营性现金流量净额无影响。

公司 2007 年末预付采购鲜猪腿款 2,111 万元，在 2008 年转化为存货，由此影响 2008 年间接法下经营活动产生的现金流量。2009 年公司应收账款增加 485.61 万元是影响间接法下经营活动产生的现金流量的主要因素。

公司 2008 年、2009 年的主要经营性应付项目构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

科目	2009 年末		2008 年末		2007 年末
	余额	增加额	余额	增加额	余额
应付票据		-1,400.00	1,400.00	-1,900.00	3,300.00
减：应付票据中已贴现票据（注 3）				1,300.00	1,300.00
经营性应付票据			1,400.00	-600.00	2,000.00
应付账款	853.13	-434.52	1,287.65	982.39	305.26
减：应付账款中应付长期资产购置款（注 1）	514.59	-320.88	835.47	835.47	
经营性应付账款	338.54	-113.64	452.18	146.92	305.26
预收账款	190.16	-230.20	420.36	331.82	88.54
应付职工薪酬	17.97	17.97		-4.59	4.59
应交税费	-221.65	-293.01	71.36	205.97	-134.61
减：应交税费中采购设备进项税	-349.29	-349.29			
其他应付款	21.46	7.37	14.09	-89.72	103.81
减：其他应付账款中应付长期资产购置款（注 1）	7.90	7.90			
经营性其他应付款	13.56	-0.53			
其他非流动负债	1,204.00	1,164.00	40.00	40.00	
专项应付款				-90.00	90.00
小　计		-506.12		-59.60	
调整：					
票据保证金转回（注 2）			770.00	-730.00	1,500.00
合　计		-506.12		-789.60	

注 3:应付票据中的已贴现票据的增减变动，属于筹资活动现金流量，故在应付票据余额变动里予以扣除调整。

公司 2007 年和 2008 年出于营运资金管理使用需要，对大额原材料（鲜腿）采购合同使用了票据进行结算。公司 2007 年为采购鲜猪腿开具的 2,000 万元票据于 2008 年到期承付，同时又开具 1,400 万元票据支付采购鲜猪腿采购款，由此合计减少 2008 年间接法下经营活动产生的现金流量 600 万元。上述 1,400 万元票据于 2009 年到期承付，由此减少 2009 年间接法下经营活动产生的现金流量。2009 年公司计入其他非流动负债的政府补助为 1,204 万元，由此增加 2009 年间接法下经营活动产生的现金流量 1,164 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

公司近三年一期除2007年以外投资活动产生的现金流量净额均为负数，且金

额较大，说明公司在报告期内进行了大规模的投资，主要投资项目是为扩大产量并进行产品升级而新建的100万只低盐火腿生产车间和与之配套的仓库。具体情况详见本节“三、资本性支出分析”。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

如前所述，公司拥有良好的资信记录，通过银行借款筹集资金的能力很强，能够满足公司日常经营发展需要。2009年公司实施了增资扩股，收到投资2,250万元。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）公司财务状况未来趋势

公司总资产规模和净资产规模将持续扩大，本次募集资金到位后，公司净资产将超过3亿元。

由于本次募集资金投资项目在2011年才能部分投产，所以公司净资产收益率在募集资金到位后短期内将有所降低，但随着募集资金投资项目的投产和全部达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

（二）公司盈利能力未来趋势

1、有利因素

（1）经济总体发展和食品消费的快速升级

火腿和肉制品行业作为快速消费品行业，其与国民经济发展水平及当地经济发展水平、居民消费水平有着极大的关联性。改革开放以后我国的总体经济处于高速发展之中加之近些年城市化进程提速，我国消费者的消费能力持续上升，随着消费升级浪潮的到来，作为中高档肉制品的重要代表的火腿及其衍生品行业将继续快速发展。

（2）公司的品牌吸引力在增强，客户和代理商的合作忠诚度及业务渠道在逐步完善

作为中国驰名商标和中国名牌产品的“金字”牌金华火腿，现在已经成为市场占有率第一的金华火腿代表性品牌，2009年公司建成了世界上第一家中式火腿博览馆，它将会成为金华火腿的新名片，在向消费者进一步介绍金华火腿的同时大大提高了“金字”品牌的知名度。在公司主要市场，“金字”品牌的影响力已深入人心，并拥有长期稳定的客户和消费群体，为公司下一步产能扩张打下了坚

实的基础。

（3）凭借领先的生产技术和新产品开发能力，开发新产品，提高盈利能力

公司一直致力于以先进的生产技术和生产方式改造金华火腿这一流传千年的传统品牌，不断提升产品质量并根据消费者的消费习惯和喜好推出新产品。经过多年的不懈努力，公司在这方面取得了非常好的成绩，近年来公司相继完成了多项国家级和省级的技术攻关项目，公司研发的“一种在控温控湿和封闭条件下生产低盐金华火腿的方法”获得了国家发明专利，该技术将用在本次募集资金投资的年产100万只低盐火腿的项目中。

2008年公司的“金华火腿精深加工产品与产业化示范”项目正式被国家科技部列入2008－2009年国家火炬计划项目，标志着金华火腿的精深加工进入了国家科技发展的层面，2009年公司凭借其强大的研发能力和产品技术创新被评为高新技术企业。未来公司将继续加大对产品研发的投入力度，巩固并扩大技术领先优势，保证盈利能力的持续提高。

2、不利因素

（1）原材料价格变动剧烈

公司的主要产品火腿和火腿制品在生产过程中用到的最主要原材料是鲜腿，近几年猪肉价格变动幅度较大，为公司的成本控制带来一定难度。

虽然有影响公司未来盈利能力的不利因素存在，但凭借强大的技术实力和持续创新能力、行业龙头的市场地位、不断强化的品牌优势、不断提高的产品附加值，加之本次募集资金投资项目在未来正式投产，公司产品的毛利率和整体盈利能力将得到较大幅度的提升。

（2）行业信用风险的发生会对企业产生不利影响

随着我国对食品安全的日趋重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制已成为食品加工企业的重中之重。行业中个别企业的严重违规经营很容易导致整个行业发生信用危机，这将给企业的经营带来不利影响。公司一方面将严格执行国家及行业有关的产品标准进行生产，另一方面在采购环节对主要的原材料、辅料制定严格的采购标准，加强采购环节的管理，并将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控，尽可能以行业龙头企业的模范作用带动全行业健康、持续发展。

第十二节 业务发展目标

一、公司未来三年的发展规划及发展目标

（一）发展战略

公司今后发展的战略定位是高品质发酵肉制品世界知名品牌，公司将继续秉承“诚信为本，创新为魂，市场为先，客户为尊”的管理理念，以规模战略、质量战略、品牌战略、创新战略、市场战略推动公司研发、生产、品牌、销售这一链条高速、良性的转动，继续巩固和提升现有产业的竞争优势，并加强产业前瞻分析与经营部署，保证发展战略顺利实现，走一条经济效益与社会效益同步增长的创新型、持续型、稳健型的发展道路。具体战略规划如下：

1、创新战略：公司将着重推进技术、产品、服务、管理、制度五大方面的创新，使公司不断适应经济社会、消费升级、经营管理、科技进步的发展趋势，鼓励创新、不断超越，研究新技术，开发新产品、开拓新市场，推行新管理，增强企业整体综合实力，使创新成为公司持续发展的动力源泉。

2、质量战略：公司将坚定不移的推进公司质量战略，加大产品研发、生产管理、质量安全等方面的投入，完善全面质量管理，引进先进的质量控制、管理系统，将领先科技和研究成果引入实际生产，提升产品质量和品质，带动公司持续健康快速发展。为保证原料质量，适时规划产业链延伸，实现原料质量的稳定可控和产业链的前移。

3、品牌战略：公司将加大品牌投入和推广力度，努力提高品牌知名度、品牌忠诚度。继续加强对金字品牌的规划、设计、推广等工作，使品牌成为公司发展的核心竞争力之一。在品牌发展策略上，公司将采取强势聚焦和品牌延伸模式，把整个品牌远期战略分为两个阶段：第一阶段的目标是把“金字”品牌打造成为中国高端肉制品的领先品牌；第二阶段的目标是把“金字”品牌打造成为高品质发酵肉制品的世界知名品牌。

4、规模战略：公司将加快新项目建设，引进先进设备，提高生产效率和质量，扩大生产规模，实现现代化生产，变资源优势为竞争优势，提高经济效益，保持规模领先优势。

5、市场战略：根据国内外产业发展趋势，积极推进市场网络建设，引导消

费取向，以市场为导向积极化解市场风险，以发酵肉制品、特色品牌消费品为市场细分实现市场占有，扩大市场份额，以市场服务推动市场开发，提高市场占有率和盈利能力。

（二）整体经营目标以及主要经营业务目标

遵循“食品工业是道德工业”的宗旨，以“金字”品牌为依托，按照专业化、规范化、现代化的标准，以市场需求为导向、技术开发为先导、质量安全为基础，通过 3～5 年的努力，争取把公司建设成为在我国具市场影响力的火腿和发酵肉制品生产企业和具有高成长性、较强盈利能力的创新型食品科技加工企业。

二、具体业务计划及其与本次募集资金投资项目的关系

本次股票发行上市对于公司实现前述战略目标具有关键作用，主要体现在以下几个方面：

1、为实现业务目标提供了必要的资金保障，改善公司资本结构，进一步强化公司在主营业务方面的投资能力，保障募投项目的顺利建设和投产，扩大规模优势，提高公司核心竞争力，这将有助于促进公司的快速发展和业务目标的实现；

2、为公司建立与资本市场对接的渠道，使公司由非公众公司转变为公众公司，有利于接受社会监督，进一步完善法人治理结构，实现公司管理体制的升级；

3、将增强本公司对优秀人才的吸引和保持能力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于业务目标的实现；

4、进一步提高公司的社会知名度和市场影响力，强化公司品牌的市场影响力，扩大公司产品的市场份额并提升客户的忠诚度，有利于加快本公司业务目标的实现。

结合本次募集资金投资项目并为实现上述战略发展目标，公司拟在2011至2013年三年内，推动和实施下列各项发展计划：

（一）业务拓展计划

1、火腿生产加工业务发展计划

公司将充分利用国家大力扶持行业龙头企业兼并整合并规范市场秩序的机会，详细分析市场消费能力和消费习惯，通过优化产品结构、种类，引导和推广新的火腿消费习惯。同时，发挥农业龙头企业的示范效应，带动规模化、标准化

养殖企业的发展，定点收购原料，达到2012年年产125万只火腿、2013年年产3,250吨低温肉制品的目标。

2、火腿衍生产品业务发展计划

公司将加大火腿系列衍生产品的开发力度，着力开发低盐火腿、即食火腿、火腿熟食、火腿高汤、火腿调味料、火腿休闲食品等新品种，提高火腿产品的附加值，并适应现代消费趋势，以提高盈利水平，确保公司的持续发展能力。

3、低温肉制品业务发展计划

公司已开始兴建现代化的火腿及肉制品生产线，引进世界最先进的生产技术与设备，结合公司自主创新成果，生产低盐火腿以及特色低温肉制品。低温肉制品的种类主要为风味咸肉、萨拉米等，争取使低温肉制品产品成为新的业务增长点。

（二）市场拓展计划

借助公司现有的资源优势和品牌优势，加大品牌宣传、产品宣传和消费群体的培育，在巩固江浙沪及现有国内市场的同时，针对我国不同区域消费者的饮食习惯定制特色产品和营销策略，逐步扩大公司销售区域与市场份额。

1、销售网络和销售渠道建设与完善

（1）在区域销售管理制度的基础上积极进行市场战略布局，力争在主销区的特大城市、省会城市、重点城市设置业务办事处，完善区域销售的深度开发，在客户服务与支持、市场调查与督导、市场分析与策划、物流设计与组织等方面加大力度，进一步推进销售平台的前移。

（2）积极创新拓展销售渠道，继续发展和壮大经销商队伍，争取在各大中城市都设立经销网点和业务触角。同时做好对经销商的管理、控制、服务、指导和维护工作。

（3）继续加强销售网络终端建设，进一步提升直接销售比例。在重点市场区域，逐步建立面向零售商和终端消费者的服务销售终端体系，公司将积极在国内主要城市发展加盟商和直营消费体验店，扩大加盟商队伍和消费者接触，争取将加盟商由目前的30多家发展到上百家，直营消费体验店发展到15家。

（4）积极研究适合火腿制品及发酵肉制品的网络适销渠道，推进以公司为主体的肉制品电子商务交易平台体系建设，实现网上信息发布，供求双方互动和

网上交易服务。

公司将通过上述各销售区域、办事处、分级经销、自营直销、连锁加盟等销售方式相结合的模式，建立一个渠道多、覆盖广、高效灵活的营销网络体系。

2、加强营销队伍建设

（1）适应公司业务发展需要，扩充营销队伍，3年内建立一支100多人的精通业务、勤勉尽责、忠诚度高、战斗力强的营销队伍。

（2）健全和完善科学的销售激励机制，对销售人员和代理商实施业绩考核奖惩政策，充分调动销售人员的积极性和创造性，造就一批有事业心、责任心和高素质的肉制品营销人才。

3、完善市场开发策略和创新管理

（1）实施品牌战略，树立良好品牌形象。未来几年将重点实施品牌战略，通过市场策划、整合传播、事件营销，树立产品的品牌形象，提高产品知名度，增强产品的市场竞争能力。

（2）加强信息沟通和市场研究。公司将完善经销商信息反馈机制，借助ERP系统，加强市场调查和与经销商的信息沟通，根据消费形势变化及时调整营销策略，加强客户管理，深化和丰富公司客户资源，增强客户的忠诚度，提高公司的市场应变能力。

（三）管理提升计划

为实现未来发展战略目标，公司将不断完善公司法人治理结构，在组织结构优化、市场营销网络建设、产品技术创新、业务流程整合等方面进一步提升管理水平，不断促使公司经营向专业化、技术化、集约化、规范化的现代经营模式转变。

（四）人力资源计划

公司将始终坚持把人才队伍建设与储备放在第一位，注重发掘人才、吸引人才、培养人才，为人才成长创造宽松的环境，为公司培养一批具有专业知识和丰富管理经验的核心骨干，使公司在激烈的市场竞争中保持领先。公司将不断完善人才激励机制、优化人力资源配置方式，通过“基础培训、岗位培训、专项培训、自我学习、终生教育”等方式，对内营造一个优胜劣汰、人才辈出的竞争环境，对外形成一个包容开放、自由灵活的交流机制。

公司拟定了未来人才引进计划：

1、研发人员。公司将通过引进、合作等方式吸引技术研发人员进入公司，计划到2011年底增加技术研发人员40名，其中硕士以上学历占30%。

2、营销人员。公司计划通过外部引进、高校招聘等方式扩充营销队伍，使公司2011年底营销人员总数超过100名，其中本科以上学历占60%。

3、管理人员。计划到2011年底引进各类本科以上学历专业型管理人员20名。

（五）企业文化建设计划

企业文化是企业及其成员的价值观念、经营哲学、企业精神、企业形象的体现。公司将在未来的几年内，本着以员工为中心，尊重员工，信任员工，强调企业文化认同和群体意识的目标，通过制度建设、形象设计、企业文化硬件建设、企业文化软件配套等措施逐步形成一种“突出执行、追求卓越”的企业文化，实现企业目标和个人目标的有机结合。

（六）技术开发和创新计划

科技是第一生产力，科技创新能力是公司持续发展的关键能力。公司将加大投入，运营好金华火腿及食品科技研发中心，并与浙江工商大学、南京农业大学、江南大学、中国烹饪协会、中国肉类协会、中国肉类食品综合研究中心、中国食品工业协会、中国营养学会等一批在肉制品理论研究等方面具有权威地位的单位建立战略合作伙伴关系。同时进一步加大科技投入、人才引进和培养，三年内开发、引进 10 至 15 个市场前景广阔的新产品，以进一步完善产品结构。在知识产权方面，力争到 2012 年取得各项专利 5-10 项，公司标准化体系建设基本完成。

（七）国际化经营计划

公司目前暂无出口业务，集中于提升国内市场的市场占有率，提高产品利润，满足国内市场不断增长的火腿需求。但对于海外市场（包括香港、台湾地区），公司已建立起信息收集和业务分析制度，保持并发展与香港市场主要代理商及客户的联系。待时机成熟，公司将适时开拓海外市场，使之成为公司新的业务增长点。

（八）公司扩张并购计划

中国火腿行业的竞争格局正在发生快速的变化，新一轮围绕原料资源、品牌

服务、新产品开发、管理、营销能力的竞争已经展开。公司将根据既定发展战略，围绕进一步强化核心竞争能力的主线，将在适当的时机，根据公司产品结构调整和资源储备的需要，在进行充分可行性分析的前提下，利用资本市场的手段并购行业内有影响力的企业，扩大经营规模和赢利能力。

（九）筹资计划

本公司依照发展运营需要，将采取多元化的筹资方式，来满足各项发展规划的资金需求。

1、重点做好本次股票发行和募集资金投资项目建设；本次股票发行完成后，公司将视生产经营需要，积极利用资本市场的直接融资功能，为公司的长远发展筹措资金。

2、公司将充分发挥信用和商誉优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行贷款等间接融资方式满足企业经营发展需要。

三、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，并没有将会对公司发展产生重大影响的不可抗力事件发生。

2、公司所处行业处于正常发展状态，没有出现重大、不利的市场突发事件。

3、国家基本经济政策稳定，公司所遵循的相关政策法规没有重大不利变化。

4、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位。

5、无不可抗拒因素或不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

（二）实施上述计划所面临的主要困难

公司快速发展所需要的资金来源如得不到充分保障，将影响公司在高端发酵肉制品领域的发展速度，进而影响公司整体经营目标的实现。

四、上述业务发展规划和现有业务的关系

上述业务发展计划是基于公司现有业务状况并充分发挥现有业务竞争优势，按照公司发展战略和目标制定的。发展规划如能顺利实施，将使公司产品结构更为合理，产品科技含量和市场竞争力大幅提高，进一步巩固公司在行业内的优势

地位。

公司募集资金拟投入项目在研发技术、制作工艺等方面和现有业务具有很强的相关性。公司现有业务的技术储备和经验积累、成熟稳固的销售渠道和良好的客户基础，将成为公司未来三年发展规划和新投资项目成功的有力保障。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

（一）预计募集资金数额及拟投资项目

本次预计发行1,850万股，募集资金净额约17,000万元。本次募集资金项目旨在落实公司发展战略，做大做强公司主营业务，运用现代化生产技术改造传统产业，以新技术带动公司现代化、规模化以及产业化生产。同时利用现代化的生产线进一步加快公司从研发到生产的转化过程，为公司不断推出新产品提供设备和技术保障，根据公司2010年第一次临时股东大会决议，本次发行募集资金将全部投资如下项目：

项目名称	投资金额（万元）	投资计划			审批、核准或备案情况
		第一年（万元）	第二年（万元）	第三年（万元）	
年产100万只低盐火腿及5,000吨低温肉制品生产线项目	17,130	4,986	3,694	8,450	金经投资备案[2008]48号、金经技备案[2010]16号

针对产品需求持续增长的市场形势，为争取项目早日建成投产，公司现已用银行贷款建设以上项目。截至2010年6月30日，项目已累计投入7,987.72万元。待募集资金到位后，本公司将用募投资金替换已经投入的资金并支付项目剩余款项。

（二）募集资金的专户存储安排

经股东大会审议，本公司募集的资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理。根据公司《募集资金使用管理制度》的规定，对募集资金集中专户存储作出了详细的安排，具体包括尚未投入使用的资金、按计划分批投入暂时闲置的资金、项目剩余资金等，以确保募集资金的安全和使用规范。募集资金专户数量原则上不得超过募集资金投资项目的个数。

（三）实际募集资金量与投资项目需求存在差异的安排

若募集资金超出该项目投资总额，将用于补充流动资金和偿还银行贷款。若实际募集资金不能满足项目的投资，不足部分将由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）建设规模

随着公司近年来销售订单的不断增加，公司目前每年近 70 万只火腿加工生产能力已经不能完全满足市场的增长，急需扩大产能。本次募投项目公司利用现有厂区预留地中约 25 亩土地，建造集全封闭生产车间、自动化冷库、质量检验实验室、产品研发以及多项辅助功能于一体的生产中心。新项目中数控生产车间 3,355 平方米，多功能低温车间 5,036 平方米，数控发酵库 7,488 平方米、技术研发中心 900 平方米。

（二）项目产品种类及生产计划

本次募集资金投资项目实施后，公司产品结构将更加优化，传统火腿的比重将下降，低盐火腿及低温肉制品的比重将上升，公司借此机会切入市场空间更大的低温肉制品领域。

公司现拥有年产近 70 万只火腿和 50 吨低温肉制品的生产能力，募集资金项目完全达产后，将为公司新增每年 100 万只低盐火腿以及 3,250 吨/年低温肉制品的产能，且该项目投产后将替代部分原有传统火腿的生产能力，具体产品投产计划如下表：

产品	2011 年	2012 年	2013 年
	产量	产量	产量
低盐火腿（万只）	50	100	100
低温肉制品（吨）	650	1,950	3,250

新生产线投产后预计公司总的火腿生产量如下表所示：

产品	2011 年	2012 年
	产量	产量
低盐火腿（万只）	50	100
传统火腿（万只）	45	25
总产量（万只）	95	125

说明：募投项目备案项目名称中“5,000吨低温肉制品”中5,000吨系指所加工的原料鲜肉总量，实际生产低温肉制品总量为3,250吨。

（三）建设内容

公司利用现有厂区预留土地，建设年产 100 万只低盐火腿与 5000 吨低温肉制品生产线，并配套冷库、仓库、水电、环保等设备。项目建成后，公司将新增

年产低盐火腿 100 万只、低温肉制品 3250 吨的生产能力，技术装备、产品质量、食品安全水平达到国际先进水平。

低盐火腿与低温肉制品生产线的关键设备由意大利引进，主要有盐渍、预腌制、腌制、风干、发酵、熟化等压缩式制冷机组、火腿静脉按摩机、火腿清洗机、辊揉机等。在生产过程中，各个工序的温度、湿度、时间等指标均由电脑软件控制，实现数控生产。在保证火腿PH值和水分等参数不变的条件下，通过对火腿各道工艺环境温度、湿度以及加工时间进行科学的计算和自动控制，可满足客户对不同年份、不同口味火腿的个性化需求。同时所有参数的运行情况会以数据及图形的形式进行保存，为技术人员进行监控和工艺改进提供数据支持。

火腿加工前每只猪肉鲜腿都要经过严格的PH值检验、称重以及内部温度检测，火腿加工全程设有温度、湿度自动检测报警系统，技师还会定期使用盐分含量电子检测仪对火腿含盐量进行检验。

全新的加工设备以及严格的检测系统充分保证了金字火腿质量、外观以及口感的标准化、稳定性和一致性。

以下为新生产线场景图：

同时，公司将在新的生产项目里配置技术研发检测中心，该中心是在现有浙江省金华火腿与食品科技研发中心的基础上，配备研发、检测、化验等先进仪器与相关技术人员，将全面提高公司产品研发、质量管理、食品安全检测等方面的能力。

（四）本次募投项目用地情况

本次募投项目所用土地已获得金市国用(2008)第6-94697号和金市国用(2008)第6-94698号国有土地使用证，占地面积7,523.58平方米，该宗土地已完成通水、通电、通路以及平整土地等前期工作，具备了开工建设条件。

三、项目必要性及市场前景分析

（一）募集资金投资项目实施的必要性

1、火腿市场需求持续快速增长

随着我国居民的生活水平由“温饱”型向营养型、健康型的根本性转变，营养、可口、高蛋白、低脂肪的肉制品日益成为广大城乡居民必不可少的消费对象，火腿作为餐饮业的高端原料以及富含多种营养成分的健康发酵食品受到消费者和营养专家的追捧，对于高品质火腿的需求量呈现出持续增长的态势。本次募集资金项目的投产，将有效扩大公司产能、提高产品质量、丰富产品种类并提升产品档次，以满足市场需求。

2、低盐火腿、低温肉制品分别是火腿和肉制品发展的趋势

低盐化是火腿行业发展的一种趋势。采用传统工艺生产的中式火腿，盐分含量普遍是国外火腿用盐量的1倍，而水分含量则减少了50%,这也导致火腿成品口味过咸而不宜直接食用。在生活水平不断提高的今天，健康、营养和卫生已成为人们对食品的首要诉求，低盐、低脂、低糖类的食品成为新的消费趋势。

低温肉制品逐步取代传统高温肉制品，成为国际肉制品加工的主要方向。低温肉制品的低温蒸煮可以保持蛋白质的适度变性，最大限度地保留原料肉的风味和营养成分，改变了高温肉制品加工条件下造成的营养成分流失，并且拥有肉品组织细腻、切片良好、鲜嫩多汁、爽口不腻等特点，低温肉制品已逐渐成为肉制品行业中的主要发展方向。

3、带动生猪及肉制品整体行业发展

金华火腿的原料为生猪后腿，火腿行业的发展对于鲜肉价格的周期性涨跌有平抑作用。在猪肉价格下跌时公司可多采购、多生产，在猪肉价格处于高位时，可多供应火腿投放市场，满足市场需求。本项目达产后，年采购鲜腿量在100万只以上，全年稳定的生产加工一方面带来对鲜猪后腿的稳定需求，另一方面可以一定程度上减轻传统工艺下冬季集中收购鲜猪腿对公司流动资金产生的压力以及对上游畜牧养殖业带来的冲击。

另外，新生产线规模化和标准化的生产对原料的质量要求更高，这也将拉动上游养殖户建设向专业化、标准化、规模化发展，同时还可带动饲料、屠宰、包装、运输等相关产业的发展，促进金华生猪和肉制品产业链的整体发展壮大。

基于上述三方面因素，金字火腿作为国内火腿行业的龙头企业，将积极开发低盐火腿、低温肉制品，逐步达到国际先进水平。通过新生产线的建设，公司可以扩大生产规模、改善技术装备水平、提高产品附加值，有利于提升公司整体技术研发实力，有利于公司不断提升市场竞争力。

（二）项目市场前景分析

1、新增低盐火腿产品市场前景分析

伴随2006年火腿低温腌制生产车间的投产，公司的火腿产量大幅提升，规模经济效应优势也逐渐显现。2007年、2008年和2009年公司产销率均达到90%以上。公司现有产能已经不能满足客户的需求，为获得更大的发展空间，公司急需增加投入，迅速扩大产能。本次募集资金拟投资项目投产后，2011年公司火腿产品整体产能95万只，其中传统火腿生产45万只、低盐火腿生产50万只，总量较目前增加约25万只；2012年及以后公司整体产能125万只，其中传统火腿生产25万只，低盐火腿生产100万只，较目前增加约55万只。

（1）公司现有的市场地位将有助于消化新增产能

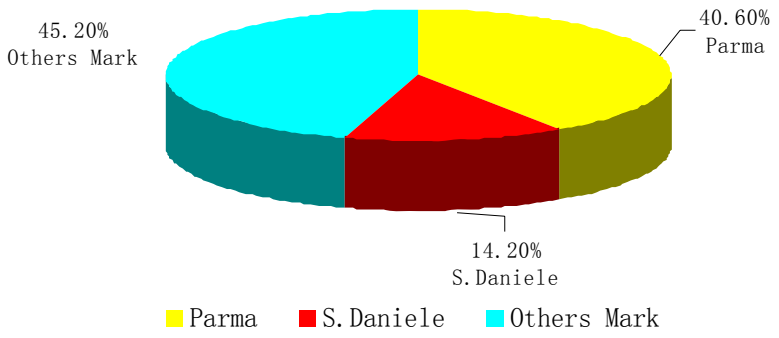
公司经过十几年发展，已成为业内生产规模最大的企业，拥有技术、品牌和产品质量优势，连续三年产销量居行业首位，市场占有率领先。公司目前的市场地位能够有利促进公司新增产能的消化。

（2）火腿行业整合趋势有利于公司提高市场占有率，从而消化新增产能

随着《中华人民共和国食品安全法》和食品QS认证制度的实施，以及中式火腿加工企业技术装备的更新，肉制品产品结构、产品质量及产品检测水平的不断提高，中国火腿行业的竞争格局也发生着快速的变化，行业内生产厂家数量大幅下降，大型火腿生产企业的规模经济凸现。这一阶段火腿行业呈现出围绕原料资源、品牌服务、新产品开发、管理、营销能力等方面展开激烈竞争的行业特点，优势资源开始迅速地向现代化的行业龙头企业集中。众多依然沿用传统生产方式的企业因其生产周期、产品质量、销售流通等诸多方面不能符合市场经济的要求，不具备规模、技术、市场、品牌优势而将很快走向消亡。火腿加工业发达国家也

经历了由分散走向集中的过程。根据AC Nielsen的统计显示，2008年意大利火腿市场，仅Parma和S.Daniele两大火腿品牌的市场占有率就高达54.8%。

意大利火腿行业市场占有率情况



数据来源：AC Nielsen

（3）积极关注竞争对手的反应并及时调整经营策略

公司在自身竞争力不断提高的同时，也积极关注了竞争对手的反应。目前在金华火腿行业内拥有和公司同样生产工艺水平的国内企业主要有浙江金华双汇食品有限公司（“双汇”牌）、浙江帕尔玛食品有限公司（“达利”牌）和浙江义乌华统肉制品有限公司（“华统”牌）。

浙江金华双汇食品有限公司具有年产30万只火腿的生产能力，其生产的火腿一部分由河南双汇投资发展股份有限公司内部采购作为其加工其他肉制品的原料，另一部分以代理商上门收购为主，其产品较少进入商场超市，在销售渠道建设方面有待加强；浙江帕尔玛食品有限公司火腿生产线于2008年建成，由于其是刚成立的企业，目前市场拓展和渠道建设尚处于起步阶段，产量也较低；浙江义乌华统肉制品有限公司于2008年投资建设火腿生产线，2009年开始正式生产，其火腿业务同样处于起步阶段。上述三家企业的产品都未能形成对公司火腿产品的实质性竞争，即使其加大市场推广力度，但由于进入行业的时间较短，产品和客户基础等方面还不稳定，对公司未来的低盐火腿也不会构成实质性的竞争。

国外与该类火腿产品形成竞争的有近几年进入中国市场的意大利帕尔玛火腿、西班牙伊比利亚火腿等，因为国外火腿产品原料考究，工艺流程比较复杂，所以其产品价格非常高。与国外火腿产品相比，公司低盐火腿虽然在品牌和产品质量方面尚存差距，但公司具有较为明显的价格竞争优势。

公司将积极关注国内外主要竞争对手和潜在竞争对手的反应，采取调整销售

价格等经营策略来积极应对，并最终促进公司新增产能的消化。

（4）消费升级和产品升级带动下的目标市场增长能够接受公司新增产能

近几年，公司通过扩大生产规模、开发新产品、提高产品质量及品牌影响力实现了快速的发展，公司募集资金投资项目投产后将使公司在产品质量控制、新产品的开发等多方面的能力得到提高，低盐火腿在口感及营养健康方面将比传统火腿有较大幅度的提升，低盐火腿可以在包括酒店烹饪、食品加工、礼品市场、家庭日用市场在内的细分市场全面替代传统火腿。

募集资金投资项目投产后，公司低盐火腿目标市场的增长能够消化公司新增产能：

1）主要目标市场消费水平不断提高

公司火腿产品的主要目标市场是浙江、江苏、上海和广东等华东、华南市场，该区域的家庭素有烹饪火腿的传统和习惯，火腿是家庭重要的烹饪原料之一，众多著名的火腿菜在华东、华南地区也有着广泛的消费者基础，加之我国东部沿海地区消费者对于鱼翅、鲍鱼等高档菜肴巨大的消费量也带动了对于高品质火腿的需求。报告期内公司来自于该区域的销售收入占当年销售收入均超过 80%。

2008 年我国东部地区城镇居民平均每人可支配收入和平均每人食品支出较上一年分别增长了 13.13%和 15.97%，高出全国平均水平 21.69%和 15.69%。最近三年浙江、江苏、上海和广东四省的餐饮零售额均保持了两位数的增长速度。

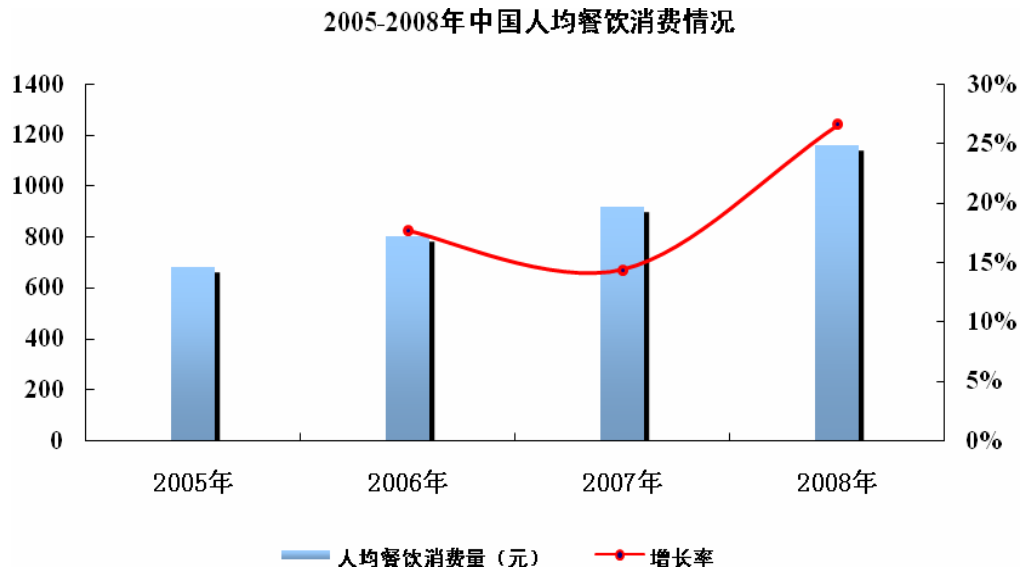
此外，公司火腿产品主要市场之一的浙江省的旅游、礼品消费也在不断增长，2009 年浙江省接待国内旅游者 2.44 亿人次，同比增长 16.75%，实现国内旅游收入 2,424 亿元，同比增长 18.82%，位列全国第二位。金华火腿作为江浙、上海菜系烹饪中的重要食材以及浙江省代表性的特色旅游产品，未来将受益于浙江旅游产业和旅游消费市场的持续增长。公司在浙江省内拥有众多的经销商、加盟店和直营店，浙江省旅游、消费品市场的繁荣将为募投项目新增产能带来广阔的市场。

报告期内，公司产品作为馈赠的礼品及家庭日常消费品在公司销售中所占的比例约为 55%左右，募集资金投资项目投产后低盐火腿作为一种盐分含量低、营养丰富且口感更容易被大众接受的产品，其在礼品市场会受到更广大消费者的欢迎。同样，火腿盐分降低后能够吸引更多的潜在消费者，提高消费认知度，使公司产品在家庭餐桌上成为日常消费品。

上述公司火腿产品主要目标市场区域的消费水平不断提高为公司新增产能提供了广阔的市场空间。

2）餐饮业市场的蓬勃发展

据中国商业联合会信息显示，2009年我国餐饮业零售额达1.8万亿元，较2008年增长16.8%，已连续19年保持两位数的增速。按目前发展速度，到2010年餐饮业将预计实现2万亿元的零售额。来自中国社会科学院和中国烹饪协会的数据显示，2008年我国人均餐饮消费达到1,158.5元，约合169.5美元，较2007年增长26.61%。但这与日本200美元、法国1,050美元以及美国1,600美元相比仍有较大的发展空间和潜力。2005年-2008年中国人均餐饮消费变化情况如下图：



数据来源：中国社会科学院、中国烹饪协会

随着城乡居民的收入水平不断提高，消费习惯和消费观念发生了深刻变化，越来越多的中高档菜肴已经成为人们改善膳食结构、提高生活水平以及追求高品质健康生活的美味佳肴。近年来鲍鱼、鱼翅等昔日被公认的奢侈品已日趋大众化。这种对高档饮食巨大的需求将成为先进的火腿企业难以估量的发展机会。

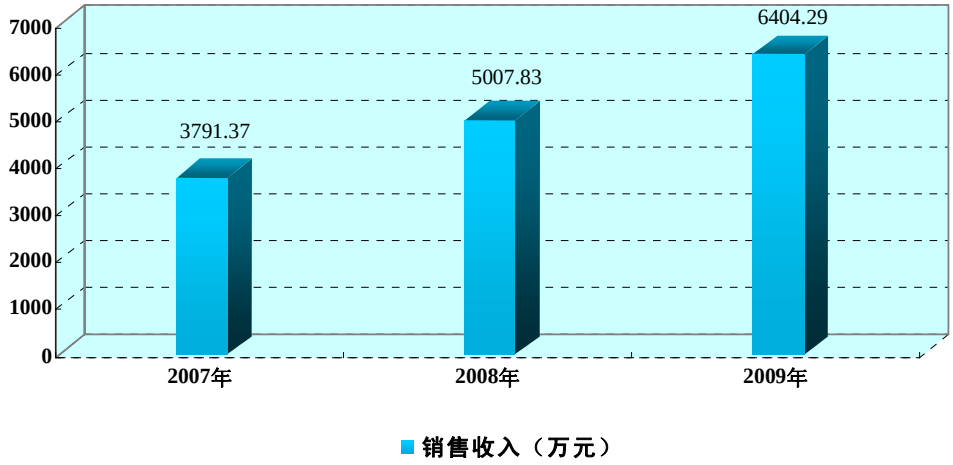
公司是我国众多大、中型餐饮连锁及翅鲍海鲜酒楼的火腿原料主要供应商之一，2008年公司多位客户进入由中国烹饪协会、中国商业联合会和中华全国商业信息中心共同发布的2008年度中国餐饮百强企业名单。进入2008年度中国餐饮百强企业的公司客户采购情况如下表所示：

排名	企业名称	2008 年在公司采购额（万元）	2009 年在公司采购额（万元）
25	广州酒家企业集团有限公司	6.58	22.96

28	小南国（集团）有限公司	66.37	94.03
79	上海金萌苏浙汇餐饮有限公司	432.99	615.69
83	杭州张生记酒店管理有限公司	309.92	217.04
小计：		815.86	949.72

2008年中国餐饮业百强企业中华东地区企业入榜数量最多。从区域分布来看，作为公司主要销售市场的上海市和浙江省的企业发展势头强劲，位列拥有百强企业数省市前两位。公司依托上述餐饮百强餐饮企业在全国各地连锁门店的扩张，不仅增加了火腿的销量、拓展了业务范围，对于公司品牌形象以及客户认知度都起到了积极的推动作用。另外，餐饮行业连锁经营、集中采购等现代经营方式与公司的经营策略不谋而合，餐饮行业的快速增长以及公司稳定的客户资源将为公司进一步开拓中、西部区域市场，保障新增产能的畅销打下了良好的基础。2009年公司来自于酒店的销售收入较2008年增长了27.89%。2007-2009年公司对酒店餐饮客户销售收入变化情况如下图：

2007-2009年公司对酒店餐饮客户销售收入情况



3）食品加工企业需求的不断增长

公司对下游食品企业的销售增长较快，其中用作生产调味品的火腿销售增长更为明显，这是因为随着公司火腿产品质量的提高，对品质要求更加严格的调味品企业的需求在不断增加。

作为公司低盐火腿目标市场之一的调味品市场经过几轮的结构调整和国内、国际资本整合之后，已经从一个相对滞后的行业，转型为市场规范、竞争激烈的“朝阳”行业。根据中国调味品行业协会公布的数据，2007 年 1-11 月，我国调味品、发酵制品制造行业实现产品销售收入 775.44 亿元，比上年同期增长

30.42%；2008 年 1-11 月，其实现产品销售收入 975.22 亿元，比上年同期增长 25.76%。随着消费的不断升级，调味品表现出向高档化发展的趋势，中高档调味品市场容量在进一步扩大。作为调味品中的高端产品，中国市场中的各大调味品公司相继推出了其以金华火腿作为原料的高档调味品，如全球十大食品企业之一、国际调味品巨头日本味之素公司斥巨资进入中国后的主打产品（魔厨高汤）的主要原料之一就是金华火腿；金华火腿也是李锦记推出的广受消费者欢迎的高档酱料 XO 酱的主要原料之一；2008 年太太乐推出以金华火腿为原料的浓缩火腿汁作为其高端调味品中的重要产品。

2009年下半年，公司经过严格的评审成为全球著名的调味品生产商李锦记的火腿产品供应商，2009年下半年对李锦记的销售额达到102.45万元。募集资金投资项目达产后，公司低盐火腿的质量和产品稳定性将大幅提升，为公司开拓调味品市场创造了极好的条件。

（5）可以预见的可开发市场需求

1）开发新产品带来的新增市场需求

公司未来将利用低盐火腿来开发更多的、可供居民日常消费的新产品，将推出包括可即食系列火腿产品、火腿高汤等多种新的产品系列。此外，公司生产的低盐火腿还可以向现代快餐汉堡、匹萨生产商提供馅料等等。

即食系列火腿产品主要市场体现在高档星级宾馆酒店配餐、大中城市的高档酒吧及葡萄酒庄所需要的低盐火腿切片。

我国绝大部分五星级酒店的早餐、自助餐都提供即食火腿切片，高档星级宾馆酒店的发展将不断扩大即食火腿产品的需求。根据中国国家旅游局发布《2008 年中国星级饭店统计公报》，截至 2008 年底，全国共有五星级饭店 432 座，预计 2009 年各地推荐上报的五星级饭店项目 53 家。2006 年至 2008 年星级饭店数量平均年增长率为 8.3%，五星级饭店数量平均年增长率 16.6%，明显高于星级饭店的年增长率。

火腿可以搭配红葡萄酒食用，大中城市的高档酒吧及葡萄酒庄是低盐火腿切片的又一重要消费市场。目前在国内主要大中城市，葡萄酒庄和葡萄酒文化悄然兴起。国内经济快速发展，富有人群对奢侈品的消费需求增加。据有关报道，2009 年奢侈消费品在中国市场的销量将增加 12%，中国奢侈品消费已占全球市场的 25%，首次超过美国成为世界第二大奢侈品消费国。

根据《市场导报》报道，目前在义乌国际商贸城西班牙馆展销的西班牙火腿非常受欢迎，这些西班牙火腿的价格不菲，按照不同的质地每公斤价格从 1 千元到数千元。

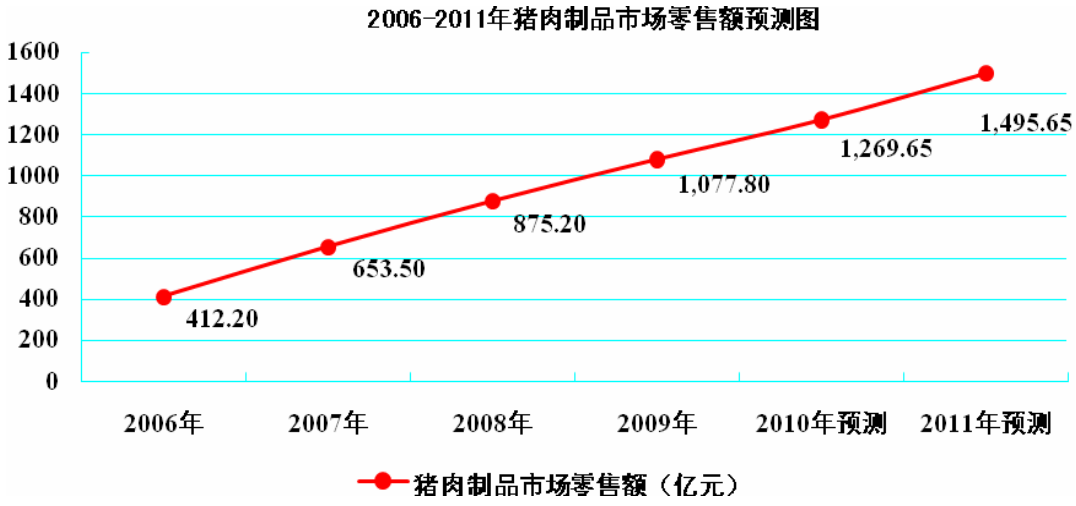
2）其他区域市场的开拓

火腿市场空间巨大，但各地的饮食消费习惯不同，对于火腿的需求和认可程度也产生差异，所以必须不断拓展市场。本次募集资金项目逐步投产后，公司将研究、开发适合于不同区域市场的火腿衍生品，并大力进行宣传推广和消费者教育，力争开拓除华东、华南以外的其他区域市场。

借助募集资金投资项目，公司的低盐火腿将有效扩大市场受众，并向更加高端的市场迈进。

（6）从猪肉制品市场的蓬勃发展可以看出未来火腿市场容量足以支撑募投项目新增产能

根据中国市场调查研究中心的统计显示，2006 年至 2009 年我国猪肉制品零售额分别为 412.20 亿元、653.5 亿元、875.2 亿元和 1,077.80 亿元，2006 年至 2009 年猪肉制品零售额较上一年分别增长 17.80%、58.54%、33.93%和 23.15%，按照 17.80%的增长率预测，2006 年-2011 年猪肉制品市场零售额变化如下表所示：



2006年-2009年，金华火腿零售额占全国猪肉制品零售额的比例在0.6%-0.8%之间。按0.7%的比例，并结合猪肉制品零售额的增长情况计算，2010年金华火腿市场容量约为8亿元，2011年将达到10亿元左右。

随着公司募集资金投资项目的投产、公司品牌影响力的进一步扩大以及市场

占有率的提高，未来金华火腿的市场容量足可以支撑公司募投项目的新增产能。

2、5,000吨低温肉制品项目的市场前景分析

公司于2006年与南京农业大学、浙江工商大学、浙江上风实业股份有限公司联合参与了“浙江省重大科技攻关项目传统肉制品与低温肉制品开发及产业化示范”。该项目针对低温肉制品生产过程中的关键技术和创新工艺进行了研究，为公司募投项目中低温肉制品的生产提供了充足的技术保障。公司于2008年进行了试生产，并通过现有商超销售渠道投放市场后得到了消费者良好的反应。公司结合项目研究成果，在此次募投项目生产线中配置了具有行业领先水平的低温肉制品专业生产设备。公司针对华东、华南肉制品市场消费者口味和餐饮习惯，本次募投项目投产的低温肉制品主要以风味咸肉和萨拉米为主。

（1）产品特点适应目标市场

风味咸肉是将新鲜分割的猪肉，加入盐、香料等混合后进入辊揉专用设备，经过充分辊揉，形成肉质鲜嫩，各色风味独特的低温肉制品。风味咸肉食用方便，味美可口，在冷藏情况下保质期可达90天。咸肉中营养成分含量丰富，并兼具有开胃祛寒、消食等功效。在华东地区特别是浙江及上海等城市，风味咸肉成为广受消费者熟悉和喜爱的肉制品。上海名菜——“腌笃鲜”就是以咸肉和新鲜笋烹制的众多知名家常菜之一。

萨拉米是将绞碎的猪肉或牛肉、动物脂肪、盐、糖、发酵剂和香料等充分混合后灌进肠衣，经过严格控制的微生物发酵和成熟干燥程序而制成的具有稳定的微生物特性和独特口感的发酵肉制品。萨拉米在欧洲是一种拥有悠久加工历史、拥有广泛消费基础的发酵低温肉制品。伴随肉制品加工技术的发展和食品冷藏工艺的出现，在欧美发达国家萨拉米的生产已经完成了从传统的自然发酵向微生物定向接种培育的工业化生产的转变。在法国、意大利、德国、美国、日本等肉制品工业发达国家发酵肉制品受到营养专家和广大消费者的热烈追捧，每年的生产和消费量达七十万吨之多，并保持逐年增长的趋势，发酵肉制品的生产已成为其肉类工业中最重要的和最活跃的产品单元之一。

萨拉米色泽美观、肉质嫩滑。生产过程中在微生物和酶的作用下，肉制品发色充分，具有鲜亮的玫瑰红色。由于蛋白质、脂肪、糖类等大分子物质被微生物或其生长产生的酶所降解，产生大量的肽、氨基酸和挥发性的脂肪酸等小分子化合物，这一过程不仅增加了肉制品的风味，同时也使其更易于被人体消化吸收。

据医学研究分析，长期使用含有乳酸菌、微球菌等益生菌发酵过的食品具有防止心血管疾病和维持肠道健康的保健作用。另外，发酵肉制品通过乳酸菌的生长、降低了pH值，有效地抑制了病菌和腐败菌的生长和繁殖。通过微生物的分解，降低了产品中亚硝酸的含量，使得发酵肉制品安全性得到有效的保障。

（2）低温肉制品将成为肉制品发展趋势

近些年，低温肉制品已经逐步取代传统高温肉制品成为国际肉制品加工业的主要方向。德国、丹麦、荷兰、日本等肉制品工业发达国家的低温肉制品产量已经占到肉类总产量的50%以上，而高温肉制品产量、份额在逐年减少。目前欧美发达国家低温肉制品技术较为先进，产品种类多达上千种，其低温肉制品生产已全部采用HACCP、GMP和SSOP等先进的质量控制和卫生管理体系，拥有较为成熟的注射、辊揉、斩拌乳化等技术，并建立了完善的冷链系和低温肉制品产品标准体系，生产企业受到严格的监管，严格规定了产品中非肉添加物的成分、含量，产品的配料和标示等指标，实现了产品标准化、规模化和集约化生产。

现阶段，我国肉类工业仍以初加工产品为主，高附加值的精深加工产品乏善可陈，呈现出生肉制品多，熟肉制品少；常温、高温制品多，低温制品少；粗加工产品多，精深加工肉制品少的畸形产品结构。而欧美国家肉类制品占肉类总量的40%-50%,个别甚至更高达70%,肉类制品种类上千种。德国肉制品品种有1,500种，法国有750种，瑞士仅萨拉米就达750种。我国一些具有传统风味且营养丰富的肉制品还未形成规模化、多档次、系列化生产。

我国低温肉制品发展较晚，从二十世纪80年代中期开始引进国外的先进技术和设备，但受制于我国当时冷链系统的不完善、消费者购买力不足以及健康安全饮食的意识缺乏等因素，低温肉制品的生产发展缓慢。从消费升级角度看，高温肉制品向中、低温肉制品升级的趋势比较明显，随着我国居民可支配收入的增长以及食品卫生、健康意识的逐步加强，消费者更加注重肉品的卫生质量、风味口感以及营养成分。无公害、绿色食品、有机食品等各类健康的肉制品已逐步成为我国肉类食品生产和消费的主流之一，而低温肉制品更加符合人们消费需求的改变。进入21世纪，我国大中型城市的冷链系统已基本形成，低温肉制品生产已初具规模，产品品种逐渐丰富。因此，不论从低温肉制品本身的特点和功能优势还是国际肉制品行业的发展规律，发展低温肉制品对提高我国肉制品的消费档次，改善我国肉食消费结构和质量都具有重要意义，也将成为我国肉制品行业发展的

必然趋势。

（3）低温肉制品的市场前景

1）我国低温肉制品市场规模远远超过公司新增产能

根据中国肉类协会发布的《2009年肉类工业发展概况》，在肉制品消费中，高温肉制品约占到22%，低温肉制品约占33%；常温肉制品（主要指中式肉制品）占比例45%，

根据中国肉类协会发布的《2009年肉类工业发展概况》，2009年我国肉制品产量占肉类总产量的14.7%。另据《食品工业“十一五”规划纲要》显示，2010年我国肉类总产量将超过8,400万吨。按照2009年14.7%的比例推算，2010年我国肉制品产量将达到约1,235万吨，并假设低温肉制品占肉制品产量的比例不变进行预测，2010年我国低温肉制品产销量约为410万吨。这为公司本次募投项目低温肉制品的消化提供了充足的市场空间。

2）连锁超市的持续扩张，使低温肉制品的销售渠道不断得到拓展

低温肉制品的生产和销售需要在低温下进行，在我国大中型城市的连锁超市和便利店已基本配备有设备完善的冷藏设备和规范化的质量管理体系，所以超市成为低温肉制品最为主要的销售渠道。随着一线城市超市竞争的加剧，家乐福、沃尔玛、易初莲花等大卖场在一线城市完成布局后，已经开始向二线城市进展，并且拓展速度普遍加快。同时随着城市社区大型化的发展，连锁超市和社区便利店在未来两年也将得到长足的发展。公司通过在肉制品行业多年销售经验的积累，拥有了一批包括国内外众多知名连锁超市在内的稳定的超市客户，这也为公司低温肉制品的销售提供了可靠保障。

3）竞争对手纷纷加大低温肉制品的投入

近年来，低温肉制品业务已经成为行业内龙头企业扩张的重点方向和重要的利润来源。无论是双汇发展，还是雨润食品、高金食品，发展最快的都是低温肉制品。据中国肉类协会统计，目前低温肉制品的主要消费群体集中在大中城市，正处于快速发展时期，未来低温肉制品消费将逐步向中小城市及农村地区扩展，其销售量以及占深加工肉制品的比重还将持续上升。未来低温制品的市场空间非常广阔。

综上所述，公司本次募集资金拟投资年产 5,000 吨低温肉制品生产线项目符合行业发展趋势和产品升级的方向，拥有良好的市场前景。

四、募集资金投资项目投资估算

（一）项目概算

本项目计划总投资 17,130 万元，其中项目建设投资 10,580 万元，铺底流动资金 6,550 万元。总体投资安排如下表： 单位：万元

序号	项目	投资额	比例（%）
1	建设投资	10,580	61.76
1.1	建筑工程费	3,230	30.52
1.2	设备购置费	5,480	51.80
1.3	安装工程费	380	3.59
1.4	工程建设其他费用	1,040	9.83
1.5	建设期利息	450	4.26
2	铺底流动资金	6550	38.24
总投资		17,130	100

（二）建设投资具体构成

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1	固定资产费用	3,230	5,480	380	55	9,145
1.1	工程费用	3,230	5,480	380	55	9,145
1.1.1	主要生产项目	3,230	5,400	375	50	9,055
1.1.2	辅助生产项目					
1.1.3	公用工程		80	5	5	90
1.2	固定资产其他费用					
2	无形资产费用(租费)					
3	其他资产费用				625	625
4	预备费				360	360
4.1	基本预备费				180	180
4.2	涨价预备费				180	180
5	建设期利息				450	450
	建设投资合计	3,230	5,480	380	1,490	10,580
	比例(%)	30.52	51.80	3.59	14.09	100.00

（三）购置设备的必要性和合理性分析

1、必要性分析

火腿传统制作工艺多以手工操作为主，标准化程度、生产效率、品质安全保障等都不能完全满足现代食品生产加工要求和消费需求。技术升级和设备升级是火腿生产方式升级的必要基础，也是促进传统火腿实现标准化、现代化、高品质生产最主要的两个要素。金华火腿行业的升级，关乎中式火腿的发展，尽快进行产业升级并参与世界范围内火腿产品的竞争，是金华火腿行业更是行业龙头企业

的责任。

公司采用自主创新的国家发明专利技术，部分引进意大利先进的关键生产设备，可实现火腿生产全程控温控湿、自动化程序控制的现代化生产。公司购置大量设备新建的募集资金投资项目与现有生产方式相比，其主要优点在于：

（1）质量控制更加精细化，火腿生产解冻、盐渍、预腌、腌制、清洗、风干、发酵熟化等环节实现电脑自动控制，改变了传统的人工感官判断方式，产品质量更加稳定，产品品质可达到国际先进水平。

（2）设备配置后的火腿生产可大大降低盐分，由传统的 12%降为 6%以内，另外可降低单位人工成本 60%以上，同时提高生产效率，提升产品折成率（单位重量的鲜猪腿制成火腿产品的重量），成品优质率可提升 3%达到 98%以上，可缩短生产周期 2 个月/批，节省用盐量 50%左右，节约用水量约 60%以上。

（3）该募投项目按照食品 GMP 生产认证标准设计建设，生产过程更加卫生、安全，食品安全更有保障。

（4）在保存传统火腿风味的同时与欧洲火腿品质基本同步，可大大增加火腿的消费群体，满足各层次、各区域消费者对火腿的需求。

（5）可具备生产低温肉制品的 3250 吨产能，所生产风味咸肉、萨拉米等低温肉制品将完善公司产品结构；同时因为火腿加工设备流程和低温肉制品设备部分工序的共通性，也可有效提高设备利用率，并为今后生产可即食火腿产品做好设备保障基础。

2、合理性分析

（1）购置设备与提高产能、产品质量、销售数量、销售收入的定性关系分析

1）购置设备能够大大提高公司产能

此次募集资金投资项目改变了公司以往生产过程中所采取的堆叠式加工和储藏方式，传统加工方式每堆火腿最高 11 层，不但需要大量人工、工时搬运、浪费了大量的空间，还直接影响了火腿的外观。新生产线中腌制、发酵、熟化和储藏环节均采用不锈钢悬空架倒挂火腿，每扇悬空架可悬挂 64 只火腿。

新生产线火腿半成品在各环节加工车间的传递将通过遍布全厂房的可变轨轨道输送，每位工人一次拉动一扇悬空架就可轻松携带 64 只火腿半成品。火腿加工载体和输送方式的革命性改变，在降低单位工人工作量的同时提高了每位工

人每次运送火腿半成品的速度和数量，也大幅度提升了车间的空间使用率，对于提高产能、规模化的升级带来了很大的促进作用。

同时，募集资金投资项目将对火腿的生产周期产生较大的影响，能够从 10 个月缩短到 6—8 个月左右（根据单只猪腿的大小，时间存在差异），这将大幅提高火腿产能。

2）购置设备能够大大提高公司产品质量

购置设备与提高产品质量的关系体现在以下两方面：高标准的生产环境及条件将大大提高产品的标准化程度和产品质量；本次募集资金投资项目将配置技术研发检测中心，该中心是在现有浙江省金华火腿与食品科技研发中心的基础上，配备研发、检测、化验等先进仪器与相关技术人员，公司在原料检测、质量管理、食品安全检测等方面的能力将得到增强。

公司本次募集资金投资项目购置大量设备能够大幅提高公司产能，这为公司大幅提升产量和销量提供了坚实的物质基础；借助公司自身拥有的国家发明专利技术和现代化设备投入，公司能够提高产品的标准化程度和产品质量并大力促进公司开发萨拉米、即食火腿、火腿高汤等新产品。公司产能、产量的提升和产品质量的提升，能够确保公司销售数量的提升和销售价格的稳步增长，并最终促进公司销售收入的增长。

（2）购置设备与提高产能、产品质量、销售数量、销售收入的定量关系分析

公司目前及募集资金投资项目固定资产与产能、销售数量和销售收入及产品质量之间的配比关系如下表所示：

项目	2010 年 6 月 30 日		募集资金项目新增
	固定资产净值（万元）	固定资产原值（万元）	固定资产原值（万元）
固定资产中设备总计	897.93	1,332.81	5,480.68
其中：火腿产品设备			
腌制设备	364.35	429.17	1,230.77
脱水	39.66	129.86	504.81
发酵	270.11	385.74	905.27
生产搬运设备	0.22	0.83	324.46
控制的自动化设备	-	-	50.00
包装环节设备	20.83	37.82	43.70
火腿产品设备小计	695.17	983.42	3,059.01

低温肉制品	4.87	10.67	2,271.58
检测设备	3.22	5.90	150.09
车辆等其他设备	194.66	332.83	-
火腿产品产能（万只）	70（公司产能为 60 多万只接近 70 万只）		100
火腿产品产能/固定资产	0.08	0.05	0.02
销售收入（万元）*	17,144.98		
销售收入/固定资产	19.09	12.86	5.79
产品质量	产品质量更加稳定，成品优质率可提升 3%达到 98%以上；盐分降低、节省用盐量 50%左右。		

注*：为了具备可比性，“销售收入”是用 2010 年上半年的销售收入乘以 2，用以表示全年的销售收入。

通过上表我们可以看出，公司募集资金投资项目购置设备费用为 5,480.68 万元，主要为火腿产品设备 3,059.01 万元、低温肉制品设备 2,271.58 万元及检测设备 150.09 万元。

公司目前产能、销售收入与固定资产原值比例是公司募集资金投资项目产能、销售收入与固定资产原值比例的 3 倍左右，主要原因是：

1）本次募集资金投资项目实现了公司生产的技术升级和设备升级

火腿产品设备的投入增加主要是腌制设备、脱水发酵设备、生产搬运设备等，该类设备的投入在增加产能的同时更加提高了产品的生产工艺机械化水平、自动化水平。比如生产过程中的搬运环节，以前主要依靠人工来完成，募集资金投资项目则通过机械设备来完成，虽然增加了固定资产投入，却降低了产品的人力成本，提升了生产效率。

2）本次募集资金投资项目实现了公司新产品的开发和产品质量的升级

公司募集资金投资项目新增检测设备投资 150.09 万元，大大提高了公司产品质量检测能力，有助于提升产品质量。低温肉制品设备投资 2,271.58 万元，该投入能够生产咸肉、萨拉米等低温肉制品，带来新增销售收入。

3）设备购置价格大幅提高

最近几年，我国钢铁等主要原材料价格上涨较多，导致公司设备购置重置价格大幅提高。同时，本次募集资金投资项目还引入了部分的意大利先进设备，进口设备价格也普遍高于国产设备价格。

五、项目技术、工艺、设备

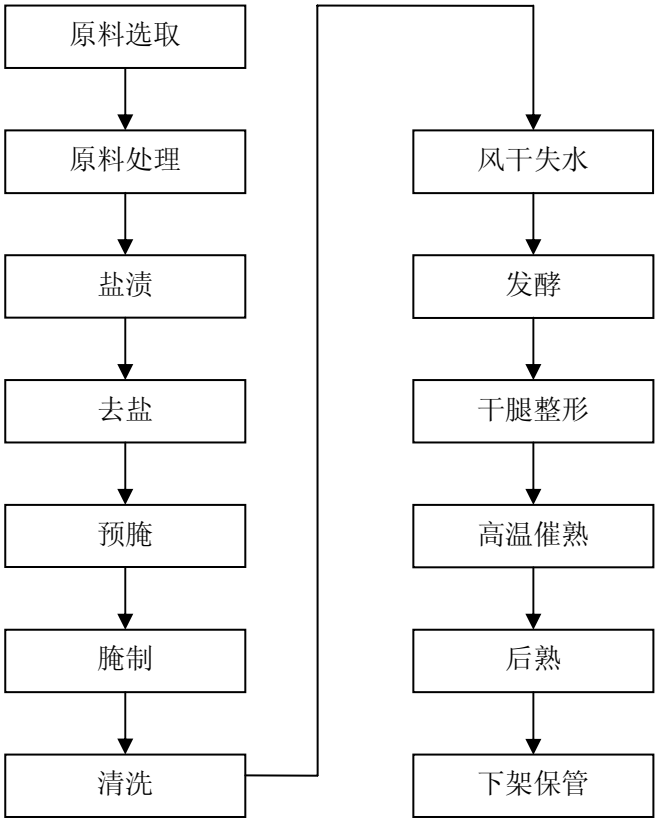
（一）技术水平和质量标准

低盐火腿的生产工艺为公司独有的国家发明专利，技术水平居国内领先水平。风味咸肉、萨拉米的生产技术将利用公司多年来积累的低温肉制品发酵工艺并结合意大利工艺技术，规范设计，并引进意大利关键成套设备后即可生产出高标准产品。

食品质量安全事关消费者的生命安全与健康。近年来，食品质量成为社会各界关注的焦点，也是国家的重点民生工程。在全社会的重视和努力下，食品卫生与安全的监管工作正在不断的完善。公司执行的ISO22000食品安全管理体系主要通过识别风险，建立控制点，设定控制限度，执行前对控制措施验证，确认并加以监控等来达到目的。公司食品安全小组根据产品生产工艺流程，对生产过程中的每一环节进行分析，建立了关键控制点。通过对关键控制点进行控制，过程监督、产品跟踪，从源头到餐桌都进行了全程跟踪，发现产品问题可以全程追溯，保障了产品安全。

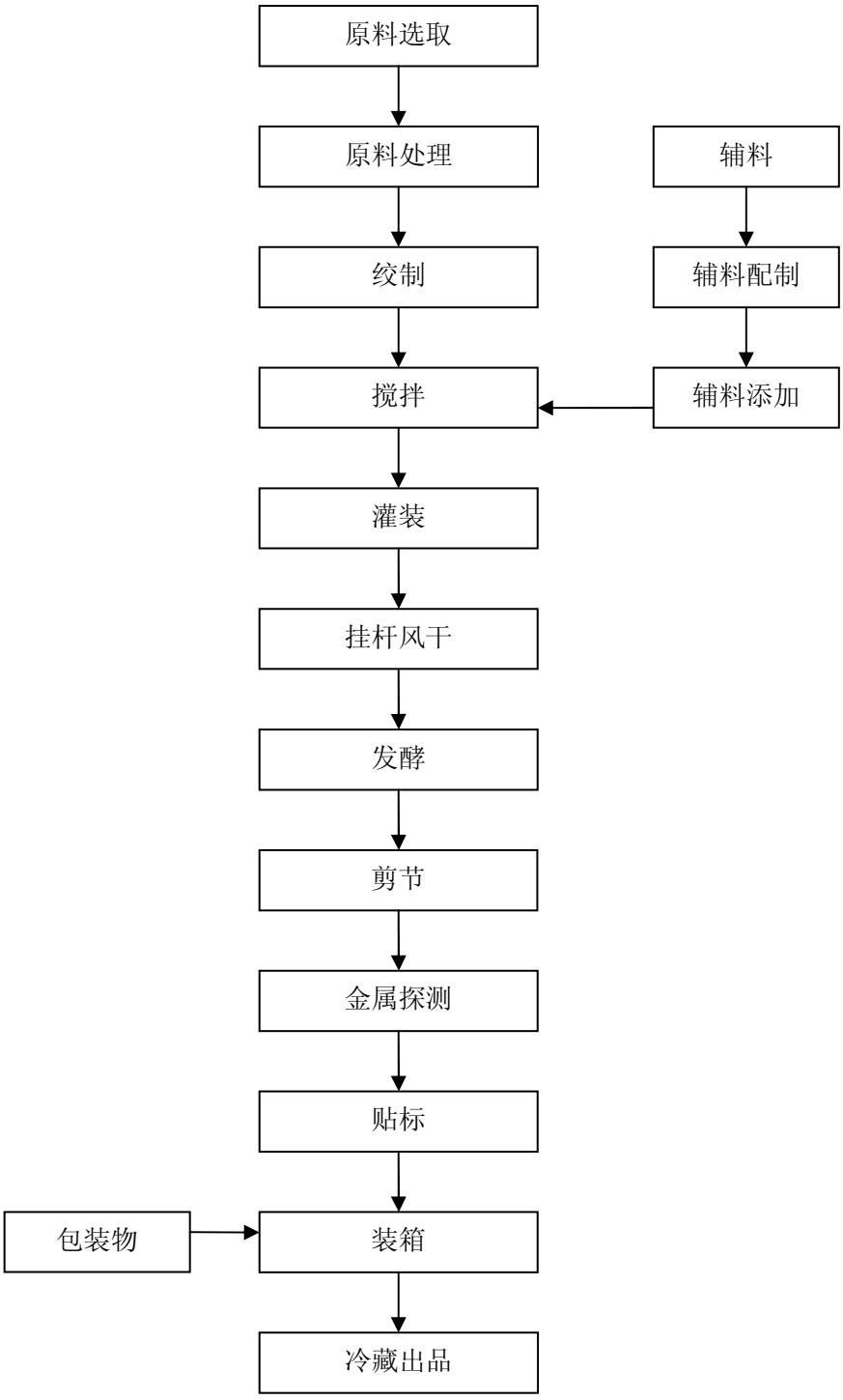
（二）生产方法、工艺流程

1、低盐火腿工艺流程

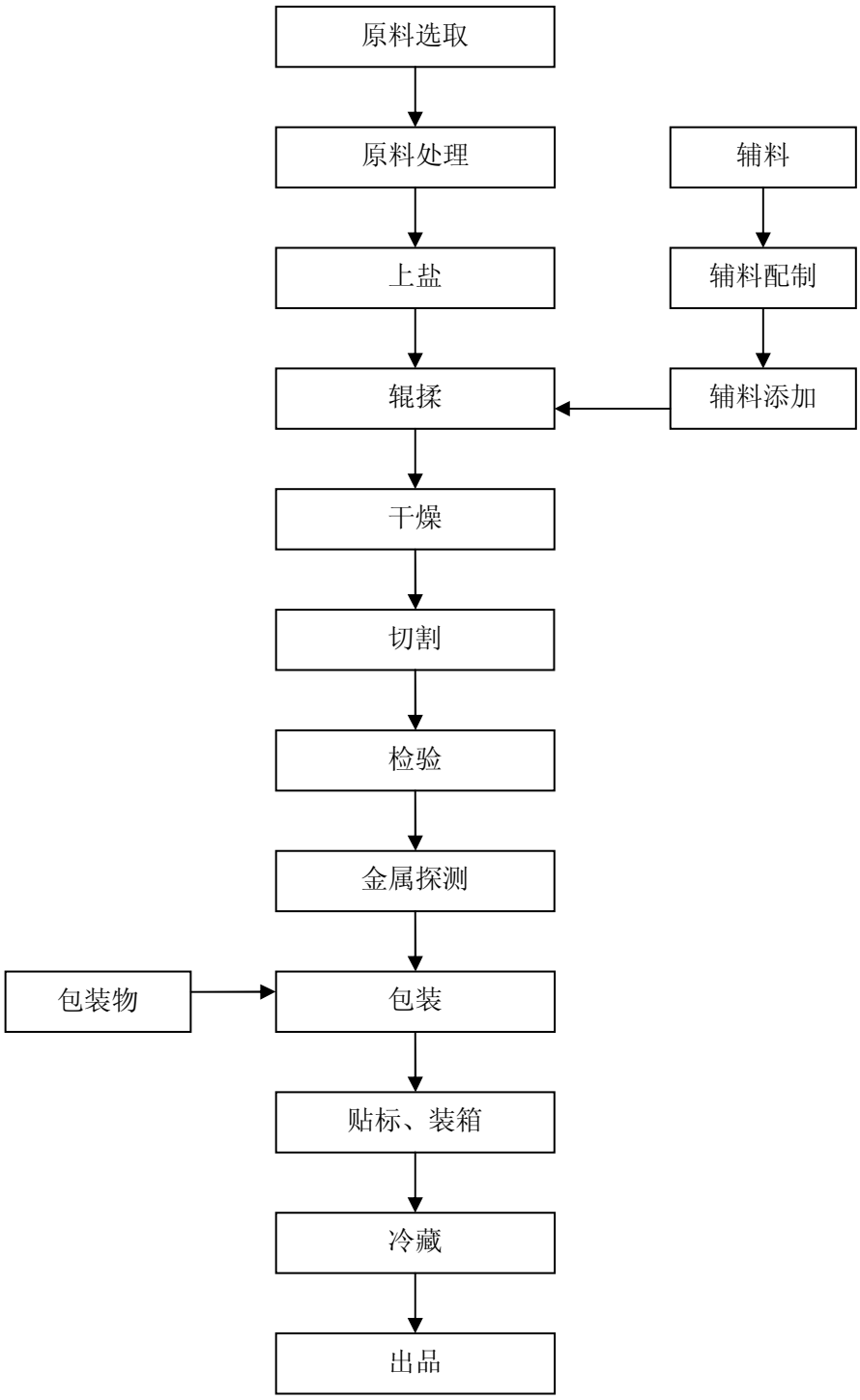


2、萨拉米和风味咸肉的工艺流程

（1）萨拉米的加工工艺流程



（2）风味咸肉的工艺流程图



（三）选用的主要设备

1、已购设备

型号	设备名称	数量	单价（元）	金额(万元)	备注
CSA.380	解冻间用压缩式制冷机组	1	494,000.00	49.40	进口
SVP.900	盐渍间用压缩式制冷机组	1	1,594,060.38	159.41	进口
RVP.10Y	预腌制间用压缩式制冷机组	2	1,478,485.00	295.70	进口

RVD.750	腌制间用压缩式制冷机组	3	1,103,500.00	331.05	进口
WA.11Y	风干间用压缩式制冷机组	1	1,067,600.00	106.76	进口
Curves railway CBIR40	弯轨	28	270.00	0.76	进口
2way exchangers SCBI2VR40	2 向道岔	57	521.00	2.97	进口
3way exchangers SCBI3VR40	3 向道岔	92	761.00	7.00	进口
desnder for frame DCIT	升降机	1	29,200.00	2.92	进口
Door connection BVIP	门口断轨	23	1,811.00	4.16	进口
AWM/CW/63/3	火腿清洗机	1	1,080,500.00	108.05	进口
MSV92	火腿按摩机	1	1,093,100.00	109.31	进口
Rotating knife 880B	旋转切割机	2	4,600.00	0.92	进口
Manual bone cutter A200	手动剪刀	2	320.00	0.06	进口
TSG106	火腿去骨机	1	37,000.00	3.70	进口
-	熟化间用压缩式制冷机组	3	850,000.00	255.00	国产
-	轨道	1	2,250,000.00	225.00	国产
-	轮子	1	845,680.00	84.57	国产
-	供热、热交换系统	1	800,000.00	80.00	国产
-	供电、照明设施	1	1,200,000.00	120.00	国产
-	供水设施、清洗设施	1	200,000.00	20.00	国产
-	压缩空气系统	1	150,000.00	15.00	国产
-	监控电脑系统软件	1	350,000.00	35.00	国产
自制	解冻架	100	7,000.00	70.00	国产
自制	腌制架	300	6,000.00	180.00	国产
自制	发酵架	4,000	2,050.00	820.00	国产
T200	提升机	5	74,900.00	37.45	进口
CSA.380	解冻间	2	550,200.00	110.04	国产
WS.250	Salami 熟化间-TURBO	2	481,500.00	96.3	进口
LOGI.910	真空包装设备	1	373,644.00	37.36	进口
T-2500	辊揉机 2.500kg	1	1,156,349.00	115.63	进口
QP6590	切片机	2	32,100.00	6.42	进口
	切丁机	1	53,500.00	5.35	进口
	常用玻璃检测器皿	30	0.01	0.3	国产
合计				3,495.59	

2、待采购设备

型号	设备名称	数量	单价(元)	金额（万元）	备注
QP5223	冻肉切片机	1	233,260.00	23.33	进口
汉特曼 WW130	双绞龙绞肉机	1	1,052,452.00	105.25	进口
ZJB1200	真空搅拌机	1	1,605,000.00	160.50	进口
GZB330	真空斩拌机	1	37,450.00	3.75	进口
CI 31 / A	气动上料机	6	29,125.00	17.48	进口
待定	料车	10	3,600.00	3.60	国产
汉特曼 VF634	真空自动挂杆灌肠机	1	1,177,000.00	117.70	进口
RVP.080	Speck 腌制设备	1	574,590.00	57.46	进口
RVP.150	咸肉预腌制设备	1	642,214.00	64.22	进口
WA.200	Salami 发酵风干设备	1	651,951.00	65.20	进口
WAF.200	Speck 发酵风干烟熏设备	1	1,053,843.00	105.38	进口
待定	烟雾发生器	1	309,979.00	31.00	进口
WS.400	Speck 风干间	2	918,702.00	183.74	进口
WS.150	Salami 风干间	1	630,658.00	63.07	进口
T-2500	辊揉机 2.500kg	3	1,156,349.00	346.91	进口
THERA.450	热塑成型包装设备	1	1,921,078.00	192.11	进口
SSK	全自动铝丝双卡封口机	1	85,600.00	8.56	进口
PLM/4	成型机	1	2,796,445.00	279.64	进口
待定	不锈钢操作台	8	8,000.00	6.40	国产
合计				1,835.30	

3、质量检测中心待采购设备

型号	设备名称	数量	单价（万元）	金额(万元)	备注
581 型/72 型	光电比色计	2	0.25	0.50	国产
-	小型粉碎机	2	0.75	1.50	国产
-	分光光度计	2	0.25	0.50	国产
Waters 2695	液相色谱仪	1	40.00	40.00	国产
Agilent 6890N	气相色谱仪	1	20.00	20.00	国产
Novasina(Lab master)	水分活度测定仪	1	9.00	9.00	国产
Mettler HR83	快速水分测定仪	1	8.00	8.00	国产
Thermo M-6	原子吸收光谱仪	1	40.00	40.00	国产
GDYQ-110SK	三甲胺氮快速测定仪	1	3.00	3.00	国产
GDYQ—901SC2	食品亚硝酸盐快速测定仪	1	3.00	3.00	国产
日立公司 L-8800	氨基酸自动分析仪	1	6.00	6.00	国产
CHARM II 7600	抗生素残留快速检测系统	1	6.00	6.00	国产
VITEK-32	全自动微生物分析系统	1	5.80	5.80	国产
PR-202	农药残毒检测仪	1	6.49	6.49	国产
合计				149.79	

上述三类设备总计5,480.68万元。

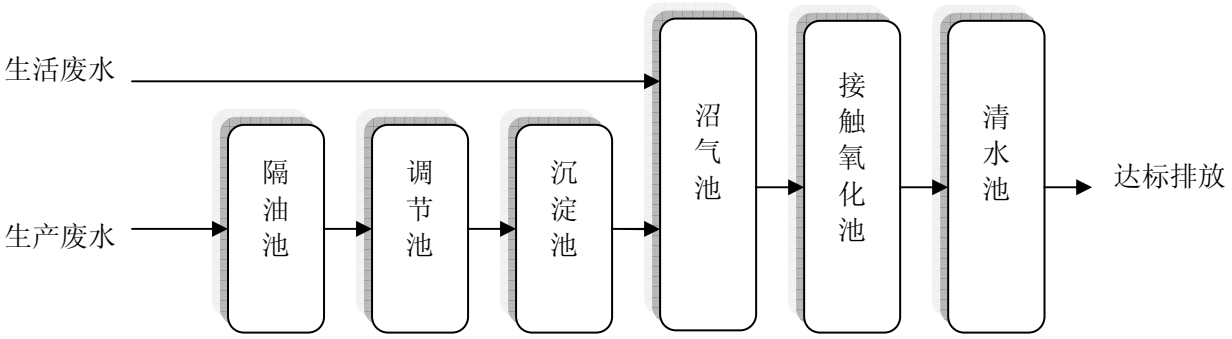
六、环境保护、节能、原辅料及能源供应

（一）环境保护与治理措施

本项目产生的废水、固体废弃物、噪声及废气等污染均可通过相应的治理措施予以处理达标，以减少对环境的影响。本项目建设时，将严格按照国家有关环境保护规范和法规，认真执行“三同时”制度，确保落实各项污染治理措施的实施和运行。项目拟采取的环境保护措施具体如下：

1、废水治理

厂区排水采用雨、污分流。本项目拟在厂区内新建污水处理站一座，设计污水处理能力为80吨/天。项目产生的生产废水和生活污水经污水处理站处理达标后排入金华市秋滨污水处理厂。污水处理工艺流程如下：



厂区雨水经收集后排入市政雨水管网。

2、固体废弃物治理

本项目产生的各类生产废料可统一收集后外卖作综合利用；废弃的包装材料由当地物资回收部门回收综合利用；污水处理站的沉淀污泥和生活垃圾由当地环卫部门定期进行清理，统一清运处理。

3、噪声治理

本项目的各类生产工艺设备首先选用低噪声设备；制冷机组、空压机、水泵、风机等噪声大的设备，在封闭独立厂房内安装，同时采取隔声箱隔声，风道包扎消声材料，安装时加防震垫等措施，还可采用隔声门窗、墙面采用吸声材料等，同时，在车间四周空地植树绿化，可减弱对厂界外噪声的影响，达到国家允许的噪声要求。

4、废气治理

腌制与发酵过程中产生的气味，通过加强车间通风换气，对周围环境影响比较小。

本项目已经办理建设项目环境影响报告表，并经金华市环境保护局审查同意实施。

（二）节能

节约能源是我国的基本国策，本项目将按照国家颁布的《节约能源法》执行。

1、布置节能措施

厂房工艺布置按工艺流程进行合理布局，采用封闭式管理，减少物料运输，节约运输能源。变电所在总图布置中靠近负荷中心，有利于节能。

2、工艺节能措施

（1）合理安排生产，根据市场情况，有组织地生产，减少设备空转。

（2）选购新型节能型设备。注重主要设备和辅助设备的配套性能和规格，以减少能源消耗。

（3）充分利用热源，增设蒸汽冷凝水回收利用装置，回收冷凝水，提高能源利用率，降低生产成本。

3、建筑节能措施

建筑物屋面设计采用屋顶隔热保温层，以提高保温节能效果。

4、节电措施

（1）供电设计电力变压器采用低耗节能型电力变压器及采用无功功率自动补偿装置，以减少线路损耗。

（2）车间内照明选用节能型绿色照明灯具，并采用分段启闭，生活、办公等采用一灯一开关。变电所每条低回路装设计量表，便于核算管理及节能。

5、计量措施

本项目水、电、汽以及污水排放管路上的设计，配有用户计量表，加强能源消耗管理，提高成品能耗控制，有利于节能管理。

6、节水和水的循环利用

（1）项目建设的同时建设厂内冷却水循环系统，对用热设备的冷却水建立专用回收管路，用地能冷却后再循环利用，以达到节能、节约用水。

（2）完善冷凝水回收利用系统，氨制冷压缩机组蒸发冷凝器、冷却水循环

使用，提高利用率，节约用水。

（三）原辅材料及能源供应

目前公司的主要原料及能源供应渠道能够满足公司募投项目的需要。

七、项目组织、实施与产出情况

（一）组织方式

该项目由公司董事长担任组长的建设领导小组负责组织实施。由项目领导小组负责项目的筹建、施工、调试直至验收完工。

（二）实施进展情况

为加快项目进展，尽快占领市场，取得市场竞争中的先发优势，公司已自筹资金按项目设计进度开始建设。目前，项目建设按进度顺利实施。

（三）达产期

本项目建设期为3年，生产期低盐火腿第一年达产50%，第二年达产100%，低温肉制品第一年达产20%，第二年达产60%，第三年达产100%。全部达产后，年产低盐火腿100万只，低温肉制品成品3250吨。

八、募投项目产品的销售方式及营销措施

（一）巩固和提高现有客户用量

2009年公司拥有有效客户1,000多家，现与公司建立了常年合作关系的客户实力雄厚，由于公司产品质量行业领先，公司信用程度良好，近年来客户不断加大订单投放，保证了公司产品销售收入的高速增长。

这些忠实客户群体将成为消化新项目产能的重要保障。公司将巩固与现有客户的合作，加大推广力度，提高用量，消化新增产能。目前，公司正与主要客户积极沟通，争取与公司主要客户达成进一步的合作意向，保证募集资金投资项目新增产量的销售渠道稳定、可靠。

以公司目前销售增长比例最大的客户群体酒店餐饮行业为例，该目标市场明确，渠道简单，需求旺盛。公司目前是中国烹饪协会会员单位，正积极在烹饪界、厨师界及餐饮酒店业中扩大宣传力度，从横向和纵向拓展餐饮酒店类行业客户群体。

（二）加强各销售渠道的拓展

1、餐饮酒店市场

对酒店市场主要是以巩固、提升和拓展相结合的、从点到面的综合市场开发为策略。公司将以优势的市场营销和开拓能力与实力，通过介绍推广火腿菜肴、通过参加餐博会、举办烹饪大赛、寄发《火腿报》推广火腿菜肴、在行业杂志推广等途径，有效地稳固和扩大在酒店市场的占有率。

2、商超市场

对于商超市场，主要以争取常销化和快销化为出发点，在品类上引导消费，逐渐让消费者形成火腿是一种家常调味品，是制作菜肴的高档配料，促使更多消费者主动购买。主要是通过：1）在主销重点地区争取常年销售，增加新品，做大陈列面，跟进卖场促销、配备导购人员；2）在地域上扩展，目前公司销售的商超基本在华东、华南地区，以江浙沪居多，但这些大型商超都是全国性的，公司计划增加适应全国销售的新品，开发方便、速食的家庭火腿调味品类消费产品可有力的促进商超销售的增加。公司新生产线的低温肉制品、低盐火腿、火腿调味品等可以在全国范围进驻商超市场；3）提高单店销售率，在大型商场、连锁超市，设立金字产品专柜。

3、批发商市场

在批发商市场，将扩大经销网络，争取在各大中城市均设立经销网点。通过销售网络的完善，为公司的市场拓展提供强有力的支持。同时公司在总结去年烘焙市场的基础上，加大力度支持烘焙业务，通过参加上海、广州等全国性展会打造公司多元化产品形象。

4、专卖直销体系

公司将继续大力建设加盟专卖体系，目前已经有加盟店30余家，2011年准备发展至上百家。另外，公司将以中国火腿博览馆的开馆运营为契机，使市场团购和旅游购物消费得到有效增长。

5、家庭烹饪市场

江浙沪、广东、港澳台等地区的家庭素有食用火腿的习惯，是家庭必买的烹饪原料，市场稳步增长。公司将加大产品开发和市场推广力度，有计划的选择加工品种，对市场需要的新品种、新规格信息进行引进、消化、吸收，做到产品的

推出时间的及时性和产品质量的可靠性。将金字低盐小包装火腿、火腿系列方便休闲产品、低温肉制品等推向市场，成为家庭烹饪市场的领先产品，扩大这一市场的销售。

（三）开发推广火腿制品，消化新增产能

公司将积极开发火腿制品、火腿衍生产品，并推向市场，如火腿熟食、火腿罐头、火腿馅料、火腿调味品等。公司开发的火腿高汤在酒店烹饪市场有相当可观的发展潜力，该产品既方便、省时又减少成本降低损耗，更不失火腿原味，可以代替盐和味精、鸡精，且菜肴味道更美味，目前小南国、上海梅园村都已开始使用公司的火腿高汤新产品。另外，公司将火腿作为加工原料提供给客户加工成其他产品，现有的知名客户有：五芳斋（棕子）、李锦记（调味品）、太太乐（调味品）、咸亨腐乳、港顺（调味品）、广州日美（月饼）、好利来（月饼）等。

（四）加大品牌宣传力度，拓展新兴区域市场、促进市场销售

金字火腿品牌经过16年的悉心经营，在“食品工业是道德工业”这一宗旨的指引下，目前公司已成为金华火腿行业乃至中国火腿行业的龙头企业，品牌号召力，市场知名度、影响力、消费者忠诚度都位居全行业前列。2006和2008年分别获得中国名牌和中国驰名商标称号，加之拥有行业内首创的低盐火腿发明专利和规模化室内生产优势，这些都将成为企业不断开拓全国市场的核心竞争力。公司将把产品宣传、企业宣传、消费教育三位一体地统一到金字品牌传播上，使金字品牌的社会知名度、市场认可度、客户忠诚度得到全面提升，让金字品牌成为公司产品市场拓展的有力武器，提高公司的市场影响力，成就金华火腿“金字招牌”，打造中国火腿领先品牌。

在区域上，除继续加大在华东地区的推广外，公司将重点拓展北京、武汉、广州、山东等特大城市、重点省份的市场，在这些城市设立办事处或旗舰店，扩大销量。同时，公司将重点开拓香港市场，利用公司的规模优势、产品优势、品牌优势，做大出口业务，成为公司新的业务增长点。

（五）加强营销队伍建设，进一步完善激励机制，增强公司的营销能力

公司将通过培养、引进、留住人才等方式，提高营销队伍的业务水平和销售能力。结合公司业务特点建立健全完善有效的激励机制，充分调动营销人员的积

极性。并建立了一整套完善、行之有效的营销管理制度和营销模式，促进公司销售的快速增长。

九、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

（一）对净资产及净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，净资产收益率在项目筹建期内的下降幅度较大。但随着募集资金投资项目的逐步投产，公司产品结构得到优化，产能释放，销售收入快速增长使得单位固定成本下降，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率随之回升至较高水平。

（二）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将大幅下降，防范和抵御财务风险的能力将进一步提高。

（三）项目效益分析

1、项目销售收入

募集资金投资项目完成后，该项目预计各年实现营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2011 年	2012 年	2013 年及以后正常达产年
产品销售收入	12,950	27,850	31,750
其中：火腿（220 元/只）	11,000	22,000	22,000
低温肉制品（3 万元/吨）	1,950	5,850	9,750

除假定金华火腿行业内现行的法律法规及政策无重大变化、国家实行的相关农业产业政策及食品安全政策无重大变化及公司面临的市场环境不存在重大变化外，公司测算本次募集资金投资项目的营业收入还基于若干预测基础，具体预测基础及依据如下：

（1）低盐火腿及低温肉制品的达产进度

低盐火腿达产进度为 2011 年达产 50%，2012 年及以后达产 100%，低温肉制品 2011 年达产 20%，2012 年达产 60%，2013 年达产 100%。

在测算中，公司假定 2011 年生产低盐火腿 50 万只、2012 年及以后正常达产年生产低盐火腿 100 万只；2011 年生产低温肉制品 650 吨、2012 年生产低温肉制品 1,950 吨、2013 年及以后正常达产年生产低温肉制品 3,250 吨。

公司目前已利用银行贷款开工建设了募集资金投资项目，如首次公开发行股票所募集的资金能够顺利到位，募集资金投资项目能够按照预定进度达产。

（2）平均每只火腿的重量

鲜腿的重量有大有小，火腿成品的重量也有大有小，平均每只火腿成品约为4公斤左右。

（3）火腿销售价格约为55元/公斤、低温肉制品为3万元/吨

虽然公司火腿制品的价格较高，2007年至2010年上半年分别为36.97元/公斤、81.47元/公斤、70.45元/公斤和66.89元/公斤，并且随着未来基于低盐火腿的新产品开发，公司适应不同消费群体的火腿制品的种类会越来越丰富，火腿制品的附加值会得到不断提升。但是因为报告期内火腿制品所占的比例较小，所以为便于测算，假定最终产品全部为火腿。2007年至2010年上半年，公司火腿的销售价格分别为36.82元/公斤、55.69元/公斤、54.63元/公斤和55.78元/公斤。

公司2008年、2009年和2010年上半年的低温肉制品价格分别为3.76万元/吨、3.98万元/吨和5.42万元/吨，公司预计未来低温肉制品价格为3万元/吨。

按照火腿的销售价格为55元/公斤（不含税），每只火腿为4公斤测算，则火腿的销售价格为220元/只。

（4）公司募集资金投资项目能够顺利实现预定销售目标

公司募集资金投资项目完全达产后，公司火腿产品总产量约为125万只，比目前新增约55万只。公司在测算项目营业收入时，假定当年实现的产量能够顺利实现销售。

结合金华火腿行业销售情况及行业增长情况估算，预计到公司募集资金投资项目完全达产时，金华火腿的市场容量将达到10亿元以上，该市场容量能够支撑公司火腿产品的顺利销售。

2、项目利润分析

单位：万元

项目	2011年	2012年	2013年及以后正常达产年
营业收入	12,950	27,850	31,750
营业成本和费用	11,325	22,447	25,719
营业税金及附加	79	179	208
利润总额	1,546	5,223	5,823

注：公司按照正常达产年火腿产品 35%毛利率水平、低温肉制品 13%毛利率水平、期间费用率按 10%左右来测算募集资金投资项目的利润情况。

（四）新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将有较大幅度增加，固定资产折旧也将相应增加。按公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋建筑物、机器设备分别按20年、10年计提折旧，预计房屋建筑物、机器设备的残值率为5%，建成后年折旧费用情况如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备及其他		土　地		小 计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
年产 100 万只低盐火腿及 5000 吨低温肉制品	4,720	224	5,860	557	-	-	10,580	781

（五）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目的建成将大幅提高公司的生产和销售能力，扩大公司主营业务规模，提升公司的盈利能力，并进一步巩固公司在火腿行业内的龙头地位。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）弥补上一年度的亏损；

（二）提取法定公积金百分之十；

（三）根据股东大会决议提取任意公积金；

（四）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。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

二、报告期内股利分配情况

公司近三年一期均未进行股利分配。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

截至2010年6月30日，公司未分配利润为8,320.21万元。经公司2010年4月12日召开的2010年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

四、本次发行后的股利分配政策

根据公司股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行后的股利分配政策为：按照股东持有的股份比例分配利润；可以采取现金或者股票方式分配利润；最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十；董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员

为加强公司的信息管理，确保对外信息披露的真实性、准确性和及时性，保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司根据相关法律法规的要求，制定了相关的信息披露制度和工作准则。

本公司证券事务部及董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：王蔚婷

对外咨询电话：0579-82262717

传　　真：0579-82262717

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《证券时报》或中国证监会指定的披露上市公司信息的报纸；指定信息披露网站：巨潮网http://www.cninfo.com.cn。

公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重大商务合同

截至本招股说明书签署日，本公司将要履行或正在履行的交易金额在人民币500万元以上或对公司具有重要影响的合同情况如下：

（一）重要销售合同

序号	合同名称	合同方	主要内容	标的物	价格	签订日	合同期限
1	买卖合同	上海大润发有限公司	商品购销	根据订单确定	根据订单日市场价格	2009.5.12	续签中，原合同继续有效
2	商品合同	上海联家超市有限公司（家乐福）	商品购销	根据订单确定	根据订单日市场价格	2009.6.8	续签中，原合同继续有效
3	供应商协议	沃尔玛（中国投资有限公司）	商品购销	根据订单确定	根据订单日市场价格	2008.5.15	长期有效

4	易初莲花主购货协议 2009 年度商业服务条款	易初莲花连锁超市有限公司	商品购销	根据订单确定	根据订单日市场价格	2008.12.19	续签中，原合同继续有效
5	上海金萌苏浙汇餐饮有限公司采购合同	上海金萌苏浙汇餐饮有限公司	商品购销	“金字”牌火腿	每三个月报价一次	2007.9.4	一年（至今继续沿用原合同）
6	合同书	杭州张生记饭店	商品购销	“金字”牌火腿	根据订单日市场价格	2008.7.8	续签中，原合同继续有效
7	金字火腿股份有限公司合同书	西安新城区励进海味商行	商品购销	“金字”牌火腿	根据订单日市场价格	2009.10.8	2009.10.8-2010.10.7
8	三江购物俱乐部股份有限公司购销合同	三江购物俱乐部股份有限公司	商品购销	根据订单确定	根据订单日市场价格	2009.4.20	续签中，原合同继续有效
9	购货订单	李锦记（新会）食品有限公司	商品购销	金华火腿块	根据订单日市场价格	2010.6.3	2010.6.3-2010.9.30

（二）借款合同和抵押担保合同

序号	借款合同名称	借款/额度金额	借款期限	担保合同
1	中国农业发展银行金华分行固定资产借款合同	800 万元 2,000 万元 2,000 万元	2008.7.11-2011.7.10 2008.7.11-2012.7.10 2008.7.11-2013.7.10	抵押合同：以公司房产、在建工程、土地使用权作抵押
2	中国农业银行金华市分行借款合同	1,000 万元	2010.6.9-2011.6.8	最高额保证合同：浙江中信房地产有限公司和施延军夫妇
3	中国农业银行金华市分行借款合同	1,000 万元	2010.6.23-2011.6.8	最高额保证合同：浙江中信房地产有限公司和施延军夫妇

（三）其他重大合同

序号	合同名称	合同方	主要内容	标的物	价格	签订日	合同期限
1	火腿生产线设备合同	意大利德拉瓦依有限公司	设备采购	制冷机组	€110 万欧元	2008.7.24	设备验收合格后一年
2	原材料采购合同	如皋市金汇仓贮服务有限公司	原料采购	鲜腿	4,500 万元	2010.3.10	一年

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保的有关情况。

四、诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；不存在公司控股股

东、实际控制人和公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼事项。

截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，尚无其他重要事项发生。

第十六节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

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。

全体董事签字：

施延军　　施延助　　薛长煌

王伟胜　　吴月肖　　王蔚婷

吴雄伟　　傅坚政　　陆竞红

全体监事签字：

吴雪松　　胡　岿　　张利丹

全体高级管理人员签字：

施延助　　吴月肖　　吴秋旗

王蔚婷

金字火腿股份有限公司

2010 年 9 月 30 日

保荐机构(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：

朱志远

保荐代表人：

龙飞虎　　王立武

法定代表人：

何　如

国信证券股份有限公司

2010 年 9 月 30 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。

律师事务所负责人（签字）：

吴明德

经办律师（签字）：

章晓洪　　孙大勇

上海市锦天城律师事务所

2010 年 9 月 20 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：

韩厚军

经办注册会计师（签字）：

赵海荣 牟 健

天健会计师事务所有限公司

2010 年 9 月 30 日

承担资产评估业务的机构声明

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原资产评估机构浙江东方资产评估有限公司（人员和相关业务现已纳入浙江勤信资产评估有限公司）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。

资产评估有限公司负责人（签字）：

俞华开

经办注册资产评估师（签字）：

李春芳　　柴铭闽

浙江勤信资产评估有限公司

2010 年 9 月 30 日

承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：

韩厚军

经办注册会计师（签字）：

赵海荣 牟 健

天健会计师事务所有限公司

2010 年 9 月 30 日

第十七节 备查文件

一、附件目录

本次股票发行期间，投资者可查阅与本次发行有关的所有法律文件。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（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。

二、附件查阅时间

查阅时间为本次发行期间每个工作日的上午 9:00—11:30，下午 1:30—5:30。

三、附件查阅地点

（一）发行人：金字火腿股份有限公司

地　址：金华市工业园区金帆街 1000 号

电　话：0579-82262717

联系人：王蔚婷

（二）保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

地　址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16－26 层

电　话：010－66215566

联系人：龙飞虎、朱志远、周晨、罗颖