



**东进农牧**  
DONGJIN AGRICULTURE

惠州东进农牧股份有限公司

HUIZHOU DONGJIN AGRICULTURE CO., LTD

# 公开转让说明书

(申报稿)

主办券商： **广发证券股份有限公司**  
GF SECURITIES CO., LTD.

广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)

# 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

# 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

## 1、食品安全风险

公司所处行业为生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业，随着我国对食品安全的日趋重视和消费食品安全意识以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制成为生猪全产业链企业不容忽视的工作重点。如果公司因产品质量控制不严、食品安全管理不到位等原因导致产品质量和食品安全问题或事故，将会导致公司品牌声誉受到极大影响，公司亦可能受到相关主管部门的处罚及消费者的投诉、诉讼，上述事项均会对公司业绩及发展造成不利影响。

## 2、动物疫病集中发生风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、口蹄疫、猪伪狂犬病、猪流行性腹泻、猪圆环病毒等。生猪疫病集中发生带来的风险包括两类：一是，疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的突然降低；二是，疫病的集中爆发与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，从而对公司经营造成不利影响。因此，若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪疫病集中发生所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

公司养殖基地规模较大，管理比较规范，针对各类疫情采取了严密的疫情联防措施，主要应对措施包括疫情报告制度、早期诊断、封闭戒严、采取隔离消毒、注射疫苗、开展病猪治疗护理以及病猪无害化处理等。另外，猪舍内部采用了负压通风系统和水帘降温系统进行环境控制以减少疫病发生。

鉴于疫病防控的复杂性，公司虽然制订了较为严密的疫病防控措施，但并不能完全排除发生动物疫情的可能性。报告期内公司生猪生产线曾发生小范围流行性腹泻，一定程度上影响了公司盈利水平。公司已制定疫情应急预案，针对疫情发生的不同情况，采取适当的处理措施，有效控制并扑灭疫情，以尽可能减小损失，但仍不排除因疫情防控不力或处理不当而对公司的经营产生不利影响，行业内企业如发生疫情并引发食品安全担忧也有可能使公司产品的销售受到不利影

响。

### **3、生猪价格的周期性波动风险**

公司生猪屠宰及肉制品加工的原料是生猪，公司生猪来源包括自养生猪和外购生猪。生猪价格受猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多种因素影响，波动较大。公司产品销售价格变动与生猪价格变动呈现正相关性，但受到定价政策、消费者承受能力、竞争环境等因素影响，公司肉制品的销售价格调整相对滞后于生猪价格变动：当生猪价格持续上涨时，会导致公司肉制品毛利率下降；当生猪价格持续下跌时，将导致养殖环节盈利下滑，下跌幅度过大将出现亏损。因此，未来生猪价格出现大幅波动，如公司不能及时适度调整肉制品价格并保持合理存货规模，公司存在主营业务毛利率波动的风险，从而影响经营业绩稳定性。

### **4、未来经营业绩下滑风险**

公司专注于生猪产业，是农业产业化国家重点龙头企业 and 无公害猪肉产品的综合供应商，目前业务已覆盖了生猪产业从种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的完整产业链。本公司 2012 年度、2013 年度净利润分别为 4,315.96 万元、831.30 万元，2013 年利润存在较大幅度的下滑；虽然公司全产业链一体化经营的模式有利于改善企业整体盈利能力，有利于降低业绩巨幅波动的风险，但未来受不可抗力风险、市场竞争的日益加剧以及行业环境的不断变化等不同因素的影响，公司仍存在未来整体经营业绩下滑的风险。

### **5、自然人供应商、客户可能造成的风险**

公司报告期内供应商和客户中均存在自然人。一般情况下，自然人供应商、客户与机构相比较而言，在经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在不确定性和局限性。虽然公司已建立完善的供应商选择机制，通过加大营销网络建设不断优化客户结构，但仍不排除因自然人供应商、客户在经营能力、业务水平等方面存在的不确定性和局限性可能给公司经营带来风险。

针对供应商、客户为自然人时可能涉及的现金交易，公司建立了严格的收付款流程和制度。公司采购主要原材料时，需采用银行转账或汇款的方式完成资金支付，公司向主要客户销售时，需采用银行转账或 POS 机刷卡方式完成收款。虽然公司已建立完善的资金内控制度，但仍不排除供应商、客户为自然人时可能对公司财务规范性造成不利影响。

# 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	5
释 义.....	7
第一节 基本情况.....	10
一、公司简要情况.....	10
二、本次挂牌情况.....	11
三、公司股权结构及股东基本情况.....	13
四、公司董事、监事、高级管理人员.....	24
五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标.....	28
六、本次挂牌有关机构.....	29
第二节 公司业务.....	31
一、主营业务、主要产品及其用途.....	31
二、公司组织结构及业务流程.....	32
三、公司业务相关的关键资源要素.....	35
四、公司业务相关情况.....	53
五、公司商业模式.....	68
六、公司所处行业基本情况.....	72
七、公司的竞争地位.....	90
八、公司产品质量控制情况.....	93
第三节 公司治理.....	97
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	97
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	97
三、公司、控股股东、实际控制人报告期内的违法违规情况.....	98
四、公司的独立性.....	99
五、同业竞争情况.....	100
六、最近两年资金占用、违规担保的情况.....	101
七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	102
八、董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	104
第四节 公司财务会计信息.....	106
一、审计意见.....	106
二、财务报表.....	106
三、财务报表的编制基础.....	128
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	128
五、盈利能力和财务状况分析.....	136
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	173
七、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	181

八、报告期内的资产评估情况.....	181
九、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	182
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	182
十一、风险因素.....	188
第五节 有关声明.....	192
第六节 附件.....	199

# 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

## 一、普通术语

公司、本公司、东进农牧	指	惠州东进农牧股份有限公司
东进有限	指	东进农牧（惠东）有限公司，为东进农牧前身
公司控股股东	指	恒兴控股
公司实际控制人	指	何新强
恒兴牛肉	指	恒兴牛肉公司
恒兴控股	指	恒兴控股有限公司
宜信投资	指	新疆宜信股权投资有限合伙企业
佳晖奇茂	指	新疆佳晖奇茂股权投资有限合伙企业
纳兰德	指	天津纳兰德股权投资基金合伙企业(有限合伙)
惠宏投资	指	惠州市惠宏投资管理有限公司
强成投资	指	深圳市强成投资发展有限公司
粤华发	指	深圳市粤华发投资发展有限公司
信星投资	指	信星投资（集团）有限公司
瑞康投资	指	南康市瑞康投资管理有限公司
东进保鲜	指	惠东县东进保鲜肉类有限公司
南康东进	指	南康市东进农牧有限公司
西拓食品	指	惠东县西拓食品有限公司
惠州家乡	指	惠州市家乡食品有限公司
惠州爱鲜	指	惠州市爱鲜电子商务有限公司
香港家乡	指	家乡食品有限公司
盈骏国际	指	盈骏国际贸易有限公司
股东大会	指	惠州东进农牧股份有限公司股东大会
董事会	指	惠州东进农牧股份有限公司董事会
监事会	指	惠州东进农牧股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监

公司章程	指	《惠州东进农牧股份有限公司章程》
报告期、最近两年及一期	指	2012年度、2013年度、2014年1-3月
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
国浩律所	指	国浩律师（广州）事务所
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
商务部	指	中华人民共和国商务部
农业部	指	中华人民共和国农业部
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让之行为
《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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
中国、我国、国内	指	中华人民共和国

## 二、专业术语

冷鲜肉	指	将严格检疫合格的畜禽经科学工艺屠宰后，胴体置于-18℃的环境中持续1-2小时，后转入0-4℃的环境中脱酸16-24小时，并在后续加工、流通和零售过程中始终保持在该温度范围内的畜禽肉。
熟食制品	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℃，并通过杀菌处理加工，在包装、贮存、流通销售过程中始终保持低温的肉制品或者高温高压加工的肉制品，在恒定压力下，加热杀菌温度在115℃-121℃加工而成的肉类制品。
存栏量	指	期末实际存养的畜禽数量，是畜禽生产指标之一。
出栏量	指	期末实际出栏宰杀或供应市场的畜禽数量，是畜禽生产指标之一。
应激	指	生猪受到内外有害因素的刺激所发生的机能障碍和防御反应。
ISO14001:2004	指	国际标准化组织（ISO）制定的环境管理体系认证，是组织建立、实施、保持并持续改进环境管理体系的规范性标准。
HACCP	指	英文：Hazard Analysis Critical Control Point，中文：危害分析与关键控制点，是生产加工安全食品的一种控制手段。对原料、关键生产工序及影响产品安全的人为因素进行分析，确定加工过程中的关键环

		节，建立、完善监控程序和监控标准，采取规范的纠正措施。
USDA	指	美国农业部。
纯种猪	指	纯种猪是单一品种内自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代猪、祖代猪。
祖代种猪/一元猪	指	生猪代次繁育体系中的第二层，用于优良遗传基因扩繁、生产二元猪，相对三元猪而言是祖父（母）代。
父母代种猪/二元种猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成，相对三元猪而言是父亲（母亲）代。二元母猪具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪。
三元商品猪	指	由终端父本（多为杜洛克公猪）与二元种母猪（多为大长或长大母猪）杂交育成的三元代次生猪（多为杜大长或杜长大）。
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪，包括曾祖代种猪、祖代种猪、二元种猪。
商品猪	指	以提供猪肉为目的生产、销售的生猪，统称为商品猪。
GPS	指	一种用于猪场管理、育种分析的软件。
BLUP	指	最佳线性无偏预测法 (Best Linear Unbiased Prediction)，畜禽育种遗传评定中的一种方法，因获得的个体育种值具有最佳线性无偏性，能显著提高遗传进展。
屠宰率	指	宰后胴体重量占畜禽活重（空腹24 小时）的百分比，也称净肉率。
料肉比	指	饲养的生猪增重一公斤所消耗的饲料量，是评价饲料报酬的一个指标。

本公开转让说明书中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符，均为采用四舍五入所致。

# 第一节 基本情况

## 一、公司简要情况

- 1、中文名称：惠州东进农牧股份有限公司
- 2、英文名称：HUIZHOU DONGJIN AGRICULTURE CO., LTD
- 3、法定代表人：何新强
- 4、股份公司设立日期：2012年11月26日
- 5、有限公司设立日期：1998年6月25日
- 6、注册资本：6,600万元
- 7、住所：惠东县白花镇莆田村管理区百岭村
- 8、邮编：516369
- 9、董事会秘书：邵晓明
- 10、电话：0752-2230000
- 11、传真：0752-2889701
- 12、互联网网址：<http://www.dongjin-cn.com>

13、所属行业：种猪繁育、生猪养殖归属于：A03“畜牧业”（依据《上市公司行业分类指引》（2012年修订））、A0313“猪的饲养”（依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））；屠宰分割、肉制品加工归属于：C13“制造业”之“农副食品加工业”（依据《上市公司行业分类指引》（2012年修订））、C1351“屠宰及肉类加工”之“牲畜屠宰”（依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））。

公司处于生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业。

14、主营业务：种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售。

- 15、组织机构代码：70797072-1

## 二、本次挂牌情况

### (一) 挂牌股票情况

股票代码	831253
股票简称	东进农牧
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	6,600 万股
挂牌日期	年 月 日

### (二) 股东所持股份的限售安排

#### 1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份做出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司设立为股份有限公司之日起 1 年以内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应

当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让所持有的本公司股份。”

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东恒兴控股承诺：在公司挂牌前直接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

除此之外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

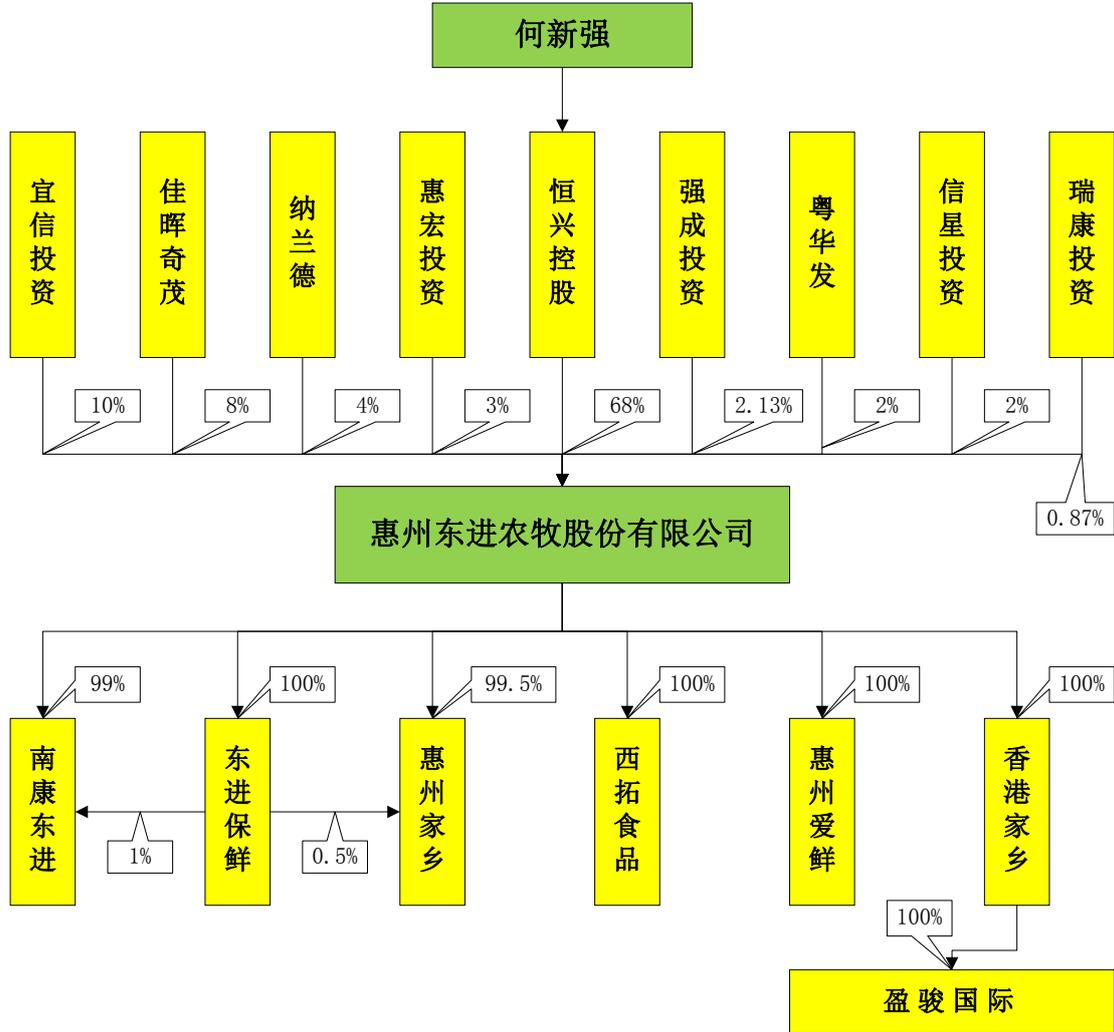
公司全体股东所持股份无质押或冻结情况。

依照上述规定，东进农牧具体限售情况如下：

序号	股东名称	持股数 (股)	本次可进入全国股份转让系统 转让的股份数量(股)
1	恒兴控股	44,880,000.00	14,960,000.00
2	宜信投资	6,600,000.00	6,600,000.00
3	佳晖奇茂	5,280,000.00	5,280,000.00
4	纳兰德	2,640,000.00	2,640,000.00
5	惠宏投资	1,980,000.00	1,980,000.00
6	强成投资	1,405,800.00	1,405,800.00
7	粤华发	1,320,000.00	1,320,000.00
8	信星投资	1,320,000.00	1,320,000.00
9	瑞康投资	574,200.00	574,200.00
合计		66,000,000.00	36,080,000.00

### 三、公司股权结构及股东基本情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 公司控股股东、实际控制人

##### 1、公司控股股东、实际控制人

公司控股股东为恒兴控股，实际控制人为何新强。

##### (1) 恒兴控股

恒兴控股成立于 2011 年 5 月 4 日，系在中国香港注册成立的有限公司，注册证书编号为 1595982，注册地址在香港新界火炭黄竹洋街 5-7 号富昌中心 6 楼 G 室，法定股本为 1 万股，已发行股份 1 万股，每股面值 1 港币，由何新强持有。恒兴控股除持有东进农牧股权外，无其他业务。

##### (2) 何新强

男，国籍中国·香港，拥有香港永久居留权，1962年9月10日出生。现为香港冰鲜禽畜协会副会长，1979年至1998年在香港及内地从事肉类贸易，自1998年起先后担任东进有限总经理、董事长。自公司成立以来担任公司董事长、总经理。

## 2、最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

最近两年，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## 3、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

公司控股股东恒兴控股除控制东进农牧外，无其他对外投资企业。

公司实际控制人何新强，除控股恒兴控股外，还投资恒兴牛肉，恒兴牛肉系何新强所有的一人无限公司，目前无实际经营业务，投资的其他企业阳光食品（香港）有限公司、东进香港贸易有限公司、东进（香港）贸易公司正在注销。

恒兴牛肉系在中国香港注册成立的公司，注册地址为：STALL NO 6 LUNG HANG EST MKT SHATIN NT。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质
1	恒兴控股	44,880,000.00	68.00	境外企业
2	宜信投资	6,600,000.00	10.00	境内企业
3	佳晖奇茂	5,280,000.00	8.00	境内企业
4	纳兰德	2,640,000.00	4.00	境内企业
5	惠宏投资	1,980,000.00	3.00	境内企业
6	强成投资	1,405,800.00	2.13	境内企业
7	粤华发	1,320,000.00	2.00	境内企业
8	信星投资	1,320,000.00	2.00	境外企业
9	瑞康投资	574,200.00	0.87	境内企业
合计		66,000,000.00	100.00	-

公司股东持有股份不存在质押或其他有争议的情况。

### （四）主要股东情况

持有公司 5%以上股份股东共有 3 名，除控股股东恒兴控股外，其他 2 名股东情况如下：

#### 1、宜信投资

## (1) 基本情况

公司名称	新疆宜信股权投资有限合伙企业
成立时间	2011年3月29日
认缴出资额	5,000.00万元
实缴出资额	5,000.00万元
执行事务合伙人	刘壮超
合伙企业类型	有限合伙企业
经营场所	新疆乌鲁木齐市高新街258号数码港大厦2015-37号
经营范围及方式	许可经营项目：无。一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务。
营业执照注册号	650000079000203

## (2) 合伙人情况

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	合伙人类型
1	刘壮超	4,000.00	80.00	普通合伙人
2	刘绍香	1,000.00	20.00	有限合伙人
合计		5,000.00	100.00	-

## 2、佳晖奇茂

## (1) 基本情况

公司名称	新疆佳晖奇茂股权投资有限合伙企业
成立时间	2011年4月18日
认缴出资额	3,000.00万元
实缴出资额	3,000.00万元
执行事务合伙人	王丽月
合伙企业类型	有限合伙企业
经营场所	新疆乌鲁木齐市高新街258号数码港大厦2015-53室
经营范围及方式	许可经营项目：无。一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份
营业执照注册号	650000079000295

## (2) 合伙人情况

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	合伙人类型
1	金辉	1,125.00	37.50	有限合伙人
2	邓海雄	1,125.00	37.50	有限合伙人

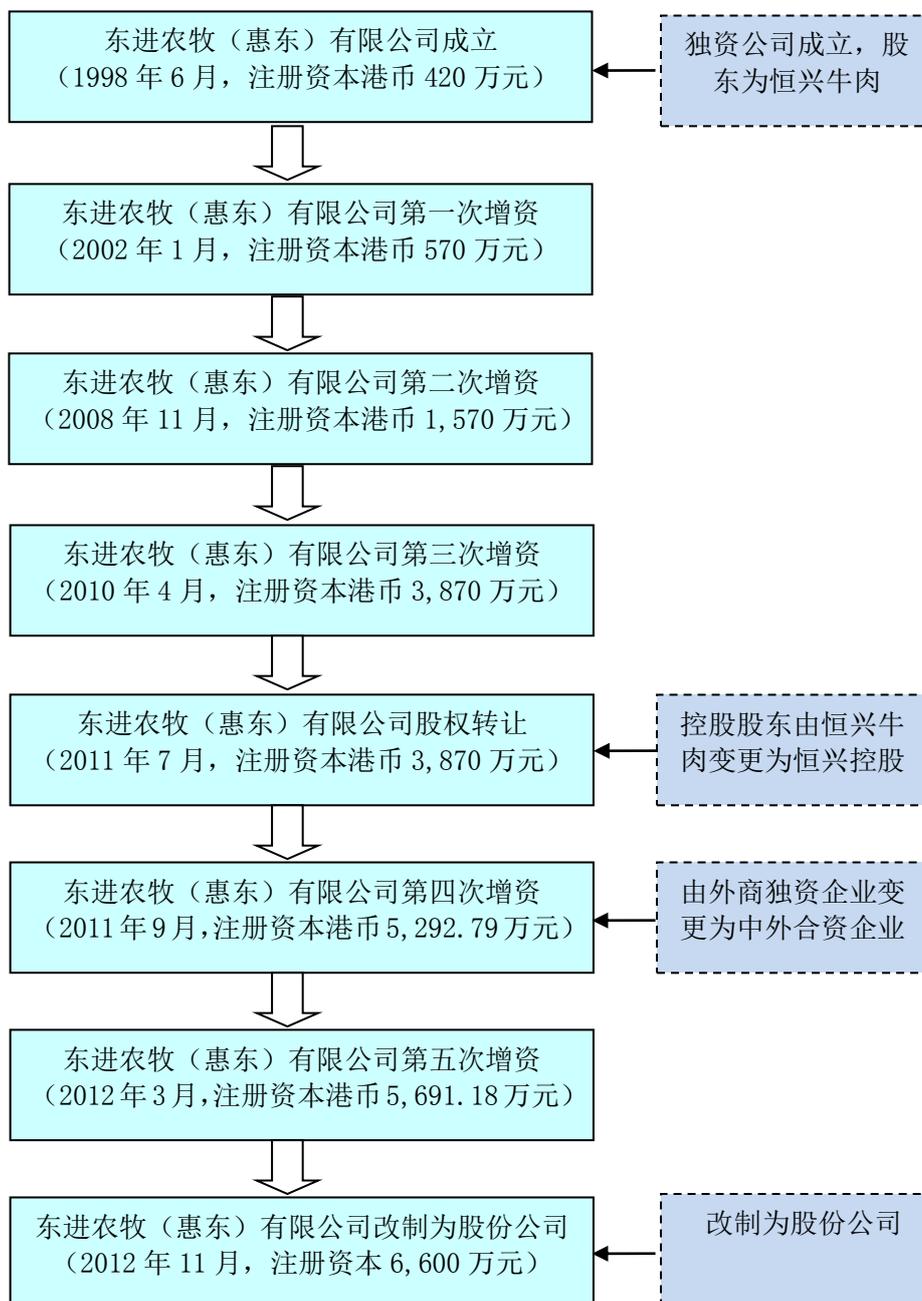
3	曹韵秋	400.00	13.33	有限合伙人
4	王丽月	350.00	11.67	普通合伙人
合计		3,000.00	100.00	-

### （五）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东之间不存在关联关系。

### （六）公司历史沿革

本公司的股本演变情况如下图所示：



## 1、1998年6月，东进有限成立

公司前身东进有限为外商独资企业，系香港恒兴牛肉公司投资设立。

1998年6月22日，惠东县对外经济贸易局出具《关于独资经营东进农牧(惠东)有限公司的批复》(惠外经贸资字[1998]34号)，同意恒兴牛肉独资设立东进有限。

1998年6月25日，广东省人民政府向东进有限颁发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(外经贸粤惠外资证字[1998]0066号)。

1998年6月25日，惠州市工商行政管理局向东进有限核发《企业法人营业执照》(注册号：企独粤惠总字第003617号)，东进有限获准登记成立，住所为惠东县白花镇莆田村管理区百岭村，注册资本港币420万元，企业类型为独资经营(港资)，投资者为恒兴牛肉。

东进有限成立时，股东出资额及持股结构如下：

序号	股东名称	出资额(万港元)	持股比例(%)
1	恒兴牛肉	420.00	100.00
合计		420.00	100.00

1999年11月17日，惠州市立诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》(惠立会验字[1999]003号)，审验认为：截至1999年11月17日，恒兴牛肉投入港币420万元以自带方式由香港带入内地兑换，未经外汇管理局批准，投入资本的相关资产已经惠州市审计师事务所“惠市审师评报字(1999)024号”报告评估确认。

因恒兴牛肉的上述出资不符合外商投资以及外汇管理的相关规定，2006年1月11日至2006年4月25日期间，恒兴牛肉以外币向东进有限资本金账户缴入了投资款港币420万元。至此，东进有限成立时的注册资本已缴足。

2013年1月11日，惠东县对外贸易经济合作局出具确认文件，确认了上述出资方式的变化。

## 2、2002年1月，东进有限第一次增资

2002年1月10日，东进有限董事会审议通过了增加投资总额至港币750万元、增加注册资本至港币570万元的决议。

2002年1月22日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于东进农牧(惠东)有限公司补充章程的批复》(惠东外经贸资字[2002]004号)，同意东进有限的

投资总额增至港币 750 万元、注册资本增至港币 570 万元，以机械设备和现汇投入。

2002 年 1 月 24 日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤惠外资证字[1998]0066 号）。

2002 年 1 月 25 日，惠州市工商行政管理局向东进有限换发《企业法人营业执照》（注册号：企独粤惠总字第 003617 号），东进有限的注册资本变更为港币 570 万元。

2002 年 5 月 22 日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于东进农牧（惠东）有限公司调整投资构成的批复》（惠东外经贸资字[2002]034 号），同意东进有限新增的注册资本港币 150 万元调整为以现汇投入。

本次增资完成后，东进有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	持股比例（%）
1	恒兴牛肉	570.00	100.00
合计		570.00	100.00

2002 年 7 月 1 日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2002]第 114 号），对恒兴牛肉实缴港币 150 万元进行了审验，恒兴牛肉的出资已全部到位。

### 3、2008 年 11 月，东进有限第二次增资

2008 年 1 月 14 日，东进有限董事会审议通过了注册资本和投资总额均增加港币 1,000 万元。

2008 年 1 月 15 日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于外资经营东进农牧（惠东）有限公司增加投资的批复》（惠东外经贸资字[2008]015 号），同意增资事宜。

2008 年 1 月 18 日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤惠外资证字[1998]0066 号）。

2008 年 11 月 13 日，惠州市工商行政管理局向东进有限颁发《企业法人营业执照》（注册号：441300400024332），东进有限的注册资本变更为港币 1,570 万元。

本次增资完成后，东进有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	持股比例（%）
----	------	----------	---------

1	恒兴牛肉	1,570.00	100.00
合计		1,570.00	100.00

#### (1) 2008 年第一次验资

2008 年 7 月 3 日，惠州市立诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠立会验字[2008]第 110 号），审验认为：截至 2008 年 5 月 14 日，东进有限已收到恒兴牛肉缴纳的新增注册资本合计港币 870 万元，全部由恒兴牛肉以货币出资。

经核查，恒兴牛肉本次用于验资的投资款中，其中港币 420 万元系恒兴牛肉于 2006 年 1 月 11 日至 2006 年 4 月 25 日期间投入，该款项系用于缴纳东进有限成立时的注册资本港币 420 万元。因此，在本次增资中，恒兴牛肉实际投入的增资款为港币 450 万元。为规范该出资行为，2011 年 6 月 30 日，经国家外汇管理局惠东县支局核准，恒兴牛肉向东进有限补充投入了投资款港币 420 万元。2011 年 7 月 1 日，惠州市立诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠立会验字[2011]第 123 号），审验认为：截至 2011 年 6 月 30 日，东进有限已收到恒兴牛肉缴纳的注册资本港币 420 万元，全部由恒兴牛肉以货币出资。

#### (2) 2008 年第二次验资

2008 年 8 月 12 日，惠州市立诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠立会验字[2008]第 120 号），审验认为：截至 2008 年 6 月 19 日，东进有限已收到恒兴牛肉缴纳的新增注册资本港币 130 万元，全部由恒兴牛肉以货币出资。

### 4、2010 年 4 月，东进有限第三次增资

2009 年 4 月 30 日，东进有限董事会决议，同意恒兴牛肉向公司增资 2,300 万港元，东进有限注册资本由 1,570 万港元增加至 3,870 万港元。

2009 年 5 月 8 日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于外资经营东进农牧（惠东）有限公司增加投资的批复》（惠东外经贸资字[2009]031 号），同意增资事宜。

2009 年 5 月 11 日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤惠外资证字[1998]0066 号）。

2010 年 4 月 28 日，惠州市工商行政管理局向东进有限换发《企业法人营业执照》（注册号：441300400024332），注册资本变更为港币 3,870 万元。

本次增资完成后，东进有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	持股比例（%）
1	恒兴牛肉	3,870.00	100.00
合计		3,870.00	100.00

惠州市立诚会计师事务所有限公司对恒兴牛肉 2,300 万港元增资事项进行了五次审验，分别为：2009 年 6 月 4 日出具《验资报告》（惠立会验字[2009]第 071 号），确认恒兴牛肉已缴纳新增注册资本 300 万港元；2009 年 6 月 26 日出具《验资报告》（惠立会验字[2009]第 088 号），确认恒兴牛肉已缴纳新增注册资本 600 万港元；2009 年 12 月 8 日出具《验资报告》（惠立会验字[2009]第 165 号），确认恒兴牛肉已缴纳新增注册资本 300 万港元；2010 年 1 月 8 日出具《验资报告》（惠立会验字[2010]第 002 号），确认恒兴牛肉已缴纳新增注册资本 300 万港元；2011 年 1 月 21 日出具《验资报告》（惠立会验字[2011]第 011 号），确认恒兴牛肉已缴纳新增注册资本 800 万港元。

2011 年 3 月 23 日，东进有限在惠州市工商行政管理局办理完成实收资本变更登记，注册资本 3,870 万港元，实收资本 3,870 万港元。

#### 5、2011 年 7 月，东进有限股权转让

2011 年 7 月 7 日，恒兴牛肉与恒兴控股签订《股权转让协议》，将其所持东进有限 100%的股权转让予恒兴控股，恒兴控股以向恒兴牛肉所有者何新强增发 9,999 股股份作为受让东进有限 100%股权的对价。本次股权转让完成后，何新强持有恒兴控股 100%股权，恒兴控股持有东进有限 100%股权。

2011 年 7 月 12 日，东进有限董事会决议，同意恒兴牛肉将其持有东进有限 100%股权转让予恒兴控股。

2011 年 7 月 13 日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于外资经营东进农牧（惠东）有限公司股权变更的批复》（惠东外经贸资字[2011]62 号），同意东进有限的投资方由原来的恒兴牛肉变更为恒兴控股，恒兴牛肉将其在东进有限 100%股权作价转让给恒兴控股。

2011 年 7 月 19 日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤惠外资证字[1998]0066 号）。

2011 年 7 月 26 日，东进有限在惠州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，股东变更为恒兴控股。

#### 6、2011 年 9 月，东进有限变更企业类型并第四次增资

2011年9月6日，东进有限董事会决议，同意公司注册资本由3,870万港元增加至5,292.7941万港元，宜信投资出资2,440.840137万港元，其中569.1176万港元作为新增注册资本，占注册资本10.75%，其余部分计入资本公积；佳晖奇茂出资1,950.505912万港元，其中455.2941万港元作为新增注册资本，占注册资本8.60%，其余部分计入资本公积；纳兰德出资967.422062万港元，其中227.6471万港元作为新增注册资本，占注册资本4.30%，其余部分计入资本公积；惠宏投资出资731.199045万港元，其中170.7353万港元作为新增注册资本，占注册资本3.23%，其余部分计入资本公积；同意企业类型变更为中外合资经营企业。

2011年9月6日，恒兴控股、宜信投资、佳晖奇茂、纳兰德和惠宏投资订立《合资经营东进农牧（惠东）有限公司合同书》、《东进农牧（惠东）有限公司章程》。

2011年9月8日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于外资经营东进农牧（惠东）有限公司变更企业类型等的批复》（惠东外经贸资字[2011]80号），同意增加注册资本及企业类型变更等事宜。

2011年9月9日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤惠合资证字[2011]0009号）。

2011年9月9日，东进有限在惠州市工商行政管理局办理完成变更登记手续，企业类型变更为有限责任公司（中外合资），注册资本及实收资本变更为港币5,292.7941万元。

本次增资完成后，东进有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	持股比例（%）
1	恒兴控股	3,870.00	73.12
2	宜信投资	569.12	10.75
3	佳晖奇茂	455.29	8.60
4	纳兰德	227.65	4.30
5	惠宏投资	170.74	3.23
合计		5,292.79	100.00

2011年9月9日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字[2011]第11001850029号），截至2011年9月6日，东进有限已收到各股东以货币缴纳

的出资款 5,000 万元，其中新增注册资本港币 1,422.7941 万元，资本溢价港币 4,667.173056 万元。

### 7、2012 年 3 月，东进有限第五次增资

2011 年 12 月 5 日，东进有限董事会决议，同意公司注册资本由 5,292.7941 万港元增加至 5,691.1764 万港元，强成投资出资 958.50 万元，其中 121.2221 万港元作为新增注册资本，占注册资本 2.13%，其余部分计入资本公积；粤华发出资 900.00 万元，其中 113.8235 万港元作为新增注册资本，占注册资本 2.00%，其余部分计入资本公积；信星投资出资 1,108.641307 万港元，其中 113.8235 万港元作为新增注册资本，占注册资本 2.00%，其余部分计入资本公积；瑞康投资出资 391.50 万元，其中 49.5132 万港元作为新增注册资本，占注册资本 0.87%，其余部分计入资本公积。

2011 年 12 月 28 日，恒兴控股、宜信投资、佳晖奇茂、纳兰德、惠宏投资、强成投资、粤华发、信星投资和瑞康投资订立《关于〈合资经营东进农牧（惠东）有限公司合同书〉的补充合同》，约定东进有限增资至港币 5,691.1764 万元，新增注册资本全部由新增股东认缴，其中强成投资以 958.5 万元认缴注册资本港币 121.2221 万元，占东进有限注册资本的 2.13%；粤华发以 900 万元认缴注册资本港币 113.8235 万元，占东进有限注册资本的 2.00%；信星投资以港币 1,108.641307 万元认缴注册资本港币 113.8235 万元，占东进有限注册资本的 2.00%；瑞康投资以 391.50 万元认缴注册资本港币 49.5132 万元，占东进有限注册资本的 0.87%。

2011 年 12 月 28 日，恒兴控股、宜信投资、佳晖奇茂、天津纳兰德、惠宏投资、强成投资、粤华发、信星投资和瑞康投资签署了《东进农牧（惠东）有限公司补充章程》。

2012 年 1 月 5 日，惠东县对外贸易经济合作局出具《关于合资经营东进农牧（惠东）有限公司增加投资等的批复》（惠东外经贸资字[2012]1 号），同意增资等事宜。

2012 年 1 月 18 日，广东省人民政府向东进有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤惠合资证字[2011]0009 号）。

2012 年 3 月 15 日，东进有限在惠州市工商行政管理局办理完成变更登记手续，东进有限注册资本及实收资本变更为港币 5,691.1764 万元。

本次增资完成后，东进有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	持股比例（%）
1	恒兴控股	3,870.00	68.00
2	宜信投资	569.12	10.00
3	佳晖奇茂	455.29	8.00
4	纳兰德	227.65	4.00
5	惠宏投资	170.74	3.00
6	强成投资	121.22	2.13
7	粤华发	113.82	2.00
8	信星投资	113.82	2.00
9	瑞康投资	49.51	0.87
合计		5,691.18	100.00

2012年3月13日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字[2012]第11001850031号），对上述增资事项进行审验，确认新增注册资本已足额缴纳。

#### 8、2012年11月，东进有限整体变更为股份公司

2012年7月30日，东进有限董事会决议，同意东进有限整体变更为股份有限公司，即以正中珠江出具的《审计报告》（广会所审字[2012]第11001850053号），东进有限截至2012年5月31日经审计净资产为人民币174,022,900.19元为折股依据，相应折合为股份公司的全部股份6,600万股，每股面值人民币1元，其余人民币108,022,900.19元计入资本公积。各发起人分别以其占公司净资产的份额作为出资缴纳认缴股本。同日，东进有限的全体股东签署了《惠州东进农牧股份有限公司（筹）发起人协议》。

2012年9月6日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于合资企业东进农牧（惠东）有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（粤外经贸资字[2012]446号），同意东进有限转制为外商投资股份有限公司。

2012年9月11日，公司取得广东省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤股份证字[2012]0010号）。

2012年11月6日，正中珠江出具了《验资报告》（广会所验字[2012]第11001850075号），对上述增资事项进行审验，确认新增注册资本已足额缴纳。

2012年11月6日，公司召开了创立大会，会议审议通过了《关于整体变更设立股份有限公司的筹备工作报告》、《关于整体变更设立股份有限公司的筹建

费用列支报告》、《关于发起人以东进农牧(惠东)有限公司经审计的净资产折合为股本的议案》、《公司章程》、《选举产生公司第一届董事会组成人员》、《选举应由股东大会选举产生的第一届监事会组成人员》等议案。

2012年11月26日,公司在惠州市工商行政管理局完成了工商变更登记,取得了注册号为441300400024332的《企业法人营业执照》,注册资本为6,600万元。公司成立时股权结构如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	恒兴控股	44,880,000.00	68.00
2	宜信投资	6,600,000.00	10.00
3	佳晖奇茂	5,280,000.00	8.00
4	纳兰德	2,640,000.00	4.00
5	惠宏投资	1,980,000.00	3.00
6	强成投资	1,405,800.00	2.13
7	粤华发	1,320,000.00	2.00
8	信星投资	1,320,000.00	2.00
9	瑞康投资	574,200.00	0.87
合计		66,000,000.00	100.00

#### (七) 公司重大资产重组情况

公司自设立至今,尚未进行过重大资产重组。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员

#### 1、董事

公司第一届董事会共有董事7名,任期3年。

序号	姓名	职位	任期
1	何新强	董事长、总经理	2012.11.6-2015.11.5
2	何燕航	副董事长、副总经理	2012.11.6-2015.11.5
3	何新良	董事	2012.11.6-2015.11.5
4	黄绍海	董事	2012.11.6-2015.11.5
5	欧晓明	独立董事	2012.11.6-2015.11.5
6	谭跃	独立董事	2012.11.6-2015.11.5
7	张守全	独立董事	2012.11.6-2015.11.5

(1) 何新强

男，国籍中国·香港，拥有香港永久居留权，1962年9月10日出生。现为香港冰鲜禽畜协会副会长，1979年至1998年在香港及内地从事肉类贸易，自1998年起先后担任东进有限总经理、董事长。自公司成立以来担任公司董事长、总经理。

(2) 何燕航

男，国籍中国·香港，拥有香港永久居留权，1978年3月9日出生。现为惠东县政协委员和惠州市侨联顾问。自1998年起担任东进有限董事、副总经理。自公司成立以来担任公司董事、副总经理。

(3) 何新良

男，国籍中国·香港，拥有香港永久居留权，1953年8月3日出生。现为惠州市政协委员、惠州市养猪协会副会长、惠东县外商投资企业协会副会长。2005年10月获中国当代优秀管理人才和优秀企业家称号；2006年11月被中共广东省统战部、广东省工商业联合会、广东省光彩事业促进会评为广东省建设社会主义新农村优秀民营企业家。自1998年起先后担任东进有限董事长、董事职务。自公司成立以来担任公司董事。

(4) 黄绍海

男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年9月13日出生，高中学历。曾从事生猪养殖及销售、采矿业、道路建设行业多年，现为瑞康投资董事长、经理。自公司成立以来担任公司董事。

(5) 欧晓明

男，中国国籍，无境外永久居留权，1958年8月17日出生，博士学历。现为华南农业大学经济管理学院教授、博士生导师、经济管理学院工商管理系主任、广东省人文社科重点研究基地——广东农业企业发展研究中心常务副主任、华南农业大学企业管理硕士点首席专家、华南农业大学经济管理学院工商管理本科专业首席教师，兼任中国农业企业经营管理教学研究会副理事长、广东省技术经济与管理现代化学会副会长、广东省企业理财协会副会长、广东省经济学会常务理事、广东省农业经济学会常务理事、广东省政协委员、民建中央经济委员会委员、民建广东省委常委、民建华南农业大学支部书记。自公司成立以来担任公司独立董事。

## (6) 张守全

男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年7月8日出生，博士学位。现任华南农业大学动物科学学院副院长、中国畜牧兽医学会动物繁殖学分会副理事长、中国畜牧兽医学会动物生物技术分会常务理事，广东省人体工程学会常务理事，广东养猪协会专家委员会委员。自公司成立以来担任公司独立董事。

## (7) 谭跃

男，中国国籍，无境外永久居留权，1959年4月27日出生，博士学位，暨南大学管理学院教授、博导。曾任暨南大学管理学院会计学系主任、暨南大学国际学院副院长、暨南大学金融工程研究所副所长。现任暨南大学管理学院执行院长，华安期货有限责任公司独立董事。自公司成立以来担任公司独立董事。

**2、监事**

公司第一届监事会共有监事3名，任期3年。

序号	姓名	职位	任期
1	陈国强	监事会主席	2012.11.6-2015.11.5
2	陈福昌	监事	2012.11.6-2015.11.5
3	黄新全	职工代表监事	2012.11.6-2015.11.5

## (1) 陈国强

男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年6月24日出生，大专学历。曾任湖北鑫鑫建材有限公司办事员、广东省增城市雅姿卫生用品有限公司行政助理、广东省东莞市嘉力时灯光设备厂总经理助理、广东省东莞市俊铭企业管理顾问有限公司经理、顾问师。自2009年2月起先后担任东进有限行政人事经理、总裁助理、行政总监等职务。自公司成立以来担任公司监事会主席。

## (2) 陈福昌

男，中国国籍，无境外永久居留权，1952年4月3日出生，大专学历。曾任韶关市曲仁矿务局学校、深圳市坪山中学教师，深圳市龙岗区横岗街道股份公司职员。自2007年5月起任职于东进有限，并担任东进保鲜深圳分公司总经理。自公司成立以来担任公司监事。

## (3) 黄新全

男，中国国籍，无境外永久居留权，1960年5月18日出生，高中学历。早年从事肉食品贸易业务，自1998年起任职于东进有限养殖事业部。自公司成立以来担任公司监事。

### 3、高级管理人员

公司共有高级管理人员4名。

序号	姓名	职位	任期
1	何新强	董事长、总经理	2012.11.6-2015.11.5
2	何燕航	副董事长、副总经理	2012.11.6-2015.11.5
3	邵晓明	副总经理、董事会秘书	2012.11.6-2015.11.5
4	李璋献	财务总监	2012.11.6-2015.11.5

#### (1) 何新强

公司董事长、总经理，其简历详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员”之“1、董事”。

#### (2) 何燕航

公司副董事长、副总经理，其简历详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员”之“1、董事”。

#### (3) 邵晓明

男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年5月9日出生。1996年至2000年历任增城市美术装饰工程有限公司室内装饰设计师、工程部主管。2000年至2005年历任增城市雅姿卫生用品有限公司公关部经理、市场部经理、总经理助理职务。自2005年起任职于东进有限，先后担任行政部经理、行政总监、销售总监、董事长助理、副总经理等职。自公司成立以来担任公司副总经理、董事会秘书。

#### (4) 李璋献

男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年5月12日出生，研究生学历。1995年至1998年在广东发展银行从事国内业务、国际业务会计工作；1999年至2000年在裕达隆农艺园（增城）有限公司任财务主管；2001年至2003年在广东数诚会计师事务所有限公司任审计助理，期间先后取得中国注册税务师及中国注册会计师资格；2004年至2010年8月同时在广州市金埔会计师事务所有限公司及广州市觉信税务师事务所有限公司担任项目经理，从事审计、企业财务、税务

顾问等工作。自 2010 年起任职于东进有限，担任财务总监。自公司成立以来担任公司财务总监。

## 五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

公司报告期的财务报告已经正中珠江审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（广会审字[2014]G14013100026 号）。公司主要财务数据及财务指标如下：

财务指标	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	14,088.57	63,560.81	48,398.47
净利润（万元）	388.91	831.30	4,315.96
归属于母公司股东的净利润（万元）	388.91	799.52	3,885.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	294.73	184.30	4,105.92
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	294.73	152.52	3,675.43
毛利率	17.86%	14.15%	21.35%
净资产收益率	1.71%	3.60%	19.50%
扣除非经常性损益的净资产收益率	1.30%	0.69%	18.44%
应收账款周转率（次）	7.98	10.53	11.95
存货周转率（次）	5.50	7.31	6.04
基本每股收益（元/股）	0.06	0.12	0.59
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.12	0.59
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,227.94	1,027.96	5,431.28
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.19	0.16	0.82
财务指标	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产（万元）	48,493.18	44,547.29	33,045.25
股东权益合计（万元）	22,913.30	22,515.27	23,156.50
归属于母公司的股东权益（万元）	22,913.30	22,515.27	22,659.06
每股净资产（元/股）	3.47	3.41	3.51
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.47	3.41	3.43

资产负债率（母公司）	55.40%	42.07%	23.35%
流动比率（倍）	0.92	1.00	1.64
速动比率（倍）	0.58	0.64	0.92

注：计算 2014 年 1-3 月应收账款周转率、存货周转率时已乘以 4 换算为全年数据。

## 六、本次挂牌有关机构

1	<b>主办券商：</b>	<b>广发证券股份有限公司</b>
	法定代表人：	孙树明
	住所：	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）
	联系电话：	020-87555888
	传真：	020-87557566
	项目负责人：	陶红鉴
	项目小组成员：	汪柯、方熹、吕绍昱
2	<b>律师事务所：</b>	<b>国浩律师（广州）事务所</b>
	单位负责人：	程秉
	住所：	广州市体育西路189号城建大厦9楼
	联系电话：	020-38799345
	传真：	020-38799335
	经办律师：	李彩霞、陈桂华
3	<b>会计师事务所：</b>	<b>广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
	单位负责人：	蒋洪峰
	住所：	广州市越秀区东风东路555号粤海集团大厦1001-1008室
	联系电话：	020-83939698
	传真：	020-83800722
	签字注册会计师：	洪文伟、郭小军
4	<b>资产评估机构</b>	<b>国众联资产评估土地房地产估价有限公司</b>
	法定代表人：	黄西勤
	住所：	深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 108 室
	联系电话：	0755-88832456
	传真：	0755-25132275
	签字注册评估师：	王文涛、邢贵祥
5	<b>证券登记结算机构：</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>

	住所:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
	联系电话:	010-58598980
	传真:	010-58598977
6	证券交易场所	全国中小企业股份转让系统
	法定代表人:	杨晓嘉
	住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
	联系电话:	010-63889512
	传真:	010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品及其用途

#### （一）主营业务

公司主营业务为种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售。公司始终以“为人们提供安全放心、营养健康的农牧产品，提升国人生活品质”为使命，专注于生猪产业，是农业产业化国家重点龙头企业和无公害猪肉产品的综合供应商。

公司自成立以来，主营业务未发生重大变化。

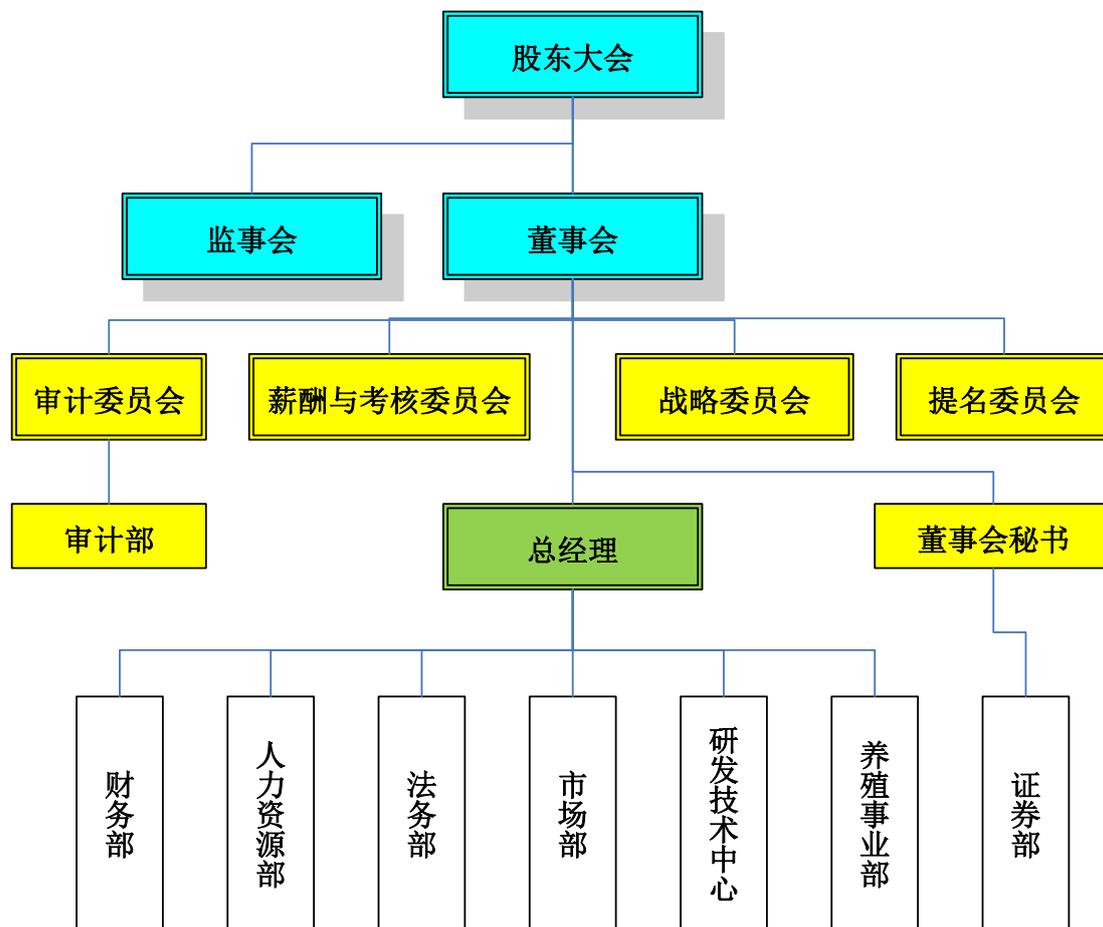
#### （二）主要产品及其用途

公司的主要产品为冷鲜肉、熟食制品、种猪、商品仔猪。公司主要产品分类如下：

产品系列	主要产品	主要客户群体
冷鲜肉	肉类系列：猪颈背肌肉、猪前腿肌肉、冻猪后腿肌肉、大排肌肉、里脊肉、前后肘肉、五花肉、当腰肉、腱子肉、带膘类产品等； 骨类系列：前后腿骨、带腱子肉腿骨、精肋排、前排、腰排、带肉脊排、肋软骨、带肉软骨等； 带皮系列：带皮肘肉、带皮蹄膀、带皮去骨中方、带皮当腰等。	批发商、商场超市、 餐饮企业、食品加工企业
熟食制品	广式腊味制品：广式腊肠、腊肉	批发商、商场超市
种猪	优选父母代种猪（二元猪）、纯种猪	养殖户、育种企业、 养殖企业
仔猪	优育商品代仔猪	养殖户、养殖企业
生猪	无公害商品猪	主要供内部屠宰用

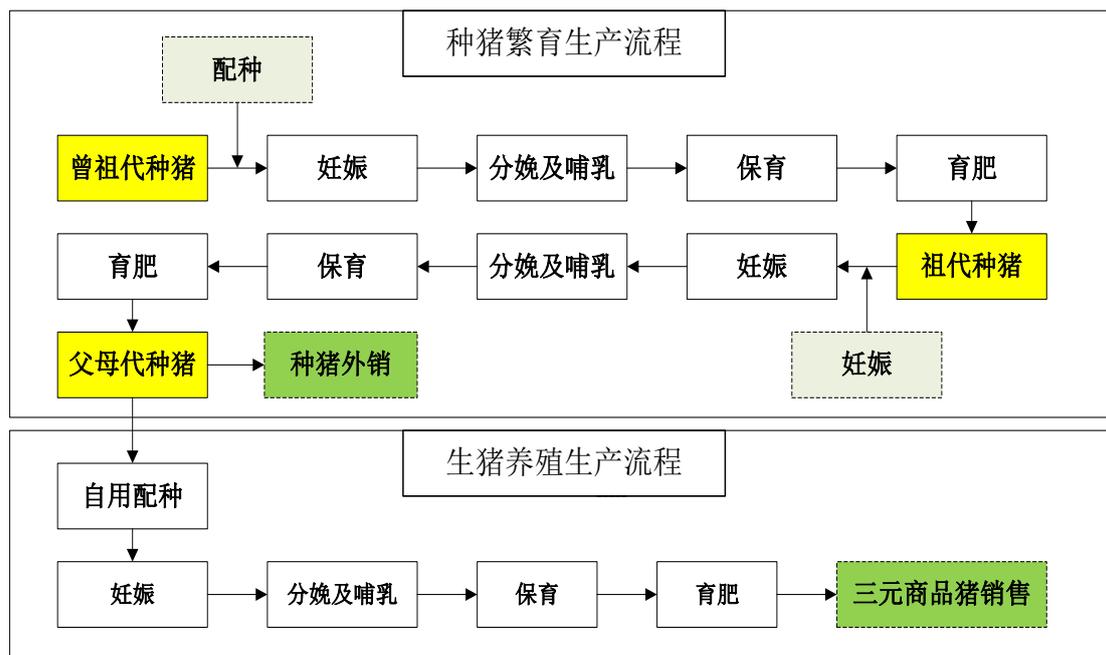
## 二、公司组织结构及业务流程

### (一) 公司组织结构图



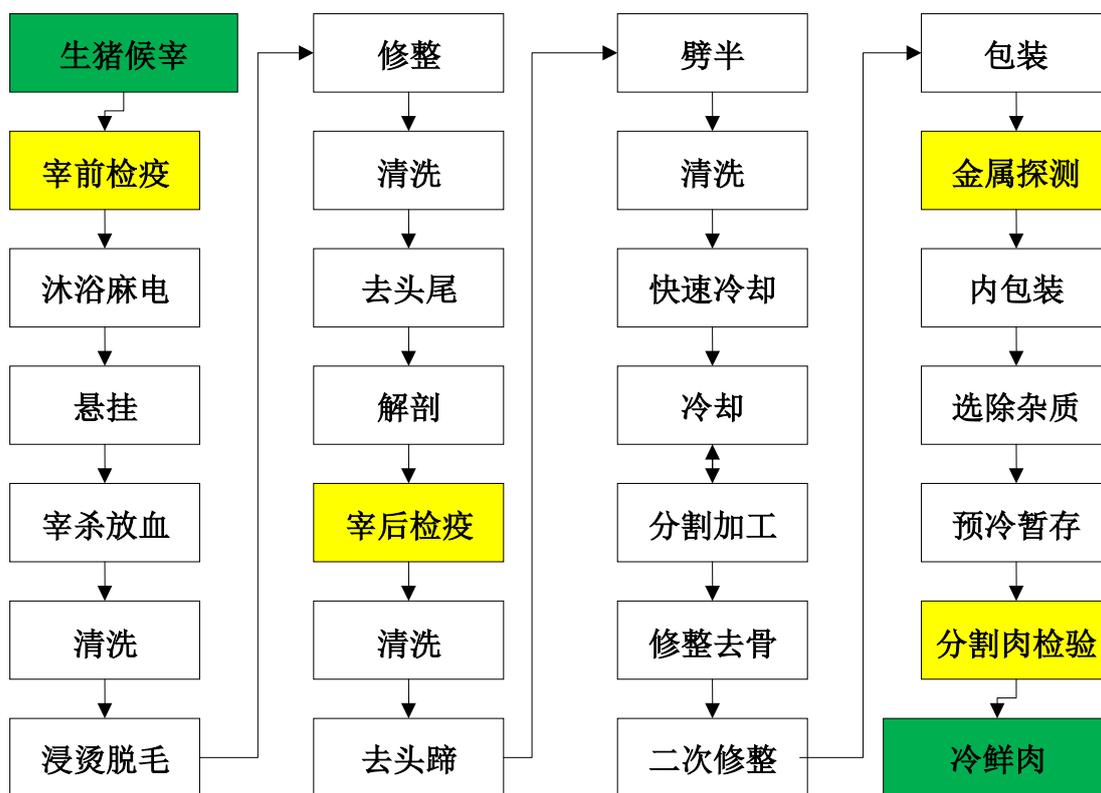
### (二) 公司主要业务流程

#### 1、种猪繁育、生猪养殖流程



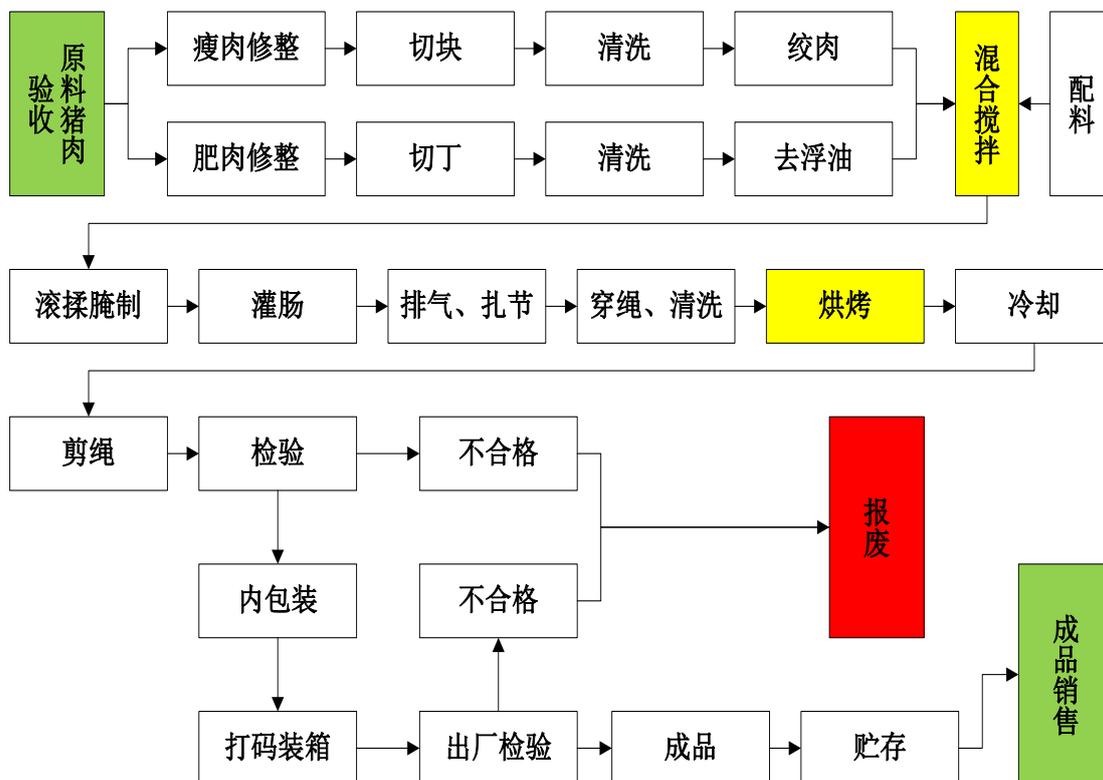
公司生猪繁育包括商品猪及种猪繁育。商品猪养殖的具体周期为妊娠期约114天、分娩及哺乳约21天、保育约49天、育肥约100天。种猪包括祖代种猪和父母代种猪，具体周期为妊娠期约114天、分娩及哺乳约21天、保育约49天、育肥约160天。

## 2、冷鲜肉的生产工艺流程

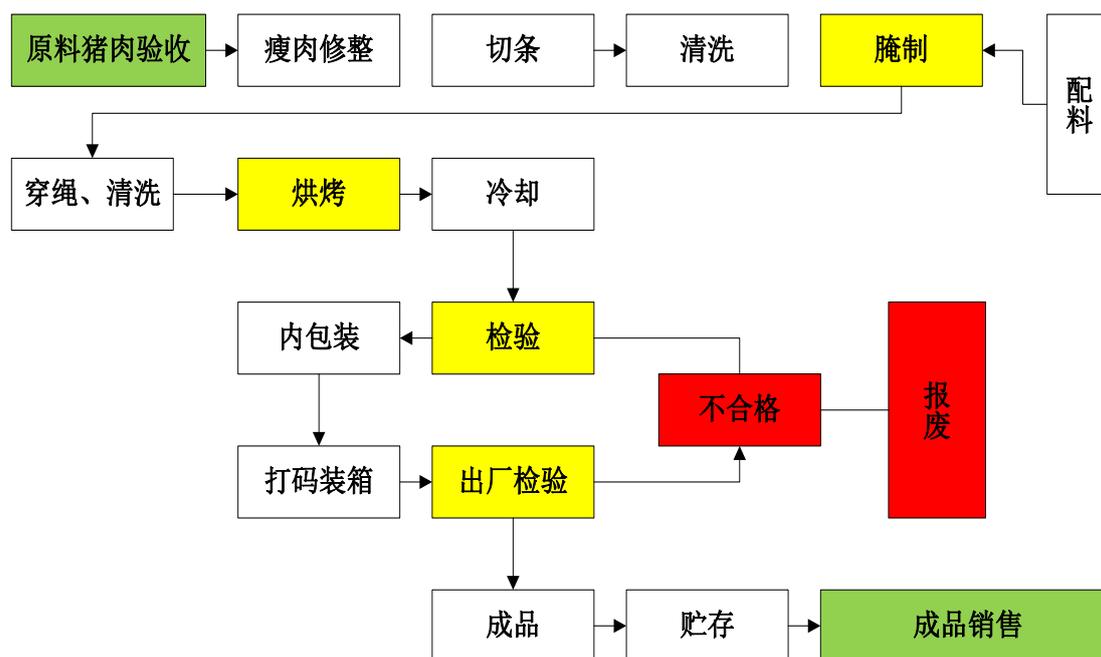


### 3、熟食制品加工生产工艺流程

#### (1) 广式腊肠生产加工工艺流程



## (2) 腊肉生产加工工艺流程



## 三、公司业务相关的关键资源要素

### (一) 公司的养殖场和其它设施情况

#### 1、公司现有养殖场和其它设施

公司养殖场采用单点流水线饲养和三段两点式饲养的布局，单点流水线饲养是将妊娠段、分娩段、保育段、育肥段的饲养全部放在同一个饲养场内，也称全程场。三段两点式饲养是将妊娠段、分娩段、保育段放在一个饲养场内，生猪育肥段放在另一个场内的饲养方法。

公司本部养殖基地位于惠东县白花镇，虽处于同一地区，但公司整个养殖基地根据功能分为5条生产线（独立饲养场），每条生产线直线间隔距离均在1公里以上，符合国家关于养殖行业的环保要求和畜牧行业的疫病防控最小安全距离要求。此外，公司子公司南康东进主要从事生猪饲养，目前已初具规模，在未来产能逐步释放后，可减少生产经营场所集中导致的经营风险。

截至2014年3月31日，公司养殖场分布情况下如下：

东进农牧第一生产线养殖场位于惠州市惠东县白花镇莆田村百岭村民小组地段，已于1999年1月建成投产，占地面积125,906 m<sup>2</sup>，建筑面积45,252 m<sup>2</sup>。生产规模为年出栏仔猪12,000头、商品猪24,000头。

东进农牧第二生产线养殖场位于惠州市惠东县白花镇莆田村百岭村民小组地段,占地面积 73,437 m<sup>2</sup>,建筑面积 16,139 m<sup>2</sup>。生产规模为年出栏商品猪 12,000 头,常年最高存栏量 7,000 头猪。

东进农牧明星养殖场位于惠东县白花镇南龙村地段,占地面积 32,000 m<sup>2</sup>,建筑面积 19,822 m<sup>2</sup>,生产规模为年出栏商品猪 19,864 头,常年最高存栏量 9,048 头猪。

东进农牧上坑种猪养殖场位于惠东县白花镇福田村,占地面积 228,611 m<sup>2</sup>,建筑面积 24,000 m<sup>2</sup>,生产规模为年出栏商品猪 19,448 头,常年最高存栏量 8,874 头猪。

东进农牧西山种猪养殖场位于惠东县白花镇西山村,占地面积 66,666.7 m<sup>2</sup>,建筑面积 18,417 m<sup>2</sup>,生产规模为年出栏商品猪 19,448 头,常年最高存栏量 8,845 头猪。

## 2、公司在建的养殖场和其它设施

南康东进大坪乡上期种猪场位于南康市大坪乡上期村,占地面积 610.64 亩,建筑面积 407,111.45 m<sup>2</sup>,生产规模为年存栏 7,000 头母猪、70 头公猪、7 万头保育猪。

南康东进坪市乡白马塘村假岔猪场位于南康市坪市白马塘村,占地面积 1,528.69 亩,生产规模为年存栏 12,641 头母猪、185 头公猪。

南康东进坪市乡白马塘村罗山猪场位于南康市坪市白马塘村,占地面积 316.56 亩,生产规模为年存栏 1,715 头母猪、25 头公猪。

南康东进坪市乡白马塘村长伞猪场位于南康市坪市白马塘村,占地面积 542.51 亩,生产规模为年存栏 4,018 头母猪、59 头公猪。

南康东进横市饲料仓库位于南康市横市镇稿背村,建筑面积 3,000 m<sup>2</sup>,建设仓库 4 座,主要用于饲料成品储存与保管。

## (二) 公司产品所使用的主要技术

### 1、养殖场选址与设计技术

公司创始人及管理层具有丰富的生猪养殖经验,积极倡导运用各种科学养殖技术,并针对生猪养殖场现实的场地条件和环境,遵循创造有利条件、适度工艺改造的原则,将生猪养殖场养育出高成长、高瘦肉率、高质量的生猪生长指标与

环境保护工作等低碳经济作为公司实现可持续发展的关键，从养殖场选址、建设规划、猪舍设计、养殖场小气候控制及生产各环节实现专业化管理。

公司养殖场选址在远离人群活动区的僻静地带，远离村庄和饮用水源，根据地形特点，公司的养殖场采用分散布局的方式，养殖场内划分了不同等级的疫病防控区域，功能区内严格消毒和防疫，减少人员流动，减少人员出入对猪场小气候的影响；不同功能区之间禁止随意出入，避免有害物质的交叉流动，控制疫病的传播。

养殖场猪舍设计最大化的利用了坡地的自然条件，可实现自然通风，配合水帘降温、负压通风设备的使用，能有效降低猪舍内氨气含量，保证舍内空气新鲜，降低养殖场的建筑成本；猪舍双层可调式侧窗设计、远红外保温灯等保温设备、水帘降温设施的运用，保证了猪舍内冬季保暖、夏季凉爽；猪舍地板采用镂空地板设计，利于维护猪舍内卫生需求，保持洁净的生长环境。

养殖场各个猪舍统一装配了自动化供水系统和自动喂料系统。自动化供水系统除了满足了生猪日常饮水需求以外，还做到了水源、供水通路、饮水全方面的洁净和安全；自动喂料系统的送料管线分工明确，可以在一栋猪舍同时使用两种以上饲料，确保仔猪、大猪的饲料喂养，实现定量下料，减少生猪进食过程中的饲料浪费。

## 2、种猪繁育技术

公司依靠优良的种源、科学的引种技术、完善的配种计划，形成了优良的核心种猪群，建立了一套科学、系统的种猪选育、繁育方法，保证了公司种猪的先进性。

### （1）种猪选育技术

运用 GPS、BLUP 等不同设备对种猪主要性能进行测定、检测，按照成长速度、料肉比、生产能力、肉质等指标筛选出优秀个体。通过种猪生长自动测定仪以及 GPS 系统将种猪性能测定信息录入电脑，经过数学模型运算与分析，制定科学的配种计划。适时跟踪所产后代体型、性能，对良好效果的配种组合，采用“重复配种”方法，生产更多优良后代。种猪选留经过四阶段选留方法，以数量遗传学原理为基础，实行群体闭锁与开放相结合的群体继代选育法，按多留精选、常年分批、分阶段选择的原则，重点选择繁殖性能、生长性能和体型外貌最优秀的个体。长期以来，种猪选育技术体系保持较好的遗传性能，实现了科学选配，不

断地提高了公司的猪群生产性能。

## （2）人工授精技术

公司选用获得《种畜禽生产经营许可证》的种猪场或直接从国外引进的优秀公猪，公猪体质健康、性能优秀、遗传稳定和种用价值高，并有详细血清学报告单、免疫状况报告单、性能测定报告成绩单和系统档案资料。人工授精过程中，做好隔离观察、健康检查、全面营养补充、性情调教、卫生清洁、多次输精等一系列人性化、安全的措施，并建立人工授精记录和监测记录，有利于提升公司种猪优秀基因。

## 3、生猪饲养技术

公司采用全进全出、分阶段饲养、保健饲养、舍内环境控制（如水帘降温）等现代化的养殖技术，营造良好的养猪环境，根据生猪不同生长阶段的营养需要，采用分阶段的饲料配方，达成较高瘦肉率、较快成长速度等多个养殖目标。

（1）营养搭配技术：公司严格执行农产品原料采购，自行研究饲料配方，对生猪不同生长阶段对营养的不同需要制定适宜的饲料方案和营养补充，做好详尽的配方记录，并在华南农业大学专家的指导下，不断优化饲料配方，有利于实现公司生猪养殖的总体目标。

（2）全进全出管理：为最大限度地减少生猪应激，公司实行了全进全出的管理模式，有效降低人为因素、环境因素对生猪生长过程中的影响，有利于提高生猪生长性能及构建养殖场综合防疫体系。

（3）分阶段饲养技术：根据生猪不同的生长阶段实施分阶段饲养，提供不同营养配方的饲料及生长环境，降低饲养成本的同时，提高生猪的成长速度、瘦肉率等指标，满足供港基地生产标准的要求，大大提高生猪养殖的综合效益。

（4）保健饲养管理：公司养殖场遵循“主动预防保健，及时治疗”的原则，注重日常保健管理，针对乳猪、断奶小猪、保育猪、中猪、大猪阶段制定了不同的保健和用药方法，使得公司生猪和猪肉产品在食品安全要求的基础上得到更大的优化。

（5）舍内环境控制技术：公司充分利用坡地自然条件，做好通风、采光、降温及供暖措施，对弱势猪群加大管理力度，通过猪舍的合理设计，采取有效的环境控制措施，使猪舍的环境达到良好的状态，满足生猪对环境的需求，充分发挥生猪的生产潜力。

#### 4、规模化生猪屠宰技术

公司建有先进的自动化生猪屠宰及加工生产流水线，实行全封闭无菌式生产管理。采用低压高频电麻、刺杀放血、恒温烫毛、同步检疫检验、三段式快速冷却、精细化分割、脱酸排毒等现代技术，实现了生猪的规模化、现代化屠宰。

#### 5、猪肉分割加工技术

公司采用了同步检验检疫技术，经历生猪侯宰检验（CCP1）、生猪宰后检验（CCP2）和金属探测检验（CCP3）三大步骤，完成对头部、体表、寄生虫、胴体的严格检验。公司采用了三段式预冷排酸处理技术，经质检人员检验合格后的生猪胴体进入-10℃以下的快速冷却间 1-1.5 小时，达到初次预冷排酸；经过初次脱酸排毒后，生猪胴体迅速放置在预冷库内 12-24 小时之后，检测后腿深层肌肉温度达到 7℃ 以下时，方可出库分割；经冷链加工、快速分割后的猪肉产品，在预冷库中整体肉温达到 0-4℃，才可进行内包装。公司的整个分割过程均在冷链加工的可控温度中操作，经过三次预冷排酸的猪肉产品，营养更为丰富，肉质更加鲜嫩，且大大降低了初始菌群数量，卫生品质有保障，具有较高的营养价值和经济价值。

#### 6、循环生态环保技术

公司以生态循环经济为原则，利用生猪养殖场废弃污物，开发沼气能源，将污染治理、改善生态环境、能源回收再利用、反哺社会经济等方面有机结合，创造了一条生态环保与循环经济可持续发展的道路，符合国家畜禽养殖能源生态模式的建设，为该地区生猪养殖场废弃物的综合处理和沼气利用工程的建设树立了样板。公司将生猪养殖场的粪渣、污水经沼气池发酵，通过多级氧化处理，水质达到农作物灌溉要求，沼气可供养殖场生产电力需要和周围农村村民使用，实现了污染物的综合再利用，既实现了标准无害化处理，又取得了良好的综合经济效益。

### （三）公司的无形资产

#### 1、土地使用权

##### （1）国有土地使用权

序号	土地证号	土地 使用权人	地址	面积 (平方米)	性质	终止日期
1	惠东国用[2013]第 0010147 号	东进农牧	平山青云金龙工业区地段	11,195.18	工业	2054.12.25

2	惠府国用[2013]第13020121120号	东进农牧	惠州市江北文明一路3号中信城市时代1单元13层2号	34.80	商业	2045.6.9
3	惠府国用[2013]第13020121121号	东进农牧	惠州市江北文明一路3号中信城市时代1单元13层1号	41.70	商业	2045.6.9
4	惠东国用[2002]第1323030107号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村(平深路边)	31,485.20	工业	2052.8.18

## (2) 租赁或承包的农村土地情况

序号	出租方/发包方	土地座落位置	面积(亩)	租赁期	用途
<b>大坪乡上期村(上坪种猪场)</b>					
1	惠东县白花镇福田村民委员会	惠东县白花镇福田村田心村民小组	42.90	1998.12.19-2048.12.18	猪场
2	惠东县白花镇莆田村民委员会	惠东县白花镇莆田村百岭村民小组	188.85	2000.10.25-2050.10.24	猪场
3	惠东县白花镇莆田村民委员会	惠东县白花镇莆田村百岭村民小组	110.15	2000.10.25-2050.10.24	猪场
4	惠东县白花镇南龙村民委员会	惠东县白花镇南龙村西一村民小组	92.70	2006.01.01-2035.12.31	猪场
5	惠东县白花镇田洋村高墩村民小组	惠东县白花镇田洋村高墩村民小组	23.00	2006.01.01-2020.12.31	猪场
6	惠东县白花镇田洋村白田村民小组	惠东县白花镇田洋村白田村民小组	19.70	2006.03.15-2036.03.15	猪场
7	惠东县白花镇西山村民委员会	惠东县白花镇西山村	50.00	2004.08.01-2034.07.30	猪场
8	惠东县白花镇福田村民委员会	惠东县白花镇福田村上坑村民小组	170.00	2009.06.01-2039.05.31	猪场
9		惠东县白花镇福田村叶布村民小组	130.00		
10	上期村茅塘组	茅塘组牛角窝	22.92	2011.09.01-2041.08.31	猪场
11	上期村茅塘组	茅塘组	339.68		猪场
12	欧阳效铨	茅塘组长窝尾	42.90		猪场
13	欧阳天禄	茅塘组长窝尾	13.66		猪场
14	奖吾组、井边组	奖吾组、井边组	46.80		猪场
15	奖吾组、井边组	奖吾组、井边组高坪	26.30		2011.11.26-2041.11.25
16	朱开彬	奖吾组	9.35	2011.09.16-2041.09.15	猪场
17	朱开泳	奖吾组岭背	1.23	2011.09.19-2041.09.18	猪场
18	朱开泳	奖吾组长窝	0.23		猪场
19	朱忠元	井边组高坪	1.19	2011.09.08-2041.09.07	猪场
20	朱祥熹	井边组高坪	0.75		猪场
21	谭新铭	井边组高坪	1.00		猪场
22	谭新礼	井边组高坪	0.85		猪场
23	朱开坦	井边组高坪	0.69		猪场
24	朱开垣	井边组高坪	1.97		猪场

25	谭新铨	井边组高坪	0.94		猪场
26	朱福健	井边组高坪	0.80		猪场
27	朱开培	井边组高坪	0.92		猪场
28	谭新球	井边组高坪	0.85		猪场
29	朱祥瑞	井边组高坪	1.29		猪场
30	朱俊瑞	井边组高坪	1.54		猪场
31	朱小军	井边组高坪	0.38		猪场
32	朱祥飞	井边组高坪	0.25		猪场
33	朱俊峰	井边组高坪	0.90		猪场
34	朱祥瑞	奖吾组长窝	3.19	2011.10.20-2041.10.19	猪场
35	朱发来	奖吾组岭背	4.22	2011.11.13-2041.11.12	猪场
36	朱发植	奖吾组岭背	3.40	2011.11.20-2041.11.20	猪场
37	朱开基	奖吾组岭背	3.08		猪场
38	朱开塞	奖吾组岭背	3.32		猪场
39	朱祥华	奖吾组岭背	5.27		猪场
40	朱祥广	奖吾组岭背	2.16		猪场
41	袁洪槐	奖吾组岭背	1.57		猪场
42	朱开军	奖吾组岭背	0.21		猪场
43	朱开清	奖吾组岭背	4.93		猪场
44	朱发本	奖吾组岭背	2.52		猪场
45	朱华东	奖吾组岭背	3.33	猪场	
46	朱发科	奖吾组岭背	3.04	2011.11.26-2041.11.26	猪场
47	朱生熙	奖吾组岭背	0.16		猪场
48	朱开飞	奖吾组岭背	0.15		猪场
49	朱开幸	奖吾组岭背	1.42		猪场
50	朱发材	奖吾组岭背	2.50		猪场
51	朱祥府	奖吾组岭背	2.11		猪场
52	朱开理	奖吾组岭背	0.53		猪场
53	朱祥云	奖吾组岭背	1.70		猪场
54	朱祥历	奖吾组岭背	2.06		猪场
55	朱祥宝	奖吾组岭背	0.19	猪场	
56	朱发松	奖吾组岭背	1.17	2011.11.26-2041.11.25	猪场
57	朱开尧	奖吾组岭背	0.67		猪场

58	朱开跃	奖吾组岭背	4.14		猪场
59	朱开洪	奖吾组岭背	3.50		猪场
60	朱开益	奖吾组岭背	2.30		猪场
61	朱开金	奖吾组岭背	4.49		猪场
62	朱开发	奖吾组	4.42		猪场
63	朱祥庭	奖吾组	1.27		猪场
64	朱祥席	奖吾组	2.30		猪场
65	朱祥洲	井边组岭背	0.15		猪场
66	朱开彬	奖吾组岭背	1.06		猪场
67	欧阳凤	奖吾组横路	1.70		猪场
68	朱祥焕	奖吾组岭背	7.39	2011.12.02-2041.12.01	猪场
69	朱祥葵	奖吾组岭背	0.17		猪场
70	朱祥琚	奖吾组岭背	2.74	2011.12.26-2041.12.25	猪场
71	朱祥佐	奖吾组岭背	3.04	2011.12.26-2041.12.25	猪场
<b>罗山猪场</b>					
72	白马塘村村委会	荷仑村	86.59	2012.10.02-2042.10.01	猪场
73	上期村排上组	原岭脑	194.00	2012.09.01-2042.08.31	猪场
74	白马塘村荷仑组	罗山	35.00	2012.09.11-2042.09.10	猪场
75	西岔村各帮组	樟孜下	70.00	2012.07.10-2042.07.09	猪场
<b>长岔猪场</b>					
76	白马塘村村委会	长岔	608.00	2012.06.15-2042.06.14	猪场
<b>假岔猪场</b>					
77	白马塘村村委会	假岔	981.70	2013.01.01-2042.12.31	猪场
78	西岔村村委会	西岔村	337.50	2013.01.01-2042.12.31	猪场
79	黄丝洪	屋背坑	42.90	2013.03.11-2042.03.10	猪场
80	朱扬凉	屋背坑	85.90	2013.03.11-2043.03.10	猪场
<b>横市饲料仓库</b>					
81	邓永生	稿背村乌石头	0.90	2012.11.10-2022.11.09	仓库
82	稿背村新屋组村委会	稿背村乌石头	15.75	2012.05.01-2042.04.30	仓库
<b>合计</b>			<b>3,894.50</b>	-	-

## 2、著作权

序号	登记号	登记发证日期	著作权内容
----	-----	--------	-------

1	2011-F-044099	2011年8月11日	《东进农牧标识》
2	2011-F-042813	2011年7月21日	《东进农牧标识2》

### 3、注册商标

序号	商标	注册号	商标注册有效期	核定使用商品类别
1		第 3323881 号	2013.09.14-2023.09.13	第 29 类：肉；肉冻；猪肉食品；火腿；腌腊肉；香肠；腌肉；死家禽；板鸭；猎物（非活）。
2		第 3442157 号	2014.07.21-2024.07.20	第 29 类：猪肉食品；肉；肉冻；火腿；香肠；牛肚；鱼制食品；肉罐头。
3		第 5410903 号	2009.11.14-2019.11.13	第 31 类：动物食用蛋白；非医用饲料添加剂；活动物；活家禽；活鱼。
4		第 5410904 号	2009.09.14-2019.09.13	第 35 类：人事管理咨询；电视商业广告；广告宣传；广告传播；货物展出；室外广告；样品散发；组织商业或广告展览；工商管理辅助；推销（替他人）。
5		第 6893192 号	2010.08.07-2020.08.06	第 35 类：进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其它企业购买商品或服务）；广告；商业行情代理；商业信息；组织商业或广告交易会；人事管理咨询；文字处理；会计。
6		第 8646503 号	2011.10.07-2021.10.06	第 31 类：动物食用蛋白；非医用饲料添加剂；活动物；活家禽；活鱼；饲料；动物饲料；家畜催肥熟饲料；猪饲料；动物食品。
7		第 8646552 号	2011.11.28-2021.11.27	第 35 类：人事管理咨询；电视商业广告；广告宣传；广告传播；货物展出；户外广告；样品散发；组织商业或广告展览；工商管理辅助；推销（替他人）。
8		第 8646521 号	2012.07.21-2022.07.20	第 29 类：猪肉食品；肉；肉冻；火腿；香肠；牛肚；鱼制食品；肉罐头；腌肉；腌腊肉。
9		第 9345806 号	2012.09.07-2022.09.06	第 35 类：人事管理咨询；电视商业广告；广告传播；货物展出；户外广告；样品散发；组织商业或广告展览；广告宣传；工商管理辅助；推销（替他人）。

以上注册商标除“第 3323881 号”商标系受让自惠东县肉类联合加工厂以外，其余均系公司作为商标注册申请人自行申请取得。

### 4、经营资质

#### (1) 东进农牧

东进农牧的生产经营资质如下：

证照名称	证书号或备案编号	许可范围	核发单位	有效期
种畜禽生产经营许可证	粤 0000168	杜洛克、大白、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪	广东省农业厅	2014.6.24-2017.6.24
动物防疫条件合格证	(惠东)动防合字第 02052 号	饲养生猪	惠东县畜牧兽医局	2013.11.7-2014.11.7
中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证	GDS182	供港澳活猪饲养场	广东出入境检验检疫局	2010.7.1-2015.6.30

对外贸易经营者备案登记表	01568712	-	惠州市对外贸易经济合作局	-
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4413931119	-	中华人民共和国惠州海关	2000.8.15-2014.8.4
中华人民共和国取水许可证	取水(粤惠平)字[2012]第055号	井群提引水	惠东县水务局	2012.12.17-2014.12.17

### (2) 东进保鲜

东进保鲜的生产经营资质如下：

证照名称	证书号或备案编号	许可范围	核发单位	有效期
生猪定点屠宰证	粤惠屠准字 011 号	-	惠州市人民政府	-
动物防疫条件合格证	(惠东)动防合字第 17002 号	肉类加工	惠东县畜牧兽医局	2014.1.8-2015.1.7
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4413961020	-	中华人民共和国惠州海关	2003.8.13-2015.7.31
对外贸易经营者备案登记表	01584811	-	惠州市对外贸易经济合作局	-
出口食品生产企业备案证明	4400/03139	冰鲜(冻)猪肉	广东出入境检验检疫局	2012.8.1-2016.7.31
自理报检单位备案登记证明书	4413003566	-	惠州出入境检验检疫局	-
中华人民共和国取水许可证	取水(粤惠平)字[2012]第056号	提水	惠东县水务局	2012.12.17-2014.12.17

### (3) 惠州家乡

惠州家乡已取得惠州市工商局仲恺高新区分局于 2011 年 12 月 7 日核发的《食品流通许可证》(许可证编号: SP4413031110086977), 许可范围为“批发兼零售: 预包装食品兼散装食品(食用油, 肉类熟食制品, 米面制品, 豆制品, 冷冻饮品, 方便食品, 罐头, 烹调佐料, 腌制品, 非酒精饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方奶粉)”, 有效期为 2011 年 12 月 7 日至 2014 年 12 月 5 日。

目前惠州家乡设有多家便利店, 均已取得《食品流通许可证》, 具体情况如下:

序号	店名	许可证编号	许可范围	有效期限
1	欣悦阳光分店	SP4413031110086073	批发兼零售: 预包装食品兼散装食品(食用油, 肉类熟食制品, 米面制品, 豆制品, 罐头, 烹调佐料)	2011.11.15-2014.11.15
2	龙丰市场分店	SP4413031110086475	批发兼零售: 预包装食品兼散装食品(食用油, 肉类熟食制品, 米面制品, 豆制品, 罐头, 烹调佐料)	2011.11.23-2014.11.22
3	都市新岸分店	SP4413031110087142	批发兼零售: 预包装食品(食用油, 肉类熟食制品, 豆制品, 罐头, 烹调佐料)	2011.12.9-2014.12.8
4	浩丰大夏分店	SP4413021110103301	批发兼零售: 预包装食品兼散装食品(食用油, 肉类熟食制品, 米面制品, 豆制品, 罐头, 烹调佐料)	2011.12.8-2014.12.7

5	下埔西堤路分店	SP4413021110 103297	批发兼零售：预包装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2011.12.8- 2014.12.7
6	河南岸银岭路分店	SP4413031110 087589	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，干果，坚果，米面制品，烘焙食品，豆制品，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2011.12.22- 2014.12.19
7	盛世华府店	SP4413021110 104185	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2011.12.20- 2014.12.19
8	瑶芳花园分店	SP4413031110 087845	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2011.12.30- 2014.12.27
9	三新市场店	SP4413021210 105253	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2012.1.11- 2015.1.10
10	三新工业园店	SP4413021210 105245	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2012.1.11- 2015.1.10
11	桥东新建路分店	SP4413021210 105591	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，米面制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2012.2.2- 2015.2.1
12	东湖三号小区店	SP4413021210 105583	批发兼零售：预包装食品兼散装食品(食用油，肉类熟食制品，罐头，烹调佐料)	2012.2.2- 2015.2.1
13	桥东城背路店	SP4413021210 106692	批发兼零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，罐头，烹调佐料)	2012.2.29- 2015.2.27
14	横江一路分店	SP4413021210 107146	批发兼零售：预包装食品、散装食品(乳制品[不含婴幼儿配方奶粉])、乳制品(不含婴幼儿配方奶粉)	2012.4.5- 2015.4.4
15	南湖市场分店	SP4413021210 107120	批发兼零售：预包装食品、散装食品(乳制品[不含婴幼儿配方奶粉])、乳制品(不含婴幼儿配方奶粉)	2012.4.5- 2015.4.4
16	新时代花园分店	SP4413031210 090012	批发兼零售：预包装食品(食用油，肉类熟食制品，豆制品，冷冻饮品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.5.10- 2015.5.9
17	荷兰水乡分店	SP4413021210 108243	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.6.27- 2015.6.26
18	黄家塘分店	SP4413021210 108286	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料，咖啡、可可)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.6.29- 2015.6.28
19	龙船街分店	SP4413021210 108405	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.7.17- 2015.7.16
20	下埔分店	SP4413021210 108413	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.7.17- 2015.7.16
21	东湖一分店	SP4413021210 108489	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.7.30- 2015.7.29

22	马庄路分店	SP4413031210 090949	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.4- 2015.8.3
23	上排分店	SP4413031210 091015	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.8- 2015.8.7
24	花边岭分店	SP4413031210 090990	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.8- 2015.8.7
25	黄田岗分店	SP4413031210 090981	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.8- 2015.8.7
26	鹅岭分店	SP4413031210 091007	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.8- 2015.8.7
27	江南丽苑分店	SP4413021210 108569	批发兼零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料，咖啡、可可)	2012.8.7- 2015.8.6
28	科肚分店	SP4413031210 091040	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.15- 2015.8.14
29	南翠花园分店	SP4413031210 091120	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.8.22- 2015.8.21
30	富力大厦分店	SP4413021210 108624	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.8.30- 2015.8.29
31	金迪星苑分店	SP4413031210 091200	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)	2012.9.3- 2015.9.2
32	银岭路四横街分店	SP4413031210 091443	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)	2012.9.13- 2015.9.12

33	云山市场分店	SP4413021210 108712	零售：预包装食品、散装食品(食用油，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.9.13- 2015.9.12
34	惠泽南苑分店	SP4413031210 092325	零售：预包装食品、散装食品(食用油，干果，坚果，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，酒精饮料，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)、乳制品(不含婴幼儿配方乳粉)	2012.11.19- 2015.11.18
35	下角桃花源店	SP4413021210 109002	零售：预包装食品(食用油，干果，坚果，肉类熟食制品，蛋及蛋类制品，面粉，米面制品，烘焙食品，豆制品，糖果蜜饯，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，腌制品，酒精饮料，非酒精饮料，茶——不包含茶饮料)	2012.11.16- 2015.11.15
36	恒宇新苑分店	SP4413031310 093243	零售：预包装食品、散装食品(食用油、干果、坚果、肉类熟食制品、蛋及蛋类制品、面粉、米面制品、烘焙食品、豆制品、糖果蜜饯、冷冻饮品、方便食品、罐头、烹调佐料、腌制品、酒精饮料、非酒精饮料、茶一不包含茶饮料、咖啡、可可)	2013.5.11- 2016.5.10
37	水北新村	SP4413021010 1113800	零售：预包装食品(食用油、干果、坚果、肉类熟食制品，蛋及蛋类制品、面粉、米面制品、烘焙食品、豆制品、糖果蜜饯、冷冻饮品、方便食品、罐头、烹调佐料、腌制品、酒精饮料、非酒精饮料、茶——不包含茶饮料)	2013.12.3- 2016.12.2

#### (4) 南康东进

南康东进的生产经营资质如下：

证书名称	证书号	许可范围	核发单位	有效期
种畜禽生产经营许可证	赣 B1801155	大长、长大二元杂交母猪	赣州市农业和粮食局	2013.5.28- 2016.5.27
动物防疫条件合格证	(赣市)动防合字第 20120153 号	生猪养殖	南康市畜牧水产局	-
中华人民共和国取水许可证	取水(康)字[2012]第 05 号	取地下水	南康市水利局	2012.6.21- 2015.6.20
对外贸易经营者备案登记表	01472693	-	南康市对外贸易经济合作局	-

#### (5) 西拓食品

西拓食品的生产经营资质如下：

证照名称	证书号	许可范围	核发单位	有效期
动物防疫条件合格证	(惠东)动防合字第 08217 号	肉类加工	惠东县畜牧兽医局	2014.4.17- 2015.4.16
生猪定点屠宰证	粤惠屠准字 007 号	-	惠州市人民政府	-
全国工业产品生产许可证	QS441304019153	肉制品(腌制肉制品)	广东省惠州市质量技术监督局	2012.8.30- 2015.8.29

#### (6) 香港家乡、盈骏国际

香港家乡和盈骏国际主要从事冷鲜肉、冻肉的贸易。根据香港翁余阮律师行出具的法律意见书，香港家乡已向香港食物环境卫生署、食物安全中心办理了食

物进口商/食物分销商登记(有效期至 2016 年 3 月 7 日), 且现持有 2014 年 6 月 12 日核发的有效期为六个月的《冰鲜猪肉进口准许证》(IPGMP-14-002283); 盈骏国际已向香港食物环境卫生署、食物安全中心办理了食物进口商/食物分销商登记(有效期至 2015 年 1 月 31 日), 且现持有 2014 年 6 月 12 日核发的有效期为六个月的《冰鲜猪肉进口准许证》(IPGMP-14-002282)。

#### (四) 公司的固定资产

公司拥有的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具等。

##### 1、主要机器设备

截至 2014 年 3 月 31 日, 公司拥有的设备类固定资产情况如下表所示:

单位: 万元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
机器设备	10	3,701.11	1,272.15	2,428.96	65.63%
运输工具	5	725.27	279.08	446.19	61.52%
其他设备	5	2,559.79	560.28	1,999.51	78.11%
合计	-	6,986.17	2,111.51	4,874.66	69.78%

主要生产设备使用情况如下:

单位: 万元

设备名称	数量	单位	原值	累计折旧	净值	成新率
9SJ-20 饲料加工成套设备	1	套	278.00	28.55	249.45	89.73%
自动喂料系统	19	套	258.18	10.65	247.53	95.88%
分娩栏设备	11	栋	182.84	16.53	166.30	90.96%
自动包装机	5	套	195.08	42.30	152.78	78.32%
变压器	10	套	188.16	36.99	151.17	80.34%
发电机	12	套	235.92	91.94	143.97	61.03%
定位栏设备	18	栋	132.72	12.62	120.11	90.49%
30T 散料仓	1	套	93.32	5.86	87.46	93.72%
宜兴盛昌冷风机	1	套	69.38	38.45	30.93	44.58%
制冷设备(小包装)	1	套	25.64	6.90	18.74	73.08%
全自动去皮机	1	台	19.13	3.33	15.80	82.58%
屠宰设备	1	套	297.45	282.58	14.87	5.00%
制冷设备	1	套	133.04	126.39	6.65	5.00%
保温设备	1	套	122.09	115.98	6.10	5.00%
切丁机	1	台	6.46	1.12	5.34	82.62%
不锈钢流水线	1	套	37.32	33.68	3.64	9.75%
饲料机	1	套	66.44	63.12	3.32	5.00%
合计	-		2,341.16	916.98	1,424.18	60.83%

## 2、房屋建筑物

### (1) 公司自有的房屋建筑物情况

序号	房产证号	所有权人	地址	建筑面积 (平方米)	用途
1	粤房地权证惠州字第 1100177554 号	东进农牧	惠州市江北文明一路 3 号中信城市时代 1 单元 13 层 1 号	224.96	办公
2	粤房地权证惠州字第 1100177556 号	东进农牧	惠州市江北文明一路 3 号中信城市时代 1 单元 13 层 2 号	188.08	办公
3	粤房地证字第 C1435585 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,098.94	工人楼
4	粤房地证字第 C1435586 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,053.10	工人楼
5	粤房地证字第 C1435587 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,335.20	屠宰车间
6	粤房地证字第 C1435588 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	89.8	锅炉房
7	粤房地证字第 C1435589 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	238.88	水池、污水处理厂
8	粤房地证字第 C1435590 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,112.94	办公楼
9	粤房地证字第 C1435591 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,782.13	车间
10	粤房地证字第 C1435592 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	290.72	附属房
11	粤房地证字第 C1435593 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	2,437.00	猪舍
12	粤房地证字第 C1435594 号	东进保鲜	惠东县白花镇长联村平深公路边	1,065.20	冷藏库

### (2) 公司租赁的房屋建筑物情况

#### ①西拓食品租赁房屋建筑物

序号	出租方	承租方	租赁房屋地址	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租赁用途
1	恒荣农林	西拓食品	惠东县平山镇金龙工业区	1,826.54	2012.3.1-2017.2.28	深加工

#### ②惠州家乡租赁房屋建筑物

惠州家乡下设多家分店，惠州家乡分店的经营场所均系通过租赁取得使用权，具体情况如下：

序号	使用方	出租方	房屋坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	欣悦阳光分店	林丽珍、陈素珍	惠州市河南岸斑樟湖新兴花苑二期碧翠阁五号商场	213.76	2011.09.01-2016.08.31
2	龙丰市场分店	陈华强	惠州市龙丰科肚富华楼 104 商场	61.20	2011.10.22-2016.10.21
3	都市新岸分店	黄永莲	惠州市河南岸 27 号小区都市新岸 A、B、C 栋首层 7 号商场	92.41	2011.10.12-2015.10.11
4	浩丰大厦分店	康群	惠州市下埔直街 9 号浩丰大厦 1 层 K 商场	53.07	2011.09.01-2014.08.31
5	下埔西堤路分店	陈毅存	惠州市惠沙堤路 6 号第一层 1 号商铺	69.83	2011.10.01-2015.09.31

6	河南岸银岭路分店	魏仲辉	惠州市河南岸 30 号小区	75.00	2011.10.01-2016.09.30
7	盛世华府店	廖美珍	惠州市江北 5 号小区菊花一路 6 号盛世华府 9、10 号楼 1 层 12 号商铺	98.00	2011.10.20-2016.10.19
8	瑶芳花园分店	杨小列	惠州市龙丰上排十小区瑶芳花园靖云楼 4 号商铺	99.40	2011.12.01-2014.11.30
9	三新市场店	张晨曦	惠州市惠城区江北 33 号小区运恒嘉园 1 层 01 号和 02 号商场	128.04	2011.10.06-2016.10.05
10	三新工业园店	惠州市新晟实业发展有限公司	江北三新工业区 24 号小区 A7 幢一楼 5 号	150.00	2011.10.07-2015.09.30
11	桥东新建路分店	江惠萍	惠州市桥东新建路 69 号 A 栋 103 号商场	81.68	2011.11.01-2016.10.30
12	东湖三号小区店	叶南飞	惠州市惠城区东湖中路 50 号-1 商铺	120.00	2011.09.01-2016.08.31
13	桥东城背路店	陈榕珍	惠州市塔仔湖 4 号	110.00	2011.09.29-2016.09.28
14	横江一路分店	毕延红	惠州市横江一路 5 号一楼	110.00	2011.01.01-2016.12.31
15	南湖市场分店	黄城	惠州市下埔一路 1 号一层	174.49	2012.01.01-2016.12.30
16	新时代花园分店	王向阳	惠州市麦地马庄路新时代花园 C 栋首层 106-1 号	62.20	2012.01.01-2016.12.31
17	荷兰水乡分店	蒋胡君	惠州市光耀荷兰水乡三期一组团 101 号商铺	116.72	2012.03.19-2016.07.19
18	黄家塘分店	罗衡妮	惠州市桥东黄家塘 52 号 1 号楼 3101 房	122.34	2012.04.01-2015.03.01
19	龙船街分店	叶少基	惠州市龙船街 13 号金雅苑 4、5 号商场	97.34	2012.04.01-2016.08.01
20	下埔分店	林俏红、廖承建	惠州市下埔北二路小区第八栋底层商场 101 号	84.54	2012.04.01-2015.09.30
21	东湖一分店	广东省惠州电业发展总公司	惠州市惠城区东湖花园一号小区 101B 栋一楼第三、四间门市	92.72	2013.10.01-2015.09.30
22	马庄路分店	唐群香	惠州市麦地马庄路 28 号竹树山庄 6 号	554.51	2012.04.11-2015.09.11
23	上排分店	余永林	惠州市龙丰上排大岭路园蓬街 7 号雅庭居 A 栋(南座)东 01 号商场	63.27	2014.04.01-2019.03.30
24	花边岭分店	曾韵冰	惠州市花边岭居委会麦地南二路 2 号安邑家园 117 号商场	98.17	2014.03.01-2019.02.28
25	黄田岗分店	林广	惠州市黄田岗一横路 16 号西南	60.00	2011.12.15-2016.03.31
26	鹅岭分店	苏金浓	惠州市龙丰龙西街 12 号雍翠园 8 号商场	58.80	2013.09.06-2016.09.25
27	江南丽苑分店	凌建华、凌霄	惠州市惠城区下角禾塘街 33 号江南丽苑二期 A 区 D1 栋 1 层 03 商铺	116.28	2012.01.01-2016.12.30
28	科肚分店	林玉嫦	惠州市龙丰科肚 37 栋 2 号商铺	91.39	2011.12.17-2016.12.30
29	南翠花园分店	古幼娥	惠州市河南岸滨达一路南翠花园 8-11 栋首层 14 号	286.21	2012.04.01-2016.08.31
30	富力大厦分店	胡应南	惠州市惠城区江北东江二路 1 号富力地产公寓 B1-122、B1-123、B1-124 号商铺	130.50	2012.03.28-2016.07.27
31	金迪星苑分店	龙望霓	惠州市鹅岭南路 110 号金迪星苑八期 1-3 号楼 1 单元 1 层 05 号	149.83	2012.04.01-2016.09.30
32	银岭路四横街分店	文振明	惠州市河南岸银岭路 4 横街 3 号	390.01	2012.07.01-2017.07.01

33	云山市场分店	罗佛梅	惠州市江北云山路二巷江北三号区2号楼1号商场	77.07	2012.07.20-2017.07.19
34	惠泽南苑分店	蔡观贵	惠州市河南岸17号小区惠泽南苑3-5栋6号商场	72.04	2012.09.01-2017.08.31
35	下角桃花源店	邓桂芳	惠州市下角香子园路A105号商铺第1层商铺	73.74	2012.09.15-2016.12.01
36	恒宇新苑分店	吴葵英	惠州市河南岸35号小区恒宇新苑1号楼1层4号商场之二	52.00	2013.03.10-2018.03.09
37	水北新村分店	许兆成	惠州市江北8号小区第3栋11号	110.00	2012.06.01-2016.12.31

## （五）公司员工情况

### 1、员工人数及结构

截至2014年3月31日，公司员工总数为956人（按合并口径统计）。按专业结构、教育程度、年龄分类情况如下：

#### （1）专业结构

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
管理人员	160	16.74
研发、技术人员	25	2.62
生产人员	376	39.33
销售人员	251	26.26
其他人员	144	15.06
<b>合计</b>	<b>956</b>	<b>100.00</b>

#### （2）学历结构

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
硕士及硕士以上	3	0.31
本科	23	2.41
大专	94	9.83
高中/中专	276	28.87
初中/小学	560	58.58
<b>合计</b>	<b>956</b>	<b>100.00</b>

#### （3）年龄结构

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
29岁以下	300	31.38
30-39岁	227	23.74
40-49岁	281	29.39
50岁以上	148	15.48

合计	956	100.00
----	-----	--------

## 2、核心技术人员情况

### (1) 核心技术人员简介

#### **何新强，公司董事长、总经理**

基本情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员”。

#### **何新良，公司董事**

基本情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员”。

#### **何祝君，东进农牧养殖事业部总经理**

男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年8月20日出生。2009年就读于清华大学国际工商管理与创新领导力总裁研修班。自2006年起担任东进农牧养殖事业部总经理。

#### **郭新海，东进保鲜总经理**

男，中国国籍，无境外永久居留权，1966年11月7日出生，毕业于河南农业大学畜牧专业。2010年《猪血红蛋白的综合利用》获惠东县科技成果三等奖；2011年发表《动物防疫与卫生监督》，任副主编；2012年在河南畜牧兽医发表论文2篇：《猪呼吸道综合症发生原因与防治对策》、《注射猪瘟疫苗引起过敏反应的救治和预防》；2014年《出口保鲜肉及腌腊肉制品全程质量安全控制技术》获惠州市科学技术奖励三等奖。自2002年起，担任东进保鲜总经理。

#### **黎少国，东进农牧养殖事业部总经理助理**

男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年9月21日出生，毕业于广西大学动物医学专业。自2009年起任东进农牧养殖事业部总经理助理。

### (2) 核心技术人员持有的公司股份情况

上述核心技术人员何新强通过恒兴控股间接持有公司股份，何祝君通过惠宏投资间接持有公司股份，何新良、郭新海、黎少国均不持有公司股份。

## 四、公司业务相关情况

### (一) 报告期内公司主要产品收入情况

#### 1、主营业务收入（按产品分类）

最近两年及一期公司产品的销售情况见下表：

单位：万元

2014年1-3月		
项目	金额	比例
商品猪	102.79	0.73%
种猪	7.39	0.05%
冷鲜肉	12,887.92	91.48%
其他	1,090.47	7.74%
<b>合计</b>	<b>14,088.57</b>	<b>100.00%</b>
2013年度		
项目	金额	比例
商品猪	2,458.19	3.87%
种猪	254.86	0.40%
冷鲜肉	56,802.83	89.37%
其他	4,044.93	6.36%
<b>合计</b>	<b>63,560.81</b>	<b>100.00%</b>
2012年度		
项目	金额	比例
商品猪	1,704.52	3.52%
种猪	789.97	1.63%
冷鲜肉	43,310.65	89.49%
其他	2,593.33	5.36%
<b>合计</b>	<b>48,398.47</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、主营业务收入（按地区分类）

单位：万元

地区	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
内地	9,613.15	68.23%	45,898.21	72.21%	29,076.84	60.08%
港澳地区	4,475.42	31.77%	17,662.61	27.79%	19,321.63	39.92%
<b>合计</b>	<b>14,088.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,560.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,398.47</b>	<b>100.00%</b>

### (二) 报告期内公司主要客户情况

#### 1、主要客户群体

##### (1) 生猪销售客户主要为个体养殖户和中小规模养殖企业

我国生猪养殖行业以传统、分散或小规模生猪养殖为主，大型、专业的养殖场数量较少。大型养殖场一般都采取自主繁育的方式自供二元种猪、纯种猪、种公猪或者仔猪，个体养殖户和中小规模养殖企业一般产业链较短，通常不具备自

行繁育种猪、仔猪的能力，主要向大型养殖场或专业养殖企业采购。因此，公司种猪和仔猪销售客户主要为个体养殖户和中小规模养殖企业，地域分散且单个客户采购金额较低。公司生猪销售客户构成与行业特点相一致，并将在较长一段时间保持稳定。

(2) 冷鲜肉零售客户主要为社区居民

公司子公司惠州家乡便利店主要面向居民消费者销售包括公司自产的冷鲜肉、熟食等多种产品，客户主要为社区居民，商圈和客源相对稳定。

(3) 冷鲜肉大宗客户主要为商超、食品加工企业、餐饮企业及部分自然人等

因为目前我国生鲜销售市场仍是以传统的农贸市场、个体户销售等为主，一些个人经营者因为长期活跃于生鲜销售市场，具有较为丰富的行业经验、经营实力和一定客户资源，对市场信息较为敏感，也通常具有较大额的采购需求，因此除商超、食品加工企业、餐饮企业等企业客户外，公司冷鲜肉销售客户中包括部分自然人，这与行业特点一致。

2、前五大客户的销售情况

报告期内公司向前五名客户的销售额及所占营业收入的比例：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2014年 1-3月	1	沃尔玛中国投资有限公司	2,485.46	17.64%
	2	百佳超级市场	1,172.16	8.32%
	3	广南行有限公司	867.41	6.16%
	4	东莞万好食品有限公司	530.95	3.77%
	5	建华投资发展有限公司	530.45	3.77%
			<b>合计</b>	<b>5,586.43</b>
2013年	1	沃尔玛中国投资有限公司	8,634.12	13.58%
	2	百佳超级市场	5,171.37	8.14%
	3	东莞万好食品有限公司	2,076.03	3.27%
	4	建华投资发展有限公司	2,074.21	3.26%
	5	广南行有限公司	1,907.21	3.00%
			<b>合计</b>	<b>19,862.95</b>
2012年	1	百佳超级市场	6,113.14	12.63%
	2	沃尔玛中国投资有限公司	3,539.94	7.31%
	3	广南行有限公司	1,723.37	3.56%
	4	东莞万好食品有限公司	1,494.26	3.09%
	5	建华投资发展有限公司	1,373.24	2.84%
			<b>合计</b>	<b>14,243.95</b>

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方

或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商及客户中不占权益。

报告期内公司前五大客户除排名略有变化外，构成未发生变动，客户结构较为稳定。报告期内，公司单一客户占公司的销售收入比例较低，公司与主要客户之间主要为互惠互利的合作关系，不存在严重依赖某单一客户的情况。

### 3、现金销售情况

报告期内，公司存在现金销售情况。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月份销售中现金交易情况如下：

单位：万元

现金销售	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
商场超市销售模式	-	-	-
零售模式	2,028.32	9,221.87	7,405.30
批发模式	100.38	561.90	1,337.86
合计	2,128.70	9,783.77	8,743.15
销售实际收款总额	15,277.59	62,495.92	50,411.26
现金销售占比	13.93%	15.66%	17.34%

公司报告期内销售现金交易比例分别为 17.34%、15.66%及 13.93%，公司销售现金交易主要受到渠道及客户结构影响，具体分析如下：

#### (1) 零售模式

零售的主要客户是子公司惠州家乡便利店的社区居民，惠州家乡便利店主要系周边居民的日常消费，因此通常以现金交易为主，符合行业惯例。报告期内零售模式收入占比分别为 14.69%、16.09%及 17.10%，与现金销售占比相匹配。

#### (2) 批发模式

公司批发模式下的现金交易主要发生在东进农牧生猪销售及东进保鲜屠宰业务环节，由于农产品行业的特点，公司客户中有部分中小养殖场、散养户、个体经销户及小规模法人，该类客户有时携带现金上门直接购货，从而发生现金交易。自 2012 年开始，东进农牧安装了 POS 机用于客户结算，随着 POS 机结算方式的推广及公司现金管理内部控制加强，批发模式下现金销售呈现逐年下降趋势，比例分别为 2.65%、0.90%和 0.66%。对于仍存在的现金交易部分，公司均开具收款收据，出纳人员办理收款手续后，加盖“现金收讫”印章，并于收款后及时送存银行。

### 4、公司关于现金销售的内控措施执行有效

在制度建设方面，由于公司现金销售结算与公司所从事的行业相关，为此公司制定了《货币资金内部控制制度》、《销售与财务收款控制制度》，建立了严格的职责分离制度、授权审批制度和内部稽核制度。对现金的账面记录和结存金额，除由出纳人员逐日清点库存现金及资金主管不定期复核外，财务部与销售部分定期进行单据对账，及时发现问题，同时内部审计人员定期或不定期对公司内部控制的有效性进行督查。

此外，针对便利店零售现金管理，公司还制定了《关于店面营业款存银行的相关规定》，对便利店每日营业款收存的真实、准确、及时性做出了严格规定，要求：（1）每日结业后，必须将营业款与便利店销售系统数据核对；（2）各店长需于次日将当天营业款存入公司对公账户；（3）每家便利店配备保险柜，如节假日未送存的营业款需暂存在保险柜，并每日进行盘点；（4）便利店日常备品采购、水电费支出等均由惠州家乡统一支付，不允许便利店有坐支行为。

报告期内，公司现金销售结算环节的内部控制设计完整、合理，并得到了有效执行。鉴于农业行业的特点，公司将继续强化现金购销管理，严格执行相关财务制度，加强内部控制。

#### 5、退货情况分析

公司销售产品类别主要为生猪销售和冷鲜肉销售，而冷鲜肉销售根据客户结算方式不同分为批发、自营便利店零售、商场超市销售，以上方式销售收入的确认真方法分别为：

（1）生猪销售、冷鲜肉批发均系在产品已交付予客户或承运人，公司已经收款或取得索取收款凭据时确认销售收入。

（2）自营便利店销售模式下现款现货结算，在产品交付予客户并收取货款时确认销售收入。

（3）商场超市销售模式下，公司直接与商超签订销售框架合同，公司根据订单向商超发货，依照合同约定与商超定期进行对账，核对确认后公司确认销售收入。

报告期内公司退货具体情况如下：

单位：万元

项目	退货原因	2014年1-3月	2013年度	2012年度

商超模式	-	-	-	-
零售模式	-	-	-	-
批发模式	主要系分割不符合要求	4.60	27.67	6.32
营业收入		14,088.57	63,560.81	48,398.47
退货占比		0.03%	0.04%	0.01%

公司报告期内退货率极低，未见重大异常。

公司成本确认、归集、分配和结转符合企业会计准则的规定。

### （三）报告期内公司主要原材料供应情况

#### 1、主营业务成本情况（或采购情况）

公司所需的材料主要包括生猪、饲料原料、兽药及疫苗等，上述原材料市场供应充足。玉米、豆粕等主要向法人单位采购，兽药及疫苗主要向国内厂家或经销商采购。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生猪	5,391.46	48.47%	29,868.60	59.09%	17,831.85	49.52%
玉米	1,878.37	16.89%	6,023.24	11.92%	5,502.59	15.28%
豆粕	634.34	5.70%	3,031.42	6.00%	2,233.23	6.20%
添加剂	566.75	5.09%	2,437.91	4.82%	2,354.45	6.54%
猪肉	705.44	6.34%	2,303.96	4.56%	1,401.09	3.89%
药品、疫苗	304.57	2.74%	1,302.35	2.58%	1,266.67	3.52%
<b>合计</b>	<b>9,480.92</b>	<b>85.23%</b>	<b>44,967.49</b>	<b>88.96%</b>	<b>30,589.88</b>	<b>84.95%</b>

#### 2、前五大供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下表：

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
2014年1-3月	1	广东温氏食品集团股份有限公司	商品猪	3,026.65	27.21%
	2	中国中纺集团公司	玉米	1,821.47	16.37%
	3	宣城市大银养猪专业合作社	商品猪	1,116.08	10.03%
	4	宣城市华强农牧有限公司	商品猪	640.28	5.76%
	5	东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	豆粕	488.28	4.39%

		合计	-	7,092.76	63.76%
2013 年	1	广东温氏食品集团股份有限公司	商品猪	19,011.78	37.61%
	2	宜城市大银养猪专业合作社	商品猪	4,538.13	8.98%
	3	中国中纺集团公司	玉米	4,522.64	8.95%
	4	宜城市华强农牧有限公司	商品猪	2,688.32	5.32%
	5	东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	豆粕	2,105.86	4.17%
			合计	-	32,866.73
2012 年	1	广东温氏食品集团股份有限公司	商品猪	5,047.20	14.02%
	2	中国中纺集团公司	玉米	3,537.01	9.82%
	3	宜城市大银养猪专业合作社	商品猪	2,867.95	7.96%
	4	冷冬生	商品猪	1,660.55	4.61%
	5	东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	豆粕	1,351.39	3.75%
			合计	-	14,464.10

报告期内，公司对单一供应商采购金额比例较低，其中公司对广东温氏食品集团股份有限公司采购比例分别为 14.02%、37.61%、27.21%，主要是由于广东温氏食品集团股份有限公司为华南地区最大生猪养殖企业，商品猪质量稳定，价格具备优势，因此报告期内，广东温氏食品集团股份有限公司为公司第一大供应商。

由于生猪、玉米、豆粕等行业属于充分竞争的行业，行业中存在大量生产厂商或贸易商，不会因为个别供应商垄断原材料供应而给公司生产造成重大影响。因此，公司不存在对个别供应商的重大依赖。

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不占权益。

### 3、与供应商的合作模式

#### (1) 与法人供应商的合作模式

公司法人供应商包括广东温氏食品集团股份有限公司、宜城市华强农牧有限公司、中国中纺集团公司下属企业等。公司向法人供应商的采购定价政策为：在不高于可参考公开报价的基础上，充分利用公司采购数量大和及时付款信用度高的优势通过议价尽量降低采购价格。结算方式采用银行转账方式结算。合作过程中，公司向法人供应商提出采购需求并与其签订采购合同或订单，双方约定价格、

质量标准、信用政策、交货地点和运输方式等。公司与法人供应商的合作模式较为稳定。

## (2) 与自然人供应商的合作模式

报告期内，公司向自然人采购主要为商品猪，公司向自然人的采购执行同一的定价政策。结算方式主要采用银行转账方式结算。合作过程中，公司向自然人供应商提出采购需求并与其签订采购合同或订单，双方约定价格、质量标准、信用政策、交货地点和运输方式等。公司向自然人供应商、法人供应商采购执行同一的质量标准。商品猪经过磅后送检，检验合格后向自然人供应商支付货款。

相较于广东温氏食品集团股份有限公司等供应商，公司对自然人供应商议价能力相对较强，自然人供应商通常会给予公司一定信用额度。

### 4、原材料采购地域半径

公司的原材料采购主要分为商品猪和饲料原料。商品猪采购一般为就近采购，广东及周边地区养猪环境较好，如广东温氏食品集团股份有限公司等可以保证商品猪采购的稳定性、持续性。饲料原料主要向中国中纺集团公司采购，通常在深圳港口的仓库提货，因此，采购不存在地域半径，该采购模式为行业惯例，符合行业特点。

报告期内，公司前五大供应商未发生重大变动，原材料采购渠道相对稳定，已经与广东温氏食品集团股份有限公司、宣城市大银养猪专业合作社、中国中纺集团公司等建立了长期、稳定的供销关系。随着公司规模不断扩大，将继续完善采购网络，保障原辅材料的供给。

### 5、向个人供应商采购情况

报告期内，公司存在向个人供应商采购原材料的情况，公司向个人供应商采购金额情况如下：

单位：万元

期间	2014年1-3月	2013年	2012年
个人供应商采购额	115.83	1,173.04	6,216.89
当期采购总额	11,123.93	50,548.27	36,009.67
个人供应商采购额占比	1.04%	2.32%	17.26%

报告期内，公司向个人供应商采购占比逐年降低，主要是因为自2012年底以来，公司为控制采购风险，进一步优化供应商结构，大幅减少了对个人的采购。

在未来，公司将对供应商结构进一步优化，主要向法人采购，尽量减少或避免向个人供应商采购。报告期内，公司的主要供应商基本保持稳定，没有发生重大变化。

经对比同行业挂牌公司荣昌育种（证券代码：430762）及中小板上市公司牧原股份（股票代码：002714），上述企业也存在向个人供应商采购原材料的情形，因此公司向个人供应商采购符合公司和行业特征。

#### 6、现金采购情况

报告期内，公司存在现金采购的情况。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月份采购中现金交易具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
生猪采购	-	-	27.38
主要原材料采购	-	-	-
其他零星采购	30.30	55.97	211.71
合计	30.30	55.97	239.09
采购实际支付总额	12,120.67	54,205.14	39,675.14
现金采购比例	0.25%	0.10%	0.60%

报告期内，公司采购中现金交易比例分别为 0.60%、0.10%、0.25%，公司现金采购交易占比很小，且单笔交易金额不重大，对公司正常经营不构成重大不利影响。公司采购中现金交易主要分为两大类型：

##### （1）生猪采购

2012 年生猪采购现金交易主要系与广东温氏食品集团股份有限公司下属公司之间发生，其现金交易原因主要系交易模式及时间所致。东进保鲜向广东温氏食品集团股份有限公司采购主要采取以每车和每日交货为一结算期限，由于东进保鲜主要从事生猪屠宰业务，其采购为商品猪，温度、日照等因素会影响其质量及成活率，为避免日间强烈光照，公司经常夜间进行采购运输，因此东进保鲜通常在白天通过银行转账划付货款，夜间交易时以最终磅码单重量结算，差异采取现金方式结清。该部分现金交易金额很小，自 2013 年起，公司通过足额预付款形式以避免该情形。

##### （2）其他零星采购

公司零星采购主要包括小五金配件、日常办公用品等，此类供应商主要是个

体户或小规模法人，由于每次采购金额较小，且不存在长期稳定供应关系，因此现金采购更为便利。公司目前对该类采购逐步确定与规模大的法人供应商长期合作，并要求给予一定账期，通过银行转账结算，逐步减少现金交易。

在制度建设方面，公司制定了《货币资金内部控制制度》、《采购与财务付款控制制度》，明确规定了现金开支范围和现金支付限额，建立了严格的职责分离制度、授权审批制度和内部稽核制度，以加强现金管理和控制。对现金的账面记录和结存金额，除由出纳人员逐日清点库存现金及资金主管不定期复核外，财务部与采购部定期进行单据对账，及时发现问题，同时内部审计人员定期或不定期对公司内部控制的的有效性进行督查。

报告期内，公司不断完善内部控制，现金采购结算环节的内部控制设计完整、合理，并得到了有效执行，现金采购交易金额较小并逐步下降。

#### （四）报告期内主要业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的主要采购合同、销售合同、借款合同、担保合同等基本情况如下：

##### 1、采购合同

公司的采购主要集中于玉米、豆粕等饲料原料类和商品猪的采购，公司与供应商以订单方式约定采购产品名称、规格、价格、数量，未签订长期履行的合作合同或框架性协议。

##### 2、销售合同

公司的销售业务一般以客户订单的形式确定合作关系，对于部分稳定且较为重要的商超客户，双方签署了框架性合同，对双方的合作关系、交货方式、付款方式、商品运输等方面做了原则性的约定，公司根据双方确认的订单所规定产品名称、规格、数量以及双方约定的价格向客户提供产品。公司主要框架性合同如下：

客户名称	主要条款	履行状态
华润万家有限公司	按“商品立项资料申报表”约定的产品名称、规格、等级、单价等内容交货，东进保鲜负责运送产品至“订货通知单”约定地点；付款方式为货到14天	正在履行
惠州市丽日购物广场有限公司	按订货单约定的产品名称、数量、价格等交货；东进保鲜按照订单要求送货并承担送货费用；付款方式为月结两次	正在履行

天虹商场股份有限公司	按商品审批表约定的产品名称、数量、价格等交货；东进保鲜按照订单要求送货并承担送货费用；购销商品付款方式为月结 15-25 日	正在履行
------------	--	------

### 3、借款合同

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司正在履行的借款合同情况如下：

单位：万元

序号	借款单位	贷款银行	签约日期	合同编号	合同金额	借款期限
1	东进农牧	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.1.3	2014 年惠字第 1014300002 号	1,000.00	2014.1.3-2014.12.2
2	东进农牧	中国银行股份有限公司惠州分行	2014.2.17	GDK475370120140105	1,000.00	2014.3.7-2015.3.6
3	东进保鲜	兴业银行股份有限公司惠州支行	2014.2.20	兴银深惠壹流借字[2014]第 020 号	3,000.00	2014.2.20-2015.2.19
4	东进保鲜	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.1.3	2014 年惠字第 1014300001 号	1,000.00	2014.1.3-2015.1.3
5	东进保鲜	上海浦东发展银行股份有限公司惠州支行	2014.1.20	4001201428033	500.00	2014.1.21-2015.1.20
6	惠州家乡	兴业银行股份有限公司惠州支行	2014.3.18	兴银深惠壹流借字[2014]第 033 号	1,473.50	2014.3.18-2014.9.18
7	西拓食品	兴业银行股份有限公司惠州支行	2014.3.20	兴银深惠壹流借字[2014]第 035 号	589.40	2014.3.20-2014.9.20
8	东进农牧	中国光大银行深圳园岭支行	2014.6.5	ZH38991401001-1JK	500.00	2014.6.5-2015.6.4
9	东进农牧	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.6.10	2014 年惠字第 1014300026 号	1,000.00	2014.6.11-2014.12.11
10	东进农牧	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.6.18	2014 年惠字第 1014305049 号	1,000.00	2014.6.19-2014.12.19
11	东进农牧	中国光大银行深圳园岭支行	2014.7.3	ZH38991401001-2JK	1,000.00	2014.7.3-2015.7.2
12	东进保鲜	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.6.4	2014 年惠字第 1014305045 号	1,000.00	2014.6.11-2014.12.11
13	东进保鲜	招商银行股份有限公司惠州分行	2014.7.11	2014 年惠字第 1014305055 号	500.00	2014.7.11-2015.1.11
14	东进保鲜	中国银行股份有限公司惠州分行	2014.6.26	GDK475370120140406	1,000.00	2014.6.30-2015.6.30

### 4、保证担保合同

截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的保证担保合同情况如下：

序号	担保人	合同名称	合同编号	担保人	担保的主债权
1	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	惠州行 2013 年工保字第 00941 号	恒兴控股	自 2013 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 6 日，担保人对东进农牧所

2	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	惠州行 2013 年工保字第 00942 号	何新强、邵丽贞	享有的债权，担保最高金额为 2,598 万元
3	中国光大银行深圳园岭支行	《最高额保证合同》	GB38991401001-1	何新强	东进农牧与担保权人签署的 ZH38991401001 《综合授信协议》，授信期间为自 2014 年 4 月 2 日至 2015 年 4 月 1 日，授信额度 1,500 万元
4	中国光大银行深圳园岭支行	《最高额保证合同》	GB38991401001-2	何燕航	
5	中国光大银行深圳园岭支行	《最高额保证合同》	GB38991401001-3	东进保鲜	
6	中国光大银行深圳园岭支行	《最高额保证合同》	GB38991401001-4	南康东进	
7	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	GBZ475370120140107	东进保鲜	自 2014 年 2 月 8 日至 2019 年 12 月 31 日，担保权人对东进农牧所享有的债权，担保最高金额为 1,000 万元
8	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	GBZ475370120140108	何新强	
9	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	GBZ475370120140109	何新良	
10	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》及其补充合同	GBZ475370120130215 及补 GBZ475370120130215	东进农牧	自 2013 年 4 月 27 日至 2018 年 4 月 27 日，担保权人对东进保鲜所享有的债权，担保最高金额为 1,600 万元
11	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	GBZ475370120120038 (A)	恒荣农林	自 2012 年 2 月 24 日至 2017 年 2 月 24 日，担保权人对东进保鲜所享有的债权，担保最高金额为 1,000 万元
12	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》及其补充合同	GBZ475370120120038 (B) 及补 GBZ475370120120038 (B)	何新良、何新强	自 2012 年 2 月 24 日至 2017 年 2 月 24 日，担保权人对东进保鲜所享有的债权，担保最高金额为 1,600 万元
13	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	GBZ475370120140407	惠州家乡	自 2014 年 6 月 9 日至 2019 年 12 月 31 日，担保权人对东进保鲜所享有的债权，担保最高金额为 1,600 万元
14			GBZ475370120140408	南康东进	
15	兴业银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	兴银深惠壹授信[保证]字[2014]第 020A 号	东进农牧	东进保鲜与担保权人签署的兴银深惠壹授信[2014]第 020 号《基本额度授信合同》，授信期间为自 2014 年 2 月 20 日至 2015 年 2 月 20 日，保证最高本金限
16	兴业银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	兴银深惠壹授信[保证]字[2014]第 020B 号	何新强	
17	兴业银行股份有限公司	《最高额保	兴银深惠壹授信[保证]	何新良	

	公司惠州支行	证合同》	字[2014]第 020C 号		额 4,600 万元
18	兴业银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	兴银深惠壹授信[保证]字[2014]第 020D 号	南康东进	
19	上海浦东发展银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	ZB4001201400000013	东进农牧	自 2014 年 1 月 20 日至 2015 年 1 月 19 日, 担保权人对东进保鲜所享有的债权, 担保最高金额为 1,200 万元
20	上海浦东发展银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	ZB4001201400000014	何新良	
21	上海浦东发展银行股份有限公司惠州支行	《最高额保证合同》	ZB4001201400000015	何新强	
22	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	惠州行 2013 年工保字第 0625 号	何新良、张月娣	自 2013 年 6 月 24 日至 2018 年 6 月 24 日, 担保权人对东进保鲜所享有的债权, 担保最高金额为 2,000 万元
23	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证合同》	惠州行 2013 年工保字第 87 号	何小航	自 2013 年 8 月 1 日至 2018 年 8 月 1 日, 担保权人对东进保鲜所享有的债权, 担保最高金额为 2,000 万元
24	平安银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证担保合同》	平银惠东额保字 20140328 第 001 号	东进农牧	从 2014 年 3 月 31 日起至《综合授信额度合同》(平银惠东综字 20140328 第 001 号)项下各具体授信的债务履行期限届满之日后两年, 担保权人对东进保鲜所形成的债权, 最高金额为 5,000 万元
25	平安银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证担保合同》	平银惠东额保字 20140328 第 002 号	何小航	
26	平安银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证担保合同》	平银惠东额保字 20140328 第 003 号	何新强	
27	平安银行股份有限公司惠州分行	《最高额保证担保合同》	平银惠东额保字 20140428 第 001 号	何新强	从 2014 年 5 月 9 日起至主合同《综合授信额度合同》(平银惠东综字 20140328 第 001 号)项下各具体授信的债务履行期限届满之日后两年, 担保权人对东进保鲜所形成的债权, 最高金额为 1,000 万元

## 5、抵押、质押合同

截至本公开转让说明书签署日, 公司正在履行的抵押、质押担保合同情况如下:

序号	担保人(银行)	合同名称	合同编号	担保人	担保方式	担保的主债权
1	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额抵押合同》	惠州行 2013 年工押字第 05242 号	东进农牧	以惠东国用(2013)第 0010147 号国有土地使用权抵押	自 2013 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 28 日,担保权人所形成的债权,最高余额为 498.19 万元
2	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《最高额抵押合同》	惠州行 2013 年工押字第 05243 号	东进保鲜	以惠东国用(2002)第 1323030107 号国有土地使用权及粤房地证字第 C1435585 号至粤房地证字第 C1435594 号《房地产权证》抵押	自 2013 年 8 月 7 日至 2018 年 8 月 7 日,担保权人所形成的债权,最高余额为 2,480.87 万元
3	中国银行股份有限公司惠州分行	《最高额抵押合同》	GDY47537012 0140110	东进农牧	以粤房地权证惠州字第 1100177554 号和粤房地权证惠州字第 1100177556 号《房地产权证》抵押	自 2014 年 2 月 8 日至 2019 年 12 月 31 日,担保权人所形成的债权,最高余额为 578.2560 万元
4	兴业银行股份有限公司惠州支行	《单位定期存单质押合同》	兴银深惠壹[存单]质押字[2014]第 033 号	惠州家乡	以单位定存单做质押	惠州家乡与担保人签署的《流动资金借款合同》(兴银深惠壹流借字[2014]第 033 号)
5	兴业银行股份有限公司惠州支行	《单位定期存单质押合同》	兴银深惠壹[存单]质押字[2014]第 035 号	西拓食品	以单位定存单做质押	西拓食品与担保人签署的《流动资金借款合同》(兴银深惠壹流借字[2014]第 035 号)
6	中国工商银行股份有限公司惠州分行	《质押合同》	2014 年工质押字第 00159 号	东进保鲜	以应收账款 12,409,200 元港币作为质押	东进保鲜与担保人签署的《出口发票融资业务总协议》(2013 年发融字第 003 号,最高余额 2,000 万元人民币。

## 6、授信合同

截至本公开转让说明书签署日,公司正在履行的授信合同情况如下:

序号	授信人	授信申请人	签约日期	合同编号	授信额度(万元)	授信期限
1	中国光大银行深圳园岭支行	东进农牧	2014.4.2	ZH3899140100 1	1,500.00	2014.4.2- 2015.4.1
2	兴业银行股份有限公司惠州支行	东进保鲜	2014.2.20	兴银深惠壹授信字[2014]第 020 号	4,600.00	2014.2.20- 2015.2.20
3	上海浦东发展银行惠州支行	东进保鲜	2014.1.20	400120142800 24	1,000.00	2014.1.20- 2015.1.16
4	平安银行股份有限公司惠州分行	东进保鲜	2014.3.31	平银惠东综字 20140328 第 001 号	5,000.00	2014.3.31- 2015.3.31

## (五) 环保情况

### 1、主要污染源和污染物

本公司生产过程中主要污染源和污染物有:生猪养殖和待宰过程中产生的粪便、臭气等;生猪养殖废水;屠宰加工过程中的洗涤水和各种冲洗废水;生活污水;病死猪和其他废弃物;饲料加工过程中产生的少量噪声。

### 2、主要防治措施

## (1) 养殖场环保治理方案

### ① 废水处理

公司生产中产生的废水主要来源于猪尿液、猪舍冲洗废水及生活污水等。公司的废水处理系统主要采用四级处理工艺，其中一级处理为前处理；二级处理为厌氧发酵；三级处理为水解、O-A-O 固定化细菌处理系统；四级处理为三级氧化塘-快滤，处理后的污水达到《农田灌溉水质标准》(GB5084-2005)。

### ② 固体废弃物处理

公司生产中产生的废渣主要来源于猪粪、沼气工程产生的污泥及沼渣、病死猪尸体、医疗废物、包装废物及生活垃圾等。具体处理措施如下：

A、公司养殖场采用干清粪工艺，该工艺便于保持猪舍的清洁卫生，而且易于保持干燥特别有利于仔猪的生长，达到“节水、减臭”的目的。干清粪工艺可使干粪收集率达到或超过 80%，同时还可以减少冲洗水量约 30%。养殖场实行人工清粪，每天清理 2 次，清理出来的干粪打包运至粪仓处堆存。

B、污水处理系统产生的污泥主要包括沼气池厌氧发酵后的沼渣（有机废水污泥）和曝气池底部污泥。

C、生活垃圾：生活垃圾在指定地点堆放，建设单位派车辆一周清运 1 次，运至惠东县垃圾填埋场填埋。

D、病死猪尸体及母猪分娩废物：安全填埋并填埋处理或采用焚烧炉焚烧方式处理。

E、猪只防疫和检疫过程产生的医疗废物：交由惠州市宝业医疗污物处理有限公司处理。

### ③ 废气处理

公司生产中产生的废气主要来源于猪舍和污水处理系统产生的恶臭气体、饲料加工车间的饲料破碎粉尘、厨房油烟废气。处理措施如下：

猪舍区恶臭气体排放主要通过场区绿化、改善饲料和场内喷洒除臭剂等措施进行控制；饲料加工车间产生的饲料破碎粉尘，采用粉碎机自带的旋风除尘器进行处理；员工食堂炒菜过程中产生的油烟经静电油烟净化处理装置处理后排放。

### ④ 噪声控制

公司生产过程中的噪声源主要为各类水泵、风机、备用发电机、饲料破碎机等设备噪声及猪只叫声。公司通过采用墙体隔声、基础减震等措施后，厂界噪声

环境可达到《声环境质量标准》(GB3096-2008) 1类标准。

## (2) 屠宰加工厂环保治理方案

### ① 废水处理

公司屠宰加工环节产生的废水主要为屠宰过程产生洗涤水和各种冲洗废水、生活废水。

废水主要由公司建立的污水处理系统负责处理。废水先经过格栅筛选除去悬浮物，再经初沉淀池将泥砂沉淀进入集水池混匀，用提升泵入水解池，经水解产酸菌的降解作用下，使难溶物质或降解物质降解为可溶性小分子物质，然后进入氧化池在好氧菌作用下，有机物进一步降解并有 CO<sub>2</sub> 和 H<sub>2</sub>O 生产，经沉淀池除去死了的细菌及产生的代谢产物后进入二氧化池再经好氧菌分解。之后废水进入斜管沉淀池，加入少量聚合氯化铝沉淀后进入砂滤池过滤后向外排放。

### ② 废气处理

屠宰过程中的恶臭气体主要通过场区绿化、场内喷洒除臭剂等措施进行控制；员工食堂产生的油烟经静电油烟净化处理装置处理后排放。

### ③ 噪声处理

选用国内外高效、低耗、低噪声系列设备，对噪声大的设备安装减震基础，加设消声罩和消声器等。

## (3) 深加工环节的环保治理方案

西拓食品主要负责公司的腊肉、腊肠的深加工。深加工环节产生的废水由惠东县平山污水处理厂有限公司统一处理。

危险固废中的泔水油、废气油墨罐和生物质热风炉的灰渣交有资质单位集中处理；生活废弃物交由环卫部门收集处理。

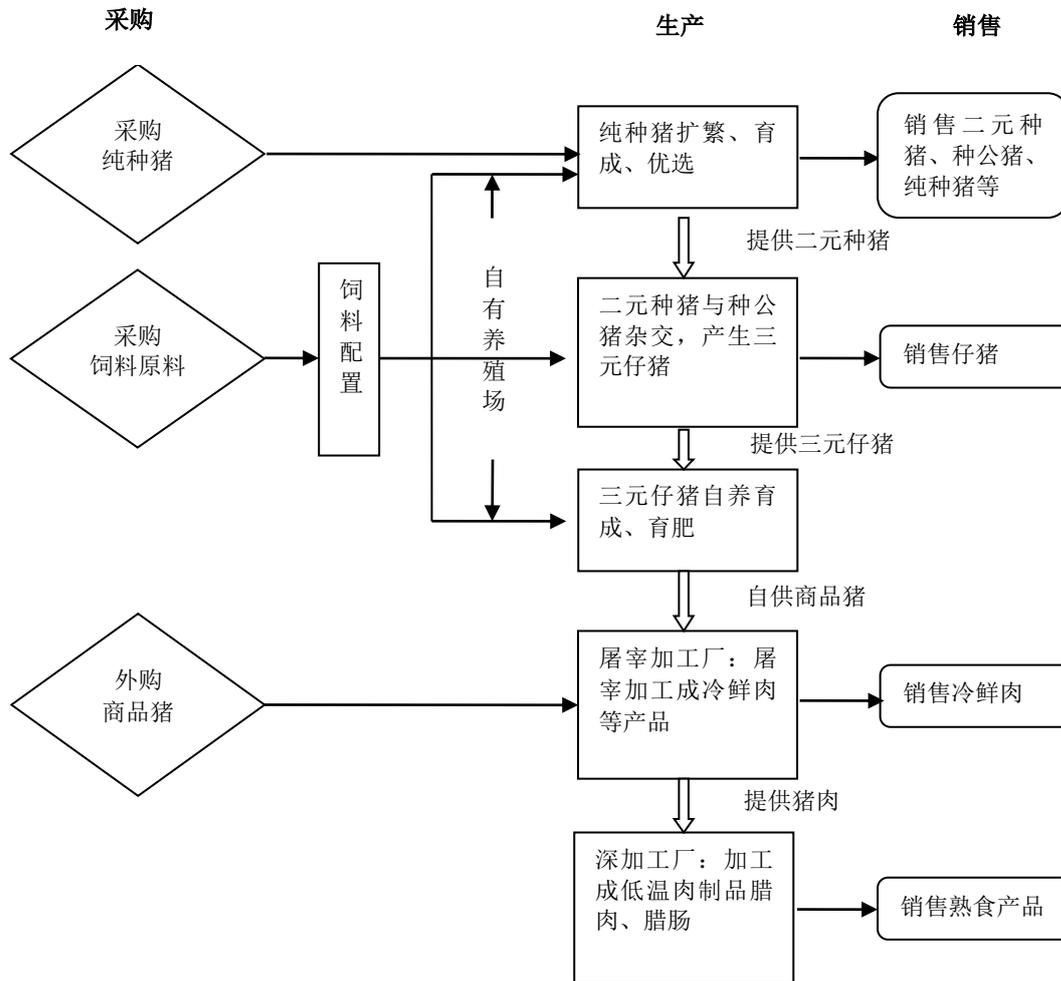
生产设施选用低噪声系列设备，在底座安装防震垫，烘烤房排气管采用消声装置等。

## 3、环保证明情况

根据本公司及子公司所在地环保部门出具的证明文件，在报告期内，本公司及及子公司在环境保护方面遵守了国家和地方法规的规定，无重大污染事故发生，未发现环境违法行为，无受环境行政处罚的情况。

## 五、公司商业模式

公司建立了集种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的纵向一体化业务模式，该模式有效地控制了公司的生产成本，提高了经营效率，确保了各个环节的生产供应。从饲料源头开始，到肉类产品销售为止各个阶段进行有效的食品质量安全监控，确保了公司产品的品质与安全，公司拥有完整的采购、生产、销售体系，该等业务模式贯穿于公司的整体业务流程之中，公司的整体业务流程见下图：



### (一) 采购模式

公司采购的主要原材料有玉米、豆粕、麸皮、兽药、疫苗及育肥商品猪，其中东进农牧（母公司）主要采购玉米、豆粕、麸皮、兽药、疫苗，东进保鲜主要采购育肥商品猪，不同业务的采购模式有一定的区别。

#### 1、生猪养殖环节采购模式

公司生猪养殖的主要原材料是饲料配置所需的原料，主要为玉米、豆粕、麸皮等，除此之外公司生猪养殖还需采购兽药及疫苗等。

公司采购控制程序主要包括采购计划、审批、供应商评估选择、采购原料验收、原料储存、入库等环节。

#### （1）采购计划

采购计划确保公司饲料均衡生产、保证各猪场所需饲料准时供应，并对生产计划的完成情况进行控制，充分发挥生产最佳经济效能。公司饲料车间每月月底根据本月实际的生产情况、库存情况和生猪养殖情况，制定次月的采购计划，并填写《请购单》，分别经饲料车间仓管员、养殖事业部总经理审批。

#### （2）选择、确定供应商

公司通过对供应商的评估，选择合格供应商。合格供应商应具有工商税务登记、经营许可证、产品认证书及产品检验报告等相关资料。公司采购部门建有《合格供应商名录》，根据主要原材料的类别与相应的供应商建立供需关系。公司会不定期考察部分供应商，并进行综合评定，根据评估结果选择最佳合格供应商。

采购部接到《请购单》后，在《合格供应商名录》中确定合适的供应商范围，通过品质、交货期、价格、信用、质量管理等方面的对比，最终选择确定合适供应商，签署采购合同或者订单。

#### （3）验收材料、质量检测

在原材料到达饲料仓库时，公司采购部人员和品技部人员进行初步验收，并填制《原料初步验收单》，如果需要称重的，由仓管人员负责过磅称重，填制磅码单，收到货物后由仓管人员填制采购收货单，并经供应商签字确认后进入库管理。

#### （4）采购结算及付款

采购部根据磅码单、采购收货单，经采购部经理审批后，填制请款单，交由财务部，财务部根据请款单、磅码单、采购合同或订单及供应商提供的销售发票，经养殖事业部总经理审批后，办理付款。

兽药及疫苗的采购控制程序与上述饲料类业务的流程基本相同。不同之处是：兽药及疫苗的样品需先送到公司养殖事业部中的品技部，进行检测试验，只有通过资格审查、生产厂家审查、产品审查和疗效审查后方可采购；采购的物资直接送到药品仓，而非饲料仓库。

## 2、屠宰分割环节的采购模式

公司子公司东进保鲜生产加工肉类产品的商品猪来源分为两类：一是来自于自有养殖基地的自繁自养的商品猪；二是来自于外购商品猪。公司商品猪的采购控制程序主要包括采购计划、采购检疫、采购核算、结算等环节。

### （1）采购计划

生产部根据销售合同和生产任务提前一周向业务部中的采购部门下达商品猪采购任务，采购部根据采购任务，协调自养生猪和外购生猪的猪源，按照采购部门确定的收购价格采购生猪。

### （2）采购检疫

生猪运抵公司后，由质管部和官方检疫人员核查《动物检疫合格证明》，并进行严格检疫，填写《兽医宰前检验记录》，对经检疫合格的生猪由公司及官方检疫员出具分别签字的《屠宰证明》，再在待宰圈内福利静养，观察 12 小时后送入屠宰车间宰杀。

### （3）采购核算、结算

生产部过磅员对检验后的生猪进行称重，采购部人员根据当日生猪的收购价格核算采购金额，财务部根据审核无误的核算金额，录入公司财务系统，与生猪供应商结算货款，并向供应商索取销售发票。报告期内，公司采购的生猪，发票由生猪供应商提供，公司没有开具农产品收购发票。

### （4）报告期内公司商品猪内部交易情况

公司自繁自养的商品猪主要供内部屠宰用，商品猪的内部销售采取市场化定价原则，按照同期同档次商品猪的市场价格来确定。

## （二）生猪养殖模式

公司采取自育自繁自养模式，涵盖了从种猪繁育到商品猪育肥的整个养殖过程。公司在种猪繁育环节实施“高饲料率、高瘦肉率、高生长速度、高繁殖力、高抗病力”培育技术，在健康养殖环节实施“专业养殖场+现代服务体系”模式，共同构建起公司持续经营的核心体系。

## （三）生产模式

### 1、生猪屠宰加工环节的生产模式

生猪屠宰加工主要是指公司利用自有屠宰生产线设备将自繁自养和外购的

育肥商品猪进行屠宰、分割制成冷鲜猪肉，生产的猪肉主要面向市场销售，同时部分供给公司子公司西拓食品深加工车间生产腊肉、腊肠等猪肉深加工产品。

商品猪首先经过当地动物检疫部门检疫员的检疫后方可进行屠宰。公司严格执行屠宰前检验检疫，屠宰后头部、体表检验检疫，胴体、内脏同步检验，合格胴体进入排酸库，利用排酸成熟工艺改善猪肉的嫩度和风味，排酸后的胴体进入分割车间分割并进行检验，然后包装销售。屠宰加工业务一直由东进保鲜承担，公司根据生产计划自行组织屠宰加工。

## 2、猪肉深加工环节的生产模式

猪肉深加工主要是指公司利用自有生产设备将猪肉经过腌制、烘烤等加工工艺生产各类腊肠、腊肉等深加工产品。公司深加工产品业务由西拓食品承担，原料肉主要来自公司生猪屠宰环节，生产的产品全部面向市场销售。

### （四）销售模式

公司未区分直销模式与经销模式，根据销售渠道、销售对象不同，目前公司销售模式主要有三种，分别为商场超市销售模式、零售模式及批发模式，其中商场超市销售主要面向大型商场超市销售冷鲜肉，零售模式主要面向个人消费者销售冷鲜肉、熟食及农副商品，批发销售模式主要面向法人客户及部分自然人客户销售生猪及冷鲜肉。

#### 1、商超销售主要面向大型商场超市销售冷鲜肉

公司 2004 年已为农业产业化国家重点龙头企业，2006 年公司子公司东进保鲜获准成为首批 4 家具备向香港供应冷鲜肉的企业之一，在珠三角及港澳地区已形成一定的品牌优势及市场知名度，公司的产品得到了市场高度认可，经过谈判、协商，公司开拓了较多的商超客户。

公司商超客户主要为大型法人单位，对于商超客户，双方签署了框架性合同，对双方的权利义务、交货方式、付款方式、商品运输等方面做了原则性的约定，具体销售时，公司根据双方确认的订单发货，采取赊销方式，定价方式为根据行情双方议价确认。

#### 2、零售主要面向个人消费者销售冷鲜肉、熟食及其他农副产品

公司零售模式主要为自有便利店零售。公司子公司惠州家乡设有多家便利

店，主要面向个人消费者销售包括公司自产的冷鲜肉、熟食及其他农副产品，客户主要为社区居民。零售模式下，客户一般为主动上门采购，通过现金结算，价格主要是随行就市。

### 3、批发主要面向法人客户及部分自然人客户销售生猪及冷鲜肉

#### (1) 生猪销售客户主要为个体养殖户和中小规模养殖企业

公司生猪销售主要包括种猪和仔猪销售，客户主要为个体养殖户和中小规模养殖企业，基本上不存在赊销行为。个体养殖户和中小规模养殖企业一般产业链较短，通常不具备自行繁育种猪、仔猪的能力，主要向大型养殖场或专业养殖企业采购。如公司有仔猪和种猪可供出售且客户也有需求，则客户直接到公司的养殖基地提货，不存在订单模式，定价主要是随行就市。

#### (2) 冷鲜肉批发销售主要面向大宗客户

公司冷鲜肉批发销售主要面向大宗客户，包括法人客户和经营实力较强的自然人客户。批发销售模式下存在赊销行为，多以订单方式提前确认然后提货，猪杂的销售则与客户订立长期包销合同，约定销售价格、质量标准等条款，猪杂客户按照实际产量提货。

## 六、公司所处行业基本情况

### (一) 行业概况

#### 1、公司所属行业

公司主营业务为种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售。本公司种猪繁育、生猪养殖，依据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），归属于“畜牧业”，行业代码“A03”；依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），归属于“畜牧业”之“猪的饲养”，行业代码“A0313”。本公司屠宰分割、肉制品加工依据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），归属于“制造业”之“农副食品加工工业”，行业代码“C13”；依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），归属于“屠宰及肉类加工”之“牲畜屠宰”，行业代码“C1351”。

公司处于生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业。

#### 2、行业监管体制

生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业是生猪产业的核心环节，生猪产

业的发展客观反映了居民消费水平、消费者物价指数，关系居民食品安全、社会稳定，受到我国政府的高度重视。我国对生猪产业链的生猪养殖环节、生猪屠宰及肉制品加工环节以及肉类产品销售流通环节，出台了众多鼓励和扶持政策，推动生猪产业更好、更快发展。

#### (1) 行业主管部门

我国生猪养殖行业的行政管理部门是农业部畜牧业司，其主要负责产业政策的研究和制定、行业法制建设、行业结构与布局调整、实施行业质量管理与技术监督，并负责审批各种许可证。

我国生猪屠宰及肉制品加工行业准入、技术质量、卫生标准主要由农业部、卫生部、国家质量监督检验检疫总局等部门制定，具体由地方卫生部门、农牧部门、质量监督部门实施管理。

#### (2) 行业协会

生猪养殖的行业协会是中国畜牧业协会猪业分会，该协会的主要职责是：制定实施生猪业行业行为规范，建立行业自律机制；协调会员间关系，营造行业有序竞争环境，促进行业健康发展；调研及发布业内信息、发展动态和趋势，促进行业科技进步；协调行业的国际贸易，保护行业利益等。

生猪屠宰及肉制品加工的行业协会是中国肉类协会，该协会是经中华人民共和国民政部批准注册登记的全国性肉类生产流通行业社团组织。该协会主要职责是加强行业自律管理，规范行业行为，维护企业合法权益不受侵犯；接受政府委托加强行业管理，参与肉类行业生产、经营许可证发放工作；积极为行业企业服务；开展国际交往活动；发挥行业整体优势，协调指导各分会、专业委员会、大区办事处及地方肉类协会开展工作。

### 3、主要法律法规

#### (1) 生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业的主要法律、法规

序号	法律、法规名称	颁布单位	颁布时间
1	《中华人民共和国畜牧法》	全国人民代表大会常务委员会	2005/12/29
2	《中华人民共和国动物防疫法》	全国人民代表大会常务委员会	2007/8/30
3	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009/2/28
4	《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2006/4/29

序号	法律、法规名称	颁布单位	颁布时间
5	《兽药管理条例》	国务院	2004/4/9
6	《饲料和饲料添加剂管理条例》	国务院	2001/11/3
7	《流通领域食品安全管理办法》	商务部	2007/1/19
8	《生猪屠宰管理条例》	国务院	2008/5/25
9	《中央储备肉管理办法》	商务部、财政部	2007/8/13
10	《生猪屠宰管理条例实施办法》	商务部	2008/7/28
11	《生猪定点屠宰厂（场）病害猪无害化处理管理办法》	商务部、财政部	2008/7/9
12	《动物防疫条件审核管理办法》	农业部	2010/1/21
13	《动物检疫管理办法》	农业部	2010/1/21
14	《生猪屠宰检疫规程》	农业部	2010/8/2
15	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	国务院	2005/7/9
16	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	质检总局	2005/9/1
17	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》	质检总局	2005/9/15

(2) 公司所处的广东省和江西省生猪养殖行业、生猪屠宰及肉制品加工行业的主要法律、法规以及香港食品安全规范条例

序号	法律、法规名称	颁布单位	颁布时间
1	《广东省动物防疫条例》	广东省人大常委会	2002/1/1
2	《广东省环境保护条例》	广东省人大常委会	2004/11/23
3	《广东省种畜禽生产经营许可证发放和畜禽养殖备案办法》	广东省人民政府办公厅	2008/2/1
4	《广东省生猪屠宰管理规定》	广东省人民政府办公厅	2011/8/23
5	《关于促进生猪生产和价格稳定的工作方案》（粤府函〔2011〕244号）	广东省人民政府办公厅	2011/8/31
6	《江西省促进生猪生产和价格稳定工作方案》（赣府厅字〔2011〕142号）	江西省人民政府办公厅	2011/9/2
7	《江西省生猪屠宰管理办法》	江西省人民政府办公厅	2011/12/21
8	《食物安全条例》	香港食物环境卫生署 食物安全中心	2011/8/1
9	《食物制造厂牌照申请指南》	香港食物环境卫生署 食物安全中心	2012年3月
10	《进口野味、肉类及家禽规例》	香港食物环境卫生署 食物安全中心	更新至2012年
11	《冷藏肉类、冰鲜肉类、冷藏家禽和冰鲜家禽进口许可证申请指引》	香港食物环境卫生署 食物安全中心	更新至2012年

#### 4、国家产业政策

国务院各部委近年来出台了一系列生猪养殖以及猪肉市场调控的产业政策，重点对生猪饲养、标准化规模养殖、动物疫病防治等方面加大扶持力度，加强对销售市场的监测，调控猪肉市场价格周期性波动，促进生猪产业健康稳定发展。

序号	产业政策名称	颁布日期	概要
1	《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》	2007/1/26	畜牧业生产初步实现向技术集约型、资源高效利用型、环境友好型转变；优化畜产品区域布局、加大畜牧业结构调整力度、加快推进健康养殖、促进畜牧业科技进步、大力发展产业化经营。
2	《国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》	2007/7/23	建立能繁母猪补贴制度、积极推进能繁母猪保险工作；完善生猪良种繁育体系、建立对生猪调出大县（农场）的奖励政策、扶持生猪标准化规模饲养、加快农村信用担保体系建设。
3	《农业部关于促进生猪生产稳定发展的通知》	2007/6/1	保护母猪生产能力，提高母猪饲养管理水平；加强对各类养殖户的引导和扶持，加快推进标准化规模饲养；加大实用技术推广力度，提高生猪生产效益；加大疫病防控力度，降低生猪饲养风险。
4	《能繁母猪补贴资金管理暂行办法》	2007/7/30	由中央财政和地方财政共同设立的专项补贴资金。
5	《中央财政决定建立对生猪调出大县的奖励制度》	2007/9/18	建立对生猪调出大县的奖励制度，奖励按照“引导生产、多调多奖、直拨到县、专项使用”的原则进行。
6	《防止生猪价格过度下跌调控预案（暂行）》	2009/1/9	猪粮比价不低于 5.5:1；辅助目标是仔猪与白条肉价格之比不低于 0.7:1；生猪存栏不低于 4.1 亿头；能繁母猪存栏不低于 4100 万头。当猪粮比价高于 9:1 时或者猪粮比价低于 5.5:1 时，国家启动干预措施。
7	《全国生猪优势区域布局规划（2008 年-2015 年）》	2009/1/24	进一步转变传统养殖方式，采取农牧结合的方式，不断提高规模化、标准化养殖水平，扩大屠宰加工能力；完善良种繁育体系，开发利用优良的地方品种资源，培育特色优势，立足于扩大本地市场，确保大中城市销区市场供应。
8	《关于进一步加强生猪保险和防疫工作促进生猪生产发展的通知》	2009/8/3	保险监管部门、兽医部门和保险经办机构协同推进生猪保险与疫病防控工作、共同建立能繁母猪专用档案管理体系、建立防疫与保险信息共享机制。
9	《全国生猪遗传改良计划（2009-2020）》	2009/8/4	国家支持生猪核心育种场建设，生猪产业政策适当向生猪核心育种场倾斜。
10	《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》	2010/3/29	力争到 2015 年，全国畜禽规模养殖比重在现有基础上再提高 10-15 个百分点，其中标准化规模养殖比重占规模养殖场的 50%。
11	《农业部办公厅关于做好当前生猪生产有关工作的通知》	2011/6/1	加快落实中央稳定生猪生产发展的各项政策，深入推进生猪标准化规模养殖，着力提高母猪繁殖性能和仔猪成活率，进一步规范种猪市场秩序，切实加强生猪疫病防控工作，继续加强数据监测与信息引导。
12	《促进生猪生产持续健康发展的政策措施》	2011/7/12	既要加强中短期市场调控、保障市场供应和价格基本稳定，又要着眼长远，保持政策的连续性、稳定性，落实长期的扶持和保障措施，尽量减缓周期性波动，防止大起大落。
13	《2011 年能繁母猪补贴实施指导意见》	2011/7/15	对饲养能繁母猪的养殖场（户）给予补贴，保护母猪生产能力，提高生猪出栏率，稳定生猪生产，保障猪肉市场供应。
14	《国务院办公厅关于促进生	2011/7/27	着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效

序号	产业政策名称	颁布日期	概要
	猪生产平稳健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知》		机制，减缓生猪市场的周期性波动，促进生猪生产平稳健康持续发展。
15	《农业部关于促进生猪生产平稳健康持续发展稳定市场供应的通知》	2011/8/2	抓紧落实扶持生猪生产发展的政策措施、大力发展标准化规模养殖、建立健全生猪良种繁育体系、切实加强生猪疫病防控工作、加强质量安全监管。
16	《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》	2011/9/2	坚持发展规模化养殖、坚持优化结构布局、坚持数量质量发展并重、坚持推进农牧结合、坚持科技兴牧等五大基本原则；畜产品有效供给得到保障、质量安全水平近一步提升、畜牧业产业素质明显提高、畜牧业科技支撑能力显著增强等六个发展目标；加快推进畜禽标准化生产体系建设等六个战略重点。
17	《2012年畜禽养殖标准化示范创建活动工作方案》	2012/2/7	在全国生猪、奶牛、蛋鸡、肉鸡、肉牛和肉羊优势区域开展畜禽养殖标准化示范创建，其中生猪规模养殖场基本要求是：能繁母猪存栏300头以上，且年出栏肥猪5000头以上。
18	《肉类工业“十二五”发展规划》	2012/2/24	积极发展冷鲜肉加工和肉制品生产。
19	《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》	2012/3/6	培育壮大龙头企业，打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业；引导龙头企业向优势产区集中，形成一批相互配套、功能互补、联系紧密的龙头企业集群；推进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化，建设一批与龙头企业有效对接的生产基地。
20	《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》	2012/5/11	猪粮比价处于绿色区域（6:1-8.5:1），辅助目标是能繁母猪月存栏量同比变化率在±5%/5%。将猪粮比价6:1和8.5:1作为预警点，低于6:1进入防止价格过度下跌调控区域，高于8.5:1进入防止价格过快上涨调控区域。

## （二）行业发展现状和前景

### 1、生猪养殖行业发展现状和前景

#### （1）国内生猪养殖行业状况

##### ①国内生猪养殖情况

改革开放以来，我国生猪产业的发展对增加农民收入，满足城乡居民畜产品需求方面做出了巨大贡献。生猪及其肉产品在国际和国内的畜牧生产上占有非常重要的地位。目前，中国是世界第一生猪养殖大国。

从生猪存栏量、出栏量的统计数据来看，我国生猪养殖呈稳定增长态势，2001-2012年生猪存栏量年均增长1.13%，生猪出栏量年均增长2.46%。

下表为“2001年-2012年我国生猪存栏量/出栏量增长情况”：

单位：万头

年份	生猪存栏量	生猪出栏量
2001年	41,950.46	53,281.08

年份	生猪存栏量	生猪出栏量
2002年	41,776.22	54,143.87
2003年	41,381.81	55,701.78
2004年	42,123.40	57,278.48
2005年	43,319.11	60,367.42
2006年	41,850.39	61,207.26
2007年	43,989.46	56,508.27
2008年	46,291.33	61,016.61
2009年	46,996.04	64,538.61
2010年	46,460.01	66,686.43
2011年	46,767.00	66,170.00
2012年	47,492.00	69,628.00

数据来源：国家统计局

我国生猪养殖水平与发达国家相比仍有较大差距，需要在：a、种猪选育培育；b、饲料营养；c、疾病防控；d、养猪设备自动化；e、粪污环保处理等方面加大科技创新力度。

## ②国内生猪养殖增长空间

根据《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》，我国生猪产业将重点建设东北、中部、西南和沿海地区优势区，稳步提高西北发展区。全面实施全国生猪遗传改良计划，提高优良种猪自主供种能力，加大地方特色品种资源保护与开发利用。该规划强调，要坚持规模化、标准化并重，大力发展标准化规模养殖，强化废弃物综合利用，提升生猪养殖水平，保障猪肉有效供给，实现生猪养殖健康可持续发展。

国家还将通过加大财政支持力度、强化金融保险政策支持、健全完善畜牧业监测预警及宏观调控机制、加强畜禽规模养殖用地管理、建立健全畜牧业法律法规体系等措施鼓励和支持生猪产业的发展。

上述规划的落实和执行，进一步巩固了优势地区生猪养殖规模化的发展，在加强环保要求和提高养殖水平的要求下，国内生猪养殖行业在横向区域扩张的同时，将实现纵向的养殖水平的提升。

## （2）广东生猪养殖行业状况

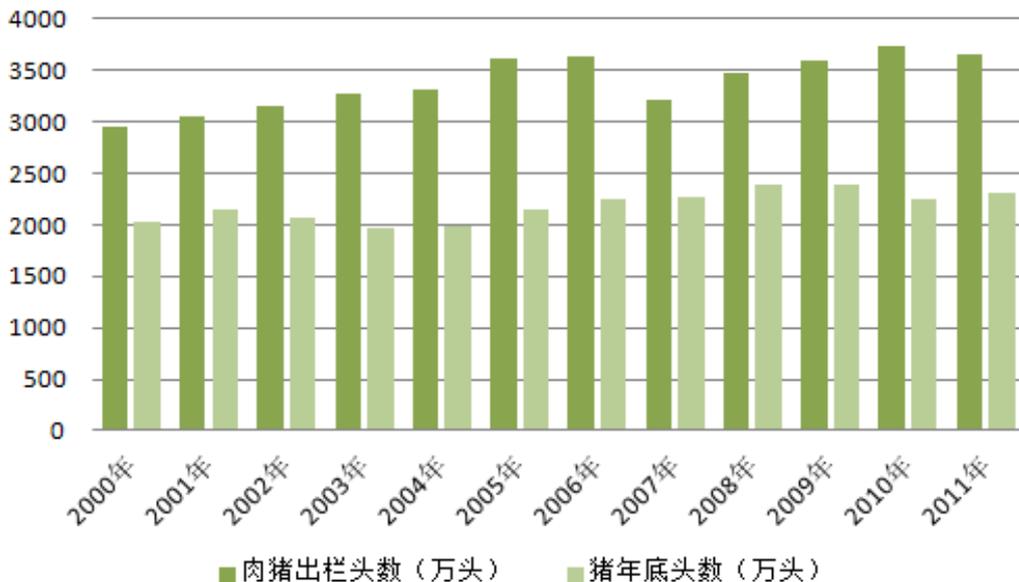
### ①广东生猪养殖情况

从国家统计局数据表明，广东省生猪养殖总体上保持了较好的增长势头，2007年遭遇经济危机后，广东省生猪养殖再次起步，2011年生猪出栏量已经超过2006年的水平，占全国总量的5.5%；生猪存栏头数为2,300.60万头，存栏量占全国总量的4.9%，两项指标均居全国第6位。

据广东省生猪养殖调查有关数据显示：2006年生猪出栏3,634.8万头，占广东省生猪消费量65%左右；2010年生猪出栏3,681万头，占广东省生猪消费量不足65%；2011年生猪出栏3,667万头，占广东省生猪消费量低于63%。广东省经济的快速发展对生猪消费量不断增加，加剧了省内生猪产能不足的矛盾，同时也创造了广东省生猪养殖发展的空间。

以下图为“2000-2011年广东省生猪养殖情况”：

单位：万头



数据来源：国家统计局、《广东省生猪生产发展总体规划和区域布局（2008-2020年）》

## ②广东生猪养殖增长空间

依赖于广东省经济快速发展和社会的进步，生猪产业化进程显著加快，传统农村养殖模式正逐步向标准化、规模化、产业化养殖模式发展。广东省出台的一系列土地利用规划、生猪产业规划及猪肉销售市场建设规划，为广东省生猪养殖行业提供了广阔的增长空间。

根据《广东省生猪生产发展总体规划和区域布局（2008-2020年）》，广东省将重点建设东部、西部、北部、中部四大生猪产业带，其中东部生猪产业带：以梅州、汕尾、潮汕地区为主要发展区域，兼顾河源、惠州地区，重点发展瘦肉型

猪，适度饲养本地猪和土杂猪，除满足本地市场需求外，重点面向深圳、东莞等市场及香港市场；同时，该区域以发展大、中型生猪养殖场为主；广东省猪肉自给率从2006年的60%提高到2012年的75%；2020年生猪出栏将达到5,245万头，猪肉自给率达到85%；2020年广东省生猪生产区域布局合理，标准化规模养殖比例达到90%以上。这一规划目标的实现，无疑将极大加快广东省生猪养殖的规模化发展速度，扩宽生猪养殖行业的增长空间，保持生猪供给以及猪肉产品生产的稳定增长，满足广东省较大的猪肉消费需求。

### （3）生猪养殖行业发展特点

#### ①养殖企业向上下游环节拓展意愿加大，积极延伸全产业链

生猪养殖业周期性波动的重要原因是规模化养殖比例较低、单一养殖环节抗风险能力较弱。在周期波动中，产业链较短、缺乏规模优势的生猪养殖企业将越来越难生存，逐步被市场淘汰。具备较长产业链和规模养殖的企业由于具有较强的抗风险能力，养殖积极性相对较强，供需平衡能力更强，有利于适应国家协调生猪供需市场、调控猪肉价格市场的总体规划。

近年来，随着政府对畜牧业的投入和政策扶持，生猪养殖行业开始从传统的、分散的饲养方式向规模化、工厂化发展。主要特征表现为生猪散养户加速退出、外来资本进入生猪养殖业、单一产业环节企业纵向扩张。

未来3-5年，生猪养殖行业或将发生较大变革，规模化养殖企业将大幅提升生猪市场供给占比。在生猪产业中，已经具备了全产业链规划、实现规模化养殖的企业将率先受益，抢占市场先机，未来发展也更具有深厚的基础。

#### ②规模化养殖是控制猪价波动的“稳压器”

猪价波动对生猪养殖的影响是显而易见的，价格变动反映出供求市场失衡以及生猪养殖行业和上游行业的紧张关系，其对生猪养殖企业的经营和盈利带来了直接的影响。

我国生猪养殖将逐步从以散养户养殖为主向规模化养殖不断扩大的发展状态。近年来，国家惠农政策的推动，生猪规模化养殖科学化管理、养殖水平高、抗风险能力强的优势不断扩大，规模化养殖受到了各地政府的大力支持，推动了地区生猪养殖规模和水平的发展。养猪业的规模化、集约化对稳定我国生猪供应、避免产量和价格的过度波动以及提高生猪产品的质量安全均发挥了重要的作用。

#### ③屠宰及肉制品加工等下游行业对生猪规模化养殖的依赖性增强

我国屠宰及肉制品加工业属于传统劳动密集型行业，中小型企业数量众多，地域性明显，行业集中度不高，一直以来肉类产品的毛利率水平都维持在一个较低的水平。近年来，随着大型屠宰及肉类加工龙头企业的崛起，行业内区域分散的格局被打破，大、中型企业的资产规模、销售规模均占到总体企业的一半以上。

但从生产模式上来看，国内拥有大型屠宰及肉类加工业务的企业在供需上仍未做到自我平衡，其自我养殖的生猪供给尚不及总屠宰量的 5%。屠宰及肉类加工企业长期外购生猪以满足企业内部屠宰及肉类加工需求。国内屠宰及肉类加工行业需求无法被满足的问题较为突出，其对生猪养殖业的需求较为迫切，生猪养殖行业经常处于供不应求的状态。

从 2007 年开始，商务部就对大中型屠宰及肉类加工企业的升级改造予以支持。其根本途径是在规模化养殖的基础上，实行机械屠宰、标准化生产、品牌化经营，扶持生猪屠宰及肉制品加工行业规模化、集约化发展。规模化养殖是促进屠宰及肉类加工业升级改造的核心要点。

#### （4）生猪养殖行业发展前景

##### ①国家政策扶持力度加大，产业可持续发展

2008 年，农业部发布的《生猪行业优势区域发展规划（2008-2015 年）》中指出“要以现代畜牧业发展理念为指导，以优质安全生产为核心，在充分利用市场机制合理配置资源的同时，加强政府对优势区域生猪产业的扶持和宏观调控，扶持分户繁育，鼓励规模育肥，实行集中屠宰，强化品牌销售，提高生猪行业综合实力和竞争力，通过优势区域建设，带动全国现代生猪产业体系的形成，增强生猪产品市场供应的保障能力，提高养殖效益，促进农牧民养殖增收”，为我国生猪行业的可持续发展指明了方向。

其后中央和广东、江西、四川、湖南、河南等主产区各级政府相继出台了一系列扶持政策措施，加大扶持力度，积极推进规划实施。在国家及地方政策指引下，生猪行业整体将呈现出可持续化发展的趋势。

##### ②优势企业一体化产业链整合速度加快

2010 年，财政部修订《生猪调出大县奖励资金管理办法》，明确指出生猪调出大县坚持“引导生产、多调多奖、直拨到县、专项使用”原则，主要以统计系统公开发布的分县分年数据为基础，对统计数据达到规定标准的县予以奖励。为增强产业抵御市场风险、维护消费安全，对大型生猪产业化龙头企业（含专业合

作社) 实施整合生猪产业链, 对引导产销有效衔接的项目予以金融支持。

对于拥有生猪养殖、屠宰及肉制品加工、猪肉产品零售等环节的企业有着较好的收益, 抗风险能力也较强。随着国家政策的扶持力度加大, 优势企业引导和加快了生猪产业的一体化产业链整合速度。

### ③规模化养殖比重再次提升

根据《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011-2015年)》, 2010年全国年出栏500头以上生猪规模化养殖比重已经达到35%, 比2005年提高19个百分点, 标准化规模养殖快速发展。以原种场和资源场为核心, 扩繁场、改良站为支撑, 检测中心为保障的畜禽良种繁育体系基本形成并不断完善, 大型养殖企业不断涌现, 产业组织化水平不断提高。“十二五”时期, 我国畜牧业生产结构和区域布局将进一步优化, 综合生产能力显著增强, 规模化、标准化、产业化程度进一步提高。到2015年, 全国畜禽规模养殖比重提高10-15个百分点, 年出栏500头以上生猪规模化养殖比重达到50%。

生猪标准化规模养殖的发展, 将有利于: 从源头对生猪产品质量安全进行控制; 提高生产效率和生产水平, 增加养殖户收入; 提升疫病防控能力, 确保人畜安全; 粪污的集中有效处理和资源化利用, 实现畜牧业与环境的协调发展。

## 2、生猪屠宰及肉制品加工行业发展现状和前景

### (1) 全球猪肉市场状况

#### ①全球猪肉生产情况

由于集约化生产和现代母猪生产力的提高, 世界生猪养殖业有了较大的发展。根据美国USDA的统计数据, 全球猪肉产量经历了2006-2007年短暂下滑后, 近几年猪肉生产总量有了较快的增长。2011年全球猪肉产量为1.01亿吨, 从2009年开始连续三年维持在1亿吨以上。全球猪肉生产总量从2001年的8,358万吨, 增长到2012年的10,436.30万吨, 年均复合增长率达2.04%。

#### ②全球猪肉消费情况

世界主要的猪肉消费国家和地区为中国、欧盟、美国、日本等, 中国巨大的猪肉消费量支撑了全球猪肉消费总量的稳定增长。根据美国农业部对外农业服务中心的统计数据, 全球猪肉消费量从2001年的8,345.9万吨, 增长到2012年的10,379.1万吨, 年均复合增长率达2.00%。

#### ③全球猪肉市场增长空间

### a、全球猪肉市场保持增长

根据美国农业部历年数据，全球猪肉产量平均增长速度超过肉类产量平均增长速度，仅次于禽肉产量平均增长速度。近年来，全球猪肉产量平均增长速度略有放缓，但随着生产养殖模式的改进和科学技术水平的提高，生猪养殖行业的发展潜力依然很大。

在消费领域，世界人均年肉类消费量为 40kg，其中猪肉最多，年人均消费 15.5kg（数据来源于美国农业部对外农业服务中心）。猪肉在世界肉类消费中占有重要地位，呈现稳定增长趋势。

### b、发展中国家猪肉市场成为重要的增长极

从全球不同国家的猪肉生产来看，世界猪肉主要产地仍是西欧、北美和中美洲以及亚洲的中国、韩国、日本、台湾等，但大多数发达国家的猪肉生产力已相当高，猪肉生产趋于稳定，而发展中国家的猪肉生产和消费正在快速增加，这些国家的社会经济文化发展和养猪生产力的水平提高决定了猪肉的产量和消费的增长。

中国猪肉产量占世界猪肉产量的比重呈现良好的增长态势，从 1961 年的 6.49% 提高到 2012 年的 49.25%，比重提高了 7.6 倍，成为毋庸置疑的世界头号猪肉生产大国。中国城镇居民人均年猪肉消费量从 1990 年的 18.46 千克提高到 2011 年的 20.63 千克，农村人均年猪肉消费量从 10.54 千克提高到 14.40 千克，是世界最大的猪肉消费国家。

## （2）国内猪肉市场状况

### ①国内猪肉生产情况

我国是世界第一猪肉生产大国，一直以来，我国猪肉产量占国内肉类总产量的比重均在 60% 以上。2010 年中国猪肉产量达 5,071 万吨，占肉类总产量 7,925 万吨的 64%，人均肉类占有量为 58.8kg，超过世界平均水平，同比增长 3.70%。2012 年，中国猪肉产量为 5,335 万吨，占全球总产量的 49.25%，占中国肉类总产量的 64%。从我国猪肉产量的统计数据来看，我国猪肉生产呈稳定增长态势，2001-2012 年猪肉产量年均增长 2.23%。

### ②国内猪肉消费情况

我国猪肉消费整体呈稳定增长趋势，根据美国农业部统计数据，2001 年，中国猪肉消费量为 4,182.9 万吨，2012 年中国猪肉消费量为 5,194 万吨，

2001-2012 年猪肉消费量年均增长 1.99%。同时，猪肉消费在我国肉类消费中长期处于主导地位，猪肉消费占肉类总消费量的比重自 2001 年以来均保持在 60% 以上。

按照国家统计局的数据，2011 年城镇居民人均猪肉消费量为 20.63 公斤，农村居民人均猪肉消费量为 14.40 公斤，猪肉消费量在城乡间存在着较大差异，城镇人均消费量是农村人均消费量的 1.4 倍。随着我国城镇化水平的提高，将增加对猪肉的需求。

### （3）生猪屠宰及肉制品加工行业发展特点

#### ①行业技术水平升级加快，机械化程度提高

我国生猪屠宰行业实行严格的准入和定点屠宰制度，在《生猪屠宰管理条例》的贯彻实施下，行业技术水平有了明显的提升，企业机械化程度有所提高。2008 年全国机械化屠宰厂（场）已达到 3,000 余家，较实行定点屠宰制度前增加了 10 倍，部分定点屠宰企业的生产装备、工艺技术达到或接近世界先进水平。

#### ②开放式流通格局形成，企业规模化、品牌化效应显现

屠宰及肉制品加工行业是农业的重要组成部分，根据《全国生猪屠宰行业发展规划纲要（2010-2015 年）》，2008 年全国规模以上定点屠宰企业约占全国定点屠宰企业总数的 10%，年屠宰量已占全部定点屠宰量的 68%；2011 年全国规模以上屠宰企业年屠宰量达到 21,464.5 万头。

根据商务部统计，我国大中城市已经初步形成大型现代化屠宰企业占主导的经营格局，近 50% 的城市排名前 5 位的屠宰企业销售总量已占该市猪肉年销售量 60% 以上，其中 1/3 的城市排名前 5 位的屠宰企业年销售量占比超过 80%，屠宰及肉类加工企业规模化、品牌化效应开始显现。

现代商超渠道纵向深化发展与“农超对接”大规模推广，进一步加速了猪肉产品的市场流通，促进城镇居民猪肉消费高水平发展，完善了农村居民猪肉消费“放心肉”工程。

#### ③生猪屠宰及肉制品加工行业对猪肉卫生和质量安全水平有较大保障

随着生猪定点屠宰制度的落实，我国县级以上城市猪肉供应已基本上来自生猪定点屠宰企业，根据《全国生猪屠宰行业发展规划纲要（2010-2015 年）》，我国乡镇进点屠宰率近 95%，私屠滥宰现象得到有效遏制，食用猪肉引起的食品安全事件明显减少。

#### ④商超渠道纵向深化与“农超对接”合力，加速猪肉产品流通

一些大型屠宰加工企业已在全国或较广区域内配置生产资源，依托自身质量、品牌和规模优势，运用先进流通方式拓展销售市场，品牌肉连锁店、专卖店、冷链运输快速发展，优质猪肉产品已部分实现跨区域流通。

#### (4) 生猪屠宰及肉制品加工行业发展前景

##### ①生猪屠宰及肉制品加工行业加快生猪产业链的延伸

屠宰及肉制品加工企业做大做强一是通过建立规模化养猪场向上游产业延伸；二是通过建立肉类品牌专卖渠道向下游产业延伸。行业内的优势企业已经通过自建或兼并生猪养殖场，建设冷鲜肉类现代销售渠道的方式，构建了生猪产业完整的产业链。企业通过生猪源头质量控制，通过品牌宣传提高产品附加值，能够有效地消化成本上升的不利影响，保持经营业绩的持续增长，增强盈利能力。

##### ②食品安全要求推动生态、营养产品的发展

屠宰及肉制品加工行业的标准化、无害化、产品可追溯体系正在建立，在我国猪肉消费稳定增长的同时，将从质量上严格控制猪肉类产品品质，产品品质向生态产品、营养产品等方向发展。

##### ③提高综合利用率，大力提升冷鲜肉产品市场份额

根据《全国生猪屠宰行业发展规划纲要（2010-2015）》，计划初步改变我国猪肉产品白条肉多、分割肉少；热鲜肉多、冷鲜肉少；高温制品多、低温制品少以及综合利用率低的现状。

到2013年，争取县城以上城区猪肉小包装销售比例由目前的10%提升至15%，冷鲜肉市场份额由目前的10%提升至20%，到2015年上述比例分别达到20%和30%左右。热鲜肉向冷鲜肉转变已是大势所趋，国内居民对生鲜肉稳定的市场消费需求以及肉类产品内部消费结构的升级，给冷鲜肉市场发展带来了巨大的发展空间。

### (三) 行业竞争格局

#### 1、生猪养殖行业竞争格局

##### (1) 散养比例仍然较大，大型规模养殖场发展缓慢

按照农业部标准，养殖场存栏量在50头以上的为规模养殖，50头以下的为散养。我国生猪养殖行业长期以来以散养方式为主，规模化程度较低，2011年

50 头以下的养殖户数量占全国生猪养殖行业的 95.26%。随着国家对生猪养殖规模化的扶持,规模化养殖场的比例有所提高,养殖户的养殖数量也有所上升。由于抗风险能力较弱,小型散养户加快了退出生猪养殖行业的步伐,中型养殖户和规模化养殖户均取得不小的进步,但全国 5 万头以上规模的大型养殖场发展仍然较为缓慢,2011 年仅为 162 个养殖场(户),其在全国养殖场的比例仅为 0.0003%。

(数据来源:2012 年度中国畜牧业统计年鉴)

#### (2) 散养方式弊端明显,规模化养殖更明朗

生猪养殖规模化程度低对行业的影响主要表现在三个方面:一是影响猪肉价格大幅波动;二是影响食品质量安全;三是养殖户成本高企。相比而言,规模化生猪养殖场资金充足,养殖科学水平高,效率高,抗风险能力强,能够按市场规律运行,并随市场变化适量调整,定期出栏生猪。当规模化生猪养殖场达到一定市场规模时,就有了影响市场的能力,对猪肉市场价格稳定有较大裨益。未来生猪养殖行业市场格局将主要表现为规模化养殖企业之间的竞争。

#### (3) 资本布局生猪养殖行业,推动行业规模化变革

与散养户加速退出生猪养殖行业相反,近年来大量资本争相涌入生猪养殖行业。生猪养殖的上游企业,如中粮集团、新希望、正大集团、正虹科技、江西正邦等已经涉足生猪养殖行业;生猪养殖的下游企业,如双汇发展、雨润食品、高金食品、唐人神集团、六和集团等已将产业链延伸至生猪养殖行业;其他类型企业,如高盛集团、网易、武汉钢铁、美林基业、德美化工等均已经布局或计划投资生猪养殖行业。与散户相比,具备庞大资金的规模化养殖具有较强的抗风险能力,依赖较为完善的疫病防控、育种技术和较强的议价能力,规模化养殖场的利润较有保障。

#### (4) 规模化生猪养殖模式不断创新发展,左右未来竞争格局

生猪养殖行业发展的关键要素是土地、资金、养殖技术和管理销售,国内规模化生猪养殖企业在发展过程中已经摸索出了一套适合自己的业务发展模式,并根据企业实力、目标和盈利能力不断创新发展。

目前,生猪养殖行业中较为主流的的规模化养殖模式为“公司+基地+松散型农户”、“公司+基地+紧密型农户”和“公司自养”。在我国生猪养殖规模化发展的进程中,这三种经营模式各有裨益,为众多公司采用,并较好地发挥了保障生猪供给稳定、稳定猪肉价格、繁荣地方经济的作用。未来,经营模式的不同将对

生猪养殖企业在市场竞争中有着较大的影响。

## 2、生猪屠宰及肉制品加工行业竞争格局

### (1) 生猪屠宰及肉制品加工业竞争分散，集中度较低

生猪屠宰及肉制品加工行业已经基本形成双汇、雨润、金锣三家全国性品牌，并初步完成全国性战略布局，在区域市场上，顺鑫农业、高金食品、大众食品、新希望等区域性强势品牌借力资本市场发展迅速。同时，全国生猪屠宰及肉制品加工行业中还有着大量分散的生猪屠宰经营户，市场竞争主体较为复杂。

### (2) 生猪屠宰及肉制品加工业以规模化为升级方向

与国外对比，美国前3家屠宰企业总体市场份额已超60%（数据来源于金融界网站），国内前三家大型生猪屠宰及肉制品加工企业占比总共不足10%。国内行业呈现规模化企业不足的局面。因此，在行业规模扩张有限的背景下，对内进行并购整合是行业发展的必由选择。并购整合以猪肉主产地为主，以大中型城市和缺乏强有力的地方品牌的区域为重点。

## (四) 行业进入壁垒

### 1、养殖场地壁垒

传统生猪养殖模式下，生猪养殖区与生活区混杂在一起，猪场建设随意性较大，造成猪粪便地，污水随意排放，对区域生产生活形成严重影响。由于生猪养殖场节能减排压力较大，地方政府出于环保考虑不欢迎生猪养殖企业的现象依然存在，这给企业养殖场选址带来一定困难。因此，如果土地的供给不能保障，将制约规模化生猪养殖的发展。

### 2、品牌壁垒

生猪产业产业链延伸较长，企业众多，市场竞争较大。企业塑造和维护一个知名品牌需要付出很高的成本，包括建立强大的产品研发体系、严格的产品质量控制体系，投入巨额的广告费用等。

### 3、资金壁垒

生猪产业是资金密集型产业。在生猪养殖环节，需要充足的资金满足养殖场建设、运营以及饲料采购、生猪饲养、疫病防治、技术研发等；在生猪屠宰及肉制品加工环节，需要大额的资金采购和维护生产线设备、支付人工费用；在猪肉产品销售环节，需要较大的流动资金进行冷链运输、渠道建设、营销推广等业务

运作。因此，全产业链经营的企业存在较高的资金壁垒。

## （五）影响行业发展的因素

### 1、有利因素

#### （1）政策的支持

生猪产业是农业的重要组成部分，猪肉是大多数城乡居民的主要肉类消费品。为了缓解生猪生产的周期性波动，稳定生猪养殖业的发展，保证居民的食物供应，改善居民的饮食结构，提高居民生活水平，国家在区域发展、养殖模式、用地支持、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，鼓励生猪生产企业向专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展。

#### （2）国内市场潜力巨大

随着我国工业化和城镇化步伐的加快，我国城乡居民畜产品消费需求出现新的变化：农村居民口粮消费继续下降，畜产品消费快速增加，城市居民畜产品消费不断升级，优质安全畜产品需求不断增加。随着居民收入水平的不断提高，扩大内需和城乡统筹发展等战略深入实施，猪肉消费需求仍将继续刚性增长。人们对符合高食品安全标准和高品质猪肉需求的逐渐增加，将为实施全产业链经营模式的生猪企业带来良好的发展机遇。

### 2、不利因素

#### （1）生猪价格的周期性波动

我国生猪价格存在 3-4 年为一个波动周期的特征。生猪价格的周期性波动，使得生猪养殖业的盈利水平呈现周期性波动，对行业的发展造成一定的不利影响。

#### （2）生猪疫情

生猪生长过程中伴随着各种疫病的威胁。生猪若爆发重大疫情，将直接给企业的生产带来损害，即使生产不受影响，疫情的发生与流行也会对消费者心理产生冲击，导致猪肉市场的萎缩。

在生猪健康度较差自身免疫力较低时、在疫病爆发期、在较为冷湿的季节等特定或非特定环境下，疫病均有可能出现，如不能及时防控，就有可能造成疫病大面积散发或集中爆发。

由于疫病主要是由致病病毒和细菌引起，因此更增加了防控的难度。疫病的

主要传播途径很多，如空气呼吸传播、饮水传播、受污染的饲料传播、猪群内部的接触传播等，试图完全阻断疫病传播的途径非常困难。因此养殖行业的猪场选址都尽量选择在距离村庄、道路、人口聚居区、工业区、被污染的水源区较远的地方建设，并尽量利用自然屏障如山体、树林、河流、建设独立的道路等进行隔离。但这些措施并不能确保疫情不会发生。

2013年度公司养殖板块生猪全年死亡率为20.8%，主要是由于近年来我国整体养殖大环境不好，一些地方先后发生蓝耳病、猪瘟、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等重大动物疫病，疾病越来越复杂，部分为新传入发生，部分为病毒变异致病力增强所致。在养殖大环境疫病流行的压力下，公司在2013年1-4月先后有5条生产线出现了流行性腹泻，导致仔猪的死亡率高。根据公司的调查和市场判断，同期该等疫病呈流行散发趋势，符合同期同行业疫情不断多发的特点。

公司全面推进“精益化管理”，建立防疫标准化、治疗标准化和饲养标准化，将各项工作做精做细，完善养猪系统工程，避免漏洞死角的发生成为疫病防控的隐患。同时也培养了一大批饲养经验丰富的优秀饲养员和专业技术人员，为提高公司生产效率、降低疫病发生保驾护航。

公司邀请行业专家为公司的技术人员进行培训，及进行疾病的监测与诊断，提高员工的综合技术能力，做到早预防、早发现、早治疗、早淘汰。公司通过不断的持续投入改善饲养栏舍的硬件设施，加装负压通风系统、水帘降温系统、增加人员及车辆的消毒设备设施，提高公司的生物安全防护级别。公司主要实行自育自繁自养模式，减少可能的引种风险。公司不断提高环保标准，改善饲养场雨污分流设施、建设粪便发酵场、建设大型沼气设施集中对粪便进行无害化处理及污水处理，杜绝粪污的二次污染，阻断疫病传播渠道。公司降低饲养密度，在老的生产线逐步做到三段式分区饲养，全进全出，空栏消毒。进一步减少可能的疫情风险。

虽然公司建设了较完善的疫病防控体系，但这并不能保证绝对的生物安全。

## （六）基本风险特征

### 1、食品安全风险

公司所处行业为生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业，随着我国对食

品安全的日趋重视和消费食品安全意识以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制成为生猪全产业链中企业不容忽视的工作重点。如果公司因产品质量控制不严、食品安全管理不到位等原因导致产品质量和食品安全问题或事故，将会导致公司品牌声誉受到极大影响，公司亦可能受到相关主管部门的处罚及消费者的投诉、诉讼，上述事项均会对公司业绩及发展造成不利影响。

## 2、动物疫病集中发生风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、口蹄疫、猪伪狂犬病、猪流行性腹泻、猪圆环病毒等。生猪疫病集中发生带来的风险包括两类：一是，疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的突然降低；二是，疫病的集中爆发与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，从而对公司经营造成不利影响。因此，若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪疫病集中发生所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

公司养殖基地规模较大，管理比较规范，针对各类疫情采取了严密的疫情联防联控措施，主要应对措施包括疫情报告制度、早期诊断、封闭戒严、采取隔离消毒、注射疫苗、开展病猪治疗护理以及病猪无害化处理等。另外，猪舍内部采用了负压通风系统和水帘降温系统进行环境控制以减少疫病发生。

鉴于疫病防控的复杂性，公司虽然制订了较为严密的疫病防控措施，但并不能完全排除发生动物疫病的可能性。报告期内公司生猪生产线曾发生小范围流行性腹泻，一定程度上影响了公司盈利水平。公司已制定疫情应急预案，针对疫情发生的不同情况，采取适当的处理措施，有效控制并扑灭疫情，以尽可能减小损失，但仍不排除因疫情防控不力或处理不当而对公司的经营产生不利影响，行业内企业如发生疫情并引发食品安全担忧也有可能使公司产品的销售受到不利影响。

## 3、生猪价格的周期性波动风险

公司生猪屠宰及肉制品加工的原料是生猪，公司生猪来源包括自养生猪和外购生猪。生猪价格受猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多种因素影响，波动较大。公司产品销售价格变动与生猪价格变动呈现正相关性，但受到定价政策、消费者承受能力、竞争环境等因素影响，公司肉制品的销售价格调整相对滞后于生猪价格变动：当生猪价格持续上涨时，会导致公司肉制品毛利率下降；

当生猪价格持续下跌时，将导致养殖环节盈利下滑，下跌幅度过大将出现亏损。因此，未来生猪价格出现大幅波动，如公司不能及时适度调整肉制品价格并保持合理存货规模，公司存在主营业务毛利率波动的风险，从而影响经营业绩稳定性。

## 七、公司的竞争地位

### （一）公司的行业地位

经过十余年生猪养殖和屠宰及肉制品加工行业的专注经营，公司通过产业链纵向高度整合，实现了种猪繁育到猪肉产品加工销售完整产业链的全环节覆盖。

公司是无公害猪肉产品的综合供应商，获得了农业产业化国家重点龙头企业、广东省农业龙头企业、广东省著名商标、惠州市知名商标、沃尔玛 2012 年度最佳供应商等荣誉。

公司已先后被认定为十五“国家重大科技专项、食品安全关键技术广东示范区、示范基地”、全国食品安全示范单位、供港澳活猪饲养场（注册编号为：GDS182）、广东省第一批全国农产品加工业示范企业（肉类）、广东省原种猪场合格单位、省级现代化农业园区、生猪标准化示范场、广东省菜篮子基地等。

公司立足于广东市场，是香港惠康、香港百佳超市的冷鲜肉供应商，是国内沃尔玛、华润万家、吉之岛、天虹商场、丽日购物广场等大型连锁超市的优质供应商。公司在惠州市建立了直营便利店的销售模式，在惠州市场具有较强的影响力。公司子公司东进保鲜是惠州市唯一一家供港冰鲜猪肉加工企业，是国内首批具备向香港供应冰鲜猪肉、小包装冰鲜猪肉的企业之一。

2013 年，我国规模以上屠宰及肉类加工企业实现的营业收入为 12,013.21 亿元，按照公司营业收入计算的市场占有率如下表：

公司名称	2013 年营业收入（亿元）	市场占有率（%）
双汇发展	449.50	3.74
雨润食品	168.57	1.40
高金食品	35.21	0.29
龙大肉食	31.58	0.26
得利斯	20.52	0.17
东进农牧	6.36	0.05

资料来源：国家统计局、各公司公开披露年报或招股说明书

注：雨润食品公布的营业收入以港元计，在计算市场占有率时，已将其港币收入按期末汇率换算为人民币收入。

目前行业的集中度和集团化程度很低，行业内尚未形成垄断力量，未来几年随着更多的散养户退出，规模化养殖的企业发展空间将得到进一步的提升，公司凭借其十余年的养殖技术、经验的积累和依托规模养殖优势将处于有利竞争地位。同时，公司处于生猪养殖大省广东，公司将进一步凭借成熟的生猪养殖技术、疫病防疫控制体系确保高品质的出栏生猪质量，进一步提高市场占有率，提升综合竞争力，保证盈利水平持续增长。

## （二）公司的竞争优势

### 1、全产业链纵深化发展优势

公司业务覆盖了生猪产业从种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的完整产业链，拥有纵向一体化经营优势：

（1）纵向一体化经营有利于增强市场应对与风险抵御能力。公司通过有效整合分散的多个生猪生产环节，在把握猪肉产品短期市场价格波动幅度的基础上，合理预测市场供求变化方向后，适度调节存栏种猪、仔猪、商品猪、屠宰分割、肉制品加工等产业链各环节的产出数量，从而将个别生产环节不利的市场影响因素转化为公司生产计划实施的内部管理问题，有效减少市场供求不均衡波动对生猪生产连续性、稳定性的不利影响，使整个生产流程更可控。

（2）纵向一体化经营将所有生产程序整合为单一作业平台，有利于公司建设食品安全可追溯管理体系，稳定产品质量和成本控制，提升公司高品质猪肉产品供应商的产业地位。

（3）纵向一体化经营有利于公司实现均衡生产与订单销售的匹配，从而稳定对核心客户、高端客户的产品供应，形成紧密战略合作关系。

（4）纵向一体化经营实现了价格互补，有利于公司的利润平衡。在猪价快速上涨和下跌时，由于屠宰报价的滞后性，屠宰销售单价呈反向趋势，即猪价上涨利润提高、屠宰销售价格不变利润减少；猪价下跌利润降低、屠宰销售价格不变利润增加。这种内部互调机制可以有力的保障公司经营的健康发展，保障公司营业利润的相对稳定。

### 2、生猪育种优势

公司凭借优良的生猪育种技术，培育了大量符合种质要求的种猪，依靠现代化的精液生产、检测、保存、运输设备和实力，以及完善的质量管理和育种记录制度的优势，使公司在种猪繁育、商品猪养殖环节获得繁殖性能更佳、生长速度更快、饲料报酬率更高、肉质更鲜、瘦肉率更优的生猪品系，奠定和强化了公司产业链纵深化发展的基础。

### **3、生猪屠宰及肉类加工优势**

公司经过多年的快速发展，已经形成规模化屠宰生猪的能力。公司执行高标准的屠宰工艺，确保生产的肉类产品肉质营养含量高、水分不易流失、保鲜时间长、保质期长。2006年，公司子公司东进保鲜获准成为首批四家具备向香港供应冰鲜猪肉的企业之一；2010年，公司子公司东进保鲜获准成为首批两家向香港供应小包装冰鲜猪肉的企业之一。获批供港资格标志着公司的产品品质具备供港基地生产标准水平，达到了更高的国际标准要求。

### **4、食品安全控制优势**

公司始终把猪肉产品的安全性放在第一位，从饲料原料的采购、生猪养殖场的选址、猪舍搭建、种猪引进、商品猪养殖管理、兽药使用、疫病防治、屠宰工艺、品质检验检测等各个环节坚持标准化、科学化、程序系统化的管理，确保产品质量安全。

### **5、品牌优势**

经过十余年的市场积累，公司已在行业内树立了专业养殖、高标准生产、产品高品质、供货稳定的市场品牌形象，与一系列客户建立了长期而稳定的合作关系，成为国内沃尔玛、华润万家、吉之岛、天虹商场、丽日购物广场等大型连锁超市的优质供应商，同时也是香港惠康、香港百佳超市的冰鲜肉供应商。凭借优异的产品质量，公司产品被广东省农业厅评定为无公害农产品，东进农牧图形商标被认定为广东省著名商标。随着公司规模进一步扩大和营销网络的完善和健全，公司的品牌优势将会更加突出。

### **6、精细化管理优势**

以实际控制人何新强为核心的公司高级管理人员和核心技术人员拥有资深生猪产业资历，在种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售领域有平均十年以上的从业经验。公司高级管理人员、核心技术人员多次荣获省市级科学技术奖项。本公司管理和核心技术团队年龄结构合理、业务经历丰富和

创新能力较强，有助于公司深刻理解国内外行业发展趋势，及时制订和调整公司的发展战略，使本公司能够在市场竞争中抢得先机，保持业务的快速增长。

### （三）公司竞争劣势

公司以全产业链纵深化发展的经营模式为发展核心，生猪养殖环节是全产业链发展的基础，该环节的特征是养殖场建设、猪舍建造、生猪养殖中间费用等投入较高，需要占用大量公司资金。随着公司在产业链中的纵深化发展，养殖规模的扩大、营销战略的执行、销售市场的拓展，公司需要进一步加强生猪养殖环节的基础地位，维护一体化产业链的良性运转。在公司迅速拓展业务规模的过程中，资金有可能成为制约公司发展的竞争劣势。

## 八、公司产品质量控制情况

公司建立了纵向一体化业务模式，种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售等诸多环节，均已建立起严格的质量控制体系，具体情况如下：

### （一）产品质量安全认证

#### 1、质量控制标准

公司严格遵循国家及地方食品质量控制相关标准、生猪质量控制相关标准及养殖场质量控制相关标准。国家及地方主要质量控制标准如下：

序号	标准名称	标准代码
1	食品企业通用卫生规范	GB14881-1994
2	食品安全管理体系标准	ISO22000:2005 、 GB/T22000-2006
3	仔猪、生长肥育猪配合饲料标准	GB/T5915-2008
4	后备母猪、妊娠猪、哺乳母猪、种公猪配合饲料标准	LS/T3401-1992
5	种猪生产性能测定规范	NY/T822-2004
6	种猪登记技术规范	NY/T820-2004
7	规模化猪场生产技术规范	GB/T17824.2-2008
8	农产品安全质量无公害畜禽肉安全要求	GB/T18406.3-2001
9	无公害食品畜禽饮用水水质	NY5027
10	无公害食品生猪饲养管理准则	NY/T5033-2001

11	无公害食品生猪饲养兽药使用准则	NY5030-2001
12	无公害食品生猪饲养兽医防疫准则	NY5031-2001
13	无公害食品生猪饲养饲料使用准则	NY5032-2001
14	无公害畜禽产地环境要求	GB/T18407.3-2001
15	环境管理体系标准	ISO14001:2004 、 GB/T24001-2004
16	畜禽场环境质量标准	NY/T388
17	畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程	GB/T16548-1996

## 2、质量控制相关证书

近年来公司严格控制产品质量与安全，被国家和省市相关部门授予多项殊荣，主要有：农业部、发改委、证监会等八部委联合认定的“农业产业化国家重点龙头企业”；GDS182 饲养基地获得了广东出入境检验检疫局颁发的“供港澳活猪饲养场”；广东省农业厅颁发的“省级现代农业园区”、“广东省重点生猪养殖场”、“广东省良种猪精液供应单位”；农业部认定的“生猪标准化示范场”等。

公司已获得了 ISO9001：2008 质量管理体系认证、HACCP 认证，GAP 良好农业规范认证、企业产品信誉管理体系认证、无公害农产品认证、无公害农产品产地认定证书等多项认证。

### （二）质量控制措施

公司根据 GB/T9001-2008 标准、GAP 体系和 HACCP 体系及其应用准则要求，结合公司养殖、屠宰管理经验，建立并实施了从源头到终端的结构化质量管理体系，并制定了相应的质量管理体系文件。从原料采购、饲料配置、生猪免疫、检验检疫、养殖管理、屠宰管理、生产技术、销售管理等各个方面做出了严格的质量控制标准和规定，涵盖了从种猪繁育到终端肉制品销售的全产业链中各个环节。公司实行源头管理、全程控制，实现公司产品的全程有效可溯，确保终端产品的食品质量安全，为社会提供高品质的无公害猪肉。

#### 1、源头管理，产业链上下游环环相扣

##### （1）原料采购环节

严格把关原材料采购，由采购部对合格的供应商进行选择，以国家大型粮库单位为主建立供应商档案；供生产使用的各种原料经检验合格后才能进入生产环节；半成品检验合格后方能进入下一道工序；成品合格后方能入库和进入养殖场，严把各工序质量关。全程监控加工流程，饲料配置过程中，要求详细的饲料配制

方案、原材料投料情况记录、成品料品质记录、检验合格报告单、不合格产品处理跟踪记录。

针对兽药的采购，公司每年根据生产需求，制定药品的采购计划，并按计划实施采购，对所有供应商进行实地和经营资质的资格审核和评估。公司采购的兽药须符合《中华人民共和国进出口商品检验法》、《中华人民共和国药典》、《中华人民共和国兽药规范》、《兽药质量标准》、《兽药生物制品质量标准》、《进口兽药质量标准》等规定；不得采购和保存违禁药物，严格遵守 9+37（9 种违禁药物+37 种限制使用药物）的药物管理原则。

公司采购的兽药、疫苗必须附有厂家送检检测机构的合格证书或批准文号，并进行检查验收，必要时外送第三方检测，以确认药物质量达标及安全状况。

### （2）生猪养殖环节

公司养殖场采用全进全出、自繁自养的养殖管理，优选良种建立核心群，不断提高防治、育种技术，始终将猪群健康放在第一位。通过完整的环境控制管理措施为猪群提供了健康生长环境，通过猪舍内温度、湿度以及栏舍内猪只分布密度等控制大小环境，减少疫病发生风险；动态监测猪群生长情况，根据生猪的不同生长阶段采用不同的饲料配比，满足猪群不同营养需求，提高饲料转化率；建立了完善的消毒、防疫措施，加强养殖场与屠宰场内监管，减少外部因素对场内环境的影响；建立起一套行之有效的员工绩效考核制度，实行专员专岗，加强责任控制，实施制度化、标准化饲养管理，实现了科学化、专业化的饲养管理；实行主动保健、合理用药的疫病防治理念，制定了免疫操作规程及严格的疫苗管理制度，规范用药，从种猪选育到商品猪出栏的全程免疫跟踪记录，确保猪群的健康。

公司化验室根据监测计划进行尿样定期检测，同时每月均接受出入境检验检疫局 2-3 次的实地采样，进行药物残留检测，报告期内所有尿样检测合格率为 100%，各项检测指标均合格。

### （3）屠宰分割、肉制品加工环节

公司是首批可供港冰鲜猪肉生产企业和小包装冰鲜猪肉生产企业，生产线完全按照供港基地标准建造。公司实施高标准的质量控制，通过宰前检验、宰后检验、实验室检验把关产品质量，实施全程温度控制，屠宰后产品销售全程冷链运输，全程监控、记录温度，保障产品从生产到销售均处于最优质量状态。

## 2、详细报表记录，质量安全全程可溯

公司建立了完善的内控制度和全程报表记录体系，要求公司全产业链各环节及时准确采集并记录生产过程第一手资料、数据，为全程控制产品质量可溯提供了支持。

饲料配置环节拥有详细的饲料投料情况记录、成品料品质记录、检验合格报告单、不合格产品处理跟踪记录；生猪养殖环节拥有详细的饲养日志、猪场环境卫生检查记录、用药记录、抗体水平检测记录、免疫记录、配种记录、母猪分娩记录、猪只转栏记录、出栏信息记录；生猪屠宰加工环节拥有生产加工报表、产品检验记录、产品销售台账、不良品处理记录等。

### （三）产品质量纠纷

公司执行国家有关质量法律法规的规定，产品符合国家有关产品质量标准和技术监督的要求。报告期内，公司没有受到产品质量方面的行政处罚，未出现因产品质量问题而导致的纠纷。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2012年11月6日，公司召开创立大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《独立董事工作细则》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长、副董事长，并聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监；公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席；公司职工代表大会选举产生了一名职工监事。公司基本建立了符合股份有限公司要求的公司治理结构。

自股份公司成立以来，截至本公开转让说明书签署日，公司共召开了八次股东大会、十次董事会、四次监事会。

自股份公司成立以来，公司均能够按照《公司法》和《公司章程》的相关“三会”规定，发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议。“三会”决议等文件完整齐全，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均正常签署，“三会”决议能够正确、有效地执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照《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》履行其职责义务。股份公司成立以来，公司管理层逐步增强“三会”的规范运作意识，重视内部控制制度的完整性，并确保各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。公司依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

#### （一）内部管理制度建设情况

公司已按现代企业管理制度的要求并针对自身特点建立了一套规范合理的内部控制制度，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议

事规则》、《独立董事工作细则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《财务管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部审计制度》、《子公司管理制度》、《信息披露事务管理制度》等，涵盖了公司战略决策、销售管理、人力资源管理、财务会计等公司营运活动的所有环节，并在公司各个层面得到了有效执行。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司依法建立了股东大会、董事会、监事会、总经理等公司法人治理结构，并在实际运行中逐步完善；公司根据《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《财务管理制度》等制度，建立了较为科学的决策机制及风险控制机制。股份公司“三会”运行良好，相关机构和人员能够依法履行职责，公司治理结构健全，运作规范。

为了符合《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等有关规定的要求，公司重新制定了包括《公司章程》等在内的公司管理制度。

公司现有9名股东，股东人数、资格均符合《公司法》要求。目前，公司董事会由7人（其中3名为独立董事）组成，董事长何新强由董事会选举产生。监事会由3人组成，监事会主席陈国强由监事会选举产生。总理由何新强担任，全面负责公司运营。何燕航、邵晓明担任公司副总经理，邵晓明兼任董事会秘书。李璋献担任公司财务总监。公司实行董事会领导下的经营班子负责制，严格依照《公司章程》的约定履行职责。

董事会认为现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，股份公司成立以来，公司治理机制运行良好。

## 三、公司、控股股东、实际控制人报告期内的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。自股份公司成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

公司控股股东恒兴控股、实际控制人何新强，报告期内不存在因违法违规受

到相应处罚的情况。

## 四、公司的独立性

公司自成立以来,严格按照法律法规规范运作,建立了健全的法人治理结构,在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立,具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### (一) 业务独立情况

公司主营业务为种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售。公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售体系,具有独立面向市场自主经营的能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

### (二) 资产独立情况

公司是由东进有限整体变更而来,承继了东进有限的全部资产,具有独立完整的资产结构。公司拥有独立的生产经营场所,合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋、车辆、商标、著作权等所有权或使用权,各种资产权属清晰。公司资产独立完整、产权明晰,不存在被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形。

### (三) 人员独立情况

公司人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开,公司总经理等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬,未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务,也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职,公司财务负责人也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司董事、监事、高级管理人员的任职,均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行,董事、非由职工代表担任的监事由股东大会选举产生,职工代表监事由职工代表大会选举产生;总理由董事会聘任,高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任;不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情况。

公司独立招聘员工，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同，公司人员独立。

#### **（四）财务独立情况**

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情形。

#### **（五）机构的独立性**

公司自成立以来已按照《公司法》、《证券法》的要求建立健全了法人治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会及其运行机制，还设有财务部、人力资源部、法务部、市场部、研发技术中心、养殖事业部等一级部门及下属的各二级部门，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作，不存在与股东及其他关联方混合运作的情况，不受任何股东及其他关联方控制或干预，具备完全的独立性、完整性。

### **五、同业竞争情况**

#### **（一）公司与控股股东、实际控制人之间的同业竞争情况**

恒兴控股除持有东进农牧股权外，无其他业务。

何新强除持有恒兴控股 100%股权外，还投资恒兴牛肉。恒兴牛肉系何新强所有的一人无限公司，目前无实际经营业务。何新强投资的其他企业阳光食品（香港）有限公司、东进香港贸易有限公司、东进（香港）贸易公司正在注销。

公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情形，不存在同业竞争情况。

#### **（二）关于避免同业竞争的承诺**

为避免未来发生同业竞争的可能，公司控股股东恒兴控股及持股 5%以上的股东宜信投资、佳晖奇茂出具了避免同业竞争的《承诺函》，承诺：“

1、本公司（或企业）保证不利用控股股东或股东的地位损害东进农牧及东进农牧其他股东的利益。

2、在作为东进农牧的控股股东或股东期间，本公司（或企业）保证本公司（或企业）及本公司（或企业）实际控制的公司（除东进农牧及下属子公司之外）不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与东进农牧主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与东进农牧主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。”

公司实际控制人何新强出具了避免同业竞争的《承诺函》，承诺：“

1、本人保证不利用实际控制人的地位损害东进农牧及东进农牧其他股东的利益。

2、在作为东进农牧的实际控制人期间，本人保证本人及本人实际控制的公司（除东进农牧及下属子公司之外）不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与东进农牧主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并东进农牧主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。”

## 六、最近两年资金占用、违规担保的情况

### （一）关联方资金占用情况

自股份公司成立以来，本公司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况。

### （二）公司为关联方提供担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （三）公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的的发生所采取的具体安排：

公司的《公司章程》第三十八条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不

得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东、实际控制人不得以任何形式侵占公司资产或占用公司资金。一旦发生公司控股股东或实际控制人侵占公司资产的，董事会应立即申请对该股东所持股份进行司法冻结，该股东应尽快采取现金清偿的方式偿还，如不能以现金清偿的，公司董事会应通过变现该股东所持公司股份以偿还侵占资产。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。”

除《公司章程》规定外，公司建立了三会议事规则、《关联交易管理制度》等，对关联交易的决策权力与程序做出了严格的规定，减少和规范关联交易。另外，控股股东恒兴控股、实际控制人何新强签订了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

#### 1、直接持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属没有直接持有本公司股份。

#### 2、间接持股情况

序号	姓名	公司任职	间接持股数量	持股比例 (%)
1	何新强	董事长、总经理	通过其独资公司恒兴控股间接持有本公司 4,488.00 万股	68.00
2	黄绍海	董事	通过其持有瑞康投资 49.38%的股权而间接 持有本公司 28.36 万股份	0.43

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在通过直接或间接的方式持有公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员在关联方及其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	公司职务	其他单位名称	单位关系	职务
何新强	董事长、总经理	恒兴控股	公司控股股东	董事

姓名	公司职务	其他单位名称	单位关系	职务
何燕航	副董事长、副总经理	恒兴控股	公司控股股东	董事
何新良	董事	恒兴控股	公司控股股东	董事
黄绍海	董事	瑞康投资	公司股东	董事长、总经理
欧晓明	独立董事	华南农业大学经济管理学院	非关联方单位	教授、博士生导师、主任
张守全	独立董事	华南农业大学动物科学学院	非关联方单位	教授、博士生导师、副院长
谭跃	独立董事	暨南大学管理学院	非关联方单位	教授、博士生导师、院长
		华安期货有限责任公司	非关联方单位	独立董事
陈福昌	监事	东进保鲜深圳分公司	公司子公司的分公司	总经理

除上述人员外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他企业兼职。

### （三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长何新强的对外投资情况为：持有公司控股股东恒兴控股 100%的股权；系一人无限公司恒兴牛肉的股东；投资的其他企业阳光食品（香港）有限公司、东进香港贸易有限公司、东进（香港）贸易公司正在注销；公司副董事长何燕航持有利基（香港）投资有限公司 100%的股权；公司董事黄绍海持有公司股东瑞康投资 49.38%的股权。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资的情况。

### （四）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

公司董事、监事及高级管理人员未与公司签订过重要协议，作出了规范和减少关联交易的承诺。规范和减少关联交易的承诺详见“第四节”之“六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

### （五）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系如下：

股东名称	职务	亲属关系
何新强	董事长、总经理	与何新良为胞兄弟关系

何燕航	副董事长、副总经理	何新良之子
何新良	董事	何燕航之父，与何新强为胞兄弟关系

除此以外，董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

## 2、最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

## 3、其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

# 八、董事、监事、高级管理人员的变动情况

## 1、董事变动情况

2012年1月至公司整体变更为股份公司前，公司董事会由何新强、何燕航和何新良共同组成。

2012年11月6日，公司召开创立大会选举何新强、何燕航、何新良、黄绍海、欧晓明、谭跃、张守全为公司第一届董事会董事，其中欧晓明、谭跃、张守全为独立董事，任期三年。同日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，选举何新强为公司第一届董事会董事长，何燕航为副董事长。

## 2、监事变动情况：

2012年1月至公司整体变更为股份公司前，公司设监事一名，由何小航担任。

2012年11月6日，公司召开创立大会选举陈国强、陈福昌为监事，与职工代表监事黄新全共同组成公司第一届监事会。

2012年11月6日，公司第一届监事会第一次会议选举陈国强为监事会主席。

## 3、高级管理人员变动情况：

2012年1月至公司整体变更为股份公司前，公司设总经理和副总经理各一名，何新强担任总经理，何燕航担任副总经理。

2012年11月6日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任何新强

为总经理，何燕航为副总经理，邵晓明为副总经理兼董事会秘书，李璋献为财务总监。

## 第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及有关附注，并以合并数反映。

### 一、审计意见

正中珠江审计了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2012、2013 年度及 2014 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的广会审字[2014]G14013100026 号《审计报告》。

### 二、财务报表

#### （一）合并财务报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。报告期内合并报表范围及其变化情况如下：

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
东进农牧	✓	✓	✓
东进保鲜	✓	✓	✓
惠州家乡	✓	✓	✓
南康东进	✓	✓	✓
西拓食品	✓	✓	✓
香港家乡	✓	✓	✓
惠州爱鲜	✓	-	-

注：惠州爱鲜成立于 2014 年 3 月 29 日

#### （二）最近两年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	65,983,545.07	49,714,702.06	24,919,350.40
交易性金融资产	17,374.40	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	62,912,075.59	70,907,999.91	43,480,536.48
预付款项	3,588,249.88	3,523,964.37	5,080,451.30
应收利息	111,247.91	136,447.22	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4,927,094.86	5,029,224.94	6,824,329.24
存货	88,445,450.12	79,894,723.80	69,372,823.25
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	8,267,241.60	9,364,744.51	8,028,541.69
<b>流动资产合计</b>	<b>234,252,279.43</b>	<b>218,571,806.81</b>	<b>157,706,032.36</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	165,867,773.16	146,147,628.99	100,808,884.59
在建工程	47,353,627.13	49,908,442.79	49,982,403.28
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	23,561,596.13	22,767,247.40	13,713,360.43
无形资产	2,607,246.23	2,652,314.57	2,766,460.66
商誉	-	-	-
长期待摊费用	4,111,551.48	4,456,126.66	4,954,596.30
递延所得税资产	934,405.41	556,169.70	399,941.90
其他非流动资产	6,243,320.00	413,150.00	120,800.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>250,679,519.54</b>	<b>226,901,080.11</b>	<b>172,746,447.16</b>
<b>资产总计</b>	<b>484,931,798.97</b>	<b>445,472,886.92</b>	<b>330,452,479.52</b>

(续)

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	201,230,602.00	168,194,440.00	55,735,714.30
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	36,313,721.53	34,080,638.49	28,317,102.76
预收款项	417,234.51	407,358.07	543,462.47
应付职工薪酬	4,001,797.72	4,804,596.18	4,761,264.90
应交税费	3,751,542.20	3,238,854.30	2,318,304.52
应付利息	327,246.04	543,091.85	115,972.51
应付股利	-	-	-
其他应付款	7,432,463.34	6,654,568.51	4,408,942.21
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>253,474,607.34</b>	<b>217,923,547.40</b>	<b>96,200,763.67</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	2,324,166.67	2,396,666.67	2,686,666.67
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,324,166.67</b>	<b>2,396,666.67</b>	<b>2,686,666.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>255,798,774.01</b>	<b>220,320,214.07</b>	<b>98,887,430.34</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	96,611,968.89	96,611,968.89	105,835,939.60
减：库存股	-	-	-
盈余公积	612,195.25	612,195.25	240,278.98
未分配利润	65,961,697.91	62,072,553.61	54,449,230.18
外币报表折算差额	-52,837.09	-144,044.90	65,106.56
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>229,133,024.96</b>	<b>225,152,672.85</b>	<b>226,590,555.32</b>

少数股东权益	-	-	4,974,493.86
<b>股东权益合计</b>	<b>229,133,024.96</b>	<b>225,152,672.85</b>	<b>231,565,049.18</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>484,931,798.97</b>	<b>445,472,886.92</b>	<b>330,452,479.52</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>140,885,712.24</b>	<b>635,608,128.91</b>	<b>483,984,652.25</b>
减：营业成本	115,725,047.86	545,661,462.21	380,646,543.72
营业税金及附加	26,173.42	62,094.32	70,949.79
销售费用	13,683,729.35	52,777,346.56	38,786,459.07
管理费用	5,404,386.74	23,356,577.76	19,142,367.58
财务费用	3,401,470.83	10,351,829.19	3,215,949.89
资产减值损失	-392,390.55	1,595,330.92	-271,878.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,284.00	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,042,578.59</b>	<b>1,803,487.95</b>	<b>42,394,260.31</b>
加：营业外收入	1,545,273.93	8,414,585.88	3,218,998.72
减：营业外支出	555,027.94	934,016.72	486,432.18
其中：非流动资产处置损失	2,993.92	444,031.89	312,971.68
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,032,824.58</b>	<b>9,284,057.11</b>	<b>45,126,826.85</b>
减：所得税费用	143,680.28	971,020.67	1,967,276.77
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,889,144.30</b>	<b>8,313,036.44</b>	<b>43,159,550.08</b>
归属于母公司所有者的净利润	3,889,144.30	7,995,239.70	38,854,647.71
少数股东损益	-	317,796.74	4,304,902.37
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.06	0.12	0.59
（二）稀释每股收益	0.06	0.12	0.59
<b>六、其他综合收益</b>	<b>91,207.81</b>	<b>-153,032.77</b>	<b>-36,060.22</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>3,980,352.11</b>	<b>8,160,003.67</b>	<b>43,123,489.86</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,980,352.11	7,786,088.24	38,833,308.12

归属于少数股东的综合收益总额	-	373,915.43	4,290,181.74
----------------	---	------------	--------------

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	152,775,867.62	624,959,216.55	504,112,595.08
收到的税费返还	2,544,404.87	10,348,018.40	10,459,406.22
收到的其他与经营活动有关的现金	1,728,154.62	8,762,932.79	3,073,861.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>157,048,427.11</b>	<b>644,070,167.74</b>	<b>517,645,862.82</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	121,206,672.97	542,051,380.20	396,751,387.86
支付给职工以及为职工支付的现金	14,411,518.47	55,628,416.76	38,668,759.27
支付的各项税费	401,383.11	1,394,630.39	1,633,966.23
支付的其他与经营活动有关的现金	8,749,472.18	34,716,137.31	26,278,929.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>144,769,046.73</b>	<b>633,790,564.66</b>	<b>463,333,043.03</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,279,380.38</b>	<b>10,279,603.08</b>	<b>54,312,819.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,505,582.33
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,505,582.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,263,419.79	75,090,725.73	106,384,046.60
投资所支付的现金	300,000.00	7,446,572.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>25,563,419.79</b>	<b>82,537,297.73</b>	<b>106,384,046.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,563,419.79</b>	<b>-82,537,297.73</b>	<b>-99,878,464.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	-	-	31,519,905.67

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	105,309,688.78	198,890,437.61	71,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,495,418.67
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>105,309,688.78</b>	<b>198,890,437.61</b>	<b>113,015,324.34</b>
偿还债务所支付的现金	72,600,000.00	87,058,270.39	56,970,144.43
分配股利或偿付利息所支付的现金	3,244,529.39	13,193,292.71	3,250,316.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	4,859,460.00	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,000,000.00	21,100,000.00	13,278,373.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>89,844,529.39</b>	<b>121,351,563.10</b>	<b>73,498,833.79</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,465,159.39</b>	<b>77,538,874.51</b>	<b>39,516,490.55</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-200,186.57</b>	<b>-1,585,828.20</b>	<b>-340,930.15</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,980,933.41</b>	<b>3,695,351.66</b>	<b>-6,390,084.08</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>28,614,702.06</b>	<b>24,919,350.40</b>	<b>31,309,434.48</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>30,595,635.47</b>	<b>28,614,702.06</b>	<b>24,919,350.40</b>

## 4、合并所有者权益变动表

## (1) 2014年1-3月所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-3月							少数 股东 权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算 差额			
一、上年年末余额	66,000,000.00	96,611,968.89	-	612,195.25	62,072,553.61	-144,044.90	-	225,152,672.85	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	66,000,000.00	96,611,968.89	-	612,195.25	62,072,553.61	-144,044.90	-	225,152,672.85	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	3,889,144.30	91,207.81	-	3,980,352.11	
(一) 净利润	-	-	-	-	3,889,144.30	-	-	3,889,144.30	
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	91,207.81	-	91,207.81	
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	3,889,144.30	91,207.81	-	3,980,352.11	
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	

2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>96,611,968.89</b>	<b>-</b>	<b>612,195.25</b>	<b>65,961,697.91</b>	<b>-52,837.09</b>	<b>-</b>	<b>229,133,024.96</b>

(2) 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	盈余公积	未分配利润	外币报表折 算差额		
一、上年年末余额	66,000,000.00	105,835,939.60	-	240,278.98	54,449,230.18	65,106.56	4,974,493.86	231,565,049.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	66,000,000.00	105,835,939.60	-	240,278.98	54,449,230.18	65,106.56	4,974,493.86	231,565,049.18
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-9,223,970.71	-	371,916.27	7,623,323.43	-209,151.46	-4,974,493.86	-6,412,376.33
(一) 净利润	-	-	-	-	7,995,239.70	-	317,796.74	8,313,036.44
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-209,151.46	56,118.69	-153,032.77
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	7,995,239.70	-209,151.46	373,915.43	8,160,003.67
(三) 所有者投入和减少资本	-	-9,223,970.71	-	-	-	-	-488,949.29	-9,712,920.00
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-488,949.29	-488,949.29
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-9,223,970.71	-	-	-	-	-	-9,223,970.71

(四) 利润分配	-	-	-	371,916.27	-371,916.27	-	-4,859,460.00	-4,859,460.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	371,916.27	-371,916.27	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-4,859,460.00	-4,859,460.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>96,611,968.89</b>	<b>-</b>	<b>612,195.25</b>	<b>62,072,553.61</b>	<b>-144,044.90</b>	<b>-</b>	<b>225,152,672.85</b>

(3) 2012 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度	
----	---------	--

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	46,209,905.10	42,350,061.63	-	4,964,232.84	62,626,695.81	86,446.15	684,312.12	156,921,653.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初余额	46,209,905.10	42,350,061.63	-	4,964,232.84	62,626,695.81	86,446.15	684,312.12	156,921,653.65
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	19,790,094.90	63,485,877.97	-	-4,723,953.86	-8,177,465.63	-21,339.59	4,290,181.74	74,643,395.53
(一) 净利润	-	-	-	-	38,854,647.71	-	4,304,902.37	43,159,550.08
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-21,339.59	-14,720.63	-36,060.22
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	38,854,647.71	-21,339.59	4,290,181.74	43,123,489.86
(三)所有者投入和减少资本	3,238,570.95	28,281,334.72	-	-	-	-	-	31,519,905.67
1. 所有者投入资本	3,238,570.95	28,281,334.72	-	-	-	-	-	31,519,905.67
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	240,278.98	-240,278.98	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	240,278.98	-240,278.98	-	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有 者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	16,551,523.95	35,204,543.25	-	-4,964,232.84	-46,791,834.36	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	16,551,523.95	35,204,543.25	-	-4,964,232.84	-46,791,834.36	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>105,835,939.60</b>	<b>-</b>	<b>240,278.98</b>	<b>54,449,230.18</b>	<b>65,106.56</b>	<b>4,974,493.86</b>	<b>231,565,049.18</b>

## (三) 最近两年及一期母公司财务报表

## 1、资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,827,415.21	5,014,668.22	916,383.84
交易性金融资产	17,374.40	-	-
应收票据	20,000,000.00	-	-
应收账款	3,695,361.66	3,687,743.02	3,968,323.78
预付款项	2,027,769.69	1,297,383.47	394,597.29
应收利息	2,500.69	1,697.22	-
应收股利	5,000,000.00	5,000,000.00	-
其他应收款	118,180,230.18	70,486,002.22	19,542,305.83
存货	48,934,336.42	47,959,653.99	44,142,585.86
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>201,684,988.25</b>	<b>133,447,148.14</b>	<b>68,964,196.60</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	75,087,924.63	75,057,924.63	66,654,122.59
投资性房地产	-	-	-
固定资产	80,982,982.72	76,609,676.74	65,467,325.51
在建工程	14,149,625.79	15,672,236.06	19,753,833.50
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	9,258,706.65	8,979,434.05	8,440,343.73
无形资产	735,319.02	751,184.52	756,555.00
商誉	-	-	-
长期待摊费用	378,805.63	413,619.43	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	5,830,410.00	48,600.00	120,800.00

非流动资产合计	186,423,774.44	177,532,675.43	161,192,980.33
资产总计	388,108,762.69	310,979,823.57	230,157,176.93

(续)

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	68,000,000.00	51,080,000.00	32,700,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	14,016,231.06	14,562,800.03	16,294,021.85
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	1,032,990.14	1,204,712.29	1,556,953.15
应交税费	102,916.43	35,767.71	166,000.00
应付利息	139,287.12	102,786.41	68,573.70
应付股利	-	-	-
其他应付款	129,401,790.65	61,452,237.75	259,271.60
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>212,693,215.40</b>	<b>128,438,304.19</b>	<b>51,044,820.30</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	2,324,166.67	2,396,666.67	2,686,666.67
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,324,166.67</b>	<b>2,396,666.67</b>	<b>2,686,666.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>215,017,382.07</b>	<b>130,834,970.86</b>	<b>53,731,486.97</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	108,022,900.19	108,022,900.19	108,022,900.19
减: 库存股	-	-	-
盈余公积	612,195.25	612,195.25	240,278.98

未分配利润	-1,543,714.82	5,509,757.27	2,162,510.79
股东权益合计	173,091,380.62	180,144,852.71	176,425,689.96
负债和股东权益总计	388,108,762.69	310,979,823.57	230,157,176.93

## 2、利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	27,030,786.34	142,417,385.69	153,187,278.62
减：营业成本	29,959,801.77	129,764,300.17	134,290,837.21
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	118,439.10	681,251.20	457,915.72
管理费用	2,816,158.22	12,373,478.36	10,457,635.33
财务费用	1,231,112.64	3,582,743.07	1,227,942.87
资产减值损失	-155.61	-23,754.53	-387,090.25
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	5,284.00	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	5,000,000.00	-
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）	-7,089,285.78	1,039,367.42	7,140,037.74
加：营业外收入	328,600.00	3,060,826.00	1,001,536.00
减：营业外支出	237,786.31	348,530.67	123,701.20
其中：非流动资产处置损失	2,993.92	2,429.67	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-6,998,472.09	3,751,662.75	8,017,872.54
减：所得税费用	55,000.00	32,500.00	160,000.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-7,053,472.09	3,719,162.75	7,857,872.54
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-7,053,472.09	3,719,162.75	7,857,872.54

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012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	7,023,586.34	142,173,081.58	158,826,930.91
收到的税费返还	-	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	266,840.21	2,799,188.65	765,241.64
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,290,426.55</b>	<b>144,972,270.23</b>	<b>159,592,172.55</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	27,201,660.34	115,146,189.42	118,340,386.35
支付给职工以及为职工支付的现金	4,145,480.37	16,326,031.57	11,268,429.12
支付的各项税费	50,413.90	298,638.00	218,267.38
支付其他与经营活动有关的现金	1,336,547.07	6,049,444.20	4,792,147.06
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>32,734,101.68</b>	<b>137,820,303.19</b>	<b>134,619,229.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,443,675.13</b>	<b>7,151,967.04</b>	<b>24,972,942.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,505,582.33
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,505,582.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,812,921.86	19,551,996.82	41,057,832.07
投资支付的现金	330,000.00	8,403,802.04	20,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>12,142,921.86</b>	<b>27,955,798.86</b>	<b>61,257,832.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,142,921.86</b>	<b>-27,955,798.86</b>	<b>-54,752,249.74</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	31,519,905.67
取得借款收到的现金	30,000,000.00	56,580,000.00	46,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	68,081,227.66	61,217,942.06	15,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>98,081,227.66</b>	<b>117,797,942.06</b>	<b>92,519,905.67</b>
偿还债务支付的现金	13,080,000.00	38,200,000.00	43,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,200,562.86	3,388,553.65	1,577,759.96
支付其他与筹资活动有关的现金	47,689,230.42	51,407,272.21	30,709,014.26
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>61,969,793.28</b>	<b>92,995,825.86</b>	<b>75,586,774.22</b>

筹资活动产生的现金流量净额	36,111,434.38	24,802,116.20	16,933,131.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-40,028.69
五、现金及现金等价物净增加额	-1,475,162.61	3,998,284.38	-12,886,204.34
加：期初现金及现金等价物余额	4,914,668.22	916,383.84	13,802,588.18
六、期末现金及现金等价物余额	3,439,505.61	4,914,668.22	916,383.84

## 4、所有者权益变动表

## (1) 母公司 2014 年 1-3 月所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-3 月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	66,000,000.00	108,022,900.19	-	612,195.25	5,509,757.27	180,144,852.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	66,000,000.00	108,022,900.19	-	612,195.25	5,509,757.27	180,144,852.71
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-7,053,472.09	-7,053,472.09
(一) 净利润	-	-	-	-	-7,053,472.09	-7,053,472.09
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-7,053,472.09	-7,053,472.09
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>108,022,900.19</b>	<b>-</b>	<b>612,195.25</b>	<b>-1,543,714.82</b>	<b>173,091,380.62</b>

(2) 母公司 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	66,000,000.00	108,022,900.19	-	240,278.98	2,162,510.79	176,425,689.96
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>108,022,900.19</b>	<b>-</b>	<b>240,278.98</b>	<b>2,162,510.79</b>	<b>176,425,689.96</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>371,916.27</b>	<b>3,347,246.48</b>	<b>3,719,162.75</b>
（一）净利润	-	-	-	-	3,719,162.75	3,719,162.75
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	3,719,162.75	3,719,162.75
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	371,916.27	-371,916.27	-
1.提取盈余公积	-	-	-	371,916.27	-371,916.27	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>108,022,900.19</b>	<b>-</b>	<b>612,195.25</b>	<b>5,509,757.27</b>	<b>180,144,852.71</b>

(3) 母公司 2012 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	46,209,905.10	44,537,022.22	-	4,964,232.84	41,336,751.59	137,047,911.75
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	46,209,905.10	44,537,022.22	-	4,964,232.84	41,336,751.59	137,047,911.75
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	19,790,094.90	63,485,877.97	-	-4,723,953.86	-39,174,240.80	39,377,778.21
(一) 净利润	-	-	-	-	7,857,872.54	7,857,872.54
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	7,857,872.54	7,857,872.54

(三) 所有者投入和减少资本	3,238,570.95	28,281,334.72	-	-	-	31,519,905.67
1. 所有者投入资本	3,238,570.95	28,281,334.72	-	-	-	31,519,905.67
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	240,278.98	-240,278.98	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	240,278.98	-240,278.98	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	16,551,523.95	35,204,543.25	-	-4,964,232.84	-46,791,834.36	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	16,551,523.95	35,204,543.25	-	-4,964,232.84	-46,791,834.36	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>66,000,000.00</b>	<b>108,022,900.19</b>	<b>-</b>	<b>240,278.98</b>	<b>2,162,510.79</b>	<b>176,425,689.96</b>

### 三、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项进行确认和计量。公司在报告期内执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。

### 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认原则

公司销售商品取得的收入，在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关已发生或将发生的成本能够可靠计量。

提供劳务取得的收入，在下列条件均能满足时采用完工百分比法予以确认：收入的金额能够可靠地计量；与交易相关的经济利益很可能流入；交易中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。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的劳务成本金额确认收入；发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的，按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入；发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿的，不确认收入。

提供他人使用公司资产取得收入，在下列条件均能满足时予以确认：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入的金额能够可靠地计量。提供他人使用本公司的资产等而应收的使用费收入，按有关合同、协议规定的收费时间和方法计算确认营业收入。

#### （二）外币业务和外币报表折算

公司外币业务采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率作为折算汇率折合成人民币记账；在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一

资产负债日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑损益按资本化原则处理外，均计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算。

境外经营实体的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；境外经营实体的利润表中的收入和费用项目采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示，处置境外经营时，计入处置当期损益。境外经营实体的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

### （三）应收款项

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大是指应收款项余额占本公司合并报表前五名或占应收账款余额 10%以上的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经单独进行减值测试未发生减值的，参照信用风险组合以账龄分析法计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项

组合名称	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征	账龄分析法
内部业务组合	合并报表范围之内内部业务形成的应收款项具有类似信用风险特征	除存在客观证据表明无法收回外，不对合并范围内应收款项计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5	5
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3—4 年	80	80

4 年以上	100	100
-------	-----	-----

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对有客观证据表明其已发生减值的单项非重大应收款项，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。

#### （四）存货核算方法

存货的分类：存货分为原材料、产成品、低值易耗品、消耗性生物资产等大类。

##### 1、存货的核算

原材料和产成品取得按实际成本计价，领用或发出时按加权平均法核算。

低值易耗品取得按实际成本计价，领用时按一次摊销法摊销。

消耗性生物资产按照成本进行初始计量。外购消耗性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁育的消耗性生物资产的成本包括达到可出售状态前发生的饲料成本、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。发出时按加权平均法核算。

##### 2、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

##### 3、存货跌价准备的确认和计提

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本的差额计提存货跌价准备。消耗性生物资产、产成品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，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。

#### （五）固定资产

固定资产的标准：公司固定资产是指为生产商品、提供服务、出租或经营管理而持有的、使用年限超过 1 年的有形资产。

固定资产的分类：房屋建筑物、机器设备、运输工具、其他设备。

固定资产的计价和折旧方法：固定资产按实际成本计价，并按直线法计提折旧。各类固定资产预计使用寿命、预计残值率和年折旧率列示如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	10	5	9.50

运输工具	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

固定资产减值准备：公司在报告期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于其账面价值，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

## （六）无形资产

### 1、无形资产计价

外购无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生的实际支出计价。

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，开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本。

投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账。

非货币性交易投入的无形资产，以该项非货币性资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

### 2、无形资产摊销

使用寿命有限的无形资产，在估计该使用寿命的年限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。公司无形资产为土地使用权及计算机软件，其中土地使用权按使用期限 50 年平均摊销，计算机软件按 5 年平均摊销。

### 3、无形资产确认

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （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，能够证明其有用性；(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。

#### 4、无形资产减值准备

公司在报告期末对无形资产进行全面检查，如果无形资产存在已被其他新技术所替代而使其为企业创造经济效益的能力受到重大不利影响、某项无形资产的市价大幅下跌且在剩余摊销年限内预期不会恢复、某项无形资产已超过法律保护期限但仍有部分使用价值、以及其他足以证明某项无形资产已经发生减值的情形时，按单项预计可收回金额与账面价值差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

### (七) 长期股权投资

#### 1、长期股权投资的计价

##### (1) 企业合并形成长期股权投资

与同一控制下的企业合并，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长期股权投资的初始投资成本，为企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

与非同一控制下的企业合并，合并成本为公司在购买日为取得对方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，公司将其计入投资成本。

##### (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支

出。

发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其初始投资成本以该项投资的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

## 2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，和对被投资单位不具有共同控制或重大影响、并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认为当期投资收益。

公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。投资企业对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。

公司按权益法确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（公司负有承担额外损失义务的除外）。

## 3、长期股权投资减值准备

公司在报告期末对长期股权投资逐项进行检查,如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值,并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复,则将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期投资减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。长期股权投资减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回。

## （八）政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件,且能够收到时确认。

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;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益,其中,按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关费用和损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间计入当期损益;用于补偿已经发生的相关费用和损失的,直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

## （九）生物资产核算方法

生物资产的标准:有生命的动物和植物,包括消耗性生物资产、生产性生物资产。

### 1、生物资产的计量

消耗性生物资产在存货中核算,详见“存货核算方法”。

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购生产性生物资产的成本,包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁育的生产性生物资产的成本,包括达到预定生产经营目的前发生的饲料成

本、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以多年连续稳定繁育生猪。

## 2、生物资产的折旧方法

生物资产按照直线法计提折旧，各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用寿命（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
种猪	3	10	30.00

## 3、生产性生物资产减值准备

公司在报告期末对生产性生物资产进行检查，当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使生产性生物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。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

### （十）递延所得税资产和递延所得税负债

公司采用资产负债表债务法进行所得税的会计处理。所得税包括当期所得税和递延所得税。除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益均计入当期损益。

公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该项交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：（1）商誉的初始确认；（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：①该项交易不是企业合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。（3）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

资产负债表日，公司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，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，减记的金额予以转回。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

### （十一）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

## 五、盈利能力和财务状况分析

### （一）营业收入构成及变动分析

#### 1、营业收入

最近两年及一期，公司营业收入构成及变化趋势如下图所示：

单位：万元

项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	14,088.57	100%	63,560.81	100%	48,398.47	100%
合计	14,088.57	100%	63,560.81	100%	48,398.47	100%

报告期内，公司营业收入均来源于主营业务，主营业务突出。

2013 年实现营业收入 63,560.81 万元，比上年同期增长 31.33%，营业收入实现较快的增长。

## 2、主营业务收入构成分析

### (1) 产品构成分析

公司最近两年及一期主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	102.79	0.73%	2,458.19	3.87%	1,704.52	3.52%
种猪	7.39	0.05%	254.86	0.40%	789.97	1.63%
冷鲜肉	12,887.92	91.48%	56,802.83	89.37%	43,310.65	89.49%
其他	1,090.47	7.74%	4,044.93	6.36%	2,593.33	5.36%
<b>合计</b>	<b>14,088.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,560.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,398.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入来源于冷鲜肉的销售，收入结构较为稳定。

### (2) 地域构成分析

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内地	9,613.15	68.23%	45,898.21	72.21%	29,076.84	60.08%
港澳地区	4,475.42	31.77%	17,662.61	27.79%	19,321.63	39.92%
<b>合计</b>	<b>14,088.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,560.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,398.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售区域主要集中在内地及港澳地区。2013 年港澳地区收入占比较 2012 年有所下降，主要原因是内地实现销售收入较 2012 年度大幅增长所致。

### (3) 主要产品价格变动分析

报告期内，公司主要产品收入、销量、价格的变动情况：

单位：万元、吨、元/千克

品种	项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度
		数值	增幅	数值	增幅	数值
冷鲜肉	销售收入	12,887.92	-	56,802.83	-	43,310.65
	销量	6,289.72	-	28,472.73	-	18,708.64
	平均价格	20.49	2.71%	19.95	-13.82%	23.15
商品猪	销售收入	102.79	-	2,458.19	-	1,704.52

	销量	149.97	-	1,525.59	-	985.99
	平均价格	6.85	-57.46%	16.11	-6.79%	17.29
种猪	销售收入	7.39	-	254.86	-	789.97
	销量	1.81	-	77.11	-	229.74
	平均价格	40.83	23.54%	33.05	-3.88%	34.39
其他	销售收入	1,090.47	-	4,044.93	-	2,593.33

冷鲜肉平均单价 2013 年度较 2012 年度随商品猪价格的下跌而有所下降，2014 年 1-3 月较 2013 年度平均单价有所上涨主要系商品猪价格在 2013 年下半年回升，年末价格高于年度平均单价，虽然 2014 年 1-3 月大幅下降，但由于冷鲜肉终端价格传导滞后及春节前后上调价格影响，导致冷鲜肉的平均价格不降反升。

商品猪销售主要系是小猪、育肥猪及淘汰种猪，随生猪价格下降相应下降，2014 年 1-3 月较 2013 年度平均单价大幅下降系由于公司本期集中对南康东进一批生产性能不达标的种猪进行更换淘汰，单价较低淘汰猪拉低了整体商品猪平均单价所致。

种猪销售价格高于商品猪，2014 年 1-3 月单价较高主要系由于销售量少定价高所致。

其他品类包括了腊味等农副产品，由于销售结构差异及重量单位不一致，单价不具可比性。

#### (4) 公司主要产品的销售价格变动对公司毛利影响的敏感性分析

以公司 2013 年度主营业务收入、销售数量、销售单价为基准，公司销售单价变动对公司毛利的影响情况如下：

单位：万元

主要产品	产品销售价格变动对毛利的影响				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
冷鲜肉					
毛利	3,314.38	6,154.53	8,994.67	11,834.81	14,674.95
毛利变动幅度	-63.15%	-31.58%		31.58%	63.15%
毛利敏感性系数	6.32				
商品猪					
毛利	8,748.85	8,871.76	8,994.67	9,117.58	9,240.49
毛利变动幅度	-2.73%	-1.37%		1.37%	2.73%

毛利敏感性系数

0.27

注：毛利敏感性系数=毛利变动百分比/产品价格变动百分比，产品价格变动时其他因素不变。

以 2013 年度数据为基础进行的敏感性测试显示，在产品成本不变的情况下，综合毛利主要受冷鲜肉售价影响，其变动主要是由市场供需关系因素、品牌影响因素、市场竞争因素决定。

#### (5) 猪粮比分析

报告期内行业猪粮比情况如下：

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度
	平均猪粮比	增幅 (%)	平均猪粮比	增幅 (%)	平均猪粮比
行业	5.57	10.74%	6.24	-0.32%	6.22
公司	5.62	8.91%	6.17	-0.82%	6.12

注：猪粮比中行业生猪销售价格取广州嘉禾市场的生猪报价，公司生猪销售价格取实际销售平均单价，由于公司玉米采购单价与市场报价基本一致，市场及公司的玉米价格取自公司平均采购单价。

猪粮比的趋势取决于未来生猪及玉米的市场价格走势，报告期内公司猪粮比与行业接近，变动趋势保持一致。

## (二) 主营业务成本的构成及变动分析

### 1、按产品类别划分

单位：万元

产品名称	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	158.11	1.37%	2,093.14	3.84%	1,395.12	3.67%
种猪	2.94	0.03%	123.35	0.23%	376.06	0.99%
冷鲜肉	10,543.15	91.11%	49,053.06	89.90%	34,282.10	90.06%
其他	868.31	7.50%	3,296.59	6.04%	2,011.38	5.28%
合计	11,572.50	100.00%	54,566.15	100.00%	38,064.65	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要系冷鲜肉的的销售成本，占总成本比重分别为 91.11%、89.90%、90.06%，较为稳定。

### 2、按成本构成划分

报告期内，主营业务成本中冷鲜肉、商品猪成本合计占总成本比重分别为 92.48%、93.74%、93.73%，具体成本明细如下：

单位：万元

冷鲜肉营业成本	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生猪	6,340.91	60.14%	34,738.07	70.82%	21,016.77	61.31%
直接材料	3,064.62	29.07%	9,896.98	20.18%	9,848.66	28.73%
直接人工	349.55	3.32%	1,367.77	2.79%	1,072.05	3.13%
制造费用	788.06	7.47%	3,050.24	6.22%	2,344.62	6.84%
合计	10,543.15	100.00%	49,053.06	100.00%	34,282.10	100.00%
商品猪营业成本	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	130.92	82.80%	1,697.75	81.11%	1,199.00	85.94%
直接人工	5.79	3.66%	85.96	4.11%	49.87	3.57%
制造费用	21.40	13.53%	309.43	14.78%	146.25	10.48%
合计	158.11	100.00%	2,093.14	100.00%	1,395.12	100.00%

生猪系东进保鲜对外采购直接屠宰的育肥商品猪，报告期内占营业成本比例分别为 60.14%、70.82%、61.31%，其中 2013 年度占比较 2012 年度增幅较大主要系 2013 年公司销售规模有较大幅度增长，由于公司自行繁殖生猪供给不足需要相应增加外购生猪满足市场需求所致。2014 年 1-3 月占比较 2013 年度有所回落主要系南康东进产能逐步释放，自行繁育生猪供给增加相应减少外购所致。

直接材料包括玉米、豆粕、麸皮、兽药、疫苗及添加剂等，其中主要材料玉米和豆粕均为大宗交易品种，其采购价格以市场价格为基础，根据每批次采购量和到货时间协商确定具体采购价格。直接材料为自行繁育生猪的主要成本构成，报告期内与外购生猪合并占营业成本比例比较稳定，分别为 89.21%、90.20%、90.03%。直接材料 2013 年度较 2012 年度金额有所增长但占比下降，主要系 2013 年度为满足市场需求外购生猪增加所致，2014 年 1-3 月占比较 2013 年度有所回落主要系南康东进产能逐步释放，自行繁育生猪供给增加相应减少外购所致。

### 3、报告期内，公司主要原材料采购情况及价格变动情况

公司所需的材料主要包括商品猪、饲料原料、兽药及疫苗等，其中饲料原料主要为玉米和豆粕。公司主要原材料采购入库数量和金额情况如下：

单位：吨、万元

原材料	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
商品猪	4,779.53	5,391.46	22,988.76	29,868.60	13,497.47	17,831.85
玉米	7,848.59	1,878.37	24,114.03	6,023.24	21,841.47	5,502.59

豆粕	1,696.42	634.34	7,428.24	3,031.42	5,931.51	2,233.23
----	----------	--------	----------	----------	----------	----------

注：上述商品猪采购金额为不含增值税金额（生猪为13%）。

报告期内，公司主要原材料的采购入库单价变动情况：

单位：元/千克

原材料	2014年1-3月		2013年度		2012年度
	单价	增幅（%）	单价	增幅（%）	单价
生猪	11.28	-13.18%	12.99	-1.65%	13.21
玉米	2.39	-4.19%	2.50	-0.85%	2.52
豆粕	3.74	-8.37%	4.08	8.39%	3.77

注：上述商品猪采购金额为不含增值税金额（生猪为13%）。

报告期内，公司主要原材料的单价受公司各年度采购的市场价格波动影响，各年单价变动与市场价格波动一致。

#### 4、公司主要原材料价格变动对公司毛利影响的敏感性分析

报告期内，公司产品所需主要原材料包生猪、玉米、豆粕等，以公司2013年度主营业务成本原材料构成比例和各原材料平均价格为基准，材料价格变动对公司毛利的情况如下：

主要材料	材料价格变动对毛利的影响				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
生猪	-10%	-5%	0%	5%	10%
毛利（万元）	12,468.61	10,731.64	8,994.67	7,257.70	5,520.72
毛利变动幅度	38.62%	19.31%	0.00%	-19.31%	-38.62%
毛利敏感性系数	-3.86				
玉米	-10%	-5%	0%	5%	10%
毛利（万元）	9,404.87	9,199.77	8,994.67	8,789.56	8,584.46
毛利变动幅度	4.56%	2.28%	0.00%	-2.28%	-4.56%
毛利敏感性系数	-0.46				
豆粕	-10%	-5%	0%	5%	10%
毛利（万元）	9,203.83	9,099.25	8,994.67	8,890.09	8,785.50
毛利变动幅度	2.33%	1.16%	0.00%	-1.16%	-2.33%
毛利敏感性系数	-0.23				

注：毛利敏感性系数=毛利变动百分比/材料单价变动百分比，材料单价变动时其他因素不变。

以2013年度数据为基础进行的敏感性测试显示，在产品售价不变的情况，

公司主要原材料价格的变动对毛利的影响程度从大到小分别为生猪、玉米和豆粕。

### （三）经营成果变动分析

报告期内，经营成果总体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入	14,088.57	63,560.81	48,398.47
营业成本	11,572.50	54,566.15	38,064.65
营业税金及附加	2.62	6.21	7.09
销售费用	1,368.37	5,277.73	3,878.65
管理费用	540.44	2,335.66	1,914.24
财务费用	340.15	1,035.18	321.59
资产减值损失	-39.24	159.53	-27.19
<b>营业利润</b>	304.26	180.35	4,239.43
营业外收入	154.53	841.46	321.90
营业外支出	55.50	93.40	48.64
<b>利润总额</b>	403.28	928.41	4,512.68
所得税费用	14.37	97.10	196.73
<b>净利润</b>	388.91	831.30	4,315.96
归属于母公司所有者的净利润	388.91	799.52	3,885.46
少数股东损益	-	31.78	430.49

报告期内，营业外收入占利润总额比例分别为7.13%、90.63%、38.32%，占比较大。营业外收入主要构成是政府补助。公司获得的政府补助金额较大主要是因为国家大力扶持畜牧业，而公司作为惠州市畜牧业重点企业获得的补贴较高。以下主要对公司毛利率情况进行分析。

#### 1、分产品毛利率分析

报告期内公司主要产品收入、销量、价格、毛利率的变动情况：

单位：万元、吨、元/千克

品种	项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度
		数值	增幅	数值	增幅	数值
冷鲜肉	销售收入	12,887.92	-	56,802.83	-	43,310.65

品种	项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度
		数值	增幅	数值	增幅	数值
	销售成本	10,543.15	-	49,053.06	-	34,282.10
	销量	6,289.72		28,472.73		18,708.64
	平均价格	20.49	2.71%	19.95	-13.82%	23.15
	毛利率	18.19%	33.36%	13.64%	-34.58%	20.85%
商品猪	销售收入	102.79	-	2,458.19	-	1,704.52
	销售成本	158.11	-	2,093.14	-	1,395.12
	销量	149.97	-	1,525.59	-	985.99
	平均价格	6.85	-57.46%	16.11	-6.79%	17.29
	毛利率	-53.82%	-462.42%	14.85%	-18.18%	18.15%
种猪	销售收入	7.39	-	254.86	-	789.97
	销售成本	2.94	-	123.35	-	376.06
	销量	1.81	-	77.11	-	229.74
	平均价格	40.83	23.54%	33.05	-3.88%	34.39
	毛利率	60.17%	16.60%	51.60%	-1.52%	52.40%
其他	销售收入	1,090.47	-	4,044.93	-	2,593.33
	销售成本	868.31	-	3,296.59	-	2,011.38
	毛利率	20.37%	10.11%	18.50%	-17.56%	22.44%

冷鲜肉平均毛利率2013年度较2012年度下降主要系由于销售价格的下跌及毛利率较高的自行养殖占比下降所致，2014年1-3月较2013年度上涨主要系销售单价有所上涨而生猪及玉米豆粕等主要材料的价格下跌所致。

商品猪平均毛利率2013年度较2012年度下降主要系育肥猪价格下跌所致，2014年1-3月较2013年度毛利率大幅下降系由于公司本期集中对南康东进一批生产性能不达标的种猪品类进行更换淘汰，低于成本价出售淘汰种猪所致。

种猪毛利率较商品猪高系种猪定价高所致，2013、2012年度毛利率较为稳定，2014年1-3月毛利较2013年度有所上涨主要系由于销售量少定价提高所致。

其他品类包括了腊味等农副产品，毛利率主要受销售结构因素影响。

## 2、自行繁育和外购商品猪模式毛利率分析

公司屠宰销售的商品猪主要包括自行繁育和外购两种。报告期内自行繁育和外购商品猪对毛利率影响如下：

单位：万元、吨

模式	项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
外购	销售收入	8,442.59	41,418.11	26,671.16
	销售成本	6,665.86	36,483.99	22,155.11
	销售数量	4,120.26	20,761.05	11,520.98
	销售毛利率	21.04%	11.91%	16.93%
自行繁育	销售收入	4,445.33	15,384.72	16,639.49
	销售成本	3,877.28	12,569.07	12,126.99
	销售数量	2,169.46	7,711.68	7,187.66
	销售毛利率	12.78%	18.30%	27.12%

外购模式的利润包含了产业链的中下游屠宰以及销售环节的利润，自行繁育利润为全产业链的利润，包括外购模式利润和商品猪养殖的利润。当商品猪价格走高养殖环节产生利润时，自行繁育模式毛利率高于外购模式，当商品猪价格低迷导致养殖环节亏损，自行繁育模式毛利率低于外购模式。2012、2013年度公司生猪养殖环节盈利，自行繁育模式毛利率高于外购模式；2014年1-3月由于商品猪价格大幅下降导致养殖环节亏损，自行繁育模式毛利率低于外购模式。

2012年度、2013年度冷鲜肉销售价格下降幅度大于外购商品猪价格下降幅度导致毛利率有所下降，由于生猪养殖成本两年较为接近，冷鲜肉价格下跌使自行繁育模式的毛利率下降幅度大于外购模式。2014年1-3月商品猪价格进一步下滑而冷鲜肉售价受春节影响不降反升使外购模式的毛利率大幅上涨，同时养殖环节的亏损导致自行繁育的模式毛利率下降。

### 3、毛利率同行业对比分析

上市公司龙大肉食主要为外购商品猪模式销售，毛利率对比分析如下：

商品猪外购模式	2014年1-3月	2013年度	2012年度
龙大肉食	-	5.15%	6.36%
东进农牧	21.04%	11.91%	16.93%
毛利率差	-	6.76%	10.57%

注：龙大肉食2014年1-3月未披露相关数据。

公司外购模式毛利率变动趋势与龙大肉食一致，但由于龙大肉食销售渠道以批发为主且2012年度、2013年度采取促销降价策略抢占市场导致其毛利率较低，公司通过毛利率较高的商超及零售渠道销售达到40%以上，使得综合销售毛利率

高于龙大肉食。

自行繁育商品猪模式包含了全产业链的毛利，公司与上市公司雏鹰农牧的冷鲜肉毛利率对比如下：

商品猪自行繁育	2014年1-3月	2013年度	2012年度
雏鹰农牧	-	16.86%	27.01%
东进农牧	12.78%	18.30%	27.12%

注：雏鹰农牧2014年1-3月未披露相关数据。

公司自行繁育商品猪模式下冷鲜肉毛利率及波动趋势与雏鹰农牧较为接近。

#### 4、不同类别客户毛利率对比分析

按不同销售模式、产品列示个人客户、法人客户收入、毛利率及毛利贡献情况如下：

单位：万元

期间	项目			收入	成本	毛利率	毛利贡献
2014年 1-3月	商超	法人	冷鲜肉	4,197.18	2,844.40	32.23%	53.77%
			冷鲜肉	1,539.59	1,194.28	22.43%	13.72%
	零售	个人	其他	869.24	732.03	15.79%	5.45%
			商品猪	5.94	10.20	-71.80%	-0.17%
	批发	法人	种猪	2.00	0.76	62.05%	0.05%
			冷鲜肉	5,332.78	4,934.59	7.47%	15.83%
			其他	64.17	40.82	36.40%	0.93%
			商品猪	96.85	147.90	-52.72%	-2.03%
		个人	种猪	5.39	2.18	59.47%	0.13%
			冷鲜肉	1,818.38	1,569.88	13.67%	9.88%
			其他	157.06	95.46	39.22%	2.45%
			合计		14,088.57	11,572.50	17.86%
	2013年度	商超	法人	冷鲜肉	17,533.56	13,209.35	24.66%
冷鲜肉				6,618.31	5,253.22	20.63%	15.18%
零售		个人	其他	3,609.85	3,045.04	15.65%	6.28%
			商品猪	481.88	418.31	13.19%	0.71%
批发		法人	种猪	101.88	49.43	51.48%	0.58%
			冷鲜肉	22,049.48	20,995.49	4.78%	11.72%
			其他	206.50	115.35	44.14%	1.01%
			商品猪	1,976.32	1,674.83	15.25%	3.35%
		个人	种猪	152.97	73.92	51.68%	0.88%
			冷鲜肉	10,601.48	9,595.00	9.49%	11.19%
			其他	228.58	136.21	40.41%	1.03%

期间	项目			收入	成本	毛利率	毛利贡献
	合计			63,560.81	54,566.15	14.15%	100.00%
2012 年度	商超	法人	冷鲜肉	12,740.76	8,552.29	32.87%	40.53%
			零售	个人	冷鲜肉	4,621.21	3,669.04
		其他	2,489.12		1,967.14	20.97%	5.05%
	批发	法人	商品猪	61.12	26.55	56.56%	0.33%
			种猪	187.04	84.15	55.01%	1.00%
			冷鲜肉	20,521.42	17,681.97	13.84%	27.48%
			其他	39.54	17.40	55.98%	0.21%
		个人	商品猪	1,643.40	1,368.57	16.72%	2.66%
			种猪	602.93	291.90	51.59%	3.01%
			冷鲜肉	5,427.27	4,378.80	19.32%	10.15%
			其他	64.67	26.83	58.51%	0.37%
	合计			48,398.47	38,064.65	21.35%	100.00%

#### (1) 不同类型客户销售情况分析

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月法人单位销售收入占比为 71.89%、65.31%、70.10%，法人单位、个人销售结构相对稳定，其中 2013 年度法人单位销售占比下降主要系批发销售中个人冷鲜肉类销售增加所致，由于 2013 年公司通过增加个人批发销售开拓惠东市场，与部分个体户约定包销东进保鲜屠宰加工的猪杂等，导致批发模式下个人客户冷鲜肉类销售上升。

#### (2) 不同类型客户销售毛利率对比分析

从毛利率分析，法人单位、个人客户销售毛利率分别如下：

客户	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-3 月
法人单位	21.42%	13.83%	18.45%
个人	21.19%	14.70%	16.60%

法人单位、个人销售综合毛利率变动基本一致，公司主要以销售冷鲜肉为主，报告期内毛利贡献平均为 88.90%，其综合毛利率变动主要受冷鲜肉价格波动及销售季节性影响。随商品猪价格的下跌，冷鲜肉 2013 年度平均销售单价较 2012 年度有所下降以致毛利率下降，2014 年 1-3 月较 2013 年度毛利率有所上涨主要系商品猪价格在 2013 年下半年回升，2013 年末价格高于年度平均单价，虽然 2014 年 1-3 月商品猪价格大幅下降，但由于冷鲜肉终端价格传导滞后及春节前后上调价格影响，导致冷鲜肉毛利率不降反升。

报告期内，公司冷鲜肉销售占总营业收入比例分别为 89.49%、89.37%、91.48%，现对不同渠道、不同客户类型的产品、毛利贡献进行分析如下：

商超模式下，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月冷鲜肉毛利率分别为 32.87%、24.66%、32.23%，毛利贡献比例分别为 40.53%、48.08%、53.77%；零售模式下，冷鲜肉毛利率分别为 20.60%、20.63%、22.43%，毛利贡献比例分别为 9.21%、15.18%、13.72%。报告期内随着销售渠道的不断拓展，商超、便利店销售网点增加而使毛利贡献逐步上升。商超模式及便利店零售模式均为终端销售，毛利率高于批发模式。商超由于渠道因素定价高于便利店零售，所以报告期内，商超模式的毛利率高于零售模式。2013 年度，商超模式毛利率大幅下降，主要是由于公司大力开拓商超渠道，降低了销售价格。

批发模式下，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月法人单位冷鲜肉销售毛利率分别为 13.84%、4.78%、7.47%，毛利贡献比例分别为 27.48%、11.72%、15.83%，个人冷鲜肉销售毛利率分别为 19.32%、9.49%、13.67%，毛利贡献比例分别为 10.15%、11.19%、9.88%。在批发模式下冷鲜肉价格受生猪价格波动影响较大，因此报告期内毛利率变动较大，同时，由于个人批发中猪杂销售占比较大，公司通常以约定价格批发销售，毛利率较高，因此，报告期内，个人冷鲜肉销售比法人冷鲜肉销售毛利率高 5.48%、4.71%、6.20%，毛利率变动趋势一致。

报告期内在不同销售模式、不同产品结构下，公司个人客户及法人客户销售毛利率、毛利贡献变动与公司商业模式、市场因素及行业变动相匹配。

未来，公司将继续大力拓展商超等法人客户，逐步降低自然人客户销售占比。

#### （四）报告期内的期间费用情况

最近两年及一期公司期间费用及变动趋势如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	1,368.37	9.71%	5,277.73	8.30%	3,878.65	8.01%
管理费用	540.44	3.84%	2,335.66	3.67%	1,914.24	3.96%
财务费用	340.15	2.41%	1,035.18	1.63%	321.59	0.66%
<b>合计</b>	<b>2,248.96</b>	<b>15.96%</b>	<b>8,648.58</b>	<b>13.61%</b>	<b>6,114.48</b>	<b>12.63%</b>

报告期内，期间费用占营业收入的比重分别为 12.63%、13.61%、15.96%，呈现上升趋势。

## 1、销售费用

最近两年及一期，公司的销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
工资	512.31	2,091.31	1,619.89
运输费	331.86	1,191.29	1,079.10
商场费用	162.76	567.83	209.91
租赁费	123.36	471.85	434.69
折旧摊销	47.86	182.51	128.49
招待费	33.61	152.25	49.73
办公费	39.24	151.63	150.58
低值易耗品	13.60	102.05	49.38
差旅费	10.71	64.01	38.43
其他	93.06	303.00	118.44
<b>合计</b>	<b>1,368.37</b>	<b>5,277.73</b>	<b>3,878.65</b>

报告期内，公司销售费用主要为工资、运输费、商场费用和租赁费等。2013年公司商场费用较2012年增长幅度较大，主要系公司为满足业务发展的需要，加大了商超等销售渠道的建设及维护力度所致。

## 2、管理费用

最近两年及一期，公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
工资	275.57	1,077.15	949.52
招待费	79.32	311.99	168.62
折旧摊销	42.44	162.24	104.50
办公费	22.68	158.56	154.04
中介费	22.25	138.01	105.15
差旅费	26.90	147.14	93.35
租赁费	19.90	76.52	36.22
税金	17.31	60.96	62.23
研发支出	-	62.15	16.49
其他	34.08	140.93	224.13
<b>总计</b>	<b>540.44</b>	<b>2,335.66</b>	<b>1,914.24</b>

报告期内，公司管理费用主要构成是工资、招待费、折旧摊销费等。2013年，随着公司经营规模的扩大，公司管理费用同比增长 22.02%。

2012年、2013年，公司研发费用支出分别为 16.49 万元、62.15 万元，占营业收入的比重分别为 0.03%、0.10%，研发费用支出占比有所上升，2014年 1-3 月，公司未发生研发费用支出。

### 3、财务费用

最近两年及一期，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	293.53	892.24	293.17
减：利息收入	25.63	64.07	14.49
汇兑损益	59.32	186.37	33.46
其他	12.93	20.65	9.45
<b>合计</b>	<b>340.15</b>	<b>1,035.18</b>	<b>321.59</b>

2013年，公司财务费用比 2012年增加 713.59 万元，主要原因是 2013年银行借款增加导致利息支出增加所致。

公司外币相关业务主要为公司产品对港澳地区出口，该出口业务以港币结算。此外，公司子公司香港家乡、孙公司盈骏国际注册地位于香港，采用港币作为记账本位币。为应对汇率变动对公司销售及财务状况可能造成的不利影响，公司主要采取以下应对措施：

#### (1) 强化交易前风险控制

公司管理层高度重视汇率波动对生产经营的影响，将汇率作为重要的决策参照信息，公司在确立境外合作对象及签订跨境交易合同时，通过严格选择交易对手及有效控制信用账期，确保货款的及时回收，以规避货款回收期过长面临的汇率波动风险。

#### (2) 根据汇率变动趋势，合理控制资金收支节奏

公司根据汇率变动趋势，在合同和资金运作允许的情况下，合理控制资金收支节奏。当所持外汇汇率有下降趋势时，及时办理外汇结算；当所持外汇汇率有上升趋势时，延迟办理外汇结算，通过合理控制资金收付降低汇率变动对公司经营的影响。

### (3) 积极利用外币债务进行汇率风险防范

公司根据需要,可以通过家乡食品有限公司、盈骏国际贸易有限公司进行外币融资。公司不仅将外币债务作为一种融资手段,而且积极将外币债务作为规避风险的工具,在满足公司实际融资需求的同时,通过合理筹划外币债务规模,规避可能出现的汇兑损失风险。

## (五) 重大投资收益和非经常性损益情况

### 1、重大投资收益

报告期内,公司无采用权益法核算的长期股权投资,亦未进行其他形式的重大投资,因此不存在重大投资收益。

### 2、非经常性损益情况

#### (1) 报告期内的非经常性损益

报告期内,公司非经常性损益的具体内容如下:

单位:万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
1、非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.30	-44.40	-31.30
2、计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	143.75	819.18	313.42
3、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.53	-	-
4、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-44.43	-26.72	-8.87
5、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	99.55	748.06	273.26
减:企业所得税影响数	5.37	101.05	63.22
减:少数股东损益影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	94.18	647.00	210.04
归属于母公司普通股股东的净利润	388.91	799.52	3,885.46
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	294.73	152.52	3,675.43

## (2) 最近两年及一期非经常性损益对当期净利润的影响

单位：万元

项目	序号	2014年1-3月	2013年度	2012年度
归属于母公司股东的净利润	1	388.91	799.52	3,885.46
归属于母公司的非经常性损益	2	94.18	647.00	210.04
扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	294.73	152.52	3,675.43
非经常性损益占净利润的比例	4=2/3	31.95%	424.21%	5.71%

公司的非经常性损益主要是各类政府补助。报告期内，公司扣除非经常性损益的净利润分别为 3,675.43 万元、152.52 万元和 294.73 万元，非经常性损益占净利润的比例分别为 5.71%、424.21%、31.95%。公司获得的各类政府补助金额较大，主要是因为国家大力扶持畜牧业，而公司作为惠州市畜牧业重点企业获得的补贴较高。尽管报告期内，非经常性损益占净利润比重较高，但公司具有完善的公司治理及业务体系，具有良好的业务基础，未来，随着公司销售规模不断扩大，盈利能力逐步改善，公司非经常性损益占净利润比例将稳步降低，公司持续经营对非经常性损益不存在重大依赖。

## (六) 适用税率及主要财政税收优惠政策

## 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供劳务过程中产生的增值额	免税、3%、13%、17%
企业所得税	应纳税所得额	免税、25%、20%、16.50%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

## 2、公司及子公司所得税具体税率

公司名称	2014年1-3月	2013年	2012年
东进农牧	免税	免税	免税
东进保鲜	免税	免税	免税
南康东进	免税	免税	免税
惠州家乡	25%	25%	25%
西拓食品	暂按 25%进行预缴	20%	25%

香港家乡	16.50%	16.50%	16.50%
惠州爱鲜	25%	-	-

### 3、公司及子公司增值税具体税率

公司名称	2014年1-3月	2013年	2012年
东进农牧	免税	免税	免税
东进保鲜	13%	13%	13%
南康东进	免税	免税	免税
惠州家乡	销售鲜肉和蔬菜类免征增值税，其他销售收入按13%、17%	销售鲜肉和蔬菜类免征增值税，其他销售收入按13%、17%	销售鲜肉和蔬菜类免征增值税，其他销售收入按13%、17%
西拓食品	13%	13%	13%
香港家乡	无需计提缴纳	无需计提缴纳	无需计提缴纳
惠州爱鲜	3%	-	-

### 4、主要财政税收优惠

#### (1) 企业所得税优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税【2008】149号）规定，东进农牧、东进保鲜、南康东进从事牲畜、家禽的饲养和农产品初加工的所得，可以免征企业所得税。

根据2007年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，西拓食品2012年按25%计提缴纳企业所得税，2013年公司认定为小型微利企业，按20%计提缴纳企业所得税，2014年1-3月暂按25%进行预缴。

香港家乡位于中国香港，根据中国香港的相关规定，公司按16.50%计缴利得税。

#### (2) 增值税优惠

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税，因此东进农牧、南康东进销售的生猪等自产农产品免征增值税。

东进保鲜为增值税一般纳税人，以销售收入的13%计算增值税销项税额，按销项税额扣除允许抵扣的进项税额的差额计算缴纳。惠州家乡为增值税一般纳税人，其中销售鲜肉和蔬菜类免征增值税，其他销售收入按13%、17%两档税率计

算增值税销项税额，按销项税额扣除允许抵扣的进项税额的差额计算缴纳。西拓食品为增值税一般纳税人，以销售收入的13%计算增值税销项税额，按销项税额扣除允许抵扣的进项税额的差额计算缴纳。惠州爱鲜为小规模纳税人，按3%、6%征收率计算并交纳增值税额。

香港家乡位于中国香港，根据中国香港的相关规定无需计提缴纳增值税。

### （七）主要资产情况

公司报告期内，各期末的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,598.35	13.61%	4,971.47	11.16%	2,491.94	7.54%
交易性金融资产	1.74	0.00%	-	-	-	-
应收账款	6,291.21	12.97%	7,090.80	15.92%	4,348.05	13.16%
预付款项	358.82	0.74%	352.40	0.79%	508.05	1.54%
应收利息	11.12	0.02%	13.64	0.03%	-	-
其他应收款	492.71	1.02%	502.92	1.13%	682.43	2.07%
存货	8,844.55	18.24%	7,989.47	17.93%	6,937.28	20.99%
其他流动资产	826.72	1.70%	936.47	2.10%	802.85	2.43%
<b>流动资产合计</b>	<b>23,425.23</b>	<b>48.31%</b>	<b>21,857.18</b>	<b>49.07%</b>	<b>15,770.60</b>	<b>47.72%</b>
固定资产	16,586.78	34.20%	14,614.76	32.81%	10,080.89	30.51%
在建工程	4,735.36	9.77%	4,990.84	11.20%	4,998.24	15.13%
生产性生物资产	2,356.16	4.86%	2,276.72	5.11%	1,371.34	4.15%
无形资产	260.72	0.54%	265.23	0.60%	276.65	0.84%
长期待摊费用	411.16	0.85%	445.61	1.00%	495.46	1.50%
递延所得税资产	93.44	0.19%	55.62	0.12%	39.99	0.12%
其他非流动资产	624.33	1.29%	41.32	0.09%	12.08	0.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>25,067.95</b>	<b>51.69%</b>	<b>22,690.11</b>	<b>50.93%</b>	<b>17,274.64</b>	<b>52.28%</b>
<b>资产总计</b>	<b>48,493.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,547.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,045.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司主要资产是货币资金、应收账款、存货、固定资产和在建工程，五项资产合计金额分别占公司总资产的比例达到87.32%、89.02%和88.79%，占比相对稳定。

#### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 2,491.94 万元、4,971.47 万元、6,598.35 万元，2013 年末、2014 年 3 月末货币资金均较上期末增长较快，主要系随公司规模扩大，营运资金增加所致。

## 2、应收账款

### (1) 应收账款规模分析

报告期各期末，公司应收账款的主要情况如下：

单位：万元

应收账款	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面价值	6,291.21	7,090.80	4,348.05
占营业收入比例	44.65%	11.16%	8.98%
占流动资产比例	26.86%	32.44%	27.57%
占总资产的比例	12.97%	15.92%	13.16%

2013 年末，公司应收账款增长较快，占营业收入、流动资产、总资产比例亦有所增加，主要原因系公司销售规模扩大，期末信用期内未结算货款增加所致。

### (2) 应收账款账龄分析

截至 2014 年 3 月 31 日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	6,588.66	99.17%	329.43	6,259.22
1-2 年	14.30	0.21%	2.86	11.44
2-3 年	41.09	0.62%	20.55	20.55
合计	6,644.05	100%	352.84	6,291.21

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	7,440.53	99.42%	372.03	7,068.50
1-2 年	2.30	0.03%	0.46	1.84
2-3 年	40.91	0.55%	20.46	20.46
合计	7,483.74	100%	392.94	7,090.80

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	4,531.70	98.83%	226.59	4,305.11
1-2年	53.67	1.17%	10.73	42.94
2-3年	-	-	-	-
合计	4,585.37	100.00%	237.32	4,348.05

## (3) 期末大额前五名情况

截至2014年3月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例
惠东县润源农业贸易有限公司	非关联关系	691.23	1年以内	10.40%
沃尔玛中国投资有限公司	非关联关系	569.27	1年以内	8.57%
刘延国	非关联关系	479.81	1年以内	7.22%
建华投资发展有限公司	非关联关系	473.74	1年以内	7.13%
百佳超级市场	非关联关系	395.91	1年以内	5.96%
合计	-	2,609.96	-	39.28%

截至2014年3月末，公司应收账款余额中欠款前五名单位金额合计2,609.96万元，占应收账款余额比例为39.28%。应收账款的前五大客户主要是与公司合作时间较长的客户，且账龄均在一年以内，无法收回的风险较小。

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例
惠东县润源农业贸易有限公司	非关联关系	678.74	1年以内	9.07%
沃尔玛中国投资有限公司	非关联关系	557.35	1年以内	7.45%
黄考应	非关联关系	474.74	1年以内	6.34%
百佳超级市场	非关联关系	379.08	1年以内	5.07%
冯日奎	非关联关系	368.20	1年以内	4.92%
合计	-	2,458.10	-	32.85%

截至2012年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例
沃尔玛中国投资有限公司	非关联关系	467.36	1年以内	10.19%
百佳超级市场	非关联关系	434.19	1年以内	9.47%
建华投资发展有限公司	非关联关系	363.96	1年以内	7.94%
惠东县润源农业贸易有限公司	非关联关系	285.41	1年以内	6.22%
蒋国平	非关联关系	284.24	1年以内	6.20%
<b>合计</b>	-	<b>1,835.16</b>	-	<b>40.02%</b>

### 3、预付款项

#### (1) 预付款项账龄分析

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例(%)
1年以内	358.82	100	352.40	100	508.05	100
<b>合计</b>	<b>358.82</b>	<b>100</b>	<b>352.40</b>	<b>100</b>	<b>508.05</b>	<b>100</b>

截至2014年3月31日，公司预付款项余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，无预付关联方款项。

#### (2) 期末大额前五名情况

截至2014年3月31日，预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占预付款项余额的比例
东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	非关联关系	68.54	1年以内	19.10%
南康市鸿源农业开发有限公司	非关联关系	36.32	1年以内	10.12%
广东华农温氏畜牧股份有限公司英德分公司	非关联关系	28.72	1年以内	8.00%
深圳南顺油脂有限公司	非关联关系	13.69	1年以内	3.81%
河南双汇投资发展股份有限公司	非关联关系	9.34	1年以内	2.60%
<b>合计</b>	-	<b>156.60</b>	-	<b>43.64%</b>

截至2013年12月31日，预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预付款项余额的比例
信丰温氏畜牧有限公司	非关联关系	43.03	1年以内	12.21%
揭东温氏畜牧有限公司	非关联关系	37.36	1年以内	10.60%
博罗县中盛蔬菜产销专业合作社	非关联关系	36.76	1年以内	10.43%
广东华农温氏畜牧股份有限公司英德分公司	非关联关系	33.12	1年以内	9.40%
博罗县温氏畜牧有限公司	非关联关系	32.03	1年以内	9.09%
<b>合计</b>	-	<b>182.30</b>	-	<b>51.73%</b>

截至2012年12月31日，预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预付款项余额的比例
信丰温氏畜牧有限公司	非关联关系	119.52	1年以内	23.52%
揭东温氏畜牧有限公司	非关联关系	95.63	1年以内	18.82%
博罗县温氏畜牧有限公司	非关联关系	93.13	1年以内	18.33%
南康市九鼎农业开发有限公司	非关联关系	63.08	1年以内	12.42%
宜城市华强农牧有限公司	非关联关系	49.88	1年以内	9.82%
<b>合计</b>	-	<b>421.24</b>	-	<b>82.91%</b>

#### 4、其他应收款

##### (1) 其他应收款按种类分析

公司其他应收款按种类分析列示如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	221.69	43.56%	-	254.44	49.17%	-	434.01	62.38%	-
按账龄分析组合计提坏账准备的其他应收款	287.24	56.44%	16.22	262.99	50.83%	14.50	261.78	37.62%	13.36
<b>合计</b>	<b>508.93</b>	<b>100%</b>	<b>16.22</b>	<b>517.43</b>	<b>100%</b>	<b>14.50</b>	<b>695.79</b>	<b>100%</b>	<b>13.36</b>

截至 2014 年 3 月 31 日，单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款系应收出口退税款，因其回收风险不大，未予计提坏账准备。

### (2) 其他应收款按账龄分析

公司按账龄分析组合计提坏账准备的其他应收款列示如下：

单位：万元

账龄	2014 年 3 月 31 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	274.84	95.68%	13.74	253.96	96.57%	12.70	260.00	99.32%	13.00
1-2 年	12.40	4.32%	2.48	9.03	3.43%	1.81	1.78	0.68%	0.36
2-3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>287.24</b>	<b>100%</b>	<b>16.22</b>	<b>262.99</b>	<b>100%</b>	<b>14.50</b>	<b>261.78</b>	<b>100%</b>	<b>13.36</b>

### (3) 期末大额前五名情况

截至 2014 年 3 月 31 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应收款项余额的比例
惠东县国税局	非关联关系	221.69	1 年以内	43.56%
深圳市国丰生肉有限公司	非关联关系	23.81	1 年以内	4.68%
香港特别行政区政府劳工处	非关联关系	20.63	1 年以内	4.05%
潍坊同路食品有限公司	非关联关系	10.00	1 年以内	1.96%
宁乡县万事达食品有限公司	非关联关系	9.15	1 年以内	1.80%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>285.29</b>	<b>-</b>	<b>56.06%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应收款项余额的比例
惠东县国税局	非关联关系	254.44	1 年以内	49.17%
香港特别行政区政府劳工处	非关联关系	18.35	1 年以内	3.55%
深圳市国丰生肉有限公司	非关联关系	10.01	1 年以内	1.94%
潍坊同路食品有限公司	非关联关系	10.00	1 年以内	1.93%
范映灵	非关联关系	7.59	1 年以内	1.47%

合计	-	300.39	-	58.05%
----	---	--------	---	--------

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占其他应收款项余额的比例
惠东县国税局	非关联关系	434.01	1 年以内	62.38%
陈福昌	非关联关系	9.00	1 年以内	1.29%
宋国举	非关联关系	5.00	1 年以内	0.72%
韦高言	非关联关系	5.00	1 年以内	0.72%
SUN HUNG KAI REAL ESTATE AGENCY LTD.	非关联关系	4.87	1 年以内	0.70%
合计	-	457.88	-	65.81%

## 5、存货

### （1）各期末存货情况

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	992.79	11.22%	907.78	11.36%	652.71	9.41%
消耗性生物资产	5,822.29	65.83%	5,233.46	65.50%	4,330.50	62.42%
产成品	1,949.08	22.04%	1,743.95	21.83%	1,882.73	27.14%
在产品	-	0.00%	7.67	0.10%	5.97	0.09%
低值易耗品	80.39	0.91%	96.61	1.21%	65.37	0.94%
合计	8,844.55	100.00%	7,989.47	100.00%	6,937.28	100.00%

公司报告期内存货结构较为稳定，其中消耗性生物资产及产成品占比为 87.87%、87.33%和 89.56%，系公司存货的主要构成部分。由于东进农牧及其下属子公司业务覆盖了生猪产业从种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的完整产业链，公司存货结构与公司生产经营模式及生产过程密切相关，其中原材料主要系东进农牧、南康东进生猪养殖环节所耗用的玉米、豆粕、兽药等，消耗性生物资产系东进农牧、南康东进生猪养殖的各个阶段生猪，产成品包括东进保鲜生猪屠宰分割、肉制品加工阶段的冷鲜肉、惠州家乡便利店存货、西拓食品肉类深加工产品库存，主要以冷鲜肉为主。在产品主要系西拓食品腊肉、腊肠加工阶段的半成品，由于腊肉、腊肠生产具有季节性，生产集中在每年 8

月至次年2月，因此，截止2014年3月31日公司无在产品。

## (2) 存货规模分析

报告期各期末，公司的存货净额分别为6,937.28万元、7,989.47万元和8,844.55万元，公司存货净额占流动资产和资产总额的比例情况如下：

存货	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面价值(万元)	8,844.55	7,989.47	6,937.28
占流动资产比例	37.76%	36.55%	43.99%
占总资产的比例	18.24%	17.93%	20.99%

报告期各期末，公司存货占总资产比相对稳定。公司存货存量及其变动主要受产能及销售规模影响，具体分析如下：

单位：万元

项目	2012年度 /2012.12.31	2013年度 /2013.12.31	2014年1-3月 /2014.3.31
冷鲜肉销售收入	43,310.65	56,802.83	12,887.92
产成品	1,882.73	1,743.95	1,949.08
产成品周转天数	14.04	11.49	12.89
养殖固定资产投资规模	8,789.52	11,901.36	12,191.02
存栏金额	4,330.50	5,233.46	5,822.29
存栏量(万头)	5.46	6.65	7.59
出栏量(万头)	9.48	10.01	2.53
东进保鲜屠宰量(万头)	20.26	28.87	6.73
出栏量/东进保鲜屠宰量	46.80%	34.67%	37.61%

注：公司生猪出栏量主要供东进保鲜屠宰，少量直接对外销售。

由于公司业务覆盖了生猪产业从种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的完整产业链，其中公司产成品主要为冷鲜肉，其生产及库存受销售规模影响，生猪养殖则主要受养殖规模及投入影响。

①公司产成品主要系冷鲜肉类产品，其周转天数分别为12.89天、11.49天、14.04天，基本库存保有量为2个星期，公司产成品周转较快，不存在由于销售不畅导致的库存积压。

②公司消耗性生物资产系生猪养殖过程中各个阶段的生猪，包括在孕仔猪、仔猪、保育猪、育肥猪。由于公司内部构成完整产业链，其生猪出栏主要用于东

进保鲜屠宰分割及加工成肉类产品销售，按公司目前出栏情况分析，报告期内公司生猪出栏占屠宰量比例分别为 46.80%、34.57%、37.61%。受目前公司养殖规模影响，公司生猪出栏量不能满足下游生产销售需求。公司发展目标以纵向一体化业务模式，有效整合分散的多个生猪生产环节，不断提高自产生猪屠宰加工比例，稳定产品质量和成本控制，提升公司高品质猪肉产品供应商的产业地位。因此报告期内公司逐年增加养殖规模投入，以致生猪存栏数量及金额逐年增加。

### (3) 消耗性生物资产分析

公司消耗性生物资产结构明细如下：

项目	数量	单价（元）	金额（万元）	占比	
2014年3月31日	在孕仔猪（万天）	39.95	18.49	738.77	12.69%
	仔猪（万头）	1.81	265.58	479.72	8.24%
	保育猪（万头）	1.74	329.15	573.94	9.86%
	育肥猪（万头）	4.04	998.60	4,029.85	69.21%
	合计	-	-	5,822.29	100.00%
2013年12月31日	在孕仔猪（万天）	36.21	18.39	665.96	12.72%
	仔猪（万头）	1.18	299.96	353.50	6.75%
	保育猪（万头）	1.73	356.17	617.42	11.80%
	育肥猪（万头）	3.74	961.65	3,596.59	68.72%
	合计	-	-	5,233.46	100.00%
2012年12月31日	在孕仔猪（万天）	25.55	18.89	482.62	11.14%
	仔猪（万头）	1.18	276.78	327.35	7.56%
	保育猪（万头）	1.16	407.34	473.98	10.95%
	育肥猪（万头）	3.11	978.34	3,046.54	70.35%
	合计	-	-	4,330.50	100.00%

报告期内，公司消耗性生物资产均为自繁自养，无外购情形。

公司消耗性生物资产生长周期通常为怀孕期约 114 天、生长期约 170 天，按不同阶段分为待产仔猪、仔猪、保育猪、育肥猪四类，其中在孕仔猪系母猪空怀、怀孕阶段发生的种猪折旧费用、饲料费、人工费等直接成本及猪舍折旧和其他分摊的间接成本，公司根据综合怀孕天数进行成本核算；仔猪系指从出生至离开分娩栏日的生猪，日龄约为 30 天；保育猪系指从离开分娩栏至育肥开始日的生猪，日龄约 70 天；育肥猪系指保育结束日至出售日的生猪，日龄约为 170 天。

公司消耗性生物资产各个阶段存栏主要取决于生猪生长的自然规律，报告期内，公司消耗性生物资产结构保持稳定，在孕仔猪、仔猪、保育猪、育肥猪平均占比分别为 12.19%、7.52%、10.87%、69.42%。由于生猪养殖按阶段进行成本核

算，生猪自繁自养周期较长，各阶段单位成本年度之间的波动主要受新增固定资产投资投入、死亡率、原材料价格等因素影响。其中，2012年12月31日保育猪单位成本407.34元高于2013年12月31日、2014年3月31日结存的单位成本，主要系2012年5月南康东进大坪猪场投产，生猪养殖资产投入较大，周期较长，前期各阶段产出较少，导致保育猪分摊成本较高，随着产能的逐步释放，各阶段的养殖成本逐步恢复至合理水平。2014年3月31日育肥猪单位结存成本为998.60元，高于2012年12月31日、2013年12月31日结存单价，主要因为2014年3月份生猪市场销售价格降幅较大，公司适时调整商品猪销售数量，以致期末育肥猪平均日龄增加，结存成本上升。

## 6、生产性生物资产

### (1) 生产性生物资产构成与规模分析

公司的生产性生物资产是指为繁育仔猪而喂养的种猪，包括公猪、母猪及后备母猪。

报告期内，公司生产性生物资产构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年3月31日	
	头数(头)	金额	头数(头)	金额	头数(头)	金额
公猪	182	49.27	212	70.52	204	58.74
母猪	6,553.00	1,021.23	8,178.00	1,532.23	9,144.00	1,868.77
后备母猪	1,298.00	300.83	2,254.00	673.98	1,308.00	428.64
合计	8,033.00	1,371.34	10,644.00	2,276.72	10,656.00	2,356.16

公司生产性生物资产主要为母猪，生产性生物资产的构成、规模及储备情况与行业特点及公司实际经营情况一致。

报告期内，公司生产性生物资产期末余额占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	东进农牧		
	2014年3月31日/ 2014年1-3月	2013年12月31日/ 2013年	2012年12月31日/ 2012年
生产性生物资产余额	2,356.16	2,276.72	1,371.34
营业收入	14,088.57	63,560.81	48,398.47

生产性生物资产余额占营业收入比例	16.72%	3.58%	2.83%
------------------	--------	-------	-------

报告期内，生产性生物资产期末余额占当期营业收入比逐渐升高，主要是因为南康东进猪场逐渐增栏，种猪的存栏规模逐渐增加，但产能暂未完全释放。公司生产性生物资产规模变动特点与公司产能及经营规模扩大的实际情况相适应。

### (2) 生产性生物资产成新率分析

公司的生产性生物资产的预定使用年限为三年，报告期各期末，公司生产性生物资产成新率具体情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
公猪	77.48	28.21	49.27	63.60%
母猪	1,539.75	518.52	1,021.23	66.32%
后备母猪	300.83	-	300.83	100.00%
合计	1,918.06	546.72	1,371.34	71.50%
项目	2013年12月31日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
公猪	109.97	39.44	70.52	64.13%
母猪	2,109.50	577.27	1,532.23	72.63%
后备母猪	673.98	-	673.98	100.00%
合计	2,893.44	616.72	2,276.72	78.69%
项目	2014年3月31日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
公猪	108.57	49.83	58.74	54.11%
母猪	2,533.32	664.55	1,868.77	73.77%
后备母猪	428.64	-	428.64	100.00%
合计	3,070.53	714.37	2,356.16	76.73%

截至2014年3月31日，各类生物资产成新率情况如下：公猪54.11%、母猪73.77%、后备母猪100%，公司种猪的平均成新率比较稳定，2012年12月31日、2013年12月31日、2014年3月31日的平均成新率分别为71.5%、78.69%、76.73%。

公司存栏的种猪成新率高于50%，主要原因是南康东进猪场有计划增栏所致。另外，公司配备了相应数量的后备母猪，有利于种猪猪群的更新换代，使公司的生产经营具备持续的成长性。

### (3) 生产性生物资产的来源

公司的生产性生物资产来源于外购和自繁自养。

外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

自行繁育的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的前发生的饲料成本、人工费用和应分摊的间接费用等必要支出。自行繁育的后备种猪饲养周期约为四个月，配种成功后转固作为生产性生物资产，配种不成功的转栏作育肥猪销售。

报告期内，公司自养生产性生物资产各期转固头数及金额情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月		2013年		2012年	
	头数(头)	金额	头数(头)	金额	头数(头)	金额
公猪	12	3.65	52	15.90	59	26.27
母猪	1,650.00	593.13	5,621.00	1,451.83	3,841.00	917.34
合计	1,662.00	596.78	5,673.00	1,467.73	3,900.00	943.61

## 7、固定资产

### (1) 固定资产类别、折旧年限及折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用年限、预计净残值率和年折旧率如下：

序号	类别	预计使用寿命(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20-30	5	3.17-4.75
2	机器设备	10	5	9.50
3	运输工具	5	5	19.00
4	其他设备	5	5	19.00

### (2) 主要固定资产构成

报告期各期末，公司主要固定资产构成情况如下：

#### 1) 固定资产原价

单位：万元

类别	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
房屋及建筑物	9,076.82	12,474.22	13,856.53
机器设备	1,961.23	2,957.59	3,701.11
运输设备	505.16	690.18	725.27

其他设备	1,515.88	2,459.57	2,559.79
<b>合计</b>	<b>13,059.08</b>	<b>18,581.55</b>	<b>20,842.70</b>

## 2) 累计折旧

单位：万元

类别	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
房屋及建筑物	1,529.73	2,023.15	2,144.41
机器设备	1,028.94	1,220.04	1,272.15
运输设备	150.13	253.12	279.08
其他设备	269.40	470.48	560.28
<b>合计</b>	<b>2,978.19</b>	<b>3,966.79</b>	<b>4,255.92</b>

## 3) 固定资产净值

单位：万元

类别	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
房屋及建筑物	7,547.09	10,451.07	11,712.12
机器设备	932.29	1,737.54	2,428.96
运输设备	355.03	437.07	446.19
其他设备	1,246.47	1,989.09	1,999.51
<b>合计</b>	<b>10,080.89</b>	<b>14,614.76</b>	<b>16,586.78</b>

## 8、在建工程

截至2014年3月31日，在建工程净额为4,735.36万元。公司在建工程变动明细列示如下：

单位：万元

工程名称	2013年12月31日	本期增加	本期转固定资产	本期其他减少	2014年3月31日
惠东猪场配套工程	1,567.22	412.09	564.35	-	1,414.96
冷库工程	25.98	28.73	-	-	54.71
西拓环保工程	7.60	-	7.60	-	-
江西南康猪场工程	3,390.03	987.31	1,111.66	-	3,265.69
<b>合计</b>	<b>4,990.84</b>	<b>1,428.13</b>	<b>1,683.62</b>	<b>-</b>	<b>4,735.36</b>

截至2014年3月31日止，公司不存在需计提在建工程减值准备的情形。公司的会计处理符合企业会计准则的相关规定。

截至2013年12月31日，公司在建工程变动明细列示如下。

单位：万元

工程名称	2012年12月31日	本期增加	本期转固定资产	本期其他减少	2013年12月31日
惠东猪场配套工程	1,975.38	1,025.65	1,433.81	-	1,567.22
冷库工程	648.01	201.02	823.04	-	25.98
西拓环保工程	-	21.68	14.08	-	7.60
江西南康猪场工程	2,374.85	3,793.54	2,778.36	-	3,390.03
<b>合计</b>	<b>4,998.24</b>	<b>5,041.90</b>	<b>5,049.29</b>	<b>-</b>	<b>4,990.84</b>

### 9、无形资产

公司无形资产主要系外购取得。报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

#### (1) 无形资产原值

单位：万元

项目	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
土地使用权	294.54	297.23	297.23
软件	50.74	54.08	54.08
<b>合计</b>	<b>345.28</b>	<b>351.31</b>	<b>351.31</b>

#### (2) 累计摊销

单位：万元

项目	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
土地使用权	55.47	61.41	62.90
软件	13.17	24.67	27.69
<b>合计</b>	<b>68.64</b>	<b>86.08</b>	<b>90.59</b>

#### (3) 账面价值

单位：万元

项目	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年3月31日
土地使用权	239.08	235.82	234.33
软件	37.57	29.41	26.39
<b>合计</b>	<b>276.65</b>	<b>265.23</b>	<b>260.72</b>

### 10、资产减值准备

最近一期末，公司资产减值准备余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年3月31日
			转回	外币报表折算	

坏账准备	407.45	-	39.24	-0.85	369.06
<b>合计</b>	<b>407.45</b>	<b>-</b>	<b>39.24</b>	<b>-0.85</b>	<b>369.06</b>

截至 2014 年 3 月 31 日，公司计提的资产减值准备合计金额为 369.06 万元，系对应收款项计提的坏账准备。公司根据资产实际质量情况，未对存货、固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

截至 2013 年末，公司资产减值准备余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	外币报表折算	
坏账准备	250.68	161.91	2.38	2.76	407.45
<b>合计</b>	<b>250.68</b>	<b>161.91</b>	<b>2.38</b>	<b>2.76</b>	<b>407.45</b>

#### (八) 报告期内各期末的主要债务情况

公司报告期内，各期末的负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	20,123.06	78.67%	16,819.44	76.34%	5,573.57	56.36%
应付账款	3,631.37	14.20%	3,408.06	15.47%	2,831.71	28.64%
预收款项	41.72	0.16%	40.74	0.18%	54.35	0.55%
应付职工薪酬	400.18	1.56%	480.46	2.18%	476.13	4.81%
应交税费	375.15	1.47%	323.89	1.47%	231.83	2.34%
应付利息	32.72	0.13%	54.31	0.25%	11.60	0.12%
其他应付款	743.25	2.91%	665.46	3.02%	440.89	4.46%
<b>流动负债合计</b>	<b>25,347.46</b>	<b>99.09%</b>	<b>21,792.35</b>	<b>98.91%</b>	<b>9,620.08</b>	<b>97.28%</b>
其他非流动负债	232.42	0.91%	239.67	1.09%	268.67	2.72%
<b>非流动负债合计</b>	<b>232.42</b>	<b>0.91%</b>	<b>239.67</b>	<b>1.09%</b>	<b>268.67</b>	<b>2.72%</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,579.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,032.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,888.74</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司银行借款、应付账款所占负债比例较大，其中银行借款均为短期借款。

##### 1、银行借款

报告期各期末，公司银行借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	9,643.10	9,236.23	3,770.00
质押借款	6,222.07	4,418.00	-
抵押借款	2,750.00	1,750.00	-
贸易融资	1,507.89	1,415.21	1,803.57
<b>合计</b>	<b>20,123.06</b>	<b>16,819.44</b>	<b>5,573.57</b>

公司银行借款均为短期借款，报告期各期末，银行借款分别为 5,573.57 万元、16,819.44 万元和 20,123.06 万元，2013 年末、2014 年 3 月末公司借款余额增长较快，主要系公司为满足经营规模扩大的需求，借入资金用于补充公司运营资金所致。截至报告期末，公司不存在逾期未偿还的借款。

报告期内，公司短期偿债能力指标及对公司财务状况、经营成果和现金流量的具体影响情况如下：

单位：万元

对财务状况影响	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期借款余额	20,123.06	16,819.44	5,573.57
流动比率（倍）	0.92	1.00	1.64
速动比率（倍）	0.58	0.64	0.92
资产负债率（合并）	52.75%	49.46%	29.92%
对经营成果和现金流量影响	2014年1-3月	2013年度	2012年度
利息支出	293.53	892.24	293.17
息税折旧摊销前利润	1,200.29	3,515.95	6,082.51
利息保障倍数（倍）	4.09	3.94	20.75
经营活动现金净流量	1,227.94	1,027.96	5,431.28
现金净流量利息保障倍数（倍）	4.18	1.15	18.52

报告期内，公司随着经营规模持续扩大，营运资金需求不断上升，短期借款金额大幅增加，期末短期借款仍小于银行授信额度，可进一步通过银行进行融资，不存在已到期未偿还的短期借款，未发现对公司持续经营产生重大影响的事项。

## 2、应付账款

### （1）应付账款账龄

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	3,545.76	3,345.77	2,820.46
1-2年	84.52	61.20	9.01
2-3年	1.09	1.09	2.24
3年以上	-	-	-
合计	3,631.37	3,408.06	2,831.71

应付账款主要为尚未支付的原材料采购款及工程款。公司不存在账龄超过1年的大额应付款项。应付账款中无应付持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位或关联方款项。

## （2）各期末大额前五名情况

截至2014年3月31日，应付账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
惠州华盛农牧有限公司	非关联关系	314.59	1年以内	8.66%
中纺油脂有限公司	非关联关系	290.21	1年以内	7.99%
广州衡世浩贸易有限公司	非关联关系	274.10	1年以内	7.55%
惠东县畜牧种苗药械公司	非关联关系	156.06	1年以内	4.30%
惠州市新惠农畜牧发展有限公司	非关联关系	131.82	1年以内	3.63%
合计	-	1,166.78	-	32.13%

截至2013年12月31日，应付账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
中纺油脂有限公司	非关联关系	351.12	1年以内	10.30%
惠州华盛农牧有限公司	非关联关系	285.02	1年以内	8.36%
广州衡世浩贸易有限公司	非关联关系	260.73	1年以内	7.65%
惠州市新惠农畜牧发展有限公司	非关联关系	162.98	1年以内	4.78%
惠东县畜牧种苗药械公司	非关联关系	144.99	1年以内	4.25%
合计	-	1,204.84	-	35.35%

截至2012年12月31日，应付账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
惠东县畜牧种苗药械公司	非关联关系	319.32	1年以内	11.28%
何运聪	非关联关系	226.59	1年以内	8.00%

广东惠州市智农生物科技有限公司	非关联关系	215.56	1年以内	7.61%
广州衡世浩贸易有限公司	非关联关系	128.52	1年以内	4.54%
东方集团大连粮食贸易有限公司	非关联关系	123.15	1年以内	4.35%
<b>合计</b>		<b>1,013.15</b>	<b>-</b>	<b>35.78%</b>

### 3、预收款项

#### (1) 预收账款账龄分析

报告期各期末，公司预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	41.72	40.74	34.45
1-2年	-	-	19.90
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>41.72</b>	<b>40.74</b>	<b>54.35</b>

截至2014年3月31日，公司的预收账款账龄均为一年以内，期末预收账款中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

#### (2) 各期末大额前五名情况

截至2014年3月31日，预收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收账款余额的比例
华润五丰肉类食品（深圳）有限公司龙岗分公司	非关联关系	13.69	1年以内	32.82%
东莞市中堂金铎肉类批发部	非关联关系	9.00	1年以内	21.56%
丽影电器（惠州）有限公司	非关联关系	8.60	1年以内	20.61%
葛彦兵	非关联关系	2.79	1年以内	6.69%
荣成合德隆食品有限公司	非关联关系	1.58	1年以内	3.79%
<b>合计</b>		<b>35.66</b>	<b>-</b>	<b>85.47%</b>

截至2013年12月31日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收账款余额的比例
东莞市中堂金铎肉类批发部	非关联关系	21.12	1年以内	51.86%
华润五丰肉类食品（深圳）有限公	非关联关系	4.46	1年以内	10.96%

司龙岗分公司				
广州食品企业集团有限公司皇上皇肉食分公司	非关联关系	4.24	1年以内	10.41%
葛彦兵	非关联关系	2.79	1年以内	6.85%
惠州市惠城区中信第一实验幼儿园	非关联关系	2.11	1年以内	5.17%
<b>合计</b>		<b>34.73</b>	<b>-</b>	<b>85.25%</b>

截至2012年12月31日，预收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占预收账款余额的比例
广州市森远食品有限公司	非关联关系	38.10	1年以内	70.11%
深圳市众好味食品有限公司	非关联关系	7.65	1年以内	14.08%
黄梅桂	非关联关系	5.85	1年以内	10.76%
青州市金润食品有限公司	非关联关系	2.00	1年以内	3.68%
赖桂青	非关联关系	0.21	1年以内	0.39%
<b>合计</b>		<b>53.81</b>	<b>-</b>	<b>99.01%</b>

#### 4、其他应付款

##### (1) 其他应付款账龄

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	742.70	664.98	429.24
1-2年	0.55	0.11	11.66
2-3年	-	0.37	-
3年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>743.25</b>	<b>665.46</b>	<b>440.89</b>

##### (2) 各期末大额前五名情况

截至2014年3月31日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
李伊婷	非关联关系	222.07	1年以内	29.88%
蒋国平	非关联关系	110.00	1年以内	14.80%
百佳超级市场	非关联关系	28.61	1年以内	3.85%
宏辉物流有限公司	非关联关系	24.23	1年以内	3.26%

深圳市众好味食品有限公司	非关联关系	20.20	1年以内	2.72%
<b>合计</b>	-	<b>405.11</b>	-	<b>54.51%</b>

截至2013年12月31日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
李伊婷	非关联关系	220.14	1年以内	33.08%
蒋国平	非关联关系	110.00	1年以内	16.53%
百佳超级市场	非关联关系	24.73	1年以内	3.72%
宏辉物流有限公司	非关联关系	24.08	1年以内	3.62%
惠东县环境保护局	非关联关系	21.50	1年以内	3.23%
<b>合计</b>	-	<b>400.45</b>	-	<b>60.18%</b>

截至2012年12月31日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄	占应付账款余额的比例
蒋国平	非关联关系	110.00	1年以内	24.95%
宏辉物流有限公司	非关联关系	73.50	1年以内	16.67%
百佳超级市场	非关联关系	41.75	1年以内	9.47%
深圳市联众食品有限公司	非关联关系	20.00	1年以内	4.54%
杨石朋	非关联关系	20.00	1年以内	4.54%
<b>合计</b>	-	<b>265.25</b>	-	<b>60.16%</b>

## 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应交增值税	0.97	6.76	2.91
应交所得税	367.45	314.83	226.47
其他	6.74	2.30	2.44
<b>合计</b>	<b>375.15</b>	<b>323.89</b>	<b>231.83</b>

### （九）报告期内各期末的股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	6,600.00	6,600.00	6,600.00

资本公积	9,661.20	9,661.20	10,583.59
盈余公积	61.22	61.22	24.03
未分配利润	6,596.17	6,207.26	5,444.92
外币报表折算差额	-5.28	-14.40	6.51
归属于母公司股东权益合计	22,913.30	22,515.27	22,659.06
少数股东权益	-	-	497.45
股东权益合计	22,913.30	22,515.27	23,156.50

## 六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 关联方及关联关系

据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

#### 1、控股股东及实际控制人

序号	名称	关联关系	备注
1	恒兴控股	控股股东	持有公司68.00%的股权
2	何新强	实际控制人；公司董事长、总经理	通过全资持有恒兴控股股权对公司实施控制

#### 2、控股股东控制的其他企业

报告期内，除公司以外，公司控股股东恒兴控股未控股或控制其他企业。

#### 3、实际控制人及与其关系密切的家庭成员直接或间接控制的其他企业或者担任董事、高级管理人员的其他企业

报告期内，除公司及公司下属子公司外，实际控制人及与其关系密切的家庭成员直接或间接控制的其他企业或者担任董事、高级管理人员的其他企业情况如下：

序号	企业名称	股权结构	关联关系	业务情况	存续情况
1	恒兴牛肉	所有人为何新强	系公司实际控制人何新强控制的公司	原为公司控股股东，现无实际业务	存续
2	惠东县恒荣农林有限公司（以下简称“恒荣农林”）	何新年持股60%；何新容持股40%	何新年、何新容分别系公司实际控制人何新强的胞兄、胞妹	原从事果蔬种植业务，现无实际业务	存续

3	嘉盛有限公司	王思敏持股 50%；施锦华持股 50%	施锦华系公司董事何新良的女婿	未实际开展业务	存续
4	惠东县南亚水都娱乐服务有限公司	郑小灵持股 100%	系公司副董事长、副总经理何燕航配偶控制的公司	沐足服务	存续
5	阳光食品（香港）有限公司	何新强持股 100%	系公司实际控制人何新强控制的公司	原从事贸易业务，自 2012 年 6 月起无实际业务	商业登记已注销
6	利基（香港）投资有限公司	何燕航持股 100%	系公司副董事长、副总经理何燕航控制的公司	未实际开展业务	存续
7	惠东县肉类联合加工厂	登记为集体企业，实际系恒荣农林投资	系公司实际控制人何新强亲属控制的企业	原从事生猪屠宰及肉类制品加工业务，自 2012 年 9 月起无实际业务	注销中
8	东进香港贸易有限公司	中国农牧集团有限公司 <sup>1</sup> 持股 100%	系公司实际控制人何新强控制的公司	原为公司为实现境外上市设立的公司，未实际开展业务	商业登记已注销
9	东进（香港）贸易公司	所有人为何新强	系公司实际控制人何新强控制的公司	原从事贸易业务，自 2012 年 1 月起无实际业务	商业登记已注销

#### 4、直接或间接持有公司 5%以上股份的股东

序号	名称	关联关系	备注
1	宜信投资	直接持有公司 5%以上股份的股东	持有公司 10%的股份
2	佳晖奇茂	直接持有公司 5%以上股份的股东	持有公司 8%的股份
3	刘壮超	间接持有公司 5%以上股份的股东	通过宜信投资间接控制公司 10%的股份

#### 5、直接或间接控制的公司

序号	名称	关联关系	备注
1	东进保鲜	子公司	公司持有 100%的股权
2	南康东进	子公司	公司持有 99%的股权；另一子公司东进保鲜持有 1%的股权
3	惠州家乡	子公司	公司持有 99.5%的股权，另一子公司东进保鲜持有 0.5%的股权
4	香港家乡	子公司	公司持有 100%的股权
5	惠州爱鲜	子公司	公司持有 100%的股权
6	西拓食品	子公司	公司持有 100%的股权
7	盈骏国际	孙公司	子公司香港家乡持有 100%的股权

#### 6、公司董事、监事及高级管理人员

<sup>1</sup> 注：中国农牧集团有限公司系何新强控制的香港关联企业，目前已完成注销手续。

姓名	职务	国籍	与东进农牧的关联关系
何新强	董事长 总经理	中国香港	是公司的实际控制人、董事长兼总经理；是恒兴控股的控股股东、董事；是公司的董事何新良的胞弟。
何燕航	副董事长 副总经理	中国香港	是公司的副董事长、副总经理；任公司股东恒兴控股的董事；是公司董事何新良的儿子。
何新良	董事	中国香港	是公司的董事；任公司股东恒兴控股的董事；是公司副董事长、副总经理何燕航的父亲。
黄绍海	董事	中国	是公司的董事；任公司股东瑞康投资的董事长、总经理。
欧晓明	独立董事	中国	是公司的独立董事。
谭跃	独立董事	中国	是公司的独立董事。
张守全	独立董事	中国	是公司的独立董事。
陈国强	监事会主席	中国	是公司的监事会主席。
陈福昌	监事	中国	是公司的监事。
黄新全	职工代表监事	中国	是公司的监事。
邵晓明	董事会秘书 副总经理	中国	是公司的董事会秘书、副总经理。
李璋献	财务总监	中国	是公司的财务总监。

上述关联自然人关系密切的家庭成员也为公司的关联自然人。

## 7、其他关联方

序号	公司名称	关联关系
1	汕头市华宇投资控股有限公司	系刘壮超控制的企业
2	汕头市锦煌投资有限公司	系刘壮超控制的企业
3	新疆宜东股权投资有限合伙企业	系刘壮超控制的企业
4	宜华企业(集团)有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
5	广东省宜华木业股份有限公司(下称“宜华木业”)及其30家境内外控股子公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
6	木材出口贸易公司(非洲加蓬)	系宜华木业参股子公司
7	宜华地产股份有限公司(下称“宜华地产”)及其4家境内控股子公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
8	汕头市宜华一道格拉斯木屋制品有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
9	汕头宜华茶叶进出口有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
10	汕头市澄海区新华实业发展有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
11	汕头市莱芜欢乐天地娱乐有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业

12	汕头宜华国际大酒店有限公司	系刘壮超父亲刘绍喜控制的企业
13	汕头市澄海区华信贸易有限公司	系刘壮超叔父刘绍生控制的企业
14	广东宜华物业管理有限公司	系刘壮超叔父刘绍生担任执行董事的企业
15	汕头市宜兴装饰工程有限公司	系刘壮超叔父刘绍生担任执行董事的企业
16	汕头市华青投资控股有限公司	系刘壮超胞兄刘壮青控制的企业
17	汕头市澄海区华惠投资有限公司	系刘壮超胞兄刘壮青控制的企业
18	汕头市宜华投资控股有限公司	系刘壮超姑母刘绍香控制的企业
23	瑞康投资	系公司董事黄绍海任董事长、总经理的企业

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易

#### (1) 销售货物

报告期内，公司与其关联方发生的经常性关联交易主要是销售商品，具体情况如下：

单位：万元

关联方类型及关联方名称	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
惠东县肉类联合加工厂	-	-	-	-	90.70	0.19%
惠州东进农牧贸易发展有限公司	-	-	-	-	167.81	0.35%
阳光食品（香港）有限公司	-	-	-	-	254.14	0.53%
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>512.65</b>	<b>1.06%</b>

注：惠州东进农牧贸易发展有限公司系公司实际控制人何新强亲属控制的公司，已于2013年3月14日注销。

公司与关联方发生的商品销售均以市场价格销售，报告期内公司与关联方发生的交易较小，对报告期内的经营业绩不构成重大影响。

#### (2) 租赁房屋

2012年2月，西拓食品和恒荣农林订立《租赁合同》，约定恒荣农林将其位于惠东县平山镇金龙工业区内的房屋租赁予西拓食品，租赁面积为632平方米，租赁期限为2012年3月1日至2017年2月28日，租金为每月3,792元。2012年9月，西拓食品和恒荣农林订立《补充协议书》，将上述合同的租赁面

积变更为 1,826.54 平方米，租金变更为每月 14,612.32 元。报告期内发生关联房屋租赁费用情况如下：

单位：万元

关联方	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
恒荣农林	4.38	17.53	7.04

## 2、偶发性关联交易

### (1) 购买资产

2012 年 5 月，惠东县肉类联合加工厂分别与西拓食品、东进保鲜订立《设备购买合同》，惠东县肉类联合加工厂将其绞肉机、切丁机等设备转让予西拓食品，转让价格为 2,480,607.00 元，将其两台日本寺冈打包机转让予东进保鲜，转让价格为 855,000.00 元，设备转让价格根据深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司于 2012 年 4 月 30 日出具的《惠东县肉类联合加工厂拟进行资产转让所涉及的机器设备资产评估报告》（深国众联评报字[2012]第 2-229 号）确定。

2012 年 7 月，何新强、邵丽贞与公司订立《房地产买卖合同》，何新强、邵丽贞将位于惠州市江北文明一路 3 号中信城市时代 1 单元 13 层 01 号、02 号房产转让予公司，转让价格分别为 2,695,000.00 元、2,255,000.00 元，房产转让价格根据深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司于 2012 年 4 月 20 日出具的《何新强、邵丽贞拟进行资产转让所涉及的惠州市江北文明一路三号中信城市时代 1 单元 13 层 01 号、02 号房地产项目资产评估报告》（深国众联评报字[2012]第 2-226 号）确定。

2013 年，何燕航将其一辆雷克萨斯 JTHBJ46G 轿车转让予公司，转让价格为 290,000.00 元，转让价格根据深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司于 2013 年 6 月 1 日出具的《惠州市东进农牧股份有限公司拟进行资产收购行为所涉及的车辆资产评估报告》（深国众联评报字（2013）第 2-243 号）确定。

### (2) 接受关联方提供的担保

序号	担保权人	担保最高金额 (万元)	担保主债权发生时间	担保人	被担保人
1	中国银行股份有限公司惠州分行	1,000	2014.2.8-2019.12.31	何新良、何新强	东进农牧

2		1,000	2012.2.24-2017.2.24	恒荣农林	东进保鲜
3		1,600	2012.2.24-2017.2.24	何新良、何新强	东进保鲜
4	中国工商银行股份有限公司惠州分行	2,598	2013.9.6-2018.9.6	恒兴控股	东进农牧
5		2,598	2013.9.6-2018.9.6	何新强、邵丽贞	东进农牧
6		2,000	2013.6.24-2018.6.24	何新良、张月娣	东进保鲜
7		2,000	2013.8.1-2018.8.1	何小航	东进保鲜
8	招商银行股份有限公司惠州分行	3,500	2012.04.24-2013.04.23	何新强	东进农牧
9		3,000	2013.6.28-2014.6.27	何新强	东进农牧
10	兴业银行股份有限公司惠州支行	3,750	2013.2.28-2014.2.28	何新良	东进保鲜
11		3,750	2013.2.28-2014.2.28	何新强	
12		4,600	2014.2.20-2015.2.20	何新良	东进保鲜
13		4,600	2014.2.20-2015.2.20	何新强	东进保鲜
14	上海浦东发展银行股份有限公司惠州支行	1,200	2013.1.22-2014.1.21	何新良	东进保鲜
15		1,200	2013.1.22-2014.1.21	何新强	东进保鲜
16		1,200	2014.1.20-2015.1.19	何新良	东进保鲜
17		1,200	2014.1.20-2015.1.19	何新强	东进保鲜
18	中国光大银行深圳园岭支行	1,000	2013.1.28-2014.1.27	何新强	东进农牧
19		1,000	2013.1.28-2014.1.27	何燕航	东进农牧
20		1,500	2014.4.2-2015.4.1	何新强	东进农牧
21		1,500	2014.4.2-2015.4.1	何燕航	东进农牧
22	平安银行股份有限公司惠州分行	1,000	2014.5.9-2015.3.30	何新强	东进保鲜
23		5,000	2014.3.31-2015.3.30	何新强、何小航	东进保鲜
24	渤海银行股份有限公司深圳分行	500	2012.11.6-2013.11.5	何新强	东进农牧
25		500	2012.11.6-2013.11.5	何新强	东进保鲜

### 3、关联方往来款项余额

单位：万元

关联方名称	科目名称	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
恒荣农林	其他应付款	4.38	-	-	-	-	-

### （三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了关联交易的决策程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

### （四）关于规范关联交易的承诺

公司实际控制人就规范关联交易做出如下承诺：

“一、本人将诚信和善意履行作为东进农牧实际控制人的义务，尽量避免和减少本人及本人控制的其他企业与东进农牧(包括其控制的企业，下同)之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与东进农牧依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证不利用关联交易非法转移东进农牧的资金、利润，不利用关联交易损害东进农牧及非关联股东的利益。

二、本人承诺在东进农牧董事会或股东大会对涉及本人及本人控制的其他企业的有关关联交易事项进行表决时，本人履行回避表决的义务。

三、本人将不会要求和接受东进农牧给予本人或本人控制的其他企业的与东进农牧在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

四、本人保证将依照东进农牧的章程规定参加股东大会，平等地行使股东权利并承担股东义务，不利用控股股东地位谋取不正当利益，不损害东进农牧及其他股东的合法权益。”

公司控股股东及其他持股 5%以上的股东就规范关联交易做出如下承诺：

“一、本公司（或企业）将诚信和善意履行作为东进农牧股东的义务，尽量避免和减少本公司（或企业）及本公司（或企业）控制的其他企业与东进农牧(包

括其控制的企业，下同)之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与东进农牧依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证不利用关联交易非法转移东进农牧的资金、利润，不利用关联交易损害东进农牧及股东的利益。

二、本公司（或企业）承诺在东进农牧股东大会对涉及本公司（或企业）及本公司（或企业）控制的其他企业的有关关联交易事项进行表决时，本公司（或企业）履行回避表决的义务。

三、本公司（或企业）将不会要求和接受东进农牧给予本公司（或企业）或本公司（或企业）控制的其他企业的与东进农牧在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

四、本公司（或企业）将不以任何形式（包括但不限于以借款、代偿债务、代垫款项等方式）占用东进农牧的资金。”

公司董事、监事、高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

“一、本人将诚信和善意履行作为公司董事、监事、高级管理人员的义务，尽量避免和减少本人及本人控制的其他企业与公司(包括其控制的企业，下同)之间的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及股东的利益。

二、本人承诺在公司董事会或监事会对涉及本人及本人控制的其他企业的有关关联交易事项进行表决时，本人履行回避表决的义务。

三、本人将不会要求和接受公司给予本人或本人控制的其他企业的与公司在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

四、本人将不以任何形式(包括但不限于以借款、代偿债务、代垫款项等方式)占用公司的资金。

除非本人不再为东进农牧之董事、监事、高级管理人员，本承诺始终有效。

若本人违反上述承诺给公司及股东造成损失，一切损失将由本人承担。”

### （五）规范和减少关联交易的措施

公司已在《公司章程》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》等制度的规定，认真履行关联交易决策程序并予以充分及时的披露。同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少关联担保。

## 七、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

公司不存在需披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

报告期公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

报告期公司无需要披露的其他重要事项。

## 八、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司资产评估情况如下：

序号	出具报告时间	评估机构	评估报告编号	事项
1	2012年4月20日	深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司	深国众联评报字[2012]第2-226号	关联交易资产评估
2	2012年4月30日		深国众联评报字[2012]第2-229号	关联交易资产评估
3	2012年7月30日		深国众联评报字[2012]第3-035号	整体改制
4	2013年1月23日		深国众联评报字(2013)第2-119号	香港家乡收购盈骏国际少数股东权益涉及的股

			权评估
5	2013年6月1日	深国众联评报字(2013)第2-243号	关联交易 资产评估

## 九、股利分配政策及最近两年的分配情况

### (一) 股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取 10%法定盈余公积金；
- (3) 经股东大会决议，可提取任意公积金；
- (4) 剩余利润根据股东大会决议予以分配。

### (二) 最近两年股利分配情况

公司最近两年一期除提取法定盈余公积以外，未进行股利分配。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3 号），2014 年 5 月 28 日，公司召开 2014 年第 2 次临时股东大会审议并通过了关于修改《公司章程》的议案，根据经修改的《公司章程》，公司公开转让后执行的股利分配政策为现行的股利分配政策。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司目前拥有东进保鲜、南康东进、惠州家乡、西拓食品、惠州爱鲜、香港家乡六家子公司，香港家乡拥有一家全资子公司盈骏国际。

### (一) 子公司基本情况

#### 1、东进保鲜

东进保鲜成立于 2002 年 7 月 11 日，现持有惠东县工商局 2013 年 6 月 26 日核发的《企业法人营业执照》（注册号：441323000008229），基本情况如下：

- (1) 名称：惠东县东进保鲜肉类有限公司；
- (2) 住所：惠东县白花镇长联村平深公路旁；

(3) 法定代表人：何小航；

(4) 注册资本：2,800 万元；

(5) 公司类型：有限责任公司；

(6) 经营范围：收购、生产、加工、销售肉类冻品、保鲜肉类产品，肉类制品（含腊制品）的批发、零售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（凭有效许可证、合格证经营）；

(7) 营业期限：长期；

(8) 股东名称及持股比例：股东为东进农牧，持股比例为 100%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日/2014 年 1-3 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总计	27,280.13	21,821.84
负债总计	16,886.30	12,787.45
所有者权益合计	10,393.82	9,034.39
营业收入	11,076.97	49,514.33
营业利润	1,303.40	978.85
利润总额	1,362.90	1,024.34
净利润	1,359.43	1,017.30

## 2、南康东进

南康东进成立于 2011 年 9 月 20 日，现持有赣州市南康区工商局 2012 年 10 月 19 日核发的《企业法人营业执照》（注册号：360782110000923），基本情况如下：

(1) 名称：南康市东进农牧有限公司；

(2) 住所：南康市东山街道办事处泰康东路华龙大酒店内；

(3) 法定代表人：何小航；

(4) 注册资本：3,000 万元；

(5) 公司类型：其他有限责任公司；

(6) 经营范围：生猪饲养及销售；饲料销售；

(7) 营业期限：2011 年 9 月 20 日至 2021 年 9 月 19 日；

(8) 股东名称、出资额及持股比例：股东为东进农牧、东进保鲜，出资额分别为 2,970.00 万元、30.00 万元，持股比例分别为 99%、1%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日/2014年1-3月	2013年12月31日/2013年度
资产总计	13,202.13	11,179.34
负债总计	11,341.36	9,102.76
所有者权益合计	1,860.76	2,076.58
营业收入	879.80	1,925.54
营业利润	-246.78	-582.00
利润总额	-215.82	-511.50
净利润	-215.82	-509.00

### 3、惠州家乡

惠州家乡成立于2011年7月19日，现持有惠州市工商局2014年6月6日核发的《营业执照》（注册号：441302000072160），基本情况如下：

（1）名称：惠州市家乡食品有限公司；

（2）住所：惠州市河南岸演达一路南翠花园8-11栋首层14号及夹层（仅限办公）；

（3）法定代表人：何世忠；

（4）注册资本：100.50万元；

（5）公司类型：有限责任公司；

（6）经营范围：许可经营项目：销售预包装食品兼散装食品[具体项目按食品流通许可证核定范围经营]；一般经营项目：销售初级农产品、生猪。（法律法规禁止经营的项目不得经营，法律法规限制经营的项目须取得许可后方可经营）；

（7）营业期限：长期；

（8）股东名称、出资额及持股比例：股东为东进农牧、东进保鲜，出资额分别为100万元、0.5万元，持股比例分别为99.50%、0.50%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日/2014年1-3月	2013年12月31日/2013年度
资产总计	4,895.87	4,347.16
负债总计	5,078.01	4,422.24
所有者权益合计	-182.14	-75.08
营业收入	2,463.37	10,696.54
营业利润	-141.17	-482.87
利润总额	-141.70	-116.21

净利润	-107.06	-101.30
-----	---------	---------

#### 4、西拓食品

西拓食品成立于 2012 年 5 月 25 日，现持有惠东县工商局 2014 年 6 月 4 日核发的《营业执照》（注册号：441323000046802），基本情况如下：

- （1）名称：惠东县西拓食品有限公司；
- （2）住所：惠东县平山街道办金龙工业区内；
- （3）法定代表人：何小航；
- （4）注册资本：100 万元；
- （5）公司类型：有限责任公司；
- （6）经营范围：收购、屠宰、加工、销售猪牛羊、三鸟；肉类及冻品；肉类制品（含腌制制品）的批发及零售（凭有效许可证经营）；
- （7）营业期限：至 2015 年 8 月 29 日；
- （8）股东名称及持股比例：股东为东进农牧，持股比例为 100.00%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日/2014 年 1-3 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
资产总计	1,673.88	742.95
负债总计	1,631.14	691.17
所有者权益合计	42.74	51.78
营业收入	313.11	745.98
营业利润	-2.41	-37.46
利润总额	-2.41	-43.32
净利润	-9.04	-44.67

#### 5、惠州爱鲜

惠州爱鲜成立于 2014 年 3 月 29 日，现持有惠州市惠城区工商局 2014 年 5 月 5 日核发的《营业执照》（注册号：441302000124490），基本情况如下：

- （1）名称：惠州市爱鲜电子商务有限公司；
- （2）住所：惠州市江北文明一路三号中信城市时代 1 单元 13 层 01 号（仅限办公）；
- （3）法定代表人：何小航；
- （4）注册资本：3 万元；
- （5）公司类型：有限责任公司（法人独资）；

(6) 经营范围：电子商务；网页设计、制作；广告经营；计算机软、硬件的技术开发与销售；软件开发、技术服务；网络技术开发、服务。（不含商场、仓库）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；

(7) 营业期限：长期；

(8) 股东名称、出资额及持股比例：股东为东进农牧，出资额为 3 万元，持股比例为 100%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日/2014年1-3月	2013年12月31日/2013年度
资产总计	3.00	-
负债总计	-	-
所有者权益合计	3.00	-
营业收入	-	-
营业利润	-	-
利润总额	-	-
净利润	-	-

## 6、香港家乡

根据香港翁余阮律师行出具的法律意见书，香港家乡于 2011 年 5 月 4 日在香港注册成立，注册证书编号为 1595983，注册地址在香港新界上水龙琛 39 号上水广场 15 楼 1519 室，法定股本 9,403,800 元，股份数 9,403,800 股，已发行股份数 9,403,800 股，东进农牧认购 9,403,800 股，持股比例为 100%。

最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年3月31日/2014年1-3月	2013年12月31日/2013年度
资产总计	2,801.58	2,505.91
负债总计	1,759.49	1,556.51
所有者权益合计	1,042.09	949.40
营业收入	4,077.31	15,981.12
营业利润	100.15	699.90
利润总额	100.15	699.93
净利润	83.52	585.51

## (二) 子公司合作模式及公司对子公司的有效控制

### 1、东进农牧及其子公司业务分工

经核查，目前东进农牧拥有南康东进、东进保鲜、西拓食品、惠州家乡、香港家乡和惠州爱鲜六家子公司。东进农牧及其子公司的业务分工及合作模式如

下:

东进农牧及子公司南康东进主要从事种猪繁育及生猪养殖业务,商品猪主要销售予东进保鲜进行屠宰,同时东进农牧对外销售部分种猪及商品猪。东进保鲜主要从事生猪屠宰及初加工业务,加工完成的冷鲜肉销售予商超等外部客户,同时销售产品予西拓食品、惠州家乡、香港家乡三家内部子公司及香港家乡全资子公司盈骏国际。西拓食品从事腊肠、腊肉等猪肉产品深加工业务,其原料主要来自于东进保鲜,产品主要通过惠州家乡对外销售,部分产品自销予终端客户。惠州家乡主要从事猪肉类产品及蔬菜等食品零售业务,其猪肉类产品主要来自于东进保鲜生产的冷鲜肉和和西拓食品生产的产品,其青菜等其他食品系通过外部采购取得。盈骏国际和香港家乡主要从事香港地区的冷鲜肉的贸易,其产品主要来自于东进保鲜,其中盈骏国际主要通过大型商超及自营门店对外销售;香港家乡主要通过批发对外销售。惠州爱鲜目前尚未开展实质业务,未来计划开展电子商务技术服务业务。

## 2、东进农牧对子公司的有效控制

东进保鲜、西拓食品、香港家乡和惠州爱鲜为东进农牧的全资子公司;东进农牧持有惠州家乡 99.5%的股权,惠州家乡剩余 0.5%的股权由东进农牧全资子公司东进保鲜持有;东进农牧持有南康东进 99%的股权,南康东进剩余 1%的股权由东进保鲜持有。根据南康东进、东进保鲜、西拓食品、惠州家乡和惠州爱鲜现时有效的公司章程,上述子公司股东会(或股东)行使以下职权:

### (1) 资产处置权

对公司增加或者减少注册资本作出决议,对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议。

### (2) 人事任免权

选举和更换非由职工代表担任的董事(执行董事)、监事,决定有关董事(执行董事)、监事的报酬事项。

### (3) 经营管理权

决定公司的经营方针和投资计划,批准董事会(执行董事)的报告,批准公司的年度财务预算方案、决算方案。

### (4) 利润分配权

批准公司利润分配方案和弥补亏损方案。

据此，东进农牧绝对控股南康东进、东进保鲜、西拓食品、惠州家乡和惠州爱鲜，其能有效控制该等子公司及其资产、人员、业务。

根据香港翁余阮律师行出具的法律意见书，目前东进农牧持有香港家乡100%股权，东进农牧董事长何新强、副董事长何燕航担任香港家乡董事。根据香港家乡的公司章程，公司董事有权处置公司的资产和债权债务、雇佣或解雇公司员工并决定其薪酬、以公司名义订立合同、向银行贷款、购置资产。据此，东进农牧可有效控制香港家乡及其资产、人员及业务。

## 十一、风险因素

### 1、食品安全风险

公司所处行业为生猪养殖行业和生猪屠宰及肉制品加工行业，随着我国对食品安全的日趋重视和消费食品安全意识以及权益保护意识的增强，食品质量安全控制成为生猪全产业链企业不容忽视的工作重点。如果公司因产品质量控制不严、食品安全管理不到位等原因导致产品质量和食品安全问题或事故，将会导致公司品牌声誉受到极大影响，公司亦可能受到相关主管部门的处罚及消费者的投诉、诉讼，上述事项均会对公司业绩及发展造成不利影响。

### 2、动物疫病集中发生风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、口蹄疫、猪伪狂犬病、猪流行性腹泻、猪圆环病毒等。生猪疫病集中发生带来的风险包括两类：一是，疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的突然降低；二是，疫病的集中爆发与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，从而对公司经营造成不利影响。因此，若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪疫病集中发生所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

公司养殖基地规模较大，管理比较规范，针对各类疫情采取了严密的疫情联防措施，主要应对措施包括疫情报告制度、早期诊断、封闭戒严、采取隔离消毒、注射疫苗、开展病猪治疗护理以及病猪无害化处理等。另外，猪舍内部采用了负压通风系统和水帘降温系统进行环境控制以减少疫病发生。

鉴于疫病防控的复杂性，公司虽然制订了较为严密的疫病防控措施，但并不能完全排除发生动物疫情的可能性。报告期内公司生猪生产线曾发生小范围流行性腹泻，一定程度上影响了公司盈利水平。公司已制定疫情应急预案，针对疫情发生的不同情况，采取适当的处理措施，有效控制并扑灭疫情，以尽可能减小损失，但仍不排除因疫情防控不力或处理不当而对公司的经营产生不利影响，行业内企业如发生疫情并引发食品安全担忧也有可能使公司产品的销售受到不利影响。

### **3、生猪价格的周期性波动风险**

公司生猪屠宰及肉制品加工的原料是生猪，公司生猪来源包括自养生猪和外购生猪。生猪价格受猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多种因素影响，波动较大。公司产品销售价格变动与生猪价格变动呈现正相关性，但受到定价政策、消费者承受能力、竞争环境等因素影响，公司肉制品的销售价格调整相对滞后于生猪价格变动：当生猪价格持续上涨时，会导致公司肉制品毛利率下降；当生猪价格持续下跌时，将导致养殖环节盈利下滑，下跌幅度过大将出现亏损。因此，未来生猪价格出现大幅波动，如公司不能及时适度调整肉制品价格并保持合理存货规模，公司存在主营业务毛利率波动的风险，从而影响经营业绩稳定性。

### **4、未来经营业绩下滑风险**

公司专注于生猪产业，是农业产业化国家重点龙头企业和无公害猪肉产品的综合供应商，目前业务已覆盖了生猪产业从种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工到肉类产品销售的完整产业链。本公司 2012 年度、2013 年度净利润分别为 4,315.96 万元、831.30 万元，2013 年利润存在较大幅度的下滑；虽然公司全产业链一体化经营的模式有利于改善企业整体盈利能力，有利于降低业绩巨幅波动的风险，但未来受不可抗力风险、市场竞争的日益加剧以及行业环境的不断变化等不同因素的影响，公司仍存在未来整体经营业绩下滑的风险。

### **5、自然人供应商、客户可能造成的风险**

公司报告期内供应商和客户中均存在自然人。一般情况下，自然人供应商、客户与机构相比较而言，在经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在不确定性和局限性。虽然公司已建立完善的供应商选择机制，通过加大营销网络建设不断优化客户结构，但仍不排除因自然人供应商、客户在经营能力、业

务水平等方面存在的不确定性和局限性可能给公司经营带来风险。

针对供应商、客户为自然人时可能涉及的现金交易，公司建立了严格的收付款流程和制度。公司采购主要原材料时，需采用银行转账或汇款的方式完成资金支付，公司向主要客户销售时，需采用银行转账或 POS 机刷卡方式完成收款。虽然公司已建立完善的资金内控制度，但仍不排除供应商、客户为自然人时可能对公司财务规范性造成不利影响。

## 6、原材料价格上涨风险

玉米、豆粕等是公司生猪养殖业务的主要原材料，农产品价格主要受当年的种植面积、气候条件、市场供求以及国际期货市场价格等因素的影响。如果原材料价格上涨，而生猪价格保持不变，公司生猪养殖环节毛利率水平将会下降，从而对公司的整体经营业绩产生不利影响。

## 7、应收账款回收风险

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，公司应收账款净额分别为 4,348.05 万元、7,090.80 万元、6,291.21 万元，占总资产的比例分别为 13.16%、15.92%、12.97%，2013 年末，公司应收账款增长较快，占总资产比例亦有所增加。未来随着公司经营规模持续增长，应收账款也可能继续增加。尽管公司与主要客户建立了稳定的长期合作关系，并制定了严格的应收账款管理制度以防范应收账款回收风险，但是如果未来行业出现重大不利波动或者公司主要客户的生产经营发生重大不利变化，则公司应收款项发生坏账的风险将会增加，从而使公司经营成果受到不良影响。

## 8、非经常性损益占净利润的比例较大的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 3,675.43 万元、152.52 万元和 294.73 万元，非经常性损益占扣除非经常性损益后的净利润比例分别为 5.71%、424.21%、31.95%，2013 年非经常性损益占净利润比较大，2014 年 1-3 月占比有所降低。未来公司将继续大力发展主营业务，扩大销售规模，提高经营业绩，努力提高经营性利润占净利润的比例，降低非经营性损益占净利润的比例，但不排除因各种因素导致公司经营性利润下滑或增长不快，非经常性损益在净利润中的比例增大，公司盈利质量下降的可能。

## 9、短期偿债能力下降的风险

报告期内，公司经营规模持续扩大，营运资金需求不断上升，短期借款金额大幅增加。报告期各期末，公司流动比率分别为 1.64、1.00、0.92，速动比率分别为 0.92、0.64、0.58，公司短期偿债能力有所下降，公司面临一定的短期偿债风险。

#### **10、税收优惠政策变化风险**

公司主要从事种猪繁育、生猪养殖、屠宰分割、肉制品加工及肉类产品销售，属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多方面税收优惠政策。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等法律法规的规定，公司从事牲畜、家禽的饲养和农产品初加工的所得，可以免征企业所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，公司销售的生猪等自产农产品免征增值税。

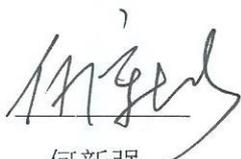
税收优惠增强了公司的盈利能力，若上述税收优惠政策发生变化，将使公司面临利润下降的风险。

## 第五节 有关声明

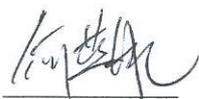
### 公司全体董事声明

本公司全体董事承诺公开说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

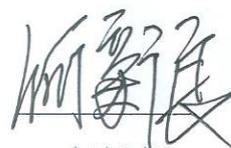
全体董事签名：



何新强



何燕航



何新良



黄绍海



欧晓明



谭跃



张守全

惠州东进农牧股份有限公司  
2014年9月12日



### 公司全体监事声明

本公司全体监事承诺公开说明书不存在虚假记载、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。

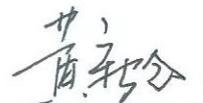
全体监事签名：



陈国强



陈福昌



黄新全

惠州东进农牧股份有限公司



2014年9月12日

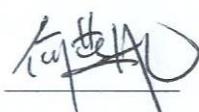
### 公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺公开说明书不存在虚假记载、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。

全体高级管理人员签名：



何新强



何燕航



邵晓明



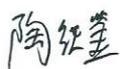
李璋献

惠州东进农牧股份有限公司  
2014年9月12日

### 主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：



陶红鉴

项目组成员签名：



汪柯



方熹



吕绍昱

法定代表人签名：



孙树明



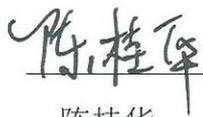
## 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上诉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、完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:

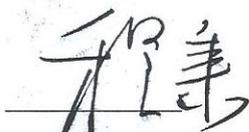


李彩霞



陈桂华

律师事务所负责人签名:



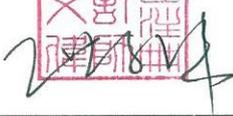
程秉



### 承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上诉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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

洪文伟


郭小军

会计师事务所负责人签名：

  
  
蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年9月12日

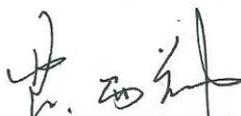
### 评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告书无矛盾之处。本机构及注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告书的内容无异议，确认公开转让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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

资产评估机构负责人签名：

  
黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



2014年9月12日

## 第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。