

四川川娇农牧科技股份有限公司

公开转让说明书

推荐主办券商



东兴证券股份有限公司

二零一四年十二月

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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做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

一、股份限制流通及资源锁定承诺

本公司目前总股本 8,704.00 万股。根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，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本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本公司股份总数的百分之二十五；所持本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本公司股份。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本公司股份做出其他限制性规定。”公司董事、监事、高级管理人员遵守上述股份锁定要求。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 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票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。”公司控股股东及实际控制人，李雪梅、李学杰、李疏仲同时遵守上述股份锁定要求。

二、本公司特别提醒投资者注意下列风险

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

（一）经营风险

1、疫情风险

大规模的生猪疫情是行业面临的主要风险。猪传染病的大规模爆发，与当地的气候特征和生猪饲养环境相关，多发于气候炎热潮湿的夏季和饲养环境及防疫条件较差的散养户和小型养猪场。公司生产经营场所所在南方地区由于气候湿润，气温较高，是生猪疫情频发的地区。虽然公司在疫病防控方面采取了有效的措施，但全国性或区域性的大规模疫情，仍然会对公司的生产经营造成不利影响，生猪疫情的爆发一方面会导致短期内公司疫病防治工作的压力增加，大量购买兽

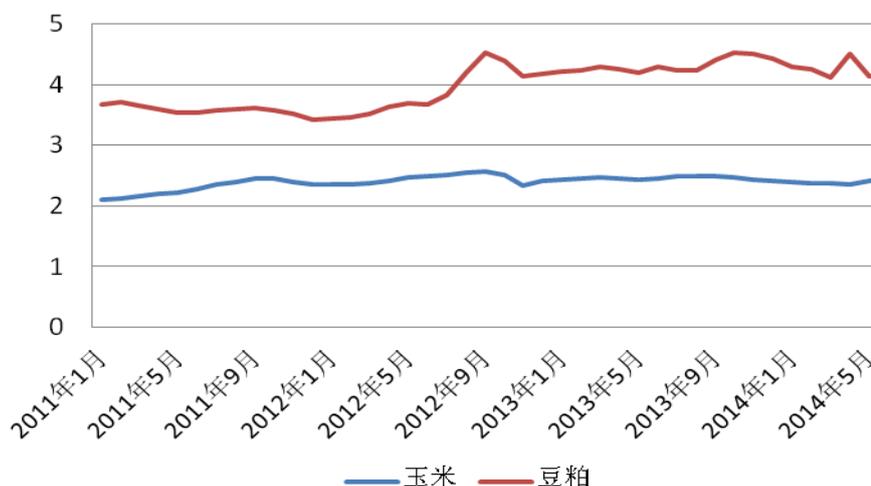
药和疫苗导致防疫成本显著提高,另一方面容易引起消费者对猪肉及猪肉制品的心理恐慌,导致产品需求减少、价格下跌。

公司目前拥有的7个生猪养殖基地分布在四川省大邑县、邛崃市、简阳市以及云南省永平县等多个地区,因此区域性的生猪疫情不会对公司的持续生产经营造成重大影响。同时,公司已制定了疫情应急方案,一旦养猪场发生疫病或疑似发生疫病时,公司将启动应急方案,派出兽医团队及时进行诊断,并尽快向当地畜牧兽医行政管理部门报告疫情,及时对猪群实施清群扑杀和净化措施;同时公司将会对发生疫情的养殖场进行封场隔离,避免疫情进一步扩散。公司已为生猪购买保险,理赔范围包括口蹄疫、蓝耳病等近20种常见的生猪传染病。

2、生产资料价格波动上涨的风险

饲料成本占公司生产成本的70%以上,而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料,因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一,公司营业利润对于消耗量大的原料(小麦、玉米)的敏感性较高。

2011年1月-2014年6月全国玉米、豆粕价格走势(单位:元/千克)



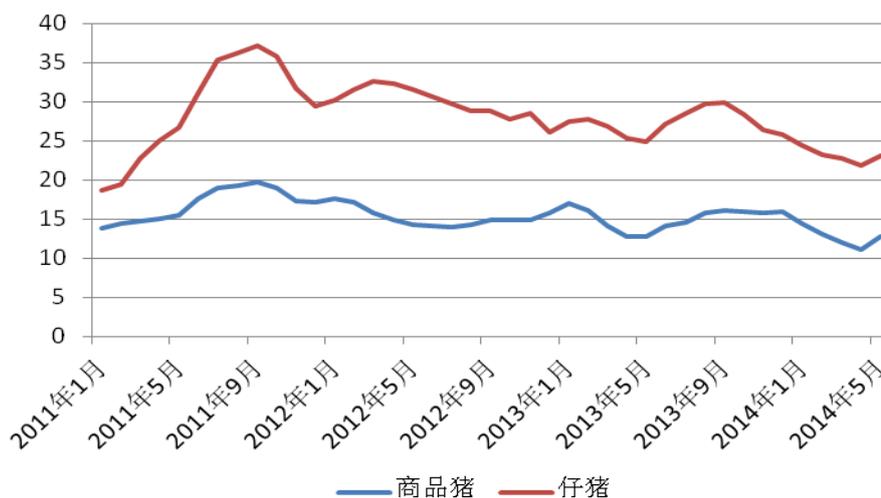
玉米和豆粕的价格总体上呈稳步上升的趋势,一般不会出现剧烈波动的情况。从长期来看,生猪价格与玉米、豆粕价格的变动趋势一致,但从短期来看,小麦、玉米与豆粕价格的上涨,将会对生猪生产企业的生产成本造成一定的影响。公司每年与主要饲料供应商签订了《饲料购销合同》,以争取最优惠的采购价格。但当上述原材料价格大幅上涨时,若公司不能将成本有效的向下游客户转移或通

过改变饲料配方控制成本，将会对公司造成重大不利影响。同时，人员、能源、土地价格的上涨同样在一定程度上对生猪养殖企业的成本造成了一定的压力。

3、生猪价格波动的风险

我国的生猪价格呈现出一定的周期性波动。主要是由于散户养殖的比例较高，而散户养殖的随意性和投机性较强。通常情况下，猪肉的价格上涨会驱使养殖户补栏加速，造成仔猪过剩，进而导致仔猪降价，同时育肥猪的存栏量过剩，猪肉的供给过剩，最终导致猪肉价格下跌。面对下跌的猪价，养殖户减少母猪的存栏，从而仔猪不足，导致仔猪涨价，同时育肥猪的存栏量下跌，猪肉供给紧张，促使猪肉价格上涨，由此形成了一个三年至四年为一个完整波动的周期。

2011年1月-2014年6月全国商品猪、仔猪价格走势（单位：元/千克）



近年来，我国的生猪价格总体呈下跌的趋势，尤其是2014年上半年，猪肉价格的持续下跌造成了生猪养殖企业普遍亏损，2014年4月生猪价格下跌至11.12元/千克，猪粮比下跌至4.71比1，大幅偏离6.0比1的盈亏平衡点。根据我国过去生猪价格波动的规律，2014年下半年生猪价格将会有所上升，但如果生猪价格持续低迷，将会对公司造成重大不利影响。

4、生产场所用地主要来自于租赁的风险

公司采用一体化自育自繁自养经营模式，在生产过程中需要使用大量土地。公司养殖场的用地主要来自于租赁，公司已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律法规，与当地村民委员会等村集体组织签订了长期的《土地租赁合同》，

并办理了土地租赁备案手续。但随着地区经济的发展和农村土地流转政策的变化，存在出租方违约或土地用途变更的风险。虽然公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对公司的生产经营造成不利影响。

5、创新经营模式的风险

为扩大公司种猪、仔猪等高附加值产品的销售，同时带动周边养殖户共同发展，公司与周边中小型养殖场签订了《合作协议》，共同打造生猪产业供应链。公司以市场价格向合作方出售优质的种猪、商品仔猪，并提供相应的猪舍设计技术和饲养管理技术。由于生猪养殖周期较长，合作方的资金周转能力有限，公司对合作方给予了较长的信用期，约定合作方可以在出售商品猪取得货款之后，偿还购买公司种猪、仔猪的款项。因此该经营模式对公司的资金占用量较大，若公司继续扩大该经营模式的规模，将会对公司经营现金流产生较大压力，可能会对公司的生产经营造成影响。

6、自然灾害风险

公司的生猪养殖场主要分布在四川省成都市的周边地区，其生产场所会受风灾、水灾、地震等自然灾害。若公司的生猪养殖场所在地区及周边地区发生自然灾害，可能会造成生猪养殖场建筑及设施的损坏，并可能导致生猪死亡，给公司造成直接损失。同时，自然灾害导致的交通、通讯、电力的中断，生产设施及设备的损坏，也可能给公司的生产经营造成不利影响。公司已为生猪购买保险，理赔范围包括火灾、风灾、水灾、泥石流等自然灾害。

7、实际控制人变更风险

2013年7月9日，李雪梅以持有的公司1843万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保，已办理股权出质设立登记。李学杰以持有的公司255.6万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保，已办理股权出质设立登记。

2014年3月20日，李雪梅与大邑交银兴民村镇银行有限责任公司签订了交银兴民2014股质字第0001号《股权质押合同》，以李雪梅持有的公司350万股

股权质押给贷款人，为公司 600 万元的借款提供担保，已办理股权出质设立登记。上述行为共质押股票 2448.6 万股，占公司总股本的 28.13%，若因公司经营不善导致上述质权被执行，可能会导致公司实际控制人发生变更的风险。

（二）财务风险

1、税收优惠和政府补助变化的风险及对策

公司属于畜牧业养殖企业，享受免收所得税和增值税的优惠。如果税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、公司现金流紧张可能产生的经营性风险及对策

公司作为民营企业，目前融资渠道较为有限，主要依靠业务滚动发展获得资金。公司计划进行的市场开拓和上下游并购战略等均需要大量资金，一旦资金出现短缺，将会对公司经营造成一定的负面影响。

3、公司现金管理不规范的风险

由于公司存在上下游个人客户，公司在少数生猪销售及原材料和零散低值易耗品的采购过程中采用现金进行结算，2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月公司通过现金结算的金额分别为：5,748.79 万元、290.96 万元和 91.83 万元，占全部结算收入的比例分别为 25.16%、1.36%和 1.11%。2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月公司通过现金采购原材料的金额分别为：7,386.92 万元、378.82 万元和 115.37 万元，占各期购买商品、接受劳务支付的现金的比例分别为：46.07%、2.49%和 1.47%；同时因现金收支情况的存在公司相应存在现金坐支等不规范事项，报告期 2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月公司现金坐支金额分别为：5,702.37 万元、210.98 万元和 72.83 万元，占全部结算收入的比例分别为 24.95%、0.99%和 0.88%

虽然公司报告期现金收付款项均已真实准确完整入账，且报告期内公司也逐步采取对具备条件的猪场安装 POS 机、统一采购原材料及办公用品等措施以减少现金销售和采购，并针对实际发生的现金销售建立了相应的内部控制措施，对现金坐支行为进行规范，同时公司修订《资金管理办法》，对库存现金限额及资金使用进行了严格的规定，今后将减少现金收款比例，并规定今后不允许坐支现金，

且公司对 2014 年下半年仍少量存在的现金管理方面的不足，出台了《现金管理整改办法》，对坐支现金行为进行针对性整改。严格实行收入和支出现金分开管理，报告期现金销售、采购及现金坐支比例占比得到有效降低，且报告期截止 2014 年 11 月 30 日坐支金额仅 19,320.00 元，公司为规范现金坐支行为所采取防范措施及相关内部控制具有有效性，但未来如对现金交易的内部控制制度执行不到位将会出现内部控制风险，对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

（三）公司治理风险

随着公司主营业务不断拓展，公司总体经营规模将进一步扩大，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。股份公司设立前，公司法人治理结构不完善，内部控制有欠缺。公司自整体变更为股份有限公司后，逐步建立健全法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国中小企业股份报价转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

目录

声 明	2
重大事项提示	3
一、股份限制流通及资源锁定承诺	3
二、本公司特别提醒投资者注意下列风险	3
目 录	9
释 义	12
第一节 基本情况	15
一、公司概况	15
二、股份挂牌情况	15
三、主要股东情况	19
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	34
五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表	37
六、本次挂牌的有关机构情况	38
第二节 公司业务	41
一、公司业务概况	41
二、公司组织结构与主要生产流程	42
三、公司业务关键资源要素	45
四、公司主营业务相关情况	59
五、公司商业模式	68
六、产品质量控制情况	73
七、疫病防治情况	75
八、公司环保情况	77
九、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位	78
第三节 公司治理	98

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	98
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	100
三、最近两年有关处罚情况	100
四、公司的独立性	101
五、同业竞争情况	102
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	103
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	104
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	105
第四节 公司财务	107
一、公司最近两年财务会计报告的审计意见	107
二、最近两年一期经审计的财务报表	107
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	130
四、公司最近两年一期的主要财务指标	148
五、公司最近两年一期的主要财务指标分析	149
六、报告期利润形成的有关情况	162
七、公司最近两年一期主要资产情况	174
八、公司最近两年一期主要负债情况	195
九、公司股东权益情况	200
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	201
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	211
十二、资产评估情况	211
十三、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	211
十四、控股子公司的情况	212
十五、特有风险提示	213
十六、经营目标和计划	218
第五节有关声明	220
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	220
二、主办券商声明	221

三、律师事务所声明	222
四、会计师事务所声明	223
五、评估师事务所声明	224
第六节附件	225
一、主办券商推荐报告	225
二、财务报表及审计报告	225
三、法律意见书	225
四、公司章程	225
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	225
六、其他与公开转让有关的重要文件	225

释 义

公司/本公司/川娇农牧	指	四川川娇农牧科技股份有限公司及其前身
股份公司	指	四川川娇农牧科技股份有限公司
川娇公司	指	四川省大邑县川娇酒业有限公司
川娇酒业	指	成都市川娇酒业有限公司
川娇猪业	指	成都市川娇猪业有限公司
川娇有限	指	四川川娇猪业有限公司
生态猪业	指	四川川娇生态猪业股份有限公司
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
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
农业部	指	中华人民共和国农业部
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家质监局	指	国家质量监督检验检疫总局
股东会	指	四川川娇猪业有限公司股东会
股东大会	指	四川川娇农牧科技股份有限公司股东大会
董事会	指	四川川娇农牧科技股份有限公司董事会
监事会	指	四川川娇农牧科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
川娇农业	指	四川省川娇农业开发有限公司

上庆农业	指	四川省上庆农业开发有限公司
永平川娇	指	云南永平川娇猪业发展有限公司
成都创邑	指	成都创邑投资管理有限公司
北京赤水	指	北京赤水沧浪股权投资中心（有限合伙）
金石投资	指	金石投资有限公司
天津伍通	指	天津伍通股权投资基金合伙企业（有限合伙）
苏州思科	指	苏州思科华泽创业投资中心（有限合伙）
天津华霖	指	天津华霖股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成都涌邦	指	成都涌邦股权投资基金管理有限公司
成都金种子	指	成都金种子股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海政略	指	上海政略创业投资中心（有限合伙）
本说明书	指	《四川川娇农牧科技股份有限公司公开转让说明书》
东兴证券/主办券商	指	东兴证券股份有限公司
安杰律师事务所	指	北京安杰律师事务所
四川华信/华信会计师/会计师	指	四川华信（集团）会计师事务所
六合正旭/国融兴华	指	北京六合正旭资产评估有限责任公司，公司名称已于2010年11月29日变更为北京国融兴华资产评估有限责任公司
公司章程	指	《四川川娇农牧科技股份有限公司章程》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
工作指引	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年2月8日发布实施的《全国中小企业股份转让系统主

		办券商尽职调查工作指引（试行）》
关联关系	指	《企业会计准则-关联方关系及其交易的披露》中所规定的关联关系
内核小组	指	东兴证券股份有限公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行报价转让之行为
《审计报告》	指	华信会计师出具的《审计报告》（川华信审（2014）202号）
报告期	指	2012年1月1日---2014年6月30日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本说明书中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：四川川娇农牧科技股份有限公司

注册资本：人民币8,704万元

法定代表人：李雪梅

有限公司设立日期：2000年6月27日

股份公司设立日期：2010年12月17日

公司住所：四川省成都市大邑县青霞镇马坎村

邮政编码：611330

电话：028-88339396

传真：4008266163-03238

电子信箱：sccjnm@chuanjiaochina.com

信息披露负责人：李一汉（董事会秘书）

所属行业：A03畜牧业，依据《国民经济行业分类》（GB/4754-2011）的标准）、《上市公司分类指引》（2012年修订）

经营范围：种猪、生猪饲养销售

主营业务：种猪、生猪的饲养和销售

组织机构代码：72340137-7

二、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：831915

股份简称：川娇农牧

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：8,704万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让的时间和数量

1、公司股份总额：8,704万股

2、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，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本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本公司股份总数的百分之二十五；所持本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本公司股份。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本公司股份作出其他限制性规定。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8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票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。”

《公司章程》第十八条规定：“公司股份总数为 8,704 万股，每股面值为人民币 1 元，均为普通股。”《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”《公司章程》第二十七条规定：“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本公司股份总数的 25%。上述人员所持本公司股份自公司股票挂牌交易之日起一年内不得转让，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

股份公司于2010年12月17日成立,截至本说明书签署日,公司设立已满一年,根据相关法律法规及公司相关规定,公司发起人的股份符合进入全国中小企业股份转让系统进行公开转让的条件。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东李雪梅、李学杰、杨荣忠、褚光富承诺:在本人(或本人家庭成员)担任川娇农牧董事/监事/高级管理人员期间,本人遵守《公司法》的规定,向川娇农牧申报本人所持有的川娇农牧的股份及其变动情况,在本人(或本人家庭成员)任职期间每年转让的股份不超过本人所持有股份总数的百分之二十五,本人(或本人家庭成员)离职后半年内,不得转让所持有的公司股份。

公司股东直接持股和限售情况如下:

序号	股东名称	持有数量 (股)	不予限售的股份数量 (股)	限售股份数量 (股)	质押情况
1	李雪梅	39,450,000.00	9,862,500.00	29,587,500.00	部分质押
2	李疏仲	9,096,000.00	2,274,000.00	6,822,000.00	全部质押
3	北京赤水	4,300,000.00	4,300,000.00	0.00	-
4	金石投资	3,300,000.00	3,300,000.00	0.00	-
5	李学杰	2,556,000.00	639,000.00	1,917,000.00	全部质押
6	杨荣忠	2,226,000.00	556,500.00	1,669,500.00	全部质押
7	天津伍通	2,200,000.00	2,200,000.00	0.00	-
8	王铁军	2,112,000.00	2,112,000.00	0.00	-
9	苏州思科	2,000,000.00	2,000,000.00	0.00	-
10	天津华霖	2,000,000.00	2,000,000.00	0.00	-
11	成都涌邦	1,900,000.00	1,900,000.00	0.00	-
12	吴一凡	1,900,000.00	1,900,000.00	0.00	-
13	史金亭	1,700,000.00	1,700,000.00	0.00	-
14	成都创邑	1,536,000.00	1,536,000.00	0.00	-
15	李巧丽	1,206,000.00	1,206,000.00	0.00	全部质押

序号	股东名称	持有数量 (股)	不予限售的股份数量 (股)	限售股份数量 (股)	质押情况
16	褚光富	1,206,000.00	301,500.00	904,500.00	-
17	曾学平	1,150,000.00	1,150,000.00	0.00	-
18	燕雁	1,100,000.00	1,100,000.00	0.00	-
19	陈冬梅	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00	-
20	曹艳	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00	-
21	成都金种子	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00	-
22	上海政略	940,000.00	940,000.00	0.00	-
23	王建政	612,000.00	612,000.00	0.00	-
24	尹君慧	550,000.00	550,000.00	0.00	-
25	彭志杨	400,000.00	400,000.00	0.00	-
26	罗义冰	300,000.00	300,000.00	0.00	-
27	王斌	200,000.00	50,000.00	150,000.00	-
28	谢东松	100,000.00	100,000.00	0	-
	合计	87,040,000.00	45,989,500.00	41,050,500.00	-

2013年7月9日,李雪梅以持有的公司1843万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保,已办理股权出质设立登记,登记号为(成)股质登记设字[2013]第000164号、000166号。李学杰以持有的公司255.6万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保,已办理股权出质设立登记,登记号为(成)股质登记设字[2013]第000165号。

2014年3月20日,李雪梅与大邑交银兴民村镇银行有限责任公司签订了交银兴民2014股质字第0001号《股权质押合同》,以李雪梅持有的公司350万股股权质押给贷款人,为公司600万元的借款提供担保,已办理股权出质设立登记,登记号为(成)股质登记设字[2014]第000074号。

2014年12月30日,股东李疏仲与四川涌邦融资担保有限责任公司分别签署了《反担保股权质押合同》,以其持有的661.6万股质押给四川涌邦融资担保

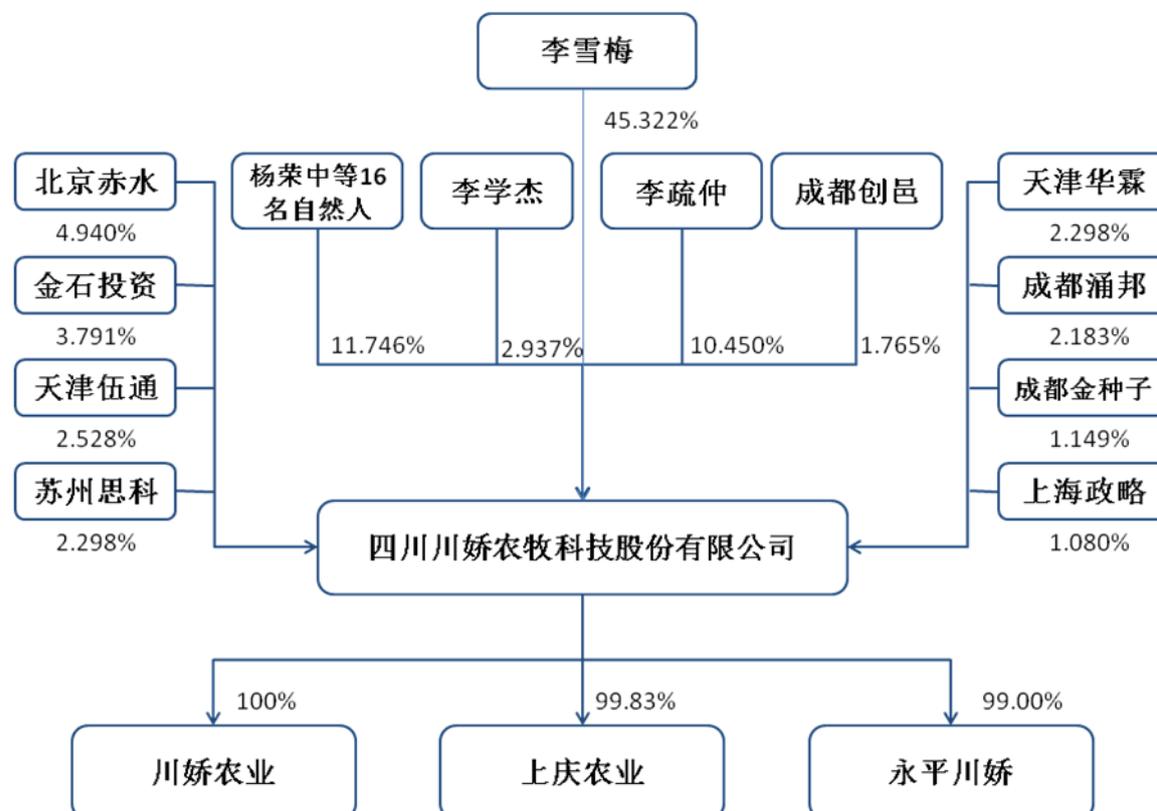
有限责任公司,上述股权质押已办理股权出质设立登记,(成)股质登记变字[2014]第 000003 号。2014 年 12 月 31 日,股东李疏仲与大邑县交银兴民村镇银行有限责任公司签署了《最高额质押合同》,以其持有的 248 万股质押给大邑县交银兴民村镇银行有限责任公司,上述股权质押已办理股权出质设立登记,(成)股质登记设字[2015]第 000011 号。

2014 年 12 月 14 日,股东杨荣忠、李巧丽分别与北京智农投资有限责任公司签署了《担保合同》,以上述二人分别持有的川娇农牧全部股权质押给北京智农投资有限责任公司为公司向北京智农投资有限责任公司借款提供质押担保。上述股权质押已办理股权出质设立登记,登记号为(成)股质登记设字[2014]第 000441 号、(成)股质登记设字[2014]第 000439 号。

三、主要股东情况

(一) 股权结构图

截至本说明书签署日,公司的股权结构如下图所示:



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股

份的情况

公司前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押情况
1	李雪梅	39,450,000.00	45.322	自然人	部分质押
2	李疏仲	9,096,000.00	10.450	自然人	全部质押
3	北京赤水	4,300,000.00	4.940	有限合伙	无
4	金石投资	3,300,000.00	3.791	法人	无
5	李学杰	2,556,000.00	2.937	自然人	全部质押
6	杨荣忠	2,226,000.00	2.557	自然人	无
7	天津伍通	2,200,000.00	2.528	有限合伙	无
8	王铁军	2,112,000.00	2.426	自然人	无
9	苏州思科	2,000,000.00	2.298	有限合伙	无
10	天津华霖	2,000,000.00	2.298	有限合伙	无
合计		69,240,000.00	79.55	-	-

李雪梅、李疏仲、李学杰所持公司股份部分质押情况详见本节“二、股份挂牌情况之（二）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让的时间和数量”部分。”

（三）股东之间的关系

公司股东李学杰与李雪梅为夫妻关系；李疏仲为李学杰与李雪梅之子。

股东成都创邑为李雪梅控制公司。

（四）控股股东、实际控制人和其他重要股东的基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东、实际控制人和其他重要股东的基本情况

公司股东大会由李雪梅等 28 名股东组成，控股股东、实际控制人为李雪梅家庭（李雪梅、李学杰、李疏仲）。持股 5%以上股东情况如下：

李雪梅女士，现任公司董事长，公司控股股东、实际控制人。李雪梅出生于 1966 年 8 月，中国国籍，无境外永久居留权。李雪梅女士 1988 年 7 月毕业于成

都市无线电电子专科学校，2012 年取得香港财经学院工商管理硕士学位；1988 年至 1992 年任成都市继电器厂技术员；1992 年至 1994 年任四川省蜀通宾馆财务主管；1995 年至 2000 年从事个体养殖业务；2000 年 6 月至 2006 年 5 月任川娇酒业总经理；2006 年 5 月至今任川娇猪业、川娇有限、生态猪业、川娇农牧董事长。

李疏仲先生，公司股东。李疏仲出生于 1991 年 8 月，中国国籍，无境外永久居留权。李疏仲现在英国圣安德鲁斯大学学习。

2、实际控制人认定及最近两年变化情况

公司控股股东、实际控制人为李雪梅、李学杰、李疏仲，李雪梅与李学杰是夫妻关系，李雪梅与李疏仲是母子关系，李学杰与李疏仲是父子关系。

2010 年 12 月，股份公司成立时，李雪梅直接持有公司股份 3945 万股，占公司股权比例为 65.75%，李雪梅与家人李学杰、李疏仲三人直接持有公司股份 5110.2 万股，占公司股权比例为 85.17%。2011 年 4 月、2011 年 7 月、2012 年 6 月，公司分别新增注册资本 660 万元、660 万元和 1444 万元，在上述期间李雪梅直接持有的公司股份占公司股权比例分别为 59.23%、54.34% 和 45.32%；李雪梅与家人李学杰、李疏仲合计直接持有公司股份占比为 76.73%、73.39% 和 58.71%。另外，李雪梅女士还通过成都创邑持有 153.6 万公司股份，截至本说明书签署日，公司注册资本为 8704 万元，李雪梅、李学杰、李疏仲直接及间接控制的公司股份占公司股权比例合计为 60.47%。综上分析，最近两年内，公司实际控制人为李雪梅、李学杰、李疏仲，实际控制人未发生变化。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、股本形成及变化情况

（1）2000 年 6 月，公司设立

公司前身四川省大邑县川娇酒业有限公司，由李培德、李雪梅和李雪娟三位自然人于 2000 年 6 月共同出资设立，成立时注册资本 50 万元。

2000 年 6 月 23 日，成都安得利联合会计师事务所出具了成安会验【2000】字第 74 号《验资报告》验证：“截止 2000 年 6 月 23 日已收到各股东投入资本 50 万元，均为货币出资，占注册资本的 100%”。

2000年6月24日，川娇公司召开股东会，会议选举李培德为董事长、李雪娟为监事、李雪梅为法人代表和总经理。

2000年6月27日，大邑县工商行政管理局向川娇公司核发了注册号为5101292000586的《企业法人营业执照》，注册资本50万元，法定代表人李雪梅。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李培德	20.00	40.00
2	李雪梅	20.00	40.00
3	李雪娟	10.00	20.00
合计		50.00	100.00

(2) 2004年4月，第一次股权转让与更名

2004年4月6日，股东李雪梅与李雪娟签署了《股权转让协议》，将李雪梅将其持有的公司10%的股权以5万元转让给李雪娟。

2004年4月6日，公司股东会做出决议，同意上述股权转让行为并将公司名称“四川省大邑县川娇酒业有限公司”更名为“成都市川娇酒业有限公司”。

2004年4月29日，大邑工商行政管理局核准换发了新的《企业法人营业执照》。

本次股权变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李培德	20.00	40.00
2	李雪梅	15.00	30.00
3	李雪娟	15.00	30.00
合计		50.00	100.00

(3) 2006年5月，第二次股权转让与更名

2006年5月1日，股东李雪娟与李培德签署了《股权转让协议》，将李雪娟将其持有的公司30%的股权以15万元转让给李培德。

同日，公司股东会做出决议，（1）同意上述股权转让行为；（2）同意将公司名称“成都市川娇酒业有限公司”更名为“成都市川娇猪业有限公司”；（3）将公司经营范围变更为“种猪、生猪养殖及销售”。

2006年5月11日，大邑工商行政管理局核准换发了新的《企业法人营业执照》。

本次股权变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李培德	35.00	70.00
2	李雪梅	15.00	30.00
合计		50.00	100.00

（4）2007年10月，第一次增资与第三次股权转让

2007年10月18日，股东李培德与李雪梅签署了《股权转让协议》，将李培德将其持有的公司70%的股权转让给李雪梅。

同日，公司股东会做出决议：（1）同意上述股权转让行为；（2）增加公司注册资本至500万元，新增注册资本中李雪梅出资250万元，其中货币出资100万元，实物出资150万元；黄莉与周鹏分别实物出资150万元和50万元。

2007年10月10日，四川博达资产评估有限公司出具了川博达评报字【2007】第109号《评估报告》对李雪梅、黄莉和周鹏的实物出资进行了评估认定：“三股东共同投入公司名下的实物出资（一批种猪）验证评估价值为353.3万”。

2007年10月16日，四川博达会计师事务所出具了川博达（2007）D—089号《验资报告》验证：“截至2007年10月15日，公司新增注册资本450万元已缴足。其中李雪梅认缴增资金额250万元，实物出资150万元，货币出资100万元；黄莉认缴增资金额150万元，出资方式为实物出资，周鹏认缴增资金额50万元，出资方式为实物出资。变更后累计注册资本为500万元。《验资报告》所附的《验资事项说明》表明，三股东共同投入公司名下的实物出资（一批种猪）经四川博达资产评估有限公司川博达评报字[2007]第109号《评估报告》验证评估价值为353.3万。”

2007年10月19日，大邑工商行政管理局核准换发了《企业法人营业执照》，注册资本为500万元。

本次增资与股权变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李雪梅	300.00	60.00
2	黄莉	150.00	30.00
3	周鹏	50.00	10.00
合计		500.00	100.00

(5) 2008年3月，第四次股权转让

2008年3月23日，股东周鹏与李雪梅签署了《股权转让协议》，周鹏将其持有的公司10%的股份转让给李雪梅；

同日，公司股东会做出决议：同意周鹏因个人原因退出并将其持有公司10%的股份转让给李雪梅。

2008年4月7日，大邑工商行政管理局核准换发了《企业法人营业执照》，注册号：510129000001672号。

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李雪梅	350.00	70.00
2	黄莉	150.00	30.00
合计		500.00	100.00

(6) 2009年3月，第五次股权转让

2009年3月18日，股东黄莉与李雪梅签署了《股权转让协议》，黄莉将其持有的公司30%的股权以150万元转让给李雪梅；同日，股东李雪梅与李建刚签署了《股权转让协议》，将李雪梅将其持有的公司5%的股权以25万元转让给李建刚。

同日，公司股东会做出决议，同意上述股权转让行为。

2009年3月20日，大邑工商行政管理局核准换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李雪梅	475.00	95.00
2	李建刚	25.00	5.00
合计		500.00	100.00

2009年6月3日，公司股东会做出决议，同意将公司名称“成都市川娇猪业有限公司”更名为“四川川娇猪业有限公司”，并取得了成都市大邑县工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

(7) 2010年8月，第二次增资

2010年8月10日，公司股东会做出决议，同意增加注册资本500万元，其中李雪梅实物出资297万元，李疏仲与李学杰分别以货币方式出资153万元和50万元。

2010年6月20日，成都市中正资产评估有限公司出具了成中资评报字（2010）第070号《资产评估报告》：“李雪梅投入的实物资产的评估价值为298.18万元。”

2010年8月11日，成都中正会计师事务所有限公司出具了成中会验【2010】第134号《验资报告》验证：“截至2010年8月11日，公司已收到公司股东新增注册资本合计人民币500万元，增资后公司实收资本为1000万元。根据本验资报告所附的《验资事项说明》，股东李雪梅投入的实物资产—存货已经成都市中正资产评估有限公司出具的成中资评报字（2010）第070号《资产评估报告》评估，该笔实物资产的评估价值为298.18万元，经全体股东确认的价值为298.18万元，其中297万元进入公司实收资本，多余1.18万元进入公司资本公积。”

2010年8月13日，公司取得了成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李雪梅	772.00	77.20

2	李疏仲	153.00	15.30
3	李学杰	50.00	5.00
4	李建刚	25.00	2.50
合计		1000.00	100.00

(8) 2010年10月，第三次增资与第六次股权转让

2010年10月16日，股东李建刚与李疏仲签署《股权转让协议》，将其持有的公司5%的股权以25万元转让给李疏仲。

2010年10月21日，公司股东会做出决议：(1) 同意上述股权转让行为(2) 同意增加注册资本174万元，由成都创邑、王铁军、王建政、杨荣忠、李巧丽和褚光富共同出资。具体出资情况如下：

序号	股东	出资额(万元)	计入实收资本(万元)	计入资本公积(万元)
1	杨荣中	217.50	43.50	174.00
2	王铁军	206.50	41.30	165.20
3	成都创邑	150.00	30.00	120.00
4	李巧丽	118.00	23.60	94.40
5	褚光富	118.00	23.60	94.40
6	王建政	60.00	12.00	48.00
合计		870.00	174.00	696.00

成都创邑与杨荣中等5名自然人作为新股东以货币资金合计870万元按相同价格对公司进行增资，其中增加公司注册资本174万元，其余696万元计入资本公积。以上新股东通过本次增资获取公司股权的价格完全相同，即每出资10万元取得本次增资完成后公司0.17%的股权，相当于每份出资额对应的价格为5元。

2010年10月27日，成都万瑞会计师事务所有限公司出具了成万验【2010】216号《验资报告》验证：“截止2010年10月27日，公司已收到股东王铁军、王建政、杨荣忠、李巧丽、褚光富、成都创邑实际缴纳的货币出资174万元。”

2010年10月27日，公司取得了成都市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资及股权转让完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李雪梅	772.00	65.75
2	李疏仲	178.00	15.16
3	李学杰	50.00	4.26
4	杨荣中	43.50	3.71
5	王铁军	41.30	3.52
6	成都创邑	30.00	2.56
7	李巧丽	23.60	2.01
8	褚光富	23.60	2.01
9	王建政	12.00	1.02
合计		1174.00	100.00

（9）2010年12月，整体变更设立股份公司

2010年7月30日，经四川省成都市工商行政管理局核发的《企业名称变更核准通知书》【（川工商）名称变核内[2010]第009276号】，核准企业名称变更为“四川川娇生态猪业股份有限公司”。

2010年11月20日，川娇有限临时股东会审议通过了将公司整体变更为股份有限公司的议案。同日，川娇有限股东签订发起人协议书，约定各股东作为发起人将有限公司整体变更为股份有限公司。

2010年12月3日，北京六合正旭资产评估有限责任公司出具了六合正旭评报字[2010]第317号《资产评估报告书》：“截至评估及基准日2010年10月31日，四川川娇猪业有限公司股东全部权益价值为6,604.69万元。”

2010年12月16日，根据《发起人协议》，四川川娇生态猪业股份有限公司召开创立大会，各发起人一致同意以经中准会计师审计（中准审字（2010）1428号）的截至2010年10月31日的公司净资产61,142,903.46元为基准，按1:0.9813的折股比例折为股本6,000万股，整体变更设立股份公司；公司股份每股面值1元，折股后剩余金额1,142,903.46元计入公司的资本公积金。

2010年12月16日，中准会计师事务所有限公司出具了中准验字（2010）

1047号《验资报告》验证：“截止2010年12月15日，公司已收到各发起人股东缴纳的股本合计人民币60,000,000.00元。公司以2010年10月31日为基准日经审计的账面净资产为人民币61,142,903.46万元，各发起人按照1:0.9813的比例折合股本共计人民币60,000,000.00万元”。

2010年12月17日，公司于成都市工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续，领取注册号为510129000001672的《企业法人营业执照》，注册资本为6,000万元，法定代表人李雪梅。

整体变更后，公司的股权结构如下：

序号	发起人	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李雪梅	39,450,000.00	65.75
2	李疏仲	9,096,000.00	15.16
3	李学杰	2,556,000.00	4.26
4	杨荣忠	2,226,000.00	3.71
5	王铁军	2,112,000.00	3.52
6	成都创邑	1,536,000.00	2.56
7	李巧丽	1,206,000.00	2.01
8	褚光富	1,206,000.00	2.01
9	王建政	612,000.00	1.02
合计		60,000,000.00	100.00

（10）2011年4月，第四次增资

2011年4月11日，公司股东大会做出决议，同意增加注册资本660万元，增资后注册资本为6660万元，总股本为6660万股。本次增资由苏州思科、北京赤水、曾学平、尹君慧、陈冬梅、曹艳、王斌和彭志杨以货币形式共同出资。具体出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	计入股本（万股）	计入资本公积（万元）
----	----	---------	----------	------------

1	苏州思科	700.00	200.00	500.00
2	曾学平	402.50	115.00	287.50
3	陈冬梅	350.00	100.00	250.00
4	曹艳	350.00	100.00	250.00
5	尹君慧	192.50	55.00	137.50
6	彭志杨	140.00	40.00	100.00
7	北京赤水	105.00	30.00	75.00
8	王斌	70.00	20.00	50.00
合计		2310.00	660.00	1650.00

苏州思科、北京赤水与曾学平等6名自然人作为新股东以货币资金合计2310万元按相同价格对公司进行增资，其中增加公司注册资本660万元，其余1650万元计入资本公积。以上新股东通过本次增资获取公司股权的价格完全相同，即每股3.5元。

2011年4月25日，中准会计师事务所有限公司出具了中准验字(2011)1007号《验资报告》验证：“截至2011年4月25日止，公司已收到苏州思科、北京赤水、曾学平、尹君慧、陈冬梅、曹艳、王斌、彭志杨缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币6,600,000.00元，各股东以货币出资6,600,000.00元。”

2011年4月27日，公司取得了成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册资本6,660万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李雪梅	39,450,000.00	59.23
2	李疏仲	9,096,000.00	13.66
3	李学杰	2,556,000.00	3.84
4	杨荣忠	2,226,000.00	3.34
5	王铁军	2,112,000.00	3.17
6	苏州思科	2,000,000.00	3.00
7	成都创邑	1,536,000.00	2.31

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)
8	李巧丽	1,206,000.00	1.81
9	褚光富	1,206,000.00	1.81
10	曾学平	1,150,000.00	1.73
11	陈冬梅	1,000,000.00	1.50
12	曹艳	1,000,000.00	1.50
13	王建政	612,000.00	0.92
14	尹君慧	550,000.00	0.83
15	彭志杨	400,000.00	0.60
16	北京赤水	300,000.00	0.45
17	王斌	200,000.00	0.30
合计		66,600,000.00	100.00

(11) 2011年7月，第五次增资

2011年7月8日，公司股东大会做出决议，同意增加注册资本600万元，增资后注册资本为7260万元，总股本为7260万股。本次增资由北京赤水、天津华霖以货币形式共同出资。具体出资情况如下：

序号	股东	出资额(万元)	计入股本(万股)	计入资本公积(万元)
1	北京赤水	2,000.00	400.00	1,600.00
2	天津华霖	1,000.00	200.00	800.00
合计		3,000.00	600.00	2,400.00

北京赤水与天津华霖作为新股东以货币资金合计3,000万元按相同价格对公司进行增资，其中增加公司注册资本600万元，其余2,400万元计入资本公积。以上新股东通过本次增资获取公司股权的价格完全相同，即每股5元。

2011年8月9日，中准会计师事务所有限公司出具了中准验字(2011)1008号《验资报告》验证：“截至2011年8月9日止，公司已收到北京赤水、天津华霖缴纳的新增注册资本合计人民币6,000,000.00元。”

2011年8月19日，公司取得了成都市工商行政管理局换发的《企业法人营

业执照》，注册资本 7,260 万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李雪梅	39,450,000.00	54.339
2	李疏仲	9,096,000.00	15.529
3	北京赤水	4,300,000.00	5.923
4	李学杰	2,556,000.00	3.521
5	杨荣忠	2,226,000.00	3.066
6	王铁军	2,112,000.00	2.909
7	苏州思科	2,000,000.00	2.755
8	天津华霖	2,000,000.00	2.755
9	成都创邑	1,536,000.00	2.116
10	李巧丽	1,206,000.00	1.661
11	褚光富	1,206,000.00	1.661
12	曾学平	1,150,000.00	1.584
13	陈冬梅	1,000,000.00	1.377
14	曹艳	1,000,000.00	1.377
15	王建政	612,000.00	0.843
16	尹君慧	550,000.00	0.758
17	彭志杨	400,000.00	0.551
18	王斌	200,000.00	0.275
合计		72,600,000.00	100.00

（12）2012 年 6 月，第六次增资与更名

2012 年 6 月 19 日，公司股东大会做出决议：（1）同意将公司名称变更为“四川川娇农牧科技股份有限公司”；（2）同意增加注册资本 1444 万元，增资后注册资本为 8704 万元，总股本为 8704 万股。本次增资由金石投资、天津伍通、成都

涌邦、成都金种子、上海政略、吴一凡、史金亭、燕雁、罗义冰和谢东松以货币形式共同出资。具体出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	计入股本（万股）	计入资本公积（万元）
1	金石投资	2,970.00	330.00	2,640.00
2	天津伍通	1,980.00	220.00	1,760.00
3	成都涌邦	1,710.00	190.00	1,520.00
4	吴一凡	1,710.00	190.00	1,520.00
5	史金亭	1,530.00	170.00	1,360.00
6	燕雁	990.00	110.00	880.00
7	成都金种子	900.00	100.00	800.00
8	上海政略	846.00	94.00	752.00
9	罗义冰	270.00	30.00	240.00
10	谢东松	90.00	10.00	80.00
合计		12,996.00	1444.00	11,552.00

上述 10 名新增股东以货币资金合计 12,996 万元按相同价格对公司进行增资，其中增加公司注册资本 1444 万元，其余 11,552 万元计入资本公积。以上新股东通过本次增资获取公司股权的价格完全相同，即每股 9 元。

2012 年 7 月 18 日，中准会计师事务所有限公司出具了中准验字(2012)1022 号《验资报告》验证：“截至 2012 年 7 月 18 日，公司已收到金石投资、天津伍通、成都涌邦、成都金种子、上海政略、吴一凡、史金亭、燕雁、罗义冰和谢东松缴纳的新增注册资本合计人民币 14,444,000.00 元。”

2012 年 7 月 24 日，公司取得了成都市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》，注册资本 8,704 万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李雪梅	39,450,000.00	45.322
2	李疏仲	9,096,000.00	10.450

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
3	北京赤水	4,300,000.00	4.940
4	金石投资	3,300,000.00	3.791
5	李学杰	2,556,000.00	2.937
6	杨荣忠	2,226,000.00	2.557
7	天津伍通	2,200,000.00	2.528
8	王铁军	2,112,000.00	2.426
9	苏州思科	2,000,000.00	2.298
10	天津华霖	2,000,000.00	2.298
11	成都涌邦	1,900,000.00	2.183
12	吴一凡	1,900,000.00	2.183
13	史金亭	1,700,000.00	1.953
14	成都创邑	1,536,000.00	1.765
15	李巧丽	1,206,000.00	1.386
16	褚光富	1,206,000.00	1.386
17	曾学平	1,150,000.00	1.321
18	燕雁	1,100,000.00	1.264
19	陈冬梅	1,000,000.00	1.149
20	曹艳	1,000,000.00	1.149
21	成都金种子	1,000,000.00	1.149
22	上海政略	940,000.00	1.080
23	王建政	612,000.00	0.703
24	尹君慧	550,000.00	0.632
25	彭志杨	400,000.00	0.460
26	罗义冰	300,000.00	0.345
27	王斌	200,000.00	0.230

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
28	谢东松	100,000.00	0.115
合计		87,040,000.00	100.000

截至本说明书签署日，公司股权结构未再发生变动。

2、重大资产重组情况

报告期内，川娇农牧无重大资产重组情况。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

公司董事会由7名董事组成。2013年11月30日公司2013年第二次临时股东大会选举李雪梅、李学杰、李疏仲、陈步雷、王斌、朱砺、毕士钧为公司第二届董事会成员，期中朱砺、陈步雷为独立董事，董事任期三年；同日，公司第二届董事会第一次会议选举李雪梅任董事长。董事基本情况如下：

李雪梅、李学杰、李疏仲简历详见本节之“三、公司股东情况”至“（四）控股股东、实际控制人和其他重要股东的基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

李学杰先生，1965年12月生，中国国籍，无境外永久居留权。李学杰1989年7月毕业于中国人民解放军空军第七飞行学院并取得本科学历；1989年7月至1999年9月任空军39431部队飞行员、副参谋长；1999年9月至2010年任成都市环境保护局主任；2010年12月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司董事、总经理兼四川省上庆农业开发有限公司董事长。

陈步雷先生，1967年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。陈步雷1990年7月毕业于北京大学，1997年7月取得北京大学法学硕士学位，2000年7月取得北京大学法学博士学位；1990年7月至1992年2月任安徽省蚌埠市公安局科员；1992年2月至1994年9月任安徽省蚌埠市人大常委会秘书；1994年至2000年7月在北京大学学习；2000年8月至2001年12月任北京市第一中级人民法院主任科员；2001年12月至2010年12月任中国劳动关系学院副教授，2010

年 12 月至今任西南政法大学教授；2010 年 12 月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司董事。

王斌先生，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。王斌先生 1989 年至 1993 年任简阳会镇潮水乡企业办公室主任；1993 年至 2007 年任成都市石岭精米厂厂长；2007 年至今任四川涌邦融资担保有限责任公司董事长；2010 年 12 月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司董事。

朱砺先生，1975 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。朱砺 1998 年 7 月毕业于四川农业大学，2001 年 7 月取得四川农业大学动物遗传育种与繁殖硕士学位，2004 年 7 月取得四川农业大学动物遗传育种与繁殖博士学位；2001 年 7 月至 2002 年 7 月任四川农业大学助教；2002 年 7 月-2006 年 12 月任四川农业大学讲师；2006 年 12 月至 2010 年 12 月任四川农业大学副教授；2010 年 12 月至今任四川农业大学教授；2012 年 12 月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司董事。

毕士钧先生，1979 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕士钧 2002 年 7 月毕业于中央财经大学，2004 年 7 月取得了北京大学金融学硕士学位；2004 年 8 月至 2006 年 2 月任云南国际信托投资有限公司项目经理；2006 年 3 月-2013 年 5 月任中信证券股份有限公司高级副总裁；2013 年 6 月至今任金石投资有限公司高级副总裁；2012 年 6 月任四川川娇农牧科技股份有限公司董事。

（二）监事基本情况

公司监事会由 3 名监事组成。2013 年 11 月 30 日公司 2013 年第二次临时股东大会选举杨荣忠、褚光富与同日公司职工代表大会选举的职工监事郑莉共同组成公司第二届监事会，任期三年；同日，公司第二届监事会第一次会议选举杨荣忠任监事会主席。监事基本情况如下：

杨荣忠先生，1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。杨荣忠 1983 年 3 月毕业于中国人民解放军空军第三飞行学院，大专学历；1983 年 6 月至 1998 年 9 月任中国人民解放军空军航空兵第 22 师飞行员；1998 年 9 月至今任中国东方航空云南有限公司飞行员；2010 年 12 月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司监事会主席。

褚光富先生，1964年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。褚光富1985年10月毕业于空军第七飞行学院，大专学历；1985年10月至1996年8月任空军第七飞行学院飞行教员；1996年9月至今任中国新华航空集团有限公司飞行员；2010年12月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司监事。

郑莉女士，1978年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。郑莉2012年9月毕业于香港财经学院工商管理硕士专业，2008年至2010年12月任川娇猪业采购部经理；2010年12月2013年11月任川娇农牧财务总监；2013年11月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司职工监事、采购部经理。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员为李学杰、李一汉、何炳学和王庭华。2013年11月30日，公司第二届董事会第一次会议公司聘任李学杰为公司总经理、李一汉为公司董事会秘书；并根据总经理提名聘任李一汉、何炳学任公司副总经理，王庭华担任公司财务负责人。

李学杰简历详见本节之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”至“（一）董事基本情况”。

李一汉先生，1988年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。李一汉先生2009年7月毕业于南充职业技术学院，大专学历；2009年7月至2010年12月任四川川娇猪业有限公司项目部经理；2010年12月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司副总经理、董事会秘书。

何炳学先生，1967年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。何炳学先生1992年7月毕业于四川农业大学兽医公共卫生专业，本科学历；1992年7月至2004年任四川省原种猪场主管；2004年至2005年任成都富达养殖有限公司技术总监；2005年至2009年任和美华饲料有限公司四川分公司售后服务部经理；2009年至2011年任四川集能饲料有限公司副总经理；2011年至2013年3月任成都市光达养殖有限公司副总经理；2013年3月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司技术经理、副总经理。

王庭华先生，1975年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。王庭华先生1995年6月取得四川大学自考班会计大专学历；1995年8月至1998年7月

任四川大学中文系自考班辅导员；1998年8月至2002年6月先后任成都市新津新筑路桥机械有限公司总账会计、主办会计和财务科长；2002年6月至2003年5月任成都市新筑路桥机械股份有限公司财务科长；2003年5月至2013年5月任四川成都市华川皮革制品有限公司财务经理；2013年5月至2013年12月任四川川娇农牧科技股份有限公司财务经理；2013年12月至今任四川川娇农牧科技股份有限公司财务总监。

五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（元）	433,123,132.67	437,698,718.00	360,292,050.41
负债总计（元）	120,810,833.46	105,565,417.91	47,288,654.58
股东权益合计（元）	312,312,299.21	332,133,300.09	313,003,395.83
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	312,154,926.40	331,973,793.57	312,857,334.38
每股净资产（元/股）	3.59	3.82	3.60
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	3.59	3.81	3.59
资产负债率（母公司、%）	27.89%	24.12%	13.13%
流动比率	1.06	1.22	1.86
速动比率	0.71	0.61	1.03
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	82,407,578.30	214,104,119.26	228,507,429.71
净利润（元）	-19,821,000.88	19,129,904.26	21,107,433.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	-19,818,867.17	19,116,459.19	21,105,559.02
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-20,633,066.00	17,286,246.61	20,990,912.28
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-20,630,932.29	17,272,801.54	20,989,037.43
毛利率（%）	-3.94%	18.44%	16.74%
净资产收益率（%）	-6.15%	5.93%	9.32%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-6.41%	5.36%	9.27%
基本每股收益（元/股）	-0.23	0.22	0.27
稀释每股收益（元/股）	-0.23	0.22	0.27
应收账款周转率（次）	2.32	15.66	58.78
存货周转率（次）	1.66	3.51	5.22
经营活动产生的现金流量净额（元）	-12,071,624.01	38,773,494.19	29,404,273.98
每股经营活动产生的现金流量净	-0.1387	0.4455	0.3378

额（元/股）			
--------	--	--	--

注：除特别指出外，上述财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

邮政编码：100032

电话：010-66555749

传真：010-66555103

项目负责人：赵寨红

项目小组成员：李志勇、曹宇飞、陈平、成杰、段克强

（二）律师事务所

名称：北京安杰律师事务所

负责人：詹昊

联系地址：中国北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 26 层

邮政编码：100022

电话：010-85675988

传真：010-85675999

经办律师：张先中、苏翠萍

（三）会计师事务所

名称：四川华信（集团）会计师事务所

负责人：李武林

联系地址：泸州市江阳中路 28 号楼 3 单元 2 号

邮政编码：610061

电话： 028-85560449

传真： 028-85592480

经办注册会计师：蒲春宇、秦茂

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

负责人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703 室

邮政编码：100029

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册资产评估师：王化龙、杨瑞嘉

（五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦全国股份转让系统

邮编：100033

电话：010-63889512

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

邮政编码：100033

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司业务概况

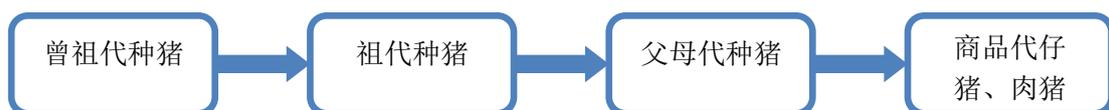
(一) 公司主要业务

公司主营业务是种猪、商品猪的饲养和销售，根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为畜牧业（A03）。

公司是一家具有多年历史的大型养殖企业。经过多年的发展和积累，公司形成了以“自育、自繁、自养”为主，同时带动周边养殖户共同发展的养殖模式。公司对生猪养殖的各生产环节进行严格把控：统一采购饲料、供应各环节生猪饲养；自行设计猪舍及生猪养殖配套设备；建立育种体系，自行选育优良品种；建立曾祖代-祖代-父母代-商品代的扩繁体系，自行繁殖种猪及商品猪；采取全程自养方式，统一进行疫病防治，使公司在食品安全、产品质量和生产成本控制等方面，具有一定的特色和优势。

(二) 公司主要产品或服务及其用途

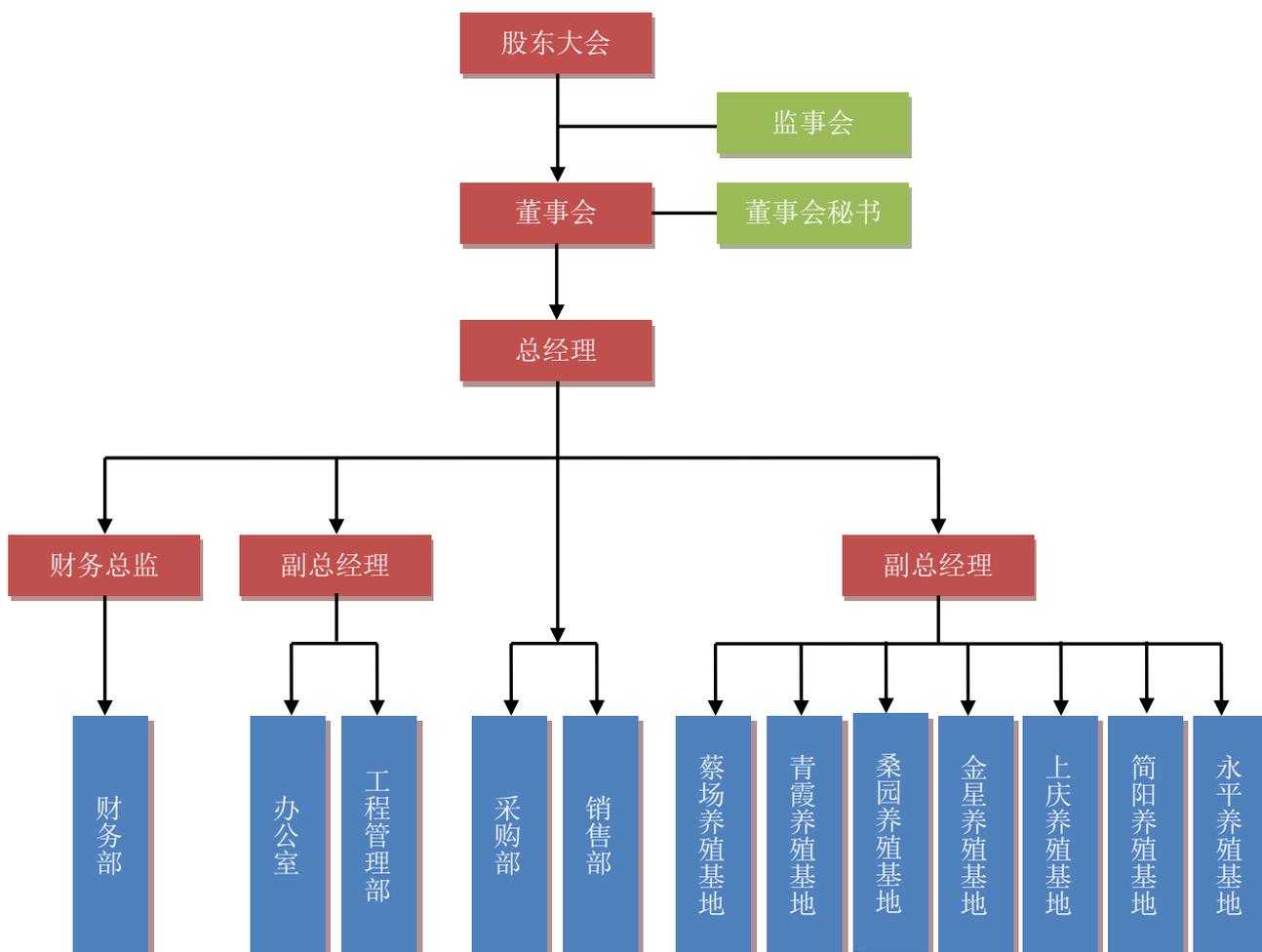
公司主要产品为种猪、仔猪和商品猪。根据现代化生猪养殖的代次繁育关系，可以将其分为纯种猪、二元种猪和商品代肉猪。纯种猪包括曾祖代种猪和祖代种猪，主要用于优良基因的育选和扩繁；二元种猪又称父母代种猪，是两个不同品种的纯种猪杂的种猪，用于继续繁殖商品代肉猪；商品代肉猪指二元种猪与其他品种的种猪杂交的生猪，育肥后用于食用。根据生猪的所处的不同生长阶段，可以将其分为哺乳阶段、保育阶段和育肥阶段。根据上述分类标准，公司的主要产品分为纯种猪、二元种猪、保育后的商品代仔猪和育肥后的商品代肉猪。



生猪养殖链

二、公司组织结构与主要生产流程

(一) 公司内部组织结构图



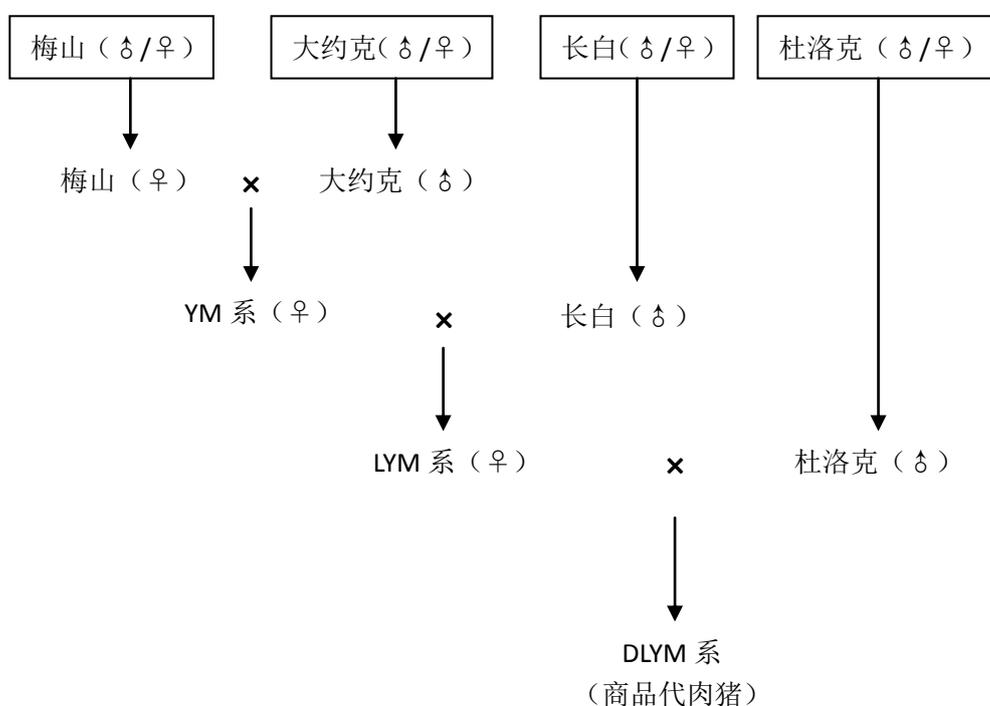
（二）公司主要业务流程

1、生猪养殖体系

现代生猪养殖体系主要是通过配套系来进行育种和扩繁。配套系是选择优良个体或家系组成基础群，通过小群闭锁繁育来优化和提纯亲本系，然后进行各系间的杂交试验以选择配合力好的杂交组合，再扩繁配合力好的配套系，并由繁殖场按照良好的组合进行杂交，大量生产商品畜禽。

国内生猪养殖企业一般采取的养殖模式是引入发达国家的 DLY 原种猪，包括杜洛克 (D)、长白 (L)、大约克 (Y) (简称 DLY 外三元)，然后在 DLY 之间直接杂交获得外三元商品猪。具体杂交方式为：长白公猪与大约克母猪或长白母猪与大约克公猪交配，所繁殖的后代母猪 (二元母猪)，再与杜洛克公猪交配，所繁殖的后代称为 DLY 或 DYL 三元杂交商品代肉猪。

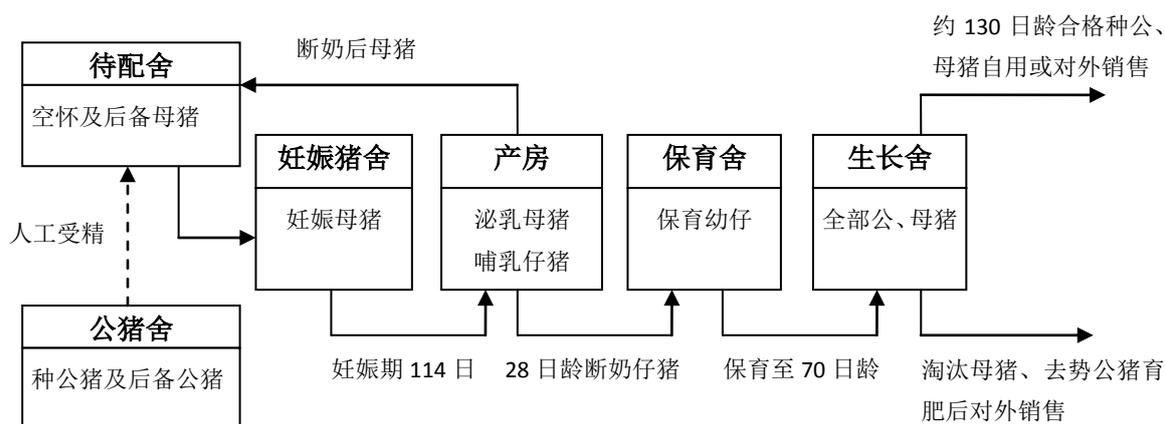
公司通过多年的自我研发和积累，形成了“川娇”配套系，由 DLY 与梅山猪 (M) 杂交形成了四元杂交配套系：



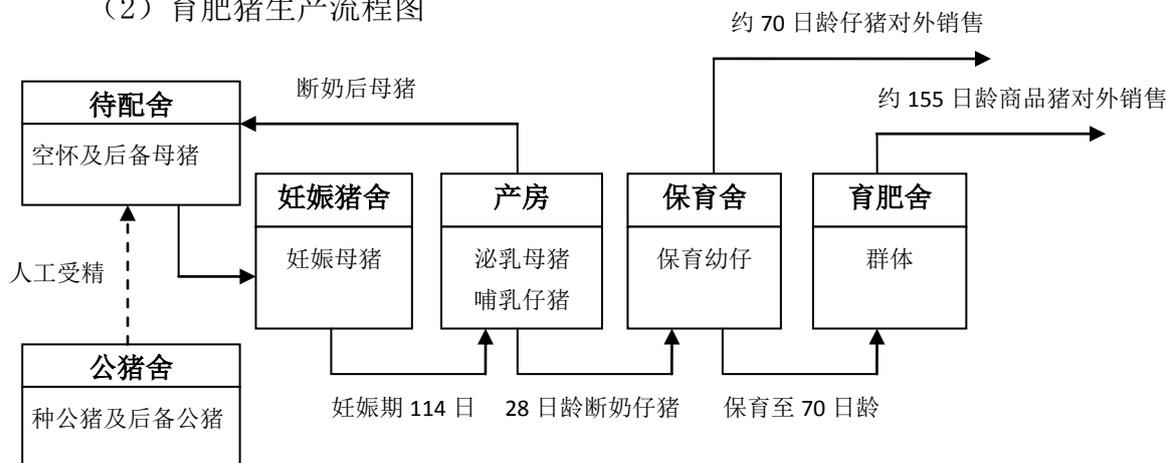
2、生猪养殖流程

依据现代分阶段、按流程饲养理念，公司的生产过程按母猪配种、妊娠（怀孕）、分娩哺乳、仔猪保育和生猪育肥共 5 道工序，每道工序完成一个生产阶段的任务。

(1) 种猪生产流程图



(2) 育肥猪生产流程图



三、公司业务关键资源要素

(一) 主要产品及服务的技术含量

1、公司主要产品的技术含量

国内生猪养殖企业一般的模式是直接引入发达国家的 DLY 原种猪，然后通过 DLY 之间直接杂交获得外三元商品猪，这种模式的优点是可以较快形成生产能力并实现计划产量，但缺点是产品针对性不强，并且依赖国外原种猪，如果不能形成自己的稳定曾祖代种群，就必须每隔 4-5 年重新向国外购买原种猪。目前国内部分大型养殖场，通过自身的研发和学习已经能够独立的扩繁和育选种猪，保证核心种猪群遗传性状稳定性，从而摆脱了进口原种猪的依赖。

公司在多年的生产经营中，自主研发形成了“川娇”配套系。川娇配套系是在传统的 DLY 三元杂交配套系的基础上，增加了梅山猪的基因。梅山猪是我国优良地方品种太湖猪的一个品系，具有繁殖力强，肉质鲜美，抗逆性强，杂交利用效果明显等优良特性，有“世界产崽冠军”的美誉，但屠宰性能较差。通过“川娇”配套系杂交生产出来的四元商品猪（DLYM），具有繁殖能力强、抗逆性强、生长速度快、屠宰率高、瘦肉率较高、肉质鲜嫩、水分充足等特点。

川娇配套系商品猪（DLYM）各项指标

生长性能	
断奶时（28 日龄）平均体重	8.5kg
保育期（70 日龄）平均体重	28kg
育肥期日均增重	900g/日
料肉比	2.6:1
屠宰性能（样本 n=6 抽样平均）	
屠宰率	76%
背膘厚度	3.22cm
瘦肉率	54%
皮脂率	33%
肉质性状（样本 n=6 抽样平均）	
屠宰 45 分钟后 PH 值	6.69
冷藏 24 小时后 PH 值	5.68
冷藏 24 小时后滴水损失	3.58%

冷藏 24 小时后肉色等级	49.42
大理石纹评分	2.33

川娇配套系生产母猪（LYM）繁殖指标

指标名称	公司平均水平
平均年产仔窝数	2.2-2.3 窝
产仔率	24-25 头/年
断奶仔猪成活率	95%
平均使用年限	4-5 年

“川娇”配套系充分利用杂交组合的优势，杂交结构合理，首先选用繁殖能力强、抗逆性好的梅山猪作为原始母本，大约克猪作为父本杂交形成第一代杂交生猪（YM），主要目的是利用大约克猪耐粗性好，繁殖能力强的特点，提高第一代 YM 猪的产量和存活率，最大程度的提高产量。第二步将 YM 猪作为母本，长白猪作为父本杂交形成第二代杂交生猪(LYM)，主要目的是利用长白猪生长速度快、瘦肉率高的特点，提高后代的屠宰率、瘦肉率，同时克服了长白猪抗逆性差的缺点。最后一步将 LYM 猪作为母本与杜洛克公猪进行杂交，杜洛克猪的母性较差，一般用作终端父本，进一步提高猪肉品质，最终形成四元商品代肉猪（DLYM）。通过逐代杂交，不仅保留了梅山猪的大部分优点，同时有效的改良了梅山猪屠宰性能较差的缺点。

“川娇”配套系的经济性主要体现在：（1）商品肉猪的生产母猪（LYM）具有很强的繁殖能力，使用年限较长，能够提高商品猪产量并摊薄生产母猪的饲养成本；（2）各代杂交生猪的母本（YM、LYM、DLYM）均含有本土品种梅山猪的基因，相比外来的 DLY 原种猪，对我国环境和气候更加适应，体现出优秀的抗病能力，可以有效的减少防疫成本和兽药用量。（3）商品代肉猪的屠宰性能较高，虽然与 DLY 外三元商品代肉猪相比，瘦肉率较低，但在屠宰后 PH 值、肉色等级、保水能力等肉质指标上均显著优于 DLY 外三元商品猪，非常适应西南地区对优质猪肉的需求。

2、公司主要产品的可替代性

生猪作为基础农产品，一般不具有独特的技术壁垒，产品的替代性较强。但公司自成立以来一直注重产品质量和品牌战略，“川娇”品牌在西南地区获得了广大消费者的认可。公司拥有优质的种猪群体，并且通过收购四川省上庆农业开

发有限公司，获得了台系 DLY 原种猪，通过“川娇”配套系培育的商品猪肉质鲜嫩、色泽鲜艳、适口性好、肌内脂肪含量高，在西南地区拥有非常稳定的消费群体，公司通过先进的生产工艺技术和精细化的管理，已成为四川地区最大的生猪养殖企业之一，赢得了大批忠诚客户，形成了一定的品牌忠诚度，在部分市场上已经取得了先占优势。

3、公司核心技术情况

(1) 核心技术来源和取得方式

公司是一家现代化生猪养殖企业，核心技术主要包括：种猪育选、生猪育肥、疫病防治、圈舍设计等。公司的核心技术主要是生猪养殖行业普遍采用的技术，不具备专有性和排他性。公司目前共拥有专利技术 21 项，全部为圈舍设计和改良技术。公司未设立研发部门，公司的技术主要通过公司在生产经营过程中的实践和总结中取得。

为保证公司养殖技术的先进性，公司采取和科研院校合作模式，并与四川农业大学动物科技学院、四川畜牧科学院等科研单位联合建立了博士工作站，常年聘请科研院校的专家、教授作为公司的技术顾问，并与之建立了长期稳定的合作开发关系；与四川农业大学动物科技学院合作建立了川娇博士工作站。同时，还是四川农业大学动物科技学院校外教学科研基地、校外教学实习基地和大学生就业实践基地。

公司与四川省畜牧科学院合作开展猪全环控生产关键技术研究与应用；解决猪舍的环境问题，猪舍是猪最基本得生活空间，保持温度相对恒定、适度适中、空气良好，使猪长期处于最佳生活状态，有利于猪少生病、出栏多。

公司与成都大学合作利用双方的优质资源，实现资源的有效整合利用，通过对川娇健康养殖模式中的养殖业智慧圈舍的开发，实现了圈舍环境自动检测调节、自动喂养等；利用物联网技术，实现整个猪场圈舍的联网监控、视频检测和远程管理。

(2) 自主技术占核心技术的比重

公司核心技术均属公司所有，自主技术占核心技术的 100%。

(3) 核心技术的所有权情况及其在国内外同行业的先进性

公司核心技术已形成多项实用新型专利，在同行业具有先进性，为公司的持续稳定发展奠定了良好的基础。具体见本节之“九、（四）公司面临的主要竞争情况”有关公司竞争优势部分。

(二) 知识产权和非专利技术

截至报告期末，公司共拥有实用新型专利 21 项：

实用新型专利		
专利名称	发明人	专利号
一种具有地暖及地窖式通风结构的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286305. X
一种风量可调的通风进气装置	李雪梅	ZL 2012 20286306. 4
一种具有漏缝的动物圈舍	李学杰	ZL 2012 20286307. 9
一种具有地暖的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286308. 3
一种配备水雾降温装置的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286310. 0
一种具有正压式地窖通风结构的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286311. 5
一种具有负压式地窖通风结构的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286309. 8
定量器给料控制装置	李学杰	ZL 2012 20286292. 6
仔猪保温箱	李学杰	ZL 2012 20286295. X
可适用不同日龄的牲畜用饮水器	李雪梅	ZL 2012 20286297. 9
一种动物养殖场输料系统的保护装置	李学杰	ZL 2012 20286290. 7
一种适用于动物养殖场的产床	李学杰	ZL 2012 20286293. 0
一种适用于动物养殖场的饲料定量器	李学杰	ZL 2012 20286294. 5
一种适用于动物养殖场的带式输料系统	李学杰	ZL 2012 20286296. 4
一种通风良好、清洁干净和保暖性好的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286298. 3
适用于动物圈舍的通风控制系统	李雪梅	ZL 2102 20286299. 8
一种具有漏缝及地窖式通风结构的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286300. 7
一种具有地暖及漏缝的动物圈舍	李雪梅	ZL 2012 20286301. 1
一种适用于动物养殖场的负压式排粪管道	李学杰	ZL 2012 20286302. 6
一种适用于动物养殖场的绞龙式输料系统	李雪梅	ZL 2012 20286303. 0
一种适用于动物养殖场的自由采食料槽	李雪梅	ZL 2012 20286304. 5

截至报告期末，公司拥有的商标权如下：

序号	注册商标	证书编号	注册人	类别	有效期限
1	大雪山温泉	7966868	川娇有限	29	2011. 03. 21- 2021. 03. 20
2	大雪山温泉	7966942	川娇有限	31	2011. 03. 21- 2021. 03. 20

序号	注册商标	证书编号	注册人	类别	有效期限
3	花水湾温泉	7966991	川娇有限	29	2011.03.21- 2021.03.20
4	花水湾温泉	7967031	川娇有限	31	2011.03.21- 2021.03.20
5	青浴猪	8250329	川娇有限	44	2011.06.21- 2021.06.20

四川川娇猪业有限公司是川娇农牧整体变更为股份有限公司之前曾经使用过的公司名称，目前公司正在办理商标注册人名称变更。

2014年8月2日，李雪梅与川娇农牧分别签署了三份《商标转让协议》，约定李雪梅将注册号为“4627815”、“5419443”、“5419400”的注册商标无偿转让给川娇农牧，目前正在办理更名手续。前述三项注册商标的基本信息如下：

序号	权利人	注册号	注册商标	国际分类	有效期
1	李雪梅	4627815	川娇	44	2008.12.07-2018.12.06
2	李雪梅	5419443	川娇生态 chuanjiaoshengtai	31	2009.05.07-2019.05.06
3	李雪梅	5419400	和诚生态 Hechengshengtai	29	2009.07.21-2019.07.20

上述注册商标专用权转让行为已经川娇农牧2014年8月24日召开的临时股东大会审议确认，独立董事已发表同意的意见。

（三）主要资产情况

1、房产情况

公司拥有建筑面积2052.81平方米的房产，主要为公司总部办公场所，已取得房屋所有权证。

证书号	建筑面积(平方米)	坐落地址	用途
房权证监证字第0174403号	2052.81	苏家镇虹桥6组73号1层73号	办公

2012年8月15日，公司与成都青羊工业建设发展有限公司签订了《房屋买

买卖合同》，购买位于成都市青羊区工业集中发展区内的一栋办公楼（T区17栋），合同预测建筑面积约为2,536.71平方米（实际建筑面积以房产证为准），相关购房款项已支付完毕。目前房产证正在办理过程中，根据合同约定，预计房产证将在2015年办理完毕。

2、土地使用权情况

截至本说明书签署之日，公司共取得1宗土地使用权。

权利人	取得方式	土地用途	地址	土地证号	面积（平方米）
川娇农牧	出让	工业	苏家镇虹桥6组73号1层73号	大邑国用（2011）第2004号	3638.10

公司位于成都市青羊区工业集中发展区内办公楼（T区17栋）所属的国有土地使用权证正在办理过程中，预计将在2016年办理完毕。

3、生产基地和土地租赁情况

截至本说明书签署之日，公司共拥有7处生猪饲养生产基地。

基地名称	坐落地址	类型			
		后备场	种猪场	育肥场	公猪舍
青霞	成都市大邑县	√	√	√	√
蔡场	成都市大邑县	√	√	√	√
简阳	简阳市坛罐乡	√	√	√	√
上庆	邛崃市固驿镇	√	√	√	√
金星	成都市大邑县			√	
桑园	邛崃市桑园镇			√	
永平	大理市永平县	√	√	√	√

公司的生猪饲养基地所用的土地均为农村集体土地，公司以长期租赁的方式使用。

序号	承租方	出租方	租赁期限	位置	面积	租金
1	川娇有限	青霞镇人民政府	2005.6.6-2025.6.5	青霞镇马坎村四社	60 亩	共计 37.5 万元
2	川娇有限	大邑县韩场镇柏家村第 11 村民小组	2010.10.1-2027.9.30	韩场镇柏家村 11 组	5 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
3	川娇有限	大邑县蔡场乡万延村第 6 农业合作社	2010.10.14-2027.9.30	蔡场镇万延村 6 组	17.08 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
4	川娇有限	大邑县蔡场乡万延村第 7 农业合作社	2010.10.14-2027.9.30	蔡场镇万延村 7 组	118.16 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
5	川娇有限	大邑县蔡场乡万延村第 8 农业合作社	2010.10.14-2027.9.30	蔡场镇万延村 8 组	24.39 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
6	川娇有限	大邑县蔡场乡万延村第 9 农业合作社	2010.10.14-2027.9.30	蔡场镇万延村 9 组	38.33 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
7	川娇生态	*注 1	2011.3.7-2027.3.7	蔡场镇万延村 6 组	1.288 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付 如有变动另行确定
8	川娇生态	永平县人政府	2011.9.1-2031.9.1	永平县龙门乡石家村	142.64 亩	每亩每年 800 元
9	川娇生态	大邑县金星乡玉金社区居民委员会	2012.3.1-2027.12.31	金星乡玉金社区 15 组、16 组	44.174 亩	以约定的土地产能及支付租金当年的市场中等价格计算租金。
10	川娇农牧	甘明远 杨建兵	2013.2.28-2027.12.31	青霞镇分水社区 12 组	2.13 亩	每亩每年 320 元
11	川娇农牧	大邑县青霞镇五通村第五农业合作社	2013.3.1-2027.12.31	青霞镇分水社区 12 组	18 亩	每亩每年 320 元
12	川娇生态	大邑县金星乡玉金社区居民委员会	2012.4.13-2039.4.13	金星乡玉金社区 15 组	2.6 亩	每亩每年 450 斤米玉 结算时按当年市场中等玉米价计。
13	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第七农业合作社	2012.10.15-2027.9.30	蔡场乡万延村第 7 组	36.84 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
14	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第八农业合作社	2012.10.15-2027.9.30	蔡场乡万延村第 8 组	4.41 亩	每亩每年 650 斤大米,以当地米价折合现金支付
15	川娇农牧	邛崃市桑园镇马鞍社区居民委员会	2013.2.20-2033.2.19	桑园镇马鞍村 16 组	35.83 亩	每亩每年 800 斤黄谷;以当地当年 9 月份国家三级黄谷价折合现金支付。

序号	承租方	出租方	租赁期限	位置	面积	租金
16	川娇农牧	邛崃市共富土地专业合作社	2013.5.1-2028.4.30	冉义镇共福村	125.2 亩	每亩每年 400 公斤黄谷；依当地去年黄谷平均市场价折合现金支付
17	川娇农牧	邛崃市延贡土地专业合作社	2013 年至 2028 年	冉义镇延贡村	117 亩 *注 2	每亩每年 400 公斤稻谷；依当地去年稻谷平均市场价折合现金支付
18	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第六农业合作社	2013.5.10-2027.12.31	蔡场乡万延村 6 组	17.97 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
19	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第八农业合作社	2013.5.10-2027.12.31	蔡场乡万延村 8 组	91.78 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
20	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第八农业合作社	2013.5.10-2027.12.31	蔡场乡万延村 8 组	126.11 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
21	川娇农牧	大邑县蔡场乡万延村第九农业合作社	2013.5.10-2027.12.31	蔡场乡万延村 9 组	112.49 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
22	川娇农牧	大邑县韩场镇柏家村第十一村民小组	2013.5.10-2027.12.31	韩场镇柏家村 11 组	11.91 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
23	川娇农牧	大邑县韩场镇柏家村第 9 组村民小组	2013.5.10-2027.12.31	韩场镇柏家村 9 组	9.89 亩	每亩每年 650 斤大米，以当地米价折合现金支付
24	川娇农业	简阳市坛罐乡两河村村民委员会	2006.9.6-2026.9.5	坛罐乡两河村 3 社	约 20 亩	每年 590 元/亩
25	川娇农业	简阳市坛罐乡两河村村民委员会	2006.9.6-2030.9.5	坛罐乡两河村 7、8、9 社	15.16 亩	每年 590 元/亩
26	川娇农业	简阳市坛罐乡大鹅村村民委员会	2006.10.7-2026.10.6	坛罐乡大鹅村 8 社	约 20 亩	每年 590 元/亩
27	川娇农业	简阳市坛罐乡大鹅村七社	2006.10.7-2030.10.6	坛罐乡大鹅村 7 社	14.62 亩	每年 590 元/亩
28	川娇农业	简阳市坛罐乡四溪村村民委员会	2009.9.7-2023.9.6	坛罐乡四溪村 8、9 社	19.5 亩	每年 590 元/亩
29	上庆农业	邛崃市固驿镇公义村村民委员会、邛崃市固驿镇杨坝村村民委员会	2012.6.1-2030.5.31	固驿镇公义村 1-8 组和杨坝村 12、14、15 组	公义村 494.92 亩、杨坝村 54.34 亩	以约定的土地产能及支付租金当年的市场中等价格计算租金。

*注 1：该《土地流转协议》的出租方系李建中、胥贵清、胥海全、李文成、李文清、李元福、李树清、李文强、宋国全、李素明、唐小兵、唐小林、李永康，均为蔡场镇万延村
1-1-52

6 组社员。

*注 2：该《土地流转协议》约定租地面积为 160 亩，但实际为 184.43 亩，双方于 2013 年 10 月 24 日签订《解除租地合同书》，解除 67.43 亩，目前为 117 亩。

*注 3：序号为 10、25、27 的合同约定的租赁期限不符合《中华人民共和国合同法》第一百二十四条关于最长租赁期限为 20 年的规定，经律师认定，其超出 20 年的期限约定无效。

4、生物性资产

(1) 公司的生产性生物资产是为繁育仔猪而饲养的种猪，包括成熟种猪（曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、用于配种的公猪）及未成熟种猪。截至 2014 年 6 月 30 日，公司生产性生物资产的存栏量和金额如下表所示：

项 目	数量（头）	原值（元）	净值（元）
曾祖代母猪	821	5,408,456.63	2,512,375.74
祖代母猪	3,452	13,179,598.96	2,232,393.83
父母代母猪	1,728	7,511,176.23	3,656,585.14
公猪	226	842,555.32	443,279.92
未成熟	3,172	8,271,760.39	8,271,760.39
总计	9,399.00	35,213,547.53	17,116,395.02

(2) 公司的消耗性生物资产包括仔猪、商品猪。截至 2014 年 6 月 30 日，公司生产性生物资产的存栏量和金额如下表所示：

项目	数量（头）	价值（元）	净值（元）
仔猪	10,430.00	8,287,273.15	6,449,684.37
商品猪	31,115.00	43,737,146.20	29,907,928.96

公司消耗性生物资产初始及后续计量方法如下：

仔猪。仔猪成本包括分娩舍、保育舍领用的饲料、药品、分摊的生产性生物资产折旧费用和固定资产折旧费用、生产性生物资产消耗的饲料费、农户代养费、工资薪酬、保险费、水电费、养殖小区租金等。月末按约当产量法将成本在出栏（销售）、转栏仔猪和期末存栏仔猪之间分配，死亡仔猪成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏仔猪平均饲养天数与仔猪饲养周期总天数的比例确定。

商品猪。商品猪成本包括转入仔猪成本、领用饲料、药品、分摊固定资产折旧、农户代养费、工资薪酬、保险费、水电费、养殖小区租金等。月末按约当产量法将商品猪成本在出栏商品猪和期末存栏商品猪之间分配，死亡商品猪发生的成本中仔猪成本转入管理费用—流动资产损失，其余成本由活体承担。以上期末

存栏约当比按商品猪存栏平均饲养天数与商品猪饲养周期总天数的比例确定。

5、主要经营设备情况

公司主要经营设备主要为生猪圈舍以及生猪饲养的配套设备。

设备名称	数量（台/套）	原值（元）	账面净值（元）	成新率
产床	1897	8,538,143.00	6,487,864.97	76%
限位栏	6181	1,887,416.00	1,411,819.22	75%
风机	394	512,020.00	300,768.64	59%
清洗机	17	96,328.00	74,048.80	77%
自动送料系统	40	15,900,293.86	14,117,021.83	89%
发电机	6	258,350.00	145,224.13	56%
人工受精设备	8	49,194.00	21,760.94	44%
通风环控设备	33	12,244,659.35	10,442,413.06	85%
供暖设备	95	710,141.70	486,319.18	68%

6、交通运输工具

名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率
办公车辆	7	4,108,883.74	2,670,375.69	64.99%
生产运输车辆	7	1,035,370.25	702,749.51	67.87%

（四）公司取得资质和荣誉情况

1、资质证书

截至本说明书签署日，公司拥有的资质证书如下：

（1）《动物防疫条件合格证》

序号	持证单位	证书编号	有效期	经营地址
1	川娇农牧	（大）动防合字第 20120139号	2012.8.31-2017.8.31	大邑县青霞镇洞口社区
2	川娇农牧	（大）动防合字第 20130191号	2013.7.22-2018.7.22	大邑县金星乡玉金社区15组
3	川娇农牧	（大）动防合字第 20120145号	2012.9.21-2017.9.21	大邑县蔡场镇万延村6组

4	川娇农业	(简畜)动防(合)字第 2010091 号	2010.9.2 核发, 有效期 1 年	简阳市坛罐乡大鹅村
5	上庆农业	邛(农发)动防合字第 20120019 号	2012.7.4 核发, 已通过 2014 年审	邛崃市固驿镇公议村
6	云南永平	(永)动防合字第 20110030 号	2011.08.29 核发	永平县龙门乡八亩塘

川娇农业所持《动物防疫条件合格证》已过有效期且未加盖 2014 年审合格章; 云南永平所持《动物防疫条件合格证》未加盖 2014 年审合格章; 川娇农牧桑园基地尚未持有《动物防疫条件合格证》。

但鉴于: ①根据川娇农牧的说明, 川娇农业、云南永平和川娇农牧桑园基地正在办理上述证书的年审或重新申领事宜; ②简阳市畜牧食品局及永平县畜牧兽医局已分别出具的《证明》, 证明川娇农业和云南永平自 2012 年 1 月 1 日至该《证明》出具日, 生产经营符合《动物防疫法》和有关兽医法规的要求, 不存在因违反防疫法律法规而被处罚的情况; 邛崃市农村发展局已出具《证明》, 证明桑园基地的生产经营符合有关动物防疫法律法规的要求, 自 2012 年 1 月 1 日至《证明》出具日未因违反防疫法律法规而被处罚, 且川娇农牧已提交办理《动物防疫条件合格证》所需材料, 相关证书正在办理中。③川娇农牧的实际控制人之一李雪梅已出具承诺: 如因川娇农业、云南永平或桑园基地的生产经营资质问题给川娇农牧或其子公司造成损失的, 其将无条件全额承担相关损失。因此, 主办券商和律师认为, 上述瑕疵不构成川娇农牧本次申请挂牌的实质性障碍。

2、《种畜禽生产经营许可证》

序号	持证单位	证书编号	有效期	经营范围	经营地址
1	川娇农牧	(2013)编号川 A00701013	2013.7.2-2016.7.1	长白、约克二杂母猪	大邑县青霞镇洞口社区

上庆农业的《种畜禽生产经营许可证》已于 2013 年 10 月 28 日到期, 公司因内部管理疏漏, 未及时办理许可证的延期手续, 截至本说明书签署日, 公司已向发证机关四川省畜牧食品局提交相关材料。四川省畜牧食品局为上庆农业出具了《证明》, “兹证明 2012 年 1 月 1 日至今, 四川省上庆农业开发有限公司符合

种畜禽生产经营许可条件。因该公司原《种畜禽生产经营许可证》(证书号:(2012)川A00801005)已于2013年10月28日到期,该公司现已提交了种畜禽生产经营许可的相关材料,我局正在受理中。”

2、荣誉

截至本说明书签署日,公司拥有的荣誉如下:

名称	单位名称	认定单位	最新认定时间 或有效期
省级农头企业	四川川娇农牧股份有限公司	中共四川省委农村工作领导小组	2014.3.24
生猪标准化示范场	四川川娇农牧股份有限公司	中华人民共和国农业部	2012.10-2015.10
省畜牧协会副会长单位	四川川娇农牧股份有限公司	四川省畜牧协会	2009.11-2014.11
省级农头企业	四川省上庆农业开发有限公司	中共四川省委农村工作领导小组	2014.3.24
生猪标准化示范场	四川省上庆农业开发有限公司	四川省畜牧食品局	2011.10-2014.10
全国猪联合育种协作组成员单位	四川省上庆农业开发有限公司	农业部全国畜牧总站	2011.12

(五) 公司员工情况

1、高级管理人员基本情况

公司高级管理人员为李学杰、李一汉、王庭华、何炳学等,其中李学杰任公司总经理,直接负责采购部和销售部的管理工作;李一汉任公司副总经理、兼董事会秘书,负责办公室和工程管理部的工作,何炳学任公司副总经理,负责公司下属的七个养殖基地的生产运营工作;王庭华任公司财务总监,负责公司的财务工作。

高级管理人员基本情况详见本说明书第一节“公司基本情况”之“四、董事、

监事、高级管理人员基本情况”。

2、核心技术人员基本情况

公司核心技术人员包括李雪梅、何炳学等。上述二人基本情况详见本说明书第一节之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、公司为稳定管理层、核心技术人员已采取或拟采取的措施

公司与高级管理人员和核心技术人员均签订有劳动合同。

除此之外，公司还采取了以下的措施，保证高级管理人员及核心技术人员的稳定性：

第一，加强公司文化建设，使管理团队和核心技术人员有归属感；

第二，建立合理的业绩考核制度，并为高级管理人员和核心技术人员提供较高的薪酬待遇；

第三，除正常的培训外，公司还为核心技术人员提供学习和继续深造的机会，使核心技术人员能够不断学习新知识、新技术；

4、高级管理人员及核心技术人员持股情况

高级管理人员及核心技术人员中，李学杰直接持有公司 2.936%的股份，通过成都创邑间接持有公司 0.141%的股份。除李学杰外，其他高级管理人员或核心技术人员不直接或间接持有公司股份。

5、公司员工整体情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司员工总数为 91 人，具体结构如下：

(1) 按年龄划分

年龄段	人数	比例	图示
40岁及以上	51	56%	
30-39岁	18	20%	
18-29岁	22	24%	
合计	91	100%	

(2) 按受教育程度划分

受教育程度	人数	比例	图示
本科及以上	4	4%	
中专、大专	19	21%	
高中及以下	68	75%	
合计	91	100%	

(3) 按岗位结构划分

岗位结构	人数	比例	图示
管理	28	30.8%	
市场	3	3.3%	
生产	53	58.2%	
财务	7	7.8%	
合计	91	100%	

公司是一家现代化的生猪养殖企业，自动化水平较高，员工总数相对较少。公司未设立专门的研发部门，生产、管理人员的占比分别为 58.2%、30.8%，市场人员占比仅为 3.3%，主要是因为公司的客户较为稳定，配备的销售人员较少。

公司员工整体的受教育程度较低，但生产人员大多为具有多年生猪饲养经历的饲养员，并且经过公司系统化的培训。公司员工年龄结构偏大，但生产管理经

验丰富，能够满足公司生产经营的要求。

四、公司主营业务相关情况

(一) 公司收入结构

报告期内公司主营业务基本保持稳定，2012 年主营业务收入为 228,507,429.71 元，2013 年的主营业务收入为 214,104,119.26 元，2014 年 1-6 月主营业务收入为 82,407,578.30 元。公司的产品主要产品分为种猪、商品猪和仔猪。

产品类别	2014 年 1-6 月		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
仔猪	12,745,455.20	15,654,308.90	-22.8%
商品猪	49,394,416.79	59,596,611.60	-20.7%
种猪	20,267,706.31	10,407,604.26	48.6%
合 计	82,407,578.30	85,658,524.76	-3.9%
产品类别	2013 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
仔猪	48,075,411.10	38,824,529.07	19.2%
商品猪	82,166,841.48	93,551,980.77	-13.9%
种猪	83,861,866.68	42,237,180.16	49.6%
合 计	214,104,119.26	174,613,690.00	18.4%
产品类别	2012 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
仔猪	25,134,335.25	17,688,820.64	29.6%
商品猪	182,740,506.46	156,349,789.47	14.4%
种猪	20,632,588.00	16,210,022.04	21.4%
合 计	228,507,429.71	190,248,632.15	16.7%

报告期内，公司的产品全部在四川省内销售，未向其它地区销售商品。

（二）公司前五名客户情况

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，前五名客户情况如下：

客户名称	2014 年 1-6 月	
	金额（元）	占主营业务收入的比例（%）
胡艳春	28,683,878.57	34.81%
四川巧美农业科技有限公司	14,000,002.00	16.99%
成都延贡农业科技有限公司	6,174,211.00	7.49%
四川展杨农牧发展有限公司	4,528,405.20	5.50%
四川立达农牧发展有限公司	4,254,100.00	5.16%
合 计	57,640,596.77	69.95%
客户名称	2013 年度	
	金额（元）	占主营业务收入的比例（%）
胡艳春	45,202,553.73	21.11%
四川巧美农业科技有限公司	23,940,292.00	11.18%
四川宏田农业科技有限公司	15,477,820.00	7.23%
四川沁稼农林科技发展有限责任公司	14,353,880.00	6.70%
成都白玉农牧科技有限公司	12,417,849.72	5.80%
合 计	111,392,395.45	52.03%
客户名称	2012 年度	
	金额（元）	占主营业务收入的比例（%）
成都黎田东旭食品有限公司	28,949,002.75	16.05%
胡艳春	24,593,454.94	13.64%
四川宏田农业科技有限公司	9,479,400.00	5.26%
彭志尧	6,819,067.50	3.78%
四川巧美农业科技有限公司	5,961,411.00	3.31%
合 计	75,802,336.19	42.04%

1、客户依赖情况

公司不存在对单一客户的依赖情况。2012年，公司前五大客户总销售额75,802,336.19元，占当年主营业务收入的42.04%，最大客户销售额占主营业务收入的16.05%；2013年，公司前五大客户总销售额111,392,395.45元，占当年主营业务收入的52.03%，最大客户销售额占主营业务收入的21.11%；2014年1-6月公司前五大客户总销售额57,640,596.77元，占当期主营业务收入的69.95%，最大客户销售额占主营业务收入的34.81%。客户分散度较高，不存在对单一客户的依赖。

2、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东在前五名客户中占有权益情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

3、公司商品猪的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子，种猪、仔猪的主要销售客户类型为养殖企业和养殖户。公司商品猪的销售中猪贩子占比较大，是由生猪销售行业的特点决定的，报告期公司前五名供应商中向猪贩子销售统计情况如下：

客户	销售内容	是否签署合同	结算方式
2012年			
胡艳春	商品猪	是	银行、现金
彭志尧	商品猪	是	银行、现金
2013年			
胡艳春	商品猪	是	银行、现金
2014年			
胡艳春	商品猪	是	银行、现金

(三) 公司前五名供应商情况

公司2012年、2013年和2014年1-6月，前五名供应商情况如下：

供应商名称	2014年1-6月
-------	-----------

	金额（元）	占当期总采购额的比例（%）
陈永洪	5,959,116.00	17.34%
朱崇君	5,124,324.00	14.91%
成都特驱农牧科技有限公司	4,560,957.00	13.27%
成都农心饲料有限公司	4,386,533.00	12.76%
四川集能农牧开发有限公司	3,772,250.00	10.98%
合计	23,803,180.00	69.26%
供应商名称	2013年	
	金额（元）	占当期总采购额的比例（%）
成都农心饲料有限公司	35,723,000.00	60.11%
成都特驱农牧科技有限公司	10,878,000.00	15.64%
成都旺江饲料有限公司	9,487,000.00	7.38%
四川集能农牧开发有限公司	5,928,000.00	5.06%
成都市夫夫饲料有限公司	3,800,000.00	3.25%
合计	106,963,016.52	91.45%
供应商名称	2012年	
	金额（元）	占当期总采购额的比例（%）
成都旺江饲料有限公司	39,060,926.46	25.51%
成都农心饲料有限公司	16,950,112.95	11.07%
先进（成都）饲料有限公司	12,420,811.20	8.11%
刘立明	7,365,367.00	4.81%
严祥	4,254,210.00	2.78%
合计	80,051,427.61	52.27%

1、供应商依赖情况

公司的供应商主要是饲料供应商。2012年，前五大供应商总采购额为80,051,427.61元，占当年总采购额的52.27%，对最大供应商采购额占当年总采

购额的 25.51%。2013 年，前五大供应商总采购额为 106,963,016.52 元，占当年总采购额的 91.45%，对最大供应商采购额占当年总采购额的 60.11%。2014 年 1-6 月，前五大供应商总采购额为 23,803,180.00 元，占当期总采购额的 69.26%，对最大供应商采购额占当期总采购额的 17.34%。公司根据供应商提供产品的质量、价格以及售后服务等因素，自主、择优选择供应商，因此公司不存在对单一供应商的重大依赖。

2、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东在前五名供应商中占有权益情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

3、公司所属行业性质决定公司存在向个人采购饲料的情况，报告期 2012 年、2013 年公司前五名供应商中无向个人采购的情况，2014 年 1-6 月向个人采购统计情况如下：

2014 年 1-6 月

供应商	采购内容	合同签署情况	结算方式
陈永洪	玉米；豆粕	是	转账、现金
朱崇军	玉米；豆粕	是	转账、现金

4、公司报告期主要采购内容为配合饲料、预混料和玉米、豆粕等初级农产品，公司采购原材料时通过对采购价格的询价和对比，选择性价比较高的供应商，为减少流通环节，降低原料采购成本，公司采用直接向个人供应商（个体工商户）采购饲料原料，主要包括玉米、豆粕、麸皮等，作为公司自行加工生猪饲料的原料，采购价格均按照市场定价，价格公允，公司所属行业性质及所需原材料市场交易情况，导致了公司存在向个人采购原材料的情形，该交易的发生具有合理性。

（四）原材料、能源占公司生产成本的比重

报告期内，公司主要原材料、能源等占产品生产成本的比重如下表：

名称		占生产成本的比重（%）		
		2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
原材料	饲料	71.72	76.1	72.3

生产性生物资产折旧	生物资产折旧	14.24	11.69	15.62
制造费用	固定资产折旧	7.47	6.14	6.01
	药品	2.10	1.92	2.15
	待摊费用	0.92	0.84	0.59
	电费	0.69	0.57	0.86
	其他	0.91	0.89	0.55
	工资	1.95	1.85	1.92

从上表原材料、能源等占产品生产成本的比重来看，影响公司成本的主要因素为原材料（饲料）成本，饲料成本占公司生产成本的70%以上，而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料，因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一，公司营业利润对于消耗量大的原料（豆粕、玉米）的敏感性较高。报告期公司收市场供求关系及国家收储政策影响玉米、豆粕采购价格波动上升，采购成本有所增加，报告期2012年-2014年1-6月采购平均价格分别为2.44元、2.59元、2.55元，豆粕采购平均价格2.8元、4.45元、4.04元。

（五）对持续经营有重大影响的业务合同情况

1、采购合同

报告期内，公司的框架饲料《购销合同》如下表：

序号	买方	卖方	有效期限	合同内容	履行情况
1	川娇农业	成都旺江饲料有限公司	2013.1.1-12.30	生猪饲料，数量按每批的订单数量执行	履行完毕
2	川娇农业	成都农心饲料有限公司	2013.1.1-12.30		履行完毕
3	川娇农业	成都农心饲料有限公司	2012.1.1-12.30		履行完毕
4	川娇农业	成都旺江饲料有限公司	2012.1.1-12.30		履行完毕
5	上庆农业	成都旺江饲料有限公司	2013.1.1-12.30		履行完毕
6	上庆农业	成都农心饲料有限公司	2012.1.1-12.30		履行完毕
7	上庆农业	成都旺江饲料有限公司	2012.1.1-12.30		履行完毕
8	上庆农业	成都特驱农牧科技有限公司	2013.10.10-2014.1.10		履行完毕

9	川娇农牧	成都特驱农牧科技有限公司	2013. 6. 1-10. 31		履行完毕
10	川娇农牧	成都农心饲料有限公司	2012. 1. 1-12. 30		履行完毕
11	川娇农牧	成都旺江饲料有限公司	2012. 1. 1-12. 30		履行完毕
12	川娇农牧	成都特驱农牧科技有限公司	2013. 7. 1-12. 31		履行完毕
13	川娇农牧	成都旺江饲料有限公司	2013. 1. 1-12. 30		履行完毕
14	川娇农牧	成都农心饲料有限公司	2013. 1. 1-12. 30		履行完毕
15	川娇农牧	成都旺江饲料有限公司	2014. 1. 1-12. 30		正在履行
16	川娇农牧	成都农心饲料有限公司	2014. 1. 1-12. 30		正在履行
17	川娇农牧	成都市展新饲料有限公司	2014. 4. 20-12. 30		正在履行
18	川娇农牧	成都特驱农牧科技有限公司	2014. 1. 1-12. 31		正在履行
19	上庆农业	成都特驱农牧科技有限公司	2014. 1. 1-12. 31		正在履行
20	上庆农业	成都农心饲料有限公司	2014. 1. 1-12. 31		正在履行
21	上庆农业	成都旺江饲料有限公司	2014. 1. 1-12. 31		正在履行

注：采购价格随行就市，按每次订单报价执行。

2、销售合同

报告期内，公司签订的种猪销售数量在 1000 头以上、仔猪销售数量在 2000 头以上、商品猪销售在 5000 头以上的生猪《购销合同》如下表：

序号	卖方	买方	有效期限	合同内容	履行情况
1	上庆农牧	四川巧美农业科技有限公司	2013. 8. 10-2014. 2. 9	种猪 1500 头	履行完毕
2	上庆农业	成都白玉农牧科技有限公司	2013. 8. 12-2014. 2. 11	种猪 1000 头	履行完毕
3	川娇农牧	四川巧美农业科技有限公司	2013. 1. 1-2. 28	种猪 1170 头	履行完毕
4	川娇农牧	四川巧美农业科技有限公司	2013. 3. 7-6. 30	种猪 1000 头	履行完毕

5	川娇农牧	四川宏田农业 科技有限公司	2012. 11. 9-11. 3	能繁母猪 1827 头、纯种猪 30 头	履行完毕
6	川娇农牧	四川沁稼农林 科技发展有限公司	2013. 8. 1-2014. 2. 2	种猪 1524 头	履行完毕
7	川娇农牧	四川沁稼农林 科技发展有限公司	2013. 7. 2-2014. 1. 3	种猪 990 头、 仔猪 6147 头	履行完毕
8	川娇农牧	四川巧美农业 科技有限公司	2013. 6. 20-2014. 6. 20	种猪 1460 头	履行完毕
9	川娇农牧	大邑县斜源镇 牡丹坪养殖场	2013. 6. 26-12. 31	仔猪、种猪 3850 头	履行完毕
10	川娇农牧	胡艳春	2014. 5. 8-2015. 3. 7	商品猪 6582 头	正在履行
11	川娇农牧	成都白玉农牧 科技有限公司	2014. 3. 21-9. 20	仔猪 3653 头	履行完毕
12	川娇农牧	成都延贡农业 科技有限公司	2014. 1. 1-12. 30	仔猪 2152 头	正在履行
13	川娇农牧	四川宏田农业 科技有限公司	2014. 1. 1-12. 30	种猪 1475 头	正在履行
14	上庆农业	胡艳春	2014. 1. 1-12. 30	商品猪 5000 头	正在履行
15	上庆农业	成都市宝珠山 生态农业有限 公司	2014. 1. 5-7. 4	仔猪 2599 头	履行完毕
16	上庆农业	成都白玉农牧 科技有限公司	2014. 2. 6-8. 5	仔猪 2680 头	履行完毕
17	上庆农业	四川立达农牧 发展有限公司	2014. 3. 2-9. 1	种猪 1274 头	履行完毕
18	上庆农业	四川鼎胜农牧 发展有限公司	2014. 3. 4-9. 3	种猪 1194 头	履行完毕
19	上庆农业	成都延贡农业 科技有限公司	2014. 2. 1-7. 31	仔猪 2618 头	履行完毕
20	上庆农业	四川展杨农牧 发展有限公司	2014. 3. 4-9. 3	种猪 1245 头	履行完毕
21	上庆农业	四川巧美农业 科技有限公司	2014. 6. 4-12. 3	商品猪 6300 头	履行完毕

注：销售价格随行就市，按照每次报价单执行。

3、借款合同

截至报告期末，公司尚未履行完毕的借款合同如下表所示：

序号	借款人	贷款银行	信用额度（万元）	有效期限	担保性质	担保人或抵押质押物	备注
1	川娇农牧	中国民生银行股份有限公司成都分行	800	2015. 8. 12	连带责任保证	李雪梅、李学杰	
2	川娇农牧	中国建设银行股份有限公司大邑支行	1000	2015. 4. 17	连带责任保证	李雪梅	
3	川娇农牧	德阳银行股份有限公司成都分行	950	2015. 3. 17	连带责任保证	四川涌邦融资担保有限责任公司	川娇农牧以成都青羊区工业总部基地为担保人提供反担保
4	川娇农牧	大邑交银兴民村镇银行有限责任公司	600	2015. 3. 18	股权质押	李雪梅持有的川娇农牧股权350万股	
5	川娇农牧	招商银行股份有限公司成都营门口支行	500	2015. 1. 2	抵押	李雪梅、李学杰夫妇持有的成都青羊区房产	
6	川娇农牧	招商银行股份有限公司成都营门口支行	500	2014. 12. 29			
7	上庆农业	大邑交银兴民村镇银行有限责任公司	750	2015. 3. 11	连带责任保证	川娇农牧	
8	上庆农业	交通银行股份有限公司成都双流分行	495	2014. 12. 16	存单质押	李晓洁	
9	上庆农业	成都农村商业银行股份有限公司大邑晋原支行	500	2015. 10. 15	连带责任保证	成都市现代农业开发有限公司	
10	上庆农业	成都农村商业银行股份有限公司大邑晋原支行	1000	2015. 8. 27			

根据 2014 年 12 月 4 日中国人民银行的《企业信用报告》，公司到期贷款均已偿还，没有不良信用记录。

五、公司商业模式

（一）经营模式

1、传统经营模式

公司始终坚持以“自育、自繁、自养”的生产方式为主，同时带动周边养殖户共同发展的经营模式，对公司直属的各养殖场采取扁平化的管理方式，采取“六统一”的管理模式，即统一品种、统一饲料、统一防疫、统一技术、统一饲养、统一销售。公司将生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养形成一个完整流水线式生产，生产效率较高。公司在多年的生产经营过程中不断技术创新，积累了大量的猪舍设计、自动化饲养、育种、防疫、育肥等技术。在生猪不同的生长周期，实行分阶段、精细化和标准化的生猪养殖。

2、创新经营模式

为扩大公司种猪、仔猪等高附加值产品的销售，同时带动周边养殖户共同发展，公司与周边中小型养殖场签订了《合作协议》，共同打造生猪产业供应链。公司以市场价格向合作方出售优质的种猪、商品仔猪，并提供相应的猪舍设计技术和饲养管理技术。由于生猪养殖周期较长，合作方的资金周转能力有限，公司对合作方给予了较长的信用期，约定合作方可以在出售商品猪取得货款之后，偿还购买公司种猪、仔猪的款项。

《合作协议》同时对合作养殖场提出了以下要求：

（1）用于合作生产的圈舍须为按照畜牧部门要求建设的标准化养殖场，圈舍面积不低于 600 平方米，且必须是无银行抵押和负债的自有资产。

（2）用于合作生产的圈舍必须符合公司的要求（达到适合育肥猪、种猪饲养的相关要求），同时满足交通便利、符合生物安全等要求。若圈舍不满足公司的要求，公司可提供相应的圈舍改造技术。

(3) 合作方必须购买公司的优质种猪、商品仔猪，用于合作生产的圈舍不得生产其他种类的生猪。

(4) 合作养殖场的生产和技术管理由公司负责，技术人员由公司指派专人负责管理，合作养殖场必须从公司指定的饲料、兽药供应商采购原材料。

(5) 在未结清所欠公司赊销款之前，合作方不得私自出售、转让、抵押种猪和商品猪，销售取得的货款必须优先偿还公司的货款，直到货款结清为止。

(6) 合作期限三年，若合作方要终止合作需提前 3 个月通知，付清货款后合作方可终止合作。

中小型养殖场资金规模有限、销售渠道单一、抗风险能力较差，一旦出现生猪市场行情较差、猪价下跌、销售不畅等情形，经营的持续性就会受到影响。为保证合作方的稳定经营和饲养积极性，公司与合作方约定：在满足上述（1）-（4）项要求的前提下，若合作方无法自行销售商品猪，公司将按照当时市场行情的价格收购合作方饲养的商品猪，收购价款先抵减所欠公司的款项，以保证合作方的资金周转，满足其继续生产经营的需要。

公司收购生猪的主要目的是为了维持合作养殖场经营的稳定性，从而促进公司仔猪和商品猪等高附加值产品的销售。除上述情况外，公司不向其他养殖场收购生猪。

（二）销售模式

1、主要客户类型

公司商品猪的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子；种猪、仔猪的主要销售客户类型为养殖企业和养殖户。公司商品猪的销售中猪贩子占比较大，是由生猪销售行业的特点决定的。一方面，生猪市场需求庞大但较为分散，若养殖企业成立专门运输部门，则费用较高且效率低下，而猪贩子承担了生猪从养殖企业到下游屠宰加工企业的运输工作；另一方面，现阶段我国生猪养殖仍以小规模散养为主，大规模生猪养殖企业较少，而我国大型屠宰加工企业的屠宰能力较大，因此屠宰加工企业需要通过熟悉各个地区猪源供应的猪贩子来获得稳定的货源。

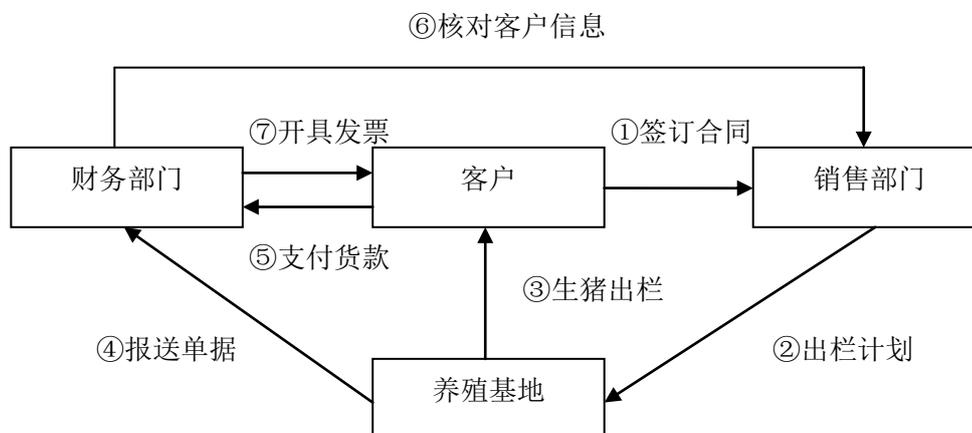
报告期内，除猪贩子和极少数的零售客户外，公司其他客户全部为机构客户。

报告期内，公司的主营业务收入按照销售渠道分类情况如下：

客户类型	2014年1-6月		2013年		2012年	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
屠宰加工企业	3,336,985.57	4.0%	21,721,843.21	10.1%	31,597,830.79	13.8%
猪贩子	30,888,878.57	37.5%	45,202,553.73	21.1%	86,279,457.71	37.8%
零售	22,199,740.96	26.9%	64,482,223.32	30.1%	91,975,436.21	40.3%
养殖企业（户）	25,981,973.20	31.5%	82,697,499.00	38.6%	18,654,705.00	8.2%
合计	82,407,578.30	100%	214,104,119.26	100%	228,507,429.71	100%

2、销售流程

本公司仔猪、种猪和商品猪的销售均采用直销方式，客户自行到公司养殖场进行采购。



公司与主要客户均保持着良好的长期合作关系，以年度为单位与主要客户签订了《生猪购销合同》，在合同约定销售产品的种类、质量等级、最低采购数量以及结算方式。

由于公司的种猪、仔猪的产量有限，客户需要提前1-2个月进行预定，商品猪需要客户提前一天预定。种猪的交易价格以公司与客户在合同签订日的市场价格为准，商品猪、仔猪的交易价格以交易当日市场行情的价格为准。“市场行情

价格”主要参照以下方式确定：

(1) 中国畜牧业信息网等行业权威机构的预测价格

(2) 一定区域范围内（一般是一个县或一个市）猪贩子、屠宰场提供的报价情况汇总

根据销售合同的约定，公司生猪的销售以将生猪在养殖场装车为交付实现的标准，生猪上车前的风险由发行人承担，上车后的风险由客户承担。交付后，由客户负责将生猪运达目的地，并承担相应的运输费、保险费，在运输过程中出现生猪掉膘、意外死亡等情况的风险由客户自行承担。

为保证公司生产的有序性和销售的稳定性，公司的销售部门定期与客户进行沟通，了解客户近期的采购需求，从而合理的安排生产计划和生猪出栏，尽量避免集中采购给公司造成的生产压力。同时，公司在《生猪购销合同》中与客户约定了最低采购数量，若客户未能在合同期内完成最低采购数量，则要按照实际采购金额与合同约定最低金额差额的 5%缴纳违约金，若公司未能在合同期内提供最低采购数量的生猪，则同样要按照实际供货金额与合同约定最低供货金额的 5%缴纳违约金。

3、收款与内部控制制度

报告期内，公司的收款方式以银行转账为主，2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月公司通过现金结算的金额分别为：5,748.79 万元、290.96 万元和 91.83 万元，占全部结算收入的比例分别为 25.16%、1.36%和 1.11%。2012 年公司现金收款的比例较高，主要原因是部分客户因个人习惯偏好使用现金进行交易。为规范现金收支、完善公司内部控制制度，从 2013 年开始公司逐步减少了零售客户的销售占比，同时要求主要客户通过银行转账的方式进行交易，因此公司现金交易的占比大幅减少。

公司日常销售频率较高、销售商品的数额较大，为保证公司内控制度的有效执行，公司制定了严格的销售单据流转制度。销售商品时，各养殖场派驻的财务人员、养殖场库存管理人员与客户等三方在销售现场进行过磅称重，根据称重结果，库存管理人员填制出库单，记载拟销售生猪所在栋舍、种类、数量、重量等

信息。称重出库后，公司财务人员将开具一式三联的销售确认单由客户签字确认，由财务人员、养殖场生产人员和客户各留一联。

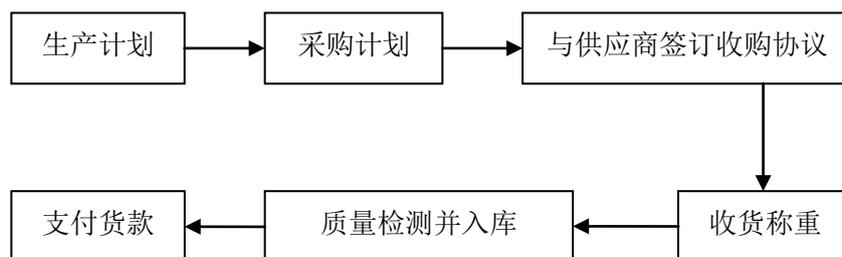
对于银行转账的收款，公司总部财务人员在收到银行转款凭证后，将核对销售确认单，同时与销售人员确认销售金额和客户信息，确认无误后开具发票。对于零星的现金收款，收款时要求养殖场的管理人员与出纳同时在场，由出纳负责保存，并于当天直接存入公司的银行账户，该笔款项不得用于支付采购货款和其它支出。

（三）采购模式

1、采购流程

公司生产所需的原材料主要是配合饲料、预混料和玉米、豆粕等初级农产品等，辅助原材料主要是兽药、疫苗等。

公司所有原材料均为直接采购。公司每年年末根据本年度产销情况，结合公司生产能力和市场预测制定下一年度的生产计划，采购部门根据生产计划开展生猪收购工作，具体收购流程如下：



公司的主要饲料供应商均与公司签订了《饲料购销合同》，公司所有原材料均有多家供应商同时供货，同时建立供货商评价体系，对供应商在日常供货的及时性、原料的质量、价格、售后服务等方面进行记录，每年对供应商进行综合评分，对于评分较低的供应商实行末尾淘汰制。公司的日常采购以定点采购为主，在签订全年原材料采购合作意向书的基础上，根据需求确定每个月的采购量，并按照市场行情确定每次的采购价格。

2、采购与内部控制制度

报告期内，公司采购的支付方式以银行转账为主，2012年度、2013年度、2014年度1-6月公司通过现金采购原材料的金额分别为：7,386.92万元、378.82万元和115.37万元，占各期购买商品、接受劳务支付的现金的比例分别为：46.07%、2.49%和1.47%。2012年度公司尚未制定严格的现金收支管理制度，2013年公司规范了现金收支制度后，公司的大宗饲料、批量兽药疫苗的采购均采用银行转账的方式，现金采购原材料的比例大幅下降，公司的内部控制制度得到了有效的执行。

公司的所有原材料由总部统一采购，货物运送至养殖场后，由养殖场管理人员、饲料管理员、财务人员和供货人员一同验收，由饲料管理员负责质量检查，合格后开具一式三联的验收单，分别由财务人员、养殖场管理人员和供货商保管。公司财务部门根据验收单将采购信息录入财务系统。

对于主要机构供应商，公司在合同约定的期限内，将货款汇入合同约定的公司账户。对于零星的个人供应商（农户），若能提供稳定的银行账户，公司将优先以银行转账的方式支付，若不能提供稳定的银行账户，公司财务部出纳将根据付款金额提取现金，剩余现金在当日或次日早晨存入公司银行账户。

六、产品质量控制情况

（一）质量控制制度

公司一直视产品质量为企业持续经营的保证，鼓励和动员所有员工学习现代化生猪养殖所需要的建筑设计、畜牧兽医、饲料营养、机械电子和生物环境工程等各方面的知识，强化行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量保证体系。公司根据《规模化养猪场生产技术规范》（GB/T17824.2-2008）结合公司对产品质量的各项要求，制定了《猪场日常管理制度》、《产仔舍操作规程》、《分娩舍操作规程》、《圈舍清洗程序》、《猪场人员管理制度》等。

（二）质量控制措施

1、一体化经营

公司实行“六统一”的经营模式，即统一品种、统一饲料、统一防疫、统一技术、统一饲养、统一销售，保证生猪养殖过程中的各个环节均在公司的严密监控下开展。公司对各养殖场推行严格的品质质量管理措施，对养殖场日常消毒、圈舍环境管理等作了严格规定，制定了相关的质量控制指标，在一些关键的生产环节（如分娩、保育、母猪产后护理等），公司制定了专门的标准化操作规程。

2、全进全出

全进全出是指以周为生产节律安排生产；把同类猪群按生产节律分成批次从各个相互独立的单元一次性地转入转出，转出后冲洗、消毒并空栏一周左右。通过全进全出的生产方式，公司依据同一批次的生猪进行编号，以批次为单位进行出栏和销售，保证了公司销售的产品具有可追溯性。

3、专员专舍责任制

公司对养殖基地的饲养人员实行专员专舍责任制，即饲养人员需要对自己圈舍生产的出栏生猪的质量负责。生猪在场内转运的各个环节（如仔猪从分娩舍转入保育舍、从保育舍转入育肥舍等），必须由转出舍的饲养人员与转入舍的饲养人员交接，由转入舍的人员负责检查，若发现猪只存在的质量问题，应及时向养殖场管理人员汇报并做好记录，一旦交接程序完成，该批产品后续生产责任由转入舍的饲养人员承担，分工清晰、责任明确。

4、收购生猪的质量控制措施

公司仅从合作养殖场收购商品猪，因此能够有效的控制收购生猪的质量。合作养殖场的圈舍均按照公司的标准修建或按照公司的要求整改。公司派出专门的技术人员进驻合作养殖场，负责合作圈舍的日常管理工作。合作养殖场均采用公司的饲养技术，从公司指定的供应商购买饲料和兽药，生产的各个环节均参照公司的标准，因此在向合作养殖场收购生猪时，公司仅需履行必要的检疫检验程序，即可保证产品的质量和安全。

（三）产品质量纠纷

报告期内，公司未因产品质量问题与客户之间发生纠纷。

七、疫病防治情况

（一）生猪防疫隔离措施

公司在加强饲养管理的基础上，以预防为主，治疗为辅，引导员工树立“预防为主，防重于治”的观念，预防保健是最经济的措施，一旦猪感染疾病既花费大量的治疗费用，增加饲养成本，又造成猪只生长停滞，影响生产性能。因此尽可能的将猪场与外部环境隔离，实现“封闭养殖”，是防治疫病最有效的方法。为实现这一目标，公司制定了一系列的操作规程：

1、严格控制外来人员，如有外来人员参观，须经养殖场负责人的许可。任何人员进入猪场生产区必须更换生产区的工作服、工作鞋，个人衣物必须全部放在生产区以外，并遵守场内一切防疫制度。

2、猪场严禁饲养其它动物，猪场生活区禁止外购猪肉及其制品。生产区内不准带入可能染疫畜产品或其他物品，进入生产区的物品必须严格消毒。

3、生产区外的车辆禁止进入生产区，运送饲料和物品的车辆由固定专车负责运送，并只能停放在生产区外。所有运送待宰猪、淘汰猪、种猪的车辆只能经严格冲洗消毒后停放在装猪台外（包括司机），并避免其直接或间接与装猪台接触，每次装卸完后立即将所有污物，包括生产区内赶猪设施彻底冲洗消毒，并将污水排出场外。猪一旦出场不得返回。

4、每栋猪舍均配备了专门的饲养人员，不同栋舍的饲养人员不会交叉任职，每日保证有两名饲养人员观察猪群情况，发现异常情况及时报告。

5、猪舍每天打扫 1-2 次和定期消毒，每栋猪舍的设备和物品固定使用，舍内用具不允许带到舍外或借给其他猪舍使用，防止交叉污染。猪舍物品进出实行“单向制”，凡是猪舍排除物品，均经污物通道运出，不得倒行。猪舍间的转运车辆不准进入猪舍，每次用完后必须清洗消毒。

6、病死猪在生产区外解剖，用不漏水的专用车运到隔离舍或诊断室。生猪及其产品出场，须经县以上防疫检疫机构或其委托单位出具的检疫证明，出售种猪应进行疫病检测并出具免疫证明。

（二）猪舍内部卫生环境

公司在猪舍设计方面取得了多项专利，同时不断加强圈舍内部环境卫生的管理。现代化的猪舍和内环境调控设施，有效保持猪舍的清洁卫生，公司在通风、温控、粪便处理、喂料系统等方面已经实现了全自动化，为公司的生猪生长提供了良好的环境，降低了疫病发生的可能性。公司严格按照《畜禽场环境质量标准》（NY/T388）的标准，对猪舍的内部环境进行监控，定期对各养殖场的空气环境质量、饲料和饮水质量进行监控。

（三）公司防疫管理措施

公司制定了一系列的防疫制度，包括《猪场卫生防疫制度》、《猪场人员卫生管理制度》、《免疫接种制度》等，对不同生长阶段，不同品种的生猪均制定了标准化的疫苗接种方案。公司的防疫工作由兽医技术人员为主导，饲养人员配合工作，由兽医人员负责制定免疫计划并监督免疫实施情况及免疫效果，各类疫苗要有专人采购和专人保管，以确保疫苗的质量。

公司与四川农业大学合作，建立了完善有效的防疫预警体系，定期对每栋猪舍的生猪进行抽样检测，通过对猪群的监控，随时掌握猪群的抵抗力水平及病原流行情况，为预防控制提供依据，制定合理的用药方案。一旦养猪场发生疫病或疑似发生疫病时，公司将启动应急方案，派出兽医团队及时进行诊断，并尽快向当地畜牧兽医行政管理部门报告疫情，及时对猪群实施清群和净化措施，全场进行彻底的清洗消毒，病死或淘汰猪的尸体按《病害动物和病害动物产品生物安全处理规程》（GB16548-2006）进行无害化处理，按照《畜禽产品消毒规范》（GB/T 16569-1996）进行彻底消毒。

（四）公司防疫成果

公司成立至今，从未因大规模生猪疫情而使公司遭受较大的损失。报告期内，

公司生猪年全程死亡率平均为 4.67%，处于行业内较低水平，其中 2012 年度公司生猪年全程死亡率为 4.86%；2013 年度公司生猪年全程死亡率为 4.53%；2014 年 1-6 月公司生猪年全程死亡率为 4.50%。

八、公司环保情况

（一）主要污染源和污染物

本公司生产过程中的主要污染源和污染物有：生猪养殖过程产生的粪便及废水、生活污水；病死猪等废弃物；饲料生产过程中产生的少量噪声；有机肥生产过程中产生的少量噪声。

（二）主要防治措施

1、养殖场环保处理方案

（1）猪舍设备充分考虑到节能、节水性能

公司养殖场猪舍均采用现代化的低耗、节能、环保设备。漏粪工艺设计的智能产床、液态饲料饲喂系统、垂直式负压通风、自动饲喂系统等系列装置，都从不同方面提高了生猪对水、饲料、电的利用效率，减少了浪费，从源头上减少污染物的排放。

（2）猪粪污、生产生活污水用于沼气及生产有机肥

公司将猪场粪污、生产生活污水，通过厌氧发酵进行无害化处理，产生的沼气食堂做饭，沼液、沼渣进行资源化利用生产有机肥，实现农牧结合，化污为肥，零污染排放。

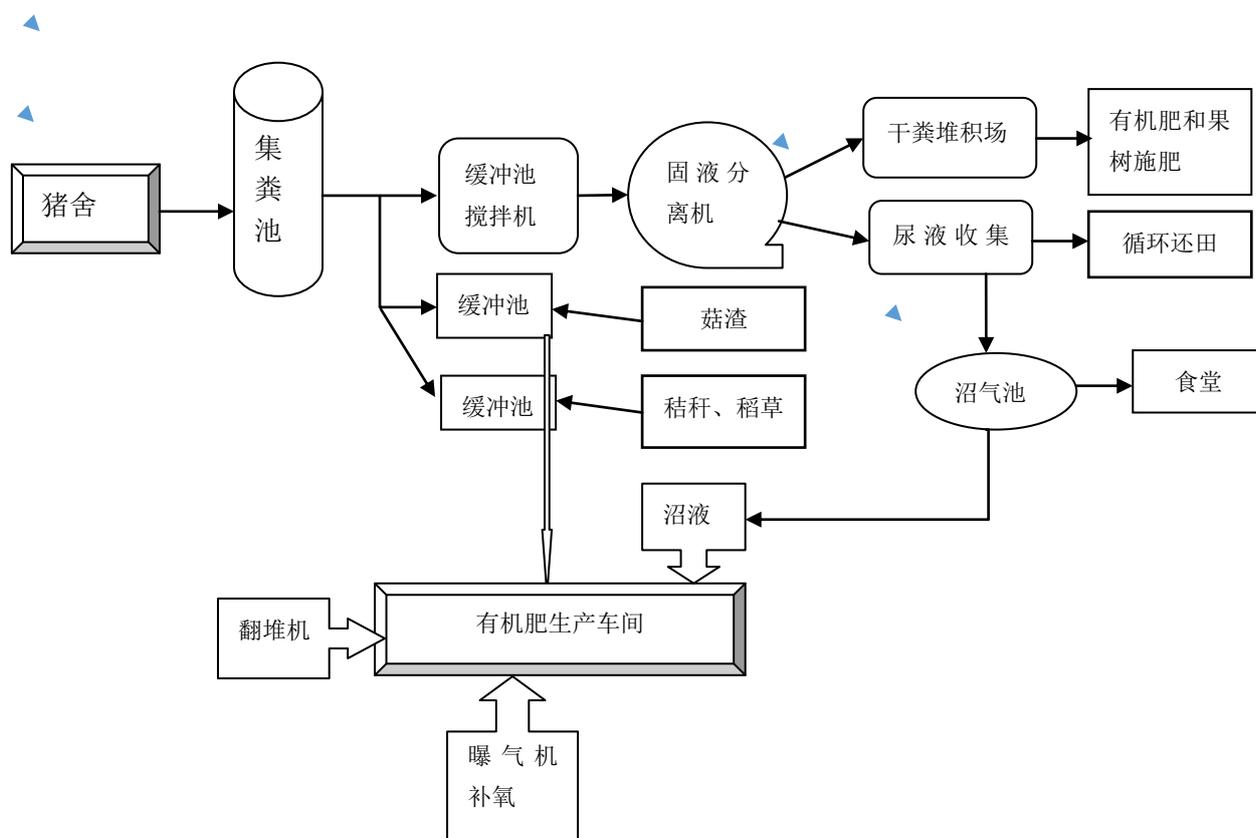
2、公司“三废”处理情况、环保设施运行情况

公司一直重视“三废”处理，按照废气、废水、废渣的不同来源，分别形成了较为完善且具有针对性的处理措施，并按照有关要求严格管控“三废”处理过程，“三废”处理相关制度落实良好、环保设施运行良好。

公司生产中产生的废水主要来源于猪尿液、猪舍冲洗水及生活污水等。发 行

人养殖场猪舍均采用现代化的节能节水环保设备，漏缝板、半漏粪工艺智能产床、液态饲喂及自动饲喂系统等装置，多方面提高了生猪对水、饲料的利用效率，从源头上减少废水排放。

猪场猪尿液、粪污、猪舍冲洗水及生活污水，经过过滤、固液分离后，一部分进入公司沼气工程系统，一部分进入有机肥生产，进行厌氧发酵无害化处理，产生的沼气提供给食堂做饭，沼液、沼渣进行浇灌林地、菜园等资源化循环利用，实现农牧结合，化污为肥，零污染排放。具体流程如下：



九、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业基本情况

1、行业管理体制

公司的主营业务是生猪养殖，根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》中的分类，公司所处行业为畜牧业（A05），细分行业为牲畜饲养放牧业（A0501）。

我国生猪养殖的行业主管部门是农业部畜牧业司，主要负责产业政策的研究和制定、行业结构的调整、产业技术标准的拟定和实施、生产许可的审批管理等。

中国畜牧业协会是行业的自律性组织，主要负责拟定实施行业行为规范，建立自律机制；调查研究行业发展，为政府制定政策提供建议；组织行业信息的收集、分析、交流、发布；协调企业间的生产经营关系，促进行业的协调发展等。

2、行业有关政策

猪肉是我国绝大多数居民的主要肉品来源，生猪屠宰是我国实行严格市场准入的行业之一，承担着服务“三农”、满足居民猪肉消费需求、保障肉品卫生和质量安全的产业功能和社会责任。为引导生猪屠宰行业科学、有序、健康发展，促进行业结构调整和技术进步，提高肉品质量安全水平，各相关部门出台了一系列法律法规及政策性文件：

(1) 法律法规类

序号	年份	法规/政策	相关内容
1	2013	中华人民共和国农业法	发展农业生产力，推进农业现代化的总领性文件，对农产品的生产、流通和加工提出了一般要求
2	2010	家畜遗传材料生产许可办法	加强家畜冷冻精液、胚胎、卵子等遗传材料生产的管理。
3	2010	动物防疫条件审查办法	主要对饲养场及养殖小区、屠宰加工场所、隔离场所、无害化处理场所、集贸市场等的防疫条件，相关证书的过渡安排及取得做出了相关规定。
4	2009	中华人民共和国食品安全法	对食品及食品添加剂的生产经营的卫生标准、食品包装、容器及食品包装上需标识的内容等各方面作出规定，规定了食品的生产、运输及买卖的场所、设施及工具等的卫生要求。
5	2009	中华人民共和国食品安全法实施条例	明确《食品安全法》中的食品安全风险监测计划，进一步细化对食品安全标准、生产经营、卫生检验以及进出口的有关规定
6	2008	中华人民共和国环境保护法	旨在保护和改善生活环境，防治污染及其它公害，保障人体健康。明确政府各部门职责，对环境保护做出整体层面的规定。
7	2007	中华人民共和国动物防疫法	规范对动物防疫活动的管理，对疫情的预防、控制、报告和公布做出了规定

序号	年份	法规/政策	相关内容
8	2007	流通领域食品安全管理办法	加强对食品流通领域的管理，规范对市场的管理制度
9	2007	中央储备肉管理办法	加强对中央储备肉的管理，明确政府部门对储备肉的职能分工，以及代储企业的资质管理，对入储、在库、轮换、出库、质量管理和监督检查做出了规定
10	2006	中华人民共和国农产品质量安全法	加强对农产品产地的管理，对农产品生产、包装和标识提出规定，以及相关的监督检查措施
11	2006	中华人民共和国畜牧法	对种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品的质量安全保障作出了相关规定。

(2) 行业标准类

序号	标准名称	标准代码
1	畜禽养殖业污染物排放标准	GB 18596-2001
2	畜禽场环境质量标准	NY/T 388-1999
3	种畜禽调运检疫技术规范	GB 16567-1996
4	种畜禽场建设布局规范	DB51/T 652-2007
5	仔猪、生长肥育猪配合饲料标准	GB/T 5915-2008
6	种猪生产性能测定规程	NY/T822-2004
7	规模猪场生产技术规程	GB/T17824.2-2008
8	猪饲养标准	NY/T 65-2004

(3) 产业政策类

序号	产业政策	主要内容
1	国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见（国发[2012]10号）	为推进农业产业化经营，支持龙头企业发展，加强标准化生产基地建设，促进产业优化升级，完善产品市场体系，带动区域经济发展实力，带动农民致富，提高农业对外开放水平。
2	农业部办公厅关于印发《全国节粮型畜牧业发展规划（2011-2020年）》的通知（农办牧[2011]52号）	分析了我国节粮型畜牧业的基本形势，确立了“抓规模、提效益、促生产、保供给”的思路，并确定了近期目标和中长期的发展目标，加快转变节粮型畜牧业发展方式，加大政策扶持力度。
3	农业部关于印发《全国畜禽遗传资源保护和利用“十二	为进一步加强畜禽遗传资源保护利用开发工作，维护生物多样性，确立了畜禽遗传资源保护思路和主要任

	五”规划》的通知 (农牧发[2011]13号)	务、重点工作、保障措施等。
4	农业部关于印发《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011-2015年)》的通知 (农牧发[2011]8号)	分析了畜牧业发展的基本形势,确定了五年规划的发展目标、战略重点、区域布局、重大工程、重要政策和保证措施等。
5	国务院关于当前稳定农业发展促进农民增收的意见 (国发[2009]25号)	提出为了促进畜牧业稳定发展,加大生产投入、促进饲养方式转变;加强市场调控;加强动物疫病防控工作,落实畜禽防疫经费,依法对畜禽实施强制免疫。
6	农业部办公厅关于稳定生猪生产的意见 (农办牧[2013]16号)	为稳定生猪生产,维护生猪养殖户切身利益,保障市场稳定有效供给,提出了指导意见。
7	关于印发《生猪调出大县奖励资金管理暂行办法》的通知 (财建[2012]24号)	为调动地方发展生猪产业的积极性,进一步促进生猪生产、流通,引导产销有效衔接,保障猪肉市场供应安全,中央财政预算安排对生猪调出大县给予专项财政转移支付资金的奖励。
8	关于调整生猪屠宰环节病害猪无害化处理补贴标准的通知 (财建[2011]599号)	将现有的屠宰环节病害猪损失财政补贴标准由每头500元提高到800元,中央财政和地方财政负担比例维持不变,中央财政按调整后的补贴标准继续对东、中、西部地区分别补贴40%、50%、60%。
9	国务院办公厅关于促进生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 (国办发明电[2011]26号)	为了减缓生猪市场的周期性波动,提出要继续大力扶持生猪生产、切实加强生猪疫病公共防控体系建设、强化信贷和保险的支持、加强市场调控和监管、完善生猪生产和市场统计监测制度、正确引导市场预期、强化地方政府责任等。
10	全国生猪屠宰行业发展规划纲要(2010-2015年) (商务部于2009年12月23日发布)	总结我国生猪屠宰行业的现状,明确未来几年全国生猪屠宰行业发展的指导思想、发展目标和主要任务,提出有效的政策和保障措施,引导生猪屠宰行业科学、有序、健康发展。
11	农业部办公厅关于印发《全国生猪遗传改良计划(2009-2020)》的通知 (2009年8月3日起施行)	良种是生猪生产发展的基础。为推进生猪品种改良进程,提高生猪生产水平,促进生猪产业持续健康发展制定了改良计划。
12	全国生猪优势区域布局规划 (农业部于2009年2月18日发布)	为进一步深化畜牧业结构调整,充分发挥生猪区域比较优势,提高我国生猪的市场竞争力,稳定市场供给,制定了规划。

(二) 行业发展概况及前景

1、行业概况

(1) 全球猪肉市场概况

全球猪肉生产一直保持稳定增长态势，依据美国农业部统计数据，世界各国猪肉消费量从 2010 年的 10,289.9 万吨，增长到 2013 年的 10,945.2 万吨。我国是全球最大的猪肉生产国和消费国，生猪的产量常年稳居全球首位，USDA 农产品外销局《农产品生产和供销报告》显示，2013 年我国猪肉的产量达到 5,562 万吨，占世界猪肉总产量的 50%以上。全球主要生产猪肉的国家和地区有中国、欧盟、美国、巴西和俄罗斯，世界主要生产猪肉的国家和地区及产量如下表所示：

单位：千吨

国家和地区	年份			
	2010	2011	2012	2013
中国	50,712	50,604	53,427	55,620
欧盟	22,627	22,953	22,526	22,390
美国	10,186	10,331	10,555	10,530
巴西	3,195	3,227	3,330	3,280
俄罗斯	1,981	2,064	2,175	2,400
越南	2,090	2,130	2,175	2,220
加拿大	1,779	1,812	1,840	1,820
菲律宾	1,260	1,288	1,310	1,350
日本	1,292	1,267	1,297	1,309
墨西哥	1,175	1,202	1,239	1,281
全球总计	102,899	103,468	106,828	109,452

数据来源：USDA 农产品外销局发布的《农产品生产和供销报告》

猪肉的主要生产国家和地区同样是猪肉的主要消费国家和地区，其中中国猪肉消费的增长速度最快，最具有市场潜力，其次是俄罗斯和巴西，欧盟和美国的猪肉消费增长基本处于停滞，主要是因为发达国家的人均肉类消费量已经接近于饱和状态，增长潜力较小。世界主要猪肉消费国家和地区及消费量如下表所示：

单位：千吨

国家和地区	年份			
	2010	2011	2012	2013
中国	50,799	51,108	53,802	56,096
欧盟	20,952	20,822	20,382	20,173
美国	8,654	8,340	8,441	8,668
俄罗斯	2,896	3,035	3,208	3,267
巴西	2,577	2,644	2,670	2,696
日本	2,488	2,522	2,557	2,549

越南	2,072	2,113	2,160	2,205
墨西哥	1,784	1,710	1,850	1,953
韩国	1,539	1,487	1,546	1,628
菲律宾	1,418	1,432	1,446	1,521
全球总计	102,756	103,118	106,266	109,075

数据来源：USDA 农产品外销局发布的《农产品生产和供销报告》

(2) 猪肉市场进出口概况

根据 USDA 农产品外销局的数据显示，2010—2013 年间，全球猪肉的进出口贸易量持续增长，全球猪肉出口量占猪肉产量的比重分别为 5.72%、6.48%、6.54%、6.41%。猪肉出口主要集中在美国、欧盟、加拿大、巴西、中国等国家和地区。中国虽为全球第一大猪肉生产国，但出口量仅排名第五，仅占全球猪肉出口总量的 3%—4%。

猪肉进口需求的前五大国家和地区依次是日本、俄罗斯、墨西哥、中国和韩国，俄罗斯和中国虽为猪肉主要生产国，但仍然对进口猪肉有较大的需求。世界主要猪肉进出口国家和地区及贸易量如下表所示：

单位：千吨

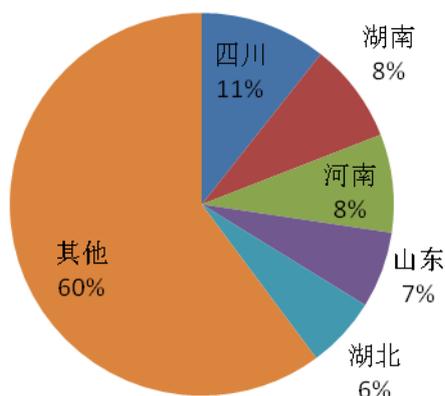
国家和地区	年份			
	2010	2011	2012	2013
出口				
美国	1,915	2,354	2,441	2,264
欧盟	1,705	2,150	2,165	2,232
加拿大	1,159	1,197	1,243	1,246
巴西	619	584	661	585
中国	278	244	235	244
全球总计	6,031	6,947	7,260	7,019
进口				
日本	1,198	1,254	1,259	1,223
俄罗斯	415	758	730	770
墨西哥	687	594	706	783
中国	916	971	1,045	868
韩国	382	640	502	388
全球总计	5,891	6,611	6,896	6,662

数据来源：USDA 农产品外销局发布的《农产品生产和供销报告》

(3) 我国生猪养殖的地域分布

我国生猪生产主要集中在长江流域、中原、东北和两广等地区，其猪肉产量占全国总量的 80%以上，是我国主要的生猪、猪肉生产区和调出区。在这些区域中，2012 年出栏生猪 4000 万头以上的有四川、湖南、河南和山东四省，年出栏猪在 2000 万头-4000 万头的有湖北、广东、河北、广西、云南、江西、江苏、安徽、辽宁、重庆、浙江、福建等省（区）。

2012年生猪出栏量的地域分布



（4）我国猪肉市场供需状况

1、供给方面

①耕地资源的短缺将导致粮食产能不足，人畜争粮、争地的问题将制约生猪的供给

我国的耕地资源十分稀缺，呈现“三少”（人均耕地少、优质耕地少和耕地后备资源少）的基本特点。我国人均耕地只有 1.37 亩，不足世界平均水平 40%，约相当于加拿大的 1/16，俄罗斯的 1/10，美国的 1/7，印度的 1/2。不少省份的人均耕地，已低于联合国粮农组织确定的 0.8 亩警戒线。现有耕地中，中低产田与高产田的比例约为 7：3。水土资源分布很不均衡。理论上耕地后备资源总潜力约为 2 亿亩，但可以开垦成耕地的不足 8000 万亩。耕地的短缺将会导致中长期粮食的产能不足，而对粮食的刚性增长需求持续，将促使粮价上涨，从而拉高饲料价格，提高禽畜的饲养成本。（数据来源：联合国粮农组织、国土资源部、国家统计局）

②新生代农民工市民化意愿强烈，远离养殖业，抑制了生猪供给

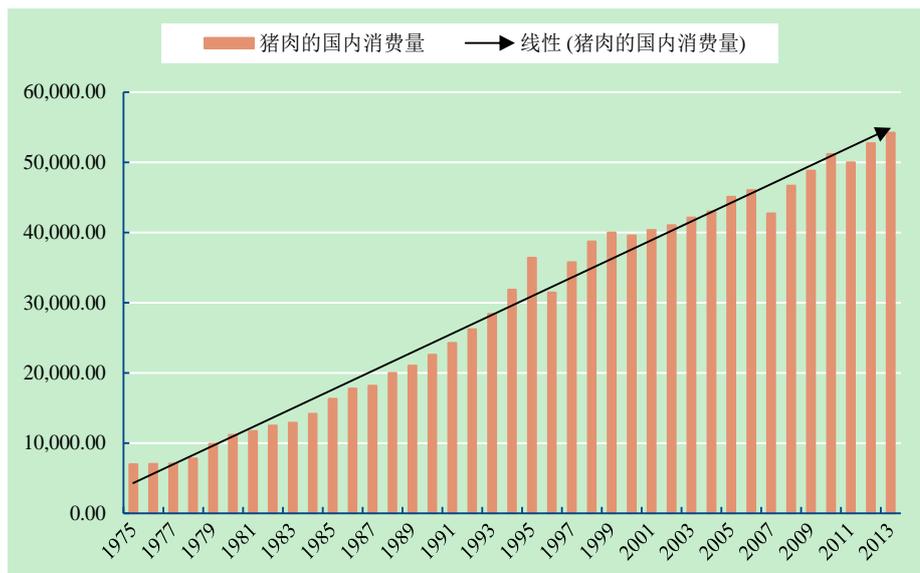
城镇化进程对农业人口有着较强的吸引力，2011 年我国近三成农业人口居住在城镇，这一数量为城镇常住居民总数的 39.5%。这些常住城镇的农业人口大部分年纪较轻，这主要是因为新生代农民工与上一代农民工不同，上一代农民工更接近于农民，一般平时在外务工，农忙时则回到农村，对城市认同感较低。而新生代农民工市民化的意愿更为强烈。2011 年 12 月中国家庭文化研究会发布的《新生代进城务工者婚恋生活状况调查报告》显示，96%的新生代农民工不愿再回乡务农，57%的新生代农民工希望在城市定居。新生代农民工回家务农的可能性很小，养殖意愿的下降将导致散户的大量退出。

(2) 需求方面

①我国是猪肉消费大国

我国是猪肉生产和消费大国，猪肉作为我国畜牧业的主要产品，是我国城乡居民肉类消费的主要来源，猪肉的产量占肉类总产量的比重长年维持在 60%以上，2013 年的数据显示猪肉占肉类产量的 64.36%，而牛肉和羊肉分别占 7.89%、4.78%。（数据来源：国家统计局）。

我国国内猪肉消费量走势图（单位：千吨）



数据来源：USDA 供需报告

②城乡猪肉消费的差距有缩小，农村人口将成为需求的主要动力

我国居民肉类消费的收入弹性系数较大，因此城乡之间的居民在肉类消费上有较大的差距。截至 2011 年，城镇居民家庭的人均猪肉消费量 20.63 公斤，比 1990 年的 18.46 公斤增长了 12%；农村居民家庭的人均猪肉消费量由 1990 年的 10.54 公斤增长到 2011 年的 14.42 公斤，增长了 37%。随着生活水平的提高、农民的增收，城乡猪肉消费的差距有缩小的趋势，城镇居民的人均猪肉消费量也由 1990 年农村的 1.75 倍下降到 2011 年的 1.43 倍。

我国农村人口将日益成为猪肉需求的主要动力。2011 年，农村居民的人均消费量占其肉禽消费的 69.2%，明显高于城镇居民人均猪肉消费比重的 58.7%。由于收入水平的制约，对于大部分农民来说，猪肉消费还未达到必需品甚至劣等品的地步，因此随着收入的提高，其对猪肉的消费仍会有较大的带动作用。（数据来源：2012 年中国住户调查年鉴）

③对食品安全问题的重视将促进对高端猪肉的需求

食品安全问题频发，使人们在消费猪肉时更加注重质量，但是猪肉的生产是从种猪繁育、仔猪培育、成猪饲养、生猪防疫到饲料生产加工、兽药生产加工、生猪屠宰、猪肉加工、贮存流通、销售和消费等多个环节的构成，每个环节出现问题都会导致猪肉的质量安全问题。而且猪肉一旦进入批发市场中，无论其质量如何均遵循市场的基本行情，价格差异很小，由于信息不对称，从而会出现劣币驱良币的现象，市场中猪肉的质量更没有保障。随着消费者收入和健康意识的提高，加上食品安全问题的出现，人们对有质量保证的高端猪肉的需求日益突出，猪肉的购买正在由追求数量向追求质量转变。

2、行业的发展趋势

随着国家产业政策的扶持、科学技术水平进步和居民消费能力与观念的改变，生猪养殖行业将面临以下的发展趋势：

（1）规模化养殖发展迅速

我国的生猪养殖模式可分为农户散养和规模养殖两类。一年内平均存栏生猪头数在 50 头以下（包括 50 头）的养殖成为散养，平均存栏头数在 50 头以上成为

规模养殖。在 1990 年以前主要以散养模式为主，年出栏生猪占比达到 90%。近十几年来农户散养的比重大幅下降，规模化养殖快速发展。

从养殖场的数量上看，2002 年至 2012 年年出栏头数为 1-49 头的生猪饲养场（户）减少了 47%，规模化养殖场（年出栏头数 500 头以上的规模养殖场）增加了 652%。从生产结构上看，散户（年出栏量在 50 头以下）生猪出栏量占总出栏量的比重由 2002 年的 73%，降至 2012 年的 35%；2012 年，年出栏 500 头以上的生猪养殖场（户）出栏生猪已超过 3.5 亿头，约占总出栏量的 38%，较 2002 年提高了约 28%。根据农业部的统计，2013 年出栏 500 头以上的养殖场已超过 25.5 万个，生猪规模养殖比重达 40.8%。

近年来，生猪规模化养殖的迅速发展的主要原因包括：

①散户养殖风险较大

散户养殖与规模养殖相比面临着更大的市场风险，因为散养户本身大多数情况下靠经验养殖，缺乏对行业发展的深刻认知，通常在猪肉价格上涨时积极补栏，价格低迷时出栏，养殖亏损后淘汰存栏量，导致猪价反弹至高位，因此就形成了所谓的“追涨杀跌”的现象。从而使本身财力有限、风险承受能力较小的养殖户面临更大的市场风险，进入了恶性循环。较大规模的养殖企业一般情况下比较关注市场变化，并根据市场行情确定最优的补栏、出栏时点，有更强的抵御周期性风险的能力。

规模养殖企业更加注重先进技术的推广和疫病的防治。养猪业在育种与繁殖、饲料配制、疾病防控以及环境工程等方面的技术应用，为规模化养殖提供了保障，提高了生猪的优良性能，同时大规模养殖企业对疫病防治的重视也会大大降低疫病爆发的风险。而散户由于应用技术的成本过高、饲养条件较差、科学养殖和疫病防控方面的知识欠缺，从而导致散养生猪的性能较差，且潜伏着很大的疫病风险。

②农户散养的机会成本快速提高

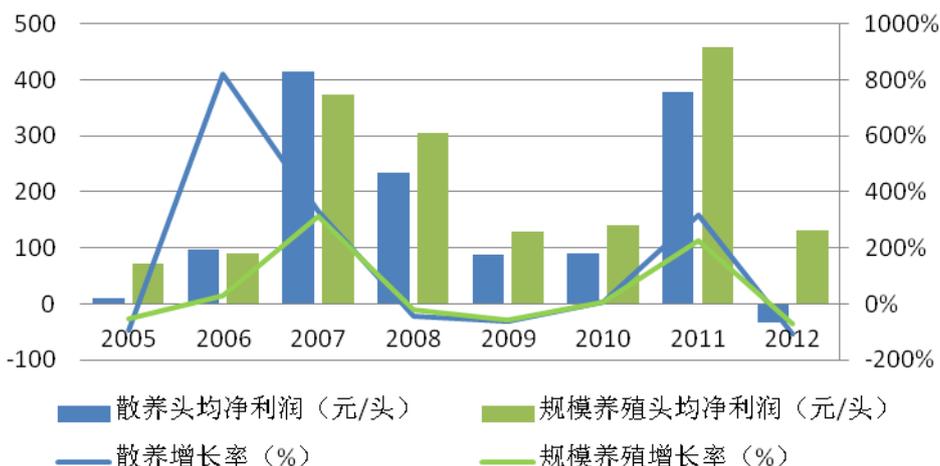
我国城镇化水平也在不断提高，大批农村剩余劳动力进城务工就业，外出务工跟养殖牲畜相比，农民面临的市场风险得到规避，而且基本没有成本投入，同

时大大改善了人畜混居的生活环境。务工人员逐渐受到政府的重视，其在城市的社会地位和权益会逐步得到保障，子女进入城市还能接受更好的教育，其生活质量将会得到很大的改善。近几年农民工的工资快速增长，从2008年至2013年，外出务工人员月平均工资增长了110%，达到2609元。因此在家从事养猪的机会成本大大提高，加速了散户的大量退出。（数据来源：国家统计局）

③规模化养殖的效益凸显

规模养殖比散养有更高的效率，2012年散养生猪的平均饲养天数为162.59天，而规模养殖的平均饲养天数为142.66天，比散养生猪缩短了约20天；散养生猪每头的人工成本合计为404.26元/头，规模养殖的为138.41天，仅为散养的1/3。

散养和规模养殖头均净利润对比



（数据来源：全国农产品成本收益资料汇编）

2005-2012年的数据显示，生猪养殖的周期性导致净利润和成本利润率有很大的波动。前几年规模养殖并没有创造出明显的经济效益，甚至出现了规模养殖的头均净利润低于散养的现象，其根本原因是我国生猪养殖行业的科技应用水平较低，在很大程度上对经验的依赖性较高。但是随着规模养殖企业市场定价能力提高，更加注重分析市场行情，更加积极的应用育种、饲料、防疫和环保等方面的技术，规模化养殖的效益日益凸显。

(2) 生猪养殖技术创新，养殖成本逐步降低

①种猪繁育技术

品种是养猪生产的关键要素，直接影响生产成绩。在养猪发达国家，品种对养猪生产技术进步贡献率占 40%-50%。我国传统的生猪养殖品种，主要为各地区的原种地方品种，如广东的大花白猪、江苏的太湖猪等，近年来我国从国外大量引入优良的品种，并引入配套系繁育技术。最典型的是 DLY 外三元配套系，此外还有经改良的内三元、内四元配套系，能够将本土种猪的优良性状与国外优秀品种的优势相结合。通过配套系繁殖出来的杂交品种具有饲料转换率高、生长速度快、产仔多等特性，能够极大的降低养殖成本。

目前我国的生猪繁育仍以自然优选的方式为主，下一阶段的主要任务将通过生物技术手段改良种猪的繁殖能力、猪肉品质等经济性状和抗病能力。

②生猪饲养技术

现代化的饲养方式对饲料的营养提出了更高要求。目前，已研制出品种繁多的饲料添加剂和成本较低的全价配合饲料。人工合成维生素与氨基酸化学工业的发展，推动了配合饲料的规模化生产，减小了生猪饲养的喂料负担，从而推动了集约化、专业化、工厂化饲养方式。

随着规模化养猪的发展，国外先进的猪舍设计、布局和饲料技术开始在我国规模化养猪场中得到应用，如：人工授精、全进全出、同步发情、分阶段饲养、按周程序化生产管理、保健饲养、舍内环境控制（如水帘降温、机械通风）等，大大提高了生产效率与产品质量，并明显降低了成本与风险，增加了效益，促进了饲养向产业化的方向发展。

（3）生猪价格周期性波动将逐步趋于平缓

我国的猪价符合“蛛网理论”的规律，呈现出一定的周期性波动。猪肉的价格上涨会驱使养殖户补栏加速，造成仔猪过剩，进而导致仔猪降价，同时育肥猪的存栏量过剩，猪肉的供给过剩，最终导致猪肉价格下跌。面对下跌的猪价，养殖户减少母猪的存栏，从而仔猪不足，导致仔猪涨价，同时育肥猪的存栏量下跌，猪肉供给紧张，促使猪肉价格上涨，由此又进入了下一个周期。为缓解生猪生产的周期性波动，防止生猪价格过度波动，保持合理的价格水平，稳定生猪养殖业

发展，国家出台了一系列政策：

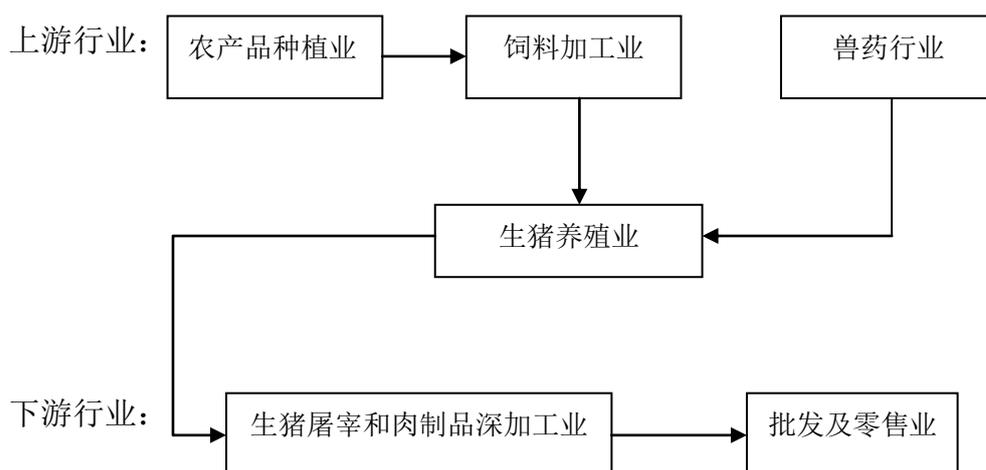
2007年7月30日，国务院出台了《国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》（国发[2007]22号），提出了对生猪养殖业包括能繁母猪补贴、奖励生猪调出大县、生猪政策性保险、建立健全生猪疫病防控体系和生猪良种繁育体系以及扶持标准化规模养殖场（小区）粪污处理和沼气基础设施建设等着眼于长期的扶持政策。

2012年5月11日，国家发改委等6部门联合制定并发布《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》，提出了国家加强对生猪等畜禽产品价格监测，采取综合调控措施，促使猪粮比价、能繁母猪存栏量指标保持在合理范围内，主要目标是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%。

国家一系列政策的出台，缓冲了商品猪市场价格的波动幅度，降低生猪养殖行业的利润波动幅度，对生猪养殖行业健康稳定发展给予了保障。

3、生猪屠宰行业上下游产业链分析

生猪屠宰行业的上下游产业链分析图如下：



（1）本行业与上游行业的关联性

本行业的上游为兽药疫苗行业和饲料业，生猪产业的发展对上游行业有很强的带动作用，由于我国生猪养殖业处于由农户散养向规模化养殖转变的重要时期，随着规模养殖带来的免疫覆盖率的提升，兽药疫苗市场处于高速成长阶段。

高质量的兽药疫苗也对生猪养殖行业的健康发展起到有效的促进作用。

饲料行业受生猪养殖行业的影响主要是通过“猪肉价格低（高）-养殖亏损（盈利）-生猪存栏下降（上升）-饲料产销量下跌（上涨）”的传导机制。饲料是提升养殖效率、降低成本的关键，2011年猪饲料达到6830万吨，同比增长14.9%，饲料业的稳定发展对生猪养殖行业起到保障作用。（数据来源：中国畜牧业年鉴）

目前我国生猪养殖行业和饲料加工行业的一体化发展成为趋势，新希望、正邦科技等饲料行业龙头企业均利用自身生产饲料的便利条件，向生猪饲养行业发展；而大规模的生猪养殖企业因外购饲料成本可控性较差，而普遍采取饲料自给自足或外购和自产相结合的模式。

（2）本行业与下游行业的关联性

生猪养殖行业的下游是屠宰及肉类加工行业。我国屠宰及肉类加工行业收入从2000年708.14亿元增长至2012年的10,318.96亿元，年复合增速25.01%。屠宰及肉类加工行业的快速发展产生了比较知名的龙头企业，但是行业前三强双汇发展、雨润食品和大众食品的市场占有率与发达国家还有很大的差距。十二五规划中不允许新建年屠宰20万头以下的生猪屠宰企业，限制年产量3000吨以下的西式肉制品加工企业，淘汰落后生猪屠宰产能50%等规定，有利于行业集中度的进一步提高。（数据来源：国家统计局）

屠宰及肉类加工行业的快速发展与生猪养殖行业的规模化程度较低形成很大的不匹配，从而导致下游企业较难获得稳定且质量有保证的猪源，从而将促进下游企业进入本行业，同时拥有实力的生猪养殖企业也开始向下游延伸产业链。

4、生猪养殖行业的进入壁垒

（1）技术壁垒

随着规模化养殖逐渐替代传统散养，生猪养殖对饲料、良种繁育、疫病控制和养殖管理等方面都提出了更高的要求。养殖效益的高低，在很大程度上取决于饲料，选用预混料或浓缩料，需要按一定的配方配制原料，通过提高料肉比，从而提高生产性能。外购种猪由于存在混群感染的风险，因此养殖企业为了进一步扩张发展，必须要有完善的良种繁育体系和疫病防控机制做保障。养殖规模的扩张造成管理难度的加大，科学的管理技术也日益受到重视。

（2）人才壁垒

在生猪养殖的饲料研制、育种、疫病防控和饲养管理等各个方面都需要专业人员，不同方向的专业人员需要紧密配合才能提高整个企业的技术水平。人才的数量要跟得上企业规模的扩张，同时由于学校培养的人才理论与实践脱节，这些人才需要专业的培训和长期的经验积累才能够真正为企业创造价值。

（3）资金壁垒

在扩大其养殖规模时，首先要考虑到扩建猪舍、购买种猪、饲料等开支，大规模养殖企业一般都需要配套的种猪培育体系、疫病控制机制和污染治理方案，这些均需要资金作为支撑。

（三）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的大力扶持

生猪养殖业是农业的重要组成部分，猪肉是大多数城乡居民的主要副食品。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）猪肉市场前景广阔

猪肉消费在我国肉类消费中占据主导地位，一方面是因为我国的消费习惯，长期以来猪肉作为肉食的主要来源，营养均衡，口感好；另一方面是由于猪肉的价格相对于牛肉和羊肉的价格较低，因此绝大多数人有消费能力。目前，我国人均肉类的消费水平远低于发达国家，但是随着中国国民收入水平的提高和人口的增长，人均肉类消费水平将逐步提高，我国国内肉类产品的需求将会进一步提高。特别是农村居民收入的快速提高，农村人口将成为新的消费增长点。同时由于我国国内肉类产品需求大于供给，进口量逐年递增，表明我国国内市场具有巨大的潜力。

（3）消费理念的变化

目前大部分猪肉品质还处于无差异化的状态，但是随着消费者收入水平的提

高对肉制品的安全、健康和营养的重视，高端猪肉在享受较高溢价的情况下仍受到追捧。大型规模养殖企业一般拥有比较完整的产业链，再加上建立完善的质量安全追溯体系，其生产的猪肉因为有了质量保证，就比较容易形成品牌效应。高端猪肉市场的发展还处于初级阶段，有很大的市场空间。

2、不利因素

（1）突发性的气象灾害和疫情影响生猪行业的发展

突发性的气象灾害和疫情在给养殖户造成直接损失的同时也会打压消费者的需求。高温天气会导致猪群应激反应较多，南方各地区的猪群混热高感情况明显偏多。洪灾、暴雨的发生也会给猪群带来各种疫病、疫情隐患。2003年的非典、2006年夏猪蓝耳病疫情大规模爆发、2009年初甲型H1N1流感、2009年底全国大范围降雪引发的口蹄疫和猪瘟等疫病都对生猪行业造成了重大冲击。国外品种的引进，不同品种之间不科学的杂交，也极易导致新病毒的出现。突发性的气象灾害和疫病的爆发对养猪行业会产生重大不利影响。

（2）行业的规范性较差

由于目前散养仍占较大的比重，散户的管理水平比较低，与猪肉质量关系比较密切的饲料、兽药和疫病防控方面都不能得到规范化的管理，市场比较混乱。只有较大规模的企业才有财力和动力采取质量标准认证管理，采取隔离饲养、对猪舍定期进行清洁消毒、及时进行免疫、对患上传染病的生猪进行处理等手段，但是这些企业的出栏量仅占很小的比例，整个行业的管理水平较差，从而导致食品安全事件频发，注水肉、瘦肉精等事件打击了消费者的信心，对市场的发展产生不利影响。

（3）生产资料价格上涨

小麦、玉米与豆粕是生猪养殖企业的主要原材料。从长期来看，生猪价格与小麦、玉米与豆粕价格的变动趋势一致，但从短期来看，小麦、玉米与豆粕价格的上涨，将会对生猪生产企业的生产成本造成一定的影响。同时，人员、能源、土地价格的上涨同样在一定程度上对生猪养殖企业的成本造成了一定的压力。

（4）土地供应紧张

随着我国城镇化的加速发展，农用土地资源变得愈发紧张，而现代化生猪饲养对养殖场的选址必须满足地势平坦、场地干燥、水源充足、水质良好、排污方

便、交通便利、供电稳定、通风向阳、无污染、无疫源等诸多条件。同时，由于城镇化的发展，城市圈不断向周边农村地区扩张，部分生猪养殖场已经不再适宜继续生产，面临着搬迁的问题。

（四）公司面临的主要竞争情况

1、公司的竞争地位

公司经过多年的积累，已发展成为四川省内知名的生猪养殖企业，目前已拥有川娇配套系核心种猪群1200头，台系DLY核心种猪群400头，法系纯种猪1200头，2013年出栏种猪、仔猪和商品猪合计13.6万头，是四川省规模最大的生猪养殖企业之一。公司采用现代化全封闭房舍，运用智能环境控制系统、地热能换气、自动供水、自动给料、机械清粪工艺，配套有机肥、沼气工程及农作物种植等循环经济技术，在产品质量控制、疫病防控、成本控制、环境保护方面已形成了明显的竞争优势。

2、行业内主要竞争对手情况

生猪养殖行业的集中度不高，其中规模较大的企业主要有广东温氏食品集团有限公司、罗牛山股份有限公司（000735.SZ）、河南牧原食品股份有限公司（002714.SZ）、雏鹰农牧集团股份有限公司（002477.SZ）、湖南新五丰股份有限公司（600975.SH）、北京顺鑫农业股份有限公司（000860.SZ）、湖南大康牧业股份有限公司（002505.SZ）等，其中广东温氏食品集团有限公司生猪年出栏量达1000万头以上，是我国规模最大的生猪养殖企业，但市场占有率仍不足2%。

3、公司的竞争优势

（1）自繁自养的养殖模式优势

饲料采购、生猪育种、种猪繁育到商品猪育肥的一体化养殖模式保证了公司生猪养殖各个环节的集约化管理，在产品质量、疫病防控、成本控制、规模化经营等方面具备一定的竞争优势。

①产品质量优势

公司各养殖基地的饲料全部由公司总部统一采购，公司对饲料的采购、运输、

营养调配、喂料等环节均制定了严格的操作规程，确保饲料品质符合国家标准，满足不同品种，不同生长阶段生猪的营养需求。

②疫病防控优势

公司的防疫工作由公司总部统一管理，各养殖基地的疫苗和兽药由公司总部统一调配。公司制定了一系列的防疫制度，包括《猪场卫生防疫制度》、《猪场人员卫生管理制度》、《免疫接种制度》等，采取了生产区封闭消毒、病猪隔离、定期抽样检测等防疫手段。

③规模化、标准化生产的优势

公司的一体化经营，有效避免了市场上饲料、生猪等需求不均衡波动对公司生产造成的影响，增强了公司抵抗市场风险的能力。公司可根据原材料和产品的价格波动情况，合理安排生产计划，同时大批量的采购和销售还可以增强公司的议价和定价能力，在与供应商和客户的谈判过程中争取更加有利的价格和付款条件。

公司通过各项规划设计、生产管理制度，在各生产环节实现了规范化、标准化作业，同一时间出栏的生猪品质、体重和体型基本一致，在此基础上，本公司在饲养环节大量采用先进、高效率的自动化设备，提高了生产效率、实现了规模化经营，在提高饲料转化率，降低人工成本等方面取得了显著的效果。

(2) 种猪品种优势

公司在多年的生产经营中，自主研发形成了“川娇”配套系，在传统的 DLY 三元杂交配套系的基础上，增加了梅山猪的基因。通过“川娇”配套系杂交所生产出来的四元商品猪（DLYM），具有繁殖能力强、抗逆性强、生长速度快、屠宰率高、瘦肉率较高、肉质鲜嫩、水分充足等特点。

公司通过收购上庆农业获得了台系 DLY 外三元种猪（包括台系杜洛克、台系大白和台系长白等品种），通过与法国养猪研究院合作，引进了法系 DLY 纯种猪，并且获得了在西南地区（四川、云南、贵州、重庆）的独家代理权。通过引入法系和台系 DLY 外三元种猪，一方面补充和优化川娇配套系的曾祖代种猪品种，进一步优化和稳定川娇配套系的遗传性状，另一方面使得公司的产能迅速扩大，并

且获得了出售法系原种猪的能力和资格，成为公司新的盈利增长点。

（3）技术优势

①育种技术

公司的种猪运用计算机遗传评估育种计划进行选种，包括生长性能鉴定、繁殖性能（如受孕率、产仔数、窝重等）、抗病基因、肉质形状、体型等多项参考指标，通过设定计算机参数，选择最优质的种猪进入公司的核心种猪群。遗传基因技术的运用，能够保证公司核心种猪群优质遗传因子（如高肉质基因、增长基因、高产基因、无应激基因）的延续。

2011年，公司与法国养猪研究院建立了紧密型发展战略伙伴关系，通过合作实现了连网联合选育，进一步优化了公司的种猪选育体系和标准，保持种猪性能、品质与国际同步。

②圈舍设计技术

公司已获得 20 余项专利技术，其中大部分为圈舍设计专利。公司采用现代化全封闭猪舍，运用智能环境控制系统、地热能换气、自动喂料系统和机械清粪工艺，不仅能保证猪舍的卫生环境，同时实现生猪养殖的自动化、精准化、清洁化、智能化，在降低生产成本、提高工作效率等方面取得了显著的成效。

（4）区域优势

四川省是全国重要的农产品生产基地，是全国的粮食大省，具备畜牧业发展的坚实基础，也是我国传统生猪养殖大省，商品猪年出栏量一直稳居全国第一。四川也是猪肉的消费大省，四川人的肉类消费以猪肉为主，并且有在冬季腌制腊肉和香肠的传统。

与湖南、广东等其他养猪大省相比，四川省规模养殖的比例相对较低，尤其是年出栏量达到 1 万头以上的养殖场较少，个体养殖户的小规模养殖比较普遍。但农户和个体工商户的资金实力有限，无法自行选育优质种猪，导致小规模养殖的生猪质量普遍较差。公司抓住这一市场机会，在满足自身生产需求的前提下，与养殖场周边的个体养殖户开展合作，向其销售公司优质的配套系仔猪，同时提

供养殖技术培训和疫病防治援助，带动了周边农户养殖生猪的积极性，实现了合作共赢。

4、公司的竞争劣势及针对劣势所采取的措施

公司竞争劣势主要是融资渠道单一，限制了公司扩张的速度。公司坚持“自育、自繁、自养”的一体化养殖模式，因此需要投入大量的资金修建现代化的生猪养殖场，但仅依靠自有资金的积累和少量的银行贷款已经无法满足公司发展的增速。公司的核心原种猪群的理论年出栏量可达到 100 万头，但由于融资渠道有限，公司的产能受到了一定的制约。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2010年12月17日股份公司设立后，公司依照相关法律法规要求建立了较规范的治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，制定了内容完备的公司章程、三会议事规则及其他管理制度，明确了股东大会、董事会、监事会以及总经理等高级管理人员的职责分工。为了严格执行法律法规、公司章程和各项规章制度，股份公司还新设了董事会秘书一职，以促进公司治理水平的提高。股份公司在沿袭有限公司规章制度的基础上，制定和完善了公司的内控制度，主要有《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等。

公司制定的上述制度均遵循了《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等法律法规的规定，没有出现损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。

（二）最近两年内股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立后，公司按照规范化公司治理的要求，在中介机构的帮助下，建立健全了治理结构，完善了各项规章制度。在此基础上，公司管理层进行了认真地学习，提高了规范治理意识，目前公司“三会”均能按《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》及相关法律法规的规定召开，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。公司制定了“三会”议事规则、《总经理工作细则》等一系列制度来规范公司管理，目前公司现有的治理机制能够得到很好地执行。

同时，针对股东保护方面，公司建立了投资者关系管理制度，在公司章程中约定纠纷解决机制，公司现有公司治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

截至本说明书出具之日，公司自整体变更为股份有限公司后，共召开 19 次股东大会、19 次董事会和 10 次监事会。历次股东大会召开情况如下：

序号	届次	时间
1	创立大会	2010-12-12
2	2010 第一次临时股东大会	2010-12-26
3	2011 第一次临时股东大会	2011-04-11
4	2011 第二次临时股东大会	2011-05-16
5	2010 年年度股东大会	2011-05-30
6	2011 第三次临时股东大会	2011-07-08
7	2011 第四次临时股东大会	2011-08-26
8	2011 第五次临时股东大会	2011-12-18
9	2011 年年度股东大会	2012-04-30
10	2012 第一次临时股东大会	2012-06-19
11	2012 第二次临时股东大会	2012-10-25
12	2012 第三次临时股东大会	2012-12-18
13	2012 年年度股东大会	2013-03-29
14	2013 第一次临时股东大会	2013-05-25
15	2013 第二次临时股东大会	2013-11-30
16	2013 年第三次临时股东大会	2013-12-26
17	2013 年年度股东大会	2013-06-30
18	2014 年第一次临时股东大会	2014-07-25
19	2014 年第二次临时股东大会	2014-08-20

历次董事会召开情况如下：

序号	届次	时间
1	第一届第一次会议	2010-12-13
2	第一届第二次会议	2010-12-26
3	第一届第三次会议	2011-04-11
4	第一届第四次会议	2011-05-09
5	第一届第五次会议	2011-06-22
6	第一届第六次会议	2011-08-10
7	第一届第七次会议	2011-12-02
8	第一届第八次会议	2012-04-07
9	第一届第九次会议	2012-06-04
10	第一届第十次会议	2012-9-26
11	第一届第十一次会议	2012-12-02
12	第一届第十二次会议	2013-03-07
13	第一届第十三次会议	2013-05-09
14	第一届第十四次会议	2013-11-14
15	第二届第一次会议	2013-11-30
16	第二届第二次会议	2012-12-11

17	第二届第三次会议	2014-06-09
18	第二届第四次会议	2014-07-09
19	第二届第五次会议	2014-08-04

历次监事会召开情况如下：

序号	届次	时间
1	第一届第一次	2010-12-13
2	第一届第二次	2010-12-26
3	第一届第三次	2011-05-28
4	第一届第四次	2012-04-08
5	第一届第五次	2013-03-28
6	第一届第六次	2013-08-08
7	第一届第七次	2013-10-09
8	第一届第八次	2013-11-13
9	第二届第一次	2013-11-30
10	第二届第二次会议	2014-06-25

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司成立后，公司建立了健全了较为完善的治理机制，并能够按照相关制度、规则严格执行。公司依法建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了相应的“三会议事规则”，对“三会”的职权、通知、召开程序、提案、表决程序等都做了相关规定。另外，公司依照《公司法》的规定进一步修改完善了《公司章程》，有效维护了公司股东对公司必要事务的知情权、参与权、表决权和质询权。此外，公司还建立了一系列内部控制管理制度，不仅规范了财务、采购、销售等业务制度，更严格了关联交易、担保、关联方资金占用等行为。

截至本说明书签署日，公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可能随之改变，本公司将随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司的发展需要。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司的主营业务是种猪、生猪的饲养和销售。公司拥有独立完整采购、养殖、销售系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在实质性同业竞争，不存在影响公司独立性的重大关联方交易。

（二）资产独立性

股份公司成立后，根据各发起人签订的《发起人协议》和中审亚太会计师事务所有限公司对发起人出资情况出具的中准验字（2010）1047号《验资报告》，发起人出资足额到位。股份公司承继了原有限公司的各项资产权利和全部生产经营业务，并拥有上述资产的所有权、使用权等权利。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施，同时具有与生产经营有关的相关资质认定。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东占用而损害公司利益的情形。公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）人员独立性

股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生；董事长由公司董事会选举产生；总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。

根据公司和公司高管人员的声明，公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东单位及其控制的其他企业中领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，专职于公司。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，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和财务管理制度。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。

公司成立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（五）机构独立性

按照建立规范法人治理结构的要求，本公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司的控股股东、实际控制人李雪梅、李学杰二人除持有本公司股份外，还控股成都创邑投资管理有限公司。根据成都创邑的《企业法人营业执照》记载的该公司经营范围为：项目投资、企业管理服务。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定明令禁止或限制的项目，设计资质的凭资质证经营）。

公司在整体变更为股份公司前后，营业执照登记的经营范围为：种猪、生猪的饲养和销售。公司与成都创邑在业务经营方便存在明显差异，不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生同业竞争事宜，公司实际控制人李雪梅、李学杰、李疏仲于2014年8月24日出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，其内容摘录如下：“本人及本人直接或间接控制的除股份公司以外的其他企业目前没有、将来也不直接或间接从事与股份公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失，本人将承担赔偿责任。”。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至本说明书签署日，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。

为防范大股东及关联方占用公司资金，实际控制人李雪梅、李学杰、李疏仲于2014年8月24日出具了《避免占用发行人资金的承诺函》，其内容摘录如下：“本人及本人控制的其他企业将严格执行四川川娇农牧科技股份有限公司的资金管理制度，不以任何方式变相占用股份公司资金；不以利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保及其他任何方式损害股份公司和其他股东的合法权益。本人将严格履行承诺事项，并督促本人控制的其他企业严格履行本承诺事项。如相关方违反本承诺给股份公司造成损失的，由本人赔偿一切损失。”

另外，公司于2014年8月24日召开的2014年第二次临时股东大会通过了《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，明确了公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全有法定义务，明确了公司董事会、监事会和总经理在防止资金占用方面的责任，并规定了责任追究和相应的处罚措施，以防止控股股东及关联方资金占用事项的发生。

（二）为关联方担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

姓名	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
李雪梅	董事长	3945.00	45.322
李学杰	董事兼总经理	255.60	2.937
李疏仲	董事	909.60	10.45
陈步雷	董事	0.00	0.00
王斌	董事	0.00	0.00
朱砺	董事	0.00	0.00
毕士钧	董事	0.00	0.00
杨荣忠	监事会主席	222.60	2.557
褚光富	监事	120.60	1.386
郑莉	监事	0.00	0.00
李一汉	董事会秘书兼副总经理	0.00	0.00
何炳学	副总经理	0.00	0.00
王庭华	财务总监	0.00	0.00
合计		5453.40	62.652

（二）相互之间存在亲属关系情况

李学杰先生与为李雪梅女士夫妻关系，李疏仲为李雪梅与李学杰之子。李一汉为李雪梅之侄女婿。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议的情况。董事长李雪梅、董事兼总经理李学杰于2014年8月24日出具了《关于保证四川川娇农牧科技股份有限公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》。

李雪梅、李学杰、李疏仲作为公司的控股股东、实际控制人，于2014年8月24日出具了《关于避免同业竞争的承诺书》、《避免占用发行人资金的承诺函》。

（四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员未在控股股东及其控制的其它单位担任除董事、监事以外的其它职务。公司董事、监事、高级管理人员外部兼职情况如下：

姓名	公司内职务	兼职情况	性质
----	-------	------	----

李雪梅	董事长	四川省大邑县政协常委	非关联方
		四川省邛崃市政协常委	非关联方
		成都创邑投资管理有限公司执行董事	关联方
李学杰	董事兼总经理	成都创邑投资管理有限公司监事	关联方
王斌	董事	四川涌邦融资担保有限责任公司董事长	关联方
		成都涌邦股权投资基金管理有限公司董事长	关联方
		四川云昇理财投资信息咨询有限责任公司董事长	非关联方
		攀枝花钒钛园区西金小额贷款股份有限公司董事	非关联方
		四川金财大通投资有限公司董事	非关联方
		四川红庙子民营企业产权交易所董事长	非关联方
毕士钧	董事	金石投资有限公司高级副总裁	关联方
		北京暴风科技股份有限公司监事长	非关联方
		无锡中太数据通信有限公司	非关联方
		北京时代华语图书股份有限公司	非关联方
陈步雷	独立董事	西南政法大学教授	非关联方
		中国人民大学博士后流动站博士后	非关联方
朱砺	独立董事	四川农业大学教授	非关联方
杨荣忠	监事会主席	中国东方航空云南分公司飞行员	非关联方
褚光富	监事	中国新华航空集团有限公司飞行员	非关联方

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

(六) 最近两年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情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员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，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年以来，公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

2010年12月16日，川娇农牧召开创立大会暨第一次股东大会选举李雪梅、

李学杰、李聪睿、王斌为公司董事、选举陈步雷与朱砺为公司独立董事与前述 4 人共同组成公司第一届董事会；选举杨荣忠、褚光富为公司监事与同日公司职工代表大会选举的职工监事肖林组成公司第一届监事会。

同日，公司第一届董事会选举李雪梅为公司董事长、李学杰为公司总经理并根据李学杰的提名聘任李一汉为公司副总经理、郑莉为公司财务总监。

2012 年 6 月 19 日，公司 2012 年第一次临时股东大会修改公司章程并增选毕士钧为公司第一届董事会成员。

2013 年 8 月 8 日，公司监事会同意肖林因个人原因辞去公司职工监事并确认由公司职工代表大会选举的郑晓娟接任公司职工监事。

2013 年 11 月 30 日，川娇农牧召开 2013 年第二次临时股东大会选举李雪梅、李学杰、李疏仲、王斌、毕士钧为公司董事、选举陈步雷与朱砺为公司独立董事与前述 5 人共同组成公司第二届董事会；选举杨荣忠、褚光富为公司监事与同日公司职工代表大会选举的职工监事郑莉组成公司第二届监事会。

同日，公司第二届董事会选举李雪梅为公司董事长、李一汉为公司董事会秘书、李学杰为公司总经理并根据李学杰的提名聘任李一汉、何炳学为公司副总经理、王庭华为公司财务总监。

综上，报告期内公司管理层稳定，未发生重大变动。

第四节 公司财务

一、公司最近两年财务会计报告的审计意见

(一) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司	成立日期	注册资本	持股比例	表决权比例	性质
四川川娇农业开发有限公司	2006 年 11 月 1 日	300 万元	100.00%	100.00%	全资子公司
四川省上庆农业开发有限公司	2005 年 4 月 30 日	3000 万元	99.83%	99.83%	控股子公司
云南永平川娇猪业发展有限公司	2011 年 8 月 30 日	1000 万元	99.00%	99.00%	控股子公司

(二) 最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1 月-6 月的财务会计报告经四川华信(集团)会计师事务所审计，四川华信(集团)会计师事务所具有证券、期货从业资格，出具了标准无保留意见的《审计报告》（川华信审（2014）202 号）。

二、最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动资产：			
货币资金	10,572,658.6	20,523,269.58	20,846,922.77
应收票据		13,000,000.00	13,150,000.00
应收账款	51,446,338.21	19,563,189.13	7,774,538.27
预付款项	13,900,519.49	5,724,641.50	2,363,786.66
其他应收款	3,149,702.72	2,326,285.07	410,785.78
存货	39,848,440.15	63,137,959.61	36,473,562.37
其他流动资产	1,125,549.18	779,971.07	733,449.03
流动资产合计	120,043,208.35	125,055,315.96	81,753,044.88
非流动资产：			
长期股权投资	1,700,000.00	1,700,000.00	700,000.00
固定资产	258,914,328.49	266,472,429.81	175,564,114.13
在建工程	1,709,538.05	587,174.25	56,899,294.11
工程物资			6,209,759.72
生产性生物资产	17,116,395.02	17,908,068.74	37,438,858.34
无形资产	136,149.17	138,284.17	142,554.17
长期待摊费用	870,352.59	1,017,284.07	822,025.06
其他非流动资产	32,633,161.00	24,820,161.00	762,400.00
非流动资产合计	313,079,924.32	312,643,402.04	278,539,005.53
资产总计	433,123,132.67	437,698,718.00	360,292,050.41
流动负债：			
短期借款	79,950,000.00	57,950,000.00	34,000,000.00
应付票据	17,000,000.00	27,000,000.00	3,000,000.00
应付账款	14,553,723.73	15,974,121.92	5,735,558.60
预收款项	5,800.00		1,000.00
应付职工薪酬	808,604.98	630,232.07	639,025.16
应交税费	472,671.02	322,663.61	175,614.59
应付利息	116,032.74	114,305.67	70,043.84
其他应付款	264,645.82	186,139.11	219,723.51

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动负债合计	113, 171, 478. 29	102, 177, 462. 38	43, 840, 965. 70
非流动负债			
其他非流动负债	7, 639, 355. 17	3, 387, 955. 53	3, 447, 688. 88
非流动负债合计	7, 639, 355. 17	3, 387, 955. 53	3, 447, 688. 88
负债合计	120, 810, 833. 46	105, 565, 417. 91	47, 288, 654. 58
所有者权益：			
实收资本	87, 040, 000. 00	87, 040, 000. 00	87, 040, 000. 00
资本公积	158, 194, 479. 83	158, 194, 479. 83	158, 194, 479. 83
盈余公积	7, 134, 003. 09	7, 134, 003. 09	5, 917, 501. 02
未分配利润	59, 786, 443. 48	79, 605, 310. 65	61, 705, 353. 53
归属于母公司股东权益合计	312, 154, 926. 40	331, 973, 793. 57	312, 857, 334. 38
少数股东权益	157, 372. 81	159, 506. 52	146, 061. 45
所有者权益合计	312, 312, 299. 21	332, 133, 300. 09	313, 003, 395. 83
负债和股东权益总计	433, 123, 132. 67	437, 698, 718. 00	360, 292, 050. 41

合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	82,407,578.30	214,104,119.26	228,507,429.71
减：营业成本	85,658,524.76	174,613,690.00	190,248,632.15
营业税金及附加		660.00	
销售费用	31,098.19	568,097.43	636,846.41
管理费用	4,910,614.30	7,530,364.30	12,981,808.06
财务费用	3,178,829.38	4,890,364.04	3,287,554.37
资产减值损失	9,335,244.67	9,214,696.88	361,676.44
加：公允价值变动收益			
投资收益	73,667.00		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-20,633,066.00	17,286,246.61	20,990,912.28
加：营业外收入	841,498.36	1,849,281.35	1,258,393.52
减：营业外支出	29,433.24	5,623.70	1,141,871.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-19,821,000.88	19,129,904.26	21,107,433.87
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-19,821,000.88	19,129,904.26	21,107,433.87
归属于母公司股东的净利润	-19,818,867.17	19,116,459.19	21,105,559.02
少数股东损益	-2,133.71	13,445.07	1,874.85
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.23	0.22	0.27
（二）稀释每股收益	-0.23	0.22	0.27
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-19,821,000.88	19,129,904.26	21,107,433.87
归属于母公司股东的综合收益总额	-19,818,867.17	19,116,459.19	21,105,559.02
归属于少数股东的综合收益总额	-2,133.71	13,445.07	1,874.85

合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6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	69,732,411.87	198,766,346.29	225,038,530.86
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,805,909.15	2,611,772.87	7,898,919.77
经营活动现金流入小计	72,538,321.02	201,378,119.16	232,937,450.63
购买商品、接受劳务支付的现金	78,338,724.25	152,252,222.43	160,331,155.50
支付给职工以及为职工支付的现金	2,924,368.04	6,250,108.37	4,604,390.05
支付的各项税费	247,187.84	1,160.00	
支付其他与经营活动有关的现金	3,099,664.90	4,101,134.17	38,597,631.10
经营活动现金流出小计	84,609,945.03	162,604,624.97	203,533,176.65
经营活动产生的现金流量净额	-12,071,624.01	38,773,494.19	29,404,273.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	73,667.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,977,372.80	355,581.75	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	3,559,000.00		
投资活动现金流入小计	7,610,039.80	355,581.75	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,822,496.13	66,337,570.70	153,443,104.56
投资支付的现金		1,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	20,822,496.13	67,337,570.70	153,443,104.56
投资活动产生的现金流量净额	-13,212,456.33	-66,981,988.95	-153,443,104.56
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			129,960,000.00

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	42,000,000.00	57,950,000.00	34,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			7,000,000.00
筹资活动现金流入小计	42,000,000.00	57,950,000.00	170,960,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	34,000,000.00	32,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,677,054.93	4,278,260.72	3,496,751.44
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			1,300,000.00
筹资活动现金流出小计	22,677,054.93	38,278,260.72	37,596,751.44
筹资活动产生的现金流量净额	19,322,945.07	19,671,739.28	133,363,248.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-5,961,135.27	-8,536,755.48	9,324,417.98
加：期初现金及现金等价物余额	11,410,167.29	19,946,922.77	10,622,504.79
六、期末现金及现金等价物余额	5,449,032.02	11,410,167.29	19,946,922.77

2014年1月至6月所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	87,040,000.00	158,194,479.83	7,134,003.09		79,605,310.65		159,506.52	332,133,300.09
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	87,040,000.00	158,194,479.83	7,134,003.09		79,605,310.65		159,506.52	328,928,306.67
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-19,818,867.17		-2,133.71	-19,821,000.88
(一) 净利润					-19,818,867.17		-2,133.71	-19,821,000.88
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					-19,818,867.17		-2,133.71	-19,821,000.88
(三) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
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. 对股东的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83	7,134,003.09		59,786,443.48		157,372.81	312,312,299.21

2013年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	87,040,000.00	158,194,479.83	5,917,501.02		61,560,811.66		146,061.45	313,003,395.83
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	87,040,000.00	158,194,479.83	5,917,501.02		61,560,811.66		146,061.45	313,003,395.83
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			1,216,502.07		17,899,957.12		13,445.07	19,129,904.26
(一) 净利润					19,116,459.19		13,445.07	19,129,904.26
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					19,116,459.19		13,445.07	19,129,904.26
(三) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
3. 其他								
(四) 利润分配			1,216,502.07		-1,216,502.07	-	-	-
1. 提取盈余公积			1,216,502.07		-1,216,502.07			-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对股东的分配								-
4. 其他								-
(五) 股东权益内部结转	-		-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本								-
2. 盈余公积转增股本								-
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83	7,134,003.09		79,605,310.65	-	159,506.52	332,133,300.09

2012年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	72,600,000.00	42,674,479.83	3,797,552.52		42,657,723.15		144,694.16	161,874,449.66
加：会计政策变更								
前期差错更正					62,019.86		-507.56	61,512.30
其他								
二、本年初余额	72,600,000.00	42,674,479.83	3,797,552.52		42,719,743.01		144,186.60	161,935,961.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	14,440,000.00	115,520,000.00	2,119,948.50		18,985,610.52		1,874.85	151,067,433.87
(一) 净利润					21,105,559.02		1,874.85	21,107,433.87
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					21,105,559.02		1,874.85	21,107,433.87
(三) 股东投入和减少资本	14,440,000.00	115,520,000.00						129,960,000.00
1. 股东投入资本	14,440,000.00	115,520,000.00						129,960,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
3. 其他								
(四) 利润分配			2,119,948.50		-2,119,948.50			
1. 提取盈余公积			2,119,948.50		-2,119,948.50			
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83	5,917,501.02		61,705,353.53		146,061.45	313,003,395.83

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动资产：			
货币资金	10,560,382.09	15,725,743.52	15,032,982.05
应收票据		13,000,000.00	10,122,800.00
应收账款	65,529,457.29	54,072,040.53	17,664,723.32
预付款项	13,874,262.33	1,152,593.00	68,912.60
其他应收款	1,405,433.24	627,061.62	24,531,527.41
存货	21,422,927.64	41,910,424.78	31,226,206.06
其他流动资产	697,032.44	511,819.82	487,043.95
流动资产合计	113,489,495.03	126,999,683.27	99,134,195.39
非流动资产：			
长期股权投资	55,759,134.37	55,759,134.37	46,759,134.37
固定资产	175,697,401.67	181,176,997.54	145,854,122.94
在建工程	1,078,054.50	229,107.50	19,206,218.66
工程物资			30.00
生产性生物资产	17,627,895.24	15,163,069.44	28,141,492.13
无形资产	136,149.17	138,284.17	142,554.17
长期待摊费用	441,666.21	571,901.07	822,025.06
其他非流动资产	19,972,161.00	8,600,161.00	762,400.00
非流动资产合计	270,712,462.16	261,638,655.09	241,687,977.33
资产总计	384,201,957.19	388,638,338.36	340,822,172.72
流动负债：			
短期借款	52,500,000.00	33,000,000.00	24,000,000.00
应付票据	17,000,000.00	27,000,000.00	
应付账款	9,452,522.78	10,377,350.47	8,915,949.75
预收款项	344,758.43		300,000.00
应付职工薪酬	391,439.38	301,071.04	270,608.16
应交税费	371,514.07	247,757.65	152,182.95
应付利息	67,437.63	58,499.67	56,235.62
其他应付款	123,776.82	137,347.63	1,906,838.37
流动负债合计	80,251,449.11	71,122,026.46	35,601,814.85

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
非流动负债			
其他非流动负债	2,707,374.30	880,288.87	749,355.55
非流动负债合计	2,707,374.30	880,288.87	749,355.55
负债合计	82,958,823.41	72,002,315.33	36,351,170.40
所有者权益：			
实收资本	87,040,000.00	87,040,000.00	87,040,000.00
资本公积	158,194,479.83	158,194,479.83	158,194,479.83
盈余公积	7,134,003.09	7,134,003.09	5,917,501.02
未分配利润	48,874,650.86	64,267,540.11	53,319,021.47
归属于母公司股东权益合计	301,243,133.78	316,636,023.03	304,471,002.32
少数股东权益	-		
所有者权益合计	301,243,133.78	316,636,023.03	304,471,002.32
负债和股东权益总计	384,201,957.19	388,638,338.36	340,822,172.72

母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	51,333,162.31	166,002,457.26	203,070,634.90
减：营业成本	54,586,852.50	136,007,026.94	167,376,998.03
营业税金及附加		660.00	
销售费用	7,861.93	196,374.00	319,752.41
管理费用	4,088,205.25	6,287,530.41	9,375,258.15
财务费用	2,114,503.62	2,920,930.55	2,423,123.30
资产减值损失	6,297,519.68	9,133,535.33	1,852,415.90
加：公允价值变动收益			
投资收益	73,667.00		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-15,788,113.67	11,456,400.03	21,723,087.11
加：营业外收入	401,414.57	712,520.68	617,269.85
减：营业外支出	6,190.15	3,900.00	1,140,871.93
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-15,392,889.25	12,165,020.71	21,199,485.03
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-15,392,889.25	12,165,020.71	21,199,485.03
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.18	0.14	0.27
（二）稀释每股收益	-0.18	0.14	0.27
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-15,392,889.25	12,165,020.71	21,199,485.03

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6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	52,617,330.72	124,906,816.78	159,139,360.77
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,359,037.79	24,385,344.13	11,983,534.89
经营活动现金流入小计	54,976,368.51	149,292,160.91	171,122,895.66
购买商品、接受劳务支付的现金	54,941,378.95	111,177,180.95	121,476,540.33
支付给职工以及为职工支付的现金	1,965,725.58	4,144,624.66	2,342,450.19
支付的各项税费	242,403.84	660.00	
支付其他与经营活动有关的现金	3,118,225.21	3,444,370.29	60,781,576.53
经营活动现金流出小计	60,267,733.58	118,766,835.90	184,600,567.05
经营活动产生的现金流量净额	-5,291,365.07	30,525,325.01	-13,477,671.39
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	
取得投资收益收到的现金	73,667.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,190.15	342,223.14	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	77,857.15	342,223.14	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,754,483.76	36,784,213.96	108,083,440.71
投资支付的现金		9,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	13,754,483.76	45,784,213.96	108,083,440.71
投资活动产生的现金流量净额	-13,676,626.61	-45,441,990.82	-108,083,440.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			129,960,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
取得借款收到的现金	34,500,000.00	33,000,000.00	24,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			7,000,000.00
筹资活动现金流入小计	34,500,000.00	33,000,000.00	160,960,000.00
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	24,000,000.00	30,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,707,894.04	2,503,675.01	2,619,723.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			260,000.00
筹资活动现金流出小计	16,707,894.04	26,503,675.01	33,679,723.23
筹资活动产生的现金流量净额	17,792,105.96	6,496,324.99	127,280,276.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-1,175,885.72	-8,420,340.82	5,719,164.67
加：期初现金及现金等价物余额	6,612,641.23	15,032,982.05	9,313,817.38
六、期末现金及现金等价物余额	5,436,755.51	6,612,641.23	15,032,982.05

2014年1至6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	87,040,000.00	158,194,479.83			7,134,003.09		64,267,540.11	316,636,023.03
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	87,040,000.00	158,194,479.83			7,134,003.09		64,267,540.11	316,636,023.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-15,392,889.25	-15,392,889.25
(一) 净利润							-15,392,889.25	-15,392,889.25
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							-15,392,889.25	-15,392,889.25
(三) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83			7,134,003.09		48,874,650.86	301,243,133.78

2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	87,040,000.00	158,194,479.83			5,917,501.02		53,319,021.47	304,471,002.32
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	87,040,000.00	158,194,479.83			5,917,501.02		53,319,021.47	304,471,002.32
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					1,216,502.07		10,948,518.64	12,165,020.71
（一）净利润							12,165,020.71	12,165,020.71
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							12,165,020.71	12,165,020.71
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
3. 其他								
(四) 利润分配					1,216,502.07		-1,216,502.07	
1. 提取盈余公积					1,216,502.07		-1,216,502.07	
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83			7,134,003.09		64,267,540.11	316,636,023.03

2012年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	72,600,000.00	42,674,479.83			3,797,552.52		34,177,972.64	153,250,004.99
加：会计政策变更								
前期差错更正							61,512.30	61,512.30
其他								
二、本年年初余额	72,600,000.00	42,674,479.83			3,797,552.52		34,239,484.94	153,311,517.29
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	14,440,000.00	115,520,000.00			2,119,948.50		19,079,536.53	151,159,485.03
（一）净利润							21,199,485.03	21,199,485.03
（二）其他综合收益								0.00
上述（一）和（二）小计							21,199,485.03	21,199,485.03
（三）股东投入和减少资本	14,440,000.00	115,520,000.00						129,960,000.00
1. 股东投入资本	14,440,000.00	115,520,000.00						129,960,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					2,119,948.50		-2,119,948.50	
1. 提取盈余公积					2,119,948.50		-2,119,948.50	

项目	实收资本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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								
四、本期期末余额	87,040,000.00	158,194,479.83			5,917,501.02		53,319,021.47	304,471,002.320.

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、遵循会计准则的声明

公司声明，公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

3、会计期间

公司自每年公历1月1日起至12月31日止为一个会计期间。

4、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下合并

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当按照下列规定处理：

A. 对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；

B. 经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值

份额的，其差额应当计入当期损益。

6、合并财务报表的编制

合并财务报表是指反映母公司和其全部子公司形成的企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量的财务报表。

(1) 合并范围的认定

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

A. 母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

B. 母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足以下条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

(a) 通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

(b) 根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

(c) 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

(d) 在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

(2) 合并报表编制程序

公司合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。在编制合并财务报表时，母子公司所采用的会计政策和会计期间保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

7、现金及现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时，将持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资作为现金等价物。

8、外币业务核算及外币报表折算

(1) 外币业务核算方法

公司外币业务，按交易发生日的月初汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户期末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

（2）外币财务报表折算方法

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，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易日的即期汇率或即期汇率的近似汇率进行折算。

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目反映。

9、金融工具确认与计量

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融资产包括：1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；2、持有至到期投资；3、贷款和应收款项；4、可供出售金融资产。

金融负债包括：1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；2、其他金融负债。

（1）金融工具的确认

公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- A. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- B. 该金融资产已转移且企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方。

(2) 金融工具计量

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，下列情况除外：

A. 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

B. 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，下列情况除外：

A. 以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

B. 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

C. 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

a. 按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数；

b. 初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额。

(3) 金融资产减值

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

金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

A. 发行方或债务人发生严重财务困难；

B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

C. 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;

D. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;

E. 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;

F. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量;

G. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;

H. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;

I. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,将金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。

10、 应收款项、坏账准备的确认标准和计提方法

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。没有客观证据表明其是否发生了减值的,不单独计提坏账准备。

对于期末单项金额非重大的应收款项,采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合,再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失,计提坏账准备。该比例反映各项目实际发生的减值损失,即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例。

账 龄	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	5.00%
1 年至 2 年 (含 2 年)	20.00%
2 年至 3 年 (含 3 年)	50.00%
3 年以上	80.00%

坏账的确认标准：对因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明，确实无法收回的应收款项，按照公司管理权限批准核销。

11、 存货核算方法

（1） 存货的分类

公司存货分为原材料、低值易耗品、消耗性生物资产等。消耗性生物资产包括仔猪、商品猪、绿化隔离带等。

（2） 发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、消耗性生物资产发出时采用加权平均法计价。

① 原材料

公司原材料主要包括用来生产饲料的玉米、豆粕、其他添加料、预混料、兽药、疫苗、加工完成的饲料及外部购买直接用于饲喂的饲料。原材料成本按照实际成本入账，发出时采用加权平均法核算。

② 低值易耗品

外购低值易耗品按实际成本计价，于发出时采用一次转销法计入成本费用。

③ 消耗性生物资产

仔猪。公司将 25 公斤以下，在分娩舍和保育舍喂养的生猪统称为仔猪。这部分仔猪用途具有多样性，因此公司将其归集在“仔猪”科目统一核算。仔猪饲养周期约为 70 天，之后通过筛选转栏，分为未成熟种猪、商品猪和直接销售仔猪。仔猪成本包括分娩舍、保育舍领用的饲料、药品、分摊的生产性生物资产折旧费用和固定资产折旧费用、生产性生物资产消耗的饲料费、工资薪酬、保险费、水电费、养殖小区租金等。月末按约当产量法将成本在出栏（销售）、转栏仔猪和期末存栏仔猪之间分配，死亡仔猪成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏仔猪平均饲养天数与仔猪饲养周期总天数的比例确定。

商品猪。公司将 25 公斤以上，在育肥舍和育肥种猪舍喂养的生猪统称为商品猪。商品猪饲养周期约为 90 天，饲养期满后出栏销售。商品猪成本包括转入仔猪成本、领用饲料、药品、分摊固定资产折旧、工资薪酬、保险费、水电费、

养殖小区租金等。月末按约当产量法将商品猪成本在出栏商品猪和期末存栏商品猪之间分配，死亡商品猪发生的成本中仔猪成本转入管理费用—流动资产损失，其余成本由活体承担。以上期末存栏约当比按商品猪存栏平均饲养天数与商品猪饲养周期总天数的比例确定。

绿化隔离带。成本包括购买树苗成本、人工及维护费用等。

（3）存货跌价准备计提方法

公司存货按照成本与可变现净值孰低计量并按照单个存货项目成本高于可变现净值的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提存货跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货可变现净值的确认方法

公司存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（5）存货的盘存制度

公司存货采用永续盘存制。

12、 长期股权投资核算方法

（1）长期股权投资的投资成本确定：公司对企业合并取得的长期股权投资按照企业合并的有关规定区分同一控制与非同一控制进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的购买价款、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定投资成本。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也记入投资成本。

（2）长期股权投资的后续计量及收益确认：

A. 长期股权投资的成本法核算

公司对被投资单位能够实施控制、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。采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

公司编制合并财务报表时，对能够实施控制的被投资单位的投资按权益法进行调整。

B. 长期股权投资的权益法核算

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。

权益法核算的长期股权投资的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投资成本；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。

公司在取得长期股权投资后，按照享有或分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益，并调整长期股权投资的账面价值。在确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，如果长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益（通常是指长期性的应收项目）账面价值为限继续确认投资损失。最后，经过上述处理后，按照投资或协议约定仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，在扣除未确认的亏损分担额后，按照与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

公司在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等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在进行有关调整时，一般只考虑取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及减值准备的金额对被投资单位净利润的影响，其他项目如为重要的，也进行调整。公司在无法可靠确定投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值或公允价值与其账面价值之间的差额较小或其他原因导致无法对被投资单位净损益进行调整的，按照被投资单位的账面净损益与持股比例计算确认投资损益，并披露此事实及其原因。

公司对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，按照持股比例与被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动额计

算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时计入资本公积。

C. 长期股权投资权益法核算与成本法核算的转换

公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的，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，改按成本法核算。

公司对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，改按权益法核算。

D. 长期股权投资的处置

公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入投资收益。对采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入投资收益。

E. 长期股权投资的减值

公司在资产负债表日对长期股权投资的账面价值进行检查，在被投资单位发生严重财务困难很可能倒闭或进行其他财务重组等原因导致其可收回金额明显低于账面价值的，按单项投资分析提取减值准备。其中对成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，以该投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。对其他股权投资，以该投资的账面价值与其可收回金额（在可收回金额无法确定时采用预计未来现金流量的现值）的差额，确认减值损失。长期股权投资减值准备一经提取后不予转回。

（3）被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为能够对被投资单位施加重大影响。

13、 投资性房地产的核算方法

公司投资性房地产包括，已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土

地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用固定资产采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地按与无形资产相同的摊销政策。

公司投资性房地产可收回金额低于其账面价值时，按单项投资性房地产可收回金额低于账面价值的差额，确认投资性房地产减值准备。公司投资性房地产减值准备一经确认，在以后会计期间不予转回。

14、 固定资产及其累计折旧的核算方法

(1) 固定资产的确认条件

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

(2) 固定资产计价

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(3) 固定资产分类及折旧政策

公司采用年限平均法计提折旧。公司对未计提减值准备的固定资产，按固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率计提折旧，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	净残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	15 年	5.00%	6.33%
机器设备	10 年	5.00%	9.50%
运输工具	5 年	5.00%	19.00%
办公设备及其他	5 年	5.00%	19.00%

在使用年限内变更预计折旧年限或预计残值率，以及已计提减值准备的固定资产，按照该固定资产的账面价值以及尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。因固定资产减值准备而调整固定资产折旧额时，对此前已计提的累计折旧不作调整。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残

值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（4）固定资产的后续支出

公司的固定资产后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。

固定资产的更新改造等后续支出，满足上述固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，则扣除其账面价值；不满足上述固定资产确认条件的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益。

（5）固定资产减值准备

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，如由于市价大幅度下跌，或陈旧过时、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

15、 在建工程的核算方法

（1）在建工程类别

公司在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

公司在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（3）在建工程减值准备

公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程进行全面检查，对单项资产可收回金额低于账面价值的差额，提取在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

16、 无形资产

（1）无形资产的计价方法

公司无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用直线法在预计使用年限内分期摊销。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

A. 来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；如果合同性权利或其他法定权利能够在到期时因续约等延续，且有证据表明企业续约不需要付出大额成本，续约期计入使用寿命。

B. 合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面情况，聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较、以及参考历史经验等，确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

C. 经过上述努力仍无法合理确定无形资产所带来经济利益期限的，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 无形资产减值准备

公司在资产负债表日对存在减值迹象的使用寿命有限的无形资产按单项资产进行减值测试，如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额提取减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

公司对使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，无论是否存在减值迹象，每个会计期间都进行减值测试，并按可收回金额低于账面价值的差额提取无形资产减值准备。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，重新估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产的规定处理。

(4) 研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

A、研究阶段，是指为获取新的技术和知识等进行得有计划的调查，有关研究活动的例子包括：意于获取知识而进行的活动；研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择；材料、设备、产品、工序、系统或服务替代品的研究；以及新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统或服务的可能替代品的配制、设计、评价和最终选择等。

B、开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用

于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。有关开发活动的例子包括：生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试；含新技术的工具、夹具、模具和冲模的设计；不具有商业性生产经济规模的是生产设施的设计、建造和运营；新的或经改造的材料、设备、产品、工序、系统或服务所选定的替代品的的设计、建造和测试等。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才确认为无形资产：

- A. 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；
- B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C. 无形资产存在产生经济利益的方式；有能力完成该无形资产的开发；有能力使用或出售该无形资产；
- D. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

17、 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- A. 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- B. 借款费用已经发生；
- C. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化的资产中部分项目分别完工且可单独使用时,该部分资产借款费用停止资本条件化。

(2) 借款费用资本化期间

资本化期间,指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间,借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

(3) 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用及其辅助费用扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额,在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前,予以资本化。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的,按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额,调整每期利息金额。

18、 生物资产

(1) 生物资产的确定标准

生物资产,是指有生命的动物和植物构成的资产。

(2) 生物资产的分类

公司生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产。

消耗性生物资产的分类及计量详见附注二、11 所述。

生产性生物资产指为繁育仔猪而饲养的种猪,包括成熟种猪(曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、用于配种的公猪)及未成熟种猪。

A、成熟种猪。公司成熟种猪按照成本进行初始计量。外购成熟种猪的成本,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。自行繁殖的生产性生物资产的成本,为达到预定生产经营目的前未成熟种猪发生的直接归属于该资产的全部支出。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。

B、未成熟种猪。公司将 25 公斤以上,在未成熟种猪舍饲养的生猪称为未成

熟种猪。这部分生猪包括纯种猪、二元种猪。未成熟种猪饲养周期约为 140-160 天，饲养期满通过筛选转栏作为生产性生物资产饲养，或出栏销售。外购未成熟种猪成本包括购买价款、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。自行繁殖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转入仔猪成本、饲料、药品、分摊固定资产折旧费用、农户代养费、工资薪酬、保险费、水电费、养殖小区租金等。月末按约当产量法将未成熟种猪成本在出栏未成熟种猪、转栏未成熟种猪和期末存栏未成熟种猪之间分配，死亡未成熟种猪发生的成本中仔猪成本转入管理费用—流动资产损失，其余成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏未成熟种猪平均饲养天数与未成熟饲养周期总天数的比例确定。

(3) 生产性生物资产的折旧政策

生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计使用年限扣除净残值后，确定折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用年限	净残值率%	年折旧率%
畜牧养殖业：成熟种猪	3 年	10.00%	30.00%

(4) 生产性生物资产减值的处理

生产性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生产性生物资产跌价准备，并计入当期损益。生产性生物资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

19、 长期待摊费用核算方法

公司长期待摊费用按实际支出入账，在项目的受益期内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊完的该项目的摊余价值全部转入当期损益。所有筹建期间发生的费用，除购建固定资产的以外，先在长期待摊费用中归集，并于开始生产经营当月起一次计入开始生产经营当月的损益。

20、 股份支付的核算方法

(1) 股份支付的种类

公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

21、 预计负债

公司的预计负债包括对外提供担保、商业承兑票据贴现、未决诉讼、产品质量保证、亏损合同以及重组义务等很可能产生的负债。

如发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，公司在资产负债表中反映为负债：该义务是公司承担的现时义务，该义务的履行很可能导致经济利益流出公司，该义务的金额能够可靠地计量。

22、 收入的确认原则

（1）销售商品

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，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公司，且与销售相关的已发生或将要发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

依据送货方式的不同，公司销售收入的确认有所区别：

“上门取货”情况下：客户在发货单上签字确认取货，公司确认收入实现；

“送货上门”情况下：押运人员将客户签字确认的发货单送达财务部，公司确认收入实现。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司在期末按完工百分比法确认收入。

（3）让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量

时，公司确认收入。

23、 租赁

公司将租赁分为经营租赁和融资租赁。

(1) 经营租赁：经营租赁的租金在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。作为承租人发生的初始直接费用，计入管理费用，或有租金于发生时确认为当期费用。

(2) 融资租赁：在租赁开始日，公司（承租人）将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产的价值。公司采用实际利率法将未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，计入当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

24、 所得税的会计处理方法

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法。

公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。如果资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异，则将差异区分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异分别进行会计处理。按照税法规定允许抵减以后年度所得的可抵扣亏损，视同可抵扣暂时性差异。公司将应纳税暂时性差异按适用税率确认为递延所得税负债。对可抵扣暂时性差异与可抵扣亏损，按适用税率以未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异与可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

在资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，公司将确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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；如在未来期间预计很可能获得足够的应纳税所得额时，原减记的金额相应予以转回。

25、 政府补助

(1) 与资产相关的政府补助：公司取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。对其他与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助：公司取得的与资产相关的政府补助之外的政府补助，按照收到或应收的金额计量。用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(3) 政府补助的返还：公司已确认的政府补助需要返还的，分别两种情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

26、 职工薪酬

(1) 职工薪酬包括公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关的支出等。

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并区分职工提供服务的受益对象，分别进行会计处理：应由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本；应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本；其他职工薪酬，计入当期损益。

(2) 福利费支出及非货币性福利

按照实际发生额列支。

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

1、 会计政策、会计估计变更

(1) 会计政策变更

报告期内，公司无重大会计政策变更。

(2) 会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计变更。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
(一) 盈利能力指标			
毛利率	-3.94%	18.44%	16.74%
净资产收益率	-6.15%	5.93%	9.32%
扣除非经常性损益的净资产收益率	-6.41%	5.36%	9.27%
基本每股收益(元)	-0.23	0.22	0.27
稀释每股收益(元)	-0.23	0.22	0.27
每股净资产(元)	3.59	3.82	3.60
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	3.59	3.81	3.59
(二) 偿债能力指标			
资产负债率	27.89%	24.12%	13.13%
流动比率	1.06	1.22	1.86
速动比率	0.71	0.61	1.03
(三) 营运能力指标			
应收账款周转率(次)	2.32	15.66	58.78
存货周转率(次)	1.66	3.51	5.22
(四) 现金获取能力指标			
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.1387	0.4455	0.3378

上述部分指标公式计算如下：

1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算；

2、净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算；

3、每股净资产以各期末的净资产和股本为基础计算；

4、资产负债率按照母公司的财务数据计算，其它数据按照合并数据计算；

- 5、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 6、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算；
- 7、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2))”计算(其中,2012年按照期末应收账款余额计算)；
- 8、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算；
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末总股本”计算。

五、公司最近两年一期的主要财务指标分析

(一) 财务状况分析

1、资产结构分析

单位：元

项目	2014. 6. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：						
货币资金	10,572,658.60	2.44%	20,523,269.58	4.69%	20,846,922.77	5.79%
应收票据			13,000,000.00	2.97%	13,150,000.00	3.65%
应收账款	51,446,338.21	11.88%	19,563,189.13	4.47%	7,774,538.27	2.16%
预付款项	13,900,519.49	3.21%	5,724,641.50	1.31%	2,363,786.66	0.66%
其他应收款	3,149,702.72	0.73%	2,326,285.07	0.53%	410,785.78	0.11%
存货	39,848,440.15	9.20%	63,137,959.61	14.42%	36,473,562.37	10.12%
其他流动资产	1,125,549.18	0.26%	779,971.07	0.18%	733,449.03	0.20%
流动资产合计	120,043,208.35	27.72%	125,055,315.96	28.57%	81,753,044.88	22.69%
非流动资产：						
长期股权投资	1,700,000.00	0.39%	1,700,000.00	0.39%	700,000.00	0.19%
固定资产	258,914,328.49	59.78%	266,472,429.81	60.88%	175,564,114.13	48.73%
在建工程	1,709,538.05	0.39%	587,174.25	0.13%	56,899,294.11	15.79%

项目	2014. 6. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
工程物资					6,209,759.72	1.72%
生产性生物资产	17,116,395.02	3.95%	17,908,068.74	4.09%	37,438,858.34	10.39%
无形资产	136,149.17	0.03%	138,284.17	0.03%	142,554.17	0.04%
长期待摊费用	870,352.59	0.20%	1,017,284.07	0.23%	822,025.06	0.23%
其他非流动资产	32,633,161.00	7.53%	24,820,161.00	5.67%	762,400.00	0.21%
非流动资产合计	313,079,924.32	72.28%	312,643,402.04	71.43%	278,539,005.53	77.31%
资产总计	433,123,132.67	100%	437,698,718.00	100%	360,292,050.41	100%

报告期内，公司流动资产主要是存货，非流动资产中固定资产占比 70%以上，该种资产结构基本与生猪养殖行业一致。2013 年末，公司存货较 2012 年末增加了 73.11%，主要原因是公司规模扩张中生猪产量增加，受 2013 年生猪行业供给高于需求影响，形成了一定的存货积压。2013 年公司的固定资产较 2012 年末增加了 51.78%，主要源于公司近两年为扩张规模进行的猪场改造和新建，2013 年较多的在建工程竣工验收转入固定资产所致。生产性生物资产 2013 年较 2012 年减少 52.17%，主要源于公司 2013 年度未成熟种猪、祖代母猪销售增加所致。其他非流动资产增长了 31.56 倍，主要是公司处于发展战略需要 2014 年新建猪舍，从而产生了对施工承包方的较多预付款项。

2014 年 6 月 30 日较 2013 年 12 月 31 日存货减少 36.89%，主要原因是 2014 年生猪行业严重下滑，公司大力压缩库存，导致 6 月 30 日存货余额较 2013 年 12 月 31 日存货余额下降较大；受市场大环境影响，公司 2014 年销售回款能力变弱，使得 2014 年 6 月 30 日应收账款余额较 2013 年 12 月 31 日增加 162.97%；2014 年度公司继续投入猪舍建造的资金增加使得预付账款金额 2014 年 6 月 30 日较 2013 年 12 月 31 日增加 142.81%。

2、负债结构分析

单位：元

项目	2014. 6. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债:						
短期借款	79,950,000.00	66.18%	57,950,000.00	54.89%	34,000,000.00	71.90%
应付票据	17,000,000.00	14.07%	27,000,000.00	25.58%	3,000,000.00	6.34%
应付账款	14,553,723.73	12.05%	15,974,121.92	15.13%	5,735,558.60	12.13%
预收款项	5,800.00	0.00%		0.00%	1,000.00	0.00%
应付职工薪酬	808,604.98	0.67%	630,232.07	0.60%	639,025.16	1.35%
应交税费	472,671.02	0.39%	322,663.61	0.31%	175,614.59	0.37%
应付利息	116,032.74	0.10%	114,305.67	0.11%	70,043.84	0.15%
其他应付款	264,645.82	0.22%	186,139.11	0.18%	219,723.51	0.46%
流动负债合计	113,171,478.29	93.68%	102,177,462.38	96.79%	43,840,965.70	92.71%
非流动负债:		0.00%		0.00%		0.00%
其他非流动负债	7,639,355.17	6.32%	3,387,955.53	3.21%	3,447,688.88	7.29%
非流动负债合计	7,639,355.17	6.32%	3,387,955.53	3.21%	3,447,688.88	7.29%
负债合计	120,810,833.46	100 %	105,565,417.91	100%	47,288,654.58	100%

报告期内，公司负债主要为流动负债，占比超过 90%，流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款构成。公司处于扩大生产规模考虑，2013 年度提高对外融资比例使得短期借款较 2012 年度增加 70.44%、应付票据增加 800%；公司 2013 年末应付账款余额较 2012 年末增加比例 178.51%，主要由于公司对猪舍进行改建扩建投入增多导致；其他非流动负债主要为公司计入递延收益的政府补助。

2014 年公司为满足猪舍改扩建及新建需求继续加大融资规模，使得短期借款 2014 年 6 月 30 日较 2013 年末增加 37.96%，2014 年公司收到大邑县当地政府补助增加，使得其他非流动负债 2014 年 6 月 30 日较 2013 年末增加 125.48%。

(二) 盈利能力分析

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
------	--------------	---------	---------

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	-3.94%	18.44%	16.74%
净资产收益率	-6.15%	5.93%	9.32%
扣除非经常性损益的净资产收益率	-6.41%	5.36%	9.27%
基本每股收益（元）	-0.23	0.22	0.27
稀释每股收益（元）	-0.23	0.22	0.27
每股净资产（元）	3.59	3.82	3.60
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.59	3.81	3.59

1、毛利率：报告期内，2014年1-6月毛利率较2013年毛利率下降的原因是，受行业市场经济状况影响公司仔猪和商品猪销售价格持续下降，供大于求状态明显，而原材料收购价格及人工水电费等支出相对增加使得毛利率下滑较为严重，并且2014年上半年出现负数的情况；2013年销售毛利率较2012年有所上升的原因是，公司2013年销售一批优质种猪，销售单价约3214元，较2012年销售种猪毛利增加28%，导致2013年公司综合毛利率有所上升。

2014年1-6月，公司的净利润为负，主要是受生猪价格周期性大幅下跌的影响，受到供应量增加、需求疲软等宏观因素的影响，2014年上半年，我国养猪行业经历了罕见的长时间、大幅度亏损。搜猪网数据显示，2014年上半年全国自繁自养头均的盈利情况，仅第一周头均盈利26元，之后就进入长达半年之久的全行业亏损，到2014年6月25日，自繁自养头均亏损达到了186元/头，猪粮比（生猪价格：玉米价格）跌至4.95:1，连续第23周低于6:1的盈亏平衡点。

持续低迷的生猪价格对生猪养殖行业的盈利水平造成了严重的影响，以下为部分生猪养殖行业上市公司2014年半年报披露的经营数据：

上市公司	项目	营业收入(万元)	营业成本(万元)	毛利率	营业收入同比增减	毛利率同比增减
大康牧业	仔猪	19,930.12	16,079.14	19.32%	-50.83%	-0.75%
	种猪	56,761.24	38,429.75	32.30%	-6.71%	-3.25%
	育肥猪	49,777.69	72,840.91	-46.33%	-56.73%	-49.69%
牧原股份	商品猪	1,062,824.09	1,070,494.09	-0.72%	47.65%	-15.35%
	种猪	3,140.67	1,508.68	51.96%	-80.11%	-2.16%
	仔猪	10,293.30	9,210.94	10.52%	-21.79%	-22.69%

雏鹰农牧	畜牧养殖业	451,531.61	427,751.54	5.27%	-37.67%	-22.11%
罗牛山	牲猪	185,695.04	210,843.50	-13.54%	-26.37%	-6.67%
正邦科技	猪业	619,928.63	669,697.98	-8.03%	30.01%	-18.06%
新五丰	畜牧业	256,969.22	273,859.50	-6.57	-6.77	-15.90%

如上表所示，同行业上市公司生猪养猪业务的毛利率较去年同期均出现了一定程度的下滑，尤其是商品猪出现了大幅亏损的情形。大部分上市公司在生猪养猪业务方面的收入较去年同期均有所减少。公司以自繁自养的经营模式为主，因此对生猪价格的波动较为敏感。

针对报告期，公司产品毛利率下滑的趋势，公司将采取以下措施：

(1) 进一步提高公司生猪圈舍的自动化水平，减少人力成本。

(2) 继续推广创新业务模式，与更多的生猪养殖企业合作，提高公司种猪、仔猪等高附加值产品的销售占比。

(3) 优化生产管理，保证公司产品的质量和食品卫生安全，提升公司产品的品牌溢价。

公司产品的毛利率下降，主要是受行业周期性波动的影响。根据国家统计局数据，2014年上半年，猪牛羊禽肉产量4003万吨，同比增长1.7%，其中猪肉产量2705万吨，增长3.0%，生猪供给大于需求，造成生猪价格持续走低。

我国生猪价格出现周期性的波动，主要原因是我国生猪养殖的行业集中度较低，农户散养的比例较高，而散户养殖的随意性和投机性较强。根据我国生猪价格周期性波动的规律，当前的生猪价格将降低散户养殖的积极性，当散养户逐步退出后，生猪价格又将恢复到正常水平。根据农业部4000个监测点生猪存栏信息显示，从2013年11月截止到2014年10月，全国能繁母猪存栏量已持续下跌12个月，市场供给量正在逐步减少，2014年10月全国能繁母猪的存栏量较去年同期减少了11.3%。根据搜猪网的数据显示，2014年12月10日，全国自繁自养出栏头均盈利水平为亏损95元/头，较2014年上半年的平均数亏损216元/头有较大幅度的回升。

因此，公司认为本次生猪价格大幅下跌，属于行业正常的周期性波动，不会对公司的持续经营和长期的业绩表现造成较大影响，随着生猪价格的逐步回升，公司将继续进行新项目的建设和运营，公司的业绩将恢复到往年的正常水平并持续增长。

2、净资产收益率和每股收益：报告期内公司净资产收益率和每股收益处于持续下降的状态，主要原因是（1）报告期内受行业市场经济的影响，2013年、2014年生猪价格的波动导致公司净利润持续下降。（2）公司2013年为扩张规模进行而猪场改造和新建，使得公司资产规模较2012年增加21.48%，其中固定资产增加了51.78%，折旧费用在2013和2014两年逐步增长。2014年6月30日较2013年末资产规模略有下降。

3、每股净资产：公司2013年末每股净资产较2012年末提高了6.11%，2014年6月30日每股净资产较2013年末下降了6.02%，主要原因在于公司在股本不变的情况下，公司当期净利润对净资产的影响。

（三）偿债能力分析

财务指标	2014. 6. 30	2013. 12. 31.	2012. 12. 31
资产负债率	27.89%	24.12%	13.13%
流动比率	1.06	1.22	1.86
速动比率	0.71	0.61	1.03

1、资产负债率：公司2013年底资产负债率较2012年底有所增长的主要原因是公司2013年流动负债增加较多：公司新增了23,950,000元的短期借款补充流动资金，应付票据和应付账款合计增长了约3400万元；2014年6月30日受融资规模持续增加的影响，资产负债率较2013年末有所增加。

2、流动比率与速动比率：2013年底，公司流动比率和速动比率下降较大，主要是因为公司2012年短期负债规模很小，2013年度短期借款、应付票据和应付账款的增加使得短期负债增加133%，而流动资产仅增加了54%，导致流动比率和速动比率下降。2014年6月30日，流动比率较2013年末有所下降，主要原因是2014年生猪行业严重下滑，公司大力压缩库存，导致6月30日存货余额较2013年12月31日存货余额下降较大所致；和2013年末相比2014年6月30日

速动比率有所上升，主要原因为公司 2014 年销售回款能力变弱，使得应收账款较 2013 年 12 月 31 日增加 162.97%，2014 年度预付饲料采购款增加使得预付账款金额较 2013 年 12 月 31 日增加 142.81%。

为保证公司养殖规模持续扩大，公司存货占流动资产比例较高，导致速动比率相对较低。公司作为畜禽养殖企业，存货中的消耗性生物资产的变现能力较强，可以增强公司的短期偿债能力。

（四）营运能力分析

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	2.32	15.66	58.78
存货周转率（次）	1.66	3.51	5.22

1、应收账款周转率：报告期 2012 年度公司应收账款周转率较高，2013 年、2014 年 1-6 月应收账款周转率下降较大，主要原因是受生猪销售市场大环境影响，公司 2014 年、2013 年销售回款能力变弱，使得 2014 年 6 月 30 日应收账款较 2013 年 12 月 31 日增加 162.97%，2013 年末较 2012 年末应收账款增加 151.63%。

2、存货周转率：报告期内公司存货周转率持续下降，主要原因是主要原因是随着公司规模扩张，公司生猪存货规模增加，2014 年生猪行业严重下滑，公司大力压缩库存，导致 6 月 30 日存货余额较 2013 年 12 月 31 日存货余额下降较大，因存货周转率计算分母为 2014 年存货金额平均数，所以 2014 年 1-6 月存货周转率与 2013 年相比略有下降。

（五）现金获取能力分析

单位：元

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	-12,071,624.01	38,773,494.19	29,404,273.98
投资活动产生的现金流量净额	-13,212,456.33	-66,981,988.95	-153,443,104.56
筹资活动产生的现金流量净额	19,322,945.07	19,671,739.28	133,363,248.56
现金及现金等价物净增加额	-5,961,135.27	-8,536,755.48	9,324,417.98
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.1387	0.4455	0.3378

注：每股经营活动产生的现金流量净额以各期加权平均股本为基础计算。

1、经营活动产生的现金流量净额和每股经营活动产生的现金流量净额：报告期内，2013 年较 2012 年公司经营活动产生的现金流量有上升的趋势，2013 年公司经营活动产生的现金流量较 2012 年增加近 936.92 万元，主要是因为 2013 年公司“支付的其他与经营活动有关的现金”中“往来款”部分支出减少 3449.65 万元，因此，2013 年每股经营活动产生的现金流量净额高于 2012 年季度；2014 年经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因为受生猪销售市场大环境影响，公司 2014 年、2013 年销售回款能力持续变弱，2014 年末应收账款余额较 2013 年末增加约 3188 万元，但上游采购原材料、人员及相关费用较 2013 年同期反而增加，导致 2014 年经营活动产生的现金流量净额为负数。

2、投资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司 2013 年对固定资产的投资比 2012 年增加 50%，主要原因是公司 2013 年兴建和改造猪舍、购买机器设备支出增加所致，2014 年猪舍大规模改扩建支出相较 2012 年大幅减少。

3、筹资活动产生的现金流量净额：2012 年公司吸收投资 129,960.00 万元，新增借款 3400 万元，偿还借款 3280 万元；2013 年公司新增借款 5795 万元，偿还了 2012 年的借款 3400 万元；2014 年公司新增借款 4200 万元，偿还了 2012 年的借款 2000 万元。

4、公司报告期净利润根据收付实现制情况进行调节，将不涉及现金收付项目因素剔除后与报告期经营活动产生的现金净流量一致。

补充资料	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	-19,821,000.88	19,129,904.26	21,107,433.87
加：资产减值损失	9,335,244.67	9,214,682.78	361,676.44
固定资产折旧、投资性房地产折旧、生产性生物资产折旧及摊销	14,876,006.61	28,022,361.33	23,261,599.45
无形资产摊销	2,135.00	4,270.00	4,270.00
长期待摊费用摊销	146,931.48	260,348.00	314,095.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	27,433.24	-	-
固定资产、投资性房地产报废损失	-	-	1,130,871.93
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	2,678,782.00	4,322,522.55	3,493,141.06

补充资料	2014年1-6月	2013年度	2012年度
投资损失（收益以“-”号填列）	-73,667.00	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	16,115,284.90	-35,156,968.70	6,052,061.72
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-35,039,303.92	-15,454,465.52	-14,022,102.04
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-319,470.11	28,430,839.49	-12,298,774.40
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-12,071,624.01	38,773,494.19	29,404,273.98

5、针对现金流量相关内容，同时并结合实际业务与各个相关会计科目进行勾稽，具体如下

(1) 各期“销售商品、提供劳务收到的现金”情况

报告期间	2014年1-6月	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	69,732,411.87	198,766,346.29	225,038,530.86
当期营业收入	82,407,578.30	214,104,119.26	228,507,429.71
当期经营性应收款项减少金额	-20,685,347.73	-12,115,954.85	-21,346,935.59
当期预收账款增加金额	5,800.00	-1,000.00	-224,280.00

各期销售商品、提供劳务收到的现金金额与各期的实际收款金额一致，并符合营业收入的发生额、应收款项的减少额和预收账款的增加额之间的相互勾稽关系。

(2) 各期“购买商品、接受劳务支付的现金”情况

报告期间	2014年1-6月	2013年度	2012年度
购买商品、接受劳务支付的现金	78,338,724.25	152,252,222.43	160,331,155.50

购买商品、接受劳务支付的现金金额与各期的实际采购付款金额一致，并符合与各期营业成本中的付现额、经营性应付款项的减少额和经营性预付账款的增加额之间的相互勾稽关系。

(3) 各期“收到的其他与经营活动有关的现金”情况。

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
往来款	329,002.75	472,585.04	2,646,043.32
保险赔付	107,703.00	192,994.00	578,625.40
利息收入	78,322.61	158,973.16	546,794.05

担保押金	-	-	-
代缴个税	-	-	-
政府补助	2,290,880.79	1,709,520.67	4,096,307.00
其他	-	77,700.00	31,150.00
合 计	2,805,909.15	2,611,772.87	7,898,919.77

各期利息收入、保险赔付及政府补助与公司账面记载一致，收到的往来结算款项与公司其他应收款、其他应付款账面记录勾稽关系相符。

(4) 各期“支付的其他与经营活动有关的现金”情况。

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
往来款	1,248,849.40		34,015,940.28
审计、验资及咨询费	345,000.00	724,640.00	1,113,185.00
车辆使用费	184,568.74	408,456.17	266,910.27
土地租金	-	-	152,149.33
差旅住宿费	77,253.81	285,462.50	305,604.30
办公费	54,026.31	185,517.16	257,461.99
招待费	36,935.00	204,558.80	195,559.10
油费及过磅费	7,693.00	-	6,630.00
手续费	478,369.99	726,814.65	408,911.12
广告费	-	165,270.00	273,833.00
通讯费	31,489.00	57,131.00	99,960.00
开办费	-	-	8,069.50
其他	89,269.13	211,136.08	511,028.65
生活费	-	46,599.80	393,021.79
捐赠	-	-	11,000.00
维修费	85,502.74	62,136.78	325,441.50
无公害处理费	161,731.00	280,167.00	64,926.00
研发费	200.00	-	40,000.00
业务费	-	329,539.00	20,300.00
运费	1,260.00	22,326.00	75,199.27
检测费	70,490.00	34,000.00	52,500.00
水电气费	13,699.28	37,961.23	
会费	21,000.00	137,000.00	
担保及评估费	115,000.00	175,000.00	
零工工资	-	2,818.00	
代理费	-	4,600.00	
环保绿化费	77,327.50		
合 计	3,099,664.90	4,101,134.17	38,597,631.10

各期支付的各项费用项目与各期的实际支付的付现费用金额一致；与各期管理费用销售费用勾稽关系相符。支付的各种保证金、支付的往来结算款项与公司

其他应收款、其他应付款账面记录勾稽关系相符。

(5) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
收回上期支付的设备款	3,559,000.00		
合 计	3,559,000.00		

各期“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”金额与各期的实际采购固定资产和无形资产所支付的现金金额一致。

(6) 各期“收到的其他与筹资活动有关的现金”情况。

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应付票据保证金			1,000,000.00
贷款质押金			6,000,000.00
合 计			7,000,000.00

(7) 各期“支付的其他与筹资活动有关的现金”情况。

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
贷款担保费			400,000.00
应付票据保证金			900,000.00
贷款质押金			-
合 计			1,300,000.00

公司现金流量表中大额现金流量的发生额与实际业务能够相互对应，现金流量表主表与补充资料的数据能够与相关科目的数据相互勾稽，经营活动现金流量净额与净利润通过补充资料中“将净利润调节为经营活动的现金流量”的调节过程，能够相互对应，调节的各项数据均能够与会计核算数据勾稽对应。

(六) 持续经营能力

1、财务状况稳定性

在 2012 年和 2013 年猪肉价格稳定的经济环境下，公司的经营状况良好，经营活动能产生较大的经营性现金流量净额满足公司经营活动的需要；

2013 年末至 2014 年上半年，由于生猪价格出现罕见的大幅下跌，市场因素导致了公司的亏损。由于此次生猪价格下跌是一个持续时间约半年的中期因素，而且价格在 2014 年下半年已逐步回升，市场行情逐渐回暖，公司目前的经营状况已逐步回归正常状态，养殖环节一直保持了稳定和持续性，由此可以判断，短期市场价格的大幅波动，对公司持续经营能力不会产生实质性影响。

以往年度，公司销售产生的应收账款较少，而 2014 年由于生猪市场行情不

好，公司在控制风险的前提下，给予了部分大客户适当宽松的信用政策，此部分应收账款未产生坏款，在 2014 年下半年已收回，通过适当调整销售策略，在困难时期仍能够生产足够的现金流，以满足公司的经营资金需求；同时以生猪为主的存货是公司的主要流动资产，具有较强的快速变现能力，也能保证公司的现金需求。

此外，公司在 2012 年之前进行了三次增资扩股，随着股东的资金流入，公司的资产负债率一直处于较低水平，同时 2013 年和 2014 年上半年，公司从多个银行获得了授信额度，新增借款的能力得到明显增强，也从另一方面降低了公司的流动性风险。

2、客户群体稳定性

报告期内，公司种猪、仔猪的销售对象主要为生猪养殖企业，商品猪的销售对象主要为机构客户和猪贩子。报告期内，公司向零散客户销售比例逐步降低；2013 年和 2014 年上半年，公司向养殖企业销售的比例提高，向猪贩子销售比例比较稳定。

公司 2013 年的销售金额中比 83.32% 的客户为公司 2012 年的客户；公司 2014 年上半年的销售金额占比 87.20% 的客户为公司 2013 年的客户。2013 年 8 月 1 日，公司与四川展杨农牧发展有限公司、四川立达农牧发展有限公司、四川巧美农业科技有限公司、成都延贡农业科技有限公司、成都白玉农牧科技有限公司、大邑县绿源农民养猪专业合作社、大邑县斜源牡丹坪专业养殖、四川鼎胜农牧发展有限公司、成都黄沙堰农业开发有限公司签订了《合作协议》，合作期限为三年，上述客户占公司 2013 年和 2014 年上半年的营业收入的比重分别为 38% 和 45%。

3、管理层稳定性

公司的管理层、职务以及在公司的工作年限如下表所示：

姓名	工作年限	职务
李雪梅	14 年	董事长
李学杰	4 年	总经理
何炳学	2 年	技术总监
李一汉	4 年	副总经理、董秘
李仁刚	4 年 4 个月	工程部部长
郑莉	6 年 6 个月	成本会计、营销部部长

郑晓娟	4年9个月	采购部部长
王庭华	1年6个月	财务总监
肖宏	4年	安全环保部部长

公司生产经营的核心团队均在公司任职多年，且与公司签订了长期的《劳动合同》，公司管理层的稳定性较好。

4、资源投入情况

公司报告期固定资产新增主要体现在2013年，2014年变动情况不大，具体明细情况如下表：

2014年

类别	本期增加	用途	抵质押情况
房屋及建筑物	1,593,268.76	办公及生产	未抵质押
机器设备	277,830.00	办公及生产	未抵质押
运输工具	353,337.00	办公	未抵质押
办公设备及其他	684,600.00	办公	未抵质押
原值合计	2,909,035.76		

2013年

类别	本期增加	用途	抵质押情况
房屋及建筑物	96,130,132.09	办公及生产	未抵质押
机器设备	6,480,133.60	办公及生产	未抵质押
运输工具	3,360.00	办公	未抵质押
办公设备及其他	2,190,894.31	办公	未抵质押
原值合计	104,804,520.00		

公司2013年、2014年新增固定资产分别为10,480万元、290万元，主要用于生产及办公用途，建造、购置手续齐全，所有权属清晰，截止目前均未设定抵押。由于2014年生猪价格持续下跌，公司暂缓了部分生猪圈舍的工程进度，待市场有所好转后继续修建。公司目前已经进行了合理的土地储备，并计划委托成都市图盛农牧设备有限公司进行猪舍修建，公司已与成都市图盛农牧设备有限公司签订了合作协议。

5、技术优势与核心竞争力

公司的技术优势包括养殖模式优势、种猪品种优势、饲养技术优势等，上述内容已在《转股说明书》“第二节 公司业务”之“九、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位”中进行详细披露。

6、期后合同签订情况

公司一般以自然年度为单位与客户签订框架生猪购销合同，因此公司的大部分框架合同仍在有效期内，公司的期后合同签订情况已在《转股说明书》“第二节 公司业务”之“四、公司主营业务相关情况”中进行详细披露。

7、期后收入实现情况

截至2014年10月31日，公司的营业收入为151,796,278.90元，营业成本为159,200,275.65元，其中2014年6月30日-10月31日，实现营业收入69,388,700.60元，期后营业收入情况稳定。（以上数据未经审计）

综上所述，公司管理层人员稳定，资产负债结构安全，流动资产变现能力强，流动性风险低，还款能力强，市场的销售渠道稳定，上下游资源合作时间长，同时公司在生猪养殖行业具有自身的技术优势和规模优势，在同行业出现经营难以为继的情况下，仍能保持适当的养殖规模，平衡渡过困难期，而期后的经营情况已经逐步好转。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的确认原则和营业成本的核算方法

1、关于收入确认原则

（1）商品销售收入

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，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公司，且与销售相关的已发生或将要发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

依据送货方式的不同，公司销售收入的确认有所区别：

“上门取货”情况下：客户在发货单上签字确认时，公司猪只销售已将主要风险和报酬转移给购买方，公司不再对猪只实施继续管理权和实际控制权，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公司，且与销售相关的已发生或将要发生的成本能够可靠地计量，公司此时确认收入实现；

“送货上门”情况下：押运人员将客户签字确认的发货单送达财务部时，公

司猪只销售已将主要风险和报酬转移给购买方，公司不再对猪只实施继续管理权和实际控制权，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公司，且与销售相关的已发生或将要发生的成本能够可靠地计量，公司此时确认收入实现。

2、公司对生猪的分类

公司生物资产包括：消耗性生物资产和生产性生物资产。

消耗性生物资产包括仔猪、商品猪、绿化隔离带；

生产性生物资产包括：包括成熟种猪（曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、用于配种的公猪）及未成熟种猪

基本数据分类：

（1）仔猪分 0~35 天、36~70 天两个年龄段

（2）种猪分公猪、未成熟（70~100 天、100~130 天、130~160 天、160 天以上四个年龄段）种猪、（能繁）成熟母猪

（3）商品猪和商品种猪，各分 70~100 天、100~130 天、130~160 天。160 天以上四个年龄段

约当数量计算：

各阶段期末存栏生猪、死亡商品猪约当比按生猪本阶段平均饲养天数与本阶段饲养周期总天数的比例确定。如：70~100 天阶段的的生猪，期末存栏数猪只在本阶段加权平均天数如为 15 天，则期末存栏生猪本阶段约当比为 $15 \div (100-70) = 0.5$ ，本期转栏转出（或销售）70~100 天的生猪的约当为 1。

3、公司对生猪成本的核算

（1）公司对作为消耗性生物资产的生猪的成本核算

公司对于作为消耗性生物资产的生猪成本分为两个阶段核算，即仔猪和商品猪。

①生猪各阶段当期成本费用的归集，直接成本费用直接归集到各阶段生猪成本，间接费用按当期受益各阶段生猪的数量与平均饲养天数作为权数进行分配。归集到受益生猪各阶段的成本中。

②仔猪成本核算

仔猪是指出生后在分娩舍和保育舍喂养的生猪，饲养周期约为 70 天，其成

本包括以下内容：

A、仔猪自身的饲养费，即饲料费及其他应分摊的制造费用（包括猪舍固定资产折旧、药品、待摊费用、低值易耗品、电费、水费、饲养人员工资）等必要支出；

B、仔猪的落地成本，即种猪折旧费、饲料费及其他应分摊的制造费用（制造费用种类如上）。

仔猪成本的核算将仔猪分为 0~35 天、36~70 两个阶段，每个阶段成本核算的按逐步结转分步法结转各阶段完工产品（转栏转出、销售的仔猪）成本。

月末根据各阶段仔猪成本归集总额，仔猪的前一阶段半成品成本（期初半成品成本+本期转入半成品成本）或落地成本按期末在产品（存栏仔猪）与完工产品（转栏转出、销售的仔猪）实际数量进行平均分配；本阶段的饲养费按期末在产品（存栏仔猪）与完工产品（转栏转出、销售的仔猪）约当数量进行平均分配。前一阶段半成品成本和本阶段发生的饲养费构成期末存栏、销售、转栏转出仔猪的成本。

③商品猪成本核算

商品猪指在育肥舍和育肥种猪舍喂养的生猪，饲养周期约为 90 天，其成本包括以下内容：

A、转入仔猪的成本；

B、商品猪自身的饲养费，即饲料费及其他应分摊的制造费用（制造费用种类如上）。

商品猪成本的核算将仔猪分为 70~100 天、100~130 天、130~160 天。160 天以上四个阶段，每个阶段成本核算的按逐步结转分步法结转各阶段完工产品（转栏转出、销售和仔猪）成本。

月末根据各阶段商品猪成本归集总额，各阶段商品猪的前一阶段半成品成本（期初半成品成本+本期转入半成品成本）按期末在产品（存栏商品猪）、死亡商品猪和完工产品（转栏转出、销售的商品猪）实际数量进行平均分配；本阶段的饲养费按期末在产品（存栏商品猪）、死亡商品猪和完工产品（转栏转出、销售的仔猪）约当数量进行平均分配。前一阶段半成品成本和本阶段发生的饲养费构成期末存栏、销售、转栏转出、死亡商品猪的成本。

(2) 公司对作为生产性生物资产的生猪的成本核算

公司对于生产性生物资产成本分为两个阶段核算：未成熟种猪、成熟种猪。

①未成熟种猪是指未达到可使用状态的种猪，其成本主要包括以下内容：

A、自行繁育的种猪，初始成本为从“消耗性生物资产”转入“生产性生物资产-未成熟生产性生物资产”时的账面成本；

B、外购的种猪，初始成本为购买价、相关税负、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出；

C、种猪从“生产性生物资产-未成熟生产性生物资产”转至“生产性生物资产-成熟生产性生物资产”前所发生的饲养费用，包括饲料费及其他应分摊的制造费用（制造费用种类如上）。

未成熟种猪的成本核算方法同“商品猪”的成本核算方法。

②成熟种猪是指达到可使用状态的种猪，其成本为：

A、从“生产性生物资产-未成熟生产性生物资产”转至“生产性生物资产-成熟生产性生物资产”的账面价值；

B、种猪达到可使用状态后开始计提折旧，原始成本不再增加；

C、种母猪、种公猪饲养成本由仔猪承担。

淘汰种猪销售时，以其净值转入营业成本。

(二) 营业收入的主要构成

1、营业收入构成表

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
主营业务收入	82,407,578.30	214,104,119.26	228,507,429.71
其他业务收入			
合计	82,407,578.30	214,104,119.26	228,507,429.71
主营业务成本	85,658,524.76	174,613,690.00	190,248,632.15
其他业务成本		-	-
合计	85,658,524.76	174,613,690.00	190,248,632.15

报告期公司营业收入规模出现下滑，主要由于受猪周期波动性及行业市场经济影响影响，市场供大于求明显，2013年来猪只销售价格波动性下滑，使得2013年销售收入较2012年下降约1440万元，下降比例达6.3%，尤其2014年

上半年公司生猪出栏量持续走低，导致收入规模持续下滑，2014年4月生猪价格下跌至11.12元/千克，猪粮比下跌至4.71比1，而生产性生物资产折旧及其他固定成本费用未能同比下降，导致上半年公司净利润出现负数。

2、按业务性质划分的营业收入构成情况

类别	2014年1-6月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
仔猪	12,745,455.20	15,654,308.90	-22.82%	15.47%
商品猪	49,394,416.79	59,596,611.60	-20.65%	59.94%
种猪	20,267,706.31	10,407,604.26	48.65%	24.59%
合计	82,407,578.30	85,658,524.76	-3.94%	100.00%
类别	2013年度			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
仔猪	48,075,411.10	38,824,529.07	19.24%	22.45%
商品猪	82,166,841.48	93,551,980.77	-13.86%	38.38%
种猪	83,861,866.68	42,237,180.16	49.63%	39.17%
合计	214,104,119.26	174,613,690.00	18.44%	100.00%
类别	2012年度			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	收入占比
仔猪	25,134,335.25	17,688,820.64	29.62%	11.00%
商品猪	182,740,506.46	156,349,789.47	14.44%	79.97%
种猪	20,632,588.00	16,210,022.04	21.43%	9.03%
合计	228,507,429.71	190,248,632.15	16.74%	100.00%

公司的主营业务收入为仔猪、商品猪、种猪的销售。公司业务明确，主营业务占比突出，报告期内，无其他业务收入。

3、按地域划分的营业收入构成情况

业务名称	2014年1-6月		2013年	
	金额	占比	金额	占比
四川省内	82,407,578.30	100.00%	214,104,119.26	100.00%
合计	82,407,578.30	100.00%	214,104,119.26	100.00%
业务名称	2012年			

	金额	占比
四川省内	228,507,429.71	100.00%
合计	228,507,429.71	100.00%

（三）综合毛利率、各类产品（业务）毛利率变动原因分析

1、综合毛利率变动原因分析

2014年1-6月、2013年度、2012年度公司综合毛利率分别为-3.94%、18.44%、16.74%。

通过与同行业上市公司新五丰（600975）、牧原股份（002714）进行对比，公司毛利率水平基本处于同行业中间或偏低的水平，报告期内，公司综合毛利率2013年度较2014年度上半年下滑较为严重，主要原因是受行业市场经济状况影响2013年起生猪尤其仔猪及商品猪销售价格持续下降，供大于求状态明显，而原材料收购价格及人工水电费等支出相对增加使得毛利率下滑较为严重，导致报告期内公司猪粮比（注：生猪价格和作为生猪主要饲料玉米的比值）持续走低，且2014年上半年出现负数的情况；2013年销售毛利率较2012年有所上升的原因是，公司2013年销售一批优质种猪，销售单价平均3214元，较2012年销售种猪毛利增加28%，导致2013年公司综合毛利率有所上升。

2、分产品毛利率分析

产品类别	2014年1-6月		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
仔猪	12,745,455.20	15,654,308.90	-22.82%
商品猪	49,394,416.79	59,596,611.60	-20.65%
种猪	20,267,706.31	10,407,604.26	48.65%
合计	82,407,578.30	85,658,524.76	-3.94%

产品类别	2013年		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
仔猪	48,075,411.10	38,824,529.07	19.24%
商品猪	82,166,841.48	93,551,980.77	-13.86%

产品类别	2013 年		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
种猪	83,861,866.68	42,237,180.16	49.63%
合计	214,104,119.26	174,613,690.00	18.44%

产品类别	2012 年		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
仔猪	25,134,335.25	17,688,820.64	29.62%
商品猪	182,740,506.46	156,349,789.47	14.44%
种猪	20,632,588.00	16,210,022.04	21.43%
合计	228,507,429.71	190,248,632.15	16.74%

受行业整体影响，公司仔猪、商品猪毛利率波动较大，报告期生猪市场出现了较大的价格波动，对行业内毛利水平产生了重大影响，直接影响了公司的生猪销售毛利，由于种猪的市场价格与其品种纯正及优劣程度、猪只龄段有较大的关系，生猪市场的价格波动对仔猪、商品猪和种猪的影响程度不同。

（四）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	82,407,578.30	214,104,119.26	-6.30%	228,507,429.71
销售费用	31,098.19	568,097.43	-10.80%	636,846.41
管理费用	4,910,614.30	7,530,364.30	-41.99%	12,981,808.06
财务费用	3,178,829.38	4,890,364.04	48.75%	3,287,554.37
销售费用率（%）	0.04%	0.27%	-3.57%	0.28%
管理费用占收入比重（%）	5.96%	3.52%	-38.03%	5.68%
财务费用占收入比重（%）	3.86%	2.28%	58.33%	1.44%

公司管理费用、销售费用、财务费用总体较低。

销售费用：公司销售费用金额较小，占主营业务收入比例较低，基本保持稳

定。

管理费用：2013 年度管理费用较 2012 年下降 41.99%，原因在于公司规范费用支出管理缩减了办公费用。

财务费用金额较小，且占主营业务收入比例较低。2013 年、2014 年 1-6 月财务费用增长，原因在于 2013 年、2014 年上半年公司加大融资力度短期借款增加，导致利息支出增加。

（五）非经常性损益情况

非经常性损益明细表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-5,323.95		-1,130,871.93
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	733,795.36	1,499,100.35	670,518.12
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83,593.71	344,557.30	576,875.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额			
合计	812,065.12	1,843,657.65	116,521.59

1、2012 年非流动资产处置损益主要为公司将苏场房屋建筑物推倒重建，固定资产下账净值计入营业外支出。

2、报告期内计入当期损益的政府补助明细如下：

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	说明
能繁母猪补贴		154,100.00	-	注 1
养殖场沼气工程补贴	32,888.90	27,733.33	19,200.00	注 2
生猪标准化规范养殖场补助	16,666.67	33,333.34	19,444.45	注 3
生猪调出大县奖励		270,160.00	-	注 4
畜牧业发展专项资金		90,000.00	-	注 5
农业发展奖励补贴		40,100.00	-	注 6

生猪良种补贴	79,200.00	235,300.00	367,700.00	注 7
污水治理补助资金	7,999.98	15,999.96	12,000.00	注 8
1100 头原种种猪场改扩建项目补贴	37,333.32	74,666.64	74,666.67	注 9
1100 头 DLY 系原种猪场改扩建项目补贴	33,333.37	66,666.72	61,111.11	注 10
租地补助		80,607.00	80,607.00	注 11
改造污染治理设施和育成舍自动化饲喂系统项目补贴	16,666.68	33,333.36	13,888.89	注 12
成都市生猪标准化规模养殖场设备提档升级改造项目	204,711.44			注 13
成都市区第五批科技计划项目	200,000.00			注 14
其他		377,100.00	21,900.00	注 15
合 计	733,795.36	1,499,100.35	670,518.12	

注 1：根据成财农〔2012〕320 号文件，成都市财政局下发本公司 2012 年能繁母猪补贴资金补贴 118,500.00 元；根据简府办 2012-141 号文件，简阳市财政局下发川娇农业开发有限公司 2012 年能繁母猪补贴款 35,600.00 元。

注 2：根据成财农〔2011〕140 号文件精神，2012 年大邑县人民政府下发给本公司的财政补助养殖场沼气工程补贴 288,000.00 元。2012 年转入“递延收益”，并按受益年限进行摊销，2012 年和 2013 年各摊销转入“营业外收入”19,200.00 元，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”9,600.00 元；2013 年大邑县人民政府下发给本公司的财政补助养殖场沼气工程补贴 192,000.00 元。本年转入“递延收益”，并按受益年限进行摊销，2013 年摊销转入“营业外收入”8,533.33 元，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”6,400.00 元；根据邛农【2013】103 号文件精神，上庆公司 2014 年收到邛崃市 2013 年农村面源治理项目实施补贴款 608,000.00 元，2014 年转入“递延收益”，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”16,888.90 元。

注 3：根据国家发展改革委《关于申报 2009 年生猪标准化规模养殖场（小区）建设项目投资计划的通知》和四川省畜牧食品局《关于报送四川省 2009 年生猪标准化规模养殖场（小区）建设项目实施方案审查意见的函》（川畜食计字〔2009〕第 134 号）文件精神，经四川省发展和改革委员会以川发改农经〔2009〕1113 号批复，四川省发展和改革委员会下发给本公司的财政补助生猪标准化规

范养殖场补贴 500,000.00 元, 2012 年转入“递延收益”, 并按受益年限进行摊销, 2012 年摊销转入“营业外收入” 19,444.45 元, 2013 年摊销转入“营业外收入” 33,333.33 元, 2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入” 16,666.67 元;。

注 4: 根据成财农〔2011〕107 号文件, 大邑县农村发展局、大邑县财政局拨付本公司大邑县 2011 年生猪调出大县奖励 132,160.00 元; 关于印发《邛崃市 2012 年生猪调出大县奖励资金使用实施方案》的通知, 根据邛府办发【2012】128 号文件, 邛崃市人民政府办公室拨付上庆公司 138,000.00 元。

注 5: 根据成财农〔2010〕279 号文件, 成都市财政局拨付本公司 2010 年现代畜牧业发展专项资金 90,000.00 元。

注 6: 根据大农[2012]12 号文件, 大邑县农村发展局拨付本公司 2011 年现代农业发展奖励补贴 40,100.00 元。

注 7: 根据《省财政厅关于拨付 2012 年畜牧良种补贴资金的通知》(川财农[2012]184 号)文件精神, 成都市财政局(成财农[2012]188 号)文件, 关于拨付 2012 年畜牧良种补贴资金的通知, 成都市财政局下发给本公司财政补助 367,700.00 元, 计入 2012 年“营业外收入”。根据农办财【2012】64 号文件精神, 邛崃市农村发展局拨付上庆公司生猪良种补贴 235,300.00 元, 计入 2013 年“营业外收入”, 2014 年收到生猪良种补贴 79,200.00 元, 计入 2014 年“营业外收入”。

注 8: 根据《省财政厅关于下达 2011 年省级环境保护专项转移支付资金的通知》(川财建[2011]234 号)和《省环境保护厅省财政厅关于对 2011 年省级环保专项转移支付资金项目的批复》(川环函[2011]1305 号)文件精神, 经成都市财政局和成都市环境保护局成财建[2012]27 号文件批复, 成都市财政局下发给上庆公司财政补助 240,000.00 元。2012 年转入“递延收益”, 并按受益年限进行摊销, 2012 年摊销转入“营业外收入” 12,000.00 元; 2013 年摊销转入“营业外收入” 15,999.96 元; 2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入” 7,999.98 元。

注 9: 根据《国家农业综合开发资金和项目管理办法》(财政部令 60 号)以及国家农发办《关于 2009 年农业综合开发产业化经营项目实行财政补贴的指导意见》(国农办[2008]208 号)的精神, 邛崃市人民政府下发给上庆公司 1100 头原种种猪场改扩建项目补贴 1,120,000.00 元。2012 年转入“递延收益”, 并按

受益年限进行摊销，2012 年摊销转入“营业外收入”74,666.67 元；2013 年摊销转入“营业外收入”74,666.64 元；2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”37,333.32 元。

注 10：根据邛崃市农村发展局《关于现代畜牧业重点县已奖代补资金项目实施方案的请示》，按照省财政厅《关于下达 2010 年省级产业基地强县以奖代补资金的通知》（川财农[2010]369 号）文件要求，邛崃市人民政府下发上庆公司的以奖代补 1100 头 DLY 系原种猪场改扩建项目补贴 1,000,000.00 元。2012 年转入“递延收益”，并按受益年限进行摊销，2012 年摊销转入“营业外收入”61,111.11 元，2013 年摊销转入“营业外收入”66,666.72 元，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”33,333.37 元。

注 11：根据成都市政府招商引资合作协议《新建农牧发展有限公司协议书》规定，四川省上庆农业开发有限公司（原广东惠州市博罗宏基良种畜禽开发有限公司）在固驿镇和杨坝村租用田地租金为 200 元/亩，租期为 2005 年 6 月 1 日起 25 年，租期内对村组农户的租金不足部分由市政府补足，2012 年、2013 年市政府拨款 80,607.00 元。

注 12：根据邛农〔2010〕204 号文件精神，上庆公司争创成都市原种场和全国生猪核心育种场建设。邛崃市人民政府下发给上庆公司改造污染治理设施补贴 20.00 万元，育成舍实施自动化饲喂系统项目补贴 30.00 万元。2012 年转入“递延收益”，并按受益年限进行摊销，2012 年摊销转入“营业外收入”13,888.89 元，2013 年摊销转入“营业外收入”33,333.36 元，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”16,666.68 元。

注 13：根据成财农〔2012〕69 号文件精神，关于 2012 年成都市生猪标准化规模养殖场设备提档升级改造项目实施方案的批复，本公司及上庆公司分别收到成都市农业委员会下发补贴款 1,958,500.00 元、2,034,500.00 元，按受益年限进行摊销，2014 年 1-6 月摊销转入“营业外收入”204,711.44 元。

注 14：根据成财教【2013】227 号文件精神，本公司 2014 年收到成都市科学技术局下发的关于 2013 年成都市区第五批科技计划项目经费 200,000.00 元，计入当期“营业外收入”。

注 15：其他政府补助为本地乡镇等政府部门拨付的饲料补助等，无相应的政府补贴文件。

3、除上述各项之外的其他大额营业外收入和支出

营业外收入：

(1) 公司报告期内收到死猪保险赔款，2012 年度 107,703.00 万元，2013 年度 192,994.00 万元，2014 年 1-6 月 426,075.20 万元。

(2) 2013 年销售淘汰猪及塑料袋 19,480.00 元，2012 年销售淘汰猪、塑料袋及废品收入 147,551.00 元。

(3) 2013 年收到职务发明专利资助金 14,700.00 元；收到 2013 年第一季度专利资助金 21,000.00 元；2013 年收到四川省畜牧科学研究院项目款 30,000.00 元；2013 年 12 月退回个人所得税代扣税手续费 12,000.00 元

营业外支出：

(1) 2014 年存货盘亏损失 22,109.29 元。

(4) 公司报告期内捐赠支出 2012 年度 11,000.00 元，2013 年度 5,623.70 元，2014 年度 2000.00 元。

(六) 适用税率及主要财政税收优惠政策

(一) 主要税种及税率：

税（费）种	计税（费）依据	税（费）率
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	3%

(二) 税收优惠

1、本公司销售的生猪系初级农产品、根据《增值税暂行条例实施细则》的规定免征增值税。

2、根据 2008 年 1 月 1 日开始实行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中

华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，2012年度、2013年度、2014年度畜牧饲养收入免征企业所得税。

3、根据国税函【2009】255号“关于企业所得税税收优惠管理问题的补充通知”规定，本公司2012年度、2013年度、2014年度从事牲畜的饲养所得企业所得税免税已经四川省大邑县国家税务局备案。

七、公司最近两年一期主要资产情况

（一）货币资金

公司最近两年一期的货币资金情况见下表：

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
库存现金	82,978.75	25,199.57	162,792.71
银行存款	5,366,053.27	11,384,967.72	19,784,130.06
其他货币资金	5,123,626.58	9,113,102.29	900,000.00
合计	10,572,658.60	20,523,269.58	20,846,922.77

2014年6月30日公司银行存款较2013年末下降幅度较大，主要是公司新建猪舍，2014年6月30日增加预付款781万元；同时向下游供应商预付原材料款项增加817万元，公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收票据

种类	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
银行承兑汇票	-	13,000,000.00	13,150,000.00
商业承兑汇票	-		
合计	-	13,000,000.00	13,150,000.00

（三）应收账款

1、应收账款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2014. 06. 30			2013. 12. 31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	53,492,777.07	98.55	2,674,638.86	20,592,679.34	100	1,029,490.21
1 至 2 年	785,250.00	1.45	157,050.00			
2 至 3 年						
3 年以上						
合计	54,278,027.07	100	2,831,688.86	20,592,679.34	100	1,029,490.21

账龄	2012. 12. 31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	8,183,724.49	82.58%	409,186.22
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上			
合计	8,183,724.49	82.58%	409,186.22

2、本报告期无前期已全额计提坏账准备或计提坏账准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的应收账款情况。

3、本报告期无实际核销的应收账款情况。

4、截至 2014 年 06 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
四川巧美农业科技有 限公司	销售客户	15,999,492.00	1 年以内	29.48%
胡艳春	销售客户	6,628,472.35	1 年以内	12.21%
四川展杨农牧发展有 限公司	销售客户	4,528,405.20	1 年以内	8.34%
四川立达农牧发展有 限公司	销售客户	4,254,100.00	1 年以内	7.84%
四川鼎胜农牧发展有 限公司	销售客户	4,004,946.00	1 年以内	7.38%
合计		35,415,415.55		65.25%

5、截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
四川宏田农业科技有 限公司	销售客户	6,938,020.00	1 年以内	33.69%
四川立达农牧发展有 限公司	销售客户	2,890,920.00	1 年以内	14.04%
大邑县绿源农民养猪 专业合作社	销售客户	2,750,792.00	1 年以内	13.36%
大邑县斜源牡丹坪专 业养殖场	销售客户	2,068,130.00	1 年以内	10.04%
成都黎田东旭食品有 限公司	销售客户	1,841,833.14	1 年以内	8.94%
合计		16,489,695.14		80.07%

6、截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)
四川宏田农业科技有 限公司	销售客户	2,939,610.00	1 年以内	35.30%
成都黎田东旭食品有 限公司	销售客户	2,124,862.02	1 年以内	25.52%
四川鹏福农牧科技有 限公司	销售客户	1,906,408.00	1 年以内	22.90%
胡艳春	销售客户	924,107.47	1 年以内	11.10%
成都锦祺农业科技有 限公司	销售客户	270,000.00	1 年以内	3.24%
合计		8,164,987.49		98.06%

公司商品猪的主要销售客户类型为屠宰加工企业和猪贩子，种猪、仔猪的主要销售客户类型为养殖企业和养殖户，屠宰加工企业和猪贩子收款账期保持在半年以内，养殖企业和养殖户收款账期较长，通常在一年以内。因此，公司应收账款余额账期 95%以上保持在 1 年以内。

报告期 2012 年公司应收账款周转率较高，2013 年整个生猪行业供给供大于求，公司受生猪行业大环境影响报告期销售回款能力持续变弱，2014 年 6 月期末较 2013 年末应收账款增加了 162.97%，2013 年末较 2012 年应收账款增加 151.63%，公司应收账款余额水平符合客户和业务特征，处于合理水平。

2014 年 6 月 30 日公司应收账款余额中账龄超过 1 年的金额为 785,250.00 元，主要为 2013 年销售给大邑绿源农民专业合作社生猪款的尾款，后因 2014

年上半年全国生猪行业行情低迷，款项一直无法收加回，后与对方多次协商，于2014年7月按市场价回收相应价值的生猪抵货款785,250.00元。

（四）预付款项

1、预付账款账龄及占比情况

单位：元

账 龄	2014-06-30		2013-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1年以内	13,877,119.49	99.83%	5,724,641.50	100.00%
1-2年	23,400.00	0.17%	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合 计	13,900,519.49	100.00%	5,724,641.50	100.00%

账 龄	2012-12-31	
	金 额	比 例
1年以内	2,363,786.66	100.00%
1-2年	-	-
2-3年	-	-
3年以上	-	-
合 计	2,363,786.66	100.00%

2、截至2014年06月30日，本公司预付款项余额中，无预付持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

3、截至2014年06月30日，本公司预付款项余额中，无预付本公司其他关联方款项情况。

4、截至2014年06月30日，预付款项中大额债务单位或个人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	时间	款项性质
成都白玉农牧科技有限公司	供应商	5,954,350.00	1年以内	42.84%
成都农心饲料有限公司	饲料供应商	3,764,620.84	1年以内	27.08%
成都延贡农业科技有 限公司	供应商	3,500,000.00	1年以内	25.18%
成都锦祺农业科技有 限公司	供应商	611,668.16	1年以内	4.40%
中纺粮油（四川）有 限公司	饲料供应商	26,257.16	1年以内	0.19%
合 计		13,856,896.16		99.69%

5、截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项中大额债务单位或个人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	时间	款项性质
成都农心饲料有限公司	饲料供应商	5,590,141.50	1 年以内	饲料款
犍为县沼气服务站 (陈国辉)	服务商	100,000.00	1 年以内	服务款
合 计		5,690,141.50		

4、截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项中大额债务单位或个人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	时间	款项性质
成都农心饲料有限公司	饲料供应商	2,335,676.16	1 年以内	饲料未入库
河南福润德农牧技术有限公司	工程承建方	500,000.00	1 年以内	预付工程款
四川省中辰电力工程有限公司	工程承建方	262,400.00	1 年以内	预付配电安装工程 款
永平县劲松砖厂	材料供应商	28,110.50	1 年以内	预付砖款
合 计		3,126,186.66		

(四) 其他应收款

1、其他应收款账龄及坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2014. 6. 30			2013. 12. 31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	1,630,476.55	44.89%	81,523.83	2,443,247.44	99.73%	122,162.37
1-2 年	2,000,000.00	55.07%	400,000.00	6,500.00	0.27%	1,300.00
2-3 年	1,500.00	0.04%	750.00	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	3,631,976.55	100.00%	482,273.83	2,449,747.44	100.00%	123,462.37

账 龄	2012. 12. 31		
	金 额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	432,220.82	99.95%	21,611.04
1-2 年	220.00	0.05%	44.00
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-

账龄	2012. 12. 31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
合计	432,440.82	100.00%	21,655.04

2、截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称/个人姓名	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)
邛崃商会	社会组织	2,000,000.00	1 年以内	55.07%
四川涌邦融资担保有限责任公司	担保人	950,000.00	1 年以内	26.16%
还耕保证金	机构	250,821.45	1 年以内	6.91%
代缴个税	职工	147,109.56	1 年以内	4.05%
四川邛崃供电有限责任公司	供应商	113,000.00	1 年以内	3.11%
合计		3,460,931.01		95.30%

3、截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称/个人姓名	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)
邛崃商会	社会组织	2,000,000.00	1 年以内	81.64%
还耕保证金	机构	250,821.45	1 年以内	10.24%
四川邛崃供电有限责任公司	供应商	113,000.00	1 年以内	4.61%
中国人民财产保险股份有限公司	保险公司	27,966.20	1 年以内	1.14%
养老保险金	社会机构	18,011.60	1 年以内	0.74%
合计		2,409,799.25		98.37%

4、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位名称/个人姓名	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)
成都黎田东旭食品有限公司	本公司客户	404,900.00	1 年以内	93.63%
肖林	公司职员	7,000.10	1 年以内	1.62%
成都银行 POS 机押金	服务商	1,500.00	1 年以内	0.35%
合计		413,400.10		95.60%

对邛崃商会的其他应收款项为 2013 年 3 月邛崃商会向会员募集资金建设商会大厦，公司作为邛崃商会的会员单位交纳款项 200 万元预付购房款，大厦建成后可按成本价购买相应房产。

对四川涌邦融资担保有限责任公司应收款项为其向公司银行借款提供担保而

收取的保证金；还耕保证金为公司占用工地向四川省邛崃市国土资源局支付的耕地开垦费，针对未收回款项公司均已按照会计政策计提了坏账准备。

（五）存货

单位：元

项目	2014. 6. 30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2, 209, 669. 82		2, 209, 669. 82
低值易耗品	5, 380. 00		5, 380. 00
消耗性生物资产	52, 024, 419. 35	15, 666, 806. 02	36, 357, 613. 33
其中：仔猪	8, 287, 273. 15	1, 837, 588. 78	6, 449, 684. 37
商品猪	43, 737, 146. 20	13, 829, 217. 24	29, 907, 928. 96
其他	1, 275, 777. 00		1, 275, 777. 00
合 计	55, 515, 246. 17	15, 666, 806. 02	39, 848, 440. 15

项目	2013. 12. 31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	863, 385. 62		863, 385. 62
低值易耗品	-		-
消耗性生物资产	69, 491, 368. 45	8, 492, 571. 46	60, 998, 796. 99
其中：仔猪	6, 362, 414. 20		6, 362, 414. 20
商品猪	63, 128, 954. 25	8, 492, 571. 46	54, 636, 382. 79
其他	1, 275, 777. 00		1, 275, 777. 00
合 计	71, 630, 531. 07	8, 492, 571. 46	63, 137, 959. 61

项目	2012. 12. 31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	996, 660. 56		996, 660. 56
低值易耗品			
消耗性生物资产	34, 051, 282. 81		34, 051, 282. 81
其中：仔猪	3, 934, 568. 53		3, 934, 568. 53
商品猪	30, 116, 714. 28		30, 116, 714. 28
其他	149, 842. 00		149, 842. 00
合 计	36, 473, 562. 37		36, 473, 562. 37

公司作为种猪、商品猪饲养和销售企业，采取以“自育、自繁、自养”的生产方式为主，同时带动周边养殖户共同发展的经营模式，对公司直属的各养殖场采取扁平化的管理方式，使用统一品种、统一饲料、统一防疫、统一技术、统一

饲养、统一销售等“六统一”的管理模式。形成生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养一个完整流水线式生产，故公司报告期存货构成主要为原材料（养殖饲料）和消耗性生物资产（仔猪和商品猪），该构成符合企业生产经营特点。

截止 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日由于生猪市场价格下跌，商品猪存在减值迹象，按照市场变现价格与成本孰低的方法，对其计提了减值准备，分别为 15,666,806.02 元、8,492,571.46 元。

2013 年末比 2012 年末存货账面价值增加 73.10%，主要原因是公司受 2013 年生猪行业供给高于需求影响，形成了一定的存货积压；2014 年 6 月 30 日较 2013 年末存货账面价值减少 36.89%，主要原因是 2014 年生猪行业严重下滑，公司大力压缩库存，导致 6 月 30 日存货余额较 2013 年 12 月 31 日存货余额下降较大。

（六）其他流动资产

项 目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
猪场租金	937,113.15	650,971.07	487,043.95
猪只保险费	36,750.00	129,000.00	246,405.08
预缴税金	151,686.03		
合 计	1,125,549.18	779,971.07	733,449.03

其他流动资产主要为公司租赁猪场租金及为猪只购买保险费用支出（保险期为 1 年），2013 年末较 2012 年末总额变动不大，2014 年 6 月 30 日较 2013 年末增加金额较多，达 44.31%，主要为 2014 年度租金支出增加及预交部分税金所致。

（七）长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	2013. 12. 31.	增减变动	2014. 6. 30
成都龙投投资管理股份有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00	-	1,000,000.00
资阳市农业产业化信用担保有限责任公司	成本法	700,000.00	700,000.00	-	700,000.00
合 计		1,700,000.00	1,700,000.00	-	1,700,000.00

（续上表）

被投资单位	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
成都龙投投资管理股份有限公司	3.33%	3.33%	-	-	-	-
资阳市农业产业化信用担保有限责任公司	0.32%	0.32%	-	-	-	-
合计	3.65%	3.65%	-	-	-	-

被投资单位	核算方法	投资成本	2012.12.31.	增减变动	2013.12.31
成都龙投投资管理股份有限公司	成本法	1,000,000.00		1,000,000.00	1,000,000.00
资阳市农业产业化信用担保有限责任公司	成本法	700,000.00	700,000.00	-	700,000.00
合计		1,700,000.00	700,000.00	1,000,000.00	1,700,000.00

(续上表)

被投资单位	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
成都龙投投资管理股份有限公司	3.33%	3.33%	-	-	-	-
资阳市农业产业化信用担保有限责任公司	0.32%	0.32%	-	-	-	-
合计	3.65%	3.65%	-	-	-	-

公司 2013 年 9 月对成都龙投投资管理股份有限公司投资 1,000,000.00 元，截止 2014 年 6 月 30 日成都龙投投资管理股份有限公司注册资本为人民币 30,000,000.00 元。

公司 2009 年 3 月对资阳市农业产业化信用担保有限责任公司投资 700,000.00 元，截止 2014 年 6 月 30 日资阳市农业产业化信用担保有限责任公司注册资本为人民币 218,850,000.00 元。

（八）固定资产

1、公司固定资产折旧采用直线法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	15	5.00	6.33
机器设备	10	5.00	9.50
运输工具	5	5.00	19.00
办公及其他	5	5.00	19.00

2、固定资产及累计折旧

单位：元

类别	2013. 12. 31	本期增加	本期减少	2014. 06. 30
账面原值：	304, 224, 768. 58	2, 909, 035. 76	193, 044. 00	306, 940, 760. 34
其中：房屋及建筑物	248, 283, 670. 92	1, 593, 268. 76	-	249, 876, 939. 68
机器设备	41, 022, 772. 17	277, 830. 00	-	41, 300, 602. 17
运输工具	5, 295, 761. 51	353, 337. 00	154, 484. 00	5, 494, 614. 51
办公设备及其他	9, 622, 563. 98	684, 600. 00	38, 560. 00	10, 268, 603. 98
累计折旧：	37, 752, 338. 77	10, 535, 224. 04	261, 130. 96	48, 026, 431. 85
其中：房屋及建筑物	25, 862, 238. 77	7, 365, 516. 57	-	33, 227, 755. 34
机器设备	6, 511, 109. 49	1, 837, 883. 73	-	8, 348, 993. 22
运输工具	1, 719, 740. 44	489, 364. 60	261, 130. 96	1, 947, 974. 08
办公设备及其他	3, 659, 250. 07	842, 459. 14	-	4, 501, 709. 21
固定资产账面净值：	266, 472, 429. 81			258, 914, 328. 49
其中：房屋及建筑物	222, 421, 432. 15			216, 649, 184. 34
机器设备	34, 511, 662. 68			32, 951, 608. 95
运输工具	3, 576, 021. 07			3, 546, 640. 43
办公设备及其他	5, 963, 313. 91			5, 766, 894. 77
固定资产减值准备：				
其中：房屋及建筑物				

类别	2013. 12. 31	本期增加	本期减少	2014. 06. 30
机器设备				
运输工具				
办公设备				
固定资产账面价值	266, 472, 429. 81			258, 914, 328. 49
其中：房屋及建筑物	222, 421, 432. 15			216, 649, 184. 34
机器设备	34, 511, 662. 68			32, 951, 608. 95
运输工具	3, 576, 021. 07			3, 546, 640. 43
办公设备及其他	5, 963, 313. 91			5, 766, 894. 77

类别	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 12. 31
账面原值：	200, 134, 984. 57	104, 804, 520. 00	714, 735. 99	304, 224, 768. 58
其中：房屋及建筑物	152, 469, 518. 61	96, 130, 132. 09	315, 979. 78	248, 283, 670. 92
机器设备	34, 553, 144. 57	6, 480, 133. 60	10, 506. 00	41, 022, 772. 17
运输工具	5, 680, 651. 72	3, 360. 00	388, 250. 21	5, 295, 761. 51
办公设备及其他	7, 431, 669. 67	2, 190, 894. 31	-	9, 622, 563. 98
累计折旧：	24, 570, 870. 44	15, 715, 412. 96	2, 533, 944. 63	37, 752, 338. 77
其中：房屋及建筑物	17, 800, 596. 07	10, 508, 043. 15	2, 446, 400. 45	25, 862, 238. 77
机器设备	3, 568, 550. 65	2, 947, 843. 23	5, 284. 39	6, 511, 109. 49
运输工具	671, 552. 57	1, 091, 941. 24	43, 753. 37	1, 719, 740. 44
办公设备及其他	2, 530, 171. 15	1, 167, 585. 34	38, 506. 42	3, 659, 250. 07
固定资产账面净值：	175, 564, 114. 13			266, 472, 429. 81
其中：房屋及建筑物	134, 668, 922. 54			222, 421, 432. 15
机器设备	30, 984, 593. 92			34, 511, 662. 68
运输工具	5, 009, 099. 15			3, 576, 021. 07
办公设备及其他	4, 901, 498. 52			5, 963, 313. 91
固定资产减值准备：				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				

类别	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 12. 31
运输工具				
办公设备				
固定资产账面价值	175, 564, 114. 13			266, 472, 429. 81
其中: 房屋及建筑物	134, 668, 922. 54			222, 421, 432. 15
机器设备	30, 984, 593. 92			34, 511, 662. 68
运输工具	5, 009, 099. 15			3, 576, 021. 07
办公设备及其他	4, 901, 498. 52			5, 963, 313. 91

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。固定资产均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。

本公司房屋、建筑物中原值为 18, 118, 198. 00 元的成都青羊工业集中发展区房屋，尚未取得产权证明，目前房屋产权证明尚在办理之中。

（九）在建工程

（1）明细情况

项目	2014-6-30			2013-12-31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
在建工程	1, 709, 538. 05	-	1, 709, 538. 05	587, 174. 25	-	587, 174. 25
合计	1, 709, 538. 05	-	1, 709, 538. 05	587, 174. 25	-	587, 174. 25

项目	2012-12-31		
	账面余额	减值准备	账面净值
在建工程	56, 899, 294. 11	-	56, 899, 294. 11
合计	56, 899, 294. 11	-	56, 899, 294. 11

（2）重大在建工程项目变动情况

项目名称	2013-12-31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014-6-30
蔡场-有机肥厂	229, 107. 50	394, 893. 00			624, 000. 50

蔡场-发酵场		30,952.00			30,952.00
冉义-圈舍	324,002.75	423,102.00			747,104.75
上庆-通风管道		77,298.30			77,298.30
上庆-发酵池	34,064.00	196,118.50			230,182.50
花水湾		914,848.76	914,848.76		0.00
桑园		86,856.00	86,856.00		0.00
合 计	587,174.25	2,124,068.56	1,001,704.76	0.00	1,709,538.05

项目名称	2012-12-31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013-12-31
花水湾	6,510,470.53	5,469,857.60	11,980,328.13	-	-
蔡场-圈舍	4,516,584.75	5,897,586.54	10,414,171.29	-	-
青霞-圈舍	32,220.00	315,125.10	347,345.10	-	-
金星乡-隔离场	8,146,943.38	1,674,935.86	9,821,879.24	-	-
蔡场-有机肥厂	-	229,107.50		-	229,107.50
桑园-圈舍	-	7,017,602.65	7,017,602.65	-	-
冉义-圈舍	-	324,002.75		-	324,002.75
苏场-办公区	-	701,026.95	701,026.95	-	-
上庆-圈舍	32,291,385.45	13,913,345.39	46,204,730.84	-	-
上庆-发酵池	2,247.00	31,817.00			34,064.00
简阳-圈舍改造	-	526,640.80	526,640.80	-	-
云南-圈舍	5,399,443.00	2,443,153.90	7,842,596.90	-	-
合 计	56,899,294.11	38,544,202.04	94,856,321.90		587,174.25

(1) 2013 年末在建工程余额较 2012 年末下降金额较大，达 99.57%，主要为猪舍建设项目完工转入固定资产所致。

2014 年 6 月 30 日在建工程余额较 2013 年末增加原因主要为未完工猪舍建造项目建设支出增加所致。

公司截止 2014 年 6 月 30 日尚未完工的在建工程主要为猪舍改建扩建、为更好利用猪只排泄物将其发酵处理形成种植肥料修建的有机肥厂和发酵厂，上述工程项目旨在改善猪舍环境，且对公司经营过程中产生的猪粪进行有效利用，结合有机肥厂，对猪粪进行发酵处理形成肥料，减轻公司环保压力，除“上庆-通风管道”已于 2014 年 12 月完工，预计 12 月底转固定资产外，其他在建工程预计 2015 年将陆续完工。

(2) 2013 年公司原有猪舍产能利用情况如下表：

猪场	设计产能	实际产能	出栏量	产能利用比例
青霞基地	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100%
蔡场基地	40,000.00	40,000.00	40,000.00	100%
上庆基地	20,000.00	20,000.00	20,000.00	100%
简阳基地	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100%
合计	80,000.00	80,000.00	80,000.00	

公司正处于发展期，且从上表情况来看公司产能利用率已达到 100%，现有情况已不能满足公司发展需求，从股东利益出发，为满足股东投资回报需求，其战略规划必须侧重于扩大养殖规模，因而以前各年度的留存收益、股东增资等大部分都已投入到圈舍的建造、办公楼的购买等活动中。

截止 2014 年 6 月 30 日，公司已完成了大部分的圈舍改扩建，无论从企业自身角度还是行业角度考虑，公司扩建圈舍符合发展需要。

(3) 公司报告期内无技术更新导致项目预计产品市场大幅缩小或无市场、项目长期停工等原因而导致的在建工程减值的情况。

(十) 工程物资

项 目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
材 料	6,209,759.72	9,481,504.73	15,691,264.45	-
合 计	6,209,759.72	9,481,504.73	15,691,264.45	-

(十一) 生产性生物资产

(1) 明细情况

项 目	2013-12-31	本年增加	本年减少	2014-6-30
生产性生物资产原价	38,242,517.16	57,909,466.89	60,938,436.52	35,213,547.53
其中：曾祖代母猪	6,111,459.13	-	703,002.50	5,408,456.63
祖代母猪	13,898,415.40	-	718,816.44	13,179,598.96
父母代母猪	13,673,441.28	-	6,162,265.05	7,511,176.23
公猪	1,527,839.31	-	685,283.99	842,555.32

未成熟	3,031,362.04	57,909,466.89	52,669,068.54	8,271,760.39
累计折旧	20,334,448.42	4,455,153.48	6,692,449.39	18,097,152.51
其中：曾祖代母猪	3,174,160.88	233,092.24	511,172.23	2,896,080.89
祖代母猪	8,727,920.22	2,772,009.89	552,724.98	10,947,205.13
父母代母猪	7,882,077.67	1,284,116.17	5,311,602.75	3,854,591.09
公猪	550,289.65	165,935.18	316,949.43	399,275.40
未成熟	-	-	-	-
生产性生物资产减值准备	-	-	-	-
其中：曾祖代母猪	-	-	-	-
祖代母猪	-	-	-	-
父母代母猪	-	-	-	-
公猪	-	-	-	-
未成熟	-	-	-	-
生产性生物资产净额	17,908,068.74	-	-	17,116,395.02
其中：曾祖代母猪	2,937,298.25	-	-	2,512,375.74
祖代母猪	5,170,495.18	-	-	2,232,393.83
父母代母猪	5,791,363.61	-	-	3,656,585.14
公猪	977,549.66	-	-	443,279.92
未成熟	3,031,362.04	-	-	8,271,760.39

项 目	2012-12-31	本年增加	本年减少	2013-12-31
生产性生物资产原				
价	51,129,710.51	94,865,988.69	107,753,182.04	38,242,517.16
其中：曾祖代母猪	6,278,954.34	0.00	167,495.21	6,111,459.13
祖代母猪	16,906,511.47	805,735.05	3,813,831.12	13,898,415.40
父母代母猪	11,625,719.94	5,001,313.64	2,953,592.30	13,673,441.28
公猪	1,235,217.15	661,576.39	368,954.23	1,527,839.31
未成熟	15,083,307.61	88,397,363.61	100,449,309.18	3,031,362.04
累计折旧	13,690,852.17	12,306,948.37	5,663,352.12	20,334,448.42
其中：曾祖代母猪	1,444,881.43	1,871,941.28	142,661.83	3,174,160.88
祖代母猪	6,160,283.92	5,663,418.81	3,095,782.51	8,727,920.22
父母代母猪	5,993,516.32	4,275,764.42	2,387,203.07	7,882,077.67
公猪	92,170.50	495,823.86	37,704.71	550,289.65
未成熟	-	-	-	-
生产性生物资产减				
值准备	-	-	-	-
其中：曾祖代母猪	-	-	-	-
祖代母猪	-	-	-	-
父母代母猪	-	-	-	-
公猪	-	-	-	-
未成熟	-	-	-	-
生产性生物资产净	37,438,858.34			17,908,068.74

额				
其中：曾祖代母猪	4,834,072.91			2,937,298.25
祖代母猪	10,746,227.55			5,170,495.18
父母代母猪	5,632,203.62			5,791,363.61
公猪	1,143,046.65			977,549.66
未成熟	15,083,307.61			3,031,362.04

(2) 生产性生物资产期末实物数量明细如下：

项 目	单 位	2013-12-31	本期外购	本期由未成熟转入成熟	本期处置/死亡	2014-6-30
曾祖代母猪	头	903	-	-	82	821
祖代母猪	头	3,653	-	-	201	3,452
父母代母猪	头	3,041	-	-	1,313	1,728
公猪	头	292	-	-	66	226
合 计		7,889	-	-	1,662	6,227

项 目	单 位	2013-12-31	本期外购	本期商品猪转入	本期仔猪转入	本期未成熟转成熟	本期转商品猪	处置(死亡)	2014-6-30
未成熟	头	1,555	-	4,153	-	-	1,806	730	3,172
合 计		1,555		4,153	-	-	1,806	730	3,172

项 目	单 位	2012-12-31	本期外购	本期由未成熟转入成熟	本期处置/死亡	2013-12-31
曾祖代母猪	头	944	-	-	41	903
祖代母猪	头	3,574	-	671	592	3,653
父母代母猪	头	2,664	-	1,164	787	3,041
公猪	头	202	10	182	102	292
合 计		7,384	10	2,017	1,522	7,889

项 目	单 位	2012-12-31	本期外购	本期商品猪转入	本期仔猪转入	本期未成熟转成熟	本期转商品猪	处置(死亡)	2013-12-31
未成熟	头	5,500		4,483	863	2,734	2,990	3,567	1,555
合 计		5,500		4,483	863	2,734	2,990	3,567	1,555

(1) 公司生产性生物资产主要构成为曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、公猪和未成熟种猪构成。

未成熟种猪作为未达到可使用状态的种猪，饲养期间商品种猪平均饲养周期

为 130 天(一般为: 70~160 天), 投资成本受自行繁育及外购等获取方式的不同会有一定差异, 平均投资成本约为 2000-3000 元, 当未成熟种猪达到预定可使用状态时便进行转固处理, 未成熟种猪按不同获取方式初始计量成本分别为:

A、自行繁育的未成熟种猪, 初始成本为从“消耗性生物资产”转入“生产性生物资产-未成熟生产性生物资产”时的账面成本;

B、外购的未成熟种猪, 初始成本为购买价、相关税负、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出;

曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、公猪作为已达到可使用状态的种猪, 原始成本不再增加, 通常计提折旧期限为 3 年, 投资成本受自行繁育及外购等获取方式的不同会有一定差异, 平均投资成本约为 3000-6000 元之间, 按不同获取方式初始计量成本分别为:

A、从“生产性生物资产-未成熟生产性生物资产”转至“生产性生物资产-成熟生产性生物资产”的账面价值;

B、外购的未成熟种猪, 初始成本为购买价、相关税负、运输费、保险费及可直接归属于购买该资产的其他支出。”

经分析并核查, 我们认为公司生产性生物资产的初始计量的依据、标准符合企业会计准则的规定, 成本初始计量及核算具有合规性

(2) 公司主营业务为是种猪、商品猪的饲养和销售, 经过多年的发展和积累, 公司已形成了以“自育、自繁、自养”为主, 同时带动周边养殖户共同发展的养殖模式, 而生产性生物资产作为公司繁育仔猪而饲养的种猪, 是公司维持公司生存及未来规模发展壮大的根本, 其较高的规模符合公司的行业特点。

根据各报告期末生产性生物资产实物数量统计情况分析, 1 头母猪 1 胎产仔 10~15 头, 1 年产 2.2 胎, 按 1 头母猪 1 年产仔 20 头计算, 公司 2011 年、12 年、13 年、14 年上半年出栏量分别约为 11~13 万头、14~16 万头、15~18 万头、6~8 万头, 与当年实际销售生猪头数差不多, 与公司实际经营规模相适应, 其销售收入大小由仔猪、育肥猪、种猪销售结构及当年市场价格有关。而生产性生物资产的期末余额与成熟种猪成新率与是否外购有关, 一般自繁自养的种猪成本大幅低于外购种猪成本。

(2) 公司截止 2014 年 6 月 30 日生产性生物资产的存栏量和金额如下表所

示：

项 目	数量（头）	原值（元）	净值（元）	成新率
曾祖代母猪	821	5,408,456.63	2,512,375.74	46.45%
祖代母猪	3,452	13,179,598.96	2,232,393.83	16.94%
父母代母猪	1,728	7,511,176.23	3,656,585.14	48.68%
公猪	226	842,555.32	443,279.92	52.61%
未成熟	3,172	8,271,760.39	8,271,760.39	100.00%
总计	9,399	35,213,547.53	17,116,395.02	48.61%

公司生产性生物资产成新率较低，主要是由于2013年末至2014年上半年，由于生猪价格出现罕见的大幅下跌，市场环境因素导致了公司经营状况下滑，存货产生一定积压，为应对此种情况公司逐渐控制生产性生物资产规模，导致目前公司生产性生物资产成新率比较低，但从生产性生物资产的存栏量来看，公司未成熟种猪与成熟种猪数量比达到50%（维持正常生产一般应保持1/3左右），结构较好，保证了种猪更替，公司持续经营发展，同时公司可自国外或国内购置优质种猪用于公司正生产经营，故目前成新率较低对公司生产经营、成长性无重大影响。

（十二）无形资产

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.06.30
一、原价	155,200.00			155,200.00
土地使用权	150,000.00			150,000.00
商标	5,200.00			5,200.00
二、累计摊销额	16,915.83	2,135.00		19,050.83
土地使用权	15,312.50	1,875.00		17,187.50
商标	1,603.33	260.00		1,863.33
三、账面净值	138,284.17			136,149.17
土地使用权	134,687.50			132,812.50
商标	3,596.67			3,336.67
四、减值准备				
土地使用权				
商标				
五、账面价值	138,284.17			136,149.17

土地使用权	134,687.50			132,812.50
商标	3,596.67			3,336.67

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、原价	155,200.00			155,200.00
土地使用权	150,000.00			150,000.00
商标	5,200.00			5,200.00
二、累计摊销额	12,645.83	4,270.00		16,915.83
土地使用权	11,562.50	3,750.00		15,312.50
商标	1,083.33	520.00		1,603.33
三、账面净值	142,554.17			138,284.17
土地使用权	138,437.50			134,687.50
商标	4,116.67			3,596.67
四、减值准备			-	
土地使用权			-	
商标			-	
五、账面价值	142,554.17			138,284.17
土地使用权	138,437.50			134,687.50
商标	4,116.67			3,596.67

公司无形资产为土地使用权和商标，已按照无形资产摊销政策足额进行摊销，不存在摊销计提不足的情况。

(十三) 长期待摊费用

项目	原始发生额	2013.12.31	本年增加	本年摊销	2014.6.30	剩余摊销年限
土地租金（青霞养殖场）	425,000.00	242,603.96	-	10,625.00	231,978.96	131个月
装修费用（蔡场办公楼）	695,590.00	231,863.34	-	115,935.73	115,927.61	6个月
土地租用前期费用（金星乡）	100,000.00	87,777.77	-	3,333.33	84,444.44	152个月
金星乡土地租金	10,224.00	9,656.00	-	340.80	9,315.20	164个月
绿化工程	334,349.00	334,349.00	-	11,144.94	323,204.06	54个月
办公楼改造	111,034.00	111,034.00	-	5,551.68	105,482.32	54个月
合计	1,676,197.00	1,017,284.07	-	146,931.48	870,352.59	

项目	原始发生额	2012.12.31	本年增加	本年摊销	2013.12.31	剩余摊销年限
土地租金（青	425,000.00	263,853.95		21,249.99	242,603.96	137个月

霞养殖场)						月
装修费用(蔡场办公楼)	695,590.00	463,726.67		231,863.33	231,863.34	12个月
土地租用前期费用(金星乡)	100,000.00	94,444.44		6,666.67	87,777.77	158个月
金星乡土地租金	10,224.00		10,224.01	568.01	9,656.00	170个月
绿化工程	334,349.00		334,349.00		334,349.00	60个月
办公楼改造	111,034.00		111,034.00		111,034.00	60个月
合计	1,676,197.00	822,025.06	455,607.01	260,348.00	1,017,284.07	

公司长期待摊费用主要为支付土地租金、办公楼改造及装修、绿化工程支出，均按照收益年限足额摊销。

(十四) 资产减值准备的计提依据及计提情况

1、资产减值准备计提依据

各项资产的减值准备计提依据详见本节之“三、(一)报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”中有关资产减值准备的说明。

2、资产减值准备计提情况

项目	2014.06.30		2013.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	54,278,027.07	2,831,688.86	20,592,679.34	1,029,490.21
存货	55,515,246.17	15,666,806.02	71,630,531.07	8,492,571.46
其他应收款	3,631,976.55	482,273.83	2,449,747.44	123,462.37
合计	113,425,249.79	18,980,768.71	94,672,957.85	9,645,524.04

项目	2012.12.31	
	账面余额	坏账准备
应收账款	8,183,724.49	409,186.22
存货	36,473,562.37	
其他应收款	432,440.82	21,655.04
合计	45,089,727.68	430,841.26

(十五) 其他非流动资产

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31	款项性质
成都市图盛农牧设备有限公司	29,533,000.00	21,720,000.00		预付工程款
一代科贸易（大连）有限公司	2,950,000.00	2,950,000.00		预付工程款
河南福润德农牧技术有限公司	150,161.00	150,161.00	500,000.00	预付工程款
四川省中辰电力工程有限公司			262,400.00	预付工程款
合计	32,633,161.00	24,820,161.00	762,400.00	

(1) 报告期对成都市图盛农牧设备有限公司余额构成为公司召开股东会议决定 2014 年在冉义镇租用 7 块地（近 600 亩）用于修建猪舍养殖生猪，同时 2013 年 12 月份公司委托成都市图盛农牧设备有限公司建设冉义镇延贡村猪舍（合同建筑面积 36043 平方米，延贡 1 场和延贡 2 场，以 1500 元/平方米结算，合同总价款 5406.43 万元）、冉义镇共富村猪舍（合同建筑面积 12220 平方米，以 1500 元/平方米结算，合同总价款 1833 万元）并签署委托建设合同，因前期订做相关设备而预付了 30% 货款约 21,720,000.00 元。

2014 年以前只要属于政府招商引资项目，租后便可以自建，相关土地手续可以后补，但 2014 年由于当地土地管理政策的加强，在修建前必须办理土地变性手续，同时还需要交纳土地还耕保证金，且政府原承诺保证公司所租赁土地水、电、路三通，但目前只有两个点道路畅通可以保障项目开展实施，2014 年上半年全国生猪行业价格处理低迷状态。如果同时启动 7 个点的猪舍修建，其修建成本、土地租金、还耕保证金等会占用大量资金，可能会对公司生产经营造成一定影响。

为了减少公司资金压力，公司从全局性、稳健性角度考虑，征得政府同意后，决定先只修建道路畅通的延贡村和共富村 1 场的两个点位的猪舍（总建筑面积为 29263 平方米，其中：延贡 1 场 17043 平方米，共富村 12220 平方米），其他 5 个点土地租赁合同政府同意解除，待公司需要时再重新办理土地租赁及土地变性手续。所以公司与图盛农牧友好协商，退回其他 5 个点的预付款，截止 2014 年 9 月 24 日，公司对图盛农牧预付账款余额 892.3 万元。

(2) 期末对一代科贸易（大连）有限公司预付账款主要为公司向其购买猪

舍设备所付预付款项，截止 2014 年 8 月 20 日设备已全部到位并收到设备增值税发票。

八、公司最近两年一期主要负债情况

（一）短期借款

公司最近两年一期的短期借款情况见下表：

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
抵押借款	9,000,000.00		
保证借款	60,000,000.00	47,000,000.00	28,000,000.00
质押借款	10,950,000.00	10,950,000.00	6,000,000.00
合计	79,950,000.00	57,950,000.00	34,000,000.00

注：（1）本公司质押借款中，600.00 万元系股东李雪梅以其持有的四川川娇农牧科技股份有限公司 350 万股股权质押给大邑交银兴民村镇银行有限责任公司。质押借款到期日为 2015 年 3 月 25 日。

（2）本公司质押借款中，495.00 万元系李晓洁以其与交通银行股份有限公司成都双流分（支）行签订的成交银 2013 年质字 300019 号存单为质押物。质押借款到期日为 2014 年 12 月 16 日。

（3）本公司抵押借款中，400 万元系李雪梅、李学杰以其共有财产青羊区浣花滨河路 53 号 3 栋 2 单元 1 层 2 号的房产抵押给招商银行成都分行营门口支行。抵押借款到期日为 2015 年 1 月 2 日。

（4）本公司抵押借款中，500 万元系李雪梅、李学杰以其共有财产青羊区浣花滨河路 53 号 3 栋 2 单元 1 层 2 号的房产抵押给招商银行成都分行营门口支行。抵押借款到期日为 2014 年 12 月 29 日。

（5）本公司与成都银行体育场路支行保证借款 1,000.00 万元，以四川瀚华融资担保有限公司，李雪梅，李学杰作为保证人，保证借款到期日为 2014 年 12 月 5 日。

（6）本公司与中国民生银行股份有限公司成都分行保证借款 800.00 万元，以李雪梅，成都市现代农业担保有限公司作为保证人，保证借款到期日为 2014 年 7 月 14 日。

(7) 本公司与中国建设银行大邑支行保证借款 1,000.00 万元，以李雪梅作为保证人，保证借款到期日为 2015 年 4 月 17 日。

(8) 本公司与德阳银行成都分行营业部保证借款 950.00 万元，是以四川涌邦融资担保有限责任公司作为保证人。该保证借款到期日为 2015 年 3 月 17 日。

(9) 本公司与成都农村商业银行股份有限公司大邑晋原支行保证借款 1,500.00 万，以成都市现代农业融资担保有限公司为保证人，保证借款到期日为 2014 年 10 月 30 日。

(10) 上庆公司与大邑交银兴民村镇银行有限责任公司的保证借款 750.00 万，以川娇农牧科技股份有限公司为保证人，保证借款到期日为 2015 年 3 月 11 日。

(11) 为成都市现代农业融资担保有限公司担保提供的反担保条件：

① 股东李雪梅以持有的四川川娇农牧科技股份有限公司 1843 万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保，已办理股权出质设立登记，登记号为（成）股质登记设字【2013】第 000164 号、000166 号。

② 股东李学杰以持有的四川川娇农牧科技股份有限公司 255.6 万股股权质押给成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保，已办理股权出质设立登记，登记号为（成）股质登记设字【2013】第 000165 号。

③ 股东李疏仲以位于大邑县晋原镇通达路 77 号的住房一套作为成都市现代农业融资担保有限公司提供质押反担保。

(12) 为四川涌邦融资担保有限责任公司担保提供的反担保条件：以本公司成都市青羊区工业总部基地 T 区 17 栋的房产作为抵押物提供抵押反担保。

（二）应付票据

种 类	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
银行承兑汇票	17,000,000.00	27,000,000.00	3,000,000.00
商业承兑汇票			
合 计	17,000,000.00	27,000,000.00	3,000,000.00

(三) 应付账款

1、账龄情况表

账龄	2014-6-30	2013-12-31	2013-12-31
1年以内	13,102,988.25	15,974,121.92	5,735,558.60
1-2年	1,450,735.48	-	-
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	14,553,723.73	15,974,121.92	5,735,558.60

2、截至2014年6月30日，大额欠款单位或个人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
四川集能农牧开发有限公司	供应商	5,143,880.00	1年以内	35.34%
朱崇君	供应商	1,916,581.90	1年以内	13.17%
刘家福	供应商	1,186,007.29	2年以内	8.15%
成都禾丰祥贸易有限公司	供应商	1,024,775.80	1年以内	7.04%
陈永洪	供应商	863,924.30	1年以内	5.94%
合计		10,135,169.29		69.64%

3、截至2014年6月30日，本公司应付账款余额中，无欠付本公司持股5%（含5%）以上股东单位款项。

4、截至2014年6月30日，本公司应付账款余额中，无欠付其他关联方单位款项。

(四) 预收款项

1、预收款项账龄情况

单位：元

项目	2014.06.30		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	5,800.00	100		
1至2年	-			
2至3年	-			
3年以上	-			
合计	5,800.00	100		

项目	2012. 12. 31	
	金额	比例 (%)
1 年以内	1, 000. 00	100
1 至 2 年	-	
2 至 3 年	-	
3 年以上	-	
合计	1, 000. 00	100

公司预收款项为预收零散客户款项账龄均在 1 年以内。

2、截至 2014 年 06 月 30 日，公司预收账款不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位款项。

（五）应交税费

税种	2014. 04. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
土地使用税	7, 276. 20		
房产税	112, 452. 26		
印花税	346, 935. 28	306, 790. 33	174, 965. 70
个人所得税	6, 007. 28	15, 873. 28	648. 89
合计	472, 671. 02	322, 663. 61	175, 614. 59

（六）其他应付款

1、其他应付款账龄情况

单位：元

项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	218, 547. 32	82. 58%	68, 445. 11	36. 77%
1-2 年	6, 098. 50	2. 30%	38, 847. 00	20. 87%
2-3 年			38, 847. 00	20. 87%
3 年以上	40, 000. 00	15. 11%	40, 000. 00	21. 49%

项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	264,645.82	100.00%	186,139.11	100.00%

项目	2012. 12. 31	
	金额	比例 (%)
1年以内	90,876.51	41.36%
1-2年	88,847.00	40.44%
2-3年	40,000.00	18.20%
3年以上	-	
合计	219,723.51	100.00%

2、公司其他应付款主要为应付住房公积金、员工工作服押金、员工报销未付费用等。

(七) 其他非流动负债

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
养殖场沼气工程补贴	1,021,666.65	433,066.66	268,800.00
生猪标准化规范养殖场补助	417,066.67	447,222.22	480,555.55
污水治理补助资金	204,000.06	212,000.04	228,000.00
1100头原种种猪场改扩建项目补贴	933,333.37	970,666.69	1,045,333.33
1100头DLY系原种猪场改扩建项目补助	838,888.81	872,222.17	938,888.89
改造污染治理设施和育成舍自动化饲喂系统项目补助	436,111.07	452,777.75	486,111.11
关于2012年成都市生猪标准化规模养殖场设备提档升级改造项目实施方案	3,788,288.54		
合计	7,639,355.17	3,387,955.53	3,447,688.88

其他流动负债为计入递延收益的政府补助

九、公司股东权益情况

（一）股东权益情况

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
实收资本（或股本）	87,040,000.00	87,040,000.00	87,040,000.00
资本公积	158,194,479.83	158,194,479.83	158,194,479.83
盈余公积	7,134,003.09	7,134,003.09	5,917,501.02
未分配利润	59,786,443.48	79,605,310.65	61,705,353.53
归属于母公司权益合计	312,154,926.40	331,973,793.57	312,857,334.38
少数股东权益	157,372.81	159,506.52	146,061.45
所有者权益合计	312,312,299.21	332,133,300.09	313,003,395.83

（二）权益变动分析

2012年6月19日，公司召开2012年第一次临时股东大会，审议并通过新增注册资本1444万元，由金石投资有限公司出资330万、天津伍通股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资220万、成都涌邦股权投资基金管理有限公司出资190万、吴一凡出资190万、史金亭出资170万、燕雁出资110万、成都金种子股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资100万、上海政略创业投资中心（有限合伙）出资94万、罗义冰出资30万、谢东松出资10万。

本次增资变更后实收资本合计为8704万元，出资已经中准会计师事务所有限公司中准验字（2012）1022号验资报告予以验证

未分配利润变动情况如下：

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31
调整前上年末未分配利润	79,605,310.65	61,705,353.53	42,657,723.15
调整年初未分配利润合计数			62,019.86
调整后年初未分配利润	79,605,310.65	61,705,353.53	42,719,743.01

加：本年归属于母公司所有者的净利润	-19,818,867.17	19,116,459.19	21,105,559.02
减：提取法定盈余公积		-1,216,502.07	2,119,948.50
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
对所有者（或股东的分配）			
转作股本的普通股股利			
其他			
年末未分配利润	59,786,443.48	79,605,310.65	61,705,353.53

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联方关系

1、关联方认定标准

根据《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2012年修订）》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：

- （1）直接或者间接控制公司的法人或者其他组织；
- （2）由前项所述法人直接或者间接控制的除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- （3）公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- （4）持有公司5%以上股份的法人或者一致行动人；
- （5）直接或者间接持有公司5%以上股份的自然人；
- （6）公司董事、监事及高级管理人员；
- （7）直接或者间接控制公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；
- （8）第（5）、（6）、（7）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、

配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

(9) 其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的自然人、法人或者其他组织。

2、关联方、关联方关系列表及关联关系图

关联自然人列表

序号	关联方名称（姓名）	与公司的关系
1	李雪梅	持有公司 5%以上股份的股东，持股比例为 45.32%；董事长；公司实际控制人
2	李学杰	持有公司 2.94%股份的股东，公司总经理、董事，与董事长为一致行动人。
3	李疏仲	持有公司 5%以上股份的股东，董事，持股比例为 10.45%；与实际控制人为一致行动人。
5	陈步雷	独立董事
6	王斌	董事
7	朱砺	独立董事
8	毕士钧	董事
9	杨荣忠	公司监事，监事会主席
10	褚光富	公司监事
11	郑莉	公司监事，职工监事
12	李一汉	公司副总经理、董事会秘书
13	何炳学	副总经理
14	王庭华	财务总监

关联公司列表

序号	关联方名称（姓名）	与公司的关系
1	成都创邑投资管理有限公司	实际控制人控制的企业
2	成都邑山贸易有限公司	实际控制人控制的企业
3	成都市图盛农牧设备有限公司	实际控制人参股的企业，参股比例 18%
4	成都龙投投资管理股份有限公司	公司参股的企业，持股比例 3.33%
5	资阳市农业融资担保有限责任公司	公司参股的企业，持股比例 0.32%
6	四川涌邦融资担保有限责任公司	公司董事王斌担任董事长的其他企业
7	成都涌邦股权投资基金管理有	公司董事王斌担任董事长的其他企业

序号	关联方名称（姓名）	与公司的关系
	限公司	
8	金石投资有限公司	公司董事毕士钧担任高级副总裁的其他企业

(1) 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员情况见本说明书相关部分；

(2) 成都创邑投资管理有限公司

成都创邑投资管理有限公司成立于 2010 年 9 月 21 日，是在成都市大邑县工商行政管理局注册成立的有限责任公司。目前注册资本 500 万元，法定代表人：李雪梅，注册号 510129000022095，住址：四川省大邑县苏家镇虹桥 6 组 73 号。经营范围：项目投资、企业管理服务。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定明令禁止或限制的项目、涉及资质的凭证）。

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
1	李雪梅	464	92.8
2	李学杰	36	7.2
	合计	500	100

(3) 成都邑山贸易有限公司

成都邑山贸易有限公司由李雪梅、李学杰二人出资 50 万元成立，已于 2012 年注销。

(4) 成都市图盛农牧设备有限公司

成都市图盛农牧设备有限公司成立于 2013 年 9 月 13 日，是在成都市大邑县工商行政管理局注册成立的有限责任公司，目前注册资本 500 万元，法定代表人李一汉，注册号 510129000051392，住所为四川省成都市大邑县晋原镇金巷东街 32、34 号。经营范围：销售畜牧业专用设备（经营范围不含国家法律行政法规国务院决定命令禁止或者限制的项目），需与有关部门批准的凭其批准文件或许可证经营。

成都市图盛农牧设备有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
----	------	---------	---------

1	成都涌邦股权投资 基金管理有限公司	400	80
2	成都创邑投资管理 有限公司	90	18
3	黄俭	10	2
	合计	500	100

(5) 成都龙投投资管理股份有限公司

成都龙投投资管理股份有限公司成立于 2013 年 9 月 25 日,是在成都工商行政管理局登记注册的股份有限公司。目前注册资本为 3000 万元,法定代表人为伍波,注册号: 510109000393607,住所成都高新区天府大道北段 1480 号 8 栋 2 单元 6 层 3 号,经营范围为:资产管理、项目投资、投资咨询(不含金融、期货、证券及国家有专项规定的项目)、企业管理咨询、商务咨询(不含前置许可项目,涉及后置许可的凭许可证经营);销售农副产品(不含粮、油、生丝、蚕茧)。

序号	股东姓名	出资额(万元)	股权比例(%)
1	梁莉	500	16.67
2	伍波	410	13.67
3	杜成斌	300	10.00
4	龚永泽	300	10.00
5	王金明	300	10.00
6	四川顺越双生资产管理 有限公司	300	10.00
7	四川新中源投资(集团) 有限公司	300	10.00
8	杨健	100	3.33
9	朱拥军	100	3.33
10	孙献军	100	3.33
11	四川川娇农牧科技股份 有限公司	100	3.33
13	成都柯邦药业有限公司	100	3.33
14	张忠伟	50	1.67
15	成都香香嘴食品有限公 司	40	1.33
	合计	3000	100

(6) 资阳市农业融资担保有限责任公司

资阳市农业融资担保有限责任公司成立于 2003 年 12 月 12 日，是在四川省资阳市工商行政管理局登记注册的有限责任公司。目前注册资本为 21885 万元，法定代表人为游仿苏，注册号：512000000020226，住所资阳市孙家坝孙家坝财政局办公楼七楼，经营范围为：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务。

资阳市农业融资担保有限责任公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
1	资阳市农业投资有限责任公司	15707	71.7706
2	四川省资阳市四海发展实业有限公司	370	1.6907
3	四川正东农牧集团有限责任公司	230	1.0510
4	安岳县四海龙腾种猪场	100	0.4569
5	四川省简阳市大地生态发展有限公司	150	0.6854
6	资阳市盛美农业有限责任公司	100	0.4569
7	四川省富旺农业开发有限公司	200	0.9139
8	四川省简阳大哥大牧业有限公司	150	0.6854
9	四川禾邦实业集团有限公司	300	1.3708
10	四川永鑫肉类食品有限公司	200	0.9139
11	四川省若男食品有限公司	200	0.9139
12	四川省杨森乳业有限责任公司	60	0.2742
13	四川优百万畜牧有限公司	80	0.3655
14	四川资阳七环种猪改良有限公司	50	0.2285
15	四川临江寺味业有限公司	198	0.9047

16	四川汇特生物开发有限公司	220	1.0053
17	四川省资阳市供销农业生产资料有限公司	150	0.6854
18	四川华通柠檬有限公司	208	0.9504
19	四川省乐至县英英肉类食品有限公司	71	0.3244
20	四川省砚山中药饮片有限公司	150	0.6854
21	四川可卜尔饮业有限公司	100	0.4569
22	简阳市瑞益牧业有限公司	160	0.7311
23	资阳市力源粮油有限公司	50	0.2285
24	四川省资阳市荣华粮油贸易有限公司	150	0.6854
25	资阳市维纳斯食品有限公司	100	0.4569
26	四川省五友农牧有限公司	230	1.0510
27	安岳县人民医院	190	0.8682
28	四川通士达生物科技制品有限公司	100	0.4569
29	资阳新希望农牧有限公司	450	2.0562
30	四川乐至县绿禾药业中药饮片有限公司	100	0.4569
31	四川省乐至县天池藕粉有限责任公司	100	0.4569
32	四川省森态农牧发展（集团）有限公司	100	0.4569
33	四川思味特食品有限公司	80	0.3655
34	四川省资阳市欣鑫油脂食品有限公司	100	0.4569
35	四川省安岳县政鑫粮油贸易有限公司	100	0.4569
36	秦玉君	200	0.9139
37	四川玉兰纺织有限公司	200	0.9139
38	四川川娇农业开发有限公司	70	0.3199
39	安岳县振兴实业有限公司	140	0.6397
40	资阳市兴盛农村广播电视网络有限公司	100	0.4569
41	四川宏田农业科技有限公司	171	0.7814
	合计	21885	100

(7) 四川涌邦融资担保有限责任公司

四川涌邦于 2005 年 02 月 22 日注册成立，持有成都市青羊工商行政管理局于 2012 年 5 月 11 日核发的《企业法人营业执照》(注册号：510182000018086)，注册资本为人民币 10,000 万元，住所为成都市青羊区顺城大街 308 号 35 楼 H 座，法定代表人为王斌，经营范围为“贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务。(以上经营范围不含法律法规、国务院决定禁止或限制的项目，涉及许可的按许可内容及时效经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营)。”

截止本公开转让书出具日，川娇农牧的董事王斌在四川涌邦担任董事长。

(8) 成都涌邦股权投资基金管理有限公司

成都涌邦持有川娇农牧 1,900,000 股，占股份总额的 2.183%。成都涌邦持有成都市锦江工商局核发的注册号为 510104000115753 的《企业法人营业执照》。根据该执照的记载：公司名称为成都涌邦股权投资基金管理有限公司，主要经营场所为成都市锦江区东大街 18 号 1 幢 2 楼 116-119 号，法定代表人为王志夫，注册资本为 1000 万元人民币，公司类型为有限责任公司(自然人投资或控股)，主要经营范围是受托从事股权投资的管理及相关咨询服务(以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。经营期限为自 2011 年 06 月 20 日至永久。

截止本公开转让书出具日，川娇农牧的董事王斌在四川涌邦担任董事长。

(9) 金石投资有限公司

金石投资有限公司成立于 2007 年 10 月 11 日，是经国家工商行政管理总局登记注册的有限责任公司。目前注册资本为 52 亿元，法定代表人为祁曙光，注册号：100000000041239，住所北京市朝阳区亮马桥路 48 号，经营范围为：许可经营项目：(无)。一般经营项目：实业投资。经营期限为 2007 年 10 月 11 日至永久。

（二）重大关联方关联交易情况

1、经常性关联交易情况

报告期对成都市图盛农牧设备有限公司余额构成为公司召开股东会议决定 2014 年在冉义镇租用 7 块地（近 600 亩）用于修建猪舍养殖生猪，同时 2013 年 12 月份公司委托成都市图盛农牧设备有限公司建设冉义镇延贡村猪舍（合同建筑面积 36043 平方米，延贡 1 场和延贡 2 场，以 1500 元/平方米结算，合同总价款 5406.43 万元）、冉义镇共富村猪舍（合同建筑面积 12220 平方米，以 1500 元/平方米结算，合同总价款 1833 万元）并签署委托建设合同，因前期订做相关设备而预付了 30%货款约 21,720,000.00 元。

2014 年以前只要属于政府招商引资项目，租后便可以自建，相关土地手续可以后补，但 2014 年由于当地土地管理政策的加强，在修建前必须办理土地变性手续，同时还需要交纳土地还耕保证金，且政府原承诺保证公司所租赁土地水、电、路三通，但目前只有两个点道路畅通可以保障项目开展实施，2014 年上半年全国生猪行业价格处理低迷状态。如果同时启动 7 个点的猪舍修建，其修建成本、土地租金、还耕保证金等会占用大量资金，可能会对公司生产经营造成一定影响。

为了减少公司资金压力，公司从全局性、稳健性角度考虑，征得政府同意后，决定先只修建道路畅通的延贡村和共富村 1 场的两个点位的猪舍（总建筑面积为 29263 平方米，其中：延贡 1 场 17043 平方米，共富村 12220 平方米），其他 5 个点土地租赁合同政府同意解除，待公司需要时再重新办理土地租赁及土地变性手续。所以公司与图盛公司友好协商，退回其他 5 个点的预付款，截止 2014 年 9 月 24 日，公司对图盛农牧预付账款余额 892.3 万元。”

必要性：

报告期关联交易主要为图盛农牧公司向川娇农牧公司提供建造猪舍服务，成都市图盛农牧设备有限公司主营是利用法国技术、生产先进法式畜牧设备，报告期提供建造劳务根据所委托建造猪舍标配猪舍建筑面积同时参照市场价格定价，通过与成都市图盛农牧设备有限公司合作将国际先进畜牧养殖理念和技术引入公司，提高猪场建设性价比，上述交易具有合理性和必要性。

公允性：

成都市图盛农牧设备有限公司利用法国技术、生产先进法式畜牧设备在报告期为公司提供建造劳务，定价根据所委托建造猪舍标配及猪舍建筑面积同时参照市场价格定价，图盛农牧成立后为其他养殖类公司提供服务定价情况如下表：

委托方	受托方	建筑面积	单价	签署日期
四川鹏福农牧科技有限公司	成都市图盛农牧构件有限公司	3,600.00	1,560.00	2014.8
四川巧美农业科技有限公司	成都市图盛农牧构件有限公司	3,850.00	1,560.00	2014.07
四川川娇农牧科技股份有限公司	成都市图盛农牧构件有限公司	29,263.00	1,500.00	2013.12

通过对比与图盛农牧提供建造服务第三方定价与川娇农牧定价差异较小，关联交易定价具有公允性。

该交易为经常性交易，未来具有持续性，且因图盛农牧已于2014年9月初将法定代表人予以变更，变更后法定代表人为与公司无关联关系的第三方肖宏，图盛农牧已不是公司关联方，报告期后交易也不认定为关联交易。

2、偶发性关联交易情况

公司实际控制人之一李学杰于2010年5月购买了一辆梅赛德斯奔驰轿车，于2012年2月购买了一辆宝马轿车，李学杰将前述车辆无偿给予川娇农牧使用，用途为日常公务用车。2012年12月21日，李学杰与川娇农牧签订《车辆转让协议》，李学杰将上述车辆转让给川娇农牧，转让价款为320万元，系以当地二手车市场估价为定价依据。

鉴于上述车辆转让价款高于购车发票记载的车辆购置价款，2014年8月1日，李学杰、李雪梅与川娇农牧签订《车辆转让协议之补充协议》，李学杰、李雪梅将其所有的一辆奥迪、一辆现代途胜无偿转让给川娇农牧。

上述车辆转让行为已经川娇农牧2014年8月24日召开的临时股东大会审议确认，独立董事已发表同意的意见。

必要性：上述车辆交易具有必要性，由于公司总部及各养殖基地间距离较远，日常管理活动需要一定数量的交通车辆，且有限公司阶段因公司内部控制制度不规范，公司实际控制人已自有资金购置奔驰一辆、宝马车各一辆、一辆奥迪、一

辆现代途胜，全部用于公司公务用车，后为满足公司资产独立性要求，需将其转让于公司名下，该关联交易如公司说明所述，存在一定的必要性。

公允性：

公司涉及的车辆购置的关联交易，已签署交易合同，转让价款为当地二手车市场估价所得，且按照公司《关联交易管理制度》规定已召开股东大会，全体股东对该转让行为及转让价款予以认可，价格具有公允性。

该交易为偶发性交易，未来不具有持续性。

（三）报告期关联方往来余额

1、关联方其他非流动资产（预付账款）余额情况

单位：万元

关联方	2014-06-30		2013-12-31		2012-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
成都市图盛农牧设备有限公司	29,533,000.00		21,720,000.00		-	-

公司以上关联交易均根据公司的决策制度执行，定价按照市场价格。

为减少和规范日后发生关联交易事宜，2013年5月25日，四川川娇农牧科技股份有限公司召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了《关于制定〈四川川娇农牧科技股份有限公司关联交易管理制度〉的议案》。议案明确规定了关联人和关联交易范围、关联交易价格的确定和管理、关联交易的公允决策程序、关联交易的信息披露和关联交易的监督管理等事项。2014年8月24日，川娇农牧召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《重新制定〈关联交易管理制度〉的议案》，议案明确规定了关联人和关联交易的范围、关联交易的审批与披露等事项，明确了关联交易的发生的审批程序等事项。另外，李雪梅、李学杰、李疏仲于2014年8月出具了《关于保证川娇农牧科技股份有限公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》，其内容摘录如下：“1、不利用实际控制人/控股股东/股东的身份影响股份公司的独立性，保持股份公司在资产、人员、财务、机构和业务方面的完整性和独立性；不利用股份公司违规提供担保，不占用股份公

司资金。2、尽量避免或减少与股份公司及其下属子公司之间的关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与股份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；关联交易价格根据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；在股份公司在全国股份转让系统挂牌后，保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务。3、保证不利用关联交易非法转移股份公司的资金、利润，不利用实际控制人地位谋取不当的利益，不利用关联交易损害股份公司及其他股东的利益。”

十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至目前，公司无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十二、资产评估情况

为确定四川川娇农牧科技股份有限公司于 2010 年 10 月 31 日的账面净资产的市场价值，并为四川川娇农牧科技股份有限公司企业改制事宜提供价值参考，北京六合正旭资产评估有限责任公司对公司截至 2010 年 10 月 31 日的资产进行了评估，并于 2010 年 12 月 03 日出具了六合正旭评报字【2010】第 371 号的《评估报告》：“截至 2010 年 10 月 31 日，公司评估前资产总额为 7822.61 万元，负债总额为 1708.33 万元，净资产为 6114.28 万元；评估后资产总额为 8313.02 万元，评估增值 490.41 万元，增值率为 6.27%，负债总额为 1708.33 万元，无增减值变化，净资产价值为 6604.69 万元，评估增值 490.41 万元，增值率为 8.02%。”

十三、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（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、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）近两年实际股利分配情况

公司近两年未进行股利分配。

十四、控股子公司的情况

截至本说明书签署之日，控股子公司为四川川娇农业开发有限公司、四川省上庆农业开发有限公司、云南永平川娇猪业发展有限公司。2006 年 11 月 1 日、2005 年 4 月 30 日、2011 年 8 月 30 日公司采用现金出资或债转股的形式成立三家子公司四川川娇农业发展有限公司、云南永平川娇猪业发展有限公司、四川省上庆农业发展有限公司持股比例分别为 100%、99%、99.83%，并于当年将其纳入合并范围，编制合并财务报表。其主要财务指标如下：

（1）四川川娇农业开发有限公司

单位：元

项目	2014. 06. 30 /2014 年 1-6 月	2013. 12. 31 /2013 年度	2012. 12. 31 /2012 年度
资产总额	34,777,190.67	36,363,082.60	44,628,527.04
负债总额	232,575.63	2,837,783.01	14,958,707.57
所有者权益	34,544,615.04	33,525,299.59	29,669,819.47
营业收入	9,011,509.68	18,869,575.63	16,866,605.90
利润总额	1,019,315.45	3,855,480.12	2,793,465.07
净利润	1,019,315.45	3,855,480.12	2,793,465.07
资产负债率	0.67%	7.80%	33.52%

（2）四川省上庆农业开发有限公司

单位：元

项目	2014.06.30 /2014年1-6月	2013.12.31 /2013年度	2012.12.31 /2012年度
资产总额	133,233,840.18	123,178,313.01	80,517,296.25
负债总额	100,016,252.33	88,926,777.41	54,421,330.67
所有者权益	33,217,587.85	34,251,535.60	26,095,965.58
营业收入	35,400,726.31	74,121,972.96	59,914,500.70
利润总额	-1,033,947.75	8,155,570.02	2,617,220.22
净利润	-1,033,947.75	8,155,570.02	2,617,220.22
资产负债率	75.07%	72.19%	67.59%

(3) 云南永平川娇猪业发展有限公司

单位：元

项目	2014.06.30 /2014年1-6月	2013.12.31 /2013年度	2012.12.31 /2012年度
资产总额	13,376,563.03	12,891,970.30	6,881,140.86
负债总额	3,453,394.35	2,949,801.61	5,090,027.55
所有者权益	9,923,168.68	9,942,168.69	1,791,113.31
营业收入	-	-	-
利润总额	-	-	-
净利润	-	-	-
资产负债率	25.82%	22.88%	73.97%

十五、特有风险提示

(一) 经营风险

1、疫情风险

大规模的生猪疫情是行业面临的主要风险。猪传染病的大规模爆发，与当地的气候特征和生猪饲养环境相关，多发于气候炎热潮湿的夏季和饲养环境及防疫条件较差的散养户和小型养猪场。公司生产经营场所所在南方地区由于气候湿润，气温较高，是生猪疫情频发的地区。虽然公司在疫病防控方面采取了有效的措施，但全国性或区域性的大规模疫情，仍然会对公司的生产经营造成不利影响，生猪疫情的爆发一方面会导致短期内公司疫病防治工作的压力增加，大量购买兽

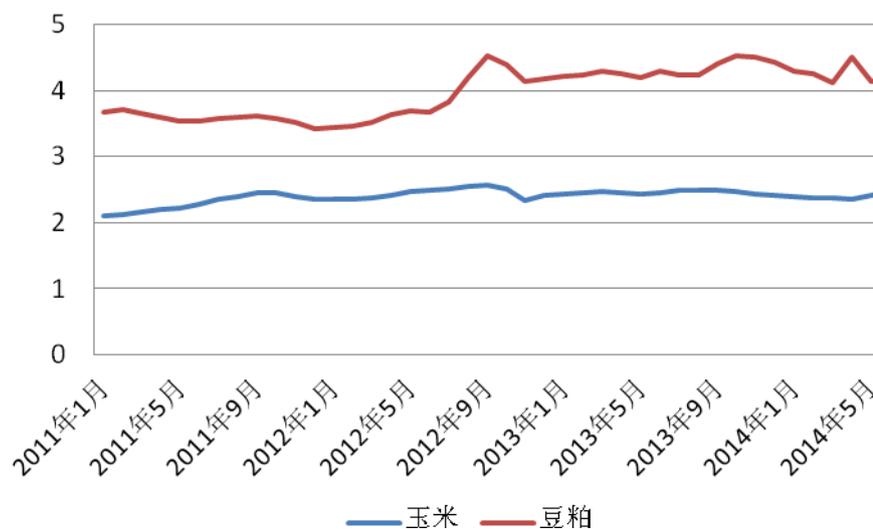
药和疫苗导致防疫成本显著提高,另一方面容易引起消费者对猪肉及猪肉制品的心理恐慌,导致产品需求减少、价格下跌。

对策:报告期内,公司生猪年全程死亡率平均为 4.67%,处于行业内较低水平,公司在疫病防控方面采取了严格的控制措施,并设有应急预案,一旦疫情爆发,公司能够快速反应,最大程度的减小损失。

2、生产资料价格波动上涨的风险

饲料成本占公司生产成本的 70%以上,而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料,因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一,公司营业利润对于消耗量大的原料(小麦、玉米)的敏感性较高。

2011 年 1 月-2014 年 6 月全国玉米、豆粕价格走势(单位:元/千克)



玉米和豆粕的价格总体上呈稳步上升的趋势,一般不会出现剧烈波动的情况。从长期来看,生猪价格与玉米、豆粕价格的变动趋势一致,但从短期来看,小麦、玉米与豆粕价格的上涨,将会对生猪生产企业的生产成本造成一定的影响。公司每年与主要饲料供应商签订了《饲料购销合同》,以争取最优惠的采购价格。但当上述原材料价格大幅上涨时,若公司不能将成本有效的向下游客户转移或通过改变饲料配方控制成本,将会对公司造成重大不利影响。同时,人员、能源、土地价格的上涨同样在一定程度上对生猪养殖企业的成本造成了一定的压力。

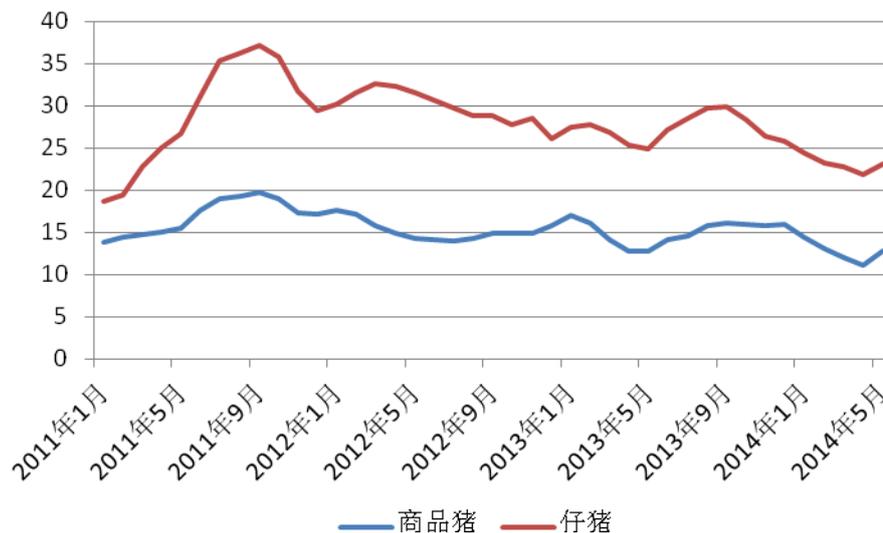
对策:公司与主要生猪供应商签订了《饲料购销合同》,争取最优惠的采购

价格，同时公司正在研究替代饲料配方。

3、生猪价格波动的风险

我国的生猪价格呈现出一定的周期性波动。主要是由于散户养殖的比例较高，而散户养殖的随意性和投机性较强。通常情况下，猪肉的价格上涨会驱使养殖户补栏加速，造成仔猪过剩，进而导致仔猪降价，同时育肥猪的存栏量过剩，猪肉的供给过剩，最终导致猪肉价格下跌。面对下跌的猪价，养殖户减少母猪的存栏，从而仔猪不足，导致仔猪涨价，同时育肥猪的存栏量下跌，猪肉供给紧张，促使猪肉价格上涨，由此形成了一个三年至四年为一个完整波动的周期。

2011年1月-2014年6月全国商品猪、仔猪价格走势（单位：元/千克）



近年来，我国的生猪价格总体呈下跌的趋势，尤其是2014年上半年，猪肉价格的持续下跌造成了生猪养殖企业普遍亏损，2014年4月生猪价格下跌至11.12元/千克，猪粮比下跌至4.71比1，大幅偏离6.0比1的盈亏平衡点。根据我国过去生猪价格波动的规律，2014年下半年生猪价格将会有所上升，但如果生猪价格持续低迷，将会对公司造成重大不利影响。

对策：公司将根据生猪价格周期性波动的规律，适当的调整生产和销售计划。

4、生产场所用地主要来自于租赁的风险

公司采用一体化自育自繁自养经营模式，在生产过程中需要使用大量土地。公司养殖场的用地主要来自于租赁，公司已按照《中华人民共和国农村土地承包

法》等法律法规,与当地村民委员会等村集体组织签订了长期的《土地租赁合同》,并办理了土地租赁备案手续。但随着地区经济的发展和农村土地流转政策的变化,存在出租方违约或土地用途变更的风险。虽然公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象,但一旦出租方违约,仍会对公司的生产经营造成不利影响。

对策:公司与土地出租方均签订了 20 年的租赁协议,并且以基础农产品的价格作为租金计算基础,保证了出租房的合理收益,出租方违约的风险总体可控。同时,公司拥有大量的土地储备,即使部分生产用地出现出租方违约的情形,公司也可以在最短时间内建设新的养殖场,对公司的生产经营不会造成较大影响。

5、创新经营模式的风险

为扩大公司种猪、仔猪等高附加值产品的销售,同时带动周边养殖户共同发展,公司与周边中小型养殖场签订了《合作协议》,共同打造生猪产业供应链。公司以市场价格向合作方出售优质的种猪、商品仔猪,并提供相应的猪舍设计技术和饲养管理技术。由于生猪养殖周期较长,合作方的资金周转能力有限,公司对合作方给予了较长的信用期,约定合作方可以在出售商品猪取得货款之后,偿还购买公司种猪、仔猪的款项。因此该经营模式对公司的资金占用量较大,若公司继续扩大该经营模式的规模,将会对公司经营现金流产生较大压力,可能会对公司的生产经营造成影响。

对策:公司在股转系统挂牌后,将根据公司业务发展的需要,选择适当的时机进行债券融资和股权融资。

(二) 财务风险

1、税收优惠和政府补助变化的风险及对策

公司属于畜牧业养殖企业,享受免收所得税和增值税的优惠。如果税收优惠政策发生变化,将对公司的经营业绩产生不利影响。

对策:公司将向上下产业链延伸,增强公司产品的市场竞争力,进而提高公司的销售额和销售利润,在公司专注领域做大做强,降低税收优惠和政府补助资金对公司的影响。

2、公司现金流紧张可能产生的经营性风险及对策

公司作为民营企业，目前融资渠道较为有限，主要依靠业务滚动发展获得资金。公司计划进行的市场开拓和上下游并购战略等均需要大量资金，一旦资金出现短缺，将会对公司经营造成一定的负面影响。

对策：公司将根据业务发展需要适当进行债务融资或股权融资。

3、公司现金管理不规范的风险

由于公司存在上下游个人客户，公司在少数生猪销售及原材料和零散低值易耗品的采购过程中采用现金进行结算，2012年度、2013年度、2014年度1-6月公司通过现金结算的金额分别为：5,748.79万元、290.96万元和91.83万元，占全部结算收入的比例分别为25.16%、1.36%和1.11%。2012年度、2013年度、2014年度1-6月公司通过现金采购原材料的金额分别为：7,386.92万元、378.82万元和115.37万元，占各期购买商品、接受劳务支付的现金的比例分别为：46.07%、2.49%和1.47%；同时因现金收支情况的存在公司相应存在现金坐支等不规范事项，报告期2012年度、2013年度、2014年度1-6月公司现金坐支金额分别为：5,702.37万元、210.98万元和72.83万元，占全部结算收入的比例分别为24.95%、0.99%和0.88%

虽然公司报告期现金收付款项均已真实准确完整入账，且报告期内公司也逐步采取对具备条件的猪场安装POS机、统一采购原材料及办公用品等措施以减少现金销售和采购，并针对实际发生的现金销售建立了相应的内部控制措施，对现金坐支行为进行规范，同时公司修订《资金管理办法》，对库存现金限额及资金使用进行了严格的规定，今后将减少现金收款比例，并规定今后不允许坐支现金，且公司对2014年下半年仍少量存在的现金管理方面的不足，出台了《现金管理整改办法》，对坐支现金行为进行针对性整改。严格实行收入和支出现金分开管理，报告期现金销售、采购及现金坐支比例占比得到有效降低，但未来如对现金交易的内部控制制度执行不到位将会出现内部控制风险，对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

（三）公司治理风险及对策

随着公司主营业务不断拓展，公司总体经营规模将进一步扩大，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。股份公司设立前，公司法人治理结构不完善，内部控制有欠缺。公司自整体变更为股份有限公司后，逐步建立健全法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国中小企业股份报价转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

对策：公司将全力配合主办券商的持续督导工作，成立专门的工作小组负责完善公司的内部控制、财务管理等工作，同时定期组织公司管理层和核心员工学习现代企业管理制度以及证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的法律法规和规章制度。

十六、经营目标和计划

（一）公司发展战略

抓住生猪产业由散养向规模化养殖模式转型的机遇，以满足市场对优质猪肉的需求为导向，公司依托全程可控的健康养殖模式，通过上下游企业的联盟合作共同打造生猪产业链。

未来五年，川娇农牧将以成都以及周边地区为核心发展区域，实现年产百万头商品猪的产能，确保健康安全食品的供应。

（二）公司整体经营目标

未来三年内，公司整体经营目标如下：

1、新建规模养殖场，扩大生猪养殖规模，打造“川娇”品牌的知名度，成为全国知名的品牌。

2、加大与周边地区中小型养殖场的合作，提高公司种猪、仔猪等高附加值产品的销量。

3、继续与法国养猪研究院、四川大学、四川农业大学等研究机构的合作，提高公司种猪选育的技术和水平，成为西南地区最大的种猪培育基地。

为了实现公司整体经营目标，公司在品牌建设、人力资源发展等方面加大了力度：

1、品牌形象打造计划：

为扩大市场份额提高企业信誉度、知名度，公司计划将不断加大在电视、互联网、户外广告等媒体的广告宣传投入；参与公益活动；提高产品和服务质量，塑造品牌形象；开发绿色无公害产品，树立品牌特色；利用优势资源，开拓新兴市场，拓宽销售渠道，积极竞争市场业务。

2、人力资源发展计划：

为提高公司的市场竞争力，满足公司业务发展的需要，结合公司目前的经营状况和未来的发展趋势，公司制定了以下计划：（1）建立公司员工的培训体系，提高业务水平，加强对公司治理的认识，不断引进产业专业技术复合型人才，建立人员淘汰和人才储备机制和计划。（2）建立起对外具有竞争性、对内具有公平性、对员工具有激励性的、包括员工薪资、福利、红利在内的分配体系；（3）建立合理的绩效管理体系，按照“有计划、分步骤、可量化、可持续”的原则，建立起工作绩效管理体系，按照分级管理、分层考核的原则，对公司员工实施考核，确保目标管理切实落实。

第五节有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名: 李唐梅 李学忠
 王刚 邱七明 陈宇香
 朱砾 李强中

全体监事签名: 郑新 杨瑞富 杨强

全体高级管理人员签名: 李一江 王庭华 何明宇



四川川娇农牧科技股份有限公司

2014年12月22日

二、主办券商声明

本公司及项目组成员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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：

赵寨红 李彦
张克俊 成杰 陈平 曹宇飞

法定代表人：

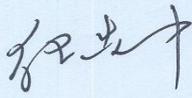
赵寨红

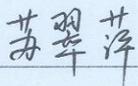


三、律师事务所声明

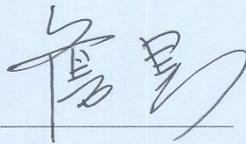
本机构及经办签字律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：





负责人：

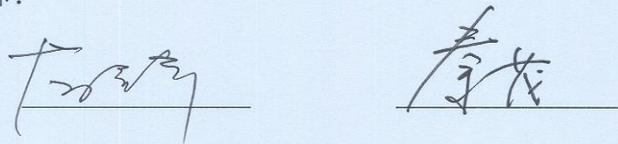




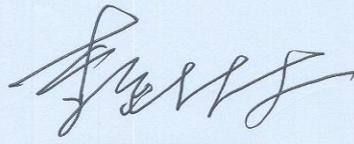
四、会计师事务所声明

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审计报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



负责人：



四川华信（集团）会计师事务所
（特殊普通合伙）

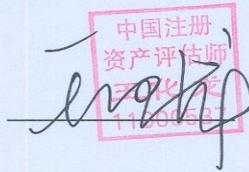


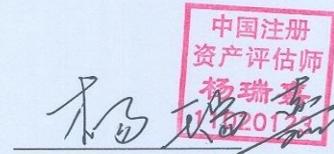
2014年12月22日

五、评估师事务所声明

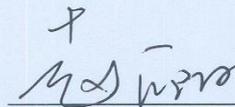
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

 中国注册
资产评估师
王瑞
110058

 中国注册
资产评估师
杨瑞
110201

负责人：



北京国融兴华资产评估有限责任公司



第六节附件

- 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