

# 山东荣昌育种股份有限公司 公开转让说明书

(Shandong Rongchang Breeding Co., Ltd.)



推荐主办券商

**中国平安**  
保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20层

二零一四年六月

## 一、声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本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本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对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）公司股份转让受限提示

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”由于股份公司成立至今不足一年，故同时作为公司发起人的现所有股东于公司成立满一年之前不可转让其所持有的公司股份。

截至本转让说明书出具之日，公司成立未满一年，公司发起人无可以报价转让的股份。

### （二）内部控制风险

公司于2013年9月30日由山东荣昌育种有限公司整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，公司的快速发展和经营规模的不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，面临影响公司持续、稳定、健康发展的风险，影响公司内部控制的有效性。

### （三）公司治理风险

有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：三会会议文件保存不完整；董事、监事任期届满，未定期换届选举；有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高及相关制度切实执行与完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

公司管理层将加强学习，严格遵守各项规章制度，严格遵守“三会”议事规则、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保决策管理

办法》等公司治理制度，使公司朝着更加规范化的方向发展。

#### **（四）控股股东、实际控制人不当控制风险**

公司控股股东、实际控制人田荣昌先生直接和间接合计持有本公司 99.75% 的股份。因此，本公司存在实际控制人可能利用其在公司的实际控制人地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策以及通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益的风险。

公司实际控制人承诺，不会利用其在公司的实际控制人地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策以及通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益。

#### **（五）关联资金往来可能继续发生并损害公司及投资者利益的风险**

有限公司期间，实际控制人所控制的关联公司实行“虚拟集团”内资金的统一管理，因此，公司及子公司与荣昌农牧、荣昌物流、四季青协议账户之间存在金额较大且较为频繁的非经营性资金往来。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策管理办法》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增强规范运作的意识，公司与关联公司之间的非经营性资金往来规模持续减少。截至本转让说明书签署日，关联方非经营性资金往来余额为零。

但是，由于公司股份制改造时间较短，对转让说明书签署之后可能发生的关联资金往来，公司短期内仍可能存在相关治理制度不能有效执行的风险；同时，如果实际控制人不当利用其控制地位，在公司治理制度框架内继续发生关联资金往来，有可能损害公司及投资者利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

#### **（六）关联担保可能给公司及投资者带来损害的风险**

截至转让说明书签署日，公司及子公司为荣昌农牧、四季青提供的关联担保

尚未解除。目前，上述关联担保未给公司带来重大财务风险，若被担保人不能偿还到期债务，可能损害公司及投资者的利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

### （七）公司规模快速扩张带来的管理风险

近年来，公司以纯种猪、二元种猪的养育扩繁为核心业务，立足于优质种猪育种与扩繁。报告期内，公司生产规模迅速扩大，生猪出栏数由 2011 年度的 9,657.00 头增长到 2012 年度的 24,786.00 头，2013 年 1-9 月已出栏 34,375.00 头生猪。未来，公司将以种猪育种与扩繁为核心，向行业上下游产业链进行延伸，完善产业链，扩大生产规模，因此未来公司将面临市场开拓、资源整合等方面的挑战，如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将在一定程度上影响公司市场竞争力。

### （八）疫情风险

公司主营业务范围包括大约克猪、长白猪、杜洛克、二元种猪的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。

近年来我国生猪生产中的疫病情况明显增多，例如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病等。公司目前采用现代化、工厂化、集约化、规模化的生猪养殖方式，如果养殖场爆发疫病，将会给养殖场带来巨大的经济损失，对公司的财产安全和盈利能力造成重大不利影响。

为降低疫病集中爆发的风险，公司的四个养殖场均建在远离公路、城镇、学校等公共场所以及其他畜禽养殖场所或养殖小区的区域，并远离屠宰场、畜产品加工厂、垃圾及污水处理厂、风景旅游区、水源保护区等场所，采取了严密的疫情联防措施。

公司成立以来，尚未发生过重大疫情，但是，并不排除未来发生动物疫情的可能，一旦发生疫情将会对公司的经营产生不利影响。

### （九）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为玉米、豆粕等。2005年7月以来，大连商品期货交易所黄玉米和豆粕期货价格如下图所示：



图 1：玉米、豆粕期货价格走势

数据来源：恒生聚源，2013年11月7日

玉米、豆粕价格整体呈上升趋势，其中豆粕价格波动较大。如果受到不利天气变化的影响导致玉米、大豆产量下降或玉米、豆粕下游的需求变化等因素的影响，玉米或豆粕价格将会大幅波动。从长期来看，生猪价格及种猪价格会消化饲料、玉米、豆粕等原材料的价格波动造成的影响。但是从短期来看，饲料、玉米与豆粕价格的上涨，将会对种猪生产企业的生产成本及净利润造成一定的影响。

### （十）生猪和猪肉价格波动的风险

公司以盈利能力较强的纯种猪、二元种猪的养育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中有一定比例的仔猪和肥猪，其中核心种猪业务产品是生猪养殖行业上游和基础，因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

由于一元种猪、二元种猪受生猪价格影响较为间接，但是未来随着公司二元种猪及肥猪销售规模的扩大，生猪及猪肉价格对公司盈利能力的影响也将扩大。

目前，我国生猪养殖行业发展尚不成熟，随着国家政策扶持力度的逐步加大、养猪结构的转型及品种改良进度的加快，生猪养殖行业价格走势将趋于稳定。

### （十一）毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率按产品划分如下表所示：

	2013年1-9月	2012年	2011年
仔猪	13.18%	11.01%	5.61%
种猪	68.62%	65.68%	47.63%
肥猪	-5.60%	4.66%	8.32%
主营业务毛利率	39.85%	49.63%	44.72%

报告期内，公司仔猪及种猪产品毛利率呈上升趋势，主要是公司种猪中盈利能力更强的一元种猪产能分别在2012年、2013年得到大幅释放，导致种猪产品毛利率呈上升趋势。未来，公司将向下游延伸，以现有四个种猪场为基础，扩大二元种猪扩繁规模及肥猪饲养规模，并适时投资建设生猪屠宰线，逐步向产业链下游延伸。随着公司业务向产业链下游延伸，公司盈利能力较强的一元种猪在产品结构中所占比重将下降，公司种猪产品毛利率及主营业务毛利率将下降。

### （十二）自然人供应商、客户可能造成的风险

公司报告期内前五大供应商和前五大客户中均存在自然人。一般情况下，自然人供应商、客户与机构供应商、客户相比较而言，在采购能力、经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在一定的波动性、不确定性和局限性，这种波动、不确定性和局限性可能会对挂牌人的生产经营带来一定的不利影响。

针对供应商为自然人时可能造成的财务规范性风险，公司建立了严格的付款流程和制度。公司采购主要原材料时，需采用银行转账或汇款的方式完成资金支付。针对客户为自然人时可能造成的财务规范性风险，公司建立了严格的收款流程和制度。公司向主要客户销售时，需采用银行转账或POS机刷卡方式完成收款。

针对供应商为自然人时可能造成的经营风险，公司与主要自然人供应商建立并维护良好的合作关系，同时公司对每种原材料均有备选供应商，以适当分散采购，降低风险。公司客户较为分散，个人客户采购占比较小，公司在向个人客户进行销售时不存在重大经营风险。在与自然人客户或自然人供应商合作过程中，公司能够有效把握合作的主动权。

### （十三）高级管理人员和核心技术人员流失风险

经过多年的发展，公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员，并形成了一套行之有效的管理制度和措施，形成了公司主要的竞争优势。公司通过进行股权激励并不断完善薪酬制度体系，以加强员工凝聚力。从以往情况看，公司未发生大量高级管理人员与核心技术人员流失问题，团队保持稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离、生活单调乏味等原因，容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此，如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

#### （十四）票据融资不规范的风险

##### 1、发生背景

报告期内，公司进入快速发展壮大阶段，公司及子公司具有较大的融资需求。为满足经营所需的融资需求，公司及子公司恒利源采用了签发融资性票据的方式进行融资。

##### 2、不规范票据融资流程

报告期内，公司签发融资性票据的流程为：恒利源向银行申请开立银行承兑汇票，该汇票的票面收款单位为某供应商，该汇票开出后交由供应商，由供应商直接到银行贴现或背书转让给指定的第三方而获得资金，供应商取得资金后，将该款项汇入第三方，再由第三方汇入荣昌育种；银行汇款手续费及贴现手续费、承兑利息由恒利源承担。

##### 3、不规范票据融资成本

报告期内，公司不规范票据融资的贴现金额及贴现成本等如下表所示：

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
票据贴现金额	30,000,000.00	49,500,000.00	65,000,000.00
其中：不规范票据贴现金额	30,000,000.00	49,500,000.00	65,000,000.00
规范票据贴现金额	-	-	-
票据贴现利息	535,260.00	1,900,000.00	287,500.00
手续费	15,000.56	26,751.40	32,500.00
年平均贴现成本[1]	0.92%	1.95%	0.25%
票据保证金	15,000,000.00	43,500,000.00	13,000,000.00
票据保证金占票面金额的比例	50.00%	87.88%	20.00%

年平均融资金额[2]	7,500,000.00	3,000,000.00	26,000,000.00
------------	--------------	--------------	---------------

说明：

[1] 票据贴现成本按照贴现息和手续费计算，公司使用的银行承兑汇票期限为 6 个月，平均贴现成本=（贴现利息+手续费）/票据贴现金额\*6/12

[2] 公司使用的银行承兑汇票期限为 6 个月，因此年平均融资金额=（不规范票据贴现金额—票据保证金）×6/12。

#### 4、不规范票据融资对财务及经营的影响

财务方面，不规范的票据行为主要是造成公司应付票据余额增加，并未造成其他重大财务风险。2011 年至 2013 年 9 月，上述不规范票据贴现行为分别发生贴现成本 32.00 万元、192.68 万元、55.03 万元，均由公司承担，并计入财务费用。上述票据贴现增加了公司的费用支出，但整体金额尚未对公司财务状况造成重大影响。

公司票据融资行为与《中华人民共和国票据法》“第十条之规定：票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。”不符。但是，公司未因过往期间该等不规范使用票据的行为受到过任何行政处罚。

2013 年 12 月 30 日，中国人民银行滨州市中心支行出具了《关于山东荣昌育种股份有限公司及其子公司使用票据融资问题的函》认为“公司在办理票据业务过程中对于已到期票据均已及时履行了票据付款责任，对于未到期票据均已按照银行承兑协议的要求提供了交易合同、保证金或其他担保、所有承兑协议及订立的票据融资安排符合银行要求，未发现公司、董事或高管不诚实或欺诈行为，未发现票据逾期或欠息情况，未发生违约或纠纷、争议情况，未发生给银行造成损失的情形。依据《中华人民共和国票据法》等相关票据管理规定，我行不会因此对你公司、相关公司和人员此前的票据行为做出行政处罚”。

因此，上述行为对公司的生产经营影响较小。

同时，主办券商及律师认为，该等票据行为不构成重大违法违规行为，不构成挂牌的实质性障碍，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

## 5、规范措施

截至 2014 年 6 月 2 日，公司应付票据已全部到期偿还。2013 年 12 月 3 日以后，公司未再发生上述不规范票据融资行为。公司停止上述行为 4 个月来，公司经营未受到任何影响。

公司今后将严格执行《票据法》的有关规定，保证不再发生类似的行为，并制定了严格的管理措施。具体措施包括：一是组织管理层及财务人员深入学习《票据法》，树立规范使用票据的意识；二是强化内部控制，严格票据业务的审批程序；三是进一步加强企业诚信文化培育；四是与各中介机构加强沟通和协调；五是严格考核，加大奖罚力度，彻底杜绝该类行为。

公司控股股东、实际控制人田荣昌承诺：“保证今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为，如若山东荣昌育种股份有限公司因不规范票据贴现融资行为而被有关部门处以经济处罚，本人承诺将给予挂牌人等额的经济补偿。”

由于公司经营已步入正轨，公司实力逐渐增强，公司经营活动产生的现金流较为宽裕；同时，公司与客户、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信。

因此公司不会面临因停止不规范票据贴现行为而无法获得银行贷款的重大风险。

### （十五）对外提供饲料可能导致的风险

为减少和规范关联交易，2012 年 9 月 29 日，公司与荣昌农牧签订资产收购协议，协议约定由公司购买荣昌农牧饲料生产线，价款合计 783,174.77 元。但是，资产收购时，未将荣昌农牧拥有的饲料生产资质一并转移至公司。

公司设立及历次变更均依法办理了注册和变更登记手续，公司经营范围为“前置许可经营项目：大约克猪、杜洛克猪、长白猪（二级）繁育、养殖、销售（有效期至 2014 年 6 月 14 日）（须凭有效许可证经营）。一般经营项目：无。”

公司作为种猪育种及养殖企业，在取得饲料生产线后所生产的饲料主要供应公司所属养殖场使用，因此饲料生产属于公司生产的一个环节。因为公司在规范公司经营、提高公司法人治理水平等方面的认识不全面，顺应了原荣昌农牧饲料

销售客户的采购需求惯性，导致公司在报告期内曾对外提供自行配制的饲料，因此公司可能因对外提供自行配制的饲料而面临被处以行政处罚的风险。

2013年11月至今，公司不再发生对外提供自行配制的饲料的情形。

公司控股股东、实际控制人田荣昌分别承诺：“本公司自行配制的饲料仅用于自身生产经营，保证不再提供自行配制的饲料给除公司所属养殖场以外的单位或个人使用。截止本承诺函出具之日，公司目前未再发生对外提供饲料的情形。若违反上述承诺，将承担由此引起的一切经济后果和法律后果”。

## 释 义

在本转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、荣昌育种、荣昌股份、一场、挂牌人	指	山东荣昌育种股份有限公司
有限公司、一场、荣昌种猪	指	山东荣昌育种有限公司，其前身为滨州市荣昌种猪有限公司
华特希尔、二场	指	山东华特希尔育种有限公司
恒利源、三场	指	滨州市恒利源种猪育种有限公司
华麟牧业、四场	指	滨州市华麟牧业有限公司
荣昌农牧	指	滨州市荣昌农牧科技有限责任公司
荣昌物流	指	无棣县荣昌物流服务有限公司
四季青	指	无棣县四季青园林绿化有限公司
美国华特希尔	指	Whiteshire Hamroc, LLC.
股东会	指	山东荣昌育种有限公司股东会
股东大会	指	山东荣昌育种股份有限公司股东大会
董事会	指	山东荣昌育种股份有限公司董事会
监事会	指	山东荣昌育种股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
公司章程	指	2013年9月22日由股份公司创立大会暨第一次股东大会通过的山东荣昌育种股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统、全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统有限责任公司

		挂牌进行股份报价转让的行为
推荐主办券商、平安证券	指	平安证券有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
鑫源投资	指	无棣鑫源投资管理有限公司
核心群	指	直接参加选育和测定的优秀个体组成的群体称为核心群，核心群是为整个种猪繁育场提供后备种猪的。
纯种猪	指	纯种猪是单一品种内自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代猪、祖代猪。
曾祖代猪（GGP）	指	生猪代次繁育体系中的第一层，相对于祖代猪而言，具有更优良的遗传性能，主要用于繁育祖代种猪，相对三元猪而言是曾祖父（母）代，也称原种猪或核心群种猪。
祖代猪（GP）/一元猪	指	生猪代次繁育体系中的第二层，用于优良遗传基因扩繁、生产二元猪，相对三元猪而言是祖父（母）代。
父母代猪（PS）/二元猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成，相对三元猪而言是父亲（母亲）代。二元母猪具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪。
三元猪（CS）	指	由终端父本（多为杜洛克公猪）与二元种母猪（多为大长或长大母猪）杂交育成的三元代次生猪（多为杜大长或杜长大）。
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪，包括曾祖代种猪、祖代种猪、二元种猪。
商品猪	指	以提供猪肉为目的生产、销售的生猪，统称为商品

		猪。
生猪	指	种猪、商品猪的统称。
长白猪	指	原产于丹麦，也称兰德瑞斯猪。因体型修长，毛色全白，故称长白猪。具有产仔数多、饲料转化率、胴体瘦肉率高等特点。主要作为曾祖代、祖代使用。
大白猪	指	原产于英国的约克郡，也称大约克夏猪、大约克猪。因体型大、皮毛白色，故称大白猪。具有生长速度快、饲料转化率高、胴体瘦肉率高，产仔数多等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用。
杜洛克猪	指	原产于美国，也称红毛猪。具有胴体瘦肉率高、适应性强、生长速度快，肉质较好，但产仔数少等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用，用于杂交的终端父本。
大长、长大	指	大白猪和长白猪两品种杂交生产的二元猪，其中大长是由大白猪公猪与长白猪母猪杂交生产，长大是以长白公猪与大约克母猪杂交生产。
杜长大、杜大长	指	杜洛克、长白、大白三品种杂交的三元猪，其中杜长大是由杜洛克公猪与长大二元母猪杂交生产，杜大长是杜洛克公猪与大长二元母猪杂交生产。
后备母猪	指	指已确定选留但尚未进行第一次配种之前的母猪。
妊娠母猪	指	配种后处于怀孕期（也称妊娠期）的母猪。
哺乳母猪	指	处于哺乳期的母猪。
初产母猪	指	第一胎生产的母猪，也称一胎母猪。
经产母猪	指	生产过一胎，继续用于繁殖的母猪，也称多胎母猪。
能繁母猪	指	正处于繁育期尚未退役的种猪。
退役种猪	指	不再用于繁殖用途的种猪。
仔猪/哺乳仔猪	指	出生后，尚处于哺乳期的仔猪。
断奶仔猪	指	与母猪分离，不再进行哺乳，开始使用饲料喂养的仔猪。

保育猪	指	也称保育阶段生猪，处于仔猪断奶之后至70日龄阶段的生猪，一般在保育舍内进行饲养。
育肥猪	指	也称育肥阶段生猪，处于70日龄后至出栏阶段的生猪，一般在育肥舍内进行饲养。
公猪站、公猪舍	指	专门用于饲养自用种公猪的养殖场。
人工授精（AI）	指	人工授精是指将公猪精液用人工方法注入发情母猪子宫内，以协助母猪受孕的一种配种方法。
早期断奶技术（SEW）	指	是仔猪出生后2-3周、体重达到4.5公斤以上时，与母猪隔离的一种断奶方式。主要目的是切断母子间疫病的传播，降低仔猪发病机率，提高仔猪成活率和生长性能；同时，提高母猪繁殖率，增加每头母猪的年产仔数，降低生产成本。
全进全出	指	是将同一猪舍的猪在同一天转进，又在同一段时间全部转出的饲养管理制度。目的是便于对腾空的猪舍进行彻底的清洗、消毒，以减少病原在不同批次猪群间的传播机会。
GPS 软件	指	一种用于猪场管理、育种分析的软件。
HERDSMAN软件	指	一个用于猪场数据收集、报表制作、数据管理及育种分析的软件。
瘦肉率	指	又称胴体瘦肉率，即经剥离后的瘦肉占胴体重量的百分比。商品猪经放血、脱毛、去蹄、去头、去尾和去内脏后的重量即为胴体重量。
屠宰率	指	宰后胴体重量占畜禽活重（空腹24小时）的百分比，也称净肉率。
料肉比	指	饲养的生猪增重一公斤所消耗的饲料量，是评价饲料报酬的一个指标。
选育	指	从现有群体中筛选出最佳个体，通过这些个体的再繁殖，获得一批超过原有群体水平的个体，如此逐代连续进行，其实质是改变猪群固有的遗传平衡和

		选择最佳基因型。种猪选育的主要环节是种猪性能测定、遗传评估及种猪选留。
选配	指	在选育的基础上，根据种猪遗传性能及育种目标有计划地为母猪选择适宜的公猪交配。其目的是使优秀的个体间获得更多更好的交配机会，促使有益基因结合，提高后代猪群的遗传品质。
开放式育种	指	相对于闭锁群选育的一种选育方法，是指在选育过程中，对群体进行开放，择优引进群外公猪，以持续优化核心种群的遗传基因。
次粉	指	面粉与麸皮间的部分，是以小麦籽为原料磨制各种面粉后获得的副产品之一。
抗逆性	指	生物具有的抵抗不利环境的某些性状。
报告期	指	2011年、2012年、2013年1-9月。

注：本转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 目录

<b>第一节 公司基本情况</b> .....	<b>1</b>
一、基本情况.....	1
二、股份挂牌情况.....	1
三、公司股东及股权变动情况.....	3
四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况.....	12
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	17
六、本次挂牌的有关机构情况.....	18
<b>第二节 公司业务</b> .....	<b>21</b>
一、公司主营业务及用途.....	21
二、公司组织结构及主要生产流程.....	25
三、公司业务关键资源要素.....	30
四、公司收入、成本情况.....	44
五、公司商业模式.....	52
六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征.....	55
<b>第三节 公司治理</b> .....	<b>73</b>
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.....	73
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	74
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	75
四、重要事项决策和执行情况.....	75
五、公司的独立性.....	76
六、同业竞争情况及其承诺.....	78
七、公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害情	

况的说明.....	80
八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	84
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内发生变动情况及原因... ..	86
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>88</b>
一、报告期的审计意见.....	88
二、报告期内财务报表.....	88
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更.....	109
四、报告期利润形成的有关情况.....	141
五、公司最近两年及一期主要资产情况.....	152
六、公司最近两年及一期主要负债情况.....	176
七、公司股东权益情况.....	183
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	186
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事 项	196
十、公司设立以来的资产评估情况.....	197
十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	197
十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况.....	198
十三、特有风险提示.....	201
<b>第五节 定向发行 .....</b>	<b>210</b>
一、发行计划.....	210
二、股票认购合同摘要.....	211
三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析.....	212
四、发行前后相关情况对比.....	213
<b>第六节 有关声明 .....</b>	<b>215</b>

---

<b>第七节 附件</b> .....	<b>220</b>
一、主办券商推荐报告.....	220
二、财务报表及审计报告.....	220
三、法律意见书.....	220
四、公司章程.....	220
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	220
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	220

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称	山东荣昌育种股份有限公司
英文名称	Shandong Rongchang Breeding Co., Ltd.
法定代表人	田荣昌
成立日期	2008年6月24日
注册资本	4000万元人民币
实收资本	4000万元人民币
注册地址	山东省滨州市无棣良种畜禽繁育场
办公地址	山东省滨州市无棣县荣昌路21号
邮政编码	251900
董事会秘书	孟德亮
电话	0543-2251886
传真	0543-2251668
所属行业	牲畜饲养放牧业
主要业务	纯种大约克猪、长白猪、杜洛克以及二元种猪（大约克与长白杂交）的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。
注册号	371623200000977
组织机构代码	67682757-7

鉴于2011年及2012年公司种猪、肥猪、仔猪销售收入占营业收入的比例分别为99.90%、91.01%（合并口径），其毛利占综合毛利的比例分别为99.85%、95.88%。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“A农、林、牧、渔业”之“03畜牧业”之“0313猪的饲养”，行业代码为A0313，以下简称“畜牧业”；根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“A农林牧渔业”之“A05畜牧业”之“A0501牲畜饲养放牧业”，行业代码为“A0501”。

### 二、股份挂牌情况

#### （一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股票代码：

股票简称：荣昌育种

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：4,000.00万股

挂牌日期:

## (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股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。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十八条规定“公司董事、监事、总经理以及其它高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

股份公司成立于2013年9月30日，设立时的两名自然人股东田荣昌、张洪军和一名法人股东无棣鑫源投资管理有限公司为发起人股东。按照规定，公司发起人股东所持股份在2014年9月30日前不得转让。因此，截至本转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，公司发起人无可以报价转让的股份。

公司控股股东、实际控制人田荣昌先生承诺：公司挂牌后，所持公司股份分

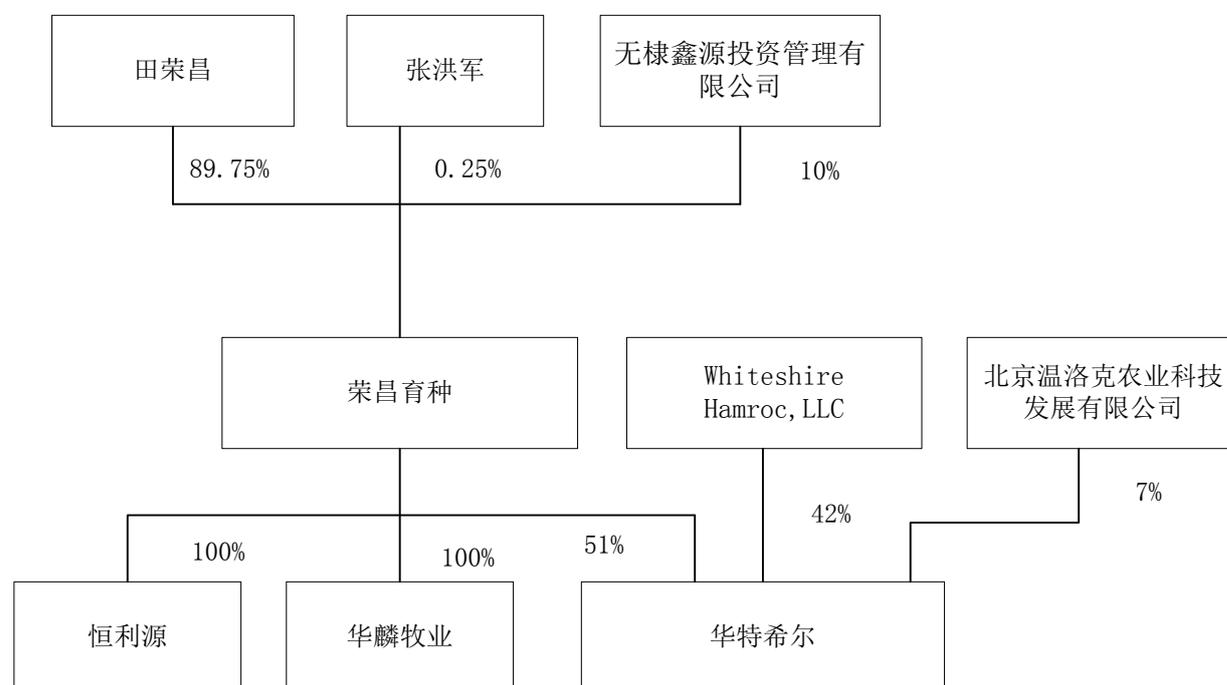
第三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌日、挂牌期满一年和两年。股份解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东田荣昌、张洪军、鑫源投资分别承诺：自股份公司成立之日起12个月内，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司董事、监事、高级管理人员承诺，在担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

### 三、公司股东及股权变动情况

#### （一）公司股权结构图



#### 1、公司全资子公司

##### （1）滨州市恒利源种猪育种有限公司

公司名称	滨州市恒利源种猪育种有限公司
公司住所	滨州市无棣县西小王乡谭杨林场
法定代表人	田荣昌
注册资本	3000 万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	前置许可经营项目：大白（大约克夏）猪、长白猪、杜洛克猪繁育销售（有效期至 2015. 2. 15），一般经营项目：无。
成立日期	2010 年 3 月 16 日
注册号	371600200013465

## （2）滨州市华麟牧业有限公司

公司名称	滨州市华麟牧业有限公司
公司住所	滨州市黄河八路 1111 号梁才办事处办公楼
法定代表人	田荣昌
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	前置许可经营项目：无。一般经营项目：畜禽（种畜禽生产经营除外）养殖。（需经许可的凭许可证经营）
成立日期	2010 年 2 月 5 日
注册号	371602200003934

## 2、公司控股子公司

公司名称	山东华特希尔育种有限公司
公司住所	无棣县碣石山镇坡宋苗圃
法定代表人	田荣昌
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司（中外合资）
经营范围	“大白（大约克夏）猪、长白猪、杜洛克猪（原种）繁育、养殖、销售” （有效期至 2015 年 11 月 22 日）
成立日期	2010 年 8 月 6 日
注册号	371600400002791

## 3、无棣县荣昌畜牧职业培训学校

单位名称	无棣县荣昌畜牧职业培训学校
单位住所	无棣县万佳达电子大街
单位负责人	田荣昌
开办资金	30 万元
主管业务单位	无棣县人保局

业务范围	养猪技术的开发及推广，畜牧产业技术培训、咨询、服务。
成立日期	2014年6月2日
注册号	(鲁)民政字第MD0049号。
组织机构代码证	49439097-6

## (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

### 1、控股股东、实际控制人情况

田荣昌先生直接持有公司 3,590.00 万股股份，通过无棣鑫源投资管理有限公司间接持有公司 400.00 万股股份，直接或间接持有公司股份合计 3,990.00 万股，占公司总股份的 99.75%，为公司控股股东、实际控制人。上述股份无质押等权利限制。

### 2、前十名股东及持有5%以上股份股东情况

公司于 2013 年 9 月 30 日由山东荣昌育种有限公司整体变更而来。股份公司设立时，发起人情况如下表所示：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例	股份质押情况
1	田荣昌	3,590.00	89.75%	否
2	张洪军	10.00	0.25%	否
3	无棣鑫源投资管理有限公司	400.00	10.00%	否
合计		4,000.00	100.00%	

2013 年 7 月 15 日，实际控制人田荣昌决定对管理层及核心员工等进行股权激励。按照《员工股权激励协议书》约定，被激励人员在签订协议之日起连续满两年便可行权，在行权前，鑫源投资所持公司 10% 股权仍属田荣昌所有，被激励人员仅作为鑫源投资的名义股东，不具有股东资格，也不享有相应的股东权利。

**主办券商和律师认为“上述股权激励行权约定不会影响拟挂牌主体股权的明晰，公司股权不存在任何纠纷或潜在纠纷”。**

2013 年 7 月 24 日，田荣昌、张洪军等 39 名被激励人员出资成立了无棣鑫源投资管理有限公司。公司设立时，注册资本为 400 万元，法定代表人为张洪军，注册地址为无棣县城西区、师范路以西、香榭里大街以北。

无棣鑫源投资管理有限公司主要股东及出资结构如下表所示：

序号	股东(发起人)名称或姓名	认缴出资额(万元)	持资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式	担任职务
1	田荣昌	96.00	24.00	96.00	货币	董事长
2	许金霞	32.00	8.00	32.00	货币	总经理
3	张洪军	32.00	8.00	32.00	货币	副董事长
4	张掖平	20.00	5.00	20.00	货币	副总经理
5	孟德亮	20.00	5.00	20.00	货币	董事会秘书
6	宋延芝	20.00	5.00	20.00	货币	财务总监
7	张华	20.00	5.00	20.00	货币	监事会主席
8	孙占周	3.00	0.75	3.00	货币	监事
9	刘建波	20.00	5.00	20.00	货币	董事
10	李成渤	2.00	0.50	2.00	货币	核心技术人员
11	李树友	1.00	0.25	1.00	货币	核心技术人员
12	王新民	1.00	0.25	1.00	货币	监事
13	其他 27 名自然人	133.00	33.25	133.00	货币	
	合计	400.00	100.00	400.00		

2013年7月26日,田荣昌与无棣鑫源投资管理有限公司签署股权转让协议,田荣昌将其所持荣昌育种10%出资额转让给鑫源投资,同日,荣昌育种在滨州市工商行政管理局完成变更登记手续。

### (三) 股东之间的关联关系

被激励人员在行权前,鑫源投资所持公司10%股权仍属田荣昌所有。除此之外,公司股东之间不存在其他关联关系。

### (四) 公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人近两年内发生变化情况

公司控股股东、实际控制人近两年内未发生变化。截至本转让说明书签署之日,公司第一大股东为田荣昌,直接或间接持有公司3,990.00万股股份,持股比例为99.75%,为公司控股股东、实际控制人。田荣昌简历详见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 董事会成员”。

## （五）股本的形成及其变化

### 1、有限公司设立（2008年6月24日）

山东荣昌育种股份有限公司前身为滨州市荣昌种猪有限公司<sup>1</sup>，成立于 2008 年 6 月 24 日，注册号为 371623200000977。公司设立时，注册资本 50 万元，注册地址为无棣良种畜禽繁育场，经营范围为“大约克猪、杜洛克猪、长白猪繁育、养殖、销售”。

2008 年 6 月 17 日，滨州市渤海联合会计师事务所出具“滨渤会验字（2008）第 146 号”《验资报告》。经审验，截至 2008 年 6 月 16 日，公司已收到田荣昌以货币缴纳的注册资本 50 万元。

2008 年 6 月 24 日，公司在无棣县工商行政管理局完成设立登记。

公司设立时，出资情况如下表所示：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	田荣昌	50.00	100%
合计		50.00	100%

### 2、有限公司第一次增资（2009年3月26日）

2009 年 3 月 16 日，公司出资人田荣昌决定增加注册资本至 550 万元。本次增资情况如下表所示：

序号	增资人	增资金额（万元）	增资方式
1	田荣昌	500.00	货币出资
合计		500.00	货币出资

2009 年 3 月 11 日，滨州正兴有限责任会计师事务所出具“滨正兴验字[2009]022 号”《验资报告》。经审验，截至 2009 年 3 月 10 日，公司已收到田荣昌以货币资金缴纳的出资 500 万元。

2009 年 3 月 26 日，公司在无棣县工商行政管理局完成变更登记手续。

本次增资完成后，公司出资情况如下表所示：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	田荣昌	550.00	100%
合计		550.00	100%

<sup>1</sup> 2012 年 7 月 5 日，公司名称由“滨州市荣昌种猪有限公司”变更为“山东荣昌育种有限公司”，并完成工商变更登记。

### 3、有限公司第二次增资（2011年12月16日）

2011年12月7日，公司出资人决定增加注册资本至2,550万元。本次增资情况如下表所示：

序号	增资人	增资金额（万元）	增资方式
1	田荣昌	2,000.00	货币出资
合计		2,000.00	货币出资

2011年12月9日，山东新华有限责任会计师事务所出具“鲁新会师滨验字[2011]第2-581号”《验资报告》。经审验，截至2011年12月8日，公司已收到田荣昌以货币资金缴纳的增资2,000.00万元。

2011年12月16日，公司在无棣县工商行政管理局完成变更登记手续。

本次增资完成后，公司出资情况如下表所示：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	田荣昌	2,550.00	100%
合计		2,550.00	100%

### 4、有限公司第三次增资（2012年8月31日）

2012年8月27日，公司出资人决定增加注册资本1,450.00万元，本次增资情况如下表所示：

序号	增资人	增资金额（万元）	增资方式
1	田荣昌	1,440.00	货币出资
2	张洪军	10.00	货币出资
合计		1,450.00	

2012年8月30日，山东新华有限责任会计师事务所出具“鲁新会师滨验字（2012）第2-395号”《验资报告》。经审验，截至2012年8月29日，公司已收到全体股东以货币资金缴纳的注册资本1,450.00万元。

2012年8月31日，公司在滨州市工商行政管理局完成变更登记手续。

本次增资完成后，公司出资情况如下表所示：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	田荣昌	3,990.00	99.75%
2	张洪军	10.00	0.25%
合计		4,000.00	100.00%

### 5、有限公司第一次出资转让（2013年7月26日）

2013年7月26日，公司出资人大会决议进行出资转让。同日，出资转让方

与受让方签订出资转让协议。本次出资转让情况如下表所示：

转让方	转让金额（万元）	转让价格（万元）	受让方	支付方式
田荣昌	400.00	400.00	无棣鑫源投资管理有限公司	货币资金

2013年7月26日，公司在滨州市工商行政管理局完成变更登记。

本次出资转让完成后，公司出资结构如下表所示：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	田荣昌	3,590.00	89.75%
2	张洪军	10.00	0.25%
3	无棣鑫源投资管理有限公司	400.00	10.00%
合计		4,000.00	100.00%

## 6、有限公司整体变更为股份有限公司（2013年9月30日）

2013年9月16日，有限公司召开股东会并通过决议，同意公司整体变更为股份有限公司。同日，公司全体发起人签署了《发起人协议》，对有限公司整体变更为股份公司的主要事项进行了约定。

2013年9月18日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“信会师报字[2013]第750278号”《审计报告》。截至2013年8月31日，公司经审计的账面净资产为43,482,269.53元。

2013年9月19日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具“国融兴华评报字[2013]第4-032号”《资产评估报告》。截至2013年8月31日，公司经评估的净资产为76,567,872.37元。

2013年9月20日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“信会师报字[2013]第750287号”《验资报告》。经审验，山东荣昌育种股份有限公司（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案将山东荣昌育种有限公司截至2013年8月31日止经审计的所有者权益（净资产）人民币43,482,269.53元按1:0.9199152的比例折合股份总额4,000.00万股，每股1元，共计股本人民币4,000.00万元，大于股本部分3,482,269.53元计入资本公积。

2013年9月22日，股份公司召开创立大会暨2013年第一次股东大会，审议通过了股份公司章程，并选举产生了第一届董事会和第一届监事会。

2013年9月30日，滨州市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号371623200000977）：公司法定代表人为田荣昌，注册资本4,000万元；住所为山东省滨州市无棣良种畜禽繁育场；经营范围为“前置许可经营项目：大约

克猪、杜洛克猪、长白猪（二级）繁育、养殖、销售。一般经营项目：无。”。

股份公司设立时，股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	田荣昌	3,590.00	89.75%
2	张洪军	10.00	0.25%
3	无棣鑫源投资管理有限公司	400.00	10.00%
合计		4,000.00	100.00%

主办券商及律师经核查认为，公司实际控制人田荣昌先生对公司出资及历次增资的资金来源于其创业收入、亲友借款等，资金来源合法，未负有大额到期债务。公司股权明晰，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

## （六）资产及业务重组情况

### 1、收购山东华特希尔育种有限公司

2012年3月5日，华特希尔出资人决议进行出资转让，本次转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	转让价格	受让方	支付方式
北京温洛克农业科技发展有限公司	30.00	30.00	山东荣昌育种有限公司	货币资金

2012年7月24日，华特希尔在滨州市工商行政管理局完成工商变更登记。

受让北京温洛克农业科技发展有限公司所持华特希尔的30.00万元出资后，公司持有华特希尔的表决权比例为51%，成为华特希尔控股股东。

### 2、收购滨州市华麟牧业有限公司

2012年8月27日，华麟牧业召开出资人大会，会议决议进行出资转让。本次出资转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	转让价格	受让方	支付方式
田荣昌	700.00	700.00	山东荣昌育种有限公司	货币资金
田成华	300.00	300.00		

同日，出资转让双方签订出资转让协议。2012年9月12日，华麟牧业在滨州市工商行政管理局滨城分局完成变更登记。

公司通过受让田荣昌及田成华所持华麟牧业的 1,000.00 万元出资，成为华麟牧业控股股东。

### 3、收购滨州市恒利源种猪育种有限公司

2012 年 8 月 27 日，恒利源出资人决定进行部分出资转让，本次出资转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	转让价格	受让方	支付方式
张洪军	1,850.00	1,850.00	山东荣昌育种有限公司	货币资金

同日，转让方与受让方签订了出资转让协议。

本次转让完成后，公司持有恒利源表决权比例为 61.67%，成为恒利源控股股东。

恒利源成立于 2010 年 3 月 16 日，由张洪军出资 100.00 万元设立；2010 年 7 月 9 日，张洪军完成对恒利源的第一次增资，增资金额为 900.00 万元；2011 年 12 月 22 日，张洪军完成对恒利源的第二次增资，增资金额为 2,000.00 万元；至此，恒利源注册资本为 3,000.00 万元。恒利源设立及历次增资资金均来源于田荣昌；恒利源的设立及生产经营决策均由田荣昌做出；田荣昌所属的管理团队对恒利源及荣昌育种、华特希尔、华麟牧业等四个养殖场的生产经营实施统一管理（统一销售、统一采购、统一生产等）。日常管理中，恒利源工程建设、物资及原材料采购、核心种群的建立、种猪销售等关键业务的审批及付款情况最终审批签字人均均为田荣昌。

根据“实质重于形式”的原则，恒利源实际控制人为田荣昌；本次收购恒利源为同一控制下的资产业务的整合。

2013 年 12 月 1 日，张洪军出具《关于滨州市恒利源种猪育种有限公司出资事项说明和承诺函》，承诺“决不会利用作为恒利源公司股权代持人的身份和地位损害公司权益，获取任何不当利益。田荣昌和恒利源股权所有人可以根据其实际出资或者持有的股权在任何时间向本人主张自身的合法权益，本人愿承担在代持恒利源股权期间因本人行为产生的一切责任。”

2012 年 10 月 26 日，恒利源出资人决定再次进行出资转让，本次出资转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	转让价格	受让方	支付方式
张洪军	1,150.00	1,150.00	山东荣昌育种有限公司	货币资金

同日，转让方与受让方签署了出资转让协议。

本次转让完成后，公司持有恒利源表决权比例为 100%。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人員情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人員简介

#### 1、董事会成员

公司董事会由五名董事构成，如下表所示：

序号	姓名	职务	性别	任期	是否持有公司股份
1	田荣昌	董事长	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	是
2	张洪军	副董事长	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	是
3	许金霞	董事	女	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
4	刘建波	董事	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
5	孟德亮	董事、董事 会秘书	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	否

**田荣昌**，男，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权；中共党员，大专学历，滨州市人大代表、山东省劳动模范。2007年曾被无棣县委共青团授予青年文明工作者荣誉称号；2008年、2009年连续两年被评为县级优秀民营企业家；2010年被滨州市政府授予人才工作先进个人称号；2011年被评为滨州市劳动模范；2012年当选为滨州市猪业协会会长、山东省饲料工业协会常务理事、中国畜牧业协会猪业分会副会长；2013年当选为山东省劳动模范；2008年创建山东荣昌育种有限公司，任法人代表、董事长、总经理。2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司法定代表人、董事长。

**张洪军**，男，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权；中共党员，大专学历，助理会计师，税务会计师；1987年至1990年担任马山供销社财务科长；1991年至2006年3月担任大杨供销社主任；2006年7月至2008年5月任荣昌

农牧财务总监,2008年6月至2013年9月担任山东荣昌育种有限公司财务总监;2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司董事、副董事长。

**许金霞**,女,1978年生,中国国籍,无境外永久居留权;中共党员,本科学历,2001年至2005年任职于PIC中国公司,历任数据库信息管理、人事行政主管、经理助理;2006年至2008年担任东营利美养殖有限公司CEO助理兼HR经理;2011年7月至2013年9月任山东荣昌育种有限公司董事长助理,2013年9月至今任山东荣昌育种股份有限公司董事、总经理。

**刘建波**,男,1969年生,中国国籍,无境外永久居留权;中共党员,本科学历,1992年毕业于江西大学,1992年-2003年任江西民星企业集团公司部门经理、副总经理,曾于2003年至2013年任江西联创律师事务所律师、高级合伙人、主任。2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司董事。

**孟德亮**,男,1973年生,中国国籍,无境外永久居留权;中级会计师,1992年至2009年,历任山东鲁北企业集团总公司财务部会计、主管等职务;2010年至2011年担任上海大众汽车无棣销售服务有限公司、无棣县洁能加气有限公司财务总监;2013年7月4日至今,担任滨州市弘元市政工程有限公司法定代表人、执行董事;2012年至2013年9月担任山东荣昌育种有限公司副总经理;2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司董事、董事会秘书。

## 2、监事会成员

序号	姓名	职务	性别	任期	是否持有公司股份
1	张华	监事会主席	女	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
2	孙占周	职工监事	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
3	王新民	职工监事	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	否

**张华**,女,1986年生,中国国籍,无境外永久居留权;高中学历,2005年至2006年鲁北商城职员;2006年2月至2012年9月历任滨州市荣昌农牧科技有限责任公司化验员、品控主管;2012年10月至今担任荣昌育种饲料车间主管,2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司监事会主席。

**孙占周**，男，1974年生，中国国籍，无境外永久居留权；中共党员，毕业于山东省滨州粮校；1994年至1998年就职于无棣华盛集团任业务员；1998年至2004年就职山东良友油脂股份有限公司，历任储运组组长，采购部经理；2005年至2008年在山东建筑大学工程造价专业培训学习；2008年至2009年任职无棣鼎盛华都商务府负责施工现场管理；2009年3月至今任荣昌育种综合部工程负责人。2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司监事。

**王新民**，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权；中专文化；1997年至1999年就职于无棣基德棉纺厂；1999年入伍；2008年至2012年9月担任滨州市荣昌农牧科技有限责任公司饲料车间工人、班长；2012年9月至今担任荣昌育种饲料车间工人、班长。2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司监事。

### 3、高级管理人员

序号	姓名	职务	性别	任期	是否持有公司股份
1	许金霞	总经理	女	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
2	孟德亮	董事会秘书	男	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
3	宋延芝	财务总监	女	2013年9月22日- 2016年9月22日	否
4	张掖平	副总经理	女	2013年9月22日- 2016年9月22日	否

**许金霞**，简历详见本转让说明书“第一节 公司基本情况”“四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”“(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”“1、董事会成员”。

**孟德亮**，简历详见本转让说明书“第一节 公司基本情况”“四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”“(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”“1、董事会成员”。

**宋延芝**，女，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，2013年9月22日被第一届第一次董事会选举为财务总监；大专学历，1997年至2004年历任阳信鸭梨饮品有限公司会计、财务科长；2004年至2009年任山东信帮化工有限公司会计主管；2009年至2011年任阳信佳宏房地产有限公司任会计主管；2012

年1月至2013年8月任荣昌育种审计部经理。2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司财务总监。

**张掖平**，女，1980年生，中国国籍，无境外永久居留权；中共党员，毕业于山东省商务职业院校；2000年至2005年历任山东良友油脂股份有限公司品控部检验员、办公室副主任；2005年至2008年历任山东豆素食品科技有限公司办公室主任、品控部经理、物流经理；2009年至2010年历任山东良宇海洋生物蛋白有限公司品控部经理、办公室主任；2010年3月至2013年8月任山东荣昌育种有限公司办公室主任；2013年9月至今担任山东荣昌育种股份有限公司副总经理。

#### 4、核心技术人员

序号	姓名	职务	性别	是否持有公司股份
1	李成渤	三场场长	男	否
2	刘俊	二场场长	男	否
3	刘志强	一场场长	男	否
4	李树友	四场场长	男	否
5	郭强	二厂配种主管	男	否
6	孟生	三场育种配种主管	男	否
7	高超	一场主管	男	否
8	郭建华	二场育种主管	女	否
9	吴洪琴	三场产房主管、育种员	女	否
10	张建军	二场技术员	男	否

**李成渤**，男，1980年生，中国国籍，无境外永久居留权，2009年6月毕业于山东农业大学，研究生学历，主攻动物遗传育种。2009年7月至2010年3月先后担任山东亚太中惠集团有限公司潍坊猪场生产主管、技术部经理职；2010年3月至2012年11月担任桂林美冠原种猪育种有限责任公司技术部经理；2012年11月至今担任恒利源场长。

**刘俊**，男，1968年出，中国国籍，无境外永久居留权；1999年6月毕业于佛山兽医专科学校，大专学历；1991年10月至1998年9月于广东顺德顺峰集团从事兽医、配种育种工作；1998年9月至2008年10月任北京昌平燕岭农业生态园生产主管；2008年10月至2012年11月担任江苏宜兴文江集团养殖场场

长；2012年11月至2013年2月担任恒利源场长；2013年2月至2013年10月担任中国雨润集团寿阳分公司总经理；2013年10月至今担任华特希尔场长。

**刘志强**，男，1987年生，中国国籍，无境外永久居留权，2008年7月毕业于青海畜牧兽医职业技术学院；2008年7月至2012年4月，于山东环山集团有限公司历任兽医、场长；2012年4月至2012年12月于中牧实业股份有限公司山东区技术服务员；2013年3月至2013年7月于山东正邦宁阳养殖有限公司担任场长；2013年7月至今担任山东荣昌育种股份有限公司场长。

**李树友**，男，1955年生，中国国籍，无境外永久居留权；1984年至1995年10月，担任邯郸宾馆工人；1995年11月至2004年12月，自己养猪；2005年1月到2008年8月担任邯郸市兴龙养殖有限公司场长；2008年9月至2011年12月担任农标普瑞纳猪场场长；2012年1月至2013年1月担任滨州中大集成原种猪繁育有限公司场长；2013年1月至今担任华麟牧业场长。

**郭强**，男，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权；2009年毕业于吉林农业大学，大专学历；2008年2月至2010年4月担任山东海波尔有限公司配种房主管；2010年4月至2013年5月担任中粮肉食（江苏）有限公司GTC（人工授精实验室）主管；2013年5月至今担任华特希尔配种主管。

**孟生**，男，1992年生，中国国籍，无境外永久居留权；2009年10月毕业于郑州牧业工程高等专科学校，大专学历；2009年10月至2009年12月担任河南正大集团有限公司技术服务员（实习）；2010年1月至2010年8月担任张家港猪场养猪厂技术主管；2012年3月2012年12月担任华麟牧业技术主管；2013年1月至今担任恒利源育种及配种主管。

**高超**，男，1989年生，中国国籍，无境外永久居留权，2012年6月毕业于山东畜牧兽医学院，主修畜牧兽医。2012年7月至2013年2月在宁阳正邦养殖猪场担任防疫员；2013年3月至2013年7月，在临沂万兴饲料有限公司做业务员。2013年8月至今，在山东荣昌育种股份有限公司担任主管。

**郭建华**，女，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007年6月毕业于沈阳农业大学，研究生学历，主修动物遗传繁育。2007年8月至2008年12月，在沈阳康辉国际旅行社担任秘书；2009年2月至2009年12月，在成达食

品有限公司担任秘书;2010年2月至2011年8月在天津凯润奶牛场担任技术员;2011年10月至2013年4月在天津恒泰牧业股份有限公司担任技术员。2013年11月至今在华特希尔担任育种主管。

**吴洪琴**，女，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2013年6月毕业于湖南农业大学，主修畜牧兽医。2010年2月至2011年7月在桂林美冠原种猪场担任技术员；2012年12月至今在恒利源担任产房主管、育种员。

**张建军**，男，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2013年7月毕业于内蒙古农业大学，临床兽医学，研究生学历。具有全国执业兽医资格证书。在2008年2月至2008年9月，在莒南六和种猪有限公司担任配种员、饲养员；2013年8月至今，在华特希尔担任技术员。

## (二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资及任职情况

序号	姓名	被投资单位	持有比例	担任职务	被投资单位情况
1	田荣昌	荣昌物流	35%		见关联方情况
2	孟德亮	滨州市弘元市政工程有限公司	100%	法定代表人、执行董事	公司成立于2013年7月4日，注册号371600200035165，注册资本200.00万元，公司类型：有限责任公司（自然人独资），经营范围：市政施工、市政养护、绿化养护、土石方工程施工、建筑装潢、水电暖安装、园林绿化工程施工、摆花服务、城市道路工程、桥梁工程、供水管道工程（不含压力管道）、绿化工程、水利工程施工（须经审批的，未获批准前不得经营）。

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2013年1-9月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	80,422,642.54	63,459,274.70	23,876,748.50
净利润（元）	17,205,949.14	10,695,951.03	-2,873,873.17
归属于母公司股东的净利润（元）	13,228,738.88	11,488,402.64	-2,873,873.17
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	11,373,882.22	11,756,336.71	-2,514,808.54
毛利率（%）	40.78	47.55	44.76
归属于母公司股东的加权平均净资产收益率（%）	23.87	15.65	-6.49

财务指标	2013年1-9月	2012年度	2011年度
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净资产收益率(%)	20.87	17.11	-5.66
应收账款周转率(次)	67.63	89.25	720.98
存货周转率(次)	2.72	2.42	1.80
归属于母公司股东的基本每股收益(元/股)	0.3307	0.3787	-0.5225
归属于母公司股东的稀释每股收益(元/股)	0.3307	0.38	-0.52
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的基本每股收益(元/股)	0.28	0.39	-0.46
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的稀释每股收益(元/股)	0.28	0.39	-0.46
经营活动产生的现金流量净额(元)	34,198,015.10	15,277,901.88	-42,354,308.24
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.85	0.38	-1.06
财务指标			
总资产(元)	166,196,586.41	170,467,384.55	134,850,376.21
股东权益合计(元)	69,453,913.12	52,247,963.98	62,820,669.85
归属于母公司股东权益合计(元)	62,037,811.37	48,809,072.49	62,820,669.85
每股净资产(元/股)	1.74	1.31	1.57
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	1.55	1.22	1.57
资产负债率(%) (母公司)	66.23	68.14	70.86
流动比率(倍)	0.82	0.70	1.21
速动比率(倍)	0.67	0.53	1.11

## 六、本次挂牌的有关机构情况

### (一) 主办券商

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20层

电话：010-59734995

传真：010-59734978

项目负责人：杨淑敏

项目小组成员：杨淑敏、王雨、秦国安、冯云龙

## （二）律师事务所

名称：北京市中银律师事务所

负责人：崔炳全

联系地址：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 soho 东区 A 座 31 层

电话：01058698899

传真：01058699666

经办律师：刘广斌、赵华兴

## （三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

联系地址：北京市西城区北三环中路 29 号院茅台大厦 28 层

电话：010-56730088

传真：010-56730000

经办注册会计师：陈勇波、张文雪

## （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

法定代表人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办资产评估师：张凯军、刘骥

## （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

## （六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及用途

#### （一）主营业务

##### 1、经营范围

前置许可经营项目：大约克猪、杜洛克猪、长白猪（二级）繁育、养殖、销售（有效期至2014年6月14日）（须凭有效许可证经营）。一般经营项目：无。

##### 2、主营业务

公司主营业务为原种大约克猪、长白猪、杜洛克以及二元种猪（大约克与长白杂交）的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。

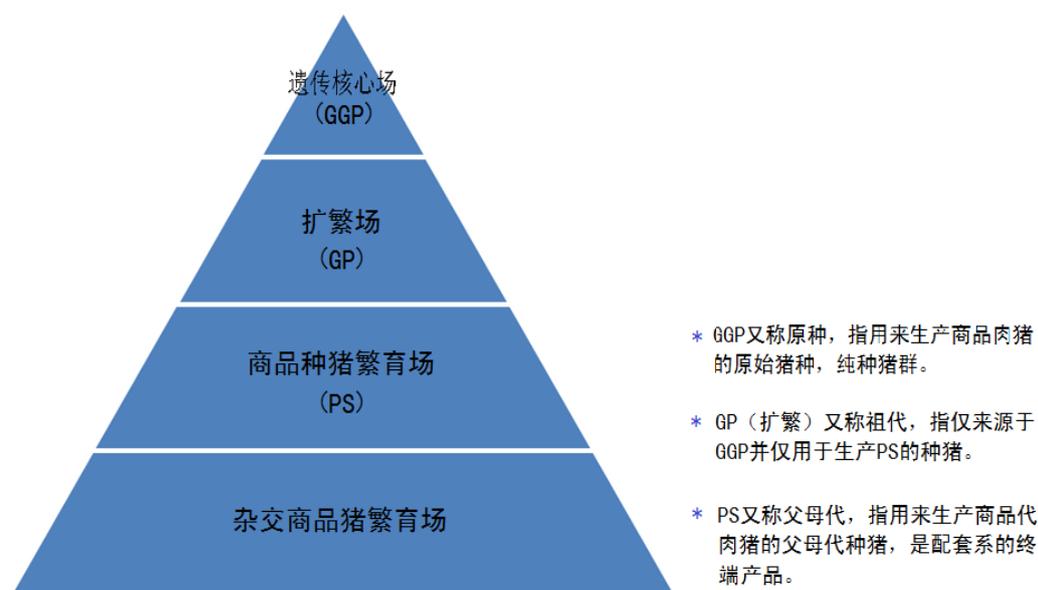
公司目前形成了集饲料加工、纯种猪、二元种猪的养育扩繁为一体的业务格局。

公司以纯种猪、二元种猪的养育扩繁为核心业务，产品主要为纯种猪（包括大白曾祖代、祖代、长白曾祖代、祖代）、二元种猪（包括大白、长白杂交父母代）、育肥猪（不符合选育标准的生猪作为普通商品猪出售）。2012年9月，公司从荣昌农牧收购一条饲料生产线，自主研究营养配方、自主生产猪饲料，供应荣昌育种及华特希尔等四个养殖场的各环节生猪饲养。

#### （二）主要产品的用途及优势

##### 1、公司主要产品及用途

公司定位于高端育种品牌，主要产品为大白（大约克）猪、长白猪、杜洛克猪等原种猪、二元种猪，同时公司还销售肥猪和仔猪。根据生猪的代次繁育关系（如下图所示），可以将其分为纯种猪、父母代（二元）种猪、商品代肉猪（三元猪）。纯种猪是指未经杂交的生猪品种，用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代纯种猪和祖代纯种猪；二元种猪（或父母代种猪）指两个不同品种纯种猪杂交的种猪，用于继续繁育三元猪；三元猪（或商品代肉猪）指二元种猪与其他品种种猪杂交的生猪，育肥后用于食用。



注：生猪代次繁育关系图

公司拥有荣昌育种、华特希尔、恒利源和华麟牧业四个养殖场。

华特希尔和恒利源的主要产品为曾祖代、祖代种猪，品种主要为美系大白、长白、杜洛克。华特希尔和恒利源两个养殖场的客户购买曾祖代、祖代种猪是用于构建自己猪场的核心种群，客户群主要是专业的种猪育种公司。

荣昌育种和华麟牧业两个猪场的产品主要是二元（父母代）种猪，其客户主要是自繁自养的养殖场和养殖户，该客户群购买二元（父母代）种猪主要是用于繁育三元猪（肥猪）。

## 2、公司主要产品特征及优势

公司主要产品特征如下表所示：

品种	图示	特征
<p>大白 (大约克) 猪</p>		<p>大白猪体型大，繁殖能力强，饲料转化率和屠宰率高以及适应性强。生产性能优秀，既可以做父本、又可以做母本，料肉比2.5~3.0，产仔数10.6头/窝，瘦肉率54.56%，屠宰率74.63%。</p>
<p>长白猪</p>		<p>世界著名的瘦肉型猪种。主要优点是产仔数多，生长发育快，省饲料，胴体瘦肉率高等，但抗逆性差，对饲料营养要求较高。选育方向为母系种猪，屠宰率73%。</p>

品种	图示	特征
杜洛克		终端父本用，毛色中有中红、暗棕色和白色，育肥期日增重750g 以上，料肉比2.5~3.0，产仔数10.9头/窝，瘦肉率在60%以上，屠宰率75%。
二元种猪		高产仔数，平均窝产活仔14头，高长速，低耗料，强壮，耐受性好。

华特希尔 100%保留了美国优秀种猪遗传基因，该场的纯种猪获得了美国权威机构国家育种登记协会（NSR）的评估和认证，为蓝耳病阴性猪场。公司利用美国 NSR 联合育种平台，实现了同步育种，基因共享。2012 年 12 月，恒利源被农业部全国畜牧总站吸收成为全国猪联合育种协作组成员单位。华特希尔和恒利源生产的纯种猪因其高生产性能和高健康度在国内同类产品中有很高的品牌认知度。

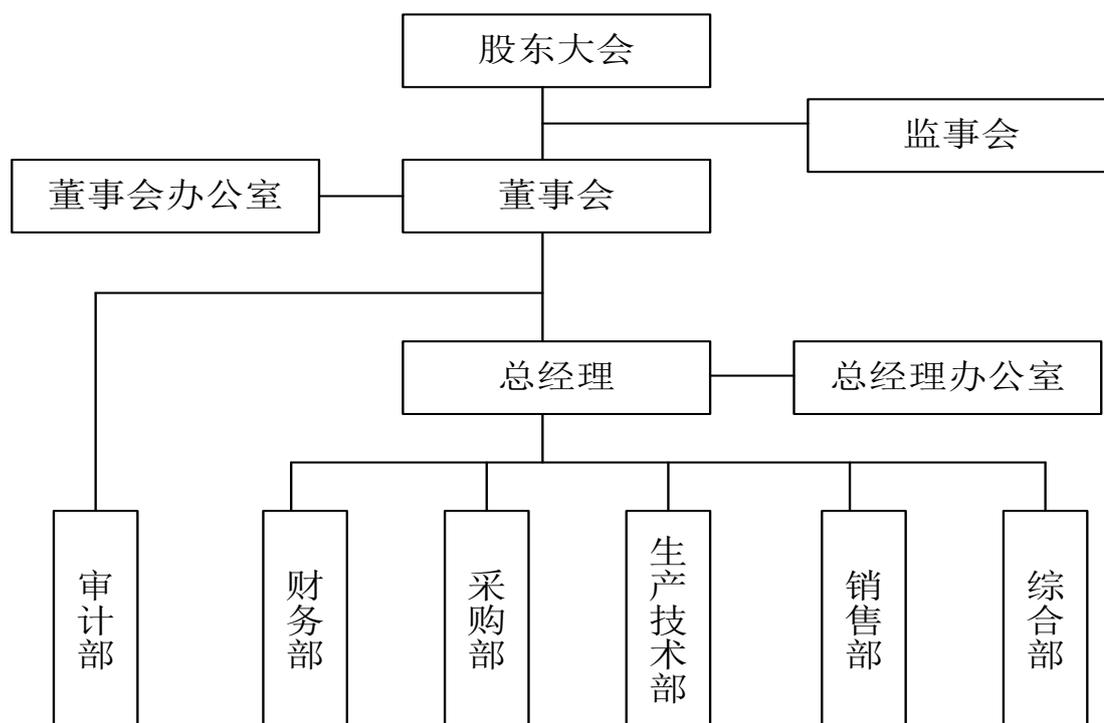
凭借上述优势，公司不断吸引越来越多的专业育种公司来公司引种，如滁州正大猪业有限公司、青岛正大猪业有限公司、北京养猪育种中心等；公司也因此获得多项荣誉，如公司 2012 年 11 月荣昌育种被山东省认定为农业产业化省级重点龙头企业；2012 年 10 月荣昌育种被评为山东省消费者满意单位；2012 年荣昌

育种当选为中国畜牧业协会猪业分会副会长单位；2012年8月，荣昌育种当选为中国畜牧兽医学会养猪学分会副理事长单位。2013年6月，公司被认定为山东省无公害产品产地。

## 二、公司组织结构及主要生产流程

### （一）公司组织结构图

#### 1、组织结构图



#### 2、各部门职责

部门名称	主要职能
审计部	1、负责向公司管理部门提供内部审计报告和建议； 2、监督公司内部各项会计制度和财务制度的执行； 3、协调公司内部监督活动； 4、负责内部审计与外部审计之间的沟通； 5、为审计委员会提议聘请或更换外部审计机构提供建议。
财务部	1、负责公司整体财务管理体系的建立、实施及完善； 2、进行会计核算、成本核算、财务稽核、报表编制等会计基础工作； 3、公司各个仓库物资的管理； 4、对公司的财务状况进行分析； 5、对子公司的经营状况和成本进行监控； 6、其他与财务相关的工作。

部门名称	主要职能
采购部	1、负责对公司生产原材料、生产设备及仪器、基建材料、五金配件等物资的采购； 2、负责对采购物料的质量检验； 3、负责新供应商的开发，新物料的代用开发及使用跟踪； 4、原料库存的分析及控制，原料市场的走势分析。
生产技术部	1、负责公司各个养猪场的饲养生产管理，编制生产计划，确保各项生产指标和任务的完成； 2、制定各种生产管理制度，编制相关生产规程和作业指导书，健全和完善管理体系，提高生产经营管理水平； 3、检查各项生产指标、工作任务完成情况； 4、负责公司种猪遗传性能改良等技术工作； 5、负责种猪的性能测定、选配和选育工作； 6、负责饲料车间的生产管理； 7、与国内外同行进行育种技术交流等活动，掌握国内外育种技术的发展情况。
销售部	1、进行公司产品市场开拓，负责公司种猪销售； 2、建立与完善营销网络； 3、及时反馈市场信息给公司相关部门，指导公司生产； 4、提供产品的售后服务。 5、完成公司商品猪销售任务。
综合部	1、负责公司人力资源管理； 2、负责公司档案管理； 3、负责公司工程建设； 4、负责公司项目申报； 5、其他。
总经理办公室	1、负责公司制度、流程等内控体系的完善； 2、负责公司网络等资讯信息管理； 3、负责公司总经理室各项会议、培训组织安排； 4、负责安全生产、环保等后勤保障工作。

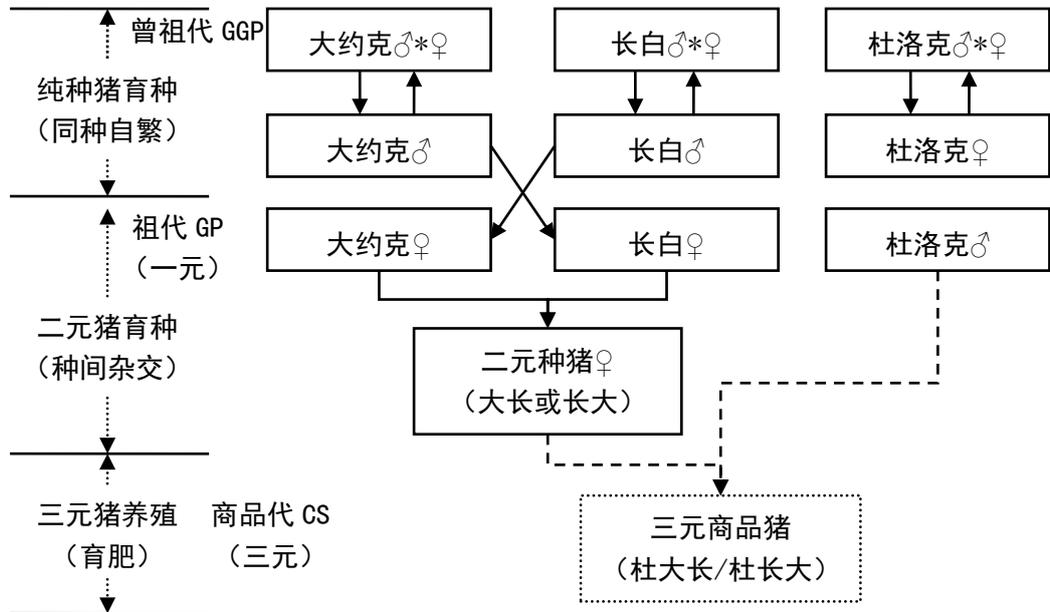
## （二）主要生产方式及生产流程

公司采用现代化、工厂化、集约化、规模化的养猪生产模式，秉承养重于防、防重于治、养防并举的理念，结合现代环境学、建筑学和动物营养学等，实行生产全程监控、自动化饲喂、全进全出、人工授精等饲养与育种技术，向市场提供优质种猪。

### 1、主要生产方式

公司建立了曾祖代-祖代-父母代种猪代次繁殖体系。同品系的种猪交配后获

得一元猪，不同品系祖代猪（一元猪）相互杂交扩繁，获得父母代猪（二元猪）；根据父母系别不同，又分为大长、长大两种类型，其中大长二元猪是以大约克为父本、长白猪为母本杂交获得，长大二元猪是以长白猪为父本、大约克为母本杂交获得。如下如所示：



为防止核心种群遗传性能退化，公司采用开放式育种方式。

华特希尔通过从美国华特希尔引入优质种源，在原种核心群的同品种间进行选育，在仔猪出生时按血缘系谱、产仔数、外貌体形特征进行窝选和个体选后，其后代在育肥阶段经过全面的性能测定，采用 HERDSMAN 软件进行全面的遗传性能评估，性能优异的留做曾祖代种猪，其中性能特别优异的更新到原种核心群，不符合选育标准的以仔猪形式对外销售或育肥后作为肥猪对外销售。

2011 年，恒利源从湖南美神育种有限公司引进优质种源，其后不断从华特希尔引入优质种源更新猪场核心群，在核心种猪同品种间进行选育，在仔猪出生时按血缘系谱、产仔数、外貌体形特征等进行窝选和个体选后，在育肥阶段进行全面的性能测定和全面的遗传性能评估，性能优异的作为祖代种猪，性能特别优异的更新到核心群，不符合选育标准的以仔猪形式对外销售或育肥后作为肥猪对外销售。

荣昌育种和华麟牧业选择优质的不同品系的祖代种猪进行杂交扩繁生产二

元种猪。二元种猪经过选种后性能优异的作为二元种猪对外销售，不符合选育标准的以仔猪形式对外销售或育肥后作为肥猪对外销售。

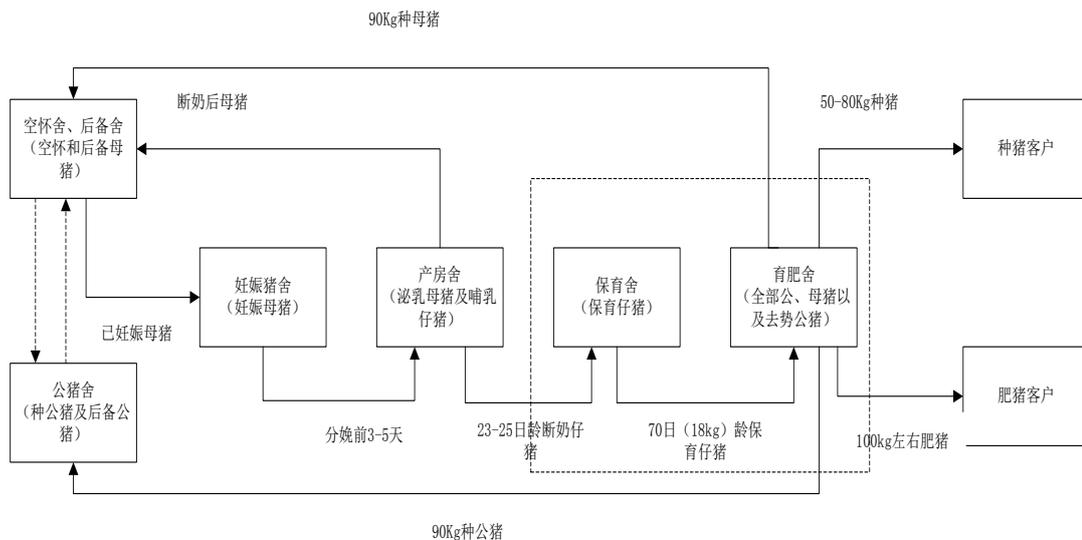
## 2、主要生产流程

公司按照规模化、标准化、现代化、科学化的要求建设，猪舍内装有先进的温控系统和监控系统，可以全自动保证猪只适宜的生长环境，管理人员可以通过监控系统随时观察猪只的生长健康状况。公司从德国引进精子密度仪、B超等先进设备，运用猪场管理软件 GPS 和 HERDSMAN 育种，整个猪场生产流程严格按照生物安全制度和操作规程进行。

### (1) 生猪生产流程

公司生产过程分为母猪配种、妊娠（怀孕）、分娩哺乳、仔猪保育和生长猪育肥共 5 个生产环节，每个生产环节完成一个生产阶段的任务，完成一个生产环节进行一次转群<sup>1</sup>，共需 4 次转群。这五个生产环节以流水线的生产方式有计划、有步骤组织进行。

空怀母猪在后备舍、空怀舍养育；母猪发情后在空怀舍完成配种；配种妊娠后将怀孕母猪转至妊娠舍；妊娠期结束将临产母猪转移至产房进行产前护理及产后哺乳；仔猪断奶后，仔猪转移至保育舍，空怀母猪转移至空怀舍；仔猪完成保育阶段后，转移至育肥舍；育肥猪完成育肥后销售。



<sup>1</sup> 华特希尔采用三次转群法以减少猪群应激反应。

生产阶段	配种	妊娠期	哺乳期	保育期	育肥期
饲养周期	后备母猪在 7.5 月龄（约 120 千克，如果体重不能达到标准，不能配种）可配种；经产母猪在仔猪断奶后 5 天可以再次配种；后备种公猪约 9 个月体成熟、性成熟后可采精。	114 日	23-25 日 断奶	保育至 70 日龄	外销种猪：测定后，至 50-80 千克（约 3.5-4.5 个月龄）；自用种猪：90 千克左右（5 个月龄左右）测定后，母猪转入后备舍，公猪转入公猪舍
生产任务	饲养待配种的种母猪和种公猪，做好配种前准备工作，完成配种任务。	做好妊娠母猪的饲养和管理工作	饲养哺乳母猪和乳猪，做好母猪产前、产后的饲养管理，确保哺乳仔猪的生产。	仔猪保育	饲养管理育成猪
猪舍类型	公猪舍、后备舍、空怀舍	妊娠舍	产房舍	保育舍	育肥舍

### （2）种猪育种流程

公司育种以维持并改善核心种群遗传性能为方向，为种猪扩繁提供更好的遗传基础。

公司采用GPS软件及HERDSMAN软件，根据系谱档案、遗传性状测定记录以及遗传性能评估结果等数据，确定核心种群中同一品种内的最佳选配方案，通过人工授精方式完成配种，其繁殖的后代，通过窝选、个体选后，在育肥阶段进行一次性能测定及全面的遗传性能评估，并结合体型外貌评定标准、血统及基因标识等进行选种，性能特别优异的选留为后备曾祖代、祖代种猪，并分别做好标识和系谱记录。

华特希尔作为美国国家种猪登记协会（NSR）会员，使用HERDSMAN软件进行猪场数据收集、报表制作及数据管理，育种数据直接进入美国国家种猪登记协会，实现中美同步育种，基因共享，确保公司种猪达到Whiteshire美国本土核心场同等质量水平。

### （3）种猪扩繁流程

种猪扩繁的主要目的是生产出大量繁殖性较强的二元母猪。种猪扩繁需要先确定祖代种母猪与另一品系的种公猪的配种方案，通过人工授精方式完配种，繁殖二元猪。

### 三、公司业务关键资源要素

#### （一）产品所使用的主要技术

##### 1、猪舍技术

猪在觅食、排泄、群居性等方面具有较为特殊的行为习性，因此猪舍的设计对生猪健康生长、疫病预防等具有重要影响。

猪舍种类	特点与优势
荣昌育种	猪舍采用封闭式的建筑，猪舍内安装换气扇，定时控制纵向通风，降低猪舍内氨气浓度，使猪舍温度、湿度、环境实现人工控制；猪舍四周墙体及房顶、地面采用保温隔热材料，使猪舍能够保温、隔热；舍内安装自动饮水装置；舍内安装电子监控设施，360度观察猪群状态，减少外来人员干扰；封闭式的饲养管理及先进的消毒设施，能有效预防外来病原的侵入。
华特希尔	引进美国先进的 Airworks 猪舍设计，利用垂直负压通风系统（图 1），能有效控制室内温度，保持猪舍空气新鲜，保持地面干燥，实现对猪舍环境的有效控制；猪舍内装配自动化供水、供料系统，有效减少人工成本、水料浪费，能精确控制每头猪的膘情，并保证同圈的整齐度。
恒利源	同荣昌育种。
华麟牧业	按照生猪标准化建设的要求进行规划和建设，舍内有自动控温、控湿、控光设备，实现了人工控制舍内小气候和自动化喂料、饮水，并对生产的全程进行监控管理；采用发酵床式猪舍，利用微生物制剂对发酵床垫料进行发酵，形成有益菌繁殖的小环境，抑制和分解有害菌；猪粪尿直接排放在垫料上，实现粪污零排放。同时粪尿能加速垫料微生物的发酵，产生热量，保证猪只能正常越冬；长时间无需清理（2-3年），清理的垫料可作为高档有机肥料；发酵床式猪舍能够实现对外零排放、无臭味、无污染。（见图 2）

图 1：Airworks 工作原理

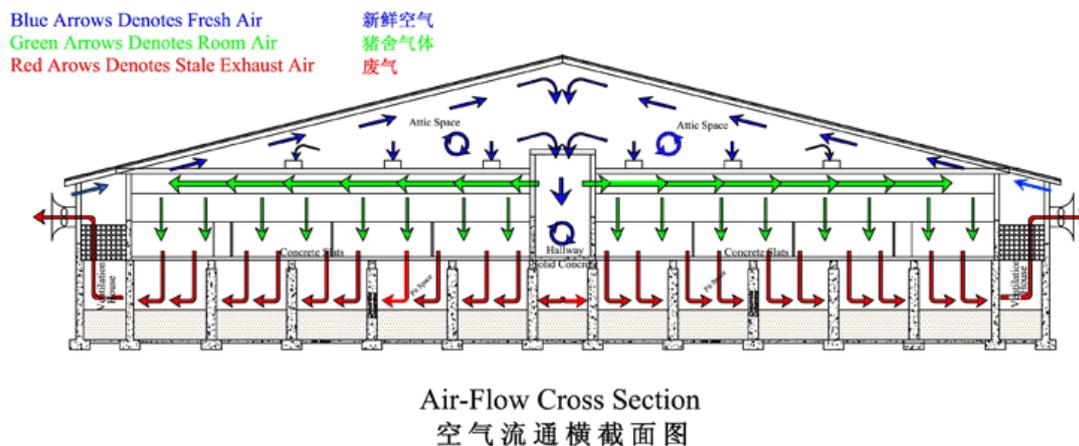


图 2：发酵床



## 2、育种技术

公司育种以维持并改善核心种群遗传性能为方向，根据市场需求以提高生猪肉质、瘦肉率、生长速度、饲料报酬率、屠宰率、适应性和产仔数等为主要育种目标，实行开放式育种方式，采取综合性能测定及遗传评估技术，确立同一品系内部或不同品系之间的选配方案，构建科学的育种体系。

### (1) 仔猪选留技术

公司育种技术人员将在生猪生长整个过程中，根据产仔数、体形、外貌特征

等进行窝选和个体选，以便选出性能优异的种猪。

### **(2) 性能测定技术**

在育肥阶段，技术人员将采用背膘仪、专用测定称等设备对种猪进行性能测定，并做好数据记录，选择性能优异的留作种猪，同时为遗传评估、制定育种方案奠定基础。

### **(3) 遗传评估技术**

公司将采用 HERDSMAN 软件，利用强大的数据库对种猪进行全面的遗传性能评估，为制定育种方案奠定基础。

### **(4) 人工授精技术 (AI)**

公司根据育种目标，制定的科学的育种方案并由专门技术人员执行。公司母猪配种 100%采用人工授精技术，以提高优良种公猪的利用率并预防疫病的传播。

## **3、生猪养殖技术**

### **(1) 早期隔离断奶技术**

我国的大型规模养殖场一般采用 28~35 日龄断奶方法。公司仔猪断奶日龄平均为 23-25 日，能够有效提高母猪及猪舍的利用率，降低成本、提高收益。

### **(2) 猪群分批次转栏技术**

公司生猪分阶段、按流程隔离饲养，猪群分批次全进全出，不同批次猪群始终处于彼此隔离和相对洁净的环境中，以阻断猪群间疾病传播。

### **(3) 自动化饲喂技术**

公司生猪养殖过程中采用自动化供料、自动化供水。自动化饲喂既是提高劳动效率，降低成本的措施之一，也是减少人员对饲料的直接接触，防止污染的重要措施。

### **(4) 隔离驯化技术**

后备种猪在培育期的生长管理和疾病控制对其生产潜能的发挥及其终生生产性能的表现都起着至关重要的作用。公司猪场均建有后备猪舍，对后备种猪分批进行病毒检测、驯化、测定、免疫，做好卫生消毒、定期驱虫和预防接种，加强运动、小群饲养、种公猪适度刺激，直至发现第一次明显的发情才转入基础母猪群。

## （二）主要无形资产

截至 2013 年 9 月 30 日，公司主要无形资产如下表所示：

序号	证书号	面积(平方米)	批准使用期限	用途	座落地	使用权类型	所有权人	他项权利项	实际使用人	账面价值(万元)	取得日期
1	棣国用(2013)第13171号	12,469.00	2057年12月31日	工业用地	山东省无棣县良种畜禽繁育场内	出让	荣昌育种	无	荣昌育种	152.81	2013年8月8日
2	棣国用(2008)第08036号	12,666.00	2057年12月31日	工业用地	山东省无棣县良种畜禽繁育场内	出让	荣昌育种 <sup>1</sup>	抵押	荣昌育种		2013年8月8日
3	棣国用(2013)第13172号	23,239.00	2058年7月10日	工业用地	无棣县碣石山镇、大济路以东、王山支沟北	出让	荣昌育种	抵押	华特希尔	387.71	2013年8月8日
4	棣国用(2013)第13173号	88,129.00	2059年6月10日	农业用地	无棣县碣石山镇、大济路以东、王山支沟北侧	出让	荣昌育种	抵押	华特希尔		2013年8月8日
5	棣国用(2013)第13009号	68,786.00	2058年12月29日	农业用地	山东省无棣县良种畜禽繁育场内	出让	荣昌育种	抵押	荣昌育种	471.96	2009年11月12日
6	棣国用(2013)第13114号	68,769.00	2058年12月29日	农业用地	山东省无棣县良种畜禽繁育场内	出让	荣昌育种	抵押	荣昌育种		2009年11月12日

<sup>1</sup> 由于该宗土地已经在银行抵押，暂时无法办理所有权变更。

序号	证书号	面积(平方米)	批准使用期限	用途	座落地	使用权类型	所有权人	他项权利项	实际使用人	账面价值(万元)	取得日期
7	棣国用(2013)第13037号	82,450.00	2059年9月30日	农业用地	无棣县西小王乡刘庄村东、朱龙河南侧	出让	荣昌育种	保证抵押	恒利源	267.21	2013年3月1日

公司不存在因无法清偿债务而处置抵押物的重大风险，担保债务对公司持续经营未造成重大不利影响。

### （三）公司业务资质情况

根据《种畜禽管理条例(国务院令第 153 号)(2011 年修正本)》第十五条“生产经营种畜禽的单位和个人，必须向县级以上人民政府畜牧行政主管部门申领《种畜禽生产经营许可证》”。公司已按规定取得《种畜禽生产经营许可证》，如下表所示：

序号	主体	发证机构	证书编码或批准文号	有效期限
1	荣昌育种	滨州市畜牧兽医局	(2011)编号:鲁 M070112	2011年6月15日至 2014年6月14日
2	恒利源	山东省畜牧兽医局	(2012)编号:鲁 M070100	2012年2月16日至 2015年2月15日
3	华特希尔	山东省畜牧兽医局	(2012)编号:鲁 M070101	2012年11月23日至 2015年11月23日
4	华麟牧业	滨州市畜牧兽医局	(2013)编号:鲁 M010121	2013年11月11日 至2016年11月10日

### （四）主要固定资产情况

#### 1、主要固定资产及成新率情况

分类	2013年9月30日			
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
房屋及建筑物	6,080.32	543.28	5,537.04	91.06
机器设备	531.11	127.51	403.61	75.99
运输工具	71.84	19.18	52.66	73.30
其他	13.40	6.69	6.71	50.09
合计	6,696.68	696.66	6,000.02	89.60

分类	2012年12月31日			
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
房屋及建筑物	6,067.36	360.28	5,707.08	94.06
机器设备	518.71	72.58	446.13	86.01
运输工具	71.37	11.33	60.04	84.13
其他	13.12	4.10	9.02	68.73
合计	6,670.55	448.29	6,222.26	93.28

分类	2011年12月31日

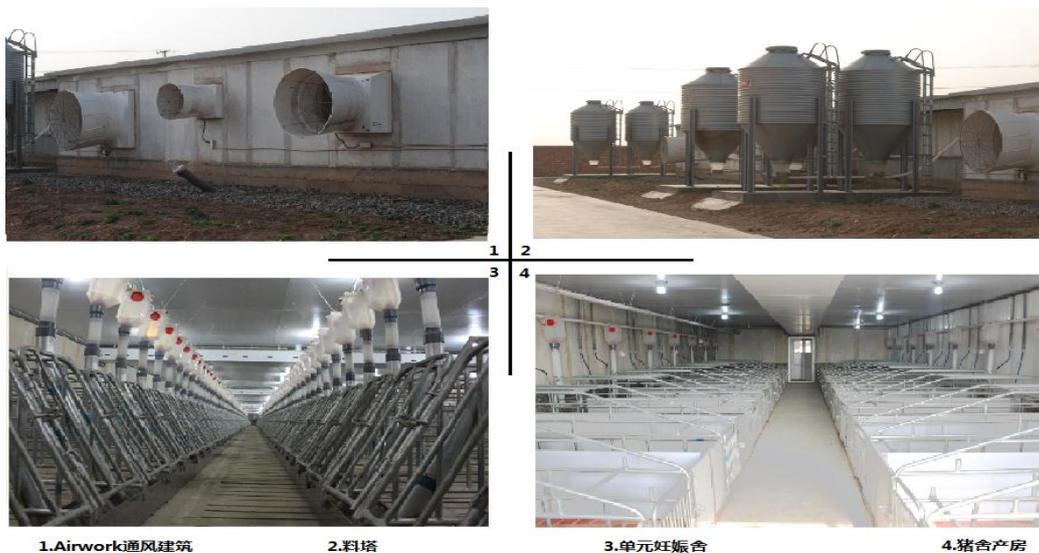
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
房屋及建筑物	2,800.02	118.77	2,681.25	95.76
机器设备	278.58	19.84	258.74	92.88
运输工具	14.97	3.96	11.01	73.55
其他	7.01	1.07	5.94	84.74
合计	3,100.58	143.64	2,956.94	95.37

## 2、主要房产证书

截至2013年9月30日，公司拥有的房产证书情况如下表所示：

序号	权属证明(类型、权利号)	权利人	规划用途	共有情况	取得方式	使用年限	建筑面积(平方米)	他项权利向
1	碣石山字第2013080013号	荣昌育种	工业	单独所有	出让	---	8271.56	抵押
2	棣丰字第2013080014号	荣昌育种	工业	单独所有	出让	2057年12月31日	8757.75	抵押
3	西小王字第2013080072号	荣昌育种	其他	单独所有	出让	2059年9月30日	19330.11	抵押
4	碣石山字第2013100030号	荣昌育种	其他	单独所有	出让	2058年7月	6109.58	抵押

## 3、主要厂房、设施实景图



注：主要厂房设施实景图



注：华特希尔



注：荣昌育种

### （五）生产性生物资产情况

分类	2013年9月30日			
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
畜牧养殖业	1,720.88	627.83	1,093.04	63.52
合计	1,720.88	627.83	1,093.04	63.52

分类	2012年			
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
畜牧养殖业	2,000.92	468.41	1,532.51	76.59
合计	2,000.92	468.41	1,532.51	76.59

分类	2011年			
	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率(%)
畜牧养殖业	831.85	254.25	577.60	69.44
合计	831.85	254.25	577.60	69.44

报告期内，公司生产性生物资产的成新率基本保持稳定，与年折旧率基本吻合。

### （六）公司员工及核心技术人员情况

#### 1、公司员工整体情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司（含子公司）在职职工 182 人（其中农业人口为 132 人、非农业人口 50 人），如下表所示：

公司名称	人数（名）
荣昌育种	95
华特希尔	24
恒利源	47
华麟牧业	16
合计	182

### （1）岗位结构

岗位分布	人数（名）	占员工总数比例（%）
技术人员	8	4.40
管理及行政人员	20	10.99
生产人员	125	68.68
销售人员	15	8.24
财务人员	8	4.40
其他	6	3.30
合计	182	100.00

### （2）学历结构

受教育程度	人数（名）	占员工总数比例（%）
本科及以上	16	8.79
大专	45	24.73
高中、中专	49	26.92
初中及以下	72	39.56
合计	182	100.00

### （3）年龄结构

年龄区间	人数（名）	占员工总数比例（%）
30 岁（含）以下	67	36.81
31 岁-40 岁（含）	35	19.23
41 岁-50 岁（含）	36	19.78
51 岁及以上	44	24.18
合计	182	100.00

公司核心技术人员业务经历参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（四）核心技术人员”。

## 2、核心技术人员情况

公司注重技术人员的吸收培养，与山东农业大学开办“荣昌班”选拔培养优秀专业技术人才，并陆续从农业类高等院校招聘畜牧兽医类专业优秀毕业生，不断壮大技术团队力量。目前，公司共有核心技术人员共 10 人。

序号	姓名	职务	性别	是否持有公司股份
1	李成渤	三场场长	男	否
2	刘俊	二场场长	男	否
3	刘志强	一场场长	男	否
4	李树友	四场场长	男	否
5	郭强	二厂配种主管	男	否
6	孟生	三场育种配种主管	男	否
7	高超	一场主管	男	否
8	郭建华	二场育种主管	女	否
9	吴洪琴	三场产房主管、育种员	女	否
10	张建军	二场技术员	男	否

公司核心技术人员业务经历参见本报告“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(四) 核心技术人员”。

### (七) 公司安全生产情况

序号	证书主体	名称	发证机构	证书编码或批准文号
1	荣昌育种	动物防疫条件合格证	无棣县畜牧兽医局、无棣县动物卫生监督所	(鲁棣)动防合字第130117号, 代码编号: 371623101130117
2	恒利源	动物防疫条件合格证	无棣县畜牧兽医局、无棣县动物卫生监督所	(鲁棣)动防合字第120105号, 代码编号: 371623101120105
3	华特希尔	动物防疫条件合格证	无棣县畜牧兽医局、无棣县动物卫生监督所	(鲁棣)动防合字第130022号, 代码编号: 371623101130022
4	华麟牧业	动物防疫条件合格证	滨州市滨城区畜牧局	(鲁滨城)动防合字第20120028号, 代码编号: 371602101120028

目前, 公司相关经营资质齐全, 并依法按照《中华人民共和国畜牧法》、《中华人民共和国农产品质量安全法》、《中华人民共和国动物防疫法》等法律法规要求行事。公司坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针, 牢固树立安全发展理念, 细化责任, 强化现场监督监管, 严格遵守防疫标准, 深化隐患排查治理, 完善安全管理体系。自公司成立以来, 生产过程中未发生一起安全事故、未发生重大疫情、未发生环境污染事故, 员工职业健康也能得到保障。

## （八）疫病防控情况

公司坚持“养重于防，防重于治，养防并举”的原则，从猪场选址、场区布局、防疫制度、舍内环境控制、防疫预警、饲养与防疫措施、兽医人才队伍等多个方面，建立了完善有效的疫病控制综合系统。

### 1、科学的猪场选址和场区布局

公司各养殖场场区建设均符合动物卫生防疫条件，均建在远离公路、城镇、学校等公共场所以及其他畜禽养殖场所或养殖小区的区域，并远离屠宰场、畜产品加工厂、垃圾及污水处理厂、风景旅游区、水源保护区等场所，以降低疫病集中爆发的风险。

公司将养殖场内部划分为生活办公区、生产区、粪尿污水处理及病畜管理区、隔离区，各区间执行严格分开运行的管理制度；生产区内，猪舍分为不同的片区，不同生产阶段的猪在不同的片区内饲养；片区之间根据猪群的生长阶段合理布局，同一片区内的猪舍间保持安全合理的隔离带，同一片区或不同片区的猪舍之间通过净道相互连接；公司将一栋猪舍分为若干单元，单元与单元之间相互独立。从而形成了场内与场外、生活办公区与生产区、生产片区与生产片区、栋与栋、单元与单元之间的五道隔离保障，并通过对应的消毒、防疫设施及制度，严控人员、车辆、物品等流动，防范外部疫病的侵入。

### 2、严格、科学的消毒、防疫、免疫制度

#### （1）严格的消毒措施

为从根源上阻断病原微生物的物理传播，公司制定了严格的《猪场消毒卫生制度》，对人员消毒、环境消毒、畜禽舍消毒、带畜禽消毒、用具及运载车辆消毒、饮水消毒、粪便和污水消毒等各方面做出了严格、科学的规定，并得到有效执行。

#### （2）完善的疫病防治措施

公司建立了科学的《种猪场疫病防治制度》，养殖场配备专职兽医承担各项疫病防治工作，防止畜禽疫病发生；养殖场设立隔离区、化验室、兽医诊断室、配备必要的诊断设备及病死畜禽处理设施，对患病畜禽及时送隔离舍，防止疫病

传播。

### **(3) 完善的免疫程序**

公司建立了完善的《种猪场免疫程序》，对疫苗的保存和使用、免疫过程控制、免疫监测、免疫档案管理等做出了规定。公司各养殖场根据疫病防治和当地的疫情、猪群的免疫状态、本场的饲养管理等实际情况，制定符合实际的免疫程序，确保猪群健康。

### **3、先进的猪舍设计和气候环境控制**

先进的猪舍设计是生猪健康成长、预防疫病的重要保障。公司现代化的猪舍和舍内环境调控设施，能有效保持猪舍内外清洁卫生、冬暖夏凉、无积水、采光好，可有效防止疫病的发生和传播。

养殖场各栋猪舍均按照生猪标准化建设的要求进行规划和建设，舍内有自动控温、控湿、控光设备，实现了人工控制舍内小气候和自动化喂料、饮水，并对生产的全程进行监控管理；其中中华特希尔采用美国现行的全封闭栏舍建造，运用 Airworks 猪舍设计，通过空气预热和各单元通风口调节，能有效控制猪舍环境温度、湿度，并解决室内有害气体残留问题。科学的猪舍设计及较为完善的环境控制措施能够对猪的生长环境进行有效调控，为生猪生长提供健康舒适的生活环境，从而降低疫病发生风险，保障生猪的健康生长。

### **4、有效的防疫预警**

公司以猪场为中心，根据周围疫病流行情况，定期开展疫病监测，以便根据各养殖场实际情况制定免疫程序，做好相关防疫准备。

### **5、先进的饲养及防疫措施**

#### **(1) 早期隔离断奶措施**

母猪易携带较多病原，但母猪一般都会有对应抗体。仔猪在 2-3 周龄前可凭借从初乳母源抗体获得的被动免疫抵抗病原，在 5 周龄后则可凭借自身产生的主动免疫抵抗病原，而在 3-5 周龄之间处于免疫力薄弱期，此期间如与母猪共处极易遭受感染。早期断奶的关键技术即在仔猪免疫薄弱期到来之前即实现早期断奶，并远离母猪隔离饲养，以切断病原从母猪到仔猪的感染渠道。目前公司仔猪断奶日龄为 23-25 日，对猪瘟和伪狂犬病起到良好的预防作用。

#### **(2) 猪群分批次转栏方式**

公司生猪分阶段、按流程隔离饲养，猪群分批次全进全出，不同批次猪群始终处于彼此隔离和相对洁净的环境中，以阻断猪群间疾病传播。

### **(3) 自动化饲喂技术**

公司生猪养殖过程中采用自动化供料、自动化供水。自动化饲喂既是提高劳动效率，降低成本的措施之一，也是减少人员对饲料的直接接触，防止污染的重要措施。

## **6、专业、高效运作的兽医队伍**

多年的养殖经验积累，公司吸收、培养了一批专业兽医技术人员。各养殖场兽医技术人员负责制定各场的《疫病防治制度》、《消毒制度》及《免疫程序》等制度，负责养殖场的畜禽疫病监测工作、发病畜禽的诊疗及病死畜禽无害化处理工作。截至2013年9月30日，公司专职技术支持兽医1人、驻场生产兽医4人；公司兽医队伍中硕士1人，本科生2人，大专生2人。

## **(九) 环境保护情况**

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；医疗废弃物；饲料生产过程中产生的少量噪声。

公司养殖场猪舍均按照生猪标准化规模养殖场(小区)建设标准建造，采用现代化的低耗、节能、环保设备。自动饮水器、自动饲喂系统等自动化装置，从不同方面提高了生猪对水、饲料的利用效率，减少了的浪费，减少污染物的排放。污染物排放均符合 GB18596-2001规定。

荣昌育种猪场猪尿液、粪污、猪舍冲洗水及生活污水，经过过滤、沉淀、固液分离后，进入公司沼气工程系统，进行厌氧发酵无害化处理，产生的沼气进行发电、伙房做饭，沼液、沼渣进行浇灌林地、菜园等资源化循环化利用，实现农牧结合，化污为肥，零污染排放。

沼气工程产生的污泥及沼渣行堆沤发酵后用于树林、菜地及绿化带等增肥或制作有机肥料。

华特希尔采用 Airwoks 猪舍设计，猪舍内部全部采用漏缝地板和发酵池，猪群粪便通过漏缝地板进入发酵池，并在发酵池内完成消毒、发酵。发酵池内安装自动化通风装置及污水排放装置。利用猪舍内形成的大气负压，发酵池内的恶臭

气体通过自动通风装置排出；通过污水排放装置定期排放发酵池内污水。发酵池长期无需清理（5-6年）。

恒利源定期清理粪便，对外销售用于农业种植；养殖场定期清洗猪舍，生产生活污水通过渗水池自然蒸发渗透。

华麟牧业猪舍采用发酵床式生态养猪模式，仔猪断奶后生活在由锯末或木屑、辅料、微生物制剂等有机复合垫料形成的发酵床上。发酵床通过利用微生物制剂对垫料进行发酵，形成有益菌繁殖的小环境，抑制和分解有害菌；猪粪尿直接排放在垫料上，实现粪污零排放。同时，场内建设了粪污无害化处理设施，处理后的粪污达到了 GB18596-2001规定的排放标准。

各养猪场均建有化粪池处理病死猪的尸体；各养殖场设有垃圾桶存放生活垃圾，生产垃圾统一运至政府指定地点处理。

## 四、公司收入、成本情况

### （一）公司收入结构

公司主营业务收入均来源于生猪的销售，包括仔猪、种猪和肥猪。报告期内，公司的三大类产品销售收入情况如下：

单位：万元

产品	2013年1-9月		2012年		2011年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
仔猪	212.67	2.83	154.77	2.62	60.19	2.52
种猪	4,552.24	60.52	4,338.12	73.44	2,224.00	93.26
肥猪	2,757.16	36.65	1,414.49	23.94	100.66	4.22
合计	7,522.07	100	5,907.39	100	2,384.85	100

### （二）公司产品消费群体及前五名客户情况

#### 1、产品的主要消费群体

本公司的主要产品为纯种猪（包括大白曾祖代、祖代、长白曾祖代、祖代）、二元种猪（包括大白、长白杂交父母代）。公司销售的主要产品有种猪、肥猪、仔猪。

序号	公司销售产品	客户或消费群体
1	种猪	直接或间接（通过猪贩子）销售给种猪育种及扩繁企业、生猪养殖企业、养殖户
2	肥猪	直接或间接（通过猪贩子）销售给生猪屠宰、肉食加工企业
3	仔猪	直接或间接（通过猪贩子）销售给生猪养殖企业、养殖户

## 2、公司对前五名客户的销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售额及占销售总额的比例如下：

### (1) 2013年1-9月前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额
1	山东银宝食品有限公司	7,526,575.90
2	潘子利	6,153,633.80
3	聊城正昌畜牧养殖有限公司	4,367,356.00
4	北京养猪育种中心	3,643,000.00
5	滁州正大猪业有限公司	3,466,000.00
	合计	25,156,565.70
	销售总额	75,220,714.56
	占销售总额比重	33.44%

### (2) 2012年度前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额
1	山东银宝食品有限公司	4,071,552.00
2	潘子利	3,966,660.20
3	滨州开元畜牧有限公司	3,000,000.00
4	刘强	2,125,873.50
5	赤峰家育种猪生态科技有限公司	1,926,120.00
	合计	15,090,205.70
	销售总额	59,073,884.04
	占销售总额的比例	25.54%

### (3) 2011年度前五大客户情况

单位：元

序号	客户名称	销售金额
1	福建嘉华牧业有限公司	3,387,000.00
2	安徽鑫祥牧业有限公司	2,120,000.00
3	刘富	1,083,000.00
4	扈炳根	1,007,400.00
5	刘建	912,900.00

序号	客户名称	销售金额
	合计	8,510,300.00
	销售总额	23,848,994.40
	占销售总额的比例	35.68%

前五名客户中个人客户采购金额占报告期各期销售总额的比例较低，这些个人客户全部为猪贩子，主要从公司采购肥猪。

因为公司 2011 年主要为二元种猪，二元种猪的客户主要为小型养殖场和自繁自养户，因此作为猪贩子或经纪人的个人客户较多。2012 年、2013 年恒利源和华特希尔产能逐渐释放，一元种猪逐渐在种猪产品中占据了主导地位；一元种猪的客户主要为专业育种公司，专业育种公司采购量大、选种专业，他们会直接与公司对接建立购销关系，因此公司前五名客户中的个人客户较少。

### 3、个人客户产生的原因及背景

公司客户中存在个人客户是由生猪销售的行业特点决定的。

#### (1) 猪贩子

公司的肥猪通过猪贩子销售。

一般生猪养殖企业都是出栏交货，不负责运输，且专门成立一个运输队费用太高，利用率很低。下游屠宰加工企业的屠宰能力一般都较大，而由于国内生猪养殖规模较大的生猪养殖企业较少，无法满足大型屠宰加工企业的采购需要，所以规模较大的屠宰加工企业通常通过相对稳定的猪贩子群体来获得稳定货源。猪贩子承担了生猪从养殖企业到屠宰加工企业的运输风险，也获得一定的买卖价差。

猪贩子作为一个群体长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有丰富的运输经验、市场供需信息和一定的客户资源，在生猪销售链条的上、下游间起到纽带的作用。

猪贩子虽以个人名义体现，但实际上大多数是由多人组成的、专业从事生猪购销活动的专业团队；部分经营时间较长的猪贩子具有较大的经营实力、掌握大量的客户资源、客户信息及市场需求信息。

#### (2) 经纪人

通过经纪人销售的主要为二元种猪。

农村地区都存在一些乐于从事联络、组织、沟通活动的经纪人，他们在当地

一般较为活跃、掌握较多的信息、具有较强的组织和沟通能力。公司个人客户中部分为经纪人，通过经纪人销售的主要为二元种猪，他们的采购金额一般较小。

### (3) 个人养殖户

目前我国生猪养殖行业以传统、分散的散养或小规模生猪养殖为主，这必然导致公司客户中有部分个人养殖户。

## 4、个人客户的获取方式、销售模式、定价政策

从公司采购规模较大的猪贩子多数是主动上门来采购公司的生猪产品，比如潘子利是通过网络得知公司是滨州地区规模较大的生猪养殖场，便自行来公司采购生猪并运送、销售给北京的大型屠宰企业。

另外，公司的销售人员分布在全国不同区域，负责各自区域的客户开发及维护。公司销售人员在各自区域开发客户时，通常根据生猪销售行业的特点，寻找当地较为活跃的经纪人，利用经纪人在当地的信息优势、组织能力优势，在当地销售公司的二元种猪产品。

公司生猪销售主要采用“上门收购，钱货两清”的销售模式。由于商品猪交易市场的交易定价机制为每日定价，因此公司销售的肥猪以质定价、随行就市。

## (三) 公司成本结构及前五名供应商情况

### 1、主营业务成本结构

公司产品（种猪、肥猪、仔猪）的主要成本为饲料、药品、直接人工、折旧等，其中饲料占生产成本的比重约为 70%。

### 2、公司对前五名供应商的采购情况

#### (1) 2013年1-9月前五名供应商情况

单位：元

序号	供应商名称	金额	备注	比例 (%)
1	范本瑞	12,714,857.26	玉米	23.15
2	滨州吉瑞商贸有限公司	5,071,138.25	豆粕	9.23
3	烟台农标普瑞纳饲料科技有限公司	4,496,800.56	饲料	8.19
4	张立峰	1,651,105.30	豆粕	3.01
5	张风波	1,333,080.17	小麦、黑面、	2.43

			麸皮	
前五名供应商合计	25,266,981.54			46.00
期间采购金额	54,930,960.18			100.00

## (2) 2012年前五名供应商情况

单位：元

序号	供应商名称	金额	备注	比例 (%)
1	荣昌农牧	13,079,056.05	饲料	31.77
2	范本瑞	6,248,731.66	玉米	15.18
3	滨州吉瑞商贸有限公司	2,152,101.34	豆粕	5.23
4	山东安佑生物科技有限公司	737,800.00	饲料	1.79
5	张风波	684,420.13	小麦、黑面、麸皮	1.66
	前五名供应商合计	22,902,109.18		55.63
	期间采购金额	41,169,956.70		100.00

## (3) 2011年前五名供应商情况

单位：元

序号	供应商名称	金额	备注	比例 (%)
1	荣昌农牧	8,076,699.73	饲料	68.09
2	新荣昌农牧专业	1,083,210.50	药品	9.13
3	济南远大动物保健品有限公司	187,504.40	药品	1.58
4	山东鲁牧兽医防治研究所	121,860.00	药品	1.03
5	河北远征药业有限公司	103,410.00	药品	0.87
	前五名供应商合计	9,572,684.63		80.71%
	期间采购金额	11,861,024.73		100.00%

如上表所示，2011年及2012年公司第一大供应商供应产品为饲料；2012年及2013年1-9月前五大供应商主要供应玉米、豆粕等生产饲料所需的原材料。

存在这种差异的原因主要是因为公司生产所需的主要原材料——饲料在2012年9月29日后由外购变为自己生产。

为减少和规范关联交易，2012年9月29日，公司与荣昌农牧签订资产收购协议，协议约定由公司购买荣昌农牧饲料生产线，价款合计783,174.77元。公司完成资产收购后，公司四个养猪场所用饲料主要由自己的饲料生产车间生产。

因此2013年1-9月，原来作为饲料主要供应商的荣昌农牧不再是公司的前五大供应商。由于公司四个养殖场所用饲料主要由自己的饲料生产车间生产提

供，导致 2012 年开始，主要提供玉米、豆粕等饲料原材料的供应商开始成为公司的主要供应商。

新荣昌农牧专业合作社是荣昌农牧为响应政府号召成立的农民专业合作组织。公司四个猪场在 2011 年主要从新荣昌农牧专业合作社采购部分药品。新荣昌农牧专业合作社经历了发展的鼎盛时期后业务开始凋零，公司从新荣昌农牧专业合作社的采购逐步减少。目前，新荣昌农牧专业合作社基本停止经营，公司已经不再从新荣昌农牧专业合作社采购药品。由于药品采购较为分散、金额相对较小，导致 2012 年及 2013 年 1-9 月药品供应商未进入前五名供应商行列。

### 3、与主要供应商的合作模式

#### (1) 与生产厂商的合作模式

公司前五名供应商中烟台农标普瑞纳饲料科技有限公司、山东安佑生物科技有限公司均为生产厂商，向公司供应成品饲料；济南远大动物保健品有限公司、河北远征药业有限公司等作为生产厂商向公司供应兽药。

公司向上述生产厂商的采购价格随行就市并比价采购，结算方式采用银行转账方式结算。合作过程中，公司向供应商提出采购需求并与其签订采购合同，供应商直接发货至公司。

#### (2) 与经纪人或经销商的合作模式

公司主要供应商范本瑞、张立峰、张风波均为经纪人，分别向公司饲料车间提供种猪饲料用的优质玉米、豆粕及麸皮；滨州吉瑞商贸有限公司作为经销商主要向公司供应豆粕。公司向上述经纪人的采购价格随行就市，结算方式采用银行转账方式结算。

合作过程中，公司向经纪人提出采购需求并与其签订采购合同，经纪人根据公司的采购需求，联系终端供应商，终端供应商直接从原材料所在地将所需玉米、豆粕等运送到公司饲料车间，并在公司进行过磅称重，公司向运送粮食的人出具过磅单；同时开具入库单，一式五联，分别给财务、统计、经纪人等。

原材料过磅后送检，检验合格后向经纪人支付货款，经纪人再与其终端供应商结算。

由于粮食经纪人行业及饲料生产行业属于充分竞争的行业，行业中存在大量

生产厂商，因此公司不会因为个人供应商或某个饲料生产厂商垄断原材料供应而给公司生产造成重大影响。因此，公司不存在对个别供应商的重大依赖。

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

正在执行重大业务合同如下表所示：

单位：万元

序号	合同主体	时间	合同编号	合同对象	履行情况	合同标的	合同性质	合同金额
1	华特希尔	2013.5.28	-	青岛正大猪业有限公司	正在履行	种猪	销售合同	706.10
2	华特希尔	2013.6.13	-	青岛正大猪业有限公司	正在履行	种猪	销售合同	507.20
3	华特希尔	2013.9.24	-	青岛正大猪业有限公司	正在履行	种猪	销售合同	41.10
合计								1254.40

由于公司生猪销售主要采用“上门收购，钱货两清”的销售模式，因此公司正在履行的重大业务合同较少。

由于公司对各养殖场实行统一管理，各养殖场需要采购公司饲料车间所产饲料时，只需要每月由养殖场直接向总经理和饲料车间报送采购计划，饲料生产车间根据采购计划直接向各养猪场配送饲料，无需签订采购合同。

##### 2、借款合同

(1) 2013年8月16日，荣昌育种与中国农业银行股份有限公司无棣县支行签订编号37010120130007559《流动资金借款合同》，合同约定：自2013年8月16日起至2014年8月15日止，荣昌育种借款人民币440万元，按月结息。

(2) 2011年5月4日，荣昌种猪与中国邮政储蓄银行有限责任公司滨州市分行签订编号371600400111050001《小企业额度借款合同》，合同约定：自2011年5月4日起至2014年5月3日止，荣昌种猪借款额度人民币290万元，单笔借款最长期限为12个月，可以循环使用该额度。

(3) 2012年11月23日，荣昌育种与上海浦东发展银行股份有限公司济南分行签订编号74100154740008811《流动资金借款合同》，合同约定：自2012

年 11 月 23 日起至 2013 年 11 月 23 日止，荣昌育种借款人民币 500 万元，按月结息。

(4) 2012 年 11 月 5 日，荣昌育种与中国工商银行股份有限公司无棣支行签订编号 16130001-2012 年（无棣）字 0133 号《小企业借款合同》，合同约定：2012 年 11 月 30 日前，荣昌育种提款人民币 990 万元，期限 11 个月。

(5) 2012 年 10 月 18 日，荣昌育种与中国工商银行股份有限公司无棣支行签订编号 16130001-2012 年（无棣）字 0128 号《小企业借款合同》，合同约定：2012 年 11 月 30 日前，荣昌育种提款人民币 990 万元，期限 11 个月。

(6) 2013 年 2 月 5 日，荣昌育种与山东无棣农村合作银行签订编号（无棣合行）流借字（2013）年第 1005 号《流动资金借款合同》，合同约定：自 2013 年 2 月 5 日起至 2014 年 1 月 20 日止，荣昌育种借款人民币 1000 万元。

(7) 2013 年 3 月 22 日，荣昌育种与山东无棣农村合作银行签订编号（无棣合行）流借字（2013）年第 1009 号《流动资金借款合同》，合同约定：自 2013 年 3 月 22 日起至 2014 年 3 月 15 日止，荣昌育种借款人民币 450 万元。

(8) 2012 年 3 月 23 日，荣昌育种与山东无棣农村合作银行签订编号（无棣合行）流借字（2012）年第 1004 号《流动资金借款合同》，合同约定：自 2012 年 3 月 23 日起至 2013 年 3 月 20 日止，荣昌种猪借款人民币 350 万元。

(9) 2013 年 4 月 18 日，恒利源与中国农业银行股份有限公司无棣县支行签订编号 37010120130003792《流动资金借款合同》，合同约定：自 2013 年 4 月 18 日起至 2014 年 4 月 17 日止，荣昌育种借款人民币 500 万元。

(10) 2012 年 6 月 6 日，恒利源与中国邮政储蓄银行有限责任公司滨州市分行签订编号 371600400112060002《小企业额度借款合同》，合同约定：自 2012 年 6 月 6 日起至 2015 年 6 月 5 日止，恒利源借款额度人民币 500 万元。

(11) 2013 年 3 月 1 日，恒利源与中国银行股份有限公司无棣支行签订编号 2013 年棣中银企字 1021 号《授信额度协议》，合同约定：自协议生效之日起至 2014 年 2 月 19 日止，中国银行股份有限公司无棣支行向恒利源提供 800 万元短期流动资金贷款额度。

2013 年 3 月 11 日，恒利源与中国银行股份有限公司无棣支行签订编号 2013 年棣中银企字 1022 号《流动资金借款合同》，合同约定：该合同为 2013 年棣中

银企字 1021 号授信额度协议项下单项协议，恒利源借款 500 万元，期限 7 个月。

2013 年 3 月 26 日，恒利源与中国银行股份有限公司无棣支行签订编号 2013 年棣中银企字 1025 号《流动资金借款合同》，合同约定：该合同为 2013 年棣中银企字 1021 号授信额度协议项下单项协议，恒利源借款 300 万元，期限 7 个月。

## 五、公司商业模式

### （一）采购模式

公司生产所需的原材料主要是自行配制饲料所需的玉米、豆粕等初级农产品以及外购成品饲料、兽药等。公司根据原材料价格及需求量等因素，采用以经销商间接采购为主、直接采购为辅的采购模式。

#### 1、经销商间接采购

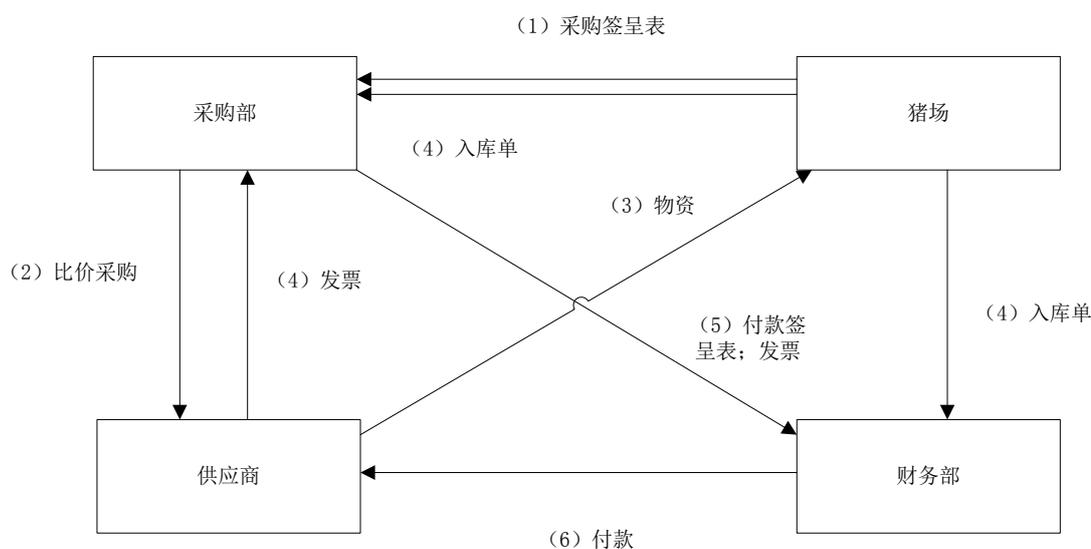
公司所有原材料按品种分别要求两种以上的原材料进货渠道，公司的日常采购根据需求确定每个月的采购量，并按照市场行情确定具体采购价格。

#### 2、直接采购

公司饲料生产车间的部分原材料采用直接采购模式，即公司自行向种植户进行收购；公司所用药品等以及外购的饲料采用直接采购模式。

#### 3、采购流程

采购流程如下图所示：



(1) 各猪场（或饲料生产车间）每月按规定时间上报由场长（或部门负责人）签字的《采购签呈表》给采购部；

(2) 采购部收到《采购签呈表》后由部门领导签字后根据实际需要进行比价采购；

(3) 各猪场（或饲料车间）收到原材料、药品、疫苗、物品后及时开具由场长（或部门负责人）签字的《入库单》；

(4) 《入库单》分存根、财务、采购、仓库四联；采购部将发票交财务部、猪场（或饲料生产车间）将入库单交财务部；

(5) 财务部根据由会计、场长（或部门负责人）、采购部签字的《付款签呈表》支付货款。

注：各猪场需要采购饲料车间所产饲料时，每月由猪场直接向总经理和饲料车间报送采购计划；1个月内采购量如果有变化，需报送由场长签字的签呈；饲料生产车间根据采购计划直接向各养猪场配送饲料。

## （二）销售模式

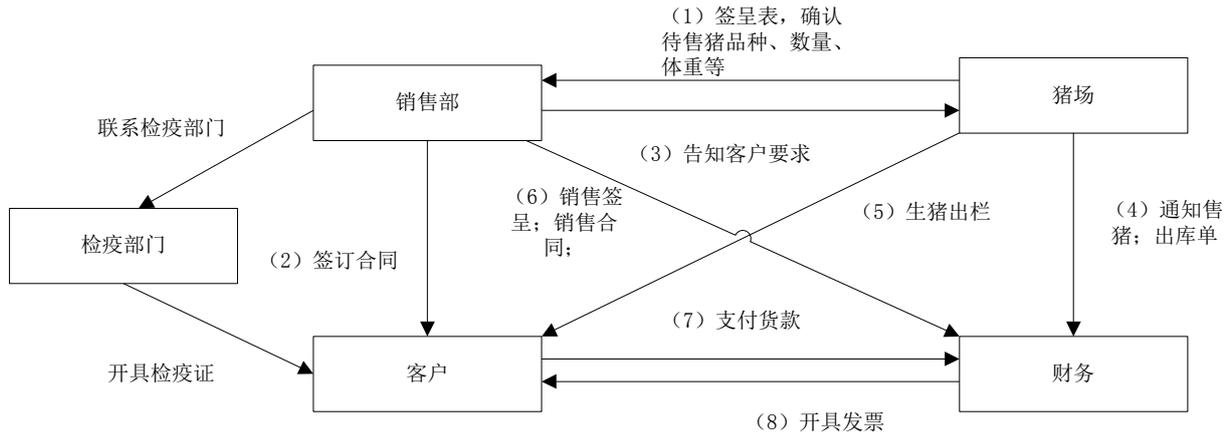
### 1、销售模式

在产品销售方面，公司制订了《山东荣昌育种股份有限公司选猪与售猪流程》《山东荣昌育种股份有限公司种猪售后流程》等制度，并根据实际情况制定各年度销售政策。公司销售部全面负责市场开拓、产品推广、市场调研、产品销售、售后服务和技术支持等一系列营销和销售工作。

目前，公司生猪销售主要采用“上门收购，钱货两清”的销售模式。公司生猪销售渠道主要包括直接销售给种猪养殖场、养殖户、屠宰加工企业和销售给猪贩子两类。公司的销售人员分布在全国不同区域，负责各自区域的客户开发及维护；公司销售时，由客户承担生猪运输途中产生的成本和风险。

### 2、销售流程

公司销售流程如下图所示：



(1) 各猪场首先把待售猪品种、数量、体重等签呈表提前报销售部审批，审批后由公司销售人员负责联系客户；

(2) 与客户签订销售合同，销售合同由场长、销售人员签字后盖公章；

(3) 销售人员提前通知场长客户具体要求及采购时间，便于猪场做好销售准备；

(4) 场长负责通知财务人员售猪时间；

(5) 场长负责安排人员赶猪和装猪，统计负责清点品种和数量，会计/统计/场长共同负责监督过磅，最后统计开具出库单，并经统计\会计\场长签字；同时，销售人员联系当地检疫部门及时开具检疫证；

(6) 销售人员向会计出具销售签呈、销售合同、过磅单、出库单等销售凭证；

(7) 会计对数量和价格核对无误向客户收取猪款，猪款须刷卡或汇入公司账户，不得收取现金，特殊情况（节假日或网络中断）除外，必须收现金要请示财务总监并及时把现金存入公司账户，不得挪用。

### （三）盈利模式

公司主要利润来自种猪、肥猪、仔猪销售业务。其中种猪销售为公司最主要的利润来源。

公司通过自有基础母猪生产并销售大白、长白、杜洛克纯种猪以及大长或长大二元种猪。通过多次选留、全面的性能测定和全面的性能评估后，选择性能优异者作为种猪补充基础种群或对外销售，未选作种猪的以仔猪形式或育肥后作为肥猪销售。公司通过种猪、肥猪、仔猪销售实现收入。与此相关的成本费用包括

饲料成本、人工成本、药品、房屋设备折旧等。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

### （一）公司所处行业概况

#### 1、公司所处行业分类

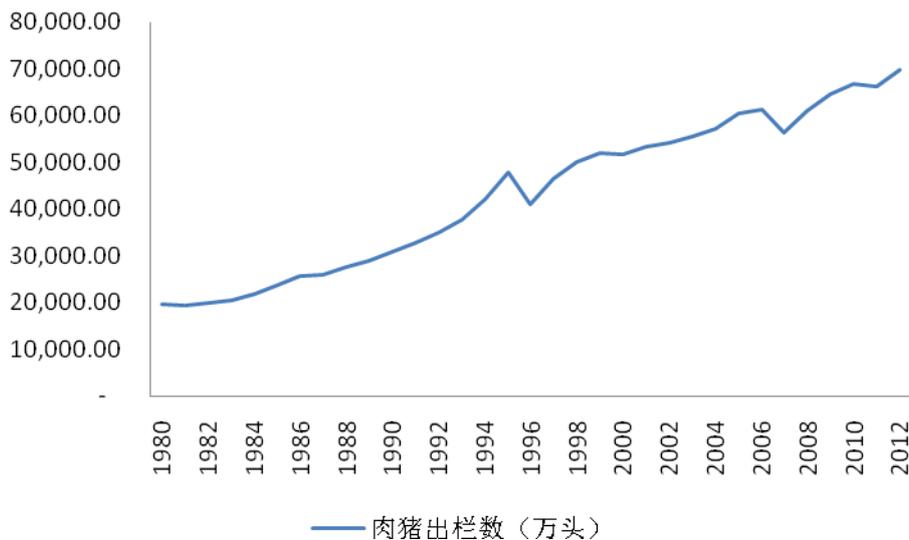
参照 2012 年中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“A 农林牧渔业”之“A05 畜牧业”之“A0501 牲畜饲养放牧业”，行业代码为“A0501”。

将行业细分，公司属于生猪养殖行业，属于生猪养殖行业中的种猪养殖。

#### 2、商品猪市场概况

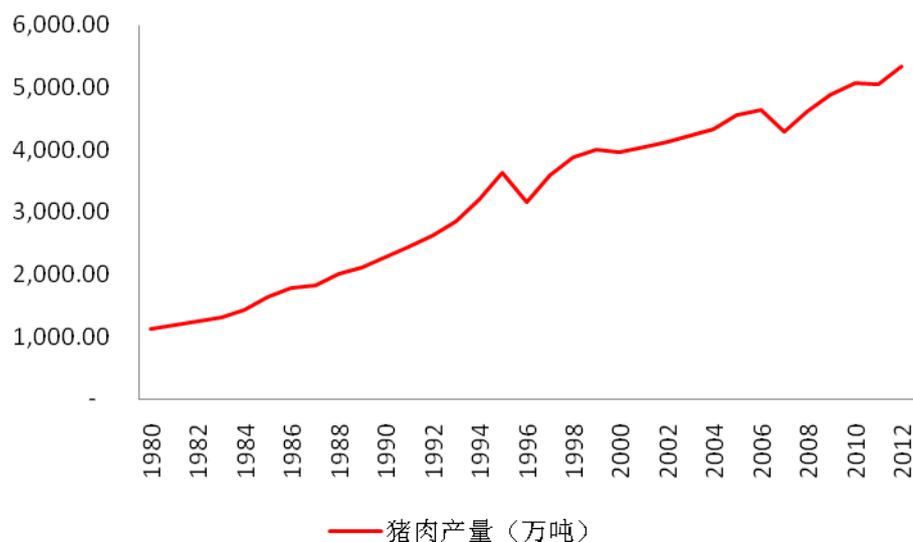
##### （1）商品猪出栏量和猪肉生产量情况

自 1980 年以来，我国肉猪年出栏量与猪肉年产量一直保持持续较快增长；肉猪出栏量从 1980 年的 2.01 亿头增长到 2012 年的 6.98 亿头，复合增长率为 3.96%；猪肉产量从 1980 年的 1445 万吨增长到 2012 年的 5343 万吨，复合增长率为 4.96%。2011 年、2012 年我国生猪出栏量分别为 6.64 亿头、6.98 亿头；猪肉产量分别为 5,060.00 万吨、5,343.00 万吨。



注：我国肉猪出栏量走势图

数据来源：恒生聚源，2013 年 11 月

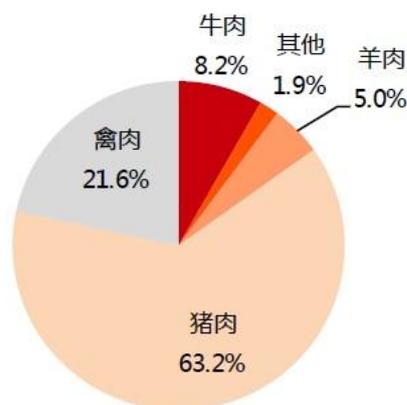


注：我国猪肉产量走势图

数据来源：恒生聚源，2013年11月

## (2) 猪肉消费情况

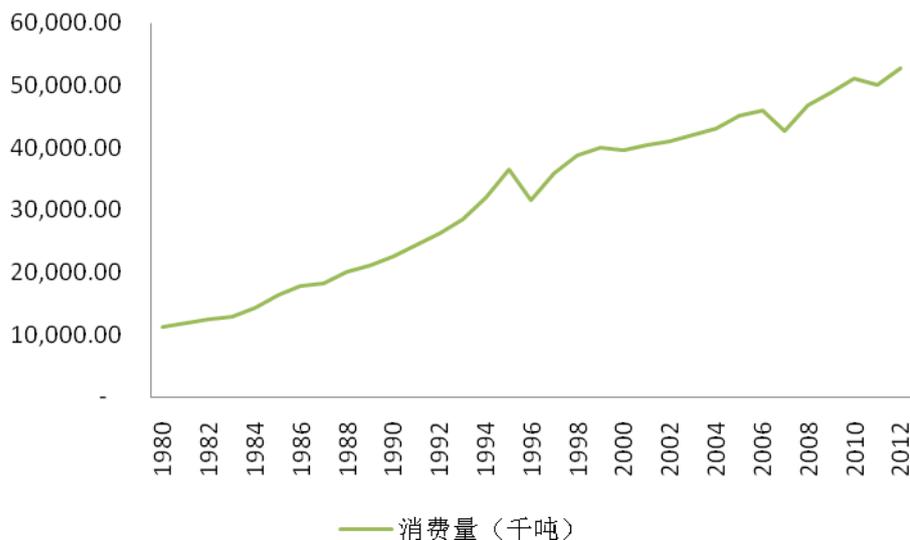
与其他绝大多数国家相比，猪肉在我国肉类消费中的比例较高，是中国消费者日常饮食中最重要的肉类食品。



注：我国肉类消费结构图

数据：恒生聚源，2013年11月

近年来，我国国内猪肉消费量呈稳定增长态势，国内猪肉消费量从1980年的1,118.10万吨增长到2012年的5,272.50万吨，复合增长率为4.97%。尽管我国肉类人均消费量已过高增长期，但是从消费量的增长潜力来看，我国人均肉类消费仍有较大空间，同时未来猪肉消费占肉类的比例有望保持稳定。



注：猪肉是消费量走势图

数据来源：恒生聚源，2013年11月

### 3、种猪市场概况

2009年1月至2013年9月，我国能繁母猪月存栏量波动较大。截至2013年9月，我国能繁母猪存栏量为5,007.00万头；2009年1月至2013年9月，能繁母猪存栏量占生猪存栏量的比例保持在10.25%-11.49%之间。



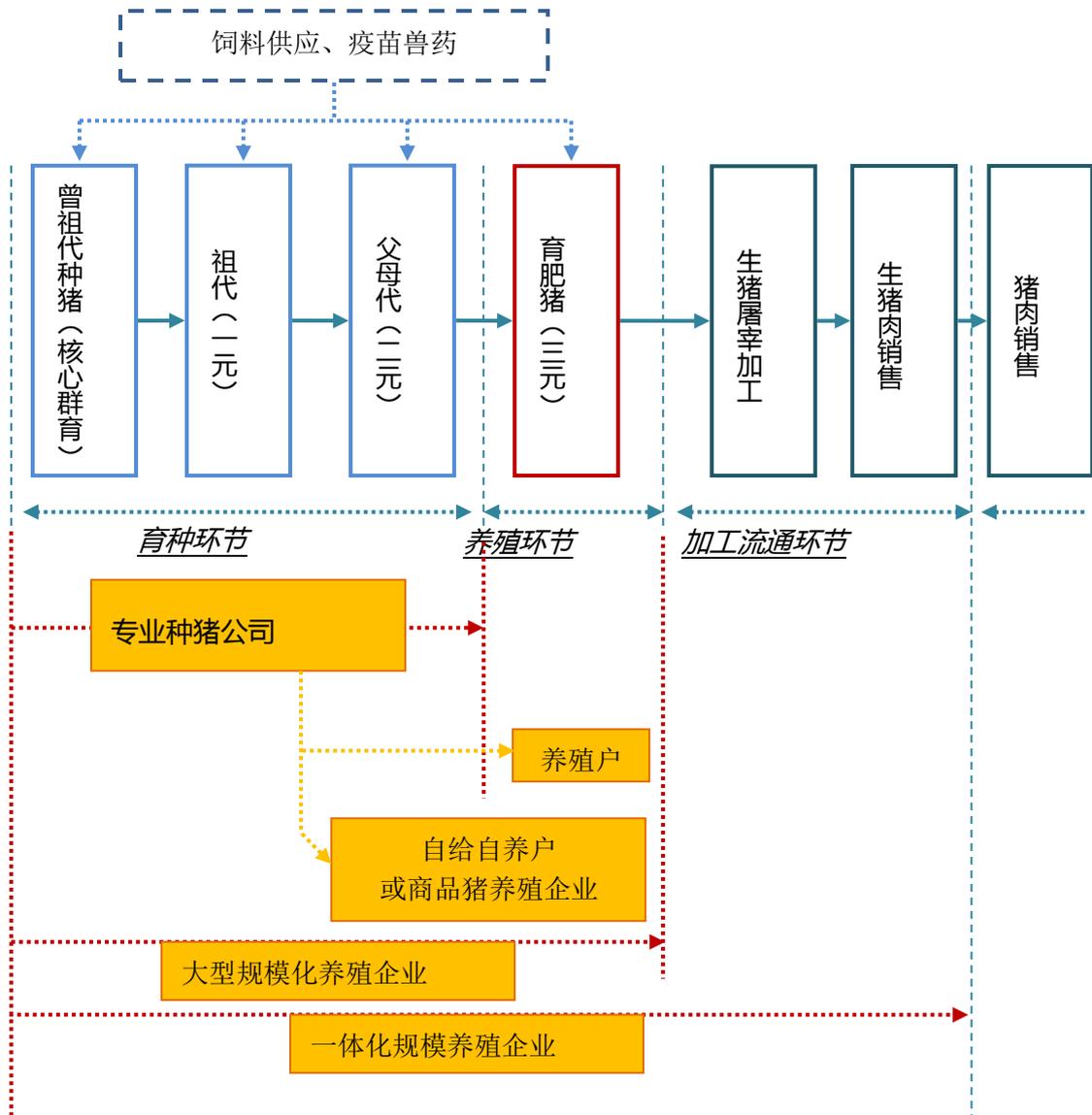
注：我国种猪存栏量走势图

数据来源：恒生聚源，2013年11月

### 4、行业与上下游的关系

本公司以种猪育种、种猪扩繁为核心业务，种猪育种与扩繁是中国整个生猪养殖行业的最上游，是生猪供给的“最终发动机”，如下图所示。生猪养殖产业是一个以血缘关系为纽带的多元代次畜禽产业，其产业链是以“曾祖代种猪—祖代种猪—父母代种猪/二元种猪—商品代肉猪/三元猪”良种繁育体系为基础，包

括养殖、屠宰、加工至肉制品消费的完整、系统的商业链条。



注：生猪养殖行业上下游关系图

**(1) 上游行业**

公司以种猪育种、种猪扩繁为核心业务，上游行业是饲料原料、疫苗兽药行业。本行业的发展将带动上游行业的发展，同时上游行业的发展也会影响本行业的经济效益和产品质量。

**(2) 下游行业**

本公司下游行业主要为种猪扩繁、商品猪养殖、生猪屠宰、肉制品加工业。下游行业以种猪育种及扩繁为基础，下游行业的经济效益、产品质量与种猪育种及扩繁的质量息息相关。同时，下游行业的发展也将直接影响种猪育种及扩繁企业的发展。

## 5、行业竞争壁垒

对农户与个体经营户来说，传统、分散的散养或小规模生猪养殖对资金、技术、人才等条件要求不高，准入门槛低。但大规模的生猪养殖尤其是种猪育种及扩繁则面临较高的进入壁垒。

### 第一，资金壁垒

大规模生猪养殖企业，特别是采用大规模、专业化种猪育种与扩繁的种猪养殖的企业，需要大量资金引进种猪核心群、购建猪舍、购买设备等，前期投入大。同时生猪养殖周期相对较长，生产经营过程中需要较多的流动资金用于周转。因此，规模化、专业化种猪育种行业存在较高的资金壁垒。

### 第二，技术壁垒

生猪养殖规模化是生猪产业的发展方向，然而生猪规模化养殖存在较大的疫病风险，特别是重大动物疫病，一旦爆发，将给猪场带来灭顶之灾；专业化种猪育种需要较强的技术支持与技术积累，才能实现育种方向和育种目标。

因此，从事规模化、专业化的种猪育种的养殖企业，必须在疫病防控、药品残留控制、育种技术等方面具有一定的技术积累，才能形成市场竞争优势。

### 第三，人才壁垒

如上所述，规模化、专业化的种猪养殖涉及较多专业技术领域，需要大量经验丰富的专门从事养殖、疫病防控及种猪育种的技术人员和管理人员，而技术人员的培养与经验积累需要较长的时间，使得规模化、专业化种猪育种及繁育与扩繁存在一定的人才壁垒。

### 第四，核心种群壁垒

对于规模化、专业化的种猪育种企业，强大的核心种群是整个育种工作的基础；核心群的质量关系到整个猪场整体的生产性能和种猪场的长期发展战略。只有拥有强大的核心群，才能通过制定科学的育种方案，采用先进、科学的育种技术，实现核心种群遗传性能的保持和改善，实现育种目标。

## 6、行业发展趋势

### (1) 生猪养殖规模化将逐步替代散养模式

我国生猪养殖行业在 1990 年以前主要以散养模式为主，年出栏生猪占比达

到 90%<sup>1</sup>。近年来，随着农村劳动力向城市转移、小规模养殖机会成本的提高，散养户在不断退出；由于生猪养殖的内在规模经济、技术要求的提高以及下游客户对规模化猪场产品的偏爱，促使我国生猪养殖行业集中度不断提升，规模化养殖比例不断上升。这为规模化养殖企业留出了更大的市场空间。

## （2）全产业链一体化成为行业发展趋势

随着我国生猪养殖业和生猪屠宰加工业不断走向规模化经营，生猪养殖行业与上下游行业间的融合也在推进。生猪养殖企业向生猪屠宰和肉制品加工领域延伸有助于有效控制营销渠道并在一定程度上规避周期性波动风险，在未来占有产业链上更多的价值；生猪屠宰和肉制品加工企业向生猪养殖领域的扩张有助于有效控制生猪肉类产品原料生产及上游供给各种风险。近几年，我国猪肉供应链的一体化趋势明显，生猪养殖行业渐渐从生猪养殖拓展到上游的饲料生产和粮食购销，下游拓展到屠宰和终端零售。

## 7、国家对行业的监管体制和相关政策

### （1）行业主管部门

生猪养殖属于畜牧业，我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理体制。行业主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。县级以上地方人民政府畜牧行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。

中国畜牧业协会为畜牧行业内的自律性组织，下设猪业分会。猪业分会的主要职责为：制定实施生猪业行业行为规范，建立行业自律机制；协调会员间关系，营造行业有序竞争环境，促进行业健康发展；调研发布业内信息、发展动态和趋势，促进行业科技进步；协调行业的国际贸易，保护行业利益等。

### （2）行业主要法规

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

序号	法律法规	主要内容
1	《中华人民共和国农业法》（2002年12月28日修订、2003年3月1日起施行）	主要对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通与加工等及农民权益保护、农村经济

<sup>1</sup> 华泰证券，李方新，《变革中的生猪养殖行业：从全产业链的角度看生猪养殖》，2013年8月28日。

序号	法律法规	主要内容
		发展等做出概括性规定。
2	《中华人民共和国畜牧法》（2005年12月29日通过、2006年7月1日起施行）	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。
3	《中华人民共和国农产品质量安全法》（2006年4月29日通过、2006年11月1日起施行）	主要对农产品的质量安全标准、产地、生产、包装和标识、药物及添加剂的使用及相关监督检查等方面作出了相关规定。
4	《中华人民共和国进出境动植物检疫法》（1991年10月30日通过、1992年4月1日施行）	主要对动植物的进境检疫、出境检疫、过境检疫、携带、邮寄物检疫、运输工具检疫等方面作出了相关规定。
5	《中华人民共和国动物防疫法》（2007年8月30日修订，2008年1月1日起施行）	主要对动物疫病的预防、疫情的报告通报及公布、动物疾病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫、动物治疗等方面作了相关规定。
6	《中华人民共和国食品安全法》（2009年2月28日通过、2009年6月1日起施行）	主要对国家食品安全风险的检测和评估体系的建立，食品的安全标准、生产经营、检验、进出口、事故处置等方面作出了相关规定。
7	《种畜禽管理条例》（1994年4月15日发布、1994年7月1日起施行）	主要对加强畜禽品种资源保护、培育和种畜禽生产经营管理，提高种畜禽质量等方面作了相关规定。
8	《饲料和饲料添加剂管理条例》（1999年5月29日发布，2001年11月29日第一次修订，2011年10月26日第二次修订，自2012年5月1日起施行）	主要对新产品的审定与进口管理，饲料和饲料添加剂的生产、经营和使用管理作出相关规定。
9	《中华人民共和国兽药管理条例》（2001年11月29日修订，2004年11月1日起施行）	主要对兽药生产企业、兽药经营企业、兽医医疗单位、新兽药审批和进出口兽药管理等作了相关行政许可和监督管理的规定。
10	《无公害农产品管理办法》（2002年4月29日发布，自2002年4月29日起施行）	主要对无公害农产品的产地条件与生产管理、产地认证及无公害农产品认证等做出了相关规定。
11	《动物防疫条件审查办法》（2010年1月4日通过、2010年5月1日起施行）	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。

### （3）主要产业政策

A、中共中央、国务院“一号文件”为我国畜牧业的发展战略、发展方向做出重大部署

为规范和促进我国畜牧业发展，提高我国畜牧业现代化水平，保障农产品供

给，在中共中央、国务院自 2004 年以来连续多年发布的“一号文件”中，都对畜牧业的发展方针和支持畜牧业发展的措施做出了重要部署，其中：

2008 年的《中共中央、国务院关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见》中提出：“加快转变畜禽养殖方式，对规模养殖实行以奖代补，落实规模养殖用地政策，继续实行对畜禽养殖业的各项补贴政策”；“建立健全生猪、奶牛等政策性保险制度”。

2009 年的《中共中央、国务院关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》中提出：“加快发展畜牧水产规模化标准化健康养殖。采取市场预警、储备调节、增加险种、期货交易等措施，稳定发展生猪产业。继续落实生猪良种补贴和能繁母猪补贴政策，扩大生猪调出大县奖励政策实施范围”；“增加畜禽标准化规模养殖场（小区）项目投资，加大信贷支持力度，落实养殖场用地等政策”。

2010 年的《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》中提出：“实施新一轮菜篮子工程建设，加快园艺作物生产设施化、畜禽水产养殖规模化”；“支持建设生猪、奶牛规模养殖场（小区），开展标准化创建活动，推进畜禽养殖加工一体化”；“支持畜禽良种繁育体系建设。加强重大动物疫病防控，完善扑杀补贴政策，推进基层防疫体系建设，健全工作经费保障机制”；“加快农产品质量安全监管体系和检验检测体系建设，积极发展无公害农产品、绿色食品、有机农产品”。

2012 年的《中共中央、国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》中提出：“大力发展设施农业，继续开展园艺作物标准园、畜禽水产示范场创建，启动农业标准化整体推进示范县建设。实施全国蔬菜产业发展规划，支持优势区域加强菜地基础设施建设。稳定发展生猪生产，扶持肉牛肉羊生产大县标准化养殖和原良种场建设，启动实施振兴奶业苜蓿发展行动，推进生猪和奶牛规模化养殖小区建设。”

2013 年《中共中央、国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》中提出：“加大新一轮“菜篮子”工程实（财苑）施力度，扩大园艺作物标准园和畜禽水产品标准化养殖示范场创建规模。强化农业生产过程环境监测，严格农业投入品生产经营使用管理，积极开展农业面源污染和畜禽养殖

污染防治。”

## B、具体产业政策

“生猪生产作为国家畜牧业工作和保持市场稳定的重点”<sup>1</sup>，国务院各部门近年来出台了一系列产业政策促进生猪养殖业的健康、稳定发展。

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

<sup>1</sup> 《农业部关于促进生猪生产稳定发展的通知》。

产业政策	主要内容
健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知【2011年】	准确性、有效性的总体要求，抓好落实工作，进一步强化“菜篮子”市长负责制，着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效机制，减缓生猪市场的周期性波动，促进生猪生产平稳健康持续发展
农业部关于促进生猪生产平稳健康持续发展稳定市场供应的通知【2011年】	加强生猪规模养殖场标准化改造，改善饲养和防疫条件，提高生猪产业综合生产能力。深入开展生猪养殖标准化示范创建活动，创新工作机制，切实发挥示范带动效应。要继续探索生猪规模养殖场粪污处理的有效技术措施，积极推广经济高效适用的粪污无害化处理和综合利用模式

## 8、影响行业发展的有利和不利因素

### （1）影响行业发展的有利因素

第一，政策的大力支持。

目前，尽管我国已经培育了一些新的品系和配套系，但是目前我国种猪育种及扩繁基本上处于“引种——维持——退化——再引种”的恶性循环。

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规模化、专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展。

第二，较大的猪肉消费市场。

随着我国工业化和城镇化步伐的加快，我国城乡居民畜产品消费需求出现新的变化：农村居民口粮消费继续下降，畜产品消费快速增加，城市居民畜产品消费不断升级，优质安全畜产品需求不断增加。随着居民收入水平的不断提高，扩大内需和城乡统筹发展等战略深入实施，猪肉消费需求仍将继续刚性增长。猪肉消费需求的增长将带动种猪育种与扩繁企业的发展。

### （2）影响行业发展的不利因素

第一，生猪价格的波动。

生猪价格具有周期性波动的特征。生猪价格的周期性波动，使得生猪养殖业的盈利水平呈现周期性波动，对生猪养殖行业及种猪育种与扩繁企业发展造成一

定的不利影响。

第二，疫病的威胁。

规模化生猪养殖行业将面临各种疫病的威胁。如果爆发大规模的疫情，将给企业带来极大的财产损失；即使生产不受影响，疫病的发生与流行也会对消费者心理产生冲击，导致销售市场的萎缩从而影响种猪育种与扩繁企业的发展。

第三，原材料的制约。

玉米、豆粕、饲料是企业的主要原材料。从长期来看，生猪价格及种猪价格会消化饲料、玉米、豆粕等原材料的价格波动造成的影响。但是从短期来看，饲料、玉米与豆粕价格的上涨，将会对种猪生产企业的生产成本造成一定的影响。

对于规模化、专业化种猪育种企业来讲，如不能获得稳定的原材料供给，将会对公司的发展造成不利影响。

第四，土地的制约。

规模化、专业化的种猪养殖企业需要大量的土地，同时要求养殖场选址远离居民生活区、水源保护地等以达到防疫要求。而目前，我国守住 18 亿亩耕地红线面临巨大压力，大规模、符合养殖场要求的土地供给将成为制约规模化、专业化养殖企业发展的瓶颈。如果土地的供给不能保障，将制约生猪养殖业规模化的发展。

## （二）所处行业风险特征

### 1、猪肉价格周期性波动

#### （1）市场价格周期性波动

生猪养殖行业的周期性波动特征较为明显。从生猪历史价格数据来看，从 1993 年到 2010 年一共经历了五个周期，猪价基本上是 3-4 年一个周期。2006 年以来我国商品猪价格走势如下：



注：生猪价格走势

数据来源：恒生聚源，2013年11月

我国生猪养殖行业的特点以及生猪固有生长周期共同决定了商品猪市场价格的周期性波动。我国生猪养殖行业市场集中度很低，散养规模大；小规模散养具有信息不对称、抗风险能力低的特征。散养模式下，养殖户一般根据当时商品猪的市场价格来安排生产，商品猪价格高时，大家养猪积极性提高，开始选留母猪补栏，增加商品猪饲养量。但由于母猪从出生选留为后备母猪到其能繁殖商品猪，并最终育肥出栏，这中间大约需要1年半的时间，因此，当1年半之后新一轮商品猪大量出栏，造成供过于求，商品猪市场价格开始下跌。当商品猪市场价格跌至行业平均养殖成本以下时，大量养殖户出现亏损，开始杀掉种猪、退出商品猪饲养行业，在1年半后，商品猪供给大量减少，价格从低位开始上涨。行业特点和生猪固有生长周期共同作用，形成了商品猪市场价格的周期性波动。

此外，还有一些外部因素会影响猪价的周期，比如疫病或自然灾害使得生猪存栏减少或者政府收放储等政策使养殖户改变对猪价的预期等。

近年来，我国猪肉市场价格周期性波动出现了一些新趋势。一方面，由于原材料价格和人工成本的上升，价格周期的低点在逐次提高；另一方面，由于养殖规模化程度的提高，价格周期具有延长的趋势。

## 2、疫病风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。近年来，随着我国养殖规模化进程加快，我国生猪生产中的疫病情况明显增多，疫情越来越复杂，也越来越容易发生，例如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病等。疫情的爆发，

将给生猪养殖企业带来严重的经济损失。

### （三）公司所处市场地位

#### 1、公司所处市场地位

公司以纯种猪、二元种猪的繁育扩繁为核心业务，主要产品为美系大白（大约克）猪、长白猪、杜洛克猪等原种猪、二元种猪。公司产品定位于高端育种品牌，在市场上具有较高的知名度，吸引了一批知名客户从公司引种，如滁州正大猪业有限公司、山东正邦养殖有限公司、北京养猪育种中心、河南太平种猪繁育有限公司等。

公司自成立以来获得多项荣誉。2012年11月，公司被山东省农业厅认定为山东省农业产业化重点龙头企业；2012年10月，公司被山东省工商局认定为山东省消费者满意单位；2012年华特希尔获得美国国家种猪登记协会NSR认证，成为美国种猪登记协会会员；2012年8月，公司当选为中国畜牧兽医学会养猪学分会副理事长单位、山东省畜牧协会副会长单位；2012年12月，恒利源被农业部全国畜牧总站吸收成为全国猪联合育种协作组成员单位；等等。

我国生猪养殖业长期以散养为主，规模化程度较低。2008年之前，年出栏50头以下的散养户出栏生猪占全国生猪出栏总数均在50%以上。2008年年出栏生猪50头以上的养殖户出栏生猪占全国生猪总出栏量的比例提升为56%，首次超过一半，但总体规模化水平仍较低。2010年出栏5万头以上的养殖户全国仅121家，出栏量占全国出栏总量比例仅为0.99%。这表明大型养殖企业的市场份额非常小，是国内畜禽养殖中规模化程度最低的子行业。行业内生猪出栏数量在5万头以上的企业及生猪出栏数量如下表所示。

2010年按年出栏规模分类的养殖场数量及出栏数量情况如下：

养殖规模（头）	养殖场数量（个）	养殖场数量占比（%）	出栏数（万头）	年出栏量占比（%）
1~49	59,086,923.00	95.71%	33,149.50	35.49%
50~99	1,685,279.00	2.73%	11,900.90	12.74%
100~499	742,772.00	1.20%	16,087.20	17.22%
500~999	145,175.00	0.24%	9,543.50	10.22%
1,000~2,999	53,876.00	0.09%	8,331.40	8.92%
3,000~4,999	11,721.00	0.02%	4,329.30	4.64%
5,000~9,999	5,915.00	0.01%	3,861.30	4.13%

养殖规模(头)	养殖场数量(个)	养殖场数量占比(%)	出栏数(万头)	年出栏量占比(%)
10,000~49,999	3,558.00	0.01%	5,269.70	5.64%
50,000以上	121.00	0.00%	927.10	0.99%
合计	61,735,340.00	100.00%	93,399.90	100.00%

资料来源：中国畜牧业统计年鉴，2011。

公司2011年、2012年、2013年1-9月出栏数量分别为9,657头、24,786头、34,375头。全国2012年生猪出栏量为69,789.47万头，公司2012年生猪出栏量占全国同期的比例为0.00355%。公司生猪出栏量在全国占比较小，主要有两个原因：

(1) 全国生猪养殖业的行业集中度很低，全国2010年养殖规模在5万头以上企业的出栏量在全国占比还不到1%；

(2) 公司的主要业务为种猪的繁育，种猪的出栏量相比肥猪数量较小。

截至2013年9月30日，公司基础母猪群为0.2773万头，全国能繁母猪的存栏量为5000万头，公司能繁母猪存栏量在全国的占比为0.00559%。

目前，我国大型种猪养殖企业数量相对较少，且单个企业种猪养殖数量占全国的比重也较小，同行业主要上市公司如下：

荣昌育种	类别	2013年1-9月	2012年
	种猪产量(头)	12,498.00	11,430.00
种猪销量(头)	12,448.00	10,534.00	
种猪销售金额(元)	45,522,423.86	43,381,216.50	
雏鹰农牧	类别	2013年1-6月	2012年
	二元种猪产量(头)	30,300.00	-
	二元种猪销量(头)	-	49,000.00
	二元种猪销售金额(元)	45,373,043.20	79,477,839.78
大康牧业	类别	2013年1-6月	2012年
	种猪产量(头)	23,800.00	56,000.00
	种猪销量(头)	-	-
	种猪销售金额(元)	60,844,438.83	168,118,736.44
顺鑫农业	类别	2013年1-6月	2012年
	种猪产量(头)	-	-
	种猪销量(头)	-	-
	种猪销售金额(元)	131,992,066.97	300,211,564.34
正邦科技	类别	2013年1-6月	2012年
	种猪产量(头)	29,000.00	40,000.00
	种猪销量(头)	-	-
	种猪销售金额(元)	-	-

注：表中上市公司数据摘自各公司的年报和半年报。

## 2、公司竞争优势

公司的主要竞争优势是数量较大的优质美系原种核心种猪群，华特希尔猪场为蓝耳阴性猪场；公司拥有高等级的饲料配方、较强的育种技术、较强的技术人才队伍、严格的疫病防控、自动化水平较高的猪舍和饲喂系统、规模化和标准化的生产管理、良好的技术服务和较高的市场认可等优势，由此使本公司在疫病防控、种猪育种、规模化经营、生产成本控制等方面拥有明显的竞争优势，成为推动我国育种水平及生猪品质的重要力量。

### （1）拥有饲料生产环节，从源头保障种猪品质

2013年1-9月，公司生产所用饲料中85.62%为公司饲料车间生产。公司对饲料原料采购、饲料生产加工、饲料运输等环节均制定了严格的质量标准和品质检验、控制程序，确保饲料品质符合国家标准和满足公司种猪饲养的需要，并能够按照公司养殖场需求及时调整饲料配方，从源头上对种猪品质进行控制。

### （2）育种技术优势

公司采用开放式育种方式以保持或改善公司猪群遗传性能。公司拥有专业的育种团队负责种猪性能测定、血统档案记录、耳环标识、遗传评估、育种方案制定等一系列育种工作，并有美方技术专家提供技术指导。能够严格做好耳缺标识、系谱记录、种猪性能测定、GPS折优交配等一系列育种工作，能够对进入核心群的种猪执行严格的选留标准，对进入曾祖代、祖代核心种猪群的母猪执行严格的选留标准，以确保公司核心种猪群优良基因库性能的保持和提升。公司拥有奥斯本测量仪、GPS软件、HERDSMAN软件等国内外领先的育种设备，能够有效提高了公司育种选育的效率和效果。

截至2013年9月30日，公司已经拥有杜洛克、大约克、长白曾祖代核心种猪群1,045头，祖代核心群1,052头，父母代核心群792头，原种猪出栏量位居全国前列。2013年1-9月，公司测定种猪规模达6,259头次。

### （3）人才优势

公司注重人才的吸收培养，近年陆续从各大专院校招聘各专业优秀毕业生，壮大公司人才队伍。截至2013年9月30日，公司大专以上学历人员比例占比33.52%。核心技术人员与新生力量相互结合，逐步形成一支拥有良好人才梯队的技术团队。

公司培养了一大批饲养经验丰富的优秀饲养员和专业技术人员，为提高公司生产效率、降低疫病对生产的影响做出了贡献。

公司规模化、专业化的经营模式，有利于育种、养殖技术及经验的积累和传承，有利于专业化养殖人才的培养，从而为公司快速扩大提供了人力资源保障。

#### **(4) 大规模曾祖代核心种群**

对于规模化、专业化的种猪育种企业，强大的核心种群是整个育种工作的基础；核心群的质量关系到整个猪场整体的生产性能和种猪场的长期发展战略。长白、大约克和杜洛克等品种的原种猪场主要集中在欧美国家。据海关统计，2011、2012年中国进口生猪数量分别为10,784头、17,789头。可以说，从国外进口原种核心群的数量在一定程度上能够反映育种企业的竞争实力。2012年公司从美国华特希尔引进1,129头原种曾祖代核心群，占当年全国总进口量的6.35%，为公司选育优质种猪提供了坚实的基础。

#### **(5) 疫病防控优势**

公司拥有5年以上的种猪养殖及疫病防控经验及专职的兽医及防疫队伍，在内部建立了较为完整的疫病防控管理体系，疫病防治水平处于较高水平。

公司建立了完善的消毒、防疫制度及预警防疫体系；采取了猪场多级隔离、舍内小环境控制等多方面的疫病防控措施。

在场区布局方面，公司实行“生产区、生活区、隔离区”划分布局，在生产区内部实行片区划分布局，在猪舍内部试行猪舍小单元划分，以防止疫病的交叉感染和外界病原的侵入；在养殖过程中，采取“早期隔离断奶”、“猪群分批次转栏”等安全措施，确保本公司防疫体系安全、有效。

在公司生产经营历史上，从未发生过对公司造成重大损失的疫情。

#### **(6) 现代化、自动化猪舍及养殖设备优势**

公司养殖场猪舍采用现代化标准设计。养殖场各栋猪舍均具有自动化通风装置、温控设施；其中华特希尔采用美国现行的全封闭栏舍建造，运用Airworks通风建筑系统，通过空气预热和各单元通风口调节，能有效控制猪舍环境温度、湿度，并解决室内有害气体残留问题。华麟牧业猪舍采用发酵床式生态养猪模式。发酵床式猪舍内，生猪断奶并经保育培养后生活在这种有机垫料上，其排泄物被微生物迅速降解、消化或转化；而猪群粪便所提供的营养使有益功能菌不断繁殖，

形成高蛋白的菌丝和相关代谢产物,再被猪食入后,不但利于消化和提高免疫力,还能提高饲料转化率,降低投入产出比与料肉比,降低人工成本。

现代化科学的猪舍设计及自动化养殖设施有助于提高公司竞争优势。

#### **(7) 生产管理优势**

公司对饲料加工、生猪育种、种猪扩繁等生产环节的各项生产流程制定一系列标准化制度、技术规范和生产管理制度,实现生产过程的精细化、规范化、标准化。在此基础上,公司在饲养环节大量采用先进、高效率的自动化设备,推动公司养殖技术的进步和生产效率的提高,提高综合竞争力。

#### **(8) 技术支持和服务优势**

公司对客户提供高质量的技术服务和支撑,为客户猪场提供选址意见、猪场设计和筹建指导、养殖技术指导,并为客户提供进场学习机会,为客户提供全程售后跟踪服务。

#### **(9) 市场优势**

截至2013年9月30日,公司拥有原种猪繁殖群2,889.00头,原种猪出栏量位居全国前列,具有强大的一次性供种能力。公司凭借性能优异的种猪以及良好的售后技术服务体系以及具有竞争优势的性价比,在种猪销售市场获得了普遍认可,特别是在大规模养殖企业中有良好的口碑。滁州正大猪业有限公司、山东正邦养殖有限公司、北京养猪育种中心等国内知名养殖企业已成为公司种猪产品的客户。

### **3、公司竞争劣势**

#### **(1) 规模相对较小**

与同行业上市公司相比,公司资产业务规模以及盈利能力相对较弱,不利于公司增强风险抵抗能力。

#### **(2) 养殖成本较高**

公司以种猪育种及扩繁为核心业务。公司高度重视对育种技术及育种人力资源的投入;为从源头上控制种猪质量,公司在饲料生产环节均采用价格较高的高等级原材料生产种猪所需饲料,同时外购饲料均采用供应商最高等级的饲料,因此公司种猪养殖成本较高。另外,未选留作为种猪而作为肥猪销售的生猪均采用与种猪同样的饲养条件饲养,导致公司商品猪生产成本较高。

### **(3) 产业链不够完整**

公司定位于高端育种品牌，主要产品为大白（大约克）猪、长白猪、杜洛克猪等原种猪、二元种猪。目前，生猪养殖业的发展趋势为全产业链、一体化，向上游的饲料工业和下游屠宰和肉制品工业快速发展和整合。产业链不够完整不利于公司降低交易成本、不利于增强市场风险抵抗力。

### **(4) 融资渠道单一**

单一的融资渠道限制了公司规模快速扩大。为构建以种猪育种及扩繁为核心，集饲料生产、种猪育种及扩繁、商品猪饲养及屠宰、肉制品加工为一体的全产业链格局，需要大量资金建设养殖场、购置生产设备、购置土地，而银行借贷和公司自身利润积累难以及时满足公司发展所需资金，公司全产业链一体化经营的目标短期内将受到一定制约。

## **4、公司竞争策略及应对措施**

公司将以种猪育种及扩繁为核心，构建集饲料生产、种猪育种及扩繁、商品猪饲养及屠宰、肉制品加工为一体的完整产业链，实现全程把控、有效提高生产效率、控制生产成本；公司将以资本市场为平台，拓宽融资渠道、增强资本实力、扩大生产规模、增强风险抵抗力、提升盈利水平和综合竞争力。

在产品方面，公司将通过技术创新，依靠现代育种技术，提高种猪质量，培育符合市场需求的种猪产品；在人才方面，公司将采用外部引进和内部培养相结合的方式选拔高素质的管理人才和专业技术人才，树立“以人为本”的公司文化；在品牌方面，公司将加强品牌建设，做好品牌的开发、宣传和经营管理，形成具有较强竞争力和较高知名度的高端育种品牌。

## 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

有限公司阶段，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，就变更经营范围、增加注册资本、股权转让、整体变更等事项履行决策程序，执行相关决议，但也存在一定的瑕疵，如：三会会议文件保存不完整；董事、监事任期届满，未定期换届选举；关联交易未履行适当的决策程序；有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。

2013年9月22日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、第一届监事会，审议通过了《山东荣昌育种股份有限公司公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等。

公司第一届董事会由5名董事组成、第一届监事会由1名股东代表监事及2名职工代表监事组成。公司运行过程中，职工代表监事按照法律法规及《公司章程》的规定出席监事会、列席董事会、股东大会，发挥检查公司财务，监督公司管理层等方面的作用。

针对上述不规范之处，股份公司成立后，公司切实加强规范治理方面的培训，管理层严格依据《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会；确保三会文件保存完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，会议决议能有效执行；切实履行董事会、监事会的各项职权，保障公司的对外投资、对外担保、关联交易、委托理财等行为履行相关决策程序，严格执行关联方回避制度；董事会参与公司战略目标的制订并检查其执行情况，以确保公司经营目标实现，并依据相关法律法规及《公司章程》制定了《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》等公司治理制度。

股份公司成立至本转让说明书签署日，共召开2次股东大会、2次董事会、2次监事会。公司三会召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》及相关议事规则的规定，决议均能有效执行，运作较为规范。

公司依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，公

司股东、董事、监事和高级管理人员职权相互制衡，且各尽其职，并确保履行对公司勤勉忠诚的义务，未发生损害股东、债权人及其他第三人合法权益的情形。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司时期，公司按照《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》规定，设一名执行董事，设一名监事，初步建立了公司法人治理结构。虽然针对公司生产经营过程中的重大事项，公司根据不同审批权限召开董事会、股东会，形成并执行相关决议，但公司治理结构较为简单，公司治理存在一定缺陷，比如公司与关联方之间的关联租赁、关联方资金往来等事项，股东以口头协商形成决议，未形成会议文件归档保存，公司治理存在一定不规范之处，但该瑕疵未对公司实际经营及中小股东的权益造成损害。

股份公司设立后，建立了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的比较科学规范的法人治理结构。公司完善了《公司章程》，制定了《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》及《董事会秘书工作细则》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》等管理制度，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系。

完善股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权益。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当通过协商解决，协商不成的，由公司住所地人民法院管辖；制定《关联交易管理办法》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权益。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系，

但随着国家法律法规的逐步深化及公司生产经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，满足公司发展的要求。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

#### （一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

#### （二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年公司控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

### 四、重要事项决策和执行情况

#### （一）公司对外担保的决策和执行情况

有限公司阶段，公司未针对对外担保制定单独的制度，《公司章程》中也未有明确的针对性规定，实践中公司多次发生对外担保事项。整体变更为股份公司后，公司参照相关法律法规及《公司章程》制定了《对外担保决策管理办法》。

2013年12月12日，公司召开2013年第1次临时股东大会，对公司在有限责任公司期间发生的对外担保事项进行追认，并形成决议。对于未来可能发生的担保事项，公司将严格执行《公司章程》及《对外担保决策管理办法》的相关规定。

#### （二）公司重大投资的决策和执行情况

有限公司阶段，公司未针对重大投资制定单独的制度，《公司章程》中也未有明确的针对性规定，实践中发生过三项重大投资事项，即2010年8月6日出资480万元投资设立华特希尔、2012年8月27日出资1000万元收购华麟牧业、2012年8月27日和2012年10月26日收购恒利源。

公司整体变更为股份公司后,《公司章程》对公司重大投资事项进行了规范,同时公司参照相关法律法规及《公司章程》,制定了《重大投资决策管理办法》。自股份公司成立至本转让说明书签署之日,公司尚未发生过重大投资事项,其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的重大投资事项,公司将严格执行《重大投资决策管理办法》的相关规定执行。

### **(三) 公司委托理财的决策和执行情况**

公司在有限公司阶段和股份公司阶段均未针对委托理财制定单独的制度,《公司章程》中也未有明确的针对性规定,实践中公司未发生过委托理财事项。

### **(四) 公司关联交易的决策和执行情况**

有限公司阶段,公司未针对关联交易制定关联交易决策制度,《公司章程》中未就关联交易决策程序作出明确规定。但是实践中,公司曾与关联方发生多笔关联方资金往来与交易事项,但是未形成书面决议,在决策程序上存在一定瑕疵。

股份公司成立后,公司制定了《关联交易决策管理办法》,对关联关系、关联交易的认定进行了明确,并规定了关联交易的相关决策程序。

2013年12月12日,公司召开2013年第1次临时股东大会,就有限公司时期发生的关联交易情况进行了追认,并形成决议。对于今后可能发生的关联交易,公司将严格执行《公司章程》及《关联交易决策管理办法》等公司治理制度的相关规定。

## **五、公司的独立性**

### **(一) 业务独立性**

公司主营业务为原种大约克猪、长白猪、杜洛克以及二元种猪(大约克与长白杂交)的繁育、饲养、销售,育肥猪的饲养、销售。公司具有完整的业务体系和业务流程,各流程内部控制制度执行有效。

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公

司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、生产、销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力。

## （二）资产独立

公司系由有限公司整体变更设立，有限公司的全部资产均已进入公司，并办理了财产移交或过户手续，不存在产权争议。

除公司办公场所为租赁关联方荣昌农牧所拥有的土地房产外，公司与生产经营相关的固定资产、无形资产、生产性生物资产等均为公司合法拥有，公司取得了相关资产、权利的权属证书或证明文件，公司的资产独立于股东及其他关联方的资产，资产产权界定清晰。

截至本转让说明书签署之日，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违规占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形，为关联方提供的担保均已按照《公司法》及《公司章程》等规定履行了必要审批程序，符合相关法律法规的规定。

## （三）人员独立

股份公司依据《劳动法》、《劳动合同法》等法律、法规及规范性文件，建立了独立的劳动、人事及工资管理体系，公司拥有独立的管理人员、营销人员、技术人员、生产人员，公司设人事行政部制定有关劳动、人事、工资制度。

股份公司董事会成员、监事会成员和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越股东大会、董事会干预人事任免决定的情形。股份公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在其他单位兼职。

## （四）财务独立

股份公司设立独立的财务会计部门，设财务总监一名并配备了专业财务人

员，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，制定了《财务管理制度》、《财务会计核算制度》、《内部审计制度》等，具有规范的财务会计、财务管理及风险控制制度。

荣昌育种、华特希尔、恒利源及华麟牧业均经核准分别在中国工商银行无棣县支行、中国银行无棣支行、中国银行无棣支行和滨州市滨城区农村信用合作联社开立基本存款账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

公司作为独立的纳税人，在无棣县国家税务局和无棣县地方税务局进行税务登记，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。

## （五）机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司建立健全组织结构，设立销售部、采购部、生产技术部、财务部、审计部、综合部等6个职能部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司各机构和各职能部门按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的情形。

## 六、同业竞争情况及其承诺

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本转让说明书签署之日，田荣昌直接或间接持有公司股份合计3,990.00万股，占公司总股份的99.75%，为公司控股股东、实际控制人。田荣昌实际控制的其他企业有荣昌农牧、荣昌物流、四季青，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	法定代表人	注册号	注册资本	持股情况
1	荣昌农牧	2006年3月13日	田成兰	371623228005177	3,200万	田荣昌通过田成兰（父亲）持有公

序号	公司名称	成立日期	法定代表人	注册号	注册资本	持股情况
						司 100%权益。
2	荣昌物流	2010年11月25日	陈万华	371623200006007	200万	荣昌农牧持有公司65%权益，田荣昌持有35%权益
3	四季青	2010年3月19日	刘九彩	371623200004124	208万	荣昌农牧通过刘九彩持有公司100%权益

荣昌农牧经营范围为：粮食收购（有效期限至2016年5月6日）；配合饲料、浓缩饲料生产、零售；造林苗、城镇绿化苗、经济林苗、城镇绿化苗木、花卉批发、零售（有效期至2014年9月28日）（以上经营范围须凭有效许可证经营）。

荣昌物流经营范围为：普通货运；货物专用运输（冷藏保鲜）（有效期限至2015年6月8日，须凭有效许可证经营）。

四季青经营范围为：绿化工程；苗木花卉种植、销售；园林设计。（以上经营项目需许可经营的须凭有效许可证经营）。

因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争承诺函

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人田荣昌出具了《承诺函》，具体内容如下：

本人目前从未从事或参与股份公司同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务总监、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在实际控制股份公司和作为股份公司的控股股东期间，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

主办券商经核查认为，公司实际控制人控制的其他企业未与公司经营相同或相似业务，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

## 七、公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害情况的说明

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本转让说明书签署之日，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。

公司报告期内与关联方存在关联销售、关联借款、关联租赁、关联担保等关联交易情况，详见本转让说明书“第四节公司财务”之“八、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）重大关联方关联交易情况”。

公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

### （二）为关联方担保情况

截至本转让说明书签署之日，公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况详见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）重大关联方关联交易情况”。

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，上述担保事项经第1次临时股东大会审议通过，履行了相关决策程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

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

股份公司成立时，股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等具体规定，制定了《重大投资决策

管理办法》、《关联交易管理办法》等管理制度，公司在各项制度中明确规定了关联交易公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。具体规定如下：

#### 1、《公司章程》有关规定

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十三条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第四十四条规定，公司发生的下列关联交易行为，应提交股东大会审议：

（一）与股东或者实际控制人及其关联方发生的单次交易金额超过公司最近一期经审计的净资产 10%的关联交易；

（二）与同一关联方在一个会计年度内日常性关联交易累计总金额预计超过最近一期经审计的净资产 40%的关联交易。

第八十三条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。该关联交易事项由出席会议的非关联股东投票表决，过半数的有效表决权赞成该关联交易事项即为通过；如该交易事项属特别决议范围，应由三分之二以上有效表决权通过。

第一百二十三条规定，董事会对以下事项在以下范围内具有审查和决策权：

（七）关联交易“单次不超过公司最近一期经审计的净资产的 10%的关联交易；与同一关联方在一个会计年度内日常性关联交易累计总金额不超过最近一期经审计的净资产 40%的关联交易”。

第一百三十三条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

除本章程规定的应提交董事会、股东大会审议批准的事项外，公司发生的交易、关联交易、借款事项由公司总经理批准。

## 2、《股东大会议事规则》有关规定

第三条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（四）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第四条规定，公司发生的下列关联交易行为，应提交股东大会审议。

（一）与股东或者实际控制人及其关联方发生的单次交易金额超过公司最近一期经审计净资产的10%的关联交易；

（二）与同一关联方在一个会计年度内日常性关联交易累计总金额预计超过最近一期经审计的净资产 40%的关联交易。

该关联交易事项由出席会议的非关联股东投票表决，过半数的有效表决权赞成该关联交易事项即为通过；如该交易事项属特别决议范围，应由三分之二以上有效表决权通过。

第四十条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第四十一条规定，股东大会对关联交易进行表决时，会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避的，会议主持人应主动回避。出席会议股东、无关联关系董事及监事均有权要求会议主持人回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决。

## 3、《董事会议事规则》有关规定

第二十一条规定，委托和受托出席董事会会议应当遵循的原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

第二十七条规定，出现下述情形的，董事应当对有关议案回避表决：

(一) 董事本人认为应当回避的情形;

(二) 公司《公司章程》规定的因董事与会议议案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下,有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的,不得对有关议案进行表决,而应当将该事项提交股东大会审议。

#### 4、《关联交易决策管理办法》有关规定

第十三条规定,关联交易的决策权限如下:

(一) 股东大会决策权限:

1、公司与关联法人之间单笔交易金额在人民币 500 万元以上,或占最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易;

2、公司与关联法人就同一标的或公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 500 万元以上,或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的;

3、公司与关联自然人发生的关联交易金额在 100 万元以上的;

4、公司董事会审议关联交易事项,因出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的或出席董事会的非关联董事人数不足董事会人数二分之一的。

(二) 董事会决策权限:

1、董事会有权决定与关联法人发生的单笔或连续 12 个月内累计交易金额在人民币 500 万元以下,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 1%以上、5%以下的关联交易。

2、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、100 万元以下的。

(三) 总经理决策权限

总经理有权决定在董事会决策权限范围之下的关联交易。

第十四条规定,公司关联人在与公司签署关联交易的合同、协议时,有关关联人应进行回避:

(一) 任何个人只能代表一方签署协议;

(二) 关联人不得以任何方式干预公司的决定;

(三) 公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权。

董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的或出席董事会的非关联董事人数不足董事会人数的二分之一时, 公司应当将该交易提交股东大会审议。

(四) 公司股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决, 并不得代理其他股东行使表决权。

## 八、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

序号	实际股东	方式	数量(万股)	比例(%)	职务	转让限制	权利限制
1	田荣昌	直接持有	3,590.00	89.75	董事长	是	无
		间接持有	400.00	10.00			
		合计	3,990.00	99.75			
2	张洪军	直接持有	10.00	0.25	副董事长	是	无
		间接持有	0	0			
		合计	10.00	0.25			
合计			4,000.00	100.00			

### (二) 相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### (三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员出具《承诺函》, 承诺管理层从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为, 并承诺避免与股份公司产生任何新的或潜在的同业竞争, 若违反承诺, 自愿承担给股份公司造成的一切经济损失。

公司高级管理人员承诺: 未在公司股东单位及公司控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务, 并承诺在担任公司高级管理人员职务期间将不在公司股东单位及控股股东控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务, 若违

反承诺，自愿承担给股份公司造成的一切经济损失。

公司董事、监事及高级管理人员出具诚信状况的书面说明，详见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（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”。

公司实际控制人田荣昌承诺：公司挂牌后，所持公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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日、挂牌期满一年和两年。股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东田荣昌、张洪军、鑫源投资分别承诺：自股份公司成立之日起12个月内，不转让或委托他人管理本人直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司董事、监事、高级管理人员承诺，在担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份。

#### （四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情况，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取报酬。

#### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下表所示：

序号	姓名	被投资单位	持有比例	担任职务	被投资单位情况
1	田荣昌	荣昌农牧	-		见“控股股东控制的其他企业”
		荣昌物流	35%		见“控股股东控制的其他企业”
2	孟德亮	滨州市弘元市政工程有限公司	100%	法定代表人、总经理	公司成立于2013年7月4日，注册号371600200035165，注册资本200.00万元，公司类型：有限责任公司（自然人独资）。

荣昌农牧、荣昌物流情况见“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制

的其他企业之间同业竞争情况”。

滨州市弘元市政工程有限公司经营范围为：市政施工、市政养护、绿化养护、土石方工程施工、建筑装潢、水电暖安装、园林绿化工程施工、摆花服务、城市道路工程、桥梁工程、供水管道工程（不含压力管道）、绿化工程、水利工程施工（须经审批的，未获批准前不得经营）。

公司董事、董事会秘书孟德亮出具《承诺函》，承诺从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺避免与股份公司产生任何新的或潜在的同业竞争，若违反承诺，自愿承担给股份公司造成的一切经济损失。

综上所述，滨州市荣昌农牧科技有限责任公司、无棣县荣昌物流服务有限公司及滨州市弘元市政工程有限公司与本公司不存在同业竞争等利益冲突情况。

## **（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**

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

## **九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内发生变动情况及原因**

### **（一）董事的变化情况**

2013年9月30日，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司。变更前，公司执行董事为田荣昌；监事为田成兰。

公司运营过程中，田荣昌、张洪军、许金霞、刘建波、孟德亮等人实际履行了董事职责。从实际履行职责角度，公司最近两年董事会成员未发生变动，董事会成员为田荣昌、张洪军、孟德亮、许金霞、刘建波。

### **（二）监事的变化情况**

公司整体变更为股份公司前，公司监事为田成兰。2013年9月30日，公司由

有限责任公司整体变更为股份有限公司。与此同时，公司监事变更为张华、孙占周、王新民。

### （三）高级管理人员的变化情况

公司整体变更为股份公司前，张洪军、许金霞、孟德亮、宋延芝、宋宝、张掖平实际履行了公司高级管理人员职责。2013年9月30日，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司。与此同时，董事会对高级管理人员职责进行了调整。公司董事、监事和高级管理人员的变化系因完善股份公司法人治理结构而增选或调整产生的，上述任职变化履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

2013年11月15日，公司副总经理宋宝向董事会递交《辞职报告》，由于身体原因无法坚持继续工作，向董事会提出辞职申请。2013年12月4日，宋宝先生完成离职手续。

公司董事、监事、高级管理人员的调整及上述变动不会影响管理团队的稳定性，也不会对公司产生重大不利影响。

## 第四节 公司财务

### 一、报告期的审计意见

公司报告期的财务报告已经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2013]第750316号）。

### 二、报告期内财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	25,199,697.17	28,512,513.34	16,322,369.09
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	989,224.71	1,388,912.64	33,117.00
预付款项	1,459,101.39	606,123.33	268,384.94
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	36,715,485.97	31,584,894.04	63,103,213.04
买入返售金融资产	-	-	-
存货	14,796,202.98	20,207,226.66	7,328,185.06
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	79,159,712.22	82,299,670.01	87,055,269.13
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	4,777,730.95
投资性房地产	-	-	-
固定资产	60,000,150.83	62,222,633.68	29,569,429.21
在建工程	629,728.87	545,086.87	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	10,930,435.74	15,325,080.83	5,776,030.46
油气资产	-	-	-
无形资产	13,386,359.05	7,511,806.92	7,671,916.46
开发支出	-	-	-
商誉	40,938.18	40,938.18	-
长期待摊费用	2,049,261.52	2,522,168.06	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	87,036,874.19	88,167,714.54	47,795,107.08
资产总计	166,196,586.41	170,467,384.55	134,850,376.21

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	51,800,000.00	78,600,000.00	47,700,000.00
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	30,000,000.00	25,000,000.00	15,000,000.00
应付账款	5,290,999.83	6,540,768.53	4,096,407.55
预收款项	3,753,238.60	1,311,200.00	162,919.32
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	827,535.37	896,082.73	158,342.41
应交税费	590,804.16	111,614.89	-
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	4,297,595.33	5,569,754.42	4,912,037.08
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
代理承销证券款	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	96,560,173.29	118,029,420.57	72,029,706.36
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	182,500.00	190,000.00	-
非流动负债合计	182,500.00	190,000.00	-
负债合计	96,742,673.29	118,219,420.57	72,029,706.36
所有者权益：			
实收资本	40,000,000.00	40,000,000.00	25,500,000.00
资本公积	3,482,269.53	-	40,000,000.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	36,402.49	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	18,555,541.84	8,772,670.00	-2,679,330.15
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	62,037,811.37	48,809,072.49	62,820,669.85
少数股东权益	7,416,101.75	3,438,891.49	-
所有者权益合计	69,453,913.12	52,247,963.98	62,820,669.85
负债和所有者权益总计	166,196,586.41	170,467,384.55	134,850,376.21

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	117,475.96	6,220,297.18	6,143,053.64
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	803,605.13	556,400.47	33,117.00
预付款项	797,193.90	224,469.02	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应收款	16,401,422.06	59,476,389.06	55,816,365.81
存货	2,461,714.71	4,490,763.88	2,248,381.67
一年内到期的非流动资产	-	-	
其他流动资产	-	-	
流动资产合计	20,581,411.76	70,968,319.61	64,240,918.12
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	
持有至到期投资	-	-	
长期应收款	-	-	
长期股权投资	46,114,042.54	46,114,042.54	4,777,730.95
投资性房地产	-	-	
固定资产	53,292,432.07	6,613,515.36	6,109,162.89
在建工程	-	-	
工程物资	-	-	
固定资产清理	-	-	
生产性生物资产	962,074.72	727,073.49	339,435.46
油气资产	-	-	
无形资产	13,372,581.25	7,511,806.92	7,671,916.46
开发支出	-	-	
商誉	-	-	
长期待摊费用	-	-	
递延所得税资产	-	-	
其他非流动资产	-	-	
非流动资产合计	113,741,130.58	60,966,438.31	18,898,245.76
资产总计	134,322,542.34	131,934,757.92	83,139,163.88

### 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	26,800,000.00	46,600,000.00	40,700,000.00
交易性金融负债	-	-	
应付票据	-	5,000,000.00	5,000,000.00
应付账款	2,905,998.07	3,965,181.09	231,859.80
预收款项	101,882.00	3,200.00	162,919.32
应付职工薪酬	306,156.97	202,509.55	69,804.21
应交税费	515,244.87	105,923.43	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款	58,339,152.80	34,024,865.53	12,748,380.50
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	88,968,434.71	89,901,679.60	58,912,963.83
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	88,968,434.71	89,901,679.60	58,912,963.83
所有者权益：			
股本	40,000,000.00	40,000,000.00	25,500,000.00
资本公积	3,482,269.53	1,669,053.37	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	36,402.49	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,871,838.10	327,622.46	-1,273,799.95
所有者权益合计	45,354,107.63	42,033,078.32	24,226,200.05
负债和所有者权益总计	134,322,542.34	131,934,757.92	83,139,163.88

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	80,422,642.54	63,459,274.70	23,876,748.50
其中：营业收入	80,422,642.54	63,459,274.70	23,876,748.50
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	62,138,797.58	51,586,595.13	26,369,287.99
其中：营业成本	47,629,872.72	33,284,837.53	13,189,982.30
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	95,562.00	-	-
销售费用	3,256,699.77	4,064,391.68	431,440.84
管理费用	4,631,062.63	4,362,129.35	4,222,656.89
财务费用	7,035,369.09	10,518,716.81	5,429,984.64
资产减值损失	-509,768.63	-643,480.24	3,095,223.32
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-632,741.78	-22,269.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-632,741.78	-22,269.05
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,283,844.96	11,239,937.79	-2,514,808.54
加：营业外收入	1,226,266.86	611,277.01	7,292.65
减：营业外支出	1,918,912.87	1,059,238.63	366,357.28
其中：非流动资产处置净损失	1,778,394.87	1,052,911.15	70,567.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,591,198.95	10,791,976.17	-2,873,873.17
减：所得税费用	385,249.81	96,025.14	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,205,949.14	10,695,951.03	-2,873,873.17
其中：归属于母公司所有者的净利润	13,228,738.88	11,488,402.64	-2,873,873.17
少数股东损益	3,977,210.26	-792,451.61	
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.33	0.38	-0.52
（二）稀释每股收益（元/股）	0.33	0.38	-0.52
七、其他综合收益	-	-	
八、综合收益总额	17,205,949.14	10,695,951.03	-2,873,873.17
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	13,228,738.88	11,488,402.64	-2,873,873.17
归属于少数股东的综合收益总额	3,977,210.26	-792,451.61	

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
一、营业收入	40,607,368.66	32,255,560.95	21,980,098.50
减：营业成本	32,116,279.96	21,520,629.29	11,924,378.53
营业税金及附加	67,050.00	-	-
销售费用	449,874.70	623,184.07	408,878.24
管理费用	2,418,399.25	3,145,333.91	3,051,311.08
财务费用	4,309,721.90	5,597,412.85	5,120,312.02
资产减值损失	-1,470,342.42	-519,525.84	2,857,186.21
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-632,741.78	-22,269.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-632,741.78	-22,269.05
二、营业利润	2,716,385.27	1,255,784.89	-1,404,236.63
加：营业外收入	1,125,357.76	503,314.55	7,292.65
减：营业外支出	174,535.91	25,249.40	245,789.51
其中：非流动资产处置净损失	34,517.91	25,249.40	10,255.10
三、利润总额	3,667,207.12	1,733,850.04	-1,642,733.49
减：所得税费用	346,177.81	96,025.14	-
四、净利润	3,321,029.31	1,637,824.90	-1,642,733.49

## (三) 现金流量表

## 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011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	85,848,397.99	63,186,132.30	24,207,934.82
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,296,852.18	685,107.22	985,879.50
经营活动现金流入小计	87,145,250.17	63,871,239.52	25,193,814.32
购买商品、接受劳务支付的现金	38,619,717.58	35,225,230.27	10,347,261.51
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,363,324.19	4,172,453.69	1,997,479.91
支付的各项税费	67,596.82	3,599.77	4,944.40
支付其他与经营活动有关的现金	8,896,596.48	9,192,053.91	55,198,436.74
经营活动现金流出小计	52,947,235.07	48,593,337.64	67,548,122.56
经营活动产生的现金流量净额	34,198,015.10	15,277,901.88	-42,354,308.24
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	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,459,662.19	1,424,391.80	106,153.20
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	1,459,662.19	1,424,391.80	106,153.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,890,813.37	5,153,721.99	18,827,393.90
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	40,300,000.00	4,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,890,813.37	45,453,721.99	23,627,393.90
投资活动产生的现金流量净额	-7,431,151.18	-44,029,330.19	-23,521,240.70

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	14,500,000.00	40,000,000.00
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	49,800,000.00	95,100,000.00	52,700,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	39,988.91	-
筹资活动现金流入小计	49,800,000.00	109,639,988.91	92,700,000.00
偿还债务支付的现金	76,600,000.00	64,200,000.00	19,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,279,680.09	10,498,416.35	6,361,120.67
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	-	-	-
筹资活动现金流出小计	83,879,680.09	74,698,416.35	25,861,120.67
筹资活动产生的现金流量净额	-34,079,680.09	34,941,572.56	66,838,879.33
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	-7,312,816.17	6,190,144.25	963,330.39
加：期初现金及现金等价物余额	7,512,513.34	1,322,369.09	359,038.70
六、期末现金及现金等价物余额	199,697.17	7,512,513.34	1,322,369.09

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011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	40,443,076.04	31,543,964.29	21,231,284.82
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	24,383,923.34	17,248,787.27	10,772.72
经营活动现金流入小计	64,826,999.38	48,792,751.56	21,242,057.54
购买商品、接受劳务支付的现金	30,273,137.65	20,057,670.06	7,703,713.47
支付给职工以及为职工支付的现金	2,373,702.11	1,007,149.66	1,570,513.71
支付的各项税费	37,296.62	224.91	4,944.40
支付其他与经营活动有关的现金	1,708,419.72	2,332,426.79	47,203,718.37
经营活动现金流出小计	34,392,556.10	23,397,471.42	56,482,889.95
经营活动产生的现金流量净额	30,434,443.28	25,395,280.14	-35,240,832.41
二、投资活动产生的现金流量：			

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	331,143.99	625,101.16	-
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	331,143.99	625,101.16	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,721,731.22	1,752,615.98	110,601.84
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	40,300,000.00	4,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,721,731.22	42,052,615.98	4,910,601.84
投资活动产生的现金流量净额	-6,390,587.23	-41,427,514.82	-4,910,601.84
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	14,500,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金	31,800,000.00	53,100,000.00	45,700,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	31,800,000.00	67,600,000.00	65,700,000.00
偿还债务支付的现金	51,600,000.00	47,200,000.00	19,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,346,677.27	5,290,521.78	5,109,093.06
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	55,946,677.27	52,490,521.78	24,609,093.06
筹资活动产生的现金流量净额	-24,146,677.27	15,109,478.22	41,090,906.94
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	-102,821.22	-922,756.46	939,472.69
加：期初现金及现金等价物余额	220,297.18	1,143,053.64	203,580.95
六、期末现金及现金等价物余额	117,475.96	220,297.18	1,143,053.64

#### （四）所有者权益变动表

##### 1、合并所有者权益变动表

(1) 2013 年1-9月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年 1-9 月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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	其他	小计		
一、上年年末余额	40,000,000.00				36,402.49		8,772,670.00		48,809,072.49	3,438,891.49	52,247,963.98
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	40,000,000.00				36,402.49		8,772,670.00		48,809,072.49	3,438,891.49	52,247,963.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		3,482,269.53			-36,402.49		9,782,871.84		13,228,738.88	3,977,210.26	17,205,949.14
（一）净利润							13,228,738.88		13,228,738.88	3,977,210.26	17,205,949.14
（二）其他综合收益											
上述（一）							13,228,738.88		13,228,738.88	3,977,210.26	17,205,949.14

项目	2013年1-9月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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	其他	小计		
和(二)小计											
(三)所有者投入和减少资本		3,482,269.53			-36,402.49		-3,445,867.04		0.00		0.00
1.所有者投入资本		3,482,269.53							3,482,269.53		3,482,269.53
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他					-36,402.49		-3,445,867.04		-3,482,269.53		-3,482,269.53
(四)利润分配											
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备											
3.对所有者的分配											
4.其他											

项目	2013年1-9月											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	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	其他	小计			
(五) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
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	40,000,000.00	3,482,269.53					18,555,541.84		62,037,811.37	7,416,101.75	69,453,913.12	

(2) 2012年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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	其他	小计		
一、上年年末余额	25,500,000.00	40,000,000.00					-2,679,330.15		62,820,669.85		62,820,669.85
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	25,500,000.00	40,000,000.00					-2,679,330.15		62,820,669.85		62,820,669.85
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	14,500,000.00	-40,000,000.00			36,402.49		11,452,000.15		-14,011,597.36	3,438,891.49	-10,572,705.87
(一) 净利润							11,488,402.64		11,488,402.64	-792,451.61	10,695,951.03
(二) 其他综合收益											
上述(一)和(二)小计							11,488,402.64		11,488,402.64	-792,451.61	10,695,951.03
(三) 所有者投入和减少资本	14,500,000.00	-40,000,000.00							-25,500,000.00	4,231,343.10	-21,268,656.90
1. 所有者投入资本	14,500,000.00								14,500,000.00	4,231,343.10	18,731,343.10
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他		-40,000,000.00							-40,000,000.00		-40,000,000.00

项目	2012年											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	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	其他	小计			
(四) 利润分配					36,402.49		-36,402.49					
1. 提取盈余公积					36,402.49		-36,402.49					
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者的分配												
4. 其他												
(五) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
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	40,000,000.00				36,402.49		8,772,670.00		48,809,072.49	3,438,891.49	52,247,963.98	

(3) 2011 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年										
	归属于母公司所有者权益									归属于母公 司所有者权 益	归属于母公司所 有者权益
	股本	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	其他	小计		
一、上年年末余额	5,500,000.00	40,000,000.00					194,543.02		45,694,543.02		45,694,543.02
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	5,500,000.00	40,000,000.00					194,543.02		45,694,543.02		45,694,543.02
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	20,000,000.00						-2,873,873.17		17,126,126.83		17,126,126.83
(一) 净利润							-2,873,873.17		-2,873,873.17		-2,873,873.17
(二) 其他综合收益											
上述(一)和(二)小计							-2,873,873.17		-2,873,873.17		-2,873,873.17
(三)所有者投入和减少 资本	20,000,000.00								20,000,000.00		20,000,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00								20,000,000.00		20,000,000.00
2. 股份支付计入所有者 权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配											
1. 提取盈余公积											

项目	2011 年										
	归属于母公司所有者权益									归属于母公 司所有者权 益	归属于母公司所 有者权益
	股本	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	其他	小计		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配											
4. 其他											
(五) 所有者权益内部结 转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
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	25,500,000.00	40,000,000.00					-2,679,330.15		62,820,669.85		62,820,669.85

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2013 年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年1-9月							
	实收资本（或股本）	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,000,000.00	1,669,053.37			36,402.49		327,622.46	42,033,078.32
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	40,000,000.00	1,669,053.37			36,402.49		327,622.46	42,033,078.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		1,813,216.16			-36,402.49		1,544,215.64	3,321,029.31
（一）净利润							3,321,029.31	3,321,029.31
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							3,321,029.31	3,321,029.31
（三）所有者投入和减少资本		1,813,216.16			-36,402.49		-1,776,813.67	
1.所有者投入资本		1,813,216.16						1,813,216.16
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他					-36,402.49		-1,776,813.67	-1,813,216.16
（四）利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								

项目	2013年1-9月							
	实收资本（或股本）	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	所有者权益合计
（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	40,000,000.00	3,482,269.53					1,871,838.10	45,354,107.63

(2) 2012年母公司所有者权益变动表

项目	2012年							
	实收资本（或股本）	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	25,500,000.00						-1,273,799.95	24,226,200.05
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	25,500,000.00						-1,273,799.95	24,226,200.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,500,000.00	1,669,053.37			36,402.49		1,601,422.41	17,806,878.27
（一）净利润							1,637,824.90	1,637,824.90
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,637,824.90	1,637,824.90
（三）所有者投入和减少资本	14,500,000.00	1,669,053.37						16,169,053.37
1. 所有者投入资本	14,500,000.00							14,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		1,669,053.37						1,669,053.37
（四）利润分配					36,402.49		-36,402.49	
1. 提取盈余公积					36,402.49		-36,402.49	

项目	2012年							
	实收资本(或股本)	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	所有者权益合计
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
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	40,000,000.00	1,669,053.37			36,402.49		327,622.46	42,033,078.32

(3) 2011年母公司所有者权益变动表

项目	2011年							
	实收资本(或股本)	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,500,000.00						368,933.54	5,868,933.54
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	5,500,000.00						368,933.54	5,868,933.54

项目	2011年							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	20,000,000.00						-1,642,733.49	18,357,266.51
(一)净利润							-1,642,733.49	-1,642,733.49
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							-1,642,733.49	-1,642,733.49
(三)所有者投入和减少资本	20,000,000.00							20,000,000.00
1.所有者投入资本	20,000,000.00							20,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五)所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
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	25,500,000.00						-1,273,799.95	24,226,200.05

### 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) 财务报表的编制基础

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”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2010年修订)的披露规定编制财务报表。

#### (二) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

#### (三) 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本次申报期间为2011年1月1日至2013年9月30日。

#### (四) 记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

#### (五) 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

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

## 2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所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。

本公司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，确认为商誉；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，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## （六）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及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，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之

和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## （八）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

### 2、外币财务报表的折算

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，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外

币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## （九）金融工具

### 1、金融工具的分类、确认和计量

#### （1）金融工具的分类

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：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，包括交易性金融资产或金融负债和直接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或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

#### （2）金融工具的确认和计量

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

##### ②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

##### ③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进

行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### ④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### ⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

## 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 3、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### 4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

### 5、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

#### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

#### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## 6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

- (1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；
- (2) 管理层没有意图持有至到期；
- (3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- (4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

### (十) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

本公司单项金额重大的应收账款是指单项金额1,000,000.00元（含）以上的客户应收账款。本公司单项金额重大的应收款项采用个别认定法计提坏账。

单项金额重大的判断依据或金额标准	1,000,000.00
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	个别认定

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	采用账龄分析法计提坏账准备的组合
组合 2	采用不计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

注：采用不计提坏账准备的组合主要是指母公司与子公司、子公司之间的往来不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5

1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	30	30
4 至 5 年	50	50
5 年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	有明确依据可能产生坏账
坏账准备的计提方法	个别认定法

## （十一）存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的消耗性生物资产、处在生长过程中的消耗性生物资产、在饲养过程中耗用的原材料、饲料和药品等。主要包括原材料、饲料、药品和消耗性生物资产等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益

#### 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用五五摊销法摊销；包装物采用一次转销法摊销。

## （十二）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

### （1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

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。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：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，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### （2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以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

额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司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，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账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，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，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按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。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位20%以上至50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司及所属子公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场，按照市场价格减去相关税费；或无法可靠估计出售的公允价值净额，则以该长期股权投资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

### （十三）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子、电气设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-40	5	2.38—4.75

机器设备	5-10	5	9.50—19.00
运输设备	5-8	5	11.88—19.00
其他设备	5	5	19

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：公司在承租开始日，将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，其差额作为未确认的融资费。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （十四）在建工程

### 1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- (1) 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；
- (2) 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- (3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- (4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

### 3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （十五）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的

汇兑差额等。

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

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

## 2、借款费用资本化金额的计算方法

### (1) 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。

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条件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化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### (2) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

### (3) 资本化金额计算

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际

发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## （十六）生物资产

### 1、生物资产的确认原则

企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；该生物资产的成本能够可靠的计量。

### 2、生产性生物资产的折旧方法

本公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产采用年限平均法计提折旧，根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，合理确定其使用寿命、预计净残值，如下：

固定资产类别	估计经济使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
种猪	3年	15	28.33

### 3、生物资产的减值测试方法、减值准备计提方法

企业对有确凿证据表明消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产可收回金额低于其账面价值的，按可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并记入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减计金额应当予以恢复，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；生产性生物资产的减值准备一经计提，不得转回。

## （十七）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

#### （1）初始计量

本公司无形资产按照成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

#### （2）后续计量

公司在取得无形资产时，分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

对使用寿命有限的无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

## 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

## 4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预

计净残值)。

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

## 5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段:为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。该阶段具有计划性和探索性等特点。

开发阶段: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、产品等活动的阶段。该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## 6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

开发阶段的支出,同时满足下列条件的,确认为无形资产:(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图;(3)无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能证明其有用性;(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出,若不满足上列条件的,于发生时计入当期损益。研究阶段的支出,在发生时计入当期损益。

## (十八) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是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。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

本公司对商誉不摊销,商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试,对于因企业合并形成的商誉的账面价值,自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组;难以分摊至相关的资产组的,将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时,按照各资产组或者资

产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

## （十九）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （二十）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

### 1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

### 2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （二十一）收入

### 1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

### 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的

劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- (1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （二十二）政府补助

### 1、政府补助类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### 2、政府补助会计处理

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；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

- (1) 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；
- (2) 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

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

### 1、确认递延所得税资产的依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认

由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

## 2、确认递延所得税负债的依据

公司对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税负债的特殊情况包括：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## (二十四) 经营租赁、融资租赁

### 1、经营租赁会计处理

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### 2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将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，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## (二十五) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## (二十六) 主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

## 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## （二十七）前期会计差错更正

本报告期内无会计差错更正事项。

## （二十八）企业合并及合并财务报表

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（本节下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币万元。）

1、子公司情况

(1) 通过同一控制下企业合并取得的子公司

2012年:

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
滨州市华麟牧业有限公司	控股子公司	滨州市	养殖业	1,000.00	生猪养殖销售	1,000.00		100.00	100.00	是			
滨州市恒利源种猪育种有限公司	控股子公司	滨州市	养殖业	3,000.00	生猪养殖销售	3,000.00		100.00	100.00	是			

2013年:

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
-------	-------	-----	------	----------	------	-------------	---------------------	---------	----------	--------	--------	----------------------	---

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
滨州市华麟牧业有限公司	控股子公司	滨州市	养殖业	1,000.00	生猪养殖销售	1,000.00		100.00	100.00	是			
滨州市恒利源种猪育种有限公司	控股子公司	滨州市	养殖业	3,000.00	生猪养殖销售	3,000.00		100.00	100.00	是			

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

2012年

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益(元)	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额(元)	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
山东华特希尔育	控股子	滨州市	畜牧业	1,000.00	生猪养殖销	510.00		51.00	51.00	是	3,438,891.49	-792,451.61	

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益(元)	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额(元)	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
种有限公司	公司				售								

2013年

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益(元)	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额(元)	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
山东华特希尔育种有限公司	控股子公司	滨州市	中外合资	1,000.00	生猪养殖销售	510.00		51.00	51.00	是	7,416,101.75	3,977,210.26	

## 2、合并范围发生变更的说明

2011 年合并范围未发生变更。

2012 年与上期相比新增合并单位 3 家，原因为：

(1) 2012 年 7 月，根据公司股东会决议和股权转让协议，本公司以人民币 30.00 万元受让北京温洛克农业科技发展有限公司所持有的华特希尔 30.00 万股并于 2012 年 7 月 24 日办理了工商变更登记。变更后，本公司出资 510.00 万元，占注册资本的 51.00%；美国 Whiteshire Hamroc 公司出资 420.00 万元，占注册资本的 42.00%；北京温洛克农业科技发展有限公司出资 70.00 万元，占注册资本的 7.00%。

(2) 2012 年 8 月，根据公司股东决议和股权转让协议，本公司以货币资金 3,000.00 万元受让原股东张洪军持有的恒利源 3,000.00 万元股权并于 2012 年 10 月完成工商变更登记。

(3) 2012 年 8 月，根据公司股东会决议和股权转让协议，本公司以货币资金 1,000.00 万元受让原股东田荣昌持有的华麟牧业 700.00 万元股权、田成华持有的华麟牧业 300.00 万元股权并于 2012 年 9 月完成工商变更登记。

2013 年 1-9 月合并范围未发生变更。

## 3、新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

2012 年新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体如下表所示：

单位：万元

序号	名称	2012 年末净资产	2012 年净利润
1	华特希尔	701.81	-293.55【注】
2	恒利源	3,496.83	614.74
3	华麟牧业	1,518.57	563.29

注：华特希尔本期净利润为自购买日至 2012 年年末的净利润。

## 4、本期发生的同一控制下企业合并

### (1) 滨州市华麟牧业有限公司

本公司以 2012 年 8 月 27 日为合并日，支付现金人民币 1,000.00 万元，取得了华麟牧业 100.00% 的权益。合并成本在合并日的账面价值总额为人民币

12,355,896.70 元。

购买日的确定依据：本公司于 2012 年 8 月 27 日，与华麟牧业原股东田荣昌、田成华签订了股权转让协议，并控制了该公司的财务与经营政策。

2010 年 2 月 5 日，华麟牧业在滨州市工商行政管理局完成注册登记，主要从事畜禽养殖。在被合并之前，该公司原股东田荣昌和田成兰的持股比例分别为 70%、30%。

被合并方资产和负债的账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	合并日	上一资产负债表日
资产总额	1,630.91	1,345.67
其中：流动资产	1,183.64	906.42
非流动资产	447.27	439.25
负债总额	395.32	390.39
其中：流动负债	395.32	390.39

单位：万元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	合并本期期初至合并日的收入	合并本期期初至合并日的净利润	合并本期期初至合并日的经营活动现金流
华麟牧业	同一实际控制人	田荣昌	610.28	280.31	46.85

## (2) 滨州市恒利源种猪育种有限公司

公司以 2012 年 8 月 27 日为合并日，分两次支付现金人民币 3,000.00 万元，取得了恒利源 100.00% 的权益。合并成本在合并日的账面价值总额为人民币 29,313,156.67 元。

购买日的确定依据：2012 年 8 月 27 日，本公司与恒利源原股东张洪军签订了股权转让协议，支付现金人民币 1,850.00 万元取得了该公司 61.67% 的股权，控制了该公司的财务与经营政策；2012 年 10 月 26 日，本公司与该公司原股东张洪军签订了股权转让协议，支付现金人民币 1,150.00 万元取得该公司 100% 的股权。

2010 年 3 月 26 日，恒利源是于 2010 年 3 月 26 日在滨州市工商行政管理局完成设立登记成立的公司，主要从事大白（大约克夏）、长白猪、杜洛克猪繁育

销售。在被合并之前，该公司原股东为张洪军，持股比例为 100%。

被合并方资产和负债的账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	合并日	上一资产负债表日
资产总额	8,923.23	4,983.85
其中：流动资产	6,569.27	2,496.46
非流动资产	2,353.96	2,487.38
负债总额	5,991.91	2,101.76
其中：流动负债	5,991.91	2,101.76

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	合并本期期初至合并日的收入	合并本期期初至合并日的净利润	合并本期期初至合并日的经营活动现金流
恒利源	注	田荣昌	1,477.79	49.23	-2,302.54

注：恒利源成立于 2010 年 3 月 16 日，由张洪军出资 100.00 万元设立；2010 年 7 月 9 日，张洪军完成对恒利源的第一次增资，增资金额为 900.00 万元；2011 年 12 月 22 日，张洪军完成对恒利源的第二次增资，增资金额为 2,000.00 万元；至此，恒利源注册资本为 3,000.00 万元。恒利源设立及历次增资资金均来源于田荣昌；恒利源的设立及生产经营决策均由田荣昌做出；田荣昌所属的管理团队对恒利源及荣昌育种、华特希尔、华麟牧业等四个养殖场的生产经营实施统一管理（统一销售、统一采购、统一生产等）。日常管理中，恒利源工程建设、物资及原材料采购、核心原种群的建立、种猪销售等关键业务的审批及付款情况最终审批签字人均均为田荣昌。

根据“实质重于形式”的原则，恒利源实际控制人为田荣昌；山东荣昌育种股份有限公司收购恒利源为同一控制下企业合并。

## 5、本期发生的非同一控制下企业合并

### (1) 非同一控制下企业合并情况

公司以 2012 年 7 月 24 日为购买日，支付现金人民币 30.00 万元作为合并成本购买了华特希尔 3.00% 的权益，购买后占被投资单位 51.00% 的股权。合并成本在购买日的总额为人民币 510.00 万元。

购买日的确定依据：本公司于 2012 年 3 月 5 日，与华特希尔原股东北京温

洛克农业科技发展有限公司签订了股权转让协议，受让其持有的 30.00 万股份，于 2012 年 7 月 24 日完成了工商变更登记，并控制了华特希尔的财务与经营政策。

本次合并情况如下表所示：

被合并方	商誉金额	商誉计算方法
华特希尔	40,938.18 元	长期股权投资的合并成本为人民币 30.00 万元。本公司取得华特希尔 3.00% 的股权。在购买日该公司的公允价值为人民币 8,635,394.09 元，3.00% 股权的公允价值为 259,061.82 元，与合并成本的差额人民币 40,938.18 元确认为商誉

#### (2) 被购买方可辨认资产和负债的情况

项目	购买日	
	账面价值（万元）	公允价值（万元）
华特希尔	863.54	863.54

被购买方	自购买日至本期期末的收入	自购买日至本期期末的净利润	自购买日至本期期末的经营净现金流
华特希尔	222.09	-161.72	120.3

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入的具体确认方法

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售流程如下：

- (1) 各猪场首先把待售猪品种、数量、体重等签呈表提前报销售部审批，审批后由公司销售人员负责联系客户；
- (2) 与客户签订销售合同，销售合同由场长、销售人员签字后盖公章；
- (3) 销售人员提前场长客户具体要求及采购时间，便于猪场做好销售准备；

(4) 场长负责通知财务人员售猪时间；

(5) 场长负责安排人员赶猪和装猪，统计负责清点品种和数量，会计/统计/场长共同负责监督过磅，最后统计开具出库单，并经统计\会计\场长签字；同时，销售人员联系当地检疫部门及时开具检疫证；

(6) 销售人员向会计出具销售签呈、销售合同、过磅单、出库单等销售凭证；

公司财务人员根据签呈、销售合同、过磅单、出库单等销售凭证确认收入。

## (二) 业务收入的主要构成

单位：万元

项目	2013年1-9月		2012年		2011年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	7,522.07	93.53	5,907.39	93.09	2,384.85	99.88
其他业务收入	520.19	6.47	438.54	6.91	2.83	0.12
合计	8,042.26	100	6,345.93	100	2,387.67	100

2011年、2012年、2013年1-9月，主营业务收入占营业收入的比重分别为99.88%、93.09%、93.53%，公司主营业务突出。

### 1、按产品种类划分的主营业务收入

公司主营业务收入均来源于生猪的销售，包括仔猪、种猪和肥猪。报告期内，公司的三大类产品销售收入情况如下：

单位：万元

产品	2013年1-9月		2012年		2011年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
仔猪	212.67	2.83	154.77	2.62	60.19	2.52
种猪	4,552.24	60.52	4,338.12	73.44	2,224.00	93.26
肥猪	2,757.16	36.65	1,414.49	23.94	100.66	4.22
合计	7,522.07	100	5,907.39	100	2,384.85	100

公司主营业务为原种大约克猪、长白猪、杜洛克以及二元种猪（大约克与长白杂交）的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。公司以种猪育种为核心业务，在生产及销售过程中未被选作种猪的生猪，公司将其作为育肥猪进行饲养并销售。

## 2、按区域划分的主营业务收入

单位：万元

地区分布	2013年1-9月	2012年	2011年	2013年1-9月	2012年	2011年
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
华东	5,033.38	66.91	5,377.44	91.03	2,046.15	85.8
华北	1,741.89	23.16	299.97	5.08	-	-
东北	350.06	4.65	45.4	0.77	-	-
华中	294.88	3.92	93.37	1.58	-	-
其他	101.87	1.35	91.2	1.54	338.7	14.2
合计	7,522.07	100	5,907.39	100	2,384.85	100

如上表所示，在报告期内公司的主要销售区域主要集中在华东地区。随着公司知名度的提高，公司产品在华东以外区域的销售也在增加，尤其在华北和东北地区的业务扩张较快。

## （三）按产品（服务）类别列示的收入、毛利率及变动分析

### 1、收入结构变动分析

公司主营业务收入均来源于生猪的销售，包括仔猪、种猪和肥猪。报告期内，公司的三大类产品销售收入情况如下：

单位：万元

产品	2013年1-9月		2012年		2011年	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
仔猪	212.67	2.83	154.77	2.62	60.19	2.52
种猪	4,552.24	60.52	4,338.12	73.44	2,224.00	93.26
肥猪	2,757.16	36.65	1,414.49	23.94	100.66	4.22
合计	7,522.07	100	5,907.39	100	2,384.85	100

2011年、2012年及2013年1-9月，公司主营业务收入中种猪销售收入所占比重分别为93.26%、73.44%和60.52%；肥猪销售收入所占比重分别为4.22%、23.94%、36.65%；仔猪销售收入所占比重分别为2.52%、2.62%、2.83%。

报告期内，三大类产品收入持续增长，其中，仔猪销售收入所占比重基本稳定种猪销售收入占比相对下降，肥猪销售收入占比有上升趋势。

主营业务收入中种猪销售收入及肥猪销售收入比重发生变化，主要有两方面原因：

第一，种猪销售量占总销售数量的比重降低了，这主要是由公司业务结构变化引起的。

在2011年，公司销售的产品中二元（父母代）种猪占比较大，客户主要是自繁自养的养殖场和养殖户，该客户群购买二元（父母代）种猪主要是用于繁育三元猪（肥猪）。因此，该批客户群对种猪的选择标准较低，故公司作为肥猪的销售的种猪占比较小。

2011年4月到10月，恒利源（三场）逐步从湖南美神育种有限公司引入纯种猪并投入生产；2012年，恒利源（三场）产能得到释放；2012年1月，华特希尔（二场）从美国Whiteshire Hamroc公司引进1129头核心原种群；从2012年3月开始，从美国引入的核心种群种猪逐渐进入生产阶段；2013年开始，华特希尔（二场）种猪产能得到完全释放，所产种猪占公司种猪产品的比重超过了恒利源（三场）。

由于华特希尔和恒利源的主要产品为曾祖代、祖代种猪。客户购买曾祖代、祖代种猪是用于构建自己猪场的核心种群，客户群主要是专业的种猪育种公司，如北京养猪育种中心、滁州正大猪业有限公司、青岛正大猪业有限公司等，因此公司和客户对于华特希尔和恒利源种猪的选留标准较高，选留标准的提高自然会导致种猪整体选留标准的提高，导致种猪销售量占比的下降。

第二，报告期内，伴随公司种猪存栏量的大幅提高，销售规模的大幅增加，相对销售的平均价格呈下降趋势；肥猪销售价格虽然也呈下降趋势，但是下降幅度较小。由于种猪销售平均价格下降，而肥猪销售价格相对稳定，加之公司整体产品中种猪销售数量所占比重下降，导致公司主营业务收入中种猪销售收入占比呈现下降趋势，肥猪销售收入占比呈现上升趋势。

## 2、成本结构变动分析

报告期内，公司主营业务成本如下表所示：

项目	2013年1-9月		2012年		2011年	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
仔猪	1,846,387.61	4.08	1,377,325.58	4.63	568,137.22	4.32
种猪	14,285,165.53	31.57	14,890,260.95	50.05	11,647,167.02	88.65
肥猪	29,116,305.53	64.35	13,486,097.87	45.33	922,857.11	7.02
合计	45,247,858.67	100.00	29,753,684.40	100.00	13,138,161.35	100.00

报告期内，公司主营业务成本中种猪成本所占比重逐年降低，而肥猪成本所占比重逐年升高，主要是因为公司销售的生猪种类结构发生了变化，种猪销售量占总销售数量的比重降低了。

在2011年，公司销售的产品中二元（父母代）种猪占比较大，客户主要是自繁自养的养殖场和养殖户，该客户群购买二元（父母代）种猪主要是用于繁育三元猪（肥猪）。因此，该批客户群对种猪的选择标准较低，故公司作为肥猪的销售的种猪占比较小。

2011年4月到10月，恒利源（三场）逐步从湖南美神育种有限公司引入纯种猪并投入生产；2012年，恒利源（三场）产能得到释放；2012年1月，华特希尔（二场）从美国Whiteshire Hamroc公司引进1129头核心原种群；从2012年3月开始，从美国引入的核心种群种猪逐渐进入生产阶段；2013年开始，华特希尔（二场）种猪产能得到完全释放，所产种猪占公司种猪产品的比重超过了恒利源（三场）。

由于华特希尔和恒利源的主要产品为曾祖代、祖代种猪。客户购买曾祖代、祖代种猪是用于构建自己猪场的核心种群，客户群主要是专业的种猪育种公司，如北京养猪育种中心、滁州正大猪业有限公司、青岛正大猪业有限公司等，因此公司和客户对于华特希尔和恒利源种猪的选留标准较高，选留标准的提高导致种猪整体选留标准的提高，同时作为肥猪进行饲养、销售的比重呈上升趋势。公司在饲养过程中，对未选留作为种猪的而作为肥猪饲养销售的生猪均采用与种猪同样的饲养条件饲养，导致公司商品猪生产成本较高，从而导致公司主营业成本中

肥猪的成本占比呈上升趋势。

### 3、毛利率变动分析

公司主营业务毛利及毛利率按产品划分如下表所示：

单位：万元

产品名称	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
仔猪	28.03	13.18%	17.04	11.01%	3.38	5.61%
种猪	3,123.73	68.62%	2,849.10	65.68%	1,059.28	47.63%
肥猪	-154.47	-5.60%	65.88	4.66%	8.37	8.32%
主营业务 毛利率	2,997.29	39.85%	2,932.02	49.63%	1,071.03	44.72%

#### (1) 分产品毛利率变动分析

①2012年分产品毛利率变动分析 2012年与2011年相比，公司肥猪产品毛利率下降了，主要是受生猪市场价格下降的影响所致。如下图所示：



注：我国生猪价格走势

数据来源：恒生聚源，2013年11月11日

2012年与2011年相比，公司仔猪和种猪毛利率均提高了，尤其是种猪毛利率有较大幅度提升。种猪毛利率上升的主要原因是公司的一元种猪产能得到了大幅释放，而一元种猪具有更强的盈利能力，毛利率较高。

2011年4月到10月，恒利源（三场）逐步从湖南美神育种有限公司引入纯种猪并投入生产；2012年，恒利源（三场）产能得到释放，公司主营业务收入中一元种猪所占比重大幅上升。由于恒利源（三场）的主要产品一元种猪具有更高的毛利率，由此导致公司2012年种猪产品的毛利率大幅上升。

种猪作为肥猪产品的上游产品，是整个生猪养殖行业的“产能”。如下图所示，2011年、2012年我国能繁母猪存栏量呈大幅上升趋势。这表明，生猪市场价格的下落并未造成种猪需求量的下降，并未对种猪盈利能力造成不利影响。



注：我国能繁母猪存栏量走势图 数据来源：恒生聚源，2013年11月7日

## ②2013年1-9月分产品毛利率变动分析

2013年1-9月与2012年相比，公司仔猪和种猪产品毛利率进一步提高，主要是因为公司一元种猪产能得到进一步大幅释放。

2012年1月，华特希尔（二场）从美国Whiteshire Hamroc公司引进1129头核心原种群；从2012年3月开始，从美国引入的核心种群猪逐渐进入生产阶段；2013年开始，华特希尔（二场）种猪产能得到完全释放，所产种猪占公司种猪产品的比重超过了恒利源（三场）。由此导致公司2013年1-9月主营业务收入中一元种猪所占比重与2012年相比大幅上升。如前文所述，生猪市场价格的下落并未造成种猪需求量的下降，公司一元种猪所占比重的进一步大幅提升仍导致了公司2013年1-9月种猪产品的毛利率呈上升趋势。

受生猪市场价格下降的影响，盈利能力较弱的肥猪产品受到较大冲击，毛利率继续下降，由2012年的4.66%下降到2013年1-9月的-5.60%。

## (2) 主营业务毛利率变动分析

2011年、2012年、2013年1-9月，公司主营业务毛利率分别为44.72%、49.63%、39.85%。

### ①2012年变动分析

2012 年与 2011 年相比，公司主营业务毛利率上升了。公司 2012 年主营业务毛利率上升主要原因是公司种猪毛利率上升幅度较大，进一步导致公司主营业务毛利率上升了。

## ②2013 年 1-9 月变动分析

2013 年 1-9 月与 2012 年相比，公司主营业务毛利率由 2012 年的 49.63% 下降到 2013 年 1-9 月的 39.85%。公司主营业务毛利率下降主要原因是毛利率较低的肥猪销售占主营业务收入的比重有较大幅度的提高。

肥猪销售收入占主营业务收入的比重由 2012 年的 23.94% 上升到 2013 年 1-9 月的 36.65%；与此对应，种猪销售收入占主营业务收入的比重由 2012 年的 73.44% 下降到 2013 年 1-9 月的 60.52%。

受生猪市场价格下降的影响，原本盈利能力较弱的肥猪产品受到较大冲击，毛利率由 2012 年的 4.66% 下降到 2013 年 1-9 月的 -5.60%。肥猪销售盈利能力下降加之其占主营业务收入比重上升，由此拉低了公司 2013 年 1-9 月的主营业务毛利率。

## （四）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

### 1、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入金额及其变动情况如下表所示：

项目	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年	
	金额（万元）	变动	金额（万元）	变动	金额（万元）	变动
主营业务收入	7,522.07	27.33%	5,907.39	147.70%	2,384.85	-

2012 年与 2011 年相比，公司主营业务收入大幅增长 147.70%，主要原因是恒利源（三场）及华麟牧业（四场）产能大幅释放，恒利源（三场）和华麟牧业（四场）对公司收入贡献大幅增加所致。

2013 年 1-9 月与 2012 年全年相比，公司主营业务收入增长 27.33%，主要原因是华特希尔（二场）产能完全释放，对公司收入贡献大幅增加所致。

### 2、利润总额变动分析

报告期内，公司利润总额及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年1-9月		2012年		2011年
	金额	变动	金额	变动	金额
利润总额	1,759.12	63.00%	1,079.20	-	-287.39

2011年，母公司及子公司尚未进入正常生产经营阶段，均处于亏损状态。2012年及2013年1-9月，公司及子公司产能逐步得到大幅释放，公司步入快速发展轨道，盈利能力逐步得到释放。

## （五）主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年1-9月		2012年		2011年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用	325.67	-	406.44	842.05%	43.14
管理费用	463.11	-	436.21	3.30%	422.27
财务费用	703.54	-	1,051.87	93.72%	543.00
合计	1,492.31	-	1,894.52	87.87%	1,008.41
主营业务收入	7,522.07		5,907.39		2,384.85
销售费用率	4.33%		6.88%		1.81%
管理费用率	6.16%		7.38%		17.71%
财务费用率	9.35%		17.81%		22.77%
费用率	19.84%		32.07%		42.28%

### 1、2012年费用金额及变动分析

2012年与2011年相比，公司费用总额增长了87.87%，主要原因是公司大幅增加了销售费用和财务费用。

2012年开始，公司各养殖场产能逐渐释放，主营业务步入正轨。与此适应，公司增加了销售人员投入，并加大了市场开拓和广告宣传力度，由此导致公司销售费用大幅增加。销售费用的大幅增加产生了良好的效益，公司主营业务收入大幅增加。伴随着公司产能释放和经营规模的扩大，公司需要大量资金支持生产经营，由此导致融资需求释放，并导致公司财务费用的大幅增加。

尽管公司费用总额大幅增长了 87.87%，但伴随公司收入规模的大幅提高，费用率却由 2011 年的 42.28% 下降到了 2012 年 32.07%。这表明，公司费用的增加产生了良好效果。

## 2、2013年1-9月费用金额及变动分析

2013 年 1-9 月，公司费用总额为 1,492.31 万元，占 2012 年全年的 78.77%。

2013 年 1-9 月，公司各养殖场产能继续释放，同时盈利能力也得到大幅释放，公司各项费用率均实现了不同幅度的下降。

## （六）重大投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
投资收益	-	-63.27	-2.23

报告期内，公司投资收益来源于对华特希尔的长期股权投资。2012 年 3 月 5 日，华特希尔出资人决议进行出资转让。公司支付 30 万元购买北京温洛克农业科技发展有限公司所持华特希尔的 30.00 股权，2012 年 7 月 24 日，公司在滨州市工商行政管理局完成工商变更登记。受让北京温洛克农业科技发展有限公司所持华特希尔的 30.00 万元出资后，公司持有华特希尔的表决权比例为 51%，成为华特希尔控股股东。

## （七）非经常性损益情况

公司报告期内非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	-1,579,946.01	-617,324.37	-70,567.77
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
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）	827,500.00	169,600.00	

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,769,666.67		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	59,800.00	-237.25	-288,496.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额			
少数股东权益影响额（税后）	777,836.00	180,027.55	-
合计	1,854,856.66	-267,934.07	-359,064.63

公司报告期内非经常性损益主要为淘汰基础猪群产生的处置非流动资产损益和对非金融企业收取的资金占用费。公司非经常性损益占当期净利润的比例较

低，公司对非经常性损益不构成重大依赖。

## （八）报告期内适用税率及主要财政税收优惠政策

公司适用的主要税种及税率如下：

### 1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率		
		2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年 度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	免税	免税	免税
营业税	按应税营业收入计征	5%	5%	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	5%	5%	5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	免税、25%	免税、25%	

### 2、税收优惠及批文

（1）根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，本公司生猪及饲料销售免征增值税；

（2）根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，生猪饲养销售所得免征企业所得税；饲料销售按25%缴纳企业所得税；其他收入按25%缴纳企业所得税。

## 五、公司最近两年及一期主要资产情况

单位：万元

项目	2013 年 9 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	2,519.97	15.16	2,851.25	16.73	1,632.24	12.10
应收账款	98.92	0.60	138.89	0.81	3.31	0.02
预付款项	145.91	0.88	60.61	0.36	26.84	0.20
其他应收款	3,671.55	22.09	3,158.49	18.53	6,310.32	46.79
存货	1,479.62	8.90	2,020.72	11.85	732.82	5.43
流动资产	7,915.97	47.63	8,229.97	48.28	7,915.97	58.70

项目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计						
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	477.77	3.54
固定资产	6,000.02	36.10	6,222.26	36.50	2,956.94	21.93
在建工程	62.97	0.38	54.51	0.32	0.00	0.00
生产性生物资产	1,093.04	6.58	1,532.51	8.99	577.60	4.28
无形资产	1,338.64	8.05	751.18	4.41	767.19	5.69
商誉	4.09	0.02	4.09	0.02	0.00	0.00
长期待摊费用	204.93	1.23	252.22	1.48	0.00	0.00
非流动资产合计	8,703.69	52.37	8,816.77	51.72	4,779.51	35.44
资产总计	16,619.66	100.00	17,046.74	100.00	13,485.04	100.00

报告期各期末，公司总资产分别为13,485.04万元、17,046.74万元和16,619.66万元。2013年9月30日，公司总资产减少主要是因为负债减少所致。公司资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、长期股权投资、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产等构成。

具体分析如下：

### (一) 货币资金

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
现金	6,674.41	35,695.34	17,960.70
其中：人民币	6,674.41	35,695.34	17,960.70
银行存款	193,022.76	7,476,818.00	1,304,408.39
其中：人民币	193,022.76	7,476,818.00	1,304,408.39
其他货币资金	25,000,000.00	21,000,000.00	15,000,000.00
其中：人民币	25,000,000.00	21,000,000.00	15,000,000.00
合计	25,199,697.17	28,512,513.34	16,322,369.09

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
银行承兑汇票保证金	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
用于担保的定期存款或通知存款	10,000,000.00	6,000,000.00	

合 计	25,000,000.00	21,000,000.00	15,000,000.00
-----	---------------	---------------	---------------

截至2013年9月30日，公司子公司恒利源以人民币1500万元保证金向中国银行无棣县棣新一路分行申请开具2000万元银行承兑汇票；公司子公司恒利源以1,000.00万元银行定期存单为质押向中国银行无棣海丰分理处质押开具1,000.00万元的银行承兑票据。详见“应付票据”。

## （二）应收款项

### 1、应收账款账龄情况

报告期内，公司对应收账款、其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备，具体比例为：一年以内5%，一至二年10%，二至三年20%，三至四年30%，四至五年50%，五年以上100%。

#### （1）2013年9月30日应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年9月30日			坏账准备
	账面余额			
	应收账款计提比例（%）	金额	比例（%）	
1年以内	5	1,012,676.39	96.90	50,633.82
1-2年	10	12,424.60	1.19	1,242.46
2-3年	20	20,000.00	1.91	4,000.00
3-4年	30	-	-	-
4-5年	50	-	-	-
5年以上	100	-	-	-
合计		1,045,100.99	100.00	55,876.28

#### （2）2012年应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2012年12月31日			坏账准备
	账面余额			
	应收账款计提比例（%）	金额	比例（%）	
1年以内	5	1,443,065.94	98.63	72,153.30
1-2年	10	20,000.00	1.37	2,000.00
2-3年	20	-	-	-
3-4年	30	-	-	-
4-5年	50	-	-	-
5年以上	100	-	-	-

合计		1,463,065.94	100.00	74,153.30
----	--	--------------	--------	-----------

## (3) 2011年应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2011年12月31日			坏账准备
	账面余额			
	应收账款计提比例(%)	金额	比例(%)	
1年以内	5	34,860.00	100.00	1,743.00
1-2年	10	-	-	-
2-3年	20	-	-	-
3-4年	30	-	-	-
4-5年	50	-	-	-
5年以上	100	-	-	-
合计		34,860.00	100.00	1,743.00

公司应收账款核算的主要内容为销售生猪产品形成的款项。报告期内，公司应收账款余额较小，且账龄较短。

公司对大部分客户采取了“款到发货、货款两清”的销售政策，因此历年来公司应收账款金额较小且账龄较短，应收账款余额占主营业务收入的比重相对较低。公司应收账款余额较小且账龄较短的情况符合行业特征，如下表所示。

公司简称	项目	2013年1-6月	2012年	2011年
雏鹰农牧	主营业务收入(元)	851,749,033.02	1,578,241,175.79	1,300,094,628.27
	应收账款(元)	49,272,560.78	64,126,600.56	47,463,566.88
	应收账款占比	5.78%	4.06%	3.65%
大康牧业	主营业务收入(元)	439,180,348.18	705,333,942.97	483,708,563.84
	应收账款(元)	5,989,971.26	358,117.08	5,619,331.70
	应收账款占比	1.36%	0.05%	1.16%
唐人神	主营业务收入(元)	3,080,125,145.49	6,639,909,668.20	5,680,017,997.90
	应收账款(元)	85,889,065.70	66,461,659.22	54,114,656.26
	应收账款占比	2.79%	1.00%	0.95%
公司简称	项目	2013年1-9月	2012年	2011年
本公司	主营业务收入(元)	80,422,642.54	63,459,274.70	23,876,748.50
	应收账款(元)	989,224.71	1,388,912.64	33,117.00
	应收账款占比	1.23%	2.19%	0.14%

注：同行业上市公司数据来源于各公司年报及半年报。

## 2、应收账款坏账准备转回情况

报告期内，公司不存在前期已全额计提坏账准备或计提减值准备的比例较大，但在本报告期又全额收回或转回，或在本报告期收回或转回比例较大的应收账款情况。

### 3、应收账款核销情况

报告期内，公司无实际核销的应收账款情况。

### 4、应收5%以上股东单位欠款情况

报告期内，公司应收账款中无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款的情况。

### 5、应收账款中欠款金额前五名情况

#### (1) 2013年9月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
于路路	客户	307,260.00	1年以内	29.4
新荣昌农牧合作社	同一实际控制人	305,147.74	1年以内	29.2
卓成养猪场	客户	302,807.62	1年以内	28.97
冯宝田	客户	20,000.00	1年以内	1.91
付明峰	客户	10,056.60	1年以内	0.96
合计	——	945,271.96	——	90.44

公司应收新荣昌农牧专业合作社款项主要是因为报告期内公司曾向新荣昌农牧专业合作社提供饲料。

#### (2) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
杨天亮	客户	472,500.00	1年以内	32.3
陈国安	客户	336,000.00	1年以内	22.97
新荣昌农牧合作社	同一实际控制人	320,040.74	1年以内	21.87
齐守臣	客户	126,000.00	1年以内	8.61
于伟升	客户	102,000.00	1年以内	6.97
合计	——	1,356,540.74	——	92.72

#### (3) 2011年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
冯宝田	客户	34,860.00	1年以内	100.00

### (三) 预付款项

#### 1、预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	1,337,999.19	91.70	500,723.33	82.61	268,384.94	100.00
1至2年	26,102.20	1.79	105,400.00	17.39	-	-
2至3年	95,000.00	6.51	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,459,101.39	100.00	606,123.33	100.00	268,384.94	100.00

报告期内，公司预付账款金额分别为268,384.94元、606,123.33元、1,459,101.39元，占总资产的比例分别为0.20%、0.36%、0.88%。公司预付账款主要为预付设备款、原材料款等。随着公司生产规模的扩大，预付账款也呈增长趋势。

截至2013年9月30日，公司账龄超过一年且金额重大的预付款项为95,000.00元，主要为预付设备款项，因为工程尚未结束，该款项尚未结清。

#### 2、预付款项金额前五名单位情况

##### (1) 2013年9月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
滨州吉瑞商贸有限公司	供应商	161,866.40	1年以内	合同尚未履行完毕
山东无棣天宇粮油有限责任公司	供应商	148,336.00	1年以内	合同尚未履行完毕
无棣谭杨林场	供应商	140,000.00	1年以内	合同尚未履行完毕
青岛天文环境股份有限公司	设备供应商	95,000.00	2至3年	工程尚未履行完毕
烟台农标普瑞纳饲料有限公司	供应商	89,397.98	1年以内	合同尚未履行完毕
合计	——	634,600.38	——	——

上述预付荣昌农牧款14万元为预付土地租金。

##### (2) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
滨州吉瑞商贸有限公司	供应商	117,321.42	1年以内	合同尚未履行完毕
青岛天人环境股份有限公司	设备供应商	95,000.00	1至2年	合同尚未履行完毕
无棣县供电公司大山供电所	供应商	76,822.86	1年以内	合同尚未履行完毕
山东香驰粮油有限公司	供应商	27,437.00	1年以内	合同尚未履行完毕
滨城区供电公司	供应商	27,064.10	1年以内	合同尚未履行完毕
合计	——	343,645.38	——	——

## (3) 2011年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
宋同国	供应商	121,216.00	1年以内	合同尚未履行完毕
青岛天人环境股份有限公司	设备供应商	95,000.00	1年以内	工程尚未履行完毕
滨州市滨城区梁才街道办事处财政所	供应商	26,669.48	1年以内	合同尚未履行完毕
滨城区供电公司	供应商	11,900.55	1年以内	合同尚未履行完毕
山东大丰公司	供应商	5,400.00	1年以内	合同尚未履行完毕
合计	——	260,186.03	——	——

## 3、预付持股5%以上股东款项情况

报告期内，公司无预付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

## (四) 其他应收款

## 1、其他应收款及坏账准备情况

## (1) 2013年9月30日

单位：元

账龄	2013年9月30日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	35,473,240.24	91.35	1,773,662.01
1—2年	3,300,931.27	8.5	330,093.13
2—3年	56,337.00	0.15	11,267.40
3—4年	-	-	-
4—5年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	38,830,508.51	100	2,115,022.54

## (2) 2012年12月31日

单位：元

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	16,251,246.41	47.53	812,562.32
1—2年	17,940,161.78	52.47	1,793,951.83
2—3年	-	-	-
3—4年	-	-	-
4—5年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	34,191,408.19	100	2,606,514.15

## (3) 2011年12月31日

单位：元

账龄	2011年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1年以内	66,424,434.78	100	3,321,221.74
1—2年	-	-	-
2—3年	-	-	-
3—4年	-	-	-
4—5年	-	-	-
5年以上	-	-	-
合计	66,424,434.78	100	3,321,221.74

2011年末、2012年末及2013年9月30日，公司其他应收款分别为66,424,434.78元、34,191,408.19元、38,830,508.51元，占总资产的比重分别为46.79%、18.53%和22.09%。公司其他应收款主要为应收关联方往来款及应收其他企业资金拆借款。

## 2、坏账准备转回情况

报告期内，公司无前期已全额计提坏账准备或计提减值准备的比例较大，但在本报告期又全额收回或转回，或在报告期收回或转回比例较大的其他应收款情况。

## 3、其他应收款核销情况

报告期内，公司无实际核销的其他应收款情况。

## 4、持股5%以上股东单位其他应收款情况

报告期内，公司其他应收款中无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股

东单位欠款情况。

## 5、其他应收款金额前五名单位情况

### (1) 2013年9月30日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
山东鑫宏饲料科技有限公司	非关联方	14,043,000.00	1年以内	35.48	借款
荣昌农牧	关联方	12,478,463.31	1年以内	33.41	往来款
滨州市开元畜牧有限公司	非关联方	10,726,666.67	1年以内	27.10	借款
荣昌物流	关联方	497,500.00	1-2年	1.26	往来款
滨州市中小企业投资担保中心	非关联方	250,000.00	1-2年	0.63	往来款
合计	——	37,995,629.98	——	97.85	——

2012年11月26日，山东鑫宏饲料科技有限公司与荣昌育种签订借款合同，向荣昌育种拆借资金500万元用于购买原材料；还款期限至2013年11月25日；利率按月息1%计算。2013年11月25日，山东鑫宏饲料科技有限公司与荣昌育种续签借款合同，还款期限至2014年6月30日。

2013年3月11日，山东鑫宏饲料科技有限公司与恒利源签订借款合同，向恒利源拆借资金500万元，用于公司工程建设；还款期限至2014年3月10日；利息按月息1%计算。2014年3月10日，山东鑫宏饲料科技有限公司与恒利源续签借款合同，还款期限至2014年6月30日。

2013年3月27日，山东鑫宏饲料科技有限公司与恒利源签订借款合同，向恒利源拆借资金300万元，用于公司工程建设；还款期限至2014年3月26日；利息按月息1%计算。2014年3月26日，山东鑫宏饲料科技有限公司与恒利源续签借款合同，还款期限至2014年6月30日。

2013年2月5日，滨州市开元畜牧有限公司与山东荣昌育种有限公司签订借款合同，向荣昌育种拆借资金1000万元用于工程建设；还款期限至2014年2月4日；利息按月息1%计算。

截至本转让说明书签署之日，山东鑫宏饲料科技有限公司已经偿还全部款项；滨州市开元畜牧有限公司已经偿还全部款项。

## (2) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
荣昌农牧	关联方	31,918,463.61	1年以内	93.35	往来款
四季青	关联方	665,636.00	1年以内	1.95	资金拆借
荣昌物流	关联方	497,500.00	1年以内	1.46	往来款
滨州市中小企业投资担保中心	非关联方	250,000.00	1年以内	0.73	往来款
朱洪磊	员工	90,000.00	1年以内	0.26	备用金
合计	——	33,421,599.61	——	97.75	——

2012年四季青曾向公司拆借资金用于生产经营，截至2013年9月30日上述资金拆借已经全部偿还。

## (3) 2011年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
华特希尔	关联方	48,731,407.35	1年以内	73.36	往来款
荣昌农牧	非关联方	17,082,391.23	1年以内	25.72	往来款
陈金叶	员工	70,954.00	1年以内	0.11	备用金
北海新区慈善总会	非关联方	50,000.00	1年以内	0.08	往来款
胡竞	员工	45,000.00	1年以内	0.07	备用金
合计	——	65,979,752.58	——	99.33	——

## (五) 存货

### 1、存货分类

单位：万元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	165.34	-	165.34	243.50	-	243.50	95.62	-	95.62
周转材料	32.11	-	32.11	33.12	-	33.12	13.44	-	13.44
库存商品	8.60	-	8.60	67.53	-	67.53	-	-	-
消耗性生物资产	1,273.57	-	1,273.57	1,676.57	-	1,676.57	623.76	-	623.76
合计	1,479.62	-	1,479.62	2,020.72	-	2,020.72	732.82	-	732.82

公司存货主要为消耗性生物资产，具体情况见“2、消耗性生物资产”。报告期内，公司存货周转率分别为1.79、2.16和2.59，存货周转率呈上升趋势。公司存货周转率逐步提高，主要原因是公司从2012年开始各养殖场产能开始释放。

如前所述，2011年4月到10月，恒利源（三场）逐步从湖南美神育种有限公司引入纯种猪并投入生产；2012年，恒利源（三场）产能得到释放；与此同时，华麟牧业产能也开始释放；2012年1月，华特希尔（二场）从美国Whiteshire Hamroc公司引进1129头核心原种群；从2012年3月开始，从美国引入的核心种群猪逐渐进入生产阶段；2013年开始，华特希尔（二场）种猪产能得到完全释放。

因为公司引进的种猪群在开始生产之前首先作为消耗性生物资产核算，待性成熟并开始生产后再作为生产性生物资产核算。因此，在公司各养殖场产能释放之前，公司主营业务成本较低，同时生产性生物资产金额较大，由此导致存货周转率较低。随着公司产能的释放，存货周转率开始提高到正常水平。

公司存货主要为消耗性生物资产，生猪出栏时间平均为4-5个月，因此消耗性生物资产的平均周转率约为2.4-3。2013年1-9月公司存货周转率为2.59，处于正常水平。因此，公司存货余额及周转率情况符合公司的生产特点。

## 2、消耗性生物资产

公司消耗性生物资产包括在日常活动中持有以备出售生猪以及处在生长过程中的生猪，具体分为哺乳仔猪、保育猪、肥猪（未留作种猪者作为肥猪饲养、销售）、种猪（处于生长过程中的种猪）、后备猪（选留后尚未参加配种的母猪）。

另外，公司引进的种猪群在开始生产之前首先作为消耗性生物资产核算，待性成熟并开始生产后再作为生产性生物资产核算。

公司存货中消耗性生物资产情况如下表所示：

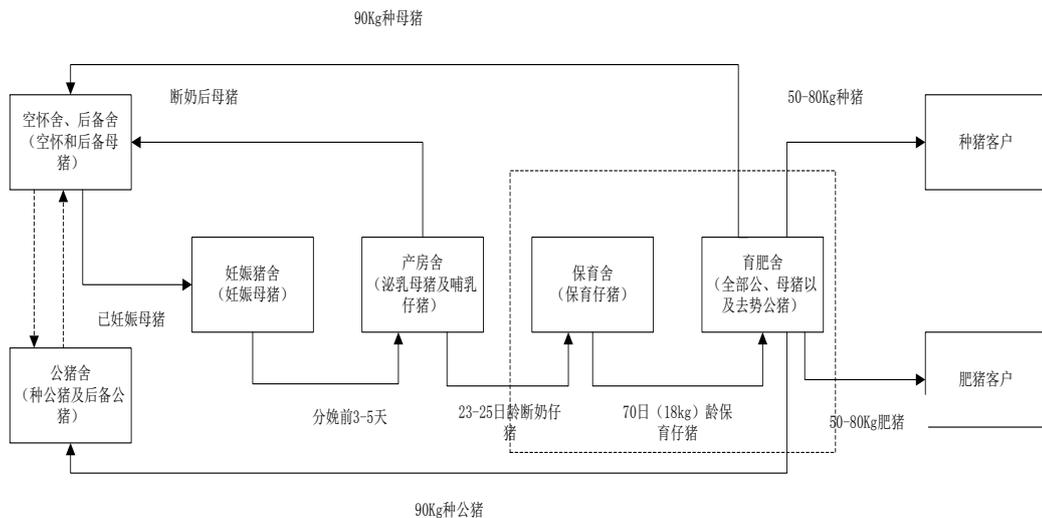
单位：万元

项目	2013年9月30日			2012年12月31日			2011年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值	跌价准备	账面价值
哺乳仔猪	72.90	-	72.90	89.29	-	89.29	94.73	-	94.73
保育猪	332.91	-	332.91	462.05	-	462.05	257.87	-	257.87
种猪	578.77	-	578.77	757.95	-	757.95	122.13	-	122.13
肥猪	265.11	-	265.11	313.17	-	313.17	120.27	-	120.27
后备猪	23.88	-	23.88	54.11	-	54.11	28.75	-	28.75
合计	1,273.57	-	1,273.57	1,676.57	-	1,676.57	623.76	-	623.76

### 3、成本核算方法

公司根据生产经营的特点设计成本核算方法。

公司生产流程如下图所示：



#### (1) 成本归集

公司生产过程分为母猪配种、妊娠（怀孕）、分娩哺乳、仔猪保育和生长猪育肥共5个生产环节，每个生产环节完成一个生产阶段的任务，完成一个生产环节进行一次转群<sup>1</sup>，共需4次转群。公司以处于不同阶段的猪群作为成本归集的对象。

以荣昌育种为例，生产成本在后备猪群、哺乳仔猪、保育猪群、育肥种猪群和育肥肥猪群之间进行归集。

## （2）成本分配

工资：猪场工人的工资按其所管理的猪群进行分配，猪场管理人员的工资计入制造费用待分摊；

饲料、药品成本：各猪群领用的饲料、药品成本直接计入该猪群的成本；

生产性生物资产折旧：直接计入哺乳仔猪成本

其他：生产过程中发生的其他成本作为制造费用归集，然后按照各猪群月耗用饲料数计算分摊系数，在后备猪群、哺乳仔猪、保育猪群、育肥种猪群和育肥肥猪群之间进行分配。

## （3）成本结转

哺乳仔猪存货成本：上期成本加上本期成本，减去结转到保育猪群的成本。

仔猪群转出成本：转出的重量乘以单位结转成本；单位结转成本等于本期总成本除以本期总重量。

其他猪群成本以相同的方式结转。

空怀待配、妊娠母猪、公猪、哺乳母猪归集的饲料、药品成本直接结转至哺乳仔猪的成本中。

## （六）长期股权投资

### 1、长期股权投资情况

<sup>1</sup>华特希尔采用三次转群法以减少猪群应激反应。

报告期内，公司长期股权投资情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
联营企业	-	-	477.77
其他股权投资	-	-	-
小计	-	-	477.77
减：减值准备	-	-	-
合计	-	-	477.77

公司长期股权投资变动情况见“3、长期股权投资明细情况”。

## 2、联营企业相关信息

单位：万元

被投资单位名称	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	2011年末资产总额	2011年末负债总额	2011年末净资产总额	2011年度营业收入总额	2011年度净利润
华特希尔	48.00	48.00	5,895.12	4,899.76	995.36		-4.64

2010年8月6日，公司与美国华特希尔及北京温洛克农业科技发展有限公司分别出资480万元、420万元、100万元成立华特希尔。公司持有华特希尔48%的股权。公司将该项投资作为长期股权投资核算，并采用权益法核算。

## 3、长期股权投资明细情况

### (1) 2011年长期股权投资明细情况

单位：万元

被投资单位	核算方法	投资成本	2011年1月1日	增减变动	2011年12月31日	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
华特希尔	权益法	480.00	-	477.77	477.77	48.00	48.00
合计		480.00	-	477.77	477.77	48.00	48.00

2011年长期股权投资发生变动是因为华特希尔于2011年产生4.64万元亏损所致。

### (2) 2012年长期股权投资明细情况

单位：万元

被投资单位	核算方法	投资成本	2011 年末	增减变动	2012 年末	持股比例 (%)
华特希尔	权益法	477.77	-	-477.77	-	-
合计		477.77	-	-477.77	-	-

2012 年长期股权投资发生变动是因为公司收购北京温洛克农业科技发展有限公司所持华特希尔 30.00 万元股权所致。2012 年 7 月，根据公司股东会决议和股权转让协议，公司以人民币 30.00 万元受让北京温洛克农业科技发展有限公司所持有华特希尔的 30.00 万股权，并于 2012 年 7 月 24 日完成工商变更登记。变更后，本公司出资 510.00 万元，占注册资本的 51%，长期股权投资核算方法由权益法改为成本法。

## （七）固定资产

### 1、固定资产类别及折旧政策

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子、电气设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。公司根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命、预计净残值及年折旧率。公司各类固定资产折旧年限和年折旧率如下表所示：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-40	5	2.38—4.75
机器设备	5 月 10 日	5	9.50—19.00
运输设备	5 月 8 日	5	11.88—19.00
其他设备	5	5	19

### 2、固定资产及累计折旧情况

公司主要固定资产为房屋建筑物。

#### （1）2013 年 1-9 月情况

2013 年 1-9 月，公司固定资产及累计折旧情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 9 月 30 日
一、账面原值合计：	6,670.55	26.12	-	6,696.68
其中：房屋及建筑物	6,067.36	12.97	-	6,080.32
机器设备	518.71	12.40	-	531.11

项目	2012年12月31日	本期增加		本期减少	2013年9月30日
运输工具	71.37	0.47		-	71.84
其他	13.12	0.28		-	13.40
	-	本期新增	本期计提	-	-
二、累计折旧合计：	448.29	-	248.37	-	696.66
其中：房屋及建筑物	360.28	-	183.00	-	543.28
机器设备	72.58	-	54.93	-	127.51
运输工具	11.33	-	7.85	-	19.18
其他	4.10	-	2.59	-	6.69
三、固定资产账面净值合计	6,222.26	-		-	6,000.02
其中：房屋及建筑物	5,707.08	-		-	5,537.04
机器设备	446.13	-		-	403.61
运输工具	60.04	-		-	52.66
其他	9.02	-		-	6.71
四、减值准备合计	-	-		-	-
其中：房屋及建筑物	-	-		-	-
机器设备	-	-		-	-
运输工具	-	-		-	-
其他	-	-		-	-
五、固定资产账面价值合计	6,222.26	-		-	6,000.02
其中：房屋及建筑物	5,707.08	-		-	5,537.04
机器设备	446.13	-		-	403.61
运输工具	60.04	-		-	52.66
其他	9.02	-		-	6.71

2013年1-9月，公司固定资产原值及累计折旧额未发生重大变化。

## (2) 2012年情况

2012年，公司固定资产及累计折旧情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、账面原值合计：	3,100.58	3,569.97	-	6,670.55
其中：房屋及建筑物	2,800.02	3,267.34	-	6,067.36
机器设备	278.58	240.13	-	518.71

项目	2011年12月31日	本期增加		本期减少	2012年12月31日
运输工具	14.97	56.40		-	71.37
其他	7.01	6.11		-	13.12
	-	本期新增	本期计提	-	-
二、累计折旧合计：	143.64	-	224.17	-	448.29
其中：房屋及建筑物	118.77	-	169.38	-	360.28
机器设备	19.84	-	46.77	-	72.58
运输工具	3.96	-	5.32	-	11.33
其他	1.07	-	2.71	-	4.10
三、固定资产账面净值合计	2,956.94	-		-	6,222.26
其中：房屋及建筑物	2,681.25	-		-	5,707.08
机器设备	258.74	-		-	446.13
运输工具	11.01	-		-	60.04
其他	5.94	-		-	9.02
四、减值准备合计	-	-		-	-
其中：房屋及建筑物	-	-		-	-
机器设备	-	-		-	-
运输工具	-	-		-	-
其他	-	-		-	-
五、固定资产账面价值合计	2,956.94	-		-	6,222.26
其中：房屋及建筑物	2,681.25	-		-	5,707.08
机器设备	258.74	-		-	446.13
运输工具	11.01	-		-	60.04
其他	5.94	-		-	9.02

2012年，公司不存在由在建工程大量结转固定资产的情形，公司固定资产大幅增加1.15倍主要是因为收购华特希尔所致，并由此导致公司累计折旧大幅增加。

(3) 2011年情况

2011年，公司固定资产及累计折旧情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
一、账面原值合计：	269.60	2,834.36	-	3,100.58
其中：房屋及建筑物	193.93	2,606.09	-	2,800.02

项目	2011年1月1日	本期增加		本期减少	2011年12月31日
机器设备	59.31	219.28		-	278.58
运输工具	14.97	-		-	14.97
其他	1.40	8.99		-	7.01
	-	本期新增	本期计提	-	-
二、累计折旧合计:	50.01	-	86.04	-	143.64
其中:房屋及建筑物	38.03	-	75.61	-	118.77
机器设备	9.74	-	7.66	-	19.84
运输工具	2.08	-	1.88	-	3.96
其他	0.15	-	0.89	-	1.07
三、固定资产账面净值合计	219.59	-		-	2,956.94
其中:房屋及建筑物	155.90	-		-	2,681.25
机器设备	49.56	-		-	258.74
运输工具	12.89	-		-	11.01
其他	1.25	-		-	5.94
四、减值准备合计					
其中:房屋及建筑物	-	-		-	-
机器设备	-	-		-	-
运输工具	-	-		-	-
其他	-	-		-	-
五、固定资产账面价值合计	219.59	-		-	2,956.94
其中:房屋及建筑物	155.90	-		-	2,681.25
机器设备	49.56	-		-	258.74
运输工具	12.89	-		-	11.01
其他	1.25	-		-	5.94

2011年,公司固定资产大幅增加10.50倍,主要是由于2011年公司由在建工程转入固定资产26,450,153.61元所致;固定资产的大幅增加也导致公司累计折旧的大幅增加。

## (八) 在建工程

### 1、在建工程情况

报告期内,公司在建工程主要为子公司华特希尔种猪展厅及华麟牧业猪场零星改建工程。公司在建工程情况如下表所示:

单位：万元

项目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
华特希尔种猪展厅	62.97	62.97	52.47	52.47	-	-
华麟牧业猪场零星改建工程	-	-	2.04	2.04	-	-
合计	62.97	62.97	54.51	54.51	-	-

## 2、重大在建工程项目变动情况

### (1) 2013年1-9月变动情况

单位：万元

工程项目名称	2012年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013年9月30日
华特希尔种猪展厅	52.47	10.50	-	-	62.97
华麟牧业猪场零星改建工程	2.04	-	-	2.04	-
合计	54.51	10.50	-	2.04	62.97

### (2) 2012年变动情况

单位：万元

工程项目名称	2011年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2012年12月31日
华特希尔种猪展厅	-	52.47	-	-	52.47
恒利源猪舍零星改建工程	-	34.98	34.98	-	-
华麟牧业猪舍零星改建工程	-	2.04	-	-	2.04
合计	-	89.49	34.98	-	54.51

### (3) 2011年变动情况

单位：万元

工程项目名称	2011年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2011年12月31日
荣昌育种猪舍建造工程	434.03	4.32	438.35	-	-
恒利源猪舍建造工程	1,014.84	848.92	1,863.76	-	-

华麟牧业猪舍建造工程	194.09	148.82	342.90	-	-
合计	1,642.97	1,002.05	2,645.02	-	-

## （九）生产性生物资产

公司主营业务为原种大约克猪、长白猪、杜洛克以及二元种猪（大约克与长白杂交）的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。公司拥有的生产性生物资产主要为处于生产期的大约克猪、长白猪、杜洛克猪。

公司外购的生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；公司自行繁殖的产畜和役畜的成本，包括发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

### 1、生产性生物资产类别及折旧政策

公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产采用年限平均法计提折旧，根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，合理确定其使用寿命、预计净残值，如下：

固定资产类别	估计经济使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
种猪	3年	15	28.33

### 2、生产性生物资产情况

公司的生产性生物资产规模符合行业特点，并与公司公经营规模相匹配。报告期各期，公司生产性生物资产情况如下表所示：

#### （1）2013年1-9月情况

单位：万元

项 目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
生产性生物资产原值	2,000.92	250.86	530.91	1,720.88
生产性生物资产累计折旧	468.41	386.17	226.75	627.83
生产性生物资产净值	1,532.51	-	-	1,093.04

公司在生产过程中将逐步淘汰部分生产性能下降的种猪，并选择优质种猪补充核心群。由于种猪销售具有一定的季节性，冬季一般为种猪销售的淡季。种猪养殖企业一般在冬季大量补充并扩大核心群数量。在种猪销售旺季，核心猪群淘汰量大于补栏量，由此导致公司生产性生物资产在2013年1-9月减少了。

**(2) 2012 年情况**

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
生产性生物资产原值	831.85	1,538.55	369.49	2,000.92
生产性生物资产累计折旧	254.25	379.48	165.31	468.41
生产性生物资产净值	577.60	-	-	1,532.51

公司以 2012 年 7 月 24 日为购买日，支付现金人民币 30.00 万元作为合并成本购买了华特希尔 3.00% 的权益，从而取得华特希尔控制权。2012 年 1 月，华特希尔从美国 Whiteshire Hamroc 公司引进 1129 头原种核心群；从 2012 年 3 月开始，从美国引入的种猪逐渐进入生产阶段。由此导致公司 2012 年生产性生物资产原值大幅增加 1.41 倍。

**(3) 2011 年情况**

单位：万元

项 目	2011 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
生产性生物资产原值	183.88	678.65	30.68	831.85
生产性生物资产累计折旧	82.94	187.56	16.25	254.25
生产性生物资产净值	100.93	-	-	577.60

2011 年，公司生产性生物资产原值大幅增加 3.52 倍，主要是因为 2011 年 4 月到 10 月开始，恒利源逐步从湖南美神育种有限公司引入 1096 头纯种猪并投入生产所致。

**3、成本核算情况**

生产性生物资产的取得有两种途径：外购和自产。

公司外购的生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；如果外购时，该生物资产未预定生产使用状态，该资产作为消耗性生物资产核算，待达到预定生产使用状态时，该外购的生产性生物资产初始计量需要以上述支出加上在消耗性生物资产转后备猪群阶段中发生的养殖费用。

公司自行繁殖的产畜和役畜的成本，包括在转到生产性生物资产之前发生的全部饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

公司生产性生物资产初始计量符合公司生产特点及会计准则相关要求。

## （十）无形资产

公司主要无形资产情况见“第二节 公司业务”之“三、公司业务关键资源要素”之“（二）主要无形资产”。

### 1、2013年无形资产情况

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
1、账面原值合计	800.55	601.80	-	1,402.34
(1)土地使用权	800.55	599.40	-	1,399.94
(2)管理软件	-	2.40	-	2.40
2、累计摊销合计	49.37	14.34	-	63.71
(1)土地使用权	49.37	14.01	-	63.37
(2)管理软件	-	0.33	-	0.33
3、无形资产账面净值合计	751.18	-	-	1,338.64
(1)土地使用权	751.18	-	-	1,336.57
(2)管理软件	-	-	-	2.07
4、减值准备合计	-	-	-	-
(1)土地使用权	-	-	-	-
(2)管理软件	-	-	-	-
无形资产账面价值合计	751.18	-	-	1,338.64
(1)土地使用权	751.18	-	-	1,336.57
(2)管理软件	-	-	-	2.07

2013年8月,公司从滨州市荣昌农牧科技有限责任公司购入四宗土地合计136,503.00平方米,账面价值5,993,950.59元。其中,棣国用(2008)第08036号土地因为滨州市荣昌农牧科技有限责任公司已经将该块土地抵押给银行贷款,暂时无法办理产权证书变更,待抵押解除后再办理产权变更手续。

### 2、2012年无形资产情况

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
1、账面原值合计	800.55	-	-	800.55
土地使用权	800.55	-	-	800.55
2、累计摊销合计	33.36	16.01	-	49.37

土地使用权	33.36	16.01	-	49.37
3、无形资产账面净值合计	767.19	-	-	751.18
土地使用权	-	-	-	-
4、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
无形资产账面价值合计	767.19	-	-	751.18
土地使用权	767.19	-	-	751.18

### 3、2011年无形资产情况

单位：万元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
1、账面原值合计	800.55	-	-	800.55
土地使用权	800.55	-	-	800.55
2、累计摊销合计	17.35	16.01	-	33.36
土地使用权	17.35	16.01	-	33.36
3、无形资产账面净值合计	783.20	-	-	767.19
土地使用权	-	-	-	-
4、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
无形资产账面价值合计	783.20	-	-	767.19
土地使用权	783.20	-	-	767.19

## (十一) 商誉

### 1、2012年商誉情况

单位：元

被投资单位名称	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
华特希尔		40,938.18		40,938.18
合计		40,938.18		40,938.18

公司以2012年7月24日为购买日，支付现金人民币30.00万元作为合并成本购买了华特希尔3.00%的权益，购买后占被投资单位51.00%的股权。在购买日该华特希尔的公允价值为人民币8,635,394.09元，3.00%股权的公允价值为259,061.82元，与合并成本的差额人民币40,938.18元确认为商誉。

### 2、2013年1-9月商誉情况

单位：元

被投资单位名称	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
华特希尔	40,938.18			40,938.18
合计	40,938.18			40,938.18

## （十二）长期待摊费用

2010年1月，华特希尔与美国华特希尔签订《中国合作伙伴华特希尔合作种猪育种项目》协议，协议约定美国华特希尔在2010年1月至2015年1月期间为华特希尔提供一系列服务，并在提供发票后收取50万美元服务费。公司将上述服务费用作为长期待摊费用核算。报告期内，公司长期待摊费用情况如下：

### 1、2013年1-9月情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2013年9月30日
Whiteshire Hamroc 公司育种技术服务费	2,522,168.06		472,906.54		2,049,261.52
合计	2,522,168.06		472,906.54		2,049,261.52

### 2、2012年情况

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2012年12月31日
Whiteshire Hamroc 公司育种技术服务费		2,837,439.03	315,270.97		2,522,168.06
合计		2,837,439.03	315,270.97		2,522,168.06

## （十三）资产减值准备

### 1、2013年1-9月情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年9月30日
			转回	转销	
坏账准备	2,680,667.45	-509,768.63	-	-	2,170,898.82
合计	2,680,667.45	-509,768.63	-	-	2,170,898.82

公司坏账准备主要产生于其他应收款。2013年，荣昌农牧等公司逐步归还

所欠公司款项，导致公司坏账准备相应减少。

## 2、2012年情况

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	3,322,964.74	-642,297.29			2,680,667.45
合计	3,322,964.74	-642,297.29			2,680,667.45

自2012年开始，荣昌农牧等逐步归还所欠公司款项，其他应收款大幅减少，与此相关的坏账准备也相应的减少了。

## 3、2011年情况

单位：元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少		2011年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	227,741.42	3,095,223.32			3,322,964.74
合计	227,741.42	3,095,223.32			3,322,964.74

公司2011年坏账准备大幅增加主要是因为公司应收华特希尔往来款大幅增加。2011年，华特希尔进行大规模基建投资，建设高标准猪舍、厂房，并预付从美国华特希尔引进种猪款。华特希尔因基建投资及引进种猪导致其对荣昌育种欠款大幅增加。

## 六、公司最近两年及一期主要负债情况

公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款等，如下表所示：

单位：万元

项目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债：						
短期借款	5,180.00	53.54	7,860.00	66.49	4,770.00	66.22
应付票据	3,000.00	31.01	2,500.00	21.15	1,500.00	20.82
应付账款	529.10	5.47	654.08	5.53	409.64	5.69
预收款项	375.32	3.88	131.12	1.11	16.29	0.23
应付职工薪酬	82.75	0.86	89.61	0.76	15.83	0.22
应交税费	59.08	0.61	11.16	0.09	-	-
其他应付款	429.76	4.44	556.98	4.71	491.20	6.82
流动负债合计	9,656.02	99.81	11,802.94	99.84	7,202.97	100.00

项目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
非流动负债:	-		-		-	-
其他非流动负债	18.25	0.19	19.00	0.16	-	-
非流动负债合计	18.25	0.19	19.00	0.16	-	-
负债合计	9,674.27	100.00	11,821.94	100.00	7,202.97	100.00

2011年12月31日、2012年12月31日及2013年9月30日公司负债总额分别为7,202.97万元、11,821.94万元和9,674.27万元。其中，流动负债占公司负债总额的比重分别为100%、99.84%和99.81%。因此，公司主要负债为流动负债。具体分析如下：

## （一）短期借款

### 1、短期借款分类

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
质押借款	500	1,040.00	500
抵押借款	3,530.00	5,120.00	3,070.00
保证借款	1,150.00	1,700.00	500
合计	5,180.00	7,860.00	4,070.00

### 2、短期借款分类说明

(1) 质押借款 500.00 万元由滨州市中小企业投资担保中心提供质押，同时，滨州市中小企业投资担保中心和田荣昌提供保证担保；

(2) 抵押借款 3,530.00 万元，其中：290.00 万元由荣昌农牧以其所有的棣国用（2011）第 11029 号土地抵押，同时，荣昌农牧提供保证担保；440.00 万由荣昌育种以其所有的棣国用（2013）第 13114 号土地抵押；1,000.00 万由荣昌育种以其所有的棣国用（2013）第 13009 号土地、荣昌农牧以其所有的棣国用（2008）第 08036 号土地抵押。棣国用（2013）第 13114 号和棣国用（2013）第 13009 号土地账面原值 5,111,505.64 元，累计摊销 391,882.10 元，账面价值 4,719,623.54 元；500.00 万元由荣昌育种以其所有的棣国用（2013）第 13037 号土地抵押，同时，田荣昌提供保证担保。棣国用（2013）第 13037 号土地账面原值 2,893,972.36 元，累计摊销 221,871.21 元，账面价值 2,672,101.15 元；

500.00 万由黄河三角洲融鑫集团有限公司以其所有的棣国用（2011）第 11111 号土地抵押，同时，荣昌育种、华特希尔、荣昌农牧、田荣昌、李文霞、张宏军、付井珍提供保证担保；800.00 万由黄河三角洲融鑫集团有限公司所有的土地抵押，同时，荣昌农牧、华麟牧业、荣昌育种、华特希尔、田成兰提供保证担保。

（3）保证借款 1,150.00 万元。其中：450.00 万元由山东浩展农牧科技有限公司、山东鑫宏饲料科技有限公司保证担保；700.00 万元由无棣华胜清真餐饮有限公司、山东顺风帆生物工程有限公司保证担保。

### 3、偿债压力说明

2011 年末、2012 年末及 2013 年 9 月末，公司借款余额分别为 4,070.00 万元、7,860.00 万元和 5,180.00 万元。2012 年与 2011 年相比，公司短期借款大幅增长，主要是因为伴随着公司产能释放和经营规模的扩大，公司需要大量资金支持生产经营，由此导致融资需求释放，并主要通过银行短期借款获取，公司具备一定的短期偿债压力。

2013 年 9 月末，公司短期借款余额下降，主要是因为随着公司四个养殖场全部进入正常生产经营阶段，公司各养殖场产能继续释放，同时盈利能力也得到大幅释放，公司生产能够提供较为充裕的现金流。

公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为 -4,235.43 万元，1,527.79 万元、3,419.80 万元，呈逐年上升的趋势。2013 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流较为宽裕，公司偿债压力较小。

公司与客户、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信，报告期内未出现延期支付贷款及延期支付利息的情形。

## （二）应付票据

报告期内，公司应付票据余额情况如下表所示：

位：元

种类	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	30,000,000.00	25,000,000.00	15,000,000.00
合计	30,000,000.00	25,000,000.00	15,000,000.00

截至本转让说明书签署日，公司应付票据已经全部到期偿还。

### （三）应付账款

#### 1、应付账款账龄分类

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	4,152,419.75	6,289,650.85	4,096,407.55
1至2年	968,170.40	251,117.68	
2至3年	170,409.68		
3年以上			
合计	5,290,999.83	6,540,768.53	4,096,407.55

#### 2、应收持股5%以上股东单位款项

报告期，公司应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

#### 3、应付账款关联方款项

##### （1）2013年9月30日情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额的比例(%)
新荣昌农牧合作社	同一实际控制人	456,701.30	8.63

上述款项是因为报告期内公司曾从新荣昌农牧专业合作社采购药品产生的。

##### （2）2012年12月31日情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额的比例(%)
新荣昌农牧合作社	同一实际控制人	454,582.30	6.95

##### （3）2011年12月31日情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应付账款总额的比例(%)
新荣昌农牧合作社	关联方	196,233.50	4.79

#### 4、账龄超过一年的大额应付账款

##### （1）2013年9月30日

单位：元

单位名称	账面余额	备注（报表日后已还款的应予注明）
新荣昌农牧合作社	455,072.30	已经偿还
滨州绿之风广告有限公司	180,000.00	
济南齐鲁同茂牧业有限公司	119,950.00	
合计	739,566.40	

## (2) 2012年12月31日

单位：元

单位名称	账面余额	备注
新荣昌农牧合作社	196,233.50	
宋同国	43,599.00	
济南远大动物保健品有限公司	36,079.00	
合计	275,911.50	

## (四) 预收账款

## 1、预收账款账龄分类

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2012年12月31日
1年以内	3,747,738.60	1,311,200.00	162,919.32
1至2年	5,500.00		
2至3年			
3年以上			
合计	3,753,238.60	1,311,200.00	162,919.32

公司预收账款主要为预收青岛正大猪业有限公司售猪款 2,912,200.00 元。

## 2、预收持股5%以上单位款

报告期内，公司无预收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 3、预收关联方款

报告期内，公司无预收关联方款项。

## 4、大额预收款情况

报告期内，公司无账龄超过 1 年的大额预收款项情况。

## （五）其他应付款

### 1、其他应付款账龄情况

单位：万元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	357.39	487.79	491.20
1至2年	21.00	69.18	-
2至3年	51.37	-	-
3年以上	-	-	-
合计	429.76	556.98	-

### 2、应付持股5%以上股东单位款项

报告期内，公司其他应付款中无应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

### 3、应付关联方情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
四季青	同一实际控制人			160.51
荣昌农牧	同一实际控制人			87.91
华特希尔	参股公司			57.95
合计				306.36

### 4、账龄超过一年的大额其他应付款情况

#### （1）2013年9月30日

单位：万元

单位名称	账面余额	备注
李文林	20.27	已归还
肖小红	9.37	
牛树山	7.40	
合计	37.05	

#### （2）2012年12月31日

单位：万元

单位名称	账面余额	备注
李文林	35.74	2013年已归还
牛树山	7.40	

无棣金龙混凝土有限公司北海新区分公司	5.03	
合计	48.18	

## (3) 2011年12月31日

单位：万元

单位名称	账面余额	备注
荣昌农牧	87.91	2012年已归还
李文林	35.85	2013年已归还
合计	123.75	

## 5、金额较大的其他应付款

## (1) 2013年9月30日

单位：万元

单位名称	账面余额	性质或内容	备注
山东省方正创业投资有限责任公司	150.00	资金拆借	已归还
东胜公司	100.00	资金拆借	
李文林	20.27	往来款	已归还
王建忠	9.62	往来款	
合计	279.9		

2013年6月20日，公司向山东省方正创业投资有限公司借入750万元资金用于周转。2013年7月17日，公司归还上述借款中的600万元。截至转让说明书签署日，公司已全部归还上述款项。

2013年9月18日，公司向无棣东胜畜牧有限公司借入100万元资金用于周转、2013年10月24日，公司已将所欠无棣东胜畜牧有限公司款项全部归还。

## (2) 2012年12月31日

单位：万元

单位名称	账面余额	性质或内容	备注
无棣镇政府海丰所	300.00	资金拆借	
肖小红	32.92	往来款	
牛树山	7.40	质保金	
合计	340.33		

## (3) 2011年12月31日

单位：万元

单位名称	账面余额	性质或内容	备注
四季青	160.51	往来款	
荣昌农牧	87.91	往来款	
华特希尔	57.95	往来款	
李文林	35.85	往来款	

马振明	16.70	往来款	
合 计	358.91		

## （六）其他非流动负债

单位：万元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
生猪标准化规模养殖小区扶持资金	18.25	19.00	
合 计	18.25	19.00	

生猪标准化规模养殖小区改扩建项目扶持资金（鲁发改农经[2011]1677号）20.00万元，按照20年分期记入补贴收入。

## 七、公司股东权益情况

### （一）股东权益情况

单位：万元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本	4,000.00	4,000.00	2,550.00
资本公积	348.23	-	4,000.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	3.64	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,855.55	877.27	-267.93
归属于母公司所有者权益合计	6,203.78	4,880.91	6,282.07
少数股东权益	741.61	343.89	-
所有者权益合计	6,945.39	5,224.80	6,282.07

2013年7月15日，有限公司召开股东会并通过决议，同意公司以2013年8月31日为基准日，以公司净资产折股由有限责任公司整体变更为股份有限公司。2013年9月22日，股份公司召开创立大会暨2013年第一次股东大会，以截至2013年8月31日公司经审计的账面净资产43,482,269.53元按1:0.9199152的比例折合股份总额4,000.00万股，整体变更后公司名称为山东荣昌育种股份有限公司。2013年9月20日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“信会师报字[2013]第750287号”《验资报告》。

## （二）股本变动情况

股本变动情况见“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”。

## （三）资本公积变动情况

### 1、2011年变动情况

单位：万元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
资本溢价				
其他资本公积		4,000.00	-	4,000.00
合计		4,000.00	-	4,000.00

本期增加的资本公积是模拟 2012 年同一控制下收购恒利源和华麟牧业合并成本增加所致。

### 2、2012年变动情况

单位：万元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
资本溢价				
其他资本公积	4,000.00		4,000.00	
合计	4,000.00		4,000.00	

本期资本公积为期初模拟 2012 年同一控制下收购恒利源和华麟牧业合并成本增加收购完成后予以抵消所致。

### 3、2013年1-9月变动情况

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
资本溢价				
投资者投入的资本		348.23	-	348.23
合计		348.23	-	348.23

2013 年 9 月 22 日，公司以截至 2013 年 8 月 31 日经审计的账面净资产 43,482,269.53 元按 1:0.9199152 的比例折合股份总额 4,000.00 万股整体变更为股份有限公司，账面净资产大于股本的部分 3,482,269.53 元转增资本公积。

#### （四）盈余公积变动情况

##### 1、2011年变动情况

公司 2011 年亏损，未计提法定盈余公积。

##### 2、2012年变动情况

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
法定盈余公积		36,402.49		36,402.49
合计		36,402.49		36,402.49

##### 3、2013年变动情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
法定盈余公积			36,402.49	36,402.49
合计			36,402.49	36,402.49

2013年9月22日，公司整体变更为股份有限公司，盈余公积36,402.49元转入资本公积。

#### （五）未分配利润变动情况

报告期内，公司未分配利润变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年9月30日		2012年度		2011年度	
	金额	提取或分配比例%	金额	提取或分配比例%	金额	提取或分配比例%
年初未分配利润	877.27	-	-267.93	-	14.88	-
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,322.87	-	1,148.84	-	-282.81	-
减：提取法定盈余公积	-	0.00	3.64	0.00	-	0.00
提取任意盈余公积	-	-	-	-	-	-
提取储备基金	-	-	-	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-
提取职工奖福基金	-	-	-	-	-	-

项 目	2013年9月30日		2012年度		2011年度	
	金额	提取或分配比例%	金额	提取或分配比例%	金额	提取或分配比例%
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	-	-	-
其他	344.59	-	-	-	-	-
期末未分配利润	1,855.55	-	877.27	-	-267.93	-

## 八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方及关联方关系

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

#### 1、本公司实际控制人情况

田荣昌先生直接和间接合计持有本公司 99.75% 的股份，为公司实际控制人。田荣昌个人简历情况参见“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“1、董事会成员”。

#### 2、子公司情况

子公司全称	企业类型	注册地	法定代表人	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例(%)	组织机构代 码
华特希尔	中外合 资	滨州市	田荣昌	1,000.00	51.00	51.00	55892503-7
恒利源	有限公 司	滨州市	田荣昌	3,000.00	100.00	100.00	55222431-X
华麟牧业	有限公 司	滨州市	田荣昌	1,000.00	100.00	100.00	55092845-2

### 3、合营和联营企业情况

2011年12月31日，公司联营企业情况如下表所示：

被投资单位名 称	企业 类型	注册地	法人代 表	注册资本 (万元)	本企业 持股比 例(%)	本企业在 被投资单 位表决权 比例(%)	组织机 构代码
华特希尔	中外合资	滨州市	田荣昌	1,000.00	48.00	48.00	558925 03-7

2012年7月，根据公司股东会决议和股权转让协议，本公司以人民币30.00万元受让北京温洛克农业科技发展有限公司所持有华特希尔的30.00万股权并于2012年7月24日办理了工商变更登记。变更后，本公司出资510.00万元，占注册资本的51%，长期股权投资核算方法由权益法改为成本法。

### 4、控股股东控制的其他企业

公司名称	滨州市荣昌农牧科技有限责任公司
公司住所	无棣县城荣昌路21号
法定代表人	田成兰
注册资本	3200万元
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	前置许可经营项目：粮食收购（有效期限至2016年5月19日）；配合饲料、浓缩饲料生产、零售；造林苗、城镇绿化苗、经济林苗、城镇绿化苗木、花卉批发、零售（有效期至2014年9月28日）（以上经营范围须凭有效许可证经营）。一般经营项目：无。
成立日期	2006年3月13日
注册号	371623228005177

滨州市荣昌农牧科技有限责任公司控股股东田成兰为公司控股股东田荣昌之父，荣昌农牧实际控制人为田荣昌。

公司名称	无棣县荣昌物流服务有限公司
公司住所	无棣县棣新一路南首

法定代表人	陈万华
注册资本	200 万元
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	前置许可经营项目：普通货运；货物专用运输（冷藏保鲜）（有效期限至 2015 年 6 月 8 日，须凭有效许可证经营）。一般经营项目：货物仓储（不含危险化学品）（需许可经营的凭有效许可证经营，国家法律法规禁止经营的不得经营）
成立日期	2010 年 11 月 25 日
注册号	371623200006007

荣昌农牧持有荣昌物流 65%股权，田荣昌直接持有荣昌物流 35%股权，因此田荣昌为荣昌物流之实际控制人。

公司名称	无棣县新荣昌农牧专业合作社
公司住所	无棣县城荣昌路 21 号
法定代表人	刘九彩
注册资本	50.00 万元
企业类型	互助性经济组织
经营范围	组织本社社员开展猪养殖、销售（需许可经营的凭许可证经营）
成立日期	2008 年 9 月 10 日
注册号	371623NA000017X

新荣昌农牧专业合作社由滨州市荣昌农牧科技有限责任公司、田成兰、田荣玲、李庆林、李文军、付春华六人发起设立。公司实际控制人田荣昌能够对新荣昌农牧专业合作社实施控制，为其实际控制人。

公司名称	无棣县四季青园林绿化有限公司
公司住所	无棣县城荣昌路 21 号
法定代表人	刘九彩
注册资本	208 万元
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	绿化工程；苗木花卉种植、销售；园林设计。（以上经营项目需许可经营的须凭有效许可证经营）
成立日期	2010 年 3 月 19 日
注册号	371623200004124

无棣县四季青绿化园林有限公司成立于 2010 年 3 月 19 日，张金忠持有其 100%股权。2014 年 3 月 25 日，荣昌农牧与张金忠签署股权转让协议收购张金忠所持四季青 100%股权。同日，荣昌农牧与刘九彩签订股权代持协议，荣昌农牧作为实际出资人通过刘九彩持有四季青 100%股权，刘九彩仅作为名义股东，不享有股东权益。

## 5、关联自然人

公司董事会由五名董事构成，如下表所示：

序号	关联方姓名	关联关系
1	田荣昌	董事长
2	张洪军	董事、副董事长
3	许金霞	董事
4	刘建波	董事
5	孟德亮	董事
6	张华	监事会主席
7	孙占周	监事
8	王新民	监事
9	宋延芝	财务总监
10	张掖平	副总经理

除上述关联自然人外，本公司其他关联自然人为公司的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等。

## 6、子公司少数股东

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
1	美国 Whiteshire Hamroc 公司	少数股东
2	北京温洛克农业科技发展有限公司	少数股东

## 7、其他关联方

公司名称	与本公司的关系	基本情况
滨州市汇泰园林开发有限公司	曾为同一实际控制人控制下企业	公司成立于 2012 年 6 月 20 日；注册号为 371600200028543；注册资本为 2,000.00 万元；公司类型为有限责任公司（自然人独资）；经营范围：前置许可经营项目：鸡、鸭养殖；一般经营项目：农业开发；旅游开发；蔬果、花卉的种植及经营（须经审批的，未获批准前不得经营）；注册地为滨州市无棣县碣石山镇政府驻地；田荣昌持有公司 60% 权益；山东无棣碣石山旅游开发有限公司持有公司 40% 权益。 2013 年 3 月 31 日，汇泰园林召开股东会，同意田荣昌将其所持汇泰园林 60% 股权转让给汇泰投资集团有限公司。2013 年 8 月 15 日，公司在滨州市工商行政管理局完成变更登记。本次出资转让完成后，汇泰园林与荣昌育种不存在关联关系。
山东华特希尔牧业有限公司	曾为同一实际控制人控制下企业 同一实际控制人	公司成立于 2011 年 3 月 11 日；注册号为 371600200020384；注册资本为 500.00 万元；法定代表人张洪军；公司类型为有限责任公司（自然人

公司名称	与本公司的关系	基本情况
		投资或控股)；经营范围：前置许可经营项目：配合饲料、浓缩饲料销售（有效期截止 2013.1.10）。一般经营项目：无。2013 年 2 月 22 日，滨州市工商行政管理局下发“（滨）登记私销字[2013]年第 0018 号”《准予注销登记通知书》，公司注销。
青岛华特希尔种猪育种有限公司	曾为同一实际控制人控制下企业同一实际控制人	公司成立于 2009 年 5 月 4 日，注册号为 370212230011692；注册地址为青岛市崂山区秦岭路 15 号麒麟大厦 1103 室；法定代表人为田荣昌；注册资本为 100.00 万元；公司类型为：有限责任公司（自然人投资或控股）；经营范围为“一般经营项目：种猪育种技术研发及咨询服务。（以上范围需经营许可的，凭许可证经营）”。2012 年 4 月 20 日，青岛市工商局崂山分局下发“企注核第 370212230011692 号”《企业注销核准通知书》，公司注销。
荣成市荣昌水产有限公司	曾为同一实际控制人控制下企业同一实际控制人	公司成立于 2006 年 7 月 19 日；注册号为 371082228015708；注册资本为 50 万元；公司类型为有限责任公司（自然人独资）；注册地址为荣成市人和镇老树河村；经营范围为“水产饲料加工销售，海水养殖”。2012 年 1 月 13 日，公司被吊销营业执照，公司解散。

## （二）重大关联方关联交易情况

### 1、经常性关联交易

存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。除纳入合并报表之外的，其它经常性关联交易情况如下：

#### （1）采购商品与服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年 1-9 月		2012 年度		2011 年度	
			金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
荣昌农牧	采购饲料	内部协议价格			1,553.40	100.00	998.27	100.00
新荣昌农牧合作社	采购药品				5.03	2.47	19.62	21.86
美国华特希尔	生猪养殖技术服务费	市场价	100.89	100.00				

在 2011 年、2012 年前三季度，公司的饲料全部采购于荣昌农牧。2011 年、

2012 年公司从荣昌农牧采购饲料的金额分别为 998.27 万元、1,553.40 万元。为了减少关联和规范交易，提高公司业务的独立性，公司于 2012 年 9 月收购荣昌农牧的饲料生产线，实现了饲料的自主生产，公司不再从荣昌农牧采购饲料。

2011 年、2012 年公司曾从新荣昌农牧专业合作社采购药品。由于新荣昌农牧专业合作社业务逐步减少并停止，公司也逐渐减少从新荣昌农牧专业合作社的采购。2013 年，公司不再从新荣昌农牧专业合作社采购药品。

2012 年 8 月，公司与美国华特希尔形成备忘录，由美国华特希尔对恒利源猪场提供技术指导，公司向其支付“优先价值”作为技术指导服务费。2013 年 1-9 月，公司支付“优先价值”100.89 万元人民币。

## (2) 销售商品与服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年 1-9 月		2012 年度		2011 年度	
			金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)	金额	占同类交易比例 (%)
新荣昌农牧合作社	销售饲料	市场价	333.51	97.80				

2013 年 1-9 月，公司向新荣昌农牧专业合作社销售自行配制的饲料 333.51 万元。目前公司已及时停止饲料的对外销售。

## (3) 经营场所租赁

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	本期确认的租赁费		
						2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
荣昌农牧	荣昌育种	办公用房	2011 年 1 月 1 日	2017 年 12 月 31 日	内部协议价格	27.00	36.00	36.00
荣昌农牧	华麟牧业	土地	2011 年 1 月 1 日	2013 年 12 月 31 日	内部协议价格	-	-	14.67

## (4) 关联担保情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司为关联方提供债务担保形成的或有负债及其财务影响情况如下表所示：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	担保合同金额	担保形式	主合同	担保合同签订日期	债务余额
----	-----	------	--------	------	-----	----------	------

1	华特希尔、华麟牧业、恒利源、荣昌育种	荣昌农牧	1,900	保证	2013年棣中银企字1089号	2013年7月24日	700
2	荣昌育种	荣昌农牧	850	抵押	16130001-2013年(无棣)字0127号	2013年9月16日	555

2013年7月24日，滨州市荣昌农牧科技有限公司与中国银行股份有限公司无棣支行签订《授信额度协议》（编号“2013年棣中银企字1089号”），协议约定由中国银行无棣支行向荣昌农牧提供1900万元授信额度，授信额度的使用期限为2013年7月24日至2014年7月17日；协议约定由山东荣昌育种有限公司（本公司前身）、恒利源、华特希尔、滨州市华麟牧业等提供最高额保证。

据此，山东昌育种有限公司、恒利源、华麟牧业及山东华特希尔有限公司分别与中国银行股份有限公司无棣支行签订了《最高额保证合同》，合同编号分别为“2013年棣中银企字2018-5号”、“2013年棣中银企字2018-2号”、“2013年棣中银企字2018-3号”和“2013年棣中银企字2018-4号”。

上述四份《最高额保证合同》均约定：保证合同的主合同为中国银行无棣支行与荣昌农牧签署的编号为“2013年棣中银企字1089号”的《综合授信协议》及依据该授信协议已经和将要签署的单项协议；被担保最高债权额为1900万元；担保方式为连带责任担保；担保期间为主债权发生期间届满之日起两年。

基于编号为“2013年棣中银企字1089号”的《综合授信协议》，荣昌农牧与中国银行无棣支行签署了以下单项协议：

单位：万元

序号	协议编号	签订日期	借款金额	借款期限	提款日期
1	2013年棣中银企字1092号	2013年7月24日	700	12个月	2013年7月24日

2013年9月16日，荣昌农牧与中国工商银行股份有限公司无棣支行签订编号16130001-2013年(无棣)字0127号《小企业借款合同》，合同约定：2013年10月31日前提清借款人民币850万元，期限自首次提款日起11个月。协议约定由荣昌农牧和公司提供最高额抵押担保。

据此，2013年9月16日，公司与中国工商银行股份有限公司无棣支行签订编号16130001-2013年无棣(抵)字0053号《最高额抵押合同》，合同约定：自2013年9月16日起至2016年9月16日止，公司对债权人与荣昌农牧在

借款人民币 555 万元余额内提供最高额抵押担保，抵押物为土地使用权。土地证编号：棣国用（2013）第 13173 号。

上述担保未给公司造成重大财务风险。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

#### （5）非经营性资金往来

有限公司期间，公司实际控制人田荣昌曾对其控制的荣昌育种、华特希尔、恒利源、华麟牧业、荣昌物流、荣昌农牧及与四季青协议的银行账户实行统一管理，统一调度资金。

上述安排导致公司及子公司与荣昌农牧、荣昌物流、四季青协议账户之间存在金额较大且较为频繁的非经营性资金往来，公司及时对该等资金往来进行了账务处理。

股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，逐步增强规范运作的意识，上述情形得到一定程度的规范。但是，由于股份公司成立时间较短，原有管理思维与往来模式仍具有一定的延续性和连续性，挂牌主体与关联公司之间的非经营性资金往来规模持续减少。截至本转让说明书签署日，关联方非经营性资金往来余额为零。

各报告期末，公司应收关联方非经营性资金往来余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	备注
2013 年 9 月 30 日				
荣昌农牧	1,247.85	1 年以内	33.41	往来款
荣昌物流	49.75	1-2 年	1.26	往来款
合计	1,297.60	——	34.67	——
2012 年 12 月 31 日				
荣昌农牧	3,191.85	1 年以内	93.35	往来款
四季青	66.56	1 年以内	1.95	资金拆借
荣昌物流	49.75	1 年以内	1.46	往来款
合计	3,308.16	——	96.76	——
2011 年 12 月 31 日				
华特希尔	4,873.14	1 年以内	73.36	往来款
荣昌农牧	1,708.24	1 年以内	25.72	往来款

合计	6,581.38	—	99.08	—
----	----------	---	-------	---

截至本转让说明书出具之日，公司不存在应收关联方往来款项。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 偶发性关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
荣昌农牧	购买土地	公允价格	542.33	100.00				
荣昌农牧	采购设备	内部协议价格			78.32	32.62		
美国华特希尔	采购生猪	市场价			1,272.21	100.00		
美国华特希尔	采购技术服务费	市场价			315.27	100.00		

2013年8月8日之前，公司及子公司华特希尔两个养殖场所用的土地为荣昌农牧所有。为整合资产，2013年8月8日，荣昌农牧将其所拥有的四宗土地（棣国用（2013）第13171号、棣国用（2008）第08036号、棣国用（2013）第13172号、棣国用（2013）第13173号）转让给了公司，成交价格为542.33万元。

为减少和规范关联交易，2012年9月29日，公司与滨州市荣昌农牧科技有限责任公司签订资产收购协议，协议约定由公司购买荣昌农牧饲料生产线，价款合计783,174.77元。

为了提高种猪质量，公司2012年从美国华特希尔引进优质种猪，采购金额1272万元；美国华特希尔为公司新型猪舍建造提供技术服务，收取费用315.27万元。

### (2) 关联方资金往来情况

#### ① 应收关联方款项

单位：万元

关联方	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
-----	------------	-------------	-------------

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>应收账款</b>						
新荣昌农牧合作社	30.51	1.53	32	1.6	-	
<b>其他应收款</b>						
荣昌农牧	1,247.85	62.39	3,191.85	159.59	1,708.24	85.41
华特希尔					4,873.14	243.66
荣昌物流	49.75	4.98	49.75	2.49		
四季青			66.56	3.33		

报告期内，公司实际控制人田荣昌曾对其控制的荣昌育种、华特希尔、恒利源、华麟牧业及荣昌物流、荣昌农牧实行统一管理，统一调度资金。由此导致报告期末公司及子公司对荣昌农牧、荣昌物流具有金额较大的其他应收款。

截至2014年2月25日，挂牌主体与关联公司之间的非经营性资金往来余额为零。

## ②应付关联方款项

单位：元

关联方	账面余额		
	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>应付账款</b>			
新荣昌农牧合作社	456,701.30	454,582.30	196,233.50
<b>其他应付款</b>			
四季青			1,605,087.00
荣昌农牧			879,053.54
华特希尔			579,485.32

## （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

原有虚拟集团统一管理、调度资金的方式，虽然形成了公司与关联方之间大量的非经营性资金往来，但一方面这种资金往来在各主体中停留时间较短，并且是双向往来，另一方面，这种资金往来和业务无关，未影响挂牌主体业务核算，因此，上述关联资金往来及关联交易未对公司财务状况和经营成果造成较大影响，不存在损害本公司及股东合法权益的情况。

#### （四）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司未针对关联交易制定关联交易决策制度，《公司章程》中未就关联交易决策程序作出明确规定。但是实践中，公司曾与关联方发生的关联方资金往来与交易事项，并未形成书面决议，在决策程序上存在瑕疵。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策管理办法》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。

2013年12月12日，公司召开2013年第一次临时股东大会，就有限公司时期发生的关联交易情况进行了追认，并形成决议：

1、鉴于公司与关联方发生的非经营性资金往来的特殊背景，本次股东大会授权董事会在挂牌之前逐步规范、减少与关联方之间发生的非经营性资金往来，直至挂牌前完全消除。

2、鉴于公司与关联方之间发生的非经营性资金往来行为较为频繁，资金在各法人主体中停留的时间较短，且资金流动是双向的，难以准确界定并计算公司与关联方彼此之间的资金占用成本，因此，本次股东大会决议豁免因非经营性资金往来而应收关联方的资金占用成本。

荣昌农牧、荣昌物流、四季青协议账户实际控制人田荣昌也出具了决定豁免因非经营性资金往来而应收公司的资金占用成本的声明。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

### 九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）或有事项

公司对外担保情况见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）重大关联方关联交易情况”之“5、关联担保情况”。

## （二）资产负债表期后事项

2013年10月16日，公司以持有的土地使用权和房屋产权为关联方无棣县四季青园林绿化有限公司借款提供抵押担保。土地证编号：棣国用（2013）第13172号，房屋产权证号：棣房权证碣石山字第2013080013号。

## （三）其他重要事项

无。

## 十、公司设立以来的资产评估情况

公司设立以来进行了以下资产评估（采用资产基础法进行）：

序号	评估背景及原因	评估机构	评估报告号	评估范围	评估基准日	标的资产账面价值	标的资产评估价值	评估增减值情况
1	有限公司拟整体改制为股份公司	国融兴华	国融兴华评报字[2013]第4-032号	拟进行整体改制所涉及的股东全部权益	2013年8月31日	4,348.22万元	7,656.79万元	增值3,308.57万元，增值率76.09%
2	收购华麟牧业100%股权	国融兴华	国融兴华评报字[2012]第293号	华麟牧业股东全部权益	2012年7月31日	1368.24万元	1424.66万元	增值56.52万元，增长率4.12%
3	收购恒利源100%股权	国融兴华	国融兴华评报字[2012]第292号	恒利源股东全部权益	2012年7月31日	3196.96万元	3284.58万元	增值87.62万元，增值率2.74%

## 十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

### （一）利润分配政策

《公司章程》第一百八十二条规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，弥补上一年度的亏损；

（二）提取利润的百分之十列入法定公积金；

（三）经股东大会决议，根据公司发展需要提取任意公积金；

(四) 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润, 按照股东持有的股份比例分配, 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的, 可以不再提取。

提取法定公积金后, 是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会违反前款规定, 在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的, 股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

## (二) 报告期内实际股利分配情况

报告期内, 公司未进行股利分配。

## 十二、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

### (一) 山东华特希尔育种有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	山东华特希尔育种有限公司
公司住所	无棣县碣石山镇坡宋苗圃
法定代表人	田荣昌
注册资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司(中外合资)
经营范围	大白(大约克夏)猪、长白猪、杜洛克猪(原种)繁育、养殖、销售”(有效期至 2015 年 11 月 22 日)
成立日期	2010 年 8 月 6 日
注册号	371600400002791

#### 2、股东构成及持股比例

单位: 万元

序号	出资人	出资额	出资比例
1	滨州市荣昌种猪有限公司	510.00	51.00%
2	Whiteshire Hamroc, LLC	420.00	42.00%

3	北京温洛克农业科技发展有限公司	70.00	7.00%
合计		1000 万元	100.00%

### 3、合并情况

2012 年度，公司将华特希尔纳入合并范围。公司对华特希尔的投资作为长期股权投资，母公司报表采用成本法核算。

### 4、最近一年及一期的主要财务数据

单位：万元

项目	2013 年 9 月 30 日或（2013 年 1-9 月）	2012 年 12 月 31 日（或 2012 年）
总资产	6,201.05	5,791.58
所有者权益	1,493.72	701.81
营业收入	3,252.52	227.25
净利润	791.91	-293.55

## （二）滨州市恒利源种猪育种有限公司

### 1、基本情况

公司名称	滨州市恒利源种猪育种有限公司
公司住所	滨州市无棣县西小王乡谭杨林场
法定代表人	田荣昌
注册资本	3000 万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	前置许可经营项目：大白（大约克夏）猪、长白猪、杜洛克猪繁育销售（有效期至 2015.2.15），一般经营项目：无。
成立日期	2010 年 3 月 16 日
注册号	371600200013465

### 2、股东构成及持股比例

单位：万元

序号	出资人	出资额	出资比例
1	山东荣昌育种有限公司	3,000.00	100.00%
合计		3,000.00	100.00%

### 3、合并情况

2012 年度，公司将恒利源纳入合并范围。公司对恒利源的投资作为长期股

股权投资，母公司报表采用成本法核算。

#### 4、最近一年及一期的主要财务数据

单位：万元

项目	2013年9月30日（或2013年1-9月）	2012年12月31日（或2012年）
总资产	9,682.08	9,346.96
所有者权益	3,722.25	3,496.83
营业收入	2,383.88	3,196.60
净利润	225.42	614.74

### （三）滨州市华麟牧业有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	滨州市华麟牧业有限公司
公司住所	滨州市黄河八路1111号梁才办事处办公楼
法定代表人	田荣昌
注册资本	1000万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	前置许可经营项目：无。一般经营项目：畜禽（种畜禽生产经营除外）养殖。（需经许可的凭许可证经营）
成立日期	2010年2月5日
注册号	371602200003934

#### 2、股东构成及持股比例

单位：万元

序号	出资人	投资金额	投资比例
1	山东荣昌育种有限公司	1,000.00	100.00%
	合计	1,000.00	100.00%

#### 3、合并情况

2012年度，公司将华麟牧业纳入合并范围。公司对华麟牧业的投资作为长期股权投资，母公司报表采用成本法核算。

#### 4、最近一年及一期的主要财务数据

单位：万元

项目	2013年9月30日（或2013年1-9月）	2012年12月31日（或2012年）
----	------------------------	---------------------

总资产	1,901.54	1,806.90
所有者权益	1,831.12	1,518.57
营业收入	846.30	1,006.67
净利润	312.55	563.29

### 十三、特有风险提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

#### （一）内部控制风险

公司于2013年9月30日由山东荣昌育种有限公司整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展和经营规模的不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，面临影响公司持续、稳定、健康发展的风险，影响公司内部控制的有效性。

#### （二）公司治理风险

有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：三会会议文件保存不完整；董事、监事任期届满，未定期换届选举；有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高及相关制度切实执行与完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

公司管理层将加强学习，严格遵守各项规章制度，严格遵守“三会”议事规则、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》等公司治理制度，使公司朝着更加规范化的方向发展。

#### （三）控股股东、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人田荣昌先生直接和间接合计持有本公司99.75%的股份。因此，本公司存在实际控制人可能利用其在公司的实际控制人地位，通过在股东大

会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策以及通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益的风险。

公司实际控制人承诺，不会利用其在公司的实际控制人地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策以及通过不公允的关联交易损害公司及其他股东利益。

#### （四）关联资金往来可能继续发生并损害公司及投资者利益的风险

有限公司期间，实际控制人所控制的关联公司实行“虚拟集团”内资金的统一管理，因此，公司及子公司与荣昌农牧、荣昌物流、四季青协议账户之间存在金额较大且较为频繁的非经营性资金往来。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策管理办法》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增强规范运作的意识，公司与关联公司之间的非经营性资金往来规模持续减少。截至 2014 年 2 月 25 日，关联方非经营性资金往来余额为零。

但是，由于公司股份改制改造时间较短，因此，对挂牌后可能发生的关联资金往来，公司短期内仍可能存在相关治理制度不能有效执行的风险；同时，如果实际控制人不当利用其控制地位，在公司治理制度框架内继续发生关联资金往来，有可能损害公司及投资者利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

#### （五）关联担保可能给公司及投资者带来损害的风险

截至转让说明书签署日，公司及子公司为荣昌农牧、四季青提供的关联担保尚未解除。目前，上述关联担保未给公司带来重大财务风险，若被担保人不能偿还到期债务，可能损害公司及投资者的利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

#### （六）公司规模快速扩张带来的管理风险

近年来，公司以纯种猪、二元种猪的养育扩繁为核心业务，立足于优质种猪育种与扩繁。报告期内，公司生产规模迅速扩大，生猪出栏数由 2011 年度的 9,657.00 头增长到 2012 年度的 24,786.00 头，2013 年 1-9 月已出栏 34,375.00 头生猪。未来，公司将以种猪育种与扩繁为核心，向行业上下游产业链进行延伸，完善产业链，扩大生产规模，因此未来公司将面临市场开拓、资源整合等方面的挑战，如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将在一定程度上影响公司市场竞争力。

#### （七）疫情风险

公司主营业务范围包括大约克猪、长白猪、杜洛克、二元种猪的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。

近年来我国生猪生产中的疫病情况明显增多，例如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病等。公司目前采用现代化、工厂化、集约化、规模化的生猪养殖方式，如果养殖场爆发疫病，将会给养殖场带来巨大的经济损失，对公司的财产安全和盈利能力造成重大不利影响。

为降低疫病集中爆发的风险，公司的四个养殖场均建在远离公路、城镇、学校等公共场所以及其他畜禽养殖场所或养殖小区的区域，并远离屠宰场、畜产品加工厂、垃圾及污水处理厂、风景旅游区、水源保护区等场所，采取了严密的疫情联防措施。

公司成立以来，尚未发生过重大疫情，但是，并不排除未来发生动物疫情的可能，一旦发生疫情将会对公司的经营产生不利影响。

#### （八）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为玉米、豆粕等。2005年7月以来，大连商品期货交易所黄玉米和豆粕期货价格如下图所示：



注：玉米、豆粕期货价格走势

数据来源：恒生聚源，2013年11月7日

玉米、豆粕价格整体呈上升趋势，其中豆粕价格波动较大。如果受到不利天气变化的影响导致玉米、大豆产量下降或玉米、豆粕下游的需求变化等因素的影响，玉米或豆粕价格将会大幅波动。从长期来看，生猪价格及种猪价格会受消化饲料、玉米、豆粕等原材料的价格波动造成的影响。但是从短期来看，饲料、玉米与豆粕价格的上涨，将会对种猪生产企业的生产成本及净利润造成一定的影响。

#### （九）生猪和猪肉价格波动的风险

公司以盈利能力较强的纯种猪、二元种猪的养育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中有一定比例的仔猪和肥猪，其中核心种猪业务产品是生猪养殖行业的上游和基础，因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

由于一元种猪、二元种猪受生猪价格影响较为间接，但是未来随着公司二元种猪及肥猪销售规模的扩大，生猪及猪肉价格对公司盈利能力的影响也将扩大。

目前，我国生猪养殖行业发展尚不成熟，随着国家政策扶持力度的逐步加大、养猪结构的转型及品种改良进度的加快，生猪养殖行业价格走势将趋于稳定。

#### （十）毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率按产品划分如下表所示：

	2013年1-9月	2012年	2011年
仔猪	13.18%	11.01%	5.61%
种猪	68.62%	65.68%	47.63%
肥猪	-5.60%	4.66%	8.32%
主营业务毛利率	39.85%	49.63%	44.72%

报告期内，公司仔猪及种猪产品毛利率呈上升趋势，主要是公司种猪中盈利能力更强的一元种猪产能分别在2012年、2013年得到大幅释放，导致种猪产品毛利率呈上升趋势。未来，公司将向下游延伸，以现有四个种猪场为基础，扩大二元种猪扩繁规模及肥猪饲养规模，并适时投资建设生猪屠宰线，逐步向产业链下游延伸。随着公司业务向产业链下游延伸，公司盈利能力较强的一元种猪在产品结构中所占比重将下降，公司种猪产品毛利率及主营业务毛利率将下降。

#### （十一）自然人供应商、客户可能造成的风险

公司报告期内前五大供应商和前五大客户中均存在自然人。一般情况下，自然人供应商、客户与机构供应商、客户相比较而言，在采购能力、经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在一定的波动性、不确定性和局限性，这种波动、不确定性和局限性可能会对挂牌人的生产经营带来一定的不利影响。

针对供应商为自然人时可能造成的财务规范性风险，公司建立了严格的付款流程和制度。公司采购主要原材料时，需采用银行转账或汇款的方式完成资金支付。针对客户为自然人时可能造成的财务规范性风险，公司建立了严格的收款流程和制度。公司向主要客户销售时，需采用银行转账或POS机刷卡方式完成收款。

针对供应商为自然人时可能造成的经营风险，公司与主要自然人供应商建立并维护良好的合作关系，同时公司对每种原材料均有备选供应商，以适当分散采购，降低风险。公司客户较为分散，个人客户采购占比较小，公司在向个人客户进行销售时不存在重大经营风险。在与自然人客户或自然人供应商合作过程中，公司能够有效把握合作的主动权。

#### （十二）高级管理人员和核心技术人员流失风险

经过多年的发展，公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员，并

形成了一套行之有效的管理制度和措施，形成了公司主要的竞争优势。公司通过进行股权激励并不断完善薪酬制度体系，以加强员工凝聚力。从以往情况看，公司未发生大量高级管理人员与核心技术人员流失问题，团队保持稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离、生活单调乏味等原因，容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此，如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

### （十三）票据融资不规范的风险

#### 1、发生背景

报告期内，公司进入快速发展壮大阶段，公司及子公司具有较大的融资需求。为满足经营所需的融资需求，公司及子公司恒利源采用了签发融资性票据的方式进行融资。

#### 2、不规范票据融资流程

报告期内，公司签发融资性票据的流程为：恒利源向银行申请开立银行承兑汇票，该汇票的票面收款单位为某供应商，该汇票开出后交由供应商，由供应商直接到银行贴现或背书转让给指定的第三方而获得资金，供应商取得资金后，将该款项汇入第三方，再由第三方汇入荣昌育种；银行汇款手续费及贴现手续费、承兑利息由恒利源承担。

#### 3、不规范票据融资成本

报告期内，公司不规范票据融资的贴现金额及贴现成本等如下表所示：

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
票据贴现金额	30,000,000.00	49,500,000.00	65,000,000.00
其中：不规范票据贴现金额	30,000,000.00	49,500,000.00	65,000,000.00
规范票据贴现金额	-	-	-
票据贴现利息	535,260.00	1,900,000.00	287,500.00
手续费	15,000.56	26,751.40	32,500.00
年平均贴现成本[1]	0.92%	1.95%	0.25%
票据保证金	15,000,000.00	43,500,000.00	13,000,000.00
票据保证金占票面金额的比例	50.00%	87.88%	20.00%
年平均融资金额[2]	7,500,000.00	3,000,000.00	26,000,000.00

说明：

[1] 票据贴现成本按照贴现息和手续费计算，公司使用的银行承兑汇票期限为 6 个月，平均贴现成本=（贴现利息+手续费）/票据贴现金额\*6/12

[2] 公司使用的银行承兑汇票期限为 6 个月，因此年平均融资金额=（不规范票据贴现金额—票据保证金）×6/12。

#### 4、不规范票据融资对财务及经营的影响

财务方面，不规范的票据行为主要是造成公司应付票据余额增加，并未造成其他重大财务风险。2011 年至 2013 年 9 月，上述不规范票据贴现行为分别发生贴现成本 32.00 万元、192.68 万元、55.03 万元，均由公司承担，并计入财务费用。上述票据贴现增加了公司的费用支出，但整体金额尚未对公司财务状况造成重大影响。

公司票据融资行为与《中华人民共和国票据法》“第十条之规定：票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。”不符。但是，公司未因过往期间该等不规范使用票据的行为受到过任何行政处罚。

2013 年 12 月 30 日，中国人民银行滨州市中心支行出具了《关于山东荣昌育种股份有限公司及其子公司使用票据融资问题的函》认为“公司在办理票据业务过程中对于已到期票据均已及时履行了票据付款责任，对于未到期票据均已按照银行承兑协议的要求提供了交易合同、保证金或其他担保、所有承兑协议及订立的票据融资安排符合银行要求，未发现公司、董事或高管不诚实或欺诈行为，未发现票据逾期或欠息情况，未发生违约或纠纷、争议情况，未发生给银行造成损失的情形。依据《中华人民共和国票据法》等相关票据管理规定，我行不会因此对你公司、相关公司和人员此前的票据行为做出行政处罚”。

因此，上述行为对公司的生产经营影响较小。

同时，主办券商及律师认为，该等票据行为不构成重大违法违规行为，不构成挂牌的实质性障碍，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

## 5、规范措施

截至 2014 年 6 月 2 日，公司应付票据已全部到期偿还。2013 年 12 月 3 日以后，公司未再发生上述不规范票据融资行为。公司停止上述行为 4 个月来，公司经营未受到任何影响。

公司今后将严格执行《票据法》的有关规定，保证不再发生类似的行为，并制定了严格的管理措施。具体措施包括：一是组织管理层及财务人员深入学习《票据法》，树立规范使用票据的意识；二是强化内部控制，严格票据业务的审批程序；三是进一步加强企业诚信文化培育；四是与各中介机构加强沟通和协调；五是严格考核，加大奖罚力度，彻底杜绝该类行为。

公司控股股东、实际控制人田荣昌承诺：“保证今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为，如若山东荣昌育种股份有限公司因不规范票据贴现融资行为而被有关部门处以经济处罚，本人承诺将给予挂牌人等额的经济补偿。”

由于公司经营已步入正轨，公司实力逐渐增强，公司经营活动产生的现金流较为宽裕；同时，公司与客户、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信。

因此公司不会面临因停止不规范票据贴现行为而无法获得银行贷款的重大风险。

### （十四）对外提供饲料可能导致的风险

为减少和规范关联交易，2012 年 9 月 29 日，公司与荣昌农牧签订资产收购协议，协议约定由公司购买荣昌农牧饲料生产线，价款合计 783,174.77 元。但是，资产收购时，未将荣昌农牧拥有的饲料生产资质一并转移至公司。

公司设立及历次变更均依法办理了注册和变更登记手续，公司经营范围为“前置许可经营项目：大约克猪、杜洛克猪、长白猪（二级）繁育、养殖、销售（有效期至 2014 年 6 月 14 日）（须凭有效许可证经营）。一般经营项目：无。”

公司作为种猪育种及养殖企业，在取得饲料生产线后所生产的饲料主要供应公司所属养殖场使用，因此饲料生产属于公司生产的一个环节。因为公司在规范公司经营、提高公司法人治理水平等方面的认识不全面，顺应了原荣昌农牧饲料

销售客户的采购需求惯性，导致公司在报告期内曾对外提供自行配制的饲料，因此公司可能因对外提供自行配制的饲料而面临被处以行政处罚的风险。

2013年11月至今，公司不再发生对外提供自行配制的饲料的情形。

公司控股股东、实际控制人田荣昌分别承诺：“本公司自行配制的饲料仅用于自身生产经营，保证不再提供自行配制的饲料给除公司所属养殖场以外的单位或个人使用。截止本承诺函出具之日，公司目前未再发生对外提供饲料的情形。若违反上述承诺，将承担由此引起的一切经济后果和法律后果”。

## 第五节 定向发行

### 一、发行基本情况

#### (一) 发行目的

2013年，公司业务规模将持续增长，公司经营性资金需求持续扩大，对流动性资金需求将会有较大增长。本次利用募集资金补充公司流动资金，缓解公司流动资金压力，偿还银行贷款，降低资产负债率，保障公司经营的正常发展。

#### (二) 发行对象或发行对象的范围以及现有股东优先认购安排

##### 1、发行对象及认购情况

本次共向1名新股东发行1330万股，具体发行情况及认购情况如下表所示：

序号	姓名/名称	性质	发行股份数
1	黄蓝创业投资有限公司	有限责任公司	1330万股

本次发行完成后，公司共有4名股东，符合《非上市公司监督管理办法》第四十二条关于豁免向中国证监会申请核准的条件。

##### 2、发行对象基本情况

名称	黄蓝创业投资有限公司
性质	有限责任公司
住所/主要经营场所	滨州高新区高新技术创业服务中心1号楼219室
法定代表人	张洪欣
注册资本	26000万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务（须经审批的，未获批准前不得经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	2012年8月6日
营业期限	2012年8月6日-2019年08月06日

发行对象设立经《国家发展改革委、财政部关于确认2011年第二批新兴产业创投计划参股创业投资基金并下达资金使用计划的通知》（发改高技[2011]2015号）批准。

##### 3、现有股东优先认购安排

公司在册股东（以下简称“原股东”）均自愿放弃本次股票发行股份的优先认购权，并出具了放弃优先认购的承诺函，并承诺在本次股票发行通过董事会决议日至股份认购完成期间不进行股权转让。

### （三）发行价格或区间以及定方法

本次发行价格为每股人民币 2.2556 元。本次定向发行价格综合考虑了公司所处行业、成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者协商后确定。

### （四）发行股份数量或上限、预计募集资金总额

公司以非公开定向发行的方式发行不超过 1330 万股（含 1330 万股）人民币普通股，预计募集资金不超过人民币 30,000,000 元（含 30,000,000 元）。

### （五）公司分红派息、转增股本及其对公司价格的影响

公司未发生过分红派息、转增股本的情形。预计在董事会决议日至股份认购完成期间不会发生除权、除息情况，不需对发行数量和发行价格进行相应调整。

经与投资者讨论，认为对公司本次发行价格无影响。

### （六）本次发行股票的限售安排或对象自愿锁定承诺

本次发行的股票无限售安排，无自愿锁定承诺。

### （七）募集资金用途

本次募集资金将用于补充公司的流动资金，用于与公司主营业务相关的用途。

### （八）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行前公司滚存未分配利润由老股东单独享有。

### （九）本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项

公司于 2014 年 6 月 1 日召开 2014 年第 2 次临时股东大会，本股票发行方案及《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等议案已经股东大会批准和授权。

### （十）本次发行涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

本次股票发行完成后需要向全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案。

## 二、股票认购合同摘要

### （一）合同主体、签订时间

本次股票发行认购合同为公司、原股东与投资者签订，其中甲方为投资者，乙方为公司，签订时间为2014年3月17日。由于股票认购合同中相关条款不符合《公司法》等相关法律法规要求，甲乙双方及原股东于2014年6月19日重新签订合同，对股票发行事项进行了重新约定。

### （二）认购方式、支付方式

1、认购方式：投资者现金方式认购。

2、支付方式：2014年3月17日签订的合同约定，甲方应于2014年3月31日前将认购款足额汇入公司账户。2014年4月11日，公司收到甲方投资款3000万元。

### （三）合同的生效条件和生效时间

合同经甲、乙双方及原股东签字并经公司董事会、股东大会批准股票发行方案、盖章后正式生效。

### （四）合同附带的任何保留条款、前置条件

无。

### （五）自愿限售安排

合同未约定自愿限售安排。

### （六）股权回购条款

无。

### （七）违约责任条款

合同约定任何一方未按照协议约定履行其义务的，每逾期一日，应向守约方支付相当于协议约定实际出资金额万分之五(0.05%)的违约金。如逾期满三十日时，守约方有权利终止本协议，违约方应赔偿守约方损失，并向守约方支付相当于本协议约定实际出资金额百分之五(5%)的违约金。

## 三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

### （一）公司与控股股东及其关联人之间的业务系、管理关系、关联交易

## 及同业竞争等变化情况

本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等没有发生变化。

### （二）本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

本次募集资金将用于与公司主营业务相关的用途，有利于保障公司经营的正常发展，从而提高公司整体经营能力，增加公司的综合竞争力，为公司后续发展带来积极影响。

本次发行后公司的总资产及净资产规模均有提升，对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响。

### （三）与本次发行相关特有风险的说明

本次发行不存在其他特有风险。

## 四、发行前后相关情况对比

如本次定向发行依据上述发行方案顺利完成，发行前后相关情况对比如下：

### （一）发行前后股权结构、股东人数比较表

序号	发行前			发行后		
	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	田荣昌	3,590.00	89.75	田荣昌	3,590.00	67.35
2	无棣鑫源投资管理有限公司	400.00	10.00	黄蓝创业投资有限公司	1,330.00	24.95
3	张洪军	10.00	0.25	无棣鑫源投资管理有限公司	400.00	7.50
4				张洪军	10.00	0.19
	合计	4,000.00	100.00		5,330.00	100.00

### （二）发行前后业务结构、资产结构、公司控制权及董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

#### 1、业务结构

发行前后，公司业务结构未发生变化。

#### 2、资产结构

发行对象以现金认购公司股票，本次发行完成后，公司货币资金将增加 3000 万元。

### 3、公司控制权变动情况

发行前后，公司控制权未发生变化。

### 4、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

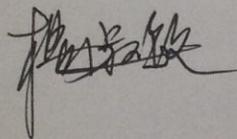
发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变动。董事长田荣昌持股比例由 89.75% 下降到 67.35%，副董事长张洪军持股比例由 0.25% 下降到 0.19%。

## 第六节 有关声明

# 主办券商声明

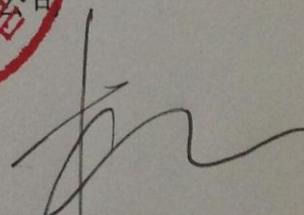
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目组成员： 王雨 秦国安 冯浩

项目负责人： 



平安证券有限责任公司

法定代表人： 

2014年6月20日

## 会计师事务所声明

本机构及经办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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不至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。

经办注册会计师签名：

中国注册会计师  
4200033095  
[Handwritten signature]

经办注册会计师签名：

中国注册会计师  
张文雪  
420008204875



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人签名：

[Handwritten signature]

2014年6月20日

# 律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认山东荣昌育种股份有限公司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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不至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。

北京市中银律师事务所（盖章）

负责人（签字）：



经办律师（签字）：

刘广斌：

刘广斌

赵华兴：

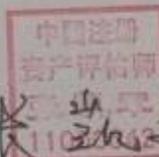
赵华兴

2014年6月20日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不至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签名：

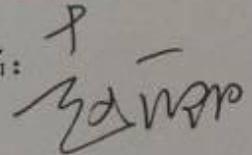
  
张 强

经办注册资产评估师签名：

  
刘 昊

北京国融兴华资产评估有限责任公司

资产评估机构负责人签名：



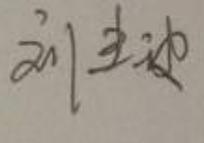
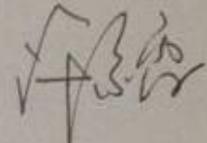
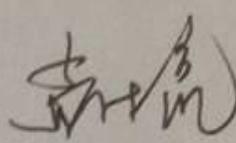
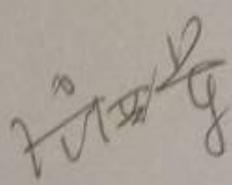
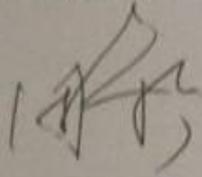
年 月 日

## 第七节 附件

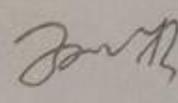
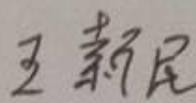
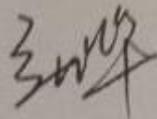
- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件

(本页无正文，为山东荣昌育种股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

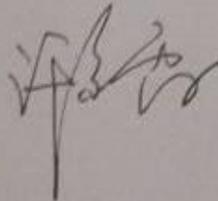
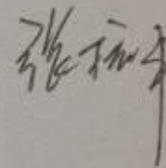
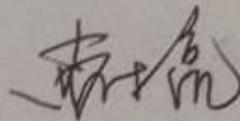
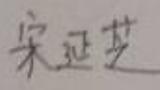
全体董事签字：



全体监事签字：

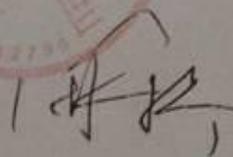


其他高级管理人员签字：



山东荣昌育种股份有限公司

法定代表人：



2014年6月20日