



**山西长荣农业科技股份有限公司**



**公开转让说明书**

**主办券商**



**太平洋证券股份有限公司**  
THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD

**二〇一五年四月**

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

### 一、土地租赁风险

公司的主营业务为生猪养殖与繁育、少量的玉米小麦和苗木种植，所依托的关键资源要素之一为土地。公司作为规模养殖企业，需要租用大量农村土地实施养殖。公司现有养殖用地的 60.52%为租赁农村集体土地、39.48%为租赁国有土地。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》、《中华人民共和国农村土地承包经营权流转管理办法》等法律法规履行了必要的程序，租赁合同合法、有效。

畜牧业是我国国民经济和社会发展的基础产业，目前国家宏观政策稳定，畜牧业用地享受国家土地政策扶持。如果国家对畜牧业特别是畜禽养殖用地管理政策发生变化，将给公司带来土地使用受限甚至无法使用相关租赁土地的风险，对公司生产经营产生不利影响。

随着地方经济发展以及土地政策变动，出租方可能因主观或客观原因改变出租意愿，存在出租方违约或土地租赁成本上升的风险。公司与相关出租方已严格按照有关法律法规的规定签订土地租赁协议，在协议中明确约定租金、租赁期限、违约责任等双方的权利义务，并已足额缴纳租金，出租方已获得稳定的收益，双方均能按约履行义务。报告期内，公司未发生土地出租方违约的情形，但一旦出现出租方违约的风险，仍会对公司的生产经营产生不利影响。

### 二、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，公司控股股东及实际控制人姚军与公司存在金额较大的非经营性资金往来。

公司整体变更为股份公司后，制定了《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易的回避制度、

决策程序和内部控制等作出明确规定。公司召开了 2015 年第一次临时股东大会，对关联资金往来事项进行确认，明确今后公司将严格依照关联交易的相关制度进行决策。公司控股股东、实际控制人出具《避免占用公司资源（资金）的承诺函》，保证今后将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等相关规定，避免直接或间接占用股份公司资源（资金）。若发生占用股份公司资源（资金）的情形，将向股份公司承担相应的责任。公司的控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具《规范关联交易的承诺函》，保证今后将尽可能减少与公司之间的直接或间接的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

股份公司成立以来，公司管理层逐步增强规范运作的意识，截至本公开转让说明书签署日，关联方非经营性资金往来已全部清理。但由于股份公司成立时间较短，公司仍然存在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。

### 三、国家税收政策风险

公司主要从事生猪的养殖与销售，属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多重税收优惠政策。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，公司销售生猪等自产农产品可免缴增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，公司从事牲畜饲养所得可免征企业所得税。报告期内公司免缴增值税、免征企业所得税。

税收优惠增强了公司的盈利能力，加快了公司的发展速度，公司存在因未来国家有关税收优惠政策变化而导致的风险。

### 四、实际控制人不当控制的风险

姚军先生为公司控股股东、实际控制人，持有公司 62.00%的股份。由于姚军处于绝对控股地位，可能通过直接干预、行使投票权或其他方式影响公司人事、生产经营和重大决策，进而影响中小股东的利益。因此公司存在实际控制

人不当控制的风险。

为降低公司控股股东、实际控制人控制的风险，公司已按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等内控制度，力求从制度安排上避免控股股东利用其控制地位侵占发行人利益，保证规范运行。

## 五、公司治理风险

公司系于2015年1月4日改制设立的股份有限公司，建立了相对完善的公司治理和内部控制体系。但股份公司设立时间不长，诸多制度尚需实际经营运作的检验。同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大以及公司治理要求的提高，公司治理和内部控制体系也需要在日常经营过程中逐渐完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

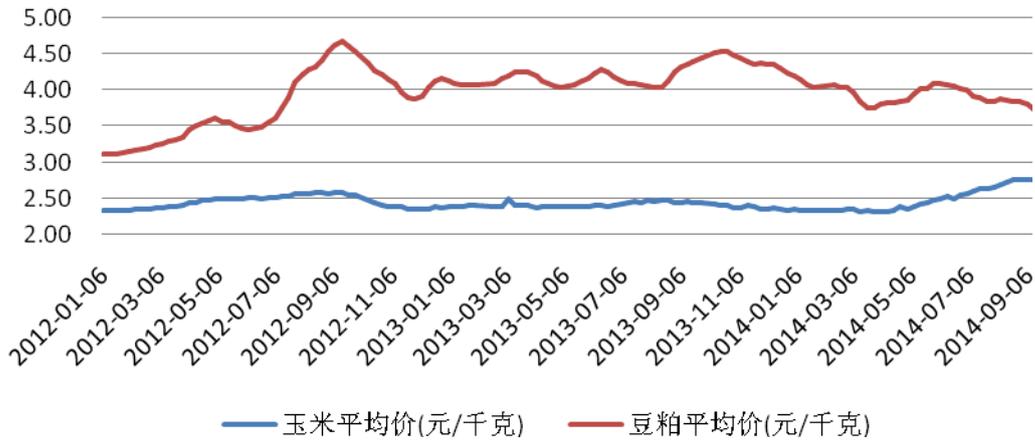
## 六、行业补贴政策变动风险

历年中共中央、国务院“一号文件”均为我国畜牧业的发展战略、发展方向作出重大部署，为稳定发展生猪产业提供各项补贴政策，在一定程度上影响生猪养殖行业发展和方向。在未来一段时期内，生猪养殖行业的规模化及规范化发展仍将受到国家政策导向及补贴政策的影响。若国家调整生猪养殖行业的补贴政策，生猪供给以及价格有可能发生波动，导致市场环境和发展空间发生变化，将对包括本公司在内的生猪养殖企业发展带来影响。

## 七、原材料价格波动风险

公司养殖所需的主要原材料为玉米、豆粕等。报告期内，全国22个省市玉米、豆粕价格变动情况如下：

### 报告期内全国22个省市玉米、豆粕价格变动情况



数据来源:Wind 资讯

玉米、豆粕价格整体波动幅度较大。如果受到天气变化的影响导致玉米、豆粕产量大幅波动或玉米、豆粕下游的需求变化等因素影响,玉米或豆粕价格将会大幅波动,进而影响生猪的生产成本。从长期来看,生猪价格及种猪价格会消化部分玉米、豆粕等原材料的价格波动造成的影响。但是从短期来看,玉米与豆粕价格的波动,将会对公司的生产成本及净利润造成一定的影响。

## 八、生猪和猪肉价格波动的风险

公司以生猪养殖行业中盈利能力较强的种猪、仔猪的养育扩繁为核心业务,同时产品结构中存在一定比例的育肥猪,主业为生猪养殖行业的上游。目前,我国生猪养殖行业发展尚不成熟,生猪和猪肉价格波动较大,不可避免传导到公司产品价格,从而对公司的盈利能力产生重大影响。

## 九、生猪养殖的疫病风险

我国生猪养殖中的疫病情况一直存在,如高致病性蓝耳病、口蹄疫、猪瘟、猪伪狂犬病、猪口蹄疫等。猪群发生疫病的频率越来越高,新型疫病爆发的潜在风险也越来越大,将对行业内企业生猪的生产繁殖过程造成较大风险。公司虽然加强了生产现场管理,强化疫病防治工作、安全意识和责任意识,但是仍然存在疫病风险,进而对公司的经营业绩产生重大影响。

## 十、自然人供应商、客户可能造成的风险

公司报告期内前五大客户均为自然人，前五大供应商三个为自然人。一般而言，自然人供应商、客户与机构相比较而言，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不确定性和局限性，可能会对公司的生产经营带来一定的不利影响。

针对自然人供应商可能造成的财务规范性风险，公司逐步建立了严格的付款流程和制度。公司采购主要原材料时，主要采用银行转账或汇款的方式完成资金支付。针对自然人客户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，并逐步采用银行转账或 POS 机刷卡方式完成收款。

## 十一、非经常性损益占比较高风险

报告期内，公司非经常性损益对净利润的影响较大，具体情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,230,988.20	788,991.63	1,081,226.85
归属于母公司股东的净利润	1,504,152.76	5,184,314.95	8,736,624.63
占归属母公司股东的净利润的比例	81.84%	15.22%	12.38%
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	273,164.56	4,395,323.32	7,655,397.78

公司非经常性损益主要为各级政府补助。未来公司能否持续获得较多的政府补助存在不确定性，公司非经常性损益的变动将导致公司经营业绩发生波动。

## 十二、承担连带保证责任的风险

2013年12月6日，运城市金泰汽车销售服务有限公司向晋商银行股份有限公司运城分行借款400万元，公司联合永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司为其提供连带保证担保。

截至本公开转让说明书签署日，债务人原定于2014年12月9日偿还的剩余1,961,661.80元债务需展期6个月清偿，公司尚需与永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司共同为运城市金泰汽车销售服务有限公司承担剩余债务的连带保证责任。

该笔债务的清偿存在不确定性，公司存在承担连带保证责任的风险。

# 目录

声明.....	- 1 -
重大事项提示.....	- 2 -
一、    土地租赁风险.....	- 2 -
二、    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.....	- 2 -
三、    国家税收政策风险.....	- 3 -
四、    实际控制人不当控制的风险.....	- 3 -
五、    公司治理风险.....	- 4 -
六、    行业补贴政策变动风险.....	- 4 -
七、    原材料价格波动风险.....	- 4 -
八、    生猪和猪肉价格波动的风险.....	- 5 -
九、    生猪养殖的疫病风险.....	- 5 -
十、    自然人供应商、客户可能造成的风险.....	- 5 -
十一、    非经常性损益占比较高风险.....	- 6 -
十二、    承担连带保证责任的风险.....	- 6 -
目录.....	- 7 -
释义.....	- 10 -
第一节基本情况.....	- 14 -
一、    公司基本情况.....	- 14 -
二、    股票挂牌情况.....	- 14 -
三、    公司股权结构、控股股东、实际控制人、其他主要股东持股情况、股权演变等情况.....	- 16 -
四、    董事、监事、高级管理人员基本情况.....	- 29 -
五、    主要财务数据.....	- 32 -
六、    本次推荐的相关机构.....	- 34 -
第二节公司业务.....	- 37 -
一、    主营业务、主要产品及用途.....	- 37 -
二、    公司内部组织结构及业务流程.....	- 40 -
三、    与业务相关的关键资源要素.....	- 43 -
四、    主要供应商、客户及成本构成情况.....	- 59 -
五、    报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况.....	- 63 -

六、	公司商业模式.....	- 67 -
七、	公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征.....	- 68 -
第三节公司治理.....		- 90 -
一、	公司管理层关于公司治理情况的说明.....	- 90 -
二、	公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	- 96 -
三、	公司独立经营的情况.....	- 97 -
四、	同业竞争情况.....	- 99 -
五、	公司报告期内资金占用和关联担保情况.....	- 101 -
六、	公司董事、监事、高级管理人员持股情况.....	- 106 -
七、	公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系.....	- 107 -
八、	公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺.....	- 107 -
九、	董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况.....	- 107 -
十、	董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形.....	- 108 -
十一、	董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况.....	- 108 -
十二、	董事、监事、高级管理人员竞业禁止情况.....	- 109 -
十三、	公司管理层最近两年一期重大变化情况.....	- 109 -
第四节公司财务.....		- 110 -
一、	最近两年的审计意见及主要财务报表.....	- 110 -
二、	主要会计政策和会计估计.....	- 125 -
三、	最近两年的主要财务指标和会计数据.....	- 146 -
四、	关联方、关联方关系及关联交易.....	- 190 -
五、	需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项.....	- 193 -
六、	资产评估情况.....	- 194 -
七、	股利分配政策及分配情况.....	- 194 -
八、	风险因素.....	- 195 -
第五节董事、监事、高管人员及中介机构声明.....		- 201 -
一、	公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	- 201 -
二、	主办券商声明.....	- 202 -
三、	律师事务所声明.....	- 203 -
四、	审计机构声明.....	- 204 -
五、	资产评估机构声明.....	- 205 -
第六节附录和备查文件.....		- 206 -
一、	备查文件目录.....	- 206 -
二、	备查文件查阅时间.....	- 206 -

---

三、 备查文件查阅地址..... - 206 -

## 释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般词汇释义		
公司、长荣股份、股份公司	指	山西长荣农业科技股份有限公司
长荣有限、有限公司	指	山西长荣农业科技开发有限公司
华荣园林	指	永济市华荣园林绿化有限公司
长荣天兆	指	山西长荣天兆畜牧科技有限公司
荣丰农机	指	永济市荣丰农业机械专业合作社
兆丰种植	指	永济市兆丰谷物种植专业合作社
四川天兆	指	四川省天兆畜牧股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	2015年1月21日公司2015年第一次临时股东大会修订并于2015年1月23日办理工商备案的《山西长荣农业科技股份有限公司章程》
股东大会	指	山西长荣农业科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山西长荣农业科技股份有限公司董事会
监事会	指	山西长荣农业科技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、财务总监
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
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》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌并公开转让的行为
主办券商	指	太平洋证券股份有限公司
瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、公司律师	指	上海市锦天城律师事务所

万隆资产评估公司	指	万隆（上海）资产评估有限公司
《净资产审计报告》	指	瑞华会计师事务所出具的《山西长荣农业科技开发有限公司审计报告》(瑞华专审字[2014]第 31020011 号)
《申报审计报告》	指	瑞华会计师事务所出具的《山西长荣农业科技开发有限公司审计报告》(瑞华审字[2014]第 31020036 号)
《净资产评估报告》	指	万隆资产评估公司出具的《山西长荣农业科技开发有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及的其净资产评估报告》(万隆评报字(2014)第 1373 号)
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-9 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<b>商务专业词汇释义</b>		
恒生聚源	指	国内金融数据服务领域的金融资讯数据供应商
Wind 资讯	指	国内金融数据和分析工具服务商
<b>行业专业词汇释义</b>		
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，也称原种猪或核心种群种猪。
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。
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、仔猪、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。
PIC	指	全世界最大的猪育种公司，目前在 30 多个国家设有分公司和种猪基地。
PIC 五元配套系	指	L64、L11、L19、L02、L03 五系配套。祖代公猪是 L1075 系，母猪是 L1050 系，父母代公猪有 399 系（新公猪）、L337 系、L402 系，母猪是比较经典的 PIC 康贝尔母猪。
FAST 大白	指	加拿大骅氏育种公司 FAST 大白猪
ADN 大白	指	法国 AND 种猪育种公司大白猪
EBV 值	指	繁殖性能的估计育种值
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。
能繁母猪	指	正处于繁育期尚未退役的种猪。
仔猪/哺乳仔猪	指	从生长流程上来说，仔猪为出生后，还在分娩舍喂养的生猪，称为仔猪，从行业销售惯例叫法上来说，未进入育肥状态，一直长到 30 公斤左右，用于销售的小猪也称为仔猪。
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。
oneFarm 网络软件	指	一种用于猪场管理、育种分析的软件。
Pigchamp 网络软件	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。
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。
基础母猪群	指	以一个相对恒定的母猪头数为基础进行生产的群体。
存栏量	指	单个养殖场某一静止时点存养的畜禽数量。
出栏量	指	作为商品猪卖到市场上的生猪数量,比如年出栏量就是指每年卖出的作为商品猪的数量。

## 第一节基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：山西长荣农业科技股份有限公司

英文名称：Shanxi Changrong Agricultural Science and Technology Co.,Ltd.

法定代表人：姚军

有限公司成立日期：2009年2月27日

股份公司成立日期：2015年1月4日

注册资本：1,200万元

注册号：140800000019878

组织机构代码：68384577-3

住所：山西永济市张营镇康蜀村

办公地址：山西运城市红旗东街金兆大厦1506室

邮编：044504

电话：0359-225 1195

传真：0359-225 1588

网址：<http://www.sxcrnk.com/>

电子邮箱：[sxcr04@163.com](mailto:sxcr04@163.com)

信息披露事务负责人：吴志勇

所属行业：依据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为农、林、牧、渔业，细分行业为畜牧业（A-03）；依据《国民经济行业分类标准(GB/T4754-2011)》，公司所属行业为农、林、牧、渔业，细分行业为猪的饲养（A-0313）。

主要业务：生猪（含种猪）繁育及销售，以及少量小麦玉米、苗木种植等业务。

### 二、股票挂牌情况

## （一）股票挂牌概况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：长荣农科
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1 元/股
- 5、股票总量：1,200 万股
- 6、挂牌日期：2015 年【】月【】日

## （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

公司股本总额为 1,200 万股。

根据《公司法》第一百四十一条，发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条，挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

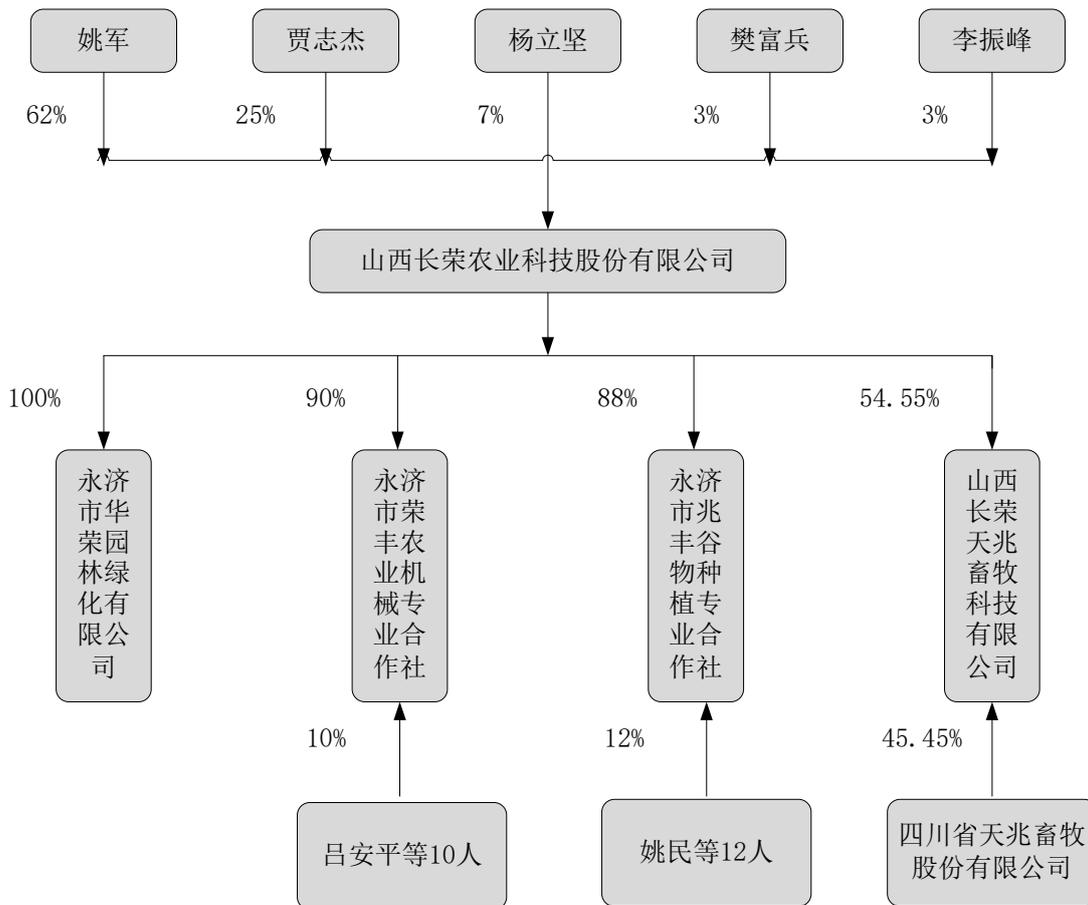
有限公司于 2015 年 1 月 4 日整体变更为股份有限公司，发起人持有的公司股份未满一年，因此，截至本公开转让说明书签署日，公司无可以进入全国股份转让系统公开转让的股票。

截至本公开转让说明书签署日，公司全体股东所持股份不存在质押或冻结等权利受限的情形。

### 三、公司股权结构、控股股东、实际控制人、其他主要股东持股情况、股权演变等情况

#### (一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 家全资子公司即永济市华荣园林绿化有限公司、1 家控股子公司即山西长荣天兆畜牧科技有限公司、2 家控股农民专业合作社即永济市荣丰农业机械专业合作社和永济市兆丰谷物种植专业合作社，具体情况如下：

#### 1、公司全资子公司

公司名称	永济市华荣园林绿化有限公司
------	---------------

注册号	140881100131348
住所	运城永济市张营镇农场
法定代表人	贾志杰
注册资本	98 万元
实收资本	0 万元
经营范围	苗木繁育、种植、销售***
成立日期	2014 年 9 月 12 日
营业期限	2014 年 9 月 12 日至 2024 年 5 月 31 日

股权结构如下：

股东姓名或名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	股权比例 (%)
山西长荣农业科技股份有限公司	98.00	0.00	货币	100.00
合计	98.00	0.00	—	100.00

永济市华荣园林绿化有限公司由于 2014 年 9 月成立，因此 2013 年及 2014 年 1-9 月无实际经营数据。

## 2、公司控股子公司

公司名称	山西长荣天兆畜牧科技有限公司
注册号	140881100110596
住所	运城永济市张营镇农场
法定代表人	姚军
注册资本	2,200 万元
实收资本	2,200 万元
经营范围	猪饲养、销售***
成立日期	2013 年 7 月 8 日
营业期限	2013 年 7 月 8 日至 2023 年 7 月 7 日

股权结构如下：

股东姓名或名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	股权比例 (%)
山西长荣农业科技股份有限公司	1,200.00	1,200.00	货币	54.55
四川省天兆畜牧股份有限公司	1,000.00	1,000.00	货币	45.45

股东姓名或名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	股权比例 (%)
合计	2,200.00	2,200.00	—	100.00

长荣天兆最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014年9月30日/2014年1-9月	2013年度/2013年年末
总资产	21,431,936.91	21,918,107.61
净资产	21,406,927.42	21,902,734.71
营业收入	-	-
净利润	-495,807.29	-97,265.29

### 3、公司控制的其他经济组织

#### (1) 永济市兆丰谷物种植专业合作社

合作社名称	永济市兆丰谷物种植专业合作社
注册号	140881NA003470X
住所	运城永济市张营镇康蜀村
法定代表人	贾志杰
成员出资总额	100万元
经营范围	许可经营项目：***,一般经营项目：谷物种植、销售***
成立日期	2011年4月20日

股权结构如下：

序号	出资人	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	山西长荣农业科技股份有限公司	88.00	货币	88.00
2	姚民	1.00	货币	1.00
3	李雷牛	1.00	货币	1.00
4	樊晓玲	1.00	货币	1.00
5	李增欢	1.00	货币	1.00
6	樊正贤	1.00	货币	1.00
7	张永平	1.00	货币	1.00

序号	出资人	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
8	侯春桂	1.00	货币	1.00
9	姚向春	1.00	货币	1.00
10	姚永勤	1.00	货币	1.00
11	姚长安	1.00	货币	1.00
12	李建兵	1.00	货币	1.00
13	姚建兵	1.00	货币	1.00
合计		100.00	--	100.00

根据姚民等成员出具的《表决权委托行使声明》，姚民等 12 名自然人成员自愿将其所享有的兆丰种植成员大会的表决权委托长荣股份行使，并始终与长荣股份保持一致行动。委托期限自声明出具日起至合作社终止或该等成员资格终止之日止。

据此，长荣股份实际享有兆丰种植成员大会的全部表决权，能够实际控制兆丰种植。

兆丰种植最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日/2014 年 1-9 月	2013 年度/2013 年年末
总资产	1,371,423.11	982,529.60
净资产	1,005,953.11	982,529.60
营业收入		
净利润	23,423.51	-431.03

(2) 永济市荣丰农业机械专业合作社

合作社名称	永济市荣丰农业机械专业合作社
注册号	140881NA004189X
住所	运城永济市张营镇康蜀村
法定代表人	贾志杰
成员出资总额	100 万元

<b>经营范围</b>	许可经营项目：***,一般经营项目：农业机械耕作服务***
<b>成立日期</b>	2011年8月10日

股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	山西长荣农业科技股份有限公司	90.00	货币	90.00
2	姚军	1.00	货币	1.00
3	吕安平	1.00	货币	1.00
4	姚敬娃	1.00	货币	1.00
5	樊长义	1.00	货币	1.00
6	李爱霞	1.00	货币	1.00
7	樊本立	1.00	货币	1.00
8	孙扎根	1.00	货币	1.00
9	侯高军	1.00	货币	1.00
10	侯小军	1.00	货币	1.00
11	侯随军	1.00	货币	1.00
<b>合计</b>		<b>100.00</b>	<b>--</b>	<b>100.00</b>

根据姚军等成员出具的《表决权委托行使声明》，姚军等 10 名自然人成员自愿将其所享有的荣丰农机成员大会的表决权委托长荣股份行使，并始终与长荣股份保持一致行动。委托期限自声明出具日起至合作社终止或该等成员资格终止之日止。

据此，长荣股份实际享有荣丰农机成员大会的全部表决权，能够实际控制荣丰农机。

荣丰农机最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014年9月30日/2014年1-9月	2013年度/2013年年末
总资产	1,610,769.36	1,717,973.29
净资产	1,275,623.36	1,382,973.29

营业收入	17,830.00	112,915.70
净利润	-107,349.93	-19,871.32

**(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份  
股东名称、持股数量及比例、股东性质、直接或间接持有的  
股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况**及**股东之间关  
联关系**

**1、公司股东持股情况**

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份是否存在质押及其他争议事项
1	姚军	7,440,000	62.00	境内自然人	否
2	贾志杰	3,000,000	25.00	境内自然人	否
3	杨立坚	840,000	7.00	境内自然人	否
4	樊富兵	360,000	3.00	境内自然人	否
5	李振峰	360,000	3.00	境内自然人	否
合计		12,000,000.00	100.00	--	--

**2、公司股东的基本情况**

序号	股东姓名	性别	国籍	身份证号	住所
1	姚军	男	中国	14270119711111****	山西省运城市盐湖区****
2	贾志杰	男	中国	14080219730202****	山西省运城市盐湖区****
3	杨立坚	女	中国	14272919740803****	山西省运城市盐湖区****
4	樊富兵	男	中国	14270219551028****	山西省永济市张营镇****
5	李振峰	男	中国	14270219550418****	山西省永济市张营镇****

**3、股东之间的关联关系**

公司股东之间不存在关联关系。

**(三) 股东的适格性**

经主办券商核查，公司现有股东与股份公司设立时的发起人一致。各股东

均系具有完全民事权利能力和完全民事行为能力之中国公民，拥有作为股份有限公司股东的主体资格与行为能力，不存在《公务员法》等法律法规或根据长荣股份有限公司章程的有关规定限制担任股东的情形。

公司股东为 5 名自然人，均在中国境内有住所，认购公司发行的全部股份。

公司股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件或任职单位规定不适合担任股东的情形，公司发起人的人数、住所、出资比例均符合《公司法》等有关法律、法规、规章和规范性文件的规定。

#### **（四）公司控股股东、实际控制人基本情况**

##### **1、控股股东、实际控制人的认定**

姚军现直接持有公司 744 万股股份，占公司股本总额的 62%，系公司的控股股东。自有限公司设立至今，姚军一直持有公司 51% 以上的股权，且历任有限公司执行董事、总经理，股份公司董事长、总经理，能够对公司股东大会、董事会的重大决策和公司经营活动产生重大影响。因此，姚军为公司控股股东、实际控制人。

根据《公司法》（2013年修订）第216条第2款规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”；第3款规定：“实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

根据《公司章程》第198条第1、2款规定，“控股股东，是指其持有的股份占公司股本总额50%以上的股东；持有股份的比例虽然不足50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东”；“实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

姚军现直接持有公司744万股股份，占公司股本总额的62%，系公司的控股股东。自有限公司设立至今，姚军一直持有公司51%以上的股权，且历任有限公

司执行董事、总经理，股份公司董事长、总经理，能够对公司股东大会、董事会的重大决策和公司经营活动产生重大影响。

因此，根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，姚军为公司控股股东、实际控制人，公司控股股东、实际控制人认定的理由和依据充分、合法。

## 2、控股股东、实际控制人简介

姚军，董事长、总经理，男，1971年11月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，民建会员，毕业于运城高等专科学校体育专业，大专学历，中国畜牧业协会猪业分会 2012-2017 年度常务理事、山西省猪业协会理事会副会长。1992年1月至1993年12月，就职于运城外贸购销公司，任业务员；1994年1月至2008年12月，就职于运城市进出口公司，任天津办事处主任；2009年2月至2014年11月，就职于有限公司，任执行董事、经理；2014年11月至今，就职于股份公司，任董事长、总经理。

姚军先生于2010年被农业部乡镇企业局评选为“2009年中国农村十大致富带头人”、2011年被中共永济市委市政府评选为“2010年度农村致富带头人”、2014年被山西省猪业协会评为“山西生猪产业年度优秀人物”。

## 3、实际控制人最近两年内的变化情况

公司实际控制人姚军自2012年至今一直持有公司62%的股权，控股地位未发生变化，且历任有限公司执行董事、总经理，股份公司董事长、总经理，主导公司的生产经营活动。公司的实际控制人最近两年内未变更。

### （五）公司股本的形成和变化情况

#### 1、2009年2月，有限公司设立

2008年10月27日，山西省工商局颁发（晋）名称预核企字[2008]第6207号《企业名称核准通知书》，同意预先核准姚军、贾志杰、杨立坚、樊富兵和李振峰共同设立的企业名称为“山西长荣农业科技开发有限公司”。

2009年2月16日，长荣有限召开股东会，会议一致通过长荣有限公司章程；选举姚军为公司法定代表人，选举贾志杰为公司监事；委托贾志杰办理工商登记注册手续。

2009年2月20日，运城方正会计师事务所有限公司出具运城方正设验[2009]第0023号《验资报告》，确认截至2009年2月20日，长荣有限收到姚军、贾志杰、杨立坚、樊富兵和李振峰缴纳的注册资本合计人民币500万元，全部以货币出资。

2009年2月27日，运城市工商行政管理局批准了长荣有限的设立申请，并颁发了《企业法人营业执照》，其基本信息如下：

公司名称	山西长荣农业科技开发有限公司
注册号	140800000019878
住所	山西永济市张营镇康蜀村
法定代表人	姚军
注册资本	500万元
实收资本	500万元
经营范围	农业技术开发、咨询服务、农作物种植、农副产品收购、销售（小麦、玉米等国家专项规定的除外），饲料销售、沼气开发利用及沼渣、沼液销售。
成立日期	2009年2月27日
营业期限	2009年2月27日至2017年11月5日

长荣有限设立时的股权结构为：

股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
姚军	320.00	320.00	货币	64.00
贾志杰	100.00	100.00	货币	20.00
杨立坚	30.00	30.00	货币	6.00
樊富兵	25.00	25.00	货币	5.00
李振峰	25.00	25.00	货币	5.00
合计	500.00	500.00	——	100.00

## 2、2009年6月，公司增资

2009年6月8日，长荣有限召开股东会，决议增加注册资本至1200万元，姚军出资额由320万元变更为744万元，贾志杰出资额由100万元变更为300万元，杨立坚出资额由30万元变更为84万元，樊富兵出资额由25万元变更为36万元，李振峰出资额由25万元变更36万元；修改公司章程；委托贾志杰办理工

商手续。

2009年6月10日，运城智信会计师事务所有限公司出具运城智信变验字[2009]第0012号《验资报告》，确认截至2009年6月8日，长荣有限收到姚军、贾志杰、杨立坚、樊富兵和李振峰缴纳的新增注册资本合计人民币700万元，全部以货币出资；长荣有限累计实缴注册资本人民币1200万元，实收资本1200万元。

2009年6月15日，运城市工商行政管理局为长荣有限换发了《企业法人营业执照》。

此次变更后，长荣有限的股权结构为：

股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
姚军	744.00	744.00	货币	62.00
贾志杰	300.00	300.00	货币	25.00
杨立坚	84.00	84.00	货币	7.00
樊富兵	36.00	36.00	货币	3.00
李振峰	36.00	36.00	货币	3.00
合计	<b>1200.00</b>	<b>1200.00</b>	——	<b>100.00</b>

### 3、2015年1月，股份公司设立

2014年11月10日，瑞华会计师事务所出具了《净资产审计报告》，确认长荣有限截至2014年9月30日经审计的净资产为人民币40,463,843.83元。

2014年11月14日，万隆资产评估公司出具了《净资产评估报告》，确认长荣有限截至2014年9月30日经评估的净资产为人民币44,830,045.36元。

2014年11月15日，长荣有限召开股东会，全体股东一致同意将公司整体变更为股份公司，并以截至2014年9月30日经审计的净资产人民币40,463,843.83元为基准，按1:0.2966折为股份公司的股份总数1,200万股，每股面值为人民币1元，各发起人按原出资比例享有折合股本后的公司股份；公司名称变更为“山西长荣农业科技股份有限公司”。

2014年11月15日，长荣有限全体股东姚军、贾志杰、杨立坚、樊富兵、李振峰作为发起人共同签署了《关于山西长荣农业科技开发有限公司整体变更为山西长荣农业科技股份有限公司（筹）之发起人协议书》，对整体变更设立股份

公司事宜及发起人的权利义务作出了约定。

2014年11月30日，瑞华会计师事务所出具了瑞华验字[2014]31020014号《验资报告》，确认截至2014年11月30日，公司已收到全体发起人缴纳的注册资本（股本）合计人民币1200万元，净资产大于股本部分计入资本公积。

2014年11月30日，公司召开创立大会暨2014年第一次临时股东大会，会议同意将长荣有限整体变更为股份公司，通过了筹建工作报告、设立费用报告、《公司章程》、三会议事规则等制度，选举了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会股东代表监事成员。

2015年1月4日，经运城市工商行政管理局核准，公司取得新的《营业执照》，基本信息如下：

公司名称	山西长荣农业科技股份有限公司
注册号	140800000019878
住所	山西永济市张营镇康蜀村
法定代表人	姚军
注册资本	1200万元
实收资本	1200万元
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	生猪养殖；农业技术开发、咨询服务、农作物种植、农副产品收购、销售（小麦、玉米等国家有专项规定的除外），饲料销售、沼气开发利用及沼渣、沼液销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；批发、零售：有色金属（贵金属除外）、黑色金属。（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	2009年2月27日
营业期限	2009年2月27日至2017年11月5日

本次整体变更后，长荣股份的股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
姚军	744.00	744.00	净资产	62.00
贾志杰	300.00	300.00	净资产	25.00
杨立坚	84.00	84.00	净资产	7.00

樊富兵	36.00	36.00	净资产	3.00
李振峰	36.00	36.00	净资产	3.00
合计	1,200.00	1,200.00	——	100.00

## （六）公司股本形成和变化的合法合规性

### 1、公司历次出资的合法合规性

#### （1）出资验资

经主办券商核查，公司股东历次出资均按公司当时有效的《公司章程》规定按时足额缴足出资，并取得银行打款凭证，且经有资格的会计师事务所验资并出具验资报告。因此，公司股东的出资真实、足额。

#### （2）出资程序

经主办券商核查，有限公司阶段，公司股东历次出资均经股东会决议、会计师事务所验资和工商变更登记；股份公司设立时，公司经具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所审计、资产评估公司评估，公司股东以经审计的账面净资产折股整体变更设立股份有限公司的相关事宜经股东会决议，发起人共同签署了《发起人协议》，公司召开创立大会，通过了《公司章程》，选举了董事会成员、股东代表监事成员，并经具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所对发起人缴纳出资情况出具了验资报告，办理了工商变更登记。因此，公司股东的出资履行程序完备、合法合规。

#### （3）出资形式与比例

经主办券商核查，有限公司阶段，公司股东历次出资均以货币形式，认缴了有限公司当时有效的《公司章程》规定的出资额；股份公司阶段，公司股东以净资产形式出资，认购了股份公司应发行的全部股份。因此，公司的出资形式与比例合法合规。

#### （4）出资瑕疵

经主办券商核查，公司股东历次出资不存在虚假出资、抽逃出资等行为。

综上，公司历次出资合法合规。

### 2、公司设立与变更的合法合规性

#### （1）公司设立的合法合规性

有限公司整体变更为股份公司时，公司不存在以评估值入资设立股份公司的情形，具体资产审验情况详见本节“三、（六）1、公司历次出资的合法合规性”。改制后，公司注册资本不变，盈余公积和未分配利润转增资本公积而非转增股本。根据《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股征免个人所得税的通知》[国税（1997）第 198 号]、《国家税务总局关于盈余公积金转增注册资本征收个人所得税问题的批复》[国税函（1998）第 333 号]以及 2014 年 11 月 19 日永济市地方税务局对公司关于有限公司整体变更为股份公司时自然人股东纳税问题请示的批复，长荣有限变更为股份有限公司不属于股份制企业转增股本和派发红股的情形，股东无需缴纳具有股息、红利性质的个人所得税。因此，公司设立合法合规。

## （2）公司变更程序的合法合规性

有限公司设立以来，公司历经一次增资、一次修改公司经营范围与整体变更为股份公司，合计三次变更；股份公司设立以来，公司修改了经营范围。公司增资与整体变更的程序详见本节“三、（六）1、公司历次出资的合法合规性”。

有限公司阶段，公司修改经营范围的具体情况如下：

2013 年 4 月 10 日，长荣有限召开股东会，全体股东一致同意公司经营范围增加“自营和代理各类商品的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；批发、零售：有色金属、黑色金属、铁合金；矿产品：铁、铜、镍、锰、镉、铅、锌。”；修改《公司章程》；委托贾志杰办理有关工商变更事宜。2013 年 4 月 16 日，运城市工商局为长荣有限换发了新的《企业法人营业执照》。本次经营范围变更业经股东会决议、修改《公司章程》及办理工商变更登记，已履行必要的法定程序。

股份公司阶段，公司修改经营范围的具体情况如下：

2015 年 1 月 21 日，长荣股份召开 2015 年第一次临时股东大会，全体股东一致同意公司经营范围删去“批发、零售：有色金属、黑色金属、铁合金；矿产品：铁、铜、镍、锰、镉、铅、锌。”并修改《公司章程》。2015 年 1 月 23 日，运城市工商局为长荣股份换发了新的《企业法人营业执照》。本次经营范围变更业经股东大会决议、修改《公司章程》及办理工商变更登记，已履行必要的法定

程序。

因此，公司历次增资、修改经营范围、改制等变更均履行了必要的内部决议和外部登记备案程序，合法、合规。

### 3、公司股权变动的合法合规性

(1) 如本节“二、（三）股东的适格性”所述，公司股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。经主办券商核查并根据公司的说明，公司股权结构清晰、权属分明、真实确定，公司股东不存在信托持股、委托代持等情形，亦不存在权属争议或潜在纠纷。

(2) 有限公司设立至今，公司未发生股份转让行为。经主办券商核查并根据公司的说明，公司不存在最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券的情形；不存在违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态的情形；公司股票限售安排符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定。

(3) 有限公司设立至今，公司未在区域股权市场及其他交易市场进行过权益转让。

(4) 经主办券商核查并根据公司的说明，公司纳入合并报表的企业华荣园林、长荣天兆、荣丰农机、兆丰种植亦符合“股票发行和转让行为合法合规”的相关规定。

因此，公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

### （七）公司重大资产重组情况

公司自设立至今，无重大资产重组行为。

## 四、董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

序号	姓名	所任职务	任职期间
1	姚军	董事长、总经理	2014 年 11 月至 2017 年 11 月
2	贾志杰	董事、副总经理	2014 年 11 月至 2017 年 11 月

序号	姓名	所任职务	任职期间
3	杨立坚	董事	2014年11月至2017年11月
4	景保奎	董事、副总经理	2014年11月至2017年11月
5	李智	董事	2014年11月至2017年11月
6	李雷牛	监事会主席	2014年11月至2017年11月
7	张宏伟	监事	2014年11月至2017年11月
8	李永红	职工代表监事	2014年11月至2017年11月
9	吴志勇	副总经理、财务总监	2014年11月至2017年11月

## （一）公司董事

公司董事 5 人，分别为姚军、贾志杰、杨立坚、景保奎和李智。其简历如下：

姚军，董事长、总经理，其简历详见本节“三、（四）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

贾志杰，董事、副总经理，现持有公司 300 万股股份，占公司股本总额的 25%，系持股 5% 以上的公司股东。贾志杰，男，1973 年 2 月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，毕业于天津机电工业学校财会专业，中专学历。1995 年 9 月至 2009 年 2 月，就职于运城市进出口公司，任业务部门经理；2009 年 2 月至 2014 年 11 月，就职于有限公司，任监事、副总经理；2014 年 11 月至今，就职于股份公司，任董事、副总经理。

杨立坚，董事，现持有公司 84 万股股份，占公司股本总额的 7%，系持股 5% 以上的公司股东。杨立坚，女，1974 年 8 月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，毕业于山西大学公共关系专业，大专学历。1996 年 1 月至 2008 年 12 月，就职于运城市进出口公司，任业务员；2009 年 2 月至 2014 年 11 月，就职于有限公司，任采购部经理；2014 年 11 月至今，就职于股份公司，任董事。

景保奎，董事、副总经理，男，1967 年 8 月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，毕业于万荣县万荣中学，高中学历。1988 年 10 月至 1992 年 7 月，就职于闻喜县地方国营金属镁厂（现山西银光（集团）有限公司），任职员；1992 年 8 月至 1993 年 3 月，待业；1993 年 4 月至 1994 年 2 月，就职于

万荣县镁厂（现关公镁厂），任技术员；1994年3月至1995年5月，就职于稷山镁厂，任技术员；1995年6月至1996年7月，就职于绛县新三铁合金镁业有限公司，任技术员；1996年8月至1997年7月，待业；1997年8月至1999年3月，就职于稷山华凯镁厂，任总经理；1999年4月至2000年2月，待业；2000年3月至2003年4月，就职于山西百元裤业河南汝州168分部，任经理；2003年5月至2005年4月，自由职业；2005年5月至2008年6月，就职于山西鑫星金属钙业公司，任总经理；2008年6月至2013年4月，就职于闻喜县天诚工贸公司，任经理；2013年5月至2014年2月，自由职业；2014年3月至2014年11月，就职于有限公司，任副总经理；2014年11月至今，任股份公司董事、副总经理。

李智，董事，男，1979年3月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，大专学历。1999年7月，毕业于汉中职业技术学院动物医学专业；1999年7月至2004年7月，就职于陕西黄官镇兽医站，任兽医；2004年7月至2007年7月，自营兽医诊所；2007年9月至2009年8月，就读于中央农业广播电视学校畜牧兽医专业；2009年10月至2013年11月，就职于汉中中园农畜产品科贸有限公司，任技术场长；2013年12月至2014年11月，就职于有限公司，任技术场长；2014年11月至今，任股份公司董事。

上述董事任期自2014年11月30日至2017年11月29日。

## （二）公司监事

公司监事3人，分别为李雷牛、张宏伟、李永红。其简历如下：

李雷牛，监事会主席，系持有公司3%股权的股东李振峰之子。李雷牛，男，1984年8月18日出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，中共党员，毕业于中央广播电视大学畜牧兽医专业，大专学历。2009年2月至2014年11月，就职于有限公司；2014年11月至今，就职于股份公司，任监事会主席。

张宏伟，监事，系持有公司3%股权的股东樊富兵之婿。张宏伟，男，1984年8月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，毕业于中央广播电视大学畜牧兽医专业，大专学历。2009年2月至2011年12月，就职于有限公司，任饲养员；2011年12月至2012年12月，就职于河北邯郸中道牧业有限公司，任主管；2013年1月至2014年11月，就职于有限公司；2014年11月至今，任

股份公司监事。

李永红，职工代表监事，男，1980年3月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，群众，毕业于山东省济宁商业学校计算机及应用专业，中专学历。1998年1月至2001年12月，就职于北京奥仕凯集团，任业务员；2002年2月至2003年11月，就职于东星时代广场，任招商主管；2004年1月至2005年12月，就职于运城路桥公司，任汾柳项目部办公室主任；2006年1月至2013年9月，自主创业；2013年11月至2014年11月，就职于有限公司，任销售部经理；2014年11月至今，任股份公司监事。

上述监事任期自2014年11月30日至2017年11月29日。

### （三）公司高级管理人员

姚军，总经理，其简历详见本节“三、（四）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

贾志杰，副总经理，其简历详见本节“四、（一）公司董事”。

景保奎，副总经理，其简历详见本节“四、（一）公司董事”。

吴志勇，副总经理、财务总监，男，1977年2月出生，中国籍，汉族，无境外永久居留权，中共党员，毕业于西安交通大学会计学专业，本科学历，注册会计师。1999年9月至2003年6月，就职于山西省稷山华宇实业集团有限公司，任会计、财务主管；2004年7月至2005年9月，就职于西安鑫和金属材料有限公司，任财务经理；2005年10月至2006年10月，就职于青海省格尔木市庆丰钾肥有限公司，任财务部副部长；2007年11月至2014年10月，就职于运城光大会计师事务所，历任审计员、项目经理、高级项目经理。2014年11月至今，就职于股份公司，任副总经理、财务总监。

上述高级管理人员任期自2014年11月30日至2017年11月29日。

## 五、主要财务数据

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（万元）	5,687.98	5,917.85	3,719.51
股东权益合计（万元）	5,037.23	4,910.15	3,396.44
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,039.46	3,889.05	3,370.62

每股净资产(元)	4.2	4.09	2.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	3.37	3.24	2.81
资产负债率(母公司)	22.74%	36.45%	13.06%
流动比率(倍)	9.06	5.48	
速动比率(倍)	8.29	4.94	
财务指标	2014年1-9月	2013年	2012年
营业收入(万元)	1,193.51	3,885.34	2,271.94
净利润(万元)	127.09	513.71	877.49
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	150.42	518.43	873.66
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	8.46	434.42	765.19
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	27.32	439.53	765.54
毛利率(%)	17.34%	15.11%	40.33%
净资产收益率(%)	3.79%	14.28%	29.78%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.69%	12.11%	26.09%
基本每股收益(元/股)	0.13	0.43	0.73
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.43	0.73
应收帐款周转率(次)			
存货周转率(次)	3.12	3.77	4.35
经营活动产生的现金流量净额(万元)	358.6	185.4	314.44
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.3	0.15	0.26

注：净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》。

#### 1、净资产收益率

$$\text{净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；

$E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

### (1) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

### (2) 稀释每股收益

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 3、每股净资产

$$\text{每股净资产} = \text{股东权益合计} / \text{期末股本总额}$$

## 4、每股经营活动产生的现金流量净额

$$\text{每股经营活动的现金流量} = \text{经营活动的现金流量净额} \div \text{期末普通股份数}$$

# 六、本次推荐的相关机构

## (一) 主办券商：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：李长伟

住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层  
办公地址：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座  
电话：010-88321632  
传真：010-88321936  
项目负责人：刘东杰  
项目组成员：左庆华董建钊覃舜宜杨萱

## **(二) 律师事务所：上海市锦天城律师事务所**

单位负责人：吴明德  
住所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼  
电话：021-61059000  
传真：021-61059100  
经办律师：徐军裴振宇

## **(三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：杨剑涛顾仁荣  
住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层  
电话：010-88219191  
传真：010-88215565  
经办注册会计师：宋长发徐春

## **(四) 资产评估机构：万隆（上海）资产评估有限公司**

法定代表人：赵斌  
住所：上海市迎勋路 168 号 16 楼  
电话：021-63788398  
传真：021-63767768  
经办注册评估师：陈骏劳鹏飞

## **(五) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**

**司**

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

## **(六) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司**

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

电话：010-63889512

传真：010-63889514

公司与本次公开转让有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

## 第二节公司业务

报告期内，公司的主营业务为生猪的养殖与销售。同时，公司亦从事玉米、小麦和园林苗木的种植与销售，其 2013 年收入占主营业务收入 1,881.63 万元的比重分别为 4.08%与 4.45%，比重较小，对公司未来的生产经营不具有重大影响。另外，公司 2013 年在渤海商品交易所交易电解铜、铅锭取得收入 1,998.51 万元，此业务收入为偶发性业务收入，公司已于 2014 年 11 月 14 日提出渤海商品交易所交易商销户申请，公司不再从事与此相关的期货交易。基于重要性的考虑，本公开转让说明书公司业务部分不对玉米、小麦和园林苗木的种植业务以及电解铜和铅锭期货交易业务进行分析。

### 一、主营业务、主要产品及用途

#### （一）公司的主营业务

##### 1、经营范围

公司的经营范围包括：生猪养殖，农业技术开发，咨询服务，农作物种植，农副产品收购，销售（小麦和玉米等国家有专项规定的除外），饲料销售，沼气开发利用及沼渣，沼液销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）。

##### 2、主营业务

公司的主营业务为 PIC 种猪、仔猪<sup>1</sup>及育肥猪和长白、大白和杜洛克纯种猪繁育（曾祖代和祖代）和二代杂交扩繁（长白\*大白）的生产与销售。公司以种

<sup>1</sup>从生长流程上来说，仔猪为出生后，还在分娩舍喂养的生猪，称为仔猪，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，从生长流程上称为保育猪；但从行业销售惯例叫法上来说，未进入育肥状态，一直长到 30 公斤左右，用于销售的小猪也称为仔猪。本公开转让说明书中提及的保育猪属于销售概念中的仔猪生长过程的一个阶段，但为表述方便，如不特别说明，两者并不作实质性的区分，概念可以互换。

猪及仔猪的生产、经营和销售作为核心业务，同时附有自繁自养的育肥猪的生产及销售。

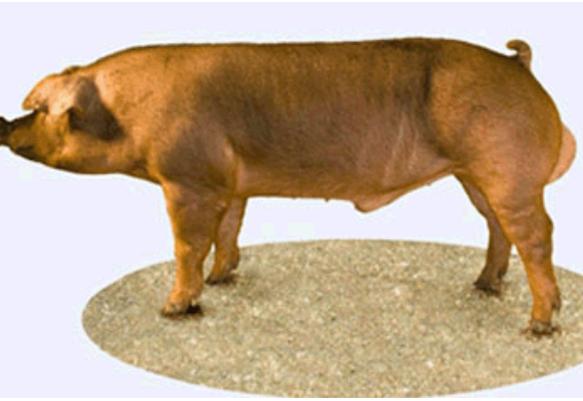
公司拥有山西省最大的原种猪场。公司于 2009 年 5 月通过与全球最大的种猪公司 Genus 国际集团旗下 PIC 种猪改良公司合作，引进优良的 PIC 种猪（祖代）300 余头。截至 2014 年 9 月，公司所养殖种猪 456 头（种母猪 423 头，种公猪 11 头，后备母猪 22 头）全更新为美国 PIC 五元配套系。公司又于 2014 年 12 月从四川天兆引进 695 头加系原种猪。此次加系原种猪的引进给公司注入了“新血液”，打破了山西“引种在外地”的局面，开拓了“山西的种猪销往全国其他地区”的新思路。

公司注重猪场生物安全建设，从源头上降低了疫病的发生；公司在山西区域率先运用现代数据化管理手段对猪场进行实时监控分析，从技术手段上最大挖掘原种猪的生产效能；公司在其销售上重视售后服务，为养殖户提供个性化的服务技术支持，通过国际领先的育种技术及优良的种源，培育生产出性能优良的种猪及仔猪，同时又为客户提供包括饲养管理、生物安全、疾病控制等在内的先进的技术支持，致力于为客户提供高效产出、安全的种猪及仔猪。

公司所处行业为农林牧渔业中的畜牧业，主营业务属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 修正）中所规定的“一、8、动植物（含野生）优良品种选育、繁育、保种和开发；生物育种；种子生产、加工、贮藏及鉴定”，为鼓励类产业，不属于国家产业政策限制发展的行业与业务。

## （二）主要产品及特点

公司的主要产品为 PIC 种猪及仔猪和杜洛克种猪、长白种猪和大白种猪，以上产品的简介及特点如下表：

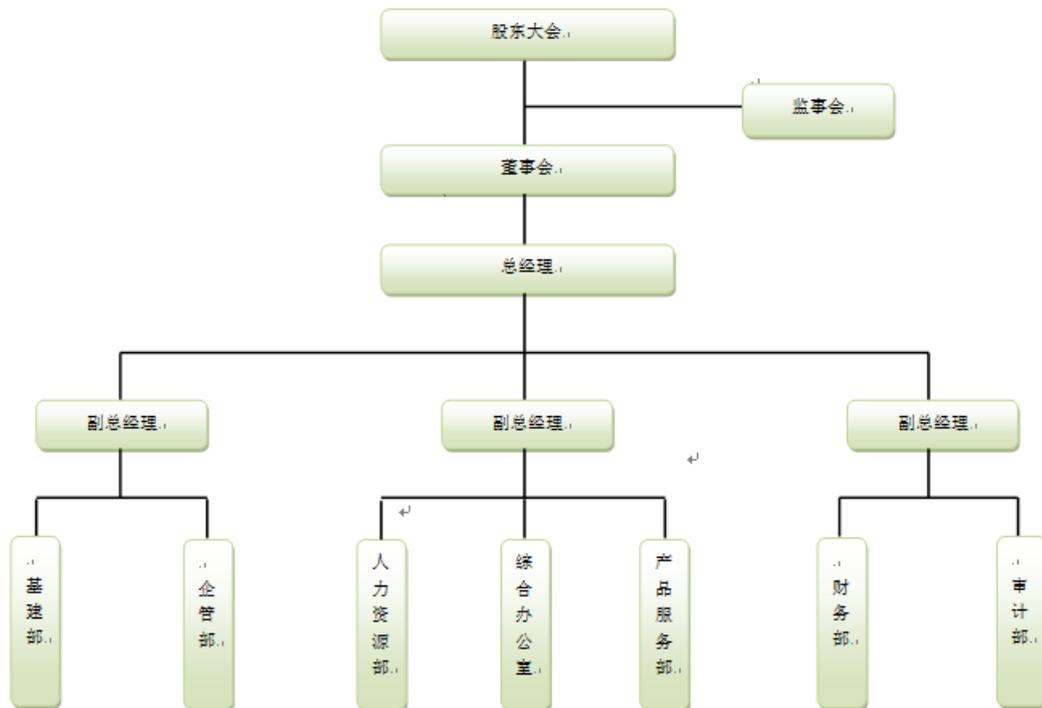
主要产品	特点
	<p><b>PIC 种猪：</b> PIC 种猪作为五元配套系，最明显的优点是产仔数高。一般猪种的产仔数为 9 头， PIC 猪的产仔数达到 15 头，它作为种猪，还具备泌乳量高、性情温驯、易管理、猪应激基因检测显阴性、生长速度快等优点。作为肉猪，它又集胴体瘦肉率高、背膘薄、肉质鲜嫩、肌间脂肪均匀等优点于一身。</p>
	<p><b>PIC 仔猪：</b>（1）吃得少，发育快。平均每投入 2.7 公斤料可长毛猪 1 公斤，体重达 100 公斤左右，比国内猪育肥期缩短 20 天左右，少耗料 80 多公斤。（2）免疫力强，对环境适应性较好。（3）瘦肉率高，肉质细腻、质量好。平均瘦肉率达 75%，其中符合出口标准的有 40%左右，比国内猪瘦肉率高出 10%以上，屠宰率 82.31%。</p>
	<p><b>杜洛克种猪：</b> 具有适应性强、日增重快、饲料转化率高、肌间脂肪比例高、后躯丰满、体长、粗壮结实的特点。</p>
	<p><b>长白种猪：</b> 具有生长速度快和繁育性能强以及后躯丰满的特点。长白成年公猪体重可达 400-600 公斤，成年母猪达 300 公斤左右，成年体重大。此长白种猪具有生长速度快、窝产仔数多、适应性强的特点。</p>

主要产品	特点
	<p><b>大白种猪：</b>集中了 FAST 大白和 ADN 大白的共同特点、结合个体综合指数和繁殖性能 EBV 值进行综合选择，提高了母猪的繁殖性能，背腰宽、成年公猪体重 350-500 公斤，成年母猪 300 公斤以上。此大白种猪具有窝产仔数多、泌乳力强、耐热能力强的特点。</p>

## 二、公司内部组织结构及业务流程

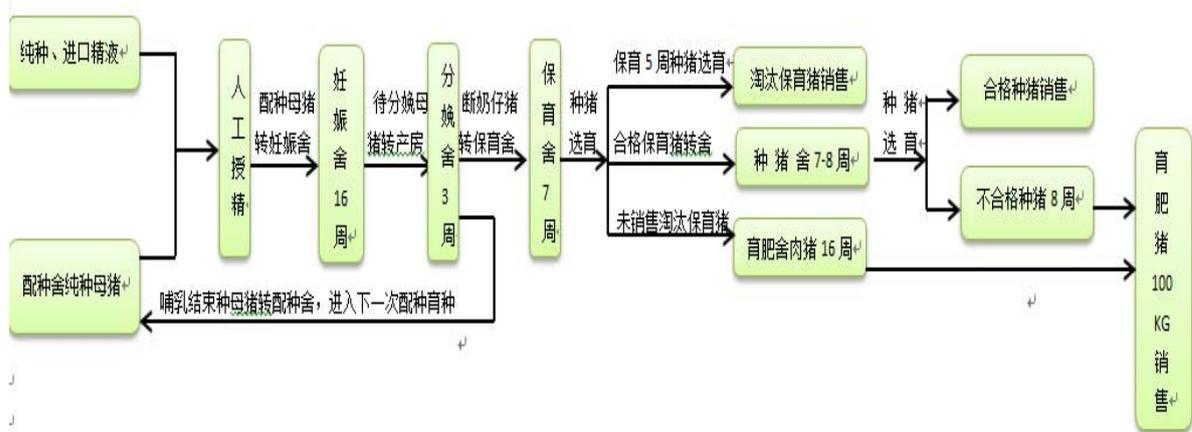
### (一) 公司内部组织结构图

公司目前组织架构图如下：



### (二) 公司主要业务流程

公司主要业务种猪育种流程图如下：



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，共需 4 次转群。

空怀母猪在配种育种舍养育；母猪发情后在配种育种舍采用 FAST 公司优良种公猪冻精进行人工授精，完成配种；配种完成后，将妊娠母猪转至妊娠舍饲养 16 周左右；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，产后哺乳 3 周左右；哺乳结束后，种母猪转移至空怀舍，仔猪转移至保育舍饲养 7 周左右，期间进行种猪选育，将落选淘汰保育仔猪销售或保育结束转到育肥舍饲养，合格种猪转至后备猪舍或种猪舍饲养；种猪舍饲养 7-8 周左右进行种猪选育，合格种猪上市销售，落选种猪及育肥舍育肥猪饲养至 100KG 左右上市销售。

### （三）公司的环保情况

#### 1、公司环保措施

生猪养殖过程中会产生大量的粪尿废弃物，这些废弃物的排放给养殖场周围环境带来了一定危害，已成为制约养猪场可持续发展的重要因素。随着当前国内生猪养殖规模的不断扩大，养殖场与周围环境之间的矛盾也日益凸现，如何有效处理粪尿废弃物，成为一个焦点问题。

公司采用水泡粪清粪工艺。猪舍产生的猪粪、尿及污水通过漏粪地板储存在猪舍下面，经过两周至一个月的储存，通过猪舍下的虹吸管自流到粪污池，粪污池中的粪污用污泥泵直接打到厌氧发酵池进行厌氧发酵，厌氧发酵产生的沼气经脱水和脱硫净化后，进入沼气储存罐，沼气储存罐中的沼气大部分发电，

供场区日常运行使用，另一小部分可以作为生活日用燃气。沼渣进行固液分离后作为固体沼肥，沼液作为农田灌溉的良好水肥。

以上环保措施的实施为养猪场带来长期的环境效益和经济效益。

## 2、公司环保资质和手续

公司生产过程中涉及到需要环保资质和手续的项目为以下两个项目：

### (1) 公司康蜀村母猪繁育基地建设项目

2008年12月18日，永济市环境保护局出具《关于山西长荣农业科技开发有限公司300头五元母猪繁育基地项目环境影响报告表批复的函》（永环函[2008]62号），同意项目开工建设。

2011年10月20日，永济市环境保护局出具《关于山西长荣农业科技开发有限公司300头五元母猪繁育基地项目竣工环境保护验收意见的函》（永环函[2011]162号），认为该项目在建设过程中能够严格执行环境影响评价和“三同时”制度，按照环评报告表的要求和永济市环保局的批复意见，基本落实了各项污染防治措施。经永济市环境保护监测站递交的监测报告表明，项目主要污染物能够做到达标排放，项目环保设施的建设基本符合竣工环境保护验收的条件。

### (2) 长荣天兆年存栏1000头原种猪场建设项目

2013年6月18日，永济市环境保护局出具《关于山西长荣天兆畜牧科技有限公司年存栏1000头原种猪场建设项目环境影响报告表批复的函》（永环函[2013]67号），认为公司在严格落实各项环保措施和本批复的前提下，该建设项目从环保角度看是可行的，同意实施建设。

截至本说明书签署日，长荣天兆年存栏1000头原种猪场建设项目进入试运行阶段，根据以上批复函的规定，公司需要在试运行三个月内办理竣工验收手续。

综上，公司已取得相应的环保资质，履行了法律法规规定的环保手续。

## 3、报告期内公司日常生产经营的环保合规情况

根据运城市环境保护局出具的《证明》，公司自2012年1月1日起至今，能遵守国家有关环保政策、环境法律、法规、环保规章及各级政府相关规定。公司未因违反环境保护方面法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚。

因此，公司的日常生产经营能够遵守相关环保规定，公司日常环保运营合法合规。

#### **4、公司不属于重污染行业**

根据《企业环境信用评价办法(试行)》（环发[2013]150号），重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业。

公司所处行业为畜牧业，不属于国家规定的 16 类重污染行业。

#### **（四）公司安全生产情况**

经主办券商核查，公司所处行业为生猪养殖行业，生产过程不存在重大生产安全隐患，除需要取得动物防疫条件合格证外无需取得任何前置性的安全生产审批手续。公司自成立以来始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，未发生安全事故或重大疫情，安全生产合法合规。

公司十分重视安全生产，日常业务环节制定有完善的安全生产、风险防控等措施。公司建立了安全生产责任制，有针对性地制定了多项安全生产制度，如《生物安全细则》、《入厂消毒防疫制度》等，并对员工进行定期或不定期的安全生产培训，实施严格的安全生产考核机制，强化安全生产意识，切实保障生产安全。

公司与子公司长荣天兆的动物防疫条件合格证已通过历年年检。截至本公开转让说明书签署日，公司尚在办理动物防疫条件合格证变更到股份公司名下的手续。

### **三、与业务相关的关键资源要素**

#### **（一）产品所使用的主要技术**

##### **1、猪舍技术**

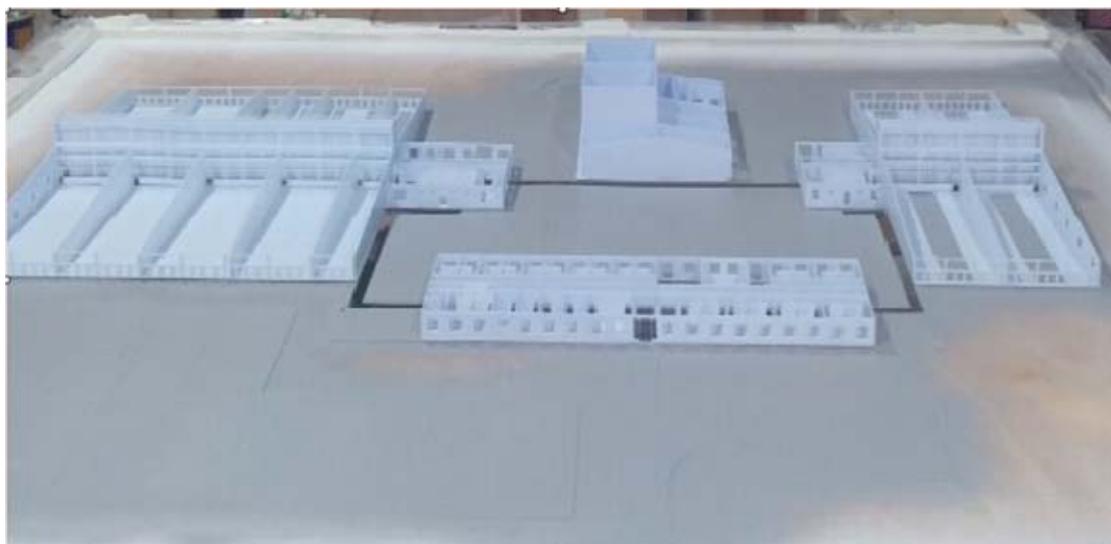
公司猪舍按照规模化、标准化、现代化、科学化的要求建设，猪舍内装有先进的温控系统和监控系统，可以全自动保证猪只适宜的生长环境，管理人员

可以通过监控系统随时观察猪只的生长健康状况。同时，公司通过和四川天兆合作，利用其多年来对猪场规划布局、设计、粪污处理等猪场建设方面的探索和创新，引进其畜禽养殖圈舍配套管线集成系统、畜禽养殖圈舍新型整体式架构、畜禽养殖圈舍内气体处理及循环系统、畜禽养殖圈舍高密闭钟楼式通风构造、四合院式集成型养殖场、畜禽养殖场圈舍高密度整体式平面布置模式、搅拌沼气罐体、下出料式循环搅拌沼气发酵罐等专利技术，将其应用于长荣天兆年存栏 1000 头原种猪场建设项目，成功地实现了“简洁实用+低碳环保”和“粪污资源化利用”的猪场建设模式。

### (1) 猪舍实景外观



### (2) 猪舍布局图



### (3) 公司的猪舍特点

公司猪舍有着独特的模式创新和钟楼式剖面结构专利设计，以及先进养猪

设备的合理应用，一定程度上解决了猪场的生物安全、环境保护、养猪效率、高效管理等行业普遍存在的难点，实现了猪场的高效生产，为公司母猪年出栏 25 头目标奠定了坚实的基础。公司猪舍的特点和优势如下：

特点	优势
平面高度集中布局	节省了围墙、道路、管线等许多附属设施，同时也节省了土地（该建设模式比传统猪舍建设占地面积少 30%，管线及附属设施少 40%）；
钟楼式剖面结构	在猪舍不吊顶的情况下，其通风模式可以做到全自然通风（春秋季节）、全机械负压通风（夏季降温）、地沟通风（极端冬季），这些通风模式完全能满足各种猪只生长繁育需要，也能适宜不同地理地区通风要求；
全自然采光	根据猪舍的自然光照标准合理设计采光窗的位置、形状、面积和数量，照度分布较均匀；
水泡粪工艺设计	采用部分漏缝地板和适度水泡粪沟，更易清洗消毒、坚固耐用及漏粪效果好；
建造材料选材优质	除猪舍地面以下全部用混凝土建造外，其它建造材料采用轻钢屋架和夹心彩钢板制作、安装；
建造工期快	120 天可以将全部土建、设备安装、水电安装等基本建设完成；
造价低	基本建设投资(不含设备)每平方米 600 元左右。

综合以上特点，公司猪舍建设达到了“四满足两控制的特点，即满足猪的需要、人的需要、环境的需要、管理的需要而且能实现控制直接建筑成本、间接运行成本”。

## 2、育种技术

公司长荣天兆年存栏 1000 头原种猪场种猪是通过与四川天兆合作，以从其全资加拿大 FAST 基因公司引进的长白猪、大白猪及杜洛克猪为基础种群，采取与 FAST 公司同步的育种体系进行种猪选育，并持续进口 FAST 公司优良种公猪冻精对基础猪群改良而成的优秀种猪。

公司通过利用专业设备与加拿大 oneFarm 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，结合猪的外观特征对种猪进行繁殖性能测定、生长性能测定、饲料效率测定、遗传评估、种猪选择、种猪选配、冻精遗传交流并跟踪遗传进展。以上种猪通过人工授精方式完成配种，其繁殖的后代通过出生时后备种猪的选择和个体形态方面的选择后，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。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。

公司将纯种猪选育质量的提升、良种猪的推广和商品肉猪的生产相结合，在明确使用什么品种，采用什么杂交生产模式的前提下，完成猪群不断改良，提高生产力水平和获得最大经济效益的目的。同时，公司以市场和消费需求为导向，立足长远考虑，在育种方案的实施过程中，随着生产条件和市场需求的变化而调整相应育种目标。

### 3、生猪养殖技术

公司采用同期发情、同期配种、同期分娩、多点式生产、全进全出、分阶段饲养的科学养殖技术，利用 oneFarm 网络软件、Pigchamp 网络软件、北美 SMS 系统进行信息化管理。

在生产设施方面，公司利用现代化智能设备进行养殖，如采用自动干料饲喂系统和环境控制系统。自动干料饲喂系统采用定时定量喂饲，节省饲料，有效避免猪发生应激反应，同时减少人员与饲料的直接接触，减少了疫病的传播途径，不仅节省了劳力，还提高了效率，准确满足不同猪群对饲料的需求配置。同时公司的生产设施配备环境控制系统，具有精准控制猪舍环境的功能，可自动调节猪舍的温度、湿度、通风换气等，在加热的同时解决通风问题，让猪舍环境更适合于猪的生理要求，提高猪的生产效率和健康水平。

## （二）主要无形资产情况

报告期内，公司拥有的无形资产为商标、软件。截至 2014 年 9 月 30 日，公司无形资产的账面价值如下：

项目	账面原值（元）	累计摊销（元）	账面净值（元）
软件	150,000.00		150,000.00

注：软件系统处于调试阶段未摊销。

### 1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 项注册商标，具体情况如下：

商标名称	注册号	核定类别	商品、服务列表	有效期限	取得方式
------	-----	------	---------	------	------

商标名称	注册号	核定类别	商品、服务列表	有效期限	取得方式
	7441431	30	玉米(磨过的); 食用面粉; 谷类制品; 方便面; 挂面; 锅巴; 豆粉。	2011/1/21~2021/1/20	原始取得

经主办券商核查,公司申请商标注册时曾要求注册的商品、服务核定范围为“生猪(含种猪)的养殖与繁育”,但因与其他公司已注册的“长荣”商标(核定范围为活动物等)易造成混淆而未获批准,故仅注册“长荣农科”商标并核定用于上表所列的商品、服务。虽然公司所取得商标的核定范围并非生猪(含种猪)的养殖与繁育,但由于公司生猪产品属于活体动物,其销售并不依赖于注册商标,客户更关注产品的种群来源以及养殖性能,因此,是否拥有以上核定范围并不对公司的销售产生重大影响。

截至本公开转让说明书签署日,未有其他第三方对公司注册商标的使用提出过任何权属争议,公司拥有的商标权均系原始取得,不存在权利瑕疵、权属不明的情形,不存在对他方的依赖,不影响公司资产、业务的独立性,不存在商标权纠纷的诉讼与仲裁。

截至本公开转让说明书签署日,上述商标权在有效期内,公司尚在办理商标注册人更名为股份公司的手续。

## 2、计算机软件著作权

根据公司与聊城市东昌府区清华软件工作室(以下简称“聊城清华”)分别于2014年4月23日、2014年6月1日签订的《软件开发合作协议》,聊城清华与公司合作开发“清华长荣猪场管理大师”软件(含一期、二期),双方约定共同拥有前述软件的著作权,公司与聊城清华按照3:7的比例分享利润。现软件仍处于开发阶段,双方将于软件开发完成后申请计算机软件著作权登记。

根据《计算机软件保护条例》,中国公民、法人或者其他组织对其所开发的软件,不论是否发表,依照本条例享有著作权。接受他人委托开发的软件,其著作权的归属由委托人与受托人签订书面合同约定;无书面合同或合同未作明确约定的,其著作权由受托人享有。软件著作权自软件开发完成之日起产生。

法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日，但软件自开发完成之日起 50 年内未发表的，本条例不再保护。

因此，由于软件尚未开发完成，公司与聊城清华对该软件的著作权尚未形成。但根据《计算机软件保护条例》与上述《软件合作开发协议》，自软件开发完成之日，公司与聊城清华能够共同取得前述计算机软件著作权，不存在权利瑕疵、权属潜在纠纷或权属不明的情形。虽然公司依托聊城清华开发“清华长荣猪场管理大师”软件，但软件开发不是公司的主营业务和优势所在，不影响公司资产、业务的独立性。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在因该软件引起的纠纷、诉讼与仲裁。

### 3、专利使用权

经主办券商核查，公司现有的生猪养殖主要在康蜀村基地完成，根据公司的说明，康蜀村基地的建设及生产流程不存在侵犯他人知识产权的情形。

公司子公司长荣天兆位于国营农场的养猪场尚处试运行阶段。根据公司与四川天兆签署的《合资合作协议书》，上述猪场建设采用了四川天兆的专利技术，具体涉及如下实用新型专利：

序号	实用新型名称	专利号	授权公告日期
1	畜禽养殖场圈舍高密闭钟楼式通风构造	ZL 2013 2 0070627.5	2013 年 07 月 24 日
2	畜禽养殖圈舍配套管线集成系统	ZL 2013 2 0070630.7	2013 年 07 月 24 日
3	畜禽养殖场圈舍内气体处理及循环系统	ZL 2013 2 0070639.8	2013 年 07 月 24 日
4	畜禽养殖场圈舍新型整体式架构	ZL 2013 2 0070631.1	2013 年 07 月 24 日

根据四川天兆出具的《确认函》，四川天兆同意长荣天兆在位于永济市国营农场的猪场使用四川天兆的专利技术，并不向长荣天兆收取专利使用许可费。

经主办券商核查，公司目前并未设立独立的研发部门。公司生产经营所使用的技术真实、合法，不存在侵犯他人知识产权情形。

### （三）租赁的土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司以租赁方式取得 19 宗土地，合计 991 亩，其中：国有土地 5 宗，共 391.2 亩；农村集体土地 14 宗，共 599.8 亩。

公司已支付的土地租赁费计入长期待摊费用。截至 2014 年 9 月 30 日，公司的长期待摊费用中土地租赁费的账面价值为 2,118,960.61 元。

## 1、租赁国有土地情况

序号	土地坐落	出租方	面积（亩）	租赁期限	用途
1	张营镇农场	张营镇政府	300	2011.7.1-2031.6.30	65 亩作为长荣天兆原种猪场（已转租长荣天兆），其余种植小麦玉米
2	张营镇农场	张营镇政府	15	2011.7.1-2031.6.30	种植小麦玉米
3	张营镇	张营镇政府	11.2	2009.11.23-2079.11.23	
4	张营镇农场	吴建建（将其承包的张营镇农场土地转租给公司）	30	2013.2.28-2020.2.28	
5	张营镇农场	吴汝杰（将其承包的张营镇农场土地转租给公司）	35	2007.10.10-2027.10.10	种植苗木
合计			391.2	--	--

对于土地出租方为张营镇政府的情形，公司已与张营镇人民政府签订了《土地租赁协议》，约定了租赁期限、租金、土地用途、违约责任等权利义务，公司已按照协议约定支付租赁费。该租赁土地的权属清晰，公司与出租方所约定的权利义务明确。

公司租赁国有土地中的两宗土地系个人转租其承包的国有农场地。经主办券商核查，以上转租行为均签有协议，转租行为符合国家相关法律法规的规定。

公司所租赁国有土地用于畜禽养殖和苗木种植，均不存在占用基本农田的情形，其余租赁土地亦不存在违反土地管理法律、法规、规章和其他规范性文件的情形。

## 2、租赁农村集体土地情况

序号	土地坐落	出租方	面积（亩）	租赁期限	用途
----	------	-----	-------	------	----

序号	土地坐落	出租方	面积（亩）	租赁期限	用途	
1	康蜀村南果园	康蜀村经济合作社	43	2008.10.17-2035.1.1	康蜀村 300 头五元母猪繁育基地	
				2035.1.1-2050.1.1		
2	康蜀村农场	康蜀村经济合作社	119.5	2010.7.1-2036.10.30	58 亩种植苗木，其余种植小麦玉米	
3	西敬村农场	西敬村吴茂生等四家	35	2013.12.20-2024.10.1	种植苗木	
4	康蜀村农场	康蜀村李振川、李振峰	20	2009.2.4-2039.2.3	种植小麦玉米	
5	西敬村农场	西敬村经济合作社	40	2014.10.1-2024.10.1		
6	西敬村农场	西敬村委会第一组	41.6	2013.10.1-2024.10.1		
7	西敬村东胡家	西敬村委会第三组	22.5	2014.10.1-2024.10.1		
8	西敬村东芦	西敬村委会第四组	7.5	2014.10.1-2021.10.1		
9	西敬村东芦	西敬村委会第五组	76.7	2014.10.1-2024.10.1		
10	西敬村东芦	西敬村委会第七组	32	2014.10.1-2024.10.1		
11	小敬村骆驼地	吕喜红	9	2011.1.29-2017.10.1		
12	小敬村骆驼洼	小敬村第一居民小组	30	2011.1.1-2018.12.31		
13	东吕村	东吕村经济合作社	30	2011.7.1-2031.10.1		
14	冯营村农场	冯营村经济合作社	93	2009.10.10-2033.10.10		
合计			599.8	--		--

经核查，公司租赁的 14 宗农村集体土地中，7 宗为个人承包经营土地，7 宗为集体经济组织所有但尚未发包给个人的土地。

#### （1）公司租赁个人承包经营土地的程序与效力

《中华人民共和国农村土地承包法》第 32 条规定：“通过家庭承包取得的土地承包经营权可以依法采取转包、出租、互换、转让或者其他方式流转。”第 33 条规定：“土地承包经营权流转应当遵循以下原则：（一）平等协商、自愿、有

偿，任何组织和个人不得强迫或者阻碍承包方进行土地承包经营权流转；（二）不得改变土地所有权的性质和土地的农业用途；（三）流转的期限不得超过承包期的剩余期限；（四）受让方须有农业经营能力；（五）在同等条件下，本集体经济组织成员享有优先权。”第 34 条规定：“土地承包经营权流转的主体是承包方。承包方有权依法自主决定土地承包经营权是否流转和流转的方式。”第 37 条规定：“土地承包经营权采取转包、出租、互换、转让或者其他方式流转，当事人双方应当签订书面合同。采取转让方式流转的，应当经发包方同意；采取转包、出租、互换或者其他方式流转的，应当报发包方备案。”

《农村土地承包经营权流转管理办法》第 21 条规定：“承包方流转农村土地承包经营权，应当与受让方在协商一致的基础上签订书面流转合同。农村土地承包经营权流转合同一式四份，流转双方各执一份，发包方和乡（镇）人民政府农村土地承包管理部门各备案一份。”

土地承包经营权流转的主体为村民，公司与村民已签订土地承包经营权流转协议，且业经发包方和乡（镇）人民政府农场土地承包管理部门备案，已履行相应的法律手续。

《中华人民共和国合同法》第 214 条规定：“租赁期限不得超过二十年。超过二十年的，超过部分无效。”《中华人民共和国农村土地承包法》第 33 条第（三）款规定：“流转的期限不得超过承包期的剩余期限”。因此，公司部分租赁合同的期限超过 20 年或超过出租人（即承包人）剩余的承包期限的约定应属无效约定。又根据《中华人民共和国合同法》第 56 条规定：“合同部分无效，不影响其他部分效力的，其他部分仍然有效”，上述条款无效不影响相关租赁合同的整体效力。因此，公司有权继续承租相关土地，但公司的承租权依法应到相应承包人承包期限终止日或租赁期满 20 年之日（以先到期日为准）终止。

## （2）公司租赁集体经济组织所有但尚未发包给个人的土地的程序与效力

《村民委员会组织法》第 19 条规定：“涉及村民利益的下列事项，村民委员会必须提请村民会议讨论决定，方可办理：（八）村民会议认为应当由村民会议讨论决定的涉及村民利益的其他事项”；第 17 条规定：“村民会议由本村十八周岁以上的村民组成召开村民会议，应当有本村十八周岁以上村民的过半数参加，或者有本村三分之二以上的户的代表参加，所作决定应当经到会人员的过

半数通过。”

公司租赁未发包土地共 7 宗，公司作为承租方与村委会签署了土地租赁协议。根据村委会提供的会议记录、证明与说明，以上协议的签订均经过村委会或土地所属村民小组召开村民会议讨论并经三分之二以上村民通过并公示。截至本公开转让说明书签署日，公司正常租用上述土地，无村民对该等租赁事项提出异议。

前述部分租赁合同期限超过 20 年或超过承包人剩余的承包期限。如前所述，该瑕疵不影响租赁合同的效力，公司合法独立拥有其所租赁土地的使用权至承包期限届满或租赁期满 20 年。

### （3）公司租赁农村土地从事生产经营不涉及改变农用地用途

根据《国土资源部关于印发试行<土地分类>的通知》(国土资发[2001]255 号)的规定，农用地分为耕地、园地、林地、牧草地和其他农用地共五类，实行分类管理。畜禽饲养地（指以经营性养殖为目的的畜禽舍及相应附属设施用地）属于农用地中的其他农用地。

因此，公司租赁农村集体土地从事畜禽养殖，不涉及改变农用地用途。

### （4）政府主管部门的意见

根据永济市国土资源局出具的《证明》，公司自 2012 年 1 月 1 日至今，在生产经营中能遵守国家有关土地管理方面法律、法规、规章及各级政府相关规定，无非法占用土地、违章建设等不法行为，未因违反土地管理相关规定而受到行政处罚。

综上，公司租赁农村集体土地的权属清晰，公司与出租方所约定的权利义务明确，公司所租赁的用于畜禽养殖的集体土地不涉及改变农用地用途，用于畜禽养殖和种植苗木的土地不存在占用基本农田的情形。公司租赁农村集体土地程序完备，虽然租赁协议的期限超出 20 年的部分无效，但该瑕疵不影响租赁协议其他部分的有效性。

## （四）取得的业务许可资格或资质情况

### 1、公司拥有的相关资质证书如下：

序号	证书名称	资质内容	证书编号	有效期
----	------	------	------	-----

序号	证书名称	资质内容	证书编号	有效期
1	种畜禽生产经营许可证	生产范围：PIC祖代、父母代种猪；经营范围：PIC父母代种猪、商品代仔猪	(2012)编号：晋010056	2012/9/24-2015/9/23
2	动物防疫条件合格证	经营范围：猪饲养	(永)动防合字第20140031号	2014年7月4日签发，每年1月31日前未年审则作废。
3	无公害农产品证书	产品名称：长荣农科生猪 批准产量：1000吨	WGH-12-02730	2012/3-2015/3
4	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	海关进出口货物收发货人报关	1412960326	2013/5/16-2016/5/16
5	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案	00733137	2013年4月9日签发

注：以上第2项《动物防疫条件合格证》已通过2014年年审；以上第3项《无公害农产品证书》于本公开转让说明书签署日已经到期，公司已经启动了相关重新申请程序，本证书的过期不影响公司产品的销售。

## 2、公司控股子公司拥有的相关资质

截至本公开转让说明书签署日，公司控股子公司拥有的相关资质如下：

序号	公司名称	证书名称	资质内容	证书编号	有效期
1	华荣园林	林木种子生产许可证	生产种类：雪松、栎树； 生产地点：永济市张营镇农场；生产面积：200亩	(m)第(0067)号	2014/8/13-2017/8/13
2	华荣园林	林木种子经营许可证	经营地点：永济市张营镇农场；经营方式：批零； 有效区域：运城市境内； 经营种类：雪松、栎树	(M)第(0069)号	2014/8/13-2017/8/13
3	长荣天兆	动物防疫条件合格证	经营范围：猪饲养	(永)动防合字第20140032号	2014年7月4日签发，每年1月31日前未年审则作废。

注：第3项《动物防疫条件合格证》已通过2014年年审。

截至本公开转让说明书签署日，长荣天兆正在申请办理《种畜禽生产经营许可证》。根据《种畜禽管理条例》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》”，因此，长荣天兆尚不得进行种猪的生产经营。根据公司说明，长荣天兆的猪场目

前仅处于试运行状态，虽然种猪已于 2014 年 12 月运抵长荣天兆猪场，但种猪于 2015 年 1 月配种，配种妊娠需要 16 周左右，长荣天兆的种猪生产销售活动将于 2015 年 5 月开展，种猪销售活动将于 2015 年 7 月开展。截至本公开转让说明书签署日，长荣天兆并未开展任何生产经营种猪的活动，因此长荣天兆并未违反《种畜禽管理条例》的相关规定。就此，长荣天兆已出具《承诺函》，承诺将严格执行《种畜禽管理条例》等相关规定，在开展种猪生产经营活动前取得《种畜禽生产经营许可证》。

### 3、 特许经营权 / 质量认证 / 主要荣誉

公司在省内及国内同行业具有一定的知名度与影响力。公司是中国畜牧业协会猪业分会常务理事单位、国家农业部畜禽标准化养殖示范场、山西省农业产业化省级重点龙头企业、山西省猪业协会会长单位、山西省猪育种协作组成员单位，曾被山西省猪业协会评为科技创新团队。公司曾获得 GAP 认证，正在办理 GAP 认证的续期手续。

## （五）重要固定资产使用情况

### 1、主要固定资产及成新率情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他。截至 2014 年 9 月 30 日，公司的固定资产原值、账面价值及成新率情况如下：

项目	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	12,365,378.23	4,870,395.22	7,494,983.01	60.61%
机器设备	10,882,901.50	2,156,840.64	8,726,060.86	80.18%
运输工具	232,598.00	205,258.81	27,339.19	11.75%
办公设备及其他	612,235.75	301,503.27	310,732.48	50.75%
合计	<b>24,093,113.48</b>	<b>7,533,997.94</b>	<b>16,559,115.54</b>	<b>68.73%</b>

#### （1）房屋及建筑物

公司的房屋及建筑物主要为畜禽养殖用构筑物。截至 2014 年 9 月 30 日，公司在租赁的农村集体土地上建造了康蜀村 300 头五元母猪繁育基地 1 个，已投入

使用；子公司长荣天兆在租赁的国有土地上建造了长荣天兆年存栏 1000 头原种猪场 1 个，已试运行。

公司养殖基地均系自建取得，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。但由于以上房屋建筑物均系在租赁土地上建造，因此并未取得相关产权证书。

### (2) 主要生产设备

公司设备类固定资产合计 85 项，具体如下：

序号	项目	数量(项)	总计	设备类型
1	机器设备	33 项	726 台/套	臭氧发生器、皮带输送机、环保系统、沼气系统等设备
2	运输设备	7 项	8 台	农用拖拉机及其他农业用车
3	电子设备	45 项	77 台/套	办公家具用品及办公电子设备类的电脑、投影仪及空调等

经主办券商核查，公司的主要生产设备处于有效使用期内并在正常使用中，均系公司原始购买取得，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。公司生产设备能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形。

### (3) 机动车辆

序号	车牌号	投保公司	承保险别
1	晋 MR8926	中国平安财产保险股份有限公司	机动车交通事故责任强制保险、车辆损失险、玻璃单独破碎险（国产玻璃）、不计免赔率（商业第三者责任险）等
2	晋 MR2559	天安财产保险股份有限公司	机动车交通事故责任强制保险、第三者责任险、基本险不计免赔率特约

## 2、主要厂房、设施实景图



## （六）生产性生物资产情况

公司的生产性生物资产为繁育仔猪而饲养的种猪，包括种母猪及用于配种的公猪。

截至2014年9月30日，公司的生产性生物资产原值、账面价值及成新率情况如下：

单位：万元

项目	2014年9月30日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
未成熟性生物资产				
康贝尔父母代后备母猪	4.19		4.19	100.00%

项目	2014年9月30日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
成熟性生物资产				
PIC 祖代 L1050 种母猪	12.33	1.55	10.79	87.46%
PIC 祖代 L19 种公猪	1.65	0.48	1.17	70.97%
康贝尔父母代种母猪	123.54	7.44	116.10	93.97%
康贝尔父母代种公猪	6.03	0.29	5.74	95.21%
合计	<b>147.75</b>	<b>9.76</b>	<b>137.99</b>	<b>93.40%</b>

项目	2013年12月31日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
成熟性生物资产				
长白大白父母代种母猪	38.21	36.30	1.91	5.00%
杜洛克种公猪	2.42	2.30	0.12	5.00%
PIC 祖代 L1050 种母猪	84.11	79.90	4.21	5.00%
PIC 祖代 L19 种公猪	3.50	2.69	0.81	23.25%
合计	<b>128.23</b>	<b>121.18</b>	<b>7.05</b>	<b>5.50%</b>

项目	2012年12月31日			
	原值	累计折旧	净值	成新率
成熟性生物资产				
长白大白父母代种母猪	39.14	37.18	1.96	5.00%
杜洛克种公猪	2.42	2.30	0.12	5.00%
PIC 祖代 L1050 种母猪	86.78	75.55	11.24	12.95%
PIC 祖代 L19 种公猪	3.90	2.72	1.18	30.31%
合计	<b>132.24</b>	<b>117.74</b>	<b>14.50</b>	<b>10.96%</b>

公司的生产性生物资产系购买及繁育取得，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

## （七）公司员工情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司员工总数 43 人，无离退休人员。员工的岗位结构、年龄结构、教育程度结构如下表所示：

### 1、岗位结构

部门分工	人数	所占比例
管理及行政	12	27.90%
生产部门	26	60.46%
销售部门	1	2.32%
财务部门	4	17.39%
合计	43	100.0%

### 2、年龄结构

年龄阶段	人数	所占比例
29 岁以下	14	32.56%
30-39 岁	8	18.60%
40-49 岁	12	27.91%
50-60 岁	9	20.93%
合计	43	100.0%

### 3、教育程度结构

学历	人数	所占比例
本科及以上	2	4.65%
大专及中专	21	48.83%
高中及以下	20	46.51%
合计	43	100.0%

经主办券商核查，公司员工分布于生产部门最多，虽然教育程度偏低，但由于公司主要从事生猪的养殖，此工作更重视员工的实际行业工作经验，对学历要求不高，因此公司员工与公司业务具有匹配性。

## （八）疫病防控情况

对于猪场而言，最大的损失常常是由疫病引起的疾病的发生会引起猪群生

产性能下降，死亡淘汰增加，饲料、药品成本及管理成本增加，产品质量下降等因素引起的收入降低等。

对公司而言，生物安全措施就是防止病原感染猪群以及防止猪场内疾病发生和扩散的风险管理措施，其目的就是保持猪群的高健康水平和生产性能。一套行之有效的生物安全管理措施，能减少猪群的发病概率，减少疾病对猪群生产性能的影响，实现高产出，低死亡，从而获得更高的经济效益。

公司采用规范严格的生物安全管理制度，贯彻“预防为主，防治结合，防重于治”的原则，根据生物安全需要将猪场分区封闭管理，通过疫情报告、诊断、检疫、隔离和封锁、病畜治疗、消毒、免疫接种和药物预防、病死猪无害化处理等管控（2014年8月前公司对死猪进行深埋处理，2014年8月起则采用有机废弃物处理机对其进行处理），杜绝疫病的发生和传播。

永济市畜牧兽医发展中心出具证明，公司自设立至今，未发生任何重大疫情。

## 四、主要供应商、客户及成本构成情况

### （一）收入构成

公司主营业务收入在财务统计上按照按业务类型划分主要为种猪、保育猪及育肥猪的销售，报告期内各类产品收入如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	销售额	占比(%)	销售额	占比(%)	销售额	占比(%)
杜长大育肥猪	571.30	48.53	858.56	45.63	1,023.37	45.07
PIC康贝尔种猪	305.54	25.96	590.24	31.37	754.33	33.22
PIC康贝尔保育猪	169.30	14.38	272.33	14.47	326.15	14.36
杜长大保育猪	46.51	3.95				
PIC康贝尔育肥猪	2.21	0.19				
玉米			76.70	4.08	93.59	4.12
小麦	82.27	6.99	83.80	4.45	73.18	3.22
合计	1,177.13	100.00	1,881.63	100.00	2,270.62	99.99

### （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

序号	公司销售产品	客户或消费群体
1	种猪	直接或间接(通过种猪经纪人)销售给规模性养殖场和自繁自养型养殖户
2	育肥猪	直接或间接(通过育肥猪经纪人)销售给诚信度高, 价格适宜的肥猪收购商
3	保育猪	直接或间接(通过保育猪经纪人)销售给实力大, 责任心强, 养殖条件好的养殖户

## 2、公司对前五名客户的销售情况

### (1) 2014年1-9月前五名客户情况表

单位：万元

客户名称	收入额	占主营业务收入的比例(%)
吕赞波	418.16	35.52
赵文胜	295.40	25.09
介小国	137.73	11.70
扈新忠	110.49	9.39
郭有民	27.77	2.36
合计	<b>989.55</b>	<b>84.06</b>

### (2) 2013年前五名客户情况表

单位：万元

客户名称	收入额	占主营业务收入的比例(%)
介小国	739.90	39.32
赵文胜	595.35	31.64
郭有民	118.67	6.31
扈新忠	62.60	3.33
翟忠民	49.52	2.63
合计	<b>1,566.04</b>	<b>83.23</b>

### (3) 2012年前五名客户情况表

单位：万元

客户名称	收入额	占主营业务收入的比例(%)
------	-----	---------------

客户名称	收入额	占主营业务收入的比例(%)
介小国	841.05	37.04
赵文胜	737.90	32.50
郭有民	182.32	8.03
王建朋	112.92	4.97
翟国栋	62.14	2.74
合计	<b>1,936.33</b>	<b>85.28</b>

### (三) 主要供应商

公司产品的的主要成本为玉米、豆粕、豆油、麦麸、鱼粉、浓缩料、药品疫苗等原材料以及直接人工、折旧等，原材料占生产成本比重约为 60%左右，报告期内公司采购的原材料主要供应商如下：

#### 1、2014 年 1-9 月前五名供应商情况表

单位：万元

供应商单位名称	采购金额	占总采购金额的比例(%)
牛兴泽	210.89	45.70
刘建军	100.54	21.79
天津帝凯维动物营养有限公司	55.22	11.97
太原傲农生物科技有限公司	44.60	9.66
景育珀	25.69	5.57
合计	<b>436.94</b>	<b>94.69</b>

#### 2、2013 年前五名供应商情况表

单位：万元

供应商单位名称	采购金额	占总采购金额的比例(%)
牛兴泽	308.76	43.59
刘建军	205.67	29.04
天津帝凯维动物营养有限公司	114.05	16.10
景育珀	49.97	7.05

供应商单位名称	采购金额	占总采购金额的比例(%)
山西河东动物保健品有限公司	16.49	2.33
合计	<b>694.94</b>	<b>98.11</b>

### 3、2012 年前五名供应商情况表

单位：万元

供应商单位名称	采购金额	占总采购金额的比例(%)
牛兴泽	333.33	45.01
刘建军	206.68	27.91
天津帝凯维动物营养有限公司	112.96	15.25
景育珀	47.91	6.47
山西河东动物保健品有限公司	22.65	3.06
合计	<b>723.53</b>	<b>97.70</b>

#### (四) 主要产品的原材料、能源及其成本构成

公司养殖成本主要由原材料、人工、折旧等构成，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	明细	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	饲料	433.56	54.88	759.91	58.83	688.80	54.18
	药品疫苗	20.39	2.58	27.19	2.11	35.09	2.76
	小计	<b>453.95</b>	<b>57.46</b>	<b>787.1</b>	<b>60.94</b>	<b>723.89</b>	<b>56.94</b>
直接人工	人工	160.96	20.37	285.89	22.13	304.31	23.93
制造费用	种猪折旧	9.20	1.17	7.25	0.56	33.15	2.61
	分配材料	9.25	1.17	6.29	0.49	9.07	0.71
	其他费用	156.69	19.83	205.16	15.88	201.08	15.81
	小计	<b>175.14</b>	<b>22.17</b>	<b>218.7</b>	<b>16.93</b>	<b>243.3</b>	<b>19.13</b>
合计		<b>790.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,291.69</b>	<b>100.00</b>	<b>1,271.50</b>	<b>100.00</b>

## 五、报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

本公开转让说明书以报告期内公司已履行完毕或正在履行中的合同金额在人民币 10 万元以上或合同金额不足 10 万元，但对公司生产经营产生重要影响的合同认定为对公司持续经营有重大影响的业务合同。

报告期内及期后对公司持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

### （一）重大采购合同

需方	序号	合同名称	供方	合同标的	签署日期/有效期	合同总价（元）	履行情况
长荣有限	1	PIC 种猪购销合同	皮埃西（张家港）种猪改良有限公司	种猪	2014/2/13	115,000.00	已履行完毕
	2	PIC 种猪购销合同	陕西皮埃西种猪改良有限公司	父母代种猪	2014/2/13	60,000.00	已履行完毕
	3	上海瑶琪园林科技有限公司种苗预售协议	上海瑶琪园林科技有限公司	种苗	2013/12/23	204,800.00	已履行完毕
	4	上海瑶琪园林科技有限公司苗木销售合同	上海瑶琪园林科技有限公司	苗木	2013/10/18	243,800.00	已履行完毕
	5	设备采购安装合同	高唐县牧场主工贸有限公司	猪场设备	2014/6/18	605,000.00	已履行完毕
	6	饲料定向销售协议书	西安新希望产业有限公司	猪饲料	2014/9/21-2015/9/20	月底核价	正在履行
	7	经销协议书	天津帝凯维动物营养有限公司	饲料	2014/1/1-2014/12/31	市价	正在履行
	8	饲料加工协议书	陕西安佑饲料科技有限公司	生产加工猪配合饲料	2014/12/8	市价	正在履行
	9	购销意向书	牛兴泽	一级玉米	2010/6/2-2015/5/31	市价	正在履行
	10	购销协议	三门峡盛鼎商贸有限公司	豆粕	2010/6/1-2015/5/31	市价	正在履行
	11	购销意向书	永济市栲栳玉珀面粉厂	麸皮	2010/6/3-2015/5/31	市价	正在履行

需方	序号	合同名称	供方	合同标的	签署日期/有效期	合同总价(元)	履行情况
长荣天兆	12	种猪购销合同	四川省天兆畜牧科技有限公司	原种猪	2013/5/9	10,000,000.00	正在履行
	13	购销合同	河南金猪设备有限公司	种猪舍机制水泥漏粪地板	2014/1/9	126,100.00	已履行完毕
	14	采购合同	北京京鹏环宇畜牧科技股份有限公司	栏体设备、自动喂料设备、环境控制设备、水线系统、喷雾消毒系统	2014/3/22 签订, 2014/5/8 变更	3,184,730.50	已履行完毕
	15	销售合同	集辰(福建)机械设备销售有限公司	集辰牌畜牧养殖场有机废弃物处理机	2014/7/31	350,000.00	已履行完毕
	16	产品购销合同书	康莱德国际环保植被(北京)有限公司	K1d 环保草毯	2014/9/22	126,000.00	已履行完毕
兆丰谷物	17	农机购销合同	沈阳播兰特商贸有限公司	动力自走型播种机、起垄机	2014/4/8	135,018.00	已履行完毕

## (二) 重大销售合同

供方	序号	合同名称	需方	合同标的	签署日期/有效期	合同金额(元)	履行情况
长荣有限	1	买卖框架合同	吕赞波	种猪、商品仔猪、商品肥猪	2013/1/1 -2015/12/31	市价	正在履行
	2	买卖框架合同	郭有民	同上	同上	市价	正在履行
	3	买卖框架合同	扈新忠	同上	同上	市价	正在履行
	4	买卖框架合同	赵文胜	同上	同上	市价	正在履行
	5	买卖框架合同	介小国	同上	同上	市价	正在履行
	6	买卖框架合同	焦永强	同上	同上	市价	正在履行

注：报告期内长荣天兆尚未正式运行，华荣园林设立未满一月，荣丰农机和兆丰种植主要客户为农户或个体经销商，交易金额较小，无对公司持续经营产生重大影响的销售合同。

### （三）建设工程合同

发包方	序号	合同名称	承包方	项目标的	签署日期/有效期	合同金额 (元)	履行情况
长荣有限	1	工程合同书	永济市李增欢工程队	长荣农科猪厂改造工程	2014/6/16	150,000.00	已履行完毕
长荣天兆	2	田间道路硬化工程施工合同	永济市交通道桥工程处	长荣天兆田间道路硬化工程施工	2014/4/1-2014/5/1	200,000.00	已履行完毕
	3	施工合同	李国红	长荣天兆种猪舍、培育舍钢结构工程	2013/8/20	1,102,000.00	已履行完毕
	4	施工合同	李增欢	长荣天兆种猪舍、培育舍、污水管网及污水处理系统	2013/8/5	分项固定包干单价	已履行完毕
	5	水源热泵设备安装合同	运城市世纪华泽人工环境工程有限公司	长荣天兆水源热泵空调系统安装工程	2014/6/28	298,000.00	已履行完毕
	6	地暖施工合同	永济市冯步生工程队	长荣天兆1#核心种猪场项目地暖铺设安装工程	2014/7/1	140,000.00	已履行完毕

### （四）借款合同

2013年1月8日，长荣有限与晋商银行股份有限公司运城分行签订(359101)

晋银借字（2012）第 1295 号《借款合同》，借款金额 300 万元，借款期限为 10 个月，自实际提款日起算，借款利率为固定利率，利率为基准上浮 80%，执行年利率 10.8%直至借款到期日。

2013 年 12 月 6 日，长荣有限与晋商银行股份有限公司运城分行签订（0701）晋银借字（2013）第 0791 号《流动资金借款合同》，借款金额 400 万元，借款期限为 12 个月，自实际提款日起算，借款利率为固定利率，借款利率基准利率基础上上浮 70%，执行年利率 10.2%直至借款到期日。

截至本公开转让说明书签署日，上述两份借款合同已履行完毕。

## （五）担保合同

2013 年 12 月 6 日，长荣有限联合永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司为运城市金泰汽车销售服务有限公司与晋商银行股份有限公司运城分行签订的（0701）晋银借字（2013）第 0789 号《借款合同》（流动资金贷款类）提供保证担保，合同编号为（0701）晋银保字（2013）第 0789 号，保证金额 400 万元，保证方式为连带责任保证。

截至本公开转让说明书签署日，债务人原定于 2014 年 12 月 9 日偿还的剩余 1,961,661.80 元债务需展期 6 个月清偿，公司尚需与永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司共同为运城市金泰汽车销售服务有限公司承担剩余债务的连带保证责任。

## （六）房屋土地租赁合同

### 1、房屋租赁合同

2012 年 4 月 20 日，公司与韩力刚签订《房屋租赁协议》，租赁韩力刚位于运城市红旗东街金兆大厦 15 层 1506 号房作为办公使用，租赁期限为 2012 年 4 月 20 日至 2015 年 4 月 20 日，租金为 16000 元/年。

2014 年 9 月 26 日，公司与王创成签订《租房协议》，租赁王创成位于运城市红旗东街金兆大厦 22 层 2206 号房作为办公使用，租赁期限为 2014 年 10 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日，租金为 18000 元/年。

### 2、土地租赁合同

公司主要经营场所使用的土地均系租赁土地，共计 991 亩，其中租赁国有土地 391.2 亩、租赁农村集体土地 599.8 亩。所签订的土地租赁协议或土地承包经营权流转协议详见本节“三、（三）租赁的土地使用权”。另经主办券商与律师访谈，公司与相关出租方签订的合同虽多冠以“土地承包合同”之名，实为租赁行为，系使用格式合同、概念混淆及表述不规范所致。

## （七）软件合作开发协议

公司与聊城清华签订了两份《软件合作开发协议》，详见本节“三、（二）主要无形资产情况”之“2、计算机软件著作权”。

公司报告期内对持续经营有重大影响的业务合同与报告期内的收入成本相匹配。

## 六、公司商业模式

公司业务属于生猪养殖行业中细分的种猪养猪。公司拥有加拿大 FAST 优良种猪源，掌握先进的育种技术，采用了先进的猪舍设计以及严格的疫病防控措施，通过掌握以上关键资源要素，公司生产出优质种猪及仔猪。

### （一）销售模式

公司销售模式主要包括直接销售和经销商（猪经纪人）两种模式。公司种猪和仔猪的销售模式以直接销售为主。采用直接销售的模式与该类产品特点密切相关，具体而言，种猪和仔猪的销售一般需要提供售后服务，没有好的售后技术支持客户所购买的公司种猪和仔猪可能无法达到最佳投入产出性能。公司在种猪销售上重视服务一体化，为客户提供包括饲养管理、生物安全、疾病控制及净化和营养等在内的先进的技术支持，在提高养殖户技术水平的时候突出公司的优质产品特性，还可根据养殖户的特殊要求提供一对一的技术服务或驻场服务。经销商一般没有该种售后支持能力，因此，必须由公司直接销售给规模化养殖户。

公司的育肥猪销售以经销商模式为主。育肥猪是由公司自繁自养的仔猪长至 110KG 左右，通过参照市场行情，卖给诚信度高，价格适宜的肥猪收购商。公司育肥猪客户以经销商为主是由其行业特点决定的。由于专门成立一个运输

队费用太高，利用率低，所以一般生猪养殖企业都是出栏交货，不负责运输。同时，下游屠宰加工企业的屠宰规模较大，国内较大规模的生猪养殖企业较少，难以全部满足大型屠宰加工企业的采购需求，因此规模较大的屠宰加工企业通常通过相对稳定的经销商群体来获得稳定货源。经销商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。

除直接销售和经销商模式以外，公司也开始通过网络来开发客户。公司通过企业自有网站，微信平台，养殖行业 QQ 群，由专人负责网络销售及前期咨询，具备合作意向后通过电话联系，预约参观，现场选猪等程序出售公司产品。

## （二）采购模式

公司采购模式主要有传统采购模式和定点定期定量采购两种方式。传统采购模式主要就是随用随买，没有计划，没有定点供应商，需要时则到市场上进行购买；定点采购多选取区域内供应能力较强，产品性价比较高的供应商为主要对象，签订长期供应协议，每月按采购流程进行采购。

采购物品按属性分固定资产、日常办公物资和猪厂生产资料三类。采购流程按照请购、审批、采购、验收、付款等程序办理采购业务。每月各部门依据生产需要制定采购计划，发出申请上报采购部门，经采购主管领导审核批准后由采购专员通过市场比价实施采购。

## 七、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

根据《国民经济行业分类与代码（GB/4754-2011）》，公司归属于“A 农林牧渔业”之“A03 畜牧业”之“A0313 猪的饲养”，行业代码为“A0313”。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“A03 畜牧业”。按行业细分，公司属于生猪养殖行业，更加细分则属于生猪养殖行业中的种猪养殖。

## 2、行业市场概况及市场规模

生猪养殖业产业庞大，前后带动多个行业，包括上游的饲料和动保产业，以及下游的屠宰加工产业。

生猪养殖业包括两个细分子行业，分别为种猪养殖和商品猪育肥养殖（也称育肥猪养殖）。

种猪养殖主要侧重于优良品种的选育，注重种猪繁殖的质量，涉及品种培育、代系繁殖和养殖三个方面的技术要求。影响收益的因素有品种培育的效率和市场价格两个方面，通常来说，种猪养殖毛利率较高。由于纯种种猪价格较贵，而且不同品种之间的品种培育有较高的技术要求，因此种猪养殖投入较大、技术含量较高而且风险较大。

商品猪育肥养殖主要是购入父母代种猪或商品代仔猪进行育肥，只涉及繁殖、养殖技术，相对而言，技术风险不高，毛利率也不高，影响收益的因素主要是市场价格。

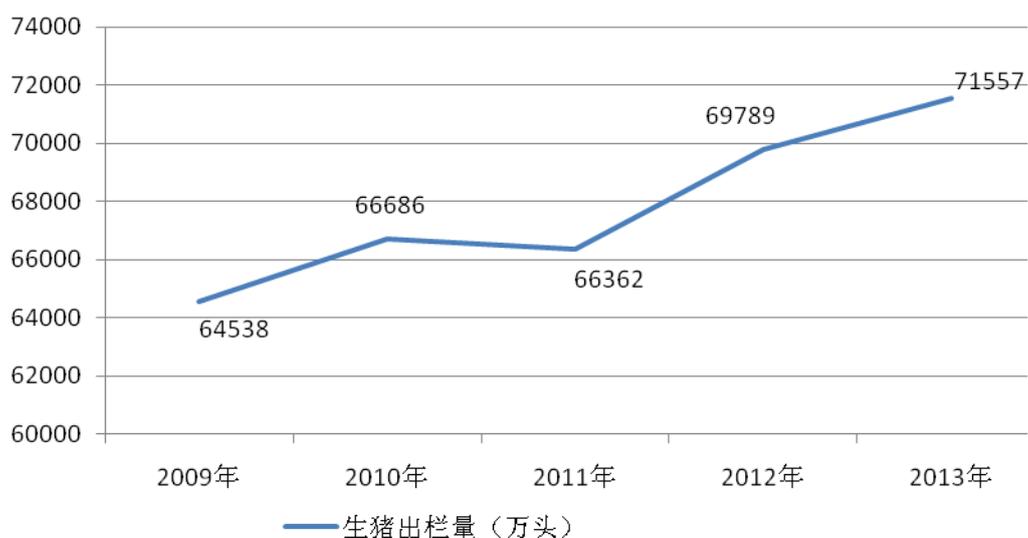
小规模生猪养殖企业和散户大多数只是从事商品猪的养殖，但规模化生猪养殖企业基本都会从事种猪养殖和商品猪养殖两个业务，很少有只从事其中之一的，主要原因在于对于大规模商业猪养殖而言，种猪的质量和充足供应至关重要，不同来源的种猪存在混群感染风险，不利于大规模养殖。在较大规模的生猪养殖企业中，种猪养殖是其关键的一环，种猪养殖的规模还成为制约其生猪养殖规模扩张的重要因素。

### （1）商品猪市场概况

#### ①猪肉生产消费情况

猪肉为国内消费量最大的肉类产品，生猪养殖成为国内猪牛羊禽肉养殖业中最大的行业。我国的生猪养殖数量与出栏量占全世界总量的 50%以上。2013 年，我国猪肉产量 5493 万吨，占全年猪牛羊禽肉产量的 64%，比上年增长 2.9%；生猪存栏 47411 万头，比上年下降 0.4%；生猪出栏 71557 万头，比上年增长 2.5%；按每头商品猪 100 公斤，生猪价格 15-20 元/公斤计算，我国当前生猪市场规模达 10734 亿-14311 亿元，市场空间广阔。庞大的生猪养殖规模意味着旺盛的种猪需求。

近5年生猪出栏量（万头）



数据来源：中国畜牧协会 2014年12月

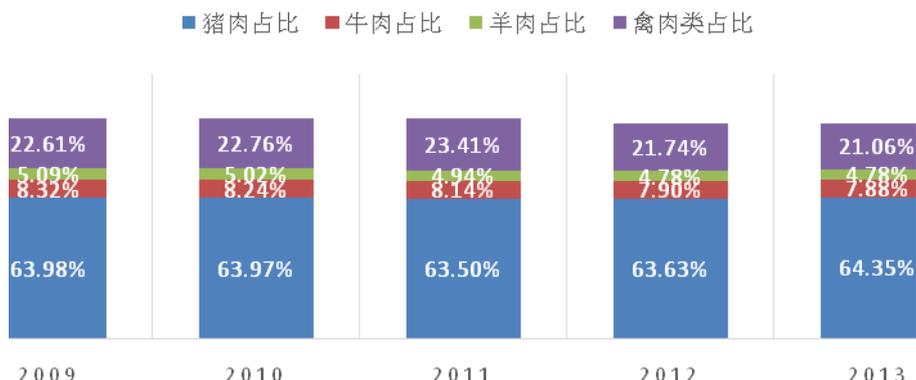
## ②猪肉消费缓慢增长，居民猪肉消费结构稳定

单位：万吨

近5年猪肉产量及增长率



## 近5年各主要肉类产量占比



数据来源：Wind 资讯，中国畜牧协会

2009 年到 2013 年五年中，猪肉平均消费增长率为 3.28%，消费呈缓慢增长之势。同时，从 2009 年到 2013 年五年各主要肉类产量占比中可看出，猪肉占比一直维持在 63% 左右，居民猪肉消费结构稳定。

### ③未来猪肉消费仍将保持稳步小幅增长

人口基数的自然增长和中国城镇化将驱动国内猪肉消费在未来的十年里仍将保持稳步小幅增长。猪肉是必需消费品，其需求随着人口基数的增长有一定刚性。根据 US Census Bureau 预测，中国的人口基数至 2026 年都将保持正增长，年均复合增长速度在 0.3-0.4% 之间，这奠定了猪肉消费平稳增长的基础。

另外，根据《“十二五”中国肉类行业发展规划报告》规划，到 2015 年，要实现我国肉类总产量发展目标达到 8600 万吨，人均肉类占有量达到 61 公斤，平均每年人均增加 1 公斤。同时，报告提出，肉类子行业中，稳步发展猪肉产品，重点发展牛羊肉、禽肉的生产。这也将为猪肉消费的稳步增长营造一个良好环境。

城镇化将促进农村和低收入群体的收入增长，收入改善是拉动农村和低收入群体猪肉消费量的根本动力。根据世界银行和联合国粮农组织的调查研究，收入的增加和肉类消费的增长呈显著相关性，人均收入 5000 美元为肉类消费的临界点，当收入低于 5000 美元时，肉类消费增速最快。目前，2013 年城镇居民人均可支配收入 26955 元，约为 4500 美元；全国居民人均可支配收入为 18311 元，约为 3050 美元。同时，随着城镇化的进程，收入和生活条件改善的农民会大幅增加肉类消费，为猪肉消费的增长提供广泛的消费者基础。

## (2) 种猪市场概况

目前我国种猪场规模参差不齐，种猪质量差别较大，随着经济进一步发展，种猪企业的产业化发展将存在很大的空间。2009年，农业部实施全国生猪遗传改良计划，开展生猪联合育种工作，并将在2016年以前全国遴选出100家国家核心育种场，并将各项生产数据共享到国家种猪登记协会的网站，截至目前共有74家种猪场被确定为国家核心育种场。<sup>2</sup>我国种猪市场呈现以下特点：

### ①近5年我国能繁母猪存栏量波动较大

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。

我国能繁母猪存栏量走势图



资料来源：恒生聚源数据中心，2013年11月

### ②优良种猪供不应求

理论上讲，我国年提供的种猪数量和需求数量基本趋于平衡，供求稳定，但市场的实际情况表明，优良种猪仍供不应求。生产的种猪数量并不等于能进入生产群种猪的数量，目前国内出售种猪的体重一般在50kg左右，从出售阶段到进入种群生产，有近20%甚至更高的后备种猪被淘汰。后备种猪淘汰率高导致我国优良种猪市场仍有缺口，尤其是父母代种猪，在很长一段时期内依然会供不应求。

### ③优良种猪更新、更替需求增加

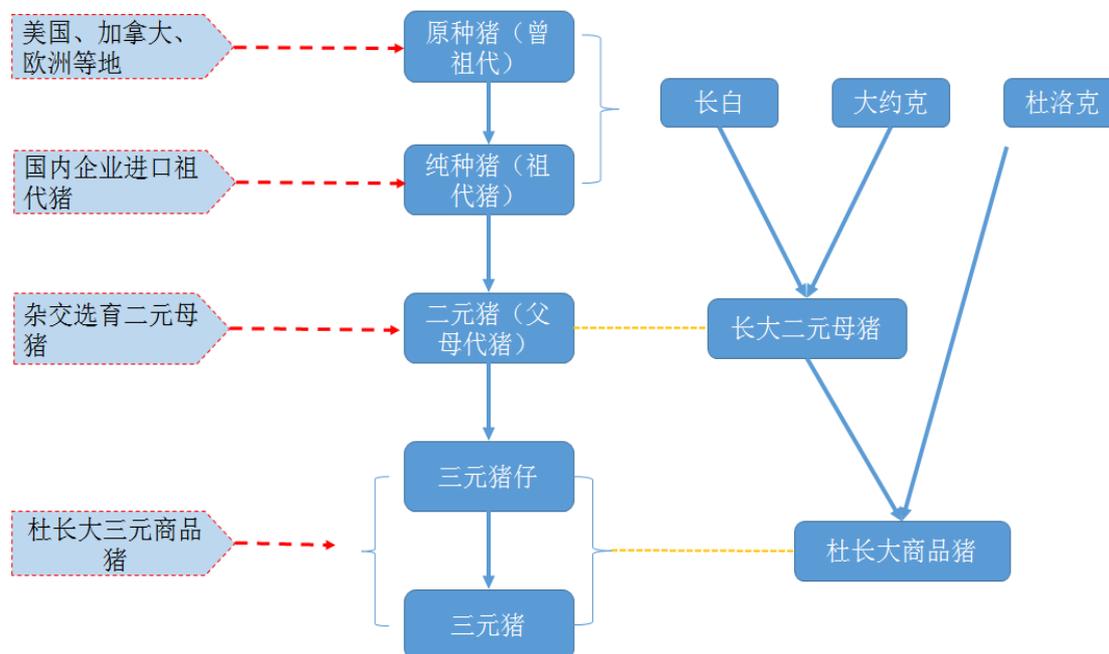
<sup>2</sup> 《2013年中国养猪业发展年度报告》，<http://www.chinaswine.org.cn/word/2013nb/>

随着我国种猪整体良种普及率的提高、基础母猪群良种化程度不断推进，除了优良种猪年更新需求量逐年增加外，在良种化的大趋势下，原有种猪品种的更替需求量也将递增，按年 5% 递增幅度估算，每年种猪需求量将新增近 100 万头。

### 3、行业与上下游的关系

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。

生产曾祖代种猪的原种猪场主要集中在欧美国家，国内主要引进长白、大约克和杜洛克三个品种。国内种猪场向国外原种场进口其生产的祖代种猪，通过同品种纯繁扩充祖代产能，并通过纯种母猪和公猪杂交生产父母代二元种猪，在国内种猪市场销售。没有种猪繁育能力的小型养殖场/户再通过向种猪场购买父母代二元种猪，产下的仔猪经育肥后就可以作为商品猪销售到市场上。



#### （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商品猪养殖、生猪屠宰、肉制品加工业。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。

## (3) 产业链各个环节的企业呈现向上下游延伸的全产业链趋势

近些年来，我国生猪产业链上各环节规模企业发展态势都呈现出向上下游延伸的趋势，即“纵向高度整合模式”。对于上游饲料企业而言，企业多是看到生猪产业规模化发展潜力极大，通过产业链延伸可获得更高的盈利空间，并拉动饲料产能的扩张；对于生猪养殖企业而言，由于其所处于产业链关键地位，其向上游饲料行业及下游屠宰和制品行业延伸都较为容易，通过向上游延伸，生猪养殖企业可获得原料环节的成本降低并保证饲料安全，通过向下游延伸，在猪价下跌时企业抗风险能力更强；屠宰制品行业向上游发展则是出于食品安全需求。另外，同时具有上下游产能的大型集团，如中粮，打通中间养殖环节可以衔接上下游产能利用率。行业上下游上市公司涉及到产业链环节如下表所示：

	正虹科技	新希望	天邦股份	正邦科技	海大集团	金新农	唐人神	通威股份	天康生物	中牧股份	罗牛山	雏鹰农牧	大康牧业	新五丰	顺鑫农业	高金食品	双汇发展	得利斯	金锣	雨润
饲料	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	○	○	○	○			○	○	○	
种猪	○	○		○		○	○	○	○		●	●	●	●	○	○	○	○	○	
养殖	○	○		○			○	○	○		●	●	●	●	○	○	○	○	○	
屠宰	○	○		○			○	○	○		○	○	○	○	●	●	●	●	●	●
制品	○	○		○			○	○	○		○	○	○	○	●	●	●	●	●	●

注：●表示上市公司主要业务；○表示涉及相关业务，包含其母公司业务情况

## 4、进入行业的主要障碍

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。

### **(1) 资金壁垒**

纯种种猪价格较贵，一般建设一个出栏量在 1 万头的种猪养殖场至少需要 2000 万元，高则需要投入超过 5000 万元，再加上猪场基础设施、辅助工程和主要设备购置等费用，资金要求较高，因此，规模化、专业化种猪育种行业存在较高的资金壁垒。

### **(2) 育种技术壁垒**

种猪养殖的技术壁垒包括饲料配方、遗传育种、疫病防治、养殖管理等技术。专业化种猪养殖企业需要在以上领域具有一定的技术积累，才能保证种猪质量和实现育种目标，进而形成市场竞争优势。例如种猪的配种上要根据实际情况制订人工授精的配种计划，同时，为了加快改良进展，应该尽量缩短育群的更新换代时间。群体后备母猪的配种过程尽可能在一个发情期内完成，以利于随后的性能测定过程的实施和管理的高效。为达到此目的，可采用同期发情，同期配种技术以及对系谱记录的管理和运用技术。这些都在种猪育种技术上形成了一定技术壁垒。

### **(3) 人才壁垒**

规模化种猪养殖涉及诸多专业技术领域，涉及到育种、饲养、防疫等养殖的各个环节，尤其是需要大量经验丰富的专门从事养殖和疾病防控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，因此行业上存在一定的人才壁垒。

### **(4) 防疫及饲养环境壁垒**

国内种猪养殖企业深受疫病流行的困扰，但通常被动采取疫苗大量免疫和饲料投药“保健”的做法，忽视采取综合措施防范疫病的发生与流行。这样不但不能真正控制疫病的发生，也不能充分表现优秀种猪的性能。同时，由于种猪企业防疫要求相对较高，规模化的种猪养殖企业对养殖环境有较高要求。种猪养殖扩繁基地一般需要选择在地势高、隔离条件好、周边人员活动少、污染源少的区域。对于规模化种猪养殖企业来说，需要种猪养殖所在地具备较大的环

境可承载能力，形成了一定的环境壁垒。

### **(5) 销售渠道壁垒**

稳定的销售渠道是企业发展的重要力量，企业在销售渠道的广度与深度、销售渠道的效率与实力、销售渠道的服务能力等方面的综合实力，直接决定着规模化种猪养殖企业的发展和竞争力。大型种猪养殖企业都有自己的销售渠道，部分企业建立了专属自己的销售网络。对销售渠道的争夺成为新进企业能否立足的重要因素。

## **5、行业发展趋势**

### **(1) 生猪养殖规模化将逐步替代散养模式**

市场风险、疫病风险及养猪的机会成本的加大，共同驱动了小规模生猪养殖户的退出，而国家对于生猪养殖规模化鼓励扶持政策的推动、大型饲料、养殖、屠宰企业的产业链条延伸，又共同促进了生猪规模养殖比例的快速提升。

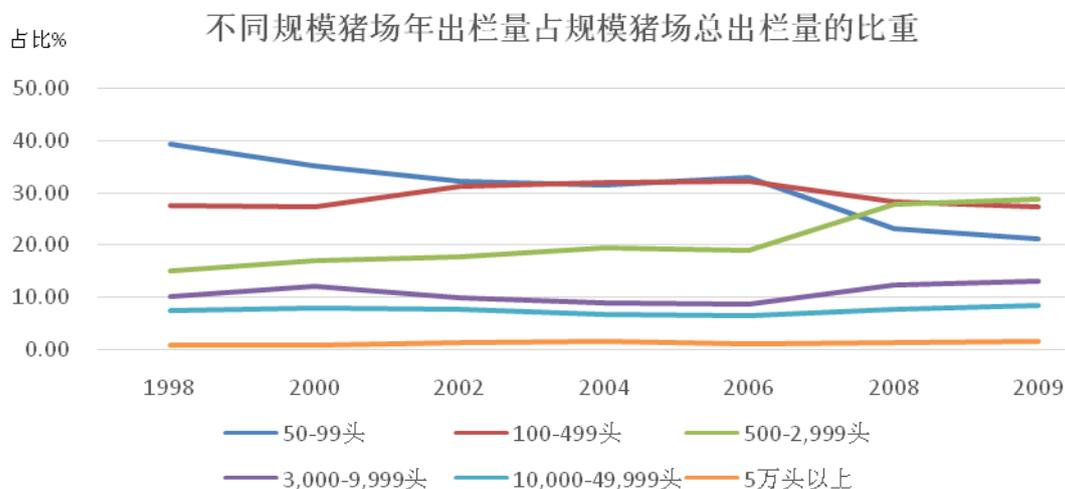
随着养殖密度的提高，疫病的扩散速度和传染规模被扩大，疫病爆发率也会增加，散户饲养呈现畜禽疫病防治能力差、抗疫病风险能力小等问题现状。而现代化规模养殖则能通过先进设备、技术手段及配套服务的引入，有效提升畜禽疫病防治能力、降低疫病暴发的损失。

同时，社会对食品安全问题的重视也有利于生猪养殖及相关行业的现代化及规模化发展。在传统散养模式下，食品质量和安全无法保证，养殖过程中的瘦肉精、抗生素、消毒药滥用难以控制，在接二连三的食品安全事故发生后，猪肉安全引起广泛重视,对肉制品企业的影响深远,对生猪养殖行业的重视度增加。在外购生猪来源上，会更青睐规模企业低成本且有更好质量保证猪源,逐步淘汰散养户。

此外，随着城镇化进程发展，农民生活条件改善，很多农村青壮年不愿留在农村，而是外出打工，农民的新居也不再适宜养猪。特别是2008年以来猪价大幅波动以及粮价的上涨，使得农民认为养猪还不如打工更稳定。加上各地政府对规模化养殖的支持，使得规模化水平快速提升。2010年和2011年全国已累计验收770家以上养殖场为生猪标准化示范场。

从下表可以看出，我国50-99头规模的养殖户出栏量占规模猪场总出栏量的比重持续下降，从2006年开始呈现加速下降趋势；500-2,999头规模的养殖场占

比持续上升，且从2006年开始占比大幅提升10%个百分点；3,000头以上规模养殖场出栏量占比逐年稳步提升。



不同规模猪场年出栏量占规模猪场总出栏量的比重

年度	50-99头 占比%	100-499头 占比%	500-2,999头 占比%	3,000-9,999头 占比%	10,000-49,999 头占比%	5万头以 上占比%
1998	39.37	27.59	14.88	10.19	7.33	0.63
2000	35.09	27.22	16.98	12.01	7.99	0.71
2002	32.32	31.12	17.69	9.90	7.74	1.24
2004	31.56	32.07	19.42	8.81	6.70	1.45
2006	32.83	32.24	18.85	8.68	6.36	1.04
2008	23.11	28.14	27.70	12.27	7.64	1.14
2009	21.09	27.29	28.73	13.08	8.46	1.35

## (2) 生猪养殖集中度的提升将制约生猪价格

生猪养殖规模化率的提升将成为趋势，使生猪行业的产能波动和价格波动更趋平稳。伴随规模化养殖企业的大量进入和中小散户的逐步退出，生猪规模化养殖比重不断上升，这种趋势在生猪养殖行业将会持续下去。规模化养殖企业的大量加入平滑了“猪周期”。

从生产成本的角度来看，对于规模化养殖企业而言，其养殖成本相对较低，养殖量较大，可以保持相对合理的利润水平，抗风险能力远高于中小养殖户，其补栏与否也不再视猪价的高低而定，而是持续、均匀、稳定进行，甚至在生猪价格大幅下跌时，效率较高的规模化企业会加大补栏力度，从而促使中

小散户退出。规模化养殖企业的崛起改变了生猪市场的供给节奏和格局，也悄然改变了“猪周期”。

### (3) 全产业链一体化成为行业发展趋势

我国的生猪养殖业和生猪屠宰加工业正走向规模化经营之路，与之相伴的另一趋势是生猪养殖业与猪肉加工业的纵向整合。生猪养殖规模的扩大使生产者更加关心市场需求的变化,以避免市场的供大于求，猪肉加工规模的扩大也促使加工者考虑如何取得稳定的、有质量保证的生猪供应等。这些激励因素将促使猪肉加工业与生猪养殖业走向一种更直接、降低交易费用的纵向整合方式。

## 6、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。行业内部由中国畜牧业协会猪业分会进行管理指导。

### (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	法律法规名称	生效时间	主要内容
1	《进出境动植物检疫法》	1992年4月1日	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。
2	《种畜禽管理条例》	1994年7月1日	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出了相关规定。
3	《无公害农产品管理办法》	2002年4月29日	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作出了相关规定。
4	《农业法（2012修正）》	2003年3月1日实施，2012年12月28日修订。	主要对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通与加工、粮食安全、农业投入与支持保护、农业科技与农业教育、农业资源与农业环境保护以及农民权益保护、农村经济发展等作出规定。

序号	法律法规名称	生效时间	主要内容
5	《兽药管理条例》	2004年11月1日	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。
6	《畜牧法》	2006年7月1日	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。
7	《农产品质量安全法》	2006年11月1日	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。
8	《动物防疫法（2013修正）》	2008年1月1日实施，2013年6月29日修订。	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。
9	《生猪屠宰管理条例（2008修订）》	2008年8月1日	主要对生猪定点屠宰及监督管理、法律责任等作出规定。
10	《动物防疫条件审查办法》	2010年5月1日	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作出了相关规定。
11	《饲料和饲料添加剂管理条例（2011修订）》	2012年5月1日	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。

### （3）主要产业政策

#### ①中共中央、国务院“一号文件”为我国畜牧业的发展战略、发展方向作出重大部署

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《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《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《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《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。”

2014年《中共中央、国务院关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》中提出：“严格农业投入品管理，大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动。”“大力推进机械化深松整地和秸秆还田等综合利用，加快实施土壤有机质提升补贴项目，支持开展病虫害绿色防控和病死畜禽无害化处理。加大农业面源污染防治力度，支持高效肥和低残留农药使用、规模养殖场畜禽粪便资源化利用、新型农业经营主体使用有机肥、推广高标准农膜和残膜回收等试点。”“继续实施畜牧良种补贴政策。”

## ②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，国务院各部门和山

西省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。

序号	产业政策	生效时间	主要内容
1	国务院《关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》	2007年	加大对生猪生产的扶持力度，建立能繁母猪补贴制度、启动母猪政策性保险、完善生猪良种繁育体系、支持标准化规模养殖场建设，给予生猪调出大县奖励，建立健全生猪疫病防控体系等。
2	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
3	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
4	财政部、农业部关于印发《生猪良种补贴资金管理暂行办法》的通知	2007年	为加快生猪品种改良，提高生猪良种化水平，中央财政设立生猪良种补贴专项资金，并对补贴的对象、标准和方式、资金的申请与拨付、资金的使用与管理作出相关规定。
5	中国银监会《关于银行业金融机构支持生猪生产发展稳定市场供应的指导意见》	2007年	银行业金融机构须做好支持生猪生产发展稳定市场供应，认清生猪生产供应形势，提高信贷支持的自觉性，采取切实有效措施，加大对生猪生产的信贷支持。
6	农业部办公厅《关于进一步提高生猪生产水平的技术指导意见》	2007年	提高母猪繁殖效率，提高仔猪成活率，加强高温高湿季节的饲养管理，加强疫病防控工作，改善养殖环境，科学配制饲料，合理使用饲料添加剂和药物，加强组织管理。
7	中国保监会、农业部《关于做好生猪保险和防疫工作的通知》	2007年	充分认识做好生猪保险工作的重要意义，进一步提高保险业服务生猪生产的能力和水平，加强疫情防控，降低生猪疫病发生率和死亡率，建立相互协作共同推进的工作制度。
8	农业部《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。
9	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。

序号	产业政策	生效时间	主要内容
10	国务院办公厅《关于促进生猪生产平稳健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知》	2011年	继续大力扶持生猪生产，包括扶持生猪标准化规模养殖、完善生猪饲养补贴制度、完善生猪良种繁育政策、扩大对生猪调出大县的支持，切实加强生猪疫病公共防控体系建设，进一步强化信贷和保险对生猪生产的支持，加强生猪市场调控和监管，完善生猪生产和市场统计监测制度。
11	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。
12	财政部关于印发《生猪调出大县奖励资金管理暂行办法》的通知(2012修订)	2012年	对生猪调出大县奖励资金的管理方式、申报和拨付、监督管理等作出规定。
13	农业部办公厅《关于稳定生猪生产的意见》	2013年	强化技术指导与服务、大力推进生猪标准化规模养殖、强化信息监测预警、落实好各项扶持政策、切实抓好生猪疫病防控。
14	商务部办公厅《关于做好生猪屠宰行业管理工作的通知》	2013年	严格行业准入管理、加强屠宰行业管理与执法、促进屠宰行业发展。
15	山西省人民政府办公厅《关于促进生猪蔬菜生产持续健康发展保障市场供应的通知》	2011年	切实加大对生猪产业的扶持力度，包括加大生猪规模养殖扶持力度、加大良种繁育扶持力度、加强生猪疫病公共防控体系建设、强化生猪生产的科技服务支撑、强化信贷和保险对生猪生产的支持。

## 7、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

#### ①政策的大力支持

在国内畜牧业养殖规模化水平还很低的状态下，国家政策的大力持续的扶持是推进规模化进程的强大动力。大力发展畜牧业，提高畜牧业产值在农业总产值的比重一直是国家的一项重要政策。随着畜产品质量和安全问题、环境污染问题的日益突出，政府部门加大了畜禽标准化规模养殖场建设扶持力度，支持规模养殖场户开展标准化改造，强化畜禽废弃物无害化处理和资源化利用。

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。

## ②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

#### ①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，生猪养殖业的波动对于种猪育种与扩繁企业发展造成一定的不利影响。

#### ②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行业内企业的发展。

#### ③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、玉米与豆粕价格的波动，将会对生产企业的生产成本造成一定的影响。对于规模化、专业化的种猪育种企业来讲，如不能获得稳定的原材料供给，将会对企业的发展造成不利影响。

#### ④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

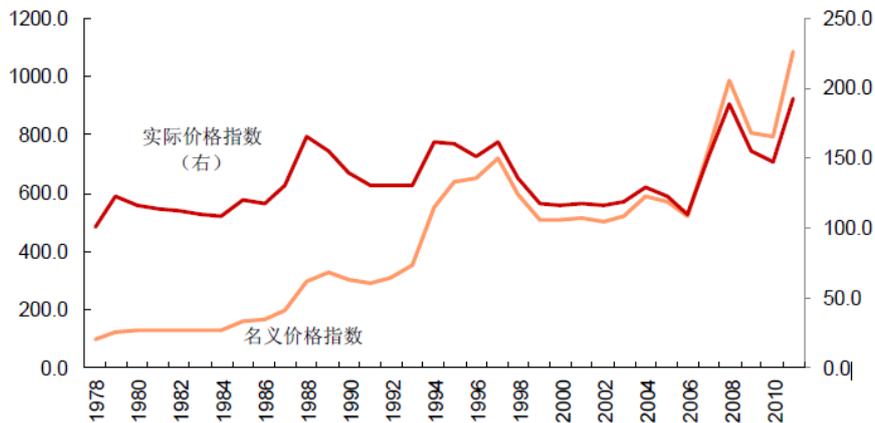
模化的发展。

## （二）行业基本风险特征

### 1、市场价格周期性波动风险

种猪市场的价格波动与生猪养殖行业的波动密切相关。生猪养殖行业的周期性波动特征较为明显。生猪价格自 1978 年改革开放后，便显示出一定的周期性，特别是自 2000 年以来几个周期的波动频率更加规律，单个波动周期约为 3-4 年。以波谷划分的周期来看，最短约为 3 年，最长为 8 年。最近的几个波动周期分别是 1999-2003 年、2003-2006 年、2006-2010 年。而从波峰来看，近年来波峰分别出现在 1997、2001、2004、2008 和 2011 年。

改革开放后我国生猪价格的波动性



资料来源：国家统计局、华泰证券研究所

### 2、养殖成本上涨风险

养殖成本上涨主要体现在饲料价格持续上涨上。同时，工业化、城镇化加快导致劳动力成本增加，用地困难，多数地方未把生猪规模养殖用地纳入乡镇土地利用规划。另外，环保要求提升，增加了养猪粪污处理成本。养殖成本的上涨风险将在一定程度上影响到行业的盈利水平。

### 3、疫病风险

我国生猪养殖中的疫病情况一直存在，如高致病性蓝耳病、口蹄疫、猪瘟、猪伪狂犬病、猪口蹄疫等。猪群发生疫病的频率的增高，新型疫病爆发的潜在风险的变大，将对行业内企业生猪的生产繁殖过程造成较大风险。行业内

企业需强化疫病防治工作、安全意识和责任意识，加强生产现场管理，尽最大的努力降低疫病风险。

### （三）公司在行业中的竞争地位

#### 1、行业主要参与企业

根据全国种猪遗传评估信息网披露的数据，全国五大核心种猪场 2014 年生产情况：

单位：头

单位名称	杜洛克			长白			大白			合计
	公	母	合计	公	母	合计	公	母	合计	
深圳市农牧实业有限公司	1608	1521	3129	3783	3670	7453	10209	9809	20018	30600
广西农垦永新畜牧集团有限公司良圻原种猪场	2385	2343	4728	5706	6420	12126	8820	9938	18758	35612
牧原食品股份有限公司	2973	2923	5896	8427	10661	19088	13068	26564	39632	64616
湖北天种畜牧股份有限公司	2877	2722	5599	676	630	1306	7049	7853	14902	21807
四川省天兆畜牧科技有限公司	689	677	1366	2666	2601	5267	12569	11934	24503	31136

资料来源：全国种猪遗传评估信息网

深圳市农牧实业有限公司是中国畜牧行业协会养猪分会副会长单位，年产列为国家级重点新产品计划，荣获中国品牌猪和广东省名牌产品的深农配套系种猪 5 万头，通过国家级无公害农产品认证，荣获国家级名牌农产品称号的“美益”牌肉猪 30 万头。公司目前属下大型生态猪场全部获国家级无公害农产品认证，并

通过 HACCP 认证，被广东省养猪行业协会认定为健康和卫生合格猪场。<sup>3</sup>

广西农垦永新畜牧集团有限公司良圻原种猪场是广西农业产业化重点龙头企业，集约化养猪规模大、自动化程度高、技术先进、设备精良。现有存栏种猪 12000 头，年出栏生猪 22 万头，其中种猪 5 万头，商品肉猪 14 万头，年出口香港生猪 3 万头，是广西最大供港活猪出口生产基地。目前“公司+大户”存栏生猪 30000 头，年出栏 80000 头，每年大户增收 800 万元以上。2008 年被评为国家生猪产业技术体系永新综合试验站，2010 年被评为第一批国家生猪核心育种场、第一届全国养猪行业百强优秀企业荣誉称号。<sup>4</sup>

牧原食品股份有限公司集约化规模位居全国前列，是全国领先的种猪供应商，也是国内专业的二元母猪生产基地。公司现拥有 2 个国家生猪核心育种场，3 个二元扩繁场，曾祖代核心群超过 8000 头，年可供二元母猪超过 30 万头，纯种猪超过 10 万头，满足不同客户对高价值种猪的需求。公司一直致力于高价值种猪的选育，现拥有牧原杜洛克、牧原长白、牧原大约克、牧原二元母猪、牧原三元仔猪等优质产品，具有生长速度快、饲料转化率高、背膘薄、产仔多、抗病力强等特点，产品畅销河南、湖北、山西、陕西、山东、安徽、河北、新疆、甘肃等省份。<sup>5</sup>

湖北天种畜牧股份有限公司是在原黄陂外贸良种场为核心的基础上组建而成，被国务院九部委联合评定为国家级农业产业化重点龙头企业。公司下设育种分场、长大分场、中兴猪场、甘露山种猪场、大白有限责任公司、东寺猪场、天种湖南永州种猪场、天种福建福清种猪场、天种饲料厂、特种水产养殖场、武汉市黄陂区畜牧业科学研究所、天华生猪疫病检测中心。公司拥有世界上著名瘦肉型优良种猪：杜洛克、大约克夏、长白三个品种，其中杜洛克生产公母猪群 1000 头；英系大约克夏生产公母猪 1800 头；长白生产公母猪群 600 头。年可提供优质杜洛克公母种猪 8000 头，英系大约克夏种猪 10000 头，长大杂交母猪 15000 头，丹系长白公母种猪 3000 头，杜长大出口商品猪 10000 头，内销商品猪 10000

<sup>3</sup><http://www.sznrm.com.cn/d274988580.htm>

<sup>4</sup><http://my.hzau.edu.cn/Article/ShowArticle.asp?ArticleID=4134>

<sup>5</sup><http://www.muyuanfoods.com/index.php/52f596d90a>

头，另外收购加工农户及专业猪场肉猪 20 万头。<sup>6</sup>

四川省天兆畜牧科技有限公司是中国畜牧协会常务理事单位、中国畜牧业协会猪业分会常务理事单位、南充市农业产业化经营重点龙头企业、四川省农业产业化经营重点龙头企业。公司现有南充市嘉陵区龙池原种核心场，南充市嘉陵区河西扩繁场，广安市武胜县白坪原种核心场，广安市武胜县中心扩繁场，江苏连云港灌南原种核心场以及在建中的海南省海口市原种核心场等 6 个优质种猪生产繁育基地。其中 4 个原种核心场基础母猪规模 3200 头，2 个扩繁场基础母猪规模 2500 头，每年可为社会提供优质祖代和父母代母猪 5 万头，商品肉猪 8 万头。

7

## 2、公司市场地位

公司以种猪和仔猪的生产、经营和销售作为核心业务，同时附有自繁自养的育肥猪的生产和销售。公司多年以来一直贯彻“营销面向全国，市场立足本地”的理念，在对外充分扩大营销宣传与交流的同时，加强本地和周边市场的开拓与巩固，已有相对稳定客户基础。

公司通过与四川天兆签订合作协议，全面引进四川天兆引进的加拿大 FAST 优良种猪，同时享有天兆公司永久性买断的 FAST 在中国的种猪基因改良技术和成果，共享 FAST 基因公司核心群遗传进展，确保公司种猪与 FAST 种猪遗传改良同步进行，确保种猪主要性能与北美同步改良。公司直接享有加拿大 FAST 种猪基因研究成果，育种技术达到国家级育种核心场标准，极大地提升了山西区域的种猪品质和育种技术。

## 3、公司竞争优势

### （1）种猪种源优良，具有优越性能优势

公司通过与四川天兆签订合作协议，全面引进四川天兆引进的加拿大 FAST 优良种猪，具有优越性能。FAST 母猪产仔数多、生长速度快、饲料转化率高，胴体质量居行业领先地位。FAST 的种猪产品能够在网络软件中进行实时监控，

<sup>6</sup><http://agronet263939.client.agronet.com.cn/CompanyProfile.html>

<sup>7</sup><http://shuju.aweb.com.cn/enterprise/20120611/4845.html>

获得其性能测试数据，使它的育种改良工作能够根据现实要求进行及时修正和改进，确保种猪主要性能与北美同步改良。

### **(2) 育种技术优势**

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、同期发情、同期配种、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。具体来说，公司利用北美先进的育种管理软件和育种技术对后备种猪进行持续的测定和选育，以保证种猪质量。同时，公司采用同期发情技术，保证母猪配种、妊娠、产仔和仔猪的培育在时间上相对集中，便于更合理地组织生产，有效地进行饲养管理，降低生产成本和费用；此外，同期发情也可使乏情母猪出现周期性发情，使其具有正常的繁殖力。

### **(3) 猪场建设优势**

公司按照规模化、标准化、现代化、科学化的要求建设猪场。公司猪场建设具有平面高度集中布局的模式创新、钟楼式剖面结构专利设计、全自然采光、水泡粪工艺设计、建造材料选材优质、建造工期快及造价低等特点，配合先进养猪设备的合理应用，例如猪场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。公司的猪场建设优势在一定程度上解决了猪场的生物安全、环境保护、养猪效率、高效管理等行业普遍存在的难点，实现了猪场的高效生产。

### **(4) 个性化技术咨询与服务优势**

公司利用技术与人才优势，向养殖户提供专业的养殖技术咨询与服务，定期或不定期举行技术培训会或养殖户交流会，邀请国内或业内优秀养殖专业人才到会授课交流，在提高养殖户技术水平的时候突出公司的优质产品特性，还可根据养殖户的特殊要求提供一对一的技术服务或驻场服务。

### **(5) 上下游客户资源整合优势**

公司整合上下游客户资源，通过平台运作，向养殖户推荐性价比高，经受养殖场考验效果优良的饲料、疫苗及兽药，避免了养殖户盲目购买市场上劣质价高、

效果不佳的产品，最大程度降低养殖户的养殖成本及风险，从而提高他们的养殖效益。

#### **4、公司竞争劣势**

##### **(1) 规模相对较小**

行业内的成熟企业已经凭借其成熟的产品和优良的服务积累了稳定的市场份额，确立了其在行业的竞争地位。公司成立时间较短，并未在市场上形成很强的知名度，所以仍需加强品牌影响力，提高在行业内竞争地位。

##### **(2) 管理经验有待提高**

公司成立时间较短，因此与行业内成熟企业相比，管理层在行业内的从业和管理经验还有待不断学习和提高。特别是随着公司规模逐渐壮大及市场知名度的提高，对公司管理层的管理经验会有更高的要求，公司管理层需要通过不断学习和交流来不断提升，以更好适应企业未来做大做强需求。

##### **(3) 资金劣势**

公司猪场的规模化和现代化，需要大量的资金投入，用来引进种猪核心群、购建猪舍、购买设备等，前期投入大。同时种猪养殖扩繁周期相对较长，生产经营过程中需要较多的流动资金用于周转，公司现阶段的资金主要来自股东投入，从金融机构借款存在抵押物不足的问题，因此运营资金紧张。

#### **5、公司竞争策略及应对措施**

在人才方面，公司注重人才引进和内部员工专业技能的培训。一方面，公司通过有竞争力的薪酬福利条件和激励机制，加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的引进，推动公司业务的进一步拓展；另一方面，进一步完善绩效考核制度和管理机制，加大员工工作积极性，鼓励员工参与公司内部与外部的各种培训活动。

在管理方面，对管理人员特别是技术人员进行专业领域知识培训，对业务研发人员加强管理方面的培训，不断完善标准化管理流程，提高员工工作效率、降低管理成本。

## 第三节公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

#### (一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，未设立董事会、监事会，仅设有一名执行董事和一名监事行使公司生产经营活动的决策、执行和监督职能。公司仅制定了公司章程，未制定相关的三会议事规则，内部治理制度方面不尽完善，存在一定瑕疵。根据公司保存的三会会议记录及工商查询档案，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，就增加注册资本、变更经营范围等重要事项召开股东会会议并作出决议，股东会决议保存完整，但执行董事决定、股东会会议记录和会议通知缺失，未标注会议“届、次”。公司关于对外投资设立子公司、关联交易、对外担保等重要事项虽召开过股东会会议，但并未保存会议通知、会议记录、会议决议。公司监事兼任公司副总经理，不符合《公司法》关于“董事、高级管理人员不得兼任监事”的规定。公司执行董事、监事任期届满后，未依据法律和公司章程的规定及时进行换届选举。公司执行董事、监事在公司日常经营中履行了相应的职责，但未保留履行职责的书面文件。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司及股东利益造成损害。

2014年11月30日，股份公司召开创立大会暨2014年第一次临时股东大会，审议通过了股份公司筹建情况报告、设立股份公司、设立费用、确认各发起人抵作股款的财产作价情况的审核报告、《山西长荣农业科技开发股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及关联方占用公司资金管理制度》、申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股份、授权董事会全权办理公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股份相关事宜、公司股票采取协议转让方式等议案；选举姚军、贾志

杰、杨立坚、景保奎、李智为公司第一届董事会董事；选举李雷牛、张宏伟为公司第一届监事会监事，与职工代表监事李永红共同组成公司第一届监事会。

2014年11月30日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并经董事长提名聘任了总经理，经总经理提名聘任了公司其他高级管理人员；通过了《总经理工作细则》、《内部控制制度》和组织结构设置等议案。

2014年11月30日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会和监事会，进一步完善了公司治理结构，形成新的组织架构。

2015年1月6日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，确认了公司历史上的关联交易事项和对外担保事项，并通过修改公司营业期限和经营范围的决议。2015年1月21日，股份公司召开2015年第一次临时股东大会，确认了公司历史上的关联交易事项和对外担保事项，并通过修改公司经营范围和公司章程的决议。

股份公司成立至本转让说明书签署日，公司共召开2次股东大会、2次董事会和1次监事会，前述会议均严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等相关规定发布通知并按期召开，会议文件保存完整，会议记录的时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录能够正常签署，会议决议能够有效执行。董事会能参与公司战略目标的制定，能对管理层业绩进行正常评估。监事会能正常发挥作用，职工代表监事能代表职工履行监督职责。监事能够出席监事会，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。公司制定了《关联交易管理制度》，对涉及关联董事、关联股东或其他利益相关者应当回避的情形以及回避的程序作出了详细规定。

根据全国股份转让系统对非上市公众公司的监管要求，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》制定了《公司章程》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》，以保护投资者的合法权益。

虽然股份公司建立了完善的公司治理制度，但由于股份公司设立时间较

短，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，从而保证公司治理机制的有效运行。

## **（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况说明**

### **1、公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况说明**

根据董事、监事及高级管理人员户籍地派出所出具的《无违法犯罪记录证明》、中国人民银行征信中心查询的《个人信用报告》以及个人出具的承诺，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及相关法律法规规定的任职资格。

股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会和相关人员能够按照《公司法》、《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行相应职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开并对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大事项的讨论、决策，充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事能够通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。

### **2、投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责的实际情况**

公司能够严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定召开股东大会、董事会、监事会及职工大会。自股份公司成立至今，公司共召开了 2 次股东大会、2 次董事会、1 次监事会和 1 次职工代表大会。股东大会、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度执行的有效性，股东大会、董事会、监事会规范运行。

## **（三）公司董事会关于公司治理机制执行情况的专项评估**

公司管理层充分认识到良好、完善的公司治理机制及内控制度对保护投资者权益以及实现经营管理目标的重要性，并根据公司实际情况，建立健全了相

应的规章制度以及覆盖生产经营各环节的内部控制制度，以保证全体股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利以及公司业务活动的正常进行。

公司董事会对公司治理机制及内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

## 1、投资者关系管理

公司制定了《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》及《关联交易管理制度》等一系列内部管理制度，建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

为保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司在《公司章程》中规定了投资者关系管理，并专门制定了《投资者关系管理制度》。

公司指定信息披露负责人担任投资者关系管理负责人，公司综合办公室为承办投资者关系管理的日常工作机构。信息披露负责人负责公司投资者关系管理的全面统筹、协调与安排，在深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、组织和实施各类投资者关系管理活动。信息披露负责人负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》第二十六条规定，公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼，负有责任的董事依法承担连带责任。

《公司章程》第三十一条规定，董事、高级管理人员执行公司职务时违反法

律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十二条规定，董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第一百九十一条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，任何一方均有权向有管辖权的人民法院提起诉讼。

### 3、关联股东和董事回避制度

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》规定了关联股东和董事回避制度，对公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。具体如下：

《公司章程》第七十四条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东回避和表决程序如下：

- （一）关联交易协议不应由同一人代表双方签署；
- （二）关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；
- （三）股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票。

《公司章程》第九十八条第二款规定，董事会决议公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等关联事项时，关联董

事应回避表决。

《股东大会议事规则》第四十四条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，但应在股东大会决议中作出详细说明。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

《董事会议事规则》第三十三条规定，出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（一）《公司法》、《证券法》等法律法规规定董事应当回避的情形；

（二）董事本人认为应当回避的情形；

（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提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三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

《关联交易管理制度》专门在第三章就回避制度进行了详细规定。

#### **4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度**

公司设置了独立的财务部门，在财务管理方面和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，批准、执行和记录职能分开，各岗位能够起到相互牵制的作用。

公司建立了《财务管理制度》及其补充规定，涵盖资金管理、固定资产和低值易耗品管理、工资奖金福利管理、费用报销管理、交际应酬费用管理、物料

采购管理、销售收款管理、借支管理、基建工程管理等各方面。前述财务会计制度对规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错误、舞弊和堵塞漏洞提供了有力保证。

此外，公司建立了《农场标准化生产管理体系》、《养殖场管理制度》、《生物安全细则》、《绩效考核管理制度》等一系列规章制度，涉及公司农场管理、养殖场管理、生物安全、人力资源管理经营过程和各个具体环节，确保各项工作有章可循。

公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，有效保证了公司经营业务的有序开展，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## 5、公司董事会对公司治理机制评估结果

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供恰当的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

报告期内公司与关联方之间存在较大关联资金往来，但截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。公司将在未来的公司治理实践中，将严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力；同时注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

### （一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

根据运城市工商行政管理局、永济市国家税务局、永济市地方税务局、永济市环境保护局、运城市质量技术监督局、永济市国土资源局、永济市畜牧兽医发展中心出具的证明及公司的声明，公司自 2012 年 1 月 1 日至今，能够遵守工商行政、税收、环境保护、产品质量和技术监督、土地管理、畜牧养殖等方面的相关规定，未因违反前述相关法律法规而受到行政处罚。

最近两年公司不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情形。

## **(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

根据运城市公安局盐湖分局东城派出所出具的证明，最近 24 个月内公司控股股东、实际控制人姚军不存在受到刑事处罚的情形。经核查并根据姚军的声明，其在最近 24 个月内不存在受到与公司规范经营相关的行政处罚且情节严重的情形，亦不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

## **三、公司独立经营的情况**

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，完全独立经营和运作。

### **(一) 资产的独立完整性**

公司系长荣有限整体变更设立，各股东出资全部到位，出资情况业经瑞华会计师事务所出具瑞华验字[2014]31020014 号《验资报告》验证。公司所拥有的资产产权清晰，资产界定明确，并独立于控股股东及其关联方。公司合法拥有与主营业务有关的资产，拥有独立完整的采购、生产、养殖、销售体系及相关设施，公司投入资产的权属正在办理变更至股份公司名下的手续。

截至本公开转让说明书签署日，公司资产产权不存在法律纠纷，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

### **(二) 人员的独立性**

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

公司建立了员工聘用、考评等劳动用工制度和工资管理制度，与所有员工签订了《劳动合同》，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。公司劳动、人事、工资管理均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分离。2014年11月起，公司为部分员工缴纳了城镇职工医疗保险、养老保险、生育保险、工伤保险、失业保险和住房公积金，剩余部分员工已在其他单位缴纳社保或已参加新型农村合作医疗保险及新型农村社会养老保险，并承诺放弃要求公司为其缴纳医疗保险和养老保险的权利以及就前述保险进行补缴的权利。公司可能存在被劳动社保主管部门要求补缴相关社保及公积金的风险，公司实际控制人已承诺若运城市人力资源与社会保障主管部门要求公司补缴相关社保金，将按照主管部门的要求为公司补缴相应的社保和公积金。

### **（三）财务的独立性**

公司设立了独立的财务部门，设一名财务总监并配备了专业的财务人员，按照《企业会计准则》的要求建立了独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的风险控制机制，独立作出财务决策。

公司已在中国农业银行运城分行河东支行开立了独立的基本存款账户，账号为567001040013040，公司不存在与任何其他单位共用银行账户的情况。

公司在运城市国家税务局、运城市地方税务局进行了税务登记，持有晋国税字142702683845773号、运地税永字140881683845773号《税务登记证》。公司系农业企业，免征企业所得税和增值税。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。

公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

#### **（四）机构的独立性**

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

公司已按照《公司法》、《证券法》的要求建立了股东大会、董事会、监事会等决策机构和监督机构。公司设总经理一名，总理由董事会聘任并对董事会负责，总经理之下设副总经理和财务总监。为适应自身发展需要和市场竞争要求，公司建立了相应的职能机构和较为完备的内部管理制度。该等部门依据《公司章程》和规章制度行使职权，独立运作，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相分离，不存在控股股东和其他关联方直接干预公司机构设置的情形。

因此，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，能够自主运作以及独立承担责任和风险。公司对外不存在严重依赖性，不影响公司的持续经营能力。

#### **（五）业务的独立性**

公司主营业务为种猪、仔猪及育肥猪的繁育及销售，以及少量小麦玉米、苗木种植等业务。公司已建立包括种猪繁育、生猪养殖、疫病防治等在内的经营模式。公司的主营业务突出，拥有独立完整的经营管理体系，具有面向市场独立开展业务的能力。公司不存在依托或委托控股股东、实际控制人及其他关联方进行原材料采购、养殖和销售的情况。

公司股东均为境内自然人，没有对外开展任何与公司竞争的业务。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，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。

### **四、同业竞争情况**

#### **（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间 同业竞争情况**

截至本公开转让说明书签署日，姚军直接持有公司股份合计 744 万股，占公司总股份的 62%，为公司控股股东、实际控制人。除股份公司外，姚军未控制或投资其他企业。因此，不存在公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

## **（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺函**

为了避免今后可能出现同业竞争情形，公司控股股东及实际控制人、持股 5%以上的股东和董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，其具体内容如下：

### **1、公司控股股东及实际控制人、持股 5%以上的股东出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：**

“本人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山西长荣农业科技股份有限公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

### **2、公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：**

“本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对山西长荣农业科技股份有限公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

截至本公开转让说明书签署日，上述承诺仍在履行中。公司对同业竞争的规范措施合理、有效。

## **五、公司报告期内资金占用和关联担保情况**

### **（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况**

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。公司报告期内与关联方存在关联资金往来，详见本公开转让说明书第四节“四、（三）2、偶发性关联交易”和“四、（四）关联方往来款项余额”。

### **（二）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的情况**

公司最近两年一期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

### **（三）防止股东及其关联方占用或转移公司资金、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《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金制度》等长效机制，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，规范实施公司与控股股东、实际控制人及其关联方通过购买、销售等经营环节产生的关联交易行为，杜绝控股股东、实际控制人及其关联方资金占用行为的发生，可以有效保护公司及中小股东的利益。2015年1月，公司召开临时股东大会，确认历史上发生的关联交易行为，公司控股股东、实际控制人出具了

《避免占用公司资源（资金）的承诺函》，公司控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具了《规范关联交易的承诺函》，承诺将严格按照《公司章程》和相关制度执行。公司防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生的具体制度规定如下：

## 1、《公司章程》相关规定

第三十五条控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资金、资产及其他资源不被股东及其关联方占用或转移。如出现公司董事、高级管理人员协助、纵容股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形，公司董事会应视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事予以罢免。

第三十六条如发生公司股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形，公司董事会应立即以公司名义向人民法院申请对股东及其关联方所占用或转移的公司资金、资产及其他资源以及股东所持有的公司股份进行司法冻结。凡股东及其关联方不能对占用或转移的公司资金、资产及其他资源恢复原状或现金清偿的，公司有权按照有关法律、法规、规章的规定及程序，通过变现股东所持公司股份偿还所占用或转移的公司资金、资产及其他资源。

第三十七条第（九）项对公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 600 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易作出决议：

第三十八条公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十四条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东回避和表决程序如下：

- （一）关联交易协议不应由同一人代表双方签署；
- （二）关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；
- （三）股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票。

第八十九条董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

（十）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；委派或者更换公司的全资子公司非由职工代表担任的董事、监事。

董事会决议公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等关联事项时，关联董事应回避表决。

第一百〇一条董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百一十一条董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。董事会设独立董事的，对于根据规定需要独立董事事前认可的提案，会议主持人应当在讨论有关提案前，指定一名独立董事宣读独立董事达成的书面认可意见。

第一百三十四条监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、《股东大会议事规则》相关规定

第九条公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第四十四条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，但应在股东大会决议中作

出详细说明。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

### 3、《董事会议事规则》相关规定

第十条董事会对股东大会负责，行使下列职权：（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

第十一条董事会办理对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项的权限为：

（一）下列事项由董事会审议：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上（含本数，下同）、不足（不含本数，下同）30%，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业收入占公司最近一个会计年度经审计主营业收入的 10%以上、不足 30%，或绝对金额超过（含本数，下同）200 万元、低于（不含本数，下同）600 万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上、不足 50%，或绝对金额超过 100 万元、低于 300 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上、不足 50%，或绝对金额超过 200 万元、低于 500 万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上、不足 50%，或绝对金额超过 100 万元、低于 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。超过上述金额或比例的，董事会应提交股东大会审议。

（二）公司章程规定需提交股东大会审议事项之外的资产抵押和其他对外担

保事项由董事会决定。

董事会审批对外担保事项时，必须取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意，董事会设独立董事的，还必须同时取得全体独立董事三分之二以上同意。

(三) 董事会办理关联交易事项的权限为：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会决定。

2、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 600 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

第二十五条委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

(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；

第三十三条出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

(三) 本公司《公司章程》规定的因董事与会议提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三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

#### **4、《关联交易管理制度》相关规定**

第十五条公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 600 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第二十二条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第十六条公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上 600 万元以下、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上 5% 以下的关联交易，提交董事会审议。

第二十二条公司与关联人进行第五条第（二）至第（五）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十五条、第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十五条、第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十五条、第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十五条、第十六条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况如下：

序号	姓名	任职/身份情况	持股方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	姚军	董事长、总经理、法定代表人	直接持有	744.00	62.00

序号	姓名	任职/身份情况	持股方式	持股数量(万股)	持股比例(%)
2	贾志杰	董事、副总经理	直接持有	300.00	25.00
3	杨立坚	董事	直接持有	84.00	7.00
4	景保奎	董事、副总经理			
5	李智	董事			
6	李雷牛	监事会主席			
7	张宏伟	监事			
8	李永红	职工代表监事			
9	吴志勇	副总经理、财务总监			
合计				1,128.00	94.00

## 七、公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## 八、公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员均与公司签署了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定，目前所有合同均正常履行。

公司董事、监事及高级管理人员作出的重要声明和承诺包括：1、关于避免同业竞争的承诺；2、关于诚信状况的书面声明；3、关于不在股东单位双重任职、不从公司关联企业领取报酬及其他情况的声明；4、就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况符合法律法规和公司章程的声明；5、对公司最近两年不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项情况的声明；6、关于竞业禁止及知识产权纠纷的声明；7、规范关联交易的承诺；8、关于公司相关情况的声明；9、无关联关系的声明；10、关于公司独立性的声明。

## 九、董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

如下：

序号	姓名	任职/身份情况	兼职单位	在兼职单位所任职务
1	姚军	董事长、总经理、法定代表人	长荣天兆	执行董事、总经理、法定代表人
2	贾志杰	董事、副总经理	华荣园林	执行董事、总经理、法定代表人
			长荣天兆	董事
			兆丰种植	理事、法定代表人
			荣丰农机	理事、法定代表人
3	杨立坚	董事	华荣园林	监事
4	景保奎	董事、副总经理	长荣天兆	副总经理
5	李智	董事	长荣天兆	畜牧部部长
6	李雷牛	监事会主席	兆丰种植	理事
7	张宏伟	监事		
8	李永红	职工代表监事	长荣天兆	营销部经理
9	吴志勇	副总经理、财务总监		

上述人员的兼职单位均为长荣股份的控股子公司或控股农业合作社，与公司不存在利益冲突。

## 十、董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情形，也不存在与公司发生利益冲突的情况。

## 十一、董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况

根据公司董事、监事、高级管理人员户籍地派出所出具的《无违法犯罪记录的证明》、中国人民银行征信中心查询的《个人信用报告》、《董事、监事、高级管理人员调查表》以及公司董事、监事、高级管理人员出具的书面声明，公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》规定的任职资格，切实履行法律法规规定的义务，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市

场禁入措施，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责。

## 十二、董事、监事、高级管理人员竞业禁止情况

经主办券商核查，根据公司董事、监事、高级管理人员出具的书面声明，公司董事、监事、高级管理人员能够遵守《公司法》等相关法律法规关于竞业禁止的要求，不存在违反竞业禁止义务的行为及因此而引发纠纷或存在潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

## 十三、公司管理层最近两年一期重大变化情况

姓名	2012年1月至2014年11月	2014年12月至今
姚军	执行董事、经理、法定代表人	董事长、总经理、法定代表人
贾志杰	监事、副总经理	董事、副总经理
杨立坚	采购部经理	董事
景保奎	副总经理	董事、副总经理
李智	长荣天兆畜牧事业部场长	董事
李雷牛	畜牧事业部场长	监事会主席
张宏伟	畜牧事业部副场长	监事
李永红	营销部经理	职工代表监事
吴志勇	--	副总经理、财务总监

2014年11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，有限公司设一名执行董事、一名监事，分别由姚军、贾志杰担任。变更后，股份公司设董事会，由5人组成，成员为姚军、贾志杰、杨立坚、景保奎、李智；设监事会，由3人组成，成员为李雷牛、张宏伟、李永红；聘任姚军为总经理，贾志杰、景保奎、吴志勇为副总经理，吴志勇为财务总监。

公司董事、监事、高级管理人员的上述变动系因完善股份公司法人治理结构而增选或调整产生的，且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。公司董事、监事、高级管理人员的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

本部分内容如无特殊说明，均为合并报表数据。

### 一、最近两年的审计意见及主要财务报表

#### (一) 公司两年财务报表审计意见

公司2012年度、2013年度、2014年度1-9月财务会计报告已经具有证券期货业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华审字[2014]31020036号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 合并会计报表的范围及变化情况

##### 1、合并财务报表合并范围

序号	被投资单位名称	注册地	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例	表决权 比例	合并财务 报表期间
1	永济市荣丰农业机械专业合作社	运城永济市张营镇康蜀村	100.00	农业机械耕作服务	90.00%	100.00%	2012年1月-2014年9月
2	永济市兆丰谷物种植专业合作社	运城永济市张营镇康蜀村	100.00	谷物种植、销售	88.00%	100.00%	2012年1月-2014年9月
3	山西长荣天兆畜牧科技有限公司	运城永济市张营镇农场	2,200.00	猪饲养、销售	54.55%	54.55%	2013年1月-2014年9月
4	永济市华荣园林绿化有限公司	运城永济市张营镇农场	98.00	苗木繁育、种植、销售	100.00%	100.00%	2014年1月-2014年9月

##### 2、合并范围的变化情况

报告期内，公司新增两家子公司，其中：2013年度新增纳入合并范围内的控股子公司山西长荣天兆畜牧科技有限公司；2014年新增纳入合并范围内的控股子公司永济市华荣园林绿化有限公司。

永济市华荣园林绿化有限公司于2014年9月12日成立，注册资本为98.00

万元，截止 2014 年 9 月 30 日，实收资本为零，尚未开始经营。

### （三）报告期财务报表

#### 1、合并财务报表

##### （1）合并资产负债表

单位：元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	680,429.66	3,916,595.84	774,649.50
预付款项	14,518,814.00	12,697,153.00	4,210,380.00
其他应收款	13,037,021.64	17,125,819.08	7,401,084.38
存货	2,632,002.84	3,693,370.97	3,208,391.99
其他流动资产	1,220.46	1,220.46	
<b>流动资产合计</b>	<b>30,869,488.60</b>	<b>37,434,159.35</b>	<b>15,594,505.87</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	16,559,115.54	17,310,611.24	19,501,141.22
在建工程	5,802,366.80	2,252,436.80	400,000.00
生产性生物资产	1,379,911.50	70,502.46	144,969.43
无形资产	150,000.00		
长期待摊费用	2,118,960.61	2,110,751.51	1,554,525.28
<b>非流动资产合计</b>	<b>26,010,354.45</b>	<b>21,744,302.01</b>	<b>21,600,635.93</b>
<b>资产总计</b>	<b>56,879,843.05</b>	<b>59,178,461.36</b>	<b>37,195,141.80</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	3,000,000.00	4,000,000.00	
应付账款	96,014.00	711,539.48	
应付职工薪酬	227,983.80	43,586.00	
应交税费	2,891.20	2,101.05	
其他应付款	81,054.49	2,073,080.53	
<b>流动负债合计</b>	<b>3,407,943.49</b>	<b>6,830,307.06</b>	
<b>非流动负债：</b>			

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
长期应付款	27,200.00	84,340.00	84,340.00
其他非流动负债	3,072,351.84	3,162,350.75	3,146,407.27
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,099,551.84</b>	<b>3,246,690.75</b>	<b>3,230,747.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,507,495.33</b>	<b>10,076,997.81</b>	<b>3,230,747.27</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
盈余公积	2,661,322.60	2,661,322.60	2,135,858.93
未分配利润	25,733,299.90	24,229,147.14	19,570,295.86
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>40,394,622.50</b>	<b>38,890,469.74</b>	<b>33,706,154.79</b>
少数股东权益	9,977,725.22	10,210,993.81	258,239.74
<b>股东权益合计</b>	<b>50,372,347.72</b>	<b>49,101,463.55</b>	<b>33,964,394.53</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>56,879,843.05</b>	<b>59,178,461.36</b>	<b>37,195,141.80</b>

## (2) 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>11,935,094.00</b>	<b>38,853,409.52</b>	<b>22,719,412.80</b>
减：营业成本	9,865,674.90	32,982,064.84	13,555,737.58
营业税金及附加		3,588.80	
销售费用	33,800.00	16,436.16	
管理费用	1,601,179.47	1,360,641.08	1,507,342.68
财务费用	316,704.91	109,240.22	4,456.82
资产减值损失	33,138.75	34,138.75	
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>84,595.97</b>	<b>4,347,299.67</b>	<b>7,651,875.72</b>
加：营业外收入	1,523,023.35	793,552.56	1,130,056.90
减：营业外支出	336,735.15	660.93	7,010.05
其中：非流动资产处置损失	-721.14		
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>1,270,884.17</b>	<b>5,140,191.30</b>	<b>8,774,922.57</b>
减：所得税费用		3,122.28	

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,270,884.17</b>	<b>5,137,069.02</b>	<b>8,774,922.57</b>
归属于母公司股东的净利润	1,504,152.76	5,184,314.95	8,736,624.63
少数股东损益	-233,268.59	-47,245.93	38,297.94
<b>五、综合收益总额</b>	<b>1,270,884.17</b>	<b>5,137,069.02</b>	<b>8,774,922.57</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	1,504,152.76	5,184,314.95	8,736,624.63
归属于少数股东的综合收益总额	-233,268.59	-47,245.93	38,297.94
<b>六、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

**(3) 合并现金流量表**

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,935,094.00	42,363,795.20	23,676,093.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,019,897.59	2,860,723.18	3,069,762.07
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>15,954,991.59</b>	<b>45,224,518.38</b>	<b>26,745,855.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,408,989.18	29,564,704.14	12,132,232.21
支付给职工以及为职工支付的现金	2,437,163.30	3,051,160.00	3,604,018.35
支付的各项税费	2,101.05	5,388.93	20.00
支付其他与经营活动有关的现金	2,520,715.13	10,749,284.75	7,865,230.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>12,368,968.66</b>	<b>43,370,537.82</b>	<b>23,601,500.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,586,022.93</b>	<b>1,853,980.56</b>	<b>3,144,354.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	898,526.00	24,611.00	17,049.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>898,526.00</b>	<b>24,611.00</b>	<b>17,049.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,353,608.46	12,633,128.55	2,660,119.00

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
投资活动现金流出小计	6,353,608.46	12,633,128.55	2,660,119.00
投资活动产生的现金流量净额	-5,455,082.46	-12,608,517.55	-2,643,070.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		10,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,000,000.00	
取得借款收到的现金		7,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		17,000,000.00	
偿还债务支付的现金	1,000,000.00	3,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	309,966.65	103,516.67	
支付其他与筹资活动有关的现金	57,140.00		
筹资活动现金流出小计	1,367,106.65	3,103,516.67	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,367,106.65	13,896,483.33	
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-3,236,166.18	3,141,946.34	501,284.08
加：期初现金及现金等价物余额	3,916,595.84	774,649.50	273,365.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	680,429.66	3,916,595.84	774,649.50

## (3) 合并所有者权益变动表

## 1) 2014年1-9月合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014年1-9月						
	归属于母公司股东的股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	24,229,147.14	10,210,993.81	49,101,463.55
二、本年年初余额	12,000,000.00			2,661,322.60	24,229,147.14	10,210,993.81	49,101,463.55
三、本期增减变动金额					1,504,152.76	-233,268.59	1,270,884.17
（一）综合收益总额					1,504,152.76	-233,268.59	1,270,884.17
（二）股东投入和减少资本							
（三）利润分配							
（四）股东权益内部结转							
（五）专项储备							
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	25,733,299.90	9,977,725.22	50,372,347.72

## 2) 2013 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月						
	归属于母公司股东的股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,570,295.86	258,239.74	33,964,394.53
二、本年初余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,570,295.86	258,239.74	33,964,394.53
三、本期增减变动金额				525,463.67	4,658,851.28	9,952,754.07	15,137,069.02
（一）综合收益总额					5,184,314.95	-47,245.93	5,137,069.02
（二）股东投入和减少资本						10,000,000.00	10,000,000.00
股东投入的普通股						10,000,000.00	10,000,000.00
（三）利润分配				525,463.67	-525,463.67		
提取盈余公积				525,463.67	-525,463.67		
（四）股东权益内部结转							
（五）专项储备							
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	24,229,147.14	10,210,993.81	49,101,463.55

## 3) 2012 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月						
	归属于母公司股东的股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	12,000,000.00			1,296,995.70	11,672,534.46	219,941.80	25,189,471.96
二、本年初余额	12,000,000.00			1,296,995.70	11,672,534.46	219,941.80	25,189,471.96
三、本期增减变动金额				838,863.23	7,897,761.40	38,297.94	8,774,922.57
（一）综合收益总额					8,736,624.63	38,297.94	8,774,922.57
（二）股东投入和减少资本							
（三）利润分配				838,863.23	-838,863.23		
提取盈余公积				838,863.23	-838,863.23		
（四）股东权益内部结转							
（五）专项储备							
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,570,295.86	258,239.74	33,964,394.53

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	633,336.51	3,551,849.63	496,151.83
预付款项	2,068,828.00	2,627,103.00	4,175,330.00
其他应收款	12,822,025.81	17,460,432.58	7,736,084.38
存货	2,151,365.04	3,682,971.27	3,208,391.99
其他流动资产	1,220.46	1,220.46	
<b>流动资产合计</b>	<b>17,676,775.82</b>	<b>27,323,576.94</b>	<b>15,615,958.20</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	13,780,000.00	13,780,000.00	1,780,000.00
固定资产	15,550,931.94	16,746,459.15	18,873,883.65
在建工程	1,716,850.50	730,996.50	400,000.00
生产性生物资产	1,379,911.50	70,502.46	144,969.43
无形资产	150,000.00		
长期待摊费用	2,118,960.61	2,110,751.51	1,554,525.28
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,696,654.55</b>	<b>33,438,709.62</b>	<b>22,753,378.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>52,373,430.37</b>	<b>60,762,286.56</b>	<b>38,369,336.56</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	3,000,000.00	4,000,000.00	
应付账款	82,400.00	711,539.48	
应付职工薪酬	227,983.80	43,586.00	
应交税费	1,941.20	2,101.05	
其他应付款	5,497,709.70	14,145,143.33	1,780,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>8,810,034.70</b>	<b>18,902,369.86</b>	<b>1,780,000.00</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	27,200.00	84,340.00	84,340.00

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
其他非流动负债	3,072,351.84	3,162,350.75	3,146,407.27
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,099,551.84</b>	<b>3,246,690.75</b>	<b>3,230,747.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,909,586.54</b>	<b>22,149,060.61</b>	<b>5,010,747.27</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
盈余公积	2,661,322.60	2,661,322.60	2,135,858.93
未分配利润	25,802,521.23	23,951,903.35	19,222,730.36
<b>股东权益合计</b>	<b>40,463,843.83</b>	<b>38,613,225.95</b>	<b>33,358,589.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>52,373,430.37</b>	<b>60,762,286.56</b>	<b>38,369,336.56</b>

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>11,917,264.00</b>	<b>38,853,409.52</b>	<b>22,706,204.00</b>
减：营业成本	9,776,987.79	32,926,715.45	13,532,103.65
营业税金及附加		3,588.80	
销售费用		16,436.16	
管理费用	1,197,801.61	1,260,712.79	1,488,139.30
财务费用	312,790.17	107,950.26	2,175.57
资产减值损失	33,138.75	34,138.75	
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>596,545.68</b>	<b>4,503,867.31</b>	<b>7,683,785.48</b>
加：营业外收入	1,490,807.35	754,552.56	711,856.90
减：营业外支出	236,735.15	660.93	7,010.05
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,850,617.88</b>	<b>5,257,758.94</b>	<b>8,388,632.33</b>
减：所得税费用		3,122.28	
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,850,617.88</b>	<b>5,254,636.66</b>	<b>8,388,632.33</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>1,850,617.88</b>	<b>5,254,636.66</b>	<b>8,388,632.33</b>
<b>六、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,917,264.00	42,250,879.50	23,556,204.00
收到其他与经营活动有关的现金	5,247,422.73	13,113,762.94	2,316,489.82
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>17,164,686.73</b>	<b>55,364,642.44</b>	<b>25,872,693.82</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,535,333.66	29,414,144.83	11,976,178.51
支付给职工以及为职工支付的现金	2,209,704.50	3,051,160.00	3,604,018.35
支付的各项税费	2,101.05	5,388.93	
支付其他与经营活动有关的现金	9,574,182.53	10,647,656.96	7,859,693.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>16,321,321.74</b>	<b>43,118,350.72</b>	<b>23,439,890.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>843,364.99</b>	<b>12,246,291.72</b>	<b>2,432,803.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	898,526.00	24,611.00	17,049.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>898,526.00</b>	<b>24,611.00</b>	<b>17,049.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,293,297.46	1,111,688.25	2,007,551.00
投资支付的现金		12,000,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,293,297.46</b>	<b>13,111,688.25</b>	<b>2,007,551.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,394,771.46</b>	<b>-13,087,077.25</b>	<b>-1,990,502.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		7,000,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>7,000,000.00</b>	
偿还债务支付的现金	1,000,000.00	3,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	309,966.65	103,516.67	
支付其他与筹资活动有关的现金	57,140.00		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,367,106.65</b>	<b>3,103,516.67</b>	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,367,106.65</b>	<b>3,896,483.33</b>	

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
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	-2,918,513.12	3,055,697.80	442,301.41
加：期初现金及现金等价物余额	3,551,849.63	496,151.83	53,850.42
六、期末现金及现金等价物余额	633,336.51	3,551,849.63	496,151.83

## (3) 母公司股东权益变动表

## 1) 2014年1-9月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2014年1-9月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	23,951,903.35	38,613,225.95
二、本年初余额	12,000,000.00			2,661,322.60	23,951,903.35	38,613,225.95
三、本期增减变动金额					1,850,617.88	1,850,617.88
（一）综合收益总额					1,850,617.88	1,850,617.88
（二）股东投入和减少资本						
（三）利润分配						
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备						
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	25,802,521.23	40,463,843.83

## 2) 2013 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,222,730.36	33,358,589.29
二、本年初余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,222,730.36	33,358,589.29
三、本期增减变动金额				525,463.67	4,729,172.99	5,254,636.66
（一）综合收益总额					5,254,636.66	5,254,636.66
（二）股东投入和减少资本						
（三）利润分配				525,463.67	-525,463.67	
提取盈余公积				525,463.67	-525,463.67	
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备						
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,661,322.60	23,951,903.35	38,613,225.95

## 3) 2012 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2012 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00			1,296,995.70	11,672,961.26	24,969,956.96
二、本年初余额	12,000,000.00			1,296,995.70	11,672,961.26	24,969,956.96
三、本期增减变动金额				838,863.23	7,549,769.10	8,388,632.33
（一）综合收益总额					8,388,632.33	8,388,632.33
（二）股东投入和减少资本						
（三）利润分配				838,863.23	-838,863.23	
提取盈余公积				838,863.23	-838,863.23	
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备						
四、本期期末余额	12,000,000.00			2,135,858.93	19,222,730.36	33,358,589.29

## 二、主要会计政策和会计估计

### （一）公司主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### （2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合

并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含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，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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 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，则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的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准(参见本部分 4、合并财务报表的编制方法)，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本部分“11、长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

#### 4、合并财务报表的编制方法

##### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

##### （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和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，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。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，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，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投

资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 5、收入

### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）公司收入具体确认时点及计量方法

**公司收入确认时点及计量方法为：**

**A 公司生猪销售业务确认的具体原则是：以产品发出，在出厂门时并取得购货单位签字或签章确认的出库单作为风险报酬转移的时点，确认销售收入。其具体流程如下：**

**①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销售人员提供客户具体要求及采购时间，便于猪场做好准备；**

③场长负责通知财务人员售猪时间；

④场长负责安排人员赶猪和装猪，统计人员负责清点品种数量，会计、统计共同负责监督过磅，最后统计开具出库单，并经会计、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；

⑤销售人员向会计提交签呈表、出库过磅单等销售凭证；

⑥公司财务人员根据签呈表、出库过磅单等销售凭证确认收入。

B公司提供农机服务收入确认的具体原则是：以提供服务结束时取得的客户签字或盖章的工时确认单或劳作面积确认单作为确认收入的时点和依据。

## 6、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

## 7、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

(2) 坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司应收款项单项金额重大是指单项金额在 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项。
单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法	按逐个债务单位分析偿还债务的情况，有客观证据表明将无法按原有条件收回所有款项时，按估计收回款项低于账面价值的差额，确认坏账准备。经单独测试后未单独计提坏账准备的应收款项（除应收票据、预付账款外），归类为组合计提坏账准备。

单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄分析组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
关联方组合	关联方的应收款项具有类似的信用风险特征
保证金押金备用金组合	保证金押金备用金具有类似的信用风险特征

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类

似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄分析组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账准备
保证金押金备用金组合	不计提坏账准备

账龄分析组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5	5
1至2年	10	10
2至3年	20	20
3至4年	50	50
4至5年	80	80
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款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额虽不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按组合计提的坏账准备不能反映实际情况
坏账准备的计提方法	本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此在已按账龄分析法计提坏账准备的基础上补提相应的坏账准备。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 9、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、周转材料、在产品、消耗性生物资产、库存商品等。消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪、后备种猪；在产品主要指养

殖过程中的仔猪、保育猪和育肥猪，处于生长期的小麦、玉米等。

## (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

分别具体计价情况：

### ①原材料

本公司原材料主要包括用来生产饲料的玉米、小麦、豆粕、其它添加浓缩料、预混料、兽药、疫苗及加工完成的饲料。原材料成本按照实际成本入账，发出时采用移动加权平均法。

### ②周转材料

外购低值易耗品和包装物按实际成本计价，发出时一次计入成本。

### ③消耗性生物资产

A、仔猪。本公司将分娩舍喂养的生猪，统称为仔猪。仔猪饲养周期约为21天，达到6.9-7.5KG可以转保育舍。仔猪饲养期间在生产成本-仔猪科目下核算，转舍时结转至消耗性生物资产-仔猪科目。仔猪成本包括空怀舍、妊娠舍、分娩舍领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。仔猪按批次核算成本，死亡仔猪成本由该批次活体承担。

B、保育猪。本公司将保育舍喂养的生猪，统称为保育猪。这部分生猪用途具有多样性，因此本公司将其归集在“保育猪”科目统一核算。保育舍共饲养49天，总日龄70天。通过筛选转栏或直接销售，不准备育肥的保育猪体重达到12KG可以直接销售，准备育肥的保育猪体重达到25KG可以转育肥舍。保育猪饲养期间在生产成本-保育猪科目下核算，转舍或者销售时结转至消耗性生物资产-保育猪科目。保育猪成本包括转入仔猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。保育猪按批次核算成本，死亡保育猪成本由该批次活体承担。

C、育肥猪。本公司将育肥舍喂养的生猪，统称为育肥猪。育肥舍共饲养95天，总日龄165天。这部分生猪包括种猪、育肥商品猪。通过筛选转栏或直接销售，不准备转后备母猪的体重达到105KG可按品种作为种猪、育肥商品猪销售。育肥猪饲养期间在生产成本-育肥猪科目下核算，转舍或者销售时结转

至消耗性生物资产-育肥猪科目。育肥猪成本包括转入保育猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。育肥猪按批次核算成本，死亡保育猪成本由该批次活体承担。

D、后备母猪。本公司将后备舍喂养的生猪，统称为后备母猪。后备舍饲养45天，总日龄210天。通过筛选转栏或直接销售，体重达到136KG并发情转生产性生物资产，未发情后备母猪作为育肥商品猪销售。后备母猪饲养期间在生产成本-后备母猪科目下核算，转舍或者销售时结转至消耗性生物资产-后备母猪科目。育肥猪成本包括转入保育猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。后备母猪按批次核算成本，死亡后备母猪成本由该批次活体承担。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

#### 消耗性生物资产：

本公司至少每年年度终了对生物资产进行检查，有确凿证据表明生物资产发生减值的，计提生物资产跌价准备或减值准备。每年年度终了，公司检查消耗性生物资产和生产性生物资产是否有发生减值的迹象，在此基础上计算确定消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额。判断消耗性生物资产和生产性生物资产减值的主要迹象根据《企业会计准则第5号——生物资产》准则对消耗性生物资产和生产性生物资产的减值采取了易于判断的方式，即每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因的情况下，生物资产才可能存在减值迹象。具体来说，消耗性生物资产和生产性生物资产存在下列情形之一的，表明可变现净值或可收回金额低于账面价值：

①因遭受火灾、旱灾、水灾、冻灾、台风、冰雹等自然灾害，造成消耗性生物资产或生产性生物资产发生实体损坏，影响该资产的进一步生长或生产，从而降低其产生经济利益的能力。

②因遭受病虫害或者疯牛病、禽流感、口蹄疫等动物疫病侵袭，造成消耗性生物资产或生产性生物资产的市场价格大幅度持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望。

③因消费者偏好改变而使企业的消耗性生物资产或生产性生物资产收获的

农产品的市场需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌。

④因企业所处经营环境，如动植物检验检疫标准等发生重大变化，从而对企业产生不利影响，导致消耗性生物资产或生产性生物资产的市场价格逐渐下跌。

⑤其他足以证明消耗性生物资产或生产性生物资产实质上已经发生减值的情形。

消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其成本或账面价值时，本公司按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备。消耗性生物资产的可变现净值是指在日常活动中，消耗性生物资产的估计售价减去至出售时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。生产性生物资产的可收回金额根据其公允价值减去处路费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

其他存货：

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

## 10、生物资产

### （1）生物资产的确定标准

生物资产，是指有生命的动物和植物构成的资产。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- ①企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- ②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；
- ③该生物资产的成本能够可靠地计量。

### （2）生物资产的分类

生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产。

①消耗性生物资产的分类及计量详见本部分“9、存货”之“③消耗性生物资产”所述。

②生产性生物资产指为繁育仔猪而饲养的种猪，包括种母猪及用于配种的公猪。本公司生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁殖的生产性生物资产（种猪）的成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以多年连续稳定繁育生猪。

### （3）生产性生物资产的折旧政策

生产性生物资产折旧采用直线法计算，折旧年限为3年，残值率为5%。

### （4）生物资产减值的处理

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。生产性生物资产计提资产减值方法详见本部分“17、非流动非金融资产减值”。

## 11、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投

资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，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。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## （2）后续计量及损益确认方法

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；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④处置长期股权投资

对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

## (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指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。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。重大影响是指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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 12、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	10-15	5	6.17-9.5
专用设备	10	5	9.5
电子设备及办公设备	5	5	19
运输工具	4	5	23.75
其他	3	5	31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“17、非流动非金融资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

### 13、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“17、非流动非金融资产减值”。

### 14、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，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予以资本化；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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 15、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### (2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“17、非流动非金融资产减值”。

## 16、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 17、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减

值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 18、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期

损益。

#### （4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 19、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

## （二）报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

### 1、会计政策变更

本报告期无会计政策变更。

### 2、会计估计变更

本报告期无会计估计变更。

### 3、前期会计差错更正

本报告期无前期会计差错更正。

## 三、最近两年的主要财务指标和会计数据

### (一) 主要财务指标及分析

#### 1、公司主要财务指标

主要财务指标见“第一节基本情况”之“七、主要财务数据”。

#### 2、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

单位：万元

财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度
净利润	127.09	513.71	877.49
毛利率(%)	17.34	15.11	40.33
净资产收益率(%)	3.79	14.28	29.78
基本每股收益(元/股)	0.13	0.43	0.73

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月净利润分别为 877.49 万元、513.71 万元和 127.09 万元，毛利率分别为 40.33%、15.11%和 17.34%，净资产收益率分别为 29.78%、14.28%、3.79%、基本每股收益分别为 0.73 元/股、0.43 元/股、0.13 元/股。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月公司毛利率呈降低趋势。毛利率分析详见本节之“三、最近两年的主要财务指标和会计数据”之“(二)报告期利润形成的有关情况”之“4、毛利率变动分析”。

2013 年的净资产收益率较 2012 年下降 15.50 个百分点，降幅 52.05%，下降原因主要系公司 2013 年的净利润较 2012 年下降 41.46%，导致净资产收益率的大幅下降；2013 年的净利润下降主要原因是公司营业收入下降使公司营业毛利降低。收入变动分析详见本节之“三、最近两年的主要财务指标和会计数据”之

“(二) 报告期利润形成的有关情况”之“2、业务收入的构成及变动”。

### 3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2014年9月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(母公司)(%)	22.74	36.45	13.06
流动比率(倍)	9.06	5.48	
速动比率(倍)	8.29	4.94	

#### (1) 短期偿债能力分析

公司2012年非流动负债为零，2013年末、2014年9月末公司的流动比率分别为5.48和9.06，速动比率分别为4.94和8.29。报告期各期末公司的流动比率和速动比率较高，主要原因为公司采购主要采用货款两清或预付款的结算方式，应付账款较少，形成流动负债余额较少；最近一年及一期流动比率和速动比率均呈上升趋势，主要原因为2014年9月末流动资金借款减少100.00万元，其他应付款减少864.74万元，流动负债减少较多导致。

总体上看，报告期内公司流动比率、速动比率逐渐趋好，公司短期偿债能力较强。

#### (2) 长期偿债能力分析

2012年末、2013年末、2014年9月末公司的资产负债率(母公司)分别为13.06%、36.45%和22.74%。

公司资产负债率(母公司)2013年末比2012年提高23.39个百分点，主要是公司为生产经营需要，增加银行流动资金借款400.00万元，同时其他应付款增加1,236.51万元，导致资产负债率提高；2014年9月末比2013年末降低13.71个百分点，主要是由于公司银行流动资金借款偿还100.00万元，其他应付款减少864.74万元，使资产负债率降低。

总体来看，报告期内公司资产负债率较低，偿债能力较强。

### 4、营运能力分析

报告期内，公司主要营业能力指标如下表所示：

财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度
------	-----------	--------	--------

应收帐款周转率（次）			
存货周转率（次）	3.12	3.77	4.35

公司报告期内每期期末应收账款余额均为零，因此未计算应收账款周转率。每期期末应收账款余额均为零的原因系公司销售种猪、仔猪及育肥猪客户大多数为个人养殖户或经销商（猪经销商），且客户比较固定，2012年度、2013年度主要采用现款现货结算的方式进行，应收账款发生额很少。2014年度，公司开始给予部分客户一定的信用额度，部分业务可以先提货再结算，但是信用期间很短，并未在报告期期末形成余额。

2012年度、2013年度、2014年1-9月公司的资存货周转率分别为4.35次、3.77次和3.12次，由于公司的产品均为生物性资产，具备基本稳定的养殖周期，因此报期内存货周转率较为稳定。

## 5、获取现金能力分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	358.60	185.40	314.44
投资活动产生的现金流量净额	-545.51	-1,260.85	-264.31
筹资活动产生的现金流量净额	-136.71	1,389.65	0.00
汇率变动对现金及现金等价物影响			
期末现金及现金等价物余额	68.04	391.66	77.46

### （1）经营活动产生的现金流量

2012年度、2013年度、2014年1-9月公司经营活动产生的现金流量净额分别为314.44万元、185.40万元和358.60万元。2013年经营活动产生的现金流量净额较低，主要是支付其他与经营活动有关的现金中支付的往来款较多所致。2012年度、2013年度、2014年1-9月公司收到与支付的其他与经营活动有关的现金情况如下：

#### 1) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
存款利息收入	2,819.35	1,414.64	273.38
营业外收入	672,698.05	786,228.01	1,406,036.69
往来	3,344,380.19	2,073,080.53	1,663,452.00
<b>合计</b>	<b>4,019,897.59</b>	<b>2,860,723.18</b>	<b>3,069,762.07</b>

## 2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
营业外支出	300,000.00		1,688.97
销售、管理费用	807,959.98	983,273.11	1,164,995.86
往来	1,403,197.54	9,758,873.45	6,693,815.40
财务费用-手续费	9,557.61	7,138.19	4,730.20
<b>合计</b>	<b>2,520,715.13</b>	<b>10,749,284.75</b>	<b>7,865,230.43</b>

## (2) 投资活动产生的现金流量

2012年度、2013年度、2014年1-9月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-264.31万元、-1,260.85万元和-545.51万元，主要是因为公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产投入增加，使得投资活动产生的现金流量净额为负，其中2013年金额较大，主要是公司为采购种猪预付四川天兆种猪采购款1,000.00万元所致。

## (3) 筹资活动产生的现金流量

2012年度、2013年度、2014年1-9月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0万元、1,389.65万元和-136.71万元，其中：2013年筹资现金流量净额为1,389.65万元主要为吸收少数股东四川天兆投资1000.00万元，借款净额及利息净额增加389.65万元；2014年1-9月筹资现金流量净额为-136.71万元，主要系公司归还部分借款及借款利息所致。

## (二) 报告期利润形成的有关情况

## 1、报告期内营业收入、利润及变动情况

报告期内，公司营业收入、利润及变动情况如下：

单位：万元

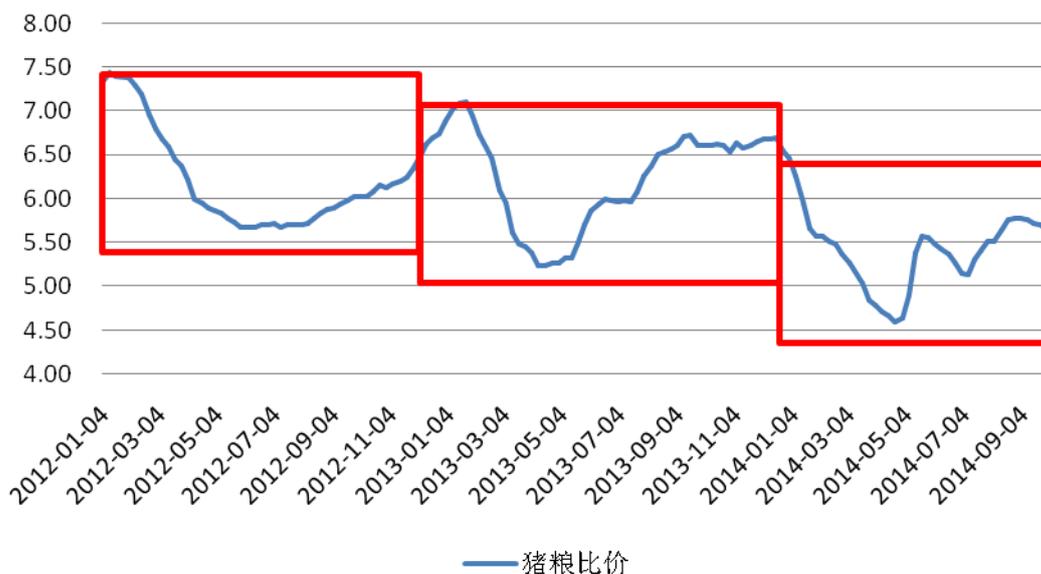
项目	2014年1-9月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	1,193.51	3,885.34	71.01	2,271.94
其中：主营业务收入	1,178.91	1,881.63	-17.18	2,271.94
其他业务收入	14.60	2,003.71		
营业成本	986.57	3,298.21	143.31	1,355.57
其中：主营业务成本	986.57	1,300.38	-4.07	1,355.57
其他业务成本		1,997.83		
营业毛利	206.94	587.13	-35.93	916.37
营业利润	8.46	434.73	-43.19	765.19
利润总额	127.09	514.02	-41.42	877.49
净利润	127.09	513.71	-41.46	877.49
非经常性损益净额	118.63	79.29	-29.39	112.30
扣除非经常性损益后的净利润	8.46	434.42	-43.23	765.19
归属于母公司所有者的净利润	150.42	518.43	-40.66	873.66
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	27.32	439.53	-42.59	765.54

公司主营业务收入主要为种猪、仔猪及育肥猪的繁养及销售，是报告期内营业收入和利润的主要来源。另外，公司非经常性损益对利润总额的影响较大。

报告期内，公司的营业收入、净利润存在持续下滑的情况，其主要原因如下：

1、宏观上受生猪养殖行业整体的周期性波动所导致。猪粮比是生猪价格和作为生猪主要饲料的玉米价格的比值。按照行业类的相关规律，生猪价格和玉米价格比值在 6 比 1 时，生猪养殖基本处于盈亏平衡点，猪粮比越高，说明生猪养殖企业利润越好，反之则越差。报告期内，全国大中城市猪粮比价变动情况如下：

报告期内全国大中城市猪粮比价变动情况



数据来源:Wind 资讯

从上述变化情况可看出,公司经营业绩的下滑与猪粮比的下行保持了明显的同步性,公司的收入利润的降低主要由行业周期波动导致。

2、公司前期老猪场祖代猪由于在报告期内逐步进入淘汰更新期,生产率有所下降所致。公司老猪场前期基本为 2009 年引进的 PIC 祖代种猪及长白大白父母代种母猪,从 2013 年开始逐步进入淘汰更新期,产仔率有所下降,导致公司收入和利润有一定程度的降低。

## 2、 业务收入的构成及变动

### (1) 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。

#### 1) 公司具体销售流程情况

①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销售人员提供客户具体要求及采购时间,便于猪场做好准备;

③场长负责通知财务人员售猪时间；

④场长负责安排人员赶猪和装猪，统计人员负责清点品种数量，会计、统计共同负责监督过磅，最后统计开具出库单，并经会计、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；

⑤销售人员向会计提交签呈表、出库过磅单等销售凭证；

公司财务人员根据签呈表、出库过磅单等销售凭证确认收入。

## 2) 公司销售现的金结算比例较高的原因分析

公司销售的现金结算比例较高，2012年度、2013年度、2014年1-9月销售的现金结算比例分别为100.00%、100.00%、40.58%，具体情况如下：

单位：万元

年度	生猪销售收入	应收账款结算金额	现金结算金额	现金结算比例
2012年度	2,103.85		2,103.85	100.00%
2013年度	1,721.13		1,721.13	100.00%
2014年1-9月	1,094.85	641.21	453.65	41.43%

公司销售的现金结算比例较高的具体客观原因如下：

①公司客户和经销商多以自然人身份参与经营活动

公司合作的外部经销商和中间商基本以自然人身份参与经营活动，不通过设立公司制的组织形式开展生猪贸易，主要是由最终销售客户的性质和要求决定的。大型养殖企业都拥有种猪自主繁育体系，一般较少大批量外购种猪和商品仔猪，公司的种猪、仔猪主要销售给养殖产业链较短的农民养殖合作社和中小养殖户，而育肥猪主要销售给经销商（猪贩子），此种客户规模较小，一般不设立公司制的组织形式，没有正规的财务税务管理需求，亦无开具发票等规范性的要求。

②公司的销售政策基本上采取“款到发货、货款两清”

2014年之前，公司基本采取了“款到发货、货款两清”的销售政策。公司制定“款到发货、货款两清”的销售政策一方面是因为公司产品品质有保证，受客户欢迎；另一方面是公司面对自然人客户，催收难度较大，为防止回收风险，加强控制，公司一般不给予客户账期。

③公司产品活体销售的特点决定现金结算比例较高

公司客户多数上门取货，生猪一旦验货装车，客户急于发车，原因是活体产

品运输时间越长，产品损耗越大。但公司为防范货款回收风险，对客户要求其将款项结清后发车。这种情况下，客户如果通过银行转账的方式结算，由于转账时滞原因，公司无法立即查询货款到账情况。因此，现金结算成为买卖双方现实选择。

#### ④公司客户取货时间经常发生在晚间、周末等银行对公业务不营业时间

公司的客户多为自然人，其作息时间由其自行安排，普遍存在周末、夜间前来取货的情况。夜间取货系由于公司销售的生猪属于活体产品，温度、日照等因素会影响其质量及成活率，为避免夏季日间强烈光照，公司产品经常夜间发货。

⑤国内肉猪屠宰企业的主要货源仍为散养农户，其建立了向自然人采购生猪的采购结算体系

屠宰企业生猪收购量较大，而国内规模养殖企业较少，其目前主要采购对象仍为散养户，因此建立了符合自然人中间商和农户结算习惯的现金结算方式，因此公司的育肥猪也主要通过自然人中间商将产品出售给屠宰企业。

#### ⑥农村金融网点较少

公司产品发货、结算大都发生在农村，农村金融网点较少，客户前往银行或信用社转账不便利。

### 3) 公司销售收取现金的内控管理

公司销售农产品的对象大多为自然人，现金交易量大，导致公司现金管理内控风险较大。公司财务处实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；出纳负责收取生猪产品销售款项，并于当日送存单位开户银行；公司会计与出纳每日核对，确保账实相符；公司营销处每日与财务处核对单据，确保账实相符。

### 4) 销售结算政策调整情况

自 2014 年开始，公司调整销售结算政策，要求销售部门严格执行《企业现金管理制度》，产品销售收入应转账结算，确需收取现金的，需经财务部审批，当日送存单位开户银行。2014 年 1-9 月销售的现金结算比例逐渐降低，具体情况如下：

单位：万元

年度	生猪销售收入	应收账款结算金额	现金结算金额	现金结算比例
----	--------	----------	--------	--------

1月	142.90	83.51	59.39	41.56%
2月	104.85	70.51	34.34	32.75%
3月	119.57	52.37	67.20	56.20%
4月	52.32	4.09	48.24	92.19%
5月	126.06	19.41	106.65	84.60%
6月	130.15	71.41	58.74	45.13%
7月	223.50	167.94	55.56	24.86%
8月	181.92	158.40	23.52	12.93%
9月	13.58	13.57	0.01	0.07%
合计	<b>1,094.85</b>	<b>641.21</b>	<b>453.65</b>	<b>41.43%</b>

#### 5) 针对个人客户的合同签订、发票开具与取得、款项结算方式

公司与个人客户签订了买卖框架协议，建立了多年的合作关系，但因为猪只产品为非标准化产品，客户需要根据猪只毛色、体型、背膘厚度、平均体重、具体饲养日龄、市场行情等因素确定价格，故价格需要面议，无法提前确定。

发票开具方面：公司2013年以前没有开具过猪只销售发票，2014年开始对销售的农产品开具发票，原因如下：①农产品免税；②公司客户多为个人客户，无发票需求；③公司为省级重点龙头企业，当地税务局并未要求购买开票机器，造成公司2013年以前未购买和开具过农产品销售发票。2014年公司开始购买和开具农产品销售发票。

发票取得方面：①公司构筑物与设备购置均与北京京鹏环宇科技有限公司等公司客户合作、相关发票均已取得；②公司全价饲料及浓缩料均与天津帝凯维动物营养有限公司、太原傲农生物科技有限公司等公司客户合作，相关发票均已取得；③公司玉米、麦麸等单项原材料，因为与牛兴泽、景育佰、刘建军等个人供应商合作没有取得发票，但因为饲料行业免税，无税款计提、缴纳问题。2014年公司开具通过农产品收购发票解决该问题。

款项结算问题：公司与单位客户合作，相关款项均已通过银行转账，公司与个人客户合作，相关款项基本通过转账个人银行卡，截止2014年9月底，公司基本无通过现金进行结算的行为。

## (2) 营业收入的构成

公司报告期营业收入的主要构成情况如下：

单位：万元

业务类别	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	1,178.91	98.78	1,881.63	48.43	2,271.94	100.00
其他业务收入	14.60	1.22	2,003.71	51.57		
<b>合计</b>	<b>1,193.51</b>	<b>100.00</b>	<b>3,885.34</b>	<b>100.00</b>	<b>2,271.94</b>	<b>100.00</b>

2013年公司其他业务收入中包括偶发性的渤海交易所电解铜、铅锭期货交易收入1,998.51万元，如果不考虑该偶发性交易的影响，2012年、2013年、2014年1-9月公司主营业务收入占营业收入总额的比例分别为100.00%、99.72%和98.78%，主营业务突出。

## (3) 主营业务收入的构成

公司主营业务收入主要来源于生猪销售，包括保育猪、种猪及育肥猪的销售，报告期内生猪销售收入均占主营业务收入90%以上。报告期内各类产品收入如下表所示：

单位：万元

产品		2014年1-9月		2013年度		2012年度	
		销售额	占比(%)	销售额	占比(%)	销售额	占比(%)
保育猪	PIC康贝尔	169.30	14.36	272.33	14.47	326.15	14.36
	杜长大	46.51	3.94				
种猪	PIC康贝尔	305.54	25.92	590.24	31.37	754.33	33.20
育肥猪	杜长大	571.30	48.46	858.56	45.63	1,023.37	45.04
	PIC康贝尔	2.21	0.19				
其他	玉米			76.70	4.08	93.59	4.12
	小麦	82.27	6.98	83.80	4.45	73.18	3.22
	农机服务费	1.78	0.15			1.32	0.06
<b>合计</b>		<b>1,178.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,881.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,271.94</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务为生猪的养殖与销售。2009年4月公司引进美系杜洛克、长白、大白基础母猪（父母代）230余头，向市场提供品性优良的育肥猪；同时于2009年5月通过与全球最大的种猪公司 Genus 国际集团旗下 PIC 种猪改良公司合作，引进优良的 PIC 种猪（祖代）300余头，通过国际领先的育种技术，培育生产性能优良的种猪及仔猪。2014年公司淘汰原杜长大系母猪230余头，引进更换 PIC 母猪300余头，截至2014年9月，公司所养殖种猪456头（种母猪423头，种公猪11头，后备母猪22头）全更新为美国 PIC 五元配套系。公司的销售对象基本为运城本地客户。

公司2014年1-9月无玉米收入，原因系截止到2014年9月底，玉米尚未成熟，尚在存货-在产品中核算。

#### （4）生产规模与产量合理性分析

报告期内公司生猪销售数量各期变化情况如下：

单位：头

产品		2014年1-9月	2013年度	2012年度
保育猪	PIC 康贝尔	3,633.00	5,196.00	5,287.00
	杜长大	1,011.00		
	小计	<b>4,644.00</b>	<b>5,196.00</b>	<b>5,287.00</b>
种猪	PIC 康贝尔	1,351.00	1,969.00	2,581.00
	杜长大	4,099.00	5,242.00	6,002.00
育肥猪	PIC 康贝尔	23.00		
	小计	<b>4,122.00</b>	<b>5,242.00</b>	<b>6,002.00</b>
	合计	<b>10,117.00</b>	<b>12,407.00</b>	<b>13,870.00</b>

#### 1) 各期生猪产量计算

报告期内公司未培育成熟的在栏生猪各期期末变化情况如下：

单位：头

品种	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
杜长大三元仔猪		513.00		551.00
杜长大三元保育猪		497.00	537.00	569.00
杜长大三元育肥猪		1,609.00	1,631.00	1,684.00

PIC 康贝尔仔猪	520.00	125.00	541.00	649.00
PIC 康贝尔保育猪	686.00	702.00	658.00	790.00
PIC 康贝尔育肥猪	298.00	508.00	293.00	526.00
<b>合计</b>	<b>1,504.00</b>	<b>3,954.00</b>	<b>3,660.00</b>	<b>4,769.00</b>

公司销售的生猪全部由自己培育生产，因此通过各期生猪销售数量及未培育成熟的生猪期初、期末数量，按照“期末数量+当期销售数量-期初数量=当期生产量”的公式估算报告期内公司生猪产量如下：

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
期末数量（头）	1,504.00	3,954.00	3,660.00
销售数量（头）	10,117.00	12,407.00	13,870.00
期初数量（头）	3,954.00	3,660.00	4,769.00
当期产量推算（头）	<b>7,667.00</b>	<b>12,701.00</b>	<b>12,761.00</b>

当期产量推算数据与公司销售数据基本一致。

## 2) 从种猪生产情况估算各期生猪产量及配备度分析

报告期内公司各期种猪变化情况如下：

单位：头

种类	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
长白大白父母代种母猪		205.00	210.00	212.00
PIC 祖代 L1050 种母猪	21.00	268.00	278.00	289.00
PIC 父母代种母猪	402.00			
<b>种母猪合计</b>	<b>423.00</b>	<b>473.00</b>	<b>488.00</b>	<b>501.00</b>
杜洛克种公猪		6.00	6.00	6.00
PIC 祖代 L19 种公猪	3.00	8.00	9.00	8.00
PIC 父母代种公猪	8.00			
<b>种公猪合计</b>	<b>11.00</b>	<b>14.00</b>	<b>15.00</b>	<b>14.00</b>
<b>种猪合计</b>	<b>434.00</b>	<b>487.00</b>	<b>503.00</b>	<b>515.00</b>

种母猪配种后 114 天左右达到预产期，生产后哺育仔猪 21 天后断奶，种母猪在仔猪断奶后 5 天可以再次配种，种母猪的生产周期大约为 140 天左右。一头成熟的种母猪每年大约生产 2.35 次左右，每次产仔数量为 11 头左右。

按照公司每年年初种母猪头数计算，公司每年大概生产生猪头数在 12500 头—13000 头之间，具体估算结果如下：

年度	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
期初种母猪数量（头）	473	488	501
平均产量（头）	11	11	11
生产频率（次）	1.7625	2.35	2.35
年产量（头）	<b>9,170</b>	<b>12,615</b>	<b>12,951</b>

根据上述计算及估算结果，公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月生猪实际产量分别为 12,761 头、12,701 头和 7,667 头，估算产量分别为 12,951 头，12,615 头和 9,170 头。2012 年度和 2013 年度实际产量和估算基本一致，2014 年 1-9 月实际产量比估算产量少 1,503 头，主要是由于用于生产的种猪基本为 2009 年 4、5 月购买，到 2014 年生产能力已经下降导致，公司将该部分种猪逐步淘汰，截止 2014 年 9 月末，公司将 2009 年 4、5 月购买的种猪全部淘汰。

主办券商认为，公司生猪的生产能力与生产性生物资产的规模及总群状况基本一致。

#### （5）收入总额及结构变动分析

报告企业公司主营业务收入主要来源于生猪销售，包括种猪、保育猪及育肥猪。报告期内各类产品收入如下表所示：

单位：万元

产品		2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
		销售额	占比 (%)	销售额	占比 (%)	销售额	占比 (%)
保育猪	PIC 康贝尔	169.30	15.46	272.33	15.82	326.15	15.50
	杜长大	46.51	4.25				
	小计	<b>215.81</b>	<b>19.71</b>	<b>272.33</b>	<b>15.82</b>	<b>326.15</b>	<b>15.50</b>
种猪	PIC 康贝尔	305.54	27.91	590.24	34.29	754.33	35.85
育肥猪	杜长大	571.30	52.18	858.56	49.89	1,023.37	48.64
	PIC 康贝尔	2.21	0.20				
	小计	<b>573.51</b>	<b>52.38</b>	<b>858.56</b>	<b>49.89</b>	<b>1023.37</b>	<b>48.64</b>
合计		<b>1,094.86</b>	<b>100.00</b>	<b>1,721.13</b>	<b>100.00</b>	<b>2,103.85</b>	<b>100.00</b>

2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月公司生猪销售收入分别为 2,103.85 万元, 1,721.13 万元和 1,094.86 万元, 其中: 种猪所占比重为 35.85%、34.29%和 27.91%, 保育猪所占比重为 15.50%、15.82%和 19.71%, 育肥猪所占比重为 48.64%、49.89%和 52.18%。

报告期内, 三大类产品收入均逐渐下降, 2012 年度与 2013 年度三类产品销售收入所占比重基本保持稳定, 2014 年 1-9 月, 保育猪、育肥猪销售收入所占比重有所上升, 种猪销售收入所占比重有所下降。

1) 报告期内销售收入逐年下降主要两方面原因:

第一, 2011 年之前, 我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征, 基本上三至四年为一个完整市场波动周期。2012 年生猪价格进入下降周期, 全国生猪价格呈波动性下降趋势, 报告期内, 全国生猪市场价格变动情况如下:



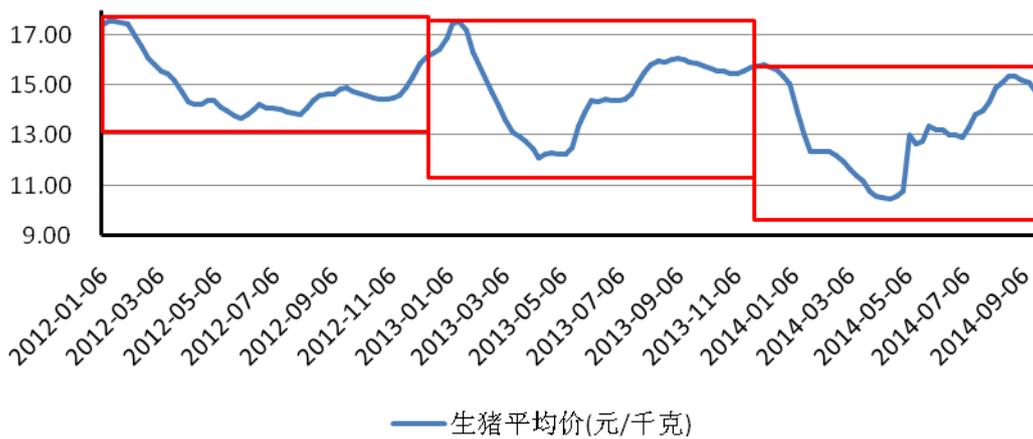
数据来源:Wind 资讯

报告期内全国大中城市二元能繁母猪价格变动情况



数据来源:Wind 资讯

报告期内全国22个省市生猪价格变动情况



数据来源:Wind 资讯

报告期内，公司保育猪、种猪及育肥猪的价格变动情况如下：

单位：元/千克

项目		2014年1-9月		2013年		2012年
		单价	变动率	单价	变动率	单价
保育猪	PIC 康贝尔	35.81	-8.48%	39.13	-14.66%	45.85
	杜长大	28.18				
	小计	<b>33.84</b>	<b>-13.52%</b>	<b>39.13</b>	<b>-14.66%</b>	<b>45.85</b>
种猪	PIC 康贝尔	30.01	-21.50%	38.23	-2.45%	39.19
育肥猪	杜长大	13.25	-12.60%	15.16	-3.01%	15.63

项目	2014年1-9月		2013年		2012年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
PIC 康贝尔	14.00				
小计	13.26	-12.53%	15.16	-3.01%	15.63

报告期内，公司生猪销售价格逐年下降，与全国生猪市场的价格变化趋势基本一致。

第二，受生产周期影响，公司2009年引进的杜长大及PIC种猪逐步进入淘汰期，导致2013年生猪销售量比2012年度减少1,463头，其中：保育猪减少91头，种猪减少612头，育肥猪减少760头。

综上，报告期内，由于受市场周期影响销售单价下降及生产周期影响销售数量减少的双重因素影响，生猪销售收入逐年下降。

2) 2014年1-9月与2012年度和2013年度相比，保育猪、种猪及育肥猪销售收入比重变化的原因为：

2014年1-9月保育猪销售收入比重较2012年、2013年增加，主要原因为公司更新生猪品种，将原杜长大系生猪全部淘汰生猪更新为美国PIC五元配套系，因此将原拟用来育肥的1,011头杜长大保育猪出售，使保育猪销售比重增加，若扣除该影响，报告期内公司保育猪销售仅为PIC康贝尔保育猪一类品种，销售收入所占比重相对稳定。

2014年1-9月种猪销售收入比重较2012年、2013年减少，主要是因为受生产周期影响，部分种猪未进入可出栏销售周期，导致销售收入占比有所降低。

### 3、业务成本的构成及变动

#### (1) 公司成本的归集、分配、结转方法

**成本归集方法：**公司成本中主要分为四类，即直接材料、辅助材料、人工费用及与生产有关的制造费用。公司按产品品种归集相关成本。原材料根据生产领用材料凭证所领用的材料计入材料成本；直接参与生产的工人以及生产车间的管理人员的工资计入人工费用；车间的设备折旧以及与生产相关所产生的费用计入制造费用。

**成本分配方法：**成本分配方法是分批分步法，直接材料及辅助材料中直接归属到当月投料生产并结转的每个批次产品中，公共药品及种猪折旧、制造费用

按照领用或使用单位直接归属到多个生产批次，再依据各生产批次的存栏天数进行分摊，最终归集为各个批次所用费用。

成本结转方法：公司成本结转按照移动加权平均进行结转。

报告期内，公司成本归集、分配、结转方法未发生变化。

## (2) 营业成本的构成

公司报告期营业成本的主要构成情况如下：

单位：万元

业务类别	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	986.57	100.00	1,300.38	39.43	1,355.57	100.00
其他业务成本			1,997.83	60.57		
合计	<b>986.57</b>	<b>100.00</b>	<b>3,298.21</b>	<b>100.00</b>	<b>1,355.57</b>	<b>100.00</b>

2013年公司其他业务成本中包括偶发性的渤海交易所电解铜、铅锭期货交易成本1,997.83万元，如果不考虑该偶发性交易的影响，2012年、2013年、2014年1-9月公司主营业务成本占营业成本总额的比例均为100.00%，与公司营业收入相匹配。

## (3) 主营业务成本的构成

报告企业公司主营业务收入主要来源于生猪销售，包括种猪、保育猪及育肥猪。报告期内各类产品成本如下表所示：

单位：万元

产品		2014年1-9月		2013年度		2012年度	
		销售成本	占比(%)	销售成本	占比(%)	销售成本	占比(%)
保育猪	PIC康贝尔	124.34	12.60	166.06	12.77	162.09	11.96
	杜长大	34.19	3.47				
种猪	PIC康贝尔	241.48	24.48	352.85	27.13	455.67	33.61
育肥猪	杜长大	489.20	49.59	617.20	47.46	667.12	49.21
	PIC康贝尔	1.94	0.20				
其他	玉米			65.93	5.07	21.17	1.56
	小麦	86.55	8.77	81.50	6.27	34.89	2.57

产品	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	销售成本	占比(%)	销售成本	占比(%)	销售成本	占比(%)
农机服务	8.87	0.90	16.83	1.29	14.63	1.08
<b>合计</b>	<b>986.57</b>	<b>100.00</b>	<b>1,300.37</b>	<b>100.00</b>	<b>1,355.57</b>	<b>100.00</b>

报告期内，生猪的销售成本均占公司主营业务成本的90%以上，与公司主营业务比重相匹配。

#### (4) 生猪养殖成本的构成

报告期内，公司生猪养殖成本构成情况如下：

单位：万元

项目	明细	2014年1-9月		2013年		2012年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	饲料	433.56	54.88	759.91	58.83	688.80	54.18
	药品疫苗	20.39	2.58	27.19	2.11	35.09	2.76
	<b>小计</b>	<b>453.95</b>	<b>57.46</b>	<b>787.1</b>	<b>60.94</b>	<b>723.89</b>	<b>56.94</b>
直接人工	人工	160.96	20.37	285.89	22.13	304.31	23.93
制造费用	种猪折旧	9.20	1.17	7.25	0.56	33.15	2.61
	分配材料	9.25	1.17	6.29	0.49	9.07	0.71
	其他费用	156.69	19.83	205.16	15.88	201.08	15.81
	<b>小计</b>	<b>175.14</b>	<b>22.17</b>	<b>218.7</b>	<b>16.93</b>	<b>243.3</b>	<b>19.13</b>
<b>合计</b>		<b>790.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,291.69</b>	<b>100.00</b>	<b>1,271.50</b>	<b>100.00</b>

2012年、2013年、2014年1-9月公司生产成本中直接材料所占比例分别为56.93%，60.94%，57.46%，直接人工所占比例分别为23.93%，22.13%，20.37%，其他费用所占比例分别为19.13%，16.93%，22.17%，报告期内各项成本费用所占比重较为稳定，直接材料在生产成本中所占比重较大，在60%左右。

#### (5) 采购总额与营业成本之间合理性分析

报告期内，根据各期原材料余额、采购总额推算生猪养殖成本情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

原材料期初余额	83.17	68.35	43.99
加：本期购进材料成本	461.47	708.33	740.51
减：原材料期末余额	72.14	83.17	68.35
<b>直接材料成本</b>	<b>472.50</b>	<b>693.50</b>	<b>716.15</b>
加：直接人工成本	160.96	285.89	304.31
加：制造费用	175.15	218.70	243.30
<b>生产成本增加数</b>	<b>808.60</b>	<b>1,198.09</b>	<b>1,263.76</b>
加：在产品期初余额	236.72	208.33	208.90
减：在产品期末余额	101.77	236.72	208.33
<b>推算主营业务成本</b>	<b>943.55</b>	<b>1,169.70</b>	<b>1,264.33</b>
<b>账面主营业务成本</b>	<b>891.15</b>	<b>1,136.12</b>	<b>1,284.88</b>
差异	52.40	33.58	-20.55
差异率	5.88%	2.96%	-1.60%

如上表所示，根据各期原材料变动情况、采购总额推算的生猪养殖成本与账面结转的实际成本差异较小，公司存货变动情况与采购总额、营业成本之间关系合理。

#### (6) 成本变动情况分析

公司生猪养殖成本中直接材料所占比重较大，在 60%左右。直接材料主要为玉米、豆粕、浓缩料、麦麸、药品疫苗、鱼粉、豆油等，报告期内各类材料各期采购情况如下：

单位：万元

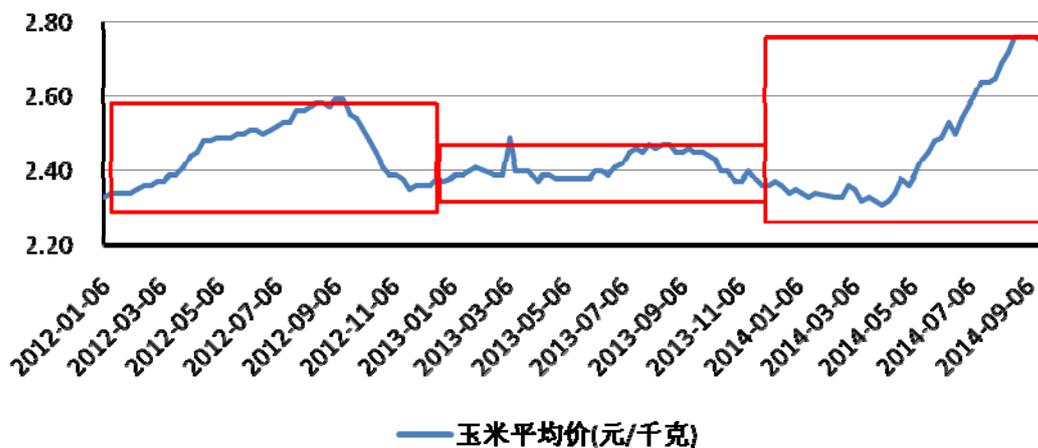
明细	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
玉米	210.89	45.69	308.76	43.59	333.33	45.02
豆粕	100.54	21.79	205.67	29.04	206.68	27.91
浓缩料	99.82	21.63	114.05	16.10	112.96	15.25
麦麸	25.69	5.57	49.97	7.06	47.91	6.47
药品疫苗	23.62	5.12	28.19	3.98	37.30	5.04
鱼粉	0.91	0.20	1.30	0.18	1.14	0.15

明细	2014年1-9月		2013年		2012年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
豆油			0.38	0.05	1.19	0.16
合计	461.47	100.00	708.32	100.00	740.51	100.00

报告期内，各类材料采购比例基本保持稳定，玉米、豆粕及浓缩料所占比重较大，其中：2012年度、2013年度、2014年1-9月玉米采购所占比重分别为45.02%、43.59%和45.69%，豆粕采购所占比重分别为27.91%、29.04%和21.79%，浓缩料采购所占比重分别为15.25%、16.10%和21.63%，三类合计占采购比重分别为88.18%、88.73%和89.11%，因此三类材料的价格变动对生产成本的影响较大。

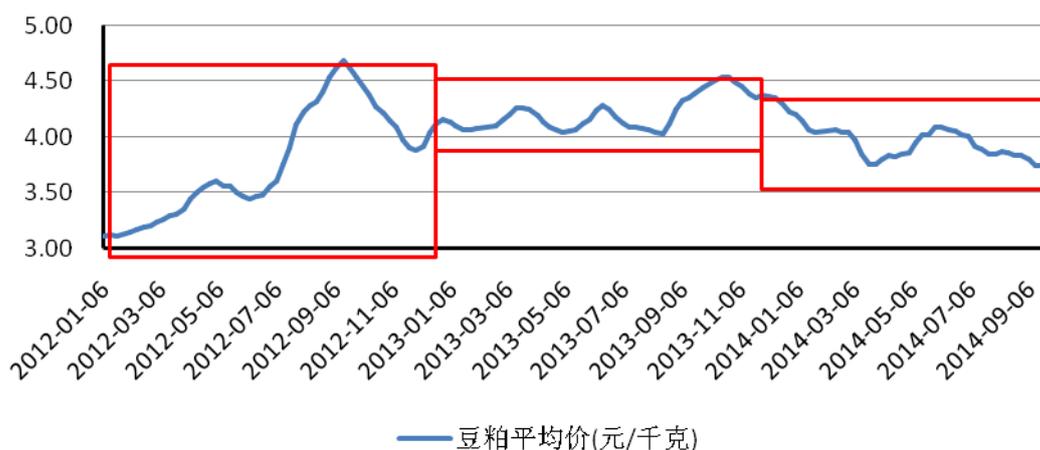
报告期内，国内饲料原料价格整体呈震荡波动趋势。其中，玉米价格受收储等政策以及供需影响，呈震荡走高态势，豆粕价格在2012年-2013年呈波动性增长，而2014年价格略有下降，具体变化情况如下：

报告期内全国22个省市玉米价格变动情况



数据来源:Wind 资讯

报告期内全国22个省市豆粕价格变动情况



数据来源:Wind 资讯

报告期内公司采购的主要原材料价格变化情况如下:

单位: 元/千克

项目	2014年1-9月		2013年		2012年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
玉米	2.36	1.72%	2.32	-1.28%	2.35
豆粕	3.91	-8.43%	4.27	8.93%	3.92
浓缩料	7.27	4.45%	6.96	3.73%	6.71
麦麸	1.89	3.85%	1.82	12.35%	1.62
鱼粉	15.17	16.69%	13	25.00%	10.4
麦麸	1.89	3.85%	1.82	12.35%	1.62
豆油			8.47	-14.27%	9.88

公司报告期内原材料采购价格除豆粕在 2014 年 1-9 月以及玉米和豆油在 2013 年有所下降外在报告期均呈上涨趋势。

报告期内公司生猪单位成本变化情况如下:

单位: 元/千克

产品	2014年1-9月		2013年		2012年	
	单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本	
保育猪	PIC 康贝尔	26.30	10.23%	23.86	4.70%	22.79
	杜长大	20.72				

产品		2014年1-9月		2013年		2012年
		单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本
	小计	24.86	4.19%	23.86	4.70%	22.79
种猪	PIC 康贝尔	23.72	3.81%	22.85	-3.46%	23.67
育肥猪	杜长大	11.35	4.13%	10.90	6.97%	10.19
	PIC 康贝尔	12.32				
	小计	11.35	4.13%	10.90	6.97%	10.19
合计		14.90	3.62%	14.38	2.79%	13.99

2012年、2013年、2014年1-9月公司单位成本分别为13.99元/千克，14.38元/千克，14.90元/千克，其中保育猪单位成本分别为22.79元/千克，23.86元/千克，24.86元/千克；种猪单位成本分别为23.67元/千克，22.85元/千克，23.72元/千克；育肥猪单位成本分别为10.19元/千克，10.90元/千克，11.35元/千克。报告期内生猪单位成本呈上涨趋势，主要是由于占生产成本比重较大的原材料价格上涨，使生猪的单位成本也随之上涨。

#### (7) 个人采购情况

##### ① 采购模式

公司采购模式主要有传统采购模式和定点定期定量采购两种方式。采购物品按属性分固定资产、日常办公物资（含修理用零配件）和猪厂生产资料三类。

采购流程按照请购、审批、采购、验收、付款等程序办理采购业务。每月各部门依据生产需要制定采购计划，发出申请上报采购部门，经采购主管领导审核批准后由采购专员通过市场比价实施采购。

办公物资及修理用零配件采用传统采购模式进行采购，随用随买，没有计划，没有定点供应商，需要时则到市场上进行购买；由采购人员到市场询价购买，金额较少，现金结算，由供应商开具发票或到当地税务局代开发票。

固定资产、猪场生产资料及部分办公物资、修理用零配件采用定点采购模式，多选取区域内供应能力较强，产品性价比较高的供应商为主要对象，签订长期供应协议，每月按采购流程进行采购，由供应商开具发票或到当地税务局代开发票。

向个人采购的物品主要是玉米、麦麸等生产资料，跟供应商签订长期采购协议，根据市场价格及变化情况协商定价。结算货款由银行转账支付到个人供应商

银行卡。因为初级农产品玉米、麦麸、豆粕等单一大宗饲料免税，故 2012-2013 年个人供应商未开具发票。2014 年由税务局批准公司购买农产品销售发票，该类型采购发票由公司开具。

### ②向个人采购的必要性和公允性

公司报告期内向个人供应商采购的玉米、麦麸等生产资料是因为在养殖基地附近没有公司型供应商；距离较远的公司型供应商运输半径过大，成本较高；公司型供应商提供商品价格相对较高；公司型供应商要求一次采购的数量较大，不能满足随要随到的相应速度等。

公司向个人采购的玉米等生产资料属于大宗商品，市场价格透明，价格公允。

### ③现金支付情况

公司现金支付主要为向个人客户采购玉米、麦麸、豆粕等生产资料，2012 年公司采购生产资料中现金支付 312.92 万元，占结算该项目采购金额比例为 53.22%，2013 年公司采购生产资料中现金支付 126.40 万元，占结算该项目采购金额比例为 22.40%，2014 年 1-9 月公司采购生产资料全部通过转账支付，不再使用现金结算。数据见下表，

单位：万元

年度	采购项目	采购金额	转账结算金额	现金结算金额	现金结算比例
2014 年 1-9 月	玉米	210.89	210.89	-	0.00%
	麦麸	25.69	25.69	-	0.00%
	豆粕	100.54	100.54	-	0.00%
	合计	337.12	337.12	-	0.00%
2013 年	玉米	308.76	238	70.76	22.92%
	麦麸	49.97	39	10.97	21.95%
	豆粕	205.67	161	44.67	21.72%
	合计	564.4	438	126.4	22.40%
2012 年	玉米	333.33	161	172.33	51.70%
	麦麸	47.91	18	29.91	62.43%
	豆粕	206.68	96	110.68	53.55%
	合计	587.92	275	312.92	53.22%

2014 年 10 月以后，公司饲料采购战略发生转换，不再直接采购玉米、麦

麸、豆粕等生产资料，而是从公司饲料供应商那里采购全价饲料，不再使用现金结算方式。

#### 4、毛利率变动分析

##### (1) 毛利率及其变化趋势分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率情况如下：

情况项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
主营业务综合毛利率(%)	16.32%	30.89%	40.33%
比上期增减百分点	-14.58%	-9.44%	

2012年度、2013年度及2014年1-9月，公司的综合毛利率分别为40.33%、30.89%和16.32%，综合毛利率呈逐年下降趋势。

报告企业公司主营业务收入主要来源于生猪销售，包括种猪、保育猪及育肥猪。报告期内生猪销售毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	产品名称	2014年1-9月		2013年		2012年	
		毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
保育猪	PIC 康贝尔	44.96	26.56	106.26	39.02	164.06	50.30
	杜长大	12.32	26.48				
	小计	<b>57.28</b>	<b>26.54</b>	<b>106.26</b>	<b>39.02</b>	<b>164.06</b>	<b>50.30</b>
种猪	PIC 康贝尔	64.05	20.96	237.39	40.22	298.66	39.59
育肥猪	杜长大	82.11	14.37	241.36	28.11	356.25	34.81
	PIC 康贝尔	0.27	12.22				
	小计	<b>82.37</b>	<b>14.36</b>	<b>241.36</b>	<b>28.11</b>	<b>356.25</b>	<b>34.81</b>
合计		<b>203.70</b>	<b>18.61</b>	<b>585.01</b>	<b>33.99</b>	<b>818.97</b>	<b>38.93</b>

报告期内公司各种类的生猪养殖的毛利率均呈逐年下降趋势。

报告期内，公司保育猪、种猪及育肥猪单位毛利及变动情况如下：

单位：元/千克

产品	2014年1-9月		2013年		2012年
	单位毛利	变动率(%)	单位毛利	变动率(%)	单位毛利

保育猪	PIC 康贝尔	9.51	-37.72	15.27	-33.78	23.06
	杜长大	7.46				
	<b>小计</b>	<b>8.98</b>	<b>-41.19</b>	<b>15.27</b>	<b>-33.78</b>	<b>23.06</b>
种猪	PIC 康贝尔	6.29	-59.10	15.38	-0.90	15.52
育肥猪	杜长大	1.9	-55.40	4.26	-21.69	5.44
	PIC 康贝尔	1.68				
	<b>小计</b>	<b>1.91</b>	<b>-55.16</b>	<b>4.26</b>	<b>-21.69</b>	<b>5.44</b>
<b>合计</b>		<b>3.4</b>	<b>-54.05</b>	<b>7.4</b>	<b>-17.04</b>	<b>8.92</b>

报告期内，公司保育猪、种猪、育肥猪的单位毛利均下降，主要原因为受生猪市场周期影响销售单价下降（销售单价下降分析详见本节之“三、最近两年的主要财务指标和会计数据”之“(二)报告期利润形成的有关情况 1、业务收入的构成及变动”。）和主要原材料价格上涨成本提高（主要原材料价格上涨分析详见本节之“三、最近两年的主要财务指标和会计数据”之“(二)报告期利润形成的有关情况 1、业务成本的构成及变动”。）两个因素相互影响所致。

## (2) 可比公司毛利率分析

公司与同行业上市公司毛利率情况对比如下：

产品品种	公司名称	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
		收入比重 (%)	毛利率 (%)	收入比重 (%)	毛利率 (%)	收入比重 (%)	毛利率 (%)
保育猪	雏鹰农牧			55.25	32.64	61.74	38.25
	牧原股份	0.96	10.52	1.02	37.23		
	大康牧业	15.76	19.32	17.81	23.41	13.98	15.77
	<b>长荣农科</b>	<b>19.71</b>	<b>26.54</b>	<b>15.82</b>	<b>39.02</b>	<b>15.5</b>	<b>50.30</b>
种猪	雏鹰农牧			7.9	19.47	5.84	23.48
	牧原股份	0.29	51.96	1.94	56.25	2.38	62.25
	大康牧业	44.88	32.3	28.7	26.91	32.77	22.83
	<b>长荣农科</b>	<b>27.91</b>	<b>20.96</b>	<b>34.29</b>	<b>40.22</b>	<b>35.85</b>	<b>39.59</b>
育肥猪	雏鹰农牧			36.85	23.93	32.43	26.27
	牧原股份	98.75	-0.72	97.05	18.89	97.62	27.23
	大康牧业	39.36	-46.33	53.49	6.47	53.25	-0.25
	<b>长荣农科</b>	<b>52.38</b>	<b>14.36</b>	<b>49.89</b>	<b>28.11</b>	<b>48.64</b>	<b>34.81</b>
生猪养殖综合毛利率	雏鹰农牧				28.39		33.99
	牧原股份		-0.46		19.8		28.06
	大康牧业		-0.7		15.35		9.55
	<b>长荣农科</b>		<b>18.61</b>		<b>33.99</b>		<b>38.93</b>

公司生猪养殖的综合毛利率高于同行业三家上市公司的综合毛利率，主要是由于公司产品结构与同行业上市公司存在差异，公司以种猪和保育猪的生产销售为主，同行业上市公司以育肥猪的生产销售为主，而种猪和保育猪属于育肥猪养殖的上游环节，技术含量相对较高，养殖难度较大，因此毛利率较育肥猪养殖要高。

### (3) 报告期公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集情况

公司产品主要分为养殖和种植。产品成本主要归集为原材料成本、直接人工成本、设备及厂房折旧等。公司成本与期间费用划分明确。公司成本按产品进行合理归集。

通过对公司报告期内综合毛利率、主要产品毛利率变动情况进行对比分析，分析公司毛利率波动的原因，并与同行业上市公司毛利率进行对比分析，结合公司商业模式以及经营特点，分析公司与同行业可比上市公司毛利率存在差异的合理性。公司报告期内收入、成本的配比关系合理，符合公司实际情况。

## 5、期间费用

公司报告期内期间费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	3.38	0.28	1.64	0.04		
管理费用	160.12	13.42	136.06	3.50	150.73	6.63
财务费用	31.67	2.65	10.92	0.28	0.45	0.02
合计	195.17	16.35	148.62	3.82	151.18	6.65

公司2012年、2013年期间费用总额变化不大，2014年1-9月期间费用有所上升，具体变动情况分析如下：

#### (1) 销售费用分析

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
工资			0.25	0.01		
物流港杂费用			1.19	0.03		
保险费			0.03			
仓单过户费			0.17			
广告宣传费	3.38	0.28				
<b>合计</b>	<b>3.38</b>	<b>0.28</b>	<b>1.64</b>	<b>0.04</b>		

公司销售客户比较固定，主要为运城当地客户，因此销售费用很少。2013年的销售费用为公司在渤海交易所销售电解铜和铅锭的费用。2014年广告宣传费为子公司长荣天兆的广告宣传费用。

## (2) 管理费用分析

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
工资	45.57	3.82	36.77	0.95	30.00	1.32
福利费	10.86	0.91	5.16	0.13	2.20	0.10
职工教育费	13.54	1.13				
办公费	33.14	2.78	21.62	0.56	56.12	2.47
差旅费	19.59	1.64	27.47	0.71	26.61	1.17
劳务费	13.83	1.16	4.64	0.12	1.08	0.05
业务招待费	13.29	1.11	21.38	0.55	30.76	1.35
修理费	4.22	0.35	9.69	0.25	1.93	0.09
折旧费	1.46	0.12	0.83	0.02	0.43	0.02
税费			1.18	0.03		
其他	4.63	0.39	7.32	0.19	1.60	0.07
<b>合计</b>	<b>160.13</b>	<b>13.41</b>	<b>136.06</b>	<b>3.51</b>	<b>150.73</b>	<b>6.64</b>

公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费、差旅费、劳务费以及业务招待

费等。报告期内，公司管理费用呈增长趋势。报告期的2012年度、2013年度及2014年1-9月，公司的职工薪酬（工资、福利费及职工教育费）分别为32.2万元、41.93万元和69.97万元，逐年上涨。其中工资2012年和2013年变化不大，2014年1-9月高于2013年全年8.80万元，主要是由于公司的子公司长荣天兆2013年设立，当年无工资，但2014年1-9月该公司发生发放工资22.84万元。同时，公司逐年提高员工福利待遇，同时加强了员工的业务教育培训，福利费和职工教育费呈上涨趋势。

### （3）财务费用分析

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
利息支出	31.00	10.35	
减：利息收入	0.28	0.14	0.03
减：利息资本化金额			
汇兑损益			
减：汇兑损益资本化金额			
手续费	0.96	0.71	0.47
<b>合计</b>	<b>31.68</b>	<b>10.92</b>	<b>0.44</b>

公司财务费用主要为利息支出。公司2013年根据资金需求状况增加流动资金贷款，导致利息支出有所增加。

## 6、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益事项。

## 7、非经常性损益情况

### （1）营业外收支情况

报告期内，公司营业外收入和支出情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业外收入	152.30	79.36	113.01

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得	76.03	2.33	1.38
政府补助利得	75.49	60.62	94.15
农机实验检测补助		16.39	16.70
其他利得	0.78	0.02	0.78
<b>营业外支出</b>	<b>33.67</b>	<b>0.07</b>	<b>0.70</b>
非流动资产处置损失	3.67	0.07	0.53
捐赠支出	30.00		
盘亏损失			0.17
<b>营业收支净额</b>	<b>118.63</b>	<b>79.29</b>	<b>112.31</b>

2012年度、2013年度，公司营业外收入主要为政府补助收入，2014年1-9月营业外收入主要政府补助收入和生产性生物资产处置利得。

报告期内，公司收到政府补助的金额具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
2010 大型沼气工程	9.00	12.00	12.00
2010 发改委规模化养殖场建设	3.00	4.00	4.00
2010 环保专项补助项目	9.12	11.91	11.15
2010 封山禁牧健康养殖建设	1.87	2.50	1.87
2012 畜牧兽医规模化猪场奖补资金	10.00		
2011 农机科技推广工程项目			6.00
2012 省质监局农业标准经费			4.00
2012 小麦玉米宽窄行技术推广项目			30.00
2012 农发办补助			25.12
2012 省级猪肉储备费用补贴		9.00	
2012 农作物种植补贴		8.22	
2013 省级猪肉储备费用补贴及检验检疫		9.00	
2013 省质监局农业标准经费		4.00	
2013 市级环保专项资金	13.00		

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
2013 粮食补贴	9.43		
2014 招商引资奖励	10.00		
2014 农机设备补助	7.60		
2014 农发办科技培训费	2.47		
<b>合计</b>	<b>75.49</b>	<b>60.63</b>	<b>94.14</b>

公司报告期内“2010 大型沼气工程”、“2010 发改委规模化养殖场建设”、“2010 环保专项补助项目”、“2010 封山禁牧健康养殖建设”及“2012 畜牧兽医规模化猪场奖补资金”补贴资金均为递延收益转入，详见本节本节之“三、最近两年的主要财务指标和会计数据”之“(四)主要负债情况之 5、其他非流动负债”。

报告期内其他政府补助情况：

1) 公司 2012 年度收到政府补助情况

①根据运城市财政局、运城市农机局 2011 年 7 月 7 日签发的《关于下达 2011 年现代农机科技推广工程项目资金预算指标及计划任务的通知》(运财农[2011]54 号、运农机字[2011]54 号)文件，公司获得现代农机科技推广工程资金补贴 6.00 万元；

②公司于 2012 年 12 月公司收到山西省质量监督局示范区标准化体系建设经费 4.00 万元；

③根据山西省运城市财政局 2012 年 12 月 10 日签发的《关于下达 2012 年农业科技推广项目资金预算指标的通知》(运财农[2012]168 号)文件，公司获得农业技术推广示范资金补助 30.00 万元；

④公司于 2012 年 8 月收到永济市农业综合开发办公室补贴 25.12 万元。

2) 公司 2013 年度收到政府补助情况

①根据运城市财政局 2012 年签发的《关于下达 2012 年度省级猪肉储备费用补贴的通知》(运财建[2012]233 号)文件，公司收到省级猪肉储备费用补贴 9.00 万元；

②根据山西省人民政府 2012 年 7 月签发的《关于 2012 年新实施强农惠农富农补贴政策的通知》(晋政发〔2012〕22 号)文件，公司收到 2012 农作物种植补贴 8.22 万元；

③公司于 2013 年 12 月收到永济市财政局拨付的 2013 年度省级猪肉储备费用补贴和检验检疫费 9.00 万元；

④公司于 2013 年 12 月公司收到山西省质量监督局示范区标准化体系建设经费 4.00 万元；

### 3) 公司 2014 年 1-9 月收到政府补助情况

①根据运城市财政局 2013 年 12 月 27 日签发的《关于下达 2013 年市级环保专项资金的通知》(运财城[2013]130 号)文件，公司收到市级环保专项资金 13.00 万元；

②山西省人民政府与 2013 年 3 月签发的《关于 2013 年新实施强农惠农富农补贴政策的通知》(晋政发〔2013〕12 号)文件，公司收到 2013 年粮食补贴 9.43 万元；

③公司与 2014 年 2 月 26 日收到永济市财政局拨付的招商引资奖励 10.00 万元；

④公司 2014 年 9 月购进俯域农牧设备一批，设备总价款为 10.18 万元，其中由政府支付 7.60 万元，计入政府补助；

⑤公司于 2014 年 6 月收到永济市农业综合开发办公室科技培训补贴 2.47 万元。

### (2) 非经常损益情况

报告期内，公司非经常损益情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	75.49	60.63	94.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	43.14	18.66	18.17
<b>非经常性损益合计</b>	<b>118.63</b>	<b>79.29</b>	<b>112.31</b>
所得税影响额			
少数股东权益影响额（税后）	-4.47	0.39	4.18
<b>合计</b>	<b>123.10</b>	<b>78.90</b>	<b>108.12</b>

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
归属于母公司股东的净利润	150.42	518.43	873.66
占归属于母公司股东的净利润的比例	81.84%	15.22%	12.38%

报告期内，公司的非经常性损益主要来源于获得的政府补助、非流动资产处置损益等，非经常性损益金额与营业外收支净额一致，不存其他形式的非经常性损益。

报告期内，公司非经常性损益占归属于公司净利润的比例分别为 12.38%、15.22%和 81.84%。2012 年度和 2013 年度非经常性损益对公司经营业绩影响较小，2014 年 1-9 月占比较高，主要系公司在该段期间营业收入及净利润减少使得非经常性损益占净利润的比例较高。

## 8、纳税情况

### (1) 主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按 17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 1%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25%计缴。
价格调节基金	按实际缴纳的流转税的 1.5%计缴
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2%计缴。

### (2) 税收优惠及批文

#### 1) 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条、《企业所得税法实施条例》第 86 条的规定，公司销售自产农产品免征企业所得税。

#### 2) 增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第 15 条，公司销售自产农产品免征增值税。

### (三) 主要资产情况

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	68.04	1.20	391.66	6.62	77.46	2.08
预付款项	1,451.88	25.53	1,269.72	21.46	421.04	11.32
其他应收款	1,303.70	22.92	1,712.58	28.94	740.11	19.90
存货	263.20	4.63	369.34	6.24	320.84	8.63
其他流动资产	0.12		0.12			
<b>流动资产合计</b>	<b>3,086.95</b>	<b>54.27</b>	<b>3,743.42</b>	<b>63.26</b>	<b>1,559.45</b>	<b>41.93</b>
固定资产净额	1,655.91	29.11	1,731.06	29.25	1,950.11	52.43
在建工程	580.24	10.20	225.24	3.81	40.00	1.08
生产性生物资产	137.99	2.43	7.05	0.12	14.50	0.39
无形资产	15.00	0.26				
长期待摊费用	211.90	3.73	211.08	3.57	155.45	4.18
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,601.04</b>	<b>45.73</b>	<b>2,174.43</b>	<b>36.74</b>	<b>2,160.06</b>	<b>58.07</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,687.98</b>	<b>100.00</b>	<b>5,917.85</b>	<b>100.00</b>	<b>3,719.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司生产经营规模稳定，资产总额相对稳定，流动非流动资产结构相对稳定，流动资产占同期资产总额的比例分别为 41.93%、63.26%和 54.27%，具体分析如下：

## 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额如下：

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
现金	11.71	53.37	57.00
银行存款	2.04	99.00	20.47
其他货币资金	54.30	239.30	
<b>合计</b>	<b>68.05</b>	<b>391.67</b>	<b>77.47</b>

2012 年末、2013 年末、2014 年 9 月末，公司货币资金余额分别为 77.47 万

元、391.67万元和68.05万元，货币资金占资产总额的比例分别为2.08%、6.62%和1.20%。

其他货币资金为公司在渤海商品交易所缴存的交易资金及保证金，公司已承诺今后不再从事与之相关的业务，并于2014年11月14日向渤海商品交易所提出销户申请，2014年11月20日销户申请被受理。截至本公开转让说明书签署日，以上交易资金及保证金账户已注销，资金已收回。

## 2、预付款项

报告期，公司预付款项按账龄分类如下：

单位：万元

账龄	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	329.81	22.72	1,255.96	98.92	292.29	69.42
1至2年	1,121.07	77.21	13.76	1.08	70.75	16.80
2至3年	1.00	0.07			58.00	13.78
3年以上						
<b>合计</b>	<b>1,451.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,269.72</b>	<b>100.00</b>	<b>421.04</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为预付的种猪、设备采购款和材料款等。报告期内，2013年公司预付账款增加较大，主要是因为预付四川天兆种猪采购款1,000.00万元，不考虑该款项影响，报告期内公司预付款项余额基本保持平稳增长。

截至2014年9月31日，公司前五名预付款项的详细情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
四川省天兆畜牧科技有限公司	关联方	1,000.00	1-2年	厂房未竣工 种猪未交付
北京京鹏环宇畜牧科技股份有限公司	非关联方	200.00	1年以内	设备未验收
李增欢	非关联方	48.21	1-2年	工程未结束
上海琪瑶园林科技有限公司	非关联方	43.46	1-2年	项目未结束
李国红	非关联方	40.91	1-2年	工程未结束
<b>合计</b>		<b>1,332.58</b>		

报告期各期末预付账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

四川天兆为公司控股子公司长荣天兆股东，其持有长荣天兆 40%股份。2013 年，长荣天兆与四川天兆签订了《种猪购销合同》，采购加系原种猪 1000 头，支付四川天兆 1,000.00 万元的采购款。截止 2014 年 9 月 30 日，由于长荣天兆猪舍尚未竣工，种猪尚未入场，因此未进行结算，在预付账款中进行列示。2014 年 12 月，长荣天兆从四川天兆采购加系原种猪 695 头入场，合计 695 万元，冲销预付账款 695 万元。

### 3、其他应收款

报告期各期末其他应收款按照账龄列示情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	1,235.66	3.41	1,714.82	3.41	738.83	
1 至 2 年	73.77	3.31	0.18			
2 至 3 年						
3 至 4 年					1.28	
4 至 5 年			1.00			
5 年以上	1.00					
<b>合计</b>	<b>1,310.43</b>	<b>6.72</b>	<b>1,716.00</b>	<b>3.41</b>	<b>740.11</b>	

2012 年末、2013 年末和 2014 年 9 月末，公司其他应收款净额分别为 740.11 万元、1,712.58 万元和 1,303.70 元，占同期总资产的比例分别为 19.90%、28.94% 和 22.92%。公司其他应收款主要为股东借款、备用金和保证金等。

截至 2014 年 9 月 31 日，公司前五名其他应收款的详细情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	款项性质	占其他应收款总额的比例（%）
姚军	控股股东	1,144.50	1 年以内	借款	87.34
高明明	原公司职工	67.28	1-2 年	借款	5.13

永济市财政国库支付中心	非关联方	59.26	1年以内	保证金	4.52
永济市农业综合开发办公室	非关联方	14.00	1年以内	保证金	1.07
贾志杰	股东	10.34	1年以内	备用金	0.79
<b>合计</b>		<b>1,295.38</b>			<b>98.85</b>

高明明为原公司职工，已于2014年12月31日前归还上述借款。

报告期内股东及关联方借款情况如下：

单位：万元

年度	关联方名称	与本公司关系	账面余额	账龄
2012年末	姚军	控股股东	649.21	1年以内
2013年末	姚军	控股股东	1,601.38	1年以内
2014年9月末	姚军	控股股东	1,144.50	1年以内

公司股东姚军已于2014年12月31日前归还上述借款。

#### 4、存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30			2013.12.31			2012.12.31		
	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	72.14		72.14	83.17		83.17	68.35		68.35
在产品	111.92		111.92	140.17		140.17	119.53		119.53
其中：养殖	49.64		49.64	111.09		111.09	90.88		90.88
种植	56.24		56.24	29.08		29.08	28.65		28.65
消耗性生物资产	52.13		52.13	125.63		125.63	117.45		117.45
周转材料	27.01		27.01	20.37		20.37	15.52		15.52
<b>合计</b>	<b>263.20</b>		<b>263.20</b>	<b>369.34</b>		<b>369.34</b>	<b>320.84</b>		<b>320.84</b>

截至2012年末、2013年末和2014年9月末，公司存货净额分别为320.84万元、369.34万元和263.20万元，占同期资产总额的比例分别为8.63%、6.24%

和 4.63%。

公司原材料主要包括用来生产饲料的玉米、小麦、豆粕、其它添加浓缩料、预混料、加工完成的饲料及兽药、疫苗等。原材料成本按照实际成本入账，发出时采用移动加权平均法。

消耗性生物资产分为仔猪、保育猪、育肥猪及后备母猪，按批次核算成本，各阶段死亡猪成本由该批次活体承担。

各期末占存货余额比重较大的项目为在产品和消耗性生物资产。2014 年 9 月末，消耗性生物资产余额较 2013 年末减少 101.75 万元，主要系公司 2014 年淘汰原杜长大系母猪 230 余头，并将用于育肥的杜长大系列作为保育猪全部销售，与此同时，公司引进更换的 PIC 母猪 300 余头尚未生产，因此 2014 年 9 月末消耗性生物资产较 2013 年末相比减少较多。

## 5、固定资产

报告期各期末，公司固定资产主要项目原值情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
房屋及建筑物	1,236.54	1,207.64	1,207.64
机器设备	1,088.29	1,046.52	1,046.52
运输工具	23.26	23.26	22.39
办公设备及其他	61.22	39.15	33.19
合计	<b>2,409.31</b>	<b>2,316.56</b>	<b>2,309.75</b>

公司的固定资产主要为生产及办公用的房屋建筑物、机器设备，其他类别的固定资产金额较小。报告期内公司固定资产变化不大。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司固定资产折旧情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	10-15	1,236.54	487.04	749.50
机器设备	5	1,088.29	215.68	872.61
运输工具	4	23.26	20.53	2.73

办公设备及其他	3-5	61.22	30.15	31.07
<b>合计</b>		<b>2,409.31</b>	<b>753.40</b>	<b>1,655.91</b>

报告期末，公司固定资产均在正常使用，不存在因毁损、报废等原因导致的减值情形，故各报告期末公司未计提固定资产减值准备。公司不存在用于抵押担保的固定资产。

## 6、在建工程

2012 年末、2013 年末和 2014 年 9 月末，公司在建工程余额分别为 40.00 万、225.24 万元和 580.24 万元。2014 年 9 月末余额主要为长荣天兆猪舍工程 393.90 万元和长荣农科 2012 现代农业长荣养猪示范园工程 127.10 万元。

截至本公开转让说明书签署日，长荣天兆猪舍工程中的配种、育种舍及产房、保育猪舍已经完工，种猪舍尚处在建设中，预计 2015 年 5 月左右完工；长荣农科 2012 现代农业长荣养猪示范园工程尚未完工，目前处于建设阶段。

## 7、生产性生物资产

报告期各期末，公司生产性生物资产主要项目原值情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
<b>未成熟性生物资产</b>			
康贝尔父母代后备母猪	4.19		
<b>成熟性生物资产</b>			
长白大白父母代种母猪		38.21	39.14
杜洛克种公猪		2.42	2.42
PIC 祖代 L1050 种母猪	12.33	84.11	86.78
PIC 祖代 L19 种公猪	1.65	3.50	3.90
PIC 康贝尔父母代种母猪	123.54		
PIC 康贝尔父母代种公猪	6.03		
<b>合计</b>	<b>147.75</b>	<b>128.23</b>	<b>132.24</b>

2012 年和 2013 年末公司生产性生物资产种类及金额变化不大，2014 年公司

淘汰原杜长大系母猪 230 余头，引进更换 PIC 母猪 300 余头，截至 2014 年 9 月，公司所养殖种猪 456 头（种母猪 423 头，种公猪 11 头，后备母猪 22 头）全更新为美国 PIC 五元配套系。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司生产性生物资产折旧情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值
<b>未成熟性生物资产</b>	3 年			
康贝尔父母代后备母猪	3 年	4.19		4.19
<b>成熟性生物资产</b>	3 年			
PIC 祖代 L1050 种母猪	3 年	12.33	1.55	10.79
PIC 祖代 L19 种公猪	3 年	1.65	0.48	1.17
康贝尔父母代种母猪	3 年	123.54	7.44	116.10
康贝尔父母代种公猪	3 年	6.03	0.29	5.74
<b>合计</b>		<b>147.75</b>	<b>9.76</b>	<b>137.99</b>

报告期末，公司生产性生物资产均在正常养殖状态，不存在因疫病等原因导致的减值情形，故各报告期末公司未计提生产性生物资产减值准备。同时不存在用于抵押担保的情形。

## 8、无形资产

报告期的 2012 年末和 2013 年末，公司均无无形资产。

2014 年公司与聊城市东昌府区清华软件工作室（以下简称“聊城清华”）签订《软件开发合作协议》，聊城清华为公司开发了“清华长荣猪场管理大师”和“养猪生产管理系统”软件，约定共同拥有前述软件的著作权，公司与聊城清华按照 3:7 的比例分享利润。现软件仍处于开发阶段，截止到 2014 年 9 月末账面价值为 15 万元，由于软件系统仍处于开发调试阶段，尚未开始摊销。

## 9、长期待摊费用

长期待摊费用核算公司提前支付的土地租赁费，按照合同约定分期进行摊销。2012 年末、2013 年末和 2014 年 9 月末长期待摊费用的余额分别为 155.45 万元、211.08 万元和 211.90 万元。

截止 2014 年 9 月末，长期待摊费用的明细如下：

单位：万元

项目名称	合同金额	期初金额	本期增加	本期摊销	期末金额
南果园租地费	7.61	6.27		0.21	6.06
南果园租地费	4.50	4.50			4.50
张营镇政府农场租地费	120.00	15.50		4.50	11.00
康蜀村农场	31.49	28.02		0.76	27.26
冯营农场租赁费	34.88	28.90		1.09	27.81
张营企业办土地（道路管理站）	33.60	31.72		0.36	31.36
康蜀农场（猪场西）	8.00	6.96		0.20	6.76
小敬村骆驼洼	4.75	2.77		0.51	2.26
小敬村老东空	0.96	0.03		0.03	
吕喜宏骆驼洼	1.01	0.59		0.11	0.48
东吕农场	12.00	10.55		0.45	10.10
张营镇农场场部	5.52	4.85		0.21	4.65
西敬农场 40 亩	5.37	1.49		1.49	
西敬农场 40 亩	16.00	16.00		1.05	14.95
西敬村吴茂生等 4 家农场 35 亩	17.00	17.00		1.16	15.84
张营镇农场（吴汝杰）35 亩	28.00	28.00		1.50	26.50
吴建建乡镇农场 30 亩	9.00	7.93		0.96	6.96
西敬村一组西敬农场 41.6 亩	27.48		2.50		2.50
西敬村三组东胡家 22.5 亩	13.50		1.35		1.35
西敬村四组东芦 7.5 亩	4.05		0.75		0.75
西敬村五组东芦 76.7 亩	46.02		7.05		7.05
西敬村七组东芦 31 亩	18.60		3.77		3.77
<b>合计</b>	<b>449.34</b>	<b>211.08</b>	<b>15.42</b>	<b>14.59</b>	<b>211.91</b>

## 10、资产减值情况

公司按照稳健性原则，根据资产和业务的实际情况制定了合理的资产减值准备计提政策。报告期各期末，本公司对各类资产的情况进行审慎核查，主要

资产减值准备提取与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

报告期内，公司除计提应收款项的坏账准备外，无其他资产减值准备的计提情况。资产减值准备的计提情况如下表：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
坏账准备	3.31	3.41	

#### （四）主要负债情况

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	300.00	46.10	400.00	39.69		
应付账款	9.60	1.48	71.15	7.06		
应付职工薪酬	22.80	3.50	4.36	0.43		
应交税费	0.29	0.04	0.21	0.02		
其他应付款	8.11	1.25	207.31	20.57		
<b>流动负债合计</b>	<b>340.79</b>	<b>52.37</b>	<b>683.03</b>	<b>67.78</b>		
长期应付款	2.72	0.42	8.43	0.84	8.43	2.61
其他非流动负债	307.24	47.21	316.24	31.38	314.64	97.39
<b>非流动负债合计</b>	<b>309.96</b>	<b>47.63</b>	<b>324.67</b>	<b>32.22</b>	<b>323.07</b>	<b>100.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>650.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,007.70</b>	<b>100.00</b>	<b>323.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司2012年无流动负债，2014年9月末流动负债比2013年末减少342.24万元，主要系短期借款减少100.00万元，其他应付款减少199.20万元。非流动负债报告期相对稳定。

##### 1、短期借款

截止2014年9月末，本公司短期借款余额为300.00万元，明细情况如下：

单位：万元

借款单位	借款金额	期限	利率	担保	担保人
------	------	----	----	----	-----

			(%)	形式	
晋商银行股份有限公司运城分行	300.00 万	2013.12.10 -2014.12.9	10.20	担保	运城市金泰汽车销售服务有限公司 永济市喜梦床上用品有限公司

2013 年 12 月 6 日，公司与晋商银行股份有限公司运城分行签订晋银借字(2013)第 0791 号借款合同，借款金额 400.00 万元，由运城市金泰汽车销售服务有限公司、永济市喜梦床上用品有限公司提供担保。2014 年 9 月，公司归还借款 100.00 万元，截止 2014 年 9 月末，借款余额为 300.00 万元。2014 年 12 月，公司将上述借款全部归还。

## 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款主要包括应付原材料货款。2012 年末、2013 年末和 2014 年 9 月末，公司应付账款余额分别为 0 万元、71.15 万元和 9.60 万元。公司主要采用现款现货或预付货款的形式购买材料，应付账款余额较小，公司与供应商的合作良好，保持着良好的商业信誉，并无超过结算期限的应付账款。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司前五名应付账款的详细情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
李模玉	非关联方	7.74	1 年以内	尚在信用期
聊城清华软件工作室	非关联方	0.50	1 年以内	尚在信用期
王守利	非关联方	0.95	1 年以内	尚在信用期
贾雪琴	非关联方	0.42	1 年以内	尚在信用期
合计		9.60		

## 3、应交税费

2012 年末、2013 年和 2014 年末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
企业所得税		0.21	
个人所得税	0.29		

合计	0.29	0.21	
----	------	------	--

2013 年企业所得税余额为公司进行渤海商品交易所进行电解铜、铅锭期货交易产生的企业所得税费用。

#### 4、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付账款主要为往来款及保证金。2012 年末、2013 年末和 2014 年 9 月末，公司其他应付款余额分别为 0 万元、207.31 万元和 8.11 万元，报告期末其他应付款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

#### 5、其他非流动负债

公司的其他非流动负债为收到的各项与资产相关的政府补助计入递延收益的部分。报告期内，公司其他非流动负债余额分别为 314.64 万元、316.24 万元和 307.24 万元，明细如下：

单位：万元

负债项目	原始金额	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入营业 外收入金额	期末余额
规模化养殖场建设（注 1）	40.00	30.33		3.00	27.33
环保专项补助项目（注 2）	120.00	93.28		9.12	84.15
大型沼气工程（注 3）	120.00	92.00		9.00	83.00
封山禁牧养殖建设（注 4）	25.00	20.63		1.87	18.75
规模化养猪场示范（注 5）	50.00	50.00		10.00	40.00
现代农业养猪示范园（注 6）	54.00	30.00	24.00		54.00
<b>合计</b>	<b>409.00</b>	<b>316.24</b>	<b>24.00</b>	<b>32.99</b>	<b>307.23</b>

注：

（1）根据运城市发展和改革委员会 2010 年 4 月 25 日签发的《运城市发展和改革委员会关于转发运城市生猪标准化规模养殖场（小区）减少项目实施方案的批复》（运发改农发[2010]217 号）文件，公司获得补助资金 40.00 万元，计入递延收益，2011 年 7 月养殖场工程完工后按照资产折旧进度每期摊销计入营业外收入；

(2) 根据运城市财政局、运城市环保局 2010 年 12 月 27 日签发的《关于下达 2010 年升级第四批环保专项补足资金的通知》(晋财建[2010]318 号)文件, 公司获得环保补贴资金 120.00 万元, 计入递延收益, 2011 年 8 月环保专项程完工后按照资产折旧进度每期摊销计入营业外收入;

(3) 根据山西省农业厅 2010 年 3 月 1 日签发的《关于对长荣农业科技开发有限公司大型沼气池工程项目实施方案的批复》(晋农财发[2010]25 号)文件, 公司获得大型沼气池工程升级补助资金补贴 120.00 万元, 计入递延收益, 2011 年 8 月沼气池工程完工后按照资产折旧进度每期摊销计入营业外收入;

(4) 根据山西省农业厅 2010 年 11 月 29 日签发的《关于下达 2010 年封山禁牧规模健康养殖建设项目投资计划的通知》(晋农计发[2010]113 号)文件, 公司获得封山禁牧健康养殖建设补助资金补贴 25.00 万元, 计入递延收益, 2012 年 3 月建设项目完工后按照资产折旧进度每期摊销计入营业外收入;

(5) 根据运城市财政局、运城市畜牧兽医发展中心 2012 年 4 月 17 日签发的《关于下达 2011 年度新建及改扩建规模化猪场奖补资金预算指标和使用计划的通知》(运财农[2012]17 号)文件, 公司获得补助资金补贴 50.00 万元, 计入递延收益, 其中 10 万为技术员培训实习及病源普查补助, 于 2014 年发生, 将 10.00 万元转让营业外收入, 剩余补助资金尚未摊销;

(6) 根据山西省发展和改革委员会于 2012 年 6 月 30 日签发的《山西省发展和改革委员会关于下达 2012 年现代农业示范区及基地县示范园区项目投资计划的通知》(晋发改农经发 1225 号)文件, 公司 2012 年、2013 年分别获得补助资金 30.00 万元和 24.00 万元, 合计 54.00 万元, 计入递延收益, 待养猪示范园程完工后按照资产折旧进度每期摊销计入营业外收入。

## (五) 报告期股东权益情况

报告期各期末, 公司所有者权益情况如下:

单位: 万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
实收资本(股本)	1,200.00	1,200.00	1,200.00
盈余公积	266.13	266.13	213.59

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
未分配利润	2,573.33	2,422.91	1,957.03
归属于母公司所有者权益合计	<b>4,039.46</b>	<b>3,889.05</b>	<b>3,370.62</b>
*少数股东权益	997.77	1,021.10	25.82
所有者权益合计	<b>5,037.23</b>	<b>4,910.15</b>	<b>3,396.44</b>

## 1、股本变动情况说明

报告期内公司股本未发生变化。

2014年11月15日，长荣有限召开股东会，全体股东一致同意将公司整体变更为股份公司，并以经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2014年9月30日的净资产40,463,843.83元为基准，按1:0.2966折为股份公司的股份总数1,200万股，每股面值为人民币1元，各发起人按原出资比例享有折合股本后的股份公司股份，公司名称变更为“山西长荣农业科技股份有限公司”。

## 2、盈余公积变动情况说明

报告期内，公司均按母公司年度净利润的10%计提盈余公积。2012年公司按当期净利润提取盈余公积83.89万元，期末盈余公积为213.59万元；2013年公司按照当期净利润提取盈余公积52.55万元，期末盈余公积为266.13万元，2014年9月由于不是完整的会计年度，尚未提取盈余公积。

## 3、未分配利润变动情况说明

各报告期期末，公司当期净利润在提取盈余公积及进行分配后，形成期末的未分配利润。报告期内公司未进行过股利分配。

## 四、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）公司主要关联方及关联方关系

按照《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》的相关规定，公司关联方和关联关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东和实际控制人如下：

关联方名称	关联关系
姚军	控股股东，持有公司 62.00%的股权

## 2、公司的控股企业、合营企业和联营企业

本公司有四家控股子公司，即永济市荣丰农业机械专业合作社、永济市兆丰谷物种植专业合作社、山西长荣天兆畜牧科技有限公司、永济市华荣园林绿化有限公司，具体情况见本转让说明书第四节之“一、最近两年的审计意见及主要财务报表”之“（二）合并会计报表的范围及变化情况”。

本公司无合营企业和联营企业。

## 3、不存在控制关系的关联方

（1）持有公司 5%以上的其他股东

关联方名称	关联关系
贾志杰	股东，持有公司 25.00%的股权
杨立坚	股东，持有公司 7.00%的股权

（2）公司主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业

除本公司外，无公司主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业。

（3）公司主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关系密切的家庭成员

公司主要自然人股东姚军、贾志杰及其关系密切的家庭成员，公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关系密切的家庭成员均为公司的关联方。除已披露的关联交易外，截至 2014 年 9 月 30 日，本公司与上述关联人士未发生其他重大关联交易。

## 4、其他关联方

四川天兆为长荣农科控股子公司长荣天兆重要股东，其持有长荣天兆 45.45%股份。

## （二）关联方是否在主要客户和供应商中占有权益

公司重要关联方为四川天兆，四川天兆为长荣农科控股子公司长荣天兆股东，其持有长荣天兆 45.45%股份，按照双方的投资协议，长荣天兆的种猪需全部在四川天兆采购。

## （三）关联交易

### 1、经常性关联交易

2013 年长荣天兆与四川天兆签订了《种猪购销合同》，采购加系原种猪 1000 头，支付四川天兆 1,000.00 万元的采购款，截止 2014 年 9 月 30 日，由于长荣天兆猪舍尚未竣工，种猪尚未入场，因此未与四川天兆进行结算。2014 年 12 月，2014 年 12 月，长荣天兆从四川天兆采购加系原种猪 695 头入场，合计 695 万元，预计 2015 年 5 月份投产。

### 2、偶发性关联交易

报告期内，公司控股股东姚军与公司的关联方资金往来如下：

年度	期初余额	本期借款金额	本期还款金额	期末余额
2012 年	1,816,518.60	9,520,770.00	4,845,167.30	6,492,121.30
2013 年	6,492,121.30	27,837,808.75	18,316,101.10	16,013,828.95
2014 年 1-9 月	16,013,828.95	5,144,756.00	9,713,479.29	11,445,105.66

经主办券商核查，以上控股股东占用公司资金的情况均发生在有限公司阶段，在主办券商进入公司辅导规范后，姚军已经于 2014 年 12 月 31 日前归还其占用公司的所有资金。股份公司在 2015 年 1 月 21 日召开 2015 年第一次临时股东大会，对以上关联交易进行了追认，姚军同时出具承诺函，保证今后将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等相关规定，避免直接或间接占用股份公司资源（资金）。若发生占用股份公司资源（资金）的情形，将向股份公司承担相应的责任。公司的控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员还出具了《规范关联交易的承诺函》，保证今后将尽可能减少与公司之间的直接或

间接的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

#### （四）关联方往来款项余额

单位：元

项目名称	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
<b>预付账款：</b>			
四川省天兆畜牧科技有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	
<b>其他应收款：</b>			
姚军	11,445,105.66	16,013,828.95	6,492,121.30
贾志杰	103,363.37		51,121.30
杨立坚	89.30	153,742.80	362,030.30
<b>合计</b>	<b>11,548,558.33</b>	<b>16,167,571.75</b>	<b>6,905,272.90</b>
<b>其他应付款：</b>			
贾志杰		1,207.63	
<b>合计</b>		<b>1,207.63</b>	

上述往来中，贾志杰、杨立坚的往来款余额均为备用金余额，控股股东姚军的往来款余额为个人借款，已于2014年12月31日前归还。

## 五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项

### （一）期后事项

截至本说明书签署日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

### （二）或有事项

截至2014年9月30日，公司为非关联方运城市金泰汽车销售服务有限公司提供信用担保400万元。

截至本公开转让说明书签署日，债务人原定于2014年12月9日偿还的剩余1,961,661.80元债务需展期6个月清偿，公司尚需与永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司共同为运城市金泰汽车销售服务有限公司承担剩

余债务的连带保证责任。

### （三）其他重要事项

公司在报告期内无其他需披露的重要事项。

## 六、资产评估情况

### （一）股份公司设立时的资产评估

2014年10月，公司委托万隆（上海）资产评估有限公司对有限公司以2014年9月30日为基准日的股东权益价值进行了评估，并以评估价值作为折算股份公司股本的基础。

2014年11月14日，万隆（上海）资产评估有限公司出具万隆评报字[2014]1373号《山西长荣农业科技开发有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及的其净资产评估报告》。此次评估主要采用资产基础法进行。经评估，有限公司股东全部权益价值为4,483.02万元。具体评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
资产总计	5,237.35	5,673.98	436.63	8.34%
负债总计	1,190.96	1,190.96		
净资产	4,046.39	4,483.02	436.63	10.79%

本次资产评估仅作为公司由有限责任公司整体变更为股份公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务调整。

### （二）资产评估复核

报告期内公司不存在资产评估复核的情形。

## 七、股利分配政策及分配情况

### （一）报告期股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## **（二）实际股利分配情况**

报告期内公司未向股东分配股利。

## **（三）公开转让后的股利分配政策**

公司报告期内尚未制定相关政策。公司计划在全国股份转让系统挂牌工作完成后完成相关制度制定。在未制定新政策之前，暂按原股利分配政策执行。

# **八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况简介**

## **九、风险因素**

### **（一）土地租赁风险**

公司的主营业务为生猪养殖与繁育、少量的玉米小麦和苗木种植，所依托的关键资源要素之一为土地。公司作为规模养殖企业，需要租用大量农村土地实施养殖。公司现有养殖用地的 60.52%为租赁农村集体土地、39.48%为租赁国有土地。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》、《中华人民共和国农村土地承包经营权流转管理办法》等法律法规履行了必要的程序，租赁合同合法、有效。

畜牧业是我国国民经济和社会发展的基础产业，目前国家宏观政策稳定，

畜牧业用地享受国家土地政策扶持。如果国家对畜牧业特别是畜禽养殖用地管理政策发生变化，将给公司带来土地使用受限甚至无法使用相关租赁土地的风险，对公司生产经营产生不利影响。

随着地方经济发展以及土地政策变动，出租方可能因主观或客观原因改变出租意愿，存在出租方违约或土地租赁成本上升的风险。公司与相关出租方已严格按照有关法律法规的规定签订土地租赁协议，在协议中明确约定租金、租赁期限、违约责任等双方的权利义务，并已足额缴纳租金，出租方已获得稳定的收益，双方均能按约履行义务。报告期内，公司未发生土地出租方违约的情形，但一旦出现出租方违约的风险，仍会对公司的生产经营产生不利影响。

## **(二) 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，公司控股股东及实际控制人姚军与公司存在金额较大的非经营性资金往来。

公司整体变更为股份公司后，制定了《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易的回避制度、决策程序和内部控制等作出明确规定。公司召开了 2015 年第一次临时股东大会，对关联资金往来事项进行确认，明确今后公司将严格依照关联交易的相关制度进行决策。公司控股股东、实际控制人出具《避免占用公司资源（资金）的承诺函》，保证今后将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等相关规定，避免直接或间接占用股份公司资源（资金）。若发生占用股份公司资源（资金）的情形，将向股份公司承担相应的责任。公司的控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具《规范关联交易的承诺函》，保证今后将尽可能减少与公司之间的直接或间接的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

股份公司成立以来，公司管理层逐步增强规范运作的意识，截至本公开转让说明书签署日，关联方非经营性资金往来已全部清理。但由于股份公司成立

时间较短，公司仍然存在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。

### **（三）国家税收政策风险**

公司主要从事生猪的养殖与销售，属于国家重点扶持的基础性农业产业，享有多重税收优惠政策。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，公司销售生猪等自产农产品可免缴增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，公司从事牲畜饲养所得可免征企业所得税。报告期内公司免缴增值税、免征企业所得税。

税收优惠增强了公司的盈利能力，加快了公司的发展速度，公司存在因未来国家有关税收优惠政策变化而导致的风险。

### **（四）实际控制人不当控制的风险**

姚军先生为公司控股股东、实际控制人，持有公司 62.00%的股份。由于姚军处于绝对控股地位，可能通过直接干预、行使投票权或其他方式影响公司人事、生产经营和重大决策，进而影响中小股东的利益。因此公司存在实际控制人不当控制的风险。

为降低公司控股股东、实际控制人控制的风险，公司已按照《公司法》、《证券法》、《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等内控制度，力求从制度安排上避免控股股东利用其控制地位侵占发行人利益，保证规范运行。

### **（五）公司治理风险**

公司系于 2015 年 1 月 4 日改制设立的股份有限公司，建立了相对完善的公司治理和内部控制体系。但股份公司设立时间不长，诸多制度尚需实际经营运作的检验。同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大以及公司治理要求的提高，公司治理和内部控制体系也需要在日常经营过程中逐渐完善。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健

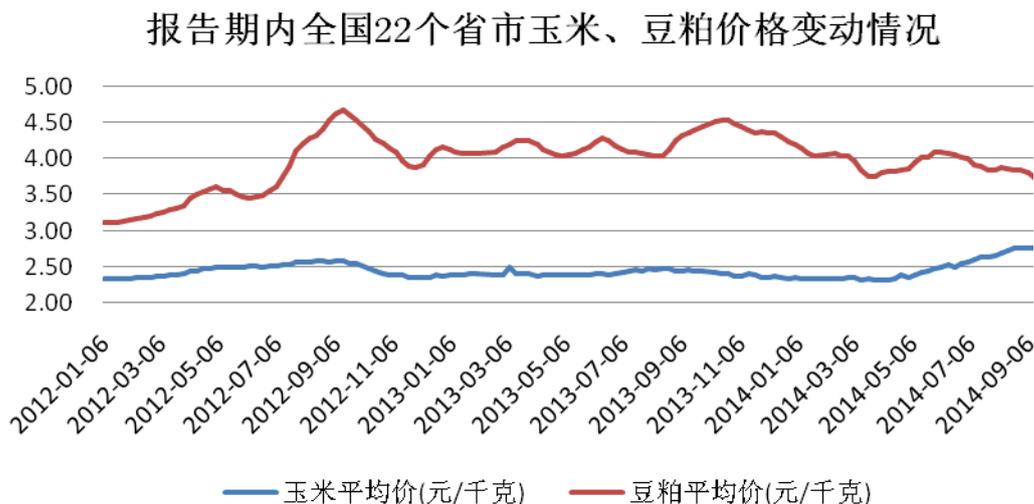
康发展的风险。

## （六）行业补贴政策变动风险

历年中共中央、国务院“一号文件”均为我国畜牧业的发展战略、发展方向作出重大部署，为稳定发展生猪产业提供各项补贴政策，在一定程度上影响生猪养殖行业发展和方向。在未来一段时期内，生猪养殖行业的规模化及规范化发展仍将受到国家政策导向及补贴政策的影响。若国家调整生猪养殖行业的补贴政策，生猪供给以及价格有可能发生波动，导致市场环境和发展空间发生变化，将对包括本公司在内的生猪养殖企业发展带来影响。

## （七）原材料价格波动风险

公司养殖所需的主要原材料为玉米、豆粕等。报告期内，全国 22 个省市玉米、豆粕价格变动情况如下：



数据来源:Wind 资讯

玉米、豆粕价格整体波动幅度较大。如果受到天气变化的影响导致玉米、豆粕产量大幅波动或玉米、豆粕下游的需求变化等因素影响，玉米或豆粕价格将会大幅波动，进而影响生猪的生产成本。从长期来看，生猪价格及种猪价格会消化部分玉米、豆粕等原材料的价格波动造成的影响。但是从短期来看，玉米与豆粕价格的波动，将会对公司的生产成本及净利润造成一定的影响。

## （八）生猪和猪肉价格波动的风险

公司以生猪养殖行业中盈利能力较强的种猪、仔猪的养育扩繁为核心业务，

同时产品结构中存在一定比例的育肥猪，主业为生猪养殖行业的上游。目前，我国生猪养殖行业发展尚不成熟，生猪和猪肉价格波动较大，不可避免传导到公司产品的价格，从而对公司的盈利能力产生重大影响。

### （九）生猪养殖的疫病风险

我国生猪养殖中的疫病情况一直存在，如高致病性蓝耳病、口蹄疫、猪瘟、猪伪狂犬病、猪口蹄疫等。猪群发生疫病的频率越来越高，新型疫病爆发的潜在风险也越来越大，将对行业内企业生猪的生产繁殖过程造成较大风险。公司虽然加强了生产现场管理，强化疫病防治工作、安全意识和责任意识，但是仍然存在疫病风险，进而对公司的经营业绩产生重大影响。

### （十）自然人供应商、客户可能造成的风险

公司报告期内前五大客户均为自然人，前五大供应商三个为自然人。一般而言，自然人供应商、客户与机构相比较而言，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不确定性和局限性，可能会对公司的生产经营带来一定的不利影响。

针对自然人供应商可能造成的财务规范性风险，公司逐步建立了严格的付款流程和制度。公司采购主要原材料时，主要采用银行转账或汇款的方式完成资金支付。针对自然人客户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，并逐步采用银行转账或 POS 机刷卡方式完成收款。

### （十一）非经常性损益占比较高风险

报告期内，公司非经常性损益对净利润的影响较大，具体情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,230,988.20	788,991.63	1,081,226.85
归属于母公司股东的净利润	1,504,152.76	5,184,314.95	8,736,624.63
占归属母公司股东的净利润的比例	81.84%	15.22%	12.38%
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	273,164.56	4,395,323.32	7,655,397.78

公司非经常性损益主要为各级政府补助。未来公司能否持续获得较多的政府补助存在不确定性，公司非经常性损益的变动将导致公司经营业绩发生波动。

## **(十二) 承担连带保证责任的风险**

2013年12月6日，运城市金泰汽车销售服务有限公司向晋商银行股份有限公司运城分行借款400万元，公司联合永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司为其提供连带保证担保。

截至本公开转让说明书签署日，债务人原定于2014年12月9日偿还的剩余1,961,661.80元债务需展期6个月清偿，公司尚需与永济市喜梦床上用品有限公司、山西喜洋洋新能源有限公司共同为运城市金泰汽车销售服务有限公司承担剩余债务的连带保证责任。

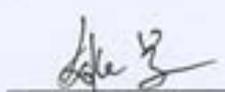
该笔债务的清偿存在不确定性，公司存在承担连带保证责任的风险。

## 第五节董事、监事、高管人员及中介机构声明

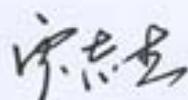
### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

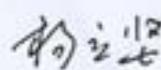
全体董事签名：



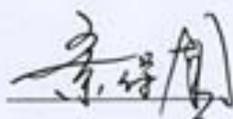
姚军



贾志杰



杨立坚

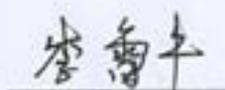


景保奎

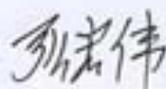


李智

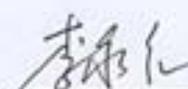
全体监事签名：



李雷牛

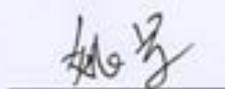


张宏伟

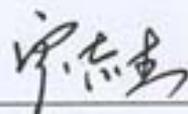


李永红

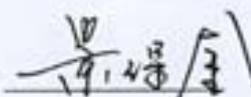
高级管理人员签名：



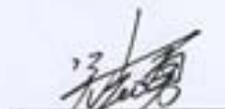
姚军



贾志杰



景保奎



吴志勇

山西长荣农业科技股份有限公司

2015年4月14日

## 二、主办券商声明

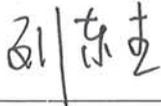
本公司已对本说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

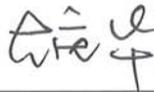


李长伟

项目经办人：



刘东杰



左庆华



董建钊



覃舜宜



杨 萱

太平洋证券股份有限公司（盖章）



2015年4月14日

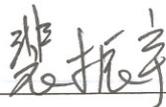
### 三、 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的法律意见书并无矛盾之处。本所及经办律师对公司在本说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认本说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



徐军



裴振宇

律师事务所负责人：



吴明德



#### 四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公司在本说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认本说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



宋长发



徐春

执行事务合伙人：



杨剑涛



顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年4月14日



## 第六节附录和备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开转让有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （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公司股票挂牌的审查意见；
- （六）其他与本次公开转让有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅时间

每周一至周五上午 9:00-11:00，下午 3:00-5:00

### 三、备查文件查阅地址

#### （一）山西长荣农业科技股份有限公司

住所：山西运城市红旗东街金兆大厦 1506 室

电话：0359-225 1582

传真：0359-225 1588

联系人：吴志勇

#### （二）太平洋证券股份有限公司

住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

电话：（010）8832 1632

传真：（010）8832 1936

联系人：刘东杰、左庆华、董建钊、覃舜宜、杨萱