

# 四川天兆猪业股份有限公司



## 公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



国都证券股份有限公司  
GUODU SECURITIES CO.,LTD

二〇一六年十月

## 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。

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

本部分所述词语或简称与本转让说明书“释义”所述词语或简称具有相同含义。公司提醒投资者需特别关注以下列示的重大事项及风险因素，并提醒投资者认真阅读本转让说明书正文内容，以准确理解全部事项：

### 1、食品安全风险

食品安全系食品的本源属性，它关系到民众的日常生活和身体健康，是食品相关行业企业生存与发展的坚实基础，是国家发展和社会文明进步的重要标志。随着我国社会经济的持续快速发展以及食品消费结构的升级换代，人们对食品安全的关注度、敏感度日益提高，食品安全问题已成为社会各界和广大民众关注的焦点。同时，随着社交网络、实时通讯软件等新媒体的应用与普及，食品安全事件消息的传播速度也大大加快，在其影响深度、广度和持续性均明显加强的情况下，行业内的任何一则或真或谬的食品安全问题信息，都有可能对整个行业的生产经营造成连锁性负面反应。公司的商品猪最终会出售至终端消费者，若未能把控好生猪养殖、病死猪处理等环节而造成食品安全事故，则会对公司及消费者造成巨大的不良影响。

### 2、动物防疫风险

大规模的生猪疫情是行业面临的主要风险。公司生产经营场所所在南方地区由于气候湿润，气温较高，是生猪疫情频发的地区。虽然公司在疫病防控方面采取了有效的措施，但全国性或区域性的大规模疫情，仍然会对公司的生产经营造成不利影响，生猪疫情的爆发一方面会导致短期内公司疫病防治工作的压力增加，另一方面严重影响公司的产出、效益及经营业绩等。

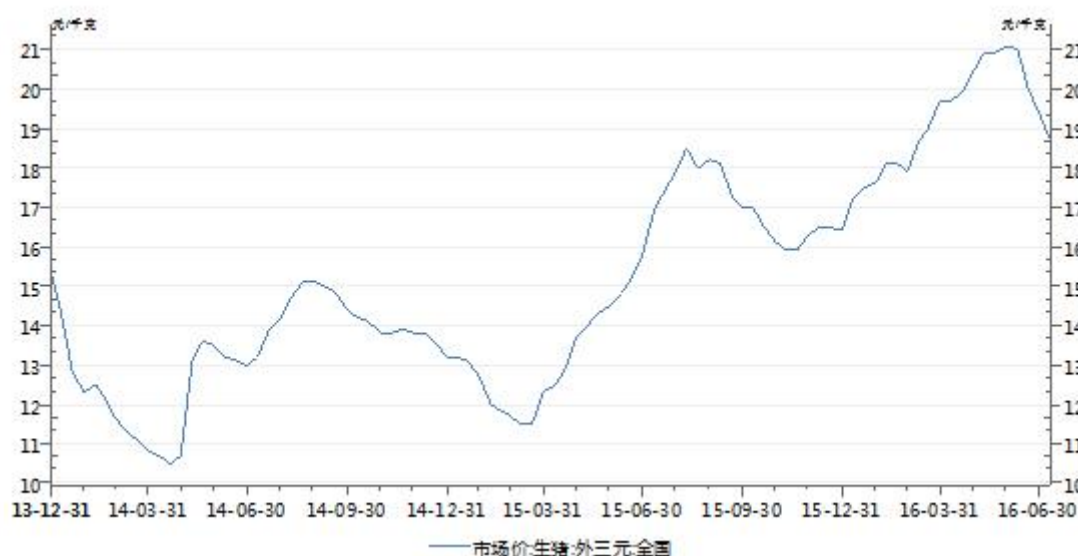
### 3、生猪价格波动风险

我国的生猪价格呈现出一定的周期性波动，即：“生猪价格上涨-母猪存栏量增加-生猪供应量增加-生猪价格下跌-大量母猪淘汰-生猪供应量减少-生猪价格上涨”。2000年以来，全国出现5个“猪周期”，每个周期约为3-4年。通常情

况下，猪肉的价格上涨会驱使养殖户补栏加速，一段时间后会造造成市场育肥猪的存栏量过剩，猪肉的供给过剩，最终导致猪肉价格下跌。

公司以盈利能力较强的纯种种猪和二元种猪的养育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中存在一定比例的商品猪、仔猪等产品，其中：公司培育的种猪（包括纯种种猪和二元种猪）是生猪养殖行业上游和基础。因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

2014 年初以来，我国生猪市场价格波动较大，具体走势如下：



数据来源：wind 资讯

2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司营业收入分别为 15,133.20 万元、18,457.30 万元和 6,632.88 万元，扣非后的净利润分别为-4,354.44 万元、-731.19 万元和 1,621.88 万元，公司营业收入和扣非后的净利润的变化主要受生猪价格波动影响。纵观 2014 年和 2015 年生猪养殖行业，猪肉、生猪价格处于历史低位，而上游原料价格处于较高位、养殖成本较高，导致整个行业出现大面积经营亏损，因此公司主营业务虽出现亏损，但是符合整个行业发展状况。

#### 4、生产原料价格波动风险

根据行业生产情况，生猪养殖行业的饲料成本占生产成本的 60%以上，而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料，因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一，公司营业利润对于消耗量大的原料（小麦、

玉米)的敏感性较高。当上述原材料价格大幅上涨时,若公司不能将成本有效的向下游客户转移或通过改变饲料配方控制成本,将会对公司的盈利能力造成重大不利影响。

## 5、产业政策风险

公司所处行业为畜牧业,是关乎民生的基础产业,因此,中央及各地方政府先后出台了一系列包括猪肉储备、猪肉价格调控及生猪补贴等方面的生猪养殖调控政策。其目的就是为了加快畜牧业生产方式的转型升级,促进畜牧业快速健康发展,提高产品质量,稳定产品价格,保障市场供给。如果国家和各级政府对养殖业的扶植力度下降或直接取消原有的优惠政策,则可能会对公司的盈利水平产生影响。

## 6、高级管理人员和核心技术人员流失风险

经过多年的发展,公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员。从以往情况看,公司未发生高级管理人员与核心技术人员大量流失的现象,团队基本稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离等原因,容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此,如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

## 7、租赁生产场所用地的风险

种猪繁育在生产过程中需要使用大量土地。目前,公司养殖场用地大多为租赁的农村土地。公司及其分公司、控股子公司租赁的生猪养殖场均签订了合法有效的租赁协议,生猪养殖场占用的集体土地均由出租方以流转方式取得,且已履行相关土地流转手续,但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变,存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象,但一旦出现违约情况,仍会对本公司的生产经营造成不利影响。

## 8、公司技术许可协议终止风险

公司股东天兆食品与 Fast 公司于 2006 年 11 月签订《技术许可协议》,Fast 公司将其种猪育种技术独家许可给天兆食品在中国区域内使用(天兆食品可通过签订许可使用协议的方式将上述育种技术许可给第三方使用)。2015 年 6 月,由于 Fast 公司的股东决定将该公司出售,经友好协商,天兆食品、四川天兆与 Fast

公司签订《许可终止及过渡期服务协议》，终止天兆食品、Fast 公司于 2006 年 11 月签署的技术许可协议，并就过渡期安排进行约定。Fast 公司承诺在两年过渡期内继续向天兆食品（包括四川天兆及其控股子公司、合营企业）提供冷冻精子和技术指导。过渡期满后，若公司不能独立成熟运用相关技术，则会对公司的生产经营造成较大的影响。

## 9、资产负债率较高的风险

公司的负债金额较大，其中 2014 年末、2015 年末、2016 年 3 月末的短期及长期借款余额分别为 1.54 亿元、0.60 亿元和 0.93 亿元。此外，报告期内，公司还频繁地向众多自然人拆借短期资金，借款期限多为 2-6 月，借款利率较高。公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日的资产负债率（母公司）分别为 71.39%、72.30%及 70.00%，相较于同行业公司较高。公司还本付息的资金压力较大。

## 10、政府补助金额较大的风险

公司报告期内形成的非经常性损益中，政府补助占了主要部分，2016 年 1-3 月、2015 年度和 2014 年度计入当期损益的政府补助分别为 97.99 万元、1,642.65 万元和 833.77 万元。如果政府补助政策发生变化，将会对公司业绩产生一定的影响。

## 11、公司现金流紧张可能产生的经营性风险

公司作为民营企业，目前融资渠道较为有限，主要依靠业务滚动发展及银行贷款获得资金。公司在饲养环节大量采用先进、高效率的自动化设备，建设自动化饲喂系统，提高了生产效率、实现了规模化经营。2014 年和 2015 年底，公司固定资产账面价值分别为 17,353.86 万元、18,569.58 万元；在建工程账面价值分别为 330.50 万元、769.55 万元，固定资产投入较大，导致现金流较为紧张。一旦资金出现短缺，将会对公司经营造成一定的负面影响。

## 12、税收优惠变动风险

公司从事畜牧业，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，公司产品免征增值税。在所得税方面，根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中

华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，公司产品销售所得免征企业所得税。若上述税收优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

### 13、公司治理风险

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

另外，公司目前并无实际控制人，如果公司在生产经营过程中，无法实施股东大会、董事会、监事会、管理层分层决策机制，无法达到各司职责相互促进的效果，则将影响公司的经营决策效率，进而对公司的正常经营活动造成不利影响。

### 14、参股子公司不当使用“天兆”商号的风险

公司在各地投资设立参股子公司时，出于销售便利及品牌推广的考虑，一般会给参股子公司注册带有“天兆”商号的名称。公司的参股子公司由其控股股东负责日常运营，虽然参股子公司在生产经营过程中未出现损坏“天兆”品牌形象并给公司造成损失的情况，但是如果参股子公司的控股股东利用“天兆”商号作出不利于该品牌的行为造成公司的声誉或利益受损，则会对公司的正常经营产生一定影响。

### 15、公司现金管理不规范的风险

报告期内，由于公司部分个人客户习惯于现金付款，公司存在现金收款的情况，具体金额及占同期营业收入比例情况如下：

单位：万元

年度	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年	
	收款金额	占比	收款金额	占比	收款金额	占比
现金结算	468.32	7.06%	2,307.78	12.50%	2,370.08	15.66%

银行转账	6,164.56	92.94%	16,149.52	87.50%	12,763.12	84.34%
合计	<b>6,632.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,457.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,133.20</b>	<b>100.00%</b>

虽然公司报告期现金收付款项均已真实准确完整入账，且报告期内公司也逐步采取对具备条件的猪场安装 POS 机等措施以减少现金销售，并针对实际发生的现金销售建立了相应的内部控制措施，对库存现金限额及资金使用进行了严格的规定，但未来如对现金交易的内部控制制度执行不到位将会出现内部控制风险，对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

## 16、自然灾害风险

公司的生猪养殖场主要分布在四川省内，其生产场所可能会遭受风灾、水灾、地震等自然灾害。若公司的生猪养殖场所在地区及周边地区发生自然灾害，可能会造成生猪养殖场建筑及设施的损坏，并可能导致生猪死亡，给公司造成直接损失。同时，自然灾害导致的交通、通讯、电力的中断，生产设施及设备的损坏，也可能给公司的生产经营造成不利影响。

## 17、公司为关联方提供担保形成债务的风险

报告期内，公司分别于 2014 年 7 月 23 日、2014 年 7 月 31 日、2015 年 12 月 25 日及 2016 年 1 月 27 日为关联方简阳天兆、湖南天兆及余平提供担保。公司已经于 2016 年 7 月解除为余平的担保。由于未能如期归还欠款，湖南天兆及简阳天兆被债权人诉至法院，经法院审理，分别下达了《民事裁定书》和《民事调解书》。若湖南天兆、简阳天兆未在法院裁定或调解的还款期限内履行还款义务，则公司将承担相应的担保，由此遭受一定的损失。

## 18、公司无偿转让专利的风险

报告期内，公司于 2014 年 5 月将名下“畜禽养殖圈舍配套管线集成系统”等 4 项与猪场建设相关的实用新型专利无偿转让给公司董事长、总经理余平。上述专利转让时并未履行相关内部程序，亦未支付相应对价，若后续不能得到有效纠正，则会对公司产生一定影响。

## 19、报告期存在关联交易占比较高且对经营业绩影响较大的情形

报告期内，公司关联交易主要为经常性关联交易，即公司向关联方广安天兆销售商品猪和淘汰猪、向联营企业陕西天兆等关联方销售种猪，交易金额较大，



具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息”之“十、（二）、1、经常性关联交易”。2014年、2015年及2016年1-3月，公司经常性关联交易金额分别为6,920.85万元、7917.39万元和1,963.42万元，占同期营业收入比例分别为45.73%、42.89%和29.60%，公司剔除前述关联交易后的毛利较剔除前分别下降485.29万元、1,330.08万元和702.58万元，剔除前述关联交易后的毛利率较剔除前的差异分别为3.80%、-4.60%和-3.03%。可见，报告期前述关联交易金额和占比较高，对公司经营业绩存在较大影响；且随经常性关联交易产品销售结构以及公司整体产品销售结构变化，前述关联交易对公司综合毛利率存在一定影响。公司前述关联交易系经营发展需要，且交易定价根据市场行情、交易商品的品质和性能等因素协商确定，与公司或市场同类产品无较大差异，关联交易价格基本公允，因此报告期内前述关联交易未损害挂牌主体利益。

## **20、公司无实际控制人风险**

报告期初至今，公司的控股股东天兆食品系中外合资企业，根据相关法律法规、天兆食品的公司章程、天兆食品董事会的实际运作以及公司股东（大）会和董事会的实际运作情况，天兆食品不存在实际控制人，公司亦不存在实际控制人。如果公司在生产经营过程中，无法有效实施股东大会、董事会、监事会、管理层分层决策机制，无法达到各司职责相互促进的效果，则将影响公司的经营决策效率，进而对公司的正常经营活动造成不利影响。

# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 基本情况.....	16
一、公司简要信息.....	16
二、股票挂牌及限售情况.....	17
三、股东及股权结构.....	19
四、公司董事、监事及高级管理人员.....	61
五、最近两年一期主要会计数据及财务指标.....	65
六、本次公开转让的有关机构情况.....	66
第二节 公司业务.....	69
一、主营业务、产品和服务及其用途.....	69
二、公司组织结构及运营流程.....	73
三、公司业务关键资源要素.....	81
四、公司收入构成及供应商、客户情况.....	102
五、商业模式.....	112
六、行业概况及竞争格局.....	119
七、公司环境保护和产品质量、技术等标准.....	141
第三节 公司治理.....	158
一、股东（大）会、董事会、监事会建立健全及运行情况.....	158
二、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规、受处罚情况及涉及的诉讼情况.....	160
三、公司独立性.....	170
四、同业竞争.....	172
五、资金占用、对外担保情况.....	176
六、董事、监事、高级管理人员情况及持股情况.....	178
第四节 公司财务会计信息.....	183
一、最近两年及一期财务报表.....	183
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	201
三、审计意见.....	202
四、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	202
五、最近两年一期主要财务指标分析.....	232
六、报告期利润形成的有关情况.....	237
七、最近两年一期主要资产情况.....	252
八、最近两年一期主要负债情况.....	272
九、最近两年一期股东权益情况.....	281
十、关联方、关联方关系及关联交易.....	281

十一、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	306
十二、资产评估情况	306
十三、股利分配政策和最近两年一期的分配情况	307
十四、合并财务报表	307
十五、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析	310
十六、内部控制有效性及会计核算基础规范性	320
十七、公司关于持续经营能力的自我评估	321
<b>第五节 有关声明</b>	<b>323</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	323
二、主办券商声明	324
三、律师声明	325
四、会计师事务所声明	326
五、资产评估机构声明	327
<b>第六节 附件</b>	<b>328</b>

## 释 义

在本说明书中，除非文义载明，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、天兆猪业	指	四川天兆猪业股份有限公司
四川天兆、天兆有限、有限公司	指	四川省天兆畜牧科技有限公司，系天兆猪业前身，于 2004 年 11 月成立
天生畜牧	指	四川省天生畜牧科技有限公司，公司曾用名
重庆天兆	指	重庆天兆畜牧科技有限公司，公司全资子公司
天安药品	指	重庆天安动物药品销售有限公司，公司全资子公司
天兆易农	指	北京天兆易农信息咨询有限公司，公司全资子公司
天赛咨询	指	重庆天赛畜牧技术咨询有限公司，公司全资子公司
天牧饲料	指	四川省天牧饲料有限公司，公司全资子公司
裕兴农业	指	南充市裕兴农业发展有限公司，公司全资子公司
雅安天兆	指	雅安天兆畜牧科技有限公司，公司全资子公司
武胜天兆	指	武胜天兆畜牧科技有限公司，公司全资子公司
甘肃天兆	指	甘肃天兆猪业科技有限公司，公司控股子公司
贵州天兆	指	贵州天兆猪业科技有限公司，公司控股子公司
羌都天兆	指	新疆羌都天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
天津天兆	指	天津市津港天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
海南天兆	指	海南天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
陕西天兆	指	陕西定边县铭丰天兆畜牧有限公司，公司参股子公司
江苏天兆	指	江苏天兆实业有限公司，公司参股子公司
河南天兆	指	河南天兆畜牧有限公司，公司参股子公司
资中天兆	指	资中金山天兆猪业有限公司，公司参股子公司
四海天兆	指	泸州四海天兆畜牧有限公司，公司参股子公司
高金天兆	指	四川高金天兆牧业有限公司，公司参股子公司
简阳天兆	指	四川省简阳市天兆畜牧有限公司，公司参股子公司
云南天兆	指	云南天兆隆升牧业有限公司，公司参股子公司
巫山天兆	指	巫山天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
绵阳天兆	指	绵阳天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
湖南天兆	指	湖南天兆景园畜牧业有限公司，公司参股子公司
英歌天兆	指	内蒙古英歌天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
神木天兆	指	神木县天兆畜牧农业科技有限公司，公司参股子公司
宏盛天兆	指	新疆宏盛天兆养殖有限公司，公司参股子公司
长荣天兆	指	山西长荣天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司

顺德天兆	指	河北顺德天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
晋宏天兆	指	山西晋宏天兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
中盛谱兆	指	新疆中盛谱兆畜牧科技有限公司，公司参股子公司
东方希望（内丘）	指	东方希望（内丘）畜牧有限公司，公司参股子公司
增鑫天兆	指	江西增鑫天兆牧业有限公司，报告期内为公司参股子公司，后公司出售全部股权，现更名为江西增鑫生态养殖有限公司
桦川双兆	指	桦川双兆猪业有限公司，公司参股子公司
南部分公司	指	四川天兆猪业股份有限公司南部县分公司
苍溪分公司	指	四川天兆猪业股份有限公司苍溪分公司
武胜分公司	指	四川省天兆畜牧科技有限公司武胜分公司，已注销
南充分公司	指	四川省天兆畜牧科技有限公司南充分公司，已注销
天兆食品	指	重庆市天兆食品有限公司，公司控股股东
天攀科技	指	重庆天攀科技开发有限公司，公司股东
天生物业	指	重庆天生物业（集团）有限公司，公司股东
天生综合	指	重庆天生综合市场发展有限公司，公司股东天生物业的子公司
天生北江	指	重庆天生北江市场管理有限公司，公司股东天生物业的子公司
冠鑫实业	指	重庆冠鑫实业开发有限公司，公司股东天生物业的间接投资单位
蓄通贸易	指	上海蓄通贸易有限公司，公司股东天生物业的间接投资单位
广安天兆	指	广安天兆食品有限公司，公司股东天生物业的子公司
广安商贸	指	广安天兆商贸有限公司，公司股东天生物业的间接投资单位
天兆同发	指	四川天兆同发食品有限公司，公司股东天生物业的间接投资单位
南充天兆	指	南充天兆食品有限公司，公司股东天生物业的间接投资单位
京师智源	指	重庆京师智源企业管理咨询有限公司，公司董事、副总经理、董事会秘书谭瑾持股公司
南充农担	指	南充农业融资担保有限责任公司，公司股东天生物业的间接持股单位
余平式咨询	指	重庆余平式畜牧技术咨询有限公司，公司董事长、总经理余平全资子公司
北碚综合	指	重庆北碚综合批发市场有限公司，公司董事长、总经理余平及董事、副总经理谭瑾夫妇合计直接持有 100%股权
陇润合作社	指	庆城县陇润养殖农民专业合作社
Fast 公司	指	Fast Genetics, Inc.北美主要的种猪基因改良企业，总部位于加拿大萨斯喀彻温省卡通市，2015 年 7 月被美国 Sexing Technologies 公司收购
主办券商、国都证券	指	国都证券股份有限公司

律师、德恒律所	指	北京德恒律师事务所
会计师、瑞华事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
全国股份转让系统公司、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司章程》	指	《四川天兆猪业股份有限公司章程》
本转让说明书、本公开转让说明书	指	《四川天兆猪业股份有限公司公开转让说明书》
报告期、两年及一期	指	2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月
元	指	人民币元
生猪	指	对未宰杀的除种猪以外的家猪的统称
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的母猪和公猪，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
猪场	指	养猪场
育肥	指	将禽畜（一般为肉用禽畜）培育成熟的养殖过程
妊娠舍	指	专门用于养育妊娠期母猪的猪舍
保育舍	指	专门用于养育保育猪的猪舍，保育猪一般指断奶仔猪
育肥舍	指	专门用于育肥的猪舍，保育猪离开保育舍后，除被选为种猪外，通常就会进入育肥舍进行育肥成长
产房	指	养猪场中母猪生产的场所
教料、教槽料	指	是一种为代替全乳而配制的饲料，其主要原料是乳业副产品，使用的根本目的是让乳猪逐步适应植物性饲料
存栏	指	正在饲养中的牲畜
纯种猪	指	纯种猪是单一品种内自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代猪、祖代猪
曾祖代猪（GGP）	指	生猪代次繁育体系中的第一层，相对于祖代猪而言，具有更优良的遗传性能，主要用于繁育祖代种猪，相对三元猪而言是曾祖父（母）代，也称原种猪或核心群种猪
祖代（GP）	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
二元种猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成，相对三元猪而言是父亲（母亲）代。二元母猪具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪
三元猪（CS）	指	由终端父本（多为杜洛克公猪）与二元种母猪（多为大长或长大母猪）杂交育成的三元代次生猪（多为杜大长或杜长大）

长白猪	指	原产于丹麦，也称兰德瑞斯猪。因体型修长，毛色全白，故称长白猪。具有产仔数多、饲料转化率、胴体瘦肉率高等特点。主要作为曾祖代、祖代使用
大白猪	指	原产于英国的约克郡，也称大约克夏猪、大约克猪。因体型大、皮毛白色，故称大白猪。具有生长速度快、饲料转化率高、胴体瘦肉率高，产仔数多等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用
杜洛克猪	指	原产于美国，也称红毛猪。具有胴体瘦肉率高、适应性强、生长速度快，肉质较好，但产仔数少等特点。主要作为曾祖代、祖代猪使用，用于杂交的终端父本
大长、长大	指	大白猪和长白猪两品种杂交生产的二元猪，其中大长是由大白猪公猪与长白猪母猪杂交生产，长大是以长白公猪与大约克母猪杂交生产
杜长大、杜大长	指	杜洛克、长白、大白三品种杂交的三元猪，其中杜长大是由杜洛克公猪与长大二元母猪杂交生产，杜大长是杜洛克公猪与大长二元母猪杂交生产
后备母猪	指	已确定选留但尚未进行第一次配种之前的母猪
能繁母猪	指	正处于繁育期尚未退役的种母猪
保育猪	指	也称保育阶段生猪，处于仔猪断奶之后至约 8 周龄至 9 周龄阶段的生猪，一般在保育舍内进行饲养
育肥猪	指	也称育肥阶段生猪，处于约 8 周龄至 9 周龄后至出栏阶段的生猪，一般在育肥舍内进行饲养
人工授精	指	将公猪精液用人工方法注入发情母猪子宫内，以协助母猪受孕的一种配种方法
全进全出	指	是将同一猪舍的猪在同一天转进，又在同一段时间全部转出的饲养管理制度。目的是便于对腾空的猪舍进行彻底的清洗、消毒，以减少病原在不同批次猪群间的传播机会
瘦肉率	指	又称胴体瘦肉率，即经剥离后的瘦肉占胴体重量的百分比。商品猪经放血、脱毛、去蹄、去头、去尾和去内脏后的重量即为胴体重量
屠宰率	指	宰后胴体重量占畜禽活重（空腹 24 小时）的百分比，也称净肉率
料肉比	指	饲养的生猪增重一千克所消耗的饲料量，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好更多交配机会，促使有益基因结合，提高后代猪群的遗传品质

在本说明书中，除特别说明外，所有数值均保留两位小数，若出现总数与各

分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第一节 基本情况

### 一、公司简要信息

公司名称：四川天兆猪业股份有限公司

英文名称：Sichuan Tianzow Breeding Technology Co., Ltd.

法定代表人：余平

有限公司成立日期：2004 年 11 月 10 日

股份公司设立日期：2016 年 6 月 20 日

注册资本：5,493.56 万元人民币

实收资本：5,493.56 万元人民币

公司类型：其他股份有限公司（非上市）

注册地址：南充市嘉陵区大通镇五村十三社

住所：南充市嘉陵区大通镇五村十三社

董事会秘书：谭瑾

电话号码：0817-3889552

公司邮箱：tianzow@tianzow.com

公司网址：<http://www.tianzow.com/>

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司归属于“农、林、牧、渔业（A）”下的“畜牧业（A03）”。根据《国民经济行业分类代码》（GB/T4754-2011），公司属于“畜牧业（A03）”下的“猪的饲养”（A0313）。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“农、林、牧、渔业（A）—畜牧业（A03）—猪的饲养（A0313）”。

经营范围：种畜禽引进、生产、销售；商品进出口业务（以上经营范围凭许

可证经营)。

主营业务：种猪育种技术的引进开发，种猪及商品猪的繁育、销售。

## 二、股票挂牌及限售情况

### (一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期、转让方式

股票代码：【】

股票简称：【天兆猪业】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：54,935,600 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

### (二) 公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量

公司本次没有可进入全国股份转让系统公开转让的股份。

### (三) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、公司股份的限售安排

##### (1) 《公司法》

第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年

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

## （2）《业务规则》

第二章第八条第一款规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

第二章第八条第二款规定：“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。”

第二章第八条第三款规定：“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。”

## （3）《公司章程》

第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行转让，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关规则。”

## 2、股东对股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份做出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

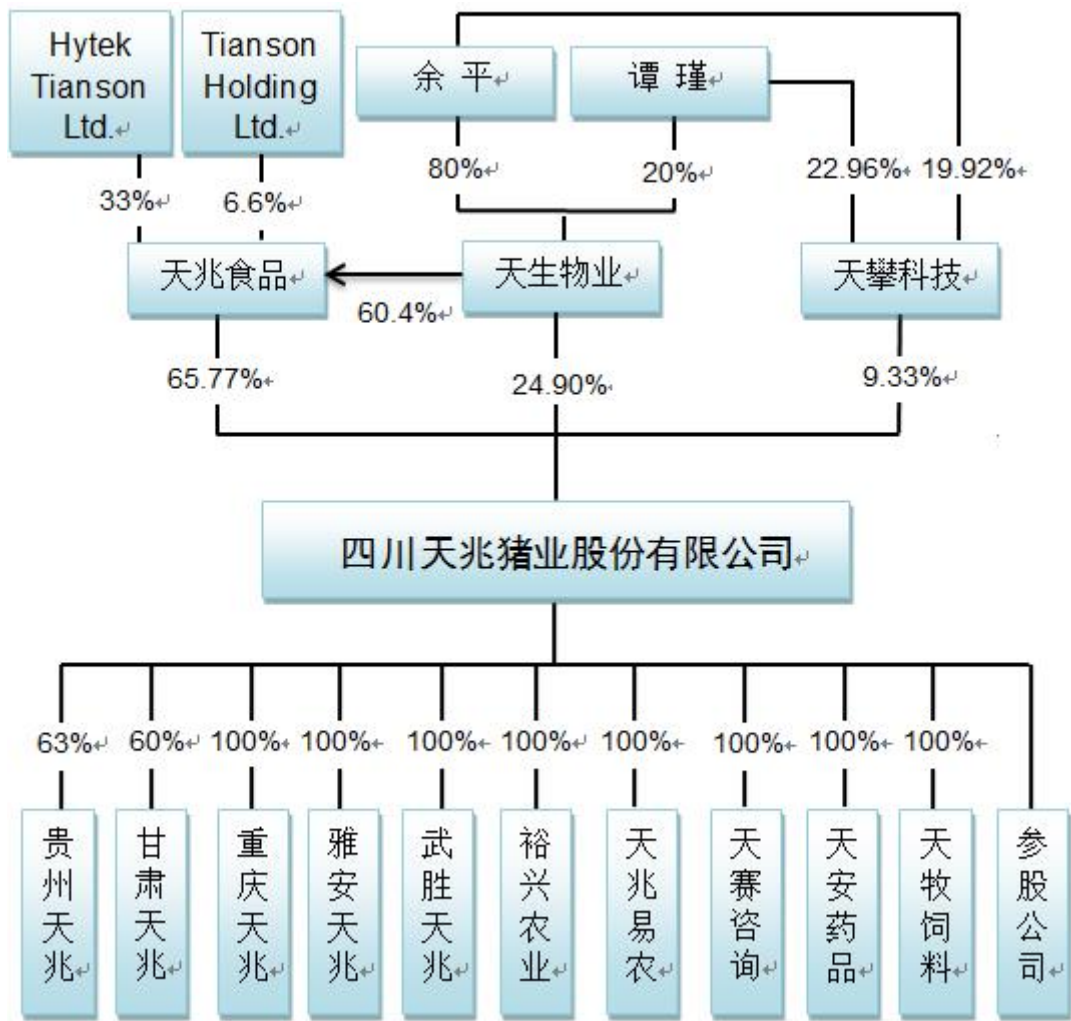
天兆猪业于 2016 年 6 月 20 日由天兆有限整体变更设立，截止本转让说明书签署之日，天兆猪业成立未满一年，所有股东所持股份于本次挂牌时均不可转让，具体如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）	不予限售的股份数量（股）	限售的股份数量（股）
1	重庆市天兆食品有限公司	36,131,500	65.77	0.00	36,131,500
2	重庆天生物业（集团）有限公司	13,680,100	24.90	0.00	13,680,100
3	重庆天攀科技开发有限公司	5,124,000	9.33	0.00	5,124,000
合计		<b>54,935,600</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>54,935,600</b>

### 三、股东及股权结构

#### （一）股权结构图

截止本转让说明书签署之日，公司的股权结构如下：



注：参股公司见本节“三、（四）4、参股子公司”

公司股权结构表如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	天兆食品	36,131,500	65.77
2	天生物业	13,680,100	24.90
3	天攀科技	5,124,000	9.33
合计		54,935,600	100.00

（二）股东情况

1、控股股东及实际控制人

（1）控股股东情况

截止本转让说明书签署之日，天兆食品持有公司 65.77%的股权，为公司控股股东。报告期初，天兆食品的持股比例为 85.41%，经四川天兆 2014 年 11 月和 2015 年 2 月两次增资后，天兆食品的持股比例降至 65.77%，但仍为公司控

股股东。

公司控股股东天兆食品的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	重庆天生物业（集团）有限公司	5,465.40	60.40%
2	Hytek Tianson Ltd.	2,986.00	33.00%
3	Tianson Holdings Limited	596.00	6.60%
合计		9,047.40	100.00%

## （2）实际控制人情况

天兆食品为公司控股股东，公司无实际控制人，报告期内未发生变化。具体原因如下：

根据《公司法》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”。因此，认定公司控制权的归属，既需要审查相应的股权投资关系，也需要根据公司的实际情况，综合对公司股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和管理层的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。

### （1）控股股东方面

①公司的控股股东天兆食品系中外合资经营企业，**股东天生物业、Hytek Tianson Ltd. 和 Tianson Holdings Limited 的持股比例分别为 60.40%、33.00% 和 6.60%**。根据《中外合资经营企业法实施条例》（2014 年 2 月修订）第三十条“董事会是合营企业的最高权力机构，决定合营企业的一切重大问题”之规定，董事会是天兆食品最高权力机构。

根据《重庆市天兆食品有限公司合营合同》、《重庆市天兆食品有限公司章程》的规定，需董事会一致通过的事项包括：合营公司章程的修改；合营公司中止、解散；合营公司注册资本的增加、转让；合营公司与其他经济组织的合并；合营公司业务性质的变动；合营公司所有的关联交易；合营公司贷款金额在壹亿元人民币以上（贷款总额在壹亿元人民币以上，含壹亿元人民币）中长期贷款；向其他组织投资；有关如何行使合营公司在子公司就上述性质事项投票权的决定；全体出席董事会的董事一致通过应当由出席董事会会议的董事一致通过的其他重

大事宜。需董事会百分之七十董事通过的事项包括：审批合营公司年度财务决算报表、资产负债表、损益计算书等；合营公司贷款金额在壹亿元人民币以下叁仟万元人民币以上的中长期贷款；合营公司利润分配方案的确定；合营公司总经理的聘解；合营公司的年度商业计划（含年度贷款计划）和年度预算；合营公司职工奖励及福利基金、储备基金和企业发展基金提取比例的确定；出售合营公司的主要或全部财产；签署合同履行期超过五年的或者合营公司承担价值人民币一千万元的重大合同（银行贷款合同除外）；其他较重要事宜；有关如何行使合营公司在子公司就上述性质事项投票权的决定。

根据《重庆市天兆食品有限公司章程》及其修正案的规定，天兆食品董事会由 7 名董事组成，其中天生物业委派三名董事、Hytek Tianson Ltd.委派三名董事、Tianson Holdings Limited 委派一名董事，单一股东所委派董事均无法对董事会重大决策产生重大影响，且天生物业、Tianson Holdings Limited 与 Hytek Tianson Ltd.之间不存在签订与天兆食品控制权相关的任何协议或存在其他安排的情形，同时，余平、谭瑾与 Hytek Tianson Ltd. 委派的三名董事、Hytek Tianson Ltd. 及其股东均不存在任何关联关系，亦不存在签订与 Hytek Tianson Ltd. 控制权相关的任何约定，包括但不限于一致行动协议、安排等。

由此可知，虽然天生物业持有天兆食品 60.40%的股权，但由于天兆食品系中外合资经营企业，董事会是其最高权力机构，控制天兆食品的依据是能否控制其董事会而非持有其股权比例的高低。根据《重庆市天兆食品有限公司合营合同》、《重庆市天兆食品有限公司章程》规定，天兆食品董事会对公司事项作出决议至少需董事会百分之七十董事通过，余平及其配偶谭瑾所控制的董事会成员人数无法对天兆食品董事会决策产生决定作用或实质影响，余平及其配偶谭瑾无法控制天兆食品董事会。据此，余平及其配偶谭瑾无法控制天兆食品。

②从天兆食品董事会的日常运作来看，报告期内，天兆食品每年均召开两次董事会现场会议，对公司章程约定的重要事项进行审议，Hytek Tianson Ltd.委派的董事会参加现场会议并实地考察天兆猪业的生产经营情况。同时，Hytek Tianson Ltd.委派的董事每月会通过视频会议形式参加天兆食品召开的月度经营会议和临时董事会。在月度经营会议上，听取天兆猪业管理层的经营汇报，并对天兆猪业的技术研发、育种管理等提出专业建议；在临时董事会上，就中方董事

提出的设立子公司和联营公司、关联交易、改制等重要事项进行讨论和表决。因此，天兆食品在日常经营过程中，董事会能按照其公司章程的规定运作，不存在董事会职权虚置的情形，亦不存在未经外方股东委派董事同意而单独由中方股东委派董事控制董事会作出决议的情形。

## （2）天兆猪业其他股东方面

天生物业和天攀科技虽然合计直接持有天兆猪业 34.23%的股份，但基于下述原因，天生物业和天攀科技无法控制天兆猪业股东大会或对其股东大会决议产生决定性影响：

报告期初，天兆食品持有天兆有限的股权比例为 85.41%，经四川天兆 2014 年 11 月和 2015 年 2 月两次增资后，天兆食品的持股比例降至 65.77%，但仍为公司的绝对控股方。

根据公司章程的规定：天兆猪业股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

根据公司章程的规定：天兆猪业股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事、决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准应由股东大会审议的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

目前天兆食品持有天兆猪业的股权比例为 65.77%，足以控制天兆猪业的股东大会或对股东大会决议产生重大影响。同时，天兆猪业董事会和监事会成员的任免由股东大会以普通决议通过，在选举董事、监事时采用直线投票方式，而未采用累积投票方式。因此，天兆食品的持股比例足以决定天兆猪业半数以上董事



会成员的选任。天生物业和天攀科技虽然合计直接持有天兆猪业 34.23%的股份，但不足以对天兆猪业股东大会产生实质性影响。

### (3) 天兆猪业董事会层面

根据公司章程的规定：天兆猪业董事会对股东大会负责，行使下列职权：召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟定公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散和变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制定公司章程的修改方案；向股东大会建议聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；定期评估公司治理机制，对公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等的权利，以及公司治理机构是否合理、有效等情况，于年度股东大会前形成评估报告，并向股东大会进行关于公司治理机制情况专题报告，并在公司年度报告中予以披露该评估报告；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定授予的其他职权。

可见，股东大会是天兆猪业的最高权利机关，对公司重大事项进行决策，有权选任和解除董事，并对公司的经营管理有广泛的决定权。公司一切重大的人事任免和重大的经营决策都需得到股东大会认可和批准方才有效。而董事会是公司的执行机构，负责公司生产经营活动的指挥与管理，对股东大会负责并报告工作。2016年6月18日，天兆食品召开董事会商议提名天兆有限整体改制后股份公司的董事候选人，由于外籍人员不便常年在天兆猪业履行董事义务，经全体董事友好协商，决议提名余平、谭瑾、余正博、戴国群、龚学文为天兆猪业的董事候选人，履行董事义务。其中，余平、谭瑾为夫妻，余正博为余平、谭瑾的子女，虽然余平、谭瑾、余正博三人占天兆猪业董事会多数，能够对天兆猪业董事会决议产生实质影响。但是，公司目前的董事会结构仅体现了天兆食品对余平、谭瑾经营管理能力的认可，并非基于余平、谭瑾对公司经营决策和财务政策具有控制

能力，公司的经营方针及重大事项的决策由股东大会审议。天兆猪业董事会作为执行机构，无法对股东大会的决议产生重大影响或者能够享有实际支配公司行为的权力，也无法对公司的经营方针和其他重大事项进行独立决策。因此，余平、谭瑾、余正博三人虽占天兆猪业董事会多数，但无法对公司形成控制。

#### （4）各股东实际参与公司经营管理层面

报告期内，涉及选举和更换董事、监事、公司利润分配、增加注册资本、聘用会计师事务所、修改公司章程等公司章程规定应当由股东（大）会决定的事项时，公司均会召开股东（大）会并通知各股东派代表参加。各法人股东均通过内部讨论决议后出具委派书，委派股东代表参加天兆猪业的股东（大）会，沟通讨论天兆猪业的重要经营决策事项，行使股东的各项权利。

公司的控股股东天兆食品系中资方与外资方的持股平台，未实际经营业务，因此天兆食品董事会的讨论议题主要为天兆猪业的重大经营事项，天兆食品董事会形成决议后，会通过委派的股东代表与公司其他股东委派的代表及公司的管理层具体沟通。报告期内，天兆食品每年均召开两次董事会现场会议，同时，每月通过视频会议形式召开月度经营会议和临时董事会，听取天兆猪业管理层的经营汇报，对天兆猪业的技术研发、育种管理等提出专业建议，并就天兆猪业设立子公司和联营公司、关联交易、改制等重要事项进行讨论和表决。

#### （5）公司控制权在报告期没有发生变更

公司的股权及控制结构、公司的经营管理层和主营业务在报告期内均未发生重大变化。公司建立完善了股东大会、董事会、监事会等“三会”制度，公司“三会”成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务，公司无实际控制人不影响公司治理的有效性。

综上，公司的经营方针和其他重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，中外双方无任何一方能够决定和作出实质影响，公司无实际控制人。报告期内，天兆食品董事会成员未发生变更，公司无实际控制人情况亦未出现变化。

## 2、前十名股东及持股 5%以上的股东情况

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或其他 争议事项
1	天兆食品	36,131,500	65.77	企业法人	否
2	天生物业	13,680,100	24.90	企业法人	否
3	天攀科技	5,124,000	9.33	企业法人	否
合计		54,935,600	100.00	-	-

公司股东基本情况如下：

### (1) 天兆食品

#### 1) 基本情况

截止本转让说明书签署之日，天兆食品持有公司 65.77%的股份，其基本情况如下：

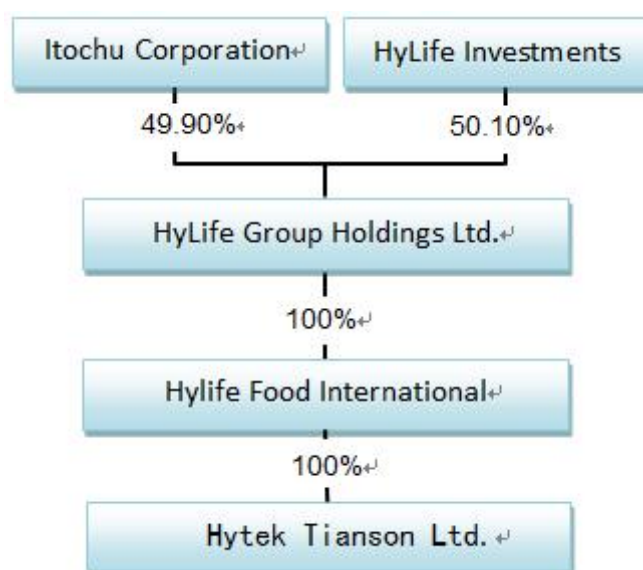
项 目	基本情况
企业名称	重庆市天兆食品有限公司
公司类型	有限责任公司(中外合资)
成立时间	2004 年 7 月 15 日
注册资本	9047.4 万元人民币
实收资本	9047.4 万元人民币
法人代表	余平
住所	重庆市北部新区高新园水星科技发展中心（木星科技大厦厂房二区 4 楼 2 号）
经营范围	牛、羊肉及其副产品销售；货物进出口（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）。

#### 2) 天兆食品股东情况

截止本转让说明书签署之日，天兆食品各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	重庆天生物业（集团）有限公司	5,465.40	60.40%
2	Hytek Tianson Ltd.	2,986.00	33.00%
3	Tianson Holdings Limited	596.00	6.60%
合计		9,047.40	100.00%

①Hytek Tianson Ltd.（公司编号：27777）于 2006 年 10 月 16 日在巴巴多斯成立，其股权结构如下：



A、上图中，HyLife Group Holdings Ltd.的股东 Itochu Corporation（伊藤忠商事株式会社）系一家日本上市公司，根据其 2015 年年度报告，Itochu Corporation 持有 HyLife Group Holdings Ltd. 公司 49.90% 的股权。Itochu Corporation 的基本情况如下表所示：

公司名称	伊藤忠商事株式会社
公司类型	株式会社、上市公司
股票代码	东证 1 部：8001；名证 1 部：8001；福证：8001；札证：8001
成立时间	1949 年 12 月 1 日
公司地点	东京总部：东京都港区北青山 2 丁目 5 番 1 号；大阪总部：大阪市北区梅田 3 丁目 1 番 3 号 North Gate Building
实收资本额	20,224,100 万日元

B、上图中，Hylife Investments 持有 HyLife Group Holdings Ltd. 公司 50.10% 的股权，为该公司控股股东，其股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Elizabeth Funk	2,068,017	2.77%
2	Hargreaves Farms Ltd.	652,695	0.87%
3	E.T. Waddell Investments Ltd.	652,695	0.87%
4	Val-Bet Enterprises Ltd. (Waddell)	391,610	0.52%
5	Sunburst Farms Ltd. (Bailey)	131,703	0.18%
6	James Gibbens	335,108	0.45%
7	5215706 Mb Inc. (Ernie/Wilf/Kevin)	183,967	0.25%
8	Philroy Holdings Inc. (Fast)	473,667	0.63%
9	Cameron Seidle	48,662	0.07%
10	Desiree Casson	118,650	0.16%
11	1470096 Ontario Inc. (P Casson)	75,579	0.10%
12	Brett Seidle	60,463	0.08%
13	Judy Gibbens	175,194	0.23%
14	Bruce Gibbens	700,785	0.94%
15	Lloyd Wiebe	116,999	0.16%

16	Travis Penner	253,001	0.34%
17	Greg Penner	253,001	0.34%
18	Lawrence Penner	253,001	0.34%
19	Diane Penner	318,701	0.43%
20	Rebecca Penner	318,701	0.43%
21	Rosella Penner	318,701	0.43%
22	Les Penner	484,515	0.65%
23	HERR Investments Ltd. (Waddell's)	612,631	0.82%
24	5783403 Manitoba LTD.(RS/RT/DT)	37,802	0.05%
25	6022421 Manitoba Ltd.(Ron/Steve)	297,330	0.40%
26	Grant and Verla Hargreaves	271,483	0.36%
27	Jim and Nancy Hargreaves	271,483	0.36%
28	Ron and Tanis Hargreaves	271,483	0.36%
29	Founder Management Ltd.	64,447,085	86.40%
合 计		<b>74,594,712</b>	<b>100.00%</b>

Founder Management Ltd.持有 Hylife Investments 公司 86.40%的股权，为其控股股东，Founder Management Ltd.的出资人均为家族信托，其股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	DJ Holdings - Series I Class A Common (Don Janzen Family Trust)	37,100,752	57.57%
2	The 2013 Denis Vielfaure Family Trust - Series I Class C Common	6,859,028	10.64%
3	The 2013 Claude Vielfaure Family Trust - Series I Class B Common	6,437,526	9.99%
4	The Grant Lazaruk Family Trust - Series I Class D Common	1,690,899	2.62%
5	The Grant Lazaruk Family Trust - Series II Class X Common	2,533,223	3.93%
6	The Henry Van de Velde Family Trust - Series I Class L Common	733,001	1.14%
7	The Guy Baudry Family Trust - Series I Class F Common	797,268	1.24%
8	The Guy Baudry Family Trust - Series II Class F Common	1,370,750	2.13%
9	The Howard Siemens Family Trust - Series I Class G Common	1,646,763	2.56%
10	The Howard Siemens Family Trust - Series II Class G Common	1,370,750	2.13%
11	David Penner Family Trust - Series I Class H Common	611,112	0.95%
12	David Penner Family Trust - Series II Class H Common	1,370,750	2.13%
13	Raymond Tetrault Family Trust - Series I Class J Common	53,028	0.08%
14	Raymond Tetrault Family Trust - Series II Class J Common	581,237	0.90%
15	Meyers Family Trust (2013) - Series I Class I Common	128,524	0.20%
16	Meyers Family Trust (2013) - Series II Class I Common	581,237	0.90%

17	The Ronald Schellenberg Family Trust - Series II Class K Common	581,237	0.90%
合 计		64,447,085	100.00%

上述表格的股权结构均已得到 HyLife Group Holdings Ltd.公司及负责人的确认。

公司及管理层人员（包括但不限于公司董事、监事、高级管理人员本人、配偶、子女及其配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹）与 Hytek Tianson Ltd.及其穿透后的各级股东均不存在任何关联关系，不存在通过委托持股、信托持股等方式间接持有 Hytek Tianson Ltd.及其穿透后的各级股东任何股权的情形，与 Hytek Tianson Ltd.及其穿透后的各级股东之间亦不存在关于 Hytek Tianson Ltd.控制权的任何约定，包括但不限于一致行动协议、安排等。余平、谭瑾出具说明，确认与 Hytek Tianson Ltd.及其穿透后的各级股东均不存在任何关联关系。

②Tianson Holdings Limited（公司编号：1034680）系于 2006 年 6 月 26 日在英属处女岛成立注册的商业公司，系公司董事、副总经理、董事会秘书谭瑾女士之叔叔 TAM KWOK KING（谭国擎）个人投资设立的全资子公司，未开展实质性业务。

## （2）天生物业

### 1) 基本情况

截止本转让说明书签署之日，天生物业持有公司 24.90%的股份，其基本情况如下：

项目	基本情况
企业名称	重庆天生物业（集团）有限公司
公司类型	有限责任公司
成立时间	1999 年 11 月 8 日
注册资本	4000 万元人民币
实收资本	4000 万元人民币
法人代表	余平
住所	重庆市北碚区胜利村 18 号
经营范围	市场开发及管理。销售消费品、工业品、钢材、工业原料（专项规定除外）；经营场地出租、出售；商场商品信息服务；网络技术开发，科技咨询服务；花卉、苗木种植及销售；物业管理（以上按资质证书经营）。由具备经营权的分支机构经营集邮票品集中交易。[经营范围中法律、行政法规禁止的不得经营；法律、行政法规规定须经批准的

	项目，应当依法经过批准后方可经营]
--	-------------------

## 2) 天生物业股东情况

截止本转让说明书签署之日，天生物业各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	余平	3,200.00	80.00%	货币
2	谭瑾	800.00	20.00%	货币
	合计	4,000.00	100.00%	-

## (3) 天攀科技

### 1) 基本情况

截止本转让说明书签署之日，天攀科技持有公司 9.33%的股份，其基本情况如下：

项目	基本情况
企业名称	重庆天攀科技开发有限公司
公司类型	有限责任公司
成立时间	2011 年 1 月 18 日
注册资本	2021 万元人民币
实收资本	2021 万元人民币
法人代表	谭瑾
住所	重庆市北部新区高新园水星科技发展中心（木星科技大厦厂房二区 4 楼 2 号）
经营范围	畜牧管理软件开发、信息咨询及服务；畜牧生产管理研究及技术咨询。（法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。

### 2) 天攀科技股东情况

截止本转让说明书签署之日，天攀科技各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	谭瑾	464.00	22.96
2	余平	402.50	19.92
3	余正博	378.00	18.70
4	何施慧	90.00	4.45
5	李强	80.00	3.96
6	雷雨田	60.00	2.97
7	唐成义	50.00	2.47

8	王晴洁	50.00	2.47
9	陈悦	50.00	2.47
10	赖萍	50.00	2.47
11	陈德芳	40.00	2.02
12	宋莉莉	30.00	1.48
13	周丽娜	30.00	1.48
14	俞启梦	30.00	1.48
15	邓云花	30.00	1.48
16	张任娜	20.00	0.99
17	糜刚	20.00	0.99
18	余欢	20.00	0.99
19	何梅	15.00	0.74
20	谢熙蕾	10.00	0.49
21	张灼	10.00	0.49
22	余定富	10.00	0.49
23	谭国宏	10.00	0.49
24	魏冰心	10.00	0.49
25	余佳桢	10.00	0.49
26	余忠	10.00	0.49
27	李豪迈	8.00	0.40
28	黄远陵	6.00	0.30
29	龚学文	5.00	0.25
30	戴国群	5.00	0.25
31	李尚珍	5.00	0.25
32	傅家凡	5.00	0.25
33	黄永辉	1.50	0.08
34	米璐	1.00	0.05
35	宋瑞斌	1.00	0.05
36	廖忠江	1.00	0.05
37	王伟蓉	1.00	0.05
38	张继	1.00	0.05
39	朱云	1.00	0.05
合计		2,021.00	100.00

### 3、公司股东的重大违法违规情况



报告期内，公司股东天兆食品、天生物业、天攀科技均不存在重大违法违规行为。

#### **4、公司股东的适格性及出资的合法合规性**

天兆猪业现有 3 名企业法人股东，均为根据中国法律法规成立的企业，合法存续，不存在注销或被吊销的情形，不存在根据国家法律法规规定不得担任公司股东的情形。

经核查，主办券商认为：天兆猪业股东的主体资格、数量、出资均符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

#### **5、主要股东直接或间接持有的股份质押或其他有争议的情况**

2014 年 3 月 18 日，公司控股股东天兆食品召开董事会，同意为天兆有限向上海交大教育服务产业管理（集团）有限公司申请的人民币 3,000 万元、期限 3 年的流动资金借款提供担保，并以天兆食品持有的天兆有限股权提供质押担保，2014 年 9 月 4 日，双方办理股权出质手续，并取得南充市嘉陵区工商行政管理局出具的（南工商嘉字）股权登记设字[2014]第 000009 号《股权出质设立登记通知书》。2015 年 8 月 28 日，南充市嘉陵区工商行政管理局出具（南工商嘉字）股权登记消字[2015]第 000001 号《股权出质注销登记通知书》，天兆食品与上海交大教育服务产业管理（集团）有限公司解除该等股权的质押。同时，天兆有限股东天生物业以其所持天兆食品 57.7%的股权向上海交大教育服务产业投资管理（集团）有限公司提供股权质押担保。根据天兆食品出具的情况说明，上述股权质押担保尚未在工商行政管理部门办理质押登记手续。

截止本转让说明书签署日，本公司的主要股东直接或间接持有的公司股份无质押、无纠纷或潜在纠纷情况。

### **（三）公司股本形成及变化情况**

天兆猪业自成立以来，历经数次增资和股权变更，股份演变过程如下：

#### **1、2004 年 11 月，天生畜牧设立**

天兆有限前身为天生畜牧，由天生物业和天兆食品于 2004 年 11 月共同出

资设立，注册资本 500 万元，其中天生物业出资 300 万元，持股 60%；天兆食品出资 200 万元，持股 40%。

2004 年 11 月 9 日，四川汇丰会计师事务所有限公司出具川汇会师（2004）107 号《验资报告》，验证截至 2004 年 11 月 9 日止，已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 500 万元。出资方式为货币资金 500 万元。

2004 年 11 月 10 日，天生畜牧取得四川省南充市工商局核发的注册号为 5113002803447 的《企业法人营业执照》，核准设立登记。

天生畜牧设立时的股权结构如下：

序号	出资人	认缴情况			实缴情况	
		出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式	出资额（万元）
1	天生物业	货币	300.00	60.00	货币	300.00
2	天兆食品	货币	200.00	40.00	货币	200.00
合计		-	500.00	100.00	-	500.00

## 2、2007 年 3 月，天生畜牧第一次股权转让

2007 年 3 月 15 日，天生畜牧股东会决议同意天生物业将持有的天生畜牧 59%股权以 695 万元价格转让给天兆食品。同日，天生物业与天兆食品签订《股权转让协议》，天生物业将持有的天生畜牧 59%股权以 695 万元价格转让给天兆食品。

本次股权转让完成后，天生畜牧的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例（%）	实缴情况	
		出资方式	出资额（万元）		出资方式	出资额（万元）
1	天兆食品	货币	495.00	99.00	货币	495.00
2	天生物业	货币	5.00	1.00	货币	5.00
合计		-	500.00	100.00	-	500.00

股权转让的原因和价格：天兆食品拟引进外资入股，而天兆食品的股东天生物业同时又持有天兆有限的股权，为不影响作价的公允性，天生物业、天兆食品与外资方友好商议后，将持有的四川天兆 59%股权作价 695 万元转让给天兆食品。天生物业已结清上述股权转让款。

### 3、2007 年 5 月，公司变更名称

2007 年 4 月 19 日，天生畜牧召开股东会，同意将四川省天生畜牧科技有限公司名称变更为四川省天兆畜牧科技有限公司。

天生畜牧已就上述变更办理了工商变更登记手续，取得了四川省南充市工商局于 2007 年 5 月 10 日换发的注册号为 5113002803447 的《企业法人营业执照》。

### 4、2007 年 11 月，天兆有限第一次增资

2007 年 11 月 12 日，天兆有限股东会决议同意增资 1,000 万元，其中天兆食品以货币出资 990 万元、天生物业以货币出资 10 万元。

2007 年 11 月 15 日，重庆君健会计师事务所有限公司出具重君会所验(2007)0118 号《验资报告》，验证截至 2007 年 11 月 12 日止，公司已收到股东天兆食品和天生物业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 1,000 万元。

天兆有限已就本次增资办理了工商变更登记手续，并取得了四川省南充市工商局于 2007 年 11 月 19 日换发的注册号为 511300000005694 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，天兆有限的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额(万元)		出资方式	出资额(万元)
1	天兆食品	货币	1,485.00	99.00	货币	1,485.00
2	天生物业	货币	15.00	1.00	货币	15.00
合计		-	1,500.00	100.00	-	1,500.00

### 5、2008 年 6 月，天兆有限第二次增资

2008 年 6 月 3 日，天兆有限股东会决议同意公司注册资本增至 3,000 万元，本次新增注册资本 1,500 万元，其中天兆食品以货币出资 1,485 万元，天生物业以货币出资 15 万元。

2008 年 6 月 5 日，重庆君健会计师事务所有限公司出具重君会所验(2008)0159 号《验资报告》，验证截至 2008 年 6 月 4 日止，公司已收到全体股东缴纳

的新增注册资本（实收资本）合计人民币 1,500 万元。

天兆有限已就本次增资办理了工商变更登记手续，并取得了四川省南充市工商局于 2008 年 6 月 24 日换发的注册号为 511300000005694 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，天兆有限的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额(万元)		出资方式	出资额(万元)
1	天兆食品	货币	2,970.00	99.00	货币	2,970.00
2	天生物业	货币	30.00	1.00	货币	30.00
合计		-	3,000.00	100.00	-	3,000.00

## 6、2009 年 8 月，天兆有限第二次股权转让

为进一步加深与外资方合作，天生物业拟将持有的四川天兆 1%股权转让给天兆食品。2009 年 8 月 18 日，天兆有限股东会决议同意天生物业将其所持公司 30 万元出资即 1%的股权转让给天兆食品，转让完成后天兆食品持有公司 100%股权。同日，天生物业与天兆食品签署《股权转让协议》。

天兆有限已就本次股权转让办理了工商变更登记手续，取得了四川省南充市工商局换发的注册号为 511300000005694 的《企业法人营业执照》，天兆有限公司类型变更为一人有限责任公司（法人独资）。

本次股权转让完成后，天兆有限的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额(万元)		出资方式	出资额(万元)
1	天兆食品	货币	3,000.00	100.00	货币	3,000.00
合计		-	3,000.00	100.00	-	3,000.00

## 7、2012 年 5 月，天兆有限第三次增资

2012 年 5 月 13 日，天兆有限股东会决议同意公司新增注册资本 512.40 万元，由天攀科技以货币资金认购。

2012年5月16日，成都合立达会计师事务所（有限合伙）出具合立达会验（2012）第03号《验资报告》，验证截至2012年5月16日止，天兆有限已收到天攀科技缴纳的新增注册资本（实收资本）512.40万元。

天兆有限已就本次增资办理了工商变更登记手续，取得了四川省南充市工商局于2012年5月22日换发的注册号为511300000005694的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，天兆有限的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额(万元)		出资方式	出资额(万元)
1	天兆食品	货币	3,000.00	85.41	货币	3,000.00
2	天攀科技	货币	512.40	14.59	货币	512.40
合计		-	3,512.40	100.00	-	3,512.40

#### 8、2014年11月，天兆有限第一次变更为股份有限公司和第四次增资

2014年11月10日，天兆有限股东会决议同意将公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司；同意将公司名称由四川省天兆畜牧科技有限公司变更为四川省天兆畜牧科技股份有限公司；同意吸纳天生物业为公司新股东；同意以四川省天兆科技有限公司净资产经评估作价3,512.40万元人民币入股四川省天兆畜牧股份有限公司，作为四川省天兆畜牧股份有限公司的注册资本。

2014年11月10日，四川省天兆畜牧科技股份有限公司第一次股东大会决议同意公司注册资本由3,512.40万元增加至4,895.42万元，新增的1,383.02万元注册资本，分别由天兆食品、天生物业以现金方式认缴466.39万元、916.63万元，股东天攀科技自愿放弃优先增资权利。

公司已就本次股改和增资办理了工商变更登记手续，并于2014年11月28日取得了南充市工商局换发注册号为511300000005694的营业执照。

此次股改和增资完成后，公司的股权结构如下表所示：

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额(万元)		出资方式	出资额(万元)

1	天兆食品	货币	3,466.39	70.81	货币	3,466.39
2	天生物业	货币	916.63	18.72	货币	916.63
3	天攀科技	货币	512.40	10.47	货币	512.40
合计		-	4,895.42	100.00	-	4,895.42

天兆有限 2014 年 11 月变更为股份有限公司时存在未经审计、评估等瑕疵，但鉴于公司已于 2015 年 1 月将公司形式变更回有限责任公司，对上述瑕疵予以纠正。该等瑕疵造成公司不规范股改的时间较短，且公司净资产并未进行评估调账，净资产额亦未发生重大变化，因此，上述瑕疵未对公司持续经营造成重大不利影响。

### 9、2014 年 12 月，股份公司改回有限公司

2014 年 12 月，公司股东大会决议同意将公司类型由股份有限公司变更为有限责任公司；同意将公司名称由四川省天兆畜牧股份有限公司变更为四川省天兆畜牧科技有限公司，公司注册资本为 4,895.20 万元。其中，天兆食品出资 3,466.39 万元，天生物业出资 916.63 万元，天攀科技出资 512.40 万元；同意自有限责任公司成立之日起终止《四川省天兆畜牧股份有限公司章程》、《四川省天兆畜牧股份有限公司股东大会议事规则》、《四川省天兆畜牧股份有限公司董事会议事规则》、《四川省天兆畜牧股份有限公司监事会议事规则》等股份有限公司相关制度；一致通过《四川省天兆畜牧科技有限公司章程》即日起实施；原四川省天兆畜牧股份有限公司的一切债权债务由四川省天兆畜牧科技有限公司承担。

公司已就本次改制办理了工商变更登记手续，取得了四川省南充市工商局于 2015 年 1 月 30 日换发的注册号为 511300000005694 的《企业法人营业执照》。

经核查，主办券商认为，四川省天兆畜牧科技股份有限公司变更为有限责任公司系为了纠正 2014 年 11 月天兆有限变更为股份有限公司时存在的瑕疵，本次公司形式变更履行了公司内部决策程序，并办理了工商变更登记手续，取得了工商行政管理核准，本次公司形式变更合法、有效。

### 10、2015 年 2 月，天兆有限第五次增资

2015 年 2 月 5 日，天兆有限股东会决议同意将公司注册资本由 4,895.42 万

元增加至 5,493.56 万元,其中公司以资本公积向天兆食品定向转增 146.76 万元,天生物业以现金方式出资 451.38 万元,股东天攀科技自愿放弃优先增资权利。

天兆有限已就本次增资办理了工商变更登记手续,取得了四川省南充市工商局于 2015 年 2 月 11 日换发的注册号为 511300000005694 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后,天兆有限的股权结构如下表所示:

序号	出资人	认缴情况		持股比例 (%)	实缴情况	
		出资方式	出资额 (万元)		出资方式	出资额 (万元)
1	天兆食品	货币	3,613.15	65.77	货币	3,613.15
2	天生物业	货币	1,368.01	24.90	货币	1,368.01
3	天攀科技	货币	512.40	9.33	货币	512.40
合计		-	5,493.56	100.00	-	5,493.56

## 11、2016 年 6 月,股份公司成立

2016 年 6 月 19 日,天兆有限召开股东会,全体股东一致同意以公司全体股东作为发起人,以瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“瑞华审字[2016]50030002 号”审计报告确认的截止 2016 年 3 月 31 日的净资产人民币 97,596,561.11 元作为折股依据,将天兆有限整体变更为股份有限公司。其中 54,935,600.00 元作为股份公司注册资本,余额 42,660,961.11 元计入资本公积。

2016 年 6 月 19 日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具编号为“瑞华验字[2016]50030001 号”的《验资报告》,验证公司股本 5,493.56 万元已全部到位。

2016 年 6 月 20 日,南充市工商局对上述变更进行了核准,并换发了股份公司营业执照,统一社会信用代码为 91511304767279377G。

股份公司成立时股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例 (%)
1	天兆食品	36,131,500	65.77
2	天生物业	13,680,100	24.90
3	天攀科技	5,124,000	9.33
合计		54,935,600	100.00

经核查，主办券商认为：天兆猪业股东出资真实、充足，出资程序完备，符合当时法律规定，天兆猪业系以天兆有限经审计净资产折股设立，其出资合法合规。天兆有限设立、增资及股权变更行为均取得股东会批准，依法办理了工商变更手续，上述股权转让及增资行为真实、合法、有效。公司以有限责任公司整体变更方式设立为股份有限公司的程序、资格、条件和方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并已得到有权部门的批准。

#### （四）公司分公司、控股及参股公司情况

截止本转让说明书签署日，天兆猪业共拥有 2 家分公司、8 家全资子公司、2 家控股子公司及 23 家参股公司。具体情况如下：

##### 1、各分公司情况

###### （1）南部分公司

南部分公司成立于 2012 年 4 月 1 日，现持有南充市南部县工商行政管理局核发的《营业执照》，注册号为：511321000030433，营业场所为南部县老鸦镇梓潼村，经营范围为“生产、销售（长白猪、大约克猪、杜洛克猪）二杂母猪、商品代仔猪（种畜禽生产经营许可证有效期至 2018 年 6 月 3 日）。”

###### （2）苍溪分公司

苍溪分公司成立于 2012 年 2 月 20 日，现持有广元市苍溪县工商行政管理局核发的《营业执照》，注册号为：510824000019119，营业场所为苍溪县陵江镇北门沟路 69 号，经营范围为“长白猪、大约克猪、杜洛克猪引进、生产、销售（凭种畜禽生产经营许可证从事经营活动）；生猪养殖、销售”

除上述 2 家分公司外，报告期内，为有利于武胜、南充片区生产经营的统一管理，遵循属地管理原则，公司于 2015 年将武胜分公司和南充分公司注销，具体如下：

###### （1）武胜分公司



武胜分公司成立于 2014 年 8 月 11 日，登记注册号为：511622000021651，营业场所为四川省武胜县沿口镇沿乐路 9 号，经营范围为“受主体公司委托从事：种畜禽引进、生产、销售；商品进口业务；猪场专利技术咨询、服务[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]\*\*”

2015 年 12 月 9 日，公司取得了武胜工商质监局出具的（安工商武字）登记内销字第 000284 号《准予注销登记通知书》。

## （2）南充分公司

南充分公司成立于 2012 年 7 月 12 日，登记注册号为：511300000080572，营业场所为南充市嘉陵区大通镇五村（原龙池乡五村），经营范围为“种畜禽引进、生产、销售。”

2015 年 4 月 2 日，公司取得了南充市嘉陵区工商行政管理局核发的（南工商嘉字）登记内销字[2015]第 000014 号《准予注销登记通知书》。

## 2、全资子公司

### （1）雅安天兆畜牧科技有限公司

中文名称	雅安天兆畜牧科技有限公司
注册资本	1,000 万
实收资本	1,000 万
法定代表人	余平
成立日期	2014 年 5 月 6 日
公司住所	雅安市雨城区观化乡刘家村 2 组
经营范围	商品猪养殖、销售（在动物防疫合格证有效期内经营）。畜牧饲养技术推广服务

雅安天兆成立于 2014 年 5 月 6 日，属雅安雨城区地震灾后重建项目，由当地政府出资修建猪场，雅安天兆租赁使用。由于该猪场地理环境原因导致猪场选址、建设周期较长，土建工程在 2016 年 3 月完工后才安排圈舍内设施设备的安装，所以未投产使用，导致雅安天兆在报告期内未实质开展业务，该公司拟从事种猪、商品猪的繁育、销售业务。

### 1) 历史沿革

#### I、2014 年 5 月，雅安天兆成立

雅安天兆由天兆有限于 2014 年 5 月出资 1,000 万元（认缴）设立，注册资本为 1,000 万元，出资方式为货币。

雅安天兆于 2014 年 5 月 6 日取得雅安市工商行政管理局核发的注册号为 513101000022737 的营业执照。

## II、2016 年 3 月，股东实缴注册资本

2016 年 3 月 2 日，天兆有限缴纳注册资本 1,000 万元（实缴）。至此，雅安天兆的注册资本已全部缴足。

## 2) 合法合规情况

经核查，雅安天兆在报告期内未实际开展业务，不存在因违反工商、税务、环保、社保及住房公积金等法律法规而受到行政处罚的情形。

## （2）武胜天兆畜牧科技有限公司

中文名称	武胜天兆畜牧科技有限公司
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	余平
成立日期	2010 年 1 月 29 日
公司住所	广安市武胜县沿口镇工业集中区
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：畜禽引进、养殖、销售（涉及行政许可或审批的，凭许可或审批文件经营）

报告期内，武胜天兆的主营业务为种猪、商品猪的养殖、销售。

## 1) 历史沿革

### I、2010 年 1 月，武胜天兆成立

武胜天兆由天兆有限于 2010 年 1 月出资 300 万元设立，注册资本为 300 万元，出资方式为货币。2010 年 1 月 25 日，兴广会计师事务所出具川兴广会师验字[2010] 022 号《验资报告》，验证截止 2010 年 1 月 18 日止，武胜天兆（筹）已收到股东天兆有限缴纳的注册资本（实收资本）人民币 300 万元。

2010 年 1 月 29 日，武胜天兆取得广安市武胜县工商行政管理局核发的注册号为 511622000010059 的《企业法人营业执照》。

## II、2012 年 2 月，武胜天兆以未分配利润增资

2012 年 2 月 15 日，武胜天兆股东会决议同意以未分配利润转增注册资本 700 万元。增资后武胜天兆的注册资本为 1,000 万元，天兆有限持股 100%。

2012 年 2 月 20 日，兴广会计师事务所出具川兴广会师验字〔2012〕015 号《验资报告》。验证截至 2012 年 2 月 15 日止，武胜天兆申请变更后的累计注册资本为人民币 1,000 万元，实收资本为人民币 1,000 万元。

2012 年 2 月 27 日，武胜天兆取得广安市武胜县工商行政管理局换发的注册号为 511622000010059 的《营业执照》。

### 2) 合法合规情况

经核查，除受到过环保处罚外，武胜天兆报告期内不存在因违反工商、税务、社保及土地等法律法规而受到行政处罚的情形。

### 3) 武胜天兆股权质押情况

2016 年 4 月 13 日，天兆有限与南充市商业银行股份有限公司营业部（下称“南充商行”）签订南商银（营业部七）流借字（2016）年第（0063）号《流动资金借款合同》，向对方借款 1,000 万元。为保证上述借款合同的切实履行，南充农担与南充商行签订《最高额保证合同》（南商银（营业部七）信高保字（2016）年第（0014）号）为上述借款提供最高额保证担保。同时，南充农担要求天兆有限提供反担保，双方遂于 2016 年 4 月 14 日签订《质押反担保合同》（南农担保字（2016）第 50-3 号），约定天兆有限以持有的武胜天兆股权提供反担保。

### 4) 武胜天兆对外投资情况

2013 年 9 月 23 日，武胜天兆、张海、陈宏、杜春梅、侯昌文及陈万荣出资 100 万元设立武胜县天兆生猪养殖专业合作社，武胜天兆认缴出资 50 万元。基本情况如下：

中文名称	武胜县天兆生猪养殖专业合作社
------	----------------

注册资本	100 万元
实收资本	0 元
法定代表人	张天荣
成立日期	2013 年 9 月 23 日
注册地址	武胜县白坪乡水磨滩村
企业类型	农民专业合作社

报告期，该合作社未实际开展业务。

### (3) 重庆天安动物药品销售有限公司

中文名称	重庆天安动物药品销售有限公司
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
法定代表人	余平
成立日期	2013 年 6 月 24 日
公司住所	重庆市北部新区高新园水星科技发展中心（木星科技大厦厂房二区 4 楼 2 号）
经营范围	销售各种兽药（兽用生物制品和兽用精神类药品、麻醉药品、激素类药品及国家禁止经营的其他兽药除外）销售兽药（非国家强制免疫兽用生物制品）（以上经营范围按许可证核定的事项与期限从事经营）。销售：医疗器械（I 类）、饲料；生物制品研发；畜牧养殖技术咨询服务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）

天安药品的主营业务为种猪养殖技术的咨询服务及兽药药品销售。

#### 1) 历史沿革

##### I、2013 年 6 月，天安药品公司成立

天安药品由天兆有限公司于 2013 年 5 月出资 100 万元设立，注册资本为 100 万元，出资方式为货币。2013 年 5 月 30 日，重庆邦宇会计师事务所出具重邦验（2013）第 028 号《验资报告》，验证截至 2013 年 5 月 27 日止，天安药品（筹）已收到天兆有限缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 100 万元。

2013 年 6 月 24 日，天安药品取得重庆市工商行政管理局核发的注册号为 500903000066379 的《企业法人营业执照》。

#### 2) 天安药品经营资质情况

2013 年 3 月 5 日，天安药品取得重庆北部新区管理委员会颁发的证号为

(2013) 兽药经营证字 23004002 号《兽药经营许可证》，有效期至 2018 年 3 月 4 日。该许可证规定经营范围为销售各种兽药（兽用生物制品和兽用精神类药品、麻醉药品、激素类药品及国家禁止经营的其他兽药除外）。

2014 年 9 月 5 日，天安药品取得重庆市农业委员会颁发的证号为 (2014) 兽药经营证字 230011001 号《兽药经营许可证》，有效期至 2019 年 9 月 4 日。该许可证规定的经营范围为非国家强制免疫兽用生物制品。

### 3) 合法合规情况

经核查，天安药品报告期内不存在因违反工商、税务、社保等法律法规而受到行政处罚的情形。

### (4) 四川省天牧饲料有限公司

中文名称	四川省天牧饲料有限公司
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
法定代表人	余平
成立日期	2014 年 6 月 13 日
公司住所	四川省广安市武胜县工业园区二环路西侧 1 幢 1 楼
经营范围	复合预混合饲料（畜禽水产）生产；销售：饲料原料、饲料添加剂及饲料；畜禽饲养技术推广服务。『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』

天牧饲料的主营业务为饲料的销售服务。

### 1) 历史沿革

#### I、2014 年 6 月，天牧饲料成立

天牧饲料由天兆有限于 2014 年 6 月出资 100 万元设立（认缴），注册资本为 100 万元，出资方式为货币。2014 年 6 月 13 日，天牧饲料取得广安市武胜县工商行政管理局核发的注册号为 511622000021137 的《营业执照》。

2014 年 12 月 11 日，天牧饲料收到天兆有限缴纳的出资款 100 万元。

### 2) 合法合规情况

经核查，天牧饲料报告期内不存在因违反工商、税务、土地等法律法规而受到行政处罚的情形。

#### (5) 北京天兆易农信息咨询有限公司

中文名称	北京天兆易农信息咨询有限公司
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
法定代表人	谭瑾
成立日期	2013 年 6 月 4 日
公司住所	北京市顺义区天竺空港经济开发区 B 区安庆大街 9 号院内 12 幢(巨鸿大厦)A 座 4 层 02
经营范围	经济贸易咨询；技术推广服务；企业管理咨询；投资咨询；市场调查；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告

天兆易农主营业务为客户提供宣传设计及推广服务。

##### 1) 历史沿革

##### 1、2013 年 6 月，天兆易农公司成立

天兆易农由天兆有限于 2013 年 5 月出资 50 万元设立，注册资本为 50 万元，出资方式为货币。2013 年 6 月 3 日，北京嘉明拓新会计师事务所出具京嘉验字[2013] 2654 号《验资报告》，验证截止 2013 年 5 月 27 日止，天兆易农已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 50 万元。

2013 年 06 月 04 日，天兆易农取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105015966281 的《企业法人营业执照》。

##### 2) 合法合规情况

经核查，天兆易农报告期内不存在因违反工商、税务、社保等法律法规而受到行政处罚的情形。

#### (6) 南充市裕兴农业发展有限公司

中文名称	南充市裕兴农业发展有限公司
注册资本	120 万元
实收资本	120 万元

法定代表人	余平
成立日期	2008 年 12 月 22 日
公司住所	南充市嘉陵区曲水镇纪村沟村
经营范围	生猪养殖，收购；种植、销售：果树、蔬菜、菌类；种植业技术咨询与服务（以上经营范围涉及许可的凭许可证经营）

裕兴农业的主营业务为蔬菜种植、苗木栽培。

## 1) 历史沿革

### I、2008 年 12 月，裕兴农业成立

裕兴农业由自然人股东李昌辉、王元洪、刘昌辉于 2008 年 12 月共同出资 120 万元设立，其中李昌辉出资 72 万元，持股 60%；王元洪出资 24 万元，持股 20%；刘昌辉出资 24 万元，持股 20%。

2008 年 12 月 18 日，四川益友会计师事务所有限责任公司出具川益会所验（2008）A120 号《验资报告》，验证截止 2008 年 12 月 17 日止，裕兴农业已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 120 万元，全部为货币资金。

2008 年 12 月 22 日，裕兴农业取得四川省南充市工商行政管理局核发的注册号为 511300000042533 的《企业法人营业执照》。

裕兴农业公司成立时，股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	李昌辉	货币	72.00	60.00	72.00
2	王元洪	货币	24.00	20.00	24.00
3	刘昌辉	货币	24.00	20.00	24.00
合计		-	120.00	100.00	120.00

### II、2012 年 10 月，裕兴农业股权转让

2012 年 10 月 8 日，裕兴农业股东会决议同意股东李昌辉、刘昌辉、王元洪将所持裕兴农业的全部股权转让给天兆有限。同日，天兆有限与李昌辉、刘昌辉及王元洪签订《股权转让协议》，李昌辉将持有的裕兴农业 60% 股权（实缴出资额 72 万元）作价 60 万元转让给天兆有限；刘昌辉将持有的裕兴农业 20% 股权（实缴出资额 24 万元）作价 20 万元转让给天兆有限；王元洪将持有的裕兴农业 20% 股权（实缴出资额 24 万元）作价 20 万元转让给天兆有限。

2012 年 10 月 12 日，裕兴农业就本次股权转让办理了工商变更登记手续，

取得了四川省南充市工商行政管理局换发的注册号为 511300000042533 的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后裕兴农业的股权结构如下

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	天兆有限	货币	120.00	100.00	120.00
合计		-	120.00	100.00	120.00

本次股权转让的原因及价格：因当时裕兴农业经营困难，亏损严重，加之股东李昌辉、刘昌辉及王元洪因改变投资方向想要收回投资。根据四川华威资产评估事务所出具的川华威资评[2013]字第 012 号《评估报告》，裕兴农业在评估时点的客观合理市场价值为 1,199,856.63 元，经全体股东与天兆有限友好协商，确定按照 100 万元的整体估值向天兆有限转让所持股权。上述股权转让款已支付完毕。

## 2) 合法合规情况

经核查，裕兴农业报告期内不存在因违反工商、税务、环保及土地等法律法规而受到行政处罚的情形。

## (7) 重庆天赛畜牧技术咨询有限公司

中文名称	重庆天赛畜牧技术咨询有限公司
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
法定代表人	谭瑾
成立日期	2012 年 5 月 8 日
公司住所	重庆市北部新区高新园水星科技发展中心（木星科技大厦厂房二区 4 楼 2 号）
经营范围	畜牧技术咨询、服务（以上经营范围国家法律、法规禁止经营的不得经营；应经审批而未获审批前不得经营）

天赛咨询的主营业务为养殖行业提供信息交流及咨询服务。

## 1) 历史沿革

### 1、2012 年 5 月，天赛咨询成立

天赛咨询由自然人谭瑾于 2012 年 5 月出资 50 万元设立，注册资本为 50 万



元，出资方式为货币。2012年4月17日，重庆恒基会计师事务所有限责任公司出具重恒所验（2012）第021号《验资报告》，验证截止2012年4月25日止，天赛咨询（筹）已收到股东谭瑾缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币50万元。

2012年5月8日，天赛咨询取得重庆市工商行政管理局核发的注册号为500903000048198的《企业法人营业执照》。

## II、2014年11月，天赛咨询股权转让

2014年11月6日，天赛咨询股东谭瑾决定将持有的天赛咨询100%股权转让给天兆有限。同日，天兆有限与谭瑾签订《重庆天赛畜牧技术咨询有限公司股权转让协议》，谭瑾将持有的天赛咨询100%股权作价50万元给天兆有限。

天赛咨询就上述股权转让办理了工商变更登记手续，并取得了重庆两江新区市场和质量技术监督局于2014年11月14日换发的注册号为500903000048198的《营业执照》。

股权转让原因：天赛咨询公司原为谭瑾个人持股的公司，主营业务系为畜牧行业提供信息交流及技术咨询服务，因谭瑾为公司关联方且天赛咨询业务涉及畜牧行业，存在同业竞争情形，因此谭瑾将所持天赛咨询股权全部转让给天兆有限。

交易的公允性：谭瑾虽然将持有的天赛咨询100%股权以50万元（即原始出资额）的价格转让给天兆有限，但股权转让款一直未支付。2016年7月16日，天兆猪业召开2016年第一次临时股东大会，审议通过《关于确认收购重庆天赛畜牧技术咨询有限公司股权并与谭瑾签署<重庆天赛畜牧技术咨询有限公司股权转让协议>之补充协议的议案》，当日，双方签署《重庆天赛畜牧技术咨询有限公司股权转让协议》之补充协议，约定“经甲（谭瑾）、乙（天兆猪业）双方协商，甲方同意将其所持重庆天赛畜牧技术咨询有限公司100%的股权以转让时（2014年10月30日）的净资产102,793.57元（未经审计）的价格转让给乙方。”

综上，公司与谭瑾之间关于天赛咨询股权转让的关联交易价格公允，不存在损害公司利益的情形。

## 2) 合法合规情况

经核查，天赛咨询报告期内不存在因违反工商、税务等法律法规而受到行政处罚的情形。

### (8) 重庆天兆畜牧科技有限公司

中文名称	重庆天兆畜牧科技有限公司
注册资本	1000 万元
实收资本	1000 万元
法定代表人	余平
成立日期	2014 年 11 月 18 日
公司住所	重庆市荣昌县双河街道高丰村 9 组 28 号
经营范围	种畜禽引进、养殖、销售；生猪养殖、销售；饲料销售；养殖技术咨询（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）

重庆天兆成立于 2014 年 11 月 18 日，属重庆市荣昌区政府招商引资项目。由于猪场选址、方案确定、猪场建设等原因，重庆天兆直至 2016 年 5 月才完成主体工程建设，故报告期内重庆天兆未实际开展业务，目前从事种猪、商品猪的繁育及销售业务。

## 1) 历史沿革

### I、2014 年 11 月，重庆天兆公司成立

重庆天兆由天兆有限于 2014 年 11 月出资 1,000 万元设立（认缴），注册资本为 1,000 万元，出资方式为货币。2014 年 11 月 18 日，重庆天兆取得由荣昌工商局核发的注册号为 500226007462317 的营业执照。

### II、2016 年 1 月，股东实缴注册资本

2016 年 1 月 27 日，天兆有限缴纳注册资本 1,000 万元（实缴）。至此，重庆天兆的注册资本已全部缴足。

## 2) 合法合规情况

经核查，重庆天兆报告期内不存在因违反工商、税务、土地及环保等法律法规而受到行政处罚的情形。

### 3) 重庆天兆股权质押情况

2016年2月26日，重庆天兆与中国工商银行股份有限公司荣昌支行（下称“工行荣昌支行”）签订借款合同，向对方借款2,000万元。同日，四川天兆与工行荣昌支行签订《最高额质押合同》，约定由天兆有限以持有的重庆天兆100%股权为上述主债权提供质押担保。

## 3、控股子公司

### (1) 贵州天兆猪业科技有限公司

中文名称	贵州天兆猪业科技有限公司
注册资本	2000 万元
实收资本	2000 万元
法定代表人	余平
成立日期	2011 年 1 月 12 日
公司住所	贵州省遵义市遵义县团溪镇两路口村白羊组
经营范围	大约克、长白、杜洛克原种猪、二元杂交母猪、商品仔猪养殖、销售

贵州天兆主营业务为种猪、商品猪的繁育、销售业务。

#### 1) 历史沿革

##### I、2011 年 1 月，贵州天兆公司成立

贵州天兆由天兆有限、刘成良及万俊于 2011 年 1 月共同出资设立，注册资本为 2,000 万元，出资方式为货币。其中，天兆有限出资 1,020 万元、刘成良出资 480 万元、万俊出资 500 万元，持股比例分别为 51%、24%及 25%。

2011 年 1 月 12 日，遵义正阳会计师事务所出具遵正会所验字[2011]11 号《验资报告》，截止 2011 年 1 月 12 日，贵州天兆已经收到股东刘成良、万俊、天兆有限缴纳的注册资本合计人民币 2,000 万元。

2011 年 1 月 12 日，公司取得遵义县工商行政管理局核发的注册号为 520321000177538 的营业执照。贵州天兆设立时的股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	1,020.00	51.00	1,020.00

2	万俊	货币	500.00	25.00	500.00
3	刘成良	货币	480.00	24.00	480.00
合计		-	2,000.00	100.00	2,000.00

## II、2014 年 3 月，贵州天兆股权转让

2014 年 3 月 5 日，贵州天兆召开股东会，决议同意股东刘成良将持有的贵州天兆 12%股权转让给万俊、剩余 12%股权转让给天兆有限。同日，刘成良与天兆畜牧、万俊分别签订股权转让协议，刘成良将持有的贵州天兆 12%股权作价 240 万元转让给天兆有限、另外 12%股权作价 240 万元转让给万俊。

此次股权转让完成后，贵州天兆股权结构如下

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	1,260.00	63.00	1,260.00
2	万俊	货币	740.00	37.00	740.00
合计		-	2,000.00	100.00	2,000.00

本次股权转让原因及价格：股东刘成良除投资贵州天兆外，还对外投资其他项目，为尽快收回投资，经与天兆有限、万俊协商，同意按原始出资作价转让所持股权。

## 2) 合法合规情况

经核查，贵州天兆报告期内不存在因违反工商、税务、环保等法律法规而受到行政处罚的情形。

## 3) 贵州天兆股权质押情况

2014 年 4 月 28 日，贵州天兆与遵义县农村信用合作联社签订《流动资金借款合同》（遵县农信社（2014）年团溪社流贷字 001 号），向对方借款 500 万元，约定由遵义县信用担保有限公司、四川天兆及万俊提供担保并分别与遵义县农村信用合作联社签订了担保协议。

同时，遵义县信用担保有限公司与四川天兆、万俊签订《股权质押合同》（遵县反担[2014]年字质押第 003 号），约定四川天兆、万俊将所持贵州天兆全部股权质押给遵义县信用担保有限公司。

贵州天兆分别于 2014 年 12 月 10 日、2015 年 8 月 18 日、2016 年 3 月 1 日、2016 年 3 月 14 日、2016 年 3 月 22 日及 2016 年 4 月 15 日偿还上述借款，但由于公司工作人员的疏忽，未能及时解除质押，导致贵州天兆的股权处于出质状态。

2016 年 10 月 25 日，公司出具承诺：本公司将督促贵州天兆猪业科技有限公司在 4 个工作日内办理完毕解除股权质押的手续。

主办券商认为，贵州天兆的该笔借款已经偿还完毕，由于未能及时办理质押解除手续，才导致贵州天兆股权处于出质状态，且公司已经积极敦促贵州天兆办理股权质押解除手续，该事项不会对公司及贵州天兆造成重大影响。

## （2）甘肃天兆猪业科技有限公司

中文名称	甘肃天兆猪业科技有限公司
注册资本	1000 万元
实收资本	1000 万元
法定代表人	时钟
成立日期	2012 年 2 月 28 日
公司住所	甘肃省庆阳市庆城县驿马镇上关村
经营范围	原种、种猪养殖、批发销售

甘肃天兆主营业务为种猪、商品猪的繁育、销售业务。

### 1) 历史沿革

#### I、2012 年 2 月，甘肃天兆公司成立

甘肃天兆由天兆有限、陇润合作社于 2012 年 2 月共同出资设立，注册资本为 1,000 万元，出资方式为货币。其中，天兆有限认缴出资 600 万元、陇润合作社认缴出资 400 万元，持股比例分别为 60%、40%。

2012 年 2 月 22 日，庆阳恒业会计师事务所出具庆恒会验字【2012】208 号《验资报告》，验证截止 2012 年 2 月 22 日，甘肃天兆已经收到股东天兆有限、陇润合作社首次缴纳的出资额 180 万元、120 万元。

2012 年 2 月 28 日，甘肃天兆取得庆阳县工商行政管理局核发的注册号为 621021200004250 的营业执照。甘肃天兆设立时的股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	600.00	60.00	180.00
2	陇润合作社	货币	400.00	40.00	120.00
合计		-	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>300.00</b>

## II、2012 年 5 月，缴足出资

2012 年 5 月 20 日，甘肃天兆召开股东会，决议同意股东缴足全部注册资本。

2012 年 5 月 24 日，庆阳恒业会计师事务所出具庆恒会验字[2012]256 号《验资报告》，验证截止 2012 年 5 月 24 日止，甘肃天兆已收到股东天兆有限、陇润合作社缴纳的第二期出资 700 万元。

## III、2012 年 10 月，甘肃天兆股权转让

2012 年 10 月 16 日，甘肃天兆召开股东会，同意陇润合作社将持有的甘肃天兆全部股权转让给自然人时针、张凯、秦彬。具体如下：

转让人	受让人	转让比例	价格（万元）
陇润合作社	时针	15.00%	150.00
	张凯	15.00%	150.00
	秦彬	10.00%	100.00

2012 年 10 月 18 日，陇润合作社分别与时针、张凯、秦彬签署《股权转让协议》。此次股权转让完成后，甘肃天兆的股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	600.00	60.00	600.00
2	时针	货币	150.00	15.00	150.00
3	张凯	货币	150.00	15.00	150.00
4	秦彬	货币	100.00	10.00	100.00
合计		-	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,000.00</b>

## IV、2014 年 10 月，甘肃天兆股权转让

2014 年 10 月 29 日，甘肃天兆召开股东会，决议同意股东时针、张凯将各自持有的 15%的股权全部转让给新进股东高刘鑫。

2014 年 10 月 31 日，时针与高刘鑫签订《股权转让协议》，时针将持有的 15%的股权作价 150 万元转让给高刘鑫；张凯与高刘鑫签订《股权转让协议》，张凯将持有的 15%的股权作价 150 万元转让给高刘鑫。

本次股权转让完成后，甘肃天兆的股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	600.00	60.00	600.00
2	高刘鑫	货币	300.00	30.00	300.00
3	秦彬	货币	100.00	10.00	100.00
合计		-	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,000.00</b>

#### V、2015 年 7 月，甘肃天兆股权转让

2015 年 7 月 20 日，甘肃天兆召开股东会，决议同意高刘鑫将持有的甘肃天兆 30%股权、秦彬将持有的甘肃天兆 10%股权转让给时钟。同日，高刘鑫与时钟签订《股权转让协议》，将持有的甘肃天兆 30%股权作价 300 万元转让给时钟；秦彬与时钟签订《股权转让协议》，将持有的甘肃天兆 10%股权作价 100 万元转让给时钟。

此次股权转让完成后，甘肃天兆的股权结构如下：

序号	出资人	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资 (万元)
1	天兆有限	货币	600.00	60.00	600.00
2	时钟	货币	400.00	40.00	400.00
合计		-	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,000.00</b>

#### 2) 合法合规情况

经核查，除受到过环保、税务处罚外，甘肃天兆期内不存在因违反工商等法律法规而受到行政处罚的情形。

#### 4、公司的股东、董事、监事和高级管理人员与子公司之间的关联关系

天兆猪业的股东、董事、监事、高级管理人员与上述全资、控股子公司之间的关联关系情况：

名称/姓名	与公司的关联关系	与子公司的关联关系									
		雅安天兆	武胜天兆	天安药品	天牧饲料	天兆易农	裕兴农业	天赛咨询	重庆天兆	贵州天兆	甘肃天兆
天兆食品	公司控股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	股东										
天生 物业	公司 股东	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
天攀 科技	公司 股东	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
余平	董事 长兼 总经 理	监事	董事 长	执行 董事	执行 董事	-	执行 董事	经理	执行 董事 兼经 理	董事 长	-
谭瑾	董事、 副总 经理、 董事 会秘 书	-	-	监事	-	执行 董事	-	执行 董事	-	董事	-
余正 博	公司 董事	-	-	-	-	经理	-	监事	监事	-	-
戴国 群	公司 董事	-	-	-	-	监事	-	-	-	监事	-
龚学 文	公司 董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
糜刚	监事 会主 席	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
温小 萍	监事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
孙权 兴	职工 监事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
谢开 丽	财务 总监	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 5、参股子公司

公司目前有 24 家参股子公司，基本情况如下：

序号	公司 简称	基本情况	控股方	经营范围 主营业务
1	海南 天兆	法定代表人：李春秀；成立时间：2008.06.05；注册资本：4,000 万元；住所：海南省海口市龙昆南路 76 号金霖花园 3A 别墅；持股比例：40.00%	海南赛通商业有限公司	经营范围：种畜禽引进、生产及销售（奶畜除外）；饲料销售。 主营业务：种猪、商品猪的繁育及销售。
2	江苏 天兆	法定代表人：余平；成立时间：2008.11.26；注册资本：2,100 万元；住所：灌南县三口镇（三口良种场院内）；持股比例：	上海交大教育服务产业投资	经营范围：种畜禽的繁殖、饲养、销售；粮食收购、加工；蔬菜种植；苗木种植。 主营业务：种猪、商品猪的



		47.62%	管理(集团)有限公司	繁育及销售。
3	巫山天兆	法定代表人: 余平; 成立时间: 2012.03.13; 注册资本: 1,000 万元; 住所: 重庆市巫山县两坪乡石龙村 1 社; 持股比例: 40.00%	重庆市玉猪龙农业发展有限公司	经营范围: 种畜禽引进、养殖、销售; 生猪养殖、销售。饲料销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
4	湖南天兆	法定代表人: 余平; 成立时间: 2012.10.22; 注册资本: 2,222 万元; 住所: 湖南省汨罗市桃林寺镇东塘村; 持股比例: 45.00%	湖南景园生态农业科技有限公司	经营范围: 生猪养殖、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
5	绵阳天兆	法定代表人: 杨大胜; 成立时间: 2012.11.14; 注册资本: 100 万元; 住所: 绵阳市游仙区麒麟村; 持股比例: 49.00%	四川大胜实业有限公司	经营范围: 畜牧业技术研发, 生猪养殖。 主营业务: 未开展实质业务, 正在办理注销手续。
6	四海天兆	法定代表人: 孙刚; 成立时间: 2012.11.26; 注册资本: 1,956 万元; 住所: 泸州市合江县合江镇龙潭村一社 62 号; 持股比例: 41.00%	四川省资阳市四海发展实业有限公司	经营范围: 种猪养殖、销售; 种猪饲养技术咨询。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
7	简阳天兆	法定代表人: 余平; 成立时间: 2013.02.21; 注册资本: 1,780 万元; 住所: 简阳市平泉镇进步村; 持股比例: 44.94%	四川省简阳市东湖农牧发展有限公司	经营范围: 种猪生产、经营、销售; 商品猪生产销售及养殖技术咨询。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
8	高金天兆	法定代表人: 邓江; 成立时间: 2013.03.19; 注册资本: 1,800 万元; 住所: 遂宁市船山区唐家乡西堰村; 持股比例: 44.44%	四川高金实业集团有限公司	经营范围: 养殖、销售: 生猪。销售饲料; 养殖技术咨询。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
9	河南天兆	法定代表人: 牛佳; 成立时间: 2013.06.04; 注册资本: 2,040 万元; 住所: 河南省唐河县大河屯镇粪堆王村; 持股比例: 49.00%	唐河县裕嘉农发有限责任公司	经营范围: 生猪养殖、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
10	长荣天兆	法定代表人: 姚军; 成立时间: 2013.07.08; 注册资本: 2,200 万元; 住所: 运城永济市张营镇农场; 持股比例: 45.45%	山西长荣农业科技开发有限公司	经营范围: 猪饲养、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
11	云南天兆	法定代表人: 朱龙; 成立时间: 2013.07.12; 注册资本: 1,580 万元; 住所: 云南省曲靖市会泽县宝云街道东郊良种场; 持股比例: 45.00%	泽隆升牧有限公司	经营范围: 种猪、商品猪生产、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
12	羌都	法定代表人: 庞军; 成立时间:	新疆羌	经营范围: 种猪、子猪的生

	天兆	2013.07.24; 注册资本: 4,625 万元; 住所: 新疆巴州若羌县胜利路新疆羌都枣业股份有限公司; 持股比例: 14.06%	都农牧科技有限责任公司	产、培育、经营、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
13	神木天兆	法定代表人: 折兴田; 成立时间: 2013.07.31; 注册资本: 2,000 万元; 住所: 陕西省榆林市神木县神木镇四卜树村; 持股比例: 25.00%	折兴田	经营范围: 农作物、经济作物种植; 种猪改良; 种猪饲养、经营、销售; 商品猪饲养、销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
14	宏盛天兆	法定代表人: 杨炳全; 成立时间: 2013.10.31; 注册资本: 2,000 万元; 住所: 新疆阿拉尔市十四团昆岗驿站创业园; 持股比例: 25.00%	杨炳全	经营范围: 种猪生产、经营、销售; 商品猪生产、销售; 养殖技术咨询服务。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
15	顺德天兆	法定代表人: 叶利勇; 成立时间: 2013.11.14; 注册资本: 2,500 万元; 住所: 万全县万全镇北新屯乡柳东河村; 持股比例: 40.00%	叶利勇	经营范围: 畜禽饲养技术开发、转让、推广服务; 猪的养殖, 农作物、蔬菜、水果种植; 畜禽肉产品分割加工、销售; 化肥、饲料、淀粉、不再分装的包装种子销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
16	英歌天兆	法定代表人: 李文光; 成立时间: 2014.07.08; 注册资本: 2,000 万元; 住所: 兴安盟突泉县太平曙光园区; 持股比例: 25.00%	李文光	经营范围: 许可经营项目: 无一般经营项目: 原种猪繁育生产及销售 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售
17	陕西天兆	法定代表人: 方占金; 成立时间: 2014.08.07; 注册资本: 3,250 万元; 住所: 陕西省榆林市定边县盐场堡镇贾圈村; 持股比例: 20.00%	定边县盐场堡镇铭丰种养殖专业合作社	经营范围: 生猪养殖销售。 主营业务: 种猪、商品猪的繁育及销售。
18	晋宏天兆	法定代表人: 车炎军; 成立时间: 2015.06.25; 注册资本: 5,000 万元; 住所: 山西省泽州县下村镇李山村; 持股比例: 20.00%	晋城市晋宏实业有限公司	经营范围: 养猪。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。
19	资中天兆	法定代表人: 邓建辉; 成立时间: 2015.09.10; 注册资本: 2,000 万元; 住所: 资中县宋家镇甘家寺村; 持股比例: 10.00%	内江金山房地产开发有限公司	经营范围: 养殖、销售生猪, 种植、销售水果。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。
20	天津天兆	法定代表人: 蒋宗银; 成立时间: 2016.03.29; 注册资本: 4,000 万元; 住所: 天津市滨海新区小王庄镇北大港农场二队; 持股比例: 40.00%	天津市农工商津港公司	经营范围: 畜牧养殖技术研发; 种猪养殖、销售; 猪饲养、销售。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。
21	东方	法定代表人: 刘云贵; 成立时间:	东方希	经营范围: 商品猪养殖、销

	希望 (内丘)	2016.04.18; 注册资本: 3,000 万元; 住所: 内丘县南赛乡小和庄村村南; 持股比例: 10.00%	望包头 生物工程有 限公司	售。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。
22	湖北 天兆	法定代表人: 王印; 成立时间: 2016.04.22; 注册资本: 1,300 万元; 住所: 潜江市杨市街道市种畜场 9-46 号; 持股比例: 23.08%	潜江市 好滋源 牧业有 限公司	经营范围: 猪的饲养、批发、零售; 养猪机械设备生产、批发、零售; 饲料、兽药批发、零售。 主营业务: 未开展实质业务, 正在办理注销手续。
23	中盛 谱兆	法定代表人: 朱海涛; 成立时间: 2016.04.29; 注册资本: 5,000 万元; 住所: 新疆五家渠工业园区青湖北路 3288 号; 持股比例: 20.00%	新疆中 盛嘉康 牧业有 限公司	经营范围: 畜禽引进、生产、养殖、销售; 农副产品收购; 饲料生产加工与销售; 饲草料种植、销售; 畜禽兽药、添加剂销售; 畜牧科技及养殖技术服务; 畜禽食品加工与销售。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。
24	桦川 双兆	法定代表人: 鲍洪星; 成立时间: 2016.09.21; 注册资本: 8,000 万元; 住所: 桦川县梨丰乡梨树村; 持股比例: 10.00%	江西双 胞胎投 资有限 公司	经营范围: 种猪养殖、销售; 生猪养殖、销售; 饲料、饲料原材料销售; 猪场设计; 生猪养殖技术服务; 畜牧养殖机械设备销售。 主营业务: 未开展实质业务, 未来拟从事种猪、商品猪的繁育及销售。

注: 1、报告期内, 公司曾持有增鑫天兆 25% 股权, 后由于增鑫天兆的控股股东江西增鑫牧业科技股份有限公司对增鑫天兆进行战略调整, 增鑫天兆不再经营种猪核心场, 公司遂向增鑫天兆的控股股东出售全部所持股权。

2、报告期内公司持有河南天兆 49% 股权, 由于河南天兆控股股东唐河县裕嘉农发有限责任公司拟登陆资本市场, 需要购买子公司少数股东的股权。经协商, 公司与东唐河县裕嘉农发有限责任公司于 2016 年 5 月 27 日签订股权转让协议, 将所持河南天兆股权全部转让, 公司已于 2016 年 6 月 17 日取得 500 万元的首期股权转让款项, 目前河南天兆正在办理工商变更登记。

3、序号 22 中, 湖北天兆于 2016 年 9 月 21 日召开股东会, 同意注销湖北天兆。

## 6、公司与子公司的合作模式及管理措施

天兆猪业母公司及其各子公司的业务分工及合作方式如下:

公司名称	主要业务定位	母子公司的合作模式
天兆猪业	母公司天兆猪业负责种猪育种技术的引进开发、规模生产(纯繁和杂交扩繁)、种猪销售、商品猪销售以及提供生产管理服务。	(1) 子公司在不同区域内开展经营业务; 母公司提供产品及技术支持。
雅安天兆、重庆天兆、甘	除雅安天兆、重庆天兆, 其余子公司在报	(2) 部分子公司则围绕

肃天兆、贵州天兆	告期内主要从事生猪育种、养殖等业务。	母公司的主营业务开展延伸服务业务。
裕兴农业	报告期内主要通过蔬菜种植消纳粪污。	
天安药品	种猪养殖技术的咨询服务及兽药药品销售。	
天赛咨询	为生猪养殖行业提供信息交流及咨询服务。	
天牧饲料	报告期内，主要从事饲料的销售，未来拟从事饲料的生产、销售。	
天兆易农	为客户提供宣传设计及推广服务	
参股子公司	主要从事种猪、商品猪的养殖、销售	

公司制定了子公司管理制度，对子公司的人事管理、经营及投资决策管理、财务管理、检查与考核、信息管理等方面作出明确规定，具体如下：

主要方面	管理措施
人事管理	<p>1.公司通过子公司股东会行使股东权力，由公司推荐、经子公司股东会选举产生董事、股东代表、监事。</p> <p>2.控股子公司除可推荐董事、监事及股东代表外，原则上由公司推荐出任董事长或总经理，并推荐财务负责人或副总经理等重要高级管理人员；参股公司根据情况推荐董事、监事或高级管理人员及股权代表。</p> <p>3.董事、监事及重要高级管理人员的委任程序及职责。</p> <p>4.公司派往控股子公司、参股公司的董事、监事、重要高级管理人员及股权代表应当严格遵守法律、行政法规和《公司章程》，对公司和任职公司负有忠实义务和勤勉义务，不得利用职权为自己谋取私利，不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占任职公司的财产，未经公司同意，不得与任职公司订立合同或者进行交易。上述人员若违反规定给公司造成损失的，应承担赔偿责任，涉嫌犯罪的，依法追究法律责任。</p> <p>5.子公司的董事、监事、高级管理人员在任职期间，应于每年度结束后1个月内，向公司总经理提交年度述职报告，在此基础上按公司考核制度进行年度考核，考核不符合公司要求者，公司将提请子公司董事会、股东会或股东大会按其章程规定予以更换。</p>
经营及投资决策管理	<p>1.控股子公司的经营及发展规划必须服从和服务于公司的发展战略和总体规划，在公司发展规划框架下，细化和完善自身规划。</p> <p>2.控股子公司应依据公司的经营策略和风险管理政策，接受公司督导建立起相应的经营计划、风险管理程序。</p> <p>3.子公司根据公司总体经营计划，以及自身业务特征、经营情况，向公司上报年度主营业务收入、实现利润等经济指标，并拟定具体的实施方案，报公司相关职能部门备案。</p> <p>4.子公司应完善投资项目的决策程序和管理制度，加强投资项目的管理和风险控制，投资决策必须制度化、程序化。在报批投资项目之前，应当接受公司相应职能部门的业务指导、监督，并对项目进行前期考察调查、可行性研究、组织论证、进行项目评估，做到论证科学、决策规范、全程管理，实现投资效益最大化。</p> <p>5.子公司进行对外投资须报经公司审批，未经审批不得进行任何对外投资行为，子公司的对外投资参照公司《对外投资管理制度》执行。</p> <p>6.控股子公司发生购买或者出售资产（不含购买原材料或者出售商品等与日常经营相关的资产）、对外投资、提供财务资助、租入或者租出资产、受赠资产、债权或债务重组、资产抵押、委托理财、关联交易、签订委托或许可协议等交易事项，依据《公司章程》及公司《信息披露制度》规定的权限应当提交公司</p>

	<p>董事会审议的，提交公司董事会审议；应当提交公司股东大会审议的，提交公司股东大会审议。子公司发生的上述交易事项的金额，依据《公司章程》以及公司相关制度规定在公司董事会授权总经理决策的范围内的，依据子公司章程规定由子公司股东会或股东大会、董事会、子公司办公会审议决定。</p> <p>7.在经营投资活动中由于越权行事给公司和子公司造成损失的，应对主要责任人员给予批评、警告、直至解除其职务的处分，并且可以要求其承担赔偿责任。</p> <p>8.子公司在具体实施项目投资时，必须按批准的投资额进行控制，确保工程质量、工程进度和预期投资效果，及时完成项目决算。</p>
财务管理	<p>1.子公司财务管理的基本任务是：贯彻执行国家的财政、税收政策，根据国家法律、法规及其他有关规定，结合子公司的具体制定会计核算和财务管理的各项规章制度，确保会计资料的合法、真实和完整；合理筹措和使用资金，有效控制经营风险，提高资金的使用效率和效益；有效利用子公司的各项资产，加强成本控制管理，保证子公司资产保值增值和持续经营。</p> <p>2.子公司应根据公司生产经营特点和管理要求，按照《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定制订财务制度和会计制度，开展日常会计核算工作。</p> <p>3.控股子公司财务运作由公司财务部归口管理。控股子公司财务部门应接受公司财务部的业务指导、监督。</p> <p>4.控股子公司财务负责人由公司委派或推荐。控股子公司不得违反程序更换财务负责人，如确需更换，应向公司报告，经公司同意后按程序另行委派。</p> <p>5.控股子公司应当根据《企业会计准则》和《公司章程》规定，参照公司财务管理制度的有关规定，制定其财务管理制度并报公司财务部备案。控股子公司财务部门应按照财务管理制度的规定，做好财务管理基础工作，负责编制全面预算，对经营业务进行核算、监督和控制，加强成本、费用、资金管理。</p> <p>6.控股子公司财务部门根据财务制度和会计准则建立会计账簿，登记会计凭证，自主收支、独立核算，日常会计核算和财务管理中采用的会计政策及会计估计、变更等应遵循公司的财务会计制度及其有关规定。控股子公司应当按照公司编制合并会计报表和对外披露财务会计信息的要求，以及公司财务部对报送内容和时间的要求，及时报送财务报表和提供会计资料，其财务报表同时接受公司委托的注册会计师的审计。</p> <p>7.控股子公司根据其《公司章程》和《财务管理制度》的规定安排使用资金。控股子公司负责人不得违反规定向外投资、对外担保、向外借款或挪作私用，不得越权进行费用签批，对于上述行为，控股子公司财务人员有权制止并拒绝付款，制止无效的可以直接向公司领导报告。</p>
检查与考核	<p>1.公司的内部审计管理制度适用于控股子公司。内部审计内容主要包括：经济效益审计、工程项目审计、年度财务收支合规性审计、重大经济合同审计、内部控制审计及单位负责人任期经济责任审计和离任经济责任审计等。</p> <p>2.公司定期或不定期向控股子公司派驻审计人员，对其财务及经营活动进行检查。年末，公司派出审计工作组对子公司年度经营进行情况进行审计作为年度目标责任兑现依据。</p> <p>3.控股子公司在接到审计通知后，应当做好接受审计的准备，并在审计过程中应当给予主动配合。</p> <p>4.经公司办公会议批准的审计意见书和审计决定送达控股子公司后，控股子公司必须认真执行；子公司经其自身权力机构批准后又应当执行，并在规定时间内向公司内部审计部门递交整改计划及整改结果的报告。</p> <p>5.公司向子公司派出的董事、监事、高级管理人员应定期向公司述职，汇报子公司经营状况，公司根据实际情况对其工作进行考核。</p>
信息管理	<p>1.子公司应当履行以下信息提供的基本义务：</p> <p>（1）及时提供所有对公司形象可能产生重大影响的信息；</p> <p>（2）确保所提供信息的内容真实、准确、完整；</p> <p>（3）子公司董事、经理及有关涉及内幕信息的人员不得擅自泄露重要内幕信息；</p>

	<p>(4) 子公司向公司提供的重要信息，必须在第一时间报送公司董事会；</p> <p>(5) 子公司所提供信息必须以书面形式，由子公司领导签字、加盖公章。</p> <p>2. 子公司应当在股东会、董事会结束后一个工作日内，将有关会议决议情况提交公司董事会。</p> <p>3. 子公司应当在季度、半年度、年度结束之日起 10 个工作日内，向公司董事会提交季度、半年度、年度财务报表及经营情况总结。</p> <p>4. 控股子公司在建工程和实施中的对外投资项目，应当按季度、半年度、年度定期向公司董事会报告实施进度。项目投运后，应当按季度、半年度、年度统计达产达效情况，在会计期间结束后按公司要求及时向公司董事会提交情况报告。</p>
--	---

## （五）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

## 四、公司董事、监事及高级管理人员

### （一）基本情况

#### 1、董事

公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。

公司的董事由股东大会选举产生，任期为三年，董事任期届满，可连选连任。

公司现任董事如下：

姓名	性别	职务	任期
余 平	男	董事长	2016.6.19 至 2019.6.18
谭 瑾	女	董事	2016.6.19 至 2019.6.18
余正博	男	董事	2016.6.19 至 2019.6.18
戴国群	女	董事	2016.6.19 至 2019.6.18
龚学文	男	董事	2016.6.19 至 2019.6.18

各董事简历及主要任职情况如下：

(1) 余平先生，1960 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆建筑大学道桥系专业，中欧国际工商学院工商管理硕士。1982 年 7 月至 1990 年 6 月，于铁道部（现中国铁路总公司）外援局从事国际劳务工作，1990 年 7 月至 1995 年 6 月，担任美国百事可乐国际公司亚太区总监，1995 年 6 月至 1996 年 6 月，任美国金佰利公司总经理，1997 年 10 月至今，担任北碚综合执行董

事，1999年11月至今，担任天生物业执行董事，1999年4月至今，担任冠鑫实业董事长，2001年3月至今，担任天生综合董事，2004年7月至今，担任天兆食品董事长，2004年10月至今，担任广安天兆董事长，2004年11月至2016年6月，担任天兆有限董事长、总经理，2004年12月至今，担任天生北江董事，2006年8月至今，担任蓄通贸易董事，2008年4月至今，担任天兆同发董事长，2009年2月至今，担任南充天兆董事长，2015年3月至今，担任余平式咨询执行董事，2016年6月至今，任天兆猪业董事长、总经理。

(2) 谭瑾女士，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于长沙铁道学院法语专业，加拿大曼克顿大学工商管理硕士。1983年7月至1990年6月，担任中国土木工程公司翻译，1990年6月至1991年2月，办理出国留学事宜，1991年2月至1993年9月，赴加拿大曼克顿大学攻读工商管理硕士，1994年6月至2004年6月，担任中国证券市场研究中心高级项目经理，1997年10月至今，担任北碚综合监事，1999年11月至今，担任天生物业监事，2001年3月至今，担任天生综合董事，2004年7月至今，担任天兆食品董事，2004年10月至今，担任广安天兆董事，2004年11月至2016年6月，担任天兆有限董事、副总经理，2009年2月至今，担任南充天兆董事，2011年1月至今，担任天攀科技执行董事，2016年6月至今，担任天兆猪业董事、副总经理、董事会秘书。

(3) 余正博先生，1988年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海财经大学工商管理专业。2011年7月至2013年1月，担任北京七海芝铭信息咨询有限公司客户代表，2011年1月至今，担任天攀科技监事，现任天兆食品、广安天兆及天兆猪业董事。

(4) 戴国群女士，1974年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于成都电子科技大学商业经济专业，本科学历。1996年9月至1999年12月，担任韩国（成都）大东电子有限公司营业课长助理，2000年2月至2002年9月，担任重庆科峰办公设备有限公司万州分公司经理，2002年9月至2004年11月，担任重庆自成电子衡器有限公司人力资源部经理，2004年11月至今，担任天兆食品董事，现任天兆猪业董事、人力资源总监、天攀科技经理。

(5) 龚学文先生，1975年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业

于华中农业大学畜牧专业，西南大学农推动物营养硕士，中国人民大学 MBA。  
1998 年 6 月至 2001 年 6 月，于华中农业大学养猪研究所工作，2001 年 9 月至 2007 年 1 月，担任重庆大正畜牧科技有限公司常务副总经理，2007 年 3 月加入天兆有限，现任天兆猪业董事、生产部经理。

## 2、监事

公司监事会由 3 名监事组成，其中设职工监事 1 名。

除职工监事由职工大会选举产生外，其余监事由股东大会选举产生，任期均为三年，监事任期届满可连选连任。公司现任监事如下：

姓名	性别	职务	任期
糜 刚	男	监事会主席	2016.6.19 至 2019.6.18
温小萍	女	监事	2016.6.19 至 2019.6.18
孙权兴	男	职工监事	2016.6.19 至 2019.6.18

各监事简历及主要任职情况如下：

(1) 糜刚先生，1973 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西南财经大学会计专业，注册会计师。1995 年 8 月至 2002 年 12 月，担任四川省纺织集团达州棉纺织厂财务部财务主管。2003 年 1 月至 2010 年 2 月，担任四川全泰会计师事务所财务审计部审计项目经理、部门经理。2010 年 3 月至今，担任天生物业财务总监，2016 年 6 月至今，担任天兆猪业监事会主席、北碚综合监事。

(2) 温小萍女士，1972 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆商学院会计专业。1992 年 1 月至 2008 年 8 月，在重庆前卫仪表厂工作，先后担任工人、库房管理员、会计职务，2008 年 9 月至 2010 年 9 月，在重庆亚捷运输有限责任公司从事会计工作，2010 年 9 月至 2012 年 3 月，担任天兆食品主办会计，2012 年 3 月至 2016 年 6 月，在天兆有限先后任职主办会计、财务总监助理、财务经理，2016 年 6 月至今，担任天兆猪业监事。

(3) 孙权兴先生，1980 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆工学院经济学系社会保险专业。2001 年 7 月至 2005 年 2 月，担任重庆望江工业有限公司人事劳资员，2005 年 2 月至 2006 年 2 月，担任重庆隆鑫工



业集团绩效培训主管，2006年2月至2008年11月，担任重庆宗申嘉利灯具有限公司人力资源部长、总经办主任，2008年11月至2012年5月，担任广安天兆人力资源总监、副总经理、董事长助理，2012年5月至2016年6月，担任天兆有限营销管理部经理，2016年6月至今，担任公司职工监事。

### 3、高级管理人员

公司现任高级管理人员3人，由董事会选举产生。

姓名	性别	职务	任期
余平	男	总经理	2016.6.19至2019.6.18
谭瑾	女	副总经理、董事会秘书	2016.6.19至2019.6.18
谢开丽	女	财务总监	2016.6.19至2019.6.18

(1) 余平先生，简历见本节“四、(一)1、董事”。

(2) 谭瑾女士，简历见本节“四、(一)1、董事”。

(3) 谢开丽女士，1964年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于国营嘉陵机器厂职工大学工业计划与统计专业。1982年6月至1986年8月，在国营长城机械厂检验科工作，1986年9月至1989年6月，国营嘉陵机器厂职工大学（军工职大）读书，1989年7月至2003年5月，担任国营长城机械厂财务审计处出纳、会计、副处长、处长，2003年6月至2005年9月，担任国营长城机械厂清算组财务组组长，2005年10月至2009年9月，担任天兆有限财务部经理，2009年9月至2012年3月，担任四川中虹房地产开发有限公司财务部副部长，2012年3月至2016年6月，先后担任天兆有限财务部经理、投融资总监、财务总监，2016年6月至今，担任天兆猪业财务总监。

### (二) 董事、监事、高级管理人员持股情况

截止本转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员中存在间接持有本公司股份的情况，具体如下：

姓名	职务	间接持股比例	间接持股数量（股）
余平	董事长、总经理	53.56%	29,423,507
谭瑾	董事、副总经理、董事会秘书	15.07%	8,278,794

余正博	董事	1.74%	955,879
戴国群	董事	0.02%	10,987
龚学文	董事	0.02%	10,987
糜刚	监事会主席	0.09%	49,442
温小萍	监事	-	
孙权兴	职工监事	-	
谢开丽	财务总监	-	

注：1、余平通过天生物业间接持股 51.70%，通过天攀科技间接持股 1.86%，共计 53.56%；谭瑾通过天生物业间接持股 12.93%，通过天攀科技间接持股 2.14%，共计 15.07%。

2、除温小萍、孙权兴及谢开丽外，其余董事、监事及高级管理人员均通过天攀科技持有公司股份。

## 五、最近两年一期主要会计数据及财务指标

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计（万元）	39,126.06	35,400.60	33,904.01
股东权益合计（万元）	8,552.06	6,215.52	7,042.65
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	8,584.52	6,304.46	6,935.95
每股净资产（元）	1.56	1.13	1.44
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.56	1.15	1.42
资产负债率（母公司）	70.00%	72.30%	71.39%
流动比率（倍）	0.45	0.36	0.62
速动比率（倍）	0.29	0.19	0.21
项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	6,632.88	18,457.30	15,133.20
净利润（万元）	2,336.54	-1,301.23	-7,047.41
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,280.06	-1,105.59	-6,353.91
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,621.88	-731.19	-4,354.44
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）	1,579.69	-621.06	-3,930.25
毛利率（%）	42.99%	22.92%	2.50%
净资产收益率（%）	28.94%	-15.15%	-121.34%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	20.05%	-8.51%	-75.06%
基本每股收益（元/股）	0.42	-0.20	-1.30
稀释每股收益（元/股）	0.42	-0.20	-1.30
应收账款周转率（次/年）	22.77	32.78	77.14
存货周转率（次/年）	4.24	3.65	3.75
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,360.30	2,888.23	-1,256.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.43	0.53	-0.26

注 1：上述财务数据及财务指标的计算，均取自 2016 年 5 月 30 日瑞华会计师事务所

（特殊普通合伙）出具的“瑞华审字【2016】50030002 号”审计报告，财务基准日为 2016 年 3 月 31 日。

注 2：上述财务指标的计算方法如下：

- （1）每股净资产=所有者权益÷期末股本总额
- （2）资产负债率（母公司）=总负债/总资产
- （3）流动比率=流动资产÷流动负债
- （4）速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产-一年内到期的非流动资产）÷流动负债
- （5）毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入
- （6）净资产收益率（加权平均）= $P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 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；Mk 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。

（7）基本每股收益= $P0\div S$

$S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为报告期股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（8）稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中，P1 为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。

（9）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额，上表中该数据已经过年化处理。

（10）存货周转率=营业成本÷存货平均余额

（11）每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

## 六、本次公开转让的有关机构情况

### （一）主办券商

机构名称：国都证券股份有限公司

法定代表人：王少华

住所：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层、10 层

项目小组负责人：薛虎

项目小组成员：全颖超（律师）、刘临宣（注册会计师）、甘甜（行业分析师）、  
向阳（其他项目成员）

联系电话：010-84183185

传真：010-84183265

## （二）律师事务所

机构名称：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

签字律师：赵永刚、黄侦武

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

## （三）会计师事务所

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

签字注册会计师：王荣华、郭康

联系电话：023-63610443

传真：023-63860539

## （四）资产评估机构

机构名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室

签字注册资产评估师：徐铁军、陈美蓉

联系电话：023-61528279

传真：023-61528255

## （五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

## （六）股票交易机构

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务、产品和服务及其用途

（一）主营业务

公司是一家专业从事种猪育种技术的引进开发、规模生产(纯繁和杂交扩繁)、种猪销售、商品猪销售以及提供生产管理服务的的大型种猪公司。公司致力于优质种猪和新成果、新技术的引进、研究、开发，为养猪生产提供优质种猪和先进配套技术。公司以“勇攀‘猪’峰”作为企业文化的核心，坚持“优质种猪+超级服务”的经营理念，充分运用公司在工程、育种、营养、动保、管理等方面的核心优势，致力于为客户提供包括种猪选育、动物营养、猪群健康管理以及高效规模生产咨询等多方面的全套服务。




报告期内公司的主营业务为种猪育种技术的引进开发、种猪及商品猪的繁育、销售。

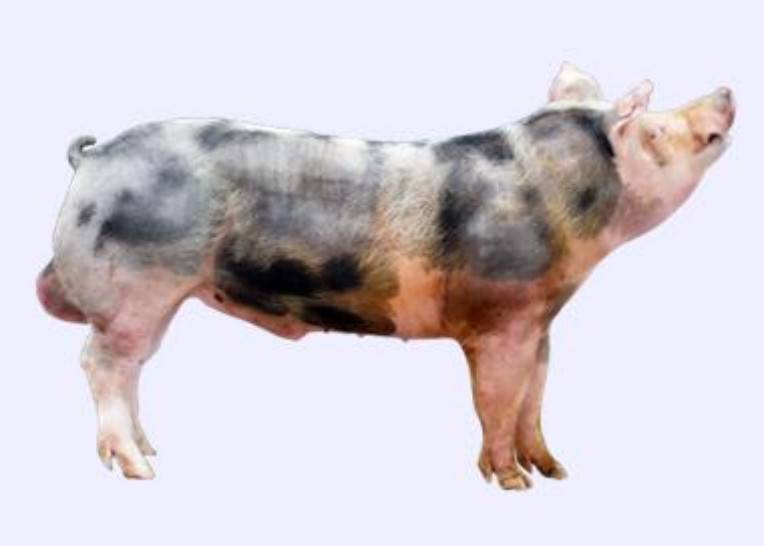
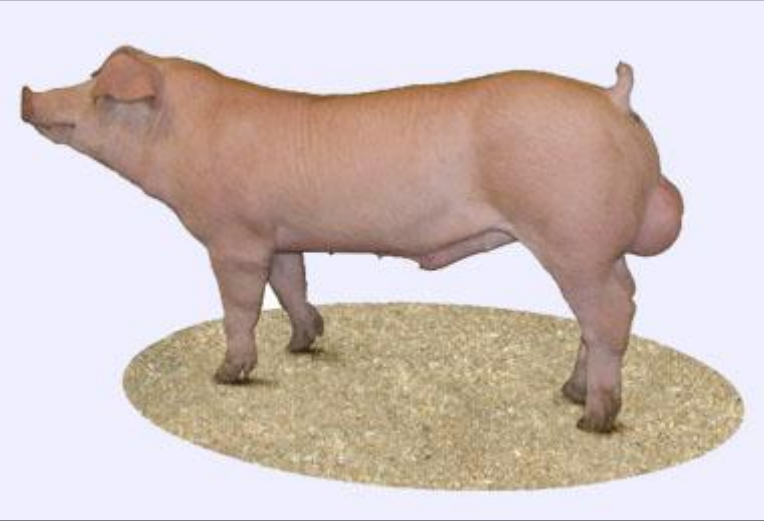
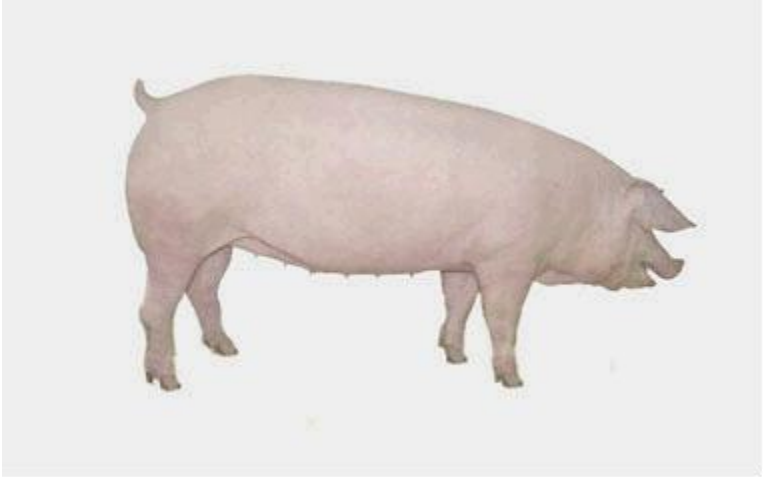
（二）主要产品和服务及用途

报告期内公司的主营业务为种猪育种技术的引进开发、种猪及商品猪的繁育、销售。报告期内母公司主要负责育种技术的研发、种猪及商品猪选育、销售，子公司主要从事种猪、商品猪的繁育、销售业务。






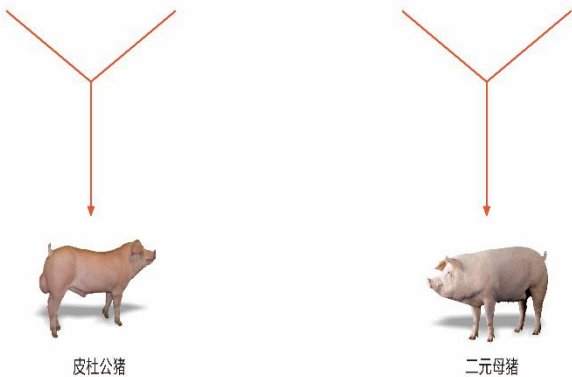

公司的主要产品如下：

产品类别	具体产品	图示
------	------	----

种猪	杜洛克种猪	
	长白种猪	
	大白种猪	

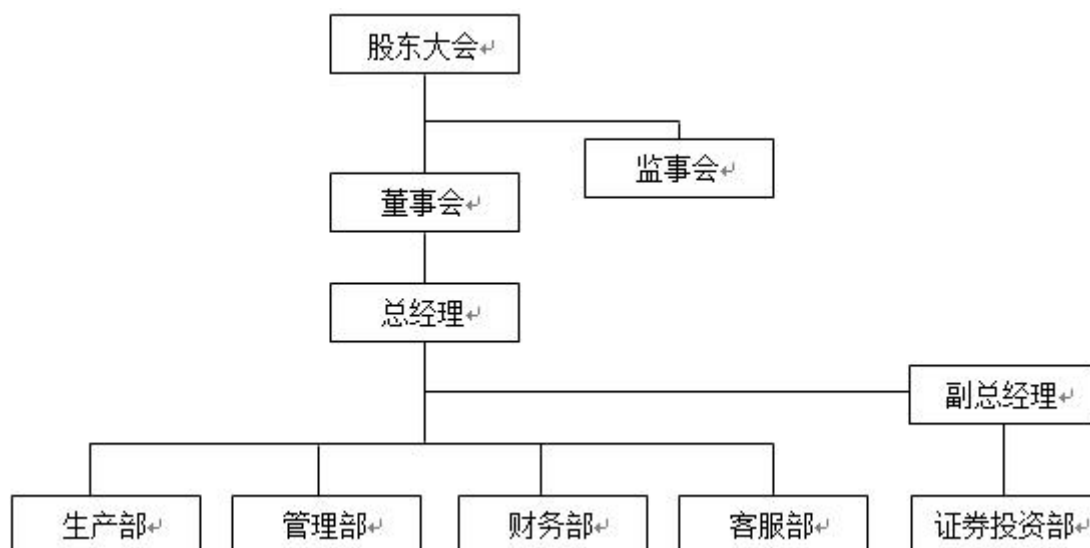
	皮特兰种猪	
	皮杜种猪	
	二元母猪	



仔猪		
<p>商品猪（不同于常见的三元商品猪，公司的商品猪系不符合种猪选育标准的猪只，包含右图中的6类）</p>		<div><div><div> 皮特兰</div><div> 杜洛克</div><div> 大白</div><div> 长白</div></div><div><div><div>皮杜公猪</div><div>二元母猪</div></div></div></div>
公猪精液	自产鲜精	

## 二、公司组织结构及运营流程

### （一）组织结构及部门职能



天兆猪业主要部门职能如下：

部门	职能
生产部	1.负责公司各个养猪场的饲养生产管理，编制生产计划，并制定各种生产管理制 度和车间操作手册，健全和完善生产管理体系，监督检查各项生产指标和任务的 完成，管控生产经营成本，提高生产经营管理水平； 2.负责公司种猪遗传性能改良等技术工作，冷冻精液的引进，种猪的性能测定、 选配、选育和育种软件的管理等工作； 3.负责研发营养新技术和饲料配方，制定和调整猪只的饲喂方案，监督合作饲料 厂的产品质量和价格，饲料及原料的质量检测，生产数据的汇总、分析和反馈； 4.对公司的疫苗、兽药统一招标采购，制定公司猪群健康控制方案，并调整免疫 程序，制定并调整预防、治疗用药方案，及时、准确的对猪群健康进行监控； 5.负责猪场设施设备的维修、猪场环保等后勤工作，保障安全生产。
管理部	1.根据公司的战略发展规划，制定人力资源发展业务计划及管理制度，人员的招 聘与配置、培训体系的建设和组织、员工的绩效管理、薪酬管理、福利与保险等 工作； 2.负责公司制度、流程等内控体系的完善，各区域公司及各部门的协调安排，各 项会议的组织，资料档案的管理和办公用品、劳保物资的采购等工作； 3.负责公司的各项数据管理，云智能系统软件开发与运维，邮件系统、用友财务 软件及其他 IT 硬件资产的采购与管理工作； 4.负责建立、健全公司法律事务相关规章制度和流程，评估、审核公司经营项目 的法律风险和政策风险，起草、审核公司内部合同、法律文件，处理合同、知识 产权事务、员工劳资纠纷等法务工作；参与公司重要经济活动，提出法律意见， 处理相关法律事务，接受公司法定代表委托，代理公司参加诉讼和非诉讼活动， 维护公司合法权益，参加和配合与公司有关的财务、税收、劳动用工、合同管理 等执法检查，为公司提供法律意见。
财务部	1.负责公司财务制度的建设；建立全面预算制度，组织编制和执行财务预算，财 务收支计划，信贷计划，拟订资金筹措和使用方案； 2.负责办理企业对外融资、投资等相关事宜；

	3.负责企业的会计核算、税务筹划及申报； 4.负责公司资金、资产的盘点等日常管理工作； 5.负责公司报表编制、会计档案的管理等会计基础工作等。
客服部	1.负责公司种猪、商品猪销售渠道的建立及市场开拓，完成种猪及商品猪的销售任务，完善营销网络，猪只的托养及售后服务等工作； 2.根据公司的战略发展规划，负责合资公司的拓展和业务协助等工作； 3.负责公司的品牌的建立与运营，策划并组织行业内的论坛、展会，发布公司的时事新闻等工作； 4.搜集统计客户信息及销售数据，并及时反馈市场信息给公司相关部门，指导公司生产工作。
证券投资部	1.负责上市公司及挂牌公司再融资方式的研究探讨及具体融资工作的策划和组织实施； 2.配合相关部门做好募集资金的使用及监控； 3.负责监测公司的股票走势及农业畜牧板块上市公司动态和证券市场在宏观经济环境下运行趋势的研究和分析； 4.组织编制公司定期报告（年报、半年报）、临时公告（董事会、股东会、监事会、重大事项等公告），并准确及时向监管部门及督导机构报送和发布； 5.负责建立、健全信息披露制度，并组织实施； 6.负责组织和协调公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真是及完整； 7.负责公司的媒体形象宣传工作； 8.整理和归纳国家及监管部门颁布的有关信息披露及公司规范化运作方面的法律法规，并组织董事、监事及高管人员学习和贯彻； 9.为公司重大决策提供咨询和建议。

## （二）公司主要生产运营流程

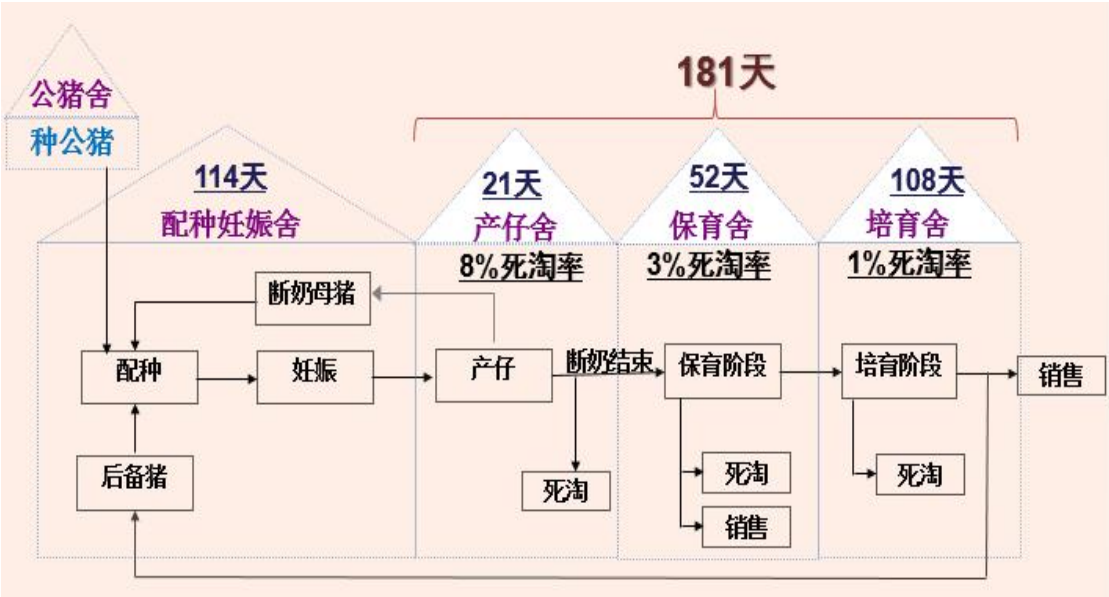
根据现代化生猪养殖的代次繁育关系，可以将其分为原种猪（曾祖代）、纯种猪（祖代）、二元种猪（父母代）和肉猪（商品代）。曾祖代种猪和祖代种猪，主要用于优良基因的选育和扩繁；父母代种猪是两个不同品种的纯种猪杂交的种猪，用于继续繁殖商品代肉猪；商品代肉猪指二元种猪与其他品种的种猪杂交的生猪，育肥后用于食用。

公司专业从事优质种猪选育改良，于 2008 年一次性从加拿大 Fast 公司引进 866 头杜洛克、长白、大白核心群母猪，同时向其购买了种猪基因改良的选育技术并能够同步分享其育种改良的研发成果。公司产品策略是通过育种技术、生产工艺等方面进行持续优化，生产出在性能上能替代进口种猪并适应本土环境条件的具有成本和效率优势的种猪产品。

### 1、种猪生产流程

公司种猪主要的生产程序包括：后备母猪、配种妊娠、分娩哺乳、断奶保育、

生长育肥多个阶段。



（1）公猪舍——负责种公猪的饲养、调教、采精、种公猪使用率控制、疫病防治等。种公猪月死淘率<1%，供配种精液质量合格率 100%。

（2）配种妊娠舍——负责种猪饲养、查情、配种、疫病防治等。保证分娩率大于 87%，窝平活产仔数 12 头以上，种猪月死淘率小于 0.2%。

（3）产仔舍——负责种猪分娩管理、断奶仔猪生产管理。产房活仔猪批次死淘率小于 8%，生产母猪月死淘率小于 1%。仔猪平均 21 日龄断奶，头均重量 6kg，转入保育舍。

（4）保育舍——负责保育猪只的饲养管理。保育阶段 52 天，增重 21kg，达到 27kg。保育阶段批次死淘率小于 3%。

（5）培育舍——负责培育猪只的饲养管理。培育阶段 108 天，增重 88kg，育成日龄 181 天，均重不低于 115kg。培育阶段批次死淘率小于 1%。

（6）后备舍——根据从培育舍选育合格的种猪接收猪群，按照品种、公母、体重、选种时间实行批次管理，并进行分群管理。

2、种猪选育流程

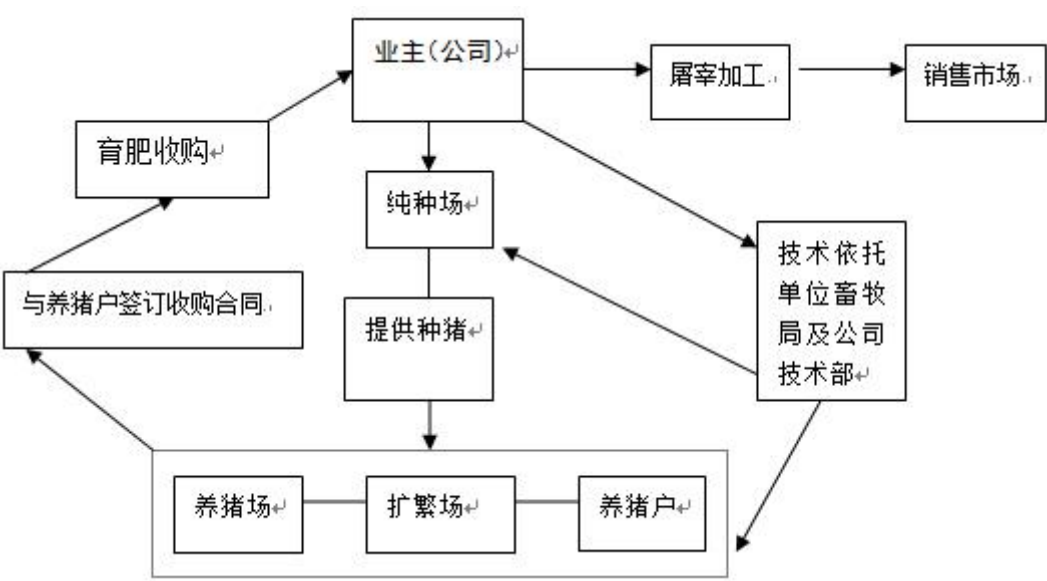
公司选育是参照畜牧业行业标准“瘦肉型种猪遗传评估技术规范”、“种猪性能测定技术研究”中提供的选育技术措施和方法，在引进原种猪群的基础上，采用开放式核心群选育体系，开展场内测定工作，总共进行四次测定。测定的性状

包括繁殖性状、生长发育性状和酮体性状，最终来确定种猪的去向。第一次选择在仔猪出生时进行，将体型较差，存在明显问题的仔猪淘汰。第二次选择在仔猪断奶之后，根据其父母的EBV值（育种值，是指种畜的种用价值，下同）估测后代EBV值，再结合窝产头数及窝重，选择个体大，无遗传损重的个体。第三次选择在保育期间，根据阶段日增重及耗料比，淘汰生长发育缓慢，生殖器官发育不良的个体。第四次选择在体重为110公斤左右时，对猪只进行称重、测活膘及氟烷基基因DNA测定，用BLUP（最佳线性无偏预测）法估算出个体EBV值，计算综合选择指数，再根据此指数决定种猪的最终去向，将不符合进入核心群的种猪进入到繁殖群、生产群或商品群。

3、商品猪生产流程

(1) 天兆“公司+家庭农场”托养模式

公司商品猪养殖业务主要采用“公司+家庭农场”的托养模式，即公司将种猪选育改良过程中淘汰的仔猪以委托养殖方式交由农户代养，育肥后由公司统一收回。其中，公司负责提供仔猪、饲料、疫病防治和产品销售，以及养殖管理环节的技术、管理及配套体系的建立，向委托养殖的合作农户提供符合公司统一标准的商品苗、饲料、疫苗和药品等，并给予合作农户定期和不定期的畜禽饲养和疫病防治技术指导等。具体流程如下：



公司的“公司+家庭农场”模式主要参与方及其职责如下：

A、政府部门（畜牧局）：主要负责为项目的运行提供政策上的支持；监督

项目正常运行，保护项目各关方的利益。

**B、公司：**主要负责生猪的收购、屠宰加工销售，优质种猪的引进、基地（农户）技术培训，协助农户进行种猪场基地建设，并采取免费为农户提供种猪、猪苗、饲料、疫苗、药品及技术培训指导。由公司按市场价优先政策收购，并与农户签定收购合作协议。

公司负责技术服务，即定期进行技术培训和指导，提供技术资料等；另外，遇到较大问题，提供专业的技术解决方案。建立健全生猪管理档案，所有猪只全部采用耳牌标记管理。

**C、农户：**主要负责按照公司提供的方法和标准进行生猪养殖，公司为农户提供优质的猪苗，农户育肥后交给公司。

**D、公司种猪场：**主要负责向农户提供优质、低价的种猪和饲料、药品等物资。

天兆“公司+家庭农场”模式，采用“核心场原种猪公司养，能繁母猪大户养，优质肉猪规模养，收购承诺市场价，优质肉猪进万家”的方式，按照“六统一”（统一品种，统一技术服务，统一饲料供应，统一环境控制方式，统一无公害化生产，统一产品收购）的原则，确保优质肉猪生产基地规划布局合理，基础设施规范，生猪品质优良，饲养管理科学，猪肉优质安全，公司农户双双赢利。

## **（2）托养模式下的保证金收取和托养费结算**

天兆“公司+家庭农场”的模式，实行“协议约束”机制，合作农户与公司签订委托养殖合同，缴纳合作保证金，负责按公司制定的统一的技术标准和管理规范饲养商品猪。

公司与农户合作时，要求对方缴纳合作保证金，保证金额度会根据合作农户的经济状况进行协商确定。公司与合作农户（或家庭农场）的结算以委托养殖合同为主要依据，达到育肥标准后公司按合同约定向农户支付委托养殖费，按增重计算托养费：总增重×每公斤托养费。其中，每公斤托养费按照农户养殖过程中的料肉比结果确认。

## **（3）托养模式下的质量控制及防疫措施**

为保证养殖户托养猪只的质量及生物安全，公司制定了《养殖户作业指导书》，分别对生猪饲养管理作业、卫生防疫作业等进行了详细规定并监督执行。具体如下：

### 1) 生猪饲养管理

①进入托养猪场之前，需要养殖户进行猪苗进场前的准备，包括对栏舍及栏舍周围彻底清理干净，并做好消毒工作。从冲洗完栏开始计算，空栏时间不得少于 15 天，经公司检查合格后，凭进苗前检查表订苗。养殖户凭公司签发的《猪苗领取通知单》、本人身份证和消毒卡到指定猪场领取猪苗。

### ②进苗后的管理

A.进苗后一周内：进苗当天即转入猪群并按公母、强弱、大小合理分群。进猪后的头 3 天要对猪只进行定时定量定餐、定点采食、定点拉粪、定点睡觉的调教。进苗一周至 35 日龄：根据猪只大小、气温高低对猪群进行定期消毒。同时通过饲料调节、药品添加应对猪群的腹泻问题。

B.进苗后一段时间若出现大小不均时，要及时进行再次分栏，将较小的猪只合并到预留的空栏内，根据具体情况对该部分小猪细心管理。

C.根据饲料消耗情况及时将猪料由小猪料逐渐转换为大猪料，并适度添加适当药物以防止腹泻。

D.养殖户每天必须填写饲养记录，管理员根据公司的收购定级标准对没有饲养价值的猪只进行评定、淘汰。

### ③猪舍环境控制

A.温度控制：商品猪育肥的适宜温度在不同阶段有不同的温度范围，饲养员需根据猪舍温度及猪群的表现判断猪舍温度是否适宜，并采取一定方法降低或提高猪舍温度，以保证猪只在适宜的温度范围内生长。

B.空气：要求养殖户的猪栏舍要做到通风、空气流通，以减少空气中有害气体的浓度。另外，养殖户需每天清粪 3 次，以保持猪舍卫生干净。

### ④生猪的免疫程序

养殖户应严格按照公司制定的免疫程序对猪只进行免疫，由公司管理员督促

执行。免疫过程中注意疫苗的稀释与使用方法，至少一栏猪换一颗针头，稀释完的疫苗尽快用完。疫苗必须放在泡沫箱内储存运回猪舍，液体状疫苗需在低温环境中保存。

#### ⑤上市前准备

A.养殖户按照公司规定的料量、时间饲喂大猪饲料。在饲料饲喂满规定时间后采集尿样，检测合格后方可安排上市。

B.公司要求养殖户根据流向市场的运输距离及出猪时间制定肉猪损耗标准，规定肉猪上市前料量标准及控料时间，并制定各时间段的饲喂安排。

C.夏天肉猪装车前可在栏内进行冲水，以冲透猪体为适。

⑥公司向养殖户提供饲料，并对饲料的保质期、发放制定并执行详细的管理措施。

### 2) 防疫管理

#### ①严格免疫

养殖户要严格按公司的免疫程序执行。公司需规范养殖户的疫苗的领用、保存、使用与注射，管理员必须监督养殖户做好各种疫苗的注射。

#### A.猪舍内外卫生防疫

公司同时向养殖户提供消毒药与饲料，并定期检查其消毒药使用情况。紧急情况时送消毒药上门并监督执行；完善猪舍的隔离设施，在猪舍周边形成隔离防护带，定期在猪舍周围防护带消毒，形成消毒隔离带。定期清理好猪舍周围的杂物、杂草；每周在舍外的主要通道要喷撒石灰乳；小猪采取熏蒸消毒，中大猪逢周三、日对走道消毒；猪舍进门处要有洗手消毒盆和消毒池。

#### B.规范人员、物品进出

公司严格规范养殖户的个人行为与防疫措施。尽量减少出入农贸市场，严禁出入于生猪交易市场与屠宰场；尽量减少与残次猪客户、屠宰场工作人员、地方兽医人员等的接触，养殖户及雇用饲养员外出归来要及时更衣、换鞋、立即冲凉，换下衣服浸泡消毒；禁止无关人员进入猪舍，严格控制人员来访且限制外来人员的活动范围；养殖户自己及养殖户所雇请饲养工人应住在场内，并配备专用的工



作服、鞋子和洗手盆，需更衣、换鞋、脚踏消毒池、洗手消毒之后才能进入猪舍。

### C.车辆控制

饲料运输车辆 在装运饲料之前需消毒一次，运输过程中注意车辆的密封性，回到猪舍后需再次消毒才能卸载；运苗车辆需专门指定并在去猪场的前一天消毒，运苗归来后对车辆全面消毒后才能卸猪；规定饲料、猪苗车辆的行走路线，尽可能避开农贸市场、屠宰场、大的垃圾场等防疫危险路段。

### D.进出猪的防疫要求

客户运输肉猪车辆必须彻底冲洗干净并消毒一次，消毒应定点进行，与饲料车、猪苗车路线分开；到养殖户处再次严格消毒之后才能装猪；养殖户出猪时，装猪工人不能进入猪舍，在猪舍内赶猪的工人不能靠近车辆；出猪完毕，养殖户经换鞋、换衣服、洗手消毒后才能进猪舍。

公司销售人员需加强夜间出猪时人员与车辆的防疫监督。对客户的消毒行为设计专用过程跟踪表，实施签名确定制，达到要求后才允许出猪。

### ②防疫保障措施

公司及子公司应完善防疫检查与监督制度，成立专门的防疫检查小组，定期对所辖单位实施防疫检查，及时查漏补缺，一旦个别群出现紧急疫情，必须上报至片区管理员。遇到烈性病流行时期，要恢复使用养殖户猪舍门口的冲凉房，饲养员做到上、下午各一次冲凉更衣消毒后才能进行饲养管理工作，同时尽可能减少进入猪舍的次数，减少带入病菌的机率。

### 3) 其他保障措施

#### ①保证金措施

公司及子公司与养殖户签订托养协议时，约定养殖户需根据托养猪只的数量上缴保证金，并规定若违反相关合同条款则会根据情况扣除相应保证金。公司及子公司会核定猪只从猪苗到出栏的成活率（目前定为 96%），若出栏猪只低于合同规定的存活数量，公司及子公司则以多死头数扣除保证金。

#### ②担保措施

公司及子公司在托养协议中约定“乙方（养殖户）有担保人或以自己的物产

作为担保，保证甲方（公司或子公司）的猪只及物质安全”，若公司及子公司托养的猪只及其他物质受到损失，则担保人需承担相应责任。

### ③猪只出栏的检验措施

托养户猪场的猪只育成销售时，由公司及子公司向当地检验检疫部门进行检疫申报，受理后，检验检疫部门会及时派出检疫人员到现场实施检疫。检疫人员到现场后，会进行如下工作：

A.查验公司《动物防疫合格证》和养殖档案，了解生产、免疫、监测、诊疗、消毒、无害化处理等情况，确认托养场 6 个月内未发生相关动物疫病，确认生猪已按国家规定进行强制免疫，并在有效保护期内；

B.检疫人员查验托养户的防疫方案，确认生猪已按国家规定进行强制免疫，并在有效保护期内；

C.检疫人员现场进行猪只群体临床检查，查验生猪群体精神状况、外貌、呼吸状态、运动状态、饮水饮食情况及排泄物状态等；

D.对临床检查发现异常情况的进行实验室检测，并出具检测报告；

E.经检疫合格的，出具《动物检疫合格证明》；若不合格，则出具《检疫处理通知单》，并按照有关规定进行处理。

F.检疫人员对运载车辆进行常规消毒，并出具相关证明。

检验检疫人员履行完毕上述程序并出具合格证明后，育成猪只方可销售至屠宰厂。

综上，公司制定并监督执行上述关于质量控制、防疫措施，从养殖户猪舍进苗前到育肥出售，公司严格控制饲养、防疫环节，确保猪只的正常生长及猪群的生物安全，最大限度地降低托养风险。

## 三、公司业务关键资源要素

## （一）主要应用技术

### 1、公司主要选育、养殖技术

公司主要应用以下基础技术进行选育、养殖：

#### （1）批次生产技术

为保证猪场的生物安全，公司种猪生产采用“全进全出”的模式，以 28 天为一个生产节律，即一个批次，组织同批次猪在集中的 10 天之内发情、配种、在集中的 2-3 天内产仔、断奶和转群，防止猪生产中批次和批次之间人员、设备、工具以及猪群的接触，防止疾病在批次和批次之间传播，这也有利于人财物的管理和财务核算工作。

#### （2）“六度”管理技术

猪的生长表现主要取决于遗传基础和环境控制，公司的“六度”管理即是从环境控制管理着手，通过猪只的密度、猪舍的湿度、温度、饲料的新鲜度、水的满足度和空气的清新度的精细化管理，为猪只提供舒适的环境，从而加快猪只的健康生长。

#### （3）科学营养的配方技术

公司的饲料配方由从事动物营养与饲料研究的专业人士设计，采用理想氨基酸平衡和净能体系配方技术，为各阶段猪提供精准的营养，在最大限度满足猪的营养需要的同时，减少猪粪便中 C（碳）和 P（磷）的排放，使猪最大化利用饲料中的营养和减少环境污染。同时，为满足猪只矿物质营养需求而添加有机微量元素，专为加系种猪（系从加拿大引进的种猪，主要品种包括约克种猪、大白种猪和杜洛克种猪）提供精准的配方，满足猪只对营养物质、能量的需求。

#### （4）近红外检测技术

公司通过先进的近红外检测设备，快速准确地检测饲料原料质量，确保饲料原料合格并及时根据检测数据迅速调整使用方案，保证产品质量的长期稳定。

#### （5）阶段饲养技术

公司根据加系猪只的特点及生长营养需求，制定合理的饲喂计划，保证猪只

在保育三个阶段（保育一段：22 日龄-29 日龄，保育二段：30 日龄-42 日龄，保育三段：43 日龄-73 日龄）和培育三个阶段（培育一段：74 日龄-98 日龄，培育二段：99 日龄-118 日龄，培育三段：119 日龄-181 日龄）能够摄取足够的营养和能量，使其正常生长和生育。

#### **（6）种猪背膘饲养技术**

公司使用专业的测定仪器检测妊娠母猪的膘情，提供与之体况相匹配的饲料量，满足母猪和胎儿的营养需求。

#### **（7）深部输精技术**

深部输精技术是利用人工方法将公猪精液送入母猪子宫内，使精子与卵子结合距离缩短，尽最大限度防止精液倒流，缩短人工授精的时间，并提高母猪的受胎率和产仔数。

#### **（8）定时输精技术**

母猪断奶后一般 3-5 天发情，部分猪只虽有发情，但外在的表现不明显，使配种人员无法掌握。定时输精技术在母猪断奶后即使用繁殖激素促进发情困难的母猪发情，在确定的 5 天内进行配种，提高了发情外在表现不明显的母猪的使用比例，降低了母猪的淘汰率。

#### **（9）种猪性能测定技术**

在相对一致的环境条件、营养水平和饲养管理下采集测定性状所需数据的全过程。具体指系统地测定与记录种猪个体生产性能成绩，为种猪个体遗传评估和估计群体遗传参数提供信息。场内种猪性能测定主要包括繁殖性能测定和生长性能测定。繁殖性能测定包括总产仔数，产活仔数，死胎数，木乃伊数，出生个体重，产仔窝重，断奶窝重等。生长性能测定包括生长速度：体重测定，达 100kg 日龄；日增重：30-100kg 时的生长速度；活体瘦肉率：背膘厚和眼肌深度；料肉比：30-100kg 时饲料转化效率；体尺测定：体长、体高等。

#### **（10）遗传评估技术**

公司使用 oneFarm(BLUP 法评估软件)育种软件进行育种数据的统计分析，并运用 BLUP（最佳线性无偏预测）法精确计算评定猪只个体作为种猪的种用价

值（对后代的遗传贡献），为选种选配提供科学依据。遗传评估包括计算猪只个体在各个性状上的估计育种值（EBV）以及计算综合选择指数。根据评估出的综合选择指数进行选种选配。

### （11）选种、选配技术

公司在生产过程中要进行三次选种，包括产房仔猪预选种，后备猪选种，以及配种前的最后选种，选择出选择综合指数高，体形外貌符合种用的种猪。公司使用 oneFarm 软件对种公猪和种母猪进行选择配种，近交系数控制在 0.07 以下，使用同质选配，指数高的公猪选配指数高的母猪，以生产出更优秀的后代种猪。

### （12）猪冷冻精液技术

采用公猪冷冻精液进行外来优良遗传物质的输入，可防止在引进外来遗传资源时输入疾病，公猪冷冻精液可以无时间限制的储存。目前公司使用冷冻精液进行配种，可使分娩率达到 80%，在国内同行业中处于领先水平。

## 2、公司许可使用技术情况

### （1）许可技术协议的主要内容

2006 年 11 月，Fast 公司与天兆食品签订技术许可协议，主要内容为：

1) Fast 公司许可天兆食品在遵守协议中载明的条件和限制前提下，在中国境内排他性使用 Fast 基因物质和 Fast 种猪；2) Fast 公司许可天兆食品为履行许可协议项下义务之目的，在中国境内排他性使用 Fast 的商标，包括特定的商号、商标和其他商业符号及相关图标；3) Fast 公司同意向天兆食品提供特定的技术性支持和培训以及按许可协议约定的条款向天兆食品 Fast 种猪和基因物质。2015 年 6 月，由于 Fast 公司的股东决定将该公司出售，经友好协商，Fast 公司与天兆食品、四川天兆签订《许可终止及过渡期服务协议》，主要内容为：Fast 公司、天兆食品终止原始许可协议，自生效日起，原始许可协议不再具有进一步效力；Fast 公司同意向天兆食品支付 200 万加元（9,970,100.30 元人民币）的终止费；天兆食品、四川天兆及子公司有权保留购买的全部 Fast 种猪和 Fast 基因物质，四川天兆及其子公司存储在 One Farm 系统中的所有生产数据属于四川天兆所有；自生效日起的两年期间，Fast 公司仍按原协议规定向四川天兆及子公司提供约定的技术与服务，及以每管 2.5 元价格向四川天兆供应冷冻精子。

## （2）技术许可协议终止对公司的影响

种猪育种技术是一项成熟的技术，主要是基于持续的育种测定和选育数据的积累，经过 8 年的运行和消化，公司已经掌握了数量遗传学的育种测定和分析技术，并完成了种猪本地化适应改良的技术积累，公司已具备独立承担种猪选育和改良（即种猪性能测定、遗传评估及种猪选留）的能力和资源。因此，技术许可协议终止对公司生产经营不会产生重大影响。

## （3）过渡期内公司采取的应对措施

第一、公司已分别与中国科学院昆明动物研究所、四川农业大学动科院等机构合作采用国际领先的基因组选育技术，进行种猪繁育性能、猪肉品质方面的选育应用技术研究，产学研合作模式的建立和深化为公司在种猪育种方面保持与国外技术同步提供了有力支撑；

第二、种猪遗传性能的选育和提高，从方法论上来讲目前最为普及和通用的模式为半开放式选育，即场内测定选择为主，辅以适当引进外来血缘开展种猪选育，提高猪群性能水平。外来血缘可为本群体引进优秀外来基因，同时可以控制群体的近交关系在适当范围，是保证猪群性能水平不但持续提高的重要手段。引进外来血缘的方法目前主要有种猪引进，鲜精、冻精、以及胚胎移植等方法，从生物安全的风险控制、成本以及技术成熟性三者综合比较来看，冻精是目前三者综合性能最高的外来血缘引进方式。种猪冻精作为商品并无出口壁垒，报告期内 Fast 公司通过 Hylife Ltd.向公司出口冻精，过渡期满后，公司仍可向 Hylife Ltd.或者 Fast 公司采购冻精。同时，协议终止后公司还可以自由向英国、法国、丹麦等国的种猪育种公司采购冻精，进一步拓宽冻精采购来源；

第三、为保持公司在种猪育种方面的技术优势，公司正在与法国、丹麦的知名种猪基因公司洽谈技术合作，引进法系、丹系核心群种猪和相关基因技术，进一步拓宽种猪品类和种群规模。

## （二）主要无形资产情况

### 1、软件著作权

截止本转让说明书签署日，公司共拥有软件著作权 2 项，具体如下表所示：

序号	软件名称	登记号	首次发表时间	取得方式	著作权人	有效期
1	天兆云智能养猪管理系统 V2.0	2014SR077073	2014/3/20	原始取得	天兆有限	50 年
2	天兆猪业猪场管理软件 V1.0 (简称: Tianzowpms)	2012SR004924	2011/8/28	原始取得	天兆有限	50 年

## 2、商标

截止公开转让说明书签署之日，公司尚有 5 项商标正在受让，并收到国家工商行政管理局商标局下发的《商标转让申请受理通知书》，具体如下：

序号	转让人	受让人	商标图样	商标注册/申请号	商标类别	转让申请号	商标有效期
1	天兆猪业	四川天兆		9856581	44	20160000035272	2022.10.20
2				9853908	31	20160000035273	2022.10.13
3				6207177	44	20160000035274	2020.3.27
4				9856542	42	20160000035275	2023.1.20
5				6206952	31	20160000035276	2019.9.20

注：天兆猪业与联营/合营方共同投资设立合资公司前，均会签订《合资合作协议》，对合资企业及双方合作事项进行详细约定，包括许可参股公司使用“天兆猪业”商标、名称、标示等；禁止参股公司在天兆猪业之外引进遗传资源，以确保公司对参股公司猪只种源及遗传物质的控制。同时，为保证天兆猪业管理制度在参股公司的执行，还对参股公司的日常经营管理如育种生产管理、财务管理及饲料、药品管理、猪场建设等方面进行了约定，并作为合资合作的前提条件。即联营企业需按照公司提出的统一品牌、统一数据管理体系、统一财务管理、统一生产管理体系等要求进行生产经营。

参股公司在日常经营中独立拓展市场并与客户签署销售合同，出售种猪、仔猪、商品猪等产品。由于天兆猪业在种猪育种行业内的知名度和影响力，按照统一品牌的要求，参股公司在其对外产品宣传过程中需使用天兆猪业的商标、标示等，但由于参股公司出售的种猪、仔猪、商品猪等产品无需包装，因此参股公司并未在其具体销售的产品或产品包装上使用“天兆猪业”商标、名称、标示。

按照统一品牌的要求，公司已授权参股公司使用“天兆猪业”商标、名称、标示等，参股公司自身均未对外申请商标，故不存在因使用不同商标而导致投资者混淆的情形，也不存在因参股公司混淆使用商标而使公司遭受风险。同时，由于公司禁止参股公司在天兆猪业之外引进遗传资源，且须按照天兆猪业的数据管理体系和生产管理体系进行猪只繁育，因此参股公司对外销售的产品品质与公司同类产品相同，不存在因参股公司外销产品质量缺陷而影

响公司产品 and 商标声誉的情形。

### 3、土地使用权

序号	权证编号	使用者	座落	面积 (m²)	用途	使用权类型
1	南市嘉国用(2008)字第0058号	四川天兆	嘉陵区龙池乡五村一、九、十三、十四社、八村十社	232,001.60	农业、办公、生活、科研配套设施	出让
2	遵县(2012)非耕地用字第007号	贵州天兆	两口路村柏杨坝村民组苏家湾	66,986.00	非耕地开发	-

### 4、林权

序号	林地所有权人	森林或林木所有权人	证书编号	坐落	面积	林种	颁证日期	使用期限
1	上畔自然村	甘肃天兆	庆林证字(2012)第050356号	庆城县驿马镇上关村上畔自然村	785 亩	公益林	2012.3.19	30 年

### 5、专利

截止公开转让书签署日，公司拥有一项专利，具体如下：

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	申请日	授权公告日
1	畜禽养殖场圈舍高密度整体式平面布置模式	四川天兆	实用新型	ZL201320070636.4	2013/2/7	2014/5/21

注：2016年8月19日，银信资产评估有限公司出具银信咨报字[2016]沪第0829号《估值报告》，确认五项实用新型专利的估值结果为21.16万元。2016年9月22日，国家知识产权局核发《手续合格通知书》，准予将公司持有的实用新型专利——“畜禽养殖场圈舍高密度整体式平面布置模式”变更至余平名下，余平则参照估值结果于2016年9月23日向天兆猪业支付专利转让款项21万元。作价依据详见“第四节 公司财务会计信息”之“十、（二）关联交易”。

经核查，主办券商认为：公司的主要资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议，亦不存在其它权属不明的情形；公司不存在与他人共有资产的情形，不存在对他方有重大依赖的情形；公司合法拥有该等生产经营设备，对该等生产经营设备的占有和使用合法、有效，不存在产权纠纷或潜在风险。公司拥有的知识产权不存在权利瑕疵、权属争议，亦不存在其它权属不明的情形。



### （三）固定资产

#### 1、房产情况

截止本转让说明书签署日，公司拥有以下房产：

编号	产权证书编号	权利人	房屋座落	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	规划用途
1	南房权证南监字第 00245967 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 1)	236.99	住宅
2	南房权证南监字第 00245968 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 2)	226.15	住宅
3	南房权证南监字第 00245969 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 3)	32.84	住宅
4	南房权证南监字第 00245970 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 3)	78.50	住宅
5	南房权证南监字第 00245971 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 1)	266.97	住宅
6	南房权证南监字第 00245972 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 1)	254.61	住宅
7	南房权证南监字第 00245973 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 2)	226.15	住宅
8	南房权证南监字第 00245974 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内	174.75	办公
9	南房权证南监字第 00245975 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内 (宿舍 2)	216.92	住宅
10	南房权证南监字第 00245976 号	公司	嘉陵区龙池乡原农科所内	169.71	办公
11	南房权证南监字第 00289319 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (标准产 房 1)	1292.89	非住宅
12	南房权证南监字第 00289320 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (标准产 房 2)	1292.89	非住宅
13	南房权证南监字第 00289321 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (2 区公猪 培育舍)	1590.11	非住宅
14	南房权证南监字第 00289322 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (2 区母猪 培育舍)	1590.11	非住宅
15	南房权证南监字第 00289323 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (母猪培 育舍 3)	955.67	非住宅
16	南房权证南监字第 00289324 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (公猪培 育舍)	590.80	非住宅
17	南房权证南监字第 00289325 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (配种房 1)	962.77	非住宅
18	南房权证南监字第 00289326 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (配种房 2)	933.75	非住宅
19	南房权证南监字第 00289327 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (饲料仓 库、门卫室)	491.10	非住宅
20	南房权证南监字第 00289328 号	公司	嘉陵区龙池乡猪场 (配电房)	83.87	非住宅

21	南房权证南监字第00289329号	公司	嘉陵区龙池乡猪场（饲料仓库2）	181.31	非住宅
22	南房权证南监字第00289330号	公司	嘉陵区龙池乡猪场（母猪培育舍1）	995.67	非住宅
23	南房权证南监字第00289331号	公司	嘉陵区龙池乡猪场（母猪培育舍2）	995.67	非住宅
24	庆房权证庆城县字第20150697号	甘肃天兆	庆城县驿马镇上官村周家崓1幢办公1层1室，办公1层2室，办公1层3室	2,919.00	办公
25	庆房权证庆城县字第20150698号	甘肃天兆	庆城县驿马镇上官村周家崓1幢猪舍1层1室，猪舍1层2室，猪舍1层3室	11,280.00	办公
26	庆房权证庆城县字第20150699号	甘肃天兆	庆城县驿马镇上官村周家崓1幢销售1层1室，销售1层2室，销售1层3室	2,682.00	办公

注：公司已将上表中序号 1-23 的房产抵押给借款银行，担保情况见本节“四、（四）3、借款合同”。

## 2、养殖场租赁情况

（1）截止公开转让说明书签署日，天兆猪业及其分公司、子公司租赁集体土地的情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁物情况	租金	说明
1	重庆天兆	荣昌县双河街道高丰村（社区）十组	2014.9.1-2027.8.31	高丰村九组的 109.78 亩土地，其中田 80.64 亩，土地 29.14 亩	以实物支付，每年共计 71,018 斤稻谷；或按当年 9 月 30 日荣昌县中等稻谷挂牌收购价折算成现金	-
2	四川天兆	南充市嘉陵区大观乡弋家堰村村委会	2011.3.25-2029.3.24	弋家堰村六组、七组 21 户的 45.48 亩土地	每年每亩按 500 市斤玉米为租金，以当地市场价格折算	2013 年 8 月 12 日，双方签署《补充协议》，弋家堰村委会将位于弋家堰村六社 10 户共计 10.22 亩的土地出租给四川天兆；期限为 2013 年 8 月 12 日-2029 年 8 月 11 日；租金为每亩每年 550 市斤玉米按当地市场价格确定。

3	南充分公司	嘉陵区一立镇曾家店村	2014.8.1 -2029.8.1	曾家店村 115 亩土地	每年支付 25,875 公斤玉米为租金, 按照国家发改委公布的当年中等保护价计算	南充分公司已经注销, 现由四川天兆承租; 该土地用于种植, 消纳沼液
4	四川天兆	南部县老鸦镇梓潼村 12 社李顺海、赵琼儿	2013.10.1 起至国家第二轮农村土地承包经营终止之日	梓潼村 12 社 1.1 亩旱地	每年 550 元	该土地用于污水处理
5	武胜天兆	白坪乡叶家庵村	2014.3.1 -2028.12.30	土地 2 亩	以实物支付, 土地每年每亩 600 斤稻谷; 或以每年粮食部门同期挂牌收购中等稻谷价格折算现款支付	该土地用于建设武胜县白坪猪场废水湿地, 处理猪场废水
6	武胜天兆	武胜县鑫民猪业专业合作社	2013.2.1 -2029.12.31	厂房面积 3,000 平米, 办公用房 120 平米	以每年每亩 600 市斤稻谷支付租金, 按照乡政府统一价格折算	该厂房用于处理猪场产生的粪便
7 注 1	四川天兆	武胜县人民政府	2004.12 -2033.12.31	武胜县国营农场内 (中心镇天印山村 2 社)	四川天兆固定资产投资必须达 300 万元以上并承担其他建设、管理, 可免费使用猪场	-
8	武胜天兆	四川省武胜县现代农业示范场	2016.2.1 -2046.1.31	园艺场场部三队 154 亩	每亩每年 450 元	-
9	武胜天兆	白坪乡庙坝村 7 社村民代表李德国、李云学等	2013.3.1 -2028.12.30	土地 15.30 亩	以稻谷支付, 土每年每亩 500 斤, 田每年每亩 600 斤; 或按每年粮食部门同期挂牌收购中等稻谷价格折成现款	该土地用作保育猪场
10	武胜天兆	武胜县白坪乡庙坝村村民委员会	2014.6.1 -2028.8.31	田地 2.19 亩	每年每亩 600 斤稻谷, 按当年政府公布价格折算	-
11	李昌辉	嘉陵区曲水镇纪沟村村民委员会	2008.11.12 -2032.11.12	纪沟村 3、4、8、9、10 社 32 亩土地	每年租金 230 元	2012 年 9 月 20 日, 裕兴农业、李昌辉、纪沟村村民委员会签署三方协议, 将承租方变更为裕兴农业
12	四	嘉陵区	2014.11.10	纪沟村 3、4、	每亩土地年支付 400	该土地用于农

	川天兆	曲水镇纪村沟村村民委员会	-2029.11.10	8、9、10 社村民小组 69.63 亩土地	元、田 600 元，五年不变，以现金方式补偿，从第六年开始，以实物方式补偿，每亩地每年支付 180 公斤玉米和每亩田 225 公斤稻谷计算	业和吸纳猪场沼液使用；2014 年 12 月 30 日，双方签署《新增土地流转补充协议》，同意在原出租土地基础上新增位于纪村沟村四社 2 户农户 0.6 亩土地经营权出租给四川天兆，土地用途、租金计算标准、支付方式及支付时间等按原协议执行。
13	雅安天兆	雅安市雨城区观化乡刘家村村民委员会	2014.4.24 -2027.4.23	刘家村 3 组的 61.19 亩土地	按每年每亩 700 市斤稻谷折算成现金支付，以当年国家挂牌收购中等价格	用于雅安芦山灾后重建优质肉猪产业基地建设
14	雅安天兆	雅安市雨城区观化乡刘家村村民委员会	2014.4.24 -2027.4.23	刘家村 4 组的 30.42 亩土地	按每年每亩 700 市斤稻谷折算成现金支付，以当年国家挂牌收购中等价格	用于雅安芦山灾后重建优质肉猪产业基地建设
15	四川天兆	四川省苍溪八仙桥食品有限公司	2012.2.8 -2027.2.7	苍溪县元坝镇张滩村、庆宪村的苍溪八仙桥畜牧园区所有建筑物及相应附属物和设施设备	前 5 年每年租金 20 万元，从第 6 年起，每年在上一年租金的基础上依次递增 0.5 万元	-
16	苍溪分公司	苍溪县元坝镇庆宪村村民委员会	2013.4.23 -2028.9.30	庆宪村五组 13 户位于神落田榜的土地共 18.86 亩	第 1 年按每亩 600 元支付租金；从第 2 年起，每亩每年按 250 公斤黄谷市场价折算；猪场用地田边地界占用共 16 年，一次性支付 1,600 元给村委会	-
17	四川天兆	南充市嘉陵区大通镇三洞碑村村民	2013.11.20 2029.11.19	三洞碑村 13、14 社面积共 125.66 亩的田地	以实物结算，每年每亩水田中等稻谷 250 公斤，每年每亩旱地中等稻谷 200 公斤	2014 年 4 月 8 日，双方签署《土地流转补充协议》，新增位于三洞碑村

		委员会				十三、十四社 12 户农户的 6.89 亩承包田、 地出租给四川 天兆；租金技术 标准和支付方式 按原协议执行
18	四川 天兆	苍溪县 禅林乡 青山观 村	2012.3.8 2029.3.7	青山观村的 生猪养殖场 占地面积 20 亩，建筑面 积 1,700 平 米	每年共计 2 万元	-
19	苍 溪 分 公 司	苍溪县 歧坪镇 骑龙村 民委员 会	2014.1.22 2028.12.31	骑龙村生猪 养殖场占地 面积 21 亩， 建筑面积 4,200 平米	每年租金 3.8 万元	-
20	四川 天兆	四川省 南部县 老鸦镇 梓潼村 村民委 员会	2012.1.1 2028.12.31	梓潼村第八 组共 27.03 亩	每年每亩 400 市斤小 麦以前一年 7 月中旬 小麦市场单价折算租 金；2023 年 1 月 20 日 后将租金调整至 500 市斤小麦市场价折算	该土地原出租 给宋永成修建 猪场，现转租给 四川天兆
21	四川 天兆	四川省 南部县 老鸦镇 梓潼村 村民委 员会	2012.1.1 2028.12.31	梓潼村第九 组共 39.53 亩	每年每亩 400 市斤小 麦以前一年 7 月中旬 小麦市场单价折算租 金；2023 年 1 月 20 日 后将租金调整至 500 市斤小麦市场价折算	该土地原出租 给宋永成修建 猪场，现转租给 四川天兆
22	四川 天兆	四川省 南部县 老鸦镇 梓潼村 村民委 员会	2012.1.1 2028.12.31	梓潼村第十 组共 5.36 亩	每年每亩 400 市斤小 麦以前一年 7 月中旬 小麦市场单价折算租 金；2023 年 1 月 20 日 后将租金调整至 500 市斤小麦市场价折算	该土地原出租 给宋永成修建 猪场，现转租给 四川天兆
23	四川 天兆	四川省 南部县 老鸦镇 梓潼村 村民委 员会	2013.9.10 2023.9.9	梓潼村第十 一组共 25.94 亩	土地每年每亩 400 市 斤小麦（1.3 元/斤）； 水田每年 800 元租金	该土地仅用于 污水处理
24	四川 天兆	南充市 嘉陵区 大通镇 梓潼庙 村村民	2014.1.23 2029.12.31	梓潼庙村六 社、九社的 农户承包田 14.71 亩、地 0.38 亩	以实物计价，每亩水田 每年中等稻谷 250 公 斤，每年每亩旱地每年 中等稻谷 200 公斤	该田、地作为四川 天兆龙池核 心种猪场循环 经济用地

		委员会				
25	甘肃天兆	庆城县陇润养殖农民专业合作社	2011.10.21 2039.10.20	甘肃省庆城县驿马镇上关村上畔自然村周家岭80亩土地	每年每亩600元租金	-
26	武胜天兆	武胜县白坪乡叶家庵村七社村民陈纯云	2014.3.1 -2028.12.30	叶家庵村9.7亩土地	土每年每亩600斤,田每年每亩700斤	用于建设武胜县白坪猪场废水湿地

注1: 2016年1月7日,武胜县工业经济会议(武胜府议[2016]4号)决定将武胜天兆中心猪场迁址新建,收回租赁给武胜天兆的该处土地;2016年6月12日,武胜天兆与武胜县畜牧食品局签订《武胜天兆中心猪场搬迁协议》,约定由武胜天兆将中心种猪场搬迁,武胜县畜牧食品局向武胜天兆支付搬迁补偿金1,999.50万元,并协助武胜天兆选址新建种猪场。新场一期拟占地100亩,建设标准化圈舍44,000平方米(其中现代农业示范场原园艺总场三队30,000平方米、永胜乡碑湾村10,000平方米、永胜乡龙兴村4,000平方米)。2016年6月20日,武胜天兆收到武胜县畜牧食品局支付的第一期搬迁补偿款500万元。目前,中心种猪场的种猪已经完成移场。

注2: 天兆猪业租赁的农村集体土地系用于经营性的种猪养殖,其上主要设施包括猪舍(含场区内通道)、粪便处置等生产设施及绿化隔离带用地等生产设施和管理、生活用房用地、仓库用地等附属设施。除序号1及序号6中涉及的土地,公司及其分公司、控股子公司租赁部分土地未按规定办理设施农用地审批手续,存在一定瑕疵,但上述租赁土地所在村民委员会或乡(镇)人民政府均已确认该等行为不违反土地利用总体规划,不会对上述房屋建筑物(包括猪舍、办公用房、宿舍及附属设施)予以拆除,且公司股东天生物业已就租赁房产存在瑕疵可能对公司造成的损失作出补偿承诺,该等瑕疵不会对公司的生产经营构成重大影响。

注3: 根据《农村土地承包法》第37条“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”之规定并核查,公司及其分公司、控股子公司就上述租赁土地与承包农户或村民委员会均签署了土地流转合同,且该合同已报租赁土地所在地村民委员会备案,符合上述法律规定。

根据《农村土地承包经营权流转管理办法》的规定,承包方(即承包农户)自愿委托发包方或中介组织流转其承包土地的,应当由承包方出具土地流转委托书。经核查,公司及其分公司、控股子公司租赁农户承包土地均签署了土地流转合同。2016年6月,上述租赁土地所在地村民委员会均出具书面《证明》,确认上述土地使用权系相关村民合法拥有,不存在权利争议或纠纷。2016年7月15日,南充市嘉陵区农牧业局出具证明,证明公司自2014年1月1日起至证明出具之日,不存在违法、违规占用农用地或违反国家现行土地法律、法规和规范性文件的情形,没有受到处罚的记录。

(2) 上述租赁土地的基本情况如下:

序号	承租方	租赁的集体土地	土地性质	规划用途	实际用途	是否基本农田
1	重庆天兆	高丰村九组109.78亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否

序号	承租方	租赁的集体土地	土地性质	规划用途	实际用途	是否基本农田
2	公司	弋家堰村六组、七组 45.48 亩土地，六社 10.22 亩土地	一般农用地	猪场建设用地	生猪养殖	否
3	南充分公司	曾家店村 115 亩土地	基本农田	种植农作物	种植（消纳沼液）	是
4	公司	三洞碑村 13、14 社 132.55 亩土地	基本农田	种植农作物	种植（消纳沼液）	是
5	公司	梓潼庙村六社、九社 15.09 亩土地	基本农田	种植农作物	种植（消纳沼液）	是
6	武胜天兆	叶家庵村 9.7 亩土地	一般农用地	生猪养殖	用作白坪猪场废水湿地	否
7	武胜天兆	叶家庵村土地 2 亩	一般农用地	生猪养殖	用作白坪猪场废水湿地	否
8	武胜天兆	白坪乡庙坝村 7 社 15.30 亩土地	一般农用地	生猪养殖	生猪养殖	否
9	武胜天兆	白坪乡庙坝村 7 组 2.19 亩土地	一般农用地	生猪养殖	生猪养殖	否
10	南充裕兴	纪沟村 3、4、8、9、10 社 32 亩土地	一般农用地	猪场建设用地	规模种养	否
11	公司	纪沟村 3、4、8、9、10 社 70.23 亩土地	一般农用地	猪场建设用地	消纳猪场沼液	否
12	雅安天兆	刘家村 3 组 61.19 亩土地	一般农用地	优质肉猪产业基地	芦山灾后重建农业产业发展项目--雨城区优质肉猪产业基地建设	否
13	雅安天兆	刘家村 4 组 30.42 亩土地	一般农用地	优质肉猪产业基地	芦山灾后重建农业产业发展项目--雨城区优质肉猪产业基地建设	否
14	公司	苍溪县元坝镇张滩村、庆宪村的苍溪八仙桥畜牧园区所有建筑物及相应附属物和设施设备	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
15	苍溪分公司	庆宪村五组 18.86 亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
16	公司	青山观村 20 亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否

序号	承租方	租赁的集体土地	土地性质	规划用途	实际用途	是否基本农田
17	苍溪分公司	骑龙村 21 亩土地、4,200 平米建筑	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
18	公司	梓潼村第八组 27.03 亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
19	公司	梓潼村第九组 39.53 亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
20	公司	梓潼村第十组 5.36 亩土地	一般农用地	设施农用地	生猪养殖	否
21	公司	梓潼村第十一组 25.94 亩土地	一般农用地	设施农用地	污水处理	否
22	公司	梓潼村 12 社 1.1 亩土地	一般农用地	设施农用地	粪污处理	否
23	武胜天兆	武胜县鑫民猪业专业合作社的厂房面积 3,000 平米，办公用房 120 平米	一般农用地	设施农用地	用于处理猪场产生的粪便	否
24	甘肃天兆	甘肃省庆城县驿马镇上关村上畔自然村周家岭 80 亩土地	一般农用地/集体建设用地	万头生猪养殖基地	生猪养殖	否

### 3、房屋租赁情况

序号	出租人	承租人	用途	租赁期限	租赁价格	房产情况
1	四川省苍溪县猕猴桃研究所	四川天兆	办公	2012.5.23 日签订，租期暂定 5 年	35,000 元/年	苍溪县植物园内办公楼八个房间
2	北京巨鸿时代文化创意发展有限公司	四川天兆	办公、研发	2013.9.29-2018.9.28	588,398.98 元/年； 2014 年 11 月 27 日，双方签署《补充协议》，四川天兆将原租赁的上述 03、04 房间退租，年租金变为 391,671 元	北京市顺义区空港工业 B 区安庆大街 9 号院内 12 幢 A 座四层建筑面积共计 620.02 平方米的 02、03、04 房间
3	广安天兆	天牧饲	办公、库	2014.1.1-2018.12.31	第 1 年费用 10 万元，以后每年租金上涨 10%	沿口镇工业园区二环路西侧 1 幢 1 楼部分办公用房共计 1,650 平米



		料	存			
4	重庆市高科集团有限公司	天生物业	办公、研发	2014.10.25 2016.10.24	第1年月租金为41,261.7元；第2年月租金为43,324.79元	重庆市北部新区高新园黄山大道中段9号木星科技大厦厂房二区4楼共计1,375.39平米
5	武胜县中滩工业园区管理委员会	天牧饲料	饲料加工	2014.10.1 2019.10.1	第1年按每月5元/平米计算租金，以后每年按每月0.5元/平米递增	武胜县县城工业园核心区一期标准厂房内，建筑面积近1,200平米
6	雅安市兴雨农业发展投资有限责任公司	雅安天兆	养殖	2016.1.1 -2028.12.30	第1个五年：2万元/年；第2个五年：5万元/年；第3个五年：8万元/年；第4个五年：11万元/年	雅安市雨城区观化乡刘家村的种猪舍、保育舍共2栋6,636平米，辅助工作用房657平米及其他配套设施

注：1、上表序号4中，重庆高科集团有限公司出具《关于同意重庆天生物业（集团）有限公司转租的函》，同意将天生物业该租赁区域部分转租给天兆食品、天赛咨询、天安药品。2014及2015年度，天兆有限及天安药品承担部分租金及物管费用；2015年12月20日，天生物业召开股东会，决议从2016年1月1日起，天兆食品、天安药品、天生物业三家公司按使用面积支付租金及物管费用。

2、表中序号6项租赁房产所占土地系雅安天兆通过土地承包经营权流转的方式租赁取得，出租方雅安市兴雨农业发展投资有限责任公司在该租赁土地上建设种猪舍、保育舍、辅助工作用房、配套道路、消毒池、供水蓄水池、排水排污管道等生产设施及管理用房、附属设施，并租赁给雅安天兆使用，上述生产设施及管理用房、附属设施未履行工程建设批准程序，存在一定瑕疵，但上述租赁土地所在村民委员会及雨城区观化乡人民政府均已确认该等土地租赁不违反土地利用总体规划，不会对上述房屋建筑物（包括猪舍、办公用房、宿舍及附属设施）予以拆除，且公司股东天生物业已就租赁房产存在瑕疵可能对公司造成的损失作出补偿承诺，该等瑕疵不会对公司的生产经营构成重大影响。

3、表中序号1、3租赁房产尚未取得权利证书，四川天兆、天牧饲料租赁上述房产存在法律风险，但房产所占土地均为建设用地且公司股东天生物业已就租赁房产存在瑕疵可能对公司造成的损失作出补偿承诺，该等瑕疵不会对公司的生产经营构成重大影响。

#### 4、生物性资产

（1）公司的生产性生物资产为繁育仔猪而饲养的种猪，包括成熟种猪（曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、用于配种的公猪）及未成熟种猪。截至2016年3月31日，公司生产性生物资产的存栏量和金额如下表所示：

类别	数量（头）	原值（万元）	净值（万元）
未成熟	1,279	275.28	275.28
成熟	9,736	3,679.37	1,576.38
合计	11,015	3,954.65	1,851.66

（2）公司的消耗性生物资产包括不符合种猪选育标准的猪只以及后备猪。截至2016年3月31日，公司消耗性生物资产的存栏量和金额如下表所示：

类别	数量（头）	金额（万元）
----	-------	--------

乳猪	12,550	184.07
保育猪	18,985	653.54
培育猪	27,408	2,122.82
后备猪	1,707	243.34
合计	<b>60,650</b>	<b>3,203.77</b>

(3) 公司各类别生物资产的盘点方法如下:

①种猪系单个安置的, 有单独的隔栏进行养殖, 盘点时由猪场饲养员盘点, 财务人员记录。

②培育猪和后备猪体重一般在 27KG 至 115KG, 以圈舍的形式养殖, 盘点时由猪场饲养员盘点, 财务人员记录。

③保育猪系乳猪出生 21 天后断奶转入饲养阶段的猪只类别, 体重一般在 6KG 至 27KG, 以圈舍的形式养殖, 盘点时通过隔板划分圈舍内猪只, 点清隔板一边的猪只后打开隔板缝隙, 逐只驱赶另一边的猪只到已经点清一边, 由饲养员挨个清点, 财务人员记录。

④乳猪系出生后至 21 天断奶阶段, 乳猪系安置在产仔舍, 有单一的圈舍安置每一头母猪及乳猪, 乳猪产量一般在 12 头左右 (未考虑存活率), 乳猪一般处于睡眠状态, 在圈口由饲养员挨个清点, 财务人员记录。

⑤盘点时间为每月月末。

## 5、公司主要固定资产

报告期内, 公司的固定资产情况如下:

分类	2016 年 3 月 31 日			
	原值 (元)	累计折旧 (元)	净值 (元)	成新率 (%)
房屋及建筑物	178,890,800.79	12,218,194.37	166,672,606.42	93.17
机器设备	25,150,038.85	4,894,656.27	20,255,382.58	80.54
运输设备	3,959,905.55	2,077,382.70	1,882,522.85	47.54
电子设备	6,146,268.92	3,240,770.17	2,905,498.75	47.27
其他	1,630,928.99	554,819.04	1,076,109.95	65.98
合 计	<b>215,777,943.10</b>	<b>22,985,822.55</b>	<b>192,792,120.55</b>	<b>89.35</b>

分类	2015 年 12 月 31 日			
	原值 (元)	累计折旧 (元)	净值 (元)	成新率 (%)

房屋及建筑物	170,003,169.41	10,790,556.72	159,212,612.69	93.65
机器设备	24,651,468.86	4,342,719.88	20,308,748.98	82.38
运输设备	3,920,595.55	1,917,504.00	2,003,091.55	51.09
电子设备	6,091,978.92	3,014,521.98	3,077,456.94	50.52
其他	1,574,334.68	480,440.45	1,093,894.23	69.48
合 计	<b>206,241,547.42</b>	<b>20,545,743.03</b>	<b>185,695,804.39</b>	<b>90.04</b>

分类	2014 年 12 月 31 日			
	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	160,511,498.87	5,973,638.75	154,537,860.12	96.27
机器设备	14,449,045.59	2,499,886.58	11,949,159.01	82.70
运输设备	3,621,046.36	1,178,800.12	2,442,246.24	67.45
电子设备	3,122,767.90	666,792.95	2,455,974.95	78.65
其他	4,931,036.04	1,552,195.89	3,378,840.95	68.52
合 计	<b>186,635,394.76</b>	<b>13,096,791.89</b>	<b>173,538,602.78</b>	<b>92.98</b>

#### （四）员工情况

##### 1、按职务划分

截止 2016 年 3 月 31 日，公司员工的职务构成如下：

职务构成	人数	占员工总人数比例
产品技术人员	31	9.09%
市场运营人员	22	6.45%
行政后勤人员	83	24.34%
生产人员	205	60.12%
合计	<b>341</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、按年龄划分

截止 2016 年 3 月 31 日，公司员工的年龄构成如下：

年龄构成（岁）	人数	占员工总人数比例
30 岁以下	192	56.30%
31 岁-40 岁	42	12.32%
41 岁-50 岁	46	13.49%
50 岁以上	61	17.89%
合计	<b>341</b>	<b>100.00%</b>

##### 3、按学历划分

截止 2016 年 3 月 31 日，公司员工的学历构成如下：

学历构成	人数	占员工总人数比例
------	----	----------

硕士及以上	8	2.35%
本科	70	20.53%
大专及以下	263	77.12%
合计	341	100.00%

#### 4、核心技术（业务）人员

公司核心技术（业务）人员具体情况如下：

姓名	出生日期	职务	学历	持股比例
赵发宗	1978 年 3 月	生产技术总监	硕士	-
张思慧	1986 年 9 月	育种主管	硕士	-
任冬梅	1987 年 11 月	实验室主管	硕士	-

公司核心技术（业务）人员简历如下：

赵发宗先生，1978 年 3 月 15 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，西南大学畜牧兽医专业学士、江西农业大学农业推广（养殖）专业硕士。2001 年 7 月至 2006 年 10 月、2011 年 12 月至 2012 年 12 月，先后担任新希望集团桂林、赣州、南昌、玉林分公司现场品管、品管部经理、制造部经理等职务，2006 年 10 月至 2007 年 3 月，待业在家，2007 年 3 月至 2011 年 10 月，担任广西桂林市桂林新勤业农牧有限公司饲料厂厂长、配方师兼品管经理，2012 年 12 月至 2013 年 4 月，待业在家，2013 年 4 月加入公司，现任天兆猪业生产技术总监。

张思慧女士，1986 年 09 月 06 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，青岛农业大学动物科学专业学士、西北农林科技大学硕士。2012 年 1 月加入公司，现任公司育种主管，主要负责公司育种管理工作。

任冬梅女士，1987 年 11 月 4 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古农业大学动物医学专业学士、西南大学预防兽医专业硕士。执业兽医。2014 年 4 月加入公司，现任实验室主管。主要负责血清、粪便、病变组织、饮水等样品的检测工作，同时负责实验室管理工作。

公司主要资产与业务、人员匹配合理，关联性较强。

#### 5、员工社会保险情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司（含子公司）共有员工 341 人，公司已经为 259 名员工缴纳社会保险。由于公司生产经营地址位于农村地区，一些用工为农

村季节性工人和农村农民，且在工作期间公司基本提供了住宿等各项劳动保障。由于扣缴社保后，会减少当月的实际收入，因此公司农村户口员工的部分人员也不愿意参加城镇社保，如果公司强行办理，存在员工大量流失的风险，同时公司及子公司与自愿放弃社会保险的员工已经签署《自愿放弃购买社会保险承诺书》，确认基于个人原因，自愿放弃参加社会保险。

报告期内，虽然公司及子公司未因违反有关劳动法律、法规而受到行政处罚的情形，但为防范此类事项的潜在风险，公司股东天生物业承诺：“公司报告期内因这部分人员使公司受到有权部门处罚的，本公司承诺自愿承担相应的处罚责任。”

## （五）取得的业务许可资格或资质情况

根据相关规定，公司开展种猪繁育及商品猪的养殖业务，需取得种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证，子公司饲料生产、兽药销售业务需要取得饲料生产许可证及兽药经营许可证。

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	取得日期	有效期	主营业务
1	四川天兆龙池原种猪场	种畜禽生产经营许可证	(2014)川R00201004	四川省农业厅	2014.9.12	三年	种猪及商品猪的繁育、销售
2	四川天兆龙池种猪场	动物防疫条件合格证	(南嘉)动防合字第160001号	南充市嘉陵区农牧业局	2016.3.2	长期	
3	四川天兆苍溪分公司(张滩核心种猪场)	动物防疫条件合格证	(苍)动防合字第20120033号	苍溪县畜牧食品局	2013.12.27	长期	种猪及商品猪的繁育、销售
4	四川天兆苍溪分公司	种畜禽生产经营许可证	(2016)编号001	苍溪县农业局	2016.9.21	至2021年9月20	
5	四川天兆南部县分公司	种畜禽生产经营许可证	(2015)川R00601006	南部县农牧业局	2015.6.3	三年	种猪及商品猪的繁育、销售
6	四川天兆南部县分公司	动物防疫条件合格证	(川南)动防合字第20120012号	南部县农牧业局	2012.2.22	长期	

7	天牧饲料	饲料生产许可证	川饲预(2014)13001	四川省农业厅	2014.6.5	五年	饲料的销售服务
8	贵州天兆	动物防疫条件合格证	(遵县)动防合字第 10100 号	遵义县农林畜牧局	2010.12.3	长期、每年年检	种猪及商品猪的繁育、销售
9	贵州天兆	种畜禽生产经营许可证	(2016)黔C030101	遵义市播州区农牧局	2016.9.21	三年	
10	甘肃天兆	种畜禽生产经营许可证	(2015)甘M000101	庆阳市农牧局	2015.11.27	三年	种猪及商品猪的繁育、销售
11	甘肃天兆	动物防疫条件合格证	(甘庆)动防合字第 20150038 号	庆阳县兽医局	2015.7.29	三年	
12	武胜天兆白坪种猪场	种畜禽生产经营许可证	(2015)川X00301003	四川省农业厅	2015.8.14	三年	种猪及商品猪的繁育、销售
13	武胜天兆	动物防疫条件合格证	(川武)动防(合)字第 2014039 号	武胜县畜牧食品局	2015.5.8	长期	
14	裕兴农业	动物防疫条件合格证	(南嘉)动防合字第 2012037 号	南充市嘉陵区畜牧局	2012.10.30	长期	蔬菜种植、苗木栽培
15	雅安天兆	动物防疫条件合格证	(雅雨农)动防合字第 20140017 号	雅安市雨城区农业局	2014.4.24	长期	报告期内尚未开展实质业务,拟从事种猪、商品猪的繁育、销售业务
16	天安药品	兽药经营许可证	(2014)兽药经营证字 230011001 号	重庆市农业委员会	2014.9.5	五年	种猪养殖技术的咨询服务及兽药药品销售
17	天安药品	兽药经营许可证	(2013)兽药经营证字 23004002 号	重庆北部新区管理委员会	2013.3.5	五年	
18	重庆天兆	种畜禽生产经营许可证	(渝荣)23160003	重庆市荣昌区畜牧兽医局	2016.6.2	三年	报告期内未实际开展业务,目前从事种猪、商品猪的繁育及销售业务
19	重庆天兆	动物防疫条件合格证	(渝荣)动防合字第 160006 号	重庆市荣昌区畜牧兽医局	2016.3.30	长期、每年年检	
20	武胜天兆飞龙猪场	动物防疫条件合格证	(川武)动防(合)字第 2013042 号	武胜县畜牧食品局	2015.5.8	长期	商品猪的培育
21	武胜天兆天助杜洛	动物防疫条件合格	(川武)动防(合)字第	武胜县畜牧食品局	2014.6.9	长期	种猪的繁育、销售

	克场	证	2014012 号				
22	武胜天兆天助种猪场	种畜禽生产经营许可证	(2014)川X00301004	四川省农业厅	2014.6.27	三年	
23	雅安天兆	种畜禽经营许可证	(2016)川T00101001	雅安市雨城区农业局	2016.8.3	三年	报告期内尚未开展实际业务,拟从事种猪、商品猪的繁育、销售业务
24	天兆猪业	对外贸易经营者备案登记表	02548408	南充市商务和粮食局	2016.7.15	-	种猪及商品猪的繁育、销售
25	天兆猪业	出入境检验检疫报检企业备案表	5102600161	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2016.7.26	-	种猪及商品猪的繁育、销售
26	天兆猪业	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关单位注册登记书	5115965043	成都海关驻南充办事处	2016.7.15	长期	种猪及商品猪的繁育、销售

注：1、上表序号 2 中，四川天兆龙池种猪场原属于四川天兆南充分公司经营管理，持有南充市嘉陵区畜牧局颁发的《动物防疫条件合格证》（（南嘉）动防合字第 130003 号），后由于南充分公司被注销，则以四川天兆龙池种猪场名义重新申请动物防疫条件合格证。

经核查，主办券商认为：天兆猪业的经营范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定，天兆猪业及子公司已经取得了开展主营业务所需的相关资质。

## 四、公司收入构成及供应商、客户情况

### （一）公司营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	6,601.40	99.53%	18,032.00	97.70%	14,733.09	97.36%

其中：仔猪	903.59	13.62%	3,758.32	20.36%	2,635.05	17.41%
纯种种猪	636.91	9.60%	2,559.05	13.86%	3,867.30	25.56%
二元种猪	1,605.72	24.21%	3,229.45	17.50%	2,645.68	17.48%
商品猪	3,084.61	46.50%	7,243.61	39.25%	4,920.93	32.52%
淘汰猪	172.24	2.60%	684.92	3.71%	608.06	4.02%
其他	198.33	2.99%	556.65	3.02%	56.07	0.37%
其他业务收入	31.48	0.47%	425.30	2.30%	400.12	2.64%
营业收入合计	6,632.88	100.00%	18,457.30	100.00%	15,133.20	100.00%

报告期内，公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月的主营业务收入占比分别为 97.36%、97.70%及 99.53%。目前，公司主营业务按产品分为以下几类：仔猪、纯种种猪、二元种猪、商品猪及淘汰猪，主营业务收入增长稳定。

## （二）公司前五名客户情况

### 1、2016 年 1-3 月前五名客户情况

序号	客户名称	金额（元）	比例	销售内容
1	广安天兆食品有限公司	17,692,279.53	26.67%	商品猪、淘汰猪
2	遂宁市高金食品有限公司	8,706,300.11	13.13%	商品猪
3	贵阳富源饲料有限公司	2,529,476.00	3.81%	仔猪、二元种猪
4	襄大农牧（松滋）有限公司	3,425,070.00	5.16%	二元种猪
5	姬广明	1,286,900.00	1.94%	仔猪
合计		33,640,025.64	50.72%	-

### 2、2015 年前五名客户情况

序号	客户名称	金额（元）	比例	销售内容
1	广安天兆食品有限公司	63,777,914.70	34.55%	商品猪、淘汰猪
2	陕西定边县铭丰天兆畜牧有限公司	6,090,439.20	3.30%	纯种猪
3	符云春	5,520,540.00	2.99%	商品猪、仔猪
4	贵阳富源饲料有限公司	5,502,170.00	2.98%	仔猪、二元猪
5	河南天兆畜牧科技有限公司	4,664,090.08	2.53%	纯种猪
合计		85,555,153.98	46.35%	-

### 3、2014 年前五名客户情况

序号	客户名称	金额（元）	比例	销售内容
1	广安天兆食品有限公司	43,619,228.80	28.82%	商品猪、淘汰猪
2	左宗瑞	7,223,449.00	4.77%	纯种猪
3	河北顺德天兆畜牧科技有限公司	6,000,000.00	3.96%	纯种猪
4	神木县天兆畜牧农业科技有限公司	5,700,000.00	3.77%	纯种猪
5	新疆宏盛天兆养殖有限公司	4,029,750.00	2.66%	纯种猪
合计		66,572,427.80	43.99%	-



2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月，公司前五名客户业务金额占当期业务总额的比例分别为 43.99%、46.35%和 50.72%，不存在向单一客户销售金额超过当期销售总额 50%的情形，因此不存在对单一客户过度依赖，从而导致对公司持续经营造成影响的情况。

上述前五大客户中，广安天兆、顺德天兆、宏盛天兆、神木天兆、陕西天兆均为公司关联方。广安天兆系公司主要股东天生物业的全资子公司，主营生猪屠宰业务，公司向其销售淘汰猪及部分商品猪。顺德天兆、宏盛天兆、神木天兆、陕西天兆均为公司参股子公司，公司在各地拓展市场，通过与当地客户共同成立子公司，以股权为纽带加深双方合作关系，借助客户在当地的渠道、资源更好地拓展、巩固市场，因此，公司在加速开拓市场过程中与诸多参股子公司之间存在关联交易情况。

除上述关联方外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

### （三）公司前五名供应商情况

#### 1、2016 年 1-3 月前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（元）	占比	采购内容
1	广安万千集团有限公司	11,661,870.41	38.80%	饲料
2	四川品信饲料有限公司	3,562,956.88	11.85%	饲料
3	重庆通威饲料有限公司	2,610,904.48	8.69%	饲料
4	资阳嘉好饲料科技有限公司	2,376,722.74	7.91%	饲料
5	陕西湘大骆驼饲料有限公司	2,060,936.64	6.86%	饲料
合计		22,273,391.15	74.11%	-

#### 2、2015 年前五名供应商

序号	供应商名称	金额（元）	占比	采购内容
1	广安万千集团有限公司	19,318,330.61	17.82%	饲料
2	重庆通威饲料有限公司	14,743,181.14	13.60%	饲料
3	南充特驱饲料有限公司	13,894,223.12	12.82%	饲料
4	陕西湘大骆驼饲料有限公司	11,078,859.13	10.22%	饲料
5	四川品信饲料有限公司	10,379,512.46	9.58%	饲料
合计		69,414,106.46	64.03%	-

#### 3、2014 年前五名供应商

序号	供应商名称	金额（元）	占比	采购内容
1	南充特驱饲料有限公司（南充天杰普华饲料有限公司）	30,173,121.68	26.553%	饲料
2	广安万千集团有限公司	13,696,618.56	12.05%	饲料
3	四川品信饲料有限公司	10,981,636.51	9.66%	饲料
4	广元铁骑力士饲料有限公司	9,055,292.70	7.97%	饲料
5	广汉安佑饲料有限公司	7,744,164.71	6.81%	饲料
合计		71,650,834.16	63.04%	-

注：南充天杰普华饲料有限公司于 2014 年 3 月更名为南充特驱饲料有限公司。

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为 63.04%、64.03%及 74.11%。公司对外采购主要为饲料、药品及动保产品等，由于生猪养殖企业的主要原材料成本为饲料，因此最近两年及一期前五名供应商的采购内容与公司业务收入结构相匹配。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

#### 4、主要原材料占公司生产成本的比重

报告期内，公司主要原材料等占产品生产成本的比重如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
饲料成本	59.76%	61.75%	63.96%
药品成本	6.58%	6.73%	6.75%
人工成本	11.25%	9.60%	10.90%
种猪折旧摊销	10.94%	11.71%	9.55%
变动制造费用	8.65%	8.06%	8.82%
其他业务销售成本	2.82%	2.16%	0.01%

从上表中看出，影响公司成本的主要因素为原材料（饲料）成本，饲料成本占公司生产成本的 60%以上，而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料，因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一，公司营业利润对于消耗量大的原料（豆粕、玉米）的敏感性较高。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的合同及履行情况

报告期内，根据经营的具体情况，公司将实际发生额或合同金额超过 3,000,000 元的销售合同以及虽未达到 3,000,000 元但对持续经营有重大影响的销售合同界定为重大合同；同时，公司与上游的饲料、药品等供应商合作时习惯

签署框架协议，饲料的单价按照配方比例来结算，具体如下：

## 1、销售合同

单位：元

序号	合同方	合同对方	合同类别	签署日期/服务 起始日期	合同金额	履行情况
1	武胜天兆	重庆日泉农牧有限公司	仔猪销售	2013.8.26	4,800,000.00	履行完毕
2	武胜天兆	重庆日泉农牧有限公司	种猪销售	2013.8.26	3,000,000.00	履行完毕
3	四川天兆	顺德天兆	种猪销售	2015.1.16	10,000,000.00	履行完毕
4	四川天兆	神木天兆	种猪销售	2015.1.28	7,600,000.00	履行完毕
5	四川天兆	甘肃辰宇生态农业开发集团有限责任公司	种猪销售	2015.7.10	3,360,000.00	履行完毕
6	四川天兆苍溪分公司、四川天兆南部分公司、四川天兆、武胜天兆	广安天兆	商品猪、淘汰猪销售	2016.1.1	框架协议，按实际销售量结算	正在履行/一年有效
7	四川天兆南部分公司	河南省洛阳鑫意农牧业科技有限公司	种猪销售	2016.5.16	5,063,500.00	正在履行
8	苍溪分公司	河南省洛阳鑫意农牧业科技有限公司	种猪销售	2016.5.16	4,100,000.00	正在履行

## 2、采购合同

序号	采购方	供应商名称	合同类别	签署日期	合同金额	履行情况
1	四川天兆	南充特驱饲料有限公司	饲料采购	2013.1.1	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
2	四川天兆南充分公司	四川品信饲料有限公司	饲料采购	2013.10.31	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
3	武胜天兆	广安万千集团有限公司	饲料采购	2014.1.1	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕

4	四川天兆	中国牧工商（集团）总公司	药品采购	2014.1.3	供货商对不同的产品提供不同报价	履行完毕
5	四川天兆苍溪分公司	广元铁骑力士饲料有限公司	饲料采购	2014.9.1	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
6	四川天兆南充分公司	四川品信饲料有限公司	饲料采购	2014.11.25	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
7	四川天兆武胜分公司	广安万千集团有限公司	饲料采购	2015.1.1	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
8	四川天兆、武胜天兆	四川佑策农业技术咨询有限公司	药品采购	2015.1.1	根据供货方报价且价格不高于购买地区任何代理商的出售价格	履行完毕
9	四川天兆	南充特驱饲料有限公司	饲料采购	2015.1.20	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	履行完毕
10	武胜天兆	重庆通威饲料有限公司	饲料采购	2015.5.8	框架协议	履行完毕
11	武胜天兆	广安万千集团有限公司	饲料采购	2015.12.3	框架协议，饲料单价结算按配方比例计算	正在履行
12	四川天兆	Hylife Ltd.Subdivision Skyline and Boarland Genetics	采购进口冻精	2015.12.14	19,180 加元，合计人民币 89,493.88 元	履行完毕
13	天兆食品	Fast Genetics, Inc.	技术许可协议	2006.11	334,350 加元，合计人民币 2,548,007.05 元	履行完毕
14	天兆食品、四川天兆	Fast Genetics, Inc.	许可终止及过渡期服务协议	2015.6	Fast 公司向天兆食品支付 200 万加元（合计人民币 9,970,100.30）终止费	正在履行

注：1、上表中的序号 4，兽药采购产品的规格及单价如下：

序号	产品	规格（头份/瓶）	价格（元/头份）
1	猪圆环病毒灭活疫苗	50	28.9
2		10	29.9
3	猪蓝耳病弱毒疫苗	50	16.0
4		10	17.0
5	猪支原体肺炎灭活疫苗	50	6.6
6	副猪嗜血杆菌灭活疫苗	50	6.5
7	猪伪狂犬活疫苗	50	3.5
8		10	4.5

9	猪回肠炎活疫苗	50	15
---	---------	----	----

2、表中序号 12, Hylife Ltd.曾持有 Fast 公司 100%股权, 2015 年 7 月全部转让给美国 Sexing Technologies 公司。

3、表中序号 13、14 为技术许可协议及终止协议, 具体见“第二节 公司业务”之“三、(一) 2、公司许可使用技术情况”。

经核查, 主办券商认为: 上述合同均真实、有效, 系公司生产(采购)、销售、研发等经营活动的客观正常反映, 与公司收入成本构成相匹配。

### 3、借款合同

截止公开转让书签署之日, 公司尚未履行完毕的借款合同如下:

序号	借款人	贷款人/银行	合同编号	借款年利率	信用额度(万元)	有效期限	借款用途	担保人或抵押质押物
1	甘肃天兆	庆城县蔡口集乡人民政府	-	10%	186.00	2015/12/26 三年期限	精准扶贫专项贷款	-
2	甘肃天兆	庆城县马岭镇人民政府	-	10%	306.79	2015/12/6 三年期限		
3	甘肃天兆	庆城县驿马镇人民政府	-	10%	694.00	2015/12/15 三年期限		
4	重庆天兆	中国工商银行股份有限公司荣昌支行	0310000593-2016 年(荣昌)字 00021 号	4.75%	2,000.00	2016/2/26 五年期限	支付工程款	余平、谭瑾、天生物业提供连带责任保证; 四川天兆持有重庆天兆 100%股权质押担保; 重庆天兆 2016-2021 年所有经营收入和应收账款质押担保
5	四川	南充市商业银	南商银(营业部七)流借字	9%	800.00	2016/4/19-2017/4/19	购买	广安天兆、天兆同发、

	天兆	行股份有限公司营业部	(2016)年第(0068)号				饲料、冻精	四川天兆提供房产、土地、种猪的抵押担保;天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽、南充农担提供保证担保;南充农担提供单位定期存单的质押担保
6	四川天兆	南充市商业银行股份有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2016)年第(0010)号	9.1%	1,600.00	2016/1/12-2016/11/12	补充流动资金	天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽提供保证担保;广安天兆、天兆同发提供土地、房产、员工宿舍、库房、办公楼的抵押担保
7	四川天兆	南充市商业银行有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2016)年第(0063)号	9%	1,000.00	2016/4/13-2017/4/13	购买饲料、冻精	天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽、南充农担提供保证担保;广安天兆、天兆同发、四川天兆提供房产、土地、种猪的抵押担保;南充农担提供单位定期存单的质押担保
8	四川天兆	南充市商业银行有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2016)年第(0067)号	9%	700.00	2016/4/19-2017/4/19	购买饲料、冻	天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽、南充农担提

							精	供保证担保; 广安天兆、天兆同发、四川天兆提供房产、土地、种猪的抵押担保; 南充农担提供单位定期存单的质押担保
9	四川天兆	南充市商业银行股份有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2014)年第(0046)号	9.1%	1,000.00	2014/11/27-2016/11/27	购猪饲料、兽药、进口冻精	天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽提供保证担保; 广安天兆、天兆同发提供土地、房产、员工宿舍、库房、办公楼的抵押担保
10	四川天兆	南充市商业银行股份有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2014)年第(0045)号	9.1%	2,000.00	2014/11/26-2016/11/26	购猪饲料、兽药、进口冻精	天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽提供保证担保; 广安天兆、天兆同发提供土地、房产、员工宿舍、库房、办公楼的抵押担保
11	四川天兆	南京银行股份有限公司上海分行	Fa1009241404090002	13.5%	1,500.00	2014/4/28-2017/4/27	购买饲料	-
12	四川天兆	南京银行股份有限公司上海分行	Fa1009241404090003	13.5%	1,500.00	2014/5/9-2017/5/8	购买饲料	
13	四川	北方国际信托	2013DZD369-01	9.4%	5,000.00	2013/10/14三年期限	流动	四川天兆提供房产

	天兆	股份有限公司					资金贷款	作为抵押担保;天生物业提供保证担保
14	四川天兆	南充市商业银行股份有限公司营业部	南商银(营业部七)流借字(2014)字第(0042)号	9.1%	1,000.00	2014/11/19-2016/11/19	购猪饲料、兽药、进口冻精	天生物业、余平、谭瑾、马成龙、谢开丽提供保证担保;广安天兆、天兆同发提供厂房及办公楼 9798.56平方米、土地使用权 35011.6平方米 /48485.6平方米的抵押担保
15	甘肃天兆	陇润合作社	-	月息1.5%	659.00	2014/5/12 两年期限	-	-
16	甘肃天兆	陇润合作社	-	月利率1%	800.00	2015/12/15-2018/12/15	-	-
17	甘肃天兆	陇润合作社	-	年利率15%	62.35	2016/1/10 不定期	-	-
18	四川天兆	海南赛通商业有限公司	-	年利率12%	600.00	2015/1/4-2017/12/31	-	-
19	甘肃天兆	庆阳市明珠油气工程技术有限公司	-	月利率2.5%	50.00	2014/12/30 无固定期限	资金周转	-
20	甘肃天兆	庆阳市明珠油气工程技术有限公司	-	月利率3%	550.00	2015/1/16 无固定期限	资金周转	-

注：1、上表中序号 1-3，甘肃天兆与地方政府签订的借款合同系精准扶贫贷款。精准扶贫专项贷款是甘肃省财政厅与兰州银行合作，为全省建档立卡的贫困人口量身定做的专属金融产品。根据庆城县人民政府办公室 2015 年 11 月 24 日下发的《庆城县人民政府办公室关于调整精准扶贫专项贷款程序的通知》（庆政办发[2015]184 号），贷款的使用由县级政府根据当地情况决定，指导乡村两级确定贷款户、贷款额度和期限，由县级政府统一汇总、审核后，向省财政厅、兰州银行申报贷款需求，并按银行要求提供必需的资料和信息，审核通过后，由兰州银行委托县政府统一发放、回收，县政府是实施精准扶贫专项贷款的责任主体。省财政厅提供全程全额贴息，逾期利息不享受贴息。

2、表中序号 5、7、8，南充农担要求公司提供反担保：武胜天兆、天兆食品、广安天兆、南充天兆、天生物业、天攀科技、余平、谭瑾提供保证反担保；四川天兆、武胜天兆以农村承包土地经营权及其生产经营用房、生活用房等房屋、养殖圈舍、设施设备、种猪等生物性资产等全部财产及土地使用权（南市嘉国用（2008）字第 0058 号）提供抵押反担保；



南充天兆以持有的南充农担的全部股权、四川天兆以持有的武胜天兆的全部股权提供质押反担保。

3、表中序号 11、12，本贷款为委托贷款，应上海交大教育服务产业投资管理（集团）有限公司的委托申请并经四川天兆请求，南京银行上海分行接受委托向四川天兆发放贷款。

4、表中序号 13，四川天兆以其所有的下列房屋、土地提供抵押担保：南房权证南监字第 00245967 号、南房权证南监字第 00245968 号、南房权证南监字第 00245969 号、南房权证南监字第 00245970 号、南房权证南监字第 00245971 号、南房权证南监字第 00245972 号、南房权证南监字第 00245973 号、南房权证南监字第 00245974 号、南房权证南监字第 00245975 号、南房权证南监字第 00245976 号、南房权证南监字第 00289319 号、南房权证南监字第 00289320 号、南房权证南监字第 00289321 号、南房权证南监字第 00289322 号、南房权证南监字第 00289323 号、南房权证南监字第 00289324 号、南房权证南监字第 00289325 号、南房权证南监字第 00289326 号、南房权证南监字第 00289327 号、南房权证南监字第 00289328 号、南房权证南监字第 00289329 号、南房权证南监字第 00289330 号、南房权证南监字第 00289331 号房产证以及南市嘉国用（2008）字第 0058 号土地使用权证。

## 五、商业模式

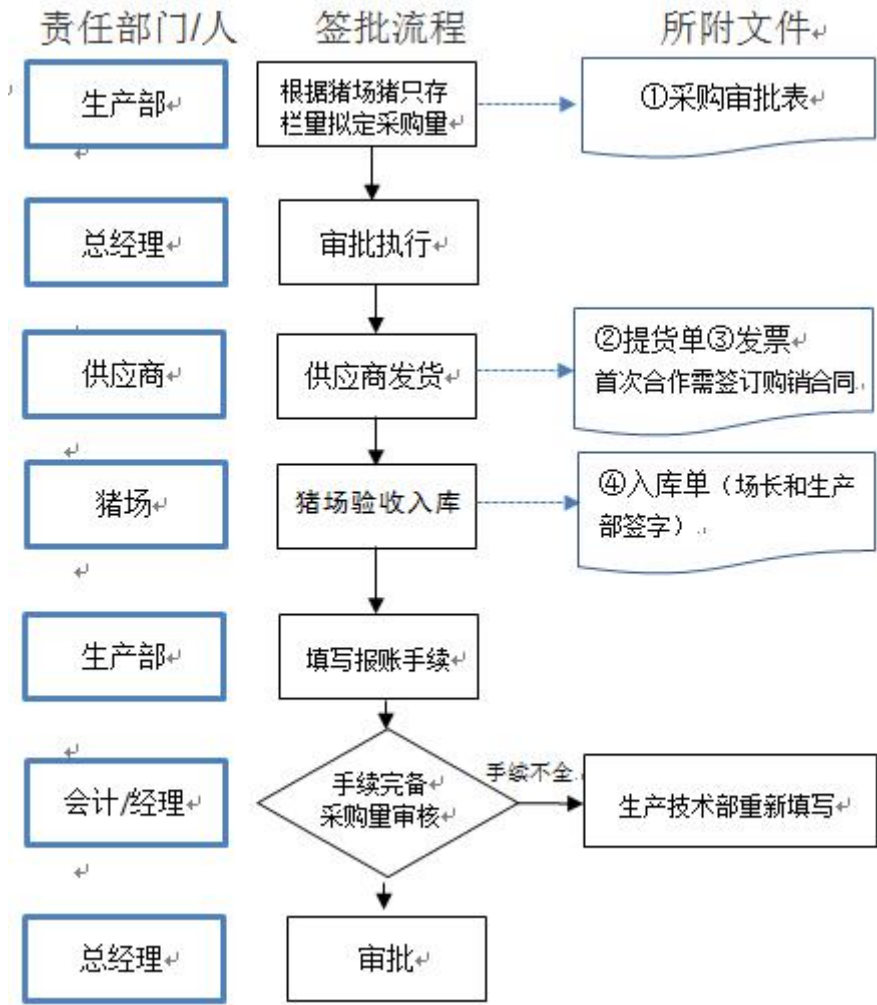
公司是一家专业从事种猪育种技术的引进开发、规模生产（纯繁和杂交扩繁）、种猪销售、商品猪销售以及提供生产管理服务的的大型种猪公司。公司致力于优质种猪和新成果、新技术的引进、研究、开发，为养猪生产提供优质种猪和先进配套技术。公司以“勇攀‘猪’峰”作为企业文化的核心，坚持“优质种猪+超级服务”的经营理念，充分运用公司在育种、营养、动保、管理等方面的核心优势，致力于为客户提供包括种猪选育、动物营养、猪群健康管理和高效规模生产咨询等多方面的全套服务。报告期内公司的主营业务为种猪育种技术的引进开发、种猪及商品猪的繁育、销售。

自公司确定以与客户共同投资设立子公司的模式进行市场拓展以来，公司已将市场成功拓展至全国多个省、市。公司报告期内毛利率水平波动较大，主要系 2014 年-2015 年猪肉价格下降且公司财务费用过高所致；随着猪肉价格上涨、客户累积和销售区域扩张等因素，公司 2016 年 1-3 月扭亏为盈。未来公司将继续致力于为养殖行业提供优质的种猪，推动行业健康发展。

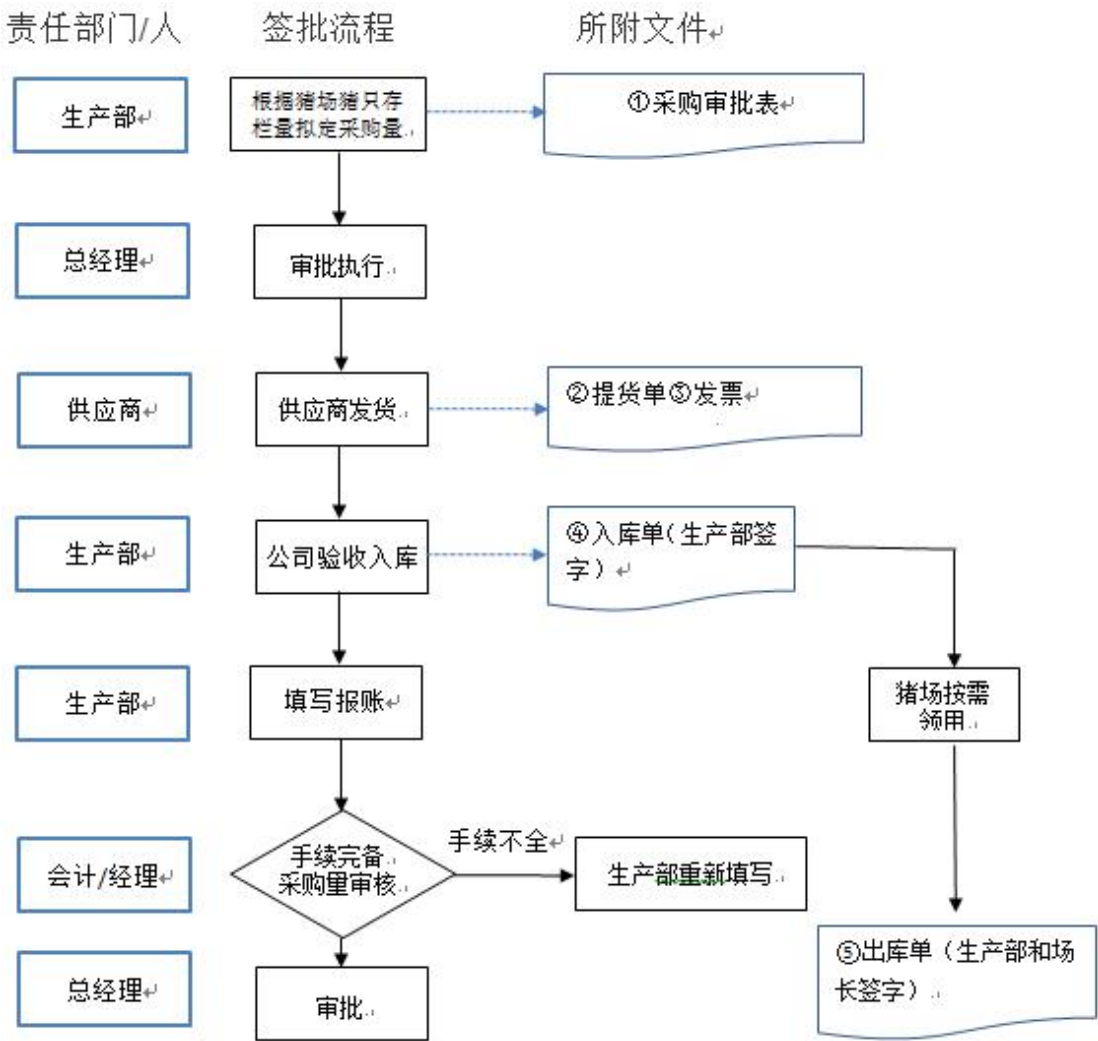
### （一）采购模式

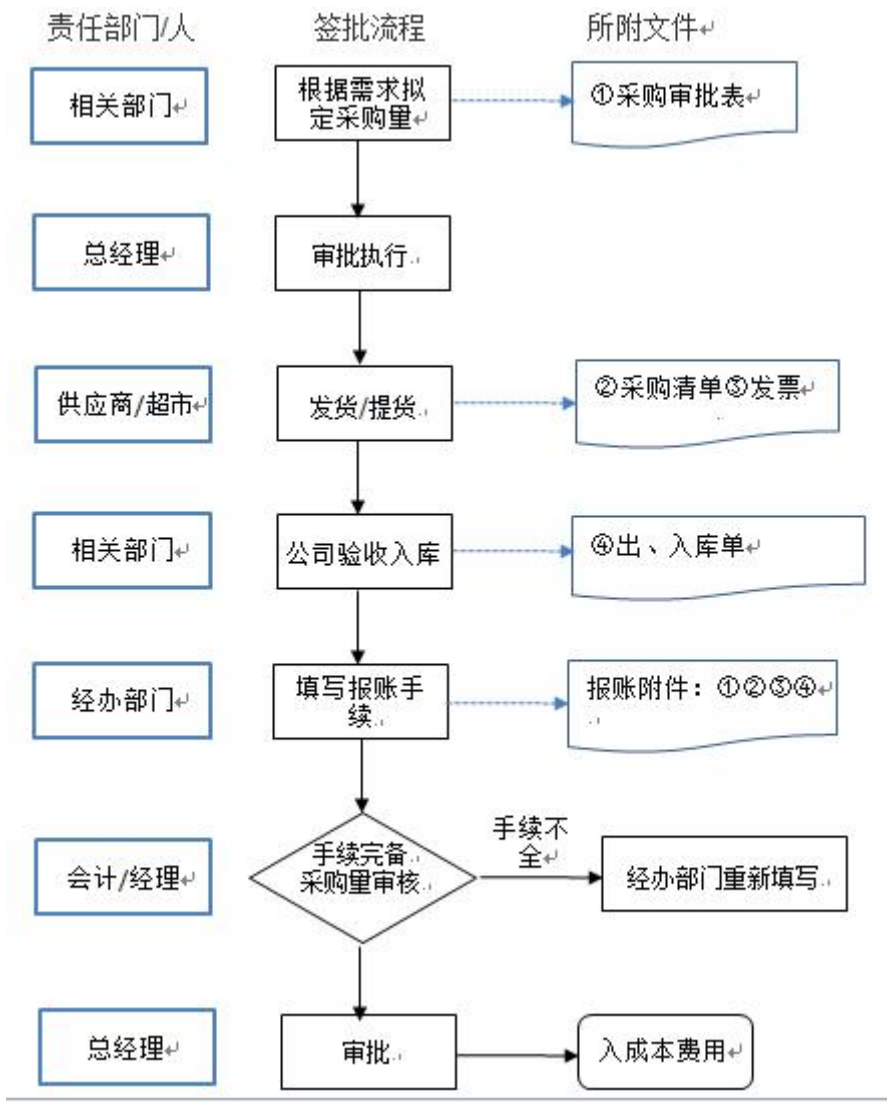
公司的采购主要有饲料、药品及其他零星物质等，并在成本中心下属部门设立饲料部、动保部负责采购事务。主要采购流程如下：

1、饲料采购流程



2、药品采购流程





为保障采购产品的质量符合生产运营要求，公司制定了采购商品检测工作细则，对公司各类采购物资验收的依据、组织方式、程序及不合格品的处理方法进行规范。

适用范围	适用于公司采购物资的验收工作	
管理原则	1、货品、物资的流入都应经过严格的验收程序。坚持“先验后收，不验不收”的原则。供货商送货或授权其他人员购回的货品都应经过使用部门及库房管理员共同验收，方可办理入库手续。 2、负责物资验收人员应准确熟练掌握采购物资的规格型号、质量要求等。货品质量使用标准改变时应及时正式通知采购人员及供货商。 3、采购部门应严格按照既定质量标准、在合格供应商名录范围内采购。 4、对容器包装或者内包装物料必须利用磅秤进行质量检验（如袋装饲料、散料等）。 5、对特殊物品（如疫苗、药品等），必须按照规范进行形检、色检、温检等，不符合验收标准的应拒收。	
验收	验收依据	1、采购申请审批单或者采购计划申请单。

细则		2、采购合同、技术协议等。 3、供货单位的发票、货运单、技术图纸、合格证等
	饲料入库验收	1、饲料装车时驾驶员应对饲料做外观检查，做到受污染变质，包装破漏的饲料不装车，检查包装袋标签看是否生产日期超过 20 天。 2、饲料到场卸货前，库管人员应检查提货单品种、数量、实际到场品种、数量、抽样称重（袋装饲料，如罐车整车称重），检查生产日期，有无破包、有无发热、有无结块，且检查包装标签是否相符。验收时填写《饲料质量验收表》，每批扫描报生产部。
	疫苗验收	1、必须从公司规定的合格供应商范围内采购。 2、接收疫苗或购进疫苗时，应查看疫苗的冷藏条件，在规定的冷链要求下运输的疫苗方可接收。 3、接收疫苗入库时，必须核查购货数量、供货单位、购货日期、质量情况（温度）及验收人签名等。购进验收记录的填写，必须真实、完整，不可漏项，并妥善存档备查。
	药品验收	1、必须从公司规定的合格供应商范围内采购。 2、库管人员应根据供应商“货运单”内容和购进记录，对到货药品进行逐批检查验收。 3、验收药品在规定时限内及时验收，一般药品应在到货后半个工作日内验收完毕，需冷藏药品应在到货后 2 小时内验收完毕。 4、验收时根据公司操作规范手册，对药品的包装、标签、说明书以及有关证明文件进行逐一检查：A.药品包装的标签和所附说明书上应有生产企业的名称、地址，有药品的通用名称、规格、批准文号、产品批号、生产日期、有效期以及贮藏条件等；B.药品的品名、规格、批号、生产厂家或数量与“货运单”不符时，验收人员要在单据上注明并记录，并通知供货方。经供货方核实确认后，予以更正。
	办公用品类验收	1、办公用品采购到公司后，由采购人员组织库房管理员（管理部或相关负责人员）进行清点验收。 2、按清点的物品和采购清单进行核对，包括采购品类、数量、品牌、型号规格，采购人员和库房管理员在验收入库单上签字确认。 3、库房管理员做好办公用品的入库登记。
	其他物资验收	除按合同规定的做好品牌、数量、型号规格、外观质量、验收外，相关物品还必须有产品合格证。如为杂项物资（如扫帚、拖把、铁锹等日常物资），无法提供产品合格证的，按合同规定进行外观质量验收。
	不合格品的处理	1、验收后确认不合格品时，验收人员应在验收单上注明不合格的原因和建议处理的方法，并做好相应的记录，包括照相及视频等记录。 2、需作退回处理的，应由采购负责人与厂家联络处理。

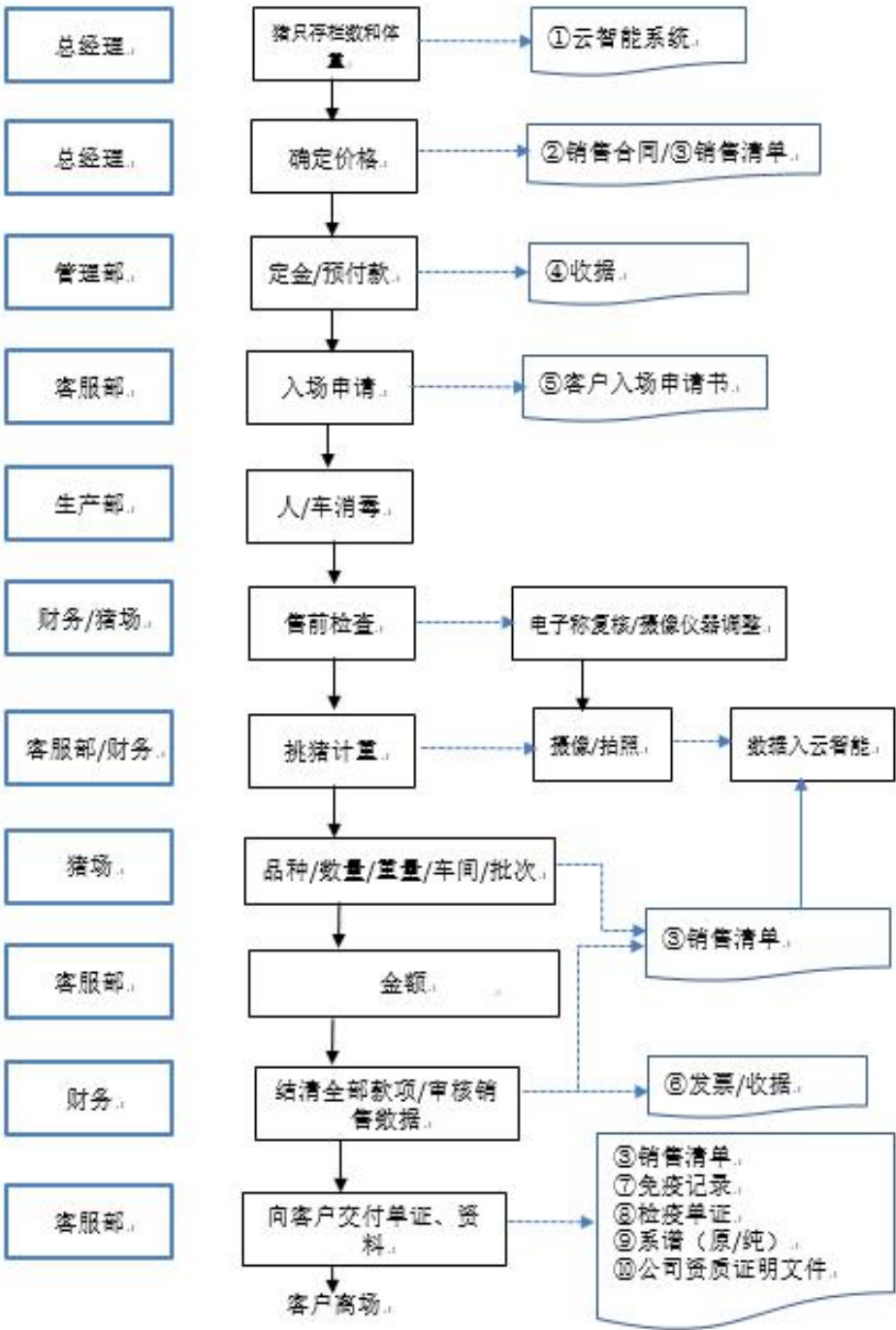
## （二）销售模式

天兆猪业根据市场环境的变化调整销售模式，在国内中小养殖户纷纷退出的背景下，公司目前的销售重心已转向大客户并与当地有资源的客户设立合资公司。公司不再倚重基层销售人员，同时精简营销团队、提升营销人素质。各分公司、子公司以总经理和销售部门经理为主要销售团队，直接面向大客户销售，在团队激励上也改变了传统的提成工资模式，改为“基本工资+效益绩效”。公司的客户类型现以销售金额在 40 万元以上的大客户为主，2016 年公司的大客户占比已经

达到 70%以上。

公司的产品定价是基于市场和企业定位综合权衡的结果。不同产品的市场环境和定价策略均有差异。对于种猪而言，基于种猪产品的遗传性能和商品质量逐渐被认可的基础上，公司的原种猪价格保持稳定；对于扩繁纯种和二元种猪，根据市场和客户的不同采取不同的策略。公司针对不同的市场制定不同的定价策略：在成熟市场选择了高于竞争企业的价格，保证天兆猪业的选育成本市场化；在处于潜力增长阶段的市场，采用具有竞争力的价格，与该市场当前的优势品牌保持一致；对于新开发市场，采取与潜力市场相同策略，不再选择低价格策略。针对不同的客户群体，公司也制定了相应的定价策略：对于具有持续经营能力的客户，公司选择与其长期合作，会从事业发展的角度考虑战略性定价，特别是重复购买的客户；对于其他客户，原则上根据市场行情定价，不再有优惠措施。

公司总经理负责猪只的销售，涉及财务部、客服部、生产部及猪场的配合，主要销售流程如下：



（三）盈利模式

公司的盈利模式主要是通过种猪（含原种猪、二元种猪）、商品猪对外销售及出售饲料、公猪精液等其他产品获取利润。

- 1、种猪、商品猪销售收入：公司通过客户、参股子公司直接销售取得收入。
- 2、其他产品的销售收入：公司销售饲料、公猪猪精等产品以获取收入。

经核查，主办券商认为：公司的业务模式符合公司所处行业的特点及公司目前发展情况，且公司具有能支持业务发展的各项资源，公司业务模式具有良好的可持续性。

## 六、行业概况及竞争格局

### （一）行业基本情况

#### 1、公司所处行业基本情况

公司的主营业务为种猪、商品猪的繁育及销售。根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于畜牧业（A03）；按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所在行业畜牧业（A03）所属范围下的猪的饲养（A0313）；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所在行业畜牧业（A03）所属范围下的猪的饲养（A0313）。

#### 2、行业监管体制、主要法律法规以及政策

##### （1）行业主管部门和行业协会

公司所处行业的管理体制为：猪的养殖（包含种猪与商品猪的繁育）由农业部畜牧业司管理；生猪及相关肉产品的国内流通和国际贸易（销售环节）归商务部门管理；行业技术质量标准、卫生标准的制定由国家质量监督检验检疫总局和国家卫生和计划生育委员会负责。饲料行业由农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）及地方各级饲料主管部门负责管理。

中国畜牧业协会猪业分会作为行业自律组织，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范进行自律管理等。

##### （2）行业主要法律法规及政策

公司所在行业涉及的主要法律法规以及政策如下：

序号	名称	颁布日期	主要内容
1	《种畜禽管理条例》	1994.4.15	主要对加强畜禽品种资源保护、培育和种畜禽生产经



	例》（1994）		营管理，提高种畜禽质量方面作出了规定。
2	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	1995.10.30	从事畜禽规模养殖应当按照国家有关规定收集、贮存、利用或者处置养殖过程中产生的畜禽粪便，防止污染环境。
3	《中华人民共和国动物防疫法》	1997.7.3	规范境内动物及动物产品的检疫、防疫，健康保护、疫情风险评估、疫情预警、疫情认定、无规定动物疫病区建设、官方兽医、执业兽医管理、动物防疫保障机制等方面的内容。
4	《无公害农产品管理办法》	2002.4.11	将无公害农产品认证分为产地认定和产品认证，产地认定由省级农业行政主管部门组织实施，产品认证由农业部农产品质量安全中心组织实施。
5	《中华人民共和国农业法》	2002.12.28	主要对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通及加工等农民权益保护、农村经济发展做出概括性规定。
6	《中华人民共和国畜牧法》	2005.12.29	对畜牧业生产经营行为、保障畜禽产品质量安全、保护和合理利用畜禽遗传资源、维护畜牧业生产经营者的合法权益等进行了规定。
7	《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006.4.29	对农产品的养殖小区、兽药、饲料和饲料添加剂等使用情况进行了规定。
8	《中华人民共和国水污染防治法》	2008.2.28	国家支持畜禽养殖场、养殖小区建设畜禽粪便、废水的综合利用或者无害化处理设施。畜禽养殖场、养殖小区应当保证其畜禽粪便、废水的综合利用或者无害化处理设施正常运转，保证污水达标排放，防止污染水环境。
9	《中华人民共和国食品安全法》	2009.2.28	规范有关食用农产品的质量安全标准及食用农产品安全有关信息。
10	《全国生猪遗传改良计划（2009-2020）》	2009.8.4	国家支持生猪核心育种场建设，生猪产业政策适当向生猪核心育种场倾斜。
11	《动物防疫条件审查办法》（2010）	2010.5.1	主要对饲养场及养殖小区、屠宰加工场所、隔离场所、无害化处理场所、集贸市场等的防疫条件，相关证书的过渡安排及取得做出了相关规定。
12	《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）	2011.7.21	按照保持政策措施连续性、稳定性、增强市场调控前瞻性、准确性、有效性的总体要求，抓好落实工作，进一步强化“菜篮子”市长负责制，着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效机制，减缓生猪市场的周期性波动，促进生猪生产平稳健康持续发展。
13	《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）	2011.8.2	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。
14	《国家中长期动物疫病防治规划	2012.5.30	统筹安排动物疫病防治、现代畜牧业和公共卫生事业发展，积极探索有中国特色的动物疫病防治模式，着

	《2012—2020年）》		力破解制约动物疫病防治的关键性问题，建立健全长效机制，强化条件保障，实施计划防治、健康促进和风险防范策略，努力实现重点疫病从有效控制到净化消灭。
15	《2012年能繁母猪饲养补贴实施指导意见》	2012.8.3	补贴对象包括全国所有饲养能繁母猪的场（户）；每头产过一胎仔猪、能继续繁殖仔猪的能繁母猪补贴100元，补贴资金由国家承担。
16	《畜禽规模养殖污染防治条例》	2013.11.11	新建、改建、扩建畜禽养殖场、养殖小区，应当符合畜牧业发展规划、畜禽养殖污染防治规划，满足动物防疫条件，并进行环境影响评价。对环境可能造成重大影响的大型畜禽养殖场、养殖小区，应当编制环境影响报告书；其他畜禽养殖场、养殖小区应当填报环境影响登记表。 畜禽养殖场、养殖小区应当根据养殖规模和污染防治需要，建设相应的畜禽粪便、污水与雨水分流设施，畜禽粪便、污水的贮存设施，粪污厌氧消化和堆沤、有机肥加工、制取沼气和沼渣沼液分离和输送、污水处理、畜禽尸体处理等综合利用和无害化处理设施。已经委托他人对畜禽养殖废弃物代为综合利用和无害化处理的，可以不自行建设综合利用和无害化处理设施。
17	《特色农产品区域布局规划（2013-2020年）》	2014.1.28	农业部将在规划期内对11种特色猪禽产品进行重点发展。实施原产地保护，选育与提纯，通过改进养殖方式，扩大生产规模，建立标准化生产示范区，推进特色产品及其副产品深加工发展，强化品牌创建，形成产业链。
18	《中华人民共和国环境保护法》	2015.1.1	排放污染物的企业事业单位和其他生产经营者，应当按照国家有关规定缴纳排污费。排污费应当全部专项用于环境污染防治，任何单位和个人不得截留、挤占或者挪作他用。依照法律规定征收环境保护税的，不再征收排污费。 畜禽养殖场、养殖小区、定点屠宰企业等的选址、建设和管理应当符合有关法律法规规定。从事畜禽养殖和屠宰的单位和个人应当采取措施，对畜禽粪便、尸体和污水等废弃物进行科学处置，防止污染环境。 各级人民政府应当在财政预算中安排资金，支持农村饮用水水源地保护、生活污水和其他废弃物处理、畜禽养殖和屠宰污染防治、土壤污染防治和农村工矿污染治理等环境保护工作。
19	《中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016.3.16	推动粮经饲统筹、农林牧渔结合、种养加一体发展。统筹考虑种养规模和资源环境承载力，推广粮改饲和种养结合模式，发展农区畜牧业。提高畜禽、水产标准化规模化养殖水平。加快现代农业示范区建设。

### （3）主要行业标准

序号	标准名称	实施时间	标准代码	主要内容
----	------	------	------	------

1	畜禽养殖业污染物排放标准	2003.1.1	GB 18596-2001	本标准适用于集约化、规模化的畜禽养殖场和养殖区，不适用于畜禽散养户。根据养殖规模，分阶段逐步控制，鼓励种养结合和生态养殖，逐步实现全国养殖业的合理布局。根据畜禽养殖业污染物排放的特点，本标准规定的污染物控制项目包括生化指标、卫生学指标和感官指标等。为推动畜禽养殖业污染物的减量化、无害化和资源化，本标准规定了废水、恶臭排放标准和废渣无害化环境标准。本标准按集约化畜禽养殖业的不同规模分别规定了水污染物、恶臭气体的最高允许日均排放浓度、最高允许排水量，畜禽养殖业废渣无害化环境标准。
2	畜禽场环境质量标准	2000.2.1	NY/T 388-1999	畜禽场，按养殖规模本标准规定：鸡≥5000只，母猪存栏≥75头，牛≥25头为畜禽场，该场应设置有舍区、场区和缓冲区。舍区，畜禽所处的半封闭的生活区域，即畜禽直接的生活环境区。场区，规模化畜禽场围栏或院墙以内、舍区以外的区域。缓冲区，在畜禽场外周围，沿场院向外≤500m范围内的畜禽保护区，该区具有保护畜禽场免受外界污染的功能。
3	种畜禽调运检疫技术规范	1997.3.1	GB 16567-1996	应作临床检查和实验室检验的疫病，猪：口蹄疫、猪瘟、猪水疱病、猪支原体性肺炎、猪密螺旋体病。种畜禽运输时的检疫；种畜禽装运时，当地畜禽检疫部门应派员到现场进行监督检查；运载种畜禽的车辆、船舶、机舱以及饲养用具等必须在装货前进行清扫、洗刷和消毒。经当地畜禽检疫部门检查合格，发给运输检疫证明；运输途中，不准在疫区车站、港口、机场装填草料、饮水和有关物资；运输途中，押运员应经常观察种畜禽的健康状况，发现异常及时与当地畜禽检疫部门联系，按有关规定处理；种畜禽到达目的地后的检疫；种畜禽到场后，根据检疫需要，在隔离场观察 15~30 d；在隔离观察期内，须进行 3.2.1~3.2.3 条的检疫；经检查确定为健康动物后，方可供繁殖、生产使用。
4	种畜禽场建设布局规范	2007.5.1	DB51/T 652-2007	本标准规定了种畜禽场及其建筑物和设施建设位置与安全距离的基本要求。适用于新建、改(扩)建的种畜禽场。其它商品畜禽场可参考本规范。
5	仔猪、生长肥育猪配合饲料标准	2009.2.1	GB/T 5915-2008	本标准规定了仔猪、生长肥育猪配合饲料的要求、试验方法、检验规则以及标签、包装、运输和贮存的要求。本标准适用于加工、销售、贮存和使用的瘦肉型仔猪、生长肥育猪配合饲料。
6	种猪生产性能测定规程	2004.9.1	NY/T 822-2004	本标准规定了种猪生产性能中心测定的基本条件，受测猪的选择、测定项目、方法及结果的评定方法。本标准适用于国家种猪测定中心和各级种猪测定中心。
7	规模猪	2008.11.1	GB/T	本部分规定了规模猪场的生产工艺和环境要

	场生产技术规程		17824.2-2008	求、引种和留种、饲料要求、猪群管理、兽医防疫和记录等技术要求。本部分适用于规模猪场的生产技术管理，也可供其他类型猪场参考使用。
8	猪饲养标准	2004.9.1	NY/Y 65-2004	本标准规定了瘦肉型、肉脂型和地方品种猪对能量、蛋白质、氨基酸、矿物质和维生素的需要量，可作为配合饲料厂、各种类型的养猪场、养猪专业户和农户配制猪饲料的依据。

### 3、生猪分类

我国饲养的猪种按来源可划分为地方猪种、引入猪种和培育猪种。

我国地方品种猪种类较多，主要有民猪、太湖猪、金华猪、内江猪等。其中民猪的主要特征是产仔数多、肉质好、适应性强，但胴体瘦肉率低，太湖猪的主要特征是产仔数多、肉质好，但胴体瘦肉率低。整体上我国地方猪种偏脂肪型，主要具有适应性强、肉质好等优点，但存在生长慢、脂肪多等缺点。

引入猪种，主要为从国外引进的大约克猪、长白猪、杜洛克猪、皮特兰等瘦肉型良种猪。其中，大约克猪的主要特征是产仔数多、生长速度快、饲料转化率高、胴体瘦肉率高；长白猪的主要特征是生长速度快、产仔数多、胴体瘦肉率高，但蹄质不结实；杜洛克胴体瘦肉率高、生长速度快、适应性强、肉质好，但产仔数少。

培育猪种，是利用引入猪种与我国地方猪种杂交培育成的猪种，如三江白猪、北京黑猪等。三江白猪是长白猪与民猪经过一系列杂交培育而形成的一个肉用型猪新品种。培育猪种主要是利用引入猪种实现设定的遗传改良的目标，如改善我国地方猪种的瘦肉率、增加窝产仔数、提高生长速度、改变饲料转化率等，其瘦肉率和生长速度介于地方猪种和引入猪种之间。

### 4、我国种猪育种行业概况

自 1993 年长白猪、大约克猪、杜洛克猪育种协作组成立，我国开展种猪联合育种有近 20 年历史，我国种猪育种企业的水平参差不齐。近十年来，我国一些大的种猪育种企业的育种工作有了一定基础，也开展了种猪测定、遗传评估、选种选配等育种相关工作，逐渐建立了自身的育种体系，形成了企业内部良种繁育体系，但仍需要不断完善，还需要根据市场需求和自身情况来优化育种体系；

而有的育种企业基础测定设施配备不全，测定数据采集不规范、不完整，数据录入不规范等。我国的种猪育种企业还未形成一个完善的育种体系，还未建立起自行估算的遗传参数、经济加权系数，使用的参数还是参考国外育种组织使用的参数。

我国的育种专家和育种工作者已经掌握了国际上的种猪育种方面的新技术和新方法理论，如人工授精技术和冷冻精液技术、BLUP（最佳线性无偏预测）、REML（约束极大似然法）等遗传评估方法、标记辅助选择、基因组选择等，大型育种企业也在种猪测定中采用国际先进的新设备，如料肉比测定系统、B超测定系统等，但这些方法和技术在实际育种生产中的应用很小，即使是大型公司，对这些先进育种技术的应用也还处于初级阶段。

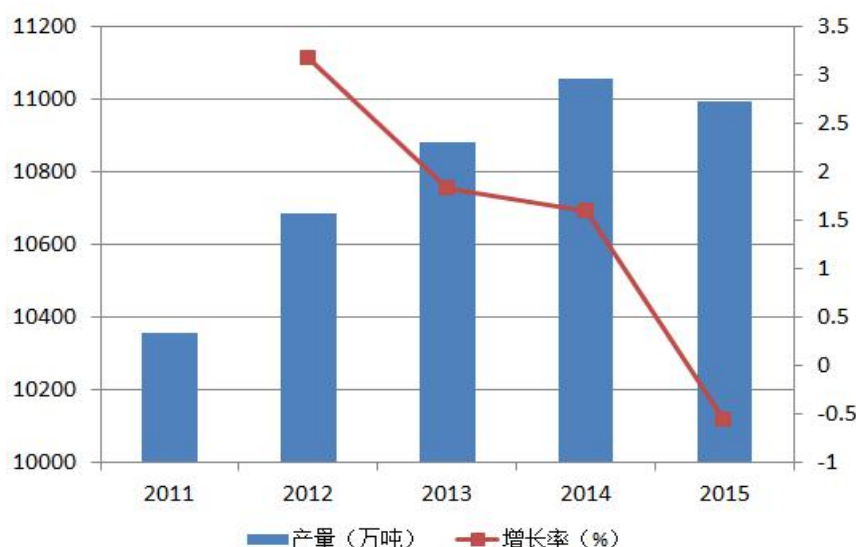
## （二）行业发展现状及未来前景趋势

### 1、全球生猪市场

#### （1）全球猪肉生产情况

根据美国农业部（USDA）的统计数据，近五年来全球猪肉产量总体保持稳定增长，从2011年到2015年，全球猪肉总产量从10,358.10万吨增长到10,995.30万吨，年均增长率为1.51%，较为缓慢。

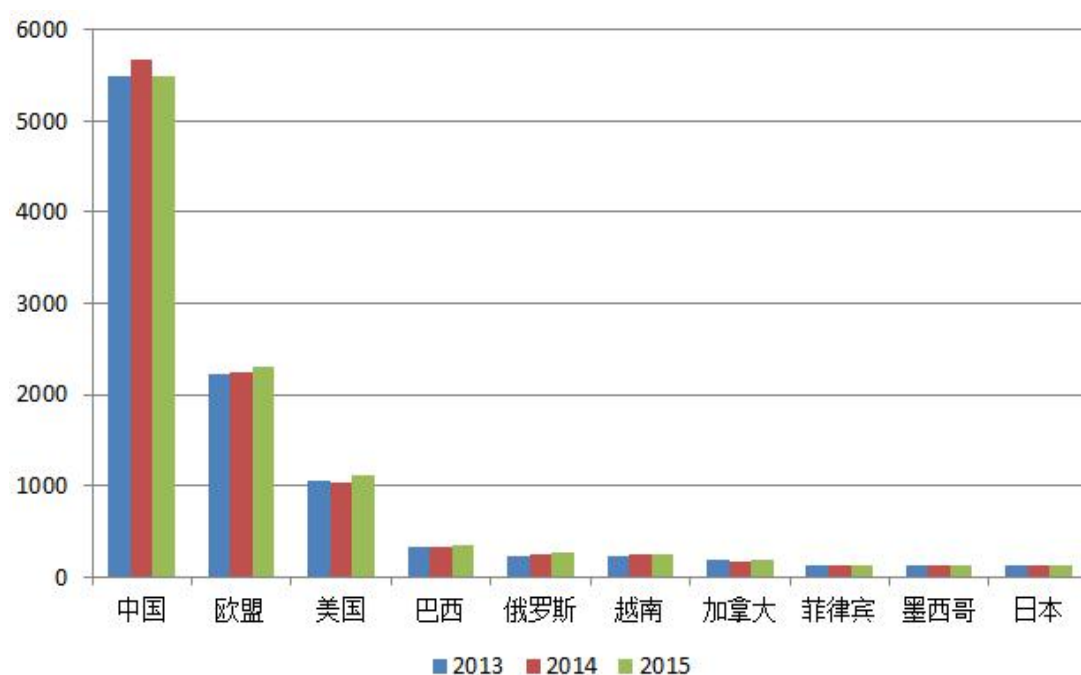
图：2011-2015年全球猪肉产量(单位：万吨)



数据来源：USDA

全球猪肉生产地区较为集中，2015 年前五大猪肉生产国/地区（中国、欧盟、美国、巴西、俄罗斯）合计产量占比为 86.40%。中国为猪肉生产第一大国，2015 年中国猪肉产量占全球猪肉总产量的 49.90%。全球主要猪肉生产国家/地区近年的猪肉产量（万吨）情况如下图所示：

单位：万吨

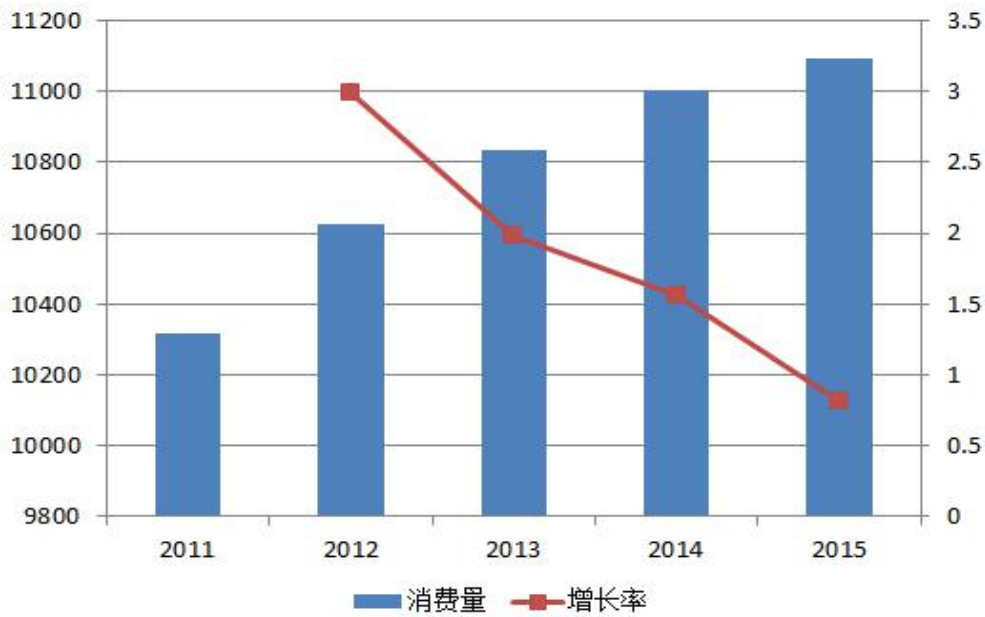


数据来源：USDA

## （2）全球猪肉消费情况

根据美国农业部（USDA）的统计数据，近五年来全球猪肉消费量也保持稳定增长态势，从 2011 年的 10,317.00 万吨，增长到 2015 年的 11,094.40 万吨，年均增长率为 1.84%。

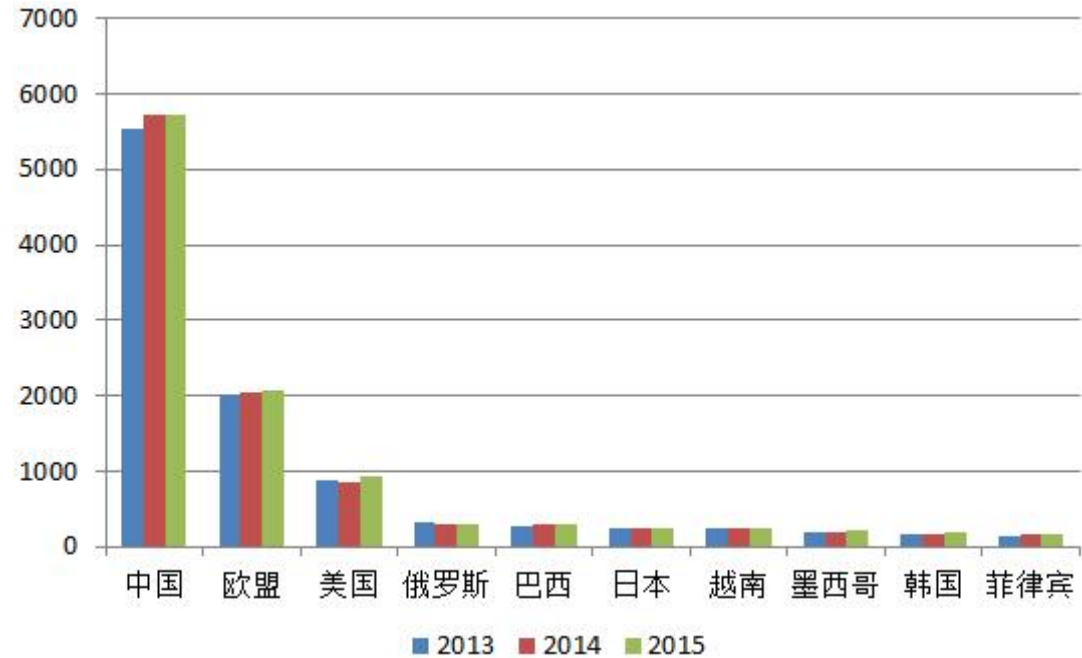
图：全球猪肉消费增长情况（单位：万吨）



数据来源：USDA

从地区分布上看，传统的猪肉生产大国也是猪肉消费大国。2015 年中国猪肉消费量占全球消费总量的 51.60%，为全球猪肉消费第一大国。世界主要的猪肉消费国家/地区近年来猪肉消费量情况如下图所示：

单位：万吨



数据来源：USDA

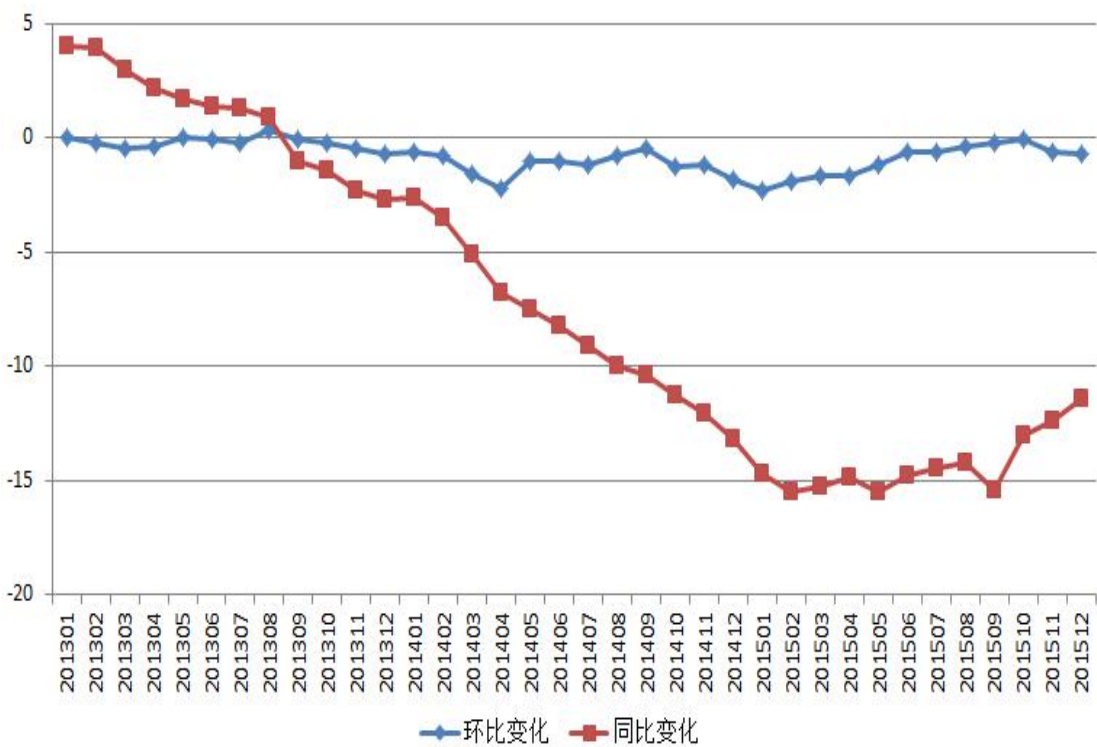
2、国内生猪市场

(1) 种猪市场

从农业部公布的数据看，我国能繁母猪存栏量在 2013 年下半年达到 5,008 万头的高峰。但随着生猪市场行情变化，能繁母猪存栏量呈下降趋势，自 2013 年 9 月至 2015 年 12 月末，连续下降了 28 个月。

从中国畜牧业协会（下称“协会”）监测数据看，定点监测的规模养殖企业能繁母猪存栏量在 2014 年 8 月-12 月比较稳定；2015 年 1-6 月下降了约 1.7 个百分点，2015 年 12 月份比上半年增加了 3 个百分点。2015 年末的能繁母猪存栏量较上年增长 2.7%。

图：2013-2015 年各月全国能繁母猪存栏量环比及同比变化



数据来源：农业部 4000 个监测点生猪存栏信息

随着我国猪肉消费需求的不断增加，商品猪养殖数量持续增长，对种猪需求量也不断增长。同时，我国生猪养殖向规模化发展过程中，养殖效益的高低很大程度上取决于种猪的生产性能和遗传基因，因此，未来良种种猪市场需求较大。

目前国内种猪的主要品种都是通过国外引种，由于国内原种繁育技术相对落后，需要不定期的从国外引种以补充国内核心原种群。其主要品种信息如下：

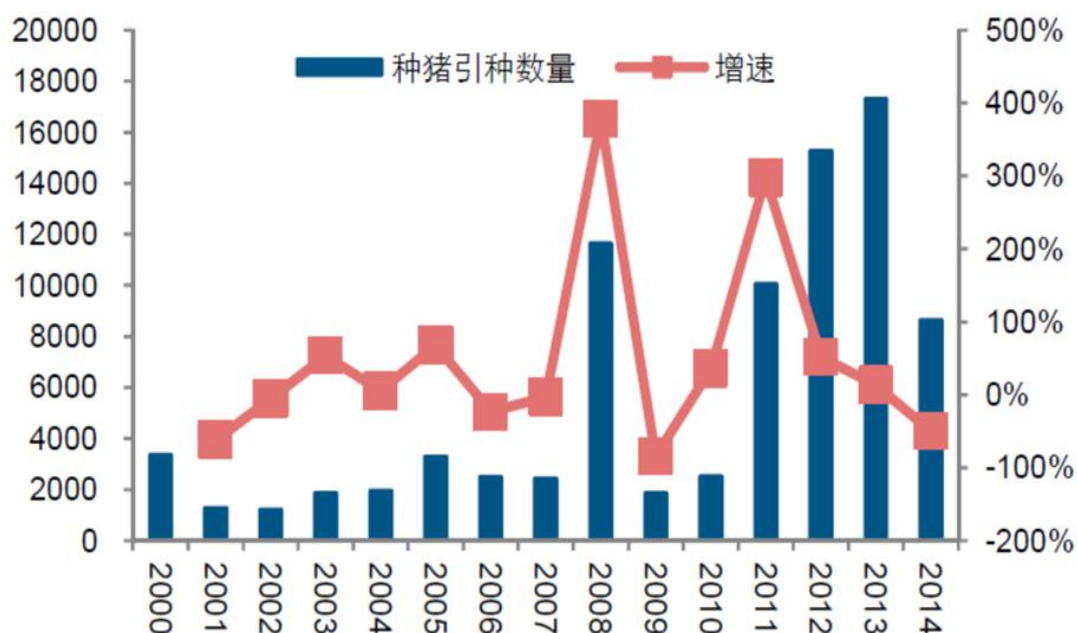
品种	原产地	时间	特征
约克夏（大约克，Yorkshire）	英国	1852	以英国当地猪为母本，引入广东猪杂交育成。既可以做父本、又可以做母本，现有加、法、



			丹和美等品系。料肉比 3.79，产仔数 7~9 头/窝，瘦肉率 54.56%，屠宰率 74.63%
长白猪（Landrace）	丹麦	1896	选育方向为母系种猪，现有有加、法、丹和美等品系，繁殖力强，肉质优良，产仔数 10~12 头/窝，屠宰率 73%
杜洛克（Duroc）	美国	1883	终端父本用，毛色中有中红、暗棕色和白色，育肥期日增重 750g 以上，料肉比 2.5~3.0，产仔数 10.9 头/窝，瘦肉率在 60%以上，屠宰率 75%
汉普夏（Hampshire）	美国	1904	父本用，皮薄，瘦肉率高，产仔数 9 头/窝，瘦肉率 61%~62%，屠宰率 73.05%
皮特兰（Pietrain）	比利时	1919	终端父本用，应激敏感严重，瘦肉率高，产仔数 10 头/窝，日增重 700g 左右，瘦肉率 70%，屠宰率 76%

下游客户主要是中等规模或者较小规模的养殖场。其中，中等规模的养殖场购买二元种猪，并生产销售三元猪；较小规模的养殖场购买仔猪，并养殖成三元猪销售。核心种群的性状维持依赖于不定期的外国种猪进口，处于“引种→维持→退化→再引种”的不良循环。

自 2013 年到 2014 年末，我国从国外将种猪引入国内的数量呈现大幅度的下降，同时引种数量的增速自 2011 年起呈下滑的趋势。



资料来源：海关信息

2015 年我国从法国、丹麦、加拿大和美国累计进口种猪 4,339 头，比上年下降 44.4%，平均价格为 1912 美元/头，比上年下降 20.9%。

表：2015 年中国进口种猪国别及数量

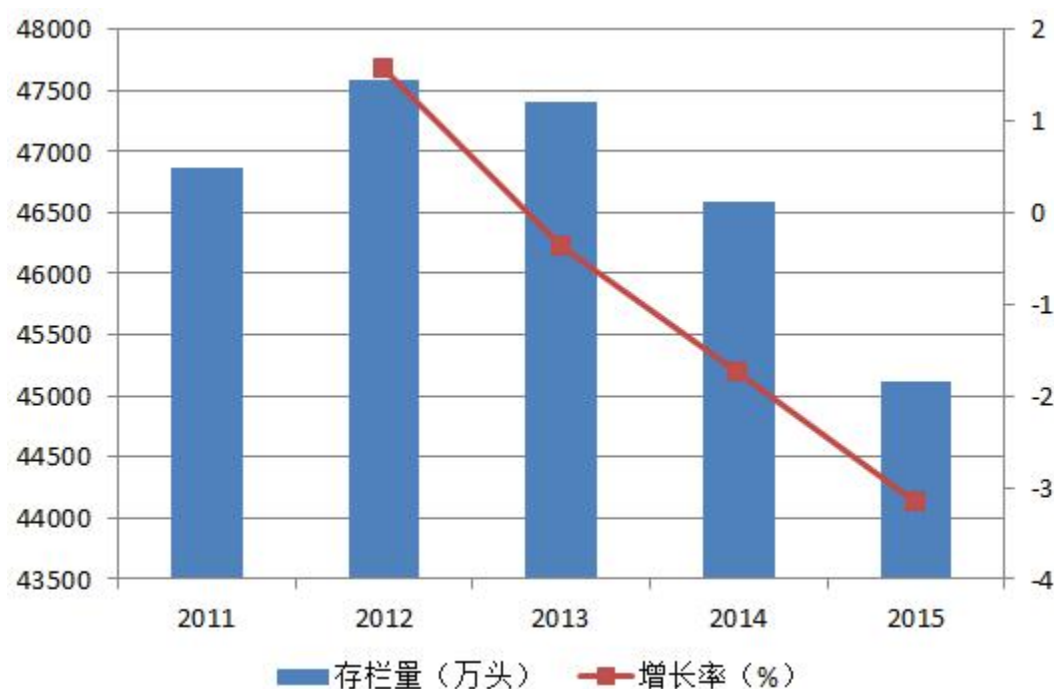
引进国家	法国	丹麦	加拿大	美国	合计/平均
进口数量(头)	2,668	919	752	91	4,339
进口金额(美元)	4,284,227.00	2,524,620.00	1,485,500.00	186,280.00	8,294,347.00
平均价格(美元/头)	1,606.00	2,747.00	1,975.00	2,047.00	1,912.00
所占比例(%)	61.49%	21.18%	17.33%	2.10%	-

数据来源：海关总署

## (2) 商品猪市场

根据国家统计局数据，2015 年底，全国生猪存栏 45,113 万头，比上年下降 3.2%，从农业部公布的数据看，全国生猪存栏从 2013 年 12 月开始下降，直至 2015 年 5 月左右止跌企稳。近五年全国生猪存栏量从 2011 年的 46,862 万头到 2015 年的 45,113 万头，总体呈下降趋势。

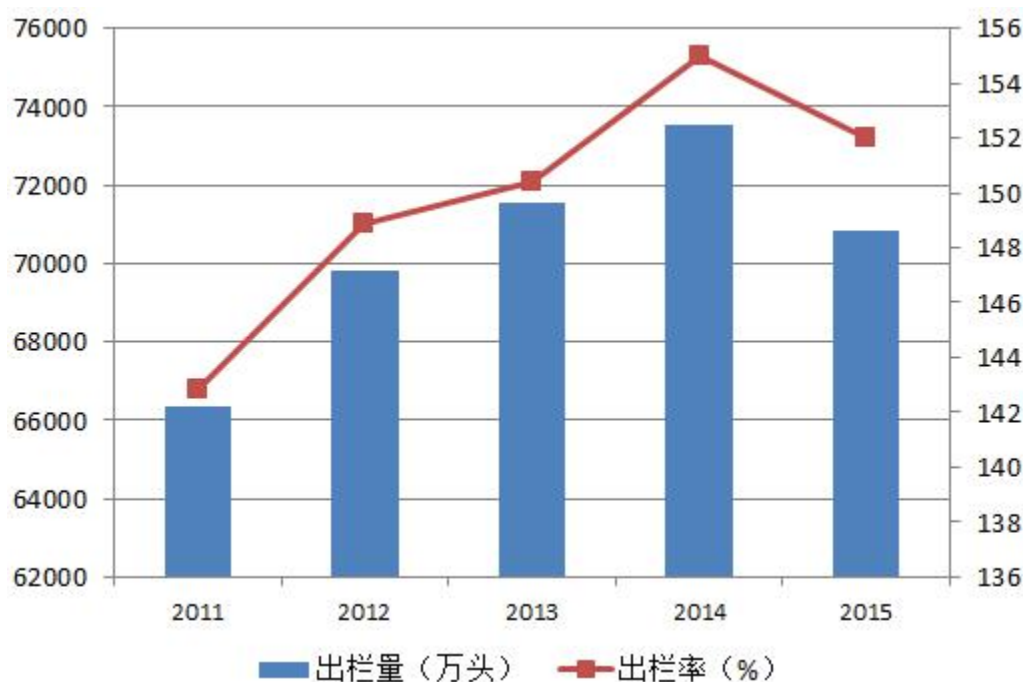
图：2011-2015 年全国生猪存栏量（单位：万头）



数据来源：农业部、国家统计局

2015 年，全国生猪出栏 70,825 万头，比上年下降 3.7%，连续 7 年保持增长后首年出现下降。2015 年生猪出栏率为 152%，较上年下降了约 3 个百分点。

图：2011-2015 年全国生猪出栏量及出栏率



数据来源：国家统计局

### 3、国内养猪市场的发展趋势

#### (1) 规模化、专业化养殖趋势明显

近年来，随着标准化规模养殖持续推进，标准化规模养殖场数量大幅增加，规模养殖比重不断提高。据农业部数据，2014年全国养猪场总数为4,953.6万个，比上年减少4.9%。年出栏500头以上的养殖场26.74万个，占全国养殖场总数约0.54%，出栏生猪约占总数的41.8%，2015年比重则增加到45%；年出栏5万头以上的规模养殖场226个，约占总量的0.0005%，出栏生猪约占总量的2%。从历史数据来看，年出栏50头的养殖场数量一直在下降，由2007年的8,100万个下降到2014年4,689万个，同时年出栏500头以上的养殖场出栏生猪比重一直呈增长趋势，并在2015年达到45%。2015年全国约有500万养殖户退出养殖业，全国养猪户减少到4,000万户以下，散户养殖持续退出。

国内以前的养殖模式大多是一条龙生产，包含后备培育、配种、妊娠、分娩、哺乳、保育、育肥等多个环节，甚至饲料也是自己加工，这种模式对管理要求很高，也不利于生物安全。近几年随着现代化的饲养设备和设施在越来越多的猪场采用，借助快速发展的互联网、物联网技术，养猪企业的管理方式和组织结构发生加大变化。专业的育肥场、母猪饲养场逐渐增多，一些养殖场也开始与专业饲料厂合作，委托加工生产饲料，这些改变将进一步提高养殖生产效率和防疫水平，

专业化程度也大幅提高。

## （2）生猪养殖产业向中西部转移

随着环保压力的增加，国家及地方政府出台了诸多法规，尤其是《畜禽规模养殖污染防治条例》和新修订的《中华人民共和国环境保护法》，对生猪养殖产生了很大影响。2015年11月，农业部发布《关于促进南方水网地区生猪养殖布局调整优化的指导意见》，提出要对上海、浙江、江苏、广东等9省104县的生猪养殖作出优化调整，长江中下游地区的猪场清拆进度进一步加快。农业部发布的《全国生猪生产发展规划（2016-2020年）》，规划了生猪产业的区域布局，河北、山东、河南、重庆、广西、四川、海南7省（市、自治区）为重点发展区。东北4省（辽宁、吉林、黑龙江和内蒙古）和云南、贵州2省为潜力发展区。受此影响，生猪养殖产业发生明显变化，京津沪、珠三角、长三角等地区逐渐退出生猪养殖。

从统计局数据看，2014年末，浙江、上海、福建、广东、海南和广西生猪存栏量下降幅度较大，而新疆、西藏、山西、湖南等中西部地区的生猪存栏量增加较快，生猪产业向中西部集中的趋势明显。

## （3）互联网、电商将改造传统生猪养殖产业

随着国内互联网的发展，对众多传统产业的影响越来越大，生猪产业电商化的趋势也愈加明显。目前生猪业电商主要分为生猪电商和生猪生产产品与服务电商。生猪生产产品主要包括饲料、兽药、生产设备、日常用品等，生猪养殖服务包括养猪行情信息、疾病等咨询服务。生猪电商交易的成功有助于提高市场信息的传导能力，为政府决策提供参考依据，提升生猪产业标准化及安全管理。

目前国内一些电商平台已经初具规模，如“猪易购”系集养猪设备、兽药、饲料、种猪、相关书籍等于一体的养猪行业产品的网上交易平台，“养猪帮”是国内饲料厂商销售饲料、屠宰厂商收购猪只的交易平台，“猪e网精品惠”已经形成了饲料、养猪设备及兽药的销售平台，以上行业公司的电商平台只是生猪业互联网发展的起步阶段，未来相信会有更多的生猪业电商平台崛起和发展。

## （4）产业未来向资本整合趋势迈进

随着家庭养殖户的快速退出，中小规模的养殖企业面临新的冲击，据农业部

数据，2015 年有 500 万户中小规模养殖户退出行业，甚至一些大型规模养殖者因资金链原因被迫转让，资本整合成为 2015 年生猪养殖产业的热点。

2015 年，深圳金新农饲料股份有限公司先后控股湖北天种畜牧股份有限公司、参股河南新大牧业，并与东进农牧共同成立 5 亿元的生猪业产业基金；大北农控股安徽长丰农牧、参股广东德兴等；温氏集团收购德丰农牧、整体上市等。以上事件凸显资本进入生产产业的进程大大加快，为生猪养殖规模化、集团化发展奠定了基础。

### （三）行业竞争格局

#### 1、公司的竞争地位

公司于 2008 年一次性从加拿大 Fast 公司引进 866 头优质种猪资源，同时，共享 Fast 公司的种猪基因改良技术和成果，并通过持续引进核心群遗传资源，确保公司种猪与北美种猪遗传改良同步。公司专业从事优质种猪选育改良，公司产品策略是通过对育种技术、生产工艺等方面进行持续优化，生产出在性能上能替代进口种猪并适应本土环境条件的具有成本和效率优势的种猪产品。公司在种猪培育上已经显示出了明显的优势。

#### 2、行业内主要养殖模式

我国生猪养殖主要包括散养和规模养殖，而规模养殖主要有“公司+农户”和公司自养两种模式。

“公司+农户”和公司自养的最大区别是生猪育肥环节是由外部农户完成还是由公司自己完成。在促进我国生猪养殖规模化发展的进程中，“公司+农户”与公司自养这两类模式都能较好地发挥规模养殖企业保障生猪供给稳定、稳定生猪生产市场的作用，但两者也分别具有各自不同的优势：“公司+农户”模式，资金占用相对较小、规模易扩大；公司自养模式，在生猪品质控制、食品安全保障、疾病防控及生产效率等方面具有优势。

#### 3、行业内主要竞争对手情况

我国生猪养殖行业的集中度不高，尽管取得种猪经营许可证的企业较多，但

大部分企业采用从国外直接引种简单扩繁的模式，并没有建立起自有的选育体系。目前行业内具有较大规模种猪核心群的生猪企业如下：

河南牧原食品股份有限公司（002714.SZ），公司主营业务集中，主营业务为种猪和商品猪的养殖与销售。现有年生猪产能 300 万头，较 2014 年 186 万头增长率超 60%。另有规划在建产能 470 万头，未来计划生产规模达到 1,000 万头。

北京顺鑫农业股份有限公司（000860.SZ），公司集种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工、肉制品深加工及物流配送于一体的农业产业化重点龙头企业，单厂屠宰量位居全国第一，是北京市最大肉制品加工基地，生鲜产品在北京市场占有率达到 40%以上。

江西正邦科技股份有限公司（002157.SZ），公司主要从事饲料、生猪、兽药及农药的生产与销售，并为养殖户和种植户提供产品、养殖技术服务、植保技术服务等综合服务。生猪养殖业务主要包括种猪、仔猪和肥猪产品。拥有祖代场、父母代养猪场 29 家，可饲养母猪 5 万头。年出栏祖代、父母代种猪 4 万头，商品猪 100 万头，生猪出栏量在 A 股生猪养殖类上市公司中排前四名。

罗牛山股份有限公司（000735.SZ），公司的主营业务包括三大业务板块：畜牧与屠宰加工业务、教育业务、房地产开发业务，其中以畜牧与屠宰加工业务为主，以教育产业、房地产开发业务为两翼。公司是国家农业龙头企业，是海南省最大规模的现代化生猪定点屠宰企业。2015 年公司积极推进畜牧养殖规模“恢复性”增长，新昌十万头猪场将于 2016 年 6 月建成。公司加大“公司+农户”发展力度，同时开启海南黑猪生态养殖新模式，持续深化公司标准化、规范化管理，完善质量管理体系建设。

北京养猪育种中心（以下简称“中心”）是 20 世纪 90 年代初由农业部和北京市政府共同投资建设的国家级重点种猪育种基地。目前拥有 11 个种猪场和中荷畜牧培训示范中心，SPF（无特定病原，下同）猪育种管理中心、种猪性能测定站和农业部北方地区 SPF 种公猪站等单位。中心是集科研、育种、生产、销售及培训服务为一体的大型种猪生产企业，拥有丰富的种猪遗传资源。中心目前饲养有美、英、法、台、丹等各品系大白、长白、杜洛克、圣特西、皮特兰及其

美法系、法系、英丹系二元母猪等优秀原种猪，并利用优秀的遗传资源，培育出了具有自主知识产权的新品种配套系一中育猪配套系。销售范围遍布除西藏外的全国 30 多个省市。2006 年建成农业部北方地区 SPF 种公猪站，2007 年 3 月通过“标准化良好行为企业”专家组确认，成为养猪业首家“AAAA”级国家良好行为企业，2008 年建立 SPF 种猪扩繁场，为 SPF 种猪商业化推广奠定基础。

#### 4、公司核心竞争优势

##### （1）育种优势

2008 年，天兆猪业一次性从加拿大 Fast 公司引进 866 头杜洛克、长白、大白核心群母猪，同时购买了种猪基因改良的选育技术，并同步引进加拿大核心群最优良公猪的冷冻精液，分享其育种改良的研发成果。

公司拥有专业的育种团队。其中博士 2 人，硕士 6 人，组建了专门的育种工作委员会，对公司种猪的育种方向和育种工作进展情况定期进行评估，审核评估育种计划执行情况，并对执行中出现的问题进行及时修正。

公司坚持以终端消费者对猪肉的消费需要为育种导向，坚持父系猪以瘦肉率、生长速度、肉质为主要选育目标，母系猪则以繁殖性能和生长速度指标等为主要育种目标，采用半开放式核心群育种方式，持续提升公司猪群遗传性能。

公司的育种技术体系包括血统档案记录、耳环标识、种猪性能测定、BLUP 法遗传评估、选种择优交配，使用加拿大核心群进口冷冻精液选配，通过技术体系的组织和执行，公司核心种猪群生产性能水平得到不断提升。与此同时，公司还分别与中国科学院昆明动物研究所、四川农业大学动科院合作采用国际领先的基因组选育技术，进行种猪繁育性能、猪肉品质方面的选育应用技术研究。

目前公司拥有皮特兰、杜洛克、大约克、长白核心种猪群超过 3 万头，核心种猪群规模居国内前列。凭借生猪育种优势，公司及参股公司江苏天兆被评为国家生猪核心育种场。2014 年 9 月，公司亦被农业部、国家发展和改革委员会、财政部、商务部、中国人民银行、国家税务总局、中国证券监督管理委员会、中华全国供销合作总社联合审定农业产业化国家重点龙头企业。

##### （2）现代化猪舍及自动化养殖优势

董事长余平先生凭借自身的建筑、管理教育背景、十年养殖及猪场建设实践经验，参考国内外猪场规划、设计、建造、使用的经验和教训，建立了具有原创知识产权保护、适合养猪需要的猪场规划、设计、建筑及配套体系。“余式猪场”运用低碳、环保、模块、装配、高效的猪场设计及建设理念，将种猪繁育生产、仔猪保育、育肥及其为之配套的生物安全控制、生产后勤服务、环保综合处理等有机地融合在一起，使猪场外勤、隔离、内勤、生产、环保五个区域互相关联而又互相独立，从而使建筑更加紧凑、土地更加节省、生物安全更容易控制、各生产流程更清晰、管理更简单，适用任何地理位置及地形的猪场建设规划布局。

公司在饲养环节大量采用先进、高效率的智能化、自动化设备，建设自动化饲喂系统，采用电子耳标系统跟踪每个猪的生产行为，依跟踪结果及时调整饲养管理方案，提高了生产效率、实现了规模化经营，在提高饲料转化率，降低人工成本等方面均取得了显著的效果。

### （3）生产管理优势

公司围绕着保障猪群健康和持续改进生产效率为目的，自主开发和建设了一套适应本土国情的高效运营管理系统，强调“生物安全、以猪为本、行为规范、数据准确”的管理目标，利用现代信息技术手段为管理层提供了实时管理的支持平台。

针对国内养猪生产现状和面临的挑战，全面实践公司特有的生产操作模式和方法，养猪生产按照“4周”批次生产，增加母猪窝活产仔数、提高猪群健康水平和仔猪存活率，增加母猪年断奶仔猪数。该生产模式将种猪的生产批次化，在批次之间实现中猪群的隔离生产，防止了病原微生物在不同批次之间的传播，有效减少了猪群疾病的发生，大大降低了生物安全风险，有效减低了公司财产损失。

在此生产模式的基础上，公司自主开发了天兆云智能养猪管理系统，对猪场生产数据进行持续分析，找出效率影响关键点，提出弱项改进方案和技术方法，不断改进养猪生产效率和水平。

公司根据不同猪场、不同饲养阶段的特征，依成活率、饲料成本、药费、品质指标等数据，制定了科学、动态的模拟成本考核指标、明确监督措施，考评结果直接与生产人员的薪酬挂钩，使各岗位饲养员的工作强度、工作水平和工作效



率具有可比性，规范了各岗位的职能行为，提高生产人员的责任心和积极性，达到最终提高生产效率的目的。

#### （4）饲料营养和疫病防控优势

公司饲料配方由专业动物营养博士设计，与加拿大种猪营养水平保持一致，充分发挥加系种猪的生产性能与生长性能。专业质量工程师对饲料品质实时监控，并建有专业检验室，可对饲料常规指标及卫生指标进行全面检测，有效监控饲料质量。

公司拥有多年的种猪养殖及疫病防控经验，形成了猪群健康管理及临床诊疗专业的兽医团队，在内部建立了较完整的疫病防控管理体系，能够根据猪群状况制定免疫及保健程序，及时有效的处理疫情。在场区布局方面，公司实行“大区域、小单元”的布局，以防止疫病的交叉感染和外界病原的侵入；在养殖过程中，采取调节猪场生产节律为同期分娩，彻底做到“全进全出”的生产模式，降低疾病风险。

#### （5）生产成本管控优势

依据成本的回报性原理，公司一方面从成本的投入上积极寻找可以减少的成本项，除此之外更将成本管控的重点放在物料的耗用以及转化效率的提高上面来。

在物料的耗用方面，公司建立了猪群各阶段饲料，兽药以及人工的耗用标准，生产车间每日将物料的消耗情况输入公司的云智能管理软件，生产部门则每天根据各阶段的物料耗用标准进行检查核对，对存在疑问的方面及时修正和改进，保证物料投放的精准，即投放的重量和品种符合公司执行的标准要求，减少物料浪费造成的成本损失。

在效率提高方面，公司建立了“六度”饲养管理技术体系和深部输精及定时输精等等方法体系，另外将过程管理责任和个人收入挂钩，保证了转化效率，并不断稳步提升，进一步降低养猪生产成本。

### （四）影响行业发展的因素

#### 1、有利因素

### （1）国家政策的大力扶持

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

### （2）猪肉市场前景广阔

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

### （3）饲料企业的转型机遇

近年来，饲料行业受竞争加剧、原料价格上涨等因素影响，中小型饲料企业的盈利和生存空间日益缩小，饲料企业数量逐年减少。2012年、2013年底我国获得饲料生产许可证的饲料企业数量分别为10,858家、10,113家，达到了最高峰，而在2015年末，已经不足6,000家。中小规模饲料企业快速破产和被兼并。具有影响力的大型饲料企业的谈判优势也在进一步丧失，逐渐成为养殖企业的代加工厂。整个饲料行业步入低速增长期，产能过剩、赢利困难困扰着饲料工业的进一步发展。饲料企业的经营困境，最直接的转型就是向养殖行业发展。进入养猪行业成为了饲料企业比较普遍的战略转型。而饲料企业的转型对于长期在养猪业专心发展的种猪公司而言，不失为一次重大发展的机会。

### （4）生猪养殖规模化、规范化转型加速

规模化、标准化、规范化养殖是现代畜牧业的重要标志，也是畜产品质量安全和稳定供应的基础。2014-2015年生猪养殖行业处于“亏损-深度亏损（即猪

粮比跌破 5:1)”阶段，导致大量中小规模养殖户退出。根据农业部畜牧业司数据显示，2015 年全国约有 500 万养猪户退出，其中主要是中小规模散养户。而在国家政策引导下，有实力的生猪养殖企业不断加大投资力度，兴建规模化养殖基地。生猪养殖规模化、规范化水平的快速提升对种猪品质、种猪出栏量提出了更高要求，而具备核心技术和规模优势的种猪育种企业将更具发展优势。

## 2、不利因素

### （1）突发性的气象灾害和疫情影响生猪行业的发展

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

### （2）行业的规范性较差

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

### （3）环保压力增大

种养脱节和规模化养殖的比例逐步扩大，生猪养殖的传统优势区域往往在人口大省，如河南、四川、广东等。客观上导致生猪养殖粪便污染矛盾突出，处理难度大，环保压力增大。2015 年全国实施按日连续处罚案例 715 件，罚款数额近 6 亿元，查封扣押 4,191 件，各级环保部门下达行政处罚决定 9.7 万余份，罚

款 42.5 亿元，移送行政拘留案件 2,079 起，涉嫌环境污染犯罪案件移送 1,685 件。养猪业在这种环保压力下迎来了史无前例的禁养、限养和猪场拆迁大潮。农业部畜牧师马有祥司长估计，仅仅东部地区 10 个省份，就约有 2,000 万头出栏猪因为限养政策退出。

#### （4）土地供应紧张

生猪养殖产业进入工厂化繁育和规模化养殖后，猪场建设需要大量的土地资源，由于我国长期缺乏对猪场建设体系的研究，联排多栋的猪舍比较普遍，造价较高，占地面积大。一座千头基础母猪规模的猪场需占地 150 亩，在东部地区很难找到符合选址条件的土地。同时，随着我国城镇化的加速发展，农用土地资源变得愈发紧张，而现代化生猪饲养对养殖场的选址必须满足地势平坦、场地干燥、水源充足、水质良好、排污方便、交通便利、供电稳定、通风向阳、无污染、无疫源等诸多条件。

### （五）行业壁垒

对农户与个体经营户来说，传统、分散的散养或小规模生猪养殖对资金、技术、人才等条件要求不高，准入门槛低。但大规模的生猪养殖则面临较高的进入壁垒，主要为：

#### 1、资金壁垒

大规模生猪养殖企业，需要大量资金购买种猪、购建猪舍、购买设备等，前期投入大。同时生猪养殖周期相对较长，生产经营过程中需要较多的流动资金用于周转。因此，规模化生猪养殖存在较高的资金壁垒。

#### 2、技术壁垒

随着人们对食品安全问题的日益重视，猪肉市场所要求的卫生标准及兽药残留标准也越来越高。从事大规模生猪养殖企业，必须在疫病防控、药品残留控制、育种技术等方面具有一定的技术积累，才能形成市场竞争优势。

#### 3、人才壁垒

大规模生猪养殖涉及较多专业技术领域，尤其需要大量经验丰富的专门从事

养殖和疫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，使得大规模养殖存在一定的人才壁垒。

#### **4、饲养环境壁垒**

防疫是生猪养殖的关键环节，规模化的生猪养殖企业对养殖环境有着较高要求。生猪养殖基地一般需要选择在地势高、隔离条件好、人员活动少、污染少的区域。随着城乡一体化的发展，符合养殖环境的地方越来越少，且国家对养殖用地有严格的限制，目前在国家土地规划中养殖用地日渐减少，养殖企业申请用地也越来越困难。因此饲养环境及用地的限制也形成了一定的壁垒。

### **（六）行业风险特征**

#### **1、动物防疫风险**

大规模的生猪疫情是行业面临的主要风险。公司生产经营场所所在南方地区由于气候湿润，气温较高，是生猪疫情频发的地区。虽然公司在疫病防控方面采取了有效的措施，但全国性或区域性的大规模疫情，仍然会对公司的生产经营造成不利影响，生猪疫情的爆发一方面会导致短期内公司疫病防治工作的压力增加。

#### **2、生猪价格波动风险**

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

#### **3、生产原料价格波动风险**

饲料成本占公司生产成本的 60%以上，而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料，因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一，公司营业利润对于消耗量大的原料（小麦、玉米）的敏感性较高。当上述原材料价格大幅上涨时，若公司不能将成本有效的向下游客户转移或通过改变饲料

配方控制成本，将会对公司造成重大不利影响。

## （七）公司业务未来发展规划

公司秉承打造国内一流的种猪育种企业理念，专注种猪育种领域，形成种猪选育、养殖、销售一体化公司，未来天兆猪业会继续深耕种猪行业，并在适当时机进入有助于种猪发展的延伸领域。

## 七、公司环境保护和产品质量、技术等标准

### （一）环境保护

公司从事的种猪选育、养殖业务不属于重污染行业，猪场周边为耕地和荒坡，不处于水源上游及居民稠密区，周围环境的承载能力较强。

#### 1、主要污染物

公司生产经营中产生的主要污染物为：废水、废气、固体废弃物。其中废水包括养殖废水、冲洗废水、生活污水等；废气包括臭气、锅炉烟尘等；固体废弃物包括猪粪、生活垃圾、病死猪、沼渣等。

#### 2、防治措施

公司的环保处理工艺设计以合理利用生物能源，实现生物安全和环境控制为基本要求，为实现公司正常运营提供基本保障作为指导思想。

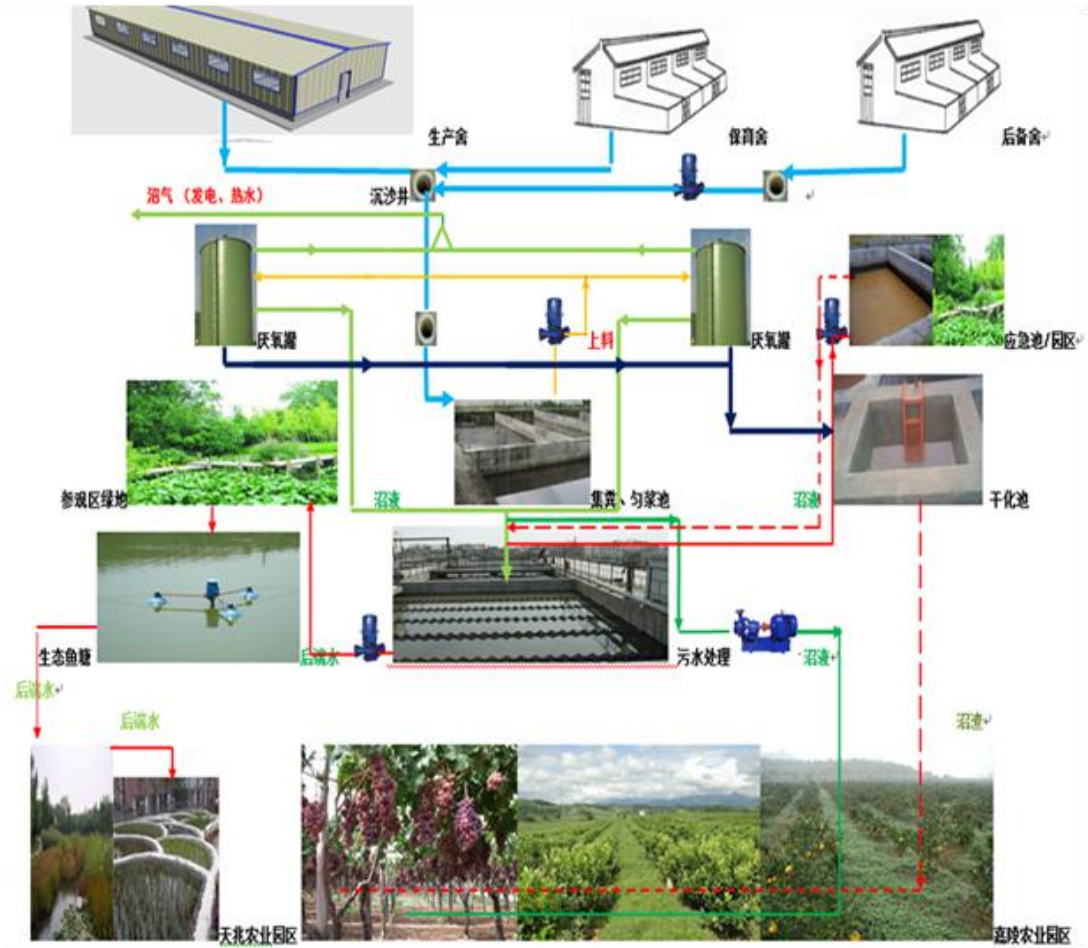
##### （1）废水处理工艺

污水处理工艺采用沼气发酵+生化处理+消纳还田的种养结合模式，粪污收集至集粪池，生活污水集中收集，两种废水在集粪池进行匀浆调节后进入粪污沼气系统，在沼气系统发酵后的污水进一步进入沼液处理系统，经处理后的水达到农田灌溉用水标准后，进行还田利用。

沼气发酵系统包括收集及进料系统、沼气罐系统、沼气净化系统、沼气发电系统、沼气锅炉、沼渣干化床等；沼液处理系统包括调节池、生化反应池、沉淀池、消毒池。经沼气发酵+沼液处理系统处理后的水，进入综合利用系统，通过

生物湿地，土地回用，利用水中残余肥料，同时作为农业灌溉用水，使水资源得到合理利用，同时消纳水中的污染物。

图：天兆猪业的污染物处理工艺流程图



（2）固体废物处理工艺

病死猪处理采用破碎高温消毒后堆制有机肥的处理工艺。该工艺处理过程中，死猪在 120 度高温下破碎并高温加热两小时，能有效将死猪病源病菌杀灭。

经沼气和沼液处理系统处理后，会产生一定的污泥渣，这部分渣经过干化床干化后，与生活产生的厨余垃圾和经高温处理过的动物尸体一起进入堆肥系统，加入秸秆和谷壳等原料，经过 60 度中温发酵制成有机肥，最后作为有机肥进入农田利用，也可外销给农业种植用户。

（3）废气处理系统

公司猪场特别设计有集中收集气体的气楼；猪场废水经集中后，经过淋滤去

除气体中臭味，进入高空排放，不对周围环境造成气味污染。

### 3、公司及子公司的排污许可情况

公司及子公司在生产经营中需排放污染物，公司已就排放污染物办理排污许可证书，具体如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	通过日期或有效期
1	四川天兆	排放污染物临时许可证	R3 160018	南充市嘉陵区环境保护局	2016.2.4 -2017.2.4
2	四川天兆苍溪分公司	排放污染物许可证	川环许 H10027	苍溪县环境保护局	2015.7.23 -2020.7.22
3	四川天兆南部分公司	排放污染物许可证	川环许 R51023	南部县环境保护局	2014.12.30 -2017.12.30
4	贵州天兆	贵州省排放污染物许可证	5203212015000054B	遵义县环境保护局	2015.4.21 -2018.4.20

注：上表序号 1 中，经主办券商、律师对南充市环境保护局、南充市嘉陵区环境保护局及南充市顺庆区环境保护局的实地走访，确认由于环境保护部门内部机构及职能正在调整，使得该辖区企业目前只能取得《排放污染物临时许可证》，公司取得的《排放污染物临时许可证》符合环保法律、法规规定。另外，根据南充市环境保护部门出具的证明，公司在报告期内无重大环保违法违规事项。

上述系已取得排污许可证的公司，目前尚未办理及正在办理排污许可的子公司情况如下：

序号	公司名称	未持有排放污染物许可证原因
1	重庆天兆	2016 年 7 月 22 日，重庆市荣昌区环境保护局出具《情况说明》，确认“重庆天兆符合荣昌县人民政府关于印发《荣昌县畜禽养殖污染防治规划》的通知（荣昌府发[2015]5 号）中的相关规定，无需办理排放污染物许可证。重庆天兆成立至今不存在重大环境违法、违规行为，未因环境违法、违规行为受到重大行政处罚，同时，重庆天兆亦未被我局纳入重点污染源监管名单”。
2	雅安天兆	2016 年 8 月 2 日，雅安市雨城区环境保护局出具《关于雅安天兆畜牧科技有限公司环保情况的说明》，确认“雅安天兆按照项目环境影响报告书及批复要求，积极开展环保设施建设，目前各项环境保护工程已完成建设，正在进行有关设施设备的调试，待调试完成后，我局将督促业务及时开展环保验收工作。”
3	甘肃天兆	2016 年 7 月 25 日，庆城县环境保护局出具《情况说明》，确认甘肃天兆各项防治措施符合相关环境保护的要求，目前正在办理污染物排放许可证，暂未发现影响该证书办理的障碍。 2016 年 9 月 18 日，庆城县环境保护局出具《证明》，认为甘肃天兆产生的沼渣、沼液资源化利用，实现了污染物零排放，无需办理排污许可证。
4	武胜天兆	经主办券商实地走访，武胜县环境保护局确认武胜天兆猪场产生的污染物



		能够综合利用，废水不外排，无需办理排放污染物许可证。
5	天安药品	公司从事种猪养殖技术的咨询服务及兽药药品销售，无需办理排污许可证。
6	天赛咨询	公司从事为生猪养殖行业提供信息交流及咨询服务，无需办理排污许可证。
7	天牧饲料	公司主营业务为饲料的销售服务，无需办理排污许可证。
8	天兆易农	公司主要为客户提供宣传设计及推广服务，无需办理排污许可证。
9	裕兴农业	公司主营业务为蔬菜种植、苗木栽培，无需办理排污许可证。

### （1）雅安天兆、重庆天兆

雅安天兆及重庆天兆的养殖猪场目前已经完成主体工程建设，正在进行设施设备调试，尚未验收。因此，现阶段尚无法申领排放污染物许可证。但在猪场建设之时，雅安天兆、重庆天兆即重视环保事项，投资建设的环保设施与猪场主体工程同时施工。

#### 1) 雅安天兆环保事项

根据生猪产业可持续发展的现实需求和相关政策要求，结合雅安市生猪产业发展实际，雅安天兆投资兴建标准化生态养殖项目并配套环保工程。

①固体废弃物处理：猪场采用干清粪方式处理猪只粪便，统一收集粪便，每天人工清理 2 次。猪只尿液采用清水冲洗入沟汇入污水处理系统，饲料残渣统一收集与粪便一起外运，不返回生产，不随意堆放。病死猪、分娩废物统一通过高温化制一体化处理设备进行处理进行破碎、高温高压蒸煮、加入木屑及生物菌发酵，制成有机肥料。

②污水处理：污水处理系统采用“固液分离+水解酸化+沼气池工艺”处理模式，沼液全部还田综合利用。污水处理设施建设内容包括预格栅过滤池、集污池、固液分离、沼气池、沼液储存池、干化塘、湿地系统等，沼渣随粪便堆肥后作农用施肥用。

为消纳处理后的沼液、沼渣，2014 年 11 月 1 日，雅安天兆与雅安市雨城区观化乡刘家村村委会签订《干粪、沼渣、沼液综合利用协议》，租用刘家村面积 10.66 平方公里，其中用于消纳处理后产生的干粪、沼渣、沼液施用土地共 2,000 亩，由刘家村组织专业施肥队进行综合利用，可以全部消纳猪场产生的沼液、沼

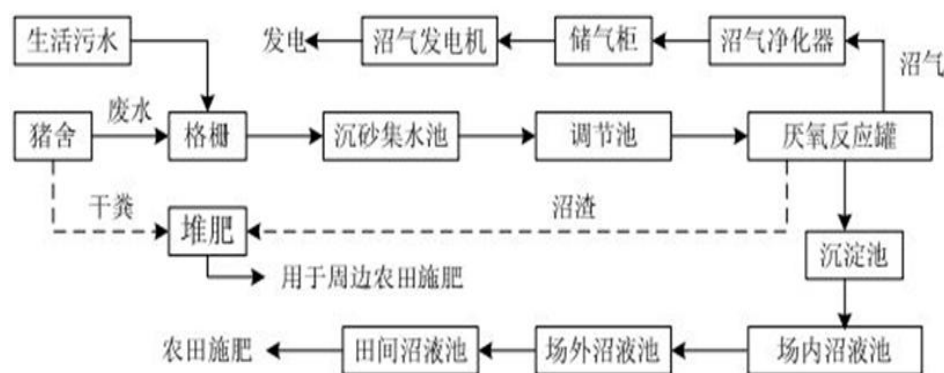
渣，实现猪场废水零排放。

## 2) 重庆天兆环保事项

重庆天兆在猪场主体工程施工同时，也在施建干粪、沼渣、沼液综合利用的环保设施。

重庆天兆猪场产生的废水可经预处理后进厌氧罐厌氧发酵处理，厌氧罐的出水用泵提升至黑膜沼气池进一步厌氧发酵，厌氧发酵后的渣液用于农田施肥还田处理，其环保工艺流程具体如下：

工艺流程如下图：



猪场废水经厌氧发酵后进入场内沼液贮存池，经泵提进入场外沼液贮存池，配套建设的沼液输送管将沼液输送至消纳区的田间沼液池，用于农田施肥。为消纳上述经处理的干粪、沼渣及沼液，重庆天兆分别与荣昌区双河街道高丰村民委员会、荣昌区双河街道金佛社区居民委员会签订《干粪、沼渣、沼液综合利用协议》，租用高丰村及金佛社区周边共计 4,000 亩农田和林地用于消纳猪场经处理后的废水、干粪及沼渣。

雅安天兆、重庆天兆的环保工程采用先进、成熟的生产工艺设备，实现污染的全过程控制，使资源、能源得到有效利用。

2016 年 7 月 22 日，重庆市荣昌区环境保护局出具《情况说明》，确认“重庆天兆符合荣昌县人民政府关于印发《荣昌县畜禽养殖污染防治规划》的通知（荣昌府发[2015]5 号）中的相关规定，无需办理排放污染物许可证。重庆天兆成立至今不存在重大环境违法、违规行为，未因环境违法、违规行为受到重大行政处罚，同时，重庆天兆亦未被我局纳入重点污染源监管名单”。

2016年8月2日，雅安市雨城区环境保护局出具《关于雅安天兆畜牧科技有限公司环保情况的说明》，确认“雅安天兆按照项目环境影响报告书及批复要求，积极开展环保设施建设，目前各项环境保护工程已完成建设，正在进行有关设施设备的调试，待调试完成后，我局将督促业务及时开展环保验收工作。”

## （2）甘肃天兆

甘肃天兆的“万头生猪基地建设项目”位于庆城县驿马镇上关村，总投资3,243.40万元，项目主要由主体工程、辅助工程、公用工程及环保工程部分组成，主要建设内容包括猪舍及配套的饲料仓库、沼气工程及办公室、职工宿舍等。

该建设项目委托松辽流域水资源保护局松辽水环境科学研究所编制了环境影响评价报告书。

2016年7月21日，庆城县环境保护局出具“关于甘肃天兆猪业科技有限公司万头生猪基地建设项目环评的审批意见”（庆环评报告书[2016]58号），认为该项目建设符合国家产业政策，城乡规划和土地利用规划，从环保角度原则同意该项目建设。

2016年10月24日，庆城县环境保护局出具《关于甘肃天兆猪业科技有限公司万头生猪基地建设项目竣工环境保护验收的意见》（庆环发[2016]152号），认为甘肃天兆万头生猪基地建设项目基本执行了环境影响评价和环境保护“三同时”制度，基本落实了环评报告及批复要求，同意该项目通过竣工环境保护验收。

2016年9月18日，庆城县环境保护局出具《证明》，认为甘肃天兆产生的沼渣、沼液资源化利用，实现了污染物零排放，无需办理排污许可证。

## （3）武胜天兆所属猪场未办理排污许可证的情况说明

### 1) 白坪猪场的环境保护措施

白坪猪场属于武胜天兆下属养殖基地，占地148.6亩，现存栏基础母猪1,016头，年出栏生猪24,000头。

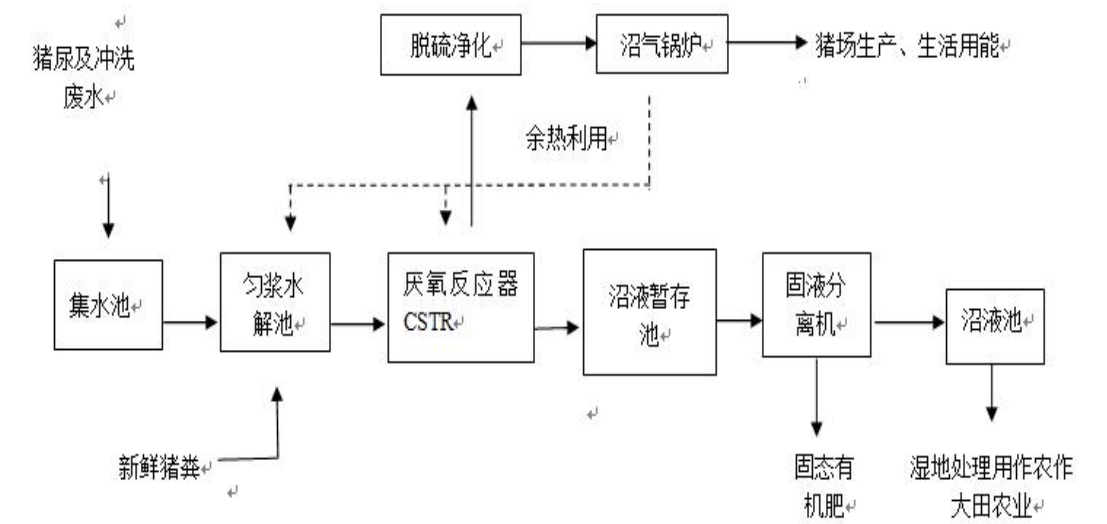
白坪猪场在建设之初即重视环境保护事项，投入资金200余万元完善沼气系统、污水处理系统、湿地处理及粪便有机肥处理等。根据白坪猪场实际的生产

情况，在生产过程中，采用“干稀分流、雨污分流”的方法对猪粪实行人工收集，集中堆积发酵，经过初步处理后装袋运送到粪便有机肥处理中心进行处理，处理后用于蔬菜种植及大田农业生产，对猪尿、冲洗水及职工生活污水则通过沼气工程处理。通过沼气工程处理，实现废污处理、清洁生产和能源再利用的目的，减少和避免养殖废水对猪场周围环境的污染，使污染物得到最大程度的净化处理，循环利用，变废为宝，有效消除资源、环境等“瓶颈”因素对经济发展的制约。

白坪种猪场沼气工程每年可生产沼气近 10 万立方米，并形成大量的沼渣和沼液，主要用途为：沼气用于煮饭，照明、产房保温和保育舍地热供暖，减少煤炭及电能消耗；沼渣及污泥经过处理池堆积，干燥后处理后用于大田农业生产底肥；污液经过初沉池 6,000 立方米密封沉淀通过管道输送到 1,000 立方米的大型沼气池密封高温发酵产气，再经多级沉淀池处理后通过 1,500 米专用管道输送到 150 亩湿地处理。

白坪猪场污水处理项目新建三座集水匀浆池共计 240m³，厌氧储气一体化反应器三座，沼液储存池 5,000m³，沼气净化室，锅炉房，管理房等辅助设施 300m²，沼渣储存间 500m² 以及相应的厂区绿化，道路硬化，2,000 米的排污管网，电气系统配套工程等。

沼气工程工艺流程如图所示：



白坪猪场沼气工程工艺流程说明：

①集水池用于收集猪尿和冲洗水作为调配用稀废水，并去除塑料袋、草绳、树叶等无机杂物。

②猪粪进入匀浆池，与调配水混合均匀，经水解混合后泵入厌氧罐内。

③厌氧发酵后的发酵液经固液分离机固液分离，沼渣生产固态有机肥外售，沼液用于农作物、果园、饲料地和无公害蔬菜基地的有机肥料，在非用肥季节，沼液进入沼液贮存池贮存。

④由沼气锅炉产生的热量用于厌氧罐增温。

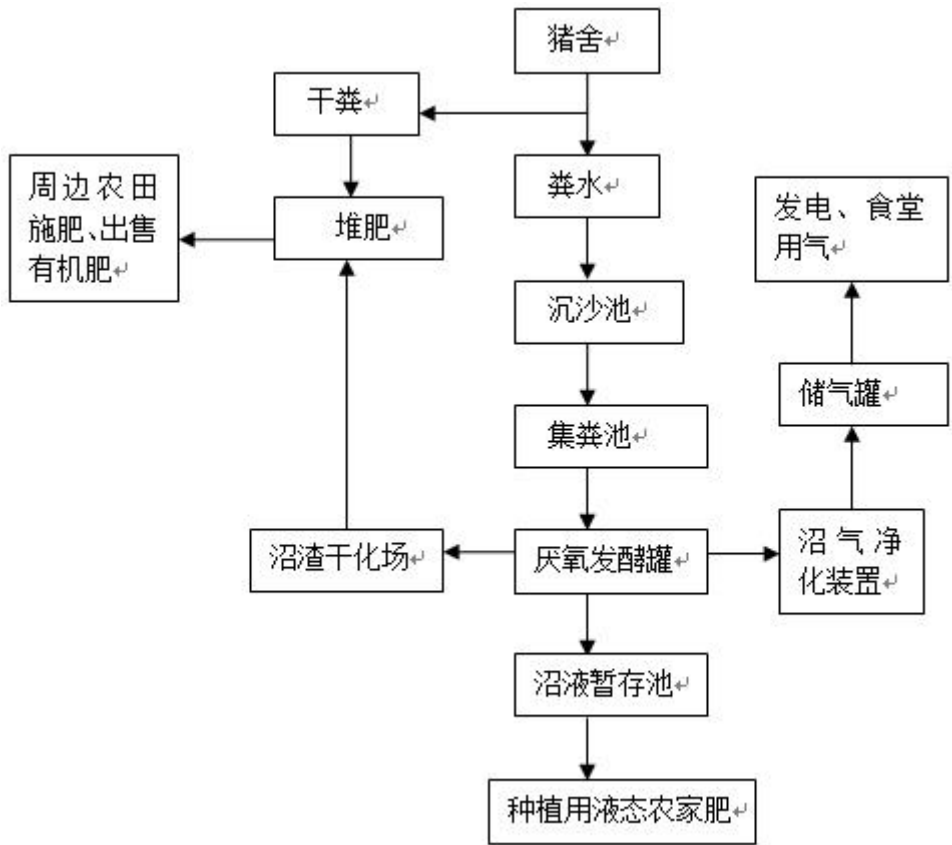
根据广安市环境保护局 2015 年 4 月 3 日发布的《关于武胜天兆畜牧科技有限公司白坪猪场不具备开展自行监测和监督性监测条件的报告》，武胜天兆废水产生量进一步减少；废水综合利用不外排：该猪场建设了雨污分流管网，采用干湿分离工艺，沼气发电项目和污水生化处理设施正常运行。处理后废水进入场外建成的 3,000 多立方米的废水储存池，用于附近的 1,000 亩林地浇灌，进行综合利用，废水不外排；已纳入迁建计划：白坪乡政府已将猪场的迁建纳入工作计划，目前迁建工作正在推进。

## 2) 天助保育场、中心猪场的环境保护措施

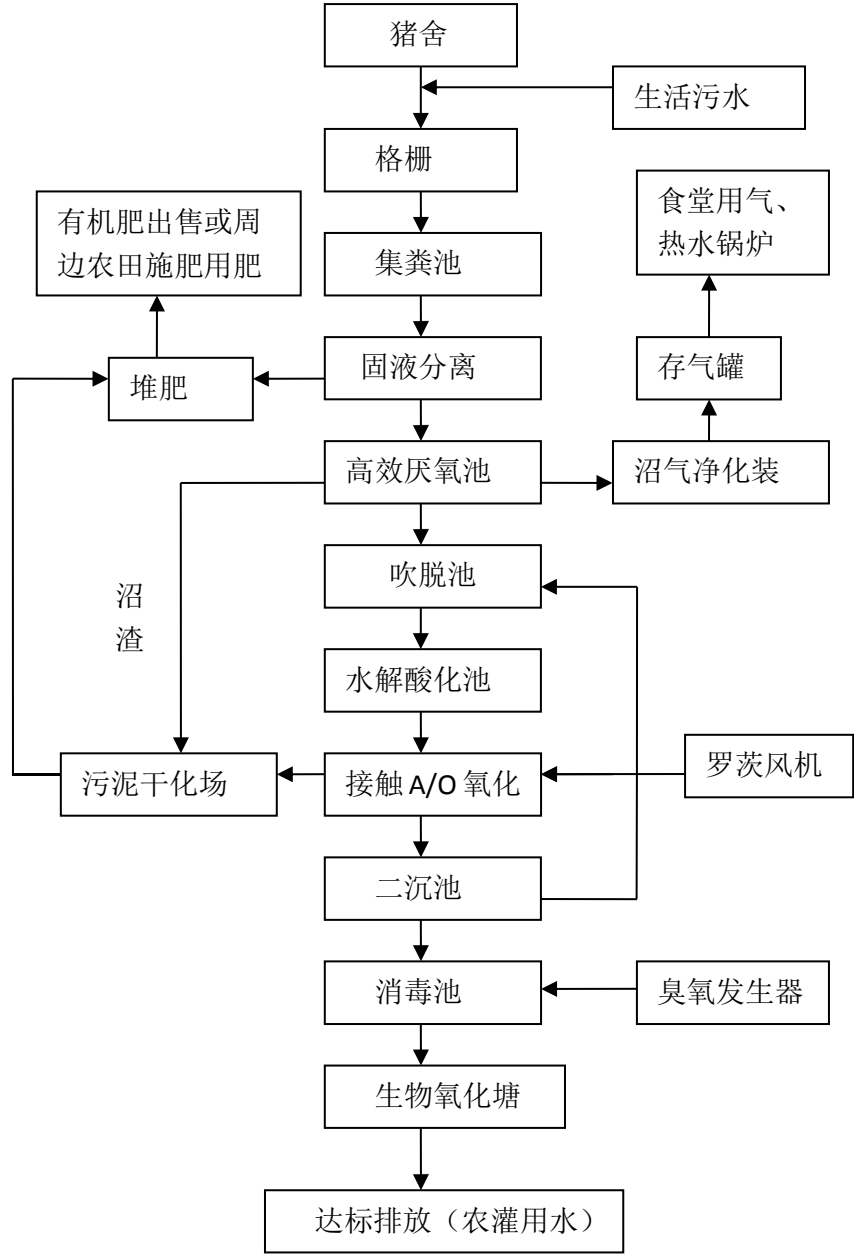
天助保育场（又称“杜洛克场”）、中心猪场系武胜天兆下属的养殖场，天助保育场、中心猪场在生产经营过程中产生粪水、固体废弃物、废水等“三废”污染物，公司在承租猪场时既重视环境保护事项，制定并实施针对“三废”的处理工艺及措施，建设并运行环境保护相关设施，猪场的具体处理工艺及措施如下：

### ①粪水处理措施

天助保育场已实现对猪场的粪水循环利用，针对干粪及废水实现“干稀分离”，干粪堆肥处理后可向种粮户出售有机肥料，粪水则通过沉沙池、集粪池、厌氧发酵罐处理后可利用猪场的发电设施实现沼气发电、可做液态农家肥等。天助保育场的粪水、干粪的处理工艺流程如下：

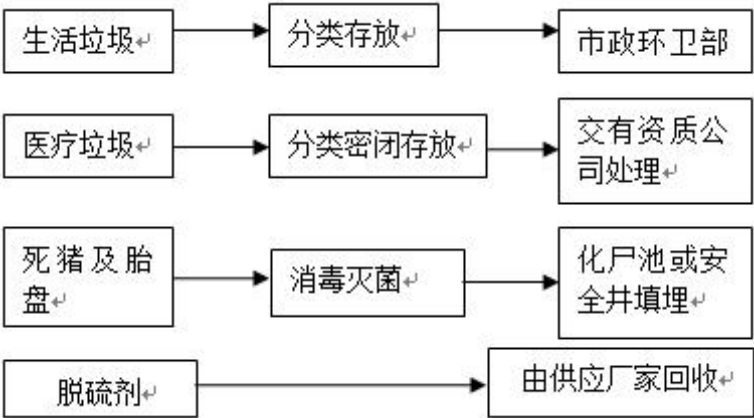


中心场亦实现对猪场的粪水循环利用，针对生活污水、猪场粪水通过集粪池实现固液分离，干粪堆肥处理后可向种粮户出售有机肥料，粪水则通过高效厌氧池、吹脱池、水解酸化池、二沉池、消毒池、生物氧化塘等处理后可利用猪场的发电设施实现沼气发电、农用浇灌等。中心猪场的粪水、干粪的处理工艺流程如下：



②固体废弃物的处理措施

天助保育场、中心猪场在运营中产生的固体废弃物主要包括猪场工作人员产生的生活垃圾、猪场生产期间产生的医疗废弃物、病死猪及胎盘、脱硫剂等，针对上述四类固体废弃物，猪场的处理流程如下：



③废气处理措施

针对猪场产生的废气等有害物质，天助保育场、中心猪场在猪场圈舍、环保中心、堆肥处等易产生臭气地方喷洒复合型生物除臭剂，可在短时间内将空气中游离的氨气、硫化氢、有机胺气等有害气体通过化学吸附转化成无毒组分，从而达到净化空气的目的。通过处理废气，可使猪场减少硫化氢、硫醇、有机胺、粪臭素等有害物质的排放量，减少畜禽的呼吸系统疾病，提高畜禽的养殖密度，降低死亡率，进而减少饲养成本，缩短育肥时间。既有利于环境保护，亦可提高生产效率。武胜天兆白坪猪场、天助保育场及中心猪场在生产中产生的废水、粪便等经过沼气工程、污水处理系统的处理使污染物得到最大程度的净化处理并循环利用。

经主办券商实地走访，武胜县环境保护局确认武胜天兆猪场产生的污染物能够综合利用，废水不外排，无需办理排放污染物许可证。

综上，公司污染防治措施完善、得当，养殖场选址和污染物处理工艺符合《畜禽养殖产地环境评价规范》、《畜禽养殖业污染防治技术规范》的要求，污染物排放符合《畜禽养殖业污染物排放标准》、《畜禽粪便还田技术规范》、《农田灌溉水质标准》的要求，公司的经营活动符合有关环境保护的要求，报告期内不存在重大环保违法违规行为。

（二）安全生产

公司在成立之初就十分重视安全生产问题，包括猪场日常的安全生产以及猪场防疫等生物安全，并制定了相关规章制度应对安全生产及处理安全事故。



## 1、公司安全生产相关规则

### （1）成立安全生产小组进行安全管理

公司各猪场高度重视安全生产，成立以总经理为组长、猪场场长、生产部负责人为副组长的安全生产领导班子。全体员工牢固树立安全生产意识，将“安全大于天，责任重于山”的理念贯彻到生产经营的全过程，真正把安全生产工作摆在重要位置，抓好各项安全生产措施的贯彻执行。

在公司开展安全生产培训并进行考试，必须正确掌握使用灭火器，电工、炊事员、叉车工等必须持证上岗，非操作人员不得进行电工、驾驶汽车等操作。各区域公司自行制定安全生产管理预案报总部生产部备案。

### （2）深入排查安全隐患和安全生产及非生产安全

#### 1) 安全隐患排查

根据公司要求，对区域公司的用电、用气（包括沼气发电）等进行全面、彻底的安全隐患排查，具体要求如下：电工对电线线路、电器进行检查，如发现漏电的立即进行更换或维修，不抱侥幸心理；沼气发电的设施设备，由专业操作人员进行检查；采购的电器或其他电子产品必须具有“三证”；对公司及猪场使用的液化气罐进行检查，如发现漏气或气罐过期的应立即进行更换，不得带“病”操作。

#### 2) 安全生产

产房在冲洗猪圈前或其他需要带电操作的，操作人员应用质量合格的工具对线路、电器进行安全检查，查看是否漏电，如漏电应请专业电工进行更换或进行维修，非专业人员不得进行此类操作；不得在保温灯上烤东西；

沼气发电设施、设备在运作前、中、后必须由特种作业人员进行安全隐患检查，一旦发现异常，必须立即停止运行；

在各个季节必须注意防火，夏天注意防洪、防风、防雷，防治由于大风、洪水、雷击等导致圈舍垮塌造成人员伤亡；

在转猪及赶猪（尤其是公猪）过程中应注意安全，避免车辆和公猪的伤害。

#### 3) 非生产安全

在注意安全生产的同时，也必须注意公司的非生产安全，具体要求如下：

采购员、炊事员对采购食品、菜品质量进行监控，防止发生食物中毒等事故；员工不得私自在宿舍做饭或用大功率烤火炉烤火；电工应对公司、猪场的电器进行检查、员工在使用前进行检查，避免发生事故；炊事员应随时对液化气罐进行检查如发现漏气等安全隐患，应采取争取方法停止使用并及时更换；机动车辆（包括叉车）必须由有驾驶证的人员操作，且不得把钥匙交与他人，否则承担相应责任；做好防盗工作，防止饲料、药品、猪只等猪场财产被盗。

### （3）加强事故应急处置

一旦发生生产安全事故，公司要迅速启动应急预案，企业负责人要靠前指挥，加强与各方联动，科学组织抢险救援，并采取有效措施，防止发生次生灾害。要按照有关规定，第一时间将事故情况准确上报地方政府、有关部门。

### （4）夯实安全生产基础

企业要按照安全生产法规、规章制度和安全技术标准、规程的要求组织生产，优化生产工艺流程，加强对员工的安全教育培训，任何员工不得“违章指挥、违章操作、违反劳动纪律”，不断提高员工的安全素质。

子、分公司总经理、生产负责人、猪场场长应立即组织电工等专业人员对车间尤其是产房的保温灯、线路及猪场其他电器、液化气罐等涉及猪场生产安全和非生产安全的设施设备的安全隐患进行完全、彻底的检查，并立即整改，并将整改报告留底备查。

截止本转让说明书签署日，公司未发生安全生产方面的重大事故、纠纷、处罚。

## 2、猪场的生物安全措施

对于猪场而言，最大的损失往往是由疾病引起，包括猪群生产性能下降、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。因此，生物安全是养殖企业的工作重点，即为防止病原感染猪群及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。由于病原传播途径多样，生物安全管理几乎涵盖了养殖企业所有的生产活动，这也意味着生物安全

几乎约束了所有员工的行为。总之，养殖企业的任何工作都要在达到生物安全要求的前提下进行。根据实际生产经营情况，公司制定了《疾病防控手册》、《生物安全手册》，以规范员工及兽医的生产经营行为，保障猪场的生物安全。

(1) 公司制定并严格执行《生物安全手册》，对猪场外勤区、内勤区、生产区、车辆及消毒行为进行规范。具体如下：

猪场区域及设施	主要生物安全职能	
外勤区	1.外勤区要负责对进场所有人员、物资、车辆的检查和清洁消毒； 2.所有人员、物资和车辆由此区域出场；负责外勤区环境卫生、消毒工作； 3.负责对内勤区及生产区垃圾、粪便和尸体等处理。	
内勤区	1.进场人员在内勤区沐浴，如有佩戴眼镜，在沐浴时必须清洁眼镜，沐浴后更衣并隔离； 2.隔离结束后，更换内勤区的衣服和鞋，方可进入内勤区； 3.进出生产区车辆在此消毒。	
生产区	1.保证猪只健康、疫病防控； 2.非生产区工作人员及车辆严禁进入生产区，确有需要者必须经场长或主管兽医批准并经严格消毒后在场内人员陪同下进入，且只可在指定范围内活动； 3.生产区人员在未经允许的情况下，严禁在工作时间离开本区进入其它区域； 4.进入猪舍前必须在工作房淋浴、更衣、换鞋，且更衣室紫外灯应 24 小时随时开启，紫外消毒灯每月更换 1 次； 5.进出猪舍必须踩踏消毒池；进出猪舍必须洗手； 6.猪只必须单向流动，即：配种—妊娠—产仔—保育—培育—出售，离开生产区的猪只禁止返回圈舍； 7.生产区的运猪车辆要坚持以使用次数消毒； 8.按公司免疫程序及免疫要求做好免疫工作，每批次按检测程序要求检测抗体水平。	
车辆	办公后勤区	1.所有进入猪场执行运输任务的车辆，在结束工作后，必须将车辆开回所在公司后勤区清洗消毒； 2.司机应在指定的浴室更换工作服及鞋，并淋浴。自行清洗、消毒工作服及鞋； 3.由专人进行车辆消毒，车辆。 4.消毒车辆的消毒液由检查人员检查清洁度及含量； 5.每次清洗消毒后，检查车辆的清洁度，随时抽查消毒后车辆的微生物含量，并出检查报告。 6.所有检查项目合格后，饲料车停留在洗车房内，其余车辆通知驾驶员将车开到指定停车点停车或执行运输任务
	进入猪场	公司所有进入猪场的车辆，应先清洗车身，待干燥后方能再次将车辆移动到下一个指定地点。
	驾驶员	驾驶员未经许可，不允许离开驾驶室，如因工作需要，需离开驾驶室，必须在门岗处换衣服、鞋才能在场内活动。严禁驾驶员进入饲料库房、装猪台等未经许可的地方。
	猪场内机动车辆	猪场内所有机动车辆，每次执行同类物品运输任务后，必须到指定地点清洗、消毒（消毒方法见第六章）后方能进行下一次的使
消毒方法	人员消毒	1.进入猪场的人员，在门岗消毒池内消毒鞋底，且更换场内外勤区的衣服和鞋；

		<p>2.需进入内勤区的人员必须在更衣室沐浴、更换隔离区的衣服和鞋，必须按要求隔离，进入内勤区前，必须更换内勤区的衣服和鞋，并在消毒池内消毒鞋底；</p> <p>3.进入猪舍前必须在工作房淋浴、更衣、换鞋。</p>
	物质消毒	<p>1.食品消毒方法：表面活性剂清洗消毒：无外包装的食品，使用食品洗涤剂水溶液浸泡 30 分钟后，用清水冲洗，晾干；熏蒸消毒：有外包装的食物，应将食物分散摆放在熏蒸消毒室内，封闭消毒室，消毒 30 分钟；</p> <p>2.衣物消毒（包括衣服、帽、口罩及鞋），将其分别浸泡在过氧乙酸溶液中 20 分钟，再用去污剂搓洗，清水洗净，各区域衣物不得带出该区域；</p> <p>3.其他它物资可选以下几种消毒方法：消毒液浸泡消毒：可用 0.2%的过氧乙酸或 1%的戊二醛溶液浸泡 20 分钟；紫外消毒：表面光滑的物品可用紫外消毒法消毒，但注意保证物品每个表面均接受到紫外灯照射 30 分钟；臭氧消毒：将物品分散摆放在消毒室内，打开臭氧发生器，封闭消毒室，消毒 30 分钟，等臭氧挥发完，规定时间取出；擦拭消毒：手机、手提电脑可使用 75%的酒精擦拭消毒，然后再用紫外消毒法消毒；疫苗等生物制品消毒：将外包装除去，产品说明书经臭氧消毒后交由猪场。</p>
	车辆消毒	<p>1.车辆消毒池 车辆在进入猪场和跨区域活动时必须经过车辆消毒池，至少每 4 天更换，如遇暴雨应在雨后立即更换；</p> <p>2.车身消毒方法 清扫，未装载物资的车辆进入车辆清洗、消毒间（区）后，车辆清洗、消毒人员将车上所有物品、挡板及可拆卸部件等卸下，用扫帚清扫干净车箱内杂物等；清水冲洗，用高压水枪（使用清水）冲洗，将车身所有表面及车箱内部的污物冲洗干净；喷洒清洁剂，用常压水管将打泡液喷洒至需要清洗的车身及车箱内部，并使清洁剂在需要清洗的所有表面停留 10-15 分钟，将污物刷净；清水冲洗及晾干，用高压水枪将清洁剂以及污物冲洗干净，晾干；消毒，用装有戊二醛消毒液的高压水枪冲洗，使车身全部浸湿；</p> <p>3.检查车辆 通知检查人员检查，如不合格，检查人员当即通知相关人员返工重新以上程序进行清洗和消毒工作。</p>
	环境消毒	<p>1.道路消毒，清扫后，浇泼 2%烧碱水；</p> <p>2.办公生活区房间消毒，清洁后，用 0.2%过氧乙酸喷雾消毒地面及墙面，喷雾后，关闭门窗 30 分钟；</p> <p>3.装猪台消毒，用高压水枪冲洗干净，干燥，再用 1%戊二醛喷雾消毒。</p>
	猪舍消毒	<p>1.“全进全出”猪舍消毒程序 清洗必须在空圈后 24 小时内完成，将可移动的物品移开，彻底清扫用常压水管将去污剂喷洒浸泡 1 小时，用 15 公斤压力的冲洗机彻底冲洗；待干后，用 1%的戊二醛溶液高压喷雾消毒，检查合格后，空栏净化直至彻底干燥；</p> <p>2.配种妊娠舍、公猪舍消毒 猪只转出后的空栏用高压水枪冲洗干净，干燥后用 1%戊二醛喷雾消毒地面和圈栏等设备；</p> <p>3.生产区猪舍门口消毒池 生产区的每栋猪舍门口必须设立消毒池，加 2%烧碱水，每天更换 2 次</p>

	饮水消毒	1.适合用于饮水消毒的消毒剂，氯制剂、漂白粉、二/三氯异氰尿酸钠、二氧化氯； 2.氯制剂用于饮水消毒的方法，浓度在 1~3g/吨之间，不超过 5g/吨，加氯后经一定消毒时间。
	医疗器材及检查室消毒	公司的体温计、注射器、针头、垃圾桶、镊子、推车及解剖检查室需根据公司制定的消毒细则进行消毒工作。

(2) 为保持猪只的高健康水平，公司制定了《疫病防控手册》，对日常环境的管控、免疫程序执行等方面进行规范。旨在指导临床兽医不仅能顺利完成常规工作，在猪场出现疫情时能及时准确的报告信息，以便尽快制定出有效措施扑灭疫情、尽量减少损失。猪场疫病防控及日常的检验检疫措施如下：

#### 1) 猪场巡场

兽医人员每天上午、下午各巡场两次。主要包括：①观察猪群健康状况，将病弱猪移至病猪栏内并记录需治疗的猪只；②根据病猪情况，制定个体治疗方案。同时，标记治疗猪只并观察治疗效果。如有群体性疫情，应立即报告至公司生产部；③采样病弱猪只用于检测病原。血清样品在冷冻状态下送至实验室。如需要组织样品，应立即送新鲜样品至实验室；④检查猪舍环境（含温、湿度）、猪群饮水情况、猪舍卫生状况等；⑤根据检测程序进行常规采样并按时采样送样。

#### 2) 日常免疫

兽医人员应在当日下午安排好次日的免疫工作，并通知需实施免疫的车间；当天将疫苗交于车间主管并指导免疫工作。同时，要求车间填写车间免疫记录表。

#### 3) 群体治疗

兽医工作人员应在当日上午安排好次日的群体投药工作，并通知需实施治疗的车间。同时，应以车间为单位称量好每天用药，第二天交于车间主管并指导使用。如遇紧急情况需立即用药，应立即称量药品交于车间主管。

#### 4) 剖检

要求在当日剖检全场所有死猪、淘汰（处死）猪，并按要求填写剖检记录、拍摄照片。

#### 5) 报表填写

兽医工作人员每天检查现场报表填写情况，包括《车间免疫记录表》、《车间

猪只异动表》、《猪只治疗记录表》、《车间温湿度记录表》及《饮水消毒记录表》。每天填写兽医日报软件。

公司及分子公司通过制定并严格执行的相关检验检疫及防疫措施在实际生产经营中有效地保障了猪群的生物安全，符合相关法律法规规定，且公司未出现过重大疫情情况。

### **（三）产品质量、技术监督**

报告期内，公司未发生因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到重大处罚的情形。

## 第三节 公司治理

### 一、股东（大）会、董事会、监事会建立健全及运行情况

#### （一）关于公司股东（大）会、董事会、监事会制度的建立、健全及运行情况

在有限公司阶段，公司按照《公司法》及《公司章程》的有关规定建立了公司治理的基本架构，设立了股东会，并选举了董事会和执行监事，未设立监事会。同时，公司经理担负企业日常管理经营工作。股东会、董事会、监事、经理，共同构成了有限公司的治理体系，依照《公司法》及《公司章程》有关规定，行使相应决策、监督及经营管理职责。有限公司基本能够按照《公司法》及公司章程的规定，在有限公司增资、对外投资等重大事项上召开股东会、形成相关决议，并依法办理工商变更登记手续。但有限公司的公司治理仍存在一定瑕疵，如存在会议决议届次不够明晰、会议文件缺失、关联交易未能履行相关内部程序等问题。

2016年6月19日，公司创立大会暨第一次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》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》；选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会股东监事。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

2016年6月19日，公司第一届董事会第一次会议选举余平为董事长，聘任余平为总经理，聘任谭瑾为副总经理，聘任谭瑾为董事会秘书，聘任谢开丽为财务总监。会议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《内部审计制度》、《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》。2016年6月19日，公司第一届监事会第一次会议，选举糜刚为监事会主席、温小萍为监事、孙权兴为

职工监事，组成公司第一届监事会。公司第一届董事会第二次会议通过了《信息披露管理制度》、《子公司管理制度》。至此，公司已经依法完善了合法合规的三会议事规则等相关制度，并建立起了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的权责分明、相互制衡的公司治理结构。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

公司对子公司及其人员、资产、财务管理、生产经营通过行使股东权利的方式进行管理。公司通过参与子公司股东会决策制定和实施、由推荐的董事参与董事会决策制定和实施、财务法务审计的监督、对管理层进行绩效考核等方式，实现对子公司的有效管理

通过上述制度的建立健全，公司已经建立起基本完整的公司管理制度体系，完善了经营管理的内部控制制度。股份公司成立后，公司三会运行良好，董事、监事及高级管理人员根据《公司章程》、三会议事规则等制度行使职权。

## （二）关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

有限公司在实际经营过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行。在有限公司经营的重大事项上，如公司股权转让及增资、股份制改造等，有限公司的股东会均履行了相应的决策程序。同时，有限公司在股东会、董事、监事制度的建立和运行过程中也存有瑕疵，但上述治理瑕疵对有限公司的经营未造成不良影响。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司法人治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，三会决议能够得到较好的执行。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立特别是相关管理制度制定以



来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### （三）董事会对公司治理机制讨论评估结果

股份公司已经建立了股东大会、董事会、监事会的现代企业治理制度，并于2016年6月完善了公司章程，制定了三会议事规则、对外投资、对外担保、关联交易等管理制度。公司现有的治理机制能够保护股东充分行使知情权、参与权、质疑权和表决权等权利。公司还通过章程及各项管理制度建立了投资者关系管理、纠纷解决、财务管理、风险控制等内部管理机制。

公司董事会对现有治理机制进行了充分的讨论和评估。公司现有治理机制及经营管理的内部控制制度，有效保证了公司经营业务的开展，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，能够给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，完善了公司的纠纷解决机制和投资者关系管理制度，符合公司发展的需求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。

## 二、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规、受处罚情况及涉及的诉讼情况

### （一）公司近两年的合法合规情况

#### 1、公司环保处罚情况

##### （1）南充分公司环保处罚情况：

2014年11月13日，南充市顺庆区环境保护局向四川天兆南充分公司下达南顺环罚字[2014]第02号《行政处罚决定书》，认定南充分公司在2014年9月至10月生产期间未能及时对产生的畜禽废弃物进行综合无害化处理，导致排放

的污染物严重超标，违反了《畜禽规模养殖污染防治条例》第十三条第二款和《中华人民共和国水污染防治法》第九条以及第四十九条第二款的相关规定。因此，该局责令南充分公司停产整改，并依据《四川省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》对南充分公司处以罚款 20.36 万元。

受处罚事件起因为 2014 年 10 月，南充养殖场员工未按照公司操作规章制度及时掩埋处理死亡猪只，致使排放污水指标超标。事件发生后公司迅速召开了总经理办公会，分析事故原因，对相关责任人员给予了处分，并在全公司予以通报；进一步加强了内部控制，出台了有针对性的管控措施，各项措施运行良好。

针对该处罚，2016 年 6 月 16 日，南充市顺庆区环境保护局出具《确认函》，认为四川天兆南充分公司顺庆区共兴猪场点未处置的畜禽废弃物对环境影响相对较小，未造成环境污染事件，亦未造成人员伤亡和财产损失。在调查处理期间，南充分公司能够积极配合我局的调查并能及时处理相关污染物。除此之外，四川天兆及分公司自设立以来一直严格遵守国家、地方有关环保方面的法律、法规和规章。我局认为四川天兆南充分公司顺庆区共兴猪场点没有重大环保违法违规行为，亦不会对南充分公司生产经营产生影响。

主办券商核查如下：公司拥有完整的污水处理设施且运转良好，具备养殖污水处理的能力，公司日常对产生污水、废气等污染物处理均达到或优于国家规定的标准。该行为的发生属公司执行环保内部规定不严格，管理缺失造成的。排污指标超标的行为次数有限、数量有限且没有造成严重的污染后果。公司在违法事实发生后，积极进行了整顿，处罚了负有直接责任的具体工作人员。经过整理治理，南充市顺庆区环境保护局出具了关于本次处罚的说明和相关证明文件，认定此次违法行为不属于重大环保违法行为。

据此，主办券商认为，南充分公司上述行为不属于重大违法、违规行为，不构成公司挂牌障碍。

## （2）甘肃天兆环保处罚情况

2014 年 7 月 23 日，庆城县环境保护局向控股子公司甘肃天兆下达庆环罚决字[2014]03 号《行政处罚决定书》，认定甘肃天兆未按规定时间补办环境影响评价手续，违反了《建设项目环境保护管理条例》的相关规定。因此，该局依据

《建设项目环境保护管理条例》第二十四条的规定对甘肃天兆处以 2 万元罚款。

2016 年 6 月 16 日，庆城县环境保护局出具《确认函》，认为甘肃天兆未批先建对环境影响相对较小，未造成环境污染事件，亦未造成人员伤亡和财产损失。在调查处理期间，甘肃天兆能够积极配合我局的调查并能及时补办环评手续。我局认为上述行政处罚情节轻微，不属于重大违法违规行为，不会对甘肃天兆生产经营产生实质性影响。

### **(3) 武胜天兆白坪猪场环保处罚情况**

1) 2015 年 4 月 24 日，武胜县环境保护局向子公司武胜天兆下达川环法武环罚字[2015]02 号《环境行政处罚决定书》，认定武胜天兆白坪养猪场因不正常使用水污染物处理设施，导致超标排放水污染物，违反了《中华人民共和国水污染防治法》第九条和第二十一条第二款的规定。因此，该局依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十三条的规定对武胜天兆处以 2.5 万元罚款。

2016 年 6 月 16 日，武胜县环境保护局出具《确认函》，认为武胜天兆违规排放的水污染物对环境影响相对较小，未造成环境污染事件，亦未造成人员伤亡和财产损失。在调查处理期间，武胜天兆能够积极配合我局的调查并能及时处理相关污染物。除此之外，武胜天兆自设立以来一直严格遵守国家、地方有关环保方面的法律、法规和规章。我局认为武胜天兆上述行政处罚情节轻微，不属于重大环保违法违规行为，亦不会对武胜天兆生产经营产生影响。

2) 2014 年 3 月 10 日，武胜天兆白坪猪场因废水排放超标被广安市环境保护局出具《环境行政处罚决定书》（广环行处[2014]罚字 4 号）并处以罚款 1.5 万元。2016 年 7 月 27 日，武胜天兆已经取得广安市环境保护局出具的《确认函》，认为武胜天兆上述行政处罚情节轻微，没有造成人员伤亡和重大财产损失，不属于重大环保违法违规行为。

## **2、子公司的税务处罚情况**

甘肃省庆城县国家税务局驿马税务分局于 2015 年 6 月 12 日至 6 月 15 日对甘肃天兆 2011 年至 2014 年财政性资金专项检查情况进行检查，发现甘肃天兆未能按规定设置账簿，故出具庆城国税罚[2015]1 号《税务行政处罚决定书》，对甘肃天兆处以 2,000 元罚款。

2016年6月16日，庆城县国家税务局驿马税务分局出具《情况说明》，确认上述行为系甘肃天兆工作疏忽造成，且已纠正，罚款金额较小，因此认为上述情节轻微，不属于重大违法违规行为。

## （二）控股股东、实际控制人近两年的合法合规情况

最近二年一期内，公司控股股东和实际控制人不存在重大违法违规及受处罚的情况，也没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。

## （三）公司涉及的诉讼情况

根据公司提供的资料、陈述说明，主办券商及律师的核查，报告期内，公司及子公司存在涉及诉讼情况，具体如下：

### 1、武胜天兆涉诉事项

（1）案由：买卖合同纠纷（种猪）

（2）各方当事人及受案法院

原告（反诉被告）：襄大农牧（松滋）有限公司（以下简称“襄大公司”）

被告（反诉原告）：武胜天兆畜牧科技有限公司

受案法院：湖北省松滋市人民法院

（3）该案起因

2015年12月30日，武胜天兆与襄大农牧（松滋）有限公司（下称“襄大公司”）签订种猪购销合同，合同约定：武胜天兆在2016年1月-2016年6月期间向襄大公司供应二元种猪8,400头，每头单价1,290元，合计金额1,083.60万元。合同签订后，襄大公司向天兆公司预付定金20万元。2016年1月，武胜天兆开始向襄大公司供应二元种猪，截至2016年3月14日，共向襄大公司供应二元种猪2,263头。此后，武胜天兆以襄大公司未按合同约定预付货款和选猪为由拒绝继续履行合同。

#### （4）襄大农牧主要诉讼请求和诉讼理由

2016年3月，襄大公司向湖北省松滋市人民法院提出诉讼，其诉讼请求为：判令被告履行合同，继续向原告按1,290元/头的价格供应二元母猪6,137头，或按每头猪360元赔偿原告经济损失共计220.93万元；2、判令被告承担本案的诉讼费用。

襄大公司的主要诉讼理由：原被告签订的种猪购销合同系双方真实意思表示，截至2016年3月14日，共向襄大公司供应二元种猪2,263头，余下6137头被告以种猪价格上涨为由拒绝供货，且目前仍在合同期内，被告行为已经构成根本违约。

#### （5）武胜天兆的主要答辩理由和反诉请求

武胜天兆的主要答辩理由：原告违约在先，根据合同约定，原告没有按合同约定预付货款，也没有选猪，故没有理由要求被告交付种猪；因原告的违约时间已长达3个月，被告不同意继续履行合同；造成的损失应由原告自行承担。

武胜天兆的反诉请求：要求原告向被告支付货款20.001万元。

#### （6）该案目前进展

2016年6月15日，松滋市人民法院开庭审理此案，原被告双方一致同意庭外调解，调解期限为一个月，松滋市人民法院拟定于7月15日进行庭外调解，但7月15日当天，武胜天兆未能与襄大公司取得联系，对方亦未参加调解。

2016年8月5日，湖北省松滋市人民法院下达（2016）鄂1087民初519号《民事判决书》，判决如下：驳回原告（反诉被告）襄大农牧（松滋）有限公司的诉讼请求；襄大农牧（松滋）有限公司支付被告（反诉原告）武胜天兆畜牧科技有限公司货款10元。

但襄大农牧（松滋）有限公司不服上述法院判决，遂于2016年8月24日向湖北省荆州市中级人民法院提出上诉并提交《民事上诉状》，请求荆州市人民法院依法撤销一审判决，依法改判或者发回重审。

目前武胜天兆正在等待荆州市人民法院立案及开庭通知。

## 2、贵州天兆涉诉情况

(1) 案由：民间借贷纠纷

(2) 各方当事人及受案法院

原告：贵州天兆猪业科技有限公司

被告：万俊

受案法院：四川省南充市嘉陵区人民法院

(3) 该案起因

贵州天兆成立后，万俊被聘为经理，负责贵州天兆的日常经营管理。但万俊在管理过程中多次向贵州天兆借款，截止 2014 年 3 月，万俊累计欠贵州天兆共计 3,779,733 元。2014 年 3 月 28 日，贵州天兆与万俊签订订立协议，约定由万俊于 2014 年 6 月 30 日、9 月 30 日、12 月 31 日、2015 年 3 月 31 日分四期向贵州天兆归还借款本息，并约定发生争议由南充市中级人民法院裁决。但是万俊一直未按协议执行，贵州天兆遂起诉至南充市嘉陵区人民法院要求判令万俊立即偿还借款并支付利息。

(4) 财产保全及民事调解情况

2014 年 12 月 15 日，嘉陵区人民法院立案受理贵州天兆诉万俊民间借贷纠纷一案。2015 年 7 月 3 日，南充市嘉陵区人民法院下达《四川省南充市嘉陵区人民法院民事调解书》（[2015]嘉民初字第 238 号），确认经法院调解，贵州天兆及万俊达成如下协议：万俊于 2015 年 7 月 15 日前偿还贵州天兆借款 3,779,733 元并支付借款利息（以 3,779,733 元为基数，从 2014 年 4 月 1 日起按年利率 12.02% 标准计算至判决书制定的履行期间届满之日或履行期间届满前实际履行之日止）。

2014 年 12 月 30 日，贵州天兆向南充市嘉陵区人民法院提出财产保全的申请，要求对万俊个人及其所有的遵义台万养猪场的账户予以保全，并自愿以位于南充市嘉陵区龙池乡五村一社、十三社、十四社、八社、十社的土地使用权担保。2014 年 12 月 30 日，南充市嘉陵区人民法院下达《四川省南充市嘉陵区人民法院民事裁定书》（[2015]嘉民保字第 8-1 号），裁定：冻结万俊个人在中国银行遵

义县支行账户、交通银行遵义厦门路支行账户、贵州省遵义市汇川区农村信用合作联社澳门路分社账户、建行遵义支行账户、中行遵义市老城支行账户、遵义台万养殖场在中国建设银行遵义县支行账户、贵阳银行遵义分行账户，上述账户所有冻结价值限定在 4,035,290 元内；查封南充市嘉陵区龙池乡五村一社、十三社、十四社、八社、十社的土地使用权，土地证号为：南市嘉国用（2008）字第 0058 号，价值限定在 4,035,290 元内。

2015 年 6 月 19 日，贵州天兆向南充市嘉陵区人民法院提交财产保全的申请，要求对股东万俊所持有的贵州天兆 37%的股权予以保全，并自愿以位于南充市嘉陵区龙池乡五村一社、十三社、十四社、八社、十社的土地使用权担保。2015 年 7 月 3 日，南充市嘉陵区人民法院下达《四川省南充市嘉陵区人民法院民事裁定书》（[2015]嘉民保字第 8-2 号），裁定：冻结万俊在贵州天兆猪业科技有限公司所持有的 37%的股权份额，冻结期一年；查封南充市嘉陵区龙池乡五村一社、十三社、十四社、八社、十社的土地使用权，查封期一年。

目前，万俊上述股权冻结期限已届满，万俊尚未向贵州天兆清偿债务，贵州天兆已向南充市嘉陵区人民法院申请继续冻结万俊所持贵州天兆股权，2016 年 6 月 27 日，四川省南充市嘉陵区人民法院下达（2016）川 1304 执 74 号《执行裁定书》，裁定续行冻结被执行人万俊在贵州天兆猪业科技有限公司所持有的 37%股权，冻结期为三年，在冻结期内，被执行人不得自行转让被冻结股权，贵州天兆猪业科技有限公司不得办理被冻结股权的转移手续，不得向被执行人支付股息或红利。2016 年 6 月 27 日，南充市嘉陵区人民法院向遵义县工商行政管理局发送（2016）川 1304 执 74 号《协助执行通知书》，请遵义县工商行政管理局协助上述股权冻结事项，并收到遵义市播州区（原遵义县撤销改设播州区）市场监督管理局的回执，确认协助上述股权冻结事项并于企业信用信息公示系统上进行公示。

#### （5）债务解决进展

为解决万俊部分欠款问题，根据公司出具的说明，“贵州天兆将聘请资产评估机构对贵州天兆进行整体评估，待评估报告出具后，贵州天兆拟将该评估报告提交至执行法院，请求法院将万俊所持贵州天兆股权进行司法拍卖，用于偿还万俊所欠债务。”

### （6）贵州天兆与万俊的其他诉讼

2014年11月3日，时任贵州天兆总经理的万俊利用职务之便将贵州天兆向中国银行股份有限公司遵义县支行申请的贷款550万元擅自转入遵义县万台养猪专业合作社账户，虽于2014年11月6日向贵州天兆归还250万元，但余款300万元至今尚未支付。贵州天兆已于2016年7月14日向遵义市汇川区人民法院提交《民事起诉状》，要求万俊立即向原告贵州天兆支付300万元，并从2014年11月3日起按年利率24%向贵州天兆支付资金占用费。本案于2016年9月23日开庭审理并当庭宣判，遵义市汇川区人民法院下达（2016）黔0303民初3754号《民事判决书》，判决“被告万俊于本判决生效后十五日内支付原告贵州天兆猪业科技有限公司借款300万元及利息（从2014年11月3日起按照年利率24%计算，直至本息结清止）。如不服本判决，可在判决书送达之日起十五日内，向本院递交上诉状，并按对方当事人或者代表人的人数提出副本，上诉于贵州省遵义市中级人民法院”。

截止本转让说明书签署之日，被告万俊尚未提出上述。

### 3、甘肃天兆涉诉事项

（1）案由：民间借贷纠纷

（2）各方当事人及受案法院

原告：甘肃天兆（下称“原告”）

被告：魏爱仓（下称“被告”）

受案法院：甘肃省庆阳市西峰区人民法院

（3）该案起因

根据起诉书记载：2014年9月，原告向庆阳市西峰区信用社申请500万元贷款时，请求被告任大股东的庆阳市多盈担保投资有限公司提供担保，被告同意由庆阳市多盈担保投资有限公司提供担保，但要求原告为其提供借款100万元，原告遂于2014年9月23日向被告提供借款100万元并签订《借款合同》，约定



月利率 2%，期限至 2015 年 1 月 24 日。借款到期后，经原告催要，被告分别于 2015 年 2 月 26 日、2015 年 5 月 8 日归还本息 30 万元（其中应付 5 个月 3 天利息 10.2 万元，归还本金 19.80 万元）、10 万元（其中应付 72 天利息 38,496 元，归还本金 61,504 元）剩余本金 740,496 元及对应利息未支付。此后，经原告多次催要，被告仍未归还分文，故起诉至甘肃省庆阳市西峰区人民法院，请求判决被告立即归还原告借款 740,496 元，并按月利率 2%承担本金 740,496 元从 2015 年 5 月 9 日至归款之日的利息。

#### （4）该案的其他背景资料

2014 年 12 月 15 日，甘肃天兆、陇润合作社、魏爱仓签订三方协议，甘肃天兆同意用其对魏爱仓的 100 万元债权抵消对任生芬、王菊绒的债务，抵消金额为 822,325 元；并同意将魏爱仓剩余 177,675 元的债务转由陇润合作社承担。同日，甘肃天兆、任生芬、王菊绒和魏爱仓签订还款协议，同意甘肃天兆向任生芬和王菊绒的借款本息合计 822,325 元由魏爱仓偿还，同时抵消甘肃天兆对魏爱仓的 822,325 元借款。但魏爱仓未能如期向任生芬、王菊绒履行还款义务，遂由甘肃天兆向庆阳市西峰区人民法院提起诉讼。

#### （5）案件判决情况

2015 年 10 月 8 日，甘肃省庆阳市西峰区人民法院下达（2015）庆西民初字第 2626 号《民事判决书》，判决：被告魏爱仓于本判决生效之日起三十日内归还原告甘肃天兆借款本金 740,496 元及利息（从 2015 年 5 月 9 日起至归还之日止，按月利率 2%计算利息）。但该判决生效后魏爱仓仍未归还所欠本息，2015 年 11 月 18 日，甘肃天兆向庆阳市西峰区人民法院申请强制执行上述判决。

### 4、四川天兆涉诉事项

#### （1）案由：河西种猪场拆迁补助纠纷

#### （2）各方当事人及受案法院

原告：四川省天兆畜牧科技有限公司

被告：南充市嘉陵区河西镇人民政府

受案法院：四川省南充市嘉陵区人民法院

### （3）该案起因及发展情况

2013年7月30日，因南充市化学工业园区专线铁路建设需要，要求四川天兆河西种猪场整体搬迁。2013年10月20日，受河西镇人民政府委托，四川维益评估有限责任公司对河西种猪场固定资产、猪场转场损失进行了评估，评估固定资产金额为23,129,385元，猪场转场损失评估金额8,432,622元。但河西镇政府以“搬迁损失不确定因素多，评估专业性要求高”为由，要求对猪场转场损失再次评估。经河西镇政府聘请的四川省现代农业司法鉴定中心再次评估鉴定，2013年8月15日至2014年5月15日期间，河西种猪场的生物资产损失为8,727,568.43元。

为支持拆迁工作，在未得到补偿的情况下，公司与河西镇人民政府签订了《提前搬迁协议》，实施了搬迁工作，经过一年多的协商，双方于2015年7月签订了《四川天兆河西种猪场搬迁补偿协议》，约定了固定资产的补偿金额、支付时间，现已履行完毕，但对生物资产及其他损失（包括转场后续损失、停产停业损失补偿、延期补偿资金利息及提前搬迁奖金等）因双方分歧较大，多次协商不能达成一致，由河西镇人民政府在补偿协议签订后的10个工作日内向上级政府申请裁决。之后，河西镇人民政府于2016年2月16日出具《嘉陵区河西镇人民政府关于天兆河西种猪场生物资产及其他损失补偿问题仲裁的请示》（河府[2016]10号），向嘉陵区政府申请裁决。但河西镇人民政府并未将上述申请告知四川天兆，四川天兆于2016年4月8日向南充市嘉陵区人民法院递交《行政起诉状》，将河西镇政府诉至法院。在嘉陵区人民法院审理过程中，四川天兆发现河西镇政府已经向嘉陵区政府申请裁决，遂于2016年5月13日向嘉陵区人民法院提出撤诉申请，嘉陵区人民法院于当日下发《四川省南充市嘉陵区人民法院行政裁定书》（（2016）川1304行初8号），同意公司撤诉申请。

### （4）该案目前进展

2016年5月30日，南充市嘉陵区河西镇人民政府出具《嘉陵区河西镇人民政府关于天兆河西种猪场生物资产及其他损失补偿问题仲裁的请示》（河府[2016]36号），向嘉陵区政府再次申请裁决。

截止公开转让书签署之日，南充市嘉陵区人民政府尚未就上述争议出具书面解决意见。

根据公司出具的说明，“嘉陵区人民政府认为，国有土地上的损失已经补偿完毕，生物资产及其他损失是租赁集体土地上产生的损失范围，不适用国务院拆迁条例，所以嘉陵区人民政府不予以出具裁决意见，建议双方协商或走司法途径处理。我认为，河西镇人民政府作为搬迁补偿责任主体，应对我们公司生物资产及其他损失进行补偿。现双方协商不能达成协议，所以我公司将依法走司法途径进行解决。”

公司将河西镇政府诉讼至南充市嘉陵区人民法院，2016年10月26日，四川省南充市嘉陵区人民法院下达《通知书》（(2016)川1304行初20号），立案审理公司状告河西镇人民政府行政补偿一案。

### 三、公司独立性

目前，本公司与主要股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### （一）业务独立

天兆猪业是一家专业从事种猪育种技术的引进开发、规模生产（纯繁和杂交扩繁）、种猪销售、商品猪销售以及提供生产管理服务的的大型种猪公司。公司致力于优质种猪和新成果、新技术的引进、研究、开发，为养猪生产提供优质种猪和先进配套技术。公司具有独立的生产经营场所、完整的业务流程以及独立的商务、销售等业务部门。公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上与控股股东、其他主要股东及其控制的其他企业完全分开、相互独立。公司具有面向市场独立经营的能力，在业务上具有完全的独立性。

综上所述，公司对股东并不存在重大依赖，具备独立持续经营的能力，公司业务独立。

## （二）资产独立

公司及其前身有限公司设立及历次增资时，各股东出资均已足额到位。公司具有公司业务运营所需的独立的固定资产、知识产权。核心业务人员、技术人员及股东个人名下未持有与公司业务相关的知识产权。公司主要资产均合法拥有，权属明晰，由公司或子公司实际控制和使用。截止本公开转让说明书签署日，公司不存在资产被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，公司资产具有独立性。

## （三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系及独立的员工队伍。公司董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在由控股股东及其控制的企业代发的情况。公司具有独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。公司依法独立与员工签署劳动合同，独立发放员工工资并独立管理。公司人员具有独立性。

## （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司独立在银行开设账户，未与控股股东、其他主要股东共用银行账号，独立支配公司资金和其他资产。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司财务独立，不存在被控股股东不当控制的情况。

## （五）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，已设立股东大会、董事会和监事会等机构，已聘任总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员。公司各内部组织机构和各经营管理部门均独立履行其职能，分工协作，形成

有机的独立运营主体，不受控股股东、其他主要股东的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。公司组织机构具有独立性。

## 四、同业竞争

### （一）公司与控股股东的同业竞争情况

公司的控股股东为天兆食品，截止本公开转让说明书签署日，除持有公司的股份外，天兆食品不存在其他对外投资。天兆食品未开展实质性业务，报告期内一直作为中方与外资方的控股平台，因此，公司与控股股东不存在同业竞争情况。

### （二）公司与主要股东的同业竞争情况

截止本公开转让说明书签署日，除控股股东天兆食品外，持有公司 5%以上股份的股东为天生物业、天攀科技，公司与主要股东投资或控制的公司的同业竞争情况如下：

#### 1、天生物业与公司无同业竞争关系

天生物业的主营业务为对农贸市场改造、招商、租赁、服务及自有物业的出租、出售等业务。除公司外，天生物业及其股东余平、谭瑾夫妇对外投资情况如下：

序号	名称	营业范围	注册资本	持股比例	现从事的主要业务
1	冠鑫实业	经营杨家坪农贸市场；销售农贸市场自有摊位、电子产品（不含电子出版物）、机电设备（不含小轿车）、电子计算机、建材（不含危化品）、百货（不含农膜）。	500 万元	天生物业直接持股 16.60%，间接持股 33.08%	主要经营杨家坪农贸市场，销售农贸市场自有摊位
2	天生北江	物业及设施管理、自有房屋租赁；商品信息咨询服务；网络技术开发；科技信息咨询服务。	1,800 万元	天生物业直接持股 20%，间接持股 9.92%	物业及附属设施管理，自有房屋的租赁业务
3	广安天兆	畜禽鲜肉、肉制品、肉类副产品加工、销售；生猪养殖、销售。	3,000 万元	天生物业直接持股 100%	生猪屠宰
4	广安商	畜禽采购；鲜肉、肉类副产品销	100 万	天生物业间接	生猪采购、猪

	贸	售。	元	持股 100%	肉销售
5	南充天兆	畜禽屠宰、畜禽肉制品、肉类副产品加工、销售；冷冻库（凭许可证经营）。	500 万元	天生物业间接持股 100%	原从事畜禽屠宰，肉制品、肉类副产品加工、销售。现已停止经营
6	天兆同发	加工、销售：罐头（畜禽水产罐头、果蔬罐头）；货物进出口。	1,000 万元	天生物业间接持股 100%	罐头、食品加工
7	天生综合	市场经营管理；自有房屋出租、出售；物业管理；商场商品信息服务；网络技术开发，科技咨询服务；销售：纺织品、服装及针织品。由具备经营权的分支机构经营集邮票品集中交易。	3,000 万元	天生物业直接持股 39.67%	市场经营管理，自有房屋出租、出售；物业管理
8	蓄通贸易	批发预包装食品（详见许可证），五金交电、通信器材、日用百货、服装、建材的销售。	100 万元	天生物业间接持股 19.84%	无实质业务
9	北碚综合	销售：消费品、工业品、钢材、建筑材料、工业原料（专项规定除外）。经营场地出租出售。市场服务、商场商品信息服务	1,000 万元	余平直接持股 80% 谭瑾直接持股 20%	经营场地出租、管理
10	余平式咨询	猪场布局咨询、猪舍模式咨询、猪舍设备使用咨询、猪舍环境咨询、猪场无害化咨询；养猪育种、动保、生产、管理体系等咨询服务。	50 万元	余平直接持股 100%	猪场布局、模式、设备使用、环境建设等方面的咨询服务
11	重庆京师智源企业管理咨询有限公司	企业管理咨询，法律咨询	1,000 万元	谭瑾直接持股 4%	企业管理咨询，法律咨询

综上，天生物业与公司之间不存在同业竞争关系。

## 2、天攀科技与公司无同业竞争关系

天攀科技未开展实质性业务，系公司员工的持股平台。因此，天攀科技与公司之间不存在同业竞争关系。

## （三）避免同业竞争的承诺

为有效防止及避免同业竞争，公司持股 5% 以上的其他股东及董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员均出具了关于避免同业竞争的《承诺函》。

### 1、天兆食品就避免同业竞争事宜承诺如下：

(1) 本公司目前未以任何形式直接或间接从事与天兆猪业相同或相似的业务，未拥有与天兆猪业业务相同或相似的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与天兆猪业相同或相似的业务；

(2) 本公司在作为天兆猪业股东期间，将不会投资、收购、经营、发展任何与天兆猪业业务构成竞争的业务或其他活动，以避免与天兆猪业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

(3) 对于本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将来可能出现的所从事的业务与天兆猪业有竞争的情况，本公司承诺在天兆猪业提出要求时将有竞争的业务优先转让给天兆猪业或作为出资投入天兆猪业，并将促使有关交易的价格是经公平合理及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定；

(4) 本公司确认，本承诺函旨在保障天兆猪业全体股东之权益作出，如违反上述任何一项承诺，本公司愿意承担由此给天兆猪业造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本公司违反上述承诺所取得的收益归天兆猪业所有。

(5) 本公司在作为天兆猪业股东期间，将尽可能避免本公司及本公司控制的其他公司与天兆猪业及其控股子公司之间的关联交易，对于不可避免的关联交易将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易管理制度》的有关规定，遵照一般市场交易规则依法进行，不损害天兆猪业及其控股子公司的利益。如违反承诺给天兆猪业及其控股子公司造成损失的，将承担赔偿责任。

## **2、天生物业及天攀科技就避免同业竞争事宜承诺如下：**

(1) 本公司目前未以任何形式直接或间接从事与天兆猪业相同或相似的业务，未拥有与天兆猪业业务相同或相似的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与天兆猪业相同或相似的业务；

(2) 本公司在作为天兆猪业股东期间，将不会投资、收购、经营、发展任何与天兆猪业业务构成竞争的业务或其他活动，以避免与天兆猪业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

(3) 对于本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将来可能出现的所从事的业务与天兆猪业有竞争的情况，本公司承诺在天兆猪业提出要求时将有竞争

的业务优先转让给天兆猪业或作为出资投入天兆猪业，并将促使有关交易的价格是经公平合理及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定；

(4) 本公司确认，本承诺函旨在保障天兆猪业全体股东之权益作出，如违反上述任何一项承诺，本公司愿意承担由此给天兆猪业造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本公司违反上述承诺所取得的收益归天兆猪业所有。

(5) 本公司在作为天兆猪业股东期间，将尽可能避免本公司及本公司控制的其他公司与天兆猪业及其控股子公司之间的关联交易，对于不可避免的关联交易将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易管理制度》的有关规定，遵照一般市场交易规则依法进行，不损害天兆猪业及其控股子公司的利益。如违反承诺给天兆猪业及其控股子公司造成损失的，将承担赔偿责任。

### **3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术（业务）人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：**

(1) 本人目前未以任何形式直接或间接从事与公司相同或相似的业务，未拥有与公司业务相同或相似的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与公司相同或相似的业务；

(2) 本人在作为公司股东期间，将不会投资、收购、经营、发展任何与公司业务构成竞争的业务或其他活动，以避免与公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

(3) 对于本人及本人直接或间接控制的其他企业将来可能出现的所从事的业务与公司有竞争的情况，本人承诺在公司提出要求时将有竞争的业务优先转让给公司或作为出资投入公司，并将促使有关交易的价格是经公平合理及与独立第三者进行正常商业交易的基础上确定。

(4) 本人确认，本承诺函旨在保障公司全体股东之权益作出，如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。

(5) 本人在作为公司董事、监事及高级管理人员期间，将尽可能避免本人及本人控制的其他公司与公司及公司控股子公司之间的关联交易，对于不可避免



的关联交易将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易管理制度》的有关规定，遵照一般市场交易规则依法进行，不损害公司及公司控股子公司的利益。如违反承诺给公司及公司控股子公司造成损失的，将承担赔偿责任。

## 五、资金占用、对外担保情况

### （一）资金占用

1、报告期内，存在关联方占用公司资金的情况，具体情况如下：

单位：元

序号	关联方	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	原因
1	陇润合作社	8,702,941.32	332,641.55	500,000.00	资金拆借及代付
2	万俊	8,588,094.04	8,277,321.35	7,360,607.70	资金拆借及代付
3	南充天兆	2,324,454.21	2,286,808.55		资金拆借及代付
4	余平式咨询	61,616.62	28,516.05		资金拆借及代付
5	天兆食品		2,351,087.74	2,588,814.88	资金拆借及代付
6	天生物业		487,604.68		资金拆借
7	海南天兆	740,125.58	729,205.58	349,234.64	资金拆借及代付
8	江苏天兆	239,084.52	1,650,666.75	1,563,632.08	资金拆借及代付
9	湖南天兆	2,437,090.54	2,369,440.27	1,828,492.94	资金拆借及代付
10	绵阳天兆	2,500.00	2,500.00	2,500.00	代付
合 计		<b>23,095,906.83</b>	<b>18,515,792.52</b>	<b>14,193,282.24</b>	-

（1）截止公开转让书出具日，公司已经收回上表中序号 1、3、4、5、6、7、8、10 中的关联方占款；序号 2 中的万俊欠款情况详见本节“二、（三）2、贵州天兆涉诉事项”；序号 9 中的湖南天兆欠款详见“第四节 公司财务会计信息”之“七、（四）其他应收款”。

（2）上述关联方资金拆借，存在未签订借款协议、未约定利息的情况。虽然上述关联方占用资金除万俊、湖南天兆外均已偿还完毕，但对公司的资金使用造成了一定的影响，在内部决策程序上存在一定的瑕疵。

(3) 针对关联方资金拆借，公司通过《公司章程》及《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》对防范大股东及关联方占用公司资金行为及防范措施做了明确规定。

为进一步防止公司资金被关联方占用的情况，公司董事会通过制定《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》的决议，对防止公司资金占用措施作出了具体安排。

同时公司全体股东均出具了保证不再占用公司资金的承诺函，承诺：

1) 除正常经营性往来外，本公司及本公司所控制的其他企业目前不存在违规占用天兆猪业的资金，或采用预收款、应付款等形式违规变相占用天兆猪业资金的情况。

2) 本次挂牌完成后，本公司及本公司所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及天兆猪业相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本公司及本公司所控制的其他企业对天兆猪业的非经营性占用资金情况发生，不得以任何方式违规占用或使用天兆猪业的资金或其他资产、资源，不得以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害天兆猪业及其他股东利益的行为。

3) 本公司将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。

4) 若违反上述承诺，全体股东将承担由此给天兆猪业造成的一切损失。

报告期初至本公开转让说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的资金往来的具体情况见“第四节 公司财务会计信息”之“十、(二) 2、偶发性关联交易”。

## (二) 担保情况

公司存在为关联方提供担保的情况，目前正在履行的担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保类型	担保金额(万元)	担保期限	履行情况
1	四川天兆	简阳天兆	保证担保	300.00	2014.7.23 至今	正在履行
2	四川天兆	湖南天兆	保证担保	100.00	2014.7.31 至今	正在履行

注：1、2014年7月23日，简阳天兆、自然人邓江、简阳东湖农牧发展有限公司、四川天兆签订《借款协议》，邓江向简阳天兆提供借款300万元，由简阳东湖农牧发展有限公司和四川天兆提供担保。

但由于简阳天兆未能如期归还欠款，经催款无果后，邓江向四川省遂宁市船山区人民法院提起诉讼，要求简阳天兆归还欠款及利息，法院审理后，于2015年12月17日下达(2015)船山民初字第1号《民事裁定书》，裁定如下：简阳天兆定于2015年12月30日前向邓江支付2014年7月23日至2015年9月30日止期间尚欠资金利息40万元及2015年10月1日至2015年11月30日止的资金利息12万元；2016年1月20日前支付2014年7月23日至2015年9月30日止期间尚欠资金利息35万元及2015年12月1日至2015年12月30日止的资金利息6万元；自2016年1月起，每月利息在次月10日前支付（利息按月利率2%计付），至2016年12月30日前将借款本金300万元及利息全部偿还完毕。四川天兆对前述借款本金及利息承担连带保证责任。

2016年5月19日，四川省遂宁市船山区人民法院下发(2016)川0903执844号《执行通知书》，责令四川省简阳市天兆畜牧有限公司、四川天兆向邓江支付款项87万元。截止公开转让说明书签署之日，简阳天兆、天兆猪业已经支付上述87万元款项。

2、2014年7月31日，湖南天兆、邓江、湖南景园生态农业科技有限公司、四川天兆签订《借款协议》，邓江向湖南天兆提供流动资金贷款100万元，湖南景园生态农业科技有限公司及四川天兆提供担保。

但湖南天兆未能如期还款，催收未果后，邓江遂向四川省遂宁市船山区人民法院提起诉讼，要求湖南天兆归还本金及利息，法院审理过程中主持调解，并于2015年11月12日下达(2015)船山民初字第2903号《民事调解书》，确认经本院主持调解，达成如下调解协议：湖南天兆欠款债权人邓江人民币本金2,000,000元（湖南天兆共向邓江借款200万元，其中的100万元由湖南景园生态农业科技有限公司、四川天兆为其提供担保），定于2016年12月31日前归还；截止2015年10月1日前湖南天兆未付的利息共计35万元，从2015年11月1日起每月15日前支付5万元；2015年10月1日后的利息，按照未还借款本金以月息2%计算，并定于每月15日前支付上月利息。四川天兆对前述债务承担连带保证责任。

## 六、董事、监事、高级管理人员情况及持股情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其亲属持股情况

截止本公开转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员中存在间接持有公司股份的情况，具体如下：

姓名	职务	间接持股比例
余平	董事长、总经理	53.37%
谭瑾	董事、副总经理、董事会秘书	15.07%
余正博	董事	1.74%
戴国群	董事	0.02%
龚学文	董事	0.02%
糜刚	监事会主席	0.09%
温小萍	监事	-
孙权兴	职工监事	-
谢开丽	财务总监	-

## （二）董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事余平、谭瑾系夫妻关系，董事余正博系余平、谭瑾之子；其余董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》及《竞业禁止协议》。

董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺主要为避免同业竞争的承诺、关联交易承诺、任职资格承诺、管理层人员勤勉尽责及其他有关公司经营的声明等，具体如下：

序号	声明/承诺事项	签章人姓名/名称
1	董事、监事、高级管理人员声明及承诺书	董事、监事、高级管理人员
2	董事、监事、高级管理人员与前五名供应商及客户不存在关联关系的声明	董事、监事、高级管理人员
3	董事、监事、高级管理人员关于任职资格的承诺	董事、监事、高级管理人员
4	董事会对公司治理机制的评估	全体董事
5	管理层对治理机制执行情况的说明	董事、监事、高级管理人员
6	高级管理人员关于公司人员独立性的声明	高级管理人员
7	独立性声明	公司、法人代表
8	避免同业竞争承诺	主要股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员
9	管理层就对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项是否合规的声明	董事、监事、高级管理人员
10	减少、规范关联交易的承诺	主要股东
11	董事、监事、高级管理人员关于诚信情况说明	董事、监事、高级管理人员
12	个人简历及承诺	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员
13	股东的承诺	全体股东
14	关于资产权属状况的声明	公司、法人代表
15	最近两年无重大违法违规说明	公司、法人代表
16	未受环保、质监部门处罚的声明	公司、法人代表
17	公司不存在侵权事项的承诺	公司、法人代表
18	承担社保、住房公积金补缴和追偿的承诺	天生物业
19	管理层对公司无重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁及影响等的书面声明	董事、监事、高级管理人员
20	不占用公司资金的承诺	全体股东
21	租赁集体土地的承诺	天生物业

#### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

序号	姓名	现任职务	兼职情况
1	余平	董事长、总经理	北碚综合执行董事、天生物业执行董事、冠鑫实业董事长、蓄通贸易董事、天生综合董事长、天兆食品董事长、广安天兆董事长、南充天兆董事长、天兆同发董事长、余平式咨询执行董事
2	谭瑾	董事、副总经理、董事会秘书	北碚综合监事、天生物业监事、天生综合董事、天兆食品董事、南充天兆董事、广安天兆董事、天攀科技执行董事、重庆京师智源企业管理咨询有限公司董事
3	余正博	董事	天兆食品董事、广安天兆董事、南充天兆董事、天攀科技监事
4	戴国群	董事	天兆食品董事、天攀科技经理
5	龚学文	董事	-
6	糜刚	监事会主席	天生物业财务总监、北碚综合监事
7	温小萍	监事	-
8	孙权兴	监事	-
9	谢开丽	财务总监	-

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员均未在其他单位兼职。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截止本公开转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员其他对外投资情况主要如下：

序号	姓名	现任职务	对外投资企业	持股比例
1	余平	董事长、总经理	北碚综合	80.00%
			余平式咨询	100.00%
			天攀科技	19.92%
			天生物业	80.00%
2	谭瑾	董事、副总经理、董事会秘书	北碚综合	20.00%
			天攀科技	22.96%
			天生物业	20.00%
			重庆京师智源企业管理咨询有限公司	4.00%
3	余正博	董事	天攀科技	18.70%
4	戴国群	董事	天攀科技	0.25%

5	龚学文	董事	天攀科技	0.25%
6	糜刚	监事会主席	天攀科技	0.99%
7	温小萍	监事	-	-
8	孙权兴	监事	-	-
9	谢开丽	财务总监	-	-

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

## （六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在违反相关法律法规规定或违反公司章程约定的董事、监事、高级管理人员应尽义务的情况，且最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

## （七）董事、监事、高级管理人员任职资格

天兆猪业现任董事、监事、高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，不存在违反法律法规规定的情形，现任董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；公司董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，其任职均经合法程序产生，不存在法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门所禁止任职的情形。

经核查，主办券商认为：天兆猪业现任董事、监事、高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，合法、有效。

## （八）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

职务	任职时间	任职人员	变动原因
董事	2014.1-2014.11	余平	公司设执行董事 1 名，未设立董事会
	2014.11-2016.6	余平、谭瑾、余正博、龚学文、戴国群	公司设立董事会
	2016.6 至今	余平、谭瑾、余正博、龚	股份公司成立

		学文、戴国群	
监事	2014.1-2014.11	谭瑾	公司设监事 1 名，未设立监事会
	2014.11-2016.6	王映、文超、谢开丽	公司设立监事会
	2016.6 至今	糜刚、温小萍、孙权兴	股份公司成立
高级管理人员	2014.1-2014.11	马成龙	-
	2014.11-2016.6	余平	高管人员调整
	2016.6 至今	余平、谭瑾、谢开丽	股份公司成立

公司董事、监事、高级管理人员的变化主要系公司股东的变更以及公司根据业务需求进行调整所致，是在原有经营管理团队基础上进行的增补和调整，未对公司正常经营造成影响。

经核查，主办券商认为：天兆猪业的董事、监事和高级管理人员的变动及聘任均符合法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，合法、有效。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、最近两年及一期财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	18,069,203.83	3,879,266.58	1,625,488.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	13,433,936.77	9,078,008.92	1,884,569.55
预付款项	2,409,790.70	3,537,301.92	655,236.50
应收利息			
应收股利			
其他应收款	30,912,399.61	24,492,482.59	17,904,978.37
存货	35,643,761.99	35,762,923.48	42,118,690.89
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	443,738.02	488,241.70	370,193.75
其他流动资产	155,102.92	25,388.89	-
<b>流动资产合计</b>	<b>101,067,933.84</b>	<b>77,263,614.08</b>	<b>64,559,157.15</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	63,341,045.58	60,288,185.28	68,067,537.48
投资性房地产			
固定资产	192,792,120.55	185,695,804.39	173,538,602.78
在建工程	10,501,424.61	7,695,509.09	3,305,036.95
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	18,516,578.32	19,821,553.09	26,067,052.02
油气资产			
无形资产	3,253,063.48	2,782,475.92	2,887,615.30
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,788,384.01	458,840.83	615,071.19
递延所得税资产			
其他非流动资产			



<b>非流动资产合计</b>	<b>290,192,616.55</b>	<b>276,742,368.60</b>	<b>274,480,915.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>391,260,550.39</b>	<b>354,005,982.68</b>	<b>339,040,072.87</b>
<b>项目</b>	<b>2016.3.31</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	42,600,000.00	26,600,000.00	29,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	13,169,151.29	11,550,064.18	17,449,362.56
预收款项	4,106,797.10	12,187,647.15	19,979,398.10
应付职工薪酬	1,174,997.14	1,350,747.95	1,991,507.84
应交税费	723,693.58	657,649.43	423,643.45
应付利息	1,837,458.84	964,148.21	857,407.10
应付股利	3,647,500.00	3,647,500.00	3,647,500.00
其他应付款	79,114,485.60	61,967,850.83	30,531,309.64
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	75,000,000.00	90,000,000.00	-
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>221,374,083.55</b>	<b>208,925,607.75</b>	<b>104,480,128.69</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	50,000,000.00	33,500,000.00	124,500,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	21,574,473.78	36,930,532.40	28,749,052.95
长期应付职工薪酬			
专项应付款			947,747.74
预计负债			
递延收益	12,791,415.79	12,494,653.21	9,936,690.98
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>84,365,889.57</b>	<b>82,925,185.61</b>	<b>164,133,491.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>305,739,973.12</b>	<b>291,850,793.36</b>	<b>268,613,620.36</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	54,935,600.00	54,935,600.00	48,954,200.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	52,714,400.00	52,714,400.00	53,954,800.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-21,804,814.51	-44,605,417.84	-33,549,524.67
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>85,845,185.49</b>	<b>63,044,582.16</b>	<b>69,359,475.33</b>
少数股东权益	-324,608.22	-889,392.84	1,066,977.18
<b>所有者权益合计</b>	<b>85,520,577.27</b>	<b>62,155,189.32</b>	<b>70,426,452.51</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>391,260,550.39</b>	<b>354,005,982.68</b>	<b>339,040,072.87</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	66,328,800.65	184,572,982.74	151,332,035.76
其中：营业收入	66,328,800.65	184,572,982.74	151,332,035.76
二、营业总成本	50,110,048.82	191,771,737.21	194,876,454.24
其中：营业成本	37,812,023.55	142,269,531.19	147,543,521.76
营业税金及附加	34,951.37	142,490.25	121,049.54
销售费用	965,940.03	4,251,615.44	6,353,896.46
管理费用	4,223,043.53	17,673,467.14	20,792,140.06
财务费用	6,572,861.80	27,752,095.28	17,372,647.63
资产减值损失	501,228.54	-317,462.09	2,693,198.79
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	9,369,203.74	-10,445,270.37	-27,739,986.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,767,900.68	-10,445,270.37	-27,739,986.70
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,587,955.57	-17,644,024.84	-71,284,405.18
加：营业外收入	1,125,426.60	17,196,199.51	8,675,776.35
其中：非流动资产处置利得			6,033.94
减：营业外支出	3,347,994.22	12,451,259.42	7,865,427.06
其中：非流动资产处置损失		70,102.82	7,377,537.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,365,387.95	-12,899,084.75	-70,474,055.89
减：所得税费用		113,178.44	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,365,387.95	-13,012,263.19	-70,474,055.89
归属于母公司所有者的净利润	22,800,603.33	-11,055,893.17	-63,539,129.85
少数股东损益	564,784.62	-1,956,370.02	-6,934,926.04
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	23,365,387.95	-13,012,263.19	-70,474,055.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,800,603.33	-11,055,893.17	-63,539,129.85
归属于少数所有者的综合收益总额	564,784.62	-1,956,370.02	-6,934,926.04
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.42	-0.20	-1.30
（二）稀释每股收益	0.42	-0.20	-1.30

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 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	59,326,453.93	185,885,332.86	139,713,002.01
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	16,001,350.64	18,129,023.94	20,725,212.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>75,327,804.57</b>	<b>204,014,356.80</b>	<b>160,438,214.16</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	28,996,226.19	130,773,245.55	115,831,913.43
支付给职工以及为职工支付的现金	7,686,307.86	26,172,617.61	33,484,471.45
支付的各项税费	130,643.79	467,018.26	314,524.54
支付其他与经营活动有关的现金	14,911,598.47	17,719,165.60	23,368,291.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>51,724,776.31</b>	<b>175,132,047.02</b>	<b>172,999,201.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>23,603,028.26</b>	<b>28,882,309.78</b>	<b>-12,560,987.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			50,000.00
取得投资收益收到的现金			2.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,000.00	311,269.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>5,000.00</b>	<b>361,271.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,870,542.33	10,835,685.32	21,053,812.78
投资支付的现金		6,500,000.00	13,050,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>10,870,542.33</b>	<b>17,335,685.32</b>	<b>34,103,812.78</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,870,542.33</b>	<b>-17,330,685.32</b>	<b>-33,742,540.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		4,741,000.00	53,199,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	37,000,000.00	33,900,000.00	129,600,000.00
发行债券收到的现金			

收到其他与筹资活动有关的现金	24,986,385.85	149,458,070.73	122,018,900.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>61,986,385.85</b>	<b>188,099,070.73</b>	<b>304,817,900.00</b>
偿还债务支付的现金	19,500,000.00	33,100,000.00	113,320,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,470,175.77	23,508,004.30	13,576,047.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	36,558,758.76	140,788,912.40	144,378,984.25
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>60,528,934.53</b>	<b>197,396,916.70</b>	<b>271,275,031.37</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,457,451.32</b>	<b>-9,297,845.97</b>	<b>33,542,868.63</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14,189,937.25</b>	<b>2,253,778.49</b>	<b>-12,760,659.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,879,266.58	1,625,488.09	14,386,147.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>18,069,203.83</b>	<b>3,879,266.58</b>	<b>1,625,488.09</b>

#### 4、所有者权益变动

## (1) 2016 年 1-3 月所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-44,605,417.84	-889,392.84	62,155,189.32
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年初余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-44,605,417.84	-889,392.84	62,155,189.32
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					22,800,603.33	564,784.62	23,365,387.95
（一）综合收益总额					22,800,603.33	564,784.62	23,365,387.95
（二）所有者投入和减少资本							
1、所有者投入的资本							
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							
4、其他							
（三）利润分配							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							

(四) 所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
四、本期期末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-21,804,814.51	-324,608.22	85,520,577.27

## (2) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	48,954,200.00	53,954,800.00			-33,549,524.67	1,066,977.18	70,426,452.51
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	48,954,200.00	53,954,800.00			-33,549,524.67	1,066,977.18	70,426,452.51
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	5,981,400.00	-1,240,400.00			-11,055,893.17	-1,956,370.02	-8,271,263.19
（一）综合收益总额					-11,055,893.17	-1,956,370.02	-13,012,263.19
（二）所有者投入和减少资本	4,513,800.00	227,200.00					4,741,000.00
1、所有者投入的资本	4,513,800.00	227,200.00					4,741,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							

4、其他							
(三) 利润分配							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							
(四) 所有者权益内部结转	1,467,600.00	-1,467,600.00					
1、资本公积转增资本	1,467,600.00	-1,467,600.00					
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
四、本期期末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-44,605,417.84	-889,392.84	62,155,189.32

## (3) 2014 年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	35,124,000.00	14,586,000.00			29,989,605.18	8,001,903.22	87,701,508.40
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年年初余额	35,124,000.00	14,586,000.00			29,989,605.18	8,001,903.22	87,701,508.40
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	13,830,200.00	39,368,800.00			-63,539,129.85	-6,934,926.04	-17,275,055.89
(一) 综合收益总额					-63,539,129.85	-6,934,926.04	-70,474,055.89

<b>（二）所有者投入和减少资本</b>	<b>13,830,200.00</b>	<b>39,368,800.00</b>					<b>53,199,000.00</b>
1、所有者投入的资本	13,830,200.00	39,368,800.00					53,199,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入所有者权益的金额							
4、其他							
<b>（三）利润分配</b>							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							
<b>（四）所有者权益内部结转</b>							
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>48,954,200.00</b>	<b>53,954,800.00</b>			<b>-33,549,524.67</b>	<b>1,066,977.18</b>	<b>70,426,452.51</b>



## （二）母公司财务报表

### 1、资产负债表

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	7,039,193.15	2,277,668.58	894,855.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	5,970,658.64	3,395,695.25	1,260,995.12
预付款项	1,087,712.99	2,605,058.57	333,251.95
应收利息			
应收股利			
其他应收款	56,963,227.91	61,158,554.74	53,560,609.36
存货	13,102,479.56	15,073,107.86	25,581,175.30
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	443,738.02	488,241.70	370,193.75
其他流动资产	155,102.92	25,388.89	
<b>流动资产合计</b>	<b>84,762,113.19</b>	<b>85,023,715.59</b>	<b>82,001,080.52</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	115,941,045.58	92,888,185.28	100,667,537.48
投资性房地产			
固定资产	108,538,681.32	104,941,903.07	119,809,331.31
在建工程	1,753,681.03	3,695,506.53	1,336,338.45
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	11,010,764.38	9,931,089.81	14,932,181.46
无形资产	2,814,700.94	2,344,113.38	2,433,993.34
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	458,079.84	284,913.94	445,464.02
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>240,516,953.09</b>	<b>214,085,712.01</b>	<b>239,624,846.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>325,279,066.28</b>	<b>299,109,427.60</b>	<b>321,625,926.58</b>
<b>项目</b>	<b>2016.3.31</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	37,600,000.00	21,600,000.00	18,100,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			

衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	6,372,335.93	6,778,086.36	12,272,691.31
预收款项	3,436,126.60	11,203,918.58	19,549,819.40
应付职工薪酬	679,111.97	595,970.48	977,956.50
应交税费	562,319.49	530,057.22	446,365.06
应付利息	44,488.89	447,759.53	
应付股利	3,647,500.00	3,647,500.00	3,647,500.00
其他应付款	61,599,478.41	25,698,060.58	30,581,168.66
一年内到期的非流动负债	74,000,000.00	90,000,000.00	
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>187,941,361.29</b>	<b>160,501,352.75</b>	<b>85,575,500.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	120,000,000.00
应付债券			
长期应付款	6,360,986.30	22,340,532.40	22,159,052.95
长期应付职工薪酬			
专项应付款			947,747.74
预计负债			
递延收益	3,380,157.58	3,403,764.01	931,345.29
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>39,741,143.88</b>	<b>55,744,296.41</b>	<b>144,038,145.98</b>
<b>负债合计</b>	<b>227,682,505.17</b>	<b>216,245,649.16</b>	<b>229,613,646.91</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	54,935,600.00	54,935,600.00	48,954,200.00
其他权益工具			
资本公积	52,714,400.00	52,714,400.00	53,954,800.00
减：库存股			
其他综合收益			
盈余公积			
未分配利润	-10,053,438.89	-24,786,221.56	-10,896,720.33
<b>所有者权益合计</b>	<b>97,596,561.11</b>	<b>82,863,778.44</b>	<b>92,012,279.67</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>325,279,066.28</b>	<b>299,109,427.60</b>	<b>321,625,926.58</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	28,895,869.96	113,143,505.65	115,496,972.71
减：营业成本	16,377,244.62	83,205,581.59	90,753,730.84
营业税金及附加	34,951.37	141,533.44	115,680.95
销售费用	383,069.22	2,035,203.73	3,598,038.05
管理费用	1,230,276.04	6,841,472.95	14,704,705.77
财务费用	3,922,204.29	18,859,105.97	10,258,101.47

资产减值损失	243,713.28	-214,239.12	1,823,945.93
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	8,652,860.30	-14,279,352.20	-40,144,283.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,051,557.24	-14,279,352.20	-40,144,283.06
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>15,357,271.44</b>	<b>-12,004,505.11</b>	<b>-45,901,513.36</b>
加：营业外收入	462,891.03	14,429,020.66	6,916,795.70
其中：非流动资产处置利得			6,033.94
减：营业外支出	1,087,379.80	7,103,681.23	7,218,523.51
其中：非流动资产处置损失		58,087.81	6,880,619.31
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>14,732,782.67</b>	<b>-4,679,165.68</b>	<b>-46,203,241.17</b>
减：所得税费用			
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>14,732,782.67</b>	<b>-4,679,165.68</b>	<b>-46,203,241.17</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			

六、综合收益总额	14,732,782.67	-4,679,165.68	-46,203,241.17
----------	---------------	---------------	----------------

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 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	18,097,123.13	102,758,603.17	89,476,230.19
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	24,051,471.79	7,659,781.86	8,418,154.79
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>42,148,594.92</b>	<b>110,418,385.03</b>	<b>97,894,384.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	10,122,211.85	68,792,083.17	72,422,722.60
支付给职工以及为职工支付的现金	2,991,503.60	13,574,665.64	21,617,573.08
支付的各项税费	13,918.14	56,138.83	267,626.33
支付其他与经营活动有关的现金	16,470,312.31	9,847,707.54	19,821,111.32
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>29,597,945.90</b>	<b>92,270,595.18</b>	<b>114,129,033.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,550,649.02</b>	<b>18,147,789.85</b>	<b>-16,234,648.35</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			20,650.00
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			<b>20,650.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,298,706.21	162,124.00	15,343,323.88
投资支付的现金	20,000,000.00	6,500,000.00	14,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>22,298,706.21</b>	<b>6,662,124.00</b>	<b>29,343,323.88</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,298,706.21</b>	<b>-6,662,124.00</b>	<b>-29,322,673.88</b>

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		4,741,000.00	53,199,000.00
取得借款收到的现金	16,000,000.00	21,600,000.00	108,100,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	23,986,385.85	111,087,586.03	119,026,330.56
筹资活动现金流入小计	<b>39,986,385.85</b>	<b>137,428,586.03</b>	<b>280,325,330.56</b>
偿还债务支付的现金	16,000,000.00	18,000,000.00	91,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,922,204.29	16,163,754.65	9,665,719.32
支付其他与筹资活动有关的现金	5,554,599.80	113,367,683.69	145,143,921.61
筹资活动现金流出小计	<b>25,476,804.09</b>	<b>147,531,438.34</b>	<b>245,809,640.93</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>14,509,581.76</b>	<b>-10,102,852.31</b>	<b>34,515,689.63</b>
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	<b>4,761,524.57</b>	<b>1,382,813.54</b>	<b>-11,041,632.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,277,668.58	894,855.04	11,936,487.64
六、期末现金及现金等价物余额	<b>7,039,193.15</b>	<b>2,277,668.58</b>	<b>894,855.04</b>

#### 4、所有者权益变动表

## (1) 2016 年 1-3 月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-24,786,221.56	82,863,778.44
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-24,786,221.56	82,863,778.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					14,732,782.67	14,732,782.67
（一）综合收益总额					14,732,782.67	14,732,782.67
（二）所有者投入和减少资本						
1、所有者投入的资本						
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入所有者权益的金额						
4、其他						
（三）利润分配						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
（四）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本						
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
四、本期期末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-10,053,438.89	97,596,561.11

## (2) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	48,954,200.00	53,954,800.00			-10,896,720.33	92,012,279.67
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	48,954,200.00	53,954,800.00			-10,896,720.33	92,012,279.67
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,981,400.00	-1,240,400.00			-13,889,501.23	-9,148,501.23
（一）综合收益总额					-4,679,165.68	-4,679,165.68
（二）所有者投入和减少资本	4,513,800.00	227,200.00				4,741,000.00
1、所有者投入的资本	4,513,800.00	227,200.00				4,741,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入所有者权益的金额						
4、其他						
（三）利润分配						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
（四）所有者权益内部结转	1,467,600.00	-1,467,600.00				
1、资本公积转增资本	1,467,600.00	-1,467,600.00				
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						

4、其他					-9,210,335.55	-9,210,335.55
四、本期期末余额	54,935,600.00	52,714,400.00			-24,786,221.56	82,863,778.44

## (3) 2014 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,124,000.00	14,586,000.00			35,306,520.84	85,016,520.84
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	35,124,000.00	14,586,000.00			35,306,520.84	85,016,520.84
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	13,830,200.00	39,368,800.00			-46,203,241.17	6,995,758.83
（一）综合收益总额					-46,203,241.17	-46,203,241.17
（二）所有者投入和减少资本	13,830,200.00	39,368,800.00				53,199,000.00
1、所有者投入的资本	13,830,200.00	39,368,800.00				53,199,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入所有者权益的金额						
4、其他						
（三）利润分配						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
（四）所有者权益内部结转						



1、资本公积转增资本						
2、盈余公积转增资本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
四、本期期末余额	48,954,200.00	53,954,800.00			-10,896,720.33	92,012,279.67

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

### （二）合并财务报表范围

#### 1、合并财务报表范围

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

子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		注册资本（万元）
			直接	间接	
雅安天兆畜牧科技有限公司	雅安	报告期内尚未开展实质业务，拟从事种猪、商品猪的繁育、销售业务	100%	-	1,000
武胜天兆畜牧科技有限公司	广安	种猪、商品猪的养殖、销售	100%	-	1,000
重庆天安动物药品销售有限公司	重庆	种猪养殖技术的咨询服务及兽药药品销售	100%	-	100
四川省天牧饲料有限公司	广安	饲料的销售服务	100%	-	100
北京天兆易农信息咨询有限公司	北京	为客户提供宣传设计及推广服务	100%	-	50
南充市裕兴农业发展有限公司	南充	蔬菜种植、苗木栽培	100%	-	120
重庆天赛畜牧技术咨询有限公司	重庆	为养殖行业提供信息交流及咨询服务	100%	-	50
重庆天兆畜牧科	重庆	种猪、商品猪的繁育及销售业务	100%	-	1,000

技有限公司					
贵州天兆猪业科技有限公司	遵义	种猪、商品猪的繁育、销售业务	63%	-	2,000
甘肃天兆猪业科技有限公司	庆阳	种猪、商品猪的繁育、销售业务	60%	-	1,000

### 三、审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月的财务会计报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券、期货从业资格，出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字【2016】50030002 号）。

### 四、主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### （一）主要会计政策、会计估计

公司及各子公司从事种畜禽引进、生产、销售经营。本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本节之“四、（一）、22、收入”各项描述，关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅本节之“四、（三）、重大会计判断和估计”。

##### 1、会计期间

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、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以一年作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

##### 3、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。

#### 4、同一控制下和非同一控制下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（参见本节四、（一）、5、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节“四、（一）、12、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）。

## 5、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。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

### （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年初数。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年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当年年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年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

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，详见本节之“四、（一）、12、长期股权投资”或本节之“四、（一）、8、金融工具”。

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”（详见本节之“四、（一）、12、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。

## 6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本节之“四、（一）、12、长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## 7、现金及现金等价物的确定标准

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、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别



的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人

员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

## ③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## ④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### （3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## ②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

## （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终

止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

公司对采用附追索权方式出售的金融资产,或将持有的金融资产背书转让,需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产;既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则继续判断企业是否对该资产保留了控制,并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### (5) 金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债,以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关的交易费用直接计入当期损益,对于其他金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量,公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### ③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### （6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

#### （7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### （8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的

合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

## 9、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

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坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单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
账龄组合	按照账龄政策计提坏账准备的应收款项
关联方组合	与本企业存在关联关系的应收款项

#### 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
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	无特别风险的应收款项不计提坏账准备

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（%）	其他应收计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	100	100
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

本公司对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，通过对应收款项进行账龄分析，并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### （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。

## 10、存货

### （1）存货的分类



存货主要包括原材料、消耗性生物资产、库存商品、低值易耗品等。

## （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。生产成本归集采用分步法核算，领用和发出时按加权平均法计价。

## （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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。

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。

## （5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

# 11、划分为持有待售资产

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，本公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认为条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

## 12、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，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，其会计政策详见本节之“四、（一）、8、金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### （1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括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。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或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，于发生时计入当期损益。

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

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。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，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。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，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归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，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

在合并财务报表中，母公司在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，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节之“四、（一）、5、合并财务报表的编制方法“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，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，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，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采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

### 13、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。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。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。

#### （2）各类固定资产的折旧方法

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	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	30	5	3.17
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
电子设备	年限平均法	5	5	19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19.00
其他固定资产	年限平均法	5	5	19.00

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节之“四、(一)、19、长期资产减值”。

### (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。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时,终止确认该固定资产。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。

## 14、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节之“四、（一）、19、长期资产减值”。

## 15、生物资产

### （1）消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括存栏待售的牲畜。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

### （2）生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值
种猪	3 年	1000 元/头

本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、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。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡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。

本公司在每一个资产负债表日检查生产性生物资产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。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

### （3）消耗性生物资产与生产性生物资产的具体划分内容

公司的生产性生物资产为用于各猪场自身繁育仔猪而饲养的种猪，包括成熟种猪（曾祖代母猪、祖代母猪、父母代母猪、用于配种的公猪）及未成熟种猪。公司的消耗性生物资产包括不符合上述种猪选育标准的猪只以及后备猪。

## 16、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。

## **17、无形资产**

### **(1) 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,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额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节之“四、（一）、19、长期资产减值”。

## 18、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。本公司的长期待摊费用主要包括行业会费、办公室装修费等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法进行摊销。

## 19、长期资产减值

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。

## **20、职工薪酬**

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

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，在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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 21、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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

## 22、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。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 23、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。

## 24、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年度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。

## 25、租赁

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。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### （1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金

额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （4）本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （二）重要会计政策、会计估计的变更

无。

## （三）重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与



本公司管理层当前的估计存在差异,进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核,会计估计的变更仅影响变更当期的,其影响数在变更当期予以确认;既影响变更当期又影响未来期间的,其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日,本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下:

#### (1) 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策,采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### (2) 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策,按照成本与可变现净值孰低计量,对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货,计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### (3) 折旧和摊销

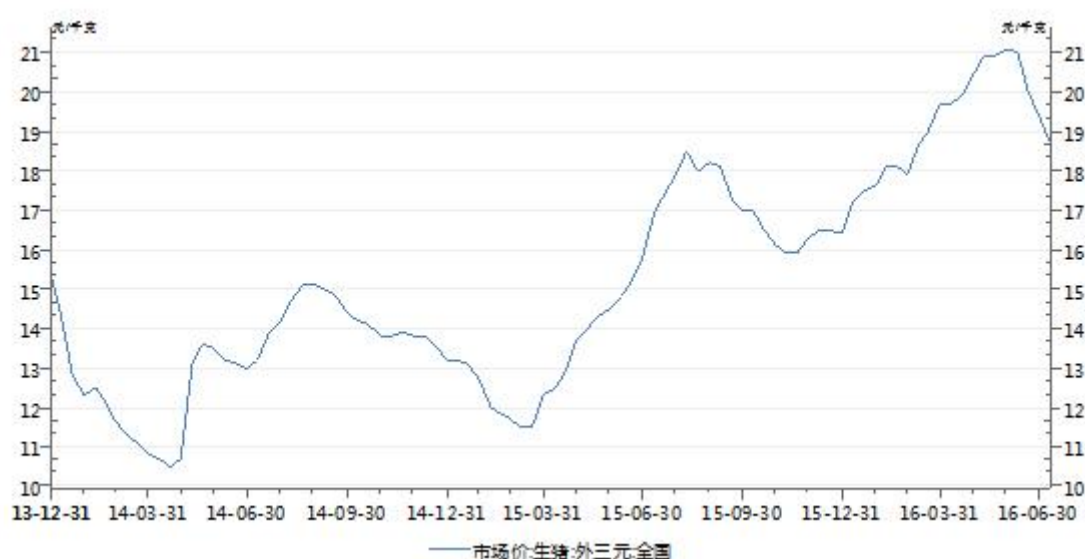
本公司对固定资产、生产性生物资产和无形资产在考虑其残值后,在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命,以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化,则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

## 五、最近两年一期主要财务指标分析

## （一）盈利能力分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为-121.34%、-15.15%和 28.94%，扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为-75.06%、-8.51%和 20.05%。随着生猪市场逐步回暖、公司营业收入和综合毛利率的不断上升、期间费用率的不断下降，公司 2014-2015 年亏损逐渐减少，并在 2016 年 1-3 月实现扭亏为盈。

报告期内，公司产品综合毛利率分别为 2.50%、22.92%和 42.99%，毛利率呈逐年增长态势，其中：2016 年 1-3 月综合毛利率大幅增长，报告期内首次实现盈利。报告期内公司毛利率逐年攀升主要系：①报告期内，国内饲料价格总体呈下降趋势，且 2015 年以来公司不断加强养殖成本管控工作，2014-2015 年公司营业成本呈下降态势。②2014 年国内生猪价格低迷，直到 2015 年 4 月以来生猪价格才逐步回升，因此公司商品猪、仔猪和二元种猪产品销售价格逐期上升。报告期内公司各类产品具体毛利率变化及分析详见本节之“六、（一）、5、公司主营业务毛利及毛利率情况”。



数据来源：wind 资讯

报告期内，公司的基本每股收益分别为-1.30 元、-0.20 元和 0.42 元，与报告期内公司净利润的变化趋势一致。

公司与同行业可比公司盈利能力数据比较如下：

项目	公司名称	2016/03/31	2015/12/31	2014/12/31
----	------	------------	------------	------------

综合毛利率	荣昌育种	-	20.33%	24.56%
	枫华种业	-	27.35%	26.54%
	民正农牧	-	38.16%	33.18%
	均值	-	<b>28.61%</b>	<b>28.09%</b>
	天兆猪业	42.99%	22.92%	2.50%
加权平均净资产收益率	荣昌育种	-	1.91%	5.41%
	枫华种业	-	12.97%	15.06%
	民正农牧	-	25.73%	28.25%
	均值	-	<b>13.54%</b>	<b>16.24%</b>
	天兆猪业	28.94%	-15.15%	-121.34%
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	荣昌育种	-	0.87	4.74
	枫华种业	-	12.33	13.80
	民正农牧	-	24.54	27.69
	均值	-	<b>12.58</b>	<b>15.41</b>
	天兆猪业	20.05%	-8.51%	-75.06%

2014-2015 年，公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均低于可比公司平均水平，主要系：①2014 年和 2015 年公司增资导致净资产规模变大。②2014-2015 年公司投资建设支出规模较大，而当年度投资建设支出产生收益的周期相对较长。2014 年，公司投资建设（包括对子公司、联营企业的投资）支出达 3,410.38 万元，2015 年投资建设（包括对子公司、联营企业的投资）支出达 1,733.57 万元。③2014-2015 年公司综合毛利率水平低于可比公司平均水平。

2014--2015 年，公司综合毛利率低于可比公司平均水平，主要系：①2014-2015 年公司对部分尚未达到使用年限的种猪作为淘汰猪销售处理，该部分销售毛利率为负且绝对值数额较大。②2014 年公司商品猪、仔猪单位养殖成本较同行业平均水平偏高，导致当年公司商品猪、仔猪毛利率为负。2015 年以来公司不断加强成本管控工作，单位养殖成本趋于合理。

## （二）偿债能力分析

项目	公司名称	2016/03/31	2015/12/31	2014/12/31
资产负债率 (合并)	荣昌育种	-	37.36%	46.51%
	枫华种业	-	17.30%	41.08%
	民正农牧	-	26.26%	45.78%
	均值	-	<b>26.97%</b>	<b>44.46%</b>
	天兆猪业	78.14%	82.44%	79.23%
资产负债率 (母公司)	荣昌育种	-	45.68%	59.74%
	枫华种业	-	32.25%	50.83%
	民正农牧	-	26.26%	45.78%
	均值	-	<b>34.73%</b>	<b>52.12%</b>

	天兆猪业	70.00%	72.30%	71.39%
流动比率（倍）	荣昌育种	-	1.27	1.32
	枫华种业	-	1.60	0.92
	民正农牧	-	3.18	1.64
	均值	-	2.01	1.29
	天兆猪业	0.46	0.37	0.62
速动比率（倍）	荣昌育种	-	0.72	1.05
	枫华种业	-	0.37	0.33
	民正农牧	-	1.05	0.19
	均值	-	0.72	0.52
	天兆猪业	0.28	0.18	0.20

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 79.23%、82.44%和 78.14%，公司资产负债率（母公司）分别为 71.39%、72.30%和 70.00%，变化不大。公司资产负债率较高的主要原因为：①报告期内公司因猪场建设及出资设立子公司、联营企业导致资金需求和融资量较大。②2014 年及 2015 年 1-4 月，国内生猪市场价格长期低迷导致公司主营业务毛利较低，公司 2014-2015 年均出现一定程度的亏损。

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.62、0.37 和 0.46，公司流动比率较低主要系公司流动负债较高。2015 年末流动比率较 2014 年末下降较多，主要系 2015 年末公司流动负债中的一年内到期的非流动负债、其他应付款同比分别增加 9,000 万元、3,143.65 万元所致；2016 年 3 月末流动比率相比 2015 年末有所上升主要系当期末公司流动资产中的货币资金同比增加 1,418.99 万元所致。

报告期各期末，公司速动比率分别为 0.20、0.18 和 0.28，与流动比率变化趋势及原因大致一致。2015 年末速动比率较 2014 年末下降幅度小于相应期间的流动比率下降幅度，主要系 2015 年末流动资产同比增长 19.68%的同时存货同比下降 15.09%所致；2016 年 3 月末速动比率上升幅度高于相应期间的流动比率上升幅度，主要系 2016 年 3 月末流动资产较 2015 年末增长 30.81%的同时存货同比变化不大所致。

2014-2015 年公司资产负债率高于可比公司平均水平、流动比率和速动比率低于可比公司平均水平，主要系：①公司因投资建设（包括对联营企业、子公司的投资）需要取得的债务融资（包括银行借款等）余额较高，且其中流动负债占大部分比例；②可比公司均为新三板挂牌公司，相比而言其可以较为便利地进行直接融资。

报告期内，公司银行资信状况良好，无逾期未偿还的借款。本次公司申请挂牌后，将积极通过定向增发等方式融资，将资产负债结构进一步优化，提高偿债能力。总体而言，公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段及业务模式特征，公司已经在本公开转让说明书之“重大事项提示”之“9、资产负债率较高的风险”中披露了公司可能面临的还款风险。

### （三）资产营运能力分析

项目	公司名称	2016/03/31	2015/12/31	2014/12/31
应收账款周转率（次/年）	荣昌育种	-	43.83	45.66
	枫华种业	-	7.69	7.81
	民正农牧	-	24.93	21.32
	均值	-	25.48	24.93
	天兆猪业	22.77	32.78	77.14
存货周转率（次/年）	荣昌育种	-	2.87	3.44
	枫华种业	-	2.11	1.59
	民正农牧	-	1.12	1.17
	均值	-	2.03	2.07
	天兆猪业	4.24	3.54	3.63

注：2016年1-3月的应收账款周转率、存货周转率已经过年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为77.14、32.78和22.77，由于公司产品货款结算方面一般是现款现货，所以报告期内公司应收账款余额相对较小，应收账款周转率较高。报告期内，公司存货周转率分别为3.63、3.54和4.24，存货周转率较高主要系公司期末存货余额较小、产品销售顺利。

报告期内，2014-2015年公司应收账款周转率高于同行业可比公司，主要系公司销售以现款销售为主。公司存货周转率高于同行业可比公司，主要系公司期末存货余额相对较小所致。

### （四）现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	2,360.30	2,888.23	-1,256.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,087.05	-1,733.07	-3,374.25
筹资活动产生的现金流量净额	145.75	-929.78	3,354.29
现金及现金等价物净增加额	1,418.99	225.38	-1,276.07

报告期内，各期公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,256.10万元、2,888.23万元和2,360.30万元。其中：2014-2015年随着各期营业收入和客户

回款的增加，公司经营活动产生的现金流量净额呈上升趋势。2016年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额接近2015年全年水平。

报告期内，各期公司投资活动产生的现金流量净额分别-3,374.25万元、-1,733.07万元和-1,087.05万元，其中：2014年主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出2,105.38万元和投资支出1,305.00元；2015年主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产等支出1,083.57万元，以及投资支出650万元；2016年1-3月主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出1,087.05万元。

报告期内，各期公司筹资活动产生的现金流量净额分别为3,354.29万元、-929.78万元和145.75万元，其中：2014年主要系吸收股东投资和取得银行借款等筹资活动的现金流入；2015年主要系偿付利息支付等导致筹资活动现金流出；2016年1-3月主要系取得银行借款等导致筹资活动现金流入。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

#### 1、产品收入确认原则与方法

公司确认收入的原则为：在销售商品时，同时符合以下四个条件，即确认收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；（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控制；（3）与交易相关的经济利益能够流入公司；（4）相关的收入和成本能够可靠地计量。

公司主要产品确认收入方法如下：

公司主要产品为纯种种猪、二元种猪、商品猪、仔猪等，其收入确认的具体方式为：猪只装运出库同时客户在销售单上签字确认时，公司确认收入实现。

公司收入具体的确认方法符合行业特点及企业会计准则的规定。

#### 2、营业收入及利润变动情况

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额/比率	金额/比率	增长率	金额/比率
营业收入	6,632.88	18,457.30	21.97%	15,133.20
营业成本	3,781.20	14,226.95	-3.57%	14,754.35
毛利率	42.99%	22.92%	815.53%	2.50%
期间费用	1,176.18	4,967.72	11.59%	4,451.87
营业利润	2,558.80	-1,764.40	-75.25%	-7,128.44
利润总额	2,336.54	-1,289.91	-81.70%	-7,047.41
净利润	2,336.54	-1,301.23	-81.54%	-7,047.41

报告期内，公司 2015 年营业收入较 2014 年增长了 21.97%，增速超过营业成本和期间费用的增速，2014-2015 年公司亏损额逐渐缩小。随着生猪价格的反弹、公司成本管理水平不断提升，2016 年 1-3 月的营业收入达 6,632.88 万元，并实现扭亏为盈。

### 3、营业收入构成情况

单位：万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	6,601.40	99.53%	18,032.00	97.70%	14,733.09	97.36%
其中：纯种种猪	636.91	9.60%	2,559.05	13.86%	3,867.30	25.56%
二元种猪	1,605.72	24.21%	3,229.45	17.50%	2,645.68	17.48%
商品猪	3,084.61	46.50%	7,243.61	39.25%	4,920.93	32.52%
仔猪	903.59	13.62%	3,758.32	20.36%	2,635.05	17.41%
淘汰猪	172.24	2.60%	684.92	3.71%	608.06	4.02%
其他	198.33	2.99%	556.65	3.02%	56.07	0.37%
其他业务收入	31.48	0.47%	425.30	2.30%	400.12	2.64%
营业收入合计	6,632.88	100.00%	18,457.30	100.00%	15,133.20	100.00%

报告期内，公司的营业收入主要来源于主营业务收入，其他业务收入占比较低，公司的主营业务突出。公司主营业务为种猪育种技术的引进开发、种猪及商品猪的繁育、销售，具体为纯种种猪、二元种猪、商品猪、仔猪、淘汰猪和其他产品（种猪精液、饲料等）的生产和销售，主营业务明确。其他业务收入主要为畜牧咨询服务、饲料包装物收入等。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司主营业务收入分别为 14,733.09 万元、18,032.00 万元和 6,601.40 万元，其中：2015 年较 2014 年增长了 22.39%，主要系 2015 年生猪价格回升使得公司商品猪和仔猪等业务收入增加较多所致。

报告期内，公司主营业务收入中不同类型产品销售比例变化较大，主要原因为：①公司以育种为核心的同时结合市场行情变化趋势，及时调整公司纯种种猪、

二元种猪、商品猪、仔猪等生产销售计划,导致前述猪只出栏数变化较大;②2014年至2015年4月国内生猪市场价格低迷,而2015年4月以来国内生猪市场价格不断上涨,导致2015年以来公司商品猪销售占比不断提升。可见,公司主营业务与主营业务收入结构较为匹配。

报告期公司仔猪、纯种种猪、商品猪、淘汰猪出栏数如下:

单位:头

类别	2016年1-3月	2015年度	2014年度
纯种种猪	1,424	6,073	7,438
二元种猪	9,346	21,389	17,408
商品猪	14,862	52,497	39,085
仔猪	11,185	74,320	59,822
淘汰猪	777	3,794	4,371
合计	37,594	158,073	128,124

报告期内,由于公司部分个人客户习惯于现金付款,公司存在现金收款的情况,具体金额及占同期营业收入比例情况如下:

单位:万元

年度	2016年1-3月		2015年		2014年	
	收款金额	占比	收款金额	占比	收款金额	占比
现金结算	468.32	7.06%	2,307.78	12.50%	2,370.08	15.66%
银行转账	6,164.56	92.94%	16,149.52	87.50%	12,763.12	84.34%
合计	6,632.88	100.00%	18,457.30	100.00%	15,133.20	100.00%

上述现金交易款项均由相应子公司财务部出纳负责收取并开具现金收款单、登入现金日记帐。公司出纳于当日及时将现金存入公司银行账户。报告期内公司现金收款金额占营业收入比例较低且呈下降趋势,不会对公司经营产生实质性影响。同时,公司已经制定了完善的现金交易管理制度,进一步加强对现金交易的管理。

#### 4、营业成本构成情况

报告期内,公司营业成本分业务构成如下:

单位:万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	3,770.83	99.73%	14,122.51	99.27%	14,559.82	98.68%
其中:纯种种猪	163.37	4.32%	564.80	3.97%	1,086.90	7.37%
二元种猪	788.62	20.86%	1,939.01	13.63%	2,199.00	14.90%
商品猪	1,974.29	52.21%	6,656.90	46.79%	6,335.30	42.94%
仔猪	558.62	14.77%	3,595.56	25.27%	2,994.42	20.30%



淘汰猪	179.58	4.75%	1,061.85	7.46%	1,942.66	13.17%
其他	106.34	2.81%	304.40	2.14%	1.54	0.01%
其他业务成本	10.37	0.27%	104.44	0.73%	194.54	1.32%
营业成本合计	3,781.20	100.00%	14,226.95	100.00%	14,754.35	100.00%

公司营业成本主要为主营业务成本。公司主营业务成本包括商品猪、二元种猪和仔猪等业务的销售成本。其中，主营业务成本分类别构成情况如下：

单位：万元

明细	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,607.87	69.16%	9,975.74	70.64%	10,296.39	70.72%
人工成本	424.35	11.25%	1,355.35	9.60%	1,587.52	10.90%
制造费用	738.61	19.59%	2,791.42	19.77%	2,675.92	18.38%
合计	3,770.83	100.00%	14,122.51	100.00%	14,559.82	100.00%

公司作为生猪育种企业，直接材料的消耗占到主营业务成本的绝大部分，包括饲料、药品等。2015 年以来，公司加强成本管理工作，取得良好成效，当年营业成本较 2014 年下降 527.40 万元。

## 5、公司主营业务毛利及毛利率情况

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月			2015 年			2014 年		
	毛利		毛利率	毛利		毛利率	毛利		毛利率
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	
纯种种猪	473.54	16.73%	74.35%	1,994.26	51.01%	77.93%	2,780.40	1,604.65%	71.90%
二元种猪	817.10	28.87%	50.89%	1,290.45	33.01%	39.96%	446.68	257.79%	16.88%
商品猪	1,110.32	39.23%	36.00%	586.70	15.01%	8.10%	-1,414.37	-816.28%	-28.74%
仔猪	344.97	12.19%	38.18%	162.76	4.16%	4.33%	-359.37	-207.40%	-13.64%
淘汰猪	-7.35	-0.26%	-4.26%	-376.93	-9.64%	-55.03%	-1,334.60	-770.23%	-219.48%
其他	91.99	3.25%	46.38%	252.25	6.45%	45.32%	54.53	31.47%	97.26%
合计	2,830.57	100.00%	42.88%	3,909.49	100.00%	21.68%	173.27	100.00%	1.18%

2014-2015 年，公司主营业务毛利主要来源于纯种种猪、二元种猪业务；2016 年 1-3 月，由于生猪价格持续处于较高水平，除纯种种猪、二元种猪业务外，商品猪业务亦成为公司主营业务毛利的重要来源之一。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 1.18%、21.68%和 42.88%，呈逐年上升趋势。主要原因为：①报告期内，国内饲料价格总体呈下降趋势，且 2015 年以来公司不断加强养殖成本管控工作，2014-2015 年公司营业成本呈下降态势。②2014 年国内生猪价格低迷，直到 2015 年 4 月以来生猪价格才逐步回升，因此公司商品猪、仔猪和二元种猪产品销售价格逐期上升。

公司主要产品毛利率分析如下：

## (1) 种猪毛利率分析

项目		2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
纯种种猪	销售头数（头）	1,424	6,073	7,438
	主营业务收入（元）	6,369,064.73	25,590,540.37	38,672,950.19
	主营业务成本（元）	1,633,714.20	5,647,968.01	10,868,978.09
	单位收入（元/头）	4,472.66	4,213.82	5,199.37
	单位成本（元/头）	1,147.27	930.01	1,461.28
	毛利率	74.35%	77.93%	71.90%
二元种猪	销售头数（头）	9,346	21,389	17,408
	主营业务收入（元）	16,057,234.51	32,294,513.36	26,456,848.17
	主营业务成本（元）	7,886,212.80	19,390,062.74	21,990,018.12
	单位收入（元/头）	1,718.09	1,509.87	1,519.81
	单位成本（元/头）	843.81	906.54	1,263.21
	毛利率	50.89%	39.96%	16.88%

## ① 纯种种猪毛利率变动分析

2015 年纯种种猪毛利率较 2014 年上升了 6.03%，2016 年 1-3 月纯种种猪毛利率较 2015 年下降了 3.58%，毛利率变动主要系：①报告期饲料价格逐渐下降且公司加强成本管理，公司纯种种猪单位成本总体呈下降趋势；②公司纯种种猪包括曾祖代和祖代，2014 年纯种种猪单头收入较高主要系当年销售的核心群纯种种猪（曾祖代）占比较高所致。

## ② 二元种猪毛利率变动分析

报告期内公司二元种猪毛利率变化、单位收入和单位成本变动分别对毛利率影响如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
二元种猪毛利率	50.89%	39.96%	16.88%
二元种猪毛利率波动	10.93%	23.08%	-
单位收入变动	13.79%	-0.65%	-
单位收入波动对毛利率影响	7.28%	-0.54%	-
单位成本变动	-6.92%	-28.24%	-
单位成本波动对毛利率影响	3.65%	23.62%	-

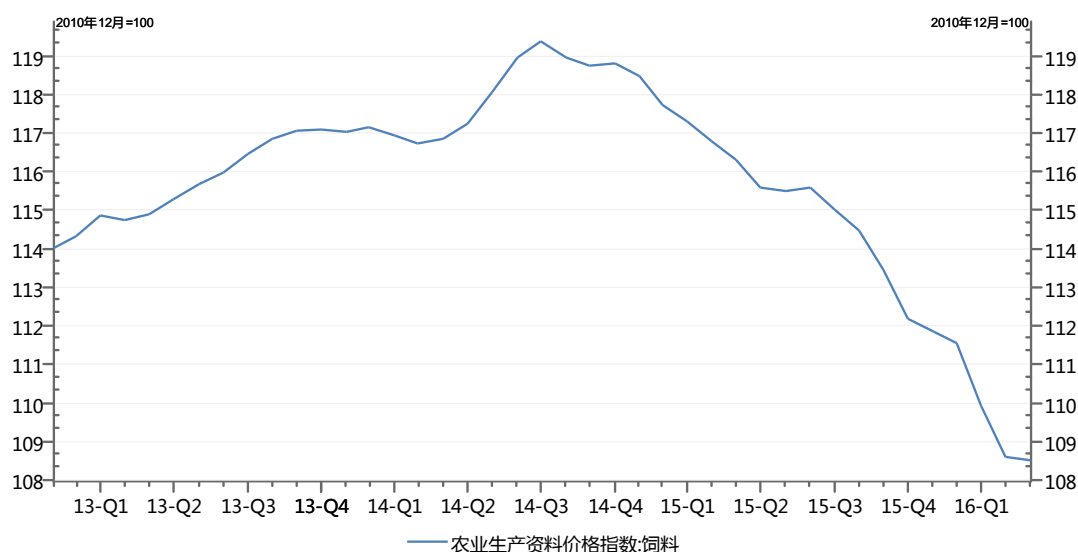
由上表可知，2015 年由于单位收入降低了 0.65%，单位成本下降了 28.24%，导致二元种猪毛利率较 2014 年提高了 23.08%；2016 年 1-3 月二元种猪单位收入增长了 13.79%，且单位成本降低了 6.92%；因此 2016 年 1-3 月二元种猪毛利率较 2015 年提高了 10.93%。

## A. 二元种猪单位收入的变动分析

从二元种猪的单位收入来看：2014 年至 2015 年 3 月，由于生猪价格处于低位，2015 年各月能繁母猪的存栏量与 2014 年相比并未有显著增加，公司 2015 年二元种猪平均销售价格与上年相比波动很小；由于 2015 年下半年以来生猪价格上涨趋势逐渐明朗，市场行情的变化逐步传导至产业链上游的种猪养殖环节，因此 2016 年 1-3 月因生猪市场回暖导致平均销售价格较 2015 年上涨了 13.79%。

#### B.二元种猪单位成本的变动分析

2016 年 1-3 月、2015 年二元种猪单位成本较前期有所下降，主要原因系：  
①随着 2015 年下半年生猪市场回暖，公司加快了二元种猪的销售频率，销售的二元种猪的单头重量逐渐下降，2015 年销售的二元种猪单头重量较 2014 年下降了 5.75%，2016 年 1-3 月销售的二元种猪单头重量较 2015 年下降了 9.27%；  
②2015 年以来玉米、豆粕等主要饲料价格呈下降趋势，且饲料成本占种猪生产成本的 60%以上。



数据来源：wind 资讯

#### ③ 同行业可比公司种猪毛利率

公司种猪业务整体毛利率与同行业可比公司差异不大，具体对比情况如下：

可比公司	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
荣昌育种	-	53.10%	58.94%
枫华种业	-	50.91%	55.63%
民正农牧	-	53.31%	51.94%
均值	-	52.44%	55.50%
公司	57.55%	56.75%	49.55%

注：由于同行业可比公司未区分纯种种猪和二元种猪业务，因此公司纯种种猪和二元种猪合并计算种猪业务毛利率以便于与同行业可比公司比较。

数据来源：全国中小企业股份转让系统

## （2）仔猪、商品猪毛利率分析

	项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
仔猪	销售头数（头）	11,185	74,320	59,822
	主营业务收入（元）	9,035,894.02	37,583,163.24	26,350,507.40
	主营业务成本（元）	5,586,181.22	35,955,565.21	29,944,161.22
	单位收入（元/头）	807.86	505.69	440.48
	单位成本（元/头）	499.44	483.79	500.55
	毛利率	38.18%	4.33%	-13.64%
商品猪	销售重量（Kg）	1,631,485	5,234,933	3,974,948
	主营业务收入（元）	30,846,115.90	72,436,069.76	49,209,278.76
	主营业务成本（元）	19,742,921.12	66,569,032.45	63,353,005.83
	单位收入（元/Kg）	18.91	13.84	12.38
	单位成本（元/Kg）	12.10	12.72	15.94
	毛利率	36.00%	8.10%	-28.74%

报告期内，公司仔猪、商品猪毛利率逐步升高，主要系报告期生猪价格逐步回升以及商品猪单位成本逐渐下降所致。相对于种猪公司仔猪、商品猪毛利率较低，系公司业务模式决定。公司核心产品为种猪，在育种过程中，相关指标未达到种猪选育标准的猪只将作为商品猪饲养、销售，其实质为种猪的副产品，因其按照种猪标准培育，而未能以种猪的价格销售，故而毛利率相对较低。

### ① 仔猪毛利率变动分析

报告期内公司仔猪毛利率变化、单位收入和单位成本变动分别对毛利率影响如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
仔猪毛利率	38.18%	4.33%	-13.64%
仔猪毛利率波动	33.85%	17.97%	-
单位收入变动	59.75%	14.80%	-
单位收入波动对毛利率影响	35.78%	14.66%	-
单位成本变动	3.23%	-3.35%	-
单位成本波动对毛利率影响	-1.93%	3.31%	-

由上表可知，2015 年由于单位收入增加了 14.80%，且单位成本下降了 3.35%，因此 2015 年仔猪毛利率较 2014 年提高了 17.97%；2016 年 1-3 月单位收入增长了 59.75%，当期单位成本增长 3.23%，单位收入的增长率高于单位成本的增长率，因此 2016 年 1-3 月仔猪毛利率较 2015 年提高了 33.85%。

### A. 仔猪单位收入的变动分析

公司仔猪的单位售价变动主要受生猪市场行业和养殖户补栏意愿的影响。由于自 2015 年二季度以来生猪市场回暖，生猪屠宰量逐渐回升，下游生猪养殖户的补栏意愿增强，因此仔猪需求逐渐增大，仔猪的市场价格逐步上涨，根据我国畜牧业协会数据，2015 年仔猪的市场平均价格较上年增长了 18.90%。

### B. 仔猪单位成本的变动分析

公司仔猪的生产过程限于出生到断奶阶段，该阶段的饲料耗用较少，故饲料价格的波动对其成本影响甚微，其他成本如种猪折旧、人工费用等相对固定，故报告期内仔猪的单位成本变动较小。

## ②商品猪毛利率变动分析

报告期内公司商品猪毛利率变化、单位收入和单位成本变动分别对毛利率影响如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
商品猪毛利率	36.00%	8.10%	-28.74%
商品猪毛利率波动	27.90%	36.84%	-
单位收入变动	36.63%	11.79%	-
单位收入波动对毛利率影响	24.63%	13.57%	-
单位成本变动	-4.87%	-20.20%	-
单位成本波动对毛利率影响	3.27%	23.27%	-

由上表可知，2015 年由于单位收入增加了 11.79%，且单位成本下降了 20.20%，因此 2015 年商品猪毛利率较 2014 年提高了 36.84%；2016 年 1-3 月单位收入增长了 36.63%，且当期单位成本下降了 4.87%，因此 2016 年 1-3 月商品猪毛利率较 2015 年提高了 27.90%。

### A. 商品猪单位收入的变动分析

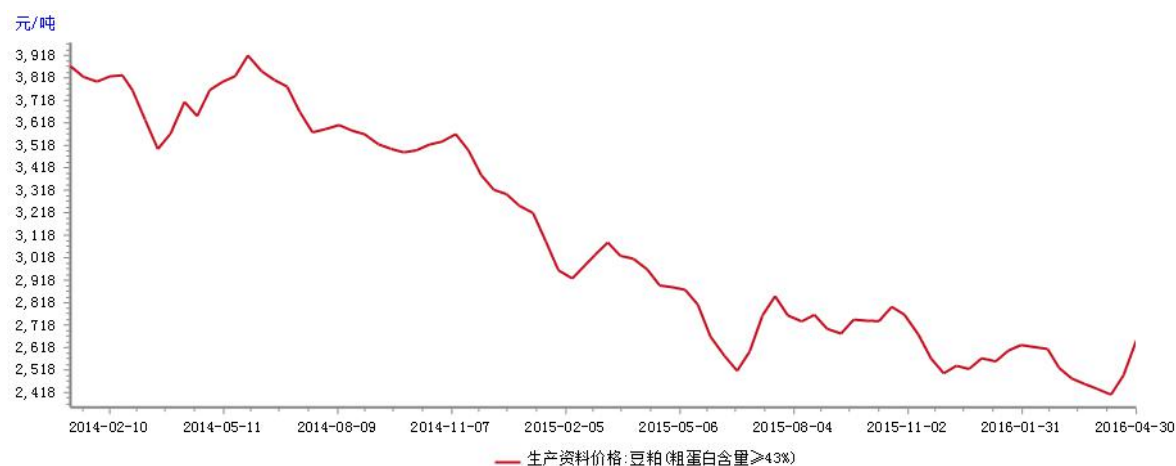
2014 年至 2015 年 4 月国内生猪市场价格低迷，而 2015 年 4 月以来国内生猪市场价格不断上涨，根据我国畜牧业协会的数据，生猪价格 2015 年平均价格较上年增长了 13.5%。生猪市场行情的变化导致 2015 年以来公司商品猪的单位销售收入不断增长。



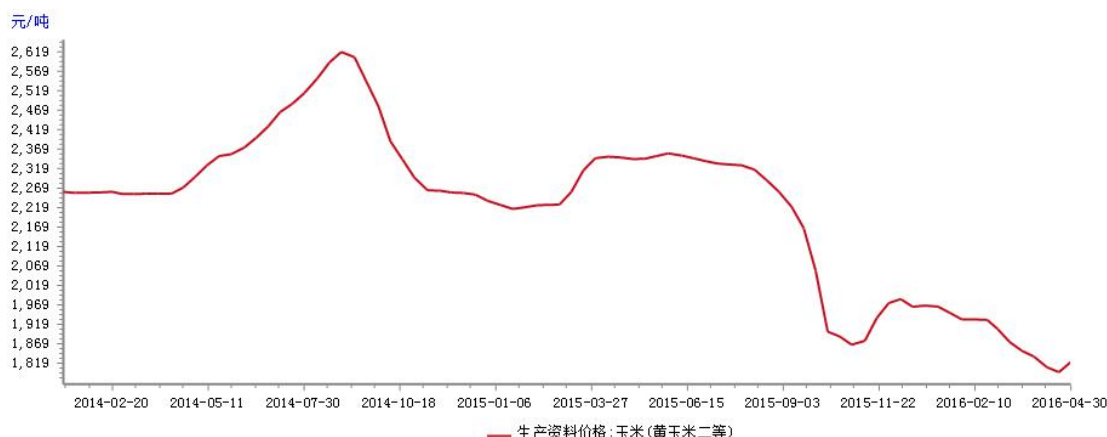
数据来源：同花顺 iFinD

## B. 商品猪单位成本的变动分析

商品猪的生产成本主要由仔猪成本、商品猪饲养阶段的饲料成本和农户托养费等构成。其中报告期内仔猪成本变动较小，而饲料成本占比最大，且豆粕、玉米等主要饲料价格自 2014 年下半年呈下降趋势。因此商品猪的单位成本在 2015 年、2016 年 1-3 月分别下降了 20.20%、4.87%。



数据来源：同花顺 iFinD



数据来源：同花顺 iFinD

### ③同行业公司仔猪、商品猪毛利率

公司仔猪、商品猪毛利率较低且变动较大，但总体变化趋势与行业一致，具体情况如下：

仔猪	2015 年毛利率	2014 年毛利率	变动比例
荣昌育种	35.68%	23.28%	53.26%
枫华种业	34.49%	21.65%	59.31%
民正农牧	10.92%	1.77%	516.95%
公司	4.33%	-13.64%	-131.74%
商品猪	2015 年毛利率	2014 年毛利率	变动比例
荣昌育种	11.10%	-1.09%	-1,118.35%
枫华种业	10.57%	5.49%	92.53%
民正农牧	20.47%	12.09%	69.31%
公司	8.10%	-28.74%	-128.18%

注：①由于无法获取同行业可比公司 2016 年 1-3 月的财务信息，因此上表未将 2016 年 1-3 月的毛利率变动情况进行比较；②2014-2015 年的仔猪毛利率变化趋势中，由于公司 2014 年毛利率为负值，2015 年毛利率转正，因此得出的毛利率变动比例为负，其变化趋势与同行业可比公司而言实质无差异。2014-2015 年商品猪变化趋势同理。

数据来源：全国中小企业股份转让系统

### (3) 淘汰猪毛利率分析

报告期内，公司淘汰猪毛利率分别为-219.48%、-55.03%和-4.26%，呈逐渐上升趋势。淘汰猪的产生系公司需要定期淘汰年限较久、生育能力较差的种猪，以保证猪只的生产效率。由于淘汰猪的使用价值相对较低且缺乏活跃市场的持续报价，故公司报告期内淘汰猪的毛利率波动较大，且同行业公司之间不具有可比性。

产生淘汰猪的原因包括自然淘汰和异常淘汰，前者主要指衰老淘汰和计划淘

汰等，后者包括多种情况，比如体重过肥、体况过瘦、精子活力差、不发情、低产等。公司将在继续严格把控产品品质、保持适度的淘汰率的同时，进一步提高种猪饲养和育种技术，降低非自然淘汰的几率。报告期内，淘汰猪的出栏数持续下降，2015年淘汰猪数量较上年降低了13.20%；因销售淘汰猪产生的亏损额也持续降低，2015年的亏损额仅为上年的28.24%。

#### （4）其他产品毛利率分析

报告期内，公司其他产品（种猪精液、饲料等）毛利率分别为97.26%、45.32%、46.38%，前述变化主要系销售结构的变化。

## （二）主要费用及其变动情况

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额/比率	金额/比率	增长率	金额/比率
销售费用	96.59	425.16	-33.09%	635.39
管理费用	422.30	1,767.35	-15.00%	2,079.21
财务费用	657.29	2,775.21	59.75%	1,737.26
期间费用合计	1,176.18	4,967.72	11.59%	4,451.87
销售费用率	1.46%	2.30%	-45.14%	4.20%
管理费用率	6.37%	9.58%	-30.31%	13.74%
财务费用率	9.91%	15.04%	30.98%	11.48%
期间费用率	17.73%	26.91%	-8.51%	29.42%

报告期内，随着公司业务规模的扩大、规模效应逐渐显现，销售费用与管理费用呈逐步下降的趋势。由于公司2014年、2015年均未盈利且前述期间投资规模较大，公司现金流较紧导致公司2015年度财务费用金额和比率均有所提升，进而导致公司2015年度期间费用同比上升。报告期内，公司的营业收入稳步增长，尤其是2016年1-3月，公司的营业收入呈现较高的增速。因此，公司的期间费用率在报告期内呈逐步下降的趋势。

### 1、销售费用变动情况

单位：万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	60.82	62.96%	287.01	67.51%	356.58	56.12%
差旅费	13.10	13.56%	42.25	9.94%	74.13	11.67%
招待费	4.74	4.91%	26.82	6.31%	29.27	4.61%
车辆费用	2.20	2.27%	13.71	3.23%	25.11	3.95%



检验检疫费	0.24	0.24%	8.37	1.97%	16.63	2.62%
折旧	2.81	2.91%	7.79	1.83%	4.86	0.76%
广告宣传费	-	0.00%	2.98	0.70%	72.12	11.35%
其他	12.69	13.14%	36.22	8.52%	56.70	8.92%
合计	96.59	100.00%	425.16	100.00%	635.39	100.00%

从销售费用构成看，主要是职工薪酬、差旅费和招待费。其中，职工薪酬占比最大。

2015 年的销售费用较 2014 年下降 33.09%，主要原因为：随着公司提高销售管理绩效水平，公司精简销售队伍导致职工薪酬同比下降 69.57 万元，降低广告投放导致广告宣传费同比降低 69.14 万元。

## 2、管理费用变动情况

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	255.41	60.48%	938.11	53.08%	1,162.41	55.91%
差旅费	12.51	2.96%	98.78	5.59%	113.28	5.45%
中介机构费	29.56	7.00%	94.67	5.36%	62.83	3.02%
广告宣传费	35.36	8.37%	75.16	4.25%	91.39	4.40%
租赁费	10.96	2.60%	72.13	4.08%	84.45	4.06%
办公费	10.36	2.45%	55.45	3.14%	44.65	2.15%
折旧	15.68	3.71%	52.01	2.94%	53.88	2.59%
招待费	11.29	2.67%	50.05	2.83%	74.76	3.60%
车辆费	6.01	1.42%	46.34	2.62%	89.20	4.29%
会务费	0.19	0.05%	45.16	2.56%	66.54	3.20%
其他	34.97	8.28%	239.49	13.55%	235.85	11.34%
合计	422.30	100.00%	1,767.35	100.00%	2,079.21	100.00%

从管理费用的构成看，主要是职工薪酬、差旅费、中介机构费、广告宣传费及租赁费等。其中，职工薪酬占比最大。

2015 年的管理费用较 2014 年下降 15%，主要系公司管理优化、人员精简所致。

## 3、财务费用变动情况

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	483.93	2,073.82	1,285.97
减：利息收入	99.41	329.33	155.03
手续费	1.88	5.03	13.82

担保费	0.00	37.04	83.11
资金使用费	270.57	983.49	415.92
其他	0.32	5.16	93.46
<b>合计</b>	<b>657.29</b>	<b>2,775.21</b>	<b>1,737.26</b>

注：资金使用费系向非金融机构的借款利息。

报告期内，公司的财务费用主要为利息支出和资金使用费。由于 2014 年初至 2015 年 4 月猪肉价格长期低迷、且报告期内公司投资规模较大，由此导致公司融资金额较大。

### （三）非经常性损益情况

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
非流动性资产处置损益	-	-7.01	-737.15
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	-	-	-
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	97.99	1,642.65	833.77
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-320.24	-1,161.15	-15.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	936.92	-1,044.53	-2,774.00
<b>小计</b>	<b>714.66</b>	<b>-570.03</b>	<b>-2,692.96</b>
所得税影响额	-	-	-
少数股东权益影响额（税后）	14.29	-85.50	-269.30
<b>合计</b>	<b>700.37</b>	<b>-484.53</b>	<b>-2,423.67</b>

注：上表中“其他符合非经常性损益定义的损益项目”系公司对联营企业的投资收益（合并抵消后），具体情况详见本节之“七、（七）长期股权投资”。

2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，公司扣除所得税影响后归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为-2,423.67 万元、-484.53 万元、700.37 万元，占当期归属于挂牌公司股东的净利润的比例为 38.14%、43.83%、30.72%。报告期内，公司扣除非经常性损益后的财务情况如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
净利润（万元）	2,336.54	-1,301.23	-7,047.41
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,621.88	-731.19	-4,354.44
扣除非经常性损益后的净利润/净利润	69.41%	56.19%	61.79%
归属于挂牌公司股东的净利润（万元）	2,280.06	-1,105.59	-6,353.91
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,579.69	-621.06	-3,930.25

净资产收益率（%）	28.94%	-15.15%	-121.34%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	20.05%	-8.51%	-75.06%

2014年、2015年和2016年1-3月，公司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分别为-3,930.25万元、-621.06万元和1,579.69万元，扣除非经常性损益后净资产收益率分别为-75.06%、-8.51%和20.05%，均呈现逐年上升的趋势，与行业内可比公司扣非后的财务状况变化趋势大体一致。

报告期内，公司非经常性损益主要由公司对联营企业的投资收益、政府补助以及除政府补助外的其他营业外收入和支出构成，其中：①由于公司投资的联营企业均为生猪育种及养殖企业，因此公司对联营企业的投资收益情况与公司净利润变化趋势大体一致；②2014-2015年政府补助金额较大，主要系南充分公司河西猪场搬迁补助，公司已经在本公开转让说明书之“重大事项提示”中作出风险提示。

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。报告期内计入当期损益的政府补助的明细如下：

单位：万元

项目	2016年 1-3月	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
搬迁补助	-	1,205.73	605.23	与收益相关
外种猪引种补助	-	226.24	36.24	与收益相关
财政补贴	30.00	50.00	53.63	与收益相关
生猪调出大县奖励资金	18.74	35.00	-	与收益相关
能繁母猪补贴	-	18.17	-	与收益相关
标准化畜禽养殖场创建补助	-	15.00	5.00	与收益相关
财政贴息	-	10.00	-	与收益相关
产业扶持资金	-	10.00	-	与收益相关
中心猪场建设项目	1.38	5.50	0.46	与收益相关
生猪补贴	-	5.35	7.77	与收益相关
科研费补助	-	5.30	10.60	与收益相关
千万头生猪产业工程补助	-	5.00	5.00	与收益相关
良种精液补贴	-	4.82	49.14	与收益相关
大学生见习补贴	-	3.84	10.56	与收益相关
动物疫病监测及应急防控补助经费	-	3.00	-	与收益相关
惠农资金补助	-	1.05	-	与收益相关
无公害补贴	38.93	7.15	10.06	与收益相关
管道建设补助资金	-	-	3.00	与收益相关
财政专项扶贫资金	-	-	20.00	与收益相关

飞龙场大型沼气工程	3.42	13.67	13.67	与资产相关
龙池猪场沼气工程	1.56	5.56	-	与资产相关
武胜出川断面环境项目补助	1.16	4.20	0.35	与资产相关
张滩猪场改造工程	0.80	3.20	2.94	与资产相关
甘肃沼气工程款	1.46	2.93	-	与资产相关
天助猪场建设项目	0.41	1.62	0.14	与资产相关
天助猪场沼气工程	0.14	0.33	-	与资产相关
合计	97.99	1,642.65	833.77	-

报告期内，公司营业外支出情况具体如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年
非流动资产处置损失合计		7.01	737.75
其中：固定资产处置损失		7.01	737.75
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠支出	2.00	5.60	11.90
猪只死亡损失	329.14	1,141.35	21.76
其他	3.66	91.17	15.13
合计	334.80	1,245.13	786.54

2014年固定资产处置损失主要系南充分公司河西猪场搬迁损失；报告期内猪只死亡损失主要系因生猪疫情等导致生猪死亡的损失。

## （四）适用的主要税收政策

### 1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按6%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。
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
企业所得税	应税项目按应纳税所得额的25%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）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税，本公司及子公司武胜天兆、贵州天兆、甘肃天兆与裕兴

农业免征增值税。

## （2）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，牲畜、家禽的饲养属于企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得，可以免征、减征企业所得税。本公司及子公司武胜天兆、贵州天兆、甘肃天兆与裕兴农业享受免征企业所得税政策。

## 七、最近两年一期主要资产情况

### （一）货币资金

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	8.75	23.55	15.98
银行存款	1,798.09	364.30	134.57
其他货币资金	0.08	0.08	12.00
合计	1,806.92	387.93	162.55

报告期内，各期末货币资金余额增长较快，2016年3月31日货币资金余额较2015年末大幅增加了365.79%，主要系当期销售收入较多且销售回款较多所致；2015年末货币资金余额较2014年末大幅增加了138.65%，主要系当年公司的销售收入较上年同期增加所致。

### （二）应收账款

#### 1、应收账款分类

单位：万元

类别	2016年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	1,401.32	100.00%	57.92	4.13%	1,343.39
1、账龄组合	830.62	59.27%	57.92	6.97%	772.69
2、关联方组合	570.70	40.73%	-	-	570.70

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>1,401.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.92</b>	<b>4.13%</b>	<b>1,343.39</b>
<b>类别</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>				
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>		<b>账面价值</b>
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>金额</b>	<b>计提比例</b>	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	928.96	100.00%	21.16	2.28%	907.80
1、账龄组合	373.25	40.18%	21.16	5.67%	352.10
2、关联方组合	555.70	59.82%	-	-	555.70
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>928.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>21.16</b>	<b>2.28%</b>	<b>907.80</b>
<b>类别</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>		<b>账面价值</b>
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>金额</b>	<b>计提比例</b>	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	197.00	100.00%	8.54	4.34%	188.46
1、账龄组合	197.00	100.00%	8.54	4.34%	188.46
2、关联方组合	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>197.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.54</b>	<b>4.34%</b>	<b>188.46</b>

2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末的应收账款账面价值分别为 197.00 万元、907.80 万元和 1,343.39 万元，占资产总额的比例分别为 0.55%、2.51%、3.35%，占同期营业收入的比例分别为 1.30%、5.03%和 21.13%。报告期公司营业收入快速增长，2014-2015 年公司营业收入由 15,133.20 万元上升至 18,457.30 万元，2016 年 1-3 月营业收入达 6,632.88 万元。随着营业规模的扩大，公司应收账款相应增加。

## 2、账龄分析

单位：万元

<b>账龄</b>	<b>2016 年 3 月 31 日</b>		
	<b>应收账款</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>
1 年以内	568.51	26.73	5%
1 至 2 年	222.84	22.28	10%
2 至 3 年	36.25	7.25	20%
3 至 4 年	2.69	1.34	50%

4 年以上	0.32	0.32	100%
合计	830.62	57.92	6.97%
账龄	2015 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	333.99	16.79	5%
1 至 2 年	36.25	3.62	10%
2 至 3 年	2.69	0.53	20%
3 至 4 年	0.20	0.10	50%
4 年以上	0.12	0.12	100%
合计	373.25	21.16	5.68%
账龄	2014 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	193.99	8.18	5%
1 至 2 年	2.69	0.26	10%
2 至 3 年	0.20	0.04	20%
3 至 4 年	0.12	0.06	50%
4 年以上	-	-	100%
合计	197.00	8.54	4.34%

公司商品猪的主要销售客户类型为生猪屠宰加工企业和个体经销商，种猪、仔猪的主要销售客户类型为专业养殖企业、农村合作社等。产品货款结算方面，一般是现款现货，交货地点为公司基地。

报告期各期末，公司应收账款账龄组合主要为 1 年以内的应收账款，坏账计提比例较低。公司对关联方与非关联方的坏账计提方法存在差异：（1）对于非关联方，采取账龄分析法或单项计提的方法；（2）对于关联方，无特别风险的应收款项不计提坏账准备。由于公司因关联方销售产生的应收款项回款较快，普遍在 1 年以内回款，产生坏账的风险很小，故该项会计估计差异并未对公司经营业绩产生实质影响。

### 3、报告期各期末应收账款前五名情况

单位：万元

单位名称	2016 年 3 月 31 日			
	金额	账龄	占比	关联关系
广安天兆	559.40	1 年以内	39.92%	关联方
正大（襄阳）畜牧发展有限公司	201.96	1-2 年	14.41%	非关联方
	30.23	2-3 年	2.16%	
遂宁市高金食品有限公司	176.75	1 年以内	12.61%	非关联方
宜宾市高金食品有限公司	99.29	1 年以内	7.09%	非关联方
遵义嘉好饲料有限公司	68.73	1 年以内	4.90%	非关联方
合计	1,136.36	-	81.09%	-
单位名称	2015 年 12 月 31 日			

	金额	账龄	占比	关联关系
广安天兆	544.40	1 年以内	59.97%	关联方
正大（襄阳）畜牧发展有限公司	232.19	1 年以内	25.58%	非关联方
庆阳雨润（福润）肉类加工有限公司	22.16	1 年以内	2.44%	非关联方
重庆正大农牧食品有限公司	17.27	1 年以内	1.90%	非关联方
王霞霞	13.21	1 年以内	1.46%	非关联方
合计	829.23	-	91.34%	-
单位名称	2014 年 12 月 31 日			
	金额	账龄	占比	关联关系
正大（襄阳）畜牧发展有限公司	60.44	1 年以内	32.07%	非关联方
广安天兆	28.55	1 年以内	15.15%	关联方
重庆正大农牧食品有限公司	20.00	1 年以内	10.61%	非关联方
符云春	14.77	1 年以内	7.84%	非关联方
程生元	14.02	1 年以内	7.44%	非关联方
合计	137.78	-	73.11%	-

报告期各期末，公司的应收账款前五名中存在关联方广安天兆，主要系公司对其销售商品猪、淘汰猪产生。报告期各期末，公司对关联方的应收账款情况详见本节“十、（三）关联方往来款项余额”。

#### 4、信用政策

公司的信用政策包括货款回款期限、赊销额度、业务员回款管理、超期款项管理等。总体来看，公司采取的信用政策比较稳健，报告期各期末均未形成较大规模的应收账款。

公司对于关联方销售采取较为稳健的赊销政策，通常授信期在 1-2 个月以内，并视销售发生之时关联方资金状况，决定其是否需要在提货前向公司缴付一定比例的预付款。公司对于非关联方的销售，一般仅允许对长期合作的客户进行赊销，且授信期不超过 1 年；并且不允许采取赊销方式进行商品猪销售。

#### 5、期后回款情况

截至 2016 年 6 月 30 日，2016 年 3 月 31 日的应收账款余额 1,401.32 万元已全部收回。其中，关联方广安天兆的应收账款期后回款具体情况如下：

单位：万元、%

2016 年 3 月 31 日 公司对广安天兆的 应收账款余额	期后回款情况					
	2016 年 4 月收回		2016 年 5 月收回		合计	
	金额	回款比例	金额	回款比例	回款金额	回款比例
559.40	461.63	82.52%	97.77	17.48%	559.40	100.00%



### （三）预付账款

#### 1、预付账款的账龄分析

单位：万元

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	184.40	76.52%	323.99	91.59%	33.42	51.00%
1至2年	26.84	11.14%	7.27	2.06%	29.15	44.48%
2至3年	7.27	3.02%	22.47	6.35%	2.96	4.52%
3年以上	22.47	9.32%	-	-	-	-
合计	240.98	100.00%	353.73	100.00%	65.52	100.00%

报告期内，各期末的预付账款主要为预付的饲料款、工程款和设备款。预付账款各期末余额中不存在对关联方的预付款项。

#### 2、报告期各期末预付账款前五名情况

单位：万元

单位名称	2016年3月31日		
	金额	占比	款项性质
重庆通威饲料有限公司	110.46	45.84%	猪饲料款
资阳嘉好饲料科技有限公司	47.35	19.65%	猪饲料款
高唐双龙机械设备有限公司	9.38	3.89%	机械设备款
青岛大牧人机械有限公司	7.16	2.97%	机械设备款
贵州丰硕畜牧贸易有限公司	6.22	2.58%	猪饲料款
合计	180.56	74.93%	-
单位名称	2015年12月31日		
	金额	占比	款项性质
重庆通威饲料有限公司	151.56	42.84%	猪饲料款
四川品信饲料有限公司	48.93	13.83%	猪饲料款
遵义嘉好饲料有限公司	33.21	9.39%	猪饲料款
陕西湘大骆驼饲料有限公司	31.81	8.99%	猪饲料款
资阳嘉好饲料科技有限公司	25.75	7.29%	猪饲料款
合计	291.25	82.34%	-
单位名称	2014年12月31日		
	金额	占比	款项性质
高唐双龙机械设备有限公司	9.38	14.32%	机械设备款
重庆海恒酒店设备有限公司	5.31	8.10%	机械设备款
苏州通能机械设备有限公司	3.20	4.88%	机械设备款
重庆中外运报关有限公司	2.99	4.57%	机械设备款
巩义市孝义锦旺机械厂	2.56	3.91%	机械设备款
合计	23.45	35.78%	-

## （四）其他应收款

### 1、其他应收款分类

单位：万元

类别	2016年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,119.91	100.00%	28.67	0.92%	3,091.24
1、账龄组合	404.55	12.97%	28.67	7.09%	375.89
2、关联方组合	2,715.35	87.03%	-	-	2,715.35
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	3,119.91	100.00%	28.67	0.92%	3,091.24
类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,464.56	100.00%	15.31	0.62%	2,449.25
1、账龄组合	205.78	8.35%	15.31	7.44%	190.47
2、关联方组合	2,258.78	91.65%	-	-	2,258.78
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	2,464.56	100.00%	15.31	0.62%	2,449.25
类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,851.41	100%	60.91	3.29%	1,790.50
1、账龄组合	157.68	8.52%	60.91	38.63%	96.77
2、关联方组合	1,693.73	91.48%	-	-	1,693.73
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	1,851.41	100%	60.91	3.29%	1,790.50

报告期内，公司其他应收款主要为关联方借款。

### 2、报告期各期末其他应收款前五名情况

单位：万元

单位名称	2016年3月31日
------	------------

	金额	占比	账龄	款项性质
陇润合作社	870.29	27.89%	1 年以内	关联方借款
万俊	858.81	27.53%	1-2 年	关联方借款
湖南天兆	243.71	7.81%	2-3 年	关联方借款及代付款
南充天兆	232.45	7.45%	1-2 年	关联方借款及代付款
巫山天兆	213.01	6.83%	3-4 年	应收关联方货款
合计	2,418.27	77.51%	-	-
<b>2015 年 12 月 31 日</b>				
单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
万俊	827.73	33.59%	1-2 年	关联方借款
湖南天兆	236.94	9.61%	2-3 年	关联方借款及代付款
天兆食品	235.11	9.54%	1-2 年	关联方借款
南充天兆	228.68	9.28%	1 年以内	关联方借款及代付款
巫山天兆	213.01	8.64%	3-4 年	应收关联方货款
合计	1,741.47	70.66%	-	-
<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
万俊	736.06	39.76%	1 年以内	关联方借款
天兆食品	258.88	13.98%	1 年以内	关联方借款
巫山天兆	213.57	11.54%	2-3 年	应收关联方货款
湖南天兆	182.85	9.88%	1-2 年	关联方借款及代付款
江苏天兆	156.36	8.45%	1-2 年	关联方借款
合计	1,547.72	83.60%	-	-

注：公司对巫山天兆的其他应收款系销售款项，因公司财务记账错误计入其他应收款，截止本公开转让说明书出具之日，上述会计错误已经更正。

以上报告期各期末其他应收款前五名中存在借款的具体情况如下：

①陇润合作社。2016 年 3 月，公司向陇润合作社归还借款 870.29 万元，本应冲销公司长期应付款中对陇润合作社欠款，因公司财务记账错误计入其他应收款。公司向陇润合作社借款情况详见本节之“八、（十一）长期应付款”。截止本公开转让说明书签署之日，上述会计错误已经更正。

②万俊。贵州天兆成立后，少数股东万俊被聘为公司经理，负责贵州天兆日常生产经营工作，万俊在经营过程中向贵州天兆借款多次，截止 2014 年 3 月，万俊欠贵州天兆借款共计 3,779,733 元。具体情况详见“第三节 公司治理”之“二、（三）、2、贵州天兆涉诉情况”。

2014 年 11 月，万俊挪用贵州天兆资金 550 万元，当月退回 250 万元。2015 年 1 月 15 日万俊出具《关于归还贵州天兆 300 万元本金及利息承诺函》并承诺如下：2015 年 1 月 31 日前向贵州天兆或指定收款人归还前述 300 万元借款，并从 2014 年 11 月 3 日起按月息 2.5% 计算利息。截止本公开转让说明书签署之

日，前述 300 万元借款及利息仍未归还。贵州天兆与万俊的前次借款纠纷仍未执行，因此目前公司已就 2014 年 11 月万俊对公司的逾期借款事项向有管辖权的法院提起诉讼。

截止本公开转让说明书签署之日，由于万俊对外欠款较多、纠纷复杂，贵州天兆已对其提起诉讼并经判决但尚未执行的债权和未提起诉讼的债权存在难以执行或无法收回的风险，出于谨慎性原则，贵州天兆将其对万俊上述债权形成的其他应收款调整为按 100%单独计提坏帐准备。公司及贵州天兆后续将通过与法院沟通、申请法院强制执行等措施进行催收。

③南充天兆。截止 2014 年 12 月 31 日，公司应付南充天兆往来款（借款）1,826,786.22 元。2015 年 9 月，公司将自有资金 400 万元借给南充天兆，南充天兆将前述款项质押给交通银行南充分行为公司借款提供担保，具体情况详见本节“十、（二）关联交易”。2015 年末和 2016 年 3 月末，公司对南充天兆的其他应收款中主要系上述借款。截止本公开转让说明书签署之日，南充天兆已经归还所欠公司款项。

④湖南天兆。2014 年 9 月，湖南天兆向公司借款 90 万元，借款年利率为 12%，借款期限为 2014 年 9 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日。2015 年 11 月，湖南天兆向公司借款 30 万元，借款年利率为 30%，借款期限为 2015 年 11 月 18 日至 2015 年 12 月 31 日。湖南天兆目前经营困难，截止本公开转让说明书签署之日，湖南天兆仍未归还上述款项，出于谨慎性原则，公司将上述对湖南天兆的其他应收款调整为按 100%单独计提坏帐准备。公司后续将积极采取措施抓紧催收上述款项。

⑤江苏天兆。2013 年 1 月，江苏天兆因经营周转向四川天兆借款 100 万元，借款年利率为 14%，借款期限为 2013 年 1 月 4 日至 2013 年 7 月 3 日，江苏天兆已于 2016 年 1 月归还该笔借款。

⑥天兆食品。报告期内，公司与天兆食品存在资金拆入拆出的情况，具体情况详见本节“十、（二）关联交易”。2014 年末及 2015 年末，公司对天兆食品的其他应收款系公司向天兆食品拆出的资金余额。

## （五）存货

### 1、存货明细情况

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	跌价准备	余额	跌价准备	余额	跌价准备
原材料	360.55	-	404.19	-	459.32	
在产品	-	-	-	-	28.29	
周转材料	0.05	-	-	-	8.79	
消耗性生物资产	3,203.77	-	3,172.10	-	3,965.02	249.56
合计	<b>3,564.38</b>	-	<b>3,576.29</b>	-	<b>4,461.42</b>	<b>249.56</b>

公司作为专业种猪养殖企业，消耗性生物资产主要为培育的种猪，同时在育种过程中不符合种猪选育标准的猪只育肥后作为商品猪销售。公司报告期存货构成主要为消耗性生物资产，该构成符合企业生产经营特点。

2014年末，由于生猪市场价格下跌，公司部分消耗性生物资产存在减值迹象，公司按照市场变现价格与成本孰低的方法，对其计提了减值准备 249.56 万元。2015年末，公司存货余额较上年降低主要系当年市场行情转好、产品销售较多所致。2016年3月末公司存货较2015年末保持平稳。

### 2、消耗性生物资产的存栏结构情况

单位：万元、头

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	数量	余额	数量	余额	数量
乳猪	184.07	12,550	74.69	8,959	60.16	5,998
保育猪	653.54	18,985	721.58	18,019	1,033.27	22,248
培育猪	2,122.82	27,408	2,351.09	30,933	2,786.71	25,268
后备猪	243.34	1,707	24.75	137	84.88	452
合计	<b>3,203.77</b>	<b>60,650</b>	<b>3,172.10</b>	<b>58,048</b>	<b>3,965.02</b>	<b>53,966</b>

公司消耗性生物资产包括在日常活动中持有以备出售的生猪以及处在生长过程中的生猪，具体分为乳猪（出生至 21 日龄）、保育猪（21 日龄至 73 日龄）、培育猪（73 日龄到 181 日龄）和后备猪（在前述阶段经过多次筛选后作为种猪）。在乳猪和保育猪阶段不符合种猪选育标准的猪只将作为仔猪销售或作为商品猪继续饲养；在培育猪阶段，不适合作为公司自行繁育仔猪的种猪将对外销售，其余猪只将作为后备猪进行饲养，最终转入生产性生物资产。

报告期各期末，各类消耗性生物资产存栏数量及期末余额变动如下：

项目	2016 年 3 月 31 日			2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日
	存栏数量变动率	期末余额变动率	期末余额占比	存栏数量变动率	期末余额变动率	期末余额占比	期末余额占比
乳猪	40.08%	146.45%	5.75%	49.37%	24.15%	2.35%	1.52%
保育猪	5.36%	-9.43%	20.40%	-19.01%	-30.17%	22.75%	26.06%
培育猪	-11.40%	-9.71%	66.26%	22.42%	-15.63%	74.12%	70.28%
后备猪	1,145.99%	883.19%	7.60%	-69.69%	-70.84%	0.78%	2.14%
合计	4.48%	1.00%	100.00%	7.56%	-20.00%	100.00%	100.00%

2016 年 3 月末消耗性生物资产余额较 2015 年末变化较小；2015 年末消耗性生物资产的期末余额较 2014 年末下降 20%，主要系 2015 年豆粕、玉米等主要饲料价格呈下降趋势且直接材料的成本占比较高所致。

报告期内各类消耗性生物资产的账面余额占比基本稳定且其变动具有合理性。其中，各期末乳猪余额占比较低，且 2015 年和 2016 年 3 月末的期末余额与存栏数量均呈上升趋势，主要系 2015 年下半年生猪市场回暖的态势明朗，公司加大生产力度所致。2015 年末保育猪数量下降系当年末转栏到培育猪的数量较多所致，其金额下降 30.17% 主要系数量下降及因饲料价格下降引致的单位成本下降所致；2015 年末培育猪存栏数量上升的同时其账面价值下降 15.63%，主要系当年末存栏的培育猪主要为从保育猪转栏时间较短的猪只；2015 年末后备猪的账面余额和存栏数量均有所下降，主要系种猪的完整生产周期较长（200 天左右），后续阶段的生产数量无法在短期内显著提升。2016 年 3 月末，保育猪和培育猪的账面余额相比 2015 年末变化不大，主要由存栏数量和单位成本（主要为饲料等直接材料成本）等因素综合决定；2016 年 3 月末，后备猪的存栏数量和期末余额占比增长较大，主要系 2015 年的前序生产投入在 2016 年陆续完成培育并进入后备种猪序列，但由于饲料价格的持续下降，其期末余额较前期的增长率显著低于存栏数量的增长率。

报告期内，公司消耗性生物资产各期期末余额真实、合理。

### 3、公司消耗性生物资产的核算方法

公司对于作为消耗性生物资产的生产成本，采用分步法进行核算。按照其生产过程分为四个阶段核算，即乳猪、保育猪、培育猪、后备猪。

(1) 乳猪（出生至 21 日龄）：从出生到断奶阶段的生猪统称为乳猪，阶段饲养周期约为 21 天，之后通过筛选转栏入保育舍。

乳猪初始入账价值主要为产前种母猪成本，系归集的成熟性种母猪空怀阶段、怀孕阶段种母猪的成本，具体包括公猪舍（站）、配种妊娠舍、产仔舍阶段种猪的饲料费、种猪折旧成本、人工费等直接费用以及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。在怀孕种猪分娩时，将其在空怀阶段和怀孕阶段归集的成本分摊至出生乳猪，作为乳猪的初始入账价值。

乳猪阶段的成本构成如下：①乳猪初始入账价值；②哺乳阶段种母猪的折旧费用、饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用；③乳猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用。

乳猪成本在月末按照批次数量在销售、转栏仔猪和期末存栏仔猪之间分配。其中，销售仔猪系在断奶后因不符合种猪选育标准而销售的仔猪，其成本转入主营业务成本；转栏仔猪将作为保育猪继续饲养，转栏仔猪的成本将作为保育猪的初始入账价值；正常死亡乳猪成本由活体承担。

(2) 保育猪（21 日龄至 73 日龄）：公司将 21 日龄至 73 日龄在保育舍喂养的生猪统称为保育猪，保育猪阶段饲养周期约为 52 天，饲养期满通过筛选转栏作为培育猪饲养或出栏销售。

保育猪初始入账价值为上一阶段转栏仔猪的成本（乳猪最终成本），该阶段生猪的成本包括初始入账价值和保育阶段发生的饲养成本（即该阶段发生的饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用）。

保育猪成本在月末按照批次数量在销售、转栏和期末存栏之间分配。其中，销售部分系在保育阶段因不符合种猪选育标准而销售的仔猪，其成本转入主营业务成本；转栏部分将作为培育猪继续饲养，转栏部分的成本将作为培育猪的初始入账价值。

(3) 培育猪（73 日龄到 181 日龄）：培育猪的初始入账价值为上一阶段转

栏保育猪的成本该阶段猪只的成本包含初始入账价值和培育阶段发生的饲养成本（即该阶段发生的饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用）。其中，培育阶段中不适合作为公司自行繁育仔猪的种猪将对外销售，其成本将转入纯种种猪和二元种猪的销售成本。

（4）后备猪（在前述阶段经过多次筛选后作为种猪）：消耗性生物资产中的后备猪指在养殖过程中通过严格的育种选育，其指标符合对外销售或补充更换公司死亡淘汰种猪、扩大公司生产规模的尚未转入配种舍进行配种的种猪。后备猪的初始入账价值为由培育猪转入的成本，该阶段猪只的成本包含初始入账价值和该阶段发生的饲养成本（饲料费、人工费等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用）。

上述各个阶段的直接材料计入各猪只批次成本，直接人工按猪只批次计提，折旧费等间接费用按照各猪只批次的日均存栏量（系各批次的每日存栏量之和除以当月天数）占猪只日均存栏总量的比例进行分摊。

## （六）一年内到期的非流动资产

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
一年内到期的长期待摊费用	44.37	48.82	37.02
占流动资产的比重	0.44%	0.63%	0.57%

报告期内，公司一年内到期的非流动资产均为一年内到期的长期待摊费用，金额较小。

## （七）长期股权投资

报告期内，除英歌天兆、晋宏天兆公司尚未向其缴纳认缴的注册资本外，公司对其余联营企业的投资均作为长期股权投资，采用权益法核算。

### 1、2016年3月31日长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位名称	2015.12.31	本期增减变动				2016.3.31
		追加	减少投	权益法下确认的	本期计提减	



		投资	资	投资损益	值准备	
海南天兆	346.75	-	-	2.42	-	349.17
江苏天兆	589.74	-	-	115.25	-	704.99
巫山天兆	-	-	-	6.65	-	6.65
湖南天兆	367.82	-	-	57.16	-	424.98
绵阳天兆	48.08	-	-	-	-	48.08
四海天兆	402.89	-	-	91.65	-	494.54
简阳天兆	34.03	-	-	77.44	-	111.48
高金天兆	313.50	-	-	207.16	-	520.65
河南天兆	222.30	-	-	21.93	-	244.23
长荣天兆	543.50	-	-	94.05	-	637.55
云南天兆	358.10	-	-	77.32	-	435.43
羌都天兆	512.41	-	-	1.07	-	513.48
宏盛天兆	406.90	-	-	12.14	-	419.04
神木天兆	386.42	-	-	59.58	-	446.00
顺德天兆	509.52	-	-	-13.03	-	496.49
增鑫天兆	499.87	-	499.87	-	-	-
陕西天兆	486.97	-	-	-5.62	-	481.35
合计	6,028.82	-	499.87	805.16	-	6,334.10

2014年3月，公司与新余市增鑫牧业有限责任公司（2014年4月变更名称为“江西增鑫牧业科技有限责任公司”，2015年9月改制为股份公司，以下简称“增鑫牧业”）共同出资设立增鑫天兆。2014年3月，增鑫天兆向公司支付预付种猪款600.00万元用以购买种猪。2015年8月，公司与增鑫天兆及其控股股东增鑫牧业签订《协议书》，约定：鉴于增鑫天兆尚未营业，增鑫牧业以500万元的价格平价收购公司持有的增鑫天兆25%的股权，且考虑到投资设立增鑫天兆时公司按时缴足了注册资本，增鑫牧业对公司进行补偿，金额为60.00万元。上述股权转让款和补偿款合计560.00万元从公司收取增鑫天兆的600万元预收账款中扣除，剩余40.00万元作为增鑫牧业预付种猪款。

## 2、2015年12月31日长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位名称	2014.12.31	本期增减变动				2015.12.31
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	本期计提减值准备	
海南天兆	585.52			-238.77		346.75
江苏天兆	935.46			-345.72		589.74
巫山天兆	29.80			-29.80		-
湖南天兆	409.15			-41.33		367.82
绵阳天兆	48.08			-		48.08
四海天兆	464.03			-61.14		402.89

简阳天兆	110.88			-76.85		34.03
高金天兆	298.64			14.86		313.50
河南天兆	473.65			-251.34		222.30
长荣天兆	675.64			-132.13		543.50
云南天兆	417.46			-59.35		358.10
羌都天兆	490.70			21.71		512.41
宏盛天兆	365.81			41.08		406.90
神木天兆	338.98			47.44		386.42
顺德天兆	663.09			-153.57		509.52
增鑫天兆	499.87			-		499.87
陕西天兆	-	650.00		-163.03		486.97
合计	6,806.75	650.00		-1,427.94		6,028.82

### 3、2014 年 12 月 31 日长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位名称	2014.01.01	本期增减变动				2014.12.31
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	本期计提减值准备	
海南天兆	388.04	800.00		-602.51		585.52
江苏天兆	1,756.03			-820.57		935.46
巫山天兆	134.09			-104.28		29.80
湖南天兆	588.59			-179.44		409.15
绵阳天兆	48.08			-		48.08
四海天兆	500.62			-36.59		464.03
简阳天兆	487.49			-376.61		110.88
高金天兆	586.56			-287.92		298.64
河南天兆	1,106.11			-632.46		473.65
长荣天兆	995.58			-319.94		675.64
云南天兆	518.99			-101.54		417.46
羌都天兆	412.48			78.22		490.70
宏盛天兆	498.53			-132.71		365.81
神木天兆	500.00			-161.02		338.98
顺德天兆	1,000.00			-336.91		663.09
增鑫天兆	-	500.00		-0.13		499.87
合计	9,521.18	1,300.00		-4,014.43		6,806.75

报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 6,806.75 万元、6,028.82 万元和 6,334.10 万元，2014、2015 年公司长期股权投资余额下降主要原因为 2014-2015 年生猪价格低迷、联营企业大多亏损，2016 年 1-3 月长期股权投资余额上升主要原因为当期生猪价格处于较高水平、联营企业逐步稳定经营。随着公司联营企业经营管理水平不断提升、经营规模不断扩大，公司对联营企业投资布局的效果将得到进一步体现。

## （八）固定资产

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 3 月 31 日
<b>一、账面原值合计</b>	20,624.15	953.64		21,577.79
其中：房屋及建筑物	17,000.32	888.76		17,889.08
机器设备	2,465.15	49.86		2,515.00
运输设备	392.06	3.93		395.99
电子设备	609.20	5.43		614.63
其他	157.43	5.66		163.09
<b>二、累计折旧合计</b>	2,054.57	244.01		2,298.58
其中：房屋及建筑物	1,079.06	142.76		1,221.82
机器设备	434.27	55.19		489.47
运输设备	191.75	15.99		207.74
电子设备	301.45	22.62		324.08
其他	48.04	7.44		55.48
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
其他				
<b>五、账面价值合计</b>	18,569.58	709.63	-	19,279.21
其中：房屋及建筑物	15,921.26	746.00	-	16,667.26
机器设备	2,030.87	-5.34	-	2,025.54
运输设备	200.31	-12.06	-	188.25
电子设备	307.75	-17.20	-	290.55
其他	109.39	-1.78	-	107.61

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
<b>一、账面原值合计</b>	18,663.53	14,288.85	12,328.23	20,624.15
其中：房屋及建筑物	16,054.66	11,453.90	10,508.24	17,000.32
机器设备	1,634.70	1,983.75	1,153.30	2,465.15
运输设备	361.62	180.23	149.79	392.06
电子设备	345.27	584.82	320.89	609.2
其他	267.28	86.14	196	157.42
<b>二、累计折旧合计</b>	1,309.68	1,999.47	1,254.58	2,054.57
其中：房屋及建筑物	553.34	1,103.65	577.94	1,079.05
机器设备	357.31	519.02	442.05	434.28
运输设备	147.83	96.23	52.31	191.75
电子设备	121.38	224.73	44.66	301.45
其他	129.82	55.84	137.61	48.05
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				

运输设备				
电子设备				
其他				
<b>五、账面价值合计</b>	<b>17,353.86</b>	<b>12,289.37</b>	<b>11,073.65</b>	<b>18,569.58</b>
其中：房屋及建筑物	15,501.31	10,350.25	9,930.30	15,921.26
机器设备	1,277.39	1,464.73	711.25	2,030.87
运输设备	213.79	84	97.48	200.31
电子设备	223.89	360.09	276.24	307.74
其他	137.47	30.3	58.39	109.38

单位：万元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>6,402.67</b>	<b>13,986.92</b>	<b>1,726.06</b>	<b>18,663.53</b>
其中：房屋及建筑物	4,191.04	13,034.36	1,170.74	16,054.66
机器设备	1,405.67	662.74	433.71	1,634.70
运输设备	271.35	116.66	26.39	361.62
电子设备	267.8	100.89	23.42	345.27
其他	266.82	72.27	71.8	267.29
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>1,067.38</b>	<b>667.59</b>	<b>425.29</b>	<b>1,309.68</b>
其中：房屋及建筑物	308.22	412.75	167.63	553.34
机器设备	436.82	113.91	193.42	357.31
运输设备	119.66	39.03	10.86	147.83
电子设备	96.09	31.51	6.22	121.38
其他	106.58	70.39	47.16	129.81
<b>四、减值准备合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备				
其他				
<b>五、账面价值合计</b>	<b>5,335.30</b>	<b>13,319.33</b>	<b>1,300.77</b>	<b>17,353.86</b>
其中：房屋及建筑物	3,882.81	12,621.61	1,003.11	15,501.31
机器设备	968.85	548.83	240.3	1,277.38
运输设备	151.68	77.63	15.53	213.78
电子设备	171.71	69.38	17.2	223.89
其他	160.24	1.88	24.64	137.48

报告期内，公司的固定资产主要是房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备等。由于报告期内公司在建工程陆续转固、购置机器设备和电子设备等，固定资产账面价值持续上升。

报告期内，公司固定资产正常使用，主要固定资产不存在面临淘汰、更新、大修、技术升级等情况，不存在减值迹象，未计提减值准备。

## （九）在建工程

### 1、在建工程构成情况

单位：万元

项目	2016年3月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	1,050.14	-	1,050.14	769.55	-	769.55	330.50	-	330.50
合计	<b>1,050.14</b>	<b>-</b>	<b>1,050.14</b>	<b>769.55</b>	<b>-</b>	<b>769.55</b>	<b>330.50</b>	<b>-</b>	<b>330.50</b>

报告期内，公司在建工程余额分别为 330.50 万元、769.55 万元和 1,050.14 万元，持续上升，主要系公司报告期内持续保持较大规模投资建设所致。

### 2、重要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	2015.12.31	本期增加	本期转固	本期其他减少	2016.3.31
荣昌种猪场猪舍工程	75.58	456.49	-	-	532.07
雅安种猪场工程	41.36	72.42	-	-	113.78
武胜新猪场	-	100.65	-	-	100.65
苍溪张滩猪场新建保育舍工程	36.00	47.95	-	-	83.95
荣昌电气安装工程	91.03	19.58	65.81	-	44.80
荣昌沼气工程	19.65	18.72	-	-	38.37
合计	<b>263.80</b>	<b>715.63</b>	<b>65.81</b>	<b>-</b>	<b>913.63</b>

单位：万元

项目名称	2014.12.31	本期增加	本期转固	本期其他减少	2015.12.31
甘肃沼气工程	87.00	184.66	184.99	86.66	-
龙池猪场一期改造土建工程（配种舍、产房、宿舍楼、老办公楼）	-	97.00	-	-	-
龙池猪场一期改造土建工程（配种舍 2 栋、新建 240 限位栏配种舍）	-	95.00	-	-	-
岳池四海改造工程	-	71.54	-	0.49	71.05
龙池猪场一期改造钢构工程	-	33.00	-	-	-
晏家坝改造工程	-	28.00	-	-	28.00
龙池猪场三期扩建圈舍	30.36	20.00	50.36	-	-
龙池三期扩建待售舍	31.00	99.00	130.00	-	-
合计	<b>148.35</b>	<b>628.20</b>	<b>365.35</b>	<b>87.16</b>	<b>99.05</b>

报告期内，2015 年重要在建工程项目的其他减少系收到发票导致的在建工程二级科目内部金额调整。

## （十）生产性生物资产

公司拥有的生产性生物资产主要为处于生产期的种猪。公司自繁种猪的成本包括发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产采用年限平均法计提折旧，根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，合理确定其使用寿命、预计净残值，具体如下：

类别	使用寿命	预计净残值率
种猪	3 年	1000 元/头

公司的生产性生物资产规模符合行业特点，并与公司经营规模相匹配。报告期内，公司生产性生物资产情况如下表所示：

### 1、生产性生物资产原值

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 3 月 31 日
未成熟	475.61	343.10	543.43	275.28
成熟	3,542.08	535.07	397.78	3,679.37
合计	<b>4,017.69</b>	<b>878.17</b>	<b>941.21</b>	<b>3,954.65</b>

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
未成熟	219.75	2,106.89	1,851.04	475.61
成熟	4,313.94	2,358.19	3,130.05	3,542.08
合计	<b>4,533.69</b>	<b>4,465.08</b>	<b>4,981.09</b>	<b>4,017.69</b>

单位：万元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
未成熟	883.09	1,577.43	2,240.77	219.75
成熟	4,452.19	3,279.08	3,417.32	4,313.94
合计	<b>5,335.28</b>	<b>4,856.51</b>	<b>5,658.10</b>	<b>4,533.69</b>

### 2、生产性生物资产累计折旧

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 3 月 31 日
未成熟				
成熟	2,035.53	268.68	201.23	2,102.99

合计	2,035.53	268.68	201.23	2,102.99
----	----------	--------	--------	----------

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
未成熟				
成熟	1,926.99	1,351.94	1,243.40	2,035.53
合计	1,926.99	1,351.94	1,243.40	2,035.53

单位：万元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
未成熟				
成熟	1,394.28	1,743.54	1,210.83	1,926.99
合计	1,394.28	1,743.54	1,210.83	1,926.99

### 3、生产性生物资产净额

单位：万元

类别	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
未成熟	275.28	475.61	219.75
成熟	1,576.38	1,506.54	2,386.95
合计	1,851.66	1,982.16	2,606.71

### 4、生产性生物资产存栏情况

单位：头

类别	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
未成熟	1,279	1,621	669
成熟	9,736	6,585	6,372
合计	11,015	8,206	7,041

### 5、生产性生物资产的分类成新率及平均成新率情况

类别	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
未成熟	100.00%	100.00%	100.00%
成熟	42.84%	42.53%	55.33%
合计	46.82%	49.34%	57.50%

报告期内公司的生产性生物资产由后备猪转入的未成熟种猪和能够正常繁育仔猪的成熟种猪构成。公司生产性生物资产成新率相对偏低，但生产性生物资产与机器设备等资产不同的是，公司选育的种猪持续不断地补充未成熟种猪数量、进而持续地补充成熟种猪数量，因此公司生产性生物资产持续处于动态更新中，

且报告期各期末公司种猪数量持续上升。同时，截止 2016 年 3 月末公司消耗性生物资产中后备猪的数量达 1,707 头，远远超过 2014 年末、2015 年末水平，能够保证种猪更替。此外，在必要的情况下公司可自国外或国内购置优质种猪用于公司正生产经营，故目前成新率较低对公司生产经营、成长性无重大影响。

## （十一）无形资产

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>383.72</b>	<b>333.72</b>	<b>336.91</b>
其中：土地使用权	293.84	293.84	297.03
软件使用权	87.80	37.80	37.80
其他	2.08	2.08	2.08
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>58.41</b>	<b>55.47</b>	<b>48.15</b>
其中：土地使用权	52.08	50.83	47.50
软件使用权	6.05	4.41	0.63
其他	0.28	0.23	0.02
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-
软件使用权	-	-	-
其他	-	-	-
<b>五、账面价值合计</b>	<b>325.31</b>	<b>278.25</b>	<b>288.76</b>
其中：土地使用权	241.75	243.00	249.53
软件使用权	81.75	33.39	37.17
其他	1.80	1.85	2.06

报告期内，公司的无形资产主要为土地使用权和软件使用权，其中：土地使用权详见“第二节公司业务”之“三、（二）1、土地使用权”。报告期，公司未计提无形资产减值准备。

## （十二）长期待摊费用

单位：万元、月

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	摊销期限	剩余摊销期限
中国畜牧协会会费	2.50	3.00	5.00	60	16
龙池猪场办公室装修费	6.99	7.94	11.75	60	22
注册“天兆猪业”中文域名费	0.14	0.16	0.24	60	22
共兴猪场协议承担租金	0.20	0.80	3.20	60	14



南部县老鸭镇梓潼村第十一社租金	5.34	5.89	8.10	60	30
鑫地园猪场屋面彩钢维修工程款	0.63	0.67	0.85	60	44
南部县老鸭镇梓潼村老鸭猪场水库维修费	1.33	-	-	12	10
老鸭镇棕潼村 8-10 组土地租赁费	3.80	-	-	12	9
张滩猪场土地租金	18.86	4.70	2.63	12	10
青山观猪场土地租金	0.23	0.90	-	12	3
友谊猪场土地租金	1.92	2.62	-	12	9
骑龙猪场土地租金	2.99	0.06	-	12	10
苍溪县太平村公司办事处土地租金	0.87	1.75	-	12	6
白坪土地租金	-	2.33	-	12	0
白坪猪场租金	36.67	6.67	-	12	11
杜培猪场租金	2.85	0.52	-	12	11
晏家坝猪场租金	4.50	7.88	-	24	14
甘肃天兆预付扶贫贷款的利息	89.01	-	-	12	9
大观一立镇曾家店村土地租赁费	-	-	4.17	12	-
曲水租地 70.23 亩租金	-	-	5.58	12	-
大观弋家堰六社土地租赁	-	-	0.45	12	-
大观弋家堰六、七组土地租赁	-	-	0.55	12	-
办事处日租金	-	-	1.46	12	-
青山观排污土地租金	-	-	0.57	12	-
白坪场土地租金	-	-	2.33	12	-
飞龙场维修费	-	-	2.37	12	-
土地租赁费	-	-	11.22	12	-
应团溪三方客运站付房屋租金	-	-	1.04	12	-
合计	178.84	45.88	61.51	-	-

报告期内，2014-2015 年公司长期待摊费用主要为猪场的租金，2016 年 1-3 月主要为甘肃天兆预付扶贫贷款的利息。

## 八、最近两年一期主要负债情况

### （一）短期借款

#### 1、短期借款分类情况

单位：万元

类别	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证借款	4,260.00	2,660.00	2,950.00

质押借款	-	-	10.00
合计	4,260.00	2,660.00	2,960.00

## 2、短期借款贷款银行情况

截止 2016 年 3 月 31 日，公司短期借款贷款银行具体情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）、3、借款合同”。

截止 2016 年 3 月 31 日，公司无已到期未偿还的短期借款。

## （二）应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	717.33	54.47%	1,005.82	87.08%	1,680.23	96.29%
1—2 年	500.81	38.03%	139.18	12.05%	32.74	1.88%
2—3 年	90.83	6.90%	7.94	0.69%	11.07	0.63%
3 年以上	7.94	0.60%	2.06	0.18%	20.89	1.20%
合计	1,316.92	100.00%	1,155.01	100.00%	1,744.94	100.00%

报告期内，公司应付账款账龄主要在 1 年以内。2016 年 3 月末，1-2 年以内的应付账款主要系工程款，2 年以上的应付账款主要系应付货款。

报告期各期末，公司应付账款按项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货款	1,017.30	781.96	1,542.35
工程款	272.56	323.41	195.78
设备款	27.06	49.63	6.81
合计	1,316.92	1,155.01	1,744.94

报告期期末的应付账款主要是饲料采购款、工程款和设备款。

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	2016 年 3 月 31 日		
	金额	占比	款项性质
广安万千集团有限公司	206.43	15.68%	饲料款
四川品信饲料有限公司	175.51	13.33%	饲料款
王生彬	122.00	9.26%	工程尾款

四川省佑策农业技术咨询有限公司	77.81	5.91%	药品款
陕西湘大骆驼饲料有限公司	70.16	5.33%	饲料款
<b>合计</b>	<b>651.91</b>	<b>49.50%</b>	<b>-</b>
<b>单位名称</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>		
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>
王生彬	122.00	10.56%	工程尾款
广安万千集团有限公司	99.24	8.59%	饲料款
陈宪	85.10	7.37%	工程款
四川省佑策农业技术咨询有限公司	83.58	7.24%	药品款
北京京鹏环宇畜牧科技股份有限公司	83.00	7.19%	设备款
<b>合计</b>	<b>472.92</b>	<b>40.95%</b>	<b>-</b>
<b>单位名称</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>		
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>
陕西湘大骆驼饲料有限公司	107.63	6.17%	饲料款
陈宪	101.00	5.79%	工程款
李现华	77.19	4.42%	工程款
重庆大北农饲料科技有限责任公司	66.03	3.78%	饲料款
贵州大北农牧业科技有限公司	63.81	3.66%	饲料款
<b>合计</b>	<b>415.67</b>	<b>23.82%</b>	<b>-</b>

报告期各期末，公司应付关联方的应付账款情况详见本节“十、（三）关联方往来款项余额”。

### （三）预收款项

单位：万元

账龄	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	307.58	349.82	947.44
1-2 年	22.82	788.78	1,037.41
2-3 年	5.12	75.41	2.79
3 年以上	75.16	4.76	10.31
<b>合计</b>	<b>410.68</b>	<b>1,218.76</b>	<b>1,997.94</b>

报告期各期末的预收账款主要为预收售猪款，账龄较长的预收款项主要系部分客户因自身猪场建设等原因尚未提货。

报告期各期末预收账款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	2016 年 3 月 31 日			
	金额	占比	款项性质	关联关系
广安天兆	158.42	38.58%	售猪款	关联方
绵阳天兆	49.00	11.93%	售猪款	关联方
魏华	45.00	10.96%	售猪款	非关联方

江西增鑫牧业科技有限责任公司	40.00	9.74%	售猪款	非关联方
江西康辉生态农牧科技有限公司	10.00	2.43%	售猪款	非关联方
<b>合计</b>	<b>302.42</b>	<b>73.64%</b>	-	-
<b>单位名称</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>	<b>关联关系</b>
增鑫天兆	600.00	49.16%	售猪款	关联方
广安天兆	230.44	18.88%	售猪款	关联方
宏盛天兆	187.50	15.36%	售猪款	关联方
绵阳天兆	49.00	4.01%	售猪款	关联方
江西康辉生态农牧科技有限公司	10.00	0.82%	售猪款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,076.94</b>	<b>88.23%</b>	-	-
<b>单位名称</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>	<b>关联关系</b>
河南天兆	655.00	32.78%	售猪款	关联方
增鑫天兆	600.00	30.03%	售猪款	关联方
长荣天兆	305.00	15.27%	售猪款	关联方
宏盛天兆	187.50	9.38%	售猪款	关联方
徐琼	60.00	3.00%	售猪款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,807.50</b>	<b>90.46%</b>	-	-

报告期各期末，公司对关联方的预收款项情况详见本节“十、（三）关联方往来款项余额”。

#### （四）应付职工薪酬

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	117.50	135.07	190.44
离职后福利-设定提存计划	-	-	8.71
辞退福利	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-
<b>合计</b>	<b>117.50</b>	<b>135.07</b>	<b>199.15</b>

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。报告期内，公司各期末的应付职工薪酬的金额较小。

## （五）应交税费

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	-2.57	-4.48	-2.29
营业税	27.93	24.81	12.77
企业所得税	31.14	31.14	19.82
个人所得税	9.46	6.82	7.14
印花税	3.07	4.50	3.14
城市维护建设税	1.96	1.74	1.03
教育费附加	1.40	1.24	0.74
合计	<b>72.37</b>	<b>65.76</b>	<b>42.36</b>

报告期期末公司应交税费余额较少，主要为企业所得税，主要系公司部分子公司经营所得产生。

## （六）应付利息

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
分期付息到期还本的长期借款利息	-	37.86	-
短期借款应付利息	145.24	54.02	85.74
长期应付款应付利息	38.51	4.53	-
合计	<b>183.75</b>	<b>96.41</b>	<b>85.74</b>

报告期各期末，公司应付利息分别为 85.74 万元、96.41 万元和 183.75 万元。2016 年 3 月末应付利息较 2015 年末增长较多的主要原因为：该时点并非年末，借款利息计提较多且大部分尚未支付。公司报告期期末无重要的已逾期未支付的利息情况。

## （七）应付股利

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付股东利润	364.75	364.75	364.75
合计	<b>364.75</b>	<b>364.75</b>	<b>364.75</b>

报告期各期末，公司应付股利均为 364.75 万元，系根据 2013 年 7 月公司股东会决议应付股东天攀科技的股利款。2016 年 7 月 7 日，公司与天攀科技签订借款协议，约定上述应付股利款转为天攀科技对公司的借款，期限一年，借款

利率为零。

## （八）其他应付款

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
关联方往来	4,636.37	3,539.91	875.95
借款	2,504.70	2,350.31	1,732.72
保证金	303.29	120.30	115.15
备用金	87.57	34.88	37.10
其他	379.52	151.38	292.21
合计	7,911.45	6,196.79	3,053.13

报告期各期末，公司的其他应付款余额主要是往来款、借款和保证金等。关联方往来款系公司应付关联方的往来款项（主要为借款）；借款系公司因周转需要从非金融机构（不含关联方，包括员工等）借入的资金；保证金主要系公司向托养农户收取的保证金等；备用金主要系公司员工垫付的款项等。

报告期内公司存在向员工资金拆借情况，中介机构进场后，已要求公司建立起严格资金管理制度，逐步清理公司向员工的借款，公司向员工拆借资金的行为逐步规范。截止 2016 年 3 月末，公司完成清理向员工拆入的借款。

报告期各期末，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	6,638.45	5,250.33	2,210.11
1-2 年	1,123.31	801.10	826.83
2-3 年	81.34	131.21	16.19
3 年以上	68.35	14.14	-
合计	7,911.45	6,196.79	3,053.13

报告期内，公司的其他应付款余额主要集中在 1 年以内。

报告期各期末其他应付款前五名情况如下：

单位名称	2016 年 3 月 31 日			
	金额	占比	款项性质	关联关系
天生物业	2,436.23	30.79%	借款	关联方
天兆食品	1,391.87	17.59%	借款	关联方
庆城县农村产业发展资金专业合作社联合社	1,186.79	15.00%	借款	非关联方

余平	500.00	6.32%	被代付款项	关联方
庆阳市明珠油气技术服务有限公司	492.99	1.26%	借款	非关联方
<b>合计</b>	<b>5,614.89</b>	<b>70.97%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>单位名称</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>	<b>关联关系</b>
天生物业	2,130.43	34.38%	借款	关联方
余平	800.00	12.91%	被代付款项	关联方
庆阳市明珠油气技术服务有限公司	739.00	11.93%	借款	非关联方
天兆食品	335.14	5.41%	借款	关联方
三台新希望农牧融资担保有限公司	200.00	3.23%	借款	非关联方
<b>合计</b>	<b>4,204.58</b>	<b>67.85%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>单位名称</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>款项性质</b>	<b>关联关系</b>
陇润合作社	760.51	24.91%	借款	关联方
天生物业	488.26	15.99%	借款	关联方
南充天兆	182.68	5.98%	借款	关联方
四川省升辉建筑安装工程有限公司	80.00	2.62%	借款	非关联方
秦彩会	65.00	2.13%	借款	非关联方
<b>合计</b>	<b>1,576.44</b>	<b>51.63%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

报告期各期末其他应付款前五名均为借款，其中：关联方借款情况详见本节之“十、（二）、2、偶发性关联交易”，其余借款情况如下：

①庆城县农村产业发展资金专业合作社联合社

2015 年 12 月，甘肃天兆与庆城县蔡口集乡人民政府、庆城县马岭镇人民政府、庆城县驿马镇人民政府分别签订《精准扶贫专项贷款协议书》（以下简称“协议”），约定：前述政府委托庆城县农村产业发展资金专业合作社联合社向甘肃天兆提供借款合计 1,186.79 万元，借款期限三年，甘肃天兆由甘肃省财政全额贴息，甘肃天兆每年将贷款总额 10%的红利分给前述协议约定贫困户。

②庆阳市明珠油气技术服务有限公司

2015 年 1 月 16 日，公司与庆阳市明珠油气技术服务有限公司签订《借款合同》，主要内容为：甘肃天兆向庆阳市明珠油气技术服务有限公司借款 550 万元，借款期限不定期，月利率为 3%。截止 2015 年末，前述借款的本息合计为 739.00 万元。2016 年 1-3 月，公司向庆阳市明珠油气技术服务有限公司归还前述借款本金及利息 246.01 万元。

③三台新希望农牧融资担保有限公司

2015 年 9 月，公司通过员工徐强名义向绵阳市商业银行三台支行贷款 200

万元（期限 12 个月，年利率为 6.596%）用以支付饲料采购款，由三台新希望农牧融资担保有限公司提供保证担保，该项贷款下的账户由三台新希望农牧融资担保有限公司监管，且该笔贷款直接通过该账户拨付给公司相应的饲料供应商，因此公司将三台新希望农牧融资担保有限公司认定为债权人。

#### ④四川省升辉建筑安装工程有限公司

2014 年末公司其他应付款余额中应付四川省升辉建筑安装工程有限公司 80 万元系公司当年 12 月因经营周转需要借入的款项，无固定期限，利率为零。

#### ⑤秦彩会

2014 年 4 月，甘肃天兆向秦彩会借款 80 万元，借款期限为不定期，月息为 2%，2014 年 12 月甘肃天兆向秦彩会归还 15 万元借款本金，2016 年 1 月甘肃天兆归还了剩余款项。

报告期各期末，公司对关联方的其他应付款情况详见本节“十、（三）关联方往来款项余额”。

### （九）一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年内到期的长期借款	7,500.00	9,000.00	-
合计	7,500.00	9,000.00	-

截止 2016 年 3 月 31 日，公司 1 年内到期的长期借款为 7,500 万元，具体情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）、3、借款合同”。

### （十）长期借款

#### 1、长期借款分类情况

单位：万元

类别	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
质押借款	5,000.00	3,000.00	3,000.00
保证借款	-	350.00	4,450.00
抵押借款	-	-	5,000.00



合计	5,000.00	3,350.00	12,450.00
----	----------	----------	-----------

## 2、长期借款贷款银行情况

截止 2016 年 3 月 31 日，公司长期借款贷款银行情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）、3、借款合同”。

截止 2016 年 3 月 31 日，公司无已到期未偿还的长期借款。

## （十一）长期应付款

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
海南赛通商业有限公司	636.10	618.15	600.00
天生物业	-	1,615.91	1,615.91
陇润合作社	1,521.35	1,459.00	659.00
合计	2,157.45	3,693.05	2,874.91

报告期内，公司长期应付款均为借款及利息。

截止 2016 年 3 月末，上述借款具体情况详见“第二节 公司业务”之“四、（四）、3、借款合同”。

## （十二）递延收益

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
飞龙场大型沼气工程	374.69	378.11	391.78
龙池猪场沼气工程	192.88	194.44	-
甘肃沼气工程款	185.61	187.07	170.00
武胜出川断面环境整治项目	160.29	121.45	125.65
武胜中心猪场建设项目	157.67	159.04	164.54
张滩猪场改造工程	89.13	89.93	93.13
苍溪生猪标准化规模养殖场建设工程	56.00	56.00	-
武胜天助猪场建设项目	46.54	46.94	48.57
武胜天助猪场沼气工程	16.33	16.47	-
合计	1,279.14	1,249.47	993.67

报告期内，公司递延收益全部为政府专项补助，具体情况详见本节“六、（三）非经常性损益情况”。

## 九、最近两年一期股东权益情况

报告期内，公司各期股东权益具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
实收资本	5,493.56	5,493.56	4,895.42
资本公积	5,271.44	5,271.44	5,395.48
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-2,180.48	-4,460.54	-3,354.95
归属于母公司所有者权益合计	<b>8,584.52</b>	<b>6,304.46</b>	<b>6,935.95</b>
少数股东权益	-32.46	-88.94	106.70
所有者权益合计	<b>8,552.06</b>	<b>6,215.52</b>	<b>7,042.65</b>

## 十、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）公司主要关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》的相关规定，公司的关联方及关联关系情况如下：

关联方名称	关联关系
<b>1、存在控制关系的关联方</b>	
<b>1.1 控股股东及其以上的控制方</b>	
天兆食品	控股股东，直接持有公司 65.77%的股份
天生物业	直接持有天兆食品 57.69%股权，对控股股东有重要影响
Hytek Tianson Ltd.	直接持有天兆食品 33.00%股权，对控股股东有重要影响
Tianson Holdings Limited	直接持有天兆食品 6.60%的股权
余平、谭瑾	合计持有天生物业 100%股权、系夫妻关系
<b>1.2 持有公司股份 5%以上的其他股东</b>	
天生物业	公司股东，持有公司 24.90%的股份
天攀科技	公司股东，持有公司 9.33%的股份
<b>1.3 公司全资、控股及参股子公司</b>	
雅安天兆	公司的全资子公司
武胜天兆	公司的全资子公司
天安药品	公司的全资子公司
天牧饲料	公司的全资子公司
天兆易农	公司的全资子公司
裕兴农业	公司的全资子公司
天赛咨询	公司的全资子公司

重庆天兆	公司的全资子公司
贵州天兆	公司的控股子公司
甘肃天兆	公司的控股子公司
绵阳天兆	公司的参股子公司，正在注销
江苏天兆	公司的参股子公司
长荣天兆	公司的参股子公司
湖南天兆	公司的参股子公司
云南天兆	公司的参股子公司
简阳天兆	公司的参股子公司
高金天兆	公司的参股子公司
泸州天兆	公司的参股子公司
海南天兆	公司的参股子公司
巫山天兆	公司的参股子公司
羌都天兆	公司的参股子公司
顺德天兆	公司的参股子公司
河南天兆	公司的参股子公司
宏盛天兆	公司的参股子公司
神木天兆	公司的参股子公司
资中天兆	公司的参股子公司
英歌天兆	公司的参股子公司
陕西天兆	公司的参股子公司
晋宏天兆	公司的参股子公司
天津天兆	公司的参股子公司
中盛谱兆	公司的参股子公司
东方希望（内丘）	公司的参股子公司
湖北天兆	公司的参股子公司，正在注销
增鑫天兆	报告期内曾为公司参股子公司
武胜县天兆生猪养殖专业合作社	武胜天兆的出资比例为 50%
桦川双兆	公司的参股子公司
<b>2、其他关联方</b>	
<b>2.1 余平、谭瑾控制或投资的其他企业</b>	
冠鑫实业	余平、谭瑾间接投资单位
天生北江	余平、谭瑾间接投资单位
广安天兆	余平、谭瑾间接投资单位
天兆同发	余平、谭瑾间接投资单位
天生综合	余平、谭瑾间接投资单位
蓄通贸易	余平、谭瑾间接投资单位
广安商贸	余平、谭瑾间接投资单位
南充天兆	余平、谭瑾间接投资单位
余平式咨询	余平持股 100%股份
北碚综合	余平、谭瑾合计持有 100%股份
<b>2.2 控股子公司的少数股东</b>	
陇润合作社	曾为控股子公司甘肃天兆少数股东，甘肃天兆股东时钟担任其法定代表人
秦彬	曾为控股子公司甘肃天兆的少数股东
万俊	控股子公司贵州天兆的少数股东
<b>2.3 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员</b>	
余平、谭瑾、余正博、龚学文、戴国群	公司董事

糜刚、温小萍、孙权兴	公司监事
余平、谭瑾、谢开丽	高级管理人员
<b>2.3 公司董事、监事、高级管理人员及其他关联自然人控制或出任董事、高级管理人员的公司</b>	
重庆京师智源企业管理咨询有限公司	谭瑾担任该公司董事

注：①陇润合作社、秦彬曾系甘肃天兆少数股东，万俊系贵州天兆少数股东。基于谨慎原则，将陇润合作社、秦彬、万俊作为发行人的关联方披露。②报告期内公司转让所持增鑫天兆股权及报告期后公司转让所持河南天兆股权具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（四）公司分公司、控股及参股公司情况”。③报告期内，王映、文超曾任公司监事，马成龙曾任公司高级管理人员。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）向关联方销售商品

报告期内，公司存在向关联方广安天兆销售商品猪和淘汰猪、向联营企业陕西天兆等关联方销售种猪的情形，具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年	
		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
广安天兆	销售商品猪、淘汰猪	1,769.23	26.67%	6,390.42	34.62%	4,336.35	28.65%
小计		<b>1,769.23</b>	26.67%	<b>6,390.42</b>	34.62%	<b>4,336.35</b>	28.65%
陕西天兆	销售种猪	-	-	609.04	3.30%	-	-
河南天兆		-	-	466.41	2.53%	234.60	1.55%
长荣天兆		-	-	166.36	0.90%	379.09	2.51%
英歌天兆		-	-	163.87	0.89%	-	-
顺德天兆		-	-	56.44	0.31%	600.00	3.96%
四海天兆		-	-	34.23	0.19%	4.07	0.03%
云南天兆		-	-	7.70	0.04%	133.52	0.88%
神木天兆		-	-	2.25	0.01%	570.00	3.77%
巫山天兆		1.17	0.02%	1.62	0.01%	-	-

海南天兆		16.39	0.25%	-	-	-	-
高金天兆		36.00	0.54%	-	-	260.24	1.72%
宏盛天兆		140.63	2.12%	19.05	0.10%	402.98	2.66%
小计		194.19	2.93%	1,526.97	8.27%	2,584.50	17.08%
合计		1,963.42	29.60%	7,917.39	42.89%	6,920.85	45.73%

注：为了与营业收入相匹配，上述对联营企业的销售收入均为合并抵消后的数据。

## （2）关联交易必要性及公允性

报告期内，公司与广安天兆发生关联交易的必要性在于：①广安天兆系公司主要养殖场周边距离较近的大型生猪定点屠宰加工企业，对方资信良好且双方合作关系稳定，公司对其销售商品猪和淘汰猪具有经济性。②为防止公司种猪种群外流，公司淘汰种猪绝大部分销售给广安天兆屠宰。

公司与上述联营企业发生关联交易的必要性在于：公司发展愿景为打造中国一流的“种猪输出平台”。为加快实现公司发展愿景，公司与全国各地认同公司发展理念的合作伙伴共同设立联营企业。联营企业按照公司提出的统一品牌、统一数据管理体系、统一财务管理、统一生产管理体系等方式进行生产经营。公司对联营企业销售种猪不仅是公司实现销售收入的重要手段，同时也是输出推广公司培育的种猪种群即占领种猪市场的重要手段。通过上述举措，公司实现了加速发展，由此可见，公司对联营企业销售种猪确系公司经营发展需要。

报告期内，公司与上述关联方的关联交易价格根据市场行情、交易商品的品质和性能等因素协商确定，并按照约定价格执行。公司报告期内的上述经常性关联交易定价与公司或市场同类产品无较大差异，关联交易价格基本公允，具体分析情况如下：

### ①公司向联营企业销售种猪价格的公允性分析

公司通过比较关联交易价格与向非关联方销售同类产品或市场可比产品的价格，分析公司与联营企业关联交易价格的公允性，具体比较情况如下：

单位：头、元、元/头

序号	产品名称	向联营企业销售			可比第三方销售单价/市场同类产品价格		价格差异
		数量	金额	单价 A	数量	单价 B	(A-B)/B
2014 年							

1	核心群纯种种猪	2,646	26,344,060.14	9,956.18	-	11,480.89	-13.28%
2	纯种种猪	248	874,732.00	3,527.15	1,017	2,842.92	24.07%
3	二元种猪	28	32,397.49	1,168.32	750	1,295.43	2.60%
<b>2015 年</b>							
1	核心群纯种种猪	1,368	13,238,757.32	9,677.45	-	12,301.09	-21.33%
2	纯种种猪	652	2,031,012.34	3,115.05	681	2,876.05	8.31%
<b>2016 年 1-3 月</b>							
1	纯种种猪	171	535,598.13	3,127.50	54	3,214.07	-2.69%

注：①公司选育的核心群纯种种猪在生产过程中经过三次选种，其中 30%为公司从加拿大 Fast 公司引进的冻精的后代，选种率仅为 20%，选育后的种猪综合指数均高于 125，性能极优异，其销售价格与一般纯种种猪的价格不具有可比性。报告期内公司未向其他独立第三方销售该等种猪，市场上可比产品为我国从加拿大进口的种猪。②报告期内，公司一般纯种种猪（非核心群）既向联营企业销售，亦向非关联方销售，因此该类产品可比价为公司向可比非关联方销售的平均价。③2016 年 1-3 月公司对宏盛天兆的 1,406,250.00 元（考虑合并抵消后）销售收入调整到 2014 年，其原因为：该笔销售收入系根据 2014 年公司与宏盛天兆签订的买卖合同由宏盛天兆预付的货款，该合同项下的种猪实际已于 2014 年全部发货，因公司财务未及时处理造成。

#### a. 关联销售定价原则

交易双方协商确定。

#### b. 关联销售价格差异说明

2014-2015 年，公司向联营企业销售的核心群纯种种猪价格与可比产品价格差异率分别为-13.28%、-21.33%，低于可比产品价格，主要系可比产品为我国从加拿大进口的纯种种猪，其知名度和市场认可度较高、性能较为优越。2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，公司向联营企业销售的纯种种猪（非核心群）与可比产品价格差异率分别为 24.07%、8.31%、-2.69%，价格差异主要系销售数量和具体时间存在差异所致，其中：2014 年差异较大主要系公司向可比第三方（非关联方）销售的数量远远大于对联营企业的销售数量。

通过上述分析，报告期公司向联营企业销售种猪定价基本公允。

## ②公司向广安天兆销售商品猪、淘汰猪价格的公允性分析

公司通过比较与向非关联方销售同类产品，分析公司与广安天兆关联交易价格的公允性，具体比较情况如下：

单位：Kg、元、元/Kg

序号	产品名称	向广安天兆销售			可比第三方销售单价		价格差异
		重量	金额	单价 A	重量	单价 B	(A-B) /B
2014 年							
1	商品猪	3,139,607.00	38,933,911.61	12.40	106,902.00	12.80	-3.13%
2	淘汰猪	662,155.96	4,429,620.40	6.69	24,385.00	6.88	-2.76%
2015 年							
1	商品猪	4,205,655.50	58,576,115.90	13.93	869,775.00	13.55	2.80%
2	淘汰猪	640,262.00	5,328,098.80	8.32	153,393.00	8.86	-6.09%
2016 年 1-3 月							
1	商品猪	910,321.00	16,337,426.63	17.95	681,612.00	20.03	-10.38%
2	淘汰猪	119,003.00	1,354,852.90	11.39	29,086.00	11.61	-1.89%

## a.关联销售定价原则

交易双方协商确定。

## b.关联销售价格差异说明

报告期内，公司向广安天兆销售商品猪价格与可比第三方销售价格差异率分别为-3.13%、2.80%和-10.38%，公司广安天兆销售淘汰猪价格与可比第三方销售价格差异率分别为-2.76%、-6.09%和-1.89%，可见公司向广安天兆销售商品猪和淘汰猪与可比第三方销售价格差异较小。

通过上述分析，报告期公司向广安天兆关联交易定价基本公允。

## (3) 关联交易对经营成果的影响及后续规范措施

报告期内，由于公司尚处于业务快速发展期，公司前述经常性关联交易占公司营业收入的比例较大，但前述交易定价公允合理、交易背景真实，属于公司正常销售行为。

为进一步规范关联交易，公司后续与关联方发生的销售商品等交易将严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定履行相关决策程序，并严格按照有关规定及时、如实披露。

## 2、偶发性关联交易

### （1）向关联方采购商品

#### ①向海南天兆采购

2014 年，公司为扩群向海南天兆采购纯种种猪，采购金额为 96.60 万元，其后公司未再向海南天兆采购商品。

#### ②向广安天兆采购

报告期内，公司仅在 2015 年向广安天兆采购包装肉条，采购金额为 0.10 万元。

### （2）关联方资金拆借

报告期内，为满足公司正常经营运转的需要，公司存在向关联方拆入及拆出资金的情况，具体如下：

单位：万元

关联方	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年	
	拆入（收 回）	拆出（归 还）	拆入（收 回）	拆出（归 还）	拆入（收 回）	拆出（归 还）
海南天兆			-	40.00	300.00	477.00
湖南天兆				30.00	-	90.00
南充天兆		10.00	-	435.20	823.11	359.05
天兆食品	1,346.25	187.94	3,180.31	3,039.71	490.00	743.38
天攀科技	5.00	5.00			22.00	24.68
天生物业	278.00	1,757.78	4,965.75	4,136.35	7,625.00	10,088.25
天生综	500.00	500.00			-	15.31



合						
江苏天兆	100.00		24.00	12.00		
北碚综合			30.00	30.00		
余平式咨询	17.00	2.00	40.00			
陇润合作社	100.00	874.68	922.90	1,055.10		27.00
广安天兆			100.00			
万俊					255.78	655.78
戴国群				15.00	15.00	
谢开丽		20.00		20.00	20.00	
余定富	10.00	10.00				
余正博			8.30	8.30		
合计	<b>2,356.25</b>	<b>3,367.40</b>	<b>9,271.26</b>	<b>8,821.66</b>	<b>9,550.89</b>	<b>12,480.45</b>

报告期内，公司向关联方每期净拆入资金分别为-2,929.56万元、449.60万元和-1,011.15万元，其中：2014年上述资金呈净流出主要系天生物业将部分对公司的借款收回对公司增资所致；2016年1-3月上述资金呈净流出呈净流出主要系公司产品销售增长较快、现金流有所好转逐步归还欠款所致，部分关联方报告期拆入金额大于拆出金额主要系报告期期初公司存在对其的应付余额。

截止本公开转让说明书签署之日，公司报告期内关联方资金占用及清理情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、（一）资金占用”。

### （3）公司为关联方代付

报告期内，因业务发展需要，公司存在为关联方代付款项的情况，具体情况如下：

单位：万元

关联方	2016年1-3月 代付金额	2015年 代付金额	2014年 代付金额
海南天兆			0.3
顺德天兆			0.59
河南天兆			2.59
湖南天兆			6.13
江苏天兆			2.61
四海天兆	2.12		2.26
南充天兆			0.07
陕西天兆			0.18
神木天兆			0.05

高金天兆			1.85
简阳天兆		37.5	2.62
宏盛天兆			0.13
云南天兆			3.61
天兆食品			0.28
巫山天兆		0.38	
余平式咨询	3.31	2.85	
陇润合作社		97.88	431.00
万俊			240.00
合计	5.43	138.61	694.27

截止本公开转让说明书签署之日，上述关联方已全额归还公司对其代付的款项。

#### (4) 公司被关联方代付

报告期内，因业务发展需要，公司存在被关联方代付款项的情况，具体如下：

单位：万元

关联方	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
	被代付金额	被代付金额	被代付金额
南充天兆	-	-	4.40
天兆食品	101.52	191.56	132.77
天生物业	48.80	1.70	-
余平	200.00	800.00	-
万俊	-	-	597.68
合计	350.32	993.26	734.85

#### (5) 关于公司控股股东及其关联方占用公司资金情况的说明

截止本反馈意见回复出具之日，天兆食品持有公司 65.77%的股权，为公司控股股东。报告期初，天兆食品的持股比例为 85.41%，经四川天兆 2014 年 11 月和 2015 年 2 月两次增资后，天兆食品的持股比例降至 65.77%，但仍为公司控股股东。

公司控股股东天兆食品的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	重庆天生物业（集团）有限公司	5,465.40	60.40%
2	Hytek Tianson Ltd.	2,986.00	33.00%
3	Tianson Holdings Limited	596.00	6.60%
	合计	9,047.40	100.00%

天兆食品的关联方情况如下：

关联方名称	关联关系
-------	------

天生物业	直接持有天兆食品 57.69%股权，对天兆食品有重要影响
Hytek Tianson Ltd.	直接持有天兆食品 33.00%股权，对天兆食品有重要影响
Tianson Holdings Limited	直接持有天兆食品 6.60%的股权
余平、谭瑾	合计持有天生物业 100%股权、系夫妻关系，且均为天兆食品董事
广安天兆	余平、谭瑾间接投资单位
天生综合	余平、谭瑾间接投资单位
天生北江	余平、谭瑾间接投资单位
冠鑫实业	余平、谭瑾间接投资单位
天兆同发	天生物业间接投资单位
蓄通贸易	余平、谭瑾间接投资单位
广安商贸	余平、谭瑾间接投资单位
南充天兆	余平、谭瑾间接投资单位
余平式咨询	余平投资单位
北碚综合	余平、谭瑾合计持有 100%股份
天攀科技	余平、谭瑾投资单位
江苏天兆	余平任董事
海南天兆	余平、谭瑾任董事
江苏天兆	余平任董事长
巫山天兆	余平任董事长
湖南天兆	余平任董事长
绵阳天兆	余平任董事
简阳天兆	余平任执行董事
高金天兆	余平任董事长
羌都天兆	余平任董事
宏盛天兆	余平任董事
陕西天兆	余平任董事
增鑫天兆	余平曾任董事
英歌天兆	余平任董事
中盛谱兆	余平任董事
晋宏天兆	余平任董事
天津天兆	余平任董事
湖北天兆	余平任董事
顺德天兆	余平任董事
梓川双兆	余平任董事
重庆京师智源企业管理咨询 有限公司	谭瑾任董事

### ①报告期公司控股股东及其关联方占用公司资金情况

#### a.2014 年控股股东及其关联方占用公司资金情况

关联方名称	发生时间	发生次数	占用金额（万元）
天兆食品	2014.1	3	90.00
天兆食品	2014.2	2	90.00
天兆食品	2014.3	2	40.00
天兆食品	2014.4	3	28.78
天兆食品	2014.6	1	10.00

天兆食品	2014.7	3	15.78
天兆食品	2014.8	1	15.00
天兆食品	2014.10	1	10.00
天兆食品	2014.11	2	28.00
天兆食品	2014.12	2	1.10
天生物业	2014.11	2	1,009.05
天生物业	2014.12	2	342.00
南充天兆	2014.6	2	270.00
陕西天兆	2014.11	3	0.10
陕西天兆	2014.12	3	0.10
高金天兆	2014.3	2	0.13
高金天兆	2014.4	3	0.10
高金天兆	2014.6	3	0.55
高金天兆	2014.7	2	0.22
高金天兆	2014.8	1	0.06
高金天兆	2014.9	2	0.21
高金天兆	2014.11	3	0.10
高金天兆	2014.12	6	0.50
海南天兆	2014.1	1	300.00
海南天兆	2014.5	1	30.00
海南天兆	2014.6	1	25.00
海南天兆	2014.7	4	65.15
海南天兆	2014.8	2	50.04
海南天兆	2014.11	1	7.00
海南天兆	2014.12	3	0.11
顺德天兆	2014.3	2	0.43
顺德天兆	2014.4	1	0.16
宏盛天兆	2014.5	1	0.13
湖南天兆	2014.1	1	90.00
湖南天兆	2014.4	3	1.97
湖南天兆	2014.7	2	2.07
湖南天兆	2014.8	4	0.81
湖南天兆	2014.10	3	0.74
湖南天兆	2014.11	3	0.28
湖南天兆	2014.12	3	0.28
简阳天兆	2014.4	3	0.87
简阳天兆	2014.7	2	0.66
简阳天兆	2014.8	4	0.35
简阳天兆	2014.10	3	0.37
简阳天兆	2014.11	3	0.18
简阳天兆	2014.12	3	0.18
江苏天兆	2014.4	3	0.58
江苏天兆	2014.7	2	0.59
江苏天兆	2014.8	4	0.33
江苏天兆	2014.10	3	0.55
江苏天兆	2014.11	3	0.28
江苏天兆	2014.12	3	0.28

## b.2015 年控股股东及其关联方占用公司资金情况

关联方名称	发生时间	发生次数	占用金额（万元）
天兆食品	2015.1	6	26.58
天兆食品	2015.2	1	10.00
天兆食品	2015.3	1	4.00
天兆食品	2015.4	3	16.80
天兆食品	2015.6	3	77.80
天兆食品	2015.8	1	20.00
天兆食品	2015.9	2	729.39
天兆食品	2015.11	1	1.50
天兆食品	2015.12	2	35.00
天生物业	2015.9	1	70.00
余平式咨询	2015.7	1	0.05
余平式咨询	2015.8	6	0.93
余平式咨询	2015.9	3	0.47
余平式咨询	2015.10	3	0.47
余平式咨询	2015.11	3	0.47
余平式咨询	2015.12	3	0.47
南充天兆	2015.9	1	400.00
南充天兆	2015.11	1	3.00
南充天兆	2015.12	1	0.50
巫山天兆	2015.3	1	0.13
巫山天兆	2015.4	3	0.24
北碚综合	2015.3	1	30
湖南天兆	2015.11	1	30.00
江苏天兆	2015.4	1	12.00
海南天兆	2015.1	1	40.00
简阳天兆	2015.5	1	37.50

c.2016 年 1-3 月控股股东及其关联方占用公司资金情况

关联方名称	发生时间	发生次数	占用金额（万元）
天兆食品	2016.1	1	7.00
天生物业	2016.3	5	1,657.78
余平式咨询	2016.1	3	0.55
余平式咨询	2016.2	4	2.38
余平式咨询	2016.3	3	0.38
天生综合	2016.2	1	100.00
南充天兆	2016.1	1	2.00
南充天兆	2016.3	3	8.00

报告期内，公司控股股东及其关联方存在占用公司资金的情况，具体表现为公司为其代付款项和拆出资金，其中公司对天兆食品、天生物业、海南天兆、湖南天兆、江苏天兆拆出资金或代付款项均收取了利息，其余资金占用均未收取利息。

由于公司报告期内均处于有限公司阶段，尚未建立完善关联交易决策制度，导致部分资金占用方未向公司支付资金占用费，且前述所有资金占用情况均未履

行决策程序、仅履行公司内部审批程序。

针对报告期内存在的上述资金占用情况,2016年7月16日召开的公司2016年第一次临时股东大会审议通过《关于确认原四川省天兆畜牧科技有限公司关联交易事项的议案》,对公司报告期内关联交易及关联方往来款项余额情况进行了追认。目前公司已经制定了严格的管理制度,尽可能减少不必要的资金往来,保护公司及其他股东的利益不受侵害。

截止本公开转让说明书出具之日,除湖南天兆、简阳天兆、巫山天兆的其他应收款按照相应程序全额计提坏账准备、且公司拟通过法律途径追索前述款项之外,上述报告期内其余的资金占用均已全部归还。

告期后至审查期间公司控股股东及其关联方占用公司资金情况

截止本转让说明书出具之日,公司报告期期后控股股东及其关联方占用公司资金情况如下:

关联方名称	发生具体时间	发生次数	占用金额(万元)	归还情况
余平式咨询	2016.4	3	0.38	全额归还
余平式咨询	2016.5	3	0.37	全额归还
余平式咨询	2016.6	3	0.36	全额归还
南充天兆	2016.4	1	2.00	全额归还
南充天兆	2016.6	1	0.03	全额归还

余平式咨询上述期后资金占用系公司为其部分四川南充籍员工代付社保等费用,金额较小。南充天兆对公司的资金占用中:2016年4月发生的2万元系借款;2016年6月发生的小额资金占用,系公司为南充天兆代付款项。

上述报告期期后的资金占用金额较小,且截止本公开转让说明书出具之日均已全部归还。

公司于2016年6月20日整体变更为股份有限公司后,已经依法建立健全的股东大会、董事会、监事会议事规则制度,并已按照《非上市公众监管指引第3号——章程必备条款》的相关规定制定了公司章程。同时为加强公司关联交易的管理,公司制定并通过了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等内部管理制度,对关联交易等事项进行了相应制度性的规定。这些制度措施,严格规范公司的关联交易等行为,以及占用或者转移公司资金、资产及其他资源损害公司其他股东利益的行为。公司将严格按照公司章程及相关

内部管理制度的规定，杜绝控股股东及其关联方占用公司资金的情形。公司已经针对关联方资金占用情况建立了严格的内控制度，且为进一步防止公司资金被控股股东及其关联方占用的情况，公司董事会通过制定《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》的决议，对防止公司资金占用措施作出了具体安排。同时，公司全体股东于 2016 年 7 月 18 日均出具了保证不再占用公司资金的承诺函，前述措施能够有效防止关联方占用公司资金。公司全体股东出具的保证不再占用公司资金的承诺函内容如下：

1) 除正常经营性往来外，本公司及本公司所控制的其他企业目前不存在违规占用天兆猪业的资金，或采用预收款、应付款等形式违规变相占用天兆猪业资金的情况。

2) 本次挂牌完成后，本公司及本公司所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及天兆猪业相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本公司及本公司所控制的其他企业对天兆猪业的非经营性占用资金情况发生，不得以任何方式违规占用或使用天兆猪业的资金或其他资产、资源，不得以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害天兆猪业及其他股东利益的行为。

3) 本公司将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。

4) 若违反上述承诺，全体股东将承担由此给天兆猪业造成的一切损失。

自公司全体股东出具上述承诺函至本公开转让说明书出具之日，上述承诺严格执行，公司未发生控股股东及其关联方占用公司资金情形，相关主体未违反其保证不再占用公司资金的承诺。

#### (6) 关联方担保

报告期内，公司与关联方的关联担保主要系关联方为公司提供的担保。

##### ①关联方为公司提供担保

报告期关联方为公司提供的关联担保情况如下：

1) 2016 年 2 月 26 日，中国工商银行股份有限公司荣昌支行（贷款人）与重庆天兆（借款人）签署编号为 0310000593-2016 年（荣昌）字 00021 号的《固

定资产借款合同》，借款人借款 2,000 万元，用于支付工程款，借款期限为 5 年，借款利率以基准利率加浮动幅度确定。天生物业及余平、谭瑾为该笔借款提供最高额连带责任保证担保，天兆有限以其所持重庆天兆 100%股权为该笔借款提供最高额质押担保，重庆天兆以其 2016 年至 2021 年所有经营收入和应收账款提供质押担保。

2) 2016 年 4 月 13 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2016）年第（0063）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 1,000 万元，用途为购买饲料、冻精，借款期限自 2016 年 4 月 13 日至 2017 年 4 月 13 日止，借款利率为年利率 9%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽及南充农业融资担保有限责任公司为该笔借款提供连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以房产、土地提供抵押担保，天兆有限以种猪提供抵押担保，南充农业融资担保有限责任公司提供单位定期存单质押担保。

3) 2016 年 4 月 19 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2016）年第（0068）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 800 万元用于购买饲料、冻精，借款期限自 2016 年 4 月 19 日至 2017 年 4 月 19 日，借款利率为年利率 9%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽及南充农业融资担保有限责任公司为该笔借款提供连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以房产、土地提供抵押担保，天兆有限以种猪提供抵押担保，南充农业融资担保有限责任公司提供单位定期存单质押担保。

4) 2016 年 4 月 19 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2016）年第（0067）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 700 万元，用途为购买饲料、冻精，借款期限自 2016 年 4 月 19 日至 2017 年 4 月 19 日止，借款利率为年利率 9%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽及南充农业融资担保有限责任公司为该笔借款提供连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以房产、土地提供抵押担保，天兆有限以种猪提供抵押担保，南充农业融资担保有限责任公司提供单位定期存单质押担保。



在上述 2) 和 4) 项银行借款中, 由于南充农业融资担保有限责任公司为该等借款提供连带责任保证担保, 武胜天兆、天兆食品、广安天兆食品有限公司、南充天兆食品有限公司、天生物业、天攀科技、余平及谭瑾为南充农业融资担保有限责任公司提供保证反担保; 天兆有限以其顺庆区共兴镇、大观乡、曲水镇、南部县老鸦镇、苍溪县元坝镇、禅林乡及龙王镇农村土地承包经营权及其生产经营用房、生活用房等房屋、养殖圈舍、设施设备、种猪等生物性资产等全部财产为南充农业融资担保有限责任公司提供抵押反担保, 以其南充市嘉陵区龙池乡农业、种植、科研、办公用地及其房屋、圈舍、在建工程、种猪等生物性资产等全部财产为南充农业融资担保有限责任公司提供抵押反担保, 武胜天兆以其武胜县白坪乡、飞龙镇、中心镇、华蓥市阳和镇、高兴镇农村土地承包经营权及其生产经营用房、生活用房等房屋、养殖圈舍、设施设备、种猪等生物性资产等全部财产为南充农业融资担保有限责任公司提供抵押反担保; 南充天兆食品有限公司以其在南充农业融资担保有限责任公司的全部股权为南充农业融资担保有限责任公司提供质押反担保, 天兆有限以其所持武胜天兆全部股权为南充农业融资担保有限责任公司提供质押反担保。

5) 2015 年 9 月 23 日, 天兆有限与交通银行股份有限公司南充分行签署编号为南交银 2015 年贷字 470041 号《流动资金借款合同》, 天兆有限借款 360 万元用于购原材料, 授信期限自 2015 年 9 月 24 日至 2016 年 1 月 6 日, 利息为 4.6%。南充天兆食品有限公司以其金额 400 万元的定期存单为该笔借款提供质押担保。

6) 2016 年 1 月 12 日, 天兆有限(甲方)与南充市商业银行股份有限公司营业部(乙方)签署编号为南商银(营业部七)流借字(2016)年第(0010)号的《流动资金借款合同》, 甲方向乙方借款 1,600 万元, 用途为借新还旧, 借款期限自 2016 年 1 月 12 日至 2016 年 11 月 12 日止, 借款利率为年利率 9.1%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽为该笔借款提供连带责任保证担保, 广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以房产、土地、员工宿舍、库房、办公楼提供抵押担保。

7) 2014 年 4 月 28 日, 南京银行股份有限公司上海分行(甲方)与天兆有限(乙方)签署编号为 Fa1009241404090002 的《委托贷款借款合同》, 应委托

人上海交大教育服务产业投资管理（集团）有限公司的委托，甲方向乙方提供贷款 1,500 万元，贷款利率为年利率 13.5%，贷款期限自 2014 年 4 月 28 日至 2017 年 4 月 27 日止，贷款用途为购买饲料。

8) 2014 年 4 月 28 日，南京银行股份有限公司上海分行（甲方）与天兆有限（乙方）签署编号为 Fa1009241404090003 的《委托贷款借款合同》，应委托人上海交大教育服务产业投资管理（集团）有限公司的委托，甲方向乙方提供贷款 1,500 万元，贷款利率为年利率 13.5%，贷款期限自 2014 年 5 月 9 日至 2017 年 5 月 8 日止，贷款用途为购买饲料。

在上述第 7) 和 8) 项委托贷款中，天兆有限股东天生物业以其所持天兆食品 57.7% 的股权为上海交大教育服务产业投资管理（集团）有限公司提供股权质押担保。根据天兆食品出具的情况说明，上述股权质押担保尚未在工商行政管理部门办理质押登记手续。

9) 2013 年，天兆有限（甲方）与北方国际信托股份有限公司（乙方）签署编号为 2013DZD369-01 的《信托资金借款合同》，甲方向乙方借款 5,000 万元，用于流动资金贷款，贷款期限为 3 年，年利率 9.4%。天生物业为该笔借款提供保证担保，天兆有限以其位于龙池乡猪场的 23 处房产提供抵押担保。

10) 2014 年 11 月 27 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2014）年第（0046）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 1,000 万元，用途为购买猪饲料、兽药、进口冻精，借款期限自 2014 年 11 月 27 日至 2016 年 11 月 27 日止，借款利率为年利率 9.1%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽为该笔借款提供连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以土地、房产/员工宿舍、库房、办公楼提供抵押担保。

11) 2014 年 11 月 26 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2014）年第（0045）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 2,000 万元，用途为购买猪饲料、兽药、进口冻精，借款期限自 2014 年 11 月 26 日至 2016 年 11 月 26 日止，借款利率为年利率 9.1%。天生物业、余平、谭瑾、梅花、谢开丽为该笔借款提供

连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以土地、房产/员工宿舍、库房、办公楼提供抵押担保。

12) 2014 年 11 月 19 日，天兆有限（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署编号为南商银（营业部七）流借字（2014）年第（0042）号的《流动资金借款合同》，甲方向乙方借款 1,000 万元，用途为购买猪饲料、兽药、进口冻精，借款期限自 2014 年 11 月 19 日至 2016 年 11 月 19 日止，借款利率为年利率 9.1%。天生物业、余平、谭瑾、马成龙、谢开丽为该笔借款提供连带责任保证担保，广安天兆食品有限公司、四川天兆同发食品有限公司以土地使用权、厂房、办公楼提供抵押担保。

产生上述关联担保的原因：报告期内，由于资金紧张，公司为取得融资除使用名下房屋、土地等作为抵押担保外，还曾无偿借助上述关联方及其他自然人提供的抵押担保或保证担保及时取得授信或融资，增强了公司的营运能力。

## ②公司为关联方提供担保

报告期内，公司为关联方提供担保情况如下：

担保方	被担保方	担保类型	担保金额 (万元)	担保期限	履行情况
四川天兆	简阳天兆	保证担保	300.00	2014.7.23 至今	正在履行
四川天兆	湖南天兆	保证担保	100.00	2014.7.31 至今	正在履行
四川天兆	余平	保证担保	500.00	2015.12.25-2016.12.25	已经解除

公司为简阳天兆、湖南天兆提供的担保具体情况详见“第三节 公司治理”之“五、（二）担保情况”。公司为余平提供的上述担保具体情况为：

2015 年 12 月 25 日，余平（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署南商银（营业部七）个借字（2016）年第（0001）号《个人借款合同》，甲方向乙方借款 300 万元用于购饲料，借款期限自 2015 年 12 月 25 日至 2016 年 12 月 25 日止，借款利率为年利率 6.2%。

2015 年 12 月 25 日，余平（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署南商银（营业部七）个借字（2016）年第（0002）号《个人借款合同》，甲方向乙方借款 100 万元用于购饲料，借款期限自 2015 年 12 月 25 日至 2016 年 12 月 25 日止，借款利率为年利率 6.2%。

2016年1月27日，余平（甲方）与南充市商业银行股份有限公司营业部（乙方）签署南商银（营业部七）个借字（2016）年第（0003）号《个人借款合同》，甲方向乙方借款100万元用于购饲料，借款期限自2016年1月27日至2017年1月27日止，借款利率为年利率6.2%。天兆有限为余平上述银行借款提供连带责任保证担保。

余平上述借款实际用途为代天兆有限支付购买饲料价款，公司仅承担合同约定的银行借款利息，不存在公司资产流失及被关联方长期占用的情形。截止本公开转让说明书签署之日，公司为余平提供的担保已解除，公司不会因此担保而产生任何资金（资源）损失。

### （7）关联租赁

1）2014年1月1日，天牧饲料（乙方）与广安天兆（甲方）签署《场地占用协议》，甲方将沿口镇工业园区二环路西侧1幢1楼部分办公用房及C库后段共计1,650平方米交由乙方占用，占用期限为5年（自2014年1月1日起至2018年12月31日），第一年占用费为10万元，以后每年租金上浮10%。

2）2008年9月1日，广安万千良种猪业有限公司（甲方）与广安天兆（乙方）签署《有关武胜县白坪种猪场的房屋租赁协议书》，甲方将位于白坪种猪场内的房屋及相应附属物、106.053亩土地租赁给乙方用于生猪养殖；租赁期限自2008年9月1日至2028年8月31日止；租金为：前五年房屋及附属物租金每年30万元，第6年-第10年房屋及附属物租金每年40万元，第11年-15年房屋及附属物租金每年45万元，第16-20年房屋及附属物租金每年50万元；土地使用权租金以甲方与当地村组签订的有关农村土地经营权流转合同约定为准。

2010年2月1日，广安万千良种猪业有限公司（甲方）、广安天兆（乙方）与武胜天兆（丙方）签署《有关武胜县白坪种猪场的房屋租赁协议的补充协议》，原承租方由乙方变更为丙方。

3）2014年12月16日，重庆高科集团有限公司（甲方）与天生物业（乙方）签署《木星科技大厦房屋租赁合同》，甲方将位于重庆市北部新区高新园黄山大道中段9号即重庆北部新区高新园木星科技大厦厂房二区4楼2#面积约为

1,375.39 平方米的房屋租赁给乙方使用，租赁期间自 2014 年 10 月 25 日起至 2016 年 10 月 24 日止，第一年月租金为 41,261.70 元，第二年月租金为 43,324.79 元。

重庆高科集团有限公司出具《关于同意重庆天生物业（集团）有限公司转租的函》，同意将天生物业该租赁区域部分转租给天兆食品、天赛咨询、天安药品。2014 及 2015 年度，天兆有限及天安药品承担了部分租金及物管费用；2015 年 12 月 20 日，天生物业召开股东会，决议从 2016 年 1 月 1 日起，天兆食品、天安药品、天生物业三家公司按使用面积支付租金及物管费用。

#### (8) 关联方资产交易

##### ①公司向关联方转让专利

##### a.公司把相关专利转让给余平的原因

为集中精力发展育种核心业务，2014 年 5 月，四川天兆将名下“畜禽养殖圈舍配套管线集成系统”等 4 项与猪场建设相关的实用新型专利无偿转让给公司董事长、总经理余平，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	有效期
1	实用新型	畜禽养殖圈舍配套管线集成系统	ZL 2013 2 0070630.7	2013.02.07-2023.02.06
2	实用新型	畜禽养殖场圈舍高密闭钟楼式通风构造	ZL 2013 2 0070627.5	2013.02.07-2023.02.06
3	实用新型	畜禽养殖圈舍新型整体式架构	ZL 2013 2 0070631.1	2013.02.07-2023.02.06
4	实用新型	畜禽养殖圈舍内气体处理及循环系统	ZL 2013 2 0070639.8	2013.02.07-2023.02.06

##### b.公司把相关专利转让给余平的审议程序

四川天兆将专利向公司董事长、总经理余平无偿转让的时间为 2014 年 5 月，处于有限公司阶段，公司治理不尽规范，该事项并未履行相关内部决策程序。

2016 年 6 月 25 日，天兆猪业召开第一届董事会第二次会议审议通过《关于确认原四川省天兆畜牧科技有限公司关联交易事项的议案》，关联董事余平、谭瑾、余正博回避表决，无关联关系董事不足三人，根据《公司章程》的规定，5 名董事同意将该议案直接提交公司股东大会审议。

2016年7月16日，天兆猪业召开2016年第一次临时股东大会，审议通过《关于确认原四川省天兆畜牧科技有限公司关联交易事项的议案》，对与关联方在2014年、2015年及2016年1-6月期间发生的关联交易事项作出追溯确认，确认四川天兆与余平之间发生的关联交易真实，该等关联交易事项不存在任何争议或纠纷。

c.公司将相关专利无偿转让给余平是否存在损害公司利益的情况

有限公司阶段，四川天兆公司治理存在不规范情况，对四川天兆与余平之间关于转让实用新型专利的关联交易未能履行相关内部决策程序。

针对该事项，2016年7月16日，天兆猪业第一次临时股东大会确认有限公司与余平之间关于专利权无偿转让的关联交易决策程序存在瑕疵，并审议通过《关于确认转让实用新型专利并与余平签署<实用新型专利转让补充协议>的议案》，当天，公司与余平签署《实用新型专利转让补充协议》：“双方同意以具有证券、期货从业资格的资产评估机构对上述实用新型专利（包括已于2014年5月转让的四项实用新型专利和目前仍由四川天兆持有拟转让给余平的一项实用新型专利“畜禽养殖场圈舍高密度整体式平面布置模式”）的评估值为基础确定转让价格，公司应自本补充协议签署之日起30日内聘请资产评估机构对实用新型专利进行评估，余平应于资产评估机构出具评估报告10日内将上述转让价款通过银行转账的方式一次性支付给公司”。2016年8月19日，银信资产评估有限公司出具银信咨报字[2016]沪第0829号《估值报告》，估值结果为21.16万元。2016年9月22日，国家知识产权局下发《手续合格通知书》，确认已将剩余的一项实用新型专利转让完毕，余平则参照估值结果于2016年9月23号向天兆猪业支付专利转让对价21万元。

综上，公司与余平之间关于实用新型专利转让的关联交易虽然在有限公司阶段存在程序瑕疵，但已纠正为以评估值为基础作价，并经天兆猪业股东大会确认，因此不存在损害公司、股东及债权人利益的情形。

②公司受让关联方商标

报告期内，公司在生产经营中无偿使用关联方天生物业持有的“



等 5 项商标，具体情况如下：

序号	注册号/ 申请号	商标文样	有效期限	商品和服务分类
1	6206952		2009.9.21-2019.9.20	第 31 类
2	9853908		2012.10.14-2022.10.13	第 31 类
3	6207177		2010.3.28-2020.3.27	第 44 类
4	9856581		2012.10.21-2022.10.20	第 44 类
5	9856542		2013.1.21-2023.1.20	第 42 类

为保持公司生产经营的稳定性和连续性，2016 年 3 月天兆有限与天生物业签署《商标转让协议》，约定天兆有限无偿受让天生物业持有的上述 5 项商标，同时天生物业出具承诺：放弃在上述商标转让过户前公司使用其上述商标的所有权利。

天兆有限于 2016 年 3 月 25 日向国家工商行政管理总局商标局提交《商标转让申请》，2016 年 5 月 3 日，公司收到国家工商行政管理总局商标局出具的《商标转让申请受理通知书》。截止本公开转让说明书签署日，上述商标转让事项仍在办理中。

### ③公司收购关联企业

2014 年 11 月 6 日，天兆有限与谭瑾签订《重庆天赛畜牧技术咨询有限公司股权转让协议》，约定公司以 50 万元受让谭瑾持有的天赛咨询 100% 股权。2014 年 11 月 14 日，天赛咨询完成本次股权转让的工商变更手续。天赛咨询的设立和股权变更情况详见本公开转让说明书之“第一节基本情况”之“三、（四）、2、全资子公司”。

### （三）关联方往来款项余额

#### 1、应收关联方款项

单位：元

项目名称	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款：			
广安天兆	5,593,967.83	5,443,997.00	285,510.90
陕西天兆	113,049.00	113,049.00	-
<b>应收账款合计</b>	<b>5,707,016.83</b>	<b>5,557,046.00</b>	<b>285,510.90</b>
其他应收款：			
陇润合作社	8,702,941.32	332,641.55	500,000.00
万俊	8,588,094.04	8,277,321.35	7,360,607.70
湖南天兆	2,437,090.54	2,369,440.27	1,828,492.94
南充天兆	2,324,454.21	2,286,808.55	-
巫山天兆	2,130,084.67	2,130,084.67	2,135,684.67
海南天兆	740,125.58	729,205.58	349,234.64
英歌天兆	690,592.00	684,992.00	-
简阳天兆	570,859.39	575,409.39	153,991.39
河南天兆	262,028.00	308,376.68	60,620.68
江苏天兆	239,084.52	1,650,666.75	1,563,632.08
四海天兆	114,561.70	127,564.00	124,475.70
云南天兆	94,280.84	96,240.84	86,040.74
余平式咨询	61,616.62	28,516.05	-
顺德天兆	55,798.00	49,358.00	90,700.00
神木天兆	43,295.00	43,295.00	540.00
高金天兆	40,387.37	34,752.37	47,213.40
晋宏天兆	19,600.00	2,240.00	8,960.00
羌都天兆	16,800.00	-	14,600.00
宏盛天兆	10,000.00	-	16,800.00
陕西天兆	5,836.00	16,196.00	1,844.12
绵阳天兆	2,500.00	2,500.00	2,500.00
秦彬	2,500.00	2,500.00	2,500.00
广安天兆	1,000.00	1,000.00	-
天兆食品	-	2,351,087.74	2,588,814.88
天生物业	-	487,604.68	-
<b>其他应收款合计</b>	<b>27,153,529.80</b>	<b>22,587,801.47</b>	<b>16,937,252.94</b>

上述应收关联方款项中，应收账款为销售商品形成，其他应收款主要为往来款。



## 2、应付关联方款项

单位：元

项目名称	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付账款：			
海南天兆	366,000.00	366,000.00	366,000.00
<b>应付账款合计</b>	<b>366,000.00</b>	<b>366,000.00</b>	<b>366,000.00</b>
预收账款：			
绵阳天兆	490,000.00	490,000.00	-
广安天兆	1,584,207.60	2,304,417.58	-
宏盛天兆	-	1,875,000.00	-
增鑫天兆	-	6,000,000.00	6,000,000.00
<b>预收账款合计</b>	<b>2,074,207.60</b>	<b>10,669,417.58</b>	<b>6,000,000.00</b>
其他应付款：			
天生物业	24,362,292.73	21,304,344.14	4,882,569.44
天兆食品	13,918,738.66	3,351,404.24	509,377.53
陇润合作社			7,605,054.83
余平	5,000,000.00	8,000,000.00	12,571.88
广安天兆	1,000,000.00	1,000,000.00	-
余平式咨询	570,000.00	400,000.00	-
谭瑾	500,000.00	500,000.00	500,000.00
四海天兆	418,400.00	21,202.30	-
天攀科技	327,582.01	327,582.01	327,582.01
天兆同发	250,000.00	250,000.00	250,000.00
龚学文	-	-	2,039.00
陕西天兆	2,915.88	-	-
海南天兆	1,200.00	1,200.00	1,200.00
河南天兆	579.32	8,400.00	-
谢开丽	-	200,000.00	405,178.08
宏盛天兆	-	11,000.00	-
南充天兆	-	-	1,826,786.22
文超	-	-	13,793.50
王映	-	-	4,371.30
<b>其他应付款合计</b>	<b>46,351,708.60</b>	<b>35,375,132.69</b>	<b>16,340,523.79</b>
长期应付款：			
天生物业	-	16,159,052.95	16,159,052.95
陇润合作社	15,213,487.48	14,590,000.00	6,590,000.00
<b>长期应付款合计</b>	<b>15,213,487.48</b>	<b>30,749,052.95</b>	<b>22,749,052.95</b>

上述应付关联方款项中，应付账款系公司采购种猪款，预收账款系预收售猪款定金，其他应付款为往来款和借款，长期应付款为借款。

#### （四）关联交易定价机制及公允性

报告期内，除天生物业无偿向公司转让五项商标外，上述关联交易由公司与关联方根据市场价格协商确定或纠正为按照市场价格确定，交易价格基本公允，不存在通过关联交易输送利益的情形。

#### （五）关联交易决策程序

股份公司成立后，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中明确、详细地规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。经核查，上述公司关联交易的内部管理制度已切实履行。

针对报告期内存在的关联方往来款项情况，2016年6月19日召开的公司2016年第一次临时股东大会通过《自2014年1月1日至2016年3月31日公司发生的关联交易的议案》，对公司报告期内关联交易及关联方往来款项余额情况进行了追认。目前公司已经制定了严格的管理制度，尽可能减少不必要的资金往来，保护股东尤其是中小投资者的利益不受侵害。

公司在未来的关联交易决策过程中将严格履行相关的审批程序。

#### （六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

2014年、2015年及2016年1-3月，公司经常性关联交易金额分别为6,920.85万元、7917.39万元和1,963.42万元，占同期营业收入比例分别为45.73%、42.89%和29.60%。整体上看，公司关联交易占公司整体交易的比例较高，对公司经营成果的影响较大。

报告期内公司关联交易定价公允，不存在明显利益输送的情形。公司后续将进一步采取措施，减少关联交易的发生；对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循“公平、公正、公允”的一般商业原则，并以协议方式予以规定。严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以及时充分披露。

## 十一、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司无需提醒投资者关注的期后事项。

### （二）或有事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司无需提醒投资者关注的或有事项。

### （三）其他重要事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司无需提醒投资者关注的其他重要事项。

## 十二、资产评估情况

根据银信资产评估有限公司 2016 年 6 月 4 日出具的《评估报告》（银信评报字[2016]沪第 0600 号），截止 2016 年 3 月 31 日四川天兆资产评估情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	8,476.21	10,625.83	2,149.62	25.36
非流动资产	24,051.70	29,564.64	5,512.94	22.92
其中：长期股权投资	11,594.10	16,545.86	4,951.76	42.71
固定资产	10,853.87	6,297.39	-4,556.48	-41.98
在建工程	175.37	126.37	-49.00	-27.94
生产性生物资产	1,101.08	2,284.49	1,183.41	107.48
无形资产	281.47	4,265.91	3,984.44	1,415.58

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
长期待摊费用	45.81	44.62	-1.19	-2.59
<b>资产合计</b>	<b>32,527.91</b>	<b>40,190.47</b>	<b>7,662.56</b>	<b>23.56</b>
流动负债	18,794.14	18,794.14	-	-
非流动负债	3,974.11	3,636.10	-338.02	-8.51
<b>负债合计</b>	<b>22,768.25</b>	<b>22,430.24</b>	<b>-338.01</b>	<b>-1.48</b>
<b>净资产</b>	<b>9,759.66</b>	<b>17,760.23</b>	<b>8,000.57</b>	<b>81.98</b>

## 十三、股利分配政策和最近两年一期的分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%，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；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、据公司章程规定，按股东持有的股份比例分配股利。

### （二）最近两年一期分配情况

最近两年一期公司没有进行股利分配。

## 十四、合并财务报表

报告期内，公司子公司及控股子公司主要财务指标如下：

### 1、雅安天兆畜牧科技有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	366,204.99	426,476.85	10,104,358.24
负债总额	371,416.67	697,899.57	380,000.00
所有者权益	-5,211.68	-271,422.72	9,724,358.24
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月

营业收入	0.00	0.00	0.00
营业利润	-5,211.68	-266,211.04	-4,219.04
净利润	-5,211.68	-266,211.04	-4,219.04

## 2、武胜天兆畜牧科技有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	55,592,700.72	77,402,773.85	89,838,373.16
负债总额	46,368,980.14	55,170,463.04	57,927,662.44
所有者权益	9,223,720.58	22,232,310.81	31,910,710.72
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	20,617,598.38	40,952,424.19	27,682,190.93
营业利润	-10,830,024.21	5,286,720.85	11,424,251.64
净利润	-10,221,760.10	3,798,254.68	9,678,399.91

## 3、重庆天安动物药品销售有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	1,500,084.98	1,796,364.67	1,640,064.43
负债总额	527,371.22	476,519.48	357,662.84
所有者权益	972,713.76	1,319,845.19	1,282,401.59
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	1,002,294.32	2,200,616.16	473,009.07
营业利润	-93,377.29	156,872.96	-37,443.60
净利润	-26,705.73	347,131.43	-37,443.60

## 4、四川省天牧饲料有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	686,958.18	1,101,408.31	963,052.69
负债总额	92,107.89	1,196,417.38	1,478,667.00
所有者权益	594,850.29	-95,009.07	-515,614.31
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	0.00	731,000.00	765,000.00
营业利润	-405,149.71	-689,884.16	-420,605.24
净利润	-405,149.71	-689,859.36	-420,605.24

## 5、北京天兆易农信息咨询有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	487,631.61	266,940.93	413,542.73
负债总额	2,111,813.54	3,576,244.36	4,248,490.73
所有者权益	-1,624,181.93	-3,309,303.43	-3,834,948.00
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	231,204.86	125,508.74	0.00
营业利润	-1,674,538.16	-1,686,381.59	-525,644.57

净利润	-1,672,375.66	-1,685,121.50	-525,644.57
-----	---------------	---------------	-------------

## 6、南充市裕兴农业发展有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	3,459,291.99	3,470,985.54	3,497,081.38
负债总额	2,260,318.29	2,379,597.76	2,401,795.73
所有者权益	1,198,973.70	1,091,387.78	1,095,285.65
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	16,024.60	88,145.56	43,125.80
营业利润	-882.93	-107,585.92	3,897.87
净利润	-882.93	-107,585.92	3,897.87

## 7、重庆天赛畜牧技术咨询有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	501,711.77	506,560.75	48,479.78
负债总额	481,248.68	3,979,001.33	4,371,976.83
所有者权益	20,463.09	-3,472,440.58	-4,323,497.05
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	319,042.39	124,524.28	19,882.52
营业利润	-368,725.57	-3,494,600.57	-815,172.95
净利润	-368,725.57	-3,492,903.67	-851,056.47

## 8、重庆天兆畜牧科技有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	-	1,901,145.89	33,694,250.98
负债总额	-	2,059,663.39	24,013,443.31
所有者权益	-	-158,517.50	9,680,807.67
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	-	0.00	0.00
营业利润	-	-158,517.50	-160,674.83
净利润	-	-158,517.50	-160,674.83

## 9、贵州天兆猪业科技有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	28,082,857.95	26,391,667.41	27,385,112.47
负债总额	23,671,651.91	22,469,505.87	21,589,237.47
所有者权益	4,411,206.04	3,922,161.54	5,795,875.00
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月

营业收入	14,708,920.41	20,607,474.00	5,610,324.00
营业利润	-10,487,252.05	566,548.44	1,572,511.26
净利润	-10,519,724.49	-489,044.50	1,873,713.46

## 10、甘肃天兆猪业科技有限公司

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
资产总额	28,966,342.79	30,141,308.80	41,351,733.04
负债总额	30,379,265.42	35,992,790.32	47,524,437.95
所有者权益	-1,412,922.63	-5,851,481.52	-6,172,704.91
项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
营业收入	14,359,377.64	21,650,896.31	4,991,655.24
营业利润	-8,074,021.33	-4,095,799.96	-203,677.59
净利润	-7,606,569.96	-4,438,558.89	-321,223.39

## 十五、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析

### 1、食品安全风险

食品安全系食品的本源属性，它关系到民众的日常生活和身体健康，是食品相关行业企业生存与发展的坚实基础，是国家发展和社会文明进步的重要标志。随着我国社会经济的持续快速发展以及食品消费结构的升级换代，人们对食品安全的关注度、敏感度日益提高，食品安全问题已成为社会各界和广大民众关注的焦点。同时，随着社交网络、实时通讯软件等新媒体的应用与普及，食品安全事件消息的传播速度也大大加快，在其影响深度、广度和持续性均明显加强的情况下，行业内的任何一则或真或谬的食品安全问题信息，都有可能对整个行业的生产经营造成连锁性负面反应。公司的商品猪最终会向出售至终端消费者，若未能把控好生猪养殖、病死猪处理等环节而造成食品安全事故，则会对公司及消费者造成巨大的不良影响。

对策：公司在饲料采购环境中，严格把握饲料的营养标准。在饲养中，猪场加强饲养管理，商品猪的供应上加强猪肉的质量控制。

### 2、动物防疫风险

大规模的生猪疫情是行业面临的主要风险。公司生产经营场所所在南方地区由于气候湿润，气温较高，是生猪疫情频发的地区。虽然公司在疫病防控方面采取了有效的措施，但全国性或区域性的大规模疫情，仍然会对公司的生产经营造

成不利影响，生猪疫情的爆发一方面会导致短期内公司疫病防治工作的压力增加，另一方面严重影响公司的产出、效益及经营业绩等。

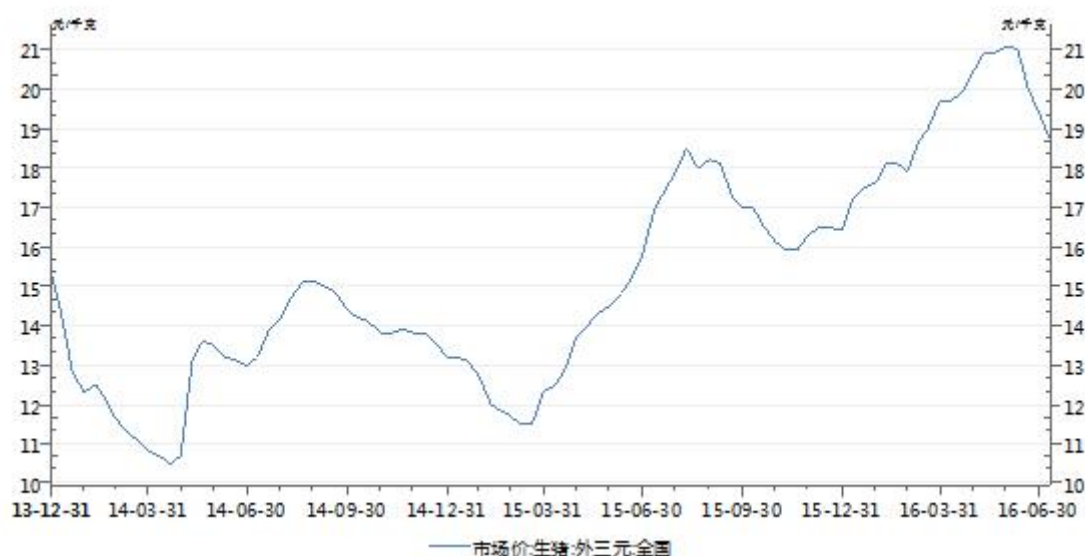
对策：公司拥有多年的种猪养殖及疫病防控经验，形成了猪群健康管理及临床诊疗专业的兽医团队，在内部建立了较完整的疫病防控管理体系，能够根据猪群状况制定免疫及保健程序，及时有效的处理疫情。在场区布局方面，公司实行“大区域、小单元”的布局，以防止疫病的交叉感染和外界病原的侵入；在养殖过程中，采取调节猪场生产节律为同期分娩，彻底做到“全进全出”的生产模式，降低疾病风险。

### 3、生猪价格波动风险

我国的生猪价格呈现出一定的周期性波动，即：“生猪价格上涨-母猪存栏量增加-生猪供应量增加-生猪价格下跌-大量母猪淘汰-生猪供应量减少-生猪价格上涨”。2000年以来，全国出现5个“猪周期”，每个周期约为3-4年。通常情况下，猪肉的价格上涨会驱使养殖户补栏加速，一段时间后会造造成市场育肥猪的存栏量过剩，猪肉的供给过剩，最终导致猪肉价格下跌。

公司以盈利能力较强的纯种种猪和二元种猪的养育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中有一定比例的商品猪、仔猪等产品，其中：公司培育的种猪（包括纯种种猪和二元种猪）是生猪养殖行业上游和基础。因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

2014年初以来，我国生猪市场价格波动较大，具体走势如下：





数据来源：wind 资讯

2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司营业收入分别为 15,133.20 万元、18,457.30 万元和 6,632.88 万元，扣非后的净利润分别为-4,354.44 万元、-731.19 万元和 1,621.88 万元，公司营业收入和扣非后的净利润的变化主要受生猪价格波动影响。纵观 2014 年和 2015 年生猪养殖行业，猪肉、生猪价格处于历史低位，而上游原料价格处于较高位、养殖成本较高，导致整个行业出现大面积经营亏损，因此公司主营业务虽出现亏损，但是符合整个行业发展状况。

对策：为应对行业周期性波动，降低生猪价格波动对公司业绩的影响，公司将积极采取以下措施：首先，公司将坚持以育种业务为核心，不断加强育种技术的积累和突破，持续向市场推出性能优越的种猪，提高公司种猪种群的规模和市场占有率；其次，公司将根据生猪市场价格周期性波动的规律，适当调整产品生产和销售计划；再者，公司将严控生产成本，加强成本管控，利用信息化技术、生产批次管理等方式降低生产成本。

#### 4、生产原料价格上涨风险

根据行业生产情况，生猪养殖行业的饲料成本占生产成本的 60%以上，而玉米和豆粕等基础农产品是生猪饲料的主要原材料，因此玉米和豆粕价格的波动是影响公司毛利率的主要因素之一，公司营业利润对于消耗量大的原料（小麦、玉米）的敏感性较高。当上述原材料价格大幅上涨时，若公司不能将成本有效的向下游客户转移或通过改变饲料配方控制成本，将会对公司的盈利能力造成重大不利影响。

对策：公司追踪玉米、豆粕等主要原料价格，及时调整原料采购计划，同时公司与主要饲料供应商签订了《饲料购销合同》，根据养殖进展采购饲料，争取最优惠的采购价格，以降低原料价格波动带来的影响。

#### 5、产业政策风险

公司所处行业为畜牧业，是关乎民生的基础产业，因此，中央及各地方政府先后出台了一系列包括猪肉储备、猪肉价格调控及生猪补贴等方面的生猪养殖调控政策。其目的就是为了加快畜牧业生产方式的转型升级，促进畜牧业快速健康发展，提高产品质量，稳定产品价格，保障市场供给。如果国家和各级政府对养

殖业的扶植力度下降或直接取消原有的优惠政策,则可能会对公司的盈利水平产生影响。

对策:公司将提升内部管理水平,提高生产效率,增强公司的盈利能力,并通过引入外部投资者,夯实公司的资金实力,从而提高公司应对政策变动的抗风险能力。

## **6、高级管理人员和核心技术人员流失风险**

经过多年的发展,公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员。从以往情况看,公司未发生大量高级管理人员与核心技术人员流失的现象,团队基本稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离等原因,容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此,如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

对策:加大研发投入,提升研发人员待遇,对核心人员实施股权激励措施,营造良好的工作氛围;制定梯队人才培养计划,增加公司人才储备,以补充人员流动;建立企业知识储备体系,在发生人才流失的情况下,减少对公司的影响;加强实施核心技术的保密措施,除了项目研发负责人,其余的项目组成员只参与研发流程中的部分环节,以降低核心技术泄露风险。

## **7、租赁生产场所用地的风险**

种猪繁育在生产过程中需要使用大量土地。目前,公司养殖场用地大多为租赁的农村土地。公司及其分公司、控股子公司租赁的生猪养殖场均签订了合法有效的租赁协议,生猪养殖场占用的集体土地均由出租方以流转方式取得,且已履行相关土地流转手续,但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变,存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象,但一旦出现违约情况,仍会对本公司的生产经营造成不利影响。

对策:公司及合作建场农户严格按照有关法律法规的规定,与出租方签订了土地租赁协议,协议中租赁期限、违约责任等租赁双方的权利、义务作约定明确,租赁协议合法有效。公司及合作建场农户均按时足额交纳了租金,认真履行了协议规定的义务;同时,出租方也获得了稳定的收益,避免了直接养殖或耕种带来的风险,租赁双方均能履行协议约定。

## 8、公司技术许可协议终止风险

公司股东天兆食品与 **Fast** 公司于 2006 年 11 月签订《技术许可协议》，**Fast** 公司将其种猪育种技术独家许可给天兆食品在中国区域内使用（天兆食品可通过签订许可使用协议的方式将上述育种技术许可给第三方使用）。2015 年 6 月，由于 **Fast** 公司的股东决定将该公司出售，经友好协商，天兆食品、四川天兆与 **Fast** 公司签订《许可终止及过渡期服务协议》，终止天兆食品、**Fast** 公司于 2006 年 11 月签署的技术许可协议，并就过渡期安排进行约定。**Fast** 公司承诺在两年过渡期内继续向天兆食品（包括四川天兆及其控股子公司、合营企业）提供冷冻精子和技术指导。过渡期满后，若公司不能独立成熟运用相关技术，则会对公司的生产经营造成较大的影响。

对策：第一、公司已分别与中国科学院昆明动物研究所、四川农业大学动科院等机构合作采用国际领先的基因组选育技术，进行种猪繁育性能、猪肉品质方面的选育应用技术研究，产学研合作模式的建立和深化为公司种猪育种方面保持与国外技术同步提供了有利支撑；

第二、种猪遗传性能的选育和提高，从方法论上来讲目前最为普及和通用的模式为半开放式选育，即场内测定选择为主，辅以适当引进外来血缘开展种猪选育，提高猪群性能水平。外来血缘可为本群体引进优秀外来基因，同时可以控制群体的近交关系在适当范围，是保证猪群性能水平不但持续提高的重要手段。引进外来血缘的方法目前主要有种猪引进，鲜精、冻精、以及胚胎移植等方法，从生物安全的风险控制、成本以及技术成熟性三者综合比较来看，冻精是目前三者综合性能最高的外来血缘引进方式。种猪冻精作为商品并无出口壁垒，报告期内 **Fast** 公司通过 **Hylife Ltd.** 向公司出口冻精，过渡期满后，公司仍可向 **Hylife Ltd.** 或者 **Fast** 公司采购冻精。同时，协议终止后公司还可以自由向英国、法国、丹麦等国的种猪育种公司采购冻精，进一步拓宽冻精采购来源；

第三、为保持公司在种猪育种方面的技术优势，公司正在与法国、丹麦的知名种猪基因公司洽谈技术合作，引进法系、丹系核心群种猪和相关基因技术，进一步拓宽种猪品类和种群规模。

## 9、资产负债率较高的风险

公司的负债金额较大，其中 2014 年末、2015 年末、2016 年 3 月末的短期及长期借款余额分别为 1.54 亿元、0.60 亿元和 0.93 亿元。此外，报告期内，公司还频繁地向众多自然人拆借短期资金，借款期限多为 2-6 月，借款利率较高。公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日的资产负债率（母公司）分别为 71.39%、72.30%及 70.00%，相较于同行业公司较高。公司还本付息的资金压力较大。

对策：第一、随着生猪价格逐步回升，2015 年下半年公司及参控股子公司各猪场已全面实现扭亏为盈。公司 2016 年第一季度已全面盈利，2016 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 64,688,826.03 元（未经审计），公司收入和利润的大幅增长，为债务清偿提供了可靠的保障；第二、为降低资产负债率水平、稳健发展，公司已适度减缓通过成立合营公司进行外部扩张的步伐，同时，随着现有部分猪场扩能改造项目的相继完工，公司固定资产支出规模也将有所降低；第三、公司积极申请在全国中小企业股份转让系统挂牌交易，寻求通过资本市场进行股权融资；第四、根据武胜天兆与武胜县畜牧食品局签订的《武胜天兆中心猪场搬迁协议》，公司将中心种猪场搬迁可获得补偿金 1,999.50 万元，这也将部分缓解公司的资金压力；第五、公司信用状况良好，没有逾期贷款和其他不良信用记录，银行大幅降低公司授信额度的概率较小；第六、天兆“公司+家庭农场”托养模式有效推动了托养农户的脱贫致富，是精准扶贫的重要举措，能够获得更多政府政策支持。

## 10、政府补助金额较大的风险

公司报告期内形成的非经常性损益中，政府补助占了主要部分，2016 年 1-3 月、2015 年度和 2014 年度计入当期损益的政府补助分别为 97.99 万元，1,642.65 万元和 833.77 万元。如果政府补助政策发生变化，将对公司业绩产生一定的影响。

对策：公司将向上下产业链延伸，增强公司产品的市场竞争力，进而提高公司的销售额和销售利润，提高公司的盈利水平，最大程度减少政府补助对公司盈利的影响。

## 11、公司现金流紧张可能产生的经营性风险

公司作为民营企业，目前融资渠道较为有限，主要依靠业务滚动发展及银行借款获得资金。公司在饲养环节大量采用先进、高效率的自动化设备，建设自动化饲喂系统，提高了生产效率、实现规模化经营。2014 年和 2015 年底，公司固定资产账面价值分别为 17,353.86 万元、18,569.58 万元；在建工程账面价值分别为 330.50 万元、769.55 万元，固定资产投入较大，导致现金流较为紧张。一旦资金出现短缺，将会对公司经营造成一定的负面影响。

对策：未来公司将充分运用在工程、育种、营养、动保、管理等方面的核心优势，通过“租赁经营”、“品牌加盟”、“猪场托管”等轻资产模式进行扩张。以上模式有助于企业减少投资资金。公司已经与潜在投资者积极接触，融资增强公司资本实力，同时公司若登陆资本市场，将利用资本市场融资，降低公司因现金流紧张可能产生的经营性风险。

## 12、税收优惠风险

公司从事畜牧业，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，公司产品免征增值税。在所得税方面，根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，公司产品销售所得免征企业所得税。若上述税收优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

对策：公司将持续关注税收政策的变化，同时，公司还将不断向上下产业链延伸，增强公司产品的市场竞争力。进而提高公司的销售额和销售利润，在公司专注领域做大做强，降低税收优惠和政府补助资金对公司的影响。

## 13、公司治理风险

随着公司主营业务不断拓展，公司总体经营规模将进一步扩大，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。股份公司设立前，内部控制有欠缺。公司自整体变更为股份有限公司后，逐步建立健全法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入资本市场后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。因此，

公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，进而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

另外，公司目前并无实际控制人，如果公司在生产经营过程中，无法实施股东大会、董事会、监事会、管理层分层决策机制，无法达到各司职责相互促进的效果，则将影响公司的经营决策效率，进而对公司的正常经营活动造成不利影响。

对策：公司将全力配合主办券商的持续督导工作，成立专门的工作小组负责完善公司的内部控制、财务管理等工作，同时定期组织公司管理层和核心员工学习现代企业管理制度以及证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的法律法规和规章制度。

#### 14、参股子公司不当使用“天兆”商号的风险

公司在各地投资设立参股子公司时，出于销售便利及品牌推广的考虑，一般会给参股子公司注册带有“天兆”商号的名称。公司的参股子公司由其控股股东负责日常运营，虽然参股子公司在生产经营过程中未出现损坏“天兆”品牌形象并给公司造成损失的情况，但是如果参股子公司的控股股东利用“天兆”商号作出不利于该品牌的行为造成公司的声誉或利益受损，则会对公司的正常经营产生一定影响。

对策：公司加强对联营企业使用公司商号行为的管理与规范，严格控制联营企业对“天兆”商号的使用范围等，同时定期与联营企业积极沟通，增强联营企业的规范意识，在公司出售参股子公司股权时会约定禁止该公司继续使用“天兆”商号，最大可能的规避潜在风险。

#### 15、公司现金管理不规范的风险

报告期内，由于公司部分个人客户习惯于现金付款，公司存在现金收款的情况，具体金额及占同期营业收入比例情况如下：

单位：万元

年度	2016 年 1-3 月		2015 年		2014 年	
	收款金额	占比	收款金额	占比	收款金额	占比
现金结算	468.32	7.06%	2,307.78	12.50%	2,370.08	15.66%
银行转账	6,164.56	92.94%	16,149.52	87.50%	12,763.12	84.34%
合计	6,632.88	100.00%	18,457.30	100.00%	15,133.20	100.00%

虽然公司报告期现金收付款项均已真实准确完整入账，且报告期内公司也逐

步采取对具备条件的猪场安装 POS 机等措施以减少现金销售，并针对实际发生的现金销售建立了相应的内部控制措施，对库存现金限额及资金使用进行了严格的规定，但未来如对现金交易的内部控制制度执行不到位将会出现内部控制风险，对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

对策：公司对于现金收款业务严格按照内控制度和相关财务管理制度执行，制定了较为完善收款的审批流程和现金（刷卡）收款制度，严格做好收款审批、财务凭证的确认、财务入账和核算工作，销售收款、服务提供均由不同人员操作，实现不相容岗位分离，同时通过提前通知尽量客户进行 POS 机刷卡交款，以减少现金收款，确保现金收入的及时性、完整性和资金安全性。

## 16、自然灾害风险

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

对策：公司已为生猪购买保险，理赔范围包括火灾、风灾、水灾、泥石流等自然灾害。

## 17、公司为关联方提供担保的风险

报告期内，公司分别于 2014 年 7 月 23 日、2014 年 7 月 31 日、2015 年 12 月 25 日及 2016 年 1 月 27 日为关联方简阳天兆、湖南天兆及余平提供担保。公司已经于 2016 年 7 月解除为余平的担保，但由于未能如期归还欠款，湖南天兆及简阳天兆被债权人诉至法院，经法院审理，分别下达《民事裁定书》、《民事调解书》。若湖南天兆、简阳天兆未在法院裁定或调解的还款期限内履行还款义务，则公司将遭受一定损失。

对策：除了公司外，还有其余担保人为湖南天兆、简阳天兆提供担保，公司与债权人、其他担保人将积极敦促湖南天兆、简阳天兆归还欠款，在法院裁定的期限内履行还款义务。若公司替湖南天兆、简阳天兆偿还欠款，则会向湖南天兆、简阳天兆及其他担保方追偿。

## 18、公司无偿转让专利的风险

报告期内，公司于 2014 年 5 月将名下“畜禽养殖圈舍配套管线集成系统”等 4 项与猪场建设相关的实用新型专利无偿转让给公司董事长、总经理余平。上述专利转让时并未履行相关内部程序，亦未支付相应对价，若后续不能得到有效纠正，则会对公司产生一定影响。

对策：针对该事项，2016 年 7 月 16 日，天兆猪业第一次临时股东大会确认有限公司与余平之间关于专利权无偿转让的关联交易决策程序存在瑕疵，并审议通过《关于确认转让实用新型专利并与余平签署<实用新型专利转让补充协议>的议案》，当天，公司与余平签署《实用新型专利转让补充协议》：“双方同意以具有证券、期货从业资格的资产评估机构对上述实用新型专利（包括已于 2014 年 5 月转让的四项实用新型专利和目前仍由四川天兆持有拟转让给余平的一项实用新型专利“畜禽养殖场圈舍高密度整体式平面布置模式”）的评估值为基础确定转让价格，公司应自本补充协议签署之日起 30 日内聘请资产评估机构对实用新型专利进行评估，余平应于资产评估机构出具评估报告 10 日内将上述转让价款通过银行转账的方式一次性支付给公司”。公司与余平签订转让补充协议后即聘请银信资产评估有限公司对上述专利进行估值，2016 年 8 月 19 日，银信资产评估有限公司出具银信咨报字[2016]沪第 0829 号《估值报告》，估值结果为 21.16 万元。余平参照该估值结果向天兆猪业支付专利转让对价 21 万元。

## 19、报告期存在关联交易占比较高且对经营业绩影响较大的情形

报告期内，公司关联交易主要为经常性关联交易，即公司向关联方广安天兆销售商品猪和淘汰猪、向联营企业陕西天兆等关联方销售种猪，交易金额较大，具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息”之“十、（二）、1、经常性关联交易”。2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司经常性关联交易金额分别为 6,920.85 万元、7917.39 万元和 1,963.42 万元，占同期营业收入比例分别为 45.73%、42.89%和 29.60%，公司剔除前述关联交易后的毛利较剔除前分别下降 485.29 万元、1,330.08 万元和 702.58 万元，剔除前述关联交易后的毛利率较剔除前的差异分别为 3.80%、-4.60%和-3.03%。可见，报告期前述关联交易金额和占比较高，对公司经营业绩存在较大影响；且随经常性关联交易产品销售结构以及公司整体产品销售结构变化，前述关联交易对公司综合毛利率存



在一定影响。

对策：公司前述关联交易系经营发展需要，且交易定价根据市场行情、交易商品的品质和性能等因素协商确定，与公司或市场同类产品无较大差异，关联交易价格基本公允，因此报告期内前述关联交易未损害挂牌主体利益。为解决关联交易金额和占比较大的问题，公司（或关联方）拟采取如下措施：公司关联方广安天兆实际控制人余平、谭瑾夫妇已承诺，确认自公司挂牌之日起三年内，在公司股东大会同意的情况向将广安天兆注入公司。

## 20、公司无实际控制人风险

报告期初至今，公司的控股股东天兆食品系中外合资企业，根据相关法律法规、天兆食品的公司章程、天兆食品董事会的实际运作以及公司股东（大）会和董事会的实际运作情况，天兆食品不存在实际控制人，公司亦不存在实际控制人。如果公司在生产经营过程中，无法有效实施股东大会、董事会、监事会、管理层分层决策机制，无法达到各司职责相互促进的效果，则将影响公司的经营决策效率，进而对公司的正常经营活动造成不利影响。

对策：公司严格遵守股东大会、董事会、监事会的分层决策机制，强化公司内部监督，坚持管理层的会议决策制度，避免股东之间内耗导致的决策与管理风险；严格接受监管机构、推荐主办券商及社会舆论等各种形式的外部监督，不断完善公司治理机制和内部控制机制。

## 十六、内部控制有效性及会计核算基础规范性

公司建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，符合有关法律法规规定。且公司内部控制制度能够贯彻落实执行，在公司经营管理各个环节、关联交易、对外担保、重大投资、信息披露等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，公司内部控制制度是有效的，公司的内部控制在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

公司根据《会计法》、《企业会计准则》等法律、法规，建立健全了会计核算

体系。公司及各子公司均设立了独立的财务管理部门。公司财务部统筹管理各子公司的财务工作。公司严格按照企业会计准则的要求，加强对财务报告的编制的管理，确保财务报告合法合规和真实完整。

公司依据《内部会计控制规范》等规定，结合公司实际情况制定了财务管理制度并专章规定财务管理岗位职责以规范各会计岗位职责。公司财务人员设置与公司规模相匹配，从业年限结构合理，能够满足公司的财务核算需要。

## 十七、公司关于持续经营能力的自我评估

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》中第三条条款逐条比对：截止审计报告基准日，公司不存在以下情形：（1）未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录；（2）报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；（3）报告期期末净资产额为负数；（4）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。此外，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。公司具备持续经营能力，符合关于持续经营能力的挂牌条件。具体评估如下：

### （一）财务方面

#### 1、资产运转情况正常

目前，公司资产运转情况正常，不存在大量不良资产长期未作处理的情形，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月公司应收账款周转率等指标正常，营业收入稳步增长，在可预见的将来公司能够正常运转。

#### 2、营业收入逐渐增长，盈利能力持续改善

报告期内，公司的业务规模持续增长。2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月营业收入分别为 15,133.20 万元、18,457.30 万元和 6,632.88 万元，2014-2015 年持续增长，且 2016 年 1-3 月较 2015 年同期保持增长。报告期公司的净利润分别为-7,047.41 万元、-1,301.23 万元和 2,336.54 万元，公司于 2016 年 1-3 月成功实现扭亏为盈，并且在可预见的未来期间，公司的收入规模和盈利水平将持

续增长。

## （二）合法合规等其他方面

报告期内，公司守法、规范经营，未发生因违反法律法规或政策被停止经营。目前，尚未发现在预见的将来由于国家有关法规或政策的不利变化而对公司生产经营产生重大不利影响。

1、注册会计师对公司申报财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，未提及可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性等情形。

2、公司不存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

综上所述，未发现可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，公司在可预见的未来期间能够持续经营。

## 第五节 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

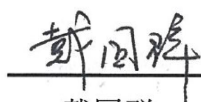
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

  
余 平

  
谭 瑾


  
余正博

  
戴国群

  
龚学文


全体监事签名：

  
糜 刚

  
温小萍

  
孙权兴

高级管理人员签名：

  
余 平

  
谭 瑾

  
谢开丽

四川天兆猪业股份有限公司

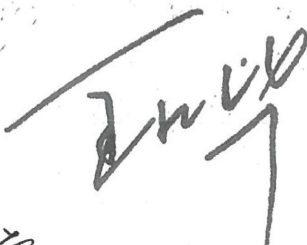
2016 年 10 月 30 日



## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

主办券商法定代表人：



项目负责人：



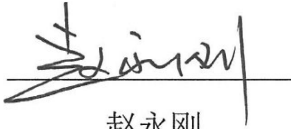
项目小组成员：




### 三、律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上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：   
黄侦武

  
赵永刚

律师事务所负责人：   
王丽



#### 四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告及验证报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告及验资报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
中国注册会计师  
郑康  
110101500270

  
中国注册会计师  
王华  
500300550522

会计师事务所负责人：

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年10月30日

## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：

A large, bold, handwritten signature in black ink, likely belonging to the responsible person of the asset evaluation institution.

银信资产评估有限公司

2016年10月30日



## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见