

创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



东瑞食品集团股份有限公司

Dongrui Food Group Co., Ltd.

(广东省河源市东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城 01-11 地块)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



(深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 楼)

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	公司本次公开发行股票的数量不超过 3,167 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行中，公司股东不进行公开发售股份（即不进行老股转让）。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【 】元/股
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 12,667 万股
保荐人（主承销商）：	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2017 年 12 月 3 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在做出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一节全部内容。

一、股票限制流通及自愿锁定承诺

公司本次发行前总股本为 9,500 万股，本次拟发行不超过 3,167 万股人民币普通股，发行后总股本不超过 12,667 万股。

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

（一）控股股东和实际控制人袁建康的承诺

袁建康作为公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理，现作出如下承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份。本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（二）东晖投资的承诺

东晖投资作为公司实际控制人袁建康控制的公司、公司持股 5%以上的股东，承诺如下：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

（三）袁伟康的承诺

袁伟康作为公司的股东、董事、高级管理人员，实际控制人袁建康之哥哥，现作出如下承诺：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份。本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

（四）叶爱华的承诺：

叶爱华作为公司控股股东、实际控制人袁建康之配偶，通过东晖投资间接持有公司股份，承诺如下：

自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

（五）安夏投资、东祺投资、光轩投资、兆桉投资的承诺

安夏投资、东祺投资、光轩投资、兆桉投资作为公司的股东，承诺如下：

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接

和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份，也不由发行人回购该部分股份。

（六）曾东强、蒋荣彪、李珍泉、张惠文、李小武的承诺

曾东强、蒋荣彪作为公司股东、董事及高级管理人员；李珍泉作为公司股东、董事；张惠文作为公司股东、高级管理人员；李小武作为公司高级管理人员，并通过东祺投资间接持有公司股份，现共同作出如下承诺：

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接及间接所持发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人直接及间接所持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份。本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（七）王展祥、漆良国、温水清的承诺

王展祥、漆良国作为公司股东、监事；温水清作为公司监事，并通过东祺投资间接持有公司股份，现共同作出如下承诺：

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接及间接所持发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人直接及间接所持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有

的发行人股份；若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的发行人股份。

（八）潘汝羲、李应先、张鲲、黄文焕的承诺

潘汝羲、李应先、张鲲、黄文焕作为公司股东，承诺如下：

自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

二、滚存利润的分配方案

根据公司 2017 年第三次临时股东大会审议批准的《关于东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》，本次发行完成后，由新老股东按持股比例共享本次公开发行前的滚存未分配利润。

三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

根据公司 2017 年第三次临时股东大会通过的《东瑞食品集团股份有限公司章程（草案）》，本次发行后公司将实施积极的利润分配政策，具体如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，除非本章程另有规定。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配

利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司利润分配政策如下：

（1）利润分配政策的基本原则

①公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

②公司按照归属于公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

③公司优先采用现金分红的利润分配方式。

④如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

⑤公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

（2）公司利润分配具体政策

公司可以采取现金、股票以及现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

①在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

公司以现金方式分配股利的具体条件为：a、公司当年盈利、累计未分配利润为正值；b、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；c、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外），或公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，但董事会认为不会对公司正

常生产经营的资金使用构成重大压力，前述重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5,000 万元。

②在符合上述现金分红的条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。但在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的条件下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

③公司原则上每年进行一次年度利润分配，公司可以根据公司盈利及资金需求等情况进行中期利润分配。

④公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

⑤公司利润分配预案由董事会结合本章程的规定、公司盈利及资金需求等情况制定。公司监事会应对利润分配预案进行审议并出具书面意见；独立董事应当就利润分配预案发表明确的独立意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会审议通过利润分配预案后，应将预案提交股东大会审议决定。

股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；在审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决；监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

⑥如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的 10%，公司董事会应就具体原因、留存未分

配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。

⑦公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件和公司章程的有关规定；公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）应由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告，独立董事和监事会应当发表明确意见。公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案经董事会审议通过后提交公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议调整利润分配政策（包括现金分红政策）有关事项时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

⑧公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

四、关于公司上市后稳定股价的预案及承诺

东瑞食品集团股份有限公司上市后三年内，如公司股票收盘价格连续20个交易日低于最近一期经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整），公司将启动稳定股价措施。具体如下：

（一）启动条件和程序

1、预警条件：公司上市后三年内，当公司股票连续5个交易日的收盘价低于最近一期经审计披露的每股净资产的120%时，公司将在10个交易日内召开投资者见面会，与投资者就公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件及程序：公司上市后三年内，当公司股票连续20个交易日的收盘价低于最近一期经审计披露的每股净资产时，应当在5日内召开董事会、25日

内召开股东大会，审议稳定股价具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后的5个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。

3、停止条件：在上述第2项稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续20个交易日收盘价高于最近一期经审计披露的每股净资产时，将停止实施股价稳定措施。

上述第2项稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生上述第2项的启动条件，则再次启动稳定股价措施。

（二）稳定股价的具体措施

当上述启动稳定股价措施的条件成立时，公司将按下列顺序及时采取部分或全部措施稳定公司股价：

1、实施利润分配或资本公积金转增股本

自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件，或自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件之日起每隔3个月任一时点触发启动条件，为稳定公司股价之目的，在保证公司经营资金需求的前提下，经董事会、股东大会审议同意，公司通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定公司股价。

2、公司回购

自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件，或自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件之日起每隔3个月任一时点触发启动条件，为稳定公司股价之目的，公司应在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购股份。公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

（1）公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

（2）公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币1,000万元；

(3) 公司单次回购股份不超过公司总股本的2%;

(4) 回购股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产。

公司董事会公告回购股份预案后,公司股票收盘价格连续10个交易日超过最近一期经审计的每股净资产,公司董事会应作出决议终止回购股份事宜,且在未来3个月内不再启动股份回购事宜。

在公司符合本预案规定的回购股份的相关条件的情况下,公司董事会经综合考虑公司经营发展实际情况、公司所处行业情况、公司股价的二级市场表现情况、公司现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境等因素,认为公司不宜或暂无须回购股票的,经董事会决议通过并经半数以上独立董事同意后,应将不回购股票以稳定股价事宜提交股东大会审议,并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

3、通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提升公司业绩、稳定公司股价。

4、法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

(三) 实际控制人、董事（独立董事除外）、高级管理人员的承诺

1、实际控制人的承诺

(1) 自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件,或自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件之日起每隔3个月任一时点触发启动条件,为稳定公司股价之目的,本人在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下,对公司股票进行增持。

(2) 本人单次增持总金额不应少于人民币1,000万元;单次及/或连续十二个月增持公司股份数量不超过公司总股本的2%;增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产。

2、董事（独立董事除外）、高级管理人员的承诺

(1) 自公司股票上市交易后三年内首次触发启动条件,或自公司股票上市

交易后三年内首次触发启动条件之日起每隔3个月任一时点触发启动条件，为稳定公司股价之目的，本人在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

(2) 本人用于增持公司股份的货币资金不少于本人上年度薪酬总和（税前，下同）的20%，但不超过本人上年度的薪酬总和。本人与其他有义务增持的公司董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

五、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）公司关于首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

东瑞食品集团股份有限公司，现作出如下承诺：

1、若本公司首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在前述行为被证券监管机构或者司法部门认定后，本公司将依法启动回购首次公开发行的全部股票的工作，回购价格按本公司首次公开发行股票的发价价格和有关违法事实被中国证监会认定之日前30个交易日本公司股票交易均价的孰高确定，本公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格及回购股份数量作相应调整。若本公司未能履行上述承诺，本公司将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、本公司承诺首次公开发行股票并在创业板上市的招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

（二）控股股东、实际控制人关于首次公开发行股票并在创业板

上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

袁建康作为东瑞食品集团股份有限公司(以下称“发行人”)的控股股东、实际控制人,现作出如下承诺:

1、本人承诺若发行人首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部股票,本人亦将依法购回已转让的原限售股,回购及购回价格按发行人首次公开发行股票的发价价格和有关违法事实被中国证券监督管理委员会认定之日前 30 个交易日发行人股票交易均价的孰高确定,发行人上市后发生除权除息事项的,上述发行价格及回购股份数量作相应调整。

2、本人承诺首次公开发行股票并在创业板上市的招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

(三) 董事、监事、高级管理人员关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

因发行人首次公开发行人民币普通股并在创业板上市事宜,发行人的董事、监事、高级管理人员,特此承诺如下:

一、本人承诺首次公开发行股票并在创业板上市的招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

二、本人不会因本人离职或职务变更等原因而放弃履行本承诺。

(四) 各中介机构承诺关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

保荐机构承诺:招商证券为东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情

形；若因公司为东瑞股份首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，公司将先行赔偿投资者损失。

申报会计师承诺：如正中珠江在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致正中珠江所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被中国证监会等证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门认定后，正中珠江将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，与发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可计算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。正中珠江保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

发行人律师承诺：1、本所已严格依据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券公司信息披露的编报规则第12号—法律意见书和律师工作报告》，以及中国证券监督管理委员会、中华人民共和国司法部联合发布的《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具了律师工作报告、法律意见书、鉴证意见等法律文件。2、如本所在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致本所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致发行人不符合法律规定的发行条件，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，本所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行督促发行人及其他责任方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。

发行人评估机构承诺：中广信为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因中广信为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，中广信将依法赔偿投资者损失。中

广信保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

六、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺

（一）控股股东和实际控制人袁建康的持股意向及减持意向

袁建康作为东瑞食品集团股份有限公司的实际控制人，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，已就发行人上市后股份锁定及流通事宜作出了承诺；就锁定期满后本人所持发行人股票的减持事宜，承诺如下：

1、减持股份的条件

本人将按照发行人《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。在满足上述限售条件后，本人将综合考虑市场情况以及本人的财务状况等因素后作出减持股份的决定。

2、减持股份的方式

本人减持所持有的发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份的价格

本人减持所持有的发行人股份的价格将根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。本人在发行人首次公开发行股票前所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。如发行人上市后存在利润分配或送配股份等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

4、减持股份的期限

本人在减持所持有的发行人股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、未能履行承诺时的约束措施：

如本人在发行人股票锁定期满后的两年内以低于发行价转让发行人股票的，本人在此情形下转让发行人股票所获得的收益全部归属于发行人，且本人持有的其余部分发行人股票（如有）的锁定期自动延长6个月。

（二）袁伟康的持股意向及减持意向

袁伟康作为东瑞食品集团股份有限公司的股东，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，已就发行人上市后股份锁定及流通事宜作出了承诺；就锁定期满后本人所持发行人股票的减持事宜，承诺如下：

1、减持股份的条件

本人将按照发行人《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。在满足上述限售条件后，本人将综合考虑市场情况以及本人的财务状况等因素后作出减持股份的决定。

2、减持股份的方式

本人减持所持有的发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份的价格

本人减持所持有的发行人股份的价格将根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。本人在发行人首次公开发行股票前所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。如发行人上市后存在利润分配或送配股份等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

4、减持股份的期限

本人在减持所持有的发行人股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、未能履行承诺时的约束措施：

如本人在发行人股票锁定期满后的两年内以低于发行价转让发行人股票的，

本人在此情形下转让发行人股票所获得的收益全部归属于发行人，且本人持有的其余部分发行人股票（如有）的锁定期自动延长6个月。

（三）叶爱华的持股意向及减持意向

叶爱华间接持有东瑞食品集团股份有限公司的股份，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，已就发行人上市后股份锁定及流通事宜作出了承诺；就锁定期满后本人所持发行人股票的减持事宜，承诺如下：

1、减持股份的条件

本人将按照发行人《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。在满足上述限售条件后，本人将综合考虑市场情况以及本人的财务状况等因素后作出减持股份的决定。

2、减持股份的方式

本人减持所持有的发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份的价格

本人减持所持有的发行人股份的价格将根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。本人在发行人首次公开发行股票前所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。如发行人上市后存在利润分配或送配股份等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

4、减持股份的期限

本人在减持所持有的发行人股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、未能履行承诺时的约束措施：

如本人在发行人股票锁定期满后的两年内以低于发行价转让发行人股票的，本人在此情形下转让发行人股票所获得的收益全部归属于发行人，且本人持有的

其余部分发行人股票（如有）的锁定期限自动延长6个月。

（四）东晖投资、安夏投资的持股意向及减持意向

东晖投资、安夏投资作为东瑞食品集团股份有限公司的股东，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，已就发行人上市后股份锁定及流通事宜作出了承诺；就锁定期满后所持发行人股票的减持事宜，承诺如下：

1、减持股份的条件

将按照发行人《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》及其出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。

2、减持股份的方式

减持所持有的发行人股份应符合相关法律、法规的规定，包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份的价格

减持所持有的发行人股份的价格将根据当时的二级市场价格确定，并符合相关法律、法规、规章的规定。

4、减持股份的期限

若在其股份限售期满2年内减持其持有的发行人股份，在减持前提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、未能履行承诺时的约束措施

若违反上述限售期限及减持提前公告的承诺，本企业自愿将本企业转让发行人股票所获得的收益全部归属于发行人。

（五）曾东强的持股意向及减持意向

曾东强作为东瑞食品集团股份有限公司的股东，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，已就发行人上市后股份锁定及流通事宜作出了承诺；就锁定期满后本人所持发行人股票的减持事宜，承诺如下：

1、减持股份的条件

本人将按照发行人《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》及本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。在满足上述限售条件后，本人将综合考虑市场情况以及本人的财务状况等因素后作出减持股份的决定。

2、减持股份的方式

本人减持所持有的发行人股份应符合相关法律、法规的规定，包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份的价格

本人减持所持有的发行人股份的价格将根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。

4、减持股份的期限

本人在减持所持有的发行人股份前，应提前三个交易日予以公告，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

5、未能履行承诺时的约束措施

若违反上述承诺，本人转让发行人股票所获得的收益全部归属于发行人。

七、关于未履行承诺时的约束措施的承诺

（一）发行人关于未履行承诺时的约束措施的承诺

东瑞食品集团股份有限公司，现作出如下承诺：

为公司首次公开发行股票并在创业板上市需要，公司已就股价稳定措施、招股说明书信息披露真实性、填补公司股票发行摊薄即期回报的措施等事项作出承诺，如公司违反上述任何一项承诺的，公司将采取或接受如下措施：

1、如公司未采取稳定股价的具体措施，将以单次不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%、单一会计年度合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%的标准向全体股东实施现金分红。

2、如公司违反首次公开发行股票时所作出的其他一项或多项公开承诺，造成投资者损失的，公司将按照人民法院依法确定的投资者损失数额依法赔偿投资者损失。

（二）公司控股股东、实际控制人关于未履行承诺事项时采取约束措施的承诺

袁建康作为东瑞食品集团股份有限公司的控股股东和实际控制人，现作出如下承诺：

为公司首次公开发行股票并上市的需要，本人已就避免同业竞争、减少并规范关联交易、股份锁定及减持、股价稳定措施等事项作出承诺。本人不会因本人离职或职务变更等原因而放弃履行上述承诺，如本人违反上述任何一项承诺的，本人将采取或接受如下措施：

1、如本人违反股份锁定及减持承诺的，本人就发行人股票转让价与发行价的差价所获得的收益全部归属于发行人，本人持有的其余部分发行人股票（如有）的锁定期自动延长 6 个月。

2、如本人已书面告知发行人增持具体计划但未能实际履行的，则发行人将相等金额的应付本人现金分红予以扣留，直至本人履行增持义务。

3、如本人不履行股份回购的义务，本人从发行人应获得现金分红将予以扣留，直至本人履行股份回购义务。

4、如本人违反上述一项或多项承诺或违反本人在发行人首次公开发行股票时所作出的其他一项或多项公开承诺，造成投资者损失的，本人将在证券监督管理机构或人民法院依法确定投资者损失数额后，依法赔偿投资者损失；在投资者损失数额确定前，本人不得转让发行人股份，发行人将应付本人现金分红予以扣留。

（三）董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺事项时采取约束措施的承诺函

东瑞食品集团股份有限公司的董事、监事、高级管理人员，为发行人首次公开发行股票并在创业板上市的需要，承诺如下：

本人不会因本人离职或职务变更等原因而放弃履行本人在发行人首次公开发行股票时所作出的一项或多项公开承诺，如本人违反上述承诺，造成投资者损失的，本人将在证券监督管理机构或人民法院依法确定投资者损失数额后，依法赔偿投资者损失。

八、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行完成后，公司股本和净资产都将大幅增加。鉴于募集资金投资项目效益短期难以迅速体现，且募投项目需新增大量固定资产，折旧费用将大幅上升，公司发行当年每股收益、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降，投资者面临公司首次公开发行股票并在创业板上市后即期回报被摊薄的风险。

（一）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

1、加快募投项目投资进度，提高募集资金使用效率

公司本次募集资金投资项目围绕于主营业务开展，扩大生猪养殖规模，将全面提升公司的综合竞争实力，有利于公司业务规模的发展和行业地位的提升。本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、加强募集资金管理，保证募集资金有效使用

公司依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规以及公司实际情况，制定了《募集资金使用管理办法》。本次公开发行募集资金到位后，公司将按照《募集资金使用管理办法》用于承诺的使用用途，对募集资金进行专项存储，严格履行申请和审批手续，按投资计划申请、审批和使用募集资金，并对使用情况进行检查与监督，以确保募集资金的有效管理和使用。

3、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规

和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和审慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求制定了《公司章程（草案）》，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例等，完善了公司利润分配的决策程序以及利润分配政策的调整原则。同时，公司董事会制订了上市后三年股东分红回报规划，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

（二）发行人董事和高级管理人员就公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

东瑞食品集团股份有限公司的董事、高级管理人员，为了保障公司填补回报措施能够得到切实履行，现作出如下承诺：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人进行利益输送，亦不会采用其他方式损害公司利益。

2、本人对自身日常的职务消费行为进行约束。

3、本人不会动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人将行使自身职权以促使公司董事会、薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩。

5、若未来公司拟实施股权激励计划，本人将行使自身职权以促使股权激励计划的行权条件与公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩。

（三）控股股东、实际控制人承诺

为了保障公司填补回报措施能够得到切实履行，东瑞食品集团股份有限公司的控股股东、实际控制人袁建康，作出如下承诺：

本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

九、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日期间，公司的经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

十、风险因素

（一）生猪价格波动的风险

我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征，自2006年以来，生猪价格已经经历了三轮完整的猪周期。猪价波动周期形成的主要原因是生猪的供求关系，生猪供大于求时，生猪价格下降，养殖户减少生猪的养殖量；生猪养殖量的减少导致生猪出栏量和供给量减少，生猪供不应求，导致生猪价格上升。

生猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现周期性波动，公司的毛利率也呈现出同样的波动趋势。

如果生猪市场价格出现大幅下滑，将会对公司造成重大不利影响，甚至会导致公司出现亏损。

（二）发生疫病的风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。

生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪的单位成本上升和生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，容易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。

虽然公司具有独特的防疫优势、完善的疫病防控体系和管理能力，且已购买了能繁母猪和生猪养殖保险，但若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

（三）原材料价格波动的风险

报告期内，公司自产生猪主营业务成本中，原材料成本占自产生猪主营业务成本的比例在63%以上，其中玉米和豆粕成本为公司的主要原材料成本。因此，玉米和豆粕等原材料价格受国际国内大宗商品价格波动的影响，将会对公司主营业务成本、净利润产生较大影响。

如果原材料市场价格出现持续大幅上涨，公司无法及时将成本向下游客户转移时，将会对公司的经营业绩造成重大不利影响。

（四）公司未来业绩下降的风险

报告期内，公司的净利润分别为-2,681.57万元、1,926.26万元、9,291.81万元、4,261.71万元，净利润呈上涨趋势。

如果出现生猪价大幅下滑、原材料价格大幅上升、大规模疫病等不利情况，公司业绩将受到不利影响，公司存在业绩无法持续增长，甚至存在上市当年业绩较上年下滑超过50%以及上市当年亏损的风险。

（五）食品质量安全风险

食品质量安全关系到消费者的健康，一直以来是国家高度重视的基本民生问题。随着国家陆续颁布《饲料和饲料添加剂管理条例》、《兽药管理条例》、《中华人民共和国食品安全法》等法律法规，国家不断对食品安全及食品来源的立法进行完善，加大了对食品违法行为的处理力度。随着政府部门对食品安全监管的日趋严格、消费者食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，各类食品生产加工企业也不断采取各项措施加强食品质量安全控制。

如果公司在原材料采购、饲料生产、生猪养殖过程等环节出现疏忽，可能导致饲料、生猪等产品出现质量安全问题，使客户、消费者受到损失，引发公司与客户、消费者之间的产品质量纠纷，从而对公司的经营、品牌和美誉度产生不利

影响。此外，如果行业内其他养殖企业的肉猪产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，在一定程度上也可能导致消费者对公司产品相关产品的恐慌及信心不足而需求量下降，从而在一段时间内会连带影响公司的经营业绩。

（六）生产场所用地主要来自于租赁的风险

公司在生产过程中需要使用大量土地。目前，公司养殖场用地以及本次募投项目中养殖场所需要的土地，主要来自于对农村土地的租赁、承包。该等租赁、承包行为均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规履行了相关的土地流转手续，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。虽然公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对公司的生产经营造成不利影响。

（七）税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条规定，农业生产者销售自产初级农产品免征增值税。公司生产、销售生猪属销售自产初级农产品，享受免征增值税优惠。

根据《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号）的规定，公司下属子公司瑞昌饲料生产的饲料产品免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，从事牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。公司从事牲畜饲养的应纳税所得额，可享受免征企业所得税优惠。

公司供港活大猪业务享受增值税“免、抵、退”政策，通过国家税务总局网站查询出口退税率，公司供港活大猪属于商品编码为01039200，增值税退税率为5%。

若国家对从事牲畜饲养、农产品初加工、饲料生产、出口退税等税收优惠的法律法规出现不利变化，公司的盈利能力将受到影响。

目 录

第一节 释义	31
第二节 概览	36
一、发行人简介	36
二、发行人控股股东、实际控制人简介	37
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标	38
四、募集资金用途	39
第三节 本次发行概况	41
一、本次发行的基本情况	41
二、本次发行的有关机构	42
三、公司与本次发行有关当事人之间的关系	43
四、预计时间表	43
第四节 风险因素	45
一、生猪价格波动的风险	45
二、发生疫病的风险	45
三、原材料价格波动的风险	45
四、公司未来业绩下降的风险	46
五、食品质量安全风险	46
六、生产场所用地主要来自于租赁的风险	46
七、税收政策变化的风险	47
八、生猪销售区域市场较为集中的风险	47
九、对重大客户依赖的风险	48
十、公司存在自然人客户，自然人经营能力的有限性可能会对公司的生产经营活动产生不利影响的	49
十一、环保政策变化的风险	49
十二、募集资金投资项目风险	49
十三、净资产收益率下降风险	50
十四、自然灾害的风险	50

第五节 发行人基本情况	51
一、发行人基本情况.....	51
二、发行人设立情况.....	51
三、设立以来发行人的资产收购、转让及重大资产重组情况.....	53
四、发行人组织结构.....	55
五、发行人控股公司、参股公司及其他有重要影响关联方的基本情况.....	57
六、实际控制人及持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	64
七、发行人股本情况.....	68
八、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况.....	75
九、发行人员工情况.....	75
十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺与承诺履行情况.....	75
第六节 业务与技术	78
一、发行人主营业务及其变化情况.....	78
二、公司所处行业的基本情况.....	94
三、发行人在行业中的竞争地位.....	117
四、发行人销售及主要客户情况.....	124
五、主要原材料和能源供应情况.....	129
六、主要固定资产及无形资产.....	132
七、发行人的许可经营情况.....	140
八、发行人技术水平与研发情况.....	144
九、产品质量控制情况.....	152
十、环境保护和安全生产情况.....	161
十一、境外经营情况.....	167
十二、发行人未来发展规划.....	167
第七节 同业竞争与关联交易	172

一、发行人独立运行情况.....	172
二、同业竞争.....	173
三、关联方及关联交易.....	175
四、公司报告期内关联交易的执行情况及独立董事的意见.....	190
五、规范关联交易的承诺.....	191
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	195
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况.....	195
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况....	201
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持股份情况	201
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况.....	202
五、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议情况	204
六、发行人董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	204
七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会运行 及履职情况.....	205
八、发行人内部控制制度情况.....	214
九、发行人近三年及一期的违法违规行为.....	214
十、发行人近三年及一期资金占用和违规担保情况.....	214
十一、发行人资金管理、对外投资、对外担保制度情况.....	215
十二、发行人投资者权益保护制度情况.....	219
第九节 财务会计信息与管理层分析	223
一、公司财务报表.....	223
二、会计师事务所的审计意见.....	230
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析	230
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	231
五、税项.....	258
六、分部信息.....	259
七、非经常性损益.....	260
八、近三年及一期主要财务指标.....	261

九、资产负债表或有事项、承诺事项、日后事项及其他重要事项.....	263
十、盈利能力分析.....	265
十一、财务状况分析.....	293
十二、所有者权益变动分析.....	318
十三、现金流量分析.....	319
十四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	323
十五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	326
十六、股利分配政策和分配情况.....	327
十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况.....	328
第十节 募集资金运用	329
一、本次募集资金运用概况.....	329
二、募集资金投资项目情况.....	331
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	365
四、公司董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	366
五、保荐机构及发行人律师对募集资金投资项目的核查意见.....	368
第十一节 其他重要事项	370
一、重要合同.....	370
二、对外担保.....	377
三、重大诉讼或仲裁事项.....	378
第十二节 有关声明	381
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	381
二、保荐人（主承销商）声明.....	382
三、发行人律师声明.....	384
四、审计机构声明.....	385
五、资产评估机构声明.....	386
六、承担验资业务的机构声明.....	387
七、承担验资复核业务的机构声明.....	388
第十三节 附 件	389
一、附件.....	389

二、查阅时间及地点.....	389
----------------	-----

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
发行人、东瑞股份、公司	指	东瑞食品集团股份有限公司
东瑞有限、有限公司	指	东瑞食品集团有限公司，公司之前身
A 股	指	在境内上市的人民币普通股
本次发行	指	公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）合计不超过 3,167 万股的行为
招股说明书	指	东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
保荐机构、保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
正中珠江、申报会计师	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙），转制前为广东正中珠江会计师事务所有限公司
律师、发行人律师	指	国浩律师（广州）事务所
中广信	指	广东中广信资产评估有限公司
五丰行	指	五丰行有限公司，为商务部赋予内地供港活猪代理资格的三家代理行之一
广南行	指	广南行有限公司，为商务部赋予内地供港活猪代理资格的三家代理行之一
控股股东、实际控制人	指	直接和间接控制发行人 43.35%股权的股东袁建康先生
瑞昌饲料	指	河源市瑞昌饲料有限公司，公司全资子公司
连平东瑞	指	连平东瑞农牧发展有限公司，公司全资子公司
广南畜牧	指	河源广南畜牧发展有限公司，系连平东瑞前身
龙川东瑞	指	龙川东瑞农牧发展有限公司，公司全资子公司
紫金东瑞	指	紫金东瑞农牧发展有限公司，公司全资子公司
瑞昌蓝塘	指	河源市瑞昌蓝塘猪开发有限公司，系紫金东瑞前身
民燊贸易	指	河源市民燊贸易有限公司，公司全资子公司

东瑞肥料	指	河源东瑞肥料有限公司，公司全资子公司
和平东瑞	指	和平东瑞农牧发展有限公司，公司全资子公司
恒昌农牧	指	河源恒昌农牧实业有限公司，公司参股公司
致富猪场	指	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场，公司分公司
玉井猪场	指	东瑞食品集团股份有限公司玉井猪场，公司分公司
灯塔分公司	指	东瑞食品集团股份有限公司灯塔分公司，公司分公司
东晖投资	指	东莞市东晖实业投资有限公司，公司股东之一
安夏投资	指	东莞市安夏实业投资有限公司，公司股东之一
兆桉投资	指	河源兆桉投资合伙企业（有限合伙），公司股东之一
东祺投资	指	河源东祺投资合伙企业（有限合伙），公司股东之一
光轩投资	指	河源光轩投资合伙企业（有限合伙），公司股东之一
东莞广利	指	东莞市广利饲料有限公司，公司实际控制人以及部分董事、监事和股东参股的企业
三友食品	指	广东三友食品有限公司（曾用名广东温氏瑞昌食品有限公司、广东三友东瑞食品有限公司），曾为公司投资的企业
广利食品	指	东莞市广利食品进出口有限公司，公司的关联企业之一
养殖场	指	公司从事生猪养殖的各分、子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
农业部	指	中华人民共和国农业部
商务部	指	中华人民共和国商务部
商务厅	指	广东省商务厅
《公司章程》	指	《东瑞食品集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《东瑞食品集团股份有限公司章程（草案）》
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》
最近三年及一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、万元
新会计准则	指	财政部修订后的《企业会计准则——基本准则》及财政部（财会[2006]3 号文）印发的《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则——基本准则》及其他具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定
募投项目	指	公司拟使用本次公开发行股票募集资金进行投资的项目
牧原股份	指	指牧原食品股份有限公司，为公司同行业公司
温氏股份	指	广东温氏食品集团股份有限公司，为公司同行业公司
雏鹰农牧	指	雏鹰农牧集团股份有限公司，为公司同行业公司
新五丰	指	湖南新五丰股份有限公司，为公司同行业公司
二、专业术语		
纯种猪	指	纯种猪是单一品种内自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代猪、祖代猪
曾祖代猪（GGP）	指	生猪代次繁育体系中的第一层，相对于祖代猪而言，具有更优良的遗传性能，主要用于繁育祖代种猪，相对三元猪而言是曾祖父（母）代，也称原种猪或核心群种猪
祖代猪（GP）/一元猪	指	生猪代次繁育体系中的第二层，用于优良遗传基因扩繁、生产二元猪，相对三元猪而言是祖父（母）代
父母代猪（PS）/二元猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成，相对三元猪而言是父亲（母亲）代。二元母猪具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪
三元猪（CS）	指	由终端父本（多为杜洛克公猪）与二元种母猪（多为大长或长大母猪）杂交育成的三元代次生猪（多为杜大长或杜长大）
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪，包括曾祖代种猪、祖代种猪、二元种猪
商品猪	指	以提供猪肉为目的生产、销售的生猪，统称为商品猪
仔猪	指	出生后至育肥阶段前的生猪，包括哺乳仔猪和保育猪
活大猪	指	未经屠宰、重量在 95 公斤以上的商品猪
生猪	指	种猪、商品猪、仔猪的统称
长白种猪	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

大白种猪	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
杜洛克种猪	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
选留率	指	指被选留的种猪数量与同类候选群体数量之间的比率
后备母猪	指	指已确定选留但尚进行第一次配种之前的母猪
妊娠母猪	指	配种后处于怀孕期（也称妊娠期）的母猪
哺乳母猪	指	处于哺乳期的母猪
初产母猪	指	第一胎生产的母猪，也称一胎母猪
经产母猪	指	生产过一胎，继续用于繁殖的母猪，也称多胎母猪
能繁母猪	指	正处于繁育期尚未退役的种猪
淘汰种猪	指	不再用于繁殖用途的种猪
哺乳仔猪	指	出生后，尚处于哺乳期的仔猪，一般在产房内进行饲养，也称乳猪
保育猪	指	断奶后，开始用饲料喂养的仔猪，一般在保育舍内进行饲养
育肥猪	指	保育阶段后至出栏阶段的生猪，一般在育肥舍内进行饲养
公猪站	指	专门用于饲养种用种公猪的养殖场所
年全程死亡率	指	一年内哺乳、保育、育肥等各个阶段在内的死亡率
配合饲料	指	根据动物的营养需要，将多种营养成分的饲料原料按一定比例科学调配、加工而成的饲料，也称全价饲料
浓缩饲料	指	浓缩饲料又称为蛋白质补充饲料，是由蛋白质饲料、矿物质饲料及添加剂预混料配制而成的配合饲料半成品
预混料	指	一种或多种的添加剂原料（或单体）与载体或稀释剂搅拌均匀的混合物，又称添加剂预混料，目的是有利于微量的原料均匀分散于大量的配合饲料中，预混料不能直接饲喂动物
人工授精（AI）	指	人工授精是指将公猪精液用人工方法注入发情母猪子宫内，以协助母猪受孕的一种配种方法

全进全出	指	是将同一猪舍的猪在同一天转进，又在同一天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
KFNetS 软件	指	一种用于猪场管理、育种分析的软件
瘦肉率	指	又称胴体瘦肉率，即经剥离后的瘦肉占胴体重量的百分比。商品猪经放血、脱毛、去蹄、去头、去尾和去内脏后的重量即为胴体重量
屠宰率	指	宰后胴体重量占畜禽活重（空腹 24 小时）的百分比，也称净肉率
料肉比	指	饲养的生猪增重一公斤所消耗的饲料量，是评价饲料报酬的一个指标
选育	指	从现有群体中筛选出最佳个体，通过这些个体的再繁殖，获得一批超过原有群体水平的个体，如此逐代连续进行，其实质是改变猪群固有的遗传平衡和选择最佳基因型。种猪选育的主要环节是种猪性能测定、遗传评估及种猪选留
选配	指	在选育的基础上，根据种猪遗传性能及育种目标有计划地为母猪选择适宜的公猪交配。其目的是使优秀的个体间获得更多更好的交配机会，促使有益基因结合，提高后代猪群的遗传品质
自产内销	指	指公司生产的生猪在内地销售
自产外销	指	指公司生产的生猪在香港销售
外购外销	指	指公司外购的生猪在香港销售

招股说明书中部分合计数或各数值直接相加之和若在尾数上存在差异，为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）基本情况

东瑞食品集团股份有限公司（即“发行人”）的前身为河源市瑞昌畜牧发展有限公司（以下简称“瑞昌畜牧”），后更名为广东瑞昌食品进出口有限公司（以下简称“瑞昌食品”）、东瑞食品集团有限公司（以下简称“东瑞有限”）。2016年12月2日，东瑞有限整体变更设立为“东瑞食品集团股份有限公司”。

公司本次发行前的注册资本为9,500万元，住所为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城01-11地块，经营范围为“自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；畜牧业技术咨询服务；收购农副产品（不含国家专营专控产品）；销售种猪、肉猪；场地、厂房、设备租赁；生产、销售：杜洛克、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪（另设分支经营）；生猪养殖、销售（另设分支经营）；发酵猪粪销售（另设分支经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

（二）主营业务情况

公司主营业务为生猪的养殖和销售，并配套饲料的生产和销售。公司主要产品为商品猪、仔猪、种猪以及饲料。

公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，依托自主研发的“高床发酵型养猪系统”，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置，是内地供港活大猪前三大供应商之一和广东省重要菜篮子供应基地。

凭借科学的饲料营养配方、先进的种猪育种技术、在香港以及内地生猪行业

多年积累的经验，公司以香港市场的质量标准为导向，建立了曾祖代-祖代-父母代-商品代的生猪育种、扩繁、生产体系，从选种育种、营养配方、疫病防控、饲养管理等生猪养殖各个环节，对生猪生产进行全流程管控，确保公司向香港市场和内地市场提供的产品在食品安全控制、产品质量控制等方面符合香港市场的质量标准。

为顺应国家对现代生态型农业发展的新要求，实现生态养殖的可持续发展，公司自行研发、设计并应用了“高床发酵型养猪系统”，将生猪养殖与养殖废弃物利用有机结合，与传统养殖模式相比可减少废气、废水排放，提高养殖废弃物的综合利用水平，改善生猪基地养殖环境，提高土地资源使用效率，促进公司产业升级与环境保护的和谐统一，有利于公司开拓生猪养殖基地，为实现公司经营规模的扩张奠定了扎实基础。

公司始终以“为社会和广大消费者提供更加绿色、健康、营养、安全的食品”为己任，坚持“优质、高产、高效、生态、安全”的经营方针，坚持走产业化经营之路。公司被评定为农业产业化国家重点龙头企业、畜禽养殖废弃物资源化利用“种养结合示范基地”、广东出口活猪质量安全示范企业、国家生猪核心育种场、农业部畜禽标准化示范场、农业部生猪标准化示范场、广东省农产品出口示范基地、广东省现代农业示范区、广东省菜篮子基地，并当选中国畜牧业协会猪业分会副会长单位、广东省养猪行业协会副会长单位。此外，公司拥有的“东瑞”牌活肉猪被评为“广东十大名牌农产品——广东名猪”，荣获第十四届中国国际农产品交易会参展农产品金奖。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，袁建康先生直接持有公司本次公开发行前 26.90% 的股权，并担任公司的董事长兼总经理。袁建康先生及其配偶叶爱华女士合计持有东晖投资 100.00% 的股权，东晖投资现直接持有公司 16.45% 的股权。因此，袁建康先生直接和间接控制发行人 43.35% 的股权。此外，袁建康先生还持有安夏投资 18.34% 的股权，安夏投资现直接持有公司 9.18% 的股权。综上，袁建康先生为公司的控股股东和实际控制人。

袁建康先生，出生于1963年12月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，

中级经济师，公司创始人之一，2002年创立河源市瑞昌畜牧发展有限公司（本公司之前身），现任公司董事长、总经理，任期至2019年11月25日。袁建康先生曾在广东省东莞食品进出口公司任职，现任河源市政协委员、中国畜牧业协会猪业分会理事会副会长、广东省养猪行业协会副会长、广东省菜篮子工程协会副会长、河源市农业产业化龙头企业协会会长，兼任东莞广利董事长、东晖投资执行董事、安夏投资董事长。袁建康先生曾荣获“全国畜牧行业优秀工作者”称号，其研究的瘦肉型猪新品系选育及配套技术获得“广东省科技进步二等奖”荣誉，是“一种高床发酵型养猪系统”发明专利的发明人。

三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

以下数据均摘自正中珠江出具的广会审字[2017]G16018180068号《审计报告》审计的申报财务报表或根据申报财务报表计算得出。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	538,557,597.84	464,064,239.59	403,659,163.40	374,042,801.32
流动资产	172,470,035.33	149,097,293.84	125,497,139.51	134,840,909.47
非流动资产	366,087,562.51	314,966,945.75	278,162,023.89	239,201,891.85
负债合计	232,908,712.05	196,032,426.93	243,545,418.10	233,191,663.63
流动负债	161,603,700.61	137,381,648.93	192,093,959.97	184,741,201.30
非流动负债	71,305,011.44	58,650,778.00	51,451,458.13	48,450,462.33
所有者权益	305,648,885.79	268,031,812.66	160,113,745.30	140,851,137.69
归属于母公司所有者权益	305,648,885.79	268,031,812.66	160,113,745.30	140,851,137.69
少数股东权益	-	-	-	-

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	319,058,745.41	620,746,814.59	558,277,238.44	514,172,599.58
营业利润	35,174,666.30	73,808,064.23	2,445,906.25	-46,616,864.51
利润总额	43,902,469.61	95,776,171.80	21,413,811.77	-25,438,138.24
净利润	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88
归属于母公司所有者的净利润	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	40,177,984.77	86,343,659.56	60,153,313.43	23,557,904.46
投资活动产生的现金流量净额	-48,365,360.94	-47,930,048.38	-40,995,832.03	-33,694,692.38
筹资活动产生的现金流量净额	37,062,641.68	-35,583,071.99	-10,914,674.40	4,799,130.87
现金及现金等价物净增加额	28,875,265.51	2,830,539.19	8,243,094.80	-5,319,934.14

（四）主要财务指标

财务指标		2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
		/2017 年 1-6 月	/2016 年度	/2015 年度	/2014 年度
流动比率		1.07	1.09	0.65	0.73
速动比率		0.59	0.39	0.26	0.27
资产负债率（母公司）		41.71%	38.49%	55.13%	58.97%
应收账款周转率（次/年）		45.35	66.34	49.64	42.88
存货周转率（次/年）		2.92	5.48	6.23	5.84
息税折旧摊销前利润（万元）		6,386.25	13,366.12	5,403.24	582.74
归属于母公司股东的净利润（万元）		4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）		3,541.14	9,460.29	1,851.01	-2,789.18
利息保障倍数		13.68	13.48	4.71	0.49
每股经营活动现金净流量（元/股）		0.42	0.91	0.97	0.38
每股净现金流量（元/股）		0.30	0.03	0.13	-0.09
基本每股收益（元）	归属于公司普通股股东的净利润	0.45	1.02	——	——
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.37	1.03	——	——
稀释每股收益（元）	归属于公司普通股股东的净利润	0.45	1.02	——	——
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.37	1.03	——	——
归属于母公司股东的每股净资产		3.22	2.82	2.59	2.28
加权平均净资产收益率		14.73%	44.18%	12.80%	-17.38%
无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）占净资产的比例		0.10%	0.05%	0.07%	0.06%

四、募集资金用途

根据公司第一届董事会第六次会议决议、2017 年第三次临时股东大会决议，

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 3,167 万股人民币普通股（A 股）。按照项目轻重缓急，扣除发行费用后的实际募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)
1	连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目	20,000.00	20,000.00
2	和平东瑞高床生态养殖项目	17,600.00	17,600.00
3	瑞昌饲料扩产建设项目	2,508.44	2,508.44
4	东瑞股份研发中心建设项目	2,591.63	2,591.63
5	东瑞股份偿还银行贷款项目	10,000.00	10,000.00
合计		52,700.07	52,700.07

在完成本次公开发行股票并上市前，公司将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。本次募投资金的实际投入时间将按发行募集资金到位时间和项目进展情况作相应的调整。

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A股）
2	每股面值	1.00元
3	发行股数	公司拟首次公开发行股票不超过3,167万股人民币普通股（A股），不低于发行后股本总额的25.00%。本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。
4	每股发行价格	【 】元/股
5	发行市盈率	【 】倍（按照2016年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）
		【 】倍（按照2016年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行后每股收益	【 】元/股（以2016年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润和发行后总股本计算）
7	发行前每股净资产	3.22元/股（不含少数股东权益，以2017年6月30日经审计净资产值除以本次发行前总股本）
8	发行后每股净资产	【 】元/股（不含少数股东权益，以2017年6月30日经审计的净资产值除以本次发行后总股本）
9	市净率	【 】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）
		【 】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
10	发行方式	网下向配售对象询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行；或采用中国证监会核准的其他发行方式
11	发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
12	承销方式	由招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
13	预计募集资金总额	【 】万元
14	预计募集资金净额	【 】万元
15	发行费用概算	（1）保荐费用【 】万元 （2）承销费用【 】万元 （3）审计费用【 】万元 （4）律师费用【 】万元

序号	项目	基本情况
		(5) 评估费用【 】万元
		(6) 发行手续费用：交易所上网手续费等【 】万元

二、本次发行的有关机构

(一) 保荐人(主承销商)：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达
住 所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼
联系电话：0755-82943666
传 真：0755-82943121
保荐代表人：蒋伟森、郑丽芳
项目协办人：罗虎
项目经办人：林联儒、李斌、陈昌潍、伍飞宁

(二) 发行人律师：国浩律师（广州）事务所

住所：广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 38 层 05-08 单元
负责人：程秉
经办律师：李彩霞、于鹏
联系电话：020-38799345
传真：020-38799345-200

(三) 审计机构：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：蒋洪峰
住所：广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001-1008 室
经办会计师：冼宏飞、关文源
联系电话：020-83939698
传真：020-83850977

- (四) 评估机构：广东中广信资产评估有限公司
- 法定代表人：汤锦东
- 住所：广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室
- 经办评估师：肖浩、陈哲
- 联系电话：020-83637841
- 传真：020-83637840
- (五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 地 址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场
22-28 楼
- 联系电话：0755-21899999
- 传 真：0755-21899000
- (六) 保荐人（主承销商）收款银行：
- 收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行
- 地 址：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼
- 户 名：招商证券股份有限公司
- 账 号：819589015710001

三、公司与本次发行有关当事人之间的关系

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

四、预计时间表

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日

刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

请投资者关注发行人与保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、生猪价格波动的风险

我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征，自2006年以来，生猪价格已经经历了三轮完整的猪周期。猪价波动周期形成的主要原因是生猪的供求关系，生猪供大于求时，生猪价格下降，养殖户减少生猪的养殖量；生猪养殖量的减少导致生猪出栏量和供给量减少，生猪供不应求，导致生猪价格上升。

生猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现周期性波动，公司的毛利率也呈现出同样的波动趋势。

如果生猪市场价格出现大幅下滑，将会对公司造成重大不利影响，甚至会导致公司出现亏损。

二、发生疫病的风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。

生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪的单位成本上升和生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，容易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。

虽然公司具有独特的防疫优势、完善的疫病防控体系和管理能力，且已购买了能繁母猪和生猪养殖保险，但若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

三、原材料价格波动的风险

报告期内，公司自产生猪主营业务成本中，原材料成本占自产生猪主营业务成本的比例在63%以上，其中玉米和豆粕成本为公司的主要原材料成本。因此，玉米和豆粕等原材料价格受国际国内大宗商品价格波动的影响，将会对公司主营业务成本、净利润产生较大影响。

如果原材料市场价格出现持续大幅上涨，公司无法及时将成本向下游客户转移时，将会对公司的经营业绩造成重大不利影响。

四、公司未来业绩下降的风险

报告期内，公司的净利润分别为-2,681.57万元、1,926.26万元、9,291.81万元、4,261.71万元，净利润呈上涨趋势。

如果出现生猪价大幅下滑、原材料价格大幅上升、大规模疫病等不利情况，公司业绩将受到不利影响，公司存在业绩无法持续增长，甚至存在上市当年业绩较上年下滑超过50%以及上市当年亏损的风险。

五、食品安全风险

食品安全关系到消费者的健康，一直以来是国家高度重视的基本民生问题。随着国家陆续颁布《饲料和饲料添加剂管理条例》、《兽药管理条例》、《中华人民共和国食品安全法》等法律法规，国家不断对食品安全及食品来源的立法进行完善，加大了对食品违法行为的处理力度。随着政府部门对食品安全监管的日趋严格、消费者食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，各类食品生产加工企业也不断采取各项措施加强食品质量控制。

如果公司在原材料采购、饲料生产、生猪养殖过程等环节出现疏忽，可能导致饲料、生猪等产品出现质量问题，使客户、消费者受到损失，引发公司与客户、消费者之间的产品质量纠纷，从而对公司的经营、品牌 and 美誉度产生不利影响。此外，如果行业内其他养殖企业的肉猪产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，在一定程度上也可能导致消费者对公司相关产品的恐慌及信心不足而需求量下降，从而在一段时间内会连带影响公司的经营业绩。

六、生产场所用地主要来自于租赁的风险

公司在生产过程中需要使用大量土地。目前，公司养殖场用地以及本次募投项目中养殖场所需要的土地，主要来自于对农村土地的租赁、承包。该等租赁、承包行为均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规履行了相关的土地流转手续，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。虽然公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对公司的生产经营造成不利影响。

七、税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条规定，农业生产者销售自产初级农产品免征增值税。公司生产、销售生猪属销售自产初级农产品，享受免征增值税优惠。

根据《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号）的规定，公司下属子公司瑞昌饲料生产的饲料产品免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，从事牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。公司从事牲畜饲养的应纳税所得额，可享受免征企业所得税优惠。

公司供港活大猪业务享受增值税“免、抵、退”政策，通过国家税务总局网站查询出口退税率，公司供港活大猪属于商品编码为01039200，增值税退税率为5%。

若国家对从事牲畜饲养、农产品初加工、饲料生产、出口退税等税收优惠的法律法规出现不利变化，公司的盈利能力将受到影响。

八、生猪销售区域市场较为集中的风险

公司自成立以来，一直从事供港活大猪业务，报告期内是内地供港活大猪前三大供应商之一。根据商务部公布的2011年-2017年工业品和农产品出口配额总量，我国内地供港活大猪每年的配额总量均为165万头。

报告期内，公司对香港地区实现的销售收入及占公司当年营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
公司对香港地区实现的销售收入	15,926.47	49.92%	34,669.53	55.85%	33,445.20	59.91%	29,192.82	56.78%

注：上述销售收入含在香港销售活大猪和种猪实现的收入。

从上述数据可以看出，报告期内公司对香港地区实现的销售收入占公司当年营业收入比例在 50%左右，香港地区是公司生猪销售的主要市场。

若香港市场生猪价格出现波动，或者香港地区的政治、经济形势、贸易政策、出口配额政策、出口代理制度等发生变化，或者因公司自身原因导致出口配额减少，将可能对公司活大猪的饲养、出口带来较大的影响，从而导致公司存在一定的区域市场风险。

九、对重大客户依赖的风险

我国内地出口企业向香港市场供应活大猪实行代理销售制度，由商务部赋予内地供港活猪代理资格的代理机构统一代理销售，并服从代理机构的市场管理，由代理机构统一收款。目前，广南行有限公司、五丰行有限公司、香港农业专区有限公司作为内地鲜活冷冻商品在香港的统一代理机构，负责协调管理香港市场销售工作。

公司生猪主要销售区域市场在香港地区，公司出口香港的活大猪通过商务部赋予内地供港活猪代理资格的广南行有限公司、五丰行有限公司 2 家代理行。报告期内，公司对五丰行有限公司、广南行有限公司的销售收入及占公司当年营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
广南行有限公司	8,523.58	26.71%	19,587.26	31.55%	21,435.53	38.40%	17,223.92	33.50%
五丰行有限公司	7,402.89	23.20%	15,063.49	24.27%	12,000.08	21.49%	11,951.43	23.24%
合 计	15,926.47	49.92%	34,650.75	55.82%	33,435.61	59.89%	29,175.35	56.74%

因此，由于我国香港地区实行代理销售制度，导致公司对重大客户广南行有限公司、五丰行有限公司存在一定的依赖。

公司与五丰行有限公司、广南行有限公司建立了长期紧密的合作关系，促进了公司在香港业务的长期稳定发展。但如果商务部改变代理销售制度或者变更代理机构，或者重大客户的自身经营情况发生波动或重大不利变化，将可能造成公司与这些重大客户的业务合作不能持续，从而对公司的生产经营造成重大不利影响。

十、公司存在自然人客户，自然人经营能力的有限性可能会对公司的生产经营活动产生不利影响的风险

公司报告期内客户较多为自然人。一般情况下，自然人客户与机构客户相比较而言，自然人客户在支付能力、经营期限、经营规模和经营拓展能力等方面更容易受到市场竞争机制和自身经营计划的影响，其经营能力具有一定的有限性。如果自然人客户对生猪的采购规模降低，将在一定程度上对公司的销售产生不利影响。

十一、环保政策变化的风险

随着我国对环境保护问题的日益重视，国家制定了更严格的环保标准和规范，如2014年颁布的新《环境保护法》，进一步要求从事畜禽养殖的单位对畜禽粪便、尸体和污水等废弃物进行科学处置，防止污染环境。如果国家及地方政府将来颁布新的法律法规，进一步提高环保监管要求，将使公司在环保方面的支出增加，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

2013年底，国务院颁布了《畜禽规模养殖污染防治条例》，明确划定禁养区域，禁养区的养殖场无论证照是否齐全，均必须限期自行搬迁或关闭。如果未来国务院或当地政府对养殖区域进行调整，公司现有养殖场所若被划入禁养区，该等养殖场所将存在限期搬迁或关闭的风险，这将对公司短期的生产经营造成一定的不利影响。

十二、募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金拟投资于连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目、和平东瑞高床生态养殖项目、瑞昌饲料扩产建设项目、东瑞股份研发中心建设项目、东瑞股份偿还银行贷款项目。募集资金投资项目的顺利实施将有利

于增强公司核心竞争能力,提高公司盈利能力,实现公司规模与效益的协调发展。

虽然公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证,但若出现募集资金不能如期到位、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况,可能影响募集资金投资项目的实施效果。如果宏观经济波动,人民收入和消费水平的变化,消费心理的变化等,都有可能影响募投项目产品的市场需求,给募集资金投资项目带来风险。

十三、净资产收益率下降风险

本次发行完成后,随着募集资金的到位,公司的净资产将显著增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期,募集资金产生预期收益需要一定的时间,公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步,可能导致净资产收益率较以前年度有所下降,产生净资产收益率下降的风险。

十四、自然灾害的风险

公司现有的经营场所主要分布在河源市,若所在区域发生风灾、水灾等自然灾害或其他灾害时,可能对公司生猪养殖场的建筑及设施造成较大损坏,并可能导致生猪死亡,由此给公司带来直接损失。同时,自然灾害所导致的通讯、电力、交通中断,生产设施、设备的损坏,也可能给公司的生产经营造成不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：东瑞食品集团股份有限公司

英文名称：Dongrui Food Group Co., Ltd.

注册资本：9,500.00 万元

实收资本：9,500.00 万元

法定代表人：袁建康

成立日期：2002 年 3 月 27 日，于 2016 年 12 月 2 日整体变更为股份有限公司

住 所：东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城 01-11 地块

邮政编码：517500

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会秘书和证券部

联系人：曾东强

电话号码：0762-8729999

传真号码：0762-8729900

互联网网址：<http://www.gdruichang.com>

电子信箱：dongrui201388@126.com

二、发行人设立情况

（一）有限公司的设立情况

2002 年 3 月 8 日，袁建康、李珍泉、王跃章、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、黄文焕、朱卫萍、叶耀华和江更旺共同以货币出资 300.00 万元申请设立河源市瑞昌畜牧发展有限公司。

经河源翔宇会计师事务所有限公司于 2002 年 3 月 23 日出具的河翔所[2002]

验字第 21 号《验资报告》验证，截至 2002 年 3 月 22 日，瑞昌畜牧全体股东的出资均已缴足。

瑞昌畜牧于 2002 年 3 月 27 日取得东源县工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号为 4416112000086）。

瑞昌畜牧设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	股权比例
1	袁建康	90.00	30.00%
2	李珍泉	28.50	9.50%
3	王跃章	21.00	7.00%
4	曾东强	19.50	6.50%
5	王展祥	19.50	6.50%
6	李应先	19.50	6.50%
7	蒋荣彪	19.50	6.50%
8	漆良国	19.50	6.50%
9	黄文焕	19.50	6.50%
10	朱卫萍	19.50	6.50%
11	叶耀华	12.00	4.00%
12	江更旺	12.00	4.00%
合 计		300.00	100.00%

（二）股份公司的设立情况

根据正中珠江出具的广会专字[2016]G16018180035号《东瑞食品集团有限公司2016年1-9月审计报告》，2016年11月22日，东瑞有限全体股东共同作为发起人签署《东瑞食品集团股份有限公司（筹）发起人协议》，同意将东瑞有限整体变更为股份有限公司，以东瑞有限截至2016年9月30日经审计净资产为基础，折为股份公司股本9,500.00万股（每股面值1.00元），其余净资产计入资本公积。东瑞有限整体变更设立为东瑞食品集团股份有限公司（即“公司”、“东瑞股份”）后，各股东（即发起人）的持股比例不变。

2016年11月26日，公司召开了创立大会暨股份公司2016年第一次股东大会，审议通过了股份有限公司设立的相关事宜。

经正中珠江于2016年11月25日出具的广会验字[2016]G16018180045号《验资报告》验证，截至2016年11月25日，东瑞股份发起人认缴的注册资本均已缴足。

2016年12月2日，东瑞股份办理了本次整体变更的工商登记手续。

本次整体变更后，东瑞股份的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	股权比例
1	袁建康	2,555.26	26.90%
2	东晖投资	1,563.13	16.45%
3	安夏投资	871.98	9.18%
4	曾东强	672.44	7.08%
5	袁伟康	571.56	6.02%
6	潘汝羲	470.72	4.95%
7	蒋荣彪	403.48	4.25%
8	漆良国	403.48	4.25%
9	李珍泉	336.20	3.54%
10	李应先	336.20	3.54%
11	张 鲲	302.60	3.19%
12	王展祥	268.96	2.83%
13	黄文焕	235.36	2.48%
14	兆桢投资	158.34	1.67%
15	东祺投资	158.33	1.67%
16	光轩投资	158.33	1.67%
17	张惠文	33.63	0.35%
合 计		9,500.00	100.00%

三、设立以来发行人的资产收购、转让及重大资产重组情况

发行人自设立以来，未发生重大资产重组行为。

为加强产业布局、突出主营业务，发行人在报告期内进行了相应的资产收购和转让，主要包括 2014 年 6 月收购广东三友食品有限公司（以下简称“三友食品”，曾用名为“广东三友东瑞食品有限公司”）25.00%的股权、2016 年 8 月转让了其持有的东莞市广利饲料有限公司（以下简称“东莞广利”）10.00%的股权、2017 年 3 月转让了其持有的三友食品 35.00%的股权，具体情况如下：

（一）收购三友食品 25.00%的股权

报告期以前，东瑞有限已持有三友食品10.00%的股权，三友食品主要从事生猪屠宰业务。

为加强在生猪养殖产业链的布局，东瑞有限与河源市三友农牧集团有限公司

（以下简称“三友农牧”）于2014年6月10日签订《股权转让合同》，东瑞有限以962.50万元的价格收购三友农牧持有的三友食品25.00%的股权。

同日，三友食品召开临时股东会，审议同意上述股权转让。

2014年6月16日，三友食品办理完本次股权转让及名称变更等工商登记变更手续。

本次股权转让后，三友食品的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	股权比例
1	河源市三友农牧集团有限公司	4,550.00	65.00%
2	东瑞食品集团有限公司	2,450.00	35.00%
合 计		7,000.00	100.00%

（二）转让东莞广利 10.00%的股权

东莞广利拥有的土地已被重新规划为住宅和商住用地，同时为解决同业竞争，东莞广利拟于2017年不再经营饲料生产、销售业务。因此，东瑞有限于2016年8月10日与袁建康等11名自然人签订《东莞市广利饲料有限公司股权转让合同》，将持有的东莞广利10.00%的股权以410.75万元的价格转让给袁建康等11名自然人，其中4.00%的股权以164.30万元转让给袁建康、2.00%的股权以82.15万元转让给张鲲、0.60%的股权以24.65万元转让给曾东强、0.60%的股权以24.65万元转让给漆良国、0.50%的股权以20.54万元转让给李珍泉、0.50%的股权以20.54万元转让给蒋荣彪、0.50%的股权以20.54万元转让给李应先、0.50%的股权以20.54万元转让给朱卫萍、0.40%的股权以16.43万元转让给王展祥、0.35%的股权以14.38万元转让给黄文焕、0.05%的股权以2.05万元转让给钟爱伟。

本次股权转让已经东莞广利于2016年8月8日召开的股东会审议同意。

本次股权转让完成后，东瑞有限不再持有东莞广利的股权。

截至本招股说明书签署日，东莞广利已停止生产、经营生猪饲料业务。

（三）转让三友食品 35.00%的股权

为将公司主要资源集中于生猪养殖环节，东瑞股份于2017年3月1日与广东三友集团有限公司（以下简称“三友集团”，目前持有三友农牧100.00%的股

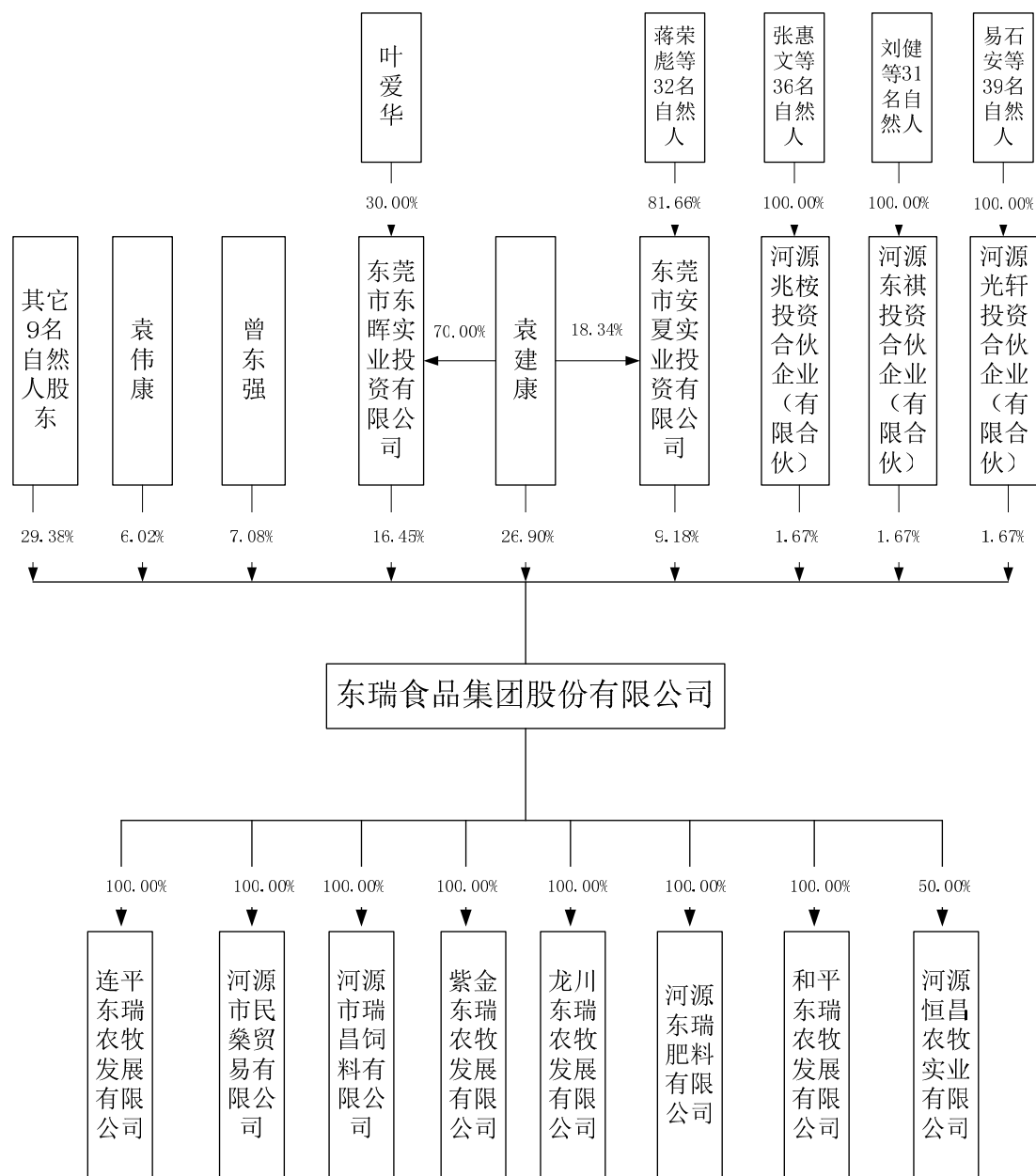
权)签订了《股权转让合同》，东瑞股份将其持有的三友食品 35.00%的股权以 1,430.00 万元转让给三友集团。

同日，三友食品召开股东会，审议同意上述股权转让。

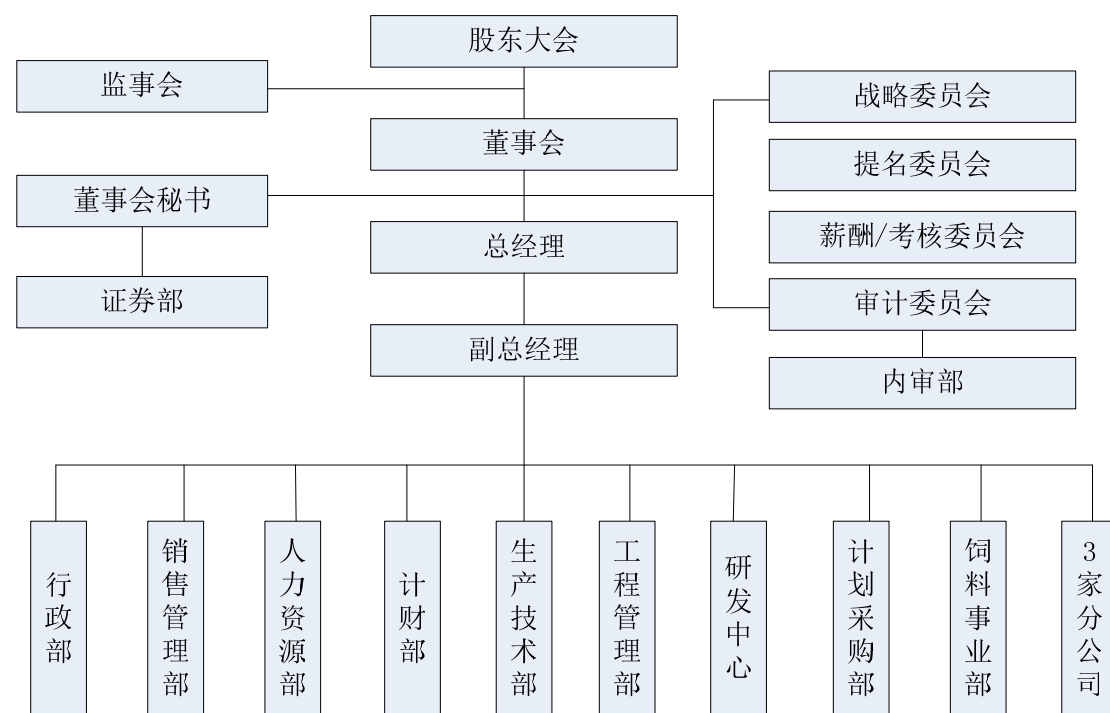
本次股权转让完成后，东瑞股份不再持有三友食品的股权。

四、发行人组织结构

(一) 发行人及其实际控制人的股权结构图



(二) 发行人的组织结构图



（三）各分公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人下设 3 家分公司，具体情况如下：

1、东瑞食品集团股份有限公司玉井猪场（以下简称“玉井猪场”）

玉井猪场成立于 2009 年 3 月 11 日，现持有东源县市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 91441625686415920N，营业场所为河源市东源县灯塔镇玉井村井围，负责人为刘开红，经营范围为“生猪养殖（凭有效动物防疫条件合格证经营）、销售；收购农副产品，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）”。

2、东瑞食品集团股份有限公司致富猪场（以下简称“致富猪场”）

致富猪场成立于 2009 年 5 月 12 日，现持有东源县市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 914416256886576241，营业场所为东源县骆湖镇致富林牧场，负责人为王展祥，经营范围为“生产、销售：杜洛克、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪；生猪养殖、销售；发酵猪粪销售，收购农副产品，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）”。

3、东瑞食品集团股份有限公司灯塔分公司（以下简称“灯塔分公司”）

灯塔分公司成立于 2009 年 5 月 15 日，现持有东源县市场监督管理局核发的《营业执照》，统一社会信用代码为 914416256886575528，营业场所为东源县灯塔镇灯塔村坪塘，负责人为陈明凯，经营范围为“收购农副产品；场地、厂房、设备租赁；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）”。

因当地政府发展规划调整需要，灯塔分公司已于 2017 年 7 月停止经营生猪养殖业务。

五、发行人控股公司、参股公司及其他有重要影响关联方的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有连平东瑞、民燊贸易、瑞昌饲料、紫金东瑞、龙川东瑞、东瑞肥料以及和平东瑞共 7 家全资子公司，并拥有恒昌农牧 50.00%的股权。

本公司与各子公司、参股公司的业务关系情况如下：

公司名称	成立时间	主营业务
母公司 (东瑞股份)	2002-03-27	生猪养殖、销售，生猪贸易
连平东瑞	2005-09-23	生猪养殖、销售
民燊贸易	2009-04-07	生猪贸易
瑞昌饲料	2011-08-09	饲料生产、销售
紫金东瑞	2011-12-01	生猪养殖、销售
龙川东瑞	2012-08-29	生猪养殖、销售
东瑞肥料	2016-02-26	有机肥生产、销售
和平东瑞	2017-05-17	尚处于筹建期
恒昌农牧	2005-09-23	生猪养殖、销售

（一）控股子公司

1、连平东瑞农牧发展有限公司

连平东瑞为公司的全资子公司，成立于 2005 年 9 月 23 日，认缴、实缴注册资本总额为 3,000.00 万元人民币，统一社会信用代码为 91441623781161439Q，住所为连平县三角镇塘背村大凹岭 3 号，法定代表人为曾东强，经营范围为“生

猪养殖、销售；销售饲料；收购农副产品；自营和代理各类产品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（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）”。

连平东瑞的主营业务为生猪的养殖与销售。

连平东瑞最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	5,534.15	5,409.70
净资产	5,019.70	4,838.86
营业收入	2,675.11	6,517.50
净利润	180.84	1,663.77

注：以上财务数据经正中珠江审计。

2、河源市民燊贸易有限公司

民燊贸易为公司的全资子公司，成立于2009年4月7日，认缴、实缴注册资本总额为500.00万元人民币，统一社会信用代码为91441625686416050X，住所为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城01-11地块，法定代表人为曾东强，经营范围为“批发：生猪（不含养殖），国内贸易（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）”。

民燊贸易的主营业务为生猪贸易。

民燊贸易最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	300.24	1,520.73
净资产	90.58	74.48
营业收入	13,144.34	28,652.96
净利润	16.10	62.07

注：以上财务数据经正中珠江审计。

3、河源市瑞昌饲料有限公司

瑞昌饲料为公司的全资子公司，成立于2011年8月9日，认缴、实缴注册资本总额为2,000.00万元人民币，统一社会信用代码为914416255813510359，住所为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城，法定代表人为蒋荣彪，经营范围为“生产、批发：配合饲料（畜禽）、浓缩饲料（畜禽）、复合预混合饲料（禽畜水产）；收购粮食。（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）”。

瑞昌饲料的主营业务为饲料的生产与销售。

瑞昌饲料最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	5,597.11	7,611.32
净资产	3,699.14	3,357.87
营业收入	13,207.27	28,376.65
净利润	341.27	715.28

注：以上财务数据经正中珠江审计。

4、紫金东瑞农牧发展有限公司

紫金东瑞为公司的全资子公司，成立于2011年12月1日，认缴、实缴注册资本总额为1,500.00万元人民币，统一社会信用代码为91441621586366463X，住所为紫金县蓝塘镇市北村，法定代表人为张惠文，经营范围为“长大、大长杂交种母猪，蓝塘猪、商品猪苗、商品猪的养殖及销售；收购农副产品；技术咨询服务（以上项目法律、行政法规禁止经营的不得经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

紫金东瑞的主营业务为生猪的养殖与销售。

紫金东瑞最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	8,108.54	4,938.17
净资产	861.72	762.11
营业收入	1,111.93	967.20
净利润	99.61	-23.48

注：以上财务数据经正中珠江审计。

5、龙川东瑞农牧发展有限公司

龙川东瑞为公司的全资子公司，成立于2012年8月29日，认缴、实缴注册资本总额为200.00万元人民币，统一社会信用代码为9144162205249177XW，住所为龙川县丰稔镇十二排村（簕竹坑），法定代表人为蒋荣彪，经营范围为“生猪饲养、销售，技术咨询服务；收购、销售农产品（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）”。

龙川东瑞的主营业务为生猪的养殖与销售。

龙川东瑞最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	10,036.23	8,950.00
净资产	-275.45	-896.30
营业收入	3,788.45	307.54
净利润	620.85	-563.90

注：以上财务数据经正中珠江审计。

6、河源东瑞肥料有限公司

东瑞肥料为公司的全资子公司，成立于2016年2月26日，认缴、实缴注册资本总额为200.00万元人民币，统一社会信用代码为91441625MA4UM5BX5M，住所为东源县骆湖镇致富林牧场，法定代表人为叶发艺，经营范围为“有机肥、有机无机复混肥、生物有机肥、复合微生物肥料、发酵猪粪、叶面肥、水溶性肥料的生产、加工、自营、代理销售，生物技术研究，农业技术推广与服务（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）”。

东瑞肥料的主营业务为有机肥的生产与销售。

东瑞肥料最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	202.20	203.50

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
净资产	194.25	197.97
营业收入	20.95	24.10
净利润	-3.72	-2.03

注：以上财务数据经正中珠江审计。

7、和平东瑞农牧发展有限公司

和平东瑞为公司的全资子公司，成立于2017年5月17日，认缴、实缴注册资本总额为500.00万元人民币，统一社会信用代码为91441624MA4WK7BJ7K，住所为和平县贝墩镇石村村民委员会二楼办公大楼，法定代表人为袁伟康，经营范围为“生猪养殖、销售；收购农副产品；农业技术咨询服务（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）”。

和平东瑞拟从事的主营业务为生猪的养殖与销售。

和平东瑞最近一期的财务数据如下：

项目	2017年6月30日/2017年1-6月
资产总额	497.87
净资产	497.87
营业收入	-
净利润	-2.13

截至本招股说明书签署日，和平东瑞尚处于筹建期。

（二）参股公司

截至本招股说明书签署日，公司仅有恒昌农牧一家参股公司，具体情况如下：

恒昌农牧成立于2005年9月23日，认缴、实缴注册资本总额为2,500.00万元人民币，统一社会信用代码为914416237811632906，住所为连平县大湖镇湖东村，法定代表人为袁伟康，经营范围为“生猪养殖、销售；饲料销售；收购农副产品（不含国家专营专控产品）；自营和代理各类产品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（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）”。

截至本招股说明书签署日，恒昌农牧的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	东瑞食品集团股份有限公司	1,250.00	50.00%
2	华润五丰肉类食品（河南）有限公司	1,250.00	50.00%
合计		2,500.00	100.00%

恒昌农牧最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	5,790.65	6,000.34
净资产	5,003.14	4,220.33
营业收入	4,201.94	9,198.53
净利润	782.80	1,852.27

注：以上财务数据经正中珠江审阅。

（三）其他有重要影响的关联方

公司有重要影响的其他关联方为东莞广利，具体情况如下：

东莞广利成立于2004年3月26日，认缴、实缴注册资本总额为900.00万元人民币，住所为东莞市大岭山镇教育路，法定代表人为袁建康，经营范围为“销售：单一饲料（膨化大豆粉）；物业租赁（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）”。

报告期内，东莞广利曾经经营饲料业务，同时公司前身东瑞有限曾持有东莞广利10.00%的股权。东莞广利拥有的土地已被重新规划为住宅和商住用地，同时为解决同业竞争，东莞广利拟于2017年不再经营饲料生产、销售业务，故东瑞有限决定转让其持有的东莞广利10.00%的股权。2016年8月10日，东瑞有限与袁建康等11名自然人签订合同，将持有的东莞广利10.00%的股权以410.75万元的价格转让。该次股权转让完成后，东莞广利的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资（万元）	持股比例
1	袁建康	166.86	18.54%
2	李应先	51.21	5.69%
3	李珍泉	49.95	5.55%

序号	股东	认缴出资（万元）	持股比例
4	蒋荣彪	49.95	5.55%
5	曾东强	49.95	5.55%
6	王展祥	49.95	5.55%
7	黄文焕	49.95	5.55%
8	漆良国	49.95	5.55%
9	朱卫萍	39.96	4.44%
10	张鯤	39.96	4.44%
11	陈世琨	11.25	1.25%
12	刘健	11.25	1.25%
13	李雪军	11.25	1.25%
14	李志强	11.25	1.25%
15	邱进梅	11.25	1.25%
16	钟爱伟	11.25	1.25%
17	肖祥荣	11.25	1.25%
18	邹育根	11.25	1.25%
19	屈玉纯	11.25	1.25%
20	符美兰	11.25	1.25%
21	杜小国	11.25	1.25%
22	李富贵	11.25	1.25%
23	郑明进	11.25	1.25%
24	叶秀平	11.25	1.25%
25	黎万高	11.25	1.25%
26	袁笑欢	11.25	1.25%
27	李映轩	11.25	1.25%
28	陈灼斌	11.25	1.25%
29	邓美福	11.25	1.25%
30	李彩红	11.25	1.25%
31	黎自安	11.25	1.25%
32	黎群崧	11.25	1.25%
33	罗总爱	11.25	1.25%
34	黄海航	11.25	1.25%
35	李艳芳	11.25	1.25%
36	刘意珍	10.17	1.13%
37	梁章松	8.19	0.91%
38	成桂芳	2.70	0.30%
合计		900.00	100.00%

东莞广利最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	4,300.57	5,414.90
净资产	3,224.71	3,324.86
营业收入	2,961.08	5,362.54
净利润	24.85	109.89

注：2016年数据经东莞市东大会计师事务所（普通合伙）审计，2017年1-6月数据未经审计。

六、实际控制人及持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况

1、实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，袁建康先生直接持有公司本次公开发行前26.90%的股权，并担任公司的董事长兼总经理。袁建康先生及其配偶叶爱华女士合计持有东晖投资100.00%的股权，东晖投资现直接持有公司16.45%的股权。因此，袁建康先生直接和间接控制发行人43.35%的股权。此外，袁建康先生还持有安夏投资18.34%的股权，安夏投资现直接持有公司9.18%的股权。综上，袁建康先生为公司的控股股东和实际控制人。

序号	姓名	身份证号码	地址	在公司的任职情况
1	袁建康	44252719631213****	广东省东莞市莞城区南门****	董事长、总经理

公司实际控制人袁建康先生的情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员情况”。

2、实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，除公司和东晖投资外，实际控制人不存在控制其他企业的情况。

（二）持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，除实际控制人袁建康先生外，其他持有公司5%

以上股份的股东为东晖投资、安夏投资等两名企业法人和曾东强、袁伟康等两名自然人。

1、袁建康先生

袁建康先生直接持有公司本次公开发行前26.90%的股权，并担任公司的董事长兼总经理。袁建康先生及其配偶叶爱华女士合计持有东晖投资100.00%的股权，东晖投资现直接持有公司16.45%的股权。因此，袁建康先生直接和间接控制发行人43.35%的股权。此外，袁建康先生还持有安夏投资18.34%的股权，安夏投资现直接持有公司9.18%的股权。

2、东晖投资

截至本招股说明书签署日，东晖投资直接持有公司股份1,563.13万股，占公司本次发行前总股本的16.45%。

东晖投资成立于2005年7月29日，住所为东莞市南城区胜和红山路十四巷10号，注册资本为500万元，实收资本为500万元，法定代表人为袁建康，统一社会信用代码为914419007783283651，经营范围为“实业投资；国内贸易（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）”。

东晖投资的主营业务为实业投资。

东晖投资的股权结构如下：

序号	公司股东名称或姓名	出资金额（万元）	股权比例（%）
1	袁建康	350.00	70.00
2	叶爱华	150.00	30.00
合计		500.00	100.00

东晖投资最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	2,772.83	2,693.23
净资产	1,820.01	1,740.42
营业收入	-	-
净利润	79.59	-5.41

注：以上数据未经审计

3、安夏投资

截至本招股说明书签署日，安夏投资直接持有公司股份871.98万股，占公司本次发行前总股本的9.18%。

安夏投资成立于2012年9月10日，住所为东莞市大岭山镇金桔村石大路广利公司一楼，注册资本为1,850.00万元，实收资本为1,850.00万元，法定代表人为袁建康，统一社会信用代码为914419000537744645，经营范围为“实业投资（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）”。

安夏投资主营业务为实业投资。

安夏投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁建康	339.29	18.34
2	蒋荣彪	177.42	9.59
3	曾东强	133.20	7.20
4	李应先	105.27	5.69
5	李珍泉	102.68	5.55
6	漆良国	102.68	5.55
7	王展祥	102.68	5.55
8	黄文焕	102.68	5.55
9	黄海航	69.38	3.75
10	张鲲	57.17	3.09
11	叶秀平	46.25	2.50
12	肖祥荣	46.25	2.50
13	陈灼斌	46.25	2.50
14	黎自安	46.25	2.50
15	刘健	23.13	1.25
16	屈玉纯	23.13	1.25
17	李志强	23.13	1.25
18	李映轩	23.13	1.25
19	李艳芳	23.13	1.25
20	李雪军	23.13	1.25
21	杜小国	23.13	1.25
22	符美兰	23.13	1.25
23	罗总爱	23.13	1.25
24	邹育根	23.13	1.25
25	陈世琨	23.13	1.25

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
26	黎万高	23.13	1.25
27	钟爱伟	22.20	1.20
28	刘意珍	20.91	1.13
29	梁章松	16.84	0.91
30	袁伟康	15.73	0.85
31	潘汝羲	12.95	0.70
32	成桂芳	5.55	0.30
33	张惠文	0.93	0.05
合计		1,850.00	100.00

安夏投资最近一年及一期的财务数据如下：

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
资产总额	1,914.23	1,869.20
净资产	1,914.23	1,869.20
营业收入	-	-
净利润	45.02	-2.37

注：以上数据未经审计

4、曾东强、袁伟康等两名自然人股东

本次发行前，曾东强先生直接持有公司7.08%的股权，同时，曾东强先生为东祺投资的普通合伙人，东祺投资现直接持有公司1.67%的股权。此外，曾东强先生持有公司股东安夏投资7.20%的股权。

本次发行前，袁伟康先生直接持有公司6.02%的股权，并持有公司股东安夏投资0.85%的股权。

序号	姓名	身份证号码	地址	在公司的任职情况
1	曾东强	44142419700103****	广东省东莞市南城区元美东路13号稻花村****	董事、副总经理、董事会秘书
2	袁伟康	44252719550915****	广东省东莞市中堂镇袁家涌西亭村民小组西亭北新村****	董事、副总经理

曾东强先生、袁伟康先生的有关情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员情况”。

（三）公司控股股东和实际控制人持有的公司股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人袁建康先生直接和间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为9,500.00万股，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过3,167万股，发行后总股本不超过12,667万股。

本次发行前后公司的股本结构情况如下：

股东名称及股份类别		本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
		股数（万股）	所占比例	股数（万股）	所占比例
一、有限售条件的流通股		9,500.00	100.00%	9,500.00	75.00%
1	袁建康	2,555.26	26.90%	2,555.26	20.17%
2	东莞市东晖实业投资有限公司	1,563.13	16.45%	1,563.13	12.34%
3	东莞市安夏实业投资有限公司	871.98	9.18%	871.98	6.88%
4	曾东强	672.44	7.08%	672.44	5.31%
5	袁伟康	571.56	6.02%	571.56	4.51%
6	潘汝羲	470.72	4.95%	470.72	3.72%
7	漆良国	403.48	4.25%	403.48	3.19%
8	蒋荣彪	403.48	4.25%	403.48	3.19%
9	李应先	336.20	3.54%	336.20	2.65%
10	李珍泉	336.20	3.54%	336.20	2.65%
11	张鲲	302.60	3.19%	302.60	2.39%
12	王展祥	268.96	2.83%	268.96	2.12%
13	黄文焕	235.36	2.48%	235.36	1.86%
14	河源兆桉投资合伙企业(有限合伙)	158.34	1.67%	158.34	1.25%
15	河源东祺投资合伙企业(有限合伙)	158.33	1.67%	158.33	1.25%
16	河源光轩投资合伙企业(有限合伙)	158.33	1.67%	158.33	1.25%
17	张惠文	33.63	0.35%	33.63	0.27%
二、本次发行股份		—	—	3,167.00	25.00%
合 计		9,500.00	100.00%	12,667.00	100.00%

（二）本次发行前前十大股东持股情况

序号	股东名称	股份数量（万股）	出资比例（%）
1	袁建康	2,555.26	26.90%
2	东莞市东晖实业投资有限公司	1,563.13	16.45%
3	东莞市安夏实业投资有限公司	871.98	9.18%
4	曾东强	672.44	7.08%
5	袁伟康	571.56	6.02%
6	潘汝羲	470.72	4.95%
7	漆良国	403.48	4.25%
8	蒋荣彪	403.48	4.25%
9	李应先	336.20	3.54%
10	李珍泉	336.20	3.54%
合计		8,184.45	86.16%

（三）发行人前十大自然人股东及其在发行人担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司前十名自然人股东在公司任职的情况如下：

序号	股东姓名或名称	股份（万股）	股权比例	在公司任职情况
1	袁建康	2,555.26	26.90%	董事长、总经理
2	曾东强	672.44	7.08%	董事、副总经理、董事会秘书
3	袁伟康	571.56	6.02%	董事、副总经理
4	潘汝羲	470.72	4.95%	无
5	漆良国	403.48	4.25%	监事
6	蒋荣彪	403.48	4.25%	董事、副总经理
7	李应先	336.20	3.54%	无
8	李珍泉	336.20	3.54%	董事
9	张鲲	302.60	3.19%	无
10	王展祥	268.96	2.83%	监事会主席
合计		6,320.90	66.55%	-

（四）战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，公司不存在战略投资者持股情况。

（五）发行人最近一年新增股东情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无最近一年新增的股东。

（六）持有公司 5%以下股份的合伙企业股东的基本情况

持有公司5%以下股份的合伙企业股东为河源兆桉投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“兆桉投资”）、河源东祺投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“东祺投资”）以及河源光轩投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“光轩投资”）。

1、兆桉投资

兆桉投资成立于2016年8月25日，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为张惠文，企业地址为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城园区服务中心大楼401室，经营范围为：“投资管理，股权投资。（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）”。

截至本招股说明书签署日，兆桉投资的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
1	张惠文	58.50	11.70%
2	吕敏勇	51.00	10.20%
3	马宁	45.00	9.00%
4	刘开红	45.00	9.00%
5	李赞	30.00	6.00%
6	谢志铭	27.00	5.40%
7	邱晴青	15.00	3.00%
8	黄昌力	15.00	3.00%
9	胡自立	15.00	3.00%
10	郑定辉	15.00	3.00%
11	李有建	15.00	3.00%
12	邓雪芳	9.00	1.80%
13	黄伟勇	9.00	1.80%
14	刘国芬	9.00	1.80%
15	郑晓鹏	9.00	1.80%
16	李志艺	9.00	1.80%
17	欧经文	7.50	1.50%
18	翟文清	7.50	1.50%
19	付罗辉	7.50	1.50%
20	张盼盼	6.00	1.20%
21	杨华中	6.00	1.20%
22	毛丹丹	6.00	1.20%
23	俞理辉	6.00	1.20%
24	陈冠文	6.00	1.20%
25	罗飞云	6.00	1.20%
26	范少华	6.00	1.20%

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
27	王增杰	6.00	1.20%
28	李龙发	6.00	1.20%
29	彭瑞	6.00	1.20%
30	罗正涛	6.00	1.20%
31	李朝友	6.00	1.20%
32	石明周	6.00	1.20%
33	刘贻球	6.00	1.20%
34	练建会	6.00	1.20%
35	李炳荣	6.00	1.20%
36	徐辉昌	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

2、东祺投资

东祺投资成立于2016年8月25日，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为曾东强，企业地址为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城园区服务中心大楼402室，经营范围为：“投资管理，股权投资。（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）”。

截至本招股说明书签署日，东祺投资的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
1	刘健	51.00	10.20%
2	叶发艺	51.00	10.20%
3	温水清	45.00	9.00%
4	陈明凯	45.00	9.00%
5	凌传明	45.00	9.00%
6	李小武	27.00	5.40%
7	徐伟	21.00	4.20%
8	邱伟芬	21.00	4.20%
9	曾东强	20.00	4.00%
10	陈广新	16.50	3.30%
11	李轲	15.00	3.00%
12	王舜	15.00	3.00%
13	叶润华	15.00	3.00%
14	黎晓明	9.00	1.80%
15	郑明进	9.00	1.80%
16	温中华	7.50	1.50%
17	谭荣侨	6.00	1.20%
18	潘筱玲	6.00	1.20%
19	曾壬华	6.00	1.20%
20	杨文辉	6.00	1.20%

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
21	梁育军	6.00	1.20%
22	朱成军	6.00	1.20%
23	唐观林	6.00	1.20%
24	吴瑞清	6.00	1.20%
25	范徽彦	6.00	1.20%
26	潘振林	6.00	1.20%
27	石镜芳	6.00	1.20%
28	秦银光	6.00	1.20%
29	练万其	6.00	1.20%
30	陈培源	6.00	1.20%
31	刘碧超	3.00	0.60%
合计		500.00	100.00%

3、光轩投资

光轩投资成立于2016年8月25日，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为蒋荣彪，企业地址为东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城园区服务中心大楼403室，经营范围为：“投资管理，股权投资。（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）”。

截至本招股说明书签署日，光轩投资的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
1	阮强	51.00	10.20%
2	易石安	51.00	10.20%
3	蒋荣彪	27.00	5.40%
4	胡启郁	27.00	5.40%
5	黄志胜	27.00	5.40%
6	余金海	15.00	3.00%
7	叶秀平	14.00	2.80%
8	肖祥荣	14.00	2.80%
9	黄海航	14.00	2.80%
10	李雪军	14.00	2.80%
11	付玉强	14.00	2.80%
12	祝晓晏	14.00	2.80%
13	张驾驯	12.00	2.40%
14	卓双材	12.00	2.40%
15	梁章松	12.00	2.40%
16	陈世琨	12.00	2.40%
17	陈裕明	12.00	2.40%
18	刘晓昌	12.00	2.40%
19	谢庆元	12.00	2.40%

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
20	林承辉	12.00	2.40%
21	李玲	9.00	1.80%
22	朱晓莉	9.00	1.80%
23	袁应奇	7.50	1.50%
24	叶伟文	7.50	1.50%
25	彭定朗	6.00	1.20%
26	袁啟陶	6.00	1.20%
27	黄祖皓	6.00	1.20%
28	罗珍方	6.00	1.20%
29	杜伟杰	6.00	1.20%
30	曾纯兵	6.00	1.20%
31	傅小敏	6.00	1.20%
32	凌发强	6.00	1.20%
33	邹春香	6.00	1.20%
34	张国俊	6.00	1.20%
35	蒙军均	6.00	1.20%
36	黄继业	6.00	1.20%
37	孙超	6.00	1.20%
38	郭良学	6.00	1.20%
39	刘柏香	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

（七）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司各股东的关联关系具体如下：

1、袁建康先生与袁伟康先生

本次发行前，袁建康先生直接持有公司股份2,555.26万股，占公司本次发行前总股本的26.90%；袁伟康先生直接持有公司股份571.56万股，占公司本次发行前总股本的6.02%。

袁建康先生与袁伟康先生系兄弟关系，袁伟康先生为袁建康先生之哥哥。

2、袁建康先生与张鲲女士

本次发行前，张鲲女士直接持有公司股份302.60万股，占公司本次发行前总股本的3.19%。

张鲲女士之配偶叶耀华先生（已去世）系叶爱华女士之弟弟，叶爱华女士系

袁建康先生之配偶。

3、袁建康先生与东晖投资

本次发行前，东晖投资持有公司股份1,563.13万股，占公司本次发行前总股本的16.45%，袁建康先生持有东晖投资70.00%的股份，叶爱华女士持有东晖投资30.00%的股份，叶爱华女士系袁建康先生之配偶。

4、袁建康先生、曾东强先生等12名自然人股东与安夏投资

本次发行前，安夏投资持有公司股份871.98万股，占公司本次发行前总股本的9.18%，袁建康、曾东强等12名公司的自然人股东均持有安夏投资的股份，具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	袁建康	339.29	18.34
2	蒋荣彪	177.42	9.59
3	曾东强	133.20	7.20
4	李应先	105.27	5.69
5	李珍泉	102.68	5.55
6	漆良国	102.68	5.55
7	王展祥	102.68	5.55
8	黄文焕	102.68	5.55
9	张鲲	57.17	3.09
10	袁伟康	15.73	0.85
11	潘汝羲	12.95	0.70
12	张惠文	0.93	0.05
合计		1,252.68	67.71

5、张惠文先生与兆桉投资

本次发行前，兆桉投资持有公司股份158.34万股，占公司本次发行前总股本的1.67%；张惠文先生直接持有公司股份33.63万股，占公司本次发行前总股本的0.35%。张惠文先生持有兆桉投资11.70%的股份，并担任普通合伙人。

6、曾东强先生与东祺投资

本次发行前，东祺投资持有公司股份158.33万股，占公司本次发行前总股本的1.67%；曾东强先生直接持有公司股份672.44万股，占公司本次发行前总股本的7.08%。曾东强先生持有东祺投资4.00%的股份，并担任普通合伙人。

7、蒋荣彪先生与光轩投资

本次发行前，光轩投资持有公司股份158.33万股，占公司本次发行前总股本的1.67%；蒋荣彪先生直接持有公司股份403.48万股，占公司本次发行前总股本的4.25%。蒋荣彪先生持有光轩投资5.40%的股份，并担任普通合伙人。

除上述股东之间的关联关系外，公司不存在其他股东之间的关联关系。

八、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励等制度安排。

九、发行人员工情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，公司员工人数变化情况如下：

年（期）末	员工人数合计
2017年6月30日	626人
2016年12月31日	629人
2015年12月31日	584人
2014年12月31日	584人

（二）截至2017年6月30日公司员工专业结构

员工专业构成	人数	比例
管理人员	188	30.03%
生产人员	383	61.18%
研发人员	28	4.47%
销售人员	27	4.31%
合 计	626	100.00%

十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺与承诺履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、股票限制流通及自愿锁定承诺”。

（二）发行人控股股东对所持股份的减持价格、持股意向及减持意向的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、持股5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺”。

（三）其他持有发行人 5%以上股份的股东对所持股份的减持价格、持股意向及减持意向的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、持股5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺”。

（四）关于稳定股票价格预案的相关承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“四、关于公司上市后稳定股价的预案及承诺”。

（五）关于《招股说明书》真实、准确、完整、及时的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“五、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

（六）发行人及其控股股东、董事及高级管理人员违反相关承诺的约束措施

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、关于未履行承诺时的约束措施的承诺”。

（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“八、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（八）利润分配政策的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定”。

（九）关于避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书之“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（十）承诺履行情况

截至本招股说明书签署日，上述股东和人员的承诺履行情况良好，未出现不履行承诺的情形。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及其变化情况

（一）发行人主营业务情况

公司主营业务为生猪的养殖和销售，并配套饲料的生产和销售。公司主要产品为商品猪、仔猪、种猪以及饲料。

公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，依托自主研发的“高床发酵型养猪系统”，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置，是内地供港活大猪前三大供应商之一和广东省重要菜篮子供应基地。

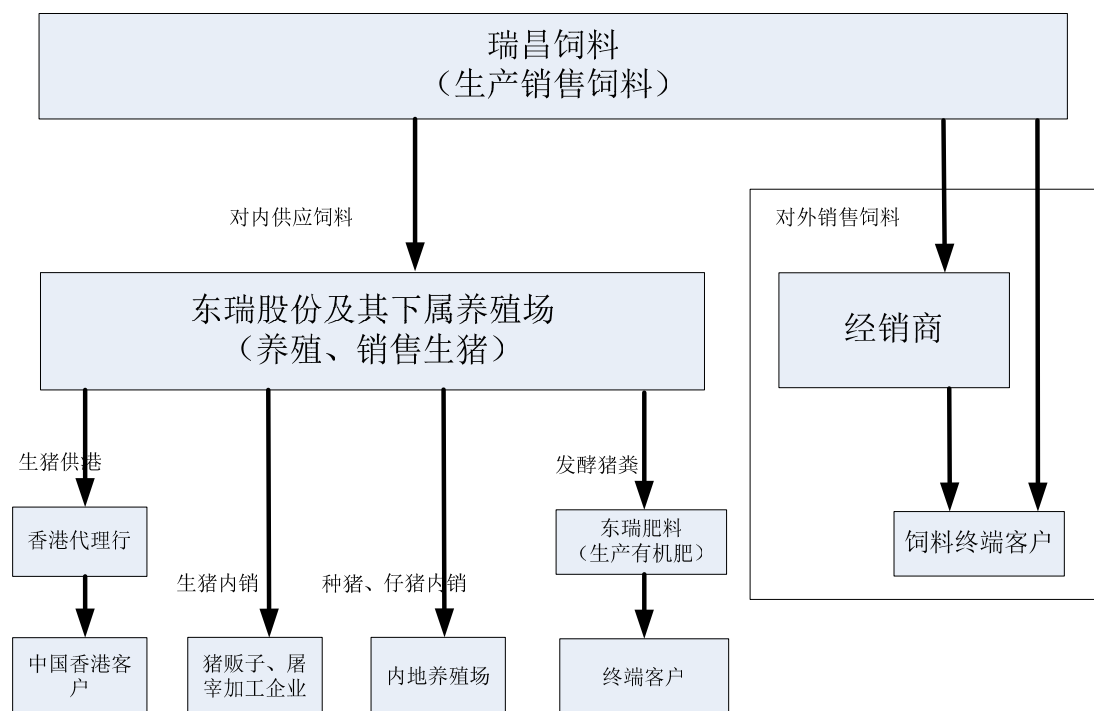
凭借科学的饲料营养配方、先进的种猪育种技术、在香港以及内地生猪行业多年积累的经验，公司以香港市场的质量标准为导向，建立了曾祖代-祖代-父母代-商品代的生猪育种、扩繁、生产体系，从选种育种、营养配方、疫病防控、饲养管理等生猪养殖各个环节，对生猪生产进行全流程管控，确保公司向香港市场和内地市场提供的产品在食品安全控制、产品质量控制等方面符合香港市场的质量标准。

为顺应国家对现代生态型农业发展的新要求，实现生态养殖的可持续发展，公司自行研发、设计并应用了“高床发酵型养猪系统”，将生猪养殖与养殖废弃物利用有机结合，与传统养殖模式相比可减少废气、废水排放，提高养殖废弃物的综合利用水平，改善生猪基地养殖环境，提高土地资源使用效率，促进公司产业升级与环境保护的和谐统一，有利于公司开拓生猪养殖基地，为实现公司经营规模的扩张奠定了坚实基础。

公司始终以“为社会和广大消费者提供更加绿色、健康、营养、安全的食品”为己任，坚持“优质、高产、高效、生态、安全”的经营方针，坚持走产业化经营之路。公司被评定为农业产业化国家重点龙头企业、畜禽养殖废弃物资源化利用“种养结合示范基地”、广东出口活猪质量安全示范企业、国家生猪核心育种

场、农业部畜禽标准化示范场、农业部生猪标准化示范场、广东省农产品出口示范基地、广东省现代农业示范区、广东省菜篮子基地，并当选中国畜牧业协会猪业分会副会长单位、广东省养猪行业协会副会长单位。此外，公司拥有的“东瑞”牌活肉猪被评为“广东十大名牌农产品——广东名猪”，荣获第十四届中国国际农产品交易会参展农产品金奖。

公司的主要业务流程如下图所示：



（二）发行人的发展历程及主营业务的形成

1、发行人的发展历程及主营业务的形成

公司实际控制人袁建康先生自1987年开始专业从事生猪饲养，于2002年设立河源市瑞昌畜牧发展有限公司（公司前身）开展生猪养殖工作。

2003年，公司取得供港澳活猪饲养场的资格，开始向香港市场提供活大猪。

2008年，公司获得供港活猪自营出口经营权，开始自营出口香港活大猪的业务。

2011年，公司延伸了产业链，设立了河源市瑞昌饲料有限公司，从事饲料的生产，供应公司下属养殖场生猪饲养饲料，同时对外销售饲料。

2013年，公司自主设计研发了“高床发酵型养猪系统”，探索出了生猪养殖

的新模式，实现了生态养殖的可持续发展。

经过不断的发展、壮大，公司产业链不断完善，从单一的种猪生产，逐步形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售为一体的完整生猪养殖产业链。

公司自设立以来主营业务及主要产品未发生变化。

2、公司主营业务变化情况

报告期内，公司主营业务未发生变更。

（三）主要服务、产品及用途

公司主要从事生猪的养殖和销售、并配套饲料的生产和销售。公司主要产品分为两类，一类是生猪产品，包括商品猪、仔猪和种猪等，其中商品猪为屠宰后提供肉类产品，种猪和仔猪为种用；一类是饲料产品，主要用于畜禽养殖。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%
其中：商品猪	22,314.17	69.94%	46,107.97	74.28%	39,914.29	71.50%	33,360.64	64.88%
仔猪	3,605.38	11.30%	2,738.31	4.41%	342.85	0.61%	413.65	0.80%
种猪	926.64	2.90%	1,452.35	2.34%	910.83	1.63%	665.56	1.29%
淘汰种猪	680.81	2.13%	1,045.43	1.68%	708.48	1.27%	622.95	1.21%
饲料	4,324.08	13.55%	10,616.85	17.10%	13,897.34	24.89%	16,354.46	31.81%
猪精液、有机肥、发酵猪粪	54.80	0.17%	113.77	0.18%	53.93	0.10%	-	-
合计	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%


公司的生猪类产品主要包括：商品猪主要为瘦肉型三元杂交商品猪、小部分的蓝塘土猪等，种猪为杜洛克种猪、长白种猪、大白种猪以及二元杂交种猪等，仔猪为二元杂交仔猪、三元杂交仔猪。



公司的饲料类产品主要包括：配合饲料、浓缩饲料及预混料。

1、生猪类产品

产品名称	产品特点	图例
瘦肉型三元杂交商品猪	四肢强健、前驱宽广、后躯丰满、皮毛红润、收腹良好，瘦肉率和屠宰率高，肉质好，系水率强，产品深受香港、珠三角等地市场欢迎，是广东省名牌产品。	
杜洛克种猪	体格高大健壮，肢蹄强健有力，全身肌肉发达结实，抗病力强，生长速度快，体重达 100KG 仅需 148 天。	
长白种猪	生长速度快，繁殖性能强，肌肉感适中，肉质鲜嫩，是广东省名牌产品。	
大白种猪	四肢强健，前胛宽，背腰和后躯丰满，双肌明显，耳朵竖立，大小适中，有效乳头 7 对以上，生长速度快，肉色良好，瘦肉率高。	
二元杂交种猪	身高体长，外貌清秀，腹部平直，肢蹄粗壮，抗逆性强，胎产活仔数多，泌乳性能好。	
蓝塘土猪	国家级畜禽品种资源保护品种，皮薄肉嫩，肉质鲜美，是广东省知名土特产。	

2、饲料类产品

产品名称	产品简介	图例
配合饲料	公司生产的配合饲料产品涵盖了各阶段的猪饲料，除常规饲料外，还配套了公猪料和后备母猪料，公司根据不同客户的需求研发出三个系列的产品，分别为 6 系列、7 系列和 8 系列。	

产品名称	产品简介	图例
浓缩饲料	公司目前主要经营适用于种猪、保育猪的浓缩饲料，产品能够满足生猪生长过程中的日常营养需求，具有设计科学、制作精良、便于使用的特点。	
预混料	公司结合南方的气候条件以及饲养的生猪品种进行预混料的研发，产品具有多元化、使用方便的特点，使用后猪群健康，生长速度快，肉品质好，能为用户创造更好的经济效益。	

(四) 发行人主要业务模式

1、营业范围及主要产品

公司的经营范围为：自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；畜牧业技术咨询服务；收购农副产品（不含国家专营专控产品）；销售种猪、肉猪；场地、厂房、设备租赁；生产、销售：杜洛克、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪（另设分支经营）；生猪养殖、销售（另设分支经营）；发酵猪粪销售（另设分支经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司的主营产品为生猪、饲料，各产品的客户或消费群体如下所示：

序号	公司销售产品	客户或消费群体
1	种猪	内地养殖场（户），香港养殖场
2	商品猪	香港生猪代理行，屠宰加工企业、内地猪贩子、贸易公司
3	仔猪	内地养殖场（户）
4	饲料	内地畜禽养殖场（户）、饲料经销商、饲料生产企业
5	肥料	内地花卉种植企业（户）、其他种植企业（户）

2、采购模式

公司采购的品种主要包括饲料原料和添加剂、兽药和疫苗、种猪、供港活大猪。

饲料原料和添加剂由瑞昌饲料采购部负责采购；兽药、疫苗由公司计划采购部统一招标和签订采购合同，各养殖场从合格供应商中采购；种猪的采购由公司计划采购部选择供应商并统一谈判商定，各养殖场与供应商签订合同进行采购；

部分供港活大猪由民燊贸易对外采购。

（1）饲料原料采购

饲料原料主要包括玉米、豆粕等，饲料添加剂原料包括维生素、矿物元素、药物饲料添加剂、抗氧化剂、酸化剂等，饲料原料由瑞昌饲料采购部向生产商和贸易公司采购，主要流程如下：

①评审供应商。由瑞昌饲料总经理组织，依据《供应商评价和再评价制度》对供应商进行评审，制定《合格供应商名录》，并报送公司饲料事业部备案。

②编制月计划。瑞昌饲料采购部在每月底前根据生产计划、库存情况编制下月的采购计划，报瑞昌饲料总经理审批，同时报送给公司饲料事业部备案。

③签订采购合同。瑞昌饲料采购部向合格供应商询价并商定合同报瑞昌饲料总经理审批后签订。

④原料入库。按合同约定，原料由供应商或瑞昌饲料委托第三方运输到厂，经质检合格后，仓管办理入库。

⑤货款支付。瑞昌饲料采购部提请付款，经瑞昌饲料财务部审核，瑞昌饲料总经理审批后支付。

（2）兽药、疫苗采购

兽药、疫苗由公司计划采购部统一向国内兽药、疫苗生产企业或贸易公司招标采购，主要流程如下：

①年度招标。公司分管副总经理每年末组织相关负责人对兽药和疫苗供应商评审，并确定《合格供应商名录》。针对养殖场需用的产品向合格供应商进行采购招标，对各供应商投标的产品进行筛选评估，选择性价比最优的产品建立《采购目录》。《合格供应商目录》及《采购目录》须报分管副总经理审核，总经理审批。审批通过后，公司与列入《采购目录》的产品供应商签订年度框架合同。

②月度采购。各养殖场每月制定兽药、疫苗的《采购计划表》，上报公司计划采购部审核、分管副总经理审批后，由各养殖场实施采购。

③原料入库。兽药和疫苗由供应商运输至各个养殖场，由养殖场仓管对其进

行验收，验收合格后签收送货单，然后办理入库。

④货款支付。各养殖场相关业务人员提请付款，经审批后支付。

⑤产品检测。对供应商提供的兽药和疫苗，公司将每半年定期和日常不定期将采购的兽药和疫苗取样送至第三方机构检测，检测结果作为验收标准和下一年供应商评审的依据。

⑥新产品试验。目录外产品的试用，需向研发中心提交试验申请，经研发中心对产品供应商资质进行审核，分管副总经理审批通过后，方可进行临床试验，并根据产品的试验结果对其进行性价比评估，确定是否列入《采购目录》。

（3）种猪的采购

种猪采购由公司计划采购部选择供应商并统一谈判商定，各养殖场与供应商签订采购合同进行采购。主要流程如下：

①制定采购计划。东瑞股份下属养殖场根据育种和生产的实际情况制定种猪采购计划，上报公司计划采购部审核，分管副总经理审批。

②签订采购合同。公司计划采购部与供应商统一谈判商定，经分管副总经理审批同意后，各养殖场与供应商签订采购合同。

③种猪验收。种猪由供应商运输至各养殖场，由养殖场技术部与仓管对其进行验收，验收合格后签收送货单，然后办理入库。

④货款支付。养殖场相关业务人员提请付款，经审批后支付。

（4）供港活大猪采购

供港活大猪的采购由民燊贸易负责。由于香港地区对上市活大猪的要求较高，因此民燊贸易与供应商在购销合同中明确规定采购的活大猪必须符合国家出入境检验检疫机关规定的产品质量要求，并能够提供相应的检疫证明文件。主要流程如下：

①签订合同。民燊贸易与具有“中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业”资质的活大猪供应商谈判商定，并与其签订年度采购合同。

②货物运输。供应商按照合同规定向民燊贸易出售活大猪，并将活大猪运输

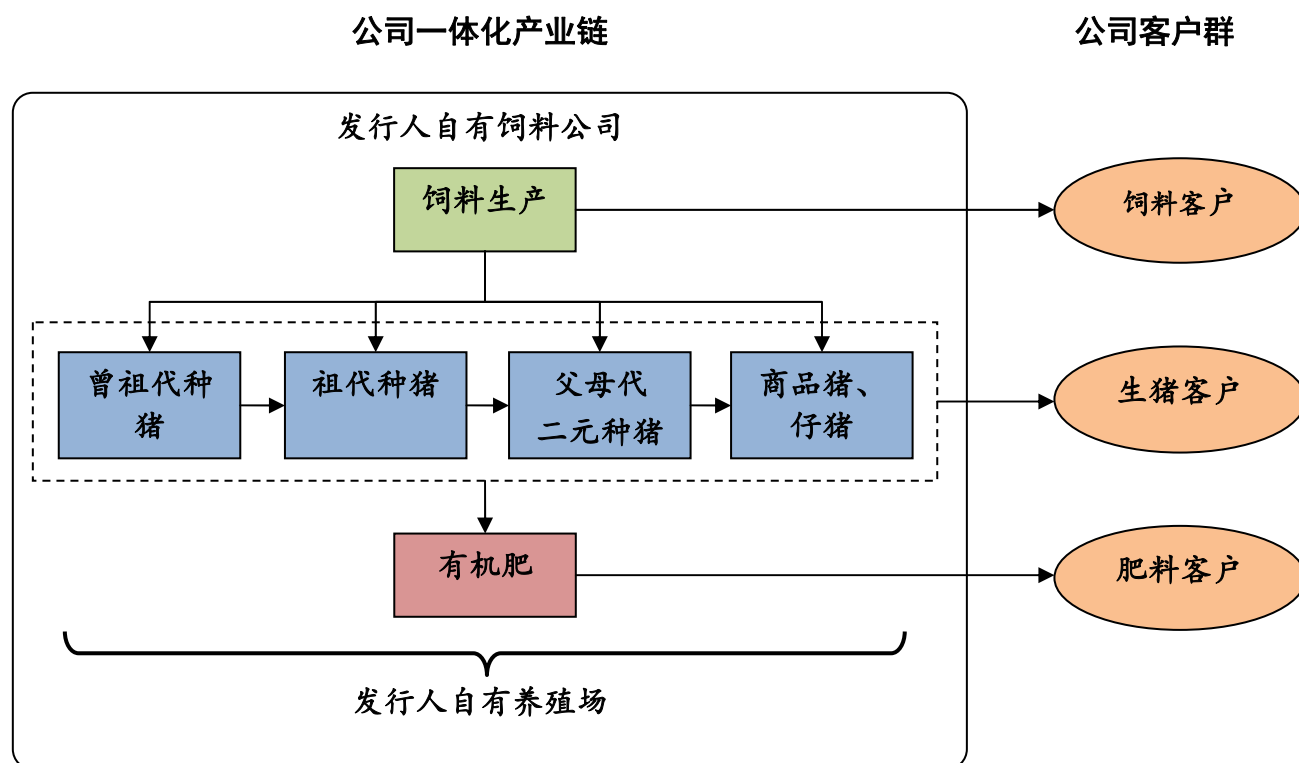
到深圳进行交货。

③货款支付。在规定期限内，民榮贸易以银行汇款的形式支付货款。

3、生产模式

公司拥有集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、商品猪销售为一体的完整产业链，并以生猪养殖和饲料生产为主。

公司生猪一体化产业链示意图如下：



（1）生猪生产模式

①自育自繁自养一体化模式

公司生猪生产体系采用自育自繁自养一体化模式，建有1家国家级核心育种场、1家种猪扩繁场、3家商品猪场，拥有优质的长白种猪、大白种猪、杜洛克种猪核心群。公司按照国家生猪遗传改良计划的要求，制定并实施了三大品种的育种方案，开展种猪选育、扩繁工作，多次获得农业部种猪质量监督检验测试中心（广州）种猪测定第一名。公司生猪生产体系内所需更新的种猪基本通过公司内选育选留，为加快提高种猪的生产水平和商品猪质量，将适时引进少量优秀血

缘。公司成立以来，公司培育种猪在农业部种猪质量监督检验测试中心（广州）测定的获奖情况如下：

序列	获奖时间	奖项名称	获奖单位
1	二〇〇三年春季种猪中心测定（2003. 6. 18）	大白（耳号 0817）种猪第一名	广东瑞昌食品进出口有限公司
2	二〇〇三年春季种猪中心测定（2003. 6. 18）	长白（耳号 0818）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司
3	二〇〇四年春季种猪中心测定（2004. 6. 18）	大白（耳号 0511）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司
4	二〇〇四年春季种猪中心测定（2004. 6. 18）	长白（耳号 0204）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
5	二〇〇四年春季种猪中心测定（2004. 6. 18）	长白（耳号 0206）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司
6	二〇〇四年秋季种猪中心测定（2004. 12. 18）	长白（耳号 0559）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
7	二〇〇四年秋季种猪中心测定（2004. 12. 18）	长白（耳号 0560）种猪第一名	广东瑞昌食品进出口有限公司
8	二〇〇五年春季种猪中心测定（2005. 6. 18）	大白（耳号 943）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
9	二〇〇五年秋季种猪中心测定（2005. 12. 18）	长白（耳号 0363）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
10	二〇〇六年秋季种猪中心测定（2006. 12. 18）	长白（耳号 268）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司
11	二〇〇六年秋季种猪中心测定（2006. 12. 18）	大白（耳号 470）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司
12	二〇〇七年秋季种猪中心测定（2007. 12. 18）	长白（耳号 229）种猪第一名	广东瑞昌食品进出口有限公司
13	二〇〇九年春季种猪中心测定（2009. 6. 18）	长白（耳号 493）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
14	二〇〇九年秋季种猪中心测定（2009. 12. 18）	长白（耳号 323）种猪第一名	广东瑞昌食品进出口有限公司
15	二〇〇九年秋季种猪中心测定（2009. 12. 18）	长白（耳号 322）种猪第二名	广东瑞昌食品进出口有限公司
16	二〇一一年秋季种猪中心测定（2011. 12. 18）	长白（耳号 338）种猪第一名	广东瑞昌食品进出口有限公司灯塔种猪场
17	二〇一二年春季种猪中心测定（2012. 6. 18）	长白（耳号 430）种猪第三名	广东瑞昌食品进出口有限公司灯塔种猪场
18	二〇一四年春季种猪中心测定（2014. 6. 18）	长白（耳号 759）种猪第三名	东瑞食品集团有限公司灯塔种猪场
19	二〇一四年秋季种猪中心测定（2014. 12. 18）	杜洛克（耳号 359）种猪第一名	东瑞食品集团有限公司致富猪场
20	二〇一五年春季种猪中心测定（2015. 6. 18）	杜洛克（耳号 254）种猪第一名	东瑞食品集团有限公司致富猪场
21	二〇一五年春季种猪中心测定（2015. 6. 18）	长白（耳号 925）种猪第三名	东瑞食品集团有限公司致富猪场
22	二〇一六年秋季种猪中心测定（2016. 12. 18）	杜洛克（耳号 004）种猪第一名	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场
23	二〇一六年秋季种猪中心测定（2016. 12. 18）	长白（耳号 457）种猪第一名	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场
24	二〇一六年秋季种猪中心测定（2016. 12. 18）	长白（耳号 460）种猪第二名	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场
25	二〇一七年春季种猪中心测定（2017. 6. 18）	大白（耳号 458）种猪第三名	紫金东瑞农牧发展有限公司
26	二〇一七年春季种猪中心测定（2017. 6. 18）	大白（耳号 460）种猪	紫金东瑞农牧发展有

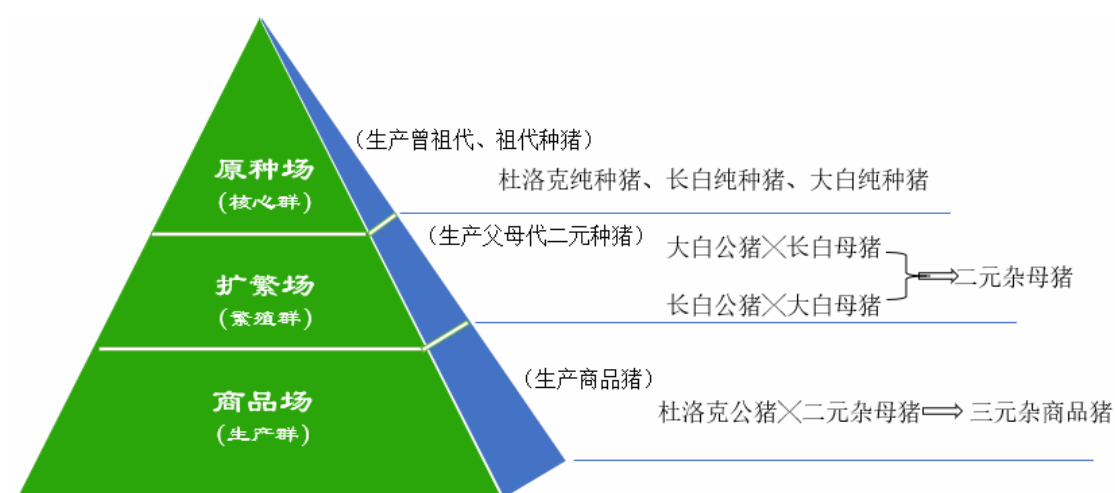
序列	获奖时间	奖项名称	获奖单位
		第二名	限公司

注：数据来源于农业部种猪质量监督检验测试中心（广州）和广东省种畜禽质量检测中心。

公司采用人工授精配种技术，建有两个公猪站并配备先进的设备，公猪经过性能测定、遗传评估、体型体格评分和疾病检测合格后才能进站，负责供应公司各养殖场母猪配种所需的公猪精液。

商品猪生产的品种为杜长大和杜大长，同时公司还开展了列入《国家级畜禽遗传资源保护名录》的蓝塘土猪的保种工作，紫金东瑞被认定为广东省蓝塘猪保种场，为开发利用地方猪优良品质，适应市场的多样性需求打下良好的基础。

公司自育自繁自养一体化模式示意如下：



②标准化生产

公司已建立生猪标准化生产管理体系，全面实行标准化生产，主要内容如下：

a、种猪良种化

公司以中国香港和内地生猪市场需求为导向，以提高母猪的繁殖性状、育肥猪的生长速度、饲料利用率以及改善商品肉猪胴体品质为目标，开展种猪引种与选育工作。公司是国家生猪核心育种场，参加全国生猪改良计划以及由农业部畜牧司、全国畜牧总站发起组织的“猪全基因选择平台”，建立了种猪繁育体系，并配置了种猪测定设施和中央公猪站。2017年，公司成功从美国引进一批曾祖代种猪，将进一步加快提高种猪和商品猪生产水平和产品质量。

b、养殖设施化

公司各养殖场严格按照防疫条件标准选址，具有天然防疫条件良好、地势高燥、通风良好等优势，能有效减少外部传染源侵入。养殖场在布局上合理划分生活区和生产区，并按不同生长阶段的猪群细分各生产区，实现猪群全进全出管理。同时，养殖场的建设采用了先进的猪舍、配套完善的饲养设施和环境控制系统，为猪群健康生长提供舒适的环境条件，满足标准化生产要求。

c、生产规范化

公司制定并实施科学规范的生产管理制度，从引进种源、生产所需物料进入生产线、生猪生产过程到产品出场的全过程进行控制和测量，确保生猪生产过程和产品符合相关法律、法规的要求。公司各养猪场均配备了专业的兽医技术团队，建立完善的疫病防控体系，配备了先进的疫病检测设施，可对养殖场常见疫病进行监测、诊断和分析。公司使用的饲料、饲料添加剂和兽药使用严格遵守相关规定执行，并对整个生产过程实现了信息化动态管理，建立了标识和可追溯制度，保证产品质量和安全。

d、防疫制度化

公司秉承“防重于治、防治结合”的理念，建立了专业的兽医技术队伍和完善的疫病防控体系。公司通过全进全出、批次性生产等先进的饲养管理模式阻断猪群间疾病的传播，通过先进的猪舍设计和舍内温控系统为猪群提供优良的环境，减少环境因素对猪群应激及疾病的诱因，制定并实施了免疫、卫生、消毒、检疫、驱虫、病死猪无害化处理、应急处理等防疫制度，保证了猪群的健康状况。

e、粪污无害化

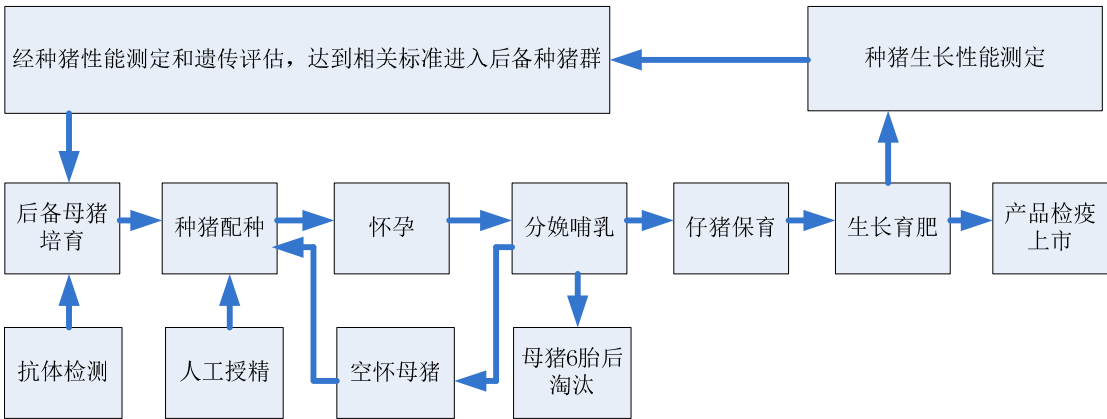
公司坚持走生态发展之路，各猪场配套先进的粪污处理系统，严格执行“三同时”制度（即建设项目环保三同时，同时设计、同时施工、同时投入使用）。为顺应国家对现代生态型农业发展的新要求，公司成立了研发中心开展生态养殖研究，自主发明并应用了“高床发酵型养猪系统”，较好地解决了传统养猪污染与生态环境保护的矛盾，提高了养猪废弃物综合利用水平，促进了生猪产业与环境保护和谐统一。公司“猪粪便生产有机肥综合利用模式”被农业部评为“全国农产品及加工副产品综合利用典型模式”，同时该模式已被农业部、世界银行广

东面源废弃物治理项目推广应用。

③生产流程

公司各养殖场采用“两点式”布局，即分为母猪生产区和商品猪生产区，实行周批次生产（即将原有连续式管理模式改为很短的时间段内将生产工作间隔分明且有规则的完成，）和“六阶段饲养生产流程”，即后备母猪培育、种猪配种、怀孕、分娩哺乳、仔猪保育和生长育肥。

具体生产流程示意图如下：



各阶段生猪饲养周期、用料、免疫、消毒、环境控制如下：

生长阶段	后备猪培育	种猪配种	怀孕	分娩哺乳	仔猪保育	生长育肥
饲养周期	50-60kg 选留，至配种（130-140kg）	1、初产母猪约240 日龄，体重130-140kg 可配种； 2、经产母猪在仔猪断奶后 7 日可配种	114 日	23-25 日断奶	保育至 65-74 日龄，对外作为仔猪销售或转至生长阶段	1、外销商品猪：达到 110kg 左右； 2、外销种猪：达到 50kg 以上； 3、自用种猪：二元种猪达到 60kg 以上、纯种猪达到 100kg 以上，转入后备舍
饲料品种	选留至配种饲喂后备母猪料	1、空置母猪饲喂怀孕母猪料； 2、配种前一周饲喂哺乳母猪料；	1、配种至妊娠 95 日饲喂怀孕母猪料； 2、妊娠 95 至分娩饲喂哺乳母猪料	1、哺乳母猪饲喂哺乳母猪料； 2、哺乳仔猪出生 5 日龄至断奶，饲喂仔猪教槽料	保育猪饲喂保育料	1、生长猪（25-60kg）饲喂小猪料； 2、生长猪（60-90kg）饲喂中猪料； 3、育肥猪（90kg-上市）饲喂大猪料
免疫程序	执行种猪免疫程序			执行商品猪免疫程序		

生长阶段	后备猪培育	种猪配种	怀孕	分娩哺乳	仔猪保育	生长育肥
消毒程序	每月进行两次带猪消毒；妊娠母猪在转入分娩舍前清洗消毒猪身			执行“全进全出”饲养管理制度		
环境控制	适宜温度：17-20℃；适宜湿度：60-70%	适宜温度：15-20℃；适宜湿度：60-70%	适宜温度：18-22℃；适宜湿度：60-70%	哺乳母猪适宜温度：18-22℃；哺乳仔猪适宜温度：23-35℃；适宜湿度：60-70%	适宜温度：20-22℃；适宜湿度：60-70%	生长猪适宜温度：17-20℃；育肥猪适宜温度：15-18℃；适宜湿度：60-70%
猪舍类型	后备舍	配种舍	怀孕舍	分娩舍	保育舍	生长育肥舍

注：公司各养殖场已经制定并实施了养猪生产岗位的操作规程。

④公司生猪养殖场所情况

公司各猪场选址符合《广东省生猪发展总体规模和区域布局（2008-2020年）》总体要求和《河源市现代生态畜牧业发展总体规划和区域布局》（2008-2020年）要求，自然防疫条件良好。各猪场生产设施、防疫设施、环保设施配套齐全；并配备专业的生产管理团队和兽医技术人员；严格执行公司相关制度进行标准化生产。公司各猪场存栏猪类型如下：

类型	种猪场（核心群）				二元母猪		商品猪				养殖场	后备场	公猪站
	长白	大白	蓝塘	杜洛克	大长	长大	杜大长	杜长大	大蓝	杜蓝	配种、妊娠、保育、生长、育肥	后备母猪	种公猪
玉井猪场					√	√	√				√	√	
致富猪场	√	√		√	√		√				√	√	√
龙川东瑞					√	√	√	√			√	√	
紫金东瑞	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
连平东瑞					√	√	√				√	√	

（2）饲料生产模式

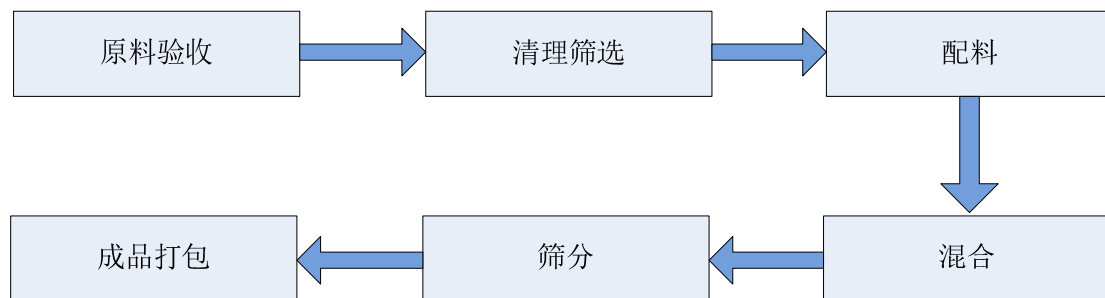
①生产管理模式

瑞昌饲料的饲料生产实行统一标准、专业分工的管理模式，生产部负责制定生产计划及各工序作业指导书，技术部负责各类产品的生产配方，各岗位操作者根据《生产排产单》、《作业指导书》规定的工艺要求进行生产操作。

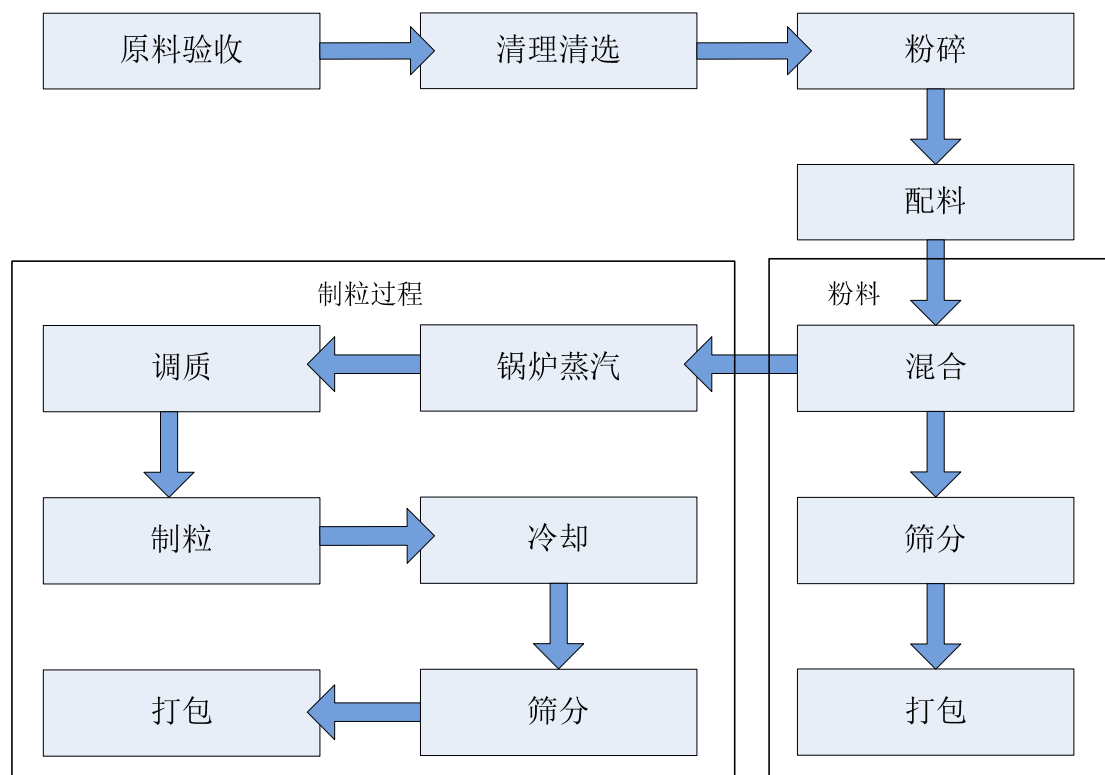
②生产过程

瑞昌饲料销售部根据收到的客户订货信息制定订货计划，生产部根据销售部提供的订货计划、实际生产能力、各产品最低库存要求，结合库存情况编制《生产排产单》，安排生产。生产部各岗位根据生产任务的品种、数量以及生产配方，按有关规定到仓库领取生产所需原料。

a、预混料和浓缩料生产流程



b、配合饲料生产流程



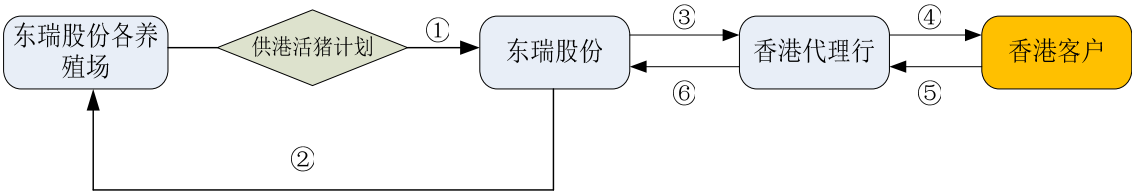
4、销售模式

(1) 生猪销售

公司生猪销售包括外销和内销两大部分，其中，生猪外销以活大猪为主，主要是通过五丰行、广南行两家代理行在香港进行代理销售；生猪内销包括商品猪、

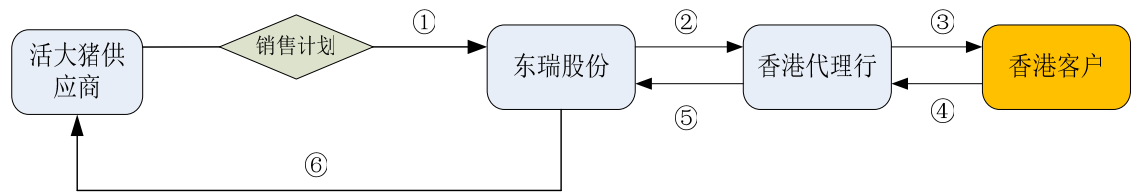
仔猪、种猪，由公司根据生猪出栏及市场情况销售给猪贩子、养殖户、屠宰加工企业、贸易公司等客户。

①自产活大猪在港销售流程如下：



环节编号	销售环节内容
①	东瑞股份各养殖场每月底制定下月的《供港活猪计划》，并上报公司销售管理部
②	公司销售管理部根据《供港活猪计划》，与香港的代理行进行衔接，确定公司下月的生猪出口计划，并下发到各分、子公司
③	达到出口条件的活大猪经过公司检验、过磅后出栏，经河源出入境检验检疫局检疫合格后，运送到深圳中转仓，经深圳出入境检验检疫局检疫合格，并在中国电子口岸预录入系统(QP系统)录入相关信息后，交付给活猪代理行在香港进行拍卖（公司委托第三方机构公司对出口活大猪进行报关）
④	香港客户根据活大猪的外貌、体型、整体均匀度等情况通过代理行的拍卖系统进行报价，代理行的拍卖系统根据香港客户的竞价自动形成拍卖单价，然后代理行将活大猪再次过磅，拍卖单价乘以活大猪重量得到活大猪销售金额，代理行按该金额将活大猪售予客户
⑤	香港客户支付销售货款给代理行
⑥	代理行扣除相关费用后，支付销售货款给东瑞股份

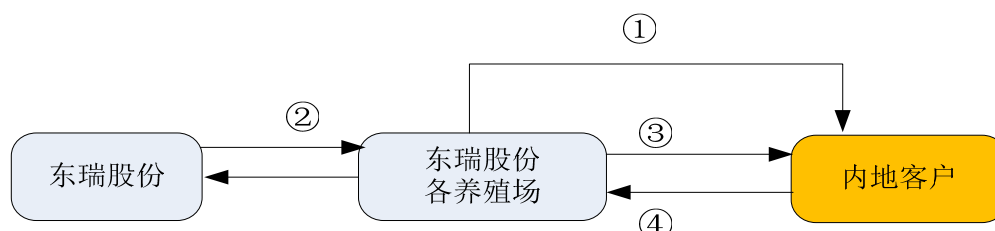
②外购活大猪在港销售流程如下：



环节编号	销售环节内容
①	公司与具有“中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业”资质的活大猪供应商签订框架协议，活大猪供应商每月底向东瑞股份销售管理部上报下月的销售计划
②	外购的活大猪过磅后出栏，经当地出入境检验检疫局检疫合格后，由供应商直接运输至深圳中转仓交付给东瑞股份，经深圳出入境检验检疫局检疫合格，并在中国电子口岸预录入系统(QP系统)录入相关信息后，交付给活猪代理行在香港进行拍卖（公司委托第三方机构公司对出口活大猪进行报关）
③	香港客户根据活大猪的外貌、体型、整体均匀度等情况通过代理行的拍卖系统进行报价，代理行的拍卖系统根据香港客户的竞价自动形成拍卖单价，然后代理行将活大猪再次过磅，拍卖单价乘以活大猪重量得到活大猪销售金额，代理行按该金额将活大猪售予客户
④	香港客户支付销售货款给代理行
⑤	代理行扣除相关费用后，支付销售货款给东瑞股份

环节编号	销售环节内容
⑥	东瑞股份向供应商支付采购款

③自产生猪内销流程如下：



环节编号	销售环节内容
①	东瑞股份各养殖场与内地客户签订框架合同或销售合同
②	东瑞股份各养殖场每月底向公司上报下月的《生猪上市计划》
③	东瑞股份各养殖场根据《生猪上市计划》与内地客户进行洽谈，按照内销猪的类别、级别差距、并结合内销猪的市场价格进行销售，如价格发生较大变动，需要各养殖场的负责人审批，生猪过磅后出栏，经当地的动物防疫监督所检疫合格后，由内地客户自行对生猪进行运输
④	内地客户向东瑞股份各养殖场支付生猪购买货款

(2) 饲料的销售

公司生产的饲料以供应公司自用为主、外销为辅，其中饲料的外销包括直销、经销两种模式。

①直销模式

直销模式下，公司的饲料产品直接销售给终端客户，产品包括通用饲料和定制饲料两类。

销售通用饲料情况：瑞昌饲料销售部门在接到客户的订货计划后，将客户对饲料的所需品种、数量、提货时间等信息报送瑞昌饲料生产部。瑞昌饲料生产部根据客户的需求安排生产计划，生产完成，经瑞昌饲料品管部检验合格后，办理成品入库。若客户自行提货，销售内勤人员开具出库单，经财务审核，收取货款或按合同确定信用期，交仓管员发货，饲料经客户验收后装车称重；若客户委托送货，销售内勤人员开具出库单，经财务审核，收取货款或按合同确定信用期，交仓管员发货，由公司负责将饲料运输至客户指定地点，客户验收合格后签收。

销售定制饲料情况：客户与瑞昌饲料签订合同，委托瑞昌饲料按既定配方为

其定制加工生产饲料，并以配方成本+加工费作为成本出库价的基本定价原则。定制饲料的生产计划以订单形式提交，瑞昌饲料在收到订单后，应在规定时间内按计划生产出产品。产成品经双方检验合格后，客户按计划提货。

②经销模式

经销模式下，瑞昌饲料的产品通过经销商向终端客户销售。瑞昌饲料销售部门在接到经销商的订货计划后，将经销商对饲料的所需品种、数量、提货时间等信息报送瑞昌饲料生产部。

瑞昌饲料生产部根据经销商需求量和饲料的库存量安排生产计划，生产完成并经瑞昌饲料品管部检验合格后，办理成品入库。

若经销商自行提货，销售内勤人员开具出库单，经财务审核，收取货款或按合同确定信用期，交仓管员发货，饲料经经销商验收后装车称重；若经销商委托送货，销售内勤人员开具出库单，经财务审核，收取货款或按合同确定信用期，交仓管员发货，由公司负责将饲料运输至经销商指定地点，经销商验收合格后签收。

5、主要经营模式的变化情况

报告期内，公司的主要经营模式未发生重大变化，且在短期内亦不会发生重大变化。

二、公司所处行业的基本情况

公司主营业务为生猪的养殖和销售，并配套饲料的生产和销售。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司生猪业务属于“农、林、牧、渔业”之“畜牧业”，行业代码“A03”，饲料业务属于农副食品加工业，行业代码“C13”；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司生猪业务所属行业为“农、林、牧、渔业（A）”，细分行业为“畜牧业（A03）”中的“猪的饲养（A0313）”，饲料业务所属行业为“制造业（C）”，细分行业为“农副食品加工业（C13）”中的“饲料加工（C1320）”。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

公司的饲料生产、生猪养殖等生产环节由农业部门管理；生猪流通环节由商务部门管理；行业技术标准的制定由农业部、国家质量监督检验检疫总局负责。

中国畜牧业协会为畜牧行业内的自律性组织，其下设的猪业分会负责履行生猪养殖、屠宰加工等相关行业的自律管理职能。猪业分会的主要职责有：制定实施生猪业行业行为规范，建立行业自律机制；协调会员间关系，营造行业有序竞争环境，促进行业健康发展；调研发布业内信息、发展动态和趋势，促进行业科技进步；协调行业的国际贸易，保护行业利益等。

公司为中国畜牧业协会猪业分会副会长单位。

2、行业主要法规及政策

(1) 法律法规

①生猪行业主要法律法规如下：

序号	法律法规	实施日期	主要内容
1	《中华人民共和国农业法》	1993年7月2日第八届全国人民代表大会常务委员会第二次会议通过，2002年12月28日第九届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议修订，根据2009年8月27日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改部分法律的决定》第一次修正，根据2012年12月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议《关于修改〈中华人民共和国农业法〉的决定》第二次修正	主要对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通与加工等及农民权益保护、农村经济发展等做出概括性规定。
2	《中华人民共和国畜牧法》	2005年12月29日第十届全国人民代表大会常务委员会第十九次会议通过，根据2015年4月24日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议《关于修改〈中华人民共和国计量法〉等五部法律的决定》修正	对畜禽遗传资源保护、种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品的质量安全保障作出了相关规定。
3	《种畜禽管理条例》	1994年4月15日中华人民共和国国务院令第153号发布，根据2011年1月8日《国务院关于废止和修改部分行政法规的决定》修订	主要对加强畜禽品种资源保护、畜禽品种培育和审定、种畜禽生产经营等方面作了相关规定。
4	《畜禽标识和养殖档案管理办法》	2006年6月16日中华人民共和国农业部第14次常务会议审议通过，自2006年7月1日起施行	规范畜牧业生产经营行为，对畜禽标识管理、养殖档案管理等进行规定。
5	《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006年4月29日中华人民共和国第十届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，自2006年11月1日起施行	主要对农产品的质量安全标准、产地、生产、包装和标识、药物及添加剂的使用及相关监督检查等方面作出了相关规定。
6	《无公害农产品管理办法》	2002年1月30日国家认证认可监督管理委员会第7次主任办公会议审议通过的《无公害农产品管理办法》，业经2002年4月3日农业部第5次常务会议、2002年4月11日国家	主要对无公害农产品的产地条件与生产管理、产地认证及无公害农产品认证等做出了相关规定。

序号	法律法规	实施日期	主要内容
		质量监督检验检疫总局第27次局长办公会议审议通过，自2002年4月29日起施行	
7	《中华人民共和国食品安全法》	2009年2月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过，2015年4月24日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议修订	主要对国家食品安全风险的检测和评估体系的建立，食品的安全标准、生产经营、检验、进出口、事故处置等方面作出了相关规定。
8	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	2009年7月20日中华人民共和国国务院令557号公布，根据2016年2月6日《国务院关于修改部分行政法规的决定》（国务院令666号）修订	对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等做出相关规定。
9	《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	2007年7月25日国务院第186次常务会议通过，自2007年7月26日起施行	加强食品等产品安全监督管理，进一步明确生产经营者、监督管理部门和地方人民政府的责任，加强各监督管理部门的协调、配合，保障人体健康和生命安全，制定本规定。
10	《中华人民共和国进出口商品检验法》	1989年2月21日第七届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，根据2002年4月28日第九届全国人民代表大会常务委员会第二十七次会议《关于修改〈中华人民共和国进出口商品检验法〉的决定》第一次修正，根据2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议《关于修改〈中华人民共和国文物保护法〉等十二部法律的决定》第二次修正	加强进出口商品检验工作，规范进出口商品检验行为，维护社会公共利益和进出口贸易有关各方的合法权益，促进对外经济贸易关系的顺利发展，对进口商品的检验，出口商品的检验等作出了具体规定。
11	《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》	2005年8月31日中华人民共和国国务院令447号公布，根据2013年7月18日《国务院关于废止和修改部分行政法规的决定》第一次修订，根据2016年2月6日《国务院关于修改部分行政法规的决定》第二次修订，根据2017年3月1日《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定》第三次修订	对进出口商品的检验范围、检验原则、监督管理以及相关违法行为的法律责任作为具体规定。
12	《中华人民共和国进出境动植物检疫法》	1991年10月30日第七届全国人民代表大会常务委员会第二十二次会议通过；1991年10月30日中华人民共和国主席令第五十三号公布；根据2009年8月27日中华人民共和国主席令第十八号第十一届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改部分法律的决定》修正	主要对动植物的进境检疫、出境检疫、过境检疫、携带、邮寄物检疫、运输工具检疫等方面作出了相关规定。
13	《动物检疫管理办法》	2010年1月4日农业部第一次常务会议审议通过，自2010年3月1日起施行	加强动物检疫活动管理，预防、控制和扑灭动物疫病，保障动物及动物产品安全，保护人体健康，维护公共卫生安全，对检疫申报，产地检疫，屠宰检疫，水产苗种产地检疫，无规定动物疫病区动物检疫，乳用种用动物检疫审批等作出具体规定。
14	《出口食用动物饲用饲料检验检疫管理办法》	1999年11月24日国家出入境检验检疫局令第5号发布，自2000年1月1日起施行	加强出口食用动物饲用饲料的检验检疫管理，确保出口食用动物的卫生质量，对饲料生产企业登记备案、检验检疫与监督管理等作出了相关规定。
15	《供港澳活猪检验检疫管理办法》	2000年11月14日国家质量监督检验检疫总局令第27号，自2001年1月1日起施行	检验检疫机构对供港澳活猪实行注册登记和监督管理制度，符合标准的予以注册，未符合标准的不得供应港澳市场。
16	《供港动物及其产品的生产、经营和检验检疫的有关要求公告》	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中华人民共和国商务部公告2003年第85号），2003年9月16日起施行	为了保证供应香港的动物、动物产品药物残留符合香港特别行政区最高限量的食品安全要求，现将对供港动物及其产品的生产、经营和检验检疫的有关要求。

序号	法律法规	实施日期	主要内容
17	《出口商品配额管理办法》	中华人民共和国对外贸易经济合作部令 2001 年第 9 次部长办公会议讨论通过，自 2002 年 1 月 1 日起施行	规范出口商品配额管理，保证出口商品配额管理工作符合效益、公正、公开和透明的原则，维护配额管理商品的正常出口。
18	《中华人民共和国动物防疫法》	1997 年 7 月 3 日第八届全国人民代表大会常务委员会第二十六次会议通过，2007 年 8 月 30 日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订，根据 2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议《关于修改〈中华人民共和国文物保护法〉等十二部法律的决定》第一次修正，根据 2015 年 4 月 24 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等六部法律的决定》第二次修正	主要对动物疫病的预防、疫情的报告通报及公布、动物疾病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫、动物治疗等方面作了相关规定。
19	《动物防疫条件审查办法》	2010 年 1 月 4 日中华人民共和国农业部第一次常务会议审议通过，自 2010 年 5 月 1 日起施行	主要对饲养场及养殖小区、屠宰加工场所、隔离场所、无害化处理场所、集贸市场等的防疫条件，相关证书的过渡安排及取得做出了相关规定。
20	《兽药管理条例》	2004 年 4 月 9 日中华人民共和国国务院令 404 号公布，根据 2014 年 7 月 29 日《国务院关于修改部分行政法规的决定》第一次修订，根据 2016 年 2 月 6 日《国务院关于修改部分行政法规的决定》第二次修订	对在中华人民共和国境内从事兽药的研制、生产、经营、进出口、使用作出规定。
21	《中华人民共和国环境保护法》	1989 年 12 月 26 日第七届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议通过，2014 年 4 月 24 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第八次会议修订	对养殖环境提出进一步标准要求，对防污、无害化处理等进行明确规定，对污染企业加大惩治力度。
22	《中华人民共和国环境影响评价法》	2002 年 10 月 28 日第九届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议通过 根据 2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议《关于修改〈中华人民共和国节约能源法〉等六部法律的决定》修正	为实施可持续发展战略，预防因规划和建设项目实施后对环境造成不良影响，促进经济、社会和环境的协调发展而制定，对规划的环境影响评价，建设项目的环境影响评价以及法律责任作出具体规定。
23	《中华人民共和国水污染防治法》	2008 年 2 月 28 日由中华人民共和国第十届全国人民代表大会常务委员会第三十二次会议修订通过，自 2008 年 6 月 1 日起施行。由中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十八次会议于 2017 年 6 月 27 日通过《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国水污染防治法〉的决定》，自 2018 年 1 月 1 日起施行	防治水污染，保护和改善环境，保障饮用水安全，促进经济社会全面协调可持续发展。
24	《畜禽规模养殖污染防治条例》	2013 年 10 月 8 日国务院第 26 次常务会议通过，自 2014 年 1 月 1 日起施行	明确畜牧业发展规划应当统筹考虑环境承载能力以及畜禽养殖污染防治要求，合理布局，科学确定畜禽养殖的品种、规模、总量。《条例》明确了禁养区划分标准，适用对象畜（禽养殖场，养殖小区）激励和处罚办法。
25	《建设项目环境保护管理条例》	1998 年 11 月 29 日中华人民共和国国务院令 第 253 号发布，根据 2017 年 7 月 16 日《国务院关于修改〈建设项目环境保护管理条例〉的决定》修订	为了防止建设项目产生新的污染、破坏生态环境。
26	《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》	2007 年 9 月 21 日中华人民共和国国土资源部、农业部文件国土资发〔2007〕220 号发布，自 2007 年 9 月 21 日起施行	为了贯彻落实《国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》（国发〔2007〕22 号）和国务院关于切实落实政策保证市场供应维护副产品价格稳定的

序号	法律法规	实施日期	主要内容
			紧急通知》（国发明电[2007]1号）精神，为促进规模化畜禽养殖发展而制定。
27	国土资源部 农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知	2010年9月30日中华人民共和国国土资源部国土资发（2010）155号发布，2010年9月30日生效，目前已废止	为适应现代农业发展需要，促进设施农业健康有序发展，完善设施农用地管理，防止以发展设施农业为名，擅自将农用地改为建设用地、扩大建设用地规模，现就有关问题通知如下：一、进一步界定设施农用地范围；二、区分用地情况实行分类管理；三、规范设施农用地审核；四、加强设施农用地监督管理。
28	国土资源部、农业部关于进一步支持设施农业健康发展的通知	2014年9月29日中华人民共和国国土资源部国土资发（2014）127号发布，2014年9月29日生效	对设施农用地的界定、支持、规范、服务与监管提出了具体的指导性要求。

②饲料行业主要法律法规如下：

序号	名称	发布时间	主要内容
1	《中华人民共和国农业法》	1993年7月2日第八届全国人民代表大会常务委员会第二次会议通过，2002年12月28日第九届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议修订，根据2009年8月27日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十次会议第一次修正，根据2012年12月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议第二次修正	饲料和饲料添加剂依照相关法律、行政法规的规定实行登记或者许可制度；禁止生产和销售国家明令淘汰的饲料添加剂。
2	《饲料和饲料添加剂管理条例》	1999年5月29日国务院令266号发布，2001年11月29日第一次修订，2013年12月7日第二次修订，2016年2月6日第三次修订，2017年3月1日第四次修订	国务院农业行政主管部门负责全国饲料、饲料添加剂的管理工作。县级以上地方人民政府为负责本行政区域内的饲料、饲料添加剂的管理工作，严禁各类违禁药品和添加剂用于饲料。
3	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	经2012年农业部第6次常务会议审议通过，2012年5月2日中华人民共和国农业部令2012年第5号公布。《办法》共20条，自2012年7月1日起施行	企业生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料，应向省级饲料管理部门申请核发批准文号，提交资料和样品，省级饲料管理部门受理申请后，委托省级以上饲料质量检测机构对产品质量进行复核检验。
4	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012年5月2日农业部令2012年第3号发布，2013年12月31日农业部令2013年第5号修订	规定了设立饲料、饲料添加剂企业应当具备的条件。
5	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012年农业部第6次常务会议审议通过，自2012年7月1日起施行，2016年5月30日农业部2016年第3号令修订	鼓励研究、创制新饲料、新饲料添加剂，研制者、生产者在新产品投入生产前，必须向农业部提出新产品审定申请。
6	《供港动物及其产品的生产、经营和检验检疫的有关要求公告》	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中华人民共和国商务部公告2003年第85号），2003年9月16日起施行	为了保证供应香港的动物、动物产品药物残留符合香港特别行政区最高限量的食品安全要求，现将对供港动物及其产品的生产、经营和检验检疫的有关要求。

（2）主要行业政策

①生猪行业主要产业政策如下：

序号	产业政策	主要内容
1	《食品动物禁用的兽药及其它化合物清单》中华人民共和国农业部	禁止了一系列在饲料和动物饮水中使用的药物。

序号	产业政策	主要内容
	公告第 193 号, 2002 年 4 月 9 日发布	
2	《进一步做好出口肉禽养殖用药管理工作》中华人民共和国农业部公告第265号, 2003年4月10日发布	为了进一步做好出口肉禽养殖用药管理工作。
3	中央一号文件（2004年-2017年）	连续 13 年发布三农（农业、农村、农民）为主题的中央一号文件，强调三农问题在社会主义现代化建设时期的重要地位，促进农民增收、提高生产能力、新农村建设、发展现代农业、加快基础设施建设、促进农业发展、夯实农业基础、农业科技创新，深入推进农业供给侧结构性改革。
4	《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》（国发[2007]4号），2007年1月26日发布	确定了包括规模化、标准化、产业化程度进一步提高，畜牧业生产初步实现向技术集约型、资源高效利用型、环境友好型转变在内的总体目标。指出了优化畜产品区域布局、加大畜牧业结构调整力度、加快推进健康养殖、促进畜牧业科技进步、大力发展产业化经营等加快推进畜牧业增长方式转变的具体举措。
5	《农业部关于促进生猪生产稳定发展的通知》（农牧发[2007]9号），2007年6月1日发布	提出保护母猪生产能力，提高母猪饲养管理水平；加强对各类养殖户的引导和扶持，加快推进标准化规模饲养；加大实用技术推广力度，提高生猪生产效益；加大疫病防控力度，降低生猪饲养风险等促进生猪生产稳定发展的要求。
6	《国务院关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》（国发[2007]22号），2007年7月23日发布	提出建立能繁母猪补贴制度、积极推进能繁母猪保险工作（国家建立能繁母猪保险制度，保费由政府负担 80%，养殖户（场）负担 20%）、完善生猪良种繁育体系、建立对生猪调出大县（农场）的奖励政策、扶持生猪标准化规模饲养、加快农村信用担保体系建设等加大对生猪生产的扶持力度的政策，同时建立和完善生猪的公共防疫服务体系、加强市场调节和监管工作、完善猪肉储备体系等相关政策。
7	农业部关于印发《全国生猪遗传改良计划（2009-2020）》的通知（农办牧[2009]55号），2009年8月发布	为进一步完善生猪良种繁育体系，加快生猪遗传改良进程，提高生猪生产水平，增加养猪效益。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。
8	中国保监会、农业部：《关于进一步加强生猪保险和防疫工作促进生猪生产发展的通知》（保监发[2009]86号），2009年8月3日发布	为落实《中国保监会农业部关于做好生猪保险和防疫工作的通知》（保监发【2007】68号）精神，加快形成生猪保险与防疫工作相互结合、相互促进的工作局面，进一步增强生猪养殖户抵御风险的能力，促进生猪生产发展，提出了保险监管部门、兽医部门和保险经办机构协同推进生猪保险与疫病防控工作、共同建立能繁母猪专用档案管理体系、建立防疫与保险信息共享机制等措施。
9	《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》（农牧发[2010]6号），2010年3月22日发布	畜禽标准化生产，就是场址布局、栏舍建设、生产设施配备、良种选择、投入品使用、卫生防疫、粪污处理等方最终面严格执行法律法规和相关标准的规定，并按程序组织生产的过程。实现畜禽良种化，养殖设施化，生产规范化，防疫制度化，粪污处理无害化和监管常态化。提出力争到 2015 年，全国畜禽规模养殖比重在现有基础上再提高 10-15 个百分点，其中标准化规模养殖比重占规模养殖场的 50%，畜禽标准化规模养殖场的排泄物实现达标排放或资源化利用，重大动物疫病防控能力显著增强，畜产品质量安全水平明显提升。
10	《畜禽养殖业污染防治技术政策》（环发[2010]151号），2010年12月30日发布	推动社会主义新农村建设，防治畜禽养殖业的环境污染，保护生态环境和人体健康，促进畜禽养殖业健康可持续发展。
11	《农业部关于进一步推进动物产地检疫工作的通知》，2010年11月8日发布	进一步提高动物产地检疫率；提高动物产地检疫水平；加强动物检疫设施建设。
12	《农业部办公厅关于做好当前生猪生产有关工作的通知》（农办牧[2010]12号），2011年6月1日公布	要求采取综合有效措施，努力提升养猪业综合生产能力，确保市场有效供给。主要措施包括加快落实中央稳定生猪生产发展的各项政策，深入推进生猪标准化规模养殖，着力提高母猪繁殖性有和仔猪成活率，进一步规范种猪市场秩序，切实加强生猪疫病防控工作，继续加强数据监测与信息引导。
13	国务院162次常务会议研究确定促进生猪生产持续健康发展的政策措施（2011年7月12）	会议指出，为保护生产者和消费者利益，促进生猪生产持续健康发展，按照统筹兼顾、综合施策、长短结合、标本兼治的原则，进一步完善扶持生猪生产的政策措施。既要加强中短期市场调控、保障市场供应和价格基本稳定，又要着眼长远，保持政策的连续性、稳定性，落实长期的扶持和保障措施，

序号	产业政策	主要内容
		尽量减缓周期性波动，防止大起大落。会议决定采取加大生猪生产扶持力度；加强生猪公共防疫体系建设；强化信贷和保险支持等措施。
14	《国务院办公厅关于印发国家中长期动物疫病防治规划（2012-2020年）的通知》（国办发[2012]31号），2012年5月20日发布	控制重大动物疫病；控制主要人畜共患病；消灭马鼻疽和马传染性贫血；精华种畜禽重点疫病；防范外来动物疫病传入。
15	《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》（国发[2012]10号），2012年3月6日公布	提出推动龙头企业集聚，增强区域经济发展实力，支持符合条件的国家重点龙头企业上市融资、发行债券增强企业实力。
16	国务院关于印发水污染防治行动计划的通知（国发[2015]17号），2015年4月2日公布	即《水污染防治行动计划（水十条）》。科学划定畜禽养殖禁养区，2017年底前，依法关闭或搬迁禁养区内的畜禽养殖场（小区）和养殖专业户，京津冀、长三角、珠三角等区域提前一年完成。现有规模化畜禽养殖场（小区）要根据污染防治需要，配套建设粪便污水贮存、处理、利用设施。散养密集区要实行畜禽粪便污水分户收集、集中处理利用。自2016年起，新建、改建、扩建规模化畜禽养殖场（小区）要实施雨污分流、粪便污水资源化利用。
17	农业部关于印发《全国生猪生产发展规划（2016—2020年）》的通知（农牧发〔2016〕6号），2016年4月20日公布	制定了未来五年全国生猪生产的区域发展规划，提出主要任务是建设现代生猪种业、提升饲料兽药产业发展水平、发展标准化规模养殖、推动生猪产业废弃物综合利用、加强生猪屠宰管理、构建质量安全追溯体系、推进产业化经营和社会化服务、强化生猪疫病防控，同时提出了实现上述目标的方式和途径。
18	《环境保护部 农业部进一步加强畜禽养殖污染防治工作的通知》（环水体[2016]144号）	进一步促进畜禽养殖废弃物综合利用，提升畜禽养殖污染防治水平，保障畜牧业持续健康发展。
19	关于印发《畜禽养殖禁养区划定技术指南》的通知（环办水体[2016]99号），2016年10月起发布	将作为后期全国各地划定禁养区的依据。文件要求禁养区划定完成后，地方环保、农牧部门要按照地方政府统一部署，积极配合有关部门，协助做好禁养区内确需关闭或搬迁的已有养殖场的关闭或搬迁工作。
20	《2017年畜牧业工作要点》（农牧发〔2017〕6号），2017年2月发布	农业部对2017年加快推进现代化畜牧业建设提出指导意见。
21	《畜禽粪污资源化利用行动方案（2017-2020年）的通知》（农牧发〔2017〕11号），2017年7月7日发布	深入开展畜禽粪污资源化利用行动，加快推进畜牧业绿色发展。
22	《国务院办公厅关于加快推进畜禽养殖废弃物资源化利用的意见》（国办发〔2017〕48号），2017年5月31日	加快推进畜禽养殖废弃物资源化利用，促进农业可持续发展。
23	《关于在畜禽养殖废弃物资源化利用过程中加强环境监管的通知》（环水体[2017]120号），2017年9月8日发布	细化任务，明确要求，切实做好环保部门的职责的相关工作。

②饲料行业主要产业政策如下：

序号	产业政策	主要内容
1	《饲料药物添加剂使用规范》农业部第168号公告，2001年7月3日起施行	规范指导饲料药物添加剂的使用。
2	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》（2002年7月）	农业部指出饲料生产和安全监管的目标，提出优化饲料产业结构和布局、大力推进饲料业科技进步。
3	《产业结构调整指导目录（2011年）	规定，绿色无公害饲料及添加剂研究开发属于国家鼓励发展产业。

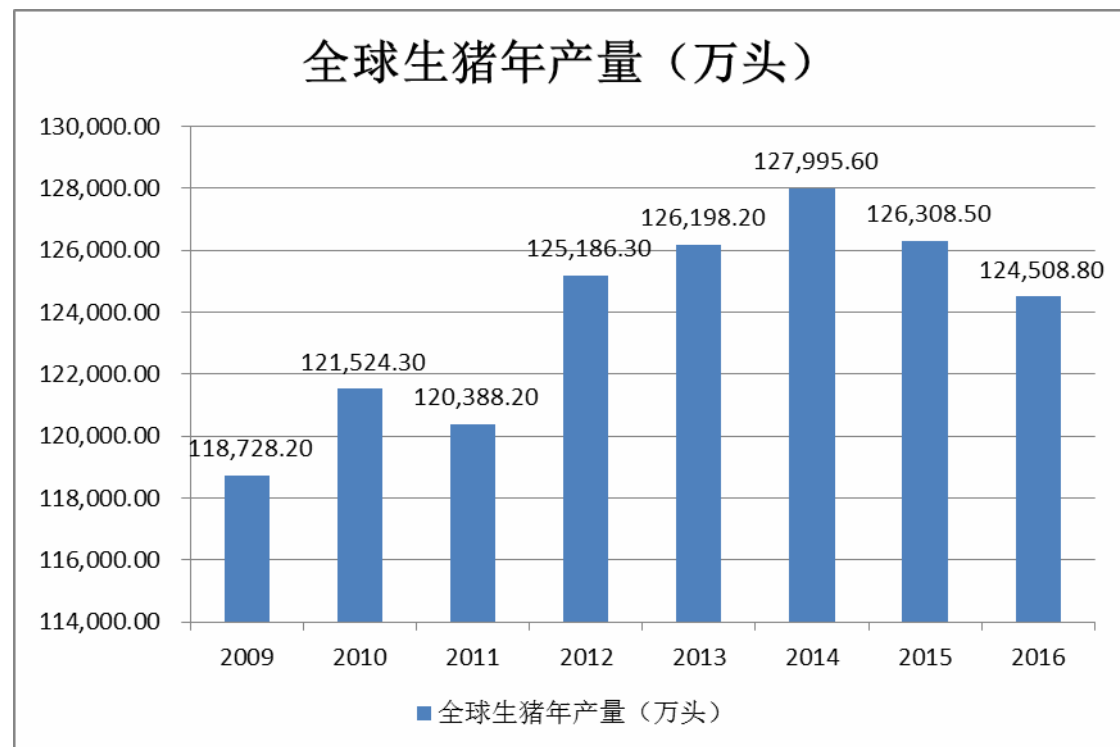
序号	产业政策	主要内容
	本)》修正版(根据国发[2005]40号,发改委会同国务院有关部门调整,调整后自2013年5月1日起施行)	
4	《饲料添加剂品种目录(2013)》2013年12月30日,农业部第2045号公告,2014年2月1日起施行	规定生产和使用的饲料品种应当符合农业部公布的品种。
5	《全国饲料工业“十三五”发展规划》(农牧发[2016]13号,2016年10月14日起施行)	十三五期末,工业饲料总产量预计达到2.2亿吨,其中猪饲料9400万吨。《饲料质量安全规范》全面实施,全国饲料产品抽检合格率稳定在96%以上。年产100万吨以上的饲料企业集团达到40个,其饲料产量占全国总产量的比例达到60%以上。饲料企业与养殖业融合发展程度明显提高,散装饲料使用比例达到30%。广东省被规划为稳定发展区,“十三五”期间,该区域重点是大力培育具有国际竞争力的饲料企业和全产业链企业,加快发展安全高效环保配合饲料和特色海水养殖水产饲料,提升饲料添加剂工业和饲料机械制造业综合实力。

(二) 行业发展现状

我国是传统的农业大国和人口大国,农业是国民经济的支柱产业。随着我国人口的增长和生活水平的不断提高,城乡居民对高品质的畜、禽、水产等农产品以及各种粮食加工作物的需求越来越大。同时伴随着城市化进程的不断加快,农村人口大量涌进城市务工、生活,致使从事养殖业的农户数量大幅减少,导致需求与供给的矛盾日益突出,为规模化养殖业的进一步发展提供了广阔的空间。

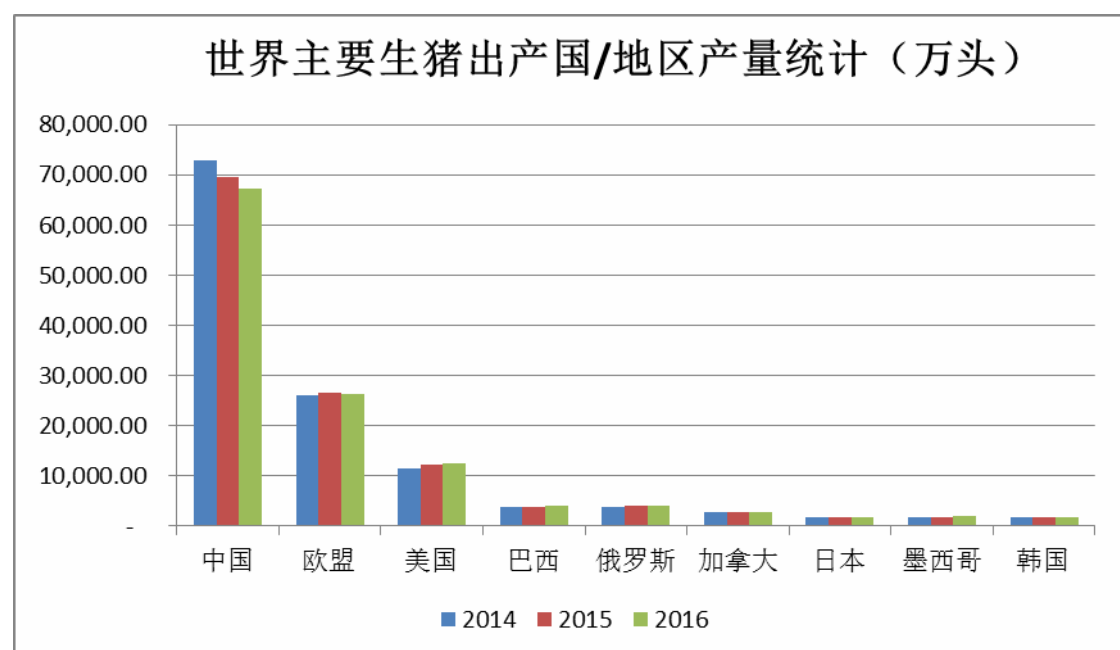
1、国际生猪养殖业基本概况

根据美国农业部的统计,全球生猪产量自2009年以来总体处于增长的趋势,全球生猪产量从2009年的118,728.20万头增长至2016年的124,508.80万头,复合增长率为0.68%,增长速度较为平缓。在主要的生猪出产国中,俄罗斯、韩国、墨西哥、巴西和美国的增速较快,2009年到2016年的生猪产量复合增长率分别为5.35%、3.03%、2.67%、1.43%和1.36%,中国的复合增长率为0.34%,总体产量趋于平稳。



（数据来源：美国农业部）

从地区分布上看，中国为生猪出产第一大国，2014年至2016年我国生猪产量占全球生猪总产量的比例分别为 57.03%、55.15%、53.93%，美国及欧盟各国也是传统的生猪出产大国。主要生猪生产国家及地区 2014 年-2016 年的生猪出产量情况如下图所示：



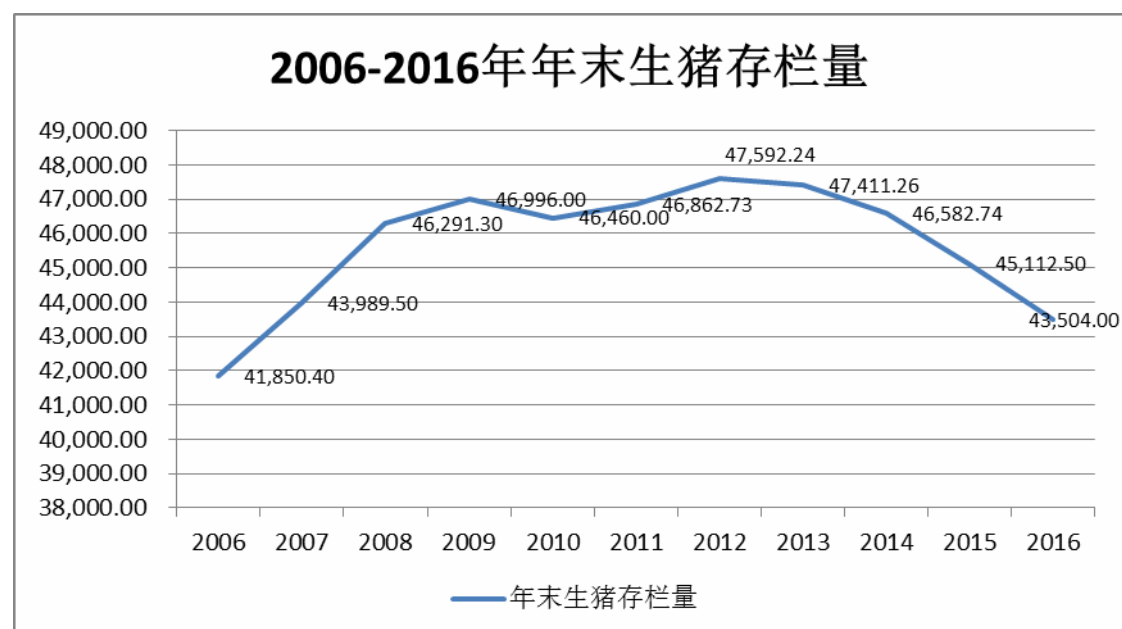
（数据来源：美国农业部）

2、中国生猪养殖业概况

(1) 生猪存栏量处于下降趋势

生猪养殖是我国的传统行业，改革开放以来，我国生猪产业一方面受经济持续高速增长、城乡居民收入水平不断提高和食物消费结构不断升级等引致的需求强力拉动，另一方面因生猪产业已经演变成农村居民重要收入来源和城镇居民菜篮子工程重要组成部分而得到政府的强烈推动，使我国生猪产量长期保持着较快的增长势头。

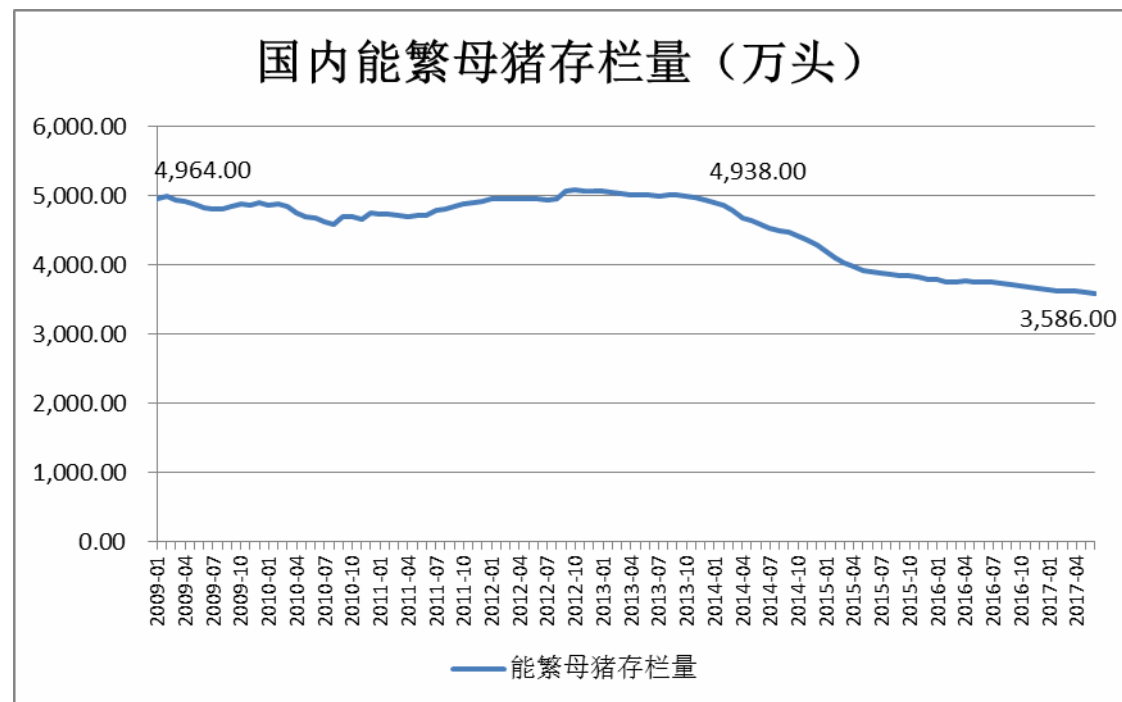
但 2012 以来，随着对生猪养殖的环保要求越发严格，中小散户退出生猪养殖，加上生猪价格的波动性和周期性的影响，我国生猪存栏量总体处于下降的趋势，已由 2012 年年末的 47,592.24 万头减至 2016 年年末的 43,504.00 万头。



(数据来源：国家统计局)

(2) 种猪市场概况

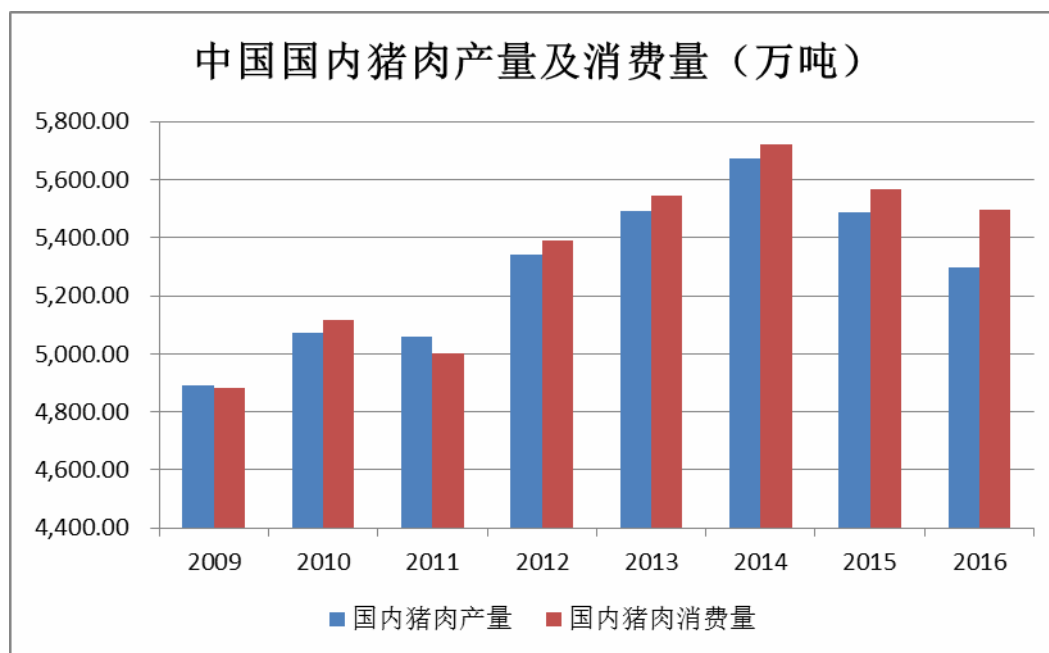
2009 年至 2013 年期间，国内能繁母猪存栏量基本稳定，2009 年 1 月为 4,964.00 万头，2013 年 12 月为 4,938.00 万头。但 2014 年以来能繁母猪存栏量逐步下降，截至 2017 年 6 月末，国内能繁母猪的存栏量为 3,586.00 万头，比 2013 年 12 月下降 27.38%。



（数据来源：中国畜牧业统计年鉴，农业部）

（3）猪肉需求量大，规模化发展空间广阔

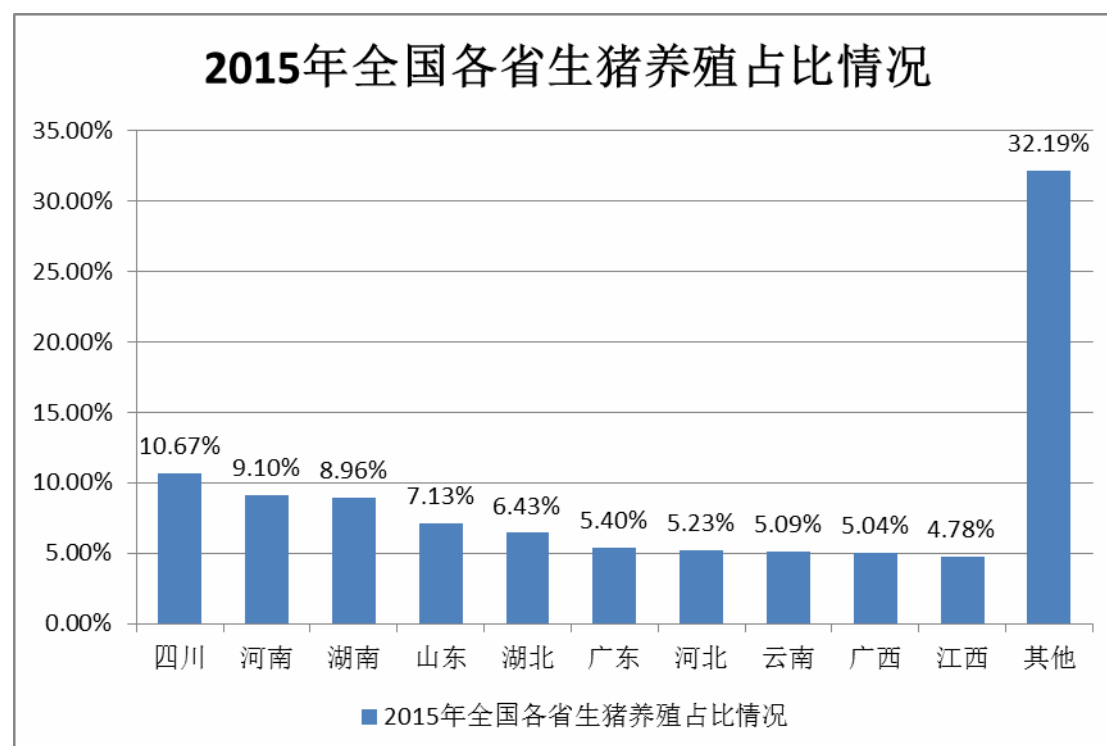
猪肉是我国居民最主要的副食品，猪肉产量长期占全部肉类产量比重的 60% 以上，近 10 年来我国猪肉产量稳居全球第一。国家统计局数据显示，2016 年我国全年肉类总产量达 8,540.00 万吨，其中猪肉产量 5,299.00 万吨，占肉类产量比例为 62.05%；而据美国农业部统计，2016 年我国猪肉的消费量为 5,498.00 万吨。目前仅靠国内猪肉产量已经不能完全满足国内的需求。



（数据来源：国家统计局、美国农业部）

（4）我国生猪养殖区域化布局明显

由于受到饲料资源、劳动力资源以及消费市场的导向，中国生猪养殖主要集中于沿江沿海，分布长江沿线、华北沿海以及部分粮食主产区，其中四川、河南、湖南、山东、湖北、广东、河北、云南、广西、江西为排名前十的生猪产区。

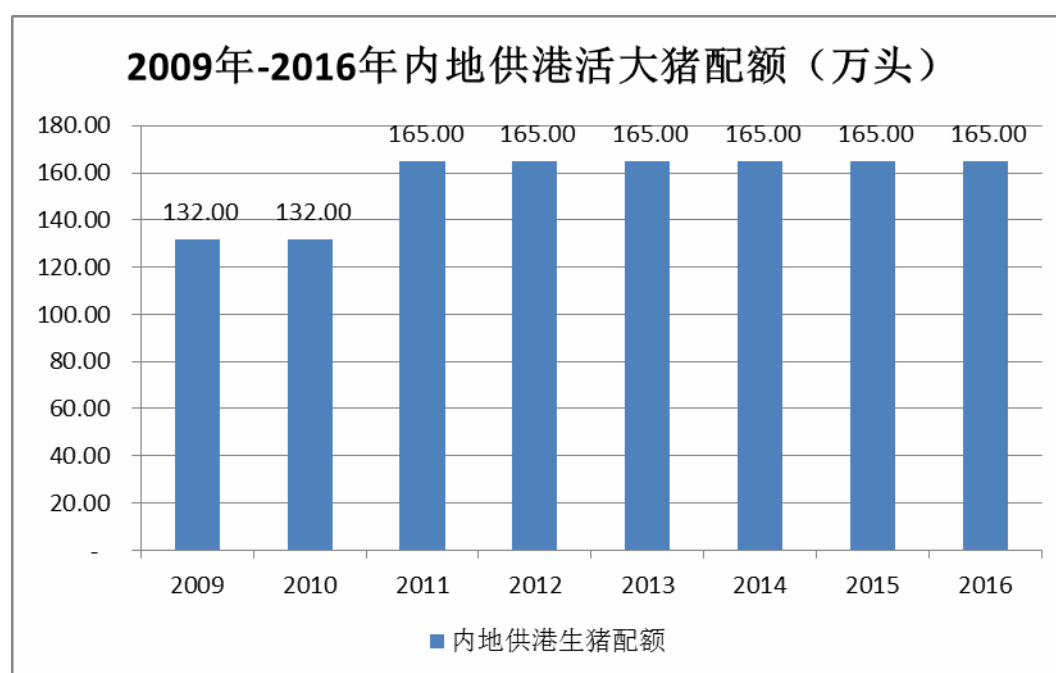


（数据来源：国家统计局）

3、中国香港生猪市场概况

（1）中国香港地区为内地生猪主要出口地区

中国内地生猪的主要出口国家和地区为中国香港、俄罗斯、吉尔吉斯斯坦、中国澳门和东盟国家，其中中国香港是最主要的出口地区。为了确保港澳市场能够得到“优质、适量、均衡、应时”的新鲜猪肉供应，内地供应港澳市场生猪出口实行严格的配额管理制度。2009年-2016年，内地供港活大猪配额情况如下：

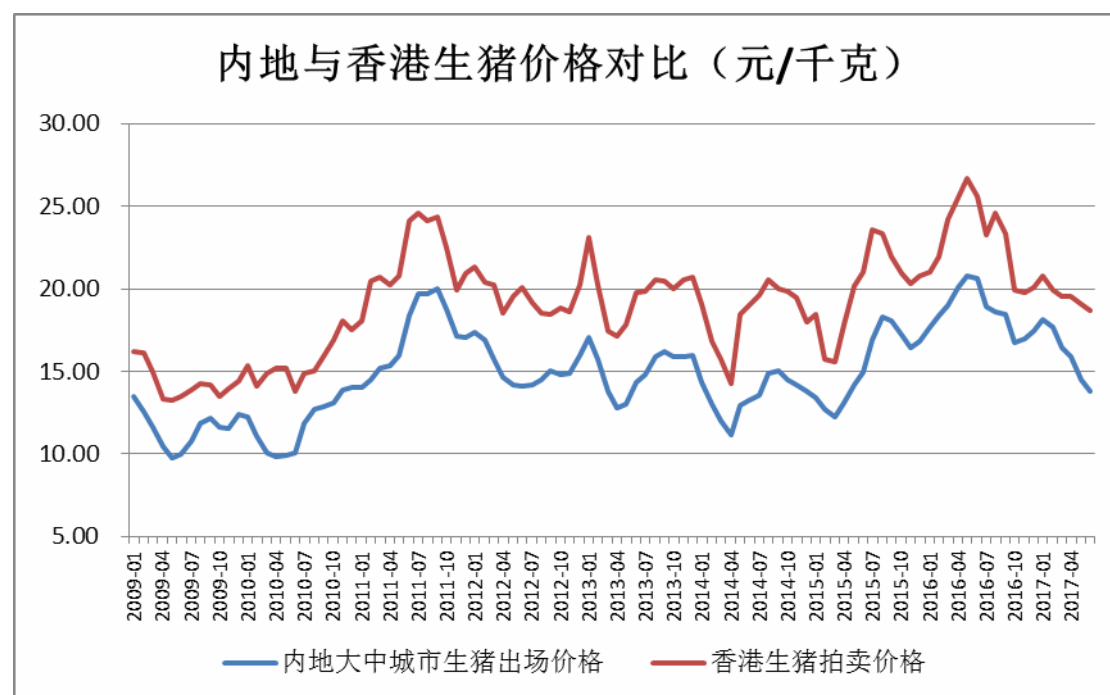


（数据来源：国家统计局、商务部）

近几年内地供港活大猪的配额十分稳定，2011年至2016年均为165万头。在不发生重大的政策变化或食品安全事故的前提下，内地供港活大猪的配额将继续保持稳定，具有供港资格的生猪养殖企业在香港市场可以获得较为稳定的收益。

（2）中国香港地区与内地生猪价格对比

中国香港地区经济发达，消费水平较内地更高，虽然供港活大猪价格也会受到内地生猪出场价格的影响，但是总体上，供港活大猪在港的拍卖价格高于生猪在内地的出场价格。



（数据来源：国家统计局、五丰行、广南行）

（3）中国内地活大猪供港制度

生猪作为鲜活商品，具有生产周期长、均衡生产、易残损、易死亡等特点，为维护正常的出口经营秩序，使供港澳生猪做到优质、适量、均衡、应时，确保港澳市场的繁荣稳定，从 20 世纪 50 年代开始，原外贸部决定，内地供应香港、澳门活猪实行出口主动配额管理，并指定华润集团下属五丰行作为内地供港活大猪总代理。2007 年，为提高内地活大猪供港能力，增加了香港粤海（集团）下属的广南行为供港活大猪代理机构。2013 年，为建立保障供港活大猪稳定供应的长效机制，在征求多方意见的基础上，中国商务部又增加了香港农业专区有限公司作为第三家供港活大猪代理行。目前，中国内地的供港活大猪均需销售给上述三家代理行，再由三家代理行销售给香港的终端客户。

中国商务部在每年年末分配下一年各省活大猪供港的配额，各省商务厅再根据实际情况向辖区内具有活大猪供港资质的企业分配配额。具有活大猪供港资质的企业在完成本年度销售配额情况下，可以根据实际情况主动向主管部门申请增加配额。目前获得供港活大猪配额较大的省份主要有广东省、河南省、浙江省、江西省和湖北省，其中广东省供港活大猪的配额约占内地供港活大猪总配额的三分之一。

（三）行业发展趋势

1、行业的环境保护监管力度日益加大

2014 年以来，国家相继出台了《畜禽规模养殖污染防治条例》、《畜禽养殖禁养区划定技术指南》、《水污染防治行动计划》等一系列旨在加强环境保护力度的法律法规和政策，对畜禽养殖业提出了更为严苛的环保要求，明确规定了畜禽的禁养区范围、畜禽排泄物的处理标准，要求在全国范围内依法关闭或搬迁禁养区内的畜禽养殖场（小区）和养殖专业户，畜牧养殖行业整体进入了环保高压期。

严苛的环保要求提高了猪场建设在环保方面的投入，间接提高了生猪养殖成本，也无形中提高了进入生猪养殖行业的门槛。目前各地政府均提出了非常严格的发展生猪养殖的条件，为了确保环境良好，所有猪场必须具备系统性的污染物处理体系。因此，新建猪场或老猪场都面临如何解决养猪带来的污染问题。为了解决生猪养殖带来的环境污染问题，各规模化猪场需制定相关的环保措施以改善养殖环境，同时对养殖粪污资源化利用进行探索，尽可能将养猪的污染问题降低到最小范围。

2、行业集中度提高，规模化养殖进程加快

长期以来，我国生猪养殖行业以散养为主，规模化程度较低。但近年来随着外出打工等机会成本的增加以及环保监管等因素的影响，散养户退出明显，国内生猪养殖规模化的程度正在明显提升。

根据农业部的监测数据显示，2015 年我国生猪养殖户减少大约 500 万户，减少的养殖户基本都是养殖规模在 500 头以下的中小散养户，而规模化养殖场进一步增加，截至 2014 年年底，养殖规模在 10,000 头以上的养殖场数量已经超过 4,700 家。目前一些大型的以“公司+农户”为主要养殖模式的企业已经将合作养殖户的标准提高到 500 头以上。未来一段时间内，规模经济仍将驱动我国生猪产业的转型发展，规模化养殖将是生猪养殖行业的主要趋势，中小散养户退出的市场空间，将由大型的规模化企业来填补。

3、种猪养殖产业化

育种是养猪业的制高点，也是我国养猪业的薄弱环节。我国的种猪繁育工作

还停留在国外引种阶段，原种猪长期依赖进口。目前，国内种猪场绝大部分都以杜洛克、长白、大白为主，均推广杜长大配套系种猪，而本土的种猪产业规模有限，效益一般，育种技术有待提高。

未来生猪育种主要发展方向将是种猪及其配套系的适应性（主要是抗病性好、好养）、配套系商品代的适口性（主要是肉质好、好吃）。虽然杜长大为主的外三元配套系未来仍是市场主角，但其市场份额将会迅速减少，而以国内当地民猪、黑猪、土猪和野猪为主的纯种、杂交配套系将会快速发展，市场份额会显著提高。联合育种也是一种发展趋势，国内一些核心种猪场（种猪企业）实现猪的联合育种，也是当前我国养猪业提高猪育种水平、育种效率、完善良种繁育体系最经济的有效手段。人工授精站将扮演更重要的遗传改良角色。健康种猪将成为重要概念，疫病防控成为重要育种目标。

随着养猪产业化及养猪业分工的进程，种猪产业化将是未来的必然趋势。目前，我国已核定了约 100 家国家生猪核心育种场，以提高在生猪育种上的市场竞争力。经过优胜劣汰的市场竞争、整合，中国的种猪市场，未来必将出现一批有综合竞争力、有品牌、有实力的大型种猪企业。

4、食品安全日益受重视，促进高端猪肉品牌的树立

随着我国经济的发展和人民生活水平的不断提高，食品安全已经成为民众关注的焦点。目前国内以散养为主的养殖模式是引发猪肉食品安全问题的主要原因，散养情况下，政府监管部门无法对散养户进行全面监管，猪肉质量和安全无法保证，生猪养殖过程中添加剂的滥用难以有效控制。这种情形客观上促进了国内高端猪肉品牌的发展。

一方面，能够打造高端猪肉品牌的都是规模化的养殖企业，对于规模养殖企业来说，食品安全的违法成本极高，一旦出现食品安全事故，对企业是毁灭性的打击，因此规模养殖企业将食品安全放在极为重要的地位，从源头上杜绝食品安全事件的发生；另一方面，规模化的养殖企业具备更高的养殖和育种水平，可以根据市场需求，培育出肉质和口感更好的肉猪，以迎合消费者需要，同时养殖成本也因为规模化的优势而更低。目前市场上已经出现了部分区域性的高端猪肉品牌，未来随着生猪养殖企业规模的扩大和异地养猪模式的推广，会有更多的高端

猪肉品牌出现。

5、生猪标准化养殖和精细化饲养趋势

长期以来，我国生猪养殖是以农户散养为主，中小规模养殖户受规模的影响和资金、人员的限制，生产和管理还属于粗放式经营，科学饲养的意识淡薄，精细化管理水平严重滞后。

2010 年以来，农业部先后颁发了《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》、《农业部畜禽标准化示范场管理办法》等规章制度，旨在推进生猪及其他畜禽的标准化养殖，并且每年都会评选一批畜禽养殖标准化示范场，截至 2015 年，全国已创建 4,263 个国家级畜禽标准化示范场，其中国家级生猪标准化示范场 1,730 个，占畜禽示范场总量的 40.58%，居于主导地位。按照标准化示范猪场的数量排序，排在前十位的省份如下：

排序	省份	数量	占比
1	广东	129	7.46%
1	湖南	129	7.46%
3	河南	119	6.88%
4	浙江	107	6.18%
5	江西	97	5.61%
6	四川	96	5.55%
7	湖北	95	5.49%
8	江苏	83	4.80%
9	福建	70	4.05%
10	河北	62	3.58%

（数据来源：2015 年中国猪业发展报告）

生猪养殖的标准化也促进了养殖的精细化，精细化主要体现精细化的人员管理、精细化的饲养管理、精细化的猪场规划建设、精细化的疫病防控。目前标准化的养殖场基本都做到了对猪舍的精细设计，在品种改良、饲料营养、母猪繁殖等环节的精细管控，在清洁消毒、疫苗接种、药物保健等疫病防控环节的精细把握，并且非常重视专业人才的培养。未来几年，随着中小散养户的退出和规模化企业的扩大，标准化和精细化仍将是生猪养殖行业的发展趋势。

（四）行业进入障碍

我国散养生猪历史悠久，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。近年来随着养

殖技术的发展和普及，规模化养殖发展得到了较快的提高，同时随着港澳市场的开拓，促使大规模的生猪养殖和出口销售面临较高的进入壁垒。主要包括：

1、香港市场的政策壁垒

（1）配额政策的限制壁垒

目前，我国对生猪出口港澳实行主动配额管理制度，由国家商务部统一下达年度配额到各地商务主管部门，再由各地商务主管部门下达到各出口企业，未获得配额的企业不能向港澳出口生猪。配额重点分配给配额使用率高、经营能力强、货源质量好、品牌信誉度高的企业，若不具备这些条件，生猪生产企业则无法获得配额和出口港澳。

（2）养殖场注册限制的壁垒

为保证供港澳市场生猪的质量，国家质检总局会同商务部（原外经贸部）对供港澳生猪饲养企业实行资格认证。而要获得注册的企业必须符合国家质检总局颁布的《供港澳活猪检验检疫管理办法》的要求，因此养殖场注册为企业进入港澳生猪市场的壁垒。

2、资金壁垒

由于规模化养殖生猪，突出的是规模效益，对于大规模生猪养殖企业，特别是采用自育自繁自养一体化模式进行生猪养殖的企业，需要大量资金购买种猪、构建猪舍、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，不具备资金实力的生猪养殖企业很难发展规模化的生猪养殖，竞争实力在很大程度上受到了制约。

3、技术壁垒

随着人民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。生猪养殖全过程需要一整套完整的工艺流程和作业指导来进行规范，缺乏专门技术人员的散养农户很难在养殖细节中全面实现生猪饲养的最大化效益，因此从事大规模一体化的生猪养殖企业，必须在疫病防控、药品残留控制、育种技术、生猪营养成本控制技术和生猪精细化管理等方面具有一定的技术和管理积累，才能形成市场竞争优势。目前，生猪饲养的技术和管理是进入生

猪养殖行业的企业所遇到的较大壁垒之一。

4、人才壁垒

大规模一体化的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。养殖人才队伍的建立需要企业持续不断的引进相关人才和后续实践工作培训，只有各类人才的有机协调与磨合才能使企业综合技术水平得到最大程度的提高。因此，规模化生猪养殖企业存在一定的人才壁垒。

5、疫病防治壁垒

生猪疫病具有传播速度快的特点，因此疫病风险是生猪养殖面临的最大风险，也是制约生猪规模化发展的主要因素之一，单一养殖场规模越大，疫病防治的难度就越大。因此，有效的疫病防治体系的建立是生猪养殖的壁垒之一。

6、生猪养殖排污壁垒

近年来，随着生猪规模化养殖不断扩大，对环境造成污染的风险日益增大。生猪养殖所产生的大量污染物处理不好，容易造成环境污染，直接排放则会危害人体健康。随着国家对环境问题的日益重视，各地政府相关部门也制定了相关措施来提高进入规模化生猪养殖行业的门槛，限制了缺乏处理排污技术和能力的投资者进入生猪养殖行业。

（五）影响行业发展的主要因素

1、影响行业发展的有利因素

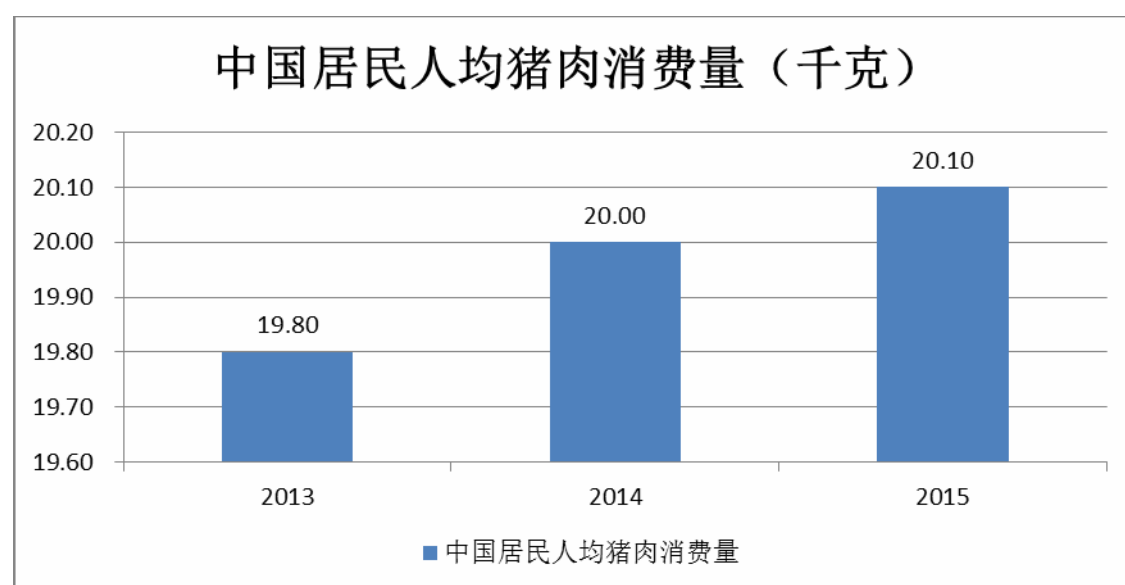
（1）政策的大力支持

在我国，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肉食。因此，生猪养殖行业的健康稳定发展，对于我国农业的整体发展和人民群众菜篮子的供应都至关重要。为了缓解生猪生产的周期性波动对生猪养殖业和居民的食物供应的不利影响，改善城乡居民的饮食结构，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。

此外，国家对农产品的出口也给予了很多政策上的优惠，出台了诸如出口退税、出口农产品免征增值税、出口贴息等政策，均为公司所从事的生猪产业经营与出口营造了极为有利的政策环境。

（2）国内猪肉消费市场发展潜力大

随着我国经济的发展和人民生活水平的不断提高，我国居民的膳食结构逐步改善，口粮消费继续下降，猪肉等畜产品消费持续上升，优质安全畜产品需求不断增加。未来，随着中国城乡差距的进一步缩小，肉类消费在相当长一段时间内仍然会有广阔的市场前景。



（数据来源：国家统计局）

（3）散养户的退出为规模化养殖企业的发展提供了更大的空间

长期以来，农户散养是我国生猪养殖最主要的模式，养殖技术落后，管理水平低下，对疫病的预测和防控能力不足，对猪场周边生态环境的破坏较大，在生猪的生产管理过程中对使用抗生素等添加剂方面没有严格的规范措施，容易引起食品安全事故。随着市场竞争的加剧以及环保监管的日益严格，散养户被迫退出生猪养殖市场，规模化养殖企业的优势日益明显。

2、影响行业发展的不利因素

（1）生猪养殖和育种效率有待提高

我国养猪业的整体水平与世界先进水平相比仍有较大差距，尤其在生产效率

方面差距较为明显。以母猪年提供出栏生猪数量指标为例，荷兰、丹麦等国每头母猪年提供出栏生猪约 28 头，美国这一指标为 22.7 头，而我国仅为 15 头。

除了生产效率，我国生猪的育种效率也亟待提高。近年来，我国的猪场几乎引进了世界各地的优良种猪品种，但由于重引进，轻育种，并且缺乏高水平的育种企业，我国生猪育种效率仍然低于发达国家育种公司，引进种猪机能退化较快就是例证。因此只有提高生猪的生产和育种效率，才能提高我国在生猪养殖业的国际竞争力。

（2）生猪价格的波动

我国生猪价格具有周期性波动的特征。生猪价格的周期性波动，使得生猪养殖业的盈利水平呈现周期性波动，对行业发展造成一定的不利影响。

（3）疫病的传播影响行业发展

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

目前，我国生猪养殖业在猪病的防控上，仍然过分依赖疫苗免疫，而不重视生物安全体系建设和完善，疫苗的不科学使用依旧是普遍现象。猪瘟、伪狂犬病等疫病净化的推广和应用力度仍不足，猪的流通和交易以及引种仍是猪病的主要传播途径。

（4）饲料资源紧缺导致生产成本升高

我国饲料资源短缺，特别是蛋白质资源短缺严重，主要饲料原料对外依存度较大。我国大豆长期依赖进口，而近年来，玉米的进口量也在大幅增加。这种情况直接导致我国猪肉的生产成本远高于发达国家，这对于控制国外猪肉进口、减少进口猪肉对国内市场的冲击变得非常困难。

（六）行业主要经营模式以及行业特征

1、行业内的主要养殖模式

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”

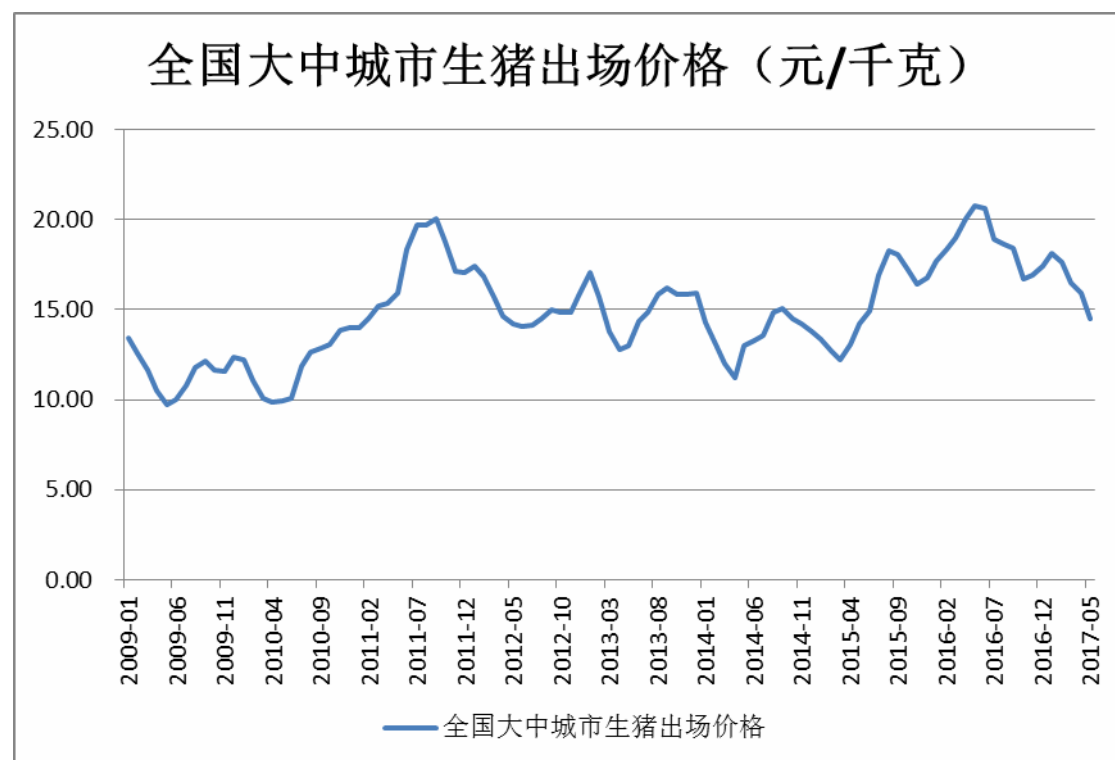
和公司自养两种模式。其基本情况如下：

生产方式	农户散养	公司+农户	公司自养
主要特征	1、投资小 2、规模小 3、饲养水平参差不齐，兽药残留难以控制 4、产量不稳定	1、投资较大、投资主体多样化 2、产量较稳定 3、通常采用协议收购或委托代养两种方法与农户合作。 4、通常采用“统一供种、统一供料、统一防疫、统一收购/回收”方式，但需要公司对合作户有较强的管理、约束能力。	1、投资大、投资主体单一 2、产量稳定 3、公司对养殖场具有完全的控制能力，食品安全体系可测、可控、有效。 4、公司便于采用现代化养殖设备，生产效率高，但因资金需求大，规模扩大较慢。

2、行业特征

(1) 生猪养殖行业的周期性特征

在我国，生猪养殖行业的周期性波动较为明显。猪价波动周期形成的主要原因还是生猪的供求关系，商品猪供大于求时，猪肉价格下降，养殖户减少生猪的养殖量；生猪养殖量的减少导致生猪出栏量和供给量减少，导致生猪供不应求，生猪价格上升。2009年以来我国大中城市生猪出场价格情况如下：



（数据来源：国家统计局）

我国生猪养殖行业出现产品价格周期性波动的主要有以下两个原因：

首先，我国生猪养殖行业市场集中度较低，散养规模大。2014 年年末生猪出栏量在 50 头以下的养殖户（场）为 4,927.12 万个，散养户养殖规模对市场价格的影响较大，同时散养户又具有积极追随市场价格的特点。当市场上生猪价格较高时，散养户的养殖积极性升高，开始大幅补栏，增加生猪饲养量，造成生猪成熟出栏时供过于求，生猪价格下跌，当生猪价格跌至行业平均养殖成本之下，大量的散养户出现亏损，不得不退出生猪养殖行业，从而使得市场上的生猪供给大量减少，生猪价格又开始上升，于是之前退出的散养户又会回到生猪养殖行业，从而形成一个生猪价格的波动周期。

其次，疫病作为一项偶发因素，也会对生猪的供求关系产生影响，造成生猪价格的波动。当疫病爆发时，消费者的消费需求减少，生猪的出栏量也会受疫病影响而减少，生猪的市场价格下滑，继续养猪的养殖场和养殖户纷纷减少生猪存栏量；当疫病的影响减弱时，消费者的需求回升，但生猪的补栏和出栏需要一定的时间，于是市场上出现供求的不平衡，生猪价格上升。

猪肉作为我国城乡居民最为主要的肉食来源，生猪价格的波动既造成了养殖企业和养殖户的损失，也对居民的日常生活产生了负面影响。为此，国家有关部门出台了一系列政策，力图稳定生猪价格，降低行业的利润波动幅度。

（2）生猪养殖行业周期性特征新趋势

2009 年年初至 2016 年年末，全国大中城市生猪出场价格出现了两次较为明显的价格高峰和低谷。第一次价格低谷为 2010 年 4 月的 9.85 元/千克，第一次价格高峰为 2011 年 9 月的 20.04 元/千克，第二次价格低谷为 2014 年 4 月的 11.19 元/千克，第二次价格高峰为 2016 年 5 月的 20.76 元/千克。价格高峰与低谷的交替时间分别为 17 个月、31 个月、25 个月。

从 2014 年以来的数据来看，生猪价格的变动缓冲时间变得更长，而价格高峰与价格低谷之间的差价有所缩小，这种现象表明，生猪养殖行业的波动性虽然存在，但是波动幅度较以往有所减小。

（3）生猪养殖行业的季节性特征

我国生猪养殖行业受节日消费需求增加、消费淡旺季等因素的影响，生猪产品市场价格呈现一定程度的波动，一般表现为每年1-2月生猪价格较高，春节前达到顶峰，3月份后开始下降，5-7月份处于相对较低水平，随后又逐渐回升，10月份以后又恢复至相对较高的价位。但由于疫病、主要原材料价格的波动和生猪供求关系的影响，我国生猪市场价格季节性特征会随之变动。

（七）公司所处行业与上下游行业之间的关系

1、上游行业

生猪养殖的上游行业是饲料原料、疫苗兽药行业，生猪养殖行业的发展将带动上游行业的发展，上游行业的发展也会影响本行业的发展。

2、下游行业

生猪养殖行业的下游是屠宰加工、肉类制品行业。近年来，随着居民消费水平的提高以及饮食结构的改善，生猪屠宰及猪肉加工行业发展呈现出多样化、快速发展态势，形成了一批具有较强影响力的知名企业。下游企业迅速发展需要大量、稳定、质量安全、多样化的生猪供应，但目前可以满足其稳定需求的企业数量较少，在一定程度上阻碍了下游企业的发展。

下游行业对产品质量和食品安全要求的日益提高，将会使自育自繁自养一体化生猪养殖模式成为行业的主要发展趋势。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场地位

经过多年发展，公司已成为国内较大的自育自繁自养一体化的生猪养殖企业，也是我国较大的生猪育种企业。公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，依托自主研发的“高床发酵型养猪系统”，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置，是内地供港活大猪前三大供应商之一和广东省重要菜篮子基地。

公司目前是中国畜牧业协会猪业分会副会长单位，近年来获得的主要荣誉如

下：

2017年11月，公司被评为“广东出口活猪质量安全示范企业”；

2017年9月，公司被评定为全国第一批畜禽养殖废弃物资源化利用“种养结合示范基地”；

2017年3月，公司“猪粪便生产有机肥综合利用模式”被农业部评为“全国农产品及加工副产品综合利用典型模式”；

2016年11月，公司“东瑞牌”活肉猪荣获第十四届中国国际农产品交易会参展农产品金奖；

2016年4月，公司被评定为“广东省农产品出口示范基地”；

2015年12月，公司下属致富猪场被评为“广东省菜篮子基地”；

2015年11月，公司“东瑞牌”活肉猪被评为“广东省名牌产品”；

2015年8月，公司被评为“国家生猪核心育种场”；

2014年10月，公司“东瑞牌”长白种猪被评为“广东省名牌产品”；

2014年4月，公司“东瑞”品牌被评为“广东省著名商标”；

2011年，公司被评为“广东省农业现代化示范区”；

2010年3月，公司被评为“广东省重点生猪养殖场”；

2010年，公司被评为“广东省现代产业500强项目”；

2009年1月，公司被评为“广东省现代农业生猪产业技术体系示范场”；

2007年4月，公司被评定为“农业产业化国家重点龙头企业”。

（二）行业内主要生产企业

我国生猪行业主要生产企业有温氏股份、牧原股份、雏鹰农牧、新五丰等。

1、广东温氏食品集团股份有限公司（300498.SZ）

温氏股份成立于1993年，目前是全国最大的种猪育种和生猪生产企业，主要采用“公司+农户”的饲养模式，形成了完整的产、供、销一体化产业链。

2、牧原食品股份有限公司（002714.SZ）

牧原股份成立于2000年，是一家集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、屠宰加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业，是我国最大的自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业之一，也是我国最大的生猪育种企业之一。

3、雏鹰农牧集团股份有限公司（002477.SZ）

雏鹰农牧成立于2003年，是一家大型现代化养殖企业，主要产品包括生猪产品、鲜冻肉、肉制品。

4、湖南新五丰股份有限公司（600975.SH）

新五丰成立于2001年，自成立以来，一直以供港澳生猪业务为主，是国内较大的活大猪出口商之一。

（三）发行人的竞争优势

经过多年的发展，公司在生态养殖、生猪育种、种猪扩繁、猪舍管理、饲料配方等多个方面形成了自身独特的竞争优势。同时，相对优越的地理位置使得公司在养殖场的生产环境以及销售市场等方面具有自己特定的优势，公司在活大猪供港业务方面多年的耕耘也使得公司产品在中国香港市场拥有了较为牢固的市场地位。

1、生态型养殖模式优势

公司在行业内首创东瑞高床发酵型养猪系统，解决了规模化养殖与环境保护难以兼容的难题，该模式已获得一项发明专利和五项实用新型技术专利。

东瑞高床发酵型生态养猪系统采用两层结构的猪舍，上层用于生猪养殖，下层进行有机肥生产，与传统养殖模式相比可减少废气、废水排放。该模式以“源头减排、过程控制、末端资源化利用”为核心原则，将养猪生产与养猪废弃物处理进行有机结合，利用微生物好氧发酵原理，将猪的排泄物转化为固体肥料，通过配套的有机肥厂生产适合各种植物种植的有机肥料，变废为宝，实现养猪废弃物的减量化、无害化和资源化利用，从而改善了养殖环境、提高了生产水平、增加了养殖效益，同时还节省了生猪养殖所需用地，提高了土地资源的利用效率。

东瑞高床发酵型生态养猪系统被农业部认定为全国农产品及加工副产物综合利用典型模式，在全国范围内进行宣传推广；同时该模式还获得世界银行的认可，并与广东省农业面源污染治理项目管理办公室签订了《世界银行贷款广东农业面源污染治理项目协议》，在省内推广高床发酵型养殖试点养殖场。

2、境内外两个市场优势

公司立足于香港市场和广东市场，凭借严格的生猪饲养标准、丰富的产品结构、一体化的产业链，实现了生猪产品在香港市场和广东市场的优化配置，公司可以根据实际情况，调整产品在不同市场销售的配置和比例，实现公司经营效益的最大化。

（1）产品在境内外两个市场的优化配置

公司位于广东省河源市，地处经济发达的粤港地区。公司饲养的生猪通过短途的运输即可到达香港及广东各地，减少了运输成本和运输途中的损耗，同时也有利于公司根据市场实际情况调整在香港市场和广东市场的产品结构。

根据商务部的相关规定，内地企业向香港供应生猪实行出口配额管理，养殖企业需进行出境畜禽养殖场注册认证。上述规定维护了香港市场正常秩序、保证了供港活大猪较高的品质、稳定了香港市场需求，并使得供港活大猪可以获得相对较高的市场价格。目前公司拥有的5个生猪养殖场均已获得《中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证》，东瑞股份及下属子公司连平东瑞均获得供港活猪自营出口经营权，可以自主向香港代理行销售生猪。公司在中国香港市场具有较强的市场竞争力，供港活大猪数量长期在内地供港活大猪企业中名列前茅，具有较高的市场占有率，公司在香港市场可以获得较为稳定的收益。

广东地区是目前国内经济最为发达的地区之一，2016年常住人口超过一亿，具有较强的消费能力，且广东省的外三元生猪出场价格一般高于全国平均出场价格。因此，公司的内销市场立足广东地区，有利于公司获得更高的收益。

公司立足于香港市场和广东市场，有利于公司根据实际情况调整市场战略和产品结构。当内地生猪价格处于下行趋势时，公司可以将活大猪作为主要产品，加大向香港市场的出口力度，保证公司获得较为稳定的收益，同时调整产品结构，加大仔猪在广东市场的供给，抵御生猪价格下降的风险；当内地生猪价格处于上

升趋势时，公司在保证活大猪供港的前提下，可以增加商品猪在广东市场的供给，从而获得更高的收益。

（2）香港市场的品质优势

香港市场为上市生猪制定了严格的质量标准，例如抗生素的使用、药物残留等指标均比内地市场的要求更为严格。

公司的生猪养殖场以香港市场的质量标准为导向，对选种育种、营养配方、疫病防控、饲养管理等生猪养殖各个环节进行全流程管控。面向香港市场和面向广东市场的生猪产品采用统一的营养配方、统一管理、统一饲养，确保公司向香港市场和内地市场提供的产品在食品安全控制、产品质量控制等方面均符合香港市场的质量标准。

3、自育自繁自养的一体化产业链优势

自育自繁自养的生态养殖一体化产业链使得公司将生猪养殖各个生产环节有机结合，有利于公司对产品质量、食品安全、疫病防控、养殖标准化等各方面进行有效管控，提高了公司的市场竞争力。

（1）产品质量及食品安全

公司针对市场需求专门设计三元杂商品猪生产配套系，从种猪源头对生猪质量进行控制，同时根据生猪不同生长阶段的营养需求，制定精准的饲料配方，保证生猪在瘦肉率、肉色、系水率等指标均达到较高标准。

公司生猪养殖所需饲料均为自主生产，生产过程严格按照香港市场的质量标准和要求，自研的饲料配方有利于提高生猪瘦肉率和改善肉质，同时制定了严格的品质检验、控制程序，在生猪育肥阶段使用的饲料不添加抗生素，保证供港活大猪药物残留符合标准，从源头上保障食品安全。公司在生猪饲养的各个环节均制定了严格的技术标准和质量标准，不断加强品质管理。

（2）疫病防控

自育自繁自养的一体化养殖模式从猪场选址、场区布局、舍内小环境控制、防疫制度、疫病预警系统、防疫技术、兽医人才队伍等多个方面，建立了完善有效的疫病防控管理体系，防止养殖生产过程中重大疫情的发生，确保生猪的健康

生长。

公司养殖场严格按照《动物防疫法》的防疫条件标准选址，天然防疫条件好，可以减少接触外部传染源；先进的猪舍设计、现代化的猪舍和舍内环境调控设施，有效保持猪舍内外干燥卫生、冬暖夏凉、通风良好、采光好，为猪群健康生长提供舒适环境，有利于防止疫病的发生和传播。

公司制定了严格的防疫制度，包括《重大疫病防控应急预案》、《免疫接种制度》、《常见疾病防治方法汇编》、《卫生消毒制度》等制度，完善了有效的防疫预警体系。

公司培养了一大批专业兽医技术人员，建立了强有力的兽医队伍。从公司研发中心到养殖场生产技术部到养猪生产线，都配置了专业的兽医技术员，并明确了职责，确保了各项技术措施落实到位，实现各个阶段常发疫病的专业化预防及治疗。

（3）标准化养殖

公司制定各岗位的生产管理制度和操作规程，为饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养等生产环节制定标准流程，并通过加强员工培训和配套先进、高效率的自动化设备，将整体生产流程置于可控状态。按照标准生产流程，公司同一批次出栏肉猪品质和重量基本相同，实现了规范化、标准化生产，提高了生产效率。

4、品牌优势

公司自成立以来，一直从事供港活大猪业务，凭借着出色的产品品质、良好的市场口碑，公司成为内地最大的活大猪供港企业之一，得到广南行、五丰行等香港代理行以及广东地区屠宰企业的高度评价，旗下“东瑞”品牌在香港及广东市场已形成较高知名度。

公司的肉猪产品多次被评为“广东省名牌产品”，“东瑞”品牌被评为“广东省著名商标”，公司的特色产品“紫金蓝塘土猪”在华南地区具有较高的知名度和市场声誉，是国家级畜禽品种资源保护品种。

5、人才优势

公司的控股股东、实际控制人袁建康先生，拥有 30 多年的生猪养殖行业经验，与曾东强、蒋荣彪、张惠文等一批有丰富行业经验、扎实理论功底骨干构成了公司的核心团队。

公司注重人才的吸收培养，拥有多位来自华南农业大学、四川农业大学、江西农业大学等相关专业的优秀毕业生，拥有多名畜牧师、兽医师和工程师等生猪养殖和饲料生产方面的专业人才。近年公司陆续从各大高校招聘各专业优秀毕业生，增添了公司人才队伍新生力量，核心技术人员与新生力量相互结合，逐步形成一支拥有良好人才梯队的技术和研发团队。公司还积极与各大专院校开展合作，聘请专家教授为公司人才普及行业前沿知识、介绍行业发展趋势，丰富和提高了公司人才的知识结构和理论水平。

公司自育自繁自养的生态养殖一体化的经营模式，有利于养殖技术及经验的积累和传承，有利于专业化养殖人才的培养，从而为公司的扩张提供了人力资源保障。

6、生猪育种优势

公司自成立以来即开展生猪育种工作，始终坚持以终端消费者对猪肉的消费需要为育种导向，以瘦肉率、繁殖力、肉质等指标为主要育种目标，持续提升公司猪群遗传性能。

在育种工作中，公司坚持做好种猪性能测定、血统档案记录、耳缺标识、BLUP 法遗传评估等一系列育种流程，并引进了种猪 ALOKA 测定仪（活体肌间脂肪测定仪）、BLUP 遗传性能评估方法、KFNet 管理系统等国内外领先的育种设备及方法，提升了公司的育种选育效率。目前公司年测定种猪规模已超过 5,000 头次。

公司目前是农业部认定的国家生猪核心育种场，公司下属的致富猪场是省级原种场，育种方向主要围绕香港目标市场进行选育，现已培育成具有适应性强、体型高长、瘦肉率高、肉质鲜美的瑞系长白种猪、新美系杜洛克种猪和美瑞系大长二元种猪；2017 年成功从美国引进一批曾祖代种猪，包括杜洛克、大白和长白三个品种，增加了公司种猪血统，进一步加快种猪遗传进展，从而提高种猪和商品猪质量。截至本招股说明书签署日，公司共有杜洛克、大白、长白曾祖代核心种猪群约 2,050 头。

凭借公司出色的育种技术，紫金东瑞成功对国家级畜禽资源保护品种——蓝塘猪进行提纯复壮，并被认定为“广东省蓝塘猪保种场”，丰富了公司的育种可塑性。

（四）发行人的竞争劣势

1、融资渠道较为单一

公司近年来正在快速推广生态养殖模式，但目前融资渠道的单一使得公司遇到了资金瓶颈，限制了公司规模进一步扩大。作为自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业，公司需要大量资金建设养殖场、购置生产设备，同时，存栏生猪日常对饲料、疫苗、兽药具有刚性需求，导致公司具有较大的流动资金需求量，而目前仅靠银行借贷和公司自身利润积累难以及时满足公司发展所需的各项资金，这在一定程度上制约了公司的快速发展。

2、公司养殖规模有待进一步提高

公司2016年自养生猪出栏规模达到19.10万头，相比2015年上升了15.50%，但是与部分同行业公司，尤其是上市公司，如温氏股份、牧原股份、雏鹰农牧等相比，公司的养殖规模相对较小。

四、发行人销售及主要客户情况

（一）主要产品的产能和产量情况

报告期内，公司主要产品的具体产能、产量情况如下表：

1、生猪产品

项目	产量（万头）	产能（万头）	产能利用率
2014年	17.95	18.90	94.97%
2015年	18.66	19.11	97.65%
2016年	23.08	25.50	90.51%
2017年1-6月	13.83	14.02	98.64%

注：表格中生猪的产能、产量不包含公司直接对外采购的生猪数量。

2、饲料产品

报告期内，公司饲料厂的产量和产能情况如下：

项目	产量（万吨）	产能（万吨）	产能利用率
2014 年	10.25	15.00	68.33%
2015 年	10.27	15.00	68.47%
2016 年	10.16	15.00	67.73%
2017 年 1-6 月	4.85	7.50	64.67%

（二）主要产品及服务销售收入情况

1、销售收入产品构成情况

报告期内，公司的销售收入基本情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%
其中：商品猪	22,314.17	69.94%	46,107.97	74.28%	39,914.29	71.50%	33,360.64	64.88%
仔猪	3,605.38	11.30%	2,738.31	4.41%	342.85	0.61%	413.65	0.80%
种猪	926.64	2.90%	1,452.35	2.34%	910.83	1.63%	665.56	1.29%
淘汰种猪	680.81	2.13%	1,045.43	1.68%	708.48	1.27%	622.95	1.21%
饲料	4,324.08	13.55%	10,616.85	17.10%	13,897.34	24.89%	16,354.46	31.81%
猪精液、 有机肥、发酵猪粪	54.80	0.17%	113.77	0.18%	53.93	0.10%	-	-
合计	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%

2、销售渠道情况

（1）生猪主要销售渠道

公司生猪的销售主要为出口香港外销和内销，生猪在港销售主要通过五丰行和广南行代理销售，内销通过直接销售的方式销售给客户。

报告期内，公司生猪收入按内外销分类情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
1、生猪在港销售收入								
其中：自养活大猪	8,384.02	26.28%	19,852.20	31.98%	19,877.60	35.61%	16,226.70	31.56%
外购活大猪	7,542.45	23.64%	14,798.56	23.84%	13,558.01	24.29%	12,948.65	25.18%
种猪	-	-	18.77	0.03%	9.59	0.02%	17.47	0.03%
小计	15,926.47	49.92%	34,669.53	55.85%	33,445.20	59.92%	29,192.82	56.77%
2、生猪内销收入								
其中：商品猪	6,387.70	20.02%	11,457.21	18.46%	6,478.69	11.60%	4,185.28	8.14%
种猪	926.64	2.90%	1,433.58	2.31%	901.24	1.61%	648.10	1.26%
仔猪	3,605.38	11.30%	2,738.31	4.41%	342.85	0.61%	413.65	0.80%
淘汰种猪	680.81	2.13%	1,045.43	1.68%	708.48	1.27%	622.95	1.21%
小计	11,600.53	36.35%	16,674.53	26.86%	8,431.26	15.09%	5,869.98	11.41%

公司生猪产品的客户主要为屠宰加工企业、猪贩子、贸易公司三类，内销种猪及仔猪的销售客户主要为规模化养殖企业、养殖户。

（2）饲料主要销售渠道

公司饲料销售通过“直销+经销”的方式，部分直接销售给客户，部分通过经销商销售给客户。

报告期内，公司对外销售饲料各销售渠道下的销售情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、直销	2,481.85	57.40%	7,033.53	66.25%	9,395.65	67.61%	10,407.91	63.64%
2、经销	1,842.23	42.60%	3,583.32	33.75%	4,501.69	32.39%	5,946.55	36.36%
合计	4,324.08	100.00%	10,616.85	100.00%	13,897.34	100.00%	16,354.46	100.00%

向经销商销售饲料时，公司与经销商签订经销合同，约定产品经销授权区域、产品销售品种和价格等政策。向终端客户直接销售饲料时，公司主要通过饲料品种、价格、后续服务等约定，为客户提供饲料、饲养过程服务，确保终端用户的稳定及对其的约束。

公司为委托方定制加工的饲料，全部定向销售给委托方。公司与委托方签订合同，约定饲料的价格、质量，并约定该部分饲料仅能销售给委托方。

3、报告期内主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司产品的平均销售价格如下：

单位：元

产品	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
商品猪（千克）	17.73	20.32	16.93	15.38
仔猪（头）	724.13	780.77	366.53	304.33
种猪（头）	2,568.99	2,274.62	1,730.30	1,375.99
淘汰种猪（头）	1,980.25	2,279.62	1,765.89	1,516.05
饲料（吨）	2,705.41	2,755.73	2,969.05	3,222.60

（三）公司的主要客户群体

报告期内，公司对外销售的主要客户情况如下：

1、2017 年 1-6 月前五大客户

序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售总额比例	产品类型
1	广南行有限公司	8,523.58	26.71%	生猪
2	五丰行有限公司	7,402.89	23.20%	生猪
3	张宗顺和张超龙家族	1,649.16	5.17%	生猪
3-1	其中：张超龙	1,265.97	3.97%	
3-2	张宗顺	383.19	1.20%	
4	河源牛氏家族	1,265.89	3.97%	生猪
4-1	其中：河源市宇通食品有限公司	663.83	2.08%	
4-2	李卫兰	565.43	1.77%	
4-3	牛要继	23.73	0.07%	
4-4	牛跃锋	12.90	0.04%	
5	阳西县丰沃生态农业有限公司	876.92	2.75%	生猪
合计		19,718.44	61.80%	

注 1：张超龙、张宗顺为父子关系，张宗顺为张超龙之父亲；

注 2：牛要继为河源市宇通食品有限公司的实际控制人，牛跃锋和李卫兰为其家庭成员。

2、2016 年度前五大客户

序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售总额比例	产品类型
1	广南行有限公司	19,587.26	31.55%	生猪
2	五丰行有限公司	15,063.49	24.27%	生猪
3	河源牛氏家族	2,835.48	4.57%	生猪

序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售总额比例	产品类型
3-1	其中：河源市宇通食品有限公司	1,295.97	2.09%	
3-2	李卫兰	882.90	1.42%	
3-3	牛要继	656.61	1.06%	
4	张宗顺和张超龙家族	2,823.54	4.55%	生猪
4-1	其中：张超龙	1,224.35	1.97%	
4-2	张宗顺	1,599.19	2.58%	
5	湖南中农伟业饲料科技有限公司	1,191.51	1.92%	饲料
合计		41,501.29	66.86%	

3、2015 年度前五大客户

序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售总额比例	产品类型
1	广南行有限公司	21,435.53	38.40%	生猪
2	五丰行有限公司	12,000.08	21.49%	生猪
3	江西优能生物科技有限公司	1,754.97	3.14%	饲料
4	张宗顺、张超龙父子	1,394.76	2.50%	生猪
4-1	其中：张超龙	1,301.41	2.33%	
4-2	张宗顺	93.35	0.17%	
5	河源牛氏家族	1,128.58	2.02%	生猪
5-1	其中：牛要继	634.58	1.14%	
5-2	李卫兰	465.69	0.83%	
5-3	河源市宇通食品有限公司	28.31	0.05%	
合计		37,713.92	67.55%	

4、2014 年度前五大客户

序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售总额比例	产品类型
1	广南行有限公司	17,223.92	33.50%	生猪
2	五丰行有限公司	11,951.43	23.24%	生猪
3	江西优能生物科技有限公司	3,167.59	6.16%	饲料
4	深圳市联众食品有限公司及其附属公司	1,749.94	3.40%	生猪
4-1	其中：深圳市联众食品有限公司	1,512.02	2.94%	
4-2	河源顺群养殖种植有限公司	237.92	0.46%	饲料
5	广东省紫金县宝金畜牧有限公司	1,165.42	2.27%	饲料
合计		35,258.30	68.57%	

注 1：深圳市联众食品有限公司现为井冈山市井和实业股份有限公司之全资子公司。

公司生猪的主要客户为香港的代理行，目前公司所有对港的活大猪销售均通过广南行和五丰行代理，广南行和五丰行的销售以拍卖的方式进行，通过公开竞

价形成最终的销售价格。

报告期内，公司不存在向单个销售客户销售比例超过年度销售总额 50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述主要销售客户中未占有权益。

五、主要原材料和能源供应情况

（一）主要原材料供应情况

公司生猪养殖的主要原材料是饲料生产所需原料，主要为玉米、豆粕等。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

1、2017 年 1-6 月主要原材料采购情况

2017 年 1-6 月				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	25,903.23	1,774.54	4,596.64	23.73%
豆粕	9,105.57	3,148.93	2,867.28	14.81%
次粉	2,415.21	1,874.42	452.71	2.34%
膨化大豆粉	770.38	3,831.21	295.15	1.52%
大麦	1,502.81	1,552.08	233.25	1.20%

2、2016 年度主要原材料采购情况

2016 年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	52,478.55	2,036.94	10,689.55	25.06%
豆粕	19,151.39	3,090.53	5,918.79	13.88%
大麦	7,585.55	1,760.72	1,335.60	3.13%
玉米酒糟粕	4,123.53	2,036.72	839.85	1.97%
次粉	4,007.35	1,867.56	748.40	1.75%

3、2015 年度主要原材料采购情况

2015 年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	53,223.29	2,450.73	13,043.60	31.24%
豆粕	17,535.06	2,950.98	5,174.56	12.39%
大麦	12,458.02	1,947.00	2,425.57	5.81%
玉米酒糟粕	5,075.92	2,150.52	1,091.58	2.61%

2015 年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
次粉	2,745.52	2,171.40	596.16	1.43%

4、2014 年度主要原材料采购情况

2014 年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	60,366.65	2,560.65	15,457.78	36.19%
豆粕	16,781.56	3,685.84	6,185.42	14.48%
玉米酒糟粕	4,626.80	2,528.76	1,170.00	2.74%
麸皮	5,259.34	2,046.76	1,076.46	2.52%
膨化大豆粉	1,549.04	4,593.46	711.55	1.67%

（二）主要原材料采购单价变动情况

报告期内，公司采购的玉米、豆粕等原材料的采购单价变动情况如下：

单位：元/吨

原材料	计量单位	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年
		采购均价	变动幅度	采购均价	变动幅度	采购均价	变动幅度	采购均价
玉米	吨	1,774.54	-12.88%	2,036.94	-16.88%	2,450.73	-4.29%	2,560.65
豆粕	吨	3,148.93	1.89%	3,090.53	4.73%	2,950.98	-19.94%	3,685.84

（三）主要能源供应情况

公司饲料生产、生猪养殖过程所需的主要能源是电、煤。电从当地供电部门稳定取得；煤主要从广东力臣能源有限公司等企业采购。公司各养殖场沼气可提供部分燃气和电力。公司主要能源供应情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度	
	数量（度、吨）	金额（万元）	数量（度、吨）	金额（万元）
电	6,416,158.00	356.39	11,193,673.00	635.62
煤	452.48	48.23	993.36	80.93
合计	-	404.62	-	716.55

（续）

项目	2015 年度		2014 年度	
	数量（度、吨）	金额（万元）	数量（度、吨）	金额（万元）
电	9,446,005.00	557.04	9,159,398.00	576.34
煤	966.55	65.09	1,056.57	75.79
合计	-	622.13	-	652.13

（四）前五名供应商的采购情况

报告期内，公司前五大供应商名称、采购金额以及相应占采购总额的比例情况如下：

1、2017 年 1-6 月前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例	主要内容
1	广州力智农业有限公司河源丽湖猪场	3,258.67	16.83%	生猪
2	河源恒昌农牧实业有限公司	2,683.21	13.85%	生猪
3	肇庆市广海饲料有限公司	1,178.36	6.08%	玉米、豆粕
4	益海嘉里集团	1,168.27	6.03%	
4-1	其中：东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	792.08	4.09%	豆粕、豆油、膨化大豆粉
4-2	东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司	376.18	1.94%	次粉、麸皮、普通粉
5	北大荒粮食集团广西沅丰贸易有限公司	777.28	4.01%	玉米
小计		9,065.78	46.81%	

2、2016 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例	主要内容
1	广州力智农业有限公司河源丽湖猪场	6,247.84	14.65%	生猪
2	河源恒昌农牧实业有限公司	5,530.96	12.97%	生猪
3	益海嘉里集团	2,586.82	6.07%	
3-1	其中：东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	1,793.38	4.20%	豆粕、豆油、膨化大豆粉
3-2	东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司	788.74	1.85%	次粉、麸皮、普通粉
3-3	东莞益海嘉里赛瑞淀粉科技有限公司	4.69	0.01%	麸皮、普通粉
4	中航国际粮油贸易有限公司	1,822.90	4.27%	豆粕
5	李伟佳和林少珍控制的公司	1,766.02	4.14%	
5-1	其中：深圳佳德高进出口有限公司	1,523.46	3.57%	玉米
5-2	深圳前海佳德宝贸易有限公司	242.55	0.57%	玉米
小计		17,954.53	42.10%	

3、2015 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例	主要内容
1	广州力智农业有限公司河源丽湖猪场	5,326.05	12.75%	生猪
2	河源恒昌农牧实业有限公司	4,277.19	10.24%	生猪
3	益海嘉里集团	3,281.81	7.86%	
3-1	其中：东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	2,368.65	5.67%	豆粕、豆油、膨化大豆粉
3-2	东莞益海嘉里粮油食品工业有限公司	906.88	2.17%	麸皮、次粉
3-3	东莞益海嘉里赛瑞淀粉科技有限公司	6.28	0.02%	麸皮
4	营口港务集团贸易有限公司及其附属公司	3,134.60	7.51%	
4-1	其中：营口港务集团贸易有限公司	2,999.31	7.18%	玉米
4-2	海南港丰绿色物流有限责任公司	135.29	0.32%	玉米

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例	主要内容
5	大连北方国际粮食物流股份有限公司附属公司	2,976.44	7.13%	
5-1	其中：吉林双胞胎粮食贸易有限公司	2,820.36	6.75%	玉米
5-2	大连腾创粮食贸易有限公司	156.09	0.37%	玉米
小计		18,996.09	45.49%	

4、2014 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例	主要内容
1	河源恒昌农牧实业有限公司	4,845.57	11.34%	生猪
2	大连北方国际粮食物流股份有限公司附属公司	4,318.35	10.11%	玉米
2-1	其中：大连腾创粮食贸易有限公司	2,237.62	5.24%	
2-2	吉林双胞胎粮食贸易有限公司	2,080.73	4.87%	
3	广州力智农业有限公司河源丽湖猪场	3,491.08	8.17%	生猪
4	营口港务集团贸易有限公司及其附属公司	3,265.25	7.64%	玉米
4-1	其中：海南港丰绿色物流有限责任公司	2,418.42	5.66%	
4-2	营口港务集团贸易有限公司	846.83	1.98%	
5	河源市江东新区兆胜农牧实业有限公司	3,233.05	7.57%	豆粕、豆油
小计		19,153.29	44.84%	

除恒昌农牧外，公司与上述其他供应商之间不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、公司的关联方和持有公司 5%股份以上的股东未在上述供应商中占有权益。

六、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

1、固定资产总体情况

公司固定资产包括房屋建筑物、生产设备、运输设备和其他设备，其中主要是房屋建筑物和生产设备。截至2017年6月30日，固定资产情况如下：

类别	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
房屋建筑物	20,970.75	16,783.84	80.03%
生产设备	8,071.14	5,196.82	64.39%
运输设备	1,085.31	387.21	35.68%
其他设备	590.62	261.60	44.29%
合计	30,717.81	22,629.47	73.67%

2、自有房产情况

截至本招股说明书签署日，公司共拥有不动产权证书5本，建筑面积合计15,661.99平方米。具体情况如下：

序号	证书编号	用途	房地坐落	建筑面积(平方米)
1	粤(2017)东源县不动产权第0137791号	土地:工业用地 /房屋工业	东源县蝴蝶岭工业城01-11地块(主车间)	3,903.37
2	粤(2017)东源县不动产权第0137790号	土地:工业用地 /房屋工业	东源县蝴蝶岭工业城01-11地块(车间一)	2,373.98
3	粤(2017)东源县不动产权第0137792号	土地:工业用地 /房屋工业	东源县蝴蝶岭工业城01-11地块(车间三)	2,149.20
4	粤(2017)东源县不动产权第0137789号	土地:工业用地 /房屋工业	东源县蝴蝶岭工业城01-11地块(车间二)	3,906.72
5	粤(2017)东源县不动产权第0137793号	土地:工业用地 /房屋工业	东源县蝴蝶岭工业城01-11地块(宿舍楼)	3,328.72

上述房产的取得方式均为自建。

3、租赁房产情况

截至本招股说明书签署日,公司共承租了两处房产。具体情况如下:

序号	承租方	出租方	用途	座落	租赁期间
1	发行人	定南县五丰进出口有限公司	中转仓库	深圳市清水河四路五号(18栋)江西仓主仓二楼	2017.01.01-2018.03.31
2	致富猪场	游伟青	周转仓	河源市东源县骆湖镇致富村	2016.04.08-2021.04.07

4、主要生产设备

截至2017年6月30日,公司的主要生产设备情况如下:

分类	设备名称	数量(个、台、件、批)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
养猪生产设备	种二线养猪设备	1	400.82	251.66	62.79%
	一期分娩舍养猪设备	1	187.08	160.42	85.75%
	三、四线养猪设备	1	179.83	85.88	47.75%
	污水处理站	1	176.44	66.08	37.45%
	保育舍养猪设备	1	175.97	150.89	85.75%
	玉井成套养猪设备	1	175.03	17.64	10.08%
	肉猪区自动喂料系统	1	151.69	130.07	85.75%
	养猪生产设备及配套设备	1	150.73	36.01	23.89%
	紫金东瑞成套养猪设备	1	135.35	112.97	83.46%
	大猪舍养猪设备	1	126.99	108.90	85.75%
	污水处理设施	1	122.24	106.01	86.72%
	育肥舍养猪环境控制设备	1	122.10	104.70	85.75%

分类	设备名称	数量(个、台、件、批)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
	养猪通风系统	1	119.26	96.30	80.75%
	种猪区自动喂料系统	1	111.88	95.94	85.75%
	二期分娩舍养猪设备	1	108.32	108.32	100.00%
饲料生产设备	高档饲料生产设备	1	476.63	380.30	79.79%
	圆筒仓	1	103.16	82.31	79.79%
	饲料生产辅助设备	1	107.69	23.19	21.54%
合计			3,131.22	2,117.60	—

(二) 无形资产情况

1、土地使用权

(1) 国有土地使用权

东瑞股份拥有1宗国有土地，具体情况如下：

序号	权利人	国有土地使用权证号	坐落	面积(m ²)	终止日期	用途	取得方式
1	发行人	粤(2017)河源市不动产权第0036041号	河源市河浦大道高埔收费站南面河浦大道西面	8,185.90	2053.08.07	工业用地	出让

注1：第1项土地，公司已于2017年10月24日与三友食品签订土地使用权转让合同，截至本招股说明书签署之日，该宗国有土地使用权的过户登记手续仍在办理中，合同详见“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（五）土地使用权转让合同”。

注2：除上述土地使用权外，公司还享有粤(2017)东源县不动产权第0137789号、粤(2017)东源县不动产权第0137790号、粤(2017)东源县不动产权第0137791号、粤(2017)东源县不动产权第0137792号及粤(2017)东源县不动产权第0137793号《不动产权证书》项下的位于东源县蝴蝶岭工业城01-11地块的国有土地使用权。

(2) 租赁/承包国有土地情况

序号	使用单位	承租方/承包方	出租方/发包方/转包方	土地座落	面积(亩)	租赁期限
1	致富猪场	发行人	东源县畜牧水产总站、东源县致富林牧场	东源县畜牧水产总站致富林牧场	1745.04	2006.08.01-2036.07.30
2		发行人	致富林牧场	东源县致富林牧场鱼塘	30.00	2006.01.01-2036.12.31

序号	使用单位	承租方/ 承包方	出租方/发包方 /转包方	土地座落	面积（亩）	租赁期限
3		发行人	东源县畜牧水产总站、东源县致富林牧场	东源县致富林牧场办公室左上方花果山与果园之间	9.60	2007.07.01-2036.06.30
4		发行人	东源县畜牧水产总站、东源县致富林牧场	东源县致富林牧场	400.00	2008.01.01-2036.07.31
5	龙川东瑞	龙川东瑞	龙川县丰稔镇人民政府	龙川县丰稔镇冯屋经济合作社与莲东村上下万经济合作社交界处	48.10	2013.01.01-2062.12.31

(3) 租赁/承包农村土地情况

序号	使用单位	承租方/ 承包方	出租方/发包方 /转包方	土地座落	面积（亩）	租赁期限
1	紫金东瑞	发行人	河源市紫金县蓝塘镇市北村民委员会	紫金县蓝塘镇市北村	1,413.20	2011.07.15-2061.07.14
2			邓岳留	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	1.60	2011.04.01-2061.03.31
3			邓国强	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	1.65	2011.04.01-2061.03.32
4			钟彭治	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	0.70	2011.04.01-2061.03.33
5			钟伟良	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	2.10	2011.04.01-2061.03.34
6			梁海荣	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	2.50	2011.04.01-2061.03.35
7			钟观娣	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	0.60	2011.04.01-2061.03.36
8			钟檀良	紫金县蓝塘镇市北村水库坝塘下	1.20	2011.04.01-2061.03.37
9	玉井猪场	发行人	河源市东源县灯塔镇玉井村民委员会	东源县灯塔镇玉井村井围	632.66	2005.03.01-2035.03.01
10		玉井猪场	黄洋女	东源县灯塔镇玉井村崩塘岗	8.00	2005.03.01-2035.03.01
11			黄建青	东源县灯塔镇玉井村崩塘岗	3.20	2005.03.01-2035.03.01
12			黄志明	东源县灯塔镇玉井村枫树塘	1.30	2005.03.01-2035.03.01
13			黄志农	东源县灯塔镇玉井村崩塘岗	1.40	2005.03.01-2035.03.01
14			黄月辉	兰溪村湖沃塘下	7.00	2009.01.01-2010.12.31
15	致富猪场	发行人	东源县骆湖镇致富村村民委员会	东源县骆湖镇致富村	89.19	2006.08.01-2036.07.30

序号	使用单位	承租方/ 承包方	出租方/发包方 /转包方	土地座落	面积（亩）	租赁期限
16			致富村长龙小组	东源县骆湖镇致富村草佛屋水塘	4.50	2006.01.01-2036.12.31
17			东源县骆湖镇致富村游东林等村民	东源县骆湖镇致富村草佛三角湖下	15.16	2007.10.02-2036.12.31
18			群丰村村名陈三兰、廖松先	东源县黄沙镇群丰村	1.11	2006.01.01-2036.12.31
19			东源县船塘镇黄沙村村民委员会	东源县船塘镇黄沙村	30.83	2006.08.01-2036.07.30
20			东源县船塘镇黄沙村村民委员会	东源县船塘镇黄沙村	103.95	2008.08.01-2038.07.31
21			东源县船塘镇黄沙村村民陈木先等	东源县船塘镇黄沙村	51.60	2008.08.01-2038.07.31
22			东源县船塘镇黄沙村圳背集体	东源县船塘镇黄沙村长坑、野坑	5.00	2008.08.01-2038.07.31
23			黄沙村来角集体	绸坑	1.50	2008.08.01-2038.07.31
24			东源县船塘镇黄沙村二队集体	日本坑	10.00	2008.08.01-2038.07.31
25			东源县船塘镇黄沙村唐金泽等村民	东源县船塘镇黄沙村	207.60	2010.08.01-2038.07.31
26			群丰村村民委员会	东源县船塘镇群丰村	44.39	2006.08.01-2036.07.30
27			群丰村村民委员会	东源县船塘镇群丰村	105.50	2008.06.01-2038.05.31
28			群丰村四组村民廖荣瑞	东源县船塘镇群丰村石桥下	2.00	2008.06.01-2038.05.31
29			群丰村四组村民廖荣瑞	东源县船塘镇群丰村下石桥	0.81	2006.01.01-2035.12.31
30			群丰村村民廖桃荣	东源县船塘镇群丰村箭竹塘	1.90	2008.06.01-2037.05.31
31			致富村游娘城等10位村名	东源县骆湖镇致富村石桥上、老虎窝	28.12	2009.01.01-2038.12.31
32			黄沙村村民陈志强、陈育苟	东源县船塘镇黄沙村	4.50	2009.01.01-2039.12.31
33			致富村村民游振旺、游日旺、游海秋、游健	东源县骆湖镇致富村箭竹塘	6.86	2009.01.01-2038.12.31
34			黄沙村村民陈明波、陈木先	东源县船塘镇黄沙村水龙	2.40	2009.01.01-2038.12.31
35			致富村民游钦才、游坤华	东源县骆湖镇致富村扁桥	3.20	2012.01.01-2036.12.31

序号	使用单位	承租方/ 承包方	出租方/发包方 /转包方	土地座落	面积（亩）	租赁期限
36		致富猪场	河源市康大生态农业发展有限公司	东源县漳溪镇鵝田村	61.94	2017.03.01-2019.02.28
37	灯塔分公司	发行人	东源县灯塔镇灯塔村委会	东源县灯塔镇灯塔村	388.57	2003.01.01-2028.12.31
38			罗林顺	东源县灯塔镇坪塘管理区	2.00	2008.03.11-2022.12.31
39	龙川东瑞	龙川东瑞	龙川县丰稔镇莲东村上万、下万经济合作社	龙川县丰稔镇莲东村上万及下万经济合作社所有的山地及周边土地	98.00	2013.01.01-2062.12.31
40			龙川县丰稔镇十二排村对背经济合作社	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑及周边土地	174.00	2013.01.01-2062.12.31
41			龙川县丰稔镇十二排村长店经济合作社	龙川县丰稔镇十二排村长店经济合作社坑里及周边土地	18.60	2013.01.01-2062.12.31
42			龙川县丰稔镇十二排村冯屋经济合作社	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑及周边土地	806.90	1、山地投影面积 200 亩： 2013.01.01-2062.12.31 ； 2、山地的投影面积 606.9 亩： 2013.01.01-2042.12.31
43			龙川县丰稔镇十二排村赤扫芬经济合作社	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑及周边土地	91.50	2013.01.01-2062.12.31
44			龙川县丰稔镇十二排村村民委员会	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑小二型水库	约 10.00	2013.01.01-2062.12.31
45			罗碧周	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑	1.50	2013.01.01-2062.12.31
46			龙川县丰稔镇十二排村村民委员会	龙川县丰稔镇十二排村冯屋经济合作社山地与赤扫芬经济合作社山地之间	20.00	2013.01.01-2062.12.31
47			龙川县丰稔镇十二排村上下塘经济合作社村民黄天助	龙川县丰稔镇十二排村沙坑及桐子窝	10.50	2013.01.01-2062.12.31
48			罗秋兰	龙川县丰稔镇十二排村箭竹坑	1.50	2013.01.01-2062.12.31
49			唐永源	丰稔镇莲东村油竹下经济合作社嘴头	0.49	2015.03.31-2045.03.30
50	连平东瑞	连平东瑞	河源市连平县三角镇新村村委会	连平县三角镇新村大凹岭山、小凹岭山及小牛岭、下岭	167.92	2005.09.01-2035.08.31
51			河源市连平县三角镇白石村村委会	连平县大凹岭山、小凹岭山及独岭	13.00	2005.09.01-2035.08.31

序号	使用单位	承租方/ 承包方	出租方/发包方 /转包方	土地座落	面积（亩）	租赁期限
52			河源市连平县三角镇塘背村委会	连平县大凹岭东南面山脚下	30.00	2005.10.01-2035.10.31
53			河源市连平县三角镇塘背村委会	连平县东至大凹岭、南至新村交界、西至粤赣高速公路、北至小凹岭	约 1653.08	2005.09.01-2035.08.31
54			河源市连平县三角镇塘背村委会	连平县塘背村霸角地处的水田	33.80	2005.09.01-2035.08.31
55			河源市连平县三角镇塘背村委会	连平县塘背村石塘下处的水田和鱼塘	1.17	2008.09.01-2035.08.31
56			河源市连平县三角镇塘背村委会	连平县塘背村石塘下处的水田和鱼塘	15.75	2005.09.01-2035.08.31
57	和平东瑞	和平东瑞	河源市和平县贝墩镇石村村委会	和平县贝墩镇石村村九峰林场	约 1,250.00	2017.08.03-2067.08.03

注1：第14项土地，如期满该水塘未被开发填土，则发行人继续租赁使用，如开发则自动取消。

注2：第54项土地，2015年，因汕昆高速公路征用塘背村上新屋队严伟进等7位村民土地4.72亩，连平东瑞承包的土地面积由33.80亩调减至29.08亩。

2、专利技术

公司目前拥有的专利技术如下：

序号	专利名称	专利属性	证书号	专利号	专利期限	专利权人
1	一种高床发酵型养猪系统	发明专利	1498353	ZL201310359692.4	2013.08.17-2033.08.16	东瑞食品集团股份有限公司
2	一种高床发酵型猪舍通风系统	实用新型	3371264	ZL201320503692.2	2013.08.17-2023.08.16	东瑞食品集团股份有限公司
3	一种高床发酵型猪舍垫料自动翻堆系统	实用新型	3371440	ZL201320503703.7	2013.08.17-2023.08.16	东瑞食品集团股份有限公司
4	一种自动喂料设备	实用新型	5804136	ZL201620707369.0	2016.07.05-2026.07.04	东瑞食品集团股份有限公司
5	一种猪的粪便自动收集装置	实用新型	5804197	ZL201620701027.8	2016.07.05-2026.07.04	东瑞食品集团股份有限公司
6	一种自动节水喂养设备	实用新型	5804135	ZL201620707368.6	2016.07.05-2026.07.04	东瑞食品集团股份有限公司
7	一种饲料自动分配机设备	实用新型	5808164	ZL201620627613.2	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
8	一种饲料散料装载设备	实用新型	5808864	ZL201620618535.X	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
9	一种饲料原料筛选设备	实用新型	5806738	ZL201620627614.7	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
10	一种饲料粉碎机设备	实用新型	5808617	ZL201620616489.X	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司

序号	专利名称	专利属性	证书号	专利号	专利期限	专利权人
11	一种自动化饲料称重传输设备	实用新型	5808822	ZL201620617404.X	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
12	一种油料自动投料系统	实用新型	5806823	ZL201620620249.7	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
13	一种自动化饲料包装设备	实用新型	5808829	ZL201620626703.X	2016.06.21-2026.06.20	河源市瑞昌饲料有限公司
14	一种自动化饲料抓举堆放设备	实用新型	5806804	ZL201620618273.7	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
15	一种饲料自动传送带	实用新型	5806796	ZL201620617424.7	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
16	一种饲料管道输送装置	实用新型	5806814	ZL201620624162.7	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
17	一种饲料成品筛选装置	实用新型	5808836	ZL201620616513.X	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
18	一种饲料冷却设备	实用新型	5972879	ZL201620624161.2	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司
19	一种饲料制粒设备	实用新型	5972938	ZL201620617452.9	2016.06.20-2026.06.19	河源市瑞昌饲料有限公司

3、商标


公司目前拥有注册商标6项，其中境内注册商标5项，香港注册商标1项。

(1) 公司境内注册商标如下：

序号	注册号	商标名称及图形	核定使用商品分类号	注册有效期限	权利人
1	4448498		第 29 类	2017.07.07-2027.07.06	东瑞食品集团股份有限公司
2	4448457		第 31 类	2017.07.21-2027.07.20	东瑞食品集团股份有限公司
3	13906409		第 31 类	2015.02.28-2025.02.27	东瑞食品集团股份有限公司
4	11059964		第 31 类	2013.10.21-2023.10.20	东瑞食品集团股份有限公司
5	1563091		第 31 类	2011.04.28-2021.10.20	东莞市广利饲料有限公司

注：2017年7月31日，瑞昌饲料已与东莞广利签订“莞利”商标的商标无偿转让协议，截至本招股说明书签署之日，该商标所有权人变更手续尚未履行完毕

(2) 公司在中国香港注册的商标情况如下：

序号	注册号	商标名称及图形	类别及货品/服务说明	注册有效期限	权利人
1	301890423		第 29 类；第 31 类	2011. 4. 15-2021. 4. 14	东瑞食品集团股份有限公司

4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及各子公司共收到软件著作权登记证书2项，具体如下：

序号	软件名称	证书号	权利人	首次发表日期	登记日期	权利取得方式	权利范围	登记号
1	瑞昌饲料生产加工控制系统 V1.0	软著登字第 1345872 号	瑞昌饲料	2016. 04. 01	2016. 07. 05	原始取得	全部权利	2016SR167255
2	瑞昌饲料生产线优化管理系统 V1.0	软著登字第 1345439 号	瑞昌饲料	2016. 04. 20	2016. 07. 05	原始取得	全部权利	2016SR166822

5、互联网域名证书

截至本招股说明书签署日，公司共拥有5项互联网域名证书，情况如下：

序号	域名	注册者	有效期限
1	gdruichangoa	东瑞食品集团股份有限公司	2018 年 12 月 14 日
2	dongruifood.com	东瑞食品集团股份有限公司	2018 年 5 月 20 日
3	东瑞食品.中国	东瑞食品集团股份有限公司	2018 年 6 月 20 日
4	东瑞食品.com	东瑞食品集团股份有限公司	2018 年 6 月 9 日
5	gdruichang.com	东瑞食品集团股份有限公司	2018 年 9 月 23 日

七、发行人的许可经营情况

（一）经营许可证

1、种畜禽生产经营许可证

序号	单位名称	证书编号	生产范围	经营范围	单位地址	有效期至	发证机关
1	致富猪场	(2015) 编号：粤 P0000185	饲养杜洛克、长白原种猪	杜洛克、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪	骆源镇致富林牧场	2018. 03. 09	河源市农业局
2	致富猪场	(2017) 编号：粤 P050102	父母代扩繁：长大、长大二元杂母猪	商品猪、商品猪苗	河源市东源县骆湖镇致富林牧场	2020. 11. 29	东源县畜牧兽医渔业局
3	紫金东瑞	(2016) 编号：粤 P040102	饲养杜洛克、大白、长白种猪，长大、大长杂交种母猪、蓝塘猪、商品猪苗、商品猪	长大、大长杂交种母猪，蓝塘猪、商品猪苗、商品猪	蓝塘镇市北村	2019. 01. 21	河源市农业局

序号	单位名称	证书编号	生产范围	经营范围	单位地址	有效期至	发证机关
4	玉井猪场	(2017) 编号: 粤 P050101	父母代扩繁场: 大长、长大二元杂母猪	商品猪、商品猪苗	河源市东源县灯塔镇玉井村井围	2020. 11. 19	东源县畜牧兽医渔业局
5	连平东瑞	(2017) 编号: 粤 P010102	杜长大商品代仔猪生产	杜长大商品代仔猪销售	连平县三角镇塘背村大凹岭 3 号	2020. 11. 23	连平县畜牧兽医渔业局
6	龙川东瑞	(2017) 编号: 粤 P030101	父母代扩繁场: 长大、长大母猪	商品猪、商品猪苗	龙川县丰稔镇十二排村(箭竹坑)	2020. 11. 22	龙川县畜牧兽医渔业局

2、饲料生产许可证

序号	证书名称	企业名称	证书编号	产品类别	产品品种	有效期	发证机关
1	饲料生产许可证	瑞昌饲料	粤饲证(2012) 07001	配合饲料、浓缩饲料	配合饲料(畜禽); 浓缩饲料(畜禽)	2012. 12. 25-2017. 12. 25	广东省农业厅
2	饲料生产许可证	瑞昌饲料	粤饲预(2015) 07001	添加剂预混合饲料	复合预混合饲料(畜禽水产)	2015. 01. 04-2020. 01. 03	广东省农业厅

3、粮食收购许可证

序号	证书名称	企业名称	证书编号	颁发单位	有效期
1	粮食收购许可证	瑞昌饲料	粤 70200012	东源县粮食局	2017. 08. 09-2020. 08. 08

4、饲料产品批准文号

序号	公司名称	商品名称	产品批准文号	批准日期	批准部门
1	瑞昌饲料	5165 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416038	2017. 06. 20	广东省农业厅
2	瑞昌饲料	5155 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416037	2017. 06. 20	广东省农业厅
3	瑞昌饲料	5147 大猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416036	2017. 06. 20	广东省农业厅
4	瑞昌饲料	1127 小猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416035	2017. 06. 20	广东省农业厅
5	瑞昌饲料	1137 中猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416034	2017. 06. 20	广东省农业厅
6	瑞昌饲料	1147 大猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416033	2017. 06. 20	广东省农业厅
7	瑞昌饲料	1155 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416032	2017. 06. 20	广东省农业厅
8	瑞昌饲料	1165 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416031	2017. 06. 20	广东省农业厅
9	瑞昌饲料	6312 小猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416030	2017. 06. 20	广东省农业厅
10	瑞昌饲料	6313 中猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416029	2017. 06. 20	广东省农业厅
11	瑞昌饲料	6314 大猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416028	2017. 06. 20	广东省农业厅
12	瑞昌饲料	6325 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416027	2017. 06. 20	广东省农业厅
13	瑞昌饲料	6326 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416026	2017. 06. 20	广东省农业厅
14	瑞昌饲料	8325 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416025	2017. 06. 20	广东省农业厅
15	瑞昌饲料	8326 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416024	2017. 06. 20	广东省农业厅
16	瑞昌饲料	8314 大猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416023	2017. 06. 20	广东省农业厅
17	瑞昌饲料	8313 中猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416022	2017. 06. 20	广东省农业厅
18	瑞昌饲料	8312 小猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416021	2017. 06. 20	广东省农业厅
19	瑞昌饲料	HN4326 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字(2017) 416020	2017. 06. 20	广东省农业厅

序号	公司名称	商品名称	产品批准文号	批准日期	批准部门
20	瑞昌饲料	HN4314 大猪复合预混料	粤饲预字（2017）416019	2017.06.20	广东省农业厅
21	瑞昌饲料	HN4313 中猪复合预混料	粤饲预字（2017）416018	2017.06.20	广东省农业厅
22	瑞昌饲料	HN4312 小猪复合预混料	粤饲预字（2017）416017	2017.06.20	广东省农业厅
23	瑞昌饲料	509 种公猪复合预混料	粤饲预字（2017）416016	2017.06.20	广东省农业厅
24	瑞昌饲料	4155 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字（2017）416015	2017.06.20	广东省农业厅
25	瑞昌饲料	4147 大猪复合预混料	粤饲预字（2017）416014	2017.06.20	广东省农业厅
26	瑞昌饲料	508 后备母猪复合预混料	粤饲预字（2017）416013	2017.06.20	广东省农业厅
27	瑞昌饲料	4165 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字（2017）416012	2017.06.20	广东省农业厅
28	瑞昌饲料	4128 小猪复合预混料	粤饲预字（2017）416011	2017.06.20	广东省农业厅
29	瑞昌饲料	4127 小猪复合预混料	粤饲预字（2017）416010	2017.06.20	广东省农业厅
30	瑞昌饲料	4137 中猪复合预混料	粤饲预字（2017）416009	2017.06.20	广东省农业厅
31	瑞昌饲料	HN4325 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字（2017）416008	2017.06.20	广东省农业厅
32	瑞昌饲料	4312 小猪复合预混料	粤饲预字（2015）416007	2015.04.16	广东省农业厅
33	瑞昌饲料	4313 中猪复合预混料	粤饲预字（2015）416006	2015.04.16	广东省农业厅
34	瑞昌饲料	4314 大猪复合预混料	粤饲预字（2015）416005	2015.04.16	广东省农业厅
35	瑞昌饲料	4325 怀孕母猪复合预混料	粤饲预字（2015）416004	2015.04.16	广东省农业厅
36	瑞昌饲料	4326 哺乳母猪复合预混料	粤饲预字（2015）416003	2015.04.16	广东省农业厅
37	瑞昌饲料	4327 种公猪复合预混料	粤饲预字（2015）416002	2015.04.16	广东省农业厅
38	瑞昌饲料	4328 后备母猪复合预混料	粤饲预字（2015）416001	2015.04.16	广东省农业厅

5、取水许可证

序号	公司名称	取水证号	有效期	批准部门
1	致富猪场	取水（粤河仙）字[2017]第00026号	2017.07.28-2018.07.27	东源县水务局
2	紫金东瑞	取水（粤河紫）字[2016]第0056号	2016.09.07-2021.09.06	紫金县水务局
3	玉井猪场	取水（粤河仙）字[2017]第00022号	2017.07.17-2018.07.16	东源县水务局
4	连平东瑞	取水（粤河元）字[2017]第00043号	2017.05.31-2018.05.30	连平县水利局
5	龙川东瑞	取水（粤河隆）字[2017]第00027号	2017.08.16-2019.08.15	龙川县水务局

（二）相关经营资质

1、出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证

序号	单位名称	证书名称	注册编号	注册项目	注册场地址	有效期	发证机关
1	连平东瑞	中华人民共和国出入境检验检疫局出境动物养殖企业注册证	GD104	供港澳活猪饲养场	连平县三角镇塘背村大凹岭3号	2016.12.26-2021.12.25	中华人民共和国广东出入境检验检疫局

序号	单位名称	证书名称	注册编号	注册项目	注册场地址	有效期	发证机关
2	玉井猪场	中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证	GD135	供港澳活猪饲养场	东源县灯塔镇玉井村井围	2016.12.26-2021.12.25	中华人民共和国广东出入境检验检疫局
3	致富猪场	中华人民共和国出入境检验检疫出境动物养殖企业注册证	GDS188	供港澳活猪饲养场	河源市东源县骆湖镇致富林牧场	2014.04.23-2019.04.22	中华人民共和国广东出入境检验检疫局
4	紫金东瑞	中华人民共和国广东出入境检验检疫局出境动物养殖企业注册证	GDS215	供港澳活猪饲养场	河源市紫金县蓝塘镇市北村	2017.01.04-2022.01.03	中华人民共和国广东出入境检验检疫局
5	龙川东瑞	中华人民共和国广东出入境检验检疫局出境动物养殖企业注册证	GDS216	供港澳活猪饲养场	河源市龙川县丰稔镇十二排村	2017.01.04-2022.01.03	中华人民共和国广东出入境检验检疫局

2、对外贸易经营者备案登记表

序号	公司名称	备案登记表编号	进出口企业代码	登记日期
1	东瑞股份	01589425	91441625737563713M	2016.12.07
2	连平东瑞	01553492	91441623781161439Q	2016.10.17

3、海关报关单位注册登记证书

序号	企业名称	海关注册编码	登记日期
1	东瑞股份	4416960162	2003.04.16
2	连平东瑞	4416963004	2014.02.20

4、出入境检验检疫报检企业备案表

序号	公司名称	备案号码	备案机关	备案日期
1	东瑞股份	4416000139	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2016.12.14
2	连平东瑞	4416600105	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2016.10.27
3	玉井猪场	4416600302	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2017.07.13
4	致富猪场	4416600301	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2017.07.13
5	紫金东瑞	4416600552	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2017.05.31
6	龙川东瑞	4416600533	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	2017.01.17

5、动物防疫条件合格证

序号	单位名称	证书编号	代码编号	单位地址	经营范围	发证机关	发证日期
1	连平东瑞	(连)动防合字第 150001 号	441623101150001	连平县三角镇塘背村大凹岭 3 号	生猪养殖、销售	连平县畜牧兽医渔业局	2015. 09. 14
2	玉井猪场	(东)动防合字第 110030 号	441625101110030	东源县灯塔镇玉井村井围	生猪养殖(生猪存栏 2.5 万头)	东源县畜牧兽医渔业局	2017. 03. 06
3	致富猪场	(东)动防合字第 110006 号	441625101110006	东源县致富林牧场	生猪养殖(生猪存栏 6.6 万头)	东源县畜牧兽医渔业局	2017. 03. 06
4	紫金东瑞	(紫)动防合字第 20150003 号	441621106150003	紫金县蓝塘镇市北村	生猪养殖	紫金县畜牧兽医渔业局	2015. 04. 17
5	龙川东瑞	(龙)动防合字第 201600003 号	441622101150003	龙川县丰稔镇十二排村	猪饲养与销售	龙川县畜牧兽医渔业局	2016. 02. 01

6、广东省粮油仓储单位备案管理登记证

瑞昌饲料现持有东源县粮食局于2014年5月6日核发的《广东省粮油仓储单位备案管理登记证》(备案编号: 441625003), 仓储业务类型: 饲料加工、销售, 有效仓(罐)容规模: 14, 000吨。

7、出口食用动物饲用饲料生产企业登记备案证

瑞昌饲料现持有中华人民共和国广东出入境检验检疫局核发的《出口食用动物饲用饲料生产企业登记备案证》(登记备案编号: GDPF141), 生产厂库地址: 东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城; 有效期自2017年9月25日至2022年9月24日

8、《广东省肥料正式登记证》

东瑞肥料现持有广东省农业厅于2017年9月29日向其核发的《广东省肥料正式登记证》, (登记证号: 粤农肥(2017)准字2082号), 生产地址为东源县骆湖镇致富林牧场, 产品通用名: 有机肥料, 有效期至2022年9月。

八、发行人技术水平与研发情况

(一) 发行人核心技术情况

1、高床发酵型生态养猪系统

传统的生猪养殖模式会造成较为严重的农业面源污染, 难以解决污水、氨氮和臭气的排放达标问题, 不能有效实现农业循环利用, 且占用土地面积较大, 空间使用效率低。

为解决生猪养殖过程中的环保和农业循环利用问题, 公司自主研发了“东瑞

高床发酵型养猪系统”，以“源头减排、过程控制实现减量化和无害化、末端资源化利用”为核心设计原则，通过两层楼高床猪舍和配套有机肥车间，利用微生物好氧发酵原理，将养猪废弃物转化为固体优质有机肥料还田利用，实现生态循环型养殖，保障公司养猪事业的可持续发展。

“东瑞高床发酵型养猪系统”的猪舍为两层楼结构，上层用于养猪，采用温控通风设备改善养殖环境，地面采用全漏缝地板结构，养猪生产过程中不冲水、产生的猪粪尿通过漏缝板落入下层垫料中；下层建设垫料发酵车间，车间高度不低于2.5米，并铺设厚度60-80cm的木糠等垫料消纳生产过程中产生的猪粪尿，同时采用机械翻堆机每天对垫料进行翻堆处理，养猪废弃物在好氧微生物作用下发酵降解，转变成半腐熟有机肥料，然后被运送至配套的有机肥厂，将半腐熟有机肥料转化为优质有机肥料，并还田利用。



高床发酵型生态养猪基地



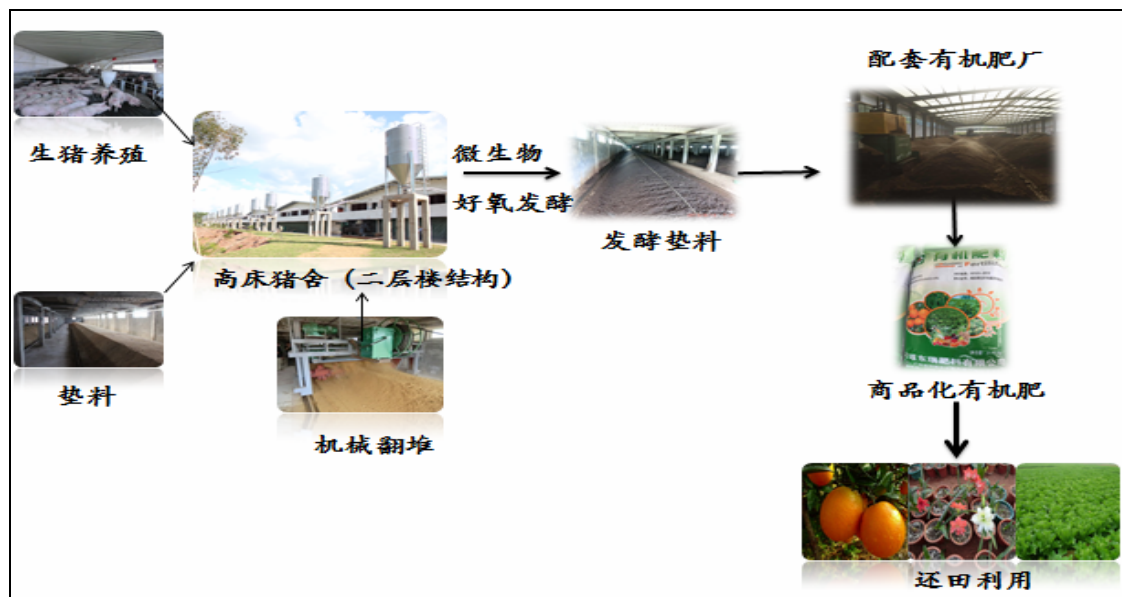
高床猪舍二层养猪区



高床猪舍一层垫料发酵区



有机肥生产车间



东瑞高床发酵型生态养猪系统的技术要点如下：

(1) 源头减排

东瑞高床发酵型生态养猪系统通过猪舍设计可实现污水和固废的源头减排，其具体做法为：

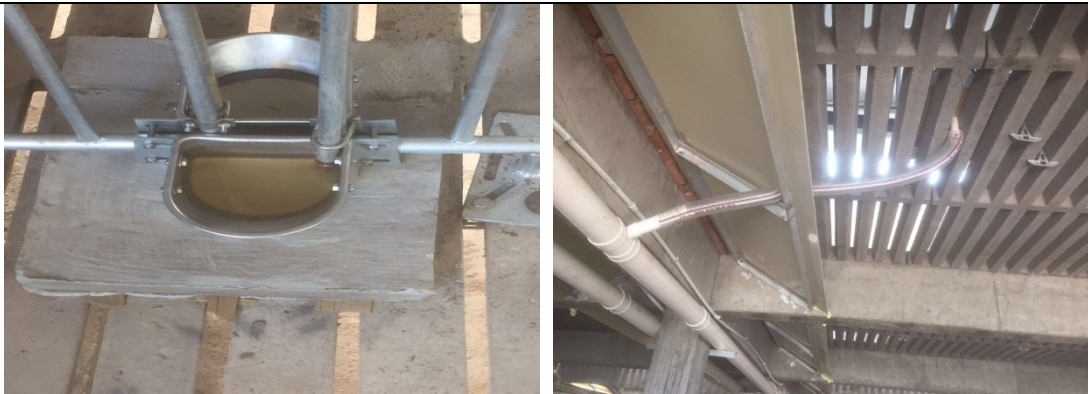
①养猪过程不冲栏。高床发酵型生态养猪系统的猪舍上层养猪生产设施采用全漏缝板结构，养猪排泄的猪粪尿可全部落入下层，栏内不需要清洁。同时，猪舍采用的温控通风设备可以保证优良的舍内环境。

②改造饮水系统，增加饮水漏水收集装置。高床发酵型生态养猪系统的猪舍采用碗式或限位式饮水装置，可减少饮水浪费，饮水装置的下方也增加了饮水漏水收集装置，可将猪只饮水时漏出的水收集处理。

③固废转化为有机肥料。在高床发酵型生态养猪系统的猪舍中饲养的生猪产生的猪粪尿经微生物好氧发酵可转化为有机肥料。



全漏缝地板结构及温控通风系统



饮水及饮水漏水收集装置

(2) 养殖过程控制实现粪污减量化和无害化

在高床发酵型生态养猪系统的猪舍养殖是生猪产生的猪粪尿落入下层发酵车间中经垫料吸附，翻堆设备搅拌混合，在功能性微生物好氧发酵作用下发生降解，变成半腐熟有机肥料，同时产生二氧化碳、水和热量，可减少粪污的总量和臭气的产生，所产生的热量使垫料核心温度长期维持在50℃以上，能有效杀灭病原微生物，从而实现养猪废弃物的减量化和无害化。



垫料管理系统

（3）末端实现资源化利用

高床发酵型生态养猪系统配套有机肥生产车间，可将高床发酵型生态养猪系统的猪舍发酵产生的半腐熟有机肥料与蘑菇渣等辅料配合后进行高温好氧快速堆肥。半腐熟有机肥料与辅料的混合物经50天发酵，可转变为优质有机肥料，并还田利用，最终实现养猪废弃物的资源化利用。



配套有机肥车间实景图

目前，高床发酵型生态养猪系统获得一项发明专利和五项实用新型专利，并获得河源市科技进步二等奖。

2、育种技术

公司以中国香港和内地生猪市场需求为导向，以提高母猪的繁殖性状、育肥猪的生长速度、饲料利用率以及改善商品肉猪胴体品质为目标，开展种猪引种与选育工作。在保持种猪的生长性能、繁殖性能、胴体性能高水平基础上，通过严格的性能测定和准确的数据记录，利用KFNetS管理系统进行遗传分析，再结合种猪体型、外貌优劣进行选留后备种猪，公司种猪生长性能争取每年能有4‰-12‰遗传进展，繁殖性能争取每年能有2‰-5‰遗传进展。目前育种主要目标着重提高母猪的繁殖性状；育肥猪的生长速度和饲料利用率；改善商品肉猪胴体质量，即胴体有较高的瘦肉率和优良的肉质性状。

公司配置中央公猪站，集全公司最优秀公猪集中在条件优越的猪舍饲养、采精和供精，使最优秀公猪血统能够最大限度的应用和传播，提高使用效率，缩短育种世代间隔。

猪的生长速度、饲料利用效率、胴体瘦肉率等性状都属于遗传力高的性状，

可以通过选育来改进，效果明显，但是母猪的繁殖性状则是属于低遗传性状，受环境因素影响较大，要想选育获得进展，必须具备较大的育种群体，为此公司积极扩大核心种猪群规模，2017年成功从美国引进一批曾祖代种猪，包括杜洛克、大白和长白三个品种，优化了公司种猪血统，进一步加快种猪遗传进展，从而提高种猪和商品猪质量，截至本招股说明书签署日，公司的曾祖代核心种猪群规模已达2,050头。

在开展常规育种工作的同时，公司的育种工作重视科技进步、运用新技术、引进新办法推进选育进展和种业建设，加入由农业部畜牧司、全国畜牧总站发起组织的“猪全基因组选择平台”项目，让育种技术进入到基因组选择的分子育种水平。运用全基因组选择育种技术，可以大量减少测定数量，提高选种的准确率，加快世代选育进展。

3、饲料营养配方技术

公司在生猪养殖过程中均使用自行研制、生产的饲料。

现代化大规模的生猪养殖，由于应激（应激是指猪对不适环境因子的刺激所表现出来的机能障碍和防御性反应）较大，猪群处于亚健康状态，免疫力低下，疾病频发，因此必须利用科学的方法，提高生猪的免疫力和抗病力。在影响动物免疫功能的各种因素中，营养是最重要和最易调控的因素。

公司在研制饲料配方时借鉴了氨基酸平衡模型、碳氮平衡理论以及抗病营养理论，运用营养学的方法，通过科学的评估体系和营养配比，为不同生长阶段、不同品种的生猪提供不同的饲料，提高猪群的生长性能，并通过减少养殖过程中抗生素的使用，提高生猪的自身的免疫力和抗病力，实现健康养殖的目的。

4、疫病防控与饲养管理技术

（1）抗体监测技术

疫苗免疫是疫病防控的主要有效办法，疫苗免疫效果是否良好，能否有效抵抗疫病的侵袭，要通过监测猪群血清中抗体水平来评估。公司每年根据社会疫病流行情况和猪场疫病病原普查情况制定猪群疫苗免疫程序，并制定疫苗免疫抗体监测计划，运用间接血凝试验、乳胶凝集试验、酶联免疫吸附试验等方法检测血

清抗体水平，科学评估免疫程序是否合理有效，发现猪群有免疫空白期，就强化免疫，不合理的地方就及时修定。

（2）疾病诊断技术

猪群疾病防控的原则为“早、快、严”，当发现猪群健康状况不稳定或有疑似疾病临床症状，需马上准确诊断和及时治疗，防止病情的扩散，把损失控制到最小。公司研发中心兽医实验室配置酶标仪、PCR仪、高压灭菌锅、无菌操作台等先进设备，能运用血清学、分子生物学等检测方法，结合猪群疾病流行动态、临床症状和剖检情况，及时作出准确诊断，并运用抗体素药敏试验，配对到敏感有效的抗生素，制定疫苗免疫程序和药物治疗的有效防控方法，及时、有效防控疾病。

（3）疫病净化技术

疫病净化是通过采取检疫、淘汰阳性猪只和培育健康猪群等系列措施，在一个养殖场或一定区域内根除某种疫病的过程，最终目的实现消灭传染源。运用种猪封闭法、检测清除法和疫苗免疫法等方法，通过加强疫苗免疫、检测病原或野毒抗体、淘汰阳性猪只，逐步实现疫病的净化。

（4）后备猪隔离驯化饲养技术

年轻的后备种猪携带着不同病原，而且营养需求、饲养方式与其他猪群不一致。为了防止补充后备种猪打破原种群疾病的平衡，提高了后备种猪的利用率和繁殖性能。公司专门配置后备猪培育区，用于后备种猪的隔离、驯化和培育，为后备种猪提供专门的免疫程序、饲料和饲养管理方法，后备种猪必需经检测合格后方能投入配种。

（5）周批次生产技术

公司严格按照各阶段猪群全进全出饲养的栏舍需求进行规划设计，各阶段栏舍配置合理充足，猪群按批次全进全出，母猪从配种-分娩-断奶按周分批进行转动，肉猪从哺乳-保育-育肥阶段严格按周按批次一对一转栏，同批猪群大小均匀，疫病抗体水平一致，不同批次猪群始终处于彼此隔离和相对洁净的环境中，以阻断猪群间疾病传播。

（6）母猪分胎次饲养技术

1胎母猪对疫病的易感性强，而且营养需求较高，与经产母猪在一起饲养，容易使经产母猪感染，从而降低经产母猪的繁殖性能。为了使1胎母猪健康稳定，不传染经产母猪，特将1胎母猪和经产母猪分开饲养和提供专门饲料，以达到控制疾病传播的目的。

（二）研发投入情况

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
研发费用（万元）	114.70	322.12	245.73	183.89
营业收入（万元）	31,905.87	62,074.68	55,827.72	51,417.26
研发费用/营业收入	0.36%	0.52%	0.44%	0.36%

（三）技术创新机制

公司核心技术团队坚持持续创新，努力实现生猪养殖与环境保护的协调发展。

公司总经理负责设计开发的审批；研发中心负责根据销售管理部提供的客户需求及建议提出设计和开发提案，组织、实施生猪和有机肥产品设计与开发策划、输入、输出、评审、验证、确认及更改过程，并负责成品的验证，参与产品设计和开发确认过程中产品品质内容的审查；销售管理部负责收集客户需求及竞争对手相关资讯的提供并参与设计和开发输入、评审及确认过程中合同内容的审查；计划采购部负责原料价格的提供、原料采购，参与产品设计和开发确认过程中原料供应内容的审查。

公司依据市场信息、公司发展策略以及客户的需求，以提升产品性能、开发新产品和提升产品技术水准为目的开展研发创新。研发设计人员根据研发需求填写《产品开发需求申请表》，送交研发中心，研发中心对提案的可行性进行评估并报主管部门负责人及公司领导审批。公司为不同类别的产品制定了不同的评审标准，通过评审的产品还需要通过试生产、试验场试验及投放目标市场等方式进行验证，最后由公司召集生产技术、计划采购、销售管理等相关部门（必要时邀

请相关专家参与)对项目成果进行确认,通过后制定《产品开发确认报告》。

九、产品质量控制情况

(一) 质量控制证书情况

1、质量管理体系认证证书

证书名称	公司名称	证书编号	标准	认证范围	有效期至	颁证单位
质量管理体系认证证书	瑞昌饲料	00115Q22196R0M/4400	ISO9001: 2008GB/T19001-2008	配合饲料和复合预混合饲料的设计和生	2018.03.09	中国质量认证中心

2、无公害产品认定

序号	证书名称	公司名称	证书编号	产品名称	有效期	颁证单位
1	无公害农产品产地认定证书	连平东瑞	WNCR-GD09-0338	生猪	2016.01-2019.01	广东省农业厅
2	无公害农产品证书	东瑞有限	WGH-04-03500	生猪	2014.12.29-2017.12.28	农业部农产品质量安全中心
3	无公害农产品证书	连平东瑞	WGH-10-02413	生猪	2016.08.01-2019.07.31	农业部农产品质量安全中心

(二) 质量控制标准

公司产品生产过程中执行的主要质量标准如下:

1、饲料生产的相关标准

序号	标准名称	标准代码
1	饲料卫生标准	GB 13078-2001
2	饲料卫生标准 饲料中赭曲霉毒素 A 和玉米赤霉烯酮的允许量	GB 13078.2-2006
3	饲料卫生标准	GB 13078-2017
4	猪饲料标准	NY/T 65-2004
5	后备母猪、妊娠猪、哺乳母猪、种公猪配合饲料标准	LS/T 3401-1992
6	仔猪、生长肥育猪配合饲料标准	GB/T 5915-2008
7	配合饲料中脱氧雪腐镰刀菌烯醇的允许量	GB 13078.3-2007
8	配合饲料中 T-2 毒素的允许量	GB 21693-2008
9	饲料检测结果判定的允许误差	GB/T 18823-2010
10	鱼粉	GB/T 19164-2003
11	大豆油	GB/T 1535-2003

序号	标准名称	标准代码
12	饲料用大豆粕	GB/T 19541-2004
13	饲料用大豆	GB/T 20411-2006
14	饲料用玉米	GB/T 17890-2008
15	玉米干全酒糟（玉米 DDGS）	GB/T 25866-2010

2、生猪生产的相关标准

序号	标准名称	标准代码
1	规模猪场生产技术规程	GB/T 17824. 2-2008
2	标准化养殖场（生猪）	NY/T 2661-2014
3	无公害食品 畜禽饮用水水质	NY 5027-2008
4	无公害农产品兽药使用准则	NT/T 5030-2016
5	无公害农产品 畜禽防疫准则	NY/T 5339-2017
6	种猪登记技术规范	NY/T 820-2004
7	进出境种猪检验检疫操作规程	SN/T 1696-2006
8	长白猪种猪	GB/T22283-2008
9	杜洛克猪种猪	GB/T22285-2008
10	大约克夏猪种猪	GB/T22284-2008
11	种猪常温精液	GB 23238-2009
12	猪饲料标准	NY/T 65-2004
13	畜禽养殖业污染物排放标准	GB 18596-2001
14	畜禽粪便无害化处理技术规范	NY/T 1168-2006
15	畜禽场环境质量及卫生控制规范	NY/T 1167-2006
16	畜禽场环境无害化处理技术规范	NY/T 1168-2006
17	畜禽场环境污染控制技术规范	NY/T 1169-2006
18	生猪无害化处理操作规范	SB/T 10657-2012
19	畜禽场场区设计技术规范	NY/T 682-2003
20	规模猪场环境参数及环境管理	GB/T 17824. 3-2008
21	环境管理体系 要求及使用指南	GB/T24001-2016

（三）质量控制措施

1、质量控制措施

公司主要实行全程自育自繁自养一体化经营模式，实现了饲养过程中种源、

饲料、防疫的全部严格控制，并建立了严格的产品质量可追溯机制，避免了其他模式下对生猪饲养等关键环节的失控，是公司对产品质量控制的最强大最有力保障。

2、健全的质量控制机构

公司生产技术部负责对引进新种源、种猪生产过程、种猪和精液质量进行监视和测量，负责对商品猪生产过程、商品猪质量进行监测。

公司研发中心负责对引进种源、健康状况及上市种猪质量进行监测。

各生产单位对生产所需物料进入生产线（站）时进行检测。

3、健全的质量管理制度与品质控制规范

在饲料生产和使用方面，公司制定了《饲料、饲料添加剂使用管理制度》，对玉米、豆粕、麸皮等饲料原材料的品质、采购渠道作出了规定，对饲料添加剂的供应商进行相应资质审查，并明令禁止使用、存放和添加未经农业部批准的饲料添加剂。

在兽药使用方面，公司制定了《兽药使用制度》。对于饲料加药，公司规定兽医技术员按“猪群保健方案”定期在饲料加药，必须遵守国家质检总局关于《出口食用动物饲用饲料检验检疫管理办法》的有关规定，严禁在饲料添加内地和香港规定禁止使用的药物。对添加限用药物的饲料，要科学把握添加剂量和停止饲喂的时间，防止药物残留超标；进行饲料加药时，兽医技术员要对饲料的加工、包装、使用进行监督，防止加药饲料包装弄错与饲喂错误；对于生产线日常用药，公司规定所有的药物使用必须以处方的形式，由主管兽医签名，饲养员要根据处方单严格用药并做好疗效登记。

在种猪和商品猪品质管理方面，公司制定了《种猪场内测定规程》、《种猪外检操作规程》、《种猪选育和改良程序》、《生猪生产控制程序》、《不合格品控制程序》等一系列的程序制度。在实际操作中，种猪测定员完成纯种猪的场内测定工作，生产技术部做好每年两次送农业部种猪质量监督检验测试中心（广州）测试种猪的准备工作，种猪送测后，生产技术部及时跟踪测定情况，了解省内同行之间种猪水平，并将有关情况定期报主管副总经理。根据市场对猪肉品质要求的发

展需要，生产技术部及研发中心可不定期地对商品猪进行胴体品质测定。

（四）疫病防控情况

1、主要病种

公司制定了《常见疾病防治方法汇编》，收录了生猪养殖过程中常见疾病的发病时间、症状、发病原因、治疗方法以及预防措施等内容。

序号	名称	主要临床症状及危害	发病原因	防治方法
1	猪瘟	最急性型病猪体温升高，常无其他症状，1~2 天内死亡。急性型体温可上升到 41℃ 以上，食欲减退或消失，可发生眼结膜炎并有脓性分泌物，鼻腔也常流出脓性粘液，间有呕吐，有时排泄物中带血液，甚至便血。初期耳根、腹部、股内侧的皮肤常有许多点状出血或较大红点。亚急性型表现粘膜苍白，眼睑有出血点。皮肤出现紫斑，病猪极度消瘦。非典型病猪临床症状不明显，呈慢性，常见于“架子猪”。	病猪是主要传染源，病猪排泄物和分泌物，病死猪和脏器及尸体、急宰病猪的血、肉、内脏、废水、废料污染的饲料，饮水都可散播病毒，猪瘟的传播主要通过接触，经消化道感染。此外，患病和弱毒株感染的母猪也可以经胎盘垂直感染胎儿。	1、预防为主，疫苗免疫接种是预防和控制猪瘟的根本措施，同时定期开展免疫监测，采用酶联免疫吸附试验或荧光定量 PCR 试验等方法开展免疫抗体、抗原监测，对抗体不合格猪群及时补免，及时淘汰隐性感染带毒种猪。 2、坚持自繁自养，全进全出的饲养管理制度，同时做好猪场、猪舍的隔离、卫生、消毒和杀虫工作，减少猪瘟病毒的侵入，对病死猪进行无害化处理。
2	猪蓝耳病	发病母猪主要表现为精神沉郁、食欲减少或废绝、发热，出现不同程度的呼吸困难，妊娠后期母猪发生流产、早产、死胎、木乃伊胎、弱仔。。 感染仔猪表现出典型的呼吸道症状，呼吸困难，有时呈腹式呼吸，食欲减退或废绝，体温升高到 40℃ 以上，腹泻。少部分仔猪可见耳部、体表皮肤发紫，日增重严重下降，死亡率升高。康复猪生长缓慢，易继发其他疾病，并出现相应症状。 种公猪发病主要表现为一般性的临床症状，精液品质下降，精子出现畸形，精液带毒。	主要由蓝耳病毒感染所致，患病猪和带毒猪是本病重要的传染源。传播途径主要是接触感染、空气传播和精液传播，也可通过胎盘垂直传播。	1、坚持自繁自养的原则，建立稳定的种猪群，不轻易引种。如必须引种，引入后必须建立适当的隔离区，做好隔离驯化工作，血清学检测合格后方可混群饲养。 2、疫苗免疫程序：肉猪群：15 日龄免疫 0.5 头份勃林格蓝耳苗；后备种猪：按免疫程序直接替换成勃林格蓝耳苗，每头猪 1 头份/2ml；生产种猪：3 个月免疫一次，一年免疫 4 次。 3、药物保健方案： ①生产母猪： 饲料内添加肝胆颗粒，如有免疫蓝耳苗，在免疫蓝耳苗前添加爱乐新 800 克/吨料 ②生产公猪：每月添加抗生素+蓝可净（维生素预混合饲料）2 千克，抗生素根据季节轮换使用。
3	猪伪狂犬病	可引起妊娠母猪流产、死胎、返情率高等繁殖障碍症状，公猪表现出睾丸肿胀、萎缩，丧失种用能力。发病仔猪表现出明显的神经症状、昏睡、鸣叫、呕吐、拉稀，一旦发病，1-2 日内死亡。剖检主要是肾脏布满针尖样出血点，有时见到肺水	由猪伪狂犬病毒引起的猪急性传染病。在猪场，伪狂犬病毒主要通过已感染猪排毒而传给健康猪，另外，被伪狂犬病毒污染的工作人员和器具在传播中起着重要的作用。而空气及气溶	1、实行分胎次饲养、批次生产、全进全出的饲养模式，并注意加强猪群的日常管理。 2、疫苗免疫 免疫程序： ①后备猪应在配种前实施至少 2 次伪狂犬疫苗的免疫接种，检测合格后（PRV-gE 抗体阴性）方可入群。 ②经产母猪应根据本场感染程度在怀

序号	名称	主要临床症状及危害	发病原因	防治方法
		肿、脑膜表面充血、出血。育肥猪一般为隐性感染，表现出呼吸困难、生长停滞等，是危害全球养猪业的重大传染病之一。	胶传播则是伪狂犬病毒扩散的最主要途径。	孕后期(产前 20-40 天或配种后 75-95 天)实行 1-2 次免疫。母猪免疫使用“基因缺失弱毒苗+灭活苗”的方式。 ③仔猪免疫根据本场猪群感染情况而定。本场未发生过或周围也未发生过伪狂犬疫情的猪群，可在 7 周以后免疫 1 头份弱毒苗；若感染压力较大猪群应在出生 1-3 日内弱毒苗滴鼻，35-40 日龄接种“基因缺失弱毒苗+灭活苗”各 1 头份，一个月后加强免疫一次。 3、种猪通过血清学检测，淘汰野毒感染种猪，进行净化。
4	猪口蹄疫	猪口蹄疫病是一种急性人畜共患病，一般是中大猪发病率较高。临床上以猪口腔粘膜、鼻吻部、蹄部以及乳房皮肤发生水泡和溃烂为特征。猪口蹄疫的发病率很高，传染快，流行面大，对仔猪可引起大批死亡，造成严重的经济损失。	由口蹄疫病毒引起，起病急、传播极为迅速。除通过感染动物污染的物资传播外，还能以气溶胶的形式通过空气长距离传播。该病一旦发生，如延误了早期扑灭，疫情常迅速扩大，造成不可收拾的局面，并且很难根除。	1、扑杀病畜及染毒动物 疫情发生后，可根据具体情况决定扑杀动物的范围，扑杀措施由宽到严的次序可为病畜→病畜的同群畜→疫区所有易感动物。 2、免疫接种 疫苗接种可分为常年计划免疫、疫区周围环状免疫和疫区单边带状免疫。实施免疫接种应根据疫情选择疫苗种类、剂量和次数。常规免疫应保证每年 3-4 次。紧急预防应将加倍疫苗免疫量，并增加免疫次数。 3、限制动物、动物产品和其他染毒物品移动 小到一个养猪户，大到一个国家，要想保持无口蹄疫状态，必须对上述动物和物品的引入和进口保持高度警惕。疫区必须有全局观念，其易感动物及其产品运出是疫情扩散的主要原因。 4、动物卫生措施 疫情发生时除对场地严格消毒外，还要关闭与动物及产品相关的交易市场。
5	断奶仔猪腹泻	该病发于仔猪断奶后 1-2 周，其中大部分发生于断奶后 1 周之内，主要表现为拉稀，食欲减退，精神不振，粪便中含未消化饲料粗蛋白，病程稍长者，在耳部和腹部出现紫色，严重者出现急性腹泻，排出水泥样或水样粪便，酸臭，腹部卷缩，食欲废绝，患猪由于脱水，极度消瘦，如治愈不及时，多衰竭而死，剖检可见小肠膨胀，水肿和空肠后段充血	一般多由于断奶应激而导致肠功能紊乱，吸收能力下降，机体抵抗力下降，从而继发病原微生物（如大肠杆菌，传染性胃肠炎病毒，流行性腹泻病毒）的感染，也可由于饲料品质不良（如饲料霉变），环境恶劣（如低温潮湿）和饲养管理不当（如饲料变更）引起	1、对脱水病猪，口服补液治疗用氯化钠、氯化钾、碳酸氢钠、葡萄糖、水按比例配制，任其自由饮水或灌服，补充水分，电解质，调节酸中毒和供给营养。 2、为控制继发感染可用抗菌药物肌肉注射特效长炎净、磺胺甲氧嘧啶、盐酸环丙沙星、痢菌净。 3、对于刚断奶仔猪普遍采用补液方式补液 3-5 天，并在其中放入多维，抗菌药物一并让猪服用。 4、在第 1 周内少量多餐饲喂，并将饲料拌湿，以利于其消化，同时应加强护理，让第 1 周内舍内温度保持在 22~23℃，如不够时应加挂保温灯，做好防寒保暖工作。 5、应用保健药物拌入饲料饲喂 1 周或应用抗菌药拌料 6、保持栏舍清洁干燥，加强消毒管理。

序号	名称	主要临床症状及危害	发病原因	防治方法
6	乳猪黄白痢	乳猪 1-3 日龄易患黄痢病, 15 日龄前后是白痢病的多发时期, 患猪以频繁排泄黄白色稀薄粪便为主要特征, 精神不振, 不愿行走, 常卧, 哺乳减少或不哺乳, 迅速消瘦, 毛无光泽, 眼球下陷, 如不及时抢救治疗, 常因脱水衰竭而死, 耐过不死者多成僵猪	与各种变化因素有关, 如气候反常、忽冷忽热、母乳不够或过多, 造成大肠杆菌异常增殖引起的急性传染病	1、做好防寒保暖, 环境卫生, 舍温出生第 1 周 32~30℃, 第 2 周 28~30℃, 第 3 周 25~22℃, 每天打扫清除粪便, 定期消毒。 2、给乳猪服用预防药物, 仔猪出生后即给其肌注或灌服抗菌药物氟哌酸注射液 2ml / 头, 或治菌磺 1 ml / 头, 如治疗则将剂量加倍。 3、补液, 对脱水猪及早灌服“口服补液盐” 10-30ml。每日 3-5 次, 口服补液盐
7	猪痢疾	多发于中大猪, 又称血痢, 主要见粪便中含有大量粘液胶冻性, 混有血液的稀便, 气味腥臭, 病猪表现为精神沉郁、食欲减退、皮肤苍白, 剖检病变主要局限于大肠, 肠内容物混有大量坏死组织碎片, 严重者可见至肠腔内充满粘液和血液, 呈酱色	病原体为猪痢疾密螺旋体感染	治疗用 0.5%痢菌净注射液 2-5mg/kg 肌注, 每日 2 次, 连用 3 天, 本病治疗之后易复发, 应采用全群拌药预防, 痢菌净原粉 150ppm, 连续 14 天
8	猪传染性胃肠炎, 猪流行性腹泻	各种年龄的猪都可引起发病, 主要见于呕吐、严重腹泻和脱水	病原为猪传染性胃肠炎病毒、猪流行性腹泻病毒	因其都是病毒感染, 所以只能采取对症治疗, 补液、抗菌消炎减轻脱水, 酸中毒和防止并发细菌感染
9	断奶多系统衰竭综合征 (PMWS)	主要发生于保育阶段 (5-8 周龄) 和生长阶段 (9-12 周龄) 保育猪主要表现体温升高, 厌食或不食, 嗜睡, 皮毛粗乱, 皮肤苍白或黄疸, 生长缓慢, 呼吸困难, 呈明显腹式呼吸, 有些猪还会出现腹泻甚至神经症状, 中大猪表现为持续性食欲减退, 消瘦, 呼吸困难, 结膜炎, 眼肿, 剖检可见到弥漫性间质性肺炎、胸水、心包液、腹水增多, 抗生素治疗效果不佳	本症原发病为蓝耳病或圆环病毒引起的多器官衰竭综合症, 但随着病程延长, 继发其它细菌性感染, 如胸膜肺炎放线杆菌、巴氏杆菌的感染、以及支原体感染, 其表现为一个综合症候群, 继发感染的严重程度远大于其原发病, 且一般在换料、腹泻、寒冷刺激, 转栏等应激之后多发	由于目前对蓝耳病和圆环病毒病尚无非常有效的防治办法, 所以防治的关键在于控制其继发感染, 增强猪体抵抗力。 1、加强栏舍消毒, 减少其它病源感染的机会。 2、加强饲养管理, 减少应激, 增强猪抵抗力, 包括保育阶段通风, 保温, 转栏前后饮水中增加电解质, 多种维生素。断奶转栏前后, 饲养中添加抗菌药物拌料, 预防继发感染, 转换饲料时, 应避免一步到位换料, 应逐步转换。 3、断奶后有选择地应用疫苗, 预防其它病致病性疾病, 如伪狂犬病
10	猪传染性胸膜肺炎	多发生于中大猪阶段, 呼吸极度困难, 张口呼吸, 呈犬坐姿势, 临死前从口鼻流出带血泡沫, 有时猪没有任何症状突然死亡, 症状较轻者, 精神沉郁、食欲不振、不同程度咳嗽、增重减慢, 剖检可见到纤维素性胸膜炎, 肺炎, 在气管、支气管内有大量血色泡沫, 胸腔积有经色液体	本病病因为胸膜肺炎放线杆菌, 为条件致病菌, 多在转栏、打架、饲料变换、气温突变等不良条件下发生, 而且发病猪多为体况良好者	1、对发病猪肌肉注射盐酸环丙沙星注射液 10ml / 头, 2 次 / 日, 连用 3 天, 或用硫酸卡那霉素、青霉素、复方磺胺嘧啶钠肌肉注射。 2、全群猪拌料, 盐酸环丙沙星原粉 10mg / kg 体重, 一日两次投喂, 连喂 5 天, 或土霉素 800ppm 拌料。 3、本病病原为条件致病菌, 改善环境卫生, 经常消毒, 减少应激是控制本病的关键
11	猪支原体肺炎混合感染	多发于 35-60 日龄之间, 病猪气喘、咳嗽、呼吸困难, 呈腹式呼吸, 口鼻流出泡沫样液体, 尤以清晨和夜间症状严重, 随着病情发展, 食欲减退甚至废绝, 某些育肥猪甚至不	支原体作为原发性病因, 其损害呼吸道, 致使其它细菌 (特别是 A 型巴氏杆菌、链球菌) 继发感染, 引起肺炎症状, 同时如	关键在于控制原发病原支原体的感染。 1、药物治疗, 发病猪肌肉注射恩诺沙星或盐酸环丙沙星、青霉素、土霉素。 2、全群防治采用支原净 100ppm+金霉素 300ppm 拌料饲喂, 连用 5 天, 或用

序号	名称	主要临床症状及危害	发病原因	防治方法
		表现为任何症状突然死亡，剖检可见到肺的肉样变，由于支原体本身很少导致猪只死亡，但它是一种原发性致病因子，使肺的防御能力下降，从而加速巴氏杆菌感染的进程	并发其它病毒性疾病（如伪狂犬、蓝耳病、猪流感等），也会加重其肺炎症状	土霉素 800ppm 拌料饲喂，每 4 周饲喂连续 5-7 天
12	哺乳仔猪渗出性皮炎（溢脂性皮炎）	该病主要出现在产房 1 周龄以上哺乳仔猪，一年四季均有发生，但南方地区主要在高温高湿，吸血昆虫盛行的梅雨季节多发，发病初期嘴角两侧，眼眶出现炎症，继而口唇、眼睑及耳翼红肿，腹部皮肤出现针头大，米粒大荨麻疹变化，并向全身扩展，病猪有痒感，不时在栏舍四周摩擦，患处渗出一种油脂性黄褐色渗出液，被毛如同被汗湿透一样，触之粘手，并有难闻的腥臭味，经 3-5 天扩展到全身各处，此时全身形成一层厚厚的棕色痂皮，如同盔甲，病程一般 5-10 天，最终衰竭而死，病猪患病期间精神不振，食欲废绝	本病为葡萄球菌感染引起，猪只打架造成皮外伤，幼猪生理不成熟，皮肤的自然防御能力差以及猪舍卫生状况差是本病的诱因	1、药物治疗：患病猪用氨苄青霉素 0.5 克/头肌注，每日两次，连用 3-5 天，同时选用百毒杀（1：400）消毒水溶液（38-41℃）进行药浴，浴后将患处痂皮擦掉涂上红霉素软膏，每日 2 次，连续 3-5 日，同时对母猪乳房基部也用百毒杀（1：400）消毒水溶液清洗，每天 1 次连续 3 日。 2、保持猪舍卫生干燥，定期消毒
13	猪产后缺乳与无乳症	本病多见初产母猪及老龄母猪，产后 1-3 天开始发生，以泌乳逐渐减少，有的甚至完全停止泌乳，病猪表现为精神沉郁，食欲不振或废绝，个别病猪乳腺缩小干、充乳不足，拒绝仔猪吮乳，有的母猪阴门排恶露或乳房红肿，体温升高，鼻盘干燥，粪干，尿短赤，机体衰弱，此时仔猪也因吃不到乳汁，消瘦、发育不良、机体抵抗力降低，下痢死亡。	不规范的助产操作及护理，或母猪胎龄过老，分娩时间过长，胎衣不下，造成母猪生殖道炎症及子宫炎乳房炎，从而引起缺乳或无乳，后备母猪则多由配种过早，乳腺尚未发育完全所致缺乳，另外，其它的疾病，应激因素以及营养物质和微量元素比例失调，也是造成该症的原因	1、对有严重感染的病猪应先控制感染，可采用鱼腥草注射液 20ml 肌注，每日一次，同时用维生素 B120ml，20% 安钠咖 10ml，混合后一次肌注，每日一次，连用 3 天。 2、对缺乳母猪，肌注乙烯雌酚 2ml，1 次/日，连用 3 天，鱼腥草注射液 20ml，1 次/天，连用 3 天。 3、为预防此类疾病，后备母猪不应早配，对于 8 胎龄以上老母猪应予以淘汰，同时分娩舍饲养管理应严格按照《分娩区操作规程》操作
14	咬尾症	该症状多发于 20-40kg 猪，也可见保育舍后期发生，起初同栏几只互相咬斗逐渐发展为多只咬斗，特别是咬尾、咬耳，咬猪对血液产生异嗜，引起咬尾癖，严重的由于咬伤部位连续几天不断被咬，继发感染引起骨髓炎，脓肿，如不及时治疗，可并发败血症导致死亡	猪舍通风不良，过分闷热、潮湿、恶臭，以及气温异常变化，引起猪只烦躁不安而引发争斗，另外，饲养密度过大，分群不合理，大小强弱悬殊，猪舍光线过强也是该症原因，Fe、Ca、P 等矿物质不足，饲料营养不平衡也可以引起猪产生异嗜，咬尾	1、发现猪只有咬尾癖，将咬猪挑出，隔离饲养，及时隔离并对症治疗。 2、为分散有咬尾癖猪的注意力，在栏内放入几支塑料瓶，每天上、下午向栏内投放青绿饲料，供其啃咬。 3、减小应激是控制本症的关键，尽量控制猪舍温度、湿度，做好环境卫生工作，保持猪舍内有良好的小气候

2、疫病防控措施

公司秉承“防重于治、防治结合”的理念，从猪场选址、场区布局、舍内小环境控制、防疫制度、疫病预警系统、防疫技术、兽医人才队伍等多个方面，建

立了完善有效的疫病防控管理体系，防止养殖生产过程中重大疫情的发生，确保生猪的健康生长。

（1）科学选址和合理布局

公司各养殖场严格按防疫条件标准选址，天然防疫条件良好，地势高燥、通风良好，有效减少外部传染源侵入。

公司各养殖场有独立的生活办公区，且与生产区相距100米以上，并设有围墙，入场区设有专门唯一的防疫通道，并通过对应的消毒、防疫设施及制度，严控人员、车辆、物品等流动，防范外部疫病的侵入。生产区全部采用两点式饲养，按不同饲养类型猪群划分为各个生产区，各栋猪舍间保持安全合理的隔离带，产房、保育舍、育肥舍全部采用小单元饲养，并一一对应，全部实行全进全出。

（2）先进的猪舍设计和舍内温控系统

先进的猪舍设计、现代化的猪舍和舍内温控系统，有效保持猪舍内外干燥卫生、冬暖夏凉、通风良好、采光好，为猪群健康成长提供舒适环境，有利于防止疫病的发生和传播。

猪场使用两层结构的高床猪舍、采用全漏缝地板结构、免冲水、全环境控制、自动化饲喂、全密闭连廊的现代化猪舍。对各类猪舍温度、湿度等环境因子进行有效控制，减少环境因素对生猪生长过程的应激和疾病的诱因，降低了疫病发生风险。

（3）防疫设施齐全，防疫制度完善

①齐全的防疫设施设备

公司各养殖场门口设有专门消毒通道，所有人员和车辆入场区都必须经过严格消毒；二防线设有更衣室，员工进入生产区必须沐浴更衣，从外源上阻断病原微生物的传入；各生产区配备专用消毒池和高压冲洗设备，从根源上消灭病原微生物的传播。

②建立疫病防控制度

公司制定了严格的防疫制度，包括《重大疫病防控应急预案》、《免疫接种制度》、《兽医室检测制度》、《常见疾病防治方法汇编》、《卫生消毒制度》等制度，

并及早应用先进、有效的疫病防控技术；各养殖场兽医技术员负责拟定养殖场的防疫、卫生、消毒、检疫、驱虫工作计划，并配置专门的防疫队伍，严格按照免疫程序执行免疫，同时定期对不同猪群、不同阶段、不同疫苗的免疫状况进行普查检测，评估生猪健康状况和抗体水平。

（4）建立了疫病监测预警制度

公司研发中心配套建设先进的兽医实验室，拥有先进的PCR仪、酶标仪等检测设备，定期运用PCR、ELISA方法对养殖场不同阶段猪群进行系统监测，准确评估疫苗免疫效果和疫病感染情况，及时掌握疫病流行动态并作出正确诊断，对重大疫病的发生起到有效的预警作用，制定合理的免疫程序和治疗方案，确保不发生重大疫情，从而提高生产水平。

（5）先进的饲养管理模式

①后备猪隔离驯化饲养技术

年轻的后备种猪携带着不同病原，而且营养需求、饲养方式与其他猪群不一致。为了防止补充后备种猪打破原种群疾病的平衡，提高后备种猪的利用率和繁殖性能，公司专门配置后备猪培育区，用于后备种猪的隔离、驯化和培育，为后备种猪提供专门的免疫程序、饲料和饲养管理方法，后备种猪必须经检测合格后方能投入配种。

②母猪分胎次饲养技术

1 胎母猪对疫病的易感性强，而且营养需求较高，与经产母猪在一起饲养，容易使经产母猪感染，从而降低经产母猪的繁殖性能。为了使 1 胎母猪健康稳定，不传染经产母猪，特将 1 胎母猪和经产母猪分开饲养和提供专门饲料，以达到控制疾病传播的目的。

③全进全出饲养技术

公司严格按照各阶段猪群全进全出饲养的栏舍需求进行规划设计，各阶段栏舍配置合理充足，猪群按批次全进全出，母猪从配种-分娩-断奶按周分批进行转动，肉猪从哺乳-保育-育肥阶段严格按周按批次一对一转栏，不同批次猪群始终处于彼此隔离和相对洁净的环境中，以阻断猪群间疾病传播。

（6）专业的兽医技术队伍

公司经多年的养殖经历积累培养了一大批专业兽医技术人员，建立了强有力的兽医队伍。从公司研发中心到养殖场生产技术部到养猪生产线，都配置了专业的兽医技术员，并明确了职责，确保了各项技术措施落实到位，实现每个阶段常发疫病的专业化预防及治疗。

3、报告期内疫病发生情况

报告期内，公司无重大疫病发生。

十、环境保护和安全生产情况

（一）环境保护

报告期内，公司严格执行国家有关环境保护的法律法规，加大环保投入，积极推行各项环保措施。

1、主要污染源和污染物

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

2、主要防治措施

（1）养殖场废水、废弃物处理

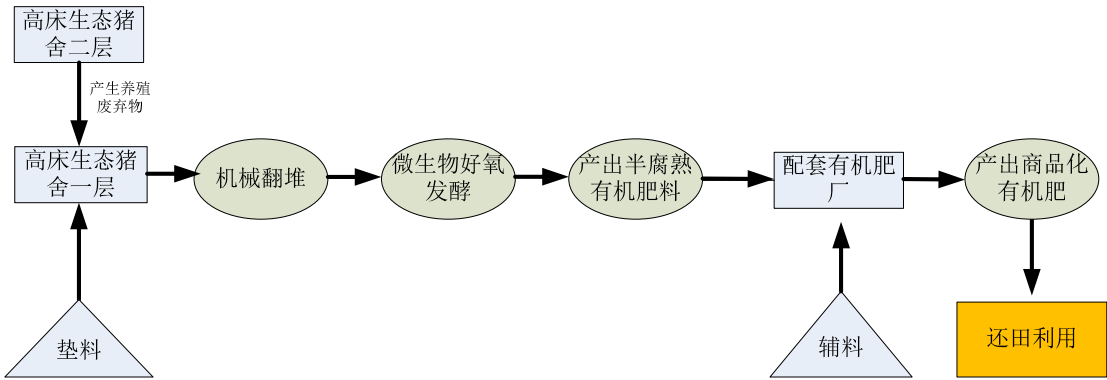
公司目前的养殖场，部分使用高床发酵型生态养殖猪舍、部分使用干清粪猪舍进行生猪养殖，其环保处理方案如下：

①高床发酵型生态养殖猪舍

公司自主研发了“东瑞高床发酵型养猪系统”，从源头减少养猪废弃物的产生，养殖过程控制实现废弃物的减量化和无害化，末端实现资源化利用。具体做法为：建设两层楼高床猪舍和有机肥车间，猪舍二层用于养猪，采用温控通风设备改善养殖环境，地面采用全漏缝地板结构，养猪生产过程中不冲水、产生的猪粪尿通过漏缝板落入一层垫料中；猪舍一层建设垫料发酵车间，车间高度不低于2.5米，并铺设厚度60-80cm的木糠等垫料消纳生产过程中产生的猪粪尿，同时采用机械翻堆机每天对垫料进行翻堆处理，养猪废弃物在好氧微生物作用下发酵

降解，转变成半腐熟有机肥料；高床养猪配套有机肥厂，将半腐熟有机肥料转化为优质有机肥料，还田利用，最终实现生态循环性养殖。该养殖模式适应国家对畜禽粪污资源化利用新形势的要求。

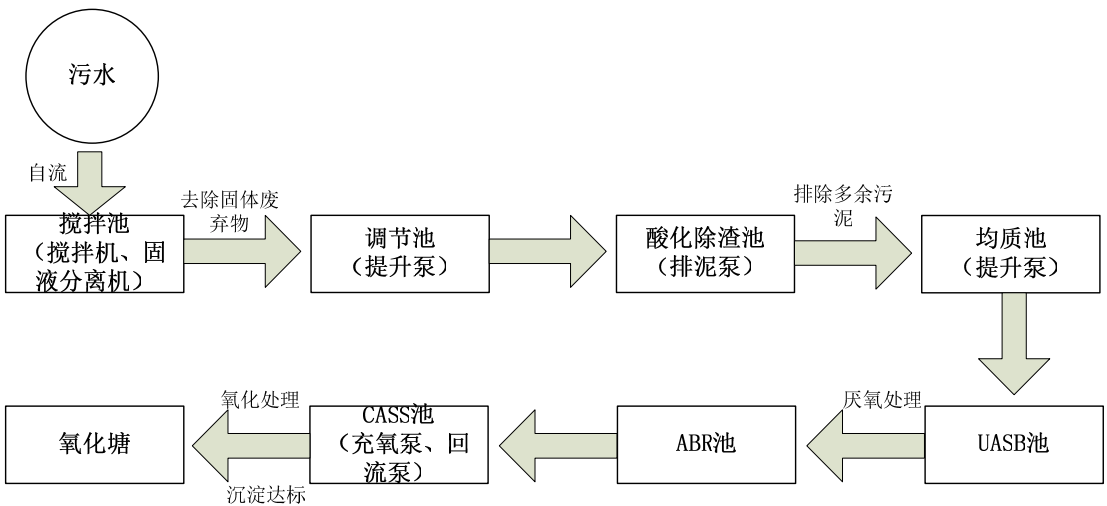
高床发酵型生态养殖猪舍的养猪废弃物处理流程图如下：



②干清粪猪舍

公司的干清粪猪舍粪污采用“厌氧-好氧-深度处理”工艺进行处理，具体做法为：养殖粪污经收集后进入厌氧发酵池进行厌氧反应，在分解菌和甲烷菌等微生物作用，大量去除有机物，并将其转化为沼气，沼气通过沼气发电机组进行发电供应场区用电；经厌氧处理后的废水进入好氧反应系统进一步消解，再经深度处理系统处理后出水达标，可外排或回用。

公司污水处理的工艺流程图如下：



(2) 养殖场病死猪的处理

公司制定了《病死猪无害化处理操作规程》，用于规范猪场病死猪的无害化处理措施，减少病原的传播。

公司的病死猪处理原则为：严格按照农业部《病死动物无害化处理技术规范》（农医[2013]34号），对所有病死猪进行无害化处理。

当死猪属于一般性死亡，如应激、母猪压死、普通疾病致死等，死猪可由饲养员用密封袋装好置于统一地点，再运输到无害化处理设备处进行处理，并对死猪放置点用2%烧碱溶液消毒。

当死猪属于传染病或疑似传染病致死的，由主管兽医作出鉴定，如果是一般性传染病致死，死猪需用密封袋装好，单独运输到无害化处理设备处进行处理，并对周围的通道和工具用2%烧碱溶液消毒，同栏病猪进行隔离；如果怀疑是烈性传染病，如口蹄疫、炭疽、猪丹毒等，应迅速向上级主管部门报告，死猪保留完整，用密封袋封好，单独运输到指定的无害化处理场地进行处理，并对周围环境进行彻底的大消毒。

公司病死猪的处理方法如下：

①高温焚毁：将病害动物尸体、病害动物产品投入焚烧炉高温烧毁炭化。

②生物无害化化尸机：在设备内先投入垫料（木糠）达一定厚度，再投入病害动物尸体、病害动物产品和生物酵素进行加温运作，及时调整酵素运行温度和干湿度以达到最佳处理效果，将动物尸体转化为有机肥。

③掩埋：设置两个以上的混凝土结构的化尸池，并且井口要加盖封严。每次投入猪尸体后，倒入熟石灰全面覆盖尸体作消毒处理，然后盖好井盖在周围再次铺撒熟石灰或消毒水消毒。死猪井填满后，需用土填埋严实并封口。

（3）饲料厂噪声处理

公司饲料厂采用噪声低、振动小的优质设备；对于噪声较大的设备，在工艺设计时采取局部隔离或敷设吸声材料，以防止噪声的扩散，对于因振动而产生噪声的设备，加装减振器或减振垫，在安装时严格要求固定，使车间内噪声尽量降低。

3、环保部门核查及证明文件

（1）环保部门核查证明

①连平东瑞

河源市环境保护局2006年1月24日作出《关于对河源广南畜牧发展有限公司建设项目环境影响报告书的环保审批意见》（河环建[2006]18号），同意广南畜牧在河源市连平县三角镇建设，项目年产量为3万头肉猪。2008年11月6日，河源市环境保护局出具《关于河源广南畜牧发展有限公司建设项目竣工环境保护验收意见的函》（河环函[2008]846号），原则上同意广南畜牧塘背猪场建设项目通过环境保护验收并正式投入使用。

2017年9月8日，连平县环境保护局出具《关于连平东瑞农牧发展有限公司传统养殖改高床养殖节能减排增效项目环境影响报告书的审批意见》（连环建[2017]57号），原则上通过“连平东瑞农牧发展有限公司传统养殖改高床养殖减排增产示范项目”的建设。通过本次改扩建后，连平东瑞全场年出栏15万头生猪。

②玉井猪场

河源市环境保护局2006年1月24日出具《关于对广东瑞昌食品进出口有限公司玉井猪场建设项目环境影响报告书的环保审批意见》（河环建[2006]17号），同意玉井猪场建设项目在河源市东源县玉井村建设，项目年产量4万头猪，其中猪苗2万头，肉猪2万头。2008年11月6日，河源市环境保护局出具《关于广东瑞昌食品进出口有限公司玉井猪场建设项目竣工环境保护验收意见的函》（河环函[2008]845号），原则上同意玉井猪场建设项目通过环境保护验收并正式投入使用。

③致富猪场

河源市环境保护局2006年1月24日出具《关于对广东瑞昌食品进出口有限公司致富猪场建设项目环境影响报告书的环保审批意见》（河环建[2006]19号），同意致富猪场建设项目在河源市东源县骆湖镇致富林场建设，项目年产量为4万头猪，其中猪苗2万头，肉猪2万头。2009年8月26日，河源市环境保护局出具《关于广东瑞昌食品进出口有限公司致富猪场建设项目竣工环境保护验收意见的函》（河环函[2009]780号），原则上同意致富猪场建设项目通过环境保护验收并正式投入使用。

2017年1月10日，东源县环境保护局出具《关于东瑞食品集团股份有限公司致富猪场传统养殖改高床养殖节能减排增效项目环境影响报告书的批复》（东环建[2017]4号），同意致富猪场的改扩建项目。通过本次改扩建后，致富猪场全场可年出栏10万头肉猪。

④灯塔分公司

河源市环境保护局1999年8月30日出具《关于河源市种猪场环境影响报告书的审批意见》（河环管[1999]07号），同意河源市种猪场项目在河源市东源县灯塔镇印岗管理区河源市农业局果场内建设。2002年4月27日，河源市环境保护局出具《关于河源市种猪场环保设施的验收意见》（河环函[2002]31号），同意河源市种猪场的投产使用。

2010年11月7日，河源市环境保护局出具《关于广东瑞昌食品进出口有限公司有关河源市种猪场环保事项请示的复函》（河环函[2010]1062号），同意灯塔分公司对废水治理工程进行整改。2011年1月28日，河源市环保局出具《广东瑞昌食品进出口有限公司灯塔分公司污水处理站建设项目竣工环境保护验收意见的函》（河环函[2011]112号），同意灯塔分公司污水处理站建设项目通过环境保护验收并正式投入使用。

⑤瑞昌饲料

东源县环境保护局2010年2月5日作出《关于广东瑞昌公司年产20万吨饲料厂建设项目环境影响报告书的批复》（东环建[2010]4号），同意东瑞股份在东源县汇通工业园建设，拟建设三条猪饲料生产线，年产猪配合饲料20万吨、猪预混料1.5万吨。2013年3月25日，东源县环境保护局出具《关于河源市瑞昌饲料有限公司建设项目竣工环境保护验收的意见》（东环验[2013]1号），同意瑞昌饲料建设项目通过环境保护验收，防治污染处理设施正式投入使用。

2017年9月26日，东源县环境保护局出具《关于河源市瑞昌饲料有限公司扩产建设项目环境影响报告表的批复》（东环建[2017]47号），同意瑞昌饲料新建10万t/a的猪配合饲料生产线及相关环保治理措施的建设。

⑥紫金东瑞

紫金县环境保护局2011年10月12日出具《关于广东瑞昌蓝塘猪保护与开发项目建设项目环境影响报告书的环保审批意见》（紫环批[2011]53号），同意广东瑞昌蓝塘猪保护与开发项目在紫金县蓝塘镇市北村建设，出栏量为肉大猪2万头/年，猪苗3万头/年。2017年7月28日，紫金县环境保护局出具《关于广东瑞昌蓝塘猪保护与开发项目（一期）竣工环境保护验收意见的函》（紫环函[2017]36号），同意广东瑞昌蓝塘猪保护与开发项目（一期）通过环境保护验收。

⑦龙川东瑞

龙川县环境保护局2013年4月28日作出《关于龙川东瑞农牧发展有限公司项目环境影响报告书的批复》（龙环[2013]39号），同意龙川东瑞项目在丰稔镇十二排村冯屋村民小组簕竹坑建设，猪常年存栏量约为70,250头，年出栏量约为10万头，项目分二期建设，一期工程常年存栏猪共35,125头，年出栏商品猪5万头；二期工程常年存栏猪共35,125头，年出栏商品猪5万头。2017年8月9日，龙川县环境保护局出具《关于龙川东瑞农牧发展有限公司建设项目（一期工程）竣工环境保护验收的批复》（龙环[2017]70号），原则上同意龙川东瑞农牧发展有限公司（一期）建设项目通过竣工环境保护验收。

⑧东瑞肥料

东源县环境保护局2016年12月22日作出《关于河源东瑞肥料有限公司年产1万吨有机肥建设项目环境影响报告表的批复》（东环建[2016]67号），同意东瑞肥料在东源县骆湖镇致富林牧场东瑞股份致富猪场内建设，拟建设生产厂房2座，有机肥料临时堆放场3个，年产有机肥1万吨。2017年8月9日，东源县环境保护局出具《关于河源东瑞肥料有限公司年产1万吨有机肥建设项目竣工环境保护验收的意见》（东环验[2017]21号），同意东瑞肥料年产1万吨有机肥建设项目通过环境保护验收。

（2）排污许可证

公司取得的排污许可证情况如下：

序号	获得认证单位	证书名称	发证单位	排污种类	有效期限
1	玉井猪场	广东省污染物排放许可证	东源县环境保护局	废水、噪声	2014. 10. 27-2018. 12. 24

序号	获得认证单位	证书名称	发证单位	排污种类	有效期限
2	灯塔分公司	广东省污染物排放许可证	东源县环境保护局	废水、噪声	2016.04.20-2019.03.15
3	致富猪场	广东省污染物排放许可证	东源县环境保护局	废水、废气	2017.01.09-2020.12.30
4	紫金东瑞	广东省污染物排放许可证	紫金县环境保护局	废水	2017.08.29-2019.08.28
5	连平东瑞	广东省污染物排放许可证	连平县环境保护局	废水	2017.03.20-2017.12.31
6	瑞昌饲料	广东省污染物排放许可证	东源县环境保护局	废气、废水、噪声	2013.03.25-2018.03.25
7	龙川东瑞	广东省污染物排放许可证	龙川县环境保护局	废气、废水	2017.08.22-2020.08.22
8	东瑞肥料	广东省污染物排放许可证	东源县环境保护局	废水	2017.08.31-2020.12.30

（二）安全生产

公司自成立以来坚持“安全第一，预防为主”的安全方针，制定了完善的《安全生产管理制度》，公司总经理为安全生产的第一责任人，负责公司安全生产的全面工作；行政部负责开展安全生产知识培训，并会同生产技术部对各场进行安全生产检查；各养殖场后勤办公室、技术部负责安全生产的执行。

十一、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，发行人未拥有境外资产，未在境外设立分支机构。

十二、发行人未来发展规划

（一）公司发展规划

1、战略目标

猪肉是人类重要的动物蛋白来源和肉食品，也是我国居民消费的主要肉类。随着我国国民经济的持续发展和城市化的推进，人民生活品质不断提升，对猪肉的消费需求将稳步提高，特别是对符合高食品安全标准、高品质猪肉的需求，以市场化为导向的工业化集中饲养将成为生猪供应的主要来源。我国生猪产业正处于转型升级的时期，现代化、集约化、数字化、精准化养殖成为生猪饲养行业发展的趋势。这为我国生猪饲养提供了稳定的市场基础，也为生猪育种、饲料供应提供了广阔的发展前景。

基于此，公司的总体发展目标是：（1）依托自主研发的“高床发酵型养猪

系统”，以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，进一步加强公司的防疫优势和营养技术，提高生猪品质，为终端消费者提供安全、高品质的优质猪肉；（2）继续优化饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置，扩大生产规模，进一步发挥公司大规模一体化经营模式的优越性，使公司发展成为国内生猪养殖龙头企业和供港活大猪的重点企业；（3）通过与产业链上的其他环节的有效整合，不断提升公司整体竞争能力，同时实施“高人才、大规模、低成本、高效益”的经营策略，通过产品竞争力和综合服务力两方面，不断实施产业链一体化的经营战略，在不断地提升公司核心竞争力的同时，有效地实现企业社会效益和履行社会责任。

2、发展战略

公司的整体经营目标是在主业生猪养殖领域尽快扩大生产、销售规模，提升市场占有率，不断提升品牌知名度和客户忠诚度。

（二）公司未来三年的发展计划

公司未来三年的发展目标是：进一步提高公司仔猪、种猪和商品猪的年销售规模，使公司成为拥有饲料生产、种猪繁育、商品猪养殖完整产业链的国内生猪养殖龙头企业和供港活大猪的重点企业。

在上述发展目标的基础上，公司未来计划通过自有资金项目建设和募投项目建设进一步扩大公司生猪出栏规模，进一步提升公司在粤东北地区的影响力，巩固香港市场的份额同时努力开拓珠三角和广东邻省市场，并逐步扩大在广东邻省市场的影响力。

为实现上述发展计划，公司的主要业务策略是：

1、扩大规模，提高市场占有率

公司将在现有饲养规模的基础上，依托自主研发的“高床发酵型养猪系统”，通过新建、改扩建等形式来扩大生产规模。公司计划在河源市及周边地区选取合适的地点新建养猪基地。迅速扩大公司的养猪生产规模，进一步提高产品的市场份额，公司的综合竞争能力将随之提高。

2、加大研发力度，提高生产水平和产品质量

公司拟用募投或自有资金建设“研发中心建设项目”。通过公司“研发中心建设项目”的建设，将整合各项研发资源，完善公司研发中心的软硬件平台，建立一个具有疫病防控、育种研究、饲料营养和生态养殖研究等功能为一体的研发中心，消化吸收国内外先进科研成果和养殖技术，研究新产品、新技术，不断提高养猪生产水平，提升产品质量，降低生产成本，实现生态养殖。

3、进一步完善公司治理结构，提升管理效率

公司将充分利用本次首次公开发行股票并在创业板上市的契机，按照上市公司规范运作的要求，以加强董事会建设为重点，进一步完善法人治理结构，提高公司规范运作的透明度，为今后健康、持续的发展奠定良好的制度基础。

4、加强人员培训和人才引进工作，培养多层次人才队伍

秉承“绿色发展、以人为本”的经营理念，公司将进一步完善薪酬体系和激励制度，进一步培养和引进管理、技术、市场等专业化人才，提高公司的管理水平，为公司的持续发展提供人才保障。同时，公司计划每年向高等院校招收部分毕业生，充实技术和管理人员队伍，形成多层次、多元化的人才队伍。

公司将加大人员培训工作，培养一批技术过硬、有较好管理能力的场（厂）长、技术干部；完善全员培训体系，提升员工的专业技能，满足公司规范管理和生产规模扩大的需要。

5、加大品牌推广，提升公司的市场影响力

公司将继续加大市场的开拓，逐步提升公司品牌在广东、江西、福建和香港市场的影响力，增加公司产品在广东、江西、福建和香港市场的市场份额，并提升客户的忠诚度和品牌认知度，对加快公司发展、实现业务目标具有很大的促进作用。

6、融资计划

公司将采取多元化筹资方式，以满足公司发展计划对资金的需求。在募集资金到位后，公司将重点运用好本次募集资金，建设好本次募集资金的投资项目；同时，公司将根据经营需要，增加长期借款的比例，改善公司负债结构，提高资

金运用水平，确保股东利益最大化。

（三）实现经营目标的假定条件及面临的主要困难

公司拟定上述业务发展规划和目标，主要是基于以下假设条件：

- 1、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位；
- 2、公司所处行业正常发展，没有出现重大不利因素；
- 3、公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化；
- 4、公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大不利影响的不可抗力事件发生。

公司实现上述目标面临的主要困难是：由于公司实施前述发展计划，需要大量资金，资金短缺是公司当前发展的最大制约因素。本次发行将为公司上述业务目标的实现提供资金保证，创立新的融资平台，有力支持上述业务发展目标的实现。

（四）上述发展目标与现有业务的关系

公司业务发展规划是在综合考虑公司现有主营业务、管理水平、研发实力、竞争优劣势等内在因素，行业发展前景、自然资源条件、市场供求状况等外部因素的基础上制定的。

经过多年的发展和积累，公司在生态养殖、疫病防控、种猪繁育、生产管理和出口猪管理等方面形成了自己独特的优势。凭借该等优势，公司实现了快速的发展，并在香港赢得了较为稳定的客户群。截至 2016 年末，公司共拥有 6 个大型生猪养殖场，生猪年产能达到了 25.50 万头。这为公司业务发展规划的顺利实现奠定了良好基础。目前公司立足于香港市场和广东市场，市场容量很大，足以消化公司未来扩大的产能。

公司战略规划的实施，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和管理水平，增强核心竞争能力，实现公司规模与效益的协调发展。

（五）本次发行对于发行人实现前述业务目标的重要意义

本次发行对公司实现上述业务目标，具有极为重要的作用：

1、本次公开发行股票将为实现前述业务目标提供充足的资金来源，有利于公司迅速扩大养殖规模，提高公司生产经营管理能力和技术含量，增强企业发展后劲。

2、本次公开发行股票后公司将变为公众公司，有利于法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司业务发展目标的早日实现。

3、公司上市有利于公司吸引并留住优秀人才，树立公司的人才竞争优势，为业务的迅速发展提供保障。

4、本次公开发行股票成功后将迅速提高公司的社会知名度、市场影响力和市场形象，对实现业务发展目标也具有不可忽视的促进作用。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运行情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作，具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立

公司由东瑞有限整体变更设立而来，东瑞有限的所有资产、负债和权益均由公司继承，经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年11月25日出具的广会验字[2016]G16018180045号《验资报告》验证，公司设立时各发起人投入的资产已足额到位，与各发起人之间产权关系明确。公司拥有完整的研发设备、生产设备、软件著作权等财产，且完全独立于股东和其他关联方。

截至本招股说明书签署日，公司资产产权不存在法律纠纷，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

（二）人员独立

公司设有独立的人力资源部，负责公司员工招聘等人力资源管理工作。

公司董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举和聘任；公司高级管理人员以及核心技术人员，均为公司专职工作人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司在员工管理、工薪报酬等方面均独立于股东和其他关联方。

（三）财务独立

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，未出现股东单位干预公司财务部门业务开展的情况。根据现行法律法规，结合公司实际，公司制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系；公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况；公司独

立开立基本存款账户，不存在与实际控制人共用银行账户的情况。

（五）业务独立

目前，公司主要从事生猪的养殖和销售、并配套饲料的生产和销售，在生产经营及管理上独立运作；公司独立拥有关键的核心技术及相关知识产权，独立拥有注册商标，独立采购原材料和向客户销售商品和提供服务，形成了独立的研发、采购、生产、销售、服务系统；公司不存在受控股股东、实际控制人及其他关联方干预的情况，也不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方的情况；公司业务独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。

经核查，保荐机构认为，发行人上述独立性内容真实、准确、完整，符合发行监管对公司独立性的要求，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第三十四条的规定。

二、同业竞争

（一）公司与实际控制人、控股股东及其控制或存在重大影响的企业之间不存在同业竞争

公司主要经营范围为“自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；畜牧业技术咨询服务；收购农副产品（不含国家专营专控产品）；销售种猪、肉猪；场地、厂房、设备租赁；生产、销售：杜洛克、长白纯种猪及猪精液，长大、大长杂交种母猪（另设分支经营）；生猪养殖、销售（另设分支经营）；发酵猪粪销售（另设分支经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

公司主要从事生猪的养殖和销售、饲料的生产和销售。

公司的控股股东和实际控制人袁建康先生直接持有公司本次公开发行前26.90%的股权，并担任公司的董事长兼总经理。袁建康先生及其配偶叶爱华女士合计持有东晖投资100.00%的股权，东晖投资现直接持有公司16.45%的股权。因此，袁建康先生直接和间接控制发行人43.35%的股权。此外，袁建康先生还持有安夏投资18.34%的股权，安夏投资现直接持有公司9.18%的股权。报告期内，袁建康先生还投资于东莞市广利饲料有限公司，持有其18.54%的股份。东莞广利的

具体情况参见“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股公司、参股公司及其他有重要影响关联方”之“（三）其他有重要影响的关联方”。

因此，公司不存在与控股股东、实际控制人、一致行动人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

（二）控股股东、实际控制人袁建康避免同业竞争的承诺

作为东瑞食品集团股份有限公司（以下称“发行人”）的控股股东、实际控制人，为杜绝出现同业竞争等损害发行人的利益及其中小股东权益的情形，本人出具本承诺函，并对此承担相应的法律责任。

（1）截至本承诺函签署之日，本人及拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方没有从事与发行人相同或相近的业务，与发行人不存在同业竞争。

（2）自本承诺函签署之日起，本人不在任何地域以任何形式，从事法律、法规和中国证券监督管理委员会规章所规定的可能与发行人构成同业竞争的活动。

（3）自本承诺函签署之日起，若本人及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司或其他关联方获得与发行人构成或可能构成同业竞争的业务机会，本人将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给发行人的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给发行人。若发行人未获得该等业务机会，则本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决，且给予发行人选择权，由其选择公平、合理的解决方式。

（4）本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如出现因本人违反上述承诺而导致发行人及其中小股东权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任；

（5）本承诺函有效期间自该承诺函签署之日起至本人不再系发行人的控股股东及实际控制人之日止。

（四）机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的法人治理结构、组织结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

三、关联方及关联交易

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》、《上市公司信息披露管理办法》和证券交易所颁布的相关业务规则中的有关规定，公司的关联方及报告期内的关联交易情况如下：

（一）关联方及关联关系

1、控股股东及实际控制人

关联方名称	与公司的关系
袁建康先生	公司实际控制人，直接持有公司本次公开发行前 26.90%的股权，并担任公司的董事长兼总经理。袁建康先生及其配偶叶爱华女士合计持有东晖投资 100.00%的股权，东晖投资现直接持有公司 16.45%的股权。因此，袁建康先生直接和间接控制发行人 43.35%的股权。此外，袁建康先生还持有安夏投资 18.34%的股权，安夏投资现直接持有公司 9.18%的股权

2、控股股东及实际控制人控制或重大影响的其他企业

关联方名称	与公司的关系
东晖投资	公司股东，持有公司股份 1,563.13 万股，占公司本次发行前的股权比例为 16.45%。公司控股股东及实际控制人袁建康持有东晖投资 70.00%的股权，袁建康之配偶叶爱华持有东晖投资 30.00%的股权

3、其他单独或合计持有公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	与公司的关系
安夏投资	公司股东，持有公司股份 871.98 万股，占公司本次发行前的股权比例为 9.18%
曾东强	公司股东，直接持有公司 7.08%的股权，并担任东祺投资的普通合伙人，东祺投资现直接持有公司 1.67%的股权。此外，曾东强先生还持有公司股东安夏投资 7.20%的股权。
袁伟康	公司股东，直接持有公司 6.02%的股权，还持有发行人股东安夏投资 0.85%的股权。

4、公司下属公司

关联方名称	与公司的关系
连平东瑞	公司全资子公司

关联方名称	与公司的关系
民榮贸易	公司全资子公司
瑞昌饲料	公司全资子公司
紫金东瑞	公司全资子公司
龙川东瑞	公司全资子公司
东瑞肥料	公司全资子公司
和平东瑞	公司全资子公司
恒昌农牧	公司参股公司

5、发行人关联自然人

(1) 持有公司股份并与实际控制人有关联关系的自然人

关联方名称	持股情况
袁伟康	袁建康先生之哥哥，直接持有公司本次发行前 6.02%股份，为公司董事、副总经理
张鲲	袁建康先生之配偶之弟弟叶耀华（已去世）之配偶，直接持有公司本次发行前 3.19%股份

(2) 发行人的其他关联自然人

公司的其他关联自然人包括公司董事、监事、高级管理人员以及上述人员关系密切的家庭成员。

公司董事、监事、高级管理人员情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”。

6、公司董事、监事、高级管理人员及其担任董事、高管的其他企业

(1) 公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员及其直接、间接持有公司股份详细情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”。

(2) 公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高管的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员担任其他企业董事、高管的情况，具体如下：

关联方名称	与公司的关系
东莞市广利饲料有限公司	公司董事长、总经理袁建康在该公司担任董事长
	公司董事、副总经理、董事会秘书曾东强在该公司担任董事

关联方名称	与公司的关系
	公司董事、副总经理蒋荣彪在该公司担任董事
	公司董事李珍泉在该公司担任董事、总经理
	公司监事漆良国在该公司担任董事
	公司监事主席王展祥在该公司担任董事
河源东祺投资合伙企业（有限合伙）	公司董事、副总经理、董事会秘书曾东强担任该合伙企业之普通合伙人，该合伙企业直接持有公司 1.67% 的股权
桂林福寿村温泉开发有限公司	公司董事、副总经理蒋荣彪在该公司担任监事
河源光轩投资合伙企业（有限合伙）	公司董事、副总经理蒋荣彪担任该合伙企业之普通合伙人，该合伙企业直接持有公司 1.67% 的股权
河源兆桉投资合伙企业（有限合伙）	公司副总经理张惠文担任该合伙企业之普通合伙人，该合伙企业直接持有公司 1.67% 的股权
武汉市福盛昌商贸有限公司	公司监事漆良国在该公司担任执行董事兼总经理
北京新微华农生物科技有限公司	公司监事漆良国在该公司担任监事，目前该公司处于吊销状态
云南生物制药有限公司	公司独立董事张桂红担任该公司独立董事
东莞银行股份有限公司	公司独立董事周志旺担任该公司独立董事
井冈山市井和实业股份有限公司	因公司独立董事刘小红于 2017 年 10 月起担任该公司董事，而在 2017 年 10 月以后与本公司形成关联关系
赣州播恩生物技术股份有限公司	公司独立董事刘小红担任该公司独立董事

7、其他关联方

公司的其他关联方包括：

关联方名称	关联关系情况
武汉市新地生物技术发展有限公司	公司监事漆良国持有该公司 20.00% 的股份，目前该公司处于吊销状态
深圳市天能信息咨询有限公司	公司监事漆良国持有该公司 40.00% 的股份，目前该公司处于吊销状态
武汉市同达信商贸宇有限责任公司	公司监事漆良国持有该公司 25.00% 的股份，目前该公司处于吊销状态
兴宁市祥丰农牧发展有限公司	公司监事会主席王展祥曾持有该公司 25.00% 的股份，并曾担任该公司总经理，王展祥已于 2017 年 6 月将该部分股权转让，并辞去总经理职务
兴宁市祥养猪有限公司	公司监事会主席王展祥曾持有该公司 51.00% 的股份，并曾担任该公司监事，王展祥已于 2017 年 6 月将该部分股权转让，并辞去监事职务
东莞市广南畜牧发展有限公司	公司关联公司东莞广利曾持有该公司 100% 股权，该部分股权已于 2015 年 12 月转让
广东三友食品有限公司 （前身为广东三友东瑞食品有限公司）	报告期内，公司曾持有其 35.00% 的股份，该部分股权已于 2017 年 3 月全部转让
东莞市中堂饲料工业公司	公司董事、副总经理袁伟康投资设立的企业，该公司已于 2016 年 8 月 15 日注销

关联方名称	关联关系情况
东莞市广普仓储有限公司	公司董事长、总经理袁建康和公司董事李珍泉曾经投资的企业，该等人员持有的股权已于 2016 年 10 月全部转让
河源市康尔健动物药业有限公司	公司董事、副总经理蒋荣彪之配偶朱卫萍曾持有该公司 35.00%的股份，担任执行董事，朱卫萍已于 2017 年 4 月将该部分股权转让，并辞去执行董事职务
博罗县湖镇镇健发农场	公司董事、副总经理蒋荣彪之配偶朱卫萍曾经个体经营的企业，该企业已于 2016 年 12 月 8 日注销
广州康致动物药品有限公司	公司副总经理张惠文之姐姐张慧娟的配偶蔡伟亮持有该公司 90.00%的股份，并担任该公司执行董事兼总经理
东莞市正量会计咨询有限公司	公司独立董事周志旺持有该公司 3.00%的股份
广东天健会计师事务所有限公司	公司独立董事周志旺持有该公司 10.00%的股份
海南庆平农产品开发有限公司	公司独立董事刘小红之配偶张红卫持有该公司 10.00%的股份
清远市金羽丰鹅业有限公司	公司独立董事张桂红之配偶李守军持有该公司 22.50%的股份，并担任该公司监事长
广州市德菲科学仪器有限公司	公司独立董事张桂红之配偶李守军持有该公司 10.00%的股份，并担任该公司监事
广州市华农大动物医院有限公司	公司独立董事张桂红之配偶李守军担任该公司总经理
东莞市广利食品进出口有限公司	公司董事长、总经理袁建康之配偶之哥哥叶善庆担任该公司董事
东莞紫艺舍花卉有限公司	公司董事长、总经理袁建康之配偶之弟弟叶耀华（已去世）曾持有该公司 100.00%的股份
深圳市朱顶红花卉有限公司	公司董事长、总经理袁建康之配偶之弟弟叶耀华（已去世）曾持有该公司 55.00%的股份

除上述企业外，公司的其他关联方还包括董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业，以及上述其他关联方控制的其他企业。

（二）公司报告期内的主要关联交易事项

报告期内，公司关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）销售商品/提供服务

关联方名称	关联交易内容	交易金额（万元）			
		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
恒昌农牧	种猪、饲料、猪精液	35.70	275.13	414.62	296.55
三友食品	生猪	257.87	663.46	141.84	-

关联方名称	关联交易内容	交易金额（万元）			
		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
东莞市瑞腾贸易有限公司	生猪	98.95	212.05	176.52	144.12
博罗县湖镇镇健发农场	饲料	-	26.67	-	-
曾兵	生猪	2.72	9.81	2.99	-
袁树权	生猪	-	-	8.19	-
漆良明	饲料	-	-	0.85	42.72
叶耀华	猪精、发酵猪粪、生猪	-	-	0.77	2.72
周志旺	有机肥	0.02	-	-	-
黄海航	生猪	-	0.22	-	16.20

注1：公司已于2017年3月处置广东三友食品有限公司股权，2017年1-6月向其销售商品金额中属于2017年1-3月的销售金额为78.69万元，属于2017年4-6月的销售金额为179.18万元；

注2：曾兵为曾东强先生之哥哥之儿子，在瑞昌饲料任职；

注3：袁树权为袁建康先生之哥哥之儿子；

注4：漆良明为漆良国先生之弟弟；

注5：叶耀华（已去世）为袁建康先生之配偶之弟弟，报告期内曾担任公司董事；

注6：黄海航为袁建康先生之哥哥之女儿之配偶，在瑞昌饲料任职；

注7：东莞市瑞腾贸易有限公司为广利食品控制的公司，发行人董事长、总经理袁建康配偶之哥哥叶善庆担任广利食品董事。

（2）采购商品/接受服务

关联方名称	关联交易内容	交易金额（万元）			
		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
恒昌农牧	生猪	2,683.21	5,530.96	4,277.19	4,845.57
东莞广利	饲料原料	-	316.90	801.81	933.69
河源市康尔健动物药业有限公司	猪用药品	217.82	455.50	343.22	374.04
广州康致动物药品有限公司	猪用药品	-	14.10	14.65	11.79
袁树权	运输服务	72.40	135.49	160.62	158.82
曾兵	运输服务	8.63	28.49	1.59	-
东莞银行股份有限公司	银行贷款	6,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00

2、偶发性关联交易

(1) 关联方为公司提供的担保

报告期内，公司股东、董事、监事、高级管理人员及其他关联方为公司贷款提供担保，具体情况如下：

序号	担保方	最高担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕	备注
1	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、叶耀华、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市东晖实业投资有限公司、东莞市安夏实业投资有限公司	9,300.00	2013-3-25	2018-3-25	是	注1
2	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、叶耀华、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市安夏实业投资有限公司、东莞市东晖实业投资有限公司	14,100.00	2014-4-23	2019-4-22	是	注1
3	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、叶耀华、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市安夏实业投资有限公司、东莞市东晖实业投资有限公司	8,300.00	2014-9-19	2019-9-19	是	注1
4	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、张鲲、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市安夏实业投资有限公司、东莞市东晖实业投资有限公司	14,400.00	2015-8-13	2020-8-13	是	注1
5	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、张鲲、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市东晖实业投资有限公司、东莞市安夏实业投资有限公司、河源光轩投资合伙企业（有限合伙）、河源兆桉投资合伙企业（有限合伙）、河源东祺投资合伙企业（有限合伙）	13,200.00	2016-10-28	2021-12-31	否	注1
6	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、叶耀华、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市东晖实业投资有限公司、东莞市安夏实业投资有限公司	9,300.00	2013-3-25	2018-3-25	是	注2
7	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良	8,500.00	2015-8-13	2020-8-13	是	注2

序号	担保方	最高担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕	备注
	国、张鲲、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市东晖实业投资有限公司、东莞市安夏实业投资有限公司					
8	袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、张鲲、潘汝羲、袁伟康、张惠文、东莞市东晖实业投资有限公司、东莞市安夏实业投资有限公司、河源光轩投资合伙企业（有限合伙）、河源兆桉投资合伙企业（有限合伙）、河源东祺投资合伙企业（有限合伙）	13,200.00	2016-10-28	2017-6-8	是	注 2
9	袁建康、叶爱华、袁伟康、袁旺章、曾东强、邱进梅	163.95	2013-3-25	2018-3-25	是	注 3
10	袁建康、叶爱华	43.01	2016-10-28	2021-12-31	否	注 3
11	曾东强、邱进梅	65.88	2016-10-28	2021-12-31	否	注 3
12	袁伟康、袁旺章	55.70	2016-10-28	2021-12-31	否	注 3
13	东莞广利、东莞市安夏实业投资有限公司、东莞市东晖实业投资公司	2,000.00	2013-10-29	2018-10-28	否	注 4
14	叶耀华、袁伟康、张惠文、袁建康、王展祥、李珍泉、漆良国、李应先、曾东强、蒋荣彪、潘汝羲				是	注 4
15	张鲲、袁伟康、张惠文		2015-10-28	2020-10-27	是	注 4
16	袁建康、曾东强、蒋荣彪、漆良国、李珍泉、王展祥、袁伟康、潘汝羲、李应先、张惠文、张鲲	6,000.00	2017-2-20	2022-2-19	否	注 4
17	邱进梅、曾东强	139.93	2014-12-23	2019-12-22	否	注 5
18	袁建康、叶爱华	159.33	2014-12-23	2019-12-22	否	注 5
19	袁建康	616.43	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
20	曾东强	184.53	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
21	蒋荣彪	184.53	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
22	漆良国	184.53	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
23	李珍泉	184.53	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
24	王展祥	184.53	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
25	张鲲	147.62	2017-2-20	2022-2-19	否	注 6
26	袁建康	625.00	2014-6-23	2016-12-31	是	注 7
27	曾东强、袁炜阳、袁建康	900.00	2017-3-17	2018-1-16	否	注 8
28	东莞广利	2,000.00	2012-11-23	2015-11-17	是	注 9

序号	担保方	最高担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕	备注
29	袁建康、曾东强、袁伟康、潘汝羲、叶耀华、蒋荣彪	注 9	2012-11-23	2015-11-17	是	注 9
30	袁建康、叶爱华	注 9	2012-11-23	2015-11-17	是	注 9
31	东莞广利	2,000.00	2013-3-1	2016-2-24	是	注 10
32	袁建康、曾东强、袁伟康、潘汝羲、叶耀华、蒋荣彪	注 10	2013-3-1	2016-2-24	是	注 10
33	袁建康、叶爱华	注 10	2013-3-1	2016-2-24	是	注 10

注1: 第1项系关联方为东瑞股份在2013年3月25日至2018年3月25日期间自广发银行河源分行获取的贷款等提供保证担保。之后由于担保金额或担保方改变, 关联方分别于2014年4月23日、2014年9月19日、2015年8月13日、2016年10月28日与广发银行河源分行重新签订保证担保合同, 并相应修改担保期限, 详见第2-5项。

注2: 第6项系关联方为东瑞股份在2013年3月25日至2018年3月25日期间自广发银行河源分行获取的贷款等提供质押担保。之后由于担保金额或担保方改变, 关联方分别于2015年8月13日、2016年10月28日与广发银行河源分行重新签订质押担保合同, 并相应修改担保期限, 详见第7-8项。关联方质押担保事项已于2017年6月8日办理股权出质注销登记手续。

注3: 第9项系关联方为东瑞股份在2013年3月25日至2018年3月25日期间自广发银行河源分行获取的贷款等提供抵押担保。之后由于担保金额改变, 关联方于2016年10月28日与广发银行河源分行重新签订抵押担保合同, 并相应修改担保期限, 详见第10-12项。

注4: 第13-14项系关联方为东瑞股份在2013年10月29日至2018年10月28日期间自东莞银行大岭山支行获取的贷款、银行承兑汇票融资等提供保证担保。其中第14项由于担保金额或担保方改变, 关联方分别于2015年10月28日、2017年2月20日与东莞银行大岭山支行重新签订保证合同, 并相应修改担保期限, 详见第15-16项。

注5: 第17-18项系关联方为东瑞股份在2014年12月23日至2019年12月22日期间自东莞银行大岭山支行获取的贷款、银行承兑汇票融资等提供抵押担保。

注6: 第19-25项系关联方为东瑞股份在2017年2月20日至2022年2月19日期间自东莞银行大岭山支行获取的贷款、银行承兑汇票融资等提供质押担保。该质押担保事项于2017年9月6日办理股权出质注销登记手续。

注7: 第26项系关联方为东瑞股份在2014年6月23日至2016年12月31日期间自东源泰业村镇银行获取的贷款、银行承兑汇票融资等提供保证担保。

注8: 第27项系关联方为东瑞股份于2017年3月自东源泰业村镇银行借入900万元贷款提供保证担保。

注9: 东莞广利为“广东瑞昌食品进出口有限公司2012年中小企业私募债券(第一期)”(以下简称“12瑞昌01中小企业私募债”)提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保,最高保证额为2000万元;公司自然人股东袁建康、曾东强、袁伟康、潘汝羲、叶耀华、蒋荣彪以个人全部合法财产为“12瑞昌01中小企业私募债”的还本付息提供不可撤销的无限连带责任保证担保;袁建康、叶爱华以其位于河源市源城区东环路碧桂园·东江凤凰城凤凰苑一街12号市评估值为908.8万元的房产为“12瑞昌01中小企业私募债”提供抵押担保。2015年11月17日公司已全部偿还债券本金及最后一期的利息。

注10: 东莞广利为“广东瑞昌食品进出口有限公司2012年中小企业私募债券(第二期)”(以下简称“12瑞昌02中小企业私募债”)提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保、最高保证额为2000万元;公司自然人股东袁建康、曾东强、袁伟康、潘汝羲、叶耀华、蒋荣彪以个人全部合法财产为“12瑞昌02中小企业私募债”的还本付息提供不可撤销的无限连带责任保证担保;袁建康、叶爱华以其位于河源市源城区东环路碧桂园·东江凤凰城凤凰苑一街12号市评估值为908.8万元的房产为“12瑞昌02中小企业私募债”提供抵押担保。2016年2月24日公司已全部偿还债券本金及最后一期的利息。

(2) 公司为关联方提供的担保

报告期内, 公司为关联方贷款提供担保, 具体情况如下:

序号	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
1	东莞广利	2,000.00	2013-9-30	2018-9-29	是	主债务已还清
2	三友食品	2,000.00	2015-6-26	2018-6-29	是	主债务已还清
3	三友食品	700.00	2016-7-8	2017-7-7	是	该担保事项于2017-7-7解除

公司为关联方贷款提供的担保均已履行了《公司章程》规定的审批程序, 且截至本招股说明书签署之日, 公司为三友食品提供的700.00万元担保事项已经解除, 公司向东莞广利提供的2,000.00万元担保和向三友食品提供的2,000.00万元担保的主债务均已还清。

报告期内, 公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形, 也不存在影响持续经营的对外担保。

(3) 公司和关联方的股权转让

2016年8月10日，公司与东莞广利原有股东袁建康、张鲲、曾东强、漆良国、李珍泉、蒋荣彪、李应先、朱卫萍、王展祥、黄文焕、钟爱伟签订股权转让合同，将公司持有的东莞广利10%的股权转让给上述股东，具体股权转让情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
袁建康	股权转让	-	164.30	-	-
张鲲	股权转让	-	82.15	-	-
曾东强	股权转让	-	24.65	-	-
漆良国	股权转让	-	24.65	-	-
李珍泉	股权转让	-	20.54	-	-
李应先	股权转让	-	20.54	-	-
蒋荣彪	股权转让	-	20.54	-	-
朱卫萍	股权转让	-	20.54	-	-
王展祥	股权转让	-	16.43	-	-

本次股权转让交易作价参照截至2016年6月30日东莞广利经东莞市华联资产评估事务所（普通合伙）评估的股东全部权益价值，交易价格公允。

3、关联方往来款余额

（1）应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款	恒昌农牧	-	123.02	341.19	197.08
应收账款	东莞市瑞腾贸易有限公司	16.53	-	-	-
应收账款	袁树权	-	-	8.19	-
应收账款	李启泉	-	-	-	7.17
应收账款	叶耀华	-	0.72	0.72	-
其他应收款	恒昌农牧	-	300.00	1,150.00	1,150.00
其他应收款	三友食品	-	-	-	200.00

项目名称	关联方	2017. 06. 30	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
其他应收款	袁炜阳	-	-	1.00	-
货币资金	东莞银行股份有限公司	938.49	176.43	138.53	646.55

注：李启泉为李珍泉先生之弟弟。

(2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2017. 06. 30	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
应付账款	恒昌农牧	158.22	229.30	318.63	411.32
应付账款	广州康致动物药品有限公司	-	1.20	4.03	4.92
应付账款	河源市康尔健动物药业有限公司	129.68	156.60	138.73	128.55
应付账款	东莞广利	-	1,350.23	2,266.18	2,291.89
长期应付款	广利食品	-	600.00	-	-
一年内到期的非流动负债	广利食品	600.00	-	-	-
其他应付款	袁建康	-	58.00	315.00	312.00
其他应付款	袁伟康	-	50.00	135.00	95.00
其他应付款	蒋荣彪	-	425.50	102.50	112.50
其他应付款	曾东强	-	287.00	345.00	285.00
其他应付款	李珍泉	-	100.00	17.50	17.50
其他应付款	李应先	-	17.50	17.50	17.50
其他应付款	漆良国	-	75.00	-	-
其他应付款	温水清	-	-	-	5.00
其他应付款	叶爱华	-	-	85.00	95.00
其他应付款	叶耀华	-	-	-	162.00
其他应付款	潘汝羲	-	500.00	500.00	250.00
其他应付款	张鲲	-	-	85.00	95.00
其他应付款	袁旺章	-	-	85.00	95.00
其他应付款	朱卫萍	-	-	85.00	95.00
其他应付款	邱进梅	-	-	85.00	95.00
其他应付款	袁笑欢	-	-	44.00	44.00
其他应付款	袁满维	-	-	22.00	22.00
其他应付款	邱伟芬	-	-	71.00	85.00
其他应付款	邱晴青	-	-	35.00	35.00
其他应付款	邱传芬	-	-	54.00	55.00
其他应付款	曾兵	2.22	2.59	1.29	-
应付利息	袁建康	-	-	-	1.99
应付利息	曾东强	-	-	-	1.99
应付利息	叶耀华	-	-	-	1.00
应付利息	潘汝羲	-	-	-	1.99
应付利息	广利食品	-	-	16.95	17.05
应付利息	东莞广利	-	-	28.26	28.41

项目名称	关联方	2017. 06. 30	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
其他流动负债	袁树权	13.56	10.28	12.22	14.11
预收账款	漆良明	-	-	-	0.84
预收账款	曾兵	-	-	-	0.03
短期借款	东莞银行股份有限公司	6,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00

注1：潘汝羲为公司股东，直接持有本公司4.95%的股权，报告期内曾担任公司董事；

注2：李应先为公司股东，直接持有本公司3.54%的股权，报告期内曾担任公司监事；

注3：邱进梅为曾东强先生之配偶；

注4：邱晴青为曾东强先生之配偶之妹妹，在民燊贸易任职；

注5：邱伟芬为曾东强先生之配偶之弟弟，在东瑞股份任职；

注6：邱传芬为曾东强先生之配偶之弟弟，在瑞昌饲料任职；

注7：袁旺章为袁伟康先生之配偶；

注8：袁满维为袁伟康先生之配偶之哥哥；

注9：袁笑欢为袁建康先生之哥哥之女儿。

4、与关联方之间的非经营性资金往来

报告期内，公司存在和股东等关联方之间的非经营性资金往来的情况，具体情况如下：

(1) 报告期内与关联方之间的非经营资金往来情况

①2014 年度

单位：万元

关联方	期初金额	本期往来金额	本期归还金额	期末金额	本期利息
借入					
袁建康	291.00	100.00	79.00	312.00	24.48
曾东强	56.00	250.00	21.00	285.00	10.19
袁伟康	5.00	100.00	10.00	95.00	6.66
蒋荣彪	17.50	100.00	5.00	112.50	7.56
李珍泉	17.50	-	-	17.50	1.26
李应先	17.50	-	-	17.50	1.26
温水清	-	20.00	15.00	5.00	0.83
潘汝曦	130.00	120.00	-	250.00	16.77
张鲲	-	100.00	5.00	95.00	6.32
叶爱华	-	100.00	5.00	95.00	6.32
邱进梅	-	100.00	5.00	95.00	6.32

关联方	期初金额	本期往来金额	本期归还金额	期末金额	本期利息
朱卫萍	-	100.00	5.00	95.00	6.32
袁旺章	-	100.00	5.00	95.00	6.32
袁笑欢	44.00	-	-	44.00	3.17
叶耀华	85.00	120.00	43.00	162.00	12.12
袁满维	22.00	-	-	22.00	1.58
邱晴青	-	35.00	-	35.00	2.03
邱伟芬	60.00	40.00	15.00	85.00	5.78
邱传芬	26.00	30.00	1.00	55.00	3.45
东莞广利	-	1,572.76	1,572.76	-	-
借出					
恒昌农牧	1,150.00	-	-	1,150.00	-
三友食品	-	200.00	-	200.00	-

②2015 年度

单位：万元

关联方	期初金额	本期往来金额	本期归还金额	期末金额	本期利息
借入					
袁建康	312.00	154.00	151.00	315.00	26.20
曾东强	285.00	210.00	150.00	345.00	15.23
袁伟康	95.00	50.00	10.00	135.00	9.84
蒋荣彪	112.50	-	10.00	102.50	10.37
李珍泉	17.50	-	-	17.50	1.58
李应先	17.50	-	-	17.50	1.58
温水清	5.00	-	5.00	-	0.30
潘汝曦	250.00	260.00	10.00	500.00	24.07
叶爱华	95.00	-	10.00	85.00	8.79
邱进梅	95.00	-	10.00	85.00	8.79
朱卫萍	95.00	-	10.00	85.00	8.79
袁旺章	95.00	-	10.00	85.00	8.79
张鲲	95.00	-	10.00	85.00	8.79
袁笑欢	44.00	-	-	44.00	3.96
叶耀华	162.00	-	162.00	-	8.39
袁满维	22.00	-	-	22.00	1.98
邱晴青	35.00	-	-	35.00	3.15
邱伟芬	85.00	6.00	20.00	71.00	7.76
邱传芬	55.00	-	1.00	54.00	4.94
东莞广利	-	900.00	900.00	-	-
借出					
恒昌农牧	1,150.00	-	-	1,150.00	-
三友食品	200.00	-	200.00	-	-
东莞广利	-	350.00	350.00	-	-

③2016 年度

单位：万元

关联方	期初金额	本期往来金额	本期归还金额	期末金额	本期利息
借入					
袁建康	315.00	-	257.00	58.00	18.55
曾东强	345.00	90.00	148.00	287.00	30.05
袁伟康	135.00	10.00	95.00	50.00	9.47
蒋荣彪	102.50	408.00	85.00	425.50	37.55
李珍泉	17.50	82.50	-	100.00	8.34
李应先	17.50	-	-	17.50	1.58
漆良国	-	75.00	-	75.00	5.81
潘汝曦	500.00	-	-	500.00	45.00
叶爱华	85.00	-	85.00	-	4.67
邱进梅	85.00	-	85.00	-	4.67
朱卫萍	85.00	-	85.00	-	4.67
袁旺章	85.00	-	85.00	-	4.67
张鲲	85.00	-	85.00	-	4.67
袁笑欢	44.00	-	44.00	-	2.15
袁满维	22.00	-	22.00	-	1.07
邱晴青	35.00	10.00	45.00	-	1.92
邱伟芬	71.00	27.00	98.00	-	4.37
邱传芬	54.00	-	54.00	-	2.47
黄海航	-	40.00	40.00	-	1.38
东莞广利	-	1,000.00	1,000.00	-	55.50
广利食品	-	600.00	-	600.00	37.10
借出					
恒昌农牧	1,150.00	-	850.00	300.00	-
三友食品	-	627.00	627.00	-	-

④2017年1-6月

单位：万元

关联方	期初金额	本期往来金额	本期归还金额	期末金额	本期利息
借入					
袁建康	58.00	-	58.00	-	1.15
曾东强	287.00	-	287.00	-	6.46
袁伟康	50.00	-	50.00	-	1.13
蒋荣彪	425.50	-	425.50	-	9.57
李珍泉	100.00	-	100.00	-	2.25
李应先	17.50	-	17.50	-	0.39
漆良国	75.00	-	75.00	-	1.69
潘汝曦	500.00	-	500.00	-	11.25
广利食品	600.00	-	-	600.00	25.20
借出					
恒昌农牧	300.00	-	300.00	-	-

注：公司向广利食品借入的600.00万元已于2017年11月还清。

(2) 报告期内与关联方之间的非经营资金往来情况的说明

①公司向关联方借入资金的情况说明

公司所在行业是一个典型的资金密集型行业，公司“自育自繁自养一体化生态养殖”的饲养模式需要大量的资金。报告期期初，为满足公司扩大产能所需的资金需求，经公司股东会审议同意，公司存在向袁建康等关联方借款的情况。

随着公司盈利能力的逐步增强，公司逐步归还了袁建康等关联方的借款。从2016年5月31日起，公司已不再向袁建康等关联方新增借款；同时，公司已于2017年3月还清了袁建康等所有自然人的借款，已于2017年11月还清了广利食品的借款。

②公司向关联方借出资金的情况说明

a、公司向恒昌农牧借出资金的说明

2012年东瑞股份受让东晖投资持有的恒昌农牧50%股权后，由于当时恒昌农牧资本金较小仅为500万元，为了支持恒昌农牧的发展，恒昌农牧两个股东东瑞股份和华润五丰肉类食品（河南）有限公司各自借款1,150万元给恒昌农牧。

截至2017年3月31日，公司已收回向恒昌农牧借出的资金。

b、公司向三友食品借出资金的说明

2017年3月之前，东瑞股份持有三友食品35%股权。为了支持三友食品的发展，2014年三友食品股东按照各自持股比例借款给三友食品，其中东瑞股份借款200万元。公司已于2015年收回向三友食品借出的资金。

2016年6月份东瑞股份借款627万元给三友食品，系因为三友食品2016年6月需要偿还银行借款，但由于资金周转暂时出现困难，三友食品股东按照各自持股比例借款给三友食品偿还银行借款。公司已于2016年7月份收回向三友食品借出的资金。

c、公司向东莞广利借出资金的说明

2016年8月之前，东瑞股份持有东莞广利10%股权。东莞广利2015年10月需要偿还银行借款，但由于资金周转暂时出现困难，而此时东瑞股份仍有应付东莞广利的货款，且短期内无归还计划，故东瑞股份暂借款350万元给东莞广利。公司已于2015年11月收回向东莞广利借出的资金。

5、其他关联交易

袁建康、曾东强、叶耀华、潘汝羲于2012年11月23日平价认购东瑞股份2012年发行的“12瑞昌01中小企业私募债”，合计认购面值700.00万元，票面利率为9.5%，本期债券自2012年11月23日开始计息，期限36个月。

广利食品、东莞广利于2013年3月1日平价认购东瑞股份2013年发行的“12瑞昌02中小企业私募债”，合计认购面值1600.00万元，票面利率为8.5%，本期债券自2013年3月1日开始计息，期限36个月。

报告期内明细如下：

（1）2014 年度

关联方	期初认购面值	本期增加	本期偿还	期末认购面值	本期利息
袁建康	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00	190,000.00
曾东强	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00	190,000.00
叶耀华	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	95,000.00
潘汝羲	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00	190,000.00
广利食品	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	510,000.00
东莞广利	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	850,000.00

（2）2015 年度

关联方	期初认购面值	本期增加	本期偿还	期末认购面值	本期利息
袁建康	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	170,055.25
曾东强	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	170,055.25
叶耀华	1,000,000.00	-	1,000,000.00	-	85,027.62
潘汝羲	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	170,055.25
广利食品	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	509,063.36
东莞广利	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	848,438.93

（3）2016 年度

关联方	期初认购面值	本期增加	本期偿还	期末认购面值	本期利息
广利食品	6,000,000.00	-	6,000,000.00	-	85,467.03
东莞广利	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	142,445.05

四、公司报告期内关联交易的执行情况及独立董事的意见

公司于2017年11月3日召开第一届董事会第六次会议、2017年11月19日召开2017年第三次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司2014年度、2015年度、

2016年度、2017年1-6月关联交易情况的议案》，对报告期内发生的关联交易予以确认。

公司独立董事对公司报告期内的重大关联交易相关事项审核后，发表独立意见如下：

公司2014-2017年6月，与河源恒昌农牧实业有限公司、广东三友食品有限公司、东莞市瑞腾贸易有限公司、博罗县湖镇镇健发农场、曾兵、袁树权、漆良明、叶耀华、周志旺、黄海航、东莞市广利饲料有限公司、河源市康尔健动物药业有限公司、广州康致动物药品有限公司、东莞银行股份有限公司等发生的关联交易，均系公司正常业务行为，交易价格根据市场价格公平、合理确定，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

公司2014-2017年6月与关联方之间发生的资金拆借情况，截至2017年6月30日，公司不存在其他控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况。

公司2014-2017年6月发生的对外担保行为，期间并未存在损害公司和其他股东利益的情形；公司2014-2017年6月发生的关联方为公司进行担保，属于无偿提供担保，不会损害公司和其他股东利益的情形。

公司2014-2017年6月与关联方之间受让股权与转让股权的关联交易行为，均系公司战略发展与规模化经营所需，交易价格公平、合理，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

公司2014-2017年6月关键管理人员的薪酬情况，符合市场水平及公司的实际情况。

袁建康、曾东强、叶耀华、潘汝羲、东莞市广利食品进出口有限公司和东莞市广利饲料有限公司认购公司发行的私募债，认购价格公允，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

发行人独立董事对于发行人最近三年又一期的关联交易发表了如下独立意见：“公司在2014年-2017年6月期间发生的关联交易事项均属合理、必要，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易定价合理有据、客观公允，未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其股东利益的情形”。

五、规范关联交易的承诺

为规范关联交易，发行人控股股东、实际控制人袁建康，持股5%以上的股东以及公司的董事、监事和高级管理人员均以书面形式向公司出具了规范关联交易的《规范和减少关联交易的承诺》，承诺情况如下：

（一）公司控股股东、实际控制人袁建康的承诺

本人作为东瑞食品集团股份有限公司（以下称“发行人”）的控股股东、实际控制人，就本人及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方减少和规范与发行人及其控股子公司的关联交易，作出如下承诺：

1、本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对关联方以及关联交易已进行了完整、详尽地披露。除在《东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的律师工作报告》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的法律意见书》等发行人本次发行上市相关文件中已经披露的关联方以及关联交易外，本人以及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方与发行人及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联方以及关联交易。

2、本人及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方将尽量避免与发行人及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护发行人及发行人其他股东利益。

3、本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、深圳证券交易所颁布的业务规则及发行人制度的规定，依法行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东及实际控制人的地位谋取不当的利益，不损害发行人及发行人其他股东的合法权益。

如违反上述承诺与发行人或其控股子公司进行交易而给发行人及其其他股

东及发行人控股子公司造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。

（二）持股 5%以上股东的承诺

东晖投资、安夏投资、曾东强、袁伟康承诺：

本企业/本人作为东瑞食品集团股份有限公司（以下称“发行人”）持股5%以上的股东，就本企业及本企业拥有/本人及本人拥有实际控制权或重大影响的公司及其他关联方减少和规范与发行人及其控股子公司的关联交易，作出如下承诺：

1、本企业/本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对关联方以及关联交易已进行了完整、详尽地披露。除在《东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的律师工作报告》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的法律意见书》等发行人本次发行上市相关文件中已经披露的关联方以及关联交易外，本企业及本企业拥有/本人以及本人拥有实际控制权或重大影响的公司及其他关联方与发行人及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联方以及关联交易。

2、本企业及本企业拥有/本人及本人拥有实际控制权或重大影响的公司及其他关联方将尽量避免与发行人及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护发行人及发行人其他股东利益。

3、本企业/本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、深圳证券交易所颁布的业务规则及发行人制度的规定，依法行使股东权利、履行股东义务，不利用股东的地位谋取不当的利益，不损害发行人及发行人其他股东的合法权益。

如违反上述承诺与发行人或其控股子公司进行交易而给发行人及其其他股东及发行人控股子公司造成损失的，本企业/本人将依法承担相应的赔偿责任。

（三）董事、监事和高级管理人员的承诺

蒋荣彪、李珍泉、袁炜阳、王展祥、漆良国、温水清、张惠文和李小武承诺：

本人作为东瑞食品集团股份有限公司（以下称“发行人”）的董事/监事/高级管理人员，就本人及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方减少和规范与发行人及其控股子公司的关联交易，作出如下承诺：

1、本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对关联方以及关联交易已进行了完整、详尽地披露。除《东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的律师工作报告》、《国浩律师（广州）事务所关于为东瑞食品集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市出具法律意见的法律意见书》等发行人本次发行上市相关文件中已经披露的关联方以及关联交易外，本人以及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方与发行人及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定应披露而未披露的关联方以及关联交易。

2、本人及本人拥有实际控制权或重大影响的除发行人及其控股子公司外的其他公司及其他关联方将尽量避免与发行人及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护发行人及发行人其他股东利益。

3、本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、深圳证券交易所颁布的业务规则及发行人制度的规定，依法履行相应的职责，不利于职务谋取不当的利益，不损害发行人及发行人其他股东的合法权益。

如违反上述承诺与发行人或其控股子公司进行交易而给发行人及其其他股东及发行人控股子公司造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司董事会由九名成员组成，均由股东大会选举产生，每届任期三年，其中独立董事三名。

1、袁建康先生，出生于1963年12月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级经济师，公司创始人之一，2002年创立河源市瑞昌畜牧发展有限公司（本公司之前身），现任公司董事长、总经理，任期至2019年11月25日。袁建康先生曾在广东省东莞食品进出口公司任职，现任河源市政协委员、中国畜牧业协会猪业分会理事会副会长、广东省养猪行业协会副会长、广东省菜篮子工程协会副会长、河源市农业产业化龙头企业协会会长，兼任东莞广利董事长、东晖投资执行董事、安夏投资董事长。袁建康先生曾荣获“全国畜牧行业优秀工作者”称号，其研究的瘦肉型猪新品系选育及配套技术获得“广东省科技进步二等奖”荣誉，是“一种高床发酵型养猪系统”发明专利的发明人。

2、曾东强先生，出生于1970年1月，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，毕业于嘉应学院，中级会计师，是公司创始人之一，现任公司董事、副总经理、董事会秘书，任期至2019年11月25日。曾东强先生曾在广东省东莞食品进出口公司任职，现兼任东莞广利董事、安夏投资董事、恒昌农牧董事、民燊贸易执行董事兼经理、连平东瑞执行董事、东祺投资普通合伙人。

3、蒋荣彪先生，出生于1966年9月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于华南农业大学，畜牧兽医师，是公司创始人之一，现任公司董事、副总经理，任期至2019年11月25日，并担任公司党支部书记。蒋荣彪先生曾任华南农业大学教师，现任河源市养猪协会会长，兼任安夏投资董事、东莞广利董事、龙川东瑞执行董事、瑞昌饲料执行董事兼经理、桂林福寿村温泉开发有限公司监

事、光轩投资普通合伙人。

4、袁伟康先生，出生于1955年9月，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事、副总经理，任期至2019年11月25日。袁伟康先生曾任东莞市恒昌农牧开发有限公司董事长、河源市瑞昌蓝塘猪开发有限公司执行董事，现兼任和平东瑞执行董事、恒昌农牧董事长。

5、李珍泉先生，出生于1965年11月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于佛山兽医专科学校兽医专业，畜牧兽医师，是公司创始人之一，现任公司董事，任期至2019年11月25日。李珍泉先生曾在广东省东莞食品进出口公司任职，现兼任安夏投资董事、东莞广利董事兼总经理。

6、袁炜阳先生，出生于1990年12月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，现任公司董事、行政部助理，任期至2019年11月25日。袁炜阳先生现兼任东晖投资监事。

7、张桂红女士，出生于1968年6月，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，毕业于东北农业大学动物医学院兽医微生物学与免疫学专业，现任公司独立董事，任期至2019年11月25日。张桂红女士曾任东北农业大学动物医学院助教、讲师，现任华南农业大学兽医学院教授、国家生猪产业技术体系岗位科学家，兼任云南生物制药有限公司独立董事。

8、刘小红先生，出生于1970年6月，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，毕业于华南农业大学动物遗传育种与繁殖专业，现任公司独立董事，任期至2019年11月25日。刘小红先生曾任广东省农业厅畜牧技术推广总站科研员，现任中山大学生命科学学院研究员、广东省生猪产业创新团队岗位专家，兼任井冈山市井和实业股份有限公司董事、赣州播恩生物技术股份有限公司独立董事。

9、周志旺先生，出生于1973年6月，中国国籍，无境外永久居留权，注册会计师，本科学历，毕业于湖南大学会计学专业，现任公司独立董事，任期至2019年11月25日。周志旺先生曾任广州天河会计师事务所项目经理、广东天健会计师事务所有限公司项目经理，现任广东天健会计师事务所有限公司部门经理，兼任东莞银行股份有限公司独立董事。周志旺先生已于2012年9月28日取得编号为220040的独立董事资格证。

（二）监事会成员

公司第一届监事会有3名成员，任期3年。公司2名非职工代表监事由股东大会选举产生，1名职工代表监事由公司职工民主选举产生。

1、王展祥先生，出生于1970年10月，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，毕业于嘉应学院，是公司创始人之一，现任公司监事会主席，任期为2019年11月25日。王展祥先生曾任东瑞有限董事，现兼任东莞广利董事、东瑞股份致富猪场场长。

2、漆良国先生，出生于1966年8月，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，毕业于四川农业大学，畜牧兽医师，是公司创始人之一，现任公司监事，任期为2019年11月25日。漆良国先生曾任东瑞有限董事，现兼任东莞广利董事、安夏投资董事、武汉市福盛昌商贸有限公司执行董事兼总经理。

3、温水清先生，出生于1978年2月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于中国农业大学，现任公司监事、计财部副经理，任期为2019年11月25日。温水清先生曾任东瑞有限计财部经理、三友食品副总经理，现兼任瑞昌饲料监事、紫金东瑞监事、民燊贸易监事、和平东瑞监事、东瑞股份工会主席。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员共有六人，包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，每届任期三年。

- 1、袁建康先生，公司总经理，简历同上。
- 2、曾东强先生，公司副总经理、董事会秘书，简历同上。
- 3、蒋荣彪先生，公司副总经理，简历同上。
- 4、袁伟康先生，公司副总经理，简历同上。

5、张惠文先生，出生于1974年11月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于华南农业大学畜牧系畜牧专业，现任公司副总经理，任期为2019年11月25日。张惠文先生曾任东莞市恒昌农牧开发有限公司副总经理、东瑞有限董事，现兼任恒昌农牧董事、紫金东瑞执行董事、兆桢投资普通合伙人。

6、李小武先生，出生于1985年11月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于嘉应学院财务管理专业，现任公司财务总监，任期至2019年11月25日。李小武先生曾任东瑞有限玉井猪场财务部会计、东瑞有限计财部会计、计财部核算组主任、计财部经理，现兼任龙川东瑞监事、连平东瑞监事、恒昌农牧监事。

（四）其他核心人员

公司的其他核心人员为袁建康先生、张惠文先生、漆良国先生和蒋荣彪先生，具体简历同上。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	公司职务	兼任职务	兼职单位与公司关系
袁建康	董事长、总经理	东莞广利董事长	因袁建康担任公司董事长而产生关联关系
		东晖投资执行董事	公司法人股东
		安夏投资董事长	公司法人股东
曾东强	董事、副总经理、董事会秘书	东莞广利董事	因曾东强担任公司董事而产生关联关系
		安夏投资董事	公司法人股东
		恒昌农牧董事	公司参股公司
		民燊贸易执行董事、经理	公司全资子公司
		连平东瑞执行董事	公司全资子公司
		东祺投资普通合伙人	持有公司 1.67%股权
蒋荣彪	董事、副总经理	安夏投资董事	公司法人股东
		东莞广利董事	因蒋荣彪担任公司董事而产生关联关系
		龙川东瑞执行董事	公司全资子公司
		瑞昌饲料执行董事、经理	公司全资子公司
		桂林福寿村温泉开发有限公司监事	因蒋荣彪担任公司董事而产生关联关系
		光轩投资普通合伙人	持有公司 1.67%股权
袁伟康	董事、副总经理	和平东瑞执行董事	公司全资子公司
		恒昌农牧董事长	公司参股公司
李珍泉	董事	安夏投资董事	公司法人股东
		东莞广利董事、总经理	因李珍泉担任公司董事而产生关联关系

姓名	公司职务	兼任职务	兼职单位与公司关系
袁炜阳	董事	东晖投资监事	公司法人股东
张桂红	独立董事	华南农业大学兽医学院教授	无
		云南生物制药有限公司独立董事	因张桂红担任公司独立董事产生关联关系
刘小红	独立董事	中山大学生命科学学院研究员	无
		井冈山市井和实业股份有限公司董事	因公司独立董事刘小红于2017年10月起担任该公司董事，而在2017年10月以后与本公司形成关联关系
		赣州播恩生物技术股份有限公司独立董事	因刘小红担任公司独立董事产生关联关系
周志旺	独立董事	东莞银行股份有限公司独立董事	因周志旺担任公司独立董事产生关联关系
		广东天健会计师事务所有限公司部门经理	因周志旺担任公司独立董事产生关联关系
王展祥	监事会主席	东莞广利董事	因王展祥担任公司监事而产生关联关系
		致富猪场场长	公司分公司
漆良国	监事	安夏投资董事	公司法人股东
		东莞广利董事	因漆良国担任公司监事而产生关联关系
		武汉市福盛昌商贸有限公司执行董事、总经理	因漆良国担任公司监事而产生关联关系
		北京新微华农生物科技有限公司监事（已吊销）	因漆良国担任公司监事而产生关联关系
温水清	监事	瑞昌饲料监事	公司全资子公司
		紫金东瑞监事	公司全资子公司
		民燊贸易监事	公司全资子公司
		和平东瑞监事	公司全资子公司
张惠文	副总经理	恒昌农牧董事	公司参股公司
		紫金东瑞执行董事	公司全资子公司
		兆桢投资普通合伙人	持有公司1.67%股权
李小武	财务总监	龙川东瑞监事	公司全资子公司
		连平东瑞监事	公司全资子公司
		恒昌农牧监事	公司参股公司

除上述兼职外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未在其他法人单位任职。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格及相互之间的亲属关系

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

在公司董事、监事、高级管理人员中，袁建康与袁伟康系兄弟关系，袁伟康为袁建康之哥哥；袁建康与袁炜阳系父子关系，袁建康为袁炜阳之父亲；袁伟康与袁炜阳系伯侄关系，袁伟康为袁炜阳之伯父。

除上述的关联关系外，其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事的提名与选聘情况

类别	姓名	职务	提名与选聘情况	
			提名人	股东大会、董事会、监事会
第一届 董事会 成员	袁建康	董事长	股东、董事会	2016年11月26日东瑞股份第一次股东大会
	曾东强	董事	同上	同上
	蒋荣彪	董事	同上	同上
	袁伟康	董事	同上	同上
	李珍泉	董事	同上	同上
	袁炜阳	董事	同上	同上
	张桂红	独立董事	同上	同上
	刘小红	独立董事	同上	同上
	周志旺	独立董事	同上	同上
第一届 监事会 成员	王展祥	监事会主席	股东、监事会	2016年11月26日东瑞股份第一次股东大会
	漆良国	监事	股东	同上
	温水清	监事	职工代表大会选举产生	职工代表大会

（八）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规定及其法定义务责任的情况

公司现任董事、监事及高级管理人员参加了保荐机构组织的辅导培训。辅导培训中，保荐机构通过集中授课、专项辅导及集体研讨等方式对公司相关董事、监事及高级管理人员进行了辅导，辅导内容包括对相关人员进行全面的法律知识学习培训，加强其对发行上市的有关法律、法规和规则的理解，并使其理解信息

披露和履行承诺方面的责任和义务等。公司董事、监事、高级管理人员已了解股票发行上市相关的法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他主要对外投资情况如下：

姓名	公司职务	主要被投资单位名称	注册资本（万元）	持股比例
袁建康	董事长、总经理	东莞广利	900.00	18.54%
曾东强	董事、副总经理、 董事会秘书	东莞广利	900.00	5.55%
蒋荣彪	董事、副总经理	东莞广利	900.00	5.55%
		桂林福寿村温泉开发有限公司	1,000.00	4.00%
李珍泉	董事	东莞广利	900.00	5.55%
周志旺	独立董事	东莞市正量会计咨询有限公司	300.00	3.00%
		广东天健会计师事务所有限公司	300.00	10.00%
王展祥	监事会主席	东莞广利	900.00	5.55%
漆良国	监事	东莞广利	900.00	5.55%
		武汉市福盛昌商贸有限公司	100.00	25.00%
		武汉市新地生物技术有限公司（已吊销）	50.00	20.00%
		北京新微华农生物科技有限公司（已吊销）	150.00	10.00%
		深圳市天能信息咨询有限公司（已吊销）	10.00	40.00%
		武汉市同达信商贸有限责任公司（已吊销）	100.00	25.00%

除上表所列董事、监事、高管人员及其他核心技术人员的对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员

及其近亲属的持股情况如下：

序号	股东姓名	直接持股比例	间接持股比例	合计	备注
1	袁建康	26.90%	13.20%	40.10%	董事长、总经理
2	曾东强	7.08%	0.73%	7.81%	董事、副总经理、 董事会秘书
3	袁伟康	6.02%	0.07%	6.09%	董事、副总经理
4	蒋荣彪	4.25%	0.97%	5.22%	董事、副总经理
5	李珍泉	3.54%	0.51%	4.05%	董事
6	袁炜阳	—	—	—	董事
7	张桂红	—	—	—	独立董事
8	刘小红	—	—	—	独立董事
9	周志旺	—	—	—	独立董事
10	王展祥	2.83%	0.51%	3.34%	监事会主席
11	漆良国	4.25%	0.51%	4.76%	监事
12	温水清	—	0.16%	0.16%	监事
13	李小武	—	0.09%	0.09%	财务总监
14	张惠文	0.35%	0.20%	0.55%	副总经理
15	张鲲	3.19%	0.28%	3.47%	袁建康之配偶之弟 叶耀华（已去世） 之配偶

截至本招股说明书签署日，上述持股均不存在质押或冻结的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况

（一）薪酬组成、确定依据

公司董事（张桂红、刘小红、周志旺等3名独立董事除外）、高级管理人员实行年薪制，薪酬由基本工资和绩效工资组成，绩效工资根据年度的考核情况确定。独立董事薪酬为固定金额的津贴。

公司监事的薪酬由基本工资和绩效工资组成，绩效工资根据年度的考核情况确定。

（二）履行程序

公司董事的年薪和独立董事的津贴经公司董事会薪酬与考核委员会审议后，

提交董事会、股东大会审议通过；公司监事的基本工资由监事会、股东大会审议通过；公司高级管理人员的年薪经董事会薪酬与考核委员会审议后，提交董事会审议通过。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占利润总额的比重

报告期各期，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占利润总额的比重情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
薪酬总额	98.30	258.13	163.07	101.34
利润总额	4,390.25	9,577.62	2,141.38	-2,543.81
薪酬总额/利润总额	2.24%	2.70%	7.62%	-

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年的薪酬情况

公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从公司及其关联企业领取收入的情况如下：

序号	姓名	职务	2016年年薪（万元）
1	袁建康	董事长、总经理	48.74
2	曾东强	董事、副总经理、董事会秘书	40.15
3	袁伟康	董事、副总经理	40.15
4	蒋荣彪	董事、副总经理	40.28
5	张惠文	副总经理	40.15
6	李小武	财务总监	22.56
7	袁炜阳	董事	7.03
8	温水清	监事	17.58
9	刘小红	独立董事	0.50
10	张桂红	独立董事	0.50
11	周志旺	独立董事	0.50

根据公司股东大会决议，公司给予每位独立董事每年6万元的职务津贴。公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在公司

及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

五、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议情况

在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员存在为公司向银行借款提供担保的情况，参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）公司报告期内的主要关联交易事项”之“2、偶发性关联交易”。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员存在借款给公司的情况，参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）公司报告期内的主要关联交易事项”之“4、关联方资金拆借”。

六、发行人董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

报告期期初，东瑞有限的董事为袁建康先生、曾东强先生、袁伟康先生、潘汝羲先生、叶耀华先生（现已去世）、蒋荣彪先生、漆良国先生、李珍泉先生和张惠文先生，其中袁建康先生担任董事长。

2015年7月28日，经东瑞有限股东会审议通过，免去叶耀华董事职务。

2016年11月26日，公司召开创立大会暨2016年第一次股东大会，袁建康先生、曾东强先生、蒋荣彪先生、袁伟康先生、李珍泉先生、袁炜阳先生、张桂红女士、刘小红先生以及周志旺先生等9名成员为公司第一届董事会成员，其中张桂红女士、刘小红先生和周志旺先生为独立董事；同日，发行人第一届董事会第一次会议决议，选举袁建康先生为董事长。

（二）监事变动情况

报告期初，公司不设监事会，设监事一名，由李应先担任。

2016年11月26日，公司召开创立大会暨2016年第一次股东大会，选举王展祥先生、漆良国先生为监事，与职工民主选举产生的监事温水清先生组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举王展祥先生为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

报告期初，东瑞有限的总经理为袁建康先生。

2016年11月26日，公司召开第一届董事会第一次会议，决议聘任袁建康先生为公司总经理，曾东强先生、蒋荣彪先生、袁伟康先生和张惠文先生为公司的副总经理。

2017年5月22日，公司召开第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会，决议聘任曾东强先生为公司的财务总监、董事会秘书。

2017年11月3日，公司召开第一届董事会第六次会议，因公司内部工作调整，公司财务总监曾东强先生申请辞去财务总监职务，董事会决议接受曾东强先生的申请，并根据公司经营的实际情况，决议聘任李小武先生为公司财务总监。

报告期内，公司由有限公司整体变更为股份公司，为健全公司治理结构，提高管理水平，增加了独立董事，新设立部分高管职务，董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司法》、《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。公司董事会成员和核心管理层稳定，不影响发行人的日常管理和持续经营。

七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会运行及履职情况

2016年11月26日，公司召开第一次股东大会暨创立大会，会议审议并一致通过了《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》，选举产生公司第一届董事会和监事会。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

公司自成立至今，历次股东大会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对公司投资计划、《公司章程》修订、董事和监事任免、利润分配、公司重要规章制度的建立等事项做出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

2、股东的权利和义务

根据《公司章程》第三十一条规定，公司股东享有以下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十六条的规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

3、股东大会职权

根据《公司章程》第三十九条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）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；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度报告、财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对

公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十条规定的担保事项；（13）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；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

4、股东大会会议事规则

《公司章程》和《股东大会议事规则》规定股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。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（包括股东代理人）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（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

5、历次股东会召开情况

自整体变更设立为东瑞股份以来，截至本招股说明书签署日，公司共召开过5次股东大会（含创立大会）会议，情况如下：

序号	日期	股东大会
1	2016年11月26日	创立大会
2	2017年2月20日	2017年第一次临时股东大会
3	2017年6月13日	2016年度股东大会
4	2017年8月18日	2017年第二次临时股东大会
5	2017年11月19日	2017年第三次临时股东大会

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。2016年11月26日，公司召开第一次股东大会暨创立大会选举产生第一届董事会，目前履行董事职责的即为

该届董事会。

公司历次董事会均按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

2、董事会职权

根据《公司章程》和《董事会议事规则》规定董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订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；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）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；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）发现控股股东、实际控制人侵占公司资产时申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产；（16）发现公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东、实际控制人及其控制的企业侵占公司资产时，将视情节轻重对直接责任人给予处分或对负有严重责任的董事提请股东大会予以罢免；（17）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《公司章程》和《董事会议事规则》等规定董事会的议事规则，公司董事会分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

4、历次董事会召开情况

自整体变更设立为东瑞股份以来，公司共召开过6次董事会，情况如下：

序号	日期	董事会
1	2016年11月26日	第一届董事会第一次会议
2	2017年2月5日	第一届董事会第二次会议
3	2017年5月22日	第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会
4	2017年8月3日	第一届董事会第四次会议
5	2017年9月13日	第一届董事会第五次会议
6	2017年11月3日	第一届董事会第六次会议

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司监事会由三名监事组成，其中股东代表两名，职工代表一名。公司召开的第一次股东大会暨创立大会选举产生第一届监事会，目前履行职责的即为该届监事会，公司现任三名监事为王展祥、漆良国、温水清，其中王展祥、漆良国由2016年11月26日召开的第一次股东大会暨创立大会选举产生，温水清为职工代表监事，由职工代表大会选举产生。

公司历次监事会均按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

2、监事会职权

《公司章程》规定监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

《公司章程》和《监事会议事规则》规定监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、历次监事会召开情况

自整体变更设立为东瑞股份以来，公司共召开过3次监事会，情况如下：

序号	日期	监事会
1	2016年11月26日	第一届监事会第一次会议
2	2017年5月22日	第一届监事会第二次会议暨2016年度监事会
3	2017年11月3日	第一届监事会第三次会议

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立情况

2016年11月26日，公司第一次股东大会暨创立大会选举张桂红、刘小红、周志旺为独立董事，公司独立董事共3人，占董事总数的三分之一。

2017年6月13日，公司2016年度股东大会审议通过了《独立董事工作细则》。公司独立董事均严格按照《公司章程》的相关规定并参照中国证监会的有关规定行使职权并承担责任。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司章程》、《独立董事工作细则》等文件规定，独立董事应按照法律、行政法规、部门规章及监管机构的有关规定执行。

独立董事应当充分行使以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）聘用或解聘会计师事务所应经独立董事同意后，方可提交董事会讨论；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）提议召开仅由独立董事参加的会议；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（7）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使前款规定的特别职权应当取得全体独立董事的二分之一

以上同意。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自接受聘任以来，审阅了公司年度报告、审计报告、董事会等有关文件资料，并就公司规范运作等事项发表了独立意见。另外，独立董事在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，发挥了重要作用。

（五）董事会秘书发挥作用的情况

2017年5月22日，公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会决议聘任曾东强先生为公司的董事会秘书。

根据《公司章程》规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。

（六）专门委员会的设置情况

1、专门委员会的总体情况

根据《公司章程》的规定，董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会等四个专门委员会。2017年5月22日召开的公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会审议通过了《董事会审计委员会实施细则》、《董事会战略委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》和《董事会薪酬与考核委员会实施细则》。目前审计委员会组成人员为周志旺、张桂红、蒋荣彪，其中周志旺任召集人；战略委员会组成人员为袁建康、曾东强、刘小红，其中袁建康任召集人；提名委员会组成人员为刘小红、袁建康、张桂红，其中刘小红任召集人；薪酬与考核委员会组成人员为周志旺、曾东强、刘小红，其中周志旺任召集人。

2、审计委员会的实施细则和运行情况

（1）审计委员会实施细则

公司2017年5月22日召开的公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会审议通过了《董事会审计委员会实施细则》，审计委员会的主要职责为：监督及

评估外部审计机构工作；指导内部审计工作；审阅公司的财务报告并对其发表意见；评估内部控制的有效性；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

审计委员会每年须至少召开四次定期会议，并可根据需要召开临时会议，当有两名以上审计委员会委员提议时，或者审计委员会召集人认为有必要时，可以召开临时会议。审计委员会会议须有2/3以上的委员出席方可举行。审计委员会向董事会提出的审议意见，必须经全体委员的过半数通过。因审计委员会成员回避无法形成有效审议意见的，相关事项由董事会直接审议。

(2) 审计委员会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司审计委员会已召开了1次会议，会议按照公司规定召开，审议审计委员会职权范围内的事项，审计委员会履行职责情况良好。

3、战略委员会的实施细则和运行情况

(1) 战略委员会实施细则

2017年5月22日召开的公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会审议通过了《董事会战略委员会实施细则》，战略委员会的主要职责权限：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对上述事宜的实施过程进行监督和检查；公司董事会授予的其他职权。

战略委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开一次，临时会议由战略委员会委员提议召开。会议召开前三天须通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员主持。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权，会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

(2) 战略委员会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司战略委员会已召开了1次会议，会议按照公司规定召开，审议战略委员会职权范围内的事项，战略委员会履行职责情况良好。

4、提名委员会的实施细则和运行情况

(1) 提名委员会实施细则

2017年5月22日召开的公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会审议通过了《董事会提名委员会实施细则》，提名委员会的主要职责权限：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出合理建议；研究公司董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；公司董事会授予的其他职权。

提名委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开一次，临时会议由提名委员会委员提议召开。会议召开前三天须通知全体委员，会议由召集人主持；召集人不能出席时可委托其他一名委员（应是独立董事）主持。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权，会议形成的决议，必须经全体委员的过半数通过。

(2) 提名委员会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司提名委员会已召开了1次会议，会议按照公司规定召开，审议提名委员会职权范围内的事项，提名委员会履行职责情况良好。

5、薪酬与考核委员会的实施细则和运行情况

(1) 薪酬与考核委员会实施细则

2017年5月22日召开的公司第一届董事会第三次会议暨2016年度董事会审议通过了《董事会薪酬与考核委员会实施细则》，薪酬与考核委员会的主要职责权限：根据董事及高级管理人员岗位性质、职责范围、重要性等制定薪酬计划或方案；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；对董事和高级管理人员违规和不尽职行为提出引咎辞职和提请罢免等建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；公司董事会授予的其他职权。

薪酬与考核委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开一次，临时会议由薪酬与考核委员会委员提议召开。会议召开前三天须通知全体委员，会议

由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（应是独立董事）主持。薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权，会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（2）薪酬与考核委员会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司薪酬与考核委员会已召开了1次会议，会议按照公司规定召开，审议薪酬与考核委员会职权范围内的事项，薪酬与考核委员会履行职责情况良好。

八、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为：本公司现有内部控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的需求和发展的需要，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律、法规和公司内规章制度的贯彻执行提供保证，在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。

（二）注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，审核了公司管理层对截至2017年6月30日与会计报表相关的内部控制有效性的认定，出具了广会专字[2017]G16018180103号《内部控制鉴证报告》，认为公司按照《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准于2017年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

九、发行人近三年及一期的违法违规行为

公司严格遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

十、发行人近三年及一期资金占用和违规担保情况

报告期内，公司存在与关联方之间的非经营性资金往来，但不存在资金被控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）公司报告期内的主要关联交易事项”之“4、与关联方之间的非经营性资金往来”。

报告期内，公司存在为关联方提供担保的情形，但不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）公司报告期内的主要关联交易事项”之“2、偶发性关联交易”。

十一、发行人资金管理、对外投资、对外担保制度情况

（一）发行人资金管理制度情况

公司的《公司章程》对资金管理进行了规定，控股股东不得占用公司的资金，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益；公司董事不得挪用公司资金，不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储，不得违反《公司章程》的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人。

同时，公司已制定了《货币资金管理办法》，对资金预算管理、库存现金管理、银行存款管理、银行账户和网上银行使用管理等方面进行了规定。

公司近三年资金管理均严格遵循《公司章程》和《货币资金管理办法》的规定执行，资金管理程序合法合规。

（二）发行人对外投资制度情况

1、对外投资的制度安排

为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范公司的对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，公司通过《公司章程》、《对外投资管理制度》等制度安排对公司的对外投资情况进行管理。

2、对外投资的决策权限

公司股东大会、董事会为投资的决策机构，各自在其权限范围内行使投资决

策权。

董事会有权审议并决定的对外投资事项：投资涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的10%以上；投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的10%以上，且绝对金额超过500万元；投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上，且绝对金额超过100万元；投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的10%以上，且绝对金额超过500万元；投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上，且绝对金额超过100万元。

应当在董事会审议通过后，提交股东大会审议的对外投资事项：投资涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的50%以上；投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元；投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元。

除非相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程以及公司其他内部制度另有规定外，交易未达到上述需提交董事会审议标准的，董事长可以审查决定该事项。

3、对外投资程序

（1）公司短期投资程序

①计财部定期编制资金流量状况表；

②公司投资分析人员根据证券市场上各种证券的情况和其他投资对象的盈利能力编报年度短期投资计划，报董事长或董事会、股东大会按照短期投资规模大小进行批准；

③计财部按投资计划负责将投资计划内的资金划拨至其他货币资金账户；

④投资操作人员提出证券投资意见，经主管投资的副总经理确认后，可申购或买入、卖出证券；

⑤主管投资的副总经理定期汇总短期投资盈亏情况及市值表，报董事长或董事会、股东大会审阅。

（2）公司长期投资程序

①公司有关归口管理部门协同财务部确定投资目的并对投资环境进行考察；

②公司有关归口管理部门在充分调查研究的基础上编制投资意向书（立项报告）；

③公司有关归口管理部门编制投资项目可行性研究报告上报计财部和总经理；

④按本制度规定的程序办理报批手续；

⑤公司有关归口管理部门负责项目的实施运作及经营管理。

4、报告期内公司对外投资的执行情况

报告期内，公司的对外投资均严格遵循相关规定，未发生违反权限和程序进行对外投资的情况。

（三）发行人对外担保制度情况

1、对外担保的制度安排

为了保护投资者的合法权益和公司的财产安全，规范公司对外担保行为，有效防范公司对外担保风险，公司通过《公司章程》、《对外担保管理制度》等制度安排对公司的对外担保行为进行管理。

2、对外担保的决策权限

公司为他人提供担保，必须经董事会审议通过，属于下列情形之一的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

（1）公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净

资产的 50%以后提供的任何担保；

(2) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(3) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；

(6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

(7) 对除前项规定外的其他关联人及为持股 5%以下的股东提供的担保。

董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议上述第（4）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、对外担保程序

董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（4）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司担保的债务到期后需展期并需继续由其提供担保的，应当作为新的对外担保，重新履行担保审批程序。

股东会或者董事会审议担保事项时，与该担保事项有利害关系的股东或者董事应当回避表决。

独立董事应当在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可以聘请

会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应当及时向董事会报告。

4、报告期内公司对外担保的执行情况

报告期内，公司曾为东莞广利、三友食品提供担保，具体情况参见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）公司报告期内的主要关联交易事项”之“2、偶发性关联交易”之“（2）公司为关联方提供的担保”。

报告期内，公司曾为参与《中国邮政储蓄银行家庭农场、专业大户担保与贴息贷款合作协议》的家庭农场和专业大户用于购买瑞昌饲料产品的贷款提供担保，具体情况参见招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“二、对外担保”。

十二、发行人投资者权益保护制度情况

（一）保障投资者依法享有获取公司信息的制度

为规范公司及其他信息披露义务人的信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平，以保护投资者利益及公司的长远利益，公司董事会根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，制定《信息披露管理制度》。该管理制度明确规定，公司及其他信息披露义务人依法披露信息，并在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布，公司公开披露的信息还应同时置备于公司住所地，供社会公众查阅。

（二）保障投资者享有资产收益的制度

根据《公司章程》的相关规定，公司利润分配政策如下：

1、利润分配政策的基本原则

①公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

②公司按照归属于公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

③公司优先采用现金分红的利润分配方式。

④如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

⑤公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

2、公司利润分配具体政策

公司可以采取现金、股票以及现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

①在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

公司以现金方式分配股利的具体条件为：a、公司当年盈利、累计未分配利润为正值；b、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；c、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外），或公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，但董事会认为不会对公司正常生产经营的资金使用构成重大压力，前述重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来12个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过人民币5,000万元。

②在符合上述现金分红的条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%。但在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的条件，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

③公司原则上每年进行一次年度利润分配，公司可以根据公司盈利及资金需求等情况进行中期利润分配。

④公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进

行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

⑤公司利润分配预案由董事会结合本章程的规定、公司盈利及资金需求等情况制定。公司监事会应对利润分配预案进行审议并出具书面意见；独立董事应当就利润分配预案发表明确的独立意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会审议通过利润分配预案后，应将预案提交股东大会审议决定。

股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；在审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决；监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

⑥如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的10%，公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。

⑦公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定；公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）应由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告，独立董事和监事会应当发表明确意见。公司调整利润分配政策（包括现金分红政策）的议案经董事会审议通过后提交公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议调整利润分配政策（包括现金分红政策）有关事项时，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

⑧公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及

程序是否合规和透明等进行详细说明。

（三）保障投资者参与重大决策和选择管理者等权利的制度

股东通过召开股东大会参与公司重大决策，公司《公司章程》赋予股东请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权，以及对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利。

根据公司《公司章程》和《股东大会议事规则》，股东通过选聘董事、监事参与公司管理者的选聘，董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司及控股子公司最近三年一期经审计的财务报表及附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关之审计报告。

一、公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	81,846,750.59	32,971,485.08	19,690,363.89	18,156,285.98
应收账款	5,703,283.24	8,366,725.29	10,348,143.27	12,143,596.90
预付款项	895,027.90	820,042.86	580,392.70	1,132,953.57
应收股利	-	-	1,400,000.00	-
其他应收款	7,255,957.32	11,751,865.59	18,521,314.21	18,482,134.80
存货	76,428,713.27	95,113,360.96	74,885,518.53	79,330,592.77
其他流动资产	340,303.01	73,814.06	71,406.91	5,595,345.45
流动资产合计	172,470,035.33	149,097,293.84	125,497,139.51	134,840,909.47
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	4,000,000.00	4,000,000.00
长期应收款	831,493.57	831,493.57	831,493.57	-
长期股权投资	24,437,567.68	27,911,625.53	20,975,484.76	24,977,249.57
固定资产	226,294,654.79	209,249,569.60	198,044,183.85	140,309,875.30
在建工程	55,539,058.54	26,603,143.56	11,732,550.29	21,871,371.04
生产性生物资产	40,641,305.01	34,403,126.05	23,735,775.83	21,927,496.29
无形资产	4,842,123.91	4,740,088.19	4,822,350.15	4,895,478.79
商誉	6,191,694.80	6,191,694.80	6,191,694.80	6,191,694.80
长期待摊费用	1,652,201.51	2,056,995.21	2,850,970.16	2,347,394.38

资产	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
递延所得税资产	249,598.70	251,735.94	202,105.08	206,048.28
其他非流动资产	5,407,864.00	2,727,473.30	4,775,415.40	12,475,283.40
非流动资产合计	366,087,562.51	314,966,945.75	278,162,023.89	239,201,891.85
资产总计	538,557,597.84	464,064,239.59	403,659,163.40	374,042,801.32

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	103,000,000.00	44,000,000.00	48,320,000.00	62,362,461.86
应付账款	29,493,875.14	54,159,567.04	74,799,643.42	61,472,183.01
预收款项	397,874.98	1,766,369.07	550,958.75	608,486.61
应付职工薪酬	3,883,806.16	8,345,056.86	4,100,975.17	2,256,535.80
应交税费	1,456,793.50	1,572,320.10	1,299,570.28	890,019.80
应付利息	403,209.02	257,978.61	633,401.00	1,092,399.58
其他应付款	1,626,935.06	16,435,484.60	29,815,682.19	21,325,630.75
一年内到期的非流动负债	20,271,545.90	9,771,510.66	31,261,511.86	33,351,906.52
其他流动负债	1,069,660.85	1,073,361.99	1,312,217.30	1,381,577.37
流动负债合计	161,603,700.61	137,381,648.93	192,093,959.97	184,741,201.30
非流动负债：				
长期借款	40,200,000.00	22,200,000.00	26,000,000.00	17,300,000.00
应付债券	-	-	-	15,932,958.76
长期应付款	1,155,237.33	8,541,025.54	5,312,536.20	-
递延收益	29,949,774.11	27,909,752.46	20,138,921.93	15,217,503.57
非流动负债合计	71,305,011.44	58,650,778.00	51,451,458.13	48,450,462.33
负债合计	232,908,712.05	196,032,426.93	243,545,418.10	233,191,663.63
所有者权益：				
股本（实收资本）	95,000,000.00	95,000,000.00	61,738,000.00	61,738,000.00
资本公积	155,016,234.16	155,016,234.16	29,609,704.00	29,609,704.00
盈余公积	7,573,568.20	7,573,568.20	10,532,449.80	8,749,284.65
未分配利润	48,059,083.43	10,442,010.30	58,233,591.50	40,754,149.04
归属于母公司所有者权益合计	305,648,885.79	268,031,812.66	160,113,745.30	140,851,137.69
所有者权益合计	305,648,885.79	268,031,812.66	160,113,745.30	140,851,137.69
负债和所有者权益总计	538,557,597.84	464,064,239.59	403,659,163.40	374,042,801.32

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	319,058,745.41	620,746,814.59	558,277,238.44	514,172,599.58
其中：营业收入	319,058,745.41	620,746,814.59	558,277,238.44	514,172,599.58
二、营业总成本	295,650,332.38	554,656,681.26	553,418,709.52	553,435,018.42
其中：营业成本	250,747,846.24	465,801,986.58	480,005,473.02	483,517,127.94
税金及附加	578,333.35	1,111,525.64	1,849.72	-
销售费用	16,649,594.06	34,408,621.06	34,881,991.35	32,809,136.46
管理费用	22,561,646.40	42,400,102.81	29,311,175.91	25,490,871.08
财务费用	4,888,367.49	10,116,834.30	9,149,743.65	11,608,836.59
资产减值损失	224,544.84	817,610.87	68,475.87	9,046.35
投资收益	10,574,668.57	7,717,930.90	-2,412,622.67	-7,354,445.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,574,668.57	7,210,430.90	-3,812,622.67	-7,536,138.44
其他收益	1,191,584.70	-	-	-
三、营业利润	35,174,666.30	73,808,064.23	2,445,906.25	-46,616,864.51
加：营业外收入	10,288,045.00	25,979,466.05	21,272,152.58	21,872,519.27
其中：非流动资产处置利得	1,204.07	1,599.87	-	-
减：营业外支出	1,560,241.69	4,011,358.48	2,304,247.06	693,793.00
其中：非流动资产处置损失	909,170.73	376,831.54	-	40,829.98
四、利润总额	43,902,469.61	95,776,171.80	21,413,811.77	-25,438,138.24
减：所得税费用	1,285,396.48	2,858,104.44	2,151,204.16	1,377,583.64
五、净利润	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88
归属于母公司股东的净利润	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	42,617,073.13	92,918,067.36	19,262,607.61	-26,815,721.88
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.45	1.02	---	---
（二）稀释每股收益	0.45	1.02	---	---

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	307,856,977.00	595,033,684.64	536,152,767.08	490,765,993.49

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到的税费返还	8,023,237.81	13,388,298.62	12,540,709.19	10,577,928.95
收到的其他与经营活动有关的现金	3,244,687.46	5,785,379.47	7,366,308.26	6,959,173.20
经营活动现金流入小计	319,124,902.27	614,207,362.73	556,059,784.53	508,303,095.64
购买商品、接受劳务支付的现金	232,100,088.13	460,080,377.42	438,225,757.05	430,442,887.56
支付给职工以及为职工支付的现金	28,760,514.36	38,286,224.89	32,592,988.10	32,971,151.97
支付的各项税费	2,848,770.91	4,815,445.70	3,248,371.88	2,158,804.55
支付的其他与经营活动有关的现金	15,237,544.10	24,681,655.16	21,839,354.07	19,172,347.10
经营活动现金流出小计	278,946,917.50	527,863,703.17	495,906,471.10	484,745,191.18
经营活动产生的现金流量净额	40,177,984.77	86,343,659.56	60,153,313.43	23,557,904.46
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	13,300,000.00	5,107,500.00	-	95,200,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	2,600,000.00	-	1,180,214.77
收到的其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	15,270,000.00	10,861,600.00	-
投资活动现金流入小计	16,300,000.00	22,977,500.00	10,861,600.00	96,380,214.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64,665,360.94	63,837,548.38	48,357,432.03	23,449,907.15
投资所支付的现金	-	800,000.00	-	104,625,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	6,270,000.00	3,500,000.00	2,000,000.00
投资活动现金流出小计	64,665,360.94	70,907,548.38	51,857,432.03	130,074,907.15
投资活动产生的现金流量净额	-48,365,360.94	-47,930,048.38	-40,995,832.03	-33,694,692.38
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	15,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	95,000,000.00	63,700,000.00	106,169,000.00	76,050,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	990,000.00	44,622,918.00	61,064,142.21	46,590,837.21
筹资活动现金流入小计	95,990,000.00	123,322,918.00	167,233,142.21	122,640,837.21
偿还债务支付的现金	13,500,000.00	93,320,000.00	131,374,000.00	64,625,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,799,712.57	10,041,630.10	11,818,223.45	18,746,129.13
其中：子公司支付给少数股东的股利和利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	36,627,645.75	55,544,359.89	34,955,593.16	34,470,577.21
筹资活动现金流出小计	58,927,358.32	158,905,989.99	178,147,816.61	117,841,706.34
筹资活动产生的现金流量净额	37,062,641.68	-35,583,071.99	-10,914,674.40	4,799,130.87
四、汇率变动对现金的影响	-	-	287.80	17,722.91
五、现金及现金等价物净增加额	28,875,265.51	2,830,539.19	8,243,094.80	-5,319,934.14
加：期初现金及现金等价物余额	21,249,485.08	18,418,945.89	10,175,851.09	15,495,785.23
六、期末现金及现金等价物余额	50,124,750.59	21,249,485.08	18,418,945.89	10,175,851.09

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	66,288,148.93	18,576,478.07	12,997,618.31	14,838,485.07
应收账款	1,493,018.30	12,608,178.96	3,603,322.13	3,761,193.85
预付款项	2,180,951.85	45,000.00	38,650.00	62,762.60
应收股利	-	-	1,400,000.00	-
其他应收款	149,629,276.20	116,994,390.80	83,179,547.51	59,020,110.56
存货	39,785,893.28	47,809,519.52	51,608,602.49	56,573,878.25
其他流动资产	288,052.99	73,814.06	71,406.91	71,406.91
流动资产合计	259,665,341.55	196,107,381.41	152,899,147.35	134,327,837.24
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	4,000,000.00	4,000,000.00
长期应收款	382,034.64	382,034.64	382,034.64	-
长期股权投资	106,945,164.29	105,419,222.14	96,483,081.37	100,484,846.18
固定资产	91,805,577.96	95,777,521.85	97,663,499.64	97,677,669.44
在建工程	12,182,395.62	4,972,513.75	3,106,675.30	953,460.41
生产性生物资产	12,677,509.91	14,619,623.10	14,782,609.17	17,684,692.06
无形资产	4,662,123.89	4,740,088.19	4,822,350.15	4,895,478.79
长期待摊费用	235,777.51	284,168.05	304,072.17	428,500.10
递延所得税资产	155,044.60	155,044.60	101,430.48	93,143.28
其他非流动资产	131,050.00	355,330.30	2,817,917.00	8,641,223.00
非流动资产合计	229,176,678.42	226,705,546.62	224,463,669.92	234,859,013.26
资产总计	488,842,019.97	422,812,928.03	377,362,817.27	369,186,850.50

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	103,000,000.00	44,000,000.00	42,070,000.00	51,737,461.86
应付票据	-	-	6,250,000.00	10,625,000.00
应付账款	7,959,062.49	30,830,908.04	9,600,876.47	11,821,809.65
预收账款	-	1,100,000.00	3,034.30	6,292.60
应付职工薪酬	2,845,119.48	5,540,922.69	2,185,322.07	1,076,259.60

负债和股东权益	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应交税费	757,941.12	639,549.67	272,523.96	43,273.97
应付利息	403,209.02	257,978.61	633,401.00	1,092,399.58
其他应付款	11,911,842.73	24,790,730.70	70,206,084.98	59,832,424.22
一年内到期的非流动负债	18,773,396.75	8,273,378.70	29,763,414.47	33,351,906.52
其他流动负债	435,642.99	493,468.65	597,919.51	632,225.02
流动负债合计	146,086,214.58	115,926,937.06	161,582,576.76	170,219,053.02
非流动负债：				
长期借款	40,200,000.00	22,200,000.00	26,000,000.00	17,300,000.00
应付债券	-	-	-	15,932,958.76
长期应付款	530,797.26	7,167,505.78	2,440,884.48	-
递延收益	17,096,338.17	17,456,348.20	18,012,901.01	14,240,035.21
非流动负债合计	57,827,135.43	46,823,853.98	46,453,785.49	47,472,993.97
负债合计	203,913,350.01	162,750,791.04	208,036,362.25	217,692,046.99
所有者权益：				
股本（实收资本）	95,000,000.00	95,000,000.00	61,738,000.00	61,738,000.00
资本公积	155,016,234.16	155,016,234.16	29,609,704.00	29,609,704.00
盈余公积	7,573,568.20	7,573,568.20	10,532,449.80	8,749,284.65
未分配利润	27,338,867.60	2,472,334.63	67,446,301.22	51,397,814.86
所有者权益合计	284,928,669.96	260,062,136.99	169,326,455.02	151,494,803.51
负债和所有者权益总计	488,842,019.97	422,812,928.03	377,362,817.27	369,186,850.50

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	276,298,091.66	618,437,250.49	544,301,078.24	459,185,224.16
减：营业成本	224,785,888.15	486,060,935.30	475,210,293.29	429,695,623.32
税金及附加	342,020.14	786,519.69	-	-
销售费用	13,545,811.04	28,469,355.93	27,747,453.56	24,784,741.70
管理费用	13,827,694.12	25,207,694.43	16,550,529.48	14,733,842.25
财务费用	4,784,283.55	8,740,462.17	5,649,353.08	8,230,013.79
资产减值损失	-3,018.97	418,888.62	106,564.43	2,565.70
加：投资收益	10,825,942.15	7,443,640.77	-2,601,764.81	-7,788,135.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,825,942.15	6,936,140.77	-4,001,764.81	-7,902,096.99
其他收益	856,610.41	-	-	-
二、营业利润	30,697,966.19	76,197,035.12	16,435,119.59	-26,049,698.16

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
加：营业外收入	409,734.51	2,314,180.78	1,931,678.79	1,297,396.07
其中：非流动资产处置利得	1,204.07	-	-	-
减：营业外支出	1,241,167.73	2,749,827.29	463,000.00	280,829.98
其中：非流动资产处置损失	909,170.73	353,793.61	-	40,829.98
三、利润总额	29,866,532.97	75,761,388.61	17,903,798.38	-25,033,132.07
减：所得税费用	-	25,706.64	72,146.87	20,629.81
四、净利润	29,866,532.97	75,735,681.97	17,831,651.51	-25,053,761.88
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	29,866,532.97	75,735,681.97	17,831,651.51	-25,053,761.88

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	274,655,523.54	576,154,423.73	520,709,678.10	460,441,462.67
收到的税费返还	8,023,237.81	13,383,546.55	12,540,709.19	10,577,928.95
收到的其他与经营活动有关的现金	5,560,969.92	43,917,360.68	31,953,225.65	41,528,750.57
经营活动现金流入小计	288,239,731.27	633,455,330.96	565,203,612.94	512,548,142.19
购买商品、接受劳务支付的现金	236,376,554.96	491,887,904.20	483,943,830.96	430,435,426.59
支付给职工以及为职工支付的现金	15,811,409.56	20,663,023.24	18,273,805.79	18,268,997.70
支付的各项税费	1,009,108.44	947,205.21	562,234.24	1,087,122.35
支付的其他与经营活动有关的现金	46,343,362.36	106,440,021.41	19,864,201.19	37,044,528.74
经营活动现金流出小计	299,540,435.32	619,938,154.06	522,644,072.18	486,836,075.38
经营活动产生的现金流量净额	-11,300,704.05	13,517,176.90	42,559,540.76	25,712,066.81
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	13,300,000.00	5,107,500.00	-	200,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	2,600,000.00	-	1,113,961.43
收到的其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	15,270,000.00	36,511,600.00	-
投资活动现金流入小计	16,300,000.00	22,977,500.00	36,511,600.00	1,313,961.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,679,858.77	11,661,724.06	11,681,491.54	12,237,596.25
投资所支付的现金	5,000,000.00	2,800,000.00	-	9,625,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	6,270,000.00	51,800,000.00	2,000,000.00
投资活动现金流出小计	14,679,858.77	20,731,724.06	63,481,491.54	23,862,596.25
投资活动产生的现金流量净额	1,620,141.23	2,245,775.94	-26,969,891.54	-22,548,634.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	15,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	95,000,000.00	61,200,000.00	94,269,000.00	54,800,000.00

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到的其他与筹资活动有关的现金	490,000.00	22,345,000.00	20,719,011.80	9,265,260.00
筹资活动现金流入小计	95,490,000.00	98,545,000.00	114,988,011.80	64,065,260.00
偿还债务支付的现金	13,500,000.00	84,570,000.00	114,499,000.00	54,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,785,627.46	8,880,216.19	8,040,664.60	7,861,388.13
支付的其他与筹资活动有关的现金	35,812,138.86	25,750,876.89	3,170,134.09	8,045,000.00
筹资活动现金流出小计	58,097,766.32	119,201,093.08	125,709,798.69	69,906,388.13
筹资活动产生的现金流量净额	37,392,233.68	-20,656,093.08	-10,721,786.89	-5,841,128.13
四、汇率变动对现金的影响	-	-	287.80	17,722.91
五、现金及现金等价物净增加额	27,711,670.86	-4,893,140.24	4,868,150.13	-2,659,973.23
加：期初现金及现金等价物余额	6,854,478.07	11,747,618.31	6,879,468.18	9,539,441.41
六、期末现金及现金等价物余额	34,566,148.93	6,854,478.07	11,747,618.31	6,879,468.18

二、会计师事务所的审计意见

申报会计师为本公司近三年一期财务报表出具了标准无保留意见的广会审字[2017]G16018180068号《审计报告》。申报会计师认为：

“东瑞股份财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了东瑞股份2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日的财务状况以及2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月的经营成果和现金流量。”

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、生猪价格波动的影响

我国生猪价格呈现出较强的周期性波动特征。自2006年以来，生猪价格已经经历了三轮完整的猪周期。猪价波动周期形成的主要原因是生猪的供求关系，生猪供大于求时，生猪价格下降，养殖户退出，生猪的养殖量减少；生猪养殖量的减少导致生猪出栏量和供给量减少，生猪供不应求，导致生猪价格上升。

商品猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现周期性波动，公司的毛利率也呈现出同样的波动趋势。因此，生猪价格的波动对收入具有重要影响。

2、原材料价格波动的影响

公司的成本主要由原材料、人员薪酬、制造费用等部分构成。公司的主要原材料包括玉米和豆粕等，受国内外大宗商品价格波动的影响，公司采购的原材料价格也会受到影响，其波动会直接影响公司的生产成本。

3、疫病的影响

动物疫病是畜牧行业生产中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。

生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。

虽然公司具有独特的防疫优势、完善的疫病防控体系和管理能力，且已购买了能繁母猪和生猪养殖保险，但若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

（二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

根据公司所处行业的状况和公司业务特点，主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利率、主要产品价格和原材料价格等指标对分析公司财务状况和盈利能力具有重要的意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本部分内容仅披露报告期内本公司采用的对公允反映公司财务状况和经营成果有重大影响的主要会计政策和会计估计。关于本公司采用的会计政策和会计估计的详细说明请参见本公司经审计的财务报表附注。

（一）收入确认核算

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指：

①收入金额能够可靠计量；

②相关经济利益很可能流入公司；

③交易的完工进度能够可靠地确定；

④交易已发生和将发生的成本能够可靠计量。

3、让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等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。

通过多次交换交易分步实现的企业合并，在公司合并财务报表中，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购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购

买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

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。

（三）合并财务报表的编制方法

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

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

本公司与子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

在报告期内，若因企业合并增加子公司的，不调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期合并日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期合并日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

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。

（四）现金及现金等价物的确认标准

本公司的现金是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物是指本公司所持有的期限短（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现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务

1、外币交易折算汇率的确定及其会计处理方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率或即期汇率的近似汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额。在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

2、资产负债表日外币项目的折算方法及外币报表折算的会计处理

资产负债表日，资产负债表中资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。未分配利润项目以折算后股东权益变动表中该项目的金额列示。利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下“其他综合收益”项目列示。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（六）金融工具

1、金融工具的分类

本公司按照管理层取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；贷款和应收账款；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（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。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：

①取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；

②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；

③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。

交易性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金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）贷款和应收款项

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项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。

（3）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资

产，以及未被划分为其他类的金融资产。

其中：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，按成本进行后续计量；其他存在活跃市场报价或虽没有活跃市场报价但公允价值能够可靠计量的，按公允价值计量，公允价值变动计入其他综合收益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

（4）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4、金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

（1）将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

（2）将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时还应满足：

①从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方；

②根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最

终收款方支付现金流量的保证；

③有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司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，但未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

5、金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的本公司金融资产将被终止确认：

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，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件；

③本公司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。

6、金融资产减值

本公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计入当期损益。对于单项金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，本公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

（1）贷款和应收款项减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利

率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算，计入当期损益。对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，计入当期损益。但是转回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）可供出售金融资产的减值

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

（七）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司坏账损失核算采用备抵法，按如下方法对应收账款和其他应收款计提坏账准备：

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

（2）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

如果有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

（3）按组合计提坏账准备应收款项：

经单独测试后未单项计提坏账准备的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合	组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
组合 1	应收合并范围内单位、合营企业、联营企业款项组合	款项性质	不计提
组合 2	账龄组合	除组合 1 外的应收款项	按账龄分析法计提

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提标准
1 年以内	5%
1—2 年	10%
2—3 年	20%
3—4 年	50%
4—5 年	80%
5 年以上	100%

（4）坏账的确认标准：

①债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回；

②债务人逾期未履行其清偿义务，且具有明显特征表明无法收回。

对确实无法收回的应收款项，按本集团规定程序审批后，作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

（八）存货

1、存货的分类

存货分为原材料、库存商品、消耗性生物资产等；消耗性生物资产是指生猪类消耗性生物资产，主要包括乳猪、保育猪、育肥猪。

2、存货的计价方法

购入原材料等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算；周转材料采用一次摊销法摊销。库存商品入库按实际成本核算，发出时按加权平均法核算。消耗性生物资产具体的计量如下：

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饲料费、人工费和其他

应分摊的间接费用等必要支出。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。

3、存货跌价准备

期末按账面成本与可变现净值孰低法计价，确认标准为：存货销售价格低于成本或因各种原因使相关存货被淘汰、毁损或陈旧过时的存货，按单个存货项目（对种类繁多、单价较低的按类别）比较存货的账面成本与可变现净值，以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备（存货可变现净值根据估计的售价减去估计的完工成本以及销售所必需的估计费用后的价值确定），计入当期损益。

存货减值的影响因素已经消失的，减值金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回减记金额并计入当期损益。

4、存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制，定期对原材料、库存商品、消耗性生物资产进行盘点。盘亏、毁损的存货，按照实际成本，于期末前查明原因，在期末结账前处理完毕。盘盈的存货按重置成本入账，调整到当期管理费用。

（九）长期股权投资

长期股权投资包括：对子公司的长期股权投资；对合营企业和联营企业的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位；合营企业是指本公司能够与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本公司能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在本公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

1、投资成本确定

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，本公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本公司持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入其他综合收益。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股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。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

3、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响是指对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。

4、长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其

账面价值时，账面价值减记至可收回金额，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。

（十）固定资产

1、固定资产的标准和确认条件

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

2、固定资产的初始计量

（1）外购及自行建造的固定资产按实际成本计价，购建成本由该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。以一笔款项购入多项没有单独标价的固定资产，按照各项固定资产公允价值比例对总成本进行分配，分别确定各项固定资产的成本；

（2）投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外；

（3）通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的固定资产，其成本以该项固定资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本；

（4）以债务重组取得的固定资产，对接受的固定资产按其公允价值入账。

3、固定资产的分类及其折旧方法、折旧率

固定资产分类：房屋建筑物、生产设备、运输设备、其他设备。

固定资产折旧方法：采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（残值率 5%）确定其折旧率，具体如下：

类别	使用年限	年折旧率（%）	预计净残值率（%）
房屋建筑物	20-30 年	3.17-4.75	5.00
生产设备	5-10 年	9.50-19.00	5.00
运输设备	5 年	19.00	5.00
其他设备	5 年	19.00	5.00

注：在租入土地上修建的不可移动的建筑物，折旧年限按土地使用权租赁期与固定资

产预计可以使用年限孰短为准。

4、固定资产的减值准备

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

固定资产存在下列情况之一时，全额计提减值准备：

- （1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且无转让价值的固定资产；
- （2）由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- （3）虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格产品的固定资产；
- （4）已遭毁损，以致不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- （5）其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

5、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指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。

满足以下一项或数项标准的租赁，应当认定为融资租赁：

- （1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
- （2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；
- （3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的 75%，但若标的物系在租赁开始日已使

用期限达到可使用期限 75%以上的旧资产则不适用此标准；

(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的 90%；

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：按照实质重于法律形式的要求，企业应将融资租入资产作为一项固定资产计价入账，同时确认相应的负债，并计提固定资产的折旧。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值；承租人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手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用也计入资产的价值。

(十一) 在建工程

(1) 在建工程以实际成本计价，并于达到可使用状态时转作固定资产。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

(2) 本公司在年末对在建工程进行全面检查，如果有证据表明，在建工程年末可收回金额低于账面价值，则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。存在以下一项或若干项情况时，计提在建工程减值准备：

- ① 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新再开工的在建工程；
- ② 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- ③ 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

(十二) 生物资产

1、生物资产的分类及初始计量

本公司生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产。生物资产按照取得

时的成本进行初始计量。

消耗性生物资产的分类及计量详见“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（八）存货”。

生产性生物资产的分类包括未成熟的种猪和成熟的种猪，种猪包括种公猪和种母猪。

生产性生物资产包括公司自繁转栏的种猪及外购种猪。自行繁殖的生产性生物资产的成本，按照其达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出确定。外购生产性生物资产的成本包括购买价款、运输费、保险费、相关税费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生产性生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

成熟的生产性生物资产的后续饲料费、人工费及其折旧费等支出归集计入至乳猪成本。

2、生产性生物资产的折旧政策

公司对成熟的生产性生物资产种猪计提方法采用直线法平均计算，并按估计经济使用年限和预计残值确定折旧率具体如下：

生产性生物资产类别	预计可使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
成熟的生产性种猪	3	10.00	30.00

3、生物资产的减值处理

资产负债表日，公司对消耗性生物资产的减值处理详见“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（八）存货”。

资产负债表日，公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十三）借款费用

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

1、借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、借款费用暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用

继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

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

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，根据其资本化率计算的发生额予以资本化。除此以外的其它借款费用在发生时计入当期损益。

（十四）无形资产

1、无形资产的确定标准和分类

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，包括土地使用权、专利技术、软件使用权、商标权、非专利技术等。

2、无形资产的计价

外购无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生的实际支出计价；

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

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

（3）非货币性交易投入的无形资产，以该项无形资产的公允价值和应支付

的相关税费作为入账成本；

(4) 接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本。

3、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，在预计使用寿命年限内按直线法摊销；无法预见无形资产为本公司带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

4、无形资产减值准备

年末本公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，按单项预计可收回金额，对预计可收回金额低于其账面价值的无形资产，按其差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、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

(1) 研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

(2) 开发阶段的支出同时满足下列条件的，才能予以资本化，不能同时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。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

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。

（十五）商誉

在非同一控制下企业合并，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

本公司于期末，将商誉结合与其相关的资产组进行资产减值测试，计提的减值准备计入当期损益。计提的减值准备一经计提，在以后的会计期间不再转回。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用是本公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内平均摊销。

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息

为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十八）职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

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。本公司将在职工为本公司提供服务的会计期间，本公司给予职工各种形式的报酬以及其他相关支出，包括支付的职工工资、奖金、津贴、补贴和职工福利费，以及为职工缴纳医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金、职工教育经费和工会经费、非货币性福利等确认为负债，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。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

设定提存计划：本公司向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。包含基本养老保险、失业保险等，在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划：除设定提存计划以外的离职后福利计划。

3、辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①企业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；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。本公司向职工提供的其他长期职工福利，本公司将在职工为本公司提供服务的会计期间，给予职工的长期利润分享确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。对于年度报告期结束后十二个月内尚未支付的，确认为长期应付职工薪酬。

（十九）预计负债

如果与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本公司，以及有关金额能够可靠地计量，则本公司确认预

计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本公司综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

①或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

②或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（二十）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、业绩指标完成情况等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，并以此为依据确认各期应分摊的费用。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权

条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十一）政府补助

1、政府补助的类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内合理、系统分期计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

如果政府补助文件未明确确定补助对象，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产，难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回的，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、所得税的会计处理方法

所得税的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

2、确认递延所得税资产的依据

确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产时，以未来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，但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

3、确认递延所得税负债的依据

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- （1）商誉的初始确认；
- （2）同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下列条件的除外：

- ①投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；
- ②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（二十三）租赁

1、经营租赁的会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理

（1）融资租入资产：在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（2）融资租出资产：在租赁开始日本公司按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现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二十四）重要会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

根据财政部制定的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号），公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间新增的政府补助根据上述准则进行调整列报。对 2017 年 1-6 月财务报表累计影响为：“其他收益”项目增加 1,191,584.70 元，“营业外收入”项目减少 1,203,948.70 元，“财务费用”项目减少 12,364.00

元。

除上述会计政策变更外，本报告期公司不存在其他会计政策变更事项。

2、会计估计的变更

本报告期公司未发生主要的会计估计变更。

五、税项

（一）主要税种及税率

本公司及其子公司主要的应纳税项列示如下：

1、企业所得税

公司名称	税率			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
本公司之总公司	25%	25%	25%	25%
本公司之下属分公司	免征	免征	免征	免征
民燊贸易	25%	25%	25%	25%
瑞昌饲料	25%	25%	25%	25%
紫金东瑞	免征	免征	免征	免征
龙川东瑞	免征	免征	免征	免征
连平东瑞	免征	免征	免征	免征
东瑞肥料	25%	25%	—	—
和平东瑞	25%	—	—	—

2、其他主要税种及税率

税目	纳税（费）基础	适用税（费）率
增值税	饲料产品销售额	免征
	有机肥产品销售额	免征
	自产农产品销售额	免征
	农产品贸易境内销售额	13%
	农产品贸易出口销售额	免税并退税
城市维护建设税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育附加	应交流转税额	2%

（二）税收优惠

1、企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定：生猪饲养所得属于从事农、林、牧、渔业项目的所得，可以免征、减征企业所得税，本公司之下属分公司致富猪场、玉井猪场、灯塔分公司，以及下属子公司紫金东瑞、龙川东瑞、连平东瑞的生猪饲养所得按上述条例免征企业所得税，并已在主管税务机关办理备案。

2、增值税

根据《财政部 国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》财税〔2001〕121 号文规定，本公司下属子公司瑞昌饲料生产的饲料产品免征增值税，并已在主管税务机关办理备案。

根据《财政部 国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》财税〔2008〕56 号文规定，本公司下属子公司东瑞肥料生产的有机肥产品免征增值税，并已在主管税务机关办理备案。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及《国家税务总局关于制种行业增值税有关问题的公告》国家税务总局公告 2010 年第 17 号文规定：农业生产者销售的自产农业产品，可免征增值税，本公司下属分公司致富猪场、玉井猪场、灯塔分公司，以及下属子公司紫金东瑞、龙川东瑞、连平东瑞销售自产的生猪农产品免征增值税，并已在主管税务机关办理备案。

六、分部信息

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，按产品类别构成列示如下：

单位：万元

产品类别	2017 年 1-6 月		2016 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
生猪	27,527.00	21,159.47	51,344.07	36,998.37
饲料	4,324.08	3,854.00	10,616.85	9,472.67
猪精液、发酵猪粪、	54.80	61.31	113.77	109.16

	2017 年 1-6 月		2016 年度	
有机肥				
合计	31,905.87	25,074.78	62,074.68	46,580.20

单位：万元

产品类别	2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
生猪	41,876.45	35,298.27	35,062.80	33,159.58
饲料	13,897.34	12,658.06	16,354.46	15,192.13
猪精液、发酵猪粪、有机肥	53.93	44.22	-	-
合计	55,827.72	48,000.55	51,417.26	48,351.71

七、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”），本公司非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	639.56	-37.52	-	-4.08
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	131.39	277.19	365.45	187.13
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	8.02
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-69.25	-	0.15
除上述各项之外的营业外收支净额	-27.32	-349.83	-230.42	-65.30
小计	743.64	-179.42	135.02	125.92
减：非经常性损益相应的所得税	23.07	-10.93	59.77	18.31
减：少数股东损益影响数	-	-	-	-
非经常性损益影响的净利润	720.57	-168.49	75.25	107.60

公司的非经常性损益主要为非流动资产处置损益、收到的各项政府补助和对外捐赠等。有关政府补助具体情况如下详见本节之“十、盈利能力分析”之“（六）构成经营成果的其他项目分析”之“3、其他收益”和“4、营业外收入”。

八、近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2017年6月30日 /2017年1-6月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
流动比率	1.07	1.09	0.65	0.73
速动比率	0.59	0.39	0.26	0.27
资产负债率(母公司)	41.71%	38.49%	55.13%	58.97%
应收账款周转率(次/年)	45.35	66.34	49.64	42.88
存货周转率(次/年)	2.92	5.48	6.23	5.84
息税折旧摊销前利润(万元)	6,386.25	13,366.12	5,403.24	582.74
归属于发行人股东的净利润(万元)	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	3,541.14	9,460.29	1,851.01	-2,789.18
利息保障倍数	13.68	13.48	4.71	0.49
每股经营活动现金净流量(元/股)	0.42	0.91	0.97	0.38
每股净现金流量(元/股)	0.30	0.03	0.13	-0.09
归属于发行人股东的每股净资产	3.22	2.82	2.59	2.28
无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)占净资产的比例	0.10%	0.05%	0.07%	0.06%

注：公司于2016年12月改制为股份有限公司，计算每股指标时，改制前的注册资本金额视同股本金额；2014年年末和2015年年末总股本以6,173.80万股计算；2016年年末和2017年6月末总股份以9,500.00万股计算。

计算公式如下：

- ① 流动比率=流动资产÷流动负债；
- ② 速动比率=(流动资产-存货-1年内到期的非流动资产-其他流动资产)÷流动负债；
- ③ 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；
- ④ 应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款；

⑤ 存货周转率=营业成本÷平均存货；

⑥ 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

⑦ 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出；

⑧ 每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷年（期）末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年（期）末普通股份总数。

⑨ 归属于母公司股东的每股净资产=年（期）末归属于母公司所有者权益÷年（期）末普通股份总数；

⑩ 无形资产占净资产的比例=[无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）+开发支出]÷期末净资产。

（二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》，本公司报告期加权平均的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	14.73%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.24%	0.37	0.37
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	44.18%	1.02	1.02
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	44.98%	1.03	1.03
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.80%	—	—
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.30%	—	—
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	-17.38%	—	—
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-18.08%	—	—

注：上表中相关指标的计算公式如下：

①加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率

$$= P / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i + M_0 - E_j \times M_j + M_0 \pm E_k \times M_k + M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

②基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P / (S_0 + S_1 + S_2 \times M_i + M_0 - S_3 \times M_j + M_0 - S_k)$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S₀ 为期初股份总数；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；S₂ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S₃ 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

③稀释每股收益

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_2 \times M_i + M_0 - S_3 \times M_j + M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

九、资产负债表或有事项、承诺事项、日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、截至 2017 年 6 月 30 日，本公司对外提供担保的债务余额如下：

序号	担保方	被担保方	担保权人	担保事项	债务余额 (万元)	担保的主债权 期限	备注
1	东瑞股份	三友食品	广州农村商业银行股份有限公司河源东源支行	银行贷款	700.00	2016-7-8 至 2017-7-7	

序号	担保方	被担保方	担保权人	担保事项	债务余额 (万元)	担保的主债权 期限	备注
2	瑞昌饲料	邹斌	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	15.00	2016-9-27 至 2017-9-27	注
3	瑞昌饲料	谢俊鹏	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	15.00	2016-10-26 至 2017-10-26	注
4	瑞昌饲料	黄国端	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	10.00	2016-12-19 至 2017-12-19	注
5	瑞昌饲料	文利	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	39.91	2017-3-14 至 2018-3-14	注
6	瑞昌饲料	吴伟泉	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	4.28	2016-3-21 至 2018-3-21	注
7	瑞昌饲料	刘飞云	中国邮政储蓄银行河源分行	银行贷款	16.96	2017-3-29 至 2018-3-29	注
合计					801.15		

注：子公司瑞昌饲料于 2015 年 6 月 9 日与中国邮政储蓄银行河源分行及河源市灯塔盆地国家现代农业示范区管理委员会（以下简称“灯塔现代农业管委会”）签订了家庭农场、专业大户担保与贴息贷款合作协议，约定由瑞昌饲料、灯塔现代农业管委会对瑞昌饲料下游家庭农场、专业大户在邮政储蓄银行河源分行借入的用以购买瑞昌饲料的饲料产品的贷款提供连带担保。

公司为上述对象提供的担保均已履行了《公司章程》规定的审批程序。截至本招股说明书签署之日，公司为三友食品提供的 700.00 万元担保事项已经解除，向邹斌、谢俊鹏和黄国端分别提供担保的主债务均已还清。

截至本招股说明书签署之日，公司向文利、吴伟泉和刘飞云提供担保的主债务余额分别为 19.70 万元、2.13 万元和 8.51 万元，金额较小，公司经营不存在重大风险。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，也不存在影响持续经营的对外担保。

2、本公司于 2017 年 2 月 20 日与东莞银行大岭山支行签订《流动资金借款合同》（合同编号：东银（2200）2017 年对公流贷字第 001169 号），贷款金额 6,000 万元，贷款期限自 2017 年 2 月 20 日至 2018 年 2 月 19 日，同时签订《最高额权利质押合同》（合同编号：东银（2200）2017 年最高权质字第 002594 号），合同约定本公司在该行开立的账户项下所产生的应收账款提供质押担保。截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在拖欠本息的情形。

除上述事项外，本公司无应披露未披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

公司以自有资产为公司银行借款提供贷款抵押和质押，截至 2017 年 6 月 30 日，相关资产及其账面价值如下表所示：

单位：万元

序号	项目	2017 年 6 月 30 日	受限原因
1	固定资产-房屋建筑物	1,652.88	银行贷款抵押
2	无形资产-土地使用权	431.20	银行贷款抵押
3	货币资金	3,172.20	银行贷款保证金
合计		5,256.28	

除存在上述事项外，截至 2017 年 6 月 30 日，公司无其他应披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司无应披露未披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

1、前期会计差错更正

本公司本报告期内无前期会计差错更正。

2、分部信息

参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“六、分部信息”。

3、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

本公司本报告期内无其他对投资者决策有影响的重要交易和事项。

十、盈利能力分析

由于公司商品猪和饲料的销售是以重量为单位计价，仔猪和种猪的销售是以头数计价，因此，以下分析中涉及商品猪和饲料的数据以万千克和吨、元/千克和元/吨等为计量单位，涉及仔猪和种猪的数据以头、元/头等为计量单位。

以下分析除非特别注明，均以合并报表数据为基础进行分析。

（一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，按产品类别构成列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生猪	27,527.00	86.28%	51,344.07	82.71%	41,876.45	75.01%	35,062.80	68.19%
饲料	4,324.08	13.55%	10,616.85	17.10%	13,897.34	24.89%	16,354.46	31.81%
其他	54.80	0.17%	113.77	0.18%	53.93	0.10%	-	-
合计	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%

报告期内公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例均为 100%。公司主营业务收入主要来源于生猪和饲料的销售，其中生猪产品主要包括商品猪、仔猪和种猪等；主营业务中的其他收入主要来源于猪精液、发酵猪粪和有机肥的销售，占营业收入比重较小。以下仅对商品猪、仔猪、种猪和饲料的销售情况进行分析。

1、按产品明细划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按产品明细构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	22,314.17	69.94%	46,107.97	74.28%	39,914.29	71.50%	33,360.64	64.88%
其中：自产内销	6,387.70	20.02%	11,457.21	18.46%	6,478.69	11.60%	4,185.28	8.14%
自产外销	8,384.02	26.28%	19,852.20	31.98%	19,877.60	35.61%	16,226.70	31.56%
外购外销	7,542.45	23.64%	14,798.56	23.84%	13,558.01	24.29%	12,948.65	25.18%
仔猪	3,605.38	11.30%	2,738.31	4.41%	342.85	0.61%	413.65	0.80%
种猪	926.64	2.90%	1,452.35	2.34%	910.83	1.63%	665.56	1.29%
淘汰种猪	680.81	2.13%	1,045.43	1.68%	708.48	1.27%	622.95	1.21%
饲料	4,324.08	13.55%	10,616.85	17.10%	13,897.34	24.89%	16,354.46	31.81%
其他	54.80	0.17%	113.77	0.18%	53.93	0.10%	-	-
合计	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%

公司主营业务收入产品构成中以商品猪和饲料为主。

报告期内，公司销售商品猪实现的营业收入分别为 33,360.64 万元、39,914.29 万元、46,107.97 万元和 22,314.17 万元，占主营业务收入的比例分

别为 64.88%、71.50%、74.28%和 69.94%，略有波动。而公司销售饲料实现的营业收入分别为 16,354.46 万元、13,897.34 万元、10,616.85 万元和 4,324.08 万元，占主营业务收入的比例分别为 31.81%、24.89%、17.10%和 13.55%，呈现逐年下降的趋势。

2、按地区划分的主营业务收入

报告期内，本公司主营业务收入分地区的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内区域	15,979.40	50.08%	27,405.16	44.15%	22,382.53	40.09%	22,224.44	43.22%
香港区域	15,926.47	49.92%	34,669.53	55.85%	33,445.20	59.91%	29,192.82	56.78%
合计	31,905.87	100.00%	62,074.68	100.00%	55,827.72	100.00%	51,417.26	100.00%

报告期内，本公司主要销售区域分布在境内区域和香港区域。其中，2014 年-2016 年，公司在香港区域实现的销售收入占营业收入比重超过 50%。2017 年 1-6 月，公司在香港区域实现的销售收入占营业收入比重下降至 49.92%，主要系 2017 年上半年仔猪市场价格水平较高，公司加大向境内区域销售仔猪的力度所致。

3、主营业务收入变动情况分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
商品猪	22,314.17	46,107.97	15.52%	39,914.29	19.64%	33,360.64
仔猪	3,605.38	2,738.31	698.68%	342.85	-17.12%	413.65
种猪	926.64	1,452.35	59.45%	910.83	36.85%	665.56
淘汰种猪	680.81	1,045.43	47.56%	708.48	13.73%	622.95
饲料	4,324.08	10,616.85	-23.61%	13,897.34	-15.02%	16,354.46
其他	54.80	113.77	110.97%	53.93	-	-
合计	31,905.87	62,074.68	11.19%	55,827.72	8.58%	51,417.26

(1) 主营业务收入的变动情况分析

2014 年-2016 年，公司主营业务收入持续增长，2015 年度主营业务收入较 2014 年度增长 8.58%，2016 年度营业收入较 2015 年度增长 11.19%。

2015 年度，公司主营业务收入较 2014 年度增加 4,410.46 万元，主要系商

品猪的销售增长所致：2015 年度，虽然公司饲料的销售收入较 2014 年度减少 2,457.11 万元，但公司商品猪的销售重量和销售价格较 2014 年度分别增加 187.69 万千克和 1.55 元/千克，销售收入较 2014 年度增加 6,553.65 万元。

2016 年度，公司主营业务收入较 2015 年度增加 6,246.96 万元，主要系商品猪和仔猪的销售增长所致：2016 年度，虽然公司饲料的销售收入较 2015 年度减少 3,280.50 万元，但公司商品猪和仔猪的销售价格较 2015 年度分别增加 3.39 元/千克和 414.24 元/头，使两者销售收入分别增加 6,193.68 万元和 2,395.46 万元。

（2）主营业务收入变动的影响因素分析

报告期内，公司商品猪、仔猪、种猪和饲料的销售数量和单价情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
商品猪(万千克)	1,258.33	17.73	2,269.15	20.32	2,357.04	16.93	2,169.35	15.38
商品猪（头）	114,061.00	1,956.34	211,147.00	2,183.69	219,557.00	1,817.95	208,547.00	1,599.67
仔猪（头）	49,789.00	724.13	35,072.00	780.77	9,354.00	366.53	13,592.00	304.33
种猪（头）	3,607.00	2,568.99	6,385.00	2,274.62	5,264.00	1,730.30	4,837.00	1,375.99
饲料（吨）	15,983.06	2,705.41	38,526.48	2,755.73	46,807.38	2,969.05	50,749.22	3,222.60

注：商品猪单价的单位为元/千克、元/头；仔猪和种猪单价的单位为元/头；饲料单价的单位为元/吨

①商品猪销售收入变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售收入的影响	对 2015 年度销售收入的影响
销售量变动因素	-1,488.43	2,886.36
销售价格变动因素	7,682.10	3,667.29
合计	6,193.68	6,553.65

2015 年度，公司商品猪的销售收入较 2014 年度增加 6,553.65 万元，主要系商品猪的销售重量和销售单价均有所上涨所致。其中，销售重量由 2,169.35 万千克增加至 2,357.04 万千克，销售重量的提高使销售收入增加 2,886.36 万元；因商品猪市场价格上涨，公司商品猪销售单价由 15.38 元/千克上涨至 16.93 元/千克，销售单价上涨使销售收入增加 3,667.29 万元。

2016 年度，公司商品猪的销售收入较 2015 年度增加 6,193.68 万元，主要系商品猪的销售单价有所上涨所致。其中，销售重量由 2,357.04 万千克减少至 2,269.15 万千克，销售重量的下降使销售收入减少 1,488.43 万元；因商品猪市场价格上涨，公司商品猪销售单价由 16.93 元/千克上涨至 20.32 元/千克，销售单价上涨使销售收入增加 7,682.10 万元。2016 年度，公司商品猪销售重量减少，主要系公司根据生猪的市场价格，调整了生猪的销售结构，于 2016 年下半年增加了仔猪的销售数量，从而减少了商品猪的销售数量。

②仔猪销售收入变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售收入的影响	对 2015 年度销售收入的影响
销售量变动因素	942.65	-128.98
销售价格变动因素	1,452.81	58.18
合计	2,395.46	-70.80

2015 年度，公司仔猪的销售收入较 2014 年度减少 70.80 万元，主要系销售数量减少所致。其中，销售数量由 13,592 头减少到 9,354 头，销售数量减少使销售收入减少 128.98 万元；销售单价由 304.33 元/头上涨到 366.53 元/头，销售单价上涨使销售收入增加 58.18 万元。

2016 年度，公司仔猪的销售收入较 2015 年度增加 2,395.46 万元，主要系销售数量和销售单价均有所上涨所致。其中，销售数量由 9,354 头增加到 35,072 头，销售数量增加使销售收入增加 942.65 万元；销售单价由 366.53 元/头上涨至 780.77 元/头，销售单价上升使销售收入增加 1,452.81 万元。

③种猪销售收入变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售收入的影响	对 2015 年度销售收入的影响
销售量变动因素	193.97	58.75
销售价格变动因素	347.55	186.51
合计	541.52	245.26

2015 年度，公司种猪的销售收入较 2014 年度增加 245.26 万元，主要系销售单价的上涨所致。其中，销售数量由 4,837 头增加到 5,264 头，销售数量增加使销售收入增加 58.75 万元；销售单价由 1,375.99 元/头上涨至 1,730.30 元/

头，销售单价上涨使销售收入增加 186.51 万元。

2016 年度，公司种猪的销售收入较 2015 年度增加 541.52 万元，主要系销售数量和销售单价均有所上涨所致。其中，销售数量由 5,264 头增加至 6,385 头，销售数量增加使销售收入增加 193.97 万元；销售单价由 1,730.30 元/头上涨至 2,274.62 元/头，销售单价上涨使销售收入增加 347.55 万元。

④饲料销售收入变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售收入的影响	对 2015 年度销售收入的影响
销售量变动因素	-2,458.64	-1,270.30
销售价格变动因素	-821.86	-1,186.82
合计	-3,280.50	-2,457.11

2015 年度，公司饲料的销售收入较 2014 年度减少 2,457.11 万元，主要系销售重量和销售单价均有所下降所致。其中，销售重量由 50,749.22 吨减少至 46,807.38 吨，销售重量减少使销售收入减少 1,270.30 万元；销售单价由 3,222.60 元/吨下降至 2,969.05 元/吨，销售单价下降使销售收入减少 1,186.82 万元。

2016 年度，公司饲料的销售收入较 2015 年度减少 3,280.50 万元，主要系销售重量和销售单价均有所下降所致。其中，销售重量由 46,807.38 吨减少至 38,526.48 吨，销售重量减少使销售收入减少 2,458.64 万元；销售单价由 2,969.05 元/吨下降至 2,755.73 元/吨，销售单价下降使销售收入减少 821.86 万元。

报告期内，公司饲料的销量呈现逐年下降的趋势，主要系饲料销售存在一定的销售半径，受到环保要求日益严格的影响，周边散户逐步退出生猪养殖市场所致。

报告期内，公司饲料的销售价格呈现逐年下降的趋势，主要系饲料产品的价格受主要原材料价格持续下降影响所致。

（二）营业成本构成及变动分析

报告期内，公司的营业成本均为主营业务成本，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生猪	21,159.47	84.39%	36,998.37	79.43%	35,298.27	73.54%	33,159.58	68.58%
饲料	3,854.00	15.37%	9,472.67	20.34%	12,658.06	26.37%	15,192.13	31.42%
其他	61.31	0.24%	109.16	0.23%	44.22	0.09%	-	-
合计	25,074.78	100.00%	46,580.20	100.00%	48,000.55	100.00%	48,351.71	100.00%

报告期内公司主营业务突出，主营业务成本占营业成本比例均为 100%，与主营业务收入占营业收入比重保持一致。

1、按产品明细划分的主营业务成本

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	18,090.15	72.14%	34,088.29	73.18%	33,736.93	70.28%	31,366.99	64.87%
其中：自产内销	5,081.39	20.26%	7,945.92	17.06%	5,571.93	11.61%	5,025.19	10.39%
自产外销	6,107.82	24.36%	12,594.19	27.04%	15,691.19	32.69%	14,827.18	30.67%
外购外销	6,900.93	27.52%	13,548.17	29.09%	12,473.80	25.99%	11,514.62	23.81%
仔猪	2,068.53	8.25%	1,634.84	3.51%	587.44	1.22%	854.53	1.77%
种猪	384.06	1.53%	585.23	1.26%	476.02	0.99%	394.92	0.82%
淘汰种猪	616.74	2.46%	690.01	1.48%	497.88	1.04%	543.13	1.12%
饲料	3,854.00	15.37%	9,472.67	20.34%	12,658.06	26.37%	15,192.13	31.42%
其他	61.31	0.24%	109.16	0.23%	44.22	0.09%	-	-
合计	25,074.78	100.00%	46,580.20	100.00%	48,000.55	100.00%	48,351.71	100.00%

公司主营业务产品构成中以商品猪和饲料为主。报告期内，公司各类别产品的主营业务成本占比基本与其主营业务收入占比基本保持一致。

2、主营业务成本变动情况分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
商品猪	18,090.15	34,088.29	1.04%	33,736.93	7.56%	31,366.99
仔猪	2,068.53	1,634.84	178.30%	587.44	-31.26%	854.53
种猪	384.06	585.23	22.94%	476.02	20.53%	394.92
淘汰种猪	616.74	690.01	38.59%	497.88	-8.33%	543.13
饲料	3,854.00	9,472.67	-25.16%	12,658.06	-16.68%	15,192.13
其他	61.31	109.16	146.86%	44.22	-	-

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
合计	25,074.78	46,580.20	-2.96%	48,000.55	-0.73%	48,351.71

(1) 主营业务成本的变动情况分析

2014 年-2016 年，公司主营业务成本稳中有降，2015 年度较 2014 年度下降 0.73%，2016 年度较 2015 年度下降 2.96%。一方面，随着生猪销售数量的逐年增加，公司生猪的主营业务成本持续增加；另一方面，随着饲料销售重量的逐年减少和玉米等主要原材料价格的逐年下降，公司饲料的主营业务成本持续下降。

(2) 主营业务成本变动的影响因素分析

报告期内，公司商品猪、仔猪、种猪和饲料的销售数量和单位成本情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销量	单位成本	销量	单位成本	销量	单位成本	销量	单位成本
商品猪（万千克）	1,258.33	14.38	2,269.15	15.02	2,357.04	14.31	2,169.35	14.46
商品猪（头）	114,061.00	1,586.01	211,147.00	1,614.43	219,557.00	1,536.59	208,547.00	1,504.07
仔猪（头）	49,789.00	415.46	35,072.00	466.14	9,354.00	628.01	13,592.00	628.70
种猪（头）	3,607.00	1,064.76	6,385.00	916.57	5,264.00	904.29	4,837.00	816.46
饲料（吨）	15,983.06	2,411.30	38,526.48	2,458.74	46,807.38	2,704.29	50,749.22	2,993.57

注：商品猪单位成本的单位为元/千克、元/头；仔猪和种猪单位成本的单位为元/头；
饲料单位成本的单位为元/吨

①商品猪销售成本变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售成本的影响	对 2015 年度销售成本的影响
销售量变动因素	-1,258.07	2,713.87
单位成本变动因素	1,609.43	-343.93
合计	351.36	2,369.94

2015 年度，公司商品猪的销售成本较 2014 年度增加 2,369.94 万元，主要系销售重量的增加所致。其中，销售重量由 2,169.35 万千克增加到 2,357.04 万千克，销售重量增加使销售成本增加 2,713.87 万元；单位成本由 14.46 元/千克下降到 14.31 元/千克，单位成本下降使销售成本减少 343.93 万元。

2016 年度，公司商品猪的销售成本较 2015 年度增加 351.36 万元，主要系单位成本的增加所致。其中，销售重量由 2,357.04 万千克减少到 2,269.15 万千

克，销售重量减少使销售成本减少 1,258.07 万元；单位成本由 14.31 元/千克上升到 15.02 元/千克，单位成本上升使销售成本增加 1,609.43 万元。2016 年度，公司商品猪销售重量减少，主要系公司根据生猪的市场价格，调整了生猪的销售结构，于 2016 年下半年增加了仔猪的销售数量，从而减少了商品猪的销售数量。

②仔猪销售成本变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售成本的影响	对 2015 年度销售成本的影响
销售量变动因素	1,615.13	-266.44
单位成本变动因素	-567.73	-0.64
合计	1,047.40	-267.09

2015 年度，公司仔猪的销售成本较 2014 年度减少 267.09 万元，主要系销售数量的减少所致。其中，销售数量由 13,592 头减少到 9,354 头，销售数量减少使销售成本减少 266.44 万元；单位成本由 628.70 元/头下降到 628.01 元/头，单位成本下降使销售成本减少 0.64 万元。

2016 年度，公司仔猪的销售成本较 2015 年度增加 1,047.40 万元，主要系销售数量的增加所致。其中，销售数量由 9,354 头增加到 35,072 头，销售数量增加使销售成本增加 1,615.13 万元；单位成本由 628.01 元/头下降到 466.14 元/头，单位成本下降使销售成本减少 567.73 万元。

③种猪销售成本变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售成本的影响	对 2015 年度销售成本的影响
销售量变动因素	101.37	34.86
单位成本变动因素	7.84	46.23
合计	109.21	81.09

2015 年度，公司种猪的销售成本较 2014 年度增加 81.09 万元，主要系销售数量和单位成本增加所致。其中，销售数量由 4,837 头增加至 5,264 头，销售数量增加使销售成本增加 34.86 万元；单位成本由 816.46 元/头上升至 904.29 元/头，单位成本上升使销售成本增加 46.23 万元。

2016 年度，公司种猪的销售成本较 2015 年度增加 109.21 万元，主要系销售数量增加所致。其中，销售数量由 5,264 头增加到 6,385 头，销售数量增加使

销售成本增加 101.37 万元；单位成本由 904.29 元/头上升至 916.57 元/头，单位成本增加使销售成本增加 7.84 万元。

④饲料销售成本变动的影响因素分析

单位：万元

项目	对 2016 年度销售成本的影响	对 2015 年度销售成本的影响
销售量变动因素	-2,239.39	-1,180.02
单位成本变动因素	-946.00	-1,354.05
合计	-3,185.39	-2,534.07

2015 年度，公司饲料的销售成本较 2014 年度减少 2,534.07 万元，主要系销售重量和单位成本减少所致。其中，销售重量由 50,749.22 吨减少至 46,807.38 吨，销售重量减少使销售成本减少 1,180.02 万元；单位成本由 2,993.57 元/吨下降至 2,704.29 元/吨，单位成本下降使销售成本减少 1,354.05 万元。

2016 年度，公司饲料的销售成本较 2015 年度减少 3,185.39 万元，主要系销售重量和单位成本减少所致。其中，销售重量由 46,807.38 吨减少至 38,526.48 吨，销售重量减少使销售成本减少 2,239.39 万元；单位成本由 2,704.29 元/吨减少至 2,458.74 元/吨，单位成本下降使销售成本减少 946.00 万元。

(3) 主营业务成本构成情况分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
贸易成本	6,900.93	27.52%	13,548.17	29.09%	12,473.80	25.99%	11,514.62	23.81%
原材料	13,227.25	52.75%	25,859.54	55.52%	29,236.53	60.91%	30,874.47	63.85%
其中：玉米	5,119.60	20.42%	9,790.89	21.02%	13,080.78	27.25%	15,131.16	31.29%
豆粕	3,121.88	12.45%	5,365.90	11.52%	5,160.64	10.75%	5,747.63	11.89%
药品及疫苗	1,627.64	6.49%	2,421.47	5.20%	2,080.50	4.33%	1,838.24	3.80%
职工薪酬	1,045.58	4.17%	1,578.07	3.39%	1,532.54	3.19%	1,511.11	3.13%
其他	2,273.37	9.07%	3,172.95	6.81%	2,677.18	5.58%	2,613.28	5.40%
合计	25,074.78	100.00%	46,580.20	100.00%	48,000.55	100.00%	48,351.71	100.00%

报告期内，公司原材料成本占主营业务成本比重呈现逐年下降的趋势，主要系玉米等原材料采购价格逐年下降所致。

(4) 主要原材料的采购情况分析

公司采购的主要原材料包括玉米、豆粕等。

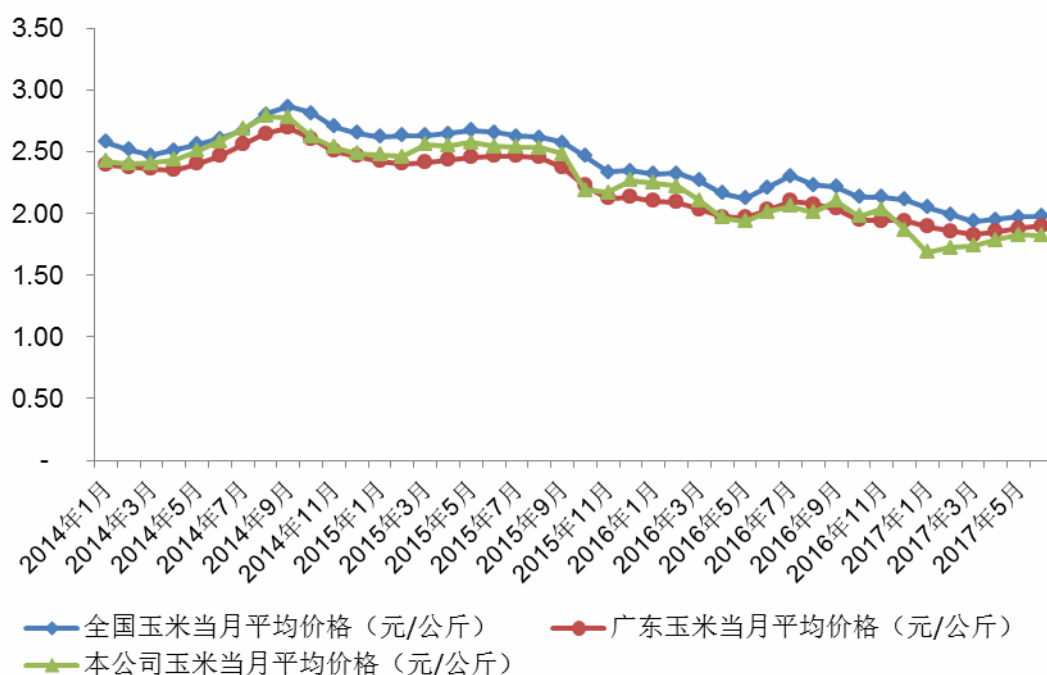
报告期内，公司采购金额前五大的原材料采购情况如下：

2017年1-6月				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	25,903.23	1,774.54	4,596.64	23.73%
豆粕	9,105.57	3,148.93	2,867.28	14.81%
次粉	2,415.21	1,874.42	452.71	2.34%
膨化大豆粉	770.38	3,831.21	295.15	1.52%
大麦	1,502.81	1,552.08	233.25	1.20%
2016年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	52,478.55	2,036.94	10,689.55	25.06%
豆粕	19,151.39	3,090.53	5,918.79	13.88%
大麦	7,585.55	1,760.72	1,335.60	3.13%
玉米酒糟粕	4,123.53	2,036.72	839.85	1.97%
次粉	4,007.35	1,867.56	748.40	1.75%
2015年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	53,223.29	2,450.73	13,043.60	31.24%
豆粕	17,535.06	2,950.98	5,174.56	12.39%
大麦	12,458.02	1,947.00	2,425.57	5.81%
玉米酒糟粕	5,075.92	2,150.52	1,091.58	2.61%
次粉	2,745.52	2,171.40	596.16	1.43%
2014年度				
项目	采购量（吨）	单价（元/吨）	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
玉米	60,366.65	2,560.65	15,457.78	36.19%
豆粕	16,781.56	3,685.84	6,185.42	14.48%
玉米酒糟粕	4,626.80	2,528.76	1,170.00	2.74%
麸皮	5,259.34	2,046.76	1,076.46	2.52%
膨化大豆粉	1,549.04	4,593.46	711.55	1.67%

报告期内，公司采购的玉米占当期采购总额的比例呈现逐年下降的趋势，主要系原材料采购价格下降所致，但与玉米成本占主营业务成本比例变动趋势基本一致。

①玉米采购价格与 market 价格的对比

报告期内，公司采购的玉米按月平均价格与全国、广东玉米的按月平均价格对比情况如下：

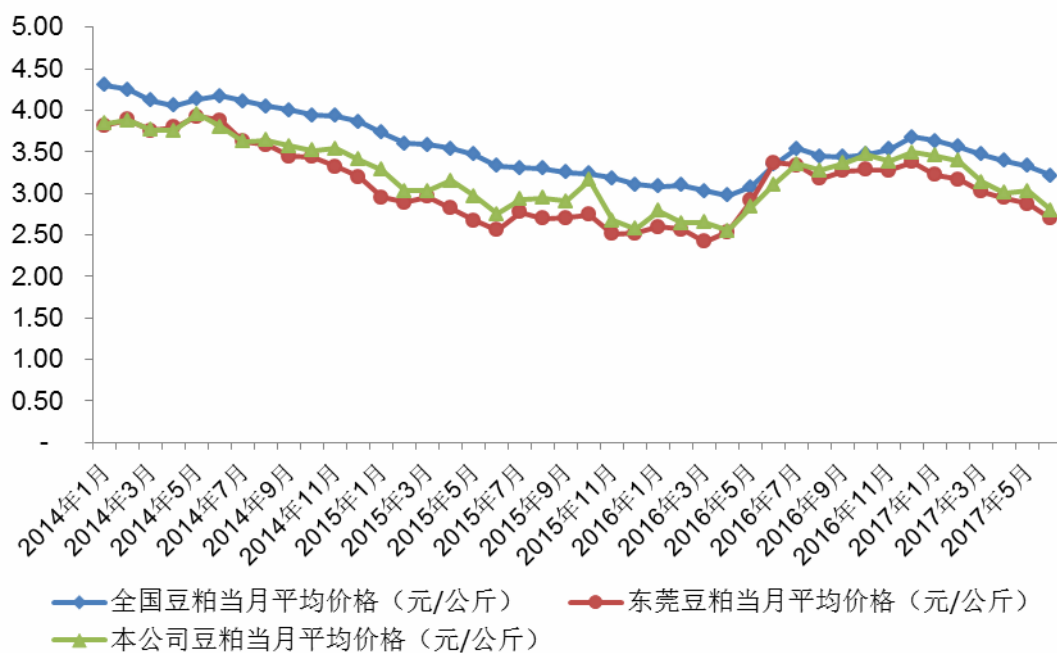


数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司采购的玉米按月平均价格变动趋势与全国、广东玉米的按月平均价格变动趋势基本一致，呈现波动下降的趋势。

②豆粕采购价格与市场价格的对比

报告期内，公司采购的豆粕按月平均价格与全国、东莞豆粕的按月平均价格对比如下：



数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司采购的豆粕按月平均价格变动趋势与全国、东莞豆粕的按月平均价格变动趋势基本一致，其中，与公司豆粕的主要产地东莞较为接近。

（三）毛利、毛利率分析

1、按产品明细划分的毛利构成

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	4,224.02	61.84%	12,019.69	77.57%	6,177.37	78.92%	1,993.65	65.03%
其中：自产内销	1,306.30	19.12%	3,511.29	22.66%	906.76	11.58%	-839.90	-27.40%
自产外销	2,276.19	33.32%	7,258.00	46.84%	4,186.40	53.49%	1,399.52	45.65%
外购外销	641.52	9.39%	1,250.39	8.07%	1,084.21	13.85%	1,434.04	46.78%
仔猪	1,536.86	22.50%	1,103.47	7.12%	-244.59	-3.12%	-440.88	-14.38%
种猪	542.58	7.94%	867.12	5.60%	434.81	5.56%	270.64	8.83%
淘汰种猪	64.07	0.94%	355.42	2.29%	210.60	2.69%	79.81	2.60%
饲料	470.08	6.88%	1,144.18	7.38%	1,239.28	15.83%	1,162.32	37.92%
其他	-6.51	-0.10%	4.61	0.03%	9.71	0.12%	-	-
合计	6,831.09	100.00%	15,494.48	100.00%	7,827.18	100.00%	3,065.55	100.00%

报告期内，公司毛利主要来源于商品猪、仔猪、种猪和饲料，上述四项产品的毛利贡献占公司毛利达 95%以上。

公司分产品的毛利贡献和毛利贡献率情况的分析如下：

（1）商品猪的毛利贡献情况分析

报告期内，公司商品猪的毛利贡献分别为 1,993.65 万元、6,177.37 万元、12,019.69 万元和 4,224.02 万元，毛利贡献率分别为 65.03%、78.92%、77.57% 和 61.84%。

报告期内，公司商品猪为主营业务贡献了主要毛利，各期毛利贡献率均在 60%以上。其中，2015 年和 2016 年公司商品猪毛利贡献率均高达 75%以上。

随着公司出栏规模的增加和生猪市场价格的上涨，2015 年公司商品猪毛利贡献额较 2014 年增加 4,183.72 万元、2016 年公司商品猪毛利贡献额较 2015 年增加 5,842.32 万元。

2017 年 1-6 月，公司商品猪的毛利贡献率有所下降，主要系公司根据生猪的市场价格，增加了毛利率水平较高的仔猪的销售数量，提高了仔猪毛利贡献率所致。

（2）仔猪的毛利贡献情况分析

报告期内，公司仔猪的毛利贡献分别为-440.88 万元、-244.59 万元、1,103.47 万元和 1,536.86 万元，毛利贡献率分别为-14.38%、-3.12%、7.12%和 22.50%。

公司 2016 年仔猪的毛利贡献为 1,103.47 万元，较 2015 年有大幅增加，主要系公司根据商品猪和仔猪的市场价格，于 2016 年下半年调整了产品销售结构，增加了毛利率水平较高的仔猪的销售数量所致。

2017 年 1-6 月，公司仔猪的毛利贡献为 1,536.86 万元，毛利贡献率为 22.50%，较 2016 年进一步增加，主要系公司于 2017 年加大向市场投放毛利率水平较高的仔猪产品的力度所致。

（3）种猪的毛利贡献情况分析

报告期内，公司种猪的毛利贡献分别为 270.64 万元、434.81 万元、867.12 万元和 542.58 万元，毛利贡献率分别为 8.83%、5.56%、5.60%和 7.94%。

随着公司种猪销售数量和销售价格的提升，2015 年公司种猪的毛利较 2014 年增加 164.17 万元，2016 年公司种猪的毛利较 2015 年增加 432.31 万元。

（4）饲料的毛利贡献情况分析

报告期内，公司饲料的毛利贡献分别为 1,162.32 万元、1,239.28 万元、1,144.18 万元和 470.08 万元，毛利贡献率分别为 37.92%、15.83%、7.38%和 6.88%，呈现逐年下降的趋势，主要原因是报告期内公司生猪毛利快速上涨，而饲料毛利较为稳定，导致饲料毛利贡献比例逐年下降。

2、综合毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	31,905.87	62,074.68	55,827.72	51,417.26
营业成本	25,074.78	46,580.20	48,000.55	48,351.71
综合毛利	6,831.09	15,494.48	7,827.18	3,065.55
综合毛利率	21.41%	24.96%	14.02%	5.96%

报告期内，公司的综合毛利率分别为 5.96%、14.02%、24.96%和 21.41%。其中，2014 年-2016 年公司综合毛利率呈现逐年上涨的趋势，主要系生猪市场价格逐年上升所致。2017 年 1-6 月公司综合毛利率有所回落，主要系生猪市场价格水平较 2016 年有所降低所致。

报告期内，公司与经营业务较为相近的可比上市公司综合毛利率比较情况如下：

公司	主要产品类别	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
新五丰	生猪、肉品和饲料等	11.10%	17.31%	9.74%	2.40%
雏鹰农牧	生猪产品、家禽产品、粮食、蔬菜、生鲜冻品、熟食等	22.52%	24.92%	15.43%	11.61%
温氏股份	肉猪、肉鸡、其他养殖、设备、肉制品加工产品、原奶及乳制品、兽药等	13.29%	28.22%	19.57%	12.62%
牧原股份	生猪、猪粪、林木、小麦等	34.36%	45.69%	24.62%	7.73%
平均值		20.32%	29.04%	17.34%	8.59%
本公司	生猪、饲料等	21.41%	24.96%	14.02%	5.96%

数据来源：Wind 资讯

报告期内，本公司的综合毛利率与同行业可比上市公司的变动趋势保持一致，但各期综合毛利率与同行业公司存在一定差异，主要系本公司产品结构与同行业可比公司不一致所致。

3、公司主要产品毛利率分析

报告期内，公司毛利主要来源于商品猪、仔猪、种猪和饲料等，上述产品的毛利贡献占公司毛利达 95%以上。

报告期内，上述产品的毛利率如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
生猪产品	23.13%	27.94%	15.71%	5.43%
商品猪	18.93%	26.07%	15.48%	5.98%

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其中：自产内销	20.45%	30.65%	14.00%	-20.07%
自产外销	27.15%	36.56%	21.06%	8.62%
外购外销	8.51%	8.45%	8.00%	11.07%
仔猪	42.63%	40.30%	-71.34%	-106.58%
种猪	58.55%	59.70%	47.74%	40.66%
淘汰种猪	9.41%	34.00%	29.73%	12.81%
饲料	10.87%	10.78%	8.92%	7.11%

（1）生猪产品毛利率分析

①生猪产品的毛利率变动分析

报告期内，公司生猪产品的毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
生猪产品销售收入	27,527.00	51,344.07	41,876.45	35,062.80
生猪产品销售成本	21,159.47	36,998.37	35,298.27	33,159.58
生猪产品销售毛利	6,367.52	14,345.70	6,578.19	1,903.22
生猪产品销售毛利率	23.13%	27.94%	15.71%	5.43%

报告期内，公司生猪产品的毛利率分别为 5.43%、15.71%、27.94%和 23.13%。其中，2014 年-2016 年公司生猪产品毛利率呈现逐年上涨的趋势，主要系生猪市场价格逐年上升所致。2017 年 1-6 月公司生猪产品毛利率有所回落，主要系生猪市场价格水平较 2016 年有所降低所致。

②与可比上市公司的对比分析

为了增强毛利率的可比性，选取生猪业务收入占比 50%左右或以上的新五丰、雏鹰农牧、温氏股份和牧原股份的生猪产品毛利率进行比较分析。公司与可比上市公司的生猪产品毛利率对比情况如下：

公司	选取产品类别	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
新五丰	生猪	15.50%	25.69%	12.88%	2.50%
雏鹰农牧	生猪	25.76%	46.49%	19.24%	10.39%
温氏股份	肉猪类	24.65%	38.05%	22.23%	9.96%
牧原股份	生猪	34.34%	45.69%	24.61%	7.73%
平均值		25.06%	38.98%	19.74%	7.65%
本公司	生猪（不含外购）	28.65%	35.83%	19.40%	2.12%
	生猪（含外购）	23.13%	27.94%	15.71%	5.43%

数据来源：Wind 资讯、温氏股份 2016 年年度报告

报告期内，本公司生猪产品的毛利率与同行业可比上市公司的变动趋势保持一致。其中，公司自产自销生猪毛利率水平与同行业可比上市公司平均值较为接近。

（2）饲料产品毛利率分析

①饲料产品的毛利率变动分析

报告期内，公司饲料产品的毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
饲料销售收入	4,324.08	10,616.85	13,897.34	16,354.46
饲料销售成本	3,854.00	9,472.67	12,658.06	15,192.13
饲料销售毛利	470.08	1,144.18	1,239.28	1,162.32
饲料销售毛利率	10.87%	10.78%	8.92%	7.11%

报告期内，公司饲料产品的毛利率分别为7.11%、8.92%、10.78%和10.87%，呈现逐年上涨的趋势，主要系饲料产品中的玉米等主要原材料价格逐年下降所致。

②与可比上市公司的对比分析

由于前述的可比公司仅有新五丰存在饲料销售业务，因此本招股说明书还选取了其他饲料行业的上市公司作为比较对象。公司与可比上市公司的饲料产品毛利率对比情况如下：

公司	选取产品类别	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
新五丰	饲料	11.04%	15.30%	14.55%	8.87%
大北农	饲料	22.90%	22.30%	22.06%	19.98%
金新农	饲料	10.39%	11.81%	15.79%	14.07%
正邦科技	饲料	9.47%	7.31%	7.89%	5.78%
唐人神	饲料	8.16%	8.48%	9.28%	9.12%
平均值		12.39%	13.04%	13.91%	11.56%
本公司	饲料	10.87%	10.78%	8.92%	7.11%

数据来源：Wind 资讯、金新农 2017 年半年度报告、唐人神 2017 年半年度报告、大北农 2014 年、2015 年、2016 年年度报告和 2017 年半年度报告

报告期内，随着原材料价格的逐年下降，公司饲料产品的毛利率呈现逐年微升的情况。2015 年，受原材料价格下降因素所致，公司毛利率变动趋势与同行业一致，均出现小幅增长，2015 年以后公司毛利率变动趋势与同行业公司略有

差异，主要系公司的饲料销售存在一定的销售半径，在饲料行业竞争较为激烈的情况下，公司销售价格较同行业公司下降幅度较小。

（四）报告期利润的主要来源及净利润增减变化情况

报告期内，公司产品的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品猪	4,224.02	61.84%	12,019.69	77.57%	6,177.37	78.92%	1,993.65	65.03%
仔猪	1,536.86	22.50%	1,103.47	7.12%	-244.59	-3.12%	-440.88	-14.38%
种猪	542.58	7.94%	867.12	5.60%	434.81	5.56%	270.64	8.83%
淘汰种猪	64.07	0.94%	355.42	2.29%	210.60	2.69%	79.81	2.60%
饲料	470.08	6.88%	1,144.18	7.38%	1,239.28	15.83%	1,162.32	37.92%
其他	-6.51	-0.10%	4.61	0.03%	9.71	0.12%	-	-
合计	6,831.09	100.00%	15,494.48	100.00%	7,827.18	100.00%	3,065.55	100.00%

报告期内，公司毛利主要来源于商品猪、仔猪、种猪和饲料等，上述产品的毛利贡献占公司毛利总额达 95%以上，是公司的主要利润来源。

报告期内，公司主要利润来源于经常性损益，本公司报告期内营业利润、利润总额、净利润、非经常性损益的情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业利润	3,517.47	7,380.81	244.59	-4,661.69
利润总额	4,390.25	9,577.62	2,141.38	-2,543.81
净利润	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
其中：非经常性损益影响的净利润	720.57	-168.49	75.25	107.60
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润	3,541.14	9,460.29	1,851.01	-2,789.18

2014 年-2016 年，随着生猪市场价格的上涨和公司生猪销售数量的增加，公司的营业利润和利润总额呈现快速增长的趋势，且公司的毛利率变动趋势与同行业可比上市公司保持一致。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	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	金额	占营业收入比例
销售费用	1,664.96	5.22%	3,440.86	5.54%	3,488.20	6.25%	3,280.91	6.38%
管理费用	2,256.16	7.07%	4,240.01	6.83%	2,931.12	5.25%	2,549.09	4.96%
财务费用	488.84	1.53%	1,011.68	1.63%	914.97	1.64%	1,160.88	2.26%
合计	4,409.96	13.82%	8,692.56	14.00%	7,334.29	13.14%	6,990.88	13.60%

报告期内，本公司期间费用占营业收入比重基本在 14% 左右，较为稳定。

1、销售费用

(1) 销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售佣金	1,228.44	73.78%	2,553.97	74.22%	2,423.51	69.48%	2,151.96	65.59%
运输费	198.09	11.90%	390.94	11.36%	483.45	13.86%	459.90	14.02%
职工薪酬	119.24	7.16%	269.60	7.84%	328.99	9.43%	399.96	12.19%
出口业务费用	41.63	2.50%	74.47	2.16%	85.66	2.46%	78.55	2.39%
差旅费用	37.33	2.24%	82.30	2.39%	67.53	1.94%	90.44	2.76%
业务推广费	22.15	1.33%	25.84	0.75%	32.35	0.93%	41.03	1.25%
办公费用	6.27	0.38%	19.40	0.56%	25.49	0.73%	24.00	0.73%
通讯费	3.39	0.20%	7.29	0.21%	16.35	0.47%	10.94	0.33%
其他费用	8.43	0.51%	17.04	0.50%	24.88	0.71%	24.14	0.74%
合计	1,664.96	100.00%	3,440.86	100.00%	3,488.20	100.00%	3,280.91	100.00%
销售费用占当期营业收入的比例	5.22%		5.54%		6.25%		6.38%	

报告期内，公司销售费用主要为销售佣金、运输费和职工薪酬等。公司各期销售费用分别为 3,280.91 万元、3,488.20 万元、3,440.86 万元和 1,664.96 万元，占当期营业收入比例分别为 6.38%、6.25%、5.54% 和 5.22%。随着公司营业收入的持续增加，公司销售费用占当期营业收入的比例略有下降。

报告期内，销售佣金占公司销售费用比重约为 70%，主要系公司在香港销售的活大猪均通过广南行和五丰行进行代理销售，需要向上述两家代理行支付销售佣金所致。2014 年-2016 年，随着在香港销售金额的逐年上涨，公司相应支付的

销售佣金逐年增加。

2014 年-2016 年，公司销售费用中的运输费略有波动，其中 2016 年运费少于 2015 年，主要系公司 2016 年出口香港的自产活大猪数量较 2015 年有所减少所致。

报告期内，公司销售费用中的职工薪酬逐年下降，主要系饲料销售人员数量逐年减少。报告期各期末，饲料销售人员分别为 48 人、33 人、24 人和 23 人。

（2）与同行业上市公司销售费用率的比较

报告期内，同行业公司与各公司的各期销售费用占当期营业收入的比重如下：

公司	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
新五丰	2.34%	2.63%	3.39%	3.71%
雏鹰农牧	2.48%	2.31%	2.09%	5.79%
温氏股份	1.12%	0.99%	0.97%	0.65%
牧原股份	0.37%	0.24%	0.21%	0.20%
平均值	1.58%	1.54%	1.67%	2.59%
本公司	5.22%	5.54%	6.25%	6.38%

数据来源：Wind 资讯

由上表可见，报告期内，本公司的销售费用率高于同行业上市公司，主要系公司在香港销售的活大猪均须通过广南行和五丰行进行代理销售，需支付相应的销售佣金和运输费所致，若剔除上述销售佣金和运输费，报告期内，本公司的销售费用率分别为 1.53%、1.24%、0.99%和 1.04%，与同行业可比公司的平均值变动趋势基本一致。

2、管理费用

（1）管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,032.30	45.75%	1,763.55	41.59%	1,189.59	40.58%	998.77	39.18%
折旧与摊销费用	224.99	9.97%	712.90	16.81%	443.09	15.12%	323.72	12.70%
研发费用	114.70	5.08%	322.12	7.60%	245.73	8.38%	183.89	7.21%
中介机构费	140.92	6.25%	317.91	7.50%	44.24	1.51%	29.05	1.14%
办公及差旅费	165.17	7.32%	289.29	6.82%	209.51	7.15%	233.99	9.18%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
业务招待费	227.43	10.08%	254.01	5.99%	180.87	6.17%	103.65	4.07%
环境保护费	181.44	8.04%	151.42	3.57%	84.30	2.88%	52.18	2.05%
水电费	87.40	3.87%	140.99	3.33%	135.80	4.63%	170.28	6.68%
税费	-	-	89.49	2.11%	142.14	4.85%	138.97	5.45%
生猪保险费	10.16	0.45%	84.20	1.99%	5.18	0.18%	-	-
维修费	53.45	2.37%	64.92	1.53%	68.32	2.33%	51.28	2.01%
协会会费	11.20	0.50%	15.10	0.36%	20.09	0.69%	10.26	0.40%
开办费	1.95	0.09%	3.80	0.09%	132.07	4.51%	224.04	8.79%
其他费用	5.05	0.22%	30.32	0.72%	30.18	1.03%	29.01	1.14%
合计	2,256.16	100.00%	4,240.01	100.00%	2,931.12	100.00%	2,549.09	100.00%
管理费用占当期营业收入的比例	7.07%		6.83%		5.25%		4.96%	

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬和折旧与摊销费用等。公司各期管理费用分别为 2,549.09 万元、2,931.12 万元、4,240.01 万元和 2,256.16 万元，占当期营业收入比例分别为 4.96%、5.25%、6.83%和 7.07%，其中 2016 年较 2015 年增加 1,308.89 万元，主要系职工薪酬和折旧费用增加所致。

报告期内，公司管理费用中的职工薪酬分别为 998.77 万元、1,189.59 万元、1,763.55 万元和 1,032.30 万元，其中 2016 年职工薪酬较 2015 年增加 573.96 万元，主要系公司 2016 年业绩向好，向管理人员支付的年终奖金相应增加所致。

报告期内，公司管理费用中的折旧与摊销费用分别为 323.72 万元、443.09 万元、712.90 万元和 224.99 万元，其中 2016 年折旧费用较 2015 年增加 269.81 万元，主要系龙川东瑞 2016 年尚未全面投产，部分固定资产折旧费用计入管理费用所致。

(2) 与同行业上市公司管理费用率的比较

报告期内，同行业公司与各公司的各期管理费用占当期营业收入的比重如下：

公司	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
新五丰	3.75%	4.42%	5.92%	4.45%
雏鹰农牧	7.31%	5.68%	7.34%	13.21%
温氏股份	5.06%	5.77%	5.29%	4.06%
牧原股份	4.07%	2.67%	3.39%	2.84%
平均值	5.05%	4.64%	5.49%	6.14%
本公司	7.07%	6.83%	5.25%	4.96%

数据来源：Wind 资讯

由上表可见，报告期内，本公司的管理费用率整体略高于牧原股份、温氏股份和新五丰等，主要系公司与该等公司相比规模较小，规模效应不明显，承担的固定管理费用占营业收入比重较高所致。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	466.81	991.38	1,146.79	1,180.07
减：利息收入	14.76	12.04	12.82	11.92
汇兑损益	27.54	15.51	-245.86	-27.30
手续费及其他	9.24	16.83	26.87	20.03
合计	488.84	1,011.68	914.97	1,160.88

报告期内，公司财务费用主要由利息支出构成。报告期内，公司财务费用分别为1,160.88万元、914.97万元、1,011.68万元和488.84万元，占公司营业收入比重分别为2.26%、1.64%、1.63%和1.53%。

（六）构成经营成果的其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
坏账损失	2.22	81.76	6.85	0.90
存货跌价损失	20.23	-	-	-
合计	22.45	81.76	6.85	0.90

2015年，本公司下属子公司紫金东瑞开始饲养生猪品种蓝塘猪，该猪种饲养周期长，成本投入相对较高。2017年上半年生猪市场价格较2016年有所下降，导致2017年6月30日存栏的蓝塘猪可变现净值低于成本，故本公司对其计提存货跌价准备。该品种生猪占公司产品比重较小，其存货跌价损失对公司未来盈利能力不构成重大影响。经测试，除上述存货跌价损失外，本公司期末无其他存货需计提存货跌价准备。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
权益法核算的长期股权投资收益	327.11	721.04	-381.26	-753.61
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	-	120.00	140.00	10.00
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	10.75	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	730.36	-	-	-
衍生金融工具投资收益	-	-80.00	-	0.15
其他投资收益	-	-	-	8.02
合计	1,057.47	771.79	-241.26	-735.44

报告期内，公司投资收益主要来源于权益法核算下持有恒昌农牧和三友食品的长期股权投资收益以及2017年3月出售持有的三友食品股权产生的投资收益，其变动情况参见本节之“十一、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“3、非流动资产”之“（3）长期股权投资”。

3、其他收益

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
生猪死亡无害化处理补贴	0.82	-	-	-
递延收益中与日常经营活动相关的政府补助分期计入当期损益数	118.34	-	-	-
合计	119.16	-	-	-

报告期内，计入其他收益的政府补助构成明细如下：

单位：万元

政府补贴种类	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	与资产/收益相关
“一县一特”蓝塘农业综合补助项目	25.71	-	-	-	与资产相关
高床发酵猪舍补助项目	19.75	-	-	-	与资产相关
种猪扩建改良补助项目	16.32	-	-	-	与资产相关
生猪标准化补助项目	12.55	-	-	-	与资产相关
现代农业示范补助项目	8.62	-	-	-	与资产相关
农业综合开发补助项目	7.30	-	-	-	与资产相关
农业面源污染治理补助项目	6.91	-	-	-	与资产相关
农业机械化发展补助项目	4.97	-	-	-	与资产相关
农业技术推广与服务补助项目	3.77	-	-	-	与资产相关
动物防疫补助项目	3.70	-	-	-	与资产相关
农机购置补贴	3.19	-	-	-	与资产相关

政府补贴种类	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产/收益相关
清洁生产污染减排补助项目	1.50	-	-	-	与资产相关
沼气工程补助项目	1.50	-	-	-	与资产相关
现代农业提升补助项目	1.17	-	-	-	与资产相关
蓝塘猪扶持补助项目	1.00	-	-	-	与资产相关
丰稔镇现代农业科学产业示范园建设补助项目	0.38	-	-	-	与资产相关
合计	118.34	-	-	-	

4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置利得	0.12	0.16	-	-
政府补助	11.00	277.19	365.45	187.13
按国家税收法规抵扣的初级农产品进项税额	979.89	2,306.98	1,761.77	2,000.13
其他	37.79	13.62	-	-
合计	1,028.80	2,597.95	2,127.22	2,187.25

报告期内，公司营业外收入为 2,187.25 万元、2,127.22 万元、2,597.95 万元和 1,028.80 万元，主要为按国家税收法规抵扣的初级农产品进项税额。该项目系公司各分子公司销售生猪给民燊贸易时，因交易双方存在增值税应税税率差异，编制合并报表时所产生。

公司下属各从事生猪养殖与销售的分子公司将生猪销售给民燊贸易时免征增值税，而根据国务院公布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第八条规定，“购进农产品，除取得增值税专用发票或者海关进口增值税专用缴款书外，按照农产品收购发票或者销售发票上注明的农产品买价和 13% 的扣除率计算的进项税额”，故民燊贸易向各分子公司购进生猪时可以按照购进价款的 13% 确认进项税额，同时将购进价款的 87% 计入成本。在编制合并报表进行内部交易抵消时，按照各分子公司销售予民燊贸易的交易金额抵减收入，民燊贸易购买价扣除确认的进项税额后的金额抵减成本，差额计入营业外收入。

报告期内，公司营业外收入中的政府补助构成明细如下：

单位：万元

政府补贴种类	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产/收益相关
动物防疫补助项目	-	2.64	2.64	2.64	与资产相关
农业机械化发展补助项目	-	4.94	4.94	4.94	与资产相关
现代农业示范补助项目	-	17.24	28.14	31.78	与资产相关
种猪扩建改良补助项目	-	21.79	10.00	10.00	与资产相关
农业综合开发补助项目	-	14.60	14.60	14.60	与资产相关
清洁生产污染减排补助项目	-	3.00	3.00	3.00	与资产相关
沼气工程补助项目	-	3.00	3.00	3.00	与资产相关
“一县一特”蓝塘农业综合补助项目	-	51.42	51.42	-	与资产相关
生猪标准化补助项目	-	27.60	9.12	8.00	与资产相关
农机购置补贴	-	6.39	2.42	1.46	与资产相关
农业技术推广与服务补助项目	-	7.53	9.03	-	与资产相关
农业面源污染治理补助项目	-	8.79	-	-	与资产相关
现代农业提升补助项目	-	1.35	-	-	与资产相关
高床发酵猪舍补助项目	-	36.21	-	-	与资产相关
企业贷款贴息补贴	-	59.92	59.00	18.00	与收益相关
招商选资专题扶持资金补助项目	-	-	100.00	-	与收益相关
污水处理补助项目	-	-	38.00	30.00	与收益相关
蓝塘猪产业振兴补助项目	-	-	10.00	-	与收益相关
菜篮子产品生产项目扶持基金	-	-	-	50.00	与收益相关
丰稔镇现代农业科学产业示范园建设补助项目	-	0.75	-	-	与资产相关
工程技术研究费用补助	10.00	-	-	-	与收益相关
生猪死亡无害化处理补贴	-	6.55	-	-	与收益相关
其他项目补助	1.00	3.46	20.14	9.72	与收益相关
合计	11.00	277.19	365.45	187.13	

5、营业外支出

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	90.92	37.68	-	4.08
对外捐赠	56.45	264.94	173.85	64.68
罚款及滞纳金	-	45.22	-	0.17
其他	8.66	53.30	56.57	0.45
合计	156.02	401.14	230.42	69.38

2016 年度，罚款及滞纳金 45.22 万元主要是公司在拥有的粤(2017)河源市不动产权第 0036041 号土地未及时缴纳土地使用税产生的滞纳金。

6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
当期所得税费用	128.33	290.77	214.73	98.49
递延所得税费用	0.21	-4.96	0.39	39.27
合计	128.54	285.81	215.12	137.76

（七）敏感性分析

报告期内，公司产品销售价格和原材料价格的变动对公司利润具有重要影响，具体敏感性分析如下：

1、产品销售价格的敏感性分析

报告期内，公司主要产品销售单价每增加 1%，营业毛利、营业利润和利润总额变动情况如下：

单位：%

项目	产品	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业毛利敏感系数	商品猪	3.27	2.98	5.10	10.88
	仔猪	0.53	0.18	0.04	0.13
	种猪	0.14	0.09	0.12	0.22
	饲料	0.63	0.69	1.78	5.33
营业利润敏感系数	商品猪	6.34	6.25	163.19	-7.16
	仔猪	1.02	0.37	1.40	-0.09
	种猪	0.26	0.20	3.72	-0.14
	饲料	1.23	1.44	56.82	-3.51
利润总额敏感系数	商品猪	5.08	4.81	18.64	-13.11
	仔猪	0.82	0.29	0.16	-0.16
	种猪	0.21	0.15	0.43	-0.26
	饲料	0.98	1.11	6.49	-6.43

由上表可知，报告期内，公司营业毛利、营业利润和利润总额对商品猪和饲料的销售单价较为敏感，对仔猪和种猪的销售单价敏感性较弱，主要系公司产品结构所致。报告期内，公司商品猪和饲料的合计销售收入占营业收入总额超过 80%，其销售单价的变动对公司营业毛利、营业利润和利润总额具有重要影响。

2014 年度，公司营业利润敏感系数和利润总额敏感系数为负值，主要系 2014

年生猪市场价格低迷，公司当年营业利润和利润总额为负值所致。2015 年度，公司营业利润敏感系数较高，主要系公司当年实现营业利润 244.59 万元，计算基数较低所致。

2、公司主要原材料价格的敏感性分析

报告期内，公司玉米价格、豆粕价格成本每增加 1%，营业毛利、营业利润和利润总额变动情况如下：

单位：%

项目	产品	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业毛利敏感系数	玉米	-0.75	-0.63	-1.67	-4.94
	豆粕	-0.46	-0.35	-0.66	-1.87
营业利润敏感系数	玉米	-1.46	-1.33	-53.48	3.25
	豆粕	-0.89	-0.73	-21.10	1.23
利润总额敏感系数	玉米	-1.17	-1.02	-6.11	5.95
	豆粕	-0.71	-0.56	-2.41	2.26

由上表可知，报告期内，玉米和豆粕的采购价格变动对公司营业毛利、营业利润和利润总额均具有重要影响。其中，公司营业毛利、营业利润和利润总额对玉米的采购价格较豆粕敏感，主要系玉米为公司采购需求量最大的原材料所致。

（八）非经常性损益分析

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》的规定，报告期内，本公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	639.56	-37.52	-	-4.08
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	131.39	277.19	365.45	187.13
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	8.02

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-69.25	-	0.15
除上述各项之外的营业外收支净额	-27.32	-349.83	-230.42	-65.30
小 计	743.64	-179.42	135.02	125.92
减: 非经常性损益相应的所得税	23.07	-10.93	59.77	18.31
减: 少数股东损益影响数	-	-	-	-
非经常性损益影响的净利润	720.57	-168.49	75.25	107.60
归属于母公司普通股股东的净利润	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	3,541.14	9,460.29	1,851.01	-2,789.18

报告期内,公司非经常性损益主要为各种形式的政府补助、处置非流动资产损益和对外捐赠等。报告期内,公司非经常性损益金额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例分别为-4.01%、3.91%、-1.81%和 16.91%。2014 年-2016 年,非经常性损益对公司经营业绩的影响较小。2017 年 1-6 月,非经常性损益较大,主要系转让公司享有的三友食品股权产生投资收益 730.36 万元。

(九) 税费分析

1、报告期内本公司实际缴纳的主要税费

报告期内本公司缴纳的主要税费为增值税和企业所得税,具体情况如下:

期间	主要税种	期初数	本期增加	本期缴税	期末数
2017 年 1-6 月	增值税	3.84	9.99	13.37	0.46
	企业所得税	92.15	128.33	154.90	65.58
2016 年	增值税	1.85	46.75	44.77	3.84
	企业所得税	84.49	290.77	283.11	92.15
2015 年	增值税	-	1.85	-	1.85
	企业所得税	78.90	214.73	209.14	84.49
2014 年	增值税	-	-	-	-
	企业所得税	60.69	98.49	80.28	78.90

报告期内,公司缴纳的税金逐年增加,主要原因是报告期内公司业务规模不断扩大,本公司及其子公司民桑贸易和瑞昌饲料等营业收入和利润总额持续增

长，公司所缴纳的企业所得税等税费也随之增长。

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司利润总额与所得税费用之间的勾稽如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
会计利润总额 (A)	4,390.25	9,577.62	2,141.38	-2,543.81
按法定/适用税率计算的所得税费用 (B=A×25%)	1,097.56	2,394.40	535.35	-635.95
子公司适用不同税率的影响 (C)	-838.99	-2,194.48	-673.56	467.28
调整以前期间所得税的影响 (D)	0.16	-	-	-
非应税收入的影响 (E)	-264.60	-212.82	-35.00	-2.50
不可抵扣的成本、费用和损失的影响 (F)	133.51	288.02	388.33	308.94
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 (G)	0.90	10.68	-	-
所得税费用 (H=B+C+D+E+F+G)	128.54	285.81	215.12	137.76

(十) 影响持续盈利能力的因素分析

1、对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于生猪价格下滑、发生疫病、原材料价格上升等，相关因素详见本招股说明书“第四节 风险因素”中披露的相关内容。

2、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人财务状况和盈利能力良好，发行人的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；发行人的行业地位及所处行业的经营环境未发生重大变化；发行人在用的商标、专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化；发行人最近三年一期的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖；发行人最近三年一期的净利润不是主要来自于合并财务报表范围以外的投资收益。综上，发行人具有持续盈利能力。

十一、财务状况分析

（一）资产分析

1、资产主要构成

报告期内，公司的资产构成如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
流动资产	17,247.00	32.02%	14,909.73	32.13%	12,549.71	31.09%	13,484.09	36.05%
非流动资产	36,608.76	67.98%	31,496.69	67.87%	27,816.20	68.91%	23,920.19	63.95%
资产总额	53,855.76	100.00%	46,406.42	100.00%	40,365.92	100.00%	37,404.28	100.00%

从上表可以看出，报告期内公司的资产结构具有如下特点：

（1）公司资产总额稳步增长

2015年年末、2016年年末和2017年6月末，公司资产总额分别较上一期期末增加了2,961.64万元、6,040.51万元和7,449.34万元，增幅分别为7.92%、14.96%和16.05%。报告期内公司资产总额稳步增长，主要系报告期内公司盈利的累积所致。资产的稳步增加，夯实了公司的生产能力和盈利能力。

（2）非流动资产占总资产的比例较高

报告期各期末，非流动资产占资产总额的比例分别为63.95%、68.91%、67.87%和67.98%，占比较高，主要系公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，固定资产投资和生产性生物资产投资较大所致。

2、流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司流动资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
货币资金	8,184.68	15.20%	3,297.15	7.10%	1,969.04	4.88%	1,815.63	4.85%
应收账款	570.33	1.06%	836.67	1.80%	1,034.81	2.56%	1,214.36	3.25%
预付款项	89.50	0.17%	82.00	0.18%	58.04	0.14%	113.30	0.30%
应收股利	-	-	-	-	140.00	0.35%	-	-
其他应收款	725.60	1.35%	1,175.19	2.53%	1,852.13	4.59%	1,848.21	4.94%
存货	7,642.87	14.19%	9,511.34	20.50%	7,488.55	18.55%	7,933.06	21.21%

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
其他流动资产	34.03	0.06%	7.38	0.02%	7.14	0.02%	559.53	1.50%
流动资产合计	17,247.00	32.02%	14,909.73	32.13%	12,549.71	31.09%	13,484.09	36.05%
资产总额	53,855.76	100.00%	46,406.42	100.00%	40,365.92	100.00%	37,404.28	100.00%

报告期内，公司流动资产随着经营规模的扩大稳中有升。2015年年末，公司流动资产较上年末下降6.93%，主要系公司因生产规模扩大的需要增加固定资产投资所致。2016年年末，公司流动资产较上年末上升18.81%，主要系公司经营规模扩大所致。2017年6月末，公司流动资产较上年末上升15.68%，主要系货币资金余额增加所致。

报告期内，公司流动资产占资产总额比重基本保持稳定，公司流动资产主要由货币资金和存货等构成。报告期各期末，货币资金和存货合计占流动资产的比例分别为72.30%、75.36%、85.91%和91.77%，呈现逐期上涨的趋势。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	0.20	-	-	-
银行存款	5,012.27	2,124.95	1,841.89	1,017.59
其他货币资金	3,172.20	1,172.20	127.14	798.04
合计	8,184.68	3,297.15	1,969.04	1,815.63
占流动资产的比重	47.46%	22.11%	15.69%	13.46%
占资产总额的比重	15.20%	7.10%	4.88%	4.85%

2015年年末货币资金余额较2014年年末增加153.41万元，增幅为8.45%；2016年年末货币资金余额较2015年年末增加1,328.11万元，增幅为67.45%。2017年6月末货币资金余额较2016年年末增加4,887.53万元，增幅为148.23%。

报告期各期末，公司货币资金余额逐年上升，主要系随着公司经营规模的不断扩大，公司经营活动产生的现金净流入逐年增加所致。2017年6月末，公司货币资金余额较2016年年末增加4,887.53万元，系短期借款余额较上一年年末增加5,900万元所致。

(2) 应收账款

①应收账款变动情况

报告期各期末，公司应收账款分别为1,214.36万元、1,034.81万元、836.67万元和570.33万元，占资产总额比重分别为3.25%、2.56%、1.80%和1.06%，呈现逐年降低的趋势。2014年末、2015年末和2016年末，应收账款逐年降低，主要系公司饲料销售收入的下降导致对应的应收账款规模逐年下降所致。2017年6月末，应收账款较上一年年末减少266.34万元，主要系收回恒昌农牧123.02万元货款和本期末广南行和五丰行未到期结算的货款较上一年年末有所减少所致。

②按类别披露的应收账款

报告期各期末，公司按类别披露的应收账款构成如下：

单位：万元

类别	2017年6月30日			2016年12月31日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
应收合并范围内单位、合营企业、联营企业款项组合	-	-	-	123.02	13.07%	-
账龄组合	606.82	92.50%	36.49	759.83	80.73%	46.17
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	49.18	7.50%	49.18	58.39	6.20%	58.39
合计	656.00	100.00%	85.67	941.24	100.00%	104.56

单位：万元

账龄	2015年12月31日			2014年12月31日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
应收合并范围内单位、合营企业、联营企业款项组合	341.19	31.45%	-	197.08	15.48%	-
账龄组合	743.52	68.55%	49.89	1,075.90	84.52%	58.61
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
合计	1,084.71	100.00%	49.89	1,272.97	100.00%	58.61

③账龄分析

账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备明细如下：

单位：万元

账龄	2017年6月30日			2016年12月31日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
1年以内	579.92	95.57%	29.00	699.99	92.13%	35.00
1—2年	14.89	2.45%	1.49	7.96	1.05%	0.80
2—3年	—	—	—	51.88	6.83%	10.38
3—4年	12.02	1.98%	6.01	—	—	—
4—5年	—	—	—	—	—	—
5年以上	—	—	—	—	—	—
合计	606.82	100.00%	36.49	759.83	100.00%	46.17

单位：万元

账龄	2015年12月31日			2014年12月31日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
1年以内	578.90	77.86%	28.62	1,012.95	94.15%	50.65
1—2年	131.36	17.67%	13.14	61.09	5.68%	6.11
2—3年	31.39	4.22%	6.28	—	—	—
3—4年	—	—	—	—	—	—
4—5年	—	—	—	—	—	—
5年以上	1.86	0.25%	1.86	1.86	0.17%	1.86
合计	743.52	100.00%	49.89	1,075.90	100.00%	58.61

截至2017年6月末，公司账龄组合中的应收账款账龄基本在一年以内，账龄较短，应收账款质量较高。同时，公司针对自身具体情况，制定了稳健的坏账准备计提政策，并已按要求足额计提坏账准备，应收账款到期不能收回的风险较低。

④ 公司各期末应收账款主要客户构成

截至2017年6月末，本公司应收账款前五名情况如下表所示：

序号	客户名称	与本公司的关系	期末余额 (万元)	占当期应收账款余额的比例	款项性质
1	五丰行有限公司	非关联方	106.26	16.20%	活大猪款
2	谢其润	非关联方	65.35	9.96%	饲料款
3	罗勇龙	非关联方	54.02	8.23%	饲料款
4	惠东县双宝农牧发展有限公司	非关联方	51.60	7.87%	饲料款
5	广南行有限公司	非关联方	50.90	7.76%	活大猪款
小计			328.13	50.02%	

截至2016年年末，本公司应收账款前五名情况如下表所示：

序号	客户名称	与本公司的关系	期末余额 (万元)	占当期应收账款余额的比例	款项性质
1	广南行有限公司	非关联方	153.64	16.32%	活大猪款
2	五丰行有限公司	非关联方	134.95	14.34%	活大猪款
3	河源恒昌农牧实业有限公司	关联方	123.02	13.07%	种猪款、猪精液款
4	广东丰科源农业科技有限公司	非关联方	85.00	9.03%	饲料款
5	谢其润	非关联方	70.98	7.54%	饲料款
小计			567.59	60.30%	

截至 2015 年年末，本公司应收账款前五名情况如下表所示：

序号	客户名称	与本公司的关系	期末余额 (万元)	占当期应收账款余额的比例	款项性质
1	河源恒昌农牧实业有限公司	关联方	341.19	31.45%	种猪款、饲料款、猪精液款
2	五丰行有限公司	非关联方	117.30	10.81%	活大猪款
3	惠东县川惠农牧发展有限公司	非关联方	76.46	7.05%	饲料款
4	江西优能生物科技有限公司	非关联方	52.85	4.87%	饲料款
5	广南行有限公司	非关联方	48.16	4.44%	活大猪款
小计			635.96	58.63%	

截至 2014 年年末，本公司应收账款前五名情况如下表所示：

序号	客户名称	与本公司的关系	期末余额 (万元)	占当期应收账款余额的比例	款项性质
1	河源恒昌农牧实业有限公司	关联方	197.08	15.48%	种猪款、饲料款
2	江西优能生物科技有限公司	非关联方	184.18	14.47%	饲料款
3	五丰行有限公司	非关联方	109.14	8.57%	活大猪款
4	惠东县川惠农牧发展有限公司	非关联方	76.46	6.01%	饲料款
5	江西万丰养殖有限公司	非关联方	70.29	5.52%	饲料款
小计			637.15	50.05%	

⑤与同行业上市公司坏账准备计提政策的对比情况

公司应收款项采用账龄分析法计提坏账准备的政策与同行业公司对比如下：

账龄	坏账准备计提比例				
	新五丰	雏鹰农牧	温氏股份	牧原股份	本公司
1 年以内（含 1 年）	5%	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%	20%	10%
2-3 年	20%	20%	30%	50%	20%
3-4 年	30%	50%	50%	100%	50%
4-5 年	40%	50%	80%	100%	80%
5 年以上	100%	50%	100%	100%	100%

数据来源：上述各上市公司数据来自其 2016 年年度报告；公司数据来自其经审计的财务报告

从上表可以看出，公司应收款项坏账计提政策与同行业上市公司基本一致，坏账计提政策是稳健的。

（3）预付款项

报告期内，本公司预付款项主要是预付给上游供应商的原材料采购款等款项。报告期各期末，公司预付款项余额分别为 113.30 万元、58.04 万元、82.00 万元和 89.50 万元，占资产总额的比例分别为 0.30%、0.14%、0.18%和 0.17%，比重较小。

（4）应收股利

2015 年年末，本公司应收股利系当年末尚未收到的东莞广利宣派的分红款 140.00 万元，已于 2016 年收到。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司按类别披露的其他应收款构成如下：

单位：万元

类别	2017 年 6 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
合营企业、联营企业款项组合	-	-	-	300.00	24.09%	-
账龄组合	805.52	100.00%	79.93	945.58	75.91%	70.40
合计	805.52	100.00%	79.93	1,245.58	100.00%	70.40

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
合营企业、联营企业款项组合	1,150.00	60.61%	-	1,350.00	71.89%	-
账龄组合	747.29	39.39%	45.16	527.81	28.11%	29.59
合计	1,897.29	100.00%	45.16	1,877.81	100.00%	29.59

报告期各期末，其他应收款余额主要为资金拆借款、待收出口退税、保证金和押金等。其他应收款账面余额分别为 1,877.81 万元、1,897.29 万元、1,245.58 万元和 805.52 万元，其他应收款账面净额分别为 1,848.21 万元、1,852.13 万

元、1,175.19 万元和 725.60 万元，占资产总额的比例分别为 4.94%、4.59%、2.53% 和 1.35%，呈现逐年下降的趋势。2016 年年末，公司其他应收款较 2015 年年末减少 676.94 万元，主要系恒昌农牧归还 850.00 万元借款所致。2017 年 6 月末，公司其他应收款较 2016 年年末减少 449.59 万元，主要系恒昌农牧归还 300.00 万元借款所致。

截止至 2017 年 6 月末，其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

序号	款项性质	金额	比例
1	待收出口退税	543.50	67.47%
2	待退土地款	131.58	15.57%
3	保证金、押金	125.39	16.33%
4	其他	5.05	0.63%
合计		805.52	100.00%

(6) 存货

报告期各期末，本公司存货净额分别为 7,933.06 万元、7,488.55 万元、9,511.34 万元和 7,642.87 万元，占资产总额的比例分别为 21.21%、18.55%、20.50%和 14.19%。

报告期内，本公司存货明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	余额	占比	存货跌价准备	余额	占比	存货跌价准备
原材料	969.60	12.65%	-	2,111.01	22.19%	-
消耗性生物资产	6,618.09	86.36%	20.23	7,290.36	76.65%	-
库存商品	75.42	0.98%	-	109.97	1.16%	-
合计	7,663.10	100.00%	20.23	9,511.34	100.00%	-

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	余额	占比	存货跌价准备	余额	占比	存货跌价准备
原材料	1,298.01	17.33%	-	1,198.57	15.11%	-
消耗性生物资产	6,036.83	80.61%	-	6,594.54	83.13%	-
库存商品	153.71	2.05%	-	139.95	1.76%	-

类别	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	余额	占比	存货跌价准备	余额	占比	存货跌价准备
合计	7,488.55	100.00%	-	7,933.06	100.00%	-

报告期各期末，存货主要由原材料和消耗性生物资产组成。公司原材料主要包括生产过程中耗用的玉米、豆粕等。消耗性生物资产主要为生猪，包括乳猪、保育猪和育肥猪。

①原材料变动分析

报告期各期末，原材料余额分别为1,198.57万元、1,298.01万元、2,111.01万元和969.60万元，略有波动。其中，2016年年末，公司原材料余额较2015年年末增加813.00万元，2017年6月末，公司原材料较2016年年末减少1,141.41万元，主要系2016年年底临近春节（2017年1月为春节，2015年2月和2016年2月为春节），需对玉米、豆粕等原材料进行储备所致。

②消耗性生物资产变动分析

报告期内，公司消耗性生物资产为生猪，报告期各期末生猪存栏量和金额如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	存栏量 (头)	金额 (万元)	存栏量 (头)	金额 (万元)	存栏量 (头)	金额 (万元)	存栏量 (头)	金额 (万元)
生猪	111,278	6,618.09	118,710	7,290.36	100,191	6,036.83	98,655	6,594.54

报告期各期末，公司消耗性生物资产的生猪存栏量分别为98,655头、100,191头、118,710头和111,278头，余额分别为6,594.54万元、6,036.83万元、7,290.36万元和6,618.09万元，呈现一定的波动。

2015年年末，公司消耗性生物资产较2014年年末减少557.71万元，存栏量较2014年年末增加1,536头，主要系主要原材料价格下降，每头生猪相应的饲料成本下降所致。

2016年年末，公司消耗性生物资产较2015年年末增加1,253.53万元，存栏量较2015年年末增加18,519头，主要系紫金东瑞和龙川东瑞陆续投产，导致期末存栏数量较上一年末大幅增加所致。

2017年6月末，公司消耗性生物资产较2016年年末减少672.27万元，存栏量较2016年年末减少7,432头，主要系灯塔分公司于2017年7月停止经营生猪业务，存栏量较上一年年末减少所致。

③存货跌价准备分析

2015年，本公司下属子公司紫金东瑞开始饲养生猪品种蓝塘猪，该猪种饲养周期长，成本投入相对较高。2017年上半年生猪市场价格较2016年有所下降，导致2017年6月30日存栏的蓝塘猪可变现净值低于成本，故本公司对其计提存货跌价准备。该品种生猪占公司产品比重较小，其存货跌价损失对公司未来盈利能力不构成重大影响。经测试，除上述存货跌价损失外，本公司期末无其他存货需计提存货跌价准备。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的期末余额分别为559.53万元、7.14万元、7.38万元和34.03万元，主要系待抵扣的进项税额、待摊租金和预缴的税费等。

3、非流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	400.00	0.99%	400.00	1.07%
长期应收款	83.15	0.15%	83.15	0.18%	83.15	0.21%	-	-
长期股权投资	2,443.76	4.54%	2,791.16	6.01%	2,097.55	5.20%	2,497.72	6.68%
固定资产	22,629.47	42.02%	20,924.96	45.09%	19,804.42	49.06%	14,030.99	37.51%
在建工程	5,553.91	10.31%	2,660.31	5.73%	1,173.26	2.91%	2,187.14	5.85%
生产性生物资产	4,064.13	7.55%	3,440.31	7.41%	2,373.58	5.88%	2,192.75	5.86%
无形资产	484.21	0.90%	474.01	1.02%	482.24	1.19%	489.55	1.31%
商誉	619.17	1.15%	619.17	1.33%	619.17	1.53%	619.17	1.66%
长期待摊费用	165.22	0.31%	205.70	0.44%	285.10	0.71%	234.74	0.63%
递延所得税资产	24.96	0.05%	25.17	0.05%	20.21	0.05%	20.60	0.06%
其他非流动资产	540.79	1.00%	272.75	0.59%	477.54	1.18%	1,247.53	3.34%

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
非流动资产合计	36,608.76	67.98%	31,496.69	67.87%	27,816.20	68.91%	23,920.19	63.95%
资产总额	53,855.76	100.00%	46,406.42	100.00%	40,365.92	100.00%	37,404.28	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司非流动资产规模呈现上升趋势。报告期各期末，公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程和生产性生物资产。报告期内，以上四项资产合计占非流动资产的比例分别为87.41%、91.49%、94.67%和94.76%。

（1）可供出售金融资产

报告期内，公司曾持有东莞广利 10%的股权，该可供出售金融资产的账面价值为 400.00 万元。2016 年 8 月 10 日，公司与袁建康等 11 人签订了《股权转让合同》。本次股权转让完成后，公司不再持有东莞广利的股权。

（2）长期应收款

截至 2017 年 6 月 30 日，公司长期应收款的期末余额为 83.15 万元，系公司应收的融资租赁保证金。

（3）长期股权投资

报告期内，本公司长期股权投资的构成具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
恒昌农牧	2,443.76	2,027.23	1,128.52	1,288.24
三友食品	-	763.94	969.03	1,209.48
合计	2,443.76	2,791.16	2,097.55	2,497.72

2015 年年末，公司长期股权投资较 2014 年年末减少 400.17 万元，主要系恒昌农牧和三友食品 2015 年亏损所致；2016 年年末，公司长期股权投资较 2015 年年末增加 693.61 万元，主要系生猪市场价格高位运行，恒昌农牧 2016 年实现盈利所致。2017 年 6 月末，公司长期股权投资较 2016 年年末减少 347.40 万元，主要系公司转让持有的 35%三友食品股权所致，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、设立以来发行人的资产收购、转让及重大资产重组情况”之“（三）转让三友食品 35.00%的股权”。

(4) 固定资产

报告期内，公司固定资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	20,970.75	16,783.84	19,542.49	15,752.30	17,116.13	14,374.76	12,484.42	10,327.64
生产设备	8,071.14	5,196.82	7,217.20	4,695.09	6,734.85	4,731.36	4,851.15	3,088.33
运输设备	1,085.31	387.21	943.06	285.85	755.62	201.31	717.89	266.27
其他设备	590.62	261.60	483.40	191.72	947.28	496.99	713.16	348.75
合计	30,717.81	22,629.47	28,186.14	20,924.96	25,553.87	19,804.42	18,766.63	14,030.99

公司固定资产主要由房屋建筑物和生产设备等构成。2015年年末，固定资产净值较2014年年末增加5,773.43万元，2016年年末，固定资产净值较2015年年末增加1,120.54万元，2017年6月末固定资产净值较2016年年末增加1,704.51万元，主要系紫金东瑞和龙川东瑞部分建设工程陆续达到可使用状态，由在建工程转入固定资产所致。

截止至2017年6月末，公司固定资产综合成新率为73.67%，资产使用状况良好，不存在需计提减值准备的情形。

(5) 在建工程

报告期内，公司在建工程的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
总部办公大楼	722.46	13.01%	350.98	13.19%	-	-	-	-
瑞昌饲料预混料车间	248.45	4.47%	125.70	4.72%	-	-	-	-
瑞昌饲料高档预混料加工机组	603.81	10.87%	3.81	0.14%	-	-	-	-
瑞昌饲料厂区改造工程	3.76	0.07%	3.76	0.14%	-	-	-	-
致富猪场厂区改造工程	10.00	0.18%	14.99	0.56%	23.52	2.00%	-	-
致富猪场传统养猪改高床养猪减排增产示范项目	114.91	2.07%	5.58	0.21%	-	-	-	-
致富污水厂改	-	-	-	-	10.37	0.88%	4.44	0.20%

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
造项目								
致富有机肥厂建设工程项目	-	-	-	-	261.85	22.32%	-	-
玉井猪场污水处理系统提升工程	36.22	0.65%	-	-	-	-	35.91	1.64%
玉井猪场自动化喂料系统工程	74.43	1.34%	-	-	-	-	-	-
玉井猪场厂区改造工程	11.77	0.21%	-	-	-	-	-	-
连平东瑞污水厂改造工程	-	-	117.39	4.41%	6.20	0.53%	-	-
连平东瑞沼气发电配套设备	-	-	27.02	1.02%	-	-	-	-
连平东瑞厂区改造工程	-	-	9.28	0.35%	-	-	-	-
连平东瑞新建保育舍、育成舍及设备	-	-	-	-	15.60	1.33%	133.58	6.11%
龙川东瑞污水处理系统工程	32.29	0.58%	-	-	-	-	-	-
龙川东瑞周转仓及磅房土建	-	-	3.18	0.12%	-	-	-	-
龙川东瑞一期土建及设备建设项目	-	-	-	-	573.84	48.91%	778.16	35.58%
龙川东瑞二期土建及设备建设项目	638.77	11.50%	474.59	17.84%	-	-	-	-
龙川东瑞厂区改造工程	-	-	42.55	1.60%	-	-	-	-
紫金东瑞一期高床养殖土建及设备建设项目	26.63	0.48%	88.77	3.34%	266.95	22.75%	1,180.05	53.95%
紫金东瑞二期高床养殖土建及设备建设项目	2,995.88	53.94%	1,347.61	50.66%	-	-	-	-
紫金东瑞高床养殖项目配套工程	34.53	0.62%	45.11	1.70%	-	-	-	-
零星工程	-	-	-	-	14.92	1.27%	55.00	2.51%
合计	5,553.91	100.00%	2,660.31	100.00%	1,173.26	100.00%	2,187.14	100.00%

2015年年末在建工程余额较2014年年末减少1,013.88万元，主要系紫金东瑞一期高床养殖土建及设备建设项目主要工程转固所致。2016年年末，公司在建工程余额较2015年年末增加1,487.05万元，主要系紫金东瑞二期高床养殖土建及设备建设项目和龙川东瑞二期土建及设备建设项目开工所致。2017年6

月末，公司在建工程余额较 2016 年年末增加 2,893.60 万元，主要系紫金东瑞二期高床养殖土建及设备建设项目和瑞昌饲料高档预混料加工机组尚处于建设期所致。

（6）生产性生物资产

报告期内，公司生产性生物资产均为种猪，其构成具体情况如下：

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
存栏头数（头）	16,640	14,771	12,819	11,615
金额（万元）	4,064.13	3,440.31	2,373.58	2,192.75

报告期各期末，公司作为生产性生物资产的种猪存栏量分别为 11,615 头、12,819 头、14,771 头和 16,640 头，余额分别为 2,192.75 万元、2,373.58 万元、3,440.31 万元和 4,064.13 万元，呈现逐年增加的趋势。

其中，2016 年年末公司生产性生物资产较 2015 年年末增加 1,066.73 万元，2017 年 6 月末公司生产性生物资产较 2016 年年末增加 623.82 万元，主要系紫金东瑞和龙川东瑞陆续投产，作为生产性生物资产的种猪存栏量较上一期末陆续增加所致。

（7）无形资产

报告期内，公司无形资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
土地使用权	454.88	460.11	470.57	481.02
软件使用权	29.33	13.90	11.67	8.53
合计	484.21	474.01	482.24	489.55

公司无形资产主要由土地使用权和软件使用权构成。报告期各期末，公司无形资产的余额为 489.55 万元、482.24 万元、474.01 万元和 484.21 万元。截止至 2017 年 6 月末，公司无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情况，故无需计提减值准备。

（8）商誉

公司的商誉 619.17 万元系非同一控制下本公司于 2012 年 10 月收购连平东瑞股权时，支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额所形成的。将该商誉与其相关的资产组结合进行资产减值测试，截至 2017 年 6 月 30 日，未发生减值迹象，期末未计提减值准备，余额为 619.17 万元。

（9）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要为待摊的租金和青苗补偿款等。报告期各期末，公司长期待摊费用的余额为 234.74 万元、285.10 万元、205.70 万元和 165.22 万元，占资产总额比例为 0.63%、0.71%、0.44%和 0.31%，占比较小。

（10）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额为 20.60 万元、20.21 万元、25.17 万元和 24.96 万元，主要系计提资产减值准备导致资产账面价值小于计税基础等产生的暂时性差异。

（11）其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付工程设备款	154.39	203.94	144.88	602.74
预付土地款	-	-	181.58	600.00
预付种猪款	386.39	68.81	151.08	44.79
合计	540.79	272.75	477.54	1,247.53

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付设备款及工程款和土地款。报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 1,247.53 万元、477.54 万元、272.75 万元和 540.79 万元。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
坏账损失	2.22	81.76	6.85	0.90
存货跌价损失	20.23	-	-	-
合计	22.45	81.76	6.85	0.90

公司已按照《企业会计准则》的规定制定了计提各项资产减值准备的会计政策，并已按会计政策足额计提了相应的减值准备。公司管理层认为，公司制定的计提减值准备会计政策符合稳健性和公允性的要求，实际提取的减值准备与公司资产质量实际情况相符。

5、公司管理层对资产质量的意见

公司管理层认为：近年来公司资产规模和质量持续提高，资产结构符合公司所处行业的实际情况。公司制定了稳健的会计政策和会计估计，主要资产的减值准备计提充分、合理，公司未来不会因为资产不良而导致财务风险。公司将持续加强资产管理，执行稳健的会计政策，有效保证公司可持续发展能力。

（二）负债状况分析

1、负债总体情况

报告期内，公司负债的总体情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
流动负债	16,160.37	69.38%	13,738.16	70.08%	19,209.40	78.87%	18,474.12	79.22%
非流动负债	7,130.50	30.62%	5,865.08	29.92%	5,145.15	21.13%	4,845.05	20.78%
负债总额	23,290.87	100.00%	19,603.24	100.00%	24,354.54	100.00%	23,319.17	100.00%

报告期各期末，公司负债总额为 23,319.17 万元、24,354.54 万元、19,603.24 万元和 23,290.87 万元，呈一定的波动趋势，主要系流动负债波动所致。

报告期各期末，公司流动负债分别为 18,474.12 万元、19,209.40 万元、13,738.16 万元和 16,160.37 万元，占负债总额的比例分别为 79.22%、78.87%、70.08%和 69.38%，呈逐年下降的趋势。2015 年年末，公司流动负债较 2014 年年末增加 735.28 万元，主要系短期借款减少以及应付账款和其他应付款增加等因素综合影响所致。2016 年年末，公司流动负债较 2015 年年末减少 5,471.24 万

元，主要系应付账款和一年内到期的非流动负债减少所致。2017 年 6 月末流动负债较 2016 年年末增加 2,422.21 万元，主要系短期借款和一年内到期的非流动负债增加以及应付账款和其他应付款减少等因素综合影响所致。

2、流动负债的构成及变动分析

报告期内，公司流动负债的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 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	金额	比例
短期借款	10,300.00	44.22%	4,400.00	22.45%	4,832.00	19.84%	6,236.25	26.74%
应付账款	2,949.39	12.66%	5,415.96	27.63%	7,479.96	30.71%	6,147.22	26.36%
预收款项	39.79	0.17%	176.64	0.90%	55.10	0.23%	60.85	0.26%
应付职工薪酬	388.38	1.67%	834.51	4.26%	410.10	1.68%	225.65	0.97%
应交税费	145.68	0.63%	157.23	0.80%	129.96	0.53%	89.00	0.38%
应付利息	40.32	0.17%	25.80	0.13%	63.34	0.26%	109.24	0.47%
其他应付款	162.69	0.70%	1,643.55	8.38%	2,981.57	12.24%	2,132.56	9.15%
一年内到期的非流动负债	2,027.15	8.70%	977.15	4.98%	3,126.15	12.84%	3,335.19	14.30%
其他流动负债	106.97	0.46%	107.34	0.55%	131.22	0.54%	138.16	0.59%
流动负债合计	16,160.37	69.38%	13,738.16	70.08%	19,209.40	78.87%	18,474.12	79.22%
负债总额	23,290.87	100.00%	19,603.24	100.00%	24,354.54	100.00%	23,319.17	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。报告期各期末，公司流动负债具体情况分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 6,236.25 万元、4,832.00 万元、4,400.00 万元和 10,300.00 万元，占负债总额比例分别为 26.74%、19.84%、22.45% 和 44.22%。其中，2015 年年末，公司短期借款较 2014 年年末减少 1,404.25 万元，主要系公司于 2015 年扭亏为盈，流动资金较为充裕，偿还了部分银行借款所致。2017 年 6 月末，公司短期借款较 2016 年年末增加 5,900.00 万元，主要系公司因经营周转需要新增东莞银行股份有限公司大岭山支行 6,000.00 万元短期借款所致。

截止至 2017 年 6 月 30 日，公司短期银行借款情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
保证借款	900.00	8.74%
抵押、质押、保证借款	9,400.00	91.26%
合计	10,300.00	100.00%

报告期期末，本公司保证借款为本公司之下属分公司致富猪场于 2017 年 3 月向东源泰业村镇银行股份有限公司借入 900.00 万元流动资金贷款，并由袁建康、曾东强、袁炜阳提供保证担保。

报告期期末，本公司抵押、质押、保证借款为：

①本公司与广发银行股份有限公司河源分行于 2016 年 10 月签订授信额度合同，向该行借入流动资金 3,400.00 万元，并由本公司所拥有的房产、土地使用权及袁建康、叶爱华、曾东强、邱进梅、袁伟康、袁旺章所拥有的房产提供抵押担保，本公司全体股东及下属子公司瑞昌饲料、龙川东瑞、紫金东瑞提供保证担保，本公司货币资金提供质押担保。该笔借款已于 2017 年 10 月 25 日归还；

②本公司与东莞银行股份有限公司大岭山支行于 2017 年 2 月签订借款合同借入流动资金周转贷款 6,000.00 万元，并由袁建康、叶爱华、曾东强、邱进梅所拥有的房产提供抵押担保，袁建康等 9 位自然人股东以所持有的东莞广利股权提供质押担保（该股权质押行为已于 2017 年 9 月 6 日解除），本公司全体自然人股东提供保证担保。

报告期期末，本公司不存在已到期未偿还的短期借款。

（2）应付账款

报告期内，本公司应付账款主要为应付的原材料采购款和设备款等。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 6,147.22 万元、7,479.96 万元、5,415.96 万元和 2,949.39 万元，占公司负债总额比例分别为 26.36%、30.71%、27.63%和 12.66%。

2015 年年末，公司应付账款较 2014 年年末增加 1,332.75 万元，主要系龙川东瑞一期建设工程大规模开工，相应需要支付的工程款和设备款增加所致。

2016 年年末，公司应付账款较 2015 年年末减少 2,064.00 万元，主要系偿还东莞广利部分采购款和上年度未到期支付的部分工程款和设备款于 2016 年结算所致。

2017 年 6 月末，公司应付账款较 2016 年年末减少 2,466.57 万元，主要系偿还东莞广利采购款和上年度未到期结算的采购款于 2017 年 1-6 月份结算所致。

（3）预收款项

报告期内，本公司预收款项主要为预收客户的货款。报告期各期末，公司预收款项余额分别为 60.85 万元、55.10 万元、176.64 万元和 39.79 万元，占公司负债总额比例分别为 0.26%、0.23%、0.90%和 0.17%。报告期各期末，公司预收款项金额和占负债总额比例均较小。

（4）应付职工薪酬

报告期内，本公司应付职工薪酬期末余额主要为计提的应付职工的工资和奖金。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 225.65 万元、410.10 万元、834.51 万元和 388.38 万元。2015 年年末和 2016 年年末，公司应付职工薪酬余额较上一年年末分别增加 184.45 万元和 424.41 万元，主要系随着业绩的增长和人员规模的增长，公司各期期末应付职工薪酬相应有所增加。2017 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额较上一年年末减少 446.13 万元，主要系上年计提的奖金于本期支付所致。

（5）应交税费

报告期内，本公司应交税费主要为应交的企业所得税和代扣代缴的个人所得税等。报告期各期末，公司应交税费余额分别为 89.00 万元、129.96 万元、157.23 万元和 145.68 万元，占负债总额比例分别为 0.38%、0.53%、0.80%和 0.63%。

（6）应付利息

报告期各期末，公司应付利息余额分别为 109.24 万元、63.34 万元、25.80 万元和 40.32 万元。报告期内，公司按时还本付息，不存在拖欠借款的情形。

（7）其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要为资金拆借款、保证金和押金等。报告期各期末，公司其他应付款期末余额分别为 2,132.56 万元、2,981.57 万元、1,643.55 万元和 162.69 万元，占公司负债总额比重分别为 9.15%、12.24%、8.38%和 0.70%。

2015 年年末，公司其他应付款余额较 2014 年年末增加 849.01 万元，主要系新增部分外部借款所致。2016 年年末，公司其他应付款余额较 2015 年年末减少 1,338.02 万元，主要系偿还借款所致。2017 年 6 月末，公司其他应付款余额较 2016 年年末减少 1,480.86 万元，主要系偿还股东借款所致。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款、长期应付款和应付债券。其中，2016 年年末，公司一年内到期的非流动负债余额较 2015 年年末减少 2,149.00 万元，主要系偿还上年度一年内到期的长期借款和应付债券所致。2017 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债余额较 2016 年年末增加 1,050.00 万元，主要系新增一年内到期的长期借款 450.00 万元和外部单位借款 600.00 万元。

（9）其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债主要为预提的水电费、运输费等。报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 138.16 万元、131.22 万元、107.34 万元和 106.97 万元，占公司负债总额比重分别为 0.59%、0.54%、0.55%和 0.46%，占比较小。

3、非流动负债的构成及变动分析

报告期内，公司非流动负债的构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 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	金额	比例
长期借款	4,020.00	17.26%	2,220.00	11.32%	2,600.00	10.68%	1,730.00	7.42%
应付债券	-	-	-	-	-	-	1,593.30	6.83%
长期应付款	115.52	0.50%	854.10	4.36%	531.25	2.18%	-	-
递延收益	2,994.98	12.86%	2,790.98	14.24%	2,013.89	8.27%	1,521.75	6.53%
非流动负债合计	7,130.50	30.62%	5,865.08	29.92%	5,145.15	21.13%	4,845.05	20.78%

项目	2017年6月30日		2016年12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	金额	比例
负债总额	23,290.87	100.00%	19,603.24	100.00%	24,354.54	100.00%	23,319.17	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为 4,845.05 万元、5,145.15 万元、5,865.08 万元和 7,130.50 万元，呈现逐期上涨的趋势。报告期各期末，公司非流动负债具体情况分析如下：

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款的余额分别为 1,730.00 万元、2,600.00 万元、2,200.00 万元和 4,020.00 万元，占公司负债总额比例为 7.42%、10.68%、11.32% 和 17.26%。

截止至 2017 年 6 月 30 日，公司长期借款情况如下：

单位：万元		
项目	金额	比例
抵押、质押、保证借款	4,020.00	100.00%
合计	4,020.00	100.00%

报告期期末，本公司抵押、质押、保证长期借款为本公司与广发银行股份有限公司河源分行于 2016 年 10 月 28 日签订了固定资产项目贷款合同，借入资金用于龙川东瑞、紫金东瑞固定资产的购建，并由本公司所拥有的房产、土地使用权及袁建康、叶爱华、曾东强、邱进梅、袁伟康、袁旺章所拥有的房产提供抵押担保，本公司全体股东及下属子公司瑞昌饲料、龙川东瑞、紫金东瑞提供保证担保，本公司货币资金提供质押担保。

（2）应付债券

2012 年 11 月和 2013 年 3 月，公司分别以非公开方式在深圳证券交易所向合格投资者发行中小企业私募债券 3,000.00 万元（一期）和 1,600.00 万元（二期），各期期限均为 36 个月，票面利率分别为 9.50% 和 8.50%。该等债券本金及利息已分别于 2015 年 11 月和 2016 年 2 月偿付完毕。

（3）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款的构成如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融资租赁款	116.80	261.11	583.06	-
减：未确认融资费用	1.27	7.01	51.80	-
资金拆借款	-	600.00	-	-
合计	115.52	854.10	531.25	-

报告期各期末，公司长期应付款余额主要为固定资产售后租回的融资租赁款和资金拆借款，期末余额分别为 0.00 万元、531.25 万元、854.10 万元和 115.52 万元。

其中，资金拆借款主要系 2016 年 3 月公司向广利食品借款 600 万元，月息按 7% 计算，借款期限为 2 年。上述借款本金及利息已于 2017 年 11 月提前还清。

售后租回情况详见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（四）融资租赁合同”。

（4）递延收益

报告期内，公司的递延收益主要为与资产相关的各项政府补助等。报告期各期末，公司递延收益分别为 1,521.75 万元、2,013.89 万元、2,790.98 万元和 2,994.98 万元，占负债总额的比例分别为 6.53%、8.27%、14.24% 和 12.86%。

（三）资产周转能力分析

报告期内，本公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	45.35	66.34	49.64	42.88
存货周转率（次/年）	2.92	5.48	6.23	5.84

指标计算方法：

应收账款周转率=营业收入÷[（期初应收账款+期末应收账款）÷2]；存货周转率=营业成本÷[（期初存货+期末存货）÷2]。

1、应收账款周转率分析

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 42.88 次、49.64 次、66.34 次和 45.35 次，周转天数分别为 8.51 天、7.35 天、

5.50天和8.05天。公司应账款周转率总体处于较高水平，主要原因为：①公司通过广南行和五丰行在香港销售的活大猪的结算周期一般在七天以内；②公司内销生猪产品的结算政策以现款现货为主，使得各期末应收账款余额较小。

2、存货周转率分析

2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司存货周转率分别为5.84次、6.23次、5.48次和2.92次。报告期内，公司的存货周转率较为稳定。

3、与同行业公司的比较

财务指标	公司名称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	新五丰	33.97	31.28	13.96	19.49
	雏鹰农牧	4.72	17.60	19.19	16.42
	温氏股份	133.30	365.70	403.46	623.06
	牧原股份	不适用	不适用	不适用	不适用
	平均值	57.33	138.19	145.54	219.66
	本公司	45.35	66.34	49.64	42.88
存货周转率	新五丰	1.76	3.41	3.56	3.73
	雏鹰农牧	1.45	3.63	2.24	1.11
	温氏股份	2.08	4.38	4.57	4.23
	牧原股份	0.94	1.61	2.07	2.34
	平均值	1.56	3.26	3.11	2.85
	本公司	2.92	5.48	6.23	5.84

注：牧原股份各报告期期末无应收账款

数据来源：Wind 资讯

（1）应收账款周转率分析

与同行业上市公司相比，由于生猪交易市场具有“钱货两清”的行业特色，公司应收账款周转率与同行业公司的平均水平都较高。其中，公司的应收账款周转率低于温氏股份，主要是公司饲料销售业务和活大猪供港业务产生应收账款所致，新五丰和雏鹰农牧的应收账款周转率低于本公司，主要是其业务结构中包含批发零售业务所致。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司的存货周转率要高于同行业上市公司，主要系公司销往香港的活大猪部分为外购所致。

综合来看，报告期内，公司的存货和应收账款管理能力较强，符合公司业务模式的特点，资产运营效率较高。

（四）偿债能力分析

报告期内，本公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2017年6月30日 /2017年1-6月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
流动比率	1.07	1.09	0.65	0.73
速动比率	0.59	0.39	0.26	0.27
资产负债率（母公司）	41.71%	38.49%	55.13%	58.97%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,386.25	13,366.12	5,403.24	582.74
利息保障倍数	13.68	13.48	4.71	0.49

计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债；

②速动比率=（流动资产-存货-1年内到期的非流动资产-其他流动资产）÷流动负债；

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

④息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

⑤利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出；

1、短期偿债能力分析

（1）短期偿债指标变动分析

报告期内，公司流动比率与速动比率整体呈现上升趋势，主要是：①伴随着公司营业收入和净利润的增加，公司货币资金和存货等流动资产的余额呈现上升趋势；②公司偿还了较多的一年内到期的非流动负债。

（2）同行业可比公司短期偿债指标对比

财务指标	公司名称	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	新五丰	2.80	2.78	2.95	1.35
	雏鹰农牧	1.62	1.79	1.54	0.81
	温氏股份	1.42	1.88	1.66	1.16
	牧原股份	1.00	0.72	0.87	0.92

财务指标	公司名称	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
速动比率	平均值	1.71	1.79	1.76	1.06
	本公司	1.07	1.09	0.65	0.73
	新五丰	1.81	1.64	1.91	0.57
	雏鹰农牧	1.45	1.62	1.19	0.35
	温氏股份	0.44	0.80	0.73	0.27
	牧原股份	0.41	0.21	0.47	0.29
	平均值	1.03	1.07	1.08	0.37
	本公司	0.59	0.39	0.26	0.27

数据来源：Wind 资讯

与同行业公司相比，公司流动比率与速动比率均低于同行业平均水平，但与同为“自育自繁自养一体化”经营模式为主的牧原股份相近，主要系该模式下公司需要投入较多自有资金和向银行借款建设猪舍和采购设备，导致公司流动比率与速动比率处于较低水平。

2、资产负债率分析

（1）资产负债率变动分析

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 58.97%、55.13%、38.49% 和 41.71%，呈现逐年下降的趋势。

（2）同行业可比公司资产负债率对比

报告期，公司资产负债率与同行业可比上市公司对比如下：

财务指标	公司名称	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率 （母公司）	新五丰	15.88%	16.50%	15.95%	38.95%
	雏鹰农牧	70.32%	65.10%	49.18%	57.70%
	温氏股份	24.84%	34.00%	31.26%	35.72%
	牧原股份	44.79%	48.72%	43.18%	46.05%
	平均值	38.96%	41.08%	34.89%	44.61%
	本公司	41.71%	38.49%	55.13%	58.97%

数据来源：Wind 资讯

与同行业相比，2014 年年末和 2015 年年末，公司资产负债率高于同行业可比公司，主要是由于公司紫金东瑞建设工程、龙川东瑞建设工程处于建设期，需要大量资金用于工程建设，导致公司负债规模较高。

随着上述工程陆续投产和 2016 年公司盈利水平提高，公司陆续偿还部分到期债务和应付款项，负债规模较 2014 年年末和 2015 年年末有所下降，使得公司 2016 年资产负债率较 2015 年大幅下降。

3、利息支付能力分析

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润分别为 582.74 万元、5,403.24 万元、13,366.12 万元和 6,386.25 万元，利息保障倍数分别为 0.49、4.71、13.48 和 13.68。随着公司经营规模的逐渐扩大，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均呈现较快增长的趋势，表明公司主营业务盈利能力较强，自身盈利可以满足偿债资金需求。

十二、所有者权益变动分析

报告期内，公司的所有者权益变动情况如下：

单位：万元

股东权益	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
股本（实收资本）	9,500.00	9,500.00	6,173.80	6,173.80
资本公积	15,501.62	15,501.62	2,960.97	2,960.97
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	757.36	757.36	1,053.24	874.93
未分配利润	4,805.91	1,044.20	5,823.36	4,075.41
归属于母公司股东权益合计	30,564.89	26,803.18	16,011.37	14,085.11
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	30,564.89	26,803.18	16,011.37	14,085.11

（一）股本

2016年9月1日，东瑞有限实收资本由6,173.80万元增加至9,500.00万元。2016年12月8日，东瑞有限整体变更设立为股份有限公司，股本变更为9,500万股，此后未发生变更。

（二）资本公积

2016 年公司资本公积较 2015 年增加 12,540.65 万元，主要系公司进行股改将盈余公积及未分配利润转作股本溢价和新收到股东出资款超过股本的溢价所

致。

（三）盈余公积

2015 年盈余公积较 2014 年增加 178.32 万元，主要系根据公司章程按母公司当期净利润的 10%提取盈余公积所致。

2016 年盈余公积较 2015 年减少 295.89 万元，主要系公司进行股改将盈余公积转作股本溢价所致。

（四）未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
调整前上期末未分配利润	1,044.20	5,823.36	4,075.41	6,756.99
调整期初未分配利润合计数(调增+,调减-)	-	-	-	-
调整后期初未分配利润	1,044.20	5,823.36	4,075.41	6,756.99
加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
减：提取法定盈余公积	-	757.36	178.32	-
应付普通股股利	500.00	-	-	-
净资产折股	-	13,313.61	-	-
期末未分配利润	4,805.91	1,044.20	5,823.36	4,075.41

十三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量情况分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,017.80	8,634.37	6,015.33	2,355.79
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-4,836.54	-4,793.00	-4,099.58	-3,369.47
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	3,706.26	-3,558.31	-1,091.47	479.91
汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）	-	-	0.03	1.77
现金及现金等价物净增加额（万元）	2,887.53	283.05	824.31	-531.99

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.42	0.91	0.97	0.38
每股净现金流量（元/股）	0.30	0.03	0.13	-0.09

1、经营活动产生的现金流量分析

（1）销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	30,785.70	59,503.37	53,615.28	49,076.60
营业收入（万元）	31,905.87	62,074.68	55,827.72	51,417.26
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	0.96	0.96	0.96	0.95

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入规模基本一致，符合生猪交易市场“钱货两清”的销售特征。

（2）经营活动产生的现金流量净额与净利润的分析

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,017.80	8,634.37	6,015.33	2,355.79
净利润（万元）	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
经营活动产生的现金流量净额与净利润之差额（万元）	-243.91	-657.44	4,089.07	5,037.36

2015年度，经营活动产生的现金流量净额与净利润之差额较2014年度减少948.29万元，主要系公司当期经营性应付项目的增加较上一年有所减少所致。

2016年度，经营活动产生的现金流量净额与净利润之差额较2015年度减少4,746.51万元，主要系紫金东瑞和龙川东瑞开始投产，当期新增较多消耗性生物资产等所致。

（3）报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额关系如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	4,261.71	9,291.81	1,926.26	-2,681.57
加：资产减值准备	22.45	81.76	6.85	0.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,475.94	2,676.51	2,013.23	1,845.47
无形资产摊销	9.80	14.73	14.29	13.00
长期待摊费用摊销	43.46	105.88	87.55	88.02

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	90.80	37.52	-	4.08
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	466.81	991.38	1,146.76	1,178.29
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,057.47	-771.79	241.26	735.44
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	0.21	-4.96	0.39	32.49
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	1,663.68	-3,367.33	28.46	-541.30
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	350.21	96.21	515.42	-534.76
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-3,309.80	-517.35	34.85	2,215.72
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	4,017.80	8,634.37	6,015.33	2,355.79

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，投资活动产生的现金流如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流入	1,630.00	2,297.75	1,086.16	9,638.02
投资活动现金流出	6,466.54	7,090.75	5,185.74	13,007.49
投资活动产生的现金流量净额	-4,836.54	-4,793.00	-4,099.58	-3,369.47

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,369.47 万元、-4,099.58 万元、-4,793.00 万元和-4,836.54 万元。报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系新建猪舍和采购机器设备支付投资活动现金所致。

3、筹资活动现金流量

报告期内，筹资活动产生的现金流如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动现金流入	9,599.00	12,332.29	16,723.31	12,264.08
筹资活动现金流出	5,892.74	15,890.60	17,814.78	11,784.17
筹资活动产生的现金流量净额	3,706.26	-3,558.31	-1,091.47	479.91

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 479.91 万元、-1,091.47 万元、-3,558.31 万元和 3,706.26 万元。

2014 年度，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 7,605.00 万元和收到关联方资金拆入款 2,987.76 万元等；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金 6,462.50 万元、分配股利、利润或偿付利息支付的现金 1,874.61 万元和偿还关联方资金拆入款 1,786.76 万元等。

2015 年度，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 10,616.90 万元、收到非关联方资金拆入款 2,650.00 万元等；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金 13,137.40 万元和偿还非关联方资金拆入款 1,946.00 万元等。

2016 年度，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 6,370.00 万元、收到关联方资金拆入款 2,342.50 万元和吸收投资收到的现金 1,500.00 万元等；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金 9,332.00 万元、偿还关联方资金拆入款 2,313.00 万元等。

2017 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金 9,500.00 万元等；筹资活动产生的现金流出主要为支付借款保证金 2,000.00 万元和偿还关联方资金拆入款 1,513.00 万元等。

（二）报告期重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元				
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,466.54	6,383.75	4,835.74	2,344.99
合计	6,466.54	6,383.75	4,835.74	2,344.99

报告期内，公司重大资本性支出主要为猪舍、生产设备和办公楼等的购建。

报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要是紫金东瑞猪舍建设工程、龙川东瑞猪舍建设工程、东瑞股份总部办公大楼建设工程等项目的支出。

（三）未来可预见重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除公司发行募集资金有关投资项目、东瑞股份致富猪场传统养殖改高床养殖节能减排增效项目外，发行人目前无其他可预见的重大资本性支出。

有关本次募集资金投资项目的情况，详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”的有关内容。

十四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）本次发行摊薄即期回报的风险以及对每股收益指标的影响分析

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	14.73%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.24%	0.37	0.37
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	44.18%	1.02	1.02
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	44.98%	1.03	1.03
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.80%	—	—
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.30%	—	—
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	-17.38%	—	—
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-18.08%	—	—

根据本次发行方案，公司拟向公众投资者发行不超过3,167万股股票，占发行后总股本的比例为25%，本次发行完成后公司的总股本将由9,500万股增至不超过12,667万股，股本规模将有所增加。本次发行募集资金将在扣除发行费用后陆续投入到“连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目”、“和平东瑞高床生态养殖项目”、“瑞昌饲料扩产建设项目”、“东瑞股份研发中心建设项目”、“东瑞股份偿还银行贷款项目”等5个项目，以推动公司主营业务发展。由于募集资金的投资项目具有一定的建设周期，且产生效益尚需一定的运行时

间，无法在发行当年即产生预期效益。综合考虑上述因素，预计发行完成后当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，公司存在发行上市当年即期回报被摊薄的风险。

（二）本次募集资金的必要性和合理性，与公司现有业务的关系，公司从事募投项目的相关储备情况分析

本次募集资金的必要性和合理性，及与公司现有业务的关系，公司从事募投项目的相关储备情况分析详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”相关内容。

（三）发行人填补被摊薄即期回报的具体措施

1、加快募投项目投资进度，提高募集资金使用效率

公司本次募集资金投资项目围绕于主营业务开展，扩大生猪养殖规模，将全面提升公司的综合竞争实力，有利于公司业务规模的发展和行业地位的提升。本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、加强募集资金管理，保证募集资金有效使用

公司依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规以及公司实际情况，制定了《募集资金使用管理办法》。本次公开发行募集资金到位后，公司将按照《募集资金使用管理办法》用于承诺的使用用途，对募集资金进行专项存储，严格履行申请和审批手续，按投资计划申请、审批和使用募集资金，并对使用情况进行检查与监督，以确保募集资金的有效管理和使用。

3、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和审慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股

东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求制定了《公司章程（草案）》，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例等，完善了公司利润分配的决策程序以及利润分配政策的调整原则。同时，公司董事会制订了上市后三年股东分红回报规划，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

（四）相关承诺主体的承诺事项

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“九、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（五）是否符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神

《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中“二、优化投资回报机制”的相关内容：“引导和支持上市公司增强持续回报能力。上市公司应当完善公司治理，提高盈利能力，主动积极回报投资者。公司首次公开发行股票、上市公司再融资或者并购重组摊薄即期回报的，应当承诺并兑现填补回报的具体措施。”

经核查，发行人已经制订了填补被摊薄即期回报的具体措施，且发行人及其董事、高级管理人员已分别作出承诺以及承诺履行的约束措施，并且上述措施及承诺业经发行人第一届董事会第六次会议及2017年第三次临时股东大会审议通过。发行人已经切实履行了保护中小投资者的合法权益义务，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

十五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）本公司主要财务优势和困难

公司的主要优势和困难情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“发行人的竞争优势”及“发行人的竞争劣势”的相关内容。

1、公司主要财务优势

公司主营业务为生猪的养殖和销售，并配套饲料的生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均保持在 100%，主营业务突出，盈利能力持续增强。

2、公司主要财务困难

公司近年来正在快速推广生态养殖模式，但目前融资渠道的单一使得公司遇到了资金瓶颈，限制了公司规模进一步扩大。作为自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业，本公司需要大量资金建设养殖场、购置生产设备。同时，存栏生猪日常对饲料、疫苗、兽药具有刚性需求，导致公司具有较大的流动资金需求量。而目前仅靠银行借贷和公司自身利润积累难以及时满足公司发展所需的各项资金，这在一定程度上可能制约公司的进一步发展。

（二）公司财务状况和盈利能力的未来趋势

1、财务状况未来趋势分析

报告期内，公司资产规模随业务发展稳步增长，资产结构合理。随着公司本次公开发行股票募集资金投资项目的陆续投入、建设和投产，公司资产规模进一步扩大，净资产大幅度增长，对公司生产产能、生猪育种和销售管理等方面有明显的促进作用，有助于公司核心竞争力及盈利能力的进一步提升。同时，本次募集资金到位后，紧随公司经营规模的持续扩大，公司融资能力将得到提升，融资渠道也将更加多元化。

2、盈利能力未来趋势分析

(1) 行业整合带来发展机遇

随着我国居民消费水平的提高，猪肉的市场需求稳步增长。同时，由于我国生猪养殖业规模化水平及行业集中度较低，加上国家对环保监管的要求越来越严格，小规模散养户面临着巨大的环保压力，正逐步退出市场，该等因素都将不断推动行业整合。公司将借助行业快速发展的机遇，进一步加强产品研发和技术创新，顺应市场需求的变化优化产能，加大市场开拓力度，在中长期内不断提升公司的盈利水平。

(2) 公司已形成集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，竞争优势突出，具有较大的发展潜力

本公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，依托自主研发的“高床发酵型养猪系统”，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置。

经过多年的发展和积累，本公司在生猪育种、产品质量、食品安全、疫病防控、品牌管理和人才管理等方面形成自己独特的竞争优势。

完善的产业链、成熟的生产模式以及独特的竞争优势为公司未来发展奠定了良好的基础，使得公司具有较好的发展潜力。

(3) 公司生产规模逐步扩大

报告期内，公司下属子公司紫金东瑞、龙川东瑞等基地新建猪舍陆续完工投入使用，大大提高了公司的生产能力。

未来随着募投项目的建成，公司还将增加约 24 万头的生猪产能，届时将进一步提高公司的生产能力，提高公司的盈利空间。

预计未来几年，随着公司募集资金投资项目陆续实施完毕，公司综合竞争力将得到质的提升，持续盈利能力将得到有效保障。

十六、股利分配政策和分配情况

(一) 报告期利润分配情况

根据公司 2017 年 6 月 13 日召开的 2016 年度股东大会决议：会议审议通过了《2016 年度利润分配方案》，以公司截止至 2016 年 12 月 31 日的总股份 95,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5263 元（含税），共计派发现金红利 500.00 万元（含税）。

（二）发行前滚存利润的安排

据公司2017年第三次临时股东大会审议批准的《关于东瑞食品集团股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》，本次公开发行完成之日前各年度滚存的未分配利润及发行当年实现的净利润全部由本次公开发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

（三）本次股票公开发行后股利分配政策

根据公司2017年第三次临时股东大会通过的《东瑞食品集团股份有限公司章程（草案）》，本次发行后公司将实施积极的利润分配政策，具体请参见“重大事项提示”之“三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例的规定”。

十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

财务报告审计截止日后公司的经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

第十节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次发行预计募集资金数额及拟投资项目

根据公司第一届董事会第六次会议决议、2017 年第三次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公众公开发行不超过 3,167 万股人民币普通股（A 股）。按照项目轻重缓急，扣除发行费用后的实际募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	使用募集资金金额 (万元)
1	连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目	20,000.00	20,000.00
2	和平东瑞高床生态养殖项目	17,600.00	17,600.00
3	瑞昌饲料扩产建设项目	2,508.44	2,508.44
4	东瑞股份研发中心建设项目	2,591.63	2,591.63
5	东瑞股份偿还银行贷款项目	10,000.00	10,000.00
合计		52,700.07	52,700.07

在完成本次公开发行股票并上市前，公司将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。本次募投资金的实际投入时间将按发行募集资金到位时间和项目进展情况作相应的调整。

（二）实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

本次募集资金如超过募集资金投资项目的需求，超过部分将用于其他与主营业务相关的营运资金项目；如募集资金不能满足募集资金投资项目的需求，不足部分公司将通过向银行申请贷款或其他途径解决。

（三）募集资金专户存储安排

2017 年 11 月 19 日，公司 2017 年第三次临时股东大会通过了《募集资金使用管理制度》，建立了募集资金专项存储制度。公司募集资金存放于董事会决定

的专户集中管理，做到专款专用。

（四）募集资金投资项目与公司主营业务的关系

本次募集资金投资项目全部围绕主营业务进行，与公司现有业务及发展战略之间的关系如下：

1、两个高床生态养殖募投项目

公司自成立以来一直从事生猪的养殖和销售，两个高床生态养殖募投项目“连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目”、“和平东瑞高床生态养殖项目”旨在扩大公司生猪的生产规模，解决公司现有产能不足的问题，是公司现有业务的巩固、提升和发展，项目的实施将有助于公司进一步实现规模化养殖和生态养殖，是保证公司业务规模持续高速增长的需要。

2、瑞昌饲料扩产建设项目

“瑞昌饲料扩产建设项目”将主要围绕公司新增和扩建猪场所带来的饲料需求，在瑞昌饲料一期建设工程的基础上，利用现有技术，通过引入先进系统生产设备，新增 10 万吨/年的猪配合饲料产能，全面配套生猪养殖。

3、东瑞股份研发中心建设项目

东瑞股份研发中心建设项目拟对现有研发中心进行升级改造，通过研发大楼的建设和配置先进的硬件研发设备，改善公司的研发环境，优化产品的生产工艺流程，吸引高端技术人才，建立与公司发展规模相适应的技术研发平台，以全面提升公司技术研发及创新能力。

4、东瑞股份偿还银行贷款项目

公司所在行业是一个典型的资金密集型行业，生猪养殖和饲料生产过程中对原材料、生物资产投资规模较大，公司经营规模的扩大必然导致对资金需求的增加。

目前公司资金除来源于自身经营留存外，主要来自于银行借款。报告期内，公司银行借款占总负债比例较高，公司流动比率和速动比率远低于同行业上市公司，带来较高的融资成本和一定的财务风险，影响了公司的资金使用效率。通过

偿还银行贷款项目，公司可以进一步增强资金实力和融资能力，从而提高公司的业务发展能力、资金运用效率与抗风险能力，并节省财务费用、增强盈利能力。

二、募集资金投资项目情况

（一）连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目

1、项目概况

本项目由子公司连平东瑞实施，项目总投资 20,000.00 万元，其中建设投资 17,300.74 万元（包括土建及装修 10,239.09 万元、设备购置及安装 5,502.97 万元、工程其他费用 734.84 万元以及预备费用 823.84 万元）、新增生物资产投资 1,653.71 万元、流动资金 1,045.55 万元。项目建成后达产年可形成年出栏 150,000 头生猪的规模(含改建 3 万头)，其中：仔猪 50,000 头、商品肉猪 100,000 头。

本项目建设期为 24 个月，项目建成达产后年营业收入为 22,872.11 万元。

2、项目的备案及环评情况

2017 年 9 月 18 日，本项目已在连平县发展和改革局备案并取得《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2017-441623-03-03-810330）。

2017 年 9 月 8 日，本项目已取得连平县环境保护局出具的《关于连平东瑞农牧发展有限公司传统养殖改高床养殖节能减排增效项目环境影响报告书的审批意见》（连环建[2017]57 号）。

3、项目必要性及可行性分析

（1）项目建设必要性

①项目建设是保障猪肉产品供应的需要

近年来，由于我国的生猪养殖规模化程度不高，散户养殖容易产生盲目行为，疫病防治工作不及时，加上生猪养殖周期的滞后性，市场信息不对称等问题，使得猪肉价格波动巨大，造成生猪供应阶段性失衡，严重影响了市民菜篮子安全，损害了广大养殖户的利益。

在完全竞争的市场经济中，价值规律通过价格与价值的偏离自发地调节供求关系，供大于求价格就下落，供小于求价格就上升。市场价格围绕商品价值上下波动，是市场经济的规律。本项目达产后有利于增加生猪供应量，保障猪肉产品供应，稳定猪肉价格。

②发展现代型生态农业的必要性

2015 年国家农业部联合国家发改委等多部委共同印发了《全国农业可持续发展规划（2015—2030 年）》的通知，2016 年广东省人民政府办公厅印发《关于加快转变农业发展方式的实施意见》，2017 年 4 月农业部印发《农业部开展农业绿色发展五大行动的通知》，文件都强调了发展资源节约型、环境友好型、标准化、规模化等现代化生态型农业的必要性。

传统的生猪养殖中冲洗水式养猪方式因用水量大、污水产生量多、土地占用大、运行费用高等问题，已难以适应国家对现代生态型农业发展的新要求。项目改扩建采用了东瑞自主研发的“高床发酵型”生态养殖模式，两层结构的高床猪舍养猪，其中第二层养猪，第一层利用微生物好氧发酵原理，以木糠等有机垫料消纳养猪过程中产生的猪粪尿，转化为发酵垫料，再加工转化成有机肥料还田综合利用。将养猪废弃物转化为固体有机肥料，既能保障正常养猪生产，又能减少用水，实现无废水排放、且运行费用低的目标，基本能够解决养猪废弃物的污染问题。另外解决污染问题的同时，也能减少猪场化粪池、氧化塘、垃圾池等配套环保设施和设备的投入，实现土地的集约化使用。

③项目建设是提高企业生猪养殖竞争力的需要

公司致力于发展成为行业颇具影响力的国家农业产业化龙头企业，通过不断扩大生产规模，进一步发挥大规模一体化经营模式的优越性；项目通过与产业链上的其他环节的有效整合，不断提升公司整体竞争能力；同时，项目采用“高床发酵型”的生态养殖模式，通过增加产品附加值、提升产品质量，增强产品竞争能力和综合服务能力，提升公司的核心竞争力。

本项目能够在 2016 年广东省生猪出栏量下降（主要是南方水网禁养区环保政策趋严造成）的背景下进一步扩大公司生产规模，增强公司产品的竞争能力和

综合服务能力，进而提升公司的核心竞争能力。

④项目建设是促进河源市生猪养殖业快速发展的需要

生猪生产在当地畜牧业中占有非常重要的地位，养猪业是当地主导畜牧业。畜牧业生产正由传统的千家万户生产转向大规模的集约化生产。目前，集约化养殖由于集中控制管理容易实现，能很快地形成产品规模优势而扩大市场占有率，在为生产提供发展空间的同时又能使经济效益大幅度的提高，现已成为畜牧业生产稳定发展的主流。该项目的实施将带动当地生猪养殖业的集约经营，实现资源整合，推动地方生猪养殖产业化的进程，增加财政收入，促进广大农民走上脱贫致富的道路。同时，通过本项目的实施可提高地区良种覆盖率，提高产业科技水平，促进河源市及周边地区生猪产业朝着规模化、现代化的方向发展。

⑤项目建设是推动动物源性食品安全源头控制体系建设的需要

近年来，猪肉中有害添加剂、药物残留、抗生素超标等问题频繁发生，使人民需求健康食品的呼声越来越强，人民渴望能购买到令人放心的无公害或绿色食品。项目建设注重优质、高效的养殖，并用数字化、科学化的农业管理模式，可从源头上管控生猪生产，并利用建设单位生猪产业链的体系，全程管控，可有效保障猪肉产品的安全。本项目将有力推动动物源性食品安全源头控制体系建设。

(2) 项目建设可行性

①国家政策大力扶持生态农业的发展

自 2008 年以来，国家出台了一系列关于养猪业的惠农政策，为整个行业带来了勃勃生机。“十二五”期间，中央财政支持畜牧业产业技术体系经费由每年 2.39 亿元增加到 3.19 亿元，增加 33.6%。从 2011 年起，农业部将在部分种禽畜场实施疫病净化措施，从源头上加强疫病防控。

2012 年中央一号文件《中共中央国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》中提出，要大力发展设施农业、畜牧水产养殖等机械装备，探索农业全程机械化生产模式；抓紧完善鲜活农产品市场调控办法，健全生猪市场价格调控预案，探索建立主要农产品价格稳定机制；稳定发展生猪生产，扶持畜牧生产大县标准化养殖和原良种场建设，推进生猪和奶牛规模

化养殖小区建设；健全主产区利益补偿机制，加大生猪调出大县奖励力度。

为调动地方发展生猪产业的积极性，进一步促进生猪生产、流通，引导产销有效衔接，保障猪肉市场供应安全，财政部 2015 年 8 月印发《生猪（牛羊）调出大县奖励资金管理办法》的通知，对生猪生产大县在资金方面予以一定的奖励，进一步调动地方发展生猪（牛羊）产业的积极性，促进生猪（牛羊）生产、流通，引导产销有效衔接，保障市场供应；加强养殖场基础设施改造升级，加大关键技术推广应用力度，进一步提高生猪标准化规模养殖水平。

为促进广东省农业产业重点企业科学发展、和谐发展，广东省人民政府办公厅 2016 年印发《关于加快转变农业发展方式的实施意见》文件，目的做强做优农业龙头企业，“大力推动我省农业龙头企业加快发展，编制全省农业龙头企业发展规划，完善农业龙头企业扶持政策和投入机制，打造行业领军企业；支持符合条件的农业龙头企业申报农业产业化国家重点龙头企业、省重点农业龙头企业，申请国家级、省级品牌认证；鼓励金融机构对农业龙头企业贷款适当给予利率优惠；现代农业示范区、“菜篮子”生产基地等项目资金，要优先向符合条件的农业龙头企业倾斜”。

②广阔的市场前景

近年来，我国国民经济快速发展，GDP 多年连续增长近 6.7%，经济发展的同时带动人民收入水平的提高，进而改善人民的生活水平。随着人民生活水平的提高、城市化率的提高、膳食结构的改善，人民对动物性食品的需求日益增长，以猪肉为主导的肉类消费也会持续稳定增长。

2011-2015 年，我国肉类产量、猪肉产量总体稳定增长，2015 年出现略微下降。我国肉类产量从 2011 年的 7,965.14 万吨增长到 2015 年的 8,625.04 万吨，年复合增长 2.00%；猪肉产量从 2011 年的 5,060.4 万吨增长到 2015 年的 5,486.55 万吨，年复合增长 1.94%。受我国居民消费习惯影响，我国肉类消费以猪肉消费为主体，2000 年-2015 年猪肉消费占肉类消费保持在 65%左右。

经济数据表明国内经济稳步增长。综合城镇和农村猪肉消费需求，预计未来我国猪肉整体需求保持平稳，市场前景依然广阔。

③具备较好的市场基础

公司生猪销售包括出口和内销两大部分，其中，生猪出口以商品猪为主，主要是通过五丰行、广南行两家代理行在香港进行代理销售；生猪内销由公司根据生猪出栏及市场情况销售给猪贩子、养殖户、屠宰加工企业等客户。经过长期合作，公司在上述市场均建立起了稳定的销售渠道。同时，公司计划扩大商品猪在珠三角销售范围，开拓珠海、中山等市场。生猪销售市场的积累和发展，为本项目新增产能的消化提供了市场保障，有助于公司持续的市场拓展和募投项目的顺利实施。

④技术实力雄厚

公司一贯注重技术研发工作，自成立之初设立研发中心，每年都有大量的人力、物力投入。公司的科研团队实力雄厚，拥有多名从事研发和相关技术创新活动的科技人员，皆是行业内资深人士，有多年从业经验。公司研发实力雄厚。2014年，公司研发的高床发酵型养猪系统创造性的解决了集中养殖与环境保护的矛盾，先后获得了世界银行与国家农业部专家的一致肯定。目前在该项核心技术上已成功获得“一种高床发酵养猪系统”发明专利和五项实用新型专利。

公司现有生产技术部注重农业重大技术攻关和科研成果转化，致力于农业高新技术研究。研究方向包括兽医防疫体系、种猪繁育体系、饲养营养管理系统、高床发酵型生态养殖模式、养殖无害化生产等重大关键技术，并取得了一批具有自主知识产权的重大农业科研成果。

⑤人才积累充足

自成立以来公司始终重视对骨干员工的培养和储备，截至目前公司已经培养出了一支由技术研发、生产、销售及技术服务等骨干员工组成的核心团队。团队核心人员大多具有多年生猪养殖、饲料行业的从业经历，并在实际的工作当中积累了丰富的经验；此外，公司拥有强大的技术队伍，具有丰富的良种育种经验和疫病防控经验，能够充分保障募投项目建设及建成后的运营。

4、项目投资概况

本项目总投资共计 20,000.00 万元，包括猪场主体工程、有机肥料厂土建工

程以及配套设施建设、设备购置及安装、建设工程其他费用和预备费总额 17,300.74 万元，占投资总额的 86.50%；新增生物资产投资 1,653.71 万元，占投资总额的 8.27%；流动资金 1,045.55 万元，占总投资的 5.23%。

本项目的投资概算表如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）			占投资金额比例
		T+1	T+2	金额	
1	建设投资	7,534.90	9,765.84	17,300.74	86.50%
1.1	建筑工程及设备	6,856.06	8,886.00	15,742.06	78.71%
1.1.1	设备购置及安装费	2,365.51	3,137.46	5,502.97	27.51%
1.1.2	土建及装修工程费	4,490.55	5,748.54	10,239.09	51.20%
1.2	建设工程其它费用	320.04	414.80	734.84	3.67%
1.3	预备费	358.80	465.04	823.84	4.12%
2	新增生物资产投资	—	1,653.71	1,653.71	8.27%
3	流动资金	—	1,045.55	1,045.55	5.23%
4	项目总投资	7,534.90	12,465.10	20,000.00	100.00%

本项目建设投资 17,300.74 万元，其中土建及装修工程费用 10,239.09 万元，设备购置及安装费用 5,502.97 万元，合计占固定资产投资的 90.99%；工程建设其他费用 734.84 万元，占固定资产投资的 4.25%；预备费 823.84 万元，占固定资产投资的 4.76%。

固定资产投资估算表如下所示：

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				占建设投资比例
		设备购置及安装	土建工程	其他费用	合计	
1	工程费用	5,502.97	10,239.09	—	15,742.06	90.99%
1.1	工程费用	4,946.97	8,612.88	—	13,559.85	78.38%
1.1.1	主要生产及辅助设备	4,946.97	—	—	4,946.97	28.59%
1.1.2	主要建筑工程（含通风排气、空压机、洁净车间装修）	—	8,612.88	—	8,612.88	49.78%

		估算价值（万元）				
1.2	辅助工程	556.00	1,626.21	-	2,182.21	12.61%
1.2.1	供电及给排水工程		832.55	-	832.55	4.81%
1.2.2	环保	150.00	78.50	-	228.50	1.32%
1.2.3	其他辅助工程	406.00	715.16	-	1,121.16	6.48%
2	工程建设其他费用	-	-	734.84	734.84	4.25%
2.1	建设单位管理费	-	-	158.94	158.94	0.92%
2.2	勘察设计费（含可研、环评、安评等）	-	-	220.39	220.39	1.27%
2.3	工程监理费	-	-	110.19	110.19	0.64%
2.4	工程保险费	-	-	55.10	55.10	0.32%
2.5	生产准备费（含培训费）	-	-	190.22	190.22	1.10%
3	预备费	-	-	823.84	823.84	4.76%
4	总估算价值	5,502.97	10,239.09	1,558.68	17,300.74	100.00%

5、项目建设方案

（1）项目选址

本项目选址于子公司连平东瑞所在地河源市连平县三角镇塘背村占地约1,910亩，项目不新征用地。

（2）建设规模

连平东瑞通过完整的育种体系、统一的育种计划，扩繁至7,500头基础母猪。项目建成后，可年产150,000头生猪：仔猪50,000、商品肉猪100,000头。

（3）土建方案

土建工程包括猪场主体工程（猪舍、出猪台、有机肥料车间、配电房、生产值班室等）、其他设施（污水处理中心、水电工程、道路工程、土地平整及挡土墙、水井等）的建设等。本项目具体土建方案如下：

序号	项目	建筑面积（m ² ）	建设成本（万元）
一、	种猪舍		
1.1	隔离舍	1,500.00	90.00
1.2	待配、配种舍	3,470.00	208.20
1.3	怀孕舍	16,435.00	986.10
1.4	分娩舍	16,635.00	998.10
1.5	预制漏缝板	8,900.00	124.60

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建设成本 (万元)
二、	高床发酵型保育舍		
2.1	保育舍首层（即有机肥发酵层）	13,030.00	716.65
2.2	保育舍二层（饲养层）	13,030.00	716.65
三、	高床发酵型育肥舍		
3.1	育肥舍首层（即有机肥发酵层）	38,190.00	1,909.50
3.2	育肥舍二层（饲养层）	38,190.00	1,909.50
3.3	预制漏缝板	36,720.00	514.08
3.4	公猪站	900.00	58.50
四、	有机肥厂		
4.1	辅料车间	360.00	25.20
4.2	发酵车间	2,340.00	163.80
4.3	陈化车间	1,260.00	88.20
4.4	成品车间	1,340.00	93.80
4.5	控制室	100.00	10.00
五、	公用工程		
5.1	生产区水电工程	90,160.00	486.86
5.2	生活区、附属用房、水电工程	2,432.00	29.18
5.3	变压器安装(肉猪区 1000kva, 母猪区 400kva, 生活区 200kva)	1,600.00	80.00
5.4	室外主线路架设 (m)	3,000.00	90.00
5.5	室外供水管网 (m)	3,700.00	37.00
5.6	水井 (个)	15.00	27.00
5.7	蓄水塔 (800 立方)	800.00	48.00
5.8	配电房 (母猪区、肉猪区)	300.00	22.50
5.9	冲栏水池	300.00	12.00
六、	环保工程		
6.1	垃圾池	200.00	6.00
6.2	污水收集管网 (m)	2,750.00	27.50
6.3	氧化塘深度处理配套工程	1.00	30.00
6.4	无害化处理房	200.00	15.00
七、	办公、生活配套工程		
7.1	办公楼扩建	850.00	110.50
7.2	宿舍楼扩建	1,032.00	134.16
7.3	食堂重建	300.00	39.00
八、	其他配套工程		
8.1	更衣、值班室	700.00	52.50
8.2	饲料中转仓 (改造)	350.00	10.50
8.3	道路工程 (2km, 3.5m 宽)	2,750.00	82.50
8.4	推土工程		250.00
8.5	场区钢丝网围墙 (m)	3,000.00	30.00

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建设成本 (万元)
8.6	出猪台 (个)	12.00	6.00
合计		-	10,239.09

(4) 设备购置方案

本项目主要购置猪场主体工程设备、通风设备、刮粪设备、有机肥生产设备、环保设备、运输设备及其他设备。本项目具体设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量	总额 (万元)
一、	种猪区		
1.1	母猪限位栏 (配种栏、怀孕栏)	6,860	274.40
1.2	待配母猪大栏	132	9.24
1.3	后备母猪隔离大栏	136	9.52
1.4	母猪产床 (含料槽、饮水器)	1,935	677.25
1.5	配种怀孕舍料槽及饮水器	5,180	155.40
1.6	种猪区自动喂料系统	3	300.00
1.7	隔离舍环境控制系统	2	30.00
1.8	待配舍环境控制设备	6	48.00
1.9	配种、怀孕舍环境控制系统	36	288.00
1.9	分娩舍环境控制系统	36	162.00
1.10	配种怀孕舍刮粪设备	36	90.00
1.11	除臭系统	20	100.00
二、	仔猪保育区		
2.1	保育舍栏位 (含料槽、饮水器)	1,224	367.20
2.2	保育舍环境控制系统	36	162.00
2.3	保育舍自动喂料系统	4	120.00
2.4	二层刮粪设备 (平板)	36	79.20
2.5	一层翻堆设备 (翻堆机)	2	160.00
2.6	一层布料设备	4	80.00
2.7	除臭系统	4	20.00
三、	肉猪区		
3.1	育肥舍栏位	2,016	141.12
3.2	育肥舍料槽及饮水器	2,016	181.44
3.3	育肥舍环境控制系统	36	540.00
3.4	育肥舍自动喂料系统	36	126.00
3.5	一层翻堆设备 (轨道+翻堆机)	5	400.00
3.6	除臭系统	36	180.00
四、	公猪站		0.00
4.1	定位栏	150	7.50
4.2	大栏	15	1.35

序号	设备名称	数量	总额（万元）
4.3	采精栏	5	0.85
4.4	环境控制设备	1	15.00
4.5	不锈钢料槽、饮水器	150	3.00
4.6	除臭系统	1	5.00
五、	有机肥厂设备		0.00
5.1	铲车	2	24.00
5.2	叉车	1	6.50
5.3	运输车	1	12.00
5.4	发酵翻堆设备	1	82.00
5.5	肥料加工生产线设备	1	36.00
5.6	曝气设备	1	5.00
5.7	除臭系统	1	48.00
六、	环保工程设备		0.00
6.1	氧化塘深度处理设备及循环利用设备	1	70.00
6.2	污水厂前处理工艺改造设备	1	80.00
七、	猪场配套工程设备		0.00
7.1	饲料中转仓设备	1	120.00
7.2	散装料车（场内）	1	10.00
7.3	无害化处理一体设备	2	70.00
7.4	深水井泵	6	60.00
7.5	生猪转运车	1	8.00
7.6	视频监控设备	1	15.00
7.7	宿舍设施（床、桌椅、风扇等）	1	39.00
7.8	办公设施（桌椅、空调、电脑等）	1	30.00
7.9	柴油发电机（400kw）	2	54.00
合计		-	5,502.97

6、项目进度安排

本项目建设期为 24 个月。本项目的实施主要分为七个阶段：准备工作及设计、土建工程、装修、水电工程、安装调试、人员培训、种猪引进。

本项目建设进度安排如下图：

项目进度安排（月）	T+2	T+4	T+6	T+8	T+10	T+12	T+14	T+16	T+18	T+20	T+22	T+24
准备工作及设计												
土建工程												
装修、水电工程												
设备购置与安装调试												
人员培训												
母猪引进与试运行												

7、项目生产技术方案及工艺流程

（1）生产技术方案

本项目所需的主要生产技术详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、发行人技术水平与研发情况”。

（2）生产工艺流程

本项目的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及其变化情况”之“（五）主要产品生产流程图”。

8、主要原材料及能源供应情况

本项目所需的原材料主要包括猪饲料、兽药和疫苗等。本项目所需的猪饲料由子公司瑞昌饲料生产提供。本项目的兽药和疫苗按公司现行的采购模式进行，公司与各供应商保持着良好的合作关系，原料的货源和质量都可以得到有效的保证。

本项目所处区域的电、水等能源供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

9、人员规划

本项目合计定员 132 人，管理人员及行政后勤人员 35 人、一线管理人员 9 人、生产工人 88 人。

10、环境保护措施及治理方案

猪场可能对环境产生较大影响的污染因子是污水和粪便，其中污水的主要危害是造成周围水体富营养化和亚硝酸盐富集，粪便的主要危害是产生臭气和使土壤板结。

（1）污水

本项目污水处理工艺如下：

生活废水和养殖冲栏废水通过排污管道全部排入污水处理厂经过处理后达标排放。雨水通过建设的涵管、排水沟、检查井等设施有组织排水。处理后出水达到《城市污水再生利用城市杂用水》水质标准（GB/T 18920-2002）的绿化用

水要求。

项目运营过程中还将加强管理，职工生活废水拟采用三级化粪池处理，经处理后达到广东省地方标准《废水污染物排放限值》（DB61-224-2011）第一类污染物最高允许排放浓度及第二类污染物最高允许排放浓度的第二时段一级排放标准。

（2）固体废弃物

猪场排放的固态废物主要是猪粪便、胎衣、病猪、死猪尸体和生活垃圾等。

①养殖产生的粪渣主要用于生产有机肥，形成额外收益。在饲养过程中调整饲料配方，减少重金属、盐分和无机磷的应用，避免土壤板结和盐化。饲料配方优化设计，添加活性菌制剂类的微生物制剂，将猪体内的氨氮、硫化氢、甲烷等转化为可供猪体吸收的化合态氮和其他物质，减少猪只粪尿中污染物的含量。

②病猪和死猪等按照《家畜家禽防疫条例》的要求，在死猪处理池内经高压密封消毒处理后就地深坑填埋，或经高温灭菌、破碎后进入沼气发酵反应器。

③生活垃圾的成分主要是废纸、瓜果皮核、饮料包装瓶、包装纸等，由环卫部门统一清运和处理。

11、项目经济效益分析

本项目建成投产后，投产第一年产能设计为总产能的 23%；第二年为 93%；第三年达产。项目达产后年营业收入 22,872.11 万元，年均利润总额 3,850.33 万元，净利润 3,822.82 万元。

（1）投资回收期

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	6.06	6.09
动态投资回收期（年）	7.46	7.50

（2）投资收益率

项目	所得税前	所得税后
净现值（万元）	11,158.17	11,012.62
内部收益率（IRR）	19.97%	19.83%

（二）和平东瑞高床生态养殖项目

1、项目概况

本项目由子公司和平东瑞实施，项目总投资 17,600.00 万元，其中建设投资 15,133.96 万元（包括土建 9,336.16 万元、设备购置及安装 4,695.61 万元、工程其他费用 661.39 万元以及预备费用 440.80 万元），新增生物资产投资 1,653.71 万元，流动资金 812.33 万元。项目建成后达产年可形成出栏 120,000 头生猪的规模，其中：仔猪 20,000 头、商品肉猪 100,000 头。

本项目建设期为 18 个月，项目建成达产后年营业收入 20,607.15 万元。

2、项目的备案及环评情况

2017 年 8 月 30 日，本项目已在和平县发展和改革局备案并取得《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2017-441624-03-03-809458）。

2017 年 9 月 26 日，本项目已取得和平县环境保护局出具的《关于和平东瑞农牧发展有限公司高床生态养殖项目环境影响报告书的批复》（和环审[2017]38 号）。

3、项目必要性及可行性分析

本项目必要性及可行性分析详见本节“二、募集资金投资项目情况”之“（一）连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目”之“3、项目必要性及可行性分析”。

4、项目投资概况

本项目总投资共计 17,600.00 万元，包括猪场主体工程、有机肥料厂土建工程以及配套设施建设、设备购置及安装、建设工程其他费用和预备费总额 15,133.96 万元，占投资总额的 85.99%；新增生物资产 1,653.71 万元，占投资总额的 9.40%；流动资金 812.33 万元，占总投资的 4.61%。

本项目的投资概算表如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）			占投资金额比例
		T+1	T+2	金额	
1	建设投资	7,802.19	7,331.77	15,133.96	85.99%
1.1	建筑工程及设备	7,233.96	6,797.81	14,031.77	79.73%
1.1.1	设备购置及安装费	2,261.56	2,434.06	4,695.61	26.68%
1.1.2	土建及装修工程费	4,972.41	4,363.76	9,336.16	53.05%
1.2	建设工程其它费用	340.97	320.42	661.39	3.76%
1.3	预备费	227.25	213.55	440.80	2.50%
2	新增生物资产投资	-	1,653.71	1,653.71	9.40%
3	流动资金	-	812.33	812.33	4.61%
4	项目总投资	7,802.19	9,797.81	17,600.00	100.00%

本项目建设投资 15,133.96 万元，其中土建及装修工程费用 9,336.16 万元，设备购置及安装费用 4,695.61 万元，合计占固定资产投资的 92.72%；工程建设其他费用 661.39 万元，占固定资产投资的 4.37%；预备费 440.80 万元，占固定资产投资的 2.91%。

固定资产投资估算表如下所示：

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				占建设投资比例
		设备购置及安装	土建及装修工程	其他费用	合计	
1	工程费用	4,695.61	9,336.16	-	14,031.77	92.72%
1.1	工程费用	4,124.61	7,782.18	-	11,906.79	78.68%
1.1.1	主要生产设备	4,124.61	-	-	4,124.61	27.25%
1.1.2	主要建筑工程	-	7,782.18	-	7,782.18	51.42%
1.2	辅助工程	571.00	1,553.98	-	2,124.98	14.04%
1.2.1	水电工程（含消防）	-	725.32	-	725.32	4.79%
1.2.2	环保	170.00	199.40	-	369.40	2.44%
1.2.3	其他辅助工程	401.00	629.26	-	1,030.26	6.81%
2	工程建设其他费用	-	-	661.39	661.39	4.37%
2.1	建设单位管理费	-	-	145.25	145.25	0.96%
2.2	勘察设计费（含可研、环评、安评等）	-	-	196.44	196.44	1.30%
2.3	工程监理费	-	-	98.22	98.22	0.65%
2.4	工程保险费	-	-	49.11	49.11	0.32%

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				占建设投资比例
		设备购置及安装	土建及装修工程	其他费用	合计	
2.5	生产准备费（含培训费）	-	-	172.36	172.36	1.14%
3	预备费	-	-	440.80	440.80	2.91%
4	总估算价值	4,695.61	9,336.16	1,102.19	15,133.96	100.00%

5、项目建设方案

（1）项目选址

本项目选址于和平东瑞所在地河源市和平县贝墩镇石村占地约 1,250 亩。和平东瑞已于 2017 年 8 月 3 日与和平县贝墩镇石村村委会签署了《农村土地承包经营合同书》，承包期限从 2017 年 8 月 3 日起至 2067 年 8 月 3 日止，该土地租赁事项已经石村村 2/3 以上村民代表决议。

（2）建设规模

和平东瑞通过完整的育种体系、统一的育种计划，引入 6,000 头基础母猪。项目建成达产后，可年产 120,000 头生猪：商品肉猪 100,000 头、仔猪 20,000 头。

（3）土建方案

土建工程包括猪场主体工程（猪舍、出猪台、有机肥料车间、配电房、生产值班室等）、其他设施（污水处理中心、水电工程、道路工程、土地平整及挡土墙、水井等）的建设等。本项目具体土建方案如下：

序号	项目	建筑面积（m ² ）	建设成本（万元）
一、	种猪舍		
1.1	隔离舍	1,205	72.30
1.2	待配、配种舍	2,770	166.20
1.3	怀孕舍	13,150	789.00
1.4	分娩舍	13,310	798.60
1.5	预制漏缝板	7,125	99.75
二、	高床发酵型保育舍		
2.1	保育舍首层（即有机肥发酵层）	10,425	573.38
2.2	保育舍二层（饲养层）	10,425	573.38

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建设成本 (万元)
三、	高床发酵型育肥舍		
3.1	育肥舍首层（即有机肥发酵层）	38,190	1,909.50
3.2	育肥舍二层（饲养层）	38,190	1,909.50
3.3	预制漏缝板	36,720	514.08
3.4	公猪站	900	58.50
四、	有机肥厂		
4.1	辅料车间	300	21.00
4.2	发酵车间	2,000	140.00
4.3	陈化车间	1,500	105.00
4.4	成品车间	600	42.00
4.5	控制室	100	10.00
五、	公用工程		
5.1	猪舍水电工程	79,050	426.87
5.2	生活区、附属用房水电工程	2,892	34.70
5.3	变压器安装	1,600	80.00
5.4	室外主线路架设 (m)	2,000	60.00
5.5	室外供水管网 (m)	2,500	25.00
5.6	水井 (个)	10	18.00
5.7	蓄水塔	800	32.00
5.8	配电房（母猪区、肉猪区）	250	18.75
5.9	冲栏水池	250	10.00
5.10	氧化塘（塘坝、塘闸、排洪沟）		20.00
六、	环保工程		
6.1	垃圾池	80	2.40
6.2	污水收集管网 (m)	2,200	22.00
6.3	污水处理厂（日处理能力 200 立方）	200	160.00
6.4	无害化处理房	200	15.00
七、	办公生活区		
7.1	办公楼	570	74.10
7.2	宿舍	1,032	134.16
7.3	饭堂	300	39.00
7.4	门卫室	40	6.00
八、	其他配套工程		
8.1	饲料中转仓	350	14.00
8.2	周转仓	300	15.00
8.3	更衣、值班室	700	52.50
8.4	道路工程（2km，3.5m 宽）	2,000	60.00
8.5	场区绿化及防疫隔离带		50.00

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建设成本 (万元)
8.6	推土工程及挡土墙		150.00
8.7	场区钢丝网围墙 (m)	3,000	30.00
8.8	出猪台 (个)	9	4.50
三项合计		-	9,336.16

(4) 设备购置方案

本项目主要购置猪场主体工程设备、有机肥料厂设备、环保工程设备、猪场配套工程设备。本项目具体设备购置清单如下：

序号	设备名称	数量	总金额 (万元)
一、	种猪区		
1.1	母猪限位栏 (含配种栏、怀孕栏)	5,488	219.52
1.2	待配母猪大栏	106	7.42
1.3	后备母猪隔离大栏	108	7.56
1.4	母猪产床 (含料槽、饮水器)	1,584	554.40
1.5	配种怀孕舍料槽及饮水器	4,150	103.75
1.6	种猪区自动喂料系统	2	240.00
1.7	隔离舍环境控制系统	1	15.00
1.8	待配舍环境控制设备	4	32.00
1.9	配种怀孕舍环境控制设备	29	232.00
1.10	分娩舍环境控制设备	36	108.00
1.11	配种怀孕舍刮粪设备 (V型)	31	77.50
1.12	除臭设备	15	75.00
二、	仔猪保育区		
2.1	保育舍栏位 (含料槽、饮水器)	980	294.00
2.2	保育舍环境控制设备	35	126.00
2.3	保育舍全自动喂料系统	3	90.00
2.4	二层刮粪设备 (平板)	35	77.00
2.5	一层翻堆设备 (翻堆机)	1	80.00
2.6	一层布料设备	3	60.00
2.7	除臭设备	3	15.00
三、	肉猪区		
3.1	育肥舍栏位	2,016	131.04
3.2	育肥舍料槽及饮水器	2,016	171.36
3.3	育肥舍环境控制设备	36	540.00
3.4	育肥舍自动喂料系统	36	126.00
3.5	一层翻堆设备 (轨道+翻堆机)	4	320.00
3.6	除臭设备	36	180.00

序号	设备名称	数量	总金额（万元）
四、	公猪站		0.00
4.1	定位栏	136	6.80
4.2	大栏	12	1.08
4.3	采精栏	4	0.68
4.4	环境控制设备	1	15.00
4.5	不锈钢料槽、饮水器	150	3.00
4.6	除臭设备	1	5.00
五、	有机肥厂设备		
5.1	铲车	2	24.00
5.2	叉车	1	6.50
5.3	运输车	1	12.00
5.4	发酵翻堆设备	1	82.00
5.5	肥料加工生产线	1	33.00
5.6	曝气设备	1	5.00
5.7	除臭系统	1	48.00
六、	环保工程设备		
6.1	污水厂处理设备	1	100.00
6.2	氧化塘深度处理设备及循环利用管网	1	70.00
七、	猪场配套工程设备		
7.1	饲料中转仓设备	1	120.00
7.2	散装料车	1	10.00
7.3	拉猪车	2	22.00
7.4	无害化处理一体设备	2	70.00
7.5	深水井泵	10	5.00
7.6	生猪转运车	2	16.00
7.7	视频监控设备	1	15.00
7.8	宿舍设施（床、桌椅、风扇等）	1	39.00
7.9	办公设施（办公桌椅、电脑、空调等）	1	30.00
7.10	柴油发电机（400kw）	2	54.00
7.11	沼气发电机（100KW）	1	20.00
	合计	-	4,695.61

6、项目进度安排

本项目建设期为 18 个月。本项目的实施主要分为七个阶段：准备工作及设计、土建工程、装修、水电工程、安装调试、人员培训、种猪引进。

本项目建设进度安排如下图：

项目内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
准备工作及设计																		
土建工程																		
装修、水电工程																		
设备仪器购置																		
安装调试																		
人员培训																		
母猪搬迁/ 引进与试运行																		

7、项目生产技术方案及工艺流程

（1）生产技术方案

本项目所需的主要生产技术详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、发行人技术水平与研发情况”。

（2）生产工艺流程

本项目的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及其变化情况”之“（五）主要产品生产流程图”。

8、主要原材料及能源供应情况

本项目所需的原材料主要包括猪饲料、兽药和疫苗等。本项目所需的猪饲料由子公司瑞昌饲料生产提供。本项目的兽药和疫苗按公司现行的采购模式进行，公司与各供应商保持着良好的合作关系，原料的货源和质量都可以得到有效的保证。

本项目所处区域的电、水等能源供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

9、人员规划

本项目需就业人员合计 111 人，管理人员及行政后勤人员 26 人、一线管理人员 6 人、生产工人 79 人。

10、环境保护措施及治理方案

猪场可能对环境产生较大影响的污染因子是污水和粪便，其中污水的主要危害是造成周围水体富营养化和亚硝酸盐富集，粪便的主要危害是产生臭气和使土

壤板结。

（1）污水

本项目污水处理工艺如下：

生活废水和养殖冲栏废水通过排污管道全部排入污水处理厂经过处理后达标排放。雨水通过建设的涵管、排水沟、检查井等设施有组织排水。处理后出水达到《城市污水再生利用城市杂用水》水质标准（GB/T 18920-2002）的绿化用水要求。

项目运营过程中还将加强管理，职工生活废水拟采用三级化粪池处理，经处理后达到广东省地方标准《废水污染物排放限值》（DB61-224-2011）第一类污染物最高允许排放浓度及第二类污染物最高允许排放浓度的第二时段一级排放标准。

（2）固体废弃物

猪场排放的固体废物主要是猪粪便、胎衣、病猪、死猪尸体和生活垃圾等。

①养殖产生的粪渣主要用于生产有机肥，形成额外收益。在饲养过程中调整饲料配方，减少重金属、盐分 and 无机磷的应用，避免土壤板结和盐化。饲料配方优化设计，添加活性菌制剂类的微生物制剂，将猪体内的氨氮、硫化氢、甲烷等转化为可供猪体吸收的化合态氮和其他物质，减少猪只粪尿中污染物的含量。

②病猪和死猪等按照《家畜家禽防疫条例》的要求，在死猪处理池内经高压密封消毒处理后就地深坑填埋，或经高温灭菌、破碎后进入沼气发酵反应器。

③生活垃圾的成分主要是废纸、瓜果皮核、饮料包装瓶、包装纸等，由环卫部门统一清运和处理。

11、项目经济效益分析

本项目建成投产后，投产第一年产能设计为总产能的 8%；第二年为 92%；第三年达产。项目达产后年营业收入 20,607.15 万元，年均利润总额 3,417.51 万元，净利润 3,393.07 万元。

(1) 投资回收期

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	6.10	6.12
动态投资回收期（年）	7.56	7.61

(2) 投资收益率

项目	所得税前	所得税后
净现值（万元）	9,901.00	9,778.86
内部收益率（IRR）	19.72%	19.60%

(三) 瑞昌饲料扩产建设项目

1、项目概况

本项目由子公司瑞昌饲料实施，项目总投资 2,508.44 万元，其中建设投资 2,146.84 万元、预备费 107.34 万元、铺底流动资金 254.26 万元。本项目新增 10 万吨配合饲料产能，拟全部用于满足两个高床生态养殖募投项目的日常饲料需求。

本项目建设期为 6 个月，项目建成达产后年营业收入 29,082.10 万元。

2、项目的备案及环评情况

2017 年 9 月 15 日，本项目已在东源县发展和改革局备案并取得《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2017-441625-13-03-010149）。

2017 年 9 月 26 日，本项目已取得河源市东源县环境保护局出具的《关于河源市瑞昌饲料有限公司扩产建设项目环境影响报告表的批复》（东环建[2017]47 号）。

3、项目建设的必要性及可行性分析

(1) 项目建设的必要性分析

①增强饲料自主供应能力，有效控制生猪养殖成本

生猪养殖企业经营效益受饲料价格和猪周期的影响，饲料价格的波动和猪周期的存在加大了养殖企业经营风险。养殖企业自主生产饲料，可以增强企业抵御饲料价格波动风险的能力，同时增强企业盈利能力。

饲料主要成分是玉米、大豆等大宗农产品，其市场价格受全球供需的影响，存在一定波动。根据养殖经验，每头猪盈利对饲料价格变化较为敏感，如果饲料价格上涨叠加生猪出栏价格下降，很可能造成养殖亏损，对企业正常生产经营极为不利。虽然饲料生产环节毛利较低，但相对自产只在生产成本的基础上加上一定比例的毛利来说，养殖企业承担更高的饲料成本。自主生产饲料，将饲料生产纳入到生猪养殖产业链，可以有效控制养殖成本，增厚每头生猪利润。

②发展饲料业务是公司业务发展的必然要求

随着养殖规模的扩大，饲料采购量越来越大，由于饲料价格波动较大，加大了采购管理难度，而且不利于控制生猪养殖成本和猪肉质量。行业内规模化养殖企业倾向于自产配套饲料。

公司成立以来，一直以生猪养殖为主业，目前生猪年出栏规模已近 20 万头。发展饲料业务，完善生猪产业链，实现一体化经营模式，既是公司业务发展的必然要求，也是顺应行业发展趋势，获取市场竞争力的必要措施。

③加大饲料质量控制力度，有利于提高猪肉肉质

生猪养殖效率与饲料配方密切相关。无论是生猪生长速度、猪肉肉质，还是饲料吸收效率、养殖料肉比，均与饲料成分存在较强相关性。公司根据养殖目标，自主研发配方、采购原料并加工，相对于外购饲料，可控性更强，灵活性更高，饲料质量更可靠，有效保障猪肉质量，实现从源头上保障食品安全。

本项目建设有助于对饲料生产加工过程中的各个环节进行控制，通过科学的配方设计促进动物生长、提高饲料吸收利用率、减少对外界的排放；通过优质合理的饲料产品提高动物体的免疫力而预防病害发生、减少用药，从而能够有效保证养殖动物产品的质量与安全，为广大消费者提供了营养丰富、品质优良的绿色食品。

（2）项目建设的可行性分析

①国家政策规范饲料产业发展

饲料工业是联结种养的主要产业，为现代养殖业提供物质基础，为农作物及其生产加工副产物提供转化增值渠道，增加农民收入，促进农村经济繁荣和社会稳定。所以发展饲料工业具有重大经济社会意义，政府高度重视饲料工业健康发展，出台多项产业政策，引导行业有序发展。

②公司在技术与人才方面的积累

饲料作为公司生猪养殖的配套，对提高养殖效率和猪肉肉质至关重要，公司高度重视饲料生产技术的研发及人才的培养。目前公司已经掌握了预混料、浓缩饲料和配合饲料的配方及生产工艺，可以很好满足不同生长阶段的猪的需求。

公司配备了多名专职技术人员，从事生物饲料及新型配方的研究，以及产品质量检测，技术团队核心成员具有丰富的行业从业经验，人员稳定。在新产品试验环节，可与公司下属养殖场无缝对接，及时得到反馈，从而缩短产品开发周期。生物饲料、无抗生素饲料、高效检测方法是技术研发的重要方向，在保障猪肉安全和质量的前提下，有效提高生猪对饲料的吸收利用率。

③公司在市场方面的积累

本项目属于生猪养殖的配套项目，不对外销售。

公司生猪销售包括出口和内销两大部分，其中，生猪出口以商品猪为主，主要是通过五丰行、广南行两家代理行在香港进行代理销售；生猪内销由公司根据生猪出栏及市场情况销售给猪贩子、养殖户、屠宰加工企业等客户。经过长期合作，公司在上述市场均建立起了稳定的销售渠道。同时，公司计划扩大商品猪在珠三角销售范围，开拓珠海、中山等市场。生猪销售市场的积累和发展，为本项目新增饲料产能的消化提供了市场保障。

④公司加强对原料价格监测，有效控制采购成本

经过多年的经营实践，针对玉米等农产品价格的波动对公司生产经营带来的不利影响，公司形成了一套有效的价格监测、预期管理方案，用于指导饲料原料采购，从而控制饲料生产成本。

公司有专人负责玉米、大豆等大宗产品价格监测。通过搜集全球资讯，关注玉米等的种植状况，分析市场供应变化，在此基础上形成较可靠的价格变动预期，用于指导饲料原料采购活动。此外，公司与供应商订立灵活采购计划，控制采购价格变动范围，将采购风险降至最低水平。

⑤玉米等原料供给充足

在配合饲料配方中，玉米和豆粕是最重要的两种配方原料，所以玉米、大豆等产品的供给保障，及对市场价格的控制，对饲料生产经营至关重要。

玉米、大豆等是全球化程度很高的大宗农产品，玉米、大豆价格虽然存在一定波动，但市场总体供应充足。2015 年我国玉米产量 2.25 亿吨，较 2010 年增长 27%。由于我国大豆种植成本较高，市场更多从美国、巴西等全球大豆主产国进口，国内部分种植户退出大豆种植。2015 年，我国进口大豆 8,169 万吨，较 2010 年增长 49%。原料市场供应充足，可有效保障项目的顺利实施。

深圳蛇口港与盐田港是珠三角地区粮食的重要输入港口，北方出产的粮食与从海外进口的粮食通过这两个港口运转至珠三角各地。经过多年合作，公司与蛇口港、盐田港多家粮食贸易商建立了稳定合作关系，原料供给得到充分保障。

4、项目投资概况

本建设项目预计总投资额 2,508.44 万元，本项目的投资概算表如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）	占投资金额比例
一	建设投资	2,146.84	85.58%
1.1	土建投资	137.00	5.46%
1.2	设备购置及安装费	2,009.84	80.12%
二	预备费	107.34	4.28%
三	铺底流动资金	254.26	10.14%
四	项目总投资	2,508.44	100.00%

5、项目建设方案

（1）项目选址

本项目建设选址位于河源市东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城公司现有厂区内，已取得国有土地使用权证（东府国用（2010）第 01909 号），项目不新征用地。

（2）建设规模

本项目将主要围绕新增和扩建猪场所带来的饲料需求，在二期建设工程的基础上，利用现有技术，通过引入先进系统生产设备，新增 10 万吨/年的猪配合饲料产能，全面配套生猪养殖。

（3）土建工程

本项目将投入 137.00 万元新建 6 个筒仓（不含配套设备 6 套）和锅炉房/维修房，用于饲料原料、成品的仓储及热力供应。

（4）设备购置方案

本项目拟购置包括原料接收、粉碎、膨化冷却、混合、熟化制粒、包装等系统生产设备及其他配套辅助设备。本项目具体设备购置清单如下：

序号	设备类型	设备名称	数量	购置金额 (万元)	安装费(万元)	总金额 (万元)
1	生产设备	原料接收清理系统	1	168.00	-	168.00
2		一次粉碎系统	1	64.00	-	64.00
3		膨化冷却粉碎系统	1	85.00	-	85.00
4		配料、混合系统	1	170.00	-	170.00
5		熟化制粒冷却系统	1	180.00	-	180.00
6		全自动包装	1	150.00	-	150.00
7		机器人堆包系统	1	40.00	-	40.00
8		除尘系统	1	88.00	-	88.00
9		液体喷涂添加系统	1	10.00	-	10.00
10		电气控制系统	1	150.00	-	150.00
11		其它（含运输、安装等）	1	105.00	-	105.00
12		筒仓配套设备系统	6	450.00	-	450.00
13	配套	供配电系统	1	130.00	-	130.00

序号	设备类型	设备名称	数量	购置金额 (万元)	安装费(万元)	总金额 (万元)
14	设备	100 米燃气管道及附属配件	1	20.00	-	20.00
15		蒸汽锅炉	3	75.00	15.00	90.00
16		蒸汽锅炉运行辅助设备	1	18.12	3.72	21.84
18	公用设备	环保设施	1	30.00	-	30.00
19		消防设施	1	50.00	-	50.00
20		办公家具	4	8.00	-	8.00
合计			-	1,991.12	18.72	2,009.84

6、项目进度安排

本项目建设期的主要工作内容有：土建、设备购置及安装调试、人员招聘及培训、试运行与验收。本项目建设期为 0.5 年，1-2 月完成筒仓建设，第 2-5 月完成设备购置及安装调试，4-5 月完成人员招聘及培训，第 5-6 月完成试运行及验收。本项目建设进度安排如下图：

项目进度（月）	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
土建						
设备购置与安装						
人才招聘与培训						
试运行及验收						

7、项目生产技术方案及工艺流程

（1）生产技术方案

本项目所需的主要生产技术详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、发行人技术水平与研发情况”。

（2）生产工艺流程

本项目的生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及其变化情况”之“（五）主要产品生产流程图”。

8、主要原材料及能源供应情况

本项目所需的原材料主要包括玉米、豆粕等，原材料的采购按瑞昌饲料现行的采购模式进行，瑞昌饲料与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料的货源和质量都可以得到有效的保证。

本项目所处区域的电、水等能源供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

9、人员规划

本项目主要是配合饲料扩产，根据瑞昌饲料现有员工及建设进度、规划，共需要新增生产、质量检测、车间管理等相关人员 29 人。

10、环境保护措施及治理方案

针对项目可能产生的粉尘，公司在制造现场采用专用密闭设备，将粉尘集中于特定范围，避免在厂区扩散，另外采用水膜除尘，将粉尘浓度降至最低。针对噪音较大的生产设备，公司建筑隔音房，并要求操作工人佩戴耳塞，降低噪音和噪音带给人的伤害。少许的生活污水和生活垃圾则交由环卫公司处理。公司在饲料生产过程中采用天然气等清洁能源，不产生对环境有害的废气、废渣。

11、项目经济效益分析

本项目建成投产后年营业收入 29,082.10 万元，年均利润总额 734.37 万元，净利润 550.78 万元。

（1）投资回收期

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	4.41	5.11
动态投资回收期（年）	5.42	6.63

（2）投资收益率

项目	所得税前	所得税后
净现值（万元）	2,659.44	1,687.05
内部收益率（IRR）	23.99%	19.01%

（四）东瑞股份研发中心建设项目

1、项目概况

本项目由公司实施，项目总投资 2,591.63 万元，其中建设投资 2,358.63 元，主要用于项目办公大楼的建设与装修及相关硬件设备的购置与安装；实施费用 233.00 万元，主要用于项目研究材料费、检测费和建设年度人员薪酬。

2、项目的备案及环评情况

2017 年 9 月 11 日，本项目已在东源县发展和改革局备案并取得《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2017-441625-73-03-808731）。

2017 年 9 月 14 日，本项目已取得河源市东源县环境保护局出具的《关于东瑞食品集团股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（东环建[2017]45 号）。

3、项目建设的必要性

（1）有利于提高公司的技术创新能力

随着经济资本化步伐的加快，国际资本及国内上市公司加快全面进入中国养殖行业，此外，随着我国社会经济的发展和人民生活水平的提高，对环保和品质的要求越来越高，适合养猪的土地资源也日趋匮乏，养猪行业的市场竞争越来越激烈。面对激烈的市场竞争环境，企业需要技术创新来取得领先优势，占领未来生猪养殖市场。

通过本研发中心的建设，公司将建成“中心主任+专家组+各专业小组”自主创新的组织体系和“立项、实施、验收”等高效研发运行机制；还将招聘研发人才，吸引国内外科技人才来公司工作，增强企业科研人才的整体能力，从而提高公司技术服务与技术孵化、辐射能力，围绕市场的需求，充分利用外部资源和内部资源，有目标、高效率地研发新技术、新产品，提高公司的技术创新能力。

（2）提高产品质量，降低生产成本，提升公司的核心竞争力

随着我国社会经济的发展和人民生活水平的提高，对环保要求越来越严格，适合养猪的土地资源也日趋匮乏。这样使得国内养猪企业未来的竞争是科研实力的竞争。公司虽然已经具备较强的科研基础，但仍需与时俱进，不断加强科研方

面的投入，推动公司核心竞争力的稳步提升。

提高养猪企业的竞争力主要手段是提高产品质量和降低生产成本，这与种猪、饲料、疫病防控、环境控制和饲养管理水平等要素息息相关。通过本项目建设，公司研发中心将建设集种猪育种体系、兽医防疫体系、饲料营养体系和饲养管理体系于一体的企业技术创新体系，不断研究新产品、新工艺、新技术，以此提高生猪产品的质量，降低生产成本，提高企业的竞争力；同时也将加大生态养殖模式研发和环保处理技术的研究，减少废弃物的排放量和逐步实现资源化利用，以满足养猪企业生存和发展的环保工作需要。

本项目的实施将进一步提高公司的养殖技术与疾病防治水平，提升产品质量，改善公司产品结构，降低养殖成本，增强公司产品的市场竞争力。

(3) 满足公司业务发展的需要，符合公司长期发展目标

质量是企业的生命，公司始终以“为社会和广大消费者提供更加绿色、健康、营养、安全的食品”为己任，坚持标准化生产，精益求精，加强食品安全监管，强化追溯体系建设，严把产品质量关，将公司打造成为行业内颇具影响力的国家农业产业化龙头企业作为长期目标，本项目建设将规范公司研发体系与流程，提高产品质量，实现生态养殖，符合公司长期发展规划。

新产品、新技术的研发对于生猪养殖企业来说至关重要。本次研发中心项目建设完成后，在具有传统优势的生猪养殖领域上，公司将保持技术领先，引导产业发展方向，在新进入的饲料行业，公司将加速推进新产品的研发工作，丰富产品类型。

4、项目投资概况

本项目总投资 2,591.63 万元，本项目的投资概算如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占投资金额比例
1	建设投资	2,358.63	91.01%
1.1	建筑工程及设备	2,101.66	81.09%
1.1.1	新增设备投入	1,066.66	41.16%

序号	投资项目	投资金额（万元）	占投资金额比例
1.1.2	土建投资	425.00	16.40%
1.1.3	装修费用	610.00	23.54%
1.2	建设工程其他费用	188.28	7.26%
1.3	预备费	68.70	2.65%
2	项目实施费用	233.00	8.99%
2.1	人员薪酬	117.00	4.51%
2.2	项目开发费用	116.00	4.48%
3	项目总投资	2,591.63	100.00%

5、项目建设方案

本项目拟在公司已掌握技术的基础上，坚持养殖效率与环保并重的研发策略，进一步加强对生猪养殖效率和高床发酵型生态养猪系统的研究，提高生猪养殖的疫病防控能力、饲料转化率和种猪繁育技术，有效提高生猪养殖效率，降低养殖成本。本项目的实施将进一步提高公司的养殖技术与疫病防治水平，提升产品质量，改善公司产品结构，降低养殖成本，增强公司产品的市场竞争力。

（1）项目用地

本项目建设选址位于河源市东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城公司现有厂区内，已取得国有土地使用权证（东府国用（2010）第 01909 号），项目不新征用地。

（2）研发中心项目场地投入规划

序号	功能区名称	建筑面积（m ² ）	建设成本（万元）	装修成本（万元）
1	育种实验室	400	68.00	80.00
2	生态养殖实验室	400	68.00	80.00
3	疫病防控实验室	800	136.00	280.00
4	饲料营养实验室	800	136.00	160.00
5	其他	100	17.00	10.00
合计		2,500	425.00	610.00

（3）设备购置方案

本项目拟选用国内外先进的饲料产品检验检测分析设备，包括疫病防控实验室仪器设备、育种实验室仪器设备、生态养殖实验室仪器设备和饲料营养实验室仪器设备等。本项目具体设备购置清单如下：

序号	所属部门	设备名称	数量	总成本（万元）
1	育种实验室	奥斯本生长测定仪	30	255.00
2		B 超背膘测定仪	2	20.00
3		嫩度计	1	5.00
4		低温冷柜	2	20.00
5		二氧化碳培养箱	2	10.00
6	生态养殖实验室	风速仪	2	0.58
7		照度计	2	1.10
8		大气采样器	10	4.80
9		粉尘采样器	4	7.40
10		紫外分光光度计	1	12.00
11		多功能温湿度计	5	0.35
12		二氧化碳测定仪	2	2.90
13		烘箱	1	0.55
14	疫病防控实验室	荧光定量 PCR 扩增仪	1	27.35
15		紫外分光光度计	1	12.82
16		倒置荧光显微镜	2	42.74
17		小型台式离心机	1	1.20
18		低温恒温培养箱	1	2.39
19		梯度 PCR 仪器	1	4.27
20		高压灭菌锅	1	5.98
21		普通离心机	1	2.99
22		冷冻离心机	1	10.26
23		生化培养箱	1	0.85
24		恒温培养摇床	1	8.55

序号	所属部门	设备名称	数量	总成本（万元）
25		低温冰箱	3	6.41
26		凝胶成像系统	1	9.40
27		电泳电源	1	0.85
28		电泳槽	1	1.03
29		超纯水机	1	12.82
30		单道移液器	10	14.53
31		多道移液器	3	6.15
32		-80℃超低温冰箱	1	6.84
33		超净工作台	2	2.05
34		酶标仪	1	4.27
35		洗板机	1	4.27
36		核酸蛋白浓度检测仪	1	0.85
37		二氧化碳培养箱	2	11.97
38		细胞破碎仪	1	6.84
39		液氮罐	1	2.39
40		蛋白纯化	1	68.38
41		生物安全柜	3	25.64
42		涡旋混合器	1	0.17
43		兽药残留检测仪	1	4.10
44	饲料营养实验室	全自动氨基酸直接分析系统	1	75.00
45		纤维分析系统	1	30.00
46		近红外光谱仪	1	46.00
47		全自动定氮仪	1	45.00
48		粗脂肪测定仪	1	30.00
49		电感耦合等离子体发射光谱	1	75.00
50		进口高效液相色谱仪 （自动进样、自动脱洗、紫外 加荧光检测器）	1	40.00
51		霉菌毒素检测仪	1	5.00

序号	所属部门	设备名称	数量	总成本（万元）
52		样品粉碎机	2	0.20
53		纯水机	1	15.00
54		冰箱	3	2.40
55		单胃动物仿生消化仪	1	40.00
56		通风橱	2	8.00
57		自动扦样器	1	7.00
合计			-	1,066.66

(4) 人员配置方案

序号	岗位类别	岗位名称	项目定员（人）
1	领导	中心主任	1
2	专家	育种专家	1
3		兽医专家	1
4		饲料营养专家	1
5		生态养殖专家	1
6	兽医组	兽医组组长	1
7		兽医技术员	3
8	育种组	育种组组长	1
9		育种技术员	2
10	饲料营养组	饲料营养组组长	1
11		饲料营养技术员	2
12	生态养殖组	生态养殖组组长	1
13		生态养殖技术员	2
合计	-	-	18

6、项目进度安排

公司研发中心建设期为8个月，募集资金到位后8个月内完成研发大楼建设、人员招聘与培训及设备购置与安装并开始试运营。本项目进度下表所示：

项目进度安排（月）	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
土建工程								
装修工程								
人员招聘与培训								
设备购置及安装								
试运行与验收								

7、环境保护措施方案

（1）废水治理措施

生活污水中，粪便污水经粪池处理，含油污水经隔油池处理，处理后的生活污水达到排放标准后经排水管道排至城市污水管网。洗涤淋浴污水经中和处理后，可用作冲洗车辆和绿化用水。所有污水都经过处理后达标排放。

（2）固化废弃物的治理措施

本项目固化废弃物主要为生活垃圾及装修过程中废弃物。生活垃圾应设置专用分类垃圾桶，设专人对培训区内生活垃圾进行清扫，及时清运，应统一收集后，按市政有关部门要求排放。装修过程中产生的废弃物等，经专人负责收集后处理。

（五）东瑞股份偿还银行贷款项目

1、项目概况

公司拟使用 10,000 万元募集资金偿还银行贷款项目，有利于改善公司偿债能力指标，从而提高公司的业务发展能力、资金运用效率与抗风险能力，并节省财务费用、增强盈利能力。

2、偿还银行贷款的必要性和合理性

（1）偿还公司银行贷款，降低贷款快速增加带来的经营风险

近年来，随着公司经营规模不断扩大，营业收入的不断增加，公司对资金的需求越来越高，为满足公司生产经营资金周转需要，公司主要采取向银行借款的方式来解决资金需求，从而使得公司各期末短期借款余额呈快速增长态势。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 10,300.00 万元，一年内到期的长期借款余额为 1,150.00 万元，长期借款余额为 4,020.00 万元。随着公司银行借款余额逐年增加，公司面临的偿债压力逐渐增加，为了减少贷款快速增加带来的经营风险，公司需要偿还部分银行贷款。

(2) 偿还公司银行贷款将有利于改善公司偿债能力指标，降低偿债风险

报告期内，公司流动比率、速动比率与同行业上市公司对比情况如下：

财务指标	公司名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	新五丰	2.80	2.78	2.95	1.35
	雏鹰农牧	1.62	1.79	1.54	0.81
	温氏股份	1.42	1.88	1.66	1.16
	牧原股份	1.00	0.72	0.87	0.92
	平均值	1.71	1.79	1.76	1.06
	公司	1.07	1.09	0.65	0.73
速动比率	新五丰	1.81	1.64	1.91	0.57
	雏鹰农牧	1.45	1.62	1.19	0.35
	温氏股份	0.44	0.80	0.73	0.27
	牧原股份	0.41	0.21	0.47	0.29
	平均值	1.03	1.07	1.08	0.37
	公司	0.59	0.39	0.26	0.27

根据上表对比情况，公司的流动比率和速动比率远低于同行业上市公司。尽管公司银行资信水平较高、商业资信状况良好，经营活动现金流量相对较好，但公司仍面临一定的短期偿债压力，公司需要偿还部分银行贷款。

(3) 合理的资本结构有助于拓宽融资渠道、增强发展潜力

在日常经营中，公司使用银行短期借款满足部分营运资金需求，通过本次募集资金偿还银行贷款后，公司资产结构将得以改善，盈利能力得到提升，从而有利于提升公司的信用水平，进一步丰富公司的未来融资渠道、增强发展潜力。

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

(一) 对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将有较大幅度增加，公司的资产负债率水平将降低，从而改善短期偿债指标，公司的资本结构将进一步优化，有

利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

（二）对公司经营成果的影响

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目规模效应尚不能完全显现，公司的净资产收益率短期内将有一定幅度的下降。

本次募集资金项目成功实施后，公司产能将有较大幅度的提升，进一步加大对核心市场的渗透力度，继续巩固在已有市场的地位，进一步增强公司的核心竞争力。因此，预计募集资金的投入将增加公司的营业收入和盈利能力。

（三）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

本次发行募集资金投资项目的固定资产投资总额为 37,047.51 万元，项目全部建成以后，固定资产年折旧额总计为 2,602.11 万元，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。项目建成达产后，公司两个高床生态养殖募投项目达产年预计新增营业收入 43,479.26 万元，项目达产后新增净利润 7,215.89 万元，不仅可以抵消上述折旧及摊销费用增加对净利润的影响，还可以进一步提高公司的整体盈利能力。

根据公司现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后新增固定资产年折旧明细情况如下：

单位：万元		
项目名称	预计固定资产金额	预计固定资产年折旧额
连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目	17,300.74	1,109.06
和平东瑞高床生态养殖项目	15,133.96	968.90
瑞昌饲料扩产建设项目	2,254.18	241.53
东瑞股份研发中心建设项目	2,358.63	282.62
合 计	37,047.51	2,602.11

四、公司董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

本次募集资金投资项目及其可行性研究报告业经公司第一届董事会第六次会议审议通过，公司董事会就“连平东瑞传统养殖改高床养殖节能减排增效项目”、“和平东瑞高床生态养殖项目”、“瑞昌饲料扩产建设项目”、“东瑞股份研发

中心建设项目”、“东瑞股份偿还银行贷款项目”等5个项目的募集资金投向进行了可行性分析，具体分析如下：

1、与发行人现有的生产经营规模相匹配

公司以“自育自繁自养一体化生态养殖”经营模式为主，形成了集饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、活大猪供港及生猪内地销售于一体的完整生猪产业链，实现了生猪产品在香港和内地两个市场的优化配置，是内地供港活大猪前三大供应商之一。2014年-2016年，公司实现的营业收入分别为51,417.26万元、55,827.72万元和62,074.68万元，三年复合增长率为9.88%。

报告期内公司拥有致富猪场、玉井猪场、灯塔分公司、龙川东瑞、紫金东瑞和连平东瑞6个养殖猪场，2016年度产能为25.50万头生猪。本次募投项目建成后达产年可形成出栏27万头生猪（含改建3万头），与发行人现有的生产经营规模相匹配。

2、与发行人现有的财务状况相匹配

截至2017年6月30日，公司总资产5.39亿元，本次使用募集资金总额不超过5.27亿元，与发行人现有的财务状况基本匹配。公司总体资产质量较高，现金流状况较好，有能力支撑本次募集资金投资项目的实施及后续运营。

3、与发行人现有的人员储备相匹配

公司注重人才的吸收培养，拥有多位来自华南农业大学、四川农业大学、江西农业大学等相关专业的优秀毕业生，拥有多名畜牧师、兽医师和工程师等生猪养殖和饲料生产方面的专业人才。近年公司陆续从各大高校招聘各专业优秀毕业生，增添了公司人才队伍新生力量，核心技术人员与新生力量相互结合，逐步形成一支拥有良好人才梯队的技术和研发团队。公司还积极与各大专院校开展合作，聘请专家教授为公司人才普及行业前沿知识、介绍行业发展趋势，丰富和提高了公司人才的知识结构和理论水平。

报告期内，公司员工人数由2014年末的584人发展至2017年6月末的626人。公司自育自繁自养一体化的生态养殖的经营模式，有利于养殖技术及经验的积累和传承，有利于专业化养殖人才的培养，从而为公司快速扩大提供了人力资

源保障。

4、与发行人现有的技术水平相匹配

依靠在生猪养殖行业深耕多年积累的经验和不断创新的优势，公司掌握了饲料生产、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养等技术，尤其是公司自主研发设计的“高床发酵型养猪系统”已获得一项发明专利，此外公司还拥有 18 个实用新型专利。

发行人本次募集资金所投资项目均为原有业务的产能扩大，不涉及新技术，与发行人现有的技术水平相匹配。

5、与发行人现有的管理能力相匹配

公司主要管理团队拥有生猪、饲料行业丰富的管理经验，了解生猪养殖和饲料行业的发展动向，在生产管理、营销服务等方面具有较强的管理能力。公司制定各岗位的生产管理制度和操作规程，为饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养等生产环节制定标准流程，并通过加强员工培训和配套先进、高效率的自动化设备，将整体生产流程置于可控状态。因此，发行人本次募投项目的实施与发行人现有的管理能力相匹配。

经分析，公司董事会认为：公司的募集资金投资项目将扩大公司现有经营规模，改善公司的财务状况，提升公司竞争力。通过实施募投项目，公司的市场占有率将进一步得到提升，有利于增强公司持续盈利能力和抗风险能力，与公司的生产经营规模、财务状况、人员储备、技术水平和管理能力等相适应，具备较好的实施可行性。

五、保荐机构及发行人律师对募集资金投资项目的核查意见

据发行人募集资金投资项目的核准文件、募投项目所在地环保部门出具的发行人募集资金投资项目环评意见、发行人的说明等资料，经核查，保荐机构认为：发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理及其他法律、法规和规章的规定；发行人募集资金投资项目实施后不产生同业竞争或者对发行人的独立性不产生不利影响。

发行人律师认为：发行人及其子公司的生产经营活动和拟投资项目现已符合环境保护的要求，有关环境保护管理部门已经对此出具核查意见。发行人本次募股资金的使用项目已经发行人股东大会审议通过，并业经有关发展改革部门备案。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行或将要履行的、将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

（一）重要购销合同

1、销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同如下：

序号	名称	买方/ 代理方/ 乙方	卖方/ 委托方/ 甲方	主要内容	履行期限
1	《销售代理合同》	广南行有限公司	东瑞食品集团股份有限公司	委托方委托代理方在香港代理，向代理方的经销商或客户销售活猪；按货物实际销售总值之 6%，代理方向委托方收取代理费和栏佣	2017.1.1- 2017.12.31
2	《买卖合同》	五丰行有限公司	东瑞食品集团股份有限公司	卖方同意售予买方活大猪；买方收取的费用包括佣金、栏佣及深圳至香港的运杂费等，费用基准为卖方商品在港销售金额的 8%	2017.1.1- 2017.12.31
3	《生猪购销合同》	河源市宇通食品有限公司	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在该批次生猪出场后的 3 个工作日内必须 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行支付方式收取货款	2017.4.1- 2017.12.31
			东瑞食品集团股份有限公司玉井猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在该批次生猪出场后的 3 个工作日内必须 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行支付方式收取货款	2017.1.1- 2017.12.31
		李卫兰	东瑞食品集团股份有限公司致富猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在生猪出场后当天 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行转账或现场刷银行卡方式收取货款	2017.1.1- 2017.12.31

序号	名称	买方/ 代理方/ 乙方	卖方/ 委托方/ 甲方	主要内容	履行期限
			东瑞食品集团股份有限公司 玉井猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在生猪出场前 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行转账或现场刷银行卡方式收取货款	2017.1.1- 2017.12.31
4	《生猪购销合同》	张超龙	东瑞食品集团股份有限公司 致富猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在生猪出场前 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行转账或现场刷银行卡方式收取货款	2017.1.1- 2017.12.31
		张宗顺	东瑞食品集团股份有限公司 致富猪场	卖方向买方销售生猪，双方遵循随行就市的定价原则，每批次商定一次价格和结算一次；交货方式为买方自提或指定收货人提货；货款支付为买方在生猪出场前 100% 支付该批次货款，卖方仅支持银行转账或现场刷银行卡方式收取货款	2017.1.1- 2017.12.31
5	《猪苗购销合同》	阳西县丰沃生态农业有限公司	东瑞食品集团股份有限公司	卖方向买方供应猪苗，2017 年和 2018 年供应数量分别为 40000 头和 50000 头，2017 年双方遵循随行就市的定价原则，2018 年产品、规格、价格于当年年初双方商定；交易方式为乙方自提，结算方式为乙方在猪苗出场前必须以银行付款方式 100% 支付该批次猪苗货款	2017.1.1- 2018.12.31
6	《合作经营协议书》及《补充协议》	湖南中农伟业饲料科技有限公司	河源市瑞昌饲料有限公司	甲方按乙方要求生产指定品牌系列的产品，并由乙方负责销售，双方按订单结算与预付。结算价格包括核心料成本、原料成本、加工费用三项内容，原料价格按库存价并结合市场价进行确定。	2015.6.10- 2020.6.9

2、采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的或对公司生产经营活动具有重要影响的重大采购合同如下：

（1）采购生猪的重大合同

序号	名称	卖方	买方	主要内容	履行期限
1	《购销合同》	广州力智农业有限公司河源丽湖猪场	河源市民燊贸易有限公司	卖方向买方提供活大猪，买方按照买方的收购方在香港市场实际销售金额结算回人民币金额加上 50 元/头结算给卖方	2017.1.1- 2017.12.31
2	《购销合同》	河源恒昌农牧实业有限公司	河源市民燊贸易有限公司	卖方向买方提供活大猪，买方按照买方的收购方在香港市场实际销售金额结算回人民币金额加上 50 元/头结算给卖方	2017.1.1- 2017.12.31

（2）采购原材料的重大合同

2017年11月9日，河源市瑞昌饲料有限公司与北大荒粮食集团广西沅丰贸易有限公司签订了《玉米销售合同》，河源市瑞昌饲料有限公司向北大荒粮食集团广西沅丰贸易有限公司采购玉米，总金额为145.60万元。

2017年11月9日，河源市瑞昌饲料有限公司与秦皇岛市江丰工贸有限公司签订了《玉米销售合同》，河源市瑞昌饲料有限公司向秦皇岛市江丰工贸有限公司采购玉米，总金额为103.14万元。

2017年11月6日，河源市瑞昌饲料有限公司与深圳市金粮杰贸易有限公司签订了《玉米销售合同》，河源市瑞昌饲料有限公司向深圳市金粮杰贸易有限公司采购东北玉米，总金额为145.60万元。

（3）采购兽药疫苗的重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的金额超过300万元的兽药疫苗采购合同如下：

序号	名称	甲方	乙方	主要内容	履行期限
1	《兽药、疫苗采购合同》	东瑞食品集团股份有限公司	金宇保灵生物药品有限公司	甲方与乙方签署货值为 400 万元的采购合同，由乙方方向甲方或其下属分、子公司销售兽药及疫苗。	2017.1.1-2017.12.31
2	《兽药、疫苗采购合同》	东瑞食品集团股份有限公司	广州市铂林农产品有限公司	甲方与乙方签署货值为 330 万元的采购合同，由乙方方向甲方或其下属分、子公司销售兽药及疫苗。	2017.1.1-2017.12.31
3	《兽药、疫苗采购合同》	东瑞食品集团股份有限公司	河源市广顺畜牧发展有限公司	甲方与乙方签署货值为 320 万元的采购合同，由乙方方向甲方或其下属分、子公司销售兽药及疫苗。	2017.1.1-2017.12.31
4	《兽药、疫苗采购合同》	东瑞食品集团股份有限公司	深圳市泰昌农副产品有限公司	甲方与乙方签署货值为 300 万元的采购合同，由乙方方向甲方或其下属分、子公司销售兽药及疫苗。	2017.1.1-2017.12.31

（二）重要借款及抵押合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要借款及抵押合同如下：

1、授信额度合同

2016年10月28日，公司与广发银行股份有限公司河源分行签订了《授信额度

合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号]，广发银行股份有限公司河源分行同意向公司提供授信额度最高限额为人民币19,400万元和授信额度敞口最高限额为人民币13,200万元，本授信额度有效期自本合同生效之日起至2017年10月27日止。根据该授信合同，发行人于2017年10月25日取得广发银行股份有限公司河源分行流动资金贷款4,400万元，贷款期限自2017年10月25日至2018年4月25日；根据该授信合同，发行人于2016年10月28日取得广发银行股份有限公司河源分行固定资产项目贷款额度8,300万元，采用定期付息、分期还本的方式还本付息。

上述授信合同的担保情况如下：

2016年10月28日，发行人与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额保证金质押合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保01]，为发行人最高本金额6,200万元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、保管担保财产的费用、为实现债权、质权而发生的费用和其他所有应付费用提供保证金担保。

2016年10月28日，发行人与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额抵押合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保02]，发行人以位于东源县蝴蝶岭工业城01-11地块的主车间、车间一、车间二、车间三及宿舍楼为发行人最高本金额2,500万元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、保管担保财产的费用、为实现债权、抵押权而发生的费用和其他所有应付费用提供抵押担保。

2016年10月28日，袁建康、叶爱华与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额抵押合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保03]，以袁建康拥有的东莞市房产为发行人最高本金额43.008万元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、保管担保财产的费用、为实现债权、抵押权而发生的费用和其他所有应付费用提供抵押担保。

2016年10月28日，曾东强、邱进梅与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额抵押合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保04]，以曾东强拥有的东莞市房产为发行人最高本金额65.8845万元及相应的利息、罚息、复利、

违约金、损害赔偿金、保管担保财产的费用、为实现债权、抵押权而发生的费用和其他所有应付费用提供抵押担保。

2016年10月28日，袁伟康、袁旺章与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额抵押合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保05]，以袁伟康拥有的东莞市房产为发行人最高本金额55.7023万元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、保管担保财产的费用、为实现债权、抵押权而发生的费用和其他所有应付费用提供抵押担保。

2016年10月28日，袁建康、李珍泉、曾东强、王展祥、李应先、蒋荣彪、漆良国、黄文焕、潘汝羲、袁伟康、张惠文、张鲲与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额保证合同》[编号：(2016)河银综授额字第000015号-担保12]，为发行人上述债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为1.32亿元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用和其他所有应付费用。

2016年10月28日，东晖投资、安夏投资、光轩投资、兆桉投资、东祺投资、瑞昌饲料、龙川东瑞、紫金东瑞分别与广发银行股份有限公司河源分行签订了《最高额保证合同》，为发行人上述债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为1.32亿元及相应的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、为实现债权而发生的费用和其他所有应付费用。

2、借款合同

(1) 2016年3月，公司（借款方）及其全体股东（担保方）与东莞市广利食品进出口有限公司（出借方）签订《借款协议》，公司向东莞市广利食品进出口有限公司借款600万元，月息按7%计算，借款期限为2年。

(2) 2017年2月20日，公司与东莞银行股份有限公司大岭山支行签订《流动资金借款合同》（合同编号：东银（2200）2017年对公流贷字第001169号），公司向东莞银行股份有限公司大岭山支行借款6,000万元，贷款利率为6.525%，借款期限自2017年2月20日至2018年2月19日。

上述合同的担保情况如下：

2013年10月29日，东莞广利、安夏投资、东晖投资与东莞银行股份有限公司大岭山支行分别签订《最高额保证合同》，为发行人在2013年10月29日至2018年10月28日期间发生的借款在2,000万元的最高余额内承担不可撤销的连带责任保证。

2014年12月23日，曾东强、邱进梅与东莞银行股份有限公司大岭山支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：东银(2200)2014年最高抵字第016685号），曾东强、邱进梅以其东莞市房产为发行人在2014年12月23日至2019年12月22日期间发生的借款在139.93万元的最高余额内提供抵押担保。

2014年12月23日，袁建康、叶爱华与东莞银行股份有限公司大岭山支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：东银(2200)2014年最高抵字第016686号），袁建康、叶爱华以其东莞市房产为发行人在2014年12月23日至2019年12月22日期间发生的借款在159.33万元的最高余额内提供抵押担保。

2017年2月20日，公司与东莞银行股份有限公司大岭山支行签订《最高额权利质押合同》（合同编号：东银(2200)2017年最高权质字第002594号），被担保最高债权额为6,000万元，出质权利为公司在东莞银行大岭山支行开立账户项下产生的应收账款。

2017年2月20日，袁建康、曾东强、蒋荣彪、漆良国、王展祥、黄文焕、袁伟康、李珍泉、潘汝羲、李应先、张惠文、张鲲分别与东莞银行股份有限公司大岭山支行签订《最高额保证合同》。

(3) 2017年3月17日，公司致富猪场与东源泰业村镇银行股份有限公司签订《流动资金借款合同》（合同编号：00522012017100051），公司向东源泰业村镇银行股份有限公司借款900万元，贷款利率为8.265%，借款期限自2017年3月17日至2018年3月16日。

2017年3月17日，袁建康、曾东强、袁炜阳分别与东源泰业村镇银行股份有限公司签订《保证合同》。

（三）重要工程合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的重大工程合同如下：

2016年9月30日，公司与广东中创建设有限公司签订《办公楼建设工程施工合同》，工程名称为办公楼工程，工程合同价为867.68万元。

2017年4月29日，龙川东瑞农牧发展有限公司与王有名签订《大猪舍建设工程施工合同》（合同编号:LCDRJ-20170429），工程名称为大猪舍（第18-21栋）建设工程，工程总价203.28万元。

2017年4月29日，龙川东瑞农牧发展有限公司与王步新签订《大猪舍建设工程施工合同》（合同编号:LCDRJ-20170430），工程名称为大猪舍（第22-25栋）建设工程，工程总价203.28万元。

2017年5月25日，龙川东瑞农牧发展有限公司与广东三一建设工程有限公司签订《有机肥厂建设工程施工合同》（合同编号:LCDRJ20170525），工程名称为有机肥厂工程，工程总价305万元总包干。

2017年10月18日，东瑞食品集团股份有限公司与广州春涛园林建筑有限公司签订《建筑装饰工程施工合同》，工程名称为办公楼装修工程，工程总价353万元包干。

（四）融资租赁合同

2015年11月25日，公司与天津神州数码融资租赁有限公司签署《融资回租合同》，将保育栏、栏门、限位栏、分娩栏、高效液相色谱仪、原子吸收仪等自有资产进行售后租回，租赁期36个月，租金总期数为36期，每1个月支付1期，合同总金额为1,645,151.00元。

2015年11月25日，公司致富猪场与天津神州数码融资租赁有限公司签署《融资回租合同》，将干湿料槽、保育栏、柴油发电机组、翻堆设备、养猪设备等自有资产进行售后租回，租赁期36个月，租金总期数为36期，每1个月支付1期，合同总金额为3,498,685.61元。

2015年11月25日，紫金东瑞农牧发展有限公司与天津神州数码融资租赁有限公司签署《融资回租合同》，将定位栏、分娩栏、温度控制系统等自有资产进行售后租回，租赁期36个月，租金总期数为36期，每1个月支付1期，合同总金额为1,015,529.33元。

2015年11月25日，河源市瑞昌饲料有限公司与天津神州数码融资租赁有限公司签署《融资回租合同》，将筒仓工程、钢板仓、成套饲料加工机组、永磁筒、气动圆三通等自有资产进行售后租回，租赁期36个月，租金总期数为36期，每1个月支付1期，合同总金额为5,036,130.00元。

（五）土地使用权转让合同

2017年10月24日，公司（甲方）与广东三友食品有限公司（乙方）签署《河源市国有土地使用权转让合同书》，将坐落于河源市河埔大道高埔收费站南面河埔大道西面的国有土地之使用权进行转让。该国有土地宗地号为441602101104GB00074，面积为8,185.9平方米，用途为工业用地，转让金额为2,175,000.00元，乙方对该宗地领取新的《国有土地使用证》，即具有合法的土地使用权。

二、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司尚在执行的对外担保是公司全资子公司瑞昌饲料为家庭农场、专业大户的小额担保贷款提供担保，具体情况如下：

（一）担保与贴息贷款合作协议

2015年6月9日，河源市灯塔盆地国家现代农业示范区管理委员会（以下简称“灯塔管委会”）与瑞昌饲料、中国邮政储蓄银行河源分行签订了《中国邮政储蓄银行家庭农场、专业大户担保与贴息贷款合作协议》，协议主要条款如下：

1、合作内容

（1）三方合作向遵纪守法、诚实守信的人员发放的用于扶持其购买瑞昌饲料的担保贷款。

（2）灯塔管委会为家庭农场、专业大户等本合同项下的小额担保贷款提供担保，瑞昌饲料贴息年利率1%，担保方式为灯塔管委会“担保基金担保”+瑞昌饲料连带联保责任担保。

2、合作贷款担保基金

由灯塔管委会拨付300万元担保基金（根据《合作补充协议》，其中100万元

专项资金由瑞昌饲料进行垫付），用于贷款客户贷款损失代偿。合作初期，小额担保贷款结余与担保基金之间的最大比例为5:1，视资产情况再进行放大，但最大比例不超过10:1。

3、贷款金额、期限、利率

- (1) 贷款单笔最高限额为50万元。
- (2) 贷款期限最长为2年。
- (3) 贷款利率为中国人民银行公布贷款基准利率+年利率3%。

4、风险分担模式

三方对合作贷款均负有审核义务，如出现贷款本息通过催收仍不能收回的，瑞昌饲料全额承担风险，中国邮政储蓄银行河源分行在瑞昌饲料不能履行代偿贷款的情况下，从灯塔管委会的风险担保基金中全额扣划。

5、协议有效期

本协议有效期为二年，有效期从本协议签署生效之日起算。

（二）家庭农场、专业大户的贷款情况

根据上述担保与贴息贷款合作协议，截至本招股说明书签署之日，家庭农场、专业大户在中国邮政储蓄银行股份有限公司尚未偿还的实际贷款情况如下：

序号	借款人	贷款余额（万元）	借款期限
1	吴伟泉	2.13	2016.03.21-2018.03.21
2	文利	19.70	2017.03.14-2018.03.14
3	刘飞云	8.51	2017.03.29-2018.03.29
合计		30.34	-

公司为上述对象提供的担保均已履行了《公司章程》规定的审批程序，公司经营不存在重大风险。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，也不存在影响持续经营的对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

（一）公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在严重影响公司资产或经营的重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

（二）公司控股股东、实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人袁建康先生不涉及重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人袁建康先生不存在重大违法行为。

（三）公司控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，瑞昌饲料曾以原告身份提起诉讼向部分客户追讨拖欠货款，涉及金额较小。除此之外，公司控股子公司不存在严重影响公司资产或经营的重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

截至本招股说明书签署之日，瑞昌饲料涉及的争议金额在10万元以上且尚未执行完毕的诉讼情况如下：

原告	被告	裁判文书	裁判结果	进展情况
瑞昌饲料	朱小玲、曾安灵、曾志威、曾志忠、曾舒琪、何振强	民事判决书 （（2015）河紫法民二初字第20号）	被告朱小玲向原告支付货款262,922元及逾期付款违约金； 被告曾安灵、曾志威、曾志忠、曾舒琪在其继承遗产的范围内对上述262,922元货款及逾期付款违约金承担连带责任； 被告何振强在100,000元范围内对上述债务承担连带责任。	截至本招股说明书签署日，被告尚欠原告139,516元未清偿
瑞昌饲料	骆惠连、谢日招、骆超平	民事调解书 （（2015）河东法民二初字第163号）	被告欠原告货款199,937.47元及原告支付的律师费14,000元，合计213,937.47元，被告同意10个月还清	截至本招股说明书签署日，被告尚欠原告149,937.47元未清偿

上述诉讼对公司的资产或经营不会造成重大影响，对公司本次发行不会构成法律障碍。

（四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉

讼或仲裁事项及刑事诉讼事项



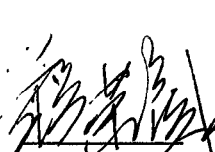
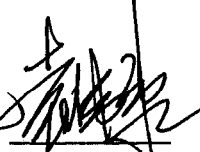
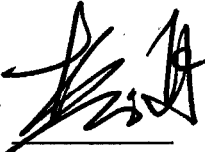




截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不涉及重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

第十二节 有关声明

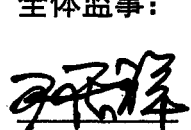
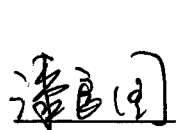
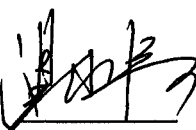
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事和高级管理人员承诺本招股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、及时性承担个别和连带法律责任。


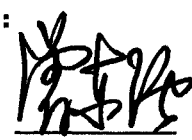

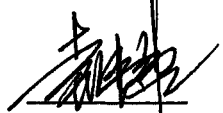

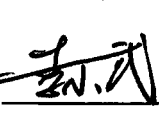
全体董事：

 袁建康	 曾东强	 蒋荣彪	 袁伟康	 李珍泉
 袁伟阳	 张桂红	 刘小红	 周志旺	

全体监事：

 王展祥	 漆良国	 温水清
--	--	--

高级管理人员：

 袁建康	 曾东强	 蒋荣彪
 袁伟康	 张惠文	 李小武

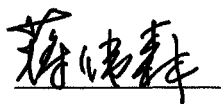
东瑞食品集团股份有限公司

2017 年 12 月 3 日

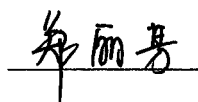
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



蒋伟森



郑丽芳

项目协办人：



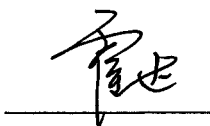
罗 虎

保荐机构总经理：

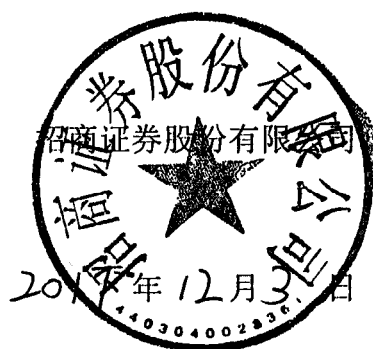


王 岩

保荐机构董事长：



霍 达

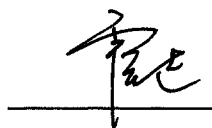
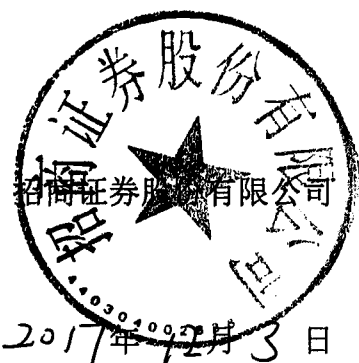


本人已认真阅读东瑞食品集团股份有限公司招股说明书的全部内容,确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理:


王 岩

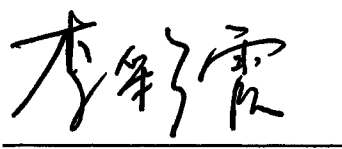
保荐机构董事长:


霍 达

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

经办律师：



李彩霞

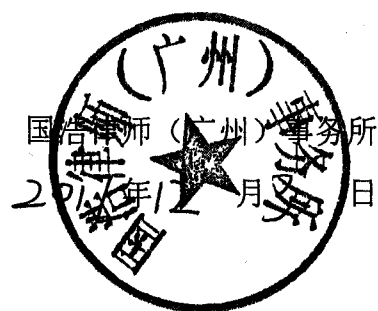


于 鹏

律师事务所负责人：



程 秉



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



冼宏飞



关文源

会计师事务所负责人：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)

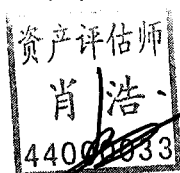


2017年12月3日

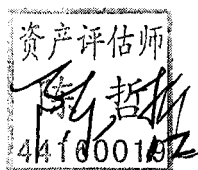
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股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发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师:

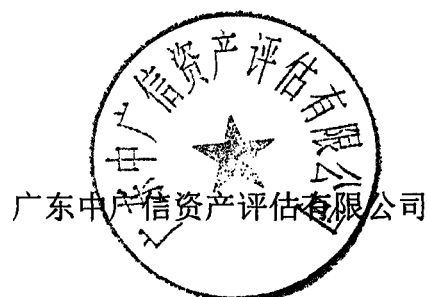
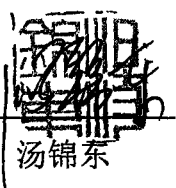


肖 浩



陈 哲

资产评估机构负责人:

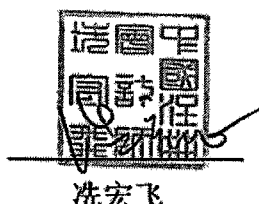


2017 年 12 月 3 日

六、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



冼宏飞



关文源

会计师事务所负责人：



蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)

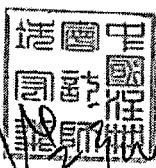


2017年12月3日

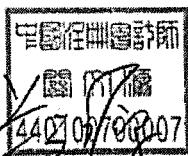
七、承担验资复核业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



冼宏飞

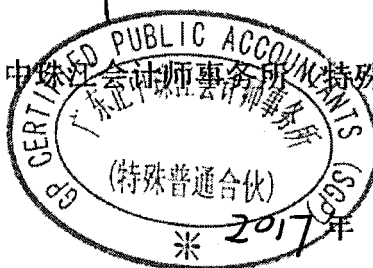


关文源

会计师事务所负责人

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)



2017年12月3日

第十三节 附 件

一、附件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

（一）查阅时间

本次股票发行期间工作日：上午 9:00~12:00，下午 14:00~17:00。

（二）查阅地点

1、发行人：东瑞食品集团股份有限公司

地 址：广东省河源市东源县仙塘镇蝴蝶岭工业城 01-11 地块

联系人：曾东强

电 话：0762-8729999

传 真：0762-8729900

2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

地 址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

联系人：蒋伟森、郑丽芳

电 话：0755-82943666

传 真：0755-82943121