辽宁禾丰牧业股份有限公司

（辽宁省沈阳市浑南开发区67号）

首次公开发行股票

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO.,LTD.

广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

声　明

本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全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	本次拟发行总量不超过 8,000 万股（最终发行数量由发行人与主承销商根据申购情况协商确定）。其中：拟发行新股数量【 】万股（不超过 8,000 万股，最终根据募投项目资金需求量和发行价确定），公司股东拟公开发售股份数量【 】万股（不超过 4,000 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，股东公开发售股份所得资金不归公司所有）
预计发行时间：	【 】年【 】月【 】日
每股面值：	人民币 1.00 元
发行后总股本：	不超过 55,411.7646 万股
每股发行价格：	人民币【 】元
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
保荐人（主承销商）：	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【 】年【 】月【 】日
本次发行前股东所持有股份的流通限制及股东自愿锁定的承诺：	本公司控股股东金卫东、股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、合力投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 股东德赫斯（毛里求斯）、张铁生、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、林怀成科技、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森、潘玉镯承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 除上述承诺外，作为本公司董事的 Jacobus Johannes de Heus 承诺：上述承诺期满后，在任职期间每年直接和间接转让持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

	作为本公司董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛，作为本公司股东的王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、邸国、任秉鑫、赵甲文承诺：上述承诺期满后，本人无论是否在禾丰牧业任职均按以下条件进行转让：（1）本人年龄在 50 周岁以下（含 50 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 10%；（2）本人年龄超过 50 周岁但在 55 周岁以下（含 55 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 15%；（3）本人年龄超过 55 周岁时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 25%。同时，作为本公司的董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛承诺：离职后半年内不转让所持有的公司股份。 作为本公司董事会秘书的冯阳承诺：在本公司担任董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年直接或间接转让的股份不超过本人所持公司股份的 25%；离职后半年内不转让所持有的公司股份。 公司实际控制人金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰，其他担任董事、高级管理人员的股东高全利、张文良、王振勇关于股份锁定的进一步承诺：在所持股票锁定期满后两年内减持时，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，其持有公司股票的上述锁定期自动延长 6 个月。 本公司董事、监事、高级管理人员承诺：不因职务变更、离职等原因，而放弃履行其所作出的股份锁定的相关承诺。

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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本公司控股股东金卫东、股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、合力投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东德赫斯（毛里求斯）、张铁生、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、林怀成科技、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森、潘玉镯承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除上述承诺外，作为本公司董事的 Jacobus Johannes de Heus 承诺：上述承诺期满后，在任职期间每年直接和间接转让持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

作为本公司董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛，作为本公司股东的王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、邸国、任秉鑫、赵甲文承诺：上述承诺期满后，本人无论是否在禾丰牧业任职均按以下条件进行转让：1、本人年龄在 50 周岁以下（含 50 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 10%；2、本人年龄超过 50 周岁但在 55 周岁以下（含 55 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 15%；3、本人年龄超过 55 周岁时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 25%。同时，作为本公司的董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛承诺：离职后半年内不转让所持有的公司股份。

作为本公司董事会秘书的冯阳承诺：在本公司担任董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年直接或间接转让的股份不超过本人所持公司股份的 25%；离职后半年内不转让所持有的公司股份。

公司实际控制人金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰，

其他担任董事、高级管理人员的股东高全利、张文良、王振勇关于股份锁定的进一步承诺：在所持股票锁定期满后两年内减持时，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，其持有公司股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：不因职务变更、离职等原因，而放弃履行其所作出的股份锁定的相关承诺。

若发行人控股股东金卫东，股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、合力投资、德赫斯（毛里求斯）、张铁生、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、林怀成科技、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森、潘玉镯，董事 Jacobus Johannes de Heus，董事会秘书冯阳未履行相关承诺，则违反承诺出售股份所得收益归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户。

二、本次发行上市后的股利分配政策

公司2014年2月17日召开的第四届董事会第十五次会议、2014年3月10日召开的2013年度股东大会通过了《关于修订公司章程（草案）的议案》，有关利润分配的主要规定如下：

（一）股利分配的原则及办法

1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配原则及方法，公司利润分配应重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。

2、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

3、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

公司将主要采取现金利润分配方式：即公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。

如公司经营规模快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

4、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，具体分红比例由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

5、公司利润分配的具体条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照本章程规定的程序，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，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

6、中期利润分配：公司根据实际盈利情况，可以进行中期利润分配。中期利润分配的原则、办法及程序与年度分红一致。

7、分配利润完成时间：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。

8、监事会对利润分配的监督：公司监事会有权对上述股利分配事项的议案、决策及执行情况进行监督，可提议召开股东大会审议相关事项或行使法律法规及本章程规定的其他职权。

9、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，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）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。

（二）调整股利分配原则及方法的程序

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的，调整后的利润分配原则及方法不得违反中国有关法律法规及中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

三、根据公司 2014 年 3 月 10 日召开的 2013 年度股东大会决议，公司本次股票公开发行前滚存未分配利润由本次股票公开发行后的新老股东共同享有。根据经苏亚金诚审计后的财务报告，截至 2013 年 12 月 31 日，公司合并报表的累计未分配利润为 107,682.84 万元。

四、2014 年每股收益和净资产收益率下降的风险

报告期内，公司以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的每股收益分别为0.54元、0.46元、0.31元，加权平均净资产收益率分别为20.67%、14.91%、9.05%。报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润持续下降，导致每股收益和净资产收益率持续下降。

2014年公司的经营业绩面临较大的不确定性，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润存在下降的可能。此外，本次公开发行后，公司的股本增加，净资产规模将有较大的提升，募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间。因此，公司的每股收益和净资产收益率与过去年度相比存在下降的风险。

五、公司股东公开发售股份情况及有关影响

公司全体股东自取得公司股份之日起至股东大会通过老股转让方案表决日止均不低于 36 个月，均可公开发售股份。公司股东拟公开发售股份数量不超过 4,000 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。经公司全体股东同意，若根据询价结果预计将出现超募，原股东将按照下述方案计算确定各自的老股转让数量，即：

某一原股东公开发售老股数量=本次老股转让总数量×本次发行前该股东所持股份占发行前发行人总股本的比例。计算结果不足 100 股的部分按照 100 股进行转让。

发行人全体股东根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公司股份。发行人股东公开发售股份的方案不会对公司的控制权产生影响，不会对发行人股东大会、董事会、监事会的有效运行及高级管理人员、核心技术人员的组成造成影响，不会对发行人主要客户、供应商造成影响。

保荐机构认为，本次发行方案调整及本次发行方案调整涉及的发行人股东公开发售股份相关事宜符合法律、法规及公司章程的规定；上述方案调整及方案调整涉及的发行人股东公开发售股份相关事宜已履行相关决策及内部审批程序；发行人股东公开发售的股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况；全体股东按照持股比例公开发售股份，发行人的股权结构不会发生重大变化，发行人实际控制人的情况不会发生变化，并且不会影响公司治理结构和公司的生产经营。

请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。

六、本次发行承销费用的分摊原则

根据公司 2014 年 2 月 17 日召开的第四届董事会第十五次会议、2014 年 3 月 10 日召开的 2013 年度股东大会的决议内容，本次公开发行股票的承销费由公司和公开发售股份的股东按照各自公开发行或发售股份数量占本次公开发行股票数量的比例进行分摊；本次发行的保荐费、审计费、律师费等其他发行费用由公司承担。

七、关于稳定公司股价的措施

公司第四届董事会第十五次会议及 2013 年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》，议案主要内容：

（一）启动稳定股价措施的条件

公司股票自挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于公司上一个会计年度末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）情形时（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度末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），公司应启动稳定股价措施。

（二）稳定股价的具体措施

1、公司回购股份

（1）公司将根据《上市公司回购社会公众股份管理办法》的规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。公司将依据法律、法规及公司章程的规定，在上述条件成就之日起 3 个交易日内召开董事会讨论稳定股价方案，并提交股东大会审议。具体实施方案将在股价稳定措施的启动条件成就时，公司依法召开董事会、股东大会做出股份回购决议后公告。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

（2）公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

（3）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：1、单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于公司普通股股东净利润的 20%；2、单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于公司普通股股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但若下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

2、控股股东及其一致行动人增持股份

（1）当公司出现需要采取股价稳定措施的情形时，如公司已采取股价稳定措施并实施完毕后公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，控股股东金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露其买入公司股份的计划。在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后，其将按照方案开始实施买入公司股份的计划。

（2）通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产。但如果公司披露其买入计划后 3 个交易日内其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，上述人员可不再实施上述买入公司股份计划。

（3）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），上述人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：单次用于购买股份的资金金额不低于其在上一会计年度从公司取得现金分红的 20%，单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其在上一会计年度从公司取得现金分红的 50%。

3、董事和高级管理人员增持股份

（1）当公司出现需要采取股价稳定措施的情形时，如公司和控股股东及其一致行动人已采取股价稳定措施并实施完毕后公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，在公司任职并领取薪酬的董事（不含独立董事）和高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露其买入公司股份的计划。在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后，其将按照方案开始实施买入公司股份的计划。

（2）通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产。但如果公司披露其买入计划后 3 个交易日内其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，上述人员可不再实施上述买入公司股份计划。

（3）若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），上述人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：单次用于购买股份的资金金额不低于其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 20%，单一年度用

以稳定股价所动用的资金应不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 50%。超过上述标的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但若下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

若公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员，公司将要求新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（三）相关约束措施

1、发行人如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；发行人将在五个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于公司股东的净利润 5%的货币资金，以用于公司履行相关义务。

2、发行人控股股东金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰，如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向其他股东和社会公众投资者道歉；同时，由公司立即停止向上述人员分红，并从当月开始扣留上述人员 50%的薪酬和津贴归公司所有，且上述人员所持股份不得转让，直至上述人员采取相应的稳定股价措施并实施完毕为止。

3、发行人董事、高级管理人员，个人在任职期如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；同时，由公司立即停止向其本人分红，并从当月开始扣留其本人 50%的薪酬和津贴归公司所有，且其本人所持股份不得转让，直至其本人采取相应的稳定股价措施并实施完毕为止。

4、如因发行人股票上市地上市规则等证券监管法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定导致公司、控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员在一定时期内无法履行其稳定股价义务的，相关责任主体可免于前述约束措施。但其亦应积极采取其他合理且可行的措施稳定股价。

八、公开发行前持股 5%以上的股东的持股意向及减持意向

本次公开发行前公司持股 5%以上的股东为金卫东、德赫斯（毛里求斯）、丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、合力投资、王仲涛。公司首次公开发行股票并上市后，上述股东在锁定期满后拟减持其所持有的公司股份，并将在减持前 3 个交易日公告减持计划。上述股东自锁定期满后两年内减持公司股份的具体安排如下：

1、减持数量：

（1）控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰，以及持股 5%以上股东合力投资在锁定期满后两年内将进行减持，每位股东减持股份数量不超过 500 万股，若因公司配售、转增、送股等原因使总股本发生变动，则减持数量应作相应调整；

（2）持股 5%以上股东德赫斯（毛里求斯）在锁定期满后两年内将进行减持，但是减持后持有公司股份数量不低于届时公司股本总额的 5%；

（3）持股 5%以上股东张铁生在锁定期满后两年内将进行减持，减持股份数量不超过 1,500 万股，若因公司配售、转增、送股等原因使总股本发生变动，则减持数量应作相应调整。

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，但如果预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过公司股份总数 1%的，将通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份；

3、减持价格：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（若公司股票在此期间发生除权、除息的，发行价将作相应除权、除息调整）。

4、减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告之日起六个月内，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告。

本公司控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰及公司持股 5%以上股东德赫斯（毛里求斯）、合力投资、张铁生承诺：若未履行上述承诺，其减持公司股份所得收益归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户。

九、关于招股说明书真实性、准确性、完整性的承诺

（一）发行人、控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书真实性、准确性、完整性的承诺

发行人、控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若发行人违反上述承诺，发行人将在股东大会及中国证监会指定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。发行人将按届时二级市场交易价格和发行价格的孰高价格回购首次公开发行的全部新股。在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 10 个交易日内，发行人董事会应制定并公告回购计划，并提交股东大会审议。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，发行人将依法赔偿投资者损失。

若控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰违反上述承诺，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉。上述人员将按届时二级市场交易价格和发行价格的孰高价格回购首次公开发行时其公开发售的股份，并依法购回已转让的原限售股份。在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 10 个交易日内，将制定回购计划，并提请发行人予以公告；同时将敦促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，上述人员将依法赔偿投资者损失。

若董事、监事和高级管理人员违反上述承诺，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，上述人员将依法赔偿投资者损失。

（二）中介机构关于关于招股说明书真实性、准确性、完整性的承诺

保荐人（主承销商）广发证券声明：已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人律师北京大成律师事务所声明：本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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、完整性承担相应的法律责任。因本所未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行发行职责而导致为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

承担审计业务的会计师事务所苏亚金诚声明：本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的审计报告、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，确认招股说明书及其摘要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、完整性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

承担验资业务的会计师事务所苏亚金诚声明：本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法

律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

承担评估业务的资产评估机构苏亚金诚声明：本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

十、未履行承诺事项的约束措施

（一）发行人未履行承诺的约束措施

发行人承诺将严格履行发行人就首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

1、如发行人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体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）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬和津贴（如该等人员在公司领薪）；

（3）给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等不可抗力原因导致本公司未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的，本公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的具体原因；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，包括提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并提交股东大会审议，尽可能地保护投资者的权益。

（二）控股股东及其一致行动人未履行承诺的约束措施

控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰承诺将严格履行其就公司首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

1、如控股股东及其一致行动人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体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）不得转让公司股份。因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；

（3）暂不领取公司分配利润中归属于控股股东及其一致行动人的部分；

（4）如果因未履行相关承诺而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

（5）给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等不可抗力原因导致控股股东及其一致行动人未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的，控股股东及其一致行动人将采取以下措施：

（1）及时、充分披露未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的具体原因；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，包括提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并提交股东大会审议，尽可能地保护投资者的权益。

（三）董事、监事及高级管理人员未履行承诺的约束措施

公司董事、监事及高级管理人员承诺将严格履行其就公司首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

1、如董事、监事及高级管理人员非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体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）不得转让公司股份。因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；

（3）暂不领取公司分配利润中归属于董事、监事及高级管理人员的部分；

（4）不得主动要求离职，但可以变更职务；

（5）主动申请调减或停发薪酬和津贴；

（6）如果因未履行相关承诺而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

（7）给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等不可抗力原因导致董事、监事及高级管理人员未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的，董事、监事及高级管理人员将采取以下措施：

（1）及时、充分披露未能履行、无法履行或无法按期履行公开承诺事项的具体原因；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，包括提出补充承诺或替代承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并提交股东大会审议，尽可能地保护投资者的权益。

十一、请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容，并

特别关注下列风险：

（一）主要原材料价格波动的风险

玉米、豆粕、鱼粉为饲料产品的主要原材料。在公司饲料产品的单位成本构成中，上述三项主要原材料成本合计占生产成本的50%左右。饲料行业的毛利率普遍较低，玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料价格的变化对包括本公司在内的饲料企业经济效益影响较大。饲料原料价格受到农业生产和市场需求等多种因素的影响。报告期内，农产品价格上涨压力较大，主要原材料价格波动对饲料企业的经营形成了压力。公司面临主要饲料原料价格大幅波动所带来综合采购成本上升的风险。

（二）经营业绩下降的风险

饲料行业受到养殖业的影响较大。2013年养殖业受到多种不利因素的影响，如禽流感疫情频发、生猪价格周期性波动、进口猪肉量增加、餐饮消费下降等，消费需求相对减少。公司2013年的营业收入为852,545.91万元，仅比2012年增长4.75%,2013年归属于公司普通股股东的净利润为17,417.88万元，比2012年下降26.85%。2014年以来，猪肉价格继续疲软，养殖业处于行业低谷，饲料行业未见明显增长。公司的经营业绩主要取决于养殖业的发展态势，经营业绩面临下降的风险。

（三）分支机构管理的风险

根据行业生产模式，公司采取“统一管理、属地经营”的经营模式，即在全国畜禽养殖重点区域设立分、子公司等分支机构进行生产销售。因此，本公司现有分支机构较多且大多具有生产和销售职能。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司拥有 7 家分公司、75 家全资或控股子公司、25 家参股公司，根据公司的战略规划，公司未来几年仍需在其他区域设立更多的分支机构。公司实行垂直管理制度、开发 ERP 系统以及输出禾丰文化，以加强分支机构管理，但是如果管理控制和人力资源跟不上公司的发展，公司将面临管理及人力资源无法适应公司发展的风险。

（四）技术研发的风险

由于存在动物生产潜能提高、异常气候频繁出现、原料品种多变、养殖规模扩大、疫病风险增加等多种影响因素，养殖动物的营养需求也随之发生变化。如果公司在技术研发方面出现麻痹与误判，从而不能敏锐地感应上述变化，那么公司将面临失去行业技术先进地位的风险。

同时，在当前全社会对饲料安全、食品安全以及环境污染日益重视的形势下，如果公司不能持续地进行科研创新、研发出安全、高效、环保的饲料产品，那么公司将可能面临为确保饲料安全而出现动物生产效率下降导致企业效益下降的风险。

（五）与外资股东合作风险

1、与外资股东停止合作风险

德赫斯集团通过全资子公司德赫斯（毛里求斯）持有公司 15%的股权，是公司的第二大股东，根据双方签定的《股份认购协议》，德赫斯集团每年为公司提供最多 500 小时有关销售、技术管理等方面必要的、合理的支持。双方合作期间，德赫斯集团每年派专家与发行人就饲料原料使用等方面进行沟通与交流。

2011 年 3 月 2 日，德赫斯集团与公司签订《避免竞争协议》。协议约定，如果德赫斯集团减持所持有的公司股份，或因公司股本增加导致德赫斯集团持有公司的股权比例低于 5%，协议自动失效。协议有效期为 5 年，截至日为 2016 年 3 月 2 日。

因此，如果未来德赫斯集团持有公司股份低于 5%或者《避免竞争协议》到期后双方没有续签，存在对公司业务发展产生不利影响的风险。

2、市场划分对公司境外业务拓展的风险

报告期内，公司存在一定的外销，外销收入占主营业务收入的比例分别为 0.82%、0.61%和 0.58%。根据德赫斯集团与公司签订的《避免竞争协议》，双方通过划分市场区域避免竞争。对于中国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）以外的区域，双方同意以先进入者享有优先权为原则，另一方不再进入该区域从事相同或相近似的业务，即对于德赫斯集团已进入的某些海外市场，本公司将不能进入，因此对公司部分境外业务的拓展产生不利影响。

目 录

第一节 释义 27

第二节 概览 34

一、发行人简介 34

二、发行人控股股东、实际控制人简介 34

三、发行人的主要财务数据 35

四、本次发行情况 36

五、募集资金用途 37

第三节 本次发行概况 38

一、本次发行基本情况 38

二、公司股东公开发售股份情况及有关影响 39

三、本次发售新股的有关当事人 40

四、本次发行预计时间表 41

第四节 风险因素 42

一、主要原材料价格波动的风险 42

二、经营业绩下降的风险 43

三、分支机构管理的风险 44

四、技术研发的风险 44

五、与外资股东合作风险 45

六、存货余额较大的风险 45

七、行业整合风险 46

八、募集资金投资项目风险 46

九、营销服务模式风险 47

十、生产经营场所租赁风险 47

第五节 发行人基本情况 48

一、发行人基本情况 48

二、发行人的历史沿革及改制重组情况 48

三、发行人设立以来的股权结构变化 51
四、历次重大资产重组情况 73
五、发行人业务延续情况 73
六、发行人及其业务前身的管理层持股实施情况 85
七、发行人历次增资出资来源 88
八、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性 88
九、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业情况 90
十、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况 112
十一、发行人的股本情况 122
十二、关于稳定公司股价的措施 125
十三、公开发行前持股 5%以上的股东的持股意向及减持意向 129
十四、发行人员工和社会保障情况 130
十五、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 134

第六节 业务和技术 136
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 136
二、发行人饲料行业的基本情况 136
三、发行人的饲料行业地位和竞争优势 160
四、发行人饲料业务情况 168
五、屠宰加工行业及发行人业务情况 200
六、饲料原料贸易行业及发行人业务情况 205
七、主要固定资产及无形资产 207
八、发行人的生产技术和研发情况 244
九、境外经营情况 257
十、质量控制情况 258

第七节 同业竞争与关联交易 264
一、同业竞争 264
二、关联方及关联关系 268
三、关联交易 275
四、关联交易决策权限及程序 285

五、公司关联交易决策程序履行情况及独立董事意见.....286
六、公司减少和规范关联交易的其他措施.....287
七、中介机构意见.....287
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....288
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....288
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....295
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....297
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....297
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....298
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系.....300
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺.....301
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....301
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....301
第九节 公司治理.....303
一、公司法人治理结构概述.....303
二、相关法人治理制度的建立健全及运行情况.....303
三、发行人有关违法违规情况说明.....317
四、发行人最近三年资金占用和对外担保情况.....317
五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价.....318
第十节 财务会计信息.....319
一、财务报表.....319
二、审计意见.....326
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....326
四、重要会计政策和会计估计.....335
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....346
六、最近一期末主要资产情况.....346
七、最近一期末主要债项.....347

八、所有者权益变动情况 349
九、利润表主要项目 352
十、现金流量情况 353
十一、期后事项、或有事项和其他重要事项 353
十二、主要财务指标 353
十三、盈利预测报告 354
十四、历次评估情况 354
十五、历次验资情况 356

第十一节 管理层讨论与分析 357
一、财务状况分析 357
二、盈利能力分析 377
三、资本性支出分析 415
四、或有事项和重大期后事项 418
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势 418
六、股东投资回报规划 420

第十二节 业务发展目标 426
一、公司发展计划 426
二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难 429
三、实施发展计划的主要途径 430
四、上述发展计划与现有业务的关系 430
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 430

第十三节 募集资金运用 431
一、募集资金总量及计划用途 431
二、募集资金投资项目审批情况及投资计划 431
三、募集资金投资项目简述 433
四、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响 433
五、募集资金项目固定资产增长与新增产能的配比性分析 435
六、本次募集资金投资项目的可行性分析 436

七、本次募集资金投资项目概况.....441
八、募集资金到位后公司提高未来回报能力的相关措施.....470
第十四节 股利分配政策.....472
一、股利分配政策.....472
二、最近三年股利分配的情况.....474
三、本次发行前滚存利润的分配安排.....475
第十五节 其他重要事项.....476
一、信息披露和投资者关系相关情况.....476
二、重大合同.....477
三、对外担保情况.....482
四、重大诉讼和仲裁事项.....482
第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....483
第十七节 附录和备查文件.....499
一、备查文件.....499
二、查阅时间及地点.....499

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

中国、我国、国内	指	中华人民共和国
本公司、公司、禾丰牧业、发行人	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司
沈阳禾丰	指	成立于 1996 年 4 月 25 日的沈阳禾丰牧业有限公司
辽宁禾丰	指	成立于 1995 年 6 月 14 日的辽宁禾丰牧业有限公司
兴城禾丰	指	沈阳禾丰的参股公司兴城市禾丰饲料有限责任公司
原公主岭禾丰	指	沈阳禾丰的参股公司公主岭市禾丰饲料有限责任公司
原凌源禾丰	指	沈阳禾丰的参股公司凌源禾丰牧业有限公司
金卫东等 7 名主要发起人	指	金卫东、丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、张铁生、高俊松，系沈阳禾丰的 7 位创始人，也是发行人设立时的主要发起人
德赫斯集团	指	De Vierschaar B.V.，一家总部位于荷兰的饲料企业集团，系德赫斯（中国）的间接控股母公司
德赫斯（中国）	指	De Heus China B.V.，荷兰德赫斯中国有限责任公司，注册地在荷兰，系德赫斯（毛里求斯）的母公司
德赫斯（毛里求斯）	指	De Heus Mauritius GBL，德赫斯毛里求斯有限责任公司，注册地在毛里求斯共和国，系本公司法人股东
原生物技术公司、合力投资	指	系本公司法人股东。原生物技术公司系成立于 2001 年 10 月 23 日的沈阳禾丰生物技术有限公司，2012 年 6 月 26 日更名为沈阳禾丰合力投资有限公司。除特别说明外，本招股说明书对该公司更名之前简称为“原生物技术公司”，更名后简称为“合力投资”
冯雪松等 24 名自然人	指	合力投资除金卫东、王凤久以外的自然人股东，分别为：冯雪松、孙玉忠、杨国勇、邱嘉辉、魏延锦、许连祥、金宏宇、罗常洪、李俊、王国志、韩万军、吴立民、陈疆、刘志勇、孟庆红、赵华鹰、戚本伟、冯阳、刘继东、王玉璘、徐桂英、丁志勇、周芫、刘素艳
林怀成科技	指	沈阳林怀成科技有限公司，本公司法人股东之一
沈阳分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司沈阳分公司，系本公司的分公司
农大分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司沈阳农大分公司，系本公司的分公司
水产分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司水产饲料分公司，系本公司的分公司
采贸分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司采贸分公司，系本公司的分公司
哈尔滨分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司哈尔滨分公司，系本公司的分公司
大连分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司大连分公司，系本公司的分公司

兴城分公司	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司兴城分公司，系本公司的分公司
辽宁爱普特	指	辽宁爱普特贸易有限公司，系本公司的全资子公司
北京禾丰	指	北京禾丰牧业科技有限公司，原名北京禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
北京鹤来	指	北京鹤来科技有限公司，系本公司的全资子公司
公主岭禾丰	指	公主岭禾丰牧业有限责任公司，系本公司的全资子公司
公主岭反刍	指	公主岭禾丰反刍饲料有限责任公司，系本公司的全资子公司
哈尔滨禾丰	指	哈尔滨禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
海城禾丰	指	海城市禾丰牧业饲料有限责任公司，系本公司的全资子公司
黑龙江禾丰	指	黑龙江禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
淮安禾丰	指	淮安禾丰饲料有限公司，系本公司的全资子公司
吉林禾丰	指	吉林市禾丰牧业有限责任公司，系本公司的全资子公司
沈阳禾丰饲料	指	沈阳禾丰饲料有限公司，原为本公司的全资子公司，已于 2013 年 11 月 29 日经沈阳市工商行政管理局核准注销
沈阳禾丰畜禽	指	沈阳禾丰畜禽饲料有限公司，系本公司的全资子公司
台安禾丰	指	台安禾丰饲料有限责任公司，系本公司的全资子公司
锦州禾丰	指	锦州禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
沈阳反刍	指	沈阳禾丰反刍动物饲料有限公司，系本公司的全资子公司
沈阳膨化	指	沈阳禾丰膨化饲料有限公司，系本公司的全资子公司
吉林荷风种猪	指	吉林省荷风种猪繁育有限公司，系本公司的全资子公司
沈阳爱普特	指	沈阳爱普特贸易有限公司，系本公司的全资子公司
海城北方	指	海城市北方饲料粮油工程有限公司，系本公司的全资子公司
丰美技术	指	沈阳丰美生物技术有限公司，系本公司的全资子公司
嘉合天丰	指	沈阳嘉合天丰商贸有限公司，系本公司的全资子公司
沈阳禾丰水产	指	沈阳禾丰水产饲料有限公司，系本公司的全资子公司
三江禾丰	指	黑龙江省三江禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
吉林华康	指	吉林省华康牧业有限责任公司，系本公司的全资子公司
通许禾丰	指	通许禾丰牧业有限公司，原为本公司的控股子公司，已于 2013 年 4 月转让给广东海大集团股份有限公司
牡丹江禾丰	指	牡丹江禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
集贤爱普特	指	集贤爱普特粮食经销有限公司，系本公司的全资子公司
开封肉类	指	开封禾丰肉类食品有限公司，系本公司的控股子公司
北京三元	指	北京三元禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
沧州鹤来	指	沧州鹤来科技有限公司，系本公司的控股子公司

长春禾丰	指	长春禾丰牧业有限责任公司，系本公司的控股子公司
大庆禾丰	指	大庆禾丰八一农大动物科技有限公司，系本公司的控股子公司
海城新众鑫	指	海城新众鑫饲料有限公司，系本公司的控股子公司
韩城禾丰	指	韩城禾丰饲料有限公司，系本公司的控股子公司
河南禾丰	指	河南禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
济宁禾丰	指	济宁禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
沈阳华康	指	沈阳华康牧业有限公司，系本公司的全资子公司
唐山反刍	指	唐山禾丰反刍动物饲料有限公司，系本公司的控股子公司
唐山水产	指	唐山禾丰水产饲料有限公司，系本公司的控股子公司
武威禾丰	指	武威禾丰饲料有限公司，系本公司的控股子公司
西安禾丰	指	西安禾丰饲料科技有限公司，系本公司的控股子公司
平湖禾丰	指	浙江平湖禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
郑州禾丰	指	郑州禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
驻马店禾丰	指	驻马店禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
上海禾丰	指	上海禾丰饲料有限公司，系本公司的控股子公司
凌源禾丰	指	凌源禾丰牧业有限责任公司，系本公司的控股子公司
北京卓龙	指	北京卓龙兴业科贸有限公司，系本公司的控股子公司
哈尔滨维尔好	指	哈尔滨维尔好贸易有限公司，系本公司的控股子公司
上海禾虹	指	上海禾虹贸易有限公司，系本公司的控股子公司
济南新维他	指	济南新维他科贸有限公司，系本公司的控股子公司
公主岭玉米收储	指	公主岭禾丰玉米收储有限公司，系本公司的控股子公司
辽宁禾丰食品	指	辽宁禾丰食品有限公司，系本公司的控股子公司
广州翔顺	指	广州市翔顺畜牧设备有限公司，系本公司的控股子公司
彰武禾丰	指	彰武禾丰农业发展有限责任公司，系本公司的控股子公司
北方饲料机械	指	辽宁北方饲料机械工程有限公司，系本公司的全资子公司
开封禾财担保	指	开封县禾财投资担保有限公司，原为本公司的控股子公司，已于2014年2月17日经开封县工商行政管理局核准注销
大连新新食品	指	大连华康新新食品有限公司，系本公司的控股子公司
长春恒丰	指	长春恒丰农牧有限公司，系本公司的控股子公司
海南禾丰	指	海南禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
盘锦九股河食品	指	盘锦禾丰九股河食品有限公司，系本公司的全资子公司
青岛禾丰	指	青岛禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
焦作禾丰	指	焦作禾丰饲料有限公司，系本公司的控股子公司
南阳禾丰	指	南阳禾丰饲料有限公司，系本公司的控股子公司

甘肃禾丰	指	甘肃禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
西丰潜跃种植	指	西丰潜跃种植有限公司，系本公司的控股子公司
扶余禾丰	指	扶余禾丰牧业有限公司，系本公司的控股子公司
扶余贸易	指	扶余禾丰粮食贸易有限公司，原为本公司的控股子公司，已于 2014 年 1 月 23 日经扶余市工商行政管理局核准注销
扶余畜业	指	扶余市禾丰畜业养殖有限公司，系本公司的控股子公司，原名为扶余县禾丰畜业养殖有限公司
扶余禽业	指	扶余禾丰陶赖昭禽业养殖有限公司，系本公司的控股子公司
长春饲料	指	长春禾丰饲料有限责任公司，系本公司的全资子公司
广州普莉和	指	广州普莉和贸易有限公司，系本公司的控股子公司
昌图禾丰	指	昌图禾丰饲料有限公司，系本公司的全资子公司
哈尔滨禾丰食品	指	哈尔滨禾丰食品投资管理有限公司，系本公司的全资子公司
通辽禾丰草业	指	通辽市禾丰天弈草业有限公司，系本公司的控股子公司
濮阳禾丰	指	濮阳禾丰食品有限公司，系本公司的控股子公司
荆州禾丰	指	荆州禾丰饲料有限公司，系本公司的全资子公司
兰考禾丰	指	兰考禾丰牧业有限公司，系本公司的全资子公司
朝鲜银丰	指	朝鲜银丰合营会社，系本公司的参股公司
尼泊尔禾丰	指	尼泊尔禾丰饲料有限公司，系本公司的参股公司
北京大鸿	指	北京大鸿恒丰牧业科技有限公司，系本公司的参股公司
大连华康牧业	指	大连华康牧业有限公司，系本公司的参股公司
凌海九股河	指	凌海市九股河饲料有限责任公司，系本公司的参股公司
台安九股河	指	台安县九股河农业发展有限公司，系本公司的参股公司
青岛神丰	指	青岛神丰牧业有限公司，系本公司的参股公司
绥中人和渔业	指	绥中县人和渔业有限公司，系本公司的参股公司
大连华康成三	指	大连华康成三牧业有限公司，系本公司的参股公司
鞍山九股河	指	鞍山市九股河食品有限责任公司，系本公司的参股公司
廊坊康达	指	廊坊市康达禾丰牧业有限公司，系本公司的参股公司
北京浩邦	指	北京浩邦猪人工授精服务有限责任公司，系本公司的参股公司
大连禾丰鱼粉	指	大连禾丰鱼粉有限公司，系本公司的参股公司
北票宏发	指	北票市宏发食品有限公司，系本公司的参股公司
丹东成三食品	指	丹东禾丰成三食品有限公司，系本公司的参股公司
葫芦岛九股河食品	指	葫芦岛九股河食品有限公司，系本公司的参股公司
海城新鸿尊达	指	海城新鸿尊达牧业有限公司，系本公司的参股公司
黑龙江禾丰成三	指	黑龙江禾丰成三牧业有限公司，系本公司的参股公司

丹东禾丰	指	丹东禾丰成三牧业有限公司，系本公司的参股公司
鸡西海泰食品	指	鸡西海泰食品有限公司，系本公司的参股公司
原顺旺药业、华威药业	指	系成立于 1998 年 7 月 1 日的沈阳顺旺动物药业有限公司，曾为原生物技术公司的控股子公司，现为本公司的控股子公司。2012 年 7 月 6 日更名为沈阳华威药业有限公司。除特别说明外，本招股说明书对该公司更名之前简称为“原顺旺药业”，更名后简称为“华威药业”
普丰商贸	指	沈阳普丰商贸有限公司，系原生物技术公司的全资子公司，现为本公司的全资子公司
保定禾丰	指	保定禾丰饲料有限公司，原系本公司的参股公司，已于 2014 年 1 月 20 日经蠡县工商行政管理局核准注销
河南反刍	指	河南禾丰反刍饲料有限公司，系本公司的参股公司
大连成三畜牧业	指	大连成三畜牧业有限公司，系本公司的参股公司
台安九丰	指	台安九丰牧业有限公司，系本公司的参股公司
施海普科贸	指	施海普（北京）科贸有限公司，系本公司的参股公司
《公司章程》	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司章程
股东大会	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司股东大会
董事会	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司董事会
监事会	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司监事会
高级管理人员、高管人员	指	辽宁禾丰牧业股份有限公司的高级管理人员
本次发行	指	本次向社会公众公开发行的面值为 1 元、发行数量为不超过 8,000 万股人民币普通股的行为
广发证券、保荐人、主承销商	指	本次发行的保荐机构和主承销商广发证券股份有限公司
发行人审计机构、苏亚金诚	指	本次发行的审计机构江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（原“江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司”）
发行人律师	指	本次发行的法律顾问北京大成律师事务所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
《劳动合同法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
最近三年、报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年
A 股	指	人民币普通股
元	指	人民币元

万/万元/亿元	指	人民币万/万元/亿元

二、专业术语

工业饲料	指	经工业化加工、制作的供动物食用的饲料，包括单一饲料、添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料和精料补充料
商品饲料	指	与自制、自用饲料（非商品饲料）相对应，即为满足市场需要，以投入到商品流通领域销售为目的而生产的工业饲料
预混料	指	又称添加剂预混合饲料，是由两种（类）或两种（类）以上饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物，是复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料的统称
浓缩料	指	浓缩饲料，主要由蛋白质饲料、矿物质饲料和饲料添加剂按一定比例配制的均匀混合物，与能量饲料按规定比例配合可制成配合饲料
配合料	指	配合饲料，是根据饲养动物的营养需要，将多种饲料原料和饲料添加剂按饲料配方经工业化加工的饲料，能够直接用于饲喂饲养对象。
精料补充料	指	为补充以饲喂粗饲料、青饲料、青贮饲料等为主的草食动物的营养，而用多种饲料原料和饲料添加剂按一定比例配制的均匀混合物
反刍商品饲料	指	作为商品饲料销售的反刍料
特种饲料	指	已经驯化成功、尚未在生产中广泛应用，尚未被国家认定为家禽、家畜、家虫和正在驯化中的、有待驯化的野生动物所使用的饲料
NRC	指	英文“National Research Council”（意为美国“国家研究委员会”）的简称，在本文中特指美国国家研究委员会制定的动物营养需求标准
DDGS	指	英文“Distiller’s Dried Grains with Solubles”（意为“干全酒糟”）的简称，是由酵母发酵的某种谷物或谷物混合物中蒸馏提取酒精后，将剩余的残液中至少四分之三的固形物浓缩、干燥后所得的产品
教槽料	指	一种在乳猪 7 日龄左右使用，诱导其认食的高质量前端饲料产品，含较高的乳制品、诱食性好、消化率高。教槽料的使用可以促进乳猪胃肠道菌群和酶系统的发育，使乳猪逐步适应植物性饲料，为后期的生长做准备
乳猪	指	初生至断乳阶段的仔猪，但由于乳猪身体器官和免疫系统尚未发育成熟，所以对外界环境及营养条件的变化极其敏感，乳猪阶段是发病率和死亡率最高的阶段
仔猪	指	从出生到体重 20 千克左右的猪，仔猪阶段生长发育快、饲料利用率高，是养猪生产的重要阶段
生猪、肥猪	指	商品猪，屠宰供食用的猪
种猪	指	能用来繁殖下一代的猪，包括种公猪与种母猪

SAP	指	本公司自主研发的养猪赢利模式或者猪场养殖方案，猪场盈利能力的80%取决于母猪、仔猪阶段的营养及管理水平。SAP 即特指母猪最佳的繁殖状态（Sow Status 状态）、哺乳仔猪最佳的消化吸收（Absorption 吸收）能力、仔猪和后期的最佳生长潜能（Potential 潜能），英文缩写为 SAP
5-420 模式	指	本公司自主研发的猪场养殖模式，“5”指哺乳母猪每天采食量平均 5 千克；“4”指一头乳仔猪断奶前后累计采食 4 千克高档乳猪料；“20”指一头仔猪采食保育料 20 千克
BP300	指	本公司自主研发的高产蛋鸡赢利模式，在蛋鸡的饲养过程中，保证五周龄体重（Body Weight）达标；强化预产期营养（Prelayer）；严格按照阶段饲养（Phase & Performance）方案，是 72 周龄获得 300 枚蛋和最佳经济效益的有效措施。缩写为 BP300
HP 模式	指	本公司自主研发的肉鸡养殖模式，按照现代肉鸡生理特点分阶段饲养，供给高质量的饲料，提供快速生长所需的环境条件，有效控制疾病发生，确保鸡群健康（Health），是发挥肉鸡最大遗传潜力，获得最佳生产性能（Performance）的有效方案，英文缩写为 HP
BOA	指	布瓦设备，一种新型的调制设备，可以提高制粒效果和效率
料肉比	指	畜禽饲料用量与养殖动物增重量的比值，即饲养的畜禽每增活重一千克消耗的饲料量。料肉比越低，说明饲料转化率越高、质量越好，是评价饲料报酬的一个重要指标
饵料系数	指	又称增肉系数，即饵料用量与养殖鱼类增重量的比值。饵料系数能反映饵料质量、营养浓度、吸收效率，饵料系数越低，说明饵料转化率高、营养价值高
GMP	指	英文“Good Manufacturing Practice”（意为“良好作业规范”或“优良制造标准”）的简称，是一种特别注重在生产过程中实施对产品质量与卫生安全的自主性管理制度
ISO9001	指	由国际标准化组织(ISO)在 1994 年提出的概念，由 ISO/TC176（国际标准化组织质量管理和质量保证技术委员会）制定的国际标准
HACCP	指	英文“Hazard Analysis and Critical Control Point”（意为“危害分析及关键控制点”）的简称。HACCP 食品安全管理体系是一套预防性体系，即对所有潜在的生物的、物理的、化学的危害进行分析，确定预防措施，防止危害发生
ERP	指	英文“Enterprise Resource Planning”（意为“企业资源计划”）的简称，是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在末尾数上存在差异，这些差异是由于数据换算时四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。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

公司名称：辽宁禾丰牧业股份有限公司

英文名称：Liaoning Wellhope Agri-Tech Joint Stock Co., Ltd.

公司住所：辽宁省沈阳市浑南开发区 67 号

办公地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号

注册资本：47,411.7646 万元

法定代表人：金卫东

本公司是经辽宁省人民政府批准，于 2003 年 3 月 27 日以发起设立方式成立的股份有限公司。

本公司业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块，其中饲料业务收入超过营业收入的 70%，是本公司的主要业务。

本公司是国家级农业产业化重点龙头企业、中国饲料工业协会和中国畜牧业协会副会长单位、中国畜牧兽医学会动物生理生化学分会历史上第一家企业副理事长单位、国家级高新技术企业、国家农产品研发中心饲料加工专业分中心、国家生猪产业技术体系试验站单位、辽宁省首批民营企业博士后科研基地、辽宁省省级企业技术中心、辽宁省第一批新兴高技术领军企业、辽宁省饲料工程研究中心。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

金卫东先生直接持有本公司 19.38%的股份、通过合力投资间接控制本公司 6.80%的股份，为本公司第一大股东。

金卫东先生通过直接持股控制本公司 19.38%的表决权，通过控股合力投资控制本公司 6.80%的表决权，并通过《一致行动确认和承诺函》联合丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛四名股东控制本公司 31.86%的表决权。因此，金卫东先生合计控制的本公司表决权比例为 58.04%，为本公司实际控制人。

金卫东先生，1963 年出生，中国国籍，1989 年毕业于沈阳农业大学，获生理学硕士学位。毕业后任教于沈阳农业大学；1991 年起先后在多家跨国公司任职；1995 年金卫东先生与其他 6 位公司主要发起人一起创业；自本公司 2003 年设立后，金卫东先生一直担任公司董事长。金卫东先生 2010 年被中国饲料工业协会评为改革开放 30 年饲料工业十大经济人物，2011 年被评选为 2010 年度中国饲料企业领军人物。

三、发行人的主要财务数据

本公司最近三年经苏亚金诚审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总计	3,543,948,537.70	3,050,063,774.24	2,533,240,919.07
流动资产	1,873,216,440.42	1,573,229,537.74	1,357,294,937.76
非流动资产	1,670,732,097.28	1,476,834,236.50	1,175,945,981.31
负债总计	1,644,464,117.48	1,321,906,263.53	1,007,892,458.23
流动负债	1,429,964,117.48	1,271,906,263.53	907,337,458.23
非流动负债	214,500,000.00	50,000,000.00	100,555,000.00
股东权益合计	1,899,484,420.22	1,728,157,510.71	1,525,348,460.84
归属于母公司股东权益合计	1,718,582,262.15	1,569,403,442.81	1,375,296,166.94

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	8,525,459,080.39	8,138,519,510.35	7,256,753,774.58
营业利润	204,313,582.17	294,122,086.42	338,957,326.49
利润总额	230,487,985.59	320,296,764.38	357,123,644.53
净利润	184,804,583.71	256,331,593.70	295,428,761.86
归属于公司普通股股东的净利润	174,178,819.34	238,128,088.13	269,855,428.89

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	148,247,149.53	219,827,665.05	255,264,589.07

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	139,640,297.24	130,781,773.17	518,122,232.72
投资活动产生的现金流量净额	-225,813,036.64	-445,306,828.12	-335,045,128.39
筹资活动产生的现金流量净额	170,187,478.51	265,740,354.17	-79,661,060.99
现金及现金等价物净增加额	83,753,278.74	-48,834,387.53	103,341,226.56

（四）主要财务指标

报告期内，本公司各项基本财务指标如下：

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.31	1.24	1.50
速动比率	0.54	0.49	0.69
母公司资产负债率	45.63%	46.91%	39.84%
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.09%	0.12%	0.15%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
应收账款周转率（次）	129.40	152.10	135.55
存货周转率（次）	7.59	8.80	8.63
息税折旧摊销前利润（万元）	38,337.76	44,378.27	46,012.08
利息保障倍数	4.48	7.21	9.13
每股经营活动的现金净流量(元)(全面摊薄)	0.29	0.28	1.09
每股净现金流量（元）(全面摊薄)	0.18	-0.10	0.22

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元

发行股数	本次拟发行总量不超过 8,000 万股（最终发行数量由发行人与主承销商根据申购情况协商确定）。其中：拟发行新股数量【 】万股（不超过 8,000 万股，最终根据募投项目资金需求量和发行价确定），公司股东拟公开发售股份数量【 】万股（不超过 4,000 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，股东公开发售股份所得资金不归公司所有）
发行价格	通过向询价对象询价确定
发行方式	网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立A股账户的符合条件的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金用途

根据公司 2013 年度股东大会决议，公司拟申请向社会公众公开发行不超过 8,000 万股人民币普通股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，本次募集资金用于以下项目：

序号	项目名称	拟使用募集资金投资额（万元）
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	17,100
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	5,050
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	5,500
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	4,350
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	4,400
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	2,297
7	研发检测中心项目	3,840
8	补充流动资金	10,000
9	偿还银行贷款	20,000
合计		72,537

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间做相应调整。若本次发行募集资金不能满足项目资金需求，资金缺口部分将通过公司自筹方式解决。部分项目已通过公司自有资金进行先期投入，部分募集资金将根据实际情况用来置换该部分前期投入。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

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、占本次发行占总股本比例	本次拟发行总量不超过 8,000 万股（最终发行数量由发行人与主承销商根据申购情况协商确定）。其中：拟发行新股数量【 】万股（不超过 8,000 万股，最终根据募投项目资金需求量和发行价确定），公司股东拟公开发售股份数量【 】万股（不超过 4,000 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，股东公开发售股份所得资金不归公司所有）
4.	每股发行价格	【 】元（由发行人和主承销商根据向询价对象的询价结果确定）
5.	发行市盈率	【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股盈利确定）
6.	发行前每股净资产	3.62 元（按照 2013 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
7.	发行后每股净资产	【 】元（按照 2013 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
8.	发行后每股盈利	【 】元（按本公司 2013 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以发行后总股本计算）
9.	发行市净率	【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
10.	发行方式	网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
11.	发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立 A 股账户的符合条件的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
12.	承销方式	由保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司组织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	扣除发行费用后，预计募集资金净额【 】万元
15.	拟上市地点	上海证券交易所

16.	发行费用概算	承销及保荐费用：	【 】万元
		审计费用：	【 】万元
		律师费用：	【 】万元
		信息披露、路演推介及股票登记费用：	【 】万元
17.	发行费用分摊	本次公开发行股票的承销费由公司和公开发售股份的股东按照各自公开发行或发售股份数量占本次公开发行股票数量的比例进行分摊。本次发行的保荐费、审计费、律师费等其他发行费用由公司承担	

二、公司股东公开发售股份情况及有关影响

公司全体股东自取得公司股份之日起至股东大会通过老股转让方案表决日止均不低于 36 个月，均可公开发售股份。公司股东拟公开发售股份数量不超过 4,000 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。经公司全体股东同意，若根据询价结果预计将出现超募，原股东将按照下述公式计算确定各自的老股转让数量，即：

某一原股东公开发售老股数量=本次老股转让总数量×本次发行前该股东所持股份占发行前发行人总股本的比例。计算结果不足 100 股的部分按照 100 股进行转让。

发行人全体股东根据本次发行前的持股数量按照相同比例公开发售公司股份。发行人股东公开发售股份的方案不会对公司的控制权产生影响，不会对发行人股东大会、董事会、监事会的有效运行及高级管理人员、核心技术人员的组成造成影响，不会对发行人主要客户、供应商造成影响。

保荐机构认为，本次发行方案调整及本次发行方案调整涉及的发行人股东公开发售股份相关事宜符合法律、法规及公司章程的规定；上述方案调整及方案调整涉及的发行人股东公开发售股份相关事宜已履行相关决策及内部审批程序；发行人股东公开发售的股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况；全体股东按照持股比例公开发售股份，发行人的股权结构不会发生重大变化，发行人实际控制人的情况不会发生变化，并且不会影响公司治理结构和公司的生产经营。

三、本次发售新股的有关当事人

发行人	**辽宁禾丰牧业股份有限公司**
英文名称	Liaoning Wellhope Agri-Tech Joint Stock Co., Ltd.
法定代表人	金卫东
注册地址	辽宁省沈阳市浑南开发区 67 号
办公地址	辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号
联系电话	024-88081409
传真	024-88082333
联系人	冯阳、袁彤、李丹娜、万雪、杜明赞
发行人网址	www.wellhope-ag.com
发行人电子信箱	hefeng@wellhope-ag.com

保荐人（主承销商）	**广发证券股份有限公司**
法定代表人	孙树明
地址	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）
联系电话	020－87555888
传真	020－87557566
保荐代表人	黄海声、张立军
项目协办人	杨伟然
其他联系人	丛丰森

律师事务所	**北京大成律师事务所**
负责人	彭雪峰
地址	北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层
联系电话	010-58137799
传真	010-58137788
经办人	高美丽、许惠劼、李婕妤

会计师事务所	**江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）**
法定代表人	詹从才
地址	南京市中山北路 105-6 号中环国际广场 22-23 楼
联系电话	025-83235001
传真	025-83235046

经办人	林雷、周家文

股票登记机构	**中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**
地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话	021-68870587

主承销商收款银行	**中国工商银行广州市一支行**
户名	广发证券股份有限公司
账号	3602000109001674642

四、本次发行预计时间表

事项	时间
询价推介时间	
定价公告刊登日期	
申购日期和缴款日期	
预计上市日期	

第四节 风险因素

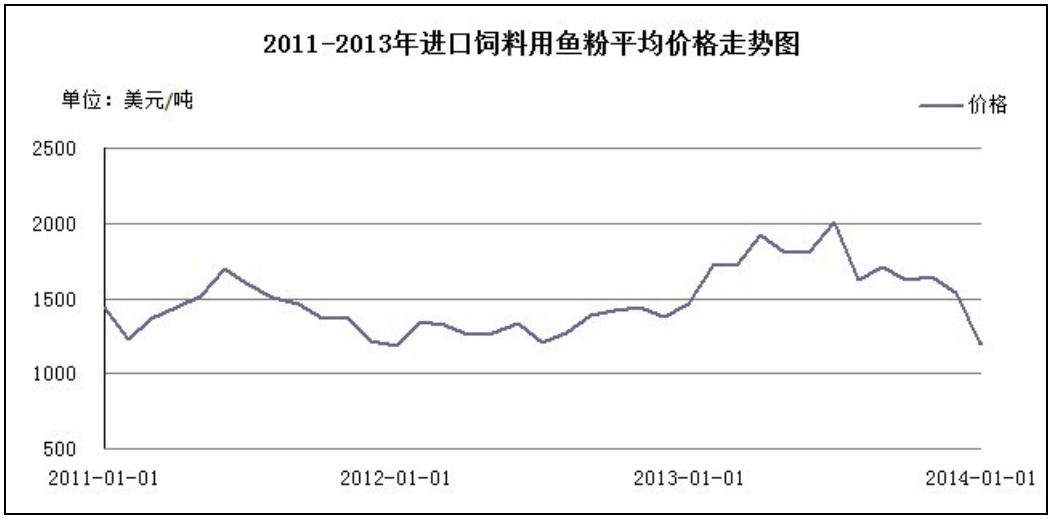
投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真考虑以下各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表示会依次发生。

一、主要原材料价格波动的风险

玉米、豆粕、鱼粉为饲料产品的主要原材料。在本公司饲料产品的单位成本构成中，上述三项主要原材料成本合计占生产成本的 50%左右。最近三年，本公司上述三项主要原材料采购金额合计占当期饲料业务原料采购总金额的 52.17%、48.99%和 50.52%。饲料行业的毛利率普遍较低，玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料价格变化对包括本公司在内的饲料企业效益影响较大。

此外，原料贸易是本公司的四个业务板块之一，2013 年原料贸易收入占主营业务收入比重为 20.35%。因此，原料贸易业务也会受饲料原材料价格波动影响。

报告期内，玉米、豆粕、鱼粉价格的波动较大，具体情况如下：



数据来源：WIND 资讯

饲料原料价格受到农业生产和市场需求等多种因素的影响。如果饲料原料市场价格出现异常波动，而本公司未能及时向下游传导原材料成本上涨压力，或未能及时作出采购相关安排，将有可能面临综合采购成本上升的风险，从而对公司的生产经营造成不利影响。

二、经营业绩下降的风险

饲料行业受到养殖业的影响较大。2013 年养殖业受到多种不利因素的影响，如禽流感疫情频发、生猪价格周期性波动、进口猪肉量增加、餐饮消费下降等，消费需求相对减少。公司 2013 年的营业收入为 852,545.91 万元，仅比 2012 年

增长 4.75%,2013 年归属于公司普通股股东的净利润为 17,417.88 万元，比 2012 年下降 26.85%。2014 年以来，猪肉价格继续疲软，养殖业处于行业低谷，饲料行业未见明显增长。公司的经营业绩主要取决于养殖业的发展态势，经营业绩面临下降的风险。

三、分支机构管理的风险

根据行业生产模式，公司采取“统一管理、属地经营”的经营模式，即在全国畜禽养殖重点区域设立分、子公司等分支机构进行生产销售。该经营模式节约了运输、采购、销售和技术服务等成本，有利于将管理、研发、规模经营和市场销售相结合，提高了公司的经营效率。公司现有分支机构较多且大多具有生产和销售职能，截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有 7 家分公司、75 家全资或控股子公司、25 家参股公司。根据公司的战略规划，产销规模仍将持续增长，未来几年内仍需在其他区域设立更多的分支机构。

饲料行业存在销售半径限制，增设分支机构是饲料企业扩张规模的必要手段，在饲料行业集中度加速提高和配合料比重日益提高的背景下，通过设立分支机构进行规模扩张更具较强现实必要性。

鉴于上述经营模式的存在，再加上人员选聘的日益多元化和各地文化习俗的不同，公司的集团化管理面临效率降低和管理风险增高的挑战。

四、技术研发的风险

由于存在动物生产潜能提高、异常气候频繁出现、原料品种多变、养殖规模扩大、疫病风险增加等多种影响因素，养殖动物的营养需求也随之发生变化。如果公司在技术研发方面出现误判，从而不能敏锐地感应上述变化，则公司将面临失去行业技术先进地位的风险。

同时，在当前全社会对饲料安全、食品安全以及环境污染日益重视的形势下，如果公司不能持续的进行科研创新，研发出安全、高效、环保的饲料产品，那么公司将可能面临为确保饲料安全而出现动物生产效率下降导致企业效益下降的风险。

五、与外资股东合作风险

（一）与外资股东停止合作风险

德赫斯集团通过全资子公司德赫斯（毛里求斯）持有公司 15%的股权，是公司的第二大股东，根据双方签定的《股份认购协议》，德赫斯集团每年为公司提供最多 500 小时有关销售、技术管理等方面必要的、合理的支持。双方合作期间，德赫斯集团每年派专家与发行人就饲料原料使用等方面进行沟通与交流。

2011 年 3 月 2 日，德赫斯集团与公司签订《避免竞争协议》。协议约定，如果德赫斯集团减持所持有的公司股份，或因公司股本增加导致德赫斯集团持有公司的股权比例低于 5%，协议自动失效。协议有效期为 5 年，截至日为 2016 年 3 月 2 日。

因此，如果未来德赫斯集团持有公司股份低于 5%或者《避免竞争协议》到期后双方没有续签，存在对公司业务发展产生不利影响的风险。

（二）市场划分对公司境外业务拓展的风险

报告期内，公司存在一定的外销，外销收入占主营业务收入的比例分别为 0.82%、0.61%和 0.58%。根据德赫斯集团与公司签订的《避免竞争协议》，双方通过划分市场区域避免竞争。对于中国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）以外的区域，双方同意以先进入者享有优先权为原则，另一方不再进入该区域从事相同或相近似的业务，即对于德赫斯集团已进入的某些海外市场，本公司将不能进入，因此对公司部分境外业务的拓展产生不利影响。

六、存货余额较大的风险

饲料生产企业的存货存在两大特点：首先，期末存货较大，且原材料占比较大；其次，存货周转速度比较快，即存货变现速度和变现能力均较强。

报告期内，本公司为保证饲料原料的稳定供应，加大了原材料的存储量。另外，2013 年末，公主岭玉米收储代国家直属库代储玉米 10,850.32 万元，导致存货余额较大。2011 年末、2012 年末、2013 年末，公司存货账面价值分别为

72,676.18 万元、94,947.36 万元和 109,538.66 万元，占公司总资产的比重分别为 28.69%、31.13%和 30.91%，2011 年、2012 年和 2013 年存货周转率分别为 8.63 次、8.80 次和 7.59 次。

本公司期末存货较大，如果饲料原材料价格出现异常波动或保管不善，公司没有及时调整应对，可能会对公司的效益产生不利影响。

七、行业整合风险

我国饲料工业经过 30 多年的发展已经成为我国农业的支柱行业之一，2012 年我国成为世界第一大商品饲料生产国。尽管如此，我国饲料行业现状仍以中小规模企业众多、低档和劣质产品充斥市场、竞争激烈等为主要特点。

近年来，我国饲料行业的集中度加速提高。经过多年的市场竞争，饲料行业众多技术低、规模小的企业整体利润率不高，正在逐步退出市场。而具备技术优势、规模优势、营销服务优势的企业业务规模不断提高，取代了中小企业退出的市场份额。优势资源进一步向具有核心技术和服务优势的饲料企业以及具有产业整合能力的饲料企业集中。可以预见，行业内将出现一些大型的龙头企业，甚至出现行业的“巨无霸”，大型企业在规模效益和技术等综合竞争实力方面优势明显，整个行业将出现强者恒强的新格局。

综上，如果本公司不能充分发挥自身在技术、营销、服务以及品牌方面的优势，扩大自身市场份额，提高综合竞争力，就存在被其他饲料企业整合的风险。

八、募集资金投资项目风险

公司本次公开发行股票募集资金将用于饲料生产、研发中心等项目的建设。公司拟投资的项目符合公司整体发展战略与规划，并综合考虑了公司销售现状和市场需求状况，项目实施的可行性经过了充分的研究和论证。本次拟投资的项目建成后将进一步扩大公司饲料加工的规模，提高公司产品的市场占有率，从而增强公司的经营业绩和盈利能力。但本次募集资金投向可能存在项目管理监控的风险，此外，投资项目实施过程中市场环境如发生较大变化也会直接影响到公司此次募集资金的使用效果。

九、营销服务模式风险

公司开发了多项创新营销服务模式，例如“SAP 养猪盈利模式”、“5-420 养猪盈利模式”、“BP300 蛋鸡盈利模式”、“HP 肉鸡盈利模式”、“公司+牧场营销服务模式”和“标准鱼塘放养模式”等。上述营销服务模式是在通过推广养殖技术从而带动销售的理念下，对客户进行的营销手段。如果养殖场（户）在购买公司产品后没有按照饲喂方案进行饲喂，或者公司的饲喂方案不尽科学或合理，技术服务没能有效解决动物养殖问题，将对养殖场（户）的生产盈利造成不利影响，进而可能导致公司客户流失，对公司的产品销售及市场占有率造成不利影响。

十、生产经营场所租赁风险

报告期内，公司下属分（子）公司存在租赁使用生产场地或者办公场所的情形，截至 2013 年 12 月 31 日，涉及租赁使用生产场地和办公场所的分（子）公司共有 31 家，涉及 2013 年的销售收入金额为 282,017.06 万元，占同期营业收入的比重为 33.08%；涉及 2013 年的净利润为 1,060.64 万元，占同期公司净利润的比重为 5.74%。如果出现期满不能续租等变动，将会对本公司的生产经营产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称： 辽宁禾丰牧业股份有限公司

英文名称： Liaoning Wellhope Agri-Tech Joint Stock Co., Ltd.

注册资本： 474,117,646 元

法定代表人： 金卫东

成立日期： 2003 年 3 月 27 日

注册地址： 辽宁省沈阳市浑南开发区 67 号

办公地址： 辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号

邮政编码： 110164

联系电话： 024-88081409

传 真： 024-88082333

互联网网址： www.wellhope-ag.com

电子信箱： hefeng@wellhope-ag.com

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司是经辽宁省人民政府《关于同意设立辽宁禾丰牧业股份有限公司的批复》（辽政[2003]40 号）批准，由金卫东等 23 名自然人发起设立的股份有限公司。2003 年 3 月 27 日，辽宁禾丰牧业股份有限公司在辽宁省工商行政管理局注册成立。

（二）发起人

本公司共有 23 名发起人，分别为：金卫东、丁云峰、邵彩梅、王凤久、张铁生、王仲涛、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森和潘玉镯。上述 23 名发起人在本公司设立时均为本公司员工。

（三）改制设立发行人前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立时的主要发起人为金卫东、丁云峰、邵彩梅、王凤久、张铁生、王仲涛和高俊松。在本公司设立前，该 7 名主要发起人拥有的主要资产为沈阳禾丰的股权和辽宁爱普特的股权，主要从事饲料生产销售业务和饲料原料贸易业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系金卫东等 7 名主要发起人分别以沈阳禾丰的净资产、对沈阳禾丰的债权、持有的辽宁爱普特 90%股权以及其他 16 名自然人以货币出资发起设立。

本公司承继了沈阳禾丰的全部资产和辽宁爱普特的股权，并办理了相应的产权变更手续。本公司具备与饲料生产销售业务有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权。

本公司承继了沈阳禾丰和辽宁爱普特全部的饲料经营业务，拥有独立的采购和销售系统，主要原料的采购和产品的销售均独立进行，不存在供应、生产、销售环节依赖本公司股东的情形。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立后，金卫东等 7 名主要发起人拥有的主要资产是本公司的股份。金卫东等 7 名主要发起人均在本公司担任董事、监事或管理人员，主要从事经营管理工作，未从事其他业务。

（六）改制前后，发行人的业务流程及其联系

本公司承继了沈阳禾丰和辽宁爱普特全部的饲料经营业务，本公司成立后业务流程未发生重大变化，均为饲料生产、销售业务。本公司业务流程见本招股说明书第六节之“四、发行人饲料业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，与主要发起人不存在关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司设立后，发起人所有出资资产的产权变更手续已办理完毕。

（九）发行人独立运行情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，本公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立性

公司依法发起设立后，发起人出资的相关资产已办理权属变更，取得了相关资产权属证书。本公司股东与公司的资产产权界定明确。本公司拥有的土地使用权、房屋所有权、商标使用权、机器设备等财产对应的土地使用权证、房屋所有权证、商标注册证及其他产权证明取得的法律手续完备，资产完整。

公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在控股股东占用本公司资金、资产及其他资源的情形。

2、人员独立性

（1）公司的总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人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、实际控制人控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

（2）公司的董事、监事和总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》

规定的程序进行，董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总裁由董事会聘任，财务总监、副总裁等高级管理人员由总裁提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。本公司具有独立的人事任免权力，不存在大股东超越董事会和股东大会职权作出的人事任免决定。

（3）公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、财务独立性

公司设立后，依照《企业会计制度》和《企业会计准则》的要求结合本公司实际情况建立了一套独立、完整、规范的《禾丰牧业会计核算办法》和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；本公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；本公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

4、机构独立性

公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。本公司建立了完善的组织机构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门。本公司与控股股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，自本公司设立以来，未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

5、业务独立性

公司为独立从事生产经营的企业法人，拥有独立、完整的采购、生产、销售、研发及人事管理体系，生产经营所需的技术为本公司合法、独立拥有，没有权属争议。公司独立对外签订所有合同，具有独立经营决策的能力，并独立从事生产经营活动，在任何一个业务环节上均不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业的情形。公司主要生产经营、办公用场所与股东单位间不存在关联关系。

三、发行人设立以来的股权结构变化

本公司设立后，股本的形成及历次变化如下图所示：

（一）2003 年 3 月禾丰牧业成立

1、本公司成立

2003 年 3 月 27 日，经辽宁省人民政府《关于同意设立辽宁禾丰牧业股份有限公司的批复》（辽政[2003]40 号）批准，由金卫东等 23 名自然人发起，辽宁禾丰牧业股份有限公司在辽宁省工商行政管理局注册成立。

公司成立时，注册资本 5,300 万元，法定代表人为金卫东，住所为辽宁省沈

阳市浑南开发区 67 号，股本结构如下：

序号	发起人姓名	认购股数（万股）	股份比例
1	金卫东	1,219.0000	23.00%
2	丁云峰	768.5000	14.50%
3	王凤久	450.5000	8.50%
4	张铁生	450.5000	8.50%
5	邵彩梅	450.5000	8.50%
6	王仲涛	450.5000	8.50%
7	高俊松	291.5000	5.50%
8	王振勇	106.0000	2.00%
9	高全利	106.0000	2.00%
10	刘铁开	106.0000	2.00%
11	张文良	92.7500	1.75%
12	王学强	92.7500	1.75%
13	赵宜援	92.7500	1.75%
14	孙利戈	92.7500	1.75%
15	赵馨	79.5000	1.50%
16	季文彦	79.5000	1.50%
17	张晓鹏	66.2500	1.25%
18	董桦	66.2500	1.25%
19	邸国	53.0000	1.00%
20	任秉鑫	53.0000	1.00%
21	李延森	53.0000	1.00%
22	赵甲文	53.0000	1.00%
23	潘玉镯	26.5000	0.50%
	合计	5,300.0000	100%

公司成立时，上述发起人均为公司员工。截至本招股说明书签署之日，除张晓鹏离开公司自主创业、潘玉镯退休外，其他 21 名发起人全部是公司员工。

公司成立时，股东出资情况如下表所示：

序号	出资资产及性质	金额（万元）
1	金卫东等 7 名主要发起人以沈阳禾丰的净资产	2,373.56
2	金卫东等 7 名主要发起人对沈阳禾丰的债权	1,288.74
3	金卫东等 7 名主要发起人持有的辽宁爱普特 90%股权	418.70
4	王振勇等其他 16 名发起人货币出资	1,219.00
	合计	5,300.00

上表中，出资资产经审计机构进行了审计，经具有证券从业资格的评估机构进行了评估，经具有证券从业资格的验资机构进行了验资确认。具体情况如下：

2002 年 9 月 10 日，北京中天华正会计师事务所有限公司大连分公司对截

至 2002 年 5 月 31 日的沈阳禾丰的资产进行了审计，并出具了中天华正（连）审[2002]090020 号《审计报告》；对截至 2002 年 5 月 31 日的辽宁爱普特的资产进行了审计，并出具了中天华正（连）审[2002]090015 号《审计报告》。

2002 年 11 月 28 日，辽宁华诚信资产评估有限公司对截至 2002 年 5 月 31 日的沈阳禾丰资产进行了评估，并出具了辽华评报字（2002）第 118-1 号《资产评估报告》，沈阳禾丰经评估后资产增值额为 576.84 万元，增值率为 32.10%，资产评估增值的主要原因是位于沈阳市东陵区白塔镇塔北村的土地（现禾丰牧业浑南基地）增值 525.78 万元；同日，辽宁华诚信资产评估有限公司对截至 2002 年 5 月 31 日的辽宁爱普特资产进行了评估，并出具了辽华评报字（2002）第 118-2 号《资产评估报告》，资产增值率为-0.37%。

2003 年 3 月 12 日，苏亚金诚对上述出资资产进行了审验，并出具苏亚审验[2003]12 号《验资报告》，验证发起人出资资产已足额到位。

关于出资资产涉及的沈阳禾丰和辽宁爱普特的基本情况详见本节之“五、发行人业务延续情况”。

2、7 名主要发起人对禾丰牧业的出资及持股比例，与其拥有的所出资各项资产的实际权益不一致的情况说明

（1）金卫东等 7 名主要发起人以沈阳禾丰的净资产出资，按照沈阳禾丰工商登记的股权比例测算的净资产分割与验资报告存在差异，具体差异情况如下：

股东名称	按照发起人在沈阳禾丰持股比例测算的净资产		经验证的净资产出资金额（万元）[注 3]	差额（万元）
	发起人在沈阳禾丰的股权比例[注 1]	应享有净资产出资金额(万元) [注 2]		
金卫东	25.00%	593.39	708.98	-115.59
丁云峰	17.00%	403.51	446.96	-43.45
张铁生	20.00%	474.71	262.02	212.69
王凤久	10.00%	237.36	262.02	-24.66
邵彩梅	10.00%	237.36	262.02	-24.66
王仲涛	10.00%	237.36	262.02	-24.66
高俊松	8.00%	189.88	169.54	20.34
合计	100%	2,373.56	2,373.56	0

注 1：该股权比例为 2000 年 10 月沈阳禾丰的工商登记资料；从 2000 年 10 月至 2004 年 7 月清算注销之间，该股权结构未发生变动；

2：该列数据系以对沈阳禾丰所作的《资产评估报告》（辽华评报字（2002）第 118-1

号）的评估值测算；

3：数据来自本公司设立时的《验资报告》（苏亚审验[2003]12 号）；

（2）金卫东等 7 名主要发起人以对沈阳禾丰的债权出资，评估报告列示的债权与验资报告存在差异，具体差异情况见下表：

单位：元

股东	发起人在沈阳禾丰评估报告中的债权金额[注 1]	经验证的债权出资金额 [注 2]	差额
金卫东	5,575,836.43	3,983,600.00	1,592,236.43
丁云峰	871,772.53	2,471,000.00	-1,599,227.47
张铁生	1,047,614.74	1,419,600.00	-371,985.26
王凤久	512,807.37	1,419,600.00	-906,792.63
邵彩梅	512,807.37	1,419,600.00	-906,792.63
王仲涛	512,807.37	1,419,600.00	-906,792.63
高俊松	410,245.90	754,400.00	-344,154.10
未明确具体股东的股东债权	3,460,166.25	0	3,460,166.25
合计	12,904,057.96	12,887,400.00	16,657.96[注 3]

注 1：数据来自本公司设立时，沈阳禾丰的《资产评估报告》（辽华评报字（2002）第 118-1 号）；

2：数据来自本公司设立时的验资报告（苏亚审验[2003]12 号）；

3：股东债权中超过作为出资部分的债权金额 16,657.96 元仍作为股东债权。

金卫东等 7 名主要发起人对本公司出资及持股比例与其拥有的所出资各项资产的实际权益不一致的情形，是金卫东等 7 名主要发起人之间对出资资产的重新划分。出资资产重新划分的原因详见本节之“六、1、第一次为管理层持股而进行的股权调整”。2002 年 9 月 18 日，金卫东等 23 名全部发起人签署《发起人协议书》，一致同意上述出资重新划分事宜。

2011 年 3 月 2 日，金卫东等 7 名主要发起人共同出具了《关于对辽宁禾丰牧业股份有限公司出资资产及相关权益划分的确认函》，再次确认各方实际是按该确认函列举数额约定重新划分了所出资的资产、债权及股权的比例，并按该确认函约定数额比例对本公司出资、持有本公司股权，上述出资资产及相关权益的重新划分系各方对自有资产及权益的处置，各方对本公司的出资及每一方持有本公司的股权比例无异议，不存在争议及潜在法律纠纷。

发行人律师认为，经核查发行人设立时设立方案、《发起人协议》并经金卫东等 7 名主要发起人书面确认，上述差异系该 7 名主要发起人对其所出资资产

以及投入发行人所形成的权益进行重新调整及分割导致，对出资资产及相应权益的划分系 7 名主要发起人对其自有权益的合法处置，不存在争议及潜在法律纠纷。

保荐机构认为，金卫东等 7 名主要发起人对发行人的各项出资及持股比例与该等股东享有的实际权益之间的差异是该等发起人之间的权益分割，金卫东等 7 名主要发起人已经于 2002 年 9 月 18 日的《发起人协议书》中同意上述权益分割，并于 2011 年 3 月 2 日共同出具了确认函，各方对发行人的出资及每一方持有发行人的股权比例无异议，未损害发行人及其他相关方利益，对本次发行不构成障碍。

3、发行人设立时金卫东等 7 名主要发起人以沈阳禾丰的净资产出资问题

2003 年 3 月本公司设立时，金卫东等 7 名主要发起人以享有的沈阳禾丰的净资产出资，未以沈阳禾丰清算结算后，各股东分配所得的剩余资产进行出资，而是由沈阳禾丰全体股东将沈阳禾丰的全部净资产直接作为出资。

本公司上述行为的初衷是保证生产经营的连续性。本公司业务延续自沈阳禾丰，如果沈阳禾丰资产清算，而本公司无法及时成立，这期间可能会出现发票、税务手续等经营中断情况。为了避免发生上述情况，本公司成立后，才进行沈阳禾丰注销（沈阳禾丰于 2003 年 12 月开始办理注销手续，并于 2004 年 7 月完成注销）。

本公司的设立及沈阳禾丰的清算过程如下：

（1）2002 年 11 月 28 日，辽宁华诚信资产评估有限公司对截至 2002 年 5 月 31 日的沈阳禾丰的资产进行了评估。根据资产评估报告，沈阳禾丰截至 2002 年 5 月 31 日的资产明细和属性如下：

项目名称	金额（元）	资产属性
货币资金	6,651,380.73	现金和银行存款
应收账款净额	8,027,056.84	货款
预付账款	4,215,376.00	预付原料款
其它应收款	9,237,483.38	备用金、往来款
存货	11,319,050.80	原材料、产成品、在产品等
待摊费用	11,666.70	租赁费

项目名称	金额（元）	资产属性
长期投资	4,559,743.00	海城禾丰 51%股权、北京三元 60%股权、兴城禾丰 20%股权、原凌源禾丰 20%股权、原公主岭禾丰 19%股权、原生物技术 80%股权
固定资产净额—设备	4,004,326.72	设备
固定资产净额—建筑物	7,674,925.76	厂房
在建工程	23,801.75	尚未安装的设备
土地使用权	7,401,600.00	沈阳市东陵区白塔镇塔北村土地（现禾丰牧业浑南基地）
其他无形资产	6,628.33	财务软件
长期待摊费用	372,989.27	厂房等维修费
资产总计	63,506,029.28	
短期借款	6,000,000.00	银行借款
应付账款	9,072,739.75	应付原料款
预收账款	491,435.53	货款
其它应付款	17,678,410.89	土地出让金、工程款、往来款
应付工资	333,306.00	工资
应付福利费	769,449.89	福利费
应交税金	63,193.91	应交企业所得税和代扣代缴个人所得税
预提费用	361,893.20	借款利息、电费等费用
长期借款	5,000,000.00	银行借款
负债合计	39,770,429.17	
净资产	23,735,600.11	

（2）2002 年 12 月 10 日和 2002 年 12 月 16 日，沈阳禾丰主要债权人中国建设银行沈阳南湖科技开发区支行和中国农业银行沈阳太原街支行对发起设立股份公司的行为分别出具了《同意函》，同意将其对沈阳禾丰的贷款转入新成立的禾丰牧业，并由禾丰牧业继续使用贷款并承担还款付息责任。

（3）2003 年 2 月 21 日，辽宁省人民政府出具《关于同意设立辽宁禾丰牧业股份有限公司的批复》（辽政[2003]40 号），批准了禾丰牧业的发起设立方案。

（4）2003 年 3 月 12 日，苏亚金诚对股东出资资产出具了苏亚审验[2003]12 号《验资报告》，验证股东出资资产足额到位。

（5）2003 年 3 月 1 日，金卫东等 7 名主要发起人将包括沈阳禾丰净资产在内的出资资产全部交接转移给禾丰牧业，禾丰牧业于 2003 年 3 月 1 日建账经营。沈阳禾丰不再有经营活动发生。

禾丰牧业与沈阳禾丰交接的具体资产及资产属性如下：

项目名称	金额（元）	资产属性
货币资金	2,116,326.60	现金和银行存款
应收账款净额	8,603,563.02	货款
预付账款	2,219,741.40	预付原料款
其它应收款	10,904,853.08	备用金、往来款
存货	4,749,197.86	原材料、产成品等
长期投资	4,548,443.15	海城禾丰 51%股权、北京三元 60%股权、兴城禾丰 20%股权、原凌源禾丰 20%股权、原公主岭禾丰 19%股权、原生物技术公司 80%股权
固定资产净额	11,213,292.37	厂房、机器设备、运输设备
无形资产	7,422,000.00	土地使用权及办公软件
其他长期资产	4,646,223.51	拨付分公司营运资金
资产总计	56,423,640.99	
短期借款	8,000,000.00	银行借款
应付账款	4,303,734.74	应付原料款
预收账款	-246.00	货款
其它应付款	14,622,161.71	往来款
应付工资	95,751.00	应付工资
应付福利费	304,258.00	按应发工资计提的应付福利费
应交税金	24,173.53	代扣代缴个人所得税
长期借款	5,000,000.00	银行借款
负债合计	32,349,832.98	—
净资产	24,073,808.01	—

上述 2003 年 3 月 1 日沈阳禾丰交接给禾丰牧业的净资产高于 2002 年 5 月 31 日经评估确认的净资产 23,735,600.11 元，差额 338,207.90 元属于出资资产评估基准日至资产交接日之间的利润。

（6）2003 年 3 月 27 日，禾丰牧业在辽宁省工商行政管理局注册成立；2003 年 4 月 9 日和 2003 年 4 月 25 日，禾丰牧业分别在沈阳市国家税务局高新技术产业开发区分局和沈阳市地方税务局高新技术产业开发区分局领取了税务登记证书。

（7）2003 年 12 月 30 日，沈阳禾丰召开股东大会决定注销“沈阳禾丰牧业有限公司”，即日起成立清算小组。清算小组成员由全部 7 名股东组成。

（8）2004 年 1 月，沈阳市国家税务局高新技术产业开发区分局批准注销沈阳禾丰的国税登记；2004 年 6 月，沈阳市地方税务局高新技术产业开发区分局批准注销沈阳禾丰的地税登记。

（9）2004 年 7 月 6 日，清算小组出具清算报告。报告内容包括：①国税和地税均已注销完毕；②债权、债务均处理完毕；③分别于 2004 年 6 月 29 日、7 月 1 日、7 月 5 日在《沈阳日报》发布注销申请公告。

（10）2004 年 7 月 21 日，沈阳市工商行政管理局出具《公司注销登记核准通知书》，核准沈阳禾丰注销。

2011 年 3 月 2 日，金卫东等 7 名主要发起人出具《确认及承诺函》，承诺如因上述出资瑕疵导致禾丰牧业被任何主管部门处以罚款或被任何第三方主张权益而导致损失，或因出资方式存在瑕疵造成禾丰牧业净资产可能受损，该 7 名主要发起人将对禾丰牧业承担连带赔偿及其他法律责任，包括但不限于以现金方式补足或赔偿禾丰牧业的全部经济损失、直接向第三方赔偿等。

保荐机构对上述出资行为进行了核查：

（1）尽管禾丰牧业设立时，金卫东等 7 名主要发起人具体出资方式与当时有效的《公司法》规定的出资方式不一致，但上述股东股权出资的审计、资产评估、验资等事项已履行必要程序，出资资产确已投入禾丰牧业，实际出资数额与验资报告确认数额相符，出资足额到位。

（2）辽宁省人民政府于 2003 年 2 月 21 日出具的《关于同意设立辽宁禾丰牧业股份有限公司的批复》（辽政[2003]40 号），批准了禾丰牧业的发起设立方案。

（3）沈阳禾丰主要债权人对沈阳禾丰全部净资产转移至新设立的股份公司的行为，已分别出具了《同意函》，上述出资并设立禾丰牧业的行为没有损害沈阳禾丰其他债权人的利益。

（4）自 2004 年 7 月 6 日沈阳禾丰完成清算并注销至本招股说明书签署之日，禾丰牧业及各发起人并未因设立时的出资以及沈阳禾丰清算注销事项出现任何纠纷或被任何第三方提出权利主张，发起人的出资及沈阳禾丰注销事项，并未对发行人合法存续及正常经营造成不利影响。

（5）根据禾丰牧业主管工商行政部门——辽宁省工商行政管理局出具的《证明》，确认禾丰牧业自设立至今没有违反工商管理法律法规的记录。

（6）金卫东等 7 名主要发起人已经出具《确认及承诺函》，承诺基于发行人设立时该 7 名主要发起人对禾丰牧业出资方式的不规范，导致禾丰牧业可能受到的任何经济损失或潜在法律纠纷，该 7 名主要发起人对禾丰牧业及有关第三方承担全部赔偿责任及连带责任。

保荐机构和发行人律师认为，发行人设立时，发起人金卫东等 7 名主要发起人出资方式与当时有效的《公司法》规定不一致、沈阳禾丰清算与净资产出资程序倒置，但相关出资确已足额到位，沈阳禾丰已依法办理清算注销登记，该等事项未侵害发行人、发行人其他股东及其他第三方的合法权益，不影响发行人设立的有效性及合法存续，对发行人本次发行股票并上市不构成实质性影响。

（二）2006 年 4 月第一次股份转让

2006 年 3 月 9 日，金卫东等 19 名股东分别与原生物技术公司签订《股权转让协议》，将合计 6.65%的股份转让给原生物技术公司，转让价格为 1 元/股。股权转让情况详见下表：

序号	转让方	受让方	转让比例	转让数量（万股）
1	金卫东	原生物技术公司	0.70%	37.10
2	丁云峰	原生物技术公司	1.20%	63.60
3	王凤久	原生物技术公司	0.70%	37.10
4	张铁生	原生物技术公司	0.70%	37.10
5	邵彩梅	原生物技术公司	0.70%	37.10
6	王仲涛	原生物技术公司	0.70%	37.10
7	王振勇	原生物技术公司	0.20%	10.60
8	高全利	原生物技术公司	0.20%	10.60
9	张文良	原生物技术公司	0.10%	5.30
10	王学强	原生物技术公司	0.10%	5.30
11	赵宜援	原生物技术公司	0.15%	7.95
12	孙利戈	原生物技术公司	0.10%	5.30
13	赵馨	原生物技术公司	0.05%	2.65
14	季文彦	原生物技术公司	0.15%	7.95
15	张晓鹏	原生物技术公司	0.50%	26.50
16	董桦	原生物技术公司	0.10%	5.30
17	邸国	原生物技术公司	0.10%	5.30
18	任秉鑫	原生物技术公司	0.10%	5.30
19	赵甲文	原生物技术公司	0.10%	5.30
合计			6.65%	352.45

2006 年 3 月 9 日，股东高俊松与原生物技术公司、公司员工田野、李树怀签订《股权转让协议》，将其持有的 1.35%的股份转让给原生物技术公司、1.0%的股份转让给田野，0.45%的股份转让给李树怀，转让价格为 1 元/股。股权转让的情况详见下表：

转让方	受让方	转让比例	转让数量（万股）
高俊松	原生物技术公司	1.35%	71.55
	田野	1.00%	53.00
	李树怀	0.45%	23.85

通过上述股权转让，原生物技术公司合计取得本公司 8.0%的股份。本次转让的原因是为对本公司有贡献的员工预留股份，截至本招股说明书签署之日，该部分预留股份已经实施完毕。具体情况详见本节之“六、3、第三次为管理层持股而进行的股权调整”。

2006 年 3 月 9 日，股东刘铁开与刘铁林、计成签订股份转让协议，将其持有的 0.5%股份转让给刘铁林、0.5%的股份转让给计成，转让价格为 1 元/股。刘铁林是本公司员工，计成曾为本公司饲料产品开发提供过帮助。股权转让的情况详见下表：

转让方	受让方	转让比例	转让数量（万股）
刘铁开	刘铁林	0.50%	26.50
	计成	0.50%	26.50

2006 年 4 月 13 日，公司办理了上述股份转让事项的工商变更登记。

本次股份转让后，原生物技术公司、田野、李树怀、计成、刘铁林成为公司的新股东，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	1,181.9000	22.30%
2	丁云峰	704.9000	13.30%
3	原生物技术公司	424.0000	8.00%
4	张铁生	413.4000	7.80%
5	王凤久	413.4000	7.80%
6	邵彩梅	413.4000	7.80%
7	王仲涛	413.4000	7.80%
8	高俊松	143.1000	2.70%
9	王振勇	95.4000	1.80%
10	高全利	95.4000	1.80%
11	张文良	87.4500	1.65%

12	王学强	87.4500	1.65%
13	孙利戈	87.4500	1.65%
14	赵宜援	84.8000	1.60%
15	赵馨	76.8500	1.45%
16	季文彦	71.5500	1.35%
17	董桦	60.9500	1.15%
18	刘铁开	53.0000	1.00%
19	李延森	53.0000	1.00%
20	田野	53.0000	1.00%
21	邸国	47.7000	0.90%
22	任秉鑫	47.7000	0.90%
23	赵甲文	47.7000	0.90%
24	张晓鹏	39.7500	0.75%
25	潘玉镯	26.5000	0.50%
26	刘铁林	26.5000	0.50%
27	计成	26.5000	0.50%
28	李树怀	23.8500	0.45%
	合计	5,300.0000	100%

（三）2006 年 5 月第二次股份转让

2006 年初，本公司欲与荷兰德赫斯集团合资，根据我国当时实行的《外国投资者并购境内企业暂行规定》（2003 年第 3 号）第 10 条中有关中国自然人股东成为合资公司股东的规定条款：“被股权并购境内公司中国自然人股东在原公司享有股东地位一年以上的，经批准，可继续作为变更后所设外商投资企业的中方投资者”，本公司于 2006 年 4 月新增的四名自然人股东（田野、李树怀、刘铁林、计成）不符合成为合资公司自然人股东的时间条件。

鉴于上述原因，为促使合资尽快顺利进行，2006 年 4 月，上述 4 名自然人股东中李树怀、计成、刘铁林与张铁生签订股份转让协议，分别将其持有的本公司股份全部转让给张铁生，转让价格均为 1 元/股；上述 4 名自然人股东中的田野由于个人原因离开公司另谋发展，将其持有的本公司股份全部转让给金卫东、邵彩梅、张铁生，经股权转让双方协商，最终支付给田野的股权转让款为 212 万元，转让价格为 4 元/股。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例	转让价格	转让数量（万股）
田野	金卫东	0.50%	4 元/股	26.50
	邵彩梅	0.30%	4 元/股	15.90
田野	张铁生	0.20%	4 元/股	10.60

李树怀	张铁生	0.45%	1 元/股	23.85
刘铁林		0.50%	1 元/股	26.50
计成		0.50%	1 元/股	26.50

金卫东、邵彩梅与张铁生商定，自愿将从田野受让的股权未来用于激励优秀管理人员，为操作简便决定将金卫东、邵彩梅所持股份转让给张铁生一人持有。因此，金卫东、邵彩梅与张铁生签订股份转让协议，约定金卫东将 26.50 万股（占本公司总股本的 0.50%）、邵彩梅将 15.90 万股（占本公司股本的 0.30%）转让给张铁生，转让价格均为 1 元/股。

保荐机构和发行人律师认为，禾丰牧业上述 2006 年 4 月和 5 月股份转让不存在纠纷或者潜在纠纷。

2006 年 5 月 22 日，本公司对上述事项办理了工商变更登记。本次股份转让后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	1,181.9000	22.30%
2	丁云峰	704.9000	13.30%
3	张铁生	543.2500	10.25%
4	原生物技术公司	424.0000	8.00%
5	王凤久	413.4000	7.80%
6	邵彩梅	413.4000	7.80%
7	王仲涛	413.4000	7.80%
8	高俊松	143.1000	2.70%
9	王振勇	95.4000	1.80%
10	高全利	95.4000	1.80%
11	张文良	87.4500	1.65%
12	王学强	87.4500	1.65%
13	孙利戈	87.4500	1.65%
14	赵宜援	84.8000	1.60%
15	赵馨	76.8500	1.45%
16	季文彦	71.5500	1.35%
17	董桦	60.9500	1.15%
18	刘铁开	53.0000	1.00%
19	李延森	53.0000	1.00%
20	邸国	47.7000	0.90%
21	任秉鑫	47.7000	0.90%
22	赵甲文	47.7000	0.90%
23	张晓鹏	39.7500	0.75%
24	潘玉镯	26.5000	0.50%
	合计	5,300.0000	100%

（四）2006 年 11 月第一次增资（新增外资股东）

为了实现成为世界顶级饲料供应商的战略目标，公司决定与荷兰最大的饲料生产企业之一德赫斯集团合作。2006 年 5 月 30 日，公司与德赫斯集团的全资子公司德赫斯（中国）签署了《股份认购协议》，约定德赫斯（中国）分两次认购公司新增股份，两次认购完成后，德赫斯（中国）所持本公司股份不超过公司增资后总股本的 15%。

2006 年 8 月 22 日，中华人民共和国商务部出具《商务部同意辽宁禾丰牧业股份有限公司变更为外商投资股份制公司的批复》（商资批[2006]1696 号），同意德赫斯（中国）认购本公司的新增股份 588.8889 万股，认购后占增资后本公司总股本的 10%。经过协商，德赫斯（中国）认购金额折合人民币 9,500.00 万元，认购价格为 16.13 元/股。

本次增资已按照《外国投资者并购境内企业暂行规定》（2003 年第 3 号）有关外资并购境内企业时应依据评估结果确定交易价格要求，履行了必要的评估程序。2006 年 5 月 28 日，苏亚金诚对评估基准日为 2005 年 12 月 31 日的本公司资产进行了评估，并出具了苏亚评报字[2006]第 30 号《资产评估报告》。

本次增资后，本公司总股本增至 5,888.8889 万股。2006 年 9 月 28 日和 2006 年 10 月 16 日，苏亚金诚对本次外资股东增资的两期出资进行了审验，并分别出具了苏亚审验[2006]48 号《验资报告》和苏亚审验[2006]49 号《验资报告》，验证两期出资资产足额到位。

2006 年 11 月 21 日，公司取得《外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2006]0626 号），核准本公司的企业类型为外商投资股份制（外资比例小于 25%）。公司就本次增资办理了工商变更登记并领取新的营业执照。本次增资后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	1,181.9000	20.07%
2	丁云峰	704.9000	11.97%
3	德赫斯（中国）	588.8889	10.00%
4	张铁生	543.2500	9.22%
5	原生物技术公司	424.0000	7.20%

6	王凤久	413.4000	7.02%
7	邵彩梅	413.4000	7.02%
8	王仲涛	413.4000	7.02%
9	高俊松	143.1000	2.43%
10	王振勇	95.4000	1.62%
11	高全利	95.4000	1.62%
12	张文良	87.4500	1.48%
13	王学强	87.4500	1.48%
14	孙利戈	87.4500	1.48%
15	赵宜援	84.8000	1.44%
16	赵馨	76.8500	1.30%
17	季文彦	71.5500	1.21%
18	董桦	60.9500	1.03%
19	刘铁开	53.0000	0.90%
20	李延森	53.0000	0.90%
21	邸国	47.7000	0.81%
22	任秉鑫	47.7000	0.81%
23	赵甲文	47.7000	0.81%
24	张晓鹏	39.7500	0.67%
25	潘玉镯	26.5000	0.45%
	合计	5,888.8889	100%

德赫斯集团是具有百年历史的饲料生产企业，在反刍料和肉禽料领域具有雄厚的技术实力和丰富的生产运营经验。根据《股份认购协议》约定，德赫斯（中国）每年为本公司提供不超过 500 小时有关销售、技术管理等方面的无偿支持。

保荐机构和发行人律师认为，德赫斯（中国）对发行人的本次增资在内容和程序方面符合增资时外资并购境内企业的相关法律、法规规定。

（五）2007 年 12 月第三次股份转让和外资股东第二次增资

经辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁禾丰牧业股份有限公司变更经营范围和股权转让协议及增资的批复》（辽外经贸资批[2007]205 号）批准，本公司进行了第三次股份转让和德赫斯（中国）向本公司第二次增资，具体情况如下：

1、股权转让

2007 年 8 月 17 日，李延森为解决个人资金需求将其持有的 13.25 万股转让给王凤久，转让价格为 2 元/股；张铁生分别向金卫东、邵彩梅、林怀成科技转让 26.50 万股、15.90 万股、76.85 万股，转让价格为 1 元/股。具体情况如下：

转让方	受让方	转让时间	转让比例	转让数量（万股）
李延森	王凤久	2007 年 8 月 17 日	0.225%	13.25
张铁生	金卫东	2007 年 8 月 17 日	0.450%	26.50
	邵彩梅	2007 年 8 月 17 日	0.270%	15.90
	林怀成科技	2007 年 8 月 17 日	1.305%	76.85

张铁生将其股权转让给金卫东和邵彩梅的原因为：2006 年 5 月，金卫东将 26.50 万股、邵彩梅将 15.90 万股转让给张铁生，拟用于激励优秀的公司管理人员，由于尚未确定持股人员，为操作简便决定由张铁生一人持有上述股份。2007 年，鉴于后续管理层持股拟全部在原生物技术公司实施，该部分股权不再作为管理层持股来源，经金卫东、邵彩梅及张铁生协商，2007 年 8 月，张铁生将 2006 年 5 月从金卫东及邵彩梅受让的股份按原数额分别转回给金卫东和邵彩梅，恢复到 2006 年 5 月前该三人的各自持股数额。

张铁生将其股权转让给林怀成科技的原因为：该公司是刘铁林、计成、李树怀 3 名自然人专门为持有本公司股份而设立。2006 年 5 月上述 3 人为促使本公司与德赫斯集团合资尽快进行，而分别将所持股份转让给张铁生，因此本次股权转让中，张铁生将受让于上述 3 人的股份转回，使得该 3 名自然人所持股份数量恢复至 2006 年 5 月因促使合资尽快进行而将本公司股份转让前的状态。

林怀成科技成立于 2007 年 2 月 26 日，注册资本为 76.85 万元，住所为沈阳市沈北新区辉山大街 155-1 号，法定代表人为李树怀。其股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	刘铁林	26.50	34.48%	货币
2	计成	26.50	34.48%	货币
3	李树怀	23.85	31.04%	货币
	合计	76.85	100%	—

2、德赫斯（中国）向禾丰牧业第二次增资

根据本公司与德赫斯（中国）于 2006 年 5 月 30 日签署的《股份认购协议》，德赫斯（中国）分两次认购本公司股份，第一次认购已于 2006 年 11 月完成，本次增资为第二次认购。

德赫斯（中国）本次认购本公司新增股份 346.4052 万股，两次认购完成后，德赫斯（中国）共持有本公司 935.2941 万股股份，占增资后本公司总股本

（6,235.2941 万股）的 15%。本次认购金额折合人民币 4,750.00 万元，认购价格为 13.71 元/股。

德赫斯（中国）第二次增资与 2006 年 11 月德赫斯（中国）第一次增资实际是一项增资方案分两步实施，认购股份价格均以苏亚金诚出具的《资产评估报告书》（苏亚评报字[2006]第 30 号）所确认的评估结果 78,894 万元为依据，并经双方协商，最终确定本公司的价值为 80,750 万元，按照该估值，德赫斯（中国）两次增资合计投入 14,250 万元，合计占 15%的股份（14,250÷（80,750+14,250）=15%）。

2007 年 11 月 27 日和 2007 年 12 月 5 日，辽宁卓远会计师事务所有限公司分别出具了辽卓远验字[2007]第 174 号《验资报告》和辽卓远验字[2007]第 178 号《验资报告》，验证两期出资资产足额到位。

2007 年 12 月 11 日，本公司对于本次股份转让和增资事项办理了工商变更登记。本次股权转让和增资后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	1,208.4000	19.38%
2	德赫斯（中国）	935.2941	15.00%
3	丁云峰	704.9000	11.31%
4	邵彩梅	429.3000	6.89%
5	王凤久	426.6500	6.84%
6	张铁生	424.0000	6.80%
7	原生物技术公司	424.0000	6.80%
8	王仲涛	413.4000	6.63%
9	高俊松	143.1000	2.30%
10	王振勇	95.4000	1.53%
11	高全利	95.4000	1.53%
12	张文良	87.4500	1.40%
13	王学强	87.4500	1.40%
14	孙利戈	87.4500	1.40%
15	赵宜援	84.8000	1.36%
16	赵馨	76.8500	1.23%
17	林怀成科技	76.8500	1.23%
18	季文彦	71.5500	1.15%
19	董桦	60.9500	0.98%
20	刘铁开	53.0000	0.85%
21	邸国	47.7000	0.77%
22	任秉鑫	47.7000	0.77%

23	赵甲文	47.7000	0.77%
24	张晓鹏	39.7500	0.64%
25	李延森	39.7500	0.64%
26	潘玉镯	26.5000	0.43%
	合计	6,235.2941	100%

保荐机构和发行人律师认为，德赫斯（中国）对发行人的本次增资在内容和程序方面符合增资时外资并购境内企业的相关法律、法规规定，并且不存在规避《关于外国投资者并购境内企业的规定》（2006 年第 10 号）相关规定的情形。

（六）2008 年 10 月外资股东变更持股主体

2008 年 10 月，经辽宁省对外贸易经济合作厅《关于辽宁禾丰牧业股份有限公司股份变更的批复》（辽外经贸资批[2008]205 号）批准，德赫斯（中国）将持有的本公司 15%的股份转让给德赫斯（毛里求斯），股权转让价格为 1.51 欧元/股（15.24 元/股）。2008 年 10 月 31 日，本公司办理了工商变更登记。

本次股份转让实质是德赫斯集团同一控制下的持股主体变更。

根据德赫斯（中国）与德赫斯（毛里求斯）签订的《股权转让协议》，德赫斯（毛里求斯）承诺履行德赫斯（中国）在原增资协议中的全部义务。保荐机构和发行人律师认为，原增资协议对股份继受者德赫斯（毛里求斯）有效。

本次股份转让后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	1,208.4000	19.38%
2	德赫斯（毛里求斯）	935.2941	15.00%
3	丁云峰	704.9000	11.31%
4	邵彩梅	429.3000	6.89%
5	王凤久	426.6500	6.84%
6	张铁生	424.0000	6.80%
7	原生物技术公司	424.0000	6.80%
8	王仲涛	413.4000	6.63%
9	高俊松	143.1000	2.30%
10	王振勇	95.4000	1.53%
11	高全利	95.4000	1.53%
12	张文良	87.4500	1.40%
13	王学强	87.4500	1.40%
14	孙利戈	87.4500	1.40%

15	赵宜援	84.8000	1.36%
16	赵馨	76.8500	1.23%
17	林怀成科技	76.8500	1.23%
18	季文彦	71.5500	1.15%
19	董桦	60.9500	0.98%
20	刘铁开	53.0000	0.85%
21	邸国	47.7000	0.77%
22	任秉鑫	47.7000	0.77%
23	赵甲文	47.7000	0.77%
24	张晓鹏	39.7500	0.64%
25	李延森	39.7500	0.64%
26	潘玉镯	26.5000	0.43%
	合计	6,235.2941	100%

保荐机构和发行人律师认为，德赫斯（毛里求斯）受让禾丰牧业股份符合股份转让时外商投资企业法律、行政法规和外商投资企业投资者股权变更的相关规定，不存在规避法律有关规定的情形。

（七）2010 年 7 月本公司以未分配利润增资

经 2010 年 3 月 5 日召开的本公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本公司以 2009 年 12 月 31 日的总股本为基数，向全体股东以未分配利润 311,764,705.00 元，按每 10 股送 50 股的比例转增股本，转增后本公司股本增加至 37,411.7646 万元。2010 年 5 月 31 日，苏亚金诚出具了苏亚验[2010]11 号《验资报告》，验证本次增资资产足额到位。2010 年 7 月 1 日，本公司办理了工商变更登记。

本次增资后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	7,250.4000	19.38%
2	德赫斯（毛里求斯）	5,611.7646	15.00%
3	丁云峰	4,229.4000	11.31%
4	邵彩梅	2,575.8000	6.89%
5	王凤久	2,559.9000	6.84%
6	张铁生	2,544.0000	6.80%
7	原生物技术公司	2,544.0000	6.80%
8	王仲涛	2,480.4000	6.63%
9	高俊松	858.6000	2.30%
10	王振勇	572.4000	1.53%

11	高全利	572.4000	1.53%
12	张文良	524.7000	1.40%
13	王学强	524.7000	1.40%
14	孙利戈	524.7000	1.40%
15	赵宜援	508.8000	1.36%
16	赵馨	461.1000	1.23%
17	林怀成科技	461.1000	1.23%
18	季文彦	429.3000	1.15%
19	董桦	365.7000	0.98%
20	刘铁开	318.0000	0.85%
21	邸国	286.2000	0.77%
22	任秉鑫	286.2000	0.77%
23	赵甲文	286.2000	0.77%
24	张晓鹏	238.5000	0.64%
25	李延森	238.5000	0.64%
26	潘玉镯	159.0000	0.43%
	合计	37,411.7646	100%

（八）2010 年 9 月第四次股份转让

2010 年 7 月 9 日，张晓鹏为解决资金需求，将持有的本公司 748,235 股股份（占总股本的 0.20%）转让给王凤久，并与王凤久签订了《股份转让协议》；转让价格为 2.71 元/股。2010 年 9 月 7 日，本公司办理了工商变更登记。

本次股份转让后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	7,250.4000	19.38%
2	德赫斯（毛里求斯）	5,611.7646	15.00%
3	丁云峰	4,229.4000	11.31%
4	邵彩梅	2,575.8000	6.89%
5	王凤久	2,634.7235	7.04%
6	张铁生	2,544.0000	6.80%
7	原生物技术公司	2,544.0000	6.80%
8	王仲涛	2,480.4000	6.63%
9	高俊松	858.6000	2.30%
10	王振勇	572.4000	1.53%
11	高全利	572.4000	1.53%
12	张文良	524.7000	1.40%
13	王学强	524.7000	1.40%
14	孙利戈	524.7000	1.40%
15	赵宜援	508.8000	1.36%
16	赵馨	461.1000	1.23%

17	林怀成科技	461.1000	1.23%
18	季文彦	429.3000	1.15%
19	董桦	365.7000	0.98%
20	刘铁开	318.0000	0.85%
21	邸国	286.2000	0.77%
22	任秉鑫	286.2000	0.77%
23	赵甲文	286.2000	0.77%
24	张晓鹏	163.6765	0.44%
25	李延森	238.5000	0.64%
26	潘玉镯	159.0000	0.43%
	合计	37,411.7646	100%

（九）2010 年 11 月以资本公积金转增资本

经本公司 2010 年第三次临时股东大会决议，本公司以总股本 37,411.7646 万元为基数，向全体股东以资本公积 10,000.00 万元转增注册资本，转增后本公司股本增至 47,411.7646 万元。2010 年 10 月 25 日，苏亚金诚出具了苏亚验[2010]49 号《验资报告》，验证本次增资资产足额到位。2010 年 11 月 9 日，本公司办理了工商变更登记。

本次增资完成后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	9,188.4000	19.38%
2	德赫斯（毛里求斯）	7,111.7646	15.00%
3	丁云峰	5,359.9000	11.31%
4	王凤久	3,338.9735	7.04%
5	邵彩梅	3,264.3000	6.89%
6	张铁生	3,224.0000	6.80%
7	原生物技术公司	3,224.0000	6.80%
8	王仲涛	3,143.4000	6.63%
9	高俊松	1,088.1000	2.30%
10	王振勇	725.4000	1.53%
11	高全利	725.4000	1.53%
12	张文良	664.9500	1.40%
13	王学强	664.9500	1.40%
14	孙利戈	664.9500	1.40%
15	赵宜援	644.8000	1.36%
16	赵馨	584.3500	1.23%
17	林怀成科技	584.3500	1.23%
18	季文彦	544.0500	1.15%
19	董桦	463.4500	0.98%

20	刘铁开	403.0000	0.85%
21	邸国	362.7000	0.77%
22	任秉鑫	362.7000	0.77%
23	赵甲文	362.7000	0.77%
24	张晓鹏	207.4265	0.44%
25	李延森	302.2500	0.64%
26	潘玉镯	201.5000	0.43%
	合计	47,411.7646	100%

（十）2012 年 8 月股东原生物技术公司更名

2012 年 6 月 26 日，本公司股东沈阳禾丰生物技术有限公司更名为沈阳禾丰合力投资有限公司。同时，经营范围由兽用抗生素、兽药、化药、中草药销售及生产变更为产业投资、投资咨询、投资管理。本公司对上述事项于 2012 年 8 月 30 日完成工商变更登记。

本次股东名称变更后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
1	金卫东	9,188.4000	19.38%
2	德赫斯（毛里求斯）	7,111.7646	15.00%
3	丁云峰	5,359.9000	11.31%
4	王凤久	3,338.9735	7.04%
5	邵彩梅	3,264.3000	6.89%
6	张铁生	3,224.0000	6.80%
7	合力投资	3,224.0000	6.80%
8	王仲涛	3,143.4000	6.63%
9	高俊松	1,088.1000	2.30%
10	王振勇	725.4000	1.53%
11	高全利	725.4000	1.53%
12	张文良	664.9500	1.40%
13	王学强	664.9500	1.40%
14	孙利戈	664.9500	1.40%
15	赵宜援	644.8000	1.36%
16	赵馨	584.3500	1.23%
17	林怀成科技	584.3500	1.23%
18	季文彦	544.0500	1.15%
19	董桦	463.4500	0.98%
20	刘铁开	403.0000	0.85%
21	邸国	362.7000	0.77%
22	任秉鑫	362.7000	0.77%
23	赵甲文	362.7000	0.77%

24	张晓鹏	207.4265	0.44%
25	李延森	302.2500	0.64%
26	潘玉镯	201.5000	0.43%
	合计	47,411.7646	100%

截至本次发行前，公司注册资本及股权结构未再发生变化。

四、历次重大资产重组情况

发行人自设立至今，未进行重大资产重组。

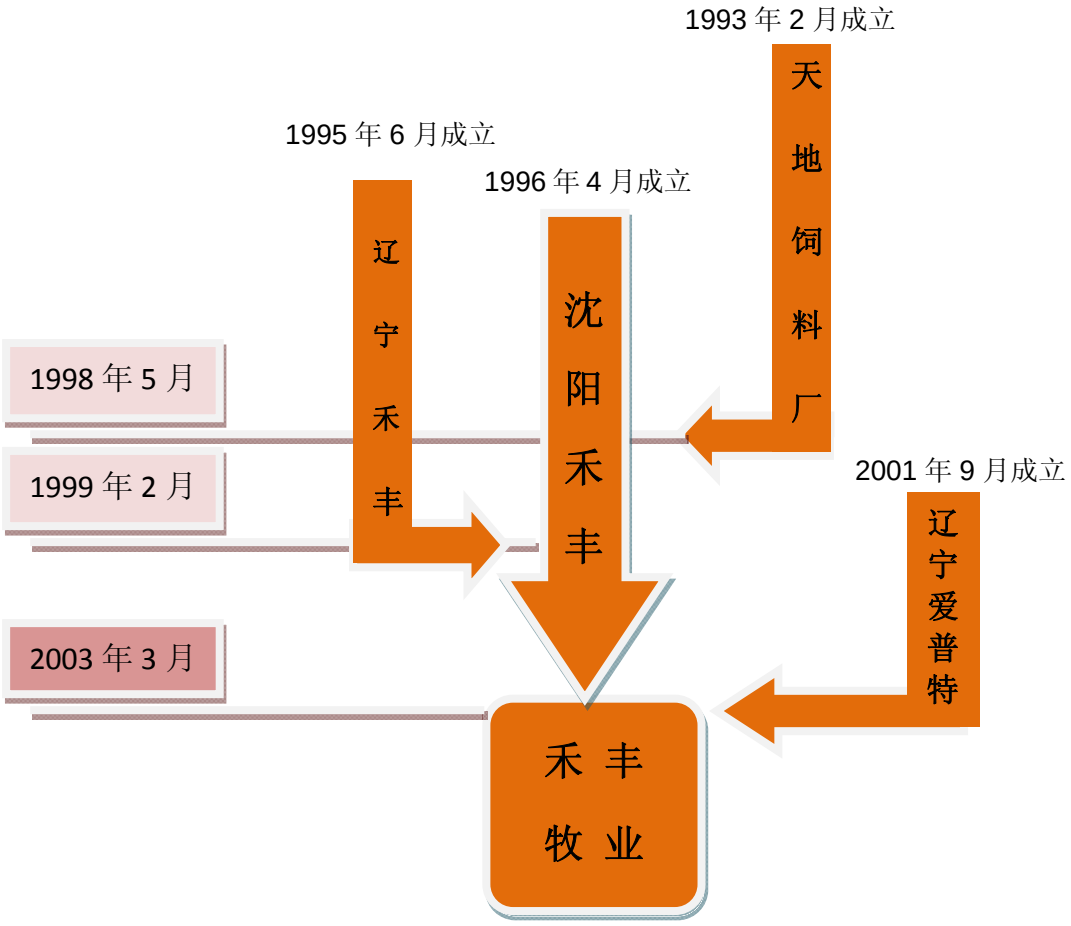
五、发行人业务延续情况

（一）发行人业务延续情况的概述

本公司设立于 2003 年，本公司的业务延续自沈阳禾丰和辽宁爱普特。

1996 年 4 月，沈阳禾丰设立；1998 年 5 月，沈阳市天地饲料厂合伙人将天地饲料厂主要资产和全部业务重组进入沈阳禾丰；1999 年 2 月 2 日，沈阳市天地饲料厂经沈阳市工商行政管理局东陵分局核准注销。

本公司的业务延续情况示意如下：



本公司业务前身的历史沿革情况如下：

（二）沈阳禾丰牧业有限公司历史沿革

1、沈阳禾丰成立

1996 年 4 月，由自然人金卫东、丁云峰、王凤久、高俊松、邵彩梅、王仲涛共同出资，沈阳禾丰在沈阳市工商行政管理局注册成立。沈阳禾丰成立时，注册资本 50 万元，法定代表人为金卫东，住所为沈阳市新城子区王驿村，经营范围是饲料加工、生产、销售；家禽、牲畜饲养。根据沈阳会计师事务所出具的沈会师内验字[1996]第 07004 号《非公司企业验资证明书》，沈阳禾丰 6 名股东均以货币出资，出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	金卫东	17.50	35.00%	货币
2	丁云峰	12.50	25.00%	货币
3	王凤久	5.00	10.00%	货币
4	高俊松	5.00	10.00%	货币
5	邵彩梅	5.00	10.00%	货币

6	王仲涛	5.00	10.00%	货币
	合计	50.00	100%	—

沈阳禾丰全体股东于 1996 年 4 月 20 日签署了《有限责任公司章程》，沈阳禾丰设立的工商初审登记表显示，沈阳禾丰的企业形式为有限责任公司。

保荐机构和发行人律师认为，沈阳禾丰设立时的企业形式为有限责任公司，股东全部为自然人，全部以现金出资，不涉及集体或国有资产。

2、1997 年 8 月增加注册资本至 120 万元

经沈阳禾丰董事会决议，沈阳禾丰注册资本由 50 万元增至 120 万元。沈阳市新城子区审计事务所出具（沈新审所）验字[1997]第 0378 号《验资证明书》，验证出资到位。1997 年 8 月 4 日，沈阳禾丰办理了工商变更登记。

本次增资后各股东所占股权比例不变，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	金卫东	42.00	35.00%
2	丁云峰	30.00	25.00%
3	王凤久	12.00	10.00%
4	高俊松	12.00	10.00%
5	邵彩梅	12.00	10.00%
6	王仲涛	12.00	10.00%
	合计	120.00	100%

3、1998 年 3 月股权转让

1998 年 2 月 20 日，金卫东、丁云峰与张铁生、汪洋签订股份转让协议，金卫东、丁云峰将其持有的部分股权转让给张铁生、汪洋。1998 年 3 月 2 日，沈阳禾丰办理了工商变更登记。

本次转让的详情如下：

转让时间	转让方	转让的股权比例	受让方	受让的股权比例
1998 年 2 月	金卫东	11.00%	张铁生	10.00%
	丁云峰	9.00%	汪洋	10.00%

此次股权转让系金卫东、丁云峰、张铁生、汪洋四人将拥有的天地饲料厂主要资产和全部业务重组进入沈阳禾丰而进行的股权调整，属于无偿转让。

1998 年 5 月，天地饲料厂的主要资产和全部业务重组进入沈阳禾丰。天地

饲料厂基本情况详见本节之“五、（三）沈阳市天地饲料厂历史沿革”。

本次股权转让后，沈阳禾丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	金卫东	28.80	24.00%
2	丁云峰	19.20	16.00%
3	王凤久	12.00	10.00%
4	高俊松	12.00	10.00%
5	邵彩梅	12.00	10.00%
6	王仲涛	12.00	10.00%
7	张铁生	12.00	10.00%
8	汪洋	12.00	10.00%
	合计	120.00	100%

4、1998 年 12 月股权转让

1998 年 12 月，汪洋因个人原因离开沈阳禾丰，并将其持有的沈阳禾丰 10%股权分别转让给沈阳禾丰其他 7 名股东，股权转让价格为 22.56 元/单位注册资本，其中：金卫东受让 3%股权、丁云峰受让 2%股权、王凤久受让 1%股权、高俊松受让 1%股权、邵彩梅受让 1%股权、王仲涛受让 1%股权、张铁生受让 1%股权。本次股权转让后，沈阳禾丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	金卫东	32.40	27.00%
2	丁云峰	21.60	18.00%
3	王凤久	13.20	11.00%
4	高俊松	13.20	11.00%
5	邵彩梅	13.20	11.00%
6	王仲涛	13.20	11.00%
7	张铁生	13.20	11.00%
	合计	120.00	100%

5、1999 年 2 月增加注册资本至 500 万元

（1）增资程序

1999 年 1 月，沈阳禾丰召开股东会，审议并同意各股东同比例增资，注册资本由 120 万元增至 500 万元。1999 年 1 月 14 日，辽宁信诚会计师事务所有限责任公司出具《验资证明书》（辽信所验字〔1999〕第 70 号），验证沈阳禾丰注册资本 500 万元均已到位。1999 年 2 月 4 日，沈阳市工商行政管理局东陵分

局同意该变更登记。本次增资后，沈阳禾丰股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	金卫东	135.00	27.00%
2	丁云峰	90.00	18.00%
3	王凤久	55.00	11.00%
4	高俊松	55.00	11.00%
5	邵彩梅	55.00	11.00%
6	王仲涛	55.00	11.00%
7	张铁生	55.00	11.00%
	合计	500.00	100%

（2）增资内容

本次增资的款项来源于金卫东分得的辽宁禾丰剩余资产及金卫东等沈阳禾丰股东出资建设的在建工程，具体情况如下：

① 辽宁禾丰注销后金卫东分得的资产投入沈阳禾丰增加 200 万元实收资本

辽宁禾丰注销后，金卫东将所分得的辽宁禾丰资产投入沈阳禾丰，具体包括以下两部分：账面资产 132.94 万元，其中增加沈阳禾丰 100 万元实收资本，其余 32.94 万元作为资本溢价；专有技术（“新型高效饲料预混剂”）作价 100 万元，增加沈阳禾丰 100 万元实收资本。该专有技术经辽宁长信资产评估事务所评估确认，价值为 202.88 万元。

② 沈阳禾丰股东出资建设的在建工程投入沈阳禾丰增加 180 万元实收资本

1998 年，沈阳禾丰股东出资建设的在建工程（总额为 340 万元）投入沈阳禾丰，其中 180 万元作为实收资本，160 万元作为对股东的欠款。该在建工程建成后，为本公司位于沈阳浑南的生产基地，目前仍由本公司使用。

发行人审计机构苏亚金诚对该在建工程出资进行了复核，并出具了《关于沈阳禾丰牧业有限公司 1999 年 2 月增资资产中在建工程真实性的专项说明》，认为：1999 年 2 月沈阳禾丰增资资产中的 180.00 万元在建工程出资是真实的。

本次增资完成后的全部 7 名股东于 2012 年 1 月 18 日出具《确认及承诺函》：A.本人作为沈阳禾丰股东，就上述出资资金或资产的来源合法性作出承诺和确认，并确认该等出资来源不存在纠纷及潜在法律风险。B.本人对上述 380 万元出资在沈阳禾丰各股东之间的权益划分以及所形成的各自持有沈阳禾丰股权比

例无异议，本人确认各股东对沈阳禾丰的出资及所持有股权比例不存在纠纷及潜在法律风险。C.上述出资事项对禾丰牧业不会造成任何实质影响。如有任何第三方就上述出资事项主张任何权益或出现任何与上述出资相关的纠纷事项，本人及其他 6 位沈阳禾丰股东将对该等主张或纠纷承担连带法律责任，并确保禾丰牧业不会因此受到任何经济损失。

保荐机构及发行人律师认为：A.金卫东分配所得辽宁禾丰剩余资产符合辽宁禾丰的《公司章程》及《清算报告》约定，资产来源合法、合规，其有权利将该部分资产投入沈阳禾丰；B.金卫东将辽宁禾丰注销分得的资产注入沈阳禾丰不存在纠纷或者潜在纠纷；C.金卫东等沈阳禾丰股东以辽宁禾丰净资产及在建工程进行出资的过程中，除“新型高效饲料预混剂”专有技术外，其余净资产、在建工程等资产未按当时有效的《公司法》规定履行评估程序，存在法律瑕疵。但根据沈阳禾丰账目记载及辽宁信诚会计师事务所有限责任公司出具《验资证明书》（辽信所验字〔1999〕第 70 号），上述出资已实际到位。除上述情况外，本次增资不存在其他违反法律、法规的情形；D.辽宁禾丰剩余资产属于金卫东个人所有，沈阳禾丰股东出资形成的在建工程已无具体付款明细，无法确认每位股东的具体权益。因此，金卫东等每位股东在本次增资过程中所出资数额及增资后各自持有沈阳禾丰的股权比例存在差异，系沈阳禾丰股东之间对于其个人权益设置的自愿调整，该等权益调整不违反法律法规规定；E.因沈阳禾丰为独立法人主体，并未变更设立为发行人，不是发行人前身，并且发行人设立时，金卫东等 7 名主要发起人以沈阳禾丰净资产作为对发行人的出资履行了审计、评估程序。因此，沈阳禾丰本次增资时未履行评估程序的法律瑕疵对发行人本次公开发行股票并上市无实质影响。

辽宁禾丰基本情况详见本节之“五、（四）辽宁禾丰牧业有限公司历史沿革”。

6、2000 年 10 月股权转让

2000 年 6 月 19 日，金卫东、丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、高俊松 6 名股东分别与张铁生签订股份转让协议，前述 6 名股东将其持有的沈阳禾丰合计 9%的股权转让给张铁生，股权转让价格为 1 元/单位注册资本。本次股权转让具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让金额（万元）	转让比例
1	金卫东	张铁生	10.00	2.00%
2	丁云峰		5.00	1.00%
3	王凤久		5.00	1.00%
4	邵彩梅		5.00	1.00%
5	王仲涛		5.00	1.00%
6	高俊松		15.00	3.00%
	合计		45.00	9.00%

2000 年 10 月 26 日，沈阳禾丰办理了工商变更登记。

此次股权调整的原因是沈阳禾丰全体股东一致决定每名股东出让 1%-3%总计为 10%的股权未来用于激励优秀的公司管理人员。具体情况详见本节之“六、1、（1）2000 年 10 月预留股权”。

保荐机构和发行人律师认为，上述股权转让已完成工商变更登记，转让行为真实、有效；各股东对上述转让原因确认属实，不存在纠纷或潜在纠纷。

本次股权转让后，沈阳禾丰股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	125.00	25.00%
2	张铁生	100.00	20.00%
3	丁云峰	85.00	17.00%
4	王凤久	50.00	10.00%
5	邵彩梅	50.00	10.00%
6	王仲涛	50.00	10.00%
7	高俊松	40.00	8.00%
	合计	500.00	100%

7、2004 年 7 月沈阳禾丰注销

经 2003 年 12 月 30 日召开的沈阳禾丰股东会决议，全体股东同意注销沈阳禾丰。2004 年 7 月 21 日，沈阳市工商行政管理局出具《公司注销登记核准通知书》，核准沈阳禾丰注销。

（三）沈阳市天地饲料厂历史沿革

1、1993 年 2 月天地饲料厂成立

1993 年 2 月，沈阳市天地饲料厂在沈阳市工商行政管理局东陵分局注册成

立。天地饲料厂为合伙企业，合伙人为金卫东、丁云峰、张铁生、汪洋 4 人。成立时，每名合伙人出资 5 万元，共出资 20 万元，法定代表人为汪洋，住所为沈阳市东陵区马关桥 84 号，经营范围是主营浓缩饲料、全价饲料，兼营饲料原料、添加剂。

沈阳市天地饲料厂自成立至注销，合伙人结构和出资额没有进行过调整。

2、1998 年 5 月天地饲料厂资产业务重组进入沈阳禾丰

作为天地饲料厂全部业务重组进入沈阳禾丰的对价，1998 年 2 月 20 日，金卫东、丁云峰、张铁生及汪洋签署《股份转让协议》，约定股东金卫东、丁云峰将所持沈阳禾丰的部分股权转让给沈阳禾丰新股东张铁生、汪洋各 10%，其中金卫东转让 11%，丁云峰转让 9%。

1998 年 5 月，天地饲料厂将其主要资产转让给沈阳禾丰，全部业务交由沈阳禾丰经营。

关于本次重组的合规性、程序完备性：（1） 根据重组当时有效的《公司法》，上述沈阳禾丰新老股东之间的股权转让行为及《股权转让协议》有效，转让行为已办理工商变更登记，程序完备；（2） 根据《中华人民共和国民法通则》、《最高人民法院关于贯彻执行<中华人民共和国民法通则>若干问题的意见（试行）》以及本次重组时有效的《中华人民共和国合伙企业法》关于合伙企业的具体规定，天地饲料厂全体合伙人一致同意将天地饲料厂业务资产重组进入沈阳禾丰的行为不违反合伙企业相关法律、法规规定，属于全体合伙人共同处置合伙财产行为。按照相关法律、法规规定，上述行为不需要履行审计、评估及其他法定程序；（3）根据天地饲料厂的《合伙经营协议书》，天地饲料厂的内部重大问题须由合伙人共同协商，取得一致意见后方为有效。原天地饲料厂全部四名合伙人金卫东、丁云峰、张铁生、汪洋确认 1998 年将天地饲料厂的主要资产和全部业务重组进入沈阳禾丰系全体合伙人的一致意见；（4） 在沈阳市天地饲料厂的主要资产和全部业务重组进入沈阳禾丰后，1999 年 2 月 2 日，沈阳市天地饲料厂经沈阳市工商局东陵分局核准注销。综上，保荐机构和发行人律师认为，本次重组不存在违反法律、法规强制性规定的情形，程序完备、合规。

关于本次重组的价格公允性：作为天地饲料厂全部业务重组进入沈阳禾丰的对价，张铁生和汪洋受让金卫东和丁云峰拥有的部分沈阳禾丰股权，此次重组的对价是重组各方协商一致的结果，根据对原天地饲料厂全部四名合伙人金卫东、丁云峰、张铁生、汪洋、以及沈阳禾丰其他股东进行的访谈，重组参与各方及沈阳禾丰其他 4 名股东均认可上述重组对价。保荐机构和发行人律师认为，本次重组的对价是重组各方协商一致的结果，为各方真实意思表示，对价公允。

关于本次重组是否存在潜在纠纷。原天地饲料厂全部 4 名合伙人金卫东、丁云峰、张铁生、汪洋、以及沈阳禾丰其他 4 名股东均认可此次重组。1998 年 12 月，汪洋由于个人原因离开沈阳禾丰自主发展，经访谈确认其受让及转让沈阳禾丰股权均经友好协商确定，不存在潜在纠纷。经原天地饲料厂其他 3 名合伙人金卫东、丁云峰、张铁生、以及沈阳禾丰其他 4 名股东王凤久、高俊松、邵彩梅、王仲涛确认，本次重组已取得上述合伙人和股东的同意。综上，保荐机构和发行人律师认为，沈阳禾丰本次重组已取得沈阳禾丰全体股东及天地饲料厂全体合伙人的同意，不存在纠纷及潜在纠纷。

3、1999 年 2 月沈阳市天地饲料厂注销

1999 年 2 月 2 日，天地饲料厂经沈阳市工商行政管理局东陵分局核准注销。

（四）辽宁禾丰牧业有限公司历史沿革

1、1995 年辽宁禾丰成立

1995 年 6 月 14 日，辽宁禾丰牧业有限公司在辽宁省工商行政管理局注册成立。该公司成立时，注册资本 120 万元，法定代表人为赵玉礼，住所为沈阳市和平区和平北大街 176 号，经营范围是饲料加工、生产、销售。辽宁审计师事务所出具（辽审）验字[1995]第 13 号《验资证明书》，查证全部资金均已到位。

辽宁禾丰成立时，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	辽宁农垦商贸集团	70	58.33%	货币
2	辽宁省农垦沈阳实业公司	30	25.00%	货币
3	金卫东	20	16.67%	无形资产（非专利技术）
	合计	120	100%	—

2、1996 年 10 月股权转让

因辽宁农垦商贸集团需要收回投资，经 1996 年 8 月 8 日召开的辽宁禾丰股东会决议，辽宁农垦商贸集团将其持有的辽宁禾丰 58.33%的股权全部转让给金卫东，股权转让价格为 1.01 元/单位注册资本。1996 年 10 月 15 日，辽宁禾丰办理了工商变更登记。

本次股权调整后，辽宁禾丰股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	90	75.00%
2	辽宁省农垦沈阳实业公司	30	25.00%
	合计	120	100%

3、1999 年 1 月辽宁禾丰注销

因辽宁农垦沈阳实业公司经营资金短缺需要收回投资，1998 年 11 月 24 日，辽宁禾丰股东金卫东、辽宁省农垦沈阳实业公司签署《注销公司申请》，并于 1998 年 12 月 26 日签署了《股东会清算报告》；1998 年 12 月 28 日，经沈阳市国家税务局批准，注销国税登记；1998 年 12 月 30 日，经辽宁省地方税务局沈阳分局批准，注销地税登记；1999 年 1 月 11 日，辽宁禾丰经辽宁省工商行政管理局核准注销。

4、辽宁省农垦沈阳实业公司的收回投资情况

辽宁禾丰注册资本为 120 万元，辽宁省农垦沈阳实业公司出资 30 万元，持股比例为 25%；金卫东出资 90 万元，持股比例 75%。除前述出资外，辽宁省农垦沈阳实业公司还提供一辆车辆给辽宁禾丰使用，双方约定该车辆的使用权作价 10 万元。

根据辽宁禾丰的《公司章程》、《股东会清算报告》以及辽宁省农垦沈阳实业公司出具书面证明，辽宁省农垦沈阳实业公司已足额收到投资款 30 万元和车辆使用权 10 万元及相应投资收益，确认由金卫东承接辽宁禾丰清算时剩余资产及债权债务，双方就此无纠纷及潜在纠纷。

2012 年 1 月 20 日，辽宁省农垦沈阳实业公司的上级主管部门辽宁省农垦局出具《确认函》，确认以上情况属实。

5、辽宁农垦商贸集团和辽宁省农垦沈阳实业公司持有股权处置程序说明

上述辽宁农垦商贸集团转让辽宁禾丰股权及辽宁省农垦沈阳实业公司与金卫东经决议注销辽宁禾丰有限并收回投资的行为系国有资产处置行为，辽宁农垦商贸集团及辽宁省农垦沈阳实业公司均取得其上级主管部门——辽宁省农垦局的同意，但未依照法规规定履行相应的资产评估手续，存在一定的法律瑕疵。

2012 年 5 月 3 日，辽宁省农垦局出具声明：辽宁农垦商贸集团及辽宁省农垦沈阳实业公司于 1995 年对辽宁禾丰的投资行为取得本局同意；辽宁农垦商贸集团转让股权及辽宁禾丰注销时辽宁省农垦沈阳实业公司收回投资事项系经本局同意，未违反有关法规规定，未造成国有资产流失。

2012 年 5 月 3 日，禾丰牧业 7 名主要发起人出具承诺：本人就上述事项可能引发的任何法律风险及经济损失风险承担连带法律责任，如有任何此类问题，本人将与其他承诺人一并承担全部责任。本人确保不会因上述问题导致发行人被任何主管部门处以罚款或被任何第三方主张权益而导致任何经济损失，否则本人及其他承诺人将对发行人承担连带赔偿及其他法律责任，包括但不限于以现金方式补足或赔偿发行人的全部经济损失、直接向第三方赔偿等。

2012 年 6 月 7 日，辽宁省人民政府出具《辽宁省人民政府关于辽宁禾丰牧业有限公司资产处置情况的函》：辽宁禾丰牧业有限公司由辽宁省农垦局下属的辽宁农垦商贸集团、辽宁省农垦沈阳实业公司与自然人金卫东于 1995 年共同投资设立。1996 年辽宁农垦商贸集团将其股权全部转让给金卫东；1998 年辽宁禾丰牧业有限公司注销，辽宁省农垦沈阳实业公司收回其全部投资款和收益，剩余资产及负债由金卫东享有或承担。就上述资产投资、转让及处置事宜，辽宁农垦商贸集团、辽宁省农垦沈阳实业公司已取得辽宁省农垦局同意，并符合有关法律和政策规定。

保荐机构和发行人律师认为，辽宁禾丰历史沿革中，原国有股东转让及处置国有资产未履行法规规定的评估程序，存在法律瑕疵。但该等行为已取得相应国有股东的上级主管单位同意和辽宁省人民政府确认，且金卫东等 7 名主要发起人已书面承诺就此问题承担全部法律责任，不会给发行人造成任何损失，上述辽宁禾丰历史沿革中国有资产转让及处置的法律瑕疵对发行人本次发行股票并上市

不构成实质性障碍。

（五）辽宁爱普特贸易有限公司历史沿革

1、辽宁爱普特成立

2001 年 9 月 27 日，辽宁爱普特贸易有限公司经辽宁省工商行政管理局核准成立。成立时，辽宁爱普特注册资本 500.00 万元，法定代表人为丁云峰，住所为沈阳市浑南开发区 67 号。辽宁天成会计师事务所有限公司出具《验资报告》，验证出资到位。股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	120.00	24.00%
2	丁云峰	80.00	16.00%
3	王凤久	50.00	10.00%
4	邵彩梅	50.00	10.00%
5	王仲涛	50.00	10.00%
6	高俊松	50.00	10.00%
7	张铁生	50.00	10.00%
8	孙利戈	50.00	10.00%
	合计	500.00	100%

2、2003 年 6 月股权变动

经 2003 年 6 月 10 日召开的辽宁爱普特股东会决议，孙利戈将所持全部 10%股权转让给高斐，转让价格为 1 元/单位注册资本。

同时，鉴于 2003 年 3 月金卫东等 7 名股东将所持辽宁爱普特 90%的股权作为出资，投入到新设立的本公司，本次股权变动还包括金卫东等 7 名股东所持辽宁爱普特 90%的股权变更至本公司名下。

辽宁爱普特于 2003 年 6 月 16 日对上述事项办理了工商变更登记。本次股权变动后，辽宁爱普特股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	450.00	90.00%
2	高斐	50.00	10.00%
	合计	500.00	100%

3、2006 年 3 月股权转让

经 2006 年 2 月 10 日召开的辽宁爱普特股东会决议，股东高斐将所持全部 10%股权转让给本公司，转让价格为 1 元/单位注册资本。2006 年 3 月 16 日，辽宁爱普特办理了工商变更登记。

本次股权转让后，辽宁爱普特成为本公司的全资子公司。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人受让高斐原持有的辽宁爱普特 10%股权系经股权转让双方协商一致后作出的，因此该股权转让真实有效，不存在纠纷。

4、2006 年 10 月增资至 1,000 万元

2006 年 9 月 26 日，本公司决定对辽宁爱普特增资 500 万元，本次增资完成后，辽宁爱普特注册资本变更为 1,000 万元。2006 年 10 月 10 日，辽宁诚成会计师事务所有限公司对本次增资出具辽诚会验字[2006]048 号《验资报告》，验证出资到位。2006 年 10 月 31 日，辽宁爱普特办理了工商变更登记。

5、2008 年 11 月增资至 2,000 万元

2008 年 11 月 1 日，本公司决定对辽宁爱普特增资 1,000 万元，本次增资完成后辽宁爱普特注册资本变更为 2,000 万元。2008 年 11 月 10 日，辽宁中振乾华会计师事务所有限公司对本次增资出具辽中振乾华内验字（2008）第 013 号《验资报告》，验证出资到位。2008 年 11 月 19 日，辽宁爱普特办理了工商变更登记。

六、发行人及其业务前身的管理层持股实施情况

禾丰牧业和沈阳禾丰设立以来，共进行过 5 次涉及管理层持股的股权调整，具体情况如下：

1、第一次为管理层持股而进行的股权调整

（1）2000 年 10 月预留股权

2000 年 10 月，沈阳禾丰股东金卫东、丁云峰、王凤久、王仲涛、邵彩梅、高俊松分别将其持有的沈阳禾丰 2%、1%、1%、1%、1%、3%的股权转让给张

铁生。张铁生的持股比例从 11%增加到 20%。此次股权调整的原因是沈阳禾丰全体股东一致决定每名股东出让 1%-3%总计为 10%的股权未来用于激励优秀的公司管理人员。由于尚未确定持股人员名单，为操作简便经全体股东同意，决定由张铁生一人持有上述股份。根据该约定，张铁生本人持有沈阳禾丰股权比例 10%，另代为持有上述预留给优秀管理人员的股权比例 10%。此次股权调整后的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	125.00	25.00%
2	张铁生	100.00	20.00%
3	丁云峰	85.00	17.00%
4	王凤久	50.00	10.00%
5	邵彩梅	50.00	10.00%
6	王仲涛	50.00	10.00%
7	高俊松	40.00	8.00%
	合计	500.00	100%

（2）该预留股权没有实施而恢复

2003 年 3 月发起设立禾丰牧业时，管理层通过现金增资实现了管理层持股。原设想的张铁生持有 10%用于管理层持股就不再实施。因此，禾丰牧业 7 名主要发起人之间通过股权和债权出资的重新量化对各自的股权进行了重新调整，将 7 名主要发起人之间的持股比例大致调整为沈阳禾丰 2000 年 10 月股权调整后（扣除张铁生所持的 10%拟用于管理层的股权）的持股比例。2003 年 3 月禾丰牧业成立时和 2000 年 10 月沈阳禾丰股权结构调整之后的主要发起人持股比例对比如下：

	2003 年 3 月发起设立禾丰牧业		**2000 年 10 月股权调整**	
股东	**七名主要发起人持股比例**	**七名主要发起人之间的相对股权占比**	**主要发起人持股比例（扣除张铁生 10%的股权）**	**七名主要发起人之间的相对股权占比（扣除张铁生 10%的股权）**
金卫东	23.00%	30%	25.00%	28%
丁云峰	14.50%	19%	17.00%	19%
王凤久	8.50%	11%	10.00%	11%
张铁生	8.50%	11%	10.00%	11%
邵彩梅	8.50%	11%	10.00%	11%
王仲涛	8.50%	11%	10.00%	11%
高俊松	5.50%	7%	8.00%	9%
合计	77.00%	100%	90.00%	100%

经比对，除高俊松和金卫东以外，2003 年 3 月禾丰牧业成立后，上述 7 名主要发起人之间的相对股权占比已经恢复至 2000 年 10 月时的状态。

2、第二次为管理层持股而进行的股权调整

2003 年 3 月发起设立禾丰牧业，王振勇等 16 名管理层以现金入股形式实现了管理层持股。

3、第三次为管理层持股而进行的股权调整

（1）2006 年 4 月预留股权

2006 年 4 月，原生物技术公司受让禾丰牧业 8%股权，该部分股权拟未来用于激励优秀的公司管理人员。

（2）实施该预留股权

2007 年 4 月，冯雪松等 24 名管理层以受让原生物技术公司 48.30%股权的形式实现了管理层持股（间接方式）。

2009 年 12 月，金卫东受让原生物技术公司 51%股权。加上王凤久持有的原生物技术公司剩余 0.70%股权，原生物技术公司持有的拟用于激励的股权已经全部实施完毕。

4、第四次为管理层持股而进行的股权调整

（1）管理层持股

2006 年 4 月，田野、李树怀、刘铁林共 3 名管理层受让禾丰牧业 1.95%股权，实现了管理层持股。

（2）该管理层持股的后期变动情况

2006 年 5 月，田野将其持有的禾丰牧业 1%股权全部转让给金卫东、邵彩梅、张铁生，并离开禾丰牧业自谋发展。

2006 年 5 月，李树怀和刘铁林将 0.95%股权转让给张铁生；2007 年 12 月，张铁生将该部分股权又转让给林怀成科技；李树怀和刘铁林是林怀成科技的股东，该 2 名管理层以间接持股方式恢复了管理层持股。

5、第五次为管理层持股而进行的股权调整

（1）2006 年 5 月预留股权

2006 年 5 月，张铁生受让金卫东和邵彩梅持有的禾丰牧业合计 0.8%股权，该部分股权拟未来用于激励优秀的公司管理人员。

（2）该预留股权没有实施而恢复

2007 年 12 月，鉴于管理层持股已全部在原生物技术公司实施，该部分股权不再作为管理层持股来源，张铁生将该部分股权转回给金卫东和邵彩梅。

七、发行人历次增资出资来源

本公司设立以来进行了四次增资扩股。

德赫斯（中国）分别于 2006 年 10 月和 2007 年 12 月向本公司投入现金折合人民币 9,500 万元和 4,750 万元。上述两次增资均履行了相应的外商投资审批手续，资金均来源于德赫斯（中国）的自有资金。

本公司于 2010 年 7 月以未分配利润转增股本，于 2010 年 11 月以资本公积金转增股本。该两次增资是为了扩大公司股本规模，资金均来源于公司自身。

保荐机构认为，发行人历次增资资产来源合法、合规。

经核查，保荐机构认为发行人业务前身沈阳禾丰、辽宁禾丰、天地饲料厂、辽宁爱普特历次增资资产来源合法、合规。

八、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

本公司自成立以来，进行了 7 次验资，具体情况如下：

（一）2003 年 3 月本公司设立时的验资

2003 年 3 月 12 日，苏亚金诚对公司成立时注册资本的实收情况进行了审验，并出具了苏亚审验[2003]12 号验资报告。根据该验资报告，截至 2003 年 3 月 12 日止，禾丰牧业已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 5,300.00 万元。其中，金卫东等 7 名主要发起人以沈阳禾丰牧业有限公司的净资产出资 2,373.56

万元、对沈阳禾丰牧业有限公司债权出资 1,288.74 万元、持有的辽宁爱普特贸易有限公司股权出资 418.70 万元；其他 16 名股东以货币出资 1,219.00 万元。

（二）2006 年 10 月第一次增资（新增外资股东）的验资

本次增资的出资分为两期，验资情况如下：

1、第一期出资的验资：2006 年 9 月 28 日，苏亚金诚对本次增资第一期出资的事项进行了审验，并出具了苏亚审验[2006]48 号验资报告。根据该验资报告，截至 2006 年 9 月 28 日止，禾丰牧业已收到德赫斯（中国）缴纳的本次增资的第一期新增注册资本 1,177,778 元人民币，出资方式为货币。本公司变更后的注册资本金额为 58,888,889 元人民币，实收资本金额为 54,177,778 元人民币。

2、第二期出资的验资：2006 年 10 月 16 日，苏亚金诚对本次增资第二期事项进行了审验，并出具了苏亚审验[2006]49 号验资报告。根据该验资报告，截至 2006 年 10 月 13 日，禾丰牧业已收到德赫斯（中国）缴纳的本次增资的第二期出资 93,822,222 元人民币，其中，新增实收资本 4,711,111 元人民币，资本公积 89,111,111 元人民币。出资方式为货币。截至 2006 年 10 月 13 日止，连同两期增资，本公司变更后的注册资本为 58,888,889 元人民币，实收资本为 58,888,889 元人民币。

（三）2007 年 11 月第二次增资（外资股东增资）的验资

本次增资的出资分为两期，验资情况如下：

1、第一期出资的验资：2007 年 11 月 27 日，辽宁卓远会计师事务所有限公司对本次增资第一期新增注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具了辽卓远验字[2007]第 174 号验资报告。根据该验资报告，截至 2007 年 11 月 22 日止，禾丰牧业已收到德赫斯（中国）.缴纳的新增注册资本（实收资本）701,843 元人民币，出资方式为货币。本公司变更后的注册资本为人民币 62,352,941 元，实收资本为人民币 59,590,732 元。

2、第二期出资的验资：2007 年 12 月 5 日，辽宁卓远会计师事务所有限公司对本次增资第二期新增注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具了辽卓远

验字[2007]第 178 号验资报告。根据该验资报告，截至 2007 年 12 月 3 日止，禾丰牧业已收到德赫斯（中国）缴纳的新增注册资本（实收资本）2,762,209 元人民币，出资方式为货币。本公司变更后的注册资本为人民币 62,352,941 元，实收资本为人民币 62,352,941 元。

（四）2010 年 7 月第三次增资（以未分配利润增资）的验资

2010 年 5 月 31 日，苏亚金诚对本公司新增注册资本及实收资本（股本）情况进行了审验，并出具了苏亚验[2010]11 号验资报告。根据该验资报告，截至 2010 年 5 月 31 日止，禾丰牧业已将未分配利润 31,176.4705 万元转增股本。本公司变更后的注册资本为人民币 37,411.7646 万元，累计实收资本（股本）为人民币 37,411.7646 万元。

（五）2010 年 11 月第四次增资（以资本公积增资）的验资

2010 年 10 月 25 日，苏亚金诚对本公司新增注册资本及实收资本（股本）情况进行了审验，并出具了苏亚验[2010]49 号验资报告。根据该验资报告，截至 2010 年 10 月 25 日止，禾丰牧业已将资本公积 10,000.00 万元转增股本。本公司变更后的注册资本为人民币 47,411.7646 万元，累计实收资本（股本）为人民币 47,411.7646 万元。

九、发行人主要股东、实际控制人以及控股、参股企业情况

（一）发行人股权结构图

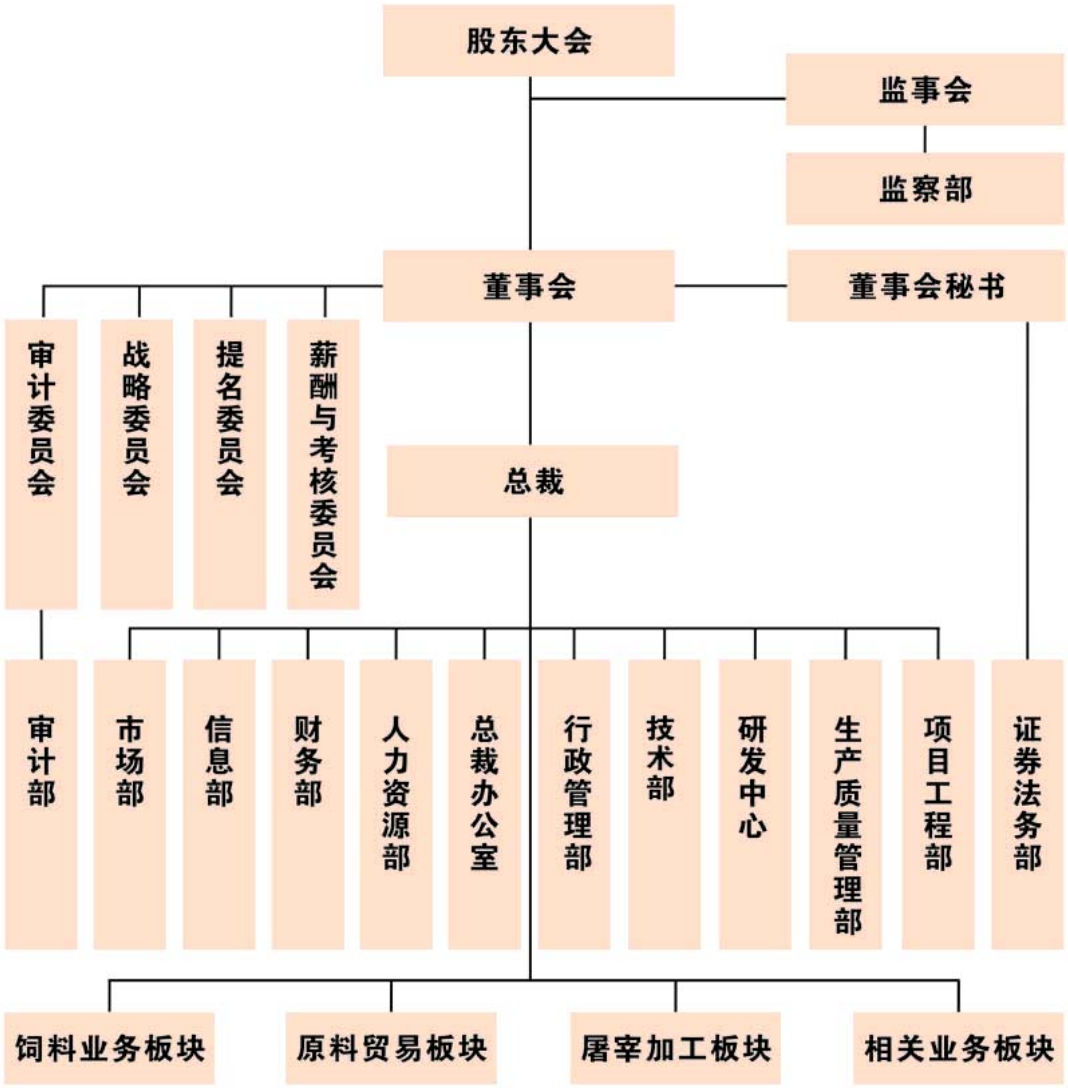
截至 2013 年 12 月 31 日，本公司股权结构及下属分支机构示意图如下：

注 1：图中带“*”标识的子公司或参股公司，系本公司通过控股子公司间接控股或参股的公司

注 2：图中标示的本公司对控股、参股公司的股权比例，为本公司实际控制的表决权比例

（二）发行人的职能部门

1、发行人组织结构图



2、各部门的主要职责

（1）市场部：负责市场的调研、信息的搜集、整理和市场潜力的分析，并以此制订营销策略；负责调研和分析规模化进程中客户需求的变化；负责提供饲料类型转变趋势下的经营模式的调整方案；负责跟踪产品使用过程中的效果分析；负责制订并推广销售运作模式，考核销售过程并监督目标完成的进度；负责嫁接各种媒体的宣传；建立市场细分，适时推介新产品；负责编制本部门每年、季、月的销售和预算报告，负责产品集中度、市场覆盖度的分析；负责服务专家

的统筹以及对下属人员的工作进行考核、评比、激励、推荐和评价。

（2）信息部：根据公司的整体发展规划及要求，负责制定公司信息电子化建设的分阶段实施目标计划；建设满足公司需要的信息化基础信息平台；开发设计和完善应用系统，使信息化建设成果直接应用于业务，初步实现远程办公自动化；对公司网络进行建设及维护，保证其安全性，防止信息、资料外泄；建立完善的信息库；对各个部门员工进行计算机、网络知识培训、指导工作。

（3）财务部：建立完整的账目管理体制和财务核算体系；准确地编制财务报表，对会计数据进行分析，及时向经营者或管理者提出建议；全面实行财务预决算的计划管理职能；负责编制并执行公司的财务管理制度和规定，加强经营全过程的控制、监督、约束；通过对各种会计信息进行收集、整理、加工，预测资金运动变化趋势，并作为会计决策的基础，为管理层提供有价值的信息。

（4）人力资源部：负责进行组织机构设计和工作设计，监督定岗、定员、定薪等情况；组织实施人员招聘、甄选、评估工作；组织实施绩效考核工作；建立与调整薪酬福利体系；分析培训需求，拟定培训计划，组织实施培训；激励员工士气，构建、宣贯与落实企业文化。

（5）总裁办公室：负责拟订、修订并发布公司综合性管理制度和实施细则；负责组织召开总裁办公会，收集和提报会议议题以及跟进落实会议决议；负责公文管理、印章管理、档案管理等工作；负责协调和处理公司对外公共关系；负责各个政府项目的组织申报；负责组织和筹备公司综合性会议；负责宣传工作、文体活动室和图书室的管理。

（6）行政管理部：协调处理政务和日常事务工作；负责行政后勤方向规章制度的制定、贯彻、执行，并开展监督工作；做好来访接待和公司重大活动的组织安排等工作；负责办公用品、固定资产、车辆、食堂、安保、清洁等管理工作；负责领导交办的其他任务和各种应急事务。

（7）技术部：负责组织和编制公司技术发展规划；编制产品的使用、返工和技术安全等有关的技术规定；公司新技术引进和产品开发工作的计划、实施，确保产品品种不断更新和扩大；制定公司产品的企业统一标准，实现产品的规范

化管理；编制公司产品标准，按年度审核、补充、修订相关内容；及时指导、处理、协调和解决产品出现的技术问题，确保经营工作的正常进行。

（8）研发中心：组建、组织并提升公司研发检测中心及动物试验基地的工作；与公司饲料生产紧密结合，评估、验证、整合新技术新产品，以转化并储备为公司的产品和技术；不断开发新产品新工艺，以保持公司产品的先进性；与国内外相关科研机构建立良好的合作关系，借势借力，开展项目合作以转化为企业自己的研发实力；负责博士后分站的建设。

（9）生产质量管理部：按照公司的质量方针、质量目标和技术质量管理部的各项要求，编制并更新《质量管理手册》、《原料接收标准》、《生产过程质量控制规范》；负责公司原料和成品的质量化验工作和人员的培训工作，分析总结化验数据，为技术数据库的更新和供应商评估提供依据；保证 ISO、HACCP 质量认证工作有效进行；制定并完善《生产操作规程》，《生产考核办法》；负责对生产部人员定编定岗培训考核评比；审查生产加工工艺流程的合理性；保障生产的安全、有序、高效。

（10）项目工程部：负责有关招标文件的起草，整理重要工程施工技术资料、竣工资料等，做好工程资料阶段保管工作；负责工程项目施工前的准备工作；负责施工组织和现场管理等施工过程中的工作；负责项目工程竣工验收工作；协助指导建设单位对施工现场进行监督管理，确保现场工程质量和环保满足要求。

（11）证券法务部：隶属于董事会秘书，负责公司资本运作、股票发行上市运作、股权管理、对外股权投资工作；负责为公司的分立、合并、投融资、产权转移、重组等重大经济活动提供专业的法律支持和风险评估；起草、审核公司重大经济活动中涉及的法律文件；协同外部律师处理公司相关法律事务。

（12）审计部：负责对公司财务计划、财务预算执行和决算情况、与财务收支相关的经济活动及公司经济效益、财务管理内控制度执行情况、公司资金和财产管理情况、专项资金提取使用情况等进行内部审计监督；对公司内部管理控制系统、执行国家财经法规进行内部审计监督；对公司高管人员离任进行审计。

（13）监察部：隶属于监事会，对监事会负责，在监事会主席直接领导下

开展工作。对公司及所属部门和所有分（子）公司实施监察，检查其经营、财务是否存在违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决定的行为；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、《公司章程》、股东大会决议及损害公司利益的行为予以调查；检查公司财务；发现公司经营情况异常，实施调查并向监事会提交议案。

（三）发行人控股子公司、参股公司情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司共有 7 家分公司、75 家全资或控股子公司、25 家参股公司，具体情况如下：

1、全资及控股公司基本情况

注册资本（实收资本）单位：人民币万元

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
饲料业务板块（45 家公司）								
1	北京禾丰	2009.4.10	100	北京市大兴区庞各庄镇瓜乡路 10 号 3 号楼 201 室	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料、饲料原料、饲料添加剂销售（尚未开展经营）
2	北京鹤来	1998.1.12	2,500	北京市大兴区榆垡镇规划区盛平街 9 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
3	北京三元	2001.10.16	1,000	北京市海淀区上地信息路 2 号上地国际科技创业园 2 号楼 9B	本公司 70%、北京首都农业集团有限公司 30%	直接持股 70%	70%	饲料产品的生产及销售
4	沧州鹤来	2009.8.24	500	沧县旧州镇强庄子工业区	本公司 70%、河北惠农畜牧科技有限公司 30%	直接持股 70%	70%	饲料产品的生产及销售
5	长春禾丰	2004.1.8	1,500	经济开发区世纪大街 3098 号	本公司 93%；马万龙 7%	直接持股 93%	93%	饲料产品的生产及销售
6	大庆禾丰	2004.8.30	300	黑龙江省大庆市高新区创业广场 2 号工业公寓	本公司 75%、杨焕民 15%、耿忠诚 10%	直接持股 75%	75%	饲料产品的生产及销售
7	公主岭禾丰	2007.4.3	3,500	公主岭市公伊路 98 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
8	公主岭反刍	2010.12.23	500	公主岭市公伊路 98 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
9	哈尔滨禾丰	2006.6.26	500	哈尔滨市香坊区学府路 402 号、404 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
10	海城禾丰	1997.4.21	800	海城市东四镇工业小区	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
11	海城新众鑫	2006.11.22	600	海城市耿庄镇东耿村	沈阳华康 51%、白春柳 49%	间接持股 51%	51%	饲料产品的生产及销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
12	韩城禾丰	2006.8.22	500	陕西韩城市新城区桢州大街南段东侧	本公司 65%、陕西晨钟置业集团有限公司 35%	直接持股 65%	65%	饲料产品的生产及销售
13	河南禾丰	2004.11.10	2,000	开封市金明工业园区	本公司 70%、张贵山 20%，雷爱民 10%	直接持股 70%	70%	饲料产品的生产及销售
14	黑龙江禾丰	2010.3.12	5,000	哈大齐工业走廊哈尔滨平房工业园区	本公司 100%	直接持股合计 100%	100%	饲料产品的生产及销售（尚未开展经营）
15	三江禾丰	2005.9.6	400	黑龙江省双鸭山市集贤县集贤镇同三路北 167 公里处（绿色食品加工园区）	本公司 95%、沈阳华康 5%	直接和间接持股合计 100%	100%	饲料产品的生产及销售
16	淮安禾丰	2006.5.29	3,000	淮安经济技术开发区广州南路 19 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
17	吉林华康	2005.8.26	360	吉林省公主岭市工业大街长青路 8 号	公主岭禾丰 100%	间接持股合计 100%	100%	饲料产品的生产及销售
18	吉林禾丰	2008.10.27	1,100	吉林市龙潭区珠江北路	本公司 99.32%、公主岭禾丰 0.68%	直接和间接持股合计 100%	100%	饲料产品的生产及销售
19	济宁禾丰	2010.1.15	2,800	邹城北宿镇（经济开发区北宿大道北）	本公司 70%、山东呱呱鸭制品有限责任公司 10%、李生根 20%	直接持股 70%	70%	饲料产品的销售
20	沈阳禾丰水产	2007.7.5	1,500	辽中县茨榆坨镇太平村	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
21	沈阳禾丰畜禽	2008.3.26	50	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 143 号	沈阳反刍 100%	间接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
22	沈阳华康	2003.2.8	5,000	沈阳辉山农业高新技术开发区辉山大街 151 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
23	台安禾丰	2006.8.1	2,000	台安县台北区唐家村	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
24	唐山反刍	2010.3.17	5,000	唐山市汉沽管理区平安东路	本公司 80%、田玉新 20%	直接持股 80%	80%	饲料产品的生产及销售
25	唐山水产	2010.3.17	300	唐山市汉沽管理区平安东路	本公司 80%、田玉新 20%	直接持股 80%	80%	饲料产品的生产及销售（尚未开展经营）
26	武威禾丰	2007.3.29	50	武威市凉州区高坝镇同益村四组	本公司 60%、周存年 40%	直接持股 60%	60%	饲料产品的生产及销售
27	西安禾丰	1997.7.18	500	西安市临潼区新丰街办刘寨村南杜组	本公司 85%、徐利 10%、李忠良 5%	直接持股 85%	85%	饲料产品的生产及销售
28	平湖禾丰	2005.2.3	100	平湖市南门外高桥	本公司 85%、毛根林 15%	直接持股 85%	85%	饲料产品的生产及销售
29	郑州禾丰	2007.12.3	200	郑州市金水区柳林镇杨槐村东 2000 米（大河村南杨金路北）	河南禾丰 70%、牟成龙 12.375%、廖遂峰 3.75%、王俊召 3.75%、李健忠 3.75%、毛先利 3.75%、黄金刚 2.625%	间接持股 49%	70%	饲料产品的生产及销售
30	驻马店禾丰	2007.9.28	1,000	汝南县南关工业园区	河南禾丰 90%；夏登卫 10%	间接持股 63%	90%	饲料产品的生产及销售
31	锦州禾丰	2010.8.10	1,000	锦州七里河工业园区 1 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
32	牡丹江禾丰	2005.9.2	400	海林经济开发区东旭路	本公司 95%;沈阳华康 5%	直接和间接持股合计 100%	100%	饲料产品的生产及销售
33	上海禾丰	2003.1.16	300	上海嘉定区永新路 58 号	本公司 65%、上海美农生物科技股份有限公司 35%	直接持股 65%	65%	饲料产品的生产及销售
34	沈阳反刍	2007.2.15	550	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 151 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
35	沈阳膨化	2007.2.15	1,500	沈阳市沈北新区辉山大街 157 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料产品的生产及销售
36	凌源禾丰	2005.7.6	500	凌源市小城子镇查哈村	本公司 75%、邓广庆等 20 名自然人股东 25%	直接持股 75%	75%	饲料产品的生产及销售；种猪繁育及销售
37	海南禾丰	2011.11.8	1,000	海南省澄迈县老城镇盈滨半岛盈滨村地段（王府花园）A2 幢	本公司 80%，王永杰 20%	直接持股 80%	80%	饲料产品的生产及销售
38	青岛禾丰	2011.9.21	3,000	青岛平度市大泽山镇刘家疃村	本公司 95%，李军海 5%	直接持股 95%	95%	饲料批发零售
39	焦作禾丰	2012.2.20	300	沁阳市崇义镇工业区	河南禾丰 97%，张威 3%	间接持股 67.9%	97%	饲料产品的生产及销售（尚未开展经营）
40	南阳禾丰	2012.2.9	300	唐河县产业集聚区工业路西段	河南禾丰 100%	间接持股 70%	100%	饲料产品的生产及销售
41	甘肃禾丰	2012.2.1	2,500	甘肃省武威市凉州区武南工业园区	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料原料的科技开发及饲料的销售（尚未开展经营）
42	扶余禾丰	2012.7.3	2,800	扶余市道西街	本公司 80%、陈淑霞 10%、刘仁德 10%	直接持股 80%	80%	配合饲料、浓缩饲料生产销售
43	长春饲料	2012.8.10	1,000	农安县开安镇万宝村（302 国道东侧）	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料生产与销售（尚未开展经营）
44	昌图禾丰	2013.6.8	300	昌图县昌图镇满井街道	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料销售（尚未开展经营）
45	兰考禾丰	2013.8.5	1,000	兰考县产业集聚区航海路与工业路交叉口	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料及饲料原料购销（尚未开展经营）
原料贸易板块（13 家公司）								
1	辽宁爱普特	2001.9.27	2,000	沈阳市浑南开发区 67 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料、饲料原辅材料贸易

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
2	嘉合天丰	2008.2.1	50	沈阳沈北新区辉山经济开发区辉山大街 169 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料原辅材料贸易
3	北京卓龙	1998.12.11	300	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 1206 室	辽宁爱普特 76%；冯海峰 20%、蔡波 4%	间接持股 76%	76%	饲料原料、添加剂贸易
4	哈尔滨维尔好	2006.1.24	300	哈尔滨开发区南岗集中区泰山路 117 号	本公司 67%、李春良 20%、董秀华 13%	直接持股 67%	67%	饲料、饲料添加剂贸易
5	上海禾虹	2006.3.9	300	嘉定区嘉罗公路 1661 弄 2 号 502 室	本公司 32%、辽宁爱普特 46%、钟雪群 12%、冯海峰 10%	直接和间接持股合计 78%	78%	饲料、饲料添加剂、饲料机械设备及配件的贸易
6	济南新维他	2010.1.29	100	济南市历城区华龙路 1110 号三威大厦 1501 室	北京卓龙 90%、杨德华 10%	间接持股 68.4%	90%	饲料、饲料添加剂贸易
7	沈阳爱普特	2008.2.18	1,500	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 169 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料、饲料原辅材料贸易
8	公主岭玉米收储	2009.12.8	12,000	公主岭市公伊路 98 号	本公司 75%、公主岭禾丰 14.25%，辽宁爱普特 10%，陈占启 0.75%	直接和间接持股合计 99.25%	99.25%	饲料原料（主要是玉米）收储及销售
9	集贤爱普特	2009.11.19	10	黑龙江省双鸭山市集贤县同三公路北	三江禾丰 100%	间接持股 100%	100%	饲料原料贸易
10	长春恒丰	2011.3.31	500	长春市绿园区青年路 71 号	辽宁爱普特 51%、刘振东 49%	间接持股 51%	51%	饲料、饲料原料及饲料添加剂购销
11	普丰商贸	2011.8.17	500	沈阳市沈北新区辉山大街 155-1 号	丰美技术 100%	间接持股 100%	100%	兽用化学药品、中药制剂、非强制免疫兽用生物制品等产品销售、饲料和饲料添加剂销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
12	扶余贸易[1]	2012.11.13	200	扶余市道西街	本公司 80%、陈淑霞 10%、刘仁德 10%	直接持股 80%	80%	粮食收储、销售
13	广州普莉和	2012.6.18	100	广州市天河区中山大道中路 439 号 10 楼 25 房	辽宁爱普特 60%、戴耀 40%	间接持股 60%	60%	批发和零售贸易（国家专营专控项目除外）
屠宰加工板块（3 家公司）								
1	大连新新食品	2008.4.30	1,600	大连普兰店市太平办事处姚家	沈阳华康 45%、曲顺祥 20%、关德奎 20%、沙荣斌 15%	间接持股 45%	45%	肉鸡产品加工及销售
2	开封肉类	2007.12.21	10,000	开封县黄龙园区	本公司 90%、河南禾丰 10%	直接和间接持股合计 97%	100%	肉鸡产品加工及销售
3	盘锦九股河食品	2011.11.24	5,000	盘山县东郭镇	本公司 100%	直接持股 100%	100%	生肉销售（尚未开展经营）
相关业务板块（14 家公司）								
1	广州翔顺	2009.6.4	500	广州市从化明珠工业园宝聚路 2 号 1 号厂二号车间	本公司 51%，赖成志等 10 名自然人股东 49%	直接持股 51%	51%	畜牧机械设备的研发、生产、销售、安装
2	彰武禾丰	2006.12.8	300	彰武县冯家镇丹阳路 12-4 号	本公司 60%、潘贵文 40%	直接持股 60%	60%	牧草、万寿菊、蓖麻、辣椒、菊芋、山野菜、豆类、杂粮的种植、收购、加工及销售
3	海城北方	1995.8.1	663	海城市东四镇工业小区	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料粮油机械制造及安装
4	北方饲料机械	2004.6.28	400	沈阳市沈阳辉山农业高新区辉山大街 153-1 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料机械、仪器仪表、机电设备的生产、销售

[1]扶余贸易已于 2014 年 1 月 23 日经扶余市工商行政管理局核准注销。

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
5	丰美技术	2010.10.21	2,000	沈阳市沈北新区辉山大街 155 号	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料添加剂生产及销售
6	开封禾财担保[2]	2010.12.23	1,000	开封县黄龙园区	开封肉类 70%、开封县中小企业信用担保服务中心 30%	间接持股 67.9%	70%	担保、投资、咨询服务（尚未开展经营）
7	华威药业	1998.7.1	1,000	新民市东营北三路 26 号	丰美技术 51%、王翔林 49%	间接持股 51%	51%	兽药研发、饲料添加剂、添加剂预混合饲料生产等
8	西丰潜跃种植	2012.2.1	200	西丰县西丰镇胜利街胜利委（胜利小区 3 号楼 1 楼）	彰武禾丰 100%	间接持股 60%	100%	万寿菊、甜叶菊、食用菌种植、购销、初加工
9	通辽禾丰草业	2013.1.29	1,000	通辽市滨河大街吉地华府二期住宅楼 14#	本公司 50%、徐俊宝 20%、吴维兴 10%、王立达 10%、吴培均 5%、李俊 5%	直接持股 50%	50%	牧草种植加工（尚未开展经营）
10	哈尔滨禾丰食品	2013.1.31	2,000（500）	哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区昆仑路 1 号	本公司 95%、黑龙江禾丰 5%	直接和间接持股合计 100%	100%	经销预包装食品、散装食品；对食品行业的投资管理；经销粮食
11	辽宁禾丰食品	2010.1.7	5,000	辽宁北票经济开发区有机食品工业园区	本公司 60%、北票市宏发食品有限公司 30%、李立明 10%	直接持股 60%	60%	速冻食品加工、销售
12	扶余畜业	2012.11.13	200	扶余市陶赖昭镇陶西村	本公司 80%、陈淑霞 10%、刘仁德 10%	直接持股 80%	80%	牲畜养殖、销售（尚未开展经营）
13	扶余禽业	2012.9.25	380	扶余市陶赖昭镇陶西村（原中交一航局扶余制梁场）	本公司 80%、陈淑霞 10%、刘仁德 10%	直接持股 80%	80%	禽类养殖、销售

[2]开封禾财担保已于 2014 年 2 月 17 日经开封县工商行政管理局核准注销。

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
14	吉林荷风种猪	2009.4.7	1,500	公主岭市环岭乡石人村	本公司 100%	直接持股 100%	100%	种猪繁育（尚未开展经营）

2014 年 1 月 1 日至本招股说明书签署之日，本公司新增两家控股子公司，具体情况为：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接和（或）间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
1	荆州禾丰	2014.1.2	300	荆州市沙市区关沮镇关沮村	本公司 100%	直接持股 100%	100%	饲料、饲料原料销售（尚未开展经营）
2	濮阳禾丰	2008.4.23	2,500	南乐县产业集聚区东环路西侧安济路北侧	本公司 60%,闪彤光 40%	直接持股 60%	60%	禽类屠宰、加工、销售

2、参股公司基本情况

注册资本（实收资本）单位：除特别说明外，均为人民币万元

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接或间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
1	朝鲜银丰	2004.4.14	75 万欧元	朝鲜民主主义人民共和国平壤市乐浪区	本公司 55%、朝鲜银波山贸易会社 45%	直接持股 55%	55%	饲料产品的生产及销售
2	尼泊尔禾丰	2005.8.27	209.2 万美元	尼泊尔王国奇特旺	本公司 50%、尼泊尔牧业私人有限公司 50%	直接持股 50%	50%	饲料产品的生产及销售
3	北京大鸿	2008.4.21	600	北京市昌平区小汤山镇官牛坊村汤尚路 17 号	本公司 37%、范洪海等 6 名自然人股东 63%	直接持股 37 %	37%	农牧业机械设备的设计及销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接或间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
4	大连华康牧业	2007.9.28	1,000	瓦房店市复州城镇安台村	沈阳华康 49%、大连天德牧业有限公司 20% 、大连成三畜牧业有限公司 15%、王凯等 3 名自然人股东 16%	间接持股 49%	49%	饲料产品的生产及销售
5	凌海九股河	2009.3.13	1,667	凌海市新庄子镇礼中村	本公司 40%、金天明 60%	直接持股 40%	40%	饲料产品的生产及销售
6	台安九股河	2006.2.20	1,000	台安县工业园区	本公司 42.01%、金天明 57.99%	直接持股 42.01%	42.01%	饲料产品的生产及销售
7	青岛神丰	2005.7.25	121 万美元	青岛胶州市营海镇营里路	本公司 37.5%、唐人神集团股份有限公司 37.5%、新加坡新雅投资私人有限公司 25%	直接持股 37.5%	37.5%	饲料产品的生产及销售
8	绥中人和渔业	2007.4.13	50	绥中县王宝镇平房村（贺港东侧）	辽宁爱普特 36%、刘立志等 4 名自然人股东 64%	间接持股 36%	36%	鱼粉的生产、销售
9	大连华康成三	2010.2.8	2,800	庄河市大郑镇郭店委	本公司 20%、大连成三畜牧业有限公司 65%、瓦房店市泓源牧业有限公司 15%	直接持股 20%	20%	鸡雏孵化、销售
10	鞍山九股河	2010.8.31	1,600	台安县农业高新技术开发区	本公司 37.01%、金天明 39.63%、张晓峰等其他 10 名自然人股东 23.36%	直接持股 37.01%	37.01%	肉鸭、肉鸡屠宰及销售,速冻食品加工等
11	廊坊康达	2010.5.28	1,200	廊坊市安次区东沽港镇磨汉港村	本公司 49%、廊坊市康达畜禽养殖有限公司 51%	直接持股 49%	49%	饲料产品的生产及销售
12	北京浩邦	2001.12.17	174	北京市顺义区李桥镇北河村北	北京鹤来 5.75%、其他 9 名法人股东及 11 名自然人股东 94.25%	间接持股 5.75%	5.75%	销售猪人工受精器材、种猪精液；猪人工受精技术培训、推广

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接或间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
13	大连禾丰鱼粉	2007.4.17	100	普兰店市皮口镇城关社区	辽宁爱普特 35%、谭广武 45%、王立达 20%	间接持股 35%	35%	鱼粉、饲料加工、销售
14	北票宏发	2000.3.27	308	辽宁北票经济开发区有机食品工业园区	张明君 51.43%，本公司 35%、其他 22 名自然人股东 13.57%	直接持股 35%	35%	畜禽养殖、加工、收购及销售；饲料加工及销售等
15	海城新鸿尊达	2011.8.25	1,000	海城市望台镇道沿村	海城鸿尊达牧业有限公司 51%、本公司 49%	直接持股 49%	49%	饲料生产及销售
16	黑龙江禾丰成三	2011.8.31	6,000	黑龙江省哈尔滨市呼兰区利民开发区玉田村	大连成三畜牧业有限公司 60%、本公司 38%、瓦房店市泓源牧业有限公司 2%	直接持股 38%	38%	家禽饲养、孵化及销售；饲料销售
17	丹东成三食品	2010.12.16	8,000	宽甸满族自治县石湖沟乡下长阴子村七组	大连成三畜牧业有限公司 75.125%、本公司 20%、瓦房店市泓源牧业有限公司 3%、高书全 1%、袁纪科 0.875%	直接持股 20%	20%	家禽饲养和屠宰（尚未开展经营）
18	葫芦岛九股河食品	2011.11.2	3,000	兴城市望海乡曲河村	金天明 38%、本公司 35%、其他 18 名自然人股东 27%	直接持股 35%	35%	肉鸡收购、屠宰加工及销售
19	丹东禾丰	2012.3.26	8,000	宽甸满族自治县石湖沟乡下长阴子村二组	大连成三畜牧业有限公司 75.25%、本公司 20%、瓦房店市泓源牧业有限公司 3%、高书全 1%、袁纪科 0.75%	直接持股 20%	20%	商品鸡养殖、家禽孵化、销售，饲料生产；饲料及饲料原料销售等

序号	公司名称	成立时间	注册资本（实收资本）	注册地	股东构成	本公司直接或间接持有的股权比例	本公司控制的表决权比例	主营业务
20	鸡西海泰食品	2001.6.26	1,916.6666	鸡西市麻山区车站委8组	杨萍 47.48%、杨波 8.35%、卓培侠 4.17%、本公司 40%	直接持股 40%	40%	速冻食品（速冻面米食品）、速冻其他食品（速冻果蔬制品）等
21	保定禾丰[3]	2012.12.4	1,000	蠡县范蠡东路南侧水利局家属北楼 6 号门脸	黄仁录 49%、本公司 25%、王永杰 13%、姚巧粉 13%	直接持股 25%	25%	饲料销售
22	河南反刍	2008.12.25	100	郑州市惠济区花园口镇申庄村 9 号	赵创业 60%、河南禾丰 30%、郑海涛 10%	间接持股 30%	30%	饲料生产与销售
23	大连成三畜牧业	2007.4.2	1,008.6081	大连普湾新区炮台镇长岭村	王春玲 32.13%、沙荣斌 42.29%、新疆合赢成长股权投资有限合伙企业 16.55%、众享石天万丰（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）4.14%、辽宁爱普特 4.9%	间接持股 4.9%	4.9%	种鸡饲养、孵化、销售；饲料生产、销售；肉鸡放养、回收；禽产品、农副产品收购等
24	台安九丰	2013.4.28	500	台安县桑林镇团结村鞍羊路北	本公司 40%、金天明 60%	直接持股 40%	40%	种鸡饲养、孵化及销售
25	施海普科贸	2013.3.19	1,000 (786.101)	北京市顺义区天竺空港经济开发区 A 区天柱路 20 号	Schippers 国际合作有限责任公司 40%、德赫斯（中国）20%、本公司 40%	直接持股 40%	40%	养殖用卫生用品、劳保用品、农业机械的经销

[3]保定禾丰已于 2014 年 1 月 20 日经蠡县工商行政管理局核准注销。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人控股子公司、参股公司的其他股东均非发行人的股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员；发行人控股子公司、参股公司的其他股东与发行人股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员之间无关联关系。发行人不存在与其董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员共同投资设立企业的情形。

保荐机构和发行人律师对发行人控股公司和参股公司其他股东核查方式如下：

（1）收集发行人参股、控股公司工商登记资料，确认控股、参股公司的其他股东的基本信息；

（2）要求发行人参股、控股公司其他股东如实填写调查表，提供其近亲属、任职、对外投资等情况；

（3）对发行人参股、控股公司其他股东填写的调查表内容和工商登记信息进行核对；

（4）少量其他股东无法提供调查表的，发行人参股、控股公司出具书面确认文件；

（5）对发行人直接和间接股东以及董事、监事和高级管理人员、核心技术人员填写的调查表信息、发行人工商登记信息、发行人三会文件和参股、控股公司其他股东调查表信息进行核对。

经核查，保荐机构认为，发行人控股子公司、参股公司均依法经营，报告期内不存在重大违法行为。

3、分公司情况

序号	分公司名称	注册地	主营业务
1	沈阳分公司	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 145 号	饲料生产、销售
2	农大分公司	沈阳近海经济区近海大街 5 号	饲料生产、销售
3	水产分公司	沈阳农业高新区达莲社区	饲料生产、销售
4	采贸分公司	沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 169 号	饲料原料采购、贸易
5	哈尔滨分公司	哈尔滨开发区迎宾路集中区昆仑路	饲料生产、销售
6	大连分公司	大连市金州区石河镇华农村	饲料生产、销售
7	兴城分公司	兴城市铁西区兴玲线	饲料生产、销售

（四）本公司控股子公司、参股公司经营业绩情况

1、控股子公司最近一年经营业绩情况

单位：万元；数据经苏亚金诚审计

序号	公司名称	2013 年 12 月 31 日		2013 年	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
饲料业务板块（45 家公司）					
1	北京禾丰	101.62	101.33	0.00	0.95
2	北京鹤来	6,791.15	5,280.39	24,443.66	222.59
3	北京三元	13,171.30	10,374.74	50,158.90	1,619.29
4	沧州鹤来	1,219.94	972.41	7,455.07	127.37
5	长春禾丰	4,669.16	3,301.34	21,747.10	524.01
6	大庆禾丰	2,313.88	732.19	7,769.36	54.58
7	公主岭禾丰	7,957.53	7,047.26	25,625.84	919.44
8	公主岭反刍	2,101.08	669.55	5,050.36	115.12
9	哈尔滨禾丰	1,255.67	616.81	5,911.39	114.67
10	海城禾丰	4,057.90	3,078.45	20,122.00	468.88
11	海城新众鑫	1,573.77	1,155.47	9,700.66	110.23
12	韩城禾丰	1,066.62	275.25	3,907.36	-79.06
13	河南禾丰	8,411.00	3,580.37	21,946.03	269.66
14	黑龙江禾丰	10,308.02	5,155.98	0.00	-78.11
15	三江禾丰	3,056.06	773.27	8,037.51	54.58
16	淮安禾丰	4,457.48	3,014.92	8,059.15	-214.13
17	吉林华康	1,321.10	223.88	8,297.06	47.04
18	吉林禾丰	1,583.57	1,016.68	11,544.12	281.30
19	济宁禾丰	4,029.49	2,808.06	12,271.50	61.20
20	沈阳禾丰水产	5,468.76	4,132.98	30,058.48	582.62
21	沈阳禾丰畜禽	3,539.28	58.49	384.00	99.84
22	沈阳华康	6,847.98	5,290.57	6,266.41	-89.35
23	台安禾丰	3,989.80	2,179.12	5,964.59	-50.06
24	唐山反刍	9,046.64	5,261.55	12,786.12	246.28
25	唐山水产	298.16	298.16	0.00	0.02
26	武威禾丰	666.48	58.71	4,903.76	-117.01
27	西安禾丰	5,672.47	3,114.37	18,182.98	443.96
28	平湖禾丰	2,397.27	159.80	15,821.11	314.51
29	郑州禾丰	1,808.21	527.46	9,080.48	157.91
30	驻马店禾丰	2,627.01	1,500.20	6,309.87	43.55
31	锦州禾丰	2,190.40	822.03	8,770.62	26.95
32	牡丹江禾丰	3,723.79	902.08	9,115.65	158.62
33	上海禾丰	3,177.25	2,332.73	9,104.56	227.61
34	沈阳反刍	5,201.07	3,648.68	35,185.55	997.17
35	沈阳膨化	4,703.66	2,393.46	11,777.94	290.96

36	凌源禾丰	9,013.35	3,989.23	20,729.27	670.85
37	海南禾丰	1,712.80	649.90	1,420.23	-269.21
38	青岛禾丰	3,822.95	3,072.62	8,233.83	15.06
39	焦作禾丰	1,462.48	278.04	0.00	-21.96
40	南阳禾丰	999.98	234.23	4,144.81	-68.75
41	甘肃禾丰	2,449.61	2,444.13	0.00	-39.22
42	扶余禾丰	3,451.31	2,684.00	1,960.75	-113.98
43	长春饲料	1,079.29	1,000.00	0.00	0.00
44	昌图禾丰	299.46	299.46	0.00	-0.54
45	兰考禾丰	1,956.81	1,568.23	0.00	568.23
原料贸易板块（13 家公司）					
1	辽宁爱普特	20,308.08	9,939.58	66,199.59	984.02
2	嘉合天丰	2,016.90	675.87	16,653.50	225.32
3	北京卓龙	3,715.67	1,182.10	14,920.00	31.36
4	哈尔滨维尔好	2,349.07	545.56	12,412.82	43.48
5	上海禾虹	1,346.96	959.68	14,056.62	9.88
6	济南新维他	1,373.38	298.03	8,731.84	56.00
7	沈阳爱普特	2,507.47	2,274.49	17,994.00	181.67
8	公主岭玉米收储	41,971.41	9,097.38	45,931.89	-2,199.21
9	集贤爱普特	1,029.31	60.85	1,717.54	52.60
10	长春恒丰	839.94	646.41	6,607.58	74.15
11	普丰商贸	889.17	774.50	1,759.92	90.22
12	扶余贸易	0.00	0.00	1,376.13	-176.11
13	广州普莉和	273.15	156.39	3,944.05	4.70
屠宰加工板块（3 家公司）					
1	大连新新食品	2,695.60	2,866.93	34,493.92	128.03
2	开封肉类	20,816.93	8,915.89	18,102.33	-2,074.95
3	盘锦九股河食品	4,998.72	4,998.30	0.00	-1.83
相关业务板块（14 家公司）					
1	广州翔顺	3,268.79	1,448.48	5,003.23	446.63
2	彰武禾丰	7,663.26	1,659.56	66.16	-494.41
3	海城北方	1,484.99	686.16	2,111.09	63.29
4	北方饲料机械	1,869.48	591.22	2,813.89	-11.72
5	丰美技术	3,789.11	3,464.67	4,703.30	710.33
6	开封禾财担保	0.00	0.00	0.00	0.09
7	华威药业	1,383.39	812.78	989.87	63.17
8	西丰潜跃种植	545.03	131.03	1,108.51	-16.72
9	通辽禾丰草业	1,363.08	918.17	0.00	-81.83
10	哈尔滨禾丰食品	432.35	432.16	44.75	-67.84
11	辽宁禾丰食品	8,140.27	4,439.13	437.64	-586.53
12	扶余畜业	203.00	175.35	3.70	-24.67
13	扶余禽业	379.84	216.54	209.78	-163.47
14	吉林荷风种猪	2,125.50	1,263.98	0.00	-34.23

根据 2013 年度财务数据，上述控股子公司中，有 36 家处于经营亏损或者微利状态（净利润小于 50 万元且净资产收益率低于 10%）。主要原因如下：

（1）处于建设期，尚未开始生产经营

截至 2013 年末，上述处于亏损或者微利状态子公司中，有 11 家子公司处于建设期尚未开始生产经营，具体情况如下：

序号	名称	注册时间	2013 年净利润（万元）	所属业务板块	2013 年末经营状态
1	唐山水产	2010.3.17	0.00	饲料业务	尚未开展业务
2	焦作禾丰	2012.2.20	-21.96	饲料业务	尚未开展业务
3	甘肃禾丰	2012.2.1	-39.22	饲料业务	尚未开展业务
4	长春饲料	2012.8.10	0.00	饲料业务	尚未开展业务
5	吉林荷风种猪	2009.4.7	-34.23	相关业务	尚未开展业务
6	盘锦九股河食品	2011.11.24	-1.83	屠宰加工	尚未开展业务
7	扶余畜业	2012.11.13	-24.67	相关业务	尚未开展业务
8	开封禾财担保	2010.12.23	0.09	相关业务	尚未开展业务
9	昌图禾丰	2013.6.8	-0.54	饲料业务	尚未开展业务
10	黑龙江禾丰	2010.3.12	-78.11	饲料业务	尚未开展业务
11	通辽禾丰草业	2013.1.29	-81.83	相关业务	尚未开展业务

（2）已经开始生产经营，但处于初创期

根据饲料行业特点，饲料企业一般存在 4 年左右的初创期，即从建设到投产需要 1 年左右时间，从投产到完全达产需要 3 年左右的时间。另外，由于原料贸易受行业波动影响较大，在初创期也会出现暂时亏损。

截至 2013 年末，上述处于亏损或者微利状态子公司中，有 10 家子公司处于初创期，基本情况如下：

序号	名称	注册时间	2013 年度净利润（万元）	所属业务板块
1	锦州禾丰	2010.8.10	26.95	饲料业务
2	海南禾丰	2011.11.8	-269.21	饲料业务
3	南阳禾丰	2012.2.9	-68.75	饲料业务
4	西丰潜跃种植	2012.2.1	-16.72	相关业务
5	扶余禾丰	2012.7.3	-113.98	饲料业务
6	扶余贸易	2012.12.13	-176.11	原料贸易
7	辽宁禾丰食品	2010.1.7	-586.53	相关业务
8	扶余禽业	2012.9.25	-163.47	相关业务
9	广州普莉和	2012.6.18	4.70	原料贸易
10	哈尔滨禾丰食品	2013.1.31	-67.84	相关业务

（3）根据经营战略安排，尚未开始生产经营只产生些许费用

截至 2013 年末，上述处于亏损或者微利状态子公司中，有 1 家子公司根据公司的经营战略安排，尚未开始生产经营，具体情况如下：

序号	名称	注册时间	2013 年度净利润（万元）	所属业务板块
1	北京禾丰	2009.4.10	0.95	饲料业务

综上，本公司亏损或者微利的子公司较多的主要原因是：（1）处于建设期，尚未开始生产经营；（2）已经开始生产经营，但处于初创期；（3）根据经营战略安排，尚未开展生产经营。上述原因涉及 22 家子公司，占亏损和微利子公司总数的 61%。

2、参股公司最近一年经营业绩情况

单位：万元

序号	公司名称	2013 年 12 月 31 日		2013 年	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	朝鲜银丰	1,661.06	1,623.78	2,873.51	204.82
2	尼泊尔禾丰	4,083.13	2,312.99	8,141.36	438.01
3	北京大鸿	6,551.78	976.21	3,204.49	92.07
4	大连华康牧业	3,934.18	1,580.95	21,993.61	142.92
5	凌海九股河	7,324.99	4,153.29	10,117.34	124.71
6	台安九股河	6,206.68	2,267.34	15,200.67	43.21
7	青岛神丰	6,089.38	3,849.87	30,770.54	1,000.25
8	绥中人和渔业	1,091.42	527.22	3,327.98	412.62
9	大连华康成三	8,303.92	3,165.59	27,122.83	222.07
10	鞍山九股河	15,352.62	4,324.69	59,520.97	1,549.21
11	廊坊康达	1,919.97	868.04	3,106.84	-290.06
12	北京浩邦	1,016.52	759.04	440.15	127.41
13	大连禾丰鱼粉	1,686.58	359.97	6,107.43	127.30
14	北票宏发	44,312.60	26,428.51	111,564.67	1,612.18
15	丹东成三食品	18,357.47	6,497.35	7,102.96	-1,205.64
16	黑龙江禾丰成三	7,232.28	2,939.43	31,656.72	-694.50
17	葫芦岛九股河食品	11,836.40	4,126.17	26,733.78	538.02
18	海城新鸿尊达	2,211.19	1,441.81	12,232.65	34.45
19	丹东禾丰	17,305.40	7,781.99	18,739.98	50.02
20	鸡西海泰食品	6,256.96	3,969.73	926.74	-352.08
21	保定禾丰	1,001.79	999.54	0.00	22.69
22	河南反刍	463.86	92.47	1,197.44	0.70
23	大连成三畜牧业	51,124.92	28,560.93	121,911.76	1,480.55
24	台安九丰	864.60	454.65	1,313.45	-45.35
25	施海普科贸	585.10	545.19	53.11	-240.91

十、发起人、持股 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况

（一）发起人

2003 年 3 月 27 日，本公司设立时发起人共 23 名自然人，基本情况如下：

序号	姓名	国籍	境外居留权	身份证号码	住所
1	金卫东	中国	无	21011219630605XXXX	辽宁省沈阳市东陵区
2	丁云峰	中国	无	21010419630308XXXX	辽宁省沈阳市大东区
3	邵彩梅	中国	无	32011319660301XXXX	北京市朝阳区惠新西街
4	王凤久	中国	无	21011219690314XXXX	辽宁省沈阳市东陵区
5	张铁生	中国	新西兰	21072219501104XXXX	辽宁省沈阳市大东区
6	王仲涛	中国	无	12010219640112XXXX	辽宁省沈阳市大东区
7	高俊松	中国	无	15010219630204XXXX	辽宁省沈阳市皇姑区
8	王振勇	中国	无	21120219660405XXXX	辽宁省沈阳市东陵区
9	高全利	中国	无	23102619660816XXXX	辽宁省沈阳市大东区
10	张文良	中国	无	21010519600826XXXX	辽宁省沈阳市和平区
11	王学强	中国	无	21011219670330XXXX	辽宁省沈阳市沈河区
12	孙利戈	中国	无	21010519711207XXXX	辽宁省沈阳市皇姑区
13	赵宜援	中国	无	23102619670906XXXX	黑龙江省哈尔滨市道里区
14	赵馨	中国	无	21050219720316XXXX	辽宁省沈阳市大东区
15	季文彦	中国	无	21020419551121XXXX	辽宁省大连市沙河口区
16	董桦	中国	无	21011219650419XXXX	辽宁省沈阳市沈河区
17	刘铁开	中国	无	21072219540911XXXX	辽宁省兴城市城东街
18	邸国	中国	无	13022419701011XXXX	辽宁省沈阳市东陵区
19	任秉鑫	中国	无	21011219630423XXXX	辽宁省辽阳市太子河区
20	赵甲文	中国	无	21011219670424XXXX	辽宁省沈阳市东陵区
21	张晓鹏	中国	无	22010419670720XXXX	吉林省长春市朝阳区
22	李延森	中国	无	21011219670628XXXX	辽宁省盖州市鼓楼办事处
23	潘玉镯	中国	无	21011219370511XXXX	辽宁省沈阳市东陵区

（二）持股 5%以上的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署之日，本公司持股 5%以上股份的主要股东为金卫东、丁云峰、邵彩梅、王凤久、张铁生、王仲涛、德赫斯（毛里求斯）、合力投资。上述主要股东的基本情况如下：

1、金卫东：男，中国籍，无境外永久居留权。身份证号：21011219630605XXXX，住所为辽宁省沈阳市东陵区，现任本公司董事长。

2、王凤久：男，中国籍，无境外永久居留权。身份证号：21011219690314XXXX，住所为辽宁省沈阳市东陵区。现任本公司董事兼总裁。

3、邵彩梅：女，中国籍，无境外永久居留权。身份证号：32011319660301XXXX。住所为北京市朝阳区惠新西街。现任本公司董事兼副总裁。

4、丁云峰：男，中国籍，无境外永久居留权。身份证号：21010419630308XXXX，住所为辽宁省沈阳市大东区。现任本公司监事会主席。

5、王仲涛：男，中国籍，无境外永久居留权。身份证号：12010219640112XXXX，住所为辽宁省沈阳市大东区。现任本公司副总裁。

6、张铁生：男，中国籍，新西兰永久居留权。身份证号：21072219501104XXXX，住所为辽宁省沈阳市大东区。

7、德赫斯（毛里求斯）有限责任公司

（1）德赫斯（毛里求斯）的基本情况

德赫斯（毛里求斯）成立于 2006 年 10 月 6 日，企业类型为私营有限责任公司，注册地为毛里求斯共和国路易斯港市 Elbene Cybercity Tower A1 座 6 层，授权签字人为 Marcus Leonardus van der Kwaak，注册资本和授权资本均为 1,415 万欧元。德赫斯（毛里求斯）的主要业务是财务投资，目前仅持有本公司股份。截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 6,225.89 万欧元，净资产为 6,223.97 万欧元，2013 年税后综合收益为 35.32 万欧元（数据未经审计）。

（2）德赫斯集团基本情况

德赫斯集团是始创于 1911 年的德赫斯家族企业的核心企业，总部位于荷兰埃德-瓦格宁根（Ede-Wageningen）。经过一百多年的发展，德赫斯集团成为荷兰最大的私人饲料企业，在猪、奶牛、肉鸡、蛋鸡和火鸡饲料市场占据较大的市场份额。

德赫斯（毛里求斯）和德赫斯（中国）均为德赫斯集团的全资子公司，上述公司的股权控制关系图如下：

根据德赫斯（中国）与本公司于 2006 年 5 月 30 日签订的《股份认购协议》，德赫斯（中国）于 2006 年 10 月和 2007 年 11 月分两次对本公司进行增资，合计取得本公司 15%的股份。2008 年 10 月，经辽宁省对外贸易经济合作厅以《关于辽宁禾丰牧业股份有限公司股份变更的批复》（辽外经贸资批[2008]205 号）批准，德赫斯（中国）将持有的本公司股份全部转让给德赫斯（毛里求斯）。

（3）《股份认购协议》的主要内容

根据德赫斯（中国）与本公司签订的《股份认购协议》，约定了有关认购股份的方式、数量、金额、付款等增资事宜，上述事宜双方已实施完毕。此外，该协议还约定了德赫斯（中国）向本公司每年提供不超过 500 小时有关销售、技术管理等方面的无偿支持等。

8、沈阳禾丰合力投资有限公司（原沈阳禾丰生物技术有限公司）

合力投资，即原生物技术公司，成立于 2001 年 10 月 23 日，成立时注册资本 100 万元。2012 年 6 月 26 日，沈阳禾丰生物技术有限公司更名为沈阳禾丰合力投资有限公司。截至本招股说明书签署之日，合力投资注册资本为 1,500 万元，住所为沈阳市沈北新区辉山经济开发区辉山大街 155 号，法定代表人为魏延锦，营业范围为产业投资、投资咨询、投资管理。

报告期内，合力投资主要财务数据（经苏亚金诚审计）如下：

项目（万元）	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度	2011 年 12 月 31 日/ 2011 年度
总资产	2,543.44	2,280.68	3,965.62
营业收入	0.00	0.00	2,304.17
利润总额	168.77	26.03	145.30

2012 年 6 月，本公司全资子公司丰美技术收购了原生物技术公司的除本公司 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，人员按照人随资产走的原则转入本公司。目前，合力投资除持有本公司 6.8%的股权外，未从事任何生产经营业务。

合力投资历史沿革情况如下：

（1）原生物技术公司成立

2001 年 10 月 23 日，沈阳禾丰与胡建民共同投资 100 万元组建了原生物技术公司。该公司成立时注册资本 100 万元，股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	沈阳禾丰	80	80.00%	货币
2	胡建民	20	20.00%	货币
	合计	100	100%	—

胡建民先生，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1982 年毕业于延边农学院，获学士学位。1985 年毕业于北京农业大学畜牧兽医学院，获硕士学位。2000 年，获东京大学兽医学博士学位。现任沈阳农业大学畜牧兽医学院院长，曾任本公司第三届董事会独立董事。

（2）2003 年 5 月股东调整

2003 年 3 月，沈阳禾丰的全部 7 名股东将沈阳禾丰的资产投入新设立的禾丰牧业，因此，原生物技术公司的股东相应进行了调整。本次股东调整后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	80	80.00%
2	胡建民	20	20.00%
	合计	100	100%

（3）2005 年 5 月股权转让

经 2005 年 5 月 30 日召开的原生物技术公司股东会决议，胡建民将其持有的原生物技术公司股权全部转让给张铁生。本次股权转让价格为 1 元/单位注册资本。股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	80	80.00%

2	张铁生	20	20.00%
	合计	100	100%

（4）2005 年 7 月增资扩股

经 2005 年 6 月 18 日召开的原生物技术公司股东会决议，本公司和张铁生对原生物技术公司进行同比例增资，原生物技术公司注册资本从 100 万元增至 425 万元。本公司出资资产包括无形资产（土地使用权）224.37 万元和货币 35.63 万元，张铁生出资资产为货币 65 万元。此次增资扩股后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	340	80.00%
2	张铁生	85	20.00%
	合计	425	100%

（5）2005 年 12 月增资和股权转让

经 2005 年 12 月 18 日召开的原生物技术公司股东会决议，同意新股东丁云峰对原生物技术公司增资 375 万元以及张铁生将其持有的 33 万元股权转让给丁云峰，股权转让价格为 1 元/单位注册资本。2005 年 12 月 22 日，原生物技术公司办理了工商变更登记。本次增资和股权转让后，原生物技术公司注册资本增至 800 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	丁云峰	408	51.00%
2	禾丰牧业	340	42.50%
3	张铁生	52	6.50%
	合计	800	100%

（6）2006 年 2 月股权转让

经 2006 年 2 月 12 日召开的原生物技术公司股东会决议，本公司将持有的原生物技术公司 42.5%股权全部转让给王凤久，转让价格为 1 元/单位注册资本。2006 年 2 月 14 日，原生物技术公司办理了工商变更登记。本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	丁云峰	408	51.00%
2	王凤久	340	42.50%
3	张铁生	52	6.50%
	合计	800	100%

王凤久和张铁生分别持有的42.5%和6.5%原生物技术公司股权都拟用于管理层持股。2007年11月，王凤久将和张铁生持有的上述股权转让给管理层（王凤久保留0.7%股权），实现了管理层持股。王凤久和张铁生是上述股权的实际出资人，并办理了相应的工商变更登记手续，该二人还出具承诺不存在股份代持行为。综上，保荐机构认为，王凤久和张铁生所持原生物技术公司股权不存在受托代人持股行为。

（7）2006年4月股权转让

经2006年4月10日召开的原生物技术公司股东会决议，丁云峰将持有的原生物技术公司51%股权全部转让给本公司，转让价格为1元/单位注册资本。2006年4月17日，原生物技术公司办理了工商变更登记。本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	408	51.00%
2	王凤久	340	42.50%
3	张铁生	52	6.50%
	合计	800	100%

2006年3月，原生物技术公司通过受让金卫东等20名股东所持本公司股份，成为本公司的股东（持股比例为 8%）。此次丁云峰与本公司股权转让后，原生物技术公司和本公司之间形成循环持股。

（8）2007年11月股权转让

经2007年11月5日召开的原生物技术公司股东会决议，张铁生将其持有原生物技术公司的全部6.50%股权分别转让给冯雪松、孙玉忠、杨国勇；王凤久将其持有原生物技术公司的41.8%股权分别转让给邱嘉辉、魏延锦、许连祥、金宏宇、罗常洪、李俊、王国志、韩万军、吴立民、陈疆、刘志勇、孟庆红、赵华鹰、戚本伟、冯阳、刘继东、王玉璘、徐桂英、丁志勇、周芫、刘素艳。本次股权转让价格均为1元/单位注册资本。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例	转让时间
张铁生	冯雪松	2.5%	2007年11月5日
	孙玉忠	2.5%	2007年11月5日
	杨国勇	1.5%	2007年11月5日

王凤久	邱嘉辉	2.6%	2007 年 11 月 5 日
	魏延锦	2.5%	2007 年 11 月 5 日
	许连祥	2.5%	2007 年 11 月 5 日
	金宏宇	2.3%	2007 年 11 月 5 日
	罗常洪	2.3%	2007 年 11 月 5 日
	李俊	2.3%	2007 年 11 月 5 日
	王国志	2.3%	2007 年 11 月 5 日
	韩万军	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	吴立民	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	陈疆	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	刘志勇	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	孟庆红	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	赵华鹰	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	戚本伟	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	冯阳	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	刘继东	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	王玉璘	2.0%	2007 年 11 月 5 日
	徐桂英	1.8%	2007 年 11 月 5 日
	丁志勇	1.2%	2007 年 11 月 5 日
	周芫	1.2%	2007 年 11 月 5 日
	刘素艳	0.8%	2007 年 11 月 5 日

2007 年 11 月 15 日，原生物技术公司办理了工商变更登记。本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	禾丰牧业	408.00	51.00%
2	王凤久	5.60	0.70%
3	冯雪松等 24 名自然人	386.40	48.30%
	合计	800.00	100%

此次股权转让目的是对本公司有贡献的员工进行股权激励。本次股权转让后，冯雪松等 24 名自然人通过原生物技术公司成为本公司的间接股东。

（9）2009 年 12 月股权转让

为解决原生物技术公司和本公司之间的循环持股问题，2009 年 12 月 25 日，本公司将持有的全部原生物技术公司股权转让给金卫东，转让价格为 5.33 元/单位注册资本，总价为 21,743,084 元。

2009 年 12 月 30 日，原生物技术公司办理了工商变更登记。本次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	408.00	51.00%
2	王凤久	5.60	0.70%
3	冯雪松等 24 名自然人	386.40	48.30%
	合计	800.00	100%

（10）2010 年 11 月原生物技术公司分立

2010 年 11 月，原生物技术公司派生分立为原生物技术公司和丰美技术两家公司，其中分立后的原生物技术公司是存续公司。

本次原生物技术公司分立是为了避免原生物技术公司与本公司之间的关联交易。分立前的原生物技术公司业务范围包括饲料添加剂业务，原生物技术公司生产饲料添加剂并销售给本公司。

为了避免上述关联交易，提高本公司的独立性，本次分立将原生物技术公司中饲料添加剂业务注入丰美技术，并将丰美技术转让给本公司。2010 年 11 月 9 日，金卫东、王凤久等 26 名自然人股东与本公司签订《股权转让协议》，将上述 26 名股东持有的丰美技术的 100%股权转让给本公司，转让价款 420 万元，合 1 元/单位注册资本。本次分立和股权转让后，本公司与原生物技术公司不再发生饲料添加剂的关联交易。

2010 年 11 月 12 日，原生物技术公司完成工商变更登记。本次分立后，原生物技术公司注册资本减至 380 万元，各股东股权比例未发生变化，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	193.80	51.00%
2	王凤久	2.66	0.70%
3	冯雪松等 24 名自然人	183.54	48.30%
	合计	380.00	100%

原生物技术分立事项经过股东会决议通过，原生物技术已就财产作相应分割，编制资产负债表及财产清单，并履行了通知债权人及公告的程序，原生物技术及丰美技术分别依法办理工商变更及设立登记手续。保荐机构和发行人律师认为，原生物技术分立合法、合规、程序完备。

（11）2010 年 11 月增资扩股

经 2010 年 11 月 9 日召开的原生物技术公司股东会决议，原生物技术公司全体股东同比例现金增资，注册资本由 380 万元增至 800 万元。2010 年 11 月 24 日，原生物技术公司办理了工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	408.00	51.00%
2	王凤久	5.60	0.70%
3	冯雪松等 24 名自然人	386.40	48.30%
	合计	800.00	100%

（12）2011 年 8 月增资扩股

经 2011 年 8 月 8 日原生物技术公司股东会决议，原生物技术公司全体股东同比例现金增资，注册资本由 800 万元增至 1,500 万元。2011 年 8 月 12 日，原生物技术公司办理了工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金卫东	765.00	51.00%
2	王凤久	10.50	0.70%
3	冯雪松等 24 名自然人	724.50	48.30%
	合计	1,500.00	100%

（13）2012 年 6 月更名为合力投资

2012 年 6 月 26 日沈阳禾丰生物技术有限公司更名为沈阳禾丰合力投资有限公司，同时，经营范围由兽用抗生素、兽药、化药、中草药销售及生产变更为产业投资、投资咨询、投资管理。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，合力投资，即原生物技术公司，股东均系真实出资，不存在受托代人持股情形。

（三）实际控制人的基本情况

本公司自 2003 年 3 月设立以来，金卫东始终为第一大股东和实际控制人。

金卫东先生直接持有本公司 19.38%的股份、通过合力投资间接控制本公司 6.80%的股份，为本公司第一大股东。

金卫东先生通过直接持股控制本公司 19.38%的表决权，通过控股合力投资控制本公司 6.80%的表决权，并通过《一致行动确认和承诺函》联合丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛四名股东控制本公司 31.86%的表决权。因此，金卫东先

生合计控制的本公司表决权比例为 58.04%，为本公司实际控制人。

2011 年 3 月 2 日，金卫东与四名主要股东丁云峰、王凤久、邵彩梅和王仲涛签订了《一致行动确认和承诺函》，各方一致确认：自发行人成立之日起，丁云峰、王凤久、邵彩梅和王仲涛在行使表决权时与金卫东先生保持了一致，在行使股东职权方面也与金卫东先生一直采取了一致行动。丁云峰、王凤久、邵彩梅和王仲涛承诺：在遵守相关法律、行政法规和发行人《公司章程》的前提下，只要其本人仍为发行人股东（不论其本人持有发行人的股份增加还是减少，也不论直接还是间接持股），均将持有股份所对应的股东权利中除收益权和处置权以外的权利，包括但不限于表决权等权利委托金卫东行使。

金卫东与丁云峰、王凤久、邵彩梅和王仲涛一致行动的涵义，是指金卫东与丁云峰、王凤久、邵彩梅和王仲涛通过协议约定，确保在本公司股东大会审议相关事项时，由金卫东统一代表其本人及丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛发表表决意见，以增强金卫东对本公司的实际控制权，而非五位股东协议共同控制本公司。

报告期实际控制人未发生变更，始终为金卫东先生。首先，本公司自 2003 年 3 月设立以来，金卫东始终为第一大股东。其次，根据本公司股东大会、董事会召开、表决以及董事会成员的提名选举等情况，报告期内，金卫东对本公司历次股东大会、董事会决议的形成均具有实质影响并能够实际支配发行人行为，并且在报告期内未发生变更。

保荐机构和发行人律师认为，上述丁云峰、王凤久、邵彩梅及王仲涛的一致行动确认文件及表决权委托事项，一方面是确认金卫东一直为发行人的实际控制人，另一方面系巩固金卫东的实际控制权，确保发行人实际控制权及决策的稳定性。报告期内，发行人实际控制人为金卫东，上述一致行动约定并未造成实际控制人变更。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

本公司实际控制人金卫东除持有本公司股份外，还直接持有合力投资 51%的股权。合力投资的基本情况详见本节之“十、（二）、8、沈阳禾丰合力投资有

限公司（原沈阳禾丰生物技术有限公司）”。

（五）股东持有的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司所有股东持有本公司的股份均不存在质押、被冻结或其他有争议的情况。

十一、发行人的股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

1、本次发行情况

本次发行前公司总股本为 47,411.7646 万股，本次拟发行总量不超过 8,000 万股（最终发行数量由发行人与主承销商根据申购情况协商确定）。其中：拟发行新股数量【 】万股（不超过 8,000 万股，最终根据募投项目资金需求量和发行价确定），公司股东拟公开发售股份数量【 】万股（不超过 4,000 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，股东公开发售股份所得资金不归公司所有）。本次发行前后，股东持股情况如下：

序号	股东	本次发行前		本次发行后	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
1	金卫东	9,188.4000	19.38%	【 】	【 】
2	德赫斯（毛里求斯）	7,111.7646	15.00%	【 】	【 】
3	丁云峰	5,359.9000	11.31%	【 】	【 】
4	王凤久	3,338.9735	7.04%	【 】	【 】
5	邵彩梅	3,264.3000	6.89%	【 】	【 】
6	张铁生	3,224.0000	6.80%	【 】	【 】
7	合力投资	3,224.0000	6.80%	【 】	【 】
8	王仲涛	3,143.4000	6.63%	【 】	【 】
9	高俊松	1,088.1000	2.30%	【 】	【 】
10	王振勇	725.4000	1.53%	【 】	【 】
11	高全利	725.4000	1.53%	【 】	【 】
12	张文良	664.9500	1.40%	【 】	【 】
13	王学强	664.9500	1.40%	【 】	【 】
14	孙利戈	664.9500	1.40%	【 】	【 】
15	赵宜援	644.8000	1.36%	【 】	【 】
16	赵馨	584.3500	1.23%	【 】	【 】
17	林怀成科技	584.3500	1.23%	【 】	【 】
18	季文彦	544.0500	1.15%	【 】	【 】

序号	股东	本次发行前		本次发行后	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
19	董桦	463.4500	0.98%	【 】	【 】
20	刘铁开	403.0000	0.85%	【 】	【 】
21	邸国	362.7000	0.77%	【 】	【 】
22	任秉鑫	362.7000	0.77%	【 】	【 】
23	赵甲文	362.7000	0.77%	【 】	【 】
24	张晓鹏	207.4265	0.44%	【 】	【 】
25	李延森	302.2500	0.64%	【 】	【 】
26	潘玉镯	201.5000	0.43%	【 】	【 】
	本次拟发行股份	—	—	【 】	【 】
合计		47,411.7646	100%	【 】	【 】

2、前十名股东情况

本公司前十名股东分别为金卫东、德赫斯（毛里求斯）、丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、合力投资、王仲涛、高俊松、王振勇。除德赫斯（毛里求斯）和合力投资所持股份为法人股外，其他股东持有的股份均为自然人股。

3、前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	自然人股东姓名	本次发行前持股数（万股）	持股比例	在本公司担任的职务
1	金卫东	9,188.4000	19.38%	董事长
2	丁云峰	5,359.9000	11.31%	监事会主席
3	王凤久	3,338.9735	7.04%	董事、总裁
4	邵彩梅	3,264.3000	6.89%	董事、副总裁
5	张铁生	3,224.0000	6.80%	—
6	王仲涛	3,143.4000	6.63%	副总裁
7	高俊松	1,088.1000	2.30%	关内区总监
8	王振勇	725.4000	1.53%	董事、副总裁
9	高全利	725.4000	1.53%	董事、常务副总裁
10	张文良	664.9500	1.40%	董事、财务总监

（二）本次发行前各股东的关联关系

本公司本次发行前各股东之间不存在关联关系。

（三）本次发行前战略投资者持股情况

本公司股东中没有战略投资者。

（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东金卫东、股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、合力投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东德赫斯（毛里求斯）、张铁生、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、林怀成科技、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森、潘玉镯承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除上述承诺外，作为本公司董事的 Jacobus Johannes de Heus 承诺：上述承诺期满后，在任职期间每年直接和间接转让持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

作为本公司董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛，作为本公司股东的王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、邸国、任秉鑫、赵甲文承诺：

上述承诺期满后，本人无论是否在禾丰牧业任职均按以下条件进行转让：（1）本人年龄在 50 周岁以下（含 50 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 10%；（2）本人年龄超过 50 周岁但在 55 周岁以下（含 55 周岁）时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 15%；（3）本人年龄超过 55 周岁时，每年直接或间接转让的股份不超过所持公司股份的 25%。同时，作为本公司的董事、监事、高级管理人员的金卫东、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、丁云峰、季文彦、王仲涛承诺：离职后半年内不转让所持有的公司股份。

作为本公司董事会秘书的冯阳承诺：在本公司担任董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年直接或间接转让的股份不超过本人所持公司股份的 25%；离职后半年内不转让所持有的公司股份。

公司控股股东金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰，其

他担任董事、高级管理人员的股东高全利、张文良、王振勇关于股份锁定的进一步承诺：在所持股票锁定期满后两年内减持时，减持价格不低于发行价。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，其持有公司股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：不因职务变更、离职等原因，而放弃履行其所作出的股份锁定的相关承诺。

若发行人控股股东金卫东，股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、王仲涛、合力投资、德赫斯（毛里求斯）、张铁生、高俊松、王振勇、高全利、张文良、王学强、孙利戈、赵宜援、赵馨、林怀成科技、季文彦、董桦、刘铁开、邸国、任秉鑫、赵甲文、张晓鹏、李延森、潘玉镯，董事 Jacobus Johannes de Heus，董事会秘书冯阳未履行相关承诺，则违反承诺出售股份所得收益归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户。

（五）发行人其他需要说明的情况

本公司没有发行过内部职工股。本公司不曾存在过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十二、关于稳定公司股价的措施

公司第四届董事会第十五次会议及 2013 年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》，预案主要内容：

1、启动稳定股价措施的条件

公司股票自挂牌上市之日起三年内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于公司上一个会计年度末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）情形时（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度末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），公司应启动稳定股价措施。

2、稳定股价的具体措施

（1）公司回购股份

① 公司将根据《上市公司回购社会公众股份管理办法》的规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。公司将依据法律、法规及公司章程的规定，在上述条件成就之日起 3 个交易日内召开董事会讨论稳定股价方案，并提交股东大会审议。具体实施方案将在股价稳定措施的启动条件成就时，公司依法召开董事会、股东大会做出股份回购决议后公告。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

② 公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

③ 若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：1、单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于公司普通股股东净利润的 20%；2、单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于公司普通股股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但若下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

（2）控股股东及其一致行动人增持股份

① 当公司出现需要采取股价稳定措施的情形时，如公司已采取股价稳定措施并实施完毕后公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，控股股东金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露其买入公司股份的计划。在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后，其

将按照方案开始实施买入公司股份的计划。

② 通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产。但如果公司披露其买入计划后 3 个交易日内其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，上述人员可不再实施上述买入公司股份计划。

③ 若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），上述人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：单次用于购买股份的资金金额不低于其在上一会计年度从公司取得现金分红的 20%，单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其在上一会计年度从公司取得现金分红的 50%。

（3）董事和高级管理人员增持股份

① 当公司出现需要采取股价稳定措施的情形时，如公司和控股股东及其一致行动人已采取股价稳定措施并实施完毕后公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，在公司任职并领取薪酬的董事（不含独立董事）和高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露其买入公司股份的计划。在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后，其将按照方案开始实施买入公司股份的计划。

② 通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产。但如果公司披露其买入计划后 3 个交易日内其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，上述人员可不再实施上述买入公司股份计划。

③ 若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），上述人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵

循以下原则：单次用于购买股份的资金金额不低于其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 20%，单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 50%。超过上述标的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但若下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

若公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员，公司将要求新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

3、相关约束措施

（1）发行人如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；发行人将在五个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于公司股东的净利润 5%的货币资金，以用于公司履行相关义务。

（2）发行人控股股东金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰，如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向其他股东和社会公众投资者道歉；同时，由公司立即停止向上述人员分红，并从当月开始扣留上述人员 50%的薪酬和津贴归公司所有，且上述人员所持股份不得转让，直至上述人员采取相应的稳定股价措施并实施完毕为止。

（3）发行人董事、高级管理人员，个人在任职期如不履行稳定股价措施，将在指定媒体上公开说明未履行稳定股价义务的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；同时，由公司立即停止向其本人分红，并从当月开始扣留其本人 50%的薪酬和津贴归公司所有，且其本人所持股份不得转让，直至其本人采取相应的稳定股价措施并实施完毕为止。

（4）如因发行人股票上市地上市规则等证券监管法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定导致公司、控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员在一定时期内无法履行其稳定股价义务的，相关责任主体可免于前述约束措施。

但其亦应积极采取其他合理且可行的措施稳定股价。

十三、公开发行前持股 5%以上的股东的持股意向及减持意向

本次公开发行前公司持股 5%以上的股东为金卫东、德赫斯（毛里求斯）、丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、合力投资、王仲涛。公司首次公开发行股票并上市后，上述股东在锁定期满后拟减持其所持有的公司股份，并将在减持前 3 个交易日公告减持计划。上述股东自锁定期满后两年内减持公司股份的具体安排如下：

（一）减持数量：

1、控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰，以及持股 5%以上股东合力投资在锁定期满后两年内将进行减持，每位股东减持股份数量不超过 500 万股，若因公司配售、转增、送股等原因使总股本发生变动，则减持数量应作相应调整；

2、持股 5%以上股东德赫斯（毛里求斯）在锁定期满后两年内将进行减持，但是减持后持有公司股份数量不低于届时公司股本总额的 5%；

3、持股 5%以上股东张铁生在锁定期满后两年内将进行减持，减持股份数量不超过 1,500 万股，若因公司配售、转增、送股等原因使总股本发生变动，则减持数量应作相应调整。

（二）减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，但如果预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过公司股份总数 1%的，将通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份；

（三）减持价格：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（若公司股票在此期间发生除权、除息的，发行价将作相应除权、除息调整）。

（四）减持期限：减持股份行为的期限为减持计划公告之日起六个月内，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告。

本公司控股股东金卫东及其一致行动人邵彩梅、王凤久、王仲涛、丁云峰及公司持股 5%以上股东德赫斯（毛里求斯）、合力投资、张铁生承诺：若未履行

上述承诺，其减持公司股份所得收益归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户。

十四、发行人员工和社会保障情况

（一）员工人数及其结构

截至 2013 年 12 月 31 日，包括控股子公司在内的本公司正式员工总数为 3,782 人，较 2012 年末减少 4.28%。其中，员工按专业、受教育程度、年龄划分的情况如下表：

1、按专业结构划分		
专业	人数	占员工总数的比例
生产人员	1,213	32.07%
销售人员	1,385	36.62%
财务人员	224	5.92%
技术人员	316	8.36%
后勤人员	207	5.47%
行政及管理人员	340	8.99%
其他	97	2.56%
合计	3,782	100%
2、按受教育程度划分		
学历	人数	占员工总数的比例
硕士及以上	107	2.83%
本科	929	24.56%
大中专	1,349	35.67%
高中及以下	1,397	36.94%
合计	3,782	100%
3、按年龄划分		
年龄	人数	占员工总数的比例
18—30 岁	1,364	36.07%
31—40 岁	1,436	37.97%
41—50 岁	754	19.94%
51 岁以上	228	6.03%
合计	3,782	100%

除正式用工外，报告期内，为适应人员需求季节性、临时性的特点，发行人及其部分分（子）公司在部分临时性、辅助性的岗位上采用劳务派遣的用工方式。存在劳务派遣用工的发行人及其分（子）公司作为用工单位分别与相关劳务派遣公司签订劳务派遣协议，约定被派遣员工与劳务派遣公司签订劳动合同，并由劳

务派遣公司派遣至用工单位，被派遣员工的工资和社会保险由劳务派遣公司发放和缴纳。

另外，公司存在部分劳务派遣用工在非临时性、辅助性或者替代性的工作岗位工作等不规范情形。发行人的实际控制人金卫东及其一致行动人邵彩梅、丁云峰、王凤久、王仲涛承诺：如因为发行人及其下属公司劳务派遣用工相关事项（包括但不限于发行人及其下属公司劳务派遣用工未能严格遵守我国法律法规的相关规定、劳务派遣公司拖欠劳务人员工资等损害劳务人员合法利益）导致发行人及其下属公司须承担任何连带赔偿责任、罚款或损失的，本人及其他承诺人同意共同承担发行人及其下属公司因此导致的全部经济损失，确保发行人及其下属公司不因此遭受任何损失。

经核查，保荐机构认为，发行人在部分岗位采用劳务派遣的用工方式符合实际用工需要，劳务派遣公司具有相关资质，劳务派遣协议合法有效。发行人存在部分劳务派遣用工等不规范情形对发行人本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

（二）员工社会保障及其他福利情况

本公司按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，统一向所在地劳动和社会保障部门缴纳养老、失业、医疗、工伤、生育保险和向当地住房公积金管理机构缴纳住房公积金。

本公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与本公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。本公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。

本公司按照国家及地方相关规定，为员工缴纳社会保险和住房公积金。报告期内发行人社保、住房公积金缴纳情况如下表所示：

项目	2013 年	2012 年	2011 年
员工总人数	3,782	3,951	3,722
缴纳社会保险人数	3,164	3,346	3,272
缴纳社会保险金额（万元）	3,701.45	3,263.45	2,310.00
缴纳社会保险人数与员工总人数比例	83.66%	84.69%	87.91%

缴纳住房公积金人数	2,772	2,884	2,678
缴纳住房公积金金额（万元）	450.00	404.46	358.17
缴纳住房公积金人数与员工总人数比例	73.29%	72.99%	71.95%

本公司尚有少部分员工未缴纳社会保险，主要原因在于：1、部分员工属于退休返聘人员，该部分员工已享受社会保险待遇，本公司不须为其缴纳社会保险；2、员工进入本公司后，由于各地方政策差异，社会保险转移需一个过程，部分员工社会保险在转移的过程中；3、部分员工属原国有企业职工，原企业改制时已为员工缴纳社会保险至退休年龄，不须重复缴纳社会保险；4、部分农民工已在当地缴纳社会保险，不须重复缴纳；5、部分征地农民工，在征地过程中当地政府已为他们缴纳社会保险至退休年龄，不须重复缴纳；6、部分新设立公司尚未办理完毕社保账户建账手续，因此暂时无法缴纳社保。

本公司尚有部分员工未缴纳住房公积金，主要原因在于：1、我国对于缴纳住房公积金的相关规定尚不完善，各地具体规定和操作不尽相同，而本公司所属的部分子公司在偏远县城，没有缴纳公积金的具体要求；2、有些地方要求缴纳住房公积金须有当地户口，部分员工无法满足该等条件，因此本公司无法为其缴纳公积金；3、部分员工属于退休返聘人员，不须缴纳住房公积金；4、部分员工属原国有企业职工，个人公积金账户仍在原企业，因此本公司无法为该等员工缴纳住房公积金；5、部分新设立公司尚未办理完毕公积金账户建账手续，因此无法缴纳住房公积金；6、由于部分地方尚未完善住房公积金异地支取及使用的相关政策，因此部分员工自愿放弃公司为其缴纳住房公积金。

针对社会保险和住房公积金尚未实现全员缴纳的事宜，本公司实际控制人金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰共同出具《承诺函》：“公司已按相关法律、法规及规章所规定的社会保险及住房公积金制度为员工缴纳社会保险及住房公积金，但尚未实现全员缴纳，若因任何原因导致公司被要求为员工补缴社会保险金及住房公积金或发生其他损失，本人作为股份公司的控股股东、实际控制人，无条件承诺承担公司的下述任何款项：如应主管部门要求或决定，公司需要为员工补缴任何社会保险及住房公积金，或公司因未为部分员工足额缴纳社会保险（即养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）费用及住房公积金而承担任何罚款或损失，本人将与其他承诺人连带承担需要补缴的全部社会保险费用及住房公积金和/或该等罚款或损失。”

2011 年 8 月 15 日，沈阳市社会养老和工伤保险管理局浑南新区分局、沈阳市社会养老和工伤保险管理局工伤保险处、沈阳高新技术产业开发区社会失业保险业务管理中心、沈阳市社会医疗保险管理局单位参保管理处共同出具《证明》确认，截至 2011 年 6 月 30 日发行人依法参加并为员工缴纳了社会保险（包括养老、医疗、失业、工伤和生育保险），社会保险无欠缴记录，亦不存在因违反劳动和社会保险方面的法律、法规以及法规性文件而被处罚的情形。

2012 年 1 月 9 日，沈阳市社会养老和工伤保险管理局浑南新区分局、沈阳高新技术产业开发区社会失业保险业务管理中心、沈阳市社会医疗保险管理局东陵分局共同出具《证明》确认，2011 年 7 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日发行人依法参加并为员工缴纳了社会保险（包括养老、医疗、失业、工伤和生育保险），社会保险无欠缴记录，亦不存在因违反劳动和社会保险方面的法律、法规以及法规性文件而被处罚的情形。

2012 年 7 月 25 日、2013 年 2 月 5 日，沈阳市社会养老和工伤保险管理局浑南新区分局、沈阳市东陵区社会失业保险服务管理中心、沈阳市社会医疗保险管理局东陵分局共同出具《证明》确认，2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日发行人依法参加并为其员工缴纳了社会保险（包括养老、医疗、失业、工伤和生育保险），社会保险无欠缴记录，亦不存在因违反劳动和社会保险方面的法律、法规以及规范性文件而被处罚的情形。

2013 年 8 月 7 日，沈阳市社会养老和工伤保险管理局浑南新区分局、沈阳市社会养老和工伤保险管理局工伤保险处及沈阳市社会医疗保险管理局东陵分局共同出具《证明》确认，2013 年 1 月至 2013 年 7 月发行人依法参加并为员工缴纳了社会保险（包括养老、医疗、失业、工伤和生育保险），发行人社会保险无欠缴记录，亦不存在因违反劳动和社会保险方面的法律、法规以及法规性文件而被处罚的情形。

2014 年 1 月 31 日，沈阳市社会养老和工伤保险管理局浑南新区分局、沈阳高新技术产业开发区社会失业保险服务管理中心及沈阳市社会医疗保险管理局东陵分局共同出具《证明》确认，截至 2014 年 1 月 31 日发行人依法参加并为员工缴纳了社会保险（包括养老、医疗、失业、工伤和生育保险），发行人社会保险无欠缴记录，亦不存在因违反劳动和社会保险方面的法律、法规以及法规

性文件而被处罚的情形。

2012 年 1 月 18 日，沈阳住房公积金管理中心沈北新区管理部出具《证明》确认，发行人 2011 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日没有发生因违反《住房公积金管理条例》而被处罚的情况。

2012 年 7 月 20 日、2013 年 2 月 7 日，沈阳住房公积金管理中心沈北新区管理部出具《证明》确认，发行人 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日没有发生因违反《住房公积金管理条例》而被处罚的情况。

2013 年 8 月 20 日，沈阳住房公积金管理中心沈北新区管理部出具《证明》确认，发行人 2013 年 1 月至证明文件出具日没有发生因违反《住房公积金管理条例》而被处罚的情况。

2014 年 2 月 23 日，沈阳住房公积金管理中心沈北新区管理部出具《单位住房公积金缴存证明》确认，截至证明文件出具之日发行人未因违反住房公积金管理法律、法规和规章而受到行政处罚。

根据发行人各分、子公司的劳动及社保主管机关出具的证明，并经保荐机构核查，报告期内发行人分公司及控股子公司不存在因违反劳动及社保法律法规而受到行政处罚的情形。

保荐机构认为，发行人及其分公司、控股子公司不存在因违反劳动及社保法律法规而受到行政处罚的情形；发行人实际控制人金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰共同承诺若因任何原因导致发行人被要求为员工补缴社会保险金及住房公积金或发生其他损失，上述人员作为股份公司的控股股东、实际控制人，无条件承担需要补缴的全部社会保险费用及住房公积金和/或该等罚款或损失。综上，发行人在报告期内未全员缴纳社会保险及住房公积金事项对本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

发行人律师认为，发行人在报告期内未全员缴纳社会保险及住房公积金事项以及劳务派遣不规范事项对本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

十五、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

2011 年 3 月 2 日，本公司控股股东金卫东与其他主要股东丁云峰、王凤久、

邵彩梅和王仲涛签订了《一致行动确认和承诺函》，具体内容详见本节之“十、（三）实际控制人的基本情况”。

本公司持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺，具体内容详见本节之“十一、（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

本公司控股股东、实际控制人金卫东出具了避免与本公司同业竞争的《承诺函》。具体内容详见本招股说明书第七节之“一、（二）本公司持股 5%以上的股东关于避免同业竞争的承诺”。

本公司主要股东德赫斯（毛里求斯）及其实际控制人德赫斯集团与本公司签订了《避免竞争协议》。具体内容详见本招股说明书第七节之“一、（一）、2、（2）德赫斯（毛里求斯）的同业竞争情况”。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

本公司业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块，其中饲料业务收入超过营业收入的 70%，是本公司的主要业务。

本公司饲料产品主要包括猪饲料、禽饲料、反刍料、水产料等。猪饲料是本公司最主要和最具优势的饲料品种，最近三年，本公司猪饲料销售收入占主营业务收入的比例分别为 35.08%、35.98%和 33.29%，猪饲料业务的毛利贡献率分别为 48.47%、45.46%和 49.77%。禽饲料是本公司销售收入规模仅次于猪饲料的饲料品种。反刍料、水产饲料销量在报告期内均取得了较大幅度的增长。

作为饲料的核心，预混料是本公司的优势产品，公司凭借技术优势，所研发的预混料产品配方科学，市场优势明显。所生产的预混料产品除满足公司内部饲料生产需求外，还外销于东北、西北、华北、中原等地区。

为增强竞争力，公司在以饲料业务为核心的基础上，向产业链上下游进行适度拓展和延伸：向上游延伸，开展原料贸易业务；向下游延伸，开展屠宰加工业务。报告期内本公司屠宰加工和原料贸易收入合计分别为 156,817.60 万元、164,473.75 万元和 218,130.47 万元，业务稳步增长。

本公司的相关业务包括饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、农产品加工、兽药、食品加工等，相对于其他业务板块，规模较小。

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

二、发行人饲料行业的基本情况

报告期内，发行人饲料业务收入占营业收入比例超过 70%，是发行人的主要业务，此处重点分析饲料行业基本情况。屠宰加工和原料贸易业务情况详见本节“五、屠宰加工行业及发行人业务情况”和“六、饲料原料贸易行业及发行人业务情况”。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“C13 农副食品加工业”。

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业主管部门及管理体制

我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部（以下简称“农业部”），具体承担饲料行业管理职责的是农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）及地方各级饲料主管部门。饲料行业自律性管理组织为中国饲料工业协会。本公司已加入中国饲料工业协会、辽宁省饲料工业协会，为中国饲料工业协会理事会副会长单位。

本公司受农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）、辽宁省和沈阳市饲料工作办公室的监督和指导，各下属子公司受当地省、市饲料办的监督和指导。

2、行业主要法律法规及政策

我国饲料行业涉及的主要国家政策和法律法规如下：

序号	名称	发布时间/文号	主要内容
1	《中华人民共和国质量法》	1993 年 2 月 22 日第七届全国人民代表大会常务委员会第 30 次会议通过；2000 年 7 月 8 日中华人民共和国主席令第 33 号修订	为了保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，规定了生产者、销售者的产品质量责任和义务，产品质量的监督管理和损害赔偿
2	《饲料和饲料添加剂管理条例》	1999 年 5 月 29 日中华人民共和国国务院令第 266 号发布；2001 年 11 月 29 日国务院第 327 号令修订；2011 年 10 月 26 日国务院第 609 号令修订	规定了饲料、饲料添加剂管理工作的归口部门，规定了饲料、饲料添加剂的审定和进口管理，及生产、经营和使用管理。严禁各类违禁药品和添加剂用于饲料
3	《饲料标签》（GB 10648-1999）	1999 年 8 月 10 号国家质量技术监督局批准	规定了饲料标签设计制作的基础原则、要求以及标签标示的基本内容和方法
4	《关于印发《饲料工业行业检验化验员等三个职业实行就业准入制度实施方案》的通知》	2000 年 4 月 24 日农（人劳）[2000]10 号	规定了饲料检验化验员、饲料厂中央控制室操作工、饲料加工设备维修工三个职业实行就业准入制度，并规定了培训和监督抽查的要求
5	《关于加强肉骨粉等动物性饲料产品管理的通知》	2000 年 12 月 30 日农牧发[2000]21 号	要高度重视对动物性饲料产品的管理，严防“疯牛病”等疫病传入

序号	名称	发布时间/文号	主要内容
6	《关于禁止在反刍动物饲料中添加和使用动物性饲料的通知》	2001 年 3 月 1 日农牧发[2001]7 号	为了彻底切断疯牛病的传播途径，防止疯牛病在我国境内发生，我国农业部规定了禁止在反刍动物饲料中添加的动物性饲料原料品种
7	《饲料药物添加剂使用规范》	2001 年 7 月 3 日农牧发[2001]20 号	为加强兽药的使用管理 ，进一步规范和指导饲料添加剂的合理使用，防止滥用饲料药物添加剂，本规范规定了在饲料长时间添加的和用于防治的兽药名称、含量、适用范围、停药期和注意事项
8	《关于饲料产品免征增值税问题的通知》	2001 年 7 月 12 日财税[2001]121 号	规定免税饲料产品范围及饲料免征增值税的管理办法
9	《绿色食品饲料及饲料添加剂使用准则》	2001 年通过了行业标准的审定，标准号 NY/T 471-2001	本标准规定了生产绿色食品允许使用的饲料和饲料添加剂的使用准则以及禁止使用的饲料和饲料添加剂种类
10	《饲料卫生标准》（GB13078-2001）	2001 年 7 月 20 日国家质量监督检验检疫总局批准	规定了饲料、饲料添加剂产品中有害物质及微生物的允许量及其试验方法
11	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	2002 年 7 月 31 日农业部发布	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、依法加强饲料质量安全监管、进一步深化饲料企业改革、加强对饲料工作的领导的具体意见
12	《饲料产品认证管理办法》	2003 年 12 月 31 日国家认证认可监督委员会公告 2003 年第 19 号令	规定了饲料产品认证证书、认证标识的管理制度
13	《饲料添加剂品种目录（2008）》	2008 年 12 月 11 日中华人民共和国农业部公告第 1126 号	规定生产和使用的饲料添加剂品种应当符合农业部公布的品种
14	《饲料添加剂安全使用规范》	2009 年 6 月 18 日中华人民共和国农业部公告第 1224 号	为指导饲料企业和养殖单位科学合理使用饲料添加剂，提高饲料和养殖产品质量安全水平，保护生态环境，促进 饲料产业和养殖业持续健康发展，规定了《饲料添加剂品种目录（2008）》中氨基酸、维生素、微量元素和常量元素的部分品种的来源、含量、适用动物、在配合料或全混合日粮中的推荐用量和最高限量
15	《产业结构调整指导目录(2011 年本)》	2011 年 3 月 27 日国家发展和改革委员会第 9 号令发布	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
16	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012 年农业部第 6 次常务会议审议通过，现予公布，自 2012 年 7 月 1 日起施行	规定了企业申请产品批准文号的程序和批准文号的使用
17	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2012 年农业部第 6 次常务会议审议通过，2012 年 7 月 1 日起施行	规定了饲料、饲料添加剂的生产许可证的核发以及监督管理等

序号	名称	发布时间/文号	主要内容
18	《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，2012 年 7 月 1 日起施行	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

（二）饲料行业基本情况

饲料是指能提供动物所需营养素，促进动物生长、生产和健康，且在合理使用下安全、有效的可饲物质，包括单一饲料、预混料、浓缩料、配合料和精料补充料。

1、饲料行业的分类

饲料行业可分为四个子行业，分别是饲料加工行业、饲料添加剂行业、饲料原料行业、饲料加工机械制造行业，其功能及地位如下表所示。从本公司各项业务的贡献情况划分，公司属于饲料加工行业。同时，公司主营业务也包括饲料原料贸易、饲料添加剂生产、饲料加工机械制造等业务。

子行业	定义	地位	产品
饲料添加剂行业	生产为满足特殊需要而在饲料中加入的少量或微量营养性或非营养性物质	饲料添加剂的生产状况表现了一国饲料发展的水平	饲料级氨基酸、维生素、矿物质微量元素、酶制剂、非蛋白氮等
饲料原料行业	为饲料加工提供动物所需的农产品	饲料原料作为饲料行业的直接上游行业对饲料生产的影响重大	玉米、豆粕、鱼粉等
饲料加工行业	根据畜禽饲养要求，采用各种工艺将饲用原料加工成成品饲料	饲料加工行业是饲料行业的主体	预混合饲料、浓缩料、配合料、混合饲料等
饲料加工机械制造行业	采用机械、化学、加热等方法将饲用原料加工成成品饲料的机械	饲料加工机械行业为饲料工业提供设备和技术支持	粉碎机、破碎机、膨化机、冷却机、制粒机、烘干机等

2、饲料产品的分类

饲料产品常见的分类方法包括根据饲料营养成分和使用比例分类、根据饲养对象分类、根据饲料加工工艺分类等。其中，前两种是饲料工业的常用统计分类方法。

（1）按饲料营养成分和使用比例分类

类别	简介
预混料	由两种（类）或两种（类）以上饲料添加剂与载体或稀释剂按一定比例配制的均匀混合物，是复合预混合饲料、微量元素预混合饲料、维生素预混合饲料的统称
浓缩料	主要由蛋白质饲料、矿物质饲料和饲料添加剂按一定比例配制的均匀混合物，与能量饲料按规定比例配合即可制成配合料

配合料	根据饲养动物的营养需要，将多种饲料原料和饲料添加剂按饲料配方经工业化加工的饲料

预混料、浓缩料和配合料是中国市场上同时存在的三大类饲料产品，被不同规模和理念的客户所选择和认可。预混料是饲料的核心部分，添加成分复杂，客户多为中小型饲料厂。浓缩料由于使用方便且成本相对较低，主要客户为中小型养殖场。从长期趋势看，专业化养殖场将更多的直接使用配合料，配合料产品所占比例将会逐渐增加。

（2）按饲料喂养对象分类

在上述按营养价值分类的基础上，又可以按照饲养对象的不同进行分类，同时还可以按照饲养对象的不同生产阶段和生产性能进一步细分。

类别	细分
猪饲料	乳猪料（断奶~断奶后两周）、仔猪料（15~30 公斤）、 生长育肥料（30~100 公斤）、妊娠母猪料（配种~配种后 100 天）等
禽饲料	蛋鸡料、肉鸡料等
反刍料	产奶牛料、犊牛料、生长牛料、肉牛料、羊料等
水产料	淡水鱼料、海水鱼料、鳗甲鱼料、虾蟹料等
其他	特种动物饲料（茸鹿饲料、毛皮兽饲料、珍禽饲料等）

报告期内，公司饲料各类产品主营业务收入情况如下表所示：

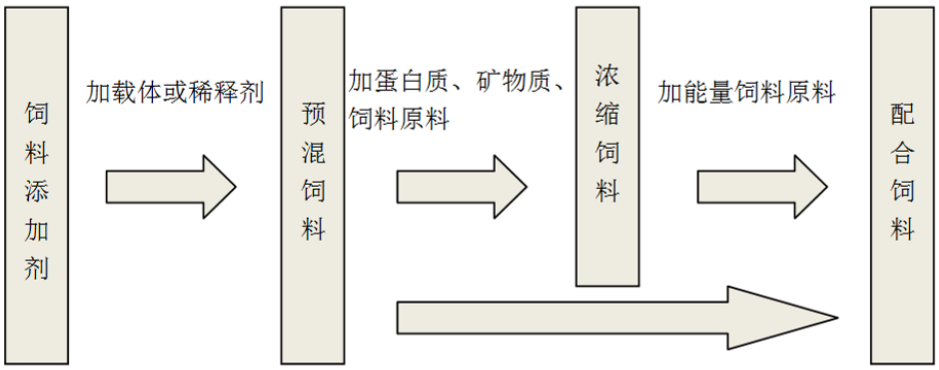
类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额（万元）	占饲料收入的比例	金额（万元）	占饲料收入的比例	金额（万元）	占饲料收入的比例
猪饲料	283,589.49	45.83%	292,428.38	46.52%	254,451.19	45.94%
禽饲料	197,505.82	31.92%	212,183.53	33.76%	204,741.10	36.97%
水产料	46,013.47	7.44%	50,406.70	8.02%	38,386.54	6.93%
反刍料	83,195.38	13.45%	67,874.64	10.80%	51,186.89	9.24%
其他饲料	8,458.57	1.37%	5,658.13	0.90%	5,064.51	0.91%
合计	618,762.72	100.00%	628,551.38	100.00%	553,830.23	100.00%

（3）按加工工艺分类：

类别	简介
液体饲料	可作饲料原料用或可直接饲喂动物的流体物质
粉状饲料	将多种饲料原料经清理、粉碎、配料和混合工序加工而成的粉状产品
颗粒饲料	将粉状饲料经调质、挤出压模模孔制成的规则粒状饲料产品
膨化饲料	经调质、增压挤出模孔和骤然降压过程制成的规则膨松多孔饲料

3、饲料的基本生产流程

饲料的生产流程可以简化示意如下：

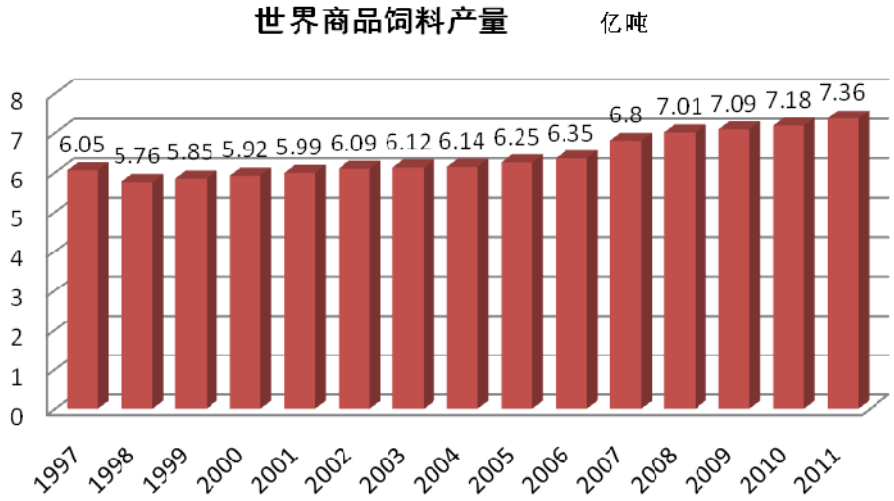


从上述流程可知，预混料、浓缩料、配合料分别是不断进行深加工的系列饲料产品。

4、饲料行业发展的现状

（1）世界饲料行业发展现状

1997 年以来，世界商品饲料产量总体呈小幅增长态势。从 1997 年至 2011 年，世界商品饲料产量复合增长率为 1.41%，具体情况如下图所示：



资料来源： 农博网（http://feed.aweb.com.cn/zt/969/index.shtml）

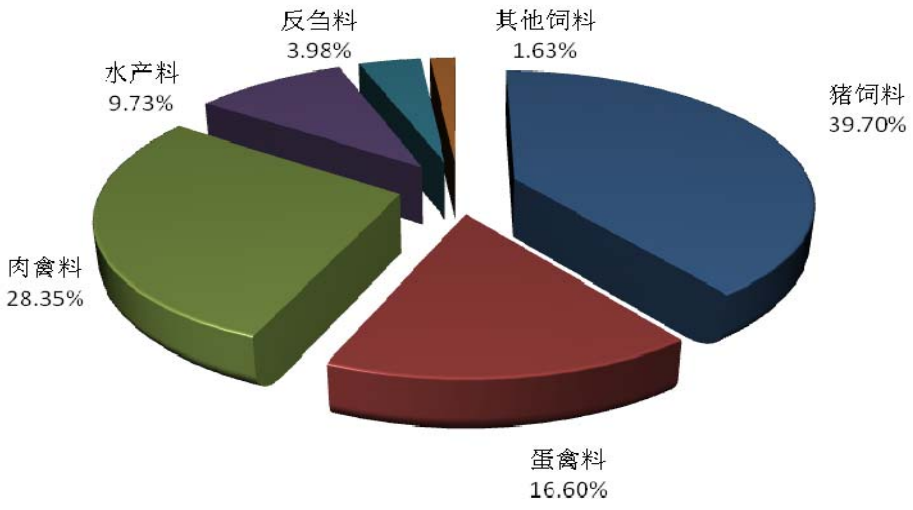
（2）我国饲料行业发展现状

根据历年《饲料工业年鉴》和《全国饲料工业统计资料》，2003 年至 2012 年，我国工业饲料产量从 8,780 万吨增长至 19,449 万吨，年均复合增长率达到 9.24%，其中，2012 年我国工业饲料产量达到 1.94 亿吨，成为世界第一大商品饲料生产国。2003 年至 2012 年我国工业饲料产量如下图所示：

数据来源:中国饲料工业信息网

2013 年，我国饲料行业受“速成鸡”、人感染“H7N9 流感”疫情等多重影响，饲料产量略有下滑。据中国畜牧网（www.chinafarming.com）发布的《2013 年全国饲料生产形势分析与展望》预测，2013 年饲料行业产量同比下降 1.8%。

猪饲料和禽饲料是我国饲料产品结构中的主要品种，但随着人们生活水平的提高，饮食结构也在发生变化，对于水产品和奶类的摄入比例逐渐提高，这使得饲料产品结构正在发生改变。1990 年猪饲料、禽饲料的产量占饲料总量的比重分别为 44%和 48%，其他饲料的比例为 8%；而 2012 年猪饲料、禽饲料的产量占饲料总产量的比重分别为 39.70%和 44.95%，水产料、反刍料的比重上升至 9.73%和 3.98%。



数据来源：《2012 全国饲料工业统计资料》

猪饲料在我国饲料市场上占据重要地位，与猪肉在我国膳食结构中占有重要地位密切相关。根据国家统计局统计数据显示，2013 年我国的肉类产量达到 8,536 万吨，其中猪肉产量为 5,493 万吨，占比 64.35%。2005 年-2012 年，我国猪饲料产量如下图所示：

数据来源:《2006-2009 年中国饲料工业年鉴》、《2009、2010、2011、2012 全国饲料工业统计资料》

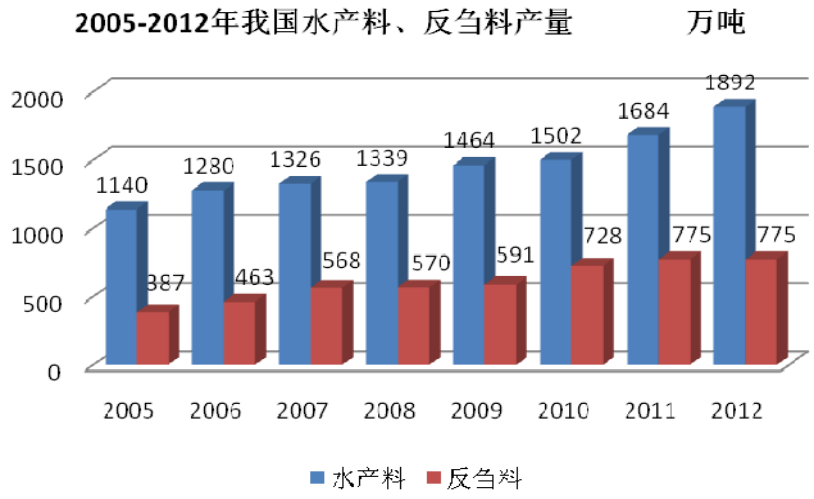
2006 年由于猪价低迷、饲用蛋白原料涨价和生猪疫病传播等因素影响，生猪存栏量大幅下降，猪饲料需求量也随之下降。在国家一系列利好政策引导下，2008 年生猪养殖业逐渐恢复，猪饲料需求恢复增长，猪饲料产量随之稳步增长。

禽料包括蛋禽料和肉禽料，是我国饲料市场中占比最大的饲料产品。2005 年至 2012 年我国禽料产量如下图所示：

数据来源：《2006-2009 年中国饲料工业年鉴》、《2009、2010、2011、2012 全国饲料工业统计资料》

从上图可以看出，2005 年以来，我国禽料产量处于平稳增长态势。

近年来，我国水产料和反刍料市场也呈稳定增长态势。2005 年至 2012 年，我国水产料和反刍料产量情况如下图所示：



数据来源：《2006-2009 年中国饲料工业年鉴》、《2009、2010、2011、2012 全国饲料工业统计资料》

当前，我国饲料行业发展状况具有以下特点（数据来源：《2010、2011、2012 全国饲料工业统计资料》、《2012 中国饲料工业年鉴》）：

① 总产量大：2012 年全国饲料产量达到 19,449 万吨；

② 饲料企业数量略有下降。2012 年全国在册各经济类型的饲料企业为 15,307 家，同比减少 47 家，降幅为 0.31%。

③ 饲料企业规模化趋势明显，2006 年至 2011 年，年产 10 万吨以上的企业从 140 家增至 360 家，增长了 157%。

④ 饲料企业行业平均盈利水平低：饲料行业平均盈利水平为 1%~3%，少数企业处于盈亏边缘；

⑤ 受上游饲料原料供应影响：饲料原料价格及供应情况对饲料行业的生产经营深有影响；

⑥ 规模企业通过产业整合发展更为快速：大型饲料加工企业积极进行产业

链延伸，优化产业结构；

⑦ 区域发展状况不一：广东、山东较为发达，东北、西北发展迅速，沿海地区饲料总量处于稳定发展阶段。

结合具体原因，自 2011 年至 2013 年我国饲料行业发展情况简述如下：

2011 年，玉米等饲料原料价格持续走高，人工、管理、运输等成本全面上涨，行业平均利润水平有所下降。猪肉价格在 2011 年大幅上涨，生猪养殖周期进入上升期，此外，鸡蛋价格也出现了较大幅度增长，养殖行业景气度较高，饲料需求大幅增长。

2012 年，饲料行业整体需求平缓。受世界范围极端天气影响，玉米、豆粕等饲料原料持续上涨，饲料企业向下游转移原材料上涨成本的压力较大，压缩了饲料企业的利润空间。此外，一些大型饲料企业利用资本优势，加快了规模扩张步伐，市场竞争更为激烈，中小型饲料企业盈利和生存空间日益缩小。

2013 年，饲料行业受畜禽养殖的低迷影响较大，呈总体持平略降的情形。从需求最大的两类禽畜饲养行业来看：首先，禽饲养行业，2013 年初爆发“速成鸡”事件、3 月底爆发“H7N9 流感”疫情后，导致禽类产品价格下降，禽肉大量积压、部分养殖户退出、存栏减少。其次，生猪价格在 2013 年上半年处于下降趋势，影响了养殖积极性。另外，豆粕等价格持续处于高位。上述因素严重影响了饲料企业的生产经营状况。

与行业形势相对应，本公司在 2011 年经营业绩较好；2012 年，公司继续扩张销售规模，饲料业务营业收入同比增长 13.49%，2013 年，受养殖行业等因素影响，公司饲料业务营业收入下滑 1.56%。

5、饲料行业的发展趋势

（1）经营规模化

2012 年我国饲料产量为 19,449 万吨，统计在册的饲料加工企业约为 15,307 家（数据来源：《2012 全国饲料工业统计资料》），平均每家企业产量仅为 1.27 万吨，远低于发达国家饲料企业平均生产水平。饲料行业内大部分中小企业面临产品质量不稳定、综合服务能力弱、品牌影响力有限、资金压力大等难题，因此

在大中型企业利用综合优势快速扩大市场份额时，不得不逐步退出饲料市场。根据《2012 年中国饲料工业年鉴》统计，2011 年从 159 家不同规模重点监测企业统计情况看，企业产量累积同比增长幅度由大到小呈阶梯减小趋势，即生产规模越大产量增长速度越快。2006 年至 2011 年，年产 10 万吨以上的企业从 140 家增至 360 家，增长了 157%。

（2）生产专业化

目前，行业内多数饲料厂既生产猪料，也生产禽料或水产料、反刍料。但随着规模增加，专业化的分工将越来越明显，一个工厂只生产一套产品甚至一种产品将会体现出成本和管理等方面的优势，因此“小而全”的状况将不利于企业的长久发展。另外，专业化的生产有利于提高产品档次，生产出越来越多的符合市场需求的专业化颗粒饲料、膨化饲料、液态饲料等。

（3）关注安全性

食品安全问题备受关注，饲料安全也越来越受到重视。目前，我国各级政府已在饲料安全的要求上加大力度，未来可能出台强制性的规定。因此饲料原料的选用、生产工艺的设计乃至饲料产品的使用都可能受到限制；同时，药品添加、使用阶段、储藏运输等都将可能进一步规范。未来，出现饲料安全问题的企业将受到更为严厉的惩罚，而那些重视安全、坚守安全的饲料企业将获得更好的发展机会。

（4）区域发展机会

随着养殖业由沿海地区向中部地区最终向粮食主产区的转移，东北地区将成为饲料生产企业布局的重点。东北地区是世界三大黄金玉米生产带之一，同时也是我国大豆主产地，而养殖业生产中 50%以上的原料为玉米和豆粕。随着粮食价格的上涨，东北地区的猪禽养殖优势将更加明显，该地区养殖规模的扩大，必将吸引国内外的大型肉类食品加工企业进驻，从而带动产业升级，促进饲料业的发展。东北也是反刍动物主要养殖地区，随着人们生活水平的逐步上升，牛肉消费量稳步提升，反刍动物饲料在东北前途广大。

（5）产业链延伸

随着企业规模扩大，一些大型饲料生产企业行业地位相对稳固后，出于降低

饲料成本、扩大市场份额和增强抗风险能力的目的，开始向产业链的上、下游延伸，进入原料贸易、畜禽养殖、屠宰加工领域；而一些大型食品加工企业，出于掌控上游资源和实施一体化经营的目的，开始向产业链上游延伸而进入养殖业。这些一体化的企业为降低成本，将设立或者并购饲料企业，从而压缩商业饲料的市场容量。

（6）饲料行业已进入资本时代

随着饲料行业成熟度的提升，将从劳动密集型向资本密集型过渡。由于土地、劳动力、原料价格的上涨，未来投资建设饲料企业的成本和标准将越来越高。因此，将有更多的饲料生产企业谋求上市或采取其他方式进行产业重组，大型企业集团通过资本、技术和品牌实施快速扩张战略，甚至开始加大海外市场的拓展，而中小企业的生存将更加艰难。

（7）配合料前景广阔

根据历年饲料工业年鉴和中国饲料工业协会统计数据显示，2007 年至 2012 年，我国饲料产品结构中，配合料占饲料总产量的比重分别为 75.57%、77.49%、77.87%、80.08%、82.57%、84.13%，配合料所占比重逐步提高。

在东北地区，小规模养殖户传统上习惯于购买浓缩料和玉米用以自配饲料，因此配合料在饲料总产量中的比重要低于全国平均水平。但在养殖业规模化、专业化的大趋势下，越来越多的大规模养殖户和养殖场已经更倾向于购买成品的配合料，养殖户使用配合料的比重开始增加。此外，玉米价格持续上涨使得部分养殖户（场）转向直接使用配合料。2007 年至 2012 年，东北地区配合料占饲料总产量的比重分别为 53.5%、55.84%、57.41%、59.87%、62.24%、64.82%。

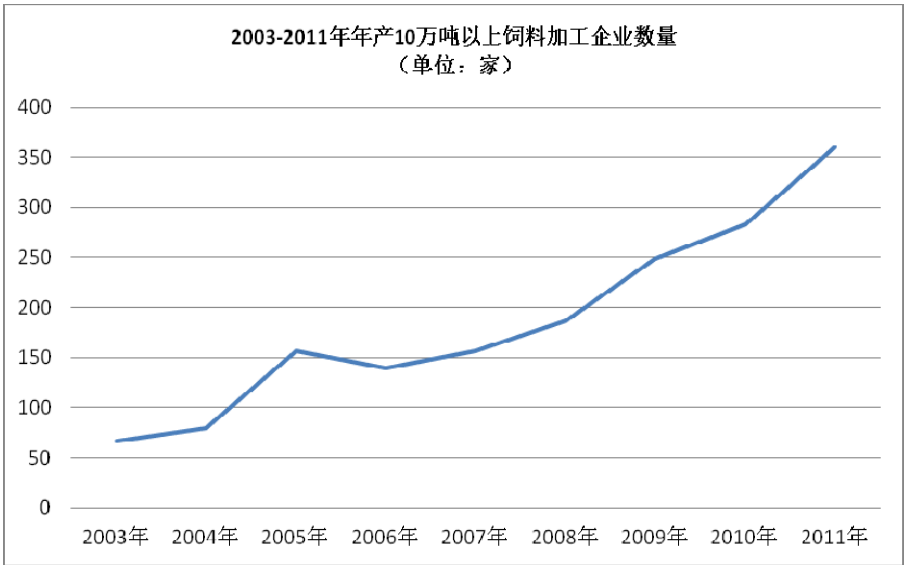
（三）行业竞争情况

1、饲料行业竞争格局和市场化程度

饲料行业作为改革开放以来兴起的行业，经过多年发展，行业市场化程度很高。饲料行业多年发展的实践过程表明，质量、服务、信誉、品牌、资金等构成了市场竞争的主要因素。目前行业内，民营企业占据大部分市场份额，外资企业也占有重要地位。

近年来，我国饲料行业正处在由分散趋向集中的转变过程中，竞争格局日趋激烈。一些企业逐步从区域品牌成长为国内知名的饲料龙头企业。目前已形成了以少数大型企业集团为龙头、大批中小企业为补充的市场格局。

根据《2012 中国饲料工业年鉴》统计，2003 年至 2011 年，年产 10 万吨以上的企业数量呈增长趋势，详情如下图所示：



数据来源：《2012 中国饲料工业年鉴》

饲料行业发展的趋势将是饲料生产企业数量减少但饲料供应量增加，饲料行业的竞争也逐渐将从“大对小”转变为“大对大”的竞争格局。未来由于资金、技术、品牌等因素，大量规模小、技术落后、管理粗放的中小饲料企业将逐步退出市场，为优势企业让出市场空间。具有资金优势、营销服务优势、技术优势、人才优势的大型饲料企业迎来巨大发展空间，市场份额将继续向大中型企业集中。但是，由于饲料行业存在产品运输半径的问题，目前国内饲料龙头企业的领先基本限于区域领先，很难做到在全国各个区域同时领先，这也为饲料行业的发展和新格局的产生提供了空间。

2、市场供求状况及变动原因

饲料行业市场需求状况和变化与下游的畜牧养殖业具有很高的联动性。2008 年至 2013 年我国主要肉、蛋食品的总产量及增长情况如下表所示：

单位：万吨

	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	年复合增长率
肉类	7,269	7,642	7,925	7,957	8,384	8,536	3.27%

养殖水产品	3,426	3,625	3,850	4,026	4,305	4,547	5.82%
禽蛋	2,638	2,741	2,765	2,811	2,861	2,876	1.74%
牛奶	3,651	3,518	3,570	3,656	3,744	3,531	-0.67%

资料来源：上述年度国家统计局统计公报；

从上表可以看出，除牛奶产量略有下降外，其他产品的产量在报告期内均有不同程度的增长，因此饲料需求具有良好的发展基础。

根据历年《全国饲料工业统计资料》和《中国饲料工业年鉴》， 2012 年全国在册各经济类型的饲料企业为 15,307 家，全国饲料产量达到 19,449 万吨。

饲料供应的变化的趋势是具有技术、品牌优势的规模化企业通过新建、扩建、行业重组并购等方式扩大企业规模、增加产能，同时，缺乏核心技术、业务单一的中小企业则经营困难逐渐退出饲料行业的竞争。饲料行业的发展态势将是优胜劣汰、去粗取精、量增质优共进的过程。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

饲料行业的平均销售毛利率不高但较为稳定。根据对新希望、大北农、海大集团、通威股份、正虹科技、天邦股份、正邦科技、中牧股份、天康生物、金新农等 10 家饲料行业上市公司财务数据进行分析，上述 10 家公司饲料业务毛利率平均水平在报告期内基本稳定在 10%左右，但略有下降，主要原因是饲料行业受上游粮食等原材料价格和下游养殖业存栏量等因素变动的影响较大。

4、进入饲料行业的主要壁垒

我国饲料行业发展初期，工业饲料比重较低，存在较大比例的自配饲料，由于饲料行业市场需求巨大，很多中小饲料企业可以外购预混料和浓缩料，购置简单生产线生产配合料，行业进入门槛相对不高。

近年来，工业饲料逐渐普及，市场竞争加剧，行业利润率偏低，市场的竞争逐渐体现在技术、研发能力、规模化及资金实力的竞争，很多中小饲料企业由于没有核心技术、规模优势和管理优势，已经开始逐步退出市场。饲料行业当前的竞争情况对技术、规模、营销、品牌、管理等方面都有较高的要求，具体表现为：

（1）技术壁垒

饲料技术主要体现在配方技术，通过研究动物营养需求不断优化饲料配方，

可以促进动物高效生长，同时又降低饲料成本，最终提升养殖户的养殖效益。

目前，饲料行业中存在众多中小饲料企业，中低档饲料产品供应过剩，主要采取价格竞争。由于竞争激烈，很多企业已经无法赚取利润生存发展，开始逐渐退出市场。在激烈市场竞争中，只有回避或者不依靠价格竞争，而主要凭借产品品质、性价比等竞争手段的饲料企业才在饲料行业中得以生存发展。而产品品质和性价比必须要饲料技术来保证，因此，掌握饲料技术是当前饲料企业生存发展的必须条件。

掌握饲料技术具有较高的难度。首先，饲料技术的难度体现在技术研发的持续性。饲料技术不仅仅是一次性提供高品质的配方，关键是要根据饲养区域变化、动物营养需求变化，以及国家监管政策的变化，持续优化饲料配方，长期保持产品的高性价比，长期保持产品的市场竞争力。这就要求饲料企业在饲料技术方面不能仅做一次性投入，而是要建立一个强有力的研发团队，建立长效的研发机制，并且不断进行研发投入。持续的技术研发投入对于众多的中小饲料企业来说，形成了较高的壁垒。其次，饲料技术的难度体现在掌握饲料技术需要较长的时间周期。饲料配方主要是根据动物的营养需求进行配制，虽然各个国家都有标准的动物营养需求数据库，但是动物营养需求根据不同品种、不同养殖区域存在差异，饲料企业需要逐渐积累和完善自己的动物营养需求数据库，才能设计出高性价比的配方。

此外，规模化养殖趋势下，客户的需求发生了很大的变化，规模化养殖场需要的不仅是产品的性价比，还有产品的持续领先能力，同时要求饲料企业具备完善的服务能力。食品安全问题引发人们对于饲料安全的关注度持续提高，如何在法律法规要求下发挥产品优势，是技术上的难点。人们消费水平的提高，要求畜禽和水产品不仅满足蛋白质营养的需求，还提出了风味、口感甚至功能性的要求，如绿色食品、有机食品等，因此饲料的生产技术需要不断的更新和完善。

随着饲料行业逐渐进入新的竞争阶段，不掌握较高饲料技术，仅凭资金和营销手段，已经无法在饲料行业发展；而掌握饲料技术需要较高研发投入和较长的时间积累。因此，饲料行业具有较高的技术壁垒。

（2）规模和资金壁垒

饲料产品存在运输半径的限制，多采取属地经营的模式。一般情况下，配合料的运输半径为 60~100 公里，浓缩料为 150~200 公里，预混料为 300~500 公里。因此，饲料企业要想获得规模上的快速发展，就需要扩大企业规模，增加生产企业数量。同时，饲料生产企业对资金周转能力要求较高，资金实力将成为进入到饲料行业的限制性因素之一。

以玉米、豆粕、鱼粉为主的饲料原料价格波动较大，而饲料产品的整体销售毛利率低（10%左右），原材料占生产成本比重较大，饲料原料的价格波动对饲料企业的效益影响较大。大规模企业可以批量采购降低成本，同时还有实力配备专门机构或人员研究饲料原料的价格走势，可以合理把握饲料采购时机，规避饲料原料价格变动风险。

饲料经营中，原材料采购已经从过去的赊销到当前的货到付款甚至先款后货，因此，就要求饲料销售能够做到款到发货或者货到立即付款。而当前仍有大量企业存在产品赊销，这就使其资金周转困难。快速的资金周转能力是饲料行业经营制胜的关键因素之一。随着大型饲料企业的业务规模越来越大，行业兼并重组日趋活跃，饲料行业的资金壁垒还将逐渐提高。

（3）人才壁垒

饲料行业的特点是毛利率低，周转率比较高，利润主要依靠资产快速周转获得，并且饲料行业还面临原料价格突涨使生产成本大幅上升而导致亏损的风险，因此要求饲料企业要具备高效管理水平。规模化企业成立时间相对较长，企业的管理层大都经历过完整的行业发展周期，行业经验丰富，对行业的体会较为深刻，在实践中积累了很多宝贵的管理经验，能够更加有效地作出决策。

（4）品牌壁垒

品牌是企业技术、规模、营销等方面的综合外在体现。品牌已经成为大型饲料企业规模扩张的重要手段。然而，品牌的形成需要时间的积累，新入行的企业往往因为知名度低，而增加了业务拓展的难度，同时也加大了市场开发的费用支出。特别是随着行业利润率的降低，品牌较弱的企业盈利能力将更低，从而影响企业的生存和发展。

大型饲料企业业务扩张过程中，尤其在开拓新市场过程中，品牌影响日益

重要。高知名度的饲料品牌较为容易被养殖业户接受，此外，通过业务和股权合作，输出品牌，可以实现企业的快速增长。

（5）管理壁垒

饲料行业竞争的成败，在很大程度上取决于外部市场的高速度扩展能力和内部管理的低成本运作能力。如何将产品通过销售转变为利润，是企业成败的关键要素。同时，如何降低采购成本和经营中的各项费用，则是现代企业管理的基本要素。饲料行业的低价竞争、原料价格的起伏不定、人力成本的快速上升，无一不在考验着管理者的能力。同时，危机处理、制度创新、长效激励、人才培养都对管理者的持续经营能力提出了新的要求。特别是在行业整合时代加速来临的趋势下，如何面对竞争和合作、稳健运营还是积极扩张、多元化还是一体化都将成为新的管理壁垒。

（四）影响饲料行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）饲料行业需求巨大

饲料工业发展历程表明，饲料行业是市场化程度很高的行业，这一点即来源于巨大的饲料行业市场，为无数中小企业的创业、发展提供了舞台和机会，同时，市场化程度高、行业透明度高，催生了众多的行业龙头企业。随着国民收入的提高，人们的消费水平自然不断提高。这不仅表现在肉、蛋、奶消费总量的提升，也表现在安全、营养、功能食品的需求增长。因此，饲料需求的变化不仅表现在数量上，还表现在质量上，从行业发展的高度上看，从 FEED（饲料）向 FOOD（食物）的转变上。饲料行业是具有良好发展前景的行业。

（2）国家产业政策的大力扶持

饲料行业是连接种植业和养殖业的关键环节，是国民经济的支柱产业之一，同时也是国家大力支持发展的行业。国家在行业规划、税收政策等方面出台了一系列扶持政策，积极支持行业的发展。

《全国农业和农村经济发展第十二个五年规划（2011-2015）》明确指出：十二五期间，畜牧业和渔业产值占农业总产值的比重分别达到 36%和 10%；农

业产业化组织带动农户数达到 1.3 亿户，存栏 100 头以上奶牛规模化养殖比重超过 38%，出栏 500 头以上生猪规模化养殖比重达到 50%。

《饲料工业“十二五”发展规划》提出“十二五”期间饲料工业的总体发展目标是：饲料产量平稳增长，质量安全水平显著提升，饲料资源利用效率稳步提高，饲料企业生产经营更加规范，产业集中度继续提高。通过 5 年努力，初步实现由饲料工业大国到饲料工业强国的转变。

其中关于饲料产量的具体发展目标为：饲料总产量达到 2 亿吨。其中，配合饲料产量 1.68 亿吨，浓缩饲料产量 2,600 万吨，添加剂预混合饲料产量 600 万吨，主要饲料添加剂品种全部实现国内生产。质量安全：安全评价、检验检测和监督执法三位一体的饲料安全保障体系基本建立，饲料产品质量合格率达到 95%以上，饲料产品质量安全水平进一步提高。

关于饲料企业发展的具体目标为：年产 50 万吨以上的饲料企业集团达到 50 家，其饲料产量占全国总产量的比例达到 50%以上，饲料企业抗风险能力明显增强。

在税收政策方面，《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）规定：配合饲料、复合预混料、浓缩饲料、混合饲料和单一大宗饲料免征增值税。

（3）下游养殖行业规模化为饲料企业提供了发展契机

养殖业规模化推动工业饲料普及率增加，为我国饲料工业的发展提供广阔的空间。饲料行业的下游行业是养殖业，我国养殖行业正处在由散养方式向规模化养殖方式转变过程中。散养方式养殖存在使用自制饲料情形，工业饲料比重不高，规模化养殖全部使用工业饲料，散养方式向规模化养殖方式的转变会提高工业饲料普及率。

（4）政府和民众对食品安全的重视为生产高品质饲料企业提供了发展契机

近年来，随着人民生活水平提高，民众日益重视食品的安全，政府也不断提高食品安全标准，不断强化食品安全的监督管理。2008 年三聚氰胺事件进一步加重了我国民众对于食品安全的担忧。2009 年 6 月，我国颁布了《食品安全法》，对食品安全提出了更高要求。

拥有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业具备生产安全环保饲料的资金条件、技术条件。大型饲料企业的客户中规模化养殖厂相对较多，比较容易接受安全环保的饲料产品。并且，大型饲料企业规模大，国家对其监管成本低，监管效果显著。

因此，在日益重视食品安全的背景下，具有技术优势、规模优势、品牌优势的大型饲料企业必将更多地得到监管部门的支持，日益受到市场消费者的认可，发展前景广阔。

2、影响行业发展的不利因素

（1）农产品价格上涨，饲料原料供求趋紧

饲料原料占饲料生产成本的比重较大，是影响饲料行业发展的重要因素。

我国饲料原料资源少，包括豆粕、鱼粉等主要蛋白质原料一定程度上依赖进口，蛋白质原料供应已经成为当前制约饲料和养殖业发展的瓶颈。受极端天气、原料供需形势变化等影响，2010 年以来国际农产品价格大幅上涨，不利于我国从全球范围内获取资源。

（2）动物疫病和极端天气

禽流感、猪流感、口蹄疫等动物疫病近年来在国内外时有发生，直接造成了畜牧业生产严重受挫，饲料行业也随养殖业的波动而出现业绩较大幅度波动。

另外，近年全球自然灾害频发，大范围的恶劣气候、极端天气明显增多，导致饲料原料价格波动较大，区域存栏量起伏明显，饲料需求受到打击。

（3）无序竞争严重，行业形象受损

由于我国养殖业大部分地处广大的农村或城乡结合部，且分布不集中，造成饲料企业的布局也较为分散。2012 年我国饲料加工企业约为 15,307 家，平均产量仅为 1.27 万吨。而饲料企业由于数量多、技术和生产设备落后、管理松散、产品和服务质量参差不齐、低价竞争等导致行业利润低，甚至出现结构性、季节性的亏损，而同时小型企业的产能过剩和大型企业的产能扩张的矛盾日益显现，成为阻碍行业良性发展的不利因素。

（五）行业技术水平和技术特点

饲料行业经过 30 年的快速发展，技术水平有了很大的提高，但由于饲料行业只是畜牧业生产链条的其中一个环节，饲料行业必须不断满足上下游的新需求和新法律法规的要求，不断进行技术创新才能服务好畜牧业。

1、不断提升的饲料配方技术

饲料配方技术在二十世纪九十年代初曾经是饲料企业最核心的技术，但当时无论配合饲料、浓缩饲料和预混料的配方，技术上都不成熟，目前我国饲料行业的产品配方技术已经得到很大提升。饲料配方技术水平的高低是应对变化能力的高低，是能够根据消费者对食品安全的更高要求、养殖市场需求的变化、饲养规模的不同、动物品种的需求、原料质量的特点、畜产品的风味要求、节能减排的要求等，设计出更合理配方和优秀产品的能力。这就需要企业有优秀的技术团队、足量的研发投入、数据库的积累等等。目前，国内部分优秀的饲料企业在饲料配方技术上赶上了世界发达国家的水平。

2、加紧建立精准的动物营养需求参数和原料数据库

设计饲料配方的基础是要有精准的动物营养需求参数和原料数据库，数据越精准，饲料配方的营养设定值越准确，饲喂效果越好，对环境的污染越小。这类研究属于投资巨大、耗时很长的公共性基础研究。与发达国家相比，我国这类研究相对薄弱。目前国家已经投入大量资金，委托国内的高校和科研单位分别进行不同动物品种的动物营养需求参数和原料数据库资料的研究，而且这些基础研究资料随着动物和原料的变化要不断的更新，是一项持续进行的系统工程。

饲料企业除了我国现有的相关资料外，多借鉴了美国的 NRC 标准和法国 INRA（法国国家农业研究院）的标准等。欧洲动物营养专家较早开始净能体系研究，累积了相对完善的猪的净能体系数据，这一技术正在被国内饲料企业关注，本公司已开始应用。

作为饲料生产企业，根据自身的产品定位、区域气候条件、地方原料特点、生产加工现状等情况，不断累积总结，率先于行业制定出有特色的产品标准和模板，建立完善的数据库资料，具有重要意义。

3、更加关注饲料原料安全性及其价值评估

饲料原料除了常规的玉米、豆粕、鱼粉以外，还包含很多的农业和食品工业的副产品，涉及近百个品种。同样的原料因生产区域不同、加工工艺不同，导致潜在的安全风险不同，动物利用价值也产生一定的差异，因此需要使用前对其进行安全性和营养价值评定，或者对供应商的生产工艺和管理水平进行系统的评估。企业正在产品的追溯性上加大投入，从源头上分析和评估，以保障饲料成品的安全性和质量的稳定性。经过近年的大量投入和从业者的努力，无论是国家、地方的检测机构还是饲料企业的分析检测能力和水平，在方法、速度、准确度上正不断提高。

4、重视饲料生产加工技术的改进

随着饲料行业的发展，配合饲料比例的提高，饲料企业越来越重视饲料生产加工工艺。同样一个配方在不同的工艺和生产参数下，产品表现会存在显著差异。在新建饲料工厂时，工艺设计、技术参数、自动化程度已经成为行业重要的技术关注点。

（六）行业经营模式

总体来看，饲料产业属于传统产业，具有完整的“采购－生产－销售”体系，普遍实行“统一管理、属地经营”的经营管理模式和“经销+直销”的销售模式，并且大型饲料企业都趋向于采取产业一体化的经营模式。

由于饲料产品毛利率低、存在销售半径的限制，国内大中型饲料企业普遍采取“统一管理、属地经营”的经营模式，通过在重点区域设立分支机构，实行当地生产、当地销售。

对于不同的客户，饲料企业采取不同的营销方式。如针对众多的中小型养殖户，企业通过经销商销售饲料产品；而有规模、有资金的养殖企业和养殖场，则更倾向于向饲料企业直接采购饲料产品。因此，我国饲料企业普遍采用的是“经销+直销”的销售模式。

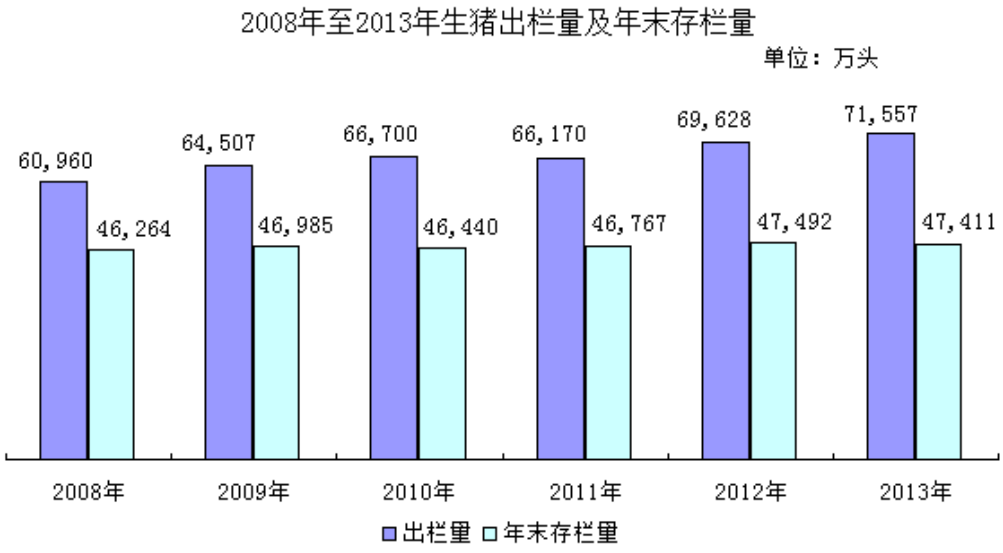
随着行业竞争的加剧以及企业产品结构的升级，大中型饲料企业正在从单一生产饲料产品向饲料、养殖、畜产品加工一体化的方向发展。产业化的经营模式，不仅有利于企业增强承受和抵御行业风险的能力，排挤竞争者的发展空间，也筑高进入壁垒，阻止潜在的竞争者进入。

（七）行业周期性、区域性和季节性

1、周期性

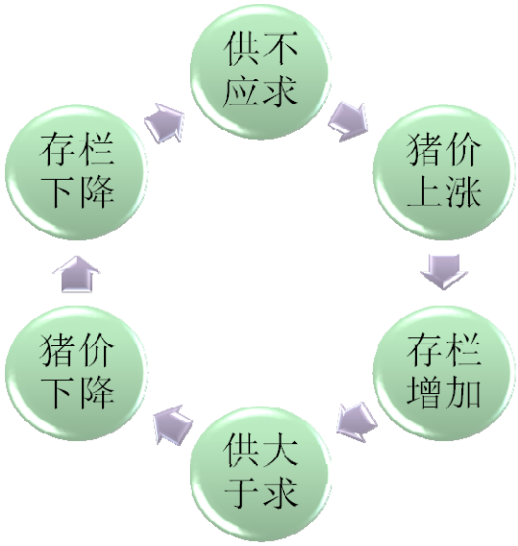
饲料行业前端连着种植业，后端连着养殖业。随着城镇化进程的加快及人们消费水平的提高，肉、蛋、奶的消费总量呈现明显的上升趋势。长期来看，作为养殖业上游的饲料行业不具备明显的周期性特点，但短期内，由于养殖行业具有存栏量的波动变化，饲料产品的需求量也会随之变化，使得畜禽或者水产饲料具有各自不同的周期特点。

就猪饲料市场而言，其下游生猪养殖业目前还以散养为主，大量生猪养殖者多数根据经验或当前的市场行情来决定养殖数量，从而造成我国的生猪生产呈现出周期性的波动：猪肉价格上涨，养猪户增加，生猪存栏量增加，市场供大于求；猪肉价格下降，养猪户减少，生猪存栏量下降，经过一段时间，因存栏量减少，供不应求，猪肉价格上涨，又进入下一轮回。但近几年国家为保持生猪价格稳定，采取了养殖补贴或猪肉收储等措施，但是由于供求关系变化较快，使得生猪养殖业的周期性很难精确预测。



数据来源：国家统计局

生猪生产联动性示意如下：



作为生猪养殖的上游，受联动效应的影响，猪饲料市场也具有一定的周期性。

2、区域性

社会分工细化，产业布局转移。随着行业分工的转变，畜禽养殖的区域分布由沿海地区向中部地区最终向粮食主产区转移。一般来说，猪的料肉比平均在 3：1 以上，而运输同等重量的饲料和肉制品的费用是等同的，因此，肉、蛋、奶比饲料产品具有更大的运输半径。未来趋势将是产粮区以粮造肉、消费区以钱换肉。

不同饲料类型，区域差异明显。受粮食生产的影响，各地饲料类型差异很大。对于产粮区域，如东北、华北地区，浓缩料和预混料在市场中所占比例较大，而对于南方养殖大省，饲料产品则以配合料为主。

饲料企业布局，依存养殖变化。因养殖区域随经济发展模式的转变而发生转移，国内将逐渐形成肉鸡饲养带、蛋鸡饲养带、生猪饲养带、牛羊饲养带、毛皮动物饲养带以及水产饲养带，而饲料供应也将在潜移默化中逐渐随之转移。因此，饲料行业产品结构也将呈现带状布局。

3、季节性

由于畜禽和水产品的消费以及养殖动物生长具有季节性的特点，我国饲料生产也存在着季节性。食品消费的“节前旺盛、节后减缓”的特点，使得养殖动物一般会在节前出栏、出塘，而节后饲料的消耗量就会下降。春、秋季节一般为补栏的旺季，乳猪料、雏鸡料的消耗量就会上升。对于水产饲料，还存在着南、北方之间的区域性和季节性并存的差异，一般情况下，4~10 月份为旺季。

（八）饲料行业与上、下游行业之间的关联性

1、饲料行业的上、下游行业

饲料行业的上游是以种植业、粮油加工业、化工业、食品加工业、矿业等为主的饲料原料行业，它们为饲料行业提供能量饲料（如：玉米、小麦、糙米、碎米、薯类）、蛋白原料（如：鱼粉、肉骨粉、豆粕、棉籽粕、菜籽粕）、添加剂产品（如：氨基酸、维生素、微量元素及酶制剂、酸化剂、预防性药物）以及矿物质原料（如：磷酸氢钙、磷酸二氢钙、石粉）等。

饲料行业的下游为以畜禽、水产为主的养殖业。

2、饲料行业与上、下游行业的关联性

饲料行业上游原料产品的稳定供应是饲料行业平稳发展的保证。饲料行业与上游行业的关联性在于饲料原料质量的稳定性、原料价格的波动性以及原料供应的及时性。

由于饲料行业大部分原料来自于种植业或农产品加工业，上游原料的质量稳定性直接影响饲料产品的质量，以玉米为例，不同季节、不同地区、不同品种、不同贮存方式下的玉米质量，在容重、水分、霉变率、能量和蛋白等指标的差异显著，其他如豆粕、棉粕、鱼粉等也是如此。

原料价格的波动来自于市场供需状况，并且受到国际市场的影响。由于原料在饲料产品成本中所占比重较大，因此原料价格的波动对饲料生产企业的利润水平有很大影响。近年，国际市场饲料原料价格一体化趋势明显，国外资本利用资金、区域和信息优势，拥有玉米、豆粕、鱼粉等大宗饲料原料的定价权，直接影响了国内饲料原料的价格，增加了饲料企业成本控制的压力。

饲料原料供应的及时性主要受价格和运费两方面的影响。原料供应充足时，饲料采购压力小，生产能够得到保证；而原料供应紧张时，采购压力加大，饲料企业生产和销售将受到冲击。

饲料行业的下游主要为畜禽和水产养殖业，而养殖行业的景气程度直接影响饲料的生产、销售甚至产品的档次。虽然经常受到各类动物疫病的影响，但总体而言，我国养殖业正处于稳定发展期。

养殖业对于饲料行业的关联性主要表现在养殖总量、商品饲料的消耗量、养殖盈利水平以及养殖业的持续增长力。当前养殖业集中度较低，散养户仍然占有重要的比例，这种状况为小型饲料企业的生存留有余地，但随着规模化进程的加快，饲料行业集中度将上升，将促成更多中大型饲料企业的产生以及行业竞争格局的转变。

三、发行人的饲料行业地位和竞争优势

（一）发行人的行业地位

1、发行人所处行业地位

公司从生产预混料起步，经过多年的发展，产品线涉及猪、禽、反刍、水产等动物品种，产品销售覆盖全国大部分地区。

2012 年，公司饲料销量为 194.48 万吨，占当年我国饲料总产量的 1.00%，根据中国饲料工业协会的统计，2010 年公司饲料产品总量位居全国第八位，其中猪用浓缩料位居全国第一位，反刍商品饲料位居全国第二位。

2011 年、2012 年和 2013 年，公司饲料业务营业收入分别为 553,830.23 万元、628,551.38 万元和 618,762.72 万元，在主要以畜禽料业务为主的同行业可比上市公司中位居前列，详情如下：

可比上市公司	饲料业务营业收入（万元）		
	2013 年	2012 年	2011 年
本公司	618,762.72	628,551.38	553,830.23
正邦科技	-	1,235,430.14	907,506.97
大北农	1,567,591.26	961,207.36	694,083.39
唐人神	645,428.71	601,655.48	517,431.06
新希望	4,610,320.49	4,840,940.78	4,457,771.78
正虹科技	174,808.63	174,216.56	171,732.92
金新农	192,314.38	173,976.02	147,852.58

数据来源：各上市公司招股说明书、定期报告或根据其中可比数据计算而得。

注：截至本招股说明书签署之日，正邦科技尚未披露 2013 年度报告。

2、发行人主要竞争对手

目前国内以饲料生产加工为主营业务的上市公司中与公司业务结构相似的有新希望、大北农、正邦科技、正虹科技、天康生物、金新农、唐人神等 7 家企

业。除上述上市公司之外，国内规模比较大的以饲料生产加工为主营业务的企业还包括正大集团等。

根据各公司的公开资料，上述主要饲料企业的基本情况如下：

公司名称	主营业务产品	经营特色
新希望	畜禽饲料、乳业、肉制品	以禽饲料为主，产品覆盖海外及全国
大北农	饲料、动物保健、种业	以猪预混料为主，产品覆盖全国大部
正邦科技	畜、禽饲料	以猪饲料为主，产品区域性较强
正虹科技	畜、禽饲料	以猪饲料为主，区域性较强
天康生物	饲料、兽药生产及良种繁育	以猪饲料为主，区域性较强
正大集团	禽畜饲料	以禽畜饲料为主，产品覆盖海外及全国
唐人神	畜、禽、水产饲料	以猪饲料为主，产品覆盖全国大部
金新农	猪饲料	以猪饲料为主，产品覆盖全国大部
本公司	畜、禽、反刍、水产饲料	以禽畜饲料为主，产品覆盖全国大部

数据来源：各公司网站、招股说明书、年度报告等公开数据。

（二）发行人的竞争优势

1、技术优势

（1）专业化的技术团队。创业伊始，公司就非常重视技术团队的建设，7名创始人中有1名博士、3名硕士、3名大学生，均具有动物科学的专业背景；公司的5名核心技术人员包括4名博士和1名资深专家。在他们的带领下，三百余名优秀的技术人员共同组成了禾丰牧业高度专业化的技术团队，公司还将不断壮大该队伍，继续引进国内外技术人才。

（2）系统化的创新能力。公司为鼓励创新，制定了《技术创新评估和奖励办法》，每年对技术创新过程中作出突出贡献的个人和团队给予相应的荣誉和奖励，极大地调动了全员参与技术创新的积极性和主动性，从而使公司形成了不断提升的系统化的创新能力。公司先后被评为国家农产品研发中心饲料加工专业分中心、国家生猪产业技术体系试验站单位、辽宁省首批民营企业博士后科研基地、辽宁省第一批新兴高技术领军企业、辽宁省省级企业技术中心，并且本公司和四家子公司相继被认定为国家级高新技术企业。2007年，公司4%大猪用复合预混料等4种预混料经中国绿色食品发展中心许可，成为饲料行业中少数被允许使用“绿色食品生产资料”证明商标的企业之一；2009年，公司《仔猪用优质高

效型饲料配制技术的产业化生产》获得沈阳市农村科技推广奖；2010 年，公司《高活性微生态制剂系列产品的研发与产业化》项目入围科技部“十二五”农村领域科技计划首批预备项目清单；2011 年，公司“仔猪健康养殖营养饲料调控技术及应用”项目获得国务院颁发的国家科学技术进步二等奖；2012 年，公司获得国家科技部火炬高技术产业开发中心授予的国家火炬计划重点高新技术企业称号。

（3）充足的研发投入。目前公司已拥有 37 家饲料分析检测实验室，能完成饲料行业要求的所有分析检测项目。足量研发资金的投入保证了饲料产品的安全和质量稳定，有效地提升了公司的竞争力。公司始终把食品安全放在首位，是我国最早有能力检测三聚氰胺等违禁添加物的饲料企业之一。公司建立了凌源生猪国家试验站、大连肉鸡试验基地，这些动物研发农场的建立加速了科技成果的生产转化。

（4）国际化的技术视野。公司始终关注世界范围内饲料技术新的发展成果和趋势，除经常参与国际性技术交流活动外，还与美国普渡大学、荷兰瓦格宁根大学、中国农业大学、沈阳农业大学等国内外高校的专家学者进行了广泛的合作；与很多国际知名专业公司如德国赢创-德固赛、美国奥特奇、丹麦丹尼斯克等不断地开展信息与技术交流。2006 年，公司接受具有百年历史的荷兰最大私人饲料企业德赫斯集团成为公司的股东后，通过双方建立的经常性技术交流机制，不断完善和提高自身的技术实力。上述举措开拓了公司的国际化技术视野。

2、营销服务优势

（1）先进的营销服务理念

公司秉持“使禾丰业务发展的最佳方法，就是帮助客户的业务率先发展起来”的理念，并在不同发展阶段针对客户需求特点提出了有针对性的营销服务口号；在成立之初经营预混料业务阶段，提出了“百分之一的加入，百分之百的成功”，将原料服务、配方制订、管理培训带给了广大养殖户。在经营浓缩料业务之后，“禾丰饲料、营养专家”的营销服务理念，不仅为客户提供了合理的高品质产品，还向客户提供高效、可信赖的专家化服务。

公司倡导价值营销，即帮助客户发现价值，并通过科学的指导来实现价值。

公司不仅为客户提供产品，同时还为客户提供养殖方案，为社会培养了大批的专业人才。单纯帮助经销商销售饲料产品不如帮助经销商提高经营能力，因此公司加大对经销商的培训力度，帮助经销商提高经营水平。这种双赢的营销服务理念的根本是把客户的需求放在首位，而公司业绩的增长正是这种理念的市场回报。

（2）强大的营销服务队伍

公司把建立一支强大、专业、稳定的销售队伍作为公司发展的核心方法之一。公司的 7 位创始人中，有 5 位曾经是大型饲料企业营销高管或营销经理，从公司创立之初就直接参与和管理营销工作，多年来培养了大批专业营销人才并建立了具有公司特色的营销服务模式，为公司的业务发展奠定了坚实的基础。目前，公司股东、分支机构总经理队伍中有 70%以上人员从营销第一线做起。公司现有千余名具有养殖或饲料知识背景并接受过系统化训练的营销人员，有三百余名具有现场实践经验的售后服务专家队伍。

（3）创新的营销服务模式

营销服务模式的创新贯穿于公司的发展历程，而模式的不断创新则来自于牢牢把握住客户需求的不断变化。

对于小型养殖户，饲料企业普遍采取“一对一”的营销方式，即通过销售人员的走访宣传销售产品。公司通过长期的经验总结和创新，采取企业参观会、产品实证会、新产品推介会、经销商培训会和养殖技术研讨会的“五会”营销服务模式，将“一对一”销售改为“一对多”销售，不仅提高销售效率，而且提升销售效果。懂产品、会销售并善用通俗话语解答养殖户的专家才是“五会”营销服务模式取得良好效果的关键。

针对大中型养殖场，公司采取专家式营销，即通过专家的现场诊断，为养殖场提供全面系统、专业化的经营改进方案，并配有专人跟踪改进效果，对其进行远程指导。对于有意愿深度合作的养殖场，公司还派驻技术和管理人员，为客户提供全时的技术支持。

在“五会”和专家营销的基础上，公司还推出一系列和养殖相结合的饲料营销服务模式，例如猪饲料营销的 SAP 和 5-420 模式、蛋鸡饲料营销的 BP300 模式、肉鸡饲料营销的 HP 模式、反刍动物饲料营销采用“公司+牧场”合作模

式和水产饲料营销的标准鱼塘放养模式等。

3、品牌优势

（1）产品品牌优势

品牌是市场的口碑，是客户的信赖。“禾丰”商标先后获得辽宁省名牌产品、辽宁省著名商标、中国驰名商标、中国最有价值商标 500 强、全国畜牧业最具影响力品牌、中国饲料行业信得过产品等多项荣誉。公司采取的多品牌运营方式既能多层次重复覆盖目标市场，同时也为客户提供更多的选择空间；主辅品牌交叉覆盖为公司的销量提升起到了积极的推动作用。此外，公司实行的品牌区隔和品牌管理策略有效避免了内部冲突和价格混乱。

（2）企业品牌优势

公司是国家级农业产业化重点龙头企业，“禾丰”品牌已经成为同业合作、合营的优势品牌之一。供应商、客户和其他合作伙伴与公司合作不仅因为公司经营能力强，更看重公司品牌所代表的管理理念。公司良好的品牌形象在公司扩大市场份额和效益增长方面发挥了巨大的作用。

4、人才优势

（1）精干的人才队伍

团结而专业的人才队伍是公司核心竞争力中的关键因素。7 位创始人由 1 名博士、3 名硕士、3 名大学生组成，均具有丰富的饲料企业管理经验。在“加盟禾丰，共襄盛举”的人才理念感召下，公司逐渐拥有了一大批优秀精干的人才。目前，公司拥有一支超过千人的市场服务和产品推广的专业团队，大部分营销人员拥有畜牧兽医技术背景，并接受公司的全方位培训，长期活跃在县、乡、村等终端市场，为经销商、养殖户提供技术服务，成为公司业绩增长的主要推动力量。

（2）完善的培训体系

培训是帮助人才成长进步的重要方法。公司自成立之初起就建立了培训中心，专门致力于员工积极心态的培养和业务能力的提升。公司每年招聘的应届本科生与研究生，通过“禾苗计划”，经过课堂培训、现场实习、导师辅导等多种方式使他们快速适应并胜任工作；公司通过开展“向日葵”培养项目，对有潜质

的年轻员工进行系统培养，力争使其成为未来发展的中坚力量；对中高层管理者，则实施了高级经理人发展培训计划，现已有 300 余名管理者通过该计划接受了系统的 MBA 核心课程的学习。2010 年，公司培训中心建立了禾丰网络学院，公司员工可以更加方便的进行课程修习。

（3）科学的激励机制

人才的激励与管理是实现人才队伍稳定高效的重要方法。在人才激励方面，除差异性薪酬与福利、个性化职业规划外，公司在股权激励方面也有大胆尝试，对优秀管理者实施了股权激励，以共享事业成果。共同分享的理念吸引了优秀人才的加盟。以“按绩取酬”为原则，公司建立了 360 度考核体系，既当面评核又独立评估，使管理者和员工了解自己工作中的优点与不足，以利持续改进。

5、文化优势

企业文化是企业存在和发展的内在动力，公司企业文化历经多年的发展与推广，已渗入到员工思想中，成为企业内无形的激励与规范力量。

（1）共同的价值观是公司员工同心协力、发奋图强的根本原因。公司成立之时就把“创造价值、实业兴邦”作为公司的发展目标，把“以先进技术、完善服务、优秀产品推动中国畜牧业发展，节省资源、促进食品安全、造福人类社会”作为企业宗旨。员工在公司文化感召下，自觉以科学技术和创造性劳动来发展自己，以优质产品、真诚态度来服务社会。

（2）积极进取、诚实守信、奉献社会是公司事业发展的精神动力。无论是在残酷的市场竞争中还是与他人的合资合作中，公司始终秉承“永远从客户的需要出发，不断开发新产品，绝不因循守旧；永远诚实经营；永远以服务社会为宗旨，靠科学技术和创造性劳动来发展自己”。

（3）以人为本、严格自律是公司稳定发展的文化保证。“帮助员工进步、实现自我价值，使员工过上快乐幸福生活”是公司人力资源管理的重要目标，通过关心员工生活、关注员工成长，创造和谐愉快的企业氛围提高员工归属感。自成立以来，公司及下属分支机构管理团队人员流失率很低。

6、信息管理优势

公司具有专业化的信息收集和信息处理能力。为了满足公司业务和规模的快速发展以及分支机构日益增多对公司管理方面提出的挑战和需要，2008 年投入近千万元，开发并使用了 ERP 信息管理系统。公司下属分（子）公司通过终端将财务、销售、采购、生产等数据实时动态地录入到 ERP 系统中，相关人员根据权限的不同可以查看到各种相关数据。该系统涵盖集团管理、财务管理、人力资源管理、客户关系管理、供应链管理、供应商关系管理、协同平台、商业智能分析等管理领域。ERP 系统通过对人员、信息、流程三大系统的集成，有效实现了公司内部资源整合、推动企业战略执行，并在提高经营效率和决策的有效性、降低运营成本和有效防范运营风险等方面发挥了积极作用。借助 ERP 系统，公司实现了如下高效管理：

（1）实时监控系统：随着业务的发生，所有业务相关数据全部实时录入 ERP 系统，相关人员可以第一时间查看到有关数据，有效防范违反公司政策和法律规定的行为。

（2）手持靶枪系统：由于出、入库及相关生产过程在生产车间，远离财务核算部门，致使出库、入库单据录入不及时，导致库存不“即时”。通过此模块，操作者在不离开特定工作地点的同时，利用无线智能掌上终端设备的扫描功能同时完成收发货及单据审核，便捷、及时，极大提高了财务核算数据的准确性，提高了据此数据决策的有效性。

（3）手机商务办公：借助 ERP 系统，公司还利用移动通讯公司的短信平台开发了通讯接口，能够实现客户手机订货、业务员手机报销、分支机构负责人手机审批工作流等一系列商务平台功能，节省了时间、提高了效率、降低了人为环节的失误率。

（4）商业智能分析——决策支持系统：该系统建有面向高级管理人员的数据分析系统，能够无缝集成 ERP 财务管理系统、销售市场系统、客户服务系统、供应链管理系统、质量管理系统和人力资源系统的信息。通过关键业务指标（KPI），公司的高级管理人员可以实时监控公司内部各个领域的业绩、走势和相关的数据分析，并以此为领导决策提供科学有效的数据支持。同时，该系统还提供预警功能，当某些业务指标超出公司计划范围的时候，能够通过软件报警提醒相关管理人员，以便管理层及时对突发事件作出相应反应，及时制定解决措施。

7、区域优势

公司主要工厂分布在北方，并将东北地区作为现有业务的核心区域。公司的发展立足于东北地区具有如下优势：

（1）区域原料优势：近年来饲料行业品种结构中配合料占比越来越大，而配合料中玉米的添加比例为 60%左右、豆粕的添加比例为 15%左右。东北地区（辽宁、吉林、黑龙江和内蒙古东部）土地面积近 200 万平方公里、耕地面积超过 4 亿亩，是我国重要的商品粮基地。其中，玉米产量约占全国总产量的 1/3，大豆产量约占全国总产量的 40%。公司立足东北发展，拥有充足的饲料原料保障。

（2）区域养殖优势：随着养殖业结构的调整和生产方式的转变，东北地区畜牧生产的优势更加明显。东北地区畜牧业发展速度高于全国平均水平，根据国家统计局发布的数据，2001 年至 2012 年，东北猪肉产量年均复合增长率为 5.75%，而同期全国猪肉产量年均复合增长率仅为 2.55%。东北地区畜禽养殖量和市场容量的增加必将为公司饲料和畜产品产业化经营带来更多的发展空间。

（3）区域气候优势：由于高温高湿对动物饲养具有一定危害，随着全球气候变暖以及养殖业设施水平的提高，我国畜牧养殖业面临的主要压力已经由保暖转变为降温。东北地区凉爽干燥，四季分明，有利于动物生长繁殖；同时东北地区空间辽阔，冬季寒冷，有利于区隔和控制病原微生物。

8、信用优势

公司自成立以来始终秉承“永远诚实经营”的理念，视信誉为企业的生命，塑造了诚实守信的企业形象：

（1）拥有良好的银行信誉。公司一直恪守承诺，被所有开展业务的银行评定为“AAA”级信用企业，赢得了境内外金融机构的高度认可。截至 2013 年 12 月 31 日，母公司银行借款主要为信用借款。

（2）获得供应商的高度认可。公司从成立以来践行共赢发展的经营理念，十分注重供应商关系，严格执行合同准时付款，从未与供应商发生过货款纠纷。良好的信誉使得公司能够在原料紧缺时获得供应商的优先供货；价格上涨时获得供应商的提前供货；资金紧张时获得供应商的赊销供货；市场波动时获得供应商

的稳定供货。

（3）赢得客户的高度信赖。公司始终维护客户利益，根据市场需求不断开发新产品，始终保证产品质量优良，即使在原料涨价，利润极其微薄的情况下也从未以次充好欺骗客户。

（三）竞争劣势

截至 2013 年末，公司已经设立了 7 家分公司、75 家全资或控股子公司及 25 家参股公司，公司的业务范围也覆盖了全国大部分省市，但从总体上看，除了传统优势地区东北地区之外，公司在全国其他地区的业务相比较而言还比较薄弱，尤其是在南方地区。另外，公司的产业一体化经营建设虽然已初具规模，但仍距离行业的领先企业有较大差距。

解决上述问题，需要公司加大投资力度，逐步完善业务网络，提高产业一体化程度。与同行业上市公司相比，公司资金实力明显较弱，在一贯谨慎的财务策略下，公司战略实施需要直接融资的资金支持。

四、发行人饲料业务情况

（一）发行人主要产品及用途

饲料作为本公司的核心产品，按饲养对象可分为猪饲料、禽饲料、反刍料和水产料，其具体分类和用途情况如下：

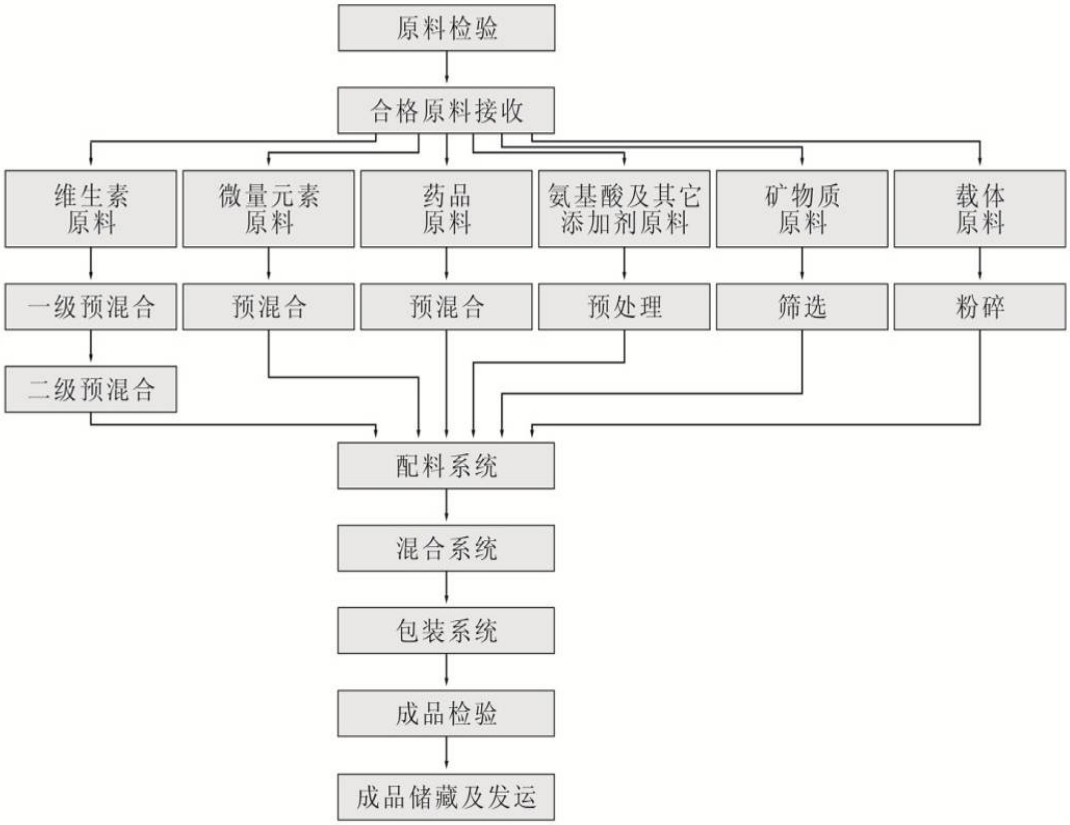
产品名称	分类	用途
猪饲料	乳猪料	用于断奶至断奶后前 2 周的仔猪
	保育料	用于断奶后 2 周到体重 20 千克的保育猪
	仔猪料	用于 20~30 千克体重的仔猪
	育肥猪料	用于 30~120 千克体重的生长育肥猪
	哺乳母猪料	用于哺乳期的母猪
	妊娠母猪料	用于妊娠期的母猪
禽饲料	肉雏鸡料	用于 0 至 21 日龄的肉鸡料
	肉中鸡料	用于 22 至 35 日龄的肉鸡料
	肉大鸡料	用于 36 日龄至出栏的肉鸡料
	蛋雏鸡料	用于 0 至 6 周龄的蛋雏鸡料
	蛋鸡育成期料	用于 7 至 15 周龄的蛋鸡育成期料
	蛋鸡预产期料	用于 16 周龄至 5%产蛋率的蛋鸡预产期料
	蛋鸡产蛋期料	用于 5%以上产蛋率的蛋鸡产蛋期料

产品名称	分类	用途
	种雏鸡料 种鸡育成期料 种鸡预产期料 种鸡产蛋期料	用于 0 至 3 周龄的种鸡雏鸡料 用于 3 至 18 周龄的种鸡育成期料 用于 18 周龄至 23 周龄的种鸡预产期料 用于 23 周龄以上的种鸡产蛋期料
反刍料	肉牛育肥前期料 肉牛育肥后期料	用于体重 350 千克以前的肉牛育肥期料 用于体重 350 千克以后的肉牛育肥期料
	犊牛料 奶牛泌乳期料 奶牛干奶期料	用于 7 日龄至 6 月龄的犊牛期料 用于奶牛泌乳期料 用于奶牛干奶期料
	羔羊料 育肥羊料	用于羔羊期料 用于羊育肥期料
水产料	鲤鱼苗种期料 鲤鱼前期料 鲤鱼后期料	用于体重 100 克以下鲤鱼苗种期料 用于体重 100~450 克鲤鱼前期料 用于体重 450 克以上鲤鱼后期料
	鲫鱼料	用于体重 100 克以上鲫鱼后期料
	草鱼料	用于体重 100 克以上草鱼后期料
	对虾料	用于 6~9 厘米对虾料
	河蟹料	用于体重 2 克以上河蟹料
	林蛙蝌蚪料	用于林蛙蝌蚪期料

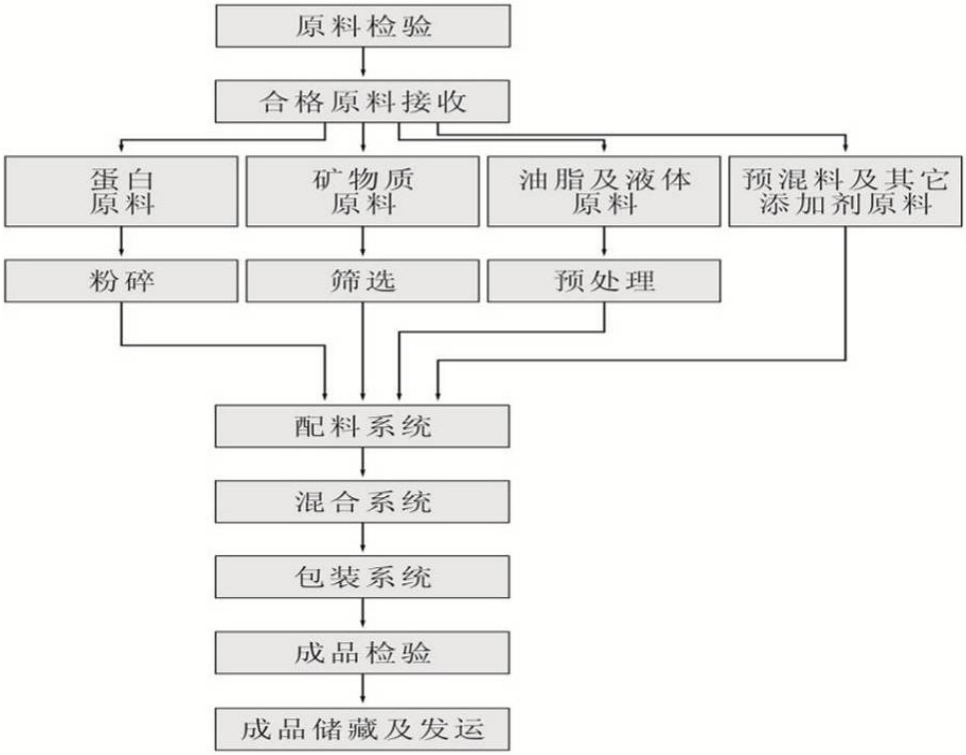
（二）公司主要产品的工艺流程

预混料、浓缩料和配合料的工艺流程具体如下：

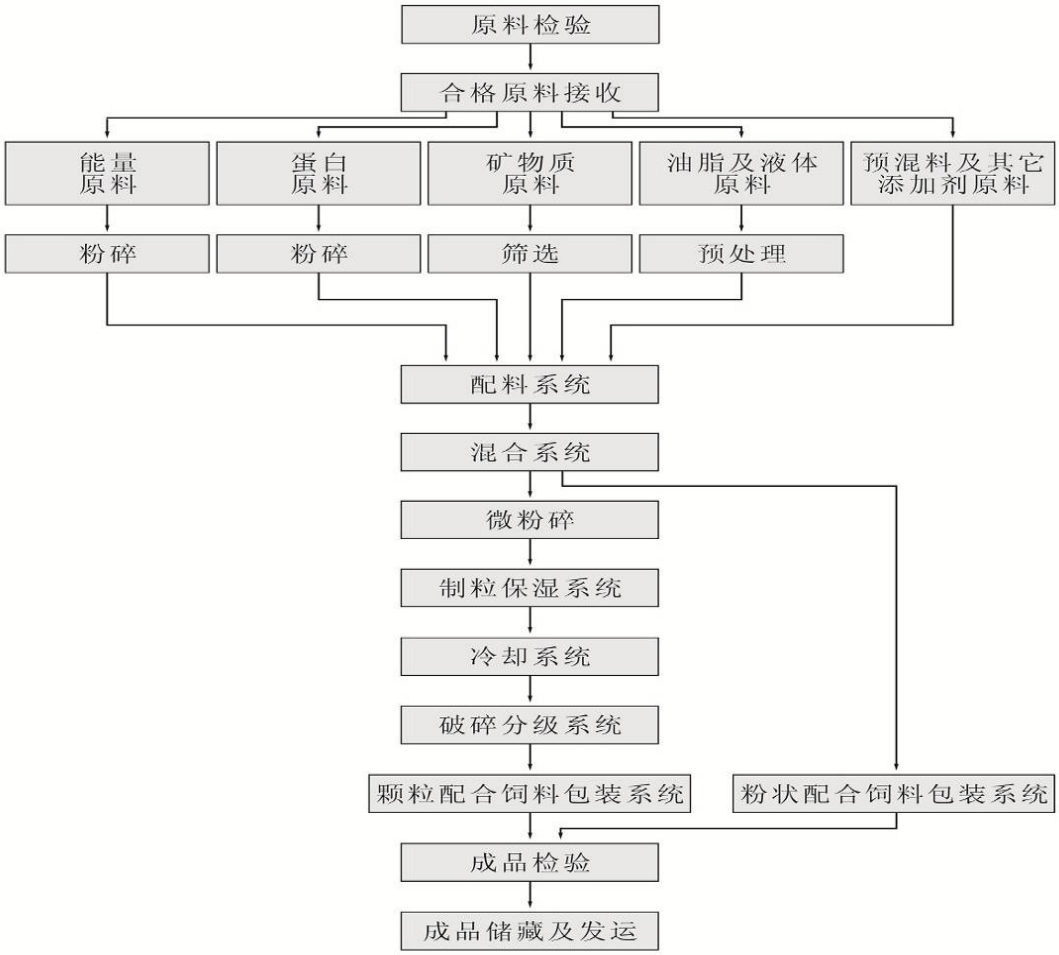
1、预混料生产工艺流程



2、浓缩料生产工艺流程



3、配合料生产工艺流程



（三）发行人的经营模式

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，根据公司自身情况、市场需求和运行机制开展经营活动。公司根据“统一管理、属地经营”的原则，采取“精细化、实时化”的生产经营模式。

公司结合我国饲料行业和自身的特点，主要通过在各区域市场设立分支机构的方式进行经营拓展和规模扩张。一方面，公司在当地新设分（子）公司进行饲料产品的生产和销售，以自有力量培育和拓展市场；另一方面，公司利用自身在资金和技术上的优势，在当地选择有实力的经销商或者养殖户成立联营或合营企业，借助合作伙伴的市场优势，共同开拓当地市场。

1、采购模式

公司的采购模式分为两个方面：管理模式上实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，操作理念上采取即时采购和趋势采购相结合、现货

市场和期货市场相互参考、采购和技术紧密配合、采购和贸易相互补充的原则。

（1）采购管理模式

① 总部采购。该项工作是由总部指定的负责人和公司来实施完成的，具体的操作方式是由总部采购负责人确定总部采购的品种，各分（子）公司在指定的时间内上报该品种的计划使用量，然后由该品种的采购负责人依据市场行情、性价比、未来趋势结合自身的计划量和库存相关信息来实施采购，包括确定供应商、价格、数量、质量标准、运输方式、付款条件等交易条件并签订正式的采购合同，各分（子）公司必须无条件的配合执行。总部采购的原料品种确定主要依据以下原则：品质难以控制和检测；价格昂贵；有关技术机密；运输成本占总成本比例较小；以买方市场为主；供应商具备较强的供货能力。总部采购的优势在于有效控制核心产品的质量风险，通过积少成多、扩大采购数量增加自身的谈判筹码，吸引供应商进而获得最优的交易条件，最大限度降低成本获取利润。

② 区域采购。该项工作是由各区域的采购中心实施完成。具体的操作方式是由区域采购中心确定区域采购的品种，区域所辖范围内的子公司在规定的时间内上报该品种的计划使用量，区域采购中心在统计后再依据其他的相关商业信息来实施、完成最终采购。区域采购的品种确定主要依据以下原则：使用量大；供应商主要集中在本区域；本区域特有的原料；价格波动频繁；运输成本较高而不利于远途采购。区域采购的优势在于可以充分利用本地的原料优势，并通过控制管理规模提高效率，有利于快速决策、及时调整，符合商业领域变化快、灵活运作的特点。

③ 分（子）公司独立采购。该项工作是由各分（子）公司的采购部负责完成的，品种即为总部采购和区域采购之外的原料。此类原料的特点是：用量较少；价格平稳；易于品控；货值较低；供应商相对稳定；对成本影响不大；市场透明度较高。如此操作的意义在于提高效率，减少上两级采购管理者的压力，合理分配资源。

以上三级采购的管理模式在权限和责任方面严格划分，但在具体工作中的商业信息沟通及各管理层级间的相互监督没有界限，这种采购管理模式的实施有效细化了采购的分工，既达到了统一协调、集中管理、有效控制风险的目的，又规

避了大企业易出现的管理僵化、缺乏活力、效率低下的问题，同时也有利于三级采购单位相互补充、相互监督、多渠道获取信息，集团化规模的优势和民营企业高效灵活的特点都得以体现。

除上述三级采购管理模式外，公司还采用了专家化采购的操作模式，该模式是指公司把所需采购的原料按产品性能进行分类，如植物蛋白、动物蛋白、氨基酸及维生素、添加剂、副产品及填充物等，这其中的重点原料均有专人负责采购，此负责人专门研究这一类原料的各种信息包括产品特征、供应商信息、同行业信息、竞争对手信息、国内信息、国际信息、期货信息等等，公司也将为其提供足够的资源，目的是要造就出各产品领域的采购专家。公司现有的几位专家在各自负责的领域都具有超过 10 年以上的实践经历，这种操作模式相对于多数民营企业只由一两个人独揽采购大权的管理模式更加科学、规范。

（2）采购操作理念

① 即时采购和趋势采购相结合是公司在实施原料采购时，依据掌握的信息对未来的原料价格走势作出判断，再结合本公司资金、仓储能力、销售预期等相关情况来确定公司的采购方式，如果未来原料价格呈下降趋势、资金紧张、仓储能力有限、饲料销售预期不好，公司将采取即时采购的方式，随用随买、缩短采购周期、减少库存；反之，公司将实施趋势采购，即签订未来的远期合同、增加订货量，两者相结合的目的就是最大限度的降低成本。

② 现货市场和期货市场相互参考是指本公司在现货市场采购原料的同时密切关注国内外的期货市场变化。目前，饲料原料中的很多品种都在国内外的期货市场挂牌，而且现货市场和期货市场有很强的关联性甚至有时是同步进行，通过对期货市场的关注和了解，非常有利于公司发现行情从而对现货市场作出更准确的判断。

③ 采购和技术的紧密配合是指在技术层面上对所采购的原料和供应商进行全面、系统的分析，以确保采购和供应的科学、安全、稳定。公司的绝大部分工厂已通过了 ISO9001 和 HACCP 的质量体系认证，并且一直在严格执行以质量管理为核心的操作方案，管理体系要求公司要对供应商进行综合、细致的评估，通过对供应商的有效管理来提升采购的价值。

④ 采购和贸易相补充的操作理念是指公司在采购原料时，除了供给自身生产所需之外还在外部市场进行正常的贸易，这种操作模式的最大优点在于既可以通过贸易为公司带来收益也可以通过贸易来检验采购工作是否成功。如果采购的原料可以通过正常的贸易获得丰厚的利润那证明了采购工作是成功的；反之，就应该检讨采购的问题。同时，贸易更利于在市场上了解信息、发现行情，两者的有机结合、相互补充即是以采带贸、以贸促采最终达到采贸双赢的局面。

（3）采购过程控制

公司在原材料采购过程中，非常重视对供应商的评估选择、原材料的品质控制以及采购风险控制等内容，具体体现在：

① 在供应商的选择方面，公司会选择规模较大、信誉好、管理完善的供应商。主要包括以下几个步骤：公司首先会收集大量供应商的原始信息，形成供应商原始信息库，经审核后可成为后备供应商；经过对后备供应商的考察、使用和评估后，可成为合格供应商；在认定为合格供应商之前，公司会进行细致的考核，主要内容包括：查看企业基本资料、派专人到企业进行现场考察，考察内容包括生产、工艺、质检等、索取样品进行化验比照等。目前，公司对部分原料也开始采取招标的方式，由公司技术、生产、品控人员组成招标小组，进行评估定标。

② 在采购价格的确定和调整方面，目前，饲料原料的价格比较透明，市场化程度很高。公司针对具体原料由专人长期跟踪市场价格，在采购之前会根据市场平均价格制定采购价格的合理区间。各种原料的实际采购价格会实时在公司 ERP 系统中进行汇总，相关管理人员可以通过对各批次的采购价格和平均采购价格进行比较，从中发现问题并及时进行调整。

③ 在原料品质控制方面，公司采取的品质控制措施包括三方面：事前控制，即采购前对供应商的考核；事中控制，公司针对每种产品的原料都制定了详细的标准，每批次的原料投入生产都需经过实验室的检验；事后控制，通过客户或各分支机构的反馈意见，及时发现问题和解决问题。

④ 在供应商评估方面，采购人员可对供应商进行定期、不定期评估。对供应商的评估可分为定量评估和定性评估两个部分。对于定量评估部分，主要是通过 ERP 系统中的交易记录对供应商作出真实而公正的评价，如交易量、交易价

格、及时交货率、合格率、退货率、报废率等等。对于定性评估的内容，根据实际需要通过 ERP 系统中的 BOS 来定制，由参评人员填写评比结果。综合这两部分评估结果确定对供应商的最终评估结果，并可以根据评估结果重新设定供应商的级别，进一步影响供应商的供货配额。

2、生产模式

本公司饲料产品的生产主要采取按订单需求生产的模式。同时，根据各产品的不同特点采用统一生产或当地生产，各产品生产线均实现专业化生产。在整个生产过程中，公司 ERP 系统将生产、销售、库存等信息实时进行整合，为公司生产决策提供依据，使各相关部门协调运作。通过对企业资源的有效管理、公司生产经营效率较高，在生产经营方面处于国内同行业先进水平。

（1）订单生产

通常要求客户至少提前 3 天提供需求信息，销售部门作为信息接收者会立刻通过内部 ERP 系统将信息传至生产部，两个部门经过协调，调查成品、原材料库存信息等情况，并以日生产计划的形式安排生产。

（2）统一生产

针对个别产品，如预混料和高档乳猪料，由于此类产品技术含量高、附加值大，并且对生产工艺、原料的标准以及生产设备的要求也相对较高，产量相对较少，公司采取集中统一生产的模式。目前，公司在沈阳、北京、上海、西安分别设立四个生产基地，每个基地负责满足一定区域的生产需求。集中统一生产可以提高运营效率并实现规模经济，另一方面也有利于核心技术的应用、改进和管理。

（3）属地生产

由于饲料产品的运输成本在饲料总成本中占比较大，所以饲料的销售存在一定“销售半径”的限制，而采取该模式有利于降低产品运输的损耗和成本。同时，由于不同的地区，养殖户的养殖品种、养殖习惯以及养殖环境都不尽相同，玉米、豆粕等主要原料也大都是本地采购，为了更好的适应当地的个性化需求、降低成本，饲料企业多采取在当地设厂的经营战略。目前，公司除去个别产品在公司设立的生产基地集中生产外，各分（子）公司都采取了属地生产的生产模式。

（4）专业化生产

所谓生产线的专业化是指一条生产线专门生产某一类饲料产品，譬如猪料、反刍料、禽料或水产饲料等。目前，公司已实现了从“小而全”生产向专业化生产模式的转变。改变了过去一个工厂或者一个车间甚至一条生产线生产几种产品的生产模式，基本上实现了生产线的专业化。

在整个生产过程中，公司 ERP 系统将生产、销售、库存等信息实时进行整合，为公司生产决策提供依据，使各相关部门协调运作。通过对企业资源的有效管理提高生产经营效率，公司在生产经营方面处于国内同行业先进水平。

3、销售模式

本公司销售业务实行三级管理制度，自上而下依次为总部、区域和各分（子）公司。由总部牵头各区域总监根据不同区域特点制定总体销售计划和方案，再由区域总监向下属各分（子）公司部署具体销售计划和方案，最后由各分（子）公司实施和安排销售任务；各分（子）公司均设有销售部门，按属地原则进行客户开发及市场销售管理。与此同时，总部为销售提供技术服务支持。

本公司针对近年来我国饲料市场配合料比重逐渐提高的趋势，公司加大投入，增设分支机构，扩大销售网络，增加公司产品中配合料的销售比重。

本公司根据小规模养殖户和大规模养殖户以及养殖场的不同特点实行“经销+直销”的双重销售模式。我国小规模养殖户数目众多且多分布在广大的农村地区，主要通过向饲料经销商购买饲料产品；大型养殖户和养殖场主要通过厂家直销的方式向各分（子）公司购买饲料产品。随着目前养殖行业的养殖集中度逐步提高，一家一户的养殖方式逐渐向规模化、企业化发展，其饲料需求也在同步增长。

（1）经销模式

即经销商销售的模式，公司将产品销售（非代销）给经销商，这种模式是目前饲料行业普遍采用的销售模式。这是由于目前我国还有为数众多的小规模养殖户，他们养殖规模小、分布广，多数都是通过饲料经销商购买饲料。

公司对经销商的选择有严格的标准，主要包括：经销商所经销产品要与公司

产品定位相吻合；经销商的商业理念要与公司理念相协调；经销商要关注产品质量、养殖户的利益和服务；经销商要有良好的信誉，在当地具有较高的影响力和带动力。为此，公司要对经销商群体进行筛选，并对合作的经销商进行专业技能、饲料产品特点、饲料使用方式和营销服务模式的培训。

公司将经销商分为一般经销商和专卖店经销商。专卖店经销商只销售公司的产品而不能销售其它饲料企业的产品；一般经销商则既可以销售公司的产品，也可以销售其它饲料企业的产品。原则上在每个区域市场针对每个品牌产品或每套系列产品只设立一个专卖店经销商。经销商必须是独立企业法人或独立经营的个体工商户，且须拥有与所经销区域和经营活动相适应的资金、车辆、人员及仓储能力，有良好的信誉和社会关系，有稳定的销售网络。

经销商的选择和管理权归属公司各下属分（子）公司。各下属分（子）公司同一般经销商签订《销售协议书》，同专卖店经销商签订《销售协议书》和《特约专卖协议书》，通过协议中的条款对双方的责任义务进行划分。各公司都制定有《经销商管理制度》，作为管理经销商的制度文件。

上述各公司与经销商签订的《销售协议书》、《特约专卖协议书》内容大致相同。其中对公司与经销商的责任义务的划分主要包括：

① 经销商只能销售经授权的产品品牌、品种和规格等；

② 经销商只能在授权经销的市场范围内销售公司相关产品；

③ 经销商如不能完成其保证的月度销售目标，公司有权减少或取消其销售区域；

④ 经销商必须在公司规定的价格区间内销售公司产品；

⑤ 经销商应按照公司规定的时间和程序下订单；

⑥ 经销商应按规定的时间要求支付货款；

⑦ 公司向经销商销售的产品均为买断式销售，货物发出后视为销售结束。

⑧ 销售结束后，公司负责为经销商提供售后服务和协助开拓市场，如无质量、包装问题，公司不接受退换货。

《销售协议书》和《经销商专卖店协议》原则上一年一签，各经销商可以在

授权区域内发展下级分销商。对未能完成销售目标或违规销售的经销商，公司将采取一定的惩罚措施。

在明确双方权利义务的同时，各分（子）公司也制定了一系列的支持政策，主要包括：①为鼓励经销商对区域市场的长期培育，授予本区域某品牌或某种类产品的独家经销权；②派驻销售人员协助拓展市场，提供技术专家服务；③根据不同的区域市场和产品，给予相应数额的礼品、赠品等的支持；④每年对经销商不定期的举办产品、技术、市场营销技巧、行情分析、形势介绍等培训；⑤协助经销商开发市场，制定发展方案，策划促销会议等。

（2）直销模式

即终端销售的模式，这种模式主要针对的客户群是大规模养殖户和养殖场，现代畜牧业规模养殖是必然趋势。公司非常重视直销业务，把直销业务作为公司未来业务发展战略的重点。公司结合我国规模养殖户简单、粗放的养殖特点，除了为客户在养殖过程中提供全程的技术服务之外，又提出为养殖户提供一整套的养殖方案设计。利用公司在饲料、养殖方面的技术优势和信息优势为养殖户提供包括猪场改造、设备升级、猪种选配、饲料选择等全方位的、专业化的养殖方案。公司先后针对猪养殖户和禽养殖户制定了《SAP 模式养殖手册》和《BP300 模式养殖手册》。帮助客户发现养殖盲区，不断完善养殖价值链，为客户创造价值，从而弱化养殖户同公司之间的价格博弈，和养殖户形成利益统一体。

（3）经销模式和直销模式比例分析

报告期内，本公司饲料业务中，经销模式和直销模式的比例情况如下：

销售模式	2013 年		2012 年		2011 年	
	销售收入（万元）	占比	销售收入（万元）	占比	销售收入（万元）	占比
经销	482,453.14	77.97%	532,321.55	84.69%	416,693.39	75.24%
直销	136,309.58	22.03%	96,229.83	15.31%	137,136.84	24.76%
合计	618,762.72	100.00%	628,551.38	100.00%	553,830.23	100.00%

从上表可看出， 2011 年、2012 年和 2013 年，本公司通过经销模式实现的饲料收入占饲料业务收入总额比例分别为 75.24%、84.69%和 77.97%，经销模式是本公司饲料业务的主要销售渠道。

本公司上述销售渠道结构与饲料行业整体情况一致。本公司与同行业上市公司的经销模式和直销模式比例对比情况如下：

公司名称	类别	2009 年度	
		金额（万元）	占收入比重
唐人神	经销	316,309.12	95.23%
	直销	15,837.87	4.77%
金新农	经销	86,919.50	83.04%
	直销	17,748.66	16.96%
平均值	经销	201,614.31	89.14%
	直销	16,793.27	10.87%
本公司	经销	350,286.78	83.33%
	直销	70,085.41	16.67%

注：1、上述上市公司可比数据来自各公司招股说明书；
2、同行业上市公司未披露 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年相关数据；

从上表可以看出，本公司饲料业务经销模式和直销模式比例与同行业上市公司平均水平基本相当。

（4）创新的营销服务模式

公司开发了多项创新营销服务模式，例如“SAP 养猪盈利模式”、“5-420 养猪盈利模式”、“BP300 蛋鸡盈利模式”、“HP 肉鸡盈利模式”、“公司+牧场营销服务模式”和“标准鱼塘放养模式”等。上述营销服务模式是在通过推广养殖技术从而带动销售的理念下，对客户进行的营销手段。上述各种模式的概念、操作方法及公司和客户的权利义务关系简述如下：

① SAP 养猪盈利模式

概念	针对大中型养猪场推出的提高养猪效益的模式：养猪效益主要来自于母猪、哺乳仔猪和保育仔猪这三个阶段的管理，即母猪最佳的繁殖状态（Status 状态）、乳猪最佳的消化吸收（Absorption）和仔猪最佳的生长潜能（Potential），其英文名字的第一个字母简称为 SAP。
操作方法	针对养殖过程中普遍存在的影响养殖效益的问题，并结合公司的产品为客户制定出 SAP 养猪模式。由销售人员推介或者由养猪专家现场讲解、传授，使养殖场接受，进而购买公司的相关产品。通过售后服务，销售人员和技术服务人员与大中型养猪场保持联系，并就养猪生产指标的达成情况进行更多的技术指导。
公司的义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。
客户的权利和义务	客户有选择是否采用 SAP 养猪盈利模式的权利 客户采用 SAP 养猪盈利模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

② 5-420 养猪盈利模式

概念	5-420 养猪盈利模式是公司根据 SAP 养猪理念，为中小型养殖户推出的简单实用的产品应用套餐模式。 5：哺乳期平均采食金优奶（高标准哺乳母猪料）5 公斤/天； 4：7 天开食-断奶后 10 天，每头仔猪采食奶黄金（高标准哺乳仔猪教槽料）4 公斤/头； 20：断奶后 10 天-60 天，采食金保育（保育仔猪料）20 公斤/头； （金优奶、奶黄金、金保育为公司的产品名称，分别饲喂哺乳母猪、乳猪、保育猪）
操作方法	经销商和销售人员组织中小型养殖户在当地参加“5-420 养猪盈利模式推广会”，或者邀请其中较大规模的养殖户到公司参加“参观座谈会”，由养猪技术专家讲解 5-420 养猪盈利模式，并展示实证结果和饲料样品，同时进行现场的订货促销。
公司的权利和义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。
客户的权利和义务	客户有选择是否采用 5-420 养猪盈利模式和公司饲料产品的权利 客户采用 5-420 养猪盈利模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

③ BP300 蛋鸡盈利模式

概念	保证五周龄体重(Body Weight)达标、强化预产期（Prelayer)营养、严格按照阶段(Phase)饲养，是获得最高产量（72 周龄产蛋 300 枚以上）和最佳经济效益的有效措施。简称 BP300 蛋鸡高产赢利模式。
操作方法	经销商和销售人员组织养殖户在当地参加“BP300 蛋鸡高产赢利模式推介会”或者邀请其中较大规模的养殖户到公司参加“参观交流会”，会上由蛋鸡技术专家讲解 BP300 蛋鸡高产赢利模式，并展示产品使用结果，使养殖户认可接受，进而购买公司的相关产品。对合作客户，销售人员和技术服务人员进行跟踪、指导，以确保养殖场实现预期生产目标。
公司的权利和义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。
客户的权利和义务	客户有选择是否采用 BP300 蛋鸡盈利模式和公司饲料产品的权利 客户采用 BP300 蛋鸡盈利模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

④ HP 肉鸡盈利模式

概念	按照现代肉鸡生理特点分阶段饲养，供给高质量的饲料营养，提供快速生长所需的环境条件，有效控制疾病发生，确保鸡群健康（Health），是发挥肉鸡最大遗传潜力，获得最佳生产性能(Performance)的有效方案，简称现代肉鸡 HP 高效养殖模式。
操作方法	1、营销人员邀请经销商到会场，由经过 HP 模式现场培训的肉鸡技术骨干和营销经理讲解 HP 养殖盈利模式，并通过会议营销拉动销量提升的方案，从而拉动公司与经销商的合作； 2、肉鸡技术骨干、销售人员和经销商一起组织肉鸡养殖户到当地参加“HP 肉鸡盈利模式推广会”，或者邀请其中较大规模的养殖户到公司参加“参观座谈会”，由肉鸡技术专家讲解 HP 养殖盈利模式，并展示采用此模式饲喂后的实证结果等，并在会议现场进行订货促销； 3、肉鸡专家及骨干到养殖户进行现场指导，及时发现问题并纠正； 4、肉鸡专家及骨干对养殖户的意见及生产成绩等进行收集分析，不断改进提高，并不断研发有竞争力的新产品和新模式。
公司的权利和义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。

客户权利和义务	客户有选择是否采用 HP 肉鸡养殖盈利模式和公司饲料产品的权利 客户采用 HP 肉鸡养殖盈利模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

⑤ “公司+牧场”的营销服务模式

概念	为解决奶牛场、肉牛场等养殖场的经济效益和可持续性发展问题，公司作为专业的反刍动物饲料企业同养殖场合作为其提供技术方面的支撑，公司负责为养殖场提供优质配合精饲料产品和饲喂或饲养方案及专业的技术指导，而养殖场自己配备粗饲料，从公司购买所需精料补充料。对目标客户要求：奶牛或肉牛养殖场的饲养量大于 500 头，精饲料产品需求量多于 100 吨/月。
操作方法	1. 公司在提供专门化精饲料产品之前了解养殖场牛群情况，包括牛群组成，年龄，体况，产奶胎次，产奶水平，奶的质量，繁殖情况等，肉牛的育肥阶段，增重速度等； 2.公司将养殖场现有各种粗饲料进行采样并进行营养成份分析，以帮助养殖场按预期的生产目标制定一套比较完整的饲养方案以及管理措施，同时也为养殖场提供有针对性的产品； 3.公司配备专业化的技术服务人员长期指导养殖场并尽力帮助养殖场实现生产目标。
公司的权利和义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。
客户权利和义务	客户有选择是否采用“公司+牧场”的营销服务模式和公司饲料产品的权利 客户采用“公司+牧场”的营销服务模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

⑥ 标准鱼塘放养模式

概念	标准鱼塘放养模式就是要根据水面和水的容量，在保证水质的前提下，合理地规范放养密度；在不同水温和生长阶段，合理地投放饲喂量以确保饲料利用效率最高、水质污染程度最小、饵料系数最低、鱼的长势最好、鱼的产量最高和养殖户经济效益最大。
操作方法	公司根据各地区池塘水质，养殖品种，生长阶段，和养殖户的不同需求，生产各种不同的配合饲料产品。在每个销售区域，公司都派有业务代表，负责公司与经销商，养殖户之间的联络和沟通及现场的技术指导，并将产品质量及养殖户使用情况及时地反馈给公司。公司定期举办“业务代表，经销商和养殖户技术培训会”，“现场实证会”等以强化养殖户标准化养殖意识。公司还配有资深技术服务专家巡回养殖户之间，负责抽样抽查，随时查看鱼的长势，对水质采样，检验水质及重要参数等，对于发现的问题，及时提出解决方案以帮助养殖户实现利益最大化。
公司的权利和义务	保证宣传的内容、提供的方案科学合理，不做虚假宣传。
客户权利和义务	客户有选择是否采用标准鱼塘放养模式和公司饲料产品的权利 客户采用标准鱼塘放养模式后，也有选择是否采用公司饲料产品的权利。

上述营销服务模式通常是通过宣传公司对养殖经济动物的研究成果，向客户普及和灌输经济动物生长各阶段的生理特点、饲养管理要点，并在此基础上结合公司产品向客户推荐能有效提高养殖效率的饲喂方案，吸引客户订购公司与饲喂方案相应的饲料产品。同时，还附带向客户提供经济动物常见疾病的辨认和防控建议、饲养中常见问题的处理方案等养殖知识。

在双方权利义务方面，客户具有完全的选择或不选择公司产品的权利，而公司承担宣传内容和提供方案科学合理、不做虚假宣传的义务。因此，公司通过上述营销服务模式销售产品，与直接销售产品在收入确认、货款收取等方面完全一致，不存在提前或延后确认销售收入的情形。

发行人审计机构对此进行了专项核查。经核查，在上述营销服务模式下，公司并未与客户或其他合作方签订资产投入、分担成本、分享收益的合作协议。公司按照销售合同提供安全合格的产品，公司与客户的权利义务关系仅限于产品购销的合同关系，不存在与客户或合作方分担成本、分享收益，以及拥有共同资产的情况。因此，公司不涉及特殊销售的确认，也不涉及与合作方共同资产的划分和权属界定。苏亚金诚按照中国注册会计师审计准则相关规定的要求计划和实施审计工作，在风险评估的基础上对公司各业务循环的内部控制进行测试，并依据控制测试的结果，对收入、成本、存货、固定资产实施包括分析性复核、检查、函证、监盘等审计程序。苏亚金诚获取并复核了销售收入明细表、主要客户销售合同、提货单、收款凭证、存货盘点清单、生产记录、成本计算表、销售成本结转资料、主要资产的产权凭证、实际使用状况等审计证据。苏亚金诚认为，公司的资产计量、减值准备的提取，收入及成本的确认符合企业会计准则的规定。

4、销售政策

本公司具体的销售政策包括以下内容：

（1）产品定价：公司根据各产品的成本、市场供求、客户的类型、竞争对手价格和合理的利润水平来综合考虑并确定产品的销售价格。

（2）客户的选择和分类：公司的主要客户有饲料经销商和规模养殖户（场），公司会选择经济实力较强、信誉较好的经销商以及规模较大的养殖户（场）作为主要目标客户，通过市场开发达成合作意向，然后将其纳入客户名单。

（3）销售环节：客户通过电话或其他方式向业务员或公司客服中心下订单，ERP 系统将订单信息即时传递给生产部门，生产部门按照订单安排生产。客户在提货之前需通过汇款或现金的方式支付货款，并持公司客服中心开具的提货单在加盖财务印章之后前往仓库提货，公司产品发货以客户自提为主。

（4）付款方式：主要采取“现款现货，提前付款或货到付款”的收款方式，

仅针对个别规模大、实力强、信誉好的长期客户采取阶段性赊销方式。

5、收入的确认

（1）收入确认的总体原则：本公司严格按照《企业会计准则》规定确认收入，销售商品收入的确认原则：公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

（2）收入确认的具体原则和环节

实际操作中，公司在发出货物，收到货款或办妥赊销手续时确认销售收入的实现。具体环节为：经销售部制定、财务部审核，公司在 ERP 系统中设定了价格政策，客户订货时，公司将接到的订单录入到 ERP 系统，提货时，系统按现行价格政策自动将已审核的订单关联生成提货单，财务部将经审核的提货单关联生成缴款单，客户按缴款单金额交款或办理赊销手续后提货。按照结算方式不同，公司具体确认收入的原则为：

① 现销方式：公司财务部收到客户缴纳的全部货款后，在缴款单和提货单上签字并盖章，形成有效的发货凭证，客户到成品库房办理提货并检斤出厂后，公司确认收入。

② 预收货款方式：公司财务部预收客户货款后开具缴款单，并作为预收货款处理，客户提货时，公司根据缴款记录，在提货单上签字盖章并注明预收款字样，客户按照有效的发货凭证到成品库房办理提货并检斤出厂后，公司确认收入。

③ 赊销方式：客户提出赊销申请，公司对该客户信用等级进行评核，仅对长期合作、规模较大、信誉较高的客户办理赊销，赊销时需公司销售部门主管人员担保并签字，总经理批准。客户将经审批的赊销手续与提货单提交财务部签字并盖章，形成有效的发货凭证，到成品库办理提货并检斤出厂后，公司确认收入。

6、现金销售情况

饲料企业的销售对象主要为养殖户和中小经销商，多属于个体工商业户，销售环节涉及较多的现金交易。饲料行业销售收款方式分为：现金收款、POS 机

刷卡收款、银行转账收款。

现金收款是指客户直接以现金向公司缴付货款。

POS 机刷卡收款分两种情况：第一、客户通过 POS 机直接刷卡向公司缴款；第二、客户授权公司通过 POS 机刷卡收款；为方便客户结算，客户在双方认可的协议银行开设专门用于货款结算银行账户，客户与公司签订授权转账协议，银行卡由公司出纳统一保管，银行卡密码由公司应收账款会计保管。该卡只能通过 POS 机向公司账户转账，不能提取现金。财务部依据审核后的有效订单，通知客户将货款存入该账户，并根据客户订单金额通过 POS 机刷卡收款。

银行转账收款是指客户以转账支票、银行汇票，以及其他银行转账等方式向公司支付货款。

2011 年至 2013 年，本公司饲料业务中涉及现金销售客户的数量分别为 7,888 家、7,002 家、7,823 家；上述客户的平均交易金额（包括现金收款、POS 机刷卡收款、银行转账收款等结算模式）分别为 40.94 万元、56.67 万元、44.38 万元，平均交易金额较小。

报告期内，本公司饲料业务的各个收款方式的收款金额及其比例如下：

年度	现金收款		POS 机刷卡收款		银行转账收款		合计	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
2013 年	102,741.76	16.56%	152,380.73	24.56%	365,276.36	58.88%	620,398.86	100%
2012 年	142,039.08	22.49%	208,454.52	33.00%	281,102.72	44.51%	631,596.32	100%
2011 年	135,768.92	24.37%	213,523.41	38.32%	207,855.49	37.31%	557,147.82	100%

注：上述“合计”是指饲料业务收到的资金合计。

本公司现金收款方式比例较大符合行业整体特点。本公司与同行业可比上市公司饲料业务现金收款情况对比如下：

年度	公司名称	现金收款		POS 机刷卡收款		银行转账收款	
		金额（万元）	占业务收款总额的比例	金额（万元）	占业务收款总额的比例	金额（万元）	占业务收款总额的比例
2009 年	大北农	66,607.29	19.93%	113,210.02	33.87%	154,464.63	46.21%
	金新农	17,627.47	16.71%	31,184.14	29.49%	56,876.66	53.79%
	唐人神	104,392.73	29.48%	233,591.22	69.11%	-	-
	平均值	62,875.83	22.04%	125,995.13	44.16%	105,670.65	50.00%
	本公司	116,260.09	27.36%	132,694.51	31.23%	175,985.18	41.41%

注：大北农、金新农、唐人神只披露 2009 年现金收款的相关数据，此处未进行 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年的现金收款情况比较。

从上表的数据中可以看出，除唐人神没有银行转账收款的方式之外，其他公

司均采用现金收款、POS 机刷卡收款以及银行转账收款三种收款方式。并且，与同行业上市公司现金收款方式比例的平均值相比，本公司的现金收款方式比例与行业平均水平相当。

报告期内，公司饲料业务的经销商数量、销售金额、现金销售金额如下：

地区	2013 年度			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	6,573	3,031,694,245.19	457,349,494.18	15.09%
华北	2,094	692,534,136.98	182,070,649.38	26.29%
华东	916	482,337,939.32	24,218,665.45	5.02%
西北	591	240,970,791.45	19,643,477.59	8.15%
华中华南	827	376,994,268.19	88,915,674.52	23.59%
合计	11,001	4,824,531,381.13	772,197,961.12	16.01%
地区	2012 年度			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	6,730	3,591,199,014.45	719,873,660.97	20.05%
华北	1,563	626,202,934.41	251,745,853.42	40.20%
华东	889	462,251,908.75	30,126,135.58	6.52%
西北	518	238,262,556.59	66,665,949.08	27.98%
华中华南	955	405,299,056.42	64,442,292.59	15.90%
合计	10,655	5,323,215,470.62	1,132,853,891.64	21.28%
地区	2011 年度			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	6,881	2,891,837,584.51	827,160,171.88	28.60%
华北	2,109	594,381,164.25	108,590,682.58	18.27%
华东	844	208,504,237.59	56,790,045.66	27.24%
西北	627	186,084,059.87	34,815,568.60	18.71%
华中华南	657	286,126,848.19	22,071,968.68	7.71%
合计	11,118	4,166,933,894.41	1,049,428,437.40	25.18%

从上表可看出，第一，本公司饲料业务的经销商较多，符合饲料销售主要采取经销模式的特点；第二，饲料经销商采取现金收款的比重与公司饲料业务整体现金收款方式的比例基本一致。

7、现金销售的入账凭证

饲料产品现金收入相关的入账凭证包括（1）缴款单（收款收据）、（2）现金解款单、（3）销售发票、（4）销售合同、（5）提货单、（6）出厂检斤单。上述入账凭证中包括外部凭证：开户银行的现金解款单回单，另外，经提货人、承运人签字的提货单和检斤单也具有外部证据的特征。

发行人审计机构对发行人的现金交易入帐凭证进行了核查，认为：公司现金交易入账凭证中不仅有经不同业务部门、不同经办人员确认和审核的内部凭证，以及经外部人员或单位确认的内部凭证，而且均有外部凭证。这些外部凭证以及经外部人员或单位确认的内部凭证，其形成过程相互牵制和验证，其所载的外部信息也可追溯、核实。因此，公司现金交易的相关入账凭证可靠，能够保证收入的真实、完整。

8、现金销售的内部控制措施

公司在制定各业务流程内部控制制度的过程中，针对现金交易业务设计了相关控制措施，以保证现金交易业务的真实性、合法性、收入的完整性、资产的安全性。

（1）现金销售交易的业务层面主要控制措施

公司制定了《销售与收款内部控制制度》等相关制度，保证销售、发货、收款等不相容岗位的分离、制约和监督。与现金销售相关主要控制措施如下：

产品定价的批准：公司的产品价格由销售、技术、财务部门根据市场供求、客户的类型、各产品的配方成本、边际贡献值等因素共同确定，经区域总监，总经理批准后执行或调整。

销售订单的录入： 客户中心将客户购货需求信息传递到公司营业室，业务协调员对订货信息进行审核，录入 ERP 系统生成订单。

销售价格的复核：财务经理对 ERP 系统已自动匹配核对的订单价格信息进行审核，审核订单的产品售价与公司现行产品价格政策是否一致。

收款环节的控制：①现销及预收货款方式：出纳收到货款后，实时录入 ERP 系统（系统即时显示客户的“可用金额”，即可购货物余额），开具和打印缴款单，并在缴款单上盖章确认款项已收讫；②货到付款和赊销方式：销售部和财务部对客户信用等级进行评审，财务部对该客户的货款结算情况进行审核，采取货到付款和赊销的方式购货的客户需在订单或购销合同上明确“货到后付款”的承诺，同时由销售经理提供书面担保，再按照批准权限进行审批。经核准后的客户才能采取货到付款和赊销的方式。

发货环节的控制：公司销售的产品以客户自行提货方式为主，产品发出后的灭失风险由客户承担。公司产品发货流程及控制措施如下：①空车进厂过磅检斤；②领取排号卡、检斤单；③营业室业务协调员通过 ERP 系统开具一式四联提货单（财务联、提货联、出门证联、客户联）；④财务部核对提货单上的货款是否已全额收到或收到“货到付款”承诺书，并在提货单的各联上签字并加盖财务印章；⑤提货人凭提货联到仓库或成品保管室交票、排号提货；⑥仓库管理员按提货联所列产品品种、规格、数量发货，并在提货联上签字确认；⑦出厂车辆经门卫再次过磅检斤，并核对出门证联后出厂。出门证联汇总后交公司财务统一保存备查。

产品盘点：保管员交付产品后将提货联交给统计员；每日终了，统计员依据提货联核对 ERP 系统中的出库信息，保管员将产品实存数与 ERP 系统中库存情况进行核对；月末，财务部监盘保管员对库存存货的盘点。

收入确认：财务部在审核提货单、缴款单、赊销手续、销售合同等资料后，开具销售发票，并确认销售收入。

（2）现金销售交易的管理层面主要控制措施

公司制定了《货币资金内部控制制度》等制度，规范了货币资金的收支、费用报销的批准权限和审批程序，建立了包括账户开设、审核、审批、收付与结算、复核、记账、核对、清查盘点等环节的内部控制程序。主要控制措施如下：

银行账户的管理：公司规定各分子公司基本户在中国农业银行分支机构开设，分子公司在其他银行开设账户需要报请公司总部财务部批准。各分子公司的收入必须实时存入禾丰牧业资金归集系统的收款专户。

资金收付的审批：未经授权不得办理资金收付业务，现金收付必须以合法的原始凭证为依据，资金收付必须按授权权限和规定履行审批程序后办理。

资金收付的复核： 出纳按照公司的资金支付流程的规定办理货币资金支付业务，并对已完成收付的凭证加盖戳记；财务经理或主管会计审核现金和银行存款收支记账凭证及所附原始凭证，审核原始凭证是否合法完整，签字、审批手续是否完备，结算金额、记账科目是否正确等，审核无误后签字盖章。出纳收到现销货款时，开具连续编号的缴款单（收款收据），每日终了出纳编制营业收款日

报表，销售会计对每日的营业收款进行复核。当日收款，当日缴存银行。

资金收付的记账：出纳根据现金和银行存款收付记账凭证登记现金和银行存款日记账；分管会计人员和主管会计分别根据收付凭证登记有关明细账和总分类账。

资金收付的对账：会计人员月末将银行存款日记账与银行对账单进行逐笔核对，编制银行存款余额调节表，主管会计审核。主管会计定期或不定期组织对库存现金进行监盘，以确保账实相符。

资金岗位的职责分离：公司设置独立的出纳岗位，出纳员不能兼任会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作。公司各财务岗位定期轮换。

票据与印章的管理：公司明确了各种票据的购买、保管、领用、背书转让、注销等环节的职责权限和程序，并专设登记簿进行记录，防止空白票据的遗失和被盗用。印鉴与空白票据、财务专用章与企业法人章分别不同的财务人员保管。

发行人审计机构对发行人的现金交易内部控制措施进行了核查，认为：公司上述与现金交易的相关内控措施能够保证现金交易业务的真实性、合法性、收入的完整性、能够保证财务报告的真实准确。

9、公司未来应对现金交易风险的内部控制措施

公司饲料销售、玉米采购、屠宰加工肉制品、活鸡采购环节的交易对象多为农户、养殖户和中小经销商，多属于个体工商业户，并且交易地点多属城郊地带，银行网点稀少，因此存在部分现金交易。

公司已经建立完善的现金交易内部控制制度，以防范舞弊，保证收入和采购的真实、准确、完整。未来，公司拟从以下三个方面应对现金交易风险：

（1）进一步优化现金交易相关内控措施

虽然目前公司现金交易内部控制措施健全完善，但是，随着经营环境的不断变化，公司将不断优化现金交易相关内控措施，以满足经营需要，防范现金交易风险。

（2）加强对现金交易环节的内部检查

公司目前设有审计部，负责财务管理内控制度执行情况的审计和监督。货币

资金管理执行情况监督历来是审计部的重点工作内容。审计部定期对公司现金交易环节内部控制制度的完善情况和执行情况进行内部审计，根据检查情况修订相关业务流程，以保证现金交易内部控制制度的完善和有效执行，防范舞弊风险。

（3）与金融机构合作，鼓励客户和供应商采取非现金的交易方式

公司已于 2012 年初与金融机构合作，在交易方式、交易费用方面为客户和供应商提供便利，以鼓励客户和供应商采取网上银行、商务平台对接银联代收代扣系统、迷你终端等非现金交易方式，从源头降低并规避现金交易风险，不仅为客户提供方便、快捷服务，而且为其规避携带现金风险。

客户开通农业银行的网上银行帐户，通过禾丰牧业网站的商务平台支付系统与网银付款设备（K 宝），向公司支付货款，同时公司 ERP 系统关联生成收款单。

公司与银联合作开发了商务平台对接银联代收代扣系统（免手续费），公司将经审核的客户基本信息输入银联控制中心并与客户签订绑定协议，客户只需将款存入绑定卡，公司就可以直接从客户卡里代扣货款，次日银联将货款转入公司账户，公司 ERP 系统关联生成收款单。

目前，公司还计划推出盒子支付和迷你终端支付方式：

① 盒子支付：可以直接通过手机音频口连网支付货款，手续费 3 元/笔；

② 迷你终端：迷你 POS 机可以直接连在家庭电话线，通过刷卡的方式支付货款，手续费 3 元/笔。

10、发行人委托个人账户代收货款的情况

公司报告期内存在委托个人账户代收货款的情况。公司的主要客户是养殖户和经销商。养殖行业集中度低，单次采购量小、采购次数频繁，基本是个人客户。个人客户对公司账户汇款，手续费高，到账时间慢。公司主要采取现款现货的销售方式，影响了客户提货。针对这种情况，公司同意部分下属分（子）公司总经理或者法定代表人以个人名义开设银行账户代收货款。该个人账户开立之后，银行卡由财务负责人保管，密码由出纳人员保管，保证了代收货款的安全。

公司对该个人账户视同公司现金进行管理。该个人账户收到客户货款，公司实时在账务上记录收到客户货款，并在公司 ERP 财务管理系统中体现，这种收

款方式受到公司财务制度的控制，不存在少计收入、虚增收入、或者人为调整收入确认时点的情形。公司已召开董事会对上述事宜进行整改，所有个人账户已经全部注销。

公司实际控制人金卫东及其一致行动人王凤久、邵彩梅、王仲涛、丁云峰共同承诺：禾丰牧业下属分（子）公司报告期内曾存在委托自然人开立银行账户代收公司货款的情形。若禾丰牧业或其下属分（子）公司因上述情形受到相关部门处罚，并被要求承担罚款等任何形式的经济责任，本人自愿代为承担全部经济责任，并按照法律规定或有权部门的要求实际支付相应款项，且放弃由此享有的对禾丰牧业或其下属分（子）公司进行追索的全部权利。

发行人律师认为，发行人下属公司委托个人账户代收货款不存在在法定的会计账簿外另立会计账簿的情形，也不存在个人账户所有人挪用公司资金归个人使用或账户所有人侵占公司资金的情形。该等个人账户已得到有效清理。此外，发行人下属公司已采用切实、可行的替代措施，避免委托个人账户代收货款再次发生；发行人实际控制人及其一致行动人已承诺承担由此导致的经济责任。综上，发行人下属公司在报告期内委托个人账户代收货款的行为对发行人本次发行股票并上市不构成实质障碍。

发行人审计机构认为，根据发行人的代收款协议,发行人委托个人代收款的业务流程控制，除收款方式外，其所对应的业务流程与其他收款方式的业务流程控制,包括客户档案、订货、发运、记账等环节的控制并无差异。受托人代收的货款从客户支付货款时即为委托人拥有和控制，代收的货款实时纳入了发行人ERP系统及会计核算体系。该委托收款行为对发行人的财务报表不产生影响。

保荐机构认为，禾丰牧业委托个人账户代收货款不存在纠纷和潜在纠纷，代收货款已经在发行人账务处理中如实反映。禾丰牧业不存在利用委托个人账户代收货款以少计收入、虚增收入、或者人为调整收入确认时点的情形。该等个人银行账户已经全部注销。公司委托个人账户代收货款的行为，对公司首次公开发行股票并上市不构成实质性障碍。

11、销售收入真实性核查

保荐机构和发行人审计机构苏亚金诚对发行人销售收入的真实性进行了核

查。保荐机构和发行人审计机构对分别涵盖 2011 年、2012 年、2013 年收入的 53.15%、53.00%、53.85%的客户进行了核查。

保荐机构和发行人审计机构对各报告期的全部前 20 名客户进行了实地访谈，其余客户进行函证，对于拒绝接受访谈、已中断业务关系的个人客户和未回函的单位客户进行替代检查，包括审阅该客户的销售业务明细记录，查验销售合同、提货单、销售发票、收款凭证，向负责该客户的销售业务人员了解销售业务发生款项收回情况、并询问业务中断的原因。报告期内，访谈和函证核查方式的收入占核查总收入比例分别为 98.15%、98.92%、97.16%。

经核查，保荐机构和发行人审计机构认为，发行人 2011 年、2012 年、2013 年的收入确认符合《企业会计准则》的规定，公司的收入确认真实。

（四）发行人主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的生产能力

报告期内，本公司主要饲料产品的生产能力情况如下表所示：

期间	产品品种	产能（万吨）	产量（万吨）	产能利用率
2013 年	预混料	8.13	6.11	75.15%
	浓缩料、配合料	309.79	181.35	58.54%
2012 年	预混料	8.01	6.31	78.78%
	浓缩料、配合料	283.18	195.04	68.87%
2011 年	预混料	8.01	5.86	73.16%
	浓缩料、配合料	237.96	180.56	75.88%

2、主要产品的产量、销量和产销率

报告期内，公司主要产品的产销率保持在较高水平，各期饲料产品产销量及产销率情况如下：

（1）饲料产品按营养成分和使用比例分类

产品	2013 年			2012 年			2011 年		
	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率
预混料	6.11	6.01	98.38%	6.31	6.22	98.69%	5.86	5.87	100.17%
浓缩料	51.21	50.53	98.68%	50.14	48.75	97.23%	49.90	49.43	99.05%
配合料	130.14	125.38	96.34%	144.90	141.96	97.97%	130.66	126.45	96.78%
合计	187.46	181.93	97.05%	201.34	196.93	97.81%	186.42	181.75	97.50%

注：上表中预混料的销量为公司预混料内、外部销量之和。

（2）饲料产品按饲养对象分类

产品	2013 年			2012 年			2011 年		
	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率
猪饲料	71.83	68.48	95.34%	80.87	76.52	94.62%	71.03	67.58	95.15%
禽饲料	71.08	67.04	94.32%	78.48	76.61	97.62%	81.27	78.74	96.88%
水产料	10.31	10.19	98.86%	12.41	12.26	98.83%	9.92	9.82	99.00%
反刍料	32.18	31.74	98.64%	28.13	27.65	98.31%	22.96	22.45	97.78%
其他料	2.06	1.97	95.57%	1.45	1.43	98.04%	1.24	1.20	96.46%
合计	187.46	179.43	95.71%	201.34	194.48	96.59%	186.42	179.79	96.44%

3、主要产品的销售收入构成情况

报告期内，公司主要饲料产品的销售收入及占主营业务收入的比重如下：

单位：万元

饲料产品	2013 年		2012 年		2011 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
猪饲料	283,589.49	33.29%	292,428.38	35.98%	254,451.19	35.08%
禽饲料	197,505.82	23.19%	212,183.53	26.10%	204,741.10	28.23%
水产料	46,013.47	5.40%	50,406.70	6.20%	38,386.54	5.29%
反刍料	83,195.38	9.77%	67,874.64	8.35%	51,186.89	7.06%
其他饲料	8,458.57	0.99%	5,658.13	0.70%	5,064.51	0.70%
合计	618,762.72	72.64%	628,551.38	77.33%	553,830.23	76.35%

4、主要产品销售价格变动情况

本公司的宗旨是为养殖户提供合理的高品质产品，报告期内，公司主要产品的平均销售单价（不含税）及变化情况如下：

产品类别		销售单价（元/吨）		
		2013 年	2012 年	2011 年
猪饲料	预混料	6,132	6,328	5,930
	浓缩料	5,494	5,214	5,087
	配合料	3,485	3,272	3,132
	总体	4,141	3,822	3,765
禽饲料		2,946	2,770	2,600
反刍饲料		2,621	2,454	2,280
水产饲料		4,514	4,110	3,909
预混料		5,794	6,127	5,811
浓缩料		3,997	3,702	3,576
配合料		3,162	2,994	2,802

同行业可比上市公司中，大北农和唐人神公开披露了饲料产品价格信息。

（1）本公司产品销售价格与大北农对比情况

单位：元/吨

产品类别	2009 年		
	禾丰牧业	大北农	差异
猪饲料	3,997	3,750	7%
禽饲料	2,235	2,988	-25%
反刍饲料	1,873	2,167	-14%
水产饲料	3,281	2,874	14%
预混料	5,273	5,271	0%
浓缩料	3,624	4,559	-21%
配合料	2,261	2,703	-16%

注：因大北农公司未公开披露 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年上述产品价格信息，故上表中未列示 2010 年、2011 年、2012 年、2013 年双方价格及差异信息。

从上表可知，本公司猪饲料产品价格高于大北农，主要是因为猪饲料是禾丰牧业的优势产品，产品品质高、饲喂效果好、市场定位于中高端领域，因此产品价格较高。

虽然本公司部分饲料产品销售价格高于大北农，但是在 2009 年的可比期间，本公司所有饲料产品毛利率都低于大北农。

（2）本公司产品销售价格与唐人神对比情况

单位：元/吨

产品类别		2010 年			2009 年		
		本公司	唐人神	差异	本公司	唐人神	差异
猪饲料	预混料	5,320	4,618	15%	5,539	4,964	12%
	浓缩料	4,834	5,020	-4%	4,645	4,752	-2%
	配合料	2,723	2,640	1%	2,654	2,390	6%
	总体	3,712	3,237	15%	3,997	3,258	23%
禽饲料		2,419	2,452	-1%	2,235	2,162	3%
反刍饲料		2,117	-	-	1,873	-	-
水产饲料		3,772	2,905	30%	3,281	2,561	28%

注：因唐人神未公开披露 2011 年、2012 年、2013 年上述产品价格信息，故上表中未列示 2011 年、2012 年、2013 年双方价格及差异信息。

唐人神的预混料销量较小，2009 年、2010 年的预混料销量分别为 0.50 万吨、0.55 万吨，其价格偶然性较大，而本公司 2010 年的预混料外销销量为 3.6 万吨左右，本公司与唐人神的预混料价格可比性不强。

本公司的猪浓缩料、猪配合料、禽饲料产品与唐人神价格基本相当。本公司猪饲料价格高于唐人神，主要原因是本公司猪饲料的预混料比重高于唐人神，而预混料的产品价格相对较高。

5、营业收入地区分布情况

报告期内，公司主营业务收入按区域划分情况如下：

单位：万元

地区	2013 年		2012 年		2011 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
东北	502,835.25	59.03%	487,447.84	59.97%	481,972.80	66.45%
华北	151,806.68	17.82%	140,179.00	17.25%	113,750.87	15.68%
华东	114,873.25	13.49%	70,446.66	8.67%	47,153.54	6.50%
华中华南	52,748.37	6.19%	85,803.85	10.56%	56,057.51	7.73%
西南	486.31	0.06%	727.68	0.09%	191.72	0.03%
西北	24,104.86	2.83%	23,305.74	2.87%	20,292.63	2.80%
国外	4,982.62	0.58%	4,934.37	0.61%	5,942.52	0.82%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

从上表可以看出，报告期内，东北以外地区的销售收入比例有所提高，本公司全国拓展的销售方针初见成效。

6、前五名客户名称及销售情况

报告期内，公司前五名客户的销售额及占营业收入的比例情况如下表：

年份	客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例
2013 年	河南双汇投资发展股份有限公司	12,700.04	1.49%
	沈坚强	8,431.55	0.99%
	吉林省恒丰农牧有限公司	3,858.17	0.45%
	张文海	3,475.40	0.41%
	青岛神丰牧业有限公司	3,472.41	0.41%
	合计	31,937.57	3.75%
2012 年	沈坚强	7,385.33	0.91%
	大连成三畜牧业有限公司	6,049.25	0.74%
	河南双汇投资发展股份有限公司	4,332.48	0.53%
	冯英年	3,723.37	0.46%
	韩善斌	3,219.15	0.40%
	合计	24,709.58	3.04%
2011 年	河南双汇投资发展股份有限公司	7,127.66	0.98%
	大连良运集团粮油购销有限公司	4,009.38	0.55%
	IQF ENAMEX,S.A. DE C.V.	3,810.43	0.53%
	大连华康牧业有限公司	3,543.48	0.49%
	沈坚强	3,462.30	0.48%
	合计	21,953.25	3.03%

报告期内，公司向前五名客户销售收入占比较低，报告期内，向前五名客户销售收入占比合计分别为 3.03%、3.04%和 3.75%，前五名客户销售收入对公司影响较小。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有公司

5%以上的股东未在前五名客户或销售商中占有权益。

（五）发行人主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料采购情况

（1）主要原材料采购情况

报告期内，本公司产品所需的主要饲料原材料及采购情况如下：

年份	饲料原材料	采购量（吨）	采购金额（万元）	占饲料原材料采购总额比例
2013 年	豆粕	386,069.84	155,752.36	25.60%
	玉米	571,528.46	130,490.25	21.44%
	DDGS	127,761.59	29,291.52	4.81%
	鱼粉	21,740.45	21,149.71	3.48%
	小麦	49,123.88	12,322.54	2.03%
	合计	1,156,224.23	349,006.39	57.36%
2012 年	豆粕	393,060.98	146,773.03	24.20%
	玉米	545,002.36	128,048.15	21.12%
	小麦	159,102.59	36,054.57	5.95%
	DDGS	120,199.07	24,634.86	4.06%
	鱼粉	23,934.11	22,260.86	3.67%
	合计	1,241,299.11	357,771.47	59.00%
2011 年	豆粕	391,856.91	124,466.36	24.08%
	玉米	562,736.79	123,446.94	23.88%
	鱼粉	24,464.28	21,771.84	4.21%
	DDGS	116,873.86	20,619.23	3.99%
	膨化大豆	27,106.27	12,554.11	2.43%
	合计	1,123,038.11	302,858.48	58.59%

注：公司业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块，其中饲料业务板块占比最大，收入超过营业收入的 70%，此处仅统计饲料业务板块数据。

报告期内，公司采购额最多的前 5 种原材料在公司当期原材料采购总金额中的比重分别为 58.59%、59.00%和 57.36%。

（2）主要饲料原材料采购价格变动趋势

报告期内，公司占比最大的五种饲料原材料采购价格同市场价格比较如下：

年份	原材料	采购均价（元/吨）	市场均价（元/吨）	差异率
2013 年	豆粕	4,034	4,102	-1.66%
	玉米	2,283	2,405	-5.07%
	DDGS	2,293	2,327	-1.46%
	鱼粉	9,728	9,650	0.81%
	小麦	2,508	2,484	0.97%

2012 年	豆粕	3,734	3,754	-0.53%
	玉米	2,350	2,468	-4.78%
	小麦	2,266	2,202	2.91%
	DDGS	2,050	2,109	-2.80%
	鱼粉	9,301	9,506	-2.16%
2011 年	玉米	2,194	2,327	-5.72%
	豆粕	3,176	3,203	-0.84%
	棉粕	2,429	2,347	3.49%
	鱼粉	8,899	8,991	-1.02%
	DDGS	1,764	1,920	-8.13%

数据来源：Wind 资讯、商务部、上海汇易咨询有限公司。

注：公司业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块，其中饲料业务板块占比最大，收入超过营业收入的 70%，此处仅统计饲料业务板块数据。

2、主要供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占总采购金额比例
2013 年	锦州嘉泽饲料原料经销有限公司	30,676.78	5.04%
	赢创德固赛（中国）投资有限公司	15,318.80	2.52%
	锦州昱昊商贸有限公司	14,883.01	2.45%
	天宝粮谷饲料贸易有限公司	13,197.44	2.17%
	丹东帕斯特谷物有限公司	12,343.68	2.03%
	合计	**86,419.71**	**14.21%**
2012 年	锦州嘉泽饲料原料经销有限公司	17,607.10	2.90%
	锦州昱昊商贸有限公司	15,810.34	2.61%
	中纺粮油（沈阳）有限公司	15,257.90	2.52%
	巴彦县易和兴贸易有限公司	10,497.66	1.73%
	永清县聚福粮油购销有限公司	6,937.42	1.14%
	合计	**66,110.43**	**10.90%**
2011 年	中纺粮油（沈阳）有限公司	12,959.48	2.51%
	锦州银河商贸有限公司	10,371.19	2.01%
	锦州昱昊商贸有限公司	9,655.25	1.87%
	龙口新龙食油有限公司锦州分公司	9,332.12	1.81%
	中国华粮物流集团北京粮食销区中心供应库	5,147.33	1.00%
	合计	**47,465.37**	**9.18%**

注：1、公司业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块、相关业务板块，其中饲料业务板块占比最大，收入超过营业收入的 70%，此处仅统计饲料业务板块数据；

2、此处未包括公司内部采购。

报告期内，本公司不存在向单个供应商的采购金额超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情况。本公司前五名供应商中无公司的控股股东及实际控制人。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发

行人 5%以上股份的股东在上述供应商中未持有权益。

3、主要原材料的现金采购情况

公司饲料业务中，玉米、豆粕、鱼粉为饲料产品的主要原材料。公司玉米采购的供应商大多是农户和个体工商户，涉及较多的现金交易。除玉米外，鱼粉主要从国内外鱼粉代理商、鱼粉厂采购，豆粕主要从大型经销商、油脂厂采购，几乎不涉及现金采购。报告期内，鱼粉和豆粕的现金采购金额占各自品种采购总额不超过 1%。玉米采购的现金付款和银行转账付款的金额和比例情况如下：

年度	现金付款		银行转账付款		合计	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
2013 年	87,506.06	50.89%	84,442.29	49.11%	171,948.35	100.00%
2012 年	54,780.68	38.79%	86,447.40	61.21%	141,228.08	100.00%
2011 年	56,348.17	45.42%	67,715.70	54.58%	124,063.87	100.00%

注：上述“合计”指购买玉米支付的现金合计；

从上述数据中可以看出，由于行业特点，玉米采购中现金付款方式的比例较大。但是，报告期内现金方式采购玉米金额占本公司整体采购金额比例相对较小，具体情况如下：

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
玉米采购现金付款	87,506.06	10.89%	54,780.68	7.17%	56,348.17	8.73%

注：上述“比例”计算公式为：比例=玉米采购现金付款金额÷购买商品、接受劳务支付的现金总额；

4、现金采购的入账凭证

现金采购玉米的相关入账凭证包括（1）粮食收购验质检斤结算凭证、（2）粮食收购统一发票、（3）现金付款或银行付款凭证、（4）售粮农户的身份证复印件、（5）农户所在村委会开具的自产证明。上述入账凭证中包括外部凭证：售粮农户领款时留存的身份证复印件。另外，售粮农户领款时签字确认的粮食收购统一发票领款凭证联也具有外部证据的特征。

发行人审计机构苏亚金诚对发行人的现金交易入帐凭证进行了核查，认为：公司现金交易入账凭证中不仅有经不同业务部门、不同经办人员确认和审核的内部凭证，以及经外部人员或单位确认的内部凭证，而且均有外部凭证。这些外部

凭证以及经外部人员或单位确认的内部凭证，其形成过程相互牵制和验证，其所载的外部信息也可追溯、核实。因此，公司现金交易的相关入账凭证可靠，能够保证成本的真实、完整。

5、现金采购的内部控制措施

本公司制定了《采购与付款内部控制制度》、《玉米收购经营管理细则》等内部控制制度，保证采购价格核准、货物验收、货款支付、成本结算和记录等不相容岗位的分离、制约和监督。主要控制措施如下：

检验：扦样员对供应商（农户）的玉米进行扦样抽取，并将扦样输送到化验室；化验员根据扦样玉米进行检质，将检质结果填制顺序号及扦样检质证，并将姓名、身份证号、地址、车牌号、水分、杂质、单价等信息录入粮食收购系统中，然后将顺序号及扦样检质证交给供应商（农户）。

收货：供应商（农户）将顺序号及扦样检质证交给检斤室，检斤室从输入顺序号调出粮食收购系统中的数据并核对扦样检质证信息，核对无误后检毛重，录入毛重，并打印粮食收购验质检斤结算凭证（一式三联，领款凭证、出门凭证、统计凭证）交给客户带到场地交给保管员。供应商（农户）卸完粮后，保管员在粮食收购验质检斤结算凭证上签字确认。

结算：供应商（农户）将保管员签字的粮食收购验质检斤结算凭证带回检斤室检皮重，检完皮重，并打印粮食收购验质检斤结算凭证和粮食收购统一发票（一式七联， ①存根联、②发票联、③抵扣联、④统计联、⑤卖粮凭证、⑥领款凭证、⑦银行凭证），然后将粮食收购验质检斤结算凭证出门证联和粮食收购统一发票的卖粮凭证联和领款凭证联交给供应商（农户）。

付款：供应商（农户）凭粮食收购统一发票的卖粮凭证和领款凭证到付款员处领取玉米款。经复核员核对卖粮凭证和领款凭证后，交由付款员据此向供应商（农户）支付现金或将收购款存入供应商（农户）存折，供应商（农户）凭身份证，签字取现金或存折，付款员将供应商（农户）身份证复印件粘附在粮食收购统一发票的抵扣联后面。

发行人审计机构对发行人的现金交易内部控制措施进行了核查，认为：公司上述与现金交易的相关内控措施能够保证现金交易业务的真实性、合法性、支出

手续的完备性、能够保证财务报告的真实准确。

6、主要能源使用情况

本公司生产所需能源主要是电力、煤炭和蒸汽。电力和蒸汽主要由当地市政公共管网供应，煤炭则面向市场采购，能够满足生产所需。报告期内，主要能源使用情况如下：

年份	种类	采购金额（万元）	占营业成本比重
2013 年	电力	4,115.41	0.53%
	煤炭和蒸汽	1,673.97	0.21%
2012 年	电力	3,787.70	0.51%
	煤炭和蒸汽	1,505.82	0.20%
2011 年	电力	2,878.82	0.44%
	煤炭和蒸汽	1,279.00	0.20%

（六）公司的环境保护措施

饲料行业属于低污染行业，生产中产生的污染主要为生产性粉尘、工业废气及噪音。

公司历来重视环境保护工作，除在原料采购、产品生产、包装等过程中严格执行操作规范降低污染外，还通过购买先进环保设备、建设高效环保设施、合理布局、优化工艺流程等措施来解决公司生产过程中的污染问题。

1、为解决粉尘问题，公司安装了吸尘风网除尘系统，以保持车间的卫生环境。重要设备还安装了独立脉冲除尘系统，使整个系统保持在负压状态下运行，含尘空气在排放前经脉冲布袋除尘器过滤。经处理后，排出室外的空气含尘浓度满足国家排放标准。

2、为减少生产过程中的工业废气排放，公司主要通过在生产车间安装旋风除尘器及布袋除尘器进行处理，经处理后，公司生产过程中的废气排放达到《大气污染物排放限值》标准。

3、为降低生产噪音，本公司一方面通过合理优化厂区布局，使噪音设备远离边界；另一方面在同类设备采购中尽量选用低噪音设备，对噪音较大的设备实行单独隔离，并采取了吸音墙体和隔音门窗等隔音、消振措施。经处理后公司生产噪音完全满足国家《工业企业厂界噪声标准》。

报告期内，公司在环境保护方面的投入分别为 529.34 万元、644.66 万元和 705.04 万元。

除新设立尚未开展经营及从事贸易业务的子公司外，本公司及下属投入运营的子公司均已取得了当地环保部门出具的近三年环保无违规证明文件。

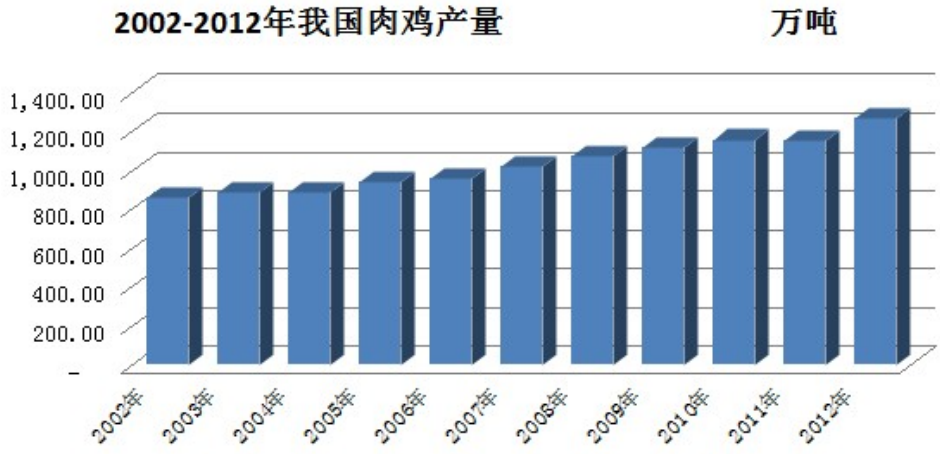
五、屠宰加工行业及发行人业务情况

（一）屠宰加工行业基本情况

本公司的屠宰加工业务全部是肉鸡屠宰加工。

1、行业市场容量

鸡肉是我国仅次于猪肉的第二大肉类消费品，近年来产量、销量总体呈上升趋势。据世界粮农组织的统计，全球肉鸡生产主要集中于美国、中国、巴西、欧盟等地，美国为世界最大的肉鸡生产国。我国肉鸡产业已成为世界第二大、亚洲第一大肉鸡生产国。肉鸡产量从 2002 年的 855.54 万吨增长至 2012 年的 1,266.72 万吨，年平均增长率达 4%，如下图所示：



（资料来源：http://faostat.fao.org/site/339/default.aspx）

2、行业发展趋势

（1）生产规模化

经过多年发展，我国肉鸡产业的集团化、产业化程度显著提高，但与国外相比，我国的肉鸡行业规模还不够大，集团化、产业化程度还有待进一步提高。美国最大的肉鸡生产企业年屠宰肉鸡超过 20 亿只，而我国最大的肉鸡生产企业年

屠宰肉鸡仅 1 亿只左右，差距还非常明显。（资料来源：博亚和讯）

（2）行业一体化

肉鸡屠宰加工行业一体化是指从饲料生产、种鸡孵化、肉鸡养殖、屠宰加工及销售的纵向一体化，一体化生产经营因各个环节紧密结合而更能有效抵御市场波动带来的不利影响，并且能使企业更易于建立规范的防疫体系和品质控制体系，有利于肉鸡行业的规范化、标准化、规模化发展。随着下游客户及消费者对于鸡肉产品质量、食品安全要求的日益提高，行业一体化将是本行业未来发展的重要趋势。

3、行业竞争情况

肉鸡屠宰及加工市场化程度很高，属于传统的劳动密集型行业，行业内企业众多，属于高度竞争行业。在国家政策的推动下，肉鸡屠宰及肉类加工行业的竞争格局正在发生快速的变化，规模化屠宰加工企业之间的竞争已成为主流。屠宰加工业趋向规范化和集中化，个体屠宰户和小型屠宰场在逐渐减少。

4、行业经营模式

肉鸡屠宰加工行业的主要经营模式有两种：

第一种是单一屠宰加工模式，采用该模式的屠宰加工企业主要从农户或者养殖场批量收购活鸡进行加工屠宰。这种模式的优点是投资小，但活鸡的稳定供应及质量可能得不到保证。

第二种是高度一体化的大规模自养自宰肉鸡经营模式，一般是自设肉鸡养殖场，甚至是拥有自己的种鸡场和饲料生产企业，这种集饲料生产、种鸡孵化到肉鸡养殖、屠宰加工等多个环节的一体化经营模式，获取产业链各个环节利润的同时，在生产稳定性、疫病可控性、食品安全、规模化经营等方面都体现了较高的竞争力。

目前本公司肉鸡屠宰加工业务主要采用第一种模式，但公司自开展屠宰加工业务以来就与区域内规模大、实力强的养殖场或养殖户展开合作，以保证优质肉毛鸡的稳定供应。公司未来屠宰加工业务就是要向一体化的经营模式上发展，充分利用公司现有的饲料产品优势，建立肉鸡养殖场，保证肉鸡屠宰原料稳定、优

质供应的同时，赚取上游产业利润。

（二）发行人屠宰加工业务情况

1、业务概况

屠宰加工业务是公司在以饲料业务为核心的基础上，向产业链下游进行适度拓展，目前主要从事肉鸡的屠宰加工，主要产品包括鸡胸、鸡腿、鸡翅、鸡爪等，主要销往肉食品加工企业、超市、熟食品店等。

目前公司拥有两家已开展经营的从事肉鸡屠宰加工的子公司，分别为大连新新食品和开封肉类。

本公司从 2008 年开始规模化发展屠宰加工业务，报告期内经营情况如下：

产品	2013 年		2012 年		2011 年	
	销量（吨）	销售收入（万元）	销量（吨）	销售收入（万元）	销量（吨）	销售收入（万元）
鸡胸	15,022	17,510.78	10,483	12,843.27	8,104	11,323.40
鸡腿	12,730	12,323.95	11,937	12,702.55	9,568	11,879.60
鸡翅	3,717	6,243.92	3,903	7,237.20	3,030	5,792.40
鸡爪	1,731	2,388.71	1,837	2,427.59	1,396	1,830.30
其他	-	6,297.97	-	7,048.00	-	7,447.85
合计	-	44,765.34	-	42,258.61	-	38,273.55

从上表可看出，本公司经营规模较小。

2、采购模式

（1）采购模式概述

本公司与区域内规模大、实力强的养殖场或养殖户展开合作，以保证优质肉毛鸡的稳定供应，肉毛鸡主要来自于区域中较大的几家肉鸡养殖业户。公司采购通常采取提前约定的方式进行，按照未来生产需求提前将采购量告知肉鸡养殖企业。报告期内，肉毛鸡采购情况如下：

期间	采购量（万只）	采购金额（万元）
2013 年	1,991	44,593.80
2012 年	1,872	43,962.32
2011 年	1,591	40,452.00

本公司向养殖户及其他企业收购肉毛鸡，报告期内涉及现金交易的采购金额和现金付款比例如下：

期间	现金付款		银行转账付款		合计	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
2013 年	586.78	1.33%	43,574.61	98.67%	44,161.40	100%
2012 年	2,123.42	5.02%	40,190.18	94.98%	42,313.60	100%
2011 年	23,217.52	56.22%	18,079.23	43.78%	41,296.75	100%

本公司于 2008 年开始开展屠宰加工业务，2011 年、2012 年、2013 年，采购毛鸡业务的现金付款比例逐年下降，分别为 56.22%、5.02%、1.33%，主要原因是公司 2011 年开始逐渐转向规模化养殖公司直接采购，主要采用银行转账结算方式。

（2）现金采购入账凭证

本公司现金采购毛鸡的相关入账凭证包括①毛鸡过磅单、②毛鸡结算单、③农产品收购发票、④现金付款或银行付款凭证、⑤养殖户身份证复印件。上述入账凭证中包括外部凭证：养殖户领款时留存的身份证复印件，另外，养殖户签字确认的毛鸡收购过磅单和毛鸡结算单也具有外部证据的特征。

发行人审计机构对发行人的现金交易入帐凭证进行了核查，认为：公司现金交易入账凭证中不仅有经不同业务部门、不同经办人员确认和审核的内部凭证，以及经外部人员或单位确认的内部凭证，而且均有外部凭证。这些外部凭证以及经外部人员或单位确认的内部凭证，其形成过程相互牵制和验证，其所载的外部信息也可追溯、核实。因此，公司现金交易的相关入账凭证可靠，能够保证成本的真实、完整。

3、生产模式

本公司在生产模式上采用“市场导向、以需定产”的模式，销售部、财务部、生产部会根据当前市场的各种鸡肉产品的价格信息和公司各类产品毛利率，结合公司订单情况，制定产品结构，并形成生产方案后组织生产。在产品市场价格出现较大波动，尤其是当市场上出现一些热销或高毛利的产品时，销售部、财务部、生产部一般会重新计算生产方案，制定利润最大化的产品结构。

4、销售模式

本公司的肉鸡产品采取经销、直销相结合的方式进行销售。根据行业惯例，本公司向经销商和直接客户销售的产品均为买断式销售，货物发出即为销售结

束，非产品质量、包装问题不负责退换货。

客户通常提前将采购品种和数量等信息通知公司，公司按照实际生产情况对客户购货申请进行回复，同时约定提货时点，销售价格通常采取销售时点（提货时点）的市场价格。

报告期内，本公司屠宰加工业务中，经销模式和直销模式的比例情况如下：

销售模式	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	销售收入（万元）	占比	销售收入（万元）	占比	销售收入（万元）	占比
经销	20,131.92	44.97%	17,701.97	41.89%	20,920.89	54.66%
直销	24,633.42	55.03%	24,556.64	58.11%	17,352.66	45.34%
合计	44,765.34	100%	42,258.61	100%	38,273.55	100%

从上表可看出，随着经营规模增长，屠宰加工业务的经销模式收入比例基本保持稳定。

5、现金销售情况

本公司屠宰加工产品的销售对象主要为直销客户和经销商，涉及现金交易比重较低。报告期内，屠宰加工业务的各个收款方式的收款金额及其比例如下：

年度	现金收款		POS 机刷卡收款		银行转账收款		合计	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
2013 年	1,113.40	2.37%	-	-	45,793.29	97.63%	46,906.70	100%
2012 年	1,970.16	4.39%	11,828.13	26.37%	31,057.98	69.24%	44,856.27	100%
2011 年	5,734.30	14.70%	-	-	33,269.39	85.30%	39,003.69	100%

为减少现金收款，2012 年开始本公司向客户推荐银行转账，因此 2012 年、2013 年现金收款比重大幅下降。

2011 年至 2013 年，本公司屠宰加工业务中涉及现金销售客户的数量分别为 39 家、18 家和 51 家；同期，公司针对上述客户的平均交易金额（包括现金收款、POS 机刷卡收款、银行转账收款等结算模式）分别为 147.03 万元、504.30 万元和 146.84 万元。

报告期内，公司屠宰加工业务的经销商数量、销售金额及现金销售金额如下：

地区	2013 年			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	14	100,927,132.84	2,880,000.00	2.85%
华中华南	201	100,392,032.16	4,367,640.48	4.35%
合计	215	201,319,165.00	7,247,640.48	3.60%

地区	2012 年			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	5	66,011,955.21	2,430,000.00	3.68%
华中华南	128	111,007,705.43	3,210,599.70	2.89%
合计	133	177,019,660.64	5,640,599.70	3.19%
地区	2011 年度			
	经销商数量（家）	销售金额（元）	经销商现金销售金额（元）	经销商现金销售占经销商销售总额比例
东北	9	138,946,620.09	8,513,828.79	6.13%
华中华南	32	70,262,315.38	25,140,591.99	35.78%
合计	41	209,208,935.47	33,654,420.78	16.09%

6、现金销售的入账凭证

屠宰产品现金收入的相关入账凭证包括（1）销售发货单（发货联及收款联）、（2）增值税发票、（3）现金解款单、（4）销售合同。上述入账凭证中包括外部凭证：开户银行的现金解款单回单。另外，经提货人、承运人签字的提货单也具有外部证据的特征。

发行人审计机构对发行人的现金交易入帐凭证进行了核查，认为：公司现金交易入账凭证中不仅有经不同业务部门、不同经办人员确认和审核的内部凭证，以及经外部人员或单位确认的内部凭证，而且均有外部凭证。这些外部凭证以及经外部人员或单位确认的内部凭证，其形成过程相互牵制和验证，其所载的外部信息也可追溯、核实。因此，公司现金交易的相关入账凭证可靠，能够保证收入的真实、完整。

六、饲料原料贸易行业及发行人业务情况

（一）饲料原料贸易行业基本情况

饲料原料包括大豆、豆粕、玉米、鱼粉、氨基酸、杂粕、添加剂、乳清粉、油脂、肉骨粉、谷物等十余个品种的饲料原料。饲料原料贸易是指有关上述饲料原料产品的买卖贸易。本公司目前饲料原料贸易品种主要包括鱼粉、蛋氨酸、赖氨酸及玉米，因此本招股说明书对于饲料原料贸易行业的基本情况，重点介绍鱼粉、氨基酸、赖氨酸及玉米原料行业的基本情况。

1、鱼粉

世界水产品年产量的约 1/3 用于生产鱼粉，鱼粉主要用于饲料原料。2010

年全世界鱼粉产量约 416 万吨。南美洲的秘鲁和智利是世界鱼粉生产大国，两国合计的鱼粉年产量占世界年产量的比例超过 40%，对世界鱼粉价格产生举足轻重的影响（资料来源：中国饲料行业信息网 http://www.feedtrade.com.cn）。

我国是世界最大的鱼粉消费国和进口国，鱼粉供给主要依赖进口。2011 年我国鱼粉产量约 59.5 万吨，进口量为 116 万吨左右(资料来源：中国饲料工业信息网 www.chinafeed.org.cn、中国畜牧网 www.jinnong.com)。

我国鱼粉贸易企业数量较多，行业集中度较低。

2、蛋氨酸

蛋氨酸是构成动物的必需氨基酸之一，参与蛋白质合成，其不能在体内自身生成，所以必须由外部获得。蛋氨酸用途广泛，饲料原料是其应用之一。

据博亚和讯统计，2011 年全世界蛋氨酸产量约为 90 万吨。目前世界蛋氨酸的主要生产厂家包括德国的德固赛（Degussa）、法国的安迪苏（Adisseo）、日本住友公司（Sumitomo Chemical）、美国诺伟司公司。

据博亚和讯分析，我国每年蛋氨酸需求量约为 16 万吨，除少数由我国企业生产外，大部分蛋氨酸产品依靠进口。企业一般采取估算中国月度需求后按月进口销售，因此我国蛋氨酸市场整体供应量与需求也处于相对平衡状态。我国蛋氨酸贸易企业数量较多，行业集中度较低。

3、赖氨酸

赖氨酸是构成动物的必需氨基酸之一，参与蛋白质合成，其不能在体内自身生成，所以必须由外部获得。赖氨酸用途广泛，饲料原料是其应用之一。

2010 年全球赖氨酸产能是 190 万吨，需求量约为 145 万吨，全球主要生产企业有中国大成、韩国希杰、日本味之素等企业。中国是赖氨酸是产销大国，2010 年中国赖氨酸产能已经达到 97.4 万吨（数据来源：博亚和讯）。我国赖氨酸贸易企业数量较多，行业集中度较低。

4、玉米

玉米是世界上分布最广的农作物之一，用途广泛，其最主要的应用之一就是饲料原料。我国玉米生产主要用于国内消费，基本上可以实现自给自足。根据国

家统计局的信息，2013 年我国玉米产量达到 21,773 万吨。近年来国内饲料和深加工企业消费快速增长，大大拉动了对玉米的需求。

我国玉米贸易企业数量较多，行业集中度较低，业内规模较大的公司包括中粮集团有限公司、吉林粮食集团有限公司、中国储备粮管理总公司等。

（二）发行人饲料原料贸易业务情况

本公司从事饲料原料贸易主要目的是：第一，获取饲料原料贸易利润；第二，形成规模效应，降低饲料业务采购成本；第三，通过饲料原料贸易，深入分析研究饲料原料价格走势，降低饲料业务采购成本。

截至本招股书签署之日，本公司从事饲料原料贸易主要通过辽宁爱普特、沈阳爱普特等 12 家分（子）公司，经营模式为掌握时机赚取买卖的差价，未涉及饲料原料期货业务。

报告期内，本公司饲料原料贸易的经营情况如下：

产品	2013 年		2012 年		2011 年	
	销量（吨）	收入（万元）	销量（吨）	收入（万元）	销量（吨）	收入（万元）
鱼粉	23,916.64	27,391.77	22,771.18	22,478.33	19,255	18,506.52
蛋氨酸	5,097.99	11,826.06	4,687.17	13,108.65	3,886	12,730.47
赖氨酸 98	8,149.53	7,319.07	8,548.96	10,593.20	5,440	8,069.98
赖氨酸 65	1,215.17	589.88	10,514.65	7,738.88	12,625	11,473.29
赖氨酸 70	21,193.67	10,727.16	7,125.90	5,226.21	3,130	3,065.68
玉米	161,898.52	35,560.02	-	-	40,100	8,000.88
其他品种	-	79,951.19	-	63,069.86	-	56,697.24
合计	-	173，365.14	-	122,215.14	-	118,544.06

从上表可看出，2013 年本公司鱼粉销量 2.39 万吨、蛋氨酸销量 0.51 万吨、赖氨酸合计销量 3.06 万吨，经营规模较小。

七、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

本公司固定资产包括房屋及建筑物、生产设备、运输设备和其他设备，目前使用状况良好。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产具体情况如下：

资产类别	固定资产原值（万元）	累计折旧和减值（万元）	固定资产净值（万元）	平均成新率
房屋及建筑物	65,711.85	11,298.54	54,413.31	82.81%
生产设备	44,957.89	13,888.16	31,069.72	69.11%
运输设备	7,743.47	5,004.20	2,739.27	35.38%
其他设备	3,615.30	2,171.78	1,443.51	39.93%
合计	122,028.50	32,362.69	89,665.82	73.48%

1、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署之日，本公司及分（子）公司共拥有 173 宗房屋及建筑物，并已获得《房屋所有权证》。具体情况如下：

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
1	禾丰牧业	沈房权证浑南新区字第 004571 号	1,950.00	2004.6.23	无
2	禾丰牧业	沈房权证浑南新区字第 004572 号	337.50	2004.6.23	无
3	禾丰牧业	沈房权证浑南新区字第 004573 号	1,420.00	2004.6.23	无
4	禾丰牧业	沈房权证浑南新区字第 004574 号	2,808.00	2004.6.23	无
5	禾丰牧业	沈房权证蒲河新城字第 004715 号	9,037.74	2007.7.28	无
6	禾丰牧业	京房权证市海股字第 1970010 号	194.25	2006.3.30	无
7	禾丰牧业	京房权证市海股字第 1970011 号	151.78	2006.3.30	无
8	禾丰牧业	哈房权证高字第 20101773 号	1,800.98	2010.8.5	无
9	禾丰牧业	哈房权证高字第 20101776 号	1,228.16	2010.8.5	无
10	禾丰牧业	哈房权证高字第 20101778 号	3,800.00	2010.8.5	无
11	禾丰牧业	哈房权证高字第 20101777 号	1,260.00	2010.8.5	无
12	禾丰牧业	沈房权证中心字第 N060279044	5,264.25	2011.4.18	无
13	禾丰牧业	沈房权证中心字第 N060279046	4,266.93	2011.4.18	无
14	沈阳分公司	沈房权证蒲河新城字第 004716 号	4,266.13	2007.7.28	无
15	沈阳分公司	沈房权证蒲河新城字第 004717 号	3,978.79	2007.7.28	无
16	沈阳分公司	沈房权证蒲河新城字第 004718 号	4,398.10	2007.7.28	无
17	沈阳分公司	沈房权证蒲河新城字第 004719 号	398.60	2007.7.28	无
18	水产分公司	沈房权证蒲河新城字第 007262 号	5,078.14	2008.4.25	无
19	大连分公司	房权证金字第 01080225 号	1,342.70	2007.6.27	无
20	大连分公司	房权证金字第 01080226 号	6,424.58	2007.6.27	无
21	大连分公司	房权证金字第 01080227 号	687.50	2007.6.27	无
22	兴城分公司	兴城市房权证古城办事处字第 A-85 号	1,805.04	2008.09.16	无
23	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-33 号	43.31	2004.12.13	无
24	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-34 号	211.40	2004.12.13	无
25	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-35 号	229.05	2004.12.13	无
26	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-36 号	4,628.36	2006.3.16	无
27	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-37 号	54.16	2004.12.13	无

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
28	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-38 号	116.35	2004.12.13	无
29	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-39 号	878.65	2004.12.13	无
30	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-44 号	48.30	2004.12.13	无
31	兴城分公司	兴城市房权证宁远办事处字第 004-45 号	187.88	2004.12.13	无
32	辽宁爱普特	沈房权证沈河字第 54972 号	111.93	2008.4.9	无
33	辽宁爱普特	沈房权证沈河字第 54973 号	124.78	2008.4.9	无
34	公主岭禾丰	公主岭市房权证公（股）字第 0053340 号	7,814.17	2008.5.8	无
35	公主岭禾丰	公主岭市房权证公（股）字第 0053341 号	133.37	2008.5.8	无
36	公主岭禾丰	公主岭市房权证公（股）字第 0053342 号	36.99	2008.5.8	无
37	公主岭禾丰	公主岭市房权证公（股）字第 0053343 号	396.80	2008.5.8	无
38	公主岭禾丰	公主岭市房权证公（股）字第 0053344 号	1,201.62	2008.5.8	无
39	长春禾丰	房权证长房权字第 4090002397 号	1,556.91	2007.8.28	无
40	长春禾丰	房权证长房权字第 4090002398 号	38.42	2007.8.28	无
41	长春禾丰	房权证长房权字第 4090002399 号	6,677.96	2007.8.28	无
42	凌源禾丰	凌村房字第 122501289 号	1,055.42	2008.5.15	无
43	凌源禾丰	凌村房字第 122501502 号	133.40	2008.3.20	无
44	凌源禾丰	凌村房字第 122501503 号	448.00	2008.3.20	无
45	凌源禾丰	凌村房字第 122501504 号	642.43	2008.3.20	无
46	凌源禾丰	凌村房字第 122501505 号	528.00	2008.3.20	无
47	凌源禾丰	凌村房字第 122501506 号	528.00	2008.3.20	无
48	凌源禾丰	凌村房字第 122501507 号	528.00	2008.3.20	无
49	凌源禾丰	凌村房字第 122501508 号	528.00	2008.3.20	无
50	凌源禾丰	凌村房字第 122501509 号	528.00	2008.3.20	无
51	凌源禾丰	凌村房字第 122501510 号	528.00	2008.3.20	无
52	凌源禾丰	凌村房字第 122501511 号	528.00	2008.3.20	无
53	凌源禾丰	凌村房字第 122501512 号	528.00	2008.3.20	无
54	凌源禾丰	凌村房字第 122501513 号	2,167.88	2008.3.20	无
55	凌源禾丰	凌村房字第 122501514 号	164.09	2008.3.20	无
56	凌源禾丰	凌村房字第 122501515 号	1,771.70	2008.3.20	无
57	凌源禾丰	凌村房字第 122501516 号	24.06	2008.3.20	无
58	凌源禾丰	凌村房字第 122501517 号	20.19	2008.3.20	无
59	凌源禾丰	凌村房字第 122501518 号	289.80	2008.3.20	无
60	北方饲料机械	沈房权证农高区字第 000521 号	2,132.84	2006.1.6	无
61	北方饲料机械	沈房权证农高区字第 000522 号	1,480.55	2006.1.6	无
62	海城北方	房字第 FB-130-0147 号	100.00	2003.12.25	无

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
63	海城北方	房字第 FB-130-03453 号	1,076.70	2006.6.16	无
64	海城北方	房字第 FB-130-03454 号	27.50	2006.6.16	无
65	海城北方	房字第 FB-130-0443 号	1,265.40	2005.11.15	无
66	海城北方	房字第 2400011 号	1,393.80	2001.4.16	无
67	海城北方	房字第 2400012 号	1,101.00	2001.4.16	无
68	海城北方	房字第 2400013 号	1,985.60	2001.4.16	无
69	海城禾丰	房字第 LB-130-0340 号	2,126.40	2004.9.9	无
70	海城禾丰	房字第 FB-130-0148 号	1,000.00	2003.12.25	无
71	海城禾丰	房字第 2400028 号	1,752.00	2001.5.18	无
72	海城禾丰	房字第 FB-130-03455 号	27.50	2006.6.16	无
73	海城禾丰	房字第 LB-130-0339 号	302.50	2004.9.9	无
74	台安禾丰	台安房权证字第 1224 号	169.60	2007.8.8	无
75	台安禾丰	房权证村房字第 0190003 号	36.02	2008.3.26	无
76	台安禾丰	房权证村房字第 0190004 号	827.61	2008.3.26	无
77	台安禾丰	房权证村房字第 0190005 号	3,898.69	2008.3.26	无
78	台安禾丰	房权证村房字第 0190006 号	3,331.73	2008.3.26	无
79	台安禾丰	房权证村房字第 0190007 号	81.81	2008.3.26	无
80	台安禾丰	房权证村房字第 0190008 号	195.55	2008.3.26	无
81	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000527 号	23.05	2006.1.20	无
82	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000528 号	2,038.63	2006.1.20	无
83	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000529 号	8,562.61	2006.1.20	无
84	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000530 号	401.50	2006.1.20	无
85	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000531 号	100.57	2006.1.20	无
86	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000532 号	147.25	2006.1.20	无
87	沈阳华康	沈房权证农高区字第 000533 号	134.26	2006.1.20	无
88	三江禾丰	房权证字第 00038446 号	7,052.52	2006.4.29	无
89	牡丹江禾丰	海林房权证北字第 50000300 号	88.81	2006.7.21	无
90	牡丹江禾丰	海林房权证北字第 50000301 号	1,289.35	2006.7.21	无
91	牡丹江禾丰	海林房权证北字第 50000302 号	5,497.41	2006.7.21	无
92	牡丹江禾丰	海林房权证北字第 50000303 号	218.40	2006.7.21	无
93	牡丹江禾丰	海林房权证北字第 50000304 号	1,000.14	2006.7.21	无
94	彰武禾丰	房权证彰房证字第 07-03-00515 号	1,541.72	2007.3.14	无
95	彰武禾丰	房权证彰房证字第 07-03-00516 号	765.09	2007.3.14	无
96	彰武禾丰	房权证彰房证字第 07-03-00517 号	84.20	2007.3.14	无
97	彰武禾丰	房权证彰房证字第 07-03-00518 号	2,321.98	2007.3.14	无
98	彰武禾丰	房权证彰房证字第 07-03-00519 号	370.87	2007.3.14	无
99	彰武禾丰	彰房权证 2009 字第 090400673 号	1,377.59	2009.4.1	无
100	彰武禾丰	彰房权证 2009 字第 090400674 号	1,354.29	2009.4.1	无
101	吉林华康	公主岭房权证村镇房私字第 AF060300023 号	3,475.77	2005.9.20	无
102	西安禾丰	西房权证临字第 362-1 号	9,553.11	2010.6.11	无
103	西安禾丰	西房权证临字第 362-2 号	154.775	2010.6.11	无
104	开封肉类	开房权证城关镇字第 5487 号	1,477.08	2009.11.25	无
105	开封肉类	开房权证城关镇字第 5488 号	3,365.19	2009.11.25	无
106	开封肉类	开房权证城关镇字第 5489 号	2,379.87	2009.11.25	无

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
107	公主岭反刍	公主岭市房权证公主岭市字第 1008484 号	236.38	2010.12.22	无
108	公主岭反刍	公主岭市房权证公主岭市字第 1008482 号	157.98	2010.12.22	无
109	公主岭反刍	公主岭市房权证公主岭市字第 1008485 号	789.85	2010.12.22	无
110	大庆禾丰	庆房权证开发区字第 NA442204	210.19	2010.8.25	无
111	大庆禾丰	庆房权证开发区字第 NA442227	5,469.22	2010.8.25	无
112	大庆禾丰	庆房权证开发区字第 NA442223	1,566.50	2010.8.25	无
113	淮安禾丰	淮房权证开字第 11031186000601 号	4,276.47	2011.3.11	无
114	淮安禾丰	淮房权证开字第 11031186000701 号	662.41	2011.3.11	无
115	淮安禾丰	淮房权证开字第 11031186000801 号	5,628.61	2011.3.11	无
116	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001359 号	65.29	2010.5.27	无
117	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001364 号	126.00	2010.5.27	无
118	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001365 号	110.83	2010.5.27	无
119	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001367 号	1,609.73	2010.5.27	无
120	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001369 号	859.32	2010.5.27	无
121	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001375 号	92.66	2010.5.27	无
122	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001379 号	1,561.10	2010.5.27	无
123	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001385 号	7,402.21	2010.5.27	无
124	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001386 号	735.30	2010.5.27	无
125	公主岭玉米收储	公主岭市房权证公主岭市字第 1001391 号	311.42	2010.5.27	无
126	辽宁禾丰食品	北票房权证北票市字第 10018739 号	138.72	2010.5.14	无
127	辽宁禾丰食品	北票房权证北票市字第 10018740 号	13,294.09	2010.5.14	无
128	辽宁禾丰食品	北票房权证北票市字第 10018741 号	1,410.00	2010.5.14	无
129	辽宁禾丰食品	北票房权证北票市字第 10018743 号	464.00	2010.5.14	无
130	农大分公司	沈房权证辽中字第 N180021142 号	1,662.81	2011.8.15	无
131	农大分公司	沈房权证辽中字第 N180021143 号	9,111.69	2011.8.15	无
132	沈阳禾丰水产	沈房权证辽中字第 N180021141 号	9,837.00	2011.8.15	无
133	沈阳禾丰水产	沈房权证辽三中字第 N180021140 号	1,284.36	2011.8.15	无
134	驻马店禾丰	汝房权证汝南县字第 00068170 号	6,795.44	2011.12.6	无

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
135	河南禾丰	汴房地产权证第 3385257 号	2,061.70	2012.4.23	无
136	河南禾丰	汴房地产权证第 3385258 号	1,212.64	2012.4.23	无
137	河南禾丰	汴房地产权证第 3385259 号	4,258.87	2012.4.23	无
138	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042990 号	2083.15	2012.9.4	无
139	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042993 号	762.00	2012.9.4	无
140	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042994 号	133.56	2012.9.4	无
141	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042992 号	37.12	2012.9.4	无
142	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042991 号	399.90	2012.9.4	无
143	华威药业	沈房权证新民市字第 N170042995 号	155.93	2012.9.4	无
144	扶余禾丰	扶房权证城字第 00056905 号	256.75	2012.10.11	无
145	扶余禾丰	扶房权证城字第 00056906 号	235.60	2012.10.11	无
146	扶余禾丰	扶房权证城字第 00056907 号	2,460.09	2012.10.11	无
147	扶余禾丰	扶房权证城字第 00056908 号	182.11	2012.10.11	无
148	济宁禾丰	邹房权证城区字第 1800259 号	11,658.91	2013.3.29	无
149	沈阳禾丰畜禽	沈房权证中心字第 N060528211 号	824.38	2013.11.15	无
150	沈阳禾丰畜禽	沈房权证中心字第 N060528208 号	2,215.03	2013.11.15	无
151	沈阳禾丰畜禽	沈房权证中心字第 N060528207 号	3,649.21	2013.11.15	无
152	沈阳禾丰畜禽	沈房权证中心字第 N060528214 号	4,115.41	2013.11.15	无
153	濮阳禾丰	乐房权证城关镇字第 2014-0033 号	6,506.00	2014.1.17	无
154	丰美技术	沈房权证蒲河新城字第 N260035539 号	709.53	2013.6.4	无
155	丰美技术	沈房权证蒲河新城字第 N260035540 号	709.53	2013.6.4	无
156	丰美技术	沈房权证蒲河新城字第 N260035541 号	980.42	2013.6.4	无
157	开封肉类	开房权证城关镇字第 5768 号	919.80	2013.12.20	无
158	开封肉类	开房权证城关镇字第 5769 号	19.39	2013.12.20	无
159	开封肉类	开房权证城关镇字第 5770 号	225.09	2013.12.20	无
160	开封肉类	开房权证城关镇字第 5771 号	153.85	2013.12.20	无
161	开封肉类	开房权证城关镇字第 5772 号	97.84	2013.12.20	无
162	开封肉类	开房权证城关镇字第 5773 号	282.65	2013.12.20	无
163	开封肉类	开房权证城关镇字第 5774 号	2,985.00	2013.12.20	无
164	开封肉类	开房权证城关镇字第 5775 号	3,676.80	2013.12.20	无
165	开封肉类	开房权证城关镇字第 5776 号	4,331.00	2013.12.20	无
166	开封肉类	开房权证城关镇字第 5777 号	761.04	2013.12.20	无
167	开封肉类	开房权证城关镇字第 5778 号	919.80	2013.12.20	无
168	三江禾丰	集房权证字第 00061829 号	2,268.06	2010.1.15	无
169	公主岭反刍	公主岭市房权证公主岭市字第 1046914 号	2,402.30	2013.10.8	无
170	唐山反刍	唐房权证汉字第 00160 号	14,548.14	2013.7.3	无
171	河南禾丰	汴房地产权证第 256582 号	1,957.87	2014.1.3	无

序号	权属人	房产证号	建筑面积（平方米）	取得日期	他项权利情况
172	河南禾丰	汴房地产权证第 256583 号	4,258.87	2014.1.3	无
173	河南禾丰	汴房地产权证第 256584 号	1,212.64	2014.1.3	无

截至本招股说明书签署之日，部分子公司拥有的自建房产正在办理《房屋所有权证》的相关手续。

2、主要生产设备

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司拥有的主要生产设备如下：

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
禾丰牧业					
1	粉碎机	1	25%	2.5	国内先进
2	混合机	1	25%	2.5	国内先进
3	配料秤	1	25%	2.5	国内先进
4	脱皮机	1	70%	7	国内先进
5	BOA 压缩机	13	75%	7.5	国际先进
6	饲料机组	1	75%	7.5	国内先进
7	阿特拉斯螺杆空压机	1	85%	8.5	国内先进
8	提升机	1	95%	9.5	国内先进
9	饲料加工机组	1	100%	10	国内先进
大连分公司					
1	粉碎机设备	3	16%-25%	1.5—2.5	国内先进
2	制粒机设备	2	65%-80%	6.5—8	国内先进
3	超微粉碎机	1	38%	1.5	国内先进
4	混合机	2	40%-45%	4—4.5	国内一般
兴城分公司					
1	电子包装秤	1	40%	4	国内先进
2	粉碎机	2	40%	4	国内先进
3	单轴螺带混合机	1	40%	4	国内先进
4	制粒机	1	20%	2	国内先进
5	粉碎机	3	20%	2	国内先进
6	混合机	1	20%	2	国内先进
7	电子包装秤	2	20%	2	国内先进
8	冷却器	1	20%	2	国内先进
9	膨化设备	1	98%	9.8	国内先进
10	豆粕仓输送设备	2	98%	9.8	国内先进
11	石粉仓输送设备	1	98%	9.8	国内先进
12	玉米仓输送设备	3	98%	9.8	国内先进
13	饲料加工机组	1	98%	9.8	国内先进
14	颗粒机	2	98%	9.8	国内先进
15	制粒机	2	98%	9.8	国内先进
16	粉碎机	2	98%	9.8	国内先进
沈阳分公司					
1	钢板仓下输送设备	1	60%	6	国内先进
2	饲料加工机组	3	45%-50%	4.5-5.5	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
3	空压机	1	60%	6	国内先进
4	提升机减速机	1	44%	4	国内先进
5	粉碎机	2	44%-50%	4-5	国内先进
6	电子秤 （成品双斗称）	2	40%	4	国内先进
7	空压机组	1	55%	5.5	国内先进
8	粉碎机	1	44%	4	国内先进
9	饲料加工机组	1	60%	6	国内先进
10	CPM 制粒机主机	1	90%	9	国内先进
11	石粉仓饲料机组	1	90%	9	国内先进
12	粉碎机	1	90%	9	国内先进
13	制粒机自动控制系统	2	95%	9.5	国内先进
哈尔滨分公司					
1	968Ⅱ型粉碎机	1	20%	3	国内先进
2	FSFS55KW 粉碎机	2	15%-35%	2.5-5.5	国内先进
3	FSFS11KW 粉碎机	1	17%	2.5	国内先进
4	MUT600 型制粒机组	1	23%	3.5	国内先进
5	12 万吨配料系统	1	23%	3.5	国内先进
6	8 万吨配料系统	1	17%	2.5	国内先进
7	SLHSJ 双轴浆叶式高效混合机	1	23%	3.5	国内先进
8	单轴叶带式高效混合机	1	17%	2.5	国内先进
9	双斗包装秤 DCS-50BP	1	17%	2.5	国内先进
10	DCS-50 定量包装秤	1	23%	3.5	国内先进
11	双斗 DCS-50 定量包装秤	1	17%	2.5	国内先进
12	50T 清粮机	1	85%	8.5	国内先进
农大分公司					
1	成套设备	1	55%	5.5	国内先进
2	粉碎机	1	55%	5.5	国内先进
3	空气压缩机	1	55%	5.5	国内先进
4	玉米仓配套设施	1	55%	5.5	国内先进
5	破碎机、分级筛	1	65%	6.5	国内先进
6	散装料外送设备	1	65%	6.5	国内先进
7	粮食干燥剂	1	80%	8	国内先进
8	20 米平板输送机	1	87%	8.7	国内先进
9	油罐	1	90%	9	国内一般
10	自动码垛机生产线	1	92%	9.2	国内先进
北京三元					
1	粉碎机	3	20%	4	国内先进
2	制粒机	3	30%	6	国内先进
3	配料秤	2	28%	5.6	国内先进
4	混合机	5	28%	5.6	国内先进
5	斗提机	10	15%	3	国内先进
6	刮板机	14	15%	3	国内先进
7	猪饲料加工机组	2	100%	10	国内先进
公主岭禾丰					
1	粉碎机	1	50%	5	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
2	制粒机	1	35%	3.5	国内先进
3	饲料设备（大）	1	35%	3.5	国内先进
4	饲料设备(小)	1	10%	1	国内先进
5	电脑配料系统	1	55%	5.5	国内先进
6	冷却器	1	55%	5.5	国内先进
7	磷脂油加热系统	1	55%	5.5	国内先进
8	电加热导热油炉	1	55%	5.5	国内先进
9	饲料配料秤	1	25%	2.5	国内先进
10	皮带式双斗包装秤	1	35%	3.5	国内先进
11	空气压缩机	1	35%	3.5	国内先进
12	自动缝包机	1	45%	4.5	国内先进
13	提升机	1	45%	4.5	国内先进
14	刮板机	1	10%	1	国内先进
15	传动箱	1	15%	1.5	国内先进
16	TPR 码垛机器人	1	75%	7.5	国内先进
17	T-GOOD 微量物质配料自动控制系统	1	75%	7.5	国内先进
18	缝包机	1	85%	8.5	国内先进
19	折边机	1	85%	8.5	国内先进
20	破碎机	1	85%	8.5	国内先进
21	粉碎机	1	85%	8.5	国内先进
22	T-GOOD 制粒机自动控制系统	1	85%	8.5	国内先进
23	超导热管组合分流式换热装置	1	85%	8.5	国内先进
24	成套机组	1	95%	9.5	国内先进
25	双螺杆空压机	1	95%	9.5	国内先进
26	吸附式干燥机	1	95%	9.5	国内先进
27	缝包机	1	95%	9.5	国内先进
28	螺旋除渣机	1	95%	9.5	国内先进
29	高速有色打码机	1	95%	2.5	国内先进
哈尔滨禾丰					
1	饲料加工设备	2	20%	2	国内先进
2	TMR 设备	1	30%	2.5	国内先进
3	手持耙枪	1	63%	2.5	国内先进
4	无线 AR	1	63%	2.5	国内先进
5	TMR 设备	1	93%	9.25	国内先进
海城禾丰					
1	粉碎机	6	50%	5	国内先进
2	制粒机	1	65%	6.5	国内先进
3	配料秤	6	35%	3.5	国内先进
4	混合机	4	30%	3	国内先进
5	打包秤	3	40%	4	国内先进
韩城禾丰					
1	粉碎机	1	35%	3.5	国内先进
2	制粒机	1	35%	3.5	国内先进
3	配料秤	2	35%	3.5	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
4	混合机	1	35%	3.5	国内先进
5	打包秤	1	35%	3.5	国内先进
6	空压机	1	35%	3.5	国内先进
7	永磁筒	1	35%	3.5	国内先进
8	牧羊超越微粉碎机	1	95%	9.5	国内先进
9	筒仓及除杂设备	1	100%	20	国内先进
河南禾丰					
1	爬坡机	3	55%-60%	5.5-6	国内先进
2	粉碎机	4	20%-45%	2-4.5	国内先进
3	微量液体添加设备	2	65%	6.5	国内先进
4	制粒机	1	25%	2.5	国内先进
5	空压机	2	25%-45%	2.5-4.5	国内先进
6	膨化大豆机	1	35%	3	国内先进
7	冷却机	1	25%	2.5	国内先进
8	打包机	1	23%	2.3	国内先进
9	磁选机	1	37%	3.7	国内先进
10	输送机	2	34%-45%	3.4-4.5	国内先进
11	汽车衡	1	20%	2	国内先进
12	四通锅炉	1	80%	8	国内先进
13	脉冲除尘	1	80%	8	国内先进
14	玉米脱皮机	1	82%	8.2	国内先进
15	变频器	1	83%	8.3	国内先进
16	封包机	6	84%	8.4	国内先进
17	520 新制粒机	1	84%	8.4	国内先进
18	清粮设备	1	90%	9	国内先进
19	520 线包装秤（二期）	1	88%	8.8	国内先进
20	4 吨锅炉节煤器	1	94%	9.4	国内先进
21	饲料机组	1	96%	9.6	国内先进
22	提升机	1	99%	9.9	国内先进
23	颗粒机	1	100%	10	国内先进
24	分级筛	1	100%	10	国内先进
吉林华康					
1	粉碎机	1	63%	6.25	国内先进
2	饲料加工机组	1	20%	2	国内先进
3	颗粒机	1	80%	8	国内先进
牡丹江禾丰					
1	制粒冷却设备	1	30%	3	国内先进
2	清理粉碎设备	1	35%	3.5	国内先进
3	混合配料设备	1	30%	3	国内先进
4	产成品包装设备	1	40%	4	国内先进
5	饲料生产设备	1	40%	4	国内先进
6	供电设备	1	30%	3	国内先进
7	锅炉设备	1	30%	3	国内先进
8	制粒机 2	1	85%	8.5	国内先进
三江禾丰					
1	粉碎机	2	30%	3	国内先进
2	制粒机	1	30%	3	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
3	配料秤	2	30%	3	国内先进
4	混合机	1	30%	3	国内先进
5	包装秤	2	30%	3	国内先进
6	包装机	1	75%	7.5	国内先进
7	双口包装机	1	75%	7.5	国内先进
8	粉碎机	1	75%	7.5	国内先进
9	制粒机	1	85%	8.5	国内先进
10	制粒机组	1	90%	9	国内先进
11	包装机	1	90%	9	国内先进
12	缝包机	1	90%	9	国内先进
13	拆边机	1	90%	9	国内先进
上海禾丰					
1	预混料机组	1	100%	10	国内先进
2	两用封口机	1	20%	1.9	国内先进
3	真空包装机	1	27%	2.6	国内先进
4	料仓	1	28%	2.7	国内先进
5	配料打包自动系统	1	44%	4.3	国内先进
6	活动料仓	1	47%	4.6	国内先进
7	双螺杆包装机组	2	93%	9.2	国内先进
沈阳华康					
1	粉碎机	1	45%	4.5	国内先进
2	饲料加工机组	1	5%	0.5	国内先进
3	打包机组	1	15%	1.5	国内先进
4	小包装秤	1	45%	4.5	国内先进
5	鸡料加工设备	1	10%	1	国内先进
6	鱼料加工设备	1	15%	1.5	国内先进
7	干燥机	1	75%	7.5	国内先进
8	粉碎机	1	80%	8	国内先进
郑州禾丰					
1	空压机	1	60%	6	国内先进
2	粉碎机	1	90%	9	国内先进
3	分机筛	1	90%	9	国内先进
4	饲料加工机组	1	90%	9	国内先进
5	码垛机器人	1	90%	9	国内先进
6	石粉仓	1	90%	9	国内先进
7	地磅	1	90%	9	国内先进
8	装车台	1	84%	8.4	国内先进
9	筛机	1	78%	7.75	国内先进
10	输送机	1	78%	7.75	国内先进
11	配料机组	1	76%	7.6	国内先进
12	发电机	1	76%	7.6	国内先进
13	合力叉车	1	16%	1.6	国内先进
14	变压器	1	74%	7.4	国内先进
15	输送机	1	69%	6.9	国内先进
16	电子地磅	1	69%	6.9	国内先进
17	爬坡机	1	60%	6	国内先进
18	叉车	1	58%	5.8	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
19	玉米灌装机组	1	91%	9.1	国内先进
20	玉米仓	2	60%	6	国内先进
大庆禾丰					
1	饲料加工生产线	1	15%	1.5	国内先进
2	粉碎机组	1	60%	6	国内先进
3	制粒机	1	15%	1.5	国内先进
4	打包机	1	60%	6	国内先进
5	地磅	1	90%	9	国内先进
沈阳禾丰水产					
1	粉碎机	4	59%	8.5	国内先进
2	制粒机	4	59%	8.5	国内先进
3	配料秤	4	59%	8.5	国内先进
4	混合机	2	59%	8.5	国内先进
5	打包秤	5	59%	8.5	国内先进
6	粉碎机	1	71%	10.5	国内先进
7	制粒机	1	71%	10.5	国内先进
8	打包秤	1	71%	10.5	国内先进
长春禾丰					
1	双轴桨叶混合机	1	40%	4	国内先进
2	制粒机系统	1	40%	4	国内先进
3	粉碎机系统	2	40%	4	国内先进
4	配料秤系统	2	40%	4	国内先进
5	刮板机	6	40%	4	国内先进
6	提升机	10	40%	4	国内先进
7	包装机	2	40%	4	国内先进
8	清理筛	5	40%	4	国内先进
9	叉车	4	40%	2	国内先进
10	TPR 型码垛机器人	1	40%	8	国内先进
11	锅炉	1	40%	8	国内先进
12	提升机	1	40%	8.5	国内先进
13	脉冲除尘器	2	40%	8.5	国内先进
14	制粒机自动控制系统	1	85%	8.5	国内先进
15	粉碎机	1	85%	8.5	国内先进
16	玉米清理系统	1	90%	9	国内先进
17	混合机	1	95%	9.5	国内先进
18	脉冲除尘器	1	95%	9.5	国内先进
淮安禾丰					
1	猪禽饲料生产线	1	40%	4	国内先进
2	水产饲料生产线	1	55%	5.5	国内先进
3	饲料混合机	1	60%	6	国内先进
4	110 千瓦粉碎机	1	65%	6.5	国内先进
5	溧阳正豪粉碎机	1	65%	6.5	国内先进
6	变压器系统	2	60%	6	国内先进
7	汽车衡	1	35%	3.5	国内先进
8	电动单梁起重机	1	35%	3.5	国内先进
9	输送机	3	35%	3.5	国内先进
10	电子天平	1	35%	3.5	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
11	玉米脱皮机	1	45%	4.5	国内先进
12	双体颗粒分筛机	1	65%	6.5	国内先进
13	涡街流量计	2	45%	4.5	国内先进
14	自动包装秤	1	80%	8	国内先进
15	制粒机	1	90%	9	国内先进
16	粉碎机	1	90%	9	国内先进
平湖禾丰					
1	定量包装机	1	63%	6.25	国内先进
2	混合机（半成品车间用）	1	68%	6.83	国内先进
3	大机组冷却机用电机 18.5KW	1	68%	6.83	国内先进
4	大机组混合机用电机 11-4	1	68%	6.83	国内先进
5	大机组提升机用电机 3-4	1	68%	6.83	国内先进
6	半成品车间混合机安装	1	70%	7.00	国内先进
7	半成品车间用吊车	1	70%	7.00	国内先进
8	小机组用制粒机	1	70%	7.00	国内先进
9	大机组冷却机用离心风机叶轮	1	70%	7.00	国内先进
10	调速机	1	77%	7.67	国内先进
11	加油系统升降机	1	78%	7.83	国内先进
12	空压机（复才 11KW）	1	80%	8.00	国内先进
13	大机组粉碎机用电机 75KW	1	87%	8.67	国内先进
14	原料仓储筒仓	2	88%	8.75	国内先进
15	地磅 80	1	98%	9.83	国内先进
16	混合机	1	12%	1.17	国内先进
17	空压机	1	48%	4.75	国内先进
18	粉碎机	1	48%	4.83	国内先进
19	真空机及真空泵	1	23%	2.33	国内先进
20	减速机	1	55%	5.50	国内先进
21	脱皮机	1	55%	5.50	国内先进
北京鹤来					
1	双螺杆空气压缩机	1	58%	5.75	国内先进
2	粉碎机	1	58%	5.75	国内先进
3	粮油输送设备	1	58%	5.83	国内先进
4	申德颗粒机	1	59%	5.92	国内先进
5	饲料加工机组	1	60%	6.00	国内先进
6	双螺杆空压机	1	43%	4.33	国内先进
7	钢板仓	2	43%	4.33	国内先进
8	地磅	1	43%	4.33	国内先进
9	起重机	1	43%	4.33	国内先进
10	包装生产线	1	48%	4.75	国内先进
11	机器人码垛设备	1	73%	7.25	国内先进
12	成品散集生产线	1	79%	7.92	国内先进
13	油罐	2	85%	8.50	国内先进
14	包装机	1	85%	8.50	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
15	制粒机自动控制系统	2	88%	8.75	国内先进
16	筒仓	2	90%	9.00	国内先进
17	粉碎机除尘及通风系统	1	93%	9.25	国内先进
西安禾丰					
1	粉碎机	1	55%	5.5	国内先进
2	生产配套机组	1	20%	2	国内先进
3	包装秤	1	65%	6.5	国内先进
4	混合机	1	70%	6.5	国内先进
5	制粒机	1	85%	8.75	国内先进
6	锅炉	1	90%	9	国内先进
7	锅炉引风机	1	90%	8.75	国内先进
8	锅炉出渣机	1	90%	8.75	国内先进
9	小麦振荡筛	1	98%	19.25	国内先进
10	饲料膨化机	1	95%	9.58	国内先进
11	双螺杆包装机组	1	100%	10	国内先进
12	粉碎机	1	100%	10	国内先进
凌源禾丰					
1	妊娠母猪定量饲喂系统	2	87%	8.7	国内先进
2	母猪定量饲喂系统 2	1	91%	9.1	国内先进
3	猪场电子称	1	97%	9.7	国内先进
4	猪场料线	1	98%	9.8	国内先进
5	08 饲料机组	1	43%	4.3	国内先进
6	2011 猪场自动饲喂系统	1	77%	7.7	国内先进
7	臭氧消毒机	11	70%	7.0	国内先进
锦州禾丰					
1	饲料加工机组	1	72%	7.17	国内先进
2	膨化机	1	74%	7.42	国内先进
3	钢板仓	2	72%	7.17	国内先进
4	皮带输送机	1	73%	7.25	国内先进
5	锅炉取暖	1	73%	7.25	国内先进
6	灌袋机	1	73%	7.25	国内先进
7	打码机	1	70%	7.00	国内先进
8	台秤	5	70%	7.00	国内先进
9	定氮仪	1	71%	7.08	国内先进
10	颗粒制粒系统	1	85%	8.50	国内先进
11	台秤	2	70%	7.00	国内先进
12	标示机	1	88%	8.75	国内先进
13	输送机	1	89%	6.75	国内先进
驻马店禾丰					
1	减压阀	1	25%	1.25	国内先进
2	汽水分离装置	1	73%	7.33	国内先进
3	自动缝包折边机	2	84%	8.42	国内先进
4	粉碎机负荷仪	2	84%	8.42	国内先进
5	输送机	1	85%	8.50	国内先进
6	标签打码机	1	86%	8.58	国际先进
7	制粒机自动控制系统	1	87%	8.67	国内先进
8	输送机	1	88%	8.75	国内先进

序号	设备名称	台套数	成新率	折旧剩余年限（年）	先进程度
9	小料投料设备	1	89%	8.92	国内先进
10	分级筛筛船	1	96%	9.58	国内先进
11	双线封包机	1	97%	9.67	国内先进
12	自动缝包机	1	98%	9.83	国内先进
13	小料混合机	1	100%	10.00	国内先进
14	12 万吨饲料生产线	1	53%	5.25	国内先进
15	饲料粉碎机	2	53%	5.25	国内先进
16	变压器	1	53%	5.25	国内先进
17	双斗称	1	58%	5.83	国内先进
18	上海科密牌空压机	1	66%	6.58	国内先进
19	上粮机	1	69%	6.92	国内先进
海城新众鑫					
1	制粒机	1	75%	7.5	国内先进
2	变压器	1	75%	7.5	国内先进
3	粉碎机	1	75%	7.5	国内先进
4	自动折边缝合机组	1	85%	8.5	国内先进
5	油罐	1	85%	8.5	国内先进
6	软化水设备	1	85%	8.5	国内先进
7	配电系统	1	90%	9	国内先进
济宁禾丰					
1	饲料加工机组	1	75%	7.5	国内先进
2	振动筛雨棚	1	88%	8.75	国内先进
3	油罐	1	88%	8.75	国内先进
西丰潜跃种植					
1	制粒机主机设备	1	87%	8.7	国内先进
2	万寿菊干燥成套设备	1	88%	8.8	国内先进
3	挤压机	2	89%	8.9	国内先进
4	输送机	1	86%	8.6	国内先进
5	输变电设备	1	88%	8.8	国内先进
扶余禽业					
1	锅炉	1	90%	4	国内先进
2	电锅炉	1	90%	4	国内先进
3	养殖调温设备	1	95%	9.5	国内先进
4	变压器	1	95%	9.5	国内先进
5	发电机组	1	95%	9.5	国内先进
6	铲车	1	95%	9.5	国内先进
7	上料机	1	95%	9.5	国内先进
8	孵化器	14	95%	9.5	国内先进
9	水暖给水设备	1	95%	9.5	国内先进
10	育雏笼具	1	95%	9.5	国内先进
11	养殖笼具	960	95%	9.5	国内先进

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

（1）已获得《国有土地使用证》的土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司及分（子）公司共拥有 56 宗土地的土地使用权。具体情况如下：

序号	权属人	权证号	使用权面积（平方米）	终止日期	用途	他项权利
1	禾丰牧业	沈南国用（2003）字第 0031 号	2,237.00	2042.4.9	工业	无
2	禾丰牧业	沈南国用（2003）字第 0032 号	13,411.10	2042.4.9	工业	无
3	禾丰牧业	沈北国用（2008）第 123 号	6,662.00	2055.6.27	工业	无
4	禾丰牧业	沈蒲新国用（2007）第 29 号	5,364.00	2054.1.17	工业	无
5	禾丰牧业	京市海股国用（2006 出）第 1970010 号	29.21	2043.6.3	综合	无
6	禾丰牧业	京市海股国用（2006 出）第 1970011 号	22.82	2043.6.3	综合	无
7	禾丰牧业	哈国用(2006)第 13125 号	15,300.00	2053.7.18	工业	无
8	禾丰牧业	金国用（2007）第 0601019 号	18,958.00	2056.12.30	工业	无
9	禾丰牧业	沈北国用（2011）第 040 号	19,115.00	2056.3.27	工业	无
10	禾丰牧业	沈北国用（2011）第 061 号	5,783.00	2054.1.17	工业	无
11	水产分公司	沈蒲新国用（2007）第 30 号	9,101.00	2054.1.17	工业	无
12	沈阳分公司	沈蒲新国用（2007）第 31 号	16,989.00	2054.1.17	工业	无
13	兴城分公司	兴城国用（2005）第 G1440052 号	13,160.00	2055.2.2	工业	无
14	开封肉类	开封县国用（2009）字第 09006 号	52,999.05	2058.12.2	工业	无
15	开封肉类	开封县国用（2012）第 09019 号	12,277.36	2062.2.19	工业	无
16	开封肉类	开封县国用（2012）第 09020 号	24,264.90	2062.2.19	工业	无
17	公主岭禾丰	公国用（2010）第 0380471 号	19,140.00	2056.6.1	工业	无
18	长春禾丰	长国用（2006）第 071003420 号	15,481.00	2056.2.12	工业	无
19	凌源禾丰	凌国用（2005）字第 12060795 号	72,839.48	2055.8.11	畜禽饲养	无
20	北方饲料机械	沈北国用（2011）第 063 号	10,291.00	2054.1.17	工业	无
21	海城北方	海城国用（2001）字第 234 号	14,500.00	2051.12.29	工业	无
22	海城禾丰	海城国用（2001）字第 235 号	11,450.00	2051.12.29	工业	无
23	台安禾丰	台安国用（2006）第 00087 号	24,800.00	2052.6.5	工业	无
24	大庆禾丰	大庆市国用（2006）第 000805 号	25,893.00	2056.2.12	工业	无
25	沈阳华康	沈农开国用（2004）字第 30 号	24,372.00	2054.1.17	工业	无
26	三江禾丰	集福国用（2006）第 064 号	28,122.00	2056.7.21	工业	无
27	牡丹江禾丰	国用（2006）第 4897 号	19,488.70	2056.4.10	工业	无
28	西安禾丰	临国用（2005）第 016 号	27,358.60	2051.4.23	工业	无
29	沈阳禾丰水产	辽中国用（2010）第 00013 号	20,815.00	2060.2.7	工业	无
30	沈阳禾丰畜禽	沈北国用（2008）第 121 号	19,266.00	2056.3.27	工业	无
31	沈阳膨化	沈蒲新国用（2007）第 32 号	14,071.00	2054.1.17	工业	无
32	沈阳膨化	沈北国用（2008）第 122 号	2,414.00	2056.3.27	工业	无
33	驻马店禾丰	汝国用（2009）第 023 号	31,059.00	2058.9.2	工业	无
34	彰武禾丰	彰武国用（2007）第 512 号	20,000.00	2057.8.8	工业	无

序号	权属人	权证号	使用权面积（平方米）	终止日期	用途	他项权利
35	吉林华康	公（环）国用（2005）字第 0013 号	16,264.31	2047	工业	无
36	农大分公司	辽中国用（2010）第 00014 号	45,901.60	2060.2.7	工业	无
37	淮安禾丰	淮 A 国用（2009 出）第 6004 号	16,011.40	2059.1.10	工业	无
38	淮安禾丰	淮 A 国用（2010 出）第 4298 号	9,524.00	2060.4.3	工业	无
39	辽宁禾丰食品	北票国用（2010）第 10099 号	80,590.00	2058.6.16	工业	无
40	济宁禾丰	邹国用（2010）第 082519134 号	32,039.28	2060.5.25	工业	无
41	黑龙江禾丰	哈国用（2010）第 08000435 号	60,000.00	2060.6.17	工业	无
42	河南禾丰	汴房地权证字第（240630）号	20,595.14	2060.10.9	工业	无
43	唐山反刍	冀唐国用（2010）第 6684 号	26,696.13	2060.7.20	工业	无
44	公主岭反刍	公国用（2010）第 0380470 号	10,836.00	2056.6.1	工业	无
45	公主岭玉米收储	公国用（2010）第 0380066 号	79,268.00	2059.11.24	仓储	无
46	兴城分公司	兴城国用（2011）第 G1440286 号	13,976.00	2060.11.29	工业	无
47	青岛禾丰	平国用（2013）第 00089 号	33,869.00	2062.6.25	工业	无
48	华威药业	新民国用（2004）第 98 号	31,178.00	2054.3.24	工业	无
49	扶余禾丰	扶国用（2012）第 072403604 号	30,220.82	2062.7.18	工业	无
50	凌源禾丰	凌国用（2013）字第 12068556 号	44,319.00	2063.4.26	工业	无
51	焦作禾丰	沁国用（2013）第 05200234 号	25,509.00	2062.7.19	工业	无
52	甘肃禾丰	武国用（2012）第 000113 号	34,917.10	2062.9.10	工业	无
53	兰考禾丰	兰籍国用（2013）第 02592 号	65,488.10	2063.1.7	工业	无
54	长春饲料	农国用（2013）第 012210303 号	65,179.00	2063.7.9	工业	无
55	濮阳禾丰	乐国用（2014）第 0003180 号	56,161.62	2059.10.25	工业	无
56	西丰潜跃种植	西国用（2013）第 GY0202 号	10,000.00	2063.4.29	工业	无

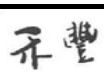
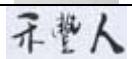
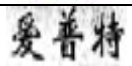
（三）商标和专利

1、商标

（1）已注册的商标

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司共取得注册商标 54 项，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	类别	商标权人	有效期限	取得方式
1		3031299	31	禾丰牧业	2013.2.7~2023.2.6	受让
2		1439223	31	禾丰牧业	2010.8.28~2020.8.27	受让

序号	商标名称	注册号	类别	商标权人	有效期限	取得方式
3		3031300	42	禾丰牧业	2013.2.7~2023.2.6	受让
4		3031302	39	禾丰牧业	2013.4.21~2023.4.20	受让
5		3031303	40	禾丰牧业	2013.4.21~2023.4.20	受让
6		3031304	35	禾丰牧业	2013.4.21~2023.4.20	受让
7		3031305	31	禾丰牧业	2012.12.28~2022.12.27	受让
8		3031306	42	禾丰牧业	2013.3.7~2023.3.6	受让
9	农大禾丰	3031307	31	禾丰牧业	2012.12.28~2022.12.27	受让
10		3031308	31	禾丰牧业	2012.12.28~2022.12.27	受让
11		3654748	29	禾丰牧业	2005.5.21~2015.5.20	原始取得
12		548062	31	禾丰牧业	2011.4.10~2021.4.9	受让
13		6276864	16	禾丰牧业	2010.2.28~2020.2.27	原始取得
14		3034856	35	辽宁爱普特	2013.4.21~2023.4.20	原始取得
15		3418100	40	辽宁爱普特	2004.7.28~2014.7.27	原始取得
16	威好普	4369863	31	公主岭禾丰	2007.6.7~2017.6.6	受让
17		1738011	7	海城北方	2012.3.28~2022.3.27	原始取得
18	三元禾丰	5415440	31	北京三元	2009.5.7~2019.5.6	原始取得
19		1458849	31	沈阳华康	2010.10.14~2020.10.13	受让
20		3226759	31	沈阳华康	2013.7.7~2023.7.6	受让
21		4039447	31	沈阳华康	2006.5.21~2016.5.20	原始取得
22	慧能宝	4408024	31	沈阳华康	2007.6.14~2017.6.13	原始取得
23		4939491	31	沈阳华康	2008.8.14~2018.8.13	原始取得
24	众鑫八戒	5748091	31	沈阳华康	2009.6.28~2019.6.27	原始取得
25	农大八戒	5748092	31	沈阳华康	2009.6.28~2019.6.27	原始取得
26	华康八戒	5748093	31	沈阳华康	2009.6.28~2019.6.27	原始取得
27		6751371	29	沈阳华康	2010.3.28~2020.3.27	原始取得

序号	商标名称	注册号	类别	商标权人	有效期限	取得方式
28		6751372	29	沈阳华康	2010.11.21~2020.11.20	原始取得
29	农大华康	6922706	31	沈阳华康	2010.3.28~2020.3.27	原始取得
30	肴 风	6922708	29	沈阳华康	2010.4.7~2020.4.6	原始取得
31		7138160	29	沈阳华康	2010.9.14~2020.9.13	原始取得
32		7190994	5	沈阳华康	2010.9.28~2020.9.27	原始取得
33	九霄	4032230	31	北京鹤来	2006.5.14~2016.5.13	原始取得
34		6368481	31	北京鹤来	2009.10.21~2019.10.20	原始取得
35		6368482	31	北京鹤来	2009.10.21~2019.10.20	原始取得
36	禾 虎	6341618	31	牡丹江禾丰	2010.1.7~2020.1.6	原始取得
37	快大宝	1277153	31	西安禾丰	2009.5.21~2019.5.20	原始取得
38		1203738	31	海城新众鑫	2008.8.28~2018.8.27	受让
39	翔 顺	7614693	7	广州翔顺	2010.11.28~2020.11.27	原始取得
40		7603739	7	广州翔顺	2010.11.14 ~2020.11.13	原始取得
41		3031250	5	禾丰牧业	2013.2.21~2023.2.20	受让
42	维尔好	9445696	31	禾丰牧业	2012.5.28~2022.5.27	原始取得
43		1353341	5	华威药业	2010.1.14~2020.1.13	原始取得
44	金优奶	11177595	31	禾丰牧业	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
45	金保育	11177670	31	禾丰牧业	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
46	金香育	11177747	31	沈阳华康	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
47	金奶多	11184989	31	沈阳华康	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
48	大育肥	11177788	31	沈阳华康	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
49	大保育	11185070	31	沈阳华康	2013.11.28~2023.11.27	原始取得
50	福盾	9933550	5	华威药业	2012.11.14~2022.11.13	原始取得
51	杆利宁	9933547	5	华威药业	2012.11.14~2022.11.13	原始取得
52	呼支康	9933548	5	华威药业	2012.11.14~2022.11.13	原始取得
53	偶美康	9933554	5	华威药业	2012.11.14~2022.11.13	原始取得
54	帕利妥	9933549	5	华威药业	2012.11.14~2022.11.13	原始取得

经核查，保荐机构及发行人律师认为，公司及其控股子公司注册商标的取得方式合法合规。

（2）正在申请中的商标

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司无正在申请中的商标。

（3）商标许可使用情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股子公司北京鹤来同参股公司台安九股河签订《商标使用许可合同》，允许该参股公司无偿使用“九霄”商标。

2、专利和专有技术

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司拥有 21 项专利，详情如下：

序号	名称	专利号	申请时间	授权时间	专利类型	专利权人	取得方式
1	潮湿状酸化动物饲料	ZL200510050078.5	2005.06.14	2007.2.21	发明专利	禾丰牧业	受让[注 1]
2	行星螺旋出仓机	ZL200920203332.4	2009.09.15	2010.5.26	实用新型	禾丰牧业	原始取得
3	锯齿式粉碎机	ZL200920015334.0	2009.07.16	2010.4.28	实用新型	禾丰牧业	原始取得
4	植物源性仔猪诱食配合饲料	ZL201010164958.6	2010.5.7	2011.9.21	发明专利	禾丰牧业	原始取得
5	用于仔猪体表的干燥剂	ZL200910012953.9	2009.8.6	2012.6.13	发明专利	禾丰牧业	原始取得
6	混合培养乳酸杆菌、酵母菌及芽孢杆菌不同菌属的培养基	ZL201010193726.3	2010.6.8	2012.3.28	发明专利	丰美技术	受让[注 2]
7	高产奶牛泌乳期功能性颗粒饲料	ZL201110318231.3	2011.10.19	2013.5.15	发明专利	禾丰牧业	原始取得
8	一种肉牛高效育肥颗粒饲料	ZL201210002582.8	2012.1.6	2013.8.21	发明专利	禾丰牧业	原始取得
9	植物提取物饲料添加剂	ZL201210143961.9	2012.5.9	2013.7.31	发明专利	禾丰牧业	原始取得
10	一种提高免疫力的蛋鸡育雏期开口配合饲料	ZL201110317853.4	2011.10.19	2013.10.19	发明专利	禾丰牧业	原始取得
11	净能体系下的育肥猪低蛋白日粮及其生产方法和应用	ZL201310059022.0	2013.2.25	2014.3.12	发明专利	禾丰牧业	原始取得
12	饲料分流混合机	ZL201220652760.7	2012.11.30	2013.5.29	实用新型	上海禾丰	原始取得
13	一种乳仔猪饲喂方法及其饲喂用配合饲料	ZL201210183088.6	2012.6.5	2013.11.20	发明专利	上海禾丰	原始取得
14	饲料定量包装机	ZL201220652197.3	2012.11.30	2013.7.3	实用新型	上海禾丰	原始取得
15	弹簧移动式喂料线	ZL201220731877.4	2012.12.27	2013.8.7	实用新型	广州翔顺	原始取得
16	直流电机式行车喂料系统	ZL201220732484.5	2012.12.27	2013.10.16	实用新型	广州翔顺	原始取得

17	一种自动平料器	ZL201220732371.5	2012.12.27	2013.8.7	实用新型	广州翔顺	原始取得
18	一种自动刹车式观察车	ZL201220732102.9	2012.12.27	2013.8.7	实用新型	广州翔顺	原始取得
19	一种 V 型喂食料槽	ZL201220732497.2	2012.12.27	2013.8.7	实用新型	广州翔顺	原始取得
20	清粪带防走偏装置	ZL201220732103.3	2012.12.27	2013.8.7	实用新型	广州翔顺	原始取得
21	一种乳仔猪配合饲料产品	ZL201210182741.7	2012.6.5	2013.7.24	发明专利	北京三元	原始取得

注 1：原专利权人为自然人王振勇，根据 2009 年 7 月 10 日国家知识产权局核发的《手续合格通知书》，专利权人变更为禾丰牧业。

2：原专利权人为原生物技术公司，根据 2012 年 8 月 16 日国家知识产权局核发的《手续合规通知书》，专利权人变更为丰美技术。

以上专利中，发明专利的期限为 20 年，自申请日起算；实用新型、外观设计专利的期限为 10 年，自申请日起算。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，公司及其控股子公司拥有专利的取得方式合法合规。

3、专有技术情况

截至本招股说明书签署之日，公司共有 1 项专有技术：

序号	名称	鉴定单位	鉴定证书号	鉴定批准时间
1	安全环保型猪用复合预混料的研制与转化	辽宁省科技厅	辽科鉴字【2003】第 068 号	2003.6.21

4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署之日，公司及其控股子公司向国家版权局登记的计算机软件著作权共计 8 项，取得方式均为“原始取得”，权利范围均为“全部权利”。根据《计算机软件保护条例》，软件著作权保护期为 50 年，截至于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记证书编号	登记号	取得方式	首次发表日期
1	沈阳华康	颗粒饲料的筛分控制系统 V1.0	软著登字第 0186899 号	2009SR059900	原始取得	2008.11.22
2	沈阳华康	原料组合配制软件 V1.0	软著登字第 0186952 号	2009SR059953	原始取得	2008.03.08
3	沈阳华康	制粒自动控制软件 V1.0	软著登字第 0186898 号	2009SR059899	原始取得	2008.06.15
4	沈阳华康	饲料配方转换软件 V.1.0	软著登字第 0186874 号	2009SR059875	原始取得	2007.10.16

5	上海禾丰	预混料称重配料系统 V1.0	软著登字第 0180635	2009SR053636	原始取得	2008.05.12
6	上海禾丰	预混料压制机自动控制系统 V1.0	软著登字第 0180636	2009SR053637	原始取得	2008.11.15
7	上海禾丰	预混料加工控制系统 V1.0	软著登字第 0180653	2009SR053654	原始取得	2008.10.15
8	上海禾丰	预混料配方工具软件 V1.0	软著登字第 0180116	2009SR053117	原始取得	2007.08.12

（四）特许经营权及生产许可情况

截至本招股说明书签署之日，公司及下属分（子）公司特许经营权及生产许可情况如下：

本公司及所有生产添加剂和添加剂预混料的子公司根据相关规定均已取得《饲料添加剂生产许可证》或《添加剂预混合饲料生产许可证》，详见下表：

序号	持有人	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	禾丰牧业	饲预（2010）0803	2010.09.17	中华人民共和国农业部
2	上海禾丰	饲预（2013）00029	2013.08.26	中华人民共和国农业部
3	西安禾丰	饲预（2010）1415	2010.10.20	中华人民共和国农业部
4	北京鹤来	饲预（2013）00036	2013.10.10	中华人民共和国农业部
5	丰美技术	饲预（2011）4508	2011.05.16	中华人民共和国农业部
6	丰美技术	饲添（2011）1986	2011.05.16	中华人民共和国农业部
7	北京三元	饲预（2011）0013	2011.01.28	中华人民共和国农业部
8	华威药业	饲预（2009）5757	2009.12.03	中华人民共和国农业部
9	华威药业	饲添（2009）2676	2009.12.03	中华人民共和国农业部
10	黑龙江禾丰	饲预（2012）6649	2012.6.11	中华人民共和国农业部

本公司及下属分（子）公司中从事饲料业务的有 52 家。除 9 家尚未开始生产、1 家因生产膨化饲料不需办理许可的子公司以及 1 家已不再生产经营的分公司外，其他经营饲料业务的分（子）公司均已按照相关规定取得《饲料生产企业审查合格证》或《饲料生产许可证》并有效。详见下表：

序号	持有人	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	禾丰牧业	辽饲证（2013）01013	2013.11.25	辽宁省畜牧兽医局
2	农大分公司	辽饲证（2013）01001	2013.9.2	辽宁省畜牧兽医局
3	兴城分公司	辽饲审（2008）HD015	2008.3.12	辽宁省动物卫生监督管理局
4	哈尔滨分公司	黑饲审（2009）01228	2009.5.6	黑龙江省畜牧兽医局
5	沈阳分公司	辽饲证（2013）01019	2013.11.25	辽宁省畜牧兽医局
6	大连分公司	辽饲审（2007）DL026	2007.12.28	辽宁省动物卫生监督管理局
7	上海禾丰	沪饲证（2013）02002	2013.11.11	上海市饲料工作办公室
8	凌源禾丰	辽饲审（2008）CY001	2011.5.9	辽宁省畜牧兽医局

序号	持有人	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
9	吉林禾丰	2111	2009	吉林省畜牧业管理局
10	海城新众鑫	辽饲审（2008）AS020	2008.4.30	辽宁省动物卫生监督管理局
11	海城禾丰	辽饲审（2008）AS005	2008.4.30	辽宁省动物卫生监督管理局
12	哈尔滨禾丰	黑饲审（2009）01212	2009.5.6	黑龙江省畜牧兽医局
13	淮安禾丰	苏饲证（2014）08008	2014.4.9	江苏省农业委员会
14	沈阳禾丰水产	辽饲证（2013）01006	2013.9.2	辽宁省畜牧兽医局
15	大庆禾丰	(2007)05001	2007.8.15	黑龙江省畜牧兽医局
16	台安禾丰	辽饲证（2013）03004	2013.11.25	辽宁省畜牧兽医局
17	北京鹤来	京饲证（2014）08016	2014.1.22	北京市农业局
18	沧州鹤来	冀饲审（2009）05090	2009.8.24	河北省畜牧兽医局
19	北京三元	京饲证（2013）06003	2013.4.10	北京市农业局
20	三江禾丰	黑饲审（2009）07007	2009.11.17	黑龙江省畜牧兽医局
21	牡丹江禾丰	黑饲审（2009）03017	2009.7.31	黑龙江省畜牧兽医局
22	武威禾丰	甘饲审（2008）03007	2008.4.10	甘肃省饲料工业办公室
23	韩城禾丰	陕饲审（2008）05001	2008.1.4	陕西省饲料工业办公室
24	锦州禾丰	辽饲证（2013）07002	2013.12.17	辽宁省畜牧兽医局
25	郑州禾丰	豫饲证（2014）01038	2014.2.18	河南省畜牧局
26	吉林华康	3184	2008.4	吉林省牧业管理局
27	沈阳华康	辽饲审（2007）SY021	2012.8.29	辽宁省畜牧兽医局
28	长春禾丰	吉饲证（2013）01031	2013.10.17	吉林省畜牧业管理局
29	沈阳反刍	辽饲审（2008）SY195	2008.12.31	辽宁省动物卫生监督管理局
30	驻马店禾丰	豫饲审（2009）17050	2009.3	河南省畜牧局
31	西安禾丰	陕饲证（2013）01003	2013.8.2	陕西省饲料工业办公室
32	平湖禾丰	浙饲审（2008）06028	2008.5.16	浙江省农业厅
33	河南禾丰	豫饲审（2008）02005	2008.2	河南省畜牧局
34	公主岭禾丰	吉饲证（2013）03004	2013.9.6	吉林省畜牧业管理局
35	济宁禾丰	鲁饲审（2011）08043	2011.5.11	山东省畜牧兽医局
36	南阳禾丰	豫饲审（2011）13044	2011.12	河南省畜牧局
37	唐山反刍	冀饲证（2013）05001	2013.9.11	河北省畜牧兽医局
38	公主岭反刍	吉饲证（2013）03005	2013.9.6	吉林省畜牧业管理局
39	扶余禾丰	7015	2008.3	吉林省饲料工作办公室
40	青岛禾丰	鲁饲证（2013）02018	2013.10.18	山东省畜牧兽医局
41	甘肃禾丰	甘饲证（2013）03003	2013.11.06	甘肃省饲料工业办公室

根据相关国家行业管理规定，本公司以及从事粮食收购业务的子公司均已取得《粮食收购许可证》并有效，具体情况如下表所示：

序号	持有人	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	禾丰牧业	辽 00000290	2013.1.6	辽宁省粮食局
2	农大分公司	辽 o1201170	2012.6.29	辽中县粮食局
3	哈尔滨分公司	黑 H0020054.0	2012.6.13	哈尔滨市粮食局
4	大连分公司	辽 02600300	2010.4.6	大连市金州区粮食局
5	兴城分公司	辽 14100080	2012.7.15	兴城市粮食局
6	公主岭玉米收储	吉 03200780	2010.5.5	公主岭市粮食局
7	台安禾丰	辽 03200451	2012.8.9	台安县粮食局

序号	持有人	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
8	西安禾丰	陕 00620310	2011.12.6	西安市粮食局
9	凌源禾丰	辽 12201541	2012.10.1	凌源市商业粮食局
10	锦州禾丰	辽 07034392	2012.8.21	义县粮食局
11	吉林禾丰	吉 02101710	2013.5.10	吉林市粮食局
12	海城禾丰	辽 03102150	2012.3.27	海城市粮食局
13	哈尔滨禾丰	黑 H00200053.0	2012.6.13	哈尔滨市粮食局
14	沧州鹤来	冀 14800180	2012.6.28	沧县粮食局
15	海城新众鑫	辽 03101920	2012.3.26	海城市粮食局
16	长春禾丰	吉 0110007.0	2014.4.22	长春市粮食局
17	牡丹江禾丰	黑 H0270035.0	2012.9.6	海林市粮食局
18	三江禾丰	黑 H0470088.0	2012.10.15	集贤县粮食局
19	武威禾丰	甘 G01-0014.0	2010.7.9	武威市凉州区粮食局
20	北京三元	京 0060009.0	2011.9.7	北京市海淀区商务委员会
21	大庆禾丰	黑 H0390092.0	2012.10.26	大庆市粮食局
22	沈阳膨化	辽 01700590	2012.6.27	沈阳市沈北新区粮食局
23	沈阳反刍	辽 01700580	2012.6.27	沈阳市沈北新区粮食局
24	沈阳华康	辽 01700570	2012.8.21	沈阳市沈北新区粮食局
25	吉林华康	吉 03201010	2010.5.5	公主岭市粮食局
26	集贤爱普特	黑 H0470087.0	2012.10.15	集贤县粮食局
27	公主岭禾丰	吉 03200810	2013.5.15	公主岭市粮食局
28	济宁禾丰	鲁 1660081.0	2011.10.12	邹城市粮食局
29	北京鹤来	京 0100027.0	2008.6.13	北京市大兴区粮食局
30	唐山反刍	冀 11700300	2012.2.28	唐山市粮食局汉沽管理区分局
31	河南禾丰	豫 0150047.0	2013.2.22	开封市粮食局
32	南阳禾丰	豫 1330217.0	2012.8.31	唐河县粮食局
33	公主岭禾丰反刍	吉 03201700	2013.5.15	公主岭市粮食局
34	驻马店禾丰	豫 1180085.0	2012.8.15	汝南县粮食局
35	甘肃禾丰	甘 G01-0178.0	2013.12.16	凉州区粮食局
36	扶余禾丰	吉 08202910	2013.12.12	扶余市粮食局
37	青岛禾丰	鲁 0470223.0	2013.9.18	平度市粮食办公室

根据国家相关行业管理规定，从事屠宰加工业务的公司应当取得《动物防疫合格证》。除盘锦九股河食品因尚未开展生产经营未取得上述资质或许可外，公司子公司大连新新食品、开封肉类、濮阳禾丰按规定取得相应资质证书并有效，详见下表：

序号	持有人	证书名称	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	大连新新食品	动物防疫合格证	（普）动防合字第 0003 号	2011.6.22	普兰店市农村经济发展局
2	开封肉类	动物防疫条件合格证	(豫)动防合字第 20110035 号	2011.12.16	开封县畜牧局
3	濮阳禾丰	动物防疫条件合格证	(豫乐)动防合字第 20140003 号	2014.4.16	南乐县畜牧局

本公司子公司凌源禾丰从事种猪繁育业务，扶余禽业、开封肉类及其养殖分公司从事禽类孵化、养殖业务，扶余畜业从事种羊养殖业务，彰武禾丰从事肉牛养殖业务。根据国家相关行业管理规定，上述子公司已取得的《种畜禽生产经营许可证》、《动物防疫条件合格证》、《排放污染物许可证》/《排放重点水污染物许可证》情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	凌源禾丰	种畜禽生产经营许可证	（2013）编号：辽011201	2013.2.18	辽宁省畜牧兽医局
2	凌源禾丰	动物防疫条件合格证	（凌源）动防合字第201300045号	2013.6.20	凌源市畜牧兽医局
3	凌源禾丰	排放污染物许可证	2014001	2014.4.10	凌源市环境保护局
4	开封肉类	种畜禽生产经营许可证	（2014）编号：豫B090405	2014.4.2	开封市畜牧局
5	开封肉类	动物防疫条件合格证	（豫）动防合字第20110001号	2011.2.15	开封县畜牧局
6	开封肉类养殖分公司	动物防疫条件合格证	（豫）动防合字第20120051号	2012.4.26	开封县畜牧局
7	开封肉类养殖分公司	动物防疫条件合格证	（豫）动防合字第20120052号	2012.4.26	开封县畜牧局
8	吉林荷风种猪	种畜禽生产经营许可证	（2012）吉013322	2012.4.17	公主岭市畜牧兽医局
9	彰武禾丰	动物防疫条件合格证	（辽彰）动防合字第20130326号	2013.11.19	彰武县动物卫生监督管理局
10	扶余畜业	种畜禽生产经营许可证	（2013）编号：吉039221	2013.6.17	松原市畜牧业管理局
11	扶余畜业	动物防疫条件合格证	（吉扶）动防合字第20130080号	2013.5.7	扶余市畜牧业管理局
12	扶余禽业	种畜禽生产经营许可证	（2013）编号：吉099223	2013.6.17	松原市畜牧业管理局
13	扶余禽业	动物防疫条件合格证	（吉扶）动防合字第20130079号	2013.5.7	扶余市畜牧业管理局

本公司子公司普丰商贸、北京卓龙、丰美技术、华威药业、沈阳爱普特从事兽药业务。根据国家相关行业管理规定，上述子公司均已取得《兽药经营许可证》或《兽药生产许可证》并有效，具体情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	普丰商贸	兽药经营许可证	（2011）兽药经营证字SY007号	2011.9.21	沈阳市畜牧兽医局
2	普丰商贸	兽药经营许可证	（2011）兽药经营证字11001014号	2011.9.21	辽宁省畜牧兽医局

3	普丰商贸	辽宁省兽药 GSP 证书	（2011）兽药 GSP 证字 01014 号	2011.9.21	辽宁省畜牧兽医局
4	北京卓龙	兽药经营许可证	（2012）兽药经营证字 01001052 号	2012.4.21	北京市农业局
5	丰美技术	兽药生产许可证	（2010）兽药生产证字 06010 号	2012.6.1	中华人民共和国农业部
6	丰美技术	兽药经营许可证	（2011）兽药经营证字 11001033 号	2011.4.29	辽宁省畜牧兽医局
7	丰美技术	兽药经营许可证	（2011）兽药经营证字 SYSB001 号	2011.4.25	沈阳市畜牧兽医局
8	丰美技术	兽药 GMP 证书	（2010）兽药 GMP 证字 348 号	2010.10.21	中华人民共和国农业部
9	华威药业	兽药生产许可证	（2011）兽药生产证字 06016 号	2012.8.22	中华人民共和国农业部
10	华威药业	兽药 GMP 证书	（2011）兽药 GMP 证字 162 号	2011.3.18	中华人民共和国农业部
11	华威药业	兽药经营许可证	（2012）兽药经营证字 syx161 号	2012.5.15	新民市动物卫生监督管理局
12	华威药业	辽宁省兽药 GSP 证书	（2012）兽药 GSP 证字 syx161 号	2012.5.15	沈阳市畜牧兽医局

本公司子公司哈尔滨禾丰食品、广州普莉和从事预包装食品、散装食品的批发和零售业务，辽宁禾丰食品、开封肉类从事速冻食品加工业务。根据国家相关行业管理规定，上述公司已取得《食品流通许可证》或《全国工业产品生产许可证》并有效，详见下表：

序号	持有人	证书名称	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	哈尔滨禾丰食品	食品流通许可证	SP230109136 0000205	2013.1.29	哈尔滨市工商行政管理局高新技术产业开发区分局
2	广州普莉和	食品流通许可证	SP440106131 0015924	2013.6.21	广州市工商行政管理局天河分局
3	辽宁禾丰食品	全国工业产品生产许可证	QS2113110 10525	2013.2.2	辽宁省质量技术监督局
4	开封肉类	全国工业产品生产许可证	QS4102110 10023	2013.8.9	河南省质量技术监督局

本公司子公司北方饲料机械从事饲料机械生产业务、海城北方从事建筑业，根据国家相关行业管理规定，已取得相关资质及许可并有效，详见下表：

序号	持有人	证书名称	证书号码	取得或最新换证日期	颁发机关
1	北方饲料机械	全国工业产品生产许可证	XK06-013-00086	2012.4.5	国家质量监督检验检疫总局
2	海城北方	安全生产许可证	（辽）JZ 安许证字（2010）005554-2/2	2013.4.8	辽宁省住房和城乡建设厅

（五）资产租赁情况

1、资产租赁情况

截至本招股说明书签署之日，本公司及分（子）公司正在履行的生产经营性租赁合同共 33 项，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	标的物	租金	期限	用途
1	吉林荷风种猪	公主岭市环岭乡石人村村民委员会	公主岭市环岭乡石人村村民委员会所有的农村土地，面积 253,900 平方米	合计 1,177.00 万元	农用地：2009.4.27~2059.4.26 基本农田：2009.4.27~2026.4.26	种猪繁育、粮食种植
2	北京鹤来	北京榆垡工贸公司、北京市大兴区榆垡镇西胡林村村民委员会	北京市大兴区榆垡镇农产品加工示范基地内，东至西胡林村耕地，西至盛平街，南至西胡林村集体建设用地，北至榆垡路，面积 23.16 亩	8.8 万元/年	2006.11.9 ~2026.11.8	饲料生产、销售及办公
3	哈尔滨维尔好	高路	哈尔滨市南岗区泰山路 117 号 318 室、320 室，面积 245 平方米	10.5 万元/年	2014.1.18~2015.1.17	办公
4	平湖禾丰	平湖市良种场	平湖市良种场的房屋 15 间，建筑面积 530.7 平方米	3.6 万元/年	2004.11.1~2014.10.31	饲料生产、销售及办公
5	北京三元	北京首都农业集团有限公司	北京市昌平区南口镇南阳路西侧房屋及附属设施 7,562.7 平方米	130 万元/年，每三年增加 5%	2012.1.1-2021.12.31	饲料生产、销售及办公
6	上海禾丰	上海远神工贸有限公司	嘉定区华亭镇嘉行公路 2555 号的厂房 4,657.72 平方米，厂区占地面积 11,330 平方米	第 1 年 130 万元，以后每年增加 3 万元直到租期结束	2013.1.1~2027.12.31	饲料生产、销售及办公
7	上海禾虹	吴丁元	嘉定区嘉罗公路 1661 弄 2 号 502 室房屋 77.9 平方米，隔层 35 平方米	0.44 万元/月	2012.4.15~2015.4.14	饲料生产、销售及办公
8	韩城禾丰	陕西晨钟置业有限公司	韩城市桢州大街南端东侧土地 7 亩、库房 1,260 平方米、平房 12 间	2013.11.1-2016.10.31 期间：年租金 15 万元	2007.11.1~2017.10.31	饲料生产、销售及办公
9	吉林禾丰	吉林市通盛机械制造有限责任公司	龙潭区珠江路的厂房和办公室及场地等设施 5,000 平方米	2012 年 8 月至 2013 年 7 月，年租金 48 万元；2013 年 8 月至 2014 年 7 月，年租金 50 万元	2012.8.1~2014.7.31	饲料生产、销售及办公

序号	承租方	出租方	标的物	租金	期限	用途
10	广州翔顺	广州松铃工业有限公司	广州从化明珠工业园宝聚路松铃工业园生产车间 5,593 平方米、宿舍 26 间、办公场所 320 平方米	2.3282 万元/月	2011.6.1~2014.4.30	畜牧机械设备生产、办公、住宿
11	北京卓龙	张福明	北京海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 1206 房间，面积 197.41 平方米	30 万元/年	2013.11.14~2016.11.13	办公
12	海城新众鑫	海城市众鑫牧业发展有限公司	位于辽宁省海城市耿庄镇东耿村的办公室、库房、厂房及机械设备、输变电设施等	58.5 万元/年	2010.1.1~2026.11.30	饲料生产、销售及办公
13	哈尔滨禾丰	哈尔滨市前进综合服务中心	哈尔滨市前进工业区的办厂用地 2,000 平方米，厂房及办公室 400 平方米	10 万元/年	2007.3.1~2017.2.28	饲料生产、销售及办公
14	郑州禾丰	河南安科教学设备有限公司	郑州空港新区内豫港大道东侧土地 16,567.72 平方米、地面建筑物及附属设施 4,100 平方米	第一年到第三年每月 6.5 元/平方米；第四年到第六年每月 7 元/平方米；第七年之后每月 7.5 元/平方米	2012.10.1~2022.9.30	饲料生产、销售及办公
15	武威禾丰	武威市凉州区高坝镇雪银面粉厂	厂房 1,824.97 平方米及场地 3,924 平方米	1 万元/年	2007.3.10~2017.3.9	饲料生产、销售及办公
16	沧州鹤来	河北惠农畜牧科技有限公司	办公楼 537.79 平方米、生产车间 4,623.9 平方米、宿舍 556.63 平方米、化验室 222.35 平方米、营业室 203.5 平方米	第一年 50 万元，第二年 60 万元，第三年以后 70 万元	2009.9.1~2029.8.31	饲料生产、销售及办公
17	济南新维他	梁健	济南市历城区华龙路 1110 号 15 层（129.76 平方米，商务楼）	6.6 万元/年	2011.1.10~2016.1.9	办公
18	大连新新食品	普兰店市红福电器材料厂	占地面积 6,000 平方米，建筑面积 959.18 平方米	15 万元/年	2011.4.3~2014.4.2	肉类品加工、销售
19	锦州禾丰	辽宁嘉联牧业有限公司	锦州市七里河工业园区 1 号，生产车间 7,102.72 平方米、宿舍楼 957 平方米、综合楼 1,497.21 平方米、土地 60,000 平方米	第一年至第五年 92.5 万/年；第六年至第十年为 122.5 万/年；第十一年至第十五年为 162.5 万/年	2010.6.20~2025.6.20	饲料生产、销售及办公

序号	承租方	出租方	标的物	租金	期限	用途
20	长春恒丰	王成彬	长春市绿园区青年路 1229 号（原长春市绿园区青年路 71 号），兴业商务园办公楼六层 601 室，159.15 平方米	4 万元/年	2013.4.10~2014.4.9	办公
21	盘锦九股河食品	白玉田	东郭镇铁南一处住房，面积 36.6 平方米	0.2 万元/年	2014.1.1~2014.12.31	办公
22	海南禾丰	海南利远房地产开发有限公司	海南省澄迈县老城镇盈滨半岛盈滨村地段（王府花园）A2 幢，面积 439.90 平方米	无偿	2012.3.15~2015.3.15	办公
23	南阳禾丰	唐河民泰饲料有限公司	唐河县工业园区的土地 28 亩	45 万元/年	2012.3.1~2021.8.31	饲料生产
24	西丰潜跃种植	杨志勇	西丰镇胜利街胜利-委胜利小区 3 栋 4-1-1 号，面积 55.80 平方米	1.2 万元/年	2013.3.12~2014.3.11	办公
25	开封肉类	开封县万隆乡田庄村委	开封县万隆乡田庄东至大高庙中沟西、西至田庄五组、南至半中路、北至大高庙中沟南等土地共 48,750 平方米	7.707 万元/年	2012.4.28~2022.4.28	肉鸡养殖
26	开封肉类	开封县万隆乡谢庄村委	开封县万隆乡谢庄东至半坡店新庄地界、西至生产路、南至青年路、北至张家坟南等土地共 74,360 平方米	10.95 万元/年	2012.4.28~2022.4.28	肉鸡养殖
27	扶余禽业	扶余县陶赖昭镇陶西村	扶余县陶赖昭镇陶西村杨家坟地块，面积 13.68 公顷	4.104 万元/年	2012.9.25~2027.7.31	禽类养殖
28	扶余畜业	扶余县陶赖昭镇陶西村	扶余县陶赖昭镇陶西村杨家坟地块，面积 10 公顷	3 万元/年	2012.9.25~2027.7.31	畜类养殖
29	通辽禾丰草业	杨荣华	通辽市滨河大街吉地华府二期住宅楼 14#，建筑面积为 50 平方米的物业	1.2 万元/年	2014.3.1~2015.2.28	办公
30	昌图禾丰	赵文友	昌图县满井乡河信子八组面积 67 平方米	1.2 万元/年	2013.6.1~2015.6.1	办公
31	通辽禾丰草业	包太平等 93 名村民	黄花山镇敖干朝鲁嘎查村上述村民的 17,110.44 亩草原	每亩 14 元/年	2013.4.10~2027.12.30	饲草种植

序号	承租方	出租方	标的物	租金	期限	用途
32	荆州禾丰	荆州市宇鑫物流有限公司	一楼东边联排四间铺面、五楼西边联排二间套间房屋、会议室	4.4 万元/年	2013.12.7~2015.12.6	办公
33	北京禾丰	北京山海缘投资管理有限公司	北京市大兴区庞各庄镇瓜乡路 10 号 3 号楼 201 室，面积 20 平方米	0.6 万元/年	2013.11.28~2014.11.27	办公

2、关于本公司租赁土地使用权情况的说明

（1）关于吉林省荷风种猪繁育有限公司租赁土地使用权的说明

2009 年 4 月 27 日，本公司全资子公司吉林荷风种猪与吉林省公主岭市环岭乡石人村村委会签订《农村土地使用权承包合同》，承包 253,900 平方米农用地（包括 24,958 平方米基本农田）用于规模化种猪繁育，其中的基本农田限于从事粮食种植，给种猪繁育提供饲料原料。该宗地总承包款为 1,177 万元，吉林省公主岭市环岭乡石人村村委会已于 2009 年 5 月 8 日前收到全部承包款。就上述发包事项，公主岭市环岭乡石人村召开村民代表会议审议，由三分之二以上村民代表表决同意并签署相关决议。

2009 年 5 月 1 日，公主岭市环岭乡人民政府批准对吉林荷风种猪承包石人村土地用于规模化养猪事宜。

2010 年 7 月 17 日，公主岭市畜牧兽医局同意吉林荷风种猪繁育基地项目的备案申请。

2011 年 2 月 14 日，公主岭市国土资源局出具《关于吉林省荷风种猪繁育有限公司所用土地相关说明》确认，吉林荷风种猪占用公主岭市环岭乡石人村集体所有土地，用于种猪繁育项目，符合土地利用总体规划，按照其他农用地进行规划管理。

2011 年 11 月 7 日，公主岭市政府出具《关于吉林省荷风种猪繁育有限公司规模化养殖使用设施农用地的批复》，同意吉林荷风种猪规模化养殖的畜禽舍设施及辅助性设施使用设施农用地。

《中华人民共和国农村土地承包法》第四十八条规定：“发包方将农村土地发包给本集体经济组织以外的单位或者个人承包，应当事先经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意，并报乡（镇）人民政府批准。”经核查，吉林荷风种猪承包农村土地已经发包方三分之二以上村民代表同意，并取得了当地乡（镇）人民政府的批准。

保荐机构和发行人律师认为，吉林荷风种猪承包农村土地方式合法，取得了必要的批准程序。鉴于吉林荷风种猪目前尚未开展经营，正在申请办理农用设施

用地相关手续以及其他开展规模化养殖所需的政府主管部门核准文件，该等手续的办理事项对发行人本次公开发行股票并上市不构成实质性影响。

（2）关于开封禾丰肉类食品有限公司租赁土地使用权的说明

2011 年 4 月 28 日，本公司控股子公司开封肉类与河南省开封县万隆乡谢庄和田庄村委会签订《土地租赁协议》，租赁 123,110 平方米农用地用于肉鸡养殖，租期为 10 年，每年租金为 18.66 万元。就上述租赁事项，涉及土地的原有承包土地农户已经委托谢庄和田庄村委会代为出租。

2012 年 5 月 4 日，开封县万隆乡人民政府批准对开封肉类租赁谢庄村和田庄村土地用于规模化养殖事宜。

2012 年 5 月 7 日，开封县畜牧局同意开封肉类兴办养殖场的备案申请。

2012 年 5 月 8 日，开封县国土资源局出具《关于开封禾丰肉类食品有限公司所用土地相关证明》确认，开封肉类使用谢庄村和田庄村的集体所有土地，用于建设养殖场，符合土地利用总体规划，按照其他农用地进行规划管理。

2012 年 5 月 10 日，开封县人民政府出具《关于同意开封禾丰肉类食品有限公司规模化养殖使用设施农用地的批复》，同意开封肉类规模化养殖的畜禽舍设施及辅助性设施使用设施农用地。

保荐机构和发行人律师认为，开封肉类租赁上述农村集体土地用于规模化养殖符合相关法律、法规的规定，合法有效。

（3）关于北京鹤来科技有限公司租赁土地使用权的说明

本公司全资子公司北京鹤来 2006 年 8 月 8 日同北京榆垡工贸公司签订《土地出让合同》，受让位于北京大兴区榆垡镇农产品加工示范基地内，盛平街东侧、北京东方福霖公司北侧、榆垡路南侧的总面积为 23.16 亩的土地，受让款为 440.04 万元。北京鹤来在该土地上自建厂房 11,059.20 平方米，从事饲料生产。

鉴于上述土地使用权目前尚处于出让手续办理过程中，暂时无法取得权属证书，上述自建厂房也暂时无法办理房屋产权证。2010 年 10 月 8 日，北京鹤来同北京榆垡工贸公司、北京市大兴区榆垡镇西胡林村村民委员会签订三方《租赁合同》，合同约定，在该土地没有取得使用权证书之前，由北京鹤来租赁使用该

宗土地。

根据《北京市规划委员会关于北京市大兴区榆垡镇总体规划的批复》以及北京市大兴区榆垡镇人民政府出具的《证明》，上述土地属于城镇建设用地，目前上述土地尚在办理国有征用及出让过程中，属于集体所有，尚未办理房地产权证。

根据北京市大兴区土地权属登记事务中心出具的《证明》，上述土地利用现状为集体建设用地，土地利用规划为城镇建设用地。

根据审计报告，截至 2013 年 12 月 31 日，北京鹤来总资产占本公司总资产的比重为 1.92%，其净资产占本公司净资产的比重为 2.78%，其 2013 年度营业收入占本公司营业收入的比重为 2.87%，其净利润占本公司净利润的比重为 1.20%。北京鹤来对公司经营规模和效益影响较小。

北京榆垡工贸公司、北京市大兴区榆垡镇西胡林村村民委员会作为出租方在《租赁合同》中约定，租赁期满之前，如基于国家政策法规规定或出租方的原因，导致北京鹤来无法再继续承租或以其他方式使用本协议约定宗地的，出租方全额赔偿北京鹤来已投资建设的地上建筑物（按届时的资产评估价值）以及北京鹤来搬迁的费用及损失、生产经营因此遭受的损失等。

发行人的实际控制人金卫东与王凤久、邵彩梅、丁云峰、王仲涛共同出具《承诺函》承诺：“如北京鹤来租赁使用上述宗地的租赁合同无效或者出现任何纠纷，导致北京鹤来需要另租其他生产经营场地进行搬迁、或被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人要求赔偿，本人将以连带责任方式全额补偿北京鹤来科技有限公司的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失以及其他费用，确保禾丰牧业和北京鹤来不会因此遭受任何损失。”

根据上述核查，保荐机构认为，北京鹤来租赁使用的该集体建设用地尚在办理国有征用及出让过程中，尚未办理房地产权证。但是，根据《北京市规划委员会关于北京市大兴区榆垡镇总体规划的批复》和相关部门出具的证明，上述土地正在办理国有征用及出让，宗地状况不会对北京鹤来的正常生产经营造成影响。北京鹤来 2013 年度收入和利润占公司比重，以及 2013 年 12 月 31 日总资产和净资产占公司比重都不超过 3%，对公司效益影响较小。出租方同意如果北京鹤来无法继续使用上述土地，全额赔偿北京鹤来已投资建设的地上建筑物以及搬迁

费用及损失，并且，公司实际控制人金卫东与王凤久、邵彩梅、丁云峰、王仲涛也承诺承担可能的相关损失，该事宜不会给公司造成损失，对公司不构成实质风险。

发行人律师认为，目前上述宗地尚在办理国有征用及出让过程中，属于集体所有土地，暂未办理房地产权证。为确保北京鹤来合法使用上述宗地，2010 年 10 月 8 日，北京鹤来与北京榆垡工贸公司、西胡林村委会签订的《租赁合同》约定，租赁期满之前，如基于国家政策法规规定或出租方的原因，导致北京鹤来无法再继续承租或以其他方式使用本协议约定宗地的，出租方全额赔偿北京鹤来已投资建设的地上建筑物（按届时的资产评估价值）以及北京鹤来搬迁的费用及损失、生产经营因此遭受的损失等。此外，根据大兴区榆垡镇规划方案，该区域无规划调整或市政动迁计划，目前宗地情况不会对北京鹤来正常生产经营造成影响。综上所述，发行人子公司北京鹤来租用集体土地作为生产经营用地，不符合《中华人民共和国土地管理法》的相关规定，存在法律瑕疵。但发行人主要股东已承诺如因此造成损失，由其全额承担，不会给发行人造成损失。同时，北京鹤来对发行人经营规模和效益影响较小。故该等瑕疵不会给发行人造成经济损失，对发行人不构成实质性风险，对发行人本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

（4）关于北京三元租赁资产涉及土地使用权的说明

2012 年 3 月 3 日（报告期之前承租，后续租），本公司控股子公司北京三元与北京首都农业集团有限公司签订《首农集团房屋及附属设施租赁协议》，租房屋及附属设施 7,562.7 平方米，用于饲料生产销售，租赁期至 2021 年 12 月 31 日。该项租赁行为主要是租赁房产，但是该房产占用的土地为国有划拨土地。

发行人和北京三元从未因承租该项资产发生过任何纠纷，或受到任何政府部门的调查或处罚。

发行人该项租赁资产对应的经营规模和效益对发行人影响较小。2013 年 12 月 31 日北京三元总资产占发行人总资产的比重为 3.72%，净资产占发行人净资产的比重为 5.46%，其 2013 年度营业收入占发行人营业收入比重为 5.88%，其净利润占发行人净利润比重为 8.76%。

发行人的实际控制人金卫东与王凤久、邵彩梅、丁云峰、王仲涛共同出具《承

诺函》承诺：如北京三元的租赁合同无效或者出现任何纠纷，导致北京三元需要另租其他生产经营场地进行搬迁、或被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人要求赔偿，本人将以连带责任方式全额补偿北京三元的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失以及其他费用，确保禾丰牧业和北京三元不会因此遭受任何损失。

综上，保荐机构认为，北京三元上述租赁行为主要是租赁房产，从未发生过任何纠纷，或受到任何政府部门的调查或处罚。承租方北京三元对发行人经营规模和效益影响较小，发行人实际控制人承诺承担可能的损失和费用，该租赁行为不会给公司造成损失，对本次发行股票上市不构成障碍。

发行人律师认为，出租方拥有出租标的的权属，发行人子公司承租相应厂房及附属设施用于饲料生产、经营。就相应出租厂房所在宗地为国有划拨用地事宜，存在一定法律瑕疵。根据发行人确认并经核查，发行人子公司从未因承租资产发生过任何纠纷，或受到任何政府部门的调查或处罚。综上，租赁标的所在宗地系划拨土地的法律瑕疵未影响发行人子公司实际使用该等资产，对本次发行股票并上市不构成障碍。

（5）关于上海禾丰、哈尔滨禾丰、武威禾丰租赁资产涉及土地使用权的说明

2012 年 8 月 9 日，本公司控股子公司上海禾丰与上海远神工贸有限公司签订《租赁房屋及场地协议》，租用厂区 11,330 平方米、建筑面积 4,657.72 平方米的厂房以及出租场地内用电设施等附属设施，用于饲料生产销售和饲料贸易，租赁期至 2027 年 12 月 31 日。2006 年 9 月 18 日，本公司控股子公司哈尔滨禾丰与哈尔滨市前进综合服务中心签订《租赁协议》，租用场地 2,000 平方米和厂房及办公室 400 平方米，用于饲料生产销售，租赁期至 2017 年 2 月 28 日。2007 年 3 月 10 日，本公司控股子公司武威禾丰与武威市凉州区高坝镇雪银面粉厂签订《租赁协议》，租用场地 3,924 平方米和厂房 1,825 平方米，用于饲料生产销售，租赁期至 2017 年 3 月 9 日。

上述 3 处租赁场地或租赁房屋占用的土地均为集体建设用地，不属于农用地，不存在将农用地非法用于非农建设的情形，不违反土地利用总体规划。出租方拥有合法的权属证书（土地证号：沪房地嘉字（2003）第 012812 号、哈集用（2004）字第 2026 号、武集用（2006）字第 200138 号）。

发行人上述租赁资产对应的经营规模和效益对发行人影响较小。2013 年 12 月 31 日，上海禾丰、哈尔滨禾丰、武威禾丰合计总资产占发行人总资产的比重为 1.44%，净资产占发行人净资产的比重为 1.58%，其 2013 年营业收入占发行人营业收入比重为 2.34%，其净利润占发行人净利润比重为 1.22%。

发行人的实际控制人金卫东与王凤久、邵彩梅、丁云峰、王仲涛共同出具《承诺函》承诺：如上海禾丰、哈尔滨禾丰、武威禾丰的租赁合同无效或者出现任何纠纷，导致该 3 家公司需要另租其他生产经营场地进行搬迁、或被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人要求赔偿，本人将以连带责任方式全额补偿该 3 家公司的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失以及其他费用，确保禾丰牧业和该 3 家公司不会因此遭受任何损失。

综上，保荐机构认为，上述租赁行为涉及土地均为集体建设用地，不存在将农用地非法用于非农建设的情形，不违反土地利用总体规划。承租方上海禾丰、哈尔滨禾丰、武威禾丰 3 家公司合计对发行人经营规模和效益影响较小，发行人实际控制人承诺承担可能的损失和费用，该租赁行为不会给公司造成损失，对发行人不构成实质性风险。

发行人律师认为，出租方拥有出租标的权属，发行人子公司承租相应厂房或厂房及场地用于饲料生产、经营。就租赁标的所在宗地为集体建设用地事宜，根据发行人确认并经核查，发行人子公司从未因承租资产发生过任何纠纷，且不存在承租集体农用地用于非农建设的情形，未受到任何政府部门的调查或处罚。经核查，上述租赁不违反土地利用总体规划。综上，本所律师认为，租赁标的所在宗地为集体建设用地不影响发行人子公司实际承租和使用该等资产，对本次发行股票并上市不构成障碍。

（6）北京鹤来、北京三元、上海禾丰、哈尔滨禾丰、武威禾丰、北京禾丰 6 家控股子公司租赁资产情形对公司独立性的影响

本公司饲料业务的部分租赁资产涉及集体土地，主要原因是本公司饲料销售市场主要集中在郊县和农村，为经营方便，部分的分支机构设立在郊县，而郊县地区的土地状况多为集体土地。

保荐机构经核查认为，上述 6 家控股子公司租赁资产涉及土地的面积 7.97

万平方米，占发行人拥有土地使用权的土地面积的比例为 5.29%；涉及房产的建筑面积 1.45 万平方米，占发行人拥有房屋所有权证的建筑物面积的比例为 4.09%。发行人上述 6 家控股子公司的租赁土地房产占发行人经营所需土地房产比例较低，对发行人业务独立性影响较小。

保荐机构和发行人律师认为，除上述情况外，发行人子公司租赁资产的出租方有权将该等资产出租给发行人子公司，发行人子公司上述租赁资产的行为合法合规。发行人子公司部分租赁资产涉及集体土地及划拨土地事项对发行人子公司的经营不构成重大风险，对发行人本次发行股票并上市不构成法律障碍。

（7）关于通辽禾丰草业承包草原用于饲草种植的说明

2013 年 4 月 9 日至 10 日，通辽禾丰草业分别与黄花山镇敖干朝鲁嘎查村的包太平等 93 名村民签订《草原承包经营权流转合同书》，通辽禾丰草业共计向村民承租 17,110.44 亩草原用于优质饲草种植，每亩年租金均为 14 元，承租期限均为 15 年，均自 2013 年 4 月 10 日至 2027 年 12 月 30 日。

扎鲁特旗黄花山镇敖干朝鲁嘎查村村委会、扎鲁特旗草原监督管理局及扎鲁特旗人民政府已分别同意对上述《草原承包经营权流转合同书》予以备案。

2013 年 7 月 1 日，扎鲁特旗草原监督管理局对于通辽天弈草业在黄花山镇敖干朝鲁嘎查村申请人工草地建设出具审核意见，认定前述土地在规划之内，适合种植紫花苜蓿。

保荐机构和发行人律师认为，通辽禾丰草业承包草原用于饲草种植的行为合法有效，发行人子公司前述租赁行为合法有效。

八、发行人的生产技术和研发情况

（一）主要产品的生产技术水平

本公司是国家级高新技术企业，拥有较强的技术能力，主营产品的生产技术水平如下：

1、猪饲料产品生产技术水平

通过大量的研发投入、对市场的调研、预测以及对产品使用效果的验证，公

司形成了在猪用饲料产品方面强大的技术优势。浓缩饲料产品技术一直处于行业先进水平，是饲料行业的标杆型产品。公司在行业内率先采用猪的净能体系和可消化氨基酸技术来设计配方，而且在关注原料的选择和消化率测定，优化生产加工工艺并且推广公司独创的 SAP 养猪盈利模式为客户提供系统解决方案方面取得了良好的应用效果，这些不仅为公司创造了良好的经济效益，同时也创造了巨大的社会效益。

（1）猪预混合饲料产品生产技术水平

公司技术研发部在研究国内养猪业发展需求、吸收国内外先进技术的基础上，实现几十种营养素的平衡，考究每一种原料的质量，采用精细的加工工艺和设备，使产品质量稳定可靠。采用植酸酶和复合酶技术、可消化氨基酸技术，达到了产品的低氮、低磷排放，实现了产品安全、高效、环保的目标。

（2）猪浓缩饲料和配合料的生产技术水平

本公司在行业内较早提倡按照猪的体重分阶段设计和生产浓缩饲料，同时制定了严格的原料采购标准，不同的产品阶段细化采用了不同的质量标准，尤其对乳猪料的原料标准更为严苛，使其达到了人类食品级的要求。在新的营养理念和严格的品质保证下，公司自主研发推出的乳宝粥和奶黄金等产品，因优质高效而深受用户信赖，28 天断奶的仔猪平均每头累计采食 500 克以上，比一般饲料采食量增加 1 倍。公司在保育猪、生长猪方面，使用微生态制剂等复合技术，减少或避免了产品中药物添加剂的使用，产品对人对动物更安全。本公司配合料采用了世界先进的猪净能体系进行产品设计，与多数其他企业采用代谢能体系设计产品相比，猪的净能体系对猪的营养需求和原料价值评估更加精准，保证了中大猪和母猪配合料产品质量的稳定性和领先性，并能为社会节约更多的资源。

（3）猪饲料的生产工艺水平

本公司猪饲料（尤其是乳猪料）的生产采用了先进的生产工艺。在粉碎粒度方面对粒度大小和均匀度两个方面严格要求，从而达到产品更容易消化和吸收的目的。公司生产的高档乳猪料采用了二次制粒技术，可以在不破坏营养成分的前提下，保证了产品合适的硬度要求。

（4）独创的 SAP 养猪盈利模式

结合我国养猪业的现状，公司创新性地推出 SAP 养猪赢利模式，以配合饲料产品的使用和推广。使用 SAP 养猪赢利模式和公司产品后，大多数养殖户实现了养猪生产水平上的明显提高，例如仔猪初生体重达到 1.5 千克以上，28 日龄断奶仔猪体重在 9.0 千克以上，60 日龄保育期结束体重可达到 23-25 千克，保育阶段料肉比 1.3-1.5:1；母猪膘情和体况合格率明显提高，非生产天数降低；哺乳母猪日均采食量达到 5.5 千克，奶水多，质量优；哺乳期仔猪成活率可达到 95%以上。

2、蛋禽饲料产品生产技术水平

公司通过核心技术人员专门化的研究和实践，充分的市场调研，在精准营养、配方技术、原料选择、粒度控制、质量稳定等细节方面不断寻求改善、精益求精。

（1）科学的营养设计理念。公司在蛋禽料方面使用了可消化氨基酸平衡理论和回归公式动态计算代谢能值来设计日粮，营养更精准。

（2）独有的《BP300 高产蛋鸡盈利模式》。在提高用户营养与管理水平方面，为养殖户提供了容易操作的养殖模式。用户在使用此模式和公司的产品后，高峰产蛋率可达到 95%，72 周龄蛋鸡产蛋达到 300 枚，料蛋比达 2.1：1，实现了海兰褐育种公司设计的生产水平，且蛋壳颜色亮、蛋品质量优。

（3）受用户青睐的高档雏鸡开口料和蛋鸡预产料。雏鸡饲料注重原料的选择和加工工艺流程的完善，5 周龄末雏鸡的体重能够达到 380 克，均匀度达到 85%以上。预产料的开发与使用，在营养储备与合理过渡方面表现出优异的效果，延长产蛋高峰时间 20 天以上，每产蛋周期多产蛋 3 枚。

3、肉禽饲料产品生产技术水平

公司在肉禽饲料技术方面，通过核心技术人员的潜心研究和实践，应用多年积累的肉鸡营养需求数据库和原料数据库，考虑季节的差异性和地区的特点，筛选出了先进的技术配方；在肉禽料加工过程中，从肉鸡生理特点出发考究每一个加工参数，在 ISO 国际质量体系的保证下，形成了公司独特的持续稳定的加工技术；在用户的使用过程中，技术人员深入现场系统讲解产品的使用方法，示范先进的肉鸡养殖技术。上述措施保证了优良的指标：料肉比达到 1.7：1，42 天体重达 2.7 千克，成活率在 95%以上。

4、反刍饲料产品生产技术水平

公司在反刍饲料产品中全部或部分使用的技术主要有美国奶牛净能体系，荷兰奶牛瘤胃能量释放与蛋白降解同步发酵技术、关注犊牛料诱食性和消化率技术、围产期奶牛血钙的调节技术、产奶高峰期降低能量负平衡的技术、日粮的氨基酸平衡和小肠可消化吸收蛋白调节技术、夏季抗热应激技术、瘤胃调控技术（减少瘤胃氮的损失，减少瘤胃甲烷的产生，提高丙酸含量）等。通过以上先进技术的采用，公司奶牛饲料产品的生产性能达到以下水平：（1）犊牛 2 月龄断奶时，平均日增重达 0.8 千克；（2）产奶高峰时间持续 90-120 天；（3）改善奶牛繁殖机能，产后 60~90 天能按期发情配种，提高受胎率 10%以上；（4）克服奶牛产奶高峰期能量负平衡，保证奶牛健康体况；（5）提高奶牛抵抗夏季热应激的能力等，从而大大提高了养殖奶牛的经济效益。在肉牛饲料产品中，使用了消化利用率高的原料和瘤胃素，使肉牛日增重能达到 1.5~1.6 千克，饲料的利用效率大大提高，氮和磷的排放量也降低 15%~20%。

5、水产饲料产品生产技术水平

参考美国 NRC 不同鱼种生长期营养标准，结合国内的水产养殖特点和原料特性，公司科学制定了饲料配方和原料使用标准。在产品设计上，采用了能蛋平衡技术、氨基酸平衡技术、精细的加工工艺及严格的产品质量检测技术，保证了产品质量和在生产中的实际效果。在有效提高产品消化吸收率的同时，降低了氮、磷排放量，减少水质污染，提高鱼的增重速度，降低饵料系数，实现了每增重 1 斤鱼（湿重）用 1.3 斤料的良好效果。

（二）公司采取的技术保护措施

本公司拥有的专利技术和自主研发的核心技术是公司核心竞争力之一。为保障公司的技术优势，防止核心技术外泄，本公司结合多年经验，制定了一系列行之有效的技术保密措施：

1、积极申请国家专利，依法对易模仿、易泄漏的关键技术加以保护。

2、在研发过程中，执行严格的一系列的保密措施：（1）公司与所有技术人员均签订《保密合同》和《禁止同业竞争协议》；（2）对于作为公司核心技术的

复合预混料产品技术，掌握人员的范围仅限于公司 3~5 位核心技术人员，相关人员多为公司的股东和多年的老员工，并且为了避免核心技术的外泄，复合预混料的配制由核心企业的骨干生产人员负责；（3）对于处于研制储备阶段的技术，参与人员也仅限于公司的核心技术人员；（4）对于处于大批量生产的配方技术，各分（子）公司只有技术人员掌握配方；（5）在生产环节上，通过流程设计使操作人员只能接触配方的一部分；（6）包含公司核心技术的复合预混料集中在包括沈阳在内的四个预混料生产基地生产，再向各个分（子）公司提供，一定程度上可避免核心技术的外泄。

3、建立完善的技术资料及信息管理制度，规范管理公司的各种文件。

（三）公司研究与开发情况

1、研发机构设置情况

本公司设置了研发中心，研发中心下辖三部分：产品研发中心、产品检测中心和产品验证基地。

产品研发中心的工作在 5 个产品线分别开展：猪饲料产品线、蛋禽饲料产品线、肉禽饲料产品线、反刍饲料产品线和水产饲料产品线。每条产品线设置一名技术总监，各总监组织和领导核心技术小组，全面负责各自产品线的新产品研发、产品定位、产品的升级换代、产品配方优化、产品的加工工艺优化、产品质量保证、产品技术服务、产品竞争力优势保证等。每条产品线创新和研发的动力来自于市场对于该类产品的未来需求，每条产品线以总部的核心技术人员为中心，向下延伸到相关的分（子）公司中的技术和研发部门。必要时，邀请分（子）公司相关人员参与研发讨论并进行产品验证工作。

产品检测中心包括公司已有的中心化验室、37 个分（子）公司的标准化验室和正在筹备的新的研发检测中心。现有的中心化验室具备有较为全面的检测手段，但是随着公司饲料生产规模的扩大和消费者对饲料安全、食品安全更高的要求，现有的中心无论使用面积和设备条件不能满足未来的需要。本公司正投资建设新的研发监测中心，更新设备水平，增加先进设备数量，意在领先同侪提升检测精度、加快检测速度、提高检测效率，满足禾丰饲料产品大规模生产、快速供

应市场的要求。同时，产品检测中心的建立为保证公司饲料产品安全、产品研发中心开展各项研发任务提供了硬件保证。

产品验证基地目前有辽宁省凌源禾丰猪试验基地、大连普兰店肉禽试验基地，拟与荷兰瓦格宁根大学再建设一动物试验示范场，各基地配备专门的现场研发人员，研发和验证不同的技术和产品。

2、研发人员情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司共有从事技术、研发、技术服务等相关工作人员 316 人。

3、研发工作情况

（1）已完成研发工作情况

除已经取得和正在申请的专利专有技术以外，公司研发中心已经完成的研发工作如下：

序号	项目名称	主要内容
1	猪 SAP 赢利模式的研究和推广	关注母猪营养和乳仔猪的营养，强调系统解决方案，获得养猪生产最经济的回报
2	猪饲料综合方案以保证肠道健康的技术	优化原料组成、关注原料品质、使用微生态制剂和酸化剂等添加剂，以减少饲用抗生素
3	猪教槽料中替代氧化锌的综合措施	多项生产结构证明，此阶段氧化锌难以替代
4	一种母猪空怀期功能性饲料添加剂的研究	降低母猪的非生产天数，提高母猪生产效率，已申请发明专利
5	运用系统营养手段提高 70 日龄仔猪体重	考虑母猪的营养和管理；断奶前后仔猪的营养；以达到中小型养殖户 70 日龄 25 千克体重的目标
6	研究在断奶仔猪料里降低乳清粉使用比例的方案	乳清粉供应紧张，价格居高不下，研究乳清粉比例降低的方案并保证生产性能稳定
7	保育与仔猪阶段鱼粉替代试验	在鱼粉资源紧缺与价格不断上涨的情况下，寻找鱼粉替代方案，以缓解资源与成本的压力
8	一种提高免疫力的雏鸡颗粒配合饲料	促进雏鸡 0-2 周龄阶段免疫器官的发育，强健体质，为实现蛋鸡高产稳产奠定基础
9	蛋禽 BP300 赢利模式的研究和推广	关注雏鸡 5 周龄体重达标，强化预产期营养和产蛋鸡分阶段饲养，72 周龄达到 300 枚的产蛋性能
10	一种提高商品蛋率的产蛋后期专用饲料	改善产蛋后期蛋品质差、商品蛋率低的状况，已申请发明专利
11	商品蛋鸡小麦型日粮对蛋品质影响的研究	小麦优势显现，研究使用小麦对蛋品质的影响

序号	项目名称	主要内容
12	一种小麦型日粮促进蛋鸡蛋黄着色的饲料	小麦的使用会降低蛋黄色度，本研究采用几种方法提高蛋黄色度，提高鸡蛋的营养价值。已获得发明专利
13	功能添加剂对商品蛋鸡粪便含水量的影响	蛋鸡粪便状况是肠道健康的重要指标，保证肠道健康，才能机体健康，才能保证最大发挥产蛋潜力，减少饲料浪费
14	HP 肉禽高效养殖模式的研究和推广	42 日龄的体重达到 2.7 千克，成活率 95%以上
15	肉鸡粉状饲料优势的研究	粉状饲料对肌胃和消化道发育意义重大
16	肉鸡饲料中复合酶制剂和乳化剂的评估和正确应用	优质的添加剂可以提高饲料产品的利用效率
17	肉鸡一条龙生产中四段式饲养模式的研究	可提高饲料效率， 更少的氮磷排放
18	高产奶牛泌乳期颗粒饲料的研制与开发	加工工艺优化，提高了颗粒饲料的使用效果，以使奶牛有更高水平的产奶量
19	肉牛育肥期高效颗粒料的研制与应用	肉牛的生产性能有很大的提升空间，本产品能改善生产性能
20	棕榈饼粕在肉牛饲料中的应用	棕榈饼粕的使用，对肉牛饲料的经济价值显现

（2）正在进行的研发工作情况

序号	项目名称	主要目标	所处阶段
1	保育猪阶段不同梯度的赖氨酸水平对其生产性能的影响	研究在保育猪阶段适宜的赖氨酸水平	基础研究阶段
2	保育猪阶段不同的色氨酸水平对其生产性能的影响	找出最佳的色氨酸与赖氨酸的比例，提高生产性能	基础研究阶段
3	净能体系下的生长猪/育肥猪低蛋白日粮	在净能体系，氨基酸平衡的条件下，降低日粮粗蛋白 2%—3%，达到降低成本，有效利用资源的目的	基础研究阶段
4	铜和锌有效环保的添加剂量研究	有效果、经济、环保	基础研究阶段
5	麸皮和米糠粕对中大猪饲喂效果的比较	找出最合适剂量，以使采食量和粪便最佳	基础研究阶段
6	一种哺乳母猪配合饲料	让断奶母猪通过饲喂 N-氨甲酰谷氨酸和缬氨酸，促进母猪泌乳能力，使其获得更大的断奶窝增重	基础研究阶段
7	仔猪减少腹泻功能添加剂筛选	寻找抗生素替代方案	基础研究阶段
8	怀孕母猪后期攻胎料的研究和正确饲喂方案	目前怀孕后期改换成哺乳母猪料的时间点和方案有多种，需要研究并验证	基础研究阶段
9	蛋鸡 BP360 高产蛋鸡盈利模式	目前延长产蛋时间到 80 周龄，实现一只蛋鸡多产 60 枚蛋的目标，通过营养、饲养管理、防疫等指导，是可行的	中试推广阶段
10	促发育壮体质的 4-168 蛋鸡营养套餐应用模式	确保蛋鸡育雏、育成期各阶段器官发育良好，体重周周达标，能够培育高产鸡营养饲喂模式	中试推广阶段

序号	项目名称	主要目标	所处阶段
11	甩冠齐产蛋多的 168 蛋鸡营养套餐应用模式	在预产期和高峰前期蛋鸡各种应激反应大，168 模式从营养、饲喂技术、光照管理等多方面确保实现产蛋初期蛋鸡开产整齐，多产蛋，蛋重大的目标，为终生多产蛋打下良好基础	中试推广阶段
12	杂粕型日粮对蛋鸡生产性能的影响	豆粕资源依赖进口，使用棉粕、菜粕、花生粕等杂粕减少豆粕使用量，使用酶制剂等生物技术，确保杂粕性日粮的生产性能，降低饲料成本，为养殖户提高经济效益	批量生产阶段
13	提高叶黄素含量的营养鸡蛋研究	使用天然叶黄素、菊花粕、苜蓿草等，提高鸡蛋中叶黄素的含量，增加蛋的功能性营养	小批量生产阶段
14	猪净能、蛋鸡代谢能主要原料数据库精准研究	能量原料数据精准，才能实现猪、鸡的精准营养，提高生产效率，减少饲料浪费，降低饲料成本	基础研究阶段
15	规模化鸡场营养设计定位	规模化鸡场饲养环境、养殖条件近年变化较大，需要针对大型鸡场细分阶段营养供给，才能发挥蛋鸡最大生产潜力，创造更大效益	基础研究
16	增加蛋黄重量的营养蛋的研究	卵黄中功能性营养，提高卵黄重量，为医药、生物技术等创造巨大价值。通过营养途径提高卵黄重量和比例具有重要意义。研究提高蛋黄比例成为可行	基础研究
17	一种商品蛋雏鸡膨化饲料	提高蛋白、能量饲料的营养消化率，进而促进消化器官的发育与蛋鸡雏体重增长	试生产阶段
18	肉鸡新式散装料运输研究	改变传统的散装模式，更低的成本，更灵活，并克服传统的料仓分级及夏季料热变质问题	小批量研究
19	新式养鸡模式研究	利用太阳能及风能干燥鸡粪，再用干鸡粪代替煤来养鸡，让养鸡变得环保，干净，成本低，并节省有限的煤资源	单鸡舍研究
20	犊牛代乳料的开发与利用	犊牛代乳料取代鲜奶，可降低饲养成本，减少下痢等，成活率高	基础研究阶段
21	夏季高产奶牛泌乳期功能颗粒料产品的研究	夏季奶牛面临着热应激的考验，本产品旨在帮助奶牛改善夏季的生产性能	已申请发明专利，试生产阶段
22	肉羊育肥期功能颗粒饲料的研究	预防快速育肥期出现的尿结石，提高生长速度，提高屠宰率	试验研究阶段
23	肉用基础母羊颗粒饲料的研制与应用	提高繁殖母羊受胎率、产羔率和羔羊成活率	试验研究阶段
24	高档肉牛育肥期颗粒饲料的研究	用于日本和牛（黑牛）的快速增重和肉质改善和优质牛肉的生产	小批量生产阶段
25	水产饲料中原料新鲜度的研究	夏天能合理高效的使用当地原料	小批量生产阶段
26	水产饲料中氨基酸平衡使用的研究	合理使用工业产氨基酸，降低成本	小批量生产阶段

（四）研发支出占销售收入比例

本公司十分重视新产品和新技术的研发工作，足量的研发投入力度，确保了技术研发和成果的推广应用工作顺利进行。报告期内公司研发支出情况如下：

项目	2013 年	2012 年	2011 年
研发支出（万元）	4,842.79	4,824.59	3,566.72
营业收入（万元）	852,545.91	813,851.95	725,675.38
研发支出占营业收入比重（%）	0.57%	0.59%	0.49%

（五）保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

1、公司技术创新机制

公司鼓励技术创新，制定了《技术创新评估和奖励办法》，每年各条产品线都要根据养殖模式的变化、饲料原料供求和质量的变化、国家政策的导向等推出新产品。对于推出新产品、新模式的优秀产品线和个人，公司每年会给予最高的荣誉和薪酬方面的奖励，这些措施极大地调动了员工参与创新的积极性。公司的技术创新行为不仅限定在技术和研发部门，而且从产品研发到销售终端的各个环节都鼓励员工进行自动自发的创新思考和改进提高。

公司产品技术创新的驱动力来自两个方面：一是各技术总监和其领导的核心团队因应动物生产潜能的提高作出的理性判断，以对养殖市场长远发展的眼光、借鉴发达国家先进养殖模式和饲料生产模式，实施产品的创新并进行技术储备；另一方面是提炼加工养殖市场现有的需求和原料市场供求变化，为满足现实技术需求而进行的技术创新。

在产品创新的目标下，公司研发中心组织各产品线的核心技术人员，对产品的定位、配方的优化、原料的选择、加工工艺的评估、产品效果验证、产品使用方法指导、产品效果跟踪等环节进行持续的改进。

除此之外，公司还积极同社会相关的专业研发机构合作。公司同美国普渡大学、中国农业大学、沈阳农业大学、中科院沈阳生态所等专业院所保持着良好的合作关系。

2、公司研发激励机制

公司为鼓励研发创新，对于有技术成果的研发人员给予最高荣誉和薪酬方面的奖励。公司遵循科学规律，对研发人员的绩效评估从短期和长期多个角度进行，并制定了《产品线工作绩效考核制度和奖励办法》、《公司项目研发管理要求和绩效考评制度》等。对于从事基础研究的研发人员的付出给予肯定，保证了研发工作人员的稳定性并鼓励了他们的工作积极性。公司不断加大硬件投入，积极创造条件改善研发基地和分析检测中心的环境。公司不断引进高端人才充实公司的研发力量，同时，公司还定期选送优秀技术研发人才到美国、荷兰等发达国家或地区进行半年以上的相关业务培训。

3、公司保持技术开发的有关安排

公司实施人才优先战略，鼓励现有技术人员进行技术创新、研发创新，对各个产品线的工作每年按照《产品技术储备要求》、《专利技术申请要求》、《项目攻坚要求》制定工作任务。同时，不断引进行业高端人才，精心培养引进的专门化人才，加强与国际国内科研机构的合作，充分利用公共资源，增加研发投入改善研发环境等相关安排来保持公司在行业技术研发方面的优势地位。

（六）技术和产品储备

1、技术储备

公司在技术方面的储备主要包括以下内容：

（1）猪饲料产品净能体系的应用。该项储备为非玉米豆粕日粮配方奠定了坚实的基础，已经开始应用并在不断完善中。公司使用的猪的净能体系能更加精准满足猪的能量需求，能更精准的评价原料之间的性价比，优化配方时可以更准确的选用性价比高的原料，能够在非玉米豆粕的复杂日粮中，优化出科学合理的配方。使用净能体系优化出的配方，猪的生产性能更稳定，屠宰率和肉质更可控，猪群均匀度提高。由于玉米、豆粕价格的不断上涨，未来饲料生产不能只固守于玉米豆粕日粮配方，在保证性能的前提下选用其他价格较低的副产品对降低产品成本、增强产品的市场竞争力具有双重作用。该项技术的储备意义重大，全面的实施将为企业带来巨大收益。

（2）单胃动物原料数据库。多年来，公司已经累积了大量的原料数据库资

料，不同区域、不同加工工艺等使得原料在动物上的使用效果产生了不同，这些使用经验和各项数据的累积，是公司最为宝贵的财富。公司还将继续关注本项工作，不断分析、提炼、总结，完善公司的数据库，这是企业一项永续的工程。

（3）猪禽饲料产品低蛋白日粮配制技术。该技术可以节省配方成本并减少氮的排放。动物低蛋白配方技术已经提出了十余年，但在生产应用过程中问题不断出现，如育肥猪的背膘增厚，猪的采食量下降等，没有被饲料工业界普及使用。低蛋白配方技术只有结合了净能体系和可消化氨基酸体系，才能解决低蛋白日粮带来的上述系列问题。此技术的使用能节省大量蛋白原料，降低成本并减少了氮对环境的污染。本项技术与第（1）（2）项技术结合使用，对猪料产品技术改进是重大的提升。蛋鸡饲料低蛋白配方技术的应用，使得配方设计更加精准，提高了氨基酸的利用率，对降低采食量具有重大意义。粗蛋白在现有基础上降低 1%，目前条件下可节约配合料成本 13 元/吨左右，减少蛋白原料使用量的 2-3%。

（4）动物中后期无抗生素添加的配方技术。该技术可以满足食品安全的需求。我国饲养环境复杂，大中小规模的养殖场同时存在，为了保证动物的成活率和高效生产，添加抗生素的现象非常普遍。公司的研究表明，动物在养殖的后期可以使用微生态制剂、特殊的复合酶制剂等产品组合技术，替代抗生素，既能保证效果，又能杜绝使用抗生素所产生的潜在风险，此项技术具有重大的社会价值。

（5）反刍动物相关饲料产品生产配制技术。全混合日粮（Total Mixed Ration）即把精料与粗饲料一起均匀混合后直接喂给奶牛，能提高奶牛的干物质采食量和产奶量。部分日粮混合技术（Partly Mixed Ration），更适合于奶牛养殖小区，特别是在玉米秸为主要粗饲料的产粮区。瘤胃调控素和共轭亚油酸 CLA 应用在奶牛和肉牛生产上可提高奶牛产奶量和繁殖受胎率，改善体况，减少代谢疾病，提高肉牛的增重速度，改进肉质，降低料肉比，增加收益。高档肉牛育肥期精料补充料结合日本和牛的生长发育特点，提高其育肥期增重速度，改善牛肉品质，提高高档牛肉产肉率。基础母羊功能性精料补充料能够改善母羊繁殖性能，增加产羔率和羔羊成活率。研究和试验表明，肉羊育肥期功能性颗粒饲料通过调整血液尿液的酸碱性，在进行规模化养殖条件下，具有预防尿结石、提高增重速度、提高屠宰率的特殊功效。

（6）犊牛代乳料配方技术和加工工艺。犊牛代乳料的配方借鉴了国际上先进的操作细节，在原料处理上不断改进，提高代乳料的效果。犊牛（3-6 月龄）生长料配方技术考虑了犊牛生长发育和消化生理特点，使瘤胃充分发育，提高犊牛的成活率和生长速度。

（7）BOA 加工工艺技术。BOA 设备是公司在国内率先选用的荷兰进口的专门设备，对颗粒料的质量改进、提高奶牛的干物质采食量等诸多方面都有突出的效果。使用此工艺后能够为配方优化提供巨大的空间，产品外形改善，是产品新的竞争力之一。

（8）优质雏禽饲料产品的配方和生产加工技术。公司把乳猪教槽料的理念和技术引进了雏禽饲料产品中，在试验基地的验证表明效果理想。

（9）鸡蛋蛋品改善技术。①利用可消化氨基酸配方设计，对蛋重的大小可以适当程度进行调控，根据未来市场的需求，可以生产不同蛋重的鸡蛋；②蛋品质改善：综合应用复合酶制剂、微生态制剂技术等，使得蛋鸡肠道健康和消化率方面有明显改善；对植物性原料的深入研究和合理搭配，生产出的鸡蛋提高了卵白浓度，蛋黄颜色加深，蛋壳质量改善，为安全优质蛋品的生产做好了准备。

（10）杂粕型产蛋料的开发与应用技术。为进步减少对豆粕的依赖，最大限度的降低蛋鸡料中豆粕的使用量，大量使用棉籽粕、花生粕、芝麻粕等地方资源丰富的原料，科学使用酶制剂、微生态制剂等技术，有效降低饲料成本，保证蛋鸡最佳生产性能发挥。

（11）蛋鸡产蛋高峰前期肠道健康的综合调控技术。蛋鸡刚开产和上高峰期阶段普遍存在腹泻、粪便不成形的问题，通过肠道菌群调控，酶制剂使用提高消化率，增加粗纤维增强吸水性等多方面调控，达到降低腹泻率，改善肠道健康，提高饲料效率的目标。

（12）促发育壮体质的 4-168 蛋鸡营养套餐应用模式。通过合理的营养和饲喂模式，达到鸡群五大生产指标，分别为：a.2 周末平均体重不低于 120 克；b.6 周末平均体重不低于 450 克；c.15 周末平均体重不低于 1,320 克；d.育雏期成活率 99.5%以上；e.育成期鸡群整齐度高于 90%。

（13）甩冠期产蛋多的 168 蛋鸡营养套餐应用模式。通过该项目实施，每

只蛋鸡 72 周龄多产 8 枚蛋；下架鸡体重增加 100 克。

（14）完全不用抗生素的肉鸡料的生产技术。该技术由以下几项子技术组合而成：①原料的粉碎技术。原料的粉碎技术对肉鸡肠道健康至关重要，现饲料加工业所用的锤片式粉碎机及压辊式粉碎机对原料粒度的粉碎性能都离要求有差距。已研制出一种新的粉碎机，性能更优异，与该技术配套使用；②粉状饲料及颗粒状饲料各自优势的嫁接技术，集二者优点于一身。粉状料能让肉鸡肠道更健康，但生长速度较颗粒相对慢；颗粒料让肉鸡的生长速度快，缺点是肠道不健康，易发病；③消化酶的使用技术。根据肉鸡日粮的类型配制最佳配伍的复合酶；④肠道益生菌的应用技术；⑤植物精油的使用技术；⑥有机酸的应用技术。

（15）肉鸡粪的脱水技术及替代常规能源的燃烧技术。大多数农民因嫌脏和处理的繁琐性并不直接使用鸡粪，而使用化肥或复合肥，因而造成了鸡粪堆积过量没有及时处置；或是养肉鸡过密的地区，鸡粪供过于求，污染了环境。我们的研究表明，在肉鸡养殖场烧锅炉的时候可以用鸡粪，以节省煤的使用。鸡粪与煤相比，体积大，而且燃烧速度快，如用人工添加干鸡粪，每 10－15 分钟就需加一次，实际中很难操作。为此设计了专用自动添加设备，以供鸡舍当场使用。既处理了鸡粪，保护了环境，又节省了煤，增加了养殖效益，也保证了现场的生物安全。在对鸡粪的脱水干燥的几种方案可行性研究中，已筛选出可行性方案。

2、产品储备

公司在饲料产品方面的储备丰富，主要包括：

（1）植物源性高效乳仔猪配合饲料。教槽料中不使用任何动物源性原料，让乳猪在断奶前的产房期间就能够通过采食植物源性的原料，使得胃肠道尽早得到刺激和锻炼，为公司和用户带来更好的经济效益。

（2）乳猪断奶过渡料。乳猪断奶后的前 7 天内肠道非常脆弱，根据这时的生理需求，公司储备了该阶段的断奶过渡产品。

（3）母猪空怀期促情排卵的产品。哺乳母猪断奶后，有 7 天左右的空怀阶段。在这个阶段进行特别的营养配制，可以促进排卵数，提高下一周期的产仔数。

（4）反刍饲料产品：基于北美奶牛净能体系，肉牛增重净能体系和荷兰瘤

胃蛋白降解与能量释放同步配方技术，公司还储备了一些功能性饲料，包括抗冷热应激的功能颗粒饲料，高产奶牛泌乳期功能颗粒料，以维持产奶高峰持久，改善奶牛健康体况，提高繁殖受胎率。此外，公司还有犊牛快速生长发育功能颗粒料、肉牛育肥期高能颗粒料、基础母羊精料补充料、高档肉牛育肥精料补充料、肉用基础母羊精料补充料、羔羊颗粒饲料、肉羊育肥期精料补充料等产品。

（5）含有特制复合酶制剂的肉禽饲料产品。肉禽的生长速度快、饲料回报高，需要高品质的原料为基础。专用高效复合酶制剂在本产品中的使用，可以提高肉禽饲料中常规植物性原料的消化利用率，改善肉禽的生产性能。

（6）蛋鸡产蛋后期料产品。该产品在粗蛋白、钙、磷、代谢能等多个营养素上进行重新定位和调整，以符合产蛋后期的生理状况，59 周龄开始使用，在保持产蛋率、调整蛋重、保证蛋壳质量和下架鸡体重方面具有明显优势。

（七）公司与德赫斯集团的技术交流与合作

本公司一贯重视研发工作，拥有健全的研发机构、稳定的研发团队、持续的研发资金投入，技术来源于公司创始人及研发团队的后续研发。

本公司与德赫斯集团之间的技术合作属于技术与经验交流，不涉及技术的许可使用、转让。德赫斯集团与本公司未签订任何关于知识产权的许可使用协议或者其他协议。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人自身拥有健全的研发机构配置、持续的研发资金投入，研发和检测实力较强。发行人与德赫斯集团的合作不涉及技术的许可使用、转让，发行人的技术来源于自主研发。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，本公司分别在朝鲜、尼泊尔设有两家公司，具体情况如下：（财务数据未经审计）

名称	成立时间	注册地	注册资本	股权结构	主营业务
朝鲜银丰	2004.4.14	朝鲜民主主义人民共和国平壤市乐浪区	75 万欧元	本公司持股 55%，朝鲜银波山贸易会社持股 45%	猪用和禽用饲料生产及销售

尼泊尔禾丰	2005.8.27	尼泊尔王国奇特旺	209.2 万美元	本公司持股 50%，尼泊尔牧业私人有限公司持股 50%	饲料生产及销售

上述两家公司最近一年的净利润情况如下：

名称	2013 年净利润（万元）
朝鲜银丰	204.82
尼泊尔禾丰	438.01

注：1、朝鲜银丰编制报表采用美元，2013 年数据系以 1 美元：6.1912 元人民币的汇率折算为人民币；

2、尼泊尔禾丰编制报表采用尼泊尔卢比，2013 年数据系以 1 人民币:15.17 尼泊尔卢比的汇率折算为人民币。

十、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司自创立以来就高度重视产品质量控制，制定了禾丰质量方针和禾丰质量目标，严格按照国家有关规定对饲料产品进行质量控制。各下属公司实际制定的饲料营养标准要求高于同类产品的国家标准，并分别通过了各省市技术监督部门的审查备案。饲料标签按国家标准 GB10648-1999 执行，饲料卫生标准按国家标准 GB13078-2001 执行，公司已通过 GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008 质量管理体系认证和 GB/T22000-2006/ISO 22000:2005 食品安全管理体系认证。管理体系运行良好，确保了公司饲料产品质量安全和饲料卫生安全。

（二）质量控制措施

为保证产品质量，公司在质量控制方面采取的主要措施就是 TQM-全面质量管理方法，即每一个工作人员都是该岗位的品控员。公司产品质量控制贯穿原料采购、配方设计、生产、销售、市场跟踪和服务全过程，在整个流程上保证产品的质量符合公司设定要求和国家标准。具体在以下几个环节采取控制措施。

1、原料采购

（1）供应商的选择：公司把对供应商的选择作为质量控制的首要环节。首先，根据潜在供应商的品牌、规模、资金等实力进行调查和对比，将处于其行业前列的企业和经销商作为首选对象；其次，公司尽量摒弃中间环节，直接选择源

头的生产商；第三，被选中的供应商必须提供正规的生产、经营许可证等资质证明，体现其经营规模的证明文件、样品检测报告以及不添加国家禁止的违禁物品的安全保障证明等；第四，对主要原料实行现场源头考察；第五，实行总部、区域、分（子）公司三级采购，充分发挥总部优势，对供应商的选择具有明显的集约效应。

（2）采购流程：公司建立了专业化的采购队伍，并设定了严格的绩效考核要求，其中，采购质量控制和性价比是最重要的考核指标。公司制定统一的原料检验标准、品控标准和原料接收标准，这些标准由采购部、技术部、品控部、研发部根据动物营养需求、产品质量控制标准和国家的相应标准制定和修改。

原料采购严格按规定的工作流程执行。首先，销售部、生产部、技术部将原料的消耗信息提供给采购人员，采购人员将质量标准和采购数量向供应商名录内的供应商发出询价议价通知，然后将各供应商提交的原料样本送检，筛选出合格样本，在同供应商进行议价后，提交相关领导进行采购决策，签订采购合同，并封存样本作为合同执行的辅助材料。所有的原料进货都必须通过有资质的品控员、化验员的感官鉴定和理化指标的检验，只有经过感官鉴定和理化指标检验合格的原料才可以入库。而对经检验不合格原料一律不得使用，由采购人员安排退货，并记录作为评核供应商的依据。公司规定合格化验单是财务付款、生产部使用原料的必要凭证。

为保证原料采样的代表性、检验的准确性及评估原料的科学性，公司对各分（子）公司的品控员、化验员进行集中培训，严格考核，定期做比对试验，保证检验结果的精确性和准确性。各分（子）公司都配备了国家规定的常规指标检测仪器。总部研发检测中心还配备了近红外分析仪、原子吸收分析仪、能量分析仪、高效液相分析仪、氨基酸分析仪和酶标仪等大型精密仪器，对原料的快速检验、微量元素及重金属检验、维生素及药品检验、氨基酸检验、违禁物品检验以及霉菌毒素等关键指标检验实行集中送样检验，保证严格执行国家农业部下发的关于饲料生产的各项规定。

（3）原料使用与效果追踪：检测合格的原料投入使用后，还要由生产部、品控部在使用过程中继续监督原料的质量，包括原料的粒度、颜色、气味、流动性、均匀性、适口性和保质期等；由技术部、销售部观察了解产品的使用效果，

对使用效果好的原料继续订货，使用效果不理想的，不再将该供应商列入合格供应商名录。

（4）供应商的考评：合格的原料还要根据检测指标按公司统一的原料接收标准划分等级，供采购部、技术部、品控部、生产部、销售部等相关部门参考并结合供应商的信誉记录对供应商进行综合考评，划分优秀供应商和合格供应商，对有掺假行为和信誉不良的供应商归为不合格供应商，并调整供应商名录。

2、配方设计

公司的产品配方设计是在技术总监指导下由各产品线负责人具体管理。各产品线负责人根据公司研发的系列成果，结合市场调研、市场跟踪、质量反馈、原料检验结果及国家相关法律、法规等进行新配方的设计和调整。各分（子）公司技术经理只有权进行配方维护和微调，以此保证公司整体质量的稳定。

饲料中的核心产品预混料是由公司各生产基地集中生产，各分（子）公司必须严格执行配方管理制度和预混料管理制度，总部品控部则定期巡检执行情况。

3、生产管理

在总部生产部、品控部的指导下，各分（子）公司的生产管理工作全面按照“5S 管理”相关流程制度执行，定期对相关人员进行有效培训和教育，使其具备必要的素质和能力。培训的内容涵盖饲料性质、污染产生条件、饲料加工处理工艺和包装方式、加工程度和性质、饲料贮存条件、保质期限、可能影响加工的因素、ISO-9001 国际标准、HACCP 管理等，各分（子）公司生产经理每月定期向总部生产经理汇报进展。

各分（子）公司的品控员按照《禾丰品控手册》对生产过程进行质量、安全监控；生产经理、主任按照《禾丰生产手册》对各工序的机械设备状况、半成品、成品质量情况进行不定时巡回稽核检验，并填写《生产质检记录日报表》，以防止生产人员疏忽，保证产品质量；生产人员依照各岗位《作业指导书》，对生产过程各工序的机械设备状况、半成品、成品的质量作自主检验工作，以保证各工序符合规定要求。为确保在饲料生产过程中所有相关的食品危害均得到识别和充分控制，各分（子）公司内部通过有效的沟通，充分收集、分析、掌握影响饲料安全的相关信息并进行危害分析。各分（子）公司充分应用 HACCP 体系对生产

过程进行质量监管与控制，其核心是保护产品在整个生产过程中免受可能的生物、化学和物理因素的危害。

本公司应用 HACCP 实施饲料产品质量控制流程如下表所示：

关键控制点	危害分析	关键限制	监控措施			纠偏措施	档案记录
			内容	方法	人员		
原料验收	重金属、霉菌毒素、致病菌	国家饲料卫生标准规定值、水分≤14%	水分、pH值、微生物、药物残留	感官鉴定、定点采样分析	品控员、化验员、生产经理	有害微生物超标、严重化学污染坚决退货	原料监测记录、入库记录、退货记录
称量配料	称量仪器精确度、用量出错、原料出错、添加违禁药物、药物超量添加	微量成分精确度 0.01%、常量成分精确度 0.1%、载体 0.2%	仪器精确度、添加违禁药物、药物超量添加	电子秤	配料员	校正量具准确度、启动错误处理方案专人负责	配料记录、错误记录
投料	不同密度品种先后投料造成混合不均、不同配方交叉污染	比重、工作面光滑、残留死角	投料顺序、设备清洁、设备维护	报警系统、混合均匀度、投入产出比	投料员、品控员	发生交叉污染的产品进行返工或销毁处理、设备清洁、先载体后微量元素	投料记录、投料顺序、设备清洁
混合	混合不均、交叉污染	变异系数 CV≤5%、混合时间 120s、不分层	均匀度、残留量	清理、排序、冲洗	看仓员、品控员	对变异系数超标产品进行处理、清洗设备、充分混合、添加油脂	混合时间、检验记录、残留记录
计量包装	微生物污染、计量准确度、标签各项指标	感官、粒度、颜色、出料率≥99.8%，残留≤0.2%	饲料标签、重金属	抽检	化验员、品控员	无菌操作、定期校正称量设备精确度、卫生指标检测、包装材料选择	误差登记、残留记录、抽检记录
入库贮存	发霉、变质、结块、破包、挤压、污染	温度≤30℃、相对湿度 55-68%、通风量	温度、湿度、颜色、粒度、水分	温/湿度计、抽检送样	保管员、品控员、化验员、送货员	通风、干燥、防晒、防雨淋、垫板、送货车检查	库存记录、检验记录、销售记录

4、成品检验

成品质量控制主要在于通过检验活动验证各项质量控制的结果。成品检验环节主要包括成品检验入库和库存成品的跟踪管理。公司规定每批成品都必须留样

两份，一份车间自留做对比自查，另一份送化验室备检并留样 6 个月以上以备追溯。成品必须按照产成品质量管理标准，经待检、检验合格、入库和允许放行等手续分步、分类入库；对其中的不合格产品，由品控员填写不合格品处理单，组织相关部门进行评审后处置，只有合格产品才能进入销售环节。各分（子）公司品控员和保管员对库存产品实行每日巡库，及时发现并解决问题；对库存期超过 15 日的产品加大重新抽检样品频率，坚决杜绝不合格品出库。

5、事后追溯

为保证产品质量安全，公司建立了对产品生产过程进行有效追溯的机制。在此机制下，品控部对出厂后的产品发现有质量问题或市场投诉，能够很快地进行调查，具体工作程序如下：

（1）业务员提供客户产品标签上的生产批号及提货日期；

（2）提取对应的发货单，核实提货单位、提货日期、数量、品种等相关信息；

（3）提取库房对应的产品出入库记录，核实发货日期、提货单位、数量、品种及出货产品批号等相关信息；

（4）提取对应的生产日报表及生产过程各个环节的原始生产记录、车间电子监控记录，核实生产过程中操作的规范性及正确性；

（5）提取对应的成品入库单，核实入库数量；

（6）提取对应的原料领用单、原料入库单及原料出库单，核实原料的入库日期、入库数量、出库日期、批号、供应商及产地等信息；

（7）提取对应批号的原料检验报告单及对应的成品检验报告单，核实当时的检验结果；必要时，将有问题的原料及成品送国家权威检测机构或有资质的第三方检测机构进行复查；

（8）技术部、品控部、生产部讨论并确定处理结果，上报总经理批准；

（9）销售部将最终处理结果反馈给客户并执行处理措施；

（10）技术部、生产部及品控部总结讨论并确定预防措施。

（三）产品质量纠纷

由于饲料产品与肉、蛋、奶类食品安全紧密相连，自成立以来，公司一直遵守国家有关质量的法律法规，并制定了严格的质量控制标准和质量控制措施，确

保公司产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求。公司报告期内未发生过重大产品质量纠纷，也未发生因产品质量受到行政主管部门处罚的情况。

（四）饲料产品中抗生素添加的质量控制

我国现行法规允许饲料中使用指定的几种抗生素，以达到提高动物健康水平、改善生产性能、预防疾病等作用，但抗生素的长期使用和滥用会导致畜禽产品中的药物残留，间接危害人类的健康。我国农业部对此有严格标准，发布了《饲料和饲料添加剂管理条例》、《饲料药物添加剂使用规范》、《禁止在饲料和动物饮用水中使用的药物品种目录》，严格规范饲料中抗生素添加和添加比例。

本公司在饲料生产中严格执行国家法律法规，从未违规添加任何抗生素药品及添加剂。2007 年起，公司 4 种预混料产品被准予使用“绿色食品生产资料”证明商标。

在饲料安全性的技术研发方面，公司正积极研发抗生素的替代产品，已经成功开发了饲料综合方案以保证肠道健康，以替代或减少抗生素的使用。此次募集资金拟投资项目含有抗生素残留实验室，以提高对原料及产品中抗生素残留的检测精度。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、本公司控股股东和实际控制人的同业竞争情况

报告期内，禾丰牧业与控股股东、实际控制人金卫东及其控制的企业不存在同业竞争。金卫东除直接持有本公司 19.38%的股份外，还持有合力投资（原生物技术公司）51%的股权，为合力投资的控股股东。

（1）禾丰牧业与合力投资之间不存在同业竞争

合力投资经营范围为产业投资、投资咨询、投资管理。截至本招股说明书签署之日，合力投资除拥有本公司 6.80%的股份外，无其他对外投资，与本公司不存在同业竞争。

（2）禾丰牧业与原生物技术公司之间不存在同业竞争

原生物技术公司持有 6.8%禾丰牧业的股权，以及顺旺药业 51%的股权、普丰商贸 100%的股权。在主营业务方面，原生物技术公司及顺旺药业主要从事兽药的生产和销售，普丰商贸主要从事兽药的销售，禾丰牧业主营饲料业务；在产品用途方面，兽药是用于动物治疗疾病，饲料适用于动物生长发育；在行业管理制度、行业标准以及生产许可审批方面，兽药与饲料的差别也较大。经核查，保荐机构和发行人律师认为，原生物技术公司（包含其控股子公司原顺旺药业及全资子公司普丰商贸）与发行人不存在同业竞争。

2012 年 6 月，原生物技术公司将除禾丰牧业 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等（包括原顺旺药业 51%股权、普丰商贸 100%股权）全部转让给丰美技术。原生物技术公司更名为合力投资。

除以上公司外，金卫东无其他控股和参股企业，也未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。综上，本公司控股股东、实际控制人金卫东与本公司不存在同业竞争情况。

2、本公司持股 5%以上股东的同业竞争情况

本公司持股 5%以上的其他自然人股东分别为：丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、王仲涛。王凤久仅持有本公司股份以及合力投资 0.70%的股权，其他 4 人仅持有本公司股份。除此之外，丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、王仲涛无其他控股和参股企业，也未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。

本公司持股 5%以上的法人股东为德赫斯（毛里求斯）和合力投资，该两名法人股东与本公司的同业竞争情况分析如下：

（1）合力投资（原生物技术公司）与本公司不存在同业竞争情况，详见本节之“一、（一）、1、本公司控股股东和实际控制人的同业竞争情况”。

（2）德赫斯（毛里求斯）的同业竞争情况

德赫斯（毛里求斯）持有本公司 15%股权，该公司是德赫斯集团的全资子公司。德赫斯集团是德赫斯家族核心企业，注册地在荷兰，主要从事饲料业务。

2011 年 3 月 2 日，德赫斯（毛里求斯）及其实际控制人德赫斯集团与公司签署了《避免竞争协议》，通过划分市场区域避免竞争。

① 《避免竞争协议》主要内容

德赫斯集团及德赫斯（毛里求斯）承诺在中国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区），不再自己从事任何与禾丰牧业所经营业务相同或相似的业务，也不再通过投资或其他任何方式间接从事或协助第三方从事与禾丰牧业所经营业务相同或相似的业务。

对于上述中国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）以外的区域，双方同意以先进入者享有优先权为原则，另一方不再进入该区域从事相同或相近似的业务（包括投资、协助他人、协议、合作等间接方式）。具体为：A、以国际社会普遍承认的国家为区域单位，本协议一方先进入该国家从事经营的，另一方不再进入该区域从事同类经营；B、从事经营的标准为协议任何一方在该国家投资或合作投资设立从事相关业务的法律主体，该法律主体取得经营资格证书日为优先权确定的时间；C、双方确认亚洲范围内，目前禾丰牧业在

北朝鲜、尼泊尔享有区域优先权，德赫斯集团及德赫斯（毛里求斯）在越南享有区域优先权。

本协议自双方代表签字盖章之日起生效，有效期为 5 年。

本协议有效期内，如德赫斯集团依照中华人民共和国相关法律法规规定通过德赫斯（毛里求斯）减持所持有的禾丰牧业股份，或因禾丰牧业股本增加导致德赫斯（毛里求斯）持有禾丰牧业的股权比例低于 5%，则自德赫斯（毛里求斯）持有的股权比例低于 5%之日起，本协议自动失效。

② 协议各方的权利义务

德赫斯集团：在中国境内（香港、澳门特别行政区及台湾地区除外）市场，德赫斯集团只能通过发行人开展饲料及其相关业务。在中国境外市场，如发行人未进入该市场，德赫斯集团可以自由开展饲料及其相关业务；如发行人已经进入该市场，德赫斯集团则不能在该区域开展饲料及其相关业务。

禾丰牧业：在中国境内（香港、澳门特别行政区及台湾地区除外）市场，发行人可自由开展饲料及其相关业务。在中国境外市场，如德赫斯集团未进入该市场，发行人可以自由开展饲料及其相关业务；如德赫斯集团已经进入该市场，发行人则不能在该区域开展饲料及其相关业务。

③ 《避免竞争协议》对本公司的影响

本公司与德赫斯集团、德赫斯（毛里求斯）签订的《避免竞争协议》对本公司有利，主要体现在：

第一、对于中国市场，德赫斯集团及其附属企业不能在中国独立或者与其他公司（个人）合作开展与本公司相同或相似的业务。本公司目前的业务主要在中国；本次公开发行的募集资金投资项目全部在中国实施，本公司未来的增长来源主要在中国地区；中国市场发展前景广阔，目前本公司市场份额仅占国内市场份额的 1%左右，国内市场潜力巨大。本公司在借助德赫斯集团的技术和管理经验的基础上，该协议的实施有利于公司开拓中国市场，实现快速增长。

第二、对于中国以外的市场，该协议对德赫斯集团及其附属企业以及本公司都有所限制。本公司中国以外地区业务占极小的比例，2011 年、2012 年、2013

年，中国以外地区的销售收入分别占当年销售收入总额的 0.82%、0.61%、0.58%。本公司目前专注于开拓中国市场，没有大规模开拓中国以外地区的计划，因此，该协议对公司在中国以外市场的限制对本公司的业绩不会产生实质影响。

第三、该协议的有效期为 5 年，有效期截至日为 2016 年 3 月 2 日。在协议有效期内，本公司将大力发展中国市场，而协议有效期截至后，双方将根据国外市场拓展战略重新协商协议相关条款，以保证本公司的可持续发展。

第四、该协议确认，若因德赫斯（毛里求斯）减持公司股份或公司注册资本增加致德赫斯（毛里求斯）所持本公司股份低于 5%，则本协议自动失效，从而避免在德赫斯（毛里求斯）持股比例较低时本公司失去发展国外市场的机遇。

2012 年 1 月 12 日，为进一步明确避免竞争的业务范围，发行人与德赫斯集团、德赫斯（毛里求斯）就《避免竞争协议》有关条款签署了《关于<避免竞争协议>的补充协议》，约定避免竞争的业务范围包括禾丰牧业及其分、子公司从事的四大板块业务，即饲料业务板块、原料贸易板块、屠宰加工板块及相关业务板块，相关业务主要包括畜牧饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、肉类食品加工等紧密围绕核心饲料业务而开展的其他业务；各方确认，禾丰牧业的经营范围及业务板块内不包括动物用医疗器械、动物用净化水处理产品及动物用清洁产品。

德赫斯集团确认，在 2006 年德赫斯集团选择与禾丰牧业合作是为了寻求共同发展而不是竞争；对于 2016 年之后双方的合作发展规划，德赫斯集团仍将会作出相同的选择。

保荐机构和发行人律师认为，发行人与德赫斯集团根据签订的《避免竞争协议》，通过划分市场区域，在协议有效期内避免了同业竞争；发行人与德赫斯集团依约有效执行了《避免竞争协议》的内容；鉴于发行人的业务区域主要分布在中国境内的部分地区，目前在全国市场份额占比较低，且中国境内饲料的市场潜力巨大，在可预见的未来较长一段时期内，发行人将集中人力、资金等发展中国境内业务，该协议对发行人在中国境外市场的限制对发行人生产经营不会产生实质影响。

保荐机构经核查认为，德赫斯集团与发行人之间的合作主要在股权和技术交流两方面，发行人在采购、生产、销售方面相对德赫斯集团完全独立；德赫斯集

团与发行人的供应商和客户没有重合；德赫斯集团常驻发行人的员工主要负责两公司之间的日常事务联系，没有开展与禾丰牧业主业相关的业务；此外，发行人与德赫斯集团签订的《关于<避免竞争协议>的补充协议》，进一步明确了发行人与德赫斯集团避免竞争的业务范围，该补充协议对发行人的主营业务拓展不会产生实质影响。

（二）本公司持股 5%以上的股东关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与本公司之间可能出现同业竞争，维护本公司的利益和保证本公司的长期稳定发展，2011年3月2日，本公司控股股东和实际控制人金卫东、其他持股5%以上的股东丁云峰、王凤久、邵彩梅、张铁生、王仲涛、原生物技术公司分别出具了《不竞争承诺函》，承诺：在关联关系存续的情况下，本人（本公司）保证及承诺不会直接、间接发展、经营或协助经营或参与或从事与禾丰牧业业务相竞争的任何活动；如禾丰牧业在本承诺签署日后增加任何经营范围事项，本人（本公司）均承诺放弃从事该业务。2012年6月26日，原生物技术公司更名为合力投资，同日，合力投资重新出具了上述《不竞争承诺函》。

德赫斯（毛里求斯）关于避免同业竞争的措施详见德赫斯（毛里求斯）与本公司签署的《避免竞争协议》和《关于<避免竞争协议>的补充协议》。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，本公司主要的关联方和关联关系如下：

1、持有本公司股份 5%以上的股东

关联方名称	与本公司的关系
金卫东	发行人控股股东及实际控制人、董事长，直接持有公司 19.38%股份，持有合力投资 51.00%股权，直接和间接控制公司 58.04%表决权
德赫斯（毛里求斯）	持有公司 15.00%股份
丁云峰	监事会主席，持有公司 11.31%股份
王凤久	董事，总裁，直接持有公司 7.04%股份，持有合力投资 0.70%股权
邵彩梅	董事，副总裁，持有公司 6.89%股份
张铁生	持有公司 6.80%股份

合力投资	持有公司 6.80%股份
王仲涛	副总裁，持有公司 6.63%股份

2、持股本公司股份 5%以上的股东控制的其它企业

关联方名称	与本公司的关系
合力投资	公司控股股东、实际控制人金卫东持有其 51%的股份

报告期内，合力投资（原生物技术公司）曾拥有原顺旺药业和普丰商贸，上述三家公司的基本情况、与本公司发生的业务联系及关联交易分析如下：

（1）合力投资（原生物技术公司）

合力投资（原生物技术公司）基本情况详见本招股说明书第五节之“十、（二）、8、沈阳禾丰合力投资有限公司（原沈阳禾丰生物技术有限公司）”，在原生物技术公司将拥有的除本公司 6.80%的股份之外的其他全部资产负债等转让给本公司之前，曾经营兽药业务，以下对其报告期内兽药业务对发行人的影响情况进行分析：

① 原生物技术公司兽药业务对发行人业务的独立性、完整性的影响分析

第一、禾丰牧业具有独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在资产、人员、财务、业务、机构、采购、生产、销售、管理方面独立于原生物技术公司。原生物技术公司在上述方面也独立于禾丰牧业，拥有独立销售渠道，销售人员 30 余名。

第二、禾丰牧业与原生物技术公司曾经存在关联交易，但是金额较小，并且已消除。发行人与原生物技术公司曾经存在厂房租赁事项，年租金为 30 万元，占禾丰牧业 2011 年净利润比重仅为 0.1%。2012 年 6 月，发行人收购了原生物技术公司除禾丰牧业 6.8%股权外的全部资产、负债，消除了该项关联交易。

第三、饲料添加剂和兽药分别涉及食品和药品安全，生产经营实行许可证管理，原生物技术公司设立以来，饲料添加剂和兽药生产就在各自独立车间生产，并且兽药按照 GMP 标准生产，保荐机构对上述生产场所进行了现场核查，不存在交叉生产情形。

第四、原生物技术公司的兽药业务规模较小，对禾丰牧业影响较小。原生物技术公司 2010 年至 2012 年财务数据（经苏亚金诚审计）如下：

项目（万元）	2012.12.31/ 2012 年度	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度
总资产	2,280.68	3,965.62	3,090.03
营业收入	0.00	2,304.17	2,866.30
利润总额	26.03	145.30	50.01

2011 年，原生物技术公司总资产、营业收入、利润总额分别是禾丰牧业相应指标的 1.59%、0.32%、0.41%，原生物技术公司的盈利水平和业务规模相比禾丰牧业较小。

第五、原生物技术公司的兽药业务盈利能力一般，行业竞争激烈。2009 年至 2011 年原生物技术公司利润总额分别为-133 万元、50 万元、145.30 万元，盈利能力一般。并且兽药行业内有兽药企业 7 万多家，具备 GMP 生产标准企业也有 1,600 多家，行业竞争激烈。原生物技术公司的兽药业务发展具有不确定性。

第六、禾丰牧业种猪繁育业务需要采购兽药产品，但是禾丰牧业的种猪繁育业务规模较小（2011 年末生产性生物资产为 45.30 万元），同时，原生物技术公司的兽药产品包括抗生素和中草药，属于传统兽药产品，替代性较强，即市场上同类产品非常丰富，因此原生物技术公司的兽药业务对禾丰牧业自身业务独立无重大影响。

综上，保荐机构及发行人律师认为，原生物技术公司的兽药业务对禾丰牧业的业务资产独立完整性无重大影响。

② 原生物技术公司 2010 年 1 月至 2012 年 5 月的业务情况、与本公司的业务联系和交易情况如下：

	2010 年 1-11 月	2010 年 12 月至 2012 年 5 月
原生物技术公司业务	（1）兽药；（2）饲料添加剂	兽药
原生物技术公司产品	（1）兽药产品：兽用抗生素（盐酸林可霉素可溶性粉、硫氰酸红霉素可溶性粉等）；、兽用中草药（白头翁散、荆防败毒散等）； （2）饲料添加剂产品：酶制剂、酸味剂、甜味剂等；	兽药产品：兽用抗生素（盐酸林可霉素可溶性粉、硫氰酸红霉素可溶性粉等）；、兽用中草药（白头翁散、荆防败毒散等）；
办公场所	独立办公场所	独立办公场所
生产场所	（1）兽药产品：独立的经 GMP 认证的生产场地和厂房； （2）饲料添加剂产品：独立生产场地和厂房；	兽药产品：独立的经 GMP 认证的生产场地和厂房；
销售人员	28 人	30 人

销售渠道	（1）兽药产品：面向兽药经销商、大中型养殖业户； （2）饲料添加剂产品：主要销售给本公司，极少量外销；	兽药产品：独立面向兽药经销商、大中型养殖业户销售；
原生物技术公司与本公司的业务联系	本公司向原生物技术公司采购饲料添加剂	本公司向原生物技术公司租赁厂房
原生物技术公司与本公司的交易品种	保康酶、健胃酸、甜味剂等	厂房租赁
原生物技术公司与本公司的交易金额	1,029.00 万元	年租金 30 万元

③ 原生物技术公司与本公司的销售客户和供应商重叠情况

原生物技术公司的下游客户主要是畜禽养殖业户和兽药经销商。原生物技术公司的畜禽养殖业户客户与本公司客户存在重叠情况。原生物技术公司的经销商客户与本公司饲料经销商客户重叠较少，主要原因是兽药经销商需要了解和掌握兽医相关知识和技能，饲料经销商很少同时从事兽药业务，少量兽药经销商可能会同时从事饲料业务，因此本公司的饲料经销商客户与原生物技术公司的兽药经销商重叠较少。同时，原生物技术公司的供应商也存在与本公司供应商重叠情况。

经核查，保荐机构认为，原生物技术公司向重叠客户的销售金额仅占 2009 年、2010 年、2011 年兽药销售总金额的 6.65%、2.38%、6.36%，重叠客户数量仅占兽药业务客户总数的 2.50%、2.22%、5.99%，重叠客户对原生物技术公司的独立性影响较小；原生物技术公司向重叠客户的销售价格与其他客户基本一致，原生物技术公司和禾丰牧业不存在通过价格调整转移利润情形。

经核查，保荐机构认为，2009 年、2010 年、2011 年原生物技术公司向重叠供应商的采购金额分别占同期兽药采购金额的 5.49%、3.70%、13.02%，比例较低，重叠供应商对原生物技术公司的独立性影响较小；主要重叠供应商向原生物技术公司和禾丰牧业销售产品不同，各产品定价独立，不存在通过价格调整转移利润情形。

④ 本公司已收购原生物技术公司除本公司 6.8%股权外的全部资产和负债

虽然原生物技术公司与本公司之间不存在利用重叠供应商和重叠客户的价格调整来转移利润情形，但为了避免未来潜在的利益输送，2012 年 6 月，本公司全资子公司丰美技术收购了原生物技术公司的除禾丰牧业 6.8%股权外的全部

资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，人员按照人随资产走的原则转入禾丰牧业。该资产收购的情况详见本节之“三、（三）偶发性关联交易”。

截至本招股说明书签署之日，合力投资除持有本公司 6.8%的股权外，不再从事任何生产经营业务，彻底化解了潜在利益输送。

（2）原顺旺药业（已更名为华威药业）的基本情况

1998 年 7 月 1 日，原顺旺药业经新民市工商行政管理局批准成立。原顺旺药业成立时注册资本为 100 万元，实收资本 100 万元，其中：货币出资 40 万元，非货币出资 60 万元，住所为新民市工业园区，经营范围为：兽药、饲料及添加剂的开发、制造。

原顺旺药业成立时股东出资情况如下表所示：

股东姓名	出资金额（万元）	出资形式	出资比例
王翔林	90	货币（30 万元）、非货币资产（60 万元）	90%
段宇春	10	货币	10%
合计	100	—	100%

经过历次股本及股权调整，截至 2008 年 7 月原生物技术公司入股原顺旺药业前，原顺旺药业股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
王翔林	590	98.333%
陈冰	10	1.667%
合计	600	100%

2008 年 7 月 7 日，原顺旺药业股东陈冰、王翔林分别同原生物技术公司签订股权转让协议，陈冰、王翔林分别将所持出资 10 万元、296 万元转让给原生物技术公司。2008 年 8 月 6 日，新民市工商行政管理局批准此次变更。本次变更后，原顺旺药业股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
原生物技术公司	306	51%
王翔林	294	49%
合计	600	100%

2012 年 5 月 11 日，原生物技术公司将其持有的原顺旺药业 51%股权转让给本公司之控股子公司丰美技术，转让价格为 184.26 万元,定价依据为经审计的原顺旺药业截至 2011 年 12 月 31 日的账面净资产。本次变更后，原顺旺药业股

权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
丰美技术	306	51%
王翔林	294	49%
合计	600	100%

2012 年 7 月 6 日，原顺旺药业更名为沈阳华威药业有限公司。

2012 年 11 月 29 日，华威药业将注册资产增加至 1,000 万元。本次变更后，华威药业股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
丰美技术	510	51%
王翔林	490	49%
合计	1,000	100%

截至本招股说明书签署之日，华威药业股权结构未发生变化。

原顺旺药业 2010 年、2011 年、2012 年的主要财务数据（经苏亚金诚审计）如下：

单位：元

科目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产	4,587,528.21	5,628,786.67	4,793,016.09
资产总计	13,082,126.91	17,123,783.86	17,112,820.71
流动负债	5,586,016.18	13,510,755.97	13,038,248.19
负债合计	5,586,016.18	13,510,755.97	13,038,248.19
净资产	7,496,110.73	3,613,027.89	4,074,572.52
	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	10,009,332.59	6,246,746.92	9,502,286.52
营业利润	-788,835.35	-447,929.78	-437,068.49
净利润	-116,917.16	-461,544.63	-437,292.66

原顺旺药业 2010 年至 2012 年 5 月的业务情况、与本公司的业务联系和交易情况如下：

	2010 年 1 月至 2012 年 5 月
原顺旺药业业务	兽药的生产和销售
原顺旺药业产品	兽药：立欣安、硫酸新霉素、杆利宁、偶美康、美普安等；
办公场所	独立办公场所
生产场所	独立的经 GMP 认证的生产场地和厂房；
市场销售人员	3 人
销售渠道	向兽药经销商、大中型养殖业户独立销售；
原顺旺药业与本公司的业务联系	无

原顺旺药业与本公司的交易	借款
原顺旺药业与本公司的交易金额	150 万元（截至 2010 年 12 月 21 日，本息已全部偿还）

（3）普丰商贸的基本情况

2011 年 8 月 17 日，沈阳普丰商贸有限公司经沈阳市工商行政管理局批准成立，注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元，全部由原生物技术公司以货币出资。法定代表人为孙玉忠，住所为沈阳市沈北新区辉山大街 155-1 号，经营范围为：许可经营项目：兽用化学药品、中药制剂、生化药品、外用杀虫药品、消毒药、中药材、非强制免疫兽用生物制品销售；一般经营项目：饲料、饲料添加剂销售。

2012 年 4 月 27 日，丰美技术与原生物技术公司签署了《资产转让协议》，原生物技术公司将持有的普丰商贸 100%股权转让给丰美技术，转让价格为 549.98 万元,定价依据为经审计的普丰商贸截至 2011 年 12 月 31 日的账面净资产。2012 年 5 月 7 日，本次转让普丰商贸办理了工商变更登记，普丰商贸成为本公司的全资子公司。

普丰商贸 2011 年、2012 年的主要财务数据（经苏亚金诚审计）如下：

单位：元

科目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产	9,309,724.81	7,067,138.56
资产总计	9,330,735.33	7,082,237.53
流动负债	2,487,926.49	1,582,448.81
负债合计	2,487,926.49	1,582,448.81
净资产	6,842,808.84	5,499,788.72
	2012 年度	**2011 年度**
营业收入	15,668,571.35	5,608,967.10
营业利润	1,798,613.69	667,677.11
净利润	1,343,020.12	499,788.72

普丰商贸自 2011 年 8 月成立至 2012 年 5 月的业务情况、与本公司的业务联系和交易情况如下：

	2011 年 8 月成立至 2012 年 5 月
普丰商贸业务	兽药产品的经销
办公场所	独立办公场所
生产场所	无
销售渠道	向兽药经销商、大中型养殖业户独立销售
普丰商贸与本公司的业务联系	无

普丰商贸与本公司的交易	无

3、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事、高级管理人员情况详见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

本公司董事、监事、高级管理人员的与其关系密切的家庭成员也为本公司的关联方。

4、本公司控股子公司

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司拥有 75 家全资或控股子公司，详见本招股说明书第五节之“九、（三）发行人控股子公司、参股公司情况”。

5、本公司参股公司

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司拥有 25 家参股公司，详见本招股说明书第五节之“九、（三）发行人控股子公司、参股公司情况”。

三、关联交易

本公司具有独立、完整的产供销体系，对主要关联方不存在依赖关系，报告期内，公司的主要关联交易情况如下：

（一）经常性关联交易

报告期内，本公司的经常性关联交易主要为原材料的采购及饲料和原料的销售。具体情况如下：

1、向关联方采购产品

报告期内本公司的关联采购情况：

单位：元

关联方名称	采购内容	2013 年	2012 年度	2011 年度
北京大鸿	畜牧饲料机械	-	250,563.82	-
绥中人和渔业	饲料原料	8,384,144.46	6,399,000.82	21,698,789.71
大连禾丰鱼粉	饲料原料	46,182,089.80	38,583,677.80	13,916,127.35
鞍山九股河	禽产品	4,377,097.25	12,972,362.13	-

北票宏发	禽产品	1,806,785.60	-	-
大连华康成三	毛鸡	7,851,727.46	-	-
黑龙江禾丰成三	禽产品	187,806.00	-	-

（1）向绥中人和渔业采购饲料原料

绥中人和渔业为本公司全资子公司辽宁爱普特的参股公司。报告期内，本公司向绥中人和渔业采购鱼粉构成关联交易。

报告期内，本公司向绥中人和渔业关联采购情况如下：

年度	供货商	采购内容	采购数量（吨）	采购金额（元）	占同类交易金额的比重	平均价格（元/吨）	市场价格（元/吨）[注]
2011 年	绥中人和渔业	鱼粉	2,954.25	21,698,789.71	9.97%	7,344.94	7,822.89
2012 年	绥中人和渔业	鱼粉	727.55	6,399,000.82	2.87%	8,795.25	8,975.42
2013 年	绥中人和渔业	鱼粉	1,058.91	8,384,144.46	4.74%	7,917.71	8,600.34

注：上表市场价格统计数据来自本公司下属饲料企业每年向其他非关联方采购国产鱼粉的平均价格。

（2）向大连禾丰鱼粉采购饲料原料

大连禾丰鱼粉为本公司全资子公司辽宁爱普特的参股公司。报告期内，本公司向大连禾丰鱼粉采购鱼粉构成关联交易，具体情况如下：

年度	供货商	采购内容	采购数量（吨）	采购金额（元）	占同类交易金额的比重	平均价格（元/吨）	市场价格（元/吨）[注]
2011 年	大连禾丰鱼粉	鱼粉	1,875.67	13,916,127.35	6.39%	7,419.27	7,822.89
2012 年	大连禾丰鱼粉	鱼粉	4,702.11	38,583,677.80	17.33%	8,205.61	8,975.42
2013 年	大连禾丰鱼粉	鱼粉	5,536.88	46,182,089.80	26.09%	8,340.82	8,600.34

注：上表市场价格统计数据来自本公司下属饲料企业每年向其他非关联方采购国产鱼粉的平均价格。

（3）向大连华康成三采购毛鸡

大连华康成三为本公司的参股公司，报告期内，本公司向大连华康成三采购毛鸡构成关联交易，具体情况如下：

年度	供货商	采购内容	采购数量（千克）	采购金额（元）	占同类交易金额的比重	平均价格（元/千克）	市场价格（元/千克）[注]
2013 年	大连华康成三	毛鸡	882,486.84	7,851,727.46	1.76%	8.90	8.85

注：上表市场价格系 2013 年大连新新食品向其他非关联供应商采购毛鸡的平均价格。

报告期内本公司向参股公司采购饲料原料等产品，是本公司与参股公司的合理业务往来，也是本公司参股的目的之一。本公司与关联方发生的关联采购占公司总采购金额的比重很低，报告期内关联采购总额占各期总采购额比例分别为 0.56%、0.79%和 0.88%，关联采购对公司经营影响很小。本公司与关联方之间的关联采购定价依据为市场价格，定价公允、合理，不存在利用关联交易操纵利润、损害发行人利益的情形。

2、向关联方销售产品

报告期内，本公司（合并范围内）向关联方销售饲料、饲料添加剂、饲料原料、饲料机械等，销售价格为当时的市场价格，具体情况如下：

年度	销售对象	销售内容	销售金额（元）	占主营业务收入的比重
2011 年	朝鲜银丰	猪料、饲料原料	5,934,918.95	0.08%
	尼泊尔禾丰	畜牧饲料机械	90,412.80	0.00%
	凌海九股河	禽料、饲料原料	16,446,911.85	0.23%
	台安九股河	禽料、饲料原料	20,815,087.43	0.29%
	青岛神丰	猪料、饲料原料、畜牧饲料机械	14,840,625.03	0.21%
	大连华康牧业	饲料原料	35,434,836.37	0.49%
	廊坊康达	猪料、禽料、饲料原料	9,003,960.89	0.12%
	北票宏发	禽料、饲料原料	19,024,442.89	0.26%
	黑龙江禾丰成三	禽料、饲料原料	570,941.53	0.01%
	海城新鸿尊达	禽料、饲料原料	5,362,987.71	0.07%
2012 年	朝鲜银丰	猪料、饲料原料	4,610,053.85	0.06%
	尼泊尔禾丰	畜牧饲料机械	3,459,391.55	0.04%
	北京大鸿	畜牧饲料机械	907,079.68	0.01%
	凌海九股河	猪料、禽料、饲料原料	11,934,610.89	0.15%
	台安九股河	禽料、饲料原料	13,844,592.09	0.17%
	青岛神丰	猪料、饲料原料、畜牧饲料机械	18,799,932.94	0.23%
	大连华康牧业	禽料、饲料原料	26,924,189.84	0.33%
	廊坊康达	猪料、禽料、饲料原料、畜牧饲料机械	7,942,110.26	0.10%

	北票宏发	禽料、饲料原料	21,368,723.31	0.26%
	黑龙江禾丰成三	猪料、禽料、饲料原料	3,377,585.27	0.04%
	海城新鸿尊达	禽料、饲料原料	11,980,997.89	0.15%
	丹东禾丰	禽料、饲料原料	399,436.97	0.01%
2013 年	朝鲜银丰	猪料、饲料原料	4,540,074.85	0.05%
	尼泊尔禾丰	畜牧饲料机械	873,077.33	0.01%
	凌海九股河	猪料、禽料、饲料原料	17,307,170.24	0.20%
	台安九股河	禽料、饲料原料	16,316,994.58	0.19%
	青岛神丰	猪料、饲料原料、畜牧饲料机械	34,724,058.25	0.41%
	大连华康牧业	禽料、饲料原料	17,081,063.08	0.20%
	廊坊康达	猪料、禽料、饲料原料、畜牧饲料机械	6,629,288.41	0.08%
	北票宏发	禽料、饲料原料	14,151,029.83	0.17%
	黑龙江禾丰成三	猪料、禽料、饲料原料	17,200,719.93	0.20%
	海城新鸿尊达	禽料、饲料原料	11,493,404.01	0.13%
	丹东禾丰	禽料、饲料原料	6,023,646.54	0.07%
	河南反刍	反刍料、饲料原料	2,570,141.60	0.03%
	大连华康成三	饲料原料、动保产品	6,581,317.27	0.08%
	鞍山九股河	禽料	106,898.00	0.00%
	葫芦岛九股河食品	畜牧饲料机械	922,821.68	0.01%
	台安九丰	饲料原料	573,050.26	0.01%

报告期内本公司向参股公司销售饲料等产品，是本公司与参股公司的合理业务往来，也是本公司参股的目的之一。本公司与关联方发生的关联销售占公司主营业务收入的比重很低，报告期内关联交易总额占各期主营业务收入比例分别为1.76%、1.54%和1.84%，关联销售对公司经营影响很小。本公司与关联方之间的关联销售定价依据为市场价格或成本加合理利润，定价公允、合理，不存在利用关联交易操纵利润、损害发行人利益的情形。

3、代收代付电费

报告期内，原生物技术公司为本公司的子公司沈阳反刍、丰美技术、北方饲料机械代收代付电费。沈阳反刍、丰美技术、北方饲料机械通过原生物技术公司的配电设施向供电部门接驳电力。由于供电部门只针对直接接驳的单位进行电费结算，因此，上述子公司依据各自电表计量的电力耗用量，以及供电部门的结算价格通过原生物技术公司向供电部门缴纳电费。

2011 年 1-7 月原生物技术公司代收代付电费总额为 1,014,895.62 元。沈阳

反刍、丰美技术、北方饲料机械于 2011 年 8 月起独立向沈阳供电局支付电费，此项关联交易已经消除。

4、丰美技术租用原生物技术公司的厂房

为避免本公司与原生物技术公司之间的饲料添加剂的关联交易，原生物技术公司股东将分立前的原生物技术公司的饲料添加剂业务注入派生分立出的丰美技术公司，而后本公司又受让了全部的丰美技术公司股权。分立后的原生物技术公司主要生产经营兽药及其相关产品，丰美技术公司主要从事饲料添加剂的生产与销售。

原生物技术公司在 2010 年 11 月分立前，拥有一座办公楼和两个生产车间，分别是兽药 GMP 生产车间（当时已取得土地证和房产证）和饲料添加剂生产车间（当时已取得土地证，但房产证尚未办理完毕）。上述饲料添加剂生产车间已办理相关建设手续：2009 年 6 月 18 日取得《建设用地规划许可证》，2010 年 8 月 19 日取得《建设工程规划许可证》；2011 年 8 月 19 日取得《建筑工程施工许可证》。

2010 年 10 月 21 日丰美技术公司设立时，由于该厂房尚未竣工并且无法取得权属证书，因此拟取得权属证书后再由丰美技术公司购买。2011 年 7 月 8 日，本公司、丰美技术、原生物技术公司出具承诺，将尽快办理该处房产的权属证书，取得权属证书后将该厂房和土地使用权转让给丰美技术。

鉴于上述原因，丰美技术暂时租赁该厂房，并于 2010 年 11 月 28 日与原生物技术公司签订《租赁协议》，租期自 2011 年 1 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日，年租金依据市场价格确定为 30 万元。该事宜业经公司 2010 年 11 月 25 日第三届董事会第十二次会议批准。

保荐机构和发行人律师认为，鉴于原生物技术公司拟将该等土地、厂房转让给丰美技术，丰美技术暂时以市场价格租赁原生物技术公司厂房的行为，不影响发行人上市资产的完整性。

2012 年 6 月，本公司全资子公司丰美技术收购了原生物技术公司除禾丰牧业 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，人员按

照人随资产走的原则转入禾丰牧业。上述租赁厂房的关联交易已通过本次收购予以消除。

5、支付董事、监事及高级管理人员报酬

报告期内本公司支付董事、监事和高级管理人员报酬情况详见本招股说明书第八节之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况”。

（二）经常性关联交易必要性分析

报告期内，本公司与关联方发生的经常性关联交易的必要性分析如下：

关联方	关联交易内容	必要性分析
原生物技术公司（现合力投资）	代收代付电费	不必要。已经不再发生。 沈阳反刍、丰美技术，北方饲料机械于 2011 年 8 月起独立向沈阳供电局支付电费，此项关联交易已经消除。
	丰美技术租赁原生物技术公司厂房	不必要。本公司收购了相关资产，不再发生。
北京大鸿	采购畜牧饲料机械	必要。 2012 年，本公司下属公司零星从北京大鸿购买了价值 25.06 万元的畜牧饲料机械设备用于饲料促销赠品。
绥中人和渔业、大连禾丰鱼粉	采购鱼粉	必要。 国内鱼粉生产厂家较多，质量参差不齐。本公司参股鱼粉生产厂家，通过参与管理、施加影响，保证鱼粉的质量和长期稳定供应，同时鱼粉经营者也可以安心生产减少销售压力。因此，该关联交易具有必要性。
鞍山九股河、北票宏发、黑龙江禾丰成三	采购禽产品	必要。 2012 年，由于客户要求时间紧急，本公司自身产能无法满足，临时向鞍山九股河采购。2013 年本公司向鞍山九股河、北票宏发采购禽产品，是因为本公司下属控股子公司辽宁禾丰食品 2013 年发展迅速，所需原材料大量增加，辽宁禾丰食品距离两家公司较近且质量比较有保证。
大连华康成三	采购毛鸡	必要。 本公司向大连华康成三采购的肉鸡系下属控股子公司大连新新食品生产所需原材料，质量比较有保证。

朝鲜银丰、青岛神丰、大连华康牧业、凌海九股河、台安九股河、尼泊尔禾丰、廊坊康达、黑龙江禾丰成三、海城新鸿尊达、北票宏发、北京大鸿、丹东禾丰、河南反刍、大连华康成三、鞍山九股河、葫芦岛九股河食品、台安九丰	销售预混料、饲料原料、饲料添加剂、畜牧饲料机械等	必要。 首先，本公司与参股公司之间相互熟悉及了解，长期的合作关系增强对合作方产品的信赖，不仅降低交易成本，提高效率，并且不易发生买卖纠纷。其次，本公司参股其他公司的目的之一是促进自身产品销售。

保荐机构认为，报告期内发行人向参股公司采购和销售产品属必要关联交易；租赁原生物技术公司厂房、代收代付电费等不必要关联交易已经消除。

（三）偶发性关联交易

1、本公司收购原生物技术公司除禾丰牧业 6.8%股权以外的资产和负债

为避免未来潜在的利益输送，本公司收购了原生物技术公司除禾丰牧业 6.8%的股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，人员按照人随资产走的原则转入本公司。截至招股说明书签署之日，合力投资除持有本公司 6.8%的股权外，不再从事任何生产经营业务，彻底化解了潜在利益输送。

（1）收购资产内容

此次由本公司的全资子公司丰美技术收购原生物技术公司除本公司 6.8%的股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等。具体情况如下：

转让方	受让方	标的资产
原生物技术公司	丰美技术	原生物技术公司除禾丰牧业 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等（包括原顺旺药业 51%股权、普丰商贸 100%股权）

（2）收购价格

发行人审计机构苏亚金诚对原生物技术公司、原顺旺药业、普丰商贸截至 2011 年 12 月 31 日的财务数据进行了审计，并出具了《审计报告》（苏亚审[2012]443 号）、《审计报告》（苏亚审[2012]444 号）、《审计报告》（苏亚审[2012]442 号）。根据上述审计报告，截至 2011 年 12 月 31 日，原生物技术公司归属于母公司所有者权益为 2,181.62 万元，减除禾丰牧业 6.8%股权的账面价值 424.00 万元，其余资产的价值为 1,757.62 万元。此次收购价格按照该审计价值，收购价格为 1,757.62 万元。

根据2012年4月27日原生物技术公司与丰美技术签订的《资产转让协议》，自2012年1月1日起至资产转让完成之日止，收购资产所产生的损益归禾丰牧业所有。

保荐机构、发行人律师认为，此次收购资产价格以苏亚金诚审计确认的原生物技术公司除持有发行人股权外的其余净资产值为依据，价格公允合理，未损害发行人的利益。

（3）收购程序

2012年4月26日，本公司召开2012年第二次临时股东大会，审议通过《关于辽宁禾丰牧业股份有限公司受让沈阳禾丰生物技术有限公司控股子公司股权及资产的议案》，相关关联股东回避表决。独立董事已对此关联交易事项发表了独立意见，意见如下：“经本人审核上述交易文件及交易条件，本人认为上述收购事项系为关联交易，但该等关联交易可以避免潜在利益输送，定价公允合理，有利于公司经营发展，不损害公司及公司中小股东权益。本人同意上述交易”。

2012年4月26日，原生物技术公司召开股东会，同意该资产转让事宜。

2012年4月27日，原顺旺药业召开股东会，同意原顺旺药业51%股权转让事宜。原顺旺药业其他股东表示放弃优先购买权。

2012年4月27日，丰美技术与原生物技术公司签署了《资产转让协议》。

2012年4月27日，原生物技术公司出具承诺：积极配合丰美技术办理相关资产转让事宜，此次资产转让完成后，将不再从事兽药经营。

2012年6月1日，交易双方办理了资产移交手续。

2012年6月28日，股权转让金额全部支付完毕。

截至招股说明书签署之日，除房产、土地正在办理过户手续之外，其他资产、负债、专利、非专利技术等产权转移手续已办理完毕，原顺旺药业、普丰商贸的工商变更登记已完成。

保荐机构和发行人律师认为，此次资产收购行为履行了发行人内部决策程序，符合《公司法》、《公司章程》以及发行人关于关联交易管理的相关规定，上述资产的产权变更不存在实质性法律障碍。

（4）此次收购对本公司的影响

此次本公司收购原生物技术公司资产的前一年（2011 年），本公司与被收购资产的相应资产、收入、利润指标对比如下：

项目	原生物技术公司被收购资产（万元）	禾丰牧业[注]（万元）	占比（被收购资产/禾丰牧业）
资产总额（2011 年末）	3,541.62	249,969.23	1.42%
营业收入（2011 年）	2,304.17	723,401.20	0.32%
利润总额（2011 年）	145.30	35,652.06	0.41%

注：上表中禾丰牧业资产总额、营业收入、利润总额为因收购原生物技术公司相关资产而对本公司合并报表追溯调整之前的数据。

保荐机构认为，此次收购后，禾丰牧业增加了兽药生产销售业务，被收购资产占禾丰牧业的相应资产总额、营业收入、利润总额的比重分别为 1.42%、0.32%、0.41%，比重较小，此次收购对禾丰牧业的业务、财务状况影响较小。

2、本公司与关联方的资金往来

报告期内，本公司的参股公司北京大鸿和台安九股河短暂发生过资金紧张情形，为了支持北京大鸿和台安九股河的发展，本公司将少量资金有偿借给该两家参股公司使用，具体情况如下：

单位：万元

借款人	借出时间	归还时间	借款金额	利息
北京大鸿	2011 年 04 月 01 日	2011 年 06 月 07 日	100.00	0.98
北京大鸿	2011 年 07 月 06 日	2011 年 11 月 30 日	200.00	4.74
北京大鸿	2011 年 09 月 16 日	2011 年 12 月 23 日	200.00	3.53
北京大鸿	2012 年 02 月 13 日	2012 年 06 月 01 日	100.00	1.96
台安九股河	2011 年 01 月 17 日	2011 年 02 月 23 日	500.00	3.04

报告期内，发行人借款给北京大鸿和台安九股河，并且收取了利息。利率参照中国人民银行公布的人民币贷款基准利率，无高于或低于正常交易价格的情况，该等交易没有损害任何股东权益。

上述借款未履行关联交易决策程序，发行人专门召开了董事会对上述事宜进行审议，强调将加强内部管理，强化内部控制，严格执行关联交易决策程序，杜绝未来再发生类似情形。

3、授权关联方无偿使用商标

报告期内，本公司同参股公司廊坊康达、本公司全资子公司北京鹤来同参股公司台安九股河分别签订了《商标使用许可合同》，允许上述两家参股公司无偿使用相关商标。

授权上述参股公司无偿使用公司商标能够扩大公司品牌的覆盖范围，提升公司品牌的知名度，有利于公司国内饲料业务的开拓。

（四）关联方应收应付款余额

1、关联方应收款项余额：

单位：元

关联方名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收账款			
尼泊尔禾丰	-	999,200.00	-
朝鲜银丰	-	-	148,300.00
廊坊康达	245,085.41	167,857.23	184,805.17
台安九股河	-	419.40	-
大连华康成三	2,595,735.30	470,374.30	-
北票宏发	-	264,060.01	61,075.00
大连华康牧业	167,211.00	852,411.50	200,932.00
黑龙江禾丰成三	157,725.90	540,231.50	-
丹东禾丰	390,000.00	444,216.40	-
预付账款			
绥中人和渔业	-	22,660.80	-

2、关联方应付款项余额：

单位：元

关联方名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应付账款			
绥中人和渔业	37,114.20	-	336.00
大连禾丰鱼粉	-	30,000.00	-
预收账款			
朝鲜银丰	-	53,100.00	-
北京大鸿	-	-	140,000.00
凌海九股河	-	-	15,696.00
海城新鸿尊达	-	-	77,900.00
北票宏发	376,000.00	-	-
大连禾丰鱼粉	5,529,144.30	-	-
青岛神丰	585,110.76	-	-

其他应付款			
朝鲜银丰	-	335,264.00	8,946.14

（五）关联交易对财务和经营的影响

本公司具有独立的采购、生产和销售系统，营业利润或者收入对关联方不存在重大依赖的情形，本公司报告期内的关联交易均按市场公允价格或成本加合理利润方式定价，不存在损害本公司及其他非关联股东利益的情况，对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

四、关联交易决策权限及程序

（一）公司章程的有关规定

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，当关联股东未主动回避时，其他股东可要求其回避。关联股东应向股东大会详细说明有关关联交易事项及其对公司的影响。

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

（二）关联交易制度的有关规定

关联交易行为应遵循诚信、平等、自愿、公开、公平、公允的原则，不得损害公司和全体股东的利益。

以下关联交易由股东大会审批：

1、金额在 3,000 万元以上（包括本数），且占本公司最近一期经审计净资产

绝对值5%以上（包括本数）的关联交易；

2、为关联人提供担保；

3、为持有本公司5%以下股份的股东提供担保；

以下关联交易由董事会审批：

金额在300万元以上（包括本数）或高于公司最近经审计净资产值的5%，但在前条所述标准以下的关联交易。

公司其他关联交易，由董事会授权总经理审批。

公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；公司上市后，股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

五、公司关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

本公司在报告期内发生的关联交易金额和比例均较小，对本公司的财务状况和经营成果无重大影响。报告期内，本公司借款给北京大鸿和台安九股河事宜未履行关联交易决策程序但经公司董事会予以确认，除此以外，公司关联交易决策严格遵守本公司现行《公司章程》和《关联交易管理制度》规定的相关权限。

2012年3月22日，公司2011年度股东大会对最近一年的关联交易情况进行了审议，对关联交易的公允性、合理性进行了确认。

2012年12月28日，公司第四届董事会第7次会议对报告期内公司借款给北京大鸿和台安九股河事宜进行了确认。

2013年3月12日，公司2012年度股东大会对最近一年的关联交易情况进行了审议，对关联交易的公允性、合理性进行了确认。

2014年3月10日，公司2013年度股东大会对最近一年的关联交易情况进

行了审议，对关联交易的公允性、合理性进行了确认。

公司独立董事对报告期内关联交易情况发表意见，认为公司与关联方发生的经常性关联交易，价格遵循公平合理的市场交易原则，不存在对关联方依赖的情形；关联交易价格参照市场价格或成本加合理利润的方式确定，与公司同非关联方的交易价格基本一致，无异常高于或低于正常交易价格的情况，公司与关联方发生的关联交易定价公允，不存在损害公司利益的情形。

六、公司减少和规范关联交易的其他措施

在规范关联交易方面，公司已建立健全了关联交易相关的制度，公司将严格执行《公司章程》及《关联交易管理制度》等规定的关联交易的表决程序和回避制度；充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事工作细则》等规定的独立董事对重大关联交易发表意见的制度，以确保关联交易价格的公允和合理。

在减少关联交易方面，2012 年 6 月，公司全资子公司丰美技术收购了原生物技术公司的除禾丰牧业 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，已消除租赁原生物技术公司厂房的关联交易。此外，本次收购完成后，合力投资除持有本公司 6.8%的股权外，不再从事任何生产经营业务，彻底化解了与本公司的潜在利益输送。

对于未来不可避免的关联交易，公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范关联交易。

七、中介机构意见

保荐机构及发行人律师认为，发行人与关联方上述关联交易定价公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况；报告期内，发行人借款给北京大鸿和台安九股河事宜未履行关联交易决策程序，但经公司董事会予以确认并强调将加强内部管理，强化内部控制，严格执行关联交易决策程序，杜绝未来再发生类似情形，除上述以外，发行人关联交易的决策程序符合法律法规和《公司章程》的规定。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员的任期均为三年，本届任期从 2012 年 2 月 3 日至 2015 年 2 月 2 日。

（一）董事会成员简介

本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 人。本公司本届董事会成员具体情况如下：

序号	姓名	职务	提名人	任职期间
1	金卫东	董事长	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
2	Jacobus Johannes de Heus	董事	德赫斯（毛里求斯）	2012.2.3—2015.2.2
3	王凤久	董事、总裁	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
4	邵彩梅	董事、副总裁	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
5	高全利	董事、常务副总裁	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
6	王振勇	董事、副总裁	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
7	张文良	董事、财务总监	王凤久	2012.2.3—2015.2.2
8	闵于明	独立董事	邵彩梅	2012.2.3—2015.2.2
9	张树义	独立董事	董事会	2012.2.3—2015.2.2
10	刘明辉	独立董事	董事会	2012.2.3—2015.2.2
11	杨松	独立董事	董事会	2012.2.3—2015.2.2

1、金卫东先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989 年毕业于沈阳农业大学，获生理学硕士学位，现为高级畜牧师。1989 年至 1991 年任教于沈阳农业大学。1991 年进入正大康地（深圳）有限公司，任销售代表。1992 年进入美国大陆谷物公司北京公司，历任东北地区经理、全国业务经理，1994 年升任大陆谷物公司亚洲区副总裁助理，任职于合资企业武汉华美公司。1995 年创立禾丰，任总经理、董事长，2003 年至今任本公司董事长。

金卫东先生是辽宁省政协常委、中国饲料工业协会副会长、中国畜牧业协会副会长、沈阳市总商会海城商会会长，同时兼任中国人民大学、中国海洋大学、

武汉工业大学、东北农业大学等多所高等院校客座教授。曾多年担任清华大学 MBA 评委，2010 年受聘为北京大学光华管理学院 MBA 评委。

2、Mr. Jacobus Johannes de Heus，1969 出生，荷兰国籍。毕业于荷兰瓦格宁根大学，获管理学硕士学位。1992 年至今任职于德赫斯集团，现任德赫斯集团首席执行官。

3、王凤久先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1991 年毕业于沈阳农业大学，中国农业科学院动物营养与饲料科学硕士。1991 至 1992 年在沈阳农业大学任职，1992 年至 1995 年就职于康地饲料添加剂（北京）公司，历任业务代表、业务主任、东北区销售经理。1995 年参与创立禾丰，历任多家下属企业总经理。2003 年至今，担任本公司总裁。

王凤久先生是沈阳市青联常委、辽宁省青联常委、沈阳市工商联副主席、辽宁省饲料工业协会副会长、沈阳市政协委员、沈阳市沈北新区政协副主席。

4、邵彩梅女士，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1986 年毕业于山东农业大学畜牧专业，获学士学位；1991 年毕业于南京农业大学动物生理生化专业，25 岁即获博士学位。1991 年任中国牧工商华牧家禽育种中心技术员，1992 年至 1995 年底任职于美国大陆谷物公司北京公司，历任技术主任、技术配方经理。1995 年参与创立禾丰牧业并担任技术经理。现任公司董事、副总裁。

邵彩梅女士 1995 年以来为公司主持开发了上百种适合中国当地畜禽特点的复合预混料、浓缩料和配合饲料产品。曾在《中国畜牧杂志》等行业专业期刊上发表多篇文章，并担任中国海洋大学、黑龙江八一农垦大学、沈阳农业大学客座教授，2002 年在美国普渡大学进行了近一年的访问研究。

邵彩梅女士现任中国畜牧兽医学会动物营养学分会应用技术专题组委员会主任、中国饲料工业标准化技术委员会委员、中国畜牧业协会猪业分会常务理事、国家生猪现代产业技术体系专家组成员和综合试验站站长、《中国畜牧杂志》编委会委员等职务。2010 年底被中国饲料工业协会评选为“中国饲料企业优秀创新人才”。

5、高全利先生，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于黑龙

江八一农垦大学，获学士学位。1989 年至 1996 年，就职于哈尔滨香坊实验农场鸡场，历任技术员、副场长。1996 年加盟禾丰，因工作勤奋业绩优异而屡获提升，历任技术主任、业务经理、总经理、市场总监、副总裁。现任公司常务副总裁，主要负责本公司饲料产品的销售经营管理。

6、王振勇先生，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中国农业大学，获基础兽医学博士学位。1996 年加盟禾丰，历任技术经理、总经理、东北区技术总监等职务。现任本公司副总裁，主要负责国际事业市场的开拓和农产品深加工等项目。

王振勇先生是公司技术核心人才之一，能够把技术、市场及管理有机结合起来，是发明专利“潮湿状酸化动物饲料”的主要发明人。2011 年王振勇先生因“仔猪健康养殖营养饲料调控技术及应用”项目荣获国务院颁发的国家科学技术进步二等奖。

7、张文良先生，1960 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于东北大学，获质量成本管理硕士学位，高级审计师、注册会计师、律师，东北财经大学会计硕士（MPAcc）指导教师。1991 至 1998 年就职于国家审计署驻沈阳办事处，主要从事财政、国税、海关及大型企业审计工作。1998 年加盟禾丰，历任财务经理、审计经理。现任本公司财务总监。

8、冯于明先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，教授，博士生导师；1992 年毕业于北京农业大学，获博士学位。冯于明先生现任本公司独立董事、中国农业大学动物科技学院副院长、动物营养学国家重点实验室副主任、中国畜牧兽医学会动物营养学分会副理事长兼秘书长、全国饲料评审委员会副主任、全国饲料添加剂及预混合饲料生产许可证审核专家委员会副主任、全国饲料工业标准化技术委员会委员、北京金泰得生物科技股份有限公司独立董事等职。

9、张树义先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1994 年毕业于法国巴黎居里大学，获博士学位。1995 年在中国科学院“百人计划”项目支持下回国，1997 年开始在中国科学院动物研究所担任研究员、博士生导师，2000 年获得国家基金委杰出青年基金项目资助；2006 年至今在华东师范大学任教授，现任本公司独立董事、华东师范大学科学与技术跨学科高等研究院院长等

职。

10、刘明辉先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1984 年毕业于湖南财经学院，获经济学学士学位。1987 年毕业于东北财经大学会计学系，获（会计学）硕士学位。1987 年毕业后留校任教。1997 年，获东北财经大学经济学（会计学）博士学位。曾任东北财经大学会计系副教授、教授，东北财经大学出版社社长兼总编辑、东北财经大学津桥商学院院长，大连报业集团副社长，大连出版社社长，现任本公司独立董事、东北财经大学会计学院教授、博士生导师、大家出版传媒（大连）股份有限公司总经理、中兴-沈阳商业大厦(集团)股份有限公司独立董事、邦讯技术股份有限公司独立董事等职。

11、杨松女士，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年至今任职于辽宁大学，主要从事法学教学与研究工作。研究领域主要集中在国际经济法、国际法、经济法等领域。现任本公司独立董事、辽宁大学法学院院长、中国法学会经济法学研究会常务理事、中国国际经济法学会理事、辽宁省法学会副会长等职。

（二）监事会成员简介

本公司监事会由 5 名成员组成，其中职工代表监事 2 人。股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。

本公司本届监事会成员具体情况如下：

序号	姓名	职务	提名人	任职期间
1	丁云峰	监事会主席	金卫东	2012.2.3—2015.2.2
2	季文彦	监事、猪饲料技术总监	职工代表大会	2012.2.3—2015.2.2
3	Marcus Leonardus van der Kwaak	监事	德赫斯（毛里求斯）	2012.2.3—2015.2.2
4	院铭娥	监事、审计经理	职工代表大会	2012.2.3—2015.2.2
5	许晓明	监事	张铁生	2012.2.3—2015.2.2

1、丁云峰先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳农业大学，获学士学位。曾就职于沈阳市畜牧副食局，辽河饲料集团副总经理。1993 年在美国大陆谷物北京康地公司任职，历任东北地区主任、经理，后升任负责大型客户指导的全国企业咨询部经理。1995 年共同创立禾丰，任副总经理，

长期负责市场营销工作，现任本公司监事会主席。

2、季文彦先生，1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳农业大学。曾任马三家机械化种猪场场长、大连饲料研究所副所长、大连科光饲料有限公司总经理。1998 年加盟禾丰，先后担任大连分公司总经理、技术服务经理，现任本公司猪饲料技术总监。季文彦先生知识广博，现场经验丰富，熟悉市场及养殖业现状，所开发的猪场营销服务模式 SAP 和 5-420 模式倍受广大养殖场（户）推崇与信赖，是行业知名的技术专家。

3、Mr. Marcus Leonardus van der Kwaak，1969 出生，荷兰国籍。1987 年就读于荷兰瓦格宁根大学，主攻会计学方向，获得管理学硕士学位。1992 年起任职于德赫斯集团，现任公司监事、德赫斯集团首席财务官。

4、院铭娥女士，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于东北财经大学，获学士学位，高级会计师。曾在沈阳铝制品厂、沈阳证券登记公司、沈阳华伦会计师事务所任职。2004 年加盟禾丰，历任公司财务副经理、水产分公司财务经理，现任本公司审计经理、监事、北京三元禾丰监事。

5、许晓明先生，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳体育学院，现任本公司监事、沈阳农业大学体育部主任。许晓明先生是辽宁省体育协会大专委员会副主任委员、东北区农业院校体育理事会副理事长、中国大学生橄榄球协会常委、全国农业院校体育理事会理事和沈阳农业大学学术委员会委员等，曾参加多项国家、省部级科研课题研究，并获得多项科研奖励。

（三）高级管理人员简介

根据本公司《公司章程》规定，公司高级管理人员包括本公司总经理（总裁）、副总经理（副总裁）、财务负责人和董事会秘书。

本公司高级管理人员由 7 人组成。具体情况如下：

序号	姓名	职务
1	王凤久	总裁
2	高全利	常务副总裁
3	邵彩梅	副总裁
4	王仲涛	副总裁

5	王振勇	副总裁
6	张文良	财务总监
7	冯阳	董事会秘书

1、王凤久先生简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

2、高全利先生简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

3、邵彩梅女士简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

4、王仲涛先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳农业大学，获学士学位。1986 年就职于天津华津牧工商种鸡场、饲料厂担任技术、管理工作。1993 年起任职于美国康地饲料添加剂（北京）公司。1995 年参与创立禾丰，历任多家公司下属企业总经理，现任本公司副总裁，主要负责采购贸易业务。

5、王振勇先生简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

6、张文良先生简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

7、冯阳女士，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，东北财经大学会计学硕士，辽宁大学在读博士，高级会计师。冯阳女士先后曾就职于中国石油抚顺石油公司、沈阳市交通局、中国电信集团辽宁省分公司等单位。2003 年加盟禾丰，主要负责公司财务、融资、税收筹划等方面的工作，现任本公司董事会秘书兼财务副总监。

（四）核心技术人员

本公司的核心技术人员包括邵彩梅、王振勇、季文彦、韩万军、任秉鑫等 5 人。具体情况如下：

序号	姓名	职务
1	邵彩梅	副总裁
2	王振勇	副总裁
3	季文彦	猪饲料技术总监
4	韩万军	水产、反刍饲料技术总监
5	任秉鑫	肉禽饲料技术总监

1、邵彩梅女士简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

2、王振勇先生简历，详见本节“一、（一）董事会成员简介”。

3、季文彦先生简历，详见本节“一、（二）监事会成员简介”。

4、韩万军先生，1955 年出生，加拿大国籍。先后在美国密西西比州立大学动物科学系、野生动物和渔业系就读博士研究生，师从世界水产学会会长、水产技术领域权威 Lou R.D'Abramo 博士和反刍动物营养权威 Robert P.Wilson 博士，获得美国密西西比州立大学生物科学系博士学位并进行博士后深造，曾在太平洋岛国普劳共和国普劳大学做水产研究。韩万军先生在反刍动物和水产两个方面，学术造诣精深，实践经验丰富。现任本公司水产、反刍饲料技术总监。

5、任秉鑫先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。沈阳农业大学动物营养硕士，中国海洋大学细胞工程专业博士。曾任职于辽宁省畜牧兽医科学研究所，从事技术研发工作。加盟本公司后，历任分公司生产经理、公司技术经理、公司研发主任、青岛神丰副总经理。任秉鑫先生具备有丰富的饲料生产管理及品控经验，现任本公司肉禽饲料技术总监。

（五）本公司董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2009 年 2 月 4 日，本公司 2009 年第一次临时股东大会选举金卫东、Jacobus Johannes de Heus、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、包军、胡建民为本公司第三届董事会董事。其中，包军、胡建民为独立董事。

2010 年 6 月 30 日，本公司 2009 年度股东大会增选由董事会提名的刘明辉、杨松为本公司独立董事。

2011 年 7 月 8 日，本公司召开第三届董事会第 15 次会议，同意包军辞去独立董事职务。2011 年 7 月 25 日，本公司 2011 年第一次临时股东大会同意包军辞去独立董事职务，并补选吴于明为公司独立董事。

2012 年 2 月 3 日，本公司 2012 年第一次临时股东大会选举金卫东、Jacobus Johannes de Heus、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、吴于明、张树义、刘明辉、杨松为本公司第四届董事会董事。其中，吴于明、张树义、刘明辉、杨松为独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

2009 年 2 月 4 日，公司 2009 年第一次临时股东大会选举丁云峰、季文彦、Marcus Leonardus van der Kwaak、王仲涛、李俊为本公司第三届监事会监事。

2010 年 7 月 21 日，本公司 2010 年第三次临时股东大会同意王仲涛、李俊辞去监事职务，选举由张铁生提名的许晓明担任监事。

2010 年 7 月 21 日，本公司职工代表大会选举院铭娥、季文彦为职工代表监事。

2012 年 2 月 3 日，本公司 2012 年第一次临时股东大会选举丁云峰、Marcus Leonardus van der Kwaak、许晓明为本公司第四届监事会监事。

丁云峰、季文彦（职工代表监事）、Marcus Leonardus van der Kwaak、院铭娥（职工代表监事）、许晓明共 5 名监事共同组成本公司第四届监事会。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）持有股份情况

1、直接持股及变动情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下：

序号	姓名	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
		持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
1	金卫东	9,188.40	19.38%	9,188.40	19.38%	9,188.40	19.38%
2	丁云峰	5,359.90	11.31%	5,359.90	11.31%	5,359.90	11.31%
3	邵彩梅	3,264.30	6.89%	3,264.30	6.89%	3,264.30	6.89%
4	王凤久	3,338.97	7.04%	3,338.97	7.04%	3,338.97	7.04%
5	王仲涛	3,143.40	6.63%	3,143.40	6.63%	3,143.40	6.63%
6	高全利	725.40	1.53%	725.40	1.53%	725.40	1.53%
7	王振勇	725.40	1.53%	725.40	1.53%	725.40	1.53%
8	张文良	664.95	1.40%	664.95	1.40%	664.95	1.40%
9	季文彦	544.05	1.15%	544.05	1.15%	544.05	1.15%

10	任秉鑫	362.70	0.77%	362.70	0.77%	362.70	0.77%

除以上 10 人外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有直接持有本公司股份的情况。

2、间接持股情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，金卫东、王凤久、冯阳、韩万军通过合力投资间接持有本公司股份，董事 Jacobus Johannes de Heus 通过持有德赫斯集团 41.33%的股权间接持有本公司股份。德赫斯集团与本公司的关系详见本招股说明书第五节之“十、（二）持股 5%以上的主要股东的基本情况”

股东间接持股情况如下：

序号	姓名	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
		持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
1	金卫东	1,644.24	3.468%	1,644.24	3.468%	1,644.24	3.468%
2	王凤久	22.57	0.05%	22.57	0.05%	22.57	0.05%
3	冯阳	64.48	0.14%	64.48	0.14%	64.48	0.14%
4	韩万军	64.48	0.14%	64.48	0.14%	64.48	0.14%
5	Jacobus Johannes de Heus	2,939.29	6.20%	2,939.29	6.20%	2,939.29	6.20%

除以上 5 人外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有间接持有本公司股份的情况。

3、本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的亲属持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属直接或者间接持有本公司股份的情况如下：

单位：万股

股东	亲属关系	间接持股数量	间接持股比例
金宏宇（通过合力投资间接持股）	金卫东之妹	74.15	0.16%
德赫斯家族（通过德赫斯（毛里求斯）间接持股）	董事 Jacobus Johannes de Heus 是德赫斯家族成员	7,111.76	15.00%

金宏宇，1971 年出生，毕业于昆明理工大学，获学士学位，西安市临潼区人大代表，陕西省“三八”红旗手。1997 年加盟禾丰，历任西安禾丰财务部经理、业务经理、总经理、西北区助理总监，现任西北区总监。

除金卫东、董事 Jacobus Johannes de Heus 以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在亲属直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司的股份不存在任何质押或冻结情形。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

除持有本公司股份以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，金卫东、王凤久、冯阳、韩万军还联合合力投资其他股东共同投资合力投资。除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况（德赫斯（毛里求斯）提名的 1 名董事和 1 名监事仅指在中国境内的投资情况）。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

本公司董事、监事、高管人员及核心技术人员从公司领取薪酬的情况如下：

姓名	公司现任职务	2013 年税前薪酬（万元）	2012 年税前薪酬（万元）	2011 年税前薪酬（万元）
金卫东	董事长	27.00	39.10	32.3
Jacobus Johannes de Heus [注 1]	董事	-	-	-
王凤久	董事、总裁	20.67	28.00	27.33
邵彩梅	董事、副总裁	20.18	26.00	24.77
高全利	董事、常务副总裁	20.14	25.00	24.57
王振勇	董事、副总裁	20.00	25.00	24.55
张文良	董事、财务总监	20.00	25.00	24.55
闵于明	独立董事	6.00	6.00	1.50
胡建民	独立董事	-	-	6.00
刘明辉	独立董事	6.00	6.00	6.00
杨松	独立董事	6.00	6.00	6.00
张树义 [注 2]	独立董事	6.00	5.50	0

丁云峰	监事会主席	20.00	26.00	25.6
季文彦	监事	14.40	17.40	16.2
Marcus Leonardus van der Kwaak[注 1]	监事	-	-	-
许晓明	监事	3.60	3.60	3
院铭娥	监事	9.20	10.00	7.65
王仲涛	副总裁	20.00	25.00	24.10
冯阳	董事会秘书	13.70	15.80	15.40
韩万军	水产、反刍技术总监	24.00	25.50	18.5
任秉鑫	肉禽部技术副总监	15.00	14.50	14.8

注 1：Jacobus Johannes de Heus、Marcus Leonardus van der Kwaak 均不在本公司领取薪酬。

注 2：因张树义自 2012 年 2 月起担任公司独立董事，故在 2011 年未在本公司领取薪酬。

本公司对董事、监事、高管人员及核心技术人员 2014 年、2015 年的薪酬规划如下：

1、董事、监事、高管人员及核心技术人员总体薪酬水平与 2013 年相比保持基本稳定，根据公司的业绩考核情况进行适当调整；

2、董事、监事、高管人员及核心技术人员总体薪酬水平的增长幅度（按年环比测算）不高于同期公司净利润增长幅度。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他任职情况如下：

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
金卫东	北京三元	董事	控股子公司
	公主岭反刍	董事长	全资子公司
	公主岭禾丰	执行董事	全资子公司
	辽宁爱普特	董事	全资子公司
	北方饲料机械	董事	全资子公司
	凌源禾丰	董事长	控股子公司
	济宁禾丰	董事长	控股子公司
	海南禾丰	董事长	控股子公司
	兰考禾丰	董事长	全资子公司
Jacobus Johannes de Heus	德赫斯集团	首席执行官	间接股东
	施海普科贸	董事	参股公司
王凤久	北京三元	董事	控股子公司
	长春禾丰	董事长	控股子公司

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
王凤久	吉林华康	董事长	全资子公司
	丰美技术	监事	全资子公司
	吉林荷风种猪	执行董事	全资子公司
	辽宁爱普特	董事	全资子公司
	北方饲料机械	董事	全资子公司
	牡丹江禾丰	董事	控股子公司
	海南禾丰	监事	控股子公司
	长春饲料	董事长	全资子公司
	辽宁禾丰食品	董事长、总经理	控股子公司
邵彩梅	青岛神丰	董事	参股公司
	施海普科贸	董事	参股公司
	兰考禾丰	董事	全资子公司
高全利	北京三元	董事	控股子公司
	海城新众鑫	董事长	控股子公司
	三江禾丰	董事	全资子公司
	兰考禾丰	董事	全资子公司
	北京禾丰	执行董事、经理	全资子公司
	荆州禾丰	执行董事	全资子公司
王振勇	广州翔顺	董事长	控股子公司
	施海普科贸	董事	参股公司
闵于明	中国农业大学动物科技学院	副院长	无关联关系
	北京金泰得生物科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
张树义	华东师范大学科学与技术跨学科高等研究院	院长	无关联关系
刘明辉	大家出版传媒（大连）股份有限公司	总经理	无关联关系
	东北财经大学会计学院	博士生导师	无关联关系
	中兴-沈阳商业大厦(集团)股份有限公司	独立董事	无关联关系
	北京邦讯技术股份有限公司	独立董事	无关联关系
杨松	辽宁大学法学院	院长	无关联关系
丁云峰	北京三元	董事	控股子公司
	唐山反刍	董事长	控股子公司
	唐山水产	董事长	控股子公司
	上海禾虹	董事长	控股子公司
	丰美技术	执行董事	全资子公司
	开封肉类	执行董事	控股子公司
	辽宁爱普特	董事长	全资子公司
	青岛神丰	董事	参股公司
	北方饲料机械	董事	全资子公司

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
丁云峰	沧州鹤来	执行董事	控股子公司
	济宁禾丰	董事	控股子公司
	海南禾丰	董事	控股子公司
	沈阳华康	执行董事	全资子公司
Marcus Leonardus van der Kwaak	德赫斯集团	首席财务官	间接股东
许晓明	沈阳农业大学	体育部主任	无关联关系
院铭娥	北京三元	监事	控股子公司
王仲涛	北京三元	董事	控股子公司
	长春恒丰	董事	控股子公司
	哈尔滨维尔好	董事	控股子公司
	辽宁爱普特	董事	全资子公司
	沈阳爱普特	执行董事	全资子公司
	北京卓龙	董事长	控股子公司
	沈阳膨化	监事	全资子公司
任秉鑫	辽宁禾丰食品	董事	控股子公司
	丹东成三食品	监事	参股公司
	大连华康牧业	副总经理	参股公司
	大连新新食品	董事	控股子公司
	海城新鸿尊达	监事	参股公司
	葫芦岛九股河食品	董事	参股公司
张文良	鸡西海泰食品	董事	参股公司
	昌图禾丰	监事	全资子公司
季文彦	通辽禾丰草业	执行董事、总经理	控股子公司
冯阳	—	—	—
韩万军	—	—	—

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相关协议及重要承诺

（一）本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员按照《劳动合同法》分别签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《技术保密协议》。

（二）重要承诺及履行情况

作为股东的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，已就本次发行前所持本公司股份进行锁定的事项作出承诺，具体内容详见本招股说明书第五节之“十一、（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2011 年 7 月 25 日公司 2011 年第一次临时股东大会同意包军辞去独立董事职务，并补选吴于明为公司独立董事。

2012 年 2 月 3 日，公司 2012 年第一次临时股东大会选举金卫东、Jacobus Johannes de Heus、王凤久、邵彩梅、高全利、张文良、王振勇、吴于明、张树义、刘明辉、杨松为本公司第四届董事会董事。

报告期内，本公司分别于 2011 年 7 月 25 日因 1 名独立董事辞职而补选 1 名独立董事、2012 年 2 月 3 日因 1 名独立董事任期满 6 年不再参加新一届董事会选举而新增 1 名独立董事，上述董事变动系为了完善公司治理结构，并履行了

相关法律程序，公司上述人员变动不会对生产经营造成不利影响。报告期内，发行人董事没有发生重大变化。

（二）监事变动情况

2012 年 2 月 3 日，本公司 2012 年第一次临时股东大会选举成立第四届监事会，监事会成员分别为丁云峰（监事会主席）、季文彦、Marcus Leonardus van der Kwaak、院铭娥、许晓明。

（三）高级管理人员变动情况

报告期内，本公司总裁王凤久、常务副总裁高全利、副总裁邵彩梅、王仲涛、王振勇、财务总监张文良、董事会秘书冯阳均未发生变动。

第九节 公司治理

一、公司法人治理结构概述

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及规范性文件的要求，公司已经建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理结构。股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构。股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成。董事会是公司的经营决策机构，由11名董事组成，其中独立董事4名；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会四个专门委员会。监事会是公司的监督机构，由5名监事组成，其中职工代表监事2名，监事会设监事会主席1名。公司总经理（总裁）、副总经理（副总裁）、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

为符合上市后对公司治理的规范要求，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，进一步完善公司治理结构，更好地明确公司、股东、董事、监事和高级管理人员的权利、义务并提高决策效率，公司制定了相应的治理制度并根据公司运行的实际情况和上市的规范性要求进行了修订和完善，逐步建立了完善的制度体系。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会及高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等法律法规及相关制度的要求履行各自的职责和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行。上述机构和人员依法运作，无违法违规现象。

二、相关法人治理制度的建立健全及运行情况

（一）公司股东大会制度的建立和运行情况

2003 年 3 月 18 日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》等议案；2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，会议审议通过按照《上市公司章程指引》修订的《公司章程》、审议通过《草拟股东大会议事规则的提案》；

2010 年 7 月 21 日，公司召开 2010 年第三次临时股东大会，会议审议通过《股东大会议事规则》。

公司股东大会制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。公司自成立以来股东大会运作规范，在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

1、股东的权利和义务

（1）股东的权利

根据公司章程规定，公司股东享有下列权利：

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。

（2）股东的义务

根据公司章程规定，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。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》之规定，公司股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》规定的担保事项、关联交易事项和重大交易事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》之规定，公司下列交易行为（提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），须经股东大会审议通过：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

（2）交易的成交金额（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 5,000 万元；

（3）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（4）交易标的（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 5,000 万元；

（5）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

公司的下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）公司及公司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）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）连续十二个月内担保金额累计计算超过公司最近一期经审计总资产的 30％；

（6）连续十二个月内担保金额累计计算超过公司最近一期经审计净资产的 50％且绝对金额超过 5,000 万元人民币；

（7）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事程序

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定，股东大会的议事规则主要内容包括：

（1）股东大会的召开

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；有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最

低人数，或者少于本章程所定人数的 2/3 时；公司未弥补的亏损达实收股本总额的 1/3 时；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

（2）股东大会的提案与通知

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到该临时提案后 2 日内发出召开股东大会的补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定外，召集人在发出召开股东大会的通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日发出书面通知并说明原因

（3）股东大会的表决和决议

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 1/2 以上通过；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。

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。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数；股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

4、发行人股东大会运行情况

公司股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度的要求对公司的相关事项作出决策，会议召开、决议的内容及签署符合相关制度要求，决策程序规范、科学，效果良好；不存在管理层、董事会等违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

公司报告期内召开股东大会、临时股东大会共 10 次，详情如下：

序号	会议编号	会议日期	与会股东所持股份占总股本比例
1	2010 年度股东大会	2011 年 3 月 2 日	100%
2	2011 年第一次临时股东大会	2011 年 7 月 25 日	100%
3	2011 年第二次临时股东大会	2011 年 12 月 2 日	100%
4	2012 年第一次临时股东大会	2012 年 2 月 3 日	100%
5	2011 年度股东大会	2012 年 3 月 22 日	100%
6	2012 年第二次临时股东大会	2012 年 4 月 26 日	100%
7	2012 年第三次临时股东大会	2012 年 7 月 6 日	100%
8	2012 年第四次临时股东大会	2012 年 12 月 28 日	100%
9	2012 年度股东大会	2013 年 3 月 12 日	98.7975%
10	2013 年第一次临时股东大会	2013 年 12 月 20 日	100%

（二）公司董事会制度的建立和运行情况

1、董事会的建立及构成

2003 年 3 月 18 日，公司召开创立大会，选举产生了公司第一届董事会；2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，会议审议通过《草拟董事会议事规则的提案》；2010 年 7 月 21 日，公司召开 2010 年第三次临时股东大会，审议通过《董事会议事规则》。公司董事会制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。

公司董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。公司设董事长 1 人。

2、董事会的职权

《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》之规定，公司董事会行使下列职权：

召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理（总裁）、董事会秘书；根据总经理（总裁）的提名,聘任或者解聘公司副总经理（副总裁）、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；在公司公开发行股票并上市后，管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理（总裁）的工作汇报并检查总经理（总裁）的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》之规定，公司下列交易行为（提供担保除外），须经董事会审议通过：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 10%以上；

（2）交易的成交金额（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 1,000 万元；

（3）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（4）交易标的（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 1,000 万元；

（5）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

3、董事会议事规则

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定：董事会会议分为定期

会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，并于会议召开十日以前通知全体董事和监事；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；董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

4、董事会运行情况

公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》中的有关规定对公司的相关事项作出决策，程序科学、规范。

公司报告期内召开董事会共 21 次，详情如下：

序号	会议编号	会议日期	董事出席会议情况
1	第三届董事会第十三次会议	2011 年 2 月 9 日	11 名董事全体出席
2	第三届董事会第十四次会议	2011 年 3 月 22 日	11 名董事全体出席
3	第三届董事会第十五次会议	2011 年 7 月 8 日	11 名董事全体出席
4	第三届董事会第十六次会议	2011 年 8 月 26 日	11 名董事全体出席
5	第三届董事会第十七次会议	2011 年 10 月 23 日	11 名董事全体出席
6	第三届董事会第十八次会议	2011 年 11 月 17 日	11 名董事全体出席
7	第三届董事会第十九次会议	2011 年 11 月 22 日	11 名董事全体出席
8	第三届董事会第二十次会议	2012 年 1 月 12 日	11 名董事全体出席
9	第四届董事会第一次会议	2012 年 2 月 3 日	11 名董事全体出席
10	第四届董事会第二次会议	2012 年 3 月 1 日	11 名董事全体出席
11	第四届董事会第三次会议	2012 年 4 月 9 日	11 名董事全体出席
12	第四届董事会第四次会议	2012 年 6 月 11 日	10 名董事出席 Jacobus Johannes de heus 委托王凤久代为出席
13	第四届董事会第五次会议	2012 年 11 月 14 日	11 名董事全体出席
14	第四届董事会第六次会议	2012 年 12 月 10 日	11 名董事全体出席
15	第四届董事会第七次会议	2012 年 12 月 28 日	11 名董事全体出席
16	第四届董事会第八次会议	2013 年 2 月 20 日	11 名董事全体出席
17	第四届董事会第九次会议	2013 年 5 月 10 日	10 名董事出席 杨松委托刘明辉代为出席
18	第四届董事会第十次会议	2013 年 7 月 26 日	11 名董事全体出席
19	第四届董事会第十一次会议	2013 年 10 月 10 日	10 名董事出席 杨松委托刘明辉代为出席
20	第四届董事会第十二次会议	2013 年 10 月 24 日	11 名董事全体出席

21	第四届董事会第十三次会议	2013 年 12 月 6 日	11 名董事全体出席

（三）公司监事会制度的建立和运行情况

1、监事会的建立及构成

2003 年 3 月 18 日，公司召开创立大会，选举产生了公司第一届监事会；2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，会议审议通过《草拟监事会议事规则的提案》；2010 年 7 月 21 日，公司召开 2010 年第三次临时股东大会，审议通过《监事会议事规则》。公司监事会制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。

公司监事会由 5 名监事组成，其中职工代表的比例不低于 1/3，监事会设主席 1 名。

2、监事会的职权

根据《公司章程》和《监事会议事规则》之规定，公司监事会行使下列职权：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；检查公司财务；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、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；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；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；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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；《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定，监事会每 6 个月至少召开 1 次会议，会议通知应当在会议召开 10 日以前以专人送达、邮寄、电子邮件或者传真方式送达全体监事，监事可以提议召开临时监事会会议；监事会会议应有 1/2 以上监事出席方可举行。监事会决议必须经 1/2 以上监事通过。

4、监事会运行情况

公司报告期内召开监事会共 8 次，详情如下：

序号	会议编号	会议日期	监事出席会议情况
1	第三届监事会第六次会议	2011 年 3 月 2 日	5 名监事全体出席
2	第三届监事会第七次会议	2011 年 9 月 1 日	5 名监事全体出席
3	第三届监事会第八次会议	2012 年 1 月 12 日	5 名监事全体出席
4	第四届监事会第一次会议	2012 年 2 月 3 日	5 名监事全体出席
5	第四届监事会第二次会议	2012 年 3 月 1 日	5 名监事全体出席
6	第四届监事会第三次会议	2012 年 8 月 21 日	5 名监事全体出席
7	第四届监事会第四次会议	2013 年 2 月 18 日	5 名监事全体出席
8	第四届监事会第五次会议	2013 年 8 月 20 日	5 名监事全体出席

（四）独立董事制度的建立和运行情况

1、独立董事制度的建立及构成

为进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规及相关规章制度的规定，公司建立了独立董事制度。2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，会议审议通过《草拟辽宁禾丰牧业股份有限公司独立董事工作细则的提案》；2010 年 7 月 21 日，公司召开 2010 年第三次临时股东大会，会议审议通过《独立董事工作细则》。 公司独立董事制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。

2005 年 10 月 28 日，公司召开 2005 年第一次临时股东大会，选举包军、胡建民 2 人为公司独立董事。2010 年 6 月 30 日，公司 2009 年度股东大会增选刘明辉、杨松为公司独立董事。至此，公司 11 名董事会成员中包含 4 名独立董事，超过公司董事会人数的 1/3，其中刘明辉为会计专业人士。2011 年 7 月 25 日，公司 2011 年第一次临时股东大会同意包军辞去独立董事职务，补选闵于明为公司独立董事。2012 年 2 月 3 日，公司 2012 年第一次临时股东大会通过决议，选举刘明辉、张树义、闵于明、杨松为公司新一届董事会独立董事。

2、独立董事的职权

《公司章程》及《独立董事工作细则》对独立董事的提名、职权、工作条件等做了明确规定。根据《公司章程》及《独立董事工作细则》的规定，公司独立董事行使下列职权：认可重大关联交易（总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事制度的运行情况

公司自建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规及《公司章程》，认真、勤勉的履行了权益和义务，全体独立董事均按规定出席董事会会议，积极履行相关职责，对重大关联交易事项进行独立判断并发表了意见，对其他公司治理事项提出规范建议，在董事会决策和发行人经营管理中发挥了专业建议与监督的作用。

（五）董事会秘书的运行情况

公司设董事会秘书 1 名，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。2009 年 2 月 4 日，公司第三届董事会第一次会议审议通过决议，聘任冯阳女士为公司董事会秘书。2010 年 9 月 3 日，公司第三届董事会第十次会议审议通过《董事会秘书工作细则》。2012 年 2 月 3 日，公司第四届董事会第一次会议通过决议，续聘冯阳女士为公司董事会秘书。

按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定，董事会秘书履行如下职责：按照法定程序筹备股东大会和董事会会议；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与为公司筹备上市的中介机构、政府部门联络；组织、协调、

实施公司上市的各项筹备工作；公司上市后，负责公司信息披露事务；负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作；组织筹备董事会会议、股东大会；负责公司信息披露的保密工作；关注媒体报道求证真实情况；组织董事、监事、高级管理人员进行相关培训；督促董事、监事、高级管理人员遵守法律规定并履行相关承诺等。

公司董事会秘书制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。自董事会秘书制度建立以来，公司董事会秘书有效履行了职责，对为公司法人治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会设置及运行情况

为强化公司董事会决策功能，确保公司董事会对经理层和公司其他高级管理人员的有效监督，完善公司的法人治理结构，根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》等有关法律、法规和规章制度的要求，2010 年 6 月 30 日，公司 2009 年度股东大会审议通过《关于辽宁禾丰牧业股份有限公司董事会下设四个专门委员会的议案》，公司在董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会，并相应制定了工作细则，对上述四个董事会专门委员会的人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等进行了规定。

公司董事会专门委员会具体组成情况如下：

名称	人员组成	主要职责
战略委员会	金卫东（主任委员）； 王凤久； Jacobus Johannes de Heus； 张文良； 张树义（独立董事）	对公司中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或审议的重大投、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或审议的重大资本运作、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； 对以上事项的实施情况进行检查； 董事会授权的其他事宜。

审计委员会	刘明辉（主任委员、独立董事）； 杨松（独立董事）； Jacobus Johannes de Heus	提议聘请或更换外部审计机构； 监督公司内部审计制度及其实施； 负责内部与外部审计沟通； 审核公司财务信息及其披露； 审查公司内控制度，审议重大关联交易； 董事会授予的其他职权。
薪酬与考核委员会	杨松（主任委员、独立董事）； 王凤久； 刘明辉（独立董事）	根据岗位的主要范围、职责、重要性以及其他企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案； 拟订董事和高级管理人员基本薪酬方案； 审查董事和高管人员履行职责情况并进行年度绩效考评； 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督； 董事会授权的其他事宜。
提名委员会	闵于明（主任委员、独立董事）； 王凤久； 张树义（独立董事）	研究董事、高管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、高管人员的人选； 对董事候选人、高管人员审查并提出建议； 董事会授权的其它事宜。

公司董事会各专门委员会根据《公司法》、《公司章程》及相关工作细则，积极履行本委员会职责，对公司战略规划、董事与高级管理人员人选、审计工作及董事与高级管理人员薪酬、考核等事项提出建议与改善措施，进一步规范了发行人治理结构，完善了发行人内部管理的规范性。

（七）保证公司治理完善的其他具体措施

本公司在完善公司治理、保护中小投资者利益方面，根据《公司章程》、《公司章程（草案）》，主要有以下制度保障：

1、对中小投资者的决策参与权的制度保障

（1）股东诉讼制度

① 股东代表诉讼

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

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

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

② 股东直接诉讼

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

（2）股东大会召集权

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

（3）提案权

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

（4）累积投票制

股东大会就选举董事、监事进行表决时,应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况并实行累积投票制。

（5）网络投票权

公司在证券交易所挂牌交易后将提供网络方式为股东参加股东大会提供便利。

2、对中小投资者的知情权的制度保障

（1）信息索取权

股东提出查阅有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股

份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

（2）信息披露制度

公司在证券交易所挂牌交易后，将按照证券监管部门关于上市公司信息披露的要求，根据相关的法律、法规、部门规章及证券监管部门的规范性文件，将可能对公司股票及衍生品种价格产生较大影响、而投资者未得知的重大事件信息，在规定时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向社会公众公布，向证券监管部门备案。

公司将除按强制性规定披露信息外，还将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

三、发行人有关违法违规情况说明

2013 年 8 月 19 日，子公司西安禾丰发生一起安全生产事故。2013 年 8 月 26 日，西安市临潼区安全生产监督管理局出具行政处罚告知书（〔临〕安监管罚告字〔2013〕第（8）号），对西安禾丰处以 2 万元罚款。事件发生后，西安禾丰立即排查原因，采取积极措施整改。2013 年 9 月 15 日，西安市临潼区安全生产监督管理局出具证明，该行政处罚不属于情节严重的行政处罚，相关违法行为不属于重大违法行为。

公司保荐机构及发行人律师认为，西安禾丰受到的上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚，对本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

除上述情况外，截至本招股说明书签署之日，公司未受到任何行政处罚，不存在重大的违法违规行为。

四、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

公司严格遵守国家的法律、法规以及相关规章制度的规定，最近三年不存在资金被主要股东、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，也不存在为股东、实际控制人及其控制的其他企业进行

违规担保的情形。

为了进一步完善公司的法人治理结构，维护公司及全体股东的合法权益，发行人控股股东、实际控制人金卫东已于 2011 年 3 月 2 日对本公司承诺：保证不亲自或通过本人的关联方以任何形式占用公司及下属机构的资金。

五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价

（一）公司管理层对内部控制情况的自我评估意见

根据《辽宁禾丰牧业股份有限公司关于内部控制有效性的评价报告》，公司管理层认为：截至 2013 年 12 月 31 日，公司在所有重大方面已建立了合理且较为完整的内部控制制度，并得到了一贯有效的遵循和执行，能够对公司各项业务活动的健康运行及执行国家有关法律法规提供保证，能够对编制真实、完整、公允的财务报告提供合理保证。同时，公司根据业务发展和内部机构调整的需要及时修订并补充完善内部控制制度，提高内部控制制度的有效性和可操作性，有效地控制经营风险和财务风险，保证公司生产经营持续、稳定、健康的发展。我们确信，公司于 2013 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了与财务报表相关的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制情况的鉴证意见

本次发行审计机构苏亚金诚对本公司内部控制情况进行了鉴证，并出具《内部控制鉴证报告》(苏亚鉴[2014]7 号)，鉴证意见如下：我们认为，禾丰牧业按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）的有关标准于 2013 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了与财务报表相关的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自苏亚金诚出具的审计财务报告（苏亚审[2014]237）。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日经审计的资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年经审计的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：			
货币资金	523,389,160.71	439,635,881.97	488,470,269.50
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	3,495,230.00	938,000.00	451,000.00
应收账款	65,072,630.76	49,043,032.29	43,730,228.17
预付款项	175,925,385.19	128,318,739.00	91,858,098.69
应收股利		-	-
其他应收款	9,947,413.41	5,820,274.68	6,023,493.83
存货	1,095,386,620.35	949,473,609.80	726,761,847.57
流动资产合计	1,873,216,440.42	1,573,229,537.74	1,357,294,937.76
非流动资产：			
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	290,747,340.61	266,878,213.01	191,977,149.69
固定资产	896,658,157.62	746,251,728.92	656,968,329.94
在建工程	238,808,194.26	279,455,298.00	147,141,514.64
生产性生物资产	1,410,941.03	210,458.39	452,958.35
无形资产	194,520,827.86	154,654,781.32	152,003,223.13
长期待摊费用	25,264,571.11	19,620,190.97	20,034,357.47
递延所得税资产	23,322,064.79	9,763,565.89	7,368,448.09
非流动资产合计	1,670,732,097.28	1,476,834,236.50	1,175,945,981.31

资产总计	3,543,948,537.70	3,050,063,774.24	2,533,240,919.07
流动负债：			
短期借款	897,540,000.00	815,840,000.00	483,840,000.00
应付票据			
应付账款	370,393,011.65	293,345,897.15	263,115,172.47
预收款项	84,143,648.82	82,853,419.65	91,603,918.52
应付职工薪酬	16,102,147.88	12,218,002.17	10,399,399.20
应交税费	-36,184,623.38	-23,006,025.92	-2,274,510.77
应付利息	2,978,937.17	2,697,984.14	1,059,437.23
应付股利		1,853,705.06	1,853,705.06
其他应付款	39,990,995.34	35,548,281.28	57,185,336.52
一年内到期的非流动负债	55,000,000.00	50,555,000.00	555,000.00
流动负债合计	1,429,964,117.48	1,271,906,263.53	907,337,458.23
非流动负债：			
长期借款	214,500,000.00	50,000,000.00	100,555,000.00
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	214,500,000.00	50,000,000.00	100,555,000.00
负债合计	1,644,464,117.48	1,321,906,263.53	1,007,892,458.23
股东权益：			
股本	474,117,646.00	474,117,646.00	474,117,646.00
资本公积	36,936,186.50	36,936,186.50	53,782,253.56
盈余公积	130,700,039.91	117,227,331.42	102,100,171.80
未分配利润	1,076,828,389.74	941,122,278.89	745,296,095.58
归属于母公司所有者权益	1,718,582,262.15	1,569,403,442.81	1,375,296,166.94
少数股东权益	180,902,158.07	158,754,067.90	150,052,293.90
股东权益合计	1,899,484,420.22	1,728,157,510.71	1,525,348,460.84
负债和股东权益总计	3,543,948,537.70	3,050,063,774.24	2,533,240,919.07

2、合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	8,525,459,080.39	8,138,519,510.35	7,256,753,774.58
其中：营业收入	8,525,459,080.39	8,138,519,510.35	7,256,753,774.58
二、营业总成本	8,346,981,823.54	7,848,550,370.31	6,937,192,198.17
其中：营业成本	7,789,245,585.26	7,379,310,906.02	6,539,645,219.67
营业税金及附加	1,985,503.84	2,086,400.36	1,227,304.57
销售费用	274,996,412.10	234,779,857.60	208,427,011.58
管理费用	211,896,283.06	178,963,478.52	147,627,444.56
财务费用	61,484,305.51	49,976,313.76	39,694,095.46
资产减值损失	7,373,733.77	3,433,414.05	571,122.33
加：公允价值变动收益		-	-133,221.44

投资收益	25,836,325.32	4,152,946.38	19,528,971.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,724,263.68	4,132,946.38	18,983,712.57
三、营业利润	204,313,582.17	294,122,086.42	338,957,326.49
加：营业外收入	27,680,961.29	28,203,312.82	18,873,890.17
减：营业外支出	1,506,557.87	2,028,634.86	707,572.13
其中：非流动资产处置损失	723,310.81	223,510.67	305,274.09
四、利润总额	230,487,985.59	320,296,764.38	357,123,644.53
减：所得税费用	45,683,401.88	63,965,170.68	61,694,882.67
五、净利润	184,804,583.71	256,331,593.70	295,428,761.86
归属于母公司所有者的净利润	174,178,819.34	238,128,088.13	269,855,428.89
少数股东损益	10,625,764.37	18,203,505.57	25,573,332.97
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.37	0.50	0.57
（二）稀释每股收益	0.37	0.50	0.57
七、其他综合收益		765,000.00	1,340,015.49
八、综合收益总额	184,804,583.71	257,096,593.70	296,768,777.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	174,178,819.34	238,893,088.13	271,195,444.38
归属于少数股东的综合收益总额	10,625,764.37	18,203,505.57	25,573,332.97

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,732,026,942.35	8,287,151,741.71	7,422,387,775.22
收到的税费返还	5,092,963.01	3,961,198.07	5,444,888.58
收到其他与经营活动有关的现金	62,836,266.89	54,005,968.53	57,744,421.53
经营活动现金流入小计	8,799,956,172.25	8,345,118,908.31	7,485,577,085.33
购买商品、接受劳务支付的现金	8,036,700,050.61	7,644,685,491.69	6,452,238,119.24
支付给职工以及为职工支付的现金	234,602,667.62	213,449,594.41	174,664,442.05
支付的各项税费	92,863,632.91	94,237,953.58	83,467,782.27
支付其他与经营活动有关的现金	296,149,523.87	261,964,095.46	257,084,509.05
经营活动现金流出小计	8,660,315,875.01	8,214,337,135.14	6,967,454,852.61

经营活动产生的现金流量净额	139,640,297.24	130,781,773.17	518,122,232.72
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	20,000.00	-	1,900,000.00
取得投资收益收到的现金	4,288,701.62	20,000.00	957,607.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,514,057.45	4,012,389.03	1,118,351.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	12,375,589.58	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	18,198,348.65	4,032,389.03	3,975,958.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	229,128,874.03	338,784,153.27	239,649,567.73
投资支付的现金	14,882,511.26	92,978,840.00	97,330,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	17,576,223.88	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,041,519.42
投资活动现金流出小计	244,011,385.29	449,339,217.15	339,021,087.15
投资活动产生的现金流量净额	-225,813,036.64	-445,306,828.12	-335,045,128.39
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	15,960,000.00	11,400,000.00	8,100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,960,000.00	-	8,100,000.00
借款收到的现金	1,664,800,000.00	1,034,000,000.00	754,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,680,760,000.00	1,045,400,000.00	769,100,000.00
偿还债务支付的现金	1,414,155,000.00	702,555,000.00	790,436,817.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	92,739,685.52	77,104,645.83	58,324,243.09
其中：支付少数股东股利	-	300,000.00	687,921.45
支付其他与筹资活动有关的现金	3,677,835.97	-	-
筹资活动现金流出小计	1,510,572,521.49	779,659,645.83	848,761,060.99

筹资活动产生的现金流量净额	170,187,478.51	265,740,354.17	-79,661,060.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-261,460.37	-49,686.75	-74,816.78
五、现金及现金等价物净增加额	83,753,278.74	-48,834,387.53	103,341,226.56
加：期初现金及现金等价物余额	439,635,881.97	488,470,269.50	385,129,042.94
六、期末现金及现金等价物余额	523,389,160.71	439,635,881.97	488,470,269.50

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：			
货币资金	264,464,226.54	236,524,469.00	139,868,867.81
交易性金融资产		-	-
应收账款	18,735,144.11	20,770,641.82	18,130,283.09
预付款项	39,812,682.46	27,441,800.47	14,443,878.91
应收股利	8,578,128.02	8,578,128.02	8,578,128.02
其他应收款	550,412,840.69	754,692,550.73	649,413,818.34
存货	170,475,231.50	166,393,706.04	145,247,775.82
流动资产合计	1,052,478,253.32	1,214,401,296.08	975,682,751.99
非流动资产：			
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	1,159,813,615.00	844,981,082.53	628,793,510.36
固定资产	172,859,764.45	177,917,517.34	150,019,905.47
在建工程	9,376,448.00	8,264,310.13	15,321,544.10
无形资产	25,886,700.96	26,455,495.68	28,012,723.00
长期待摊费用	661,483.00	714,895.00	-
递延所得税资产	1,109,184.91	1,032,923.00	770,945.74
非流动资产合计	1,369,707,196.32	1,059,366,223.68	822,918,628.67
资产总计	2,422,185,449.64	2,273,767,519.76	1,798,601,380.66
流动负债：			
短期借款	710,000,000.00	701,000,000.00	429,000,000.00
应付账款	65,489,146.26	64,418,004.56	58,105,653.61
预收款项	16,177,936.43	15,532,183.28	14,300,944.43
应付职工薪酬	3,323,923.80	3,951,107.57	4,354,568.84
应交税费	5,914,652.61	7,807,239.04	6,643,988.38
应付利息	2,857,492.73	2,351,441.67	977,281.67

应付股利		-	-
其他应付款	51,522,100.30	171,534,431.02	103,149,451.66
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	50,000,000.00	-
流动负债合计	905,285,252.13	1,016,594,407.14	616,531,888.59
非流动负债：			
长期借款	200,000,000.00	50,000,000.00	100,000,000.00
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	200,000,000.00	50,000,000.00	100,000,000.00
负债合计	1,105,285,252.13	1,066,594,407.14	716,531,888.59
股东权益：			
股本	474,117,646.00	474,117,646.00	474,117,646.00
资本公积	35,348,880.99	35,348,880.99	34,583,880.99
盈余公积	130,700,039.91	117,227,331.42	102,100,171.80
未分配利润	676,733,630.61	580,479,254.21	471,267,793.28
股东权益合计	1,316,900,197.51	1,207,173,112.62	1,082,069,492.07
负债和股东权益总计	2,422,185,449.64	2,273,767,519.76	1,798,601,380.66

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	2,398,747,260.53	2,351,728,373.87	2,152,672,232.72
二、营业成本	2,123,933,749.25	2,049,532,914.22	1,869,295,223.82
营业税金及附加	72,773.62	49,837.11	70,452.80
销售费用	60,496,926.59	62,657,928.24	58,720,106.77
管理费用	50,278,480.63	55,675,462.25	40,489,349.57
财务费用	33,580,643.62	23,210,642.72	20,516,040.16
资产减值损失	1,054,582.72	891,567.04	334,963.29
加：公允价值变动收益	-	-	-133,221.44
投资收益	23,045,436.81	12,474,472.17	18,410,656.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,609,859.45	2,415,472.17	17,649,098.95
三、营业利润	152,375,540.91	172,184,494.46	181,523,531.56
加：营业外收入	6,936,068.30	9,630,877.91	7,435,775.41
减：营业外支出	214,420.00	1,209,850.87	114,023.29
其中：非流动资产处置损失	-	9,220.19	-
四、利润总额	159,097,189.21	180,605,521.50	188,845,283.68
减：所得税费用	24,370,104.32	29,336,207.41	30,429,967.91
五、净利润	134,727,084.89	151,269,314.09	158,415,315.77
六、其他综合收益	-	765,000.00	749,700.00
七、综合收益总额	134,727,084.89	152,034,314.09	159,165,015.77

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,425,204,924.26	2,351,220,876.52	2,152,815,599.08
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	786,929,424.88	681,117,452.28	902,074,234.81
经营活动现金流入小计	3,212,134,349.14	3,032,338,328.80	3,054,889,833.89
购买商品、接受劳务支付的现金	2,142,436,915.11	2,050,434,214.99	1,859,350,885.22
支付给职工以及为职工支付的现金	47,013,167.71	43,120,194.96	33,257,193.21
支付的各项税费	26,816,739.88	32,167,647.13	37,866,994.58
支付其他与经营活动有关的现金	740,978,037.19	758,731,954.07	866,610,418.47
经营活动现金流出小计	2,957,244,859.89	2,884,454,011.15	2,797,085,491.48
经营活动产生的现金流量净额	254,889,489.25	147,884,317.65	257,804,342.41
二、投资活动产生的现金流量：		-	
收回投资收到的现金	1,155,605.08	-	1,900,000.00
取得投资收益收到的现金	18,268,701.62	10,059,000.00	99,724.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	912,103.75	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	19,424,306.70	10,971,103.75	1,999,724.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,314,237.40	50,083,389.58	34,049,241.68
投资支付的现金	311,402,673.02	213,007,100.00	155,830,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	322,716,910.42	263,090,489.58	189,879,241.68
投资活动产生的现金流量净额	-303,292,603.72	-252,119,385.83	-187,879,517.02
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,310,000,000.00	922,000,000.00	604,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,310,000,000.00	922,000,000.00	604,000,000.00

偿还债务支付的现金	1,151,000,000.00	650,000,000.00	595,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	82,657,036.68	71,109,337.21	50,580,755.26
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,233,657,036.68	721,109,337.21	645,580,755.26
筹资活动产生的现金流量净额	76,342,963.32	200,890,662.79	-41,580,755.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-91.31	6.58	-224.29
五、现金及现金等价物净增加额	27,939,757.54	96,655,601.19	28,343,845.84
加：期初现金及现金等价物余额	236,524,469.00	139,868,867.81	111,525,021.97
六、期末现金及现金等价物余额	264,464,226.54	236,524,469.00	139,868,867.81

二、审计意见

苏亚金诚于 2014 年 2 月 17 日出具了编号为苏亚审[2014]237 号的标准无保留意见《审计报告》，其审计意见为：“禾丰牧业财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了禾丰牧业 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2012 年度、2013 年的经营成果和现金流量。”

三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则以及其他相关规定进行确认和计量，基于以下所述主要会计政策和会计估计编制申报财务报表。

本申报财务报表系用于本公司拟公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料而编制的最近三年（即 2011 年、2012 年、2013 年）的财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、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的合并范围。

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、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵销本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响，由母公司编制。

合并财务报表中，母公司分担的当期亏损超过了其在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减母公司的所有者权益（未分配利润）；子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减少数股东权益。

在报告期内，因同一控制下的企业合并而增加子公司的，调整合并资产负债表的期初数，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，因非同一控制下的企业合并而增加子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

本公司在报告期内处置子公司的，不调整合并资产负债表的期初数，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

2、合并财务报表范围和变化情况

（1）合并财务报表范围

截至报告期末，纳入本公司合并报表范围的子公司情况如下：

序号	公司名称	注册资本（元）
1	吉林省华康牧业有限责任公司	3,600,000.00
2	海城新众鑫饲料有限公司	6,000,000.00
3	大连华康新新食品有限公司	16,000,000.00
4	河南禾丰牧业有限公司	20,000,000.00

5	郑州禾丰牧业有限公司	2,000,000.00
6	驻马店禾丰牧业有限公司	10,000,000.00
7	辽宁爱普特贸易有限公司	20,000,000.00
8	北京卓龙兴业科贸有限公司	3,000,000.00
9	济南新维他科贸有限公司	1,000,000.00
10	长春恒丰农牧有限公司	5,000,000.00
11	沈阳爱普特贸易有限公司	15,000,000.00
12	辽宁北方饲料机械工程有限公司	4,000,000.00
13	沈阳禾丰反刍动物饲料有限公司	5,500,000.00
14	沈阳禾丰膨化饲料有限公司	15,000,000.00
15	沈阳禾丰水产饲料有限公司	15,000,000.00
16	沈阳禾丰畜禽饲料有限公司	500,000.00
17	沈阳嘉合天丰商贸有限公司	500,000.00
18	辽宁禾丰食品有限公司	50,000,000.00
19	海城市北方饲料粮油工程有限公司	6,630,000.00
20	台安禾丰饲料有限责任公司	20,000,000.00
21	凌源禾丰牧业有限责任公司	5,000,000.00
22	彰武禾丰农业发展有限责任公司	3,000,000.00
23	北京鹤来科技有限公司	25,000,000.00
24	北京禾丰牧业科技有限公司	1,000,000.00
25	北京三元禾丰牧业有限公司	10,000,000.00
26	长春禾丰牧业有限责任公司	15,000,000.00
27	吉林市禾丰牧业有限责任公司	11,000,000.00
28	公主岭禾丰牧业有限责任公司	35,000,000.00
29	吉林省荷风种猪繁育有限公司	15,000,000.00
30	公主岭禾丰玉米收储有限公司	120,000,000.00
31	哈尔滨禾丰牧业有限公司	5,000,000.00
32	哈尔滨维尔好贸易有限公司	3,000,000.00
33	大庆禾丰八一农大动物科技有限公司	3,000,000.00
34	黑龙江省三江禾丰牧业有限公司	4,000,000.00
35	集贤爱普特粮食经销有限公司	100,000.00
36	牡丹江禾丰牧业有限公司	4,000,000.00
37	西安禾丰饲料科技有限公司	5,000,000.00
38	武威禾丰饲料有限公司	500,000.00
39	韩城禾丰饲料有限公司	5,000,000.00
40	沧州鹤来科技有限公司	5,000,000.00
41	开封禾丰肉类食品有限公司	100,000,000.00
42	济宁禾丰牧业有限公司	28,000,000.00
43	上海禾丰饲料有限公司	3,000,000.00
44	上海禾虹贸易有限公司	3,000,000.00
45	淮安禾丰饲料有限公司	30,000,000.00
46	广州市翔顺畜牧设备有限公司	5,000,000.00
47	锦州禾丰牧业有限公司	10,000,000.00

48	公主岭禾丰反刍饲料有限责任公司	5,000,000.00
49	黑龙江禾丰牧业有限公司	50,000,000.00
50	唐山禾丰反刍动物饲料有限公司	50,000,000.00
51	唐山禾丰水产饲料有限公司	3,000,000.00
52	沈阳丰美生物技术有限公司	20,000,000.00
53	沈阳华康牧业有限公司	50,000,000.00
54	海城市禾丰牧业饲料有限责任公司	8,000,000.00
55	浙江平湖禾丰牧业有限公司	1,000,000.00
56	海南禾丰牧业有限公司	10,000,000.00
57	青岛禾丰牧业有限公司	30,000,000.00
58	盘锦禾丰九股河食品有限公司	50,000,000.00
59	甘肃禾丰牧业有限公司	25,000,000.00
60	焦作禾丰饲料有限公司	3,000,000.00
61	南阳禾丰饲料有限公司	3,000,000.00
62	西丰潜跃种植有限公司	2,000,000.00
63	沈阳普丰商贸有限公司	5,000,000.00
64	沈阳华威药业有限公司	10,000,000.00
65	广州普莉和贸易有限公司	1,000,000.00
66	扶余禾丰牧业有限公司	28,000,000.00
67	扶余禾丰陶赖昭禽业养殖有限公司	3,800,000.00
68	扶余市禾丰畜业养殖有限公司	2,000,000.00
69	长春禾丰饲料有限责任公司	10,000,000.00
70	哈尔滨禾丰食品投资管理有限公司	20,000,000.00 （实收资本 5,000,000.00）
71	昌图禾丰饲料有限公司	3,000,000.00
72	通辽市禾丰天弈草业有限公司	10,000,000.00
73	兰考禾丰牧业有限公司	10,000,000.00

（2）报告期内合并报表范围发生变化的情况说明

报告期末纳入合并范围的子公司共 73 家，较报告期初纳入合并范围的子公司净增加 12 家，其中：新设立公司增加 18 家，同一控制下企业合并增加 2 家，股权转让子公司减少 1 家，因股权转让和子公司其他股东增资使得本公司失去控制权减少 1 家，清算及注销子公司减少 6 家。具体情况如下：

① 新设立增加 18 家子公司

2011 年度，公司投资设立了 4 家子公司：长春恒丰农牧有限公司、海南禾丰牧业有限公司、青岛鹤来饲料有限公司（2013 年 4 月更名为青岛禾丰牧业有限公司）、盘锦禾丰九股河食品有限公司。

2012 年度，公司投资设立了 10 家子公司：甘肃禾丰牧业有限公司、焦作禾丰饲料有限公司、南阳禾丰饲料有限公司、西丰潜跃种植有限公司、广州普莉和贸易有限公司、扶余禾丰牧业有限公司、扶余禾丰陶赖昭禽业养殖有限公司、扶余禾丰粮食贸易有限公司、扶余县禾丰畜业养殖有限公司、长春禾丰饲料有限责任公司。

2013 年，公司投资设立了 4 家子公司：哈尔滨禾丰食品投资管理有限公司、昌图禾丰饲料有限公司、通辽市禾丰天弈草业有限公司、兰考禾丰牧业有限公司。

公司自上述子公司自设立之日起将其纳入合并财务报表的合并范围。

② 同一控制下企业合并增加 2 家子公司

2012 年 6 月，本公司的全资子公司丰美技术收购原生物技术公司除持本公司 6.8%股权外的全部资产、负债、业务、商标、专利、非专利技术等，人员按照人随资产走的原则转入本公司。原生物技术公司的经营性资产中包括其子公司普丰商贸、原顺旺药业的资产。因此，本次收购构成了同一控制下业务合并和企业合并。本公司对前期财务报表进行了追溯调整。

③ 股权转让减少 1 家子公司

2013 年 2 月，子公司河南禾丰牧业有限公司与广东海大集团股份有限公司签署《通许禾丰牧业有限公司之股权转让协议》向广东海大集团股份有限公司转让其持有的通许禾丰牧业有限公司 100%股权。自 2013 年 4 月起公司不再将通许禾丰牧业有限公司纳入合并财务报表的合并范围。

④ 因股权转让和子公司其他股东增资使得本公司失去控制权减少 1 家

2011 年 12 月，本公司向丹东成三食品的其他股东转让公司持有的丹东成三食品 7%股权；丹东成三食品其他股东向丹东成三食品增资 3,000.00 万元，此次股权转让及增资后，公司持有丹东成三食品的股权比例为 20%。因此，自 2011 年 11 月 30 日公司不再将丹东成三食品纳入合并财务报表的合并范围。

⑤ 清算及注销 6 家子公司

2011 年公司对铁岭维尔好牧业有限公司，2013 年公司对开封县禾财担保投资有限公司进行清算注销。自其宣告清算之日，公司不再将其纳入合并财务报表的合并范围。

2013 年公司对新乡禾丰牧业有限公司、沈阳禾丰饲料有限公司、哈尔滨华康牧业有限公司、扶余禾丰粮食贸易有限公司予以注销，业务并入相关子公司。自该等公司清算之日，公司不再将其纳入合并财务报表的合并范围。

（3）持有半数及半数以上表决权比例但未纳入合并范围的情况说明

报告期内本公司未将持有 55%股权的朝鲜银丰合营会社和持有 50%股权的尼泊尔禾丰纳入财务报表合并范围。

本公司与朝鲜银波山贸易会社分别持有朝鲜银丰 55%、45%的股权。朝鲜银丰的销售由朝鲜对外经济促进委员会负责统一协调安排，公司向朝鲜银丰提供技术指导，不参与朝鲜银丰的日常经营管理。鉴于朝鲜银丰所在地的政治和监管环境、市场的特殊性，本公司没有实际控制朝鲜银丰的财务与经营管理，因此，本公司未将朝鲜银丰纳入财务报表合并范围。本公司对朝鲜银丰的投资按成本法核算。截至 2013 年 12 月 31 日，朝鲜银丰资产总额 1,661.06 万元，所有者权益总额 1,623.78 万元；2013 年营业收入 2,873.51 万元，净利润 204.82 万元。

本公司与尼泊尔牧业私人有限公司分别持有尼泊尔禾丰 50%的股权。尼泊尔禾丰章程规定股东大会是公司最高决策机构，股东按照所持股份享有投票权，董事由股东大会任命。尼泊尔禾丰董事会由四名董事成员组成，合营双方各派两名董事，董事长为 Suresh Vaidya（尼泊尔牧业私人有限公司委派）。本公司与尼泊尔牧业私人有限公司共同控制尼泊尔禾丰，因此，本公司未将尼泊尔禾丰纳入财务报表合并范围。本公司对尼泊尔禾丰的投资按成本法核算。截至 2013 年 12 月 31 日，尼泊尔禾丰资产总额 4,083.13 万元，所有者权益总额 2,312.99 万元；2013 年营业收入 8,141.36 万元，净利润 438.01 万元。

（4）发行人持有半数以下表决权并作为第一大股东但未纳入合并范围的情况说明

报告期内，本公司存在持有半数以下表决权、为第一大股东但未纳入合并范围的情况，分别为青岛神丰、大连华康牧业、北京大鸿、大连华康成三、人和渔业共 5 家公司：

本公司持有青岛神丰 37.50%的股份，与唐人神集团股份有限公司并列青岛神丰第一大股东。青岛神丰章程规定其公司董事会为合营公司的最高权利机构。青岛神丰董事会共有五名成员，郭拥华董事长、孙双胜董事由唐人神集团股份有限公司委派，丁云峰、邵彩梅董事由本公司委派，廖文通董事由新加坡新雅投资私人有限公司委派。本公司没有在青岛神丰董事会占多数表决权，也无权任免青岛神丰董事会的多数成员，不能控制青岛神丰，因此，本公司未将青岛神丰纳入财务报表的合并范围。该公司 2013 年净利润 1,000.25 万元。

本公司持有大连华康牧业 49%的股权，为大连华康牧业第一大股东。合计持有大连华康牧业 51%股份的其他五名股东签署了《一致行动确认和承诺函》，明确王凯为大连华康牧业实际控制地位。由于本公司不能控制大连华康牧业，因此未将大连华康牧业纳入财务报表合并范围。该公司 2013 年净利润 142.92 万元。

报告期内，本公司分别持有北京大鸿 37%表决权、人和渔业 36%表决权、大连华康成三 20%表决权（注：2011 年 9 月大连华康成三股权调整前，本公司持有其 40%股权，曾经是第一大股东），为上述公司的第一大股东或曾经为第一大股东，但不能控制该等公司的主要原因如下：

① 北京大鸿、人和渔业、大连华康成三的公司章程规定股东会为其公司的最高权利机构，股东通过持有的股份比例行使表决权。本公司没有在北京大鸿、人和渔业、大连华康成三的股东会上拥有半数以上的表决权；

② 本公司没有通过与北京大鸿、人和渔业、大连华康成三的其他股东签订书面协议，从而拥有北京大鸿、人和渔业、大连华康成三半数以上表决权；

③ 本公司没有与北京大鸿、人和渔业、大连华康成三其他股东签订书面协议，受托管理和控制北京大鸿、人和渔业、大连华康成三，从而在北京大鸿、人和渔业、大连华康成三的股东会和董事会上拥有半数以上表决权；

④ 北京大鸿、人和渔业、大连华康成三的公司章程或协议没有规定发行人有权决定该等公司的财务和经营政策，在实际经营中本公司也无法控制以上三家公司的财务和经营情况。

北京大鸿、人和渔业、大连华康成三 2013 年净利润分别为 92.07 万元、412.62 万元、222.07 万元。

（5）上述 7 家未纳入合并范围的企业主要财务指标

上述 7 家未纳入合并范围的企业主要财务指标如下：

① 北京大鸿

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	0.99	1.17	1.09
速动比率	0.52	0.41	0.48
母公司资产负债率	85.10%	75.31%	81.43%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	1.14	1.82	1.90
营业利润率	3.61%	4.93%	3.27%
加权平均净资产收益率	9.90%	19.27%	15.42%

② 青岛神丰

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	2.02	2.26	1.93
速动比率	1.17	1.02	0.92
母公司资产负债率	36.78%	31.17%	34.00%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	15.15	16.31	14.62
营业利润率	4.33%	2.53%	2.79%
加权平均净资产收益率	28.18%	20.81%	23.17%

③ 大连华康牧业

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.65	1.53	1.35
速动比率	1.08	1.24	0.94
母公司资产负债率	59.82%	64.46%	73.55%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	20.95	43.85	25.67
营业利润率	0.87%	0.45%	0.27%
加权平均净资产收益率	9.47%	12.17%	9.63%

④ 大连华康成三

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.49	1.96	17.55
速动比率	1.03	1.45	17.08
母公司资产负债率	61.88%	46.48%	5.44%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	14.35	19.43	22.71
营业利润率	0.82%	-2.93%	8.04%
加权平均净资产收益率	7.27%	-12.81%	22.00%

⑤ 朝鲜银丰（注：数据未经苏亚金诚审计）

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	30.66	6.51	21.31
速动比率	17.44	4.26	14.70
母公司资产负债率	2.24%	11.19%	3.54%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	4.36	4.75	5.39
营业利润率	11.07%	5.43%	7.75%
加权平均净资产收益率	10.04%	6.86%	10.50%

⑥ 尼泊尔禾丰（注：数据未经苏亚金诚审计）

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.31	1.73	1.64
速动比率	1.24	1.06	0.82
母公司资产负债率	43.35%	29.95%	36.64%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	19.27	10.79	7.81
营业利润率	7.13%	6.53%	7.18%
加权平均净资产收益率	17.92%	23.84%	23.49%

⑦ 人和渔业

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	0.99	0.95	0.55
速动比率	0.45	0.04	0.54
母公司资产负债率	51.69%	93.68%	84.44%
财务指标	**2013 年**	**2012 年**	**2011 年**
存货周转率（次）	3.16	1.33	670.64
营业利润率	11.30%	5.61%	1.25%
加权平均净资产收益率	128.58%	76.66%	81.53%

经核查，保荐机构和苏亚金诚会计师认为，上述未纳入合并范围的 7 家企

业报告期内不存在异常交易。

四、重要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

记账本位币为人民币。

（三）收入确认

本公司营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入，其确认原则如下：

1、销售商品收入的确认原则

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

2、提供劳务收入的确认原则

（1）提供劳务交易的结果能够可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，提供劳务交易的结果能够可靠地估计。

（2）提供劳务交易的结果不能可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能可靠估计的，分别采用以

下三种情况确认提供劳务收入：

第一，如果已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿，则按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

第二，如果已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿，则按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

第三，如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿，则将已经发生的劳务成本计入当期损益（主营业务成本），不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认原则

本公司在与交易相关的经济利益很可能流入本公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（四）税项

1、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于对若干农业生产资料征免增值税问题的通知》（财税字[1998]78 号）、《关于延续若干增值税免税政策的通知》（财税明电[2000]6 号）、《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121 号）等文件的规定，公司及相关子公司销售饲料产品免征增值税。

2、企业所得税

2011 年 10 月 26 日，本公司被认定为高新技术企业（证书号 GR201121000116），有效期为 2011 年 1 月至 2013 年 12 月。因此，本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度企业所得税的适用税率为 15%。

根据财税[2008]149 号《财政部国家税务总局关于发布享受免征企业所得税的优惠政策的农产品初加工范围(试行)的通知》，本公司之子公司大连新新食品、开封肉类、沈阳膨化享受免征企业所得税的优惠政策。

2009 年 7 月 23 日，本公司之子公司北京三元被认定为高新技术企业（证书号 GR200911000944），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。2012

年 7 月 9 日，北京三元通过高新技术企业复审,取得 GR201211000815 号高新技术企业证书，企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。

2009 年 10 月 20 日，本公司之子公司北京鹤来被认定为高新技术企业（证书号 GR200911001327），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。2012 年 7 月 9 日，北京鹤来通过高新技术企业复审,取得 GR201211000693 号高新技术企业证书，企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。

2009 年 12 月 8 日，本公司之子公司西安禾丰被认定为高新技术企业（证书号 GR200961000263），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》(国办发[2001]73 号)、《财政部、国家税务总局、海关总署关于落实西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202 号)和《国家税务总局关于落实西部大开发税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47 号)的规定，西安禾丰享受 15%的企业所得税优惠税率。报告期内西安禾丰企业所得税的适用税率为 15%。

根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》(国办发[2001]73 号)、《财政部、国家税务总局、海关总署关于落实西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202 号)和《国家税务总局关于落实西部大开发税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47 号)的规定，以及甘肃省国家税务局《企业所得税税务处理事项批复通知书》(甘国税批字[2009]036 号)批复，本公司之子公司武威禾丰饲料有限公司 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间享受 15%的企业所得税优惠税率。根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于深入实施西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2011]58 号），以及《甘肃省国家税务局关于贯彻西部大开发企业所得税政策有关问题的通知》（甘国税函[2012]92 号），经向主管税务机关报备后，武威禾丰继续享受 15%的企业所得税优惠税率。报告期内武威禾丰的企业所得税税率为 15%。

2010 年 12 月 9 日，上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合认定本公司之子公司上海禾丰为高新技术企业

（证书号 GR201031000353），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。报告期内 2011 年度、2012 年度上海禾丰饲料有限公司企业所得税的适用税率为 15%。

（五）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项，是指单项金额 50 万元以上（含 50 万元）且占应收款项账面余额 5%以上的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的应收款项经测试未发生减值的，依据其期末余额，按照账龄组合计提坏账准备。

应收款项发生减值的客观证据，包括下列各项：（1）债务人发生严重财务困难；（2）债务人违反了合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；（4）债务人很可能倒闭或进行其他债务重组。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，是指单项金额未达到上述重大的应收款项标准，但预计未来现金流量存在重大流入风险的应收款项。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的计提方法：资产负债表日，本公司对单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，经测试未发生减值的，依据其期末余

额，按照账龄组合计提坏账准备。

公司按照账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1-2 年	10%
2-3 年	40%
3 年以上	100%

（六）存货

1、存货的分类

公司存货分为原材料、周转材料（包括包装物和低值易耗品）、在产品、产成品（库存商品）、消耗性生物资产、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

发出材料采用加权平均法核算，发出库存商品采用加权平均法核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

（1）存货可变现净值的确定依据

① 库存商品（产成品）和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

② 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③ 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；本公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

④ 为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

（2）存货跌价准备的计提方法

本公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，本公司按照存货类别计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

本公司存货盘存采用永续盘存制，并定期进行实地盘点。

5、周转材料的摊销方法

（1）低值易耗品的摊销方法

本公司领用环模、木托盘使用五五摊销法，其他低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

（2）包装物的摊销方法

本公司领用包装物采用一次转销法进行摊销。

（七）长期股权投资

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产、发生或承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所发生或承担的债务账面价值或发行的权益性证券面值总额之间的差额，计入资本公积（股本溢价或资本溢价）；资本公积（股本溢价或资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，公司按照确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。其中：

① 企业合并成本为购买方在购买日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。

② 在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，该或有对价也计入合并成本。

③ 企业合并成本大于应享有被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；企业合并成本小于应享有被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（2） 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

通过以支付的现金、付出的非货币性资产或发行的权益性证券等方式取得的长期股权投资，公司以其公允价值作为其初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，公司按照投资各方在投资合同或协议中约定的价值作为其初始投资成本，但投资合同或协议中约定价值不公允的，公司按照取得该项投资的公允价值作为其初始投资成本。

通过债务重组方式取得的长期股权投资，公司以债权转为股权所享有股份的公允价值作为其初始投资成本。

通过非货币性资产交换方式取得的长期股权投资，在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的情况下，本公司以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述条件的，公司以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

公司通过除合并外其他方式取得的长期股权投资所发生的与取得该投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，计入长期股权投资的初始投资成本。

公司无论以何种方式取得长期股权投资，实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收股利单独核算，不构成长期股权投资的成本。

2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

（1）采用成本法核算的长期股权投资

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

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司不分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润，均按照应享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

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

（2）采用权益法核算的长期股权投资

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

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

取得长期股权投资后，公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，公司在被投资单位账面净损益的基础上经过适当调整后计算确定。但是，公司对无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产公允价值的、投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值之间的差额较小的或是其他原因导致无法取得被投资单位有关资料的，直接以被投资单位的账面净损益为基础计算确认投资损益。公司按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司在确认由联营企业及合营企业投资产生的投资收益时，对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易收益按照持股比例计算归属于

本公司的部分予以抵销，并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属于资产减值损失的，全额予以确认。本公司对于纳入合并范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益，也按照上述原则进行抵销，并在此基础上确认投资损益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，按照下列顺序进行处理：首先冲减长期股权投资的账面价值；如果长期股权投资的账面价值不足以冲减的，则以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益的账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收款的账面价值；经过上述处理，按照投资合同或协议约定本公司仍承担额外损失义务的，按照预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，本公司扣除未确认的亏损分担额后，按照与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面金额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益和长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照应享有或应分担的份额调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。本公司与其他投资方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据

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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

本公司按照长期股权投资项目计提减值准备。

（1）按成本法核算的、活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（2）本公司对子公司、合营企业和联营企业的长期股权投资，其可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期股权投资减值准备。

（3）因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）固定资产

1、固定资产的确认条件

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

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

（1）除已提足折旧仍继续使用的固定资产以外，本公司对所有固定资产计提折旧。

（2）本公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧，并按照固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率计算确定折旧率和折旧额，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

（3）固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率列示如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-40	3	2.43-9.70
生产设备	10	3	9.70
运输设备	4	3	24.25
其他设备	5	3	19.40

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，公司按照该项固定资产的账面价值、预计净残值和尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

（1）固定资产的减值测试方法

资产负债表日，本公司判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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

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

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（2）固定资产减值准备的计提方法

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础

估计其可收回金额。本公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
非流动资产处置损益	10,843,322.76	545,031.08	235,470.98
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	26,723,287.00	24,591,791.50	17,973,729.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	322,336.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-68,846.32	1,037,855.38	352,652.35
小计	37,497,763.44	26,174,677.96	18,884,188.95
减：所得税影响	6,881,177.75	5,796,032.00	3,159,577.12
扣除所得税影响后的非经常性损益	30,616,585.69	20,378,645.96	15,724,611.83
其中：归属于母公司普通股股东的非经常性损益	25,931,669.81	18,300,423.08	14,590,839.82
归属于少数股东的非经常性损益	4,684,915.88	2,078,222.88	1,133,772.01

六、最近一期末主要资产情况

（一）应收票据

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应收票据余额为 3,495,230.00 元，全部为本公司销售产品时收取的银行承兑汇票。

（二）应收账款

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应收账款余额为 74,408,180.38 元，净额为 65,072,630.76 元，为本公司销售产品应收取的货款。期末无应收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

（三）存货

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司存货账面价值为 1,095,386,620.35 元。具体情况如下表所示：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	552,292,708.86		552,292,708.86
在产品及自制半成品	17,566,882.47		17,566,882.47
库存商品	389,706,530.89	4,794,333.19	384,912,197.70
包装物	14,024,950.96		14,024,950.96
低值易耗品	3,251,161.77		3,251,161.77
消耗性生物资产	12,611,182.47	1,503,871.75	11,107,310.72
工程施工	3,728,209.55		3,728,209.55
代储粮油	108,503,198.32		108,503,198.32
合计	1,101,684,825.29	6,298,204.94	1,095,386,620.35

（四）对外投资

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司合并报表的长期股权投资金额为 290,747,340.61 元，系本公司对未纳入合并范围的 25 家参股企业的投资（包括未纳入合并范围的朝鲜银丰合营会社和尼泊尔禾丰饲料有限公司）。

（五）固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司固定资产账面价值为 896,658,157.62 元。具体情况如下表所示：

单位：元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	657,118,522.33	110,245,906.86	2,739,514.01	544,133,101.46
生产设备	449,578,867.04	138,301,036.24	580,583.41	310,697,247.39
运输设备	77,434,667.22	50,041,998.53		27,392,668.69
其他设备	36,152,961.31	21,644,075.36	73,745.87	14,435,140.08
合计	1,220,285,017.90	320,233,016.99	3,393,843.29	896,658,157.62

（六）无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司无形资产账面价值为 194,520,827.86 元，其中土地使用权 192,822,225.05 元。

七、最近一期末主要债项

（一）长、短期借款

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司长期、短期借款余额 1,167,040,000.00 元，无逾期借款。具体情况如下表所示：

单位：元

借款类型	借款性质	借款金额
短期借款	信用借款和保证借款	897,540,000.00
一年内到期的长期借款	信用借款和保证借款	55,000,000.00
长期借款	信用借款和保证借款	214,500,000.00
合计		1,167,040,000.00

（二）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员负债

本公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，包括工资、奖金、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 16,102,147.88 元。具体情况如下表所示：

单位：元

项目	金额
工资、奖金、津贴和补贴	13,618,318.87
职工福利费	0
社会保险费	2,033,555.08
住房公积金	98,068.00
其他	352,205.93
合计	16,102,147.88

2013 年 12 月 31 日应付职工薪酬属在正常支付期内，将于下一会计期间发放或使用，无拖欠性质的应付职工薪酬。

2、对关联方的负债

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司对关联方的负债为本公司在经营过程中形成的对参股公司的应付款项。

（三）其他主要债项

1、应付账款

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 370,393,011.65 元。期末无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。

2、预收款项

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 84,143,648.82 元。期

末无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。

3、应交税费

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应交税费为-36,184,623.38 元，具体情况如下表所示：

单位：元

项目	金额
增值税	-56,563,919.50
营业税	49,381.54
城市维护建设税	48,710.62
教育费附加	44,015.45
企业所得税	18,325,210.66
房产税	269,042.71
城镇土地使用税	942,826.03
印花税	228,652.17
各项基金	128,262.52
个人所得税	343,194.42
合　计	-36,184,623.38

4、其他应付款

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 39,990,995.34 元。期末无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

八、所有者权益变动情况

（一）所有者权益变动表

1、2011 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2011 年 1 月 1 日余额	474,117,646.00	45,442,238.07	86,258,640.22	503,782,198.27	112,204,111.46	1,221,804,834.02
2011 年增减变动额	-	8,340,015.49	15,841,531.58	241,513,897.31	37,848,182.44	303,543,626.82
（一）净利润	-	-	-	269,855,428.89	25,573,332.97	295,428,761.86
（二）其他综合收益	-	1,340,015.49	-	-	393,543.66	1,733,559.15
（三）所有者投入和减少资本	-	7,000,000.00	-	-	12,569,227.26	19,569,227.26
（四）利润分配	-	-	15,841,531.58	-28,341,531.58	-687,921.45	-13,187,921.45
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
2011 年 12 月 31 日余额	474,117,646.00	53,782,253.56	102,100,171.80	745,296,095.58	150,052,293.90	1,525,348,460.84

2、2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2012 年 1 月 1 日余额	474,117,646.00	53,782,253.56	102,100,171.80	745,296,095.58	150,052,293.90	1,525,348,460.84
2012 年增减变动额	-	-16,846,067.06	15,127,159.62	195,826,183.31	8,701,774.00	202,809,049.87
（一）净利润	-	-	-	238,128,088.13	18,203,505.57	256,331,593.70
（二）其他综合收益	-	765,000.00	-	-	-	765,000.00
（三）所有者投入和减少资本	-	-2,146,494.83	-	-	-9,201,731.57	-11,348,226.40
（四）利润分配	-	-15,464,572.23	15,127,159.62	-42,301,904.82	-300,000.00	-42,939,317.43
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
2012 年 12 月 31 日余额	474,117,646.00	36,936,186.50	117,227,331.42	941,122,278.89	158,754,067.90	1,728,157,510.71

3、2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2013 年 1 月 1 日余额	474,117,646.00	36,936,186.50	117,227,331.42	941,122,278.89	158,754,067.90	1,728,157,510.71
2013 年增减变动额			13,472,708.49	135,706,110.85	22,148,090.17	171,326,909.51
（一）净利润				174,178,819.34	10,625,764.37	184,804,583.71
（二）其他综合收益						
（三）所有者投入和减少资本					11,522,325.80	11,522,325.80
（四）利润分配			13,472,708.49	-38,472,708.49		-25,000,000.00
（五）所有者权益内部结转						
2013 年 12 月 31 日余额	474,117,646.00	36,936,186.50	130,700,039.91	1,076,828,389.74	180,902,158.07	1,899,484,420.22

（二）所有者权益变动情况

单位：元

科目名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本	474,117,646.00	474,117,646.00	474,117,646.00
资本公积	36,936,186.50	36,936,186.50	53,782,253.56
盈余公积	130,700,039.91	117,227,331.42	102,100,171.80
未分配利润	1,076,828,389.74	941,122,278.89	745,296,095.58
归属于母公司股东权益	1,718,582,262.15	1,569,403,442.81	1,375,296,166.94
少数股东权益	180,902,158.07	158,754,067.90	150,052,293.90
所有者权益合计	1,899,484,420.22	1,728,157,510.71	1,525,348,460.84

九、利润表主要项目

（一）主营业务收入——产品结构

将饲料业务按照喂养对象分类，报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	618,762.72	72.64%	628,551.38	77.33%	553,830.23	76.35%
猪饲料	283,589.49	33.29%	292,428.38	35.98%	254,451.19	35.08%
禽饲料	197,505.82	23.19%	212,183.53	26.10%	204,741.10	28.23%
水产料	46,013.47	5.40%	50,406.70	6.20%	38,386.54	5.29%
反刍料	83,195.38	9.77%	67,874.64	8.35%	51,186.89	7.06%
其他饲料	8,458.57	0.99%	5,658.13	0.70%	5,064.51	0.70%
原料贸易	173,365.14	20.35%	122,215.14	15.04%	118,544.06	16.34%
屠宰加工	44,765.34	5.26%	42,258.61	5.20%	38,273.55	5.28%
相关业务	14,944.15	1.75%	19,820.03	2.44%	14,713.77	2.03%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

将饲料业务按照营养成分进行分类，报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预混料	20,353.44	2.39%	23,059.35	2.84%	22,708.62	3.13%
浓缩料	201,982.44	23.71%	180,494.56	22.21%	176,759.21	24.37%
配合料	396,426.84	46.54%	424,997.46	52.29%	354,362.41	48.85%
原料贸易	173,365.14	20.35%	122,215.14	15.04%	118,544.06	16.34%
屠宰加工	44,765.34	5.26%	42,258.61	5.20%	38,273.55	5.28%

相关业务	14,944.15	1.75%	19,820.03	2.44%	14,713.77	2.03%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

（二）营业收入——客户结构

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	8,525,459,080.39	8,138,519,510.35	7,256,753,774.58
其中：前 5 大客户销售	319,375,688.54	247,095,754.84	219,532,515.93
前 5 大客户占比	3.75%	3.04%	3.03%

十、现金流量情况

报告期内，本公司现金流量情况如下表所示：

单位：元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	139,640,297.24	130,781,773.17	518,122,232.72
投资活动产生的现金流量净额	-225,813,036.64	-445,306,828.12	-335,045,128.39
筹资活动产生的现金流量净额	170,187,478.51	265,740,354.17	-79,661,060.99
现金及现金等价物净增加额	83,753,278.74	-48,834,387.53	103,341,226.56

报告期内，本公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表期后事项、或有事项和其它重要事项。

十二、主要财务指标

（一）基本财务指标

报告期内，本公司各项基本财务指标如下：

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.31	1.24	1.50
速动比率	0.54	0.49	0.69
母公司资产负债率	45.63%	46.91%	39.84%
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.09%	0.12%	0.15%

财务指标	2013 年	2012 年	2011 年
应收账款周转率（次）	129.40	152.10	135.55
存货周转率（次）	7.59	8.80	8.63
息税折旧摊销前利润（万元）	38,337.76	44,378.27	46,012.08
利息保障倍数	4.48	7.21	9.13
每股经营活动的现金净流量（元）（全面摊薄）	0.29	0.28	1.09
每股净现金流量（元）（全面摊薄）	0.18	-0.10	0.22

（二）净资产收益率和每股收益

年份	指标	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
2013 年	归属于公司普通股股东的净利润	10.64%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.05%	0.31	0.31
2012 年	归属于公司普通股股东的净利润	16.15%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.91%	0.46	0.46
2011 年	归属于公司普通股股东的净利润	21.85%	0.57	0.57
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.67%	0.54	0.54

十三、盈利预测报告

本公司未作盈利预测报告。

十四、历次评估情况

1、设立评估

本公司于 2003 年采取发起设立方式成立股份公司时，相关出资资产经过评估，并按照评估值调整账务。

辽宁华诚信资产评估有限公司对截至 2002 年 5 月 31 日的沈阳禾丰的资产进行了评估，并出具了辽华评报字（2002）第 118-1 号《资产评估报告》。沈阳禾丰经评估后资产增值额为 576.84 万元，增值率为 32.10%，资产评估增值的主要原因是位于沈阳市东陵区白塔镇塔北村的土地（现禾丰牧业母公司住所所在地）增值 525.78 万元。该宗土地业经辽宁国地资产评估有限公司评估，并出具

了《土地估价报告》（辽国地估字[2002]036 号）。具体情况如下：

资产名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率
流动资产	3,964.12	3,946.20	-0.45%
长期投资	452.68	455.97	0.73%
固定资产	1,104.62	1,170.31	5.95%
其中：在建工程	2.37	2.38	0.42%
建筑物	625.65	767.49	22.67%
设备	476.59	400.43	-15.98%
无形资产	215.04	740.82	244.50%
其他资产	37.30	37.30	0
资产总计	5,773.77	6,350.60	9.99%
流动负债	3,477.04	3,477.04	0
长期负债	500.00	500.00	0
负债总计	3,977.04	3,977.04	0
净资产	1,796.72	2,373.56	32.10%

辽宁华诚信资产评估有限公司对截至 2002 年 5 月 31 日的辽宁爱普特资产进行了评估，并出具了辽华评报字（2002）第 118-2 号《资产评估报告》，增值率为-0.37%。具体情况如下：

资产名称	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率
流动资产	653.96	653.96	0
固定资产	25.45	23.73	-6.76%
资产总计	679.40	677.69	-0.25%
流动负债	212.46	212.46	0
负债总计	212.46	212.46	0
净资产	466.94	465.23	-0.37%

2、外资股东增资评估

2006 年 10 月德赫斯（中国）对本公司进行增资。根据《外国投资者并购境内企业暂行规定》（2003 年第 3 号）有关外资并购境内企业时应依据评估结果确定交易价格要求，履行了必要的评估程序，没有按照评估值调整账务。

2006 年 5 月 28 日，苏亚金诚对基准日为 2005 年 12 月 31 日的本公司资产进行了评估，并出具了苏亚评报字[2006]第 30 号《资产评估报告》。评估方法为收益现值法。本公司的评估值为 78,894.26 万元，资产增值额为 57,281.14 万元，增值率为 265.03%。该评估值是德赫斯（中国）对本公司增资价格的确定依据，并未按照该评估值调整账务。德赫斯（中国）最终按照 80,750 万元的估

值对本公司进行增资，合计出资 14,250 万元，占本公司 15%股权。

十五、历次验资情况

历次验资情况详见本招股说明书第五节之“八、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司报告期（2011 年、2012 年、2013 年）经审计的财务报告，本公司管理层作出以下分析。非经特别说明，本节数据均为合并财务报表口径，本节内容中的“报告期末”指 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日。

一、财务状况分析

（一）资产结构

报告期末，本公司资产总额及结构如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	187,321.64	52.86%	157,322.95	51.58%	135,729.49	53.58%
非流动资产	167,073.21	47.14%	147,683.42	48.42%	117,594.60	46.42%
资产总额	354,394.85	100.00%	305,006.38	100.00%	253,324.09	100.00%

本公司资产总额呈增长趋势，2012 年末、2013 年末，本公司资产总额分别较年初增长 20.40%、16.19%。报告期内资产总额逐年增长，说明本公司正处在规模扩张阶段。

1、流动资产分析

报告期末，本公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	52,338.92	27.94%	43,963.59	27.94%	48,847.03	35.99%
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	349.52	0.19%	93.80	0.06%	45.10	0.03%
应收账款	6,507.26	3.47%	4,904.30	3.12%	4,373.02	3.22%
预付款项	17,592.54	9.39%	12,831.87	8.16%	9,185.81	6.77%
应收股利	-	-	-	-	-	-
其他应收款	994.74	0.53%	582.03	0.37%	602.35	0.44%
存货	109,538.66	58.48%	94,947.36	60.35%	72,676.18	53.54%

合计	187,321.64	100.00%	157,322.95	100.00%	135,729.49	100.00%

在本公司流动资产中，存货和货币资金合计占流动资产的比例超过 85%，是本公司主要的流动资产。

（1）存货

报告期末，本公司存货账面价值按照性质分类的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	55,229.27	50.42%	51,321.65	54.05%	39,687.66	54.61%
在产品及自制半成品	1,756.69	1.60%	4,678.09	4.93%	2,614.04	3.60%
库存商品	38,491.22	35.14%	35,644.95	37.54%	29,098.26	40.04%
包装物	1,402.50	1.28%	1,727.53	1.82%	721.80	0.99%
低值易耗品	325.12	0.30%	211.05	0.22%	176.25	0.24%
消耗性生物资产	1,110.73	1.01%	1,130.48	1.19%	312.93	0.43%
工程施工	372.82	0.34%	233.60	0.25%	65.24	0.09%
代储粮油	10,850.32	9.91%	-	-	-	-
合计	109,538.66	100.00%	94,947.36	100.00%	72,676.18	100%
存货增长率	15.37%		30.64%		-7.80%	
占流动资产比重	58.48%		60.35%		53.54%	
占总资产比重	30.91%		31.13%		28.69%	

① 报告期末公司存货变动分析

报告期末，本公司存货较大，账面价值分别为 72,676.18 万元、94,947.36 万元、109,538.66 万元。

2012 年末存货账面价值比 2011 年末增加 22,271.18 万元，增幅 30.64%。2012 年玉米、豆粕的价格总体呈持续上涨趋势，但是在 9 月份价格到达顶峰后出现短暂回落。为化解原材料涨价对公司盈利的压力，本公司在价格回落时增加了饲料原料储备。其中，2012 年末公主岭玉米收储的玉米存货余额 17,745.78 万元，比 2011 年末增加了 9,128.14 万元。

2013 年末存货账面价值比 2012 年末增加 14,591.30 万元，增幅 15.37%，主要系公主岭玉米收储代中央储备粮公主岭直属库储存玉米 10,850.32 万元。

面对玉米、豆粕等原料价格的波动，本公司采取积极措施应对和化解价格变动风险。首先，借助饲料原料贸易，一方面通过规模化采购降低采购成本，另一

方面更加深入了解原材料价格走势，为经营决策提供了更加准确的依据。其次，本公司判断原材料价格走势，提前进行原材料调整。

② 公司存货占流动资产和总资产的比例分析

报告期末，本公司存货占流动资产的比例分别为 53.54%、60.35%、58.48%，存货占总资产的比例分别为 28.69%、31.13%、30.91%。本公司上述指标与同行业可比上市公司对比如下：

公司	存货占流动资产比重		
	2013年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	47.85%	42.78%
正虹科技	67.61%	38.69%	55.03%
唐人神	49.89%	44.32%	38.70%
大北农	45.08%	35.35%	28.64%
新希望	41.91%	46.90%	53.90%
平均值	-	42.62%	43.81%
本公司	58.48%	60.35%	53.54%
公司	**存货占总资产比重**		
	2013年	**2012 年**	**2011 年**
正邦科技	-	23.51%	24.83%
正虹科技	25.79%	18.78%	22.89%
唐人神	20.74%	18.79%	19.57%
大北农	23.67%	20.73%	20.30%
新希望	15.36%	16.49%	20.92%
平均值	-	19.66%	21.70%
本公司	30.91%	31.13%	28.69%

注 1：本公司以生产畜禽料为主，选取规模相同、产品结构类似的同行业上市公司正邦科技、正虹科技、唐人神、大北农、新希望进行对比分析。

2：截至本招股说明书签署之日，正邦科技尚未披露 2013 年度报告。

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告。

报告期内，公司存货占流动资产和总资产的比重均高于同行业平均水平，主要原因是子公司公主岭玉米收储储备了大量玉米，报告期末公主岭玉米收储存货余额分别为 8,617.64 万元、17,745.78 万元和 22,418.52 万元。

③ 公司存货跌价准备情况

饲料行业存货周转比较快，2011 年、2012 年、2013 年，公司存货周转率为 8.63、8.80、7.59，平均周转天数为 43.35 天，公司存货主要是原材料和产成品，存货周转快，货龄短，产生跌价的情况较少。各报告期末，公司按照单个存

货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，公司按照存货类别计提存货跌价准备，2011 年末、2012 年末、2013 年末，分别计提了 74.77 万元、27.66 万元、629.82 万元存货跌价准备。2013 年存货跌价准备较大，主要原因是大连新新食品计提产成品跌价准备 429.26 万元，开封肉类计提存栏毛鸡跌价准备 150.39 万元。

（2）货币资金

报告期末，本公司货币资金余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
货币资金	52,338.92	19.05%	43,963.59	-10.00%	48,847.03

报告期内，本公司货币资金余额相对较大。本公司始终秉承财务稳健政策，保有充裕的资金，维持较高的即时偿债能力。报告期末，本公司及其 82 家分（子）公司，2013 年 12 月 31 日的货币资金余额 52,338.92 万元，平均每个公司 638.28 万元，属于各个分（子）公司正常生产经营所需的合理资金范围，未过度降低资金使用效率。

2012 年末本公司货币资金余额比 2011 年末减少 4,883.44 万元，降幅 10.00%，主要原因是本公司在 2012 年扩大经营规模增加原料储备，另外在建工程和固定资产投入也较大，导致 2012 年末货币资金余额下降。

2013 年末本公司货币资金余额比 2012 年末增加 8,375.33 万元，增幅 19.05%，主要是公司长期借款增加所致。

（3）应收账款

报告期末，本公司应收账款情况如下表：

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收账款净值（万元）	6,507.26	4,904.30	4,373.02
应收账款净值占流动资产比例	3.47%	3.12%	3.22%
应收账款净值占营业收入比例	0.76%	0.60%	0.60%
应收账款净值增长率	32.68%	12.15%	-15.44%

① 应收账款变动分析

报告期内，本公司各期末应收账款占营业收入及流动资产比例均保持在较低水平。这与本公司执行“现款现货，提前付款或货到付款”的销售政策有关。本公司仅针对个别规模较大、实力强、信誉好、多年合作客户采取阶段性赊销方式。因此，公司销售回款率高。这种销售政策降低了应收账款风险，保证了公司的利润质量。

② 同行业对比分析

公司应收账款余额占营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2013年末	2012 年末	2011 年末
正邦科技	-	1.35%	0.95%
正虹科技	2.22%	2.32%	2.45%
唐人神	1.16%	1.17%	1.14%
大北农	2.25%	1.45%	1.16%
新希望	0.81%	0.89%	1.03%
平均值	-	1.44%	1.35%
本公司	0.87%	0.69%	0.68%

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告、唐人神招股说明书；

本公司应收账款占营业收入比例低于同行业平均水平，主要原因是本公司执行销售政策比较严格，赊销较少。

③ 应收账款安全性分析

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备
	金额	占比	
1 年以内	6,449.59	86.68%	322.48
1-2 年	222.71	2.99%	22.27
2-3 年	299.52	4.03%	119.81
3 年以上	469.00	6.30%	469.00
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	7,440.82	100.00%	933.55

本公司应收账款坏账准备计提谨慎、充分，坏账准备计提政策与同行业上市公司对比如下：

账龄	本公司	正邦科技	正虹科技	唐人神	大北农	新希望
1 年以内	**5%**	3%	1%	5%	5%	5%
1-2 年	**10%**	6%	10%	10%	10%	10%
2-3 年	**40%**	15%	20%	25%	30%	20%
3-4 年	**100%**	30%	50%	40%	60%	50%
4-5 年	**100%**	30%	50%	40%	80%	100%
5 年以上	**100%**	30%	50%	100%	100%	100%

通过对比分析可以看出，本公司采取了稳健的坏账准备计提政策，应收账款坏账准备的计提比例高于同行业上市公司，说明本公司对赊销回款有充分的信心，更重要的是也体现了本公司对应收账款管理的严格、谨慎。

报告期内，本公司应收账款计提坏账准备情况如下：

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收账款坏账准备（万元）	933.55	832.00	592.45
应收账款余额（万元）	7,440.82	5,736.30	4,965.47
坏账准备占应收账款余额比例	12.55%	14.50%	11.93%

④ 应收账款前五名客户分析

报告期末，本公司应收账款前五名客户名单及占比情况如下表：

单位：万元

时间	客户名称	金额	占期末余额比例
2013.12.31	印度尼西亚赛维乐有限公司	518.07	6.96%
	大成农牧（铁岭）有限公司沈阳分公司	281.5	3.78%
	黑龙江省宝泉岭玉兰牧业有限公司	273.1	3.67%
	大连华康成三牧业有限公司	259.57	3.49%
	黑龙江省七台河市大森林饲料有限公司	198.87	2.67%
	小计	1,531.11	20.58%
2012.12.31	张文海	375.99	6.55%
	黑龙江省宝泉岭玉兰牧业有限公司	193.97	3.38%
	冯英年	184.39	3.21%
	河南双汇投资发展股份有限公司	147.23	2.57%
	辽宁奕农禽牧有限公司	137.35	2.39%
	小计	1,038.93	18.10%
2011.12.31	大成农牧(铁岭)有限公司沈阳分公司	186.00	3.75%
	惠州市金种家禽发展有限公司	142.52	2.87%
	辽宁奕农禽牧有限公司	137.35	2.77%
	大连成三畜牧业有限公司	129.67	2.61%
	北京中荷畜牧培训示范中心	107.27	2.16%
	小计	702.82	14.15%

报告期内本公司应收账款金额前五名客户占应收账款余额的比例分别为14.15%、18.10%和20.58%。

（4）预付款项

报告期末，本公司预付款项余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
预付款项	17,592.54	37.10%	12,831.87	39.69%	9,185.81

预付款项主要是预付的原料款、工程款、设备款、土地出让金。

2012 年末本公司预付账款余额比 2011 年末增加 3,646.06 万元，增幅39.69%，主要原因是新增预付农安县财政局土地购置款 1,001.56 万元，宽甸满族自治县产业园区管理委员会土地购置款 600.00 万元，开封县财政局土地购置款 519.68 万元。

2013 年末本公司预付账款余额比 2012 年末增加 4,760.66 万元，增幅37.10%，主要原因是新增预付伊通满族自治县鑫瑞粮食收储有限公司玉米款2,792.23 万元，预付秦皇岛市久昌经贸有限公司豆粕款 465.48 万元。

（5）其他应收款

报告期末，本公司其他应收款净额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
其他应收款	994.74	70.91%	582.03	-3.37%	602.35

本公司其他应收款主要系员工日常备用金、应收出口退税款、往来款。

2012 年末其他应收款与 2011 年末基本持平。2013 年末其他应收款净额较2012 年末增加 412.71 万元，增幅为 70.91%，主要原因是 2013 年新增应收中央储备公主岭直属库国家临储粮保证金 600.00 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的其他应收款如下表：

单位：万元

序号	单位名称	余额	占其他应收款余额的比例
1	中央储备公主岭直属库	600.00	56.68%
2	上海远神工贸有限公司	30.00	2.83%
2	内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	30.00	2.83%
4	周建国	13.85	1.31%
5	应收出口退税	11.63	1.10%
合计		685.48	64.75%

2、非流动资产

报告期末，本公司主要的非流动资产为固定资产、无形资产、在建工程、长期股权投资、长期待摊费用、递延所得税资产。具体结构如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	89,665.82	53.67%	74,625.17	50.53%	65,696.83	55.87%
无形资产	19,452.08	11.64%	15,465.48	10.47%	15,200.32	12.93%
在建工程	23,880.82	14.29%	27,945.53	18.92%	14,714.15	12.51%
长期股权投资	29,074.73	17.40%	26,687.82	18.07%	19,197.71	16.33%
长期待摊费用	2,526.46	1.51%	1,962.02	1.33%	2,003.44	1.70%
递延所得税资产	2,332.21	1.40%	976.36	0.66%	736.84	0.63%
生产性生物资产	141.09	0.08%	21.05	0.01%	45.30	0.04%
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
合计	167,073.21	100.00%	147,683.42	100.00%	117,594.60	100.00%

（1）固定资产

报告期末，本公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	净值	占比	净值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	54,413.31	60.68%	44,093.81	59.09%	39,870.02	60.69%
生产设备	31,069.72	34.65%	25,858.05	34.65%	21,297.49	32.42%
运输设备	2,739.27	3.05%	3,098.31	4.15%	3,369.61	5.13%
其他设备	1,443.51	1.61%	1,575.00	2.11%	1,159.72	1.77%
合计	89,665.82	100.00%	74,625.17	100.00%	65,696.83	100.00%
增长率	20.15%		13.59%		-	

本公司固定资产主要为房屋及建筑物和生产设备。报告期内房屋及建筑物和生产设备之和占固定资产的比例分别为 93.11%、93.74%，95.34%，这与本公司生产加工型企业的特征相匹配。

报告期内，本公司固定资产逐年增加，其中房屋建筑物增幅较大，主要是在饲料行业集中度加速提高的大背景下，本公司在重点区域建厂、购置设备，实行当地生产、当地销售，因此固定资产逐年增长。

本公司主要固定资产目前使用状况良好，不存在非正常闲置、未使用、账面价值低于变现价值的情况。

（2）在建工程

报告期末，本公司在建工程余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
在建工程	23,880.82	-14.55%	27,945.53	89.92%	14,714.15

2012 年末在建工程比 2011 年末增加 13,231.38 万元，增幅 89.92%。主要原因是：2012 年控股子公司辽宁禾丰食品车间建造项目工程支出 5,072.23 万元，开封肉类肉鸡产业化一条龙项目工程支出 3,832.76 万元，黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目工程支出 2,128.23 万元。

2013 年末在建工程比 2012 年末减少 4,064.71 万元，降幅 14.55%，主要原因是部分在建工程转入固定资产，包括辽宁禾丰食品车间建造项目转入固定资产 6,533.67 万元，开封肉类肉鸡产业化一条龙项目转入固定资产 4,842.54 万元。

（3）无形资产

报告期末，本公司无形资产余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
无形资产	19,452.08	25.78%	15,465.48	1.74%	15,200.32

本公司无形资产主要为土地使用权。土地使用权为本公司拥有的生产和办公用地。截至 2013 年末土地使用权的账面价值为 19,282.22 万元，占无形资产账面价值的比例为 99.13%。公司 2012 年末与 2011 年末无形资产基本持平。2013 年末无形资产比 2012 年末增加 3,986.60 万元，增幅 25.78%，主要原因是土地使用权的增加，包括凌源禾丰土地使用权 1,103.30 万元，兰考禾丰土地使用权

1,001.59 万元，开封肉类土地使用权 785.08 万元。

报告期内，本公司无形资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，未计提无形资产减值准备。

（4）长期股权投资

报告期末，本公司长期股权投资余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
长期股权投资	29,074.73	8.94%	26,687.82	39.02%	19,197.71

本公司的长期股权投资是对参股公司的投资。本公司在经营过程中采用的经营模式之一是与目标市场当地有实力的经营者合作成立公司，借助合作伙伴的行业经验和市场优势，开辟当地市场。随着本公司经营规模的增加，参股企业逐渐增加，报告期内的长期股权投资逐年增加。

2012 年 12 月 31 日长期股权投资较 2011 年末增加 7,490.11 万元，增幅 39.02%，新增的长期股权投资主要是：①对参股公司鸡西海泰食品的投资 2,800 万元；②对参股公司丹东禾丰的投资 1,000 万元；③对参股公司葫芦岛九股河食品增资 980 万元。

2013 年 12 月 31 日长期股权投资较 2012 年末增加 2,386.91 万元，增幅 8.94%，新增的长期股权投资主要是：①对参股公司丹东禾丰增资 600 万元；②对参股公司施海普科贸的投资 308 万元；③对参股公司台安九丰的投资 200 万元；④对参股公司丹东成三食品增资 200 万元。

报告期内，本公司长期股权投资未发生可收回金额低于账面价值的情况，未计提长期股权投资减值准备。

（5）长期待摊费用

报告期末，本公司长期待摊费用余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
长期待摊费用	2,526.46	28.77%	1,962.02	-2.07%	2,003.44

本公司的长期待摊费用主要是土地租赁费和固定资产改良支出。公司 2012 年末与 2011 年末长期待摊费用基本持平。2013 年末长期待摊费用比 2012 年末增加 564.44 万元，增幅 28.77%，主要原因是新增通辽禾丰草业土地租赁及平整费 577.65 万元。

（6）生产性生物资产

报告期末，本公司生产性生物资产账面价值分别为 45.30 万元、21.05 万元、141.09 万元，占非流动资产和总资产的比重较小，是控股子公司凌源禾丰从事种猪繁育业务而拥有的种猪。

（二）负债结构

报告期末，本公司负债构成如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	142,996.41	86.96%	127,190.63	96.22%	90,733.75	90.02%
非流动负债	21,450	13.04%	5,000.00	3.78%	10,055.50	9.98%
负债合计	164,446.41	100.00%	132,190.63	100.00%	100,789.25	100.00%

1、流动负债分析

报告期末，本公司流动负债主要是短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款。流动负债结构如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	89,754.00	62.77%	81,584.00	64.14%	48,384.00	53.33%
应付账款	37,039.30	25.90%	29,334.59	23.06%	26,311.52	29.00%
预收款项	8,414.36	5.88%	8,285.34	6.51%	9,160.39	10.10%
其他应付款	3,999.10	2.80%	3,554.83	2.79%	5,718.53	6.30%
应付票据	-	-	-	-	-	-
应交税费	-3,618.46	-2.53%	-2,300.60	-1.81%	-227.45	-0.25%
应付职工薪酬	1,610.21	1.13%	1,221.80	0.96%	1,039.94	1.15%
应付股利	-	-	185.37	0.15%	185.37	0.20%
应付利息	297.89	0.21%	269.80	0.21%	105.94	0.12%
一年内到期的非流动负债	5,500.00	3.85%	5,055.50	3.97%	55.50	0.06%
合计	142,996.41	100.00%	127,190.63	100.00%	90,733.75	100.00%

（1）短期借款

报告期内本公司短期借款主要为银行贷款，无逾期借款，增减变化为新增或偿还银行借款所致。2013 年 12 月 31 日短期借款中 61,000.00 万元系信用贷款，其余 28,754.00 万元系控股子公司的担保贷款，由本公司提供保证担保。

（2）应付账款

报告期末，本公司应付账款余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
应付账款	37,039.30	26.26%	29,334.59	11.49%	26,311.52

公司 2013 年末应付账款增长较多，主要原因是应付原料款增加。

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的应付账款如下表：

单位：万元

序号	单位名称	余额	占应付账款余额的比例
1	大连成三畜牧业有限公司	851.42	2.30%
2	TECNOLOGICA DE ALIMENTOS S.A.	740.91	2.00%
3	锦州嘉泽饲料原料经销有限公司	594.89	1.61%
4	天宝粮谷饲料贸易有限公司	579.00	1.56%
5	中牧集团牡丹江军马场农业物资公司	523.44	1.41%
合计		3,289.67	8.88%

（3）预收款项

报告期末，本公司预收款项余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
预收款项	8,414.36	1.56%	8,285.34	-9.55%	9,160.39

公司各报告期末预收款项变动较小。

（4）其他应付款

报告期末，本公司其他应付款余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
其他应付款	3,999.10	12.50%	3,554.83	-37.84%	5,718.53

本公司其他应付款的内容主要是已结算的未付工程款、往来款和质保金。

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款如下表：

单位：万元

序号	单位名称	余额	占其他应付款余额的比例
1	青岛日联华波科技公司	468.12	11.71%
2	兰考县产业集聚区财政局	275.00	6.88%
3	张勇	209.64	5.24%
4	凌源市农业综合开发办公室	111.00	2.78%
5	李生根	100.00	2.50%
合计		1,163.76	29.10%

（5）应付职工薪酬

报告期末，本公司应付职工薪酬余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
应付职工薪酬	1,610.21	31.79%	1,221.80	17.49%	1,039.94

2012 年末、2013 年末应付职工薪酬分别比上年末分别增加 17.49%、31.79%，主要原因是期末计提但尚未发放的职工工资及津贴增加。

（6）其他流动负债

应交税费为本公司已计提但尚未缴纳或抵减的各种税费。报告期末应交税费分别为-227.45 万元、-2,300.60 万元、-3,618.46 万元。2012 年末应交税费余额比 2011 年末减少 2,073.15 万元，主要原因是公主岭玉米收储年底收购了大量玉米未销售，未抵扣进项税增加。2013 年末应交税费余额比 2012 年末减少 1,317.86 万元，主要原因是未抵扣进项税增加。

应付股利为本公司按照股东大会决议应支付给股东的分红。报告期末本公司应付股利分别为 185.37 万元、185.37 万元、0 万元。

一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款，报告期末一年内到期的

非流动负债分别为 55.50 万元、5,055.50 万元、5,500 万元。

2、非流动负债分析

本公司非流动负债主要是长期借款。报告期末本公司长期借款余额分别为 10,055.50 万元、5,000.00 万元、21,450.00 万元。2012 年 12 月 31 日长期借款余额比 2011 年末减少 5,055.50 万元，降幅 50.28%，主要原因是将于 2013 年到期的两笔长期借款 5,000.00 万元和 55.5 万元转入了一年内到期的非流动负债。2013 年 12 月 31 日长期借款余额比 2012 年末增加 16,450.00 万元，增幅 329.00%，主要原因是公司向中国建设银行股份有限公司沈阳南湖科技开发区支行借入 10,000.00 万元的长期借款，向招商银行股份有限公司沈阳道义支行借入 5,000.00 万元的长期借款，向中国农业银行股份有限公司辽宁省分行营业部借入 5,000.00 万元的长期借款。

（三）偿债能力分析

1、资产负债表反映的偿债能力指标

报告期末，根据资产负债表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	1.31	1.24	1.50
速动比率	0.54	0.49	0.69
资产负债率（母公司报表）	45.63%	46.91%	39.84%

2012 年末短期偿债能力下降的主要原因是短期借款的增加。2012 年末公司的短期借款比 2011 年末增加了 33,200 万元，增长了 68.62%。2013 年末短期偿债能力有所增强，主要是货币资金和预付款项的增长。

2、利润表反映的偿债能力指标

报告期内，根据利润表相关数据计算的有关偿债能力指标如下：

偿债能力指标	2013 年	2012 年	2011 年
息税折旧摊销前利润（万元）	38,337.76	44,378.27	46,012.08
利息保障倍数	4.48	7.21	9.13

2012 年公司的息税折旧摊销前利润有所下降。2013 年公司净利润下降较大，导致息税折旧摊销前利润降幅较大。

报告期内，本公司利息保障倍数逐年下降，主要原因是公司净利润下降及银行借款增加导致利息费用上升。

3、同行业可比上市公司偿债能力指标比较

同行业可比上市公司偿债能力的各项指标如下表：

项目	时间	正邦科技	正虹科技	唐人神	大北农	新希望	平均值	本公司
流动比率	2013 年末	-	1.05	1.25	1.55	0.88	-	1.31
	2012 年末	0.81	1.03	1.40	2.56	0.94	1.35	1.24
	2011 年末	1.18	0.99	2.00	3.19	1.07	1.68	1.50
速动比率	2013 年末	-	0.34	0.63	0.85	0.51	-	0.54
	2012 年末	0.42	0.63	0.78	1.66	0.50	0.80	0.49
	2011 年末	0.68	0.44	1.22	2.28	0.49	1.02	0.69
资产负债率（母公司）	2013 年末	-	35.70%	35.01%	24.04%	45.17%	-	45.63%
	2012 年末	65.29%	48.42%	32.01%	8.35%	37.18%	38.25%	46.91%
	2011 年末	47.69%	42.21%	24.46%	8.21%	30.09%	30.53%	39.84%
利息保障倍数	2013 年末	-	-1.41	10.62	37.17	7.05	-	4.48
	2012 年末	2.07	1.54	22.80	304.89	7.13	67.68	7.21
	2011 年末	3.92	1.64	13.44	429.43	11.12	91.91	9.13

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告；

报告期各期末本公司流动比率和速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是大北农于 2010 年发行股票上市、唐人神于 2011 年发行股票上市，募集资金到位而尚未投入到项目中，现金增加较多，提高了同行业可比上市公司的平均水平。

2011 年末、2012 年末公司资产负债率（母公司）高于同行业可比上市公司平均水平，主要是因为大北农、唐人神分别于 2010 年和 2011 年发行股票上市募集资金，资产负债率大幅下降，进而降低了同行业可比上市公司资产负债率平均水平。

2011 年、2012 年同行业可比上市公司利息保障倍数平均值较大，主要原因是大北农和唐人神上市后利息支出大幅减少，因此使得两家公司的利息保障倍数大幅上升，相应提高了同行业公司平均值。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转率分析

报告期内，本公司应收账款周转率指标如下表：

指标	2013 年	2012 年	2011 年
应收账款周转率（次）	129.40	152.10	135.55
应收账款周转天数（天）	2.78	2.37	2.66

本公司应收账款周转率高，应收账款可收回性好，报告期内应收账款周转天数低于 3 天。本公司饲料产品主要采取“现款现货，提前付款或货到付款”，仅针对个别规模较大、实力强、信誉好的长期客户进行阶段性赊销的销售政策，公司应收账款控制好、收回快。报告期内，公司的应收账款周转率有所波动，但是总体处于较高水平。

本公司应收账款周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	95.20	102.78
正虹科技	44.75	42.58	41.24
唐人神	88.19	93.78	100.76
大北农	62.90	86.57	103.72
新希望	113.90	105.15	108.51
平均值	-	84.66	91.40
本公司	**129.40**	**152.10**	**135.55**

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告；

本公司应收账款周转率高于同行业平均水平，反映本公司长期一贯的谨慎销售原则。

2、存货周转率分析

报告期内，本公司存货周转率指标如下表：

指标	2013 年	2012 年	2011 年
存货周转率（次）	7.59	8.80	8.63
存货周转天数（天）	47.43	40.91	41.71

2013 年存货周转率下降较多，主要原因是公主岭玉米收储代储玉米 10,850.32 万元，导致存货增加较多。

本公司存货周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	13.81	13.23
正虹科技	10.35	10.00	8.62
唐人神	12.86	14.21	13.46
大北农	8.39	7.64	6.77
新希望	14.83	15.53	15.42
平均值	-	12.24	11.50
本公司	7.59	8.80	8.63

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告；

本公司与行业平均存货周转率变动趋势对比如下：

	2013 年	变动幅度	2012 年	变动幅度	2011 年
行业平均	-	-	12.24	6.43%	11.50
本公司	7.59	-13.75%	8.80	1.97%	8.63

从上表可看出，本公司的存货周转率低于行业平均水平，主要原因是公主岭玉米收储的存货处于较高水平。2012 年，饲料原料价格相对平稳，饲料企业减少原料储备，全行业存货周转率普遍有所增长。

本公司与同行业可比上市公司的年末存货账面价值及增长率情况如下：

单位：万元

公司名称	2013 年末	增长率	2012 年末	增长率	2011 年末
正邦科技	-	-	105,002.38	32.23%	79,411.59
正虹科技	18,794.04	9.72%	17,129.57	-10.05%	19,043.68
唐人神	55,456.51	23.98%	44,731.61	10.55%	40,462.70
大北农	194,209.71	64.16%	118,301.81	23.04%	96,146.85
新希望	453,517.76	11.36%	407,239.93	-10.23%	453,670.29
平均值	-	-	138,481.06	0.53%	137,747.02
本公司	109,538.66	15.37%	94,947.36	30.64%	72,676.18

2012 年公司存货账面价值较高，主要原因是 2012 年玉米、豆粕的价格总体呈持续上涨趋势，但是在 9 月份价格到达顶峰后出现短暂回落，为化解原材料涨价对公司盈利的压力，本公司在价格回落时增加了饲料原料储备。

从存货结构分析，本公司主要是增加了玉米的库存。本公司在 2009 年 12 月成立了公主岭禾丰玉米收储有限公司，从事玉米的收储业务。报告期末，公主岭玉米收储的存货余额分别为 8,617.64 万元、17,745.78 万元和 22,418.52 万元，分别占各期末存货余额的 11.86%、18.68%和 20.35%。

3、总资产周转率分析

报告期内，本公司总资产周转率指标如下：

指标	2013 年	2012 年	2011 年
总资产周转率（次）	2.59	2.92	3.08

报告期内，公司的总资产周转率始终保持在较高水平。

本公司总资产周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	3.48	3.55
正虹科技	2.47	2.25	2.17
唐人神	2.82	3.02	3.24
大北农	2.39	2.04	1.78
新希望	2.56	3.16	3.51
平均值	-	2.81	2.85
本公司	**2.59**	**2.92**	**3.08**

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告。

2011 年、2012 年，公司总资产周转率略高于同行业可比上市公司平均水平。

（五）公司其他财务性投资

报告期内，本公司不存在借予他人款项、委托理财等财务性投资。

（六）现金流量分析

报告期内，本公司现金流量及净利润情况如下表：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	13,964.03	13,078.18	51,812.22
投资活动产生的现金流量净额	-22,581.30	-44,530.68	-33,504.51
筹资活动产生的现金流量净额	17,018.75	26,574.04	-7,966.11
现金及现金等价物净增加额	8,375.33	-4,883.44	10,334.12
净利润	18,480.46	25,633.16	29,542.88

1、经营活动现金流量分析

报告期内公司净利润和经营活动现金流量净额之间的影响因素如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度
净利润	18,480.46	25,633.16	29,542.88
加：资产减值准备	737.37	343.34	57.11

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,976.78	6,621.90	5,379.01
无形资产摊销	456.34	369.21	388.97
长期待摊费用摊销	233.57	200.62	139.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	48.00	-54.50	16.01
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	13.32
财务费用	6,642.84	5,076.62	4,382.95
投资损失	-2,583.63	-415.29	-1,952.90
递延所得税资产减少	-1,355.85	-239.51	-16.21
递延所得税负债增加	-	-	-2.00
存货的减少	-15,206.01	-22,224.06	6,076.11
经营性应收项目的减少	-10,643.50	-1,644.44	-745.13
经营性应付项目的增加	9, 149.99	-514.08	8,488.69
其他	27.66	-74.77	43.90
经营活动产生的现金流量净额	13,964.03	13,078.18	51,812.22

报告期内本公司经营活动现金流量净额分别为 51,812.22 万元、13,078.18 万元和 13,964.03 万元，净利润现金比率分别为 175.38%、51.02%和 75.56%。

报告期内本公司经营活动现金流量净额波动较大。主要原因分析如下：

2011 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比，增加 22,269.35 万元，主要原因为公司加大商业信用的使用力度，应付账款和预收账款等经营性应付余额的增加较大，2011 年 12 月 31 日应付账款和预收账款余额合计为 35,471.91 万元。同时，公司放缓了存货储备。

2012 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比，减少 12,554.98 万元，主要原因为本公司增加了饲料原料储备，2012 年末存货余额比 2011 年末增加了 22,224.06 万元。同时，公司预付了部分饲料原料款以锁定价格。

2013 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相比，减少 4,516.43 万元，主要原因为 2013 年末公司期末存货余额比 2012 年末增加了 15,193.46 万元。同时，公司预付了部分饲料原料款以锁定价格。

综合上述分析，如果扣除控股子公司公主岭禾丰玉米收储有限公司玉米收储占用资金影响，报告期内，本公司经营活动现金流量净额占当期净利润的比重分

别为 155.21%、86.63%和 100.85%，显示本公司饲料生产销售业务具有较强的现金获利能力。

2、投资活动现金流量分析

报告期内本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-33,504.51 万元、-44,530.68 万元和-22,581.30 万元，主要原因：（1）本公司根据实际经营情况和饲料行业集中度不断提高的战略发展考虑，报告期内持续进行生产线改扩建，在目标市场建设新的生产基地等资本性支出，以扩大经营规模和提升市场份额。报告期内重大的资本性支出见本节“三、资本性支出分析”。（2）本公司报告期内对外投资（即对参股公司投资）支出较大。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,966.11 万元、26,574.04 万元和 17,018.75 万元，筹资活动产生的现金流入主要是银行借款和控股子公司少数股东投资款，筹资活动产生的现金流出主要是偿还借款本息和分配股利。报告期内公司经营业务规模逐步扩大，资本性支出和经营性支出资金需求相应增加，经营活动现金流量不能完全满足公司的资金需要，公司通过借款方式筹集资金。

4、销售收现率分析

报告期内，本公司销售收现率（当期销售货物提供劳务收到的现金/当期的销售收入）与同行业可比上市公司比较如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	1.00	1.09
正虹科技	0.99	1.02	1.01
唐人神	1.03	0.99	1.03
大北农	1.00	0.99	1.00
新希望	1.05	1.05	1.06
平均值	-	1.01	1.04
本公司	1.02	1.02	1.02

资料来源：wind 资讯、上市公司定期报告、唐人神招股说明书；

从上表可以看出，本公司销售收现率与同行业公司水平基本相当。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入总体情况分析

报告期内，本公司营业收入及变化情况如下表：

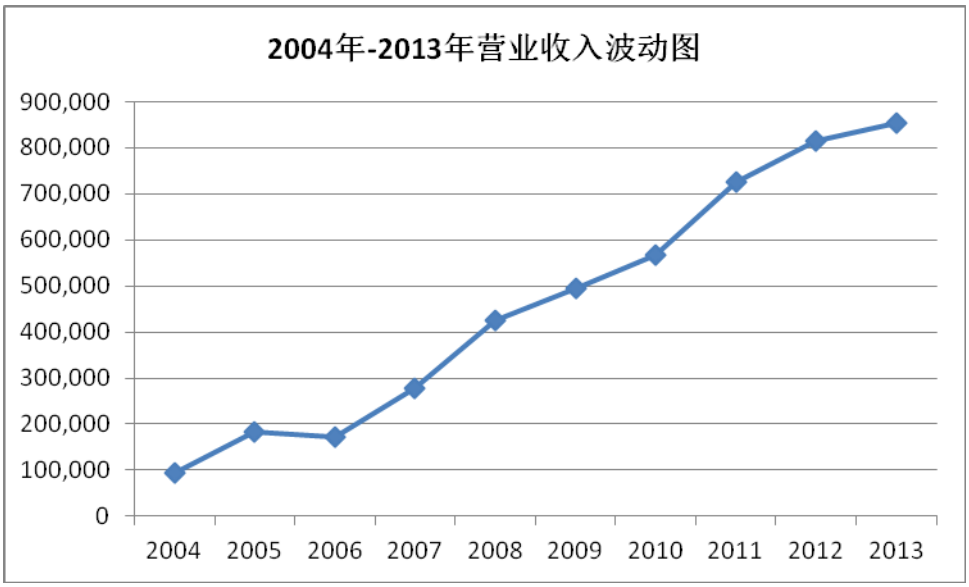
单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	852,545.91	4.75%	813,851.95	12.15%	725,675.38
主营业务收入	851,837.34	4.80%	812,845.15	12.06%	725,361.60
主营业务收入占比	99.92%	-	99.88%	-	99.96%

由上表可知，报告期内本公司主营业务收入突出，各期主营业务收入占营业收入的比重均在 99%以上。2012 年、2013 年主营业务收入同比增长率分别为 12.06%、4.80%。增长原因如下：

（1）具有较强的技术、品牌、营销、服务优势，竞争力强

本公司具有较强的技术、品牌、营销、服务优势，自设立以来，本公司在战略上始终以规模扩张为主要目标，2004 年至 2013 年的营业收入（万元、数据业经苏亚金诚审计）情况如下：



从上图可看出，2004 年以来，除 2006 年收入略有下降以外，本公司每年收入都保持增长。

（2）针对行业整合加速的趋势，主动实施销量优先策略，提高市场占有率

我国饲料行业正处在集中度加速提高的阶段，具备技术优势、规模优势的企业都在大力扩张，抢占中小企业退出的市场份额。发行人具备扩张的技术和规模基础，因此报告期内不断投入资金，加大市场拓展的力度。

（3）大力推进水产和反刍饲料业务

近年来发行人在保持猪饲料和禽饲料竞争优势的同时，大力开展水产和反刍饲料业务。2011 年至 2013 年，本公司反刍饲料收入的年复合增长 27.49%，水产饲料收入的年复合增长率为 9.48%。水产和反刍饲料产品收入增长保障了本公司整体饲料收入的持续增长。

（4）肉鸡产业化一条龙经营的成功尝试，支持了销售收入的快速增长

饲料行业以及下游食品加工行业都在进行产业链延伸，导致商品饲料比例相对减少，发行人采取积极措施应对，适时进行产业链延伸。2008 年，本公司开始肉鸡产业化一条龙经营的尝试，进入禽产品屠宰加工领域，2011 年至 2013 年，本公司屠宰加工收入分别为 38,273.55 万元、42,258.61 万元和 44,765.34 万元，年复合增长率为 8.15%，保持平稳增长。

2、营业收入类别分析

（1）按照业务性质分类

本公司业务主要包括四类：饲料业务、原料贸易、屠宰加工、相关业务。饲料业务是本公司的核心业务。

以饲料业务为核心，本公司向上游延伸发展了原料贸易业务。该业务主要是为本公司饲料生产采购部分原材料，同时也进行饲料原料贸易。

以饲料业务为核心，本公司向下游延伸发展了屠宰加工业务。目前该业务主要是禽类屠宰加工。

相关业务主要包括畜牧饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、农产品加工、食品加工等紧密围绕核心饲料业务而开展的其他业务，目前规模不大。

报告期内，本公司按照业务性质分类的主营业务收入情况如下表：

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
饲料业务	618,762.72	72.64%	628,551.38	77.33%	553,830.23	76.35%
原料贸易	173,365.14	20.35%	122,215.14	15.04%	118,544.06	16.34%
屠宰加工	44,765.34	5.26%	42,258.61	5.20%	38,273.55	5.28%
相关业务	14,944.15	1.75%	19,820.03	2.44%	14,713.77	2.03%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

从上表可看出，报告期内，饲料业务是公司的主要收入来源，原料贸易业务的增长速度较快。在饲料企业向上下游延伸成为行业发展趋势的背景下，屠宰加工业务有一定的增长。相关业务规模较小，收入波动较大。

（2）按照品种分类

将饲料业务按照喂养对象分类，报告期内，本公司主营业务收入情况如下表：

单位：万元

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
猪饲料	283,589.49	33.29%	292,428.38	35.98%	254,451.19	35.08%
禽饲料	197,505.82	23.19%	212,183.53	26.10%	204,741.10	28.23%
水产料	46,013.47	5.40%	50,406.70	6.20%	38,386.54	5.29%
反刍料	83,195.38	9.77%	67,874.64	8.35%	51,186.89	7.06%
其他饲料	8,458.57	0.99%	5,658.13	0.70%	5,064.51	0.70%
原料贸易	173,365.14	20.35%	122,215.14	15.04%	118,544.06	16.34%
屠宰加工	44,765.34	5.26%	42,258.61	5.20%	38,273.55	5.28%
相关业务	14,944.15	1.75%	19,820.03	2.44%	14,713.77	2.03%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

将饲料业务按照营养成分进行分类，报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预混料	20,353.44	2.39%	23,059.35	2.84%	22,708.62	3.13%
浓缩料	201,982.44	23.71%	180,494.56	22.21%	176,759.21	24.37%
配合料	396,426.84	46.54%	424,997.46	52.29%	354,362.41	48.85%
原料贸易	173,365.14	20.35%	122,215.14	15.04%	118,544.06	16.34%
屠宰加工	44,765.34	5.26%	42,258.61	5.20%	38,273.55	5.28%
相关业务	14,944.15	1.75%	19,820.03	2.44%	14,713.77	2.03%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

从上述两表可看出：①按照喂养对象划分，本公司饲料品种结构基本保持稳定，猪饲料是本公司的主导产品；②在猪饲料的基础上，本公司重点开发了反刍饲料产品，反刍饲料产品占比逐年提高；③按照营养成分划分，浓缩料和配合料是公司的主要饲料品种。④原料贸易收入逐年提高，主要原因是报告期内主要饲料原料价格总体处于上涨趋势，公司适当加大了原料贸易业务的投入；⑤屠宰加工收入逐年提高，本公司于 2008 年开始发展屠宰加工业务，随着行业经验积累和经营效率提高，屠宰加工业务规模不断扩大。

3、饲料收入变动分析

（1）饲料收入总体变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
饲料收入	618,762.72	-1.56%	628,551.38	13.49%	553,830.23

2012 年，公司积极调整优化饲料产品结构，加大市场推广力度，保持了饲料收入的稳定增长。2013 年，受到行业整体形势下滑的影响，市场需求疲软，但公司经过积极努力，饲料收入基本保持稳定。

（2）猪饲料收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
猪饲料	283,589.49	-3.02%	292,428.38	14.93%	254,451.19

2012 年，公司积极调整产品结构，保持了猪饲料收入的稳定增长。2013 年受到年初黄浦江死猪事件的影响，猪肉需求减少，猪饲料销量有所下滑。

（3）禽饲料收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
禽饲料	197,505.82	-6.92%	212,183.53	3.64%	204,741.10

2012 年，公司通过优化配方、开拓新客户等措施，保持了禽饲料收入的稳定增长。2013 年，禽流感影响较大，多地大量宰杀生禽，禽饲料销售受到较大影响。

（4）反刍饲料收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
反刍料	83,195.38	22.57%	67,874.64	32.60%	51,186.89

报告期内反刍料收入持续快速增长。公司 2005 年确立了大力发展反刍动物饲料的策略，专门邀请海外专家韩万军博士加盟并以他为首组建了反刍业务团队。公司投资在哈尔滨、公主岭、沈阳、北京、唐山建立五个反刍动物饲料生产企业，销售收入逐年增长。

（5）水产料收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
水产料	46,013.47	-8.72%	50,407.70	31.31%	38,386.54

2012 年，子公司沈阳禾丰水产经过多年经营，水产料销售增加较多。鲤鱼料是公司的主要的水产料。2013 年，鲤鱼价格下跌，养殖量减少，导致公司水产料销量下降。

4、原料贸易收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
原料贸易	173,365.14	41.85%	122,215.14	3.10%	118,544.06

本公司原料贸易的品种主要包括鱼粉、赖氨酸、蛋氨酸、玉米等。报告期内，本公司原料贸易收入的主要构成如下：

单位：万元

产品类别	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鱼粉	27,391.77	15.80%	22,478.33	18.39%	18,506.52	15.61%
赖氨酸	18,636.11	10.75%	23,558.29	19.28%	22,608.95	19.07%
蛋氨酸	11,826.06	6.82%	13,108.65	10.73%	12,730.47	10.74%
玉米	35,560.02	20.51%	-	-	8,000.88	6.75%
其他品种	79,951.19	46.12%	63,069.86	51.61%	56,697.23	47.83%
合计	173,365.14	100.00%	122,215.14	100.00%	118,544.06	100.00%

2012 年公司原料贸易收入与 2011 年基本持平。2013 年原料贸易收入比

2012 年增长 55,150 万元，增幅达 41.85%，主要原因是 2013 年玉米贸易收入金额较大。

5、屠宰加工收入变动分析

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
屠宰加工	44,765.34	5.93%	42,258.61	10.41%	38,273.55

本公司屠宰加工收入是禽产品的屠宰加工收入。2012 年，禽产品需求下降，而毛鸡的价格保持高位，禽屠宰加工行业整体效益出现滑坡。本公司通过提高生产效率、优化管理水平，提升产品价格竞争力，保持了屠宰加工收入的增长。2013 年尽管受到禽流感的影响，屠宰加工收入仍然保持了一定的增长。

6、营业收入的季节性影响

报告期内，公司按上下半年统计的营业收入占全年营业收入比例情况如下：

期间	2013 年	2012 年	2011 年	平均值
上半年	42.83%	43.91%	40.29%	42.36%
下半年	57.17%	56.09%	59.71%	57.64%

根据上表，本公司营业收入在下半年相对稍高。主要原因是我国居民都有过春节的习俗，春节的肉类消费最大，养殖业户在第三和第四季度集中育肥，饲料需求量大，春节畜禽屠宰后存栏量大幅下降，饲料需求下降。

7、营业收入按销售区域分布分析

报告期内，本公司主营业务收入按销售区域的分布情况如下表所示：

单位：万元

地区	2013 年		2012 年		2011 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
东北	502,835.25	59.03%	487,447.84	59.97%	481,972.80	66.45%
华北	151,806.68	17.82%	140,179.00	17.25%	113,750.87	15.68%
华东	114,873.25	13.49%	70,446.66	8.67%	47,153.54	6.50%
华中华南	52,748.37	6.19%	85,803.85	10.56%	56,057.51	7.73%
西南	486.31	0.06%	727.68	0.09%	191.72	0.03%
西北	24,104.86	2.83%	23,305.74	2.87%	20,292.63	2.80%
国外	4,982.62	0.58%	4,934.37	0.61%	5,942.52	0.82%
合计	851,837.34	100.00%	812,845.15	100.00%	725,361.60	100.00%

从上表可看出，本公司的销售区域主要集中在东北地区。本公司注册地和经营总部在沈阳，设立以来始终立足东北进行发展。东北地区是玉米、豆粕等饲料原料的主产区，并且东北地区自然环境适合畜禽养殖，近年来大型养殖企业纷纷在东北设立养殖基地，东北地区饲料产业发展前景广阔。

8、营业收入按销售客户分析

报告期内，本公司向前 5 大客户销售情况如下表：

（1）2013 年

单位：万元

项目	金额
营业收入	
前 5 大客户销售：	
河南双汇投资发展股份有限公司	12,700.04
沈坚强	8,431.55
吉林省恒丰农牧有限公司	3,858.17
张文海	3,475.40
青岛神丰牧业有限公司	3,472.41
合　计	31,937.57
前 5 大客户占营业收入比重	3.75%

（2）2012 年

单位：万元

项目	金额
营业收入	813,851.95
前 5 大客户销售：	
沈坚强	7,385.33
大连成三畜牧业有限公司	6,049.25
河南双汇投资发展股份有限公司	4,332.48
冯英年	3,723.37
韩善斌	3,219.15
合　计	24,709.58
前 5 大客户占营业收入比重	3.04%

（3）2011 年

单位：万元

项目	金额
营业收入	723,401.20
前 5 大客户销售：	
河南双汇投资发展股份有限公司	7,127.66

大连良运集团粮油购销有限公司	4,009.38
IQF ENAMEX,S.A. DE C.V.	3,810.43
大连华康牧业有限公司	3,543.48
沈坚强	3,462.30
合　计	21,953.25
前 5 大客户占营业收入比重	3.03%

从上表可看出，本公司向前五名客户销售收入占比较低，不存在依赖单一客户的情形。

（二）毛利、毛利率分析

1、主营业务毛利和毛利贡献率分析

将饲料业务按照喂养对象分类，报告期内，本公司主营业务产品毛利和毛利贡献率如下表：

单位：万元

主要产品	2013 年		2012 年		2011 年	
	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
猪饲料	36,587.63	49.77%	34,452.88	45.46%	34,743.93	48.47%
禽饲料	13,964.24	19.00%	16,886.53	22.28%	14,102.60	19.67%
水产料	3,163.61	4.30%	3,767.42	4.97%	3,146.85	4.39%
反刍料	7,627.71	10.38%	8,073.22	10.65%	5,480.70	7.65%
其他饲料	2,042.73	2.78%	539.21	0.71%	716.96	1.00%
饲料小计	**63,385.91**	**86.22%**	**63,719.26**	**84.07%**	**58,191.03**	**81.18%**
原料贸易	8,786.43	11.95%	6,564.57	8.66%	7,366.07	10.28%
屠宰加工	420.36	0.57%	670.27	0.88%	1,371.29	1.91%
相关业务	921.09	1.25%	4,835.89	6.38%	4,750.72	6.63%
合计	73,513.80	100.00%	75,789.99	100.00%	71,679.12	100.00%

将饲料业务按照营养成分进行分类，报告期内，本公司主营业务产品毛利和毛利贡献率如下表：

单位：万元

主要产品	2013 年		2012 年		2011 年	
	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
预混料	6,167.78	8.39%	7,628.73	10.07%	6,165.57	8.60%
浓缩料	23,726.73	32.28%	19,211.47	25.35%	20,359.10	28.40%
配合料	33,491.40	45.56%	36,879.06	48.66%	31,666.35	44.18%
饲料小计	**63,385.91**	**86.22%**	**63,719.26**	**84.07%**	**58,191.03**	**81.18%**

原料贸易	8,786.43	11.95%	6,564.57	8.66%	7,366.07	10.28%
屠宰加工	420.36	0.57%	670.27	0.88%	1,371.29	1.91%
相关业务	921.09	1.25%	4,835.89	6.38%	4,750.72	6.63%
合计	73,513.80	100.00%	75,789.99	100.00%	71,679.12	100.00%

根据上述两表分析：

第一、饲料业务是本公司主要毛利来源，且占比逐年提高。报告期内饲料业务毛利占比分别为 81.18%、84.07%、86.22%。

第二、按照喂养对象划分，猪饲料业务是本公司的主要毛利来源。报告期内猪饲料毛利占比分别为 48.47%、45.46%、49.77%。按照营养成分划分，浓缩料和配合料是本公司主要毛利来源。报告期内浓缩料和配合料毛利占比分别为 72.58%、74.01%、77.84%。

第三、原料贸易业务的毛利相对稳定。报告期内，饲料原料需求旺盛，部分饲料原料的价格总体处于上涨趋势，本公司抓住有利时机，大力开展饲料原料贸易业务，收入持续增长。

第四、屠宰加工和相关业务毛利逐年下降。报告期内，受到禽流感等的影响，屠宰加工业务毛利下降较多。相关业务主要为饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、农产品加工、兽药、食品加工等。报告期内万寿菊加工提炼业务利润是主要组成部分。本公司控股子公司彰武禾丰主要从事万寿菊加工提炼叶黄素，报告期内该业务毛利分别为 2,482 万元、976 万元、0 万元，波动较大。

2、饲料业务毛利率分析

饲料业务是本公司的主要利润来源，报告期内，饲料业务毛利占到毛利总额的 80%以上。公司饲料业务毛利率情况如下表：

主要产品	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率
饲料业务毛利率	10.24%	1.05%	10.14%	-3.52%	10.51%

报告期内，本公司饲料业务毛利率分别为 10.51%、10.14%、10.24%，保持相对稳定。

（1）报告期内饲料业务毛利率稳定性分析

饲料产品中原材料成本占比较大，而报告期内玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料价格波动较大。本公司饲料业务毛利率保持相对平稳的主要原因是公司根据主要原材料价格变动主动调整饲料产品价格，以维持相对稳定的毛利率水平。具体说明如下：

第一、本公司的价格经营策略就是科学分析原材料价格走势，根据饲料原料价格波动主动调整饲料产品价格，保证相对稳定的毛利率水平。在原材料价格波动因素以外，本公司始终保持优质、高标准的产品品质，不主动寻求价格竞争。

第二、本公司拥有成熟的价格调整机制。

本公司以“边际贡献值”为核心、以“配方成本上浮百分比”为指导，进行售价调整。“边际贡献值”是指售价减去单位变动成本的金额，对应售价调整公式为：售价=单位变动成本+边际贡献值；“配方成本上浮百分比”是指在原材料成本基础上的上浮百分比，对应售价调整公式为：售价=配方成本×（1+上浮百分比）。通过多年的经营，本公司积累有成熟的“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”数据库。

本公司的价格调整机制为：①决策层制订“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”；②各分子公司总经理按照“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”公式制订售价，如果原材料价格浮动，售价相应浮动以维持“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”稳定，允许略有浮动；③区域总监负责“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”执行的监督，并在全年预算基础上给与促销手段和费用的支持；④每月各分子公司制作分品种的“边际贡献值分析表”，各区域召开由区域总监主持的“经营分析会”，讨论分析边际贡献值的执行情况，督促各分子公司执行既定的“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”。

“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”是在竞争中总结的经验值，报告期内，本公司制订的“边际贡献值”和“配方成本上浮百分比”整体变化不大，因此，报告期内本公司饲料产品毛利率基本维持稳定。

第三、本公司有较强的定价能力。本公司饲料销量排名全国前十位、是东北三省最大的饲料企业，市场份额较高，市场影响力较大，饲料原料价格走势的研

究预测能力较强，具有较强的定价能力。在原材料价格上涨阶段，本公司主动提高产品售价，其他市场跟随者也随之相应调整价格。

第四、饲料行业的下游客户比较分散，议价能力较弱。目前国内养殖业集中度较低，以散养户为主，议价能力不强，因此饲料企业向下游传导产品价格变动的压力较小。

（2）报告期内饲料业务毛利率波动性分析

报告期内，本公司饲料业务毛利率分别为 10.51%、10.14%、10.24%，保持相对稳定。

3、分产品毛利率变动分析

将饲料业务按照营养成分进行分类，报告期内，本公司产品毛利率情况如下：

主要产品	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
预混料	30.30%	-8.39%	33.08%	21.84%	27.15%
浓缩料	11.75%	10.40%	10.64%	-7.64%	11.52%
配合料	8.45%	-2.67%	8.68%	-2.91%	8.94%
饲料小计	**10.24%**	**1.05%**	**10.14%**	**-3.52%**	**10.51%**
原料贸易	5.07%	-5.64%	5.37%	-13.53%	6.21%
屠宰加工	0.94%	-40.80%	1.59%	-55.59%	3.58%
相关业务	6.16%	-74.74%	24.40%	-24.43%	32.29%
主营业务毛利率	**8.63%**	**-7.44%**	**9.32%**	**-5.67%**	**9.88%**

将饲料业务按照喂养对象进行分类，报告期内，本公司产品毛利率情况如下：

主要产品	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
猪饲料	12.90%	9.51%	11.78%	-13.70%	13.65%
禽饲料	7.07%	-11.16%	7.96%	15.53%	6.89%
水产料	6.88%	-8.01%	7.47%	-8.90%	8.20%
反刍料	9.17%	-22.92%	11.89%	11.02%	10.71%
其他饲料	24.15%	153.41%	9.53%	-32.70%	14.16%
饲料小计	**10.24%**	**1.05%**	**10.14%**	**-3.52%**	**10.51%**
原料贸易	5.07%	-5.64%	5.37%	-13.53%	6.21%
屠宰加工	0.94%	-40.80%	1.59%	-55.59%	3.58%
相关业务	6.16%	-74.74%	24.40%	-24.43%	32.29%
主营业务毛利率	**8.63%**	**-7.44%**	**9.32%**	**-5.67%**	**9.88%**

（1）猪饲料产品毛利率分析

猪饲料产品是本公司的主要利润来源，报告期内，猪饲料业务毛利占到毛利总额的 45%以上。本公司猪饲料毛利率情况如下：

产品	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率
猪饲料	12.90%	9.51%	11.78%	-13.70%	13.65%
其中：					
猪预混料	36.48%	6.62%	34.22%	6.27%	32.20%
猪浓缩料	15.59%	25.43%	12.43%	-16.86%	14.95%
乳猪配合料	22.04%	45.68%	15.13%	-16.91%	18.21%
其它猪配合料	4.61%	-43.83%	8.20%	-10.28%	9.14%

注：为便于量化分析，将猪配合料进一步细分为乳猪配合料、其它猪配合料；

饲料产品中，预混料的原材料种类较多，包括维生素、微量元素、氨基酸、非营养性添加剂、载体、矿物质、蛋白质原料、乳制品等有 50 种左右，并且各原料添加比例较平均。由于涉及原料品种多，每种原料添加的比例都很小，加之报告期本公司预混料收入占饲料收入总额仅为 3%左右，比重较小，未来也不是本公司的主要外销产品，因此本次仅对浓缩料和配合料产品逐一分析。

第一，猪浓缩料产品毛利率变动分析

2012 年猪浓缩料相比 2011 年变动分析：

2012 年猪浓缩料毛利率 12.43%，比 2011 年的 14.95%毛利率下降了 2.52 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例 (吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		5,214	5,087	2.08
原料采购价变动，其中：				
玉米	0	2,350	2,194	0.00
豆粕	0.5983	3,734	3,176	-6.56
棉粕	0.0092	2,488	2,429	-0.01
鱼粉	0.0395	9,301	8,899	-0.31
DDGS	0.0212	2,050	1,764	-0.12
膨化大豆	0.0500	4,993	4,631	-0.36
玉米油	0.0250	9,016	9,251	0.12
磷酸氢钙	0.0273	2,726	2,468	-0.14
乳清粉	0.0100	8,633	7,904	-0.14
米糠粕	0.0071	1,844	1,528	-0.04
小计	0.7876			-7.57
其他因素				2.97
合计				-2.52

从上表可看出，①受世界范围极端天气影响，大豆预期产量下降，2012 年豆粕价格相比 2011 年大幅上涨，拉低了猪浓缩料的毛利率水平；②由于原材料成本上涨，本公司积极向下游转移成本压力，提高了产品售价，部分提升了毛利率。

由于 2012 年饲料需求低迷，产品提价压力大，售价提升不足于弥补原材料上涨的影响，2012 年猪浓缩料毛利率相比 2011 年下降了 2.52 个百分点。

2013 年猪浓缩料相比 2012 年变动分析：

2013 年猪浓缩料毛利率 15.59%，比 2012 年的 12.43%毛利率上升了 3.16 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		5,494	5,214	4.46
原料采购价变动，其中：				
玉米	0	2,283	2,350	0.00
豆粕	0.5983	4,034	3,734	-3.53
棉粕	0.0092	3,073	2,488	-0.11
鱼粉	0.0395	9,728	9,301	-0.33
DDGS	0.0212	2,293	2,050	-0.10
膨化大豆	0.0500	5,085	4,993	-0.09
玉米油	0.0250	7,747	9,016	0.62
磷酸氢钙	0.0273	2,119	2,726	0.33
乳清粉	0.0100	7,819	8,633	0.16
米糠粕	0.0071	1,982	1,844	-0.02
小计	0.7876			-3.07
其他因素				1.76
合计				3.16

从上表可看出，①2013 年猪浓缩料毛利率提升的主要原因是产品售价变动；②主要原材料中豆粕的价格变动幅度较大，对毛利率的影响也较大；③其他因素对毛利率也有一定的影响。

以上因素综合影响，2013 年猪浓缩料毛利率相比 2012 年上升了 3.16 个百分点。

第二，乳猪配合料产品毛利率变动分析

2012 年乳猪配合料相比 2011 年变动分析：

2012 年乳猪配合料毛利率 15.13%，与 2011 年毛利率 18.21%相比，下降了 3.08 个百分点，降幅较大，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		5,282	5,358	-1.18
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.4833	2,350	2,194	-1.41
豆粕	0.0929	3,734	3,176	-0.97
乳清粉	0.0636	8,633	7,904	-0.86
鱼粉	0.0360	9,301	8,899	-0.27
砂糖	0.0164	6,730	7,785	0.32
膨化大豆	0.0822	4,993	4,631	-0.55
葡萄糖	0.0198	3,929	4,270	0.13
玉米油	0.0247	9,016	9,251	0.11
磷酸氢钙	0.0104	2,726	2,468	-0.05
小计	0.8293			-3.55
其他因素				1.65
合计				-3.08

根据上表，①2012 年，受天气影响，玉米和豆粕价格上涨，同时乳清粉价格大幅上涨，拉低了乳猪配合料的毛利率；②在 2012 年需求不振和市场竞争加剧的宏观形势下，高端饲料相对价格高，向下游转移原材料成本的难度较大，因此 2012 年乳猪配合料的售价略有下降，拉低了毛利率。受上述原材料上涨和产品售价下降的叠加影响，2012 年乳猪配合料毛利率相比 2011 年下降。

2013 年乳猪配合料相比 2012 年变动分析：

2013 年乳猪配合料毛利率 22.04%，与 2012 年毛利率 15.13%相比，上升了 6.91 个百分点，降幅较大，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		5,409	5,282	1.99
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.4833	2,283	2,350	0.60
豆粕	0.0929	4,034	3,734	-0.52
乳清粉	0.0636	7,819	8,633	0.97
鱼粉	0.0360	9,728	9,301	-0.29
砂糖	0.0164	5,839	6,730	0.27
膨化大豆	0.0822	5,085	4,993	-0.14
葡萄糖	0.0198	3,846	3,929	0.03

玉米油	0.0247	7,747	9,016	0.58
磷酸氢钙	0.0104	2,119	2,726	0.12
小计	0.8293			1.62
其他因素				3.30
合计				6.91

根据上表，①其他因素，主要是产品结构的变化，是毛利率的主要影响因素。②产品售价的变动是重要的影响因素。受上述因素的影响，2013 年乳猪配合料毛利率相比 2012 年上升较大。

第三，其它猪配合料产品毛利率变动分析

2012 年其它猪配合料相比 2011 年变动分析：

2012 年其它猪配合料毛利率 8.20%，较 2011 年下降了 0.94 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,959	2,807	4.67
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.5388	2,350	2,194	-2.99
豆粕	0.1276	3,734	3,176	-2.54
鱼粉	0.006	9,301	8,899	-0.09
DDGS	0.0435	2,050	1,764	-0.44
米糠粕	0.0231	1,844	1,528	-0.26
磷酸氢钙	0.0103	2,726	2,468	-0.09
玉米油	0.0138	9,016	9,251	0.12
麦麸	0.0410	1,786	1,552	-0.34
小麦	0.0668	2,266	2,189	-0.18
小计	0.8709			-6.82
其他因素				1.21
合计				-0.94

根据上表可看出，①2012 年，玉米价格上涨，豆粕等其他原料价格也上涨较大，导致其它猪配合料毛利率下降；②本公司积极调整售价向下游客户转移原材料上涨的压力，拉升了毛利率水平。

以上两项因素互相作用，但受猪饲料整体需求趋缓、以及本公司积极扩张销售规模战略的影响，2012 年其它猪配合料毛利率略有下降。

2013 年其它猪配合料相比 2012 年变动分析：

2013 年其它猪配合料毛利率 4.61%，较 2012 年下降了 3.59 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,717	2,959	-8.20
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.5388	2,283	2,350	1.27
豆粕	0.1276	4,034	3,734	-1.36
鱼粉	0.006	9,728	9,301	-0.09
DDGS	0.0435	2,293	2,050	-0.38
米糠粕	0.0231	1,982	1,844	-0.11
磷酸氢钙	0.0103	2,119	2,726	0.22
玉米油	0.0138	7,747	9,016	0.62
麦麸	0.0410	1,908	1,786	-0.18
小麦	0.0668	2,508	2,266	-0.58
小计	0.8709			-0.58
其他因素				5.19
合计				-3.59

根据上表可看出，①2013 年，其他猪配合料售价下降较多，是影响毛利率的主要因素；②主要原材料的价格变化相对较小，对毛利率影响不大；③其他因素，主要是产品结构的变化，对毛利率影响较大。以上因素互相作用，2013 年其它猪配合料毛利率有所下降。

（2）禽饲料产品毛利率分析

报告期内，本公司禽饲料毛利率情况如下：

	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
禽饲料	7.07%	-11.16%	7.96%	15.53%	6.89%
其中：					
禽预混料	18.81%	-39.64%	31.17%	71.26%	18.20%
禽浓缩料	6.58%	-16.37%	7.87%	19.42%	6.59%
禽配合料	6.64%	3.94%	6.39%	1.75%	6.28%

报告期内禽饲料毛利率波动较大，主要原因是：禽饲料售价和毛利率的绝对值较低，禽配合料大约为 2500 元/吨左右，毛利率为 5%左右，在价格调整实际操作中，一般是以“包”（40-50 公斤）为单位进行价格调整，假设每包调整 1 元，对毛利率的影响就为 1 个百分点左右，因此毛利率波动较大。

第一、禽浓缩料产品毛利率变动分析

2012 年禽浓缩料相比 2011 年变动分析：

2012 年禽浓缩料毛利率 7.87%，相比 2011 年增加 1.28 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,802	2,650	5.07
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.0017	2,350	2,194	-0.01
豆粕	0.4653	3,734	3,176	-9.79
棉粕	0.0585	2,488	2,429	-0.13
鱼粉	0.0003	9,301	8,899	0.00
DDGS	0.1174	2,050	1,764	-1.26
菜粕	0.0516	2,214	2,308	0.18
玉米纤维	0.0367	1,459	1,218	-0.33
玉米油	0.0109	9,016	9,251	0.10
胚芽粕	0.0418	1,638	1,432	-0.33
米糠粕	0.0167	1,844	1,528	-0.20
小计	0.8009			-11.78
其他因素				8.00
合计				1.28

根据上表可看出，①由于豆粕和 DDGS 原材料价格上涨较大，大幅拉低了 2012 年禽浓缩料毛利率；②公司积极向下游转移原材料压力，产品售价有所提高，提升了 2012 年禽浓缩料毛利率；③“其他因素”提升了禽浓缩料毛利率，主要是 2012 年肉鸡养殖需求下降，本公司加大了蛋鸡浓缩料的销售，而蛋鸡浓缩料的毛利率相对较高，因而提升了 2012 年禽浓缩料的毛利率。综合上述三项因素，2012 年禽浓缩料毛利率比 2011 年有所增长。

2013 年禽浓缩料相比 2012 年变动分析：

2013 年禽浓缩料毛利率 6.58%，相比 2012 年降低 1.29 个百分点，略有下降，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		3,034	2,802	7.04
原料采购价变动，其中：				

玉米	0.0017	2,283	2,350	0.00
豆粕	0.4653	4,034	3,734	-5.27
棉粕	0.0585	3,073	2,488	-1.29
鱼粉	0.0003	9,728	9,301	0.00
DDGS	0.1174	2,293	2,050	-1.08
菜粕	0.0516	2,835	2,214	-1.21
玉米纤维	0.0367	1,544	1,459	-0.12
玉米油	0.0109	7,747	9,016	0.52
胚芽粕	0.0418	1,786	1,638	-0.23
米糠粕	0.0167	1,982	1,844	-0.09
小计	0.8009			-8.77
其他因素				0.43
合计				-1.29

根据上表可看出，①2013 年，豆粕原材料价格上涨，降低了禽浓缩料毛利率，是影响毛利率的主要因素；②禽浓缩料售价上涨较大，对毛利率有一定提高作用。综合上述因素，2013 年禽浓缩料毛利率相比 2012 年略有下降。

第二、禽配合料产品毛利率变动分析

2012 年禽配合料相比 2011 年变动分析：

2012 年禽配合料毛利率 6.39%，相比 2011 年上涨 0.11 个百分点，基本持平，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,653	2,483	6.02
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.5827	2,350	2,194	-3.66
豆粕	0.1689	3,734	3,176	-3.79
棉粕	0.0112	2,488	2,429	-0.03
鱼粉	0.0017	9,301	8,899	-0.03
DDGS	0.0478	2,050	1,764	-0.55
玉米纤维	0.0213	1,459	1,218	-0.21
米糠粕	0.0194	1,844	1,528	-0.25
玉米油	0.0097	9,016	9,251	0.09
磷酸氢钙	0.0068	2,726	2,468	-0.07
小计	0.8695			-8.49
其他因素				2.57
合计				0.11

根据上表，①由于玉米和豆粕价格上涨，拉低了禽配合料的毛利率；②本公

司积极调整售价，以抵消原材料价格上涨对毛利率的负面影响。以上两项因素相抵消，2012 年禽配合料毛利率相比 2011 年基本持平。

2013 年禽配合料相比 2012 年变动分析：

2013 年禽配合料毛利率 6.64%，相比 2012 年上升 0.25 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,801	2,653	4.95
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.5827	2,283	2,350	1.56
豆粕	0.1689	4,034	3,734	-2.04
棉粕	0.0112	3,073	2,488	-0.26
鱼粉	0.0017	9,728	9,301	-0.03
DDGS	0.0478	2,293	2,050	-0.47
玉米纤维	0.0213	1,544	1,459	-0.07
米糠粕	0.0194	1,982	1,844	-0.11
玉米油	0.0097	7,747	9,016	0.50
磷酸氢钙	0.0068	2,119	2,726	0.17
小计	0.8695			-0.77
其他因素				-3.93
合计				0.25

根据上表可看出，①主要原材料价格和其他因素均拉低了禽浓缩料的毛利率；②本公司积极调整售价，以抵消原材料价格上涨对毛利率的负面影响。以上因素相互抵消，2013 年禽配合料毛利率相比 2012 年略有上升。

（3）反刍饲料产品毛利率分析

报告期内，本公司反刍饲料毛利率情况如下：

	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
反刍饲料	9.17%	-22.89%	11.89%	11.02%	10.71%
其中：					
反刍预混料	45.69%	-17.80%	55.58%	1.53%	54.74%
反刍浓缩料	13.15%	-19.63%	16.36%	-8.04%	17.79%
反刍配合料	8.55%	-24.12%	11.27%	18.51%	9.51%

反刍饲料分为反刍预混料、反刍浓缩料、反刍配合料，本公司反刍配合料占

反刍饲料收入的比重为 80%左右，本次仅对反刍配合料进行量化分析。

2012 年反刍配合料相比 2011 年变动分析：

2012 年反刍配合料毛利率 11.27%，较 2011 年增加 1.76 个百分点，增幅较大，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,406	2,216	7.14
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.2785	2,350	2,194	-1.96
豆粕	0.0288	3,734	3,176	-0.73
棉粕	0.0353	2,488	2,429	-0.09
DDGS	0.1339	2,050	1,764	-1.72
小麦	0.0117	2,266	2,189	-0.04
胚芽粕	0.1464	1,638	1,432	-1.37
棕榈粕	0.0472	1,240	1,395	0.33
膨化大豆	0.0311	4,993	4,631	-0.51
小计	0.7129			-6.08
其他因素				0.70
合计				1.76

根据上表可看出，①2012 年玉米、胚芽粕等原材料上涨，拉低了反刍配合料的毛利率；②本公司上调售价转移原材料成本上涨压力，提升了毛利率。

随着人民生活水平逐步提高，牛羊肉消费量逐年上升，肉牛养殖行业稳步发展，反刍饲料需求量也稳步增长，同时，本公司反刍饲料技术和市场优势日趋明显。因此，2012 年本公司反刍饲料售价上调幅度高于原材料上涨幅度，2012 年反刍配合料毛利率相比 2011 年提升幅度较大。

2013 年反刍配合料相比 2012 年变动分析：

2013 年反刍配合料毛利率 8.55%，较 2012 年下降 2.72 个百分点，降幅较大，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		2,564	2,406	5.47
原料采购价变动，其中：				
玉米	0.2785	2,283	2,350	0.83
豆粕	0.0288	4,034	3,734	-0.39

棉粕	0.0353	3,073	2,488	-0.93
DDGS	0.1339	2,293	2,050	-1.47
小麦	0.0117	2,508	2,266	-0.13
胚芽粕	0.1464	1,786	1,638	-0.98
棕榈粕	0.0472	1,497	1,347	-0.32
膨化大豆	0.0311	5,085	4,993	-0.13
小计	0.7129			-3.51
其他因素				-4.68
合计				-2.72

根据上表可看出，①除玉米外的主要原材料价格均上涨，拉低了反刍配合料的毛利率；②其他因素也拉低了反刍配合料的毛利率；③本公司积极调整售价，以抵消原材料价格上涨对毛利率的负面影响。以上因素相互抵消，2013 年反刍配合料毛利率相比 2012 年略有下降。

（4）水产饲料产品毛利率分析

报告期内，本公司水产饲料毛利率情况如下：

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
水产饲料	6.88%	-7.96%	7.47%	-8.90%	8.20%
其中：					
水产预混料	39.66%	3.98%	38.14%	-16.49%	45.67%
水产配合料	6.86%	-8.08%	7.46%	-8.47%	8.15%

水产配合料收入的比重为 99%左右。本次对水产配合料进行量化分析。

2012 年水产配合料相比 2011 年变动分析：

2012 年水产配合料毛利率 7.46%，较 2011 年降低 0.69 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		4,110	3,906	4.54
原料采购价变动，其中：				
豆粕	0.1762	3,734	3,176	-2.52
棉粕	0.0500	2,488	2,429	-0.08
鱼粉	0.0460	9,301	8,899	-0.47
DDGS	0.0474	2,050	1,764	-0.35
菜粕	0.1845	2,214	2,308	0.44
面粉	0.1089	2,517	2,522	0.01

米糠	0.1159	2,119	1,920	-0.59
菜饼	0.0367	2,099	2,318	0.21
米糠油	0.0251	7,078	7,262	0.12
肉粉	0.0213	5,225	5,066	-0.09
小计	0.8120			-3.31
其他因素				-1.92
合计				-0.69

根据上表，①2012 年水产养殖行业盈利较好，水产饲料需求旺盛，同时，本公司水产饲料在东北区域的优势市场地位日益巩固，因此，水产配合饲料售价有所提高，提升了 2012 年水产配合饲料的毛利率；②2012 年，豆粕、鱼粉价格上涨，拉低了水产配合饲料的毛利率。主要受上述两项因素影响，2012 年水产配合料的毛利率略有下降。

2013 年水产配合料相比 2012 年变动分析：

2013 年水产配合料毛利率 6.86%，较 2012 年下降 0.60 个百分点，具体量化分析如下：

项目	原料添加比例(吨/吨产品)	本年均价（元/吨）	上年均价（元/吨）	对产品毛利率影响的百分点
产品售价变动		4,513	4,110	8.28
原料采购价变动，其中：				
豆粕	0.1762	4,034	3,734	-1.35
棉粕	0.0500	3,073	2,488	-0.75
鱼粉	0.0460	9,728	9,301	-0.50
DDGS	0.0474	2,293	2,050	-0.30
菜粕	0.1845	2,835	2,214	-2.93
面粉	0.1089	5,835	5,225	-1.70
米糠	0.1159	2,144	2,119	-0.07
菜饼	0.0367	3,172	2,261	-0.86
米糠油	0.0251	6,185	7,078	0.57
肉粉	0.0213	5,835	5,225	-0.33
小计	0.8120			-8.22
其他因素				-0.66
合计				-0.60

根据上表可看出，①除米糠油外的主要原材料价格均上涨，拉低了水产配合料的毛利率；②其他因素对水产配合料的毛利率有提升作用；③本公司积极调整售价，以抵消原材料价格上涨对毛利率的负面影响。以上因素相互抵消，2013 年水产配合料毛利率相比 2012 年略有下降。

（5）原料贸易业务毛利率分析

报告期，本公司原料贸易业务毛利率变动情况如下：

	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
原料贸易	5.07%	-5.64%	5.37%	-13.53%	6.21%

2012 年原料贸易毛利率比 2011 年下降 13.53%，主要原因是 2012 年玉米、豆粕价格波动较大，市场行情不稳，公司原料贸易的毛利率也波动较大。

（6）屠宰加工毛利率分析

报告期，本公司屠宰加工业务毛利率变动情况如下：

	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
屠宰加工	0.94%	-40.80%	1.59%	-55.59%	3.58%

屠宰加工是本公司在 2008 年 4 月份开始发展的业务，2010 年、2011 年，本公司产能逐渐释放，经营效率也提升，并且受禽产品价格上升影响，毛利率逐渐提高。

2012 年屠宰加工业务毛利率大幅下降，是整个行业市场低迷的反应。在猪、牛、羊、鸡、鸭等肉制品中，鸡肉价格最低。饲料原料价格高企和疫病导致禽养殖成本增加，使毛鸡收购价格始终维持较高水平。2013 年受到行业形势下滑的影响，公司屠宰加工业务毛利率也大幅下降。

（7）相关业务毛利率分析

报告期，本公司相关业务毛利率变动情况如下：

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	毛利率	增长幅度	毛利率	增长幅度	毛利率
相关业务	6.16%	-74.74%	24.40%	-24.43%	32.29%

相关业务主要包括畜牧饲料机械、饲料添加剂、种猪繁育、农产品加工、兽药、食品加工等。

报告期内相关业务毛利率下降较多，主要原因是相关业务规模较小，受行业和其他偶发因素影响较大。2012 年，彰武禾丰万寿菊加工业务的毛利率逐年下

降。2013 年，开封肉类的放养业务毛利率下降较多。

4、毛利率的同行业对比分析

（1）整体毛利率的同行业对比分析

本公司饲料业务毛利率与同行业可比上市公司的饲料业务毛利率对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	4.57%	3.75%
正虹科技	8.15%	7.98%	8.74%
唐人神	8.60%	8.58%	8.00%
大北农	18.82%	18.52%	18.58%
新希望	6.76%	6.23%	5.70%
平均值	-	9.18%	8.95%
本公司饲料业务毛利率	10.24%	10.14%	10.51%

资料来源：wind 资讯、上市公司年度报告、唐人神招股说明书；

根据上表，本公司毛利率与行业平均水平基本相当。

大北农的饲料产品以预混料为主，扣除大北农后，同行业上市公司饲料产品 2011 年、2012 年平均毛利率分别为 6.55%、6.84%。本公司毛利率高于上述平均水平较多。

本公司毛利率高于行业平均水平，主要原因是：

① 本公司饲料产品附加值高。本公司设立以来始终致力于饲料技术的研究开发，不断开发饲喂效果好、投入产出高的饲料产品，因此产品毛利率相对较高。

② 本公司饲料产品以猪饲料为主。从行业整体角度，与禽饲料、反刍饲料、水产饲料相比，猪饲料产品的毛利率相对较高。本公司设立之初就以猪饲料作为主导产品，报告期内猪饲料毛利占饲料总毛利比重分别为 59.71%、54.07%和 57.72%。

③ 从行业整体角度来看，预混料毛利率最高，浓缩料毛利率次之，配合料毛利率最低。本公司浓缩料销售占比较高，报告期内浓缩料毛利占饲料总毛利比重分别为 34.99%、30.15%和 37.43%。可比上市公司中，除大北农以预混料为主外，均以配合料为主。

（2）分产品毛利率的同行业对比分析

同行业可比上市公司中，唐人神、大北农、正邦科技公开披露了分产品饲料毛利率信息。本公司分产品毛利率与正邦科技对比如下：

产品类别	2013 年			2012 年			2011 年		
	本公司	正邦科技	差异	本公司	正邦科技	差异	本公司	正邦科技	差异
预混料	30.30%	-	-	33.08%	24.16%	36.92%	27.15%	27.18%	-0.11%
浓缩料	11.75%	-	-	10.64%	15.89%	-33.04%	11.52%	16.19%	-28.84%
配合料	8.45%	-	-	8.68%	3.63%	139.12%	8.94%	1.47%	508.16%

根据上表，本公司配合料的毛利率显著高于正邦科技。主要原因是 2011 年、2012 年属于正邦科技的规模快速扩张时期，为了实现销售规模快速增长，正邦科技在价格策略上较为激进。

本公司分产品毛利率与大北农对比如下：

产品类别	2009 年		
	本公司	大北农	差异
猪饲料	16.11%	22.19%	-27.40%
禽饲料	5.32%	17.29%	-69.23%
反刍饲料	8.57%	18.04%	-52.49%
水产饲料	5.72%	10.49%	-45.47%
预混料	34.81%	38.56%	-9.73%
浓缩料	12.45%	18.90%	-34.13%
配合料	7.35%	10.42%	-29.46%

注：大北农未披露 2011 年、2012 年、2013 年的分产品毛利率信息；

根据上表，本公司按照猪、禽、反刍、水产分类的饲料产品毛利率都低于大北农，主要原因是大北农以预混料为主、本公司以浓缩料、配合料为主，而预混料产品毛利率普遍要比浓缩料和配合料高。

本公司按照预混、浓缩、配合分类的饲料产品毛利率都低于大北农，主要原因是本公司始终追求产品的高标准、高品质，在产品市场定位为“中高品质，合理价格”，产品成本相对较高。

本公司分产品毛利率与唐人神对比如下：

产品类别		2010 年		
		禾丰牧业	唐人神	差异
猪饲料	预混料	35.13%	21.32%	64.77%
	浓缩料	16.18%	16.45%	-1.64%
	配合料	11.68%	7.03%	66.15%
	小计	15.45%	10.46%	47.71%
禽饲料		6.12%	2.45%	149.80%
反刍饲料		9.22%	-	-
水产饲料		8.13%	11.53%	-29.49%

注： 唐人神未披露 2011 年、2012 年的分产品毛利率信息；

根据上表，唐人神与本公司都以猪饲料为主，本公司的猪饲料毛利率变动趋势与唐人神基本一致。

本公司猪饲料毛利率高于唐人神，主要原因：①本公司猪预混料销售比重高于唐人神，2010 年，唐人神预混料销量仅为 0.55 万吨，同期本公司预混料销量为 3.64 万吨；②本公司地处东北，饲料原料价格相对较低；③本公司浓缩料销量及销售占比高于唐人神，唐人神主要以销售配合料为主，而浓缩料毛利率高于配合料。

（3）发行人毛利率水平与新希望的对比分析

本公司饲料业务毛利率与同行业可比上市公司—新希望的饲料业务毛利率对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
新希望饲料业务毛利率	6.76%	6.23%	5.70%
本公司饲料业务毛利率	10.24%	10.14%	10.51%

资料来源：新希望各年的年度报告；

新希望饲料业务毛利率 2011 年相比 2010 年下降较大，主要原因是新希望于 2011 年完成饲料业务重组注入，2011 年饲料业务构成相比 2010 年变化较大，不具备可比性。

本公司饲料业务毛利率高于新希望，主要原因是两方面：

① 新希望微利经营的发展策略导致新希望饲料业务毛利率相对较低

新希望 2011 年饲料销量为 1,540 万吨，其中资产注入的六和集团饲料销量为 1,100 万吨左右，是新希望饲料业务的主要经营主体。根据六和集团网站介绍，

六和集团饲料产业的经营策略之一为：微利经营、服务营销、密集开发。

由于六和集团采取了微利经营的经营策略，销售规模较大，在山东省市场占有率较大，但是产品毛利率相对较低。

② 新希望饲料业务以禽饲料为主，禽饲料毛利率相对较低

由于禽养殖的产业集中度较高，禽饲料的竞争比较激烈，相比猪饲料，禽饲料的毛利率相对较低。六和集团饲料品种以禽饲料为主，因此，2011 年新希望完成重组后，饲料业务毛利率较前期有所下降。

2011 年、2012 年本公司的禽饲料毛利率分别为 6.89%、7.96%，与新希望的饲料业务毛利率差异较小。

（三）期间费用分析

1、期间费用占比分析

报告期内，销售费用、管理费用以及财务费用占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	27,499.64	3.23%	23,477.99	2.88%	20,842.70	2.87%
管理费用	21,189.63	2.49%	17,896.35	2.20%	14,762.74	2.03%
财务费用	6,148.43	0.72%	4,997.63	0.61%	3,969.41	0.55%
合计	54,837.70	6.43%	46,371.96	5.69%	39,574.86	5.45%
占收入比重的增幅	上升 0.74 个百分点		上升 0.24 个百分点		下降 0.53 个百分点	

从上表可看出，报告期内，公司三项期间费用占收入的比重基本保持稳定。

2011 年、2012 年、2013 年，本公司三项期间费用占营业收入比重与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	5.32%	4.99%
正虹科技	6.72%	7.65%	7.81%
唐人神	8.06%	6.91%	7.11%
大北农	15.00%	13.77%	13.46%
新希望	4.79%	4.20%	4.11%
平均值	-	7.57%	7.50%
本公司	6.43%	5.69%	5.45%

数据来源：各同行业上市公司定期报告。

2011 年-2013 年，本公司三项费用占收入比重比同行业可比上市公司偏低。

但是，考虑到大北农主要以预混料为主，产品毛利率在 18%—21%之间，相比其他同行业可比上市公司（含本公司）的毛利率水平高出较多，营销模式与本公司差异较大，大北农的三项费用结构与本公司的可比性较低。如果扣除上述因素，本公司三项费用占营业收入比重与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	5.32%	4.99%
正虹科技	6.72%	7.65%	7.81%
唐人神	8.06%	6.91%	7.11%
大北农	-	-	-
新希望	4.79%	4.20%	4.11%
平均值（修正）	-	6.02%	6.01%
本公司	6.43%	5.69%	5.45%

从上表可看出，本公司三项费用占收入比重与同行业可比上市公司（修正）相比，差异有所缩小。

2、管理费用分析

2011 年、2012 年、2013 年，本公司管理费用的明细占收入比重与同行业可比上市公司对比情况如下：

管理费用明细	2013 年			2012 年			2011 年		
	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异
职工薪酬	_	0.85%	_	1.42%	0.88%	0.54%	1.32%	0.88%	0.44%
其他	_	0.04%	_	0.36%	0.02%	0.34%	0.30%	0.02%	0.28%
新品开发	_	0.52%	_	0.38%	0.23%	0.15%	0.26%	0.08%	0.18%
会务费	_	0.01%	_	0.05%	0.01%	0.04%	0.07%	0.02%	0.05%
差旅费	_	0.08%	_	0.15%	0.09%	0.06%	0.16%	0.09%	0.07%
招待费	_	0.05%	_	0.14%	0.05%	0.09%	0.13%	0.05%	0.08%
保险费	_	0.00%	_	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%
技术服务	_	0	_	0.01%	0.00%	0.01%	0.03%	0	0.03%
审计费	_	0.01%	_	0.03%	0.01%	0.02%	0.08%	0.01%	0.07%
物料消耗	_	0	_	0.02%	0.01%	0.01%	0.02%	0.01%	0.01%
存货盘亏	_	0.01%	_	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0.00%
宣传费	_	0	_	0.01%	0.00%	0.01%	0.02%	0	0.02%
租金	_	0.03%	_	0.05%	0.03%	0.02%	0.04%	0.03%	0.01%

排污费	_	0.01%	_	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.01%
税金	_	0.20%	_	0.17%	0.19%	-0.02%	0.17%	0.16%	0.01%
电话费	_	0.02%	_	0.01%	0.02%	-0.01%	0.00%	0.02%	-0.02%
水电费	_	0.03%	_	0.04%	0.04%	0.00%	0.04%	0.04%	0.00%
办公费	_	0.09%	_	0.08%	0.10%	-0.02%	0.10%	0.11%	-0.01%
摊销	_	0.07%	_	0.06%	0.05%	0.01%	0.06%	0.05%	0.01%
开办费	_	0.01%	_	0.02%	0.03%	-0.01%	0.01%	0.02%	-0.01%
采暖费	_	0.04%	_	0	0.03%	-0.03%	0.00%	0.03%	-0.03%
折旧	_	0.27%	_	0.25%	0.24%	0.01%	0.24%	0.24%	0.00%
修理费	_	0.07%	_	0.02%	0.07%	-0.05%	0.02%	0.08%	-0.06%
汽车费	_	0.08%	_	0.05%	0.09%	-0.04%	0.05%	0.09%	-0.04%
合计	_	2.49%	_	3.34%	2.20%	1.14%	3.12%	2.03%	1.09%

注：1、同行业数据为唐人神、大北农、正虹科技、正邦科技、新希望的平均值；

2、上表中列示“0.00%”是指该项金额比较小，忽略不计；上表中列示“0”是指该项内容没有发生，金额为 0；

上表管理费用明细占营业收入比重中，本公司与同行业可比上市公司差异较大科目（职工薪酬、差旅费、招待费）的 2012 年金额具体分析如下：

单位：万元

公司名称	职工薪酬		差旅费		招待费	
	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
大北农	20,615.96	1.94%	1,802.90	0.17%	1,237.24	0.12%
正虹科技	3,110.79	1.58%	365.38	0.19%	603.99	0.31%
唐人神	10,769.01	1.60%	763.54	0.11%	606.03	0.09%
正邦科技	15,148.30	1.11%	2,407.82	0.18%	1,192.72	0.09%
新希望	61,577.45	0.84%	5,849.70	0.08%	7,506.29	0.10%
平均值	22,244.30	1.42%	2,237.87	0.15%	2,229.25	0.14%
本公司	7,198.64	0.88%	713.51	0.09%	435.17	0.05%

注：由于同行业可比上市公司管理费用明细的披露口径略有差异，此处统计的职工薪酬为职工薪酬、福利费、社会保险费合计；

（1）管理费用中职工薪酬的分析

根据上表，管理费用中的职工薪酬占营业收入比重较同行业可比上市公司平均值低 0.54 百分点。其主要原因是两方面：

第一，本公司存在管理层持股，部分管理层既是职业经理人又是本公司股东，为了使公司在发展过程中不被资金短缺的瓶颈束缚，薪酬低于同行业上市公司平均水平。本公司 2012 年董事、监事、高管人员的薪酬水平与同行业可比上市公

司对比如下：

单位：万元

2012 年度	大北农	新希望	正虹科技	唐人神	正邦科技	平均	本公司
董事、监事、高管人员薪酬税前总额	1044.18	865.34	228.97	253.50	99.60	498.32	329.40
董事、监事、高管人员人均税前薪酬	80.32	50.90	14.31	25.35	12.45	36.67	18.30

注：测算人均薪酬不含未在公司领薪的人员和年中离职的人员；

根据上表可看出，本公司董事、监事、高管人员的人均薪酬处于行业中游水平。

第二，本公司管理员工相对较少。本公司 2012 年董事、监事、高管人员的薪酬水平等因素与同行业可比上市公司之一唐人神对比如下：

单位：万元

2012 年度	营业收入	董事监事高管的薪酬总额	董事监事高管的人均薪酬	管理费用中职工薪酬	扣除生产人员和销售人员后的人数（个）
唐人神	671,924.64	253.50	25.35	10,769.01	1,275
本公司	813,851.95	329.40	18.30	7,198.64	1,240

从上表可看出，与唐人神相比，本公司董事、监事、高管人员的人均薪酬与其接近，但是，相对于本公司的规模，本公司管理员工人数相对较少，管理费用中职工薪酬也相对较少。

（2）管理费用中差旅费和招待费的分析

本公司日常经营管理中重视费用控制，厉行节约。第一，公司董事、监事、高管人员的报销标准较低；第二，公司利用目前较为便利的电话、网络等科技手段，提倡电话会议、网络会议以及网络培训，节约了部分会务费、差旅费等；第三，公司实施“属地化”经营策略，除个别重要岗位由公司总部外派，主要在当地聘请人才进行经营。综合以上各方面因素，本公司差旅费、招待费、以及未明确分类的“其他”较同行业可比上市公司低。

3、销售费用分析

2011 年、2012 年、2013 年，本公司销售费用的明细占收入比重与同行业可比上市公司对比情况如下：

销售费用明细	2013 年			2012 年			2011 年		
	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异
职工薪酬	_	1.03%	_	1.86%	0.99%	0.87%	1.71%	0.89%	0.82%
其他	_	0.01%	_	0.11%	0.00%	0.11%	0.22%	0.01%	0.21%
运输费用	_	0.94%	_	0.49%	0.65%	-0.16%	0.53%	0.71%	-0.18%
促销费用	_	0.01%	_	0.01%	0.01%	0.00%	0.03%	0.00%	0.03%
差旅费	_	0.87%	_	0.89%	0.92%	-0.03%	0.95%	0.95%	-0.01%
会务费	_	0.02%	_	0.13%	0.02%	0.11%	0.12%	0.02%	0.11%
广告费	_	0.02%	_	0.05%	0.03%	0.02%	0.07%	0.01%	0.06%
保险费	_	0.00%	_	0.02%	0.00%	0.02%	0.05%	0.00%	0.05%
物料消耗	_	0.01%	_	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%	0	0.01%
卖场专柜	_	0	_	0.02%	0.00%	0.02%	0.01%	0	0.01%
退料损失	_	0.00%	_	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0.00%
业务员费	_	0	_	0.00%	0.01%	-0.01%	0.01%	0.00%	0.01%
租金	_	0.02%	_	0.02%	0.02%	0.00%	0.02%	0.01%	0.01%
宣传费用	_	0.10%	_	0.16%	0.10%	0.06%	0.17%	0.12%	0.05%
办公费	_	0.02%	_	0.03%	0.02%	0.01%	0.01%	0.02%	-0.01%
招待费	_	0.09%	_	0.04%	0.04%	0.00%	0.05%	0.05%	-0.01%
检疫费	_	0	_	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0.00%
折旧费	_	0.02%	_	0.00%	0.02%	-0.02%	0.00%	0.02%	-0.01%
电话费	_	0.01%	_	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.01%
摊销	_	0	_	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.01%
售后服务	_	0.06%	_	0.01%	0.04%	-0.03%	0.01%	0.03%	-0.02%
合计	_	3.23%	_	3.89%	2.88%	1.01%	3.97%	2.87%	1.12%

注：1、同行业数据为唐人神、大北农、正虹科技、正邦科技、新希望的平均值；

2、上表中列示“0.00%”是指该项金额比较小，忽略不计；上表中列示“0”是指该项内容没有发生，金额为 0；

上表销售费用明细占营业收入比重中，本公司与同行业可比上市公司差异较大科目（职工薪酬、会务费、广告宣传费）的 2012 年金额具体分析如下：

单位：万元

公司名称	职工薪酬		会务费		广告宣传费	
	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
大北农	43,651.29	4.10%	5,687.55	0.53%	2,427.03	0.23%
正虹科技	2,580.03	1.31%	81.98	0.04%	437.45	0.22%
唐人神	11,193.72	1.67%	554.39	0.08%	2,369.51	0.35%
正邦科技	17,087.27	1.25%	172.05	0.01%	1,999.98	0.15%
新希望	71,113.40	0.97%	-	-	8,214.93	0.11%

平均值	29,125.14	1.86%	1,299.19	0.13%	3,089.78	0.21%
发行人	8,085.99	0.99%	143.65	0.02%	1,059.02	0.13%

注：1、由于同行业可比上市公司销售费用明细的披露口径略有差异，此处统计的职工薪酬为职工薪酬、福利费、社会保险费合计；

2、由于同行业可比上市公司销售费用明细的披露口径略有差异，此处统计的广告宣传费为广告费、宣传费、以及其他类似科目的合计；

（1）销售费用中职工薪酬的分析

本公司销售费用中职工薪酬占营业收入比重较同行业可比上市公司偏低，主要原因是本公司销售人员数量相对较少，销售人员的人均销售额相对较高。

首先，本公司销售人员人均薪酬水平高于当地工资水平，与同行业可比上市公司基本相当。

2011 年、2012 年、2013 年，本公司销售人员的人均薪酬与当地工资水平比较如下：

单位：万元/年

2013 年			2012 年			2011 年		
人均薪酬	当地平均工资	差异	人均薪酬	当地平均工资	差异	人均薪酬	当地平均工资	差异
6.34	-	-	5.59	3.98	40.45%	5.00	3.55	40.28%

注：本公司的销售区域主要集中在东北地区。2011 年、2012 年、2013 年，发行人东北区域主营业务收入占比分别为 66.45%、59.97%和 59.03%。因此，本次“与当地工资水平进行比较”选取黑龙江省、吉林省、辽宁省 3 个省的在岗职工平均工资。

2011 年、2012 年、2013 年，本公司销售人员的人均薪酬与同行业可比上市公司比较如下：

单位：万元/年

公司名称	2013 年		2012 年		2011 年	
	销售人员人均薪酬	与禾丰牧业差异	销售人员人均薪酬	与禾丰牧业差异	销售人员人均薪酬	与禾丰牧业差异
正邦科技	-	-	5.02	-10.14%	4.22	-15.26%
正虹科技	4.84	-23.66%	4.07	-27.18%	4.39	-11.85%
唐人神	7.59	19.72%	5.76	2.99%	6.39	28.31%
大北农	5.12	-19.24%	5.78	3.45%	4.75	-4.62%
新希望	8.37	32.02%	10.16	81.80%	7.65	53.61%
平均值	-	-	5.16[注 2]	-7.72%	4.94[注 2]	-0.85%
禾丰牧业	6.34	-	5.59	-	5.00	-

注：2011 年、2012 年同行业可比上市公司销售人员的人均薪酬平均值不包含新希望，主要原因是同行业可比上市公司（含禾丰牧业）中，销售人员薪酬占销售人员薪酬和差旅费

合计的比重与新希望上述比重差异较大，2011 年、2012 年新希望的销售人员薪酬构成与同行业可比上市公司不具有可比性；

其次，本公司销售人员数量相对较少，销售人员的人均销售额相对较高，销售费用中的职工薪酬相对较少。

本公司采取创新的“五会”和专家式营销模式替代传统的“一对一”的营销方式，提升了销售效率，人均销售额相对较高，销售人员数量相对较少，因此，销售费用中的职工薪酬也相对较少。本公司销售人员的人均饲料业务销售额与同行业可比公司对比如下：

2012 年	销售人员数量（个）	饲料业务收入	人均销售额
正邦科技	3,403	1,235,430	363
正虹科技	634	174,217	275
唐人神	1,945	601,655	309
大北农	7,551	961,207	127
新希望	7,000	4,840,941	692
平均值	4,107	1,562,690	353
本公司	1,447	628,551	434
本公司相对平均值的差异	-	-	81

数据来源：各上市公司招股说明书、年度报告或根据其中可比数据计算而得。

从上表可看出，2012 年本公司销售人员的人均饲料业务销售金额为 434 万元，处于同行业可比上市公司中较高水平。

（2）销售费用中会务费和广告宣传费的分析

第一，在会议营销方面，本公司主要采取企业参观会、产品实证会、新产品推介会、经销商培训会和养殖技术研讨会的“五会”营销服务模式，会议召开地点主要选择各分子公司总部、养殖业户现场、村镇中小学等，较少在县级以上城市组织会议，因此会务费用支出较少。

第二，本公司主要采取发放宣传单、产品说明书、养殖手册等方式进行宣传，极少在电视台、平面媒体进行广告宣传，因此，广告宣传费支出较少。

4、财务费用分析

2011 年、2012 年、2013 年，本公司财务费用的明细占收入比重与同行业可比公司对比情况如下：

财务费用明细	2013 年			2012 年			2011 年		
	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异	同行业	本公司	差异
利息支出	-	0.78%	-	0.46%	0.63%	-0.17%	0.48%	0.54%	-0.06%
利息收入	-	0.07%	-	-0.15%	-0.03%	-0.12%	-0.16%	-0.06%	-0.10%
汇兑损益	-	-0.01%	-	0.00%	-0.01%	0.01%	0.01%	-0.01%	0.02%
手续费	-	0.02%	-	0.06%	0.01%	0.05%	0.07%	0.02%	0.05%
合计	-	0.72%	-	0.37%	0.61%	-0.23%	0.40%	0.49%	-0.09%

注：1、同行业数据为唐人神、大北农、正虹科技、正邦科技、新希望的平均值；

2、上表中列示“0.00%”是指该项金额比较小，忽略不计；上表中列示“0”是指该项内容没有发生，金额为 0。

2011 年、2012 年本公司财务费用占比较同行业偏高，主要原因是大北农和唐人神分别于 2010 年和 2011 年发行股票上市，筹集资金较多，利息支出较少且利息收入较多，使得财务费用平均水平大幅降低。2012 年具体情况如下：

单位：万元

2012 年	利息支出		利息收入	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
大北农	276.92	0.03%	3,555.12	0.33%
正虹科技	1,535.76	0.78%	103.87	0.05%
唐人神	969.97	0.14%	1,364.26	0.20%
正邦科技	10,033.87	0.74%	1,150.70	0.08%
新希望	40,397.94	0.55%	7,290.61	0.10%
平均值	10,642.89	0.46%	2,692.91	0.15%
本公司	5,156.86	0.63%	209.66	0.03%

（四）资产减值损失分析

报告期内，本公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
坏账损失	107.55	315.68	-17.66
存货跌价损失	629.82	27.66	74.77
资产减值损失合计	737.37	343.34	57.11
资产减值损失占利润总额的比重	3.20%	1.07%	0.16%

报告期内，本公司资产减值损失占利润总额的比例较小，资产减值损失的变化主要是坏账准备和存货跌价准备的影响。2013 年存货跌价损失较大，主要原因是大连新新食品计提产成品跌价准备 429.26 万元，开封肉类计提存栏毛鸡跌价准备 150.39 万元。

（五）投资收益分析

报告期内，本公司投资收益情况如下表：

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
投资收益	2,583.63	522.12%	415.29	-78.73%	1,952.90

本公司投资收益主要是处置长期股权投资产生的收益和权益法核算的对联营企业长期股权投资收益。

2012 年投资收益比 2011 年减少 78.73%，主要原因是 2012 年禽屠宰加工行业不景气，参股公司的禽屠宰加工业务业绩下降。其中，2012 年对黑龙江禾丰成三的投资收益为-749.25 万元，较 2011 年减少 599.40 万元；2012 年对北票宏发的投资收益为 508.32 万元，较 2011 年减少 697.11 万元。

2013 年投资收益与 2012 年全年相比，增加较多，主要原因是公司转让通许禾丰，取得收益 1,132.34 万元。另外，部分参股公司的业绩比 2012 年有所好转。其中，2013 年对黑龙江禾丰成三的投资收益为-262.10 万元，较 2012 年减少亏损 487.15 万元；2013 年对鞍山九股河的投资收益为 596.37 万元，较 2012 年增加 524.51 万元。

（六）所得税费用分析

报告期内，本公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
所得税费用	4,568.34	6,396.52	6,169.49
利润总额	23,048.80	32,029.68	35,712.36
所得税占利润总额的比重	19.82%	19.97%	17.28%

2011 年、2012 年、2013 年母公司所得税率为 15%。

本公司报告期内享受的所得税优惠政策如下：

1、高新技术企业的所得税优惠

2011 年 10 月 26 日，本公司被认定为高新技术企业（证书号

GR201121000116），有效期为 2011 年 1 月-2013 年 12 月。因此，本公司 2011 年度、2012 年、2013 年企业所得税的适用税率为 15%。

2009 年 7 月 23 日，本公司之子公司北京三元被认定为高新技术企业（证书号 GR2009110009944），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。2012 年 7 月 9 日，北京三元通过高新技术企业复审（证书号 GR201211000815），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。

2009 年 10 月 20 日，本公司之子公司北京鹤来被认定为高新技术企业（证书号 GR200911001327），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。2012 年 7 月 9 日，北京鹤来通过高新技术企业复审（证书号 GR201211000693），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。

2009 年 12 月 8 日，本公司之子公司西安禾丰被认定为高新技术企业（证书号 GR200961000263），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》(国办发[2001]73 号)、《财政部、国家税务总局、海关总署关于落实西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202 号)和《国家税务总局关于落实西部大开发税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47 号)的规定，西安禾丰享受 15%的企业所得税优惠税率。报告期内西安禾丰企业所得税的适用税率为 15%。

2010 年 12 月 9 日，本公司之子公司上海禾丰被认定为高新技术企业（证书号 GR201031000353），企业所得税的适用税率为 15%，有效期三年。报告期内 2011 年度、2012 年度上海禾丰饲料有限公司企业所得税的适用税率为 15%。

2、农产品加工企业的所得税优惠

根据财税[2008]149 号《财政部国家税务总局关于发布享受免征企业所得税的优惠政策的农产品初加工范围(试行)的通知》，本公司之子公司大连新新食品、开封肉类、沈阳膨化享受免征企业所得税的优惠政策。

3、西部大开发企业的所得税优惠

本公司之子公司武威禾丰享受西部大开发企业所得税优惠税率，2010 年经税务部门批准企业所得税税率为 15%。2011 年、2012 年、2013 年，经主管税务机关批准，武威禾丰继续享受 15%的企业所得税优惠税率。

（七）非经常性损益对公司经营成果的影响分析

公司的净利润主要来源于公司经营利润，报告期内，扣除所得税影响后的非经常性损益占公司净利润的比重分别为 5.32%、7.95%、16.57%，非经常性损益对本公司的利润形成影响。扣除非经常性损益后本公司的净利润情况分析如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
非流动资产处置损益	1,084.33	54.50	23.55
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,672.33	2,459.18	1,797.37
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	32.23
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.88	103.79	35.27
非经常性损益合计	3,749.78	2,617.47	1,888.42
减：所得税影响金额	688.12	579.60	315.96
扣除所得税影响后的非经常性损益	3,061.66	2,037.86	1,572.46
其中：归属于母公司普通股股东的非经常性损益	2,593.17	1,830.04	1,459.08
归属于少数股东的非经常性损益	468.49	207.82	113.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	**14,824.71**	**21,982.77**	**25,526.46**

从上表可以看出，政府补贴和扶持资金是公司的主要非经常性损益。

2011 年、2012 年和 2013 年，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 25,526.46 万元、21,982.77 万元和 14,824.71 万元，本公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润占归属于公司普通股股东的净利润的比重分别为 94.59%、92.31%和 85.11%。非经常性损益对公司经营成果影响较小，公司净利润主要来源稳定可靠。

报告期内，进入当期损益的政府补助金额分别为 1,797.37 万元、2,459.18

万元和 2,672.33 万元，是本公司及分子公司收到的各级政府的补贴和扶持资金。上述政府补助均有相应下发主管部门或政府机构出具或签署的法律文件或发行人的收款凭证，但部分没有相应的法律、法规依据。发行人律师经核查认为，发行人获得上述补贴款均有相应主管部门文件作为依据，发行人并无过错，且已列为非经常性损益，该等财政补贴的取得对本次发行股票并上市不构成实质性障碍。

（八）净利润变动趋势分析

报告期内，本公司销售规模持续增长，净利润 2012 年、2013 年有所下降，尤其是 2013 年净利润下降较多，具体如下：

1、饲料业务总体保持稳定

饲料业务是公司的主要业务。2012 年饲料业务收入总体上涨。2013 年禽料受到禽流感的影响，利润等有所下滑，但是猪料和反刍料等利润保持增长。2013 年饲料业务利润总体与 2012 年基本持平。

2、原料贸易业务和屠宰加工业务利润下降较大

本公司原料贸易的品种主要包括鱼粉、赖氨酸、蛋氨酸、玉米等。这些产品的价格受多种因素的影响，报告期内市场价格总体呈下降趋势。2012 年、2013 年公主岭玉米收储净利润分别比上年下降 1,734.03 万元、1,245.49 万元，2013 年辽宁爱普特净利润比 2012 年下降 966.59 万元。

报告期内，禽产品价格整体呈下降趋势。尤其是 2013 年，受到速成鸡、禽流感等事件的影响，肉类消费需求低迷，肉鸡养殖行业全行业亏损，屠宰加工业务受到较大影响。2012 年、2013 年开封肉类净利润分别比上年下降 256.53 万元、2,521.49 万元，2012 年、2013 年大连新新食品净利润分别比上年下降 530.57 万元、272.86 万元。

3、期间费用的变动对利润总额有较大的影响

公司报告期期间费用分别是 39,574.86 万元、46,371.96 万元和 54,837.70 万元。2012 年、2013 年期间费用的增幅分别是 17.18%、18.26%，同期营业收入的增幅分别是 12.15%、4.75%。报告期内，销售费用的职工薪酬和管理费用

的新品开发支出的增幅高于营业收入的增幅。报告期内，发行人利息支出的增幅也较大，分别达到 17.41%、28.42%。

（九）盈利能力指标分析

本公司盈利能力指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	销售净利率		
	2013 年	2012 年	2011 年
正邦科技	-	0.59%	1.65%
正虹科技	-1.24%	0.24%	0.34%
唐人神	1.76%	2.62%	2.23%
大北农	4.70%	6.65%	6.74%
新希望	3.59%	3.00%	4.67%
平均值	-	2.62%	3.13%
本公司	**2.17%**	**3.15%**	**4.07%**
公司名称	**加权平均净资产收益率**		
	2013 年	**2012 年**	**2011 年**
正邦科技	-	7.32%	12.17%
正虹科技	-5.89%	0.84%	1.18%
唐人神	7.53%	11.38%	9.80%
大北农	17.41%	18.07%	15.11%
新希望	15.68%	16.55%	30.94%
平均值	-	10.83%	13.84%
本公司	**10.64%**	**16.15%**	**21.85%**

资料来源：上市公司定期报告、唐人神招股说明书；

从上表中可以看出，报告期内，2011 年、2012 年公司销售净利率高于同行业上市公司平均水平。

报告期内，公司的加权平均净资产收益率高于同行业上市公司平均水平。这说明公司的资产周转快，利用效率高。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，本公司重大资本性支出情况见下表：

单位：万元

公司名称	项目	2013 年	2012 年	2011 年
公主岭禾丰	土地使用权、厂房、办公楼及玉米仓工程、生产设备	-	115.14	-
开封肉类	土地使用权及肉鸡产业化一条龙项目	2,157.97	4,713.73	2,980.00
黑龙江禾丰	年产 24 万吨饲料项目	1,134.57	2,128.23	2,598.17
母公司	对外股权投资	1,412.00	5,905.00	9,698.00
	土地使用权、厂区零星工程、购置饲料生产设备	435.93	1,983.01	682.26
农大分公司	土地使用权、新厂房工程及配套设施	14.07	229.18	376.38
沈阳禾丰水产	土地使用权、新厂房工程及配套设施	60.40	96.01	-
北京鹤来	新建厂房、饲料生产线、厂区工程	210.16	366.34	231.70
公主岭玉米收储	土地使用权、玉米仓及配套设施建设	200.46	-	955.85
淮安禾丰	土地使用权、新建厂房、饲料生产线及生产设备更新改造	179.01	378.56	-
济宁禾丰	饲料生产线及厂区土建工程	74.56	427.61	422.61
海城禾丰	附属设施及生产线设备	23.94	44.21	220.28
彰武禾丰	新建厂房、生产线装置及车间改造	96.78	118.96	-
兴城分公司	土地使用权及生产线工程建设	931.23	1,176.23	1,062.91
凌源禾丰	土地使用权、年产 20 万吨饲料项目	2,227.34	884.61	-
河南禾丰	土地使用权及附属设备项目建设	124.79	260.40	-
	对外股权投资	-	30.00	-
沈阳膨化	土地使用权、厂房、附属设施及膨化生产线	333.00	1,545.54	1,487.76
唐山反刍	土地使用权、新建厂房及附属设施	2140.04	1,269.03	1,980.50
大连分公司	附属设施建设及饲料生产线	30.93	193.08	-
三江禾丰	新建玉米仓、附属设施及生产线	23.08	90.13	-
沈阳分公司	附属设施及生产设备更新改造	104.58	656.41	136.91
北京三元	附属设施工程及生产线配套设施	700.64	1,591.43	276.73
长春禾丰	生产设备更新改造、附属设备及配套设备	65.13	64.63	-
辽宁禾丰食品	购置土地使用权、主车间及配套建造项目	1,030.00	3,463.20	625.73
台安禾丰	十万吨饲料生产线项目及一万吨玉米仓项目	762.89	551.42	50.09
锦州禾丰	饲料生产线	21.06	134.43	388.05
广州翔顺	新增设备	86.03	87.99	-
西安禾丰	附属设施及饲料生产线建设	544.66	306.87	-
通许禾丰	饲料生产线建设项目	-	113.08	1,433.98
郑州禾丰	饲料生产线项目	67.03	232.13	317.50
海城新众鑫	设备更新改造	-	23.85	130.91
吉林荷风种猪	种猪繁育基地	-	2.08	186.23

公司名称	项目	2013 年	2012 年	2011 年
沈阳禾丰畜禽	厂房、饲料生产线及零星工程	60.40	240.23	1,154.28
大连新新食品	生产线配套设备及附属设备建设	34.12	104.64	126.27
哈尔滨禾丰	新增生产设备	13.40	-	-
北方饲料机械	附属设施及生产线配套设施	-	87.54	-
辽宁爱普特	股权投资	75.98	1,112.17	35.00
海南禾丰	土地使用权及厂房	90.62	131.20	814.00
青岛禾丰	土地使用权、18 万吨饲料生产线项目	699.42	1,343.77	280.00
公主岭反刍	6 万吨饲料生产线项目	-	303.98	500.26
焦作禾丰	土地使用权、新厂房工程机配套设施	611.62	476.85	-
南阳禾丰	厂房及生产设备支出	-	84.17	-
甘肃禾丰	预付土地出让金、20 万吨饲料生产线建设	1,308.00	748.86	-
丰美技术	生物技术公司资产收购款	12.08	1,757.62	-
西丰潜跃种植	土地使用权、新厂房工程及配套设施	-	554.35	-
长春禾丰饲料	土地使用权、新厂房工程	-	1,034.96	-
大庆禾丰	玉米仓更新改造	-	283.89	-
牡丹江禾丰	生产设备更新改造	32.37	648.88	-
扶余禾丰牧业	20 万吨饲料生产线项目	1,202.63	1,483.95	-
扶余禾丰陶赖昭禽业养殖	2 万套蛋种鸡养殖项目	144.81	211.84	-
扶余禾丰粮食贸易	收储玉米项目	-	136.64	-
扶余市禾丰畜业养殖	养殖项目	85.67	66.15	-
韩城禾丰	生产线配套设施	141.60	-	-
上海禾丰	新厂办公楼、饲料生产线及配套设施	1220.84	-	-
沈阳禾丰反刍	饲料生产线及配套设施	177.98	-	-
平湖禾丰	6 万吨饲料生产线项目	409.06	-	-
兰考禾丰	土地及厂区工程	1,084.00	-	-
吉林华康	厂区工程及生产设备	16.08	-	-
吉林禾丰	设备更新	14.34	-	-
沈阳华康	办公楼改造	51.79	-	-
通辽天弈草业	生产设备	350.89	-	-
合计		23,029.98	39,994.21	29,152.36

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，发行人可预见的重大资本性支出计划主要是本次发行募集资金拟投资项目。

四、或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司未发生影响财务报表阅读和理解的或有事项和重大期后事项。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

报告期内，本公司财务状况稳定，投资活动均围绕本公司主营业务进行。以下结合本公司的财务特点，就本公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析如下：

（一）主要财务优势

1、销售收入持续增长

报告期内，本公司营业收入保持持续增长，2012 年、2013 年营业收入增长率分别为 12.15%、4.75%。凭借较强的技术优势、营销服务优势、品牌优势，本公司成立以来，除 2006 年略有下降以外，营业收入始终保持增长。随着营业收入增长，本公司市场占有率逐年增加、经营实力逐年增强。随着饲料行业集中度加速提高，大中型饲料企业的市场空间非常巨大，本公司将充分利用此发展契机，进一步加大市场拓展力度，提高本公司饲料产品的市场占有率。

2、财务稳健

尽管经营规模保持持续增长，本公司财务始终秉持稳健财务政策。报告期内，母公司资产负债率分别为 39.84%、46.91%和 45.63%，没有过度举债经营。报告期内，货币资金余额分别为 4.88 亿元、4.40 亿元和 5.23 亿元，始终保持较强的偿债能力。

3、信用高

本公司经营实力强，销售规模多年来持续保持增长，并且保持稳健财务政策，银行和供应商对本公司信任度较高。本公司连续多年被贷款银行评为“AAA”级信用企业。本公司信用较高，不仅降低了融资成本，还塑造了诚实守信的企业形象，提升了企业的竞争力。

4、公司资产质量良好

本公司整体资产质量良好。存货资产占比较大主要是因为饲料行业的存货周转率较高，符合行业特点。本公司应收账款余额较小，并且计提的坏账准备谨慎、充分。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司及其 82 家分（子）公司合计应收账款余额 7,440.82 万元，计提了 933.55 万元的坏账准备。固定资产方面，本公司的厂房和土地较多，随着我国土地升值和劳动力成本提升，厂房和土地的重置价值大多已经增值，降低了本公司运营成本，提升了竞争力。

5、财务信息管理手段先进

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司拥有 7 家分公司、75 家全资或控股子公司、25 家参股公司，财务管理幅度大。

为了提高财务管理效率，降低财务管理风险，本公司投入近千万元开发了一套先进的 ERP 信息管理系统。本公司饲料板块下属各分、子公司均通过终端将财务、销售、采购、生产等数据实时动态地录入到 ERP 系统中，围绕该信息管理系统，本公司开发了各种模块进行财务分析、管理，有效提高了财务管理效率，提高了财务决策准确性，有效支持了本公司业务的快速扩张。

（二）主要财务困难

报告期内饲料行业处在行业集中度加速提高阶段，本公司继续保持稳步增长，对资金需求日益增大。从资金来源的结构上看，目前本公司所需资金主要来自于银行借款和短期的商业信用。因此本公司需要通过公开发行股票并上市的方式来筹集长期资金，以满足本公司持续发展的需要，进一步优化本公司的财务结构，提高盈利能力。

（三）影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

1、饲料行业集中度加速提高和饲料行业大型企业进行下游产业链延伸

报告期内，饲料行业集中度加速提高，本公司是饲料行业中的大型企业，在行业集中度提高阶段，业务发展处于有利地位，本公司需要进一步投入资金，加大市场拓展力度，扩大经营规模。

报告期内，饲料行业中的商品饲料比例相对减少，饲料行业大型企业都开始

进入养殖、屠宰加工领域，本公司也开展了种猪繁育、禽屠宰加工业务，未来需要投入资金，扩大种猪繁育和屠宰加工业务的规模。

2、生猪和禽类养殖周期

猪饲料和禽饲料是公司最主要的产品。报告期内猪饲料和禽饲料的收入合计占到总收入的 60%左右。2011 年，猪肉价格较高，生猪养殖周期进入上升期。本公司通过提高产品品质、降低成本、提高服务质量、增强自身抗周期的能力，大力拓展经营规模和提高盈利水平。2012 年，猪肉价格回落，生猪养殖行业利润出现下降，本公司积极调整产品结构，扩大市场推广力度，饲料产品销售收入依然保持增长。2013 年，猪肉价格持续波动，公司的猪饲料受到一定的影响。禽流感的发生导致多地大量宰杀生禽，禽饲料销售受到较大影响，导致公司禽饲料的销售收入和毛利率下降。

3、募集资金投资项目的影响

本公司公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，提高抗风险能力。同时，将会进一步加大产品链延伸的力度和规模，提高综合竞争能力，本公司的盈利能力将显著增强。

4、其他因素

公司发行股票并上市将有利于提高公司的盈利水平。本公司的发行上市不仅为企业提供宝贵的发展资金，而且还有利于改善本公司的法人治理结构和管理水平，提高本公司知名度和影响力，从而进一步促进本公司产品质量的改善和销量的增加，有利于提高本公司的盈利水平。

六、股东投资回报规划

（一）股东投资回报规划具体内容

为明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，本公司制定了《公司上市后三年股东分红回报规划》，具体如下：

1、上市后三年股东分红回报规划

（1）股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

在保证本公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主。如果公司经营规模快速增长，并且董事会认为公司经营规模与股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

（2）股东分红回报规划制定原则：公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东（特别是中小股东）的意见。

（3）股东分红回报规划制定周期：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（4）公司上市后三年股东分红回报计划：

公司满足现金分红条件的，应当进行现金分红，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%；在此基础上，公司将结合发展阶段、资金支出安排，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。

公司采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

2、制订未来股利分配规划所考虑因素

公司着眼于自身长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

公司处于快速发展阶段，面临良好的发展机遇，因此公司将实现的部分利润用于生产经营、规模扩张、产品研发等再投资符合公司和股东的长远利益；同时，公司为满足投资者特别是中小股东对现金回报的要求。公司的股利分配政策及未来股利分配计划重视对投资者的现金回报，部分利润用于再投资有助于公司充分把握市场机遇，增强持续盈利能力，实现股东利益最大化。

（二）股东投资回报规划可行性分析

本公司目前盈利能力较强，资产负债率合理，银行授信额度较高，生产经营较为稳健，具备以现金回报股东的能力。

1、公司盈利能力较强且主营业务收现率较高

报告期内，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 26,985.54 万元、23,812.81 万元和 17,417.88 万元，公司盈利稳定并呈健康发展的态势。公司主要采取现款现货的销售模式，应收账款余额较低。随着本次募投项目顺利实施，公司未来盈利规模将进一步扩大。

2、公司现金流量良好，货币资金充裕

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 51,812.22 万元、13,078.18 万元和 13,964.03 万元，公司经营性现金流量状况良好，具有较强的现金获利能力，且报告期内累计净利润现金比率为 107.06%，盈利质量较高，具备向股东持续、稳定分红的能力。

（三）股东投资回报规划合理性分析

目前饲料行业正处在从分散转向集中的关键时期，本公司将抓住时机进一步

扩大经营规模，而公司经营规模扩张需要较大资金投入。因此，公司综合考虑了企业经营发展实际情况及未来发展目标，对股东回报规划作出了制度性安排，其合理性具体分析如下：

1、未来公司流动资金需求较大

首先，报告期内，饲料行业集中度加速提高，本公司是饲料行业中的大型企业，在行业集中度提高阶段，业务发展处于有利地位，本公司需要进一步投入资金，加大市场拓展力度，扩大经营规模。本次募集资金投资的 6 个饲料生产项目，除使用募集资金作为项目的铺底流动资金外，若募集资金投资项目完全达产，还需投入流动资金 24,493 万元；其次，公司所处的饲料行业的产品毛利率低且购买原料所需资金占企业日常生产资金的比重高，2011 年-2013 年，公司年均毛利率为 9.28%，购买商品、接受劳务支付的现金年均为 737,787.46 万元，货币资金和存货占流动资产的比例均超过 80%，为保证公司正常生产经营，流动资金的需求较大。

2、公司在报告期内处于稳步扩张阶段，重大资本性支出较大

报告期内，公司重大资本性支出分别为 29,152.36 万元、39,994.21 万元和 23,029.98 万元。目前，除募投项目外公司还有一些在建项目及改扩建项目，这些项目所需资金均来源于自有资金及银行贷款，因此未来重大资本性支出仍然处于较高水平。

3、目前公司业务发展除自有资金积累外，主要以债务融资为主，融资成本相对较高

近些年，随着公司规模不断扩大，债务融资需求不断增加，因而融资成本逐年提高。报告期内，公司利息支出分别为 4,392.22 万元、5,156.86 万元和 6,622.26 万元，占归属于公司普通股股东的净利润的比重分别为 16.28%、21.66%和 38.02%。因此，留存部分收益用于扩大再生产可以有效降低融资成本，有利于公司的发展。

4、公司分红政策与持续经营所需权益资金基本相当

按照 10%的现金分红比率测算，公司 2011-2013 年的留存利润与持续经营

所需权益资金基本相当。根据下表，公司 2011-2013 年的资本性开支和经营性资产增加额合计 144,376.46 万元，按照资产负债率 45%计算，公司 2011-2013 年的权益资本增加额合计为 79,407.05 万元。假定公司 2011-2013 年内现金分红率为 10%，则公司 2011-2013 年的留存利润合计为 67,027.41 万元，与权益资本增加额基本相当。

单位：万元

	2013 年	2012 年	2011 年	合计
资本性支出支付的现金（1）	24,401.14	43,176.30	33,697.96	101,275.39
经营性资产增加额（2）	21,493.81	26,448.52	-4,841.26	43,101.07
（1+2）×权益比重	25,242.22	38,293.65	15,871.18	79,407.05
净利润	18,480.46	25,633.16	29,542.88	73,656.49
按照 10%现金分红比例测算的留存收益	16,817.22	23,326.18	26,884.02	67,027.41

5、本公司历史分红情况介绍

公司创业者着眼于长远和可持续发展，公司成立初期，为增加发展所需资金，全体股东自愿未进行任何形式的分红。2006 年以来，企业已经初具规模，在保证业务稳定发展的前提下着眼考虑股东的现实利益，开始现金分红。由于绝大多数股东都在企业工作，对企业发展信心十足，愿意扩大再生产，分红比例较低。2006 年度至 2013 年度，现金分红金额分别为 455 万元、455 万元、1,142 万元、1,496 万元、1,250 万元、2,693 万元、2,500 万元、1,896 万元，占 2006 年度至 2013 年度公司实现 的可供分配利润的 8.14%；其中，2011 年度至 2013 年度，现金分红金额占 2011 年度至 2013 年度公司实现的可供分配利润的 10.39%。现在企业实力进一步增强并申报上市，为强化并兼顾公司发展与股东利益最大化，本公司在《股东投资回报规划（2014-2016）》中，明确每年现金分配利润比例不低于当期实现的可供分配利润的 10%。

综上所述，公司的股东投资回报规划安排符合公司的经营现状和发展规划，并且公司未分配的利润将主要用于公司主营业务相关的经营活动，扩大再生产，持续提升企业核心竞争力，增强盈利能力，为广大股东创造更多收益。公司将在定期报告中详细说明未用于分红的资金留存公司的用途。

保荐机构认为：发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配

决策机制健全、有效和有利于保护公众股东的权益；发行人本次发行后的现金分配利润比例不低于当期实现的可供分配利润的 10%，既着眼于公司的长远和可持续发展，又注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者的合法权益。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

（一）公司总体发展战略

本公司的宗旨是“服务中国畜牧养殖业，节省资源、促进食品安全，造福人类社会”。公司的战略目标是成为世界顶级的饲料供应商，进入中国饲料行业的前三名、世界前十名。目前公司业务主要包括饲料生产、原料贸易、屠宰加工和其他相关业务四个板块，饲料生产经营为公司核心业务，公司将围绕饲料产业适度向上下游延伸，逐步形成以饲料为核心的产业化经营，各板块互相支撑，全方位服务于畜牧养殖业。

（二）公司未来三年发展战略

1、人才优先战略：改革分配机制，实施差异化薪酬制度。在人才激励、人才引进、人才培养等方面大胆创新，一切政策向优秀人才倾斜。

2、科技创新战略：实施各产品线的首席专家负责制，加大研发投入，每年研发投入增长率两倍于业务规模的增长率，加强自主创新，投资建设新的研发中心和不同动物的实验农场，结合技术引进，加快产品推陈出新的速度，确保公司各个饲料品种在行业内继续保持技术先进性。

3、企业文化战略：文化是现代企业的精神力量，企业文化建设能力是企业核心竞争力之一，以《禾丰宣言》为文化核心的进取精神、诚信精神、奉献精神促进了禾丰事业健康发展。《禾丰管理者五项原则》严格规定所有禾丰管理者必须做到诚实守信、严于律己、公私分明、与人为善、成果共享。未来公司将进一步完善企业文化建设，遵守社会公德，尊重员工权益，和而不同、共襄盛举。

4、产业化发展战略：根据饲料行业特点，整合下游养殖业和屠宰加工业，推进产业化一条龙经营。通过契约合同和投资参股两种方式因地制宜继续发展肉鸡产业化，适时开拓蛋禽、猪等新领域的产业化一条龙经营。通过合资、合作、并购等方法推进业务快速发展，扩大企业经营规模，提高整体竞争力。

（三）公司具体经营计划

1、生产经营计划

为了促进企业核心饲料业务规模增长，公司将在市场潜力大，交通便利，生产条件具备的区域加快布局投资新建工厂或兼并当地现存饲料企业改造扩建，实现属地生产、降低运营成本、提高市场占有率。东北、西北、华北三区及河南山东两省为重点发展区域。新工厂将全部采用先进工艺设备，大幅度提高生产自动化程度。

2、技术开发与创新计划

创新是企业永续发展的不竭动力。未来公司技术开发与创新主要将从两个方面进行加强：

第一、加强研发队伍建设。将研发机构设置为产品研发中心、产品检测中心和产品验证基地等三个单元统一管理。在公司现有百余名专职研发人员基础上壮大科研队伍，继续引进国内外高端技术人才，三年内研发团队规模扩大至两百人，不断加强对现有科技人员和研发项目的考核，提高研发效率。在自主研发的同时，公司将进一步加强产学研联合，与国内外高校、科研机构进行协作开发，保证公司研发能力达到国际同行业领先水平。

第二、加大研发资金投入。每年研发投入增长率两倍于业务规模的增长率，新增投入主要用于硬件设备的购买、优秀人才的引进和新研发项目的实施，支撑公司事业目标实现。

3、品牌经营计划

在广大养殖户心中“禾丰”品牌具有很高的知名度、美誉度，是品质可靠的象征，是诚实守信的象征。公司以“禾丰”品牌出售的饲料产品已占饲料总销量的 80%。公司下属企业华康牧业、北京鹤来分别使用“华康”和“ ”（鹤来）两个副品牌开展经营活动，在各自区域内亦享有良好声誉。另外，为提高市场占有率，实现对同一市场的重复覆盖，公司还在不同的分（子）公司使用“天地”、“爱普特”、“维尔好”、“九霄”等品牌，实行多品牌策略。

未来，公司将继续强化“禾丰”的主品牌地位，支持“华康”、“ ”（鹤来）两个副品牌发展壮大，其余品牌作为辅助品牌用以提升市场占有率。公司实行严格的品牌区隔和品牌管理，防止内部市场冲突。

4、市场营销计划

继续秉承“发展公司业务的最佳途径是帮助客户的业务率先发展起来”的理念，采用细化市场、深化终端、强化服务的方式，继续推进猪饲料营销的 SAP 模式和 5-420 模式，继续推进蛋鸡饲料营销的 BP300 模式和肉鸡饲料营销的 HP 模式，以及反刍料的“公司+牧场”合作模式和水产料的标准鱼塘养殖模式。公司也将继续实行“五会”营销拉动模式，继续推行专家化高端营销服务模式，继续采用 ERP 信息管理技术，继续推行产品营销的数据化，以打造热点产品、焦点市场、亮点客户，以点带面，快速、高效地完成销售指标。

市场开发将从注重销量向注重产品覆盖度和市场占有率转移，将以销售质量为考核方向，以客户效益增长为努力目标，以公司利润回报为指导法则，并将在产品和经营分析中提高市场开发效率、加强市场开发效果的检验和回馈，以最大限度完成市场工作的质变。

5、人力资源计划

在继续保持人才和文化优势的前提下，未来公司人力资源计划为：

第一、完成全方位、多领域优秀人才的吸引与培养：加强国内外优秀人才引进工作，创新和完善公司“禾苗”培训计划，向日葵培训计划、高级经理人发展培训计划，支持禾丰事业目标的实现。

第二、建立更为科学规范的人力资源管理：实施有效的薪酬激励政策，严格合理的考核与淘汰制度，科学严谨的人事劳资关系管理，促进企业经营效率的提高。

第三、持续关心关注骨干员工成长：拟对贡献突出和潜力巨大的骨干人才，在上市后推行股权激励方案，实现优秀人才与企业共同发展的目标。

6、再融资计划

公司若能成功上市，融资能力将会进一步增强，将为企业的跨越式发展提供

强大的资金支持。未来三年根据公司经营的具体情况和实际需要公司将决定是否、何时、进行何种规模的再融资。

7、收购兼并及对外扩张计划

公司将围绕饲料主业，根据公司的实际情况以及行业的动态变化捕捉机会，适时适度实施扩张发展。未来三年，公司将优先考虑并购、重组区域性优势饲料企业。

8、海外市场拓展计划

本公司从 2004 年开始进军国际市场，目前已经在朝鲜民主主义共和国和尼泊尔王国各建立一家饲料工厂，取得了良好业绩。公司多次对俄罗斯远东地区实地考察，希冀进入这个潜力巨大的市场；公司十分关注哈萨克斯坦等中亚各国的肉品短缺现状并积极寻找合适的投资机会。

二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难

（一）拟定计划所依据的假设条件

1、国家现行法律、法规、政策和社会经济环境无重大变化。

2、本次股票发行上市能够顺利完成，募集资金能够及时到位。

3、公司所处行业没有出现重大的、对行业发展极其不利的突发状况。

4、国家对饲料行业的相关扶持政策无重大变化，并继续给予相关的税收优惠政策。

5、饲料产品的原材料价格以及肉蛋奶产品价格不会出现长期的重大变动与市场突变情形。

6、公司无重大致命性决策失误。

7、无其他不可预见和人力不可抗拒的因素导致重大不利影响。

（二）面临的主要困难

1、资金因素

实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，如果不能通过发行股票募集到足够的资金，将使公司上述发展计划实施难度加大。

2、人才因素

随着公司快速发展，人才需求增加，对人才素质的要求也会越来越高。公司上述经营计划需要通过内部培养人才和引进新人才进行实施。

三、实施发展计划的主要途径

1、加大人才引进和培养力度，培养出一批行业一流的经营管理和技术人员团队。

2、不断提升经营管理水平，提高企业整体竞争力。

3、加大研发投入，提高公司创新能力，提高公司核心竞争力。

4、加强融资能力，保持企业的优良信用，得到金融系统的持续支持。

5、强化品牌意识与经营，确保制造安全饲料与放心食品，坚决承担起农牧企业的食品安全责任，以更优质的产品赢得客户，不断提高市场占有率。

四、上述发展计划与现有业务的关系

上述发展计划是公司现有业务的递进和补充，是巩固和发展现有业务的必由之路。现有业务是公司未来发展的基石和保障。因此，公司将坚决稳固好现有业务，同时，不失时机扎实稳健地推进既定发展计划。

五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对实现公司上述目标非常重要，主要原因是：

1、如果发行上市成功，将为上述目标的完成提供充足的资金保障，也为未来战略发展需要进行再融资打下基础。

2、公司成功上市将大大提高公司的影响力和知名度，对于市场开拓、吸纳更多优秀人才，以及对外开展合资合作等，都带来非常大的积极影响。

3、成为公众性公司以后，公司将进一步完善法人治理结构，规范公司行为，增强公司决策的科学性，从而降低公司经营风险。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金总量及计划用途

根据公司 2013 年度股东大会决议，公司拟申请向社会公众公开发行不超过 8,000 万股人民币普通股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，本次募集资金用于以下项目：

序号	项目实施单位	项目简介	拟使用募集资金投资额（万元）
1	黑龙江禾丰	年产 24 万吨饲料项目	17,100
2	沈阳膨化	年产 18 万吨膨化饲料项目	5,050
3	禾丰牧业	年产 10 万吨饲料项目	5,500
4	农大分公司	年产 15 万吨饲料项目	4,350
5	唐山反刍	年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	4,400
6	兴城分公司	年产 8 万吨饲料加工扩建项目	2,297
7	禾丰牧业	研发检测中心项目	3,840
8	禾丰牧业	补充流动资金	10,000
9	禾丰牧业	偿还银行贷款	20,000
合计			72,537

注：1、“拟使用募集资金投资额”为项目建设投资和铺底流动资金之和；

2、唐山禾丰反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目的可研报告和立项批准文件名称为“年产 20 万吨饲料项目”，该 20 万吨是指双班产能，为与其他募投项目所列示的单班产能统计口径一致，本招股说明书对该项目名称采用“年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目”。

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间做相应调整。若本次发行募集资金不能满足项目资金需求，资金缺口部分将通过公司自筹方式解决。部分项目已通过公司自有资金进行先期投入，部分募集资金将根据实际情况用来置换该部分前期投入。

二、募集资金投资项目审批情况及投资计划

（一）本次募集资金投资项目审批及环保审批情况

1、本次募集资金投资项目审批备案及环保审批情况如下：

序号	项目名称	审批/备案文号	环保批文号
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	哈经开委发[2011]28 号	哈环开审[2010]30 号
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	沈北发改核字[2011]第 5 号	蒲环分审字[2011]018 号
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	沈北发改核字[2011]第 4 号	蒲环分审字[2011]017 号
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	辽中发改核[2011]22 号	辽环审字[2011]1 号（近）
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	唐汉发改投资核字[2010]01 号	汉环审[2010]2 号
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	葫发改发[2011]181 号	兴环审[2011]7 号
7	研发检测中心项目	沈北发改核字[2011]第 3 号	蒲环分审字[2011]016 号

（二）募集资金使用计划及募投项目实施的最新进展情况

各项目募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资额	募集资金使用计划			截至 2013 年 12 月 31 日已投入金额
			建设期（月）	建设期投入资金	达产期投入资金	
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	17,100	30	12,000	5,100	10,507.41
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	5,050	12	4,000	1,050	3,427.75
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	5,500	24	4,000	1,500	303.87
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	4,350	12	3,000	1,350	376.08
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	4,400	10	3,200	1,200	3,558.22
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	2,297	12	2,000	297	3,131.18
7	研发检测中心项目	3,840	12	3,840	—	46.38
	合计	42,537	—	32,040	10,497	21,350.89

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经先期利用自筹资金投入 21,350.89 万元。公司将以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

三、募集资金投资项目简述

本次募集资金投资项目均围绕主营业务开展，项目定位明确，重点突出。从投资项目与公司主营业务的关系来看，本次募集资金投资项目可分为以下两类：

（一）优化产业布局、扩大产能

为优化饲料生产布局、扩大饲料产能，本次募投项目包括 6 个饲料生产项目。其中，禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目”主要是建设预混料生产基地。公司现有 4 个预混料生产基地，分别位于沈阳、北京、上海、西安。其中，沈阳浑南生产基地主要为公司及下属饲料企业提供核心预混料和为东北地区提供商品预混料，其最近几年预混料产能利用率较高，并且根据当地城市规划，未来该基地存在被动搬迁的可能。因此，公司选择在沈阳市沈北新区建设一座新的现代化预混料生产基地，以应对产能不足和未来搬迁而导致的预混料生产中断的问题。除此之外，其他 5 个饲料生产项目主要生产浓缩料和配合料，新增产能布局贯彻“贴近市场、辐射周边”的策略，分布在辽宁、黑龙江、华北等具有良好市场基础的地区，以满足当地市场对公司产品的需求。

（二）提高研发和检测水平

公司现有研发中心在检测原料营养价值成分、研发高效饲料配方、维护动物营养需求数据库、开发新饲料品种和饲料添加剂等方面发挥了不可替代的作用。目前，消费者对食品安全的要求越来越高，很多新增检测项目要求采用新的检测设备和新的检测方法，同时随着本公司研发深度的不断精进和广度的不断扩展，公司现有研发中心的研发和检测设备必须同步更新，新建高水平的研发检测中心成为公司现阶段发展的必要投入。

四、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入使用后，对公司的经营和财务状况将产生如下影响：

1、对资产负债结构的影响

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 354,394.85 万元，归属于母

公司股东权益为 171,858.23 万元，资产负债率（母公司）为 45.63%，本次募集资金到位后，公司净资产和资产总额将大幅度提高，资产负债率显著下降，偿债能力和抗风险能力将进一步提高。

2、对盈利能力的影响

本次募投项目包括 6 个饲料生产项目和 1 个研发检测中心项目。其中 6 个饲料项目中有 5 个工厂位于东北地区。公司在东北饲料市场已经拥有较强品牌影响力并建立起较完善的市场网络，根据前期对募投项目进行的大量市场调研和深入的可行性研究，本次投资建设的饲料生产项目投产后，可进一步提高公司在东北的市场占有率，提升市场地位；唐山反刍饲料项目的规划实施是公司在华北地区进行的战略布局的需要，反刍饲料前景广阔，可以提升公司的盈利能力。研发检测中心作为饲料生产的必备机构，既在生产前端为公司提供开展技术研发的场所，又在生产中期和后期为生产安全高品质饲料提供重要支持和保障。

3、对每股收益和净资产收益率的影响

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。随着募集资金投资项目的建成投产，主营业务收入和净利润水平将大幅度增长，公司的盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐渐回升。

4、新增固定资产折旧的影响

本次募投项目的投资主要包括生产设备、房屋建筑物、土地使用权等项投资，募投项目均按照公司现行政策折旧摊销。募投项目建成后，年折旧摊销费用如下：

序号	项目名称	年折旧摊销费用（万元）
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	588
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	253
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	221
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	161
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	217
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	98
7	研发检测中心项目	222
	合计	1,760

根据上表，募投项目投产后，公司每年新增折旧摊销费用总计 1,760 万元。

2011 年至 2013 年公司主营业务毛利率平均为 9.28%，以此推算，只要公司的主营业务收入增长 18,966 万元，即可消化因固定资产投资而产生的折旧摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而受到影响。2011 年、2012 年和 2013 年，公司的主营业务收入分别为 725,361.60 万元、812,845.15 万元和 851,837.34 万元，年平均增长额为 63,237.87 万元，如果未来公司继续保持上述增长速度，在自身原有经营规模基础上即可消化因折旧摊销增加而带来的影响。

五、募集资金项目固定资产增长与新增产能的配比性分析

1、固定资产投资构成

本次饲料生产项目固定资产投资构成如下表所示：

序号	项目名称	固定资产				产能(万吨)
		房屋及建筑物(万元)	机器设备(万元)	其他(万元)	合计(万元)	
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	7,633	1,407	2,960	12,000	24
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	1,954	1,504	542	4,000	18
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	2,613	768	619	4,000	10
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	1,874	545	581	3,000	15
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	2,920	592	488	4,000	10
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	1,342	204	454	2,000	8
	合计	18,336	5,020	5,644	29,000	85
	占比	63.23%	17.31%	19.46%	100%	—

注：上表中仅列示与饲料产能相关的项目。

2、固定资产增长与产能增长配比关系的说明

2013 年末，公司固定资产中房屋建筑物、生产设备的原值合计为 101,334.79 万元（不含募投项目中已转为固定资产的金额），本次饲料生产募投项目拟购建的房屋建筑物和设备购置及安装投资合计 29,000 万元，较 2013 年末增长 28.62%。2013 年末公司饲料产品产能为 317.92 万吨，本次饲料生产募投项目

达产后，扣除膨化原料 8 万吨产能，将新增饲料产能 77 万吨，较 2013 年末公司饲料产能提高 24.22%。

固定资产的增长比例与产能的增长比例存在一定差异，主要原因是：（1）新饲料项目的投资建设成本相对以前饲料项目，土建成本和建筑材料成本都有较大增长；（2）本次募投项目大量选用目前先进的生产线，自动化程度很高，因此设备价格较高。因此，上述原因使得固定资产的增长幅度略大于产能的增长幅度。

六、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目建设的必要性

1、当前饲料行业发展的趋势之一是集中度加速提高，公司需要在行业集中过程中快速提高自身经营规模，填补小企业退出的市场空间

我国饲料行业正处于集中度加速提高的发展整合阶段。目前我国饲料行业集中度还非常低。2012 年我国饲料产量为 19,449 万吨，在册饲料生产企业约为 15,307 家，平均每家企业产量仅为 1.27 万吨，远低于发达国家饲料企业平均生产水平（数据来源：《2012 全国饲料工业统计资料》）。中国饲料工业正在以优胜劣汰为原则兼并重组、加速整合。根据《2012 年中国饲料工业年鉴》统计，2011 年从 159 家不同规模重点监测企业统计情况看，企业产量累积同比增长幅度由大到小呈阶梯减小趋势，即生产规模越大产量增长速度越快。2006 年至 2011 年，年产 10 万吨以上的企业从 140 家增至 360 家，增长了 157%。

公司现阶段正顺应行业发展，积极扩张以保持自己的优势地位。

2、进一步谋求规模效益

适度规模经营能使企业效益最高。当各项资源满足的前提下，经营规模越大，分摊固定成本的能力越强，经营效益越好。公司经过十几年的发展，已经具备加速扩张的能力，上市融资将进一步支撑和强化这一战略。目前公司经营规模已经在行业内位居前列。根据中国饲料工业协会的统计，2010 年，公司饲料产品总量位居全国第八位，其中猪用浓缩料位居全国第一位，反刍商品饲料位居全国第二位。

本次募投项目包括 6 个饲料生产项目和 1 个研发中心，其中 5 个饲料项目分布在东北地区、1 个饲料项目分布在华北地区，是公司加速扩张追求规模效益的积极举措。

3、解决目标市场产能不足

根据市场的潜力和公司在各区域市场的发展程度不同，本次募投项目的目标市场存在着结构性的产能不足。公司目标市场的现有产能利用情况如下表所示：

序号	项目名称	目标市场	目标市场区域主要公司的产能利用率情况	
			公司名称	2013 年度产能利用率
1	黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目	哈尔滨周边及其辐射区域	哈尔滨分公司	87.82%
			哈尔滨禾丰	107.74%
			大庆禾丰	64.9%
2	沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目	东北和华北区域的高档膨化乳猪原料和乳猪饲料市场	公司目前没有膨化饲料生产线[注]	-
3	禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目	全国区域预混料市场	沈阳浑南生产基地预混料生产线	105.45%
4	农大分公司年产 15 万吨饲料项目	辽宁中部区域颗粒饲料市场	沈阳分公司	61.92%
5	唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目	河北省反刍料市场	北京三元禾丰	38.20%
6	兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目	辽宁省西部地区	兴城分公司	75.37%

注：截至 2013 年 12 月 31 日，沈阳膨化仅生产少量膨化原料。

新募投项目达产后，将能满足短期内目标区域的产能需求。

4、进一步提高生产效率，增强企业竞争力

目前，公司已经基本实现了饲料生产专业化。所谓专业化饲料生产线是指一条生产线专门生产一类饲料品种，如：猪、反刍、蛋鸡、肉鸡或者水产饲料。

但在市场需求增长较大而现有产能不足的地区，公司还存在混合生产方式。在混合生产情况下，生产过程中往往会产生产品生产次序的矛盾，降低了生产效率，另外还会增加不同产品生产过程中的残留和交叉污染的风险。

本次募投项目可以有效缓解上述矛盾。本次募投的饲料生产项目全部是按照产品品种建设专业化生产线。新建的工厂全部采用现代饲料生产工艺，包括精准

的计量系统、高效的粉碎系统、自动化的包装系统和智能化的反馈控制系统。在提升生产效率的同时降低生产成本，保证产品质量。

（二）项目产能消化的可行性

公司本次募投项目所涉及的产品种类包括预混料、浓缩料和配合料。以公司2013年各类饲料产品的产量为基础，本次募投项目的产能增长情况如下：

饲料品种	2013年产量（万吨）	募投项目新增产能（万吨）	增长率
预混料	6.11	2.00	32.73%
浓缩料、配合料	181.35	71.20	39.26%
合计	187.46	73.20	39.05%

注：1、预混料新增产能扣除了浑南基地可能搬迁而影响的3.8万吨预混料产量；
2、新增产能不含膨化原料8万吨的产能。

从各类饲料产能增长情况来看，如考虑搬迁影响，本次募投项目的预混料产能仅增加2.00万吨。本次募投项目的配合料产能增幅较大，主要是为适应配合料比重将继续提高的市场结构调整趋势。

公司本次募投项目的目标市场包括辽宁、黑龙江、华北地区。以公司2013年在各个区域的饲料产量为基础，本次募投项目的产能增长情况如下：

目标市场区域	2013年产量（万吨）	募投项目新增产能（万吨）	新增产能较2013年产量增长率	项目达产后目标产量占目标区域2012产量的份额
辽宁省	79.51	43.0[注1]	54.08%	10.09%
黑龙江省	17.32	24	138.57%	6.60%
华北地区[注2]	25.95	10	38.54%	1.53%

注1：辽宁省新增产能不含沈阳膨化8万吨的膨化原料产能；
注2：华北地区范围包括北京、天津、河北、山西、内蒙古。

本次募投项目目标市场区域的产能增幅较大，但目标市场区域均为成熟市场，也是公司重点发展的区域。上述区域经过公司的多年经营，已具备良好的市场基础，对公司产品的市场需求旺盛，本次募投项目的产能消化难度较小。

募投项目投产后公司在目标市场区域的市场份额规划与公司发展目标一致，规划合理，具备较高的可行性。公司本次募投项目产能规划的依据如下：

1、饲料行业具有巨大的市场空间

随着国民收入的提高，人们的消费水平自然不断提高。首先表现在肉、蛋、

奶消费总量的提升，2008 年至 2013 年，我国主要肉、蛋食品的总产量年复合增长率分别为：肉类 3.27%、养殖水产品 5.82%、禽蛋 1.74%，保持着稳定增长，因此饲料行业总体具有良好的发展基础。

我国饲料年需求总量大约为 3.7 亿吨，而工业饲料的产量仍然较低，据《2012 中国饲料工业统计资料》统计，2012 年我国饲料产量为 1.94 亿吨。公司 2012 年饲料销量为 194.48 万吨，占全国饲料市场份额为 1%左右，公司饲料产品市场空间增长潜力巨大。

2、项目实施具有良好的市场基础

本次募投项目主要集中在东北地区。首先，东北地区是全国畜牧业发展较为发达的地区，是我国重要的肉、禽蛋、奶类产品的生产基地。其次，东北地区作为公司经营多年的主要区域，具有优势市场地位，募投项目的目标市场具有良好的市场基础。

公司在东北区域的市场增长潜力较大。目前，虽然公司在东北地区市场占有率排名第一，但是公司全部饲料产品的市场占有率仍然较低。根据行业统计数据和公开市场披露的数据显示，山东六和集团是山东省龙头饲料企业，其 2008 年的山东省市场占有率达到 47%左右。与山东六和集团的市场占有率情况相比，再结合饲料行业集中度不断提高的发展趋势，公司在东北区域仍然具有较大的市场空间，募投项目的产能规划合理、可行。

3、公司适应饲料行业产品结构调整加大配合料比重，在不增加新客户的情况下，新增产能就可以部分消化

本次募投项目的配合料产能增幅较大，主要是适应市场趋势，主动调整产品结构，增加配合料的比重。

2008 年以来，饲料行业中配合料的比重逐渐增加，在东北地区更加明显。公司作为东北地区饲料龙头企业，积极进行上述产品结构调整。本次募投项目虽然配合料产能增幅较大，但随着用户“购买浓缩料自配”逐渐被“直接购买配合料”替代，配合料的市场需求将快速增长，新增产能规划合理。

4、公司经过多年经营积累，具备良好的市场运营能力

公司自设立之初就开始实施稳健的对外扩张策略，不断在行业重点区域设点布局。目前已在东北、华北、华中、华东、西北、华南等地区设立了 7 家分公司和七十余家全资或控股子公司，在全国初步形成了较为完善的市场运营体系。此外，公司凭借先进的人力资源管理机制，培养了一大批素质较高、敬业精神较强、业务能力较强的中层管理人员，其中大部分直接或者间接持有公司股份，对公司认同感较强、忠诚度较高。

5、公司营销网络的复制扩张能力较强

公司在各地的市场经营模式比较成熟，复制能力强。公司的主要营销手段之一是“小区域、大市场、热点市场运作”，通过该营销手段，公司已经前瞻性地在多个目标市场进行了多年的经营和市场培育，对各地市场已经有了较为清晰的理解，包括当地的养殖品种、养殖习惯、消费偏好等情况，在产品种类、产品研发、市场营销等方面都有成熟的策略、计划以及方案。

根据目前饲料行业发展阶段，“提高分支机构的数量和密度，降低运输成本，深耕细作”是公司未来规模扩张的主要手段之一。由于公司已经在当地有成熟的市场经营模式，只要适当复制和扩张即可，新增产能市场消化难度小，市场开拓风险较小，募投项目的产能消化风险较小。

6、企业形象和品牌影响力较高

公司长期以来非常重视企业形象和品牌建设，致力于通过高品质的产品、优质的服务把公司打造成行业中的标杆企业。公司设立以来，先后被评为辽宁省百强企业、辽宁省高新技术企业、农业产业化国家重点龙头企业、中国优秀民营科技企业、全国三十强饲料企业、中国饲料行业最具竞争力企业、全国守合同重信用企业、全国先进科技产业园等。公司产品的“禾丰”商标获得了中国驰名商标、辽宁省著名商标、辽宁名牌产品、中国饲料行业信得过产品、中国最有价值商标 500 强、全国畜牧业最具影响力品牌等荣誉称号。

高技术、规模大、讲诚信、有实力的企业形象和品牌影响力对市场经营规模扩张具有重要作用，有助于募投项目产能的消化。

七、本次募集资金投资项目概况

（一）黑龙江禾丰年产 24 万吨饲料项目

1、项目概览

本项目为新建一座年产 24 万吨的畜禽饲料厂，项目总投资为 29,000 万元，拟使用募集资金投资 17,100 万元；建设地点位于哈尔滨哈大齐工业走廊哈尔滨平房工业园区星海路、环一路东北侧。

2、市场分析

黑龙江是我国重要的畜牧业省份，近几年来饲料产品产量稳步增长。据国家统计局统计年鉴显示，2012 年全省肉类产量 216.2 万吨（居全国第 16 位）、奶类产量 565.0 万吨（居全国第 2 位）。另据《2012 全国饲料工业统计资料》统计，2012 年黑龙江省饲料总产量 705.6 万吨，其中：配合料 356.11 万吨，浓缩料 322.88 万吨，预混料 26.61 万吨。

未来几年，黑龙江省饲料市场前景广阔。据《黑龙江省“十二五”畜牧业发展目标》，到 2015 年，黑龙江省奶牛存栏将达到 350 万头，年均递增 11%；生猪出栏 4800 万头，年均递增 14%；肉、蛋、奶产量分别达到 600 万吨、160 万吨和 1000 万吨，年均递增 14%、8%和 12%；畜牧业产值实现 1870 亿元，年均递增 16.5%。

公司在黑龙江市场已经经营多年，有 5 家分支机构在黑龙江市场运作，2013 年在黑龙江省的销量为 17.32 万吨，基于多年经营已打下的良好市场基础和积累的客户资源，公司已经具备了在黑龙江经营规模跨上一个新台阶的条件，此外，公司在黑龙江市场的各家分支机构都存在着生产场所面积较小，而产能在不断提升的市场需求下已经饱和的情况。因此，本项目新增产能预计完全可以消化。

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	60,000

总建筑面积	平方米	41,864
其中：成品库	平方米	8,726
生产车间	平方米	12,877
原料库	平方米	15,501
办公楼	平方米	3,913
附属用房及门卫	平方米	847
圆筒仓容积	立方米	19,292

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 24 万吨，项目达产后，每年可生产猪饲料 6.7 万吨，禽饲料 14.6 万吨，反刍料 2.7 万吨。

4、场址选择

本项目位于哈大齐工业走廊哈尔滨平房工业园区星海路、环一路东北侧。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：哈国用（2010）第 08000435 号），该地块为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积为 60,000 平方米。

5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

本项目分反刍、猪、禽三条生产线进行不同的方案设计和生产。根据不同动物饲料配方的不同特点，分别选择不同的加工工艺：

反刍饲料生产线采用了部分原料粉碎、配料、粉碎、混合的加工工艺，加大配料仓的储存量，可降低工人的劳动强度，并针对反刍料液体原料添加比例大的特点，选择了荷兰进口的 BOA 设备，切实保证了饲料产品质量。

猪饲料生产线在工艺上采用了国内流行的先粉碎后配料工艺，并针对猪饲料的特点，在制粒机上选配双层调质器，确保生产过程中淀粉充分糊化，并部分杀死饲料中的细菌，保证饲料品质。

禽饲料生产线分为粉料线和颗粒料线，在生产粉料时以先粉碎后配料为主，根据禽粉状饲料既有大颗粒、又有细小颗粒容易出现分级的特点，物料经过粗粉碎、配料、混合、直接包装，将其分级程度降到最低，从而保证了饲料质量稳定；在生产颗粒料时，则以先配料后粉碎再混合为主，经过制粒、冷却、包装后形成

成品入库。

三条生产线均采用微机控制屏操作，最大程度地实现自动化，降低工人的劳动强度，保证饲料生产的准确性，提高产品质量的稳定性。

本项目工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 3 条，制粒生产线 7 条，均选购国内外一流的先进设备，主要生产设备配置清单见下表：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	8	套	牧羊集团
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	77	套	牧羊集团
3	刹克龙除尘系统	内旋型	7	套	牧羊集团
4	清理系统	SQLZ90 系列	6	套	牧羊集团
5	提升系统	TDTG 系列	26	套	牧羊集团
6	刮板输送系统	TGSS 系列	18	套	牧羊集团
7	螺旋输送系统	TWSS 系列	120	套	牧羊集团
8	料仓群	共 1755 立方米	117	个	牧羊集团
9	配料秤系统	PCS 系列	3	套	牧羊集团
10	混合系统	SLHSJ 系列	3	套	牧羊集团
11	制粒系统	SZLH 系列	7	套	牧羊集团
12	BOA 压缩机	700×1500	3	台	荷兰 PTN
13	冷却系统	SKLN 系列	7	套	牧羊集团
14	筛分系统	SZLH 系列	7	套	牧羊集团
15	包装系统	ZHBZ-P 系列	9	套	牧羊集团
16	油脂添加系统	SYTZ120	4	套	牧羊集团
17	空气压缩系统	ML37-PE	3	套	英格索兰
18	锅炉设备	4T	1	套	沈阳鑫斯大

（3）工程方案

本项目单项工程有成品仓库、圆筒仓、生产车间、原料仓库、办公楼、附属用房及门卫等，各单项工程建筑物面积详见下表：

序号	名称	层数	建筑面积或容积	结构形式	建筑高度（米）	基础类型
1	成品库	1 层	8,726 m^2	钢结构	8.25	钢筋混凝土基础
2	原料库（3 个）	1 层	15,500.75 m^2	钢结构	8	钢筋混凝土基础

3	生产车间（3个）	猪鸡饲料 4 层 预混料 5 层 牛饲料 5 层	12,877.25 m^2	框架	23.75	钢筋混凝土基础
4	办公楼	4 层	3,913.28 m^2	框架	12	钢筋混凝土基础
5	附属用房/门卫	2 层/1 层	847.24 m^2	框架	6.4	毛石基础
6	圆筒仓	10 座	19,292 m^3	钢结构	15	钢筋混凝土基础

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料主要包括玉米、豆粕、棉粕、鱼粉、DDGS 等。原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

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。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 17,100 万元，其中：建设投资 12,000 万元，铺底流动资金 5,100 万元。项目建设投资估算如下表：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	12,000	70.18%
1.1	建筑工程	7,633	44.64%
1.2	设备及安装费用	1,407	8.23%
1.3	其它费用	2,389	13.97%
1.4	基本预备费	571	3.34%
2	铺底流动资金	5,100	29.82%
1、2 项合计		17,100	100%

8、环保情况

本项目是以玉米、豆粕为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产粉尘和噪声。本项目对上述污染物进行综合治理，达到国家规定的标准后排放。建设项目的原材料及加工过程产生的粉尘全部回收利用，除杂、除铁工序产生的杂物和生活垃圾一起收集后由环卫部门统一处理。

本项目《环境影响报告书》已经哈尔滨市环境保护局（哈环开审[2010]30

号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人 100%控股的黑龙江禾丰牧业有限公司负责组织实施。本项目建设期为 30 个月。具体实施进度计划如下：

项目 \ 进度	3 个月	21 个月	6 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案、环境影响评价等前期工作已经完成，并已开始建筑及装饰工程施工。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 10,507.41 万元。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	29,000	
2	营业收入	万元	66,105	正常年
3	利润总额	万元	8,467	正常年
4	税后净利润	万元	6,351	正常年
5	投资收益率	%	29.20	正常年
6	所得税后内部收益率	%	15.84	
7	所得税后投资回收期	年	7.93	含建设期

（二）沈阳膨化年产 18 万吨膨化饲料项目

1、项目概览

本项目为新建年产膨化谷物原料 8 万吨、膨化畜禽饲料 10 万吨项目，总投资为 7,500 万元，拟使用募集资金投资 5,050 万元；建设地点位于沈阳市沈北新区辉山大街 157 号。

2、市场分析

辽宁省是全国畜牧业十大主产省之一。根据国家统计局统计年鉴，2012 年全省肉类产量 418.7 万吨（居全国第 7 位）、禽蛋产量 279.9 万吨（居全国第 4 位）、奶类产量 130.2 万吨（居全国第 8 位）。

辽宁省饲料市场正处于稳定增长时期。据《2012 全国饲料工业统计资料》统计，2012 年辽宁省饲料总产量 1,326.28 万吨，其中：配合料 940.33 万吨，浓缩料 356.25 万吨，预混料 20.70 万吨。2010 年、2011 年、2012 年饲料总产量分别较上年同比增长 8.2%、8.3%、9.1%。

辽宁省饲料市场稳定增长的主要原因是，辽宁省既是我国玉米、大豆等饲料原料的主产区之一，又是北方肉蛋奶等食品的主要供应地，畜牧业十分发达。近年来养殖企业、饲料企业为了降低生产成本，倾向于在饲料原料产地建立生产基地和养殖基地。

基于上述分析，辽宁省饲料市场发展前景广阔。

本项目是专业化膨化原料和膨化饲料生产项目，具有较好的发展前景。目前饲料行业以非膨化饲料为主，而膨化饲料是近几年发展较快的饲料品种。膨化饲料就是将饲料原料进行熟化处理，具有易消化、口感好、运输中不易分层等优势，有利于提高动物的生长性能，可以提高饲料消化率，降低发病率，节省资源。近年来，养殖领域中养殖业户的规模越来越大，大规模的养殖业户和养殖场倾向于采购品质好、性价比高的饲料产品，低价劣质产品的市场必将减少。膨化饲料的优良品质受到大规模养殖业务的欢迎，市场前景较好。

本项目产品包括 8 万吨膨化原料，主要供应公司内其他企业，还包括 10 万吨膨化饲料对外销售。本次在辽宁省的募投项目建成后，公司在辽宁省共新增产能 43 万吨，占 2012 年全省饲料总产量的份额为 3.24%。

辽宁省是公司总部所在地，也是公司饲料销量最大的省份，市场网络比较成熟。鉴于饲料行业集中度快速增长和中小企业逐渐退出市场的趋势，公司 2008 年以来在辽宁省进行深耕细作，在保持浓缩料市场优势的同时，加大配合料销售比重，积极争取小企业退出的市场空间。在上述经营策略推动下，本项目新增产能将完全可以消化。

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	16,485
总建筑面积	平方米	5,458
其中：成品库	平方米	1,242
生产车间	平方米	2,790
原料库	平方米	1,426
圆筒仓一容积	立方米	8700
圆筒仓二容积	立方米	3095

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 18 万吨，项目达产后，每年可生产膨化原料 8 万吨，猪饲料 8 万吨,禽饲料 2 万吨。

4、场址选择

本项目位于沈阳市沈北新区辉山大街 157 号。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：沈北国用（2008）第 122 号和沈蒲新国用（2007）第 32 号），该两块土地均为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积合计为 16,485 平方米。

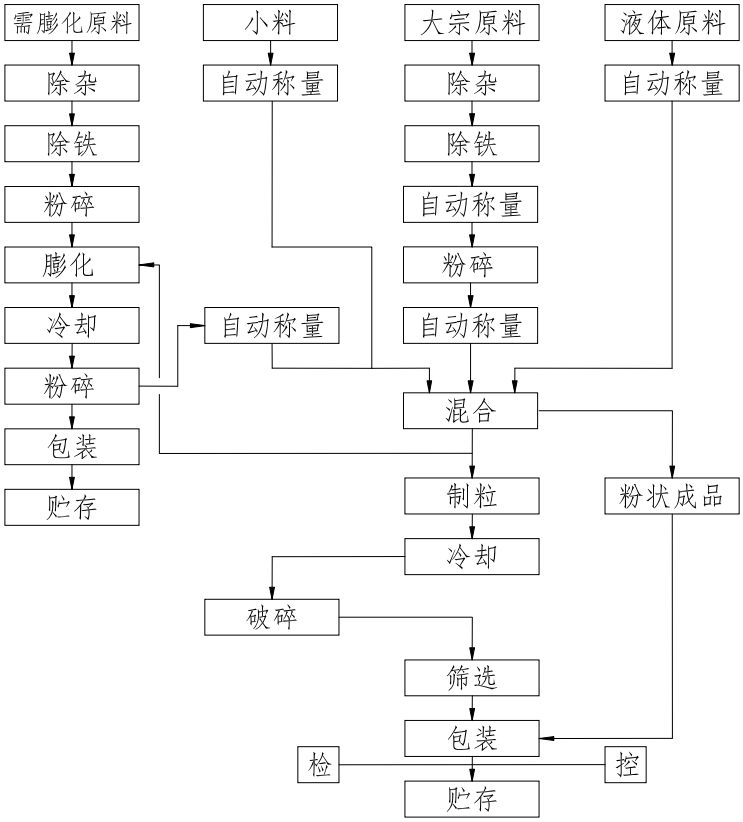
5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

本项目工艺设计包括原料的预处理和成品饲料的生产两部分进行。膨化原料主要涉及玉米、大豆、豆粕、碎米等，先将原料除杂除铁、粉碎、膨化处理、冷却形成原料成品。成品饲料的生产则采用国内流行的先粉碎后配料工艺，并根据乳猪料的特点，将膨化原料工艺融入本工艺中，使生产线可以方便的添加膨化原料，保证了饲料的安全性。

生产采用微机控制屏操作，整个工艺包括原料接收、粉碎、配料混合、膨化、制粒、成品称重包装、除尘辅助、压缩空气、中央集中控制式自动控制等系统。

本项目工艺流程图如下：



（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 1 条，膨化生产线 5 条，制粒生产线 2 条，设备主要采用国际知名品牌瑞士布勒公司产品，整套设备的生产性能处于国际领先地位。拟配置和采购的主要设备如下表所示：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	8	套	布勒公司
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	25	套	布勒公司
3	刹克龙除尘系统	内旋型	7	套	布勒公司
4	清理系统	SQLZ90 系列	5	套	布勒公司
5	提升系统	TDTG 系列	15	套	布勒公司
6	刮板输送系统	TGSS 系列	10	套	布勒公司
7	螺旋输送系统	TWSS 系列	24	套	布勒公司
8	料仓群	共 720 立方米	48	个	布勒公司
9	配料秤系统	PCS 系列	1	套	布勒公司
10	混合系统	SLHSJ 系列	1	套	布勒公司
11	制粒系统	SZLH 系列	2	套	布勒公司
12	膨化系统	EXT225S 系列	5	套	布勒公司
13	冷却系统	SKLN 系列	7	套	布勒公司
14	筛分系统	SZLH 系列	2	套	布勒公司
15	包装系统	ZHBZ-P 系列	3	套	布勒公司

16	油脂添加系统	SYTZ120	1	套	布勒公司
17	空气压缩系统	ML37-PE	1	套	英格索兰
18	锅炉设备	4T	1	台	沈阳鑫斯大

（3）工程方案

本项目单项工程有生产车间、原料库、圆筒仓、豆粕仓、成品库等，各单项工程建筑物面积详见下表：

序号	名　称	层数	建筑面积或容积	结构形式	长、宽、高（米）	基础类型
1	成品库	1 层	1242 m^2	钢结构	54×23×9	混凝土
2	圆筒仓一	2 座	8700 m^3	钢板式筒仓	Φ14.6×26	钢架
3	圆筒仓二	4 座	3095 m^3	钢板式筒仓	Φ7.4×18	钢架
4	生产车间	5 层	2790 m^2	钢结构	31×18×32	混凝土
5	原料库	1 层	1426 m^2	钢结构	46×31×9	混凝土

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料主要包括玉米、大豆、饼粕、鱼粉等，原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

本项目所处区域的电、水供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 5,050 万元，投资估算详情如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	4,000	79.21%
1.1	建筑工程	1,954	38.69%
1.2	设备及安装费用	1,504	29.78%
1.3	其它费用	351	6.95%
1.4	基本预备费	191	3.78%
2	铺底流动资金	1,050	20.79%
1、2 项合计		5,050	100%

8、环保情况

本项目是以玉米、大豆为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产粉尘和噪声。本项目对上述污染物进

行综合治理，达到国家规定的标准后排放。建设项目的原材料及加工过程产生的粉尘全部回收利用，除杂、除铁工序产生的杂物和生活垃圾一起收集后由环卫部门统一处理。

本项目《环境影响报告书》已经沈阳市环境保护局蒲河新城分局（蒲环分审字[2011]018 号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人 100%控股的子公司沈阳禾丰膨化饲料有限公司负责组织实施。本项目建设期为 12 个月。具体实施进度计划如下：

项目 \ 进度	1 个月	10 个月	1 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案，环境影响评价已经完成，并已开始建筑及装饰工程施工。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 3,427.75 万元。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	7,500	
2	营业收入	万元	85,900	正常年
3	利润总额	万元	2,313	正常年
4	税后净利润	万元	1,735	正常年
5	投资收益率	%	30.84	正常年
6	所得税后内部收益率	%	23.27	
7	所得税后投资回收期	年	5.66	含建设期

（三）禾丰牧业年产 10 万吨饲料项目

1、项目概览

本项目为新建年产各类饲料 10 万吨项目，总投资为 9,000 万元，拟使用募集资金投资 5,500 万元；建设地点位于沈阳市沈北新区辉山大街 149 号。

2、市场分析

本项目建设预混料生产线主要是应对浑南基地的预混料生产线可能因城市规划而搬迁。浑南预混料生产基地与其他 3 个预混料生产基地共同供应公司所有分支机构所需的预混料，浑南生产基地可能的搬迁将对公司整体饲料生产产生较大不确定性。本项目建成后，将化解这种不确定性。本项目年产 5.8 万吨预混料，2013 年浑南生产基地的预混料产量为 3.8 万吨，如果扣除此项影响，本项目的预混料产能仅增加 2 万吨，较 2013 年公司预混料产量增长 32.73%，增长幅度适中。

本项目年产 4.2 万吨浓缩料和配合料，主要面向辽宁省的饲料市场。关于辽宁省饲料行业发展情况详见本节之“七、（二）、2、市场分析”。

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	19,115
总建筑面积	平方米	8,364
其中：成品库	平方米	2,532
生产车间	平方米	4,536
原料库	平方米	1,296
圆筒仓容积	立方米	10,148

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 10 万吨，项目达产后，每年可生产猪饲料 6.3 万吨（其中包括预混料 2.1 万吨、浓缩料 2.1 万吨、配合料 2.1 万吨），禽预混料 3.3 万吨，水产预混料 0.2 万吨，反刍预混料 0.2 万吨。

4、场址选择

本项目位于沈阳市沈北新区辉山大街 149 号。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：沈北国用（2011）第 040 号），该地块为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积为 19,115 平方米。

5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

预混料对混合均匀度和交叉污染的要求很高，主要保证三点：一是混合均匀度高，二是混合后不能再分级，三是饲料生产过程中避免交叉污染。考虑到以上三点本项目采用立体式作业，载体先经过除杂、粉碎然后进入配料仓，其余微量添加原料均由人工直接投入配料仓中，再经过配料、混合、包装立体化作业，充分保证了残留少、分级小，并且选用布勒公司专利产品的单轴桨叶式混合机，添加量在 1/100000 的情况下，混合均匀度 CV<5%。

本项目预混料、配合料、浓缩料工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 2 条，配置的设备均拟选购国内外一流的先进设备，主要设备如下表所示：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	2	套	布勒公司
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	40	套	布勒公司
3	清理系统	SQLZ90 系列	5	套	布勒公司
4	提升系统	TDTG 系列	16	套	布勒公司
5	刮板输送系统	TGSS 系列	8	套	布勒公司
6	螺旋输送系统	TWSS 系列	66	套	布勒公司
7	料仓群	680 立方米	68	个	布勒公司
8	配料秤系统	PCS 系列	2	套	布勒公司
9	混合系统	SLHSJ 系列	2	套	布勒公司
10	包装系统	ZHBZ-P 系列	4	套	布勒公司
11	油脂添加系统	SYTZ120	2	套	布勒公司
12	空气压缩系统	ML37-PE	1	套	英格索兰

（3）工程方案

本工程的单项工程有成品仓库、圆筒仓、生产车间、原料仓库等。具体工程方案如下：

序号	名　称	层数	建筑面积或容积	结构形式	长、宽、高（米）	基础类型
1	成品库一	一层	432 m^2	钢结构	24×18×9	混凝土

2	成品库二	一层	2100 m^2	钢结构	60×35×9	混凝土
3	生产车间	7 层	4536 m^2	钢结构	36×18×42	混凝土
4	原料库一	1 层	1296 m^2	钢结构	54×24×9	混凝土
5	圆筒仓	4 座	10148 m^3	钢板式筒仓	Φ13.4×18	钢架

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料包括玉米、豆粕、鱼粉、壳粉、磷酸氢钙等，原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

本项目所处区域的电、水供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 5,500 万元，建设投资估算详情如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	4,000	72.73%
1.1	建筑工程	2,613	47.51%
1.2	设备及安装费用	768	13.96%
1.3	其它费用	429	7.80%
1.4	基本预备费	190	3.45%
2	铺底流动资金	1,500	27.27%
1、2 项合计		5,500	100%

8、环保情况

本项目是以玉米、豆粕、壳粉、磷酸氢钙等为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产生活污水、粉尘及噪声等。本项目对上述污染物进行综合治理，达到国家规定的标准后排放。建设项目的原材料及加工过程产生的粉尘全部回收利用，除杂、除铁工序产生的杂物和生活垃圾一起收集后由环卫部门统一处理。

本项目《环境影响报告书》已经沈阳市环境保护局蒲河新城分局（蒲环分审字[2011]017 号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人负责组织实施，项目建设期为 24 个月，具体实施进度计划

如下：

项目 \ 进度	2 个月	20 个月	2 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案，环境影响评价已经完成。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 303.87 万元。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	9,000	
2	营业收入	万元	32,550	正常年
3	利润总额	万元	4,747	正常年
4	税后净利润	万元	3,560	正常年
5	投资收益率	%	52.74	正常年
6	所得税后内部收益率	%	35.96	
7	所得税后投资回收期	年	5.17	含建设期

（四）农大分公司年产 15 万吨饲料项目

1、项目概览

本项目为新建年产 15 万吨配合颗粒料项目，总投资为 7,500 万元，拟使用募集资金投资 4,350 万元；建设地点位于沈阳近海经济区近海大街 5 号。

2、市场分析

本项目产品主要面向辽宁省饲料市场。关于辽宁省饲料行业发展情况详见本节之“七、（二）、2、市场分析”。

本项目将建设专业化的配合颗粒料生产线，项目实施后，将可以满足辽宁省配合料市场需求的增长。根据饲料行业产品结构调整的趋势，未来辽宁省的配合料比重将提高。2012 年辽宁省配合料所占比重为 71.58%，同比 2011 年

（67.56%）提高了 4.02 个百分点。（数据来源：《2011、2012 全国饲料工业统计资料》）

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	25,037
总建筑面积	平方米	12,383
其中：成品库	平方米	2,016
生产车间	平方米	4,502
原料库	平方米	5,040
办公楼	平方米	825
圆筒仓一容积	立方米	12,538
圆筒仓二容积	立方米	2,035

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 15 万吨，项目达产后，每年可生产猪饲料 9 万吨，禽饲料 3 万吨，水产饲料 3 万吨。

4、场址选择

本项目位于沈阳市近海经济区近海大街 5 号。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：辽中国用（2010）第 00014 号），该地块为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积为 45,901.60 平方米，本项目实际用地面积为 25,037 平方米。

5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

本项目工艺设计采用国内流行的先粉碎后配料工艺。当生产大猪料、禽料、水产料时可以根据物料的不同要求调节其调制温度，达到物料所要求的熟化效果。粉碎机配备变频器，可以根据原料粉碎粒度的不同要求，调整频率，达到预期的粉碎效果。

生产采用微机控制屏操作，整个工艺包括原料接收、粉碎、配料混合、膨化、制粒、成品称重包装、除尘辅助、压缩空气、中央集中控制式自动控制等系统。

本项目工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 1 条，制粒生产线 3 条，均选购国内外一流的先进设备。拟配置和采购的主要设备如下表所示：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	3	套	布勒公司
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	28	套	布勒公司
3	刹克龙除尘系统	内旋型	3	套	布勒公司
4	清理系统	SQLZ90 系列	4	套	布勒公司
5	提升系统	TDTG 系列	9	套	布勒公司
6	刮板输送系统	TGSS 系列	5	套	布勒公司
7	螺旋输送系统	TWSS 系列	29	套	布勒公司
8	料仓群	共 900 立方米	60	个	布勒公司
9	配料秤系统	PCS 系列	1	套	布勒公司
10	混合系统	SLHSJ 系列	1	套	布勒公司
11	制粒系统	SZLH 系列	3	套	布勒公司
12	冷却系统	SKLN 系列	3	套	布勒公司
13	筛分系统	SZLH 系列	3	套	布勒公司
14	包装系统	ZHBZ-P 系列	3	套	布勒公司
15	油脂添加系统	SYTZ120	1	套	布勒公司
16	空气压缩系统	ML37-PE	1	套	布勒公司
17	锅炉设备	4T	1	套	沈阳鑫斯大

（3）工程方案

本项目单项工程有原料库、成品库、豆粕仓、圆筒仓、生产车间、综合办公楼等，各单项工程建筑物面积详见下表：

序号	名　称	层数	建筑面积或容积	结构形式	长、宽、高（米）	基础类型
1	原料库	1 层	5,040 m^2	钢结构	84×60×9	混凝土
2	成品库	1 层	2,016 m^2	钢结构	84×24×9	混凝土
3	生产车间	7 层	4,502 m^2	钢结构	26.8×24×36.1	混凝土
4	综合办公楼	3 层	825 m^2	砖混	27.5×10×11	混凝土
	小计		12,383 m^2			
5	圆筒仓一	6 座	12,538 m^3	钢板	Φ11×22	钢架
6	圆筒仓二	4 座	2,035 m^3	钢板	Φ6×18	钢架
	小计		14,573 m^3			

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料包括玉米、豆粕、棉粕、鱼粉等，原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

本项目所处区域的电、水供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 4,350 万元，其中：建设投资 3,000 万元，铺底流动资金 1,350 万元。项目建设投资估算如下表：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	3,000	68.97%
1.1	建筑工程	1,874	43.08%
1.2	设备及安装费用	545	12.53%
1.3	其它费用	494	11.36%
1.4	基本预备费	87	2.00%
2	铺底流动资金	1,350	31.03%
1、2 项合计		4,350	100%

8、环保情况

本项目是以玉米、豆粕、棉粕为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产粉尘和噪声。本项目对上述污染物进行综合治理，达到国家规定的标准后排放。建设项目的原材料及加工过程产生的粉尘全部回收利用，除杂、除铁工序产生的杂物和生活垃圾一起收集后由环卫部门统一处理。

本项目《环境影响报告书》已经辽中县环境保护局（辽环审字[2011]1 号（近）文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人下属的农大分公司负责组织实施。本项目建设期为 12 个月。具体实施进度计划如下：

项目 \ 进度	1 个月	10 个月	1 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案，环境影响评价已经完成。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 376.08 万元。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	7,500	
2	营业收入	万元	51,900	正常年
3	利润总额	万元	2,939	正常年
4	税后净利润	万元	2,204	正常年
5	投资收益率	%	39.19	正常年
6	所得税后内部收益率	%	29.07	
7	所得税后投资回收期	年	5.06	含建设期

（五）唐山反刍年产 20 万吨（单班 10 万吨）饲料项目

1、项目概览

本项目为新建单班年产 10 万吨反刍饲料项目；项目总投资为 9,000 万元，拟使用募集资金投资 4,400 万元；建设地点位于唐山市汉沽管理区平安东路。

2、市场分析

河北省是我国畜牧业十大主产省之一。根据国家统计局统计年鉴，2012 年全省肉类产量 442.9 万吨（居全国第 5 位）、禽蛋产量 342.6 万吨（居全国第 3 位）、奶类产量 479.0 万吨（居全国第 3 位）。

河北省的饲料工业处于稳定发展阶段，饲料产品产量稳步增长。据全国饲料工作办公室发布的《2012 全国饲料工业统计资料》，2012 年河北省饲料总产量 1,184.91 万吨，同比增长了 3.03%，其中：配合料 1,002.22 万吨，浓缩料 168.68

万吨，预混料 14 万吨。本项目产品全部为反刍饲料。公司多年开拓华北反刍动物饲料市场，但由于运输距离远，导致运输成本高。

公司的反刍料正处在快速增长期。2006 年，公司邀请反刍饲料专家韩万军博士加盟，促进了反刍饲料业务快速成长。2011 年、2012 年、2013 年，公司反刍料销售量同比增长率分别为 25.00%、23.16%、15.84%；2013 年公司反刍饲料销量 32.03 万吨，本项目 10 万吨反刍饲料市场前景乐观。

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	26,667
总建筑面积	平方米	17,563
其中：成品库	平方米	2,520
生产车间	平方米	5,184
原料库	平方米	5,292
办公楼	平方米	3,456
圆筒仓容积	立方米	8,548

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 10 万吨，项目达产后，年产反刍饲料 10 万吨。

4、场址选择

本项目位于河北省唐山市汉沽管理区平安东路。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：冀唐国用（2010）第 6684 号），该地块为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积为 26,696.13 平方米。

5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

本项目生产线专用于反刍饲料的生产，根据反刍动物饲料配方的特点，采用了部分原料先粉碎、配料、再粉碎、混合的加工工艺，加大了配料仓的储存量，可降低工人的劳动强度。整个工艺包括原料接收、粉碎、配料混合、制粒、成品称重包装、除尘辅助、压缩空气、中央集中控制式自动控制等系统。

本项目工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 1 条、制粒生产线 3 条，均拟选购国内外一流的先进设备，主要生产设备配置清单见下表：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	3	套	江苏牧羊
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	28	套	江苏牧羊
3	刹克龙除尘系统	内旋型	3	套	江苏牧羊
4	清理系统	SQLZ90 系列	4	套	江苏牧羊
5	提升系统	TDTG 系列	9	套	江苏牧羊
6	刮板输送系统	TGSS 系列	5	套	江苏牧羊
7	螺旋输送系统	TWSS 系列	29	套	江苏牧羊
8	料仓群	共 900 立方米	60	个	江苏牧羊
9	配料秤系统	PCS 系列	1	套	江苏牧羊
10	混合系统	SLHSJ 系列	1	套	江苏牧羊
11	制粒系统	SZLH 系列	3	套	江苏牧羊
12	冷却系统	SKLN 系列	3	套	江苏牧羊
13	筛分系统	SZLH 系列	3	套	江苏牧羊
14	包装系统	ZHBZ-P 系列	3	套	江苏牧羊
15	油脂添加系统	SYT30S	1	套	江苏牧羊
16	空气压缩系统	ML37-PE	1	套	英格索兰
17	BOA 压缩机	700×1500	2	台	荷兰 PTN
18	蒸汽锅炉	4 吨/小时	1	套	

（3）工程方案

本项目单项工程有成品库、生产车间、原料库、综合办公楼等，各单项工程建筑物面积详见下表：

序号	名称	层数	建筑面积或容积	结构形式	长、宽、高（米）	基础类型
1	成品库	1	2,520 m^2	钢构	84×30×7.3	混凝土
2	生产车间	9	5,184 m^2	框架	24×24×36.3	混凝土
3	原料库	1	5,292 m^2	钢构	84×63×7.3	混凝土
4	圆筒仓	1	8,548 m^3	钢板仓	直径 11 米,高度 15 米	混凝土
5	综合办公楼	3	3,456 m^2	砖混	48×24×12.75	混凝土

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料包括玉米、豆粕、麸皮等，原材料采购按公司现行的采购

模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

本项目所处区域的电、水供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

7、投资估算

（1）建设投资

本项目投资额 5,500 万元，其中：建设投资 4,000 万元，铺底流动资金 1,500 万元。按公司占该公司的权益比例 80%计算，公司需使用募集资金投资 4,400 万元。公司对本项目建设投资估算如下表：

序号	项目名称	金额（万元）	占投资额比例
1	建设投资,其中：	4,000	72.73%
1.1	建筑工程	2,920	53.09%
1.2	设备及安装费用	592	10.76%
1.3	其它费用	372	6.76%
1.4	基本预备费	116	2.11%
2	铺底流动资金	1,500	27.27%
	投资额合计	5,500	100%
公司使用募集资金投资额（投资额×80%）		4,400	80%

8、环保情况

本项目是以玉米、豆粕为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产粉尘、固体废弃物及噪声。本项目对上述污染物进行综合治理，达到国家规定的标准后排放。

本项目《环境影响报告书》已经唐山市汉沽管理区环境保护局（汉环审[2010]2 号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人控股子公司唐山禾丰负责组织实施。公司募集资金到位后将对唐山反刍进行增资，根据出资协议书，唐山禾丰另一名股东田玉新同意本公司对唐山禾丰进行增资，并承诺届时将同比例增资。

2011 年 8 月 10 日，本公司与田玉新签订《补充协议》，对出资作出具体安

排。双方约定：

（1）自该协议签署之日起，双方对唐山反刍的任何增资行为，均按现时在唐山反刍的持股比例（本公司持股比例 80%、田玉新持股比例 20%）及时、足额的进行同比例货币增资。

（2）田玉新同意本公司关于唐山反刍增资的提案，以及同意签署关于通过增资事项的董事会决议、股东会决议。

（3）任何一方如违反该协议不同意增资或未如期履行同比例增资义务，构成违约的，从逾期之日起，每逾期一个月，违约方应缴付违约金（增资金额的 2%）给履约方。如逾期六个月仍未履行，除累计缴付增资金额的 15%违约金外，履约方还有权要求违约方赔偿全部经济损失。

本项目建设期为 10 个月。具体实施进度计划如下：

项目 \ 进度	1 个月	8 个月	1 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案，环境影响评价已经完成，并已开始建筑及装饰工程施工。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 3,558.22 万元，部分生产线已经完成建设并投入使用。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	9,000	
2	营业收入	万元	26,000	正常年
3	利润总额	万元	2,542	正常年
4	税后净利润	万元	1,907	正常年
5	投资收益率	%	28.25	正常年
6	所得税后内部收益率	%	20.80	
7	所得税后投资回收期	年	6.13	含建设期

（六）兴城分公司年产 8 万吨饲料加工扩建项目

1、项目概览

本项目为新建年产 8 万吨饲料项目。项目总投资为 2,990 万元，拟使用募集资金投资 2,297 万元；建设地点位于辽宁省兴城市古城街道北关村、102 线绕城路南侧。

2、市场分析

本项目年产 8 万吨配合料，主要面向辽宁省的饲料市场。关于辽宁省饲料行业发展情况详见本节之“七、（二）、2、市场分析”。

兴城分公司是公司的主要盈利区域之一，以兴城为核心，公司在辽西区域经营多年，市场销售持续增长。目前兴城分公司产能为 12 万吨，2013 年兴城分公司的销售量为 9.05 万吨。本项目建成后，将新增 6 万吨猪饲料、2 万吨特种饲料生产能力，为未来的可持续发展提供充足的产能保证。

3、建设规模、内容和产品方案

（1）建设规模

建设指标	单位	数量
用地面积	平方米	13,976
总建筑面积	平方米	9,172
其中：成品库	平方米	3,840
生产车间	平方米	3,192
原料库	平方米	940
办公楼	平方米	1,200
圆筒仓容积	立方米	27,630

（2）产品方案

本项目单班设计产能为 8 万吨，项目达产后，年产猪饲料 6 万吨，特种饲料 2 万吨。

4、场址选择

本项目位于辽宁省兴城市古城办事处北关村，项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：兴城国用（2011）第 G1440286 号），该地块为出让方式取得，

土地用途为工业用地，土地面积为 13,976 平方米，本项目实际用地面积 13,976 平方米。

5、技术方案、设备方案和工程方案

（1）技术方案

本项目在工艺上采用了国内流行的先粉碎后配料工艺，并针对猪饲料的特点，在制粒机上选配双层调质器，确保淀粉充分糊化，并部分杀死饲料中的细菌，保证饲料品质。玉米、豆粕、石粉均采用钢板仓进行储存，大大提高了自动化程度。整个工艺包括原料接收、粉碎、配料混合、制粒、成品称重包装、除尘辅助、压缩空气、中央集中控制式自动控制等系统。

本项目工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

（2）设备方案

本项目拟建混合生产线 1 条，制粒生产线 2 条，均拟选购国内外一流的先进设备，主要生产设备配置清单见下表：

序号	名　称	规　格	数量	单位	厂商
1	粉碎系统	SFSP 系列	3	套	布勒公司
2	脉冲除尘系统	TBLM 系列	19	套	布勒公司
3	刹克龙除尘系统	内旋型系统	2	套	布勒公司
4	清理系统	SQLZ90 系列	3	套	布勒公司
5	提升系统	TDTG 系列	10	套	布勒公司
6	刮板输送系统	TGSS 系列	4	套	布勒公司
7	螺旋输送系统	TWSS 系列	37	套	布勒公司
8	料仓群	共约 840 立	56	个	布勒公司
9	配料秤系统	PCS 系列	1	套	布勒公司
10	混合系统	SLHSJ 系列	1	套	布勒公司
11	制粒系统	SZLH 系列	2	套	布勒公司
12	冷却系统	SKLN 系列	2	套	布勒公司
13	筛分系统	SZLH 系列	2	套	布勒公司
14	包装系统	ZHBZ-P 系列	3	套	布勒公司
15	油脂添加系统	SYTZ120	1	套	布勒公司
16	空气压缩系统	ML37-PE	1	套	英格索兰
17	蒸汽锅炉	2T	2	套	沈阳鑫斯大

（3）工程方案

本项目单项工程有成品仓库、圆筒仓、生产车间、原料仓库、办公楼等，各单项工程建筑物面积详见下表：

序号	名　称	层数	建筑面积或容积	结构形式	长、宽、高（米）	基础类型
1	成品库	1 层	3,840 m^2	钢结构	80×48×9	混凝土
2	生产车间	7 层	3,192 m^2	钢结构	24×19×35	混凝土
3	原料库	1 层	940 m^2	钢结构	40×23.5×9	混凝土
4	办公楼	4 层	1,200 m^2	框架	25×12×14	独立基础
5	圆筒仓	6 座	26,104 m^3	钢板式筒仓	Φ14.6×26	钢架
6	圆筒仓	3 座	1,526 m^3	钢板式筒仓	Φ6×18	钢架

6、原材料、燃料需求与供应

本项目所需的原料，如玉米、豆粕、肉骨粉、鱼粉等，原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行总部采购、区域采购、分（子）公司独立采购相结合的模式，详情见本招股说明书第六节之“四、（三）、1、采购模式”。公司与各原料供应商保持着良好的合作关系，原料货源和质量可以得到保证。

本项目所处区域的电、水供应充足，完全可以满足本项目的新增容量。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 2,297 万元，建设投资估算详情如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	2,000	87.07%
1.1	建筑工程	1,342	58.42%
1.2	设备及安装费用	204	8.88%
1.3	其它费用	396	17.24%
1.4	基本预备费	58	2.53%
2	铺底流动资金	297	12.93%
1、2 项合计		2,297	100%

8、环保情况

本项目是以玉米、豆粕、DDGS、棉粕、鱼粉为主要原料进行加工，生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产粉尘、固体废弃物及噪声。本项目对上述污染物进行综合治理，达到国家规定的标准后排放。

本项目《环境影响报告书》已经兴城市环境保护局（兴环审[2011]7 号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由发行人下属的兴城分公司负责组织实施。本项目建设期为 12 个月。具体实施进度计划如下：

项目 \ 进度	1 个月	10 个月	1 个月
项目前期工作	▬		
建筑及装饰工程		▬	
购置设备、安装、调试			▬

截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案，环境影响评价已完成，并已开始建筑及装饰工程施工。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 3,131.18 万元，部分生产线已经完成建设并投入使用。

10、财务评价

本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	2,990	
2	营业收入	万元	20,400	正常年
3	利润总额	万元	1,222	正常年
4	税后净利润	万元	916	正常年
5	投资收益率	%	40.86	正常年
6	所得税后内部收益率	%	29.80	
7	所得税后投资回收期	年	4.74	含建设期

（七）研发检测中心项目

1、项目概览

本项目为新建研发检测中心，位于沈阳市沈北新区辉山大街 153 号；项目总投资为 5,800 万元，拟使用募集资金投资 3,840 万元。

2、项目建设的必要性

（1）食品安全新形势的要求

饲料安全是食品安全的源头，也是企业健康发展的基本保证。近年以三聚氰

胺、瘦肉精、二噁英等有害物质检出为代表的饲料安全事故频发，在全世界范围内已经成为公众日益关注的焦点，而危及全球的禽流感、猪流感（H1N1）、口蹄疫等动物疫病，严重危及人类自身安全。本公司为应对这类威胁食品安全和人类健康的情况，必须提高检测能力，建立包括微生物实验室、抗生素残留实验室、危害物质残留实验室在内的新的实验机构，并完善实验条件、添置实验设备。

（2）提高研发能力的要求

不断研发高性能的饲料产品是饲料企业保持核心竞争力的重要途径之一，其中的关键手段是对原料准确评估、对成品准确检验以及最终通过动物对功效试验验证。本次新建的研发检测中心将建立反刍动物人工瘤胃实验室、单胃动物体外消化率实验室、酶学检测实验室、新型添加剂评估实验室，这些实验室的建立将实现本公司产品研发过程的精准与高效。

（3）保证产品质量稳定的要求

目前本公司拥有 37 家标准实验室，现有的研发中心具备有较为全面的检测手段。但是随着公司饲料生产规模的扩大，现有的研发检测中心不能满足需要，本公司主动投资建设新的研发监测中心，更新设备水平，增加先进设备数量，意在领先同侪提升检测精度、加快检测速度、提高检测效率，满足公司饲料产品大规模生产、快速供应市场的要求。

3、项目的功能要求

本项目建成后，要达到以下功能要求：

第一、足够的建筑面积：满足各个产品线研发工作的需求，公司所有饲料分（子）企业核心项目检测的需求，小动物试验验证的需求等。

第二、设备设施先进：能够更科学、准确的评估新原料新产品的各项营养指标和体外消化率等，能够进行原料和产品的安全性项目的筛查和检测，能够为未来 10 年公司业务的发展提供研发和分析检测的设备保障。

第三、能够为行业提供检测和培训服务：公司作为辽宁省省级企业技术中心，有责任为饲料行业提供公共的检测服务、产品质量服务和安全评估服务，提供相

关的检测培训和指导。

第四、借此平台加强与国内外高校和科研机构的对接：国家大力提倡产学研结合，推动以企业创新为主体的技术创新和产品创新。公司有广泛的外部资源，借助此项目可以推动此项工作的进程。

4、建设规模

本项目规划建设用地面积 3,180 平方米，总建筑面积为 4,176 平方米，建筑物占地面积 1,392 平方米，道路及广场占地面积 1,080 平方米，绿地面积 708 平方米。

5、建设方案

根据总体规模控制及功能用房要求，本项目建筑设定 3 层，建筑总高度 10.2 米，结合经济结构跨度，采用框架结构。

根据使用功能的不同，本项目的用房分层布置安排如下：

（1）一层为饲料常规检测部，主要包括液相色谱室、氨基酸分析室、原子吸收检测室、常规分析检测室、成品留样室、样品处理室、小动物实验室、药品室及附属用房等。

（2）二层为饲料安全保障部，主要包括微生物实验室、抗生素残留实验室、危害物质残留实验室及附属用房等。

（3）三层为研发部，主要包括反刍动物人工瘤胃实验室、单胃动物体外消化率实验室、酶学检测实验室、新型添加剂评估实验室及附属用房等。

6、场址选择

本项目位于沈阳市沈北新区辉山大街 153 号，项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：沈北国用（2011）第 061 号），该地块为出让方式取得，土地用途为工业用地，土地面积为 5,783 平方米，本项目实际用地面积 3,180 平方米。

7、投资估算

本项目拟使用募集资金投资 3,840 万元，其中：建设投资 3,000 万元，铺底

流动资金 840 万元。项目建设投资估算如下表：

序号	项目名称	金额（万元）	占募集资金投资比例
1	建设投资,其中：	3,000	78.13%
1.1	建筑工程	1,044	27.19%
1.2	设备购置及安装费	1,584	41.25%
1.3	其它费用	229	5.96%
1.4	不可预见费	143	3.72%
2	铺底流动资金	840	21.88%
	合计	3,840	100%

8、环保情况

本项目《环境影响报告书》已经沈阳市环境保护局蒲河新城分局（蒲环分审字[2011]016 号文）批复同意。

9、项目的组织、实施及项目进度

本项目由公司负责组织实施。本项目建设期为 12 个月。截至本招股说明书签署之日，项目可研报告编制、备案、环境影响评价已经完成。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已经利用自筹资金先行投入 46.38 万元。

（八）补充流动资金和偿还银行贷款

1、补充流动资金和偿还银行贷款的必要性分析

公司营运资金需求较大。公司饲料业务和原料贸易业务采购玉米、豆粕等主要原材料的结算方式以现款交易和预付款为主，屠宰加工业务采购毛鸡的结算方式主要也是现款交易，因此货币资金需求较多。另外，由于饲料产品存在运输半径，饲料工业企业多采取属地经营的模式，同时饲料行业具有经营规模化和产业链延伸的发展趋势，近年来公司规模不断扩大，并向饲料产业链上下游延伸。截至 2013 年 12 月 31 日，公司在全国各地建立了 7 家分公司和 75 家全资或控股子公司，其中报告期内新设立子公司 18 家，加大了公司营运资金的需求。

公司资本性支出及分红支出较大。近年来公司规模不断扩大，厂房、土地使用权、机器设备等资本性支出也随之增加。目前，除募投项目外公司还有一些在建项目及改扩建项目，随着行业集中度的不断提高，公司未来该类资本性支出仍然处于较高水平。同时，公司为了保证对全体股东的合理投资回报，预计未来现

金分红支出较大。上述原因加大了公司对货币资金的需求。

公司改善财务状况需求较大。目前，公司上市前融资渠道较为单一，主要依赖银行借款。报告期末，公司银行贷款余额 116,580 万元，占 2013 年末总资产的 32.90%，2013 年度利息支出 6,622.26 万元，占 2013 年利润总额的 28.73%，两项占比均较高，造成公司还本付息日资金偿还压力较大，不利于公司的正常生产经营。同时，母公司资产负债率达 45.63%，财务风险相对较高，加之近年来银行流动性较为紧张，公司若在现有资产负债率基础上，从银行获得贷款越发困难，且贷款成本也会提高。

2、补充流动资金和偿还银行贷款的合理性分析

本次募集资金拟用10,000万元补充流动资金。报告期内，公司的营运资金分别为44,325.23万元、30,132.33万元和44,995.75万元，平均为39,817.77万元。如果未来三年我国饲料行业景气度逐步提升，公司发行上市后募投项目陆续达产，及原料贸易、屠宰加工等板块经营规模的不断扩大，公司未来三年营业收入将会较快增长，营运资金需求将会进一步增加。本次拟补充流动资金10,000万元，与报告期内公司营运资金相比金额较小，较为合理。

本次募集资金拟用20,000万偿还银行借款。一方面，减轻公司借款还本付息的资金偿还压力，有利于公司日常经营的稳定性、连续性；另一方面，优化了公司的财务结构，增强抗风险能力。本次拟偿还银行借款20,000万元占2013年末公司银行借款余额比例为17.16%，较为合理。

八、募集资金到位后公司提高未来回报能力的相关措施

公司在募集资金到位后拟采取以下措施提高未来的回报能力：

（一）加强募集资金管理，推进募投项目尽快投产

本次发行完成后，公司募集资金将存放于董事会指定的账户。公司的募投项目经过严格的论证，符合公司整体发展战略与规划，已经董事会和股东大会批准。募集资金到位后，公司将尽快完成投资计划，加强施工组织和现场管理，组织项目竣工验收，确保现场工程质量和环保满足要求，保证项目尽快达到设计生产能

力。

（二）重视研发投入，提高核心竞争力

公司一直重视研发工作。募集资金到位后，公司将建设研发检测中心，进一步加大研发投入。公司将更加重视研发团队的建设，引进国内外高端技术人才，不断壮大研发队伍，完善技术创新激励机制，加强提高研发效率。公司将开发高附加值的产品，提高现有产品的质量。公司在自主研发的同时，将进一步加强与其他机构的合作，保证公司研发能力达到领先水平。

（三）合理规划，加强对分子公司的管理

根据饲料行业的生产特点，公司采取“统一管理、属地经营”的经营模式，在全国畜禽养殖重点区域设立分子公司进行生产销售。截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有 7 家分公司、75 家全资或控股子公司、25 家参股公司。由于处于建设期或初创期，亏损或者微利的子公司较多。公司进一步将完善设立分子公司的决策程序，关闭或出售经营效率较低的分子公司，整合同一个区域内业务相近的分子公司，完善对分子公司负责人的考核机制。

（四）加强内部管理，提高公司经营效率

公司将优化管理体系和组织机构，规范采购渠道，改进工艺流程，优化产品结构，提高产品质量，拓宽销售渠道，增强销售能力，提高公司的经营业绩。

（五）重视投资回报，采取现金方式分配股利。

公司募集资金到位后，公司将更加重视对投资者的合理回报，保证股东对公司经营和分配的监督权。公司将严格遵守《公司章程（草案）》的规定，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

本公司2014年2月17日召开的第四届董事会第十五次会议、2014年3月10日召开的2013年度股东大会通过了《关于修订公司章程（草案）的议案》，有关利润分配的主要规定如下：

（一）股利分配的原则及办法

1、利润分配原则：实行持续稳定的利润分配原则及方法，公司利润分配应重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。

2、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

3、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

公司将主要采取现金利润分配方式：即公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。

如公司经营规模快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

4、现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，具体分红比例由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

5、公司利润分配的具体条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照本章程规定的程序，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，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

6、中期利润分配：公司根据实际盈利情况，可以进行中期利润分配。中期利润分配的原则、办法及程序与年度分红一致。

7、分配利润完成时间：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。

8、监事会对利润分配的监督：公司监事会有权对上述股利分配事项的议案、决策及执行情况进行监督，可提议召开股东大会审议相关事项或行使法律法规及本章程规定的其他职权。

9、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，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）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。

（二）调整股利分配原则及方法的程序

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的，调整后的利润分配原则及方法不得违反中国有关法律法规及中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

为了明确和强化本次发行后对股东的投资回报，发行人制定了《公司上市后三年股东分红回报规划》，对未来三年的股利分配进行了规划。具体内容请见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“六、股东投资回报规划”。

二、最近三年股利分配的情况

（一）2011 年度股利分配情况

经 2012 年 3 月 22 日召开的 2011 年度股东大会批准，以公司总股本 47,411.7646 万股为基数，向全体股东分配现金股利 26,930,693.54 元，折合每 10 股分配现金股利 0.5680 元。

（二）2012 年度股利分配情况

经 2013 年 3 月 12 日召开的 2012 年度股东大会批准，以公司总股本

47,411.7646 万股为基数，向全体股东分配现金股利 25,000,000.00 元，折合每 10 股分配现金股利 0.5273 元。

（三）2013 年度股利分配情况

经 2014 年 3 月 10 日召开的 2013 年度股东大会批准，以公司总股本 47,411.7646 万股为基数，向全体股东分配现金股利 18,964,705.84 元，折合每 10 股分配现金股利 0.4 元。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2013 年度股东大会审议通过，公司发行前滚存利润的分配政策为：公司本次股票公开发行前滚存未分配利润由本次股票公开发行后的新老股东共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系相关情况

为保护投资者合法权利，加强公司信息披露工作的管理，根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》及《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规的要求，公司建立了严格的信息披露制度，规定公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

（一）信息披露的组织安排

公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系、沟通，并回答社会公众提出的问题。

董事会秘书：冯阳

咨询电话：024-88081409

传　　真：024-88082333

互联网地址：http://www.wellhope-ag.com/

电子信箱：hefeng@wellhope-ag.com

（二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，除设置为投资者服务的机构和电话外，为投资者服务计划还包括：

1、对投资者普遍关心的问题，公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

2、公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。

4、公司将按规定在交易所、本公司、保荐人（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

二、重大合同

本节重大合同指截至 2013 年 12 月 31 日，公司（包括全资或控股子公司）正在履行或将要履行对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）建设合同

1、2009年8月22日，公司全资子公司沈阳禾丰畜禽同扬州金兴牧羊饲料成套工程有限公司签订《沈阳禾丰畜禽饲料有限公司高档反刍动物饲料生产线合同书》（合同编号：JGG0908H111），约定由扬州金兴牧羊饲料成套工程有限公司承揽沈阳禾丰畜禽高档反刍动物饲料生产线，合同工程总价738.00万元。由于工艺方案变更致部分设备发生变更，2010年6月18日，双方签订《补充协议一》（协议编号：JGG1006H101），合同金额变更为699.00万元。付款采用电汇或银行汇票的方式，合同签订7个工作日内，支付工程总价的10%；收到建筑图纸后7日内，支付工程总价的30%；提取设备15日前，支付工程总价的30%；安装人员进场安装80日内，支付工程总价的10%；设备调试前，支付工程总价的15%；机组正常负载运转3个班次并验收后三个月内，支付工程总价的5%。

2、2010年8月8日，公司控股子公司黑龙江禾丰同黑龙江和通建筑工程有限责任公司签订《建设工程施工合同》（合同备案编号：HJK10-050），约定由黑龙江和通建筑工程有限责任公司承包黑龙江禾丰年产24万吨饲料生产项目建设，合同总金额900.00万元。付款方式：开工前7日预付合同价款的25%；进度款以形象进度为准，发包人支付经其审核后已完工程总价70%工程款，工程竣工付合同总价95%工程款，余款满一年无息返还；质保金为合同价款的5%，竣工时一次扣留，满一年无任何质量问题一次性无息返还。

3、2010年9月9日，公司控股子公司黑龙江禾丰同黑龙江农垦建工有限公司

签订《建设工程施工合同》（合同备案编号：HJK10-060），约定由黑龙江农垦建工有限公司承包黑龙江禾丰办公楼、附属用房及门卫、车间、筒仓工程，合同总金额1,748.00万元。合同签订7日内预付合同价款的25%；进度款以形象进度为准，每月25日由承包人向发包人上报工程形象进度，发包人在3日内审核完成后按已完成工程款的70%拨款，其余工程款在工程竣工验收后留5%质保金，15日内一次性支付给承包人；质保金为合同价款的5%，工程竣工验收交付使用后一次性扣除，一年后若无质量问题返还承包人。

4、2010年11月15日，公司控股子公司黑龙江禾丰同哈尔滨工业大学建筑工程总承包公司签订《工程承包合同》（合同编号：HIT2010-1113），约定哈尔滨工业大学建筑工程总承包公司承包黑龙江禾丰1、2、3、4#原料库钢结构彩钢板工程，合同总金额520.00万元。付款方式：合同签订后预付总合同价款的30%；钢结构施工进入施工现场后付总价款的30%；彩板进场后付总价款的20%；工程完工验收后付总价款的17%；质保金3%在一年后结清。

5、2010年5月19日，公司控股子公司黑龙江禾丰同江苏牧羊集团有限公司签订《江苏牧羊集团饲料成套设备加工承揽合同》（合同编号：YXG100519C0201），约定由江苏牧羊集团有限公司承揽黑龙江禾丰饲料成套设备工程，包括鸡、猪饲料生产线；牛饲料生产线；预混料生产线。合同总金额1,358.00万元。付款方式：付款采用汇票或电汇的方式，合同签订后三个工作日内，支付工程总价款的20%作为定金；收到建筑图纸后7日内，支付工程总价款的30%；提取设备15日前，支付合同总价款的30%；安装人员进场安装一个月内，支付工程总价的15%；机组正常负载运转3个班次并验收后三个月内，支付工程总价的5%。

6、2013 年 5 月 2 日，西安禾丰与江苏牧羊集团有限公司签订《高档猪饲料生产线成套工程项目合同书》（合同号：YXG130426LSL01），约定由江苏牧羊集团有限公司对西安禾丰高档猪饲料生产线成套工程项目进行设计、安装及调试等，合同价款 550 万元。

（二）银行借款合同

截至 2013 年 12 月 31 日，公司（包括全资及控股子公司）正在执行的相关银行借款合同如下：

序号	贷款方	贷款银行（债权人）	合同编号	金额（万元）	借款日	还款日	利率	担保方式	保证合同编号	担保方
1	禾丰牧业	中国农业银行辽宁分行	21010120110000093	5,000	2011.3.18	2014.3.17	年利率 6.765%	—	—	—
2		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000322	5,000	2013.5.28	2014.5.27	年利率 6.0%	—	—	—
3		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000056	3,000	2013.2.6	2014.2.5	年利率 6.0%	—	—	—
4		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000073	3,000	2013.2.26	2014.2.25	年利率 6.0%	—	—	—
5		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000933	5,000	2013.12.20	2016.12.19	年利率 6.15%	—	—	—
6		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000482	5,000	2013.7.19	2014.7.18	年利率 6.0%	—	—	—
7		中国农业银行沈阳和平支行	21010120130000497	3,000	2013.8.7	2014.8.6	年利率 6.0%	—	—	—
8		上海浦东发展银行沈阳分行	71012013280561	2,500	2013.5.21	2014.5.20	年利率5.7%	—	—	—
9		上海浦东发展银行沈阳分行	71012013280292	7,000	2013.3.27	2014.3.26	年利率5.7%	—	—	—

10		上海浦东发展银行沈阳分行	71012013280373	2,500	2013.4.11	2014.4.10	年利率5.7%	—	—	—
11		招商银行沈阳分行	8913010075	3,000	2013.11.29	2014.5.28	年利率6.048%	—	—	—
12		招商银行沈阳分行	8913010057	5,000	2013.8.30	2016.8.29	年利率6.15%	—	—	—
13		中国工商银行沈阳沈北支行	33010007-2013年（沈北）字0058号	6,000	2013.7.29	2014.1.28	年利率5.6%	—	—	—
14		中国工商银行沈阳沈北支行	33010007-2013年（沈北）字0074号	8,000	2013.11.29	2014.5.28	年利率5.6%	—	—	—
15		荷兰合作银行有限公司上海分行	851600-401869	5,000	2013.10.29	2014.1.29	年利率5.88%	—	—	—
16		荷兰合作银行有限公司上海分行	851598-401869	5,000	2013.10.22	2014.1.22	年利率5.6%	—	—	—
17		荷兰合作银行有限公司上海分行	851601-401869	3,000	2013.10.29	2014.1.29	年利率5.88%	—	—	—
18		中国建设银行沈阳南湖科技开发区支行	20131206001	2,800	2013.12.6	2016.6.3	年利率6.15%	—	—	—
19		中国建设银行沈阳南湖科技开发区支行	20131206002	2,200	2013.12.6	2016.6.3	年利率6.15%	—	—	—
20		中国建设银行沈阳南湖科技开发区支行	20130702001	5,000	2013.7.2	2016.1.1	年利率6.8733%	—	—	—
21		兴业银行沈阳分行	兴银沈2013流贷Y011号	3,000	2013.7.1	2014.6.30	年利率6.0%	保证担保	兴银沈2013最高额保证Y012号	辽宁爱普特

22		兴业银行沈阳分行	兴银沈2013流贷Y014号	3,000	2013.7.5	2014.7.4	年利率6.0%	保证担保	兴银沈2013最高额保证Y012号	辽宁爱普特
23		兴业银行沈阳分行	兴银沈2013流贷Y015号	4,000	2013.7.9	2014.7.8	年利率6.0%	保证担保	兴银沈2013最高额保证Y012号	辽宁爱普特
24	凌源禾丰	中国工商银行朝阳分行	07130247-2013 年（凌源）字 0037 号	1,950	2013.9.23	2016.9.23	年利率 6.2115%	保证担保	07130247-2013 年（凌源）保字 0001 号	禾丰牧业
25	彰武禾丰	中国银行阜新分行	阜中银 2013 年贷字 027 号	4,000	2013.8.2	2014.8.1	年利率6.96%	保证担保	阜中银 2013 年高保字 010 号	禾丰牧业
26	公主岭玉米收储	中国农业发展银行公主岭市支行	22038100-2013 年（公主）字 0041 号	12,630 注1	2013.12.11	2014.11.26	年利率6.0%	抵押担保 注2	—	公主岭玉米收储
27	开封肉类	中国银行开封分行	2013 年 KFH7131 字 013 号	2,000	2013.8.26	2014.8.26	年利率6.9%	保证担保	2013 年 KFH7131 保字 001 号	禾丰牧业

注 1：本项借款种类为国家临储玉米贷款,仅用于收购国家临储玉米，合同签订借款金额 47,400 万，截止 2013 年 12 月 31 日本合同项下借款已提款金额 12,630 万元，未使用部分不产生利息费用。

2：2014 年 2 月 19 日，公主岭玉米收储与中国农业发展银行公主岭市支行签订《浮动抵押合同》，公主岭玉米收储主要以玉米原粮为抵押物为其《流动资金借款合同》（22038100-2013 年（公主）字 0041 号）提供抵押担保。

除上述借款合同外，（1）2013 年 9 月 28 日，发行人与中国工商银行朝阳分行签订《保证合同》（编号：07130247-2013 年（凌源）保字 0001 号），发行人为凌源禾丰《固定资产借款合同》（编号：07130247-2013 年（凌源）字 0037 号）提供保证担保；（2）2013 年 7 月 1 日，辽宁爱普特与兴业银行沈阳分行签订《最高额保证合同》（编号：兴银沈 2013 最高额保证 Y012 号），辽宁爱普特为发行人《流动资金借款合同》（编号：兴银沈 2013 流贷 Y011 号）、《流动资金借款合同》（编号：兴银沈 2013 流贷 Y014 号）和《流动资金借款合同》（编号：兴银沈 2013 流贷 Y015 号）提供保证担保；（3）2013 年 7 月 3 日，发行人与中国银行阜新分行签订《最高额保证合同》（编号：阜中银 2013 年高保字 010 号），发行人为彰武禾丰《流动资金借款合同》（编号：阜中银 2013 年贷字 027 号）提供保证担保；（4）2013 年 8 月 15 日，发行人与中国银行开封分行签订《保证合同》（编号：2013 年 KFH7131 号保字 001 号），发行人为开封肉类《流动资金借款合同》（编号：2013 年 KFH7131 字 013 号）提供保证担保。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司及下属全资、控股子公司不存在对外担保事项。公司及下属全资、控股子公司内部之间担保情况详见本节“二、（二）银行借款合同”相关内容。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在涉及刑事起诉或行政处罚的情况。

第十六节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，将依法赔偿投资者损失。

全体董事签字：

金卫东　　Jacobus Johannes de Heus　　王凤久

邵彩梅　　高全利　　张文良　　王振勇

吴于明　　刘明辉　　张树义　　杨松

辽宁禾丰牧业股份有限公司（盖章）

2014 年 1 月 24 日

发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，将依法赔偿投资者损失。

全体监事签字：

丁云峰　　季文彦　　Marcus Leonardus van der Kwaak

院铭娥　　许晓明

全体高级管理人员签字：

王凤久　　邵彩梅　　王仲涛　　高全利

张文良　　王振勇　　冯阳

辽宁禾丰牧业股份有限公司（盖章）

2014 年 4 月 24 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。

因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐代表人（签字）：

黄海声　　张立军

项目协办人（签字）：

杨伟然

法定代表人（签字）：

孙树明

广发证券股份有限公司（盖章）

2014年4月24日

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、完整性承担相应的法律责任。

本所承诺，因本所未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

经办律师（签字）：

许惠劼　　高美丽　　李婕妤

律师事务所负责人（签字）：

彭雪峰

北京大成律师事务所（盖章）

2024年 4月 24日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的审计报告、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、完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

经办会计师（签字）：

林雷

周家文

会计师事务所负责人（签字）：

詹从才

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

2014 年 4 月 24 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告的内容无异议，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、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签字）：_____ _____

会计师事务所负责人（签字）：_____

北京中天华正会计师事务所有限公司大连分公司（盖章）

年 月 日

私营企业分公司注销内容查询卡

注册号：	2102002009743
名称：	北京中天华正会计师事务所有限公司大连分公
负责人：	崔玉辉
营业场所：	大连市沙河口区西安路66号
电话：	4621808 4650702
企业类型：	有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
经营范围：	审计、验资、资产评估、咨询；执行注册会计师业务；基本建设咨询预、决算审查；咨询业务＊＊＊
隶属企业：	北京中天华正会计师事务所有限公司
成立日期：	二００一年一月十二日
注销日期：	二００三年六月十六日
注销原因：	决议解散
注销原因说明：	

（本资料仅供参考，不得作为营业凭证）

大连市工商行政管理局

二〇一一年三月七日

兹证明本件与原件一致
见证人：北京大成律师事务所 律师
见证日期：2014 年 4 月 21 日

承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

经办会计师（签字）：

陈玉生　　金健明

谭宏峰　　周家文

会计师事务所负责人（签字）：

詹从才

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

（原江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司）

2014年 4 月 24 日

关于承担验资业务的会计师事务所声明的证明函

辽宁禾丰牧业股份有限公司：

贵公司要求我所以及我所承担贵公司历次验资业务的注册会计师，就贵公司在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容等相关事项做出声明。现根据我所实际情况函告如下：

2006 年 9 月 28 日、2006 年 10 月 16 日承担贵公司两期外资股东出资验资的注册会计师之一谭宏峰，已于 2010 年 3 月离开我所。因此，验资注册会计师之一谭宏峰的签章缺失。

我所以及其他签字会计师已经签署《承担验资业务的会计师事务所声明》。

特此证明。

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

（原江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司）

2014 年 4 月 24 日

承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签字）：_____ _____ _____

李 敏 聂大维 许亚光

会计师事务所负责人（签字）：_____

辽宁卓远会计师事务所有限公司（盖章）

2014 年 4 月 24 日

关于验资机构声明的证明函

辽宁禾丰牧业股份有限公司：

贵公司要求我所对 2007 年 11 月 27 日出具的辽卓远验字[2007]第 174 号和 2007 年 12 月 5 日出具的辽卓远验字[2007]第 178 号的验资报告做出声明，我所根据实际情况证明如下：

由于辽卓远验字[2007]第 174 号验资报告签字注册会计师之一聂大维和辽卓远验字[2007]第 178 号验资报告签字注册会计师之一许亚光已分别于~~2008~~年 5 月 16 日和~~2008~~年 5 月 16 日离开我所，故声明的注册会计师签字人聂大维和许亚光章缺失。

特此函告证明。

辽宁卓远会计师事务所有限公司

2014 年 4 月 29 日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师（签字）：

崔宁　　庄暾恒

资产评估机构负责人（签字）：

闫　岩

辽宁华诚信资产评估有限公司（盖章）

2014 年 4 月 24 日

关于资产评估机构声明的证明函

辽宁禾丰牧业股份有限公司：

贵公司要求我所对 2002 年 11 月 28 日出具的辽华评报字[2002]第 118-1 号和 2002 年 11 月 28 日出具的辽华评报字[2002]第 118-2 号的资产评估报告作出声明，我所根据实际情况证明如下：

由于上述资产评估报告签字注册资产评估师崔宁和庄暾恒已分别于 2010 年 1 月和 2008 年 7 月离开我所，故声明的注册资产评估师签字人崔宁和庄暾恒章缺失。

特此函告证明。

辽宁华诚信资产评估有限公司（盖章）

2014 年 4 月 24 日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要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引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

注册评估师（签字）：

胡兵　　朱仲琦

资产评估机构负责人（签字）：

詹从才

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

（原江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司）

2014 年 4 月 24 日

关于承担评估业务的资产评估机构声明的证明函

辽宁禾丰牧业股份有限公司：

贵公司要求我所以及我所承担贵公司评估业务的注册资产评估师，就贵公司在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容等相关事项做出声明。现根据我所实际情况函告如下：

苏亚评报字（2006）第 30 号评估报告的签字注册资产评估师之一朱仲琦，已于 2007 年 2 月离开我所。因此，注册资产评估师之一朱仲琦的签章缺失。

我所以及其他签字资产评估师已经签署《承担评估业务的资产评估机构声明》。

特此证明。

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

（原江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司）

2014 年 4 月 24 日

土地资产评估机构声明

本机构及签字土地评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的辽国地估字[2002]第 036 号土地资产价格评估报告无矛盾之处。本机构及土地评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的辽国地估字[2002]第 036 号土地资产价格评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办土地估价师（签字）：

陈 良 刘晓辉

估价机构负责人（签字）：

辽宁国地土地资产评估有限公司（盖章）

（原：辽宁国地资产评估有限公司）

2014 年 4 月 24 日

第十七节 附录和备查文件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

招股说明书查阅网址：http://www.sse.com.cn/

（1） 发行人：辽宁禾丰牧业股份有限公司

地址：辽宁省沈阳市沈北新区辉山大街 169 号

电话：024-88081409 传真：024-88082333

联系人：冯阳、袁彤、李丹娜、万雪、杜明赞

（2） 保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

电话：020－87555888 传真：020－87557566

联系人：黄海声、张立军、杨伟然、丛丰森