



# 福建傲农生物科技集团股份有限公司

Fujian Aonong Biological Technology Group Incorporation Limited

(住所：福建省漳州市芗城区金峰经济开发区兴亭路与宝莲路交叉口)



## 首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）



**国泰君安证券股份有限公司**  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

## 福建傲农生物科技集团股份有限公司

## 首次公开发行股票招股意向书

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	6,000 万股
股票面值	1.00 元/股
每股发行价格	【】元
预计发行日期	2017 年 9 月 14 日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后的总股本	42,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>1、公司实际控制人吴有林、控股股东傲农投资分别承诺：公司在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人/本企业直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。本人/本企业持有的公司股份如在锁定期满两年内减持，每年转让的股份不超过持有公司的股份总数的 5%，减持价格不低于上市发行价；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，本人/本企业持有公司的股份的锁定期自动延长 6 个月。若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整。</p> <p>2、公司股东九源长青、硅谷天堂和陈志敏分别承诺：截至公司首次公开发行股票并上市申报材料获得中国证监会受理之日，如果本企业/本人取得公司股份时间不足 12 个月，自本企业/本人取得公司股份工商变更登记之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时，自公司在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>3、公司股东恒诚富投资、黄祖尧分别承诺：截至公司首次公开发行股票并上市申报材料获得中国证监会受理之日，本企业/本人持有公司股份中取得时间不足 12 个月的部分，自本企业/本人取得该等股份工商变更登记之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时，自公司在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转</p>

	<p>让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>4、公司股东恒信裕投资、恒创丰投资、恒新泰投资及周通等 30 名自然人股东分别承诺：自公司在中国境内首次公开发行 A 股股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>5、担任公司董事、监事和高级管理人员的股东吴有林、黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、温庆琪、张敬学、饶晓勇、刘勇、侯浩峰、徐翠珍、叶俊标、李朝阳、杨再龙、罗梁财等 16 名自然人分别承诺：前述锁定期满后，本人在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在离职后的半年内不转让本人所持公司股份。本人持有的公司股份，如在锁定期满后两年内减持，减持价格不低于上市发行价；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，本人持有公司股份的锁定期自动延长 6 个月。若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整。</p> <p>6、发行人实际控制人吴有林之兄弟吴有材承诺：公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。前述锁定期满后，在吴有林在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在吴有林离职后的半年内不转让本人所持公司股份。</p> <p>7、发行人财务总监之配偶余琰承诺：公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。前述锁定期满后，在徐翠珍在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在徐翠珍离职后的半年内不转让本人所持公司股份。</p>
保荐人（主承销商）	国泰君安证券股份有限公司
招股意向书签署日期	2017 年 9 月 5 日

## 重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

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。

投资者若对本招股意向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

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股意向书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项：

### 一、本次发行的相关重要承诺和说明

#### （一）股份锁定承诺

1、公司实际控制人吴有林、控股股东傲农投资分别承诺：公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人/本企业直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。

本人/本企业持有的公司股份如在锁定期满两年内减持，每年转让的股份不超过持有公司的股份总数的 5%，减持价格不低于上市发行价；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，本人/本企业持有公司的股份的锁定期自动延长 6 个月。若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整。

2、公司股东九源长青、硅谷天堂和陈志敏分别承诺：截至公司首次公开发行股票并上市申报材料获得中国证监会受理之日，如果本企业/本人取得公司股份时间不足 12 个月，自本企业/本人取得公司股份工商变更登记之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时，自公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、公司股东恒诚富投资、黄祖尧分别承诺：截至公司首次公开发行股票并上市申报材料获得中国证监会受理之日，本企业/本人持有公司股份中取得时间不足 12 个月的部分，自本企业/本人取得该等股份工商变更登记之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时，自公司在中国境内首次公开发行股票并上

市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、公司股东恒信裕投资、恒创丰投资、恒新泰投资及周通等 30 名自然人股东分别承诺：自公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

5、担任公司董事、监事和高级管理人员的股东吴有林、黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、温庆琪、张敬学、饶晓勇、刘勇、侯浩峰、徐翠珍、叶俊标、李朝阳、杨再龙、罗梁财等 16 名自然人分别承诺：前述锁定期满后，本人在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在离职后的半年内不转让本人所持公司股份。本人持有的公司股份，如在锁定期满后两年内减持，减持价格不低于上市发行价；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，本人持有公司股份的锁定期自动延长 6 个月。若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整。

6、发行人实际控制人吴有林之兄弟吴有材承诺：公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。前述锁定期满后，在吴有林在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在吴有林离职后的半年内不转让本人所持公司股份。

7、发行人财务总监之配偶余琰承诺：公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有的公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。前述锁定期满后，在徐翠珍在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过本人直接持有公司股份总数的 25%，且在徐翠珍离职后的半年内不转让本人所持公司股份。

## （二）关于上市后三年内稳定公司股价的承诺

### 1、关于上市后三年内稳定公司股价的预案

为稳定公司股价，保护中小股东和投资者利益，公司特制定以下股价稳定预案，并经公司第一届董事会第九次会议、2016年第二次临时股东大会审议通过。具体内容如下：

#### （1）启动股价稳定措施的具体条件

公司上市后三年内，如非因不可抗力因素所致，公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），则公司将于第 20 个交易日（以下简称“启动日”）收盘后公告启动稳定公司股价的措施并发出召开临时董事会的通知。

自股价稳定方案公告之日起 30 个交易日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现，则公司制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，本公司、控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体继续履行股价稳定措施；或者公司即刻提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件实现。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本公司、控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体将继续按照相关承诺履行相应义务。

#### （2）终止股价稳定措施的情形

自股价稳定方案公告之日起 30 个交易日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

①公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；

②继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

#### （3）稳定公司股价的具体措施

公司及控股股东、董事和高级管理人员承担稳定公司股票价格的义务。公司及控股股东、董事和高级管理人员可以视情况采取以下措施以稳定公司股票

价格，并按照如下顺序进行：

①控股股东增持公司股票

公司控股股东将自启动日起 2 个交易日内，以书面形式向公司提交明确、具体的增持方案，方案内容包括但不限于拟增持的股份种类、数量区间、价格区间、实施期限等内容。公司应于收到书面通知书之日的次日予以公告。自股价稳定方案公告次日起，控股股东可以开始实施增持计划。

公司控股股东将自股价稳定方案公告之日起 30 个交易日内通过证券交易所交易系统增持本公司社会公众股份，增持价格不高于本公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），增持股份数量不超过本公司股份总数的 2%，且连续 12 个月内增持比例累计不超过本公司股份总数的 5%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后本公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

该次稳定股价措施实施完毕之日起 2 个交易日内，公司应将本次稳定股价措施实施情况予以公告。

②在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外）、高级管理人员（以下简称“负有增持义务的董事、高级管理人员”）增持公司 A 股股票

控股股东增持公司 A 股股票完成后 15 个交易日内，若终止股价稳定措施的情形未出现，则负有增持义务的董事、高级管理人员将以书面形式向公司提交明确、具体的增持方案，方案内容包括但不限于拟增持的股份种类、数量区间、价格区间、实施期限等内容。公司应于收到书面通知书之日的次日予以公告。自股价稳定方案公告次日起，负有增持义务的董事、高级管理人员可以开始实施增持计划。

负有增持义务的董事、高级管理人员将自股价稳定方案公告之日起 30 个交易日内通过证券交易所交易系统增持本公司社会公众股份，增持价格不高于本公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），用于增持公司股份的资金额不低于本人上一年度从本公司领取薪酬（税后）和现金分红（税后）总和的 20%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后本公司的股权分布应当符合上市条



件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

该次稳定股价措施实施完毕之日起 2 个交易日内，公司应将本次稳定股价措施实施情况予以公告。

对于未来新聘的在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外）、高级管理人员，本公司将在其作出承诺履行公司发行上市时负有增持义务的董事、高级管理人员已作出的相应承诺要求后，方可聘任。

### ③公司回购 A 股股票

负有增持义务的董事、高级管理人员增持公司 A 股股票完成后 15 个交易日内，若终止股价稳定措施的情形未出现，则公司将召开董事会，董事会制定明确、具体的回购方案，方案内容包括但不限于拟回购本公司股份的种类、数量区间、价格区间、实施期限等内容。并在履行完毕相关内部决策程序和外部审批/备案程序（如需）且按照上市公司信息披露要求予以公告后实施。

公司将自股价稳定方案公告之日起 30 个交易日内通过证券交易所交易系统回购公司社会公众股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），回购股份数量不低于公司股份总数的 2%，回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。公司全体董事（独立董事除外）应在本公司就回购股份事宜召开的董事会上，对公司承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。公司控股股东应在本公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对公司承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

该次稳定股价措施实施完毕之日起 2 个交易日内，公司应将本次稳定股价措施实施情况予以公告。

### ④其他经证券监督管理部门认可的方式

公司、公司控股股东、负有增持义务的董事、高级管理人员可以根据公司及市场的实际情况，采取其他经证券监督管理部门认可的方式维护公司股价稳定，具体措施实施应以维护上市公司地位、保护公司及广大投资者利益为原则，遵循法律、法规及证券交易所的相关规定，并应按照证券交易所上市规则及其他适用的监管规定履行其相应的信息披露义务。

## 2、关于上市后稳定股价的承诺

①公司、公司控股股东傲农投资、实际控制人吴有林、负有增持义务的董事、高级管理人员黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、饶晓勇、刘勇、侯浩峰、徐翠珍、叶俊标、李朝阳、杨再龙、罗梁财等 13 名自然人分别承诺：将根据《福建傲农生物科技集团股份有限公司稳定股价预案》中的相关规定，履行增持或回购公司股票的各项义务。

②公司控股股东傲农投资、实际控制人吴有林、其他担任公司董事、高级管理人员的股东黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、饶晓勇、刘勇、侯浩峰、徐翠珍、叶俊标、李朝阳、杨再龙、罗梁财等 13 名自然人分别承诺：在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，本公司/本人对公司承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

③担任公司董事的股东吴有林、黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲等 6 名自然人分别承诺：在公司就回购股份事宜召开的董事会上，本人对公司承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

### （三）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向、减持意向及相关承诺

公司控股股东傲农投资、实际控制人吴有林承诺：

“公司首次公开发行股票并上市后，本公司/本人所持公司股份在锁定期满后可根据需要有限度减持。本公司/本人将配合公司在本公司/本人减持前 3 个交易日公告减持计划。本公司/本人自锁定期满之日起五年内减持股份（本公司/本人届时通过二级市场买入的公司股份除外）的具体安排如下：

1、减持数量：本公司/本人在锁定期满后两年内拟进行有限度股份减持，每年减持股份数量不超过上一年末所持股份数量的 5%；锁定期满两年后若拟进行股份减持，减持具体股份数量将在减持前予以公告；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统或大宗交易系统进行，但如果本公司/本人预计未来三个月内公开出售解除限售存量股份的数量合计超过公司届时股份总数的 1%，将不通过证券交易所集中竞价交易系统转让所持股份；

3、减持价格：本公司/本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司上市发行价（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除

权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整）；通过证券交易所大宗交易系统减持股份的，转让价格由转让双方协商确定，并符合有关法律、法规规定；

4、减持期限：若本公司/本人拟通过证券交易所集中竞价交易系统进行减持，将配合公司在减持首次卖出至少 15 个交易日前预先披露减持计划；若本公司/本人拟通过其他方式进行减持，将配合公司在本公司/本人减持前提前至少 3 个交易日公告减持计划；减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。按该等减持计划减持股份的期限为该等减持计划公告后六个月。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；

5、减持限制：在以下任一期间内或情形下，本公司/本人承诺不减持：①若上市公司或者本公司/本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；②本公司/本人因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；③中国证监会规定的其他情形；

6、协议转让承诺：若本公司/本人通过协议转让方式减持股份，则单个受让方的受让比例不低于 5%，协议转让价格范围下限按照大宗交易的规定执行。若本公司/本人通过协议转让方式减持并导致本公司/本人不再是公司持股 5%以上的股东的，则本公司/本人在减持后六个月内继续遵守前述第 2 项和第 4 项的规定。

7、遵守中国证监会关于大股东减持的相关规定。

若本公司/本人未履行上述关于股份减持的承诺，则减持公司股票所得收益归公司所有，如未将减持公司股票所得收益上交公司，则公司有权在应付本公司/本人现金分红时扣留与本公司/本人应上交公司的减持所得金额相等的现金分红；若扣留的现金分红不足以弥补减持所得的，公司可以变卖本公司/本人所持有的其余可出售股份，并以出售所得补足差额。”

#### **（四）关于招股意向书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的回购及赔偿投资者损失承诺**

##### **1、公司承诺：**

若本公司向中国证监会提交的招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公

司董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）加上同期银行存款利息，且不低于回购时股票二级市场价格。

## **2、控股股东傲农投资承诺：**

若公司向中国证监会提交的招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，督促公司董事会制订股份回购方案并提交股东大会审议批准。本公司作为公司的控股股东，将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股。

## **3、公司实际控制人吴有林、傲农投资、公司及其全体董事、监事、高级管理人员等相关责任主体承诺：**

若监管部门认定公司招股意向书有虚假记载、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的，将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，包括投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税以及资金利息，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

## **（五）本次发行相关中介机构的承诺**

就公司本次发行事宜，相关中介机构国泰君安、君合律所、致同会所、大学资产评估作出如下承诺：

### **1、国泰君安承诺**

国泰君安承诺：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，将依法先行赔偿投资者损失。

## 2、君合律所承诺

君合律所承诺：本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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。本所对发行人在招股意向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，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

若因本所作出的上述声明被证明存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法承担赔偿责任。

(1) 如就此发生争议，本所应积极应诉并配合调查外，本所将积极与发行人、其他中介机构、投资者沟通协商。

(2) 有管辖权的司法机关依法作出生效判决并判定发行人招股意向书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且本所因此应承担赔偿责任的，本所在收到该等判定后十五个工作日内，将启动赔偿投资者损失的相关工作。

(3) 经司法机关依法作出的生效判决所认定的赔偿金额确定后，依据该等司法判决确定的形式进行赔偿。

上述承诺内容系本所真实意思表示，真实、有效，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本所将依法承担相应责任。

## 3、致同会所承诺

致同会所承诺：根据《证券法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，按照中国注册会计师执业准则和中国注册会计师职业道德守则的要求，致同会计师事务所（特殊普通合伙）为福建傲农生物科技集团股份有限公司申请首次公开发行股票并上市依法出具相关文件，致同会所保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

因致同会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，在该等违法事实被认定后，将依法赔偿投资者损失。

## 4、大学资产评估承诺

大学资产评估承诺：本公司为发行人首次公开发行所制作、出具的文件如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

## （六）填补被摊薄即期回报的承诺

本次公开发行完成后，公司的股本和净资产均会增加，由于募集资金投资项目从开始实施到达产并产生效益需要一定时间，在上述期间内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将在短期内出现一定幅度的下降，故公司短期内存在每股收益被摊薄的风险。

为了应对本次发行摊薄即期回报的风险，公司董事、高级管理人员，根据中国证监会的有关规定及要求，就公司本次发行涉及的每股收益即期回报被摊薄的填补回报措施等有关事项作出以下确认及承诺：

1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况挂钩。

5、本人承诺公司未来拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况挂钩。

6、本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

## （七）对承诺履行约束措施的承诺

### 1、公司承诺：

如果本公司在招股意向书中所作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取如下措施：

- (1) 及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- (2) 向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- (3) 将上述补充承诺或替代承诺提交本公司股东大会审议；
- (4) 如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失；

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定本公司未履行相关承诺事项后 10 个工作日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作；

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

## **2、公司控股股东傲农投资、实际控制人吴有林及全体公司董事、监事、高级管理人员承诺：**

如果本公司/本人在公司招股意向书中所作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，其将采取如下措施：

(1) 通过公司及时、充分披露其承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

(2) 向公司及投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

(3) 将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

(4) 如果因本公司/本人未履行相关承诺事项，所得收益将归属于公司，如果致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法向投资者赔偿相关损失；

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定本公司/本人未履行相关承诺事项后 10 个工作日内，本公司/本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

## **(八) 审计截止日后公司经营情况**

本公司财务报告审计截止日为 2017 年 6 月 30 日。根据证监会《关于首次公开发行股票并上市公司招股意向书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》（证监会公告【2013】45 号），公司需要披露审计截止

日后主要经营状况，公司提醒投资者关注审计截止日后的主要经营状况。

财务报告审计截止日（2017年6月30日）至本招股意向书签署之日，公司经营情况正常。公司生产经营模式未发生重大变化；主要原材料的采购规模及采购价格未发生重大变化；主要产品的生产、销售规模及销售价格未发生重大变化；主要客户及供应商的构成未发生重大变化；公司税收政策亦未发生重大变化；公司亦未出现其他可能影响投资者判断的重大事项。

本公司预计2017年1-9月营业收入区间为348,000.00万元至356,000.00万元，相比上年同期增长0.09%至2.39%，归属于母公司股东的净利润区间为8,500.00万元至9,500.00万元，相比上年同期增长34.73%至50.59%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润区间为8,000.00万元至9,000.00万元，相比上年同期增长29.33%至45.49%。（前述2017年1-9月财务数据系本公司预计，不构成盈利预测）。

## 二、滚存利润的分配安排

经公司2016年4月6日召开的第一届董事会第九次会议审议通过，并经2016年4月22日召开的2016年度第二次临时股东大会批准，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人后的新老股东共同享有。

## 三、公司股利分配政策

根据2016年4月22日公司2016年度第二次临时股东大会审议通过的《福建傲农生物科技集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2016-2018年）》和《福建傲农生物科技集团股份有限公司章程（草案）》，公司股利分配政策如下：

### （一）分红回报规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、发展战略、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发展所处阶段、未来盈利规模、现金流量状况、项目投资资金需求、银行信贷等情况，统筹考虑股东的短期利益和长期利益，对利润分配作出制度性安排，从而建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制，以保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。



## （二）分红回报规划制定原则

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

2、公司可以采取现金或股票等方式分配利润，优先采用现金分红方式，公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

4、公司每年至少进行一次利润分配，如无重大投资计划或重大现金支出等重大资金支出发生，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%；每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（上述利润指标均以公司合并口径计算）。

## （三）未来三年股东分红回报规划具体方案

### 1、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

### 2、利润分配期间间隔

一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

### 3、现金分红政策、具体条件和比例

（1）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，并按照公司章程规定的程序，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%。

(2) 公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计可分配利润为正的情况下，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司采取现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重大现金支出等重大资金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%；每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（上述利润指标均以公司合并口径计算）。

(3) 公司的重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

满足上述条件的重大投资计划或重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

#### **4、公司发放股票股利的具体条件**

若公司快速成长，并且根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，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，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

### **（四）利润分配方案应履行的审议程序和决策机制**

1、公司利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。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。

2、公司董事会审议现金分红具体方案时，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、调整的条件及决策程序要求等事宜。董事会应就制定或修改利润分配政策做出预案，该预案应经全体董事过半数表决通过并经

1/2 以上独立董事表决通过，独立董事应对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。对于公司重大投资计划或重大现金支出的情形发生而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确认用途及预计投资收益等事项进行专项说明，在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则应经外部监事 1/2 以上表决通过，并发表意见。

4、公司利润分配方案由董事会拟定后应由董事会充分论证审议通过后提交股东大会审议批准，股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于电话、传真、邮箱等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

### （五）公司利润分配方案的披露

1、公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。公司董事会未做出年度现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年实现的可分配利润的 10%的，应当在定期报告中说明原因以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，监事会亦应对此发表意见。

2、公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

### （六）公司利润分配方案的实施

1、公司董事会须在股东大会批准后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、如存在股东违规占用公司资金情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还该股东占用的资金。

### （七）公司利润分配政策的调整

1、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者公司外部经营环境发生重大变化，确需调整公司章程规定的现金分红政策时，董事会需就调整或变更利润分配政策的可行性进行充分论证，形成专项决议后，提交公司股东大会批准。

2、股东大会审议时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

3、独立董事应当对此发表独立意见，监事会亦应对此发表意见。

4、公司提出调整利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对股东利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明调整的原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

## 四、特别风险提示

### （一）主要原材料价格波动的风险

本公司作为饲料生产企业，玉米、豆粕、鱼粉为饲料产品的主要原材料，三种主要原料合计占公司生产成本 60%-70%，近年来玉米与豆粕价格变化较大，而鱼粉价格又容易受到国际市场的影响（尤其是秘鲁捕捞配额及捕鱼量的影响）。最近三年及一期，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 70.82%、68.62%、69.47%和 68.42%。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饲料企业效益影响较大。

公司主要原料玉米、豆粕和鱼粉价格的大幅度波动，将对本公司饲料产品的生产成本产生直接影响。当原料价格大幅波动，而公司由于市场因素或者其他原因未能及时到位地调整产品的销售价格，则可能会对经营产生不利的影响。

## （二）下游生猪价格波动风险

作为饲料行业的下游，生猪行业具有一定的周期性，同时由于我国的肉类消费习惯，猪肉市场具有比较强的刚性，需求量较大，相对稳定，其产品价格在没有疫情期间，主要由供应情况决定。近年来，国家出台一系列的政策措施减少生猪价格的市场波动，例如当生猪价格过度低迷时发出预警信息、启动中央储备冻肉收储措施的响应机制和调控措施等，这些措施在一定程度上减少了生猪价格的波动。

然而，生猪价格波动的周期性依然存在，国家维价措施效果也存在一定的滞后期，且短期内生猪价格大幅下降会影响养殖户的生猪存栏量和饲养积极性，从而对公司的经营造成一定的影响。

## （三）生产经营场所租赁风险

由于行业特点，饲料企业需要较多的经营场所，为了提高资金使用效率，公司发展初期对部分生产经营需要的厂房采用租赁方式，短期内由租赁场地产生的销售收入依然会占据较大的比例。如果在租赁期满，公司未能够与出租方达成续租协议，那么可能会对生产经营产生不利的影响。

同时，公司从事的生猪养殖行业需要大量土地。目前，公司生猪养殖业务生产经营场所大部分来自于农村租赁的土地，该等租赁均已签订了土地租赁协议，但随着地区经济发展以及国家政策等因素的变化，公司生猪养殖业务所用土地主要来自租赁面临以下主要风险：第一，政策风险。近年来国内经济持续发展，对土地需求大，国家土地管理政策变化有可能对本公司养殖业务的土地租赁产生政策风险，将对公司产生不利影响。第二，法律风险。公司生猪养殖业务生产经营场所的土地主要来自于对农村土地的租赁，在租赁过程中若出租方不按法律规定签订有关协议、履行有关法律程序，将导致公司土地租赁的法律风险，对公司生产经营产生不利影响。第三，出租方违约风险。随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，公司与出租方签订的租赁协议存在出租方违约的风险。一旦出租方违约，将对本公司的生产经营造成不利影响。

## （四）应收账款较大的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,334.37 万元、26,680.46 万元、26,541.04 万元及 34,670.89 万元，占流动资产的比例分别为 29.45%、

35.51%、33.11%和 36.47%，应收账款金额较大，占比较高。

这主要是市场区域拓展和客户结构变化两方面原因造成的：第一，随着在全国布局生产基地，公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，在开发新的市场区域时，公司采取积极的销售策略，为新客户提供适当的付款信用期等优惠条件来打开市场，在当地建立稳定客源；第二，随着下游生猪养殖行业客户结构的变化，规模化猪场数量不断增多，而散养户数量则大幅减少。公司基于下游市场结构的变化，为优质的规模猪场客户提供较为优惠的信用政策，导致应收账款余额不断增加。

随着公司经营规模的不断扩大，应收账款的总量可能会进一步增加，如果下游客户集中遭遇财务状况恶化、经营危机或宏观经济重大调整，公司应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账的情况，将可能使公司资金周转率与运营效率降低，存在流动性风险或坏账风险，对公司业绩和生产经营产生一定影响。

## （五）对外担保的风险

报告期内，为适应当前市场形势，并进一步提升公司为客户提供综合服务的能力，公司依托猪 OK 平台积累的养殖数据和客户网积累的饲料交易数据为客户融资提供支持服务。通过客户支持服务，公司提升了对下游优质客户的服务支持力度，大大提高了客户对公司产品及服务的粘性。在客户支持服务模式中，下游客户为向金融机构融资的主体，银行等金融机构根据下游客户的资信情况审核确定其授信资格及额度。在金融机构为下游客户进行授信时，公司作为客户推荐方，承担了部分保证金缴纳义务和担保责任风险。

经公司第一届董事会第十五次会议及 2016 年度股东大会审议通过，公司及下属子公司为支持客户融资提供的担保额度为合计不超过 25,000 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司协助客户办理信用卡、银行贷款、融资租赁等业务的授信总金额为 23,175.37 万元，客户合计使用额度为 12,105.33 万元，公司为客户提供担保的额度为 10,561.44 万元，公司因上述业务向合作的金融机构缴纳的保证金合计为 2,881.97 万元。具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	项目类型	合作金融机构	客户授信额度	客户授信余额	公司担保额度	公司向合作机构缴纳的保证
-----	------	------	--------	--------	--------	--------	--------------

							金
福建傲农	客户	信用卡	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	8,053.60	3,536.24	3,536.24	50.73
福建傲农	客户	贷款	宁波通商银行股份有限公司	4,240.00	2,899.90	2,899.90	501.75
吉安傲农	客户	贷款	泰和县农村信用合作社	775.00	763.50	763.50	376.01
南昌傲农	客户	贷款	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	790.00	790.00	790.00	803.59
武汉傲农	客户	贷款	武汉农村商业银行股份有限公司	1,070.00	811.00	811.00	300.00
福建傲农	客户	融资租赁	海尔融资租赁	1,550.00	343.96	171.98	79.50
福建傲农	客户	融资租赁	神州数码	4,375.53	1,471.97	100.06	100.06
金华傲农	客户	融资租赁		322.24	44.56	44.56	
广州傲农	客户	贷款	华夏银行股份有限公司	1,715.00	1,182.20	1,182.20	570.00
龙岩傲农	客户	贷款	福建上杭农村商业银行股份有限公司	117.00	117.00	117.00	50.17
湖南傲农	客户	贷款	湖南湘潭天易农村商业银行	167.00	145.00	145.00	50.16
合计				23,175.37	12,105.33	10,561.44	2,881.97

如果由于市场环境等原因出现部分客户延期偿还贷款或无法偿还贷款等情况时，可能会因公司承担的担保责任对公司的经营业绩和业务发展产生一定的不利影响。

## （六）资产负债率较高的风险

报告期内，公司业务快速扩张，在全国布局建立生产基地和销售网络，新建厂房、生产线等固定资产需要大量投资，同时公司业务增长需要大量的营运资金，因公司股东资金投入能力有限，公司营运资金增长主要来自银行短期借款和供应商提供的商业信用等短期性债务。截至2017年6月30日，公司合并报表总负债132,267.10万元，其中流动负债高达113,302.21万元；报告期末公司资产负债率为66.14%，流动比率为0.84；公司负债率较高，偿债能力指标较弱。

目前，公司与供应商、商业银行合作良好，但如果供应商的信用政策发生

大幅变化或商业银行借款到期后无法及时续期，或公司经营情况恶化，将会导致公司现金流紧张，公司可能会无法及时偿还到期债务，将面临较大的偿债风险。

### （七）募投项目项目风险

公司本次发行募集资金主要用于投资建设 6 个项目及补充流动资金，其中包括 3 个新建（扩建）饲料生产项目、1 个研发中心项目、1 个信息化建设项目，1 个原种猪核心育种场项目，这些项目均通过了充分的可行性研究论证，对于公司未来的业务扩张具有重要的意义。

本次募集资金项目建成后，公司的饲料产能将从 2016 年的 192.39 万吨扩大到 276.39 万吨，增幅为 43.66%。如果目标市场的开拓不能达到既定目标，募集资金项目的收益存在达不到预期的风险。



## 目 录

重要声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、本次发行的相关重要承诺和说明.....	4
二、滚存利润的分配安排.....	15
三、公司股利分配政策.....	15
四、特别风险提示.....	19
目 录.....	24
第一节 释义.....	29
一、一般性释义.....	29
二、专业用语释义.....	34
第二节 概览.....	37
一、发行人简介.....	37
二、发行人控股股东、实际控制人简介.....	38
三、发行人的主要财务数据.....	38
四、本次发行情况.....	40
五、募集资金用途.....	40
第三节 本次发行概况.....	42
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行的当事人及有关机构.....	43
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	45
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	45
第四节 风险因素.....	46
一、市场风险.....	46
二、经营风险.....	47
三、财务风险.....	52
四、政策风险.....	54
五、募集资金投资项目风险.....	56
六、其他风险.....	57
第五节 发行人基本情况.....	59

一、发行人的基本信息 .....	59
二、发行人改制重组情况 .....	59
三、发行人设立以来的股权结构变化 .....	62
四、历次重大资产重组情况 .....	96
五、发行人历次验资情况 .....	96
六、发行人的股权结构及组织结构 .....	97
七、发行人控股子公司、参股公司简要情况 .....	102
八、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 .....	114
九、发行人的股本情况 .....	135
十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况 .....	138
十一、员工和社会保障情况 .....	163
十二、实际控制人、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺 .....	171
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>175</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况 .....	175
二、发行人所处行业的基本情况 .....	176
三、发行人的行业地位及竞争优势 .....	206
四、发行人报告期内合并层面的前十大客户销售情况 .....	213
五、发行人饲料业务情况 .....	215
六、生猪养殖行业及发行人业务情况 .....	270
七、兽药动保行业及发行人业务情况 .....	302
八、饲料原料贸易行业及发行人业务情况 .....	312
九、主要固定资产和无形资产 .....	320
十、生产技术和研发情况 .....	407
十一、境外经营情况 .....	422
十二、质量控制情况 .....	422
十三、发行人名称以“科技”冠名的依据 .....	428
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>429</b>
一、发行人独立运行情况 .....	429
二、同业竞争 .....	431
三、关联交易 .....	432
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>452</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	452

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	457
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	461
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	463
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	464
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况	467
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	467
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	467
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	467
<b>第九节 公司治理</b>	<b>470</b>
一、公司三会、独立董事、董事会秘书制度、专门委员会制度的建立健全及运行情况	470
二、公司最近三年及一期规范运作情况	485
三、公司最近三年及一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况	487
四、公司管理层和注册会计师对公司内部控制的评价	488
<b>第十节 财务会计信息</b>	<b>490</b>
一、财务报表	490
二、审计意见	500
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	500
四、重要会计政策和会计估计	506
五、分部信息	539
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	541
七、最近一期末主要资产情况	542
八、最近一期末主要债务情况	545
九、所有者权益变动情况	547
十、利润表主要项目	550
十一、现金流量情况	551
十二、承诺事项、期后事项、或有事项和其他重要事项	552
十三、财务指标	556
十四、盈利预测报告	558
十五、历次评估情况	558
十六、历次验资报告、资本变动及资金到位情况	560

十七、报告期内财务报表项目数据变动幅度达 30%以上的情况及原因 .....	560
十八、股份支付 .....	565
十九、发行人使用现金过渡科目核算的相关情况 .....	576
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>578</b>
一、财务状况分析 .....	578
二、盈利能力分析 .....	610
三、资本性支出分析 .....	671
四、重大会计政策或会计估计差异 .....	673
五、或有事项和重大期后事项 .....	673
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	674
七、募集资金摊薄即期回报及应对措施 .....	675
八、2017 年 1-6 月主要财务信息与去年同期的比较分析 .....	683
九、财务报告审计截止日后的主要经营状况 .....	685
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>686</b>
一、公司发展计划 .....	686
二、拟订计划的基本假设和面临的主要困难 .....	689
三、实施发展计划的主要途径 .....	690
四、上述发展计划与现有业务的关系 .....	691
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 .....	691
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>692</b>
一、募集资金运用基本情况 .....	692
二、本次募集资金投资项目的必要性 .....	693
三、本次饲料生产募投项目的市场前景和产能利用情况 .....	695
四、本次募集资金投资项目概况 .....	699
五、募集资金项目固定资产增长与新增产能的配比性分析 .....	742
六、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响 .....	743
七、发行人董事会对募投项目可行性分析意见 .....	745
八、募投项目实施后对发行人独立性的影响 .....	746
九、募集资金专项存储制度的安排和实施 .....	747
十、募投项目环保措施及环保投入 .....	747
十一、中介机构关于本次募集资金投资项目的结论性意见 .....	749
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>750</b>

一、发行人现行股利分配政策 .....	750
二、公司报告期的股利分配情况 .....	753
三、本次发行后的股利分配政策 .....	753
四、本次发行前滚存利润的分配安排 .....	757
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>758</b>
一、信息披露和投资者关系相关情况 .....	758
二、重大合同 .....	759
三、对外担保情况 .....	771
四、重大诉讼和仲裁事项 .....	782
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....</b>	<b>783</b>
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	785
三、发行人律师声明 .....	786
四、会计师事务所声明 .....	787
五、资产评估机构声明 .....	788
六、验资机构声明 .....	789
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>790</b>
一、备查文件 .....	790
二、文件查阅时间 .....	790
三、查阅地点 .....	790

## 第一节 释义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般性释义

发行人、福建傲农、傲农股份、公司、本公司	指	福建傲农生物科技集团股份有限公司
傲农有限	指	发行人前身福建傲农生物科技集团有限公司（包括更名前的名称“福建傲农生物科技有限公司”）
傲农投资	指	厦门傲农投资有限公司，系本公司的控股股东
厦门毅植	指	厦门毅植生物科技有限公司，系控股股东傲农投资全资子公司
恒诚富投资	指	漳州市芗城区恒诚富投资合伙企业（有限合伙）
恒创丰投资	指	漳州市芗城区恒创丰投资合伙企业（有限合伙）
恒新泰投资	指	漳州市芗城区恒新泰投资合伙企业（有限合伙）
恒信裕投资	指	漳州市芗城区恒信裕投资合伙企业（有限合伙）
硅谷天堂	指	天津硅谷天堂鸿瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）
九源长青	指	深圳九源长青股权投资基金企业（有限合伙）
九源投资	指	深圳九源投资管理有限公司
员工持股平台	指	恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资
保定傲兴	指	保定市傲兴生物科技有限公司，系发行人控股子公司
北京慧农	指	北京慧农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
长春傲农	指	长春傲农生物科技有限公司，系发行人控股子公司
重庆傲农	指	重庆傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之控股子公司
重庆得亿农	指	重庆得亿农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之控股子公司
福州傲农	指	福州傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
抚州傲农	指	抚州傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司南昌傲农之控股子公司
甘肃傲农	指	甘肃傲农饲料科技有限公司，系发行人控股子公司
高安傲农	指	高安傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司

广州傲农	指	广州傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
贵阳傲农	指	贵阳傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之全资子公司
哈尔滨傲凯	指	哈尔滨傲凯慧农饲料有限公司，系发行人控股子公司
哈尔滨傲农	指	哈尔滨傲农饲料科技有限公司，系发行人全资子公司
合肥傲农	指	合肥傲农牧业科技有限公司，系发行人全资子公司
湖南傲农	指	湖南傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
湖南农顺	指	湖南农顺生物科技有限公司，系发行人全资子公司湖南傲农的控股子公司
吉安傲农	指	吉安傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
莱芜傲农	指	莱芜傲农生物技术有限公司，系发行人全资子公司，由发行人原全资子公司济南傲农生物技术有限公司更名而来
江门傲农	指	江门傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司
江苏傲农	指	江苏傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
江西傲农	指	江西傲农饲料科技有限公司，系发行人控股子公司
江西优能	指	江西优能生物科技有限公司，系发行人控股子公司
焦作傲农	指	焦作傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司
金华傲农	指	金华傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
乐山厚全	指	乐山厚全生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农的控股子公司
辽宁傲农	指	辽宁傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司
龙岩傲农	指	龙岩傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司
茂名傲农	指	茂名傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
梅州傲牧	指	梅州傲农牧业科技有限公司，系发行人报告期内全资子公司，已于 2016 年 3 月注销
梅州傲农	指	梅州傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
南昌傲农	指	南昌傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
南宁傲农	指	南宁傲农饲料有限公司，系发行人控股子公司
南平傲华	指	南平傲华饲料有限公司，系发行人控股子公司
宁夏昊胜傲农	指	宁夏昊胜傲农饲料科技有限公司，原系发行人控股子公司甘肃傲农的控股子公司，股权已于 2016 年 11 月全部转让
黔西南傲农	指	黔西南傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之全资孙公司

三明傲农	指	三明傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
沈阳傲农	指	沈阳傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
四川傲农	指	四川傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
太原傲农	指	太原傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
武汉傲农	指	武汉傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
襄阳傲农	指	襄阳傲农生物科技有限公司，系发行人控股子公司
新疆傲农	指	新疆傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
亚太星原	指	亚太星原农牧科技海安有限公司，系发行人控股子公司
宜春傲农	指	宜春傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司南昌傲农之全资子公司
云南傲农	指	云南傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之全资子公司
漳州傲农	指	漳州傲农牧业科技有限公司，系发行人全资子公司
郑州傲农	指	郑州傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司
成都慧农	指	成都慧农生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之控股子公司
高平傲农	指	高平市傲农生物科技有限公司，系发行人控股子公司
茂名傲新	指	茂名傲新生物科技有限公司，系发行人控股子公司
德州傲新	指	德州傲新育种有限公司，系发行人控股子公司
吉安现代农业	指	吉安市傲农现代农业科技有限公司，系发行人全资子公司
井冈山傲新华富	指	井冈山市傲新华富育种有限公司，系发行人控股子公司
华富畜牧	指	井冈山市华富畜牧有限责任公司，系发行人控股子公司井冈山傲新华富的少数股东
乐山傲农康瑞	指	乐山傲农康瑞牧业有限公司，系发行人控股子公司
漳州现代农业	指	漳州傲农现代农业开发有限公司，系发行人控股子公司
湖北三匹	指	湖北三匹畜牧科技有限公司，系发行人控股子公司
广西柯新源	指	广西柯新源原种猪有限责任公司，系发行人控股子公司
南宁傲农育种	指	南宁傲农育种技术有限公司，系发行人全资子公司
江西傲新	指	江西傲新生物科技有限公司，系发行人控股子公司
厦门傲牧	指	厦门傲牧贸易有限公司，系发行人全资子公司
傲网信息	指	傲网信息科技（厦门）有限公司，系发行人全资子公司
北京猪之家	指	北京猪之家科技有限公司，系发行人全资子公司傲网信息之控股子公司



沧州猪客	指	沧州猪客电子商务有限公司，系发行人全资子公司傲网信息之控股子公司
赣州傲农	指	赣州傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司
山东傲新	指	山东傲新农牧科技有限公司，系发行人控股子公司
四川傲凯	指	四川傲凯生物科技有限公司，系发行人全资子公司四川傲农之控股子公司
上杭傲农	指	上杭傲农槐猪产业发展有限公司，系发行人全资子公司
上饶傲农	指	上饶市傲农农业开发有限公司，系发行人控股子公司
泰和傲牧	指	泰和县傲牧育种有限公司，系发行人之控股子公司
安陆傲农	指	安陆傲农生物科技有限公司，系发行人控股子公司
四川新泽希	指	四川傲农新泽希畜牧业有限公司，系发行人控股子公司
襄阳傲新	指	襄阳傲新生态牧业有限公司，系发行人控股子公司
湖北傲农畜牧	指	湖北傲农畜牧发展有限公司，系发行人控股子公司
北海创禾	指	北海创禾饲料有限公司，系发行人参股公司
广州易泽维	指	广州市易泽维畜牧有限公司，系发行人参股公司，所持股份已于 2016 年 9 月全部转让
湖南君辉	指	湖南君辉国际农牧有限公司，系发行人全资子公司湖南傲农之参股公司
金华宏业	指	金华市宏业畜牧养殖有限公司，系发行人全资子公司金华傲农之参股公司
泰丰牧业	指	化州市泰丰牧业有限公司，系发行人参股公司
祁阳广安	指	祁阳广安农牧有限公司，系发行人参股公司
北京傲农	指	北京傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司，已于 2015 年 6 月注销
岳阳傲农	指	岳阳傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司湖南傲农之全资子公司，已于 2014 年 10 月注销
漳州傲华	指	漳州傲华饲料有限公司，系发行人全资子公司，已于 2015 年 10 月注销
周口傲农	指	周口傲农饲料有限公司，系发行人全资子公司，已于 2015 年 8 月注销
陕西傲农	指	陕西傲农生物科技有限公司，系发行人全资子公司，已于 2016 年 12 月注销
厦门慧农	指	厦门市慧农牧业科技有限公司，系发行人全资子公司，已于 2017 年 1 月注销

安徽优能	指	安徽优能生物科技有限公司，系发行人控股子公司，已于2017年2月注销
海尔融资租赁	指	海尔融资租赁（中国）有限公司
神州数码	指	天津神州数码融资租赁有限公司
保荐机构、保荐人、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
君合律所、发行人律师	指	北京市君合律师事务所
致同会所、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
大学资产评估	指	厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司
董事会	指	福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会
股东大会	指	福建傲农生物科技集团股份有限公司股东大会
监事会	指	福建傲农生物科技集团股份有限公司监事会
公司章程	指	福建傲农生物科技集团股份有限公司章程
《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》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年和2017年1-6月
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《股东大会议事规则》	指	《福建傲农生物科技集团股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会议事规则》
《关联交易管理办法》	指	《福建傲农生物科技集团股份有限公司关联交易管理办法》
《规范与关联方资金往来管理制度》	指	《福建傲农生物科技集团股份有限公司规范与关联方资金往来管理制度》
《独立董事工作制度》	指	《福建傲农生物科技集团股份有限公司独立董事工作制度》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
农业部	指	中华人民共和国农业部
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 二、专业用语释义

饲料	指	能提供饲养动物所需养分，保证健康，促进生产和生长，且在合理使用下不发生有害作用的可饲物质
预混合饲料、添加剂预混料、预混料	指	由两种或两种以上饲料添加剂加载体按一定比例配制而成的均匀混合物，在配合饲料中添加量不超过 10%。是饲料的核心部分，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料
浓缩饲料、浓缩料	指	主要指蛋白浓缩饲料，是根据不同动物、不同生产目的而配制的除能量饲料外的所有营养物质。养殖户可用能量饲料配以浓缩饲料配制成配合饲料
配合饲料、配合料、全价料	指	以动物的不同生长阶段、不同生理要求、不同生产用途的营养需要以及以饲料营养价值评定的实验和研究为基础，按科学配方把多种不同来源的饲料，依一定比例均匀混合，并按规定的工艺流程生产的商品饲料
教槽料	指	一种为代替全乳而配制的全价配合饲料，主要针对仔猪断奶前后的教槽、营养、免疫和生产需求而量身定做的产品
保育料	指	针对仔猪在保育期间的营养、免疫和生产需求而设计的饲料，一般适用于仔猪 35 日龄到 70 日龄之间生产阶段
乳猪料	指	一般是指哺乳期小猪从开食到断奶后 2 周左右所用的饲料。采用消化率高和适口性好的植物和动物源性原料
饲料转化效率	指	也称为料肉比，即饲养的畜禽增重一公斤所消耗的饲料量，是畜牧业生产中表示饲料效率的指标，它表示每生产单位重量的产品所耗用饲料的数量
DDGS	指	酒糟蛋白饲料的商品名，即含有可溶固形物的干酒糟，是一种饲料原料
PSY	指	“Pigs Weaned per Sow per Year”的缩写，即母猪年产断奶仔猪数，是衡量母猪群繁殖性能最常用的指标，表示一头母猪一年提供的断奶成活仔猪数
约克夏猪	指	又称为大白猪，原产于英国，以“竖耳”为品种特点。约克夏猪体型较大、繁殖能力强、饲料转化率和屠宰率高、适应性较强。是世界上最著名，分布最广的瘦肉型猪种，世界主要养猪国家均有饲养
长白猪	指	原产于丹麦，是世界著名的瘦肉型猪种。主要优点是产仔数多，生长发育快，省饲料，胴体瘦肉率高等，但抗逆性差，对饲料营养要求较高
杜洛克猪	指	产于美国，一般作为父系猪使用。体型高大、生长速度快、瘦肉率高，是当代世界著名瘦肉型猪种之一

皮特兰猪	指	原产于比利时，以高瘦肉率闻名，是世界著名瘦肉型猪种之一，该猪体型中等，毛色灰白有不规则黑斑
能繁母猪	指	产过一胎仔猪、能够继续正常繁殖的母猪，也就是正常产过仔的母猪
后备母猪	指	一般指被选留后尚未参加配种的母猪
种猪	指	是一个统称，只能用来繁殖的猪，包括种公猪、种母猪，种猪一般具有良好的生产成绩、繁殖性能及遗传潜力
纯种猪、一元种猪、曾祖代猪和祖代猪	指	一个纯种品系，如约克夏猪、长白猪、杜洛克猪均为纯种猪，可以作为曾祖代和祖代。纯种猪一般都有该品系典型的品种特点，如杜洛克猪长速快、体型好；约克夏猪：产仔数多、母性好；纯种猪是选育的基础，因为不具备杂交优势，对饲养条件要求较高
二元种猪、父母代种猪	指	两个不同品种纯种猪杂交的种猪，用于继续繁育三元猪
三元猪、商品代肉猪	指	二元种猪与其他品种种猪杂交的生猪，育肥后用于食用
商品猪	指	对外出售，用于市场消费的猪
育肥猪	指	正在催肥的猪，体重 30 公斤至出栏阶段的猪
保育猪	指	体重 10 公斤~30 公斤阶段的猪
仔猪	指	刚出生~体重 30 公斤左右的猪
存栏量	指	期末实际存养的畜禽数量，是畜禽生产指标之一
出栏量	指	期末实际出栏宰杀或供应市场的畜禽数量，是畜禽生产指标之一
兽药、兽用药物	指	能调节畜禽机体功能、防治畜禽疾病的药物
猪 OK 平台	指	发行人开发的一种猪场管理信息化平台
客户网	指	发行人开发的一种经销商与发行人、下游养殖户饲料购销信息交互平台，可用于经销商网上下单、对账和进销存管理
BLUP 方法	指	最佳线性无偏预测（Best Linear Unbiased Prediction）法，是一种能显著提高遗传进展，特别是对于中等程度和高遗传力遗传力性状和限性性状，系谱信息较健全，个体表型值较准确的性状，其效果更加明显的方法
前期营养三阶段	指	发行人提出的一种猪饲料产品理念，是一个系统营养方案，分为：奶水阶段、教槽阶段和保育阶段
母猪营养三阶段	指	发行人提出的一种母猪饲料产品理念，是一个系统营养方案，分为：后备阶段、妊娠阶段和哺乳阶段
HACCP	指	HACCP 是“Hazard Analysis Critical Control Point”英文缩

	写，即危害分析和关键控制点。是鉴别、评价和控制对食品安全至关重要的危害的一种体系
--	--

注：本招股意向书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人简介

公司名称：福建傲农生物科技集团股份有限公司

英文名称：Fujian Aonong Biological Technology Group Incorporation Limited

注册资本：36,000 万元

法定代表人：吴有林

成立日期：2011 年 4 月 26 日

股份公司设立日期：2015 年 8 月 27 日

注册地址：福建省漳州市芗城区金峰经济开发区兴亭路与宝莲路交叉处

经营范围：生物产品的研发；饲料、饲料原料、饲料添加剂的销售；配合饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）、浓缩饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）、添加剂预混合饲料生产；畜牧和兽医科学研究与试验发展；动物营养保健品的技术开发；畜禽育种、饲养技术的开发；兽药（兽用生物制品除外）的销售；粮食的收购及销售；畜禽及水产品养殖、加工和销售；农业信息技术的开发与应用；互联网信息服务；对金融业、农业、畜牧业、农副食品加工业、信息技术服务业的投资；自营和代理商品及技术的进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

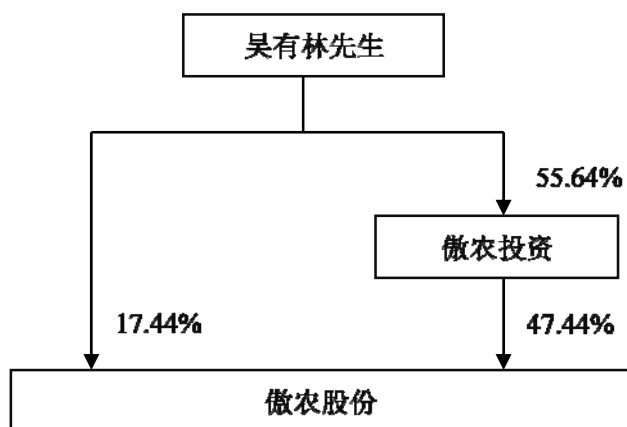
公司于 2011 年 4 月 26 日在福建省漳州市注册成立，主要业务分为四个板块，分别为饲料业务板块、养殖业务板块、动保业务板块和原料贸易板块，其中饲料业务收入超过营业收入的 90%，为公司的主要业务。

公司是中国饲料工业协会副会长单位、福建省饲料工业协会第五届理事会副会长单位、福建省畜牧兽医学会第十一届理事会副理事长单位、福建省畜牧兽医学会动物疫病学分会第五届理事会副理事长单位，并荣获“2016 全国三十强饲料企业”、“饲料质量安全管理规范示范企业”、“中国饲料工业协会先进集体”、“北京市科学技术二等奖”、“湖南省技术发明一等奖”、“全国农牧渔业丰收

奖”、2012 中国生猪业风云榜年度最佳新锐企业、中国十大最受欢迎乳猪料品牌企业、饲料创新品牌全国 30 强企业等奖项。

## 二、发行人控股股东、实际控制人简介

截至本招股意向书签署日，发行人股权控制关系如下图所示：



本次发行前，傲农投资持有本公司 47.44% 的股份，为本公司的控股股东。

傲农投资成立于 2015 年 2 月，注册资本 10,000 万元，由吴有林等 34 名自然人出资设立。傲农投资的主要资产为持有公司 47.44% 股份及厦门毅植 100% 的股权，除此以外未开展其他经营或投资业务。

截至本招股意向书签署日，吴有林先生直接持有本公司 17.44% 的股份，并持有傲农投资 55.64% 的股权，其直接及间接控制公司共计 64.88% 的表决权，为本公司的实际控制人。

吴有林先生，1978 年出生，中国国籍，无境外居留权，汉族，毕业于江西生物科技职业学院；曾任职于大北农集团福建事业部，2011 年 6 月起任本公司董事长、总经理。

## 三、发行人的主要财务数据

公司最近三年及一期经致同会所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：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	199,967.40	171,170.63	134,823.21	92,686.23
负债总额	132,267.10	111,795.69	90,284.56	71,192.04
股东权益合计	67,700.30	59,374.95	44,538.65	21,494.19
归属于母公司股东权益合计	53,567.40	47,311.83	38,109.27	17,066.39

## (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入	226,396.44	497,847.06	401,270.91	418,444.27
营业利润	8,122.61	11,514.63	5,156.51	3,243.80
净利润	7,458.29	10,835.00	3,868.94	3,922.08
归属于公司普通股股东的净利润	6,421.56	9,137.55	3,377.69	4,274.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,063.95	8,764.57	8,451.60	3,942.34

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	11,219.84	12,895.24	12,923.80	-3,366.25
投资活动产生的现金流量净额	-13,500.07	-31,959.34	-21,778.19	-15,946.43
筹资活动产生的现金流量净额	13,311.23	14,807.94	18,645.55	15,082.20
现金及现金等价物净增加额	11,031.01	-4,256.16	9,791.15	-4,230.48

## (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	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	0.84	0.84	0.86	0.79
速动比率	0.63	0.54	0.58	0.45
资产负债率（母公司）	62.99%	56.92%	46.14%	68.35%



无形资产（土地使用权、林权除外）占净资产的比例	0.75%	0.63%	0.20%	0.27%
<b>财务指标</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年</b>	<b>2015年</b>	<b>2014年</b>
应收账款周转率（次）	6.89	17.48	17.55	30.17
存货周转率（次）	6.96	15.56	13.42	14.72
息税折旧摊销前利润（万元）	14,139.86	20,365.08	11,266.66	7,532.86
利息保障倍数	6.09	6.15	4.01	5.51
每股经营活动的现金净流量（元）	0.31	0.36	0.43	-0.11
每股净现金流量（元）	0.31	-0.12	0.33	-0.14

#### 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	6,000万股，占发行后总股本的14.29%，全部为公司公开发行新股，本次发行不涉及持股满三年的原有股东向投资者公开发售股份的情况
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

公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行。根据公司2016年第二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	项目总投资额（万元）	拟使用募集资金投资额（万元）
1	南昌傲农	年产36万吨饲料项目	16,000	7,660
2	四川傲农	年产24万吨饲料项目	8,000	3,916.50
3	辽宁傲农	年产24万吨饲料项目	10,500	3,940
4	吉安现代农业	5,000头原种猪核心育种场项目	12,000	7,500

序号	项目实施单位	项目简介	项目总投资额 (万元)	拟使用募集资金投资额 (万元)
5	福建傲农	研发中心项目	9,069	-
6	福建傲农	信息化建设项目	9,169	-
7	福建傲农	补充流动资金	30,000	-
合计			<b>94,738</b>	<b>23,016.50</b>

若本次发行及上市实际募集资金不能满足上述项目的资金需求,不足部分由公司自筹予以解决。如本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致,公司将根据实际情况需要以自筹资金先行投入,待募集资金到位后予以置换。

有关本次发行募集资金投资项目的详细情况请见本招股意向书“第十三节募集资金运用”的相关内容。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1	股票种类	人民币普通股（A股）	
2	每股面值	人民币 1.00 元	
3	拟发行新股数	6,000 万股，占发行后总股本的 14.29%。本次发行的股份全部为新股，不涉及公开发售老股	
4	每股发行价格	【】元	
5	发行市盈率	【】倍（每股收益按照 2016 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股东的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6	发行前每股净资产	1.31 元（按照截至 2016 年 12 月 31 日经审计归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）	
7	发行后每股净资产	【】元（按照截至 2016 年 12 月 31 日经审计归属于母公司的净资产加上本次发行募集资金净额的合计数除以本次发行后总股本计算）	
8	发行后市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
9	发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上向社会公众投资者定价发行相结合或中国证监会认可的其他方式	
10	发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的询价对象和在上交所开立股票账户的自然人、法人、合伙企业及其他投资者（国家法律、行政法规禁止购买者除外）	
11	拟上市地点	上海证券交易所	
12	承销方式	余额包销	
13	预计募集资金总额	【】万元	
14	预计募集资金净额	【】万元	
15	发行费用概算（含增值税）（注）	项目	金额（万元）
		保荐承销费用	4,000.00
		审计和验资费用	900.00
		律师费用	290.00

	用于本次发行的信息披露费用	431.00
	发行手续费及材料制作费	102.50
	<b>合计</b>	<b>5,723.50</b>

注：经发行人以及会计师确认，本公司为饲料生产企业，所属行业为农副食品加工业，其增值税不可抵扣。

## 二、本次发行的当事人及有关机构

### （一）发行人

名称：	福建傲农生物科技集团股份有限公司
法定代表人：	吴有林
注册地址：	福建省漳州市芗城区金峰经济开发区兴亭路与宝莲路交叉处
联系地址：	厦门市思明区观音山国际运营中心 10 号楼 12 层
联系人：	侯浩峰
电话：	0592-2596536
传真：	0592-5362538

### （二）保荐人（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	杨德红
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
办公地址：	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层
电话：	010-59312954
传真：	010-59312908
保荐代表人：	张扬文、刘爱亮
项目协办人：	欧阳欣华
项目经办人：	彭凯、王磊、庞燎源、程书远、黄鹏、乔达

### （三）律师事务所

名称：	北京市君合律师事务所
-----	------------

负责人:	肖微
住所:	北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
电话:	010-85191300
传真:	010-85191350
签字律师:	赵吉奎、薛天天

#### (四) 会计师事务所

名称:	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人:	徐华
注册地址:	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
电话:	010-85665588
传真:	010-85665120
签字注册会计师:	胡素萍、张慧玲

#### (五) 资产评估机构

名称:	厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司
法定代表人:	王健青
注册地址:	厦门市思明区湖滨南路 609 号厦门海峡农业科技交流中心 9 层 A、B、C、D 单元
电话:	0592-5804752
传真:	0592-5804760
签字注册评估师:	游加荣、庄巍

#### (六) 分销商

名称:	中原证券股份有限公司
负责人:	菅明军
住所:	郑州市郑东新区商务外环路 10 号
电话:	021-50588666-8090
传真:	021-50587770
联系人:	资本市场部

**（七）保荐人（主承销商）收款银行**

名称:	【】
户名:	国泰君安证券股份有限公司
账号:	【】

**（八）股票登记机构**

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

**（九）申请上市证券交易所**

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

**三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况**

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

**四、与本次发行上市有关的重要日期**

初步询价时间	2017 年 9 月 8 日-2017 年 9 月 11 日
定价公告刊登日期	2017 年 9 月 13 日
网上、网下申购日期	2017 年 9 月 14 日
网上、网下缴款日期	2017 年 9 月 18 日
股票上市日期:	本次股票发行结束后本公司将尽快申请在上海证券交易所挂牌上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向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、市场风险

#### （一）产品竞争风险

我国饲料工业起步于上世纪 70 年代，经过四十多年的发展，已形成了比较完整的饲料工业体系，饲料产品品种齐全。2016 年我国工业饲料总产量达到 20,918 万吨，饲料行业已成为我国农业的支柱行业之一。近年来，随着饲料行业竞争不断加剧，大量规模小、技术水平低、管理能力弱的饲料企业在激烈的市场竞争中被淘汰。根据中国饲料工业协会统计的数据，2013-2016 年我国饲料加工企业的数量呈现连续下降的趋势，分别为 10,113 家、7,617 家、6,764 家及 7,047 家，其中 2016 年较 2013 年减少 3,066 家，下降幅度达到 30.32%，国内饲料行业的竞争日益加剧。

公司如果不能继续发挥自身的优势、扩大市场份额，那么公司的饲料业务将面临着较大的竞争压力。

#### （二）市场竞争模式变化的风险

##### 1、下游客户结构变化带来的风险

近年来，随着养殖行业环保压力加大、饲养成本提高、进入生猪饲养的农村富余劳动力减少，传统散养户大量退出。标准化规模养殖场由于饲料综合成本低、养殖技术和管理水平高、环保综合处理能力强而得到迅速发展，而传统散养户的数量大幅减少。根据中国畜牧业协会统计数据，我国生猪养殖户总数由 2007 年的 8,235 万户下降至 2015 年的 4,656 万户。其中，年出栏头数在 50 头以下的散养户从 2007 年的 8,010 万户锐减至 2015 年的 4,656 万户，下降幅度为 41.88%。年出栏生猪 50 头以下的散养户出栏比重由 2007 年的 49%降至 2015 年的 28%，年出栏 500 头以上的规模养殖场出栏比重由 2007 年的 26%增至 2015 年的 43.3%。

随着生猪规模化养殖水平不断提升，养殖精细化程度逐步提高，对饲料企业

在动物营养研究、配方技术、生产工艺、质量控制、养殖技术服务上都提出了更高的要求。此外，由于规模养殖场对上游饲料企业的议价能力增强，因此倒逼饲料企业经营渠道下沉，以规模化生产的成本优势和一站式直销服务赢得稳定的客户。如果公司不能伴随下游市场结构的变化，增加规模养殖客户比例，提高饲料直销收入比例，那么公司的饲料销量增长将面临着较大的竞争压力。

## 2、产业链一体化趋势带来的风险

随着下游养殖户结构的变化，规模养殖场对饲料企业一站式服务水平提出了更高的要求。饲料企业针对下游客户的竞争不仅在于产品质量和价格的竞争，更拓展至对种猪、兽药、养殖管理服务等一站式综合服务水平的竞争。同时，国内大型饲料企业向生猪养殖、兽药动保甚至屠宰加工等畜牧产业链一体化的延伸，拓宽了企业在产业链的深度和广度，增强了企业的盈利能力，提高了企业的抗风险能力，代表了未来更高层次的竞争趋势。如果公司不能把握产业链一体化趋势，固守于现有的饲料业务模式，那么公司在未来的产业链一体化服务竞争模式下将面临较大的竞争压力。

## 3、养殖信息化趋势带来的风险

随着互联网和智能手机的普及，通过信息系统收集、管理猪场的养殖数据，进行大数据收集和分析处理，对猪场日常养殖管理、环境监控、生产预警、在线销售等环节进行养殖信息化深化服务成为饲料企业深入客户服务、加大客户粘性的重要手段。以养殖信息化数据为基础，一方面可以促进产业链生产的自动化和全流程透明化，打通全产业链的食品安全溯源体系，另一方面可以引入金融机构为产业链环节的生产企业提供客户支持服务。养殖信息化是未来饲料企业乃至畜牧业大型企业竞争的高级阶段，将重塑产业链的市场格局。如果在后续发展中不能及时把握养殖信息化的发展趋势，局限于传统业务模式，那么公司在未来的市场竞争中将面临较大的竞争压力。

## 二、经营风险

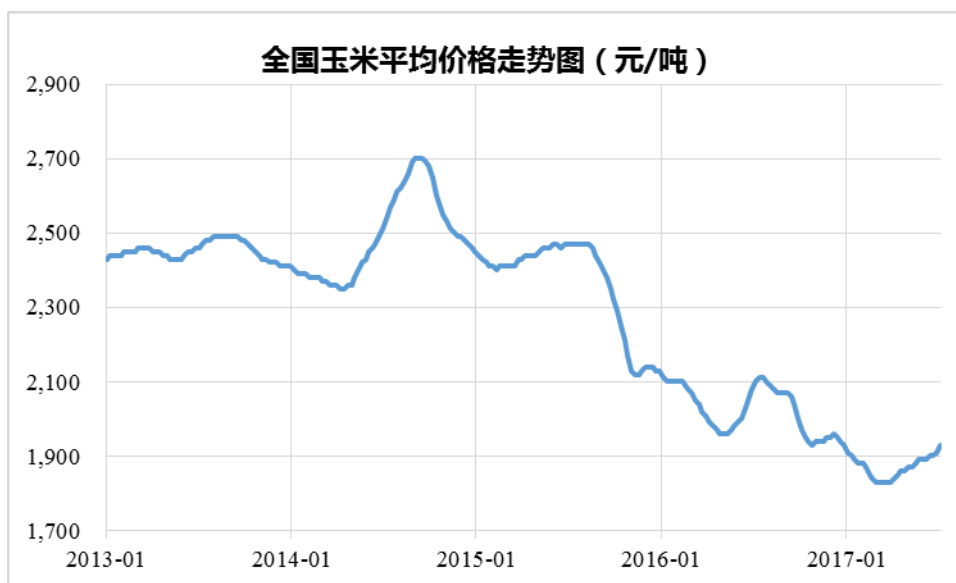
### （一）主要原材料价格波动的风险

玉米、豆粕、鱼粉是畜禽饲料产品的主要原材料，三种主要原料合计占公司生产成本 60%-70%。近年来玉米与豆粕价格变化较大，而鱼粉价格又容易受到国际市场（尤其是秘鲁捕捞配额及实际捕鱼量）的影响。最近三年及一期，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70.82%、68.62%、69.47%和68.42%。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饲料企业效益影响较大。

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



数据来源：Wind 资讯



数据来源: Wind 资讯

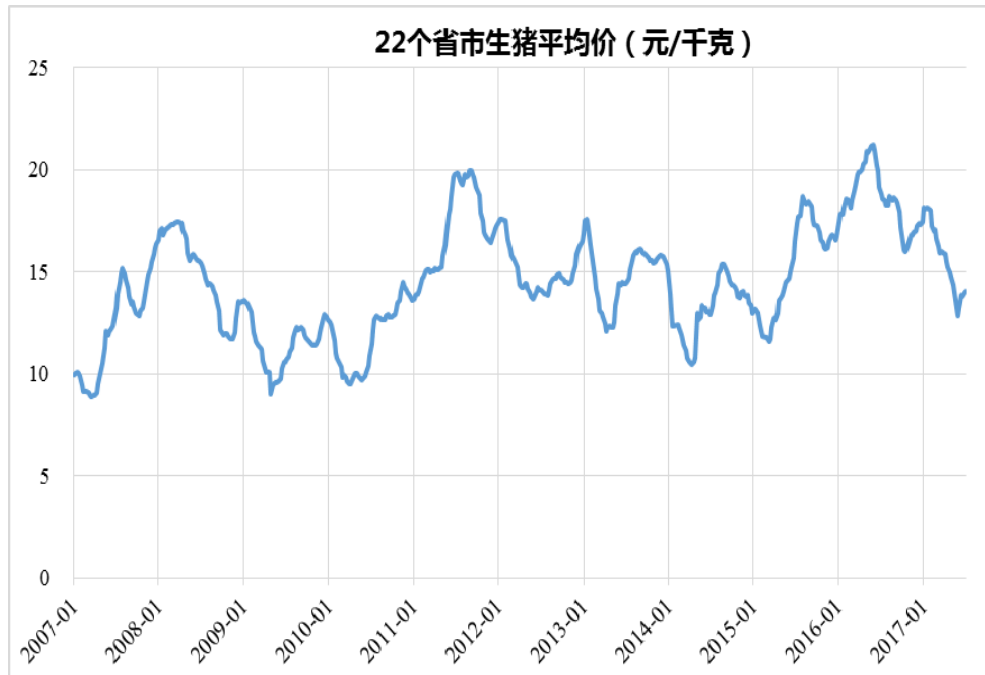
公司生产所需的玉米、豆粕和鱼粉等主要原料价格大幅度波动,将对本公司产品的生产成本产生直接影响。当原料价格大幅波动时,如果公司由于市场因素或者其他原因未能及时到位地调整饲料产品的销售价格,则可能会对经营产生不利的影响。

## (二) 下游生猪价格波动的风险

作为饲料行业的下游,生猪行业具有一定的周期性,同时由于我国居民的肉类消费习惯,猪肉市场具有比较强的刚性需求,其产品价格主要由其供应情况决定。近年来,国家出台一系列的政策措施减少生猪价格的市场波动,例如当生猪价格过度低迷时发出预警信息、启动中央储备冻肉收储的响应机制和调控措施等,这些措施在一定程度上减少了生猪价格的波动。

然而,生猪价格波动的周期性依然存在,国家维持生猪价格稳定的措施效果也存在一定的滞后期,且短期内生猪价格大幅下降会影响养殖户的生猪存栏量和饲养积极性,从而对公司的经营造成一定的影响。

近年来我国生猪价格波动情况如下图所示:



数据来源：中国畜牧业信息网

### （三）子公司管理的风险

公司经过多年扩张，子公司数量、业务规模均较设立初期大幅增长。结合行业的经营模式，公司实施“统一管理、分散经营”的业务模式，对子公司实行统一标准的管理，对品牌、采购、人事、财务、信息、技术、质量标准等方面实行集中控制，保障公司生产经营的一致性。

截至2017年6月30日，公司拥有71家控股子公司以及5家参股公司，业务覆盖全国31个省、市、自治区。根据2017年1-6月的财务数据，在子公司中，有部分出现一定幅度的经营亏损。

若公司在管理机制、人力资源、子公司业务协调、信息沟通、内部资源配置等方面不能适应公司未来业务发展的需要，将可能出现部分子公司持续亏损或亏损扩大的情形，进而影响公司的整体运营效率和业务的持续发展。

### （四）生产经营场所租赁风险

由于行业特点，饲料企业需要较多的生产经营场所，为了提高资金使用效率，公司发展初期对部分生产经营需要的厂房采用租赁方式，短期内由租赁场地产生的销售收入依然会占据较大的比例。如果在租赁期满，公司未能与出租方达成续租协议，则可能会对生产经营产生不利的影响。

同时，公司从事的生猪养殖行业需要大量土地。目前，公司生猪养殖业务生产经营场所大部分来自于农村租赁的土地，该等租赁均已签订了土地租赁协议，但随着地区经济发展以及国家政策等因素的变化，公司生猪养殖业务所用土地主要来自租赁，面临以下主要风险：第一，政策风险。近年来国内经济持续发展，对土地需求大，国家土地管理政策变化有可能对本公司养殖业务的土地租赁产生政策风险；第二，法律风险。公司生猪养殖业务生产经营场所的土地主要来自于对农村土地的租赁，在租赁过程中若出租方不按法律规定签订有关协议、履行有关法律程序，将导致公司土地租赁的法律风险；第三，出租方违约风险。随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，公司与出租方签订的租赁协议存在出租方违约的风险。上述风险一旦发生，均可能对本公司的生产经营造成不利影响。

### （五）畜禽疫情及自然灾害风险

由于饲料行业下游为养殖行业，因此养殖行业的稳定发展对于饲料企业的正常经营有重要作用。近年来，我国多次发生较大规模的动物疫情，禽流感、猪高热病、蓝耳病等疫情的发生对养殖业与饲料工业的发展造成了较大的不利影响。同时，饲料行业上游的农业生产易受自然灾害的影响，如干旱、洪涝、沙尘、霜冻等天气都会影响玉米、大豆等农作物的收成，上游农作物的歉收会导致公司原材料的采购成本上升，将可能对公司的业绩造成不利影响。

### （六）产品质量控制风险

公司饲料、兽药动保、养殖等产品的下游终端为食品加工行业，公司产品质量经产业链传导会对食品安全和质量产生一定影响，进而影响到城乡居民的身体健康。因此保证饲料、兽药动保、养殖等产品的质量安全意义重大。截至本招股意向书签署日，公司未发生产品质量重大事故或因产品质量问题与客户产生重大纠纷。由于公司产品种类多、经营主体多，如果因某一环节质量控制或管理方面疏忽而导致公司产品出现质量问题，可能给公司带来相关纠纷或诉讼，这将给公司造成一定损失，对公司的经营产生不利影响。

### （七）自然人客户履约风险

报告期内，发行人与自然人客户交易金额占比均在 85%以上。一般情况下，自然人客户在采购能力、支付能力、经营规模、经营拓展能力及应对经营风险的承受能力与法人客户相比，更容易受到自身条件的限制，从而使其经营能力及偿

付能力产生一定的局限性。报告期内，发行人自然人客户交易金额占比较高，自然人客户数量较多，且相对分散，单个客户交易金额较小。如果公司自然人客户发生违约，则会对公司的生产经营产生一定不利影响。

## （八）环保治理及处罚风险

公司的主营业务包括饲料动保、生猪养殖和原料贸易等业务，其中饲料、动保和生猪养殖业务在生产经营中会产生一定的污染物。饲料行业属于低污染行业，生产中产生的污染主要为工业废气，其余还有噪音、少量废水、固体废弃物及粉尘。公司养殖业务生产过程中的主要污染物有废水、噪音及固体废弃物。公司动保业务生产过程中的主要污染物有工业废气、废水、噪音及固体废弃物。未来随着业务规模的扩大和行业环保政策的趋严，如果公司的环境保护管理制度、环保投入及环保治理措施无法满足经营规模扩大的需要，或者无法适应政府相关环保政策趋严的标准，公司将面临因违反环保法律法规及相关政策而受到环保部门行政处罚的风险。

## 三、财务风险

### （一）应收账款较大的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,334.37 万元、26,680.46 万元及 26,541.04 万元及 34,670.89 万元，占流动资产的比例分别为 29.45%、35.51%、33.11%和 36.47%，应收账款金额较大，占比较高。

这主要是市场区域拓展和客户结构变化两方面原因造成的：第一，随着在全国布局生产基地，公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，在开发新的市场区域时，公司采取积极的销售策略，为新客户提供适当的付款信用期等优惠条件来打开市场，在当地建立稳定客源；第二，随着下游生猪养殖行业客户结构的变化，规模化猪场数量不断增多，而散养户数量则大幅减少。公司基于下游市场结构的变化，为优质的规模猪场客户提供较为优惠的信用政策，导致应收账款余额不断增加。

随着公司经营规模的不断扩大，应收账款的总量可能会进一步增加，如果下游客户集中遭遇财务状况恶化、经营危机或宏观经济重大调整，公司应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账的情况，将可能使公司资金周转率与运营效率降低，存在流动性风险或坏账风险，对公司业绩和生产经营产生一定影响。

## （二）对外担保的风险

报告期内，为适应当前市场形势，并进一步提升公司为客户提供综合服务的能力，公司依托猪 OK 平台积累的养殖数据和客户网积累的饲料交易数据为客户融资提供支持服务。通过客户支持服务，公司提升了对下游优质客户的服务支持力度，大大提高了客户对公司产品及服务的粘性。在客户支持服务模式中，下游客户为向金融机构融资的主体，银行等金融机构根据下游客户的资信情况审核确定其授信资格及额度。在金融机构为下游客户进行授信时，公司作为客户推荐方，承担了部分保证金缴纳义务和担保责任风险。

经公司第一届董事会第十五次会议及 2016 年度股东大会审议通过，公司及下属子公司为支持客户融资提供的担保额度为合计不超过 25,000 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司协助客户办理信用卡、银行贷款、融资租赁等业务的授信总额度为 23,175.37 万元，客户合计使用额度为 12,105.33 万元，公司为客户提供担保的额度为 10,561.44 万元，公司因上述业务向合作的金融机构缴纳的保证金合计为 2,881.97 万元。具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	项目类型	合作金融机构	客户授信额度	客户授信余额	公司担保额度	公司向合作机构缴纳的保证金
福建傲农	客户	信用卡	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	8,053.60	3,536.24	3,536.24	50.73
福建傲农	客户	贷款	宁波通商银行股份有限公司	4,240.00	2,899.90	2,899.90	501.75
吉安傲农	客户	贷款	泰和县农村信用合作社	775.00	763.50	763.50	376.01
南昌傲农	客户	贷款	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	790.00	790.00	790.00	803.59
武汉傲农	客户	贷款	武汉农村商业银行股份有限公司	1,070.00	811.00	811.00	300.00
福建傲农	客户	融资租赁	海尔融资租赁	1,550.00	343.96	171.98	79.50
福建傲农	客户	融资租赁	神州数码	4,375.53	1,471.97	100.06	100.06
金华傲农	客户	融资租赁		322.24	44.56	44.56	
广州傲农	客户	贷款	华夏银行股份	1,715.00	1,182.20	1,182.20	570.00

			有限公司				
龙岩傲农	客户	贷款	福建上杭农村商业银行股份有限公司	117.00	117.00	117.00	50.17
湖南傲农	客户	贷款	湖南湘潭天易农村商业银行	167.00	145.00	145.00	50.16
合计				<b>23,175.37</b>	<b>12,105.33</b>	<b>10,561.44</b>	<b>2,881.97</b>

如果由于市场环境等原因出现部分客户延期偿还贷款或无法偿还贷款等情况时，可能会对公司的经营业绩和业务发展产生一定的影响。

### （三）资产负债率较高的风险

报告期内，公司业务快速扩张，在全国布局建立生产基地和销售网络，新建厂房、生产线等固定资产需要大量投资，同时公司业务增长需要大量的营运资金，因公司股东资金投入能力有限，公司营运资金增长主要来自银行短期借款和供应商提供的商业信用等短期性债务。2017年6月30日，公司合并报表总负债132,267.10万元，其中流动负债高达113,302.21万元；报告期末公司资产负债率为66.14%，流动比率为0.84；公司负债率较高，偿债能力指标较弱。

如果供应商的信用政策发生大幅变化或商业银行借款到期后无法及时续期，或公司经营情况恶化，将会导致公司现金流紧张，公司可能会无法及时偿还到期债务，将面临较大的偿债风险。

## 四、政策风险

本公司根据国家相关产业政策和税收政策享受多项税收优惠，如果相关政策发生变化，本公司不能继续享受相关税收优惠，将对本公司经营业绩构成一定影响。

### （一）增值税税收优惠

饲料加工行业是农业产业中的基础行业之一，为了推动农业的发展，国家制定了一系列优惠政策。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[2001]113号）、《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号）等文件规定，销售饲料免征增值税，本公司各子公司分别经当地税务主管部门批准后享受免税政策。如果相关政策发生变化，本公司不能继续享受相关税收优惠，将对本公司经营业绩造成不利影响。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条“农业生产者销售的自产农业产品免征增值税”，本公司下属养殖类企业经当地税务主管部门批准后执行免税政策。

## （二）所得税税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，生猪养殖免征所得税，本公司下属养殖类企业经当地税务主管部门批准后执行免税政策。

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战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），重庆得亿农享受西部大开发减免企业所得税优惠政策，2014年度、2015年度、2016年度、2017年度所得税率为15%。四川傲农享受西部大开发减免企业所得税优惠政策，2016年度、2017年度企业所得税率为15%。云南傲农、黔西南傲农享受西部大开发减免企业所得税优惠政策，2017年度企业所得税率为15%。

根据江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局、江西省地方税务局于2014年4月9日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201436000039），南昌傲农被认定为高新技术企业，自2014年度起，有效期限为3年。因此2014年度、2015年度、2016年度南昌傲农企业所得税按优惠税率15%计算。

根据福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局、福建省地方税务局于2014年8月14日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201435000044），漳州傲农被认定为高新技术企业，自2014年度起，有效期限为3年。因此2014年度、2015年度、2016年度漳州傲农企业所得税按优惠税率15%计算。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于2015年9月30日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR2015440000012），广州傲农被认定为高新技术企业，自2015年度起，有效期限为3年。因此，2015年度、2016年度、2017年度广州傲农企业所得税按优惠税率15%计算。

根据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局于2016年11月30日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：



GR201632000669），亚太星原为高新技术企业。自 2016 年起，有效期限为 3 年。因此，2016 年度、2017 年度亚太星原企业所得税按高新技术企业规定的优惠税率 15% 计算。

根据北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局于 2016 年 12 月 1 日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201611000430），北京慧农为高新技术企业。自 2016 年起，有效期限为 3 年。因此，2016 年度、2017 年度北京慧农企业所得税按高新技术企业规定的优惠税率 15% 计算。

合肥傲农于 2014 年度经安徽省肥东县国家税务局认定属于小型微利企业，2014 年度适用 20% 的所得税税率。

傲网信息、新疆傲农 2015 年度所得税申报认定属于小型微利企业适用 10% 的所得税税率。

新疆傲农、沧州猪客、北京猪之家、2016 年度所得税申报认定属于小型微利企业适用 10% 的所得税税率。

新疆傲农、沧州猪客、北京猪之家、安陆傲农 2017 年度所得税申报认定属于小型微利企业适用 10% 的所得税税率。

如上所述，公司部分子公司最近三年及一期根据国家相关规定享受企业所得税优惠政策，公司最近三年及一期享受所得税税收优惠金额分别为 1,144.30 万元、1,448.92 万元、2,451.52 万元和 1,340.72 万元，分别占当期净利润的 29.18%、37.45%、22.63% 和 17.98%。

如果企业所得税税收政策发生变化，本公司不能继续享受相关的税收优惠，将会对公司的业绩造成不利的影响。

## 五、募集资金投资项目风险

### （一）募投项目项目风险

公司本次发行募集资金主要用于投资建设 6 个项目及补充流动资金，其中包括 3 个新建（扩建）饲料生产项目、1 个研发中心项目、1 个信息化建设项目，1 个原种猪核心育种场项目，这些项目均通过了充分的可行性研究论证，对于公司未来的业务扩张具有重要的意义。

本次募集资金项目建成后，公司的饲料产能将从 2016 年的 192.39 万吨扩大

到 276.39 万吨，增幅为 43.66%。如果目标市场的开拓不能达到既定目标，募集资金项目的收益存在达不到预期的风险。

## （二）净资产收益率降低风险

报告期内，公司盈利能力强，资产回报率较好，2017 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东净利润的加权平均净资产收益率为 12.01%。在本次募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度的增长，但由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，短期内无法产生大额收益，公司短期内可能会面临净资产收益率下降的风险。

## （三）本次发行即期收益摊薄的风险

在本次发行完成后，公司总股本将大幅增加，但由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，短期内无法产生大额收益，公司短期内可能会面临每股收益下降的风险。

# 六、其他风险

## （一）控股股东及实际控制人不当控制的风险

傲农投资为本公司的控股股东，持有公司本次发行前 47.44%的股份。吴有林先生直接持有本公司 17.44%的股份并持有傲农投资 55.64%的股权，为本公司的实际控制人。自公司成立至今，控股股东及实际控制人未利用其控股地位损害公司及中小股东利益，而且公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项制度，从制度安排上力求避免控股股东控制现象的发生。但是，控股股东和实际控制人仍可能通过其在公司中的控制地位对公司施加影响并作出不利于中小投资者的决策，公司存在控股股东及实际控制人不当控制的风险。

## （二）核心技术人员流失及技术泄密的风险

饲料行业竞争激烈，专利技术是获取产品竞争优势的关键。公司经过了多年的发展，通过不断的自主研发，掌握了大量的核心技术，已经获得“一种母猪配种前使用的浓缩饲料”、“一种无抗仔猪教槽料及其用途”、“一种通过母猪服药预防仔猪腹泻的复方制剂及制备方法”等发明专利。同时，本公司掌握了大量的非专利技术，如配方技术、原料筛选和检测技术和加工工艺技术，这些技术掌

握在少数核心技术人员及管理人员手中。如果公司核心技术人员流失或核心技术泄密，将对公司经营产生较大不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人的基本信息

公司名称：福建傲农生物科技集团股份有限公司

英文名称：Fujian Aonong Biological Technology Group Incorporation Limited

注册资本：36,000 万元

法定代表人：吴有林

成立日期：2011 年 4 月 26 日

住 所：福建省漳州市芗城区金峰经济开发区兴亭路与宝莲路交叉处

联系地址：厦门市思明区观音山国际运营中心 10 号楼 12 层

邮政编码：361008

电 话：0592-2596536

传 真：0592-5362538

互联网址：<http://www.aonong.com.cn>

电子信箱：[anzq@aonong.com.cn](mailto:anzq@aonong.com.cn)

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式

本公司由原傲农有限整体变更设立。2015 年 8 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过以截止 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产依法整体变更设立股份有限公司。截至 2015 年 5 月 31 日，傲农有限净资产为 217,245,784.46 元，按照 1:0.920616 的比例折股，折为股份公司总股本 200,000,000 股，每股面值 1 元，由各股东按原各自出资比例持有，其余净资产 17,245,784.46 元计入资本公积。2015 年 8 月 27 日，公司完成股份公司改制的工商变更登记，并换发了新的营业执照。

## （二）发起人

2015年8月27日傲农股份成立时，公司各发起人股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	100,660,216	50.33%
2	吴有林	37,005,959	18.50%
3	恒信裕投资	8,662,616	4.33%
4	恒创丰投资	8,477,263	4.24%
5	恒新泰投资	7,130,273	3.57%
6	恒诚富投资	6,063,673	3.03%
7	周通	2,000,000	1.00%
8	温庆琪	2,000,000	1.00%
9	刘国梁	1,800,000	0.90%
10	张敬学	1,720,000	0.86%
11	彭成洲	1,720,000	0.86%
12	饶晓勇	1,720,000	0.86%
13	黄祖尧	1,600,000	0.80%
14	杨再龙	1,480,000	0.74%
15	黄华栋	1,440,000	0.72%
16	吴有材	1,440,000	0.72%
17	刘勇	1,320,000	0.66%
18	万国锋	1,320,000	0.66%
19	周新卫	1,160,000	0.58%
20	李朝阳	1,160,000	0.58%
21	杨辉	1,160,000	0.58%
22	罗梁财	1,080,000	0.54%
23	夏小林	1,040,000	0.52%
24	郑永才	720,000	0.36%
25	叶俊标	720,000	0.36%
26	张书金	560,000	0.28%
27	仲伟迎	560,000	0.28%
28	侯浩峰	560,000	0.28%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
29	徐翠珍	520,000	0.26%
30	彭财苟	440,000	0.22%
31	余琰	360,000	0.18%
32	李海峰	360,000	0.18%
33	肖俊峰	360,000	0.18%
34	邹海强	360,000	0.18%
35	闫卫飞	320,000	0.16%
36	李兵	280,000	0.14%
37	梁世仁	280,000	0.14%
38	郭靖	240,000	0.12%
39	杨晨	200,000	0.10%
	合计	<b>200,000,000</b>	<b>100%</b>

### （三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为吴有林、傲农投资。

发行人设立前，公司发起人吴有林先生除持有傲农有限 18.50%的股权及傲农投资 57.56%的股权，除此以外无其他对外投资，亦未经营其他业务。

发行人设立前，公司发起人傲农投资主要从事投资咨询等业务，除持有傲农有限 50.33%股权外，无其他对外投资，亦未经营其他业务。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由傲农有限整体变更设立的股份有限公司，本公司承继了傲农有限全部资产和负债，并办理了相应的产权变更手续。本公司具备与生产经营有关的生产系统、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。本公司承继了傲农有限全部的经营业务，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、销售环节依赖公司股东的情形。

### **（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司的主要发起人为吴有林先生和傲农投资。在发行人成立之后，吴有林先生拥有的主要资产为持有傲农股份 18.50%的股份和傲农投资 57.56%的股权。傲农投资的主要资产为持有傲农股份 50.33%的股份。在改制设立本公司后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务与公司改制前的状况没有发生重大变化。

### **（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

本公司业务以饲料的研发、生产和销售为主，在改制设立股份公司前后，公司的主要业务及经营模式均未发生重大变化。业务详细流程请见本招股意向书“第六节 业务和技术/五、发行人饲料业务情况”的有关内容。

### **（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。**

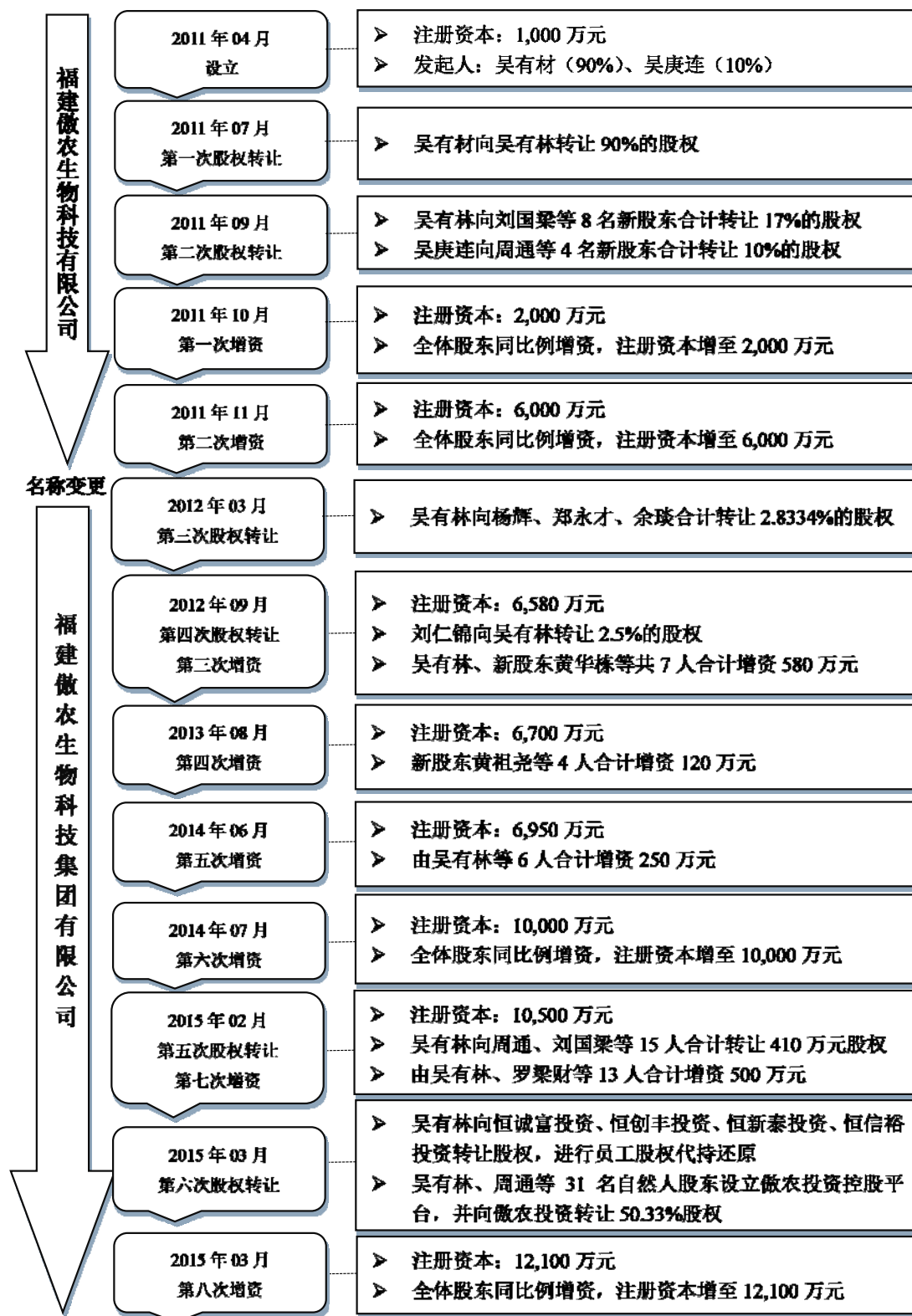
本公司设立后，除部分注册商标正在办理名称变更手续外，发起人所有出资资产的产权变更手续已办理完毕。

## **三、发行人设立以来的股权结构变化**

### **（一）发行人历次增资及股权变动情况**

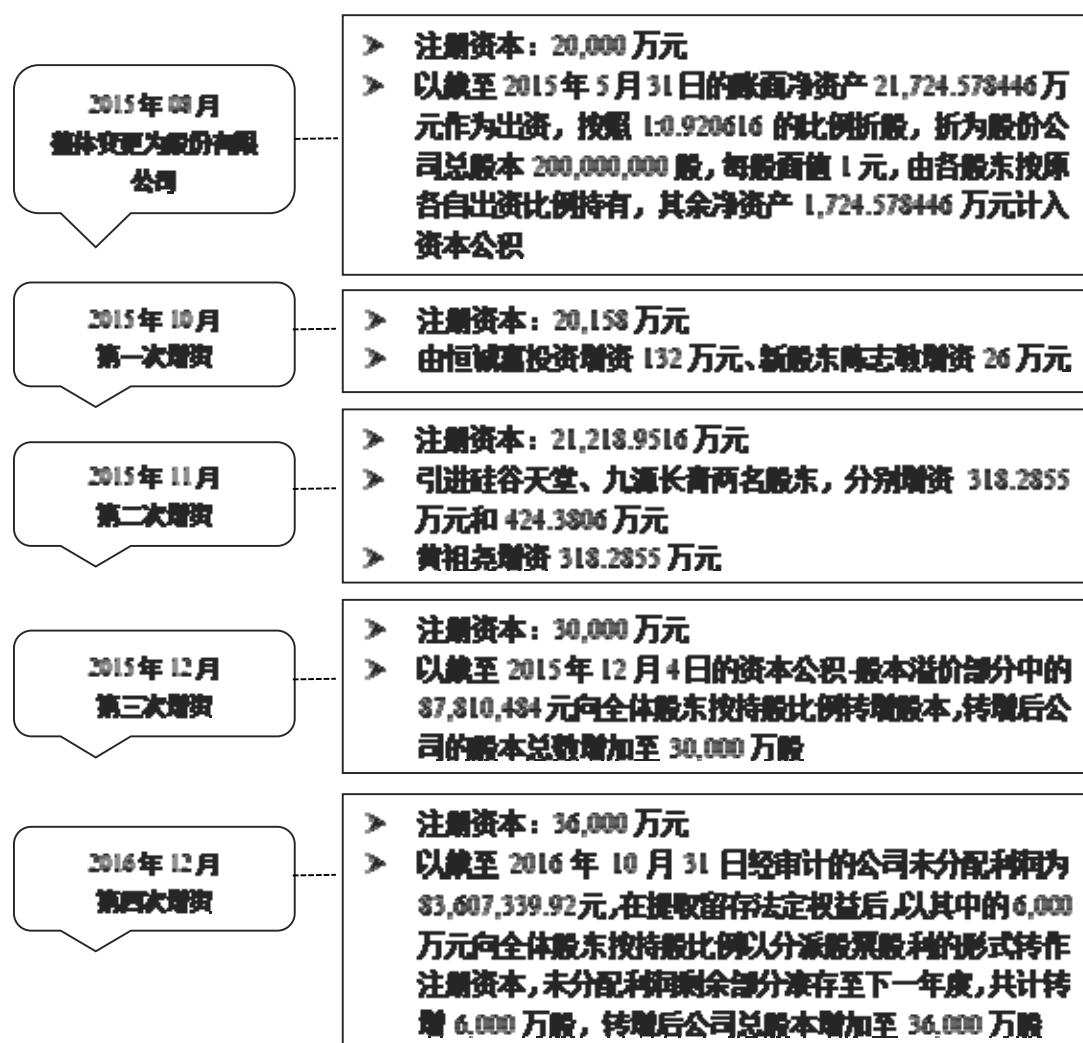
#### **1、发行人改制前股权变动情况**

公司系由傲农有限整体变更设立，公司股本的形成及其变化情况具体如下：





## 2、发行人改制后股权变动情况



### (二) 发行人股权变动情况

#### 1、2011 年 4 月，傲农有限设立

公司前身傲农有限由吴有材、吴庚连两位自然人共同以货币出资设立，注册资本为 1,000 万元。2011 年 4 月 20 日，厦门方华会计师事务所有限公司出具了“厦门方华验（2011）A0636 号”《验资报告》，对公司设立时的出资情况进行了审验。傲农有限于 2011 年 4 月 26 日在漳州市芗城区工商行政管理局依法登记注册，于 2011 年 4 月 26 日取得注册号为 350602100041654 的营业执照。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有材	900	180	90%

2	吴庚连	100	20	10%
合计		<b>1,000</b>	<b>200</b>	<b>100%</b>

## 2、2011年7月，傲农有限股权转让

2011年7月27日，傲农有限召开临时股东会，同意股东吴有材将其持有傲农有限90%股权以原始出资额转让给吴有林，股东吴庚连放弃优先购买权。2011年7月29日，公司进行股东变更的工商变更登记，并换发了新的营业执照。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	900	180	90%
2	吴庚连	100	20	10%
合计		<b>1,000</b>	<b>200</b>	<b>100%</b>

## 3、2011年9月，傲农有限股权转让、增加实收资本至670万元

2011年8月1日，吴有林分别与刘国梁、张敬学、刘仁锦、彭成洲、饶晓勇、杨再龙、夏小林、罗梁财签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司2.5%、2.5%、2.5%、2.5%、2.5%、2%、1.25%、1.25%股权以5万元、5万元、5万元、5万元、5万元、4万元、2.5万元、2.5万元的价格转让给刘国梁、张敬学、刘仁锦、彭成洲、饶晓勇、杨再龙、夏小林、罗梁财等人。同日，吴庚连分别与周通、温庆琪、周新卫、李朝阳签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司4%、3%、1.5%、1.5%的股权以8万元、6万元、3万元、3万元的价格转让给周通、温庆琪、周新卫、李朝阳等人。公司其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

2011年8月4日，公司召开股东会，审议通过公司实收资本增加470万元至670万元，其中吴有林增加实收资本254万元，周通增加实收资本32万元，温庆琪增加实收资本24万元，刘国梁增加实收资本20万元，刘仁锦增加实收资本20万元，张敬学增加实收资本20万元，彭成洲增加实收资本20万元，饶晓勇增加实收资本20万元，杨再龙增加实收资本16万元，周新卫增加实收资本12万元，李朝阳增加实收资本12万元，罗梁财增加实收资本10万元，夏小林增加实收资本10万元，以上股东均以货币形式出资。

2011年8月19日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具了“厦诚会内验（2011）第Y-960号”《验资报告》，对本次新增实收资本情况进行了审验。

2011年9月13日，公司完成了上述变更的工商登记，并取得换发的营业执照。此次增加实收资本及股权转让完成后，公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	730	400	73%
2	周通	40	40	4%
3	温庆琪	30	30	3%
4	刘国梁	25	25	2.5%
5	刘仁锦	25	25	2.5%
6	张敬学	25	25	2.5%
7	彭成洲	25	25	2.5%
8	饶晓勇	25	25	2.5%
9	杨再龙	20	20	2.0%
10	周新卫	15	15	1.5%
11	李朝阳	15	15	1.5%
12	罗梁财	12.5	12.5	1.25%
13	夏小林	12.5	12.5	1.25%
合计		<b>1,000</b>	<b>670</b>	<b>100%</b>

#### 4、2011年9月，傲农有限增加实收资本至1,000万元

2011年9月15日，公司召开股东会，审议通过公司实收资本增加330万元至1,000万元，新增实收资本全部由吴有林以货币资金缴纳。

2011年9月30日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具了“厦诚会内验（2011）第Y-1077号”《验资报告》，对此次增加实收资本进行了审验。

2011年9月30日，公司完成了工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次增加实收资本后，公司出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	730	730	73%
2	周通	40	40	4%
3	温庆琪	30	30	3%
4	刘国梁	25	25	2.5%
5	刘仁锦	25	25	2.5%

6	张敬学	25	25	2.5%
7	彭成洲	25	25	2.5%
8	饶晓勇	25	25	2.5%
9	杨再龙	20	20	2.0%
10	周新卫	15	15	1.5%
11	李朝阳	15	15	1.5%
12	罗梁财	12.5	12.5	1.25%
13	夏小林	12.5	12.5	1.25%
合计		<b>1,000</b>	<b>1,000</b>	<b>100%</b>

### 5、2011年10月，傲农有限增加注册资本至2,000万元、增加实收资本至1,200万元

2011年10月5日，公司召开股东会审议通过：公司原股东同比例增资，注册资本增至2,000万元；公司实收资本增加200万元至1,200万元，全部由吴有林以货币形式出资。

2011年10月17日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具了“厦诚会内验（2011）第Y-1127号”《验资报告》，对此次增资进行了审验。

2011年10月24日，公司办理完毕此次工商变更登记，并取得换发的营业执照。此次增加实收资本后，公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	1,460	930	73%
2	周通	80	40	4%
3	温庆琪	60	30	3%
4	刘国梁	50	25	2.5%
5	刘仁锦	50	25	2.5%
6	张敬学	50	25	2.5%
7	彭成洲	50	25	2.5%
8	饶晓勇	50	25	2.5%
9	杨再龙	40	20	2.0%
10	周新卫	30	15	1.5%
11	李朝阳	30	15	1.5%

12	罗梁财	25	12.5	1.25%
13	夏小林	25	12.5	1.25%
合计		<b>2,000</b>	<b>1,200</b>	<b>100%</b>

## 6、2011年11月，傲农有限注册资本增至6,000万元、实收资本增至2,000万元

2011年11月1日，公司召开股东会，审议通过：全体股东同比例增资4,000万元，公司注册资本增至6,000万元，各股东按现有股权比例认缴增资；公司实收资本增加800万元至2,000万元，其中吴有林增加实收资本560万元、周通增加实收资本30万元、温庆琪增加实收资本30万元、刘国梁增加实收资本25万元、刘仁锦增加实收资本50万元、彭成洲增加实收资本10万元、饶晓勇增加实收资本20万元、杨再龙增加实收资本20万元、周新卫增加实收资本15万元、李朝阳增加实收资本15万元、罗梁财增加实收资本12.5万元、夏小林增加实收资本12.5万元。

2011年11月8日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具了“厦诚会内验（2011）第Y-1223号”《验资报告》，对此次增资进行了审验。

2011年11月11日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。此次增资完成后，公司出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,380	1,490	73%
2	周通	240	70	4%
3	温庆琪	180	60	3%
4	刘国梁	150	50	2.5%
5	刘仁锦	150	75	2.5%
6	张敬学	150	25	2.5%
7	彭成洲	150	35	2.5%
8	饶晓勇	150	45	2.5%
9	杨再龙	120	40	2.0%
10	周新卫	90	30	1.5%
11	李朝阳	90	30	1.5%
12	罗梁财	75	25	1.25%
13	夏小林	75	25	1.25%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
	合计	6,000	2,000	100%

### 7、2011年11月，傲农有限更名

2011年11月17日，公司召开股东会，审议通过公司名称变更为福建傲农生物科技集团有限公司。

2011年11月22日，公司完成名称变更的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

### 8、2012年3月，傲农有限股权转让、增加实收资本至3,500万元

2012年2月29日，吴有林分别与杨辉、郑永才、余琰签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司1.5%、0.9167%、0.4167%的股权以30万元、18.33万元、8.33万元转让给杨辉、郑永才、余琰。其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

2012年3月10日，公司召开股东会，审议通过增加实收资本1,500万元至3,500万元，新增实收资本由吴有林以货币出资。

2012年3月22日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具“厦诚会内验（2012）第BY-073号”《验资报告》对此次增加实收资本进行了审验。

2012年3月23日，公司完成此次股权转让及增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。此次股权转让及增资完成后，公司出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,210	2,933.34	70.17%
2	周通	240	70	4%
3	温庆琪	180	60	3%
4	刘国梁	150	50	2.5%
5	刘仁锦	150	75	2.5%
6	张敬学	150	25	2.5%
7	彭成洲	150	35	2.5%
8	饶晓勇	150	45	2.5%
9	杨再龙	120	40	2.0%
10	周新卫	90	30	1.5%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
11	李朝阳	90	30	1.5%
12	罗梁财	75	25	1.25%
13	夏小林	75	25	1.25%
14	杨辉	90	30	1.5%
15	郑永才	55	18.33	0.92%
16	余琰	25	8.33	0.42%
合计		<b>6,000</b>	<b>3,500</b>	<b>100%</b>

傲农有限为了更好地激励骨干员工，使骨干员工的利益与公司长远发展有机结合，自 2011 年 12 月起，傲农有限实际控制人吴有林分多批次向傲农有限及下属子公司的骨干员工转让傲农有限的部分股权。受让人分别与吴有林签署了《隐名股东投资协议书》，受让人出具了《承诺书》，约定受让部分股权仍登记在吴有林名下，受让人作为隐名股东委托吴有林代表其持有出资并按照公司章程履行权利义务，从而形成了吴有林与被代持股东之间的委托持股关系。

截至此次增资完成时（2012 年 3 月 23 日），吴有林共接受 80 名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计 625.0000 万元，占比 10.4167%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本 3,585.00 万元，占比 59.7500%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

### 9、2012 年 4 月，傲农有限增加实收资本至 4,500 万元

2012 年 4 月 10 日，公司召开股东会，审议通过增加实收资本 1,000 万元至 4,500 万元，新增实收资本全部由吴有林以货币出资。

2012 年 4 月 17 日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具“厦诚会内验（2012）第 BY-086 号”《验资报告》对此次增加实收资本进行了审验。

2012 年 4 月 19 日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次增资完成后，公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,210	3,933.34	70.17%
2	周通	240	70	4%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
3	温庆琪	180	60	3%
4	刘国梁	150	50	2.5%
5	刘仁锦	150	75	2.5%
6	张敬学	150	25	2.5%
7	彭成洲	150	35	2.5%
8	饶晓勇	150	45	2.5%
9	杨再龙	120	40	2.0%
10	周新卫	90	30	1.5%
11	李朝阳	90	30	1.5%
12	罗梁财	75	25	1.25%
13	夏小林	75	25	1.25%
14	杨辉	90	30	1.5%
15	郑永才	55	18.33	0.92%
16	余琰	25	8.33	0.42%
合计		<b>6,000</b>	<b>4,500</b>	<b>100%</b>

截至此次增资完成时（2012年4月19日），吴有林共接受80名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计625.0000万元，占比10.4167%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,585.00万元，占比59.7500%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

### 10、2012年7月，傲农有限增加实收资本至6,000万元

2012年6月20日，公司召开股东会，审议通过公司增加实收资本1,500万元至6,000万元，其中，吴有林增加实收资本276.66万元，周通增加实收资本170万元，温庆琪增加实收资本120万元，刘国梁增加实收资本100万元，张敬学增加实收资本125万元，刘仁锦增加实收资本75万元，彭成洲增加实收资本115万元，饶晓勇增加实收资本105万元，杨再龙增加实收资本80，周新卫增加实收资本60万元，李朝阳增加实收资本60万元，罗梁财增加实收资本50万元，夏小林增加实收资本50万元，杨辉增加实收资本60万元，郑永才增加实收资本36.67万元，余琰增加实收资本16.67万元。上述增加实收资本各股东均以货币出资。



2012年7月12日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具“厦诚会内验（2012）第BY-126号”《验资报告》对此次增加实收资本进行了审验。

2012年7月12日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次增加实收资本后，公司出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,210	4,210	70.17%
2	周通	240	240	4%
3	温庆琪	180	180	3%
4	刘国梁	150	150	2.5%
5	刘仁锦	150	150	2.5%
6	张敬学	150	150	2.5%
7	彭成洲	150	150	2.5%
8	饶晓勇	150	150	2.5%
9	杨再龙	120	120	2.0%
10	周新卫	90	90	1.5%
11	李朝阳	90	90	1.5%
12	罗梁财	75	75	1.25%
13	夏小林	75	75	1.25%
14	杨辉	90	90	1.5%
15	郑永才	55	55	0.92%
16	余琰	25	25	0.42%
合计		<b>6,000</b>	<b>6,000</b>	<b>100%</b>

截至此次增资完成时（2012年7月12日），吴有林共接受81名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计631.0000万元，占比10.5167%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,579.00万元，占比59.6500%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

### 11、2012年9月，傲农有限股权转让、增资至6,580万元

2012年7月22日，刘仁锦与吴有林签订《股权转让协议》，约定刘仁锦将

其持有的公司 2.5% 股权以 150 万元价格转让给吴有林。公司其他股东同意此次股权转让，并放弃优先购买权。

2012 年 8 月 17 日，公司召开股东会，审议通过：公司注册资本增加 580 万元至 6,580 万元，其中原股东吴有林增资 180 万元，新进股东黄华栋、刘勇、张书金、吴有材、彭财苟、万国锋分别增资 90 万元、90 万元、40 万元、60 万元、30 万元、90 万元，新增注册资本均为货币出资。

2012 年 9 月 5 日，厦门诚联兴会计师事务所有限公司出具了“厦诚会内验（2012）第 BY-258 号”《验资报告》对此次增资进行了审验。

2012 年 9 月 6 日，公司完成工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次股权转让和增资完成后，公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,540	4,540	68.997%
2	周通	240	240	3.6474%
3	温庆琪	180	180	2.7356%
4	刘国梁	150	150	2.2796%
5	张敬学	150	150	2.2796%
6	彭成洲	150	150	2.2796%
7	饶晓勇	150	150	2.2796%
8	杨再龙	120	120	1.8237%
9	周新卫	90	90	1.3678%
10	李朝阳	90	90	1.3678%
11	罗梁财	75	75	1.1398%
12	夏小林	75	75	1.1398%
13	杨辉	90	90	1.3678%
14	郑永才	55	55	0.8359%
15	余琰	25	25	0.3799%
16	黄华栋	90	90	1.3678%
17	刘勇	90	90	1.3678%
18	张书金	40	40	0.6079%
19	吴有材	60	60	0.9119%
20	彭财苟	30	30	0.4559%

21	万国锋	90	90	1.3678%
合计		<b>6,580</b>	<b>6,580</b>	<b>100%</b>

截至此次增资完成时（2012年9月6日），吴有林共接受81名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计631.0000万元，占比9.5897%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,909.00万元，占比59.4073%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

## 12、2013年8月，傲农有限增资至6,700万元

2013年7月31日，公司召开股东会，审议通过：公司增加注册资本120万元至6,700万元，新增注册资本分别由新进股东黄祖尧、仲伟迎、徐翠珍、李海峰认缴30万元、40万元、30万元、20万元，新增注册资本均为货币出资。

2013年8月13日，厦门信钺会计师事务所有限公司出具了“厦信钺会验字（2013）第Y3122号”《验资报告》对本次增资进行了审验。

2016年4月6日，致同会所出具《验资复核报告》（致同专字（2016）第350ZA0143号），对上述验资报告进行了复核，认为该验资报告所载事项同傲农有限实际收到的各股东出资情况相符。

2013年8月22日，公司完成工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次增资完成后，公司出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,540	4,540	67.7612%
2	周通	240	240	3.5821%
3	温庆琪	180	180	2.6866%
4	刘国梁	150	150	2.2388%
5	张敬学	150	150	2.2388%
6	彭成洲	150	150	2.2388%
7	饶晓勇	150	150	2.2388%
8	杨再龙	120	120	1.7910%
9	周新卫	90	90	1.3433%
10	李朝阳	90	90	1.3433%
11	罗梁财	75	75	1.1194%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
12	夏小林	75	75	1.1194%
13	杨辉	90	90	1.3433%
14	郑永才	55	55	0.8209%
15	余琰	25	25	0.3731%
16	黄华栋	90	90	1.3433%
17	刘勇	90	90	1.3433%
18	张书金	40	40	0.5970%
19	吴有材	60	60	0.8955%
20	彭财苟	30	30	0.4478%
21	万国锋	90	90	1.3433%
22	黄祖尧	30	30	0.4478%
23	仲伟迎	40	40	0.5970%
24	徐翠珍	30	30	0.4478%
25	李海峰	20	20	0.2985%
合计		<b>6,700</b>	<b>6,700</b>	<b>100%</b>

截至此次增资完成时（2013年8月22日），吴有林共接受99名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计795.0000万元，占比11.8657%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,745.00万元，占比55.8955%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

### 13、2014年6月，傲农有限增资至6,950万元

2014年5月20日，公司召开临时股东会，审议通过：公司增加注册资本250万元至6,950万元，新增注册资本分别由吴有林认缴174.6万元、叶俊标认购22万元、侯浩峰认购13.4万元、肖俊峰认购22万元、李兵认购9万元、闫卫飞认购9万元，上述出资均为货币资金。

2014年6月20日，厦门信钺会计师事务所有限公司出具了“厦信钺会验字（2014）第Y315号”《验资报告》，对本次增资的出资情况进行了审验。

2016年4月6日，致同会所出具《验资复核报告》（致同专字（2016）第350ZA0143号），对上述验资报告进行了复核，认为该验资报告所载事项同傲农

有限实际收到的各股东出资情况相符。

2014年6月11日，公司完成上述事项的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

此次增资后，公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	4,714.6	4,714.6	67.8360%
2	周通	240	240	3.4532%
3	温庆琪	180	180	2.5899%
4	刘国梁	150	150	2.1583%
5	张敬学	150	150	2.1583%
6	彭成洲	150	150	2.1583%
7	饶晓勇	150	150	2.1583%
8	杨再龙	120	120	1.7266%
9	周新卫	90	90	1.2950%
10	李朝阳	90	90	1.2950%
11	罗梁财	75	75	1.0791%
12	夏小林	75	75	1.0791%
13	杨辉	90	90	1.2950%
14	郑永才	55	55	0.7914%
15	余琰	25	25	0.3597%
16	黄华栋	90	90	1.2950%
17	刘勇	90	90	1.2950%
18	张书金	40	40	0.5755%
19	吴有材	60	60	0.8633%
20	彭财苟	30	30	0.4317%
21	万国锋	90	90	1.2950%
22	黄祖尧	30	30	0.4317%
23	仲伟迎	40	40	0.5755%
24	徐翠珍	30	30	0.4317%
25	李海峰	20	20	0.2878%
26	叶俊标	22	22	0.3165%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
27	肖俊峰	22	22	0.3165%
28	侯浩峰	13.4	13.4	0.1928%
29	闫卫飞	9	9	0.1295%
30	李兵	9	9	0.1295%
合计		<b>6,950</b>	<b>6,950</b>	<b>100.00%</b>

截至此次增资完成时（2014年6月11日），吴有林共接受108名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计790.0000万元，占比11.3669%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,924.60万元，占比56.4691%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

#### 14、2014年7月，傲农有限增资至10,000万元

2014年6月28日，公司召开临时股东会，审议通过：由公司全体股东同比例增资，增加注册资本3,050万元至10,000万元，此次增资均以货币资金出资。

2014年6月30日，厦门信钺会计师事务所有限公司出具了“厦信钺会验字（2014）第Y325号”《验资报告》，对本次增资的出资情况进行了审验。

2016年4月6日，致同会所出具《验资复核报告》（致同专字（2016）第350ZA0143号），对上述验资报告进行了复核，认为该验资报告所载事项同傲农有限实际收到的各股东出资情况相符。

2014年7月3日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

本次增资完成后，公司的出资情况如下所示：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	6,783.5971	6,783.5971	67.8360%
2	周通	345.3237	345.3237	3.4532%
3	温庆琪	258.9928	258.9928	2.5899%
4	刘国梁	215.8273	215.8273	2.1583%
5	张敬学	215.8273	215.8273	2.1583%
6	彭成洲	215.8273	215.8273	2.1583%
7	饶晓勇	215.8273	215.8273	2.1583%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
8	杨再龙	172.6619	172.6619	1.7266%
9	周新卫	129.4964	129.4964	1.2950%
10	李朝阳	129.4964	129.4964	1.2950%
11	万国锋	129.4964	129.4964	1.2950%
12	杨辉	129.4964	129.4964	1.2950%
13	黄华栋	129.4964	129.4964	1.2950%
14	刘勇	129.4964	129.4964	1.2950%
15	夏小林	107.9137	107.9137	1.0791%
16	罗梁财	107.9137	107.9137	1.0791%
17	吴有材	86.3309	86.3309	0.8633%
18	郑永才	79.1367	79.1367	0.7914%
19	张书金	57.5540	57.5540	0.5755%
20	仲伟迎	57.5540	57.5540	0.5755%
21	彭财苟	43.1655	43.1655	0.4317%
22	黄祖尧	43.1655	43.1655	0.4317%
23	徐翠珍	43.1655	43.1655	0.4317%
24	余琰	35.9712	35.9712	0.3597%
25	叶俊标	31.6547	31.6547	0.3165%
26	肖俊峰	31.6547	31.6547	0.3165%
27	李海峰	28.7770	28.7770	0.2878%
28	侯浩峰	19.2806	19.2806	0.1928%
29	闫卫飞	12.9496	12.9496	0.1295%
30	李兵	12.9496	12.9496	0.1295%
合计		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

截至此次增资完成时（2014年7月3日），吴有林共接受150名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计1,415.2602万元，占比14.1526%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本5,368.3369万元，占比53.6834%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

### 15、2015年2月，傲农有限股权转让、增资至10,500万元

2015年1月21日，吴有林与周通、刘国梁、罗梁财、夏小林、黄华栋、刘勇、吴有材、万国锋、黄祖尧、徐翠珍、叶俊标、侯浩峰、李兵、闫卫飞、邹海强签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司20万股、15万股、10万股、5万股、25万股、15万股、65万股、15万股、125万股、10万股、35万股、20万股、5万股、5万股、40万股的股权以每股2.3元的转让价格转让给上述股东。其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

2015年1月27日，公司召开临时股东会，审议通过：公司增加注册资本500万元至10,500万元，新增注册资本分别由吴有林增资287.5万元、罗梁财增资5万元、夏小林增资5万元、黄华栋增资10万元、刘勇增资10万元、吴有材增资10万元、万国锋增资10万元、黄祖尧增资100万元、李海峰增资7万元、叶俊标增资12.5万元、侯浩峰增资20万元、李兵增资10万元、闫卫飞增资13万元。本次增资均以货币资金出资，每股增资价格为2.3元，超过注册资本部分纳入资本公积。

2015年3月6日，漳州众城有限责任会计师事务所出具了“（2015）漳众会验第001号”《验资报告》，对本次增资的出资情况进行了审验。

2016年4月6日，致同会所出具《验资复核报告》（致同专字（2016）第350ZA0143号），对上述验资报告进行了复核，认为该验资报告所载事项同傲农有限实际收到的各股东出资情况相符。

2015年2月13日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

本次转让和增资完成后，公司的出资情况如下所示：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	吴有林	6,661.0971	6,661.0971	63.4388%
2	周通	365.3237	365.3237	3.4793%
3	黄祖尧	268.1655	268.1655	2.5540%
4	温庆琪	258.9928	258.9928	2.4666%
5	刘国梁	230.8273	230.8273	2.1984%
6	张敬学	215.8273	215.8273	2.0555%
7	彭成洲	215.8273	215.8273	2.0555%
8	饶晓勇	215.8273	215.8273	2.0555%



序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
9	杨再龙	172.6619	172.6619	1.6444%
10	黄华栋	164.4964	164.4964	1.5666%
11	吴有材	161.3309	161.3309	1.5365%
12	刘勇	154.4964	154.4964	1.4714%
13	万国锋	154.4964	154.4964	1.4714%
14	周新卫	129.4964	129.4964	1.2333%
15	李朝阳	129.4964	129.4964	1.2333%
16	杨辉	129.4964	129.4964	1.2333%
17	罗梁财	122.9137	122.9137	1.1706%
18	夏小林	117.9137	117.9137	1.1230%
19	叶俊标	79.1547	79.1547	0.7539%
20	郑永才	79.1367	79.1367	0.7537%
21	侯浩峰	59.2806	59.2806	0.5646%
22	张书金	57.5540	57.5540	0.5481%
23	仲伟迎	57.5540	57.5540	0.5481%
24	徐翠珍	53.1655	53.1655	0.5063%
25	彭财苟	43.1655	43.1655	0.4111%
26	邹海强	40.0000	40.0000	0.3810%
27	余琰	35.9712	35.9712	0.3426%
28	李海峰	35.777	35.777	0.3407%
29	肖俊峰	31.6547	31.6547	0.3015%
30	闫卫飞	30.9496	30.9496	0.2948%
31	李兵	27.9496	27.9496	0.2662%
合计		<b>10,500</b>	<b>10,500</b>	<b>100.00%</b>

截至此次增资完成时（2015年2月13日），吴有林共接受165名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计1,671.6767万元，占比15.9207%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本4,989.4204万元，占比47.5183%。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

## 16、2015年3月，傲农有限股权转让至傲农投资及四个员工持股平台（设立控股股东、股权代持还原）

2015年3月1日，公司股东进行股权调整，发生以下股权转让：

1、吴有林向恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资分别转让股权 318.3427 万元、445.0562 万元、374.3393 万元和 454.7873 万元，上述转让股权分别占公司股本的 3.0318%、4.2386%、3.5651%和 4.3313%。转让金额分别为 308.0959 万元、239.14 万元、231.4398 万元和 279.6526 万元。其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

2、吴有林向郭靖、梁世仁、杨晨分别转让股权 12.6 万元、14.7 万元和 10.5 万元，上述转让股权分别占公司股本的 0.12%、0.14%和 0.10%。转让价格为 1 元/股，其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

3、吴有林、周通、温庆琪、刘国梁、张敬学、彭成洲、饶晓勇、杨再龙、黄祖尧、黄华栋、刘勇、万国锋、周新卫、李朝阳、杨辉、罗梁财、夏小林、吴有材、郑永才、张书金、仲伟迎、叶俊标、彭财苟、徐翠珍、侯浩峰、肖俊峰、余琰、李海峰、闫卫飞、李兵、邹海强分别向傲农投资转让股权 3,087.9585 万元、260.3237 万元、153.9928 万元、136.3273 万元、125.5273 万元、125.5273 万元、125.5273 万元、94.9619 万元、184.1655 万元、88.8964 万元、85.1964 万元、85.1964 万元、68.5964 万元、68.5964 万元、68.5964 万元、66.2137 万元、63.3137 万元、85.7309 万元、41.3367 万元、28.154 万元、28.154 万元、41.3547 万元、20.0655 万元、25.8655 万元、29.8806 万元、12.7547 万元、17.0712 万元、16.877 万元、14.1496 万元、13.2496 万元和 21.1 万元，上述转让股权分别占公司股本的 29.4091%、2.4793%、1.4666%、1.2984%、1.1955%、1.1955%、1.1955%、0.9044%、1.7540%、0.8466%、0.8114%、0.8114%、0.6533%、0.6533%、0.6533%、0.6306%、0.6030%、0.8165%、0.3937%、0.2681%、0.2681%、0.3939%、0.1911%、0.2463%、0.2846%、0.1215%、0.1626%、0.1607%、0.1348%、0.1262%和 0.2010%。转让价格为 1 元/股，其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（元/1元出资额）
1	吴有林	恒诚富投资	318.3427	0.9678
2		恒创丰投资	445.0562	0.5373
3		恒新泰投资	374.3393	0.6183
4		恒信裕投资	454.7873	0.6149

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（元/1元出资额）
5		郭靖	12.6000	1.00
6		梁世仁	14.7000	1.00
7		杨晨	10.5000	1.00
8	吴有林	傲农投资	3,087.9585	1.00
9	周通		260.3237	1.00
10	温庆琪		153.9928	1.00
11	刘国梁		136.3273	1.00
12	张敬学		125.5273	1.00
13	彭成洲		125.5273	1.00
14	饶晓勇		125.5273	1.00
15	杨再龙		94.9619	1.00
16	黄祖尧		184.1655	1.00
17	黄华栋		88.8964	1.00
18	刘勇		85.1964	1.00
19	万国锋		85.1964	1.00
20	周新卫		68.5964	1.00
21	李朝阳		68.5964	1.00
22	杨辉		68.5964	1.00
23	罗梁财		66.2137	1.00
24	夏小林		63.3137	1.00
25	吴有材		85.7309	1.00
26	郑永才		41.3367	1.00
27	张书金		28.1540	1.00
28	仲伟迎		28.1540	1.00
29	叶俊标		41.3547	1.00
30	彭财苟		20.0655	1.00
31	徐翠珍		25.8655	1.00
32	侯浩峰		29.8806	1.00
33	肖俊峰		12.7547	1.00
34	余琰		17.0712	1.00

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（元/1元出资额）
35	李海峰		16.8770	1.00
36	闫卫飞		14.1496	1.00
37	李兵		13.2496	1.00
38	邹海强		21.1000	1.00

上述股权转让均签署了《股权转让协议》。2015年3月3日，公司召开临时股东大会，审议通过了上述股东的股权转让。

2015年3月5日，公司完成此次转让的工商变更登记，并取得换发的营业执照。本次转让完成后，公司的出资情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	傲农投资	5,284.6614	5,284.6614	50.3301%
2	吴有林	1,942.8130	1,942.8130	18.5030%
3	恒信裕投资	454.7873	454.7873	4.3313%
4	恒创丰投资	445.0562	445.0562	4.2386%
5	恒新泰投资	374.3393	374.3393	3.5651%
6	恒诚富投资	318.3427	318.3427	3.0318%
7	周通	105.0000	105.0000	1.0000%
8	温庆琪	105.0000	105.0000	1.0000%
9	刘国梁	94.5000	94.5000	0.9000%
10	张敬学	90.3000	90.3000	0.8600%
11	彭成洲	90.3000	90.3000	0.8600%
12	饶晓勇	90.3000	90.3000	0.8600%
13	黄祖尧	84.0000	84.0000	0.8000%
14	杨再龙	77.7000	77.7000	0.7400%
15	黄华栋	75.6000	75.6000	0.7200%
16	吴有材	75.6000	75.6000	0.7200%
17	刘勇	69.3000	69.3000	0.6600%
18	万国锋	69.3000	69.3000	0.6600%
19	周新卫	60.9000	60.9000	0.5800%
20	李朝阳	60.9000	60.9000	0.5800%
21	杨辉	60.9000	60.9000	0.5800%

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
22	罗梁财	56.7000	56.7000	0.5400%
23	夏小林	54.6000	54.6000	0.5200%
24	叶俊标	37.8000	37.8000	0.3600%
25	郑永才	37.8000	37.8000	0.3600%
26	侯浩峰	29.4000	29.4000	0.2800%
27	张书金	29.4000	29.4000	0.2800%
28	仲伟迎	29.4000	29.4000	0.2800%
29	徐翠珍	27.3000	27.3000	0.2600%
30	彭财苟	23.1000	23.1000	0.2200%
31	邹海强	18.9000	18.9000	0.1800%
32	余琰	18.9000	18.9000	0.1800%
33	李海峰	18.9000	18.9000	0.1800%
34	肖俊峰	18.9000	18.9000	0.1800%
35	闫卫飞	16.8000	16.8000	0.1600%
36	李兵	14.7000	14.7000	0.1400%
37	梁世仁	14.7000	14.7000	0.1400%
38	郭靖	12.6000	12.6000	0.1200%
39	杨晨	10.5000	10.5000	0.1000%
合计		<b>10,500</b>	<b>10,500</b>	<b>100.00%</b>

截至此次股权转让工商登记完成之日（2015年3月5日），原委托吴有林持有傲农有限股权的隐名股东已经全部解除了与吴有林的委托持股关系，傲农有限的股东（包括其法人股东的股东）均进行了显名登记。

傲农有限委托持股的具体情况详见本节招股意向书之“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”相关内容。

2015年3月傲农有限的股东解除委托持股关系后，傲农有限及发行人不存在委托持股的情形。

### 17、2015年3月，傲农有限增资至12,100万元

2015年3月23日，公司召开临时股东会，审议通过：公司股东进行同比例增资，注册资本增加1,600万元至12,100万元。本次增资均以货币资金出资，每股增资价格为2.5元，超过注册资本部分纳入资本公积。

2015年3月25日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

2015年4月13日，漳州众城有限责任会计师事务所出具了“（2015）漳众会验第003号”《验资报告》，对本次增资的出资情况进行了审验。

本次增资完成后，公司的出资情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	傲农投资	6,089.9431	6,089.9431	50.3301%
2	吴有林	2,238.8604	2,238.8605	18.5030%
3	恒信裕投资	524.0883	524.0883	4.3313%
4	恒创丰投资	512.8744	512.8744	4.2386%
5	恒新泰投资	431.3815	431.3815	3.5651%
6	恒诚富投资	366.8522	366.8522	3.0318%
7	周通	121.0000	121.0000	1.0000%
8	温庆琪	121.0000	121.0000	1.0000%
9	刘国梁	108.9000	108.9000	0.9000%
10	张敬学	104.0600	104.0600	0.8600%
11	彭成洲	104.0600	104.0600	0.8600%
12	饶晓勇	104.0600	104.0600	0.8600%
13	黄祖尧	96.8000	96.8000	0.8000%
14	杨再龙	89.5400	89.5400	0.7400%
15	黄华栋	87.1200	87.1200	0.7200%
16	吴有材	87.1200	87.1200	0.7200%
17	刘勇	79.8600	79.8600	0.6600%
18	万国锋	79.8600	79.8600	0.6600%
19	周新卫	70.1800	70.1800	0.5800%
20	李朝阳	70.1800	70.1800	0.5800%
21	杨辉	70.1800	70.1800	0.5800%
22	罗梁财	65.3400	65.3400	0.5400%
23	夏小林	62.9200	62.9200	0.5200%
24	叶俊标	43.5600	43.5600	0.3600%
25	郑永才	43.5600	43.5600	0.3600%

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
26	侯浩峰	33.8800	33.8800	0.2800%
27	张书金	33.8800	33.8800	0.2800%
28	仲伟迎	33.8800	33.8800	0.2800%
29	徐翠珍	31.4600	31.4600	0.2600%
30	彭财苟	26.6200	26.6200	0.2200%
31	邹海强	21.7800	21.7800	0.1800%
32	余琰	21.7800	21.7800	0.1800%
33	李海峰	21.7800	21.7800	0.1800%
34	肖俊峰	21.7800	21.7800	0.1800%
35	闫卫飞	19.3600	19.3600	0.1600%
36	李兵	16.9400	16.9400	0.1400%
37	梁世仁	16.9400	16.9400	0.1400%
38	郭靖	14.5200	14.5200	0.1200%
39	杨晨	12.1000	12.1000	0.1000%
合计		<b>12,100</b>	<b>12,100</b>	<b>100.00%</b>

### 18、2015年8月，傲农有限整体变更为股份有限公司

2015年7月16日，公司召开临时股东会，审议通过《福建傲农生物科技集团有限公司以发起设立方式整体变更为股份有限公司的改制方案》。全体股东一致同意，根据致同会所出具的《福建傲农生物科技集团有限公司2015年1至5月审计报告》（致同审字（2015）第350ZA0162号），以傲农有限截至2015年5月31日的账面净资产21,724.578446万元作为出资，按照1:0.920616的比例折股，折为股份公司总股本200,000,000股，每股面值1元，由各股东按原各自出资比例持有，其余净资产1,724.578446万元计入资本公积。

2015年8月18日，公司召开创立大会，吴有林、周通、温庆琪、刘国梁、张敬学、彭成洲、饶晓勇、杨再龙、周新卫、李朝阳、罗梁财、夏小林、杨辉、郑永才、余琰、黄华栋、刘勇、张书金、吴有材、彭财苟、万国锋、黄祖尧、仲伟迎、徐翠珍、李海峰、叶俊标、侯浩峰、肖俊峰、李兵、闫卫飞、邹海强、郭靖、梁世仁、杨晨、傲农投资、恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资等39名原傲农有限股东签署《关于设立福建傲农生物科技集团股份有限公司之发起人协议书》，同意将傲农有限整体变更为股份有限公司。创立大会同时

审议通过《福建傲农生物科技集团股份有限公司章程》及三会议事规则等议案，并选举了股份公司第一届董事和第一届股东代表监事，同日公司职工代表大会选举了职工代表监事。

2015年8月18日，致同会所出具了《福建傲农生物科技集团股份有限公司（筹）验资报告》（致同验字（2015）第350ZA0081号），验证截至2015年8月18日，公司已收到全体发起人股东缴纳的注册资本合计20,000万元，全部为净资产出资。

2015年8月27日，公司完成股份公司改制的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

股份公司成立后，公司各发起人股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	100,660,216	50.33%
2	吴有林	37,005,959	18.50%
3	恒信裕投资	8,662,616	4.33%
4	恒创丰投资	8,477,263	4.24%
5	恒新泰投资	7,130,273	3.57%
6	恒诚富投资	6,063,673	3.03%
7	周通	2,000,000	1.00%
8	温庆琪	2,000,000	1.00%
9	刘国梁	1,800,000	0.90%
10	张敬学	1,720,000	0.86%
11	彭成洲	1,720,000	0.86%
12	饶晓勇	1,720,000	0.86%
13	黄祖尧	1,600,000	0.80%
14	杨再龙	1,480,000	0.74%
15	黄华栋	1,440,000	0.72%
16	吴有材	1,440,000	0.72%
17	刘勇	1,320,000	0.66%
18	万国锋	1,320,000	0.66%
19	周新卫	1,160,000	0.58%
20	李朝阳	1,160,000	0.58%



序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
21	杨辉	1,160,000	0.58%
22	罗梁财	1,080,000	0.54%
23	夏小林	1,040,000	0.52%
24	郑永才	720,000	0.36%
25	叶俊标	720,000	0.36%
26	张书金	560,000	0.28%
27	仲伟迎	560,000	0.28%
28	侯浩峰	560,000	0.28%
29	徐翠珍	520,000	0.26%
30	彭财苟	440,000	0.22%
31	余琰	360,000	0.18%
32	李海峰	360,000	0.18%
33	肖俊峰	360,000	0.18%
34	邹海强	360,000	0.18%
35	闫卫飞	320,000	0.16%
36	李兵	280,000	0.14%
37	梁世仁	280,000	0.14%
38	郭靖	240,000	0.12%
39	杨晨	200,000	0.10%
合计		<b>200,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### 19、2015年10月，傲农股份第一次增资，股本增至20,158万股

2015年9月22日，公司召开临时股东大会，审议通过：公司注册资本由20,000万元增加至20,158万元，新增注册资本分别由原股东恒诚富投资增资132万元及新股东陈志敏增资26万元，本次增资均以货币资金出资，每股增资价格为1.45元，超过注册资本部分纳入资本公积。

2015年10月15日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

本次增资完成后，公司各股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
----	---------	---------	------

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	100,660,216	49.94%
2	吴有林	37,005,959	18.36%
3	恒信裕投资	8,662,616	4.30%
4	恒创丰投资	8,477,263	4.21%
5	恒诚富投资	7,383,673	3.66%
6	恒新泰投资	7,130,273	3.54%
7	周通	2,000,000	0.99%
8	温庆琪	2,000,000	0.99%
9	刘国梁	1,800,000	0.89%
10	张敬学	1,720,000	0.85%
11	彭成洲	1,720,000	0.85%
12	饶晓勇	1,720,000	0.85%
13	黄祖尧	1,600,000	0.79%
14	杨再龙	1,480,000	0.73%
15	黄华栋	1,440,000	0.71%
16	吴有材	1,440,000	0.71%
17	刘勇	1,320,000	0.65%
18	万国锋	1,320,000	0.65%
19	周新卫	1,160,000	0.58%
20	李朝阳	1,160,000	0.58%
21	杨辉	1,160,000	0.58%
22	罗梁财	1,080,000	0.54%
23	夏小林	1,040,000	0.52%
24	郑永才	720,000	0.36%
25	叶俊标	720,000	0.36%
26	仲伟迎	560,000	0.28%
27	侯浩峰	560,000	0.28%
28	张书金	560,000	0.28%
29	徐翠珍	520,000	0.26%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
30	彭财苟	440,000	0.22%
31	余琰	360,000	0.18%
32	李海峰	360,000	0.18%
33	肖俊峰	360,000	0.18%
34	邹海强	360,000	0.18%
35	闫卫飞	320,000	0.16%
36	李兵	280,000	0.14%
37	梁世仁	280,000	0.14%
38	陈志敏	260,000	0.13%
39	郭靖	240,000	0.12%
40	杨晨	200,000	0.10%
合计		<b>201,580,000</b>	<b>100.00%</b>

## 20、2015年12月，傲农股份第二次增资，股本增至21,218.9516万股

2015年11月24日，公司召开临时股东大会，审议通过：公司引进硅谷天堂、九源长青两名新股东；同意公司股东黄祖尧向公司增资。公司注册资本由20,158万元增加至21,218.9516万元，新增注册资本1,060.9516万元，分别由股东黄祖尧增加注册资本318.2855万元；新股东硅谷天堂增加注册资本318.2855万元；新股东九源长青增加注册资本424.3806万元。本次增资均以货币资金出资，每股增资价格为9.4255元/股，超过注册资本部分纳入资本公积。

2015年12月1日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

2015年12月7日，致同会所出具了“致同验字[2015]第350ZB0120号”《验资报告》，验证截至2015年12月4日，公司已收到根据2015年9月22日股东大会决议，原股东恒诚富投资和新股东陈志敏认缴的新增注册资本人民币158万元；以及根据2015年11月24日股东大会决议，原股东黄祖尧和新股东硅谷天堂、九源长青认缴的注册资本人民币1,060.9516万元。上述股东以货币实际缴纳的新增出资款共计102,291,000元，其中股本为1,218.9516万元，其余计入资本公积。

本次增资完成后，公司各股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	100,660,216	47.44%
2	吴有林	37,005,959	17.44%
3	恒信裕投资	8,662,616	4.08%
4	恒创丰投资	8,477,263	4.00%
5	恒诚富投资	7,383,673	3.48%
6	恒新泰投资	7,130,273	3.36%
7	黄祖尧	4,782,855	2.25%
8	九源长青	4,243,806	2.00%
9	硅谷天堂	3,182,855	1.50%
10	周通	2,000,000	0.94%
11	温庆琪	2,000,000	0.94%
12	刘国梁	1,800,000	0.85%
13	张敬学	1,720,000	0.81%
14	彭成洲	1,720,000	0.81%
15	饶晓勇	1,720,000	0.81%
16	杨再龙	1,480,000	0.70%
17	黄华栋	1,440,000	0.68%
18	吴有材	1,440,000	0.68%
19	刘勇	1,320,000	0.62%
20	万国锋	1,320,000	0.62%
21	周新卫	1,160,000	0.55%
22	李朝阳	1,160,000	0.55%
23	杨辉	1,160,000	0.55%
24	罗梁财	1,080,000	0.51%
25	夏小林	1,040,000	0.49%
26	郑永才	720,000	0.34%
27	叶俊标	720,000	0.34%
28	仲伟迎	560,000	0.26%
29	侯浩峰	560,000	0.26%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
30	张书金	560,000	0.26%
31	徐翠珍	520,000	0.25%
32	彭财苟	440,000	0.21%
33	余琰	360,000	0.17%
34	李海峰	360,000	0.17%
35	肖俊峰	360,000	0.17%
36	邹海强	360,000	0.17%
37	闫卫飞	320,000	0.15%
38	李兵	280,000	0.13%
39	梁世仁	280,000	0.13%
40	陈志敏	260,000	0.12%
41	郭靖	240,000	0.11%
42	杨晨	200,000	0.09%
合计		<b>212,189,516</b>	<b>100.00%</b>

## 21、2015年12月，傲农股份第三次增资，股本增至30,000万股

2015年12月21日，公司召开临时股东大会，审议通过：同意公司以截至2015年12月4日的资本公积-股本溢价部分中的87,810,484元向全体股东按持股比例转增股本，转增后公司的股本总数增加至30,000万股。

2015年12月25日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

2015年12月28日，致同会所出具了“致同验字[2015]第350ZB0129号”《验资报告》，验证截至2015年12月25日，公司已将资本公积8,781.0484万元转增为股本，变更后公司的注册资本为30,000万元。

本次增资完成后，公司各股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	142,316,479	47.44%
2	吴有林	52,320,152	17.44%
3	恒信裕投资	12,247,470	4.08%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
4	恒创丰投资	11,985,413	4.00%
5	恒诚富投资	10,439,262	3.48%
6	恒新泰投资	10,080,997	3.36%
7	黄祖尧	6,762,146	2.25%
8	九源长青	6,000,022	2.00%
9	硅谷天堂	4,500,017	1.50%
10	周通	2,827,661	0.94%
11	温庆琪	2,827,661	0.94%
12	刘国梁	2,544,895	0.85%
13	张敬学	2,431,788	0.81%
14	彭成洲	2,431,788	0.81%
15	饶晓勇	2,431,788	0.81%
16	杨再龙	2,092,469	0.70%
17	黄华栋	2,035,916	0.68%
18	吴有材	2,035,916	0.68%
19	刘勇	1,866,256	0.62%
20	万国锋	1,866,256	0.62%
21	周新卫	1,640,043	0.55%
22	李朝阳	1,640,043	0.55%
23	杨辉	1,640,043	0.55%
24	罗梁财	1,526,937	0.51%
25	夏小林	1,470,384	0.49%
26	郑永才	1,017,958	0.34%
27	叶俊标	1,017,958	0.34%
28	仲伟迎	791,745	0.26%
29	侯浩峰	791,745	0.26%
30	张书金	791,745	0.26%
31	徐翠珍	735,192	0.25%
32	彭财苟	622,086	0.21%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
33	余琰	508,979	0.17%
34	李海峰	508,979	0.17%
35	肖俊峰	508,979	0.17%
36	邹海强	508,979	0.17%
37	闫卫飞	452,426	0.15%
38	李兵	395,873	0.13%
39	梁世仁	395,873	0.13%
40	陈志敏	367,596	0.12%
41	郭靖	339,319	0.11%
42	杨晨	282,766	0.09%
合计		<b>300,000,000</b>	<b>100.00%</b>

## 22、2016年12月，傲农股份第四次增资，股本增至36,000万股

2016年12月7日，公司召开临时股东大会，审议通过：同意公司以截至2016年10月31日经审计的公司未分配利润为83,607,339.92元，在提取留存法定权益后，以其中的6,000万元向全体股东按现有持股比例以分派股票股利的方式转作注册资本，未分配利润剩余部分滚存至下一年度，共计转增6,000万股，转增后公司总股本增加至36,000万股。

2016年12月14日，公司完成此次增资的工商变更登记，并取得换发的营业执照。

2015年12月16日，致同会所出具了“致同验字（2016）第350ZB0097号”《验资报告》，验证截至2016年12月14日，公司已将未分配利润6,000万元转增为股本，变更后公司的注册资本为36,000万元。

本次增资完成后，公司各股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	傲农投资	170,779,775	47.44%
2	吴有林	62,784,182	17.44%
3	恒信裕投资	14,696,964	4.08%
4	恒创丰投资	14,382,495	4.00%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
5	恒诚富投资	12,527,114	3.48%
6	恒新泰投资	12,097,196	3.36%
7	黄祖尧	8,114,575	2.25%
8	九源长青	7,200,026	2.00%
9	硅谷天堂	5,400,020	1.50%
10	周通	3,393,193	0.94%
11	温庆琪	3,393,193	0.94%
12	刘国梁	3,053,874	0.85%
13	张敬学	2,918,146	0.81%
14	彭成洲	2,918,146	0.81%
15	饶晓勇	2,918,146	0.81%
16	杨再龙	2,510,963	0.70%
17	黄华栋	2,443,099	0.68%
18	吴有材	2,443,099	0.68%
19	刘勇	2,239,507	0.62%
20	万国锋	2,239,507	0.62%
21	周新卫	1,968,052	0.55%
22	李朝阳	1,968,052	0.55%
23	杨辉	1,968,052	0.55%
24	罗梁财	1,832,324	0.51%
25	夏小林	1,764,461	0.49%
26	郑永才	1,221,550	0.34%
27	叶俊标	1,221,550	0.34%
28	仲伟迎	950,094	0.26%
29	侯浩峰	950,094	0.26%
30	张书金	950,094	0.26%
31	徐翠珍	882,230	0.25%
32	彭财苟	746,503	0.21%
33	余琰	610,775	0.17%



序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
34	李海峰	610,775	0.17%
35	肖俊峰	610,775	0.17%
36	邹海强	610,775	0.17%
37	闫卫飞	542,911	0.15%
38	李兵	475,048	0.13%
39	梁世仁	475,048	0.13%
40	陈志敏	441,115	0.12%
41	郭靖	407,183	0.11%
42	杨晨	339,319	0.09%
合计		<b>360,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### 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、发行人历次验资情况

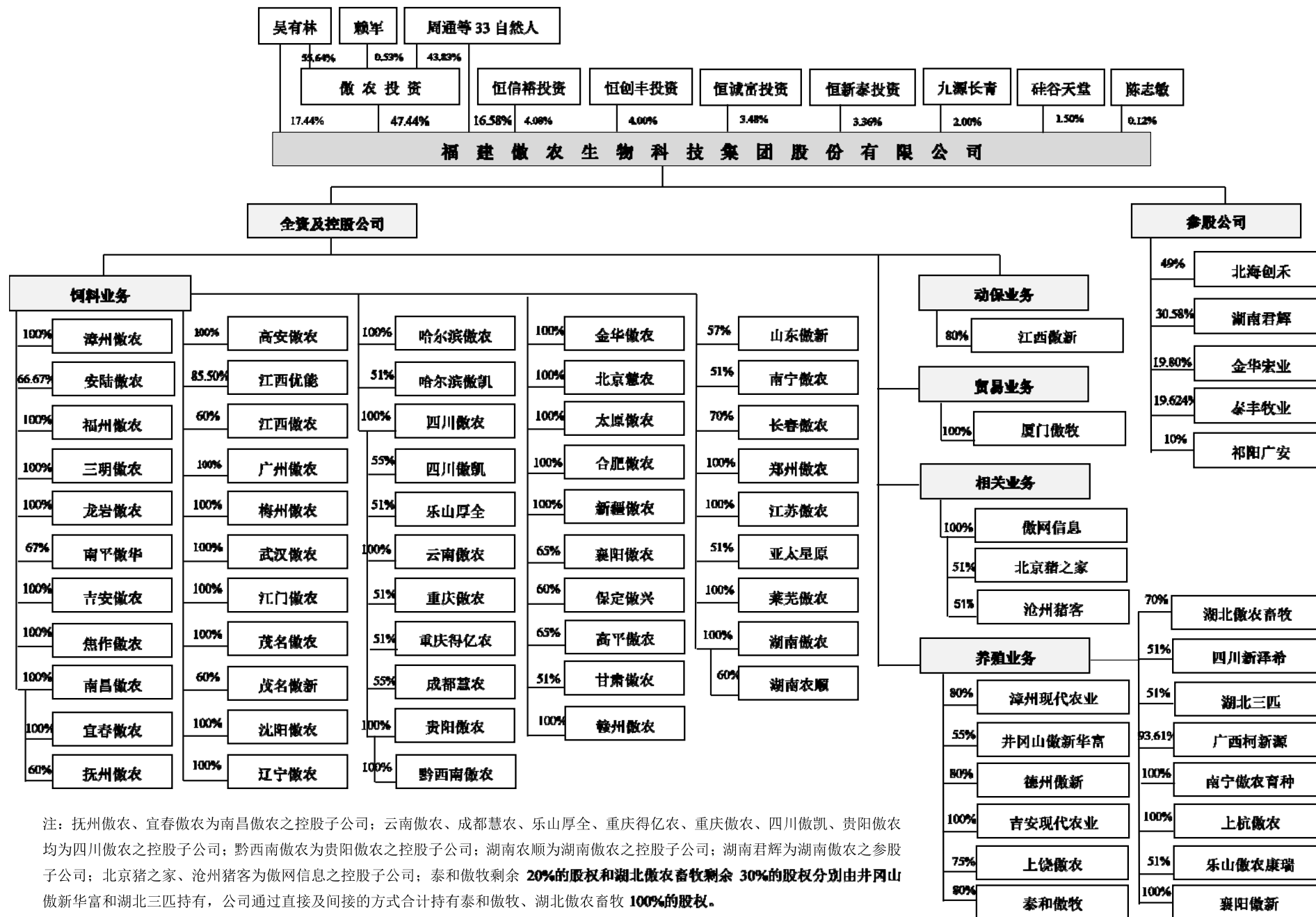
序号	验资时间	验资事项	验资机构	验资文号	备注
1	2011.4.20	设立	厦门方华会计师事务所有限公司	厦门方华验（2011）A0636号	注册资本1,000万元，实缴出资200万元
2	2011.8.19	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验（2011）第Y-960号	注册资本1,000万元，实缴出资670万元
3	2011.9.30	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验（2011）第Y-1077号	注册资本1,000万元，实缴出资1,000万元
4	2011.10.17	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验（2011）第Y-1127号	注册资本至2,000万元，实缴出资1,200万元
5	2011.11.08	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验（2011）第Y-1223号	注册资本至6,000万元，实缴出资2,000万元
6	2012.3.22	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验（2012）第BY-073号	注册资本6,000万元，实缴出资3,500万元

序号	验资时间	验资事项	验资机构	验资文号	备注
7	2012.4.17	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验(2012)第BY-086号	注册资本6,000万元,实缴出资4,500万元
8	2012.7.12	增加实收资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验(2012)第BY-126号	注册资本6,000万元,实缴出资6,000万元
9	2012.9.5	增加注册资本	厦门诚联兴会计师事务所有限公司	厦诚会内验(2012)第BY-258号	注册资本6,580万元,实缴出资6,580万元
10	2013.8.13	增加注册资本	厦门信钺会计师事务所有限公司	厦信钺会验字(2013)第Y3122号	注册资本6,700万元,实缴出资6,700万元
11	2014.6.20	增加注册资本	厦门信钺会计师事务所有限公司	厦信钺会验字(2014)第Y315号	注册资本6,950万元,实缴出资6,950万元
12	2014.6.30	增加注册资本	厦门信钺会计师事务所有限公司	厦信钺会验字(2014)第Y325号	注册资本10,000万元,实缴出资10,000万元
13	2015.3.6	增加注册资本	漳州众城有限责任公司会计师事务所	(2015)漳众会验第001号	注册资本10,500万元,实缴出资10,500万元
14	2015.4.15	增加注册资本	漳州众城有限责任公司会计师事务所	(2015)漳众会验第003号	注册资本12,100万元,实缴出资12,100万元
15	2015.8.18	整体变更为股份有限公司	致同会所	致同验字(2015)第350ZA0081号	注册资本增至20,000万元
16	2015.12.7	增加注册资本	致同会所	致同验字(2015)第350ZB0120号	注册资本增至21,218.9516万元
17	2015.12.28	增加注册资本	致同会所	致同验字(2015)第350ZB0129号	注册资本增至30,000万元
18	2016.4.6	验资复核	致同会所	致同专字(2016)第350ZA0143号	对公司2013年至2015年非致同会所出具的验资报告进行复核
19	2016.12.16	增加注册资本	致同会所	致同验字(2016)第350ZB0097号	注册资本增至36,000万元

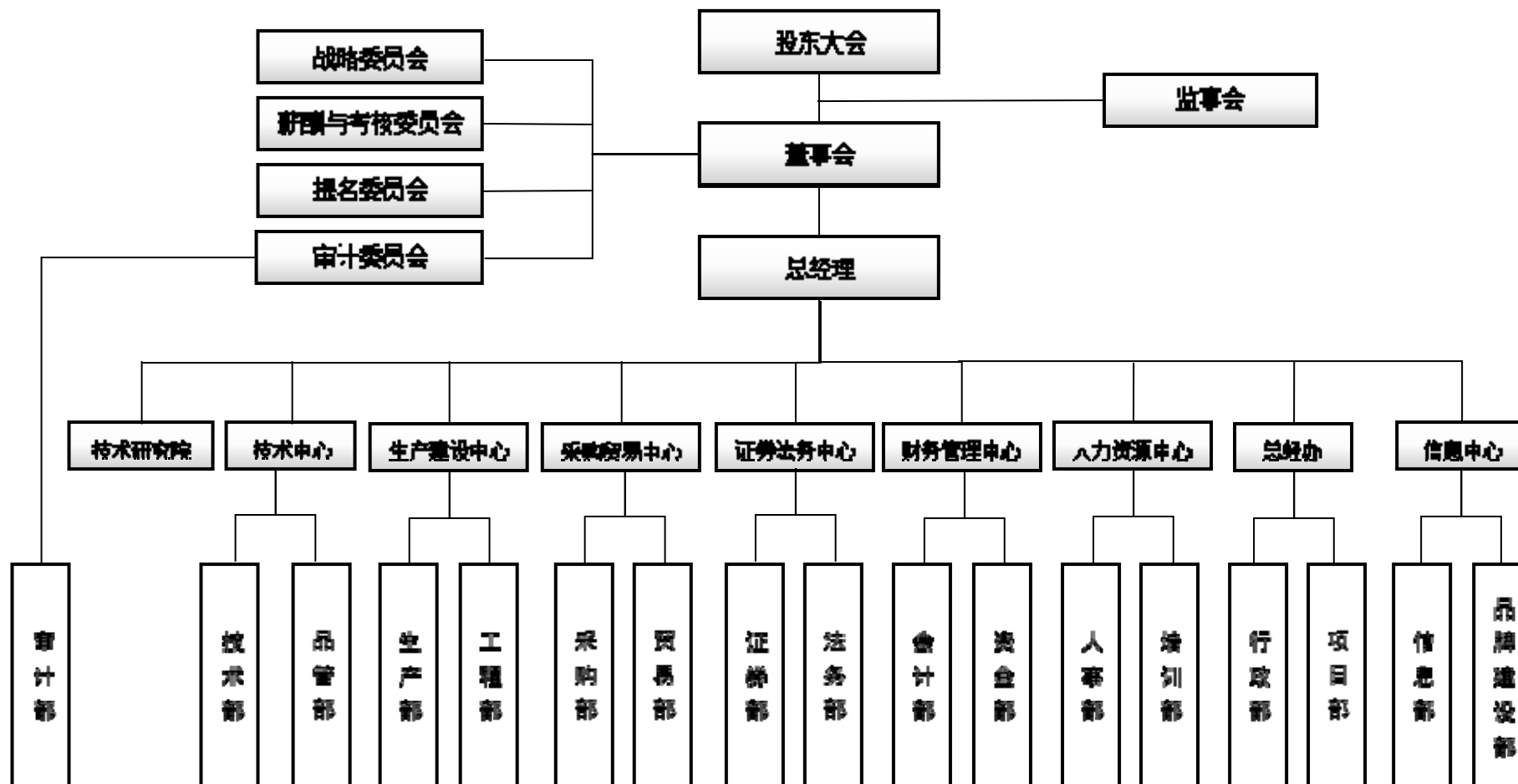
## 六、发行人的股权结构及组织结构

### (一) 发行人的股权结构

截至2017年6月30日,本公司的股权结构图如下:



(二) 发行人组织架构



各部门主要职责分工情况如下：

序号	部门	职责描述
1	审计部	内部财务审计；内控制度建立及组织实施；协助外部机构进行外审
2	技术研究院	全面推进公司科技进步和技术创新，并组织推广应用，行使公司技术、质量和科研管理职能。下设动物营养与饲料技术研究所、动物遗传育种研究所、动物保健研究所、养殖环境工程研究所和养殖信息技术研究所、动物医学中心、分析测试中心
3	技术部	在公司总经理或技术中心总经理的授权下，负责各区域工厂的产品配方；负责各区域内产品调研；负责各区域内技术服务工作；负责各区域内产品相关的沟通工作（配方传递、产品包装和标签、宣传资料、产品课件）
4	品管部	负责与产品品质相关的所有工作；负责饲料配方传递；负责执行饲料原料收货标准；负责监督执行饲料产品工艺标准；对生产过程进行监督和控制；负责产品的检化验工作；提出产品改进建议
5	生产部	负责公司各生产经理调配管理和跟踪考核工作；负责公司生产业务的培训与指导；对公司生产制造费用进行调控和跟踪管理；负责抓好公司安全生产管理工作，组建安全管理团队；负责生产体系的基础设备的审批及工艺设备改造或单机设备采购等的批准；负责公司的生产工作会议的安排与协调，及时跟进公司的生产管理情况
6	工程部	根据公司发展战略，做好工厂的投资规划计划；负责公司各子公司投资在 10 万元以上所有新建、改建及扩建工程项目；负责公司各分（子）公司投资额在 5 万以上的生产设备安装技改和设备购置项目；协助公司总经理参与对外投资、合作、并购、租赁等相关事宜
7	采购部	根据公司发展及本部门的情况，负责拟定或者调整采购管理制度及战略规划；对各生产单位的饲料原材料进行有效的统筹采购与管理；根据各生产单位提交的生产计划，开展饲料原材料采购、储运等沟通协调；协调原料接收、储运，并协同有关运管部门处理原料运输途中出现的问题
8	贸易部	有效利用公司集中采购的成本优势，向同行业企业销售饲料原材料；与供应商进行战略合作，降低原材料的采购成本；为公司合作养殖户提供质优价廉的原材料供应服务，提升品牌服务价值；有效跟踪原材料流转情况，及时处理流转过程中出现的问题；及时了解行业内各种动态信息，为采购部和其它部门提供信息参考
9	证券部	主要负责公司上市工作，协同外部中介机构处理公司相关资本运作事务；负责公司“三会”事务工作，组织筹备“三会”会议，保管相关资料；建立公司重大信息内部报告制度，负责公司上市后信息披露事务工作；负责公司股权管理工作，保管相关股份资料；协助董事会秘书开展投资者关系管理工作及其他外部关系联络工作

序号	部门	职责描述
10	法务部	负责诉讼、仲裁案件办理，并受公司委托处理法律纠纷、危机事件；负责对应收清欠工作、知识产权管理、国际商事管理提供法律支持，指导外派法务人员及聘用法律顾问的管理工作；负责非诉讼案件办理，协助起草和审查合同，提供投融资领域法律服务，协助公司或外聘中介机构做好投资并购、尽职调查工作；针对公司经营管理的需要，提供法律上的可行性、合法性、法律风险性分析，监督公司规章制度建立、完善法人内部治理及规范审核，并积极开展法律知识培训
11	会计部	财务软件的基础设置、日常使用管理，制定公司会计政策，组织编写并定期更新财务工作手册；税务筹划；公司业务账务处理、报表合并；公司财务分析，财务报告与管理建议的编制；复核各单位财务报表，指导并监督各单位会计核算工作
12	资金部	根据公司年度经营目标和全面预算，预测资金需求，制订公司融资计划和资金使用计划；根据融资计划，寻找合作银行和单位，拓宽融资渠道,降低融资成本，筹集所需资金；加强资金管理，按财务制度办理资金业务，确保银行资产安全，提高资金的使用效率；根据客户实际情况寻求最佳融资方案，协助客户做好融资工作
13	人事部	根据当地人力资源市场情况，结合公司发展战略，拟定公司人力资源年度规划并监督执行；完善公司各类劳资关系建设，负责员工薪酬和社会保险工作，处理各种劳动关系；负责本部门员工的文化和业务培训，考评本部门员工的工作表现、业绩及薪资；公司子公司人事行政部门工作的指导和对接
14	培训部	编制公司培训制度规范和工作流程，并根据公司经营发展需要不断完善；落实人力资源发展规划，规划与实施管理人员职业生涯发展、储备干部培养；负责搭建培训体系架构；分析各业务部门各阶段的培训计划、实施与预算使用，提供培训支持；校企合作实习生需求统计、分配与跟踪；公司文娱活动的策划与组织
15	行政部	负责公司印鉴、合同印鉴的保管和使用管理；办公行政管理，包括总经理办公室、内部体系专项会议、协助总经理做好会议议题的确定工作、相关会议材料和设备的准备、会议日程安排、编发会议纪要、会后督办工作；收集、整理、鉴定、保管、统计公司经营活动中形成的重要文件、重要历史资料；根据要求做好公司来访人员的接待和服务工作；负责公司重要文书的起草、成文；做好办公室日常管理和各部门的协调工作；根据要求对各部门的工作进行监督、检查和推动
16	项目部	根据公司的战略发展规划，协助公司领导建立政策荣誉战略规划，推进公司品牌建设，争取各级资质荣誉和政府补助项目；根据要求完成相关具体项目的申报、评审认证工作；执行公司领导规划的战略工作及规范管理工作，落实知识产权布局、开发、运用、维护以

序号	部门	职责描述
		及体系构建, 科技计划立项、实施、验收、结题等科研管理; 加强管控公司政策风险, 保障全公司的政策项目申请合法合规
17	信息部	建立并维护公司财务软件、OA 系统、客户网等信息管理系统; 负责信息系统的推广及实施; 负责编写 OA 操作手册并定期更新, 进行信息技术的全员培训; 保障信息平台的安全正常运行
18	品牌建设部	负责公司品牌文化建设, 包括相关文稿撰写、公司相关新闻的采写、分子公司相关稿件联络, 公司官网、客户网、OA 内容更新, 公司内部刊物(杂志、报纸) 出刊, 公司参展展台的设计、布置, 公司的商标管理, 公司及子公司的会议支持, 生产基地及专营店建设方案的设计及落实, 公司各类营销宣传工具设计、制作等

## 七、发行人控股子公司、参股公司简要情况

### (一) 发行人的控股子公司、参股公司基本情况

#### 1、控股子公司的基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日, 本公司共有纳入合并报表范围的控股子公司 71 家。

基本情况如下表所示:

序号	公司名称	成立时间	注册资本/实收资本(万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
<b>一、从事饲料业务的控股子公司</b>								
1	保定傲兴	2014.04.09	500	河北省保定市裕华西路华创公馆 1 单元 13 层 1301 号房	保定市	本公司持股 60%、北京农杰科技发展有限公司持股 40%	直接持股 60%	饲料销售、兽药零售
2	北京慧农	2014.03.19	500	北京市顺义区张镇张镇大街 22 号	北京市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售, 兽药销售
3	长春傲农	2014.08.25	1,000/400	长春市宽城区长农公路东、兰家镇邱家村亚奇物流园区内综合楼一楼 A-126 室	长春市	本公司持股 70%、农安县隆兴粮食贸易有限公司持股 30%	直接持股 70%	饲料及兽药的销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
4	成都慧农	2016.01.26	200/160	邛崃市羊安工业园羊横二线三号	邛崃市	四川傲农持股55%、丁义持股28%、蒋金红持股6%、杨超持股5%、袁磊持股6%	间接持股55%	饲料农产品销售; 兽药销售
5	重庆傲农	2014.06.05	1,000/600	重庆市江津区德感街道前进街13号前进小区和苑3号楼负1层6号	重庆市江津区	四川傲农持股51%、重庆九木投资有限公司持股49%	间接持股51%	饲料的销售
6	重庆得亿农	2004.05.27	200	重庆市九龙坡区陶家镇白彭路362号(陶家都市工业园)	重庆市九龙坡区	四川傲农持股51%、重庆九木投资有限公司持股49%	间接持股51%	饲料生产、销售; 兽药销售
7	福州傲农	2012.08.16	2,000/100	连江县敖江投资区下山村	福州市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售
8	抚州傲农	2013.09.23	1,300/300	江西省抚州市东乡县大富工业园	抚州市	南昌傲农持股60%、江西美味果科技有限公司持股40%	间接持股60%	饲料生产、销售
9	甘肃傲农	2014.03.14	2,000	甘肃省武威市古浪县双塔工业园区纬一路	武威市	本公司持股51%、甘肃昊胜工贸有限公司持股49%	直接持股51%	饲料生产、销售; 兽药销售
10	高安傲农	2006.03.08	800	江西省高安市八景工业项目区	高安市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售
11	高平傲农	2016.05.12	1,000/415	山西省晋城市高平市马村镇张家庄村	高平市	本公司持股65%、运城市东升养猪有限公司持股12%、高平市胖乎乎养殖专业合作社持股18%、长治县金科养殖有限公司5%	直接持股65%	饲料生产、销售
12	广州傲农	2011.06.07	1,500	广州市增城市朱村街南岗村缸瓦窑路	广州市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售; 兽药销售



序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
13	贵阳傲农	2011.03.22	900	贵阳市白云区艳山红镇艳山村	贵阳市	四川傲农持股 100%	间接持股 100%	饲料销售
14	哈尔滨傲凯	2014.03.26	500	哈尔滨市道里区昆仑路 1 号办公楼	哈尔滨市	本公司持股 51%、哈尔滨绿色农华饲料有限公司持股 49%	直接持股 51%	饲料生产、销售
15	哈尔滨傲农	2014.05.19	100	哈尔滨市松北区万宝镇万宝村万宝屯	哈尔滨市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售; 兽药销售
16	合肥傲农	2011.10.19	200	长丰县杨庙工业聚集区 206 国道东侧	合肥市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售; 兽药零售
17	湖南傲农	2011.05.17	3,000	湘潭天易示范区玉龙路北、香樟路东	湘潭市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药销售
18	湖南农顺	2013.01.28	1,000	宁乡县玉潭街道玉兴路 2 号(豪德广场) 7-1 栋 108 号	宁乡县	湖南傲农持股 60%、益阳军礼胜企业管理服务有限公司持股 40%	间接持股 60%	饲料销售; 兽药经营
19	吉安傲农	2013.07.15	200	江西省吉安市泰和县工业园	吉安市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药销售
20	莱芜傲农	2012.11.27	200	莱芜市莱城区高庄街道办事处任家洼村沿街楼	莱芜市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药的销售
21	江门傲农	2015.06.06	100	台山市大江镇公益益兴路 50 号第二幢一楼 A 区	江门市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售
22	江苏傲农	2012.03.23	1,000/100	泗阳县众兴镇洪泽湖大道运河人家二期 B 栋商铺三楼	泗阳县	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料及兽药的销售
23	江西傲农	2011.11.01	1,200	江西省上饶市鄱阳县鄱阳工业园区芦田轻工产业基地	上饶市	本公司持股 60%、陈翔持股 20%、李美兰持股 20%	直接持股 60%	饲料生产及销售、兽药的销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
24	江西 优能	2014. 04.01	1,000	江西省赣州市赣 县茅店镇洋塘村 新屋下组	赣州市	本公司持股 85.5%； 潘毅勇持股 3%；何 国春、李萌、温新 平及白建斌分别持 股 2.50%；吴允青及 王辉明分别持股 0.75%	直接持股 85.5%	饲料生产、销 售；兽药销售
25	焦作 傲农	2014. 03.25	200	焦作市中原路与 丰收路交叉口东 500 米	焦作市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销 售
26	金华 傲农	2011. 06.07	300	浙江省金华市婺 城区金西开发区 汤溪中心区环路 东侧 1 幢	金华市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销 售；兽药批发 零售
27	乐山 厚全	2014. 07.17	600	夹江县土门乡交 通村 5 社	乐山市	四川傲农持股 51%、郭嘉持股 49%	间接持股 51%	饲料生产、销 售
28	辽宁 傲农	2015. 08.11	500	沈阳法库辽河经 济区	沈阳市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售
29	龙岩 傲农	2013. 05.09	3,000/500	龙岩市上杭县蛟 洋工业区	龙岩市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销 售
30	茂名 傲农	2014. 02.11	100	广东省电白县陈 村镇陈村村委会 鹤仔岭西（厂房）	茂名市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销 售
31	茂名 傲新	2016. 04.19	1,000/700	高州市金山开发 区第一区	高州市	本公司持股 60%、 茂名市金广农农牧 贸易中心（有限合 伙）持股 40%	直接持股 60%	饲料生产、销 售
32	梅州 傲农	2012. 06.04	600	蕉岭县蕉城镇黄 田土楼安置地 （文体街 1-6 号）	梅州市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售
33	南昌 傲农	2011. 05.04	5,500	江西省南昌经济 技术开发区海棠 路	南昌市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销 售；兽药销售
34	南宁 傲农	2011. 06.13	200	南宁市良庆区建 业三街 1 号	南宁市	本公司持股 51%、 刘仁锦持股 49%	直接持股 51%	饲料、兽药销 售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
35	南平傲华	2015.05.15	1,000	浦城县莲塘镇悦乐村(后洋3#地)	南平市	本公司持股67%、浦城县强晟贸易有限公司持股33%	直接持股67%	饲料生产、销售
36	黔西南傲农	2013.12.24	100	贵州省兴仁县东湖街道办事处陆关工业园	兴仁县	贵阳傲农持股100%	间接持股100%	饲料生产、销售; 兽药销售
37	三明傲农	2013.02.27	2,000/500	三明高新技术产业开发区金沙园	三明市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售;
38	沈阳傲农	2013.11.04	300	沈阳经济技术开发区浑河十五街8号	沈阳市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售; 兽药销售
39	四川傲农	2012.05.30	4,000	成都市邛崃市羊安工业园区羊横二线三号	成都市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售; 兽药经营
40	太原傲农	2013.03.13	100	太原经济技术开发区龙城街5号太原锡和大厦11层B2	太原市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料及兽药的销售
41	武汉傲农	2011.11.22	200	武汉市江夏区乌龙泉街四一村107国道旁饲料厂	武汉市	本公司持股100%	直接持股100%	饲料销售; 兽药销售
42	襄阳傲农	2015.08.10	1,000	湖北省枣阳市吴店镇二郎村十组	枣阳市	本公司持股65%、襄阳傲农现代农业有限公司持股35%	直接持股65%	饲料生产、销售
43	新疆傲农	2014.03.18	500	新疆乌鲁木齐头屯河区豫清路268号	乌鲁木齐	本公司持股100%	直接持股100%	饲料生产、销售; 兽药销售
44	亚太星原	2014.03.07	1,000	海安县城东镇晓星大道115号	南通市	本公司持股51%、陈志敏持股26.5%、杨君权持股10%、胡小明及严晓林分别持股5%、赵永志持股2.5%	直接持股51%	饲料生产、销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
45	宜春傲农	2014.06.27	500/200	江西省宜春市袁州区机电产业基地	宜春市	南昌傲农持股 100%	间接持股 100%	饲料销售
46	云南傲农	2013.06.09	200	云南省曲靖市马龙县轻工业园区	曲靖市	四川傲农持股 100%	间接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药销售
47	漳州傲农	2011.04.11	12,500	福建省漳州市芗城区石亭镇吴门村横官路	漳州市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药销售
48	郑州傲农	2012.02.08	300	荣阳市乔楼镇 310 国道任庄段北侧	郑州市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料生产、销售; 兽药销售
49	山东傲新	2016.09.05	1,000/470	山东省聊城市阳谷县狮子楼办事处黄河西路西首	聊城市	本公司持股 57%、贾洪阁 40%、李俊红持股 3%	直接持股 57%	饲料生产、销售
50	赣州傲农	2016.10.25	1,000/0	江西省赣州市龙南县经济技术开发区富康工业园	赣州市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料销售(尚未开展业务)
51	四川傲凯	2016.11.21	1,000/291	四川省德阳市旌阳区工业集中发展区	德阳市	四川傲农持股 55%、成都聚仁饲料有限公司持股 22%、倪建刚持股 20%、夏浩然持股 3%	间接持股 55%	饲料销售
52	安陆傲农	2009.12.03	1,800/800	安陆市洑水镇车站村	安陆市	本公司持股 66.67%、敖大国持股 17.33%、敖大海持股 5%、董祖元持股 5%、程卫持股 5%、王子方持股 1%	直接持股 66.67%	饲料生产、销售(公司 17 年 4 月收购后尚未开展业务)

## 二、从事养殖业务的控股子公司

53	德州傲新	2015.12.14	1,000	山东省德州市夏津县白马湖镇白马湖村	德州市	本公司持股 80%、夏津县盈信棉业有限公司持股 20%	直接持股 80%	种猪繁育; 生猪饲养、销售
----	------	------------	-------	-------------------	-----	-----------------------------	----------	---------------

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
54	吉安现代农业	2012.07.23	100	江西省吉安市泰和县工业园	吉安市	本公司持股 100%	直接持股 100%	种猪繁育; 生猪饲养、销售 (尚未开展业务)
55	井冈山傲新华富	2014.01.26	3,000	江西省井冈山市厦坪镇	井冈山市	本公司持股 55%、华富畜牧持股 45%	直接持股 55%	种猪繁育, 猪的饲养、销售及技术服务
56	漳州现代农业	2013.09.02	1,700	漳浦县赤岭畲族乡石坑村九坵工区	漳州市	本公司持股 80%、万文峰持股 20%	直接持股 80%	种猪繁育, 猪的饲养、销售
57	乐山傲农康瑞	2013.10.22	1,500	乐山市沙湾区谭坝乡沫江村 7 组	乐山市	本公司持股 51%、何志龙持股 15.19%、周亚丽持股 29.645%、程雪桐持股 4.165%	直接持股 51%	生猪饲养、销售
58	湖北三匹	2012.09.07	4,000	湖北省安陆市巡店镇荒冲林场	安陆市	本公司持股 51%、敖大国持股 44%、金川持股 1%、汪思保持股 1%、敖大海持股 1%、王子方持股 1%、陈新珍持股 1%	直接持股 51%	生猪饲养、销售; 种猪繁育、销售
59	广西柯新源	2003.06.18	312.9	南宁市邕武路 24 号广西畜牧研究所内	南宁市	本公司持股 93.61%、广西壮族自治区畜牧研究所持股 6.39%	直接持股 93.61%	生猪饲养、销售
60	南宁傲农育种	2016.06.06	1,000	隆安县城厢镇蝶城路 619 号	隆安县	本公司持股 100%	直接持股 100%	种猪繁育; 生猪饲养、销售
61	上杭傲农	2016.10.21	2,000/260	上杭县临城镇南岗工业区二期 A1	上杭县	本公司持股 100%	直接持股 100%	生猪养殖及销售 (尚未开展业务)
62	上饶傲农	2016.12.06	1,000/400	江西省上饶市鄱阳县工业园区芦田轻工产业基地	上饶市	本公司持股 75%、陈和林 25%	直接持股 75%	生猪养殖及销售 (尚未开展业务)

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
63	湖北傲农畜牧	2017.04.25	2,000/0	安陆市巡店镇武马岭村	安陆市	本公司持股 70%、湖北三匹持股 30%	直接持股 70%	种猪繁育、销售(尚未开展业务)
64	泰和傲牧	2017.01.23	2,000/300	江西省吉安市泰和县苑前镇绅溪村	吉安市	本公司持股 80%。井冈山傲新华富持股 20%	直接持股 80%	种猪繁育及销售(尚未开展业务)
65	四川新泽希	2015.12.02	2,500/1,565	夹江县三洞镇建新村 6 组 88 号	夹江县	本公司持股 51%、肖龙川持股 5%、肖文涛持股 40%、吴德兵持股 4%	直接持股 51%	生猪养殖及销售(尚未开展业务)
66	襄阳傲新	2017.05.10	2,000/0	枣阳市吴店镇二郎村十组	枣阳市	本公司持股 100%	直接持股 100%	种猪繁育及销售(尚未开展业务)

### 三、从事动保业务的控股子公司

67	江西傲新	2014.05.04	2,000	江西上饶市鄱阳县芦田工业园区	上饶市	本公司持股 80%、陈和林持股 20%	直接持股 80%	饲料销售,兽药生产、研发、销售
----	------	------------	-------	----------------	-----	---------------------	----------	-----------------

### 四、从事贸易业务的控股子公司

68	厦门傲牧	2011.08.10	1,000	厦门市思明区塔埔东路 168 号 1201 单元	厦门市	本公司持股 100%	直接持股 100%	饲料、农副产品、饲料原料、初级农产品、危险化学品的销售
----	------	------------	-------	--------------------------	-----	------------	-----------	-----------------------------

### 五、主要从事信息业务控股子公司

69	傲网信息	2015.06.10	500	厦门市思明区塔埔路 168 号 1205 单元	厦门市	本公司持股 100%	直接持股 100%	互联网信息服务;软件开发;信息系统集成服务
70	北京猪之家	2015.03.11	100/10	北京市平谷区中关村科技园区平谷园物流基地 5 号-998	北京市	傲网信息持股 51%、常橙持股 10%、赵青春持股 39%	间接持股 51%	工程勘察设计;技术开发及转让、技术服务与推广、技术咨询;饲料销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
71	沧州猪客	2016.10.24	300/71	河北省沧州市泊头市赵古屯村金隅香榭花都小区商业门市3号	沧州市	傲网信息持股51%，赵青春持股49%	间接持股51%	电子商务

注：由于井冈山傲新华富 2016 年归属于发行人普通股东的净利润占发行人全部归母净利润的比例达到 16.31%，已经构成重要子公司，因此对于井冈山傲新华富的少数股东华富畜牧视同关联方进行披露，相关情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、6、公司重要控股子公司的少数股东情况”。

## 2、参股公司的基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司共有参股公司 5 家，基本情况如下表所示：

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营地	股东构成	控制情况	主营业务
1	北海创禾	2012.12.13	200	广西北海市合浦县中站片区3区-3号	北海市	本公司持股 49%、刘仁锦持股 51%	直接持股 49%	饲料生产、销售
2	湖南君辉	2013.05.15	2,436	长沙市雨花区湘府东路二段168号山水熙园5栋1501房	长沙市	湖南傲农持股 30.58%、暨茂辉持股 62.73%、林飞宏、邓汉清等 9 人持股 6.69%	间接持股 30.58%	饲料生产、销售
3	金华宏业	2008.08.29	2,500	浙江省金华市婺城区白龙桥镇下窑村下窑自然村 41 号	金华市	金华傲农持股 19.80%、王根亮持股 40.20%、施建军持股 36%、曹苏花持股 4%	间接持股 19.80%	生猪养殖、销售
4	泰丰牧业	2010.09.20	3,618/910	化州市林尘镇林尘村	化州市	本公司持股 19.624%、曾良波 40.188%、曾治杰 40.188%	直接持股 19.624%	生猪养殖、销售
5	祁阳广安	2017.03.27	5,000	湖南祁阳经济开发区水香路陈勇私房四楼	祁阳县	本公司持股 10%、湖南鑫广安农牧股份有限公司持股 55%、长沙汇一投	直接持股 10%	生猪养殖、销售

序号	公司名称	成立时间	注册资本/ 实收资本 (万元)	注册地	主要经营 营地	股东构成	控制情 况	主营业务
						资集团有限公司持 股 35%		

## (二) 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及一期经营业绩情况

单位：万元

序号	公司名称	2017.6.30		2017年1-6月		2016.12.31		2016年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
<b>一、从事饲料业务的控股子公司</b>									
1	保定傲兴	468.28	320.7	394.75	-6.76	489	327.46	1,691.79	66.09
2	北京慧农	1,689.29	138.31	4,888.99	34.76	1,654.06	103.55	9,810.11	-269.84
3	长春傲农	1,422.86	209.24	1,869.89	-71	854.94	-39.75	5,134.07	-4.39
4	成都慧农	283.73	8.34	2,487.29	5.78	221.68	11.51	4,088.12	-148.49
5	重庆傲农	598.45	598.45	-	-0.26	598.7	598.7	-	0.66
6	重庆得亿农	1,097.97	479.45	2,425.03	135.05	1,398.34	844.41	4,869.55	362.55
7	福州傲农	1,956.20	268.02	5,544.30	114.89	2,082.37	233.13	12,902.11	272.11
8	抚州傲农	1,451.24	-199.56	1,581.06	8.99	1,531.43	-208.54	4,423.81	-90.85
9	甘肃傲农	6,029.99	1,694.72	4,274.89	82.15	5,823.54	1,612.58	7,430.12	-153.05
10	高安傲农	1,938.08	821.31	3,976.71	74.18	1,647.76	747.14	10,051.74	-106.61
11	高平傲农	957.29	365.45	1,569.06	4.52	801.62	360.92	1,142.28	-54.08
12	广州傲农	10,451.96	2,945.17	23,531.21	898.71	8,206.62	2,246.46	46,913.86	1,406.92
13	贵阳傲农	807.52	710.33	2,436.05	38.59	735.49	671.74	4,422.59	170.2
14	哈尔滨傲凯	1,393.16	466.17	3,265.53	9.72	1,574.35	456.45	6,438.40	57.19
15	哈尔滨傲农	651.54	-536.18	1,377.25	-62.64	556.75	-473.54	7,113.41	-162.29
16	合肥傲农	1,159.12	-30.42	1,895.88	31.89	1,094.38	-62.31	3,712.83	19.96
17	湖南傲农	8,648.83	2,434.95	8,622.32	95.82	8,746.49	339.14	23,403.13	177.43
18	湖南农顺	930.1	797.55	1,677.30	7.67	910.01	789.89	6,107.54	-191.51
19	吉安傲农	8,306.00	290.31	10,209.69	258.56	8,388.22	31.76	25,991.45	-66.09
20	莱芜傲农	1,642.01	-169.67	5,262.79	70.6	1,251.94	-240.27	8,354.30	-3.55
21	江门傲农	825.59	148.12	5,662.44	81.36	989.73	66.76	12,966.49	18.9
22	江苏傲农	2,705.21	281.59	4,731.66	127.1	1,859.96	224.49	10,319.36	162.18
23	江西傲农	4,609.93	1,718.11	6,206.74	151.74	3,874.55	1,566.37	14,411.52	161.07
24	江西优能	1,894.02	330.45	1,560.91	78.25	2,256.07	252.19	7,274.86	-209.24
25	焦作傲农	612.97	-29.5	2,259.87	8.34	648.17	-37.83	5,756.60	40.77



序号	公司名称	2017.6.30		2017年1-6月		2016.12.31		2016年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
26	金华傲农	4,216.68	1,327.92	8,315.90	631.69	5,350.18	996.23	16,761.83	1,398.98
27	乐山厚全	2,027.91	883.23	2,905.56	48.55	1,731.43	834.68	7,241.90	90.4
28	辽宁傲农	3,079.53	458.2	-	-12.73	719.56	470.93	-	-28.97
29	龙岩傲农	5,819.96	1,214.18	13,269.59	638.84	5,982.77	675.34	32,898.81	143.64
30	茂名傲农	3,177.51	244.1	12,507.74	431.68	1,772.88	-187.58	24,442.35	81.02
31	茂名傲新	699.45	699.45	-	-0.45	699.89	699.89	-	-0.11
32	梅州傲农	1,637.23	992.24	3,245.10	213.08	1,387.56	779.16	8,195.99	112.76
33	南昌傲农	24,053.82	7,134.50	19,679.78	710.13	19,590.25	7,424.37	46,878.87	2,461.26
34	南宁傲农	1,653.75	1,053.63	3,565.69	69.7	1,639.61	983.93	7,411.18	385.16
35	南平傲华	2,185.79	1,183.37	3,597.26	148.71	2,445.60	1,034.66	7,170.39	111.38
36	黔西南傲农	438.95	132.65	2,074.87	80.37	340.92	52.28	3,657.92	3.34
37	三明傲农	3,780.22	605.05	4,689.09	-12.01	4,285.77	717.06	18,022.82	313.37
38	沈阳傲农	3,805.78	-1,021.43	4,193.34	-139.63	3,512.76	-881.8	13,454.20	-299.24
39	四川傲农	8,973.83	4,064.59	9,682.22	321.25	8,450.45	3,743.35	20,343.62	53.67
40	太原傲农	1,052.67	348.13	3,297.17	185.72	1,144.00	262.41	5,726.78	133.95
41	武汉傲农	2,258.40	-605.49	3,044.87	7.54	2,143.44	-613.02	9,206.42	152.2
42	襄阳傲农	2,129.26	530.3	3,016.67	-83.58	1,494.81	613.88	4,359.12	-300.56
43	新疆傲农	1,689.03	495.3	1,878.57	-6.67	1,115.71	301.97	3,778.59	15.11
44	亚太星原	3,993.09	2,278.55	8,360.42	305.58	4,045.04	1,972.97	16,094.24	718.61
45	宜春傲农	221.18	191.18	-	-0.08	221.26	191.26	-	-0.26
46	云南傲农	1,351.97	140.42	2,749.16	25.67	1,004.12	114.75	4,697.42	105.55
47	漳州傲农	40,008.48	16,293.52	29,063.07	1,655.07	32,813.54	15,138.45	94,833.06	2,191.44
48	郑州傲农	3,057.33	623.97	7,369.89	214.75	2,748.07	409.22	14,473.26	162.39
49	山东傲新	441.95	360.2	509.29	-86.18	136.89	103.37	136.28	-23.63
50	赣州傲农	135	-	-	-	50	-	-	-
51	四川傲凯	400.9	156.17	874.49	-119.03	146.34	110.19	31.6	-15.81
52	安陆傲农	901.96	791.85	-	-8.15	-	-	-	-

## 二、从事养殖业务的控股子公司

53	德州傲新	1,786.44	931.14	925.16	42.15	1,227.37	888.99	99.07	-111.01
54	吉安现代农业	703.7	8.11	-	-22.67	590.15	30.77	-	-30.47
55	井冈山傲新华富	7,796.41	6,052.80	5,630.92	776.63	7,374.27	5,276.18	11,570.32	2,400.67
56	漳州现代农业	4,392.44	3,313.86	1,553.14	526.73	3,997.00	2,787.13	2,913.17	1,210.03
57	乐山傲农康瑞	4,666.19	1,954.07	819.94	134.44	3,323.76	1,819.62	1,079.73	319.62

序号	公司名称	2017.6.30		2017年1-6月		2016.12.31		2016年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
58	湖北三匹	10,263.36	4,346.62	2,191.27	644.45	9,374.36	3,702.17	3.12	-178.49
59	广西柯新源	1,517.75	1,405.04	560.17	113.06	1,337.92	1,224.49	671.39	-138.31
60	南宁傲农育种	2,954.10	1,239.27	1,518.65	323.89	3,027.58	915.38	1,168.29	-84.62
61	上杭傲农	335.45	255.45	-	-4.55	-	-	-	-
62	上饶傲农	399.84	399.84	-	-0.15	200	200	-	-
63	湖北傲农畜牧	-	-	-	-	-	-	-	-
64	泰和傲牧	290.32	290.32	-	-9.68	-	-	-	-
65	四川新泽希	2,654.84	1,555.21	-	-9.79	-	-	-	-
66	襄阳傲新	5.75	-5.75	-	-5.75	-	-	-	-

## 三、从事动保业务的控股子公司

67	江西傲新	2,502.74	2,035.33	738.12	69.21	2,463.30	1,966.12	1,616.05	82.66
----	------	----------	----------	--------	-------	----------	----------	----------	-------

## 四、从事贸易业务的控股子公司

68	厦门傲牧	2,322.33	1,066.07	4,189.53	11.37	2,610.94	1,054.71	10,784.64	44.62
----	------	----------	----------	----------	-------	----------	----------	-----------	-------

## 五、主要从事信息业务控股子公司

69	傲网信息	560.8	-204.66	1.89	-190.4	344.09	-314.25	155.66	-450.8
70	北京猪之家	10.69	10.69	-	-3.57	20.03	14.26	64.9	5.16
71	沧州猪客	99.75	93.8	192	18.87	43.64	3.92	39.26	3.92

注：上述数据已经致同会所审计。

## 2、参股公司最近一年及一期经营业绩情况

单位：万元

序号	参股公司名称	2017.6.30		2017年1-6月		2016.12.31		2016年	
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	北海创禾	1,955.68	366.81	5,023.17	134.98	1,916.70	231.83	8,593.58	45.85
2	湖南君辉	3,143.90	1,441.58	3,388.77	-184.51	2,930.04	1,626.09	8,456.36	-194.68
3	金华宏业	6,292.50	2,445.52	1,507.31	172.95	6,492.58	2,272.57	942.85	-227.43
4	泰丰牧业	4,816.94	1,087.79	872.36	216.04	4,551.15	871.75	459.09	-38.24
5	祁阳广安	20,026.53	5,006.13	-	6.13	-	-	-	-

注：上述数据均未经审计。

## 八、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

本公司整体变更为股份有限公司时发起人为傲农投资、恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资等 5 家机构和吴有林、周通、温庆琪、刘国梁、张敬学、彭成洲、饶晓勇、杨再龙、周新卫、李朝阳、罗梁财、夏小林、杨辉、郑永才、余琰、黄华栋、刘勇、张书金、吴有材、彭财苟、万国锋、黄祖尧、仲伟迎、徐翠珍、李海峰、叶俊标、侯浩峰、肖俊峰、李兵、闫卫飞、邹海强、郭靖、梁世仁、杨晨等 34 名自然人，基本情况如下：

#### 1、傲农投资

##### （1）基本情况

企业名称：	厦门傲农投资有限公司
企业类型：	有限责任公司
成立时间：	2015 年 2 月 17 日
注册资本：	10,000 万元
实收资本：	7,297.8657 万元
注册地：	厦门市湖里区金钟路 13 号 2007 单元
主要生产经营地：	厦门市
法定代表人：	吴有林
营业范围：	对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；投资咨询（法律、法规另有规定除外）。

##### （2）股东情况

截至本招股意向书签署日，傲农投资的股东认缴出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
1	吴有林	5,563.7787	55.64%
2	周通	492.60	4.93%
3	黄祖尧	487.5718	4.88%

序号	股东姓名	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
4	温庆琪	291.40	2.91%
5	刘国梁	257.97	2.58%
6	张敬学	237.53	2.38%
7	彭成洲	237.53	2.38%
8	饶晓勇	237.53	2.38%
9	杨再龙	179.69	1.80%
10	万国锋	170.68	1.71%
11	黄华栋	168.22	1.68%
12	吴有材	162.23	1.62%
13	刘勇	161.21	1.61%
14	周新卫	129.80	1.30%
15	李朝阳	129.80	1.30%
16	杨辉	129.80	1.30%
17	罗梁财	125.29	1.25%
18	夏小林	119.81	1.20%
19	叶俊标	78.25	0.78%
20	郑永才	78.22	0.78%
21	侯浩峰	56.54	0.57%
22	张书金	53.27	0.53%
23	仲伟迎	53.27	0.53%
24	赖军	52.6995	0.53%
25	徐翠珍	48.94	0.49%
26	邹海强	39.93	0.40%
27	彭财苟	37.97	0.38%
28	肖俊峰	36.24	0.36%
29	余琰	32.30	0.32%
30	李海峰	31.94	0.32%
31	闫卫飞	26.77	0.27%
32	李兵	25.07	0.25%
33	梁世仁	22.97	0.23%

序号	股东姓名	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
34	郭靖	22.50	0.23%
35	杨晨	20.68	0.21%
合计		<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

### （3）经营和财务状况

截至本招股意向书签署日，傲农投资的主要资产为持有公司 47.44% 股权及厦门毅植 100% 的股权，除此以外，未开展其他经营或投资行为。

厦门毅植的基本情况如下：

企业名称：	厦门毅植生物科技有限公司
企业类型：	有限责任公司
成立时间：	2017 年 7 月 26 日
注册资本：	8,000 万元
注册地：	厦门市湖里区金钟路 13 号 2007 单元之二
法定代表人：	吴有林
营业范围：	农业科学研究和试验发展；化学农药制造（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；生物化学农药及微生物农药制造（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；农药批发（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；农药零售（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；氮肥制造（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；磷肥制造（不含危险化学品和监控化学品及非药品类易制毒化学品）；钾肥制造；复混肥料制造；有机肥料及微生物肥料制造；其他肥料制造；化肥批发；农作物种子生产经营；林木育苗；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

截至本招股意向书签署日，厦门毅植尚未开展业务。

傲农投资最近一年及一期的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30（2017 年 1-6 月）	2016.12.31（2016 年）
资产总额	7,443.48	7,453.32
资产净额	7,430.27	7,441.43
营业收入	-	28.84
净利润	-11.16	3.53

注：上述数据已经致同会所审计。

## 2、恒诚富投资

### (1) 基本情况

企业名称：	漳州市芗城区恒诚富投资合伙企业（有限合伙）
企业类型：	有限合伙企业
注册地及主要经营场所：	福建省漳州市芗城区丹霞路 89 号丽景芗城 5 幢 606 号
执行事务合伙人：	张水英
成立日期：	2015 年 2 月 13 日
认缴出资额：	559.7565 万元
营业范围：	对农业、农副食品加工业的投资；投资管理及投资咨询服务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### (2) 合伙人出资情况

截至本招股意向书签署日，恒诚富投资的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
1	张水英	普通	117.647	21.02%
2	钟小明	有限	46.1942	8.25%
3	李德鸿	有限	29.5726	5.28%
4	王安民	有限	28.88	5.16%
5	张春亮	有限	27.7165	4.95%
6	刘蔚乐	有限	25.0778	4.48%
7	张文彬	有限	23.104	4.13%
8	杨辉	有限	22.633	4.04%
9	孙安	有限	20.6559	3.69%
10	吴有平	有限	20.4654	3.66%
11	余少鹏	有限	19.4784	3.48%
12	印遇龙	有限	16.6782	2.98%
13	张珠娜	有限	15.5447	2.78%
14	杜金盛	有限	14.911	2.66%
15	王华安	有限	12.8333	2.29%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
16	杨尚华	有限	12.0386	2.15%
17	夏洋	有限	11.552	2.06%
18	刘俊胜	有限	9.5332	1.70%
19	朱策明	有限	9.2805	1.66%
20	喻海	有限	9.2389	1.65%
21	李标旺	有限	8.0442	1.44%
22	肖剑辉	有限	7.1612	1.28%
23	彭明芽	有限	6.1224	1.09%
24	徐建源	有限	6.1224	1.09%
25	张国辉	有限	5.6722	1.01%
26	练为斌	有限	5.0835	0.91%
27	朱策亮	有限	4.6402	0.83%
28	杜坤鹏	有限	4.332	0.77%
29	曹定芳	有限	4.2282	0.76%
30	杨州	有限	4.022	0.72%
31	易银亮	有限	4.022	0.72%
32	张杰雄	有限	4.022	0.72%
33	刘志阳	有限	3.249	0.58%
合计			<b>559.7565</b>	<b>100.00%</b>

### （3）经营和财务状况

截至本招股意向书签署日，恒诚富投资的主要资产为持有公司 3.48% 股权，未开展其他经营或投资行为。

恒诚富投资最近一年及一期的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30（2017年1-6月）	2016.12.31（2016年）
资产总额	722.75	722.79
资产净额	722.75	722.79
营业收入	-	-
净利润	-0.04	0.01

注：上述数据已经致同会所审计。

### 3、恒创丰投资

#### (1) 基本情况

企业名称:	漳州市芗城区恒创丰投资合伙企业(有限合伙)
企业类型:	有限合伙企业
注册地及主要经营场所:	福建省漳州市芗城区金峰北路1号永鸿三湘城6幢804号
执行事务合伙人:	魏晓宇
成立日期:	2015年2月11日
认缴出资额:	451.0722万元
营业范围:	对农业、农副食品加工业的投资;投资管理及投资咨询服务。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

#### (2) 合伙人出资情况

截至本招股意向书签署日,恒创丰投资的合伙人出资情况如下:

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额(万元)	认缴出资比例
1	魏晓宇	普通	15.8783	3.52%
2	胡斯福	有限	35.3394	7.83%
3	罗作明	有限	32.4227	7.19%
4	罗宏	有限	32.4227	7.19%
5	廖绍拔	有限	32.4227	7.19%
6	王树欣	有限	28.3322	6.28%
7	袁求松	有限	23.3327	5.17%
8	张荣生	有限	22.9438	5.09%
9	杨福荣	有限	17.6017	3.90%
10	刘鸣慧	有限	17.6017	3.90%
11	徐明锦	有限	12.9691	2.88%
12	梁明	有限	11.9192	2.64%
13	徐国明	有限	11.6664	2.59%
14	杨云江	有限	10.4439	2.32%
15	赖荣华	有限	8.5116	1.89%
16	郭卫霖	有限	8.3973	1.86%
17	文四弟	有限	8.1494	1.81%



序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
18	黄昆	有限	7.7047	1.71%
19	徐丽春	有限	7.7047	1.71%
20	郝德魁	有限	6.6911	1.48%
21	宋国斌	有限	6.6911	1.48%
22	瞿晓雄	有限	6.4846	1.44%
23	王德平	有限	6.4189	1.42%
24	郭嘉	有限	6.4189	1.42%
25	伍学德	有限	6.4019	1.42%
26	胡军	有限	6.2463	1.38%
27	李仲根	有限	6.0399	1.34%
28	杨少武	有限	6.0399	1.34%
29	赵先芳	有限	5.8332	1.29%
30	滕海亮	有限	5.2328	1.16%
31	李凯	有限	5.2109	1.16%
32	曾润保	有限	4.6326	1.03%
33	边琳琳	有限	4.5815	1.02%
34	黄小青	有限	4.3748	0.97%
35	谢辉华	有限	3.568	0.79%
36	钟美珍	有限	2.9677	0.66%
37	崔公平	有限	2.3162	0.51%
38	黄圣俊	有限	2.3162	0.51%
39	吴贤辉	有限	2.2805	0.51%
40	陈建明	有限	2.2805	0.51%
41	张小全	有限	2.2805	0.51%
合计			<b>451.0722</b>	<b>100%</b>

### （3）经营和财务状况

截至本招股意向书签署日，恒创丰投资的主要资产为持有公司 4.00% 股权，未开展其他经营或投资行为。

恒创丰投资最近一年及一期的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30 (2017年1-6月)	2016.12.31 (2016年)
资产总额	525.87	525.91
资产净额	525.87	525.91
营业收入	-	-
净利润	-0.04	0.02

注：上述数据已经致同会所审计。

#### 4、恒新泰投资

##### (1) 基本情况

企业名称：	漳州市芗城区恒新泰投资合伙企业（有限合伙）
企业类型：	有限合伙企业
注册地及主要经营场所：	福建省漳州市芗城区金峰北路1号永鸿三湘城10幢902室
执行事务合伙人：	匡俊
成立日期：	2015年2月12日
认缴出资额：	409.6968万元
营业范围：	对农业、农副食品加工工业的投资；投资管理及投资咨询服务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### (2) 合伙人出资情况

截至本招股意向书签署日，恒新泰投资的股东出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
1	匡俊	普通	4.1042	1.00%
2	王小丰	有限	34.4858	8.42%
3	王天江	有限	23.7984	5.81%
4	黄理	有限	21.1017	5.15%
5	刘飞	有限	21.007	5.13%
6	刘金平	有限	19.0742	4.66%
7	温程	有限	19.0742	4.66%
8	刘绍云	有限	18.897	4.61%
9	孔湘林	有限	14.0717	3.43%
10	易理和	有限	14.0047	3.42%
11	杨伟春	有限	14.0047	3.42%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
12	何明均	有限	12.7319	3.11%
13	李盛优	有限	11.3015	2.76%
14	朱德钧	有限	11.1454	2.72%
15	李亮	有限	11.1454	2.72%
16	张军	有限	11.0993	2.71%
17	陈荣华	有限	9.5706	2.34%
18	何权华	有限	9.5706	2.34%
19	雷世炳	有限	9.3474	2.28%
20	侯志伟	有限	9.3474	2.28%
21	李洪龙	有限	9.3474	2.28%
22	杨军	有限	8.8002	2.15%
23	曾景国	有限	8.6756	2.12%
24	傅心军	有限	7.7727	1.90%
25	李召祯	有限	7.7727	1.90%
26	邬燕峰	有限	7.7727	1.90%
27	贺达军	有限	7.7727	1.90%
28	郑德波	有限	7.2255	1.76%
29	尹晨辉	有限	7.2255	1.76%
30	文明祥	有限	6.8003	1.66%
31	张勇峰	有限	6.5222	1.59%
32	钟良清	有限	4.7242	1.15%
33	尹双全	有限	3.5956	0.88%
34	莫洪章	有限	3.5956	0.88%
35	黎文彬	有限	3.2834	0.80%
36	龚辉平	有限	2.5012	0.61%
37	贺猛	有限	2.5012	0.61%
38	张波	有限	2.4625	0.60%
39	叶丽	有限	2.4625	0.60%
合计			<b>409.6968</b>	<b>100%</b>

### (3) 经营和财务状况

截至本招股意向书签署日，恒新泰投资的主要资产为持有公司 3.36% 股权，未开展其他经营或投资行为。

恒新泰投资最近一年及一期的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30 (2017 年 1-6 月)	2016.12.31 (2016 年)
资产总额	472.52	472.55
资产净额	472.52	472.55
营业收入	-	-
净利润	-0.03	-

注：上述数据已经致同会所审计。

## 5、恒信裕投资

### (1) 基本情况

企业名称：	漳州市芗城区恒信裕投资合伙企业（有限合伙）
企业类型：	有限合伙企业
注册地及主要经营场所：	福建省漳州市芗城区金峰北路 1 号永鸿三湘城 11 幢 802 号
执行事务合伙人：	罗跃武
成立日期：	2015 年 2 月 12 日
认缴出资额：	496.2177 万元
营业范围：	对农业、农副食品加工工业的投资；投资管理及投资咨询服务。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

### (2) 合伙人出资情况

截至本招股意向书签署日，恒信裕投资的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
1	罗跃武	普通	13.4492	2.71%
2	金姐倩	有限	47.0978	9.49%
3	帅海峰	有限	32.7434	6.60%
4	罗杰华	有限	27.1335	5.47%
5	高信明	有限	24.9513	5.03%
6	易祥	有限	20.2415	4.08%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
7	刘先材	有限	19.5404	3.94%
8	李道华	有限	17.1017	3.45%
9	涂红星	有限	16.199	3.26%
10	韦博	有限	15.4638	3.12%
11	易强民	有限	15.1079	3.04%
12	徐德萌	有限	15.1079	3.04%
13	张志华	有限	13.2606	2.67%
14	张欢	有限	13.0042	2.62%
15	周斌	有限	11.913	2.40%
16	张海军	有限	11.913	2.40%
17	刘先友	有限	11.4891	2.32%
18	杨剑平	有限	10.8887	2.19%
19	孙洪飞	有限	10.822	2.18%
20	游后飞	有限	9.6969	1.95%
21	王延安	有限	8.7732	1.77%
22	杜林盛	有限	8.7732	1.77%
23	韦涛	有限	8.7732	1.77%
24	彭玉荣	有限	8.2605	1.66%
25	郑焯	有限	7.8718	1.59%
26	钟朝生	有限	7.8496	1.58%
27	朱红鑫	有限	7.5592	1.52%
28	杨浩浪	有限	7.4807	1.51%
29	刘方发	有限	7.4807	1.51%
30	胡啟腾	有限	6.3896	1.29%
31	曹勇	有限	6.3896	1.29%
32	章建华	有限	6.0783	1.22%
33	徐永富	有限	4.9872	1.01%
34	彭春浪	有限	4.9872	1.01%
35	郑忠良	有限	4.7736	0.96%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
36	羊井铨	有限	4.7736	0.96%
37	辛玉龙	有限	4.2859	0.86%
38	龙庆明	有限	3.8961	0.79%
39	张可	有限	3.8168	0.77%
40	夏清清	有限	3.2733	0.66%
41	赵涌材	有限	3.2733	0.66%
42	龚先贵	有限	3.2682	0.66%
43	张壬官	有限	3.039	0.61%
44	杨龙华	有限	3.039	0.61%
合计			<b>496.2177</b>	<b>100%</b>

### （3）经营和财务状况

截至本招股意向书签署日，恒信裕投资的主要资产为持有公司 4.08% 股权，未开展其他经营或投资行为。

恒信裕投资最近一年及一期的财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30（2017年1-6月）	2016.12.31（2016年）
资产总额	572.60	572.64
资产净额	572.60	572.64
营业收入	-	-
净利润	-0.04	0.02

注：上述数据已经致同会所审计。

## 6、自然人发起人情况

自然人发起人情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
1	吴有林	中国	无	3624261978*****	江西省吉安市泰和县沙村镇****
2	周通	中国	无	3625311981*****	江西省抚州市东乡县瑶圩乡****

序号	姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
3	温庆琪	中国	无	3601111965*****	江西省南昌市经济技术开发区****
4	刘国梁	中国	无	3601041981*****	江西省吉安市安福县平都镇****
5	张敬学	中国	无	3624221975*****	浙江省金华市婺城区****
6	彭成洲	中国	无	4301021982*****	湖南省邵东县流泽镇****
7	饶晓勇	中国	无	3624241975*****	江西省吉安市新干县界埠乡****
8	杨再龙	中国	无	4301111979*****	湖南省醴陵市大障镇****
9	周新卫	中国	无	3625251978*****	江西省抚州市崇仁县礼陂镇****
10	李朝阳	中国	无	3623301976*****	江西省上饶市鄱阳县珠湖乡****
11	罗梁财	中国	无	3508211983*****	福建省长汀县河田镇****
12	夏小林	中国	无	4221271976*****	湖北省浠水县清泉镇****
13	杨辉	中国	无	4307031976*****	湖南省常德市武陵区****
14	郑永才	中国	无	3504241975*****	福建省漳州市芗城区****
15	余琰	中国	无	3601041980*****	福建省厦门市集美区灌口镇****
16	黄华栋	中国	无	3604281978*****	江西省九江市都昌县都昌镇****
17	刘勇	中国	无	3601041978*****	江西省抚州市临川区****
18	张书金	中国	无	4227231972*****	湖北省宜昌市猇亭区****
19	吴有材	中国	无	3624261984*****	江西省吉安市泰和县澄江镇****
20	彭财苟	中国	无	3624221973*****	江西省吉安市吉水县文

序号	姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
					峰镇****
21	万国锋	中国	无	3625311975*****	江西省抚州市东乡县孝 岗镇****
22	黄祖尧	中国	无	5102311969*****	成都市锦江区****
23	仲伟迎	中国	无	3704811977*****	江苏省宿迁市宿城区 ****
24	徐翠珍	中国	无	4307241979*****	福建省厦门市集美区 ****
25	李海峰	中国	无	1406021984*****	山西省朔州市朔城区 ****
26	叶俊标	中国	无	3601041979*****	江西省吉安市泰和县澄 江镇****
27	侯浩峰	中国	无	1101081972*****	福建省福州市鼓楼区 ****
28	肖俊峰	中国	无	4201141981*****	北京市海淀区****
29	李兵	中国	无	6123251983*****	陕西省勉县镇川乡****
30	闫卫飞	中国	无	5131011975*****	四川省邛崃市临邛镇 ****
31	邹海强	中国	无	3601041982*****	江西省南昌市青云谱区 ****
32	郭靖	中国	无	4307231980*****	湖南省澧县双龙乡****
33	梁世仁	中国	无	3624261969*****	江西省吉安市泰和县 ****
34	杨晨	中国	无	6501211976*****	新疆昌吉市绿洲北路 ****

## （二）持有 5%以上股份的主要股东情况

持有本公司 5%以上股份的主要股东为吴有林和傲农投资。

### 1、吴有林

截至本招股意向书签署日，吴有林先生直接持有公司 17.44%股份，并通过其控股的傲农投资间接控制福建傲农 47.44%股权，其通过直接和间接方式合计控制公司 64.88%的表决权。



吴有林先生，1978 年出生，中国国籍，无境外居留权；汉族，毕业于江西生物科技职业学院；曾任职于大北农集团福建事业部，2011 年 6 月起任本公司董事长、总经理。

## 2、傲农投资

截至本招股意向书签署日，傲农投资持有福建傲农 47.44%股权，是福建傲农的控股股东，其具体情况请见本节招股意向书“八、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”部分内容。

### （三）实际控制人情况

截至本招股意向书签署日，公司董事长、总经理吴有林先生直接持有福建傲农 17.44%的股权，并通过其持股 55.64%的傲农投资间接控制福建傲农 47.44%的股权，其通过直接和间接方式合计控制公司 64.88%的表决权，为公司的实际控制人。

### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股意向书签署日，公司控股股东傲农投资除持有福建傲农 47.44%的股份外，还持有厦门毅植 100%的股权，实际控制人吴有林通过傲农投资间接控制厦门毅植。除此以外，公司控股股东傲农投资和实际控制人吴有林未投资控制其他企业。

### （五）控股股东和实际控制人持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署日，公司控股股东傲农投资和实际控制人吴有林通过直接或间接方式持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### （六）其他股东情况

2015 年 11 月 24 日，经公司 2015 年第四次临时股东大会审议通过，公司引进硅谷天堂和九源长青两名新股东。截至本招股意向书签署日，上述两名财务投资者持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
----	------	---------	------

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	硅谷天堂	5,400,020	1.50%
2	九源长青	7,200,026	2.00%
合计		<b>12,600,046</b>	<b>3.50%</b>

## 1、硅谷天堂

### (1) 基本情况

名称:	天津硅谷天堂鸿瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）
类型:	有限合伙企业
统一社会信用代码:	91120116581318761P
注册地址:	天津市津汉公路 13888 号滨海高新区滨海科技园日新道 188 号 5 号楼 503 号
执行事务合伙人:	天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司（委派代表：冯新）
成立日期:	2011 年 8 月 23 日
合伙期限:	2011 年 8 月 23 日至 2021 年 8 月 22 日
认缴出资额:	10,000 万元
经营范围:	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

根据在中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn/>）查询，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，硅谷天堂办理了私募投资基金备案。

### (2) 出资情况

截至 2017 年 6 月 30 日，硅谷天堂的认缴出资情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
一	普通合伙人		
1	天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司	100	1%
二	有限合伙人		
2	硅谷天堂资产管理集团股份有限公司	2,700	27%
3	任开阳	600	6%
4	孙幸康	600	6%

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
5	郑锦栩	600	6%
6	白云海	600	6%
7	奚斌	600	6%
8	黄金先	600	6%
9	严英	600	6%
10	钟方雷	600	6%
11	时永进	600	6%
12	周秉智	600	6%
13	范春梅	600	6%
14	毛佳	600	6%
合计		<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

### （3）基金管理人

硅谷天堂管理人为天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司（以下简称“硅谷天堂管理公司”）。硅谷天堂管理公司于2010年9月28日在天津市滨海新区市场和质量技术监督局注册成立，统一社会信用代码为91120116562657557F，注册资本1,000万元，法定代表人为张全有。

根据在中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn/>）查询，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司办理了私募投资基金管理人登记。

### （4）基金财务状况

硅谷天堂2016年经北京兴华会计师事务所审计的基本财务状况及2017年1-6月未经审计的基本财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30（2017年1-6月）	2016.12.31（2016年度）
资产总额	13,425.11	14,333.18
所有者权益	13,417.32	14,333.18
营业收入	2.73	9.15
净利润	-122.83	-245.07

**(5) 自然人合伙人近五年的个人经历**

序号	姓名	近五年从业经历
1	任开阳	2012年1月至今，就职于华润雪花啤酒浙江公司，任副总经理
2	孙幸康	2006年1月至今，就职于上海简爱管理有限公司，任总经理
3	郑锦栩	2012年1月至今，自由职业
4	白云海	2003年4月至2015年11月，就职于上海利银电子科技有限公司，任总经理；2015年11月至今，就职于上海利银信息科技有限公司，任总经理
5	奚斌	2011年至今，就职于广东兆天纺织科技有限公司，任董事总经理
6	黄金先	2008年3月至今，就职于惠州市惠阳区高鸿家具有限公司，任总经理
7	严英	2012年5月至2017年5月，自由职业
8	钟方雷	2011年7月至2015年3月，就职于深圳市鼎讯达科技有限公司；2015年3月至今，就职于深圳市致创科技有限公司
9	时永进	2002年5月至今，就职于北京瀚通天源网络技术有限公司
10	周秉智	2012年至今，就职于北京智能电器有限责任公司，任董事长
11	范春梅	2012年1月至今，自由职业
12	毛佳	2012年1月至今，自由职业

**2、九源长青****(1) 基本情况**

名称:	深圳九源长青股权投资基金企业（有限合伙）
类型:	有限合伙企业
统一社会信用代码:	91440300349758797R
注册地址:	深圳市福田区福田街道金田路 3038 号现代国际商务大厦 1201
执行事务合伙人:	深圳九源投资管理有限公司（委派代表：徐金洲）
成立日期:	2015年08月11日
认缴出资额:	10,500 万元
经营范围:	股权投资基金、股权投资基金管理（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；创业投资基金/创业投资基金管理（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）

根据在中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn/>）查询，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管

理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，九源长青办理了私募投资基金备案。

## （2）出资情况

截至 2017 年 6 月 30 日，九源长青的认缴出资情况如下：

单位：万元

项目	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
一	普通合伙人		
1	深圳九源投资管理有限公司	1,000	9.52%
二	有限合伙人		
2	张志文	3,000	28.57%
3	徐天荷	3,000	28.57%
4	深圳市长纳长青投资有限公司	3,000	28.57%
5	前海路路兴投资管理（深圳）有限公司	500	4.76%
合计		<b>10,500</b>	<b>100.00%</b>

## （3）基金管理人

九源长青的管理人深圳九源投资管理有限公司在深圳市市场监督管理局注册成立，2015 年 05 月 07 日取得注册号为 440301112805023 的营业执照，注册资本 6,000 万元，法定代表人为徐金洲。

根据在中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn/>）查询，按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，深圳九源投资管理有限公司办理了私募投资基金管理人登记。

## （4）经营和财务状况

九源长青 2016 年经深圳银华会计师事务所审计的基本财务状况及 2017 年 1-6 月未经审计的基本财务状况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30（2017 年 1-6 月）	2016.12.31（2016 年度）
资产总额	9,631.36	7391.66
所有者权益	9,555.76	7391.66
营业收入	-	-
净利润	-75.90	-136.02

## (5) 自然人合伙人近五年的个人经历

序号	姓名	近五年从业经历
1	张志文	2012年2月至今，就职于深圳市长纳长青投资有限公司
2	徐天荷	2012年3月至今，就职于深圳市长纳长青投资有限公司

## (七) 发行人历次引入自然人股东情况

## 1、历次引入员工股东情况

截至本招股意向书签署日，发行人历次引入的员工股东如下：

序号	股东姓名	引入时间	当时所任职务	现任职务
1	吴有材	2011.4	执行董事	福建配合料总经理
2	吴庚连	2011.4	监事	无
3	吴有林	2011.7	董事长、总经理	董事长、总经理
4	刘国梁	2011.9	子公司总经理	董事、江西区总经理
5	张敬学	2011.9	子公司总经理	监事、子公司总经理
6	刘仁锦	2011.9	子公司总经理	子公司总经理
7	彭成洲	2011.9	子公司总经理	董事、子公司总经理
8	饶晓勇	2011.9	销售总经理	副总经理、福建预混料总经理
9	杨再龙	2011.9	子公司总经理	总经理助理、子公司总经理
10	罗梁财	2011.9	销售经理	总经理助理、子公司总经理
11	夏小林	2011.9	子公司总经理	子公司总经理
12	周通	2011.9	子公司总经理	副董事长、华南区总经理
13	温庆琪	2011.9	技术中心总经理	监事会主席、技术中心总经理
14	周新卫	2011.9	子公司总经理	子公司总经理
15	李朝阳	2011.9	技术经理	总经理助理、子公司总经理
16	杨辉	2012.2	子公司总经理	子公司总经理
17	郑永才	2012.2	生产管理中心总经理	生产建设中心副总经理
18	余琰	2012.2	销售经理	采购经理
19	黄华栋	2012.2	副总经理	董事、副总经理、生产建设中心总经理
20	刘勇	2012.2	副总经理	副总经理、采购贸易中心总经理
21	万国锋	2012.2	子公司总经理	子公司总经理

序号	股东姓名	引入时间	当时所任职务	现任职务
22	吴有材	2012.2	子公司总经理	福建配合料总经理
23	张书金	2012.2	品管总监	技术中心副总经理、品管中心总经理
24	彭财苟	2012.2	销售总经理	销售总经理
25	仲伟迎	2013.8	子公司总经理	子公司总经理
26	黄祖尧	2013.8	四川傲农董事长	副董事长、西南区总经理
27	徐翠珍	2013.8	财务总监	副总经理、财务总监
28	李海峰	2013.8	子公司总经理	子公司总经理
29	叶俊标	2014.6	总经理助理	副总经理
30	肖俊峰	2014.6	技术中心副总经理	技术中心副总经理
31	侯浩峰	2014.6	副总经理	副总经理、董事会秘书、证券法务中心总经理
32	李兵	2014.6	子公司总经理	子公司总经理
33	闫卫飞	2014.6	子公司总经理	子公司总经理
34	梁世仁	2015.3	动保事业部总经理	动保事业部总经理
35	郭靖	2015.3	信息中心总经理	信息中心总经理
36	杨晨	2015.3	子公司总经理	子公司总经理
37	陈志敏	2015.10	子公司总经理	子公司总经理
38	赖军	2015.12	子公司总经理	采购贸易中心副总经理

## 2、外部自然人股东情况

截至本招股意向书签署日，发行人外部自然人股东情况如下：

序号	姓名	身份证号码	近五年从业经历
1	邹海强	3601041982*****	2010.1月-至今 江西赣达牧业有限公司总经理
2	印遇龙	4301111956*****	2011.1-至今 中国科学院亚热带农业生态研究所研究员

注：印遇龙系通过恒诚富投资持有公司股份，截至本招股意向书签署日，印遇龙持有恒诚富投资 2.98%的合伙权益，间接持有公司股份约 373,251 股，占公司注册资本的 0.10%。

上述发行人历次引入的自然人股东中为发行人员工的，均符合《公司法》及相关法律法规关于股东任职资格的规定。非发行人员工的股东邹海强、印遇龙的股东资格符合《公司法》相关法律法规的规定

根据发行人外部自然人股东邹海强、印遇龙填写的《自然人股东有关事宜的补充调查函》及本次发行相关中介机构及其负责人及签字人员填写的《关于为福建傲农生物科技集团股份有限公司提供首次公开发行并上市服务中介机构负责人及签字人员有关事宜调查函》及出具的《承诺函》，发行人外部自然人股东与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、核心技术人员、本次申请发行的中介机构及其负责人、签字人员均不存在亲属关系、关联关系或其他利益关系，亦不存在委托持股、信托持股或一致行动关系。

除上述自然人股东外，发行人还存在历次代持形成的被代持自然人股东的情形，被代持股东的基本情况，详见本节“十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况/（一）委托持股/2、股权代持自然人基本情况”

## 九、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 36,000 万股。本次拟发行股份总量 6,000 万股，占发行后总股本的 14.29%，全部为公司公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份。本次发行前后，股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	股份性质	本次发行前		本次发行后	
			持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1	傲农投资	境内一般法人股	170,779,775	47.44%	170,779,775	40.66%
2	吴有林	境内自然人股	62,784,182	17.44%	62,784,182	14.95%
3	恒信裕投资	境内一般法人股	14,696,964	4.08%	14,696,964	3.50%
4	恒创丰投资	境内一般法人股	14,382,495	4.00%	14,382,495	3.42%
5	恒诚富投资	境内一般法人股	12,527,114	3.48%	12,527,114	2.98%
6	恒新泰投资	境内一般法人股	12,097,196	3.36%	12,097,196	2.88%
7	黄祖尧	境内自然人股	8,114,575	2.25%	8,114,575	1.93%
8	九源长青	境内一般法人股	7,200,026	2.00%	7,200,026	1.71%
9	硅谷天堂	境内一般法人股	5,400,020	1.50%	5,400,020	1.29%
10	周通	境内自然人股	3,393,193	0.94%	3,393,193	0.81%
11	温庆琪	境内自然人股	3,393,193	0.94%	3,393,193	0.81%



序号	股东名称/姓名	股份性质	本次发行前		本次发行后	
			持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
12	刘国梁	境内自然人股	3,053,874	0.85%	3,053,874	0.73%
13	张敬学	境内自然人股	2,918,146	0.81%	2,918,146	0.69%
14	彭成洲	境内自然人股	2,918,146	0.81%	2,918,146	0.69%
15	饶晓勇	境内自然人股	2,918,146	0.81%	2,918,146	0.69%
16	杨再龙	境内自然人股	2,510,963	0.70%	2,510,963	0.60%
17	黄华栋	境内自然人股	2,443,099	0.68%	2,443,099	0.58%
18	吴有材	境内自然人股	2,443,099	0.68%	2,443,099	0.58%
19	刘勇	境内自然人股	2,239,507	0.62%	2,239,507	0.53%
20	万国锋	境内自然人股	2,239,507	0.62%	2,239,507	0.53%
21	周新卫	境内自然人股	1,968,052	0.55%	1,968,052	0.47%
22	李朝阳	境内自然人股	1,968,052	0.55%	1,968,052	0.47%
23	杨辉	境内自然人股	1,968,052	0.55%	1,968,052	0.47%
24	罗梁财	境内自然人股	1,832,324	0.51%	1,832,324	0.44%
25	夏小林	境内自然人股	1,764,461	0.49%	1,764,461	0.42%
26	郑永才	境内自然人股	1,221,550	0.34%	1,221,550	0.29%
27	叶俊标	境内自然人股	1,221,550	0.34%	1,221,550	0.29%
28	仲伟迎	境内自然人股	950,094	0.26%	950,094	0.23%
29	侯浩峰	境内自然人股	950,094	0.26%	950,094	0.23%
30	张书金	境内自然人股	950,094	0.26%	950,094	0.23%
31	徐翠珍	境内自然人股	882,230	0.25%	882,230	0.21%
32	彭财苟	境内自然人股	746,503	0.21%	746,503	0.18%
33	余琰	境内自然人股	610,775	0.17%	610,775	0.15%
34	李海峰	境内自然人股	610,775	0.17%	610,775	0.15%
35	肖俊峰	境内自然人股	610,775	0.17%	610,775	0.15%
36	邹海强	境内自然人股	610,775	0.17%	610,775	0.15%
37	闫卫飞	境内自然人股	542,911	0.15%	542,911	0.13%
38	李兵	境内自然人股	475,048	0.13%	475,048	0.11%
39	梁世仁	境内自然人股	475,048	0.13%	475,048	0.11%
40	陈志敏	境内自然人股	441,115	0.12%	441,115	0.11%
41	郭靖	境内自然人股	407,183	0.11%	407,183	0.10%

序号	股东名称/姓名	股份性质	本次发行前		本次发行后	
			持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
42	杨晨	境内自然人股	339,319	0.09%	339,319	0.08%
本次发行的股份		-	-	-	60,000,000	14.29%
合计			<b>360,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>420,000,000</b>	<b>100.00%</b>

本次发行前，公司的股东包括吴有林等 35 名自然人及傲农投资、恒信裕投资、恒创丰投资、恒诚富投资、恒新泰投资、九源长青、硅谷天堂等 7 家企业，上述股东中不存在国有控股企业，不存在需按《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》履行国有股转持的情况。

九源长青、硅谷天堂承诺：“本企业不属于《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94 号）规定的国有股东，无须按照《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94 号）的规定履行有关国有股转持手续。如因上述确认与事实不符，对傲农股份所造成的任何损失均由上述各方予以承担”。

## 2、前十名股东情况

本次发行前后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东	本次发行前		本次发行后	
		持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
1	傲农投资	170,779,775	47.44%	170,779,775	40.66%
2	吴有林	62,784,182	17.44%	62,784,182	14.95%
3	恒信裕投资	14,696,964	4.08%	14,696,964	3.50%
4	恒创丰投资	14,382,495	4.00%	14,382,495	3.42%
5	恒诚富投资	12,527,114	3.48%	12,527,114	2.98%
6	恒新泰投资	12,097,196	3.36%	12,097,196	2.88%
7	黄祖尧	8,114,575	2.25%	8,114,575	1.93%
8	九源长青	7,200,026	2.00%	7,200,026	1.71%
9	硅谷天堂	5,400,020	1.50%	5,400,020	1.29%
10	周通	3,393,193	0.94%	3,393,193	0.81%
合计		<b>311,375,540</b>	<b>86.49%</b>	<b>311,375,540</b>	<b>74.14%</b>

### 3、前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东姓名	本次发行前持股数（股）	持股比例	在本公司担任的职务
1	吴有林	62,784,182	17.44%	董事长、总经理
2	黄祖尧	8,114,575	2.25%	副董事长
3	周通	3,393,193	0.94%	副董事长
4	温庆琪	3,393,193	0.94%	监事会主席
5	刘国梁	3,053,874	0.85%	董事
6	张敬学	2,918,146	0.81%	监事
7	彭成洲	2,918,146	0.81%	董事
8	饶晓勇	2,918,146	0.81%	副总经理
9	杨再龙	2,510,963	0.70%	总经理助理
10	黄华栋	2,443,099	0.68%	董事、副总经理

#### （二）本次发行前各股东的关联关系

本次发行前公司股东的关联关系如下：

- 1、吴有林与吴有材系兄弟关系，二人分别直接持有公司 17.44%、0.68%的股权。
- 2、徐翠珍与余琰系夫妻关系，二人分别直接持有公司 0.25%、0.17%的股权。
- 3、除陈志敏外，公司其他 34 名自然人股东同时为公司控股股东傲农投资的股东。
- 4、吴有林为傲农投资执行董事，周通为傲农投资监事。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他任何关联关系。

#### （三）本次发行前国有股、战略投资者持股情况

本次发行前，公司不存在国有股、战略投资者持股情况。

## 十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况

### （一）委托持股

公司前身傲农有限在发展过程中，为充分激励骨干员工，使骨干员工的利益

与公司长远发展有机结合，自 2011 年 12 月至 2015 年 2 月期间，发行人实际控制人吴有林分多批次向傲农有限及下属子公司的骨干员工转让傲农有限的部分股权，或由员工以吴有林名义增资，并统一登记在吴有林名下。该等员工分别与吴有林签署了《隐名股东投资协议书》，并出具了《承诺书》，约定受让部分股权及增资股权仍登记在吴有林名下，该等员工作为隐名股东委托吴有林代表其持有出资并按照公司章程履行权利义务，从而形成了吴有林与被代持股东之间的委托持股关系。傲农有限委托持股的形成过程和还原过程的具体情况如下：

## 1、傲农有限委托持股的形成及变更情况

### (1) 2011 年 12 月-2012 年 5 月（注册资本 6,000 万元）

2011 年 12 月，吴有林与 77 名自然人（以下简称“被代持股东”）签署《隐名股东投资协议书》，将其持有傲农有限 10.1833%的股权（对应傲农有限注册资本 611 万元）以零价格转让给被代持股东，除许莹珊外，其余被代持股东均为傲农有限员工。被代持股东签署《承诺书》委托吴有林代表其持有出资并按照公司章程履行权利义务，从而形成了吴有林与被代持股东之间的委托持股关系。

2012 年 1 月，吴有林以零价格向边琳琳转让傲农有限 0.0333%的股权（对应傲农有限注册资本 2 万元）并签署《隐名股东投资协议书》，被代持股东签署了《承诺书》。

2012 年 2 月，因丘建良及胡立文自傲农有限离职，根据《隐名股东投资协议书》约定，持股不满一年的被代持股东在离职时应将所持有的股权由吴有林按零价格收回（以下因离职退股的情况相同）。根据丘建良出具的《确认函》及发行人的说明，丘建良及胡立文与吴有林解除委托持股关系，丘建良及胡立文不再持有傲农有限的股权。

2012 年 3 月至 5 月，吴有林分别以零价格向刘绍云等 5 名新增内部职工股东转让傲农有限合计 0.5167%的股权（对应傲农有限注册资本 31 万元）并签署《隐名股东投资协议书》，被代持股东签署了《承诺书》。

截至 2012 年 7 月 13 日，傲农有限注册资本 6,000 万元，实缴出资 6,000 万元。吴有林共接受 81 名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计 631.0000 万元，占比 10.5167%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本 3,579.00 万元，占比 59.6500%。此时委托持股具体情况如下表：

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
----	------	------------	------------	----	------	------------	------------

序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)	序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)
1.	帅海峰	15.0000	0.2500	42.	杨福荣	8.0000	0.1333
2.	罗杰华	15.0000	0.2500	43.	刘鸣慧	8.0000	0.1333
3.	涂红星	6.0000	0.1000	44.	徐国明	8.0000	0.1333
4.	易强民	6.0000	0.1000	45.	赵先芳	4.0000	0.0667
5.	徐德萌	6.0000	0.1000	46.	瞿晓雄	4.0000	0.0667
6.	李道华	10.0000	0.1667	47.	赖荣华	4.0000	0.0667
7.	易祥	12.0000	0.2000	48.	钟小明	20.0000	0.3333
8.	王小丰	15.0000	0.2500	49.	杜金盛	4.0000	0.0667
9.	王天江	10.0000	0.1667	50.	李德鸿	12.0000	0.2000
10.	孔湘林	7.0000	0.1167	51.	刘蔚乐	8.0000	0.1333
11.	刘金平	7.0000	0.1167	52.	余少鹏	6.0000	0.1000
12.	温程	7.0000	0.1167	53.	吴有平	3.0000	0.0500
13.	李盛优	4.0000	0.0667	54.	韦博	3.0000	0.0500
14.	雷世炳	4.0000	0.0667	55.	游后飞	3.0000	0.0500
15.	侯志伟	4.0000	0.0667	56.	彭明芽	2.5000	0.0417
16.	朱德钧	4.0000	0.0667	57.	徐建源	2.5000	0.0417
17.	李亮	4.0000	0.0667	58.	杨伟春	8.0000	0.1333
18.	傅心军	3.0000	0.0500	59.	喻海	4.0000	0.0667
19.	易理和	8.0000	0.1333	60.	张春亮	12.0000	0.2000
20.	杨军	4.0000	0.0667	61.	刘飞	12.0000	0.2000
21.	李洪龙	4.0000	0.0667	62.	丁永红	4.0000	0.0667
22.	张勇峰	3.0000	0.0500	63.	杨剑平	5.0000	0.0833
23.	郑德波	3.0000	0.0500	64.	张水英	8.0000	0.1333
24.	黄昆	3.0000	0.0500	65.	杨尚华	5.0000	0.0833
25.	徐丽春	3.0000	0.0500	66.	张珠娜	5.0000	0.0833
26.	李仲根	3.0000	0.0500	67.	许莹珊	10.0000	0.1667
27.	金姐倩	30.0000	0.5000	68.	吴有材	20.0000	0.3333
28.	杨辉	10.0000	0.1667	69.	刘振春	4.0000	0.0667
29.	周斌	6.0000	0.1000	70.	徐翠珍	20.0000	0.3333

序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)	序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)
30.	王延安	4.0000	0.0667	71.	叶俊标	15.0000	0.2500
31.	杜林盛	4.0000	0.0667	72.	肖剑辉	3.0000	0.0500
32.	张志华	8.0000	0.1333	73.	郑焯	3.0000	0.0500
33.	韦涛	4.0000	0.0667	74.	胡军	2.0000	0.0333
34.	王树欣	13.5000	0.2250	75.	孙安	2.0000	0.0333
35.	胡斯福	22.0000	0.3667	76.	边琳琳	2.0000	0.0333
36.	黄小青	3.0000	0.0500	77.	刘绍云	12.0000	0.2000
37.	罗作明	20.0000	0.3333	78.	何明均	6.0000	0.1000
38.	罗宏	20.0000	0.3333	79.	林建琪	6.0000	0.1000
39.	廖绍拔	20.0000	0.3333	80.	钟良清	3.0000	0.0500
40.	张荣生	13.5000	0.2250	81.	刘国微	4.0000	0.0667
41.	徐明锦	8.0000	0.1333	合计		<b>631.0000</b>	<b>10.5169</b>

## (2) 2012年9月-2013年6月(注册资本6,580万元)

2012年9月,吴有林分别以注册资本定价向袁求松转让傲农有限0.2432%的股权(对应傲农有限注册资本16万元),另以零价格向高信明等22名内部职工股东转让傲农有限合计2.8571%的股权(对应傲农有限注册资本188万元),并签署《隐名股东投资协议书》,被代持股东签署了《承诺书》。

2012年9月,因被代持股东刘国微自公司离职,根据《隐名股东投资协议书》及《承诺书》的约定并经友好协商,刘国微同意与吴有林解除委托持股关系,吴有林以零价格收回代刘国微持有的傲农有限4万元出资,刘国微不再持有公司股权,刘国微出具了《确认函》。

2012年10月,吴有林以零价格向吴成亮转让傲农有限0.1520%的股权(对应傲农有限注册资本10万元),并签署《隐名股东投资协议书》,吴成亮签署了《承诺书》。

2013年2月,吴有林以零价格向黄华栋转让傲农有限0.4559%的股权(对应傲农有限注册资本30万元),并签署《隐名股东投资协议书》,黄华栋签署了《承诺书》。

2013年6月,因被代持人吴成亮自公司离职,根据《隐名股东投资协议书》及《承诺书》的约定并经友好协商,吴成亮同意与吴有林解除委托持股关系,吴

有林以零价格收回代吴成亮持有的傲农有限 10 万元出资，吴成亮不再持有公司股权，吴成亮出具了《确认函》。

截至 2013 年 6 月末，傲农有限注册资本 6,580 万元，实收资本 6,580 万元。吴有林共接受 102 名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计 861 元，占比 13.0851%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本 3,679 万元，占比 55.9119%。此时委托持股具体情况如下表：

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	帅海峰	15	0.228	53	刘蔚乐	8	0.1216
2	罗杰华	15	0.228	54	余少鹏	6	0.0912
3	涂红星	6	0.0912	55	吴有平	3	0.0456
4	易强民	6	0.0912	56	韦博	3	0.0456
5	徐德萌	6	0.0912	57	游后飞	3	0.0456
6	李道华	10	0.152	58	彭明芽	2.5	0.038
7	易祥	12	0.1824	59	徐建源	2.5	0.038
8	王小丰	15	0.228	60	杨伟春	8	0.1216
9	王天江	10	0.152	61	喻海	4	0.0608
10	孔湘林	7	0.1064	62	张春亮	12	0.1824
11	刘金平	7	0.1064	63	刘飞	12	0.1824
12	温程	7	0.1064	64	丁永红	4	0.0608
13	李盛优	4	0.0608	65	杨剑平	5	0.076
14	雷世炳	4	0.0608	66	张水英	8	0.1216
15	侯志伟	4	0.0608	67	杨尚华	5	0.076
16	朱德钧	4	0.0608	68	张珠娜	5	0.076
17	李亮	4	0.0608	69	许莹珊	10	0.152
18	傅心军	3	0.0456	70	吴有材	20	0.304
19	易理和	8	0.1216	71	刘振春	4	0.0608
20	杨军	4	0.0608	72	叶俊标	20	0.304
21	李洪龙	4	0.0608	73	肖剑辉	3	0.0456
22	张勇峰	3	0.0456	74	郑焯	3	0.0456
23	郑德波	3	0.0456	75	胡军	2	0.0304

24	黄昆	3	0.0456	76	孙安	2	0.0304
25	徐丽春	3	0.0456	77	边琳琳	2	0.0304
26	李仲根	3	0.0456	78	刘绍云	12	0.1824
27	金姐倩	30	0.4559	79	何明均	6	0.0912
28	杨辉	10	0.152	80	钟良清	3	0.0456
29	周斌	6	0.0912	81	林建琪	6	0.0912
30	王延安	4	0.0608	82	高信明	15	0.228
31	杜林盛	4	0.0608	83	刘先材	12	0.1824
32	张志华	8	0.1216	84	伍学德	3	0.0456
33	韦涛	4	0.0608	85	刘先友	3	0.0456
34	王树欣	13.5	0.2052	86	张海军	6	0.0912
35	胡斯福	22	0.3343	87	张欢	6	0.0912
36	黄小青	3	0.0456	88	孙洪飞	6	0.0912
37	罗作明	20	0.304	89	官森	3	0.0456
38	罗宏	20	0.304	90	尹晨辉	3	0.0456
39	廖绍拔	20	0.304	91	杨云江	2	0.0304
40	张荣生	13.5	0.2052	92	谢辉华	2	0.0304
41	徐明锦	8	0.1216	93	袁求松	16	0.2432
42	杨福荣	8	0.1216	94	王华安	3	0.0456
43	刘鸣慧	8	0.1216	95	刘俊胜	3	0.0456
44	徐国明	8	0.1216	96	练为斌	2	0.0304
45	赵先芳	4	0.0608	97	郭靖	6	0.0912
46	瞿晓雄	4	0.0608	98	梁世仁	12	0.1824
47	赖荣华	4	0.0608	99	万国锋	30	0.4559
48	钟小明	20	0.304	100	肖俊峰	20	0.304
49	杜金盛	4	0.0608	101	黄华栋	30	0.4559
50	李德鸿	12	0.1824	102	李海峰	6	0.0912
51	徐翠珍	30	0.4559	合计		861	13.0851
52	仲伟迎	30	0.4559				

### (3) 2013年8月-2014年5月（注册资本6,700万元）

2013年7月31日，傲农有限召开股东会并作出决议，同意徐翠珍、李海峰



及仲伟迎以增资方式成为傲农有限的登记股东，直接持有傲农有限的股权。经友好协商，吴有林与上述三人解除委托持股关系，吴有林零价格收回代三人持有的傲农有限股权。

2013年9月-12月，吴有林分别以零价格向郝德魁等13名新增内部职工股东转让傲农有限合计0.6122%的股权（对应傲农有限注册资本41万元），并签署《隐名股东投资协议书》，被代持股东签署了《承诺书》。

2014年1月，因被代持股东刘振春个人原因要求退股，根据《隐名股东投资协议书》及《承诺书》的约定并经友好协商，刘振春同意与吴有林解除委托持股关系，吴有林以10万元的价格收回代刘振春持有的傲农有限4万元出资，刘振春不再持有公司股权，刘振春出具了《确认函》。

2014年4月，因被代持人崔海龙自公司离职，根据《隐名股东投资协议书》及《承诺书》的约定并经友好协商，崔海龙同意与吴有林解除委托持股关系，吴有林以零价格收回代崔海龙持有的傲农有限的股权，崔海龙不再持有公司股权，崔海龙出具了《确认函》。

2014年5月20日，傲农有限召开股东会并作出决议，同意叶俊标、肖俊峰以增资方式成为傲农有限的登记股东，直接持有傲农有限的股权，经友好协商，吴有林与上述二人解除委托持股关系，吴有林以零价格收回代二人持有的傲农有限的股权。

截至2014年5月末，傲农有限注册资本6,700万元，实收资本6,700万元。吴有林共接受108名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计790.0000万元，占比11.7910%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,750万元，占比55.9701%。此时委托持股具体情况如下表：

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
1.	帅海峰	15	0.2239	56.	彭明芽	2.5	0.0373
2.	罗杰华	15	0.2239	57.	徐建源	2.5	0.0373
3.	涂红星	6	0.0896	58.	杨伟春	8	0.1194
4.	易强民	6	0.0896	59.	喻海	4	0.0597
5.	徐德萌	6	0.0896	60.	张春亮	12	0.1791
6.	李道华	10	0.1493	61.	刘飞	12	0.1791
7.	易祥	12	0.1791	62.	丁永红	4	0.0597

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
8.	王小丰	15	0.2239	63.	杨剑平	5	0.0746
9.	王天江	10	0.1493	64.	张水英	8	0.1194
10.	孔湘林	7	0.1045	65.	杨尚华	5	0.0746
11.	刘金平	7	0.1045	66.	张珠娜	5	0.0746
12.	温程	7	0.1045	67.	许莹珊	10	0.1493
13.	李盛优	4	0.0597	68.	吴有材	20	0.2985
14.	雷世炳	4	0.0597	69.	肖剑辉	3	0.0448
15.	侯志伟	4	0.0597	70.	郑焯	3	0.0448
16.	朱德钧	4	0.0597	71.	胡军	2	0.0299
17.	李亮	4	0.0597	72.	孙安	2	0.0299
18.	傅心军	3	0.0448	73.	边琳琳	2	0.0299
19.	易理和	8	0.1194	74.	刘绍云	12	0.1791
20.	杨军	4	0.0597	75.	何明均	6	0.0896
21.	李洪龙	4	0.0597	76.	钟良清	3	0.0448
22.	张勇峰	3	0.0448	77.	林建琪	6	0.0896
23.	郑德波	3	0.0448	78.	高信明	15	0.2239
24.	黄昆	3	0.0448	79.	刘先材	12	0.1791
25.	徐丽春	3	0.0448	80.	伍学德	3	0.0448
26.	李仲根	3	0.0448	81.	刘先友	3	0.0448
27.	金姐倩	30	0.4478	82.	张海军	6	0.0896
28.	杨辉	10	0.1493	83.	张欢	6	0.0896
29.	周斌	6	0.0896	84.	孙洪飞	6	0.0896
30.	王延安	4	0.0597	85.	官森	3	0.0448
31.	杜林盛	4	0.0597	86.	尹晨辉	3	0.0448
32.	张志华	8	0.1194	87.	杨云江	2	0.0299
33.	韦涛	4	0.0597	88.	谢辉华	2	0.0299
34.	王树欣	13.5	0.2015	89.	袁求松	16	0.2388
35.	胡斯福	22	0.3284	90.	王华安	3	0.0448
36.	黄小青	3	0.0448	91.	刘俊胜	3	0.0448
37.	罗作明	20	0.2985	92.	练为斌	2	0.0299

序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比例 (%)	序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比例 (%)
38.	罗宏	20	0.2985	93.	郭靖	6	0.0896
39.	廖绍拔	20	0.2985	94.	梁世仁	12	0.1791
40.	张荣生	13.5	0.2015	95.	万国锋	30	0.4478
41.	徐明锦	8	0.1194	96.	黄华栋	30	0.4478
42.	杨福荣	8	0.1194	97.	郝德魁	3	0.0448
43.	刘鸣慧	8	0.1194	98.	杨少武	3	0.0448
44.	徐国明	8	0.1194	99.	宋国斌	3	0.0448
45.	赵先芳	4	0.0597	100.	文四弟	4	0.0597
46.	瞿晓雄	4	0.0597	101.	滕海亮	2	0.0299
47.	赖荣华	4	0.0597	102.	罗跃武	4	0.0597
48.	钟小明	20	0.2985	103.	陈荣华	3	0.0448
49.	杜金盛	4	0.0597	104.	何权华	3	0.0448
50.	李德鸿	12	0.1791	105.	李召祯	3	0.0448
51.	刘蔚乐	8	0.1194	106.	邬燕峰	3	0.0448
52.	余少鹏	6	0.0896	107.	贺达军	3	0.0448
53.	吴有平	3	0.0448	108.	钟朝生	5	0.0746
54.	韦博	3	0.0448	合计		790	11.7910
55.	游后飞	3	0.0448				

#### (4) 2014年6月(注册资本6,950万元)

2014年6月,吴有林分别以零价格向帅海峰等134名内部职工股东(其中新授予职工股东42人)转让傲农有限合计3.2070%的股权(对应傲农有限注册资本222.8858万元,此时傲农有限注册资本6,950万元),并签署《隐名股东投资协议书》,被代持股东签署了《承诺书》。

截至2014年6月,傲农有限注册资本6,950万元,实收资本6,950万元。吴有林共接受150名隐名股东委托,代其持有傲农有限注册资本合计1,012.8858万元,占比14.5739%;吴有林本人实际持有傲农有限注册资本3,701.7142万元,占比53.2621%。此时委托持股具体情况如下表:

序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比例 (%)	序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比例 (%)
----	------	-------------	-------------	----	------	-------------	-------------

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
1.	帅海峰	19.4667	0.2801	77.	林建琪	6	0.0863
2.	罗杰华	15.8933	0.2287	78.	高信明	15.8933	0.2287
3.	涂红星	8.2333	0.1185	79.	刘先材	12.4467	0.1791
4.	易强民	8.2333	0.1185	80.	伍学德	3	0.0432
5.	徐德萌	8.2333	0.1185	81.	刘先友	5.2333	0.0753
6.	李道华	10.8933	0.1567	82.	张海军	6.8933	0.0992
7.	易祥	12.8933	0.1855	83.	张欢	6.8933	0.0992
8.	王小丰	19.4667	0.2801	84.	孙洪飞	6.8933	0.0992
9.	王天江	12.68	0.1824	85.	官森	3	0.0432
10.	孔湘林	7.8933	0.1136	86.	尹晨辉	3.8933	0.056
11.	刘金平	9.68	0.1393	87.	杨云江	6.4667	0.093
12.	温程	9.68	0.1393	88.	谢辉华	2.4467	0.0352
13.	李盛优	5.7867	0.0833	89.	袁求松	16	0.2302
14.	雷世炳	4.8933	0.0704	90.	王华安	4.7867	0.0689
15.	侯志伟	4.8933	0.0704	91.	刘俊胜	3.8933	0.056
16.	朱德钧	5.34	0.0768	92.	练为斌	2.4467	0.0352
17.	李亮	5.34	0.0768	93.	郭靖	8.68	0.1249
18.	傅心军	3.8933	0.056	94.	梁世仁	13.7867	0.1984
19.	易理和	8.8933	0.128	95.	万国锋	30	0.4317
20.	杨军	4.8933	0.0704	96.	黄华栋	30	0.4317
21.	李洪龙	4.8933	0.0704	97.	郝德魁	3.8933	0.056
22.	张勇峰	3.4467	0.0496	98.	杨少武	3.4467	0.0496
23.	郑德波	3.8933	0.056	99.	宋国斌	3.8933	0.056
24.	黄昆	3.8933	0.056	100.	文四弟	4.8933	0.0704
25.	徐丽春	3.8933	0.056	101.	滕海亮	2.8933	0.0416
26.	李仲根	3.4467	0.0496	102.	罗跃武	5.7867	0.0833
27.	金姐倩	30	0.4317	103.	陈荣华	4.34	0.0624
28.	杨辉	10.8933	0.1567	104.	何权华	4.34	0.0624
29.	周斌	6.8933	0.0992	105.	李召祯	3.8933	0.056
30.	王延安	4.8933	0.0704	106.	邬燕峰	3.8933	0.056

序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）	序号	被代持人	委托持股金额（万元）	占注册资本比例（%）
31.	杜林盛	4.8933	0.0704	107.	贺达军	3.8933	0.056
32.	张志华	8.4467	0.1215	108.	钟朝生	5	0.0719
33.	韦涛	4.8933	0.0704	109.	胡啟腾	2.68	0.0386
34.	王树欣	15.7333	0.2264	110.	曹勇	2.68	0.0386
35.	胡斯福	24.2333	0.3487	111.	杨浩浪	2.68	0.0386
36.	黄小青	3	0.0432	112.	刘方发	2.68	0.0386
37.	罗作明	22.2333	0.3199	113.	章建华	1.7867	0.0257
38.	罗宏	22.2333	0.3199	114.	龙庆明	1.7867	0.0257
39.	廖绍拔	22.2333	0.3199	115.	彭玉荣	1.7867	0.0257
40.	张荣生	15.7333	0.2264	116.	彭春浪	1.7867	0.0257
41.	徐明锦	8.8933	0.128	117.	尹双全	0.8933	0.0129
42.	杨福荣	10.68	0.1537	118.	莫洪章	0.8933	0.0129
43.	刘鸣慧	10.68	0.1537	119.	崔公平	0.8933	0.0129
44.	徐国明	8	0.1151	120.	徐永富	1.7867	0.0257
45.	赵先芳	4	0.0576	121.	辛玉龙	1.34	0.0193
46.	瞿晓雄	4.4467	0.064	122.	郭卫霖	0.8933	0.0129
47.	赖荣华	4.4467	0.064	123.	张可	1.34	0.0193
48.	钟小明	22.2333	0.3199	124.	龚先贵	0.8933	0.0129
49.	杜金盛	5.7867	0.0833	125.	张壬官	0.8933	0.0129
50.	李德鸿	14.2333	0.2048	126.	杨龙华	0.8933	0.0129
51.	刘蔚乐	10.68	0.1537	127.	朱红鑫	1.34	0.0193
52.	余少鹏	8.68	0.1249	128.	龚辉平	0.8933	0.0129
53.	吴有平	5.68	0.0817	129.	贺猛	0.8933	0.0129
54.	韦博	5.68	0.0817	130.	李凯	3.5733	0.0514
55.	游后飞	4.7867	0.0689	131.	黄圣俊	0.8933	0.0129
56.	彭明芽	2.9467	0.0424	132.	黄理	13.4	0.1928
57.	徐建源	2.9467	0.0424	133.	杨晨	4.4667	0.0643
58.	杨伟春	8.8933	0.128	134.	曾润保	1.7867	0.0257
59.	喻海	4.4467	0.064	135.	朱策明	4.4667	0.0643
60.	张春亮	13.34	0.1919	136.	朱策亮	2.2333	0.0321

序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)	序号	被代持人	委托持股金额(万元)	占注册资本比例(%)
61.	刘飞	13.34	0.1919	137.	张国辉	1.34	0.0193
62.	丁永红	4.4467	0.064	138.	张军	3.5733	0.0514
63.	杨剑平	5.8933	0.0848	139.	尹梁	1.34	0.0193
64.	张水英	9.7867	0.1408	140.	李标旺	1.7867	0.0257
65.	杨尚华	5.4467	0.0784	141.	文明祥	2.2333	0.0321
66.	张珠娜	6.7867	0.0977	142.	曹定芳	1.34	0.0193
67.	许莹珊	10	0.1439	143.	钟美珍	1.34	0.0193
68.	吴有材	20	0.2878	144.	杨州	0.8933	0.0129
69.	肖剑辉	3.4467	0.0496	145.	易银亮	0.8933	0.0129
70.	郑焯	4.34	0.0624	146.	张杰雄	0.8933	0.0129
71.	胡军	2.8933	0.0416	147.	关盛新	0.8933	0.0129
72.	孙安	6.4667	0.093	148.	陈建斌	1.34	0.0193
73.	边琳琳	2.4467	0.0352	149.	曾景国	4.4667	0.0643
74.	刘绍云	12	0.1727	150.	梁明	4.4667	0.0643
75.	何明均	6	0.0863	<b>合计</b>		<b>1,012.8858</b>	<b>14.5739</b>
76.	钟良清	3	0.0432				

#### (5) 2014年7月-2015年1月(注册资本10,000万元、10,500万元)

2014年6月28日,傲农有限召开股东会并作出决议,同意将公司注册资本增加至10,000万元,增加的3,050万元出资由公司全体股东按现有持股比例同比例认缴,出资形式均为货币资金。2014年6月30日,吴有林与145名被代持股东签定《隐名股东投资协议书之补充协议》,由该145名被代持股东认缴新增注册资本中的402.3744万元,增资款项由被代持股东支付给吴有林,以吴有林名义向公司增资。

2014年8月至11月,吴有林分别以零价格向梁明等6名内部职工股东(除梁明外,其余5人为新增职工股东)转让傲农有限合计0.1865%的股权(对应傲农有限注册资本18.6665万元,傲农有限当时的注册资本为10,000万元),并签署《隐名股东投资协议书》及《承诺书》。

根据中介机构开展辅导工作后对傲农有限存在员工持股情况的整改要求,傲农有限经与被代持股东充分协商一致,将部分夫妻同为被代持股东的持股予以合

并，同时清退非员工及个别因个人原因退出的被代持股东。

2015年1月26日，官森与王树欣签定《股权转让协议》，经吴有林同意，官森将其持有并由吴有林代持的全部傲农有限0.0432%的股权（对应注册资本4.3165万元，傲农有限当时注册资本为10,000万元）转让给同为被代持员工的其妻王树欣，官森与吴有林不再存在委托持股关系，本次股权转让完成后，官森不再持有傲农有限股权，王树欣持有傲农有限0.2695%股权（对应注册资本26.9543万元）仍由吴有林代为持有。

2015年1月26日，经充分协商一致，许莹珊及林建琪分别出具《确认函》，同意将其持有的傲农有限的股权以零价格由吴有林收回，并与吴有林解除委托持股关系，本次股权转让完成后，许莹珊、林建琪不再持有公司股权。

2015年1月26日，吴有林与梁世仁等17名（除梁世仁外，其余16人为新增股东）股东签订了《隐名股东投资协议书》，吴有林分别以零价格向郑忠良等13人、以2.3元/元注册资本的价格向张文彬、夏洋、梁世仁、王安民等4人转让傲农有限合计0.8800%的股权（对应傲农有限注册资本出资88万元，傲农有限当时的注册资本为10,000万元），并签署《隐名股东投资协议书》及《承诺书》。

2015年1月30日，丁永红与肖俊峰签定《股权转让协议》，经吴有林同意，丁永红将其持有并由吴有林代持的全部傲农有限0.0640%的股权（对应注册资本出资6.3981万元，傲农有限当时注册资本为10,000万元）转让给原为被代持员工的其夫肖俊峰，丁永红与吴有林不再存在委托持股关系，本次股权转让完成后，丁永红不再持有公司股权，肖俊峰受让的傲农有限0.0640%的股权（对应注册资本出资6.3981万元）仍由吴有林代为持有。除由吴有林代为持有的股权外，肖俊峰直接持有傲农有限0.3165%的股权（对应注册资本出资31.6547万元）。

2015年1月30日，吴有材、万国锋及黄华栋因已经为傲农有限登记股东，三人出具《确认函》，分别同意与吴有林解除委托持股关系，原由吴有林代为持有的傲农有限的股权，由吴有林以零价格收回。吴有材、万国锋及黄华栋不再存在与傲农有限有关的任何委托持股关系。

2015年1月27日，傲农有限召开股东会并作出决议，同意将公司注册资本增加至10,500万元，本次新增注册资本500万元，其中吴有林增资287.5万元。2015年1月30日，吴有林与110名被代持股东签定《隐名股东投资协议书之补充协议》，由该110名被代持股东认缴公司500万元增资中的245.75万元，增

资款项由被代持股东支付给吴有林，以吴有林名义向公司增资。

截至 2015 年 2 月，傲农有限注册资本 10,500 万元，实收资本 10,500 万元。吴有林共接受 165 名隐名股东委托，代其持有傲农有限注册资本合计 1,671.6767 万元，占比 15.9207%；吴有林本人实际持有傲农有限注册资本 4,989.4204 万元，占比 47.5183%。此时委托持股具体情况如下表：

序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比 例 (%)	序号	被代持人	委托持股金 额 (万元)	占注册资本 比例 (%)
1.	帅海峰	30.0096	0.2858	84.	袁求松	23.0216	0.2193
2.	罗杰华	24.8681	0.2368	85.	王华安	8.8873	0.0846
3.	涂红星	14.8465	0.1414	86.	刘俊胜	6.6019	0.0629
4.	易强民	13.8465	0.1319	87.	练为斌	3.5204	0.0335
5.	徐德萌	13.8465	0.1319	88.	郭靖	24.4892	0.2332
6.	李道华	15.6738	0.1493	89.	梁世仁	26.837	0.2556
7.	易祥	18.5515	0.1767	90.	肖俊峰	6.3981	0.0609
8.	王小丰	31.5096	0.3001	91.	郝德魁	6.6019	0.0629
9.	王天江	21.7446	0.2071	92.	杨少武	5.9593	0.0568
10.	孔湘林	12.8573	0.1225	93.	宋国斌	6.6019	0.0629
11.	刘金平	17.4281	0.166	94.	文四弟	8.0407	0.0766
12.	温程	17.4281	0.166	95.	滕海亮	5.163	0.0492
13.	李盛优	10.3262	0.0983	96.	罗跃武	12.3262	0.1174
14.	雷世炳	8.5407	0.0813	97.	陈荣华	8.7446	0.0833
15.	侯志伟	8.5407	0.0813	98.	何权华	8.7446	0.0833
16.	朱德钧	10.1835	0.097	99.	李召祯	7.1019	0.0676
17.	李亮	10.1835	0.097	100.	邬燕峰	7.1019	0.0676
18.	傅心军	7.1019	0.0676	101.	贺达军	7.1019	0.0676
19.	易理和	12.7961	0.1219	102.	钟朝生	7.1942	0.0685
20.	杨军	8.0407	0.0766	103.	胡啟騰	5.8561	0.0558
21.	李洪龙	8.5407	0.0813	104.	曹勇	5.8561	0.0558
22.	张勇峰	5.9593	0.0568	105.	杨浩浪	6.8561	0.0653
23.	郑德波	6.6019	0.0629	106.	刘方发	6.8561	0.0653
24.	黄昆	7.6019	0.0724	107.	章建华	5.5708	0.0531



序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比 例 (%)	序号	被代持人	委托持股金 额 (万元)	占注册资本 比例 (%)
25.	徐丽春	7.6019	0.0724	108.	龙庆明	3.5708	0.034
26.	李仲根	5.9593	0.0568	109.	彭玉荣	7.5708	0.0721
27.	金姐倩	43.1655	0.4111	110.	彭春浪	4.5708	0.0435
28.	杨辉	15.6738	0.1493	111.	尹双全	3.2853	0.0313
29.	周斌	10.9184	0.104	112.	莫洪章	3.2853	0.0313
30.	王延安	8.0407	0.0766	113.	崔公平	2.2853	0.0218
31.	杜林盛	8.0407	0.0766	114.	徐永富	4.5708	0.0435
32.	张志华	12.1535	0.1157	115.	辛玉龙	3.9281	0.0374
33.	韦涛	8.0407	0.0766	116.	郭卫霖	8.2853	0.0789
34.	王树欣	27.9543	0.2662	117.	张可	3.4981	0.0333
35.	胡斯福	34.8681	0.3321	118.	龚先贵	2.9953	0.0285
36.	黄小青	4.3165	0.0411	119.	张壬官	2.7853	0.0265
37.	罗作明	31.9904	0.3047	120.	杨龙华	2.7853	0.0265
38.	罗宏	31.9904	0.3047	121.	朱红鑫	6.9281	0.066
39.	廖绍拔	31.9904	0.3047	122.	龚辉平	2.2853	0.0218
40.	张荣生	22.6378	0.2156	123.	贺猛	2.2853	0.0218
41.	徐明锦	12.7961	0.1219	124.	李凯	5.1414	0.049
42.	杨福荣	17.3669	0.1654	125.	黄圣俊	2.2853	0.0218
43.	刘鸣慧	17.3669	0.1654	126.	黄理	19.2806	0.1836
44.	徐国明	11.5108	0.1096	127.	杨晨	21.4269	0.2041
45.	赵先芳	5.7554	0.0548	128.	曾润保	4.5708	0.0435
46.	瞿晓雄	6.3981	0.0609	129.	朱策明	6.4269	0.0612
47.	赖荣华	8.3981	0.08	130.	朱策亮	3.2134	0.0306
48.	钟小明	31.9904	0.3047	131.	张国辉	3.9281	0.0374
49.	杜金盛	10.3262	0.0983	132.	张军	10.1414	0.0966
50.	李德鸿	20.4796	0.195	133.	尹梁	2.9281	0.0279
51.	刘蔚乐	17.3669	0.1654	134.	李标旺	5.5708	0.0531
52.	余少鹏	13.4892	0.1285	135.	文明祥	6.2134	0.0592
53.	吴有平	14.1727	0.135	136.	曹定芳	2.9281	0.0279

序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比 例 (%)	序号	被代持人	委托持股金 额 (万元)	占注册资本 比例 (%)
54.	韦博	14.1727	0.135	137.	钟美珍	2.9281	0.0279
55.	游后飞	8.8873	0.0846	138.	杨州	2.7853	0.0265
56.	彭明芽	4.2399	0.0404	139.	易银亮	2.7853	0.0265
57.	徐建源	4.2399	0.0404	140.	张杰雄	2.7853	0.0265
58.	杨伟春	12.7961	0.1219	141.	关盛新	2.7853	0.0265
59.	喻海	6.3981	0.0609	142.	陈建斌	2.9281	0.0279
60.	张春亮	19.1942	0.1828	143.	曾景国	7.9269	0.0755
61.	刘飞	19.1942	0.1828	144.	梁明	11.7602	0.112
62.	杨剑平	9.9796	0.095	145.	王泽	6.3333	0.0603
63.	张水英	15.0816	0.1436	146.	王德平	6.3333	0.0603
64.	杨尚华	8.337	0.0794	147.	李文环	6.3333	0.0603
65.	张珠娜	10.765	0.1025	148.	王雨	5.3333	0.0508
66.	肖剑辉	4.9593	0.0472	149.	夏清清	3	0.0286
67.	郑焯	7.2146	0.0687	150.	吴贤辉	2.25	0.0214
68.	胡军	6.163	0.0587	151.	陈建明	2.25	0.0214
69.	孙安	14.3046	0.1362	152.	郑忠良	4.375	0.0417
70.	边琳琳	4.5204	0.0431	153.	羊井铨	4.375	0.0417
71.	刘绍云	17.2662	0.1644	154.	赵涌材	3	0.0286
72.	何明均	11.6331	0.1108	155.	张波	2.25	0.0214
73.	钟良清	4.3165	0.0411	156.	叶丽	2.25	0.0214
74.	高信明	22.8681	0.2178	157.	张小全	2.25	0.0214
75.	刘先材	17.9089	0.1706	158.	刘志阳	2.25	0.0214
76.	伍学德	6.3165	0.0602	159.	杜坤鹏	3	0.0286
77.	刘先友	10.5299	0.1003	160.	匡俊	3.75	0.0357
78.	张海军	10.9184	0.104	161.	黎文彬	3	0.0286
79.	张欢	11.9184	0.1135	162.	魏晓宇	4	0.0381
80.	孙洪飞	9.9184	0.0945	163.	张文彬	16	0.1524
81.	尹晨辉	6.6019	0.0629	164.	夏洋	8	0.0762
82.	杨云江	10.3046	0.0981	165.	王安民	20	0.1905

序号	被代持人	委托持股金额 (万元)	占注册资本比 例 (%)	序号	被代持人	委托持股金 额 (万元)	占注册资 本比例 (%)
83.	谢辉华	3.5204	0.0335	合计		<b>1,671.6767</b>	<b>15.9207</b>

## 2、股权代持自然人基本情况

历次代持形成过程中，共涉及 182 名被代持股东，其中 180 名员工股东，2 名外部自然人股东。

### (1) 内部员工股东

根据发行人提供文件，180 名员工股东首次持股时所任职务及现任职务具体情况如下所示：

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
1	帅海峰	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
2	罗杰华	工厂总经理	2011.12.1	区域销售负责人
3	涂红星	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
4	易强民	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
5	徐德萌	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
6	李道华	采购经理	2011.12.1	区域销售负责人
7	易祥	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
8	王小丰	子公司总经理	2011.12.1	区域销售负责人
9	王天江	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
10	孔湘林	工厂总经理	2011.12.1	区域销售负责人
11	刘金平	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
12	温程	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
13	李盛优	子公司总经理	2011.12.1	区域销售负责人
14	雷世炳	工厂总经理	2011.12.1	区域销售负责人
15	侯志伟	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
16	朱德钧	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
17	李亮	子公司总经理	2011.12.1	区域销售负责人
18	傅心军	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
19	易理和	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
20	杨军	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
21	李洪龙	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
22	张勇峰	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
23	郑德波	工厂总经理	2011.12.1	销售经理
24	黄昆	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
25	徐丽春	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
26	李仲根	销售经理	2011.12.1	销售经理
27	金姐倩	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
28	杨辉	采购经理	2011.12.1	区域销售负责人
29	周斌	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
30	王延安	物流部经理	2011.12.1	销售经理
31	杜林盛	工厂总经理	2011.12.1	销售经理
32	张志华	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
33	韦涛	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
34	王树欣	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
35	胡斯福	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
36	黄小青	销售经理	2011.12.1	销售经理
37	罗作明	辽宁事业部副总经理	2011.12.1	区域销售负责人
38	罗宏	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
39	廖绍拔	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
40	张荣生	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
41	徐明锦	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
42	杨福荣	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
43	刘鸣慧	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
44	徐国明	销售经理	2011.12.1	销售经理
45	赵先芳	销售经理	2011.12.1	销售经理
46	瞿晓雄	物流部经理	2011.12.1	区域销售负责人
47	赖荣华	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
48	钟小明	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
49	杜金盛	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
50	李德鸿	生产建设中心副总经理	2011.12.1	区域销售负责人
51	刘蔚乐	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
52	余少鹏	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
53	吴有平	子公司总经理	2011.12.1	销售经理
54	韦博	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
55	游后飞	区域销售负责人	2011.12.1	区域销售负责人
56	彭明芽	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
57	徐建源	区域销售负责人	2011.12.1	销售经理
58	杨伟春	技术经理	2011.12.1	技术经理
59	喻海	品管副总经理	2011.12.1	子公司品管总监
60	张春亮	采购贸易中心副总经理	2011.12.1	采购贸易中心副总经理
61	刘飞	采购贸易中心副总经理	2011.12.1	采购经理
62	丁永红	采购内勤主管	2011.12.1	信息部主管
63	杨剑平	财务经理	2011.12.1	财务经理
64	张水英	总裁办主任	2011.12.1	人力资源总监
65	杨尚华	总裁办部门经理	2011.12.1	总裁办部门经理
66	张珠娜	企划总监	2011.12.1	企划总监
67	吴有材	福建配合料总经理	2011.12.1	区域销售负责人
68	胡立文	已离职	2011.12.1	财务总监
69	刘振春	已离职	2011.12.1	区域销售负责人
70	丘建良	已离职	2011.12.1	销售经理
71	徐翠珍	副总经理、财务总监	2011.12.1	财务副总监
72	叶俊标	副总经理	2011.12.1	总经理助理
73	肖剑辉	采购经理	2011.12.10	销售经理
74	郑焯	子公司总经理	2011.12.20	区域销售负责人
75	胡军	区域销售负责人	2011.12.20	销售经理
76	孙安	区域销售负责人	2011.12.20	区域销售负责人
77	边琳琳	区域销售负责人	2012.1.1	销售经理
78	刘绍云	销售经理	2012.3.10	区域销售负责人
79	何明均	四川事业部副总经理	2012.3.10	区域销售负责人
80	钟良清	销售经理	2012.3.10	区域销售负责人
81	刘国微	已离职	2012.3.10	销售经理
82	高信明	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
83	刘先材	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
84	伍学德	销售经理	2012.9.15	区域销售负责人
85	刘先友	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
86	张海军	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
87	张欢	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
88	孙洪飞	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
89	官森	区域销售负责人	2012.9.15	销售经理
90	尹晨辉	区域销售负责人	2012.9.15	销售经理
91	杨云江	区域销售负责人	2012.9.15	销售经理
92	谢辉华	区域销售负责人	2012.9.15	销售经理
93	袁求松	营运部总监	2012.9.15	区域销售负责人
94	王华安	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
95	刘俊胜	区域销售负责人	2012.9.15	区域销售负责人
96	练为斌	财务经理	2012.9.15	财务主管
97	郭靖	信息中心总经理	2012.9.15	信息中心总经理
98	梁世仁	动保事业部总经理	2012.9.15	动保事业部总经理
99	万国锋	子公司总经理	2012.9.15	子公司总经理
100	李海峰	子公司总经理	2012.9.15	子公司总经理
101	肖俊峰	技术中心副总经理	2012.9.15	技术经理
102	仲伟迎	子公司总经理	2012.9.15	子公司总经理
103	吴成亮	已离职	2012.10.20	区域销售负责人
104	黄华栋	董事、副总经理、生产建设中心总经理	2013.2.28	副总经理
105	郝德魁	区域销售负责人	2013.9.1	区域销售负责人
106	杨少武	区域销售负责人	2013.9.1	区域销售负责人
107	宋国斌	区域销售负责人	2013.9.1	区域销售负责人
108	文四弟	区域销售负责人	2013.9.1	区域销售负责人
109	滕海亮	区域销售负责人	2013.9.1	区域销售负责人
110	罗跃武	财务经理	2013.9.1	财务经理
111	崔海龙	已离职	2013.9.1	销售经理
112	陈荣华	区域销售负责人	2013.10.1	区域销售负责人

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
113	何权华	区域销售负责人	2013.10.1	区域销售负责人
114	李召祯	区域销售负责人	2013.10.1	区域销售负责人
115	邬燕峰	区域销售负责人	2013.10.1	区域销售负责人
116	贺达军	区域销售负责人	2013.10.1	区域销售负责人
117	钟朝生	区域销售负责人	2013.12.1	区域销售负责人
118	胡啟騰	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
119	曹勇	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
120	杨浩浪	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
121	刘方发	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
122	章建华	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
123	龙庆明	技术服务经理	2014.6.15	技术服务经理
124	彭玉荣	子公司总经理	2014.6.15	区域销售负责人
125	彭春浪	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
126	尹双全	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
127	莫洪章	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
128	崔公平	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
129	徐永富	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
130	辛玉龙	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
131	郭卫霖	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
132	张可	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
133	龚先贵	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
134	张壬官	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
135	杨龙华	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
136	朱红鑫	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
137	龚辉平	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
138	贺猛	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
139	李凯	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
140	黄圣俊	区域销售负责人	2014.6.15	销售经理
141	黄理	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
142	杨晨	子公司总经理	2014.6.15	子公司总经理
143	曾润保	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人

序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
144	朱策明	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
145	朱策亮	物流部经理	2014.6.15	区域销售负责人
146	张国辉	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
147	张军	技术经理	2014.6.15	技术经理
148	尹梁	子公司品管总监	2014.6.15	子公司品管总监
149	李标旺	采购经理	2014.6.15	采购经理
150	文明祥	采购贸易中心副总经理	2014.6.15	采购贸易中心副总经理
151	曹定芳	行政经理	2014.6.15	财务经理
152	钟美珍	财务经理	2014.6.15	财务经理
153	杨州	财务经理	2014.6.15	财务经理
154	易银亮	审计部总监	2014.6.15	审计经理
155	张杰雄	财务经理	2014.6.15	财务经理
156	关盛新	工程总监	2014.6.15	工程总监
157	陈建斌	生产经理	2014.6.15	生产经理
158	曾景国	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
159	梁明	区域销售负责人	2014.6.15	区域销售负责人
160	王泽	已离职	2014.8.21	区域销售负责人
161	王德平	区域销售负责人	2014.8.21	区域销售负责人
162	李文环	已离职	2014.8.21	区域销售负责人
163	王雨	已离职	2014.8.21	区域销售负责人
164	夏清清	区域销售负责人	2014.8.21	区域销售负责人
165	吴贤辉	区域销售负责人	2015.1.26	区域销售负责人
166	陈建明	工厂总经理	2015.1.26	工厂经理
167	郑忠良	区域销售负责人	2015.1.26	区域销售负责人
168	羊井铨	子公司总经理	2015.1.26	区域销售负责人
169	赵涌材	区域销售负责人	2015.1.26	区域销售负责人
170	张波	区域销售负责人	2015.1.26	区域销售负责人
171	叶丽	西南区品管总监	2015.1.26	工厂总经理兼品管总监
172	张小全	区域销售负责人	2015.1.26	区域销售负责人
173	刘志阳	财务经理	2015.1.26	财务经理
174	杜坤鹏	监事、养殖事业部总监	2015.1.26	福建预混料服务总监



序号	姓名	现任职务	首次持股时间	首次持股时所任职务
175	匡俊	市场部总监	2015.1.26	市场部总监
176	黎文彬	西南区技术总监	2015.1.26	西南区技术总监
177	魏晓宇	监事、证券部经理	2015.1.26	证券部经理
178	张文彬	子公司总经理	2015.1.26	子公司总经理
179	夏洋	区域销售负责人	2015.1.26	子公司总经理
180	王安民	区域销售负责人	2015.1.26	子公司总经理

## (2) 外部股东

历次代持形成中有许莹珊、林建琪两名外部股东，两名外部自然人股东近五年从业经历如下：

序号	姓名	近五年从业经历
1	许莹珊	自由职业
2	林建琪	2000 年至今，从事饲料经销个体户

2015 年 1 月 26 日，许莹珊及林建琪分别出具《确认函》，同意将其持有的傲农有限的股权由吴有林以零价格收回，并与吴有林解除委托持股关系。上述股权代持关系解除后，许莹珊、林建琪不再以任何形式持有公司的股权。

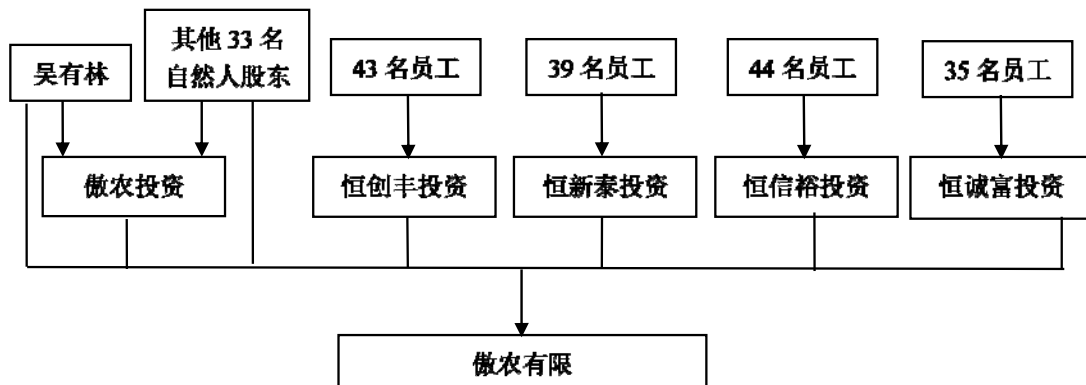
根据保荐机构及发行人律师对发行人报告期内主要客户和供应商工商资料以及发行人关联方资料的审阅，许莹珊及林建琪二人与发行人的主要客户和供应商不存在关联关系，林建琪及其父亲均为发行人占比较低的经销商，许莹珊为发行人独立董事叶佳昌的配偶。

经核查，叶佳昌经选举成为发行人独立董事时，其所任职的律师事务所与发行人签署的常年法务顾问协议已终止超过一年；叶佳昌配偶许莹珊历史上曾经隐名持有傲农有限出资额 10 万元，占当时傲农有限注册资本的 0.17%，低于 1%，且在叶佳昌担任独立董事之前，该等代持股权已进行完全清理，不存在纠纷。上述情况均不影响叶佳昌担任发行人独立董事的任职资格。

## 3、委托持股的解除

由员工设立相应持股实体，通过股权转让的方式由持股实体持有公司股权，形成由主要管理人员直接与间接相结合的方式持有公司股权，其他员工通过持股实体间接持股的股权结构，如下图所示。改制时下图股权结构从有限公司层面整体平移至股份有限公司，改制完成后 12 个月内，除增资外，公司股权结构未发

生变化。



#### 4、股权代持还原过程

(1) 傲农有限的员工委托持股整体采用股权转让的方式予以还原。由 161 名被代持员工分别设立恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资 4 家用于持股的有限合伙企业（以下简称“持股实体”），每个持股实体的认缴出资总额以持股实体中全体合伙人（即被代持员工）取得傲农有限股权的实际成本为基础，持股实体中的每位合伙人，按原持有傲农有限的出资额占持股实体合计持有傲农有限的出资额的比例享有持股实体的权益。

2015 年 3 月 1 日，吴有林分别与恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资签署《股权转让协议》，将其代员工持有的傲农有限出资总额中与各持股实体合伙人相对应的傲农有限出资份额 318.3427 万元、445.0562 万元、374.3393 万元、454.7873 万元分别转让给恒诚富投资、恒创丰投资、恒新泰投资、恒信裕投资。持股实体分别向吴有林支付的股权转让对价相当于其全体合伙人原取得该持股实体对应的傲农有限股权成本之和。

同日，吴有林与帅海峰等 161 名被代持员工签定《委托持股解除协议》，确认原委托代持关系解除，吴有林已向全体被代持员工支付相当于该员工原取得傲农有限股权成本的股权转让价款。

(2) 根据公司委托持股解除的整体安排，被代持员工中郭靖、梁世仁、杨晨及肖俊峰四人因在傲农有限及其下属企业中担任主要管理人员，其代持还原采用部分转为直接持股（肖俊峰除外）、部分转入傲农投资（管理层持股公司）的方式。

2015 年 3 月 1 日，吴有林分别与郭靖、梁世仁及杨晨签定《股权转让协议》，将其代三人持有的傲农有限出资额中的 12.6 万元、14.7 万元及 10.5 万元直接登

记在郭靖、梁世仁及杨晨名下，由前述三人直接持有该部分傲农有限的股权。

同日，吴有林与傲农投资签定《股权转让协议》，将其持有的傲农有限29.4091%的股权（对应注册资本3,087.9585万元，其中包含代郭靖持有的出资额11.8892万元、代梁世仁持有的出资额12.1370万元、代杨晨持有的出资额10.9269万元、代肖俊峰持有的出资额6.3981万元）转让给傲农投资。2015年3月6日，吴有林分别与郭靖、梁世仁、杨晨、肖俊峰签订《股权转让协议》，将其持有傲农投资0.2250%（对应注册资本22.50万元）、0.2297%（对应注册资本22.97万元）、0.2068%（对应注册资本20.68万元）、0.0609%（对应注册资本6.09万元）的股权分别转让给郭靖、梁世仁、杨晨及肖俊峰。本次股权转让完成后，郭靖、梁世仁、杨晨及肖俊峰出具《确认函》，均确认其与吴有林已解除委托持股关系。

至此，傲农有限已对历史上存在的员工委托持股情形全部清理完毕。

(3) 2016年5月13日，傲农投资及吴有林出具《承诺函》，确认：①其作为发行人的控股股东、实际控制人，已督促、监督、并配合发行人按照相关法律法规的要求规范清理了发行人历史上存在的股权代持；②发行人员工的股权代持关系已全部解除，相关的股权转让价款已经支付完毕，目前发行人全体股东不存在为他人持有或委托他人持有发行人的股份的情形；③其已仔细阅读招股意向书及律师工作报告，认为招股意向书及律师工作报告已真实、完整地披露了发行人历史上存在的股权代持的形成、变更、规范清理过程；④目前发行人的股权结构清晰明确，不存在任何潜在的纠纷或争议，如果存在任何因发行人历史上股权代持形成、变更、规范清理而产生的纠纷或争议，其将承担全部的法律风险；因此给发行人造成的任何损失，其将向发行人进行全额赔偿；⑤其在本承诺中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

## （二）其他情况说明

截至本招股意向书签署日，除上述傲农有限的委托持股外，公司未发生过其他委托持股的情况，并且不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十一、员工和社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

报告期内，公司员工人数及变化情况如下：

时间	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
员工人数	4,860	5,114	4,933	5,149

### （二）员工专业结构

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司（包括子公司）员工的专业结构分布情况如下：

员工岗位	员工人数	占员工总人数比例
管理人员	564	11.60%
财务人员	191	3.93%
生产人员	1,217	25.04%
销售与服务人员	2,549	52.45%
技术人员	339	6.98%
合计	<b>4,860</b>	<b>100.00%</b>

### （三）员工受教育程度

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司（包括子公司）员工的受教育程度分布情况如下：

员工学历	员工人数	占员工总人数比例
硕士及以上	105	2.16%
大学本科	589	12.12%
大专	1,361	28.00%
中专及高中	1,672	34.40%
其他	1,133	23.31%
合计	<b>4,860</b>	<b>100.00%</b>

#### （四）员工年龄分布

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司（包括子公司）员工的年龄分布情况如下：

员工年龄	员工人数	占员工总人数比例
35 岁以下	2,951	60.72%
36-45 岁	1,262	25.97%
46 岁以上	647	13.31%
合计	<b>4,860</b>	<b>100.00%</b>

#### （五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

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	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
员工总人数	4,860	5,114	4,933	5,149
缴纳社会保险人数	4,647	4,871	4,655	4,596
缴纳社会保险金额（万元）	2,070.77	4,219.93	3,512.47	2,766.15
缴纳社会保险人数与员工总人数的比例	95.62%	95.25%	94.36%	89.26%
缴纳住房公积金人数	4,520	4,851	4,464	18
缴纳住房公积金金额（万元）	323.66	716.03	570.48	24.57
缴纳住房公积金人数与员工总人数的比例	93.00%	94.86%	90.49%	0.35%

本公司尚有少部分员工未缴纳社会保险，主要原因在于：

1、大部分未缴纳社会保险的为新入职员工，由于各地政策差异，社会保险账户开立及迁移需要一个过程，部分新入职员工社会保险账户正在开立或迁移过程中，公司暂无法为其缴纳社会保险；

2、部分员工原任职于国有企业，原国有企业改制时已为该等员工趸缴社会保险至退休年龄，无须重复缴纳社会保险；

3、部分员工已在当地农村缴纳社会保险，不须重复缴纳；

4、部分员工由于社保迁移繁琐，维持在原单位缴纳，员工自愿放弃在本公司购买社会保险；

5、由于个别子公司成立时间较短，正在办理社会保险开户手续，暂未为其员工缴纳社会保险；

6、部分员工为退休返聘人员或已缴足年限，无需缴纳社会保险。

本公司尚有部分员工未缴纳住房公积金，主要原因在于：

1、大部分未缴纳住房公积金的为新入职员工，由于各地政策差异，住房公积金账户开立及迁移需要一个过程，部分新入职员工住房公积金账户正在开立或迁移过程中，公司暂无法为其缴纳住房公积金；

2、部分员工原任职于国有企业，由于住房公积金迁移繁琐，维持在原单位缴纳，员工自愿放弃在本公司缴纳住房公积金；

3、部分员工已在原单位缴纳住房公积金，正在办理住房公积金账户迁移手续或自愿放弃公司为其缴纳住房公积金；

4、部分员工为退休返聘人员，无需为其缴纳住房公积金。

## （六）员工薪酬的变动情况

### 1、员工薪酬变动情况

报告期内，发行人（包含子公司）员工整体薪酬费用情况如下：

单位：万元

员工岗位	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资
管理人员	4,069.52	564	5.39	7,346.26	526	10.26	5,938.41	491	8.90	4,328.02	473	7.07
财务人员		191			190			176			139	

员工岗位	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资	职工薪酬	人数	人均工资
生产人员	3,852.40	1,217	3.17	7,393.99	1,206	6.13	6,146.49	1,127	5.45	5,132.82	1,213	4.23
销售与服务人员	9,974.77	2,549	3.91	20,640.85	2,789	7.40	17,498.60	2,796	6.26	16,659.04	2,976	5.60
技术人员	2,134.17	339	6.30	4,483.86	403	11.13	3,726.29	343	10.86	2,450.15	348	7.04
合计	20,030.85	4,860	4.12	39,864.96	5,114	7.80	33,309.79	4,933	6.75	28,570.02	5,149	5.55

报告期内，发行人员工人均工资及总体职工薪酬保持了稳定增长，整体职工薪酬分别为 28,570.02 万元、33,309.79 万元、39,864.96 万元、20,030.85 万元。人均工资由 2014 年的人均工资 5.55 万元上升至 2016 年的 7.80 万元。其中管理及财务人员人均工资由 7.07 万元上升至 2016 年的 10.26 万元，生产人员薪资水平也由 2014 年 4.23 万元上升至 2016 年的 6.13 万元，销售与服务人员人均工资由 2014 年的 5.60 万元上升至 2016 年的 7.40 万元，技术人员工资上升幅度相对较高，由 2014 年的 7.04 万元上升至 2016 年的 11.13 万元。

2017 年 1-6 月人均薪酬维持了稳定增长，人均半年薪酬为 4.12 万元，各类别员工人均薪酬均有不同程度的增长。

## 2、发行人员工变动与业务发展分析

报告期内，发行人营业收入分别为 418,444.27 万元、401,270.91 万元、497,847.06 万元、226,396.44 万元，发行人业绩整体保持稳定发展。

报告期内，发行人员工变动也与业务发展及业绩变动紧密相关。其中：

销售与服务人员分别为 2,976 人、2,796 人、2,789 人、2,549 人。2015 年营业收入略有下降，销售与服务人员人数在 2015 年调整较大，主要是因为 2015 年度以来，发行人在已覆盖的销售区域内发力深耕市场，优化精简销售团队。通过将下游客户向大型经销及养殖企业集中，优化客户结构，使得发行人盈利质量得到提高，在 2016 年业绩增长继续得到释放。2017 年发行人销售人员进一步精简，销售团队进一步精简至 2,549 人。

管理人员、财务人员人数在报告期内逐步稳定增加，主要原因是随着公司业务规模的扩大，公司组织架构不断完善，子公司数量增加，导致发行人整体管理人员、财务人员逐年增加。

报告期内发行人生产人员人数保持稳定，2014 年以来发行人在全国范围内

布局的生产基地产能得到稳定释放，生产人员生产效率进一步提升，人员结构保持稳定。

研发人员在报告期内保持相对稳定，公司为保证饲料产品的核心竞争力，不断加大研发投入，优化研发团队的人员结构与人员素质。

综上所述，发行人在报告期内，根据公司战略结构调整及业务发展情况不断优化自身人员结构，保证了公司业务的快速稳定发展，因此员工变动情况与业务发展及业绩变动有较明显的一致性。

### 3、发行人各级别薪酬情况

报告期内，发行人员工薪酬按照级别结构划分情况如下：

单位：万元

员工级别	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	总薪酬	平均薪酬	人数	总薪酬	平均薪酬	人数	总薪酬	平均薪酬	人数	总薪酬	平均薪酬	人数
高层人员	1,563.27	27.92	112	2,829.65	25.72	110	2,083.37	23.95	87	1,388.55	22.76	61
中层人员	3,918.33	11.47	683	7,805.06	10.62	735	6,109.07	9.49	644	4,581.90	8.21	558
基层人员	14,549.25	7.16	4,065	29,230.24	6.85	4,269	25,117.34	5.98	4,202	22,599.57	4.99	4,530
合计	20,030.85	8.24	4,860	39,864.96	7.80	5,114	33,309.78	6.75	4,933	28,570.02	5.55	5,149

### 4、发行人薪酬与当地企业水平对比情况分析

发行人及子公司与当地社会平均工资（城镇私营企业-制造业）对比分析情况如下：

#### （1）2017年1-6月

单位：元

所属地区	高层人员	中层人员	基层人员	当地平均水平
福建	308,488.40	118,598.66	86,167.53	-
广东	268,679.90	146,901.41	72,712.49	-
江西	203,560.27	101,954.76	71,727.65	-
浙江	450,664.73	150,768.01	85,055.03	-
河南	321,225.89	120,230.09	66,239.87	-
江苏	273,546.45	108,723.78	69,821.15	-
湖北	233,731.66	105,530.95	63,252.30	-
湖南	284,800.03	129,220.35	69,759.24	-
广西	423,056.11	121,958.12	64,910.66	-



四川	246,967.95	94,524.05	67,034.67	-
山西	208,471.24	99,711.44	79,139.47	-
辽宁	376,079.97	96,467.30	71,674.17	-
北京	215,200.08	80,653.61	59,344.42	-
安徽	244,649.41	94,684.59	55,856.54	-
山东	297,563.71	87,655.30	54,324.60	-
黑龙江	264,004.78	69,416.09	56,813.27	-
云南	367,410.36	86,676.52	66,772.54	-
重庆	283,671.89	94,768.95	53,607.35	-
吉林	289,760.87	93,085.78	51,902.16	-
甘肃	304,834.35	109,761.28	60,181.29	-
新疆	356,365.52	90,999.84	64,649.78	-
贵州	259,904.09	100,068.96	64,548.21	-
河北	222,061.67	74,585.60	59,558.01	-

## (2) 2016年

单位：元

所属地区	高层人员	中层人员	基层人员	当地平均水平
福建	281,250.67	118,166.16	74,026.76	-
广东	236,693.54	131,993.42	75,703.66	-
江西	229,354.75	96,798.10	73,725.97	-
浙江	400,616.50	147,076.71	71,866.35	-
河南	303,969.79	119,098.48	58,471.37	-
江苏	306,632.85	132,081.91	62,538.52	-
湖北	176,998.75	86,592.42	64,824.51	-
湖南	311,984.23	117,417.81	78,252.29	-
广西	399,267.70	117,204.07	53,634.48	-
四川	247,922.05	88,978.65	66,947.02	-
山西	218,807.74	96,037.97	59,923.80	-
辽宁	323,784.02	62,604.06	67,463.01	-
北京	202,445.04	81,625.99	66,849.75	-
安徽	184,035.11	99,764.44	60,516.78	-
山东	169,228.58	67,661.24	33,693.19	-
黑龙江	172,204.21	81,080.24	84,894.96	-
云南	334,955.30	88,789.76	64,380.92	-

重庆	245,684.10	73,567.69	58,720.54	-
吉林	-	89,773.33	69,006.93	-
甘肃	199,767.64	84,928.01	73,146.35	-
新疆	274,722.99	89,269.73	64,637.89	-
贵州	205,063.88	90,057.60	49,861.00	-
河北	230,351.49	73,962.73	84,918.65	-

注：2016年由于统计年鉴尚未发布，因此无法比较，但2016年薪酬水平较2015年有一定幅度提升，预计整体仍略高于当地平均工资水平。

### (3) 2015年

单位：元

所属地区	高层人员	中层人员	基层人员	当地平均水平
福建	278,933.65	117,086.47	73,899.54	41,581.00
广东	223,865.86	90,648.14	64,323.95	43,158.00
江西	216,268.52	83,455.06	62,503.82	33,646.00
浙江	299,107.66	99,073.91	73,953.06	39,611.00
河南	217,783.49	121,238.15	56,789.13	30,554.00
江苏	191,143.06	69,519.90	33,736.90	44,082.00
湖北	306,573.87	79,249.67	49,189.69	31,394.00
湖南	294,405.45	84,583.77	51,988.35	32,687.00
广西	305,552.78	111,423.78	42,461.57	34,861.00
四川	164,439.19	76,277.21	47,522.91	35,132.00
山西	207,172.80	87,730.01	55,252.68	30,467.00
辽宁	275,239.65	72,499.43	57,089.03	32,803.00
北京	-	98,529.35	73,863.11	51,971.00
安徽	179,004.37	89,887.02	60,526.91	38,301.00
山东	269,003.60	82,688.31	44,414.14	43,587.00
黑龙江	160,635.98	68,036.60	44,122.44	27,966.00
云南	240,576.53	71,442.69	60,151.83	32,764.00
重庆	138,386.59	64,940.23	48,902.91	45,147.00
吉林	-	48,046.31	39,433.39	26,823.00
甘肃	158,885.50	70,452.96	51,114.46	32,110.00

新疆	224,103.07	68,871.61	57,506.62	39,527.00
贵州	121,679.22	73,824.52	50,203.29	34,907.00
河北	191,807.77	82,009.86	53,593.22	35,035.00

## (4) 2014年

单位：元

所属地区	高层人员	中层人员	基层人员	当地平均水平
福建	271,869.75	114,819.92	64,764.02	39,370.00
广东	191,806.33	99,598.91	62,973.55	39,618.00
江西	165,324.24	65,245.30	42,016.31	30,500.00
浙江	232,664.66	64,823.84	36,780.52	36,765.00
河南	193,455.76	75,968.40	40,700.48	26,867.00
江苏	265,153.75	94,888.00	31,988.24	39,661.00
湖北	142,445.44	78,088.11	45,600.72	28,670.00
湖南	170,535.48	67,271.02	50,789.45	30,505.00
广西	318,552.76	67,359.58	38,346.02	32,199.00
四川	220,113.17	76,834.97	59,647.32	31,895.00
山西	193,048.95	70,361.40	47,264.65	29,299.00
辽宁	193,164.75	84,585.20	50,636.07	31,092.00
北京	-	98,480.24	53,835.37	46,691.00
安徽	126,051.23	61,968.48	36,345.60	35,648.00
山东	176,075.24	54,940.48	37,496.84	39,112.00
黑龙江	-	33,427.21	23,301.32	26,571.00
云南	212,826.86	60,694.65	49,649.41	30,123.00
重庆	243,238.00	62,112.94	40,052.03	40,739.00
吉林	-	15,170.97	10,727.18	25,735.00
甘肃	91,655.16	38,830.37	28,854.31	27,507.00
新疆	140,468.76	46,907.18	31,863.49	37,519.00
贵州	185,961.44	58,487.83	51,788.74	30,265.00
河北	-	103,064.74	32,592.35	32,692.00

报告期内，江苏、山东、黑龙江、吉林、新疆、河北等地部分年度基层员工薪资水平与社会平均工资基本持平或略低于社会平均工资，主要情况如下：

①江苏省 2014 年度基层员工薪资水平低于社会平均工资,是因为 2014 年下半年基层销售团队快速增长导致计算口径下人均薪酬较低;2015 年基层员工薪资水平低于社会平均工资,主要是因为 2015 年 8 月份收购亚太星原,其薪酬统计区间为 8-12 月;

②山东省济南傲农(莱芜傲农前生)业务发展加快,销售团队人员增长较快,人均薪酬计算低于实际发放薪资;

③黑龙江省哈尔滨慧农、哈尔滨傲农分别于 2014 年 3 月,2014 年 5 月成立,其中哈尔滨慧农于同年 4 月开始运营,薪酬统计区间为 4-12 月;哈尔滨傲农于同年 6 月开始运行,薪酬统计区间为 6-12 月;

④吉林省长春傲农于 2014 年 8 月成立,2014 年 10 月开始运营,薪酬统计区间为 10-12 月;

⑤新疆自治区新疆傲农于 2014 年 3 月成立,2014 年 4 月开始运营,人均薪酬统计区间为 4-12 月;

⑥河北省保定傲兴于 2014 年 4 月成立运营,薪酬统计区间为 4-12 月。

除此之外,2014 年、2015 年发行人员的平均工资水平均高于同期当地的就业人员年平均工资,公司向员工提供较有竞争力的薪酬。

## 十二、实际控制人、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### (一) 股份锁定承诺

公司股东关于股份锁定的承诺请见本招股意向书“重大事项提示/一、本次发行的相关重要承诺和说明/(一)股份锁定承诺”部分内容。

### (二) 关于上市后三年内稳定公司股价的承诺

公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等相关方关于上市后三年内稳定公司股价的承诺请见本招股意向书“重大事项提示/一、本次发行的相关重要承诺和说明/(二)关于上市后三年内稳定公司股价的承诺”部分内容。

### **（三）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向、减持意向及相关承诺**

公司发行前主要股东的持股意向、减持意向及相关承诺请见本招股意向书“重大事项提示/一、本次发行的相关重要承诺和说明/（三）公司发行前持股 5%以上股东的持股意向、减持意向及相关承诺”部分内容。

### **（四）关于招股意向书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的回购及赔偿投资者损失承诺**

公司及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员等相关责任主体的关于招股意向书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的回购及赔偿投资者损失承诺请见本招股意向书“重大事项提示/一、本次发行的相关重要承诺和说明/（四）关于招股意向书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的回购及赔偿投资者损失承诺”部分内容。

### **（五）关于避免同业竞争的承诺**

公司控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺请见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易/二、同业竞争/（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”部分内容。

### **（六）关于减少并规范关联交易的承诺**

公司控股股东及实际控制人关于减少并规范关联交易的承诺请见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易/三、关联交易/（七）公司减少和规范关联交易的其他措施/2、公司控股股东、实际控制人出具的承诺”部分内容。

### **（七）关于保持公司独立性的承诺**

本公司控股股东傲农投资及本公司实际控制人吴有林分别出具了《关于保持公司独立性的承诺函》，主要内容为：

“1、支持发行人拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力、保持资产完整，并与本公司/本人直接或间接控制的其他企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面完全分开，确保公司的独立性；

2、支持发行人董事会、监事会和高级管理人员独立履行职责，确保发行人

独立运作；

- 3、不违反发行人规范运作程序，不损害发行人和其他股东的合法权益；
- 4、依法行使股东权利，不侵犯发行人享有的由全体股东出资形成的法人财产权；
- 5、采取措施尽量避免参与投资的企业与发行人及其下属企业发生关联交易；
- 6、对于无法避免的关联交易，本着公允、透明的原则，严格履行关联交易决策程序和回避制度，同时按相关规定及时履行信息披露义务；
- 7、不通过关联交易损害发行人及其下属企业、发行人其他股东的合法权益；
- 8、不通过向发行人借款，由发行人提供担保、代偿债务、代垫款项等各种方式侵占发行人的资金，亦不控制或占用发行人的资产。”

#### **（八）关于不占用公司资金的承诺**

本公司控股股东傲农投资及本公司实际控制人吴有林分别出具了《关于不占用公司资金的承诺函》，承诺：“本公司/本人不存在占用发行人及下属企业资金的情形；本公司/本人及参与投资的其他企业不会通过向发行人及下属企业借款，由发行人及下属企业提供担保、代偿债务、代垫款项等各种方式侵占发行人及下属企业的资金，亦不控制或占用发行人及下属企业的资产。”

#### **（九）关于社会保险及住房公积金事宜的承诺**

本公司控股股东傲农投资及本公司实际控制人吴有林分别出具了《社会保险及住房公积金事宜的承诺函》，承诺：“如发行人及其下属企业被相关主管部门要求补缴社会保险或住房公积金、或因社会保险或住房公积金事宜而遭受任何罚款，本公司/本人将无条件以现金全额支付该部分需补缴的社会保险或住房公积金或相关罚款，保证发行人及其下属企业不因此遭受任何损失。”

#### **（十）关于瑕疵土地、房产的兜底承诺**

本公司控股股东傲农投资及本公司实际控制人吴有林分别出具了《关于公司瑕疵土地、房产事项的承诺》，承诺：“发行人及其下属企业存有瑕疵的自有及租赁土地、房产，如发行人及其下属企业因占有、使用相关土地、房产而受到影响或处罚，则发行人及其下属企业可及时更换所涉及的经营场所，该等变动不会对发行人及其下属企业的生产经营和首次公开发行并上市产生重大实质性不利

影响，如发行人及其下属企业因此遭受任何损失或处罚，本公司/本人将无条件以现金全额补偿发行人及其下属企业，保证发行人及其下属企业不因此遭受任何损失。”

### **（十一）关于不涉及国有股转持的承诺**

公司股东硅谷天堂、九源长青承诺：“本公司/企业不属于《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94号）规定的国有股东，无须按照“财企〔2009〕94号”的规定履行有关国有股转持手续。如因上述确认与事实不符，对发行人所造成的任何损失均由本公司/企业承担。”

### **（十二）填补被摊薄即期回报的承诺**

相关责任主体关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺请见“第十一节 管理层讨论与分析/七、募集资金摊薄即期回报及应对措施/（六）相关承诺主体关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺”部分内容。

### **（十三）对承诺履行约束措施的承诺**

公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员对承诺履行约束措施的承诺请见“重大事项提示/一、本次发行的相关重要承诺和说明/（七）对承诺履行约束措施的承诺”部分内容。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

本公司主营业务包括饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易等核心产业，并搭建了猪 OK 猪场管理信息化系统，以下游客户养殖数据为基础，协助下游客户获取银行融资支持等全方位服务。报告期末，本公司下设 71 家控股子公司，市场布局覆盖全国 31 个省、市、自治区，已发展成为国内大型饲料生产厂商之一。

目前公司的主要产品为猪用饲料。公司提出“前期营养领先者”的品牌定位，在国内首次把母猪奶水纳入仔猪营养范畴，率先提出奶水、教槽和保育“前期营养三阶段”的营养理念，进而提出仔猪营养方案与管理方案相结合的养殖方法，系统集成母猪后备、怀孕和哺乳的母猪营养三阶段产品，推出了针对父母代母系大白猪的特色营养产品，并推出了行业稀缺的种公猪和后备母猪的营养产品，在国内猪前期营养和母猪营养产品的销量处于领先。在以“前期料带动中期料、后期料”的市场营销策略推动下，公司的饲料产品在激烈的市场竞争中崭露头角，销量增长迅速。

饲料、品种、防疫、管理、环境是影响养猪行业健康发展的五个关键因素。在饲料产品逐渐打开市场后，公司以“专业养猪服务商”为品牌理念，以覆盖全国的饲料营销服务体系为依托，逐步拓展生猪养殖、兽药动保、饲料原料贸易和猪场养殖管理等综合服务，为下游养殖户打造专业养猪服务体系。

随着互联网在农牧行业的深化，加上政策红利的推动，“互联网+”正逐渐改变传统生猪养殖行业的经营模式。公司凭借遍布全国的饲料经营体系，逐步搭建猪 OK 猪场管理信息化平台，导入下游规模猪场的养殖数据，为下游猪场日常管理提供信息化解决方案及资讯服务，并以此引进大型金融机构为下游养殖户提供客户支持服务。此外，凭借对下游养殖数据的积累和信息化平台的建设，公司具备了将来在猪肉产品安全溯源体系上对接消费者的能力。

公司成立以来，先后当选“中国饲料工业协会副会长单位”、“福建省畜牧兽医学动物疫病学分会副理事长单位”、“福建省畜牧兽医协会副理事长单位”、“福建省饲料工业协会副会长单位”，并荣获“2012 年中国生猪业风云榜年度最佳新锐企业”、“中国十大最受欢迎乳猪料品牌”、“饲料技术创新品牌全国 30 强”、“中国乳猪料口碑五强”、“中国饲料工业协会先进集体”、“2016 全国三十强饲料企业”、“国家知识产权优势企业”、“饲料质量安全管理规范示范企业”、“湖南省技术发明一等奖”“全国农牧渔业丰收奖”、“北京市科



学技术二等奖”等荣誉。

报告期内，公司饲料板块业务收入占主营业务收入的比例一直保持在 90% 以上，公司自设立至今，主营业务未发生变化。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）公司所处行业说明

报告期内，公司饲料业务收入占营业收入比例超过 90%，饲料业务是公司的主要业务，本节将重点分析饲料行业基本情况。生猪养殖业务、兽药动保业务、饲料原料贸易业务情况详见本节“五、生猪养殖行业及发行人业务情况”、“六、兽药动保行业及发行人业务情况”和“七、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”，指直接以农、林、牧、渔业产品为原料进行的谷物糜制、饲料加工、植物油和制糖加工、屠宰及肉类加工、水产品加工，以及蔬菜、水果和坚果等食品的加工。

### （二）行业的主管部门、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门

我国饲料行业的行政管理部门是中华人民共和国农业部。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承担饲料行业管理的具体职责。本公司受农业部畜牧业司（全国饲料工作办公室）、福建省和漳州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。

饲料行业自律性管理组织为中国饲料工业协会和中国畜牧业协会。本公司已加入中国饲料工业协会、中国畜牧业协会，为中国饲料工业协会副会长单位、中国畜牧业协会常务理事单位。

#### 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（修订）时间	发文形式/文件编号	主要内容
1	《关于印发<饲料工业行业检验化验员等三个	2000.04.24	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

序号	名称	发布(修订)时间	发文形式/文件编号	主要内容
	职业实行就业准入制度实施方案>的通知》			修工三个职业实行就业准入制度,并规定了培训和监督检查的要求
2	《饲料药物添加剂使用规范》	2001.06.04	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
3	《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》	2001.07.12	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
4	《关于促进饲料业持续健康发展的若干意见》	2002.07.31	国办发[2002]42号	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
5	《饲料产品认证管理办法》	2003.12.31	认监委2003年第19号公告	规定了饲料产品认证证书、认证标识的管理制度
6	《饲料添加剂安全使用规范》	2009.06.18	农业部公告第1224号	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
7	《中华人民共和国产品质量法》(2009修改)	2009.08.27	主席令第33号	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
8	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012.05.02	农业部令2012年第5号	企业生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料,应向省级饲料管理部门申请核发批准文号,提交资料和样品,省级饲料管理部门受理申请后,委托省级以上饲料质量检测机构对产品质量进行复核检验
9	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012.05.02	农业部令2012年第4号	加强新饲料、新饲料添加剂管理,保障养殖动物产品质量安全,规定研制新饲料、新饲料添加剂,应当遵循科学、安全、有效、环保的原则,保证新饲料、新饲料添加剂的

序号	名称	发布(修订)时间	发文形式/文件编号	主要内容
				质量安全, 并由农业部负责审核
10	《饲料生产企业许可条件》	2012.10.22	农业部公告第 1849 号	加强饲料生产许可管理, 保障饲料质量安全, 设立添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料和精料补充料生产企业, 应当符合本条件。
11	《混合型饲料添加剂生产企业许可条件》	2012.10.22	农业部公告第 1849 号	对混合型饲料添加剂生产企业的机构、人员、厂区、布局与设施、工艺与设备、质量检验与质量管理体系等多个方面规定了许可条件。
12	《产业结构调整指导目录(2011 年本)》(2013 修正)	2013.02.16	国家发展和改革委员会令 第 21 号	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
13	《饲料原料目录》	2013.12.19	农业部公告第 2038 号	将大豆磷脂油粉等 8 种饲料原料增补进《目录》, 对豆饼等 8 种原料的名称或特征描述进行修订, 将酿酒酵母培养物等 3 种产品从《饲料添加剂品种目录》转入《目录》。
14	《饲料添加剂品种目录(2013)》	2013.12.30	农业部公告第 2045 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
15	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	2013.12.31	农业部令 2013 年第 5 号	加强饲料、饲料添加剂生产许可管理, 维护饲料、饲料添加剂生产秩序, 保障饲料、饲料添加剂质量安全
16	《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法》	2014.01.13	农业部令 2014 年第 2 号	加强进口饲料、饲料添加剂监督管理, 保障动物产品质量安全
17	《饲料质量安全规范》	2014.01.13	农业部令 2014 年第 1 号	规定了饲料产品质量安全标准及规范措施
18	《中华人民共和国食品安全法》	2015.04.24	主席令 第 21 号	为保证食品安全, 保障公众身体健康和生命安全, 制定本法; 食品安全工作实行预防为主、风险管理、全程控制、社会共治, 建立科学、严格的监督管理制度。
19	《全国农业可持续发展规划 2015-2030》	2015.05.27	农计发 [2015]145 号	指导农业可持续发展的纲领性文件。综合考虑各地农业资源承载力、环境容量、生态类型和发展基础等

序号	名称	发布(修订)时间	发文形式/文件编号	主要内容
				因素,《规划》将全国划分为优化发展区、适度发展区和保护发展区等三大区域,因地制宜、梯次推进、分类施策。
20	《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》	2016.01.27	中发[2016]1号	对做好新时期农业农村工作作出了重要部署,加快完善食品安全国家标准,到2020年农兽药残留限量指标基本与国际食品法典标准接轨。
21	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2016.02.06	国务院令第六六六号	加强对饲料、饲料添加剂的管理,提高饲料、饲料添加剂的质量,保障动物产品质量安全,维护公众健康
22	《农业部关于促进兽药产业健康发展的指导意见》	2016.04.22	农医发(2016)15号	优化产业结构,提升集约发展水平;加强技术创新,提升产业竞争能力;完善技术支撑体系,夯实产业发展基础;创新营销发展模式,营造良好市场环境;深化对外合作,增强产业国际竞争能力;提高监管能力,规范产业发展秩序;加强统筹协调,完善产业发展措施。
23	《国务院办公厅关于印发<食品安全工作评议考核办法>的通知》	2016.08.17	国办发(2016)65号	考核主要从食品安全工作措施落实情况 and 食品安全状况两个方面,对食品安全组织领导、监督管理、能力建设、保障水平等责任落实情况进行评议考核。
24	《全国农业现代化规划(2016-2020年)》	2016.10.17	国办发(2016)58号	规划制定了农业现代化的发展目标为:到2020年,全国农业现代化取得明显进展,国家粮食安全得到有效保障,农产品供给体系质量和效率显著提高,农业国际竞争力进一步增强,农民生活达到全面小康水平,美丽宜居乡村建设迈上新台阶。
25	《中国兽药典(2015年版)》	2016.10.27	农业部公告第2465号	《中国兽药典(2015年版)》包括一部、二部、三部收载兽药制剂品种的说明书范本,是兽药产品标签和说明书编制、审批和监督执法的依据。

序号	名称	发布(修订)时间	发文形式/文件编号	主要内容
26	《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划(2016—2020年)》	2016.11.14	农加发(2016)5号	加快推进农业供给侧结构性改革,充分发挥农产品加工业引领带动作用,大力发展休闲农业和乡村旅游,促进农村一二三产业融合发展。

### 3、行业主要产业政策

饲料产业的发展不仅为现代养殖业提供坚实的物质基础,也为粮食和粮油食品工业副产物高效转化提供有效途径,对促进农业增效、农民增收和农村发展具有不可替代的作用。近年来,饲料行业一直受到国家政策方面的大力支持和推进,行业整体以及公司所处细分行业主要的产业政策如下:

#### (1) 关于促进饲料业持续健康发展的若干意见

2002年7月,农业部颁布《关于饲料业持续健康发展的若干意见》,提出“发展饲料业是推进农业和农村经济结构战略性调整的重要方面。大力发展饲料业,不仅能够带动饲料作物种植和养殖业的发展,促进农业结构调整和优化,而且还可以促进粮食加工、转化与增值,推进第二、三产业的发展,提高农业的综合效益”。若干意见同时指出,要从“充分认识饲料业持续健康发展的重要意义,明确饲料生产和安全监管的目标,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”等多个方面促进我国饲料行业健康发展。

#### (2) 《全国饲料工业“十三五”发展规划》

2016年10月,农业部颁布《全国饲料工业“十三五”发展规划》,明确了饲料工业的重要性,即“饲料工业是联结种养的重要产业,为现代养殖业提供物质支撑,为农作物及其生产加工副产物提供转化增值渠道,与动物产品安全稳定供应息息相关”,并提出了“饲料产量稳中有增,质量稳定向好,利用效率稳步提高,安全高效环保产品快速推广,饲料企业综合素质明显提高,国际竞争力明显增强。通过5年努力,饲料工业基本实现由大到强的转变,为养殖业提质增效促环保提供坚实的物质基础”的总体发展目标。

《全国饲料工业“十三五”发展规划》针对工业饲料总产量提出了目标,即“工业饲料总产量预计达到2.2亿吨。其中,按产品类别分,配合饲料2亿吨,浓缩饲料1,200万吨,添加剂预混合饲料800万吨;按动物品种分,猪饲料9,400万吨,肉禽饲料6,000万吨,蛋禽饲料3,100万吨,水产饲料2,000万吨,反刍饲料1,000万吨,宠物饲料120万吨,毛皮动物等其它饲料380万吨。国产蛋氨

酸基本满足国内需求，维生素和其他氨基酸产能保持稳定；酶制剂和微生物制剂主要品种生产技术达到国际先进水平，产值比 2015 年增加 50%以上”。

关于饲料质量方面，《全国饲料工业“十三五”发展规划》指出，“《饲料质量安全管理体系规范》全面实施，全国饲料产品抽检合格率稳定在 96%以上，非法添加风险得到有效控制，确保不发生区域性系统性重大质量安全事件”。

对于饲料转化效率，《全国饲料工业“十三五”发展规划》提出，“猪生长育肥阶段饲料转化率平均达到 2.7: 1，商品白羽肉鸡饲料转化率达到 1.6: 1，蛋鸡产蛋阶段饲料转化率达 2.0: 1，淡水鱼饵料系数达到 1.5: 1，海水及肉食性鱼饵料系数达到 1.2: 1”。

针对饲料企业发展，《全国饲料工业“十三五”发展规划》同时指出，“年产 100 万吨以上的饲料企业集团达到 40 个，其饲料产量占全国总产量的比例达到 60%以上。饲料企业与养殖业融合发展程度明显提高，散装饲料使用比例达到 30%”。

### （3）《全国生猪生产发展规划（2016—2020 年）》

2016 年 4 月，农业部印发《全国生猪生产发展规划（2016—2020 年）》，要求今后我国生猪生产要以“提素质、增效益、稳供给、保安全、促生态”为目标，以调结构、转方式为抓手，优化区域布局，统筹种养加协调发展，推动全产业链一体化发展，加快产业转型升级和绿色发展。到 2020 年，生猪生产保持稳定略增，猪肉保持基本自给，规模比重稳步提高，规模场户成为生猪养殖主体。

## （三）饲料行业发展状况

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置的均匀混合物，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、浓缩料和配合料是饲料加工过程中按照不同的需求，逐步进行深加工产生的不同营养成分、不同浓度的饲料种类。三种饲料的生产流程可以简化示意如下：



预混料是饲料生产的核心，是饲料加工生产的基础；预混料添加适量的蛋白质原料（如鱼粉、豆粕以及棉粕、菜粕、麻粕、花生粕等杂粕等）就构成了浓缩料；浓缩料再添加能量饲料原料（如玉米和麦麸等）就构成了配合料，可以直接进行饲喂。

预混料、浓缩料和配合料的不同点比较如下：

序号	类别	简介
1	使用方便性	从饲养方便性而言，配合料可以直接饲喂，最为方便；浓缩料不能直接饲喂，与一定比例的玉米或其他能量饲料混合可制成配合料；预混料必须与其他饲料按规定比例均匀混合后才能使用，不能直接饲喂
2	营养全面性	配合料由能量饲料、蛋白质饲料、矿物质饲料、维生素、氨基酸及微量元素添加剂等按规定的标准配合而成，营养全面均衡；浓缩饲料是由蛋白质饲料、矿物质饲料、添加剂预混料按一定比例混合而成；预混料由营养性添加剂（维生素、微量元素、氨基酸等）和非营养性添加剂（抗生素、驱虫剂、抗氧化剂等）按一定比例加入适量载体（石粉、玉米粉、小麦粉）等，按畜禽不同均匀配制成的一种饲料半成品
3	产品贮存	预混料保质期较长，大约在 4-6 个月；浓缩料保质期在 2-3 个月；配合料保质期在 45-60 天左右。预混料要存放在通风、阴凉、干燥处，并且要分类保管，使用期间应注意密封，避免潮湿，开袋后应尽快用

		完；浓缩饲料应贮藏在阴凉、干燥处；配合饲料应贮于低温通风处，必须保持干燥，包装要用双层袋，内用不透气的塑料袋，外用编织袋包装
4	使用对象	配合料主要适用零散养殖户，或对饲料原料（如豆粕等）的采购能力比较低或者原料的鉴别能力比较低的养殖户，而预混料主要针对中大型的养殖户（小区）和饲料厂，对多种原料如豆粕、玉米、杂粕等有较强的采购和鉴别能力，以确保配制好的配合饲料的品质

## (2) 按饲料喂养对象分类

类别	简介
猪饲料	教槽料、保育料、仔猪料、中猪料、大猪料、后备母猪料、妊娠母猪料、哺乳母猪料、种公猪料等
禽饲料	蛋禽料、肉禽料、种禽料等
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、虾蟹料、龟鳖料、蛙料、参贝料等
特种料	茸鹿饲料、毛皮兽饲料、珍禽饲料等

按照饲养对象的不同，饲料可以分为猪饲料、禽饲料、反刍料、水产料及其他特种料。在此基础上，按照饲养对象的不同生长阶段可以进行进一步细分。

以猪饲料为例，根据生猪生产的不同阶段可以分为以下几种：

类别	饲喂阶段
教槽料	断奶前 14 日~断奶后 14 日
保育料	体重 10 公斤~30 公斤
仔猪料	体重 30 公斤~60 公斤
中猪料	体重 60 公斤~90 公斤
大猪料	体重 90 公斤~出栏
母猪料	繁殖周期（妊娠和哺乳）

## (3) 按饲料物理形态及加工工艺分类

类别	简介
液体饲料	可作饲料原料用或者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、挤出压膜膜孔制成的规则粒状饲料产品
膨化饲料	经调质、增压挤出膜孔和骤然降压过程制成的规则膨松多孔饲料

根据不同动物的食用习性以及不同年龄段的消化特征，将饲料制成最适用的物理形态。



## 2、我国饲料行业的产量及分布

### (1) 我国工业饲料产量

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保证作用。饲料行业发展水平的高低，已成为衡量现代农牧业发展程度的重要标志。

我国饲料业起步于上世纪 70 年代，经过四十多年的发展，已形成了以饲料加工业、饲料原料工业、饲料添加剂工业、饲料机械工业以及饲料科研教育、质量安全检测与监管体系等为支撑的比较完整的饲料工业体系，饲料产品品种齐全。我国饲料工业伴随着畜禽、水产养殖业的快速发展而迅猛发展，从 1992 年起饲料总产量跃居世界第二位，到 2011 年我国饲料总产量跃居全球第一，至 2016 年已经连续 6 年占据世界饲料总产量首位，2015 年我国饲料产量首次突破 2 亿吨。

根据全国饲料工作办公室历年发布的《饲料工业年鉴》和《全国饲料工业统计资料》，我国 1990 年至 2016 年工业饲料产量如下表：

单位：万吨

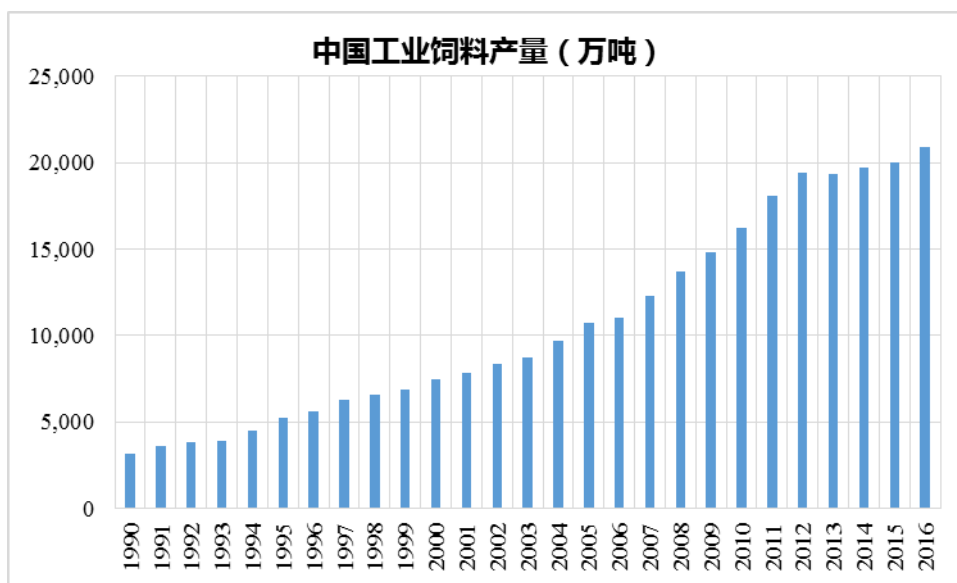
年份	总产量	配合饲料	浓缩饲料	添加剂预混合饲料
1990	3,194	3,122	51	21
1991	3,583	3,494	59	30
1992	3,796	3,638	126	32
1993	3,922	3,704	172	45
1994	4,523	4,233	231	59
1995	5,268	4,858	346	64
1996	5,610	5,118	419	73
1997	6,299	5,474	701	125
1998	6,599	5,573	887	138
1999	6,873	5,553	1,097	223
2000	7,429	5,912	1,249	253
2001	7,806	6,087	1,419	301
2002	8,319	6,239	1,764	316
2003	8,712	6,428	1,958	326
2004	9,660	7,030	2,220	400
2005	10,732	7,762	2,498	472
2006	11,059	8,117	2,456	486
2007	12,300	9,319	2,491	521

年份	总产量	配合饲料	浓缩饲料	添加剂预混合饲料
2008	13,667	10,590	2,531	546
2009	14,813	11,535	2,686	592
2010	16,202	12,974	2,648	579
2011	18,063	14,915	2,543	605
2012	19,449	16,363	2,467	619
2013	19,340	16,308	2,398	634
2014	19,727	16,935	2,151	641
2015	20,009	17,396	1,961	653
2016	20,918	18,395	1,832	691

数据来源：饲料工业年鉴、全国饲料工业统计资料

1990年至2016年，我国工业饲料产量从3,194万吨增长至20,918万吨，年均复合增长率达到7.50%。2016年，我国配合饲料、浓缩料、添加剂预混合饲料的产量分别为18,395万吨、1,832万吨和691万吨，占总产量比重分别为87.94%、8.76%和3.30%。

1990年至2016年我国工业饲料产量如下图所示：



数据来源：饲料工业年鉴、全国饲料工业统计资料

## (2) 我国饲料品种分布

猪饲料和禽饲料是我国饲料产品结构中的主要品种。根据全国饲料工作办公室发布的历年《饲料工业年鉴》和《全国饲料工业统计资料》，我国2006年至2016年养殖类别的饲料品种产量如下表：

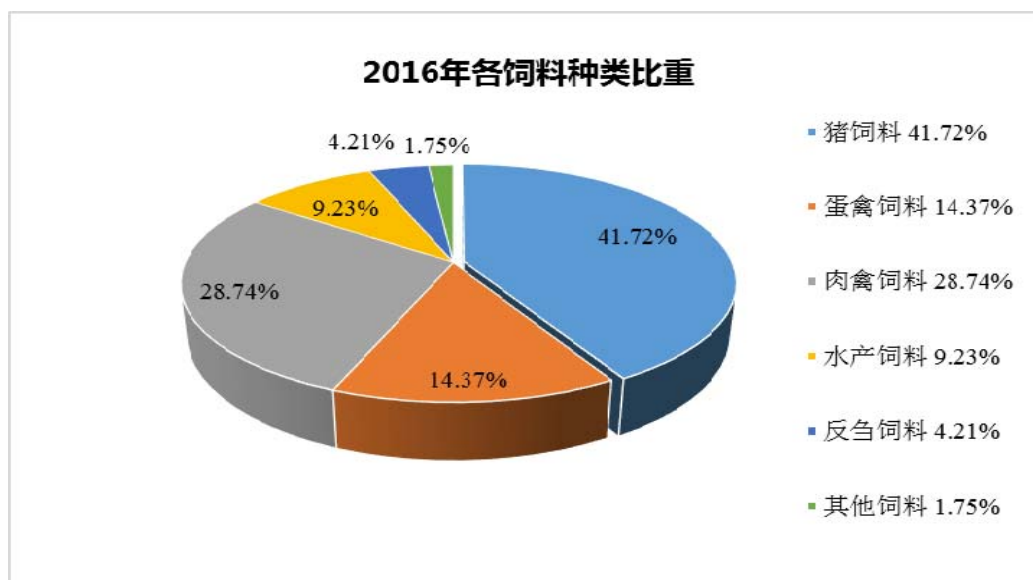
单位：万吨

年份	猪饲料	蛋禽饲料	肉禽饲料	水产饲料	反刍饲料	其他饲料	产量合计
----	-----	------	------	------	------	------	------

2006年	4,015	2,203	2,897	1,241	463	241	11,060
2007年	4,001	2,518	3,661	1,326	568	256	12,330
2008年	4,577	2,666	4,212	1,339	571	303	13,668
2009年	5,243	2,761	4,478	1,464	591	276	14,813
2010年	5,947	3,008	4,735	1,502	728	282	16,202
2011年	6,830	3,173	5,283	1,684	775	318	18,063
2012年	7,722	3,229	5,514	1,892	775	317	19,449
2013年	8,411	3,035	4,947	1,864	795	288	19,340
2014年	8,616	2,902	5,033	1,903	876	397	19,727
2015年	8,344	3,020	5,515	1,893	884	354	20,009
2016年	8,726	3,005	6,011	1,930	880	366	20,918

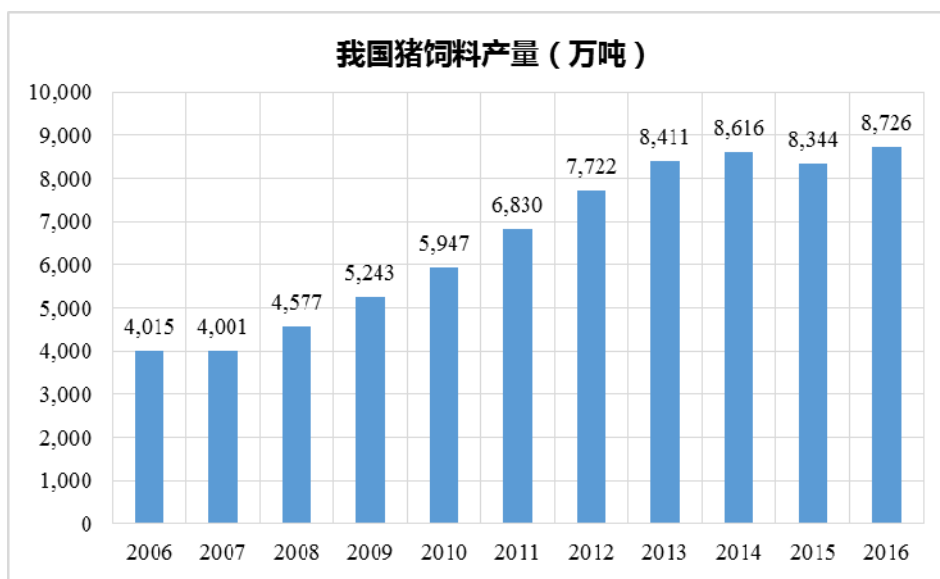
数据来源：饲料工业年鉴、全国饲料工业统计资料

2016年，我国猪饲料产量为8,726万吨，同比增长4.6%；蛋禽饲料产量3,005万吨，同比下降0.5%；肉禽饲料产量6,011万吨，同比增长9.0%；水产饲料产量1,930万吨，同比增长1.9%；反刍动物饲料产量880万吨，同比下降0.5%；其他饲料产量336万吨，同比增长3.5%。2016年我国各饲料品种产量占比情况如下图：



数据来源：饲料工业年鉴、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。2006年至2016年，我国猪饲料产量如下图所示：



数据来源：饲料工业年鉴、全国饲料工业统计资料

从 2006 年至 2016 年，猪饲料产量由 4,015 万吨增长至 8,726 万吨，年均复合增长率为 8.07%，2015 年，猪饲料产量占我国饲料总产量的 41.72%，是我国饲料市场最大的品种。

### （3）我国饲料行业地区分布

从区域发展来看，国内饲料行业的产业区域主要集中在东部沿海地区和部分省份。2015 年，东部地区（北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、海南、辽宁）饲料总产量为 10,405 万吨，占全国饲料总产量 52%；中部地区（山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南、黑龙江、吉林）饲料总产量 6,003 万吨，占全国饲料总产量的 30%；西部地区（内蒙古、广西、重庆、四川、贵州、云南、山西、甘肃、青海、宁夏、新疆）饲料总产量为 3,601 万吨，占全国饲料总产量的 18%。2016 年，我国突破千万吨的省份达到 9 个，分别为：广东、山东、河南、辽宁、河北、湖南、广西、江苏、四川，以上 9 省总产量为 13,548 万吨，占全国总产量的 64.8%。

农业部在《全国饲料工业“十三五”发展规划》中指出，“‘十三五’期间，综合考虑养殖业发展趋势、环境资源禀赋、区位优势 and 现有产业基础等因素，进一步优化饲料工业布局，顺应养殖业结构调整和粮改饲、草牧业战略发展新要求，促进不同区域饲料加工业与种养殖业协调发展”。针对我国不同区域特征，《全国饲料工业“十三五”发展规划》将各省划分为加快发展区（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、宁夏、甘肃、青海、新疆、西藏、四川、重庆、云南、贵州和广西）、稳定发展区（山东、江苏、福建、广东、海南、河北、河南、陕西和山西）及适度发展区（湖北、湖南、江西、安徽、北京、天津、上海和浙江），从划分来看，我国饲料行业逐渐从东部沿海经济发达、人口稠密地区向中西部地区均衡发展，

未来一段时间内，中西部地区饲料销售量的增长速度将持续高于东部沿海地区。

### 3、饲料行业的供求状况和竞争格局

#### (1) 我国饲料行业的需求情况

饲料产业的快速发展主要取决于畜牧业生产规模的扩大、养殖方式的转变及饲料企业竞争力的提升。近二十年来，随着我国经济持续快速增长，人们饮食结构发生改变，拉动畜禽产品需求规模的扩大。城市化进程的加快和国家相关政策的扶持，使畜牧业规模化养殖比例得到提高，这些因素都推动了饲料市场销量迅速增长。我国 1990 年至 2016 年肉类产量如下表：

单位：万吨

年份	猪肉	牛肉	羊肉	禽肉	其他	肉类总产量
1990 年	2,281	126	107	323	21	2,857
1991 年	2,452	154	118	359	62	3,144
1992 年	2,635	180	125	454	36	3,431
1993 年	2,854	234	137	574	43	3,842
1994 年	3,205	327	161	755	51	4,499
1995 年	2,854	299	152	724	48	4,076
1996 年	3,158	356	181	833	57	4,584
1997 年	3,596	441	213	979	40	5,269
1998 年	3,884	480	235	1,056	69	5,724
1999 年	4,006	505	251	1,116	71	5,949
2000 年	3,966	513	264	1,191	80	6,014
2001 年	4,052	509	272	1,176	98	6,106
2002 年	4,123	522	284	1,197	109	6,234
2003 年	4,239	543	309	1,239	115	6,443
2004 年	4,341	560	333	1,258	117	6,609
2005 年	4,555	568	350	1,344	121	6,939
2006 年	4,650	577	364	1,363	135	7,089
2007 年	4,288	613	383	1,448	134	6,866
2008 年	4,621	613	380	1,534	131	7,279
2009 年	4,891	636	389	1,595	139	7,650
2010 年	5,071	653	399	1,656	147	7,926
2011 年	5,053	647	393	1,709	163	7,965
2012 年	5,343	662	401	1,823	159	8,387

年份	猪肉	牛肉	羊肉	禽肉	其他	肉类总产量
2013年	5,493	673	408	1,798	162	8,535
2014年	5,671	689	428	1,751	167	8,706
2015年	5,487	700	441	1,826	171	8,625
2016年	5,299	717	459	1,888	177	8,540

数据来源：国家统计局

1990年至2016年，我国肉类总产量从2,857万吨增长至8,540万吨，年均复合增长率达到4.30%。其中，2016年我国猪肉产量为5,299万吨，占肉类总产量比重为62.05%。得益于我国猪肉消费量的稳步增加，未来饲料行业依然存在广阔的发展空间。

## (2) 我国饲料行业经营集中度

### ① 饲料工业企业数量变动趋势

随着饲料行业的快速发展，饲料产能不断扩张。激烈竞争导致利润水平不断下降，大量规模小、技术水平低、管理能力弱的中小饲料企业在竞争中逐步退出市场，而大企业则利用行业整合机遇及其规模优势，通过兼并和新建扩大产能产量，提升了行业的集中度，促使我国饲料行业逐渐向规模化和集约化转变。

从饲料企业数量来看，从2008年以来，我国饲料工业企业数量出现总体下降的趋势。按照企业产品类型统计，2009-2016年我国饲料加工企业数量如下表：

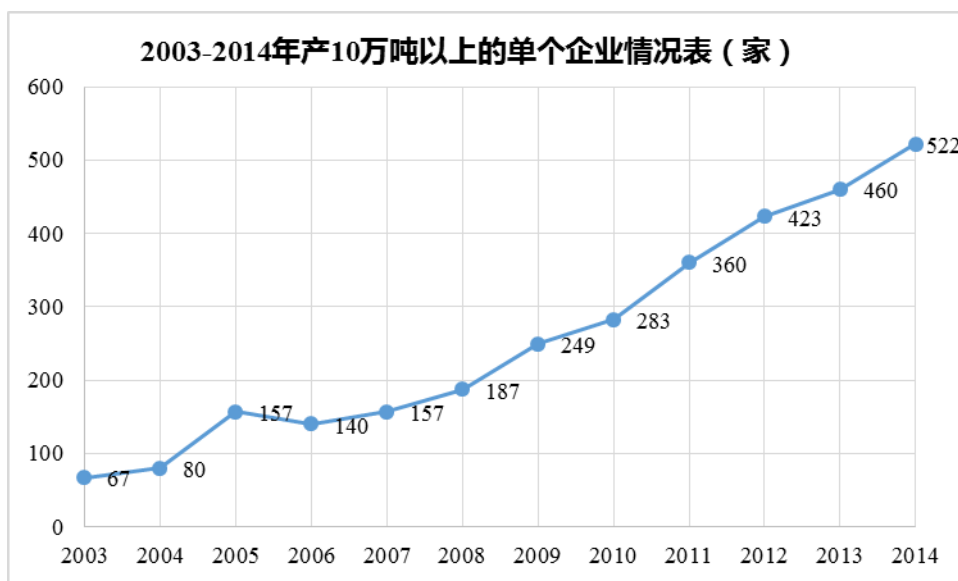
年份	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
饲料加工企业（家）	12,291	10,843	10,915	10,858	10,113	7,617	6,764	7047

数据来源：全国饲料工业统计资料

根据新修订的《饲料和饲料添加剂管理条例》等要求，从2014年7月起，饲料生产企业统一使用新的生产许可证，原有的审查合格证作废。饲料生产企业准入门槛提高，在工艺设备、质量控制、从业人员资质等方面提出了更高要求。根据中国饲料工业协会统计的数据，2013-2016年我国饲料加工企业的数量呈现下降的趋势，分别为10,113家、7,617家、6,764家及7047家，其中2016年较2013年减少3,066家，下降幅度达到30.32%。

### ② 规模以上饲料工业企业产量变动趋势

根据《2015中国饲料工业年鉴》统计，2003-2014年，单个年产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：中国饲料工业年鉴

从单厂规模来看，2014年，年产10万吨以上的企业（单厂）522家，比2013年460家增长62家。2014年年产10万吨以上企业饲料产量9,027万吨，占全国饲料产量45.8%，2013年产量8,152万吨，占全国总产量的42%，2014年比2013年提升3.8个百分点。

### （3）行业利润的变动趋势和变动原因

近年来，在激烈竞争的市场环境下，人工、管理、物流等综合生产成本全面上涨，玉米、豆粕等主要原材料价格受国际市场价格和国家粮食调控政策的影响有所下降。随着技术进步和市场竞争加剧，饲料行业兼并整合的进程将逐步加快，随着落后产能的退出，饲料行业平均利润率稳中有升。

通过对新希望、大北农、禾丰牧业、金新农、正邦科技、唐人神、正虹科技、天康生物、海大集团、通威股份、天邦股份等10多家同行业上市公司的饲料业务毛利率进行对比分析，上述公司饲料业务毛利率平均水平在报告期内基本稳定在10%-15%，具体数据请详见本招股意向书“第十一节 管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/（三）主营业务毛利及毛利率变动分析/3、与同行业上市公司饲料业务毛利率比较”部分内容。伴随着行业兼并整合的深入，大型饲料企业的行业平均毛利率呈现出稳步上升的趋势。

## 4、饲料行业的发展趋势

### （1）饲料行业进入整合阶段

从行业发展趋势来看，饲料行业高利润、高增长的时期结束，已经进入新的整合关键时期，整合提升、优胜劣汰、转型升级的速度加快。

根据全国饲料工作办公室的统计数据,2016年我国饲料产量为20,918万吨,统计在册的饲料加工企业约为7047家,平均单厂产能仅2.97万吨,远低于发达国家饲料企业平均水平。一方面,大量产能规模小、生产技术落后、产品质量不稳定、管理水平粗放、综合服务能力差、资金压力大的中小饲料企业在竞争中逐步退出市场。另一方面,大企业则利用其规模、技术、品牌、资金、服务等方面优势,通过兼并和新建迅速扩大市场份额,行业集中度不断提高。

根据全国饲料工作办公室的统计数据,从单厂规模来看,2014年,年产10万吨以上的企业(单厂)522家,比2013年460家增长62家。2014年年产10万吨以上企业饲料产量9,027万吨,占全国饲料产量45.8%,比2013年提升3.8个百分点。

### **(2) 大型企业产业链不断延伸**

畜牧业产业链较长,上游连接着玉米、大豆等作物种植业,自身包含饲料加工、疫苗兽药、畜禽养殖等子行业,下游连接着农副食品加工行业。随着畜牧业行业企业规模的扩大,大型企业逐步在饲料原料、饲料加工、疫苗兽药、畜禽养殖、屠宰及食品加工领域等产业链上下游各环节进行延伸,纵深发展打造全产业链农牧企业,建立较强的竞争优势和抗风险能力。在产业链一体化发展趋势下,大型企业的细分行业属性逐步弱化,综合产品和服务提供能力增强,行业竞争与合作在产业链全方位展开。

### **(3) 食品安全成为关注焦点**

食品安全问题因关系到人民群众的切身利益而备受关注。作为畜禽养殖的重要投入品,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,出台了《饲料质量安全规范》等多项规定,对饲料原料采购与管理、生产过程控制、产品质量控制、产品贮存与运输、产品投诉与召回等多个方面进行了严格的规范,保障饲料产品质量安全。

食品安全问题一方面对饲料企业的生产和品质控制提出了较高的要求,出现饲料安全问题的企业将受到更为严厉的惩罚,而重视食品安全的饲料企业将获得更好的发展机会;另一方面,也为大型企业通过整合上下游产业链,建立完善的食品安全信息可溯源检测系统提出了新的课题,指明了发展方向。

### **(4) 下游畜禽养殖行业规模化和集中度提升,促使饲料行业渠道下沉、营销扁平化、服务专业化**

近年来,大型标准化规模畜禽养殖企业凭借在养殖设施、养殖技术、环境保护、资金实力等方面的优势,产能规模 and 市场份额逐步增大。而一些养殖规模较小、技术水平较低、资金实力较弱的散养农户逐步退出养殖行业,饲料行业下游



畜禽养殖行业的集中度逐步提升。“饲料企业+规模养殖场”模式将成为饲料养殖行业的重要格局之一。养殖户规模的扩大和数量减少促使饲料行业的营销方式产生重大的变化。饲料企业对养殖技术、装备水平较高的优质养殖场的争夺日趋激烈。这对饲料企业提出了新的要求：一方面要转变经销方式，将部分原来由经销商代销的优质养殖场转为直销客户，着力推动营销渠道下沉扁平化；另一方面要在养殖技术、育种、防疫等全方位综合服务更加专业，响应更加及时，并逐步加大对优质养殖场的支持力度。

#### **(5) 饲料行业企业尝试互联网信息化，并与金融机构紧密结合**

智能手机的普及和互联网的广泛应用给农业这个传统的行业带来深刻的影响。互联网与传统行业的融合，正在深刻地改变饲料行业的经营模式。

结合互联网大数据技术，大型饲料企业开发出针对猪场管理的应用软件，通过分布在全国各地的业务人员对下游养殖场的饲养情况进行个体数据录入监测、实时数据动态跟踪，从而可以及时提供科学的养殖技术服务，并与银行、融资租赁公司等金融机构一起，对养殖户提供基于养殖数据的客户支持服务。

#### **(6) 饲料行业已进入资本时代**

随着饲料行业成熟度的提升，饲料行业将从劳动密集型向资本密集型过渡。由于土地、劳动力价格的上涨、原料价格波动和环保要求的提升，以及下游养殖场的综合服务需求日益增长，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。

### **(四) 行业技术水平和技术特点**

现代饲料科技成果的应用，大大提高了饲料转化效率，节约了大量的饲料用粮。动物全程饲养平均饲料转化效率(即动物增加每公斤活体重所需消耗饲料量)大大提高，饲养周期亦大幅度缩短。饲料转化率的提高来源于饲料加工工艺提升、饲料营养品质改善、育种技术进步及科学饲养管理水平的提升等。

#### **1、饲料配方水平不断提升**

饲料配方是指通过不同饲料原料的最优组合来满足动物的营养需求，例如猪用饲料是用玉米、豆粕、鱼粉和其他原料以一定的比例混合加工而成的。饲料配方是实现饲料生产的核心。目前，国内饲料企业普遍采用“最低成本配方技术”，即以满足一定生产水平下畜禽的营养需要量为基础，设定一定范围内的约束条

件，以单位饲料成本最低为目标函数，应用计算机筛选最优配方。饲料配方需要综合考虑动物的营养学标准（不同类型动物、不同品种、不同的饲喂阶段）、饲料原料的营养成分（原料的营养成分与产地、季节、水分含量等密切相关）、饲料原料价格、养殖模式和养殖环境等因素。

目前，我国部分大型饲料企业的配方水平经过长期的研发投入和数据积累，已经逐渐赶上发达国家水平，饲料质量逐渐提高。以猪用饲料为例，国内饲料企业在全中国范围内筛选合适的饲料原料，从美国和巴西买入大豆、从美国买进玉米和玉米酒精糟（DDGS）、从南美和东南亚等国买进鱼粉等。此外，我国饲料添加剂工业发展迅速，品种大幅度增加，产量快速增长，逐渐改变以往进口的局面，实现氨基酸类、维生素类添加剂的国产化。

## 2、饲料原料应用多样化、精准化

随着饲料原料研发的深入，饲料原料应用日趋多样化、精准化，对新型饲料原料及原料替代的研究成为发展方向。

从营养学角度考虑，动物对营养素的需求呈现出多元化，在玉米、豆粕、鱼粉等主要蛋白质饲料和能量饲料之外，还需要氨基酸、维生素和微量元素等营养素的摄入。对于不同类型、品种和阶段的饲喂对象，针对不同产地、品质标准和环境条件的饲料原料，采用精准化配方，可以达到提高饲料转化率的目的。

从经济性角度考虑，由于玉米、豆粕、鱼粉等饲料原料的供给不足及价格波动，在满足动物营养需求的基础上，可以在配方中对同类型营养作用的饲料原料进行替代，以降低饲料成本。比如，木薯、高粱、大麦、小麦、稻谷等能量饲料原料可以在一定程度上替代玉米，菜籽粕、棉籽粕等蛋白质饲料原料可以用于替代豆粕等。

我国饲料行业目前最迫切的是对饲料原料动态数据库的开发，通过大量的对比试验，建立动态模型，对饲料原料进行精准的营养价值评估，充分了解其中的有效成分及其利用效率。此外，进一步研究动物的饲养标准，优化现有的饲料配方，选用安全、高效、环保的饲料原料及添加剂，研发出安全高效环境友好的生态型饲料。

从精准化角度考虑，根据动物的生长发育阶段、养殖区域、季节和养殖模式动态选择饲料原料和优化调整配方。以目前的养殖水平看，猪饲料的分阶段使用仍不够精细化，但随着养猪规模化、机械化、自动化程度的提高，未来猪的饲养将更加精细化，从而要求饲料营养更加精准化。

### 3、饲料加工工艺改进

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。大型成套饲料生产线在专业化程度、自动化程度、工序参数控制和节能水平等方面不断提高。在专业化程度方面，专门加工幼畜禽饲料、种畜禽饲料、水产育苗料、特种饲料、宠物饲料的专业生产线逐步增多；在自动化程度方面，在小料称重配料、投料环节等人力投入较多、容易出错的工序全部实现自动计量配料，提高精准度，人工工序不断缩减；在工序参数控制方面，原料预处理（膨化或膨胀、发酵等）、确定合理的工艺参数（如原料粉碎粒度参数、混合时间参数等）。

### 4、育种技术逐步推广完善

良种化是提高养殖效益的一个重要措施。以生猪养殖为例，近年来我国生猪遗传改良工作稳步推进，种猪质量明显改善，育种技术逐步推广完善，养殖效益明显增加。

母猪年产断奶仔猪数（PSY）是衡量母猪群繁殖性能的最常用指标，其影响因素为母猪年产胎次、母猪平均窝产存活仔猪数和哺乳仔猪成活率。我国生猪养殖企业的 PSY 指标平均在 18-22 头之间，而发达国家生猪养殖企业的 PSY 指标已达到 25-28 头之间，仍有较大差距。

我国地方猪种的主要特征是产仔数多、肉质好、适应性强，但存在生长速度慢、胴体瘦肉率低、脂肪多等缺点。通过从国外引进约克夏猪、长白猪、杜洛克猪、皮特兰猪等瘦肉型良种猪，培育出产仔数多、瘦肉率高、生长速度快、饲料转化率高的优良品种，成为商品猪养殖的主流。

### 5、防治疫病、科学饲养管理水平提高

疫病防治是养殖生产的保障措施。随着畜牧业规模化养殖比例的上升，养殖企业防疫意识的提高，兽用生物制品广泛用于畜禽疾病预防，减少疾病发生，大幅度降低抗生素的使用。

此外，大型养殖企业科学饲养管理水平的逐步提高，新建养殖场地密闭通风、保温隔热、排污能力设计合理，环境控制能力加强，对提高畜禽养殖效率起到很好的效果。

### 6、饲喂方式机械化、智能化、精准化

随着现代养殖规模不断增大，传统人工饲喂方式问题不断凸显出来，已经不再适合大规模生产，机械化、智能化、精准化饲喂成为趋势。

机械化饲喂技术是将配合饲料通过料管送入各舍料塔，然后由输送机将饲料输入猪舍或禽舍，再利用智能化控制系统定时定量精准给料，控制猪或鸡的采食量，使饲喂实现全部智能化、精准化，避免人工饲喂时给料不准和饲料的浪费。该技术智能化程度高、噪音低、喂料均匀、使用寿命长、喂料速度快，与人工饲喂相比，机械化饲喂具有节省饲料、有效避免猪发生应激反应、切断了疫病的传播途径、提高效率等优点。

## （五）行业的经营模式

总体来看，饲料产业具有完整的“采购—生产—销售”体系，普遍实行“统一管理、集中采购、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链一体化的经营模式。

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，通过在重点市场区域设立子公司，实行就近生产、产地销售。饲料原料种类繁多，产地各不相同，国内大中型饲料企业通常采取集中采购的经营模式，有利于加强原材料品控及其库存管理、提升对供应商议价能力。

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服务的升级，大中型饲料企业正在从单一生产饲料产品向提供饲料、养殖、疫病防治等一体化综合服务方向发展。产业链一体化的经营模式，有利于企业增强承受和抵御行业风险的能力，也客观上抬高了新入企业的进入壁垒。

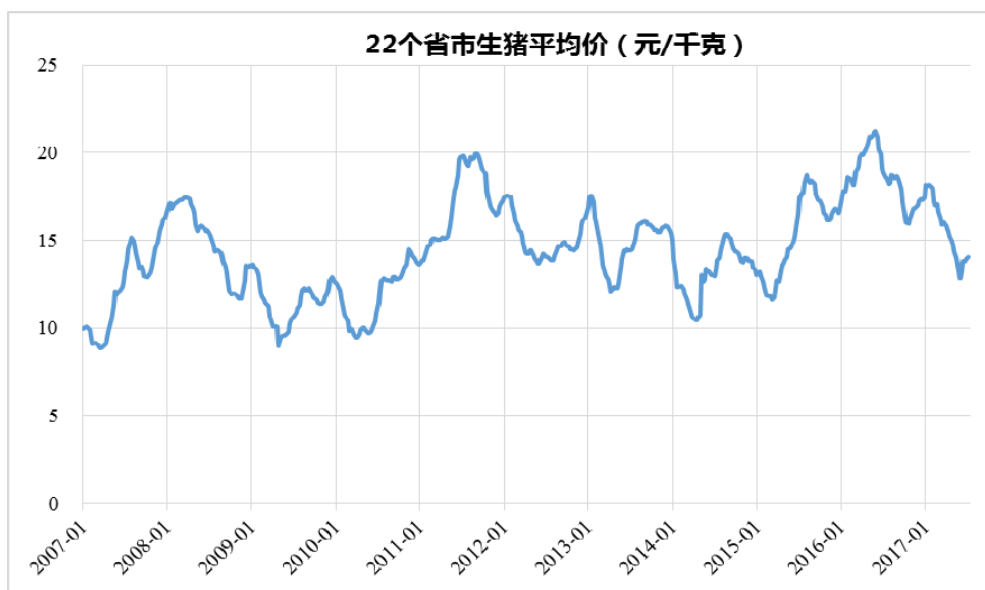
## （六）行业周期性、区域性和季节性

### 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。但由于饲料行业的下游畜禽养殖行业具有存栏量的波动变化，也在一定程度上影响着饲料产品的需求量，从而使得畜禽饲料具有各自不同的周期特点。

生猪养殖行业的周期性波动特征较为明显，生猪市场价格的波动周期一般为

3-4 年，如下图所示：



数据来源：中国畜牧业信息网

由于我国生猪养殖行业市场集中度较低，散养规模大。大量生猪养殖户根据当年生猪价格行情来安排生产，由于从选育母猪补栏到育肥猪出栏需要固有的生长周期，从而形成了生猪价格的周期性波动。“猪周期”的循环轨迹一般是：“肉价上涨—母猪存栏量增加—生猪供应增加—肉价下跌—大量淘汰母猪—生猪供应减少—肉价上涨”。近年来，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，并加强对生猪等畜禽产品价格监测，建立了针对猪粮比价、能繁母猪存栏量等指标预警及调控措施，有力地缓解了生猪价格周期性波动的幅度。

## 2、区域性

从生产经营模式来说，饲料生产具有“大进大出”的特点，通过采购玉米、豆粕等大宗饲料原料进行加工，饲料产品主要是配合饲料，采购、销售的物流量很大，配合饲料的销售具有一定的经济运输半径。为降低运输成本，增强竞争力，大型饲料企业普遍采取“全国设厂、就近销售”的生产经营模式，因此饲料生产经营具有一定区域性特点。

受粮食生产区域影响，在我国北方饲用粮食生产大省，如东北、华北地区，浓缩饲料和预混饲料的占比较大；而在南方沿海的养殖大省，饲料产品以配合饲料为主。

由于全国各地居民消费习惯和养殖品种的不同，饲料品种布局也各不相同。我国传统上以猪肉、鸡肉为主要副食品，沿海地区海鲜及水产品养殖较多，东北、西北地区牛羊等反刍动物养殖较多，不同的地方饲料供应品种与当地主要养殖品

种相关，从而体现出区域性的特点。

### 3、季节性

受畜禽产品的市场消费和养殖动物生长的季节性特点影响，我国饲料消费市场存在季节性，主要体现为“节前消费旺盛、节后消费趋缓”。每年“春节”、“五一”、“端午”、“中秋”、“十一”等节日，市场畜禽产品消费量会明显增加，养殖行业为节日销售高峰提高存栏量导致节前饲料需求量较大。其中以春节前后饲料的消费季节性最为明显，而在春节后两个月，猪和禽的养殖存栏量大幅下降，形成饲料消费的淡季。水产养殖受季节性气候影响更为明显。由于我国大部分地区处于温带，冬季寒冷，鱼类进入冬眠期，每年 11 月到次年的 4 月为水产饲料销售的淡季，5-10 月为水产饲料销售的旺季。

### （七）进入行业的主要壁垒

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，很多中小饲料企业通常外购预混料或添加剂，购置简单生产线生产配合料，行业进入门槛不高。

近年来，工业饲料逐渐普及，饲料产能开始出现过剩，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、营销服务、品牌规模及资金实力的综合竞争，行业主要壁垒如下：

#### 1、技术壁垒

饲料技术主要体现在原料筛选技术、原料预处理技术、配方技术和加工工艺技术。饲料配方需要综合考虑动物的饲养标准（不同类型动物、不同品种、不同饲喂阶段）、饲料原料的营养成分（原料的营养成分与产地、季节、水分含量等密切相关）及饲料原料价格以及工艺装备。科学的饲料配方可以促进动物高效生长，同时降低饲料成本，最终提升养殖户的养殖效益。

大型饲料企业通过对动物营养需求、饲料原料特性和工艺装备特色的长期研发积累和不断优化，逐渐建立起较高的技术壁垒。首先，饲料企业需要根据不同饲养品种、养殖区域和养殖模式的差异建立动物营养需求动态数据库，研究不同配方的实证生长效果；其次，饲料企业需要对不同原产地、不同季节、不同品质的饲料原料进行检测，建立动态饲料原料数据库，研究饲料原料间营养替代关系，掌握饲料原料价格变动规律和趋势；此外，在加工装备上，饲料企业选择更加精准化、智能化的设备对加工过程进行全程运作，全面控制饲料产品的质量与成本。

大型饲料企业通过长期的配方技术和饲料原料筛选技术的积累，研发生产出

对不同饲养品种、不同生长阶段的系列产品，在产品品质和性价比方面远远超过一般中小饲料企业，从而获得较强的产品竞争优势。

## 2、规模壁垒

大型饲料企业凭借规模优势，可以在生产效率、采购成本和综合服务等方面建立起较高的竞争壁垒。

饲料产品的销售存在运输半径的限制，一般情况下，畜禽配合料的经济销售半径在 200 公里以内，在有限的市场区域内，饲料企业需要获得较大规模的销量和市场占有率，才能保证当地生产工厂的开工效率，降低单位固定生产成本。

此外，以玉米、豆粕、鱼粉为主的饲料原料占生产成本的比重较大，因此饲料原料的价格波动对饲料企业效益的影响较大。大型饲料企业可以凭借规模优势，通过批量采购降低采购成本，并且在饲料原料价格波动较大时保证紧缺饲料原料的及时供应，从而确保较高的产品品质和性价比。

同时，规模较大的饲料生产企业可以在饲料销售的基础上为养殖户提供品种选育、疫病防治、饲养管理等一站式综合服务，从而增强下游养殖户对饲料品牌的粘性，并且提高综合效益。

## 3、资金壁垒

饲料生产企业的平均毛利率水平较低，约在 10%-15%。以玉米、豆粕和鱼粉为主的饲料原料占饲料生产成本的比重较大，约占 60%-70%，大量的原材料采购需要货到付款。而在激烈的市场竞争中，饲料企业对于下游养殖户需要进行一定比例的赊销，因此饲料企业的生产经营需要大量营运资金。随着大型饲料企业业务规模扩大及向下游不断延伸，其资金需求也日趋增加，饲料行业的资金壁垒也在不断提高。

## 4、资质与环保壁垒

近年来，随着饲料安全日益被公众广泛关注，国务院出台《饲料和饲料添加剂管理条例》，要求设立饲料、饲料添加剂生产企业，应当具备有与生产饲料、饲料添加剂相适应的厂房、设备和仓储设施；有与生产饲料、饲料添加剂相适应的专职技术人员；有必要的产品质量检验机构、人员、设施和质量管理制度；有符合国家规定的安全、卫生要求的生产环境；有符合国家环境保护要求的污染防治措施等条件。农业部制定《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》，对饲料生产行业建立生产许可制度，提高了饲料生产企业的准入门槛，严格淘汰一批技术水平较低、环保处理能力较弱的中小饲料企业，对行业准入设置了一定的资质和

环保壁垒。

## 5、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。高知名度的饲料品牌较为容易被养殖户接受，品牌已经成为大型饲料企业规模扩张的重要资源。然而，品牌的形成需要时间的积累，新入行的企业往往因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。特别由于行业平均利润率较低，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。随着行业集中度的提升，在未来的市场竞争过程中，品牌将日益发挥更重要的作用。

## （八）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、影响行业发展的有利因素

#### （1）饲料行业市场容量巨大

饲料行业是我国国民经济中不可或缺的重要行业，作为连接种植业与养殖业的饲料行业，其发展对促进粮食高效转化增值、农产品精深加工和畜牧水产养殖起到良好的基础支撑和保障作用。饲料行业发展水平的高低，已成为衡量现代农牧业发展程度的重要标志。1990年至2016年，我国工业饲料产量从3,194万吨增长至20,918万吨，年均复合增长率达到7.50%。我国饲料行业市场容量巨大，具有广阔的市场前景。

#### （2）国家产业政策的大力支持

农业作为人类赖以生存的基础性产业，具有重要的战略意义，作为农业重要的一部分，饲料行业是我国国民经济的支柱性产业之一，是联系种植业、养殖业、肉类加工业等产业的枢纽，具有举足轻重的作用，因此国家政策、产业规划以及税收政策上都给予饲料行业相当大的支持。

在国家政策上，从2004年开始，中央连续颁发了14个一号文件，将三农问题列为国家发展重中之重。产业规划上，2016年农业部发布《全国饲料工业“十三五”发展规划》，饲料工业“十三五”发展的总体目标是：饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用效率稳步提高，安全高效环保产品快速推广，饲料企业综合素质明显提高，国际竞争力明显增强。通过5年努力，饲料工业基本实现由大到强的转变，为养殖业提质增效促环保提供坚实的物质基础。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：国家对“单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料、浓缩饲料”继续免征增值税。



### **(3) 规模化养殖促进饲料行业的发展**

我国作为传统的农业大国，许多农业模式依然相当落后，就养殖业而言，家庭散养仍然是许多地区主要养殖模式。家庭散养主要养殖规模在 10 头以内，很少用到工业饲料。近年来，随着标准化养殖场的不断增多，传统散养户难以抵制市场的冲击，纷纷退出养殖市场。根据《中国畜牧兽医年鉴》统计，我国年出栏量 1-49 头的养殖规模数从 2007 年的 8,010.48 万户下降到 2015 年的 4,656.00 万户，同时年出栏量在 500 头以上的规模养殖户从 2007 年的 12.46 万户增长到 2015 年的 26.46 万户，未来规模化养殖将会成为我国养殖行业趋势，而规模化养殖将会进一步提高我国工业饲料的使用率。

### **(4) 我国居民生活水平的提高促进了饲料行业的发展**

随着我国国民经济的持续增长、城乡居民收入的不断提高，我国居民对肉类产品的需求不断增长。根据国家统计局统计，我国肉类总产量从 2000 年的 6,014 万吨增长到 2016 年的 8,540 万吨。肉类产品需求的不断增长将对上游饲料行业的发展具有持续的促进作用。

### **(5) 食品安全问题的日益重视促进饲料行业进一步发展**

随着我国居民生活水平的提高，政府和民众对食品安全问题日益重视。2014 年 1 月农业部颁布《饲料质量安全规范》，加强对饲料产品质量安全规范要求；2015 年 4 月我国颁布修订后《食品安全法》，要求对农药、肥料、兽药、饲料和饲料添加剂等的安全性进行评估，食用农产品生产者应当按照食品安全标准和国家有关规定使用农药、肥料、兽药、饲料和饲料添加剂等农业投入品，进一步加强了对食品安全问题的重视。

在这种背景下，加强饲料安全、提高饲料产品的质量显得尤为重要。同时我国对设立饲料、饲料添加剂的生产企业实施生产许可证制度和原料目录制度，进一步保障了饲料行业的规范性。这将有助于促使饲料行业加大技术投入，提高整体管理水平，从而促进行业的健康发展。

## **2、影响行业发展的不利因素**

### **(1) 产业格局较为分散**

由于我国养殖区域遍布全国，造成我国饲料行业格局比较分散，2016 年我国统计在册的饲料加工企业为 7,047 家，平均单厂产能仅 2.97 万吨。整体上来说，由于我国饲料企业众多、产品质量和服务能力参差不齐、技术水平与生产规模差异明显等众多因素导致行业竞争激烈，行业利润水平较低；同时由于饲料行业不断集中，大型企业业务扩张与行业总体产能过剩矛盾加剧，这些均构成阻碍行业

健康发展的不利因素。

### (2) 易受动物疫情和极端天气影响

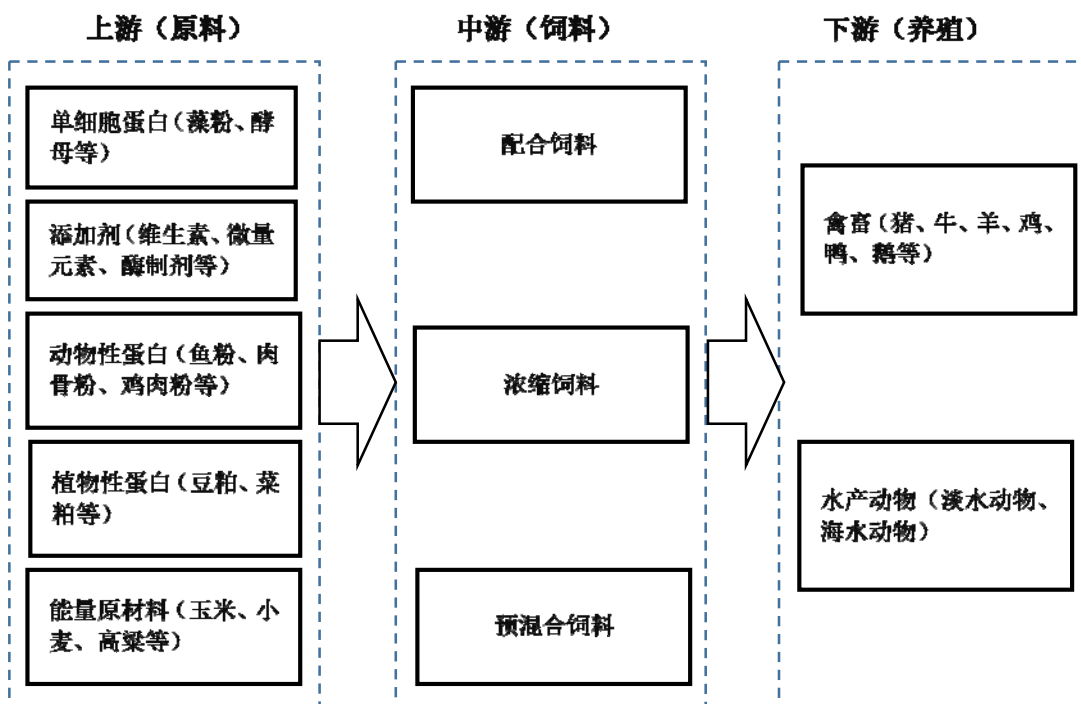
近年来动物疫情在我国不断发生，猪链球菌病、高致病性禽流感、猪高热症、口蹄疫、H7N9 流感等动物疫情严重影响了我国养殖业的正常发展。这些疫情的发生直接引起人们的心理恐慌，导致肉制品消费的严重下降，从而对上游饲料需求量造成冲击。

除此之外，下游水产养殖易遭遇台风、低温、强对流天气、病害、赤潮等多重打击，进而造成相关饲料需求减少；同时全球极端天气的频发，也会对上游种植业造成不利影响，导致饲料原材料价格波动大，不利于饲料企业的发展。

## (九) 饲料行业与上下游行业之间的关系

### 1、饲料行业在畜牧业产业链中的位置

饲料行业上游是种植业，下游为养殖业，在畜牧业产业链中的位置如下图：



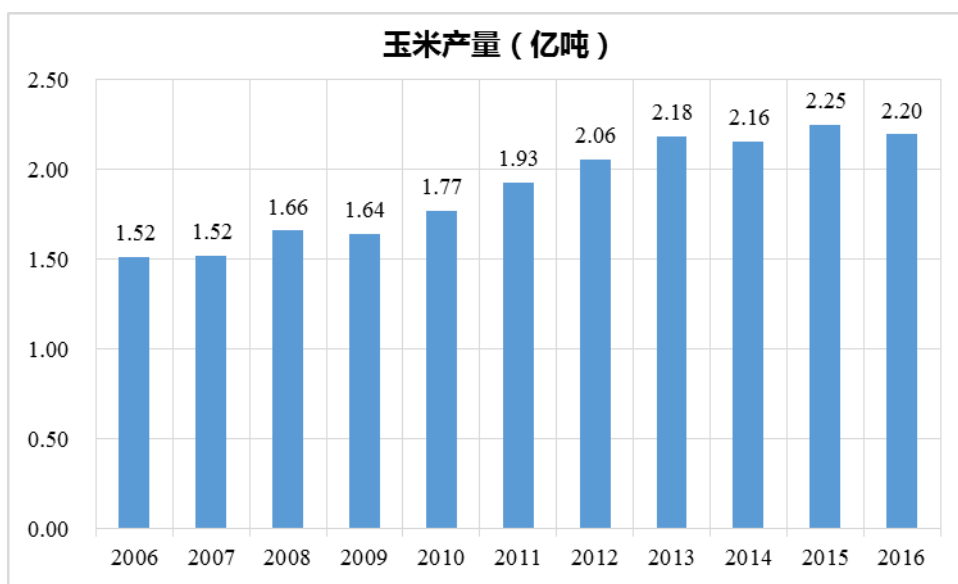
### 2、上游行业对饲料行业的影响

玉米、豆粕、鱼粉、小麦、高粱、赖氨酸、乳清粉、磷酸氢钙、维生素等是饲料产品的主要原材料，上述原材料的充足供应为我国饲料工业的持续稳定发展奠定了良好的基础，以下简单介绍玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料产品的概况：

### (1) 玉米行业概况

玉米有效能量高，是饲料生产中用量最大的能量饲料，故有“饲料之王”的美称。

玉米是我国主要的粮食种植品种之一，供应充足。根据国家统计局数据显示，2016年我国玉米产量达到21,955.40万吨，相比2015年的22,463.16万吨减少了507.76万吨，幅度为2.26%；根据海关总署统计，2016年我国进口玉米317.00万吨，比2015年的473.00万吨减少156万吨，幅度为32.98%；2016年出口玉米0.41万吨，较2015年的1.11万吨，同比下降63.06%。



数据来源：国家统计局

我国国内玉米市场供应充足，价格除了受基本的市场供求影响以外，更多受国家临时收储政策影响。为切实保护种粮农民利益和生产积极性，稳定市场价格，促进粮食生产稳定发展，2007年我国开始在内蒙、辽宁、吉林、黑龙江四省区实行玉米临时收储政策。玉米临时收储政策规定了东北地区玉米（国标三等质量标准）的采购价格。玉米临时收储政策的出台调动了农民种植玉米的积极性，刺激了玉米种植面积的快速扩张和全面增产，但同时也出现了国内外玉米价格差异较大，国储库存难以消化、财政负担加重等问题。

2014年以来，国际粮油价格大幅回落，而国内临储玉米价格保持高位，使国外进口玉米价格与国内玉米现货价相差较大，2014年9月两者价差甚至超过1,000元/吨，大量进口玉米进入国内市场，导致我国玉米出现产量、库存量和进口量“三量”齐增的矛盾。2015年，国家发改委适时下调了玉米临时收储价格。2016年，国家发改委等部门取消了在东北三省和内蒙古自治区实行的玉米临时收储政策，调整为“市场化收购+补贴”的新机制。



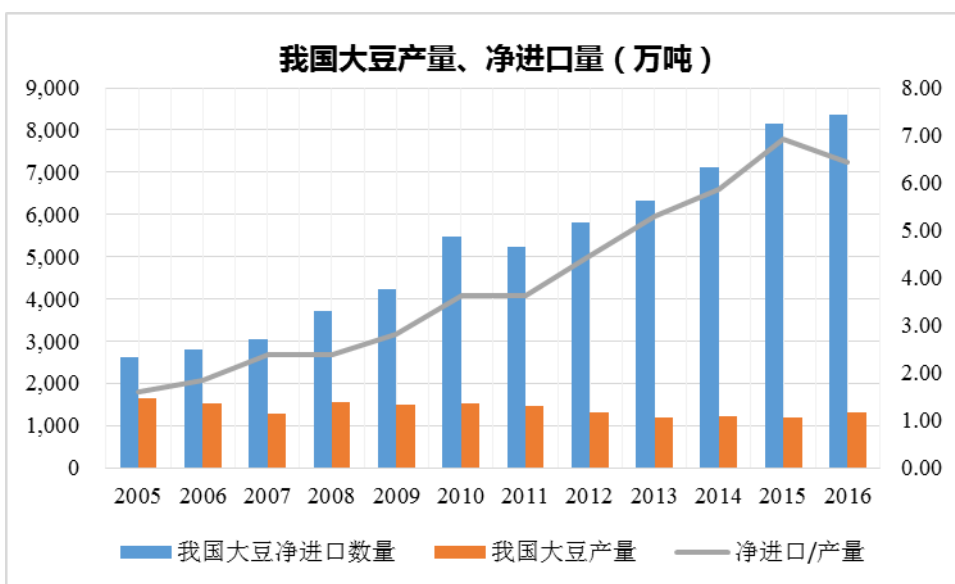
数据来源: Wind 资讯

报告期内,受国际粮油价格影响和国家玉米临储政策影响,我国玉米价格波动较大,总体呈现下降的趋势,至2017年6月末价格降至1,750元/吨左右。

## (2) 大豆/豆粕概况

在饲料中大豆/豆粕是主要的植物性蛋白源,所含的粗蛋白含量很高。豆粕是大豆提取豆油后的副产品。豆粕蛋白质含量高,一般在40%-50%之间,必需氨基酸含量高,尤其是赖氨酸含量较高,同时氨基酸组成合理,适口性好而具有不可替代性,是饲料中重要的植物性蛋白质来源。

我国大豆主要依靠进口,价格受国际市场影响较大。大豆进口来源地主要为美国、巴西、阿根廷等国家,供应稳定可靠。



数据来源: 国家统计局

我国大豆产量从 2005 年的 1,634 万吨下降到 2016 年的 1,300 万吨，呈现下降趋势；同时，我国大豆净进口呈现明显上升趋势，2016 年达到 8,378 万吨，净进口/产量的比值从 2005 年的 1.60 上升到 2016 年的 6.44。



数据来源：Wind 资讯

作为大豆压榨的副产品，豆粕的价格主要受原料大豆的国际市场价格、食用豆油价格和下游生猪养殖行业景气程度等因素共同影响。报告期内，我国豆粕价格呈现明显波动的趋势，从 2013 年 1 月 4,000 元/吨左右下降到 2015 年末的 2,500 元/吨左右。2016 年出现一定幅度的上涨，但进入 2017 年以来，我国豆粕价格呈现不断下跌的趋势，2017 年 6 月末降至约 2,750 元/吨。

### (3) 鱼粉

鱼粉是饲料中一种优质的动物性蛋白质饲料，其主要营养特点是蛋白质含量高（粗蛋白质的含量高达 60%以上）、氨基酸平衡、微量元素以及维生素含量高。

我国鱼粉主要依靠从秘鲁、智利等南美国家进口，进口鱼粉质量优于国内鱼粉。根据我国农业部统计，2016 年我国国内鱼粉产量为 40.6 万吨；鱼粉进口总量为 103.7 万吨。

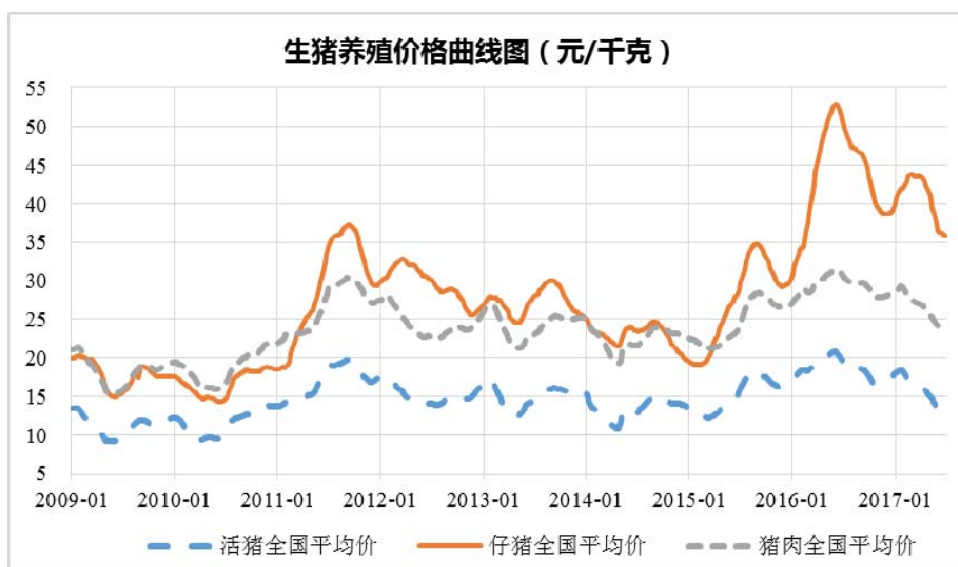


数据来源：Wind 资讯

报告期内，受秘鲁和智利等国家捕捞配额及捕捞量限制，我国鱼粉平均价格波动较大。2017年6月末，我国鱼粉的平均价格约在9,500元/吨。

### 3、下游行业对饲料企业的影响

作为饲料行业的下游行业，畜禽养殖业对饲料行业的影响较大。一方面，畜禽养殖业的景气程度直接决定了饲料产品的销售量和价格水平。以生猪养殖为例，养殖户一般会根据当期生猪价格行情决定能繁母猪存栏量，进而影响到下期的生猪存栏量和出栏量。受下游生猪价格波动影响，生猪存栏量的波动会直接影响到饲料产品的耗用量。关于我国生猪生产的详细内容请见本节之“五、生猪养殖行业及发行人业务情况/（一）行业基本情况/2、我国生猪生产情况”部分内容。2009年至2016年我国生猪养殖的价格走势情况见下图：



数据来源：中国农业部

另一方面，畜禽养殖业的规模结构和生产水平会影响到饲料行业企业的产品结构和营销方式。以生猪养殖为例，近年来我国生猪养殖规模化程度逐渐提高，下游规模化养殖场对饲料产品质量和服务水平提出了更高的要求，饲料企业之间的竞争不仅在于饲料产品本身，也逐渐延伸到种猪、兽药及养殖管理等多方面的综合服务能力。关于我国生猪养殖规模化的详细内容请见本节之“五、生猪养殖行业及发行人业务情况/（一）行业基本情况/5、我国生猪养殖行业的竞争格局变化及对饲料行业的影响”部分内容。

### 三、发行人的行业地位及竞争优势

#### （一）公司的行业地位及市场占有率变化情况

公司是国内大型猪用饲料生产商之一，通过持续的技术创新、产品升级和品牌推广，竞争力不断增强，年产量跻身百万吨级别，产品销售已覆盖全国大部分地区。2014年至2016年，公司的市场占有率情况如下：

项目	2016年	2015年	2014年
发行人饲料总产量（万吨）	144.57	109.20	106.58
全国饲料总产量（万吨）	20,918	20,009	19,727
发行人全国饲料产量占比	0.69%	0.55%	0.54%
发行人猪饲料产量（万吨）	138.82	106.64	106.58
全国猪饲料产量（万吨）	8,726	8,344	8,616
发行人全国猪饲料产量占比	1.59%	1.28%	1.24%

数据来源：全国饲料工业统计资料

根据中国饲料工业协会统计，2016年公司饲料总产量为144.57万吨，约占全国饲料总产量的0.69%，在全国7,000余家饲料企业中位居第19位。其中：猪饲料产量138.82万吨，占全国猪饲料产量的1.59%，位居全国同类产品前10位；猪用预混合饲料产量7.80万吨，位居全国同类产品前5位。

报告期内，公司饲料业务的营业收入分别为41.46亿元、38.51亿元、47.13亿元和20.99亿元，在饲料行业可比上市公司中位居中游，详细情况如下：

可比上市公司	饲料业务营业收入（万元）		
	2016年	2015年	2014年
新希望	4,087,648.82	4,168,460.60	4,939,838.12
海大集团	2,167,387.37	2,017,011.25	1,943,504.19
大北农	1,478,954.27	1,454,427.23	1,718,816.57

正邦科技	1,451,601.96	1,309,623.83	1,425,893.04
通威股份	1,380,570.92	1,313,197.88	1,425,515.46
唐人神	1,005,952.45	883,455.43	952,440.19
禾丰牧业	621,378.91	612,531.29	670,319.49
本公司	471,333.48	385,107.67	414,568.39
金新农	235,651.10	193,659.54	195,905.24
天康生物	222,030.78	237,486.69	277,399.01
天邦股份	171,767.17	162,597.43	191,421.47
正虹科技	112,702.18	121,356.47	178,315.82

数据来源：各上市公司年报

## （二）发行人主要竞争对手概况

目前国内以饲料生产加工为主营业务的上市公司主要有新希望、海大集团、大北农、正邦科技、通威股份、唐人神、禾丰牧业、天康生物、金新农、正虹科技等企业。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和双胞胎等。

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	饲料业务经营情况
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
正大集团	畜禽饲料、肉制品	以猪、禽饲料为主，产品覆盖海外及全国
双胞胎	畜禽饲料	以猪饲料为主，产品覆盖全国
海大集团	水产饲料、畜禽饲料	以水产饲料、禽料为主，产品覆盖全国
大北农	畜禽饲料、种业、动保	以猪饲料为主，产品覆盖全国
正邦科技	畜禽饲料、养殖	以猪、禽饲料为主，产品覆盖全国
通威股份	水产饲料、畜禽饲料	以水产饲料为主，产品覆盖全国
唐人神	畜禽饲料、养殖	以猪饲料为主，产品覆盖全国
禾丰牧业	畜禽饲料、反刍饲料、水产饲料	以畜禽饲料为主，产品覆盖全国
天康生物	畜禽饲料、动保	以猪饲料为主，产品区域性较强
金新农	畜禽饲料	以猪饲料为主，产品覆盖全国
天邦股份	水产饲料、动保、养殖	以水产饲料为主，产品区域性较强
正虹科技	畜禽饲料	以猪饲料为主，产品区域性较强
本公司	畜禽饲料	以猪饲料为主，产品覆盖全国

数据来源：各公司网站、招股说明书、年度报告等公开资料



### （三）发行人的竞争优势

#### 1、企业文化及团队优势

公司把建设先进的企业文化和打造优秀的团队视为发展的根本、竞争力的源泉和基业长青的保障。公司自成立之初就非常重视企业文化建设，并根据企业发展阶段和管理需要对公司企业文化进行了三次改版，通过五年的创业和沉淀，已形成了适合公司发展的有竞争力的企业文化体系。

公司自成立之初就明确了“创建世界领先的农牧企业”的美好愿景，担负起“以农为傲，滋养全球”的事业使命，塑造“诚信、激情、分享、创新”的企业精神，树立了“为客户创造价值，为员工提供发展，为社会做出贡献”的核心价值观，推行“自强不息，勤劳朴实，永争第一，止于至善”的工作作风，划定了员工行为警戒红线（弄虚作假，不诚实；贪污受贿，不廉洁；出卖机密，不忠诚；搬弄是非，不团结；知错犯错，不反省；遇事推诿，没担当）和八项工作守则（1、心怀感恩，孝敬父母，尊重师长；2、坦诚待人，善于沟通，勇于纠错；3、向优秀同行学习，成为行业先进与楷模；4、对待工作日事日毕，不得过且过；5、不在外兼职，不为个人私利而损害公司利益；6、营造比学赶帮超的工作氛围，把帮助同事成长作为自己的基本责任；7、注重个人修为提升，不安于现状，不骄傲自满；8、倡导健康的生活方式，不铺张浪费）。

公司致力于把具有傲农特色的企业文化建设成为基于伟大使命与共同分享的先进企业文化，并把做实文化作为队伍建设的根本与归宿，通过傲农事业和企业文化感召引领行业精英人才，以“信息集中、资源共享、充分授权、自我管理”为经营理念，最大限度地调动员工的积极性和创造力，打造具有共同价值观和创业信念的年轻化、专业化团队，共同实现战略目标。

公司坚持“人是傲农之本、发展之源”的人才理念，推行“文化化、专业化、年轻化、高效化、创业化”（五化）人才战略。公司与厦门大学管理学院联合成立了“傲农学院”，开设 MBA、管理、营销、财务等高级培训班，分层次、体系化组织各级管理干部进入“傲农学院”深造，提升管理人才的视野和管理能力。为适应公司向农牧行业综合服务商转变的需要，公司极其重视销售和服务队伍的专业化，目前该队伍的专业化比例较高，公司与福建农林大学、江西生物科技职业学院等行业院校合作，鼓励尚未达到专业化要求的业务人员通过函授等在职学习方式取得专业化资格，进一步提升公司销售和服务队伍的素质。

公司构建了多层次的分享与激励机制，包括：目标激励、晋升激励、薪酬激励、股权激励、培训激励等。致力于打造包括核心队伍（荣誉和使命共同体）、干部队伍（事业和目标共同体）、员工队伍（利益和责任共同体）的多层次人才

团队，并针对各层次人才分别采取相适应的分享和激励措施。在股权激励方面，目前公司核心团队和中层干部团队共 190 余人直接或间接持有公司股份，形成了以核心团队共同设立的傲农投资、中层干部团队共同设立的 4 个合伙平台以及核心团队直接持股共同组成的稳定合理的股权结构，公司的骨干人才作为股东共同分享公司的成长。

成立六年来，公司打造了一支近 5,000 人（包含近 3,000 人的销售和服务人员）人才队伍，与同行业相比相对年轻，平均年龄约 34.8 岁。公司的核心经营管理团队平均年龄约 39 岁，均在行业从业十余年，年富力强、经验丰富，充满创业激情，并且对傲农事业满怀信心。公司核心团队共同组建傲农投资作为控股股东，并将原以自然人名义直接持股的部分股份转入傲农投资，充分显示了核心团队对公司未来发展的信心和共同创业的凝聚力，使公司的股权结构更加稳定，巩固了公司未来发展的基础。

公司成立以来，一直非常重视党建工作，2012 年即成立党支部，更于 2016 年 3 月成立了党委，党建工作的推进和党员干部员工的带头作用，有力地促进了队伍建设和企业发展。良好的企业文化和优秀的团队为公司创立以来的成长起到了重要的支撑作用，也为公司未来持续快速健康发展提供了坚实的基础。

## 2、产品及技术优势

本公司坚持科技创新，拥有行业领先的产品及生产技术。公司的产品技术优势体现在产品理念、配方技术、检测技术和加工技术等方面。

在产品理念方面，2011 年公司成立之初，根据中国养猪生产现状，提出了仔猪“前期营养三阶段”产品理念。“前期营养三阶段”首次提出“断奶仔猪阶段诸多问题由母猪来解决”这一创新性思维，把仔猪营养和母猪营养相结合的“母仔一体化”思想融入到产品设计中，推出了前期营养三阶段产品，并获得了全国用户的认可。2014 年，公司技术中心通过充分的市场调研和探索，又率先在国内推出“母猪营养三阶段”理念，将母猪营养分为后备、妊娠和哺乳三个阶段，且分别研发出了相应的母猪营养三阶段产品；根据背膘厚对不同阶段的母猪进行精准饲喂，通过实践证明，国内母猪的 PSY 指标（一头母猪一年提供的断奶成活仔猪数）可由目前的 18-22 头通过科学饲喂提高至 26 头以上。

在配方技术方面，公司通过长期大量研发投入，已建立了比较完备的猪营养需要数据库（包括能量数据库、氨基酸数据库、粗纤维数据库、脂肪酸数据库、微量元素和常量元素数据库等）和饲料原料数据库，这为净能体系、低蛋白日粮技术和酶制剂等先进技术的应用奠定了坚实的基础。公司已拥有饲料生物发酵技术，通过微生物发酵的方法，提高饲料原料的消化利用率，有效利用非常规饲料

资源，降低养猪饲料成本。

在检测技术方面，公司拥有理论知识丰富、操作技能娴熟的分析检测人才，能够对大宗饲料原料品质作出快速和准确的分析和研判，精确掌控饲料原料在膨化、膨胀、预混合、调质、冷却以及后喷涂等加工过程中的关键参数，并建立一系列完善的检测方法，对饲料品质的变化做到精准的调控。公司在镜检方面拥有一支经验丰富的技术队伍，并且普及了近红外分析仪等先进的检验设备，开展在线检测。无论是原料在加工预处理中的检测，还是饲料加工过程中的质量控制，公司的检测技术在国内处于领先水平。

在加工技术方面，公司拥有一大批行业资深的生产加工人才，掌握了一套成熟的加工工艺参数。根据当下市场环境的变化，公司自主研发了一系列饲料加工工艺，如原料膨化技术、膨胀技术、微量添加成分的预混合技术、混合物料粉碎技术、液体雾化技术及一系列产品品质控制软件，相关技术已获得专利保护。领先的检测技术和加工技术使公司饲料产品的品质长期稳定在业内较高水平。

### 3、研发优势

在研发队伍建设方面，公司组建了一支包括 6 名博士和多名硕士在内的核心研发团队，核心团队成员来自国内一流的科研院所和学府，有较强的科研和创新能力。截至 2017 年 6 月 30 日，公司主导和辅助研发工作的专业技术人才团队共有 300 多人，其中硕士以上学历 50 余人。同时，公司成立了专家委员会，由中国工程院印遇龙院士担任专家委员会主任，成员包括：四川农业大学动物营养研究所吴德教授（母猪营养专家，长江学者，博士生导师）、中国农业科学院饲料研究所丁宏标研究员（新型生物饲料、新型生物饲料添加剂专家，留德博士后，博士生导师）、美国普渡大学 Olayiwola Adeola 博士（动物科学专家，美国动物科学学会会员，美国营养学会会员）、华中农业大学生命科技学院梁运祥教授（发酵工程和微生物基因工程专家，博士生导师）等。

公司成立以来，建立了包括院士工作站、博士工作站、技术研究院、企业技术中心等在内的多层次研发平台体系。其中，印遇龙院士与公司合作建立了院士工作站，吴德教授所在的四川农业大学动物营养研究所与公司合作建立了博士工作站。专家委员会、院士工作站和博士工作站的设立，对公司的技术创新、人才培养、成果转化、产品升级起到了积极的推动作用。

公司设立了技术研究院，下设动物营养与饲料技术研究所、动物遗传育种研究所、动物保健研究所、养殖环境工程研究所、养殖信息技术研究所和分析测试中心、动物医学中心。公司子公司漳州傲农、南昌傲农分别获授省、市级“工程技术研究中心”称号。近年来，公司技术人员在《Journal of Food Agriculture &

Environment》、《动物营养学报》、《中国畜牧杂志》等国内外科技期刊杂志上发表了多篇论文。

依托持续科技创新，公司先后荣获了“北京市科技进步二等奖”、“湖南省技术发明一等奖”、“农业部丰收奖一等奖”和“江西省科技进步三等奖”等省部级科技奖。截至本招股意向书签署日，本公司及下属子公司共拥有专利 109 项，其中发明专利 27 项，实用新型专利 54 项、外观设计专利 28 项；计算机软件著作权 58 项，被国家知识产权局授予“国家知识产权优势企业”。公司的控股子公司漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、亚太星原等被认定为高新技术企业。

#### 4、质量优势

公司成立以来，非常重视产品质量，制定了完整的品质控制流程与管理制度，从采购、生产、销售等各个环节控制产品质量，采取多种质量控制措施来保证产品的质量，如从原料采购、配方设计、生产管理、成品检验、事后追溯等一系列流程把控公司产品质量。

由于公司长期坚持不懈地注重安全生产，强调质量管控，饲料产品先后获得“饲料质量安全管理规范示范企业”、“中国十大最受欢迎乳猪料品牌”、“饲料创新品牌全国 30 强”、“年度最具影响力母猪料”、“中国母猪料口碑十强”“中国乳猪料口碑五强”、“2016 全国三十强饲料企业”、“全国农牧渔业丰收奖”等荣誉，公司子公司吉安傲农、三明傲农、甘肃傲农于 2015 年被农业部评为“饲料质量安全管理规范示范企业”、湖南傲农于 2017 年被农业部评为“饲料质量安全管理规范示范企业”；生猪养殖业务方面，公司坚持“以品质造品牌”的理念，以“打造优质种猪品牌”为发展重点，严格控制生猪养殖质量标准，公司的子公司井冈山傲新华富、广西柯新源于 2015 年被评为“国家生猪核心育种场”。经公开信息查询，公司在报告期内未发生过重大产品质量纠纷，也未发生因品质原因受到行政主管部门处罚的情况。

#### 5、产业链一体化服务优势

饲料、品种、防疫、管理、环境是影响养猪行业健康发展的五个关键因素。在饲料产品逐渐打开市场后，公司以“专业养猪服务商”为理念，以覆盖全国的饲料营销体系为依托，逐步拓展生猪养殖、兽药动保、饲料原料贸易业务，以“产业平台（包括饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易四大业务板块）+信息化服务+客户支持服务”的农牧行业综合服务商为定位，重点打造为客户提供整体解决方案的能力，形成产业链一体化服务优势。

在饲料业务方面，公司针对目前我国生猪养殖以养殖场、养殖户为主要经营单位、最终用户较为分散的特点，形成了公司与经销商、养殖户和养殖场紧密合作，产品销售与养殖服务紧密结合的驻场销售服务模式。通过驻场服务，驻场技术人员可以迅速了解猪场的实际需要，提高服务响应速度，结合公司产品为猪场提供专业化、针对化的指导，降低客户生产成本，取得养殖户的信赖。截至 2017 年 6 月末，通过进行全国布局，公司逐步建立了一支近 3,000 人的专业化销售和服务队伍，在全国 31 个省、市、自治区形成了覆盖广泛、深度渗透的扁平化销售和服务网络。

在生猪养殖方面，公司以“打造优质种猪品牌”为目标，成立及收购了漳州现代农业、井冈山傲新华富及广西柯新源等 14 家生猪养殖子公司，在全国多个省区建设育种基地，力争把育种产业做到行业领先。公司子公司井冈山傲新华富和广西柯新源已获批为“国家生猪核心育种场”。

在兽药动保方面，公司目前全面涉入兽药动保产业，公司于 2014 年成立了江西傲新，已拥有粉剂、散剂、预混剂、最终灭菌小容量注射液（含中药提取）、最终灭菌大容量非静脉注射液（含中药提取）、口服液（含中药提取）、消毒剂（固体）、消毒剂（液体）等八条兽药生产线，并已全部通过农业部兽药 GMP 验收。未来公司将从疫苗、兽药制剂、微生态制剂、饲料添加剂 4 个方面不断丰富动保产品线。

通过饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易、猪场信息化管理等业务共同发展，公司形成了产业链一体化经营模式，这使公司可以充分发挥研发、销售、服务等系统的作用，提升公司的综合研发和技术服务能力的同时，节约公司研发支出和销售费用。通过为客户提供高附加值的一站式解决方案，相比分散采购可以有效节省客户筛选供应商的时间成本及财务成本，大幅提升客户体验，增加客户粘性。相比单一饲料生产商，产业链一体化服务能力使公司在行业竞争中处于优势地位。

## 6、信息化及客户支持服务优势

随着互联网在农村的普及，加上政策红利的推动，“传统行业+互联网”正逐渐改变传统生猪养殖行业的经营模式。公司凭借遍布全国的饲料经营体系，逐步搭建猪 OK 猪场管理信息化平台，导入下游规模猪场的养殖数据，通过猪 OK 平台，公司可以为下游规模猪场提供母猪繁育管理、育肥管理、财务管理、统计分析 & 生产预警等猪场管理服务，以上服务使猪场做到了事前计划、事中控制、事后分析，同时猪 OK 门户网站为养殖户提供资讯服务平台。截至 2017 年 6 月 30 日，公司猪 OK 平台活跃用户上线母猪数达到 70 多万头。

同时，公司逐步引入大型金融机构为下游养殖户和经销商提供基于饲料销售的客户支持服务。公司甄选优质规模养殖客户和优质经销商，向银行等金融机构提交基于猪 OK 平台的猪场运营及基于客户网的饲料购销交易数据，推荐金融机构向公司下游优质客户提供融资服务。通过基于猪 OK 平台和客户网的客户支持服务，下游养殖户取得了生产经营所需的资金，公司能够快速取得销售回款，而金融机构也因为能够监控猪场管理信息而有效降低了坏账风险，从而达到公司、养殖户、金融机构三方合作共赢。此外，凭借对下游养殖数据的积累和信息化平台的建设，公司具备了将来在猪肉产品安全溯源体系上对接消费者的能力。

通过产品、服务以及信息化、客户支持服务的融合，公司已经逐步形成了符合行业未来发展趋势的“优质原料、安全饲料、优良品种、数字化管理、专业疫病防控、金融服务”价值链轮廓，增强了公司的竞争优势。

#### （四）发行人的竞争劣势

截至 2017 年 6 月 30 日，公司已经设立了 71 家全资或控股子公司及 5 家参股公司，公司的业务范围覆盖到全国大部分省市，产销量增长迅速。此外，公司在产业链一体化布局的投资力度较大，而这些都依赖于大量资金投入的支持。与同行业上市公司相比，公司的资金实力较弱，仅依靠银行间接融资渠道和企业自有资金投入，已经难以满足公司日益扩大的业务发展需要。因此，本公司需要打通直接融资渠道，为公司的持续健康快速发展提供资金支持。

### 四、发行人报告期内合并层面的前十大客户销售情况

报告期内，公司前十名客户销售合作情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	业务类别	初次交易时间	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	2017 年合作情况	销售方式
2017 年 1-6 月	周吉辉	养殖	2014 年 11 月	2,238.00	3194.75	3046.18	202.99	在合作	经销
	广州云浮新城郑汉钊	饲料	2015 年 9 月	2,188.36	5496.12	246.14	-	在合作	直销
	福建绿兴农业发展有限公司	饲料	2015 年 6 月	956.97	2011.54	582.9	-	在合作	直销
	江西万年鑫星农牧股份有限公司	饲料	2015 年 1 月	955.56	1662.02	419.79	-	在合作	直销
	江西省康辉生态农牧科技有限公司	饲料	2015 年 4 月	878.24	2406.65	384.75	-	在合作	直销
	金华市宏业畜牧养殖有限公司	饲料	2015 年 9 月	704.66	1717.29	792.55	-	在合作	直销
	江苏省泰州市姜堰市冯云	饲料	2015 年 8 月	660.00	1641.82	204.95	-	在合作	直销

年份	客户名称	业务类别	初次交易时间	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	2017年合作情况	销售方式
	江苏波杜农牧股份有限公司	饲料	2016年9月	654.58	276.08	-	-	在合作	经销
	广州德盛现代农牧发展有限公司	饲料	2014年1月	615.81	1,195.04	312.19	553.41	在合作	直销
	福建福清东张王统清	饲料	2016年3月	601.51	1,225.74			在合作	经销
	合计	-	-	10,453.67	20,827.05	5,989.45	756.4	-	
2016年	广州云浮新城郑汉钊	饲料	2015年9月	2,188.36	5,496.12	246.14	-	在合作	直销
	湖南汨罗周吉辉	生猪	2014年11月	2,238.00	3,194.75	3,046.18	202.99	在合作	经销
	江西省康辉生态农牧科技有限公司	饲料	2015年4月	878.24	2,406.65	384.75	-	在合作	直销
	福建绿兴农业发展有限公司	饲料	2015年6月	956.97	2,011.54	582.90	-	在合作	直销
	江西樟树黄春春	生猪	2015年9月	196.83	1,791.51	596.36	-	在合作	经销
	金华市宏业畜牧养殖有限公司	饲料	2015年9月	704.66	1,717.29	792.55	-	在合作	直销
	江西万年鑫星农牧股份有限公司	饲料	2015年1月	955.56	1,662.02	419.79	-	在合作	直销
	江苏省泰州市姜堰市冯云	饲料	2015年8月	660.00	1,641.82	204.95	-	在合作	直销
	内蒙古牧泉元兴饲料有限责任公司	饲料	2016年7月	-	1,598.35	-	-	合作至2016年11月(处置子公司)	经销
	圣农集团	贸易	2014年9月	-	1,310.39	1,271.41	750.16	在合作	直销
合计	-	-	8,778.61	22,830.44	7,545.03	953.15	-		
2015年	湖南汨罗周吉辉	生猪	2014年11月	2,238.00	3,194.75	3,046.18	202.99	在合作	经销
	江西宜春百世腾畜牧有限公司	饲料	2014年12月	-	107.57	2,124.02	62.30	合作至2016年1月	直销
	江西樟树谢益群	生猪	2014年9月	127.35	1,127.59	1,646.18	934.85	在合作	经销
	虎军	贸易	2014年12月	-	181.44	1,448.54	17.54	在合作	经销
	广东潮州饶平林铁民	饲料、生猪	2012年1月	329.51	1,023.10	1,389.51	1,089.30	在合作	经销
	圣农集团	贸易	2014年9月	-	1,310.39	1,271.41	750.16	在合作	直销
	广东惠州惠城鄢志云	饲料	2014年5月	44.66	701.77	1,185.12	190.97	在合作	经销
	浙江金帆生态养殖有限公司	饲料	2014年7月	269.90	658.68	1,145.55	163.34	在合作	直销
	张洪宇	贸易	2015年6月	-	-	1,018.79	-	合作至2015年6月	经销
	江西南康市温胜连	饲料	2013年6月	293.33	900.26	886.46	660.98	在合作	经销
合计	-	-	3,302.74	9,205.55	15,161.76	4,072.43	-		
2014年	英德市德丰农牧发展	饲料	2013年9月	-	-	257.96	2,476.94	合作至2015年	直销

年份	客户名称	业务类别	初次交易时间	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	2017年合作情况	销售方式
	有限公司							11月	
	华富畜牧	饲料	2011年11月	-	-	1.65	2,337.25	已合并	直销
	广东饶平黄冈郑仕政	饲料	2013年10月	-	135.15	9.24	1,280.52	合作至2016年10月	直销
	江西新余周金秀	饲料	2013年7月	77.71	289.46	444.25	1,258.45	在合作	经销
	福建龙岩上杭罗春秀	饲料	2012年2月	170.14	246.73	622.49	1,239.81	在合作	经销
	福建龙岩永定马可东	饲料	2012年1月	353.62	570.57	846.12	1,229.51	在合作	经销
	福建龙岩武平练巧兰	饲料	2012年1月	91.98	392.96	765.53	1,192.70	在合作	经销
	福建漳州南靖陈龙辉	饲料	2012年2月	-	-	-	1,178.72	合作至2015年1月	经销
	广东潮州饶平林铁民	饲料	2012年1月	217.88	1,023.10	1,389.51	1,089.30	在合作	经销
	婺源县小赵畜牧科技服务部	饲料	2012年10月	572.44	938.90	349.45	1,029.37	在合作	经销
	<b>合计</b>	-	-	<b>1,483.77</b>	<b>3,596.87</b>	<b>4,686.20</b>	<b>14,312.57</b>	-	

注：1、所有客户销售数据均已按同一实际控制人合并计算；

2、广州云浮新城郑汉钊包含其控制的江西惠润农牧发展有限公司、广东惠兴农牧发展有限公司。

## 五、发行人饲料业务情况

### （一）主要产品及用途

产品名称	含义（产品技术特点等）	用途
乳猪教槽配合饲料	采用消化率高和适口性好的膨化玉米、膨化大豆、进口鱼粉、乳清粉、血浆蛋白、磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、苏氨酸、乳酸、多种维生素和微量元素等主要原料，按照乳猪的营养需求设计配方，通过超微粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却、破碎、称重包装等工艺制成的产品	适用于仔猪断奶前14日龄~断奶后14日，断奶前教仔猪学吃饲料，断奶后提供仔猪所需全部营养
乳猪配合饲料	采用消化率高和适口性好的膨化玉米、膨化大豆、进口鱼粉、乳清粉、磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、蛋氨酸、乳酸、多种维生素和微量元素等主要原料，按照乳猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却、称重包装等工艺制成的产品	适用于乳猪阶段，使乳猪从采食以乳制品为主的日粮过渡到以玉米豆粕为主的日粮
乳猪浓缩饲料	采用消化率高和适口性好的发酵豆粕、膨化大豆、进口鱼粉、乳清粉、磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、苏氨酸、乳酸、多种维生素和微量元素等主要原料，按照乳猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、称重包装	适用于乳猪阶段，使乳猪从采食以乳制品为主的日粮过渡到以玉米豆粕为主的日粮

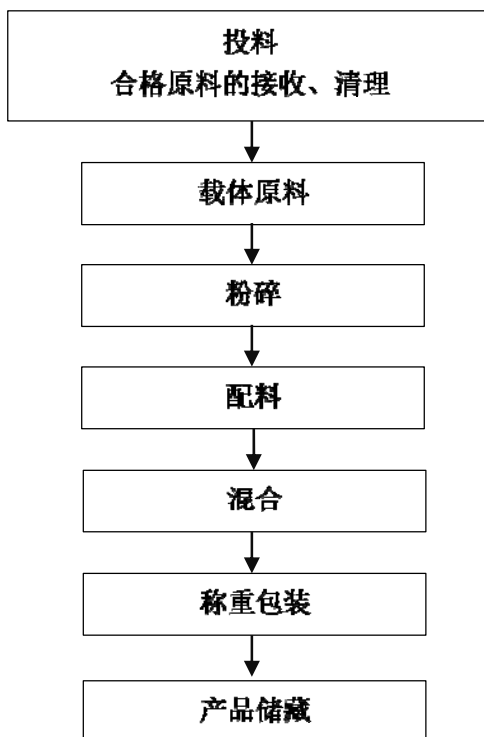


产品名称	含义（产品技术特点等）	用途
	等工艺制成的产品，使用时与玉米粉等能量饲料按一定比例混合后饲喂	
哺乳母猪配合饲料	采用消化率高和适口性好的优质玉米、膨化大豆、进口鱼粉、磷酸氢钙、碳酸钙、缬氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照哺乳母猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却、称重包装等工艺制成的产品。产品采用 $\Phi 3.0\text{mm}$ 筛片粉碎， $\Phi 4.0\text{mm}$ 环膜制粒	妊娠 90 日~断奶阶段使用，提供仔猪胚胎生长和母猪泌乳所需的营养
妊娠母猪配合饲料	采用消化率高和适口性好的优质玉米、去皮豆粕、大麦、磷酸氢钙、碳酸钙、缬氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照妊娠母猪的营养需求设计配方，通过粉碎、混合、蒸汽调质、制粒、冷却等工艺制成成品。产品采用 $\Phi 3.0\text{mm}$ 筛片粉碎， $\Phi 4.0\text{mm}$ 环膜制粒	配种~妊娠 90 日阶段使用，提供胚胎生长和母猪膘情储备所需的营养
育肥猪配合饲料	采用一级玉米、去皮豆粕、小麦、米糠、微生态制剂、维生素磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照育肥猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却、称重包装等工艺制成的产品。产品采用 $\Phi 2.0\text{mm}$ 筛片粉碎， $\Phi 4.0\text{mm}$ 环膜制粒	体重 30 公斤~出栏阶段使用，提供育肥猪生长所需的营养
育肥猪浓缩饲料	采用进口鱼粉、去皮豆粕、膨化大豆、微生态制剂、维生素、磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照育肥猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、喷油混合、称重包装等工艺制成的产品。使用时与玉米粉等能量饲料按一定比例混合后饲喂	体重 30 公斤~出栏阶段使用，提供育肥猪生长所需的营养
育肥猪预混合饲料	采用进口鱼粉、去皮豆粕、膨化大豆、微生态制剂、维生素、磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照育肥猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、称重包装等工艺制成的产品，使用时与玉米粉、豆粕粉、麦麸按一定比例混合后饲喂	体重 30 公斤~出栏阶段使用，提供育肥猪生长所需的营养
母猪预混合饲料	采用磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、氯化钠、氯化胆碱、维生素 A、维生素 D3、维生素 E、维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、泛酸钙、叶酸、维生素 B12、硫酸铜、硫酸亚铁、硫酸锌、硫酸锰、亚硒酸钠、碘酸钙和乙氧基喹啉等主要原料，按照母猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、称重包装等工艺制成的产品，使用时与玉米粉、豆粕粉、麦麸按一定比例混合后饲喂	母猪繁殖阶段使用，提供母猪繁殖和生长所需的营养

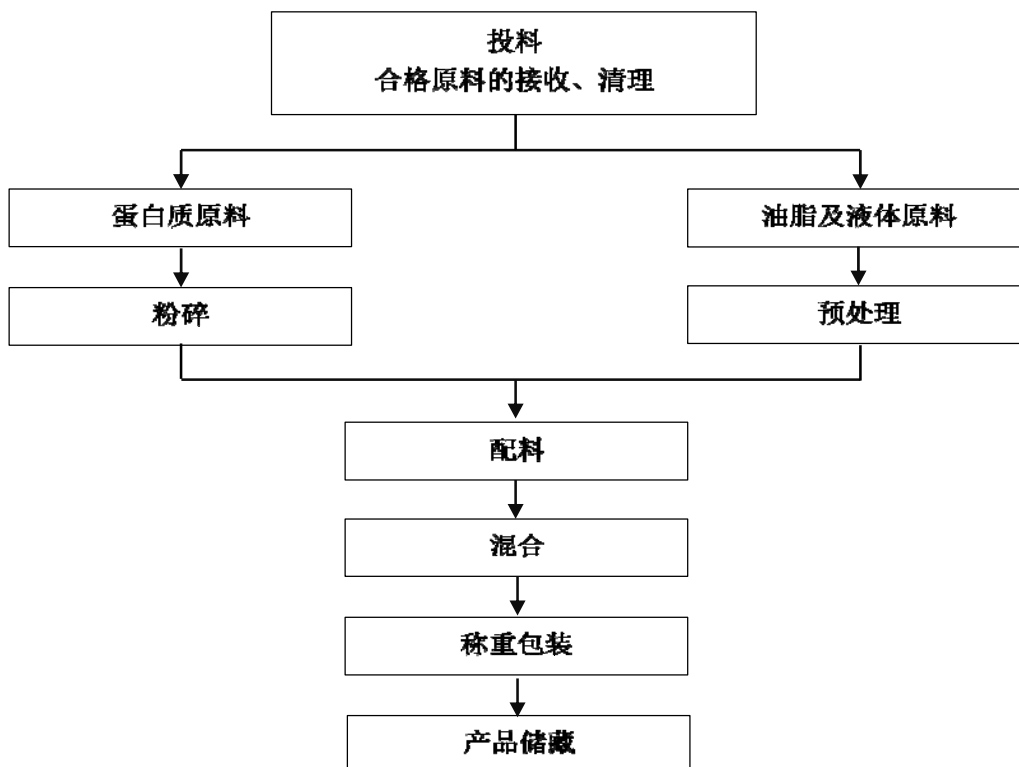
产品名称	含义（产品技术特点等）	用途
母猪浓缩饲料	采用磷酸氢钙、碳酸钙、赖氨酸、氯化钠、氯化胆碱、维生素 A、维生素 D3、维生素 E、维生素 B1、维生素 B2、维生素 B6、泛酸钙、叶酸、维生素 B12、硫酸铜、硫酸亚铁、硫酸锌、硫酸锰、亚硒酸钠、碘酸钙和乙氧基喹啉等主要原料，按照母猪的营养需求设计配方，通过粉碎、配料、混合、喷油混合、称重包装等工艺制成的产品。使用时与玉米粉、豆粕粉、麦麸按一定比例混合后饲喂	母猪繁殖阶段使用，提供母猪繁殖和生长所需的营养
后备母猪配合饲料	采用一级玉米、膨化大豆、进口鱼粉、磷酸氢钙、碳酸钙、缬氨酸、优质纤维、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照后备母猪的营养需求，通过粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却等工艺制成的产品。产品采用 $\Phi 3.0\text{mm}$ 筛片粉碎， $\Phi 4.0\text{mm}$ 环膜制粒	体重 50 公斤~配种阶段使用，提供后备母猪生长和繁殖储备所需的营养
公猪配合饲料	采用一级玉米、膨化大豆、进口鱼粉、磷酸氢钙、碳酸钙、精氨酸、优质纤维、微生态制剂、多种维生素和有机微量元素等主要原料，按照种公猪的营养需求，通过粉碎、配料、混合、蒸汽调质、制粒、冷却等工艺制成的产品。产品采用 $\Phi 2.5\text{mm}$ 筛片粉碎， $\Phi 4.0\text{mm}$ 环膜制粒	体重 50kg~淘汰

## (二) 主要产品的生产工艺流程

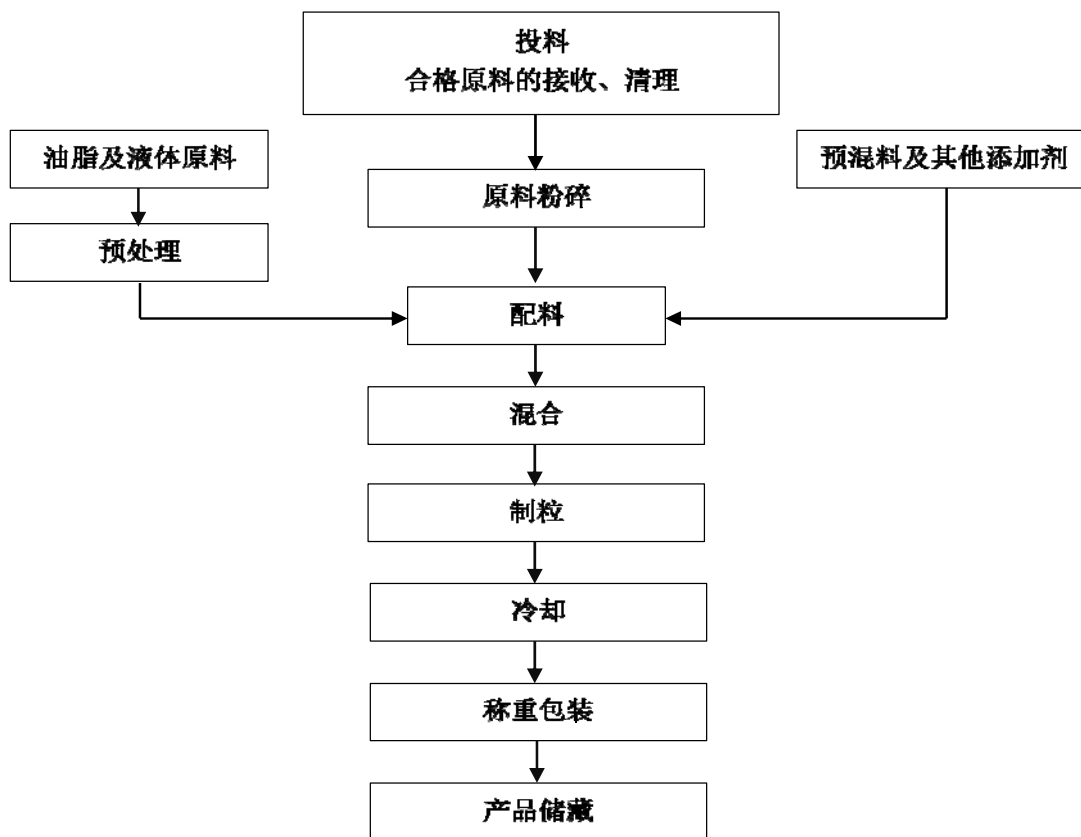
### 1、预混料生产工艺流程



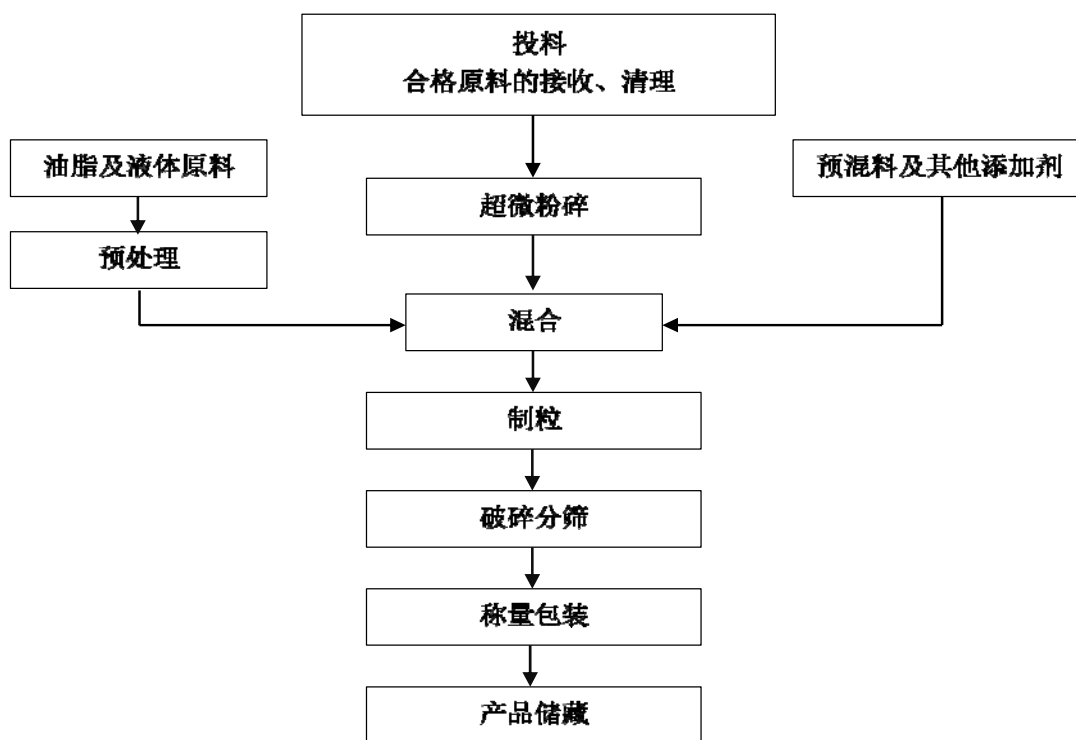
### 2、浓缩料生产工艺流程



### 3、配合料生产工艺流程



### 4、教槽料生产工艺流程



### （三）主要经营模式

公司拥有独立完整的采购、生产、销售体系。公司根据市场分布情况，在各省区域建立销售子公司，培育目标市场客户，并逐步配建区域生产基地。报告期内，公司的传统销售区域为福建、江西和广东，近年来通过全国布局，公司的销售市场区域逐渐往国内其他区域拓展。公司根据团队运作便利性和销售量拓展情况整合资源，逐渐形成了覆盖全国的市场网络。

公司对于各地子公司采取“统一管理、属地经营”的原则。公司总部根据国家产业政策、技术发展趋势、原料市场行情，统一制定经营目标、产品技术标准、质量控制措施、生产管理规范、总体销售策略、物流配送方案等，各地区子公司根据总部和职能部门的指导和安排，在各自的市场区域安排生产和销售。

#### 1、采购模式

##### （1）采购管理模式

目前，公司采取“以总部采购中心集中采购为主、各区域子公司采购为辅”的采购模式。

集中采购是指公司总部采购中心根据对主要原材料供应状况和行情走势分析预测，结合各生产基地汇集的需求信息，统一制定相应采购计划，与上游供应商统一谈判，签订采购合同。集中采购模式能充分发挥公司的规模优势，有利于增强议价能力，加强采购渠道管理，总体把控原材料质量。目前，公司饲料生产所需的玉米、豆粕/大豆、鱼粉等大宗原材料及进口原材料主要通过集中采购完成。

区域采购是指各地子公司针对当地有优势的地方区域性原料，根据自身的采购需求信息，分析制定地方采购计划，向当地供应商独立采购。区域采购是集中采购的有效补充，有利于针对地方原料品种，充分利用各地丰富多样的采购渠道、满足当地市场的需求。同时，区域采购也可以提高采购物流响应速度，降低原料配送过程中的损耗，降低采购成本。目前，公司饲料生产过程中因临时性补充生产、调剂余缺所需的部分玉米、豆粕等主要原料，以及为了保证材料新鲜度和地方需求特点的辅料主要通过区域采购完成。

##### （2）供应商合作与管理措施

公司在与供应商的合作过程中，本着互利共赢的合作理念，积极与大宗原料供应商建立战略伙伴关系，共同打造稳定的饲料业务供应链。目前，公司已与国内外大型优质供应商保持了稳定的合作关系。

在供应商管理方面，公司严格对供应商进行准入甄选和持续供货评估，建立

了供应商评价和再评价制度。在对供应商进行甄选时，采购中心按公司质量控制标准，收集符合供货条件的供应商信息、资质等资料，通过考察供应商是否具备优秀的经营团队、匹配的生产规模与资金实力、良好的行业口碑等方面筛选供应商。在要求准入供应商进行小批量供货后，采购中心在品管、生产、财务等部门的配合下对供应商的交货品质、交货数量、响应速度、供货价格、服务水平、资金实力等方面进行定期及不定期的评价与再评价，并根据评估结果设定供应商级别，制定相应规模的合作计划。

### **(3) 采购价格和质量控制措施**

在采购过程中，公司非常重视采购的原材料质量控制。在原材料品质的控制措施方面，首先在供应商的选择上严格把关，通过严谨的供应商筛选机制选择合格供应商；其次，在原材料到厂后，所有原材料均严格按照公司制定的符合国家法律法规、国家标准、行业标准的《原料收货标准》进行检验，品管部门对采购的原材料及时进行取样抽检，检验完成后判定为合格的原材料才能进入合格原料仓库；最后，建立完善仓储管理制度，确保原材料在入库、储存与出库过程中品种、数量、质量及时间准确无误，原料库的账、卡、物保持一致，最大程度地减少原材料的品质变化和损耗。

在原材料采购价格管理方面，公司主要参考市场价格，对比同类商品至少三家不同供应商的报价，并分析原料生产工艺和生产成本、市场供需关系等因素来确定采购价格。此外，在考虑采购原料价格之外，公司还充分考虑原材料的运输便利性、及时性及物流仓储等环节成本，确保原材料的可获得性。

为了加强原材料采购控制，公司成立了采购委员会。采购委员会由采购、技术、品管、生产、财务等部门的高级管理人员及各生产基地负责人、区域采购人员组成，主要负责公司采购政策制定和调整、大宗原材料战略采购等重大事项。采购委员会每月定期召开一次会议，若有重大原材料价格行情变化，经采购委员会成员提议，及时召开不定期会议。采购委员会的成立有利于加强采购、品管、技术及生产部门的对接，把握原材料行情变动情况，及时调整采购策略，控制采购风险，降低总体采购成本。

### **(4) 采购付款情况**

公司原材料采购全部按照采购制度执行，主要原料为大宗采购，采购款项主要通过银行转账付款。

公司对采购有严格的内控措施。一方面，公司对所有采购预付款采取严格的分级审批制度，对于 30 万元以上的采购预付款均由公司总经理及财务负责人审批。另一方面，公司对现金支出有层层审批流程。

报告期内，公司发生现金采购金额较小，现金采购金额情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
现金采购交易金额	-	0.01	98.74	0.88
其中：采购玉米金额	-	-	96.39	-

报告期内，公司发生现金采购金额合计为 99.63 万元，主要用于玉米采购。现金支付前 10 名供应商采购款系 2015 年收购玉米形成，明细情况如下：

单位：万元

序号	供应商	交易内容	现金采购交易金额	采购金额	现金采购占比
1	张德国	向农户采购玉米	10.52	10.52	100.00%
2	李忠勇	向农户采购玉米	10.51	10.51	100.00%
3	严松山	向农户采购玉米	10.50	10.50	100.00%
4	常军	向农户采购玉米	10.29	10.29	100.00%
5	杨兆年	向农户采购玉米	7.40	50.31	14.70%
6	郭景栋	向农户采购玉米	7.24	7.24	100.00%
7	赵财	向农户采购玉米	6.64	6.64	100.00%
8	赵泽中	向农户采购玉米	6.55	6.55	100.00%
9	刘兴军	向农户采购玉米	6.52	6.52	100.00%
10	刘子军	向农户采购玉米	6.49	6.49	100.00%
合计			82.66	125.57	65.83%

#### (5) 非法人供应商采购情况

发行人对于非法人供应商的采购金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非法人供应商的采购金额	2,228.46	7,252.98	6,473.34	3,633.51
年度原材料采购金额	162,425.09	382,811.51	301,403.14	328,424.44
占比	1.37%	1.89%	2.15%	1.11%

根据发行人《采购与付款管理办法》，发行人向非法人供应商采购时，必须与非法人供应商签订合同，合同中需要登记非法人供应商的姓名、电话、身份证号，同时需要对方提供身份证复印件。

发行人向非法人供应商采购主要为编织袋和玉米。编织袋（玉米）到货后，采购部人员通知仓库管理人员执行收货验收，仓库管理人员验收合格后，在 ERP

系统中确认验收，然后将相关单据提交财务审核，月末财务人员根据 ERP 系统采购明细直接导入财务核算系统。采购部申请付款时，需要将采购合同、过磅单、入库单、采购发票（采购发票上一般都有非法人供应商的姓名、身份证号、采购物料名称、数量、金额等信息），经财务人员审核后，方可付款。

发行人确认采购相关的入账凭证包括（1）付款申请书以及银行付款单据，包括供应商开具的收款收据、发行人银行转账付款单；（2）采购发票；（3）采购合同；（4）过磅单、采购入库单；（5）非法人供应商的身份证复印件等。上述入账凭证中包括外部凭证：采购发票、非法人供应商的身份证复印件。

## 2、生产模式

公司设立生产建设中心生产部，负责统一管理、调度各区域工厂生产计划。公司饲料产品的生产主要采取按订单需求生产的模式。根据销售部门提供的订单需求情况，按照区域、品种制定生产计划，提前安排原料采购和生产加工。在生产计划决策过程中，公司运用 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。

根据饲料类型的不同，公司在安排生产时采取统一生产和属地生产相结合的模式。对于销售半径可达到 500 公里的预混料、教槽料，由于该类产品技术含量高、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，公司通常采取区域生产中心统一生产的方式。对于销售半径在 200 公里以内的配合料，由于该类产品单位价值较低、销售半径较小，运输成本决定了产品的价格竞争力，公司通常采取当地工厂属地生产的方式。

作为国内知名的饲料企业，公司在生产硬件上采用了国内先进的全自动成套生产设备，在饲料生产的投料、粉碎、配料、混合、调制制粒、冷却、打包等生产环节中可以做到精确的生产系统控制。

## 3、销售模式

### （1）销售管理模式

公司销售业务实行以“总部原则指导、各区域子公司根据市场情况掌握销售策略”的销售模式。每个年度、季度，由公司总经理和各区域子公司及采购、生产、技术、品管、财务等相关部门负责人召开的总部销售会议根据市场情况统筹制定各区域子公司的销售计划和原则方案，各区域子公司根据销售计划和本区域的市场情况灵活制定销售策略，按照属地原则开展客户开发和市场销售管理。同时，总部各职能部门为各区域子公司提供技术服务和宣传推广支持。



## (2) “经销+直销”销售模式

公司下游客户包括规模较小的家庭养殖户和规模较大的养殖场，根据客户类型的不同，公司主要采取“经销+直销”的方式进行销售。报告期内，公司饲料业务中，各类销售模式的占比情况如下：

销售模式	2017年1-6月		2016年		2015年		2014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	销售收入(万元)	占比
经销	110,544.71	52.34%	252,295.80	53.20%	229,482.07	59.40%	284,735.12	68.67%
直销	80,564.50	38.14%	169,190.48	35.67%	108,294.05	28.03%	79,804.50	19.25%
兼营	20,114.11	9.52%	52,778.64	11.13%	48,575.97	12.57%	50,117.71	12.09%
合计	211,223.32	100.00%	474,264.92	100.00%	386,352.10	100.00%	414,657.32	100.00%

注：1、兼营模式为公司下游客户在开展饲料经销业务的同时，自身也从事生猪养殖业务；

2、因公司动保产品通过饲料业务渠道进行销售，上表统计销售收入数据为饲料业务和动保业务的收入合计数。

从上表可看出，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，本公司通过经销模式实现的饲料销售收入占饲料业务总收入的比例分别为68.67%、59.40%、53.20%和52.34%，经销模式是本公司饲料业务的主要销售方式。同时，公司近年来大力拓展规模养殖场客户，直销模式占饲料业务收入的比重呈现稳步上升的趋势，报告期内分别为19.25%、28.03%、35.67%和38.14%。

### ①直销模式

近年来，随着下游生猪养殖行业的集中度逐步提升，规模养殖场的份额逐步提高。对于规模较大的生猪养殖场，公司主要采取直销的方式进行销售。在直销模式下，通过公司销售人员驻场直销方式有利于了解客户需求，提高对客户的服务水平和响应速度。

公司在与规模养殖场客户的合作中，积极从产品质量、配套服务、猪场信息化管理等方面对客户进行深度融合服务。在面对直销客户时，公司通过专业销售人员驻场服务，深入了解客户需求，通过猪OK平台为直销猪场养殖建立大数据分析平台，跟踪母猪的全周期生产过程及仔猪的成长过程，从而为客户设计出全面的养殖方案，有针对性地为直销客户提供性价比高、针对性强的饲料产品，提供科学养殖管理服务，做到全方位的营销服务，大大增强了客户的粘性。

### ②经销模式

由于在我国规模较小的养殖户数量众多且大多分布在偏远的广大农村地区，主要通过饲料经销商购买饲料产品，对于规模较小的家庭散养户，公司主要通过经销商采用经销模式进行销售。

经销模式即公司销售团队在市场区域开发具有一定影响力和资金实力的经销商，将产品买断式销售给经销商，由经销商继续向当地养殖户进行分销的模式。运用经销的模式可以借助经销商在当地的影响力维护特定市场区域的养殖户，通过经销商进行物流配送和仓储，提升销售人员服务效率，加快销售回款速度，降低因中小养殖户过于分散可能带来的坏账风险。

公司对经销商的选择制定了严格的标准，主要包括：经销商能够认同公司文化，经销产品理念与公司的产品定位相吻合；能够贯彻执行公司的营销策略和销售政策，积极主动服务终端养殖户、执行力强；要有一定的资金实力和良好的信誉，在当地具有较高的市场影响力。同时，公司派出销售技术团队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。

公司在与经销商的合作中，通常与经销商签订年度经销协议，在协议中约定经销范围、产品质量标准、定价方式、交货地点及运输方式、订货周期、货物验收方式、结算方式、付款方式、付款期限、赊销额度等条款。

此外，根据销售区域客户类型和市场行情不同，各地区销售人员会与经销商在年度经销协议中约定销售返利政策。通常而言，销售返利一般包括销量目标完成返利、特定推广品种销售返利、品牌专销返利等形式。销量目标完成返利主要是公司在与经销商签订年度销售协议时，会结合经销商的实际能力和区域市场情况，给经销商制定一个合理的年度目标，当经销商在年底完成该目标时可以获得返利；特定推广品种销售返利是指公司根据阶段性销售需要对主要推广品种在特定时间段内进行促销设置的返利；品牌专销返利是指经销商专门经销公司的品牌可以获得的返利。上述返利一般以饲料产品的形式在月末或季度末进行发放兑现。

### ③经销商管理模式

#### i、发行人对经销商的库存管理

公司经销商的下游终端客户大部分为养殖户，地处偏远地区，大部分经销商没有采用 ERP 信息系统对经营情况进行记账管理，对期末库存没有进行盘点，对外销售情况也未进行详细统计。因饲料产品为畜禽口粮，每天消耗量较大，库存变化较大，无法取得报告期各期末直销和经销商对公司产品的库存的准确情况。尽管如此，报告期内公司通过依托一线销售人员的驻场服务模式，对经销商的库存情况进行持续跟踪管理。发行人对经销商的库存管理主要通过以下几种方式进行：

#### A. 依托销售人员进行库存管控

发行人通过销售人员长期驻场形式，实时了解客户需求和库存情况，同时帮

助经销商维护终端客户，进行技术服务。公司依托销售人员对经销商的库存进行监督，并从经销商采购环节进行控制，严格限制其订单采购量，若经销商单次订单明显超过合理采购需求，公司将拒绝向其超额供货。一线销售人员主要通过查阅客户出入库台账（客户允许的情况下）、实地查看客户仓库、估算客户终端养殖户的用料需求等方式对经销商的合理采购量和库存水平进行动态把控。在一线销售人员跟踪管控的基础上，区域子公司不定期召开客户交流会，对所属区域的所有经销商库存情况进行宏观调控和指导。

#### B. 发行人对部分经销商的供货采取直接向终端客户发货的形式

报告期内，发行人针对部分地处偏远或者终端客户需求量较大的经销商，一般由经销商下完订单，公司根据订单和终端客户需求明细表，直接将饲料产品运送至终端客户。通过这种送货方式，经销商既节约了运输成本，又避免了囤货压货情况的发生，公司可通过这种方式对经销商的库存进行合理管控。

#### C. 发行人根据不同产品类型对经销商设定严格的库存周期

终端养殖客户对饲料产品的质量要求较高，经销商库存周期过长将导致产品质量下降，影响终端养殖户的使用体验，有损公司品牌声誉。鉴于此，公司报告期内会根据不同产品类型，对经销商的库存周期设定严格的合理期限。以配合料为例，公司对经销商设定的库存期不超 10-15 天。公司一线销售人员会定期对经销商的库存情况进行现场检查监督，若发生库存超期的情况，公司通常采取停止供货乃至终止经销权等方式对违规经销商进行处罚。

#### D. 通过客户网平台对部分大型经销商进行销存管理

发行人建立了面向下游客户的客户网，该客户网平台主要功能包括用于客户下单、经销商存货出入库管理及公司与客户之间销售对账等。报告期内，部分较大规模或者熟悉发行人客户网的经销商客户，会通过发行人客户网进行下单，并使用发行人提供的系统进行销存管理，发行人可以在一定程度上掌握管控该部分经销商的库存情况。

#### ii、发行人对经销商的专销、筛选、激励及培训管理

公司下游经销商主要划分为专销经销商和兼销经销商，专销经销商只销售公司的饲料产品，兼销经销商则同时销售公司及其他品牌厂家的饲料产品。报告期内，公司主要通过销售折扣优惠政策、产品质量及服务优化、业务员个人关系维护等方式不断开拓专销客户数量，提升专销客户比例。报告期内，公司专销客户实现的收入及占比不断提升，福建区域的专销收入占比在 80%以上。公司与两类经销商签订的销售合同内容基本一样，采取一年一签的形式。

所有经销商的筛选管理权限属于各区域子公司，公司总部实施方向性指导。

各子公司每年对经销商设定年度或月度销售数量，并将业绩完成度与销售返利等优惠政策挂钩，以此对经销商进行目标激励，并实施优胜劣汰的动态筛选管理。此外，各子公司会不定期对经销商通过召开客户交流会的形式对经销商进行终端养殖户开发维护、产品存储保质、新产品介绍和重点产品推广等技术服务培训。

#### iii、发行人对经销商终端销售渠道的管理

经销商的下游客户为地处偏于地区的个体养殖户，由于对信息化接受程度较低，对于对外销售情况，大多数经销商没有规范的销售账务管理。公司对于经销商终端销售渠道的管理主要采取全面维护和重点跟踪相结合的方式。对于大多数经销商的下游终端养殖户，公司通过基层业务员和经销商联动定期拜访、养殖技术人员定期服务等形式，不断了解终端养户的产品需求，帮助经销商一起维护好该等终端养户。对于规模较大的终端养殖户或养殖场，公司主要通过业务员持续跟踪维护、技术人员长期驻场服务、区域负责人定期拜访等方式，深入挖掘该等终端客户的产品需求，提供后续支持服务，做好该等客户的长期跟踪维护工作。鉴于公司与经销商利益的一致性，公司通过上述方式与经销商一起形成协同合作，对终端销售渠道进行有效管理和维护。

#### iv、发行人对经销商的终端定价管理

针对经销商对下游终端户的产品定价，公司通常根据不同产品类别制定对应的指导价，经销商根据自身所在区域的市场情况、客户结构等特点在合理范围内对指导价进行灵活调整。公司通过一线销售人员定期跟踪监督经销商对终端户的定价情况，防止其偏离指导价格太远。若发生经销商违规定价情况，发行人将停止供货直至终止其经销权。

#### v、发行人对经销商的销售区域管理

公司允许经销商根据市场情况和客户结构，在其所属区域向下发展分销商，但该等分销区域不得超出公司对经销商限定的经销范围。公司通常与经销商一年签订一次销售合同，并在合同中对经销商的销售区域范围进行了严格限定。在合同限定经销区域的基础上，公司对销售给经销商的饲料产品均设置了产品批号，通过实时监控不同批号产品的市场流向，公司可及时掌握并避免窜货情况的发生。若发生经销商窜货的情况，发行人将停止供货直至终止其经销权。

### (3) 非法人客户销售情况

发行人对于非法人客户的销售金额及占比情况如下：

#### ①饲料及兽药动保业务

单位：万元

年 度	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
饲料动保业务非法人客户的销售金额	182,756.05	418,052.38	351,155.11	389,053.95
饲料动保业务收入金额	211,223.32	474,264.93	386,352.10	414,657.32
占比	86.52%	88.15%	90.89%	93.83%

### ②生猪养殖业务

单位：万元

年 度	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
生猪养殖业务非法人客户的销售金额	11,136.77	15,907.58	9,232.79	2,575.22
生猪养殖业务收入金额	12,453.19	17,048.33	9,242.03	2,585.12
占比	89.43%	93.31%	99.90%	99.62%

### ③原料贸易业务

单位：万元

年 度	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
原料贸易业务非法人客户的销售金额	206.48	422.84	2,843.50	53.97
原料贸易业务收入金额	2,502.88	6,399.04	5,610.93	1,158.12
占比	8.25%	6.61%	50.68%	4.66%

根据发行人关于客户开户和档案管理的相关办法，发行人确定向非法人客户销售时，需要获取非法人客户的身份证复印件，并与原件核对无误后，由销售管理员将非法人客户的身份证号、身份证地址、联系电话等信息录入发行人的 ERP 系统，再由业务员上传非法人客户的身份证照片、非法人客户照片、猪场大门或者饲料经销店店面照片，经销售总经理审批完成开户后，才向其销售饲料；对于长期合作的客户，公司与其签订框架销售合同。客户通过网络或者电话方式下订单，客户到厂提货时或者发行人送货上门时，客户（或者其授权人员）需要在销售出库单上签字确认。月末，销售会计根据 ERP 系统中的销售明细，自动链接金税系统，打印增值税普通发票，发票上附有非法人客户的姓名、销售产品名称、销售数量、销售单价、销售总价等信息。财务人员月末根据 ERP 销售明细直接导入财务核算系统，确认销售收入。

发行人确认收入相关的入账凭证包括（1）收款回单，包括现金缴款单（收款收据）、银行进账单、POS 签购单；（2）销售发票；（3）销售合同；（4）销售出库单、过磅单；（5）非法人客户的身份证复印件等。上述入账凭证中包

括外部凭证：银行收款回单、非法人客户的身份证复印件、经提货人、承运人签字的销售出库单。

#### (4) 销售收款情况

饲料企业的销售对象主要为生猪养殖户和经销商，除了较大规模的猪场外，主要客户大多为个体工商业户。公司目前销售收款方式分为：银行转账收款、POS机刷卡收款、现金收款。因部分养殖户和经销商地处偏远农村，通过银行转账付款较为不便，销售环节涉及到少量的现金交易。报告期内，公司各项业务的销售收款方式如下：

单位：万元

2017年1-6月							
业务类别	POS收款		银行转账收款		现金收款		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
饲料动保	45,581.77	22.88%	153,059.58	76.82%	601.68	0.30%	199,243.03
生猪养殖	5,193.60	41.34%	7,366.99	58.63%	3.65	0.03%	12,564.23
原料贸易	-	0.00%	2,726.32	100.00%	-	0.00%	2,726.32
其他	-	0.00%	187.04	98.26%	3.32	1.74%	190.35
<b>合计</b>	<b>50,775.37</b>	<b>23.65%</b>	<b>163,339.91</b>	<b>76.07%</b>	<b>608.64</b>	<b>0.28%</b>	<b>214,723.93</b>
2016年							
业务类别	POS收款		银行转账收款		现金收款		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
饲料动保	155,642.41	32.84%	314,036.38	66.25%	4,317.96	0.91%	473,996.75
生猪养殖	7,710.27	45.20%	9,070.98	53.17%	278.31	1.63%	17,059.56
原料贸易	-	-	7,418.59	100.00%	-	-	7,418.59
其他	-	-	25.74	47.76%	28.15	52.24%	53.89
<b>合计</b>	<b>163,352.68</b>	<b>32.77%</b>	<b>330,551.68</b>	<b>66.31%</b>	<b>4,624.42</b>	<b>0.93%</b>	<b>498,528.78</b>
2015年							
业务类别	POS收款		银行转账收款		现金收款		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
饲料动保	209,467.08	55.70%	161,251.63	42.88%	5,353.70	1.42%	376,072.41
生猪养殖	3,108.31	33.70%	6,106.58	66.20%	9.42	0.10%	9,224.31
原料贸易	-	-	6,856.30	100.00%	-	-	6,856.30
<b>合计</b>	<b>212,575.39</b>	<b>54.21%</b>	<b>174,214.51</b>	<b>44.43%</b>	<b>5,363.12</b>	<b>1.37%</b>	<b>392,153.02</b>
2014年							

业务类别	POS 收款		银行转账收款		现金收款		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
饲料动保	235,198.06	57.21%	166,280.40	40.45%	9,635.48	2.34%	411,113.94
生猪养殖	527.39	20.70%	2,020.04	79.30%	-	-	2,547.43
原料贸易	-	-	570.25	100.00%	-	-	570.25
<b>合计</b>	<b>235,725.45</b>	<b>56.91%</b>	<b>168,870.69</b>	<b>40.77%</b>	<b>9,635.48</b>	<b>2.33%</b>	<b>414,231.62</b>

从上表可见，报告期内公司严格规范现金收款的行为，鼓励下游养殖户进行银行转账的方式进行付款，现金收款比例分别为 2.33%、1.37%、0.93%和 0.28%，占比很低且逐年降低，而银行转账付款的方式占比呈现逐年提高的趋势。

### (5) 现金收款情况说明

#### ①公司销售中发生现金交易的背景原因

i、新开户的非法人客户，由于非法人客户的日常交易主要系通过现金方式，企业需要逐步培养客户银行转账的交易习惯，因此合作前期存在现金收款情况；

ii、偏远地区的客户，该部分客户距离银行网点较远，同时对于手机银行、网上银行的接受程度较低，企业为了培育该部分客户，提高市场占有率，在适当的范围内对该部分客户采取现金收款的形式。

iii、提货时的零星尾款，客户直接用现金补差后方可提货。

#### ②主要现金对手方的基本情况、交易内容、交易金额及占比

##### i、2014 年度

公司 2014 年度现金收款金额为 9,635.48 万元，涉及客户 3,410 名，平均每个客户现金收款金额为 2.83 万元，平均现金收款金额较低，其中现金收款金额前 10 大客户的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	现金收款金额	销售金额	占比
1	湖北省郟县杨启娥	饲料销售	92.96	320.97	28.96%
2	江西高安独城罗海园	饲料销售	81.73	412.47	19.81%
3	福建漳州龙文陈勇毅	饲料销售	71.56	260.37	27.48%
4	广东梅州蕉岭丘安槐	饲料销售	61.04	114.46	53.33%
5	黑龙江肇东海城直营店张俊东	饲料销售	60.89	72.67	83.79%
6	黑龙江双鸭山宝清县七星泡冷百山	饲料销售	49.66	310.83	15.98%
7	云南滇西祥云杨兴跃	饲料销售	49.52	119.86	41.31%

8	江西高安大城李勇军	饲料销售	48.08	133.27	36.08%
9	湖北省当阳市付苗	饲料销售	46.70	99.45	46.96%
10	湖北省枣阳市西城区翟红波	饲料销售	46.45	97.01	47.88%
合计			<b>608.59</b>	<b>1,941.36</b>	<b>31.35%</b>

## ii、2015 年度

公司 2015 年度现金收款金额为 5,363.12 万元，涉及客户 2,589 名，平均每个客户现金收款金额为 2.07 万元，平均现金收款金额较低，其中现金收款金额前 10 大客户的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	现金收款金额	销售金额	占比
1	江苏苏州吴中张晓东	饲料销售	118.14	168.84	69.97%
2	四川峨眉山胜利镇周秀兵	饲料销售	76.65	89.86	85.30%
3	江西上饶余干吴军德	饲料销售	51.02	155.29	32.85%
4	四川乐山市中区安谷镇杨年贵	饲料销售	44.86	44.86	100.00%
5	四川省眉山市东坡区修文镇吴志平	饲料销售	44.02	45.42	96.92%
6	四川乐山安谷镇宋玉香	饲料销售	42.15	47.12	89.46%
7	四川犍为县清溪镇李先进	饲料销售	35.81	39.48	90.71%
8	四川夹江县甘霖镇付华明	饲料销售	35.29	35.29	100.00%
9	四川夹江县新场镇肖国生	饲料销售	34.30	41.47	82.72%
10	四川夹江县甘江镇黄廷高	饲料销售	34.08	35.77	95.28%
合计			<b>516.32</b>	<b>703.38</b>	<b>73.41%</b>

## iii、2016 年度

公司 2016 年度现金收款金额为 4,624.42 万元，涉及客户 2,761 名，平均每个客户现金收款金额为 1.67 万元，平均现金收款金额较低，其中现金收款金额前 10 大客户的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	现金收款金额	销售金额	占比
1	四川峨眉山胜利镇周秀兵	饲料销售	68.55	151.13	45.36%
2	甘肃武威古浪唐子军	饲料销售	58.15	81.01	71.78%
3	甘肃武威黄羊谢维福	饲料销售	40.83	198.56	20.56%



序号	客户名称	交易内容	现金收款金额	销售金额	占比
4	四川夹江县新场镇肖国生	饲料销售	38.57	71.62	53.85%
5	甘肃武威凉州何维康	饲料销售	38.36	58.33	65.76%
6	内蒙阿拉善左旗惠平永益生猪养殖有限公司	饲料销售	35.83	39.89	89.82%
7	四川夹江县甘江镇谢治强	饲料销售	32.95	73.95	44.56%
8	四川犍为县清溪镇李先进	饲料销售	31.89	89.51	35.63%
9	四川乐山市中区杨湾乡易初江	饲料销售	30.28	188.75	16.04%
10	四川夹江县顺河乡王文军	饲料销售	29.67	62.82	47.23%
合计			<b>405.08</b>	<b>1015.57</b>	<b>39.89%</b>

## iv、2017年1-6月

公司2017年1-6月现金收款金额为608.64万元，涉及客户1,025名，平均每个客户现金收款金额为0.59万元，平均现金收款金额较低，其中现金收款金额前10大客户的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	现金收款金额	销售金额	占比
1	四川平昌县周娟	饲料销售	22.88	-	-
2	内蒙古满洲里张胜	饲料销售	20.00	-	-
3	甘肃白银永登李田	饲料销售	13.29	13.98	95.06%
4	新疆石河子新安集镇陈艳琴	饲料销售	13.06	45.58	28.64%
5	甘肃武威古浪赵元	饲料销售	11.68	30.58	38.19%
6	黑龙江巴彦王凤海	饲料销售	10.00	-	-
7	宁夏青铜峡小坝白银华	饲料销售	7.00	16.82	41.62%
8	甘肃武威古浪吴永涛	饲料销售	6.68	14.46	46.17%
9	四川省眉山市青神县西龙镇蒋官志	饲料销售	6.09	7.21	84.46%
10	甘肃武威古浪严述军	饲料销售	5.91	58.34	10.13%
合计			<b>116.58</b>	<b>186.97</b>	<b>62.35%</b>

## (6) 第三方收款情况

## ①报告期内，发行人第三方回款的资金来源

收款方式/金额	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
---------	-----------	-------	-------	-------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
客户及其近亲属回款比例	200,734.20	93.48%	446,291.63	89.52%	294,982.16	75.22%	316,865.50	76.49%	
第三方回款	业务员代收	82.11	0.04%	7,179.32	1.44%	43,360.89	11.06%	45,196.39	10.91%
	其他人员回款	13,907.61	6.48%	45,057.84	9.04%	53,809.96	13.72%	52,169.73	12.59%
合计	214,723.92	100.00%	498,528.78	100.00%	392,153.02	100.00%	414,231.62	100.00%	

i、由于发行人部分客户地处偏远地区，银行结算方式还未完全普及，存在部分客户将货款交给业务员代收并缴交给公司的情形，报告期内，发行人通过逐步规范清理业务员代收行为，2017年已基本杜绝业务员代收行为。

ii、其他人员回款包括经销商的终端养殖户、提货司机、客户员工等，主要由于发行人客户基于资金周转及方便交易等因素所致。报告期内，发行人不断规范客户回款行为，通过银行代收货款及鼓励客户手机银行转账等方式，逐渐减少其他第三方代收的比例。

## ②第三方回款的内部控制措施

报告期内，发行人针对第三方回款行为建立较为完善的内控流程，具体包括：

i、合同签署：发行人与客户签订销售合同，合同客户必须提交身份证或者营业执照相关信息，并经所在区域总经理审核，确保合作客户是所在区域真实存在客户，不存在虚假交易情形；

ii、订单确认：客户通过在客户网进行下单，销管接到订单后，通过电话与客户再次进行确认，确认每单销售的真实、准确；

iii、结算流程：

A.业务员代收货款：业务员必须 24 小时内打到发行人对公账户或者缴交给出纳，并提供付款客户清单及付款明细。发行人收到款项后，出纳与客户核实付款情况，确认客户的付款金额。

B.其他第三方回款：发行人收到款项后，销售会计根据客户或对接业务员的电话通知，逐笔匹配出该笔款项对应的经销商，发行人能够清晰辨别归属于客户的付款金额。发行人实行每笔收款款项在 ERP 系统逐笔登记收款账号、金额和户名，打款人与客户开户名称不一致，发行人再次与客户确认付款事项。

iv、对账流程：发行人每月与客户就当期交易数据、回款明细及期末欠款等详细信息进行对账。客户亦可通过登陆发行人客户网，随时查看详细的交易及回款信息。

v、复核与审计：每月销售会计或者当地财务主管通过抽查的方式当面与客

户进行账务核对；发行人内审部门每年不定期对发行人各子公司进行稽核审计，审查内容包括客户合同签订、销售单据、销售回款、对账等整个销售链条，对公司存在的问题进行汇报整改。

随着发行人银行收款工具的逐步完善，与通联、银联和当地银行开展合作，通联实行货款代收模式，以及手机银行转账逐步兴起，发行人不断规范客户回款行为，鼓励客户通过刷卡或转账形式直接本人付款，并在制度上限制业务员经手货款的情形，2017年发行人已基本杜绝业务员代收货款情形。通过其他第三方回款比例亦降低至6.48%。

综上，发行人通过合同订立、订单确认、约定结算方式、定期对账、定期内部复核与审计等方式，建立了较为完善的内控制度，在销售过程中能够清晰辨别归属于客户的付款金额。

### ③第三方回款的核查

针对发行人报告期内存在业务员代收及其他第三方回款情况，保荐机构和会计师主要实施了如下核查程序：

i、对发行人内部控制进行了了解和测试，验证第三方回款相关内控制度设计和执行的有效性。

ii、汇总申报期内存在第三方回款客户的付款信息，包括但不限于：付款方式、银行卡号、付款人、付款金额、付款人与客户本人关系等，形成客户付款信息确认函，并取得客户确认。

iii、针对业务员代收货款行为，检查业务员个人银行流水，将业务员银行收付款流水与客户付款信息、发行人收款流水进行逐一核对，并取得业务员的确认。检查抽样方法：对2014年和2015年对单个客户或者单个业务员全年代收金额 $\geq 80$ 万元、业务员代收超过客户收款比例的50%且代收总额大于50万元全部进行检查，剩余总体用审计方法随机抽样；2016年和2017年1-6月，对单个客户业务员代收金额 $\geq 30$ 万元，剩余总体用审计方法随机抽样。2014年至2017年1-6月抽查比例占业务员代收货款总额分别达：44.38%、34.15%、22.74%及32.14%。

iv、针对其他第三方回款，检查第三方委托付款协议，并与经客户确认的客户付款信息确认函核对一致。检查抽样方法：对单个客户其他第三方回款全年金额 $\geq 100$ 万元、其他第三方回款比例超过客户收款50%且收款总额大于80万元全部进行检查，剩余总体用审计抽样方法核查。2014年至2017年1-6月抽查比例占其他第三方回款总额分别达：41.96%、41.28%、35.93%及33.23%。

v、对发行人存在第三方回款的主要客户进行电话访谈，核实第三方回款方的身份、代付原因、代付金额及三方之间是否存在关联关系及其他利益输送。

经核查，保荐机构、发行人会计师认为，发行人相关内部控制措施有效，公司的销售回款均来自于公司的销售客户，销售回款真实有效。

### **(7) 销售收入真实性核查说明**

#### **①销售与收款循环内控制度设计及执行情况核查**

保荐机构和会计师通过访谈发行人相关部门人员，查阅发行人销售与收款管理业务流程、财务信息系统管理制度等销售管理相关制度性，了解发行人的销售流程及销售业务的内部控制。在此基础上，对发行人报告期间销售与收款循环主要业务活动的控制流程进行控制测试，主要包括对“签订合同-订货-发货-收货-开具发票-记录应收账款-收款-对账”的全过程进行穿行测试和控制测试。经测试，发行人销售与收款循环内控制度设计合理，销售业务所经环节完整，业务单据齐全，系统记录及时完整，关键控制点的控制活动有效运行。

#### **②收入确认的核查**

保荐机构和会计师检查了收入相关的销售合同、过磅单、销售出库单、客户确认、运输台账等，具体检查过程如下：

- i、取得与收入相关的合同和订单，检查合同和订单的具体条款；
- ii、检查与收入相关的过磅单、销售出库单及出库单回执，检查内容包括：
  - A.过磅单的客户名称、品种、数量、日期、金额等是否与销售出库单、客户订单一致；
  - B.销售出库单回执承运方或者客户的签收记录是否完整。检查收入入账的时间与销售出库单客户确认签收的时间是否一致；
- iii、取得发行人的运输台账，检查运输台账的客户名称、发货日期、发货内容发货方式、送货地址等是否与合同订单及销售出库单一致。

#### **③销售对账单的检查**

保荐机构和会计师抽取发行人报告期间各财务报告截止时点最后一个月与客户的对账单，检查对账单中的商品名称、数量、金额是否与账面记录一致。

#### **④对销售回款情况的检查**

保荐机构和会计师抽取报告期间所有单笔金额超过财务报表审计可容忍错报金额的销售回款并用审计抽样工具随机抽取了部分客户销售回款，检查客户的销售回款银行记录、POS机签购单签字、现金收款收据的签字等，确定回款记录的及时性、回款单位是否与客户一致、回款金额与订单及发货的记录是否一致。

#### **⑤对应收账款期末余额及当期收入的函证**

保荐机构和会计师执行函证程序，函证内容包括报告期各年初应收账款余额，当期交易数量及金额，当期收款金额、期末应收账款余额，当期折扣政策等，确认是否与发行人账面记录情况相一致。

## ⑥客户现场走访和电话访谈

### i、访谈核查的方法

发行人下游客户为饲料经销商和养殖户，下游客户数量较多，遍布全国 31 个省市自治区。根据发行人客户的分布情况，保荐机构、发行人会计师、发行人律师分区域对下游规模较大的客户进行了实地走访，未能实地走访的客户通过电话访谈的方式进行补充核查。

### ii、实地走访执行的程序

#### A.客户抽样范围

对于选定的被访谈区域，保荐机构、会计师、律师定向抽取本区域规模较大的客户，并随机抽取部分规模较小的客户进行访谈。规模较大的客户是指销售金额排名在发行人前 1000 名以内的客户。

#### B.获取被访谈对象的主要资料

保荐机构、会计师、律师取得被访谈客户的主要资料（如为法人，则取得营业执照及公司章程；如为自然人，则取得身份证复印件）。

#### C.客户实地访谈步骤

a.保荐机构、会计师、律师分组实地对主要客户进行走访，了解被访谈客户基本情况、发行人交易情况及与发行人关联关系，被访人在访谈记录上签字盖章确认；

b.保荐机构、会计师、律师对客户的饲料店、养猪场、仓库等场所进行实地考察，以确证被访谈客户具备与发行人交易的能力和 demand。在实地走访之时，中介机构走访人员观察客户保有的发行人存货库存，合理判断销售的真实性及合理性。针对直销客户，观察是否实际有养殖经营、实际使用发行人销售的饲料产品、经营的养殖规模是否与发行人交易规模相匹配；经销客户主要是观察其经营场所和仓库的容量；

c.了解报告期内发行人与客户信用政策、销售折扣政策、运输方式、付款方式、是否存在业务纠纷等，并对报告各期间客户销售的数量、金额、退换货金额、应收账款金额等进行确认。

### iii、电话访谈执行的程序

A.对于实地走访未能覆盖的省区以及实地走访区域中未能覆盖的 1000 名以

内的客户进行电话访谈，并在全国各省区抽取部分销售金额排名在 1000 名以外的客户进行抽样电话访谈。

#### B.访谈内容

电话访谈内容与现场走访内容一致，保荐机构、会计师、律师对全部电话访谈进行录音。在提问开始前，访谈人员对访谈对象姓名、身份证号进行确认。访谈结束后，要求其访谈笔录内容签字确认。

#### iv、经销商终端客户的核查

##### A.终端客户问卷

保荐机构、会计师、律师向发行人经销商发出终端客户问卷，该问卷分为两级确认模式。第一级次，由经销商填列终端客户销售汇总表，填写至少 10 名终端客户姓名销售数量、金额情况；第二级次，由终端客户填写终端客户调查表，填写终端客户情况、使用发行人饲料情况及与发行人关联关系三方面内容，并签字确认。

##### B.终端客户的现场走访

保荐机构、会计师、律师在经销商客户现场走访时，针对现场走访的经销商客户中销量排名在前 100 名的经销商，以及随机抽取部分销量排名在 100 名以外的经销商，选取其主要终端客户 2-3 名进行实地走访，经销商终端客户实地走访的程序与客户走访程序相同。

#### ⑦收入项目的检查比例汇总

核查程序	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	家数	占比	家数	占比	家数	占比	家数	占比
客户走访（含电话访谈）	1,410	48.54%	1,589	55.11%	1,499	58.10%	1,025	49.39%
函证	1,450	49.29%	1,764	57.62%	1,594	58.77%	1,068	50.24%
回函情况（注）	1,059	75.75%	1,439	89.15%	1,301	88.32%	916	87.23%
收入确认相关依据的检查，包括合同订单、销售出库单、过磅单、运输台账	41.20%		37.24%		39.61%		26.72%	
销售对账单	53.24%		76.44%		74.79%		65.35%	
销售回款	45.15%		41.48%		36.44%		45.99%	

注：回函比例系回函金额占发函金额的比例

## 4、服务模式

### (1) 信息化服务

公司开发了猪 OK 猪场管理系统，目标是“把传统的养猪业变为现代服务业”。通过“猪场管理系统+配种数据挖掘系统+猪远程健康问诊+地图搜猪+智能分栏实时数据采集系统+溯源云端数据中心+门户媒体”等模块逐步打造建设成“猪 OK”平台。

猪场信息管理系统是猪 OK 平台的核心，其主要功能模块为：猪只档案、繁殖管理、变动管理、生产管理、采购管理、销售管理、财务管理、统计分析、预警体系、系统维护、基础数据，通过这些功能可以对下游猪场进行智能养殖管理。

目前猪 OK 平台已经逐步向公司下游规模养殖场及公司自有的生猪养殖基地推广，通过猪 OK 平台可以对猪场养殖情况进行建档，细化到每一头猪，并进行全程监控，在生产技术标准、饲喂标准、免疫保健程序、淘汰标准和精液标准等方面提供严谨的参照数值，并以此为基础为种猪场提供引种、采精、配种、妊娠、分娩、断奶、饲养、转舍、出栏等环节的系统分析，提升饲料产品与饲养技术信息化结合程度。

### (2) 客户支持服务

#### ①客户支持服务模式

公司一方面基于猪 OK 平台积累了大量猪场的生产数据，通过大数据分析为客户提供全方位的养殖服务；另一方面通过公司客户网积累的与客户之间的饲料交易数据，形成一个基于供应链的信用评估体系，并以此为基础为下游客户提供客户支持服务。对于信用状况良好并且有资金需求的优质客户，公司可以向银行等金融机构推荐，在银行等金融机构对客户进行信用审核后为其开展信用卡、贷款、融资租赁等形式的授信。对于银行等金融机构而言，通过猪 OK 平台取得的猪场数据可以直观地监测到各个养殖户拥有的母猪数量、每个猪场年出栏量、所处的养殖阶段、每头猪的健康状况；通过客户网可以了解养殖户、经销商与公司在饲料购销的历史信用状况以及其自身资金状况等，此类信息可以用于对下游客户的信用评估，从而作为授信的依据。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司协助客户办理信用卡、银行贷款、融资租赁等业务的授信总额度为 23,175.37 万元，客户合计使用额度为 12,105.33 万元，公司为客户提供担保的额度为 10,561.44 万元，公司因上述业务向合作的金融机构缴纳的保证金合计为 2,881.97 万元。通过客户支持服务，公司提升了对

下游优质客户的服务支持力度，大大增强了客户对公司产品及服务的粘性。

## ②客户支持服务流程和风险控制措施

公司与银行等金融机构合作通过猪 OK 平台和客户网为下游客户提供支持服务的流程主要包括以下：

### i、筛选目标客户，向金融机构提交下游客户推荐函

公司通过猪 OK 平台取得的猪场经营数据，结合客户网记录的与下游猪场饲料购销情况，从申请客户支持服务的下游客户中筛选出一批经营能力和资金实力较强、有信用需求的优质客户，将优质客户的经营数据和融资推荐函递交给金融机构进行授信审核。

### ii、缴纳保证金

下游客户为向金融机构申请授信的主体。银行等金融机构对下游客户资信情况审核通过后，开始授信业务前，拟申请授信的下游客户通常需要经由公司向金融机构缴纳一定额度的保证金，在此基础上公司通常也需要向金融机构缴纳一定数额的风险补偿金（具体金额及比例以合作协议为准）为此类业务提供担保。如在授信完成后下游客户发生违约，则由客户缴纳的保证金先行偿付，不足部分再由公司缴纳的风险补偿金进行偿付。

### iii、申请授信、放款及用途

由下游客户向银行等金融机构递交授信业务申请书，金融机构审核通过后，向下游客户放款。客户申请授信的额度一般以客户与公司月度交易金额作为参考，该等款项（或其中部分款项）被限制仅能够作为饲料购销款定向支付给公司，而不允许支付给其他方用于其他用途。

### iv、公司风险控制及追偿措施

在银行等金融机构为下游客户进行授信时，公司作为客户推荐方，承担了部分保证金义务和担保责任风险。为了有效控制该部分信用风险，公司在对下游客户进行客户支持服务时，主要有以下风险控制措施：

公司在筛选拟推荐客户时，首先由业务单位负责人向总部财务部提出申请，总部财务部会同资金部、法务部、业务单位负责人及公司总经理等组成授信评审委员会，对拟推荐客户进行评审，评审获得通过的客户可以推荐给金融机构。

金融机构完成授信后，公司业务人员实时跟踪该等客户的经营情况与公司的饲料购销交易情况，如出现长时间无交易或出现大额应收账款，将密切关注其信用风险，并及时向金融机构通报相关信息。

在业务部门判断下游客户不再与公司正常履行交易且拖欠货款或资信情况



严重恶化时，由法务部介入采用律师函催讨或起诉的方式追讨货款及其所欠金融机构款项。

#### (四) 公司产品生产及销售情况

##### 1、主要产品的产能、产量和销量

报告期内，公司主要饲料产品的产能、产量和销量如下表所示：

单位：吨

期间	项目	产能	产量	产能利用率	外购	内销	外销	产销率
2017年1-6月	猪用预混料	66,880	35,432	52.98%	128	140	35,904	101.37%
	猪用浓缩料	944,064	72,929	61.41%	353	604	73,498	101.12%
	猪用配合料		506,826		2,537	14,973	496,639	100.44%
	其他料	45,408	25,317	55.75%	17	-	25,114	99.13%
	<b>合计</b>	<b>1,056,352</b>	<b>640,503</b>	<b>60.63%</b>	<b>3,035</b>	<b>15,717</b>	<b>631,155</b>	<b>100.52%</b>
2016年	猪用预混料	103,840	77,995	75.11%	342	117	78,581	100.46%
	猪用浓缩料	1,735,360	167,021	75.21%	1,359	840	166,845	99.58%
	猪用配合料		1,138,149		15,113	18,658	1,132,343	99.80%
	其他料	84,656	62,504	73.83%	102	-	62,211	99.37%
	<b>合计</b>	<b>1,923,856</b>	<b>1,445,668</b>	<b>75.14%</b>	<b>16,916</b>	<b>19,615</b>	<b>1,439,980</b>	<b>99.79%</b>
2015年	猪用预混料	97,680	80,656	82.57%	313	62	81,052	100.18%
	猪用浓缩料	1,526,277	130,948	64.59%	611	596	132,366	101.07%
	猪用配合料		854,820		10,643	16,084	851,268	100.22%
	其他料	56,319	25,595	45.45%	638	-	25,914	98.75%
	<b>合计</b>	<b>1,680,276</b>	<b>1,092,019</b>	<b>64.99%</b>	<b>12,205</b>	<b>16,742</b>	<b>1,090,600</b>	<b>100.29%</b>
2014年	猪用预混料	70,400	61,245	87.00%	3,512	51	63,352	97.79%
	猪用浓缩料	1,028,897	149,910	97.64%	2,813	478	151,633	99.59%
	猪用配合料		854,656		17,881	4,646	866,216	99.80%
	其他料	-	-	-	9,092	-	8,889	-
	<b>合计</b>	<b>1,099,297</b>	<b>1,065,811</b>	<b>96.95%</b>	<b>33,297</b>	<b>5,175</b>	<b>1,090,090</b>	<b>99.64%</b>

注：1、公司产能的计算方法为饲料生产线中关键设备制粒机每日连续工作16小时，每年工作264天计算所得。

2、公司浓缩料与配合料可以共线生产，产能合并统计。

3、公司外购饲料为满足下游客户需求少量采购其他公司产品；公司内销饲料为销售给财务报表合并范围内养殖场的产品。

4、产能利用率=产量/产能×100%；产销率=（外销+内销-外购）/产量×100%

报告期内，公司饲料产品中前期饲料产品教槽料和保育料产品产销情况如下表：

单位：吨

期间	项目	产量	外购	内销	外销	产销率
2017年1-6月	保育料	87,453.96	553.44	2,142.42	86,807.12	101.08%
	教槽料	23,680.58	138.74	727.31	23,129.21	100.16%
2016年	保育料	208,970.74	3,210.66	2,521.33	208,840.25	99.61%
	教槽料	48,198.79	229.29	703.67	47,435.67	99.40%
2015年	保育料	148,336.75	1,350.19	1,857.48	148,267.51	100.30%
	教槽料	34,291.97	54.06	293.45	34,250.54	100.58%
2014年	保育料	143,407.29	2,371.94	498.79	144,827.46	99.68%
	教槽料	34,552.49	469.66	70.28	34,849.31	99.70%

## 2、主要产品的销售数量和销售收入变动情况

报告期内，公司主要饲料产品的销售数量和销售收入情况如下表所示：

单位：吨、万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	销量	销售收入	销量	销售收入	销量	销售收入	销量	销售收入
猪用配合料	496,638.90	145,025.86	1,132,342.85	330,512.14	851,268.02	267,608.52	866,215.69	297,150.58
其中：教槽料	23,129.21	16,603.01	47,435.67	33,296.29	34,250.54	24,746.89	34,849.31	25,431.23
保育料	57,423.70	22,580.77	137,861.04	54,003.92	87,470.75	36,897.91	84,347.47	38,030.84
猪用浓缩料	73,497.71	41,693.92	166,844.89	90,487.58	132,366.19	74,481.99	151,633.05	86,961.64
其中：保育料	29,383.42	18,772.42	70,979.21	42,950.57	60,796.76	38,159.15	60,479.99	39,503.36
猪用预混料	35,904.30	17,034.43	78,581.41	34,811.48	81,051.75	35,794.85	63,352.03	27,570.88
其他料	25,114.02	6,170.10	62,210.73	15,522.28	25,914.19	7,222.31	8,889.27	2,885.29
合计	<b>631,154.92</b>	<b>209,924.31</b>	<b>1,439,979.87</b>	<b>471,333.48</b>	<b>1,090,600.15</b>	<b>385,107.67</b>	<b>1,090,090.02</b>	<b>414,568.39</b>

## 3、产品销售区域分布情况

以销售金额计算，本公司主营业务的销售区域分布如下：

单位：万元

区域	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
福建	57,914.45	25.59%	137,026.74	27.53%	141,813.64	35.35%	177,757.00	42.48%

区域	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
江西	31,171.89	13.77%	78,009.84	15.67%	70,510.01	17.57%	69,213.60	16.54%
广东	37,413.53	16.53%	74,287.87	14.92%	48,398.13	12.06%	52,215.76	12.48%
西南区	20,948.59	9.25%	42,446.45	8.53%	27,291.31	6.80%	27,280.12	6.52%
湖南	9,199.72	4.06%	26,587.71	5.34%	19,361.00	4.83%	20,634.15	4.93%
浙江	8,287.10	3.66%	16,756.60	3.37%	17,580.79	4.38%	15,185.78	3.63%
东北区	7,548.22	3.33%	22,758.01	4.57%	15,727.72	3.92%	10,173.32	2.43%
江苏	12,946.00	5.72%	26,065.11	5.24%	12,608.37	3.14%	4,009.29	0.96%
湖北	6,535.72	2.89%	12,335.60	2.48%	8,953.72	2.23%	8,880.16	2.12%
河南	6,262.34	2.77%	12,444.31	2.50%	7,980.79	1.99%	7,037.09	1.68%
其他	28,127.26	12.43%	49,051.20	9.85%	30,979.58	7.72%	26,014.30	6.22%
合计	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

注：公司西南区包括四川、重庆、云南、贵州四省市；东北区包括辽宁、吉林、黑龙江三省。

随着公司在全国市场布局的深入和优化，公司在传统市场福建及江西区域的销售收入占比逐步下降，而在全国其他地区的销售收入占比呈现稳步上升的趋势。

#### 4、主要产品价格变动情况

报告期内，本公司饲料业务主要产品的价格变动情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	销售单价	增幅	销售单价	增幅	销售单价	增幅	销售单价
猪用配合料	2,920.15	0.05%	2,918.83	-7.15%	3,143.65	-8.36%	3,430.45
其中：教槽料	7,178.37	2.27%	7,019.25	-2.85%	7,225.25	-0.99%	7,297.48
保育料	3,932.31	0.38%	3,917.27	-7.14%	4,218.31	-6.44%	4,508.83
猪用浓缩料	5,672.82	4.60%	5,423.46	-3.62%	5,626.96	-1.88%	5,735.01
其中：保育料	6,388.78	5.58%	6,051.15	-3.59%	6,276.51	-3.91%	6,531.64
猪用预混料	4,744.40	7.10%	4,429.99	0.31%	4,416.30	1.48%	4,352.01
其他料	2,456.84	-1.53%	2,495.11	-10.47%	2,787.01	-14.14%	3,245.81
综合售价	3,326.03	1.61%	3,273.19	-7.31%	3,531.15	-7.15%	3,803.07

报告期内，公司饲料平均售价呈现逐年下降趋势，主要原因为上游玉米、豆

粕等大宗饲料原材料采购价格总体下降所致。

## 5、报告期内前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	2017年1-6月前五名客户	销售额	占营业收入比例	业务类别
1	湖南汨罗周吉辉	2,238.00	0.99%	生猪销售
2	广州云浮新城郑汉钊（注）	2,188.36	0.97%	饲料
3	福建绿兴农业发展有限公司	956.97	0.42%	饲料
4	江西万年鑫星农牧股份有限公司	955.56	0.42%	饲料
5	江西省康辉生态农牧科技有限公司	878.24	0.39%	饲料
	<b>合计</b>	<b>7,217.13</b>	<b>3.19%</b>	-
序号	2016年前五名客户	销售额	占营业收入比例	业务类别
1	广州云浮新城郑汉钊（注）	5,496.12	1.10%	饲料
2	湖南汨罗周吉辉	3,194.75	0.64%	生猪养殖
3	江西省康辉生态农牧科技有限公司	2,406.65	0.48%	饲料
4	福建绿兴农业发展有限公司	2,011.54	0.40%	饲料
5	江西樟树黄春春	1,791.51	0.36%	生猪
	<b>合计</b>	<b>14,900.57</b>	<b>2.99%</b>	-
序号	2015年前五名客户	销售额	占营业收入比例	业务类别
1	湖南汨罗周吉辉	3,046.18	0.76%	生猪
2	江西宜春百世腾畜牧有限公司	2,124.02	0.53%	饲料
3	江西樟树谢益群	1,646.18	0.41%	生猪
4	虎军	1,448.54	0.36%	贸易
5	广东潮州饶平林铁民	1,389.51	0.35%	饲料
	<b>合计</b>	<b>9,654.43</b>	<b>2.41%</b>	-
序号	2014年前五名客户	销售额	占营业收入比例	业务类别
1	英德市德丰农牧发展有限公司	2,476.94	0.59%	饲料
2	华富畜牧	2,337.25	0.56%	饲料
3	广东饶平黄冈郑仕政	1,280.52	0.31%	饲料
4	江西新余周金秀	1,258.45	0.30%	饲料
5	福建龙岩上杭罗春秀	1,239.81	0.30%	饲料
	<b>合计</b>	<b>8,592.97</b>	<b>2.06%</b>	-

注：广州云浮新城郑汉钊包含其控制的江西惠润农牧发展有限公司、广东惠兴农牧发展有限公司；

报告期内，公司向前五名客户销售收入合计占营业收入的比例分别为

2.06%、2.41%、2.99%和 3.19%，占比较低。最近三年及一期公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

报告期内，公司前五大客户销售占比发生较大变化，主要原因及合理性分析如下：

### (1) 发行人自身业务结构特点及变化

2014 年之前发行人养殖业务和贸易业务处于起步阶段，因此 2014 年之前发行人主要客户为饲料业务客户。由于饲料客户数量众多而单一客户销售金额相对较小，养殖、贸易业务客户数量较少而单一客户交易金额较大，因此 2015 年以来前五大客户中出现了生猪养殖和贸易业务客户。

### (2) 发行人饲料业务客户的变动原因

受行业特征、环保政策等因素影响。报告期内，发行人饲料业务客户、经销商变动的主要原因及合理性如下：

①饲料行业竞争激烈，下游客户、经销商根据不同饲料企业提供的产品质量、服务、产品价格、应收账款赊销额度、账期及其他因素选择饲料产品，导致发行人客户、经销商发生变动；

②近年来，由于生猪价格的周期波动以及因环保要求拆除城市周边环保不达标的猪场，下游养殖户结构发生重大变化，大量资金实力较弱、环保设施不达标的中小散养户退出养殖市场，资金实力较强、管理较为规范的规模猪场的数量逐步提高。下游市场发生的客户结构变化导致发行人客户、经销商发生变动；

③报告期内，随着在全国布局生产基地，公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，市场区域的变化导致发行人客户、经销商发生变动。

需要说明的是，发行人饲料主要客户在排位上发生了变化，主要是因为每年客户交易规模有所变化，但大多数核心客户仍然会继续与发行人发生交易，客户流失率较低。

## 6、报告期内饲料业务（与兽药动保合并计算）前十名客户销售情况

### (1) 前十大经销客户销售情况

单位：万元

2017 年 1-6 月前十大经销客户						
序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	江苏波杜农牧股份有限公司	654.58	0.29%	经销	银行转账	244.65

2	福建福清东张王统清	601.51	0.27%	经销	银行转账	21.28
3	婺源县小赵畜牧科技服务部	572.44	0.25%	经销	银行转账、POS 结算	54.47
4	广东肇庆市四会欧凤霞	571.29	0.25%	经销	银行转账、POS 结算、现金	-
5	广东茂名信宜谭星贤	553.67	0.24%	经销	银行转账	67.03
6	福建漳州诏安李细木	498.94	0.22%	经销	银行转账、POS 结算、现金	17.79
7	广东茂名高州莫天强	442.40	0.20%	经销	银行转账	-73.50
8	广东茂名化州林晓扬	431.39	0.19%	经销	银行转账、POS 结算	10.69
9	广东肇庆鼎湖熊鑫诺	405.00	0.18%	经销	银行转账、POS 结算	-
10	广东佛山顺德李远雄	381.92	0.17%	经销	银行转账	6.27
合计		<b>5,113.13</b>	<b>2.26%</b>	-	-	<b>348.67</b>

## 2016 年前十大经销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	内蒙古牧泉元兴饲料有限责任公司	1,598.35	0.32%	经销	银行转账	-
2	福建福清东张王统清	1,225.74	0.25%	经销	银行转账、POS 收款	-
3	广东潮州饶平林铁民	1,023.10	0.21%	经销	银行转账、POS 收款	18.02
4	广东茂名信宜谭星贤	996.65	0.20%	经销	银行转账、POS 收款、现金	23.04
5	婺源县小赵畜牧科技服务部	938.90	0.19%	经销	银行转账、POS 收款	-1.24
6	江西南康市温胜连	900.26	0.18%	经销	银行转账、POS 收款、现金	24.77
7	广东四会大沙冯祝庆	809.27	0.16%	经销	银行转账、POS 收款	-
8	山西高平周小明	788.57	0.16%	经销	银行转账、POS 收款、现金	-14.00
9	武汉德泰科技有限公司	786.50	0.16%	经销	银行转账、POS 收款	18.53
10	广东肇庆鼎湖覃伟明	784.84	0.16%	经销	银行转账、POS 收款	6.13
合计		<b>9,852.17</b>	<b>1.98%</b>	-	-	<b>75.25</b>

## 2015 年前十大经销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	广东潮州饶平林铁民	1,389.51	0.35%	经销	银行转账、POS 收款	94.63
2	广东惠州惠城鄢志云	1,185.12	0.30%	经销	银行转账、POS 收款	0.20

3	江西南康市温胜连	886.46	0.22%	经销	银行转账、POS收款	0.22
4	山西高平周小明	864.36	0.22%	经销	银行转账、POS收款、现金	30.00
5	福建龙岩永定马可东	846.12	0.21%	经销	银行转账、POS收款	-
6	福建龙岩武平练巧兰	765.53	0.19%	经销	银行转账、POS收款	-29.33
7	福建宁德福安彭锦春	761.26	0.19%	经销	银行转账	23.74
8	福建漳州南靖吴志东	727.74	0.18%	经销	银行转账、POS收款	15.58
9	福建龙岩永定曹武宏	709.66	0.18%	经销	银行转账、POS收款	-0.01
10	福建三明大田苏晋武	703.79	0.18%	经销	银行转账、POS收款	42.06
合计		<b>8,839.56</b>	<b>2.20%</b>	-	-	<b>177.09</b>

## 2014年前十大经销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	江西新余周金秀	1,258.45	0.30%	经销	银行转账、POS收款	-39.73
2	福建龙岩上杭罗春秀	1,239.81	0.30%	经销	银行转账、POS收款、现金	23.74
3	福建龙岩永定马可东	1,229.51	0.29%	经销	银行转账、POS收款	-5.00
4	福建龙岩武平练巧兰	1,192.70	0.29%	经销	POS收款	-15.07
5	福建漳州南靖陈龙辉	1,178.72	0.28%	经销	银行转账、POS收款	100.00
6	广东潮州饶平林铁民	1,089.30	0.26%	经销	银行转账、POS收款	116.58
7	婺源县小赵畜牧科技服务部	1,029.37	0.25%	经销	银行转账、POS收款、现金	94.49
8	福建漳州龙海石长茂	993.02	0.24%	经销	银行转账、POS收款、现金	10.26
9	福建漳州平和林彩兰	975.44	0.23%	经销	银行转账、POS收款、现金	46.90
10	福建龙岩永定曹武宏	974.50	0.23%	经销	银行转账、POS收款	-
合计		<b>11,160.83</b>	<b>2.67%</b>	-	-	<b>332.17</b>

- 注：1、销售占比为占公司主营业务收入的比例（下同）；  
2、所有客户销售数据均已按同一实际控制人合并计算（下同）；  
3、部分客户期末占款为负数，主要系公司对客户的预收账款（下同）。

## (2) 前十大直销客户销售情况

单位：万元

## 2017年1-6月前十大直销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	广州云浮新城郑汉钊	2,188.36	0.97%	直销	银行转账	670.52
2	福建绿兴农业发展有限公司	956.97	0.42%	直销	银行转账	229.65
3	江西万年鑫星农牧股份有限公司	955.56	0.42%	直销	银行转账	178.78
4	江西省康辉生态农牧科技有限公司	878.24	0.39%	直销	银行转账	249.88
5	金华市宏业畜牧养殖有限公司	704.66	0.31%	直销	银行转账	827.94
6	江苏省泰州市姜堰市冯云	660.00	0.29%	直销	银行转账	183.89
7	广州德盛现代农牧发展有限公司	615.81	0.27%	直销	银行转账	174.13
8	乐清市乐都农业开发有限公司	521.08	0.23%	直销	银行转账	-
9	贵州省兴义市鸿鑫农业发展有限公司	517.47	0.23%	直销	银行转账、POS收款	149.15
10	江西南昌新建高春琴	511.05	0.23%	直销	银行转账、POS收款	213.08
<b>合计</b>		<b>8,509.19</b>	<b>3.76%</b>	-	-	<b>2,877.02</b>

## 2016年前十大直销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	广州云浮新城郑汉钊	5,496.12	1.10%	直销	银行转账、POS收款	757.19
2	江西省康辉生态农牧科技有限公司	2,406.65	0.48%	直销	银行转账	371.63
3	福建绿兴农业发展有限公司	2,011.54	0.40%	直销	银行转账	336.20
4	金华市宏业畜牧养殖有限公司	1,717.29	0.34%	直销	银行转账、POS收款	1,180.49
5	江西万年鑫星农牧股份有限公司	1,662.02	0.33%	直销	银行转账	180.61
6	江苏省泰州市姜堰市冯云	1,641.82	0.33%	直销	银行转账	26.82
7	贵州省兴义市鸿鑫农业发展有限公司	1,286.04	0.26%	直销	银行转账、POS收款	82.79
8	广州德盛现代农牧发展有限公司	1,195.04	0.24%	直销	银行转账	242.82
9	福建宁德霞浦肖锦肃	962.23	0.19%	直销	银行转账、POS收款	-2.75
10	乐清市乐都农业开发有限公司	899.26	0.18%	直销	银行转账、POS收款、现金	-
<b>合计</b>		<b>19,277.99</b>	<b>3.87%</b>	-	-	<b>3,175.80</b>

## 2015年前十大直销客户



序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	江西宜春百世腾畜牧有限公司	2,124.02	0.53%	直销	银行转账、POS收款	298.19
2	浙江金帆生态养殖有限公司	1,145.55	0.29%	直销	银行转账、POS收款	300.10
3	浙江兰溪张劲松	879.72	0.22%	直销	银行转账、POS收款	-14.82
4	江西省山庄养殖有限公司	877.01	0.22%	直销	银行转账、POS收款	89.15
5	海南瑞今畜牧业有限公司	869.39	0.22%	直销	银行转账、POS收款	-
6	福建闽清坂东刘文锋	819.52	0.20%	直销	银行转账、POS收款	0.50
7	金华市宏业畜牧养殖有限公司	792.55	0.20%	直销	银行转账、POS收款	641.68
8	福建漳州南靖陈慧明	657.58	0.16%	直销	银行转账、POS收款	13.55
9	星子罗宝山畜牧养殖有限公司	633.62	0.16%	直销	银行转账、POS收款	-56.50
10	江西樟树洲上杨晓华	604.59	0.15%	直销	银行转账、POS收款	3.48
	<b>合计</b>	<b>9,403.55</b>	<b>2.34%</b>	-	-	<b>1,275.33</b>

## 2014年前十大直销客户

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	英德市德丰农牧发展有限公司	2,476.94	0.59%	直销	银行转账	105.22
2	华富畜牧	2,337.25	0.56%	直销	银行转账	-
3	广东饶平黄冈郑仕政	1,280.52	0.31%	直销	银行转账、POS收款、 现金	30.22
4	梅州市乐干恒丰农业发展有限公司	919.50	0.22%	直销	银行转账、POS收款	32.87
5	福建漳州南靖陈慧明	841.33	0.20%	直销	银行转账、POS收款、 现金	-0.90
6	福建闽清坂东刘文锋	830.01	0.20%	直销	银行转账、POS收款、 现金	1.20
7	江西九江都昌翁星	774.02	0.18%	直销	银行转账、POS收款、 现金	15.43
8	金华市泰来生态农牧有限公司	653.58	0.16%	直销	银行转账	11.98
9	金华市傅村养猪专业合作社	619.93	0.15%	直销	银行转账、POS收款、 现金	125.96
10	福建漳州漳浦林镇城	569.74	0.14%	直销	银行转账、POS收款	-
	<b>合计</b>	<b>11,302.83</b>	<b>2.70%</b>	-	-	<b>321.98</b>

## (3) 关联关系

上述前十名客户中，金华宏业为公司参股公司，2016年11月，公司全资子公司

公司金华傲农于 2016 年 11 月通过增资持有金华宏业 19.80% 的股份；华富畜牧为井冈山傲新华富的少数股东，2014 年，华富畜牧和发行人合作设立井冈山傲新华富。除金华宏业、华富畜牧外，上述其他前十名客户均与发行人无关联关系。

#### **(4) 饲料业务客户的基本情况和获取方式**

##### **① 饲料业务的主要客户情况**

报告期内，公司饲料业务的经销客户主要以个体工商户为主。该等个体工商户通常为自然人开立的饲料销售门店，作为饲料厂商的一级或二级经销商面向基层养殖户销售饲料。此类经销客户主要分两种：一种为纯经销客户，另一种为兼营客户。兼营客户除从事饲料经销业务外，还从事生猪养殖业务，其所经销的饲料同时满足自身和下游终端养户的需求。经销商的下游终端客户主要为其所在县乡基层区域的生猪养殖户。

报告期内，公司饲料业务的直销客户主要以规模化养猪场和大型农牧公司为主。其中，规模化养猪场的母猪存栏量、生猪存栏量和出栏量均高于散养户，其对饲料的需求量较大，公司通过与其直接对接供货并提供配套的售后服务，可以大大增强规模养殖客户的粘性。大型农牧公司主要为从事包括生猪养殖在内的畜禽养殖法人企业，该类客户养殖规模大，饲料需求量高，同时对产品质量要求也较为严格。公司对该类客户实行直销服务，通过提供有针对性的产品供应和专业化服务，可以快速增加市场销量，提高市场份额。

##### **② 主要客户的获取方式**

公司客户的开发及持续维护主要是通过分布于全国各地的销售人员来实现的。截至 2017 年 6 月末，通过进行全国布局，公司逐步建立了一支近 3,000 人的专业化销售和服务队伍，在全国 31 个省、市、自治区形成了覆盖广泛、深度渗透的扁平化销售和服务网络。此外，公司针对目前我国生猪养殖以养殖场、养殖户为主要经营单位、最终用户较为分散的特点，形成了公司与经销商、养殖户和养殖场紧密合作，产品销售与养殖服务紧密结合的驻场销售服务模式。通过驻场服务，驻场技术人员可以迅速了解猪场的实际需要，提高服务响应速度，结合公司产品为猪场提供专业化、针对化的指导，降低客户生产成本，取得养殖户的信赖。

综上，通过饲料、生猪养殖、兽药动保、原料贸易、猪场信息化管理等业务共同发展，公司形成了产业链一体化经营模式，这使公司可以充分发挥研发、销售、服务等系统的作用。通过为客户提供高附加值的一站式解决方案，相比分散采购可以有效节省客户筛选供应商的时间成本及财务成本，大幅提升客户体验，增加客户粘性。报告期内，基于这种一站式高附加值解决方案，公司快速切入了

全国主要市场，有效拉近了公司与经销商和终端养殖户的关系，在市场上抢占了丰富的客户资源。

## 7、客户增减变动情况

### (1) 客户增减变动情况统计方法说明

报告期内，发行人的客户主要以饲料客户为主，经销商主要存在于饲料业务中，因此下文的统计分析主要以饲料业务的客户和经销商为对象。

下文分析中，新增客户/经销商是指当年合作、上年未合作的客户/经销商；原有客户/经销商是指当年及上年均合作的客户/经销商；客户退出情况是根据当年存在合作关系的客户后续合作与否进行统计分析。

### (2) 全部客户的增减变动分析

以报告期内历年全部客户增减变动的数量及其收入占比进行统计，有如下结果：

#### ①客户新增变动分析

i、客户新增的数量及占比分析如下：

客户类型	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
新增客户	2,142	25.29%	6,617	52.96%	6,302	57.73%	6,038	64.19%
原有客户	6,328	74.71%	5,877	47.04%	4,614	42.27%	3,369	35.81%
合计	8,470	100.00%	12,494	100.00%	10,916	100.00%	9,407	100.00%

ii、客户新增的销售收入及占比分析如下：

单位：万元

客户类型	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
新增客户	26,046.95	12.33%	146,240.77	30.84%	134,249.20	34.75%	144,625.33	34.88%
原有客户	185,176.37	87.67%	328,024.16	69.16%	252,102.90	65.25%	270,032.00	65.12%
合计	211,223.32	100.00%	474,264.93	100.00%	386,352.10	100.00%	414,657.32	100.00%

注：当年新增客户收入占比=当年新增客户的当年收入合计/总收入

#### ②客户退出变动分析

i、客户退出的数量及占比分析如下：

客户类型	2016年		2015年		2014年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比

客户类型	2016年		2015年		2014年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
后续不合作客户	6,166	49.35%	5,039	46.16%	4,793	50.95%
后续合作客户	6,328	50.65%	5,877	53.84%	4,614	49.05%
合计	12,494	100.00%	10,916	100.00%	9,407	100.00%

ii、客户退出的销售收入及占比分析如下：

单位：万元

客户类别	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
后续不合作客户	70,541.24	14.87%	61,062.70	15.80%	71,056.83	17.14%
后续合作客户	403,723.68	85.13%	325,289.40	84.20%	343,600.50	82.86%
合计	474,264.93	100.00%	386,352.10	100.00%	414,657.32	100.00%

注：后续合作客户收入占比=后续还在合作客户的当年收入合计/总收入

由上表可见，发行人全部客户中，退出（后续不合作）客户的销售收入比例较低且逐年下降，稳定客户（后续合作）的销售收入占比均在80%以上且逐年递增。

### （3）全部经销商的增减变动分析

以报告期内历年全部经销商的作为对象对其数量变动和销售收入变动进行统计，有如下结果：

#### ①经销商新增变动分析

i、经销商新增的数量及占比分析如下：

经销商类别	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
新增经销商	1102	22.12%	3657	48.34%	3984	53.32%	4700	63.91%
原有经销商	3880	77.88%	3908	51.66%	3488	46.68%	2654	36.09%
合计	4982	100.00%	7565	100.00%	7472	100.00%	7354	100.00%

ii、经销商新增的销售收入及占比分析如下：

单位：万元

经销商类别	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
新增经销商	14,319.59	10.96%	88,433.39	28.99%	83,966.11	30.20%	115,420.78	34.47%
原有经销商	116,339.23	89.04%	216,641.06	71.01%	194,091.94	69.80%	219,432.04	65.53%

经销商类别	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	130,658.82	100.00%	305,074.45	100.00%	278,058.05	100.00%	334,852.82	100.00%

## ②经销商退出变动分析

i、经销商退出的数量及占比分析如下：

经销商类别	2016年		2015年		2014年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
后续不合作经销商	3685	48.71%	3564	47.70%	3866	52.57%
后续合作经销商	3880	51.29%	3908	52.30%	3488	47.43%
合计	7565	100.00%	7472	100.00%	7354	100.00%

注：全部经销商中后续合作经销商数量占比=后续还在合作经销商数量/当年全部经销商数量。

ii、经销商退出的销售收入及占比分析如下：

单位：万元

经销商类别	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
后续不合作经销商	42,169.31	13.82%	43,263.30	15.56%	57,615.55	17.21%
后续合作经销商	262,905.14	86.18%	234,794.75	84.44%	277,237.27	82.79%
合计	305,074.45	100.00%	278,058.05	100.00%	334,852.82	100.00%

由上表可见，报告期内发行人后续稳定（后续合作）经销商的销售收入比例均在80%以上且逐年递增，后续流失（后续不合作）经销商的销售收入占比均在20%以下且逐年递减。

### （4）客户、经销商增减变动原因及合理性

报告期内，发行人客户、经销商变动的主要原因及合理性如下：

①饲料行业竞争激烈，下游客户、经销商根据不同饲料企业提供的产品质量、服务、产品价格、应收账款赊销额度、账期及其他因素选择饲料产品，导致发行人客户、经销商发生变动；

②近年来，由于生猪价格的周期波动以及因环保要求拆除城市周边环保不达标的猪场，下游养殖户结构发生重大变化，大量资金实力较弱、环保设施不达标的中小散养户退出养殖市场，资金实力较强、管理较为规范的规模猪场的数量逐步提高。下游市场发生的客户结构变化导致发行人客户、经销商发生变动；

③报告期内，随着在全国布局生产基地，公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，市场区域的变化导致发行人客户、经销商

发生变动。

## （五）主要原材料和能源的供应情况

### 1、主要原材料供应及价格变动情况

#### （1）主要原材料供应情况

公司饲料业务所需主要原材料为玉米、豆粕、鱼粉等，主要由公司总部采购中心统一进行采购，再调配到各区域子公司。公司采购的玉米主要来自国内东北地区，豆粕主要是从公司生产基地附近豆油压榨厂就近采购；鱼粉的主要来源地为南美秘鲁，由国内贸易商代理进口。

#### （2）主要原材料采购情况

单位：吨、万元

主要原材料	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额	采购数量	采购金额
玉米	324,282.01	59,290.15	719,547.69	149,776.01	513,736.27	125,810.72	528,876.97	140,690.83
豆粕	138,745.75	44,645.17	307,489.11	99,248.03	230,962.98	67,596.59	214,655.28	80,699.08
鱼粉	6,475.43	7,197.74	14,373.36	16,929.60	10,651.49	13,401.14	9,363.53	11,194.67
米糠	12,797.69	2,180.82	62,555.11	11,208.05	59,667.99	12,123.48	64,081.84	15,222.04
玉米胚芽粕	30,781.37	4,985.24	74,258.12	11,687.95	64,683.65	10,995.79	55,410.53	12,745.02
大豆	1,056.55	402.63	19,982.58	7,196.40	20,052.91	6,899.38	19,107.42	8,037.73
乳清粉	5,823.59	4,416.19	13,342.76	7,233.42	9,611.46	5,455.65	9,338.96	7,143.21
麸皮	13,104.91	2,274.82	43,453.79	6,716.82	34,236.01	5,511.01	28,541.13	6,159.42
小麦	-	-	1,823.31	350.52	211.93	52.58	13,193.27	3,548.50
赖氨酸	2,219.67	2,149.14	5,706.37	4,771.95	4,113.48	3,220.88	3,585.17	3,069.23
维生素	271.62	2,201.06	748.53	5,480.51	565.61	2,914.14	504.83	2,839.61
其他	-	32,682.13	-	62,212.26	-	47,421.79	-	37,075.12
合计	-	162,425.09	-	<b>382,811.51</b>	-	<b>301,403.14</b>	-	<b>328,424.44</b>

#### （3）主要原材料采购价格变动情况

单位：元/吨

主要原材料	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年		2013年
	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
玉米	1,828.35	-12.16%	2,081.53	-15.00%	2,448.94	-7.94%	2,660.18	1.87%	2,611.46
豆粕	3,217.77	-0.31%	3,227.69	10.28%	2,926.73	-22.15%	3,759.47	-11.54%	4,249.75

主要原材料	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年		2013年
	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
米糠	1,704.07	-4.89%	1,791.71	-11.82%	2,031.82	-14.46%	2,375.41	-3.86%	2,470.90
玉米胚芽粕	1,619.56	2.90%	1,573.96	-7.41%	1,699.93	-26.09%	2,300.11	3.49%	2,222.59
鱼粉	11,115.47	-5.63%	11,778.46	-6.38%	12,581.46	5.23%	11,955.62	-2.94%	12,318.17
大豆	3,810.82	5.82%	3,601.33	4.67%	3,440.59	-18.21%	4,206.60	-10.72%	4,711.89
乳清粉	7,583.27	39.88%	5,421.23	-4.49%	5,676.19	-25.79%	7,648.83	-6.05%	8,141.07
麸皮	1,735.85	12.30%	1,545.74	-3.97%	1,609.71	-25.41%	2,158.08	-1.81%	2,197.93
小麦	-	-	1,922.44	-22.52%	2,481.20	-7.75%	2,689.63	-	-
赖氨酸	9,682.24	15.78%	8,362.50	6.80%	7,830.06	-8.54%	8,560.91	-14.93%	10,063.24
维生素	81,035.84	10.68%	73,216.99	42.11%	51,522.09	-8.40%	56,249.39	-1.22%	56,944.00

报告期内，玉米、豆粕等主要饲料原材料价格呈现下降趋势，主要市场走势情况请见本节之“二、发行人所处行业的基本情况/（九）饲料行业与上下游行业之间的关系/2、上游行业对饲料行业的影响”部分内容。

## 2、主要能源供应情况

### （1）主要能源供应情况

公司所需能源主要包括电力、柴油、煤炭和天然气。电力、天然气由当地供电公司、燃气公司供应，柴油、煤炭则按需采购，供应充足。

### （2）主要能源采购情况

主要能源	2017年1-6月		2016年		2015年度		2014年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
电力（万度）	1,702.33	1,449.07	3,898.15	3,337.06	2,949.06	2,565.67	2,602.43	2,214.40
柴油（万升）	109.62	537.45	215.53	1,019.69	159.33	808.17	98.60	679.03
煤（万吨）	0.18	138.33	0.60	413.89	0.59	417.56	0.65	508.81
天然气（万立方米）	85.96	296.32	139.38	503.57	78.83	334.49	58.23	265.16
其他	-	67.93	-	117.57	-	28.28	-	19.09
合计	-	2,489.10	-	5,391.78	-	4,154.17	-	3,686.50

### （3）主要能源采购价格变动情况

主要能源	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年		2013年
	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
电力（元/度）	0.85	-1.16%	0.86	-1.15%	0.87	2.24%	0.85	-5.97%	0.90
柴油（元/升）	4.90	3.59%	4.73	-6.71%	5.07	-26.35%	6.89	3.00%	6.69

主要能源	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年		2013年
	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
煤（元/吨）	753.02	9.52%	687.56	-3.45%	712.12	-9.51%	786.95	-4.90%	827.51
天然气（元/立方米）	3.45	-4.43%	3.61	-14.86%	4.24	-6.81%	4.55	-8.93%	5.00

### 3、主要原材料和能源占生产成本比重

报告期内，公司生产所需的主要原材料和能源占生产成本比重情况如下表：

成本项目	2017年1-6月	2016年度	2015年	2014年
1、原材料	94.90%	95.49%	95.37%	96.37%
1.1 玉米	34.61%	37.73%	40.34%	40.73%
1.2 豆粕	25.56%	24.97%	21.34%	24.25%
1.3 米糠	1.31%	2.82%	3.85%	4.39%
1.4 进口鱼粉	4.27%	4.27%	4.08%	3.20%
1.5 大豆	0.27%	1.87%	2.24%	2.34%
1.6 玉米胚芽粕	2.90%	2.91%	3.54%	3.74%
1.7 乳清粉	2.28%	1.75%	1.79%	2.07%
1.8 麸皮	1.36%	1.67%	1.75%	1.79%
1.9 磷酸氢钙	1.41%	1.38%	1.55%	1.31%
1.10 其它原材料	20.93%	16.11%	14.89%	12.55%
2、能源	1.36%	1.28%	1.23%	1.04%
3、人工	1.64%	1.54%	1.74%	1.45%
4、制造费用	2.10%	1.70%	1.66%	1.15%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

### 4、报告期内前五名供应商及饲料业务前十名供应商的采购情况

#### (1) 报告期内前五名供应商采购情况

单位：万元

序号	2017年1-6月前五名供应商	采购金额	占总采购额比重	采购品种
1	中粮集团（注3）	12,912.75	7.95%	玉米、豆粕、麸皮
2	益海嘉里（注2）	10,653.50	6.56%	豆粕、膨化大豆、大豆浓缩蛋白、油脂、玉米蛋白饲料
3	北大荒粮食集团（注1）	9,416.19	5.80%	豆粕、玉米、大麦
4	四平市全顺粮贸有限公司	4,336.38	2.67%	玉米



5	广州桂闽贸易有限公司	3,881.63	2.39%	豆粕
<b>合计</b>		<b>41,200.45</b>	<b>25.37%</b>	-
<b>序号</b>	<b>2016年前五名供应商</b>	<b>采购金额</b>	<b>占总采购额比重</b>	<b>采购品种</b>
1	北大荒粮食集团（注1）	21,308.41	5.57%	玉米
2	四平市全顺粮贸有限公司	17,542.58	4.58%	玉米
3	广州桂闽贸易有限公司	17,377.39	4.54%	豆粕
4	益海嘉里（注2）	16,797.52	4.39%	豆粕、膨化大豆、大豆浓缩蛋白
5	福建元成豆业有限公司	14,180.30	3.70%	大豆、豆粕、膨化物、油脂
<b>合计</b>		<b>87,206.20</b>	<b>22.78%</b>	-
<b>序号</b>	<b>2015年前五名供应商</b>	<b>采购金额</b>	<b>占总采购额比重</b>	<b>采购品种</b>
1	中粮集团（注3）	33,732.18	11.19%	玉米
2	广州桂闽贸易有限公司	17,798.12	5.91%	豆粕
3	吉林瓮福丰隆粮食有限公司(含长春市龙兴粮食贸易有限公司)	14,140.50	4.69%	玉米
4	四平市全顺粮贸有限公司(含梨树县凤祥粮油有限公司)	13,232.34	4.39%	玉米
5	益海嘉里(注2)	12,153.51	4.03%	豆粕、大豆浓缩蛋白
<b>合计</b>		<b>91,056.65</b>	<b>30.21%</b>	-
<b>序号</b>	<b>2014年前五名供应商</b>	<b>采购金额</b>	<b>占总采购额比重</b>	<b>采购品种</b>
1	福建元成豆业有限公司(含福清市元成贸易有限公司)	22,298.65	6.79%	豆粕、大豆、玉米
2	中粮集团（注3）	20,430.33	6.22%	玉米
3	福建省饲料工业公司	20,008.28	6.09%	玉米、小麦
4	长春市龙兴粮食贸易有限公司(含吉林瓮福丰隆粮食有限公司)	15,942.81	4.85%	玉米
5	益海嘉里（注2）	15,444.71	4.70%	玉米
<b>合计</b>		<b>94,124.78</b>	<b>28.65%</b>	-

注：1、北大荒粮食集团包含以下公司：北大荒粮食集团有限公司、北大荒粮食集团有限公司丹东分公司、北大荒粮食集团有限公司榆树分公司、北大荒粮食集团（海南）贸易有限公司、北大荒粮食集团靖江贸易有限公司、北大荒粮食集团有限公司葫芦岛分公司、北大荒粮食集团南通西隆贸易有限公司、北大荒粮食集团有限公司营口分公司；（下同）

2、益海嘉里包含以下公司：泉州福海粮油工业有限公司、东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司、益海(广汉)粮油饲料有限公司、益海(周口)粮油工业有限公司、益海(昌吉)粮油工业有限公司、益海(泰州)粮油工业有限公司、益海嘉里(成都)粮食工业有限公司、益海嘉里(岳阳)粮油工业有限公司；（下同）

3、中粮集团包含以下公司：中粮贸易有限公司、中粮粮油厦门有限公司、中粮贸易江苏有限公司、中粮粮油工业(九江)有限公司、中粮祥瑞粮油工业(荆门)有限公司、中粮生化能源(肇东)有限公司、中粮粮油工业(黄冈)有限公司、中粮(成都)粮油工业有限公司、中粮贸易南良(岳阳)有限公司、中粮饲料(茂名)有限公司安顺分公司；（下同）

报告期内，公司向前五名供应商合计采购金额占采购总额的比例分别为 28.65%、30.21%、22.78%和 25.37%，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

## (2) 报告期内饲料业务前十名供应商的采购情况

报告期内，公司饲料（含动保）业务前十名供应商主要为大型粮食贸易商，公司主要通过国内采购的方式向其采购玉米、豆粕、鱼粉等大宗原料商品。2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，公司饲料（含动保）业务前十名供应商合计采购金额分别为 139,168.73 万元、127,340.95 万元、124,878.09 万元和 57,398.71 万元，采购金额占同期饲料（含动保）业务采购总成本的合计比例分别为 42.36%、42.25%、32.62%和 35.34%。总体上看，报告期内公司饲料（含动保）业务前十名供应商的采购金额和占比整体呈下降趋势，具体情况如下所示：

单位：万元

2017 年 1-6 月饲料业务前十名供应商						
序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购品种
1	中粮集团	12,912.75	7.95%	国内采购	银行转账	玉米、豆粕、麸皮
2	益海嘉里	10,653.50	6.56%	国内采购	银行转账	豆粕、膨化大豆、大豆浓缩蛋白、油脂、玉米蛋白饲料
3	北大荒粮食集团	9,416.19	5.80%	国内采购	银行转账	豆粕、玉米、大麦
4	四平市全顺粮贸有限公司	4,336.38	2.67%	国内采购	银行转账	玉米
5	广州桂闽贸易有限公司	3,881.63	2.39%	国内采购	银行转账	豆粕
6	福建元成豆业有限公司	3,463.63	2.13%	国内采购	银行转账	大豆、豆粕、膨化大豆、油脂
7	北京京粮	3,344.80	2.06%	国内采购、代理进口	银行转账	玉米、大麦
8	江西兴腾贸易有限公司	3,253.15	2.00%	国内采购	银行转账	豆粕、DDGS
9	广州市华壬谷物贸易有限公司 (含江苏华壬粮油有限公司)	3,196.54	1.97%	国内采购	银行转账	玉米、大麦
10	厦门百业隆进出口有限公司	2,940.14	1.81%	国内采购	银行转账	鱼粉
合计		57,398.71	35.34%	-	-	-
2016 年饲料业务前十名供应商						
序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购品种
1	北大荒粮食集团	21,308.41	5.57%	国内采购	银行转账	玉米
2	四平市全顺粮贸有限公司	17,542.58	4.58%	国内采购	银行转账	玉米

3	广州桂闽贸易有限公司	17,377.39	4.54%	国内采购	银行转账	豆粕
4	益海嘉里	16,797.52	4.39%	国内采购	银行转账	豆粕、膨化大豆、大豆浓缩蛋白
5	福建元成豆业有限公司	14,180.30	3.70%	国内采购	银行转账	大豆、豆粕、膨化物、油脂
6	中粮集团	12,506.13	3.27%	国内采购	银行转账	玉米
7	北京京粮	7,601.20	1.99%	国内采购、代理进口	银行转账	玉米、大麦
8	江西兴腾贸易有限公司	6,043.42	1.58%	国内采购	银行转账	豆粕
9	中饲粮油（福建）有限公司	5,789.00	1.51%	国内采购	银行转账	鱼粉
10	福州市汇锦饲料有限公司	5,732.15	1.50%	国内采购	银行转账	玉米胚芽粕、麸皮、米糠、玉米蛋白饲料、次粉
合计		<b>124,878.09</b>	<b>32.62%</b>	-	-	-

## 2015年饲料业务前十名供应商

序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购品种
1	中粮集团	33,732.18	11.19%	国内采购	银行转账	玉米
2	广州桂闽贸易有限公司	17,798.12	5.91%	国内采购	银行转账	豆粕
3	吉林瓮福丰隆粮食有限公司（含长春市龙兴粮食贸易有限公司）	14,140.50	4.69%	国内采购	银行转账、票据背书	玉米
4	四平市全顺粮贸有限公司（含梨树县凤祥粮油有限公司）	13,232.34	4.39%	国内采购	银行转账	玉米
5	益海嘉里	12,153.51	4.03%	国内采购	银行转账	豆粕、大豆浓缩蛋白
6	北京京粮运河粮油贸易有限公司	10,579.60	3.51%	国内采购	银行转账	玉米
7	广州市华壬谷物贸易有限公司	7,594.11	2.52%	国内采购、代理进口	银行转账	玉米、高粱、大豆、大麦
8	厦门百业隆进出口有限公司	6,654.36	2.21%	国内采购	银行转账	鱼粉、乳清粉
9	福建元成豆业有限公司	5,814.92	1.93%	国内采购	银行转账	豆粕、大豆
10	中饲粮油（福建）有限公司	5,641.31	1.87%	国内采购	银行转账	鱼粉
合计		<b>127,340.95</b>	<b>42.25%</b>	-	-	-

## 2014年饲料业务前十名供应商

序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购品种
1	福建元成豆业有限公司（含福清市元成贸易有限公司）	22,298.65	6.79%	国内采购	银行转账	豆粕、大豆、玉米
2	中粮集团	20,430.33	6.22%	国内采购	银行转账、票据背书	玉米
3	福建省饲料工业公司	20,008.28	6.09%	国内采购	银行转账	玉米、小麦

4	长春市龙兴粮食贸易有限公司 (含吉林瓮福丰隆粮食有限公司)	15,942.81	4.85%	国内采购	银行转账	玉米
5	益海嘉里	15,444.71	4.70%	国内采购	银行转账	玉米
6	福建康宏股份有限公司	13,004.97	3.96%	国内采购	银行转账	豆粕、大豆
7	福建闽航农业发展有限公司	9,562.51	2.91%	国内采购	银行转账	玉米
8	梨树县凤祥粮油有限公司	7,954.86	2.42%	国内采购	银行转账	玉米
9	中航国际粮油贸易有限公司	7,732.59	2.35%	国内采购	银行转账	棉粕、豆粕、玉米、鱼粉、磷酸氢钙
10	漳州市华友饲料有限公司	6,789.02	2.07%	国内采购	银行转账	统糠、玉米胚芽粕、玉米蛋白饲料、米糠
合计		<b>139,168.73</b>	<b>42.36%</b>	-	-	-

注：1、北京京粮包含以下公司：北京京粮运河粮油贸易有限公司、北京京粮谷润贸易有限公司、北京京粮绿谷贸易有限公司。

## （六）发行人董事、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%以上股份的股东在主要供应商及客户中所占权益说明

报告期内，在上述公司前五名供应商及前五名销售客户中，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%以上股份的股东均未占有任何权益。

## （七）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司始终坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的方针政策，在组织结构、安全设施、责任到人等方面都有明确的规定及具体的实施办法。公司安全生产主要有以下措施：

（1）设立安全管理部门，强化安全管理：公司成立安全生产委员会，负责制定安全生产制度，每月召开一次会议，定期对各工厂安全生产情况进行监督检查。安全生产委员会下设安全生产管理部，负责各工厂安全生产管理工作，每月对各工厂安全进行检查、培训。各工厂设置专职安全员，对车间设备的安全防护、员工的规范操作进行帮扶及纠正，24 小时不间断巡视；同时负责员工的安全生产培训、公司与外部安全部门的沟通等；

（2）增加保护措施，减少安全隐患：对机械设备增加联锁保护设施，防止

误操作。同时对存在安全隐患的地点、设备等，增加安全警示牌、警示线、护栏、护罩、急停开关、加锁保护等安全措施；并由管理人员定期和不定期检查设施的完好性；对于特种设备，例如锅炉、叉车等，严格按照国家安监局规定，定期年检，无操作资格人员，一律不得操作特种设备；对于车间粉尘方面，公司对产生粉尘的环节，增加了除尘设备，避免粉尘外溢造成安全隐患；

(3) 强化人员责任，提高安全意识：公司不仅要求安全部对安全培训、安全宣传、安全检查等负责，同时对生产部门主管要求，管生产同时也管安全，生产主管是生产安全第一责任人，从制度和管理上要求全员参与安全生产管理。

报告期内，公司在安全生产方面的投入分别为 417.35 万元、452.51 万元、299.98 万元和 169.23 万元。

报告期内，公司没有发生过重大安全生产事故，也不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到行政或刑事处罚的情形。

## 2、环境保护情况

### (1) 饲料业务环保情况

饲料行业属于低污染行业，生产中产生的污染主要为工业废气，其余还有噪音、少量废水、固体废弃物及粉尘。随着 2012 年新生产许可证的审核以及 2015 年《饲料质量安全管理规范》的推进，对饲料生产环境要求更加严格。公司自成立以来，一直坚持经济效益与环境效益相统一的原则，在工艺设计中尽量采用无公害的原材料，积极引进无污染或少污染的新技术、新工艺，努力把生产污染减少到最低水平。公司积极配合行业新规，在饲料业务方面的环保措施主要有：

①关于工业废气的治理：对于公司饲料生产过程中使用锅炉产生的废气，公司首先从源头抓起，采购符合国家标准的高质燃料，避免硫等指标超标，同时在锅炉上进行改造，加高烟囱高度，对进入烟囱前的废气进行水幕除尘、脱硫等处理，确保废气排放符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）、《恶臭污染物排放标准》（GB14554-1993）等标准的要求。对于工业废气中生产型粉尘的处理，主要采用在生产环节增加脉冲除尘器等环保处理装置，防止粉尘外溢，确保粉尘的排放符合国家标准。清洁卫生时，要求使用吸尘器负压状态下清扫粉尘，严禁使用压缩空气清扫。同时设备之间连接合理，整个流程均在封闭状态下完成。

②关于对噪音的处理：饲料厂噪音源主要是大功率机械设备，如粉碎机、风机等。公司在设计工艺流程时将粉碎机设计在同一楼层，并进行隔音处理，在风机管道上增加消音器，降低风机发出的音量。同时公司在设备的维护保养上制定了严格的制度，减少摩擦、振动等发出的噪音。公司噪声执行《工业企业厂界环

境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类标准。

③关于少量废水的处理：对于锅炉水幕除尘后的少量废水在沉降室进行沉降处理后，才排出。饲料业务生产产生的废水较少，大部分为生活污水，生活污水均经过处理达标后进行排放，排放符合 GB8978-1996《污水综合排放标准》。

④关于固体废弃物的处理：公司饲料业务产生的固体废弃物主要有生产过程中产生的固废及日常生活产生的生活垃圾。饲料颗粒公司一般通过回收重新生产；锅炉煤渣通过外售；生活垃圾集中收集后由环卫部门统一处理等方式进行处置，排放标准符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）。

## （2）养殖业务环保情况

公司养殖业务生产过程中的主要污染物有废水、噪音及固体废弃物。

公司猪栏建设充分考虑到节能、节水性能，采用较为先进的环保理念：如雨污分流、干湿分离；另外栏舍建造均采用现代化的低耗、节能、环保设备；半漏粪工艺设计的智能产床、碗状饮水器、自动饲喂系统等系列装置，都从不同方面提高了生猪对水、饲料的利用效率，减少了浪费，从源头上减少污染物的排放。

①关于废水的处理：公司生猪养殖业务产生的废水全部进入自建的污水处理系统，并经处理后回用于灌溉，使之符合《畜禽养殖业污染物排放标准》（GB18596-2001）；

②关于噪音的处理：生猪养殖业务噪音主要来源于生猪以及相关生产设备噪音，养殖场噪声排放执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类排放标准；

③关于固体废弃物的处理：①公司生猪养殖业务产生的猪粪、粪渣处理符合 NY/T1168-2006《畜禽粪便无害化处理技术规范》。无害化处理后的粪肥的卫生学指标符合《畜禽养殖业污染物排放标准》（GB18596-2001）和《粪便无害化卫生要求》（GB7959-2012）标准；②公司养殖业务病死猪尸体采用化尸池掩埋法进行无害化处理，无害化处理符合《病死动物无害化处理技术规范》的有关规定；③生活垃圾一般通过集中收集后由环卫部门统一处理等方式进行处置，排放标准符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）。

## （3）动保业务环保情况

公司动保业务生产过程中的主要污染物有工业废气、废水、噪音及固体废弃物。

①关于废气的处理：粉尘、烟尘、二氧化硫和氮氧化物，公司工艺粉尘排放

执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准，锅炉废气执行《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）标准。

②关于废水的处理：公司动保业务产生的废水主要为药罐、玻璃瓶的清洗废水、液体产品质检时产生的质检废液、制作注射用纯水时产生的制纯废水和员工的生活污水。锅炉除尘废水经中和沉淀后部分循环利用，沉淀部分喷淋在煤渣上，用于炉内降尘，不外排；工人产生的生活污水经处理装置处理达标后排放。

③关于噪音的处理：公司动保业务产生的噪音主要来源于粉碎机、混合机、轧盖机等设备的机械噪声，该类机械噪声主要采用选用低噪声设备、隔振或减振、加装消声装置、控制噪声声波的传播途径等方法以降低噪声，厂界噪音排放执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）3类标准。

④关于固体废弃物的处理：公司动保业务产生的固体废物主要是员工生活垃圾及生产型固体废物粉尘、炉燃煤产生的炉渣。生活垃圾由园区环卫部门统一清运、处理；布袋除尘器收集的粉尘将回用于生产，燃煤产生的炉渣外售给制砖厂。

#### （4）报告期内发行人环保投入和相关费用支出情况

报告期内，发行人环保投入和相关费用支出情况明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、设备投入				
饲料业务	11.55	71.37	144.69	28.78
生猪养殖业务	296.52	1,135.90	231.06	52.60
兽药动保业务	-	55.51	48.30	0.96
二、运行投入				
饲料业务	55.91	20.88	15.35	8.84
生猪养殖业务	42.95	99.54	-	-
兽药动保业务	0.24	0.24	-	-
<b>合计</b>	<b>407.17</b>	<b>1,383.44</b>	<b>439.40</b>	<b>91.18</b>

报告期内，公司在环境保护方面的投入分别为 91.18 万元、439.40 万元、1,383.44 万元和 407.17 万元。其中，公司 2016 年度生猪养殖业务的设备投入达 1,135.90 万元，较其他年度高，主要原因系：2016 年湖北三匹、南宁育种和漳州现代等养殖子公司实施养猪废水处理项目、建设沼气池、集粪棚、化粪池和相关配套设施，环保投入较大。

报告期内，公司在环保投入、环保设施建设、三废排放方面达到环保部门的标准，能够依据我国现行环境保护的法律法规及相关政策进行生产经营，符合环

境保护要求，不存在环境破坏、环境污染及环保纠纷，也未受到过环保部门的重大行政处罚。

### (5) 公司生产经营合法合规情况说明

#### ① 发行人报告期环保处罚情况

根据发行人的说明，除甘肃傲农受到古浪县环境保护局行政处罚事项外，报告期内，发行人及其他控股企业的生产经营符合相关环境保护法律法规的要求，未发生过重大环境污染事故，不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚的情形。

由于古浪县质量技术监督局于2016年12月7日抽检发现甘肃傲农生产使用的煤炭含硫比例高于武威市质量技术监督所颁发的《2016年煤炭质量监督性抽检实验方案（试行）》（武质监发[2016]79号）的要求，古浪县环境保护局于2017年2月20日向甘肃傲农出具《行政处罚决定书》（古环罚字[2017]3号），认为甘肃傲农违反《中华人民共和国大气污染防治法》第105条的规定，决定依法向甘肃傲农处以17,473元的罚款。

根据发行人提供的《甘肃省非税收入一般缴款书（收据）》，甘肃傲农已于2017年2月20日缴纳完毕上述罚款。

古浪县环境保护局于2017年7月10日出具的《环保证明》，确认甘肃傲农已缴纳完毕17,473元的罚款并已就违法行为落实具体整改措施，整改后，违法行为及结果均已消除；并认为甘肃傲农上述行为不属于情节严重的或重大的违法违规行。

基于上述，甘肃傲农燃烧不符合环保规范的煤料的行为虽违反了环境保护方面的法律、法规，但鉴于甘肃傲农及时缴纳罚款，积极整改并取得了环境保护主管机关的认可，因此该等违反环境保护法律、法规的情形不属于重大违法违规行为，不会对本次上市造成实质性障碍。

#### ② 环保合规证明取得情况

根据发行人及其控股企业主管环保机关的证明及公示信息、发行人向保荐机构及发行人律师出具的说明及相关核查，除甘肃傲农外，发行人及其控股企业未发生过重大环境污染事故，不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚的情形。发行人及其控股企业主管环保机关出具的证明具体情况如下：

序号	公司名称	环保主管机关	证明时间
1.	发行人	漳州市芗城区环境保护局	2016.1.25



序号	公司名称	环保主管机关	证明时间
2.			2016.7.28
3.			2017.1.13
4.			2017.7.5
5.	北京慧农	北京市顺义区环境保护局 北京市顺义区张镇人民政府规 划建设与环境保护办公室	2016.3.26
6.			2016.7.12
7.			2017.7.14
8.	重庆得亿农	重庆市九龙坡区环境保护局	2016.2.2
9.			2016.7.26
10.			2017.1.16
11.			2017.7.17
12.	德州傲新	夏津县环境保护局	2016.7.10
13.			2017.1.12
14.			2017.7.10
15.	福州傲农	连江县环境保护局	2016.1.12
16.			2016.7.13
17.			2017.1.16
18.			<b>2017. 8. 2</b>
19.	抚州傲农	东乡县环境保护局	2016.3.7
20.			2016.7.27
21.			2017.3.16
22.			2017.7.15
23.	甘肃傲农	古浪县环境保护局	2016.3.3
24.			2016.7.12
25.			2016.12.20
26.			2017.7.10
27.	高安傲农	高安市环境保护局	2016.1.18
28.			2016.7.20
29.			2017.1.11
30.			2017.7.5
31.	高平傲农	高平市环境保护局	2017.1.11
32.			2017.7.11
33.	广西柯新源	南宁市兴宁区环境保护局	2016.7.14
34.			2017.1.12
35.			2017.7.12
36.	广州傲农	广州市增城区环境保护局	2016.3.11
37.			2016.7.14

序号	公司名称	环保主管机关	证明时间
38.			2017.1.23
39.			2017.7.11
40.	湖南傲农	湘潭县环境保护局	2016.2.24
41.			2016.7.13
42.			2017.1.11
43.			2017.7.5
44.	江西傲农	鄱阳县环境保护局	2016.1.26
45.			2016.7.19
46.			2017.1.9
47.			2017.7.10
48.	江西傲新	鄱阳县环境保护局	2016.1.26
49.			2016.7.19
50.			2017.1.9
51.			2017.7.6
52.	江西优能	赣县环境保护局 赣州市赣县区环境保护局	2016.1.13
53.			2016.7.28
54.			2017.1.16
55.			2017.7.10
56.	金华傲农	金华市环境保护局金华经济技术 开发区分局	2016.4.1
57.			2016.7.13
58.			2017.1.17
59.			2017.7.18
60.	井冈山傲新	井冈山市环境保护局	2016.3.5
61.			2016.7.18
62.			2017.1.16
63.			2017.7.12
64.	莱芜傲农	莱城区环境保护局	2016.7.1
65.			2017.2.17
66.			2017.7.4
67.	乐山傲农康瑞	乐山市沙湾区环境保护局	2016.4.6
68.			2016.7.14
69.			2017.2.13
70.			2017.7.24
71.	乐山厚全	夹江县环境保护局	2016.3.10
72.			2016.7.20
73.			2017.1.10

序号	公司名称	环保主管机关	证明时间
74.			2017.7.4
75.	茂名傲农	茂名市环境保护局电白分局	2016.3.11
76.			2016.7.15
77.			2017.1.16
78.			2017.7.5
79.	南昌傲农	南昌经济技术开发区城市管理 和环境保护局 南昌市环境保护局昌北分局	2016.4.1
80.			2016.7.21
81.			2017.1.9
82.			2017.7.6
83.	南宁傲农育种	隆安县环境保护局	2017.1.13
84.			2017.7.11
85.	南平傲华	浦城县环境保护局	2017.1.19
86.			2017.7.5
87.	黔西南傲农	兴仁县环境保护局	2016.4.5
88.			2016.7.27
89.			2017.2.20
90.			2017.7.7
91.	三明傲农	沙县环境保护局	2016.1.25
92.			2016.7.21
93.			2017.1.9
94.			2017.7.12
95.	沈阳傲农（注）	沈阳市环境保护局经济技术开 发区分局	2016.4.27
96.	襄阳傲农	枣阳市环境保护局	2016.1.28
97.			2016.7.25
98.			2017.1.13
99.			2017.7.5
100.	亚太星原	海安县环境保护局	2016.1.26
101.			2016.7.28
102.			2017.2.10
103.			2017.7.14
104.	云南傲农	昆明市西山区环境保护局	2016.1.29
105.			2016.7.25
106.			2017.1.13
107.			2017.7.10
108.	漳州傲农	漳州市芗城区环境保护局	2016.1.25

序号	公司名称	环保主管机关	证明时间
109.			2016.7.28
110.			2017.1.13
111.			2017.7.5
112.	漳州现代农业	漳浦县环境保护局	2016.4.21
113.			2016.8.15
114.			2017.1.13
115.			2017.7.7
116.	郑州傲农	荥阳市环境保护局	2016.4.21
117.			2016.8.30
118.			2017.1.13
119.			2017.7.19
120.	湖北三匹	安陆市环境保护局	2016.7.15
121.			2017.1.18
122.			2017.7.4
123.	吉安傲农	泰和县环境保护局	2016.1.15
124.			2016.7.13
125.			2017.1.11
126.			2017.7.6
127.	哈尔滨傲凯	哈尔滨市环境保护局松北分局	2017.8.9
128.	龙岩傲农	上杭县环境保护局	2017.8.10
129.	四川傲农	四川省邛崃市环境保护局	2017.8.10
130.	焦作傲农	焦作市城乡一体化示范区国土建设环保局	2017.8.9

注：环保主管机关已停止开具合规证明的业务。

### ③排污许可证取得情况说明

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及下属控股企业中共有 40 家从事饲料生产、畜禽养殖业务，已有 17 家申请取得了《排污许可证》。发行人排污许可证取得情况详见本节“九、主要固定资产和无形资产/（三）特许经营权及生产许可情况/7、排污许可证”。23 家子公司暂未取得《排污许可证》的原因具体如下：

#### i、环境保护相关法规要求

2016 年 12 月之前，《排污许可证》相关规定仅在《环境保护法》、《水污染防治法》及《大气污染防治法》中进行原则性规定，要求排放污染物的企业办理《排污许可证》，但未出台具体实施细则。

2016 年 12 月 23 日，环境保护部颁布并施行《排污许可证管理暂行规定》，

对纳入“排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他经营者”申办《排污许可证》等程序进行规定，并允许各地根据《排污许可证管理暂行规定》，进一步细化管理程序和要求，制定本地实施细则。由于《排污许可证管理暂行规定》颁布至今时间较短，各地尚未制定具体实施细则，实践中对《排污许可证》核发的操作标准并不统一，需要结合当地环保部门的实施时间确定当地是否已经开展相关行业《排污许可证》的核发工作。

2017年7月28日，环境保护部颁布并施行《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》（以下简称“《名录》”），按照污染物产生量、排放量和环境危害程度，对重点管理《排污许可证》核发工作的行业列入该《名录》，其中，畜禽养殖行业的《排污许可证》实施时限为2019年，饲料加工行业的《排污许可证》实施时限为2020年，在相应的实施时限内，环保主管机关将陆续进行具体行业《排污许可证》的核发工作。截至目前，环境保护部仅出台了火电和造纸两个行业的《排污许可证》申请与核发技术规范，尚未出台饲料加工行业和畜禽养殖行业的《排污许可证》申请与核发技术规范。在《名录》颁布前已核发的《排污许可证》仍然有效。

因此，发行人及下属饲料生产企业，在2020年内办理取得《排污许可证》，发行人从事生猪养殖的下属企业，在2019年内办理取得《排污许可证》，即符合《排污许可证管理暂行规定》及《名录》的规定。

ii、14家子公司所在辖区暂未核发或针对饲料生产企业核发《排污许可证》

鉴于报告期内《排污许可证》各地核发执行标准不统一，为明确各地环保部门是否已经开展饲料生产、禽畜养殖行业《排污许可证》的核发工作，北京慧农、亚太星原、井冈山傲新华富、抚州傲农、南昌傲农、江西傲农、焦作傲农、哈尔滨傲凯、莱芜傲农、山东傲新、沈阳傲农、郑州傲农、新疆傲农（新建工厂）、德州傲新等14家子公司已取得各所在地环保主管机关出具证明，均确认所在地暂未开展办理《排污许可证》或暂未开展饲料加工行业排污许可证的核发工作。

iii、7家子公司正在办理《排污许可证》，不存在无法取得的障碍

云南傲农、高平傲农、漳州现代、湖北三匹、茂名傲农、金华傲农、乐山厚全已取得所在地主管环保机关出具的证明，确认上述7家子公司《排污许可证》正在办理当中，不存在无法取得的障碍。

iv、2家子公司承租厂房的出租方已取得或正在办理《排污许可证》

襄阳傲农使用承租的厂房进行饲料生产，房屋的出租方已就该出租厂房取得襄阳市环境保护局核发的《排污许可证》，单位名称为出租方，有效期自2017年7月13日至2018年7月12日。

黔西南傲农使用承租的厂房进行饲料生产，房屋的出租方正在办理该处出租厂房的《排污许可证》，并已取得当地主管环保机关出具的证明，不存在取得证件的障碍。

襄阳傲农和黔西南傲农当地主管环保机关均出具证明，确认针对同一房屋，不予重复办理《排污许可证》。据此，襄阳傲农饲料生产使用的厂房已由出租方取得排污许可证，黔西南傲农饲料生产使用的厂房由出租方办理《排污许可证》且取得不存在障碍，符合当地环保主管机关的要求。

综上所述，发行人部分子公司未取得《排污许可证》主要系《名录》未出台前，报告期内各地核发《排污许可证》的执行标准不统一所致，《名录》出台后，需要结合当地环保部门的实施时间确定当地是否已经开展相关行业《排污许可证》的核发工作。发行人从事饲料生产及生猪养殖业务的下属企业中，已有 17 家公司主动申请办理《排污许可证》，14 家子公司未取得《排污许可证》均系由于所在地环保主管机关在法律法规规定的实施时限内，暂未开展办理《排污许可证》或暂未开展饲料加工行业排污许可证核发工作的原因；正在申办《排污许可证》的 7 家子公司，不存在无法取得《排污许可证》的障碍或需要整改的事项；2 家子公司承租的厂房已取得出租方名下的《排污许可证》或由出租方正在办理《排污许可证》且取得不存在障碍，符合当地环保主管机关的要求。

#### **(6) 核查程序及结论**

保荐机构及发行人律师主要履行了以下核查程序：

- 1、取得报告期内发行人及其子公司的排污许可证、部分环境监测报告及主管环保部门出具的合规证明；
- 2、通过公开信息查询报告期内发行人及其子公司是否受到环保处罚；
- 3、对发行人及其部分重要子公司环保设施运行情况进行实地核查。
- 4、针对发行人及下属部分从事饲料生产、生猪养殖的控股企业未取得《排污许可证》及未能开具环保合规证明的具体原因，核查办理进展及是否存在无法获取的障碍或待整改事项；
- 5、查阅《排污许可证》相关法律法规及规范性文件；查阅公司的各项环保管理制度；
- 6、取得了发行人实际控制人出具的《承诺函》。

保荐机构、发行人律师认为：

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人不存在因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到环保部门重大行政处罚的情形。发行人及下属部分

从事饲料生产、生猪养殖的控股企业未取得《排污许可证》及未能开具环保合规证明具有合理的原因或已进行整改，不会对发行人的生产经营活动造成重大不利影响，不会对本次发行上市构成法律障碍。发行人实际控制人已对此出具承诺函，确保发行人及下属生猪养殖和饲料生产企业不因此受到损失。发行人环境保护内部管理制度建设较为完善并得以有效执行。发行人报告期各期环保相关费用成本及未来支出情况，相关环保投入、环保设施及日常治污费用与处理发行人生产经营所产生的污染相匹配，发行人污染处理设施的运作正常有效。发行人环保投入与同行业可比公司相比，环保投入水平相对合理。

## 六、生猪养殖行业及发行人业务情况

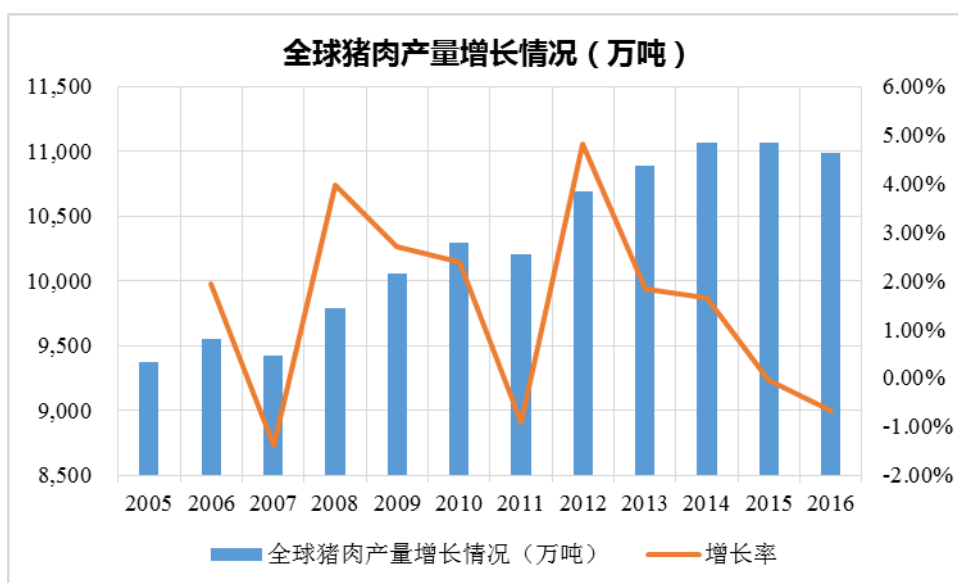
在经营饲料业务的基础上，公司以“专业养猪服务商”为理念，从2014年开始，以覆盖全国的饲料营销体系为依托，逐步把产业链延伸到生猪养殖行业，建立“以种猪繁育为主，带动商品猪养殖”的生猪养殖模式。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司生猪养殖业务收入占主营业务收入的比例分别为0.62%、2.30%、3.42%和5.50%。

### （一）行业基本情况

#### 1、猪肉生产及消费情况

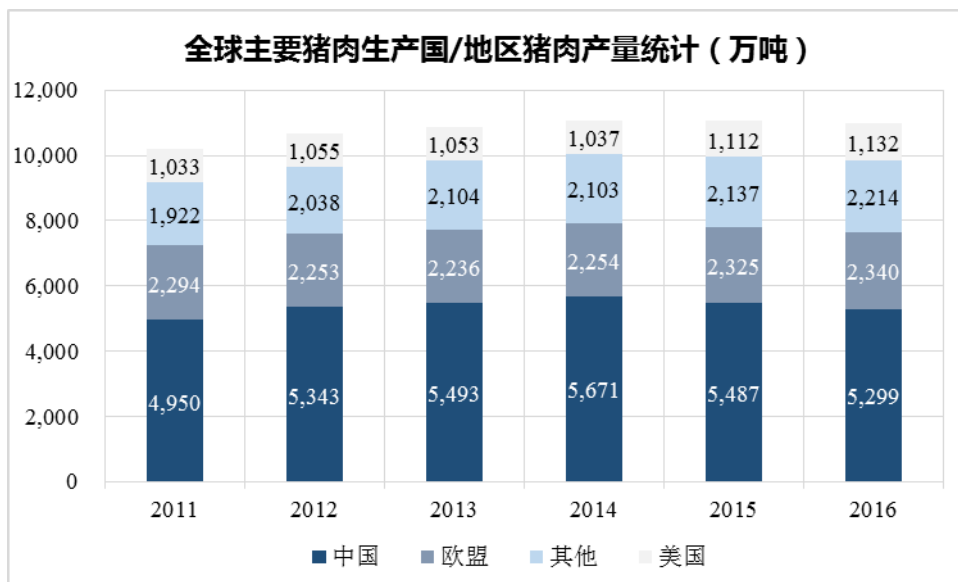
##### （1）全球猪肉生产情况

根据美国农业部（USDA）的统计数据，近十年来全球猪肉产量总体保持稳定增长，从2005年的9,368.50万吨，增长到2016年的10,985.30万吨，年均复合增长率为1.46%。



数据来源：USDA

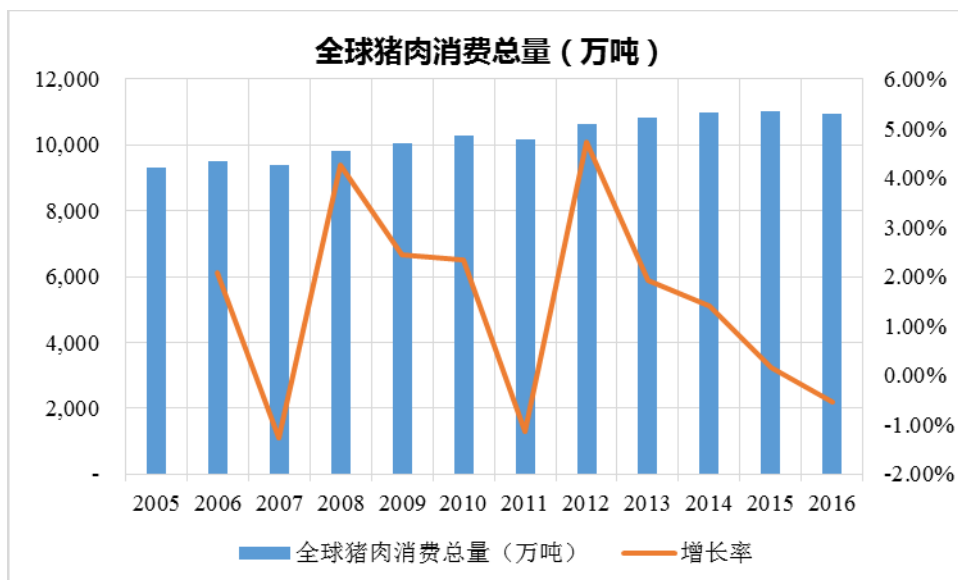
全球猪肉生产地区较为集中，2016 年前三大猪肉生产国/地区合计产量占全球猪肉产量的比例为 79.84%。中国为猪肉生产第一大国，2016 年中国猪肉产量占全球猪肉总产量的 48.24%。全球主要猪肉生产国家/地区近年的猪肉产量情况如下图所示：



数据来源：USDA

## （2）全球猪肉消费情况

根据美国农业部（USDA）的统计数据，近十年来全球猪肉消费量也保持稳定增长态势，从 2005 年的 9,326.10 万吨，增长到 2016 年的 10,955.40 万吨，年复合增长率为 1.47%。

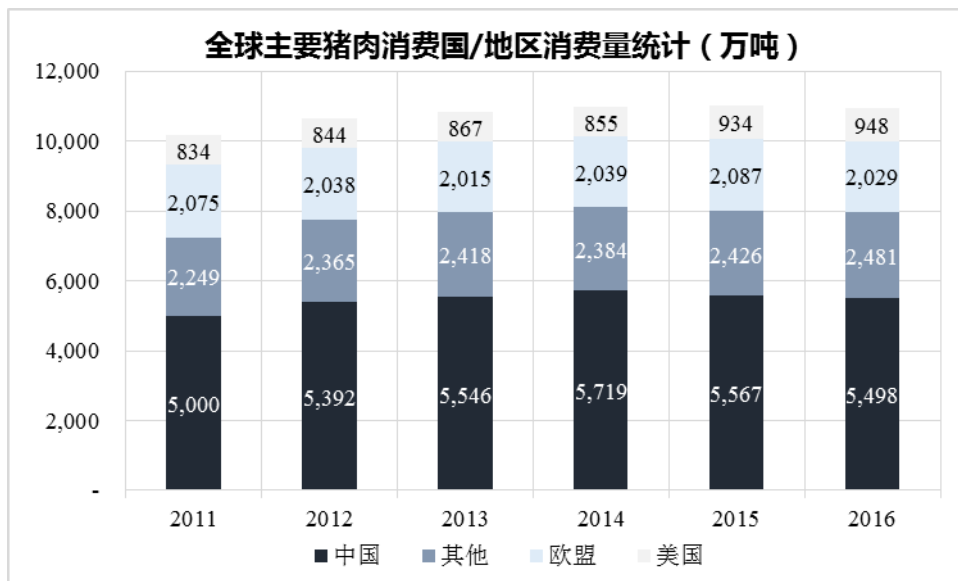


数据来源：USDA

世界主要的猪肉消费国家和地区为中国、欧盟、美国、日本等。中国为猪肉



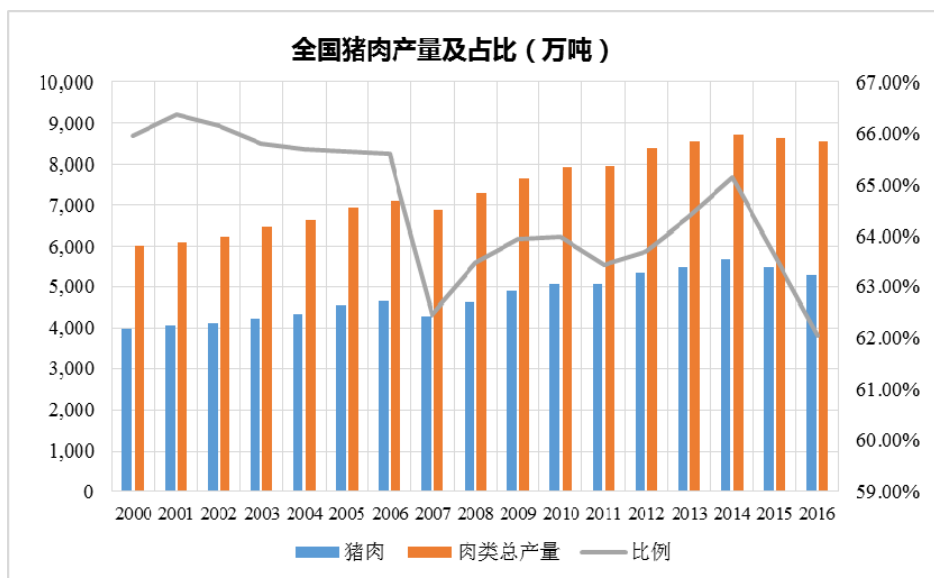
消费第一大国，2016 年中国猪肉消费量占全球猪肉总消费量的 50.19%。各主要国家和地区近年来猪肉消费量情况如下图所示：



数据来源：USDA

### (3) 我国肉食品消费分布情况

我国是全球猪肉消费第一大国，猪肉是我国居民最主要的副食品，猪肉消费长期占肉类消费比重 65%以上。2016 年，我国肉类总产量 8,540 万吨，同比下降 0.99%，其中猪肉产量 5,299 万吨，同比下降 3.43%，占肉类总产量的 62.05%，全年生猪出栏量为 6.85 亿头，同比下降 3.25%。

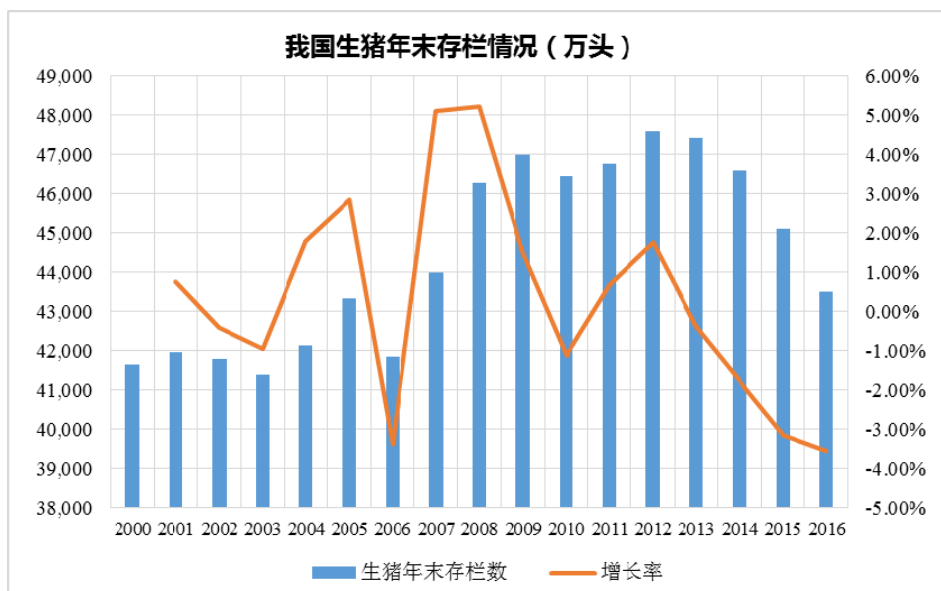


数据来源：国家统计局

## 2、我国生猪生产情况

### (1) 我国生猪存栏情况

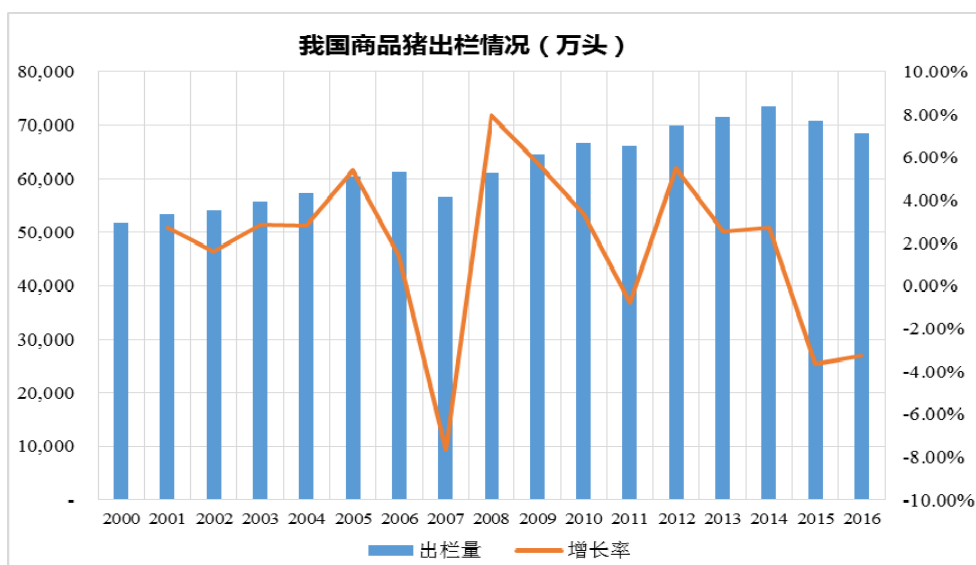
根据《中国畜牧业年鉴》数据显示，2000年-2016年间，中国生猪年末存栏总体保持增长态势，从2000年末的41,633.60万头增长至2016年末的43,504.00万头，年复合增长率为0.28%。



数据来源：《中国畜牧业年鉴》

### (2) 我国生猪出栏情况

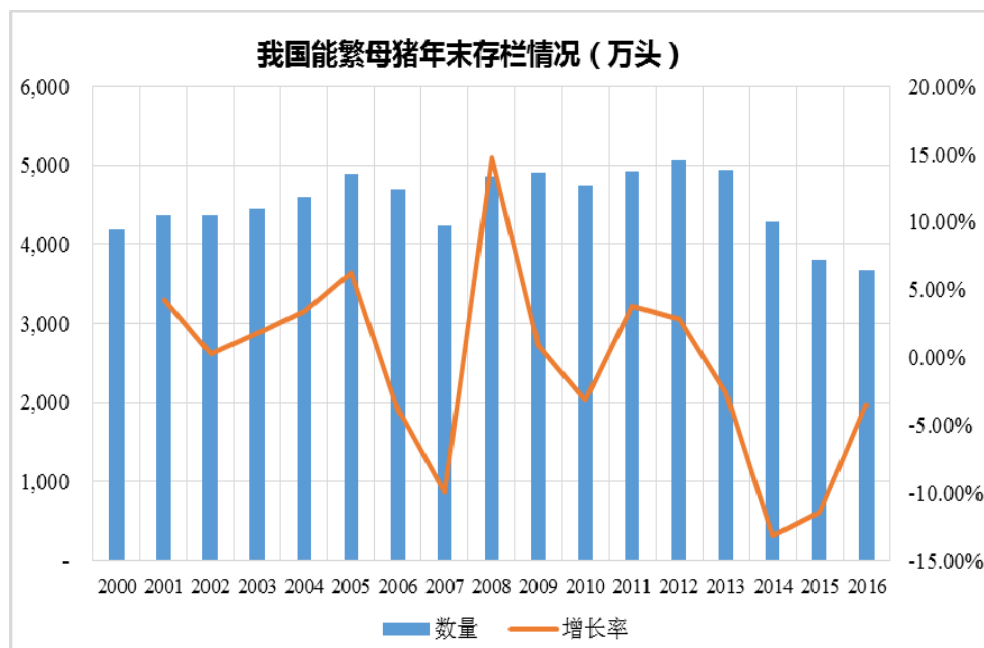
根据《中国畜牧业年鉴》数据，2005年以来我国生猪出栏量总体保持稳定增长，从2005年的60,367.40万头增长至2016年的68,502.00万头，年复合增长率达1.61%。2007年和2011年受疫情、养殖积极性下降等因素影响，生猪出栏量数量有所下降；2015年和2016年受环保政策趋严，沿海猪场拆迁等因素影响，生猪出栏量同样出现了一定程度的下降，其他年份出栏保持了增长趋势。



数据来源：《中国畜牧业年鉴》

### （3）能繁母猪年末存栏量情况

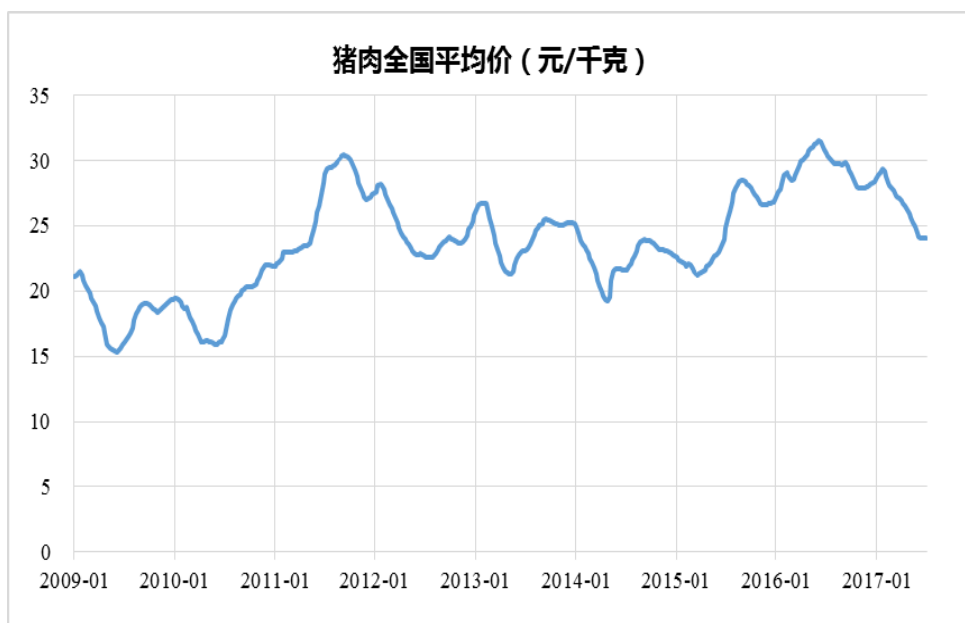
2000-2016 年间能繁母猪存栏量占生猪存栏总量的比例基本保持在 9%-11% 的区间。2000-2012 年，我国能繁母猪年末存栏量从 4,187 万头增长到 5,068 万头，年均增长 1.60%；2013 年以来受环保政策趋严及部分散养户退出等因素的影响，我国能繁母猪年末存栏量有所下降，2013 年末至 2016 年末的能繁母猪存栏量较上年同期分别下降 2.57%、13.14%、11.45%和 3.48%。



数据来源：《中国畜牧业年鉴》

### （4）我国猪肉价格波动情况

2009 年 1 月-2017 年 6 月，全国猪肉价格走势中，2011 年全国猪肉价格较高，当年 8 月底至 10 月中旬猪肉价格达到 30 元/千克以上，；2012 年-2014 年猪肉价格有所下降，2014 年猪肉价格降至 20 元/千克的低位；2015 年以来，受我国环保要求趋严、东部沿海地区猪场拆迁、能繁母猪数量下降等影响，我国猪肉价格不断上升；2016 年下半年以来，由于补栏的增加，猪肉价格呈现下降的态势。



数据来源：中国农业部

### 3、生猪的分类情况

我国饲养的生猪品种分类方法很多，有以下几种主要的分类方法：

#### (1) 按猪种来源分类

我国饲养的猪种按来源可划分为国内地方猪种、国外引入猪种和国内培育猪种。

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

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

国内培育猪种，是利用引入猪种与我国地方猪种杂交培育成的猪种，如三江白猪、北京黑猪等。三江白猪是长白猪与民猪经过一系列杂交培育而形成的一个肉用型猪新品种。培育猪种主要是利用引入猪种改善我国地方猪种的瘦肉率和生长速度，其瘦肉率和生长速度介于地方猪种和引入猪种之间。

#### (2) 按生猪代次繁育关系分类

根据生猪的代次繁育关系，可以将其分为纯种猪/曾祖代猪和祖代猪、父母

代种猪/二元种猪、商品代肉猪/三元猪。

纯种猪是指单一品种内配种选育的种猪，用于优良基因的选育和扩繁，包括曾祖代种猪、祖代种猪；

二元种猪（或父母代种猪）指两个不同品种纯种猪杂交的种猪，用于继续繁育三元猪；

三元猪（或商品代肉猪）指二元种猪与其他品种种猪杂交的生猪，育肥后用于食用。

#### 4、行业经营模式

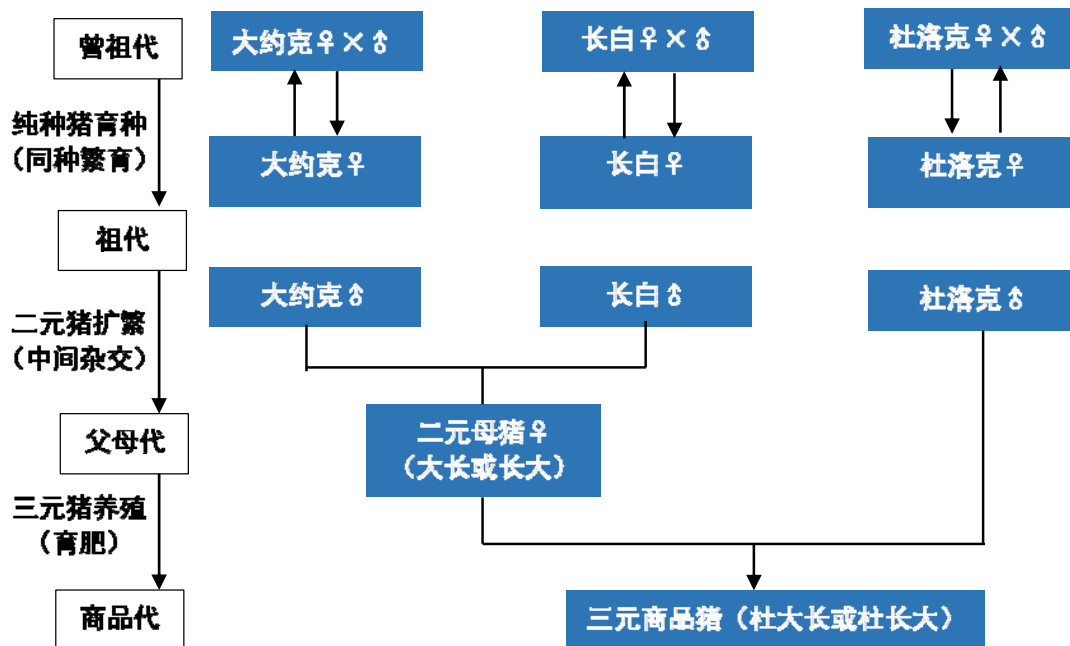
##### （1）种猪繁育模式

良种是生猪养殖的源头。种猪繁育性能的高低直接决定了养殖效率和利润。目前，北美及欧洲各国生猪养殖行业集中度高，生产技术水平先进，设备现代化程度高，在育种技术、生产效率、养殖标准化及规模化程度等方面有较强的优势。丹麦、法国、美国、加拿大等生猪养殖大国有比较完善的育种技术体系，种猪均保持了持续的遗传改进，这主要得益于其对生猪育种的重视。

目前，我国种猪生产水平仍落后于养猪发达国家，母猪生产效率与北美和欧洲养猪发达国家相比较低。例如，我国每头母猪年提供断奶仔猪数（weaned piglets per sow per year, PSY）仅 18-22 头，欧美平均为 25-28 头。近年来，我国通过实施全国生猪遗传改良计划大力推动种猪选育及遗传交流，推动规模猪场通过选育良种提高养殖效率。

目前，在品种杂交方面，我国多数猪场采用以杜洛克、长白、大约克三品种猪杂交获得的商品猪，因其瘦肉率高、生长速度快、饲料转化率高等优势，成为商品猪养殖的主流。其主要的繁育模式为：

不同品系祖代猪（一元种猪）相互杂交，获得父母代猪（二元种猪），通常用长白公猪为父本，大白母猪为母本进行杂交，经过性能测定，挑选性能优良的二元母猪，部分用于繁殖三元商品猪，部分作为种猪对外销售，未被选留的育肥后作为商品猪对外销售，二元母猪和杜洛克公猪杂交获得杜洛克、长白、大约克三元杂交猪，三元杂交育肥猪育肥后作为商品猪对外销售。



(2) 生猪养殖模式

我国生猪养殖主要包括农户散养和规模养殖，而规模养殖主要有“公司+农户”和公司自养两种模式。基本情况如下：

养殖模式	农户散养	公司+农户	公司自养
主要特征	1、投资小； 2、规模小； 3、饲养水平参差不齐，兽药残留难以控制； 4、产量不稳定。 5、环保处理能力有限。	1、投资较大、投资主体多样化； 2、产量较稳定； 3、通常采用协议收购或委托代养两种方法与农户合作； 4、通常采用“统一供种、统一供料、统一防疫、统一收购/回收”方式，但需要公司对合作户有较强的管理、约束能力。	1、投资大、投资主体单一； 2、产量稳定； 3、公司对养殖场具有完全的控制能力，食品安全体系可测、可控、可追溯； 4、公司便于采用现代化养殖设备，生产效率高，但因资金需求大，规模扩大较慢。

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

5、我国生猪养殖行业的竞争格局变化及对饲料行业的影响

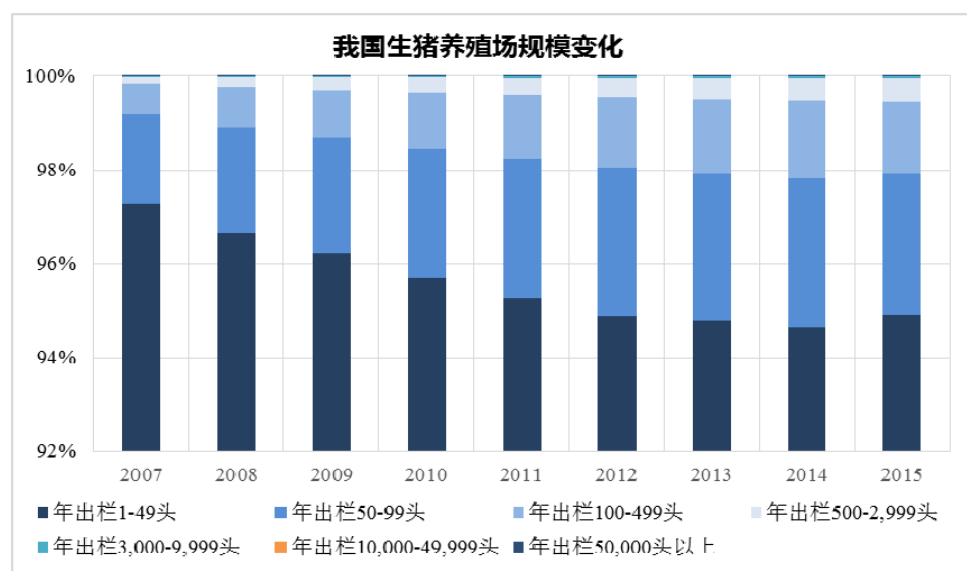
(1) 我国生猪养殖行业的竞争格局

长期以来，我国生猪养殖以农户散养为主，规模化养殖场数量较少，占比较

低。2010年，农业部颁布了《农业部关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》（农牧发〔2010〕6号），提出畜禽标准化规模养殖是现代畜牧业发展的必由之路。未来，我国扩大规模化生猪养殖，建设养殖与加工紧密联结型的产业模式将成为发展趋势。

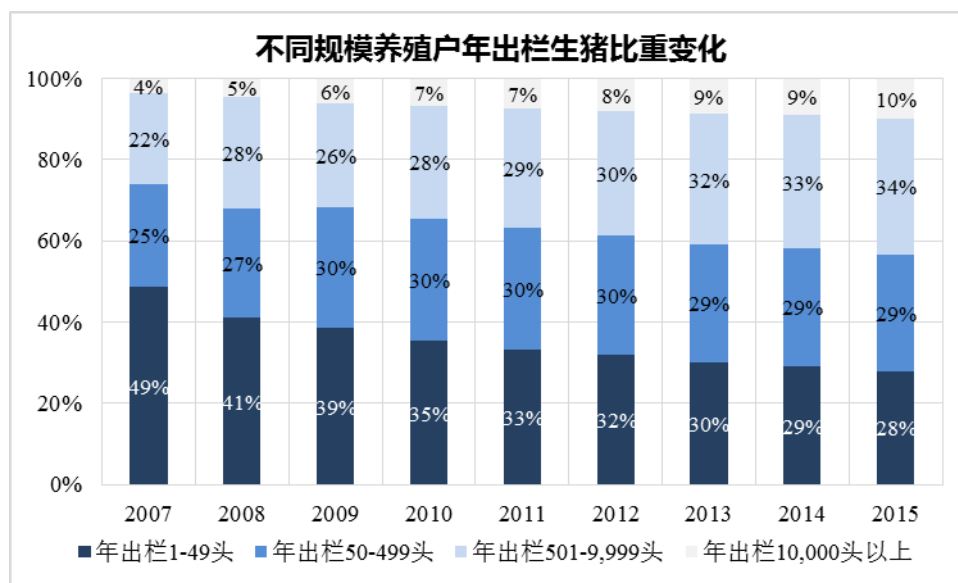
随着养殖行业环保压力加大、饲养成本提高、进入生猪饲养的农村富余劳动力减少，传统散养大量退出。标准化规模养殖场由于饲料综合成本低、养殖技术和管理水平高、环保综合处理能力强而得到迅速发展，近年来，我国现代化的规模养殖场逐步增加，而传统散养户的数量大幅减少。

2007年-2015年，我国生猪养殖户的规模结构发生了巨大的变化，标准化规模养殖水平不断提升。我国生猪养殖户总数由8,234.91万户下降至4,906.50万户，其中，年出栏头数在50头以下的散养户从2007年的8,010.48万户锐减至2015年的4656.00万户，下降幅度为41.88%。在年出栏头数500头以上的规模养殖户从2007年的12.46万户增长至2015年的26.46万户，增长幅度为112.36%。



数据来源：《中国畜牧业年鉴》

从各类养殖户的出栏头数来看，尽管2015年1-49头养殖户户数所占比例在94%以上，但由于每户生猪出栏头数较少，因此年出栏生猪比重所占比例并不大，2015年所占比例仅为28%，且呈现不断下降的趋势。值得注意的是年出栏500头以上的规模养殖户，2015年其户数占有养殖户比重仅仅为0.57%，但当年出栏生猪比重却达到43.30%，2007-2015年其出栏比重由26.00%增为43.30%，涨势迅速，未来规模化养殖将成为养殖业发展趋势。



数据来源：中国畜牧业协会《中国猪业发展报告（2016）》

## （2）规模化养殖发展趋势对饲料行业的影响

随着生猪规模化养殖水平不断提高，养殖精细化程度逐步提高，对饲料产品质量、价格以及服务水平提出了更高的要求。规模化养殖场目前普遍采取更有效率、更加精细的多阶段饲喂方式，多阶段饲喂方式要求有专业化生产的饲料，这就对饲料企业在动物营养研究、配方技术、生产工艺、质量控制、养殖技术服务上都提出了更高的要求。此外，由于规模养殖场对上游饲料企业的议价能力提高，因此倒逼饲料企业经营渠道下沉，以规模化生产的成本优势赢得稳定的客户。

## （二）发行人养殖业务发展情况

### 1、公司生猪养殖业务概况

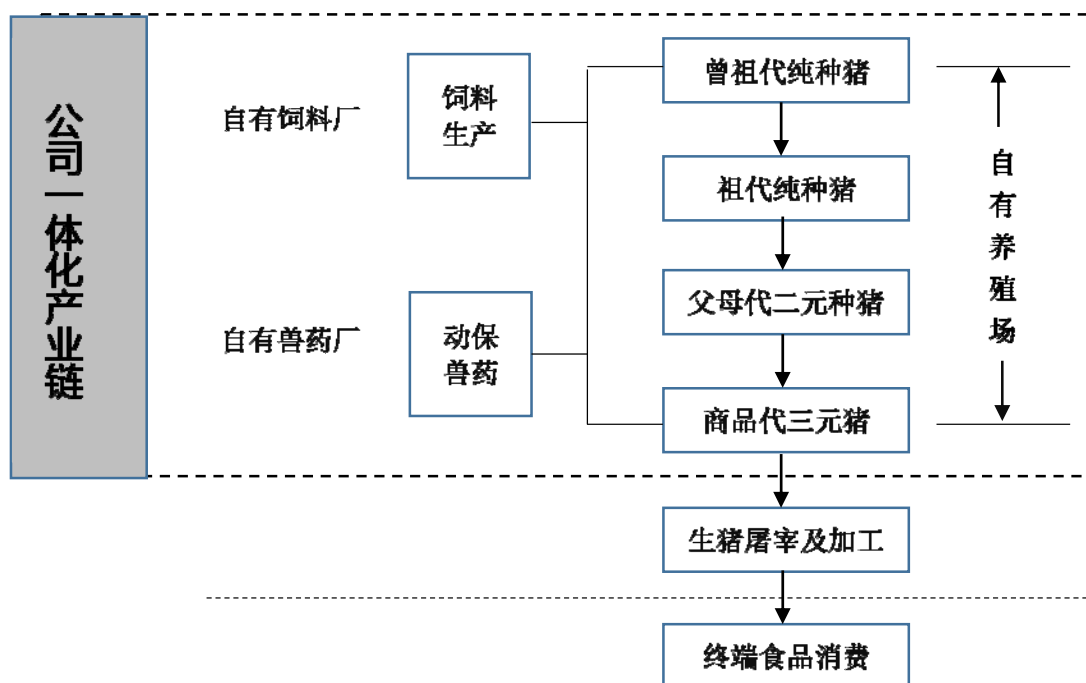
发行人所在的饲料行业处于畜禽养殖业的上游，以饲料、动保等农资产品带动下游生猪养殖业务的发展，形成产业链一体化的大型农牧企业是发行人的战略发展方向。近年来，发行人陆续成立吉安现代农业、漳州现代农业、井冈山傲新华富、德州傲新、南宁育种、上杭傲农、上饶傲农等子公司，收购了乐山傲农康瑞、湖北三匹、广西柯新源等公司，在全国布局生猪养殖业务，并与自身业已完成全国布局的饲料业务相配套，打造“饲料+养殖”协同发展的产业布局。其中，广西柯新源为首批“国家生猪核心育种场”，井冈山傲新华富于2015年被评为“国家生猪核心育种场”。

公司在生猪养殖业务发展中，坚持“以品质造品牌”的理念，以打造优质种猪产品为发展重点。公司依托现有遍布全国的饲料营销体系，面对下游行业规模化养殖的趋势，着力打造优质的种猪产品，与公司饲料营养三阶段产品搭配，为



下游养殖户提供提高生猪养殖 PSY 指标的综合养殖方案。

公司采取多点布局、适度规模、种猪与商品猪分地饲养等模式，大力推进种猪繁育和生猪养殖业务的发展。目前公司生猪养殖业务中包含了曾祖代纯种猪、祖代纯种猪、父母代二元种猪和商品代三元猪等产业链一体化业务。如下图所示：



## 2、经营模式

### (1) 采购模式

公司生猪养殖业务原料采购主要有饲料和兽药产品，主要由养殖子公司周边的饲料子公司提供。公司各猪舍管理员提前 3 天将采购用料计划报给养殖子公司的内勤部门，由内勤部门统一采购，采购的原料经过技术部人员进行检查合格后，方可过磅入库，开具采购单据，付款结算由现场财务人员将过磅单信息传回财务部，财务部根据采购系统信息和公司饲料生产工厂交来的过磅单第二联核对无误并完成审批手续后付款。

### (2) 生产模式

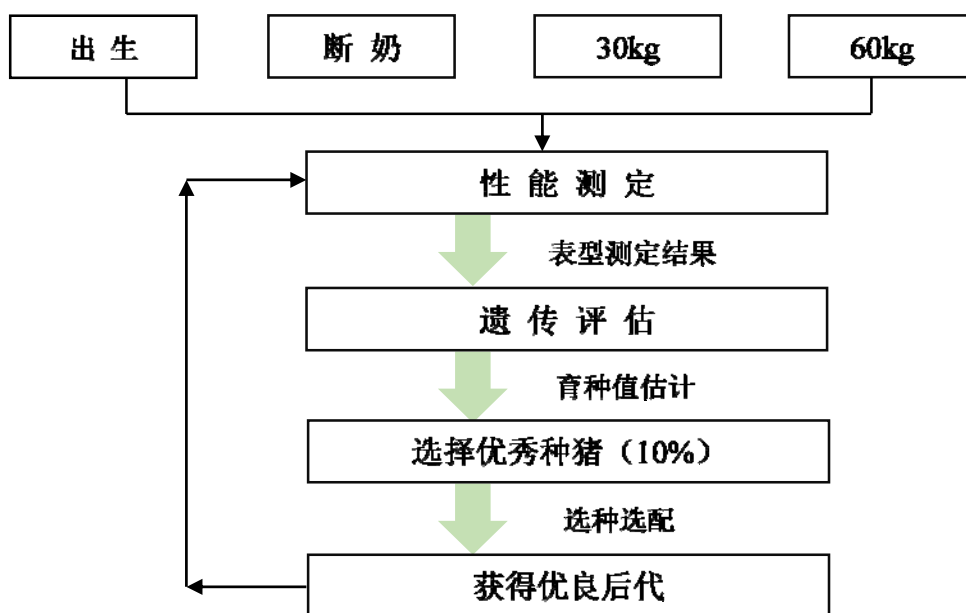
#### ① 育种流程

公司生猪繁育体系方面，具有完整的“曾祖代-祖代-父母代-商品代”生猪繁育体系。公司引进了丹系和新美系原种长白、大约克、杜洛克等优良原种种猪，采用数量遗传学原理，实行核心种群终生系谱档案管理，确保品种纯、抗病性强、生产性能好。

公司引进优良品系的纯种猪进行同系选配繁育，其后代经过全面的遗传性能

评估进行选留，性能优异的留做祖代猪，其中性能特别优异的更新到曾祖代核心种群，作为优良猪种保留，从而建立稳定、高素质的曾祖代和祖代纯种猪繁育群。经过选留的种猪除一部分留做后备种猪外，其他部分对外销售，未选留的以仔猪出售或育肥后以商品猪出售。

公司进行种猪选育一般经过性能测定、遗传评估和选种选配等流程，具体如下：



A、性能测定。性能测定就是通过对猪只需要改良的性状进行测定，获得个体性能数据用于该个体的遗传评定，准确可靠的个体性能测定是遗传评估的基础。公猪可以进行现场测定和测定站测定，母猪一般只在现场测定。公司在开展性能测定工作时建立了种猪登记制度、性能测定制度，对种猪场每头猪只建立个体档案信息。

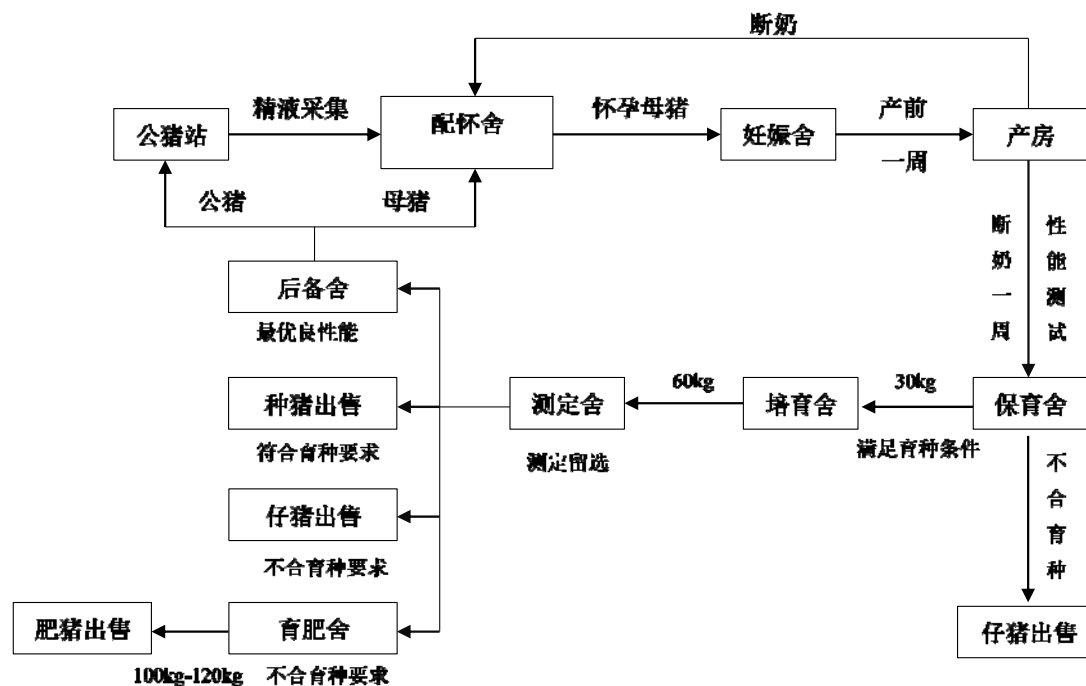
育种过程中，一般是在出生、断奶、生长至 30 公斤及生长至 60 公斤四个阶段进行测定。在出生阶段，一般测定猪只体重、同窝头数等指标；在断奶阶段，一般测定出生猪只的乳头数量、发育及断奶体重等指标；在 30 公斤阶段，主要测定生长速度以及从皮毛、外观、四肢等方面看猪只发育是否正常；在 60 公斤阶段，主要测定生长速度、背膘厚度、眼肌面积等指标。

B、遗传评估。遗传评估就是以个体性能测定数据和系谱信息作为评定指标，应用 BLUP 方法来进行个体育种值的评定，遗传评估方案根据不同品系选择的性状及育种目的来制定。足够大的育种核心群、规范的性能测定和完整性的系谱性能信息以及持续稳定的饲养环境，可以提高遗传评估的准确性和选择的效果。

C、选种选配。按照遗传评估确定的选种方案，在确保控制近交的前提下，通过血缘个体组合及配种数量调节，选育具有优秀遗传特性的二元种猪。

## ②养殖流程

公司采用规模化生猪养殖方式，根据生猪养殖的不同阶段，分为“配种怀孕-分娩-保育-育肥”四个阶段进行流水线式养殖。主要流程如下：



A、配种怀孕阶段：待配母猪在配怀舍进行饲养。通过数据库系统监测和观察母猪发情状况，提前3天根据待配母猪情况做好选配准备，从公猪站采集精液对母猪进行配种。

B、分娩阶段：配种后的怀孕母猪转至妊娠舍进行饲养。在产前一进入产房待产。母猪分娩后，对产下的小猪进行哺乳，哺乳小猪在出生后进行初次性能测定。哺乳小猪断奶后，母猪移至配怀舍进行下一轮配种。

C、保育阶段：哺乳小猪在断奶一周后进行性能测定，之后进入保育舍喂养，并进行逐次测定选留淘汰。保育猪在生长至30公斤后进行性能测定，满足育种条件或待观察的保育猪进入培育舍进行饲养，少部分保育猪在30公斤阶段因不符合育种要求作为仔猪直接对外出售。在生长到60公斤时，再次进入测定舍进行性能测定，并决定选留方案。如果经过测定后，其性状满足育种的要求，一部分遗传性状最优良的种猪转至后备舍作为后备种猪进行培育，后备种猪中公猪进入公猪站，母猪进入配怀舍；大部分满足育种要求的保育猪在饲养至60-100公斤时作为种猪对外出售；少部分不符合育种要求的保育猪作为仔猪对外出售，或者转入育肥舍。

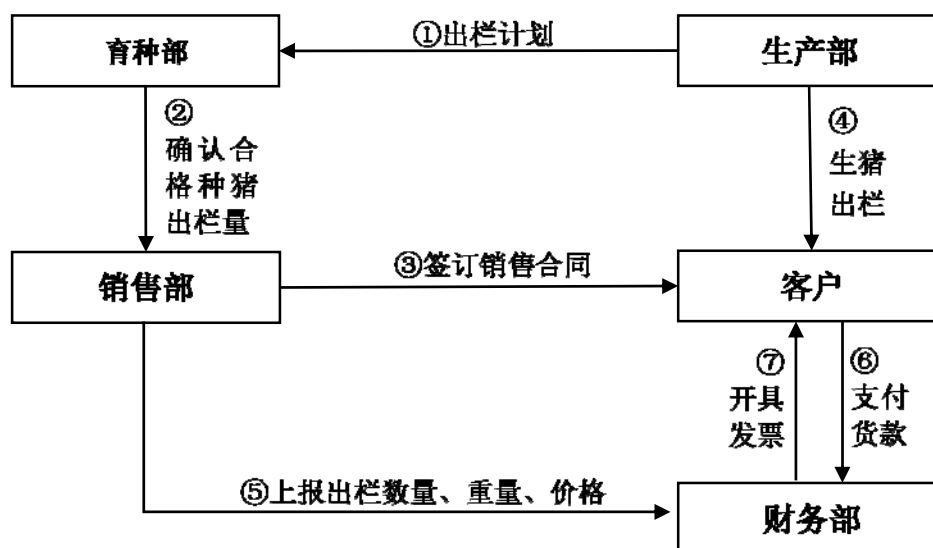
D、育肥阶段：测定不符合种猪要求的仔猪从60公斤后进入育肥舍，视生

猪价格行情和饲养料肉比情况，饲养至 100 公斤至 120 公斤对外销售。

### (3) 销售模式

公司饲养的猪只在不同阶段分种猪、仔猪和育肥猪进行销售。公司出售的种猪主要为符合育种要求的 60-100 公斤的后育种猪。根据生猪价格行情以及种猪场的饲养条件，部分不符合育种要求的保育猪在不同体重阶段对外销售。公司育肥猪主要销售给生猪经销商，种猪则主要提供给使用公司饲料的核心客户。

公司生猪的销售流程如下：



生猪销售的具体流程：

- ①生产部根据种猪存栏情况向育种部上报当月出栏计划；
- ②育种部测定种猪性能，确认合格种猪出栏量和出栏计划，整理种猪血统、种猪档案信息；
- ③种猪销售部开发市场客户，与客户签订销售合同；
- ④生产部种猪出栏，并开具销售票据；
- ⑤种猪销售部将销售信息（出栏数量、价格）反馈财务部，填制种猪档案；
- ⑥客户支付货款；
- ⑦公司财务部根据销售情况开具发票，同时录入销售系统。

### (4) 结算方式

公司向生猪经销商或外部猪场客户销售猪只，对结算方式的要求没有差别。原则上客户付款都只能用对公转账或 POS 机结算方式，不得使用现金结算货款。客户家属或司机进行代付款的，需附委托付款书或书面对账确认。如确实个别偏远地区客户或新客户在初期结算时使用现金结算，出纳必须在收到货款后 24 小

时内存至公司对公账户，并报财务部门备案登记。

对生猪销售，公司原则上实行现款现货。对新客户、信用度不明或较低的客户实行先付款后发货；对经常发生交易且信用度良好的老客户可实行货到付款，但在该客户上一车/次生猪货款未到账的情况下，必须对其销售的第二车/次生猪执行先款后货。赊销客户名单及其信用期限、信用额度由销售部拟定，经财务主管审核，总经理批准后执行。

### 3、报告期内生猪养殖销售情况

#### (1) 生猪养殖前十大客户销售情况

公司生猪养殖的主要客户为下游生猪贸易商。报告期内，公司的前十名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	2017年1-6月养殖业务前十名客户	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	周吉辉	2,238.00	0.99%	经销	银行转账	15.19
2	郑汉斌	520.00	0.23%	直销	银行转账	-
3	王刚	376.94	0.17%	经销	POS收款、银行转账	0.19
4	江西正农通网络科技有限公司宜丰分公司	228.40	0.10%	直销	银行转账	-
5	黄春春	196.83	0.09%	经销	银行转账	-
6	刘招金	191.91	0.08%	经销	POS收款、银行转账	8.72
7	湖南合一正虹农牧有限公司	183.94	0.08%	直销	银行转账	-
8	吴东	180.24	0.08%	经销	银行转账	-
9	广州杨村曾广斌	163.73	0.07%	直销	POS收款	4.98
10	武汉合一银河农业发展有限公司	146.09	0.06%	直销	银行转账	0.78
	<b>合计</b>	<b>4,426.07</b>	<b>1.96%</b>	-	-	<b>29.86</b>
序号	2016年养殖业务前十名客户	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	周吉辉	3,194.75	0.64%	经销	银行转账、POS收款	37.87
2	黄春春	1,791.51	0.36%	经销	银行转账、POS收款	-
3	谢益群	1,127.59	0.23%	经销	银行转账、POS收款	-
4	王刚	636.96	0.13%	经销	银行转账、POS收款	-
5	刘招金	473.68	0.10%	经销	银行转账、POS收款	12.98
6	唐仲文	311.33	0.06%	经销	银行转账、POS收款	-

7	冷小勇	274.30	0.06%	经销	银行转账、POS 收款	-
8	漳州元豪食品商贸有限公司	261.26	0.05%	直销	银行转账	-
9	阮赣南	204.13	0.04%	经销	银行转账、POS 收款	-
10	郑汉斌	189.45	0.04%	直销	银行转账	-
合计		<b>8,464.96</b>	<b>1.70%</b>	-	-	<b>50.85</b>
序号	2015 年养殖业务前十名客户	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	周吉辉	3,046.18	0.76%	经销	银行转账、POS 收款	-
2	谢益群	1,646.18	0.41%	经销	银行转账、POS 收款	-
3	冷小勇	720.32	0.18%	经销	银行转账、POS 收款	-
4	黄春春	596.36	0.15%	经销	银行转账、POS 收款	-
5	刘招金	244.05	0.06%	经销	银行转账、POS 收款	-
6	杨留生	174.70	0.04%	经销	银行转账	-
7	缪国栋	173.33	0.04%	经销	银行转账	-
8	陈秀容	144.31	0.04%	直销	银行转账	34.39
9	王刚	92.03	0.02%	经销	银行转账、POS 收款	-
10	杨秀生	91.12	0.02%	直销	银行转账、POS 收款	-
合计		<b>6,928.59</b>	<b>1.73%</b>	-	-	<b>34.39</b>
序号	2014 年养殖业务前十名客户	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	谢益群	934.85	0.22%	经销	银行转账	-
2	阮赣南	341.96	0.08%	经销	银行转账、POS 收款	-
3	冷小勇	306.20	0.07%	经销	银行转账	-
4	王刚	236.73	0.06%	经销	银行转账、POS 收款	-
5	周吉辉	202.99	0.05%	经销	银行转账、POS 收款	15.66
6	缪国栋	76.17	0.02%	经销	银行转账	-
7	杨留生	55.50	0.01%	经销	银行转账、POS 收款	-
8	王冬生	53.82	0.01%	经销	银行转账、POS 收款	-
9	朱睿晖	51.95	0.01%	经销	银行转账	-
10	肖国华	51.94	0.01%	经销	银行转账	-
合计		<b>2,312.10</b>	<b>0.55%</b>	-	-	<b>15.66</b>

## (2) 各养殖基地销售及客户情况

### ①报告期内各养殖基地销售数量、销售收入、期末应收款情况

报告期内，公司从事生产的养殖子公司包括井冈山傲新华富、漳州现代农业、湖北三匹、德州傲新、乐山傲农康瑞、广西柯新源等 7 家生猪养殖基地，销售数

量、销售收入和期末应收款情况如下：

单位：头、万元

生猪养殖区域	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	销量	收入	应收款余额	销量	收入	应收款余额	销量	收入	应收款余额	销量	收入	应收款余额
井冈山傲新华富	43,477	5,615.35	24.15	64,264	11,554.12	52.89	52,246	8,819.51	57.35	16,067	2,585.12	37.70
漳州现代农业	11,507	1,237.72	40.61	20,663	2,537.28	-	4,315	422.53	0.12	-	-	-
乐山傲农康瑞	12,003	819.94	6.94	9,189	1,015.84	-	-	-	-	-	-	-
湖北三匹	13,486	1,895.61	1.29	22	3.12	-	-	-	-	-	-	-
德州傲新	9,213	924.64	3.80	1,374	99.07	-	-	-	-	-	-	-
广西柯新源	2,813	560.17	-	3,503	671.39	-	-	-	-	-	-	-
南宁傲农育种	9,182	1,399.76	4.98	7,993	1,167.51	100.55	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>101,681</b>	<b>12,453.19</b>	<b>81.77</b>	<b>107,008</b>	<b>17,048.33</b>	<b>153.44</b>	<b>56,561</b>	<b>9,242.03</b>	<b>57.47</b>	<b>16,067</b>	<b>2,585.12</b>	<b>37.70</b>

②报告期内各养殖基地主要销售客户

i、井冈山傲新华富

单位：万元

序号	2017年1-6月前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	周吉辉	11,781	2,238.00	15.19	商品猪
2	郑汉斌	7,076	520.00	-	商品猪
3	王刚	1,865	376.94	0.19	商品猪
4	黄春春	1,062	196.83	-	商品猪
5	刘招金	924	191.91	8.72	商品猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	周吉辉	14,494	3,194.75	37.87	商品猪
2	黄春春	9,352	1,791.51	-	商品猪
3	谢益群	5,144	1,127.59	-	商品猪
4	王刚	3,004	636.96	-	商品猪
5	刘招金	1,968	473.68	12.98	商品猪
序号	2015年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2015年底应收账款余额	主要品种
1	周吉辉	17,062	3,046.18	-	商品猪
2	谢益群	8,975	1,646.18	-	商品猪
3	冷小勇	3,803	720.32	-	商品猪
4	黄春春	3,007	596.36	-	商品猪
5	刘招金	1,026	244.05	-	商品猪
序号	2014年前五	销售数量(头)	销售金额	截至2014年底	主要品种

	名客户			应收账款余额	
1	谢益群	5,614	934.85	-	商品猪
2	阮赣南	2,031	341.96	-	商品猪
3	冷小勇	1,846	306.20	-	商品猪
4	王刚	1,423	236.73	-	商品猪
5	周吉辉	1,325	202.99	15.66	商品猪

## ii、漳州现代农业

单位：万元

序号	2017年1-6月前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	林铁民	457	111.63	-	种猪
2	霞浦县众兴农牧专业合作社	404	84.02	-	种猪
3	厦门嘉烨兴农业科技有限公司	1,265	78.24	39.12	商品猪
4	谢婷	512	77.91	-	商品猪
5	浙江金帆生态养殖有限公司	167	74.26	-	种猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	漳州元豪食品商贸有限公司	1,284	261.26	-	商品猪
2	厦门国寿种猪开发有限公司	317	142.02	-	种猪
3	刘永生	1,586	105.56	-	商品猪
4	余琼丽	425	104.25	-	种猪、商品猪
5	陈慧明	1,372	95.19	-	商品猪
序号	2015年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2015年底应收账款余额	主要品种
1	陈慧明	1,331	59.50	-	商品猪
2	郑化政	153	42.60	-	种猪
3	黄毓盛	504	39.91	-	商品猪
4	黄秀龙	162	30.37	-	商品猪
5	阮炎生	360	27.31	-	种猪、商品猪

## iii、湖北三匹

单位：万元



序号	2017年1-6月前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	江西正农通网络科技有限公司宜丰分公司	1,000	228.40	-10.00	种猪
2	湖南合一正虹农牧有限公司	800	183.94	-1.06	种猪
3	吴东	1,619	180.24	-	商品猪
4	武汉合一银河农业发展有限公司	690	146.09	0.78	种猪
5	三都正邦养殖有限公司	328	114.84	-	种猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	曹发勇	22	3.12	-	商品猪

## iv、德州傲新

单位：万元

序号	2017年1-6月前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	山东省聊城市张庆敏	850	47.10	-	商品猪
2	福建省福清市翁武斌	220	45.82	-	种猪
3	山东源长牧业有限公司	200	42.02	-	种猪
4	贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市黔东南翁氏生态养殖有限公司	172	38.12	3.80	种猪
5	山东省菏泽市巨野县沃农农牧发展有限公司	198	33.74	-	种猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	宁玉英	410	23.84	-	商品猪
2	刘庆梅	124	13.05	-	商品猪
3	张艳景	200	10.32	-	商品猪
4	李方雪	146	10.27	-	商品猪
5	山东冠县许光海	150	9.03	-	商品猪

## v、乐山傲农康瑞

单位：万元

序号	2017年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	熊玲	1,807	108.13	-	商品猪
2	季正军	770	57.57	-	商品猪
3	杨银海	910	45.11	-	商品猪
4	唐仲文	322	42.72	-	商品猪
5	江西正农通网络科技有限公司罗江分公司	1,040	42.20	-	商品猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	唐仲文	2,529	311.33	-	商品猪、种猪
2	杨怀刚	1,040	89.85	-	商品猪、种猪
3	四川省邛崃市金鑫良种猪专业合作社邓永文	201	39.25	-	商品猪
4	汪建军	437	36.94	-	商品猪
5	四川省丹棱县王佐云	498	28.55	-	商品猪

## vi、柯新源

单位：万元

序号	2017年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
1	开平市东成农牧有限公司	168	55.94	-	种猪
2	广西南宁陈家仪	334	53.68	-	商品猪
3	福建漳浦黄海东	47	24.10	-	种猪
4	广西陆川覃远军	137	21.59	-	商品猪
5	广东卢伟	144	17.26	-	商品猪
序号	2016年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2016年底应收账款余额	主要品种
1	广西南宁陆泽健	232	50.31	-	商品猪
2	广西南宁陈国华	542	49.53	-	商品猪
3	广西南宁覃家业	137	30.01	-	商品猪
4	广西南宁陈家仪	113	25.79	-	商品猪
5	广西南宁谭龙辉	84	14.93	-	商品猪

## vii、南宁傲农育种

单位：万元

序号	2017年前五名客户	销售数量(头)	销售金额	截至2017年6月底应收账款余额	主要品种
----	------------	---------	------	------------------	------

1	广州杨村曾广斌	652	163.73	4.98	种猪
2	广西南宁陈家仪	522	89.59	-	商品猪
3	化州市泰丰牧业有限公司	300	70.79	-	种猪
4	广西桂平刘才光	204	47.29	-	种猪
5	南宁农利来饲料有限公司	202	48.32	-	种猪
序号	2016年前五名客户	销售数量 (头)	销售金额	截至2016年底 应收账款余额	主要品种
1	化州市泰丰牧业有限公司	422	100.55	100.55	种猪
2	广西南宁陈国华	979	93.39	-	商品猪
3	合浦县畜牧良种场	370	84.80	-	种猪
4	广西南宁覃家业	286	54.59	-	商品猪
5	广西南宁陈家仪	244	46.82	-	商品猪

## ③结算方式

单位：万元

2017年1-6月							
公司名称	POS收款(对外销售)		银行转账(对外销售)		现金收款(对外销售)		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
漳州现代农业	373.88	31.05%	830.05	68.95%	-	-	1,203.94
井冈山傲新华富	1,574.20	27.95%	4,055.53	72.01%	2.12	0.04%	5,631.85
乐山傲农康瑞	732.62	90.12%	80.29	9.88%	-	-	812.91
湖北三匹	779.54	40.51%	1,144.86	59.49%	-	-	1,924.41
德州傲新	418.25	45.64%	496.56	54.19%	1.53	0.17%	916.34
南宁傲农育种	937.68	61.89%	577.50	38.11%	-	-	1,515.18
广西柯新源	377.41	67.44%	182.19	32.56%	-	-	559.61
<b>合计</b>	<b>5,193.60</b>	<b>41.34%</b>	<b>7,366.99</b>	<b>58.63%</b>	<b>3.65</b>	<b>0.03%</b>	<b>12,564.23</b>
2016年							
公司名称	POS收款(对外销售)		银行转账(对外销售)		现金收款(对外销售)		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
漳州现代农业	1,121.11	44.13%	1,337.97	52.66%	81.56	3.21%	2,540.64
井冈山傲新华富	5,026.26	43.32%	6,576.32	56.68%	-	-	11,602.59
乐山傲农康瑞	731.36	68.26%	339.15	31.66%	0.85	0.08%	1,071.36
湖北三匹	3.12	100.00%	-	-	-	-	3.12

德州傲新	29.94	28.91%	72.22	69.74%	1.40	1.35%	103.56
南宁傲农育种	473.68	44.40%	593.06	55.60%	-	-	1,066.73
广西柯新源	324.80	48.37%	152.25	22.67%	194.50	28.96%	671.55
<b>合计</b>	<b>7,710.27</b>	<b>45.20%</b>	<b>9,070.98</b>	<b>53.17%</b>	<b>278.31</b>	<b>1.63%</b>	<b>17,059.56</b>

## 2015年

业务类别	POS收款(对外销售)		银行转账(对外销售)		现金收款(对外销售)		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
漳州现代农业	416.86	98.23%	-	-	7.52	1.77%	424.39
井冈山傲新华富	2,691.45	30.58%	6,106.58	69.39%	1.89	0.02%	8,799.93
<b>合计</b>	<b>3,108.31</b>	<b>33.70%</b>	<b>6,106.58</b>	<b>66.20%</b>	<b>9.42</b>	<b>0.10%</b>	<b>9,224.31</b>

## 2014年

业务类别	POS收款(对外销售)		银行转账(对外销售)		现金收款(对外销售)		小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
井冈山傲新华富	527.39	20.70%	2,020.04	79.30%	-	-	2,547.43
<b>合计</b>	<b>527.39</b>	<b>20.70%</b>	<b>2,020.04</b>	<b>79.30%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,547.43</b>

## (3) 养殖业务客户基本情况

报告期内,公司养殖业务的客户根据所提供的产品不同分为生猪经销商和终端养殖户两大类。其中,公司育肥猪主要销售给生猪经销商,种猪则主要提供给家庭养殖户或规模较大的养殖场。生猪经销商主要为当地具有影响力的猪贩子,拥有广泛的市场渠道和丰富的下游销售资源。报告期内,部分终端养殖户既是公司的养殖客户也饲料客户,该类客户同时从公司采购种猪和饲料产品,具有良好的客户与公司具有坚实的业务合作基础,对公司的业务产品具有一定的忠诚度和粘性。

## 4、养殖业务前十大供应商采购情况

单位:万元

2017年1-6月养殖业务前十名供应商						
序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	南昌傲农	2,192.37	31.72%	国内购买	银行转账	饲料
2	襄阳傲农	1,028.35	14.88%	国内购买	银行转账	饲料
3	莱芜傲农	446.20	6.46%	国内购买	银行转账	饲料
4	广州傲农	402.83	5.83%	国内购买	银行转账	饲料

5	四川傲农	388.16	5.62%	国内购买	银行转账	饲料
6	漳州傲农	363.64	5.26%	国内购买	银行转账	饲料
7	广西江帆贸易有限公司	208.45	3.02%	国内购买	银行转账	玉米、豆粕、麦麸
8	漆志勇	172.38	2.49%	国内购买	银行转账	玉米、豆粕、麦麸
9	广西天下粮源饲料有限公司	161.13	2.33%	国内购买	银行转账	玉米、麦麸
10	武汉傲农	72.06	1.04%	国内购买	银行转账	饲料
合计		<b>5,435.57</b>	<b>78.64%</b>	-	-	-

## 2016年养殖业务前十名供应商

序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	南昌傲农	4,262.54	43.69%	国内购买	银行转账	饲料
2	漳州傲农	819.36	8.40%	国内购买	银行转账	饲料
3	株洲市九鼎饲料有限公司	534.73	5.48%	国内购买	银行转账	饲料
4	四川傲农	485.75	4.98%	国内购买	银行转账	饲料
5	广州傲农	299.57	3.07%	国内购买	银行转账	饲料
6	漆志勇	257.06	2.63%	国内购买	银行转账	玉米、豆粕、麦麸
7	莱芜傲农	249.54	2.56%	国内购买	银行转账	饲料
8	周亚丽	240.65	2.47%	国内购买	银行转账	饲料,生猪
9	广西天下粮源饲料有限公司	216.10	2.21%	国内购买	银行转账	玉米
10	襄阳傲农	200.56	2.06%	国内购买	银行转账	饲料
合计		<b>7,565.86</b>	<b>77.55%</b>	-	-	-

## 2015年养殖业务前十名供应商

序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	吉安傲农	2,895.06	41.04%	国内购买	银行转账	饲料
2	南昌傲农	1,751.09	24.82%	国内购买	银行转账	饲料
3	株洲市九鼎饲料有限公司	621.97	8.82%	国内购买	银行转账	饲料
4	唐文富	415.77	5.89%	国内购买	银行转账	玉米麦麸
5	漳州傲农	411.05	5.83%	国内购买	银行转账	饲料
6	南昌智翔牧业有限公司	96.40	1.37%	国内购买	银行转账	兽药
7	高安傲农	81.45	1.15%	国内购买	银行转账	饲料
8	漆志勇	76.06	1.08%	国内购买	银行转账	玉米、豆粕、麦麸
9	长沙牧康生物科技有限公司	73.81	1.05%	国内购买	银行转账	疫苗
10	南昌普林实业有限公司	64.57	0.92%	国内购买	银行转账	兽药
合计		<b>6,487.23</b>	<b>91.95%</b>	-	-	-

## 2014年养殖业务前十名供应商

序号	供应商名称	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
----	-------	------	---------	------	------	------

1	华富畜牧	2,545.71	47.60%	国内购买	银行转账	生猪
2	南昌傲农	1,277.85	23.89%	国内购买	银行转账	饲料
3	高安傲农	604.55	11.30%	国内购买	银行转账	饲料
4	株洲市九鼎饲料有限公司	242.22	4.53%	国内购买	银行转账	饲料
5	唐文富	161.65	3.02%	国内购买	银行转账	玉米麦麸
6	梨树县凤祥粮油有限公司	113.95	2.13%	国内购买	银行转账	玉米
7	郑州市通利粮油有限公司	86.14	1.61%	国内购买	银行转账	玉米
8	张进明	68.99	1.29%	国内购买	银行转账	豆粕
9	漆志勇	35.79	0.67%	国内购买	银行转账	豆粕麦麸 玉米
10	南昌珠安生物技术有限公司	25.16	0.47%	国内购买	银行转账	兽药
合计		<b>5,162.01</b>	<b>96.52%</b>	-	-	-

注：华富畜牧为发行人控股子公司井冈山傲新华富的少数股东；南昌傲农、漳州傲农、四川傲农、广州傲农、莱芜傲农、襄阳傲农、吉安傲农、高安傲农、武汉傲农为发行人的控股子公司。

## 5、公司养殖业务经营情况

### (1) 公司猪群养殖情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司有 11 个养殖场，每个养殖场涵盖的功能场区情况如下：

子公司名称	养殖场	后备场区	核心种猪场	种猪扩繁场	保育场区	育肥场区	公猪舍
		后备母猪	曾祖代种猪、祖代猪	二元母猪	保育猪	育肥猪	种公猪
漳州现代农业	漳州猪场	√	√	√	√	√	√
井冈山傲新华富	石市口	√		√	√	√	√
	小通	√	√	√	√		√
	厦坪	√	√	√	√		√
	泰和	√		√	√	√	√
	高桥				√	√	
乐山傲农康瑞	乐山傲农康瑞	√		√	√	√	√
湖北三匹	湖北三匹	√	√	√	√	√	√
德州傲新	德州傲新	√		√	√	√	√

南宁傲农育种	南宁傲农育种	√	√	√	√	√	√
广西柯新源	广西柯新源	√	√	√	√	√	√

## (2) 公司养殖规模及营业收入

单位：头、万元

产品类别	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	出栏量	销售收入	出栏量	销售收入	出栏量	销售收入	出栏量	销售收入
种猪	15,257	3,697.65	15,692	3,640.12	9,413	1,370.03	510	99.68
其中：一元种猪	1,461	599.52	1,474	699.62	564	246.98	118	37.91
二元种猪	13,796	3,098.13	14,218	2,940.50	8,849	1,123.05	392	61.77
商品猪	86,424	8,756	91,316	13,408	47,148	7,872	15,557	2,485
其中：育肥猪	24,896	4,223.10	44,659	9,287.06	39,418	7,124.05	13,376	2,174.03
仔猪	59,546	4,142.65	43,213	3,312.27	5,182	285.84	376	21.99
淘汰种猪	1,982	389.79	3,444	808.89	2,548	462.11	1,805	289.42
<b>合计</b>	<b>101,681</b>	<b>12,453.19</b>	<b>107,008</b>	<b>17,048.33</b>	<b>56,561</b>	<b>9,242.03</b>	<b>16,067</b>	<b>2,585.12</b>

## (3) 公司生猪出栏价格

### ① 公司生猪出栏头均价格

报告期内，公司出栏生猪的头均价格情况如下：

单位：元/头、公斤/头

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	头均出栏价格	头均出栏重量	头均出栏价格	头均出栏重量	头均出栏价格	头均出栏重量	头均出栏价格	头均出栏重量
种猪	2,423.57	63.62	2,319.73	67.90	1,455.47	64.04	1,954.51	79.98
其中：一元种猪	4,103.49	78.89	4,746.42	102.12	4,379.08	63.71	3,212.71	150.83
二元种猪	2,245.67	62.03	2,068.15	61.13	1,269.13	64.06	1,575.77	58.65
育肥猪	1,696.30	108.23	2,079.55	109.13	1,807.31	119.43	1,625.32	122.85
仔猪	695.71	16.45	766.50	18.58	551.60	17.97	584.84	29.24
淘汰种猪	1,966.63	183.51	2,348.69	179.45	1,813.62	164.91	1,603.43	111.99
<b>综合平均</b>	<b>1,224.73</b>	<b>49.28</b>	<b>1,593.08</b>	<b>68.35</b>	<b>1,633.99</b>	<b>102.96</b>	<b>1,608.96</b>	<b>118.08</b>

### ② 不同生猪养殖基地的商品猪、种猪数量及收入波动情况

单位：头、公斤/头、万元、元/公斤

养殖基地	产品类别		2017年1-6月				2016年				2015年				2014年				
			出栏量	头均出栏 体重	销售收入	单位重 量售价	出栏量	头均出栏 体重	销售收入	单位重 量售价	出栏量	头均出栏 体重	销售收入	单位重 量售价	出栏量	头均出栏 体重	销售收入	单位重 量售价	
井冈山 傲 新华 富	种猪	一元	119	101.50	49.64	41.09	429	106.19	173.36	38.06	505	60.81	214.71	69.91	118	150.83	37.91	21.30	
		二元	1,699	77.93	376.91	28.47	6,029	65.06	1,232.13	31.41	8,325	61.66	1,000.56	19.49	392	58.65	61.77	26.87	
		<b>种猪合计</b>	<b>1,818</b>	<b>79.47</b>	<b>426.55</b>	<b>29.52</b>	<b>6,458</b>	<b>67.79</b>	<b>1,405.49</b>	<b>32.10</b>	<b>8,830</b>	<b>61.61</b>	<b>1,215.27</b>	<b>22.34</b>	<b>510</b>	<b>79.98</b>	<b>99.68</b>	<b>24.44</b>	
	商品猪	育肥猪	16,941	122.35	3,184.13	15.36	37,331	115.27	8,136.29	18.91	38,960	119.52	7,043.74	15.13	13,376	122.85	2,174.03	13.23	
		仔猪	23,599	16.87	1,777.56	44.65	18,059	20.71	1,412.02	37.75	1,991	21.31	113.63	26.78	376	29.24	21.99	20.00	
		淘汰种猪	1,119	182.78	227.11	11.10	2,416	180.96	600.33	13.73	2,465	164.90	446.87	10.99	1,805	111.99	289.42	14.32	
		<b>商品猪小计</b>	<b>41,659</b>	<b>64.22</b>	<b>5,188.81</b>	<b>19.39</b>	<b>57,806</b>	<b>88.48</b>	<b>10,148.64</b>	<b>19.84</b>	<b>43,416</b>	<b>117.59</b>	<b>7,604.24</b>	<b>14.89</b>	<b>15,557</b>	<b>119.33</b>	<b>2,485.44</b>	<b>13.39</b>	
	<b>合计</b>		<b>43,477</b>	<b>64.86</b>	<b>5,615.35</b>	<b>19.91</b>	<b>64,264</b>	<b>86.40</b>	<b>11,554.12</b>	<b>20.81</b>	<b>52,246</b>	<b>108.13</b>	<b>8,819.51</b>	<b>15.61</b>	<b>16,067</b>	<b>118.08</b>	<b>2,585.12</b>	<b>13.63</b>	
	漳州 现代 农业	种猪	一元	428	70.21	177.41	59.04	780	88.88	373.64	53.90	59	88.45	32.27	61.83	-	-	-	-
			二元	1,981	61.72	426.00	34.84	3,835	59.74	800.00	34.92	524	102.13	122.49	22.89	-	-	-	-
<b>种猪合计</b>			<b>2,409</b>	<b>63.23</b>	<b>603.41</b>	<b>39.61</b>	<b>4,615</b>	<b>64.66</b>	<b>1,173.64</b>	<b>39.33</b>	<b>583</b>	<b>100.75</b>	<b>154.76</b>	<b>26.35</b>	-	-	-	-	
商品猪		育肥猪	1,730	76.42	199.05	15.06	3,000	80.51	463.43	19.19	458	112.05	80.31	15.65	-	-	-	-	
		仔猪	7,182	13.10	397.51	42.23	12,689	12.04	814.81	53.35	3,191	15.89	172.21	33.96	-	-	-	-	
		淘汰种猪	186	197.54	37.76	10.28	359	171.70	85.40	13.85	83	165.38	15.24	11.10	-	-	-	-	
		<b>商品猪小计</b>	<b>9,098</b>	<b>28.91</b>	<b>634.31</b>	<b>24.11</b>	<b>16,048</b>	<b>28.41</b>	<b>1,363.64</b>	<b>29.91</b>	<b>3,732</b>	<b>31.02</b>	<b>267.77</b>	<b>23.13</b>	-	-	-	-	
<b>合计</b>		<b>11,507</b>	<b>36.10</b>	<b>1,237.72</b>	<b>29.80</b>	<b>20,663</b>	<b>36.51</b>	<b>2,537.28</b>	<b>33.64</b>	<b>4,315</b>	<b>40.44</b>	<b>422.53</b>	<b>24.22</b>	-	-	-	-		



养殖基地	产品类别		2017年1-6月				2016年				2015年				2014年			
			出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价
德州傲新	种猪	一元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		二元	2,434	71.13	521.42	30.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>种猪合计</b>	2,434	71.13	521.42	30.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	商品猪	育肥猪	235	44.66	21.00	20.01	13	103.90	2.76	20.43	-	-	-	-	-	-	-	-
		仔猪	6,334	10.80	342.16	50.04	1,260	17.00	71.51	33.39	-	-	-	-	-	-	-	-
		淘汰种猪	210	180.44	40.05	10.57	101	181.00	24.79	13.56	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>商品猪小计</b>	<b>6,779</b>	<b>17.23</b>	<b>403.21</b>	<b>34.53</b>	<b>1,374</b>	<b>29.88</b>	<b>99.07</b>	<b>24.13</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>9,213</b>	<b>31.47</b>	<b>924.64</b>	<b>31.90</b>	<b>1,374</b>	<b>29.88</b>	<b>99.07</b>	<b>24.13</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	
湖北三匹	种猪	一元	410	84.77	144.19	41.49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		二元	3,546	64.94	802.55	34.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		<b>种猪合计</b>	3,956	66.99	946.74	35.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	商品猪	育肥猪	2,626	90.61	389.99	16.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		仔猪	6,818	19.11	542.13	41.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
		淘汰种猪	86	173.76	16.75	11.21	22	142.68	3.12	9.95	-	-	-	-	-	-		
		<b>商品猪小计</b>	<b>9,530</b>	<b>40.21</b>	<b>948.87</b>	<b>24.76</b>	<b>22</b>	<b>142.68</b>	<b>3.12</b>	<b>9.95</b>	-	-	-	-	-	-		
	<b>合计</b>	<b>13,486</b>	<b>48.06</b>	<b>1,895.61</b>	<b>29.24</b>	<b>22</b>	<b>142.68</b>	<b>3.12</b>	<b>9.95</b>	-	-	-	-	-	-			

养殖基地	产品类别		2017年1-6月				2016年				2015年				2014年			
			出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价
乐山傲农康瑞	种猪	一元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		二元	48	35.94	8.05	46.65	1,123	73.78	210.95	25.46	-	-	-	-	-	-	-	-
		种猪合计	48	35.94	8.05	46.65	1,123	73.78	210.95	25.46	-	-	-	-	-	-	-	-
	商品猪	育肥猪	1,321	51.51	151.85	22.32	2,456	49.78	342.72	28.03	-	-	-	-	-	-	-	-
		仔猪	10,522	16.23	642.57	37.62	5,443	17.96	435.05	44.50	-	-	-	-	-	-	-	-
		淘汰种猪	112	179.47	17.47	8.69	167	175.09	27.12	9.28	-	-	-	-	-	-	-	-
		商品猪小计	11,955	21.66	811.90	31.36	8,066	30.90	804.89	32.25	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	12,003	21.72	819.94	31.46	9,189	36.14	1,015.84	30.59	-	-	-	-	-	-	-	-	
	广西柯新源	种猪	一元	504	76.14	228.29	59.49	265	134.51	152.62	42.82	-	-	-	-	-	-	-
二元			477	50.34	116.31	48.44	955	46.45	212.87	47.99	-	-	-	-	-	-	-	
种猪合计			981	63.60	344.60	55.23	1,220	65.58	365.49	45.68	-	-	-	-	-	-	-	
商品猪		育肥猪	1,325	74.98	166.27	16.74	695	117.93	146.31	17.85	-	-	-	-	-	-	-	
		仔猪	433	22.69	35.85	36.50	1,472	27.80	136.81	33.43	-	-	-	-	-	-	-	
		淘汰种猪	74	186.93	13.44	9.72	116	175.66	22.77	11.17	-	-	-	-	-	-		
		商品猪小计	1,832	67.15	215.57	17.52	2,283	62.75	305.90	21.35	-	-	-	-	-	-		
合计		2,813	65.91	560.17	30.21	3,503	63.74	671.39	30.07	-	-	-	-	-	-			

养殖基地	产品类别		2017年1-6月				2016年				2015年				2014年			
			出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价	出栏量	头均出栏体重	销售收入	单位重量售价
南宁傲农育种	种猪	一元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		二元	3,611	47.53	846.88	49.34	2,276	53.00	484.55	40.17	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>种猪合计</b>	<b>3,611</b>	<b>47.53</b>	<b>846.88</b>	<b>49.34</b>	<b>2,276</b>	<b>53.00</b>	<b>484.55</b>	<b>40.17</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	商品猪	育肥猪	718	102.56	110.81	15.05	1,164	106.00	195.55	15.85	-	-	-	-	-	-	-	-
		仔猪	4,658	23.16	404.87	37.54	4,290	27.00	442.06	38.16	-	-	-	-	-	-	-	-
		淘汰种猪	195	182.89	37.20	10.43	263	183.00	45.35	9.42	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>商品猪小计</b>	<b>5,571</b>	<b>38.98</b>	<b>552.88</b>	<b>25.46</b>	<b>5,717</b>	<b>50.26</b>	<b>682.96</b>	<b>23.77</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>9,182</b>	<b>42.34</b>	<b>1,399.76</b>	<b>36.00</b>	<b>7,993</b>	<b>51.04</b>	<b>1,167.51</b>	<b>28.62</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	

## ③商品猪销售单价和所在区域市场销售单价情况

报告期内，公司商品猪中的育肥猪单位重量售价与区域市场销售单价对比情况如下：

单位：公斤/头、元/公斤

养殖基地	所属区域	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
		头均出栏重量	单位重量售价	区域销售单价	头均出栏重量	单位重量售价	区域销售单价	头均出栏重量	单位重量售价	区域销售单价	头均出栏重量	单位重量售价	区域销售单价
井冈山傲新华富	江西	122.35	15.36	12.9-18.28	115.27	18.91	15.88-21.4	119.52	15.13	11.56-19.88	122.85	13.23	12.93-15.9
漳州现代农业	福建	76.42	15.06	13.52-18.2	80.51	19.19	15.82-21.8	112.05	15.65	11.54-19.86	-	-	13.04-15.82
德州傲新	山东	44.66	20.01	12.84-18.52	103.9	20.43	15.1-21.34	-	-	11.38-18.26	-	-	13.19-14.87
湖北三匹	湖北	90.61	16.39	12.45-18.64	-	-	16.14-21.16	-	-	11.18-18.98	-	-	13.35-15.82
乐山傲农康瑞	四川	51.51	22.32	12.71-18.85	49.78	28.03	16.81-21.62	-	-	12.23-19.56	-	-	13.57-15.98
广西柯新源	广西	74.98	16.74	13.46-18.15	117.93	17.85	16.18-21.8	-	-	12.15-19.82	-	-	13.24-15.46
南宁傲农育种	广西	102.56	15.05	13.46-18.15	106	15.85	16.18-21.8	-	-	12.15-19.82	-	-	13.24-15.46

数据来源：根据 wind 资讯各地区生猪（外三元）平均单价整理计算

乐山傲农康瑞 2016 年、2017 年上半年育肥猪单位重量售价高于区域销售单价的主要原因是：乐山傲农康瑞母猪存栏数量增加较多，繁育小猪数量增长较快，而其猪舍数量有限，无法容纳大量成年育肥猪，因此采取将育肥猪提前出售的经营策略，2016 年、2017 年上半年乐山傲农康瑞育肥猪头均出栏重量分别为 49.78 公斤和 51.51 公斤。由于乐山傲农康瑞出售的育肥猪较为年幼，主要为刚刚从保育猪转栏成为育肥猪的小猪，而小猪保育阶段饲养成本较高，因此乐山傲农康瑞在出售较年幼的育肥猪时，销售单价往往参考同期保育猪售价，价格会略高于正常育肥猪的销售单价。

南宁傲农育种 2016 年育肥猪销售单价低于区域内育肥猪平均销售单价的主要原因是：南宁傲农育种主要为集团育种基地，其出售的育肥猪主要为在选种阶段淘汰下来的后备种猪，该类型的猪肉质稍差，其销售价格会略低于同期普通育肥猪的销售单价。

德州傲新 2017 年上半年以扩群为主要工作重点，现有猪舍不足以进行大量成年育肥猪的养殖，因此对育肥猪均采取了提前出栏的策略，2017 年 1-6 月德州傲新育肥猪头均出栏体重仅为 44.66 公斤，其销售单价也往往参考同期保育猪售

价，价格会略高于正常育肥猪的销售单价。

其余养殖基地育肥猪单位重量售价与区域市场销售单价无重大差异。

#### ④产品单价及毛利率差异对比分析

对于发行人养殖业务产品中的种猪、仔猪以及淘汰种猪，在实际销售时买卖双方交易价格的确定通常取决于买卖双方对于具体商品个体品性的判定，根据买卖双方的主观判断，价格变动幅度较大，因此不同养殖基地种猪、仔猪或是淘汰种猪的销售单价之间不具有可比性。发行人不同养殖基地育肥猪的产品单价及毛利率差异情况具体如下表所示：

单位：公斤/头、元/公斤

养殖基地	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	头均出栏重量	单位重量售价	毛利率	头均出栏重量	单位重量售价	毛利率	头均出栏重量	单位重量售价	毛利率	头均出栏重量	单位重量售价	毛利率
井冈山傲新华富	122.35	15.36	7.50%	115.27	18.91	23.00%	119.52	15.13	8.04%	122.85	13.23	-7.28%
漳州现代农业	76.42	15.06	8.88%	80.51	19.19	34.84%	112.05	15.65	32.48%	-	-	-
德州傲新	44.66	20.01	-20.13%	103.9	20.43	-194.73%	-	-	-	-	-	-
湖北三匹	90.61	16.39	15.81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
乐山傲农康瑞	51.51	22.32	6.30%	49.78	28.03	37.20%	-	-	-	-	-	-
广西柯新源	74.98	16.74	-23.77%	117.93	17.85	-92.19%	-	-	-	-	-	-
南宁育种	102.56	15.05	-11.56%	106	15.85	-48.11%	-	-	-	-	-	-

2016年发行人共拥有养殖基地7处，其中井冈山傲新华富和漳州现代农业经营较为成熟，井冈山傲新华富2016年、2017年1-6月育肥猪毛利率分别为23.00%和7.50%，低于漳州现代农业的34.84%和8.88%，主要原因是：井冈山傲新华富生产设施较为陈旧，其母猪PSY指数较低，使得出生仔猪的初始入账成本较高；此外，受设施条件限制，井冈山傲新华富育肥猪在育肥阶段的料肉比性能也比漳州现代更低，其饲养成本更高。

德州傲新2016年、2017年1-6月育肥猪毛利率为负的主要原因是：其育肥猪饲养存栏规模尚未达到设计目标，猪均分摊的固定成本较高。

广西柯新源和南宁傲农育种2016年、2017年1-6月育肥猪毛利率为负的主要原因是：广西柯新源和南宁傲农育种为公司2016年从外部收购，由于育成猪未来作为商品猪还是种猪销售具有不确定性，因此在收购时对其原存栏育成猪（包括商品猪和可用于繁殖后代的种猪）统一按照同一价格入账。由于商品猪的市场价格要显著低于种猪，采用的该统一的公允价格介于商品猪和种猪的价格之

间，因此在销售商品猪时，其入账成本偏高，导致其毛利率为负。

#### (4) 公司母猪、生猪存栏情况

单位：头

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
总存栏量	83,477	77,512	44,398	36,379
其中：经产母猪	14,055	9,619	4,529	3,619
后备母猪	2,766	1,613	998	842
商品猪（育肥猪）	22,048	25,780	18,969	16,723
哺乳小猪	19,928	15,981	6,508	4,671
仔猪（保育猪）	24,346	24,215	13,255	10,425
种公猪	334	304	139	99

#### (5) 消耗性生物资产的存栏数和金额

报告期内，发行人消耗性生物资产的存栏数和金额情况如下：

单位：头、万元

养殖区域	类别	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		存栏数	金额	存栏数	金额	存栏数	金额	存栏数	金额
井冈山傲新华富	商品猪（育肥猪）	11,090	1,163.91	16,582	1,718.31	18,018	1,777.34	16,721	1,595.04
	哺乳小猪	6,085	151.08	4,984	169.23	5,575	187.91	4,671	259.29
	仔猪（保育猪）	10,782	519.44	11,593	639.30	10,404	577.70	10,425	937.90
<b>井冈山傲新华富小计</b>		<b>27,957</b>	<b>1,834.43</b>	<b>33,159</b>	<b>2,526.84</b>	<b>33,997</b>	<b>2,542.96</b>	<b>31,817</b>	<b>2,792.23</b>
漳州现代	商品猪（育肥猪）	1,357	107.20	2,058	167.40	951	101.14	2	1.01
	哺乳小猪	2,429	78.78	2,067	54.46	933	24.13	-	-
	仔猪（保育猪）	2,077	104.68	2,979	106.05	2,851	138.02	-	-
<b>漳州现代小计</b>		<b>5,863</b>	<b>290.66</b>	<b>7,104</b>	<b>327.91</b>	<b>4,735</b>	<b>263.29</b>	<b>2</b>	<b>1.01</b>
湖北三匹	商品猪（育肥猪）	4,225	389.19	2,286	190.73	-	-	-	-
	哺乳小猪	3,932	99.07	3,464	105.63	-	-	-	-
	仔猪（保育猪）	3,689	132.40	3,217	147.52	-	-	-	-
<b>湖北三匹小计</b>		<b>11,846</b>	<b>620.66</b>	<b>8,967</b>	<b>443.88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
乐山康瑞	商品猪（育肥猪）	610	90.01	984	136.19	-	-	-	-
	哺乳小猪	3,082	67.03	1,293	34.81	-	-	-	-
	仔猪（保育猪）	1,803	63.93	1,405	57.06	-	-	-	-
<b>乐山康瑞小计</b>		<b>5,495</b>	<b>220.98</b>	<b>3,682</b>	<b>228.06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
德州傲新	商品猪（育肥猪）	2,184	103.46	515	59.08	-	-	-	-
	哺乳小猪	1,380	46.03	2,019	110.48	-	-	-	-
	仔猪（保育猪）	1,073	43.55	1,319	100.00	-	-	-	-
<b>德州傲新小计</b>		<b>4,637</b>	<b>193.04</b>	<b>3,853</b>	<b>269.57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
南宁育种	商品猪（育肥猪）	1,577	181.72	2,408	314.22	-	-	-	-
	哺乳小猪	1,827	79.47	1,449	73.66	-	-	-	-

	仔猪（保育猪）	3,783	241.06	2,793	169.03	-	-	-	-
<b>南宁育种小计</b>		<b>7,187</b>	<b>502.25</b>	<b>6,650</b>	<b>556.91</b>	-	-	-	-
广西柯新源	商品猪（育肥猪）	1,005	128.01	947	102.75	-	-	-	-
	哺乳小猪	1,193	32.62	705	32.19	-	-	-	-
	仔猪（保育猪）	1,139	61.33	909	50.25	-	-	-	-
<b>广西柯新源小计</b>		<b>3,337</b>	<b>221.96</b>	<b>2,561</b>	<b>185.20</b>	-	-	-	-
各区域合计	商品猪（育肥猪）	22,048	2,163.51	25,780	2,688.69	18,969	1,878.48	16,723	1,596.05
	哺乳小猪	19,928	554.08	15,981	580.47	6,508	212.05	4,671	259.29
	仔猪（保育猪）	24,346	1,166.39	24,215	1,269.21	13,255	715.73	10,425	937.90
<b>消耗性生物资产合计</b>		<b>66,322</b>	<b>3,883.98</b>		<b>4,538.37</b>		<b>2,806.26</b>		<b>2,793.24</b>

## 七、兽药动保行业及发行人业务情况

公司以“专业养猪服务商”为定位，除饲料业务、生猪养殖业务之外，同时发展了兽药动保业务，为下游养殖户提供配套服务。报告期内，发行人兽药动保业务收入占主营业务收入的比例分别为 0.02%、0.31%、0.59%和 0.57%。

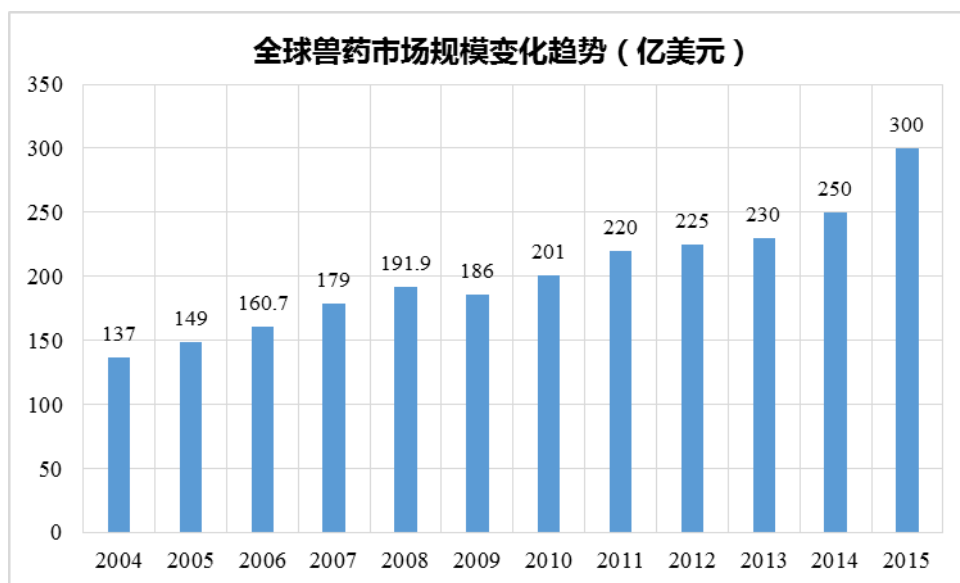
### （一）行业基本情况

兽药为预防、治疗、诊断动物疾病和调节其生理机能的物质，主要分为兽用生物制品、兽用药物制剂，其中兽用药物制剂又分为兽用化药和兽用中药。

#### 1、兽药动保行业市场情况

##### （1）全球兽药市场容量

近年来，全球兽药行业市场规模稳步增长，据国际动物保健联盟（IFAH）统计，2004 年至 2015 年，全球兽药销售额（不含中国）从 2004 年的 137 亿美元增长至 2015 年的 300 亿美元，年复合增长率为 7.39%。美国、欧盟等发达国家动物保健行业较为成熟，占据全球 80%左右的市场份额。



数据来源：国际动物保健联盟（IFAH）

## （2）全球兽药市场产品结构

从产品类别来看，全球（不包含中国）兽药市场中化学药品所占的份额最大。2015年化学药品销售额为171亿美元，占全球兽药市场总销售额的57%。药物饲料添加剂销售额42亿美元，占全球兽药市场总销售额的14%，生物制品销售额87亿美元，占全球兽药市场总销售额的29%。2011-2015年全球兽药产品类别分类如下：

单位：亿美元

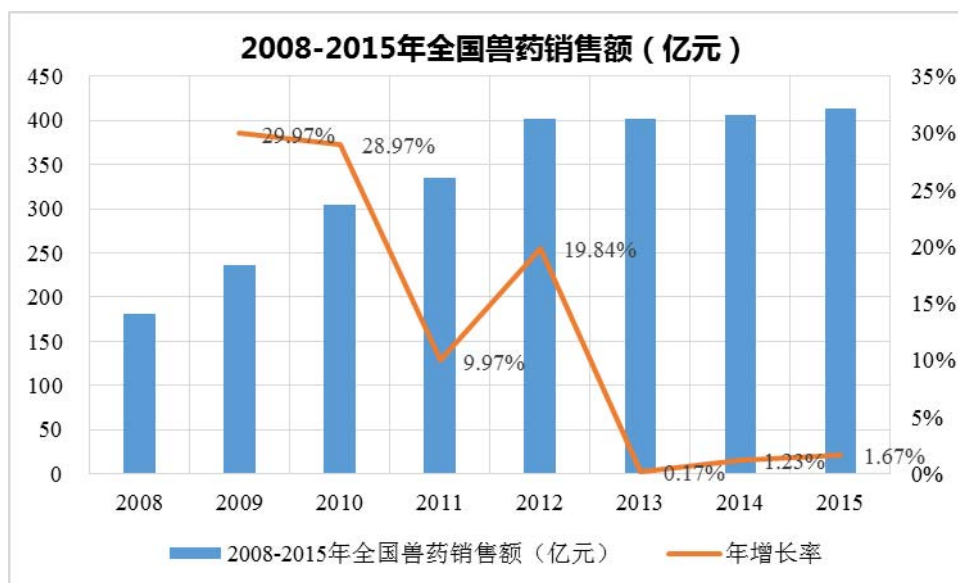
产品类别销售额	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
药物饲料添加剂	26.4	27	27.6	30	42
生物制品	57.2	58.5	59.8	65	87
化学药品	136.4	139.5	142.6	155	171
<b>总计</b>	<b>220</b>	<b>225</b>	<b>230</b>	<b>250</b>	<b>300</b>

数据来源：国际动保联盟（IFAH），不含中国数据

## （3）国内兽药市场容量

近年来，我国兽药行业取得了较快发展，中国兽药协会数据显示，国内兽药生产总值从2008年的211.71亿元，增长至2015年的462.31亿元，年复合增长率为11.80%；销售额从2008年的181.58亿元，增长至2015年的413.57亿元，年复合增长率达到12.48%，我国已成为兽药行业发展最快的国家之一。



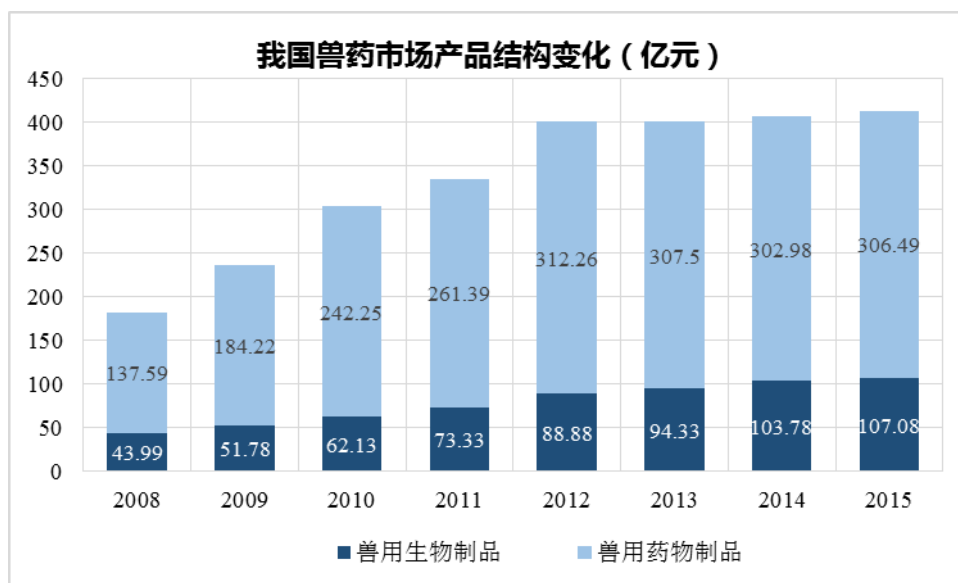


数据来源：中国兽药协会

#### （4）国内兽药市场产品结构

兽药按照使用动物种类划分，主要分为禽用、猪用、牛羊用、宠物及特种经济动物用等。由于我国是一个以家禽和猪养殖为主的国家，目前绝大部分的兽药应用于鸡和猪的疫病防治。以兽用生物制品为例，中国兽药协会统计数据显示，2015年，生物制品市场规模（销售额）107.08亿元，其中猪用生物制品市场规模50.13亿元，占生物制品总市场规模的46.82%；禽用生物制品市场规模35.21亿元，占生物制品总市场规模的32.88%，两种动物用生物制品合计占比为79.70%。

兽药按照产品类别划分，可以分为兽用生物制品和兽用药物制剂，兽用药物制剂又可分为原料药、化学药剂和中药等。目前国内的兽药市场以兽用药物制剂为主。我国2008年至2015年兽药市场的产品结构变化情况如下图所示：



数据来源：中国兽药协会

## 2、行业经营模式

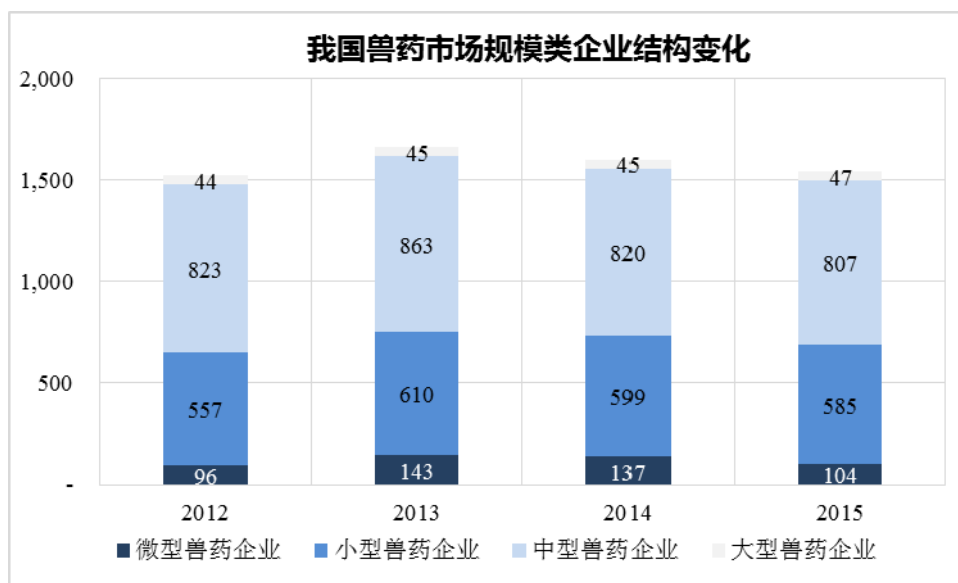
行业中兽药制剂的经营模式可分为经销商销售和规模养殖场直接销售两种方式。经销商销售方式中公司要对经销商进行严格的选择，需要审核经销商的营业资质、经营理念、经营实力、经营管理制度、技术服务能力以及诚信情况等。业务操作上一般由区域经理与经销商进行沟通对接，并由区域经理统一管理和维护市场。

规模养殖场直接销售方式中一般由公司的技术服务人员直接与辖区的规模养殖场沟通对接并为其提供系统化的技术服务，产品直接从公司发货到规模养殖场。

## 3、我国兽药动保行业的竞争格局及发展趋势

### (1) 我国兽药动保行业的竞争格局

我国兽药企业数量众多，但主要以微型企业和中小型企业为主。兽药行业实行强制 GMP 认证之前，由于进入门槛较低，行业呈现无序竞争的格局，企业数量众多、生产规模偏小、技术含量较低、产品结构单一，给行业持续发展带来不利影响。2004 年，我国大约有 2,800 家兽药生产企业。自 2006 年，国家强制实施兽药 GMP 以来，大量中小兽药企业退出市场，企业数量急剧减少，兽药行业正在由成长期向成熟期过渡。截至 2015 年末，全国共有 1,543 家兽药生产企业，其中生物制药企业 77 家，化学药品企业 1,466 家。未来实现企业规模化、集约化经营，提高市场集中度，将是我国兽药市场的发展方向。

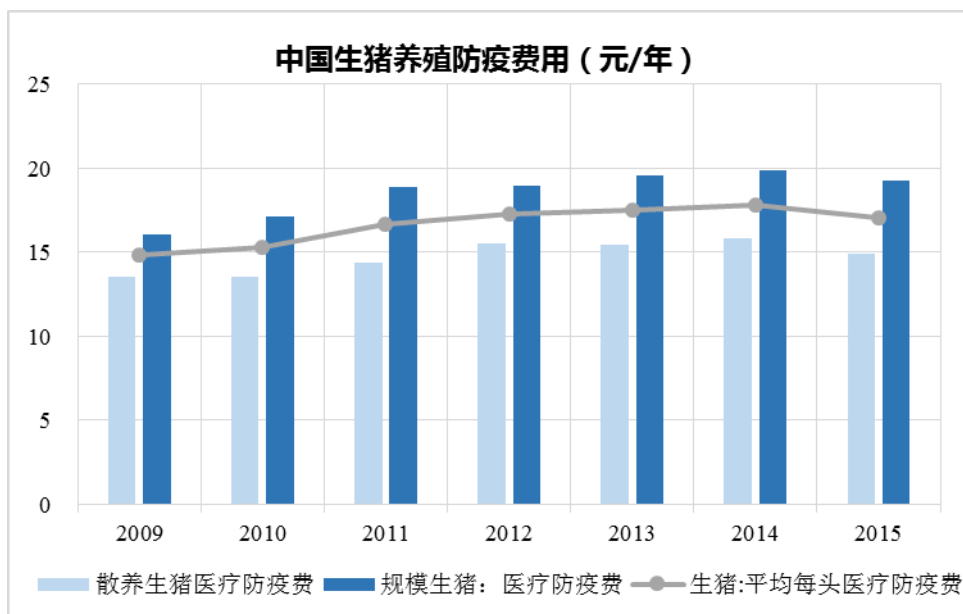


数据来源：中国兽药协会

## (2) 规模化养殖对兽药行业的影响

规模化养殖比例的逐步提升将极大地促进畜牧业对兽药的需求,而且更加有利于规模大、产品质量好、注重与客户双赢的兽药企业发展。一方面,规模化、集约化养殖,大幅度提高了养殖密度,增大了疫病传染几率,并使疫病的传播速度更快、危害也更大。规模化养殖必须通过更加严格的疫苗接种及预防药物以降低发病率。另一方面,规模化养殖企业更加注重科学饲养方式,具有更强的动物疫病预防意识,同时也更加重视兽药产品质量、兽药企业的品牌及信誉、服务等综合实力。

规模化程度提高带来对动物保健品需求的增长:一方面,数据表明随着养殖业规模化程度的提高,单位生猪的防疫费用呈增长态势。从全国平均水平来看,生猪平均每头医疗防疫费用从2009年的14.82元/年提高到2015年的17.08元/年,增加了2.26元/年。另一方面,养殖业规模化增加了疫病防治的需求,使动物保健产品在养殖成本中的占比提高。以养殖业规模化程度较高的美国为例,兽药成本占养殖成本的比重约为3%,远高于中国目前平均约1.5%的水平。从下图也可以看出,规模生猪与散养生猪的防疫费用存在巨大的差异,平均费用差异率在25%左右。



数据来源：Wind 资讯

## （二）发行人兽药动保业务发展情况

### 1、公司兽药动保业务概况

公司设立控股子公司江西傲新，主要从事兽药的研发、生产和销售，产品主要为兽用药物制剂。公司的动保业务主要依托遍布全国的饲料营销体系，为下游养殖户提供疫病防治的相关产品和服务。公司兽药销售的主要客户为使用公司饲料产品的养殖场。

### 2、主要产品类别及用途

公司生产的兽用制剂产品包括粉剂、预混剂、注射剂、口服溶液剂、消毒剂、散剂等六类。主要产品及功能如下：

#### （1）粉剂

公司生产的主要粉剂产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	氟利多	10%氟苯尼考粉	用于敏感细菌所致呼吸道和胃肠道疾病
2	斯特舒	10%盐酸多西环素可溶性粉	用于猪附红体感染、敏感菌和支原体感染
3	林可新	10%盐酸林可霉素可溶性粉	用于母畜产后感染、猪痢疾、支原体病
4	阿克加	复方阿莫西林粉	用于各种敏感菌所致的感染
5	达能健	复方磺胺氯达嗪钠粉	用于猪弓形体、附红细胞体病及防治敏感菌感染

序号	产品名	通用名	功能主治
6	磷酸替米考星可溶性粉	10%磷酸替米考星可溶性粉	用于猪支原体肺炎、副猪嗜血杆菌病、猪传染性胸膜肺炎、猪链球菌病、猪附红细胞体病、猪大肠杆菌病及猪蓝耳病等原发和继发感染性疾病
7	阿卡多	50%卡巴匹林钙可溶性粉	用于畜禽感冒、流感及其他感染引起的发热病症

## (2) 预混剂

公司生产的主要预混剂产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	虫毕净	阿苯达唑伊维菌素预混剂	用于驱除体内外寄生虫
2	爱利新	酒石酸泰万菌素预混剂	用于敏感菌及支原体引起的各种呼吸道疾病，对蓝耳病有很好预防作用
3	普优健	联磺甲氧苄啶预混剂	用于猪由敏感菌引起的感染
4	普妙多	盐酸沃尼妙林预混剂	用于猪的支原体肺炎、肠炎、痢疾
5	普优康	土霉素预混剂	用于原体肺炎、附红体、肺疫、副伤寒、痢疾
6	替美新	替米考星预混剂	用于传染性胸膜肺炎、猪肺疫、猪气喘病
7	欣迪美	20%地美硝唑预混剂	用于猪密螺旋体性痢疾和禽组织滴虫病

## (3) 注射剂

公司生产的主要注射剂产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	加多保	黄芪多糖注射液	诱导产生干扰素，提高免疫力，促进抗体形成
2	傲利新	阿莫西林硫酸黏菌素注射液	用于治疗猪传染性胸膜肺炎，大肠杆菌引起的下痢、腹泻、肠炎
3	赛夫新	盐酸头孢噻呋注射液	用于治疗传染性胸膜肺炎、副嗜血杆菌病、产后感染
4	斯特健	盐酸多西环素注射液（IV）	用于治疗附红体、敏感菌感染，支原体引起的呼吸道感染
5	弗尼新	氟尼辛葡甲胺注射液	用于解热、消炎和解除肌肉疼痛
6	林可新	盐酸林可霉素注射液	用于产后感染及支原体、密螺旋体感染
7	氟乐多	氟苯尼考注射液	用于由副猪嗜血杆菌等引起的呼吸系统疾病
8	傲派克	复方磺胺间甲氧嘧啶钠注	用于治疗弓形体病、仔猪水肿、产后感染、腹

序号	产品名	通用名	功能主治
		注射液	泻、肠炎
9	双黄连	双黄连注射液	用于流感引起的发热、咳嗽以及病毒性感染
10	银柴	银柴注射液	主治外感发热
11	板陈黄	板陈黄注射液	用于清热解毒，止咳平喘
12	仔利欣	大蒜苦参注射液	用于治仔猪黄白痢，以及肠炎、腹泻
13	富血铁	右旋糖酐铁注射液	防治仔猪的缺铁性贫血
14	菌毕清	马波沙星注射液	用于治疗猪乳房炎-子宫炎-无乳综合征，仔猪消化道、呼吸道感染

#### (4) 口服溶液剂

公司生产的主要口服液产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	泻力停	白头翁口服液	用于细菌性肠炎及病毒性腹泻
2	产后欣	益母生化合剂	活血祛瘀，温经止痛，主治产后感染、子宫炎
3	利肠炎	硫酸新霉素溶液	用于革兰氏阴性菌引起的胃肠道感染

#### (5) 消毒剂

公司生产的主要消毒剂产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	碘附	碘附 (I)	用于手术部位、体表、器械、圈舍、器具消毒
2	新泰宁	戊二醛癸甲溴铵溶液	用于养殖场、公共场所、设备及器具消毒
3	傲农福	复合酚	用于养殖场、公共场所、设备及器具消毒

#### (6) 散剂

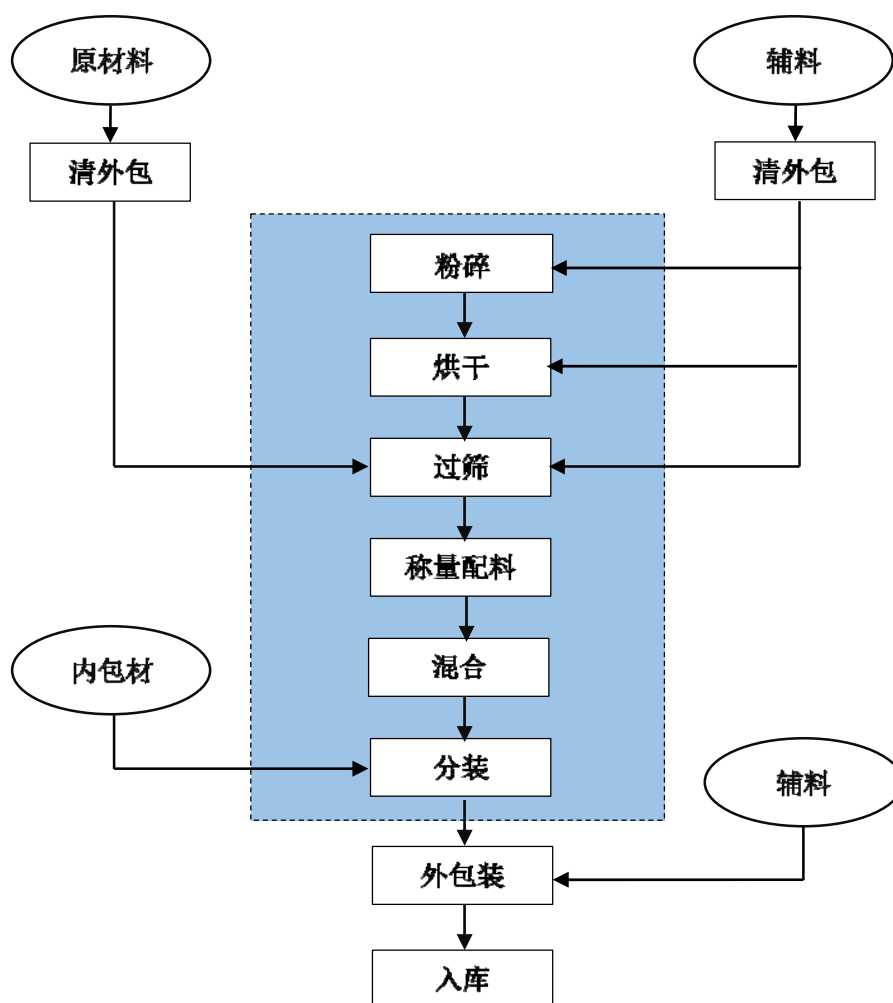
公司生产的主要散剂产品及功能如下：

序号	产品名	通用名	功能主治
1	保胎无忧散	保胎无忧散	补气、养血、安胎
2	清瘟败毒散	清瘟败毒散	风热感冒及病毒性感染
3	佳乐加	荆防败毒散	风寒感冒及病毒性感染
4	黄白散	黄白散	仔猪黄白痢及病毒性腹泻
5	喘咳净	麻黄苦参散	止咳平喘
6	脾胃顺	杜仲山楂散	开胃健脾，主治食欲不振

7	龙胆泻肝散	龙胆泻肝散	保肝护胆
8	银翘散	银翘散	风热感冒，咽喉肿痛，疮痍初起

### 3、主要产品的工艺流程

公司生产的兽药制剂是根据各种制剂的不同工艺要求，按照《中华人民共和国兽药管理条例》和《兽药生产管理质量规范》的要求，在与剂型对应的兽药GMP车间内生产。公司的动保主要产品（以粉剂、预混剂为例）的生产流程如下所示：



### 4、经营模式

#### (1) 采购模式

公司生产所需的原材料通过向上游原料药行业进行采购，当前公司采购的原料药主要为泰万菌素、替米考星、阿莫西林、氟苯尼考、阿苯达唑、伊维菌素、盐酸林可霉素、磺胺氯达嗪钠、甲氧苄啶等西药，以及黄芩、柴胡、川芎、甘草等中药。

公司对上述兽药原料的采购主要由公司采购部按照财务管理制度和兽药 GMP 质量管理规范进行采购。采购部根据公司的生产计划、原材料库存情况及原辅料价格波动情况制定采购计划,根据采购计划向公司合格供应商名录中的供应商进行采购。

## (2) 生产模式

兽用药物制剂品种繁多,需根据销售预测制订年度、季度、月度生产计划,每月结合产品库存情况和当月销售计划确定下月生产计划。兽药动保基地生产计划根据季节和库存进行调整,以 1 个月的销售量作为安全库存量。兽用药物制剂的药品保质期一般是 2 年,特殊的是 18 个月。兽用药物制剂生产周期从原料开始到成品,约 5-7 天,保质期较长,生产计划较易调整。

## (3) 销售模式

公司的销售模式主要是依托遍布全国的自有饲料销售体系进行销售。当前公司兽药销售的主要客户为使用公司饲料产品的养殖场。公司组建了由畜牧兽医、动物营养与饲料等相关专业人才组成的技术团队,为规模养殖场提供专业的饲养管理、疾病防控、饲料使用等方面的配套性服务,合理地为规模养殖场推荐兽药动保产品。

公司主要销售单元均按照《兽药管理条例》的要求通过了兽药 GSP 检验验收,办理了《兽药经营许可证》,并配备 1-2 名具有执业兽医资质的从业人员开具兽药处方药,指导兽药的使用。

## (4) 结算方式

鉴于公司兽药动保产品销售依托于全国各地的自有饲料销售体系,公司针对兽药动保客户的结算方式与饲料业务客户基本相同。原则上客户付款只能用对公转账或 POS 机结算方式,不得使用现金结算或业务员经收货款。客户家属或司机进行代付款的需付委托付款书或书面对账确认。如确实个别偏远地区客户或新客户在初期结算时使用现金结算,出纳必须在收到货款后 24 小时内存至公司对公账户,并报公司财务部门进行备案登记。

## 5、公司兽药动保业务经营情况

公司兽药动保业务经营情况如下:

单位: 万元

产品销售收入	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
粉剂	520.86	1,172.66	562.00	49.26



产品销售收入	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
预混剂	499.90	933.56	483.58	29.59
其他	278.24	825.23	198.85	10.08
合计	<b>1299.00</b>	<b>2,931.45</b>	<b>1,244.43</b>	<b>88.94</b>

## 八、饲料原料贸易行业及发行人业务情况

公司利用大宗饲料原料采购的规模化优势，采用高度集中的管理模式，涉足饲料原料贸易业务。公司不断优化结构布局，与国内外优秀的供应商建立长期良好的合作关系，提高优质饲料原料供应的稳定性，降低采购成本，谨慎控制采购风险，为合作伙伴提供稳定、优质的饲料原料和服务。

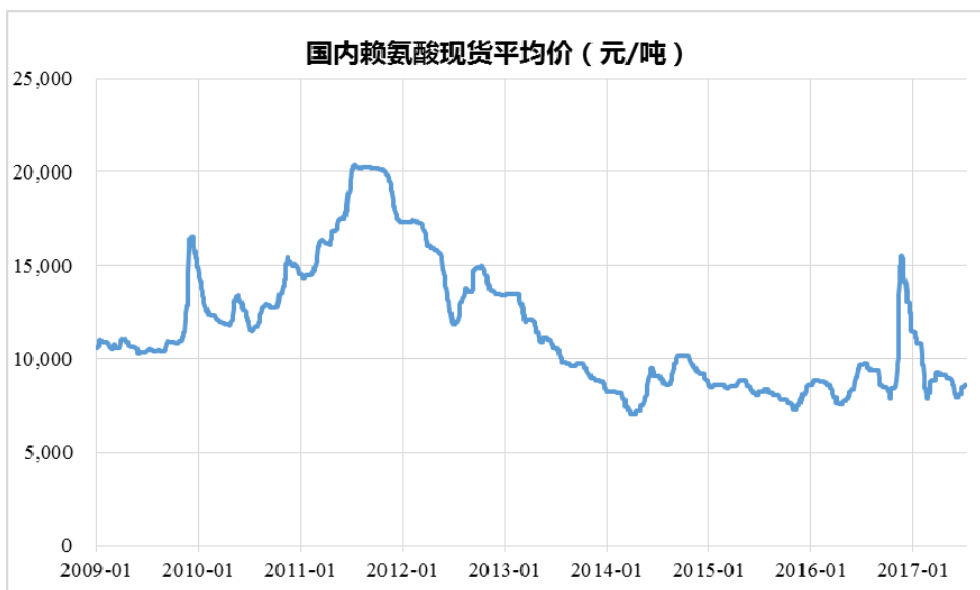
### （一）主要原料贸易品种市场情况

目前公司主要经营的饲料原料品种有：赖氨酸、苏氨酸、磷酸氢钙等饲料原料。

#### 1、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，大部分必须由外部获得。目前赖氨酸主要用于猪饲料，其次为鸡和犊牛，一般用来节约蛋白质，促进畜禽增重和改善品质，提高瘦肉率。

我国是赖氨酸产量大国，生产赖氨酸的企业数量较多，行业集中度较低。从价格走势来看，2009-2011年赖氨酸价格持续上升，导致国内赖氨酸产能出现显著扩张，2013年产能达到最高水平，行业开始出现产能过剩，赖氨酸价格进入低迷期。



数据来源：中国农业部

## 2、苏氨酸

苏氨酸中用作饲料添加剂的主要是由发酵生产的 L-苏氨酸，是一种必需氨基酸，常添加到仔猪和家禽的饲料中，是猪饲料的第二限制氨基酸和家禽饲料的第三限制氨基酸。在配合饲料中加入 L-苏氨酸，可以调整饲料的氨基酸平衡，改善氨基酸消化率低的饲料的营养价值，促进禽畜生长，改善肉质，但由于价格昂贵，在我国目前尚未广泛应用于饲料中。



数据来源：Wind 资讯

## 3、磷酸氢钙

磷酸氢钙又称磷酸二钙，磷酸氢钙一般含磷 18%，含钙 23.2%。磷酸氢钙可

作为饲料添加剂，用以补充畜禽饲料中的磷、钙元素，具有促使饲料消化，使家禽体重增加，治疗牲畜的佝偻病、软骨病、贫血症等的功能。进出口数量上，我国作为主要的磷酸氢钙生产国，出口磷酸氢钙数量较大，同时几乎没有进口；价格上，2013-2017年6月我国磷酸氢钙现货平均价保持较为平稳的状态，在2,000元/吨上下浮动。



数据来源：Wind 资讯

## （二）发行人饲料原料贸易业务情况

### 1、经营模式

#### （1）经营目的和优势

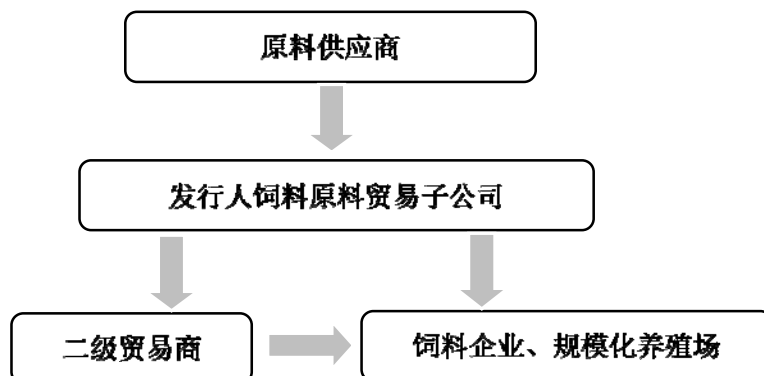
公司从事饲料原料贸易主要依托以下优势：

①**供销规模优势**：依托公司自身饲料生产对原料的巨大采购量，公司在原料采购方面具备一定的议价能力，可以在满足公司自身生产的基础上，同时满足下游贸易商、饲料企业以及养殖场对于高质量饲料原料的需求。同时，在销售上依托公司布局全国范围的业务网络，能够快速形成贸易优势；

②**供应链整合优势**：饲料原料供应商高度整合后，下游必须要有足够体量的客户群体与之配套，以保障原料需求的稳定，同时各饲料企业也需要通过联合采购来降低成本。公司饲料生产和原料贸易相结合，恰好能够在供应链上下游之间发挥较好的纽带作用。

## (2) 业务流程/销售模式

2014 年以来，公司依托饲料生产及销售的快速增长，以厦门傲牧等子公司为经营主体，开展饲料原料贸易。公司原料贸易的操作流程如下图：



原料贸易的具体销售流程如下：业务员与客户签订原料销售合同，在合同中约定产品名称、数量、交货地点、结算周期、结算方式。原料到货时，业务员通知客户提货；客户提货后，将经客户确认的收货单传递给财务部，财务部根据收货单、销售合同确认原料贸易收入。

## (3) 风险控制措施

原料贸易业务面临的主要风险有原料供应品质风险和应收账款风险。公司针对原料贸易业务风险制定了相应的控制措施，原料供应品质的风险主要通过签订完整的采购合同，以及公司品管部对原料进行不定期的检测的方式来控制；应收账款的风险主要通过制定完善的供需合同，并定期与客户对账的方式来控制。

## (4) 结算方式

报告期内，公司原料贸易客户主要为下游二级贸易商、同行业饲料企业以及规模化养殖场。该类客户对电子化结算支付方式的接受程度较高，客户付款主要采用银行对公转账等电子交易方式，基本不存在现金结算的情况。

公司对于原料贸易业务，一般都采用赊销的方式，一般信用期为 1 个月至 3 个月，客户只能用对公转账或者银行承兑汇票的结算方式，不得使用现金结算货款。

## 2、最近三年及一期饲料原料贸易业务前十名客户销售情况

公司饲料原料贸易的主要客户为贸易商及同行业公司。报告期内，公司饲料原料贸易业务前十名客户销售情况如下：

## (1) 2017年1-6月

单位:万元

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	江苏立华牧业股份有限公司	228.52	0.10%	直销	银行转账	14.57
2	丰禾(中国)有限公司	190.68	0.08%	经销	银行转账	-
3	海安西吴粮食贸易有限公司	145.01	0.06%	经销	银行转账	-
4	盐城惠民饲料科技有限公司	134.69	0.06%	直销	银行转账	4.80
5	福建正大食品有限公司	128.96	0.06%	直销	银行转账	49.15
6	福建省佳牧农牧集团有限公司	120.34	0.05%	直销	银行转账	24.00
7	广东明辉饲料有限公司	107.31	0.05%	直销	银行转账	106.26
8	盐城惠民饲料科技有限公司	79.42	0.04%	直销	银行转账	4.80
9	南京远望富硒农产品有限责任公司	74.95	0.03%	经销	银行转账	-
10	福州光华百特饲料有限公司	72.19	0.03%	直销	银行转账	16.00
合计		<b>1,282.06</b>	<b>0.57%</b>	-	-	<b>219.58</b>

## (2) 2016年

单位:万元

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	圣农集团	1,310.39	0.26%	直销	银行转账	-
2	福建森宝食品集团股份有限公司	412.73	0.08%	直销	银行转账	-
3	江苏立华牧业股份有限公司	378.70	0.08%	直销	银行转账	43.98
4	湖南森旺农产品有限公司	371.21	0.07%	经销	银行转账	-
5	福州光华百特饲料有限公司	192.89	0.04%	直销	银行转账	4.62
6	虎军	181.44	0.04%	经销	银行转账	-
7	厦门创和美饲料科技有限公司	177.64	0.04%	直销	银行转账	13.26
8	漳州市益源生物科技有限公司	161.84	0.03%	直销	银行转账	18.80
9	福建九为生物技术有限公司	161.06	0.03%	直销	银行转账	5.62
10	福建省新兴达饲料开发有限公司	161.06	0.03%	直销	银行转账	-

合计	3,508.97	0.70%	-	-	86.28
----	----------	-------	---	---	-------

## (3) 2015 年

单位：万元

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	虎军	1,448.54	0.36%	经销	银行转账	-22.25
2	圣农集团	1,271.41	0.32%	直销	银行转账	237.43
3	张洪宇	1,018.79	0.25%	经销	银行转账	-
4	福建森宝食品集团股份有限公司	382.09	0.10%	直销	银行转账	38.80
5	福建九为生物技术有限公司	225.86	0.06%	直销	银行转账	54.87
6	董向君	164.12	0.04%	经销	银行转账	-
7	福建省新兴达饲料开发有限公司	153.62	0.04%	直销	银行转账	-
8	厦门创和美饲料科技有限公司	113.34	0.03%	直销	银行转账	2.49
9	厦门鸿洋饲料有限公司	82.37	0.02%	直销	银行转账	-16.74
10	福州光华百特饲料有限公司	81.88	0.02%	直销	银行转账	-
合计		4,942.04	1.23%	-	-	294.60

## (4) 2014 年

单位：万元

序号	客户名称	销售额	占比	销售方式	结算方式	期末占款
1	圣农集团	750.16	0.18%	直销	银行转账	730.79
2	福建森宝食品集团股份有限公司	119.59	0.03%	直销	银行转账	-
3	厦门鸿洋饲料有限公司	52.04	0.01%	直销	银行转账	4.88
4	河源市瑞昌饲料有限公司	47.51	0.01%	直销	银行转账	8.15
5	厦门麦禾牧业有限公司	38.81	0.01%	直销	银行转账	-
6	福建省新兴达饲料开发有限公司	32.31	0.01%	直销	银行转账	-
7	厦门味莱饲料科技有限公司	30.97	0.01%	直销	银行转账	18.47
8	虎军	17.54	0.00%	经销	银行转账	-
9	福建南平中大生物科技有限公司	15.09	0.00%	直销	银行转账	-
10	林晓路	14.62	0.00%	经销	银行转账	-
合计		1,118.62	0.27%	-	-	762.29

注：1、福建圣农发展股份有限公司及其关联方包含福建圣农发展股份有限公司、福建欧圣农牧发展有限公司、福建圣农发展（浦城）有限公司、欧圣实业（福建）有限公司。

2、江苏立华牧业股份有限公司及其关联方包含阜阳市立华畜禽有限公司、合肥立华畜禽有限公司、徐州市立华畜禽有限公司、泰安市立华畜禽有限公司、洛阳市立华畜禽有限公司、惠州市立华家禽有限公司；

3、福建森宝食品集团股份有限公司已于 2016 年 11 月更名为福建正大食品有限公司。

### 3、原料贸易前十大供应商采购情况

序号	2017 年 1-6 月原料贸易前十名供应商	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	内蒙古伊品生物科技有限公司	904.36	37.90%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸硫酸盐、玉米蛋白粉、L-赖氨酸盐酸盐
2	中粮贸易江苏有限公司	471.39	19.75%	国内购买	银行转账	玉米
3	宁夏伊品生物科技股份有限公司	369.16	15.47%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐、苏氨酸、L-赖氨酸硫酸盐
4	禄丰天宝磷化工有限公司	148.39	6.22%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
5	石家庄华粮面业有限公司	110.62	4.64%	国内购买	银行转账	面粉
6	山东恒仁工贸有限公司	47.19	1.98%	国内购买	银行转账	玉米蛋白粉
7	中饲粮油（福建）有限公司	42.84	1.80%	国内购买	银行转账	进口鱼粉
8	云南胜威化工有限公司	42.30	1.77%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
9	宁波中昊油脂有限公司	42.10	1.76%	国内购买	银行转账	菜粕
10	山东寿光巨能金玉米开发有限公司	41.16	1.72%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐
合计		2,219.51	93.01%	-	-	-
序号	2016 年原料贸易前十名供应商	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	宁夏伊品生物科技股份有限公司	4,287.79	72.23%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐、苏氨酸、L-赖氨酸硫酸盐、玉米蛋白粉
2	昆明川金诺化工股份有限公司	466.80	7.86%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
3	禄丰天宝磷化工有限公司	437.59	7.37%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
4	中国储备粮管理总公司（中央储备粮长沙直属库）	382.43	6.44%	国内购买	银行转账	玉米

5	山东寿光巨能金玉米开发有限公司	131.01	2.21%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐
6	中饲粮油（福建）有限公司	52.20	0.88%	国内购买	银行转账	进口鱼粉
7	禹城保立康生物饲料有限公司	47.86	0.81%	国内购买	银行转账	玉米蛋白粉
8	诸城源发生物科技有限公司	44.36	0.75%	国内购买	银行转账	玉米蛋白粉
9	诸城东晓生物科技有限公司	43.75	0.74%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐
10	河南巨龙生物工程股份有限公司	42.48	0.72%	国内购买	银行转账	色氨酸
<b>合计</b>		<b>5,936.27</b>	<b>100.00%</b>	-	-	-
序号	2015年原料贸易前十名供应商	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	宁夏伊品生物科技股份有限公司	3,707.89	65.19%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸硫酸盐、L-赖氨酸盐酸盐、苏氨酸
2	中国储备粮管理总公司（中央储备粮松原直属库）	1,336.18	23.49%	国内购买	银行转账	玉米
3	昆明川金诺化工股份有限公司	489.18	8.60%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
4	云南铜业胜威化工有限公司	57.52	1.01%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
5	山东巨佳生物科技有限公司	25.51	0.45%	国内购买	银行转账	50%氯化胆碱
6	中饲粮油（福建）有限公司	23.66	0.42%	国内购买	银行转账	鱼粉
7	赢创德固赛（中国）投资有限公司	18.89	0.33%	国内购买	银行转账	DL-蛋氨酸
8	恩贝集团有限公司	16.24	0.29%	国内购买	银行转账	苏氨酸
9	厦门百业隆进出口有限公司	7.43	0.13%	国内购买	银行转账	进口鱼粉
10	禄丰天宝磷化工有限公司	5.21	0.09%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
<b>合计</b>		<b>5,687.72</b>	<b>100.00%</b>	-	-	-
序号	2014年原料贸易前十名供应商	采购金额	占总采购额比例	采购方式	结算方式	采购内容
1	宁夏伊品生物科技股份有限公司	820.98	70.26%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐、苏氨酸、L-赖氨酸硫酸盐
2	昆明川金诺化工股份有限公司	106.56	9.12%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
3	山东恩贝生物工程有限公司	87.44	7.48%	国内购买	银行转账	苏氨酸
4	梅花生物科技集团股份有限公司	61.67	5.28%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸盐酸盐、L-赖氨酸硫酸盐



5	厦门百业隆进出口有限公司	31.77	2.72%	国内购买	银行转账	鱼粉
6	赢创德固赛（中国）投资有限公司	22.05	1.89%	国内购买	银行转账	DL-蛋氨酸
7	云南铜业胜威化工有限公司	19.69	1.69%	国内购买	银行转账	磷酸氢钙
8	长沙中汇生物科技有限公司	13.74	1.18%	国内购买	银行转账	L-赖氨酸硫酸盐
9	中饲粮油（福建）有限公司	4.64	0.40%	国内购买	银行转账	鱼粉
合计		<b>1,168.54</b>	<b>100.00%</b>	-	-	-

#### 4、原料贸易业务规模

公司原料贸易业务开始于 2014 年，主要品种贸易情况如下：

单位：吨、万元

主要品种	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入
赖氨酸	1,690.68	988.36	6,202.34	3,719.80	5,004.08	3,246.24	691.49	503.42
苏氨酸	114.00	92.28	794.78	689.96	591.15	595.39	214.92	502.74
磷酸氢钙	1,165.03	202.38	5,606.83	1,012.57	2,545.21	499.08	482.03	93.56
玉米	3,347.38	493.31	2,304.75	371.21	6,142.33	1,182.92	-	-
其他原料	1,974.93	726.55	1,170.127	605.503	111.55	87.30	42.33	58.40
合计	<b>8,292.02</b>	<b>2,502.88</b>	<b>16,078.83</b>	<b>6,399.04</b>	<b>14,394.32</b>	<b>5,610.93</b>	<b>1,430.77</b>	<b>1,158.12</b>

## 九、主要固定资产和无形资产

### （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 2017 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	平均成新率
房屋建筑物	29,136.82	2,688.45	26,448.37	90.77%
生产设备	17,469.21	4,073.96	13,395.24	76.68%
运输设备	2,177.81	1,031.79	1,146.02	52.62%
办公及电子设备	2,434.12	939.92	1,494.19	61.39%

化验设备	836.93	386.10	450.84	53.87%
科研设备	1,011.79	359.15	652.63	64.50%
融资租入固定资产	15,819.49	1,322.99	14,496.49	91.64%
其他设备	732.63	251.55	481.08	65.66%
<b>合计</b>	<b>69,618.80</b>	<b>11,053.92</b>	<b>58,564.88</b>	<b>84.12%</b>

## 1、房屋及建筑物

截至本招股意向书签署日，本公司及各子公司共拥有 52 宗房屋及建筑物，并取得了房屋所有权证。具体情况如下：

序号	所有权人	房产证号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	登记时间	用途	他项权利
1	龙岩傲农	杭房权证(2015)字第 151329 号	蛟洋工业园区华强小区(1#、2#、3#)	690.56	2015.09.14	配电房、锅炉房,辅助用房	是
2	龙岩傲农	杭房权证(2015)字第 151330 号	蛟洋工业园区华强小区(4#、5#)	10,457.05	2015.09.14	综合楼、车间	是
3	高安傲农	高房权证八字第 1024734 号	高安八景工业项目用地区 6 幢	276.50	2013.03.01	附属房	是
4	高安傲农	高房权证八字第 1024732 号	高安八景工业项目用地区 4 幢	1,050.22	2013.03.01	综合	是
5	高安傲农	高房权证八字第 1024729 号	高安八景工业项目用地区 1 幢	815.85	2013.03.01	主车间	是
6	高安傲农	高房权证八字第 1024735 号	高安八景工业项目区 1 幢, 2 幢	1,888.25	2013.03.01	成品库、原料库	是
7	高安傲农	高房权证八字第 1024730 号	高安八景工业项目用地区 2 幢	654.81	2013.03.01	成品库	是
8	高安傲农	高房权证八字第 1024731 号	高安八景工业项目用地区 3 幢	1,686.08	2013.03.01	仓库	是
9	高安傲农	高房权证八字第 1024733 号	高安八景工业项目用地区 5 幢	380.24	2013.03.01	车间	是
10	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 2131082 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	4,615.18	2013.10.15	原料库	是

序号	所有权人	房产证号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	登记时间	用途	他项权利
11	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 231083 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	1,208.48	2013.10.15	宿舍楼、食堂、机修房、编织袋库	是
12	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 231084 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	4,133.67	2013.10.15	仓品库	是
13	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 2131085 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	237.43	2013.10.15	锅炉房、门卫室、配电房	是
14	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 2131086 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	1,224.72	2013.10.15	生产车间	是
15	江西傲农	鄱房权证芦田乡字第 2131087 号	鄱阳县芦田产业基地 6-9-1 号	1,457.60	2013.10.15	办公楼	是
16	四川傲农	邛房权证监证字第 0346689 号	羊安镇工业园区羊横二线 3 号	11,969.28	2013.08.19	厂房	是
17	甘肃傲农	古房权证古镇字第 8202 号	古浪工业集中区双塔产业园	6,285.24	2014.06.26	原料处理车间	是
18	甘肃傲农	古房权证古镇字第 8201 号	古浪工业集中区双塔产业园	3,142.62	2014.06.26	成品打包车间	是
19	江西傲新	鄱房权证芦田乡字第 2150221 号	芦田乡工业园区芦田产业基地 2-6-3-1 号地	1,103.85	2015.11.30	1 号厂房	是
20	江西傲新	鄱房权证芦田乡字第 2150222 号	芦田乡工业园区芦田产业基地 2-6-3-1 号地	1,103.85	2015.11.30	2 号厂房	是
21	江西傲新	鄱房权证芦田乡字第 2150223 号	芦田乡工业园区芦田产业基地 2-6-3-1 号地	268.97	2015.11.30	机修房、危险品库	是
22	江西傲新	鄱房权证芦田乡字第 2150224 号	芦田乡工业园区芦田产业基地 2-6-3-1 号地	1,103.85	2015.11.30	4 号厂房	是
23	江西傲新	鄱房权证芦田乡字第 2150225 号	芦田乡工业园区芦田产业基地 2-6-3-1 号地	1,103.85	2015.11.30	3 号厂房	是

序号	所有权人	房产证号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	登记时间	用途	他项 权利
24	江西傲新	鄱房权证芦田乡 字第 2150226 号	芦田乡工业园区 芦田产业基地 2-6-3-1 号地	860.24	2015.11.30	办公楼	是
25	江西傲新	鄱房权证芦田乡 字第 2150227 号	芦田乡工业园区 芦田产业基地 2-6-3-1 号地	293.81	2015.11.30	锅炉房、配 电房、门卫 室	是
26	三明傲农	沙房权证沙县字 第 20152866 号	三明高新技术产业 开发区金沙园	9,820.47	2015.11.05	工业厂房	是
27	三明傲农	沙房权证沙县字 第 20152867 号	三明高新技术产业 开发区金沙园	1,311.67	2015.11.05	工业厂房	是
28	三明傲农	沙房权证沙县字 第 20152868 号	三明高新技术产业 开发区金沙园	257.57	2015.11.05	工业厂房	是
29	三明傲农	沙房权证沙县字 第 20152869 号	三明高新技术产业 开发区金沙园	1,320.14	2015.11.05	综合	是
30	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-046 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	479.00	2016.03.17	食堂	是
31	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-047 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	630.00	2016.03.17	小料库	是
32	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-048 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	178.10	2016.03.17	锅炉房	是
33	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-049 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	123.35	2016.03.17	废品仓库	是
34	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-050 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	9,455.17	2016.03.17	生产主车 间	是
35	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-051 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	3,596.59	2016.03.17	成品间	是
36	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-052 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	87.85	2016.03.17	洗澡间	是
37	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-053 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	72.33	2016.03.17	值班室	是
38	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-054 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	444.38	2016.03.17	宿舍	是
39	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-055 号	泰和县工业园傲 农大道南侧	113.83	2016.03.17	配电间	是

序号	所有权人	房产证号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	登记时间	用途	他项 权利
40	吉安傲农	房权证泰房字第 2016-056号	泰和县工业园傲 农大道南侧	1,339.23	2016.03.17	办公楼	是
41	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096251 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农办公楼)	1,444.34	2016.05.17	办公楼	是
42	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096257 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农传达室)	63.90	2016.05.17	传达室	是
43	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096253 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农辅助用房)	1,253.79	2016.05.17	辅助用房	是
44	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096252 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农锅炉房)	247.74	2016.05.17	锅炉房	是
45	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096254 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农配电室)	69.47	2016.05.17	配电室	是
46	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096256 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农主车间)	1,3621.78	2016.05.17	主车间	是
47	湖南傲农	潭房权证湘潭县 字第 00096255 号	易俗河镇玉龙路 以北、香樟路以东 (傲农综合楼)	1,823.68	2016.05.17	综合楼	是
48	新疆傲农	新(2016)呼图壁 县不动产权第 0001031号	呼图壁县二十里 店镇二十里店村	2,110.88	2016.06.08	厂房	否
49	茂名傲新	粤(2017)高州市 不动产权第 0002780号	高州市金山开发 区第一区	1,426.90	2009.05.09	办公楼	否
50	茂名傲新	粤(2017)高州市 不动产权第 0002783号	高州市金山开发 区第一区	1,144.36	2009.05.09	办公楼	否
51	茂名傲新	粤(2017)高州市 不动产权第 0002802号	高州市金山开发 区第一区	1,520.00	2009.05.09	厂房	否

序号	所有权人	房产证号	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	登记时间	用途	他项权利
52	安陆傲农 <sup>注</sup>	鄂(2016)安陆市 不动产权第 0001409号	安陆市洑水镇车 站村	2,305.91	2016.12.23	厂房、办公	否

注：证载权利人为湖北安太饲料有限责任公司，该公司名称于2017年4月11日变更为安陆傲农生物科技有限公司，安陆傲农正在办理证载权利人名称变更手续。

漳州傲农向漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司承租的房屋因出租方借款违约而被债权人筹划拍卖。根据《司法拍卖网络竞价成功确认书》，漳州傲农以37,987,000元竞得漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司的土地使用权及其上已取得房产证的房产（漳房权证芗字第01141445号、漳房权证芗字第01102215号）、未取得房产证的房产。根据发行人提供的转账凭证及说明，漳州傲农已足额向漳州市芗城区人民法院支付土地、房产拍卖价款。漳州市芗城区人民法院于2017年7月26日下发并向漳州傲农送达《执行裁定书》（（2016）闽0602执1001号之一、（2016）闽0602执1001号之二、（2016）闽0602执1002号之一），前述房产的所有权及相应的其他权利，自裁定送达漳州傲农时起转移至漳州傲农。根据发行人的说明，其将在办理完毕土地使用权人、房屋所有权人变更的手续后尽快补办未取得房产证房产的建设工程手续，及时办理工程、规划验收，发行人未来取得该等房屋的房屋所有权证，不存在实质性障碍。

截至2017年6月30日，公司上述序号为1-2、3-9、10-15、17-18、19-25、26-29、30-40、41-47处房产，均依法抵押给兴业银行股份有限公司漳州分行，分别用于金额为1,240万元、530万元、950万元、1,450万元、550万元、1360万元、1,150万元、1950万元的借款担保；序号第16项房产，依法抵押给成都中小企业融资担保有限责任公司，用于向中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市分行申请最高额为2,300万元的借款提供反担保。

## 2、主要生产设备

截至2017年6月30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	折旧剩余年限(年)	成新率	先进程度
<b>安陆傲农</b>					
1	饲料生产机组	2	9.75	98%	国内先进
<b>北京慧农</b>					
1	混合机	1	7.50	75%	国内先进

2	饲料生产机组	1	7.50	75%	国内先进
3	主设备电控系统	1	7.50	75%	国内先进
<b>福建傲农</b>					
1	机器人码垛机	2	9.17	92%	国内先进
2	饲料生产机组	2	8.92	89%	国内先进
3	筒仓设备	1	9.17	92%	国内先进
4	电动叉车	4	9.13	91%	国内先进
5	电控系统	2	9.17	92%	国内先进
6	多维生产设备	1	9.17	92%	国内先进
<b>福州傲农</b>					
1	混合机	1	5.75	58%	国内先进
2	饲料生产机组	1	5.83	65%	国内先进
3	筒仓设备	2	7.83	81%	国内先进
4	微量称电控系统	2	8.04	80%	国内先进
5	微量称机组	1	7.58	83%	国内先进
6	主设备电控系统	1	5.83	65%	国内先进
<b>甘肃傲农</b>					
1	混合机	2	8.04	80%	国内先进
2	饲料生产机组	2	7.58	76%	国内先进
<b>高安傲农</b>					
1	饲料生产机组	1	6.50	68%	国内普通
2	筒仓设备	1	5.33	53%	国内普通
3	主设备电控系统	1	6.50	65%	国内普通
<b>高平傲农</b>					
1	主设备电控系统	1	9.25	93%	国内先进
<b>广州傲农</b>					
1	混合机	2	4.83	48%	国内先进
2	机器人码垛机	1	9.42	94%	国内先进
3	饲料生产机组	4	7.58	80%	国内先进
4	筒仓设备	1	6.75	68%	国内先进
5	微量称电控系统	1	9.42	94%	国内先进
6	主设备电控系统	2	7.79	81%	国内先进
<b>湖南傲农</b>					
1	机器人码垛机	1	8.92	89%	国内先进
2	饲料生产机组	3	7.44	74%	国内先进
3	筒仓设备	4	8.17	82%	国内先进

4	微量称机组	1	8.17	82%	国内先进
5	主设备电控系统	2	6.08	61%	国内先进
<b>吉安傲农</b>					
1	成品散装设备	1	7.83	79%	国内先进
2	缝包机组	1	7.50	75%	国内先进
3	混合机	2	7.50	75%	国内先进
4	机器人码垛机	1	9.83	98%	国内先进
5	饲料生产机组	1	7.67	79%	国内先进
6	筒仓设备	3	7.75	82%	国内先进
7	微量称电控系统	1	7.75	78%	国内先进
8	微量称机组	1	7.58	82%	国内先进
9	主设备电控系统	1	7.67	79%	国内先进
<b>江西傲农</b>					
1	成品散装设备	1	8.42	84%	国内先进
2	饲料生产机组	1	5.83	58%	国内先进
3	筒仓设备	3	8.08	81%	国内先进
4	微量称电控系统	1	8.33	83%	国内先进
5	主设备电控系统	2	6.96	70%	国内先进
<b>江西傲新</b>					
1	混合机	3	8.00	80%	国内先进
2	净水设备	1	8.00	80%	国内先进
3	灭菌柜	3	8.00	80%	国内先进
4	注射设备	1	8.00	80%	国内先进
<b>江西优能</b>					
1	混合机	1	7.67	77%	国内先进
2	饲料生产机组	2	7.25	79%	国内先进
<b>金华傲农</b>					
1	成品散装设备	1	9.08	91%	国内先进
2	缝包机组	1	7.58	80%	国内先进
3	混合机	1	7.58	76%	国内先进
4	饲料生产机组	1	7.58	76%	国内先进
5	微量称电控系统	2	8.50	85%	国内先进
6	微量称机组	1	7.58	80%	国内先进
7	主设备电控系统	1	7.58	76%	国内先进
<b>莱芜傲农</b>					
1	制粒机系统	1	9.58	96%	国内先进



乐山厚全					
1	饲料生产机组	2	8.08	81%	国内先进
龙岩傲农					
1	粉碎机系统	1	7.50	75%	国内先进
2	粉碎机组	1	8.00	84%	国内先进
3	混合机	1	7.42	74%	国内先进
4	机器人码垛机	1	8.50	85%	国内先进
5	饲料生产机组	1	7.00	70%	国内先进
6	筒仓设备	2	8.50	85%	国内先进
7	微量称电控系统	1	7.50	75%	国内先进
8	微量称机组	1	8.00	84%	国内先进
9	制粒机系统	2	7.96	80%	国内先进
10	制粒机组	1	8.00	84%	国内先进
11	主设备电控系统	1	7.00	70%	国内先进
12	全自动打包机	1	9.83	98%	国内先进
南昌傲农					
1	成品散装设备	1	5.83	58%	国内先进
2	混合机	1	5.58	56%	国内先进
3	饲料生产机组	3	5.06	62%	国内先进
4	主设备电控系统	2	5.29	63%	国内先进
南平傲华					
1	饲料生产机组	1	9.33	93%	国内先进
2	制粒机系统	1	10.00	100%	国内先进
3	主设备电控系统	1	9.33	93%	国内先进
三明傲农					
1	成品散装设备	1	9.33	93%	国内先进
2	粉碎机组	1	8.00	81%	国内先进
3	混合机	1	4.00	40%	国内先进
4	机器人码垛机	1	9.00	90%	国内先进
5	饲料生产机组	1	7.00	70%	国内先进
6	筒仓设备	3	8.08	81%	国内先进
7	微量称机组	1	7.75	80%	国内先进
8	主设备电控系统	1	7.00	70%	国内先进
沈阳傲农					
1	粉碎机系统	1	7.33	79%	国内普通
2	混合机	1	7.42	74%	国内普通

3	饲料生产机组	2	7.46	80%	国内普通
<b>四川傲农</b>					
1	混合机	1	5.58	56%	国内先进
2	机器人码垛机	1	9.75	98%	国内先进
3	饲料生产机组	3	7.03	73%	国内先进
4	筒仓设备	3	9.92	99%	国内先进
5	微量称机组	1	9.92	99%	国内先进
6	主设备电控系统	2	5.58	60%	国内先进
<b>襄阳傲农</b>					
1	混合机	1	3.33	67%	国内先进
<b>亚太星原</b>					
1	机器人码垛机	1	8.08	81%	国内先进
2	饲料生产机组	2	8.50	85%	国内先进
3	筒仓设备	1	7.75	78%	国内先进
4	主设备电控系统	1	7.50	75%	国内先进
<b>漳州傲农</b>					
1	饲料生产机组	4	6.08	61%	国内先进
2	主设备电控系统	3	4.72	47%	国内先进
3	电动叉车	2	9.50	95%	国内先进
<b>郑州傲农</b>					
1	饲料生产机组	2	6.50	65%	国内先进
2	主设备电控系统	2	6.50	65%	国内先进
<b>重庆得亿农</b>					
1	饲料生产机组	2	5.50	55%	国内普通
<b>傲新华富</b>					
1	喂料系统	1	8.08	81%	国内先进
<b>漳州现代</b>					
1	测定仪	1	8.50	85%	国内先进
2	猪栏设备	12	17.42	93%	国内先进
3	环控设备	7	17.42	91%	国内先进
4	料线设备	12	18.44	93%	国内先进
<b>德州傲新</b>					
1	料线设备	1	9.58	96%	国内先进
<b>广西柯新源</b>					
1	猪栏设备	12	19.00	95%	国内先进
<b>湖北三匹</b>					

1	猪栏设备	13	18.83	95%	国内先进
2	环控设备	13	9.08	91%	国内先进
3	料线设备	13	9.08	91%	国内先进
4	发电机组	1	4.00	80%	国内先进

#### 乐山康瑞

1	猪栏设备	15	19.57	98%	国内先进
2	环控设备	15	9.25	94%	国内先进
3	料线设备	15	9.00	93%	国内先进
4	发电机组	1	9.17	92%	国内先进

#### 南宁育种

1	猪栏设备	5	19.08	96%	国内先进
---	------	---	-------	-----	------

截至 2017 年 6 月 30 日,漳州傲农部分设备依法抵押给兴业银行股份有限公司漳州分行,用于担保金额为 650 万元的借款。

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本招股意向书签署日,发行人及各子公司共拥有土地使用权 22 宗,具体情况如下:

序号	使用权人	土地证号/不动产权证号	座落	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	他项权利
1	发行人	闽(2016)芗城区不动产权第 0000318 号	漳州金峰经济开发区(兴亭路与宝莲路交叉处)	59,910.31	出让	工业	2064.09.09	是
2	三明傲农	虬国用(2014)第 1386232 号	金沙园北区综合工业区 K2 地块	26,663	出让	工业	2063.08.19	是
3	龙岩傲农	上杭县国用(2014)第 0039 号	蛟洋工业园区华强小区	20,786	出让	工业	2063.12.18	是
4	龙岩傲农	闽(2016)上杭县不动产权第 0000353 号	上杭县蛟洋工业区华强小区	8,138	出让	工业	2066.5.25	否
5	南昌傲农	洪土国用(登经 2015)第 D043	南昌经济技术开发区昌北大	53,333.6	出让	工业	2065.07.04	是

序号	使用权人	土地证号/不动产权证号	座落	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	他项权利
		号	道以北、西河路以东、江西北洋食品公司项目以西					
6	高安傲农	高国用(2014)第0800号	高安八景镇工业项目区	19,205.8	出让	工业	2056.05.25	是
7	江西傲农	鄱国用(2013)第0270号	鄱阳县芦田产业基地6-9-1号地块	23,804.4	受让	工业	2056.12.29	是
8	四川傲农	邛国用(2012)第4171号	邛崃市羊安镇檀荫村五组	40,702.64	受让	工业	2059.04.24	是
9	湖南傲农	潭国用(2014)第A170005号	湘潭县天易示范区玉龙路北香樟路以东	33,333.5	出让	工业	2063.12.16	是
10	甘肃傲农	古国用(2014)第3-60-1号	古浪工业集中区双塔产业园	52,804.6	受让	工业	2061.08.30	是
11	辽宁傲农	法库国用(2016)第0013号	沈阳法库辽河经济区	33,333	出让	工业	2066.01.14	否
12	江西傲新	鄱国用(2015)第01081号	芦田乡工业园区芦田产业基地2-6-3-1号地	18,872.01	出让	工业	2065.09.08	是
13	吉安傲农	赣(2016)泰和县不动产权第0000001号	泰和县工业园傲农大道南侧	36,205	出让	工业	2065.11.03	是
14	吉安傲农	赣(2016)泰和县不动产权第0000016号	泰和县工业园傲农大道南侧	17,128.3	出让	工业	2066.01.05	否
15	吉安傲农	赣(2016)泰和县不动产权第0000017号	泰和县工业园傲农大道南侧	53,038	出让	工业	2066.01.05	否
16	合肥傲农	皖(2016)长丰不动产权第0012274号	长丰县杨庙镇	28,498	出让	工业	2066.07.01	否

序号	使用权人	土地证号/不动产权证号	座落	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	他项权利
17	江苏傲农	苏(2016)泗阳县不动产权第0004637号	泗阳经济开发区金鸡湖路西侧	12,296	出让	工业	2066.08.29	否
18	江苏傲农	苏(2017)泗阳县不动产权第004325号	泗阳经济开发区金鸡湖路西侧	17,084	出让	工业	2066.10.07	否
19	新疆傲农	新(2016)呼图壁县不动产权第0001031号	呼图壁县二十里店镇二十里店村	14,494	受让	工业	2056.06.08	否
20	新疆傲农	新(2017)呼图壁县不动产权第0000918号	呼图壁县二十里店镇二十里店村	12,351	出让	工业	2067.02.08	否
21	茂名傲新	粤(2017)高州市不动产权第0002780号、粤(2017)高州市不动产权第0002783号、粤(2017)高州市不动产权第0002802号	高州市金山开发区第一区	30,751.7	受让	工业	2059.05.08	否
22	安陆傲农 注	安土国用(2012)第0598号	安陆市洑水镇车站村	10,432.6	受让	工业	2059.12.23	否

注：证载土地使用权权利人为湖北安太饲料有限责任公司，该公司名称于2017年4月11日变更为安陆傲农生物科技有限公司，安陆傲农正在办理证载权利人名称变更手续发行人正在办理证载土地使用权人名称变更手续。

截至2017年6月30日，公司上述序号为1、2、3、6、7、9、10、12、13处土地使用权，均依法抵押给兴业银行股份有限公司漳州分行，分别用于金额为550万元、1,360万元、1,240万元、530万元、950万元、1,950万元、1,450万元、550万元、1,150万元的借款担保；序号第5处土地使用权，依法抵押给中国建设银行股份有限公司西湖支行，用于金额为1,500万元的借款担保；序号第8处土地使用权，依法抵押给成都中小企业融资担保有限责任公司，用于向中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市分行申请最高额为2,300万元的借款提供反担保。

## 2、林权

截至本招股意向书签署日，发行人已取得 32 项林权使用权证或不动产权证书，其中全资子公司吉安现代农业 24 项，上杭傲农 8 项，具体情况如下：

序号	使用权人	所有权人	林权证号	座落	面积 (亩)	终止日期	主要树种
1	吉安现代农业	社下村涌塘 15 组	泰府林证字(2012)第 3304156001 号	冠朝镇设下村涌塘 15 组	387.9	2040.12.31	杉木、马尾松
2	吉安现代农业	社下村涌塘 15 组	泰府林证字(2013)第 3304156002 号	冠朝镇设下村涌塘 15 组	72.3	2040.12.31	马尾松
3	吉安现代农业	社下村塘下 12 组	泰府林证字(2014)第 3304126004 号	冠朝镇社下村塘下 12 组	62.5	2063.03.07	湿地松
4	吉安现代农业	社下村塘下 12 组	泰府林证字(2014)第 3304126005 号	冠朝镇社下村塘下 12 组	51.4	2063.03.07	湿地松
5	吉安现代农业	社下村塘下 12 组	泰府林证字(2014)第 3304126006 号	冠朝镇社下村塘下 12 组	22.6	2063.03.07	湿地松
6	吉安现代农业	社下村塘下 12 组	泰府林证字(2014)第 3304126007 号	冠朝镇社下村塘下 12 组	7.7	2063.03.07	湿地松
7	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146001 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	111.4	2063.03.07	湿地松
8	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146002 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	173	2063.03.07	湿地松
9	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146003 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	82.7	2063.03.07	湿地松
10	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146004 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	94.9	2063.03.07	湿地松
11	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146005 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	142.5	2063.03.07	湿地松
12	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146006 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	49.1	2063.03.07	湿地松
13	吉安现代农业	社下村上坊 14 组	泰府林证字(2014)第 3304146007 号	冠朝镇社下村上坊 14 组	14.7	2063.03.07	湿地松
14	吉安现代农业	黄坑村石岗 8 组	泰府林证字(2014)第 4313086001 号	万合镇黄坑村石岗 8 组	359	2044.07.02	马尾松、湿地松
15	吉安现代农业	黄坑村石岗 8 组	泰府林证字(2014)第 4313086002 号	万合镇黄坑村石岗 8 组	90.3	2044.07.02	马尾松、湿地松

序号	使用权人	所有权人	林权证号	座落	面积 (亩)	终止日期	主要树种
16	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字(2014)第4313086003号	万合镇黄坑村石岗8组	143.3	2044.07.02	马尾松、湿地松
17	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字(2014)第4313086004号	万合镇黄坑村石岗8组	62.1	2044.07.02	马尾松、湿地松
18	吉安现代农业	黄坑村石岗7组	泰府林证字2015第4313076001号	万合镇黄坑村石岗7组	50.4	2045.05.30	马尾松
19	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字2015第4313086005号	万合镇黄坑村石岗8组	125.5	2044.09.20	马尾松、湿地松
20	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字2015第4313086006号	万合镇黄坑村石岗8组	131.6	2045.04.24	马尾松
21	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字2015第4313086007号	万合镇黄坑村石岗8组	97.7	2045.04.24	马尾松
22	吉安现代农业	黄坑村石岗8组	泰府林证字2015第4313086008号	万合镇黄坑村石岗8组	24.7	2045.04.24	马尾松
23	吉安现代农业	黄坑村竹岗9组	泰府林证字2015第4313096001号	万合镇黄坑村竹岗9组	44.7	2044.09.11	马尾松、湿地松
24	吉安现代农业	黄坑村竹岗13组	泰府林证字2015第4313136001号	万合镇黄坑村竹岗13组	25.3	2044.11.19	马尾松、湿地松
25	上杭傲农	发包方:上杭县白砂镇大科村民委员会	闽(2017)上杭县不动产权第0000929号	上杭县白砂镇丰元村	77.0	2054.09.22	马尾松
26	上杭傲农	发包方:上杭县白砂镇大科村民委员会	闽(2017)上杭县不动产权第0000921号	上杭县白砂镇大科村	97.0	2054.09.22	马尾松
27	上杭傲农	发包方:上杭县白砂镇大科村民委员会	闽(2017)上杭县不动产权第0000930号	上杭县白砂镇丰元村	73.0	2054.09.22	马尾松
28	上杭傲农	发包方:上杭县白砂镇大科村民委员会	闽(2017)上杭县不动产权第0000972号	上杭县白砂镇大科村	115.0	2054.09.22	马尾松
29	上杭傲农	发包方:上	闽(2017)上杭县	上杭县白砂	139.0	2067.02.27	马尾松

序号	使用权人	所有权人	林权证号	座落	面积 (亩)	终止日期	主要树种
		杭县白砂镇大科村民委员会	不动产权第0000920号	镇大科村			
30	上杭傲农	发包方：上杭县白砂镇大科村民委员会	闽（2017）上杭县不动产权第0000975号	上杭县白砂镇大科村	123.0	2054.09.22	马尾松
31	上杭傲农	发包方：上杭县白砂镇大科村民委员会	闽（2017）上杭县不动产权第0000928号	上杭县白砂镇大科村	97.0	2054.09.22	马尾松
32	上杭傲农	发包方：上杭县白砂镇大科村民委员会	闽（2017）上杭县不动产权第0001011号	上杭县白砂镇大科村	33.0	2054.09.22	马尾松

### 3、注册商标

#### （1）注册商标持有情况

截至本招股意向书签署日，发行人及其子公司拥有的注册商标 148 项，详细情况如下：

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
1	发行人	 傲兴 AOXING	10451655	5	2013.07.21-2023 .07.20	原始获得
2	发行人	 傲兴 AOXING	10451685	44	2015.09.07-2025 .09.06	原始获得
3	发行人	 傲华 AOHUA	10451612	5	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
4	发行人	 傲华 AOHUA	10464696	31	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
5	发行人	 傲华 AOHUA	10451664	44	2013.07.21-2023 .07.20	原始获得
6	发行人	 傲新 AOXIN	10451674	44	2014.01.07-2024 .01.06	原始获得
7	发行人	 傲新 AOXIN	10464779	31	2013.03.08-2023 .03.27	原始获得



序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
8	发行人		10451636	5	2013.03.28-2023 .03.27	原始获得
9	发行人		14065422	31	2015.04.14-2025 .04.13	原始获得
10	发行人		14065433	31	2015.04.14-2025 .04.13	原始获得
11	发行人		14453557	31	2015.06.07-2025 .06.06	原始获得
12	发行人		14453609	44	2015.06.07-2025 .06.06	原始获得
13	发行人		14453511	5	2015.06.07-2025 .06.06	原始获得
14	发行人	<b>傲新</b>	13852725	29	2015.04.21-2025 .04.20	原始获得
15	发行人	<b>傲新</b>	13852732	35	2015.02.28-2025 .02.27	原始获得
16	发行人	<b>傲新</b>	13852722	1	2015.03.14-2025 .03.13	原始获得
17	发行人	<b>欣农顺</b>	13951484	31	2015.04.21-2025 .04.20	原始获得
18	发行人		13842758	35	2015.03.21-2025 .03.20	原始获得
19	发行人	<b>傲农</b>	13842788	35	2015.02.28-2025 .02.27	原始获得
20	发行人	<b>以农为傲</b>	13561732	5	2015.02.14-2025 .02.13	原始获得
21	发行人	<b>以农为傲</b>	13561709	31	2015.02.21-2025 .02.20	原始获得
22	发行人	<b>以农为傲</b>	13561690	44	2015.02.14-2025 .02.13	原始获得
23	发行人	<b>傲兴</b> AOXING	11726114	31	2014.04.14-2024 .04.13	原始获得
24	发行人	<b>农顺</b> NONGSHUN	12022717	44	2014.06.28-2024 .06.27	原始获得
25	发行人	<b>农顺</b> NONGSHUN	12022676	31	2016.02.07-2026 .02.06	原始获得
26	发行人		12025736	31	2014.06.28-2024 .06.27	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
27	发行人	<b>傲华</b>	12132927	44	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
28	发行人	<b>傲华</b>	12132848	31	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
29	发行人	<b>傲华</b>	12132526	5	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
30	发行人	<b>傲牧</b>	11983559	31	2014.06.21-2024 .06.20	原始获得
31	发行人	<b>傲牧</b>	13430863	35	2015.02.14-2025 .02.13	原始获得
32	发行人	<b>傲牧</b>	11983569	44	2014.06.21-2024 .06.20	原始获得
33	发行人	<b>傲凯</b>	12117225	44	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
34	发行人	<b>傲凯</b>	12117134	31	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
35	发行人	<b>傲凯</b>	12117048	29	2014.07.21-2024 .07.20	原始获得
36	发行人	<b>贝乳滋</b>	14916115	31	2015.09.14-2025 .09.13	原始获得
37	发行人	<b>傲新华富</b>	15256591	29	2015.10.14-2025 .10.13	原始获得
38	发行人	<b>傲新华富</b>	15256595	31	2015.10.14-2025 .10.13	原始获得
39	发行人	<b>傲新华富</b>	15256635	44	2015.10.14-2025 .10.13	原始获得
40	发行人	<b>傲新华富</b>	15256637	35	2015.10.14-2025 .10.13	原始获得
41	发行人	<b>傲农</b>	15789917	29	2016.02.28-2026 .02.27	原始获得
42	发行人	<b>傲农</b>	15790050	30	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
43	发行人	<b>傲农</b>	15790138	32	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
44	发行人	<b>爱母健</b>	15788759	31	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
45	发行人	<b>爱母康</b>	15789191	31	2016.01.14-2026 .01.13	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
46	发行人	爱母安	15788868	31	2016.01.14-2026 .01.13	原始获得
47	发行人	惠母健	15789195	31	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
48	发行人	惠母康	15789261	31	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
49	发行人	惠母安	15789340	31	2016.01.21-2026 .01.20	原始获得
50	发行人	惠母乐	15789183	31	2016.01.14-2026 .01.13	原始获得
51	发行人	zhuok	17043722	44	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
52	发行人	zhuok	17043640	36	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
53	发行人	zhuok	17043628	42	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
54	发行人	zhuok	17043411	30	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
55	发行人	zhuok	17043381	29	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
56	发行人	zhuok	17043400	5	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
57	发行人	zhuok	17043736	38	2016.07.28-2026 .07.27	原始获得
58	发行人	zhuok	17043451	32	2016.08.14-2026 .08.13	原始获得
59	发行人	zhuok	17043240	1	2016.08.14-2026 .08.13	原始获得
60	发行人	zhuok	17043535	35	2016.09.14-2026 .09.13	原始获得
61	发行人		17300866	29	2016.08.28-2026 .08.27	原始获得
62	发行人		17300890	31	2016.08.28-2026 .08.27	原始获得
63	发行人		17301386	36	2016.08.28-2026 .08.27	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
64	发行人		17300996	42	2016.08.28-2026.08.27	原始获得
65	发行人		17301005	44	2016.08.28-2026.08.27	原始获得
66	发行人		17300903	30	2016.08.28-2026.08.27	原始获得
67	发行人		17300938	35	2016.08.14-2026.08.13	原始获得
68	发行人		17301249	5	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
69	发行人		17300982	41	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
70	发行人		17300906	32	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
71	发行人		17301400	38	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
72	发行人		17300867	1	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
73	发行人	<b>猪OK</b>	17043694	44	2016.08.14-2026.08.13	原始获得
74	发行人	<b>猪OK</b>	17043207	1	2016.08.14-2026.08.13	原始获得
75	发行人	<b>猪OK</b>	17043575	32	2016.08.14-2026.08.13	原始获得
76	发行人	<b>猪OK</b>	17043751	38	2016.11.14-2026.11.13	原始获得
77	发行人	<b>傲云</b>	17043755	38	2016.07.28-2026.07.27	原始获得
78	发行人	<b>猪OK</b>	17043418	30	2016.11.28-2026.11.27	原始获得
79	发行人	<b>优能</b>	4015073	31	2006.03.28-2026.03.27	受让获得
80	发行人		16437239	36	2016.12.07-2026.12.06	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
81	北京猪之家		17288121	42	2016.08.28-2026.08.27	原始获得
82	北京猪之家		17288069	38	2016.08.28-2026.08.27	原始获得
83	北京猪之家		17673424	9	2016.10.07-2026.10.06	原始获得
84	北京猪之家		17310746	9	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
85	北京猪之家		17310833	42	2016.09.07-2026.09.06	原始获得
86	北京猪之家		17614354	5	2016.11.28-2026.11.27	原始获得
87	漳州傲农		9426165	5	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
88	漳州傲农		9410094	31	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
89	漳州傲农		9426940	44	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
90	漳州傲农		9426567	5	2012.05.28-2022.05.27	原始获得
91	漳州傲农		10691557	31	2014.08.14-2024.08.13	原始获得
92	漳州傲农		9410123	31	2013.12.21-2023.12.20	原始获得
93	漳州傲农		9427020	44	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
94	漳州傲农		9410209	31	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
95	漳州傲农		9426872	5	2012.05.21-2022.05.20	原始获得
96	漳州傲农		9427069	44	2012.07.07-2022.07.06	原始获得
97	漳州傲农		10447216	5	2013.03.28-2023.03.27	原始获得
98	漳州傲农		10447229	31	2013.08.07-2023.08.06	原始获得
99	漳州傲农		10447232	44	2013.03.28-2023.03.27	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
100	漳州傲农		10448264	31	2013.03.28-2023 .03.27	原始获得
101	漳州傲农		10448273	44	2013.03.28-2023 .03.27	原始获得
102	漳州傲农		10448255	5	2013.03.28-2023 .03.27	原始获得
103	漳州傲农	<b>新傲农</b>	10447158	5	2013.07.14-2023 .07.13	原始获得
104	漳州傲农	<b>新傲农</b>	10447179	31	2014.08.07-2024 .08.06	原始获得
105	漳州傲农	<b>新傲农</b>	13984987	31	2015.03.14-2025 .03.13	原始获得
106	漳州傲农	<b>新傲农</b>	10447170	44	2013.03.28-2023 .03.27	原始获得
107	漳州傲农	金傲农	10691037	31	2014.08.14-2024 .08.13	原始获得
108	漳州傲农	鑫傲农	14380244	44	2015.05.28-2025 .05.27	原始获得
109	漳州傲农	鑫傲农	14380186	31	2015.05.28-2025 .05.27	原始获得
110	漳州傲农	鑫傲农	14379952	5	2015.09.07-2025 .09.06	原始获得
111	漳州傲农	敖农	10691860	31	2014.07.07-2024 .07.06	原始获得
112	漳州傲农	傲农宝	15804979	31	2016.01.28-2026 .01.27	原始获得
113	漳州傲农	傲农乳	15805011	31	2016.01.28-2026 .01.27	原始获得
114	漳州傲农	傲农香	15805060	31	2016.01.28-2026 .01.27	原始获得
115	漳州傲农	傲农旺	15805123	31	2016.01.28-2026 .01.27	原始获得
116	漳州傲农	傲农康	15805211	31	2016.01.28-2026 .01.27	原始获得
117	湖南农顺	傲顺	14016955	5	2015.04.21-2025 .04.20	原始获得
118	湖南农顺	傲顺	14016959	31	2015.04.14-2025 .04.13	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
119	湖南农顺	傲顺	14016964	44	2015.04.21-2025.04.20	原始获得
120	湖南农顺	牧乡	13874114	5	2015.06.14-2025.06.13	原始获得
121	湖南农顺	牧乡	13874066	31	2015.03.07-2025.03.06	原始获得
122	湖南农顺	牧乡	13874041	44	2015.06.14-2025.06.13	原始获得
123	湖南农顺		18895676	5	2017.2.21-2027.2.20	原始获得
124	湖南农顺		18895675	31	2017.2.21-2027.2.20	原始获得
125	湖南农顺		18895677	44	2017.2.21-2027.2.20	原始获得
126	发行人	慧农	10966090	31	2013.09.07-2023.09.06	受让
127	发行人	慧农	11118255	35	2015.04.07-2025.04.06	受让
128	发行人		9360823	31	2012.05.07-2022.05.06	受让
129	发行人		11118244	44	2013.11.14-2023.11.13	受让
130	发行人	傲农	15789582	1	2016.04.07-2026.04.06	原始获得
131	发行人		16437377	38	2016.04.21-2026.04.20	原始获得
132	发行人		16437474	42	2016.04.21-2026.04.20	原始获得
133	发行人	傲农	16437483	42	2016.04.21-2026.04.20	原始获得
134	发行人	傲农	16437179	36	2016.04.21-2026.04.20	原始获得
135	发行人	傲农	16437295	38	2016.04.21-2026.04.20	原始获得
136	发行人		13842776	29	2016.06.21-2026.06.20	原始获得

序号	权利人	注册商标	注册号	分类号	权利期限	取得方式
137	发行人		13842782	1	2016.06.21-2026.06.20	原始获得
138	亚太星原	亚太星农	13861766	31	2015.03.07-2025.03.06	受让
139	亚太星原	亚太星发	13861752	31	2015.03.07-2025.03.06	受让
140	亚太星原	亚太星原	9273885	31	2012.04.21-2022.04.20	受让
141	亚太星原		12256403	31	2014.08.21-2024.08.20	受让
142	亚太星原	亚太兴宝	13861777	31	2015.04.14-2025.04.13	受让
143	乐山厚全		15248036	31	2015.10.14-2025.10.13	原始获得
144	广西柯新源		4907666	44	2009.05.21-2019.05.20	原始获得
145	湖北三匹		8807547	31	2011.11.21-2021.11.21	受让
146	亚太星原	亚太维康	13861734	31	2015.03.14-2025.03.13	受让
147	北京猪之家	天猪	18707574	10	2017.04.14-2027.04.13	原始获得
148	发行人		19258851	31	2017.06.14-2027.06.13	原始获得

## (2) 注册商标使用许可情况

截至本招股意向书签署日，除发行人下属企业之间的注册商标使用许可外，发行人及子公司获得了4项注册商标使用许可并授予宁夏昊胜傲农5项注册商标使用许可，具体情况如下：

序号	许可方	被许可方	注册商标	注册号	分类号	许可类型	许可期限
1	华富畜牧	井冈山傲新华富		8994296	31	一般许可	2014.01.26-2023.12.13



序号	许可方	被许可方	注册商标	注册号	分类号	许可类型	许可期限
2	华富畜牧	井冈山傲 新华富		8994223	31	一般 许可	2014.01.26-2022.01.06
3	江西美味 果科技有 限公司	抚州傲农		15730560	31	一般 许可	2016.01.07-2026.01.06
4	昆明三正 生物科技 (集团)有 限公司	四川傲农		7618066	31	一般 许可	2017.01.01-2020.12.13
5	漳州傲农	宁夏昊胜 傲农		9410209	31	一般 许可	2016.12.06-2018.12.05
6	漳州傲农	宁夏昊胜 傲农	<b>AONONG</b>	9410094	31	一般 许可	2016.12.06-2018.12.05
7	漳州傲农	宁夏昊胜 傲农	<b>傲农</b>	10691557	31	一般 许可	2016.12.06-2018.12.05
8	发行人	宁夏昊胜 傲农	<b>慧农</b>	10966090	31	一般 许可	2015.12.11-2023.09.06
9	发行人	宁夏昊胜 傲农		9360823	31	一般 许可	2015.12.11-2022.05.06

#### 4、专利

##### (1) 专利持有情况

截至本招股意向书签署日，公司及各子公司拥有经授权的专利 109 项，详情如下：

序号	申请(专利 权)人	名称	专利号	权利期限	专利 类别	取得 方式
1	发行人	一种母猪配种前使用的浓缩饲料	ZL201410767854.2	2014.12.12-20 34.12.11	发明	原始 获得
2	漳州傲农	一种猪饲料	ZL201310405083.8	2013.09.09-20 33.09.08	发明	原始 获得
3	漳州傲农	一种改善猪肉质量的猪饲料	ZL201310405071.5	2013.09.09-20 33.09.08	发明	原始 获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
4	漳州傲农	一种通过母猪服药预防仔猪腹泻的复方制剂及制备方法	ZL201310336204.8	2013.08.05-2033.08.04	发明	原始获得
5	漳州傲农	一种能提高瘦肉率的猪饲料添加剂	ZL201310568934.0	2013.11.15-2033.11.14	发明	原始获得
6	漳州傲农	一种防治猪呼吸道疾病的中药微生态制剂及其制备方法	ZL201310369139.9	2013.08.22-2033.08.21	发明	原始获得
7	漳州傲农	一种猪用爽身剂及其制备方法	ZL201210542404.4	2012.12.14-2032.12.13	发明	原始获得
8	漳州傲农	一种无抗仔猪教槽料及其用途	ZL201410808764.3	2014.12.23-2034.12.22	发明	原始获得
9	漳州傲农	一种仔猪用教槽料及其用途	ZL201410802306.9	2014.12.22-2034.12.21	发明	原始获得
10	北京慧农	一种抗应激防病仔猪饲料及其制备方法	ZL201510066929.9	2015.02.09-2035.02.08	发明	原始获得
11	金华傲农	一种降低母猪应激的饲料添加剂及其制备方法	ZL201510046189.2	2015.01.29-2035.01.28	发明	原始获得
12	金华傲农	一种保健抗病猪饲料添加剂及其制备方法	ZL201510067468.7	2015.02.09-2035.02.08	发明	原始获得
13	广州傲农	具有促进母猪泌乳作用的中药散剂及其制备方法与应用	ZL201410767409.6	2014.12.11-2034.12.10	发明	原始获得
14	广州傲农	一种提高免疫功能的猪用饲料添加剂	ZL201410804477.5	2014.12.23-2034.12.22	发明	原始获得
15	亚太星原	一种能提高牲畜非特异性免疫功能的牲畜饲料添加剂	ZL201410075999.6	2014.03.04-2034.03.03	发明	受让

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
16	南昌傲农	一种饲料保质添加剂及其用途	ZL201410078012.6	2014.03.05-2034.03.04	发明	原始获得
17	南昌傲农	一种猪饲料及其制备方法	ZL201310569828.4	2013.11.13-2033.11.12	发明	原始获得
18	南昌傲农	一种通过母猪饲喂增强仔猪免疫力的预混合饲料及其制备方法	ZL201410427634.5	2014.08.27-2034.08.26	发明	原始获得
19	湖南傲农	一种增加断奶仔猪结肠短链脂肪酸的预混剂	ZL201510318186.X	2015.06.11-2035.06.10	发明	原始获得
20	四川傲农	预防断奶仔猪腹泻并促进生长的饲料添加剂及其制备方法	ZL201410440382.X	2014.09.01-2034.08.31	发明	原始获得
21	四川傲农	促进断奶仔猪采食的预混料及由该预混料构成的仔猪日粮	ZL201510031011.0	2015.01.22-2035.01.21	发明	原始获得
22	江西傲新	一种猪呼吸系统保健中药散剂及其制备工艺	ZL201210542262.1	2012.12.14-2032.12.13	发明	原始获得
23	甘肃傲农	一种提高母猪奶产量的混合饲料及其制备方法	ZL201310074444.5	2013.03.10-2033.03.09	发明	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
24	漳州傲农、发行人、金华傲农、北京慧农、南昌傲农、湖南傲农、武汉傲农、四川傲农、黔西南傲农	一种抗仔猪应激和改善肠道的饲料添加剂及制备方法与应用	ZL201510410312.4	2015.07.14-2035.07.13	发明	原始获得
25	发行人、漳州傲农、金华傲农、北京慧农、四川傲农、湖南傲农、南昌傲农、广州傲农、亚太星原	一种用于缩短母猪产程的能量饲料及其饲喂模式	ZL201510205256.0	2015.04.27-2035.04.26	发明	原始获得
26	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农、甘肃傲农	一种吨袋投料器	ZL201520230232.6	2015.04.16-2025.04.15	实用新型	原始获得
27	发行人、金华傲农、南昌傲农、漳州傲农、广州傲农	一种饲料原料的投料口与除尘系统	ZL201410540220.3	2014.10.14-2034.10.13	发明	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
28	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、湖南傲农	一种螺旋输送机	ZL201420727886.5	2014.11.28-2024.11.27	实用新型	原始获得
29	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农	一种生物质饲料制粒机的传动轮缘结构	ZL201520186805.X	2015.03.31-2025.03.30	实用新型	原始获得
30	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农	一种饲料加工用粉碎机	ZL201520188159.0	2015.03.31-2025.03.30	实用新型	原始获得
31	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农、甘肃傲农	一种新型生产猪饲料用冷却器	ZL201520215457.4	2015.04.10-2025.04.09	实用新型	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
32	发行人、漳州傲农、金华傲农、北京慧农、湖南傲农、四川傲农、南昌傲农、广州傲农、江西优能、湖南农顺	一种用于猪饲料检测的随机取样装置	ZL201520722057.2	2015.09.17-2025.09.16	实用新型	原始获得
33	发行人、漳州傲农、金华傲农、北京慧农、湖南傲农、湖南农顺、四川傲农、南昌傲农、广州傲农、吉安傲农	一种冷却塔料温监控系统	ZL201520722303.4	2015.09.17-2025.09.16	实用新型	原始获得
34	发行人、漳州傲农、金华傲农、北京慧农、湖南傲农、四川傲农、南昌傲农、广州傲农、江西优能、吉安傲农	一种多蛟龙送料粉碎机	ZL201520517068.7	2015.07.16-2025.07.15	实用新型	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
35	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农	一种回转震动分级筛的连接结构	ZL201520107015.8	2015.02.13-2025.02.12	实用新型	原始获得
36	发行人、漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、金华傲农、湖南傲农、四川傲农、黔西南傲农	一种膨化车间蒸汽回收装置	ZL201520107570.0	2015.02.13-2025.02.12	实用新型	原始获得
37	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种饲料生产用振动分级筛	ZL201521087436.5	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得
38	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种网带原料筛选装置	ZL201521087389.4	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得
39	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种高效型原料双层圆筒初清筛	ZL201521084180.2	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得
40	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种用于物料磁选的新型永磁滚筒	ZL201521084179.X	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
41	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种饲料加工用脉冲布筒除尘器	ZL201521083663.0	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得
42	甘肃傲农、漳州傲农、发行人	一种高效饲料除杂永磁筒	ZL201521083447.6	2015.12.23-2025.12.22	实用新型	原始获得
43	广西柯新源、发行人、漳州现代农业、乐山傲农康瑞、井冈山傲新华富、湖北三匹、德州傲新	一种畜牧业养殖用喂食槽	ZL201620884834.8	2016.08.16-2026.08.15	实用新型	原始获得
44	发行人、广西柯新源、漳州现代农业、乐山傲农康瑞、井冈山傲新华富、湖北三匹、德州傲新	一种产房用母猪定位栏	ZL201621030578.2	2016.8.31-2026.8.30	实用新型	原始获得
45	发行人	一种饲料生产过程中的冷凝水回收系统	ZL201420591759.7	2014.10.14-2024.10.13	实用新型	原始获得
46	南昌傲农	一种调节饲料成品含水量的装置	ZL201420151449.3	2014.04.01-2024.03.31	实用新型	原始获得
47	南昌傲农	一种智能电加热除湿干燥装置	ZL201420282035.4	2014.05.29-2024.05.28	实用新型	原始获得



序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
48	南昌傲农	一种冷却器用旋转撒料装置	ZL201520886511.8	2015.11.05-2025.11.04	实用新型	原始获得
49	甘肃傲农	一种破渣粉碎机	ZL201320071211.5	2013.02.07-2023.02.06	实用新型	受让
50	甘肃傲农	一种去湿冷却机	ZL201320041675.1	2013.01.25-2023.01.24	实用新型	受让
51	漳州傲农	一种高效混合机	ZL201320071205.X	2013.02.07-2023.02.06	实用新型	原始获得
52	漳州傲农	一种饲料制粒机	ZL201320041676.6	2013.01.25-2023.01.24	实用新型	原始获得
53	北京慧农	一种用于猪饲料生产原料及产品搬运的三轮杠杆式手推车	ZL201520082837.5	2015.02.05-2025.02.04	实用新型	原始获得
54	北京慧农	一种用于饲料输送的刮板机	ZL201521065891.5	2015.12.18-2025.12.17	实用新型	原始获得
55	北京慧农	一种自动喂料装置	ZL201521064481.9	2015.12.18-2025.12.17	实用新型	原始获得
56	吉安傲农	一种饲料生产用冷却装置	ZL201520891389.3	2015.11.10-2025.11.09	实用新型	原始获得
57	北京慧农	一种双层高效混合机	ZL201520886864.8	2015.11.09-2025.11.08	实用新型	原始获得
58	四川傲农	饲料制粒机用切刀	ZL201520819756.9	2015.10.21-2025.10.20	实用新型	原始获得
59	四川傲农	制粒喂料机上防蒸汽反冲结构	ZL201520829597.0	2015.10.22-2025.10.21	实用新型	原始获得
60	漳州现代农业	一种猪用B超手柄装置	ZL201620034278.5	2016.01.14-2026.01.13	实用新型	原始获得
61	江西傲新	兽药检验实验室用多功能支架	ZL201520820432.7	2015.10.22-2025.10.21	实用新型	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
62	江西傲新	一种兽药粉散剂生产用筛粉机	ZL201520954130.9	2015.11.26-2025.11.25	实用新型	原始获得
63	江西傲新	一种安瓿拉丝灌封机	ZL201620194378.4	2016.03.14-2026.03.13	实用新型	原始获得
64	江西傲新	螺杆上料机	ZL201620296851.X	2016.04.11-2026.04.10	实用新型	原始获得
65	江西傲新	一种用于兽药检测试验的抽滤缓冲装置	ZL201620520230.5	2016.05.31-2026.05.30	实用新型	原始获得
66	金华傲农	一种饲料提升机	ZL201620032591.5	2016.01.14-2026.1.13	实用新型	原始获得
67	湖南傲农	一种冷却塔下料装置	ZL201620086925.7	2016.01.28-2026.01.27	实用新型	原始获得
68	湖南傲农	一种自动复称器	ZL201620785575.3	2016.07.25-2026.07.24	实用新型	原始获得
69	湖南傲农	一种用于饲料包装线的缝包机	ZL201620783209.4	2016.07.25-2026.07.24	实用新型	原始获得
70	湖南傲农	一种双轴差速调质器	ZL201620786492.6	2016-07.25-2026.07.24	实用新型	原始获得
71	亚太星原	一种连续式饲料混合机	ZL201620087353.4	2016.01.28-2026.01.27	实用新型	原始获得
72	亚太星原	一种饲料调质器	ZL201620088482.5	2016.01.28-2026.01.27	实用新型	原始获得
73	亚太星原	一种用于饲料输送的带式输送机	ZL201620738788.0	2016.07.13-2026.07.12	实用新型	原始获得
74	亚太星原	一种猪饲料生产用缝包机断线报警装置	ZL201620736049.8	2016.07.13-2026.07.12	实用新型	原始获得
75	发行人	包装袋(爱母安)	ZL201430453932.2	2014.11.18-2024.11.17	外观设计	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
76	发行人	包装袋(傲农宝)	ZL201430454411.9	2014.11.18-2024.11.17	外观设计	原始获得
77	发行人	包装袋(傲农康)	ZL201430453855.0	2014.11.18-2024.11.17	外观设计	原始获得
78	发行人	包装袋(傲农乳)	ZL201430453781.0	2014.11.18-2024.11.17	外观设计	原始获得
79	发行人	包装袋(惠母安)	ZL201430453801.4	2014.11.18-2024.11.17	外观设计	原始获得
80	漳州傲农	包装袋(1)	ZL201430199233.X	2014.06.24-2024.06.23	外观设计	原始获得
81	漳州傲农	包装袋(2)	ZL201430199309.9	2014.06.24-2024.06.23	外观设计	原始获得
82	漳州傲农	包装袋(3)	ZL201430198669.7	2014.06.24-2024.06.23	外观设计	原始获得
83	甘肃傲农	包装袋(高产奶牛精料补充料)	ZL201530156777.2	2015.05.22-2025.05.21	外观设计	原始获得
84	甘肃傲农	包装袋(肉牛育肥期浓缩料)	ZL201530156666.1	2015.05.22-2025.05.21	外观设计	原始获得
85	甘肃傲农	包装袋(肉牛育肥期浓缩饲料)	ZL201530156780.4	2015.05.22-2025.05.21	外观设计	原始获得
86	甘肃傲农	包装袋(羔羊精料补充料)	ZL201530156656.8	2015.05.22-2025.05.21	外观设计	原始获得
87	甘肃傲农	包装袋(肉牛育肥前期精料补充料)	ZL201530413341.7	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得
88	甘肃傲农	包装袋(肉牛育肥前期浓缩饲料)	ZL201530413115.9	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得
89	甘肃傲农	包装袋(仔猪全价配合饲料1)	ZL201530412990.5	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得
90	甘肃傲农	包装袋(仔猪全价配合饲料2)	ZL201530412989.2	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
91	甘肃傲农	包装袋(肉羊育肥后期浓缩饲料)	ZL201530412987.3	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得
92	甘肃傲农	包装袋(肉羊育肥前期浓缩饲料)	ZL201530412875.8	2015.10.23-2025.10.22	外观设计	原始获得
93	广州傲农生物科技有限公司	一种防蛋白波动的饲料配料装置	ZL201621034152.4	2016.08.31-2026.08.30	实用新型	原始获得
94	北京慧农生物科技有限公司	一种滚筒式连续液体表面喷涂装置	ZL201621008844.1	2016.08.30-2026.08.29	实用新型	原始获得
95	北京慧农生物科技有限公司	一种挤压膨化装置	ZL201621010678.9	2016.08.30-2026.08.29	实用新型	原始获得
96	广州傲农生物科技有限公司	一种带有自动除铁装置的粉碎机	ZL201621034805.9	2016.08.31-2026.08.30	实用新型	原始获得
97	湖南傲农生物科技有限公司	一种饲料粉碎装置	ZL201620786046.5	2016.07.25-2026.07.24	实用新型	原始获得
98	甘肃傲农	一种猪用添加剂预混合饲料	ZL201410234523.2	2014.05.29-2034.05.28	发明	受让
99	广西柯新源、发行人、漳州现代、乐山傲农康瑞、傲新华富、湖北三匹、德州傲新	一种猪舍清洁装置	ZL201621028628.3	2016.08.31-2036、08.30	实用新型	原始获得
100	甘肃傲农	包装袋(551乳猪全价配合饲料)	ZL201630299014.8	2017.4.5-2027.4.4	外观设计	原始获得

序号	申请(专利权)人	名称	专利号	权利期限	专利类别	取得方式
101	甘肃傲农	包装袋(羔羊精料补充料1)	ZL201630299013.3	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
102	甘肃傲农	包装袋(羔羊精料补充料2)	ZL201630298487.6	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
103	甘肃傲农	包装袋(羔羊精料补充料3)	ZL201630298831.1	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
104	甘肃傲农	包装袋(后备期母猪浓缩饲料)	ZL201630298829.4	2016.11.16-2026.11.15	外观设计	原始获得
105	甘肃傲农	包装袋(牛肉育肥后期精料补充料)	ZL201630298827.5	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
106	甘肃傲农	包装袋(牛肉育肥前期精料补充料)	ZL201630298826.0	2017.1.18-2027.1.17	外观设计	原始获得
107	甘肃傲农	包装袋(肉牛育肥后期浓缩饲料)	ZL201630298481.9	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
108	甘肃傲农	包装袋(乳猪全价配合饲料1)	ZL201630298475.3	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得
109	甘肃傲农	包装袋(乳猪全价配合饲料2)	ZL201630298477.2	2016.11.30-2026.11.29	外观设计	原始获得

## (2) 专利许可使用情况

截至本招股意向书签署日,发行人控股子公司漳州傲农、南昌傲农合法持有2项发明专利独占许可,具体情况如下:

序号	许可方	被许可方	专利名称	类型	专利号	许可期限
1	陈兴贞	漳州傲农	平喘止嗽预混剂	发明	ZL201010297153.9	2012.08.20-2018.08.19
2	北京龙科方舟生物技术有限公司	南昌傲农	一株嗜酸乳杆菌及其应用	发明	ZL201110095117.9	2013.09.16-2018.09.16

## 5、计算机软件著作权

截至本招股意向书签署日,公司及各子公司向国家版权局登记的计算机软件

著作权共计 58 项，取得方式均为“原始取得”，权利范围均为“全部权利”。

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	权利期限
1	北京慧农	慧农饲料生产液体添加工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1102352 号	2015SR215266	原始取得	2014.12.20-2064.12.31
2	北京慧农	慧农原料粉碎工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1102392 号	2015SR215306	原始取得	2014.12.16-2064.12.31
3	北京慧农	慧农饲料生产原料投料工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1126753 号	2015SR239667	原始取得	2014.12.1-2064.12.31
4	北京慧农	慧农饲料加工自动配料控制软件 V1.0	软著登字第 1204726 号	2016SR026109	原始取得	2014.12.05-2064.12.31
5	广州傲农	广州傲农饲料成品冷却工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 0857027 号	2014SR187791	原始取得	2013.10.25-2063.12.31
6	广州傲农	广州傲农饲料加工自动配料控制软件 V1.0	软著登字第 0856596 号	2014SR187360	原始取得	2012.08.11-2062.12.31
7	广州傲农	广州傲农饲料生产液体添加工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 0856497 号	2014SR187261	原始取得	2013.09.09-2063.12.31
8	广州傲农	广州傲农饲料生产原料投料工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 0858905 号	2014SR189669	原始取得	2013.06.15-2063.12.31
9	广州傲农	广州傲农微量元素添加自动控制软件 V1.0	软著登字第 0856614 号	2014SR187378	原始取得	2013.06.20-2063.12.31
10	广州傲农	广州傲农原料粉碎工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 0857476 号	2014SR188240	原始取得	2012.09.22-2062.12.31
11	金华傲农	金华傲农散料筒仓温度自动控制软件 V1.0	软著登字第 1038431 号	2015SR151345	原始取得	2015.01.20-2065.12.31
12	金华傲农	金华傲农饲料成品冷却风机风量自动调节控制软件 V1.0	软著登字第 1038760 号	2015SR151674	原始取得	2015.04.01-2065.12.31
13	金华傲农	金华傲农饲料成品水份在线检测自动控制软件 V1.0	软著登字第 1038441 号	2015SR151355	原始取得	2015.03.01-2065.12.31
14	金华傲农	金华傲农饲料加工制粒工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1038430 号	2015SR151344	原始取得	2015.02.05-2065.12.31
15	金华傲农	金华傲农饲料散装原料检测自动取样控制软件 V1.0	软著登字第 1037713 号	2015SR150627	原始取得	2015.01.15-2065.12.31

序号	著作权人	软件名称	登记证书编号	登记号	取得方式	权利期限
16	金华傲农	金华傲农饲料生产蒸汽调质工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1037719 号	2015SR150633	原始取得	2015.02.05-2065.12.31
17	亚太星原	亚太星原原料自动粉碎优化控制软件 V1.0	软著登字第 1245795 号	2016SR067178	原始取得	2015.04.03-2065.12.31
18	亚太星原	亚太星原蒸汽调质工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1245793 号	2016SR067176	原始取得	2014.11.01-2064.12.31
19	亚太星原	亚太星原饲料加工精准配料混合控制软件 V1.0	软著登字第 1245776 号	2016SR067159	原始取得	2014.12.05-2064.12.31
20	亚太星原	亚太星原饲料生产自动制粒工艺优化控制软件 V1.0	软著登字第 1245658 号	2016SR067041	原始取得	2015.03.03-2065.12.31
21	亚太星原	亚太星原生产液体添加自动控制软件 V1.0	软著登字第 1245629 号	2016SR067012	原始取得	2015.01.15-2065.12.31
22	亚太星原	亚太星原饲料成品冷却温控软件 V1.0	软著登字第 1245260 号	2016SR066643	原始取得	2014.12.20-2064.12.31
23	傲网信息	OK 搜猪平台 IOS 版 1.0	软著登字第 1299182 号	2016SR120565	原始取得	2015.08.01-2065.12.31
24	傲网信息	核心育种管理系统 2.0	软著登字第 1299165 号	2016SR120548	原始取得	2015.10.01-2065.12.31
25	傲网信息	猪场信息管理平台 IOS 版 2.0	软著登字第 1299163 号	2016SR120546	原始取得	2015.07.01-2065.12.31
26	傲网信息	猪场信息管理平台 PC 版 2.0	软著登字第 1303054 号	2016SR124437	原始取得	2015.06.30-2065.12.31
27	傲网信息	猪场信息管理平台安卓版 2.0	软著登字第 1299167 号	2016SR120550	原始取得	2016.02.03-2066.12.31
28	傲网信息	OK 搜猪平台安卓版 1.0	软著登字第 1356604 号	2016SR177987	原始取得	2015.08.01-2065.12.31
29	湖南傲农	傲农饲料加工混合自动控制软件 V1.0	软著登字第 1300228 号	2016SR121611	原始取得	2015.03.13-2065.12.31
30	湖南傲农	傲农饲料生产动态质量监控系统 V1.0	软著登字第 1300243 号	2016SR121626	原始取得	2016.02.01-2066.12.31
31	湖南傲农	傲农饲料生产跟踪管理条码系统 V1.0	软著登字第 1300081 号	2016SR121464	原始取得	2016.03.15-2066.12.31
32	湖南傲农	傲农饲料生产投料工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第 1299439 号	2016SR120822	原始取得	2015.07.05-2065.12.31

序号	著作权人	软件名称	登记证书编号	登记号	取得方式	权利期限
33	湖南傲农	傲农饲料原料贮藏环境温控软件 V1.0	软著登字第1303031号	2016SR124414	原始取得	2015.05.20-2065.12.31
34	湖南傲农	傲农微量元素添加精准控制软件 V1.0	软著登字第1299572号	2016SR120955	原始取得	2015.04.13-2065.12.31
35	发行人傲网信息	基于手持设备的营销系统软件 iOS 版[简称: 营销系统]V1.0	软著登字第1702578号	2017SR117294	原始取得	2017.01.06-2067.12.31
36	发行人傲网信息	基于手持设备的猪场智能导览系统 iOS 版[简称: 猪场智能导览]V1.0	软著登字第1706271号	2017SR120987	原始取得	2017.01.06-2067.12.31
37	发行人傲网信息	智能分栏与数据采集集成系统软件[简称: 智能分栏与数据采集]V1.0	软著登字第1705795号	2017SR120511	原始取得	2016.12.27-2066.12.31
38	发行人傲网信息	智能化养猪平台应用系统软件[简称: 智能化养猪平台]V1.0	软著登字第1726194号	2017SR140910	原始取得	2017.01.04-2067.12.31
39	发行人傲网信息	猪配种数据挖掘系统软件[简称: 配种数据挖掘]V1.0	软著登字第1728636号	2017SR143352	原始取得	2017.01.10-2067.12.31
40	傲网信息	傲网 ERP 管理平台软件[简称: ERP 管理]V1.0	软著登字第1704357号	2017SR119073	原始取得	2016.09.20-2066.12.31
41	傲网信息	傲网基于手持设备的营销系统安卓版软件[简称: 营销系统]V1.0	软著登字第1722076号	2017SR136792	原始取得	2017.01.06-2067.12.31
42	傲网信息	傲网基于手持设备的猪场智能导览系统安卓版软件[简称: 猪场智能导览]V1.0	软著登字第1724596号	2017SR139312	原始取得	2017.01.06-2067.12.31
43	傲网信息	傲网实时数据存储管理系统软件[简称: 实时数据存储]V1.0	软著登字第1722079号	2017SR136795	原始取得	2016.12.29-2066.12.31
44	傲网信息	傲网猪病诊断系统软件[简称: 傲网猪病诊断系统]V1.0	软著登字第1704305号	2017SR119021	原始取得	2016.12.19-2066.12.31
45	傲网信息	傲网猪场称重采集系统软件[简称: 称重采集]V1.0	软著登字第1722803号	2017SR137519	原始取得	2016.08.29-2066.12.31



序号	著作权人	软件名称	登记证书编号	登记号	取得方式	权利期限
46	傲网信息	傲网猪场环境采集系统软件[简称：环境采集]V1.0	软著登字第1704319号	2017SR119035	原始取得	2016.08.29-2066.12.31
47	南昌傲农	南昌傲农生产物料自动添加控制软件 V1.0	软著登字第1661898号	2017SR076614	原始取得	2015.09.10-2065.12.31
48	南昌傲农	南昌傲农饲料加工料流自动控制软件 V1.0	软著登字第1661903号	2017SR076619	原始取得	2016.04.13-2066.12.31
49	南昌傲农	南昌傲农饲料原料保质温度控制软件 V1.0	软著登字第1661912号	2017SR076628	原始取得	2016.05.08-2066.12.31
50	南昌傲农	南昌傲农物料干燥工艺自动控制软件 V1.0	软著登字第1662017号	2017SR076733	原始取得	2016.06.15-2066.12.31
51	南昌傲农	南昌傲农物料微粉碎工艺优化控制软件 V1.0	软著登字第1661916号	2017SR076632	原始取得	2016.11.20-2066.12.31
52	南昌傲农	南昌傲农液体原料喷涂自动控制软件 V1.0	软著登字第1661907号	2017SR076623	原始取得	2016.07.20-2066.12.31
53	江西傲新	傲新超纯水制备自动控制软件 V1.0	软著登字第1965716号	2017SR380432	原始取得	2015.04.15-2065.12.31
54	江西傲新	傲新兽药自动称重配料控制软件 V1.0	软著登字第1965723号	2017SR380439	原始取得	2016.01.05-2066.12.31
55	江西傲新	傲新兽药自动定量罐装控制软件 V1.0	软著登字第1965728号	2017SR380444	原始取得	2016.02.01-2066.12.31
56	江西傲新	傲新兽药自动分装控制软件 V1.0	软著登字第1965819号	2017SR380535	原始取得	2016.03.01-2066.12.31
57	江西傲新	傲新兽药自动混合控制软件 V1.0	软著登字第1965822号	2017SR380538	原始取得	2016.02.11-2066.12.31
58	江西傲新	傲新兽药生产二维码追溯信息自动采集系统 V1.0	软著登字第1965825号	2017SR380541	原始取得	2015.12.01-2066.12.31

## 6、新兽药注册证书

截至本招股意向书签署日，本公司取得中华人民共和国农业部颁发的以下新兽药注册证书：

序号	获证单位	新兽药名称	类别	新兽药注册证号	取得日期
1	发行人等 7 家研制单位	猪细小病毒灭活疫苗 (NJ 株)	三类	(2016) 新兽药证字 52 号	2016.07.14
2	江西傲新等 8 家研制单位	马波沙星注射液	二类	(2016) 新兽药证字 46 号	2016.06.01

序号	获证单位	新兽药名称	类别	新兽药注册证号	取得日期
3	江西傲新等9家研制单位	磷酸替米考星可溶性粉	三类	(2016)新兽药证字56号	2016.08.25

### (三) 特许经营权及生产许可情况

截至本招股意向书签署日,公司及下属子公司特许经营权及生产许可情况如下:

#### 1、添加剂预混合饲料生产许可证

本公司下属生产添加剂预混料的控股子公司根据相关规定均已取得添加剂预混合饲料生产许可证,具体情况如下:

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	北京慧农	京饲预(2014)12048	2014.10.30-2019.10.29	北京市农业局
2	江西优能	赣饲预(2014)01003	2014.09.17-2019.09.16	江西省农业厅
3	南昌傲农	赣饲预(2017)00036	2017.02.20-2022.02.19	江西省农业厅
4	沈阳傲农	辽饲预(2015)01007	2015.02.12-2020.02.11	辽宁省畜牧兽医局
5	郑州傲农	豫饲预(2014)01003	2014.03.14-2019.03.13	河南省畜牧局
6	发行人	闽饲预(2016)06374	2016.6.08-2021.6.07	福建省农业厅
7	发行人	闽饲添(2017)H06374	2017.03.03-2022.03.02	福建省农业厅
8	亚太星原	苏饲预(2016)06029	2016.12.26-2021.12.25	江苏省农业委员会
9	广州傲农	粤饲预(2017)01094	2017.06.21-2022.06.20	广东省农业厅

#### 2、饲料生产许可证

本公司下属从事饲料生产业务的控股子公司均已按照相关规定取得合法有效的饲料生产许可证,具体情况如下:

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	北京慧农	京饲证(2014)12115	2014.10.30-2019.10.30	北京市农业局
2	福州傲农	闽饲证(2013)01031	2013.04.11-2018.04.10	福建省农业厅
3	抚州傲农	赣饲证(2014)05002	2014.01.03-2019.01.02	江西省农业厅
4	甘肃傲农	甘饲证(2015)03021	2015.02.11-2020.02.10	甘肃省饲料工业办公室
5	高安傲农	赣饲证(2013)02001	2013.02.06-2018.02.05	宜春市农业局
6	广州傲农	粤饲证(2013)01013	2013.09.30-2018.09.30	广东省农业厅

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
7	湖南傲农	湘饲证（2015）03027	2015.09.14-2020.09.13	湖南省畜牧水产局
8	湖南农顺	湘饲证（2013）01132	2013.03.08-2018.03.07	湖南省畜牧水产局
9	吉安傲农	赣饲证（2015）03014	2015.01.23-2020.01.22	吉安市农业局
10	江西傲农	赣饲证（2013）04001	2013.06.03-2018.06.02	江西省农业厅
11	江西优能	赣饲证（2014）01013	2014.08.05-2019.08.04	赣州市农业和粮食局
12	焦作傲农	豫饲证（2014）08021	2014.07.02-2019.07.01	河南省畜牧局
13	金华傲农	浙饲证（2014）07014	2014.11.27-2019.11.26	浙江省农业厅
14	乐山厚全	川饲证（2014）10009	2014.07.14-2019.07.13	四川省农业厅
15	龙岩傲农	闽饲证（2014）07281	2014.10.13-2019.10.12	福建省农业厅
16	茂名傲农	粤饲证（2014）16042	2014.04.10-2019.04.10	广东省农业厅
17	南昌傲农	赣饲证（2014）00017	2014.05.22-2019.05.21	江西省农业厅
18	黔西南傲农	黔饲证（2014）09019	2014.01.07-2019.01.06	贵州省农业委员会
19	三明傲农	闽饲证（2014）08161	2014.06.16-2019.06.15	福建省农业厅
20	沈阳傲农	辽饲证（2014）01042	2014.03.24-2019.03.23	辽宁省畜牧兽医局
21	四川傲农	川饲证（2014）01021	2014.06.25-2019.02.23	四川省农业厅
22	襄阳傲农	鄂饲证（2015）03003	2015.10.30-2020.10.29	湖北省农业厅
23	新疆傲农	新饲证（2015）01010	2015.02.11-2020.02.10	新疆维吾尔自治区畜牧厅
24	亚太星原	苏饲证（2015）06052	2015.01.07-2020.01.06	江苏省农业委员会
25	漳州傲农	闽饲证（2013）06249	2013.11.25-2018.11.24	福建省农业厅
26	郑州傲农	豫饲证（2013）01021	2013.11.11-2018.11.10	河南省畜牧局
27	重庆得亿农	渝饲证（2014）07001	2014.03.13-2019.03.12	重庆市农业委员会
28	发行人	闽饲证（2016）06374	2016.06.17-2021.06.16	福建省农业厅
29	莱芜傲农	鲁饲证（2016）12016	2016.05.24-2021.05.23	山东省畜牧兽医局
30	高平傲农	晋饲证（2016）09001	2016.09.13-2021.09.12	山西省农业厅
31	南平傲华	闽饲证（2016）09378	2016.10.27-2021.10.26	福建省农业厅
32	哈尔滨傲凯	黑饲证（2016）01165	2016.09.21-2021.09.20	黑龙江省畜牧兽医局
33	山东傲新	鲁饲证（2017）15009	2017.04.06-2022.04.05	山东省畜牧兽医局
34	云南傲农	滇饲证（2017）01016	2017.04.24-2022.04.23	云南省农业厅

### 3、粮食收购许可证

根据相关国家行业管理规定，本公司下属从事粮食收购业务的控股子公司均已取得合法有效的粮食收购许可证，具体情况如下：

序号	持有人	证书号码	取得日期	有效期	颁发机关
1	福州傲农	闽 10500040	2017.5.15	2017.5.15-2020.5.14	连江县粮食局
2	抚州傲农	赣 06900240	2016.3.9	2016.3.9-2019.3.8	东乡县粮食局
3	甘肃傲农	甘 G030015·0	2016.9.30	2016.9.30-2017.9.29	古浪县粮食局
4	广州傲农	粤 10700150	2014.5.9	-	增城市发展改革和 物价局
5	湖南傲农	湘 05200250	2015.11.05	2015.11.5-2019.11.4	湘潭县粮食局
6	湖南农顺	0140045.0	2013.12.10	2013.12.10-2017.12.10	宁乡县粮食局
7	吉安傲农	赣 0290012.0	2015.4.13	2015.4.13-2018.4.12	泰和县粮食局
8	焦作傲农	豫 0560125.0	2014.7.16	2014.7.16-2018.7.16	焦作市粮食局
9	金华傲农	浙 6000038.0	2016.3.25	2016.3.25-2019.3.24	金华市粮食局
10	乐山厚全	川 1380006.0	2016.4.7	2016.4.7-2019.4.06	夹江县粮食局
11	龙岩傲农	闽 80500190	2015.1.21	-	上杭县粮食局
12	黔西南傲农	黔 60200571	2014.7.16	-	兴仁县贸易和科学 技术局
13	三明傲农	闽 40600052	2014.11.14	-	沙县粮食局
14	沈阳傲农	辽 01000790	2014.11.19	2014.11.19-2017.11.18	沈阳市粮食局
15	四川傲农	川 0320055.0	2015.12.24	2015.12.24-2018.12.23	邛崃市发展和改革 局
16	武汉傲农	鄂 010100201	2014.12.29	-	武汉市江夏区粮食 局
17	新疆傲农	新 01500038	2016.3.22	-	乌鲁木齐经济技术 开发区(乌鲁木齐市 头屯河区)商务局 (粮食局)
18	漳州傲农	闽 60102110	2012.9.7	-	漳州市芗城区粮食 局
19	郑州傲农	豫 00800350	2014.5.4	2014.5.4-2018.3.3	荥阳市粮食局
20	亚太星原	苏 0610255.0	2016.5.3	-	海安县粮食局
21	高平傲农	晋 00501800	2016.9.7	-	高平市商务粮食局
22	襄阳傲农	鄂 060202690	2016.3.25	2016.3.25-2019.3.24	枣阳市粮食局

序号	持有人	证书号码	取得日期	有效期	颁发机关
23	莱芜傲农	鲁 2410040.0	2016.9.22	2016.9.22-2019.9.21	莱芜市粮食局莱城分局
24	江西傲农	赣 0620130.0	2017.1.10	2017.1.10-2020.1.9	鄱阳县粮食局
25	哈尔滨傲凯	黑 H0020355.0	2017.3.30	-	哈尔滨市粮食局
26	发行人	闽 60102180	2017.5.23	2017.5.23-2020.5.23	漳州市芗城区粮食局
27	南昌傲农	赣 0795009.0	2017.5.19	2017.5.19-2020.5.19	南昌市粮食局
28	高安傲农	赣 0140038.0	2017.6.15	2017.6.15-2020.6.14	高安市粮食局
29	山东傲新	鲁 3030187.0	2017.4.21	2017.4.21-2020.4.21	阳谷县粮食局
30	重庆得亿农	渝 1070008(0)	2017.4.17	2017.4.17-2023.4.16	重庆市九龙坡区商务局
31	南平傲华	闽 70200111	2017.6.12	2017.6.12-2020.6.11	浦城县粮食局
32	云南傲农	滇 02020050	2017.6.8	-	马龙县粮食局

#### 4、种畜禽生产经营许可证和动物防疫条件合格证

本公司下属井冈山傲新华富、漳州现代农业及广西柯新源等 14 家控股子公司从事种猪繁育及生猪养殖业务（其中吉安现代农业、上杭傲农、上饶傲农、襄阳傲新、湖北傲农畜牧、四川新泽希、泰和傲牧尚未开展经营）。根据国家相关行业管理规定，上述子公司已取得合法有效的种畜禽生产经营许可证和动物防疫条件合格证，具体情况如下：

##### (1) 种畜禽生产经营许可证

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	井冈山傲新华富	(2016) 编号：赣 1301D106	2016.10.24-2019.10.23	江西省农业厅
2	乐山傲农康瑞	(2014) 川 L00201004	2014.11.06-2017.11.05	乐山市沙湾区畜牧局
3	漳州现代农业	(2016) 编号：闽漳浦 010001	2016.05.09-2019.05.08	漳浦县农业局
4	德州傲新	(2016) 编号：鲁 N060100	2016.08.05-2019.08.04	山东省畜牧兽医局
5	广西柯新源	(2014) 编号：桂 O000114	2014.09.19-2017.09.18	广西壮族自治区水产畜牧兽医局

6	湖北三匹	(2016) 编号: 鄂 01K504	2016.08.29-2019.08.28	安陆市畜牧兽医局
7	南宁傲农育种	(2016) 编号: 桂 A230109	2016.10.21-2019.10.20	南宁市农业委员会

## (2) 动物防疫条件合格证

序号	单位名称	证书号码	经营范围	取得日期	颁发机关
1	井冈山傲新华富	(井)动防合字第 20140002 号	良种繁育、生猪饲养、销售、技术服务	2014.04.25	井冈山市农业局
2	井冈山傲新华富-高桥猪场	(永)动防合字第 20130006 号	生猪养殖	2013.06.24	永新县农业局
3	井冈山傲新华富-厦坪猪场	(井)动防合字第 20120002 号	种猪繁育、生猪饲养、技术服务、服务、销售	2012.05.14	井冈山市农业局
4	井冈山傲新华富-石市口猪场	(井)动防合字第 20120004 号	生猪饲养、种猪繁育推广、销售、服务	2012.05.14	井冈山市农业局
5	井冈山傲新华富-泰和猪场	(泰)动防合字第 20120033 号	生猪繁育饲养	2012.06.18	泰和县农业局
6	井冈山傲新华富-小通猪场	(井)动防合字第 20120003 号	良种繁育、生猪饲养、饲料加工、技术服务	2012.05.14	井冈山市农业局
7	乐山傲农康瑞	(乐沙)动防合字第 20160001 号	生猪养殖	2016.03.11	乐山市沙湾区农业局
8	漳州现代农业	(闽漳浦)动防合字第 20160006 号	生猪养殖	2016.05.03	漳浦县农业局
9	德州傲新	(鲁夏)动防合字第 20160009 号	种猪繁育、生猪养殖	2016.03.31	夏津县畜牧兽医局
10	广西柯新源	(南兴)动防合字第 20160002 号	种猪、商品猪苗、商品猪的饲养与销售	2016.07.20	南宁市兴宁区农林水利局
11	湖北三匹	(鄂安)动防合字第 140123 号	生猪养殖	2014.05.12	安陆市畜牧兽医局
12	南宁傲农育种	(隆)动防合字第 20160001 号	种猪繁育、猪的饲养及技术服务	2016.08.31	隆安县农业局

## 5、兽药生产许可证/兽药经营许可证

本公司下属控股子公司江西傲新从事兽药生产业务，本公司下属控股子公司漳州傲农、南昌傲农、江西傲新、广州傲农、云南傲农、金华傲农、太原傲农、合肥傲农、南宁傲农等子公司从事兽药销售业务。根据国家相关行业管理规定，

上述子公司均已取得合法有效的兽药生产许可证和兽药经营许可证，具体情况如下：

**(1) 兽药生产许可证**

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	江西傲新	(2014)兽药生产证字 14082号	2014.10.16-2019.10.15	中华人民共和国农业部

**(2) 兽药经营许可证**

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	保定傲兴	(2016) 兽药经营证字 130603001 号	2016.02.01-2021.01.31	保定市莲池区农业局
2	北京慧农	(2015) 兽药经营证字 01010001 号	2015.10.13-2020.10.12	北京市顺义区动物卫生监督管理局
3	甘肃傲农	(古) 兽药经营证字 2804315001 号	2015.04.03-2020.04.03	古浪县农牧局
4	广州傲农	(2013) 兽药经营证字 19018112 号	2013.10.12-2018.10.11	增城市农业局
5	哈尔滨傲农	(2015) 兽药经营证字 08002022 号	2015.07.29-2020.07.29	哈尔滨市畜牧兽医局
6	合肥傲农	(长畜) 兽药经营证字 2016001 号	2016.02.05-2021.02.24	长丰县畜牧水产局
7	湖南傲农	(2015) 兽药经营证字 18032234 号	2015.01.27-2020.01.27	湘潭县畜牧兽医水产局
8	湖南农顺	(2015) 兽药经营证字 18014002 号	2015.09.06-2020.09.05	宁乡县畜牧兽医水产局
9	江苏傲农	(2015) 兽药经营证字 10057053 号	2015.11.30-2020.11.29	泗阳县农业委员会
10	江西傲农	(2016) 兽药经营证字 14061001 号	2016.03.22-2021.03.21	鄱阳县农业局
11	江西优能	(2015) 兽药经营证字 14015229 号	2015.07.06-2020.07.05	赣县畜牧水产局
12	金华傲农	(2014) 兽药经营证字 11702001 号	2014.01.22-2019.01.21	金华市婺城区农林局
13	南昌傲农	(2012) 兽药经营证字 14002065 号	2012.11.20-2017.11.19	南昌市农业局
14	南宁傲农	(2012) 兽药经营许可证字	2012.10.30-20	南宁市良庆区农林

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
		20006022 号	17.10.30	水利局
15	黔西南傲农	(2015) 兽药经营证字 24087001 号	2015.08.11-20 20.08.10	兴仁县农业局
16	沈阳傲农	(2016) 兽药经营证字 SYT001 号	2016.02.02-20 21.02.01	铁西区农业发展局
17	四川傲农	(2015) 兽药经营证字 220430004 号	2015.05.08-20 20.05.07	邛崃市农业和林业 局
18	太原傲农	(2013) 兽药经营证字 201304351051 号	2013.08.31-20 18.08.31	太原市农业委员会
19	武汉傲农	(2015) 兽药经营证字 17021001 号	2015.05.18-20 20.05.18	武汉市江夏区畜牧 局
20	新疆傲农	(乌)兽药经营证字 2015128 号	2015.05.27-20 20.05.27	乌鲁木齐农牧局
21	云南傲农	(2014) 兽药经营证字 001 号	2014.05.20-20 19.05.19	昆明市西山区农林 局
22	漳州傲农	(2012) 兽药经营证字 13601098 号	2012.09.25-20 17.09.24	漳州市芗城区农业 局
23	长春傲农	(2015) 兽药经营证字 07A01024 号	2015.09.17-20 20.09.17	长春市畜牧业管理 局
24	郑州傲农	(2015) 兽药经营证字 16006001 号	2015.06.08-20 20.06.07	荥阳市畜牧局
25	重庆得亿农	(2015) 兽药经营证字 23007008 号	2015.05.12-20 20.05.11	重庆市九龙坡区农 业委员会
26	发行人	(2016) 兽药经营证字 13601002 号	2016.09.02-20 21.09.01	漳州市芗城区农林 局
27	吉安傲农	(2016) 兽药经营证字 16041335 号	2016.04.13-20 21.04.12	泰和县农业局
28	莱芜傲农	(2016) 兽药经营证字 151201067 号	2016.05.20-20 21.05.19	莱芜市莱城区畜牧 兽医局
29	沧州猪客	(2017) 兽药经营证字 0315101 号	2017.01.10-20 22.01.10	泊头市农业局
30	成都慧农	(2016) 兽药经营证字 22043014 号	2016.11.11-20 21.11.10	邛崃市农业和林业 局



## 6、兽药产品批准文号批件

本公司子公司江西傲新从事兽药生产相关业务，截至本招股意向书签署日，江西傲新获得中华人民共和国农业部批准的兽药产品批准文号批件共计 82 项，具体情况如下：

序号	兽药通用名	批准文号	有效期
1	银柴注射液	兽药字（2015）140826706	2015.03.13-2020.03.13
2	板陈黄注射液	兽药字（2015）140826723	2015.03.13-2020.03.13
3	大蒜苦参注射液	兽药字（2015）140826760	2015.03.13-2020.03.13
4	氟尼辛葡甲胺注射液	兽药字（2015）140822278	2015.03.13-2020.03.13
5	双黄连注射液	兽药字（2015）140826120	2015.03.13-2020.03.13
6	盐酸多西环素注射液（IV）	兽药字（2015）140826654	2015.03.13-2020.03.13
7	氟苯尼考注射液	兽药字（2015）140822548	2015.03.13-2020.03.13
8	盐酸林可霉素注射液	兽药字（2015）140822616	2015.03.13-2020.03.13
9	硫酸新霉素溶液	兽药字（2015）140826277	2015.03.13-2020.03.13
10	四逆汤	兽药字（2015）140825044	2015.03.13-2020.03.13
11	氟苯尼考粉	兽药字（2015）140822110	2015.03.13-2020.03.13
12	盐酸林可霉素可溶性粉	兽药字（2015）140826081	2015.03.13-2020.03.13
13	盐酸多西环素可溶性粉	兽药字（2015）140826011	2015.03.13-2020.03.13
14	复方阿莫西林粉	兽药字（2015）140822092	2015.03.13-2020.03.13
15	联磺甲氧苄啶预混剂	兽药字（2015）140826684	2015.03.13-2020.03.13
16	酒石酸泰万菌素预混剂	兽药字（2015）140822242	2015.03.13-2020.03.13
17	盐酸沃尼妙林预混剂	兽药字（2015）140822308	2015.03.13-2020.03.13
18	伊维菌素注射液	兽药字（2015）140821128	2015.03.13-2020.03.13
19	氟苯尼考注射液	兽药字（2015）140822540	2015.03.13-2020.03.13
20	双黄连口服液	兽药字（2015）140825030	2015.03.13-2020.03.13
21	氟苯尼考溶液	兽药字（2015）140822111	2015.03.13-2020.03.13
22	盐酸土霉素可溶性粉	兽药字（2015）140826201	2015.03.13-2020.03.13
23	复方磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	兽药字（2015）140826172	2015.04.22-2020.04.22
24	复方磺胺间甲氧嘧啶预混剂	兽药字（2015）140826242	2015.04.22-2020.04.22
25	氟苯尼考预混剂	兽药字（2015）140823094	2015.04.22-2020.04.22
26	白头翁口服液	兽药字（2015）140826138	2015.04.22-2020.04.22

序号	兽药通用名	批准文号	有效期
27	益母生化合剂	兽药字（2015）140826155	2015.04.22-2020.04.22
28	复方磺胺氯达嗪钠粉	兽药字（2015）140822252	2015.04.22-2020.04.22
29	土霉素预混剂	兽药字（2015）140826002	2015.04.22-2020.04.22
30	替米考星预混剂	兽药字（2015）140822193	2015.04.22-2020.04.22
31	阿苯达唑伊维菌素预混剂	兽药字（2015）140826205	2015.04.22-2020.04.22
32	碘附（I）	兽药字（2015）140826406	2015.04.22-2020.04.22
33	戊二醛癸甲溴铵溶液	兽药字（2015）140826245	2015.04.22-2020.04.22
34	杨树花口服液	兽药字（2015）140825077	2015.04.22-2020.04.22
35	阿莫西林硫酸黏菌素注射液	兽药字（2015）140822424	2015.04.22-2020.04.22
36	宫炎清溶液	兽药字（2015）140822098	2015.04.22-2020.04.22
37	三氯异氰尿酸粉	兽药字（2015）140826632	2015.04.22-2020.04.22
38	复合酚	兽药字（2015）140822097	2015.04.29-2020.04.29
39	保胎无忧散	兽药字（2015）140825111	2015.04.29-2020.04.29
40	清瘟败毒散	兽药字（2015）140825165	2015.04.29-2020.04.29
41	黄白散	兽药字（2015）140826365	2015.04.29-2020.04.29
42	麻黄苦参散	兽药字（2015）140826333	2015.04.29-2020.04.29
43	荆防败毒散	兽药字（2015）140825127	2015.04.29-2020.04.29
44	杜仲山楂散	兽药字（2015）140826151	2015.04.29-2020.04.29
45	龙胆泻肝散	兽药字（2015）140825057	2015.04.29-2020.04.29
46	三白散	兽药字（2015）140825009	2015.04.29-2020.04.29
47	止咳散	兽药字（2015）140825036	2015.04.29-2020.04.29
48	清肺散	兽药字（2015）140825158	2015.04.29-2020.04.29
49	清热散	兽药字（2015）140825161	2015.04.29-2020.04.29
50	催奶灵散	兽药字（2015）140825187	2015.04.29-2020.04.29
51	补益清宫散	兽药字（2015）140826328	2015.04.29-2020.04.29
52	催情散	兽药字（2015）140825188	2015.04.29-2020.04.29
53	小柴胡散	兽药字（2015）140825018	2015.04.29-2020.04.29
54	黄芪多糖注射液	兽药字（2015）140822715	2015.07.13-2020.07.13
55	平胃散	兽药字（2015）140825046	2015.07.13-2020.07.13
56	盐酸头孢噻唑注射液	兽药字（2015）140822317	2015.10.13-2020.10.13
57	硫氰酸红霉素可溶性粉	兽药字（2016）140821492	2016.03.15-2021.03.14

序号	兽药通用名	批准文号	有效期
58	氟苯尼考粉	兽药字（2016）140822539	2016.03.15-2021.03.14
59	阿莫西林可溶性粉	兽药字（2016）140821199	2016.03.15-2021.03.14
60	维生素 C 可溶性粉	兽药字（2016）140826074	2016.03.15-2021.03.14
61	硫酸黏菌素可溶性粉	兽药字（2016）140822758	2016.03.15-2021.03.14
62	银翘散	兽药字（2016）140825172	2016.03.15-2021.03.14
63	硫酸头孢喹肟注射液	兽药字（2016）140822296	2016.03.15-2021.03.14
64	卡巴匹林钙可溶性粉	兽药字（2016）140822313	2016.03.15-2021.03.14
65	硫酸安普霉素可溶性粉	兽药字（2016）140822745	2016.04.07-2021.04.06
66	磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	兽药字（2016）140822703	2016.04.07-2021.04.06
67	芬苯达唑粉	兽药字（2016）140821189	2016.04.07-2021.04.06
68	环丙氨嗪预混剂	兽药字（2016）140822078	2016.04.07-2021.04.06
69	硫酸新霉素可溶性粉	兽药字（2016）140821523	2016.04.07-2021.04.06
70	右旋糖酐铁注射液	兽药字 140821067	2016.07.12-2021.07.11
71	恩诺沙星可溶性粉	兽药字 140822526	2016.07.12-2021.07.11
72	盐酸大观霉素盐酸林可霉素可溶性粉	兽药字 140822602	2016.07.12-2021.07.11
73	盐酸沙拉沙星可溶性粉	兽药字 140822630	2016.07.12-2021.07.11
74	板青连黄散	兽药字 140826324	2016.08.29-2021.08.28
75	益母增蛋散	兽药字 140826378	2016.08.29-2021.08.28
76	地美硝唑预混剂	兽药字 140821143	2016.08.29-2021.08.28
77	地克珠利溶液	兽药字 140822045	2016.08.29-2021.08.28
78	复方磺胺氯达嗪钠粉	兽药字 140821626	2016.08.29-2021.08.28
79	复合维生素 B 可溶性粉	兽药字 140826071	2016.08.29-2021.08.28
80	马波沙星注射液	兽药字 140822911	2017.3.20-2022.3.19
81	马波沙星注射液	兽药字 140822912	2017.3.20-2022.3.19
82	磷酸替米考星可溶性粉	兽药字 140822918	2017.05.26-2022.05.25

## 7、排污许可证

截至本招股意向书签署日，本公司下属子公司取得的排污许可证如下：

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	福州傲农	350122-2015-034	2015.11.24-2020.11.23	连江县环境保护局

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
2	甘肃傲农	甘排污许可 HG (2016) 第 01 正	2016.01.01-2018.12.31	古浪县环境保护局
3	广州傲农	4401832017030040	2017.3.23-2018.4.30	广州市增城区环境保护局
4	湖南傲农	43032116030016	2016.03.08-2021.03.07	湘潭县环境保护局
5	吉安傲农	泰环许字[2016]10 号	2016.09.02-2017.09.02	泰和县环境保护局
6	江西优能	赣县环排字[2017]03 号	2017.02.21-2018.02.22	赣县环境保护局
7	龙岩傲农	350823-2015-000004	2015.12.23-2020.12.22	上杭县环境保护局
8	三明傲农	350427-2015-000035	2015.12.21-2020.12.20	沙县环境保护局
9	四川傲农	川环许 A 邛 0036	2016.10.26-2021.10.25	四川省邛崃市环境保护局
10	漳州傲农	3506022015000015	2015.06.25-2020.06.24	漳州市芗城区环境保护局
11	重庆得亿农	渝(九)环排证(2016) 0738 号	2016.11.28-2017.11.27	重庆市九龙坡区环保局
12	乐山傲农康瑞	川环许 L02058 号	2016.04.29-2021.04.28	乐山市沙湾区环境保护局
13	广西柯新源	南兴环许字[2016]98 号	2016.12.28-2017.12.31	南宁市兴宁区环境保护局
14	南宁傲农育种	[2017]3010	2017.06.30-2018.07.30	隆安县环境保护局
15	发行人	3506022017000051	2017.05.26-2022.05.25	漳州市芗城区环境保护局
16	高安傲农	GA3609832017005	2017.01.01-2017.12.31	高安市环境保护局
17	南平傲华	350722-2017-000006	2017.05.22-2020.05.21	浦城县环境保护局

## 8、增值电信业务经营许可证

根据《中华人民共和国电信条例》及国家有关规定，本公司下属从事增值电信业务的子公司傲网信息科技（厦门）有限公司已取得合法有效的增值电信业务经营许可证，具体情况如下：

序号	持有人	证书号码	有效期	颁发机关
1	傲网信息	闽 B2-20160079	2016.06.16-2021.06.16	福建省通信管理局

## 9、危险化学品经营许可证

截至本招股意向书签署日，本公司下属子公司取得的危险化学品经营许可证如下：

序号	持有人	证书号码	许可范围	有效期	颁发机关
1	厦门傲牧	闽厦思危化经 [2017]0001号	丙酸	2017.02.09-2020.02.08	厦门市思明区安全生产监督管理局

### （四）资产租赁情况

#### 1、房产租赁情况

截至本招股意向书签署日，发行人及下属子公司承租如下土地房产，主要用于饲料生产、饲料销售、办公和仓储等其他业务。具体情况如下表“房屋租赁情况统计表”所述：

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
1.	傲网信息	厦门傲牧	厦门市思明区塔埔东路 168 号 1205 单元, 出租面积 259.49 平方米	是	国有出让	2015.06.10-2018.06.30	办公	259.49	免费使用(注 1)	-	厦国土房证第 01019194 号
2.	保定傲兴	罗培学	位于保定市裕华西路华创公馆 1 单元 13 层 1301 号房间 110.56 平方米	是	国有出让	2017.03.01-2018.02.28	办公室	110.56	30.84	21-39	无
3.	北京慧农	北京普利盛鑫金属结构安装有限公司、北京市张镇建筑构件厂	位于北京市顺义区张镇大街 22 号的办公楼约 900 平方米、厂房 4,745.62 平方米及场地	否	集体土地	2014.04.01-2026.03.31	饲料生产-厂房	5,645.62	17.60	15-36	无(已取得《集体土地使用证》, 土地用途为工业)
4.	长春傲农	长春市亚奇物流有限公司	长春市兰家亚奇物流园 A-126 号房屋 28 平方米	是	国有出让	2016.09.22-2017.09.21	办公	28	23.57	15-29	房权证长房权字第 3120001449 号
5.		长春市征途物流有限公司	长春市兰家大街亚奇物流园 4 号库, 4-5 号, 492 平方米	是	国有出让	2017.07.01-2017.09.30	仓库	492	10.81	4.5-15	无
6.		王莹	高新区硅谷大街 3355 号超达创业园 8#楼硅谷商务 3 楼 310A-1 室, 285.36 平方米	是	国有出让	2017.04.12-2018.04.11	办公	285.36	43.46	30-50	房权证长房权字第 1060092103 号
7.	成都慧农	四川傲农	邛崃市羊安工业园羊横二线三号	是	国有出让	2016.1.26-2019.1.25	办公	50	免费使用(注 1)	-	邛房权证监证字第 0346689 号
8.	重庆傲农	重庆市德感工业园区建设有限公司	江津区德感街道前进街 13 号前进小区和苑 3 号楼负 1 层门面, 面积约 32.35 平方米	是	国有出让	2015.5.8-2018.5.8	登记住所	32.35	30.91	21-36	无

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
9.	重庆得亿农	重庆陶家都市工业园管理委员会	位于 10# 厂房南面未平整的空地五亩; 重庆得亿农可在本租赁土地上进行单层彩钢或砖混房屋修建, 修建完成建筑面积约为 2,500 平方米	否	未知	2009.02.09-2019.02.08	饲料生产-建设厂房用土地	2,500	2.25	2-3	无 (重庆市九龙坡区陶家镇人民政府出具《证明》, 厂房未占用基本农田)
10.		重庆朗宇纺织品工贸有限公司	位于重庆陶家都市工业园 3-1 地块厂房建筑面积 792 平方米	否	未知	2016.07.01-2018.06.30	饲料生产-厂房	792	12	9-15	无 (重庆市九龙坡区陶家镇人民政府出具《证明》, 厂房未占用基本农田; 重庆市九龙坡区国土资源管理分局出具《证明》, 不存在违规搭建行为)
11.			位于重庆陶家都市工业园 3-1 地块厂房建筑面积 432 平方米	否	未知	2016.05.06-2018.05.05		432	12	9-15	无 (重庆市九龙坡区陶家镇人民政府出具《证明》, 厂房未占用基本农田; 重庆市九龙坡区国土资源管理分局出具《证明》, 不存在违规搭建行为)
12.		贾元春	位于重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 4 栋 10-1 房屋面积 76.05 平方米	是	国有出让	2016.07.30-2017.07.30	办公	76.05	60.75	46-70	201 房地证 2011 字第 054535 号
13.			重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 4 栋 10-12 号房屋面积 63.81 平方米	是	国有出让	2016.07.30-2017.07.30	办公	63.81	60.85	46-70	201 房地证 2011 字第 054507 号

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
14.	发行人	卢超松	龙岩市新罗区龙城东宝路 65 号 (闽西饲料交易城)18 号楼 13 层, 面积约 95.01 平方米	是	国有出让	2017.01.01-2018.12.31	销售	95.01	31.58	29-34	龙房权证字第 200906438 号
15.		郑小惠	龙岩市新罗区龙城东宝路 65 号 (闽西粮油交易城) 18B 幢 1 层 15-16, 面积约 250 平方米	是	国有出让	2017.01.01-2018.12.31	销售	250	26	25-30	龙房权证字第 200906432 号、龙房权证字第 200906433 号
16.	福州傲农	福州兴耐特玻璃钢有限公司	位于福建省福州市连江县敖江投资区内福州兴耐特玻璃钢有限公司现有办公楼 912 平方米、厂房 1,580 平方米、新建厂房 3,078 平方米及附属道路场地、新建筒仓 864 平方米	是	国有出让	2012.07.20-2027.07.19	饲料生产-厂房	6,434	12.84	10-21	无
17.		赣州市浩蓝环保技术有限公司	位于赣州开发区金潭大道北赣州市浩蓝环保技术有限公司办公楼一层房屋总计 400 平方米作为福州傲农仓库使用	是	国有出让	2015.07.01-2018.06.30	仓库	400	17	10-20	无
18.	抚州傲农	江西美味果科技有限公司	位于江西省抚州市东乡县富岗经济开发区内江西美味果科技有限公司现有办公楼一栋及现有办公设施、品管化验设施、厂房两栋、完整的饲料生产线及所有附属设施	是	国有出让	2013.10.01-2023.09.30	饲料生产-厂房、办公	6,692.87	7.47	7-9	房权证东房字第 DFS-0066、房权证东房字第 DFS-0067、房权证东房字第 DFS-0068、房权证东房字第 DFS-0069、房权证东房字第 DFS-0070、房权证东房字第 DFS-0071
19.	广州傲农	广州市通力蓄电池有限公司	位于增城市朱村镇南岗村缸瓦匠街的厂房 5,882 平方米	是	国有出让	2012.01.01-2021.12.31	饲料生产-厂房、办公	5,882	9.71	7-15	粤房字第 4021569 号、粤房字第 4021570 号、粤房字第 4021571 号、粤房字第 4021572 号



序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
20.			位于增城市朱村镇南岗村缸瓦坵街的宿舍 1,400 平方米	是	国有出让	2012.01.01-2021.12.31	饲料生产-职工宿舍	1,400	6.95	7-15	粤房字第 4021573 号、粤房字第 4021574 号、粤房字第 4021575 号、粤房字第 4021577 号
21.		李建英	位于增城市荔城街增城大道 69 号 6 栋 23A 整层共 24 个产权面积共 1,200 平方米	是	国有出让	2016.09.01-2023.12.31	办公	1,200	45	25-55	粤 (2016) 广州市不动产第 10048539 号等
22.		麦泽鹏	位于增城市荔城街增城大道 69 号 6 栋 13A, 面积 146.38 平方米	是	国有出让	2016.10.01-2023.12.31	办公	146.38	42.36	25-55	粤房地权证穗字第 1220502808 号、粤房地权证穗字第 1220502809 号、粤房地权证穗字第 1220502810 号
23.		海南南北通物业服务有限公司	海口新南北通货运综合物流园粮油区 6 栋南 3-4、北 3-4 号	否	未知	2017.05.31-2018.05.30	饲料销售	480	25	10-27	无
24.	合肥傲农	合肥诚信冶金设备制造有限公司	安徽省合肥市肥东经济开发区桂花王路西侧厂房面积 530 平方米	是	国有出让	2015.09.16-2017.09.15	仓库、办公	530	4.56	3-7	无
25.		中煤第三建设集团安徽物质供销有限公司	位于中煤第三建设集团安徽物质供销有限公司 20#库东面积 250 平方米的仓库	是	国有出让	2017.01.16-2018.01.15	仓库	250	6.90	4-15	宿房权证宿州市字第 0100036 号

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
26.	贵阳傲农 (实际使用人黔西南傲农) (注)	贵州省兴仁县新农村饲料有限公司	位于贵州省黔西南兴仁县工业园区的占地 18 亩的饲料厂, 包括生产车间及库房 3,650 平方米; 办公大楼 1,128 平方米; 小料车间: 1,140 平方米; 门卫室 128 平方米; 配电房 20 平方米; 洗澡室 84 平方米, 以及机器设备及所有附属设施。	是	国有出让	2014.01.01-2022.12.31	饲料生产-厂房办公	6,150	9.14 (含设备)	7-18	仁房权证东湖字第 00011719 号
27.	贵阳傲农	刘习贵	贵阳市白云区艳山红镇艳山村, 出租面积 200 平方米	否	未知	2017.04.01-2018.03.31	办公	200	15.67	18-24	无
28.	湖南农顺	黄冬阳	宁乡县玉潭镇玉兴路 2 号 (豪德广场) 7-1 栋 108	是	国有出让	2017.04.21-2018.04.21	办公 (注册地址)	99.83	8.34	该房屋为湖南农顺注册地址用	宁房权证玉潭字第 713006333 号
29.	哈尔滨傲凯	辽宁禾丰牧业股份有限公司	位于哈尔滨开发区迎宾路集中区昆仑路 1 号, 占地面积为 15,300 平方米的饲料厂	是	国有出让	2016.10.10-2021.10.09	饲料生产-厂房办公	8,089.14	14.42	10-16	哈房权证高字第 20101773 号、哈房权证高字第 20101776 号、哈房权证高字第 20101777 号、哈房权证高字第 20101778 号
30.	江西优能	廖章金	位于赣县茅店镇洋塘村新屋小组 (洋塘工业园路口) 办公楼约 390 平方米、现有钢构厂房 3,900 平方米及附属道路场地	否	集体土地	2014.04.01-2026.03.31	饲料生产-厂房	4,290	10.42	8-15	无 (赣县城乡规划建设局出具《证明》, 房产已按照正常建设规划许可审批)
31.	江西优能	武汉捷利物流有限公司	武汉捷利物流有限公司 4 号仓库	是	国有出让	2017.04.01-2017.08.24	仓库	169.70	14.97	9-30	无

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
32.	焦作傲农	焦作恒辉牧业有限公司	位于焦作市中原路与丰收路交叉口东 500 米的饲料厂 (主车间 1,000 平方米; 办公楼 500 平方米; 成品仓库 1,000 平方米; 原料仓库 2,000 平方米) 及设备	是	划拨	2017.03.15-2020.03.15	饲料生产- 厂房 办公	4,500	15.74 (含设备)	10-30	无
33.		徐世勇	岔河镇银河工业园区门面房三间	否	集体土地	2017.05.18-2018.05.17	仓库	134	11.63	8-15	无
34.			宿迁粮食城门面房一间 80 平米	否	未知	2017.03.01-2018.02.28	办公、仓库	80	8.66	4-12	无
35.	江苏傲农	李振中	宿迁粮食城门面房一间 80 平米	否	未知	2016.10.10-2017.09.10	办公、仓库	80	10.42	4-12	无
36.			宿迁粮食城门面房一间 60 平米	否	未知	2017.06.01-2018.05.31	办公、仓库	60	6.95	4-12	无
37.		茆顺省	宿迁粮食城门面房一间 120 平米	否	未知	2017.03.01-2018.02.28	仓库	120	7.22	4-12	无
38.	金华傲农(注)	浙江仕群服饰有限公司	位于浙江省金华市金西开发区东区块仕群工业园浙江仕群服饰有限公司现有厂房 3,000 平方米 (二层)、新建厂房 7,000 平方米、新建单层办公楼约 640 平方米及附属道路场地	是	国有出让	2013.07.21-2033.07.20	饲料生产- 厂房 办公	10,640	6.22	6-15	金房权证婺字第 00333573 号、金房权证婺字第 00333574 号、金房权证婺字第 00408688 号、金房权证婺字第 00408689 号
39.	乐山厚全	徐志平、谢斌	位于夹江县土门乡交通村 5 社的厂房 2,200 平方米	否	集体土地	2013.09.01-2029.09.01	饲料生产- 厂房	2,200	1.06	0.6-15	无 (夹江县国土资源局出具《证明》, 厂房未占用基本农田)
40.	茂名傲农	电白县畜牧饲料有限公司	位于电白县陈村镇陈村村委会鹤仔岭西的办公楼、厂房及现有办公设施、品管化验设施、完整的饲料生产线及所附属设施	是	国有出让	2014.02.08-2021.09.30	饲料生产- 厂房 办公	2,200.51	22.72	20-30	粤房地权证电 (公司) 字第 4000001384 号、粤房地权证电 (公司) 字第 4000001386 号

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
41.		广西南宁英姿庄园人力资源管理有限责任公司	位于陆川县良田镇衙口处房屋, 面积约 300 平方米	否	未知	2017.01.19-2018.01.19	经营饲料	300	11.67	3-18	无
42.		广西南宁英姿庄园人力资源管理有限责任公司	位于广西省玉林市玉州区二环南路的房屋 250 平方米	否	集体土地	2017.01.15-2018.01.15	办公、仓库	250	14	7-16	无
43.	梅州傲农	张海滨	位于梅州市蕉岭县蕉城镇黄田土楼安置地 (文体街 1-6 号) 的房屋面积 500 平方米	是	国有出让	2017.07.01-2018.06.30	办公	500	8	8-9	粤房地权证蕉房字第 200900898 号
44.	南昌傲农	江西众同实业有限公司	位于南昌市昌北经济开发区所属企业江西长林生物科技有限公司院内厂房 5,500 平方米、锅炉房 250 平方米及道路、装卸场所 1,500 平方米	是	国有出让	2011.12-2017.12	饲料生产-厂房	7,250	12.00	8-18	无
45.			位于南昌经济技术开发区海棠路宿舍楼四楼及一楼共 13 间宿舍	是	国有出让	2017.03.01-2018.03.01	饲料生产-宿舍	442	13.24	8-18	昌北房权证甲字第 (海棠) 01730 号
46.			位于南昌经济技术开发区海棠路宿舍楼食堂 160 平方米	是	国有出让	2017.04.01-2018.04.01	饲料生产-食堂	160	9.38	8-18	昌北房权证甲字第 (海棠) 01730 号
47.			位于南昌市经济技术开发区海棠路房屋一楼 4 间, 二楼 12 间, 三楼 8 间, 五楼 12 间, 食堂 3 间	是	国有出让	2016.01.01-2017.12.31	饲料生产-办公宿舍食堂	1,093.05	17.84	8-18	昌北房权证甲字第 (海棠) 01730 号

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
48.		启迪 (江西) 发展有限公司	位于南昌市昌北经济技术开发区玉屏东大街清华科技园 (江西) 内的华江大厦 B 楼第四层 405 室房屋 1,300 平方米	是	国有出让	2016.04.10-2018.03.31	办公室	1,300	10	8-18	昌北房权证甲字第 (枫林) 01032 号
49.		南京金奥仓储有限公司	位于南昌市经济开发区海棠路 388 号厂房, 面积 2,800 平方米	是	国有出让	2016.08.20-2017.08.19	仓库	2,800	15.50	13-17	昌北房权证甲字第 (海棠) 01175 号
50.			位于南昌市经济开发区海棠路 388 号厂房, 面积 3,000 平方米	是	国有出让	2017.05.23-2017.11.22	仓库	3,000	15.50	13-17	昌北房权证甲字第 (海棠) 01175 号
51.	南宁傲农	南宁嘉澳毛皮制品有限公司	位于南宁市良庆区建业三街一号的厂房及其场地, 总面积 1164.9 平方米	是	国有出让	2014.06.01-2019.05.31	仓库	1,164.90	15.50	12-16	无
52.	南宁傲农育种	陆月芬	位于融安县城雁镇螺城路 619 号, 面积 388.5 平方米	是	国有出让	2017.05.31-2018.5.30	办公 (注册地址)	388.50	0.17	该房屋为南宁傲农育种注册地址用	桂房权证隆字第 20060096 号
53.	南平傲华	福建武夷竹木业有限公司	福建省浦城县莲塘镇悦乐村共计 6000 平方米的土地及地上的办公楼 1 和 3 楼; 宿舍楼 2 层部分; 2 号厂房和其他场地	是	国有出让	2016.01.01-2025.12.31	饲料生产- 厂房 办公 宿舍	8,248.65	5.82	4-10	浦房权证字第 20102574 号、浦房权证字第 20134837 号、浦房权证字第 20134838 号
54.	山东傲新	聊城香大源饲料有限公司	位于山东省阳谷县西外环路东侧, 黄河路南侧的饲料厂及厂区内所有设施	是	国有出让	2017.02.01-2022.02.01	饲料生产- 厂房	3,460	7.23 (含设备)	4-12	无

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
55.	沈阳傲农	沈阳天兴牧业有限公司	位于沈阳经济技术开发区浑河 15 街 8 号的办公楼、车间、门卫及现有办公设施、品管化验设施、厂房、完整的饲料生产线及所有附属设施	是	国有出让	2014.03.01-2024.02.28	饲料生产-厂房 办公	6,590.98	19.72 (含设备)	5-10	沈房权证经济技术开发区字第 N160003019 号、沈房权证经济技术开发区字第 N160003020 号、沈房权证经济技术开发区字第 N160003021 号、宁房权证历经铺字第 00000442 号
56.	四川傲凯	德阳国剑机电设备制造有限公司	位于四川德阳旌阳高新技术产业园区沱江路 760 号, 土地面积为 14,278 平方米的厂房, 包括主体车间 5,760 平方米、办公室 580 平方米、配电房 30 平方米	是	国有出让	2016.12.01-2027.12.31	饲料生产-厂房 办公	6,370	8.37	6-12	无
57.	太原傲农	孙俊伟	位于太原经济技术开发区启程都市公寓, 十一层 B1、B2 两间 310 平方米房屋	是	国有出让	2017.01.01-2018.12.31	办公	310	16.13	27-39	无
58.		王玉龙	位于太原市西温庄的仓库 430 平方米	否	集体土地	2016.10.22-2017.10.21	仓库	430	11.63	9-15	无
59.		高军鹏	位于轻工城二期北侧的仓库 453 平方米	否	集体土地	2017.05.25-2018.5.24	仓库	453	5.15	4-9	无
60.	武汉傲农	肖金华、朱金	位于宜昌市伍家岗区共联商贸大市场 21 栋 29、30 号商铺, 面积 120 平方米	否	集体土地	2017.01.01-2017.12.31	仓库	120	20.83	17-33	无
61.		詹丽丽、刘万江	欧亚广场 38 层 1, 11, 12 区域及 2 区域的左半部分	是	国有出让	2017.6.1-2022.5.31	办公	396.16	65.38	48-75	无
62.		武汉武铁物流公司	位于武汉市吴家山物流园四号库 350 平方米室内外场所	否	未知	2016.10.01-2017.09.30	物流仓库	350	18 (含物流服务费)	5-25	无

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
63.	厦门傲牧	厦门芳晟科技有限公司	位于厦门市思明区塔埔东路 168 号楼 12 层办公室共计 1,607.81 平方米	是	国有出让	2013.07.01-2018.06.30	办公	1,607.81	79	60-88	厦国土房证第 01019194 号、厦国土房证第 01019195 号、厦国土房证第 01019196 号、厦国土房证第 01019215 号、厦国土房证第 01019275 号
64.	襄阳傲农	襄阳傲农现代农业有限公司	枣阳市吴店工业园区, 面积为 26151.51 平方米的饲料厂及机械设备, 其中主车间、办公楼、宿舍楼、原料成品仓库、门卫等附属设施的建筑总面积为 14,891.52 平方米	是	国有出让	2015.11.01-2020.10.31	饲料生产-厂房	14,891.52	5.37	3-8	无
65.	襄阳傲新	襄阳傲农现代农业有限公司	枣阳市吴店镇二郎村十组	是	国有出让	2017.05.01-2022.04.31	办公 (注册地址)	20	/	/	无
66.	新疆傲农	新疆牧标农业科技有限公司、新疆繁荣生物科技有限责任公司	位于新义油脂厂以北、乌奎速公路以南, 去老二队以东至新义油脂厂后围墙止 30 亩土地上的第一、第四层办公楼, 地下一层及现有办公设施、品管化验设施、厂房 (包括厂区 3,000 平方米, 原料库 2,500 平方米, 机房 500 平方米)、附属用房、完整饲料生产线 420 机组一条及所有附属设施	否	集体转国有过程中	2015.01.01-2025.12.31	饲料生产-厂房	6000	11.81	10-15	无
67.	亚太星原	南通大正生物科技有限公司	位于南通海安县经济开发区晓星大道上南通大正生物科技有限公司的南部约 24 亩土地及此土地上建筑物 7,721.18 平方米	是	国有出让	2014.05.21-2029.06.30	饲料生产- 厂房 办公	7,721.18	9.67	6-15	海安房权证城东镇字第 2015011191 号

序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
68.			新建仓库及车间, 建筑面积 3,300 平方米				饲料生产-厂房	3,300			无
69.	郑州傲农	河南省荥阳市长城建筑设备厂	位于河南省荥阳市乔楼乡 310 国道任庄北侧办公楼约 560 平方米、厂房约 5,000 平方米、食堂约 200 平方米, 新建办公楼约 560 方米; 员工宿舍约 300 平方米	是	国有出让	2013-2023	饲料生产-厂房	6,620	11	10-15	无
70.	高平傲农	高平市兴源丰农牧有限公司	位于山西省高平市马村镇张家庄的饲料厂(含主车间、办公楼及附属配套、一条生产线及相关附属设施)	否	集体转国有过程中	2016.04.15-2026.04.15	饲料生产-厂房	6,894	7.25	2-12	无(高平市国土资源局出具《证明》, 厂房占用土地属于建设用地)
71.	莱芜傲农	莱芜大北农生物饲料科技有限公司	位于高庄工业园工业南路北电厂路西总面积 22,644 平方米的饲料厂, 包括主车间: 428 平方米、办公楼: 1,260 平方米、宿舍楼: 260 平方米、仓库: 4,500 平方米、配套设施: 240 平方米	是	国有出让	2016.05.01-2021.04.30	饲料生产-厂房	6,688	2.49 (为整租, 该计算值不含设备)	2-12	无
72.	四川傲农	肖鸿	绵阳市永兴镇金祥小区一楼门面 2 间共计 60.24 平方米、生活住房二楼一套 60.24 平方米	是	国有出让	2017.03.01-2018.02.28	仓库、宿舍	120.48	16.60	10-15	绵房权证高字第 2009 00226 号
73.	云南傲农	马龙县金正饲料有限公司	位于曲靖市马龙县轻工业园区的饲料厂及设备(其中办公楼 927.6 平方米, 厂房 4,704.04 平方米)	是	国有出让	2017.04.01-2022.03.31	饲料生产-厂房	5,631.64	2.96 (为整租, 该计算值不含设备)	2-5	无
74.	上杭傲农	上杭县同申节能电器有限公司	位于龙岩市上杭县临城镇南岗工业区二期 A1, 面积 200 平方米	是	国有出让	2016.10.20-2018.10.20	办公	200	10	10-15	无



序号	承租方	出租方	标的物	是否取得国有土地使用证	土地性质	期限	用途	房屋租赁面积 (m <sup>2</sup> )	2017 年房屋租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	2017 年周边市场同类租赁单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	房产证
75.	上饶傲农	江西华兴保鲜剂有限公司	位于江西华兴保鲜剂有限公司二期, 建筑面积为 400 平方米混凝土厂房	是	国有出让	2016.11.01-2019.10.31	办公	400	3.75	4-10	鄱房权证芦田乡字第 2110384 号
76.	沧州猪客	泊头市恒洁物业服务服务有限公司	泊头市赵古屯村金隅香榭花都小区底商 3#门市楼, 面积 279 平方米	否	集体土地	2016.08.25-2017.10.15	办公	279	8.15	3-10	无

注：1、傲网信息和厦门傲牧均为发行人的全资子公司，成都慧农为四川傲农子公司；

2、贵州省兴仁县新农村饲料有限公司以上述租赁给黔西南傲农的土地房屋作为抵押物向中国工商银行股份有限公司兴仁支行借款出现违约，并经贵州省黔西南布依族苗族自治州中级人民法院判决（民事判决书（2016）黔 23 民初 96 号），中国工商银行股份有限公司兴仁支行对上述抵押财产依法拍卖、变卖或折价的价款在最高限额 700 万元内享有优先受偿权。截至本招股意向书签署日，黔西南傲农尚未与中国工商银行股份有限公司兴仁支行就租赁权益事宜达成一致意见，但仍在正常使用该处承租的土地房屋用于饲料生产经营；

3、浙江仕群服饰有限公司以上述租赁给金华傲农的土地房屋作为抵押物向中国银行股份有限公司金华市分行借款出现违约，并经金华市婺城区人民法院判决（民事判决书（2016）浙 0702 民初 00059 号），中国银行股份有限公司金华市分行对上述抵押财产在确定的债务范围内享有优先受偿权。根据金华市婺城区人民法院于 2017 年 6 月 5 日发布的《拍卖预告》，金华市婺城区人民法院已查封上述土地、房屋；对该等土地房屋享有租赁权等权益的案外人应在 10 日内向该院申报。根据发行人提供的说明，金华傲农已向金华市婺城区人民法院申报租赁权；截至本招股意向书签署之日，金华傲农仍在正常使用该处承租的土地房屋用于饲料生产经营。

4、根据发行人的说明，武汉傲农不再承租位于武汉市江夏区乌龙泉街四一村 107 国道旁的饲料厂；云南傲农不再承租位于昆明市西山区长坡省铁路工业公司运修部围墙内的饲料厂和位于长坡村一社、二社的集体土地；哈尔滨傲农不再承租位于黑龙江省哈尔滨市松北区万宝镇万宝村的饲料厂；湖南农顺不再租赁位于长沙市宁乡县历经铺乡南村工贸街 42 号的饲料厂。

**(1) 发行人饲料生产用房合规情况**

根据出租方提供的文件，截至本招股意向书签署日，发行人及其子公司用于饲料生产的自有和租赁房屋情况如下：

项目	面积（平方米）	占比
自有房屋及合规租赁	262,867.76	86.97%
其中：自有生产厂房	143,056.38	47.33%
合规租赁	119,811.38	39.64%
其中：已取得房产证或建设工程手续及土地证	65,310.38	21.61%
未取得房产证、取得土地证及建设工程手续	44,287.00	14.65%
未取得房产证及土地证，取得合规证明	10,214.00	3.38%
瑕疵租赁	39,397.62	13.03%
总面积	302,265.38	100.00%

注：鉴于发行人已通过竞拍取得原租赁自漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司的房产，因此，本表格将原漳州傲农租赁厂房面积纳入自有生产厂房面积计算。

发行人及其子公司用于饲料生产的租赁房屋存在瑕疵的情况包括：

① 未取得房产证、已取得土地证，但未取得建设工程手续、未取得合规证明的租赁房屋，涉及北京慧农、焦作傲农、四川傲凯、亚太星原（仅 2017 年 1 月新承租的少量面积厂房存在瑕疵）、莱芜傲农，租赁面积总计 26,503.62 平方米，占饲料生产总厂房面积的 8.77%。

② 未取得房产证、土地证，且未取得合规证明的租赁房屋，涉及新疆傲农、高平傲农，租赁面积总计 12,894.00 平方米，占饲料生产总厂房面积的 4.27%。

以上两项存在瑕疵的租赁房屋面积总计 39,397.62 平方米，占饲料生产总租厂房面积的 13.03%。

**(2) 瑕疵租赁是否对发行人的生产经营产生影响**

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人 26 家租赁厂房生产的饲料生产型子公司中的 6 家子公司租赁厂房系瑕疵租赁厂房，该等子公司报告期内的经营情况如下：

单位：万元

公司名称	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
北京慧农	4,888.99	34.76	9,810.11	-269.84	6,074.97	3.10	-	-129.71
新疆傲农	1,878.57	-6.67	3,778.59	15.11	2,710.95	17.09	1,379.34	-30.23
高平傲农	1,569.06	4.52	1,142.28	-54.08	-	-	-	-
焦作傲农	2,259.87	8.34	5,756.60	40.77	2,628.46	-115.08	3,005.79	-163.52
四川傲凯	874.49	-119.03	31.60	-15.81	-	-	-	-
莱芜傲农	5,262.79	70.6	8,354.30	-3.55	3,500.39	-13.48	3,135.49	-250.52

公司名称	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
6家子公司合计数	16,733.77	-7.48	28,873.48	-287.40	14,914.77	-108.37	7,520.62	-573.98
发行人合并报表数	226,396.44	7,458.29	497,847.06	10,835.00	401,270.91	3,868.94	418,444.27	3,922.08
6家子公司合计数占发行人合并报表数的比例	7.39%	-0.10%	5.80%	-2.65%	3.72%	-2.80%	1.80%	-14.63%

注：1、亚太星原 2017 年 1 月新承租的厂房已取得《建设工程规划许可证》（建字第 2016109 号），正在办理后续建设工程手续，且涉及产能占原有产能比例较小，因此并未列入统计；

2、上述财务报表数据为子公司单体报表数，未考虑合并抵消因素。

如上表所述，报告期内，上述 6 家子公司的营业收入合计占比分别为 1.80%、3.72%、5.80%和 7.39%，净利润合计占比分别为-14.63%、-2.80%、-2.65%和-0.10%。上述 6 家子公司存在瑕疵的租赁房产所产生的收入及利润占比较低，对发行人总体营业收入及净利润的影响较小，因此不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

### （3）瑕疵租赁具体情况

① 未取得房产证、已取得土地证，但未取得建设工程手续、未取得合规证明的租赁房屋，涉及北京慧农、焦作傲农、四川傲凯、亚太星原（仅 2017 年 1 月新承租的少量面积厂房存在瑕疵）、莱芜傲农，租赁面积总计 26,503.62 平方米，占饲料生产总租赁面积的 8.77%。

#### A.北京慧农

北京慧农实际使用的由傲农有限租赁自北京普利盛鑫金属结构安装有限公司、北京市张镇建筑构件厂的厂房、办公楼占用土地系集体土地，该等土地取得了北京市顺义区人民政府核发的《集体土地使用证》（京顺集用 2003 划企第 0050 号），土地用途为工业。

根据《租赁合同》的约定，若因出租土地的性质或出租方不具备出租合同项下租赁物的主体资格以及其他原因导致《租赁合同》无效的，出租方应返还北京慧农已交未履行部分的租金并赔偿已安装的设备费用和一切直接损失、间接损失和违约金。

#### B.焦作傲农

焦作傲农租赁焦作恒辉牧业有限公司的厂房用于饲料生产，该厂房系焦作恒辉牧业有限公司 2009 年承租自河南省焦南监狱的房屋和场地。就该处厂房占用的土地，原出租方河南省焦南监狱已经取得焦作市人民政府核发的《国有土地使用证》（焦国用（2007）第 071 号），土地用途为特殊用地。

恒辉牧业未提供原出租方同意其转租的确认文件，存在无权转租的风险，但

根据租赁合同的约定，恒辉牧业保证享有租赁物完整合法的使用权、租赁物完整合法的所有权，确认租赁物不存在权属争议或潜在纠纷，并保证租赁物不存在任何权利瑕疵、权属争议或者其他可能对焦作傲农承租权益产生重大影响的情形；如果租赁物存在权属瑕疵，造成焦作傲农无法继续使用租赁物的，焦作傲农有权提前解除合同，并要求恒辉牧业承担违约责任。恒辉牧业保证有权出租合同项下的土地、房屋，因出租的土地或房屋受到相关政府主管部门处罚的，相关责任由恒辉牧业承担。

#### C.四川傲凯

四川傲凯租赁德阳国剑机电设备制造有限公司的厂房用于饲料生产。就该处厂房占用的土地，出租方已经取得德阳市人民政府核发的《国有土地使用证》（德旌区开发区国用（2011）第 0360 号），用地性质为工业用地。

根据《租赁合同》的约定，德阳国剑保证租赁物不存在任何权利瑕疵、权属争议或其他可能对四川傲凯的承租权益产生重大影响的情形。若租赁物存在问题的，四川傲凯有权书面通知解除合同，要求德阳国剑退还剩余租赁期内的租赁和履约保证金，并要求赔偿因此给四川傲凯造成的损失；因出租的土地或房屋受到相关政府主管部门处罚的，相关责任由德阳国剑承担，与四川傲凯无关。

截至本招股意向书签署日，四川傲凯尚未在上述租赁物业开展饲料生产的经营活动。

#### D.亚太星原

亚太星原租赁南通大正生物科技有限公司的新建仓库、车间用于饲料生产。就该处新建仓库、车间及占用的土地，出租方已取得海安县人民政府核发的《国有土地使用证》（苏海国用（2014）第 X801418 号），土地用途为工业；新建车间已经取得海安县行政审批局核发的《建设工程规划许可证》（建字第 2016109 号）。

根据南通大正于 2017 年 2 月 1 日出具的《关于本企业出租物业的承诺函》，南通大正系上述租赁土地使用权、房屋所有权人，该处物业不存在权属争议或潜在纠纷；因出租的土地或房屋受到相关政府主管部门处罚的，相关责任由南通大正无条件承担，与亚太星原无关。导致亚太星原无法继续使用上述租赁物业的，南通大正将退还剩余租赁期内的租金，并赔偿亚太星原已实际投入的费用（如设备费用）和因此造成的损失，并按照租赁合同的约定支付违约金。如亚太星原在租赁协议届满后要求继续承租上述物业，同等条件下，亚太星原享有优先承租权。

#### E.莱芜傲农

莱芜傲农租赁莱芜大北农生物饲料科技有限公司厂房用于饲料生产。就该处

厂房占用的土地，出租方已取得莱芜市人民政府核发的《国有土地使用证》（莱芜市国用（2013）第 049 号），用地性质为工业用地；莱芜市规划局核发的《建设用地规划许可证》（地字第 371202201300054 号）。

根据莱芜大北农于 2016 年 9 月 7 日出具的《关于本企业出租物业的承诺函》，莱芜大北农系上述租赁土地使用权、房屋所有权人，该处物业不存在权属争议或潜在纠纷；因出租的土地或房屋受到相关政府主管部门处罚的，相关责任由莱芜大北农无条件承担，与莱芜傲农无关。导致莱芜傲农无法继续使用上述租赁物业的，莱芜大北农将退还剩余租赁期内的租金，并赔偿莱芜傲农已安装的设备费用和一切直接损失、间接损失，并按照租赁合同的约定支付违约金。如莱芜傲农在租赁协议届满后要求继续承租上述物业，同等条件下，莱芜傲农享有优先承租权。

发行人的控股股东傲农投资、实际控制人吴有林共同出具《承诺函》，承诺如因焦作傲农、莱芜傲农、四川傲凯和亚太星原的租赁房屋未取得房屋所有权证书，或北京慧农的租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，导致上述子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款，傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿上述子公司的搬迁费用、罚款以及其他直接、间接损失，确保上述子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，北京慧农虽占用集体建设用地，未占用农用地用于非农用途，但仍不符合《土地管理法》、《城乡规划法》的其他规定，鉴于北京慧农营业收入、净利润占发行人营业收入、净利润的比重较低，且出租方、傲农投资、吴有林均已出具相关赔偿承诺，就上述租赁房屋签署的租赁合同可能被认定无效从而导致上述物业可能存在无法继续使用的情形不会对发行人生产经营造成重大不利影响。鉴于焦作傲农、莱芜傲农、四川傲凯和亚太星原租赁办公楼、厂房所占用的土地已取得《国有土地使用证》；除焦作傲农租赁工厂用地性质为特殊用地以外，其余子公司租赁办公楼、厂房占用土地的性质均为工业用地，可以从事饲料生产经营活动；莱芜傲农、亚太星原租赁办公楼、厂房均已取得建设用地或建设工程规划文件；出租方、傲农投资、吴有林均已出具相关赔偿承诺，发行人及其控股企业就上述租赁房屋未取得房屋所有权证书从而导致上述物业可能存在无法继续使用的情形不会对发行人生产经营造成重大不利影响，不会对本次发行及上市构成实质性障碍。

② 未取得房产证、土地证，且未取得合规证明的租赁房屋，涉及新疆傲农、高平傲农

#### A.新疆傲农

新疆傲农租赁新疆牧标农业科技有限公司、新疆繁荣生物科技有限责任公司

的厂房及设备用于饲料生产。根据《租赁合同》的约定，出租方确认租赁物不存在权属争议或潜在纠纷，若出租方任一方违反此约定的，新疆傲农有权解除合同，并要求出租方对新疆傲农的损失承担连带责任。出租方保证租赁物不存在任何权利瑕疵、权属争议或其他可能对新疆傲农的承租权益产生重大影响的情形，若租赁物存在问题，新疆傲农有权书面通知解除合同，要求出租方退还剩余租赁期内的租金，并要求赔偿因此给新疆傲农造成的损失。如因出租方无出租主体资格严重影响新疆傲农的生产经营，导致该协议无法继续履行的，新疆傲农有权解除合同，并要求出租方退还已付未履行部分的租金，返还租赁物履约保证金，并赔偿相关损失。

新疆傲农为进一步降低用于饲料生产的租赁房屋的瑕疵比例，拟于 2017 年内搬迁上述位于新义油脂厂以北、乌奎高速公路以南的物业权属存在瑕疵的饲料厂，以其已取得《国有土地使用证》的两宗土地上自建新厂房替代原有产能，目前新疆傲农的自建厂房正在建设中。

#### B.高平傲农

高平傲农租赁高平市兴源丰农牧有限公司（以下简称“兴源丰农牧”）厂房及设备用于饲料生产。2013 年 1 月 14 日，山西省人民政府出具《关于高平市二零一二年第四批次建设用地的批复》（晋政地字[2013]21 号），同意征收“年产 18 万吨饲料加工项目”拟占用的 32 亩集体建设用地。根据高平市国土资源局于 2016 年 4 月 26 日出具的《证明》，山西高平科兴平泉煤业有限公司下属兴源丰农牧年产 18 万吨饲料加工项目厂址为原马村镇张家庄煤矿旧址，经山西省人民政府土地审批文件（晋政地字[2013]21 号）批复同意属于建设用地。

根据《租赁合同》的约定，兴源丰农牧保证享有租赁土地完整合法的土地使用权，租赁物完整合法的所有权，兴源丰农牧确认租赁物不存在权属争议或潜在纠纷。若兴源丰农牧违反上述约定，高平傲农有权解除合同，兴源丰农牧应向高平傲农承担违约责任。

根据发行人提供的租赁协议或出租方出具的《关于本企业/本人出租物业的承诺函》，上述房产出租方均确认因出租房产瑕疵导致发行人及其子公司不能继续使用该等房产的，出租方将承担赔偿责任。

#### ③上述租赁房产涉及的相关方承诺

就上述子公司的租赁物业，发行人的控股股东傲农投资、实际控制人吴有林已共同出具《承诺函》，承诺如因上述子公司的租赁合同未取得房屋所有权证书，导致上述子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款，傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿上述子公司的搬迁费

用、罚款以及其他直接、间接损失，确保上述子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，发行人及其控股企业租赁的上述房产虽未取得土地使用权证且未取得政府单位确认或建设许可，不符合《土地管理法》、《城乡规划法》的规定，但上述子公司营业收入、净利润占发行人营业收入、净利润的比重较低，新疆傲农《租赁合同》约定因租赁物权属存在争议或潜在纠纷导致新疆傲农收到损失的，出租方对新疆傲农的损失承担连带责任，并且新疆傲农拟于 2017 年内以自有新建厂房替代原承租饲料厂产生，瑕疵租赁情形将消除。高平傲农出租方、傲农投资、吴有林均已出具相关赔偿承诺函，就上述租赁房屋签署的租赁合同可能被认定无效从而导致上述物业可能存在无法继续使用的情形不会对发行人生产经营造成重大不利影响。

#### ④关于租赁房产用于饲料销售、办公和仓储等其他业务的说明

根据发行人的确认，发行人自租赁用于饲料销售、办公和仓储等其他业务的房屋以来，未因此发生任何纠纷或受到任何政府部门的调查、处罚，未影响到发行人的实际使用，发行人租赁的上述房屋系办公或仓储用途，搬迁不会对其经营造成重大影响。

2016 年 5 月 16 日，傲农投资、吴有林出具《承诺函》，确认就发行人及其控股企业承租的全部物业，若发行人及其控股企业因出租方无权出租物业或因出租物业未进行备案登记而受到影响或处罚，则发行人可及时更换所涉及的经营场所，该等变更不会对发行人的生产经营和本次发行及上市产生重大实质性不利影响，如发行人因此遭受任何损失或处罚，傲农投资、吴有林将无条件以现金全额补偿发行人，保证发行人不因此遭受任何损失。

### **(3) 发行人租赁房产是否办理登记备案手续及相关情况，是否存在潜在的法律风险**

如“房屋租赁情况统计表”所述，除重庆得亿农位于重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 4 栋 10-1 号、10-12 号租赁房产；南昌傲农位于昌北南昌市经济技术开发区玉屏东大街清华科技园（江西）内的华江大厦 B 楼第四层 405 室租赁房产；广州傲农位于增城市荔城街增城大道 69 号 6 栋的租赁房产以外，发行人及其子公司租赁房产均未办理登记备案手续。

根据住房和城乡建设部于 2010 年 12 月 1 日发布并自 2011 年 2 月 1 日起施行的《商品房屋租赁管理办法》，房屋租赁合同订立后 30 日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案。未按前述规定办理房屋租赁登记备案手续的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以

1,000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1,000 元以上 10,000 元以下罚款。根据发行人提供的书面说明，截至本招股意向书签署日，发行人未因未办理房屋租赁登记备案而受到行政处罚。鉴于：（1）上述房屋的出租方或出租方的委托方是出租房屋的合法产权所有人，有权依法出租其所拥有的物业并受到法律的保护；（2）根据《中华人民共和国合同法》及最高人民法院《关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》的有关规定，上述《房屋租赁合同》为有效合同，未办理租赁登记备案手续不影响该等合同的效力。

保荐机构和发行人律师认为，发行人及其子公司租赁房产未办理登记备案手续不会对该等租赁合同的效力构成影响，但其可能被建设（房地产）主管部门责令限期改正并处以罚款，但该等罚款不会对发行人生产经营构成不利影响。

#### （4）租赁厂房产生的收入、利润、占比及整改情况等

根据发行人每个工厂生产产品的的出厂标识及最终实现外销情况。报告期内，发行人租赁工厂生产产品销售收入占发行人合并报表营业收入占比总体较高，但呈逐年降低趋势，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁工厂收入	159,952.93	70.65%	350,386.91	70.38%	299,365.13	74.60%	349,041.45	83.41%
自有工厂收入	66,443.51	29.35%	147,460.15	29.62%	101,905.78	25.40%	69,402.82	16.59%
租赁工厂净利润	6,034.67	80.91%	9,195.63	84.87%	4,863.45	125.71%	3,670.88	93.60%
自有工厂净利润	1,423.62	19.09%	1,639.36	15.13%	-994.51	-25.71%	251.20	6.40%

注：鉴于漳州傲农已以拍卖方式拍得原承租工厂的物业，2017 年内将转为自有工厂生产；南昌傲农工厂产业园正在建设，2017 年内建成投产后将完全替代现有南昌傲农租赁工厂的产能；辽宁傲农正在已取得《国有土地使用证》的土地上自建新厂房，2017 年内建成投产后将替代沈阳傲农原租赁工厂的产能；茂名傲新已新取得国有土地使用权及地上建筑物的房屋所有权，2017 年内建成投产后将替代茂名傲农现有租赁工厂的产能。按上述漳州傲农、南昌傲农、沈阳傲农、茂名傲农 4 家企业 2017 年 1-6 月的收入情况估算，若产能替换完成，发行人年度租赁工厂收入占比将降至约 42.23%，自有工厂收入占比提升至约 57.77%。

发行人租赁厂房收入占比较高的原因主要系发行人成立时间相对较短，前期主要通过租赁的方式建立起生产工厂，以实现快速扩充生产基地、构建全国销售网络战略布局。发行人租赁工厂占比目前仍较高也是行业特性所致，饲料行业产品（特别是配合料）受运输成本限制，具有一定的辐射半径，需要在全国各地建立生产工厂，行业内企业一般采用部分工厂自建，部分工厂租赁的形式合理布局生产基地。

随着发行人业务逐步发展壮大，在全国范围内逐步完善生产基地布局，发



行人在前期客户培育较好的销售区域逐步通过自建或购买的形式增加公司自有厂房。发行人自有饲料生产用物业情况如下：

项目	数量
自有工厂建设完毕并投入使用	9 家
自有国有土地使用权	21 宗
自有房屋及建筑物	45 宗
在建工厂产业园	南昌傲农、辽宁傲农、新疆傲农、江苏傲农、 茂名傲新、安陆傲农、龙岩傲农二期

发行人报告期内利润来源的主要子公司漳州傲农及南昌傲农，均系租赁工厂，2016 年 8 月，发行人已在漳州建设工厂产业园，并将部分漳州傲农产能转入自有工厂；南昌傲农工厂产业园正在建设，将于 2017 年底建成并投产，将完全替代现有南昌傲农租赁工厂的产能。此外，新疆傲农正在其已取得《国有土地使用证》的土地上自建新厂房，将替代原有租赁工厂产能；江苏傲农正在其已取得《国有土地使用证》的土地上自建新厂房，将由销售型子公司转变为生产型子公司，提高发行人自有工厂生产占比；辽宁傲农正在已取得《国有土地使用证》的土地上自建新厂房，建成投产后将替代沈阳傲农原租赁工厂的产能；茂名傲新、安陆傲农已新取得国有土地使用权及地上建筑物的房屋所有权；茂名傲新改建投产后将替代茂名傲农现有租赁工厂的产能。未来发行人将进一步完善自有厂房的建设及布局，自有工厂的收入及利润占比将进一步大幅提高。

漳州傲农向漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司承租的房屋因出租方借款违约而被债权人筹划拍卖。根据《司法拍卖网络竞价成功确认书》，漳州傲农以 37,987,000 元竞得漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司的土地使用权及其上已取得房产证的房产（漳房权证芗字第 01141445 号、漳房权证芗字第 01102215 号）、未取得房产证的房产。根据发行人提供的转账凭证及说明，漳州傲农已足额向漳州市芗城区人民法院支付土地、房产拍卖价款。漳州市芗城区人民法院于 2017 年 7 月 26 日下发并向漳州傲农送达《执行裁定书》（（2016）闽 0602 执 1001 号之一、（2016）闽 0602 执 1001 号之二、（2016）闽 0602 执 1002 号之一），前述房产的所有权及相应的其他权利，自裁定送达漳州傲农时起转移至漳州傲农。根据发行人的说明，其将在办理完毕土地使用权人、房屋所有权人变更的手续后尽快补办未取得房产证房产的建设工程手续，及时办理工程、规划验收，发行人未来取得该等房屋的房屋所有权证，不存在实质性障碍。

#### （5）租赁协议签订情况

保荐机构及发行人律师查阅了发行人及其子公司重要租赁房产所涉及的租赁协议，除漳州傲农租赁的房产因房东漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实

业有限公司租赁合同已到期并由发行人拍卖取得该等房产所有权转为自有工厂生产外，其他重要租赁房产均已签订了租赁协议。根据除新疆傲农及重庆得亿农以外发行人及其子公司重要租赁房产出租方出具的确认函，发行人及其控股子公司按时缴纳房屋租金、严格按照租赁合同的约定用途使用租赁房屋、并未有违反租赁合同约定的情形发生，与出租方不存在任何争议。如发行人及其控股子公司在租赁合同届满后要求继续承租上述物业，同等条件下，发行人及其控股子公司享有优先承租权。

除发行人子公司南昌傲农租赁的工厂将于 2017 年 12 月到期外，其余租赁厂房均还有较长时间租期。根据保荐机构及发行人律师，通过对发行人总经理的访谈了解，对南昌傲农工厂产业园在建项目的现场走访及查看发行人项目投入进度，南昌傲农自建新工厂按计划将于 2017 年底建成并投产，届时南昌傲农将原租赁厂房产品生产产能将转由新工厂完全替代。

#### (6) 量化说明租金上涨，对发行人生产经营的影响

报告期内，发行人租赁房产支付的租金与净利润占比及假设租金上涨 10% 的影响金额与净利润的占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
租金	2,123.98	4,436.23	3,549.25	2,617.47
假设租金上涨 10% 的影响金额	212.40	443.62	354.93	261.75
净利润	7,458.29	10,835.00	3,868.94	3,922.08
租金与当期净利润占比	28.48%	40.94%	91.74%	66.74%
假设租金上涨 10% 的影响金额与当期净利润占比	2.85%	4.09%	9.17%	6.67%

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，假设发行人所有的租赁房屋的租金均上涨 10%，对应当期发行人合并报表净利润的比例分别为 6.67%、9.17%、4.09% 和 2.85%，房屋租金上涨对发行人的盈利有一定的影响，但总体影响较小，且逐年降低。此外，鉴于漳州傲农已以拍卖方式拍得原承租工厂的物业，2017 年内将转为自有工厂生产，发行人未来租赁房产支付的租金将减少漳州傲农原承租的部分，房屋租金上涨对发行人的盈利影响将进一步减小。

#### (7) 对上述情形是否影响发行人的资产完整性、对发行人生产经营有重大不利影响发表意见

① 尽管报告期内发行人向第三方租赁厂房的面积占发行人厂房总面积的比例及对发行人的收入和利润贡献较大，发行人未来将逐步完善全国生产基地布局，随着自有厂房的不断建设投产以替代租赁产能，发行人未来自有厂房贡献的

收入和利润比例将不断提高，对租赁厂房的依赖程度将大幅降低；

②除租赁厂房以外，发行人具备用于生产经营的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营相关的土地、厂房、设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的采购和销售系统；

③漳州傲农已拍卖取得原承租漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司的房产，2017年内将转为自有工厂生产，发行人已经于2016年8月新建漳州生产基地，可以替代原有漳州租赁厂房的部分产能，原有租赁厂房对发行人收入和利润的贡献及影响已大幅降低；

④南昌傲农自建工厂将于2017年底建成并投产，在南昌傲农租赁厂房租赁期限于2017年12月届满后，其生产产能将完全由自建工厂替代；

⑤发行人其他子公司的租赁厂房均签订了长期租赁合同，已到期的合同也已经续签了租赁合同，不存无法续约的风险，未来租赁产能的可持续性得到保证；

⑥以报告期内租金水平为基础测算，房屋租金上涨对发行人的盈利有一定的影响，但总体影响较小；

⑦发行人控股股东及实际控制人出具相关承诺，承诺如因发行人及其子公司的租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，导致发行人及其子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款，傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿发行人及其子公司的搬迁费用、罚款以及其他直接、间接损失，确保发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，发行人上述租赁房产的可能风险不会对发行人资产的完整性、发行人的生产经营造成重大不利影响。

#### ⑧核查程序与结论

保荐机构和律师主要履行了以下核查程序：

i、查阅重要租赁房产涉及的发行人及其子公司与出租方签订的房屋租赁合同；

ii、现场走访发行人及其子公司部分重要租赁房产；

iii、对发行人董事长及负责厂房生产建设的总经理就房屋租赁相关事宜进行了访谈；

iv、取得了重要租赁房产出租方关于房屋租赁情况的说明；

v、核查发行人及其子公司重要租赁房产的房屋租赁缴付情况。

经核查，保荐机构和律师认为：发行人上述租赁房产的可能风险不会对发行人资产的完整性、发行人的生产经营造成重大不利影响。

## **(8) 租赁房产的租金公允性**

### **①租赁房产的租金及其是否公允、是否存在利益输送的说明**

发行人及其子公司租赁使用的房屋的面积及租金的相关情况请见“房屋租赁情况统计表”。

发行人及其子公司所租赁房屋的租金因房屋所处地段、租赁时间、租赁期限和房屋结构、装修情况等不同而有所差异。发行人及其子公司租赁房屋的租金处于合理的价格区间，房屋租金公允，发行人及其子公司与出租方不存在利益输送的情形。

### **②核查程序及结论**

保荐机构及律师主要履行了以下核查程序：（1）查阅发行人及其子公司与出租方签订的房屋租赁合同；（2）抽查发行人及其子公司支付租金的付款凭证；（3）对发行人董事长及负责厂房生产建设的总经理就房屋租赁相关事宜进行了访谈；（4）通过互联网（58 同城网、赶集网等网站）查询租赁房屋所在地的房屋租金情况。

保荐机构及发行人律师认为，发行人及其子公司租赁房屋的租金公允，不存在利益输送的情形。

## **2、生猪养殖场租赁情况**

### **(1) 生猪养殖场租赁土地的基本情况**

根据发行人提供的资料及说明，发行人及其子公司生猪养殖涉及的已经实际开展生猪养殖业务或开工建设的 12 座猪场所占用的土地均不属于禁养区或限养区，均未占用基本农田。其中 10 家猪场在土地承包、流转手续及设施农用地备案手续方面合法、合规，具体如下表所示：

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
1.	乐山傲农康瑞猪场	谭坝乡沫江村 6、7 组	位于谭坝乡沫江村 6、7 村民小组原沙湾电站弃渣场占用土地 172 亩，其中耕地 82.9 亩，其他土地 89.1 亩	2013.05.01-2028.12.31	已履行，并取得政府确认函	否	否	是
2.	广西柯新源猪场	广西畜牧研究所	位于广西畜牧研究所福年岭新扩建的种猪场（猪舍建筑面积 7,706 平方米）和种猪场的养猪设备、配套设施（如员工宿舍区、沼气池等）以及两张排污塘	2003.06.28-2023.06.27	不涉及（系国有土地，未取得房产证）	《建设工程规划许可证》记载：符合城市规划要求，准予建设	否	不涉及（系国有土地）
3.	湖北三匹猪场	安陆市巡店镇涂杨村委会、安陆市巡店镇人民政府	位于安陆市巡店镇涂杨村 112 亩林地、70 亩粮田和 12 亩鱼塘	2012.08.31-2062.08.31	已履行，并取得政府确认函	否	否	是
4.	漳州现代石坑猪场	漳浦县石坑林场	位于九垵工区，为石坑村 97 年林班版图，第 3 班，6、7、8、9、11 小班共计 158 亩的林地使用权	2011.07.01-2081.06.30	不涉及（系租赁自事业单位）	否	否	是
5.	南宁傲农育种猪场	广西壮族自治区水牛研究所	位于公香岭种猪场的场地、猪舍（建筑面积 20,000 平方米）、设备及相应的配套设施	2016.06.10-2024.02.29	不涉及（国有土地）	否	否	不涉及（国有土地）
		隆安县农业局	位于那桐镇上邓村的 81.61 亩土地	2016.10.08-2041.12.31	不涉及（系租赁自事业单位）	否	否	是

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
		隆安县那桐镇下邓村村委会和第四生产队邓维宇等7名村民	桂牧叮猪场四面8.5亩的土地	2016.10.01-2043.03.01	已履行	否	否	是
6.	德州傲新	夏津县盈信棉业有限公司	夏津县盈信棉业有限公司位于山东省德州市夏津县白马湖镇白马村的自有国有建设用地	2016.04.01-2031.03.31	不涉及（国有土地）	否	否	不涉及（国有土地）
			夏津县盈信棉业有限公司位于山东省德州市夏津县白马湖镇白马村的租赁集体土地	2016.04.01-2031.03.31	已履行，并取得政府确认函	否	否	是
7.	井冈山傲新华富万合猪场	吉安现代农业	位于江西省泰和县万合镇黄坑村的林地使用权	2015.12.01-2044.06.30	已履行	否	否	是
8.	井冈山傲新华富泰和猪场	泰和县武山垦殖场雪山林场	位于泰和县武山垦殖场雪山林场南泥坑工区面积为112亩的土地	截至2038.03.18	不涉及（系租赁自事业单位）	否	否	是
9.	井冈山傲新华富厦坪	华富畜牧	位于井冈山市厦坪镇陈塘村面积为34,282.4平方米国有建设用地	2014.8-2017.8	不涉及（系国有土地，实际用途与规划不	否	否	不涉及（系国有土地）

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
	猪场				符)			
10.	井冈山傲新华富高桥猪场	高桥楼镇引泉村委汤家村小组	位于狗俚猪仔老业主山面积为 95 亩的土地	2008.1.1-2057.12.31	已履行，并取得政府确认函	否	否	是
		高桥楼镇高桥村委原左家村第一小组	牛栏口面积为 277 亩的土地	2008.1.1-2057.12.31				
		高桥楼镇引泉村委刘家村小组张回香、刘小惠	位于青山岭面积为 35 亩的土地	2008.1.1-2057.12.31				
		高桥楼镇引泉村委汤家村小组汤林华	桐子塘一宗山场面积 15 亩	2014.9.30-2058.6.1				
11.	井冈山傲新华富石市口猪场	井冈山市水产场	位于石市口东至机耕路、南至碳酸钙长、西至山边、北至变压器的土地共计 36 亩	2003.1.1-2033.12.31	不涉及（系租赁自事业单位）	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>
		井企石市口分场文泉村李凤仔、李永生等村集体成员	位于石市口分场文泉村松树下东至山地、南至机耕道、西至渊泉四边、北至水产场边面积为 4.78 亩的土地	2010.4.1-2060.3.31	取得政府确认函	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>
12.	井冈山傲新华富小通猪场	井冈山市农业局	位于井冈山市小通果园场所属的土地及固定资产	2007.1.1-2046.12.31	不涉及（系租赁自事业单位）	否	否	取得政府确认函
		井冈山市拿山乡小通	位于下通村海塘的农田 36.87 亩；位于	2012.3.9-	取得政府确认	否	否	取得政府

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
		村下通组	娘娘潭背上的山地 15 亩	2046.12.31	函			确认函 <sup>注</sup>
			原小通果园场大门口面积为 4 亩的山场和采石场旁面积为 200 平方米的山场	2007.10.31-2047.10.31				
			海塘里农田上方，金银花基地旁的两口水塘，面积约 5 亩	2013.06.28-2046.12.31.				
		泰和大湖（垵头）捌组村民彭进等 3 名村民	小通原种猪场东南方向，属于插花山的空闲山场 0.5 亩	2009.03.10-2049.03.09.	取得政府确认函	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>
		泰和大湖（垵头）捌组村民尹建民	小通原种猪场东南方向，属于插花山的空闲山场 4.84 亩	2009.03.10-2049.03.09.	取得政府确认函	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>
		泰和大湖（垵头）捌组彭进等 3 名村民	小通原种猪场东南方向，属于插花山的空闲山场 2 亩	2009.03.10-2049.03.09.	取得政府确认函	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>
		华富公司与井冈山市拿山乡小通村下通组刘德生、刘传荣等 12 名村民	下通原水井处，上至建生果园篱笆，下至水泥马路排水沟桥共 44 米，右自水泥路边至对面水沟计 11 米宽，总面积 0.72 亩的园地	2011.01.30-2047.10.31.	取得政府确认函	否	否	取得政府确认函 <sup>注</sup>



因经营策略调整，井冈山傲新华富已关停位于吉安市吉州区长塘镇的吉安猪场和位于永新县龙源口镇老仙村的老仙猪场。

根据发行人提供的资料及说明，经保荐机构和发行人律师核查发行人生猪养殖业务所在地的土地使用政策，除南宁傲农育种租赁自水牛研究所国有划拨地用于种猪销售展厅用途、广西柯新源租赁自广西畜牧研究所的国有划拨地用于生猪养殖、井冈山傲新华富厦坪猪场租赁土地用于生猪养殖与规划用途不符以外，发行人及其子公司承包或租赁土地用于生猪养殖业务符合所在地的土地使用政策。

## （2）瑕疵养殖用地情况说明

### ①南宁傲农育种

根据发行人提供的资料，南宁傲农育种猪场自水牛研究所承租房屋建筑物用于生猪养殖，出租方水牛研究所已取得南宁市人民政府核发的《国有土地使用证》（南宁国用（2014）第 626472 号），证载土地用途为科教用地，使用权类型为划拨。

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，水牛研究所未就出租划拨土地及地上建筑物事宜取得当地国土资源主管机关的批准，不符合国务院于 1990 年颁布的《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》（行政法规，现行有效，以下简称“《暂行条例》”）及国家土地管理局（现已变更为国土资源部）于 1992 年颁布的《划拨土地使用权管理暂行办法》（部门规章，现行有效，以下简称“《暂行办法》”）。

《暂行条例》第 45 条规定“符合条件且经市、县人民政府土地管理部门批准，其（土地使用者）划拨土地使用权和地上建筑物、其他附着物所有权可以转让、出租、抵押。”；《暂行条例》第 46 条规定“对未经批准擅自转让、出租、抵押划拨土地使用权的单位和个人，市、县人民政府土地管理部门应当没收其非法收入，并根据情节处以罚款。”《暂行办法》第 33 条规定“对未经批准擅自转让、出租、抵押土地使用权的单位和个人，由所在地市、县人民政府土地管理部门依照《暂行条例》第四十六条规定处理。”

有鉴于此，为避免发行人的损失，2016 年 10 月 8 日，水牛研究所出具《关于本单位出租物业的承诺函》，承诺水牛研究所系前述租赁土地使用权、房屋所有权人，该处物业不存在权属争议或潜在纠纷；因出租土地性质或房屋建设工程手续、权属瑕疵导致南宁傲农育种无法继续使用上述租赁物业的，水牛研究所将退还剩余租赁期内的租金，并赔偿南宁傲农育种已安装的设备费用和一切直接损失、间接损失，并按照租赁合同的约定支付违约金；该宗出租的土地使用权类型为划拨地，水牛研究所已将租金中所含土地收益上缴国家。

根据租赁协议及发行人的说明，南宁傲农育种猪场的主要养殖场所位于另外两处隆安县那桐镇上邓村的承租土地，该等承租土地性质为农用地，且已办理设施农用地备案手续，用地合法合规。南宁傲农育种实际承租水牛研究所房屋仅用于种猪销售展厅用途，不作为种猪养殖场所，该处租赁瑕疵不会对南宁傲农育种养殖业务产生重大不利影响。销售展厅已计划于 2017 年 11 月前更换至位于隆安县的主要养殖场所，搬迁对南宁傲农育种的生产经营不存在重大不利影响。

就该瑕疵租赁情形，发行人的控股股东傲农投资、实际控制人吴有林已共同出具《承诺函》，承诺如因发行人相关子公司的租赁物业瑕疵，导致该等子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款，傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿该等子公司的搬迁费用、罚款以及其他直接、间接损失，确保该等子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，出租方水牛研究所未取得当地国土资源主管机关的批准将划拨地及相关物业对外出租，不符合《暂行条例》及《暂行办法》的规定。因此，水牛研究所已出具书面承诺，承诺如因土地性质等问题导致南宁傲农育种无法继续使用该处物业的，将退还剩余租金并赔偿南宁傲农育种相关损失并按约定支付违约金。该处承租物业仅用于南宁傲农育种销售展示用途，不作为种猪养殖场所，该处租赁瑕疵不会对南宁傲农育种养殖业务产生重大不利影响。销售展厅已计划于 2017 年 11 月前更换至位于隆安县的主要养殖场所，且控股股东、实际控制人已出具《承诺函》承诺赔偿相关损失，搬迁对南宁傲农育种的生产经营不存在重大不利影响。

## ②广西柯新源

根据发行人提供的资料，广西柯新源自畜牧研究所承租房屋建筑物用于生猪养殖，出租方畜牧研究所已取得南宁市人民政府核发的《国有土地使用证》（南宁国用（2009）第 510920 号），证载土地用途为其他园地、其他林地、坑塘水面、设施农用地，使用权类型为划拨，并已就出租的房屋建筑物办理相关建设手续。根据发行人提供的资料并经保荐机构及发行人律师核查，畜牧研究所未就出租划拨土地及地上建筑物事宜取得当地国土资源主管机关的批准，不符合《暂行条例》及《暂行办法》的规定，存在被国土资源主管机关处罚的风险，但《暂行条例》及《暂行办法》并未对承租方作出处罚规定。

有鉴于此，为避免发行人的损失，2016 年 9 月 7 日，畜牧研究所出具《关于本单位出租物业的承诺函》，承诺畜牧研究所系上述租赁土地使用权、房屋所有权人，该处物业不存在权属争议或潜在纠纷；因出租土地性质或房屋建设工程手续、权属瑕疵导致广西柯新源无法继续使用上述租赁物业的，畜牧研究所将退

还剩余租赁期内的租金，并赔偿广西柯新源已安装的设备费用和一切直接损失、间接损失，并按照租赁合同的约定支付违约金；鉴于该宗出租的土地使用权类型为划拨地，畜牧研究所已将租金中所含土地收益上缴国家。

根据发行人的说明，截至 2017 年 6 月 30 日，发行人下属生猪养殖企业的种猪存栏数合计为 16,821 头，其中，广西柯新源猪场的种猪存栏数为 759 头，仅占种猪存栏总数的 4.51%，占比较低。发行人于 2016 年 5 月收购广西柯新源控股权并纳入合并报表范围，2016 年度及 2017 年 1-6 月，广西柯新源营业收入及净利润占发行人比重亦较低，具体情况如下表所示：

公司名称	2017 年 1-6 月		2016 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润
广西柯新源	560.17	113.06	671.39	-138.31
发行人合并报表数	226,396.44	7,458.29	497,847.06	10,835.00
广西柯新源占发行人合并报表数的比例	0.25%	1.52%	0.13%	-1.28%

鉴于现有承租场地面积较小限制了广西柯新源养殖规模的增长并结合上述瑕疵租赁情况，发行人已经开展广西柯新源新建猪场的选址工作，计划于 2017 年内选定新址并着手储备土地，另于 2018 年内完成新建猪场的建设和搬迁工作。由于广西柯新源种猪养殖规模占发行人总体种猪养殖规模比例较低，其租赁瑕疵可能产生的影响及未来的新建和整体搬迁工作均不会对发行人种猪养殖业务产生重大不利影响。

就该生猪养殖瑕疵租赁情形，发行人的控股股东傲农投资、实际控制人吴有林已共同出具《承诺函》，承诺如因发行人相关子公司的租赁物业瑕疵，导致该等子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款，傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿该等子公司的搬迁费用、罚款以及其他直接、间接损失，确保该等子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，出租方畜牧研究所未取得当地国土资源主管机关的批准将划拨地及相关物业对外出租，不符合《暂行条例》及《暂行办法》的规定。因此，畜牧研究所已出具书面承诺，承诺如因土地性质等问题导致广西柯新源无法继续使用该处物业的，将退还剩余租金并赔偿广西柯新源相关损失并按约定支付违约金。广西柯新源猪场使用该处承租物业养殖的种猪仅占发行人种猪存栏总数的 4.51%，占比较低，营业收入及净利润占发行人比重亦较低。发行人已开展广西柯新源新建猪场的选址工作，计划于 2017 年内完成新建猪场的建设和搬迁工作。由于广西柯新源种猪养殖规模占发行人总体种猪养殖规模比例较低，且控股股东、实际控制人已出具《承诺函》承诺赔偿相关损失，其租赁瑕疵可能产生的影

响及未来的新建和整体搬迁工作均不会对发行人种猪养殖业务产生重大不利影响。

### ③井冈山傲新华富厦坪猪场

井冈山傲新华富厦坪猪场涉及土地系租赁自华富畜牧。根据华富畜牧与井冈山市国土资源局于 2014 年 9 月 26 日签订的《国有建设用地使用权出让合同》，华富畜牧系位于井冈山市厦坪镇陈塘村面积为 34,282.4 平方米国有建设用地使用权的受让人，土地用途为工业用地。根据华富畜牧的说明，其已按照合同约定缴纳了土地使用权出让价款，正在办理《国有土地使用证》。

根据井冈山市农业局于 2017 年 4 月 2 日出具的《确认函》，井冈山傲新华富厦坪猪场租赁土地用于生猪养殖符合本辖区的畜禽养殖布局规划和畜禽养殖政策，猪场所在地并非禁建区或限建区或控制养殖区，与禁建区、限建区、各类功能地表水体距离符合规定。

根据华富畜牧提供的井冈山市发展和改革委员会于 2014 年 11 月 11 日出具的《关于井冈山市华富畜牧有限责任公司饲料加工项目重新备案的通知》（井发改项目字[2014]103）和井冈山市工业和信息化委员会于 2014 年 5 月 26 日向井冈山市国土局出具的《关于要求对原井冈山市种鸡场国有土地使用权出让的函》（井工信字[2014]24 号），上述土地的立项用途为饲料生产车间。华富畜牧将其用于生猪养殖，存在实际用途与规划用途不符的风险。据此，井冈山傲新华富厦坪猪场租赁自华富畜牧的土地存在无法续租的风险。

华富畜牧于 2016 年 4 月 26 日出具《承诺函》，承诺因土地使用权或出租资产受到相关政府主管部门处罚的，相关责任由华富畜牧无条件承担；导致井冈山傲新华富无法继续使用租赁物业的，华富畜牧将赔偿井冈山傲新华富一切直接、间接损失，并按照《投资合作协议书》的约定支付违约金。

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，广西柯新源猪场、井冈山傲新华富厦坪猪场营业收入、净利润及其占发行人合并计算的营业收入、净利润比例如下：

单位：万元

公司名称	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
广西柯新源	560.17	113.06	671.39	-138.31	-	-	-	-
厦坪猪场	796.88	174.32	1,475.33	385.51	1,093.49	59.57	312.57	-27.37
2 家猪场合计数	1357.05	287.38	2,146.72	247.20	1,093.49	59.57	312.57	-27.37
发行人合并报表数	226,396.44	7,458.29	497,847.06	10,835.00	401,270.91	3,868.94	418,444.27	3,922.08
2 家猪场合计数占发行人合并报表数	0.60%	3.85%	0.43%	2.28%	0.27%	1.54%	0.07%	-0.70%

	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
的比例				

注：根据租赁协议及发行人的说明，南宁傲农育种猪场的主要养殖场所位于另外两处隆安县那桐镇上邓村的承租土地，该等承租土地性质为农用地，且已办理设施农用地备案手续，用地合法合规。南宁傲农育种实际承租水牛研究所房屋仅用于母猪销售展厅用途，不作为母猪养殖场所，该处租赁瑕疵不会对南宁傲农育种养殖业务产生重大不利影响。销售展厅已计划于2017年内更换至位于隆安县的主要养殖场所，搬迁对南宁傲农育种的生产经营不存在重大不利影响。

据此，上述2家猪场占用土地存在瑕疵的，不会对发行人生产经营造成重大不利影响，不会对本次发行及上市构成实质性障碍。

### （3）筹备猪场土地储备情况

根据发行人提供的资料及说明，截至本招股意向书签署日，发行人正在筹备吉安现代猪场、漳州现代官浔猪场、漳州现代长桥猪场、四川新泽希猪场、上杭傲农猪场、上饶傲农猪场和泰和傲牧猪场，其租赁土地手续办理进展情况如下：

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
1	吉安现代猪场	泰和县冠朝镇社下村十五组	位于冠朝乡社下村十五组横坑（东至沙村范围、西靠水库、南至沙村范围、北至世柱山场）面积约 60 亩的土地	2012.06.18-2042.06.31	已履行，并取得政府确认函	否	否	已取得
2.	漳州现代官浔猪场	赵建海	位于漳州市漳浦县官浔镇春建村过八山的荒山林地和水塘共 320 亩（山林荒地 220 亩，水塘 100 亩）	2016.07.01-2059.07.30	取得政府确认函	否	否	正在办理
3.	漳州现代长桥猪场	许奇贤、沈永华	位于漳浦县长桥镇东升村内望水库池塘 80 亩和旱地 40 亩	2015.10.01-2035.09.30	取得政府确认函	否	否	正在办理
4.	四川新泽希猪场	乐山市夹江县三洞镇建新村村民委员会	乐山市夹江县三洞镇建新村第六村民小组的 188.802 亩土地	2016.01.06-2029.12.31	已履行	否	否	已取得
5.	上杭傲农猪场	上杭县白砂镇大科村石二组傅福书等 6 名村民户代表	位于上杭县白砂镇大科村凹子背的 5.0503 亩耕地	2017.04.05-2047.04.04	已履行	否	否	正在办理
		上杭县白砂镇大科村石三组傅庆海、傅伟强等 7 名村民户代表	位于上杭县白砂镇大科村凹子背的 5.65796 亩耕地	2017.04.05-2047.04.04	已履行	否	否	正在办理
6.	上饶傲农猪场	鄱阳县古县渡镇高源村民委员会	古县渡镇高源村前山村的荒山共计 1,465 亩	2017.04-2047.04	正在办理	尚未取得证明	尚未取得证明	正在办理

序号	猪场名称	出租方	标的物	期限	是否履行承包、流转手续或政府确认函	是否为禁养区或限养区	是否占用基本农田	是否办理设施农用地备案
		鄱阳县柘田街乡珠田村民委员会	珠田村委会牌楼下村小组的荒山共计 948.8 亩	2017.06.01-2047.05.31	正在办理	尚未取得证明	尚未取得证明	正在办理
7.	泰和傲牧猪场	苑前镇绅溪村绅溪组	苑前镇绅溪村绅溪组象形岭、巷子坑岭林地共计 243.2 亩	长期流转	已履行	否	否	正在办理
		苑前镇绅溪村绅溪组	苑前镇绅溪村的 24.85 亩土地和四人坑水库内荒田 18 亩	2017.05.22-2047.05.21	取得政府确认函	否	否	正在办理

根据发行人的说明,其将按照上述猪场所在地土地使用政策办理流转土地的备案和设施农用地的备案手续

#### **(4) 核查程序及结论**

保荐机构和发行人律师主要履行了以下核查程序:(1) 审阅了发行人及其控股子公司就生猪养殖业务与出租方签订的土地承包协议或土地流转协议;(2) 审阅发行人已收集的土地承包方与发包方签订的承包协议;(3) 匿名电话咨询生猪养殖场所在地土地主管机关、农业主管机关以了解与生猪养殖业务有关的土地政策;(4) 就生猪养殖业务涉及承包或流转土地事宜,对了解具体情况的相关人员进行了访谈。

经核查,保荐机构和发行人律师认为,(1) 除广西柯新源租赁自畜牧研究所的厂房未取得房屋所有权证,井冈山傲新华富厦坪猪场租赁土地用于生猪养殖与规划用途不符以外,发行人及其子公司承包或租赁土地用于生猪养殖业务符合所在地的土地使用政策,不存在可预见的到期无法续租的风险;(2) 就上述存在瑕疵的生猪养殖业务租赁土地,发行人子公司已与出租方签订了租赁协议,并按时交纳土地租金,与出租方或周边村民不存在重大纠纷,租赁关系较为稳定;出租方已出具承诺函承诺赔偿因为土地瑕疵导致发行人子公司无法继续使用租赁物业的损失或协助解决与相关方的纠纷;发行人的控股股东傲农投资、实际控制人吴有林共同出具《承诺函》,承诺如因该等生猪养殖业务租赁土地的行为被认定无效或者出现任何纠纷,导致发行人子公司需要租赁其他生产经营场地、被第三方主张赔偿或被主管政府机关处以罚款,傲农投资、吴有林将以连带责任方式足额补偿搬迁费用、罚款以及其他直接、间接损失,确保发行人子公司不会因此遭受任何损失。据此,该等建猪场租赁土地无法续租的风险不会对发行人生产经营造成重大不利影响,不会对本次发行及上市构成实质性障碍;(3) 吉安现代猪场、漳州现代官浔猪场、漳州现代长桥猪场、四川新泽希猪场、上杭傲农猪场、上饶傲农猪场和泰和傲牧猪场处于筹备过程中,正在按照当地土地使用政策办理流转土地的备案和设施农用地的备案手续,待该等主场建设完成后将进一步降低存在瑕疵的生猪养殖业务租赁土地对发行人生猪养殖业务带来的影响。

## **十、生产技术和研发情况**

### **(一) 主要产品生产技术水平及所处阶段**

公司的主要产品是猪用饲料产品,公司提出“前期营养领先者”的品牌定位,针对奶水、教槽、保育三阶段和母猪后备、妊娠、哺乳三阶段率先提出“前



期营养三阶段”和“母猪营养三阶段”产品理念，研发出分阶段前期营养饲料产品。除了产品理念之外，公司的技术水平主要还体现在猪饲料产品的配方技术、原料筛选与检测技术和加工技术等方面。公司主要产品技术和工艺均为自有技术，饲料产品生产均处于大批量生产阶段。

### 1、猪前期营养三阶段产品生产技术

当前，我国养猪水平还比较落后，如果以母猪年提供出栏活猪头数（PSY 指标）来衡量养猪水平，我国（18-22 头/年）与发达国家（25-28 头/年）差距较大，主要原因在于仔猪阶段生长缓慢，以至出栏时间延迟，饲料成本增加。

公司的猪前期营养三阶段方案是针对“母猪妊娠 90 天至保育阶段”饲养阶段设计的系统营养方案，主要分为：奶水阶段、教槽阶段和保育阶段。

公司猪前期营养三阶段产品方案有助于解决以下养殖生产问题：在奶水阶段，从源头上解决出生重小、断奶重小和弱仔率高等问题；在教槽阶段，解决仔猪断奶阶段出现的生长停滞和腹泻等问题；在保育阶段，解决仔猪断奶后日粮类型变化时出现的生长缓慢和腹泻等问题。

### 2、母猪营养三阶段产品生产技术

育肥猪的源头在断奶仔猪，断奶仔猪的源头在种猪。种猪繁育性能的好坏，直接决定了养猪的利润。高产母猪经过长年多代选育，具有如下特征：（1）生长速度快，饲料报酬高，成年体重大；（2）脂肪沉积少，背膘薄，瘦肉率高；（3）母猪繁殖效率高，母猪年产断奶仔猪数逐年升高。要发挥母猪最大的生产潜力，精准营养和精细化饲养管理就显得尤为重要。

公司经过多年实践研究，探索出“母仔一体化”的营养理论，即将母猪和仔猪看成一个整体，仔猪的营养需要从母猪开始考虑，通过加强母猪营养影响强化仔猪的生产性能。公司将猪的育种、营养和饲养管理相结合，提出了“母猪营养三阶段”理念，设计母猪营养三阶段产品，主要分为：后备母猪阶段、妊娠母猪阶段和哺乳母猪阶段。

公司母猪前期营养三阶段产品方案有助于解决以下养殖生产问题：在后备母猪阶段，从源头上解决母猪淘汰率高，繁殖效率低的问题；在母猪妊娠阶段，解决胚胎着床和胚胎死亡率高问题，调节母猪的体况，解决乳腺发育缓慢和弱仔率高等问题；在哺乳母猪阶段，解决断奶重低、仔猪成活率低、母猪泌乳期间背膘损失过多的问题。

### 3、猪饲料产品配方技术

公司通过大量的研发投入，已建立了比较完备的猪营养需要数据库。通过精准的能量数据库、氨基酸数据库、粗纤维数据库、脂肪酸数据库、微量元素和常量元素数据库，可以制作出经济和高效率的营养配方，提高养猪生产效率，减少对环境中的氨氮的排放，为净能体系、低蛋白日粮技术和酶制剂的应用奠定了坚实的基础。

### 4、猪饲料原料选用和检测技术

公司的猪饲料原料选用和检测技术在国内处于领先水平。公司建立了行业领先的饲料原料选用数据库，能够对大宗饲料原料的变化进行分析和研判。同时，公司能够精确掌控原料在膨化、膨胀、预混合、调质、冷却以及后喷涂等加工过程中的关键参数，并建立一系列完善的检测方法，对饲料品质的变化做到精准的调控。公司已拥有饲料生物发酵技术，通过微生物发酵的方法，提高饲料原料的消化利用率，有效利用非常规饲料资源，降低养猪饲料成本。

### 5、猪饲料产品加工技术

公司生产硬件设备投入较大，在饲料加工的投料系统、粉碎系统、配料系统、制粒系统、冷却系统、打包系统等六大环节建立了全自动生产线，并逐步摸索建立了一套成熟的加工工艺和技术，如原料膨化技术、膨胀技术、微量添加成分的预混合技术、混合物料粉碎技术、液体雾化技术等。

## （二）公司研究与开发情况

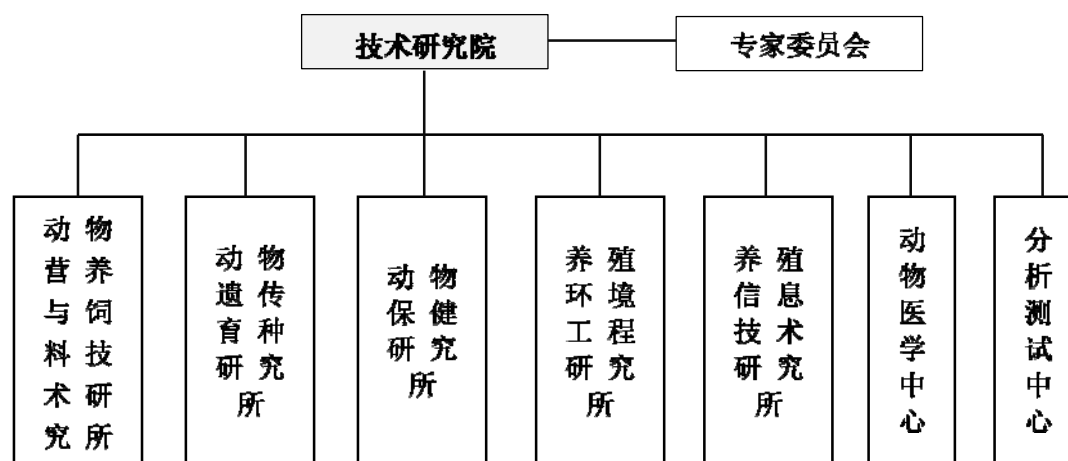
公司非常重视产品研发和技术创新，得益于较强的研发实力，公司在行业内率先提出“猪前期营养三阶段”和“母猪营养三阶段”的产品和饲养理念，不仅在市场上取得了丰硕的成果，还陆续荣获“北京市科技进步二等奖”、“湖南省技术发明一等奖”、“农业部丰收奖一等奖”和“江西省科技进步三等奖”等省部级科技奖。截至本招股意向书签署日，本公司及下属子公司共拥有专利 109 项，其中发明专利 27 项，实用新型专利 54 项、外观设计专利 28 项；计算机软件著作权 58 项。被国家知识产权局授予“国家知识产权优势企业”。公司的控股子公司漳州傲农、南昌傲农、广州傲农、北京慧农、亚太星原等被认定为高新技术企业。公司子公司漳州傲农、南昌傲农分别获授省级、市级“工程技术研究中心”称号。

## 1、公司研发机构设置情况

在研发队伍建设方面，公司组建了一支包括 6 名博士和多名硕士在内的核心研发团队，核心团队成员来自国内一流的科研院所和学府，有较强的科研和创新能力。截至 2017 年 6 月 30 日，公司主导和辅助研发工作的专业技术人才团队共有 300 多人，其中硕士以上学历 50 余人。同时，公司成立了专家委员会，由中国工程院印遇龙院士担任专家委员会主任，成员包括：四川农业大学动物营养研究所吴德教授（母猪营养专家，长江学者，博士生导师）、中国农业科学院饲料研究所丁宏标研究员（新型生物饲料、新型生物饲料添加剂专家，留德博士后，博士生导师）、美国普渡大学 Olayiwola Adeola 博士（动物科学专家，美国动物科学学会会员，美国营养学会会员）、华中农业大学生命科技学院梁运祥教授（发酵工程和微生物基因工程专家，博士生导师）等。

公司成立以来，建立了包括院士工作站、博士工作站、技术研究院、企业技术中心等在内的多层次研发平台体系。其中，印遇龙院士与公司合作建立了院士工作站，吴德教授所在的四川农业大学动物营养研究所与公司合作建立了博士工作站。专家委员会、院士工作站和博士工作站的设立，对公司的技术创新、人才培养、成果转化、产品升级起到了积极的推动作用。

公司的技术研究院主要包括五个部门和两个中心：动物营养与饲料技术研究所、动物遗传育种研究所、动物保健研究所、养殖环境工程研究所和养殖信息技术研究所、动物医学中心、分析测试中心。技术研究院的组织架构如下：



### (1) 动物营养与饲料技术研究所

动物营养与饲料技术研究所主要研究内容为饲料原料开发利用技术和动物营养需要评估。原料开发包括饲料原料基础数据库的建立、饲料原料和饲料添加剂应用效果的评估、安全高效环境友好型配合饲料以及功能性配合饲料的研发与应用等；动物营养需要评估包括动物营养需要数据库的建立、饲养标准和饲养方

法的建立。

### **(2) 动物遗传育种研究所**

动物遗传育种研究所主要包括猪的育种理论与技术(包括利用遗传连锁图谱的构建、遗传标记、转基因技术、胚胎移植技术和数量形状辅助选择等技术的应用与推广)、猪的品种资源的利用与提高,以及选种方法的研究与应用。

### **(3) 动物保健研究所**

动物保健研究所主要开展动物保健产品的技术与产品研发,对动物保健的前沿技术进行消化吸收,指导公司的产品开发。公司的动保产品研发主要包括新兽药的研制与申报、中兽药的制备工艺、中药提取工艺改良、微生态菌种的提纯方法、制剂的处方工艺以及对公司现有产品技术改良与产品升级等方面的内容。

### **(4) 养殖环境工程研究所**

养殖环境工程研究所主要开展动物环境科学和养殖污染处理技术方面的研究,以提高动物生产效率,并降低环境污染,为研发养殖设备和环保设备提供参考依据。

### **(5) 养殖信息技术研究所**

养殖信息技术研究所主要运用信息化技术与养殖过程、育种、饲料、保健、环境等内容结合,并将其数据融合,形成核心数据中心,运用大数据中心服务养殖业,助推公司下游产业链客户的转型升级,提升公司信息化应用水平,增强公司核心竞争力。

### **(6) 分析测试中心**

分析检测中心为全公司的原材料、辅料、产品安全提供全面、快速、精准的检测和分析服务,为技术研发、生产和营销服务提供支持。具体包括水分、粗蛋白、总磷、钙、粗灰分、粗脂肪、水溶性氯化物、粗纤维等八项常规检测,以及理化性质检测、乳糖、胃蛋白酶消化率、淀粉糊化度、中性/酸性洗涤纤维、氨基酸、矿物质、维生素、重金属、霉菌毒素和三聚氰胺等检测。

### **(7) 动物医学中心**

动物医学中心主要研究内容包括动物疾病化验诊断、兽用疫苗的基础和生产工艺研究。主要工作为对畜禽病原进行分析、对猪场进行流行病学调查、临床症状和解剖病变检查,对免疫后的抗体水平和基础疾病的病原定期进行实验室检查,为防控提供科学依据。同时,进行兽用疫苗的生产工艺研究。

## 2、研发工作情况

### (1) 已完成研发工作情况

公司已经完成的研发工作如下：

序号	项目名称	主要内容
1	提高二元母猪繁殖效率的系统营养技术研发与推广	研究长大二元母猪的繁殖所需的营养和饲养管理技术，以后备母猪培育为切入点，采用系统营养解决方案，提高母猪的繁殖效率
2	防治呼吸道疾病的植物提取物的开发与应用	研究植物提取物的防治呼吸道疾病的作用机理，并结合生产实践，研制出可操作、实用性强的制备方案
3	降低粪尿中氨氮排放的饲料开发	研究低蛋白日粮技术，采用理想氨基酸模式降低日粮中粗蛋白的水平，减少氨基酸的浪费，从而减轻环境排放的压力
4	猪肤色改良技术研发	针对断奶仔猪肤色问题，建立一套改良肤色的技术方案
5	预防仔猪腹泻的母猪料综合配套技术	研究以母猪为切入点，探索出一套增强母猪的免疫功能的技术方案，从而预防仔猪腹泻
6	优质猪肉品种的选育	通过营养调控技术和育种技术相结合，培育独特的优良猪肉品质的猪种
7	仔猪肠道菌群健康调控技术	探索减少或不用抗生素后的替代方案，为肉食品安全控制提供解决方案
8	非常规蛋白质饲料资源开发和利用技术	探索非常规的蛋白质饲料资源的利用，为降低饲料成本提供解决方案
9	乳猪料生产工艺参数研究	通过改进饲料加工工艺，提高饲料利用效率，为产品升级做好准备
10	基于母猪泌乳量提高和产后快速恢复的新型母猪配合料研发	研究母猪泌乳和背膘损失的矛盾，以及解决母猪分娩后泌乳量快速提升的方案
11	高效乳猪浓缩饲料的研发与推广	通过评估不同来源的蛋白原料，探索其应用的最佳饲养条件
12	小猪配合饲料营养利用率提升技术开发	通过改进饲料加工工艺和酶制剂的应用，提高营养素的利用效率，减少环境污染
13	季节变化对乳猪喘气病发病机理探讨与抗病饲料的开发	在不同季节和不同饲养环境下，针对猪喘气病发病的现状，研究其机理和饲料营养解决方案
14	高效治愈中猪呼吸道疾病新型功能性配合饲料研发	通过营养手段改善饲养环境，增强中猪免疫功能，辅助解决中猪呼吸道的问题
15	应用中草药功能性饲料添加剂的小猪功能性配合饲料	应用中药草添加剂增强小猪免疫功能和采食量，减少小

序号	项目名称	主要内容
	料的研发	猪饲料中抗生素的使用
16	抑制保育猪腹泻的新型乳猪料研发	通过蛋白原料的发酵预处理, 添加剂的改进和升级, 综合解决保育猪腹泻的问题, 同时降低饲料成本
17	中草药制剂在大猪配合料中的应用评价	研究中草药制剂对育肥猪生产性能、免疫功能和抗氧化功能方面的影响, 评估出其应用价值
18	快速诱导断奶仔猪摄食转化的教槽料研发	研究断奶仔猪摄食规律及其影响因素, 通过营养手段快速提高断奶仔猪的采食量
19	有效调节母猪膘情和疾病预防的饲料开发	研究营养水平对妊娠母猪背膘厚及胎儿发育的影响, 应用功能性免疫增强剂提高母猪的免疫功能
20	中猪主要营养需求及其系列中猪配合饲料研发与推广	评估“杜长大”体重30公斤-60公斤阶段的营养需要, 并研发适宜于当地市场的中猪配合饲料产品
21	有效提升仔猪浓缩饲料消化吸收率的技术研发	通过优质蛋白原料的筛选和酶制剂的应用, 提高营养素的利用效率, 降低饲料成本
22	有效提升母猪抗体水平方法研究及其饲料开发	研究多糖和寡糖的在母猪日粮中应用技术, 增强母猪免疫功能
23	纤维对断奶仔猪肠道发育的影响及优质纤维的应用技术	研究在断奶仔猪日粮中优质纤维的应用技术, 包括优质纤维的筛选、加工及其应用水平
24	“杜长大”外三元育肥猪非常规能量饲料资源利用技术和原料数据库建立	研究国内非常规能量饲料在外来品种猪上的应用效果, 建立其原料数据库, 为合理利用饲料资源, 提高饲料竞争力打下基础
25	无抗乳猪教槽饲料的研发与应用示范	研究在特定饲养条件下, 不含抗生素的教槽料产品设计与推广
26	白头翁口服液提取技术	改良白头翁口服液的中药提取技术, 提高药物提取效率, 提高药物的利用度, 增强白头翁口服液的疗效
27	有效控制物料在粉碎过程中水分损失的系统技术	通过降低粉碎机室内温度和破坏粉碎机室内物料环流层, 提高粉碎效率和降低水分损失
28	不同季节条件下控制成品水分的应用技术	研究不同季节条件下, 调控冷却器内空气湿度的方案, 从而控制产品水分
29	防止粉碎过程中物料混仓的控制技术	研究待粉碎仓与配料仓的系统控制技术, 有效防止粉碎过程中的混料
30	基于软件和硬件相结合的饲料加工设备管理系统	利用软件对设备运行参数的监控和提示, 预警和限制设备运行, 达到有效保护设备的目的
31	防治猪呼吸道疾病的重要微生态制剂及其制备方法	中药与益生菌的有机结合, 充分发挥中药、益生菌和益生元的三重功效, 有效预防和治疗猪呼吸道疾病, 显著

序号	项目名称	主要内容
		降低抗生素的使用量
32	通过母猪服药预防仔猪腹泻的复方制剂及制备方法	母猪服药后，药物有效成分在乳汁中浓度高，仔猪哺乳后可以有效预防腹泻
33	“母猪营养三阶段”产品	围绕母猪繁殖性能目标 PSY26 设计营养方案和饲养管理方案
34	不同胎次妊娠母猪最佳背膘参数	研究不同胎次的妊娠阶段母猪体况的营养调控方案，为提高母猪利用年限提供基础数据
35	第二代“猪前期营养三阶段”产品	为提升产品竞争力，围绕仔猪 70 日龄 32 公斤这一目标设计营养方案和饲养管理方案

## (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	后备母猪能量需要	研究体成熟和性成熟对能量的需要	基础研究阶段
2	液体饲喂方法的改进	使液体饲喂方法更简便易操作	推广阶段
3	妊娠母猪后期氨基酸的需要	研究胎儿和乳腺发育所需的营养	基础研究阶段
4	后备母猪矿物质需要	研究提高母猪终身繁殖成绩前提下的营养素需要	基础研究阶段
5	优质猪肉品种的营养配套技术	探索发挥优质猪肉品种的遗传潜力所需的营养参数	基础研究阶段
6	无毛猪品种选育	选育出有特色的猪品种	基础研究阶段
7	育肥猪肉色改良技术	解决 PSE 肉（即肉色灰白、肉质松软、有渗出物）、渗水肉等问题	小批量生产阶段
8	豆粕发酵工艺的研发	探索适用于母猪日粮的豆粕发酵新工艺参数	基础研究阶段
9	教槽料的生产设备改进	改善教槽料适口性和断奶后采食量	小批量生产阶段
10	母猪围产期营养调控技术	改善母猪难产和便秘等问题	基础研究阶段
11	抗腹泻大白配套系构建	解决大肠杆菌 K88 等引起的仔猪腹泻	样品收集完成，DNA 提取中
12	母猪阴户小分子标记的开发	从分子水平探索母猪阴户小的原因，并开发与母猪阴户小大相关的分子标记，应用于生产	表型，样品收集中

## (3) 研发用饲料免费赠送给所选取客户进行研究的商业合理性

### ① 饲料行业产品研发的行业惯例

(i) 饲料行业产品配方研发需要经过反复试验，饲料原料耗用较多

饲料是养殖业中一种主要的生产资料，约占养殖成本的 70%。评价一种饲料最直接最有效的办法是将它饲喂给动物，然后评估动物的生产表现，因此饲料行业中研发试验主要的耗材是饲料。为了生产试验用饲料，饲料试验原料领用占研发支出的比例较大。

要开发一个新产品或者新配方，须经过理论论证、实验室分析检测、试验场测试、小试和中试等诸多流程，从一个创意到产品真正在市场中流通需要 6 个月至两年时间不等，试验动物需达到一定的规模，试验期间因可能受到诸多因素的干扰，如疫病、管理和设备问题导致试验被迫中止，为保证试验数据严谨性，试验可能需要多次重复验证，得出一致的规律，才能使试验数据真实可信，因此需要较大的饲料用量（或原料用量）。

(ii) 饲料行业产品配方研发需要选取不同猪场进行广泛试验

饲料企业研发形成新产品或新配方后，主要通过客户猪场进行实证试验。通过客户猪场进行实证试验的合理性在于，饲料研发需要通过大量不同生物种群进行全面试验，而不能仅就单一区域的某一猪场进行试验。

由于新产品试验通过客户猪场进行，考虑到试验产品及试验过程可能对客户猪场产生的负面影响（如新产品有不良反应，可能会影响猪场生产经营），饲料企业通常采取对客户猪场试验用料免费赠送使用的方式，以换取试验猪场对饲料企业产品试验的配合。

② 发行人研发模式具有商业合理性，符合行业惯例

报告期内，发行人饲料业务研发的主要内容为饲料新配方的改进和新产品研发，主要包括以下方面：

一为新产品配方研发；

二为现有产品进行配方升级；

三为技术储备（例如根据农业部的政策趋势，进行无抗饲料配方的研发）。

发行人对专利技术、核心技术研发的一般性方法和步骤为：（i）通过市场调研，从产品的应用效果中探索发现问题，形成产品研发创意，设定产品研发目标；（ii）通过特定饲料原料选择、加工工艺探索及配方制作形成试验产品进行饲养试验；（iii）从饲养试验中发现及改进问题，修正配方参数，形成试验产品进行迭代饲养试验；（iv）研发取得相对成熟产品，进行小试、中试直至产品技术成熟，形成技术成果。

发行人作为全国布局的大型饲料企业，产品品种多，区域市场覆盖广泛，生



物试验需要根据不同区域、不同种群、不同季节的生物群体生长特征来进行，因此研发费用发生金额较大，研发用饲料免费赠送给客户猪场，具有商业合理性，符合饲料行业研发的惯例。

### ③发行人试验用料与销售赠料有严格区分，不存在混同的情形

第一，从产品阶段而言，试验用料主要形成阶段是在产品正式销售推广前的新产品或新配方研发阶段，而销售赠料则是根据客户销售饲料情况对原有产品的回馈。

第二，试验用料对客户的选择由研发人员选定，试验猪场一般是与傲农客情关系较好，且在当地有一定品牌影响力，具有一定的代表性；同时试验猪场通常优先选择跟傲农有直接合作关系的直销猪场，这是为了增加检查的可控性，经销商的下游猪场相对不可控。销售赠料对客户的选择由销售人员核定，主要依据为发行人与下游客户签订的销售合同及对下游客户饲料产品的实际销售情况。

第三，发行人试验用料的研发、生产加工和入库都是单独操作，有单独的指定区域进行堆放，所有的入库和领料也是单独统计，财务根据每月的研发领料单进行统计核算确定研发费用，与正常的产品入库区分开来。试验用料的运输也是与正常销售产品区分开的。因此，试验用料的生产过程是可以追溯确认的。

## 3、报告期内研发费用支出情况

报告期内，公司的研发支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
研发支出	5,334.48	11,129.28	8,635.83	8,603.04

## 4、合作研发情况

### (1) 合作研发模式

本公司与科研单位的合作模式一般是：由本公司提出研究目标并提供费用，与科研单位共同组成研发团队，项目完成后向其支付报酬，研究成果归本公司和合作方共同享有，任何一方未经对方同意，不得转让给第三方，针对合同未尽事宜，双方应本着互惠互利、友好协商的原则另行约定，并以备忘录或附件的形式体现。

公司成立以来重视科研创新能力，引进大量的专业技术人才和先进研发设备，成立专业的研发机构和研发平台，并鼓励员工进行研发和发明创造。公司先后同中国农业科学院、四川农业大学、江西农业大学、厦门大学等科研机构进行

合作，并与多个专业机构进行相关技术课题合作，增强公司的技术创新能力。

## (2) 科研平台协议

为了充分发挥公司的技术平台效益，公司与中国农业科学院、四川农业大学、江西农业大学等科研平台进行长期战略合作，旨在提升公司创新能力和科技水平，把科研成果转化为生产力，提升公司整体市场竞争力。公司的科研平台协议如下：

名称	合作方	主要技术内容或目的	产权归属	采取的保密措施	合作时间
科学院合作协议	中国农业科学院饲料研究所	建立互惠双赢的长期战略合作关系，提高饲料产品科技含量，共同承担完成研究科技项目	项目的实施的技术成果归双方共同所有，未经允许，任何一方不得将该项技术泄露给该第三方	合同未尽事宜,双方应本着互惠互利、友好协商的原则另行约定,并以备忘录或附件的形式体现	2014年1月-2019年1月
博士后工作站共建协议书	四川农业大学动物营养研究所	(1) 共建“四川农业大学动物营养研究所博士后工作站”； (2) 乙方可按照双方商定名额派学生在甲方进行相关专业的实习；(3) 就业推荐、优先录用优秀毕业生；(4) 双方利用各种学术会议、行业会议和有关推广资源，推荐介绍对方，以提高双方的知名度和影响力	所有的研究成果，双方项目的研究开发人员，享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利，取得有关荣誉证书和奖励的权利。	合作涉及到甲乙双方所有人员均有保守商业秘密和秘密信息的义务。	2016年1月至2021年1月
江西省兽药饲料监察所与福建傲农生物科技集团股份有限公司业务合作协议书	江西省兽药饲料监察所	(1) 甲方负责按农业部有关实验技术要求进行实验设计，实验报告格式确保符合农业部规定；(2) 甲方尽力向中国兽药典委员会提出此两种兽药原料药及制剂的标准修订申请；(3) 乙方负责提供所有实验的药物样品，并保证样品的真实性；(4) 双方共同协商安排本次试验的样品采集、预处理、检测、数据处理等工作；(5) 双方共同协商解决本次合作所需实验试剂、场地、设备和工作人员等条件	双方共同拥有本次合作所取得的各项数据及研究成果。实验数据未经双方许可不得单方公开发表。对可公开发表的研究成果和数据，甲方应保证乙方可据此开展宣传、推广等运营活动。	双方保证对在讨论、签订、执行本协议过程中所知的属于他方的且无法自公开渠道获得的文件及资料予以保密。未经该文件及资料的原提供方同意，一方不得向任何第三方泄露该商业秘密的全部或部分内容。保密期限为合作期间及合作结束后两年。	2017年3月15日至2022年3月14日

### (3) 项目技术合作

#### ①提高母猪繁殖效率的系统营养技术研发与推广

2013年9月，公司与江西农业大学动物科学技术学院签订“提高母猪繁殖效率的系统营养技术研发与推广”合作协议书，致力于通过系统营养调控技术提升母猪繁殖效率，提高公司猪养殖板块技术水平，项目将促进母猪卵泡发育及调节初配时体况、减少胚胎死亡率、提高母猪的采食量，从而缩短断奶后发情间隔，有较大的应用价值。

#### ②猪 OK 平台应用系统研发

2015年8月7日，公司与厦门大学签订《猪 OK 平台应用系统研发合作协议》，为高效完成猪 OK 平台应用系统的研究与开发，提高猪场的管理质量和效率，双方加强合作，发挥各自优势。本合作协议主要内容：基于手持设备的猪场智能导览系统，根据当前设备的定位完成相关猪场数据的统计分析与导航，实现和猪场的实时沟通；基于手持设备的营销系统，提供手持设备营销系统，包括普通营销、会议营销和活动营销的业务管理；猪配种数据挖掘系统，基于生物基因和大数据分析，通过各种模型完成猪配种的数据挖掘，通过友好界面提供用户交互使用三个方面进行，进一步增强公司的竞争力，加强与客户的联系，增强客户粘性。

项目实行以来已经取得了初步的成果，目前已经完成基于手持设备的猪场智能导览系统设计并已投入使用，用户可通过系统查询附近猪场基本信息，进一步扩大公司用户基础。随着项目的继续实施，公司将进一步完善相关应用程序的设计，提高公司的信息化水平。

#### ③猪场数据采集与智能分栏集成系统研发

2015年12月15日，公司与厦门大学签订《猪场数据采集与智能分栏集成系统研发合作协议》，协议旨在高效完成猪场数据采集与智能分栏集成系统的开发，解决猪场实施数据的准确快速采集以及出栏猪的智能分栏，提高猪场的管理质量和效率。项目开展以来，已经完成系统的设计，包括总体设计、机械设计和电气设计；完成控制、驱动和通信系统的开发，进度实现了预期的目标。目前猪场数据采集与智能分栏集成系统能够完成现场数据的采集和智能分栏控制处理，数据能够汇总到现场控制中心，后续将继续围绕功能的改进和可靠性的改进继续运行。

该项目能够实时跟踪每头猪的体重、体温、视频、图像等基本数据，能根据市场行情实时核算出每头猪的成本、价格和收益，通过综合对比分析评估经济效益中饲料、育种、养殖管理的影响因素并给出改进方案。该项目的开展符合“农

业+互联网”趋势，增强企业的成本控制能力，使公司获得更好的收益。

### （三）技术和产品储备情况

#### 1、技术储备情况

序号	技术名称	解决的难点	技术成果
1	纤维在妊娠母猪饲料中的应用	解决妊娠母猪便秘问题、保证母猪肠道健康，减少母猪的产程时间，提高仔猪成活率	新一代妊娠母猪料（产前母猪料）
2	谷物预处理技术在教槽料中的应用	降低教槽料的成本，对玉米、大豆、豆粕和大米等谷物进行膨化和膨胀处理，提高饲料的消化率，减少断奶仔猪腹泻	教槽料的成本降低10%，提升产品的竞争力
3	乳仔猪阶段腹泻综合控制技术	有效防止断奶乳仔猪阶段的腹泻，减少抗生素和重金属的残留，保证环境和人类的健康	已进行技术储备
4	糟渣类饲料原料的开发和应用	应用发酵和酶解技术对糟渣类原料进行前处理，有效利用糟渣类非常规饲料资源，降低饲料的成本、减少环境污染和资源浪费，提高消化利用率	2016年投入资金建设发酵原料车间
5	提高泌乳母猪采食量的综合技术	减少哺乳母猪背膘的损失，提高泌乳量，缩短母猪发情间隔	已进行技术储备，为下一代“母猪营养三阶段产品”的开发打下基础
6	微生态制剂在母猪饲料中的综合应用技术	利用筛选的酵母菌和芽孢杆菌调节母猪的肠道，减少母猪便秘，缩短母猪产程，同时减少饲料中抗生素的使用，消除粪便的恶臭，抑制蚊蝇滋生，净化养殖场及其周边的环境	已进行技术储备
7	饲养管理数据采集与模型构建	利用信息技术自动获取猪群的生产性能数据，根据饲料价格和生猪市场价格，结合猪场累计数据，软件系统自动给出饲养建议	已进行技术储备和硬件设计
8	DNA分子标记用于猪及其肉制品的“亲子鉴定”	以DNA链上的核苷酸作为标记对猪及其肉制品进行溯源，解决传统溯链过长、肉品分割及使用后难以进行回溯等缺点	为今后使用SNP标记建立猪产品的追溯体系奠定基础
9	混悬液乳化制备技术	解决药物的粒径不一，缩小药物的粒径范围，使药物在介质中分散均匀，微粒沉降速度慢，沉降不结块，沉降颗粒的再分散性好	已做技术储备，在后续开发的混悬液中使用
10	中药散剂的破壁技术	解决中药散剂药物的吸收利用率，加快药物的吸收速度，提高吸收量，减少药物的使用量，改善添加散剂药物饲料的适口性	已做技术储备，在新开发的散剂产品中运用

序号	技术名称	解决的难点	技术成果
11	教槽料生产新工艺	缓解仔猪从母乳过渡到教槽料期间的应激，提高断奶后的采食量和日增重	已进行技术储备
12	后备母猪膘情快速鉴定技术	解决后备母猪背膘难以测定准确以及后备母猪选择的参数	已进行技术储备
13	提高断奶仔猪脂肪利用效率的技术	解决断奶仔猪教槽料和保育料升级遇到的难题	已进行技术储备

## 2、产品储备情况

序号	产品名称	解决的难点	产品成果
1	育肥猪低蛋白饲料产品	补充人工合成的氨基酸，增加空间用于能量的提升，降低日粮蛋白，减少猪栏中氨氮的排放，减少环境污染，进一步提高饲料转化效率	已在新一代育肥猪饲料产品运用，目前正处于中试阶段
2	肉品质营养调控饲料产品	通过饲料中营养素的来源和组成调控猪肉的品质，为日后营养+育种综合调控猪肉品质打下基础，提高猪肉的品质，进一步提升饲料产品附加值	已研发出新一代育肥猪品质改良功能性的饲料产品，2016年下半年投放市场
3	后备母猪配合饲料	提高后备母猪繁殖系统所需的营养与能量，及时启动初情期、促进卵泡的发育，有效提高母猪繁殖效率	已在“母猪营养三阶段”产品进行运用
4	大白多肋新品系	解决大白猪体型较短问题	以多肋主效基因育种技术为主、结合传统常规数量遗传育种技术，采用开放与闭锁相结合的群体继代选育方式，培育出大白多肋新品系，DNA提取，基因分型，选育正在开展，预计2017年年底有300头左右的多肋群体
5	磷酸替米考星可溶性粉	因替米考星不溶于水，为方便给病畜禽用药一般是把替米考星做成溶液剂，但大量添加的助溶剂降低了药物的生物利用度，本技术将替米考星做成磷酸盐，能直接溶于水，方便畜禽给药，并能提高药物的生物利用率	已完成了产品的相关临床试验，已取得农业部颁发的三类新兽药注册证书
6	马波沙星注射液	母猪产后经常受产后三联综合症的困扰，使得母猪的产仔数和使用年限降	已完成了产品的相关临床试验，已取得农业部颁发

序号	产品名称	解决的难点	产品成果
		低，影响猪场的经济效益，本技术主要提供有效解决母猪三联综合症的方案，使母猪免受三联综合症的困扰，提高猪场的经济效益	的二类新兽药注册证书
7	新型微颗粒教槽料	缓解仔猪从母乳过渡到教槽料的应激，提高断奶后的采食量	已完成产品试验工作
8	猪细小病毒病灭活疫苗	猪细小病毒病又称猪繁殖障碍病，是由猪细小病毒引起的一种猪的繁殖障碍病。会致怀孕母猪发生流产、死产、产木乃伊，是严重降低猪场生产水平和影响猪场经济效益的重要传染性疾病。本技术能让猪对病毒产生免疫力，解决母猪流产、死胎、木乃伊的发生。	已完成了产品的相关临床试验，已取得农业部颁发的三类新兽药注册证书

#### （四）技术创新的措施和机制

##### 1、自主创新为主，注重外部合作

公司通过培养和引进人才逐步建立和培养自主创新能力，同时通过外部合作弥补内部研发能力的不足，在实践中加快自身研发队伍的建设和培养。

##### 2、密切跟踪国内外工艺技术最新进展，注重引进和消化吸收

公司通过自主搜集相关信息和咨询国内外专家顾问密切跟踪国际国内工艺技术最新进展，根据需要及时引进和消化吸收。

##### 3、内部培养和外部引进人才相结合，以多种方式吸引和留住人才

公司采取内部挖掘培养与外部引进人才相结合，重点培养与全面开发相结合的方式，建立梯次发展的人才队伍。公司在尽可能提供合理薪酬的同时，鼓励优秀人才承担责任、加快成长，为其创造广阔的事业发展空间。

##### 4、建立全员创新机制，激励创新

公司注重以小的创新促进公司整体创新能力的形成和提高，鼓励全体员工进行技术、工艺、设备、管理等各方面的创新，对其中能够用于公司生产经营、发挥效益的予以奖励。

## 十一、境外经营情况

报告期内，发行人不存在在中华人民共和国境外进行生产经营的情形，在境外不拥有资产。

## 十二、质量控制情况

公司自成立之初就非常重视产品的质量，制定了完整的品质控制流程与管理制度，从采购、生产、销售等各个环节控制产品质量。

### （一）质量控制标准

#### 1、饲料产品质量控制标准

公司依据国家有关规定和多年行业积累经验，制定了科学合理的原料质量控制、生产工艺流程和产品质量等标准对饲料产品进行质量控制，主要包括：

分类	执行标准
饲料营养标准	《仔猪、生长肥育猪配合饲料》（GB/T5915-2008）国家标准 《仔猪、生长肥育猪维生素预混合饲料》（NY/T1029-2006）行业标准 《猪饲养标准》（NY/T 65-2004）行业标准 《后备母猪、妊娠猪、哺乳母猪、种公猪配合饲料》（LS/ T 3401-1992）行业标准 《瘦肉型生长肥育猪配合饲料》（LS/T 3402-1992）行业标准
饲料标签标准	《饲料标签》（GB10648-2013）国家标准
饲料卫生标准	《饲料卫生标准》（GB13078-2001）国家标准 《配合饲料中 T-2 毒素的允许量》（GB21693-2008）国家标准 《猪鸡鸭用饲料产品安全质量要求》（DB35/562-2008）地方标准
饲料工艺标准	参考《颗粒饲料通用技术》（GB/T16765-1997）国家标准 《饲料粉碎粒度测定两层筛筛分法》（GB/T 5917.1-2008）国家标准 《饲料产品混合均匀度的测定》（GB/T 5918-2008）国家标准

公司上述质量控制标准运行良好，确保饲料产品质量安全和饲料卫生安全。

#### 2、生猪养殖质量控制标准

公司生猪养殖采用的主要技术标准包括《种猪档案记录》（GB3038-32）、《瘦肉型种猪性能测定技术规程》（GB8467-87）、《瘦肉型猪杂交组合试验技术规程》（GB8469-87）、《瘦肉型猪品种（系）鉴定和验收》（GB8468-87）、《瘦肉型猪活体分级》（GB8470-87）、《瘦肉型猪饲养标准》（GB8471-87）、

《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）、《食用动物禁用兽药及其它化合物清单》（农牧发[2002]1号）等。

### 3、兽药动保产品质量控制标准

公司兽药动保产品在研制、生产、经营等过程中严格遵守国家颁布的《兽药管理条例》及其他相关法律法规，按照《兽药生产质量管理规范》和《兽药产品批准文号管理办法》规定取得兽药生产许可证、兽药 GMP 证和产品批准文号，按照《中华人民共和国兽药典》和农业部相关公告收录的药品原料和制剂的质量标准进行生产、检验，并按照《兽药产品说明书范本》编写兽药说明书。

## （二）质量控制措施

为了保证公司饲料产品质量，公司按照《饲料安全管理规范》的要求，参照 ISO9000 和 HACCP 质量管理体系原理，从原料采购、验收、配方设计、生产加工、成品检测到销售服务等整个流程进行全面质量和安全管理，确保产品的质量符合国家标准和公司设定要求，同时通过严格的流程控制提高一次性合格率，降低成本，提高产品竞争力，增加顾客满意度。具体采取的控制措施表现在以下几个环节：

### 1、原料采购

（1）供应商的选择：饲料产品质量很大程度上是由原料质量决定的，而原料质量难以在加工环节中进行提高，因此选择优质供应商是保证饲料质量的首要环节。公司从以下几个方面考核供应商：第一，根据公司制定的《供应商评价和再评价制度》，验证供应商的资质证明；第二，实地考察生产型供应商，验证供应商的资质、规模、资金、技术工艺和质量控制水平及供应实力等信息；第三，供应商首次供货前提供样品和检测报告，检测对比供应商提供的样品；第四，由采购、品管、技术、生产等多部门综合评价，选择行业前列的生产企业和经销商作为首选，评价合格者列入合格供应商名录；第五，实行总部、区域、属地三级采购，充分发挥总部优势，更好的选择优质原料，提高原料性价比；第六，鱼粉等关键原料和饲料添加剂类原料全部实行总部集中采购，保证原料质量稳定和价格优势。

在原料成本控制方面，公司采取了以下两个措施：第一，尽量减少中间环节，直接选择源头生产商，对主要原料如鱼粉、乳清粉、玉米、小麦、矿物质原料等实行现场源头考察；第二，成立采购委员会，由专员考察原料市场，确保在原粮收割第一时间实地取样、检测、筛选国内原粮主产区，在原料上市前掌握原料质



量和卫生状况，确定最佳采购源头和采购时机，非主产区原料则由区域和生产单位自行采购，充分利用当地产原料，发挥地缘优势，减少运距，提高原料新鲜度，降低成本。

(2) 采购流程：公司原料采购严格执行规定的工作流程，具体流程如下：首先销售部门在每月末制定下月销售计划，其次品管部门根据销售计划与配方做出原料月需求计划，最后采购部门根据品管部门制定的月需求计划与库存制定月采购计划，从合格供应商名录中选择供方，并按照生产计划与库存安排采购进度。

(3) 原料检验：公司制定了统一的原料验收流程和标准，按照国家法规、国家标准、行业标准和公司技术要求设定了物理指标、营养指标和卫生指标，其中部分卫生指标高于国家标准。原料到厂后由品管部门按照采样标准方法采样验收，具体流程如下：首先，随机选取 30%比例的原料进行感官、镜检、筛分、近红外仪、快速检测卡等即时理化方法快速判断，合格后暂同意入库；其次，在卸货过程中再对原料进行 100%取样，不合格的予以退货；最后，经检验合格的卸货还须进一步检测，综合判断合格后方可使用。

除此之外，原料包装、标签需要经过文字版面核对、色差以及强度检测，检验不合格者由采购部门安排退货。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。

我国饲料原料资源相对匮乏，原料掺假行为较普遍，且掺假技术的发展已能规避大部分常规理化法甚至先进仪器判别；饲料镜检是一项快速、高效判断原料的判定方法，跟一般仪器检验不同，需要检验者理论知识扎实、刻苦钻研、广见博识，且具有丰富的实践经验方能掌握，因此在整个饲料行业里一直属于薄弱环节。公司在镜检方面拥有一支经验丰富的品管队伍，有行业权威专家指导，已经达到了行业领先水平。

在检验设备上，公司各生产单位除了配备国家规定的常规检测仪器设备外，正在普及丹麦 FOSS DS2500 型近红外分析仪，开展大宗原料和成品的在线检测。同时，公司已建设面积达 1,800 平米的分析测试中心，配备了十万分之一的分析天平、全自动脂肪仪、半自动纤维仪等所有常规化验设备，并购置了酶标仪、原子吸收分光光度计、原子荧光分光光度计、液相色谱仪、近红外仪、氨基酸分析仪、超纯水仪等先进仪器设备，可检测饲料蛋白质、脂类、纤维素、钙、磷、微量元素、氨基酸、维生素等营养指标以及重金属、霉菌毒素等卫生指标，还能进行胃蛋白酶消化率测定等，后期将陆续投入气相色谱仪、液相-质谱联用仪和单胃动物仿生消化测定系统等。

专业检验人才储备上，公司目前已有专业人员 70 余名。未来公司将持续引

进相关专业技术人才，为公司饲料质量安全提供全面、快速、精准的检测和分析服务，为技术研发提供有力支持。同时各生产单位的检验、化验人员需要进行内外部培训考核，化验人员还需要取得饲料化验员证并定期做能力验证，保证良好的专业素养。

(4) 供应商的考评：采购部门、技术部门和品管部门根据供应商原料质量的稳定性和到货及时率等因素，定期对供应商进行综合考评，选择合格、优质的供应商。

## 2、配方设计

公司的产品配方设计统一由技术中心设计、下发，各生产单位在技术总监的指导下具体管理。各生产单位负责人进行市场跟踪、调研，结合顾客反馈、原料信息、质量检验及国家相关法律法规，并根据公司最新科研成果微调优化配方，确保公司产品遵规合法、适应市场和技术领先。

饲料中的核心产品预混料则由公司总部集中生产，统一调拨，以此保证公司整体质量的稳定。

## 3、生产管理

各生产单位在总部生产建设中心和技术中心品管部指导下，按照《饲料安全管理规范》和公司的《生产管理手册》、《品管手册》，并结合 ISO9000 和 HACCP 管理原理制定各单位管理制度、流程和标准，定期对员工进行培训考核，使其具备必要的素质和能力。严格按从原料领用到成品入库生产“六大”环节的要求进行生产和监控，对所有危害进行系统分析，设立关键控制点和质量标准。建立质量岗位责任制，责任分工明确，将产品质量情况作为主要考核指标。

### 本公司主要工序饲料质量和安全控制要点及方法

工序	主要危害	关键限值	监控内容	监控人	监控方法	纠偏纠正措施	记录
原料控制	重金属、霉菌毒素、致病菌	大宗原料水分 $\leq 13\%$ ；卫生指标不超过GB13078的规定	过筛率、霉变率、沙门氏杆菌、霉菌毒素量	检验员、化验员	感官判断、物理化学检测、定期送检	物理指标不合格按情况处理，卫生指标不合格退货	原料查验记录、原料检验记录、合格供方名录、供方评价表
投料	投错、投料顺序不对致混合不均或残留	投料品种和数量正确，按大料和载体首尾投，小料中间投的顺序	原料品种和数量	投料工、配料员	每批核对投料品种及数量、抽检、核对剩余批次	异常做不合格处理，查明原因按情况处置	投料与复核记录、小料盘点记录
配料	自动配料称计量不准、添加剂和药物添加剂品种和用量错误、交叉污染	配料秤静态误差小于 $1\%$ ，动态误差小于 $3\%$ ，微量和药物添加剂误差 $30\text{g}$ ，常量添加剂 $200\text{g}$ ，微量秤精度 $0.01\sim 0.02\%$ ，常量成分 $0.1\%$ ，添加剂品种使用正确	各料仓中的原料与投料一致性、仪器精确度、添加剂和药物添加剂超量或用错	配料员、中控员	固定操作人员、校准计量器具、核对配方、计量抽检、原料盘存、检查标识	发生错误返工或销毁处理	配料记录、盘存单、原料领用单、校秤记录
混合	混合不均、交叉污染	浓缩料、配合料变异系数 $\leq 7\%$ 、预混料变异系数 $\leq 5\%$ ；混合时间 $90\text{s}\sim 180\text{s}$	变异系数、混合时间、残留量	中控员、检验员	查混合时间；目视无花料和分层；换料清洗，定期测混合均匀度和残留量	均匀度不达标时调整混合时间；发生交叉污染按情况返工或销毁	中控记录、洗仓记录、生产线清理记录
计量包装	计量错误，包装标签用错	计量误差 $\leq 1\%$ ，包装标签使用正确、投入产出比差小于 $0.3\%$ 、重金属达标	感观、饲料标签、吨包误差、重金属	打包工、检验员、化验员	每批检查感观和包装标签；每种料计算吨包误差	计量、包装物用错及出品比差大返工、重金属超标销毁	重量抽包记录、现场质量巡查记录、吨包核算记录
储运	发霉、变质、受潮、结块、污染	温度 $\leq 30^\circ\text{C}$ 、相对湿度 $55\sim 68\%$ 、出厂前盖篷布、在保质期内	库房环境、产品感官、水分算库存期	库管、检验员、化验员、运货司机	检查库房温湿度、查看产品感官和生产日期，抽检水分	通风干燥、防雨防晒、防淋、垫板、送货车检查	发货记录、检验记录、车辆卫生检查记录

#### 4、成品检验

成品检验包含首检、批次检验和随机检验。首检中，每种产品从接头料开始检验，包括色泽、气味、粒度、料温、粉化率、耐久性、溶水性、水分等物理检验，品种、包装、标签三者一致，计量准确，方可打包；批次检验中，在生产过程批次取样，充分运用近红外仪实时扫描检测配合料、浓缩料，化学检测不能快速检测的产品和项目，待收到检测合格书后方可出库，不合格产品由品管部门开具不合格品处理单，并妥善处置。

库管按照“先进先出”原则发货，保证产品出库时品质新鲜、质量可靠，对超过 15 日的产品加大检测频率，坚决防止不合格产品出库。

#### 5、事后追溯

公司建有采购台账、生产记录、出入库记录和销售台账，并要求和帮助经销商建立发货台账，所有记录保存期不低于 2 年，形成了完善的可追溯系统，且每年按照《产品召回制度》进行召回演练，验证追溯系统的有效性。公司台账均建立电子文档，实现快速筛查，可查到任一批产品的具体去向。公司有健全的留样制度，每批出厂产品均有留样，且留样时间超过保质期至少 1 个月，定期观察产品留样，发现异常立即追根溯源。

### （三）产品质量纠纷

公司自成立以来，一直遵守国家法律法规，严格执行质量安全管理制度和各项操作规程，报告期内未发生过重大产品质量纠纷，也未发生因品质原因受到行政主管部门处罚的情况。

公司本着公平、公正的原则和为顾客负责的态度处理产品质量纠纷，发生质量纠纷后由市场服务人员调查、分析原因。若是由于客户储存、使用不当或养殖管理等原因，技术服务人员会提出专业指导建议或帮助诊治；若确因公司产品质量原因，公司会坚决予以退换，造成损失跟客户积极协商，评估赔偿，必要时通过司法途径调解，具体的质量问题将作为公司的分析整改项目。

### （四）饲料产品中抗生素添加的质量控制

公司一直严格遵守《饲料和饲料添加剂管理条例》、《饲料药物添加剂使用规范》和《禁止在饲料和动物饮用水中使用的药物品种目录》等国家相关法律法规，并及时跟进执行农业部颁布的相关新法规。未在饲料中使用任何超出法律法规允许范围的饲料添加剂和饲料药物添加剂以及其它违禁成分。规范允许使用的

饲料添加剂和饲料药物添加剂也严格管理和使用，在储存、领取、配料过程中均严格把关，复核盘点，防止操作失误引起的使用错误或超量添加。执行“一料一勺”的配料方式和换料清洗流程，防止饲料添加剂之间的交叉污染。公司大猪料和母猪料不添加任何药物饲料添加剂。

在饲料安全的研发方面，为满足人们对绿色食品的需求和对环境安全友好，公司正积极研发抗生素的替代方案，以期替代或减少抗生素的使用。

## （五）发行人质量控制方面所取得的荣誉

### 1、饲料产品

依靠公司强大的研发团队以及严格的质量控制，公司生产的饲料产品质量保证、品质可靠，获得包括经销商和养殖户在内的广大客户的一致认可，公司的饲料销量不断扩大，销售区域不断延伸。公司饲料产品先后获得“中国十大最受欢迎乳猪料品牌”、“饲料创新品牌全国 30 强”、“年度最具影响力母猪料”、“中国母猪料口碑十强”“中国乳猪料口碑五强”、“2016 全国三十强饲料企业”、“全国农牧渔业丰收奖”等荣誉。报告期内，公司子公司吉安傲农、三明傲农、甘肃傲农、湖南傲农先后被农业部评为“饲料质量安全管理规范示范企业”。

### 2、生猪养殖

公司坚持“以品质造品牌”的理念，以“打造优质种猪品牌”为发展重点，严格控制生猪养殖质量标准。公司的子公司井冈山傲新华富于 2015 年被评为“国家生猪核心育种场”。

## 十三、发行人名称以“科技”冠名的依据

依托持续科技创新，公司先后荣获了“国家知识产权优势企业”、“湖南省技术发明一等奖”、“北京市科技进步二等奖”、“福建省科技型企业”、“农业产业化省级重点龙头企业”和“省级企业工程技术研究中心”等荣誉。公司的控股子公司漳州傲农（证书编号：GR201435000044）、南昌傲农（证书编号：GR201436000039）、广州傲农（证书编号：GR2015440000012）、亚太星原（GR201632000669）、北京慧农（证书编号：GR201611000430）分别于 2014 年 4 月 9 日、2014 年 8 月 14 日、2015 年 9 月 30 日、2016 年 11 月 30 日以及 2016 年 12 月 1 日被认定为高新技术企业。截至本招股意向书签署日，本公司及下属子公司共拥有专利 109 项，其中发明专利 27 项，实用新型专利 54 项、外观设计专利 28 项；计算机软件著作权 58 项。因此，公司名称含有“科技”字样。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、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。

#### （一）资产完整性

公司由傲农有限整体变更而来，原傲农有限的资产全部进入公司，公司已经依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，公司具有独立的原料采购和产品销售系统。

发行人资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况，不存在资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害发行人利益的情况。

#### （二）人员独立性

公司员工独立于各股东及其他关联方，发行人建立并独立执行劳动、人事及薪酬管理制度。

1、公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书、总经理助理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、监事和总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书、总经理助理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，总理由董事会聘任，财务负责人、副总经理、总经理助理等高级管理人员由总经理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。

### （三）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。公司财务独立，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

### （四）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。公司的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东及其控制的其他企业间机构混同、合署办公的情形。

### （五）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。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，不存在显失公平的关联交易。

### （六）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为发行人在资产、人员、财务、机构、业务等各方面，符合发行监管对公司独立性的基本要求，发行人披露的公司独立性内容真实、准确、完整。

## 二、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，本公司与控股股东傲农投资、实际控制人吴有林及其控制的企业不存在同业竞争。吴有林除直接持有本公司 17.44%的股份外，还持有傲农投资 55.64%的股权，为傲农投资的控股股东。

傲农投资经营范围为产业投资、投资管理、资产管理、投资咨询。截至本招股意向书签署日，傲农投资除拥有本公司 47.44%的股份外，持有厦门毅植 100%的股权。厦门毅植系傲农投资以从事农作物、植物化学药剂的研发、生产、经营为目的新设立的企业，与发行人及其控股企业从事的饲料生产和养殖主营业务不构成或可能构成直接或间接竞争关系。因此，傲农投资及其下属企业厦门毅植与本公司不存在同业竞争。

除傲农投资外，吴有林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，本公司控股股东傲农投资、实际控制人吴有林与本公司不存在同业竞争情况。

本次募集资金全部投资用于公司主营业务，因此也不会产生潜在的同业竞争。

#### 2、本公司持股 5%以上股东的同业竞争情况

截至本招股意向书签署日，除控股股东及实际控制人吴有林以外，其他所有单个股东持有本公司的股份均不超过 5%。故本公司不存在持有 5%以上股东及其控股或参股的企业与公司同业竞争的情况。

### （二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免与本公司构成直接、间接或潜在的同业竞争，维护本公司利益和保证公司的长期稳定发展，控股股东傲农投资、实际控制人吴有林于 2016 年 4 月 22 日及 2017 年 7 月 27 日分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“①截至本承诺函出具之日，本公司/本人（除傲农股份外，本人控制傲农投资，傲农投资为傲农股份的控股股东）并未从事与傲农股份相同/相似的业务，也没有以任何形式从事与傲农股份及其下属企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。



②除傲农股份及厦门毅植以外，本公司并未投资设立其他企业。/本人自身没有以任何形式从事与傲农股份及其下属企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

③如傲农股份之股票在境内证券交易所上市，则本公司/本人作为傲农股份的控股股东/实际控制人，将采取有效措施，并促使本公司/本人自身、本公司/本人将来参与投资的企业采取有效措施，不会在中国境内和境外以任何形式直接或间接从事任何与傲农股份或其下属企业主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，或于该等业务中持有权益或利益，亦不会以任何形式支持傲农股份及其下属企业以外的其他企业从事与傲农股份及其下属企业目前或今后进行的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动，及以其他方式介入（不论直接或间接）任何与傲农股份或其下属企业目前或今后进行的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动。

④凡本公司/本人自身、本公司/本人将来参与投资的企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与傲农股份及其下属企业的主营业务构成竞争关系的业务或活动，本公司/本人自身以及本公司/本人控制的企业及其下属企业会将该等商业机会让予傲农股份或其下属企业。

⑤凡本公司/本人自身、本公司/本人将来参与投资的企业在承担科研项目过程中形成任何与傲农股份及其下属企业的主营业务相关的专利、技术并适用于商业化的，其将优先转让予傲农股份或其下属企业。”

### 三、关联交易

#### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，本公司的关联方及关联关系如下：

##### 1、控股股东、实际控制人及其他持股 5%以上的股东

关联方名称	与本公司关系
傲农投资	持有本公司 47.44%的股份，为本公司控股股东
吴有林	直接持有本公司 17.44%的股份，并持有傲农投资 55.64%股权，其直接和间接合计控制公司 64.88%的股份表决权，为公司实际控制人

除傲农投资、吴有林之外，公司不存在其他持股 5%以上的股东。

## 2、控股股东和实际控制人控制的其他企业

公司的控股股东为傲农投资，实际控制人为吴有林先生。其中，吴有林持有傲农投资 55.64%的股权，为傲农投资的控股股东。除傲农投资和本公司外，吴有林没有其他控股或参股的企业。除本公司外，傲农投资持有厦门毅植 100%的股权。厦门毅植的基本情况请见本招股意向书第五节之“八、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/1、傲农投资/（3）经营和财务状况”。

## 3、本公司控股子公司及参股公司

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司下属控股子公司及参股公司如下表：

序号	单位名称	公司持股比例
1	漳州傲农	直接持股 100.00%
2	厦门傲牧	直接持股 100.00%
3	福州傲农	直接持股 100.00%
4	三明傲农	直接持股 100.00%
5	龙岩傲农	直接持股 100.00%
6	漳州现代农业	直接持股 80.00%
7	南平傲华	直接持股 67.00%
8	傲网信息	直接持股 100.00%
9	南昌傲农	直接持股 100.00%
10	吉安傲农	直接持股 100.00%
11	高安傲农	直接持股 100.00%
12	江西傲农	直接持股 60.00%
13	抚州傲农	间接持股 60.00%
14	宜春傲农	间接持股 100.00%
15	江西优能	直接持股 85.50%
16	井冈山傲新华富	直接持股 55.00%
17	吉安现代农业	直接持股 100.00%
18	江西傲新	直接持股 80.00%
19	广州傲农	直接持股 100.00%
20	梅州傲农	直接持股 100.00%

序号	单位名称	公司持股比例
21	茂名傲农	直接持股 100.00%
22	江门傲农	直接持股 100.00%
23	四川傲农	直接持股 100.00%
24	云南傲农	间接持股 100.00%
25	重庆得亿农	间接持股 51.00%
26	重庆傲农	间接持股 51.00%
27	贵阳傲农	间接持股 100.00%
28	黔西南傲农	间接持股 100.00%
29	沈阳傲农	直接持股 100.00%
30	哈尔滨傲农	直接持股 100.00%
31	长春傲农	直接持股 70.00%
32	哈尔滨傲凯	直接持股 51.00%
33	郑州傲农	直接持股 100.00%
34	焦作傲农	直接持股 100.00%
35	金华傲农	直接持股 100.00%
36	湖南傲农	直接持股 100.00%
37	武汉傲农	直接持股 100.00%
38	莱芜傲农	直接持股 100.00%
39	江苏傲农	直接持股 100.00%
40	北京慧农	直接持股 100.00%
41	太原傲农	直接持股 100.00%
42	合肥傲农	直接持股 100.00%
43	新疆傲农	直接持股 100.00%
44	甘肃傲农	直接持股 51.00%
45	湖南农顺	间接持股 60.00%
46	保定傲兴	直接持股 60.00%
47	南宁傲农	直接持股 51.00%
48	亚太星原	直接持股 51.00%
49	辽宁傲农	直接持股 100.00%

序号	单位名称	公司持股比例
50	襄阳傲农	直接持股 65.00%
51	乐山厚全	间接持股 51.00%
52	德州傲新	直接持股 80.00%
53	乐山傲农康瑞	直接持股 51.00%
54	成都慧农	间接持股 55.00%
55	湖北三匹	直接持股 51.00%
56	茂名傲新	直接持股 60.00%
57	广西柯新源	直接持股 93.61%
58	南宁傲农育种	直接持股 100.00%
59	高平傲农	直接持股 65.00%
60	北京猪之家	间接持股 51.00%
61	山东傲新	直接持股 57.00%
62	赣州傲农	直接持股 100.00%
63	四川傲凯	间接持股 55.00%
64	上杭傲农	直接持股 100.00%
65	上饶傲农	直接持股 75.00%
66	沧州猪客	间接持股 51.00%
67	泰和傲牧	直接持股 80.00%，间接持股 20.00%
68	四川新泽希	直接持股 51.00%
69	湖北傲农畜牧	直接持股 70.00%，间接持股 30%
70	襄阳傲新	直接持股 100.00%
71	安陆傲农	直接持股 66.67%
72	北海创禾	直接持股 49.00%
73	湖南君辉	间接持股 30.58%
74	金华宏业	间接持股 19.80%
75	泰丰牧业	直接持股 19.62%
76	祁阳广安	直接持股 10.00%

公司的子公司、参股公司具体情况请见“第五节 发行人基本情况/七、发行人控股子公司、参股公司简要情况”部分内容。

#### 4、主要关联自然人

除实际控制人外，公司其他主要关联自然人为公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，关系密切的家庭成员包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### 5、公司主要关联自然人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联公司名称	关联关系
1	成都舜自然投资咨询有限公司	公司董事黄祖尧持股 100%并担任执行董事的企业
2	天津硅谷天堂瑞焱投资合伙企业(有限合伙)	公司董事黄祖尧出资 12%的企业
3	北京康凯洁农业科技有限公司	公司董事王楚端持股 25%并担任董事的企业
4	天津百利种苗培育有限公司	公司董事王楚端持股 2%并担任董事的企业
5	北京中易银合科技有限公司	公司董事王楚端持股 10%的企业
6	天津惠万农农业技术咨询中心(有限合伙)	公司董事王楚端持股 12.77%的企业
7	天津市晶宁农业种植科技有限公司(注)	公司董事王楚端持股 10%的企业
8	重庆生猪产业技术研究院有限公司	公司董事王楚端持股 15%并担任董事、副总经理的企业
9	厦门信达股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
10	厦门农村商业银行股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
11	福建安井食品股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
12	乔丹体育股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
13	奥佳华智能健康科技集团股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
14	宁德时代新能源科技股份有限公司	公司董事薛祖云担任董事的企业
15	福建联合信实律师事务所	公司董事叶佳昌为合伙人的事务所
16	上海硅谷天堂合众创业投资有限公司	公司监事冯新持股 1.6%并担任董事的企业
17	天域生态园林股份有限公司	公司监事冯新担任董事的企业
18	联创电子科技股份有限公司	公司监事冯新担任董事的企业
19	光正集团股份有限公司	公司监事冯新担任董事的企业
20	开化硅谷天堂阳光创业投资有限公司	公司监事冯新担任执行董事的企业
21	无锡市天然绿色纤维科技有限公司	公司监事冯新担任董事的企业

序号	关联公司名称	关联关系
22	光正投资有限公司	公司监事冯新持股 10.44%并担任董事长、法定代表人的企业
23	上海虎巴网络科技股份有限公司	公司监事冯新持股 1.56%并担任董事的企业
24	恒创丰投资	公司监事魏晓宇担任执行事务合伙人的企业；恒创丰投资同时为公司股东，持有公司 4%的股份

注：根据王楚端的确认，王楚端目前不再持有天津市晶宁农业种植科技有限公司的任何股权，但尚未办理工商变更登记。

## 6、公司重要控股子公司的少数股东情况

### (1) 公司重要控股子公司井冈山傲新华富情况介绍

截至 2017 年 6 月 30 日，井冈山傲新华富的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	发行人	1,650.00	55.00
2	华富畜牧	1,350.00	45.00
合 计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司控股子公司井冈山傲新华富的净利润情况如下：

单位：万元

序号	财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
1	井冈山傲新华富净利润	776.63	2,400.67	347.83	-472.33
2	其中：归属于发行人普通股股东的净利润	427.15	1,288.36（注）	177.39	-240.89
3	归属于发行人普通股股东的净利润（合并口径）	6,421.56	9,137.55	3,377.69	4,274.51
4	井冈山傲新华富归属于发行人普通股股东的净利润占发行人全部归母净利润的比例	6.65%	14.10%	5.25%	-

注：本公司原持有井冈山傲新华富 51%股权，2016 年 3 月与华富畜牧签订股权转让协议，收购其持有的井冈山傲新华富 4%的股权。本次转让于 2016 年 4 月 30 日完成工商变更登记手续，交易完成后，本公司持有井冈山傲新华富股权比例上升至 55%。

2016 年井冈山傲新华富归属于发行人普通股股东的净利润占发行人全部归母净利润的比例为 14.10%，为本公司重要子公司，因此将华富畜牧认定为公司关联方。

### (2) 华富畜牧基本情况

公司名称：井冈山市华富畜牧有限责任公司

注册资本：1,000 万元

法定代表人：颜勇

成立日期：2002 年 12 月 19 日

住 所：江西省井冈山市厦坪镇

经营范围：良种繁育、生猪饲养、饲料加工、技术服务

截至 2017 年 6 月 30 日，华富畜牧股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	颜勇	450.00	45
2	曹霞	251.2	25.12
3	张冬梅	101.9	10.19
4	黄世文	100.7	10.07
5	殷凌晨	96.2	9.62
合 计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）经常性关联交易

### 1、采购商品、接受劳务

关联方	交易内容	定价方式	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
北海创禾	采购饲料	市场价格	金额（万元）	603.96	971.61	260.74	444.87
			占同类交易比例	65.65%	19.52%	7.20%	4.16%
			占营业成本比例	0.33%	0.24%	0.08%	0.13%
广州易泽维（注）	接受服务	市场价格	金额（万元）	-	45.70	26.04	-
			占同类交易比例	-	100%	100%	-
			占营业成本比例	-	0.01%	0.01%	-

注：本公司于 2016 年 9 月转让持有的广州市易泽维畜牧有限公司 35% 股权，2016 年关联交易统计期间为 2016 年 1 月至 12 月。

### 2、出售商品、提供劳务

关联方	交易内容	定价方式	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
北海创	销售饲	市场价	金额（万元）	174.22	289.08	199.50	402.25

禾	料	格	占同类交易比例	0.08%	0.06%	0.05%	0.10%
			占营业收入比例	0.08%	0.06%	0.05%	0.10%
湖南君辉	销售饲料	市场价格	金额（万元）	-	47.39	227.73	344.42
			占同类交易比例	-	0.01%	0.06%	0.08%
			占营业收入比例	-	0.01%	0.06%	0.08%
	信息服务费	市场价格	金额（万元）	-	4.72	-	-
			占同类交易比例	-	8.25%	-	-
			占营业收入比例	-	-	-	-
湖北三匹 (注1)	销售饲料	市场价格	金额（万元）	-	35.18	-	-
			占同类交易比例	-	0.01%	-	-
			占营业收入比例	-	0.01%	-	-
金华宏业 (注2)	销售饲料	市场价格	金额（万元）	704.66	1,717.29	-	-
			占同类交易比例	0.34%	0.36%	-	-
			占营业收入比例	0.31%	0.34%	-	-
	销售生猪	市场价格	金额（万元）	124.24	71.35	-	-
			占同类交易比例	1.00%	0.42%	-	-
			占营业收入比例	0.05%	0.01%	-	-
泰丰牧业 (注3)	销售饲料	市场价格	金额（万元）	178.86	97.56	-	-
			占同类交易比例	0.09%	0.02%	-	-
			占营业收入比例	0.08%	0.02%	-	-
	销售生猪	市场价格	金额（万元）	70.79	100.55	-	-
			占同类交易比例	0.57%	0.59%	-	-
			占营业收入比例	0.03%	0.02%	-	-
宁夏昊胜傲农	商标使用权	市场价格	金额（万元）	9.43	-	-	-
			占同类交易比例	100.00%	-	-	-
			占营业收入比例	0.004%	-	-	-



注：1、本公司 2016 年 3 月至 6 月持有湖北三匹 30% 股权，2016 年 6 月通过分步交易最终取得湖北三匹 51% 股权并取得其控制权，2016 年关联交易统计期间为 1 至 6 月，2015 年本公司与湖北三匹无交易。

2、子公司金华傲农 2016 年通过增资方式持有金华宏业 19.80% 股权，于 2016 年 12 月初办理完毕工商变更登记手续，2016 年关联交易统计期间为 2016 年 1 月至 12 月。

3、本公司 2016 年通过增资方式持有泰丰牧业 19.62% 股权，于 2016 年 12 月办理完毕工商变更登记手续，2016 年关联交易统计期间为 2016 年 1 月至 12 月。

### 3、关联租赁情况

报告期内，公司租赁华富畜牧养殖场及设施，发生关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	定价方式	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华富畜牧	租赁养殖场及设施	市场价格	金额（万元）	250.00	501.84	439.11	-
			占同类交易比例	11.77%	11.31%	12.37%	-
			占营业成本比例	0.14%	0.12%	0.13%	-

### 4、关联交易背景

报告期内，公司经常性关联交易为公司与关联方之间的饲料、生猪、兽药疫苗购销、技术咨询服务等。公司与北海创禾、湖南君辉、广州易泽维、湖北三匹、金华宏业、泰丰牧业、华富畜牧合作均基于相关业务方面的互补性，有利于公司的发展，相关交易具有一定的必要性。

北海创禾、湖南君辉是公司参股的主要从事饲料生产、销售的公司。公司通过参股方式加强与其合作关系，以利用其销售网络、产能和影响力与公司形成互补，增强公司在当地的竞争力，使公司以较低成本顺利打开当地市场。

报告期内，公司向北海创禾采购饲料业务发生的主要原因为：针对当地客户的部分订单，在综合考虑供货时效及运输成本等因素的情况下，通过北海创禾就地供货能最大化公司的经济效益；对于此类订单，公司通过向北海创禾采购饲料产品再销售给当地客户，以满足客户的需求。公司向北海创禾、湖南君辉销售饲料业务发生的主要原因为三类：1、公司向其销售预混料用于其配合料的生产；2、北海创禾、湖南君辉的部分客户有购买公司产品的需求，则北海创禾、湖南君辉向公司采购后再利用其渠道销售给其客户；3、对于公司部分客户退换货、运输破损的产品，考虑到运费因素，公司直接销售给北海创禾，由其进行处理。

广州易泽维是公司参股的主要从事猪场管理及兽医技术服务的公司。公司通过参股方式加强与其合作关系，以充分利用其丰富的经验及技术优势，促进公司

在猪场管理方面的技术提升。本公司于 2016 年 9 月将持有的广州市易泽维畜牧有限公司 35% 股权对外转让。

报告期内，公司与广州易泽维的交易为公司控股子公司井冈山傲新华富接受其猪场管理方面的技术咨询服务，其中 2015 年交易金额为 26.04 万元，2016 年交易金额为 45.7 万元，金额较小。

湖北三匹、金华宏业、泰丰牧业主要从事生猪养殖，原为公司饲料业务的客户，公司与上述三家公司关联交易内容主要为向其销售饲料。2016 年，公司通过控股湖北三匹、参股金华宏业和泰丰牧业，逐步拓展公司在养殖业务领域的布局。公司与湖北三匹、泰丰牧业的交易金额较小；公司与金华宏业的交易金额为 1,717.29 万元，占营业收入比例较小，仅为 0.34%。

华富畜牧是公司重要子公司井冈山傲新华富的少数股东，2014 年以前主要从事生猪养殖业务。2014 年公司与华富畜牧初步展开合作，合资成立子公司井冈山傲新华富，并签署投资合作协议，一次性将华富畜牧拥有资产中的生猪、饲料、兽药转让至井冈山傲新华富，交易金额为 4,487.29 万元，自此华富畜牧不再从事生猪养殖业务。报告期内，除该项交易外，公司与华富畜牧交易的内容主要为养殖场及设施租赁。

## 5、关联交易的定价公允性、关联交易的影响

国内饲料业务、猪场管理业务均为成熟的、充分竞争的市场，价格相对透明，公司报告期内发生的经常性关联交易定价均为相关产品和服务的市场价格，定价公允。

公司与北海创禾、湖南君辉、广州易泽维、湖北三匹、金华宏业、泰丰牧业、华富畜牧的交易均为根据公司业务需求在特定时期、特定地区、特定业务领域发生的交易，预计未来交易金额及占比不会产生大幅变化。

公司目前已经收购控股湖北三匹、对外处置广州易泽维，预计公司未来与上述两家公司将不再发生关联交易。

报告期内，公司经常性关联交易金额较小，占营业收入比例较低，对公司的独立性及主营业务发展不存在重大影响。

## 6、支付董事、监事、高级管理人员报酬

报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬情况见下表：

金额：万元

关联方名称	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年度	2014 年度

关键管理人员	435.81	748.95	705.42	572.85
--------	--------	--------	--------	--------

### (三) 偶发性关联交易

#### 1、关联担保情况

报告期内，关联方为本公司提供的担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保终止日
吴有林及配偶	漳州傲农	银行借款	4,710.00	2013.03.21	2014.10.22
	漳州傲农	银行借款	980.00	2013.01.11	2015.01.10
	漳州傲农	银行借款	3,580.00	2014.09.03	2015.10.15
	本公司	银行借款	7,050.00	2014.10.29	2015.12.10
	本公司	银行借款	3,020.00	2015.11.03	2016.11.03
	本公司	银行借款	1,800.00	2015.12.18	2016.12.18
	本公司	银行借款	1,450.00	2015.12.08	2016.12.08
	本公司	银行借款	1,400.00	2015.12.31	2016.12.31
	本公司	银行借款	650.00	2015.11.27	2016.11.27
	本公司	银行借款	530.00	2015.12.01	2016.12.01
	本公司	银行借款	3,000.00	2015.08.11	2015.12.09
	本公司	银行借款	1,000.00	2015.02.10	2016.02.10
	本公司	银行借款	950.00	2015.02.10	2016.02.10
	本公司	银行借款	950.00	2016.02.03	2017.02.03
	本公司	银行借款	1,900.00	2016.03.10	2017.03.10
	本公司	银行借款	1,150.00	2016.05.08	2017.05.08
	本公司	银行借款	1,280.00	2016.06.12	2017.06.12
	本公司	银行借款	550.00	2016.06.17	2017.06.17
	本公司	银行借款	550.00	2016.08.01	2017.08.01
	本公司	银行借款	650.00	2016.09.19	2017.09.19
本公司	银行借款	530.00	2016.09.19	2017.09.19	
本公司	银行借款	1,450.00	2016.09.20	2017.09.20	
本公司	银行借款	1,800.00	2016.09.23	2017.09.23	
本公司	银行借款	2,000.00	2016.10.10	2017.10.10	
本公司	银行借款	1,320.00	2016.10.10	2017.10.10	
本公司	银行借款	9,900.00	2016.12.22	2020.12.22	

本公司	银行借款	1,500.00	2017.01.4	2018.01.04
本公司	银行借款	1,870.00	2017.01.23	2018.01.23
本公司	银行借款	7,000.00	2017.01.23	2017.07.23
本公司	银行借款	950.00	2017.02.28	2018.02.28
本公司	银行借款	1,360.00	2017.03.29	2018.03.29
本公司	银行借款	1,150.00	2017.05.05	2018.05.05
本公司	银行借款	550.00	2017.06.09	2018.06.09
本公司	银行借款	1,950.00	2017.06.12	2018.06.12
本公司	银行借款	1,240.00	2017.06.14	2018.06.14
本公司	银行借款	1,630.00	2017.06.14	2018.06.14
漳州傲农	银行借款	1,420.00	2015.01.01	2015.12.31
漳州傲农	银行借款	1,500.00	2015.07.03	2016.06.03
漳州傲农	银行借款	1,000.00	2015.09.01	2016.09.01
漳州傲农	银行借款	1,000.00	2015.09.11	2016.09.11
漳州傲农	银行借款	930.00	2015.10.28	2016.10.28
漳州傲农	银行借款	650.00	2015.11.11	2016.11.11
漳州傲农	银行借款	1,420.00	2016.01.05	2017.01.05
漳州傲农	银行借款	1,500.00	2016.06.14	2016.12.14
漳州傲农	银行借款	650.00	2016.09.14	2017.09.14
漳州傲农	银行借款	930.00	2016.09.21	2017.09.21
漳州傲农	银行借款	1,420.00	2016.10.21	2017.10.21
漳州傲农	银行借款	1,000.00	2016.09.13	2017.09.13
漳州傲农	银行借款	1,000.00	2016.09.06	2017.09.06
厦门慧农	银行借款	200.00	2014.02.24	2015.02.24
厦门慧农	银行借款	240.00	2015.04.16	2016.04.15
江苏傲农	银行借款	300.00	2014.08.22	2015.02.22
南昌傲农	银行借款	1,000.00	2017.02.09	2018.02.08
南昌傲农	银行借款	1,000.00	2017.04.12	2022.04.12
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.05.31	2018.05.30
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.07.03	2018.07.02
江西优能	设备融资租赁	140.00	2015.07.13	2018.07.12
沈阳傲农	设备融资租赁	140.00	2015.07.14	2018.07.13
金华傲农	设备融资租赁	160.00	2015.07.14	2018.07.13
江西傲农	设备融资租赁	230.00	2015.07.14	2018.07.13

	三明傲农	设备融资租赁	130.00	2015.07.14	2018.07.13
	三明傲农	设备融资租赁	270.00	2015.07.14	2018.07.13
	湖南傲农	设备融资租赁	906.45	2015.08.13	2018.08.12
	漳州现代农业	设备融资租赁	985.17	2015.09.02	2018.09.01
	吉安傲农	设备融资租赁	421.50	2015.10.30	2018.10.29
	井冈山傲新华富	生物资产融资租赁	1,416.40	2015.10.28	2016.11.27
	福州傲农	设备融资租赁	259.60	2015.11.30	2018.11.29
	龙岩傲农	设备融资租赁	442.66	2015.12.15	2018.12.14
	漳州现代农业	设备融资租赁	614.25	2016.02.04	2019.02.03
	福建傲农	设备融资租赁	1,152.00	2016.05.27	2019.05.26
	湖北三匹	设备融资租赁	3,900.00	2016.06.24	2019.06.23
	南宁傲农育种	设备融资租赁	1,000.00	2016.09.14	2021.09.13
	乐山傲农康瑞	设备融资租赁	800.00	2016.10.26	2021.10.25
	湖北三匹	设备融资租赁	1,492.26	2016.11.24	2021.11.23
	湖北三匹	设备融资租赁	760.00	2017.05.25	2020.05.24
	湖南傲农	设备融资租赁	366.90	2017.05.27	2020.05.26
	甘肃傲农	设备融资租赁	648.00	2017.06.28	2020.06.27
刘国梁及其配偶	南昌傲农	银行借款	300.00	2013.01.22	2014.01.21
	南昌傲农	银行借款	500.00	2014.04.03	2014.12.29
	吉安傲农	银行借款	500.00	2015.07.06	2016.07.05
	南昌傲农	银行借款	500.00	2015.01.05	2016.01.05
	南昌傲农	银行借款	500.00	2016.02.01	2017.02.01
	吉安傲农	银行借款	1,000.00	2016.07.29	2017.07.20
	南昌傲农	银行借款	1,500.00	2017.04.12	2022.04.12
黄祖尧	四川傲农	银行借款	2,400.00	2015.11.24	2016.11.24
	四川傲农	银行借款	2,300.00	2016.12.12	2017.12.12
傲农投资	湖南傲农	设备融资租赁	906.45	2015.08.13	2018.08.12
	吉安傲农	设备融资租赁	421.50	2015.10.30	2018.10.29
	福州傲农	设备融资租赁	259.60	2015.11.30	2018.11.29
	龙岩傲农	设备融资租赁	442.66	2015.12.15	2018.12.14
	福建傲农	设备融资租赁	1,152.00	2016.05.27	2019.05.26
吴有林、李朝	甘肃傲农	设备融资租赁	648.00	2014.09.29	2017.09.28

阳、黄华栋、刘勇	高安傲农	设备融资租赁	129.80	2014.05.30	2017.05.29
	广州傲农	设备融资租赁	293.23	2014.06.30	2017.06.29
	金华傲农	设备融资租赁	321.75	2014.10.30	2017.10.29
	龙岩傲农	设备融资租赁	274.42	2014.06.30	2017.06.29
	南昌傲农	设备融资租赁	501.01	2014.05.30	2017.05.29
	三明傲农	设备融资租赁	274.42	2014.05.30	2017.05.29
	四川傲农	设备融资租赁	325.30	2014.05.30	2017.05.29
	福州傲农	设备融资租赁	290.08	2014.05.30	2017.05.29

上述关联担保均是公司股东无偿为公司提供担保。

报告期内子公司金华傲农为联营企业金华宏业提供担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保终止日
金华傲农	金华宏业	设备融资租赁	322.24	2016.06.24	2017.12.24

本公司为关联方宁夏昊胜傲农提供担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保起始日	担保终止日
本公司	宁夏昊胜傲农	设备融资租赁	320.00	2016.06.27	2019.06.26

## 2、关联方资金拆借

公司报告期内的关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

期间	拆出方	拆入方	年初余额	拆入金额	偿还金额	年末余额
2014 年度	吴有林	发行人、漳州傲农	1,927.30	1,800.00	3,727.30	-
2015 年度	吴有林	发行人	-	550.20	550.20	-
	黄祖尧	四川傲农、重庆傲农	-	1,011.00	1,011.00	-
2016 年	傲农投资	发行人	-	3,200.00	3,200.00	-
2017 年	-	-	-	-	-	-

注：2016 年 5 月，本公司向联营企业湖北三匹借入资金 2,000 万元，截至 2016 年末，本公司通过分步交易取得湖北三匹控制权，将湖北三匹纳入本公司财务报表合并范围，导致该笔借入资金已合并抵消，本次资金拆借已经第一届董事会第十一次会议审议通过。

2014-2015 年，为支持公司的经营发展，公司董事长吴有林、副董事长黄祖尧曾向本公司提供资金拆借，以保证公司生产经营的资金所需，公司未向吴有林、黄祖尧支付利息。2016 年度，公司与控股股东傲农投资签署《借款合同》，约

定傲农投资向公司提供资金支持，公司按中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率向资金拆出方傲农投资支付利息。

报告期内，不存在公司向关联方拆出资金、公司资金被关联方非经营性占用等情形。

### 3、关联交易的定价公允性、关联交易的影响

报告期内，公司偶发性关联交易为公司关联方为公司提供无偿担保、资金拆借等支持。为促进公司的稳定发展，关联方为公司借款、融资租赁提供的担保将继续履行，待到期后解除。2014至2015年度，公司上述资金拆入为无偿使用；2016年，公司按中国人民银行公布的金融机构人民币活期存款基准利率向资金拆出方支付利息，上述资金拆借已经公司第一届董事会第九次会议审议通过。上述交易定价具有公允性，未损害公司及中小股东利益。

报告期内发行人向吴有林、黄祖尧两人拆借的资金未支付利息，按照人民银行同期贷款利率模拟测算利息费用，发行人2014年共需向关联方支付资金使用费71.08万元，2015年共需向关联方支付资金使用费6.85万元。

随着公司融资渠道拓宽，公司将继续逐步规范上述类型的交易，上述关联交易对公司影响较小，不会对公司独立性及主营业务发展产生重大影响。

## （四）关联方应收应付款

### 1、应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	北海创禾	-	-	-	-	0.05	-	-	-
应收账款	湖南君辉	0.40	0.02	0.40	0.02	-	-	1.83	0.09
应收账款	金华宏业	827.94	41.40	1,180.49	59.02	-	-	-	-
应收账款	泰丰牧业	-	-	100.55	5.03	-	-	-	-
其他应收款	泰丰牧业	500.00	-	300.00	-	-	-	-	-
其他应收款	宁夏昊胜傲农	224.78	11.24	423.90	21.19	-	-	-	-
预付款项	华富畜牧	-	-	32.16	-	84.24	-	-	-

## 2、应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应付款	傲农投资	-	9.72	-	-
其他应付款	华富畜牧	217.84	-	-	-

### （五）关联交易决策权限及程序规定

为规范关联交易事项，本公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等相关制度，对关联交易的决策权力、决策程序、关联股东及关联董事的回避制度作出了相应规定。

#### 1、发行人《公司章程》中相关规定如下：

第三十四条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

第三十五条规定：“股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成，在《公司法》和本章程规定的范围内行使下列职权：（十四）审议批准公司与关联人（“关联人”根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及证券交易所有关法律法规规定的定义确定）发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；”

第七十三条规定：“股东与股东大会拟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出席股东大会有效表决权的股份总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。”

第九十条规定：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有忠实义务……不得利用其关联关系损害公司利益，董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第一百一十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联



关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

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

## 2、发行人《股东大会议事规则》相关规定如下：

第三条规定：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（十五）审议批准公司与关联人（“关联人”根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及证券交易所有关法律法规规定的定义确定）发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；”

第三十七条规定：“股东与股东大会拟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出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。”

## 3、发行人《董事会议事规则》相关规定如下：

第七条规定：“董事会行使下列职权：（十）审议批准公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，或者公司与关联自然人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 30 万元以上，但均未达到公司章程第三十五条第十四项规定标准的关联交易；”

第十二条规定：“董事会授权总经理审批决定符合下列标准的关联交易事项（公司提供担保除外）：

（一）与关联法人发生的金额低于 300 万元，且低于公司最近一期经审计的净资产值 0.5%的关联交易；

（二）与关联法人发生的金额低于 300 万元，但高于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易；

（三）与关联法人发生的金额高于 300 万元，但低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易；

（四）与关联自然人发生的金额低于 30 万元的关联交易。

总经理为关联人时，总经理职权范围内的关联交易应当提交董事会审议。”

第二十五条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；”

第二十六条规定：“董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。

……

董事会审议按规则规定应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。”

第三十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

#### **4、发行人《独立董事工作制度》相关规定如下：**

第二十一条规定：“除具有公司法和其他相关法律、法规和公司章程赋予董事的职权外，独立董事还享有以下特别职权，重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

第二十二条规定：“独立董事应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见，公司的股东、实际控制人及其关联企业对本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。”

#### **5、发行人《关联交易管理办法》的规定**

公司《关联交易管理办法》具体规定了关联交易的决策制度。

### **（六）公司关联交易决策程序履行情况及独立董事意见**

公司第一届董事会第九次会议及公司 2016 年第二次临时股东大会对公司 2013 年、2014 年、2015 年的关联交易进行了审议确认，并审议通过了 2016 年度公司与傲农投资关联资金拆借相关议案。公司第一届董事会第十一次会议审议

通过了 2016 年度经常性关联交易及公司与湖北三匹关联资金拆借的相关议案。公司第一届董事会第十五次会议及 2016 年度股东大会审议通过了 2017 年度日常性关联交易事项，并对报告期内关联交易进行了审议确认。在上述会议对关联方交易相关议案进行审议表决时，关联董事、关联股东进行了回避。

公司独立董事对报告期内关联交易情况发表如下意见：

1、公司在报告期内与关联方发生的上述关联交易对其财务状况和经营成果无重大影响，关联交易决策程序符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定。

2、公司与关联方之间发生的关联交易遵循了公平合理的原则，关联交易经管理层充分论证和谨慎决策，交易定价客观公允，内容合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

3、公司已在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《规范与关联方资金往来管理制度》及《独立董事工作制度》等各项治理规章制度中规定了关联交易公允的决策程序，为保护中小股东的利益，避免不公允交易提供了制度保障。

## （七）公司减少和规范关联交易的其他措施

### 1、发行人减少和规范关联交易的措施

公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件中关于关联交易的规定；在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合法、合规性，大程度的保护发行人股东（尤其是中小股东）利益。

### 2、公司控股股东、实际控制人出具的承诺

为了减少并规范公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司将来可能产生的关联交易，确保公司及其全体股东利益不受损害，傲农投资、吴有林分别出具了《关于减少并规范与公司关联交易的承诺函》。

傲农投资承诺：

“一、本公司及本公司将来参与投资的企业将采取措施尽量避免与傲农股份及其下属企业发生关联交易。

二、对于无法避免的关联交易，本公司保证本着公允、透明的原则，严格履行关联交易决策程序和回避制度，同时按相关规定及时履行信息披露义务。

三、本公司保证不会通过关联交易损害傲农股份及其下属企业、傲农股份其

他股东的合法权益。

本公司在本承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。”

吴有林承诺：

“一、本人及本人控制的其他企业将采取措施尽量避免与傲农股份及其下属企业发生关联交易。

二、对于无法避免的关联交易，本人保证本着公允、透明的原则，严格履行关联交易决策程序和回避制度，同时按相关规定及时履行信息披露义务。

三、本人保证不会通过关联交易损害傲农股份及其下属企业、傲农股份其他股东的合法权益。

本人在本承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。”

## 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

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，均无境外永久居留权，董事、监事、高级管理人员的任期均为三年，届满可连选连任。

#### （一）董事会成员

公司本届董事会由9人组成，其中3人为独立董事，各成员全部由公司股东大会选举产生，无由关联人直接或间接委派的情况。现任董事基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	吴有林	董事长	2015.08.27-2018.08.26
2	黄祖尧	副董事长	2015.08.27-2018.08.26
3	周通	副董事长	2015.08.27-2018.08.26
4	刘国梁	董事	2015.08.27-2018.08.26
5	黄华栋	董事	2015.08.27-2018.08.26
6	彭成洲	董事	2015.08.27-2018.08.26
7	王楚端	独立董事	2015.08.27-2018.08.26
8	薛祖云	独立董事	2015.08.27-2018.08.26
9	叶佳昌	独立董事	2015.08.27-2018.08.26

董事会成员简历如下：

**吴有林先生：**1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西生物科技职业学院；曾任职于大北农集团福建事业部，现任本公司董事长、总经理。

**黄祖尧先生：**1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于北京大学工商管理专业；曾任职于大北农集团四川事业部，现任公司副董事长、西南区总经理。

**周通先生：**1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权；东北农业大学动物医学专业大专学历（在读）；曾任职于龙岩大北农饲料有限公司，现任公司副董事长、华南区总经理。

**刘国梁先生：**1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西省畜牧水产农业干部学校畜牧兽医专业；曾任职于厦门绿色巨农生物科技有限公司，现任本公司董事、江西区总经理。

**黄华栋先生：**1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西生物科技职业学院畜牧兽医专业；曾任职于漳州大北农农牧科技有限公司，现任本公司董事、副总经理、生产建设中心总经理。

**彭成洲先生：**1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于湖南长沙农业学校；曾任职于大北农集团福建事业部，现任本公司董事、北方区总经理。

**王楚端先生：**1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于北京农业大学，获动物遗传育种与繁殖专业博士学位；现任中国农业大学动物科技学院教授、并兼任北京康凯洁农业科技有限公司董事、天津百利种苗培育有限公司董事、重庆生猪产业技术研究院有限公司董事、副总经理以及本公司独立董事。

**薛祖云先生：**1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；管理学（会计学）博士；曾任广州远洋运输公司工程师、中国电子器材厦门公司财务经理、天健会计师事务所有限公司注册会计师、中青基业投资发展中心财务总监等。现任厦门大学管理学院会计系教授，并兼任厦门信达股份有限公司独立董事、奥佳华智能健康科技集团股份有限公司独立董事、厦门农村商业银行股份有限公司独立董事、福建安井食品股份有限公司独立董事、乔丹体育股份有限公司独立董事、宁德时代新能源科技股份有限公司独立董事以及本公司独立董事。

**叶佳昌先生：**1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于国立华侨大学法学院，获法学（经济法）硕士学位；现任福建联合信实律师事务所高级合伙人、律师，厦门市律师协会纪律委员会委员、厦门市律师协会金融委员会委员，并兼任本公司独立董事。

## （二）监事会成员

公司监事会由 5 名监事组成，其中温庆琪、张敬学、冯新三名监事由公司股东大会选举产生，杜坤鹏、魏晓宇两名职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，不存在由关联人直接或间接委派的情况。现任监事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	温庆琪	监事会主席	2015.08.27-2018.08.26
2	张敬学	监事	2015.08.27-2018.08.26
3	冯新	监事	2015.12.21-2018.08.26
4	杜坤鹏	职工监事	2015.08.27-2018.08.26
5	魏晓宇	职工监事	2015.08.27-2018.08.26

监事会成员简历如下：

**温庆琪先生：**1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农

业大学，获动物遗传育种专业硕士学位；现任本公司技术中心总经理、监事会主席，并兼任江西农业大学动物科学技术学院副教授。

**张敬学先生：**1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；曾任职于浙江大北农农牧科技有限公司，现任公司浙江事业部总经理、本公司监事。

**冯新先生：**1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；硕士学历，北京大学 EMBA；曾任上海诚信进出口有限公司总经理，利德科技发展有限公司总经理，深圳市航嘉源投资管理有限公司总经理；现任硅谷天堂资产管理集团股份有限公司董事总经理及光正投资有限公司董事长，开化硅谷天堂阳光创业投资有限公司执行董事，同时兼任上海硅谷天堂合众创业投资有限公司、上海虎巴网络科技有限公司、无锡市天然绿色纤维科技有限公司、天域生态园林股份有限公司、光正集团股份有限公司、联创电子科技股份有限公司董事及本公司监事。

**杜坤鹏先生：**1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于西北农林科技大学，获临床兽医专业硕士学位；曾任职于漯河双汇肉业有限公司，现任公司养殖事业部总监、公司职工代表监事。

**魏晓宇先生：**1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中国人民大学，获会计学专业学士学位；曾任职于福建金帝集团有限公司、中化石油福建有限公司；现任公司证券部经理、公司职工代表监事。

### （三）高级管理人员

根据公司《公司章程》规定，公司高级管理人员包括本公司总经理、副总经理、总经理助理、财务负责人、董事会秘书。现任高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	吴有林	总经理	2015.08.27-2018.08.26
2	黄华栋	副总经理	2015.08.27-2018.08.26
3	饶晓勇	副总经理	2015.08.27-2018.08.26
4	刘勇	副总经理	2015.08.27-2018.08.26
5	侯浩峰	副总经理、董事会秘书	2015.08.27-2018.08.26
6	徐翠珍	副总经理、财务负责人	2015.08.27-2018.08.26
7	叶俊标	副总经理	2015.08.27-2018.08.26
8	李朝阳	总经理助理	2015.08.27-2018.08.26
9	杨再龙	总经理助理	2015.08.27-2018.08.26
10	罗梁财	总经理助理	2015.08.27-2018.08.26

高级管理人员简历如下：

**吴有林先生：**总经理，个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介/（一）董事”部分介绍。

**黄华栋先生：**副总经理，个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介/（一）董事”部分介绍。

**饶晓勇先生：**1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农业大学畜牧兽医专业；曾任职于厦门绿色巨农生物科技有限公司，现任公司副总经理、福建区预混料事业部总经理。

**刘勇先生：**1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于华中农业大学动物科学专业；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司副总经理、采购贸易中心总经理。

**侯浩峰先生：**1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；工商管理硕士；曾任福建新大陆电脑股份有限公司董事会秘书，现任公司副总经理、董事会秘书、证券法务中心总经理。

**徐翠珍女士：**1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于湖南农业大学；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司副总经理、财务负责人、财务管理中心总经理。

**叶俊标先生：**1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西省委党校经济管理专业；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司副总经理。

**李朝阳先生：**1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农业大学畜牧兽医专业；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司总经理助理、公司子公司北京慧农总经理。

**杨再龙先生：**1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于长沙农业学校畜牧兽医专业；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司总经理助理、湖南事业部总经理。

**罗梁财先生：**1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；福建农林大学函授大专学历；曾任职于大北农集团福建事业部，现任公司总经理助理、黑龙江（吉林）事业部总经理。

#### （四）核心技术人员

目前，本公司的核心技术人员由 8 名成员组成，其中包括技术中心总经理温庆琪、养殖业务负责人丁能水、技术中心副总经理肖俊峰、漳州现代农业总经理万文峰、动保业务负责人梁世仁、技术中心副总经理兼品管总监张书金、信息中心总经理郭靖、技术中心育种技术总监龙毅。公司核心技术人员基本情况如下：



**温庆琪先生：**现任技术中心总经理，个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介/（二）监事”部分介绍。

**丁能水先生：**1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农业大学动物遗传育种专业，并取得动物分子遗传育种专业博士学位；曾任职于江西农业大学，现任公司技术研究院院长、养殖业务负责人，并兼任江西农业大学动物科技学院研究员。

**肖俊峰先生：**1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中国农业科学院动物营养与饲料科学专业，获得农学博士学位；曾任职于大北农集团，现任本公司技术中心副总经理。

**万文峰先生：**1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西省畜牧水产学校畜牧兽医专业；曾任职于厦门泰枫牧业科技有限公司，现任公司控股子公司漳州现代农业总经理。

**梁世仁先生：**1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农业大学饲料科学专业；曾任职于大北农集团、山东百德公司，现任公司动保业务负责人。

**张书金先生：**1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于湖北广播电视大学工商管理专业；曾任职于大北农福建事业部，现任公司技术中心副总经理、品管总监。

**郭靖先生：**1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于中国地质大学计算机科学与技术专业，获理学学士学位；曾任职于北京百联优力科技有限公司，现任公司信息中心总经理。

**龙毅先生：**1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；毕业于江西农业大学动物遗传育种与繁殖专业，获农学博士学位；现任公司技术研究院育种技术总监。

## （五）公司董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事提名和选聘情况

截至本招股意向书签署日，公司董事吴有林、黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、王楚端、薛祖云、叶佳昌经全体发起人提名，由公司于 2015 年 8 月 18 日创立大会暨第一次股东大会选举产生。

### 2、监事提名和选聘情况

截至本招股意向书签署日，本公司监事会由温庆琪、张敬学、冯新、杜坤鹏

和魏晓宇组成，监事会成员的提名和选聘情况如下：

公司监事中温庆琪、张敬学由全体发起人提名，并经 2015 年 8 月 18 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举为公司第一届监事会成员。

公司监事杜坤鹏、魏晓宇由 2015 年 8 月 18 日召开的公司职工代表大会选举为职工代表监事，与股东代表监事共同组成公司第一届监事会。

公司监事冯新由公司股东硅谷天堂提名，并经 2015 年 12 月 21 日召开的公司 2015 年第五次临时股东大会选举为公司第一届监事会成员。

## 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

截至本招股意向书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接和间接持有发行人股份的情况如下：

序号	姓名	职位或亲属关系	直接持股比例	间接持股		合计持股比例
				比例	方式	
1	吴有林	董事长、总经理	17.44%	26.39%	通过傲农投资间接持股	43.83%
2	黄祖尧	副董事长	2.25%	2.31%	通过傲农投资间接持股	4.57%
3	周通	副董事长	0.94%	2.34%	通过傲农投资间接持股	3.28%
4	刘国梁	董事、副总经理	0.85%	1.22%	通过傲农投资间接持股	2.07%
5	黄华栋	董事、副总经理	0.68%	0.80%	通过傲农投资间接持股	1.48%
6	彭成洲	董事	0.81%	1.13%	通过傲农投资间接持股	1.94%
7	温庆琪	监事会主席	0.94%	1.38%	通过傲农投资间接持股	2.32%
8	张敬学	监事	0.81%	1.13%	通过傲农投资间接持股	1.94%
9	杜坤鹏	职工代表监事	-	0.03%	通过恒诚富投资间接持股	0.03%
10	魏晓宇	职工代表监事	-	0.14%	通过恒创丰投资间接持股	0.14%
11	饶晓勇	副总经理	0.81%	1.13%	通过傲农投资间接持股	1.94%
12	刘勇	副总经理	0.62%	0.76%	通过傲农投资间接持股	1.39%
13	侯浩峰	副总经理、董事会秘书	0.26%	0.27%	通过傲农投资间接持股	0.53%

序号	姓名	职位或亲属关系	直接持股比例	间接持股		合计持股比例
				比例	方式	
14	徐翠珍	副总经理、财务负责人	0.25%	0.23%	通过傲农投资间接持股	0.48%
15	叶俊标	副总经理	0.34%	0.37%	通过傲农投资间接持股	0.71%
16	李朝阳	总经理助理	0.55%	0.62%	通过傲农投资间接持股	1.16%
17	杨再龙	总经理助理	0.70%	0.85%	通过傲农投资间接持股	1.55%
18	罗梁财	总经理助理	0.51%	0.59%	通过傲农投资间接持股	1.10%
19	肖俊峰	技术中心副总经理	0.17%	0.17%	通过傲农投资间接持股	0.34%
20	梁世仁	动保事业部总经理	0.11%	0.11%	通过傲农投资间接持股	0.24%
21	张书金	技术中心副总经理、品管总监	0.26%	0.25%	通过傲农投资间接持股	0.52%
22	郭靖	信息中心总经理	0.11%	0.11%	通过傲农投资间接持股	0.22%
23	吴有材	与董事长吴有林系兄弟关系	0.68%	0.77%	通过傲农投资间接持股	1.45%
24	余琰	与副总经理徐翠珍系夫妻关系	0.17%	0.15%	通过傲农投资间接持股	0.32%
25	万国锋	与核心技术人员万文峰系兄弟关系	0.62%	0.81%	通过傲农投资间接持股	1.43%

除以上人员外无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份。

## （二）报告期内持股变动情况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的变化情况如下：

单位：万元、万股

序号	姓名	职务或亲属关系	持股形式	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
				注册资本：36,000		注册资本：36,000		注册资本：30,000		注册资本：10,000	
				持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	吴有林	董事长、总经理	直接持股	6,278.42	17.44%	6,278.42	17.44%	5,232.02	17.44%	6,783.60	67.84%
			间接持股	9,501.81	26.39%	9,501.81	26.39%	7,918.17	26.39%	-	-
			代持股份	-	-	-	-	-	-	-1,433.93	-14.34%
			合计	15,780.23	43.83%	15,780.23	43.83%	13,150.19	43.83%	5,349.67	53.50%
2	黄祖尧	副董事长	直接持股	811.46	2.25%	811.46	2.25%	676.21	2.25%	43.17	0.43%
			间接持股	832.67	2.31%	832.67	2.31%	693.90	2.31%	-	-

序号	姓名	职务或亲属关系	持股形式	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
				注册资本：36,000		注册资本：36,000		注册资本：30,000		注册资本：10,000	
				持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
			合计	<b>1,644.13</b>	<b>4.56%</b>	<b>1,644.13</b>	<b>4.56%</b>	<b>1,370.11</b>	<b>4.56%</b>	<b>43.17</b>	<b>0.43%</b>
3	周通	副董事长	直接持股	339.32	0.94%	339.32	0.94%	282.77	0.94%	345.32	3.45%
			间接持股	841.26	2.34%	841.26	2.34%	701.05	2.34%	-	-
			合计	<b>1,180.58</b>	<b>3.28%</b>	<b>1,180.58</b>	<b>3.28%</b>	<b>983.82</b>	<b>3.28%</b>	<b>345.32</b>	<b>3.45%</b>
4	刘国梁	副总经理	直接持股	305.39	0.85%	305.39	0.85%	254.49	0.85%	215.83	2.16%
			间接持股	440.56	1.22%	440.56	1.22%	367.13	1.22%	-	-
			合计	<b>745.95</b>	<b>2.07%</b>	<b>745.95</b>	<b>2.07%</b>	<b>621.62</b>	<b>2.07%</b>	<b>215.83</b>	<b>2.16%</b>
5	黄华栋	董事、副总经理	直接持股	244.31	0.68%	244.31	0.68%	203.59	0.68%	129.50	1.30%
			间接持股	287.29	0.80%	287.29	0.80%	239.40	0.80%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	30.00	0.30%
			合计	<b>531.60</b>	<b>1.48%</b>	<b>531.60</b>	<b>1.48%</b>	<b>443.00</b>	<b>1.48%</b>	<b>159.50</b>	<b>1.60%</b>
6	彭成洲	董事	直接持股	291.81	0.81%	291.81	0.81%	243.18	0.81%	215.83	2.16%
			间接持股	405.65	1.13%	405.65	1.13%	338.04	1.13%	-	-
			合计	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>581.22</b>	<b>1.94%</b>	<b>215.83</b>	<b>2.16%</b>
7	温庆琪	监事会主席	直接持股	339.32	0.94%	339.32	0.94%	282.77	0.94%	258.99	2.59%
			间接持股	497.65	1.38%	497.65	1.38%	414.71	1.38%	-	-
			合计	<b>836.97</b>	<b>2.32%</b>	<b>836.97</b>	<b>2.32%</b>	<b>697.48</b>	<b>2.32%</b>	<b>258.99</b>	<b>2.59%</b>
8	张敬学	监事	直接持股	291.81	0.81%	291.81	0.81%	243.18	0.81%	215.83	2.16%
			间接持股	405.65	1.13%	405.65	1.13%	338.04	1.13%	-	-
			合计	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>581.22</b>	<b>1.94%</b>	<b>215.83</b>	<b>2.16%</b>
9	杜坤鹏	职工代表监事	直接持股	-	-	-	-	-	-	-	-
			间接持股	9.69	0.03%	9.69	0.03%	8.08	0.03%	-	-
			合计	<b>9.69</b>	<b>0.03%</b>	<b>9.69</b>	<b>0.03%</b>	<b>8.08</b>	<b>0.03%</b>	-	-
10	魏晓宇	职工代表监事	直接持股	-	-	-	-	-	-	-	-
			间接持股	50.63	0.14%	50.63	0.14%	42.19	0.14%	-	-
			合计	<b>50.63</b>	<b>0.14%</b>	<b>50.63</b>	<b>0.14%</b>	<b>42.19</b>	<b>0.14%</b>	-	-
11	饶晓勇	副总经理	直接持股	291.81	0.81%	291.81	0.81%	243.18	0.81%	215.83	2.16%
			间接持股	405.65	1.13%	405.65	1.13%	338.04	1.13%	-	-
			合计	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>697.47</b>	<b>1.94%</b>	<b>581.22</b>	<b>1.94%</b>	<b>215.83</b>	<b>2.16%</b>
12	刘勇	副总经理	直接持股	223.95	0.62%	223.95	0.62%	186.63	0.62%	129.50	1.30%
			间接持股	275.31	0.76%	275.31	0.76%	229.43	0.76%	-	-
			合计	<b>499.26</b>	<b>1.38%</b>	<b>499.26</b>	<b>1.38%</b>	<b>416.05</b>	<b>1.38%</b>	<b>129.50</b>	<b>1.30%</b>
13	侯浩峰	副总经理、董事	直接持股	95.01	0.26%	95.01	0.26%	79.17	0.26%	19.28	0.19%
			间接持股	96.56	0.27%	96.56	0.27%	80.47	0.27%	-	-

序号	姓名	职务或亲属关系	持股形式	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
				注册资本：36,000		注册资本：36,000		注册资本：30,000		注册资本：10,000	
				持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
		会秘书	合计	191.57	0.53%	191.57	0.53%	159.64	0.53%	19.28	0.19%
14	徐翠珍	副总经理、财务负责人	直接持股	88.22	0.25%	88.22	0.25%	73.52	0.25%	43.17	0.43%
			间接持股	83.58	0.23%	83.58	0.23%	69.65	0.23%	-	-
			合计	171.80	0.48%	171.80	0.48%	143.17	0.48%	43.17	0.43%
15	叶俊标	副总经理	直接持股	122.16	0.34%	122.16	0.34%	101.80	0.34%	31.65	0.32%
			间接持股	133.64	0.37%	133.64	0.37%	111.36	0.37%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	-	-
			合计	255.79	0.71%	255.79	0.71%	213.16	0.71%	31.65	0.32%
16	李朝阳	总经理助理	直接持股	196.81	0.55%	196.81	0.55%	164.00	0.55%	129.50	1.30%
			间接持股	221.67	0.62%	221.67	0.62%	184.73	0.62%	-	-
			合计	418.48	1.17%	418.48	1.17%	348.73	1.17%	129.50	1.30%
17	杨再龙	总经理助理	直接持股	251.10	0.70%	251.10	0.70%	209.25	0.70%	172.66	1.73%
			间接持股	306.87	0.85%	306.87	0.85%	255.73	0.85%	-	-
			合计	557.97	1.55%	557.97	1.55%	464.98	1.55%	172.66	1.73%
18	罗梁财	总经理助理	直接持股	183.23	0.51%	183.23	0.51%	152.69	0.51%	107.91	1.08%
			间接持股	213.97	0.59%	213.97	0.59%	178.31	0.59%	-	-
			合计	397.20	1.10%	397.20	1.10%	331.00	1.10%	107.91	1.08%
19	肖俊峰	技术中心 副总经理	直接持股	61.08	0.17%	61.08	0.17%	50.90	0.17%	31.65	0.32%
			间接持股	61.89	0.17%	61.89	0.17%	51.58	0.17%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	-	-
			合计	122.97	0.34%	122.97	0.34%	102.47	0.34%	31.65	0.32%
20	梁世仁	动保事业部 总经理	直接持股	47.50	0.13%	47.50	0.13%	39.59	0.13%	-	-
			间接持股	39.23	0.11%	39.23	0.11%	32.69	0.11%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	19.84	0.20%
			合计	86.73	0.24%	86.73	0.24%	72.28	0.24%	19.84	0.20%
21	张书金	技术中心 副总经理、品管 总监	直接持股	95.01	0.26%	95.01	0.26%	79.17	0.26%	57.55	0.58%
			间接持股	90.97	0.25%	90.97	0.25%	75.81	0.25%	-	-
			合计	185.98	0.51%	185.98	0.51%	154.99	0.51%	57.55	0.58%
22	郭靖	信息中心 总经理	直接持股	40.72	0.11%	40.72	0.11%	33.93	0.11%	-	-
			间接持股	38.43	0.11%	38.43	0.11%	32.02	0.11%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	12.49	0.12%
			合计	79.14	0.22%	79.14	0.22%	65.95	0.22%	12.49	0.12%
23	吴有材	与董事长 吴有林系	直接持股	244.31	0.68%	244.31	0.68%	203.59	0.68%	86.33	0.86%
			间接持股	277.06	0.77%	277.06	0.77%	230.88	0.77%	-	-

序号	姓名	职务或亲属关系	持股形式	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
				注册资本：36,000		注册资本：36,000		注册资本：30,000		注册资本：10,000	
				持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
		兄弟关系	隐名持股	-	-	-	-	-	-	20.00	0.20%
			合计	521.37	1.45%	521.37	1.45%	434.47	1.45%	106.33	1.06%
24	余琰	与副总经理徐翠珍系夫妻关系	直接持股	61.08	0.17%	61.08	0.17%	50.90	0.17%	35.97	0.36%
			间接持股	55.16	0.15%	55.16	0.15%	45.97	0.15%	-	-
			合计	116.24	0.32%	116.24	0.32%	96.87	0.32%	35.97	0.36%
25	万国锋	与核心技术人员万文峰系兄弟关系	直接持股	223.95	0.62%	223.95	0.62%	186.63	0.62%	129.50	1.30%
			间接持股	291.49	0.81%	291.49	0.81%	242.91	0.81%	-	-
			隐名持股	-	-	-	-	-	-	30.00	0.30%
			合计	515.44	1.43%	515.44	1.43%	429.53	1.43%	159.50	1.60%

注：1、除以上人员外无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份。

2、表中持股方式中“代持股份”指吴有林代持公司员工的股份数量；隐名持股为该员工部分（或全部）公司股份由吴有林代为持有，以上代持股份梳理及解除情况，详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况/十、发行人内部职工股、信托持股、委托持股等情况”部分内容。

3、表中魏晓宇间接持股方式为通过恒创丰投资持有公司股份；杜坤鹏间接持股方式为通过恒诚富投资持有公司股份；其他人员间接持股方式为通过傲农投资持有公司股份。

### （三）股份质押或冻结情况

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属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

截至2017年6月30日，除通过发行人股东对发行人的投资以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他主要对外投资情况如下表所示：

姓名	本公司职位	投资企业名称	主营业务	出资额（万元）	持股比例
黄祖尧	副董事长	成都舜自然投资咨询有限公司	投资咨询	1,000	100%
		天津硅谷天堂瑞焱投资合伙企业（有限合伙）	投资	300	12%

		成都好菜多农业科技有 限公司（注）	生鲜产品生产加工	33.6	42%
王楚端	独立董 事	北京康凯洁农业科技有 限公司	技术开发、技术推广	25	25%
		北京中易银合科技有限 公司	技术推广服务；销售计算机 软件及辅助设备	30	10%
		天津百利种苗培育有限 公司	蔬菜种苗	40	2%
		北京农道众联农业科技 有限公司	技术开发、推广、转让、咨 询、服务	100	5%
		重庆市生猪产业技术研 究院有限公司	猪遗传改良与新品种培育； 饲料与畜产品检测，猪病诊 断	150	15%
		北京中农优嘉生物科技 有限公司	技术开发、推广、咨询、服 务	40	4%
		北京大鸿恒丰牧业科技 有限公司	农牧设备及配件的设计	6	1%
		天津惠万农农业技术咨 询中心(有限合伙)	技术咨询	63.8732	12.77%
		北京阿卡众信科技股份 有限公司	技术开发、咨询、服务、转 让	10	2%
		天津市晶宁农业种植科 技有限公司	农业种植技术研发	20	10%
冯新	监事	上海硅谷天堂合众创业 投资有限公司	创业投资、投资咨询	128	1.6%
		硅谷天堂资产管理集团 股份有限公司	投资管理、投资咨询	1,687.50	0.38%
		上海虎巴网络科技股份 有限公司	电子商务代运营	31.2	1.56%
		光正投资有限公司	股权投资、投资咨询	522	10.44%

注：1、根据黄祖尧的说明及其与陈茂强于 2012 年 10 月 27 日签订的《股权转让协议书》，黄祖尧已将其持有的成都好菜多农业科技有 限公司 42% 的股权转让给陈茂强，截至本招股意向书出具之日，相应的工商变更手续尚未完成；

2、根据王楚端的确认，王楚端目前不再持有天津市晶宁农业种植科技有限公司的任何股权，但尚未办理工商变更登记。

公司董事、监事及高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资企业与公司不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2016 年度在公司领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	现任职务	2016 年度税前收入 (万元)	是否在发行人专职领薪
1	吴有林	董事长、总经理	51.18	是
2	黄祖尧	副董事长	44.28	是
3	周通	副董事长	50.89	是
4	刘国梁	副总经理	47.69	是
5	黄华栋	董事、副总经理	45.17	是
6	彭成洲	董事	37.15	是
7	王楚端	独立董事	12.00	否
8	薛祖云	独立董事	12.00	否
9	叶佳昌	独立董事	12.00	否
10	温庆琪	监事会主席	51.85	否
11	张敬学	监事	43.08	是
12	冯新	监事	-	否
13	杜坤鹏	职工代表监事	11.86	是
14	魏晓宇	职工代表监事	19.57	是
15	饶晓勇	副总经理	40.55	是
16	刘勇	副总经理	40.43	是
17	侯浩峰	副总经理、董事会秘书	43.96	是
18	徐翠珍	副总经理、财务负责人	39.46	是
19	叶俊标	副总经理	35.63	是
20	李朝阳	总经理助理	33.49	是
21	杨再龙	总经理助理	37.69	是
22	罗梁财	总经理助理	39.02	是
23	丁能水	技术研究院院长、养殖业务负责人	21.13	否
24	肖俊峰	技术中心副总经理	32.21	是
25	万文峰	漳州现代农业总经理	28.03	是
26	梁世仁	动保业务负责人	29.82	是
27	张书金	技术中心副总经理、品管总监	29.03	是



序号	姓名	现任职务	2016 年度税前收入 (万元)	是否在发行人专职领薪
28	郭靖	信息中心总经理	32.26	是
29	龙毅	技术中心育种技术总监	15.28	是
合计			936.71	

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司董事、监事高级管理人员与核心技术人员在本公司及其子公司以外的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
吴有林	董事长、总经理	傲农投资	法定代表人、执行董事	控股股东
		厦门毅植	法定代表人、执行董事	控股股东全资子公司
黄祖尧	副董事长	成都舜自然投资咨询有限公司	法定代表人、执行董事	无直接关系
周通	副董事长	傲农投资	监事	控股股东
黄华栋	董事、副总经理	湖南君辉	董事	参股公司
		北海创禾	监事	参股公司
王楚端	独立董事	中国农业大学	动物科技学院教授	无直接关系
		北京康凯洁农业科技有限公司	董事	无直接关系
		天津百利种苗培育有限公司	董事	无直接关系
		重庆生猪产业技术研究院有限公司	董事、副总经理	无直接关系
薛祖云	独立董事	厦门大学	管理学院会计系、教授	无直接关系
		厦门信达股份有限公司	独立董事	无直接关系
		厦门农村商业银行股份有限公司	独立董事	无直接关系
		福建安井食品股份有限公司	独立董事	无直接关系
		乔丹体育股份有限公司	独立董事	无直接关系
		奥佳华智能健康科技集团股份有限公司	独立董事	无直接关系
		宁德时代新能源科技股份有限公司	独立董事	无直接关系

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
叶佳昌	独立董事	福建联合信实律师事务所	合伙人	无直接关系
温庆琪	监事会主席	江西农业大学	动物科学技术学院 副教授	无直接关系
冯新	监事	上海硅谷天堂合众创业投资有限公司	执行董事	无直接关系
		硅谷天堂资产管理集团股份有限公司	董事总经理	无直接关系
		天域生态园林股份有限公司	董事	无直接关系
		联创电子科技股份有限公司	董事	无直接关系
		光正集团股份有限公司	董事	无直接关系
		光正投资有限公司	董事长、法定代表人	无直接关系
		上海虎巴网络科技股份有限公司	董事	无直接关系
		无锡市天然绿色纤维科技有限公司	董事	无直接关系
		开化硅谷天堂阳光创业投资有限公司	法定代表人、执行董事	无直接关系
魏晓宇	监事	恒创丰投资	执行事务合伙人	股东
杨再龙	总经理助理	湖南君辉	董事	参股公司
丁能水	技术研究院 院长、养殖 业务负责人	江西农业大学	动物科技学院研究 员	无直接关系

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在本公司及子公司以外的其他单位任职。

## （二）兼职董事的任职合规性

### 1、兼职董事未在高校担任党政领导干部

根据王楚端、薛祖云填写的调查函、确认以及保荐机构和律师通过中国农业大学（<http://www.cau.edu.cn/col/col110387/index.html>）及厦门大学（<http://www.xmu.edu.cn/about/xianrenlingdao>）网站查询的结果，王楚端为“九三学社”成员，薛祖云为中共党员；王楚端与薛祖云在任职高校仅担任教职职位，并非党政领导成员。

### 2、兼职董事不存在违法违规的情形

根据兼职董事填写的调查函及确认、保荐机构和律师通过公开渠道的复核查

询、北京市公安局于 2017 年 5 月 9 日出具的《无犯罪证明》（00274253）、厦门市公安局大学路派出所于 2017 年 5 月 12 日出具的《违法犯罪记录查询情况证明》（2017051201）、厦门市公安局梧村派出所于 2017 年 5 月 6 日出具的《违法犯罪记录查询情况证明》（B350203762017050601），截至 2017 年 3 月 31 日，兼职董事均不存在以下情形：

- （1）《公司法》第 146 条所列示的情况；
- （2）最近三年受到中国证监会行政处罚；
- （3）被证监会宣布为市场禁入者且尚在禁入期；
- （4）被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事、监事和高级管理人员；
- （6）因破坏社会主义经济秩序罪而处于刑事诉讼中；
- （7）因违反证券市场法律、行政法规受到中国证监会调查或者涉及在任何中国证监会所进行的行政程序中；
- （8）为国家公务员。

另外，根据厦门大学、中国农业大学的教师手册，发行人独立董事的兼职行为不违反该学校的管理规定。

### 3、兼职董事不违反任职高校的内部管理规定

根据厦门大学、中国农业大学的教师手册，发行人独立董事的兼职行为不违反该学校的管理规定。

### 4、薛祖云不违反上市公司独立董事的任职规定

虽然目前发行人的独立董事薛祖云共计在 7 家股份有限公司担任独立董事，但其中上市公司仅有 3 家（厦门信达股份有限公司、福建安井食品股份有限公司和奥佳华智能健康科技集团股份有限公司），符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见的通知》等规章的规定。

### 5、兼职董事的就职

2015 年 8 月 8 日，发行人召开第一次股东大会，审议通过了《关于选举福建傲农生物科技集团股份有限公司第一届董事会董事的议案》，发行人的全部股东均全部逐项审议通过了选举王楚端、薛祖云、叶佳昌担任公司独立董事的事项。

综上所述，发行人的兼职董事为王楚端、薛祖云及叶佳昌，该等兼职董事在发行人的任职均履行了必要的程序，不违反《关于进一步规范党政领导干部在企

业兼职（任职）问题的意见》、《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》及所任职的高校对教师的管理规定。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

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

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

股东的董事、监事、高级管理人员已就本次发行前所持本公司股份进行锁定等事项作出承诺，具体内容详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况/十二、实际控制人、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”部分内容。

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员所作出的承诺均正常履行，不存在与所承诺事项不符的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》等法律法规和相关规范性文件规定的任职资格。

## 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

（1）2013年7月31日，傲农有限召开股东会选举吴有林、周通、刘国梁、彭成洲、张敬学、饶晓勇、杨再龙、罗梁财、杨辉为董事，其中吴有林担任董事

长。

(2) 2014年5月20日,傲农有限召开股东会免去张敬学、杨再龙、罗梁财及杨辉的董事职务,选举吴有林、周通、刘国梁、彭成洲、饶晓勇、黄华栋及侯浩峰担任公司董事,直至傲农有限整体变更为股份有限公司。同日,傲农有限召开董事会选举吴有林为公司董事长,周通为副董事长。

(3) 2015年8月18日,发行人创立大会选举吴有林、黄祖尧、周通、刘国梁、黄华栋、彭成洲、王楚端、薛祖云、叶佳昌为董事,其中王楚端、薛祖云和叶佳昌为独立董事。同日,发行人第一届董事会第一次会议选举吴有林为发行人董事长,黄祖尧、周通为副董事长。

## (二) 监事变动情况

(1) 2011年8月4日,傲农有限召开股东会选举温庆琪、周新卫、夏小林、王小丰、叶俊标为监事,其中王小丰、叶俊标为职工代表监事,直至傲农有限整体变更为股份有限公司。2011年8月5日,傲农有限召开监事会选举温庆琪担任公司监事会主席。

(2) 2014年5月20日,傲农有限召开股东会免去周新卫、夏小林、王小丰及叶俊标的监事职务,选举温庆琪、张敬学、李海峰、魏晓宇、杜坤鹏担任公司监事。同日,傲农有限召开监事会选举温庆琪担任公司监事会主席。

(3) 2015年8月18日,发行人创立大会选举温庆琪、张敬学、李海峰为股东代表监事;傲农有限职工代表大会选举杜坤鹏、魏晓宇为发行人职工监事;发行人第一届监事会第一次会议选举温庆琪为监事会主席。

(4) 2015年12月21日,发行人2015年第三次临时股东大会免去李海峰股东代表监事职务,选举冯新为股东代表监事。

## (三) 高级管理人员变动情况

(1) 2011年8月5日,傲农有限召开股东会聘任吴有林为经理。

(2) 2014年5月20日,傲农有限召开董事会聘任吴有林为公司经理,直至傲农有限整体变更为股份有限公司。

(3) 2015年8月18日,发行人第一届董事会第一次会议通过决议聘任吴有林为总经理,聘任黄华栋、刘勇、饶晓勇、侯浩峰、徐翠珍、叶俊标为副总经理,徐翠珍为财务负责人,侯浩峰为董事会秘书,李朝阳、罗梁财、杨再龙为总经理助理。

#### （四）董事、监事、高级管理人员变动原因

公司上述人员变动，系因公司经营管理的需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。报告期内，公司实际控制人未发生变化，管理层成员稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。报告期内，公司董事和高级管理人员未发生重大变化。

## 第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构，以及股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会等制度。公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求制定了《公司章程》，同时根据有关法律、法规及《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及董事会专门委员会工作细则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作制度》等公司治理制度。

公司治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会能够按照相关法律法规、《公司章程》和有关制度、规定赋予的职权独立规范运作，履行各自的权利和义务；公司的管理层亦能够遵守《公司法》、《公司章程》等相关制度的要求行使职权，不存在违反规定行使职权的行为。

### 一、公司三会、独立董事、董事会秘书制度、专门委员会制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权力和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权力。公司股东大会的相关规定及运行情况如下：

##### 1、股东的权利

按照《公司章程》的规定，公司股东主要享有以下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅《公司章程》、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《公司章程》规定的其他权利。

## 2、股东的义务

按照《公司章程》的规定，公司股东主要承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和《公司章程》；（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《公司章程》规定应当承担的其他义务。

## 3、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成，根据《公司章程》、《股东大会议事规则》行使下列职权：

- （一）决定公司的经营方针和投资计划；
- （二）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；
- （三）审议批准董事会的报告；
- （四）审议批准监事会的报告；
- （五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （八）对发行公司债券作出决议；
- （九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （十）修改公司章程；
- （十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （十二）审议批准股东大会议事规则第四条规定的交易事项；
- （十三）审议批准股东大会议事规则第五条规定的对外担保事项；
- （十四）审议公司在1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；



(十五) 审议批准公司与关联人(“关联人”根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及证券交易所有关法律法规规定的定义确定)发生的交易(公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易;

(十六) 审议批准变更募集资金用途事项;

(十七) 审议股权激励计划;

(十八) 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。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

#### 4、股东大会议事规则

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。临时股东大会不定期召开,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:(1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的 2/3 时;(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时;(3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时;(4) 董事会认为必要时;(5) 监事会提议召开时;(6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议,董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定,在收到提议后 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。

董事会同意召开临时股东大会的,将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知;董事会不同意召开临时股东大会的,将说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会,并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定,在收到提议后 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。

董事会同意召开临时股东大会的,应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知,通知中对原提议的变更,应征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会,或者在收到提议后 10 日内未作出反馈的,视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责,监事会可以自行召集和主持。

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、行政法规和公司章程的规定，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。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会。在股东大会作出决议前，召集股东持股比例不得低于公司总股本的 10%。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予配合。

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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。

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。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合股东大会议事规则第十四条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

主持人应安排董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东发言提出的质询和建议意见作出解释和说明，但是涉及公司商业秘密不能在股东大会上公开的除外。

在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去 1 年的工作向股东大会作出报告。每名独立董事也应作出述职报告。

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。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东与股东大会拟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出席股东大会有表决权的股份总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

股东大会就选举董事、监事（指非由职工代表担任的监事）进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

股东大会会议事规则所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东提供候选董事、监事的简历和基本情况。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

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。

出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的监事应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

## 5、股东大会运行情况

自整体变更设立以来，公司股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作，历次股东大会召集、主持、提案、出席、议事、表决及会议记录逐步规范和完善，符合当时《公司章程》规定，未出现违法违规情形。截至本招

股意向书签署日，公司共召开了 12 次股东大会会议。历次股东大会审议通过的决议涵盖了有限公司整体变更、《公司章程》起草及修改、选举董事会董事、监事会股东监事、各项内控制度、申请借款及授信、接受担保、首次公开发行人民币普通股股票、公司股东未来分红回报规划、募集资金投资项目等，对完善本公司治理结构和规范本公司运行发挥了积极作用。报告期内公司历次股东大会召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	创立大会	2015.08.18
2	2015 年第一次临时股东大会	2015.09.22
3	2015 年第二次临时股东大会	2015.09.23
4	2015 年第三次临时股东大会	2015.11.23
5	2015 年第四次临时股东大会	2015.11.24
6	2015 年第五次临时股东大会	2015.12.21
7	2016 年第一次临时股东大会	2016.01.22
8	2016 年第二次临时股东大会	2016.04.22
9	2015 年度股东大会	2016.06.29
10	2016 年第三次临时股东大会	2016.12.07
11	2017 年第一次临时股东大会	2017.02.25
12	2016 年度股东大会	2017.03.31

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过了《董事会议事规则》，《董事会议事规则》对董事会的职权、召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

### 1、董事会的构成

董事会由 9 名董事组成，其中 3 名为独立董事，设董事长 1 人、副董事长 2 人。独立董事中至少 1 名为会计专业人士。以会计专业人士身份被提名为独立董事候选人的，应具备较丰富的会计专业知识和经验，并至少曾具备注册会计师（CPA）、高级会计师、会计学专业副教授或者会计学专业博士学位等四类资格之一。

公司董事会根据公司的实际需要，下设战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。各专门委员会成员全部由董事组成，对董事会负责。各专门委员会的

提案应提交董事会审查决定。

## 2、董事会的职权

董事会行使下列职权：

- (一) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
  - (二) 执行股东大会的决议；
  - (三) 决定公司的经营计划和投资方案；
  - (四) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
  - (五) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
  - (六) 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；
  - (七) 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；
  - (八) 审议批准董事会议事规则第八条规定标准的交易事项；
  - (九) 审议批准董事会议事规则第九条规定标准的对外担保事项；
  - (十) 审议批准公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，或者公司与关联自然人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 30 万元以上，但均未达到公司章程第三十五条第十四项规定标准的关联交易；
  - (十一) 决定公司内部管理机构的设置；
  - (十二) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、总经理助理、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；
  - (十三) 制订公司的基本管理制度；
  - (十四) 制订公司章程的修改方案；
  - (十五) 管理公司信息披露事项；
  - (十六) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
  - (十七) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
  - (十八) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。
- 超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

### 3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。

董事会每半年至少召开一次会议。

在发出召开董事会定期会议的通知前，董事会办公室应当充分征求各董事的意见，初步形成会议提案后交董事长拟定。

董事长在拟定提案前，应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- （一）代表 1/10 以上表决权的股东提议时；
- （二）1/3 以上董事联名提议时；
- （三）监事会提议时；
- （四）法律、法规或公司章程规定的其他情形。

按照前条规定提议召开董事会临时会议的，应当通过董事会办公室或者直接向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务（公司有两位或两位以上副董事长的，由半数以上董事共同推举的副董事长履行职务）；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。

监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议；董事因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。董事不得做出或者接受无表决意向的委托、全权委托或者授权范围不明确的委托。

代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。

董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

委托其他董事代为出席董事会会议，对受托人在授权范围内作出的行为或决策，由委托人承担法律责任。

董事连续两次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

会议主持人应当提请出席董事会会议的董事对各项提案发表明确的意见。

对于根据规定需要独立董事事前认可的提案，会议主持人应当在讨论有关提案前，指定 1 名独立董事宣读独立董事达成的书面认可意见。

董事阻碍会议正常进行或者影响其他董事发言的，会议主持人应当及时制止。

除征得全体与会董事的一致同意外，董事会会议不得就未包括在会议通知中的提案进行表决。

董事接受其他董事委托代为出席董事会会议的，不得代表其他董事对未包括在会议通知中的提案进行表决。

每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事进行表决。

会议表决实行 1 人 1 票，以记名方式投票表决。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

除公司章程和本规则另有规定外，董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会权限范围内的担保事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的 2/3 以上董事同意。

法律、行政法规和公司章程规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。

不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

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。

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

董事会应当严格按照股东大会和公司章程的授权行事，不得越权形成决议。

提案未获通过的，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在 1 个月内不应当再审议内容相同的提案。

1/2 以上的与会董事或 2 名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当

要求会议对该议题进行暂缓表决。

提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、决议记录、决议等，由董事会秘书负责保存。

董事会会议档案的保存期限不少于 10 年。

#### 4、董事会运行情况

本公司自整体变更设立以来共召开了 17 次董事会会议。历次董事会召开期间，全体董事会成员均按时出席并较好地履行其董事的职责。公司董事会依法规范运作，未出现违法违规情形。历次董事会审议通过的决议涵盖了高管人事任命、管理制度、机构设置、财务预算及决算、出具发行上市相关承诺、募集资金投资金额、募集资金投资项目以及首次公开发行人民币普通股股票上市方案等方面事务，历次董事会召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2015.08.18
2	第一届董事会第二次会议	2015.09.06
3	第一届董事会第三次会议	2015.09.07
4	第一届董事会第四次会议	2015.11.23
5	第一届董事会第五次会议	2015.11.24
6	第一届董事会第六次会议	2015.12.11
7	第一届董事会第七次会议	2016.01.06
8	第一届董事会第八次会议	2016.04.05
9	第一届董事会第九次会议	2016.04.06
10	第一届董事会第十次会议	2016.06.08
11	第一届董事会第十一次会议	2016.09.07
12	第一届董事会第十二次会议	2016.11.7
13	第一届董事会第十三次会议	2016.11.22
14	第一届董事会第十四次会议	2017.2.10
15	第一届董事会第十五次会议	2017.3.10
16	第一届董事会第十六次会议	2017.6.19
17	第一届董事会第十七次会议	2017.7.24



### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

#### 1、监事会的构成

监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名，设监事会主席 1 人。

#### 2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

（一）检查公司财务；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）向股东大会提出提案；

（六）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（七）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；

（八）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

#### 3、监事会的议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每 6 个月召开 1 次。出现下列情况之一的，监事会应当在 10 日内召开临时会议：

（一）任何监事提议召开时；

（二）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

（三）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

(四) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

(五) 公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持。

监事会会议应当以现场方式召开。

紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真给监事会主席。

监事会会议应当有半数以上的监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议。

会议主持人应当提请与会监事对各项提案发表明确的意见。

会议主持人应当根据监事的提议，要求董事、高级管理人员、公司其他员工或者相关中介机构业务人员到会接受质询。

监事会会议的表决实行 1 人 1 票，以记名方式投票表决。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会形成决议应当经全体监事的半数以上同意。

监事会决议应当经过与会监事签字确认。监事应当保证监事会决议的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录、决议记录、决议等，由监事会主席负责保管。

监事会会议资料的保存期限不少于 10 年。

#### **4、监事会的运行情况**

本公司自整体变更设立以来共召开了 7 次监事会会议，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职权，监事会规范运行，未出现违法违规情形。公司全体监事均亲自出席会议，监事会会议对选举监事会主席、审议董事会编制的公司财务报告、监事会工作报告等事项做出有效决议，历次监事会召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2015.08.18
2	第一届监事会第二次会议	2015.12.11
3	第一届监事会第三次会议	2016.04.06
4	第一届监事会第四次会议	2016.06.08
5	第一届监事会第五次会议	2016.09.07
6	第一届监事会第六次会议	2017.03.10
7	第一届监事会第七次会议	2017.7.24

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、职责、工作条件等做了详细规定。

##### 1. 独立董事的权责

除具有公司法和其他相关法律、法规和公司章程赋予董事的职权外，独立董事还享有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

（六）必要时，独立聘请外部审计机构及咨询机构对公司的具体事项进行审计和咨询。

独立董事行使上述第（一）至（五）项职权应取得全体独立董事的 1/2 以上同意，行使上述第（六）项职权应取得全体独立董事同意。

如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- （一）提名、任免董事；
- （二）聘任或解聘高级管理人员；
- （三）公司董事、高级管理人员的薪酬；
- （四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对本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；
- （五）公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；
- （六）需要披露的对外担保等重大事项；
- （七）重大资产重组方案、股权激励计划；
- （八）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- （九）审计意见涉及的事项（如公司的财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留审计意见）；
- （十）变更募集资金投资项目；
- （十一）公司董事、监事、高级管理人员、员工或者其所控制或者委托的法人、其他组织拟对公司进行收购或者取得控制权；
- （十二）《上市规则》13.3.1 条第（五）项规定情形已消除的，应当及时对外公告，并可以向上海证券交易所申请对公司股票交易撤销其他风险警示；
- （十三）《上市规则》及公司章程规定的其他事项。

第二十三条独立董事应就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事所发表的意见应明确、清楚，并在董事会决议中列明。

## 2. 独立董事权责履行情况

本公司自整体变更设立以来共召开了 17 次董事会和 12 次股东大会，独立董事严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》的相关规定，履行职责，发表独立意见，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。

### （五）董事会秘书制度

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及

公司股东资料的管理，办理信息披露等事宜。

董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责，承担法律、法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应报酬。董事会秘书的主要职责：（1）负责公司信息对外公布，协调公司信息披露事务，组织制定公司信息披露事务管理制度，督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责投资者关系管理，协调公司与证券监管机构、投资者、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会会议，参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息泄露时，及时向证券交易所报告并披露；（5）关注媒体报道并主动求证报道的真实性，督促公司董事会及时回复证券交易所问询；（6）组织公司董事、监事和高级管理人员进行相关法律、行政法规、股票上市规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的职责；（7）知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、股票上市规则、证券交易所其他规定和公司章程时，或者公司作出或可能作出违反相关规定的决策时，应当提醒相关人员，并立即向证券交易所报告；（8）负责公司股权管理事务，保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的资料，并负责披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况；（9）《公司法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

2015年8月18日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任侯浩峰先生为公司董事会秘书。董事会秘书自聘任以来，有效履行了《公司章程》赋予的职责，为公司法人治理结构的完善、董事、监事、高级管理人员的系统培训、与中介机构的配合协调、与监管部门的积极沟通等事宜发挥了高效作用。

## （六）董事会专门委员会

2015年9月7日，经公司第一届董事会第三次会议审议通过，公司已在董事会下设立战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》和《董事会提名委员会工作细则》，董事会各专门委员会的设置情况分别如下：

### 1、战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由五名董事组成，主任：吴有林，委员：吴有林、王楚端、黄祖尧、周通、刘国梁。

### 2、审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，代表董事会行使对管理层的经营情况、内控制度的制定和执行情况的监督检查职能。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由三名董事组成，主任：薛祖云，委员：薛祖云、叶佳昌、彭成洲。

### 3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并对董事及高级管理人员进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，主任：王楚端，委员：王楚端、叶佳昌、黄祖尧。

### 4、提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事及须由董事会聘免的高级管理人员的人选、选择标准和程序进行研究并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成，主任：叶佳昌，委员：叶佳昌、薛祖云、周通。

## 二、公司最近三年及一期规范运作情况

自 2014 年 1 月 1 日以来，发行人及其控股子公司受到的行政处罚具体情况如下：

序号	受处罚单位	处罚机关	处罚文件	处罚原因	处罚日期	处罚决定
1	漳州傲华（注）	长泰县工商局	泰工商武处字[2014]26号	未申请户外广告登记发布户外广告	2014.4.23	限期补办登记并罚款 4,000 元
2	郑州傲农	荥阳市畜牧局	荥饲料罚决字[2013]2号	未取得预混料许可证即生产	2014.1.17	罚款 50,000 元
3	井冈山傲	井冈山国家税	现场处罚	未在规定期限内	2014.9.22	罚款 100 元

序号	受处罚单位	处罚机关	处罚文件	处罚原因	处罚日期	处罚决定
	新华富	务局		办理税务登记		
4	莱芜傲农	济南市地方税务局高新区分局	现场处罚	未按规定办理纳税申报	2015.2.2	罚款 50 元
5	岳阳傲农(注)	平江县国家税务局	平国税限改字[2014]第 35 号	逾期未办理税务登记	2014.2.19	限期予以改正并罚款 100 元
6	广州傲农	增城区国家税务局	税增国税简罚[2015]2289 号	违反税收管理	2015.12.16	罚款 30 元
7			税增国税简罚[2015]328 号	发票违法	2015.3.18	罚款 60 元
8	茂名傲农	茂名市电白区国家税务局	电国税简罚[2016]329 号	未按期申报增值税	2016.5.18	责令限期改正并罚缴 60 元
9	德州傲新	夏津县地方税务局	夏地税简罚[2016]53 号	未按规定将其全部银行账号报告税务机关	2016.3.23	罚缴 100 元
10	甘肃傲农	古浪县地方税务局稽查局	现场罚缴	未按期缴交合同印花税	2016.3.23	罚缴 1,091.05 元
11	甘肃傲农	古浪县地方税务局征收服务分局	古地税征简罚(2016) 22 号	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	2016.7.28	罚缴 200 元
12	山东傲新	聊城经济开发区国家税务局税源管理一科	聊开国税简罚[2017]123 号	未按期申报增值税与企业所得税	2017.2.28	罚款 200 元
13			聊开国税简罚[2017]124 号	未按期申报增值税	2017.2.28	罚款 200 元
14		聊城市地方税务局经济开发区分局东城中心税务所	聊开东地税简罚[2017]66 号	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税材料	2017.3.7	罚款 200 元
15	傲网信息	厦门市思明区国家税务局	厦思国税简罚[2017]1038 号	未按期申报增值税	2017.2.21	罚款 100 元
16	亚太星原	南通市海安地方税务局第三税务分局	安地税三罚[2017]17 号	未按照规定缴纳印花税	2017.4.28	罚款 241.1 元

序号	受处罚单位	处罚机关	处罚文件	处罚原因	处罚日期	处罚决定
17	甘肃傲农	古浪县环境保护局	古环罚字[2017]3号	使用不符合质量标准的煤炭燃料	2017.2.20	罚款 17,473 元
18	北京慧农	北京市顺义区地方税务局	京地税顺杨简罚[2017]12号	逾期办理纳税申报	2017.2.14	罚款 100 元
19	抚州傲农	中华人民共和国南昌海关	洪关高新查当罚二字（简易）[2016]0005号	逾期向海关提交变更后的营业执照	2016.3.18	警告
20	金华傲农	金华市统计局	金统罚[2017]16号	提供统计资料有误	2017.7.26	警告并罚款 2,000 元

注：漳州傲华、岳阳傲农已注销

自 2014 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日，发行人未曾受到任何行政处罚。发行人控股子公司曾受到行政处罚，除莱芜傲农、广州傲农、傲网信息与北京慧农外，相应的处罚机关均已出具了证明文件，证明相关子公司已就违法行为如期缴纳罚款，并落实了整改措施，整改后，违法行为及其结果均已消除，其违法行为不属于情节严重的或重大的违法违规行为。同时，莱芜傲农、广州傲农、傲网信息和北京慧农受到的税务机关的行政处罚金额较小，且根据发行人提供的缴纳凭证和说明，莱芜傲农、广州傲农、傲网信息和北京慧农已经缴纳相应的行政处罚罚金，并积极落实整改措施，其违法行为不属于情节严重的或重大的违法违规行为。抚州傲农仅受到南昌海关的警告，未处以罚款，抚州傲农已积极落实整改措施，整改后，违法行为及其结果均已消除，其违法行为不属于情节严重的或重大的违法违规行为。

综上所述，报告期内，公司依法经营，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

### 三、公司最近三年及一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

公司制定了严格的资金管理制度，最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司制定的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年及一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。



## 四、公司管理层和注册会计师对公司内部控制的评价

### （一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了较为完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号），截至2017年6月30日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。截至2017年6月30日止，本公司不存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

### （二）注册会计师对内部控制的审核意见

致同会所对公司内部控制制度进行了审核，并出具了致同专字（2017）第350ZA00300号《内部控制鉴证报告》，其鉴证结论为：“我们认为，福建傲农于2017年6月30日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。”

### （三）发行人对财务重要岗位实现不相容岗位分离的内部控制措施

#### 1、部分发行人子公司因会计人员临时缺编，存在出纳编制会计凭证、财务主管编制并复核的情况

发行人部分子公司存在出纳编制会计凭证、财务主管编制并复核的情况。经发行人自查及中介机构核查，存在上述情况的子公司主要系规模较小的销售公司或是所在地偏僻的子公司，由于会计人员临时缺编，导致存在出纳编制会计凭证、财务主管编制并复核的情况。

#### 2、发行人补偿性控制措施，降低不相容职务带来的错误及舞弊风险

（1）部分发行人子公司出纳编制会计凭证，主要系公司规模小或所在地偏僻，导致会计人员临时缺编，因此从工作便利性考虑，由出纳编制资金收款、付款凭证。发行人相应进行了针对性的补偿性控制措施，具体如下：

①通过制单和审批付款的网银U盾分别由出纳和财务负责人保管，以及财务负责人复核付款凭证，出纳编制的凭证才可入账等措施，确保付款业务不出现错误和舞弊，付款业务核算及时、准确；

②财务负责人每日复核出纳编制的收款凭证，以及核对每日资金日报表，确保付款业务不出现错误和舞弊，收款业务核算及时、准确；

③财务负责人每周至少一次不定期抽查保险柜使用情况，对库存现金、银行票据进行监盘，每月末对库存现金进行盘点，以保证资金安全；

④次月 3 日前，财务负责人需进行本月银行对账单与银行明细账的对账工作，对账有差异时应编制银行存款余额调节表，并报送复核。

(2) 部分发行人子公司存在财务主管编制并复核会计凭证的情况，发行人通过统一财务核算，增加区域财务负责人远程复核等补偿性控制措施，保证财务核算的准确性。

①发行人建立统一的《账务体系与会计核算财务核算制度》，统一各类业务的会计核算科目和会计核算分录；

②发行人所有公司均采用用友财务系统进行财务核算，在总部设置服务器中心；

③除各子公司设置了财务负责人外，发行人还设置了区域财务总监，由区域财务总监通过财务核算系统，对子公司财务负责人的工作进行远程复核；

④发行人采用 ERP 系统，实现采购及付款业务、销售及收款业务、生产与仓储业务由 ERP 系统自动生成会计核算凭证，并导入财务系统，避免了人工会计核算的错误；

⑤发行人设置有内审部门，每季度对各子公司收支情况进行审查，并不定期对各子公司进行内部审计。

## 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，均引自致同会所出具的审计财务报告（致同审字(2017)第 350ZA0298 号）。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日经审计的资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月经审计的利润表、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。

本节数据如无特别说明，均以人民币元作为单位。

本公司提醒投资者关注本招股意向书所附公司最近三年及一期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	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	299,708,471.80	174,267,144.80	192,847,798.77	88,594,367.61
应收票据	5,030,700.00	2,500,000.00	5,744,000.00	3,006,463.50
应收账款	346,708,861.18	265,410,422.69	266,804,627.06	163,343,736.10
预付款项	30,348,538.69	41,028,247.05	23,626,037.18	18,814,524.08
应收利息	-	-	-	51,000.00
其他应收款	32,526,667.55	30,694,606.71	19,443,068.46	38,172,945.51
存货	234,155,157.94	285,270,019.50	242,671,195.60	242,417,714.17
其他流动资产	2,250,796.02	2,540,833.58	177,702.34	288,259.15
<b>流动资产合计</b>	<b>950,729,193.18</b>	<b>801,711,274.33</b>	<b>751,314,429.41</b>	<b>554,689,010.12</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	5,000,000.00	-	-	-
长期股权投资	18,161,207.05	17,434,666.67	6,042,860.23	5,250,645.92

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
固定资产	585,648,785.15	550,498,031.36	331,383,439.57	167,290,757.98
在建工程	123,918,890.51	51,483,872.76	60,179,651.40	31,940,172.09
工程物资	-	-	-	-
生产性生物资产	51,189,419.19	44,873,776.23	23,655,171.23	19,727,010.48
无形资产	103,888,599.83	99,641,075.83	72,486,522.90	43,409,214.19
商誉	10,394,112.46	10,394,112.46	5,623,513.72	4,425,441.13
长期待摊费用	30,422,800.43	26,222,558.85	22,172,424.14	21,599,993.16
递延所得税资产	59,159,469.82	57,009,465.36	49,672,188.63	39,260,983.30
其他非流动资产	61,161,514.38	52,437,515.53	25,701,890.06	39,269,119.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,048,944,798.82</b>	<b>909,995,075.05</b>	<b>596,917,661.88</b>	<b>372,173,337.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,999,673,992.00</b>	<b>1,711,706,349.38</b>	<b>1,348,232,091.29</b>	<b>926,862,347.95</b>
流动负债：				
短期借款	357,200,000.00	236,925,015.60	207,850,000.00	176,500,000.00
应付票据	14,571,820.00	3,661,580.00	-	-
应付账款	569,122,453.78	490,633,068.36	475,938,227.54	354,987,184.66
预收款项	20,424,261.80	38,873,194.85	41,794,953.51	15,727,427.09
应付职工薪酬	30,230,212.02	35,104,029.48	34,826,745.36	30,396,553.55
应交税费	11,265,184.39	10,044,338.59	13,431,748.69	6,665,314.21
应付利息	879,826.62	572,671.83	339,089.44	403,391.83
应付股利	-	-	2,803,605.48	-
其他应付款	33,003,068.24	27,245,218.70	22,669,037.01	43,577,835.77
一年内到期的非流动负债	60,904,037.38	58,150,852.52	27,003,778.66	7,617,288.97
其他流动负债	35,421,264.62	49,887,400.40	44,899,823.54	62,263,481.17
<b>流动负债合计</b>	<b>1,133,022,128.85</b>	<b>951,097,370.33</b>	<b>871,557,009.23</b>	<b>698,138,477.25</b>
非流动负债：				
长期借款	102,000,000.00	90,000,000.00	-	-
长期应付款	60,703,581.09	57,642,357.45	23,161,640.27	10,689,298.65
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	1,584,217.38	1,962,814.48	187,201.96	-
递延收益	23,286,481.18	17,170,756.96	7,911,526.70	3,092,670.71

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	2,074,581.84	83,584.65	28,184.84	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>189,648,861.49</b>	<b>166,859,513.54</b>	<b>31,288,553.77</b>	<b>13,781,969.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,322,670,990.34</b>	<b>1,117,956,883.87</b>	<b>902,845,563.00</b>	<b>711,920,446.61</b>
股东权益：				
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	300,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	26,511,901.04	28,171,742.68	27,521,619.32	15,462,246.76
盈余公积	15,016,432.34	15,016,432.34	3,028,138.00	-
未分配利润	134,145,675.45	69,930,112.83	50,542,900.40	55,201,618.33
归属于母公司股东权益合计	535,674,008.83	473,118,287.85	381,092,657.72	170,663,865.09
少数股东权益	141,328,992.83	120,631,177.66	64,293,870.57	44,278,036.25
<b>股东权益合计</b>	<b>677,003,001.66</b>	<b>593,749,465.51</b>	<b>445,386,528.29</b>	<b>214,941,901.34</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,999,673,992.00</b>	<b>1,711,706,349.38</b>	<b>1,348,232,091.29</b>	<b>926,862,347.95</b>

## 2、合并利润表

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,263,964,429.97</b>	<b>4,978,470,598.39</b>	<b>4,012,709,117.34</b>	<b>4,184,442,704.52</b>
减：营业成本	1,808,735,964.39	4,107,291,807.00	3,260,127,664.54	3,508,781,710.64
税金及附加	3,402,013.07	4,863,717.05	132,938.60	24,301.44
销售费用	216,959,513.29	464,720,772.21	413,555,662.78	445,206,855.15
管理费用	127,428,465.43	254,455,810.49	260,067,913.78	179,076,002.64
财务费用	18,184,538.84	25,441,483.24	19,119,486.99	11,283,306.51
资产减值损失	9,045,750.57	5,713,012.38	7,787,334.69	6,266,065.68
加：投资收益（损失以“-”号填列）	1,017,947.75	-837,740.12	-353,049.36	-1,366,427.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,017,947.75	-962,847.41	-353,049.36	-1,366,427.41
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>81,226,132.13</b>	<b>115,146,255.90</b>	<b>51,565,066.60</b>	<b>32,438,035.05</b>
加：营业外收入	7,352,309.24	11,239,040.64	5,785,338.21	12,747,912.09

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
其中:非流动资产处置利得	630.44	14,670.06	43,945.95	-
减:营业外支出	2,162,359.80	5,882,635.97	2,502,189.94	293,180.76
其中:非流动资产处置损失	273,786.47	1,848,774.12	1,376,531.53	-
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>86,416,081.57</b>	<b>120,502,660.57</b>	<b>54,848,214.87</b>	<b>44,892,766.38</b>
减:所得税费用	11,833,164.42	12,152,704.72	16,158,862.68	5,671,980.93
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>74,582,917.15</b>	<b>108,349,955.85</b>	<b>38,689,352.19</b>	<b>39,220,785.45</b>
归属于母公司股东的净利润	64,215,562.62	91,375,506.77	33,776,936.24	42,745,071.83
少数股东损益	10,367,354.53	16,974,449.08	4,912,415.95	-3,524,286.38
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>74,582,917.15</b>	<b>108,349,955.85</b>	<b>38,689,352.19</b>	<b>39,220,785.45</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	64,215,562.62	91,375,506.77	33,776,936.24	42,745,071.83
归属于少数股东的综合收益总额	10,367,354.53	16,974,449.08	4,912,415.95	-3,524,286.38
<b>七、每股收益</b>				
(一)基本每股收益	0.18	0.25	0.10	-
(二)稀释每股收益	-	-	-	-

### 3、合并现金流量表

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,143,118,824.48	4,977,671,000.85	3,914,719,978.82	4,140,294,058.91
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	41,248,942.43	82,629,813.61	74,750,192.18	60,631,580.18
经营活动现金流入小计	2,184,367,766.91	5,060,300,814.46	3,989,470,171.00	4,200,925,639.09

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
购买商品、接受劳务支付的现金	1,626,343,543.85	4,033,733,268.90	3,096,774,543.01	3,466,787,703.07
支付给职工以及为职工支付的现金	205,182,324.96	398,305,519.52	329,354,224.55	287,526,904.64
支付的各项税费	18,156,175.82	37,128,708.66	25,542,763.43	35,827,573.20
支付其他与经营活动有关的现金	222,487,278.44	462,180,949.09	408,560,681.73	444,445,968.58
经营活动现金流出小计	2,072,169,323.07	4,931,348,446.17	3,860,232,212.72	4,234,588,149.49
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>112,198,443.84</b>	<b>128,952,368.29</b>	<b>129,237,958.28</b>	<b>-33,662,510.40</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,200,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	97,271.14	280,270.00	39,781.00	4,324.34
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	801,041.51	12,493,982.00	3,633,060.00	5,094,000.00
投资活动现金流入小计	898,312.65	13,974,252.00	3,672,841.00	5,098,324.34
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	124,659,609.68	275,790,748.20	206,249,415.81	156,679,561.24
投资支付的现金	9,139,381.00	13,700,000.00	7,740,000.00	4,850,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	28,965,116.84	5,465,368.51	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,100,000.00	15,111,785.96	2,000,000.00	3,033,060.00
投资活动现金流出小计	135,898,990.68	333,567,651.00	221,454,784.32	164,562,621.24
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-135,000,678.03</b>	<b>-319,593,399.00</b>	<b>-217,781,943.32</b>	<b>-159,464,296.90</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	9,260,000.00	16,689,000.00	174,801,000.00	70,685,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	9,260,000.00	16,689,000.00	21,010,000.00	37,685,000.00
取得借款收到的现金	231,200,000.00	411,125,015.60	282,050,000.00	199,300,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	46,856,500.00	123,174,982.00	73,859,071.25	45,039,568.00
筹资活动现金流入小计	287,316,500.00	550,988,997.60	530,710,071.25	315,024,568.00
偿还债务支付的现金	98,425,015.60	286,050,000.00	250,700,000.00	80,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,076,492.87	17,779,860.53	42,788,569.65	11,859,400.03
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	41,702,700.68	99,079,745.06	50,765,996.18	72,043,194.63
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	154,204,209.15	402,909,605.59	344,254,565.83	164,202,594.66
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>133,112,290.85</b>	<b>148,079,392.01</b>	<b>186,455,505.42</b>	<b>150,821,973.34</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>110,310,056.66</b>	<b>-42,561,638.70</b>	<b>97,911,520.38</b>	<b>-42,304,833.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	137,824,249.29	180,385,887.99	82,474,367.61	124,779,201.57
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>248,134,305.95</b>	<b>137,824,249.29</b>	<b>180,385,887.99</b>	<b>82,474,367.61</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				



项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	131,232,517.72	62,799,940.93	77,996,753.38	33,221,002.56
应收账款	109,200,686.72	70,995,376.93	19,882,854.05	13,279,793.27
预付款项	82,939,932.05	5,798,781.41	1,467,301.90	808,853.72
应收利息	-	-	10,694.44	-
应收股利	-	26,000,000.00	16,000,000.00	-
其他应收款	155,866,809.79	171,909,591.93	118,328,952.24	15,770,430.46
存货	16,316,988.85	24,942,978.27	-	-
其他流动资产	584,643.81	990,359.69	5,584,287.07	584,287.07
<b>流动资产合计</b>	<b>496,141,578.94</b>	<b>363,437,029.16</b>	<b>239,270,843.08</b>	<b>63,664,367.08</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	5,000,000.00	-	-	-
长期股权投资	552,321,008.11	499,966,254.45	269,956,012.77	204,400,043.09
固定资产	122,443,182.88	121,116,264.27	2,863,998.64	926,711.26
在建工程	4,387,700.00	7,697,148.00	59,221,711.40	1,077,674.00
无形资产	17,038,241.32	16,908,805.35	15,852,550.10	15,782,160.29
长期待摊费用	2,724,069.18	2,713,212.52	2,445,717.60	2,469,033.60
递延所得税资产	22,977,323.25	19,310,121.50	15,442,515.04	5,968,588.67
其他非流动资产	17,435,936.71	17,566,556.93	11,224,531.00	8,315,600.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>744,327,461.45</b>	<b>685,278,363.02</b>	<b>377,007,036.55</b>	<b>238,939,810.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,240,469,040.39</b>	<b>1,048,715,392.18</b>	<b>616,277,879.63</b>	<b>302,604,177.99</b>
流动负债：				
短期借款	245,000,000.00	141,300,000.00	101,000,000.00	70,500,000.00
应付票据	4,571,820.00	2,661,580.00	5,000,000.00	-
应付账款	76,360,785.08	90,570,869.39	95,400,415.87	81,238,860.50
预收款项	237,617,707.54	169,574,772.05	711,857.06	599,434.99
应付职工薪酬	4,632,068.97	2,980,972.10	3,569,586.62	2,493,130.85
应交税费	408,439.63	343,222.79	131,787.16	81,825.21
应付利息	1,785,580.00	1,549,082.82	158,021.87	141,486.67
应付股利	-	-	2,803,605.48	-
其他应付款	91,239,536.22	74,313,300.58	65,323,100.10	34,694,355.41
一年内到期的非流动负债	12,963,728.66	12,782,091.44	-	-

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他流动负债	8,249,655.60	5,814,389.57	10,224,913.43	17,083,951.50
<b>流动负债合计</b>	<b>682,829,321.70</b>	<b>501,890,280.74</b>	<b>284,323,287.59</b>	<b>206,833,045.13</b>
非流动负债：				
长期借款	89,000,000.00	90,000,000.00	-	-
长期应付款	2,193,874.32	3,722,583.44	-	-
预计负债	1,006,227.88	1,264,992.55	-	-
递延收益	6,381,129.60	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>98,581,231.80</b>	<b>94,987,575.99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>781,410,553.50</b>	<b>596,877,856.73</b>	<b>284,323,287.59</b>	<b>206,833,045.13</b>
股东权益：				
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	300,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	29,673,212.05	29,673,212.05	29,673,212.05	15,462,246.76
盈余公积	15,016,432.34	15,016,432.34	3,028,138.00	-
未分配利润	54,368,842.50	47,147,891.06	-746,758.01	-19,691,113.91
<b>股东权益合计</b>	<b>459,058,486.89</b>	<b>451,837,535.45</b>	<b>331,954,592.04</b>	<b>95,771,132.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,240,469,040.39</b>	<b>1,048,715,392.18</b>	<b>616,277,879.63</b>	<b>302,604,177.99</b>

## 2、母公司利润表

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>194,947,126.44</b>	<b>646,853,736.44</b>	<b>546,366,482.65</b>	<b>788,049,393.71</b>
减：营业成本	154,717,043.40	587,171,037.21	510,693,733.00	720,999,093.80
税金及附加	524,003.04	644,196.19	29,362.21	4,704.00
销售费用	19,661,749.44	21,898,213.21	28,130,799.83	46,293,993.31
管理费用	31,944,486.96	40,537,103.11	88,592,184.63	29,164,653.30
财务费用	8,906,621.06	10,256,421.24	6,403,408.21	497,500.37
资产减值损失	2,575,014.18	1,325,624.42	182,493.89	78,721.33
投资收益（损失以“-”号填列）	25,585,372.66	128,613,805.52	134,998,078.02	-253,443.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,085,372.66	-369,706.00	365,969.68	-253,443.92
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>2,203,581.02</b>	<b>113,634,946.58</b>	<b>47,332,578.90</b>	<b>-9,242,716.32</b>

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
加：营业外收入	1,830,168.67	3,790,779.82	644,304.20	30,000.64
减：营业外支出	480,000.00	1,410,389.45	70,799.41	85,160.83
其中：非流动资产处置损失	-	104,888.15	-	-
<b>三、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>3,553,749.69</b>	<b>116,015,336.95</b>	<b>47,906,083.69</b>	<b>-9,297,876.51</b>
减：所得税费用	-3,667,201.75	-3,867,606.46	-9,473,926.37	-447,870.67
<b>四、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>7,220,951.44</b>	<b>119,882,943.41</b>	<b>57,380,010.07</b>	<b>-8,850,005.84</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,220,951.44</b>	<b>119,882,943.41</b>	<b>57,380,010.07</b>	<b>-8,850,005.84</b>

### 3、母公司现金流量表

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	225,197,693.63	760,398,235.45	532,991,209.34	783,570,953.06
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,593,051,885.93	9,466,454,160.24	6,568,138,929.17	847,389,540.07
经营活动现金流入小计	4,818,249,579.56	10,226,852,395.69	7,101,130,138.51	1,630,960,493.13
购买商品、接受劳务支付的现金	229,506,592.29	618,758,739.09	519,522,791.60	698,486,859.04
支付给职工以及为职工支付的现金	24,067,186.51	31,324,788.87	29,638,129.87	35,804,817.09
支付的各项税费	682,153.42	624,325.92	500,839.02	5,119,468.64
支付其他与经营活动有关的现金	4,570,179,609.93	9,539,422,679.80	6,679,809,063.70	833,734,005.34
经营活动现金流出小计	4,824,435,542.15	10,190,130,533.68	7,229,470,824.19	1,573,145,150.11
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,185,962.59</b>	<b>36,721,862.01</b>	<b>-128,340,685.68</b>	<b>57,815,343.02</b>
二、投资活动产生的现金流量：				

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	-	1,779,029.94	-	-
取得投资收益收到的现金	50,500,000.00	119,130,406.17	125,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
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	-	10,400,000.00	3,855,233.48	5,094,000.00
投资活动现金流入小计	50,500,000.00	131,309,436.11	128,855,233.48	5,094,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,754,249.26	85,200,887.11	36,854,158.00	23,271,570.51
投资支付的现金	56,269,381.00	234,047,124.49	69,190,000.00	121,445,000.00
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	100,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	3,033,060.00
投资活动现金流出小计	68,123,630.26	326,248,011.60	113,044,158.00	147,749,630.51
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,623,630.26</b>	<b>-194,938,575.49</b>	<b>15,811,075.48</b>	<b>-142,655,630.51</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	153,791,000.00	33,000,000.00
取得借款收到的现金	192,000,000.00	271,300,000.00	138,000,000.00	70,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,437,500.00	71,216,000.00	-	3,000,000.00
筹资活动现金流入小计	198,437,500.00	342,516,000.00	291,791,000.00	106,500,000.00
偿还债务支付的现金	97,120,960.00	131,000,000.00	107,500,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,366,510.85	11,060,378.97	31,985,638.98	3,585,251.78
支付其他与筹资活动有关的现金	1,725,390.00	71,435,720.00	-	-
筹资活动现金流出小计	107,212,860.85	213,496,098.97	139,485,638.98	3,585,251.78
<b>筹资活动产生的现金流量净</b>	<b>91,224,639.15</b>	<b>129,019,901.03</b>	<b>152,305,361.02</b>	<b>102,914,748.22</b>

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	67,415,046.30	<b>-29,196,812.45</b>	<b>39,775,750.82</b>	<b>18,074,460.73</b>
加：期初现金及现金等价物余额	43,799,940.93	72,996,753.38	33,221,002.56	15,146,541.83
六、期末现金及现金等价物余额	111,214,987.23	<b>43,799,940.93</b>	<b>72,996,753.38</b>	<b>33,221,002.56</b>

## 二、 审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 7 月 24 日出具了编号为致同审字(2017)第 350ZA0298 号的标准无保留意见《审计报告》，其审计意见为：“福建傲农公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了福建傲农公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。”

## 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》及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）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。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

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及一期（即 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月）的财务报表。

## （二）合并财务报表编制方法及范围变化

### 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，所有控股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。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表中。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2、购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之

间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 3、丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，应当在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### 4、合并财务报表范围和变化情况

#### （1）合并财务报表范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

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	单位名称	关系	持股比例（%）	
			直接	间接
1	漳州傲农	子公司	100.00	
2	南昌傲农	子公司	100.00	
3	金华傲农	子公司	100.00	
4	湖南傲农	子公司	100.00	
5	广州傲农	子公司	100.00	
6	南宁傲农	子公司	51.00	
7	厦门傲牧	子公司	100.00	
8	合肥傲农	子公司	100.00	
9	郑州傲农	子公司	100.00	
10	江苏傲农	子公司	100.00	
11	武汉傲农	子公司	100.00	

序号	单位名称	关系	持股比例 (%)	
			直接	间接
12	重庆得亿农	三级单位		51.00
13	贵阳傲农	三级单位		100.00
14	四川傲农	子公司	100.00	
15	梅州傲农	子公司	100.00	
16	福州傲农	子公司	100.00	
17	吉安现代农业	子公司	100.00	
18	高安傲农	子公司	100.00	
19	莱芜傲农	子公司	100.00	
20	江西傲农	子公司	60.00	
21	湖南农顺	三级单位		60.00
22	太原傲农	子公司	100.00	
23	三明傲农	子公司	100.00	
24	龙岩傲农	子公司	100.00	
25	云南傲农	三级单位		100.00
26	吉安傲农	子公司	100.00	
27	漳州现代农业	子公司	80.00	
28	抚州傲农	三级单位		60.00
29	沈阳傲农	子公司	100.00	
30	黔西南傲农	四级单位		100.00
31	茂名傲农	子公司	100.00	
32	甘肃傲农	子公司	51.00	
33	新疆傲农	子公司	100.00	
34	江西优能	子公司	85.50	
35	哈尔滨傲凯	子公司	51.00	
36	北京慧农	子公司	100.00	
37	焦作傲农	子公司	100.00	
38	保定傲兴	子公司	60.00	
39	江西傲新	子公司	80.00	
40	哈尔滨傲农	子公司	100.00	
41	重庆傲农	三级单位		51.00



序号	单位名称	关系	持股比例 (%)	
			直接	间接
42	宜春傲农	三级单位		100.00
43	井冈山傲新华富	子公司	55.00	
44	长春傲农	子公司	70.00	
45	南平傲华	子公司	67.00	
46	江门傲农	子公司	100.00	
47	亚太星原	子公司	51.00	
48	乐山厚全	三级单位		51.00
49	傲网信息	子公司	100.00	
50	襄阳傲农	子公司	65.00	
51	辽宁傲农	子公司	100.00	
52	德州傲新	子公司	80.00	
53	乐山傲农康瑞	子公司	51.00	
54	成都慧农	三级单位		55.00
55	湖北三匹	子公司	51.00	
56	茂名傲新	子公司	60.00	
57	广西柯新源	子公司	93.61	
58	南宁傲农育种	子公司	100.00	
59	高平傲农	子公司	65.00	
60	北京猪之家	三级单位		51.00
61	山东傲新	子公司	57.00	
62	沧州猪客	三级单位		51.00
63	上杭傲农	子公司	100.00	
64	赣州傲农	子公司	100.00	
65	上饶傲农	子公司	75.00	
66	四川傲凯	三级单位		55.00
67	泰和傲牧	子公司	80.00	20.00
68	四川新泽希	子公司	51.00	
69	湖北傲农畜牧	子公司	70.00	30.00
70	襄阳傲新	子公司	100.00	
71	安陆傲农	子公司	66.67	

## (2) 报告期内合并报表范围变化情况

报告期末纳入合并范围的子公司共 71 家，较报告期初纳入合并范围的子公司净增加 38 家，其中：新设立公司增 41 家，非同一控制下企业合并增加 6 家，清算及注销子公司减少 8 家，因股权转让减少子公司 1 家。具体情况如下：

### ①新设立增加 41 家子公司

2014 年度，公司投资设立了 17 家子公司，分别为：岳阳傲农、茂名傲农、甘肃傲农、新疆傲农、江西优能、哈尔滨傲凯、北京慧农、焦作傲农、保定傲兴、江西傲新、哈尔滨傲农、重庆傲农、宜春傲农、井冈山傲新华富、长春傲农、安徽优能、周口傲农。

2015 年度，公司投资设立了 8 家子公司，分别为：南平傲华、梅州傲牧、江门傲农、傲网信息、襄阳傲农、辽宁傲农、德州傲新、宁夏昊胜傲农。

2016 年度，公司投资设立了 11 家子公司，分别为：成都慧农、陕西傲农、茂名傲新、南宁傲农、高平傲农、山东傲新、沧州猪客、上杭傲农、赣州傲农、上饶傲农、四川傲凯。

2017 年 1-6 月，公司投资设立了 5 家子公司，分别为：泰和傲牧、四川傲农新泽希、湖北傲农、襄阳傲农、安陆傲农。

公司自上述子公司设立之日起将其纳入合并财务报表的合并范围。

### ②非同一控制下企业合并增加 6 家子公司

2015 年度，公司通过非同一控制下企业合并增加 2 家子公司，分别为：亚太星原、乐山厚全。

2016 年度，公司通过非同一控制下企业合并增加 4 家子公司，分别为：乐山傲农康瑞、湖北三匹、广西柯新源、北京猪之家。

### ③清算及注销 8 家子公司

2014 年公司对岳阳傲农进行清算注销。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。

2015 年公司对北京傲农、周口傲农、漳州傲华予以注销，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。

2016 年公司对梅州傲牧、陕西傲农、厦门慧农予以注销，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。

2017 年 1-6 月公司对安徽优能予以注销，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。

#### ④因股权转让减少 1 家子公司

2016 年度，公司持有宁夏昊胜傲农 95%的股权全部转让。自股权转让完成之日，公司不再将其纳入合并财务报表的合并范围。

### (3) 报告期内未纳入合并范围的参股公司的情况说明

报告期内，本公司存在持有半数以下表决权、未取得控股权且非第一大股东，因而未纳入合并范围的情况，分别为北海创禾、湖南君辉、泰丰牧业、金华宏业、共 4 家联营企业。另外，报告期内发行人还曾持有广州易泽维 35%的股份已于 2016 年 9 月全部转让。

报告期内，本公司分别持有北海创禾 49%表决权、湖南君辉 30.58%表决权、泰丰牧业 19.62%表决权、金华宏业 19.80%表决权，为上述公司的参股股东，但不能控制该等公司的主要原因如下：

①上述 4 家联营企业的公司章程规定股东会为其公司的最高权力机构，股东通过持有的股份比例行使表决权。本公司没有在上述 4 家联营企业的股东会上拥有半数以上的表决权。

②本公司没有通过与上述 4 家联营企业的其他股东签订书面协议，从而拥有上述 4 家联营企业各自半数以上表决权。

③本公司没有与上述 4 家联营企业其他股东签订书面协议，受托管理和控制该公司，从而在北海创禾、湖南君辉、泰丰牧业、金华宏业、广州易泽维的股东会和董事会上拥有半数以上表决权。

④上述 4 家联营企业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 4 家公司的财务和经营情况。

## 四、重要会计政策和会计估计

### (一) 遵循企业会计准则的声明

本申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

## （二）会计期间和记账本位币

本公司会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本申报财务报表时所采用的货币为人民币。

## （三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并：

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与原持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

### 2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日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。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得

的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### 3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## （四）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （五）收入确认和计量的具体方法

### 1、收入确认和计量的具体方法

本公司营业收入主要包括销售商品收入、让渡资产使用权收入，其确认原则如下：

#### （1）销售商品收入

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，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### **(2) 让渡资产使用权收入的确认原则**

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

### **(3) 收入确认的具体方法**

本公司商品销售收入确认的具体方法如下：

合同约定本公司负责运输送货上门的客户，本公司以客户收到货物作为风险和报酬转移的时点确认收入，即公司发出货物并送达客户后确认收入；合同约定客户上门自提或本公司代联系物流公司的客户，公司以发出货物作为风险和报酬转移的时点确认收入，即公司开出发货单，客户已提取货物或物流公司已提取货物时确认收入。

在确认收入的具体金额上，本公司按照与客户签订的销售合同或者本公司销售政策上所列示的单价确认销售收入，如涉及到应该返还给客户的销售折扣，公司按照与客户的销售合同（或销售政策）中规定的标准直接抵减销售收入，即公司销售收入的计量是以扣除销售折扣后的收入净额反映的。资产负债表日对于应该返还给客户而未返还的销售折扣，确认为递延收益，待实际返还给客户销售折扣时，再将原计入递延收益的金额结转到营业收入中。

## **2、不同业务下公司与客户的权利义务关系**

### **(1) 公司不同业务的不同销售模式下，公司与客户之间的权利义务关系**

公司饲料及兽药业务主要客户分为大型养殖场和经销商，分别采用直销和经销模式进行销售。发行人生猪养殖业务中育肥猪主要是销售给生猪经销商，属于经销模式；种猪主要销售给家庭养殖户或者规模较大的养殖场，属于直销模式。公司原料贸易业务销售给生产商属于直销模式，销售给经销商的属于经销模式。公司与不同类型业务客户之间签订的《购销合同》，主要条款基本一致，合同中包括产品质量、价格、交货地点及运输、订单下单要求、货物验收、结算方式、违约责任、合同期限、争议解决方式、法律效力等约定，对于经销模式下，在合同中还会增加经销范围的条款。

除生猪业务客户无退货条款外，其他业务不同模式下，公司与客户的权利义务关系相同，具体情况如下：

#### ①销售合同关于产品风险转移的时点约定

根据公司与客户相关条款约定,客户或者客户授权人员在公司《销售出库单》上签字确认后,即视同货物验收。货物验收后,对于运输方式为自提货的,若客户在运输过程中淋湿或者因客户保管不善等其他原因引起的质量问题,客户承担全部责任。在质保期内,只有产品质量问题客户才可退货,超过质保期后,一切质量问题公司不再承担任何赔偿、退货等责任。

即不管直销还是经销模式,产品风险报酬转移的时点的约定是一致的,均为根据合同约定,发出货物且客户在《销售出库单》上签字确认后,产品的风险和报酬就转移给客户。

#### ②产品退换货政策

发行人对直销客户和经销商执行统一的退换货政策,生猪业务根据行业惯例以及商品免疫问题,不允许退货,对于猪只质量存在纠纷的,双方可以协商补偿金额;对于饲料、兽药及原料贸易业务,原则上只允许产品质量原因的退换货。

### (2)公司向经销商的销售属于买断关系

根据不同业务不同模式下公司与客户的权利义务关系,公司的经销模式下的销售属于买断而非代理,主要基于下述的理由:

#### ①销售合同关于产品风险转移的时点约定

根据销售合同约定,发行人销售至经销商的产品在交付给经销商或者第一承运方时即实现风险转移,而非在经销商实现最终销售时实现风险转移。

#### ②经销商产品定价及盈利方式

根据发行人的销售政策和合同约定,经销商拥有一定的自主定价权,盈利方式为赚取买卖价差。

#### ③产品退换货政策

发行人对直销客户和经销商执行统一的退换货政策,原则上只允许产品质量原因的退换货,报告期间经销商实际退换货比例很低。

### 3、不同业务销售模式下客户之间的销售流程, 结算方式, 收入确认原则、时点、依据和方法

不同业务不同销售模式下,公司与客户之间的销售流程和结算方式的主要差异为交货方式和信用政策。

## （1）销售流程

公司销售业务流程主要包括合同签订、订单确认、发货、收款和月末对账等五个主要环节。具体流程如下：

### ①饲料、兽药业务

饲料、兽药业务通常先与客户签订销售框架合同，客户通过客户网网上下订单、电话下订单等的形式通知企业备货；销管收到客户提供的订单通知后，核实库存、通知生产部备货；发货前销管与客户再次确认订单数量后在 ERP 系统开具销售出库单，财务部根据收款方式，进行审核确认，确认符合发货条件后，财务部在《销售出库单》上签字确认；仓储部根据财务部签字确认后的销售单发货，地磅（门卫）凭经销管、财务、仓管、客户（或承运人）签字的销售出库单，再次过磅确认后发行出厂。财务部根据销售发票、销售出库单、收款凭证或欠款手续、过磅单确认收入。次月初，财务部会同销售部以对账单的形式与客户对上月发货明细、收款明细、上月末应收账款进行核对，并获取客户确认的对账单。

在经销和直销两种销售渠道下，上述销售流程无差异。

### ②生猪业务

生猪业务交货方式都是客户自提，客户一般在销售出栏单上签字确认猪只出栏重量，财务人员每月凭销售合同、销售发票、销售出栏单、收款凭证确认收入。客户下订单、签订合同流程与饲料、兽药业务无差异。

在经销和直销两种销售渠道下，上述销售流程无差异。

### ③原料贸易业务

原料贸易客户下单和合同签订流程与饲料、兽药业务相同，不同的是，饲料、兽药业务一般交货方式有 2 种，客户自提或者送货上门；而原料贸易业务，客户可以选择的送货方式有 4 种：自行提货、送货上门、到原料供应商厂内自行提货或者由原料供应商直接送货上门，销售管理员每月将取得的经客户盖章确认的收货单、合同交到财务部，财务部根据合同、销售发票、收货单确认收入，客户根据合同约定的结算周期进行付款。

在经销和直销两种销售渠道下，上述销售流程无差异。

## （2）结算方式

### ①付款方式

公司不同业务、不同销售模式的结算方式相同。原则上客户付款只能用对公转账或 POS 机结算方式，不得使用现金结算或业务员经收货款。客户家属或司



机进行代付款的需委托付款书及书面对账确认。如确实偶尔个别偏远地区客户月末结算或新客户在合作初期结算时，要求使用现金结算的，对于销售大厅直接收款的现金，或者业务员代收后直接交给出纳的现金，出纳必须在收到货款后于当日存至公司对公账户。

## ②信用政策

公司针对不同业务，执行不同的信用政策。

### i、饲料及兽药业务

公司的饲料及兽药业务根据销售模式和销售产品类型执行不同的信用政策

公司饲料及兽药业务的信用政策，主要针对不同的销售模式和不同产品类型而有所差异。A.对于配合料经销商的信用期一般控制1个月以内，对于优质客户控制在3个月以内；B.对于预混料、浓缩料等其他饲料信用期一般控制3个月以内，对于优质客户控制在6个月以内；C.对于直销客户的信用期总体控制在6个月以内，不区分购买饲料的产品类型，对于优质客户控制在1年以内；D.同时，公司针对优质客户还提供固定额度的铺底资金欠款，超过铺底资金的提货就需要先款后货。固定额度欠款公司要求客户在各年底需要先结清货款，后续再重新提供固定额度欠款。

### ii、生猪业务原则上现款现货，不允许赊销

公司针对生猪销售，无论经销还是直销模式下，信用政策均相同。原则上为现款现货，不允许赊销；对新客户、信用度不明或较差的客户实行先付款后发货；对信用好的经常发生交易的老客户可发货后及时回收货款，但在该客户上一次生猪货款未到账的情况下，不得对其销售的第二次生猪。赊销客户及信用额度由销售人员拟定，经财务主管审核，总经理批准后执行。

### iii、原料贸易业务，一般均采用赊销的方式

公司对于原料贸易业务，一般都采用赊销的方式，根据公司对于客户的信用评价，给予不同的信用期限。一般信用期为1至3个月，客户只能用对公转账或者银行承兑汇票的结算方式，不得使用现金结算货款。

## (3) 收入确认原则、时点、依据和方法

### ①收入确认原则

公司饲料、兽药、生猪、原料贸易销售业务，均属于商品销售收入，适用商品销售收入确认原则，即①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，也没有对已售商品实施有效控制，②收入的金额能够可靠地计量，③相关的经济利益很可能流入企业，④相

关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

## ②收入确认的具体方法

合同约定公司负责运输送货上门的客户，公司以客户收到货物作为风险和报酬转移的时点确认收入，即公司发出货物并送达客户后确认收入；合同约定客户上门自提或公司代联系物流公司的客户，公司以发出货物作为风险和报酬转移的时点确认收入，即公司开出发货单，客户已提取货物或物流公司已提取货物时确认收入。

在确认收入的具体金额上，本公司按照与客户签订的销售合同或者本公司销售政策上所列示的单价确认销售收入，如涉及到应该返还给客户的销售折扣，公司按照与客户的销售合同（或销售政策）中规定的标准直接抵减销售收入，即公司销售收入的计量是以扣除销售折扣后的收入净额反映。资产负债表日对于应该返还给客户而未返还的销售折扣，确认为递延收益，待实际返还给客户销售折扣时，再将原计入递延收益的金额结转 to 营业收入中。

## ③收入确认时点、依据

### i、饲料和兽药业务

根据饲料和兽药业务的交货方式，收入确认时点和依据如下：

#### A 送货上门

合同约定公司负责运输送货上门的客户，公司以只有当外部承运单位将货物交给客户并取得客户确认时，作为风险和报酬转移的时点确认收入；收入确认的依据为经客户签字（或授权代表）确认的收货回执。

#### B 上门自提

合同约定客户上门自提的，公司发出货物并将货物交给客户或者其授权代表时，作为风险和报酬转移的时点确认收入；收入确认的依据为经客户（或授权代表）签字确认的销售出库单。

### ii、生猪业务

生猪业务的交货方式均为客户自提，交货地点为养殖基地，因此公司以发出货物并将货物交给客户或者其授权代表时，作为风险和报酬转移的时点确认收入；收入确认的依据为经客户（或授权代表）签字确认的销售出栏单。

### iii、原料贸易业务

原料贸易存在多种交货方式，客户可以选择到供应商自提货、由供应商送货上门、到发行人仓库提货或者由发行人送货上门等 4 种运输方式。因此公司在取

得客户确认的收货回执时，作为风险和报酬转移的时点确认收入；收入确认依据为经客户签字确认的收货回执。

#### 4、返利的账务处理

##### （1）返利的具体形式

发行人销售返利的形式可以分为直接赠包、临时折扣、固定折扣等3种情况，其具体操作方式如下所示：

①直接赠包：客户提货时，根据发行人销售政策，直接赠予对应包数的数量。

②临时折扣：根据公司临时销售推广政策，给予客户临时价格折让。

③固定折扣：以合同形式或者统一销售政策明确的固定比例的折扣，按兑现时间分为月折和年折。

i、月折系按照客户每月完成的销售量，给予客户次月提货时，抵减等额货款的权利。

ii、年折为客户合同执行期满后，按客户销售年度数量的完成情况，给予客户下个销售年度提货时，抵减等额货款的权利。

##### （2）返利的会计处理

##### ①直接赠包的会计处理

客户采购饲料时，根据销售政策，给予一定比例的赠包

根据客户下订单的饲料数量（不含赠包）乘以饲料单价确认对该次提货的销售总价，计入应收账款和主营业务收入。赠包不影响销售收入的金额，但成本按下订单的销售数量和赠包数量进行结转。

##### ②临时折扣的会计处理

客户采购饲料时，根据临时性销售推广政策，给予客户临时性的价格折让，发生临时折扣时，按抵减临时折扣后的销售净额，计入应收账款和主营业务收入。

##### ③固定折扣的会计处理

##### i、各月（年）末，已承诺尚未兑付的固定折扣的会计处理

各月（年）末，根据合同约定或者统一销售政策，以及本月或者本销售年度客户销售数量，计提已承诺未兑现固定折扣。

发行人按抵减固定折扣后的销售净额确认主营业务收入，同时将已承诺未兑现固定折扣计入递延收益，确认为一项负债。

发行人之所以将已承诺未兑现固定折扣确认为一项递延收益，而非直接冲减

应收账款的原因，系发行人的固定折扣是给予客户下次提货时抵减等额货款的权利，根据企业会计准则的规定，应确认为递延收益。

ii、次月（年），发行人兑现固定折扣时的会计处理

次月（年），客户在提货时，要求兑现已到期的折扣，兑现方式为用已承诺折扣金额抵减本次提货款。发行人兑现固定折扣时不影响兑现当期的主营业务收入，同时将递延收益冲减应收账款。

## （六）金融工具的确认和计量

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### 1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产为应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债为其他金融负债。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### 4、金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法请见“（二十二）其他重要的会计政策和会计估计”。

#### 5、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或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本公司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者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减

值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## 6、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

## 7、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### （七）应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款。

#### 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

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

#### 2、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
-------------	--------------------

坏账准备的计提方法	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
-----------	-----------------------------

### 3、按组合计提坏账准备的应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
特定款项组合	合同期内保证金及押金、合并范围内各公司之间的应收款项	根据其风险特征不存在减值风险，不计提坏账准备

公司按照账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1年以内（含1年）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	60	60
4-5年	80	80
5年以上	100	100

## （八）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）、库存商品、消耗性生物资产等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、周转材料、库存商品、消耗性生物资产等发出时采用加权平均法计价。

### 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

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确

凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

#### (2) 存货跌价准备的计提方式

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照类别存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### 4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### 5、周转材料的摊销方法

本公司周转材料领用时采用一次转销法摊销。

### 6、成本确认与计量的完整性与合规性的说明

#### (1) 通过 ERP 系统控制成本的确认与计量

发行人的所有重要业务流程，包括产品配方设计优化、生产计划、采购计划与执行、采购入库、生产领料、生产制造、产成品入库、销售订单、销售出库等都在 ERP 系统上运行，要求所有业务数据都必须及时录入 ERP 系统，以实现生产、销售、库存等信息的实时整合，为发行人生产决策提供依据，也为产品成本核算的及时性、准确性和完整性提供必要的数据保证。

发行人在 ERP 系统对原材料、库存商品、包装物、自制半成品及在产品进行明细核算，对应的存货明细代码在全公司具有唯一性，可以保证产品成本核算的统一性和可比性，各生产单位如需新增商品代码、名称，由公司总部审核通过后维护到 ERP，ERP 对唯一性进行保存控制，以确保商品代码不重复。另外，为了区分应税与非应税商品的生产成本，原材料、包装物和周转材料等存货在会计核算时区分免税项目和应税项目设置明细科目。

#### (2) 按具体品种进行产品成本的确认与计量

发行人按具体产品品种进行成本核算，产品成本由原材料、包装物、制造费用组成。技术中心统一为每个产品设计和优化配方，作为制定原料需求与采购计划、生产领料与投料，以及会计核算产品生产成本的依据。产品配方规定每个产品所使用的具体原材料和包装物的理论单位耗用量。

原材料和包装物的领用成本通过采用全月一次加权平均法进行计算，原材料和包装物的实际耗用按照各产品的配方耗用分配到各个产品中。

在每月结账前，各生产单位需对原材料和包装物等存货进行全面盘点，确认



后对盘点结果进行相应的账务处理，通过对比每个产品的理论消耗与实际领用数据，以确认本期配方执行准确无误（或在可接受的差异范围内），确认 ERP 系统营销、采购模块所有出入库、调拨单据都已提交和确认，通过上述工作确认原材料和包装物已按规定准确计入各个产品的生产成本（包括产成品和半成品）。

发行人一般按生产线归集制造费用，按生产线产量制造费用分摊到各个具体产品。不具有重要性和无法按生产线归集的则按总产量分摊到各个具体产品。

### **（3）根据当月销售具体品种的数量及全月一次加权平均价结转产品的成本**

产品实现销售时，在 ERP 系统根据客户订货单、按系统设定的价格开具销售出库单，经审核后按销售出库单中的商品明细和数量发出货物，出门时需过磅再次确认数量，要求商品明细按具体产品列示。

发行人财务依据销售出库单、过磅单、销售发票等单据作为核算销售收入、结转销售成本的数量依据。月末再根据每个产品的期初结存金额、本月入库金额采用全月一次加权平均法计算结转单价。

### **（4）成本确认与计量的复核**

各单位在成本计算后，通过生产成本对比表、账务核对等，再次复核当月成本计算是否正确无误，如果属于确认与计量的问题，则立即修正确认与计量后重新计算成本，如果属于生产经营方面的原因，责成相关部门予以关注和改善。公司定期组织各生产单位，分析原料价格变动对生产成本的影响以及生产成本变动对销售成本的影响，发现异常情况及时反馈相关部门，用于支持优化配方以及调整采购、生产和销售计划等经营管理决策。

综上所述，通过 ERP 系统记录、产品配方管理、商品代码唯一性、明细科目设置、成本核算方法、出入库管理、期末盘点、成本核算与异常分析、制度保障等措施，发行人有相对科学、完善的方法确保产品成本确认与计量的完整性与合规性，并能按照不同产品清晰归类。

## **（九）持有待售及终止经营**

同时满足下列条件的非流动资产（不包括金融资产及递延所得税资产）或处置组应当确认为持有待售：该非流动资产或处置组必须在其当前状况下仅根据出售此类非流动资产或处置组的惯常条款即可立即出售；本公司已经就处置该非流动资产或处置组作出决议，如按规定需得到股东批准的，应当已经取得股东大会或相应权力机构的批准；本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；该项转让将在一年内完成。

持有待售的资产包括单项资产和处置组。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量，并列报为“划分为持有待售的资产”。持有待售的处置组中的负债，列报为“划分为持有待售的负债”。

某项非流动资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，企业应当停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②决定不再出售之日的再收回金额。

终止经营，是指满足下列条件之一的已被企业处置或被企业划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区。

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分。

(3) 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

## (十) 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### 1、初始投资成本的确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

## 2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资，采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

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，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融

工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

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损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制或重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

#### 4、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。

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的方法请见“（十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值准备计提方法”。

### （十一）固定资产

#### 1、固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### 2、固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5.00	4.75
生产设备	10	5.00	9.50
办公及电子设备	5	5.00	19.00
科研设备	5	5.00	19.00
化验设备	5	5.00	19.00
运输设备	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额重新计算确定折旧率。

#### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

请见“（十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值

准备计提方法”。

#### **4、融资租入固定资产的认定依据、计价方式**

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时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。

#### **5、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核**

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

#### **6、大修理费用**

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## （十二）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法请见本节“（十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值准备计提方法”。

## （十三）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 2、借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款

的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

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

## （十四）生物资产

### 1、生物资产的确定标准

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

- ①企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- ②与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- ③该生物资产的成本能够可靠地计量。

### 2、生物资产的分类

本公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。

#### （1）消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括仔猪、育成猪、育肥猪等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

#### （2）生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括种猪等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

生产性生物资产类别	使用年限（年）	残值	年折旧率%
畜牧养殖业-种猪	3	1,200-1,400 元/头	-



本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### 3、生物资产减值的处理

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

生产性生物资产计提资产减值方法请见本节“（十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值准备计提方法”。

## （十五）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、林权、软件等。

### 1、无形资产的计量和摊销

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
软件	5 年	年限平均法
土地使用权	50 年	年限平均法
林权	林权证有效期	年限平均法
兽药生产经营权	3-5 年	年限平均法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

## 2、无形资产减值的计提方法

本公司无形资产计提资产减值的方法具体请见本节“（十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值准备计提方法”。

### （十六）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

### （十七）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产的减值准备计提方法

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （十八）职工薪酬

### 1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### 2、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### 3、离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。在职工提供服务的会计期间，

根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

#### **4、辞退福利**

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### **5、其他长期福利**

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

## （十九）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

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

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

本公司的预计负债为预计对外担保损失，按照为客户提供的担保金额的1.5%计提预计负债。

## （二十）股份支付及权益工具

### 1、股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

#### 4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

### （二十一）税项

#### 1、税收优惠及批文

##### （1）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料免征增值税政策的通知》（财税[2001]113号）、《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）等法律法规和政策文件的规定，本公司生产、销售饲料免征增值税，本公司及各公司分别经当地税务主管部门批准后执行免税政策。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条“农业生产者销售的自产农业产品免征增值税”，本公司下属养殖类企业经当地税务主管部门批准后执行免税政策。

## （2）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，生猪养殖免征所得税，本公司下属养殖类企业经当地税务主管部门批准后执行免税政策。

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战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号），本公司子公司重庆得亿农、四川傲农、云南傲农、黔西南傲农享受西部大开发减免企业所得税优惠政策，2017年度所得税率为15%。

根据江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局、江西省地方税务局于2014年4月9日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201436000039），南昌傲农为高新技术企业。在有效认定期（2014年-2016年）内按15%的税率征收企业所得税。2017年5月31日，南昌傲农向江西省科技厅提交重新认定申请，目前处于专家评审阶段。

根据福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局、福建省地方税务局于2014年8月14日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201435000044），漳州傲农为高新技术企业。在有效认定期（2014年-2016年）内按15%的税率征收企业所得税。2017年7月11日，漳州傲农向福建省科技厅提交重新认定申请，目前处于待专家评审阶段。

合肥傲农于2014年度经安徽省肥东县国家税务局认定属于小型微利企业，2014年度适用20%的所得税税率。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于2015年9月30日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR2015440000012），广州傲农为高新技术企业。自2015年度起，有效期限为3年。因此，2015年度、2016年度、2017年度广州傲农企业所得税按高新技术企业规定的优惠税率15%计算。

根据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税

务局于 2016 年 11 月 30 日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201632000669），亚太星原为高新技术企业。自 2016 年起，有效期限为 3 年。因此 2016 年度、2017 年度亚太星原农牧科技海安有限公司企业所得税按高新技术企业规定的优惠税率 15% 计算。

根据北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局于 2016 年 12 月 1 日联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201611000430），北京慧农为高新技术企业。自 2016 年起，有效期限为 3 年。因此 2016 年度、2017 年度北京慧农生物科技有限公司企业所得税按高新技术企业规定的优惠税率 15% 计算。

傲网信息、新疆傲农 2015 年度所得税申报认定属于小型微利企业适用 10% 的所得税税率。

新疆傲农生物科技有限公司、沧州猪客电子商务有限公司、北京猪之家科技有限公司 2016 年度、2017 年度所得税申报认定属于小型微利企业适用 10% 的所得税税率。安陆傲农生物科技有限公司于 2017 年度认定属于小型微利企业，适用 10% 的所得税税率

## 2、主要税种及税率

发行人生产经营所涉及的主要税种及法定税率如下所示：

税种	计税依据	法定税率
增值税	饲料销售增值额	免税
增值税	应税收入	13%、17%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	0-25%

## （二十二）其他重要的会计政策和会计估计

### 1、政府补助的确认和计量

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。



与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

## 2、递延所得税资产与递延所得税负债的确认与计量

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

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

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

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

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

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

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

### 3、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入

值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

#### **4、经营租赁与融资租赁的确认与计量**

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

本公司作为承租人：

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

### **（二十三）重大会计判断和估计**

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

#### **1、商誉减值**

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

#### **2、递延所得税资产**

在很有可能有足够的应纳税所得额来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （二十四）重要会计政策和会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。

上述会计政策变更，对本公司报告期间总资产、负债总额、净资产及净利润未产生影响。

### 2、重要会计估计变更

本公司报告期内不存在应披露而未披露的重要会计估计变更事项。

## 五、分部信息

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为4个报告分部。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。公司的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本公司报告分部包括：

- （1）饲料分部，生产及销售饲料；
- （2）饲养分部，养殖及销售牲猪；
- （3）动保分部，生产及销售动保；
- （4）贸易分部，销售原料；

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础保持一致。

**(一) 2017年1-6月**

单位：万元

2017年1-6月	饲料分部	饲养分部	动保分部	贸易分部	其他	抵销	合计
营业收入	214,855.80	12,454.31	2,037.13	2,502.88	175.44	5,629.12	226,396.44
其中：对外交易收入	209,964.81	12,454.31	1,299.00	2,502.88	175.44	-	226,396.44
分部间交易收入	4,890.99	-	738.12	-	-	5,629.12	-
其中：主营业务收入	214,815.31	12,453.19	2,037.13	2,502.88	175.44	5,629.12	226,354.83
营业成本	173,235.61	9,434.86	1,299.88	2,400.43	131.93	5,629.12	180,873.60
其中：主营业务成本	173,235.61	9,434.86	1,299.88	2,400.43	131.93	5,629.12	180,873.60

**(二) 2016年度**

单位：万元

2016年度	饲料分部	饲养分部	动保分部	贸易分部	其他	抵销	合计
营业收入	477,827.30	17,049.11	4,544.04	6,402.70	259.82	8,235.91	497,847.06
其中：对外交易收入	471,410.31	17,049.11	2,931.45	6,399.04	57.14	-	497,847.06
分部间交易收入	6,416.99	-	1,612.59	3.66	202.67	8,235.91	-
其中：主营业务收入	477,750.47	17,048.33	4,544.04	6,402.70	259.82	8,235.91	497,769.45
营业成本	396,718.72	12,917.56	2,889.17	6,203.15	33.82	8,033.24	410,729.18
其中：主营业务成本	396,692.11	12,917.56	2,889.17	6,203.15	33.82	8,033.24	410,702.57

**(三) 2015年度**

单位：万元

2015年度	饲料分部	饲养分部	动保分部	贸易分部	其他	抵销	合计
营业收入	390,315.23	9,242.03	2,017.57	5,610.93	-	5,914.85	401,270.91
其中：对外交易收入	385,173.52	9,242.03	1,244.43	5,610.93	-	-	401,270.91
分部间交易收入	5,141.71	-	773.13	-	-	5,914.85	-
其中：主营业务收入	390,249.38	9,242.03	2,017.57	5,610.93	-	5,914.85	401,205.06
营业成本	316,218.23	8,673.50	1,453.78	5,669.28	-	6,002.02	326,012.77

2015 年度	饲料分部	饲养分部	动保分部	贸易分部	其他	抵销	合计
其中：主营业务成本	316,218.23	8,673.50	1,453.78	5,669.28	-	6,002.02	326,012.77

#### (四) 2014 年度

单位：万元

2014 年度	饲料分部	饲养分部	动保分部	贸易分部	其他	抵销	合计
营业收入	416,517.97	2,585.12	113.66	1,158.12	-	1,930.61	418,444.27
其中：对外交易收入	414,612.09	2,585.12	88.94	1,158.12	-	-	418,444.27
分部间交易收入	1,905.88	-	24.73	0.00	-	1,930.61	-
其中：主营业务收入	416,474.27	2,585.12	113.66	1,158.12	-	1,930.61	418,400.57
营业成本	348,739.18	2,811.50	62.27	1,078.64	-	1,813.42	350,878.17
其中：主营业务成本	348,731.72	2,811.50	62.27	1,078.64	-	1,813.42	350,870.70

#### 六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	-273,156.03	-1,834,104.06	-1,332,585.58	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	6,112,507.17	10,313,242.51	5,181,399.66	12,630,030.05
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	369,833.00	51,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	153,930.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-649,401.70	-3,122,733.78	-565,665.81	-175,298.72
因股份支付确认的费用	-	-	-53,012,449.12	-6,307,024.81
非经常性损益总额	5,189,949.44	5,510,334.67	-49,359,467.85	6,198,706.52
减：非经常性损益的所得税影响数	654,948.30	798,373.79	866,251.19	2,347,334.46
非经常性损益净额	4,535,001.14	4,711,960.88	-50,225,719.04	3,851,372.06
减：归属于少数股东的非经常性损	958,898.85	982,167.74	513,308.52	529,655.79

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
益净影响数（税后）				
归属于公司普通股股东的非经常性损益	3,576,102.29	3,729,793.14	-50,739,027.56	3,321,716.27
归属于公司普通股股东净利润	64,215,562.62	91,375,506.77	33,776,936.24	42,745,071.83
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	60,639,460.33	87,645,713.63	84,515,963.80	39,423,355.56

## 七、最近一期末主要资产情况

### （一）货币资金

截至2017年6月30日，本公司货币资金余额为299,708,471.80元，主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金等，具体情况如下所示：

项目	2017.6.30
库存现金	14,564.35
银行存款	224,284,907.16
其他货币资金	75,409,000.29
合计	299,708,471.80

(1) 其他货币资金期末金额75,409,000.29元，其中51,574,165.85元系保证金存款，其余其他货币资金为POS结算账户资金。

(2) 期末，除上述借款保证金外，本公司不存在其他抵押、质押或冻结、或有潜在收回风险的款项。

### （二）应收账款

截至2017年6月30日，本公司应收账款余额为371,629,915.28元，净额为346,708,861.18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2017年6月30日，本公司存货账面价值为234,155,157.94元，具体情况如下：

存货项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	133,211,398.89	—	133,211,398.89
库存商品	46,284,043.33	—	46,284,043.33
周转材料	15,819,927.82	—	15,819,927.82
消耗性生物资产	39,298,531.64	458,743.74	38,839,787.90
合计	234,613,901.68	458,743.74	234,155,157.94

#### （四）对外投资

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司合并报表的长期股权投资金额为 18,161,207.05 元，具体情况如下所示：

被投资单位	投资期限	初始投资额	期末余额	持股比例	核算方法
北海创禾	长期	980,000.00	1,797,381.88	49.00%	权益法
湖南君辉	长期	7,450,000.00	4,081,460.82	30.58%	权益法
泰丰牧业	长期	7,100,000.00	7,417,355.94	19.62%	权益法
金华宏业	长期	4,950,000.00	4,865,008.41	19.80%	权益法
合计	-	20,480,000.00	18,161,207.05	-	-

#### （五）在建工程

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司在建工程账面价值为 123,918,890.51 元。具体情况如下表所示：

类别	账面余额	减值准备	账面价值
待安装设备	11,251,905.29	—	11,251,905.29
生产车间工程	2,306,066.00	—	2,306,066.00
厂房	62,088,638.60	—	62,088,638.60
猪场改扩建	48,022,592.52	—	48,022,592.52
其他项目	249,688.10	—	249,688.10
合计	123,918,890.51	—	123,918,890.51

#### （六）固定资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司固定资产账面价值为 585,648,785.15 元。具体情况如下表所示：



类别	账面原值	折旧年限	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋建筑物	291,368,234.70	20	26,884,488.54	264,483,746.16	-	264,483,746.16
生产设备	174,692,071.62	10	40,739,635.06	133,952,436.56	-	133,952,436.56
运输设备	21,778,115.79	5	10,317,894.57	11,460,221.22	-	11,460,221.22
办公及电子设备	24,341,157.86	5	9,399,226.78	14,941,931.08	-	14,941,931.08
化验设备	8,369,329.87	5	3,860,973.42	4,508,356.45	-	4,508,356.45
科研设备	10,117,871.36	5	3,591,549.70	6,526,321.66	-	6,526,321.66
融资租入固定资产	158,194,875.86		13,229,939.37	144,964,936.49	-	144,964,936.49
其他设备	7,326,304.02	5	2,515,468.49	4,810,835.53	-	4,810,835.53
合计	696,187,961.08	-	110,539,175.93	585,648,785.15	-	585,648,785.15

### (七) 无形资产

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面价值为 103,888,599.83 元，其中土地使用权 93,702,038.58 元，其中主要土地使用权列示如下：

类别	初始金额	累计摊销	摊余价值	取得方式	摊销年限	剩余摊销年限
南昌傲农-土地使用权—白水湖土地	21,449,394.00	857,975.76	20,591,418.24	购买	600 个月	576 个月
湖南傲农—土地使用权-湘潭天易示范区项目	7,615,500.00	509,398.00	7,106,102.00	购买	598 个月	558 个月
福建傲农-土地使用权-金峰 103 亩土地	15,639,523.71	886,239.58	14,753,284.13	购买	600 个月	566 个月
四川傲农-土地使用权-邛崃市羊安镇檀荫村五组	9,672,953.13	1,048,046.49	8,624,906.64	购买	562 个月	502 个月
辽宁傲农-法库辽河经济开发区土地项目	6,564,134.69	196,923.96	6,367,210.73	购买	600 个月	582 个月
吉安傲农-泰和项目	4,860,584.00	174,608.24	4,685,975.76	购买	600 个月	580 个月
吉安傲农-泰和项目二、三期	8,446,831.00	239,326.88	8,207,504.12	购买	600 个月	583 个月
合肥傲农-土地使用权-杨庙土地 42.75 亩	4,712,429.28	94,248.60	4,618,180.68	购买	600 个月	588 个月

三明傲农——土地使用 权——三明沙县项目	3,749,633.00	250,625.13	3,499,007.87	购买	600 个月	560 个月
-------------------------	--------------	------------	--------------	----	--------	--------

## 八、最近一期末主要债务情况

### （一）银行借款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司短期借款余额 357,200,000.00 元，无逾期借款。具体情况请见本招股意向书“第十五节 其他重要事项/二、重大合同/（二）银行借款合同”部分内容。

### （二）对内部职工和关联方的负债

#### 1、对内部职工的负债

本公司对内部职工的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、设定提存计划等。截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应付职工薪酬余额为 30,230,212.02 元。具体情况如下表所示：

项目	金额
工资、奖金、津贴和补贴	28,934,625.49
职工福利费	59,307.50
社会保险费	374,089.66
住房公积金	82,157.04
工会和职工教育经费	81,872.52
设定提存计划	697,223.81
其他短期薪酬	936.00
合计	30,230,212.02

#### 2、对关联方的负债

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司对关联方的负债情况如下：

项目名称	关联方	2017.06.30
其他应付款	华富畜牧	2,178,366.42

### （三）逾期未偿还债项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司不存在逾期未偿还债项。

#### （四）其他主要负债项目

##### 1、应付账款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应付账款余额为 569,122,453.78 元。具体明细如下所示：

项目	金额
货款	484,123,155.52
工程款	60,186,860.06
设备款	22,499,519.20
林地土地款	1,118,919.00
其他长期资产款	1,194,000.00
合计	569,122,453.78

期末，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

##### 2、预收款项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司预收款项余额为 20,424,261.80 元，主要为货款。截至期末，不存在账龄超过 1 年的重要预收款项。

##### 3、应交税费

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司应交税费为 11,265,184.39 元，具体情况如下表所示：

税项	金额
增值税	216,635.03
企业所得税	8,928,300.92
个人所得税	954,715.23
城市维护建设税	11,864.08
地方教育费附加	3,412.72
教育费附加	7,000.34
印花税	177,508.18
房产税	570,476.79
土地使用税	365,738.50
其他税种	29,532.60
合计	11,265,184.39

#### 4、其他应付款

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司其他应付款余额为 33,003,068.24 元，无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。主要明细如下所示：

项目	金额
质保金及保证金	3,223,434.88
预提费用	24,719,960.92
往来款	4,710,677.21
其他	348,995.23
合计	33,003,068.24

期末，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

### 九、所有者权益变动情况

#### （一）所有者权益变动表

##### 1、2017 年 1-6 月合并所有者权益变动表

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		
2017 年初余额	360,000,000.00	28,171,742.68	15,016,432.34	69,930,112.83	120,631,177.66	593,749,465.51
2017 年 1-6 月 增减变动额	-	-1,659,841.64	-	64,215,562.62	20,697,815.17	83,253,536.15
（一）综合收益 总额	-	-	-	64,215,562.62	10,367,354.53	74,582,917.15
（二）所有者投 入和减少资本	-	-1,659,841.64	-	-	12,780,460.64	11,120,619.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-2,450,000.00	-2,450,000.00
（四）所有者权 益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备 及其他	-	-	-	-	-	-
期末余额	360,000,000.00	26,511,901.04	15,016,432.34	134,145,675.45	141,328,992.83	677,003,001.66

## 2、2016 年合并所有者权益变动表

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		
2016 年初余额	300,000,000.00	27,521,619.32	3,028,138.00	50,542,900.40	64,293,870.57	445,386,528.29
2016 年度增减变动额	60,000,000.00	650,123.36	11,988,294.34	19,387,212.43	56,337,307.09	148,362,937.22
(一)综合收益总额				91,375,506.77	16,974,449.08	108,349,955.85
(二)所有者投入和减少资本	-	650,123.36	-	-	39,362,858.01	40,012,981.37
(三)利润分配	-	-	11,988,294.34	-11,988,294.34	-	-
(四)所有者权益内部结转	60,000,000.00	-	-	-60,000,000.00	-	-
(五)专项储备及其他	-	-	-	-	-	-
期末余额	360,000,000.00	28,171,742.68	15,016,432.34	69,930,112.83	120,631,177.66	593,749,465.51

## 3、2015 年合并所有者权益变动表

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		
2015 年初余额	100,000,000.00	15,462,246.76	-	55,201,618.33	44,278,036.25	214,941,901.34
2015 年度增减变动额	200,000,000.00	12,059,372.56	3,028,138.00	-4,658,717.93	20,015,834.32	215,341,208.58
(一)综合收益总额				33,776,936.24	4,912,415.95	38,689,352.19
(二)所有者投入和减少资本	33,189,516.00	171,017,076.72	-	-	17,736,159.21	221,942,751.93
(三)利润分配	-	-	3,028,138.00	-31,028,138.00	-2,632,740.84	-30,632,740.84
(四)所有者权益内部结转	166,810,484.00	-159,402,967.83	-	-7,407,516.17	-	-
(五)专项储备及其他	-	-	-	-	-	-
2015 年末余额	300,000,000.00	27,521,619.32	3,028,138.00	50,542,900.40	64,293,870.57	445,386,528.29

## 4、2014 年合并所有者权益变动表

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		
2014年初余额	67,000,000.00	9,155,221.95	-	17,470,432.10	12,728,437.03	106,354,091.08
2014年度增减变动额	33,000,000.00	6,307,024.81	-	37,731,186.23	31,549,599.22	108,587,810.26
（一）综合收益总额	-	-	-	42,745,071.83	-3,524,286.38	39,220,785.45
（二）所有者投入和减少资本	33,000,000.00	6,307,024.81	-	-1,888,885.60	35,073,885.60	72,492,024.81
（三）利润分配	-	-	-	-3,125,000.00	-	-3,125,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备及其他	-	-	-	-	-	-
2014年末余额	100,000,000.00	15,462,246.76	-	55,201,618.33	44,278,036.25	214,941,901.34

## （二）所有者权益变动情况

科目名称	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	300,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	26,511,901.04	28,171,742.68	27,521,619.32	15,462,246.76
盈余公积	15,016,432.34	15,016,432.34	3,028,138.00	-
未分配利润	134,145,675.45	69,930,112.83	50,542,900.40	55,201,618.33
归属于母公司股东权益	535,674,008.83	473,118,287.85	381,092,657.72	170,663,865.09
少数股东权益	141,328,992.83	120,631,177.66	64,293,870.57	44,278,036.25
所有者权益合计	677,003,001.66	593,749,465.51	445,386,528.29	214,941,901.34

## 十、利润表主要项目

### (一) 主营业务收入——产品结构

按照行业进行分类，报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

行业分类	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
饲料行业	209,924.31	92.74%	471,333.48	94.69%	385,107.67	95.99%	414,568.39	99.08%
饲养行业	12,453.19	5.50%	17,048.33	3.42%	9,242.03	2.30%	2,585.12	0.62%
动保	1,299.00	0.57%	2,931.45	0.59%	1,244.43	0.31%	88.94	0.02%
贸易	2,502.88	1.11%	6,399.04	1.29%	5,610.93	1.40%	1,158.12	0.28%
其他	175.44	0.08%	57.14	0.01%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

按照产品进行分类，报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
猪用配合料	145,025.86	64.07%	330,512.14	66.40%	267,608.52	66.70%	297,150.58	71.02%
猪用浓缩料	41,693.92	18.42%	90,487.58	18.18%	74,481.99	18.56%	86,961.64	20.78%
猪用预混料	17,034.43	7.53%	34,811.48	6.99%	35,794.85	8.92%	27,570.88	6.59%
其他料	6,170.10	2.73%	15,522.28	3.12%	7,222.31	1.80%	2,885.29	0.69%
动保	1,299.00	0.57%	2,931.45	0.59%	1,244.43	0.31%	88.94	0.02%
养殖	12,453.19	5.50%	17,048.33	3.42%	9,242.03	2.30%	2,585.12	0.62%
原料及其他	2,678.32	1.18%	6,456.19	1.30%	5,610.93	1.40%	1,158.12	0.28%
<b>合计</b>	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

### (二) 主营业务收入——地区结构

单位：万元

地区	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
福建	57,914.45	25.59%	137,026.74	27.53%	141,813.64	35.35%	177,757.00	42.48%

江西	31,171.89	13.77%	78,009.84	15.67%	70,510.01	17.57%	69,213.60	16.54%
广东	37,413.53	16.53%	74,287.87	14.92%	48,398.13	12.06%	52,215.76	12.48%
西南	20,948.59	9.25%	42,446.45	8.53%	27,291.31	6.80%	27,280.12	6.52%
东北	7,548.22	3.33%	22,758.01	4.57%	15,727.72	3.92%	10,173.32	2.43%
其他	71,358.14	31.52%	143,240.53	28.78%	97,464.25	24.29%	81,760.77	19.54%
<b>合计</b>	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 营业收入——客户结构

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	226,396.44	497,847.06	401,270.91	418,444.27
其中：前5大客户销售	7,217.13	14,900.57	9,654.42	8,592.97
前5大客户占比	3.19%	2.99%	2.41%	2.05%

### (四) 其他业务收入

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
废品出售收入	32.18	77.61	53.98	34.89
其他	9.43	-	11.87	8.81
<b>合计</b>	<b>41.62</b>	<b>77.61</b>	<b>65.85</b>	<b>43.70</b>

## 十一、现金流量情况

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
期初现金及现金等价物余额	137,824,249.29	180,385,887.99	82,474,367.61	124,779,201.57
经营活动产生的现金流量净额	112,198,443.84	128,952,368.29	129,237,958.28	-33,662,510.40
投资活动产生的现金流量净额	-135,000,678.03	-319,593,399.00	-217,781,943.32	-159,464,296.90
筹资活动产生的现金流量净额	133,112,290.85	148,079,392.01	186,455,505.42	150,821,973.34
现金及现金等价物净增加额	110,310,056.66	-42,561,638.70	97,911,520.38	-42,304,833.96
期末现金及现金等价物余额	248,134,305.95	137,824,249.29	180,385,887.99	82,474,367.61

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。



## 十二、承诺事项、期后事项、或有事项和其他重要事项

### （一）重要承诺事项

截至本招股意向书签署日，本公司不存在应披露的重大承诺事项。

### （二）资产负债表期后事项

子公司漳州傲农于2017年7月11日通过淘宝网司法拍卖网络平台以最高价竞得拍卖标的物，即漳州市圣枫工贸有限公司、漳州市圣枫实业有限公司所有的位于漳州市芗城区石亭镇南山工业园横官路土地使用权及房产（漳国用（2008）字第00015、00016号国有土地使用证、漳房权证芗字第01141445、01102215号房屋所有权证）及地上建筑物、构筑物（未办产权证部分）、变压设施一套、锅炉一台。成交价为人民币3,798.70万元。

截至本招股意向书签署日，本公司不存在其他应披露的重大资产负债表日后事项。

### （三）或有事项

#### 1、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至2017年6月30日，本公司为下列单位融资提供担保：

被担保单位名称	担保事项	金额（万元）	期限
<b>一、母公司为子公司提供担保</b>			
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.5.31-2018.5.30
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.7.3-2018.7.2
江西优能	设备融资租赁	140.00	2015.7.13-2018.7.12
沈阳傲农	设备融资租赁	140.00	2015.7.14-2018.7.13
金华傲农	设备融资租赁	160.00	2015.7.14-2018.7.13
江西傲农	设备融资租赁	230.00	2015.7.14-2018.7.13
三明傲农	设备融资租赁	130.00	2015.7.14-2018.7.13
三明傲农	设备融资租赁	270.00	2015.7.14-2018.7.13
湖南傲农	设备融资租赁	906.45	2015.8.13-2018.8.12
漳州现代农业	设备融资租赁	985.17	2015.9.2-2018.9.1
吉安傲农	设备融资租赁	421.50	2015.10.30-2018.10.29

被担保单位名称	担保事项	金额（万元）	期限
福州傲农	设备融资租赁	259.60	2015.11.30-2018.11.29
龙岩傲农	设备融资租赁	442.66	2015.12.15-2018.12.14
漳州现代农业	设备融资租赁	614.25	2016.2.4-2019.2.3
湖北三匹	设备融资租赁	3,900.00	2016.6.24-2019.6.23
南宁傲农育种	设备融资租赁	1,000.00	2016.09.14-2021.09.13
乐山傲农康瑞	设备融资租赁	800.00	2016.10.26-2021.10.25
湖北三匹	设备融资租赁	1,492.26	2016.11.24-2021.11.23
湖北三匹	设备融资租赁	760.00	2017.05.25-2020.05.24
湖南傲农	设备融资租赁	366.90	2017.05.27-2020.05.26
甘肃傲农	设备融资租赁	648.00	2017.06.28-2020.06.27
漳州傲农	借款担保	1,000.00	2016.09.13-2017.09.13
漳州傲农	借款担保	1,000.00	2016.09.06-2017.09.06
漳州傲农	借款担保	930.00	2016.09.21-2017.09.21
漳州傲农	借款担保	1,420.00	2016.10.21-2017.10.21
江西傲农	借款担保	500.00	2016.10.20-2019.10.20
吉安傲农	借款担保	1,000.00	2016.07.29-2017.07.20
南昌傲农	借款担保	1,000.00	2017.02.09-2018.02.08
南昌傲农	借款担保	1,500.00	2017.04.12-2022.04.12
吉安傲农	采购原料	787.22	2017.08.23-2019.08.22
高安傲农	采购原料	188.56	2017.07.15-2019.07.14
广州傲农	采购原料	48.60	2017.08.08-2019.08.07
江西傲农	采购原料	313.70	2017.08.23-2019.08.22
龙岩傲农	采购原料	483.28	2017.07.15-2019.07.14
三明傲农	采购原料	357.83	2017.07.13-2019.07.12
漳州傲农	采购原料	1,101.67	2017.06.27-2019.06.26
茂名傲农	采购原料	50.98	2017.07.15-2019.07.14
福州傲农	采购原料	66.69	2017.07.15-2019.07.14
<b>二、母公司为其他公司提供担保</b>			
宁夏昊胜傲农	设备融资租赁	320.00	2016.06.27-2019.06.26
<b>三、子公司漳州傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	2,000.00	2016.10.10-2017.10.10

被担保单位名称	担保事项	金额（万元）	期限
福建傲农	借款担保	1,320.00	2016.10.10-2017.10.10
福建傲农	借款担保	9,900.00	2016.12.22-2020.12.22
福建傲农	借款担保	1,870.00	2017.01.23-2018.01.23
福建傲农	借款担保	7,000.00	2017.01.23-2017.07.23
福建傲农	借款担保	1,630.00	2017.06.14-2018.06.14
福建傲农	设备融资租赁	1,152.00	2016.05.27-2019.05.26
<b>四、子公司甘肃傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	1,450.00	2016.09.20-2017.09.20
<b>五、子公司高安傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	530.00	2016.09.19-2017.09.19
<b>六、子公司湖南傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	1,950.00	2017.06.12-2018.06.12
<b>七、子公司吉安傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	1,150.00	2017.05.05-2018.05.05
<b>八、子公司江西傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	950.00	2017.02.28-2018.02.28
<b>九、子公司江西傲新为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	550.00	2017.06.09-2018.06.09
<b>十、子公司龙岩傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	1,240.00	2017.06.14-2018.06.14
<b>十一、子公司南昌傲农为母公司提供担保</b>			
福建傲农	借款担保	1,360.00	2017.03.08-2018.03.08
<b>十二、子公司漳州傲农为其他子公司提供担保</b>			
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.5.31-2018.5.30
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.7.3-2018.7.2
湖南傲农	设备融资租赁	906.45	2015.8.13-2018.8.12
吉安傲农	设备融资租赁	421.50	2015.10.30-2018.10.29
福州傲农	设备融资租赁	259.60	2015.11.30-2018.11.29
龙岩傲农	设备融资租赁	442.66	2015.12.15-2018.12.14
<b>十三、子公司福州傲农为其他子公司提供担保</b>			
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.5.31-2018.5.30

被担保单位名称	担保事项	金额（万元）	期限
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.7.3-2018.7.2
<b>十四、子公司三明傲农为其他子公司提供担保</b>			
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.5.31-2018.5.30
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.7.3-2018.7.2
<b>十五、子公司龙岩傲农为其他子公司提供担保</b>			
吉安傲农	设备融资租赁	381.15	2015.5.31-2018.5.30
北京慧农	设备融资租赁	160.00	2015.7.3-2018.7.2
<b>十六、本公司为客户的银行贷款提供担保</b>			
赵莲英等 66 名客户	贷款担保	2,899.90	2016.06.28-2018.07.27
<b>十七、子公司吉安傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
王万明等 28 名客户	贷款担保	763.50	2016.07.06-2018.06.11
<b>十八、子公司南昌傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
况丽等 7 名客户	贷款担保	790.00	2017.01.06-2018.06.28
<b>十九、子公司武汉傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
万国平等 32 名客户	贷款担保	811.00	2016.08.08-2018.07.01
<b>二十、子公司广州傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
李宗海等 47 名客户	贷款担保	1,182.20	2016.07.29-2019.06.22
<b>二十一、子公司龙岩傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
王初炎等 8 名客户	贷款担保	117.00	2016.07.15-2018.12.02
<b>二十二、子公司湖南傲农为客户的银行贷款提供担保</b>			
甘雄辉等 11 名客户	贷款担保	145.00	2016.08.31-2019.12.16
<b>二十三、本公司为客户融资租赁提供担保</b>			
龙岩市兴龙养殖有限公司等 28 名客户	融资租赁担保	272.05	2016.01.15-2018.03.23
<b>二十四、子公司金华傲农为客户融资租赁提供担保</b>			
金华宏业	融资租赁担保	44.56	2016.6.24-2017.12.24
<b>二十五、本公司为客户信用卡提供担保</b>			
章厚锦等 561 名客户	信用卡担保	3,536.24	-

## 2、其他或有事项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

## 十三、财务指标

### （一）公司报告期内主要财务指标

报告期内，本公司合并财务报表的主要财务指标如下：

财务指标	2017.6.30 /2017年1-6月	2016.12.31 /2016年度	2015.12.31 /2015年度	2014.12.31 /2014年度
流动比率	0.84	0.84	0.86	0.79
速动比率	0.63	0.54	0.58	0.45
资产负债率（母公司）	62.99%	56.92%	46.14%	68.35%
应收账款周转率（次）	6.89	17.48	17.55	30.17
存货周转率（次）	6.96	15.56	13.42	14.72
息税折旧摊销前利润（万元）	14,139.86	20,365.08	11,266.66	7,532.86
利息保障倍数	6.09	6.15	4.01	5.51
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.31	0.36	0.43	-0.11
每股净现金流量（元）	0.31	-0.12	0.33	-0.14
无形资产（土地使用权、林权等除外）占净资产的比例	0.75%	0.63%	0.20%	0.27%

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、母公司资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销+未确认融资费用
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出+未确认融资费用)/(利息支出+未确认融资费用)
- 8、每股经营活动现金流量(全面摊薄)=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额
- 10、无形资产(土地使用权、林权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权、林权除外)/净资产

### （二）净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的三年及一期净资产收益率和每股收益如下表：

年份	指标	加权平均净资产收益率 (ROE)	每股收益 (EPS) (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	12.72%	0.18	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.01%	0.17	-
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	21.39%	0.25	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.52%	0.24	-
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	13.24%	0.10	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.12%	0.24	-
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	32.49%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.96%	-	-

计算方法如下：

### 1、加权平均净资产收益率 (ROE)

$$ROE = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

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

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

### 2、基本每股收益 (EPS)

$$EPS = P0 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 十四、盈利预测报告

本公司未做盈利预测报告。

## 十五、历次评估情况

本公司于 2015 年 8 月采取发起设立方式，整体变更为股份有限公司，相关出资资产经过评估。

厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司对本公司截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日的净资产进行了评估，并出具了大学评估（2015）FZ0012 号《福建傲农生物科技集团有限公司设立股份有限公司资产评估报告书》。

报告采用资产基础法对本公司资产负债表上列示的资产、负债进行评估，为本公司从有限责任公司变更为股份有限公司的折股过程提供价值参考；采用收益法对本公司的股东全部权益进行评估；

### （一）资产基础法评估结论

采用资产基础法，截止于评估基准日 2015 年 5 月 31 日，纳入本次评估范围的福建傲农生物科技集团有限公司的评估价值为：资产负债表上列示的总资产评估值为 446,298,767.23 元、资产负债表上列示的负债评估值为 160,985,571.09 元、资产负债表上列示的净资产评估值为 285,313,196.14 元。具体如下表所示：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产合计	10,693.81	10,779.03	85.22	0.80%
货币资金	2,422.23	2,422.23	-	-
应收账款	1,517.54	1,603.03	85.49	5.63%
预付款项	118.77	118.77	-	-
其他应收款	6,076.84	6,076.58	-0.27	-0.00%
其他流动资产	558.43	558.43	-	-
非流动资产合计	27,129.32	33,850.84	6,721.52	24.78%
长期股权投资	22,260.53	28,736.48	6,475.96	29.09%
固定资产	245.55	238.04	-7.52	-3.06%
在建工程	956.44	956.44	-	-
无形资产	1,562.23	1,938.87	376.64	24.11%

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
长期待摊费用	246.58	246.58	-	-
递延所得税资产	877.92	754.36	-123.56	-14.07%
其他非流动资产	980.07	980.07	-	-
资产总计	37,823.14	44,629.88	6,806.74	18.00%
流动负债合计	16,098.56	16,098.56	-	-
短期借款	9,000.00	9,000.00	-	-
应付账款	1,290.89	1,290.89	-	-
预收款项	558.33	558.33	-	-
应付职工薪酬	167.79	167.79	-	-
应交税费	6.82	6.82	-	-
应付利息	18.47	18.47	-	-
其他应付款	5,056.27	5,056.27	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债总计	16,098.56	16,098.56	-	-
净资产	21,724.58	28,531.32	6,806.74	31.33%

资产评估增值的主要原因是：（1）应收账款评估增值 85.49 万元，系由于应收账款坏账准备评估为 0 所致；（2）长期股权投资评估增值 6,475.96 万元，系由于部分子公司经营良好，股权投资有较大的增值；（3）无形资产评估增值 376.64 万元，系由于账面值中反映的土地取得成本是以一年前该宗地挂牌成交价格为基础的，而土地挂牌出让后至本次评估基准日，该区域基础设施不断完善，地价已大幅上涨。

## （二）收益法评估结论

采用收益法，截止于评估基准日 2015 年 5 月 31 日，福建傲农生物科技集团有限公司所属的股东全部权益评估价值为人民币 119,218 万元。

## （三）两种方法评估结论的差异分析

资产基础法评估价值与收益法评估价值差异很大，根本原因在于两种评估方法所对应的评估对象内涵不同，资产基础法评估对象为福建傲农生物科技集团有限公司资产负债表上列示的净资产，而收益法评估对象为福建傲农生物科技集团有限公司股东全部权益，体现了对未来盈利能力的折现，是公司的发展前景、管



理水平、竞争能力等的综合反映。

## 十六、历次验资报告、资本变动及资金到位情况

历次验资报告、资金变动及资金到位情况详见本招股意向书“第五节发行人基本情况/五、发行人历次验资情况”部分内容。

## 十七、报告期内财务报表项目数据变动幅度达 30%以上的情况及原因

### (一)2017年6月30日变动幅度大于30%报表项目及变动原因

单位：万元

报表项目	2017.06.30/ 2017年1-6月	2016.12.31/ 2016年1-6月	变动率	变动原因
货币资金	29,970.85	17,426.71	71.98%	主要系由于本期短期借款新增 1.2 亿所致
应收票据	503.07	250.00	101.23%	主要系期末客户用银行承兑汇票方式结算增加，导致应收票据增加 253.07 万元
应收账款	34,670.89	26,541.04	30.63%	主要系由于行业惯例，上半年猪场客户资金投入较大，销售回款较慢所致。
在建工程	12,391.89	5,148.39	140.69%	主要系由于公司在全国范围内布局生产基地，增加对厂房、设备的投入
短期借款	35,720.00	23,692.50	50.77%	主要系福建傲农保证借款新增 1.2 亿所致
应付票据	1,457.18	366.16	297.97%	主要系漳州傲农新增银行承兑汇票 1000 万用于支付货款
预收款项	2,042.43	3,887.32	-47.46%	主要系客户预付饲料货款减少所致
应付利息	87.98	57.27	53.64%	主要系借款期末余额较期初余额增长，相应应付利息增加
递延收益	2,328.65	1,717.08	35.62%	主要系本期新增与资产相关政府补助-福建傲农基础设施建设补助款 643.75 万元
其他非流动负债	207.46	8.36	2382.01%	系由于未确认售后回租损益增加所致
未分配利润	13,414.57	6,993.01	91.83%	系由于本期净利润增加导致未分配利润增加
税金及附加	340.20	14.23	2290.72%	系由于根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）的规定，房产

报表项目	2017.06.30/ 2017年1-6月	2016.12.31/ 2016年1-6月	变动率	变动原因
				税、土地使用税、车船使用税、印花 税等原计入管理费用的相关税费，自 2016年5月1日起调整计入“税金及 附加”导致税金及附加增加
财务费用	1,818.45	1,031.03	76.37%	主要系由于借款增加导致利息支出增 加 550.29 万元；新增的融资性售后租 回业务导致未确认融资费用增加 167.59 万元
投资收益	101.79	-66.06	-254.09%	主要系联营企业本期实现净利润增加
营业外收 入	735.23	450.04	63.37%	主要系本期取得的政府补助比上年同 期增加 188 万元
所得税费 用	1,183.32	604.78	95.66%	主要系本期饲料板块利润增加所致

## （二）2016 年变动幅度大于 30%的报表项目情况及变动原因

单位：万元

报表项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	变动率	变动原因
应收票据	250.00	574.40	-56.48%	主要系年末客户用银行承兑汇票方式结 算减少，导致应收票据减少 324.40 万元
预付款项	4,102.82	2,362.60	73.66%	主要系由于预付中介机构上市费用 430 万元以及预付货款增加
其他应收 款	3,069.46	1,944.31	57.87%	主要系当期押金及保证金增加 944.22 万 元
其他流动 资产	254.08	17.77	1329.83%	系当期预缴企业所得税新增 193.55 万元； 待抵扣进项税新增 42.76 万元
长期股权 投资	1,743.47	604.29	188.52%	系当期新增对化州市泰丰牧业有限公司、 金华市宏业畜牧养殖有限公司以及湖南 君辉国际农牧有限公司投资合计 1,250 万 元
固定资产	55,049.80	33,138.34	66.12%	主要系公司在全国范围内布局生产基地， 增加对厂房、设备的投入。2016 年在建 工程转入增加固定资产原值 14,746.18 万 元；企业合并增加固定资产原值 6,530.45 万元
生产性生	4,487.38	2,365.52	89.70%	系由于 2016 年公司扩展养殖板块业务， 新设及收购养殖公司 4 家，因此生产性生

报表项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	变动率	变动原因
物资产				物资产增加 2,121.86 万元
无形资产	9,964.11	7,248.65	37.46%	主要系 2015 年取得辽宁傲农、合肥傲农、吉安傲农等子公司土地使用权
商誉	1,039.41	562.35	84.83%	主要系本期收购湖北三匹及广西柯新源新增商誉 542.80 万元
其他非流动资产	5,243.75	2,570.19	104.02%	主要系预付的土地出让金、工程款、设备款增加 2,473.39 万元，预付林权款增加 170.77 万元
应付利息	57.27	33.91	68.89%	主要系长期借款和短期借款期末余额较期初余额增长应付利息增加
应付股利	-	280.36	-100.00%	主要系当期应付普通股股利减少 280.36 万元
一年内到期的非流动负债	5,815.09	2,700.38	115.34%	主要系新增的融资性售后租回业务导致一年内到期的长期应付款增加 964.71 万元；1 年内的长期借款增加 2,150 万元
长期借款	9,000.00	-	-	主要系母公司新增长期借款 9000 万元所致
长期应付款	5,764.24	2,316.16	148.87%	主要系新增的融资性售后租回业务导致长期应付款增加 2,402.07 万元；应付扶贫资金贷款增加 1,046 万元
预计负债	196.28	18.72	948.50%	主要系公司为下游客户办理信用卡、用于购买饲料专项贷款、融资租赁等项下的全部债务或贷款本金及利息提供担保金额增加，导致预计负债增加 177.56 万元
递延收益	1,717.08	791.15	117.03%	主要系当期新增吉安傲农、江苏傲农基础设施补助款 817.25 万元；新增龙岩傲农生产加工项目补助款 156.76 万元
其他非流动负债	8.36	2.82	196.56%	系由于未确认售后回租损益增加 5.54 万元
盈余公积	1,501.64	302.82	395.90%	本期增加系母公司按照本年净利润的 10%计提盈余公积 1,198.83 万元所致
未分配利润	6,993.01	5,054.29	38.36%	受本期净利润以及利润分配 6000 万元的综合影响，导致未分配利润增加
少数股东权益	12,063.12	6,429.39	87.62%	主要系非同一控制下企业合并增加湖北三匹等子公司和少数股东增加投资增加

报表项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	变动率	变动原因
				3,936.29 万元以及少数股东损益实现 1,697.44 万元
税金及附加	486.37	13.29	3558.62%	主要系根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）的规定，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起调整计入“税金及附加”。当期房产税、土地使用税、印花税导致税金及附加增加 452.13 万元
财务费用	2,544.15	1,911.95	33.07%	主要系由于借款增加导致利息支出增加 72.86 万元；新增的融资性售后租回业务导致未确认融资费用增加 443.93 万元
投资收益	-83.77	-35.3	137.29%	主要系由于权益法核算的长期股权投资损失增加 60.98 万元
营业外收入	1,123.90	578.53	94.27%	主要系当期政府补助增加 513.18 万元
营业外支出	588.26	250.22	135.10%	主要系预计担保损失增加 158.84 万元；固定资产处置损失增加 47.22 万元；对外捐赠增加 34.93 万元
少数股东损益	1697.44	491.24	245.54%	主要系随着由于傲新华富、漳州现代等公司的净利润增加而增加

### （三）2015 年变动幅度大于 30%的报表项目情况及变动原因

单位：万元

报表项目	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	变动率	变动原因
货币资金	19,284.78	8,859.44	117.68%	主要系 2015 年 11 月公司引进九源长青、硅谷天堂等财务投资者 1 亿元投资，为业务快速扩张储备资金
应收票据	574.40	300.65	91.06%	主要系期末客户用银行承兑汇票方式结算，导致银行承兑汇票增加 273.75 万元
应收账款	26,680.46	16,334.37	63.34%	主要系：①公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，在开发新的市场区域时，公司采取积极的销售策略，为客户提供适当的付款信

报表项目	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	变动率	变动原因
				用期等优惠条件来打开市场,在当地建立稳定客源;②下游市场结构的变化,直销规模猪场的比例不断上升,公司为优质的规模猪场客户提供较为优惠的信用政策,导致应收账款余额不断增加
应收利息	-	5.10	-100.00%	系收回资金借款利息
其他应收款	1,944.31	3,817.29	-49.07%	主要系 2015 年收到 2014 年末应收玉米补贴款 1,178.67 万元
其他流动资产	17.77	28.83	-38.35%	系待抵扣进项税较年初数减少 11.06 万元
固定资产	33,138.34	16,729.08	98.09%	系由于公司在全国范围内布局生产基地,增加对厂房、设备的投入。2015 年在建工程转入增加固定资产原值 15,499.66 万元
在建工程	6,017.97	3,194.02	88.41%	系由于公司在全国范围内布局生产基地,增加对厂房、设备的投入
无形资产	7,248.65	4,340.92	66.98%	主要系南昌傲农、吉安傲农等子公司取得土地使用权
其他非流动资产	2,570.19	3,926.91	-34.55%	主要系由于在建工程已完工转入固定资产,预付工程款、设备款等项目减少 2,153.16 万元
应付账款	47,593.82	35,498.72	34.07%	主要系公司业务规模扩大,公司采购规模加大
预收款项	4,179.50	1,572.74	165.75%	主要系由于客户预付的饲料货款增加
应交税费	1,343.17	666.53	101.52%	主要系随着利润增加,应交企业所得税增加 667.30 万元
其他应付款	2,266.90	4,357.78	-47.98%	主要系当期归还往来款,往来款减少 1,480.92 万元
应付股利	280.36	-	-	主要系对股东利润分配款未全部支付完毕所致
一年内到期的非流动负债	2,700.38	761.73	254.51%	主要系新增的融资性售后租回业务导致一年内到期的长期应付款增加 1,938.65 万元
长期应付款	2,316.16	1,068.93	116.68%	主要系新增的融资性售后租回业务导致长期应付款增加 1,247.23 万元

报表项目	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	变动率	变动原因
预计负债	18.72	-	-	主要系本期公司开始为客户提供供应链金融支持而预计的担保损失
递延收益	791.15	309.27	155.82%	主要系当期新增吉安傲农、江西傲新基础设施补助款 501.94 万元
其他非流动负债	2.82	-	-	由于未确认售后回租损益增加 2.82 万元
股本	30,000.00	10,000.00	200.00%	主要系股东增资所致
资本公积	2,752.16	1,546.22	77.99%	主要系股东溢价增资、股份支付事项确认的影响
少数股东权益	6,429.39	4,427.80	45.20%	主要系少数股东增资、非同一控制下合并增加所致
税金及附加	13.29	2.43	447.04%	系由于应交增值税、营业税等流转税增加导致税金及附加增加
管理费用	26,006.79	17,907.60	45.23%	股份支付事项导致增加管理费用 5,301.24 万元
财务费用	1,911.95	1,128.33	69.45%	主要系由于借款增加导致利息支出增加 605.62 万元；新增的融资性售后租回业务导致未确认融资费用增加 223.91 万元
投资收益	-35.30	-136.64	-74.16%	系由于部分联营企业经营状况好转，导致权益法核算的长期股权投资损失减少 101.34 万元
营业外收入	578.53	1,274.79	-54.62%	主要系当期政府补助减少 744.86 万元
营业外支出	250.22	29.32	753.46%	主要系注销子公司导致固定资产处置损失增加 137.65 万元
所得税费用	1,615.89	567.20	184.89%	主要系由于利润增加而增加
少数股东损益	491.24	-352.43	-239.39%	主要系随着非全资子公司的利润增加而增加

## 十八、股份支付

### （一）股份支付会计处理的总体分析

1、发行人对于股份支付的会计处理时点，均在授予的时点而非股份代持还

原的时点。

2、2011年12月至2014年12月期间，发行人股份支付事项均属于授予后立即可行权权益结算的股份支付事项。在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。授予日权益工具的公允价值参照授予日当期发行人合并净资产。

3、2011-2014年各年确认的股份支付情况汇总如下：

单位：万元

年 度	员工 1 元出资 影响数	实际控制人授予股权 影响数	合 计
2011 年度	-	554.92	554.92
2012 年度	3.74	235.43	239.17
2013 年度	21.46	99.98	121.44
2014 年度	51.53	579.17	630.70
合 计	<b>76.73</b>	<b>1,469.50</b>	<b>1,546.22</b>

4、2015年股份支付事项的会计处理

(1) 2015年度股份支付事项中，其中由员工直接持有的部分，未签订服务期限承诺，属于授予后立即可行权的以权益结算的股份支付事项。部分授予股权员工签署服务承诺，因此将其认定存在等待期的股份支付事项，但基于以下方面考虑：

①发行人行权条件为上市满1至4个年度，由于发行人上市时间具有不确定性，导致等待期计算存在较大不确定性。

②员工签定服务承诺的股权为间接层面持股，2015年授予时已经明确股权，并办理工商登记，承诺函仅为员工股东离职时对授予其股权的估值调整。

因此，从会计的谨慎性考虑，发行人将其视同为授予即行权的股份支付，调整为在授予日一次性确认股份支付。

(2) 2015年度发行人股份支付的公允价值，参照发行人以2015年5月31日为基准日，按照收益法评估的发行人股权价值为119,218万元。

(3) 经调整后，2015年度确认的股份支付金额为5,301.24万元。调整后发行人各期股份支付事项均认定为按授予后立即可行权的股份支付事项，在授予日一次性确认股份支付费用。

## （二）股份支付会计处理的具体分析

### 1、2011年12月至2014年12月股份支付的会计处理

2011年12月至2014年12月，吴有林无偿转让给员工出资的股权和员工新增出资的股权均属于授予即可行权的股份支付事项。

傲农有限从2011年12月开始，就存在吴有林零价格向骨干员工转让股权，但该部分转让的股权由吴有林代持的情况。该股份代持事项实质系吴有林为了获得员工提供的服务，用傲农有限的出资份额来对员工进行激励，符合股份支付的定义。根据吴有林与被代持员工的约定，从转让之日起，被代持员工就享有获赠出资的财产权益，包括但不限于表决权、收益分配权、增资扩股权，员工离职时，必须将被代持的出资按照最近半年的净资产价格转让给吴有林。

因此，上述股份支付事项属于授予后立即可行权的以权益结算的股份支付事项。

代持股份还原处理只是公司梳理清晰股权的归属关系，不涉及再次转让员工傲农有限出资份额，因此在代持股份还原期间未再涉及股份支付事项。



各期代持股份所确认股份支付的计算过程如下：

单位：万元

序号	事项	授予时点的持股比例=授予出资额/授予时点的注册资本	公允价值基准	公允价值金额	持股成本	确认股份支付金额	确认股份支付年份
1	2011年12月，吴有林与77名自然人（以下简称“被代持股东”）签署《隐名股东投资协议书》，将其持有傲农有限10.1833%的股权（对应傲农有限注册资本611万元）以零价格转让给被代持股东，除许莹珊外，其余被代持股东均为傲农有限员工。	10.02%	2011年12月31日合并净资产（注）	5,539.93	0.00	554.92	2011年度
2	2012年1月，吴有林以零价格向边琳琳转让傲农有限0.0333%的股权（对应傲农有限注册资本2万元）	0.03%	2011年12月31日合并净资产	5,539.93	0.00	1.85	2012年度
3	2012年3月至5月，吴有林分别以零价格向刘绍云等5名新增内部职工股东转让傲农有限合计0.5167%的股权（对应傲农有限注册资本31万元）	0.52%	2012年12月31日合并净资产	6,621.99	0.00	34.21	2012年度
4	2012年9月，吴有林分别以注册资本定价向袁求松转让傲农有限0.2432%的股权（对应傲农有限注册资本16万元），另以零价格向高信明等22名内部职工股东转让傲农有限合计2.8571%的股权（对应傲农有限注册资本188万元）	3.10%	2012年12月31日合并净资产	6,621.99	16.00	189.30	2012年度
5	2012年10月，吴有林以零价格向吴成亮转让傲农有限0.1520%的股权（对应傲农有限注册资本10万元）	0.15%	2012年12月31日合并净资产	6,621.99	0.00	10.06	2012年度
6	2013年2月，吴有林以零价格向黄华栋转让傲农有限0.4559%的股权（对应傲农有限注册资本30万元）	0.46%	2013年12月31日合并净资产	9,362.57	0.00	42.69	2013年度
7	2013年9月-12月，吴有林分别以零价格向郝德魁等13名新增	0.61%	2013年12月31	9,362.57	0.00	57.29	2013年度

序号	事项	授予时点的持股比例=授予出资额/授予时点的注册资本	公允价值基准	公允价值金额	持股成本	确认股份支付金额	确认股份支付年份
	内部职工股东转让傲农有限合计 0.6122%的股权（对应傲农有限注册资本 41 万元）		日合并净资产				
8	2014 年 6 月，吴有林分别以零价格向帅海峰等 134 名内部职工股东（其中新授予职工股东 42 人）转让傲农有限合计 3.2070% 的股权（对应傲农有限注册资本 222.8858 万元，此时傲农有限注册资本 6,950 万元）	3.21%	2014 年 12 月 31 日净资产	17,066.39	0.00	547.32	2014 年度
9	2014 年 8 月至 11 月，吴有林分别以零价格向梁明等 6 名内部职工股东（除梁明外，其余 5 人为新增职工股东）转让傲农有限合计 0.1865% 的股权（对应傲农有限注册资本 18.6665 万元，傲农有限当时的注册资本为 10,000 万元）	0.19%	2014 年 12 月 31 日净资产	17,066.39	0.00	31.86	2014 年度

注：2011 年末净资产系模拟注册资本已全部出资到位后的模拟净资产。

同时，公司对于历史各次增资，新增股东按照每股 1 元增资，也按照各期新增的股东出资额与按照出资比例应享有的所有者权益的差异，确认为股份支付。具体计算过程如下：

单位：万元

出资日期	实收资本	新增出资比例	公允价值基准	公允价值金额	预估应确认的股份支付金额	确认股份支付年份	备注
2011/9/13	2,000.00	27%	2011 年 12 月 31 日合并净资产	5,539.93		2011 年度	亏损，不存在股份支付
2012/3/23	6,580.00	2.83%	2012 年 12 月 31	6,621.99	1.19	2012 年度	杨辉、郑永才、余琰新增股东出资

			日合并净资产				
2012/9/6	6,580.00	6.08%	2012年12月31日合并净资产	6,621.99	2.55	2012年度	黄华栋、刘勇、张书金、吴有材、彭财苟、万国锋新增股东出资
2013/8/22	6,700.00	0.81%	2013年12月31日合并净资产	9,362.57	21.46	2013年度	仲伟迎新增出资 10 万元，李海峰新增出资 14 万元；黄祖尧新增出资 30 万元；剩余股份原来是被代持股东，已在授予时计算过股份支付
2014/6/11	6,950.00	0.51%	2014年12月31日合并净资产	17,066.39	51.53	2014年度	侯浩峰、李兵、闫卫飞新增股东以及叶俊标、肖俊峰新增出资

2011-2014 年各年确认的股份支付情况汇总如下：

单位：万元

年 度	实际控制人授予股权 影响数（即股份代持事 项确认的股份支付）	员工 1 元出资 影响数（即其他股份支付 事项确认的股份支付）	合计
2011 年度	554.92	-	554.92
2012 年度	235.43	3.74	239.17
2013 年度	99.98	21.46	121.44
2014 年度	579.17	51.53	630.70
合计	<b>1,469.50</b>	<b>76.73</b>	<b>1,546.22</b>

## 2、2015 年度股份支付的会计处理

2015 年度，吴有林转让给员工出资以及员工新增出资，其中进入傲农投资和持股平台的出资，员工与公司签订服务期限承诺，承诺自福建傲农股份上市之日起，承诺人与福建傲农股份应维持期限不少于四年的劳动关系。因股权授予日至发行人上市之日具有不确定性，从会计的谨慎性考虑，发行人将其视为授予即行权的股份支付，在授予日一次性确认股份支付。

2015 年度吴有林转让给骨干员工的股权以及员工新增出资的股权，其中由员工直接持有的部分，未签订服务期限承诺，属于授予后立即可行权的以权益结算的股份支付事项。

2015 年股份支付事项具体计算过程如下：

序号	事项	授予股权（出 资）金额（万元）	每股（每元出 资）的公允价值	每股（每元出 资）持股成本	一次性确认股份支 付的金额（万元）
		①	②	③	④=①*（②*（1-限 售折扣系数）-③）
1	2015年1月30日，吴有林与110名被代持股东签定《隐名股东投资协议书之补充协议》，由该110名被代持股东认缴公司500万元增资中的245.75万元，增资款项由被代持股东支付给吴有林，以吴有林名义向公司增资。同时，工商注册的员工股东增资212.5万元，每股出资2.3元	458.25	9.8527	2.30	2,087.12
2	2015年1月21日，吴有林与周通、刘国梁、罗梁财、夏小林、黄华栋、刘勇、吴有材、万国锋、黄祖尧、徐翠珍、叶俊标、侯浩峰、李兵、闫卫飞、邹海强签订《股权转让协议》，分别将其持有的公司20万股、15万股、10万股、5万股、25万股、15万股、65万股、15万股、125万股、10万股、35万股、20万股、5万股、5万股、40万股的股权以每股2.3元的转让价格转让给上述股东。其他股东同意上述股权转让，并放弃优先购买权。邹海强不是员工股东，不确认股份支付	370.00	9.8527	2.30	1,685.18
3	2015年1月26日，吴有林与梁世仁等17名（除梁世仁外，其余16人为新增股东）股东签订了《隐名股东投资协议书》，其中：①吴有林分别以零价格向郑忠良等13人、转让傲农有限合计0.3900%的股权	39.00	9.8527	-	267.33
	②吴有林以2.3元/元注册资本的价格向张文彬、夏洋、梁世仁、王安民等4人转让傲农有限合计0.4900%的股权	49.00	9.8527	2.30	223.17
4	2015年3月，吴有林转让其持有的厦门傲农投资股权给万国锋，对应傲农有限的股权5万元出资，转让价格94,700元	5.00	9.8527	1.894	24.80
5	2015年9月22日，公司召开临时股东大会，审议通过：公司注册资本由20,000	158.00	5.9609	1.45	450.80

序号	事项	授予股权（出 资）金额（万元）	每股（每元出 资）的公允价值	每股（每元出 资）持股成本	一次性确认股份支 付的金额（万元）
		①	②	③	④=①*（②*（1-限 售折扣系数）-③）
	万元增加至 20,158 万元，新增注册资本分别由原股东恒诚富投资增资 132 万元及新股东陈志敏增资 26 万元，本次增资均以货币资金出资，每股增资价格为 1.45 元，超过注册资本部分纳入资本公积。				
6	2015 年 10 月，吴有林转让其持有的厦门傲农投资股权给黄祖尧，对应傲农股份的股权 140 万元出资，转让价格 203 万元	140.00	5.9609	1.45	399.44
7	2015 年 10 月，吴有林转让其持有的厦门傲农投资股权给赖军，对应傲农股份的股权 530,474 股出资，转让价格 100 万元	53.05	5.9609	1.8851	128.27
8	2015 年 10 月郭嘉入股持股平台，对应傲农股份的股权 120,634 股出资，出资成本 167,860.90 元	12.06	5.9609	1.3915	35.12
<b>合计</b>		<b>1,284.36</b>	-	-	<b>5,301.24</b>

注：由于直接持有的股权，自然人为了履行股东的禁售义务，均承诺“自公司在中国境内首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人已经直接或者间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。”因此，该部分股权存在限售期，预计上市时间为 2018 年 4 月，预计解禁时间为 2019 年 4 月，限售期分别为 50 个月，41 个月。因此公允价值考虑了限售折扣系数，2015 年 1 月份授予的股票，限售折扣系数为 0.3043，2015 年 10 月份授予的股票，限售折扣系数为 0.2781。

### （三）各期权益工具公允价值的确定方法和确定依据

#### 1、2011年12月至2014年12月权益工具的公允价值

2011年12月至2014年12月期间，员工授予或者新增的出资的公允价值参照授予日年末的净资产作为公允价值的确认依据，主要由于发行人不是公众公司，改制前基本为员工股东，无公开市场报价。同时根据《隐名股东投资协议书》的约定，员工离职时，需将被代持的出资转让给吴有林，转让价格为该部分出资对应的上一年或者当年度上半年的公司合并净资产的金额。

#### 2、2015年权益工具的公允价值

##### （1）公允价值的确定依据

根据厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的“大学评估[2015]FZ0012号”《福建傲农生物科技集团有限公司设立股份有限公司资产评估报告书》，公司按照收益法评估的截止2015年5月31日归属于公司股东权益的金额为119,218万元，截至2015年5月31日，公司实收资本期末金额为12,100万元，因此每元出资的公允价值为9.85元。2015年改制后，公司股本增加至2亿元，每股股份的公允价值为5.96元。

##### （2）公允价值的确定标准的选取说明

发行人未采用外部股东入股价格作为股份支付公允价值的原因如下：

①2015年度外部股东出资的时间较晚，与员工授予股份的时间相差较长。公司有新增外部股东投资者硅谷天堂和九源长青增资时间在2015年11月（股权转让协议时间在2015年11月，出资和工商变更时间在2015年12月），但员工授予股份的日期主要为2015年1-3月，与外部投资者入股时间间隔超过8个月以上；

②2015年初员工入股的时候，处于猪肉价格的低点，行业中大部分企业经营情况恶化；2015年11月时，猪肉价格已大幅上涨，行业经营开始好转；

③外部投资者硅谷天堂和九源长青作为财务投资者入股的目的是为了获得未来资本市场的高额溢价，外部投资者在投资协议中原来有签订了对赌协议，后续因公司IPO申报成功而终止。而对于员工来说，他们入股更多的是考虑企业未来长远的经营能力，因此对于员工入股的公允价值，按照收益法（未来现金流量折现法）评估出来的价值更客观。

④发行人采用收益法评估的截止2015年5月31日归属于公司股东权益的金额119,218万元，评估方法采用的具体模型是股权自由现金流折现模型（即

DCF-FCFE 模型），预测的净利润从 2015 年至 2018 年的金额分别为 11,154.25 万元、15,525.00 万元、19,377.80 万元以及 20,558.90 万元，2018 年以后进入稳定增长，每年增长率为 2%，评估使用的权益回报率为 14.37%，参考了同期国债利率 3.5%和同行业上市公司的预计市场风险系数、市场风险报酬率、特定风险系数等因素后，同行业上市公司选择大北农、金新农、正邦科技，与企业主营比较一致。经复核评估方法、参数及评估过程，发行人采用采用收益法评估的截止 2015 年 5 月 31 日归属于公司股东权益的金额 119,218 万元是公允的。

⑤即使按照市盈率法来测算估值水平，若按发行人 2014 年度扣非后归属于母公司净利润 3,942.34 万元测算，发行人采用的公允价值对应的市盈率高达 30.24 倍，若根据发行人 2015 年度扣非后归属于母公司净利润 8,451.60 万元测算，市盈率也达到 14.20 倍。因此，保荐机构和会计师认为发行人采用收益法评估的价值公允、合理的。

#### （四）各期确认股份支付管理费用的合理性

根据《企业会计准则——股份支付》的相关规定，按照授予的股权是否存在可行权条件，股份支付事项确认方式有 2 种，一种是授予后立即可行权的股份支付事项，在授予日一次性确认股份支付费用；一种存在等待期的股份支付事项，股份支付费用在等待期内分摊。

##### 1、2011 年至 2014 年一次性确认股份支付费用的合理性

2011 年至 2014 年员工被授予的股权，不存在可行权条件，因此属于授予日后立即可行权的股份支付事项，发行人在股权授予日一次性确认股份支付费用，符合企业会计准则的规定。

##### 2、2015 年股份支付会计处理方案变更原因及影响

###### （1）2015 年度股份支付会计处理方案简述

###### ①授予后立即可行权的股份支付事项

2015 年度对于未进入傲农投资和持股平台由员工直接持有股权的出资，该部分股权未附行权条件，属于授予后立即可行权的股份支付事项，在 2015 年一次性确认股份支付费用，符合企业会计准则的规定。

###### ②存在等待期的股份支付事项

2015 年度吴有林转让给骨干员工的股权以及员工新增出资的股权，其中进入傲农投资和持股平台的出资，员工与公司签订服务期限承诺，承诺自发行人上



市之日起，承诺人与发行人应维持期限不少于四年的劳动关系，受限股权在发行人上市完成后四年逐年解除，每批行权股份为总体限售股权的四分之一，在每一年度届满之日起生效。如员工在服务期到期前离职，其剩余受限股权将由吴有林或者其指定的第三方收回，回购价格在上市前按每股净资产，上市后按每股净资产的 1.5 倍。

从员工签订《承诺函》的相关条款分析，签署服务期限的员工所持有的股权均为附有行权条件的股权，因此将 2015 年度签订服务承诺对应的股份支付确认为附有行权条件的股份支付事项，在等待期内分摊股份支付费用。

但基于以下方面考虑：

A. 发行人行权条件为上市满 1 至 4 个年度，由于发行人上市时间具有不确定性，导致等待期计算存在较大不确定性。

B. 员工签订服务承诺的股权为间接层面持股，2015 年授予时已经明确股权，并办理工商登记，承诺函仅为员工股东离职时授予其股权的估值调整。

因此，从会计的谨慎性考虑，发行人将 2015 年签定服务承诺的股份支付视为授予即行权的股份支付，调整为在授予日一次性确认股份支付。

## （2）调整后的会计处理及影响

### ①调整后的会计处理方法

在股权授予日，按照授予股权的数量和股权的公允价值一次性确认股份支付金额，按照根据 2015 年授予股份数以及收益法评估的以 2015 年 5 月 31 日为基准日的公司评估值 11.92 亿作为公允价值，应在 2015 年度一次性确认股份支付 5,301.24 万元。

### ②影响结果

在 2015 年授予日一次性确认股份支付，将调减 2015 年的归属于母公司的净利润 3,103.26 万元，调整后 2015 年度合并净利润将减为 3,868.95 万元。

## （五）核查结论

经核查，保荐机构及会计师认为调整后发行人各期股份支付事项均认定为授予后立即可行权的股份支付，在授予日一次性确认股份支付费用，报告各期权益工具公允价值确定合理，股份支付的相关会计处理符合企业会计准则。

## 十九、发行人使用现金过渡科目核算的相关情况

出于编制现金流量表便捷、准确性的考虑，发行人在财务管理系统中设定每

笔经过往来客户核算的收支均要通过货币资金过账，将现金作为过渡科目进行内部结算。

报告期末经过合并抵消及相应的调整后，上述会计处理的方式对发行人的资产负债表及利润表不产生任何影响，对发行人的现金流量表不产生重大影响。

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据公司报告期（2014年、2015年、2016年、2017年1-6月）经审计的财务报告，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“报告期各期末”指2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日以及2017年6月30日。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构分析

##### 1、资产构成及变化

报告期内，公司的资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	95,072.92	47.54%	80,171.13	46.84%	75,131.44	55.73%	55,468.90	59.85%
非流动资产	104,894.48	52.46%	90,999.51	53.16%	59,691.77	44.27%	37,217.33	40.15%
资产总额	199,967.40	100.00%	171,170.63	100.00%	134,823.21	100.00%	92,686.23	100.00%

报告期内公司资产总额稳步增长，2017年6月末的资产总额为199,967.40万元，比2014年末的92,686.23万元增长了115.75%。从公司资产构成上看，流动资产占资产总额的比例较高，主要原因系基于行业特点，饲料行业企业经营中玉米、豆粕、大豆、鱼粉等主要原材料占生产成本的比重较高，生产经营所需营运资金规模较大。报告期内非流动资产所占比例逐年上升，主要原因为公司在全国各地布局建设生产基地，饲料业务逐步从原有的福建、江西、广东等传统市场区域逐步扩大到全国，固定资产、在建工程和无形资产等非流动资产稳步增长。

##### 2、流动资产构成及变化

报告期末，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	29,970.85	31.52%	17,426.71	21.74%	19,284.78	25.67%	8,859.44	15.97%

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	503.07	0.53%	250.00	0.31%	574.40	0.76%	300.65	0.54%
应收账款	34,670.89	36.47%	26,541.04	33.11%	26,680.46	35.51%	16,334.37	29.45%
预付款项	3,034.85	3.19%	4,102.82	5.12%	2,362.60	3.14%	1,881.45	3.39%
应收利息	-	0.00%	-	-	-	-	5.10	0.01%
其他应收款	3,252.67	3.42%	3,069.46	3.83%	1,944.31	2.59%	3,817.29	6.88%
存货	23,415.52	24.63%	28,527.00	35.58%	24,267.12	32.30%	24,241.77	43.70%
其他流动资产	225.08	0.24%	254.08	0.32%	17.77	0.02%	28.83	0.05%
流动资产合计	95,072.92	100.00%	80,171.13	100.00%	75,131.44	100.00%	55,468.90	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货构成。截至报告期各期末，公司货币资金、应收账款及存货合计占流动资产的比例分别为 89.12%、93.48%、90.43%和 92.62%。流动资产各主要项目构成及变动分析如下：

### (1) 货币资金

基于饲料行业的经营特点，其生产经营需要维持较大规模的营运资金。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 8,859.44 万元、19,284.78 万元、17,426.71 万元和 29,970.85 万元。

公司 2015 年末货币资金余额比 2014 年末增加 10,425.34 万元，主要原因系公司引进九源长青、硅谷天堂等财务投资者 1 亿元投资，为业务快速扩张储备资金。

公司 2017 年 6 月末货币资金余额比 2016 年末增加 12,544.14 万元，主要原因系 2017 年上半年公司短期信用借款增加 1.2 亿元。

### (2) 应收账款

#### ①应收账款变动趋势分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,334.37 万元、26,680.46 万元、26,541.04 万元以及 34,670.89 万元，占流动资产的比例分别为 29.45%、35.51%、33.11%和 36.47%，占比相对稳定。

2014 年至 2015 年公司应收账款余额快速增加主要为市场区域拓展和客户结构变化两方面原因：第一，随着在全国市场布局生产基地，公司的市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展至全国，在开发新的市场区域时，公司采取积极的销售策略，为客户提供适当的付款信用期等优惠条件来打开市场，在当地建立稳定客源；第二，随着下游生猪养殖行业客户结构的变化，生猪出栏量在 500 头以上的规模猪场数量不断增多，而生猪出栏量在 50 头以下的散养户

数量则大幅减少。公司采用“直销+经销”的销售模式，基于下游市场结构的变化，直销规模猪场的比例不断上升，公司为优质的规模猪场客户提供较为优惠的信用政策，导致应收账款余额不断增加。

2016 年公司一方面严格控制应收账款的新增金额，另一方面全力督促各地存量应收账款的回收，在销售收入取得增长的同时控制住了应收账款的总体规模。截至 2016 年末，公司应收账款账面价值相比 2015 年末减少 139.42 万元，占流动资产的比重由 2015 年末的 35.51% 下降至 2016 年末的 33.11%。

2017 年上半年公司应收账款账面价值相比 2016 年底增加 8,129.84 万元，主要原因是根据行业经营惯例，公司年初对下游客户投入应收账款额度，年末进行销售回款，因此年中应收账款额度通常高于年末应收账款。

报告期各期末，公司应收账款总额如下表：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31
应收账款总额	37,162.99	28,561.94	40,685.26	28,405.29	17,321.71

由上表可见，2017 年 6 月末应收账款总额比 2016 年末增长 30.11%、2016 年 6 月末应收账款总额比 2015 年末增长 43.23%，年中应收账款总额比年末均有较大幅度提升。同时，公司 2017 年 6 月末应收账款总额较 2016 年 6 月末同比下降 8.66%。

## ②应收账款回收情况

公司对应收账款制定了严格的管理办法，按照产品类别，配合料实行先款后货、预混料可以进行适当赊销；按照客户资信情况，对于实力强、信誉好、资金状况较好的直销猪场和少数大型经销商公司给予一定赊销额度；根据市场区域划分，公司根据各子公司的市场经营状况核定各区域应收账款赊销额度，对应收账款采取总额控制与信用期控制；针对赊销客户的回款情况，财务部门每月进行回款核对、跟踪管理，并要求销售人员对客户进行及时催收。

报告期各期末，公司应收账款先按照单项金额进行测试并计提坏账准备，未发生减值的应收账款按照账龄组合计提坏账准备。具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	118.69	0.32%	118.69	0.42%	-	-	-	-

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	61.17	0.16%	29.16	0.10%	44.31	0.16%	48.72	0.28%
按组合计提坏账准备的应收账款	36,983.13	99.52%	28,414.09	99.48%	28,360.98	99.84%	17,272.99	99.72%
其中：1年以内	33,307.73	90.05%	24,337.92	85.21%	25,880.86	91.11%	16,425.92	94.83%
1至2年	2,701.89	7.31%	3,205.06	11.22%	1,961.81	6.91%	710.97	4.10%
2至3年	715.32	1.93%	640.40	2.24%	413.34	1.46%	118.13	0.68%
3至4年	224.38	0.61%	205.23	0.72%	88.13	0.31%	17.97	0.10%
4至5年	31.82	0.09%	25.49	0.09%	16.84	0.06%	-	-
5年以上	1.99	0.01%	-	-	-	-	-	-
应收账款总额	37,162.99	100.00%	28,561.94	100.00%	28,405.29	100.00%	17,321.71	100.00%
按单项计提坏账准备	179.86	-	147.85	-	44.31	-	48.72	-
按组合计提坏账准备	2,312.25	-	1,873.05	-	1,680.52	-	938.61	-
应收账款净额	34,670.89	-	26,541.04	-	26,680.46	-	16,334.37	-

从上表可以看出，公司应收账款回收情况总体良好，报告期各期末公司应收账款账龄在一年以内的比例均在85%以上。同时公司下游客户分布较为分散，单个客户赊销额度较低，应收账款总体回收风险较低。

### ③不同销售模式下应收账款对应的前十大客户情况

#### i、直销模式下，报告期各期末前十名应收账款客户情况

单位：万元

序号	2017年6月末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄
1	金华市宏业畜牧养殖有限公司	827.94	2.23%	1年以内
2	江西惠润农牧发展有限公司（含广东惠兴农牧发展有限公司）（注）	670.52	1.80%	1年以内
3	江苏天种牧业股份有限公司	353.74	0.95%	1年以内
4	江西省康辉生态农牧科技有限公司	249.88	0.67%	1年以内
5	定南汇群生态农牧发展有限公司	249.20	0.67%	1-2年
6	瑞昌市宏达畜牧养殖有限公司	241.92	0.65%	1年以内
7	福建绿兴农业发展有限公司	229.65	0.62%	1年以内
8	江西南昌新建高春琴	213.08	0.62%	1年以内
9	桂林天凤生态养殖有限公司	203.40	0.57%	1年以内
10	陕西榆林榆阳高军	185.67	0.55%	1年以内
合计		<b>3,425.00</b>	<b>9.33%</b>	
序号	2016年末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄

1	金华宏业	1,180.49	4.13%	1年以内
2	江西惠润农牧发展有限公司&广东惠兴农牧发展有限公司（注1）	757.19	2.65%	1年以内
3	江西省康辉生态农牧科技有限公司	371.63	1.30%	1年以内
4	福建绿兴农业发展有限公司	336.20	1.18%	1年以内
5	江苏天种牧业股份有限公司	292.97	1.03%	1年以内
6	定南汇群生态农牧发展有限公司	271.20	0.95%	其中：1年以内 113.57万元，1-2年 157.63万元
7	广州德盛现代农牧发展有限公司	242.82	0.85%	1年以内
8	江西万年鑫星农牧股份有限公司	180.61	0.63%	1年以内
9	江西抚州临川赵志刚	177.77	0.62%	1年以内
10	江西东福牧业有限公司	169.19	0.59%	1年以内
<b>合计</b>		<b>3,980.07</b>	<b>13.93%</b>	
<b>序号</b>	<b>2015年末应收账款前十名客户</b>	<b>应收账款余额</b>	<b>占比</b>	<b>账龄</b>
1	金华宏业	641.68	2.26%	1年以内
2	圣农集团（注2）	350.08	1.23%	1年以内
3	浙江金帆生态养殖有限公司	300.10	1.06%	1年以内
4	广州德盛现代农牧发展有限公司	261.56	0.92%	1年以内
5	江西省健和山庄实业有限公司	211.96	0.75%	1年以内
6	福建绿兴农业发展有限公司	207.61	0.73%	1年以内
7	江西省康辉生态农牧科技有限公司	194.74	0.69%	1年以内
8	定南汇群生态农牧发展有限公司	179.21	0.63%	1年以内
9	常州市枫华牧业有限公司	147.96	0.52%	1年以内
10	武汉银河生态农业有限公司	129.23	0.45%	1年以内
<b>合计</b>		<b>2,624.13</b>	<b>9.24%</b>	
<b>序号</b>	<b>2014年末应收账款前十名客户</b>	<b>应收账款余额</b>	<b>占比</b>	<b>账龄</b>
1	圣农集团	730.79	4.22%	1年以内
2	广州德盛现代农牧发展有限公司	190.93	1.10%	1年以内
3	浙江金华金东邵康为	121.85	0.70%	1年以内
4	上虞惠丰原种猪场	117.39	0.68%	1年以内
5	福建漳州漳浦邓宏鹏	111.52	0.64%	1年以内
6	英德市德丰农牧发展有限公司	105.22	0.61%	1年以内
7	永州市天顺畜牧科技有限责任公司	95.08	0.55%	1年以内
8	金华市傅村养猪专业合作社	94.07	0.54%	1年以内
9	武威市亿家禾牧业有限责任公司	82.5	0.48%	1年以内
10	江门蓬江区鸿业畜牧有限公司	82.09	0.47%	其中：1年以内 47.61万元，1-2年 34.48万元
<b>合计</b>		<b>1,731.44</b>	<b>9.99%</b>	

注：1、江西惠润农牧发展有限公司和广东惠兴农牧发展有限公司实际控制人均为郑汉钊；

2、圣农集团包括对福建圣农发展股份有限公司、福建圣农发展(浦城)有限公司、福建欧圣农牧发展有限公司、欧圣实业(福建)有限公司的应收账款

ii、经销模式下，报告期各期末前十名应收账款客户情况

序号	2017年6月末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄
1	江苏波杜农牧股份有限公司	244.65	0.66%	1年以内
2	广东惠州博罗陆新波	182.17	0.49%	1年以内
3	南京汇通农商网络科技有限公司	146.17	0.39%	1年以内
4	湖南省永州市冷水滩区周建荣	114.01	0.31%	其中：1年以内 104.79万元，1-2年 9.21万元
5	广东潮州饶平林铁民	109.16	0.29%	1年以内
6	湖北省随州市曾都区周玉亮	107.68	0.29%	1年以内
7	甘肃兰州永登徐全才（配）	94.61	0.25%	1年以内
8	贵南县傲兴养殖有限公司	90.4	0.24%	1年以内
9	南靖县永盛畜牧有限公司	85.66	0.23%	1年以内
10	甘肃东乡汪集马胡赛尼（配）	85.34	0.23%	1年以内
合计		1,259.85	3.38%	
序号	2016年末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄
1	广东惠州博罗陆新波	191.20	0.67%	1年以内
2	青海西宁大通杨锦融	164.60	0.58%	1-2年
3	甘肃兰州永登徐全才	132.38	0.46%	1年以内
4	河北唐山玉田张小永	132.01	0.46%	其中：1年以内 62.3万元，1-2年 69.71万元
5	湖南省永州市冷水滩区周建荣	126.01	0.44%	1年以内
6	漳平市三青养殖有限公司	109.80	0.38%	1年以内
7	内蒙古满洲里张胜	98.48	0.34%	1年以内
8	湖北大丰牧业有限公司	89.09	0.31%	1年以内
9	海南海口庞海常	85.62	0.30%	1年以内
10	福建连江凤城陈本忠	83.49	0.29%	1年以内
合计		1,212.68	4.23%	
序号	2015年末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄
1	青海西宁大通杨锦融（配）	215.58	0.76%	1年以内
2	湖南省永州市冷水滩区周建荣	121.67	0.43%	1年以内
3	四川西昌西宁徐树培	119.97	0.42%	1年以内
4	福建连江凤城陈本忠	107.39	0.38%	1年以内
5	广东肇庆高要饶志敏	103.34	0.36%	1年以内
6	广东潮州饶平林铁民	78.45	0.28%	1年以内
7	福建龙岩新罗罗国林	73.46	0.26%	1年以内
8	湖北省鄂州市曹衍元	70.73	0.25%	1年以内
9	广东肇庆四会张文叶	69.71	0.25%	1年以内



10	河北唐山玉田张小永	69.71	0.25%	1年以内
合计		1,030.01	3.64%	
序号	2014年末应收账款前十名客户	应收账款余额	占比	账龄
1	赣州优能生物科技有限公司	451.04	2.60%	1年以内
2	广东惠州博罗严德茂	335.36	1.94%	1年以内
3	福建连江凤城陈本忠	175.75	1.01%	1年以内
4	湖南省永州市冷水滩区周建荣	119.21	0.69%	1年以内
5	广东潮州饶平林铁民	116.58	0.67%	1年以内
6	广东佛山高明易星敏	103.52	0.60%	1年以内
7	福建漳州南靖陈龙辉	100.00	0.58%	1年以内
8	福建漳州南靖魏惠德	79.85	0.46%	1年以内
9	广东化州鉴江董方忠	70.10	0.40%	1年以内
10	福建龙岩新罗罗国林	65.48	0.38%	1年以内
合计		1,616.89	9.33%	

#### ④应收账款的信用政策、内控措施及实际执行情况

##### i、发行人对不同类型客户应收账款的信用账期管理政策

###### A.饲料及兽药业务

报告期内，集团每年度根据各子公司的预计销售量核定各子公司应收账款额度。针对各子公司核定的应收账款额度主要考虑以下几个因素：各子公司的预计销售收入的产品类型、直销客户占比、所在区域的行业竞争激烈程度。

对于配合料销售产生的应收账款额度控制在年销售量的0.5%-1%。主要原因系配合料毛利率为10%-11%左右，毛利率较低，因此原则上现款现货，对于优质客户给予其3个月交易额的赊销额度或者给予固定铺底额度，因此配合料的应收账款额度控制在预计年销售收入的1%以下。

对于预混料、浓缩料销售产生的应收账款额度控制在年销售量的15%-25%。主要原因系浓缩料、预混料的产品单价高且毛利率高，允许赊销，信用期参考客户的资信情况，控制在6个月以内，预混料、浓缩料剔除销售费用后的平均毛利率为25%，因此对于应收账款额度控制在15%-25%。

各子公司总经理，在集团核定的应收账款额度范围内，结合客户类型、客户采购饲料的品种、客户的采购量等因素来核定对客户的授信额度和信用期。

###### a.直销客户的信用账期管理政策

公司直销客户主要系养猪场，根据养殖周期为6-8个月，公司通常给予直销客户公司6个月以内的信用期，授信额度主要考虑养殖场的年度商品猪出栏数量、预计购买的饲料品种和吨数，若为配合料的直销客户，信用额控制在销售额

的1%以内，若是预混料的直销客户，信用额度控制年销售额25%以内。对于各子公司重点扶持的大型猪场客户，给予一定额度的铺底资金，超过铺底金额额度的提货按照合同约定的信用期结算，铺底资金周转期不超过1年。

#### b. 经销客户的信用账期管理政策

公司给予经销商的信用政策，取决于客户购买的饲料产品的类型。针对配合料客户的信用期控制在1个月以内；但对于优质客户、大客户或新开客户、以及新拓展市场客户控制在3个月以内，并可允许辅以固定欠款额度进行铺底资金，后续提货需正常先款后货执行，铺底资金的信用期控制在1年以内，铺底资金额度控制在合同期满后返还给该客户的年度折扣金额范围内；针对预混料客户，信用期参考客户的资信情况，控制在6个月以内，授信额度总体控制在该客户年销售额的15%以内，具体以各子公司总经理授信审批意见执行。

#### c. 其他信用账期管理政策

从行业数据来看，一般经销商配合料的每吨销售毛利在200元至400元之间，预混料、浓缩料每吨销售毛利在1500元至2000元之间，北方区域经销商由于竞争激烈程度较低，每吨销售毛利高于南方区域经销商，因此公司给予北方区域子公司的应收账款额度比例会高于南方区域子公司。对于当年新开拓的业务区域，考虑到拓展客户，需要给予竞争对手同等条件的信用政策，同时考虑到新成立公司的收入年增长幅度较大，因此对新公司成立头3年通常给予较大比例的应收账款额度，一般控制在年销售额的25%。

### B. 生猪养殖业务

公司针对生猪养殖业务客户，结算方式要求先款后货，一般不予赊销。对于长期合作的客户临时申请赊欠货款，由销售人员提出申请后，报单位总经理审批后执行，一般赊欠货款信用期不超过一个月，授信额度为当次提货款，前款未结清前，不得再赊销。

### C. 原料贸易业务

考虑到原料贸易客户主要是法人客户，且是当地较知名的生产型客户等，原料贸易业务主要采用赊销的结算方式。公司总部给予原料贸易客户的信用期为1至3个月，根据具体客户的信用情况确定。

#### ii、发行人信用管理政策的内部控制措施及实际执行情况

各子公司与客户签订年度框架销售合同时，在付款方式条款中会对给予客户的货款结算周期以及应收账款额度进行约定，年度框架销售合同经各子公司总经理审批、财务部审核后，签字盖章确认后生效。销售会计根据合同约定的信用额度，监控客户的应收账款，对于超过信用额度的客户提货申请，不予审核发货。

信用额度一般为赊销期限内预计销售额。

在授信期内，若客户因采购量增加而提出提高信用额度的申请，在各子公司总经理审批的额度范围内，经各单位总经理审批、报财务部审核后执行，若超过额度范围，由各单位书面签呈财务总监及公司总裁审批。

每月7号之前，财务部会将超过信用期付款的客户告知给相关的业务员和总经理，业务员及时与客户沟通，积极催收货款。同时，各单位财务部，每月末需要将超过信用期3个月以上的应收账款的客户名单上报给公司法务部。公司法务部收到名单后，召集各单位财务经理、相关业务员开会，逐户分析客户的经营情况及财产状况等，确定客户超期欠款回收措施，包括财务及法务电话或短信催款、要求客户签定还款计划承诺函、要求客户提供财产担保或第三方担保、法务发出催款函、委托律师发出律师函甚至起诉等催款措施，同时指派专人跟踪各项措施落实情况和回款情况。

同时，公司不断增强业务员货款催收意识，在对销售部门绩效考核体系中将回款率作为一项重要的考核指标。

报告期内，各业务应收账款与营业收入比例情况如下：

#### A. 饲料及兽药业务

单位：万元

类别	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>当期销售收入</b>								
直销客户	80,564.50	38.14%	169,190.48	35.67%	108,294.05	28.03%	79,804.50	19.25%
经销客户	130,658.82	61.86%	305,074.45	64.33%	278,058.05	71.97%	334,852.82	80.75%
合计	211,223.32	100.00%	474,264.93	100.00%	386,352.10	100.00%	414,657.32	100.00%
<b>应收账款</b>								
直销客户	20,967.78	57.21%	15,143.75	53.68%	13,393.89	48.12%	5,661.70	34.29%
经销客户	15,681.85	42.79%	13,067.41	46.32%	14,440.46	51.88%	10,849.52	65.71%
合计	36,649.63	100.00%	28,211.16	100.00%	27,834.35	100.00%	16,511.22	100.00%
<b>应收账款占当期销售收入的比重</b>								
直销客户	26.03%		8.95%		12.37%		7.09%	
经销客户	12.00%		4.28%		5.19%		3.24%	
合计	17.35%		5.95%		7.20%		3.98%	

从上表看来，2015年起，公司对直销客户和经销客户的赊销额度占年销售额比例相对2014年出现较大幅度的增长，直销客户赊销额度占年销售额比例从7.09%提高至12.37%，经销客户赊销额度占年销售额比例从3.24%提高至5.19%。赊销比例提高主要是由于当时客户面临行业压力。2014年下半年至2015年上半年，由于猪肉价格下降到历史低点，猪肉养殖行业亏损，导致养殖户和经销商都

面临较大的资金压力，同行业上市公司都加大对优质客户的资金扶持，公司为了保持市场份额，加大对优质客户的扶持力度。

2015年下半年起，猪肉价格不断上涨，养殖户的资金压力有所缓解，同时公司借助金融机构的融资服务，从给客户提应收账额度转换为为优质客户提供银行融资支持服务，同时加大对应收账款的回款催收工作，从2016年起，公司总体应收账款占年销售额的比例回落到5.95%。

2017年6月30日赊销比例较2016年末提高，主要系由于行业惯例，年中下游客户资金需求大，公司采用较为宽松的信用政策所致。与上年同期相比，2017年6月30日赊销比例较2016年6月30日下降2.11个百分点，说明公司信用政策秉承一贯性，在收入规模增长同时加强应收账款的催收。

综上所述，公司信用政策实际执行情况与合同约定无重大差异，总体来看，各子公司按照公司总部对信用政策的指导原则，严格执行集团的信用政策。

#### B.生猪养殖业务

单位：万元

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
当期销售收入	12,453.19	17,048.33	9,242.03	2,585.12
应收账款	81.77	153.44	57.47	37.70
应收账款占当期销售收入的比重	0.66%	0.90%	0.62%	1.46%

生猪养殖业务原则上不允许赊销，期末应收账款金额小，且账龄均为1年以内，即赊销的应收生猪款，一般于次年就全部收回，经核查，与发行人生猪养殖业务信用政策保持一致。

#### C.原料贸易业务

单位：万元

项 目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
当期销售收入	2,502.88	6,399.04	5,610.93	1,158.12
应收账款	431.60	197.34	513.47	772.79
其中：账龄1年以内	431.60	192.95	513.47	772.79
应收账款占当期销售收入的比重	17.24%	3.08%	9.15%	66.73%

各报告期末，应收原料贸易客户账龄基本都为1年以内，与发行人信用政策保持一致。

#### ⑤应收账款逐年增长对发行人的业绩和持续经营的影响

(i) 应收账款总额控制在合理范围，低于行业平均水平

报告期间应收账款总额控制在合理范围内，从报告期发行人应收账款与收入的占比情况看，均低于可比上市公司水平。

发行人在拓展市场规模增长的同时，注重控制应收账款风险，2016年及2017年1-6月，公司加大应收账款的风险管控，应收账款占收入的比重低于可比公司且与可比公司差距拉大。

从发行人的实际情况来看，其增加的应收账款，主要是来自于直销规模猪场，由于直销规模猪场通常经营规模较大，且生猪产品变现能力较强，不还款的风险较低，报告期间发行人的实际坏账率较低。

(ii) 合理的应收账款有利于增强发行人客户的粘性和持续发展

从商业运作的角度来看，发行人维持适当的应收账款规模，通过给予下游客户一定程度的支持，增强客户粘性，提高核心客户的忠诚度，给发行人未来业绩的持续提升带来稳固的基础。

总体而言，发行人注重控制应收账款风险，应收账款总额保持合理范围内，应收账款的增长不会对发行人未来的业绩及持续经营产生不利影响。

### (3) 存货

#### ① 存货变动趋势分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为24,241.77万元、24,267.12万元、28,527.00万元及23,415.52万元，占流动资产的比例为43.70%、32.30%、35.58%和24.63%。

2014年至2015年公司存货余额保持稳定，并未随公司生产经营规模的持续扩张而相应增长，主要原因为以下两个方面：第一，报告期内，公司上游主要原材料玉米、豆粕、大豆等价格总体呈现下降趋势，因此公司采取了降低原材料库存，在满足生产的基础上多批次、小批量进行采购的策略；第二，报告期内，随着公司在全国生产基地逐步布局完善，全国各市场区域的原料及产成品等存货储运仓库更加接近市场，有利于缩短运输半径，也提高了生产、配货效率，存货周转效率较高。

2016年公司存货余额较2015年增长4,259.88万元，增幅达17.55%，主要原因是：一方面2016年公司生猪养殖板块业务发展较快，生猪存栏数量增幅较大，消耗性生物资产余额由2015年末的2,806.26万元增加至2016年末的4,538.37万元，增加1,732.11万元；另一方面，2016年公司饲料销售量大幅增长，原材料和库存商品相应增加。

2017年6月末存货账面价值较2016年末减少5,111.49万元，主要原因是临

近过年期间，公司会对原材料及产成品等进行适量备货，因此每年底库存金额会高于年中的库存金额。

## ②存货结构分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

存货种类	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	13,321.14	56.89%	16,126.90	56.53%	15,077.84	62.13%	13,747.05	56.71%
库存商品	4,628.40	19.77%	5,765.40	20.21%	4,517.72	18.62%	6,280.42	25.91%
周转材料	1,581.99	6.76%	2,096.33	7.35%	1,865.31	7.69%	1,421.06	5.86%
消耗性生物资产	3,883.98	16.59%	4,538.37	15.91%	2,806.26	11.56%	2,793.24	11.52%
<b>合计</b>	<b>23,415.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,527.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,267.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,241.77</b>	<b>100.00%</b>

公司存货由原材料、库存商品、周转材料以及消耗性生物资产构成。

报告期各期末原材料账面价值分别为 13,747.05 万元、15,077.84 万元、16,126.90 万元和 13,321.14 万元，占存货账面价值的比例分别为 56.71%、62.13%、56.53%和 56.89%，原材料占比较大的原因为：玉米、豆粕、大豆、鱼粉等主要原材料占生产成本的比例较大，且饲料产品生产存在生产周期短、原材料保质期长于产品保质期的特点，公司需要维持一定量的原料存货来保障生产及时性。

报告期各期末库存商品账面余额分别为 6,280.42 万元、4,517.72 万元、5,765.40 万元和 4,628.40 万元，占存货余额的比例分别为 25.91%、18.62%、20.21%和 19.77%，占比总体呈现下降趋势，主要原因为公司近年来逐步在全国范围内建设生产基地，缩短了产品到市场区域的运输半径，生产运输效率不断提高，库存商品比重有所下降。

单位：万元

存货种类	2017.06.30		2016.06.30	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	13,321.14	56.89%	15,375.52	61.48%
库存商品	4,628.40	19.77%	4,821.68	19.28%
周转材料	1,581.99	6.76%	1,936.73	7.74%
消耗性生物资产	3,883.98	16.59%	2,873.86	11.49%
<b>合计</b>	<b>23,415.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,007.80</b>	<b>100.00%</b>

2017年6月末公司存货账面价值较2016年6月末减少1,592.28万元，主要

原因是 2017 年主要原材料价格持续回落，发行人通过随用随采购的采购策略降低总体采购成本，因此库存原材料金额较 2016 年同期出现一定程度的下降。

公司自 2014 年开始涉足生猪养殖业务，向下游养殖户提供具有优良繁育性能的种猪产品，存货中的消耗性生物资产主要为哺乳小猪、保育猪、育肥猪以及用于出售的种猪。报告期内，公司大力拓展生猪养殖业务，陆续设立及收购了井冈山傲新华富、漳州现代农业及广西柯新源等 10 家生猪养殖业务子公司，消耗性生物资产逐年增加。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，消耗性生物资产账面价值分别为 2,793.24 万元、2,806.26 万元、4,538.37 万元和 3,883.98 万元，占公司存货余额的比例分别为 11.52%、11.56%、15.91%和 16.59%。2014 年末，由于国内生猪销售价格处于低位，公司对消耗性生物资产计提了 78.73 万元存货跌价准备，已计提存货跌价准备的生猪已于 2015 年对外出售，出售时一并转销对应已计提的存货跌价准备。2017 年上半年，由于国内生猪销售价格下跌，公司对消耗性生物资产计提了 45.87 万元存货跌价准备。

#### (4) 其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款主要为备用金及员工借款、往来款、押金及保证金。其中发行人大额的经营性借支情况如下：

报告期内，发行人员工张水英于 2015 年 2 月借支发行人 350 万元款项，主要原因为 2015 年春节期间各单位部门进行走访客户、开展公司活动、招待等相关费用所致。张水英时任发行人总裁办主任，主要负责公司相关行政事务。

因银行方面对公司对公账户向个人转款须有借款、采购等形式合同才能予以银行出账，故在张水英借支时，按照公司借款合同版本与公司签订了借款协议用于银行转账支付借款（备用金），其实质属于员工因公借支。

除此以外，发行人其他员工未有经营性大额资金借支情况。

报告期内，发行人不存在员工非经营性占用发行人资金的情况。

### 3、非流动资产构成及变化

报告期末，公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	500.00	0.48%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	1,816.12	1.73%	1,743.47	1.92%	604.29	1.01%	525.06	1.41%

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	58,564.88	55.83%	55,049.80	60.49%	33,138.34	55.52%	16,729.08	44.95%
在建工程	12,391.89	11.81%	5,148.39	5.66%	6,017.97	10.08%	3,194.02	8.58%
生产性生物资产	5,118.94	4.88%	4,487.38	4.93%	2,365.52	3.96%	1,972.70	5.30%
无形资产	10,388.86	9.90%	9,964.11	10.95%	7,248.65	12.14%	4,340.92	11.66%
商誉	1,039.41	0.99%	1,039.41	1.14%	562.35	0.94%	442.54	1.19%
长期待摊费用	3,042.28	2.90%	2,622.26	2.88%	2,217.24	3.71%	2,160.00	5.80%
递延所得税资产	5,915.95	5.64%	5,700.95	6.26%	4,967.22	8.32%	3,926.10	10.55%
其他非流动资产	6,116.15	5.83%	5,243.75	5.76%	2,570.19	4.31%	3,926.91	10.55%
非流动资产合计	104,894.48	100.00%	90,999.51	100.00%	59,691.77	100.00%	37,217.33	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产及递延所得税资产等构成。报告期各期末，公司固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产及递延所得税资产合计占非流动资产的比例分别为81.05%、90.03%、88.30%和88.06%。非流动资产各主要项目构成及变动分析如下：

### (1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋建筑物	26,448.37	45.16%	24,616.23	44.72%	15,644.73	47.21%	6,414.49	38.34%
生产设备	13,395.24	22.87%	10,773.13	19.57%	6,948.49	20.97%	6,043.82	36.13%
运输设备	1,146.02	1.96%	1,248.51	2.27%	1,177.14	3.55%	753.15	4.50%
办公及电子设备	1,494.19	2.55%	1,607.65	2.92%	912.01	2.75%	686.69	4.10%
化验设备	450.84	0.77%	473.06	0.86%	454.57	1.37%	317.22	1.90%
科研设备	652.63	1.11%	678.42	1.23%	455.84	1.38%	338.82	2.03%
融资租入固定资产	14,496.49	24.75%	15,234.75	27.67%	7,242.96	21.86%	1,960.75	11.72%
其他设备	481.08	0.82%	418.06	0.76%	302.63	0.91%	214.15	1.28%
合计	<b>58,564.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,049.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,138.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,729.08</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着公司在全国范围内布局生产基地，对厂房、设备的投入较大，



公司的固定资产账面价值从 2014 年末的 16,729.08 万元增长至 2017 年 6 月末的 58,564.88 万元，增长幅度为 250.08%。在固定资产结构中，房屋建筑物和生产设备占比较高，报告期内上述两者合计占固定资产的比例分别为 74.47%、68.18%、64.29%和 68.03%。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，融资租入固定资产金额分别为 1,960.75 万元、7,242.96 万元、15,234.75 万元和 14,496.49 万元，总体趋势保持增长，这是由于随着公司业务不断扩大，需要较大规模的固定资产投资，但由于公司资金较为紧张，部分生产设备投资采用了融资租赁方式。

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.06.30	
	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋建筑物	26,448.37	45.16%	16,889.26	41.31%
生产设备	13,395.24	22.87%	7,736.73	18.93%
运输设备	1,146.02	1.96%	1,246.64	3.05%
办公及电子设备	1,494.19	2.55%	1,009.25	2.47%
化验设备	450.84	0.77%	452.94	1.11%
科研设备	652.63	1.11%	406.76	0.99%
融资租入固定资产	14,496.49	24.75%	12,821.99	31.36%
其他设备	481.08	0.82%	317.11	0.78%
<b>合计</b>	<b>58,564.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,880.68</b>	<b>100.00%</b>

2017 年 6 月末公司固定资产账面价值较 2016 年 6 月末增加 17,684.2 万元，主要原因是公司业务规模不断扩大，持续增加固定资产的投入。

截至 2017 年 6 月末，公司各项固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	29,136.82	2,688.45	26,448.37	90.77%
生产设备	17,469.21	4,073.96	13,395.24	76.68%
运输设备	2,177.81	1,031.79	1,146.02	52.62%
办公及电子设备	2,434.12	939.92	1,494.19	61.39%
化验设备	836.93	386.10	450.84	53.87%
科研设备	1,011.79	359.15	652.63	64.50%
融资租入固定资产	15,819.49	1,322.99	14,496.49	91.64%
其他设备	732.63	251.55	481.08	65.66%

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
合计	69,618.80	11,053.92	58,564.88	84.12%

从上表可以看出，公司的房屋建筑物和生产经营设备成新率较高。

## (2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
待安装设备	1,125.19	1,684.58	-	1,256.12
生产车间工程	230.61	1,175.76	34.84	199.01
厂房	6,208.86	2,082.64	5,974.32	1,652.38
猪场改扩建	4,802.26	-	-	-
其他项目	24.97	205.41	8.80	86.50
合计	12,391.89	5,148.39	6,017.97	3,194.02

截至 2017 年 6 月底，发行人的在建工程主要为公司及吉安傲农、南昌傲农、辽宁傲农、井冈山傲新华富、四川新泽希等子公司的厂房建设项目、猪场改扩建项目及设备安装。

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.06.30
待安装设备	1,125.19	760.64
生产车间工程	230.61	257.96
厂房	6,208.86	8,961.37
猪场改扩建	4,802.26	-
其他项目	24.97	65.09
合计	12,391.89	10,045.06

2017 年 6 月末公司在建工程较 2016 年 6 月末增加 2,346.83 万元，主要原因是 2017 年公司对新建猪场及原有猪场的生产设施改扩建项目投入较大。

①公司主要厂房建设项目投资规模、投资期限、建造方式、开工与预计竣工时间情况

工程名称	预计投资规模（万元）	投资期限（月）	建造方式	开工时间	竣工/拟竣工时间
三明傲农在建厂房项目	2,200.00	12	发包承建	2013.7.31	2014.7.31
龙岩傲农在建厂房项目	1,500.00	11	发包承建	2013.9.25	2014.9.10

漳州傲农现代在建养殖项目	2,000.00	21	发包承建	2014.4.16	2015.12.31
甘肃傲农 24 万吨饲料加工项目	2,000.00	11	发包承建	2014.3.16	2015.1.22
吉安傲农 20 万吨饲料项目	3,200.00	13	发包承建	2014.1.25	2015.1.25
湖南傲农在建厂房项目	2,986.00	17	发包承建	2014.4.16	2015.9.15
江西傲新在建厂房项目	1,400.00	8	发包承建	2014.12.1	2015.7.10
金华傲农在建厂房项目	700.00	14	发包承建	2013.11.13	2015.1.25
福建傲农在建厂房项目	9,051.00	21	发包承建	2014.11.11	2016.8.10
湖北三匹在建猪舍项目	1,800.00	8	发包承建	2016.5.20	2017.1.20
吉安傲农二期在建厂房	2,000.00	18	发包承建	2016.1.16	2017.7.16
南昌傲农在建厂房项目	6,690.00	15	发包承建	2016.8.18	2017.11.13
乐山康瑞在建猪场	960.00	13	发包承建	2016.4.1	2017.5.24
傲新华富万合猪场在建猪场	2,000.00	14	发包承建	2016.10.18	2017.12.18
广西柯新源在建猪舍	100.00	3	发包承建	2016.5.25	2016.8.10
南平傲华在建厂房项目	165.00	8	发包承建	2016.2.26	2016.10.28
江苏傲农在建厂房项目	2,128	13	发包承建	2016.12.10	2017.12.25
辽宁傲农在建厂房项目	3,239	12	发包承建	2017.1.1	2017.12.31
四川新泽希在建猪舍项目	2,500	17	发包承建	2016.4.1	2017.9.30
龙岩傲农在建二期仓库项目	400	11	发包承建	2016.12.20	2017.11.20
赣州傲农在建厂房项目	1,900	12	发包承建	2017.7.20	2018.6.30

注：已完工的厂房建设项目的竣工时间列填写的是转固时间。

②公司主要厂房建设项目各期投资金额、投资进度、成本归集情况

工程名称	2014 新增投资 (万元)			2015 新增投资 (万元)			2016 新增投资 (万元)			2017 年 1-6 月新增投资 (万元)			截至 2017 年 6 月末投资进度
	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	
三明傲农在建厂房项目	690.95	12.75	703.70	348.74	7.71	356.45	-	-	-	-	-	-	100%
龙岩傲农在建厂房项目	847.04	24.98	872.02	316.92	-	316.92	-	-	-	-	-	-	100%
漳州现代农业在建养殖项目	360.98	-	360.98	584.72	123.52	708.24	-	-	-	-	-	-	100%
甘肃傲农 24 万吨饲料加工项目	1,148.21	31.91	1,180.12	1,600.61	-	1,600.61	-	-	-	-	-	-	100%
吉安傲农 20 万吨饲料项目	810.04	18.90	828.94	1,900.12	39.66	1,939.78	-	-	-	-	-	-	100%
湖南傲农在建厂房项目	355.20	85.97	441.17	2,266.08	23.75	2,289.83	590.57	5.76	596.33	-	-	-	100%
江西傲新在建厂房项目	103.66	-	103.66	1,324.05	-	1,324.05	-	-	-	-	-	-	100%
金华傲农在建厂房项目	-	-	-	290.64	-	290.64	-	-	-	-	-	-	100%
福建傲农在建厂房项目	-	107.77	107.77	5,452.58	361.82	5,814.40	3,014.53	85.80	3,100.33	-	-	-	99%注
湖北三匹在建猪舍项目	-	-	-	-	-	-	1,659.43	-	1,659.43	-	-	-	98%
吉安傲农二期在建厂房	-	-	-	-	-	-	1,229.24	13.45	1,242.69	-	-	-	80%
南昌傲农在建厂房项目	-	-	-	-	-	-	167.00	359.39	526.39	-	-	-	30%
乐山傲农康瑞在建猪场	-	-	-	-	-	-	476.69	-	476.69	-	-	-	95%

工程名称	2014 新增投资 (万元)			2015 新增投资 (万元)			2016 新增投资 (万元)			2017 年 1-6 月新增投资 (万元)			截至 2017 年 6 月末投资进度
	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	施工建设	与工程相关的其它费用	全年小计	
井冈山傲新华富万合猪场在建猪场	-	-	-	-	-	-	290.69	79.84	370.53	-	-	-	65%
广西柯新源在建猪舍	-	-	-	-	-	-	108.91	19.80	128.71	-	-	-	100%
南平傲华在建厂房项目	-	-	-	-	-	-	120.00	5.21	125.21	-	-	-	100%
江苏傲农在建厂房项目	-	-	-	-	-	-	-	13.03	13.03	350.00	12.47	362.47	20%
辽宁傲农在建厂房项目	-	-	-	-	-	-	16.99	50.21	67.20	2,352.50	6.85	2,359.35	80%
四川新泽希在建猪舍项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,382.84	535.02	1,917.86	60%
龙岩傲农在建二期仓库项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144.30	-	144.30	40%
赣州傲农在建厂房项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.62	22.62	3%

注：福建傲农在建厂房项目主体厂房工程已于 2016 年 8 月 10 日完工并验收合格，截至 2017 年 6 月 30 日其项目总体投资进度仅为 99%是由于后续增补了部分辅助工程，该部分辅助工程截至 2017 年 6 月 30 日尚未完工。

### (3) 生产性生物资产

公司从 2014 年开始经营生猪养殖业务，其生产性生物资产主要为种母猪、种公猪、后备公猪及后备母猪，主要以成本模式计量，其构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
种母猪	4,215.66	3,437.66	780.61	1,598.47
种公猪	121.34	98.45	51.36	46.37
后备公猪	20.62	38.97	7.97	9.66
后备母猪	593.68	606.56	490.73	318.20
融资租入母猪	167.64	305.73	1,034.85	-
<b>合计</b>	<b>5,118.94</b>	<b>4,487.38</b>	<b>2,365.52</b>	<b>1,972.70</b>

### (4) 无形资产

报告期内各期末，本公司无形资产的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	9,370.20	90.19%	9,234.65	92.68%	6,791.83	93.70%	3,984.25	91.78%
林权	514.06	4.95%	356.68	3.58%	367.43	5.07%	297.85	6.86%
软件及其他	304.32	2.93%	131.67	1.32%	89.39	1.23%	58.81	1.35%
兽药生产经营权	200.28	1.93%	241.11	2.42%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>10,388.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,964.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,248.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,340.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期内各期末，公司的无形资产主要包括软件、土地使用权、林权及兽药生产经营权。其中土地使用权账面价值分别为 3,984.25 万元、6,791.83 万元、9,234.65 万元和 9,370.20 万元，占无形资产总额的比例分别为 91.78%、93.70%、92.68%和 90.19%，报告期内公司取得的土地使用权主要是公司及三明傲农、龙岩傲农、南昌傲农、湖南傲农、上饶傲农等子公司的土地使用权。公司取得的林权主要是子公司吉安现代农业及上杭傲农的养殖用林地。

### (5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司的递延所得税资产分别为 3,926.10 万元、4,967.22 万元、5,700.95 万元和 5,915.95 万元，报告期内各期末产生所得税资产的主要原因包括可抵扣亏损、递延收益以及资产减值准备。其中产生可抵扣亏损的原因系报告期

内公司在全国布局生产基地和销售网络，部分子公司因尚处于市场开拓阶段，经营出现亏损而产生可抵扣亏损。产生递延收益的主要原因是公司每年会根据客户销售数量的完成情况以及合同约定的折扣的标准，返还给客户相应的折扣，与该部分奖励折扣相关的收入会在当年作为递延收益，待客户兑换奖励折扣时，结转入当期损益。

#### 4、资产减值准备

##### (1) 资产减值准备构成

报告期内各期末公司各项资产减值准备余额如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款坏账准备	2,492.11	2,020.89	1,724.83	987.34
其他应收款坏账准备	259.07	189.53	216.52	162.86
存货跌价准备	45.87	-	-	78.73
<b>合计</b>	<b>2,797.05</b>	<b>2,210.42</b>	<b>1,941.35</b>	<b>1,228.93</b>

##### (2) 应收账款坏账准备计提情况

公司根据《企业会计准则》并结合自身实际情况，制定了谨慎的应收账款、其他应收款坏账准备计提政策。报告期各期末，公司对应收账款计提坏账准备分别为 987.34 万元、1,724.83 万元、2,020.89 万元和 2,492.11 万元，对其他应收款计提坏账准备分别为 162.86 万元、216.52 万元、189.53 万元和 259.07 万元。公司按照组合账龄法对应收账款和其他应收款计提坏账准备的政策与部分同行业上市公司对比如下：

账龄	本公司	大北农	金新农	禾丰牧业	正邦科技	新希望	唐人神	正虹科技
1 年以内	5%	5%	5%	5%	3%	5%	5%	1%
1-2 年	10%	10%	15%	10%	6%	10%	10%	10%
2-3 年	30%	30%	50%	40%	15%	20%	25%	20%
3-4 年	60%	60%	100%	100%	30%	50%	40%	50%
4-5 年	80%	80%	100%	100%	30%	100%	40%	50%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	30%	100%	100%	50%

注：以上数据来源于各上市公司公开披露资料

### （3）存货跌价准备计提情况

存货占公司流动资产的比例较高，存货价值的高低对公司的经营成果影响重大。总体而言，公司对原料采购具有较强的议价能力、对饲料产品销售具有较强的定价能力、对经营风险具有较强的把握能力，报告期内公司饲料业务存货未发生减值迹象。由于 2014 年生猪价格低位运行，公司基于谨慎性考虑，根据 2014 年末的情况，对消耗性生物资产计提了 78.73 万元存货跌价准备。已计提存货跌价准备的生猪已于 2015 年对外出售，出售时一并转销对应已计提的存货跌价准备。2015 年以来随着生猪价格的回升，2015 年末及 2016 年末消耗性生物资产无需计提存货跌价准备。2017 年上半年，由于国内生猪销售价格下跌，公司对消耗性生物资产计提了 45.87 万元存货跌价准备。

### （4）其他资产减值准备计提情况

资产负债表日，公司对应收票据、预付款项、长期股权投资、固定资产及在建工程、无形资产等各项资产进行减值测试，测试表明：报告期内应收票据均为银行承兑汇票，到期未承兑风险小；固定资产及在建工程、土地使用权等长期资产，未发现其可收回金额低于账面价值的迹象。

公司管理层认为，本公司按照《企业会计准则》制定会计政策并计提各项减值准备，公司的资产状况良好，计提的资产减值准备是公允和稳健的，公司未来经营不会因为资产突发减值而导致重大风险。

## 5、对资产构成的分析结论

公司资产中流动资产占比较高，不存在潜在的大额应收款项坏账，存货以原材料和库存商品为主，变现能力强，固定资产成新率高，在建工程进展顺利，总体而言，公司资产质量良好。

## （二）负债结构分析

### 1、负债构成及变化

报告期内各期末，公司负债结构情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	113,302.21	85.66%	95,109.74	85.07%	87,155.70	96.53%	69,813.85	98.06%
非流动负债	18,964.89	14.34%	16,685.95	14.93%	3,128.86	3.47%	1,378.20	1.94%



负债总额	132,267.10	100.00%	111,795.69	100.00%	90,284.56	100.00%	71,192.04	100.00%
------	------------	---------	------------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期内公司负债结构以流动负债为主，报告期各期末流动负债占负债总额的比重分别为 98.06%、96.53%、85.07%和 85.66%。

## 2、流动负债构成及变化

报告期内各期末，公司流动负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	35,720.00	31.53%	23,692.50	24.91%	20,785.00	23.85%	17,650.00	25.28%
应付票据	1,457.18	1.29%	366.16	0.38%	-	-	-	-
应付账款	56,912.25	50.23%	49,063.31	51.59%	47,593.82	54.61%	35,498.72	50.85%
预收款项	2,042.43	1.80%	3,887.32	4.09%	4,179.50	4.80%	1,572.74	2.25%
应付职工薪酬	3,023.02	2.67%	3,510.40	3.69%	3,482.67	4.00%	3,039.66	4.35%
应交税费	1,126.52	0.99%	1,004.43	1.06%	1,343.17	1.54%	666.53	0.95%
应付利息	87.98	0.08%	57.27	0.06%	33.91	0.04%	40.34	0.06%
应付股利	-	0.00%	-	-	280.36	0.32%	-	-
其他应付款	3,300.31	2.91%	2,724.52	2.86%	2,266.90	2.60%	4,357.78	6.24%
一年内到期的非流动负债	6,090.40	5.38%	5,815.09	6.11%	2,700.38	3.10%	761.73	1.09%
其他流动负债	3,542.13	3.13%	4,988.74	5.25%	4,489.98	5.15%	6,226.35	8.92%
流动负债合计	113,302.21	100.00%	95,109.74	100.00%	87,155.70	100.00%	69,813.85	100.00%

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项及其他流动负债构成。截至报告期各期末，公司短期借款、应付账款、预收款项及其他流动负债合计占流动负债的比例分别为 87.30%、88.40%、85.98%和 86.69%。流动负债各主要项目构成及变动分析如下：

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 17,650.00 万元、20,785.00 万元、23,692.50 万元和 35,720.00 万元，占流动负债的比例分别为 25.28%、23.85%、24.91%和 31.53%。近年来，公司业务增长较快，盈利状况较好，处于高速发展和扩张期，对营运资金的需求较大，因此短期借款增长较快。2017 年 6 月末短期借款余额较 2014 年末增长 18,070.00 万元，增幅达到 102.38%。报告期内，公

公司的短期借款结构为：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
抵押借款	12,130.00	13,760.00	11,860.00	7,150.00
保证借款	22,170.00	9,932.50	8,150.00	9,900.00
质押借款	1,420.00	-	775.00	600.00
<b>合计</b>	<b>35,720.00</b>	<b>23,692.50</b>	<b>20,785.00</b>	<b>17,650.00</b>

2014 年以来，公司生产规模大幅扩张，公司在各地生产基地固定资产规模也随之增长，通过银行等金融机构获得融资的能力大幅增强，各银行给予的授信额度也不断提高，因此公司短期借款的规模也呈现逐年上升的趋势。

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司的应付账款分类情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	48,412.32	85.06%	43,053.92	87.75%	42,646.43	89.60%	33,867.56	95.41%
工程款	6,018.69	10.58%	3,964.57	8.08%	4,026.53	8.46%	741.82	2.09%
设备款	2,249.95	3.95%	1,831.90	3.73%	808.99	1.70%	886.93	2.50%
林地土地款	111.89	0.20%	112.92	0.23%	111.87	0.24%	2.41	0.01%
其他长期资产款	119.40	0.21%	100.00	0.20%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>56,912.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,063.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,593.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,498.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期末，公司应付账款主要由应付货款、应付工程款、应付设备款及应付林地土地款组成。报告期各期末应付原材料采购货款占应付款总额的比例分别为 95.41%、89.60%、87.75%及 85.06%，是应付账款的主要组成部分。

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.06.30	
	金额	比例	金额	比例
货款	48,412.32	85.06%	49,335.50	92.00%
工程款	6,018.69	10.58%	3,399.57	6.34%
设备款	2,249.95	3.95%	774.68	1.44%

林地土地款	111.89	0.20%	115.29	0.21%
其他长期资产款	119.40	0.21%	-	-
<b>合计</b>	<b>56,912.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,625.04</b>	<b>100.00%</b>

2017年6月末公司应付账款较2016年同期增长3,287.21万元，主要原因是2017年公司新增较多工程项目，应付工程款和设备款增加。

由于玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料占饲料产品的生产成本比例较大，因此公司应付货款中主要是上述大宗原材料的应付款。随着生产经营规模的扩大，公司与众多大宗原材料供应商建立了长期合作关系。对于玉米、豆粕、鱼粉等生产所需的主要原材料，公司与供应商协商取得的付款信用期大约在1~3个月。

### (3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为1,572.74万元、4,179.50万元、3,887.32万元和2,042.43万元，占流动负债的比例分别为2.25%、4.80%、4.09%和1.80%。公司的预收款项总体规模不大，主要是客户预付的饲料货款。

### (4) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为6,226.35万元、4,489.98万元、4,988.74万元和3,542.13万元，占流动负债的比例分别为8.92%、5.15%、5.25%和3.13%。其他流动负债产生的主要原因为根据公司的销售奖励政策，下游客户在每个月度或年度完成一定数量的提货量能够获得销售返利，返利在下次提货时兑现，部分客户通过完成提货量取得的销售奖励，形成了公司对尚未领取销售返利客户的流动负债。

## 3、非流动负债构成及变化

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	10,200.00	53.78%	9,000.00	53.94%	-	-	-	-
长期应付款	6,070.36	32.01%	5,764.24	34.55%	2,316.16	74.03%	1,068.93	77.56%
预计负债	158.42	0.84%	196.28	1.18%	18.72	0.60%	-	0.00%
递延收益	2,328.65	12.28%	1,717.08	10.29%	791.15	25.29%	309.27	22.44%
其他非流动负债	207.46	1.09%	8.36	0.05%	2.82	0.09%	-	0.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,964.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,685.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,128.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,378.20</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,378.20 万元、3,128.86 万元、16,685.95 万元和 18,964.89 万元。公司非流动负债主要为长期应付款、递延收益、长期借款及预计负债。

报告期内，公司业务发展速度较快，部分生产型子公司通过融资租赁方式租入生产设备，其中长期应付款主要为到期日在一年以上的应付融资租赁款。

递延收益主要为与资产相关的政府补贴，包括甘肃傲农 24 万吨饲料加工技术改造项目、三明傲农配套扶持资金、吉安傲农基础设施补助款、江西傲新基础设施补助款、龙岩傲农年产 20 万吨高效生物饲料生产项目、龙岩傲农农产品深加工项目固定资产投资补助、江苏傲农基础设施补助款、福建傲农土地基础设施建设补助款等补贴项目。

预计负债主要为公司为银行等金融机构对公司客户办理的信用卡、小额贷款、融资租赁提供担保，公司于资产负债表日参照银行对于正常类贷款计提 1.5% 的贷款减值准备比例计提预计负债。2015 年开始，公司通过与金融机构合作，由公司向金融机构提供与下游养殖户和经销商的饲料购销经营信息，并交纳信用保证金，推荐银行对下游养殖户和经销商提供流动资金贷款。金融机构根据公司提交的信息履行贷款审核程序，实际发生贷款时，由下游客户直接与银行签订合同，公司承担部分对外担保风险。截至 2017 年 6 月末，公司在客户支持服务方面实际承担对外担保金额为 10,561.44 万元，按照 1.5% 比例计提预计负债金额为 158.42 万元，详细情况请见本招股意向书“第十五节其他重要事项/三、对外担保情况”部分内容。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

偿债能力指标	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	0.84	0.84	0.86	0.79
速动比率	0.63	0.54	0.58	0.45
资产负债率（母公司）	62.99%	56.92%	46.14%	68.35%
资产负债率（合并口径）	66.14%	65.31%	66.97%	76.81%
息税折旧摊销前利润（万元）	14,139.86	20,365.08	11,266.66	7,532.86
利息保障倍数	6.09	6.15	4.01	5.51

注：息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧 + 摊销 + 未确认融资费用

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出 + 未确认融资费用) / (利息支出 + 未确认融资费用)

## 2、公司偿债能力分析

从短期偿债指标来看，报告期各期末公司流动比率分别为 0.79、0.86、0.84 和 0.84，速动比率分别为 0.45、0.58、0.54 和 0.63，公司流动比率和速动比率均低于 1，这主要是因为报告期内公司正处于高速扩张期，营运资金需求快速上升同时新建厂房、设备等固定资产需要增加投资，而公司的筹资来源主要为短期借款和使用上游原材料供应商提供的商业信用，因而导致流动负债较大，流动比率和速动比率相对较低，短期偿债能力相对偏弱。2015 年下半年公司引进了财务投资者增资，2015 年末公司流动比率和速动比率有所增加，短期偿债能力得到显著提升。2016 年末公司流动比率和速动比率与 2015 年末基本持平。2017 年 6 月末公司流动比率较 2016 年末持平，但速动比率变动较大，主要原因是年末公司会储备一定存货以应对春节期间的生产销售，2016 年末的存货占比高于 2017 年年中。

从长期偿债指标来看，报告期各期末公司合并口径资产负债率分别为 76.81%、66.97%、65.31%和 66.14%，息税折旧摊销前利润分别为 7,532.86 万元、11,266.66 万元、20,365.08 万元和 14,139.86 万元，利息保障倍数分别为 5.51、4.01、6.15 和 6.09。报告期内，公司的资产负债率水平较高，主要原因系随着生产规模扩大公司营运资金和固定资产投资需求均大幅提升，而报告期内公司融资渠道有限，公司主要通过债务融资方式筹集资金。随着 2015 年下半年引进财务投资者，公司资产负债率有较大幅度下降。报告期内，随着公司在全国市场的布局，利润水平逐年上升，利息保障倍数有所提升，预计未来长期偿债能力将逐步增强。

## 3、与同行业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：

年度	公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率(合并口径)	息税折旧摊销前利润(万元)	利息保障倍数
2017年 1-6月	大北农	1.50	1.07	35.56%	92,795.40	10.62
	禾丰牧业	1.27	0.77	42.61%	25,407.04	5.08
	正虹科技	1.35	0.54	32.23%	1,260.13	-0.83
	唐人神	1.09	0.63	36.42%	31,057.94	9.86
	金新农	0.99	0.78	44.56%	17,951.22	4.75
	平均值	1.24	0.76	38.28%	33,694.35	5.90
	本公司	0.84	0.63	66.14%	14,139.86	6.09
2016年	大北农	1.67	1.22	34.28%	167,069.25	10.65

年度	公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率(合并口径)	息税折旧摊销前利润(万元)	利息保障倍数
	禾丰牧业	1.46	0.80	35.75%	72,833.05	14.10
	正邦科技	1.14	0.68	49.27%	176,369.38	7.00
	正虹科技	1.43	0.64	28.89%	3,283.60	2.39
	唐人神	1.24	0.70	36.86%	48,429.74	13.31
	新希望	1.05	0.56	31.66%	449,008.35	14.89
	金新农	1.04	0.68	42.61%	26,053.40	8.31
	平均值	1.60	0.98	37.04%	134,720.97	10.09
	本公司	0.84	0.54	65.31%	19,127.00	5.62
2015年	大北农	1.89	1.47	33.14%	139,197.34	7.92
	禾丰牧业	1.86	1.05	28.90%	57,682.72	10.36
	正邦科技	1.05	0.67	63.62%	97,921.45	2.86
	正虹科技	1.5	0.51	26.68%	3,835.25	2.57
	唐人神	1.54	1.09	32.24%	40,969.30	5.16
	新希望	0.98	0.65	31.46%	442,328.75	11.95
	金新农	1.67	1.46	32.22%	17,663.62	9.83
	平均值	1.5	0.99	35.47%	114,228.35	7.24
本公司	0.86	0.58	66.97%	14,369.92	5.71	
2014年	大北农	1.58	1.05	40.32%	136,672.61	10.73
	禾丰牧业	2.22	1.04	29.56%	49,011.05	6.72
	正邦科技	0.86	0.36	66.89%	65,844.29	1.63
	正虹科技	1.3	0.45	30.80%	7,165.90	6.68
	唐人神	1.02	0.5	45.71%	39,086.91	4.11
	新希望	1.05	0.6	34.47%	427,300.10	7.34
	金新农	3.28	2.38	16.91%	10,474.54	180.81
	平均值	1.62	0.91	37.81%	105,079.34	31.15
本公司	0.79	0.45	76.81%	7,532.86	5.51	

数据来源：上市公司定期报告

注：截至本招股书签署日，部分同行业上市公司2017年中报尚未公布，因此未在此列示。

从本公司与同行业上市公司偿债指标的对比可以发现，公司流动比率、速动比率均低于同行业平均水平，资产负债率则高于同行业平均水平，反映出公司在短期和长期偿债能力方面均弱于同行业上市公司平均水平，这主要是因为公司正处于高速成长期，资金需求量比较大，加上直接融资的渠道较为狭窄，整体偿债能力弱于同行业上市公司。随着2015年末公司引进财务投资者，各项偿债能力指标有明显增强。此外，报告期内各期末公司利息保障倍数与大多数同行业上市公司保持在同一水平，反映公司尽管资产负债率较高，但长期偿债风险仍然较小。

#### 4、资信情况分析

公司与兴业银行、建设银行、邮政储蓄银行等多家金融机构保持良好的合作关系，融资渠道通畅。报告期内（截至 2017 年 6 月 30 日），公司及主要子公司在银行的资信状况及取得的银行授信额度为：

公司主体	合作银行	资信评级	银行授信额度（万元）
福建傲农	兴业银行股份有限公司漳州分行金峰支行	A6	34,000.00
南昌傲农	中国银行股份有限公司南昌昌北支行	3B+	1,000.00
南昌傲农	中国建设银行股份有限公司西湖支行	AA+	3,000.00
漳州傲农	兴业银行股份有限公司漳州分行金峰支行	A6	5,000.00
江西傲农	中国农业银行股份有限公司鄱阳县支行	3B+	500.00
四川傲农	中国邮政储蓄银行股份有限公司金堂县支行	A	2,300.00
湖北三匹	湖北安陆农村商业银行股份有限公司北城支行	AA	1,300.00
福建傲农	招商银行股份有限公司漳州新城支行	2C	2,000.00
吉安傲农	泰和县农村信用合作社	A	1,000.00
<b>合计</b>			<b>50,100.00</b>

综上所述，报告期内公司对非付息的经营负债运用合理，整体偿债风险控制合理。虽然公司偿债能力指标较弱，但利息负担较轻，财务风险处于可控的较低水平。公司在银行的资信情况良好，不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况，不存在重大偿债风险。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力指标

报告期内，本公司资产周转能力指标如下表：

资产周转能力指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	6.89	17.48	17.55	30.17
存货周转率（次）	6.96	15.56	13.42	14.72
总资产周转率（次）	1.22	3.25	3.53	5.11

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；

存货周转率=营业成本/平均存货余额；

总资产周转率=营业收入/平均资产总额；

## 2、公司资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标总体呈现下降的趋势。从应收账款周转率来看，报告期内由于公司的市场销售区域向全国拓展，客户结构中直销规模猪场的比例有所上升，应收账款占营业收入的比例逐步上升，导致应收账款周转率有所下降；从存货周转率来看，公司的存货周转率基本保持稳定，存货规模在业务扩张的背景下并没有大幅增加，存货周转效率仍保持在较高水平；从总资产周转率来看，公司近年来在全国布局生产基地，对土地、厂房、机器设备进行大量投资，资产总额规模逐步增大，总资产周转率有所下降。

尽管公司资产周转能力指标出现一定程度的下降，但报告期内公司在全国进行的市场拓展为未来的发展打下了良好的基础，随着销售收入和盈利水平的提升，公司的资产周转能力指标将会迎来改善。

## 3、与同行业上市公司资产周转能力指标比较

报告期内，本公司与同行业上市公司资产周转能力指标如下表：

年度	公司名称	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）	总资产周转率（次）
2017年1-6月	大北农	5.57	3.00	0.54
	禾丰牧业	14.34	4.54	1.09
	正虹科技	13.16	3.52	0.89
	唐人神	32.36	6.67	1.28
	金新农	4.71	3.43	0.43
	平均值	14.03	4.23	0.85
	本公司	6.89	6.96	1.22
2016年	大北农	15.77	6.71	1.16
	禾丰牧业	41.70	10.05	2.56
	正邦科技	38.92	9.11	1.72
	正虹科技	28.93	7.68	1.94
	唐人神	83.97	14.11	2.48
	新希望	110.86	14.56	1.68
	金新农	12.89	8.23	0.94
	平均值	41.51	10.06	1.78
	本公司	17.48	15.56	3.25
2015年	大北农	20.25	6.76	1.32
	禾丰牧业	54.45	9.03	2.5
	正邦科技	40	9.42	1.83
	正虹科技	31	7.24	1.97
	唐人神	97.29	13.91	2.45



年度	公司名称	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）	总资产周转率（次）
	新希望	123.31	14.33	1.79
	金新农	14.96	14.43	1.46
	平均值	54.47	10.73	1.9
	本公司	17.55	13.42	3.53
2014年	大北农	35.7	7.42	1.97
	禾丰牧业	92.53	7.91	2.54
	正邦科技	52.17	10.61	2.39
	正虹科技	41.09	9.08	2.5
	唐人神	108.93	14.38	3.18
	新希望	130.32	14.28	2.2
	金新农	19.76	10.62	1.98
	平均值	68.64	10.62	2.39
	本公司	30.17	14.72	5.11

数据来源：上市公司定期报告

注：截至本招股书签署日，部分同行业上市公司 2017 年中报尚未公布，因此未在此列示。

根据本公司与同行业上市公司上述资产周转指标的对比可见，报告期内各期公司应收账款周转率均低于同行业上市公司平均水平，存货周转率均高于同行业上市公司平均水平，总资产周转率均高于同行业上市公司平均水平。

应收账款周转率与公司产品结构和销售政策密切相关。通常毛利率较高的预混料、教槽料等高端产品，产品销售政策以赊销为主，而对于毛利率相对较低的配合料产品，产品销售政策以先款后货或者现款现货为主。公司应收账款周转率较低的原因主要是：一方面，公司的产品结构中高端预混料、教槽料的比例较高；另一方面，报告期内由于全国布局业务拓展的需要，公司新开发的北方区域市场适当放宽了应收账款的信用期，导致公司报告期内应收账款余额增加较快，应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平。

饲料产品生产周期较短，对生产管理的关键在于合理布局生产基地，根据销售需求统一安排生产、调配生产所需的饲料原材料。公司存货周转率高于同行业上市公司，其主要原因是公司通过 ERP 对采购、生产、销售进行统一管理以及生产基地全国布局，产成品库存规模小，原材料库存也控制在较低的水平，因此存货周转率较高。

公司总资产周转率高于同行业上市公司，其主要原因是公司发展速度较快，在发展初期普遍采用租赁饲料工厂、生产设备的方式进行生产，固定资产投资较低，总资产基数较小所致。近年来，公司逐步在全国布局，建设自有生产基地，总资产周转率有所下降，但仍高于同行业上市公司平均水平。

## （五）现金流量分析

### 1、现金流量表结构及变化

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	214,311.88	497,767.10	391,472.00	414,029.41
营业收入	226,396.44	497,847.06	401,270.91	418,444.27
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	94.66%	99.98%	97.56%	98.94%
购买商品、接受劳务支付的现金	162,634.35	403,373.33	309,677.45	346,678.77
营业成本	180,873.60	410,729.18	326,012.77	350,878.17
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例	89.92%	98.21%	94.99%	98.80%
经营活动产生的现金流量净额	11,219.84	12,895.24	12,923.80	-3,366.25
净利润	7,458.29	10,835.00	3,868.94	3,922.08
投资活动产生的现金流量净额	-13,500.07	-31,959.34	-21,778.19	-15,946.43
筹资活动产生的现金流量净额	13,311.23	14,807.94	18,645.55	15,082.20
现金及现金等价物净增加额	11,031.01	-4,256.16	9,791.15	-4,230.48

### 2、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司产、销规模不断扩大，总体销售和回款情况良好。销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为 98.94%、97.56%、99.98%和 94.66%，销售回款与营业收入的匹配性良好。2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负并低于当期净利润，主要原因系 2014 年公司经营规模扩大，加大对原材料的采购量，对购买原材料支付的现金增加。2017 年上半年经营活动产生的现金流量净额即达到 11,219.84 万元，基本与 2016 年全年持平，较上年同期增长较为明显，主要原因是：一方面公司 2017 年上半年销售收入较上年同期增长较为明显，经营活动现金流入增加；另一方面 2017 年上半年主要原材料采购价格走低，公司用于购买商品、接受劳务支付的现金减少。

### 3、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司生产经营规模快速扩张，在全国布局建设生产基地，市场区域从传统的福建、江西、广东等南方地区逐渐扩展覆盖到全国。报告期内，公司

对土地、厂房和生产设备投入较大，固定资产账面价值从 2014 年末的 16,729.08 万元增长至 2017 年 6 月末的 58,564.88 万元，增长幅度为 250.08%，无形资产账面价值从 2014 年末的 4,340.92 万元增长至 2017 年 6 月末的 10,388.86 万元，增幅为 139.32%。

#### 4、筹资活动产生的现金流量分析

随着公司经营活动产生的现金流量的不断增多，报告期内公司资金趋向于宽松状态。2015 年下半年，公司引进财务投资者增资 1 亿元，并积极开展股权融资、商业信用、经营积累相结合的多种融资方式；2016 年，公司新增获得 1.115 亿元规模的长期借款；2017 年，公司新增获得 2.31 亿元规模的银行借款。报告期内上述筹资活动较大程度上缓解了公司资金紧张的状况，使公司的资产负债结构更加合理。

综合分析，公司管理层认为：报告期内公司现金流量较为合理，销售回款能力强，具备了通过自身积累滚动发展的能力。随着各市场区域生产基地陆续建成投产，公司生产规模将进一步扩大。

#### （六）财务性投资情况

2017 年上半年，公司新增对祁阳广安农牧有限公司 500 万元投资，持股比例 10%；公司对祁阳广安农牧有限公司不具有控制、共同控制或重大影响，且祁阳广安农牧有限公司在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第三十二条规定，将该股权投资划分为可供出售金融资产，按照成本法进行后续计量。

除此之外，报告期内公司不存在其它持有金额较大的交易性金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

## 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，本公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

主营业务收入	226,354.83	99.98%	497,769.45	99.98%	401,205.06	99.98%	418,400.57	99.99%
其他业务收入	41.62	0.02%	77.61	0.02%	65.85	0.02%	43.7	0.01%
<b>营业收入合计</b>	<b>226,396.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,847.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,270.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,444.27</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务为饲料的生产和销售、生猪养殖、兽药动保及饲料原料贸易，主营业务占营业收入的比例在 99% 以上，主营业务突出。其他业务收入主要为公司销售的废旧编织袋产生的废品销售收入。

报告期内，公司秉持“前期营养领先者，专业养猪服务商”的定位，专注于饲料产品的研发和生产，在产品系列推出高端的教槽料、保育料等前期饲料产品，并大力发展与下游养殖业配套的生猪养殖、兽药动保和原料贸易等相关产业，并在全国布局建设生产基地，将市场区域由传统的福建、江西、广东等南方地区拓展到全国。报告期内，公司的主营业务收入分别为 418,400.57 万元、401,205.06 万元、497,769.45 万元和 226,354.83 万元。

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	226,354.83	99.98%	215,433.20	99.99%
其他业务收入	41.62	0.02%	30.09	0.01%
<b>营业收入合计</b>	<b>226,396.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>215,463.29</b>	<b>100.00%</b>

2017 年 1-6 月公司营业收入较 2016 年同期增长 10,933.15 万元，主营业务收入较 2016 年同期增长 10,921.63 万元，增幅为 5.07%。主要原因为：①公司 2017 年 1-6 月饲料及动保业务收入增长，其中公司 2017 年 1-6 月饲料销量达到 63.12 万吨，比 2016 年 1-6 月的 62.15 万吨增长了 1.55%；公司 2017 年 1-6 月饲料平均单价为 3,326.03 元/吨，比 2016 年 1-6 月的 3,255.73 元/吨增长了 2.16%。②2017 年公司部分养殖企业达产，生猪养殖板块收入由 2016 年 1-6 月的 8,128.43 万元增至 2017 年同期的 12,453.19 万元，增幅达 53.21%。

## 2、按产品划分的主营业务收入构成分析

### (1) 主营业务收入分产品构成

报告期内，本公司主营业务收入分产品结构如下表：

单位：万元

产品名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	--------------	---------	---------	---------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
猪用配合料	145,025.86	64.07%	330,512.14	66.40%	267,608.52	66.70%	297,150.58	71.02%
猪用浓缩料	41,693.92	18.42%	90,487.58	18.18%	74,481.99	18.56%	86,961.64	20.78%
猪用预混料	17,034.43	7.53%	34,811.48	6.99%	35,794.85	8.92%	27,570.88	6.59%
其他料	6,170.10	2.73%	15,522.28	3.12%	7,222.31	1.80%	2,885.29	0.69%
兽药动保	1,299.00	0.57%	2,931.45	0.59%	1,244.43	0.31%	88.94	0.02%
生猪养殖	12,453.19	5.50%	17,048.33	3.42%	9,242.03	2.30%	2,585.12	0.62%
原料贸易及其他	2,678.32	1.18%	6,456.19	1.30%	5,610.93	1.40%	1,158.12	0.28%
<b>合计</b>	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务收入主要由猪用饲料构成。猪用饲料包括配合料、浓缩料和预混料，报告期内公司猪用饲料销售收入合计分别为 411,683.10 万元、377,885.36 万元、455,811.20 万元和 203,754.21 万元，占主营业务收入的比例分别为 98.39%、94.18%、91.57% 和 90.02%。其中，高端猪用预混料收入由 2014 年 27,570.88 万元增加至 2016 年的 34,811.48 万元，增幅为 26.26%；2017 年上半年猪用预混料销售收入达到 17,034.43 万元。公司销售的其他料包括少量禽料、反刍料和兔料。

### （2）高端前期料销售情况

报告期内，公司大力推广“前期营养领先者”的产品理念，产品结构中教槽料和保育料为代表的高端前期营养产品销售收入占饲料销售收入的比例分别为 24.84%、25.92%、27.63% 和 27.61%。教槽料、保育料的销售量和销售收入如下表：

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014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)	销量(吨)	销售收入(万元)
教槽料	23,129.21	16,603.01	47,435.67	33,296.29	34,250.54	24,746.89	34,849.31	25,431.23
保育料	86,807.12	41,353.19	208,840.25	96,954.49	148,267.51	75,057.06	144,827.46	77,534.20
教保料合计	109,936.33	57,956.20	256,275.92	130,250.78	182,518.05	99,803.95	179,676.77	102,965.43
饲料合计	631,154.92	209,924.31	1,439,979.87	471,333.48	1,090,600.15	385,107.67	1,090,090.02	414,568.39
占比	17.42%	27.61%	17.80%	27.63%	16.74%	25.92%	16.48%	24.84%

### （3）产业链配套业务销售情况

报告期内，公司秉持“专业养猪服务商”的服务理念，大力拓展生猪养殖、兽药动保和原料贸易业务。报告期内，公司在全国布局建立生产基地和销售网络，

凭借着饲料业务建立的覆盖全国的销售网络，公司配套的生猪养殖、兽药动保和原料贸易业务从 2015 年以来取得较大幅度增长，上述业务的协同发展有力地支撑了对下游养殖户的全方位、一站式专业服务。

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月销售收入	2016 年销售收入	2015 年销售收入	2014 年销售收入
兽药动保	1,299.00	2,931.45	1,244.43	88.94
生猪养殖	12,453.19	17,048.33	9,242.03	2,585.12
原料贸易及其他	2,678.32	6,456.19	5,610.93	1,158.12

### 3、按区域划分的主营业务收入构成分析

报告期内，本公司主营业务收入按销售区域分布情况如下：

单位：万元

地区名称	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
福建	57,914.45	25.59%	137,026.74	27.53%	141,813.64	35.35%	177,757.00	42.48%
江西	31,171.89	13.77%	78,009.84	15.67%	70,510.01	17.57%	69,213.60	16.54%
广东	37,413.53	16.53%	74,287.87	14.92%	48,398.13	12.06%	52,215.76	12.48%
西南	20,948.59	9.25%	42,446.45	8.53%	27,291.31	6.80%	27,280.12	6.52%
东北	7,548.22	3.33%	22,758.01	4.57%	15,727.72	3.92%	10,173.32	2.43%
其他	71,358.14	31.52%	143,240.53	28.78%	97,464.25	24.29%	81,760.77	19.54%
<b>合计</b>	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司在全国布局生产基地和销售网络，将市场区域由传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展到全国，报告期内主要的销售收入增量来自于除福建、江西、广东三省之外的其他市场区域。随着生产经营规模的扩大，来自福建地区的销售收入占比由 2014 年的 42.48% 下降至 2017 年 6 月末的 25.59%，广东及西南地区（包括四川、重庆、云南、贵州）的销售收入稳步增长，而东北地区（包括辽宁、吉林、黑龙江）和全国其他地区等新增市场区域销售收入增长显著。

饲料产品的销售存在运输半径的限制，一般情况下，占饲料销售收入比重最大的配合料的经济销售半径在 200 公里以内。因此，公司在全国布局生产基地有利于靠近产品消费市场，降低运输成本，扩大在当地的饲料销售量。此外，公司在全国布局生产基地后，可以凭借覆盖全国的饲料销售体系发展生猪养殖、兽药

动保等相关配套产业,提升对下游养殖户的综合服务能力和响应速度。报告期内,公司在全国的生产基地布局初见成效,新开拓市场的饲料产品及生猪养殖、兽药动保等相关配套产品的销售收入增量显著。

#### 4、影响主营业务收入的主要因素分析

##### (1) 饲料销售数量变动情况

按产品划分,公司的主营业务收入主要来自于饲料产品的销售。报告期内,公司各类型饲料的销售数量及变化情况如下:

产品名称	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度	
	销量(吨)	销量(吨)	增幅	销量(吨)	增幅	销量(吨)	增幅
猪用配合料	496,639	1,132,343	33.02%	851,268	-1.73%	866,216	47.85%
猪用浓缩料	73,498	166,845	26.05%	132,366	-12.71%	151,633	19.44%
猪用预混料	35,904	78,581	-3.05%	81,052	27.94%	63,352	83.63%
其他料	25,114	62,211	140.07%	25,914	191.52%	8,889	-
<b>饲料合计</b>	<b>631,155</b>	<b>1,439,980</b>	<b>32.04%</b>	<b>1,090,600</b>	<b>0.05%</b>	<b>1,090,090</b>	<b>45.86%</b>

报告期内,公司饲料销售总量分别为1,090,090吨、1,090,600吨、1,439,980吨和631,155吨。其中,2015年销量与2014年基本持平,2016年销量较2015年增长32.04%。从产品结构上看,猪用配合料以及猪用预混料的销售数量增长较快,2016年猪用配合料销量为1,132,343吨,较2014年的866,216吨大幅增长了30.72%;猪用预混料2016年销量为78,581吨,较2014年的63,352吨增加15,170吨,增幅也达到了24.04%。此外,公司从2014年开始增加了禽料、反刍料和兔料等其他饲料产品,2016年其他料销量比2014年有较大幅度的增长。

2017年上半年公司饲料销量较2016年同期变动情况如下:

产品名称	2017年1-6月		2016年1-6月
	销量(吨)	增幅	销量(吨)
猪用配合料	496,639	1.46%	489,496
猪用浓缩料	73,498	-0.62%	73,958
猪用预混料	35,904	0.52%	35,717
其他料	25,114	12.48%	22,328
<b>饲料合计</b>	<b>631,155</b>	<b>1.55%</b>	<b>621,498</b>

2017年上半年公司饲料销量较2016年同期增加9,657吨,增幅1.55%,其

中猪用配合料和禽料、反刍料和兔料等其他饲料产品增幅较为明显。

## (2) 饲料销售单价变动情况

按产品划分，报告期内公司各饲料产品的平均销售价格及变化情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	销售单价	增幅	销售单价	增幅	销售单价	增幅	销售单价	增幅
猪用配合料	2,920.15	0.05%	2,918.83	-7.15%	3,143.65	-8.36%	3,430.45	-2.71%
猪用浓缩料	5,672.82	4.60%	5,423.46	-3.62%	5,626.96	-1.88%	5,735.01	-0.68%
猪用预混料	4,744.40	7.10%	4,429.99	0.31%	4,416.30	1.48%	4,352.01	-1.68%
其他料	2,456.84	-1.53%	2,495.11	-10.47%	2,787.01	-14.14%	3,245.81	-
<b>饲料合计</b>	<b>3,326.03</b>	<b>1.61%</b>	<b>3,273.19</b>	<b>-7.31%</b>	<b>3,531.15</b>	<b>-7.15%</b>	<b>3,803.07</b>	<b>-3.71%</b>

2014年至2016年，受上游玉米、豆粕、大豆等主要原材料价格总体下跌的影响，除主要成分为饲料添加剂的猪用预混料外，公司其他类型饲料的平均销售价格总体呈现下降趋势。

2017年上半年公司饲料销售单价较2016年同期变动情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2017年1-6月		2016年1-6月
	销售单价	增幅	销售单价
猪用配合料	2,920.15	1.29%	2,882.95
猪用浓缩料	5,672.82	5.18%	5,393.48
猪用预混料	4,744.40	6.78%	4,443.16
其他料	2,456.84	0.37%	2,447.73
<b>饲料合计</b>	<b>3,326.03</b>	<b>2.16%</b>	<b>3,255.73</b>

2017年上半年公司优化客户结构，相较2016年同期部分饲料产品销售单价得到提升。

## (3) 饲料销量及单价变化对主营业务收入变化的因素分析

报告期内，公司猪用饲料产品销售数量及其单价的变化对主营业务收入的影响情况如下表：

单位：万元

产品名称	2016年度	2015年度	2014年度
------	--------	--------	--------



	数量变动的 影响	单价变动的 影响	数量变动的 影响	单价变动的 影响	数量变动的 影响	单价变动的 影响
猪用配合料	88,359.97	-25,456.35	-5,127.72	-24,414.34	98,839.94	-8,270.96
猪用浓缩料	19,401.04	-3,395.45	-11,049.55	-1,430.10	14,248.83	-592.63
猪用预混料	-1,090.97	107.61	7,702.94	521.03	12,771.99	-472.50
其他料	10,115.88	-1,815.91	5,525.97	-1,188.94	-	2,885.29
<b>合计</b>	<b>116,785.92</b>	<b>-30,560.11</b>	<b>-2,948.36</b>	<b>-26,512.36</b>	<b>125,860.75</b>	<b>-6,450.81</b>

2015年公司的饲料销售收入为385,107.67万元，比2014年的414,568.39万元减少29,460.72万元，因饲料单价变动因素的影响达到26,512.36万元，即主营业务收入减少的主要原因是猪用饲料单价下降。

2016年公司的饲料销售收入为471,333.48万元，比2015年的385,107.67万元增加86,225.81万元，因猪用饲料数量变动因素的影响达到116,785.92万元，即主营业务收入增加的主要原因是猪用饲料销量的大幅增加。

## 5、发行人报告期收入变动趋势与同行业可比公司比较

报告期内，发行人饲料业务营业收入与同行业可比公司大北农、金新农的饲料业务收入变化情况如下表所示：

单位：万元

可比上市公司	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	饲料业务营业收入	同比增长率	饲料业务营业收入	同比增长率	饲料业务营业收入	同比增长率	饲料业务营业收入
大北农	7,322,40.01	14.56%	1,478,954.27	1.69%	1,454,427.23	-15.38%	1,718,816.57
金新农	1,054,44.49	-1.09%	235,651.10	21.68%	193,659.54	-1.15%	195,905.24
本公司	209,924.31	3.75%	471,333.48	22.39%	385,107.67	-7.11%	414,568.39

根据上表所示，报告期内发行人饲料业务收入变化趋势与行业变动情况基本保持一致。其中2015年发行人与可比公司饲料业务营业收入均同比下降，2016年行业环境有所好转，发行人与可比公司饲料营业收入均有所增长。

## （二）营业成本分析

### 1、按产品划分的营业成本

报告期内，本公司营业成本分产品结构如下表：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
猪用配合料	124,648.87	68.91%	292,174.67	71.14%	236,231.71	72.46%	267,449.29	76.22%
猪用浓缩料	28,542.68	15.78%	64,241.67	15.64%	50,014.00	15.34%	62,250.55	17.74%
猪用预混料	9,614.55	5.32%	19,792.12	4.82%	18,305.77	5.62%	14,584.32	4.16%
其他料	5,538.51	3.06%	14,422.36	3.51%	6,437.86	1.97%	2,658.85	0.76%
兽药动保	561.76	0.31%	1,311.00	0.32%	680.65	0.21%	37.55	0.01%
生猪养殖	9,434.86	5.22%	12,523.92	3.05%	8,673.50	2.66%	2,811.50	0.80%
原料贸易	2,532.36	1.40%	6,236.84	1.52%	5,669.28	1.74%	1,078.64	0.31%
<b>合计</b>	<b>180,873.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>410,702.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>326,012.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>350,870.70</b>	<b>100.00%</b>

2017年1-6月公司营业成本分产品结构与2016年同期数据比较如下：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月		2016年1-6月	
	成本	占比	成本	占比
猪用配合料	124,648.87	68.91%	122,716.76	71.32%
猪用浓缩料	28,542.68	15.78%	26,577.39	15.45%
猪用预混料	9,614.55	5.32%	8,271.07	4.81%
其他料	5,538.51	3.06%	4,941.78	2.87%
兽药动保	561.76	0.31%	622.35	0.36%
生猪养殖	9,434.86	5.22%	5,465.03	3.18%
原料贸易	2,532.36	1.40%	3,468.46	2.02%
<b>合计</b>	<b>180,873.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>172,062.84</b>	<b>100.00%</b>

## 2、影响营业成本的主要因素分析

### (1) 报告期内主要原材料采购价格变动情况

报告期内，公司主要原材料采购价格总体呈现下降趋势，具体变动情况如下表：

单位：元/吨

主要原材料	2017年1-6月		2016年度		2015年		2014年		2013年
	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
玉米	1,828.35	-12.16%	2,081.53	-15.00%	2,448.94	-7.94%	2,660.18	1.87%	2,611.46

	2017年1-6月		2016年度		2015年		2014年		2013年
豆粕	3,217.77	-0.31%	3,227.69	10.28%	2,926.73	-22.15%	3,759.47	-11.54%	4,249.75
米糠	1,704.07	-4.89%	1,791.71	-11.82%	2,031.82	-14.46%	2,375.41	-3.86%	2,470.90
玉米胚芽粕	1,619.56	2.90%	1,573.96	-7.41%	1,699.93	-26.09%	2,300.11	3.49%	2,222.59
鱼粉	11,115.47	-5.63%	11,778.46	-6.38%	12,581.46	5.23%	11,955.62	-2.94%	12,318.17
大豆	3,810.82	5.82%	3,601.33	4.67%	3,440.59	-18.21%	4,206.60	-10.72%	4,711.89
乳清粉	7,583.27	39.88%	5,421.23	-4.49%	5,676.19	-25.79%	7,648.83	-6.05%	8,141.07
麸皮	1,735.85	12.30%	1,545.74	-3.97%	1,609.71	-25.41%	2,158.08	-1.81%	2,197.93
小麦	-	-	1,922.44	-22.52%	2,481.20	-7.75%	2,689.63	-	-
赖氨酸	9,682.24	15.78%	8,362.50	6.80%	7,830.06	-8.54%	8,560.91	-14.93%	10,063.24
维生素	81,035.84	10.68%	73,216.99	42.11%	51,522.09	-8.40%	56,249.39	-1.22%	56,944.00

## (2) 饲料成本单价变动情况

按产品划分，报告期内公司各饲料产品的平均单位成本及变化情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	单位成本	增幅	单位成本	增幅	单位成本	增幅	单位成本	增幅
猪用配合料	2,509.85	-2.73%	2,580.27	-7.02%	2,775.06	-10.12%	3,087.56	-2.73%
猪用浓缩料	3,883.48	0.86%	3,850.38	1.90%	3,778.46	-7.96%	4,105.34	-5.04%
猪用预混料	2,677.83	6.32%	2,518.68	11.52%	2,258.53	-1.89%	2,302.11	-7.59%
其他料	2,205.34	-4.87%	2,318.31	-6.68%	2,484.30	-16.94%	2,991.08	-
<b>饲料合计</b>	<b>2,667.25</b>	<b>-1.68%</b>	<b>2,712.75</b>	<b>-4.87%</b>	<b>2,851.54</b>	<b>-10.40%</b>	<b>3,182.70</b>	<b>-4.65%</b>

2014年至2016年，受上游玉米、豆粕、大豆等主要原材料价格下跌的影响，除主要成分为饲料添加剂的猪用预混料外，公司其他类型饲料的平均单位成本总体呈现下降趋势。

2017年上半年，玉米、豆粕、大豆等原材料的采购价格走低，因此使用上述原料较多的猪用配合料的单位成本较2016年有所下降。但组成核心料的主要原材料，如赖氨酸盐酸盐、维生素等的采购单价上涨较多，因此含核心料比重较大的猪用浓缩料和猪用预混料的单位成本较2016年有所上升。

## (3) 饲料销量及单位成本变化对营业成本变化的影响因素分析

报告期内，公司猪用饲料产品销售数量及其单位成本的变化对营业成本的影响情况如下表：

单位：万元

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数量变动的 影响	单位成本变 动的影响	数量变动的 影响	单位成本 变动的影 响	数量变动的 影响	单位成本变 动的影响
猪用配合料	77,999.86	-22,056.90	-4,615.18	-26,602.41	88,976.13	-7,492.46
猪用浓缩料	13,027.63	1,200.03	-7,909.70	-4,326.84	10,668.70	-3,305.01
猪用预混料	-557.93	2,044.28	4,074.67	-353.22	7,187.45	-1,197.13
其他料	9,017.14	-1,032.64	5,092.30	-1,313.29	-	2,658.85
<b>合计</b>	<b>99,486.70</b>	<b>-19,845.23</b>	<b>-3,357.92</b>	<b>-32,595.76</b>	<b>106,832.27</b>	<b>-9,335.75</b>

### (三) 主营业务毛利及毛利率变动分析

#### 1、主营业务毛利变化情况

报告期内，公司的主营业务毛利的具体分布情况如下：

单位：万元

产品名称	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
猪用配合料	20,376.99	44.80%	38,337.47	44.03%	31,376.81	41.73%	29,701.28	43.98%
猪用浓缩料	13,151.24	28.92%	26,245.91	30.14%	24,467.98	32.54%	24,711.09	36.59%
猪用预混料	7,419.88	16.31%	15,019.36	17.25%	17,489.08	23.26%	12,986.56	19.23%
其他料	631.60	1.39%	1,099.92	1.26%	784.45	1.04%	226.43	0.34%
兽药动保	737.25	1.62%	1,620.44	1.86%	563.79	0.75%	51.39	0.08%
生猪养殖	3,018.32	6.64%	4,524.41	5.20%	568.54	0.76%	-226.38	-0.34%
原料贸易	145.96	0.32%	219.35	0.25%	-58.35	-0.08%	79.49	0.12%
<b>合计</b>	<b>45,481.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,066.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,192.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,529.86</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务毛利主要来源于猪用饲料的销售，报告期内猪用配合料、浓缩料、预混料贡献的主营业务毛利合计占公司主营业务毛利的 99.81%、97.53%、91.43%和 90.03%。

猪用预混料是饲料生产的核心，主要成分是维生素及微量元素等饲料添加剂，是饲料加工生产的基础。尽管预混料的销量远远少于配合料和浓缩料，但其毛利率较高，对主营业务毛利的贡献显著。同时，伴随着销量的增长，猪用配合料和浓缩料的主营业务毛利在报告期内也有同步提升。自公司 2014 年涉入生猪养殖领域以来，得益于 2015 年下半年以来猪肉价格的上涨，公司 2016 年生猪养殖业务毛利大幅增长，对公司的毛利贡献显著，2016 年贡献毛利达到 4,524.41 万元，占主营业务毛利的比例为 5.20%；2017 年上半年虽然生猪出栏价格出现一

定程度的回落,但由于公司养殖业务规模的增长,依旧贡献了 3,018.32 万元的毛利,占主营业务毛利的比例为 6.64%;与此同时,公司加大兽药动保产品的研发投入、生产销售,公司兽药动保业务毛利保持稳步增长,2016 年贡献毛利达到 1,620.44 万元,占主营业务毛利的比例为 1.86%;2017 年上半年公司兽药动保业务贡献毛利 737.25 万元,占主营业务毛利的比例为 1.62%。未来随着公司产业链的不断延伸,生猪养殖与兽药动保领域业绩有望进一步提升。

综上所述,公司猪用饲料业务的盈利能力连续性和稳定性较强,随着全国生产基地布局的不断完善及产业链的不断延伸,盈利能力有望取得较大幅度的增长。

2017 年 1-6 月公司主要业务毛利与 2016 年同期对比情况如下所示:

单位:万元

产品名称	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	
	毛利	比例	毛利	比例
猪用配合料	20,376.99	44.80%	18,402.86	42.43%
猪用浓缩料	13,151.24	28.92%	13,311.57	30.69%
猪用预混料	7,419.88	16.31%	7,598.39	17.52%
其他料	631.60	1.39%	523.48	1.21%
兽药动保	737.25	1.62%	776.49	1.79%
生猪养殖	3,018.32	6.64%	2,663.40	6.14%
原料贸易	145.96	0.32%	94.16	0.22%
<b>合计</b>	<b>45,481.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,370.36</b>	<b>100.00%</b>

## 2、毛利率及变化情况

报告期内,公司各主要产品毛利率变化情况如下表:

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
猪用配合料	14.05%	11.60%	11.72%	10.00%
猪用浓缩料	31.54%	29.00%	32.85%	28.42%
猪用预混料	43.56%	43.14%	48.86%	47.10%
其他料	10.24%	7.09%	10.86%	7.85%
<b>小计: 饲料</b>	<b>19.81%</b>	<b>17.12%</b>	<b>19.25%</b>	<b>16.31%</b>
兽药动保	56.75%	55.28%	45.30%	57.78%
生猪养殖	24.24%	26.54%	6.15%	-8.76%

原料贸易及其他	5.45%	3.40%	-1.04%	6.86%
<b>综合毛利率</b>	<b>20.09%</b>	<b>17.49%</b>	<b>18.74%</b>	<b>16.14%</b>

2017年1-6月公司主要产品毛利率与2016年同期对比情况如下表：

项目	2017年1-6月	2016年1-6月
猪用配合料	14.05%	13.04%
猪用浓缩料	31.54%	33.37%
猪用预混料	43.56%	47.88%
其他料	10.24%	9.58%
<b>小计：饲料</b>	<b>19.81%</b>	<b>19.69%</b>
兽药动保	56.75%	55.51%
生猪养殖	24.24%	32.77%
原料贸易及其他	5.45%	2.64%
<b>综合毛利率</b>	<b>20.09%</b>	<b>20.13%</b>

2017年1-6月公司主要产品毛利率与2016年同期变化较小，基本保持稳定。

### （1）饲料业务毛利率分析

#### ①饲料毛利率总体分析

饲料业务分产品类型来看，配合料销量占比较大，相对毛利率较低，报告期内稳中有升，维持在10%以上；浓缩料毛利率大约在30%左右；预混料毛利率较高，报告期内达到40%以上。

报告期内，公司饲料业务综合毛利率分别为16.31%、19.25%、17.12%和19.81%。2015年综合毛利率为19.25%，比2014年的16.31%提升2.94个百分点，主要原因为2015年公司毛利率较高的预混料产品销量达到81,052吨，比2014年的63,352吨大幅增长27.94%；2016年综合毛利率为17.12%，比2015年下降2.13个百分点，主要原因为一方面2016年公司销量增长主要来自于毛利率较低的配合料产品，2016年公司配合料产品销量为1,132,343吨，比2015年的851,268吨增长33.02%，低毛利率的配合料占营业收入的比例有所上升；另一方面，由于2016年维生素和赖氨酸采购价格大幅上升，预混料产品毛利率较2015年有所下降。同时，2016年豆粕采购价格有所上升，导致配合料和浓缩料产品毛利率有不同程度的下降。2017年上半年综合毛利率达到19.81%，比2016年全年的综合毛利率高2.69个百分点，主要原因是：一方面公司从2017年开始优化客户结构，减少盲目让利的情形；另一方面2017年部分原材料的采购价格走低。

报告期内，公司饲料综合业务毛利率变化主要有以下几方面原因：

i、主要原材料采购价格对饲料综合毛利率有较大影响

2014年-2016年，玉米、豆粕两项原材料占饲料生产成本的比重在60%以上，主要原材料采购价格下降显著地影响公司饲料产品的生产成本。

其中2015年玉米采购均价为2,448.94元/吨，比2014年的2,660.18元/吨降低7.94%，2015年豆粕采购均价为2,926.73元/吨，比2014年的3,759.47元/吨降低22.15%，玉米和豆粕价格下降提升了饲料业务毛利率；而2016年豆粕价格采购均价从2015年的2,926.73元/吨增长至3,227.69元/吨，导致饲料业务毛利率有所下降。

2017年1-6月主要原材料的采购均价不同程度的下行，导致饲料业务综合毛利率有所上升。

ii、饲料产销量迅速提升，规模优势显现

报告期内，公司在全国布局建设生产基地，饲料销量从2014年的109.01万吨提升至2016年的144.00万吨，年均复合增长率达到14.93%，2017年1-6月饲料销量达到63.12万吨，规模优势逐渐显现。公司凭借规模优势，一方面在区域销售市场能够获取较大规模的销量和市场占有率，能够保证当地生产工厂的开工效率，降低人员和设备的固定生产成本；另一方面，公司能够通过批量采购降低主要原材料的采购成本，确保较高的原材料品质和性价比。同时，公司在全国范围进行合理布局，通过统一采购和区域采购相结合的方式优化物料调配，一定程度上节省了运输成本。

iii、产品结构不断优化，高端预混料及教槽料、保育料（即前期料）销量总体提升

报告期内，公司的产品结构不断优化，2016年毛利率较高的预混料销量和收入较2014年有所提升，教槽料、保育料收入伴随着销量得到同步提升。

报告期内，公司的高端预混料销量由2014年的63,352.03吨增加到2016年的78,581.41吨，增幅达到24.04%，2017年1-6月公司高端预混料销量达到35,904.30吨。作为饲料生产的核心原料，公司预混料的毛利率超过40%，远远高于普通的配合饲料和浓缩料，预混料销量快速增长对主营业务利润的贡献显著，提升了毛利率。

报告期内，公司配合料和浓缩料中高端教槽料和保育料合计销量由2014年的17.97万吨提升到2016年的25.63万吨，销售收入由2014年的10.30亿元提高到2016年的13.03亿元，2017年1-6月公司配合料和浓缩料中高端教槽料和

保育料合计销量达到 10.99 万吨，销售收入达到 5.80 亿元。教槽料和保育料销量和收入的增长提高了产品的平均价格，高端产品比例增加提升了毛利率。

#### iv、客户结构中规模猪场的直销比例提升，渠道下沉节约成本

近年来，由于生猪价格的周期波动以及因环保要求拆除城市周边环保不达标的猪场，下游养殖户结构发生重大变化，大量资金实力较弱、环保设施不达标的中小散养户退出养殖市场，资金实力较强、管理较为规范的规模猪场的数量逐步提高。伴随着下游市场发生的结构变化，公司加大对规模猪场的服务力度，直销比例逐步提升。报告期内，公司的直销比例由 2014 年的 19.25% 增长至 2016 年的 35.67%，2017 年公司直销比例达到 38.14%。直销比例的提升减少了经销商的中间环节，使产品毛利率得到一定程度的提高。

#### v、公司通过自身管理挖潜，降低生产成本

报告期内，公司采用多项措施，通过内部挖潜降低生产成本，提升产品毛利率。首先，公司成立了采购委员会，对原材料采购加强管理。随着在全国生产基地布局的逐步完善，公司适度加大区域采购力度，充分利用当地产原料，减少大宗原材料运距，提高原料新鲜度，降低成本；其次，报告期内公司加大对自动化、智能化、精准化的生产设备投资，降低生产中的人工成本；同时，公司对大宗原材料运输进行运费招投标管理，有力地降低了大宗原材料的运输费用。

### ②饲料产品单价、单位成本波动与毛利率波动匹配性分析

#### i、饲料产品按年度毛利率波动影响因素量化分析

发行人主要收入、利润来自于猪用饲料产品，报告期内发行人各种类型猪用饲料毛利率波动如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率	毛利率	增幅	毛利率	增幅	毛利率	增幅
猪用饲料	20.10%	17.46%	-1.94%	19.41%	3.03%	16.37%	0.88%
其中:猪用配合料	14.05%	11.60%	-0.12%	11.72%	1.72%	10.00%	0.02%
猪用浓缩料	31.54%	29.00%	-3.85%	32.85%	4.43%	28.42%	3.29%
猪用预混料	43.56%	43.14%	-5.72%	48.86%	1.76%	47.10%	3.38%

报告期内，发行人配合料销售收入占比较大，发行人饲料综合毛利率变动受配合料影响较大。

#### A.2017 年 1-6 月毛利率变动情况分析

项目	2017 年 1-6 月较 2016 年变动影响因素
----	----------------------------



	结构变动影响		单价变动影响		成本变动影响		合计影响
	销量增长	对总体毛利率影响	单价变动	对总体毛利率影响	成本变动	对总体毛利率影响	总体毛利率的影响
猪用配合料	-	0.01%	0.05%	0.03%	-2.73%	1.72%	1.76%
猪用浓缩料	-	0.00%	4.60%	0.75%	0.86%	-0.12%	0.63%
猪用预混料	-	0.08%	7.10%	0.45%	6.32%	-0.28%	0.25%
<b>合计</b>	-	<b>0.09%</b>	-	<b>1.23%</b>	-	<b>1.32%</b>	<b>2.64%</b>

注：发行人配合料销售占比达 70%以上，综合毛利率变动受配合料影响较大。

发行人猪用饲料 2017 年 1-6 月整体毛利率为 20.10%较 2016 年度 17.46%上升 2.64%，其中：

从产品结构变动来看，2017 年 1-6 月毛利较高的猪用浓缩料和猪用预混料占猪饲料产品的收入结构比重上升 0.78%。由于猪用配合料产品毛利率较低，猪用预混料、猪用浓缩料毛利较高，产品结构的变化导致整体毛利率上升 0.09%。

从产品销售单价变动来看，猪用配合料本期单位成本下降但平均销售价格基本与上年持平，而猪用浓缩料和猪用预混料单位平均销售价格增幅大于本期单位成本，主要原因系：

a.公司饲料板块经过近年的不断发展，达到一定规模，公司在销售战略上进行转化，优化销售区域及产品结构，提高饲料产品的整体盈利水平。公司通过内部考核控制盲目让利扩张销售的行为，同时加大毛利较高的母猪配合料的销售等。

b.从历史情况来看，当处于销量快速增长开拓业务阶段，往往给予客户较大的优惠让利。比如 2014 年、2016 年猪用配合销量分别增幅 47.85%、33.02%，其销售单价的下降幅度与单位成本下降幅度相当或大于单位成本降幅。而 2015 年猪用配合量销量与 2014 年基本持平，销售单价的下降幅度低于单位成本下降幅度，导致 2015 年度猪用配合料毛利上升 1.72%。2017 年 1-6 月，公司优化销售区域和产品结构，销量与上年同期相比基本持平，相应的猪用配合料毛利上升 2.45%。

c.猪用浓缩料本期单价较上年上涨 4.6%，主要原因系 2016 年上半年浓缩料主要原材料豆粕价格持续下降，发行人浓缩料销售价格有所下调，2016 年下半年豆粕价格大幅上涨，为了开拓市场，发行人销售价格调整滞后于成本上涨，2016 年浓缩料销量增长 26.05%，但销售价格下降 3.62%；2017 年上半年浓缩料主要

原材料豆粕价格虽有下降，但仍保持在高位，综合其他原料上涨因素，浓缩料单位成本仍高于上年度，而发行人销售价格调整到位，较 2016 年有所上涨。

d.猪用预混料本期单价较上年上涨 7.1%，主要原因系受主要原材料维生素、氨基酸等采购价格持续上涨影响，公司预混料单位成本 2016 年度及 2017 年上半年连续上涨了 11.52%和 6.32%，受成本持续上涨影响，本期进行相应的价格调整。

综合单价波动影响提高整体毛利率 1.23%。

C、从产品单位成本变动来看，2017 年上半年，受主要原材料玉米采购价格持续下降的影响，配合料单位成本较 2016 年下降 2.73%；浓缩料主要原材料豆粕 2017 年上半年采购价格与 2016 年全年平均采购价格基本持平，综合其他材料价格上涨因素，浓缩料单位成本较上年度略有上涨；预混料主要原材料氨基酸、维生素等价格本期持续上涨，导致预混料单位成本较上年度上涨 6.32%，综合单位成本波动影响提高整体毛利率 1.32%。

综上，2017 年 1-6 月综合毛利率上升 2.64%，主要受配合料单位成本下降、浓缩料及预混料销售单价上涨综合影响所致。

#### B.2016 年毛利率变动情况分析

项目	2016 年较 2015 年变动影响因素						
	结构变动影响		单价变动影响		成本变动影响		合计影响
	销量增长	对总体毛利率影响	单价变动	对总体毛利率影响	成本变动	对总体毛利率影响	总体毛利率的影响
猪用配合料	33.02%	-1.46%	-7.15%	-4.52%	-7.02%	4.84%	-1.14%
猪用浓缩料	26.05%	0.60%	-3.62%	-0.64%	1.90%	-0.26%	-0.31%
猪用预混料	-3.05%	-0.07%	0.31%	0.02%	11.52%	-0.45%	-0.50%
合计	-	<b>-0.93%</b>	-	<b>-5.14%</b>	-	<b>4.13%</b>	<b>-1.94%</b>

发行人猪用饲料 2016 年整体毛利率为 17.46%，较 2015 年度 19.41%下降 1.94%。

a.从产品结构变动来看，2016 年下游养殖行业行情好转，发行人猪用配合料及浓缩料销量分别较上年度增长 33.02%、26.05%，猪用预混料产品受成本大幅上涨影响，2016 年销量较上年度下降约 3.05%。由于猪用配合料产品毛利率较低，猪用预混料毛利较高，产品结构的变化降低了整体毛利率 0.93%。

b.从产品销售单价变动来看，配合料产品销售价格对主要原材料价格波动敏

感性较高，2016年单位成本下降7.02%，对应产品价格下降7.15%；浓缩料和预混料产品毛利率较高，受上游原材料价格变动影响较配合料而言敏感度相对较低，2016年预混料平均单价与上年相当，浓缩料本年销量增长26.05%，公司大力拓展市场，平均销售单价较上年度下降3.62%。综合单价下降降低整体毛利率5.14%。

c.从产品单位成本变动来看，2016年配合料主要原材料玉米价格较2015年下降15%，浓缩料主要原材料豆粕价格较上年上涨10.28%、预混料主要原材料氨基酸、维生素等价格大幅上涨，导致配合料单位成本较上年度下降7.02%，浓缩料、预混料单位成本较上年度上涨1.90%、11.52%，综合单位成本波动影响提高整体毛利率4.13%。

综上，2016年综合毛利率下降1.94%，主要受低毛利率配合料产品销量增加拉低平均毛利、浓缩料产品拓展市场价格下降、预混料产品成本上涨综合影响所致。

### C.2015年毛利率变动情况分析

项目	2015年较2014年变动影响因素						
	结构变动影响		单价变动影响		成本变动影响		合计影响
	销量增长	对总体毛利率影响	单价变动	对总体毛利率影响	成本变动	对总体毛利率影响	总体毛利率影响
猪用配合料	-1.73%	0.08%	-8.36%	-5.37%	-10.12%	7.04%	1.75%
猪用浓缩料	-12.71%	-0.33%	-1.88%	-0.34%	-7.96%	1.15%	0.47%
猪用预混料	27.94%	0.59%	1.48%	0.12%	-1.89%	0.09%	0.81%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>0.34%</b>	<b>-</b>	<b>-5.58%</b>	<b>-</b>	<b>8.28%</b>	<b>3.03%</b>

发行人猪用饲料2015年整体毛利率为19.41%较2014年度16.37%上升3.03%，其中：

a.从产品结构变动来看，受2015年上半年下游养殖行业不景气影响，2015年猪用配合料、浓缩料产品销量较上年度分别下降1.73%、12.71%，2015年发行人布局市场，大力推广预混料产品，预混料产品销量较上年度增长27.94%。综合高毛利率产品销量增加，低毛利率产品销量减少，产品结构变动提高整体毛利率0.34%。

b.从产品销售单价变动来看，配合料产品销售价格对主要原材料价格波动敏感性较高，同时销售价格的调整具有一定的滞后性，2015年单位成本下降10.12%，对应产品价格下降8.36%；浓缩料和预混料产品毛利率较高，受上游原

材料价格变动影响较配合料而言敏感度相对较低，2015 年度销售单价波动幅度较小。综合单价下降降低综合毛利率 5.58%。

c.从产品单位成本变动来看，2015 年主要原材料玉米、豆粕采购单价分别较上年度下降约 7.94%、22.15%，导致以玉米、豆粕为主要原料的配合料和浓缩料单位成本较上年度分别下降 10.12%、7.96%，综合单位成本下降提高综合毛利率 8.28%。

综上，2015 年综合毛利率上升 3.03%，主要系配合料、浓缩料单位成本下降及高毛利率的预混料销量增长所致。

#### D.2014 年毛利率变动情况分析

项目	2014 年较 2013 年变动影响因素						
	结构变动影响		单价变动影响		成本变动影响		合计影响
	销量增长	毛利率变动	单价变动	毛利率变动	成本变动	毛利率变动	毛利率变动
猪用配合料	47.85%	-1.38%	-2.71%	-1.70%	-2.73%	1.82%	-1.26%
猪用浓缩料	19.44%	0.38%	-0.68%	-0.12%	-5.04%	0.80%	1.06%
猪用预混料	83.63%	0.89%	-1.68%	-0.10%	-7.59%	0.29%	1.08%
合计	-	<b>-0.11%</b>	-	<b>-1.92%</b>	-	<b>2.91%</b>	<b>0.88%</b>

发行人猪用饲料 2014 年整体毛利率为 16.37%，较 2013 年度 15.49%上升 0.88%，其中：

a. 从产品结构变动来看，发行人成立于 2011 年，2013 年、2014 年处于业务快速拓展期，2014 年猪用配合料、浓缩料、预混料产品销量较上年度分别增长 47.85%、19.44%和 83.63%，综合不同毛利率产品结构变动影响 2014 年度综合毛利率-0.11%。

b. 从产品销售单价变动来看，配合料产品 2014 年单位成本下降 2.73%，对应产品价格下降 2.71%；预混料产品价格下降 1.68%主要系单位成本下降幅度较大所致，整体而言，浓缩料与预混料毛利率较高，受成本波动影响敏感度低于配合料，产品售价比较平稳。因价格下降降低综合毛利率 1.92%。

c. 从产品单位成本变动来看，2014 年主要原材料玉米价格与上年相当，豆粕价格较上年度下降约 11.54%，预混料主要原材料氨基酸、维生素等价格下降，导致配合料、浓缩料、预混料单位成本较上年度分别下降 2.73%、5.04%和 7.59%，因单位成本下降提高综合毛利率 2.91%。

综上，2014 年综合毛利率上升 0.88%，主要系受配合料、浓缩料、预混料单位成本下降影响所致。

## ii、料工费波动对成本波动的影响

## A.猪用配合料

## a.发行人猪用配合料单位成本构成及变动情况

报告期内，发行人猪用配合料单位成本构成及变动情况分析：

单位：元/吨

成本项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	2017年1-6月对比2016年	2016年对比2015年	2015年对比2014年
1、原材料	2,377.05	2,466.21	2,653.75	2,978.73	-89.16	-187.54	-324.98
1.1 玉米	1,089.35	1,188.96	1,345.31	1,494.79	-99.61	-156.35	-149.49
1.2 豆粕	536.71	498.34	454.17	562.73	38.37	44.17	-108.56
1.3 膨化大豆	74.04	90.54	72.15	60.41	-16.50	18.39	11.74
1.4 鱼粉	70.70	69.91	65.36	54.19	0.79	4.55	11.17
1.5 功能性添加剂	62.84	50.77	44.48	41.01	12.07	6.29	3.47
1.6 乳清粉	52.87	37.88	34.37	43.40	14.99	3.50	-9.03
1.7 磷酸氢钙	18.89	18.61	20.28	20.10	0.28	-1.67	0.18
1.8 赖氨酸	15.47	13.41	11.89	12.90	2.06	1.52	-1.00
1.9 其他原料	456.18	497.79	605.73	689.20	-41.61	-107.94	-83.47
2、人工	38.01	34.54	39.63	39.06	3.47	-5.09	0.57
3、制造费用	94.79	79.52	81.68	69.77	15.27	-2.16	11.91
配合料每吨单位成本	2,509.85	2,580.27	2,775.06	3,087.56	-70.42	-194.79	-312.50

报告期内，发行人配合料制造费用 2015 年较 2014 年每吨增加 11.91 元，主要系发行人各生产基地不断投产，每吨配合料分摊的固定成本有所上升，2016 年较 2015 年略有下降系发行人 2016 年配合料产量增加 33%所致；2017 年 1-6 月较 2016 年每吨增加 15.27 元，主要系季节性因素上半年产销量通常较下半年产销量低，因此每吨配合料分摊的固定成本上升所致。

发行人配合料产量 2015 年与 2014 年相当，每吨人工成本 2015 年与 2014 年基本持平，随着 2016 年产量增长及自动化水平的提高，发行人每吨人工成本较 2015 年有明显下降；2017 年 1-6 月每吨人工成本较 2016 年增加，主要系受季节性因素影响，2017 年上半年产销量低于 2016 年全年平均产销量，导致每吨分摊的人工成本有所上升。

报告期内，发行人原材料占成本比达 95%以上，受主要原材料价格波动及耗用结构影响，发行人配合料每吨原料成本 2015 年至 2017 年 1-6 月分别下降 324.98

元、187.54 元、89.16 元，其中因玉米、豆粕成本波动导致单位成本分别下降 258.04 元、112.18 元、61.24 元。

#### b.主要原材料耗用成本与采购价格对比分析

选取发行人配合料原材料耗用比重达 70%以上的玉米、豆粕，假设模拟按当年原材料平均采购价格测算猪用配合料吨均耗用成本与实际吨均耗用成本进行比较：

单位：元/吨

2017 年 1-6 月	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗 用成本	实际吨均耗 用成本	差异率
豆粕	16.64%	3,217.77	535.28	536.71	-0.27%
玉米	59.36%	1,828.35	1,085.31	1,089.35	-0.37%
小计	76.00%	-	-	-	-
2016 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗 用成本	实际吨均耗 用成本	差异率
豆粕	15.72%	3,227.69	507.39	498.34	1.82%
玉米	56.85%	2,081.53	1,183.35	1,188.96	-0.47%
小计	72.57%	-	-	-	-
2015 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗 用成本	实际吨均耗 用成本	差异率
豆粕	15.56%	2,926.73	455.4	454.17	0.27%
玉米	54.56%	2,448.94	1,336.14	1,345.31	-0.68%
小计	70.12%	-	-	-	-
2014 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗 用成本	实际吨均耗 用成本	差异率
豆粕	14.91%	3,759.47	560.54	562.73	-0.39%
玉米	56.35%	2,660.18	1,499.01	1,494.79	0.28%
小计	71.26%	-	-	-	-

发行人豆粕按蛋白比例可分为 43%豆粕、45%豆粕、46%豆粕，玉米按品级可分为一级玉米、二级玉米、三级玉米等，不同品级原材料采购价格略有差别，通常同类别原材料品级高的对应采购单价较高。发行人饲料业务根据不同类别饲料配方要求，耗用的主要原材料品级结构有所差别，因此不同类别饲料根据主要原材料平均采购价格测算吨耗用成本与实际耗用成本略有差异。

经测试，发行人配合料主要原材料吨耗用成本与实际耗用成本整体差异较小，差异主要系耗用豆粕、玉米不同品级价格差别所致，在合理的变动范围内，发行人配合料主要原材料耗用成本与采购价格对比相匹配。

## B.猪用浓缩料

## a.发行人猪用浓缩料单位成本构成及变动情况

报告期内，发行人猪用浓缩料单位成本构成及变动情况分析：

单位：元/吨

成本项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	2017年1-6月对比2016年	2016年对比2015年	2015年对比2014年
1、原材料	3,711.04	3,711.86	3,620.09	3,971.06	-0.82	91.77	-350.97
1.1 豆粕	1,722.41	1,733.22	1,567.83	1,982.67	-10.81	165.38	-414.83
1.2 鱼粉	436.40	449.77	474.83	381.45	-13.37	-25.06	93.37
1.3 玉米	212.21	270.52	370.71	486.18	-58.31	-100.19	-115.47
1.4 膨化大豆	255.60	259.43	261.34	236.97	-3.83	-1.91	24.37
1.5 功能性添加剂	320.90	230.39	228.37	223.18	90.51	2.02	5.19
1.6 乳清粉	161.83	146.03	189.94	211.97	15.80	-43.91	-22.03
1.7 豆油	97.64	93.78	62.04	30.78	3.86	31.74	31.26
1.8 磷酸氢钙	72.39	69.44	73.50	76.55	2.95	-4.05	-3.05
1.9 赖氨酸	68.29	56.02	54.68	55.74	12.27	1.33	-1.06
1.10 其他原料	363.37	403.25	336.84	285.56	-39.88	66.42	51.27
2、人工	67.17	59.79	72.20	65.14	7.38	-12.41	7.06
3、制造费用	105.27	78.74	86.17	69.14	26.53	-7.43	17.03
浓缩料每吨单位成本	3,883.48	3,850.39	3,778.46	4,105.34	33.09	71.93	-326.88

报告期内，发行人浓缩料制造费用 2015 年较 2014 年每吨增加 17.03 元，主要系发行人各生产基地不断投产，每吨浓缩料分摊的固定成本有所上升，2016 年较 2015 年略有下降系发行人 2016 年浓缩料产量增加所致；2017 年 1-6 月较 2016 年每吨增加 26.53 元，主要系季节性因素上半年产销量通常较下半年产销量低，因此每吨配合料分摊的固定成本上升所致。

发行人浓缩料产量 2015 年较 2014 年下降 13.4%，导致每吨人工成本增加 7.06 元，随着 2016 年产量增长及自动化水平的提高，发行人每吨人工成本较 2015 年有明显下降；2017 年 1-6 月每吨人工成本较 2016 年增加 7.38 元，主要系受季节性因素影响，2017 年上半年产销量低于 2016 年全年平均产销量，导致每吨分摊的人工成本有所上升。

报告期内，2015 年主要原材料玉米、豆粕采购价格分别下降 7.94%、22.15%，受原材料采购价格变动影响，发行人浓缩料每吨原料成本 2015 年较 2014 年下降

350.97 元；2016 年受主要原材料豆粕等价格大幅上涨影响，每吨原料成本较 2015 年增长 91.77 元。2017 年上半年主要原材料豆粕价格与上年持平，受玉米、鱼粉等价格下降、乳清粉及功能性添加剂（包括维生素、氨基酸等）价格上涨综合影响，2017 年上半年每吨原料成本与 2016 年度基本持平。

b. 假设模拟按当年原材料平均采购价格测算猪用浓缩料吨均耗用成本与实际吨均耗用成本进行比较

单位：元/吨

2017年1-6月	投料比	原材料平均采购价格	测算吨均耗用成本	实际吨均耗用成本	差异率
豆粕	52.59%	3,217.77	1,692.23	1,722.41	-1.75%
玉米	11.12%	1,828.35	203.31	212.21	-4.19%
鱼粉	3.94%	11,115.47	437.95	436.40	0.36%
小计	67.65%	-	-	-	-
2016年度	投料比	原材料平均采购价格	测算吨均耗用成本	实际吨均耗用成本	差异率
豆粕	53.36%	3,227.69	1,722.30	1,733.22	-0.63%
玉米	12.26%	2,081.53	255.2	270.52	-5.66%
鱼粉	3.85%	11,778.46	453.47	449.77	0.82%
小计	69.47%	-	-	-	-
2015年度	投料比	原材料平均采购价格	测算吨均耗用成本	实际吨均耗用成本	差异率
豆粕	52.16%	2,926.73	1,526.58	1,567.83	-2.63%
玉米	14.32%	2,448.94	350.69	370.71	-5.40%
鱼粉	3.81%	12,581.46	479.35	474.83	0.95%
小计	70.29%	-	-	-	-
2014年度	投料比	原材料平均采购价格	测算吨均耗用成本	实际吨均耗用成本	差异率
豆粕	51.83%	3,759.47	1,948.53	1,982.67	-1.72%
玉米	17.62%	2,660.18	468.72	486.18	-3.59%
鱼粉	3.26%	11,955.62	389.75	381.45	2.18%
小计	72.71%	-	-	-	-

由上表可见，发行人浓缩料主要原料豆粕、玉米实际每吨耗用成本略高于根据平均采购单价测算的耗用成本，主要系浓缩料配方要求使用的豆粕、玉米品级比较高所致，级次比较低的玉米主要用于发行人其他料如：禽料、兔料等。发行人浓缩料每吨实际耗用鱼粉略低于测算耗用成本，主要系高品级的鱼粉用于配合料中的教槽料和保育料比重较高。



经测试，发行人浓缩料主要原材料每吨耗用成本与实际耗用成本整体差异较小，在合理的结构变动范围内，主要原材料耗用成本与采购价格对比相匹配。

### C.猪用预混料

#### a.发行人猪用预混料单位成本构成及变动情况

报告期内，发行人猪用预混料单位成本构成及变动情况分析：

单位：元/吨

成本项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	2017年1-6月对比2016年	2016年对比2015年	2015年对比2014年
1、原材料	2,504.26	2,375.66	2,112.64	2,185.60	128.60	263.01	-72.96
1.1 豆粕	821.88	770.68	550.20	484.72	51.20	220.48	65.48
1.2 功能性添加剂	679.93	631.47	542.10	597.02	48.46	89.37	-54.92
1.3 磷酸氢钙	225.88	234.82	246.32	245.89	-8.94	-11.50	0.43
1.4 赖氨酸	166.24	129.53	108.86	97.63	36.71	20.67	11.23
1.5 鱼粉	130.97	125.91	83.34	40.39	5.06	42.57	42.95
1.6 石粉	37.77	36.15	36.78	37.41	1.62	-0.64	-0.62
1.7 盐	29.08	23.71	30.70	55.55	5.37	-7.00	-24.85
1.8 玉米	8.42	11.67	62.03	171.95	-3.25	-50.36	-109.92
1.9 其他原料	404.09	411.72	452.30	455.03	-7.63	-40.58	-2.73
2、人工	81.20	72.38	77.53	65.96	8.82	-5.15	11.57
3、制造费用	92.37	70.64	68.36	50.55	21.73	2.28	17.81
预混料每吨单位成本	2,677.83	2,518.68	2,258.53	2,302.11	159.15	260.15	-43.58

说明：功能性添加剂包括维生素、氨基酸、矿物质等多种成份。

报告期内，发行人预混料制造费用 2015 年较 2014 年每吨增加 17.81 元，主要系发行人各生产基地不断投产，每吨预混料分摊的固定成本有所上升；2016 年较 2015 年每吨增加 2.28 元，主要受产量下降所影响；2017 年 1-6 月较 2016 年每吨增加 21.73 元，主要系季节性因素上半年产销量通常较下半年产销量低，因此每吨预混料分摊的固定成本上升所致。

发行人 2015 年不同基地新投入预混料生产线，产能利用率得到缓解，每吨人工成本较上年上升 11.57 元，2016 年随着新增产线的正常投产及自动化水平的提高，每吨人工成本较上年度下降 5.15 元；2017 年 1-6 月每吨人工成本较 2016 年增加 8.82 元，主要系受季节性因素影响，2017 年上半年产销量低于 2016 年全年平均产销量，导致每吨分摊的人工成本有所上升。

报告期内,发行人预混料单位成本 2015 年较 2014 年每吨下降 43.58 元,2016 年较 2015 年每吨上涨 260.15 元,2017 年上半年较 2016 年每吨上涨 159.15 元,其中因原材料成本变动导致发行人预混料单位成本变动金额分别为-72.96 元、263.01 元、128.60 元,成本变动主要受原材料变动影响。

b.发行人主要原材料耗用成本与采购价格对比分析

假设模拟按当年原材料平均采购价格测算猪用预混料吨均耗用成本与实际吨均耗用成本进行比较:

单位:元/吨

2017 年 1-6 月	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗用 成本	实际吨均耗用 成本	差异率
豆粕	26.25%	3,217.77	844.67	821.88	2.77%
磷酸氢钙	12.41%	1,817.96	225.65	225.88	-0.10%
赖氨酸	1.71%	9,682.24	165.16	166.24	-0.65%
石粉	19.41%	196.30	38.11	37.77	0.89%
小计	59.78%	-	-	-	-
2016 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗用 成本	实际吨均耗用 成本	差异率
豆粕	24.46%	3,227.69	789.49	770.68	2.44%
磷酸氢钙	12.78%	1,809.20	231.22	234.82	-1.54%
赖氨酸	1.60%	8,362.50	133.8	129.53	3.30%
石粉	19.93%	184.44	36.76	36.15	1.69%
小计	58.77%	-	-	-	-
2015 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗用 成本	实际吨均耗用 成本	差异率
豆粕	19.10%	2,926.73	559.01	550.2	1.60%
磷酸氢钙	12.67%	1,943.10	246.19	246.32	-0.05%
赖氨酸	1.36%	7,830.06	106.49	108.86	-2.18%
石粉	20.75%	177.26	36.78	36.78	-0.01%
小计	53.88%	-	-	-	-
2014 年度	投料比	原材料平均 采购价格	测算吨均耗用 成本	实际吨均耗用 成本	差异率
豆粕	13.10%	3,759.47	492.49	484.72	1.60%
磷酸氢钙	12.87%	1,901.01	244.66	245.89	-0.50%
赖氨酸	1.16%	8,560.91	99.31	97.63	1.72%
石粉	21.52%	176.35	37.95	37.41	1.46%
小计	48.65%	-	-	-	-

注：报告期内预混料产品中豆粕投料比上升主要原因系豆粕作为功能性添加剂的载体，报告期内逐步替代原有载体统糠和玉米，用量增加。

功能性添加剂由于包含多种原材料构成，选取部分原材料采购价格对比分析如下：

项目	2017年1-6月单价	2016年单价	2017年1-6月较2016年波动	2015年单价	2016年较2015年波动	2014年单价	2015年较2014年波动
1、功能性添加剂	6,733.00	5,981.30	12.57%	5,031.23	18.88%	5,376.48	-6.42%
其中：							
1.1 维生素	81,035.84	73,216.99	10.68%	51,522.09	42.11%	56,249.39	-8.40%
1.2 统糠	748.38	757.65	-1.22%	721.70	4.98%	802.89	-10.11%
1.3L-赖氨酸盐酸盐	9,682.24	8,362.50	15.78%	7,830.06	6.80%	8,560.91	-8.54%

由上表可见，发行人预混料耗用豆粕每吨成本略低于根据平均采购单价测算的耗用成本，主要系预混料配方主要使用43%豆粕，采购单价较45%和46%较低所致。发行人预混料其他主要原材料测算耗用成本存在上下波动，主要系上述原料保质期相对较长，发行人通常保持一定的库存量，受当期采购价格波动影响，导致加权单价与采购单价的差异。发行人功能性添加剂包含维生素、氨基酸、矿物质及载体等多种成份，选取部分组成材料分析，采购价格波动整体趋同。

整体而言，发行人预混料主要原材料测算每吨耗用成本与实际耗用成本整体差异较小，在合理变动范围内，主要原材料耗用成本与采购价格对比相匹配。

综上，结合料工费波动分析，保荐机构和发行人会计师认为，发行人猪用饲料各类别产品单位成本波动存在合理理由，实际耗用每吨材料成本与采购单价相匹配。

## (2) 养殖业务毛利率分析

### ① 生猪产品单价、成本波动情况

按产品划分，报告期内公司种猪（一元、二元）、商品猪（育肥猪、仔猪、淘汰种猪）销售明细情况如下：

#### i、2017年1-6月

单位：头、公斤/头、万元、元/公斤

产品名称	出栏量	头均出栏体重	销售收入	销售成本	单位出栏重量售价	单位出栏重量成本	毛利率
一元种猪	1,461	78.89	599.52	200.61	52.01	17.40	66.54%

产品名称	出栏量	头均出栏体重	销售收入	销售成本	单位出栏重量售价	单位出栏重量成本	毛利率
二元种猪	13,796	62.03	3,098.13	1,507.71	36.21	17.62	51.33%
育肥猪	24,896	108.23	4,223.10	3,951.81	15.67	14.67	6.42%
仔猪	59,546	16.45	4,142.65	3,061.30	42.30	31.26	26.10%
淘汰种猪	1,982	183.51	389.79	713.44	10.72	19.62	-83.03%
<b>合计</b>	<b>101,681</b>	<b>49.28</b>	<b>12,453.19</b>	<b>9,434.86</b>	<b>24.85</b>	<b>18.83</b>	<b>24.24%</b>

## ii、2016年

单位：头、公斤/头、万元、元/公斤

产品名称	出栏量	头均出栏体重	销售收入	销售成本	单位出栏重量售价	单位出栏重量成本	毛利率
一元种猪	1,474	102.12	699.62	232.46	46.48	15.44	66.77%
二元种猪	14,218	61.13	2,940.50	1,427.49	33.83	16.42	51.45%
育肥猪	44,659	109.13	9,287.06	7,360.90	19.06	15.10	20.74%
仔猪	43,213	18.58	3,312.27	2,015.40	41.26	25.11	39.15%
淘汰种猪	3,444	179.45	808.89	1,487.68	13.09	24.07	-83.92%
<b>合计</b>	<b>107,008</b>	<b>68.35</b>	<b>17,048.33</b>	<b>12,523.92</b>	<b>23.31</b>	<b>17.12</b>	<b>26.54%</b>

## iii、2015年

单位：头、公斤/头、万元、元/公斤

产品名称	出栏量	头均出栏体重	销售收入	销售成本	单位出栏重量售价	单位出栏重量成本	毛利率
一元种猪	564	63.71	246.99	48.24	68.74	13.42	80.47%
二元种猪	8,849	64.06	1,123.05	770.64	19.81	13.59	31.38%
育肥猪	39,418	119.43	7,124.06	6,531.54	15.13	13.87	8.32%
仔猪	5,182	17.97	285.85	266.39	30.70	28.61	6.80%
淘汰种猪	2,548	164.91	462.09	1,056.68	11.00	25.15	-128.67%
<b>合计</b>	<b>56,561</b>	<b>102.96</b>	<b>9,242.03</b>	<b>8,673.50</b>	<b>15.87</b>	<b>14.89</b>	<b>6.15%</b>

## iv、2014年

单位：头、公斤/头、万元、元/公斤

产品名称	出栏量	头均出栏体重	销售收入	销售成本	单位出栏重量售价	单位出栏重量成本	毛利率
一元种猪	118	150.83	37.92	25.26	21.30	14.19	33.38%
二元种猪	392	58.65	61.77	32.63	26.87	14.19	47.17%
育肥猪	13,376	122.85	2,174.03	2,332.28	13.23	14.19	-7.28%
仔猪	376	29.24	21.99	38.48	20.00	35.00	-74.99%
淘汰种猪	1,805	111.99	289.42	382.85	14.32	18.94	-32.28%
<b>合计</b>	<b>16,067</b>	<b>118.08</b>	<b>2,585.12</b>	<b>2,811.50</b>	<b>13.63</b>	<b>14.82</b>	<b>-8.76%</b>

报告期内，发行人生猪产品销售规模快速增长，由 2014 年的 2,585.12 万元增长至 2016 年的 17,048.33 万元，2017 年上半年也达到 12,453.19 万元，其中育肥猪的出栏销售收入占比较大；同时，二元种猪出栏量逐年上升。

报告期内，受生猪价格波动的影响，发行人出栏生猪单位重量售价逐年上升；同时，由于 2016 年出栏结构中商品仔猪和二元种猪的比例有所上升，导致出栏生猪单位重量成本有所上升。

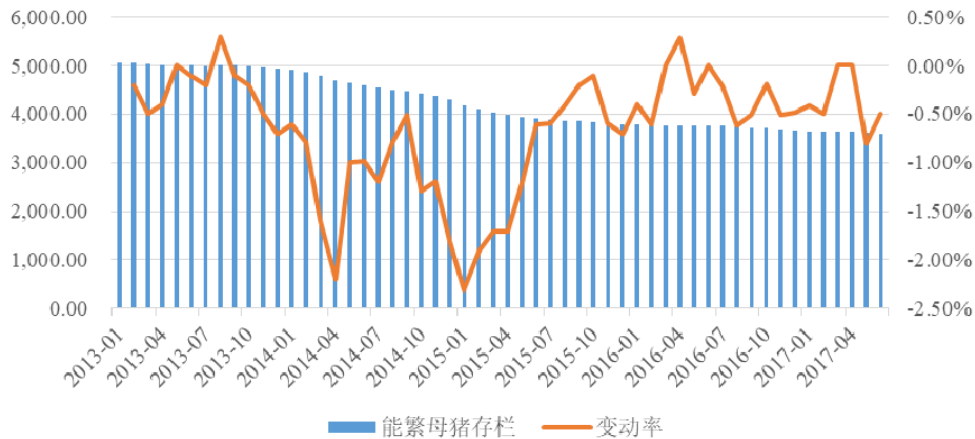
#### ②生猪产品单价、单位成本波动的影响因素分析

出栏生猪的营业成本主要由饲料、疫苗兽药及母猪折旧、猪舍折旧及租金、猪场工人工资等项目构成。报告期内，主要原材料饲料平均价格逐年下降，疫苗兽药的价格基本稳定，随着养殖规模的增长，新建猪舍投资较大，母猪折旧、猪舍折旧及租金、人员工资等相应增长。总体而言，以出栏销售收入占主导地位的育肥猪产品来看，公司生猪单位重量养殖成本总体呈现稳定上涨的趋势。

公司出栏生猪的综合单位成本还与生猪出栏结构有关。出栏仔猪和二元种猪数量比重越高，单位重量出栏成本就越高。因受限于养殖场地限制或根据猪粮比价波动因素，生猪养殖企业调整销售结构，采取提前出栏的策略。由于生猪养殖根据日龄结构不同，体重增长速度不同，仔猪（30 公斤以下出栏）、二元种猪（父母代后备种猪，60 公斤左右出栏）的单位重量养殖成本略高。

由于我国居民对猪肉消费保持刚性需求，每年消费猪肉产品的数量相对稳定，因此生猪价格通常受生猪市场供应量决定。观察生猪价格变动的先行指标为能繁母猪存栏量，因一个生猪出栏周期约为 160-180 天，则本期能繁母猪存栏量就基本决定了下期（约半年后）生猪出栏量。受国家环保政策严格拆迁沿海猪场、2014 年生猪价格低迷中小散养户大量退出养殖市场的影响，报告期内我国能繁母猪总体呈现下行的趋势。

2013-2017年6月能繁母猪存栏变动情况



数据来源：Wind 资讯

相应地，出栏生猪的单位重量综合平均售价还与生猪出栏结构有关。出栏生猪中仔猪和二元种猪数量比重越高，单位重量出栏售价就越高。

### ③生猪产品单价、单位成本波动与毛利率匹配性分析

报告期内，受生猪价格波动影响，公司生猪产品单位重量出栏价格大幅上升；同时，由于公司出栏仔猪和二元种猪数量有所上升，导致公司生猪产品单位重量出栏成本有所上升。

报告期内，公司生猪养殖业务的毛利率从2014年的-8.76%提升到2015年的6.15%，再增长至2016年的26.54%，2017年毛利率虽略有下降，但也达到了24.24%，主要原因如下：

#### i、生猪价格上涨

报告期内，受生猪景气周期和国家大力拆除沿海猪场、加强对猪场环保要求的影响，国内生猪养殖行业从2014年的低迷期过度到2016年的繁荣期，以商品育肥猪价格（外三元）为例，生猪价格从2014年低位的11元/公斤上涨到2016年高位的20元/公斤，生猪价格的拉动提高了全行业养殖毛利率。2017年生猪价格从高位略有下降，导致毛利率有一定下降。

#### ii、公司出栏结构优化

单位：万元

产品名	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
-----	-----------	-------	-------	-------

	销售收入	占生猪 销售比 例	销售收入	占生猪 销售比 例	销售收 入	占生猪 销售比 例	销售收 入	占生猪 销售比 例
一元种 猪	599.52	4.81%	699.62	4.10%	246.98	2.67%	37.91	1.47%
二元种 猪	3,098.13	24.88%	2,940.50	17.25%	1,123.05	12.15%	61.77	2.39%
育肥猪	4,223.10	33.91%	9,287.06	54.47%	7,124.05	77.08%	2,174.03	84.10%
仔猪	4,142.65	33.27%	3,312.27	19.43%	285.84	3.09%	21.99	0.85%
淘汰猪	389.79	3.13%	808.89	4.74%	462.11	5.00%	289.42	11.20%
合计	12,453.19	100.00%	17,048.33	100.00%	9,242.03	100.00%	2,585.12	100.00%

2014年，公司开始涉足生猪养殖行业，出栏生猪主要是井冈山傲新华富的商品育肥猪，出栏量有限。随着发行人新设及收购漳州现代农业、德州傲新、乐山傲农康瑞、湖北三匹、广西柯新源、南宁傲农育种等多家子公司作为生猪育种基地，发行人二元种猪销售占生猪产品比重也得到显著增长。

由于种猪、商品仔猪的毛利率高于商品育肥猪，因此报告期内公司的生猪养殖毛利率有所提升。

### iii、公司生猪养殖效率提升

报告期内，公司持续不断引进生猪养殖人才，改进完善生猪养殖工作流程，建立生猪养殖体系，加大推进先进猪场的建设进度，公司综合PSY指标从2014年的15-16提升到2016的20-21，2017年1-6月进一步提升至22.5。

因此，公司饲料产品的销售单价、单位成本与毛利率波动情况匹配

### (3) 其他业务毛利率分析

报告期内，公司在饲料业务的基础上，逐步增加了兽药动保及原料贸易等方面的业务，为下游养殖户提供综合服务。其中，兽药动保产品主要面向公司下游饲料客户销售，毛利率较高，达到40%以上；原料贸易业务规模较小，2015年毛利率为负，2016年增长到3.40%，2017年1-6月达到5.45%。

## 3、与同行业上市公司饲料业务毛利率比较

### (1) 同行业上市公司毛利率的变动趋势

报告期内发行人同行业上市公司毛利率情况如下：

公司名称	主营业务产品	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
大北农	以猪饲料为主	22.90%	22.30%	22.06%	19.98%
金新农	以猪饲料为主	10.39%	11.81%	15.79%	14.07%
禾丰牧业	产品包括猪饲料、禽饲料、反刍料、水产料等	-	13.47%	13.74%	10.98%
正邦科技	猪用饲料、生猪养殖一体化，饲料产品大部分自产自销	-	7.31%	7.89%	5.78%
正虹科技	以猪饲料为主	9.83%	8.97%	10.50%	8.81%
唐人神	猪用饲料、生猪养殖一体化，饲料产品大部分自产自销	8.16%	8.48%	9.28%	9.12%
新希望	饲料产品包括禽饲料、猪饲料等	-	5.96%	6.97%	6.24%
平均值		12.82%	11.19%	12.32%	10.71%
本公司	以猪饲料为主	19.81%	17.12%	19.25%	16.31%

注：1、数据来源于上市公司年报，毛利率为上述公司饲料业务毛利率；

2、截至本招股意向书签署日，禾丰牧业、正邦科技及新希望 2017 年中报尚未公布。

报告期内，受上游主要原材料玉米、豆粕价格变动影响，同行业上市公司的饲料业务平均毛利率水平呈现先上升后下降的趋势。2015 年同行业上市公司毛利率平均水平高于 2014 年，主要原因为当年玉米、豆粕等大宗饲料原料价格较 2014 年有不同程度的下降，饲料行业整体毛利率有所提升；2016 年同行业上市公司毛利率平均水平低于 2015 年，主要原因为当年大宗饲料原料尤其是豆粕价格大幅上升，市场价格从 2016 年初的低至 2500 元/吨上涨至 3500 元/吨以上，豆粕的上涨使饲料行业整体毛利率有所下降。2017 年上半年同行业上市公司毛利率平均水平高于 2016 年，主要系 2017 年部分原材料的采购价格走低导致。

报告期内，公司饲料业务毛利率分别为 16.31%、19.25%、17.12%和 19.81%，其变化趋势与同行业上市公司毛利率变动趋势基本一致，符合行业特征。

## (2) 与业务相近的同行业上市公司毛利率对比

公司的主要产品是猪用饲料，主要经营模式为对外销售，从产品种类和经营模式上，同行业可比公司中，公司与大北农和金新农的业务模式最为相近。

### ①饲料业务占比情况

报告期内，上述三家企业饲料业务占营业收入的比例分别如下：

单位：万元

公司名称	2016年度	2015年度	2014年度
------	--------	--------	--------



	饲料业务收入	占营业收入比例	饲料业务收入	占营业收入比例	饲料业务收入	占营业收入比例
大北农	1,478,954.27	87.82%	1,454,427.23	90.35%	1,718,816.57	93.19%
金新农	235,651.10	85.29%	193,659.54	77.31%	195,905.24	98.55%
发行人	471,333.48	94.67%	385,107.67	95.97%	414,568.39	99.07%

## ②饲料业务销量对比

报告期内，上述三家企业的饲料产品销量对比如下：

单位：万吨

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
大北农	399.78	381.84	431.21
金新农	73.18	54.58	50.35
发行人	144.00	109.06	109.01

## ③饲料产品价格对比

报告期内，上述三家企业的饲料产品价格对比如下：

单位：元/吨

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
大北农	3,699.42	3,809.00	3,986.03
金新农	3,220.16	3,548.18	3,890.87
发行人	3,273.15	3,531.15	3,803.03

## ④与金新农产品结构对比

报告期内，与金新农产品结构对比如下：

单位：万元

## 金新农

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
猪用配合料	183,577.33	77.90%	9.99%	149,536.17	77.22%	12.70%	135,186.17	69.01%	10.78%
猪用浓缩料	37,215.31	15.79%	15.01%	27,342.15	14.12%	24.36%	36,337.49	18.55%	21.72%
猪用预混料	6,918.42	2.94%	37.46%	8,552.00	4.42%	40.16%	10,254.39	5.23%	37.44%
其它饲料	7,940.04	3.37%	16.58%	8,229.21	4.25%	18.22%	14,127.19	7.21%	8.97%
<b>饲料合计</b>	<b>235,651.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.81%</b>	<b>193,659.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>15.79%</b>	<b>195,905.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.07%</b>

发行人

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
猪用配合料	330,512.14	70.12%	11.60%	267,608.52	69.49%	11.72%	297,150.58	71.68%	10.00%
猪用浓缩料	90,487.58	19.20%	29.00%	74,481.99	19.34%	32.85%	86,961.64	20.98%	28.42%
猪用预混料	34,811.48	7.39%	43.14%	35,794.85	9.29%	48.86%	27,570.88	6.65%	47.10%
其它饲料	15,522.28	3.29%	7.09%	7,222.31	1.88%	10.86%	2,885.29	0.70%	7.85%
<b>饲料合计</b>	<b>471,333.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.12%</b>	<b>385,107.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.25%</b>	<b>414,568.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.31%</b>

#### ⑤ 同行业毛利率对比差异说明

报告期内，上述三家企业的饲料产品综合毛利率对比如下：

饲料产品毛利率	2016 年度	2015 年度	2014 年度
大北农	22.30%	22.06%	19.98%
金新农	13.47%	15.79%	14.07%
发行人	17.12%	19.25%	16.31%

报告期内，发行人饲料业务综合毛利率分别为 16.31%、19.25%、17.12%，发行人毛利率略高于金新农，略低于大北农。

上述三家企业中，大北农饲料销量规模较大，金新农规模相对较小，公司在报告期内销量上升较为显著。报告期内，上述三家公司的销量差异较大，在销量较大的情况下，可以发挥规模效益，对毛利率有一定影响。

报告期内，公司饲料产品综合平均售价与金新农基本一致。大北农的饲料产品综合平均售价较高，主要原因为大北农产品类型中有部分价格加高的水产料和反刍料。

从猪用饲料产品结构来看，公司高毛利率的猪用预混料和浓缩料产品的收入占比和毛利率均高于金新农。

综上所述，公司主要产品为猪用饲料，猪用产品毛利率通常要高于禽饲料毛利率，同时由于公司产品结构中预混料、浓缩料的收入占比及毛利率较高，因此饲料产品综合毛利率高于同行业平均水平。

#### 4、产品销售价格、主要原材料价格变动对主营业务利润影响的敏感性分析

##### (1) 产品销售价格变动敏感性分析

报告期内，公司的主要收入和利润来源于饲料业务，近三年及一期公司饲料业务收入占主营业务收入的比例分别为 99.08%、95.99%、94.69%和 92.74%。

假定公司饲料产品的生产成本和其他产品销售价格不变，饲料产品销售价格

变动 1%对公司主营业务利润的敏感性分析如下：

饲料价格变动幅度	主营业务利润变动幅度			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1%	3.65%	4.42%	4.12%	5.10%

## (2) 原材料价格变动敏感性分析

公司生产所需的原材料主要是玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料，原材料占生产成本的比例如下表：

成本项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年	2014 年
1、原材料	94.90%	95.49%	95.37%	96.37%
1.1 玉米	34.61%	37.73%	40.34%	40.73%
1.2 豆粕	25.56%	24.97%	21.34%	24.25%
1.3 米糠	1.31%	2.82%	3.85%	4.39%
1.4 进口鱼粉	4.27%	4.27%	4.08%	3.20%
1.5 大豆	0.27%	1.87%	2.24%	2.34%
1.6 玉米胚芽粕	2.90%	2.91%	3.54%	3.74%
1.7 乳清粉	2.28%	1.75%	1.79%	2.07%
1.8 麸皮	1.36%	1.67%	1.75%	1.79%
1.9 磷酸氢钙	1.41%	1.38%	1.55%	1.31%
1.10 其它原材料	20.93%	16.11%	14.89%	12.55%
2、能源	1.36%	1.28%	1.23%	1.04%
3、人工	1.64%	1.54%	1.74%	1.45%
4、制造费用	2.10%	1.70%	1.66%	1.15%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

假定公司饲料产品的价格和销售量不变，综合原材料变动 1%对公司主营业务利润的敏感性分析如下：

原材料价格变动幅度	主营业务利润变动幅度			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1%	-3.51%	-4.28%	-3.94%	-4.95%

假定公司饲料产品的价格和销售量不变，玉米、豆粕、鱼粉等主要原材料价格变动 10%对公司主营业务利润的敏感性分析如下：

主要原材料变动 10%	主营业务利润变动幅度			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
玉米	-12.81%	-16.93%	-16.68%	-20.92%
豆粕	-9.46%	-11.20%	-8.82%	-12.46%
鱼粉	-1.58%	-1.92%	-1.69%	-1.64%

#### (四) 影响经营成果的其他因素分析

##### 1、期间费用

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
销售费用	21,695.95	9.58%	46,472.08	9.34%	41,355.57	10.31%	44,520.69	10.64%
管理费用	12,742.85	5.63%	25,445.58	5.11%	26,006.79	6.48%	17,907.60	4.28%
财务费用	1,818.45	0.80%	2,544.15	0.51%	1,911.95	0.48%	1,128.33	0.27%
合计	<b>36,257.25</b>	<b>16.01%</b>	<b>74,461.81</b>	<b>14.96%</b>	<b>69,274.31</b>	<b>17.27%</b>	<b>63,556.62</b>	<b>15.19%</b>

报告期内，公司的期间费用随着经营规模的扩大而增加。报告期内，期间费用占主营业务收入的比例分别为 15.19%、17.27%、14.96%和 16.01%。

2017 年上半年公司期间费用占比情况与 2016 年同期对比如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
销售费用	21,695.95	9.58%	22,634.78	10.51%
管理费用	12,742.85	5.63%	12,315.49	5.72%
财务费用	1,818.45	0.80%	1,031.03	0.48%
合计	<b>36,257.25</b>	<b>16.01%</b>	<b>35,981.30</b>	<b>16.70%</b>

##### (1) 销售费用

###### ①销售费用概述

报告期内销售费用主要项目列示如下：

单位：万元

销售费	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
-----	--------------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	9,974.77	45.98%	20,640.85	44.42%	17,498.60	42.31%	16,659.04	37.42%
差旅费	5,792.31	26.70%	12,673.35	27.27%	11,752.90	28.42%	14,101.87	31.67%
会务费	513.61	2.37%	1,535.40	3.30%	1,804.63	4.36%	1,924.96	4.32%
运杂费	3,813.42	17.58%	7,974.81	17.16%	6,878.00	16.63%	8,639.44	19.41%
租赁费	218.36	1.01%	559.93	1.20%	416.75	1.01%	273.06	0.61%
业务费	315.35	1.45%	739.98	1.59%	656.21	1.59%	827.08	1.86%
办公费	13.47	0.06%	41.24	0.09%	62.41	0.15%	55.60	0.12%
招待费	765.69	3.53%	1,703.51	3.67%	1,578.08	3.82%	1,469.88	3.30%
广告费	17.15	0.08%	80.08	0.17%	118.19	0.29%	80.46	0.18%
通讯费	25.77	0.12%	87.98	0.19%	112.94	0.27%	70.35	0.16%
其他	246.07	1.13%	434.94	0.94%	476.83	1.15%	418.95	0.94%
<b>合计</b>	<b>21,695.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,472.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,355.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,520.69</b>	<b>100.00%</b>

公司的销售费用主要包括销售与服务人员职工薪酬、差旅费、运杂费等。报告期内，上述各项费用占销售费用的比例合计分别为 88.50%、87.36%、88.85% 和 90.26%。

报告期内，销售与服务人员领取的基本工资和差旅费约占销售费用的 70% 左右。报告期内，公司的员工人数分别为 5,149 人、4,933 人、5,114 人和 4,860 人，公司员工主要是分布在各市场区域的一线销售与服务人员。截至 2017 年 6 月末，公司已经在全国建立起一支近 3,000 人的销售与服务队伍。公司对下游猪场的服务主要采取驻场服务的形式，由一线销售与服务人员对下游客户产品质量、配套服务及猪场信息化管理等方面进行有针对性的服务。通过常年驻场服务，可以及时了解客户需求，并提高响应速度。

由于饲料产品的物流量较大，运杂费也构成销售费用的重要组成部分。报告期内，运杂费占销售费用的比例分别为 19.41%、16.63%、17.16% 和 17.58%。2015 年公司运杂费占比有所下降，主要原因为：一方面，公司在全国范围内的布局逐渐完善，各地生产基地的产量基本能够满足所在区域市场的产品需求，远距离调运货品的情况有所减少；另一方面，2015 年国内燃油价格降幅较大，公司产成品的交通运输成本相应下降。

2016 年公司运杂费占比上升的主要原因是新颁布的交通运输部关于运输车辆行驶新规定自 2016 年 9 月 21 日起开始施行后，货物运输价格涨幅明显，公司产成品的交通运输成本相应上涨。

2017年上半年公司销售费用明细与2016年同期对比如下：

单位：万元

销售费用明细	2017年1-6月		2016年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	9,974.77	45.98%	10,161.36	44.89%
差旅费	5,792.31	26.70%	6,158.83	27.21%
会务费	513.61	2.37%	833.78	3.68%
运杂费	3,813.42	17.58%	3,668.41	16.21%
租赁费	218.36	1.01%	184.79	0.82%
业务费	315.35	1.45%	412.50	1.82%
办公费	13.47	0.06%	19.47	0.09%
招待费	765.69	3.53%	868.44	3.84%
广告费	17.15	0.08%	43.90	0.19%
通讯费	25.77	0.12%	45.46	0.20%
其他	246.07	1.13%	237.84	1.05%
<b>合计</b>	<b>21,695.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,634.78</b>	<b>100.00%</b>

2017年上半年公司销售费用较2016年同期减少938.83万元，主要原因是2017年公司对销售人员的差旅费进行更精细化的管理，整体降低了差旅费支出。

## ②销售费用中职工薪酬变动情况

### i、销售人员整体数量及工资水平变动

报告期内，发行人针对面向全国的市场布局，形成了近3,000人的销售团队，相关人员数量及人均工资水平变动情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售人员数量（人）	2,549	2,789	2,796	2,976
销售费用-职工薪酬（万元）	9,974.77	20,640.85	17,498.60	16,659.04
人均薪酬（万元）	3.91	7.40	6.26	5.60
人均薪酬变动	-	18.25%	11.84%	-

报告期内，发行人销售人员数量相对保持稳定，工资水平均保持稳定增长。2015年较2014年增长11.84%，2016年较2015年增长18.25%，年复合增长率达到14.95%，2017年1-6月人均薪酬增长至3.91万元。职工薪酬的变动与销售费用变动、人均工资的变动情况一致。

## ii、销售人员分布及人均薪酬情况

报告期内，发行人销售人员人数及人均薪酬按省区划分情况如下：

单位：人、万元

地区	2017.06.30			2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	销售员工 总薪酬	销售人 员人数	人均 薪酬	销售员工 总薪酬	销售人 员人数	人均薪 酬	销售员工 总薪酬	销售人 员人数	人均薪 酬	销售员工 总薪酬	销售人 员人数	人均薪 酬
福建	1,939.79	430	4.51	3,884.41	526	7.38	3,960.25	510	7.77	4,406.02	604	7.29
广东	1,465.22	292	5.02	2,951.43	314	9.40	2,014.04	306	6.58	1,902.73	255	7.46
江西	788.99	180	4.38	1,843.29	197	9.36	2,197.30	327	6.72	2,042.15	386	5.29
浙江	326.19	61	5.35	485.69	51	9.52	689.08	65	10.60	752.06	103	7.30
河南	525.32	169	3.11	888.68	165	5.39	932.33	168	5.55	704.06	155	4.54
江苏	685.05	199	3.44	1,321.25	203	6.51	731.26	206	3.55	323.74	86	3.76
湖北	398.79	114	3.50	858.14	124	6.92	731.94	124	5.90	792.12	147	5.39
湖南	341.71	90	3.80	1,020.35	121	8.43	878.59	139	6.32	933.15	152	6.14
广西	330.41	78	4.24	726.82	86	8.45	459.83	82	5.61	311.40	75	4.15
四川	439.79	120	3.66	979.71	129	7.59	539.60	98	5.51	513.02	82	6.26
山西	581.92	129	4.51	1,045.35	135	7.74	478.44	75	6.38	516.87	101	5.12
辽宁	156.72	45	3.48	427.24	77	5.55	452.43	82	5.52	630.24	112	5.63
北京	334.35	112	2.99	673.01	101	6.66	440.49	44	10.01	535.28	88	6.08
安徽	190.47	60	3.17	428.07	66	6.49	385.77	57	6.77	302.03	75	4.03
山东	335.75	109	3.08	542.21	122	4.44	370.24	67	5.53	323.90	81	4.00
黑龙江	174.73	66	2.65	549.93	78	7.05	588.18	121	4.86	316.47	120	2.64
云南	168.40	43	3.92	310.76	40	7.77	312.66	48	6.51	294.84	56	5.27
重庆	140.37	44	3.19	273.33	44	6.21	204.05	46	4.44	230.37	52	4.43
吉林	143.50	54	2.66	373.72	54	6.92	238.11	60	3.97	55.80	49	1.14
甘肃	158.94	57	2.79	326.86	55	5.94	317.25	72	4.41	211.72	67	3.16
新疆	149.83	40	3.75	312.49	41	7.62	246.35	37	6.66	162.48	41	3.96
贵州	129.85	34	3.82	230.34	40	5.76	171.98	34	5.06	209.91	31	6.77
河北	68.68	23	2.99	187.78	20	9.39	158.41	28	5.66	188.68	58	3.25
<b>合计</b>	<b>9,974.77</b>	<b>2549</b>	<b>3.91</b>	<b>20,640.85</b>	<b>2,789</b>	<b>7.40</b>	<b>17,498.60</b>	<b>2,796</b>	<b>6.26</b>	<b>16,659.04</b>	<b>2,976</b>	<b>5.60</b>

注：1、由于人数口径为报告期各期末数，薪酬费用为全年合计数，发行人在报告期内部分省份市场人员规模增长较快，导致人均薪酬统计略低于实际发放薪酬情况。

2、部分省份子公司由于年度期间内成立，因此当期薪酬统计区间不足一年，人均薪酬较低。其中，江苏省亚太星原为2015年8月份收购，其薪酬统计区间为8-12月；黑龙江省哈尔滨慧农、哈尔滨傲农分别于2014年3月，2014年5月成立，其中哈尔滨慧农于同年4

月开始运营，薪酬统计区间为 4-12 月；哈尔滨傲农于同年 6 月开始运行，薪酬统计区间为 6-12 月；吉林省长春傲农于 2014 年 8 月成立，2014 年 10 月开始运营，薪酬统计区间为 10-12 月；河北省保定傲兴于 2014 年 4 月成立运营，薪酬统计区间为 4-12 月。

报告期内，发行人积极往福建、江西、广东等传统优势市场以外的市场发展，各市场区域销售员工人均薪酬均保持了稳定增长，因此发行人职工薪酬保持稳定增长，与人员数量、人均工资水平变动保持一致。

### iii、销售员工工资政策及激励政策

发行人针对近 3,000 人规模的销售团队，建立了相对完善的管理运作制度与考核绩效模式。

发行人制定了《傲农集团市场体系职级与薪酬费用管理办法》，将公司销售团队职级评定加以量化。市场体系下中高层人员实行大区负责制，主要以所划片区税前利润定级，区域内基层员工职级则主要以销量定级，各地区可根据当地情况在适度范围内进行调整。公司明确且有竞争力的晋升机制有效提升了销售团队的工作效率。

发行人销售团队基本采取基本工资+绩效工资+奖金的模式，大部分子公司以销售收入和利润为导向，绩效考核以销量、收入、利润为主要考评指标，新设立子公司根据实际情况单独分析确定考评方案。完成销售任务的前提下，各子公司绩效方案自行制定，方案报公司财务管理中心和人力资源中心备案。绩效奖金原则上根据完成销售任务情况每季度发放一次，如个别子公司需要也可每个月根据销售任务完成情况按月先发放 50%，但其按季度销售任务必须完成，否则在下一季度将暂停按月发放方式，并对已发放部分要予以扣回。各子公司相应级别员工按照各月度、季度、年度完成指标发放相应绩效工资或参与奖金分配。

### ③差旅费金额构成的合理性及真实性

#### i、报告期内发行人差旅费用情况明细

报告期内，发行人差旅费变动情况明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
差旅费	5,792.31	12,673.35	11,752.90	14,101.87
营业收入	226,354.83	497,847.06	401,270.91	418,444.27
差旅费占营业收入比重	2.56%	2.55%	2.93%	3.37%

按销售区域划分发行人差旅费用情况统计如下：

单位：人、万元



地区	2017.06.30			2017.06.30			2017.06.30			2014.12.31		
	差旅费	销售人员	人均差旅	差旅费	销售人员	人均差旅	差旅费	销售人员	人均差旅	差旅费	销售人员	人均差旅
福建	1,226.57	430	2.85	2,506.52	526	4.77	2,753.39	510	5.40	4,064.71	604	6.73
广东	860.28	292	2.95	1,824.51	314	5.81	1,356.16	306	4.43	1,522.77	255	5.97
江西	425.98	180	2.37	1,114.66	197	5.66	1,512.71	327	4.63	1,779.15	386	4.61
浙江	87.03	61	1.43	213.62	51	4.19	350.17	65	5.39	621.4	103	6.03
河南	246.84	169	1.46	440.56	165	2.67	426.19	168	2.54	518.48	155	3.35
江苏	416.12	199	2.09	731.87	203	3.61	495.62	206	2.41	226.03	86	2.63
湖北	218.00	114	1.91	422.43	124	3.41	503.66	124	4.06	634.11	147	4.31
湖南	250.17	90	2.78	572.76	121	4.73	469.42	139	3.38	788.1	152	5.18
广西	292.74	78	3.75	565.4	86	6.57	435.33	82	5.31	185.76	75	2.48
四川	239.41	120	2.00	684.4	129	5.31	389.97	98	3.98	358.81	82	4.38
山西	145.05	129	1.12	288.81	135	2.14	168.43	75	2.25	254.31	101	2.52
辽宁	115.75	45	2.57	354.8	77	4.61	401.4	82	4.90	608.86	112	5.44
北京	153.30	112	1.37	399.49	101	3.96	139.03	44	3.16	322.01	88	3.66
安徽	138.44	60	2.31	303.41	66	4.60	253.31	57	4.44	251.29	75	3.35
山东	178.74	109	1.64	318.95	122	2.61	284.28	67	4.24	360.84	81	4.45
黑龙江	151.14	66	2.29	504.87	78	6.47	534.28	121	4.42	301.54	120	2.51
云南	116.37	43	2.71	256.64	40	6.42	222.97	48	4.65	258.67	56	4.62
重庆	137.29	44	3.12	244.43	44	5.56	203.82	46	4.43	262.62	52	5.05
吉林	84.00	54	1.56	246.28	54	4.56	189.15	60	3.15	42.25	49	0.86
甘肃	150.10	57	2.63	279.29	55	5.08	286.61	72	3.98	239.37	67	3.57
新疆	77.24	40	1.93	174.99	41	4.27	174.23	37	4.71	123.96	41	3.02
贵州	65.17	34	1.92	144.27	40	3.61	108.1	34	3.18	212.43	31	6.85
河北	16.57	23	0.72	80.4	20	4.02	94.67	28	3.38	164.41	58	2.83
<b>合计</b>	<b>5,792.31</b>	<b>2549</b>	<b>2.27</b>	<b>12,673.35</b>	<b>2,789</b>	<b>4.54</b>	<b>11,752.90</b>	<b>2,796</b>	<b>4.20</b>	<b>14,101.87</b>	<b>2,976</b>	<b>4.74</b>

发行人差旅费波动主要受各区域差旅费政策标准、销售人员数量、级别、出勤天数、绩效考核等因素影响，2015年至2017年1-6月随着发行人业务的发展，发行人销售人员的人均差旅费保持平稳增长；2015年发行人销售人员人均差旅费较上年度下降，主要原因包括：

A.2015年度柴、汽油价格较2014年大幅下跌，发行人对有车的销售人员下调了车辆使用补贴标准。

B.2015年行业景气不好时，发行人部分子公司通过调整原有市场人员激励

机制，更注重绩效提成，以激励销售人员开拓业务，增加了绩效提成，压缩了销售人员额定的差旅费。

#### ii、销售人员差旅报销标准

发行人结合行业特点、各销售区域实际情况，针对销售人员制定了相应的差旅报销标准。差旅报销内容包括交通费、住宿费、伙食补助、通讯费及其他差旅杂费等项目。根据公司制度要求，差旅费实行在一定报销标准内实报实销。

首先公司总部层面针对内部体系人员及市场体系人员制定了不同职级的差旅报销标准。

各子公司根据公司总部标准综合考虑当地市场环境、人员部门情况、职级分类（业务骨干/区域经理/大区经理等）、出差类别（下市场/培训/开会等）等情况后制定各地的报销标准，然后将相关报销标准提交公司总部报备。

市场人员结合每月出差的具体情况，凭实际支出的住宿费发票、车辆使用费发票、餐饮发票等进行报销。公司严格限定报销范围与报销标准，同时有效控制超标报销情况的发生。

报告期内，发行人销售人员差旅费主要项目标准见下表：

单位：元

人员级别	住宿费 (/天)	交通费 (/月)	伙食费 (/天)	通讯费 (/月)
高层	100	3850	75	800
中层	80-90	3350	65-75	600-700
基层	40-70	1850-2850	25-55	200-500

注：此为集团参照标准，各子公司根据市场环境等情况可在标准基础上适当微调

#### iii、差旅费的合理性和真实性分析

发行人差旅费波动主要受各区域差旅费政策标准、销售人员数量、级别、出勤天数、绩效考核等因素影响，各年变动原因如下：

A. 发行人 2014 年差旅费金额为 14,101.87 万元，在报告期各年中总额较高，主要原因为发行人 2014 年向福建、江西、广东等传统销售区域之外的区域扩张，一方面开拓新的市场需要增加销售人员数量，增加了差旅费的支出；另一方面，需要选调部分福建销区的业务人员到外地开拓市场，销售人员离开原有业务区域去新的区域工作，差旅费用有所增加；

B. 发行人 2015 年差旅费金额为 11,752.90 万元，比 2014 年的 14,101.87 万元

有所下降，主要原因为：一方面 2015 年上半年饲料行业下游生猪养殖行业景气度较差，发行人优化精简部分销售人员，2015 年销售人员数量较 2014 年有所下降；另一方面，2015 年度柴、汽油价格较 2014 年大幅下跌，发行人加强成本控制，对有车的销售人员下调了车辆使用补贴标准，导致差旅费用有所下降；

C.发行人 2016 年差旅费金额为 12,673.35 万元，比 2015 年的 11,752.90 万元略为增长。发行人 2016 年销售人员人数与 2015 年基本接近，差旅费用增长主要原因是 2016 年人均报销标准有所上升。

#### ④职工薪酬及差旅费与当地工资水平及行业水平对比分析

##### i、销售人员职工薪酬与当地工资水平和同行业上市公司对比

##### A.发行人销售人员人均薪酬与当地工资水平对比

由于各省份 2016 年统计年鉴尚未发布，因此 2016 年、2017 年 1-6 月薪酬水平与当地社会平均工资无法比较，因此选取已公布数据的 2014、2015 年进行对比分析。

2014-2015 年，发行人销售人员与当地社会平均工资水平（城镇私营企业-制造业）的对比明细如下：

单位：元

地区	2015 年		2014 年	
	人均薪酬	当地平均水平	人均薪酬	当地平均水平
福建	77,651.95	41,581.00	72,947.27	39,370.00
广东	65,818.26	43,158.00	74,616.71	39,618.00
江西	67,195.80	33,646.00	52,905.32	30,500.00
浙江	106,011.96	39,611.00	73,015.75	36,765.00
河南	55,495.78	30,554.00	45,423.20	26,867.00
江苏	65,086.21	44,082.00	37,644.35 (注 1)	39,661.00
湖北	59,027.70	31,394.00	53,885.88	28,670.00
湖南	63,207.94	32,687.00	61,391.73	30,505.00
广西	56,077.06	34,861.00	41,520.08	32,199.00
四川	55,060.97	35,132.00	62,563.23	31,895.00
山西	63,792.32	30,467.00	51,174.98	29,299.00
辽宁	55,174.97	32,803.00	56,271.53	31,092.00

北京	100,112.39	51,971.00	60,827.45	46,691.00
安徽	67,679.34	38,301.00	40,270.90	35,648.00
山东	55,260.38	43,587.00	39,987.73	39,112.00
黑龙江	48,609.84	27,966.00	26,372.73 (注2)	26,571.00
云南	65,138.11	32,764.00	52,649.58	30,123.00
重庆	44,358.94	45,147.00	44,301.60	40,739.00
吉林	39,684.37	26,823.00	11,388.54 (注3)	25,735.00
甘肃	44,063.11	32,110.00	31,599.57	27,507.00
新疆	66,579.74	39,527.00	39,629.27	37,519.00
贵州	50,583.17	34,907.00	67,712.65	30,265.00
河北	56,574.09	35,035.00	32,531.45 (注4)	32,692.00

注1：江苏省2015年人均薪酬低于社会平均工资，主要是因为2015年8月份收购亚太星原，其薪酬统计区间为8-12月。

注2：黑龙江省哈尔滨慧农、哈尔滨傲农分别于2014年3月，2014年5月成立，其中哈尔滨慧农于同年4月开始运营，薪酬统计区间为4-12月；哈尔滨傲农于同年6月开始运营，薪酬统计区间为6-12月。

注3：吉林省长春傲农于2014年8月成立，2014年10月开始运营，薪酬统计区间为10-12月。

注4：河北省保定傲兴于2014年4月成立运营，薪酬统计区间为4-12月。

由上表可以看出，2014-2015年，发行人采取相对有竞争力的薪酬政策，销售人员实际发放人均薪酬基本高于当地社会平均工资水平。

#### B. 发行人销售人员人均薪酬与同行业上市公司对比

发行人与同行业可比上市公司职工薪酬对比如下：

单位：万元

同行业上市公司	2016年			2015年			2014年		
	职工薪酬	销售人数	人均工资	职工薪酬	销售人数	人均工资	职工薪酬	销售人数	人均工资
大北农	90,964.05	9,650	9.43	97,806.58	11,593	8.44	98,315.47	16,162	6.08
禾丰牧业	13,244.98	1,802	7.35	11,151.61	1,460	7.64	9,599.74	1,285	7.47
正邦科技	33,644.79	3,213	10.47	29,371.08	3,175	9.25	23,523.07	3,502	6.72
正虹科技	2,529.71	423	5.98	2,201.62	466	4.72	2,455.59	524	4.69

唐人神	21,706.67	2,173	9.99	18,689.84	2,899	6.45	18,803.34	2,614	7.19
新希望	78,920.55	7,593	10.39	79,531.31	7,689	10.34	81,872.55	8,748	9.36
金新农	5,069.01	669	7.58	3,599.35	481	7.48	3,306.64	411	8.05
平均值	-	-	8.74	-	-	7.76	-	-	7.08
发行人	20,640.85	2,789	7.40	17,498.60	2,796	6.26	16,659.04	2,977	5.60

报告期内,发行人销售人员人均薪酬分别为 5.60 万元、6.26 万元和 7.40 万元,人均职工薪酬保持稳定增长。与同行业上市公司相比,发行人销售人员工资处于相对较低水平,主要原因是一方面,发行人成立于 2011 年,正处于快速发展期,销售队伍与同行业上市公司相比较为年轻,总体薪酬水平相对较低。发行人人均薪酬保持稳定上升的趋势,与同行业上市公司薪资差距不断缩小。

#### ii、发行人差旅费与同行业上市公司比较情况

发行人与同行业可比上市公司差旅费对比情况如下:

单位: 万元

同行业上市公司	2016 年			2015 年			2014 年		
	差旅费	销售人数	人均差旅费	差旅费	销售人数	人均差旅费	差旅费	销售人数	人均差旅费
大北农	36,581.04	9,650	3.79	39,925.53	11,593	3.44	44,901.17	16,162	2.78
禾丰牧业	10,045.71	1,802	5.57	9,715.83	1,460	6.65	8,116.88	1,285	6.32
正邦科技	10,403.95	3,213	3.24	8,837.61	3,175	2.78	6,892.34	3,502	1.97
正虹科技	1,717.55	423	4.06	1,593.40	466	3.42	1,574.98	524	3.01
唐人神	6,455.45	2,173	2.97	6,095.90	2,899	2.10	8,410.63	2,614	3.22
新希望	10,719.01	7,593	1.41	9,853.30	7,689	1.28	9,456.01	8,748	1.08
金新农	2,587.55	669	3.87	2,106.04	481	4.38	1,996.15	411	4.86
平均值	-	-	3.56	-	-	3.44	-	-	3.32
发行人	12,673.35	2,789	4.54	11,752.90	2,796	4.20	14,101.87	2,977	4.74

报告期内,发行人销售人员各年度人均差旅费分别为 4.74 万元、4.20 万元、4.54 万元,均略高于同期同行业平均水平,主要原因为发行人对下游客户进行驻场服务,一线销售人员市场服务较为深入,人均差旅费相对较高。

#### iii、职工薪酬及差旅费变动与发行人经营情况匹配性分析

##### A. 发行人销售人员数量、分布变动与经营情况对比

报告期内,公司主营业务收入按销售区域分布情况如下:

单位: 万元

地区名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	--------------	---------	---------	---------

	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
福建	57,914.45	25.59%	137,026.74	27.53%	141,813.64	35.35%	177,757.00	42.48%
江西	31,171.89	13.77%	78,009.84	15.67%	70,510.01	17.57%	69,213.60	16.54%
广东	37,413.53	16.53%	74,287.87	14.92%	48,398.13	12.06%	52,215.76	12.48%
西南	20,948.59	9.25%	42,446.45	8.53%	27,291.31	6.80%	27,280.12	6.52%
东北	7,548.22	3.33%	22,758.01	4.57%	15,727.72	3.92%	10,173.32	2.43%
其他	71,358.14	31.52%	143,240.53	28.78%	97,464.25	24.29%	81,760.77	19.54%
合计	<b>226,354.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>497,769.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,205.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>418,400.57</b>	<b>100.00%</b>

2014 年开始，发行人在全国布局生产基地和销售网络，将市场区域由传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展到全国。报告期内主要的销售收入增量来自于除福建、江西之外的其他市场区域。随着生产经营规模的扩大，来自福建地区的销售收入占比由 2014 年的 42.48% 下降至 2016 年的 27.53%，广东及西南地区（包括四川、重庆、云南、贵州）的销售收入稳步增长，而东北地区（包括辽宁、吉林、黑龙江）和全国其他地区等新增市场区域销售收入增长显著。

饲料产品的销售存在运输半径的限制，一般情况下，占饲料销售收入比重最大的配合料的经济销售半径在 200 公里以内。因此，公司在全国布局生产基地有利于靠近产品消费市场，降低运输成本，扩大在当地的饲料销售量。此外，公司在全国布局生产基地后，可以凭借覆盖全国的饲料销售体系发展生猪养殖、兽药动保等相关配套产业，提升对下游养殖户的综合服务能力和响应速度。报告期内，公司在全国的生产基地布局初见成效，新开拓市场的饲料产品及生猪养殖、兽药动保等相关配套产品的销售收入增量显著。

报告期内，伴随着公司在福建、江西之外的区域销量增长，发行人逐步从一个区域饲料企业发展成全国布局的饲料企业。随着福建、江西、广东等传统销售区域的市场份额逐渐稳固，部分销售团队向全国其他地区开拓市场，传统销售区域的销售人员适当精简优化，其他区域的销售人员逐步增加。销售人员的数量变动与区域分布变化与公司经营情况吻合。

#### B. 发行人销售人员人均薪酬及差旅费与经营情况对比

报告期内，发行人销售员工职工薪酬、差旅费、业绩情况明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
----	--------------	--------	--------	--------

主营营业收入	226,354.83	497,769.45	401,205.06	418,400.57
销售人员薪酬	9,974.77	20,640.85	17,498.60	16,659.04
差旅费	5,792.31	12,673.35	11,752.90	14,101.87
销售人员	2,549	2,789	2,796	2,976
人均销售收入	88.80	178.50	143.52	140.61
人均职工薪酬	3.91	7.4	6.26	5.60
人均差旅费	2.27	4.54	4.20	4.74

报告期内，发行人通过在全国布局生产基地和销售网络，饲料业务由传统的福建、江西、广东等销售区域拓展至全国，营业收入实现了快速增长，销售人员人均销售收入逐年增长。伴随着公司经营业绩的增长，销售人员人均薪酬逐年上涨。因 2015 年度柴、汽油价格较 2014 年大幅下跌，发行人下调了销售人员的车辆使用补贴标准，人均差旅费 2015 年比 2014 年有所下降。

综上所述，职工薪酬及差旅费变动与发行人生产经营情况的变动趋势基本一致。

#### ⑤销售运杂费合理性说明

##### i、发行人不同产品类型的运费承担方式

发行人主要饲料产品类型分为预混料、浓缩料和配合料。对于毛利率较高、附加值大的预混料和浓缩料，发行人通常采取送货上门的方式销售；对于毛利率较低、附加值较小的配合料，发行人通常采取当地工厂属地生产、要求客户自提的方式销售。

根据饲料类型的不同，发行人在安排生产时采取统一生产和属地生产相结合的模式。对于预混料、教槽料技术含量高、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，发行人通常采取区域生产中心统一生产的方式。对于配合料，由于该类产品单位价值较低、销售半径较小，运输成本决定了产品的价格竞争力，发行人通常采取当地工厂属地生产的方式。发行人根据市场分布情况，在各省区域建立销售子公司，培育目标市场客户，并逐步配建区域生产基地。结合发行人的经营模式、生产模式及区域性特点，根据所在区域市场的产品需求，发行人区域生产中心、生产基地与各销售单位之间通常存在内部调运产成品，因市场需求内部调运产成品所产生的运费在“销售费用-运费”科目进行核算和归集。

##### ii、报告期内发行人运费构成及分析

## A. 发行人运费构成情况

发行人的销售运费主要由内部调运产生的运费和对外销售产生的运费两部分构成。内部调运产生的运费是指从公司主要生产基地到销售区域子公司仓库的调运费，对外销售产生的运费是指从销售区域子公司仓库到客户所在地的运输费用。具体情况如下：

单位：万元

运费构成	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
对外销售产生的运费	1,695.68	3,468.92	2,679.64	3,125.88
内部调运产生的运费	2,117.74	4,505.89	4,198.37	5,513.56
合计	3,813.42	7,974.81	6,878.00	8,639.44

## B. 内部调运产成品产生的运费分析

报告期内，发行人内部调运成品产生的运费情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
饲料产品营业收入	209,924.31	471,333.48	385,107.67	414,568.39
内部调运费	2,117.74	4,505.89	4,198.37	5,513.56
占比	1.01%	0.96%	1.09%	1.33%

发行人根据区域市场需求进行产成品内部调运并实现最终销售，报告期内，随着发行人在全国范围内布局，其他区域销售占比不断提高，2014年内部调运费占收入比重较高，2015年及2016年随着公司各地生产基地不断投产，发行人各单位之间的内部调运产品平均运输距离逐步降低，内部调运产成品产生的运费占饲料产品收入比逐年降低，变动趋势符合发行人实际生产经营情况。

## C. 外销产生的运费分析

对于毛利率较高、附加值大的预混料和浓缩料，发行人通常采取送货上门的方式销售，报告期内发行人预混料和浓缩料销量及运费变动分析如下：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
外销运费（万元）	1,695.68	3,468.92	2,679.64	3,125.88
预混料及浓缩料销量（吨）	109,402.00	245,426.00	213,418.00	214,985.00
吨运输成本（元/吨）	155.00	141.34	125.56	145.40

报告期内发行人吨运输成本2015年较2014年降低13.65%，主要原因包括：  
①发行人送货上门运输方式主要为汽车短途运输，报告期内国际国内汽柴油价格



自 2014 年第四季度开始下降明显（详见：全国柴油市场价走势图），降低了发行人的运输成本。②2015 年开始发行人对产成品运输进行运费招投票管理，降低了产成品的运输成本。

报告期内发行人吨运输成本 2016 年较 2015 年上升 12.57%，主要原因包括：（1）2016 年第四季度，发行人饲料销售旺季，国际国内汽柴油价格上涨，提高发行人的运输成本。（2）新颁布的交通运输部关于运输车辆行驶新规定自 2016 年 9 月 21 日起开始施行后，货物运输价格涨幅明显，公司产成品的交通运输成本相应上涨。

2014 年-2017 年 1-6 月全国柴油市场价走势图

全国柴油市场价（元/吨）



数据来源：Wind 资讯

发行人吨运输成本 2017 年 1-6 月较 2016 年上升 9.66%，主要原因包括：① 2016 年 9 月 21 日起开始施行运输车辆行驶新规定后，货物运输价格涨幅明显，导致 2017 年上半年运输价格整体较 2016 年度平均水平高。②2017 年上半年，国内汽柴油价格虽然有所回落，但仍高于 2016 年平均水平，运输成本未见明显回落。

综上所述，报告期内发行人运费变动与业务相匹配。

（2）管理费用

报告期内管理费用主要项目列示如下：

单位：万元

管理费用	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年

明细	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,069.52	31.94%	7,346.26	28.87%	5,938.41	22.83%	4,328.02	24.17%
科研费	5,334.48	41.86%	11,129.28	43.74%	8,635.83	33.21%	8,603.04	48.04%
差旅费	498.04	3.91%	1,191.95	4.68%	935.83	3.60%	651.52	3.64%
办公费	123.61	0.97%	281.47	1.11%	245.24	0.94%	235.42	1.31%
招待费	358.92	2.82%	863.28	3.39%	721.59	2.77%	463.84	2.59%
租赁费	412.04	3.23%	953.21	3.75%	861.10	3.31%	742.49	4.15%
中介服务费	115.49	0.91%	230.03	0.90%	536.88	2.06%	224.41	1.25%
折旧费	531.74	4.17%	706.21	2.78%	444.84	1.71%	245.35	1.37%
资产摊销	286.42	2.25%	457.62	1.80%	359.45	1.38%	164.68	0.92%
税费	27.59	0.22%	298.06	1.17%	508.65	1.96%	422.07	2.36%
会务费	158.38	1.24%	420.00	1.65%	359.35	1.38%	273.23	1.53%
股份支付	-	-	-	-	5,301.24	20.38%	630.70	3.52%
其他	826.62	6.49%	1,568.22	6.16%	1,158.39	4.45%	922.83	5.15%
<b>合计</b>	<b>12,742.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,445.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,006.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,907.60</b>	<b>100.00%</b>

公司的管理费用主要包括职工薪酬、差旅费、科研费等。报告期内，上述各项费用占管理费用的比例合计分别为 75.85%、59.64%、77.29%和 77.71%。

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，组织结构逐步完善，管理人员增加，导致管理费用中职工薪酬和差旅费有所增加。2015 年股份支付费用比 2014 年增加 4,670.54 万元，主要原因系公司按照股份支付准则确认管理层员工入股的管理费用所致，股份支付计算过程请见“第十节 财务会计信息”之“十八、股份支付”。

2017 年上半年公司管理费用明细与 2016 年同期对比情况如下：

单位：万元

管理费用明细	2017 年 1-6 月		2016 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,069.52	31.94%	3,591.49	29.16%
科研费	5,334.48	41.86%	5,319.02	43.19%
差旅费	498.04	3.91%	504.02	4.09%
办公费	123.61	0.97%	144.64	1.17%
招待费	358.92	2.82%	398.5	3.24%
租赁费	412.04	3.23%	443.33	3.60%

中介服务费	115.49	0.91%	173.59	1.41%
折旧费	531.74	4.17%	308.89	2.51%
资产摊销	286.42	2.25%	204.49	1.66%
税费	27.59	0.22%	330.56	2.68%
会务费	158.38	1.24%	268.3	2.18%
股份支付	-	-	-	-
其他	826.62	6.49%	628.66	5.10%
<b>合计</b>	<b>12,742.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,315.49</b>	<b>100.00%</b>

2017年1-6月公司管理费用较2016年同期增长427.36万元，增幅3.47%，变化较小。

此外，公司及各子公司从事饲料行业及相关配套产业研发投入逐年增加。报告期内，公司研发费用的确认范围以项目为导向。由研发部负责申请立项，立项后相关期间费用等归集到研发费用中，主要包括研发人员的工资、材料及试验费用、折旧、租赁与摊销费用、技术合作和咨询费用等。各期发生明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,134.17	40.01	4,483.86	40.29%	3,726.29	43.15%	2,450.15	28.48%
材料及试验费用	2,565.86	48.10	4,777.93	42.93%	3,439.66	39.83%	5,206.93	60.52%
折旧、租赁与摊销	174.37	3.27	260.98	2.35%	162.45	1.88%	82.72	0.96%
技术合作和咨询	-	-	33.00	0.30%	71.60	0.83%	70.40	0.82%
其他	460.08	8.62	1,573.51	14.14%	1,235.84	14.31%	792.85	9.22%
合计	5,334.48	100.00%	11,129.28	100.00%	8,635.83	100.00%	8,603.04	100.00%
营业收入总额	226,396.44		497,847.06		401,270.91		418,444.27	
占营业收入比例	2.36%		2.24%		2.15%		2.06%	

由上表看出，研发人员的职工薪酬及材料、试验费用构成各期科研费的主要部分。其中报告期各期职工薪酬金额逐年提高，主要是因为发行人注重研发团队的搭建，优化研发人员结构，提升研发人员福利待遇，因此研发人员职工薪酬稳定增长，占比由2014年的28.48%上升至2016年的40.29%。材料及试验费用在各报告期内保持相对稳定，主要原因是发行人科研投入与科研水平不断提高，试验废料率逐步下降，因此材料及试验费用保持相对稳定并略有下降。

报告期内，发行人研发支出不存在资本化的情形，研发投入均严格按照公司财务制度及企业会计准则等归集到有关研发项目，不存在随意归集确认研发费用

的情形。

### (3) 财务费用

报告期内财务费用主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	1,229.72	1,562.38	1,489.51	883.89
减：利息收入	22.56	41.80	79.91	44.21
未确认融资费用	466.83	778.45	334.53	110.62
手续费及其他	138.93	241.19	147.17	93.65
承兑汇票贴息	-	3.92	20.65	84.37
汇兑损益	5.53	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,818.45</b>	<b>2,544.15</b>	<b>1,911.95</b>	<b>1,128.33</b>

2014年-2016年公司在全国布局新建生产基地，业务处于快速扩张中，财务费用中利息支出逐年增加，2017年1-6月公司利息支出达到1,229.72万元。此外，公司及部分生产型子公司以融资租赁方式租入饲料生产设备，产生部分未确认融资费用。

2017年上半年公司财务费用明细与2016年同期对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月
利息支出	1,229.72	679.43
减：利息收入	22.56	17.73
未确认融资费用	466.83	299.24
手续费及其他	138.93	66.17
承兑汇票贴息	-	3.92
汇兑损益	5.53	-
<b>合计</b>	<b>1,818.45</b>	<b>1,031.03</b>

2017年1-6月公司财务费用较2016年同期增长787.42万元，主要原因是2017年公司新增借款较多，导致利息支出增长。

### (4) 与同行业上市公司期间费用率对比

报告期内，本公司期间费用率指标如下表：

年度	公司名称	销售费用率 (%)	管理费用率 (%)	财务费用率 (%)	期间费用率 (%)
2017年1-6月	大北农	9.79	7.14	0.80	17.74
	禾丰牧业	3.52	2.45	0.51	6.48
	正虹科技	4.29	5.76	0.32	10.37
	唐人神	3.29	3.00	0.22	6.52
	金新农	4.47	7.84	1.76	14.07
	平均值	5.07	5.24	0.72	11.04
	发行人	9.58	5.63	0.80	16.01
2016年	大北农	10.30	7.54	0.71	18.55
	禾丰牧业	3.12	2.40	0.38	5.89
	正邦科技	3.59	3.67	1.08	8.34
	正虹科技	4.45	5.21	0.23	9.89
	唐人神	3.56	2.86	0.06	6.48
	新希望	2.38	2.81	0.36	5.55
	金新农	4.42	6.61	0.87	11.91
	平均值	4.55	4.44	0.53	9.52
	本公司	9.33	5.11	0.51	14.96
2015年	大北农	11.30	7.83	0.74	19.87
	禾丰牧业	3.40	2.62	0.45	6.47
	正邦科技	3.38	3.12	1.20	7.71
	正虹科技	3.97	5.17	0.37	9.52
	唐人神	3.71	3.09	0.44	7.24
	新希望	2.30	2.69	0.51	5.49
	金新农	3.83	5.03	0.47	9.34
	平均值	4.56	4.22	0.60	9.38
	本公司	10.31	6.48	0.48	17.27
2014年	大北农	10.38	6.06	0.52	16.95
	禾丰牧业	3.08	2.72	0.59	6.39
	正邦科技	2.87	2.46	0.01	6.49
	正虹科技	3.01	4.16	0.41	7.58
	唐人神	3.88	2.78	0.57	7.23
	新希望	2.03	2.24	0.60	4.87
	金新农	4.62	5.38	-0.10	9.90
	平均值	4.27	3.68	0.53	8.49
	本公司	10.64	4.28	0.27	15.19

数据来源：上市公司定期报告

注：截至本招股书签署日，部分同行业上市公司2017年中报尚未公布，因此未在此列示。

从本公司与同行业上市公司期间费用率的对比可见，报告期内公司销售费用率处于同行业上市公司较高水平，管理费用率和财务费用率与同行业上市公司基

本持平，不存在较大差异，处于合理水平。

### (5) 销售费用较高的原因

①公司在全国的布局逐步展开，新开拓市场区域销售费用率较高

2014 年之前，公司主要饲料销量集中在福建、江西、广东等南方地区，从 2014 年开始，发行人在全国布局生产基地和销售网络，将市场区域由传统的福建、江西、广东等南方地区逐步拓展到全国。

随着销售区域向全国范围扩张，销售人员逐步从福建、江西、广东等传统销售区域向全国扩张，部分省区市场刚刚开始开拓，新增市场区域人均销售收入无法达到传统市场区域的水平。

单位：人、万元

地区	2017 年 1-6 月			2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入
福建	55,094.81	430	128.13	128,106.25	526	243.55	136,963.10	510	268.56	176,598.88	604	292.38
广东	37,413.53	292	128.13	74,287.87	314	236.59	47,379.33	306	154.83	52,215.76	255	204.77
江西	25,540.97	180	141.89	66,439.52	197	337.26	61,690.51	327	188.66	66,628.47	386	172.61
浙江	8,287.10	61	135.85	16,756.60	51	328.56	17,580.79	65	270.47	15,185.78	103	147.43
河南	6,262.34	169	37.06	12,444.31	165	75.42	7,980.79	168	47.50	7,037.09	155	45.40
江苏	12,452.69	199	62.58	26,065.11	203	128.40	12,608.37	206	61.21	4,009.29	86	46.62
湖北	4,344.45	114	38.11	12,332.48	124	99.46	8,953.72	124	72.21	8,880.16	147	60.41
湖南	9,199.72	90	102.22	26,587.71	121	219.73	19,361.00	139	139.29	20,634.15	152	135.75
广西	3,565.69	78	45.71	7,411.18	86	86.18	5,276.38	82	64.35	3,382.13	75	45.10
四川	12,492.50	120	104.10	27,419.48	129	212.55	17,411.19	98	177.67	14,235.78	82	173.61
山西	4,859.78	129	37.67	7,053.63	135	52.25	3,714.01	75	49.52	4,073.32	101	40.33
辽宁	2,179.15	45	48.43	7,810.04	77	101.43	5,978.60	82	72.91	5,966.89	112	53.28
北京	3,072.72	112	27.44	5,444.31	101	53.90	3,444.13	44	78.28	4,012.27	88	45.59
安徽	1,895.88	60	31.60	4,040.55	66	61.22	2,890.89	57	50.72	2,945.64	75	39.28
山东	5,008.57	109	45.95	8,036.76	122	65.88	3,500.39	67	52.24	3,131.01	81	38.65
黑龙江	3,499.19	66	53.02	9,815.33	78	125.84	7,159.70	121	59.17	3,798.93	120	31.66
云南	2,743.89	43	63.81	4,696.72	40	117.42	3,553.90	48	74.04	3,913.55	56	69.88
重庆	2,425.03	44	55.11	4,869.41	44	110.67	3,715.42	46	80.77	4,987.45	52	95.91
吉林	1,869.89	54	34.63	5,132.64	54	95.05	2,589.42	60	43.16	407.50	49	8.32
甘肃	4,274.89	57	75.00	9,600.01	55	174.55	8,044.09	72	111.72	6,230.77	67	93.00
新疆	1,878.57	40	46.96	3,778.59	41	92.16	2,710.95	37	73.27	1,379.34	41	33.64

地区	2017年1-6月			2016年度			2015年度			2014年度		
	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入	饲料销售收入	销售人员	人均销售收入
贵州	2,467.22	34	72.57	4,444.64	40	111.12	2,446.68	34	71.96	4,143.34	31	133.66
河北	394.75	23	17.16	1,691.79	20	84.59	1,398.74	28	49.96	859.82	58	14.82
合计	<b>211,223.33</b>	<b>2549</b>	<b>82.87</b>	<b>474,264.93</b>	<b>2,789</b>	<b>170.05</b>	<b>386,352.10</b>	<b>2,796</b>	<b>138.18</b>	<b>414,657.32</b>	<b>2,976</b>	<b>139.33</b>

从上表可以看见，福建、广东、江西、浙江、湖南、四川等销售区域人均销售收入水平较高。其他新开拓市场区域虽然人均销售效率与传统优势市场还存在一定差距，但报告期内有显著的提升。

从公司战略发展的角度，需要组建销售团队开拓传统优势地区以外的市场，部分市场区域人均销售效率低于传统优势销售区域，导致公司整体销售费用率较高。

②公司的产品结构中，预混料、浓缩料、教槽料等高毛利料型较多，高毛利率产品的销售费用率较高

公司各种产品类型中，配合料的销量和销售收入占比最高，但配合料吨均毛利较低，报告期内配合料销售收入占发行人销售收入的比例在65%以上，销售毛利占比在45%以下；预混料、浓缩料和前期教槽料的高端产品销量和收入比例较低，但上述产品类型吨均毛利较高，以预混料为例，报告期内预混料销售收入占比发行人销售收入的比例在10%以下，销售毛利占比在15%以上。

报告期内，公司配合料、浓缩料、预混料销量、销售毛利、吨均毛利请见下表：单位：万吨、万元、元/吨

产品类别	2017年1-6月			2016年			2015年			2014年		
	销量	销售毛利	吨均毛利	销量	销售毛利	吨均毛利	销量	销售毛利	吨均毛利	销量	销售毛利	吨均毛利
配合料	49.66	20,376.99	410.30	113.23	38,337.47	338.57	85.13	31,376.81	368.59	86.62	29,701.28	342.89
浓缩料	7.35	13,151.24	1,789.34	16.68	26,245.91	1,573.07	13.24	24,467.98	1,848.51	15.16	24,711.09	1,629.66
预混料	3.59	7,419.88	2,066.57	7.86	15,019.36	1,911.31	8.11	17,489.08	2,157.77	6.34	12,986.56	2,049.90
其他料	2.51	631.60	251.49	6.22	1,099.92	176.81	2.59	784.45	302.71	0.89	226.43	254.73
饲料合计	<b>63.12</b>	<b>41,579.70</b>	<b>658.74</b>	<b>144.00</b>	<b>80,702.67</b>	<b>560.44</b>	<b>109.06</b>	<b>74,118.33</b>	<b>679.61</b>	<b>109.01</b>	<b>67,625.37</b>	<b>620.36</b>

从上表可以看出，公司预混料、浓缩料的吨均毛利远高于配合料。通常来说，维持高毛利产品销售需要销售人员的推广和深度服务，因此高毛利产品的吨均销售费用较高。

公司提出“前期营养领先者”的品牌定位，以预混料、浓缩料及毛利较高的

前期教槽料作为主打产品，采取以“前期料带动中期料、后期料”的营销策略，在全国市场取得较好的销售成绩。根据中国饲料工业协会统计，2015年公司的猪饲料位居全国前12位，同期高毛利产品猪预混料、猪教槽料产量已跃居全国前5位。与同行业上市公司相比，公司高毛利产品的占比较高，导致吨均销售费用、总体销售费用率高于同行业上市公司平均水平。

## 2、资产减值损失

资产减值损失主要为期末对应收账款、其他应收款提取的坏账准备和存货跌价准备，具体明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
坏账损失	858.70	571.30	778.73	547.88
存货跌价损失	45.87	-	-	78.73
<b>合计</b>	<b>904.57</b>	<b>571.30</b>	<b>778.73</b>	<b>626.61</b>

2014年度计提的存货跌价准备为消耗性生物资产跌价准备，原因是2014年底生猪销售价格单价持续下降，因此根据年末售价与饲养成本的差额计提消耗性生物资产的存货跌价准备；已计提存货跌价准备的生猪已于2015年对外出售，出售时一并转销对应已计提的存货跌价准备。

## 3、投资收益

报告期内，本公司投资收益情况如下表：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
投资收益	101.79	-83.77	-35.30	-136.64

报告期内，公司的投资损益主要来自以下权益法核算的联营公司：

联营公司	截至2017年6月末公司持股比例	主营业务
北海创禾	49%	饲料生产销售
湖南君辉	30.58%	饲料生产销售
泰丰牧业	19.62%	生猪养殖
金华宏业	19.80%	生猪养殖
广州易泽维	-	养殖技术咨询服务



#### 4、营业外收支

##### (1) 营业外收入

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得合计	0.06	1.47	4.39	-
其中：固定资产处置利得	0.06	1.47	4.39	-
政府补助	611.25	1,031.32	518.14	1,263.00
罚款及赔偿收入	32.82	61.63	42.86	3.28
其他	91.10	29.48	13.14	8.51
<b>合计</b>	<b>735.23</b>	<b>1,123.90</b>	<b>578.53</b>	<b>1,274.79</b>

报告期内公司营业外收入主要是政府补助，明细如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	类别
工业龙头企业奖励金	10	100	-	-	与收益相关
广东省财政厅高新技术企业培育补助资金	-	52.29	-	-	与收益相关
福建省“百人计划”人才专项补助经费	-	18.75	53.75	-	与收益相关
2015年第一批战略性新兴产业专项项目经费	-	20	-	-	与收益相关
福建省院士专家工作站建站补助经费	-	20	-	3.00	与收益相关
收到芦田工业园区财税分局扶持资金	-	17.6	-	-	与收益相关
基础设施配套扶持资金	20.43	27.09	4.85	2.69	与资产相关
南昌市科技政策兑现奖	10	13	-	-	与收益相关
湘潭县生产线技改项目资金补助	-	10	-	-	与收益相关
2014年千亿现代农业产业跨越发展竞赛考评奖	-	10	-	-	与收益相关
甘肃傲农24万吨饲料加工技术改造项目	7.6	15.2	15.20	-	与资产相关

湘潭县中小企业发展专项资金项目	-	29	-	-	与收益相关
科技项目补贴	-	7	-	-	与收益相关
四上企业补助	-	2	-	-	与收益相关
企业产值突破 1 亿元奖励	-	2.5	-	-	与收益相关
专利奖励	2.12	32.60	17.36	0.40	与收益相关
广州市 2017 年企业研发机构建设专项项目经费	60	-	-	-	与收益相关
广州市 2017 年企业研发经费投入后补助专项项目经费	32.71	-	-	-	与收益相关
财政局国库科技部门社会事业发展专项补贴（用电补贴）	-	3.55	0.62	27.82	与收益相关
工业化提速奖励补贴	-	-	120.33	-	与收益相关
流动资金贷款贴息资金	-	-	55.67	-	与收益相关
福建省科技创新奖励	-	-	50.00	-	与收益相关
江西省南昌市企业自主创新奖励	-	-	30.20	-	与收益相关
2014 年新增规模以上工业企业奖励资金	-	-	20.00	-	与收益相关
江西省畜禽良种繁育补贴	-	30	20.00	-	与收益相关
2013 年度新增规模项目	-	-	19.50	4.00	与收益相关
企业扶持基金	18	43	17.60	15.66	与收益相关
玉米补贴款	-	-	11.98	1,178.67	与收益相关
井冈山市无害化处理优抚金	-	20.35	11.14	-	与收益相关
成都市上规模企业奖励	-	-	10.00	10.00	与收益相关
社保及劳务协作补贴款	4.08	13.41	6.62	-	与收益相关
龙头企业称号奖励费	-	-	5.00	-	与收益相关
省市重点项目前期经费补助款	-	-	5.00	-	与收益相关
企业增产增效奖项目	-	4.93	9.00	4.78	与收益相关
企业仔猪前期营养饲料工程研究项目	-	-	-	10.00	与收益相关
江西吉安市农业局示范经费	-	-	-	3.00	与收益相关

收水利局补助款	-	-	-	1.00	与收益相关
企业晋级奖励	-	-	-	1.00	与收益相关
中小企业发展财政补助	-	-	-	0.98	与收益相关
漳州市财政局下发企业上市和挂牌市级奖励	-	230	-	-	与收益相关
2015 年度广州市科技创新小巨人及高新技术企业补贴奖励项目经费	-	80	-	-	与收益相关
四川省农业厅生猪标准化规模养殖补助	-	55	-	-	与收益相关
金华市实施创新驱动发展战略大力推进大众创业万众创新补贴	-	42.07	-	-	与收益相关
武威市市级工程技术研究中心补助经费	-	10	-	-	与收益相关
提高哺乳母猪生产性能新型饲料奖励	-	6.4	-	-	与收益相关
病死猪无公害处理补贴	-	5.11	-	-	与收益相关
规模企业奖励	-	5	-	-	与收益相关
乐山市人民政府 2015 年度发展现代农业补贴	-	5	-	-	与收益相关
湘潭县战略性新兴产业科技支撑行动项目	-	5	-	-	与收益相关
龙岩傲农年产 20 万吨高效生物饲料生产项目	2.87	4.31	-	-	与资产相关
茂名市电白区发展经济奖励资金	-	3	-	-	与收益相关
2015 年度开发区促进工业经济和现代服务业发展专项资金	-	2	-	-	与收益相关
科技进步奖奖金	-	2	-	-	与收益相关
龙岩傲农农产品深加工项目固定资产投资补助	1.28	1.49	-	-	与资产相关
重庆市九龙坡区就业服务管理局稳港补贴款	-	1.42	-	-	与收益相关

台山市小微企业营业收入增长达标奖励资金	-	0.5	-	-	与收益相关
2016年第一批增城区科技创新扶持资金奖励	-	30	-	-	与收益相关
福建省专利技术实施与产业化计划项目配套资金	-	37	20.00	-	与收益相关
德州市畜牧良种补贴	22.00	-	-	-	与收益相关
燃煤锅炉淘汰补助资金	12.00	-	-	-	与收益相关
2016年广东省企业研究开发省级财政补助资金	80.94	-	-	-	与收益相关
畜禽标准化养殖项目补助	50.00	-	-	-	与收益相关
乐山市沙湾农业局生猪养殖扶贫资金补助款	69.00	-	-	-	与收益相关
劳动密集型小企业吸纳下岗失业人员补助	5.19	-	-	-	与收益相关
2017年金华市第一批科技创新资金	33.55	-	-	-	与收益相关
2017年第一季度经济奖励	10.00	-	-	-	与收益相关
漳州市芗城区财政局国库支付中心展会补贴	37.00	-	-	-	与收益相关
中心区域发展项目经理补贴	80.00	-	-	-	与收益相关
湖南省科技计划项目改善断奶仔猪肠道功能性饲料研发项目	15.00	-	-	-	与收益相关
其他补贴项目	27.48	13.76	14.33	-	与收益相关
<b>合计</b>	<b>611.25</b>	<b>1,031.32</b>	<b>518.14</b>	<b>1,263.00</b>	-

2014年，公司获得的政府补助中有1,178.67万元为玉米补贴款，主要为公司多家子公司根据国家玉米临储政策，参与采购东北地区2013年新产玉米并运回本地获得的财政补贴。2013年11月25日，国家发改委、国家粮食局、财务部、中国农业发展银行共同制订了《采购东北地区2013年新产玉米和粳稻费用补贴管理办法》（财建[2013]826号），办法规定中央财政对江苏、上海、浙江、安徽、福建、江西、湖北、湖南、广东、广西、海南、重庆、四川、贵州、云南、西藏等16个省份到东北地区采购玉米并运回本地的符合规定的企业给予一次性费用补贴。

**(2) 营业外支出**

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失合计	27.38	184.88	137.65	-
其中：固定资产处置损失	27.38	184.88	137.65	-
对外捐赠	56.32	83.58	48.65	11.70
罚款及滞纳金	5.30	6.08	5.01	5.64
预计担保损失	56.14	177.56	18.72	-
其他	71.09	136.16	40.19	11.98
<b>合计</b>	<b>216.24</b>	<b>588.26</b>	<b>250.22</b>	<b>29.32</b>

2015年、2016年，公司非流动资产处置损失分别为137.65万元、184.88万元，主要原因系公司调节福建省区域及周边产能分布，关停漳州傲华、厦门慧农和梅州傲农三个租赁工厂。截至目前，漳州傲华和厦门慧农已注销，梅州傲农转为销售公司。2017年1-6月，公司非流动资产处置损失为27.38万元，主要原因是金华傲农报废锅炉及漳州傲农处理部分老旧固定资产。

**5、所得税费用****(1) 报告期内所得税费用情况**

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
当期所得税费用	1,398.32	2,019.21	2,613.10	1,936.86
递延所得税费用	-215.00	-803.94	-997.21	-1,369.67
所得税费用合计	1,183.32	1,215.27	1,615.89	567.20
利润总额	8,641.61	12,050.27	5,484.82	4,489.28
所得税费用占利润总额比重	13.69%	10.09%	29.46%	12.63%

2014年，漳州傲农、南昌傲农等公司主要产生利润的子公司享受了高新技术所得税优惠政策，所得税率15%，且2014年公司其他子公司尚在市场拓展阶段经营亏损较多，所得税综合税率为12.63%。

2015年公司所得税综合税率为29.46%，较2014年上升较大，主要原因是2015年发行人母公司按照股份支付准则确认管理层员工入股的管理费用，当期不可抵扣的费用较大。

2016年公司所得税综合税率为10.09%，主要原因系公司2016年生猪养殖业

务取得利润总额占同期公司利润总额的比例显著上升,根据国家相关政策规定生猪养殖免征所得税,因此2016年所得税综合税率有所下降。

2017年上半年公司所得税综合税率为13.69%,较2016年有所上升,主要原因系2017年上半年公司按照25%缴纳所得税的子公司当期产生利润较多。

## (2) 报告期内公司及其子公司的所得税优惠政策

公司名称	主营业务	适用所得税税率			
		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
重庆得亿农	饲料生产、销售	15%	15%	15%	15%
南昌傲农	饲料生产、销售	15% (注1)	15%	15%	15%
漳州傲农	饲料生产、销售	15% (注2)	15%	15%	15%
合肥傲农	牧业制品研发, 饲料销售	25%	25%	25%	20%
广州傲农	饲料生产、销售	15%	15%	15%	25%
四川傲农	饲料生产、销售	15%	15%	25%	25%
傲新华富	生猪养殖	-	-	-	-
漳州现代	生猪养殖	-	-	-	-
乐山傲农康瑞	生猪养殖	-	-	-	-
广州柯新源	生猪养殖	-	-	-	-
湖北三匹	生猪养殖	-	-	-	-
德州傲新	生猪养殖	-	-	-	-
南宁傲农育种	生猪养殖	-	-	-	-
云南傲农	饲料生产、销售	15%	25%	25%	25%
黔西南傲农	饲料生产、销售	15%	25%	25%	25%
亚太星原	饲料生产、销售	15%	15%	25%	25%
北京慧农	饲料生产、销售	15%	15%	25%	25%
新疆傲农	饲料生产、销售	10%	10%	25%	25%
沧州猪客	信息业务	10%	10%	-	-
北京猪之家	信息业务	10%	10%	-	-
安陆傲农	饲料生产、销售	10%	-	-	-
傲网信息	互联网信息服务; 软件开发; 信息系	10%	10%	10%	-

	统集成服务				
--	-------	--	--	--	--

注 1：2017 年 5 月 31 日，南昌傲农向江西省科技厅提交重新认定申请，截至本招股书签署日处于专家评审阶段；

注 2：2017 年 7 月 11 日，漳州傲农向福建省科技厅提交重新认定申请，截至本招股书签署日处于待专家评审阶段。

报告期内本公司及子公司享受的税收优惠政策详细情况请见本招股意向书“第十节财务会计信息/四、重要会计政策和会计估计/（二十一）税项”部分内容。

### （五）非经常性损益对公司经营成果的影响

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	-27.32	-183.41	-133.26	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	611.25	1,031.32	518.14	1,263.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	36.98	5.10
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	15.39	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-64.94	-312.27	-56.57	-17.53
因股份支付确认的费用	-	-	-5,301.24	-630.70
非经常性损益总额	518.99	551.03	-4,935.95	619.87
减：非经常性损益的所得税影响数	65.49	79.84	86.63	234.73
非经常性损益净额	453.50	471.20	-5,022.57	385.14
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	95.89	98.22	51.33	52.97
归属于公司普通股股东的非经常性损益	357.61	372.98	-5,073.90	332.17

报告期内，公司归属于公司普通股股东的非经常性损益分别为 332.17 万元、-5,073.90 万元、372.98 万元和 357.61 万元，占归属于普通股股东净利润的比例分别为 7.77%、-150.22%、4.08%和 5.57%，其中 2015 年非经常性损益净额与占

净利润比重相对较高，主要原因系公司按照股份支付准则确认管理层员工入股的管理费用 5,301.24 万元所致。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 报告期内重大资本性支出情况

##### 1、报告期内公司的重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,465.96	27,579.07	20,624.94	15,667.96
投资支付的现金	913.94	1,370.00	774.00	485.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	2,896.51	546.54	-

报告期内，公司的重大资本性支出主要是在全国布局生产基地，购买土地使用权、购建生产厂房、办公楼及机器设备，以及因业务整合的收购支出，主要资本性支出项目详细情况如下：

单位：万元

公司名称	投资项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
福建傲农	土地、厂房、设备、专利	1,131.67	7,769.2	3,277.42	1,867.78
北京慧农	设备	-	17.99	187.10	156.15
福州傲农	饲料生产线	-	24.34	160.21	91.97
甘肃傲农	土地、厂房、设备	-	95	639.89	1,381.39
高安傲农	设备	-	10.19	-	28.36
广州傲农	设备	72.85	230.03	70.60	65.56
湖南傲农	土地、厂房、设备	17.10	753.25	3,127.92	271.78
厦门慧农	设备	-	-	-	1.00
吉安傲农	土地、厂房、设备	554.50	1,534.55	2,152.40	1,207.24
吉安现代农业	林地使用权	-	120	-	23.28
江西傲农	土地、厂房、设备	25.83	37.94	337.71	252.11
江西傲新	土地、厂房、设备	-	406.01	1,463.61	310.82
江西优能	设备	-	-	26.26	187.60
金华傲农	土地、厂房、设备	125.00	193.64	315.07	581.85



公司名称	投资项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
龙岩傲农	土地、厂房、设备	101.15	263.56	592.16	1,109.86
梅州傲农	设备	-	-	-	82.72
南昌傲农	土地、设备	1,402.00	578.33	2,188.87	87.75
三明傲农	土地、厂房、设备	-	186.13	598.47	920.39
四川傲农	厂房、设备	103.92	16.72	-	26.97
武汉傲农	设备	-	31.85	-	52.40
宜春傲农	厂房、土地	-	-	-	192.00
漳州傲农	设备	252.30	87.31	84.24	279.17
漳州现代农业	土地、厂房、设备	370.24	1,015.60	787.20	655.46
郑州傲农	设备	-	-	2.80	161.31
重庆傲农	土地	-	-	-	300.00
重庆得亿农	设备	-	-	-	86.90
合肥傲农	土地	-	471.24	-	-
乐山傲农康瑞	猪场、设备、种猪	788.36	2,112.02	-	-
辽宁傲农	土建工程	300.00	626.41	-	-
茂名傲新	土地	-	590.00	-	-
茂名傲农	设备	25.20	-	-	-
德州傲新	种猪、猪场、设备	298.32	168.88	-	-
南平傲华	厂房、设备	93.91	135.53	-	-
南宁傲农育种	猪场、设备、种猪	180.87	2,328.97	-	-
湖北三匹	猪场、设备、种猪	457.91	1,883.27	-	-
新疆傲农	土地、厂房	108.45	353.87	-	-
井冈山傲新华富	猪场、设备、种猪	1,534.85	575.88	-	-
江苏傲农	土建工程	350.00	-	-	-
莱芜傲农	设备	44.58	-	-	-
上杭傲农	林地	120.64	-	-	-
上饶傲农	土地	290.00	-	-	-
四川新泽希	猪场、设备	935.00	-	-	-
泰和傲牧	林地	43.78	-	-	-
长春傲农	土地	583.96	-	-	-
合计		<b>10,312.39</b>	<b>22,617.73</b>	<b>16,011.92</b>	<b>10,381.80</b>

## 2、报告期内公司的重大资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司在全国范围内布局生产基地，加大对各地子公司土地、厂房、机器设备的投入，公司饲料产品平均产能由2014年的109.93万吨/年扩增至2016年的192.39万吨/年，2017年6月末公司饲料产品半年平均产能达到105.64万吨；报告期内公司饲料销量由2014年的109.09万吨增长至2016年的144.00万吨，饲料产品销售收入由2014年的414,568.39万元增长至2016年的471,333.48万元，2017年1-6月，公司饲料销量达到63.12万吨，饲料产品销售收入达到209,924.31万元，公司的饲料产销规模逐渐增大，市场占有率不断提升。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股意向书签署日，公司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、重大会计政策或会计估计差异

截至本招股意向书签署日，公司的重大会计政策和会计估计不存在重大变更，亦不存在与可比上市公司存在较大差异的情形。

## 五、或有事项和重大期后事项

经公司第一届董事会第十五次会议及2016年度股东大会审议通过，公司及下属子公司为支持客户融资提供的担保额度为合计不超过25,000万元。

截至2017年6月30日，公司及下属子公司协助客户办理信用卡、银行贷款、融资租赁等业务的授信总额度为23,175.37万元，客户合计使用额度为12,105.33万元，公司为客户提供担保的额度为10,561.44万元，公司因上述业务向合作的金融机构缴纳的保证金合计为2,881.97万元。具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	项目类型	合作金融机构	客户授信额度	客户授信余额	公司担保额度	公司向合作机构缴纳的保证金
福建傲农	客户	信用卡	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	8,053.60	3,536.24	3,536.24	50.73
福建傲农	客户	贷款	宁波通商银行	4,240.00	2,899.90	2,899.90	501.75

			股份有限公司				
吉安傲农	客户	贷款	泰和县农村信用合作社	775.00	763.50	763.50	376.01
南昌傲农	客户	贷款	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	790.00	790.00	790.00	803.59
武汉傲农	客户	贷款	武汉农村商业银行股份有限公司	1,070.00	811.00	811.00	300.00
福建傲农	客户	融资租赁	海尔融资租赁	1,550.00	343.96	171.98	79.50
福建傲农	客户	融资租赁	神州数码	4,375.53	1,471.97	100.06	100.06
金华傲农	客户	融资租赁		322.24	44.56	44.56	
广州傲农	客户	贷款	华夏银行股份有限公司	1,715.00	1,182.20	1,182.20	570.00
龙岩傲农	客户	贷款	福建上杭农村商业银行股份有限公司	117.00	117.00	117.00	50.17
湖南傲农	客户	贷款	湖南湘潭天易农村商业银行	167.00	145.00	145.00	50.16
合计				<b>23,175.37</b>	<b>12,105.33</b>	<b>10,561.44</b>	<b>2,881.97</b>

## 六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

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、公司资产质量良好

报告期内，公司资产中流动资产占比较高，货币资金能有效保证日常生产经营的开销，不存在潜在的大额应收款项坏账，存货以原材料为主，变现能力强，固定资产成新率高，在建工程进展顺利，总体而言，公司资产质量良好、财务状况稳定。

#### 2、盈利能力较强

报告期内，本公司凭借较强的技术优势、营销服务优势，营业收入迅速提升，市场占有率逐年提高。饲料行业的市场容量较大，市场份额较为分散，行业整合不断深入，大中型饲料企业的发展空间较大，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。

### 3、资产周转能力较强

报告期内，公司营业收入增长较快，总资产周转率指标优于同行业可比上市公司，资产利用效率较高；库存商品余额较小，存货周转速度较快，反映出公司较强的经营管理水平。

## （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，目前本公司融资渠道主要为银行借款和融资租赁。因此本公司需要通过公开发行股票并上市的方式来筹集资金，以满足公司持续发展的需要，进一步优化财务结构，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

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集团之一，在行业集中度提高阶段，本公司需要进一步投入资金，全国布局生产基地，加大各区域市场拓展力度，扩大经营规模。

### 2、生猪价格和下游养猪户规模化的影响

猪用饲料是公司主要产品。近年来，国内生猪养殖规模化、集约化水平逐步提高，对饲料企业的产品质量和服务水平提出了更高的要求。随着下游行业结构的动态变化和生猪价格的上涨，本公司业务有望迎来新的机遇期。

### 3、募集资金投资项目的影

本次公开发行募集资金到位后，本公司将进一步增大公司的资产规模，降低公司资产负债率，提高抗风险能力。同时，本公司将会进一步加大产品链延伸的力度，逐步涉足下游生猪养殖行业，提高综合竞争能力，本公司的盈利能力将显著增强。

## 七、募集资金摊薄即期回报及应对措施

### （一）本次发行对每股收益的影响

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每

股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本	稀释
2016 年度	归属于普通股股东的净利润	21.39%	0.25	-
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	20.52%	0.24	-
2015 年度	归属于普通股股东的净利润	13.24%	0.10	-
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	33.12%	0.24	-
2014 年度	归属于普通股股东的净利润	32.49%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	29.96%	-	-

根据公司本次发行方案，公司拟公开发行 6,000 万股股票，占发行后总股本的比例 14.29%，本次发行完成后公司总股本将由 36,000 万股增至 42,000 万股，股本规模将有所增加。

本次募集资金到位后，将陆续投入到“南昌傲农年产 36 万吨饲料项目”、“四川傲农年产 24 万吨饲料项目”、“辽宁傲农年产 24 万吨饲料项目”、“吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目”、“研发中心项目”、“信息化建设项目”及“补充营运资金项目”，以推动公司业务发展。由于本次募集资金投资项目具有一定的建设周期，且从募投项目建成到产生效益尚需一定的时间，无法在募集资金到位当年即产生预期收益。因此，预计本次公开发行完成后，公司当年基本每股收益或稀释每股收益将低于上年度，即期回报存在被摊薄的风险。

## （二）董事会选择本次发行的必要性和合理性

### 1、本次公开发行股票必要性

#### （1）实现公司长期发展目标的需要

公司自成立以来以“创建世界领先的农牧企业”为愿景，秉承“以农为傲，滋养全球”的使命，努力将公司打造成世界领先的农牧企业。公司的战略目标分为三个阶段：2015 年成为“中国猪料前期营养领先者”；2020 年成为“中国农牧行业领先者”；到 2030 年成为“世界领先的农牧企业”。目前公司已经基本实现了第一阶段战略目标，正在向第二阶段目标大步迈进。

本次发行将大大增强本公司的影响力和市场知名度，增强公司对优秀人才的吸引力，促进公司建立起规范的更具效率的现代企业管理制度，为公司的长远发展打下良好基础，有助于公司实现发展目标。

## （2）满足公司业务发展的需要

目前公司的业务板块主要涉及饲料、养殖、动保以及原材料贸易。其中，饲料业务是公司的立足之本，未来公司将围绕饲料产业向上、下游适度延伸，逐步形成以饲料业务为核心，各个板块互相联系的业务模式，将公司打造成一个综合性农牧行业服务商。

未来几年内，公司将继续做大做强饲料主业，进行生产基地的全国布局，在巩固原有传统业务省份市场地位的同时，努力扩充新拓展区域的市场份额。

本次募集的部分资金拟投入南昌傲农的“年产 36 万吨饲料项目”、四川傲农的“年产 24 万吨饲料项目”以及辽宁傲农的“年产 24 万吨饲料项目”，预计随着募集资金项目的建设完成，将极大提升公司在新拓展区域的生产能力，优化产能结构，带动当地市场的销售增长，提升公司的盈利能力。

为实现公司成为“综合性农牧行业服务商”的阶段目标，未来公司加大生猪养殖业务的投资，专注于为客户提供优质种猪和仔猪。本次募集的部分资金将投入吉安现代农业的“5,000 头原种猪核心育种场项目”，预计募集项目投产后，生猪养殖将成为公司新的利润增长点，有助于构建可溯源的养殖数据管理体系，并提升公司为下游养殖户提供全方位服务的能力。

新产品、新技术的研发对于饲料加工企业来说至关重要。本次募投项目之一“研发中心项目”建设完成后，在具有传统优势的猪饲料领域上，公司将保持技术领先，引导产业发展方向，在新进入的生猪养殖、兽药动保领域，公司将加速推进新产品的研发工作，丰富产品类型。

随着公司业务规模的逐渐扩大，公司的子公司、生产基地日趋增多，管理体系庞杂，管理幅度与深度日益延展，因此对公司的日常管理提出了很高的要求。同时，为深化对下游养殖户的综合服务，公司开发了猪 OK 管理平台为养殖户提供先进的生猪养殖综合管理系统，本次募投项目之一“信息化建设项目”建设完成后，将便于公司综合利用信息技术平台，优化管理流程，并提升对下游养殖户的综合服务水平。

## （3）拓宽融资渠道的需要

由于饲料行业的产品销售和原材料采购数量巨大，存货占款较多，再加上行业内企业大多采用多地分散生产、销售的经营模式，在全国各地设立生产基地，购置生产场所和设备。随着公司经营范围和业务的扩张，必然需要更多资金用于各地生产基地的建设和原材料的周转。公司目前的发展主要依靠银行信贷和自有资金，由于自有资金有限，而银行信贷的期限一般较短，财务负担较重，不利于

对长期资产的投资。截至 2017 年 6 月末，公司合并报表口径的资产负债率达到 66.14%，亟需获得资本市场的支持，增加资本金额度。本次募集资金投向中，公司拟补充流动资金 3 亿元。通过补充营运资金，公司能够优化财务结构，增强公司资金实力，降低公司财务成本，提升公司盈利能力，有助于公司的长期、健康发展。

## 2、本次公开发行股票合理性

### (1) 饲料行业发展良好

饲料行业作为我国国民经济中不可或缺的重要行业，拥有广阔的市场前景。

首先，随着我国国民经济的持续增长、城乡居民收入的不断提高，我国居民对肉类品的需求不断增长。根据国家统计局统计，我国肉类总产量从 2000 年的 6,014 万吨增长到 2015 年的 8,625 万吨，饲料行业作为养殖行业上游，必将受益于肉类产品需求的不断增长。

其次，随着近年来生猪价格波动和国家对养殖行业环保标准的提高，规模化生猪养殖场的数量不断增多，传统散养户的数量大幅减少。根据《中国畜牧业年鉴》统计，我国年出栏量 1-49 头的养殖规模数从 2007 年的 8,010.48 万户下降到 2014 年的 4,688.97 万户，同时年出栏量在 500 头以上的规模养殖户从 2007 年的 12.46 万户增长到 2014 年的 26.74 万户，未来规模化养殖将会成为我国养殖行业趋势，进一步提高我国工业饲料的使用率，工业饲料的增长前景广阔。

此外，饲料行业作为我国国民经济的重要产业之一，国家政策、产业规划以及税收政策都给予了饲料行业相当大的支持，从国家层面上肯定了饲料行业的发展方向。

### (2) 公司主营业务突出，业绩优良

公司自成立以来，主营业务突出，业绩优良。通过持续的技术创新、产品升级和品牌推广，公司竞争力不断增强，目前已成为国内大型猪用饲料生产商之一，年产量跻身百万吨级别，产品销售覆盖全国大部分地区。2015 年公司饲料总产量为 109.20 万吨，约占全国饲料总产量的 0.55%，其中猪饲料产量 106.64 万吨，占全国猪饲料产量的 1.28%。2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，公司分别实现销售收入 41.84 亿元、40.13 亿元、49.78 亿元和 22.64 亿元。

### (3) 募投项目预期经济效益良好

本次募集的资金拟投入南昌傲农的“年产 36 万吨饲料项目”、四川傲农的“年产 24 万吨饲料项目”、辽宁傲农的“年产 24 万吨饲料项目”、吉安现代农

业的“5,000头原种猪核心育种场项目”、福建傲农的“研发中心项目”和“信息化建设项目”等6个募投项目。

以上项目已经获得相关管理部门的备案文件，其建设完成后将进一步拓展扩大市场份额，提高公司的市场占有率、产品研发能力和综合管理能力，有助于公司全面提高核心竞争力，为公司带来良好的经济效益。

### （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次发行募集的资金将全部用于产能提升、原种猪育种、科技研发和信息化建设四个方面，均是围绕公司主营业务，结合公司未来的经营策略和对行业前景的判断所做出的选择。

其中江西南昌、四川成都和辽宁沈阳的饲料生产项目，主要是扩大公司饲料产品的生产规模以缓解局部区域出现的供需不平衡的状况，同时也有利于优化产品结构、提升产品市场份额。

吉安的原种猪育种项目是对公司原有养殖业务的增强，主要是为实现公司在产业链一体化的进一步延伸，打造全方位专业养猪服务商。

公司的研发中心项目主要围绕产品研发，进一步巩固公司产品的核心优势，保证公司产品在市场上的竞争力。

信息化建设项目公司实现以数据化、互联网化的方式串联从饲料销售、生猪养殖及动保服务等各个业务环节，构建科学专业养猪体系的关键一环。

### （四）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

在人员储备方面，自设立以来公司始终重视对骨干员工的培养和储备，截至目前公司已经培养出了一支由技术研发、生产、品控、销售及技术服务等骨干员工组成的执行团队和一支由各子公司、生产基地、总部各部门管理人员组成的管理团队。团队核心人员大多具有多年饲料行业的从业经历，并在实际的工作当中积累了丰富的经验，能够充分保障募投项目建设及建成后运营。

在技术储备方面，公司拥有行业领先的产品及生产技术，并储备了充足的产品开发项目。公司目前的技术储备可以有效支撑未来业务的长远发展及募投项目的顺利实施。

在市场储备方面，公司经过长时间的深耕运作已在全国范围内与当地经销商建立了持续稳固的双赢机制，又通过自主研发的猪OK平台与规模养猪场构建了深度的合作关系，这些稳定的销售渠道和优质的客户资源有助于公司持续的市场



拓展和募投项目的顺利实施。

综上所述，公司在人员、技术、市场等方面储备充足，具备了实施募投项目的各项条件，预计募集资金到位后不存在重大实施障碍。

## （五）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

考虑到此次公开发行可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司结合自身经营特点拟通过多种措施填补股东回报，增强本公司的持续回报能力。

### 1、公司现有业务运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

#### （1）饲料业务

饲料业务为公司的核心业务，2014年、2015年、2016年、2017年1-6月公司饲料业务块销售收入分别为41.46亿元、38.51亿元、47.13亿元和20.99亿元，占公司主营业务收入的比重分别为99.08%、95.99%、94.69%和92.74%，为公司收入的主要来源，未来也仍将继续作为公司的核心业务进一步增强。目前的主要产品包括猪用配合料、猪用浓缩料和猪用预混料。从市场层面看，公司在仔猪教槽、保育阶段以及母猪妊娠初期阶段拥有较高的产品优势和技术实力。公司饲料业务目前面临的主要风险包括如下几个方面：

第一，公司部分租赁厂房的生产设备相对落后，制约了公司盈利能力的进一步提升；

第二，原材料价格波动较大，成本控制存在较大风险。

针对上述风险，公司的改进措施包括：

首先，利用本次公开发行募集的资金，在全国范围内合理布局产能，选取重点生产基地扩充生产线，保证全国范围内产品供应的充足。

其次，提高原材料成本控制能力，削减生产备货量，降低原材料库存，提高原材料周转效率，优化生产流程。

#### （2）生猪养殖业务

公司从2014年开始进入生猪养殖行业，2014年、2015年、2016年、2017年1-6月公司生猪养殖业务的营业收入分别为2,585.12万元、9,242.03万元、17,048.33万元和12,453.19万元，占公司主营业务收入的比重分别为0.62%、2.30%、3.42%和5.50%。在目前下游养殖企业逐步由小规模经营向规模化转型的趋势下，依托公司遍布全国的饲料营销网络，公司在生猪养殖业务方面存在较大的市场空间。当前公司生猪养殖业务面临的主要风险是猪肉价格的大幅波动可能

影响下游生猪养殖企业对种猪的需求。

针对上述风险，公司采取的改进措施是一方面加强与当地生猪贸易商的业务合作，并加强对使用公司饲料的规模养殖户提供种猪销售；另一方面通过自有的猪 OK 平台与规模化养殖企业建立深度的业务合作关系，增强客户粘性。

### **(3) 兽药动保业务**

公司兽药动保业务 2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月营业收入分别为 88.94 万元、1,244.43 万元、2,931.45 万元和 1,299.00 万元，占公司主营业务收入的比重分别为 0.02%、0.31%、0.59%和 0.57%。目前我国兽药行业正处于高速发展阶段，公司该板块业务尚处于起步阶段，还有较大的成长空间。当前动保板块面临的主要风险是行业内产品同质化严重，低水平恶性竞争激烈，对公司新产品研发和产品质量要求较高。

针对上述风险，公司的改进措施是加大对产品的研发投入，提高产品质量，以特色的产品配合优质的技术服务取得市场优势。

### **(4) 饲料原料贸易业务**

公司从 2014 年开始通过全资子公司厦门傲牧开展饲料原料贸易，主要经营品种有：赖氨酸、苏氨酸、磷酸氢钙、胆碱等饲料原料。2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月公司饲料原料贸易业务营业收入分别为 1,158.12 万元、5,610.93 万元、6,399.04 万元和 2,678.32 万元，占公司主营业务收入的比重分别为 0.28%、1.40%、1.29%和 1.18%。原料贸易所面临的主要风险是原料供应品质风险和应收账款风险。公司对原料贸易业务的风险制定了相应的控制措施，原料供应品质的风险主要通过公司与供应商签订完整的采购合同，公司品管部对原料进行不定期的检测的方式进行控制；应收账款的风险主要通过制定完善的供需合同并定期与客户对账的方式进行控制。

**2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施。**

#### **(1) 增强主营业务，保持持续发展**

公司将继续巩固和发挥自身在猪饲料方面累积起来的品牌优势，在福建、江西、广东等原有传统销售区域维护好现有客户和经销商，继续深耕细作，发掘新的利润增长点；在东北、华北、西南、西北等新开拓的市场主动出击，以良好的产品质量及强大的品牌营销抢占市场份额，带动销售的增长。

### **(2) 严格控制成本支出，提升利润率水平**

公司将提升成本费用管理水平，严格控制各类费用支出，杜绝各种浪费现象，对各部门、子公司制定明确的成本优化考核指标，明确成本管理的地位和作用，提升公司利润率水平。

### **(3) 提升内部管理水平**

公司内部将继续推进精细化、科学化的管理理念，提升存货管理水平，优化采购、物流、生产流程，继续加强应收账款回收工作，杜绝回款风险，多管齐下提高资产的使用效率，提高股东回报水平。

### **(4) 科学管控募投项目的进度，争取早日创造效益**

公司将根据实际情况制定科学周密的项目进度计划，待募集资金到位后，严格执行进度计划，公司将定期对项目进展情况进行督查审核，以检查项目执行情况，保证项目能按照计划正常投产，尽早为公司创造效益，实现股东投资的增值回报。

上述填补即期回报被摊薄的措施并不等同于对未来利润情况作出预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担任何责任。

## **(六)相关承诺主体关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺**

公司将履行填补被摊薄即期回报措施，若未履行填补被摊薄即期回报措施，将在公司股东大会上公开说明未履行填补被摊薄即期回报措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿。

公司董事、高级管理人员承诺：“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况挂钩。5、本人承诺公司未来拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况挂钩。6、本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报

措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

## 八、2017年1-6月主要财务信息与去年同期的比较分析

### （一）合并资产负债表主要信息

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	变动
流动资产	95,072.92	80,171.13	18.59%
非流动资产	104,894.48	90,999.51	15.27%
<b>资产合计</b>	<b>199,967.40</b>	<b>171,170.63</b>	16.82%
流动负债	113,302.21	95,109.74	19.13%
非流动负债	18,964.89	16,685.95	13.66%
<b>负债合计</b>	<b>132,267.10</b>	<b>111,795.69</b>	18.31%
<b>所有者权益合计</b>	<b>67,700.30</b>	<b>59,374.95</b>	14.02%

2017年6月末，随着公司生产规模的扩大，资产、负债和股东权益均保持平稳增长。

### （二）合并利润表主要信息

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	变动
营业收入	226,396.44	215,463.29	5.07%
营业利润	8,122.61	6,593.07	23.20%
利润总额	8,641.61	6,862.97	25.92%
净利润	7,458.29	6,258.19	19.18%
归属于母公司股东的净利润	6,421.56	5,114.30	25.56%
扣除非经常性损益后归属	6,063.95	4,944.33	22.64%

于母公司股东的净利润			
------------	--	--	--

公司 2017 年 1-6 月营业收入较 2016 年同期增长 1.09 亿元,同比增长 5.07%,并维持了 20%左右较高的毛利率。随着生产规模的扩大和全国布局的完善,各项期间费用得到有效控制,营业利润率提升,导致营业利润增长 23.20%。

### (三) 合并现金流量表主要信息

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	变动
经营活动产生的现金流量净额	11,219.84	3,772.24	197.43%
投资活动产生的现金流量净额	-13,500.07	-15,163.52	-10.97%
筹资活动产生的现金流量净额	13,311.23	6,538.22	103.59%

2017 年 1-6 月,公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年同期增长 197.34%,增长明显。主要原因是:一方面公司 2017 年上半年销售收入较上年同期增长较为明显,经营活动现金流入增加;另一方面 2017 年上半年主要原材料采购价格走低,公司用于购买商品、接受劳务支付的现金减少。

2017 年 1-6 月,公司筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年同期增长 103.59%,主要原因系 2017 年公司新增获得 2.31 亿元规模的银行借款。

### (四) 非经常性损益情况

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月
非流动资产处置损益	-27.32	0.50
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	611.25	423.17
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-64.94	-153.77

减：所得税影响额	65.49	73.95
合计	<b>519.00</b>	<b>211.34</b>

## 九、财务报告审计截止日后的主要经营状况

财务报告审计截止日（2017年6月30日）至本招股意向书签署之日，公司经营情况正常。公司生产经营模式未发生重大变化；主要原材料的采购规模及采购价格未发生重大变化；主要产品的生产、销售规模及销售价格未发生重大变化；主要客户及供应商的构成未发生重大变化；公司税收政策亦未发生重大变化；公司亦未出现其他可能影响投资者判断的重大事项。

本公司预计2017年1-9月营业收入区间为348,000.00万元至356,000.00万元，相比上年同期增长0.09%至2.39%，归属于母公司股东的净利润区间为8,500.00万元至9,500.00万元，相比上年同期增34.73%至50.59%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润区间为8,000.00万元至9,000.00万元，相比上年同期增长29.33%至45.49%。（前述2017年1-9月财务数据系本公司预计，不构成盈利预测）。

## 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

公司自成立以来以“创建世界领先的农牧企业”为愿景，秉承“以农为傲，滋养全球”的使命。公司的战略目标分为三个阶段：2015 年成为“中国猪料前期营养领先者”；2020 年成为“中国农牧行业领先者”；到 2030 年成为“世界领先的农牧企业”，目前公司已经基本实现了第一阶段战略目标，正在向第二阶段目标大步迈进。

目前公司的业务板块主要涉及饲料、养殖、动保以及饲料原料贸易；其中，饲料业务是公司的立足之本，公司将围绕饲料产业向上、下游适度延伸，逐步形成以饲料业务为核心，各个板块互相联系的业务模式，从而将公司打造成一个综合性农牧行业服务商。

#### （二）公司未来三年发展战略

##### 1、强化队伍建设

公司将继续坚持“人是傲农之本、发展之源”的人才理念，推行“文化化、专业化、年轻化、高效化、创业化”（五化）人才战略，把做实文化作为队伍建设的根本与归宿，打造具有共同价值观和创业信念的队伍，并加强培训工作，进一步提升队伍的专业化程度和能力，为公司发展成为综合性农牧行业服务商奠定人才基础。

##### 2、完善企业文化

公司把建设先进的企业文化和打造优秀的团队作为发展的根本、竞争力的源泉和基业长青的保障。未来公司将继续根据发展需要进一步完善企业文化，并持续加强宣贯和做实文化，致力于把具有傲农特色的企业建设成为基于伟大使命与共同分享的先进企业文化。

##### 3、加大科研投入

公司历来重视科研创新，斥资筹建漳州工厂产业园、华中生物工厂产业园等项目，建立“院士工作站”、“博士工作站”、“企业技术中心”等科研平台，

为公司自主研发创新工作开展提供强有力的支撑。报告期内公司科研费用快速增长，2014 年度、2015 年度、2016 年及 2017 年 1-6 月科研费用分别为 8,603.04 万元、8,635.83 万元、11,129.28 万元和 5,334.48 万元。未来三年公司将继续加大科研费用的投入，加强自主创新，加快产品推陈出新的速度，确保公司饲料产品在行业内保持技术领先地位。

#### 4、扩展业务板块

随着饲料行业产能不断过剩、企业之间的竞争越来越激烈、行业内部纵向一体化趋势明显，公司将在保持现有优势的前提下，不断扩展业务板块，进一步开拓下游养殖领域一体化经营，并配以动保等配套产业，从而提高公司整体竞争力。

#### 5、提高管理水平

公司处在快速发展的过程之中，随着业务规模的不断扩大，公司的生产、运输、销售等环节扩张迅速。为了保证公司在迅速发展过程中采购、生产、运输、销售等环节协调发展，公司需要对子公司进行更强的管控，以便统一采购、因地销售，这需要不断提高现有管理人员的管理水平。未来公司将通过定期培训、经验交流等方式提升现有管理人员的管理水平，以满足公司不断发展的需要。

#### 6、加快信息化建设

伴随着科技的发展，现代农业逐步摆脱传统农业效率低下的问题，互联网的推广使得越来越多企业开始着手农业信息化布局；在现代农业的背景下，信息化已经成为不可阻挡的趋势。在未来三年内，公司将继续信息化建设进程，不断推广现有的猪 OK 平台及其配套服务，提升公司的核心竞争力。

### （三）公司具体经营计划

#### 1、营销网络计划

公司秉承“以客户为导向，深耕市场；用品牌创造价值，赢得信赖”的营销理念，根据公司“经销+直销”的业务模式，进一步完善营销网点，并加强营销服务队伍建设。基于我国养猪分布仍然分散的现状以及公司经销商力量相对薄弱区域的分析，未来公司拟对东北、华北、西南区域的经销商网络进行扩充，以进一步完善经销网络的全国布局；同时，在全国范围内加强营销和服务队伍的建设，进一步增强营销和技术服务能力，为下游养殖户尤其是规模化养殖场提供更专业、更贴近客户需要的服务。



## 2、人员扩充计划

公司将继续秉承“人是傲农之本、发展之源”的人才理念，继续加大人员扩充和培训力度，将从以下几个方面实施：

(1) 继续加大人才引进力度，公司计划 2016-2018 年增加新员工 2,000 人，其中一线销售服务人员增加 1,000 人，研发人员增加 200 人。公司将继续培养员工的团队合作与服务精神，发扬人才理念，促进公司业务的协调发展。

(2) 公司建立内部全方位、多层次的学习机制，进一步发挥“傲农学院”的作用，加大与其他高等院校联合办学的力度，对现有员工进行专业化的培训，邀请相关学者进行专题讲座等，努力把公司打造成学习型组织，进行知识共享，让员工在工作的过程中体会学习的快乐，实现自我提升。

(3) 对公司的核心技术人才实施股权激励计划，让优秀人才共享公司成长的成果，实现公司与优秀人才共同发展的战略目标。

## 3、技术开发及创新计划

技术优势是公司快速增长的重要原因，是公司核心竞争力的重要组成部分。为了保持技术优势，公司引进大量的专业技术人才和先进研发设备，成立专业的研发机构和研发平台，鼓励科学研发和发明创造，激发更多的公司员工进行发明创造的积极性，增强公司的技术创新能力。未来公司的技术开发与创新计划将从以下两个方面加强：

(1) 继续加大科研队伍建设。公司将会在现有的科研团队以及科研平台上，继续加大人才的引进力度，还将进一步与国内外高校、科研机构合作，提高公司的科研创新力。

(2) 增加研发的资金投入，扩大研发范围。未来三年公司将进一步加大科研方面的资金投入，新建相关的科研实验室，用以支持公司的创新能力。

## 4、育种、动保产业扩张计划

在育种产业方面，截至 2017 年 6 月 30 日，公司成立及收购了漳州现代农业、井冈山傲新华富及广西柯新源等 14 家生猪养殖子公司，现有种猪 16,000 多头，未来公司将在技术、生产、销售等环节深化运作，全面推进生猪养殖业的发展，预计到 2018 年在全国布局 20 家养殖基地，每家 2,000-3,000 头种猪；在动保业务方面，公司兽药动保工厂 2015 年 4 月投产，同时未来 3 年内将拓展生物制品业务，预计 2018 年动保业务销售额达到 1.5 亿元。

## 5、信息化平台建设计划

随着大数据时代的到来，公司充分利用现有客户优势，开发拥有自身特色的猪 OK 云平台，将公司所属猪场、客户养殖情况进行建档，细化至每一头猪，并全程监控，极大地增强了公司客户粘性，提升养殖管理效率。目前猪 OK 平台在生产技术标准、饲喂标准、免疫保健程序、淘汰标准和精液标准等方面提供严谨的参照数值，并以此为基础为种猪场提供引种、采精、配种、妊娠、分娩、断奶、饲养、转舍、出栏等环节的系统分析，提升饲料产品与饲养技术信息化结合程度。预计至 2018 年末，公司猪 OK 平台上线的母猪数量将达到 300 万头。

### （四）筹资计划

若公司本次公开发行成功，公司将按照计划合理使用募集资金，加快项目实施进度，尽快实现募投项目的效益，回报投资者。另外，公司若能成功上市，融资能力将会得到进一步加强，将为企业未来的发展提供便利的融资条件。未来公司将根据发展和客观实际的需要，合理选择直接融资或间接融资渠道，充分利用上市的优势，扩大公司的生产销售规模，提高公司的市场竞争力。

### （五）收购兼并及对外扩张计划

公司将继续围绕打造综合性农牧行业服务商的定位，根据自身的发展情况以及行业趋势，适时地进行业务扩张，收购兼并与公司业务具有协同效应的其他企业，进一步增强产业链一体化优势，从而提高市场占有率，增强竞争优势。未来公司除根据销售和服务需要继续布局饲料生产基地（扩充新产能或替换低效率产能）外，也将继续增加在全国范围内的养殖基地以增强育种板块的产品和服务提供能力，另外，公司将适时收购或新建疫苗生产基地使动保板块业务产业链更为完整。

## 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

公司拟定上述业务发展计划，主要依据以下假设条件：

1、饲料行业的法律、法规、产业政策、货币政策、税收优惠无重大变化，国家继续保持对饲料行业的支持政策。

2、公司所处的行业在正常的发展态势下，不会出现重大、不利的市场状况，例如大范围动物疫情、大面积天气灾害等。

3、饲料产品的原材料价格以及下游生猪价格不会出现长期的重大变动与市场突变情形。

4、公司本次的股票能够成功发行，募集的资金能够及时到位，项目能按期实施。

5、公司的管理团队保持稳定，不会出现重大管理层变更。

6、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、在公司股票成功上市前，公司为实施未来发展计划所进行的土地、厂房、设备等资产购置和技术改造必须通过内部积累和银行贷款等方式解决，这对公司造成了一定的资金困难。目前，公司的资产负债率一直保持在较高的水平，报告期内公司合并口径的资产负债率分别为 76.81%、66.97%、65.31%和 66.14%，可增大负债规模的空间较小。因此如果公司不能通过发行股票募集到足够的资金，则将使公司业务发展计划的实施难度加大。

2、随着公司业务规模的不断扩大，公司的分支机构将不断增加，这对现有的管理水平以及公司制度结构提出了挑战。如果公司成功上市，那么会将募集资金用于规模扩张、研发的投入以及信息化平台的建设，公司的业务领域也会随之进一步扩大，公司在业务机制、资金管理、组织架构等方面管理水平面临更大的挑战。

3、公司的业务不断发展，对公司管理层视野以及员工的综合素质提出了更高的要求。

## 三、实施发展计划的主要途径

为了确保实现上述计划，公司准备采用以下途径：

（一）继续加大科研投入，提高公司产品的吸引力，提升产品在饲料市场的竞争力。

（二）进一步加强企业文化建设，强化企业文化宣贯力度。

（三）持续加强对高级管理人员以及员工的培训，通过专题讲座、定期课程教育等方式提高其综合素质，并在合适的时机对高管与核心技术人员进行股权激励，增强工作的积极性。

（四）积极引进优秀人才，尤其是在研发以及市场销售人才，进一步提高公司产品的技术含量以及市场销售能力，保障公司计划的顺利完成。

(五)加强与高校共同开发信息化平台的合作力度,推进公司信息化建设的进度,加强公司业务的数据化管理。

## 四、上述发展计划与现有业务的关系

### (一) 现有业务是业务发展计划的基础

现有业务是业务发展计划的基础。公司自成立以来,以猪饲料的生产销售为主营业务,对于饲料行业有着深刻的认识,在前期料细分市场占据了领先优势。本次募集资金用于扩大市场规模、加大产品科研投入以及建立养殖业的数据化信息平台,这些业务发展计划均是以现有业务为基础,进行进一步的拓展。

### (二) 业务发展计划是现有业务的延伸

近几年公司业务发展迅速,市场规模不断扩大,但毕竟成立时间较短,还存在着部分租赁厂房的生产设备相对落后,难以跟上业务发展速度、向养殖业扩张的资金限制等问题,这些问题对公司未来发展构成一定的障碍,而上述业务发展计划可以有效地解决上述问题。如果业务发展计划进行顺利,公司产品将更加具有竞争力、业务发展板块更加完善、信息化建设也将得到进一步加快,公司的综合竞争力将会有明显的提升。

## 五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

(一)本次募集的资金能够为公司未来的发展提供充足的资金保障,使公司能够更加顺利地完成上述业务计划,扩大公司的生产规模,解决困扰公司的资金瓶颈问题。

(二)公司成功上市后,能够增加公司的知名度,对于人才的吸引力、管理层的荣誉感都有一定的提升,同时为公司进行收购兼并提供了便利。

(三)公司上市后,会转变为公众公司,将接受监管机构以及广大投资者的监督,对完善公司的组织架构、规范化经营、提升重大决策的科学性有重要的意义。

(四)公司上市后,将有充足的资金进行上下游整合,扩大业务板块,同时公司能够加快信息化平台的建设,提升核心竞争力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用基本情况

公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行。根据公司 2016 年第二次临时股东大会决议及 2017 年第一次临时股东大会，公司拟申请向社会公众公开发行 6,000 万股人民币普通股，本次发行的募集资金将依次运用于以下项目：

单位：万元

序号	项目实施单位	项目简介	项目总投资额	拟使用募集资金投资额	项目备案	环保批复
1	南昌傲农	年产 36 万吨饲料项目	16,000	7,660	洪经经计字[2015]138号	洪环审批[2016]85号
2	四川傲农	年产 24 万吨饲料项目	8,000	3,916.50	51018311601080002	邛环建[2016]57号
3	辽宁傲农	年产 24 万吨饲料项目	10,500	3,940	法发改备字[2015]58号	法环审字[2015]65号
4	吉安现代农业	5,000 头原种猪核心育种场项目	12,000	7,500	泰发改字[2015]130号	吉市环评字[2016]37号
5	本公司	研发中心项目	9,069	0	漳金管经备[2015]27号	漳芎环审[2014]7号、漳州市芎城区环境保护局意见函
6	本公司	信息化建设项目	9,169	0	漳金管经备[2015]26号	漳州市芎城区环境保护局豁免环境影响评价审批的函
7	本公司	补充流动资金	30,000	0	-	-
合计			<b>94,738</b>	<b>23,016.50</b>	-	-

如果实际募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足以上投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金予以补足。本次公开发行募集资金到位之前，若公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入的，募集资金到位之后将予以置

换。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性

本次募集资金投资项目均围绕主营业务和公司“前期营养领先者，专业养猪服务商”的定位开展，项目定位明确，重点突出。总体来看，本次募集资金投资项目可分为以下三类：

### （一）优化产业布局、扩大饲料产能

为优化饲料生产布局、扩大饲料产能，本次募投项目包括 3 个饲料生产项目，主要生产预混料、浓缩料、配合料产品，具体分布情况如下：

项目实施单位	项目实施方案		
	预混料	浓缩料、配合料（含乳猪料）	地区合计
南昌傲农	6 万吨	30 万吨（其中：乳猪料 10 万吨）	36 万吨
四川傲农	-	24 万吨（其中：乳猪料 4 万吨）	24 万吨
辽宁傲农	3 万吨	21 万吨（其中：乳猪料 6 万吨）	24 万吨
<b>产品类型合计</b>	<b>9 万吨</b>	<b>75 万吨（其中：乳猪料 20 万吨）</b>	<b>84 万吨</b>

上述 3 个饲料生产项目新增产能布局贯彻“贴近市场、辐射周边”的策略，分布在江西、四川、辽宁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。本次新增饲料生产项目建设的必要性在于：

#### 1、贴近配合料和浓缩料的产品市场

公司本次实施三个饲料募投项目，首先用于扩大配合饲料和浓缩饲料的产能，实现市场的规模经济效益。配合饲料和浓缩饲料市场需求稳定，是公司的基础产品，对公司的营业收入及经营利润有着重要的贡献。配合料和浓缩料具有一定的运输半径限制，只有贴近产品需求市场才能具备规模经济效益。三个饲料项目达产后，将在江西、四川、辽宁三个重点市场区域分别增加 30 万吨、24 万吨和 21 万吨的浓缩料、配合料产能，进一步夯实公司在江西、四川、辽宁等地的区域市场基础，稳定提高当地的市场份额，增强公司的区域市场竞争力。

#### 2、提高预混料和乳猪料的市场辐射范围

乳猪料包含教槽料和保育料。相比普通配合料和浓缩料产品，预混料和乳猪料的技术成分高，拥有较高的毛利率，是公司的前沿优势产品。随着养殖行业精细化、标准化、科学化程度的提升，国内饲料市场对预混料和乳猪料的需求快速

增长，饲料企业在这两种产品领域的竞争也日趋激烈。预混料和乳猪料单位价格和毛利较高，具有较远的经济销售半径，本次饲料募投项目实施后可以快速提升公司在江西、四川、辽宁三个区域的预混料和高端乳猪料产能，提高公司在华中、西南、东北三个重点销售区域预混料和高端乳猪料产品的辐射能力，有利于公司完善产品体系，从而提高上述区域的市场份额。

### 3、替代部分原有产能

公司成立以来，生产经营规模扩张较快，原有产能部分通过租赁工厂来投放。上述 3 个饲料项目达产后，公司将同步对上述三个区域的原有产能进行优化调整，用新建产能替代一部分原有产能，并优化产品结构，增加高端预混料和乳猪料的产品比重。

## （二）发展生猪养殖业，优化产业链布局

公司自成立以来，坚持以饲料业务为主导，配套发展生猪养殖、兽药动保及饲料原料贸易业务，从而逐步形成产业链一体化的发展目标。本次募投项目中，吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目是公司扩大养殖规模、加快推进产业链一体化的重大战略举措。原种猪核心育种场项目实施以后，将形成一个包含公猪、生产及后备母猪在内的原种猪存栏 5,000 头、哺乳期仔猪、保育猪及育肥猪存栏 50,000 头、年出栏 10 万头的生猪养殖场，这将有助于公司扩大生猪养殖规模，完善养殖产品体系，优化公司的产业链布局。

## （三）提高研发实力和信息化程度

本次募投项目包括了建设公司总部研发中心项目和信息化建设项目。

公司从成立以来在猪前期营养产品和猪预混料产品研发方面积累了较强优势，在同行业中已具有较强的竞争力，在配方技术、检测技术和加工技术等方面已经积累了丰富的经验。近年来，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工作的不断深入和拓展，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。

同时，随着“互联网+”的兴起，将互联网和农业进行有效结合，充分发挥互联网和大数据优势，深入挖掘传统农业潜力，成为饲料企业竞争的关键因素。信息中心的建设有助于公司利用互联网整合产业链数据信息，服务下游养殖户，提高公司的信息化程度和行业竞争力。

### 三、本次饲料生产募投项目的市场前景和产能利用情况

#### （一）本次饲料募投项目的市场概况

本次募集资金拟分别在江西南昌、四川成都、辽宁沈阳投资建设生产基地，当地交通便利，配套条件良好，周边区域均为重要的饲料消费市场。

项目实施单位	生产基地坐落	辐射市场区域
南昌傲农	南昌市经济技术开发区	江西、安徽、湖南、湖北
四川傲农	成都市邛崃市羊安工业园区	四川、重庆、云南、贵州
辽宁傲农	沈阳市法库县辽河经济开发区	辽宁、吉林、黑龙江



#### 1、目标市场概况

根据全国饲料工作办公室编写的《2015年全国饲料工业统计资料》的数据，公司本次募投项目各目标区域市场猪饲料各类型产品市场容量如下表：

单位：吨

项目	目标区域市场	2015年猪饲料产销量			
		预混料	浓缩料	配合料	合计
南昌	江西	481,577	190,989	5,545,601	6,218,167



项目	目标区域市场	2015年猪饲料产销量			
		预混料	浓缩料	配合料	合计
傲农项目	安徽	91,265	168,374	1,334,827	1,594,467
	湖南	500,522	462,369	6,627,173	7,590,065
	湖北	85,344	247,705	2,330,014	2,663,063
四川傲农项目	四川	158,295	566,682	5,164,023	5,889,000
	重庆	11,511	175,504	1,018,299	1,205,315
	云南	21,720	763,827	684,188	1,469,735
	贵州	-	293,852	286,489	580,341
辽宁傲农项目	辽宁	60,212	1,155,868	2,072,797	3,288,878
	吉林	14,727	722,769	810,007	1,547,503
	黑龙江	131,020	1,135,020	946,012	2,212,052

## 2、目标市场的竞争状况

公司募投项目的目标市场是饲料产品的重要消费市场，竞争激烈。主要竞争对手可分为两类，一类是全国布局、具有一定规模和品牌优势的大型饲料厂商，主要有正大、双胞胎、大北农、新希望、禾丰牧业等，另一类是当地具有一定影响力的、数量众多的中、小规模饲料企业。具体的竞争情况如下：

项目	区域市场	主要饲料生产企业	市场容量	竞争环境分析
南昌傲农项目	江西	双胞胎、加大集团、华农恒青	大	江西、湖南为生猪养殖大省，客户基础好，猪用饲料需求量很大，区内双胞胎、正大集团、唐人神等大型猪用饲料企业众多；还有以华农恒青和九鼎科技为代表的地方性饲料企业。当地呈现出全国性饲料企业与本土饲料企业并驾齐驱的竞争态势。 江西地处华中腹地，交通运输方便，对华中地区辐射范围较大。
	安徽	东方希望、大北农	较小	
	湖南	九鼎科技、唐人神、湖南百宜	大	
	湖北	正大集团、双胞胎	较大	
四川傲农项目	四川	成都特驱、双胞胎、正大	大	四川为生猪养殖大省，猪用饲料需求量较大，周边省份猪饲料需求量较小。区内有双胞胎、新希望、正大等大型饲料生产企业，竞争较为激烈。同时，本土饲料企业在当地市场具相当的竞争力，成都特驱在当地占有较高的市场份额。
	重庆	正大集团、新希望	较小	
	云南	双胞胎、正大集团	较小	
	贵州	新希望、富源	小	

项目	区域市场	主要饲料生产企业	市场容量	竞争环境分析
辽宁傲农项目	辽宁	禾丰牧业、大北农、正大集团	大	东北地区地域广阔生猪养殖量较大，猪用饲料需求量较大，区内有禾丰牧业、大北农等大型饲料生产企业，竞争较为激烈。
	吉林	大成、禾丰牧业	较小	
	黑龙江	禾丰牧业、大北农	较大	东北地区地处饲料原材料玉米主产区，饲料使用品种以浓缩料居多。

### 3、公司在目标市场区域的销量增长情况

单位：吨

项目	目标市场	2016年		2015年		2014年
		销售量	增长率	销售量	增长率	销售量
南昌傲农项目	江西	238,280.86	19.67%	199,115.18	4.99%	189,649.23
	安徽	8,244.57	50.62%	5,473.82	-7.54%	5,919.98
	湖南	86,827.31	53.13%	56,701.03	4.39%	54,318.67
	湖北	34,382.17	48.88%	23,094.02	4.97%	22,000.19
	合计	<b>367,734.91</b>	<b>29.31%</b>	<b>284,384.05</b>	<b>4.60%</b>	<b>271,888.07</b>
四川傲农项目	四川	93,696.53	73.60%	53,973.12	40.75%	38,346.97
	重庆	11,616.00	43.86%	8,074.33	-21.73%	10,315.51
	云南	11,000.02	45.59%	7,555.49	-2.76%	7,769.79
	贵州	10,009.29	94.66%	5,141.86	-39.36%	8,479.54
	合计	<b>126,321.84</b>	<b>69.00%</b>	<b>74,744.79</b>	<b>15.15%</b>	<b>64,911.81</b>
辽宁傲农项目	辽宁	22,628.68	48.09%	15,280.20	9.31%	13,978.24
	吉林	12,314.04	115.89%	5,703.81	559.51%	864.86
	黑龙江	23,294.45	47.31%	15,813.17	114.12%	7,385.12
	合计	<b>58,237.17</b>	<b>58.27%</b>	<b>36,797.17</b>	<b>65.54%</b>	<b>22,228.22</b>

报告期内，公司向全国拓展市场，在华中地区、西南地区、东北地区销量增长迅猛。华中地区销量由2014年的27.19万吨增长到2016年的36.77万吨，增幅为35.23%；西南地区销量由2014年的6.49万吨增长到2016年的12.63万吨，增幅为94.61%；东北地区销量由2014年的2.22万吨增长到2016年的5.82万吨，增幅为162.16%。

## （二）募投资项目新增产能及消化措施

### 1、公司的产能利用情况及项目新增产能

单位：万吨/年

序号	饲料品种	2016年 平均产能	产量	2016年产 能利用率	新增产能	产能 增长率
1	猪用预混料	10.38	7.80	75.11%	9	86.71%
2	猪用配合料/浓缩料	173.54	130.52	75.21%	75	43.22%
合计		<b>183.92</b>	<b>138.32</b>	<b>75.21%</b>	<b>84</b>	<b>51.72%</b>

报告期内，公司在全国布局生产基地，购置生产设备，产能规模逐渐扩大。公司的主要饲料产品供不应求，产能利用率在70%以上，效率较高。本次募投资项目投资建设3个饲料生产项目，主要投向高端预混料和乳猪料，优化公司的产品结构和区域布局。

### 2、公司消化募投资项目产能的可行性

#### （1）目标市场区域猪用饲料需求量大

江西及所在的华中地区、四川所在的西南地区以及辽宁所在的东北地区均为我国生猪养殖的优势区域，对猪用饲料的需求量大。

江西是我国的养猪大省，2016年生猪出栏量为3,103.1万头，占全国生猪出栏量的4.53%。伴随规模化养猪业的快速发展，市场对高效、安全、环保的饲料需求量与日剧增，南昌傲农饲料项目生产的预混料、乳猪料及高效浓缩饲料、配合饲料产品拥有良好的市场前景。报告期内，南昌傲农产能利用率维持在较高水平，生产负荷较高，本次新增募投资项目的实施有助于进一步缓解原有的产能压力，满足江西区域及华中其他区域的市场需求。

四川傲农饲料项目位于邛崃市羊安工业园区，辐射西南地区饲料市场。四川生猪养殖产业规模较大，2016年出栏生猪达6,925.4万头，占全国生猪出栏量的10.11%。四川生猪养殖业的发展为饲料行业带来了广阔的市场前景。四川傲农项目建设适应当地养殖规模扩大的需求，对公司拓展四川市场，完善全国战略布局具有重要意义。

东北地区是国内饲料玉米的主产区，同时当地猪用饲料需求量大，当地高端预混料及乳猪料发展前景广阔。辽宁傲农饲料项目的实施有助于公司扩大当地饲料产能，并提升乳猪料以及预混料等高毛利率产品在东北市场的占有率，完善公司在当地市场的产品体系。

### (2) 目标市场产能释放有助于优化市场布局和产品结构

报告期内，公司逐步完善产能全国布局，在福建、江西、广东等传统销售市场之外的其他地区饲料销量和份额逐步增长。公司本次饲料募投项目分别布局在江西南昌、四川成都和辽宁沈阳，对周边市场具有辐射作用，能够提高公司在华中、西南及东北地区新增市场的饲料销量和市场占有率。

此外，本次投建的募投项目主要扩增高端预混料和乳猪料产品，建成投产后，将优化公司的产品结构。

### (3) 新建产能的投产对旧有产能逐步优化替代

报告期内，公司发展速度较快，部分产能投产主要依靠租赁工厂实现，部分租赁工厂的生产设备先进程度不高。本次饲料募投项目投产后，通过自建工厂及购进先进的自动化饲料生产设备，逐步替代部分租赁工厂的产能，达到优化区域产能布局的目标。

综上所述，上述三个饲料募投项目将显著扩大公司的生产能力，提高生产工艺水平，实现规模经济效益，增强公司在区域市场的产品竞争能力，从而创造更大的经济效益和社会效益，不断完善公司的全国市场布局，符合公司的整体发展战略。

## 四、本次募集资金投资项目概况

### (一) 南昌傲农年产 36 万吨饲料项目

#### 1、项目概览

本项目为新建一座年产 36 万吨饲料的生产基地，项目总投资为 16,000 万元，拟使用募集资金投资 7,660 万元。建设地点位于江西省南昌经济技术开发区昌北大道以北，西河路以东、江西北洋食品公司项目以西。

#### 2、投资概算

项目估算总投资为 16,000 万元。其中：建筑工程费用 6,803.80 万元，设备购置费 3,293.00 万元，安装工程费 197.41 万元，工程其它费用(含土地费)3,111.65 万元，预备费用 1,072.47 万元，铺底流动资金 1,521.68 万元。总投资费用汇总表如下：

序号	项目名称	金额（万元）	所占比例
1	建筑工程	6,803.80	42.52%

2	设备购置	3,293.00	20.58%
3	设备安装	197.41	1.23%
4	工程其他（含土地费）	3,111.65	19.45%
5	预备费	1,072.47	6.70%
6	铺底流动资金	1,521.68	9.51%
合计		<b>16,000</b>	<b>100.00%</b>

### 3、建设方案

#### (1) 建设内容

本项目总用地面积为 53,333.60m<sup>2</sup>（合 80 亩），总建筑面积为 58,350.26m<sup>2</sup>，容积率为 1.07，建筑密度为 49.37%，绿地率为 19.95%。

主要建设内容包括 3 栋主车间、3 栋原料车间、2 栋成品车间、1 栋办公楼、1 栋质检楼及其它配套设施。具体规模见下表：

序号	项目	单位	数量	备注	
1	总用地面积	m <sup>2</sup>	53,333.60	80 亩	
2	总建筑面积	m <sup>2</sup>	58,350.26	-	
3	厂 房	1#主车间	m <sup>2</sup>	4,416.51	砼框架，6 层
4		2#主车间	m <sup>2</sup>	3,845.91	砼框架，6 层
5		3#主车间	m <sup>2</sup>	720	砼框架，5 层
6		1#原料车间	m <sup>2</sup>	6,732.06	砼框架，1 层
7		2#原料车间	m <sup>2</sup>	9,306	砼框架，1 层
8		3#原料车间	m <sup>2</sup>	3,152.8	砼框架，1 层
9		1#成品车间	m <sup>2</sup>	7,200	砼框架，1 层
10		2#成品车间	m <sup>2</sup>	6,300	砼框架，1 层
11		1#卸料区域	m <sup>2</sup>	1,904	砼框架，1 层
12		2#卸料区域	m <sup>2</sup>	900	砼框架，1 层
13		办公楼	m <sup>2</sup>	3,914.88	砼框架，4 层
14		质检楼	m <sup>2</sup>	4,084.88	砼框架，4 层
15	取样棚	m <sup>2</sup>	102.6	砼框架，2 层	
16	综合取样检测中心	m <sup>2</sup>	431.06	砼框架，2 层	
17	配件房	m <sup>2</sup>	90	砖混，1 层	
18	投料棚	m <sup>2</sup>	256	砖混，1 层	
19	筒仓	m <sup>2</sup>	912.9	-	

序号	项目	单位	数量	备注
20	编织袋房	m <sup>2</sup>	204	砖混, 1层
21	小料房	m <sup>2</sup>	180	砖混, 1层
22	锅炉房	m <sup>2</sup>	180	砖混, 1层
23	淋浴房及公厕	m <sup>2</sup>	90	砖混, 1层
24	车间雨棚	m <sup>2</sup>	1,636	-
25	柴油发电机房	m <sup>2</sup>	66	砖混, 1层
26	变电房	m <sup>2</sup>	132	砖混, 1层
27	门卫	m <sup>2</sup>	126	砖混, 1层
28	容积率		1.07	≥0.7, 符合要求
29	建筑密度	%	49.37	≥30%, 符合要求
30	绿地率	%	19.95	-
31	建筑耐久年限	年	50	-
32	建筑结构安全等级	级	二	-
33	耐火等级	级	二	-

## (2) 产品方案

本项目建成投产后, 预计规模为在正常运营年份内实现年产 6 万吨预混料、30 万吨高效浓缩饲料、配合饲料 (含乳猪料)。

项目第 3 年起开始部分投产, 生产负荷为 60%, 第 4 年及以后生产负荷为 100%。具体情况详见下表:

产品名称	单位	第 3 年	第 4 年及以后
预混料	万吨	3.6	6
高效浓缩饲料、配合饲料 (含乳猪料)	万吨	18	30

## (3) 工艺技术方案

本项目为公司主营业务扩增产能, 项目生产工艺与公司现有饲料生产工艺相同, 详见本招股意向书“第六节 业务和技术/五、发行人饲料业务情况/(二) 主要产品的生产工艺流程”的相关内容。

## (4) 主要生产设备

序号	设备名称	规格型号	数量
一	副料接收系统		
1	副料投料栅、斗	投料面积 1.8*1.5 米	2
2	脉冲除尘器	LNGM18 (24)	2

序号	设备名称	规格型号	数量
3	埋刮板输送机	TGSS25	2
4	斗式提升机	TDTGK50X28	1
5	圆锥初清筛	SCQZ90X80X110	1
6	永磁筒	TCXT30	1
7	分配盘	TFPX-12	1
8	圆筒脉冲除尘器	TBLMY16	1
二	车间内玉米提升系统		
1	皮带输送机	TDSG50	1
2	皮带输送机	TDSG51	1
3	皮带输送机	TDSG52	1
4	斗式提升机	TDTGK50X32	1
5	圆筒初清筛	SCY125	1
6	永磁筒	TCXT40	1
7	分配盘	TFPX-4	1
三	粉碎系统		
1	待粉碎仓	约 120m <sup>3</sup>	4
2	料位器	-	4
3	气动闸门	TZMQ40X30	4
4	缓冲斗	-	2
5	磁选皮带喂料器	SWLJ55	1
6	磁选皮带喂料器	SWLJ80	1
7	粉碎机	968-IV	2
8	粉碎机	968-III	2
9	脉冲除尘器	LNGM36 (48)	1
10	脉冲除尘器	LNGM27 (36)	1
11	沉降室	-	2
12	螺旋输送机	TLSSF32	2
13	斗式提升机	TDTGK50X28	1
14	斗式提升机	TDTGK50X32	1
15	分配盘	TFPX-10	2
四	配料混合系统		
1	配料仓群	约 375m <sup>3</sup>	20

序号	设备名称	规格型号	数量
2	料位器	-	6
3	大出仓机	-	8
4	小出仓机	-	12
5	气动闸门	TZMQ40X30	3
6	小配料秤	-	1
7	大配料秤	-	1
8	投料组合除尘器	-	1
9	双轴桨叶混合机	SLHSJ7.0	1
10	混合机下缓冲仓	大于 6M3	1
11	U 型刮板机	TGSU32	1
12	斗式提升机	TDTGK50X32	1
13	成品检验筛	TCQZ55	1
14	永磁筒	TCXT40	1
15	分配盘	TFPX-12	1
五	二次粉碎系统		
1	缓冲斗	-	1
2	磁选皮带喂料器	SWLD40	2
3	微粉碎机	-	4
4	脉冲除尘器	LNGM27	1
5	沉降室	-	1
6	螺旋输送机	TLSSF25	1
7	斗式提升机	TDTGk40/23	1
8	气动三通	TBDQ25X25	2
六	制粒系统		
1	待制粒仓	约 100M3	5
2	料位器	指示高料位用	5
3	气动闸门	TZMQ40X40	5
4	缓冲斗	-	2
5	制粒机	MUZL1200-II	4
6	二层夹套不锈钢调质器	-	4
7	逆流冷却器	SKLN28X28	4
8	关风器	45 升	2



序号	设备名称	规格型号	数量
9	冷却刹克龙	-	2
10	离心风机	-	2
11	破碎机	MUSL30X180	4
12	斗式提升机	TDTGK50X28	2
13	皮带输送机	TDSG50	2
14	“傻瓜”分级筛	SFJH153X2C	4
15	后喷涂料斗	约 3M3	2
16	分配盘	TFPX-6	2
17	手动三通	-	2
七	成品包装系统		
1	成品仓	约 168m <sup>3</sup>	7
2	料位器	-	7
3	气动闸门	TIMQ40X30	7
4	缓冲斗	-	3
5	皮带输送缝包机	-	3
6	电子打包秤	LCS-50-BZ	6
7	除尘器	TBLMY16	1
八	其它公共设施		
1	油脂添加系统	SYTZ150A	1
2	油池及加热系统	4米*2.5米*0.6米深	1
3	压缩空气系统	含安装	1
4	车间内蒸汽系统	不含分汽缸前安装	1
5	吊物设施及安装	-	1
九	微机自动控制系统		1
十	化验仪器设备		1

#### 4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需的原料主要包括玉米、豆粕、大豆、鱼粉等。原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行以总部集中采购为主、各区域子公司采购为辅的模式。目前，公司饲料生产所需的玉米、豆粕、大豆、鱼粉等大宗原材料及进口原材料主要通过集中采购完成；饲料生产过程中因临时性补充生产、调剂余缺所需的部分玉米、豆粕等主材，以及为了保证材料新鲜度和地方需求特点的辅料主要通过区域采购完成；详情请见本招股意向书“第六节 业务与技术/五、发行人饲

料业务情况/（三）主要经营模式/1、采购模式”部分内容。本项目所处区域的电、水等能源供应充足，可以满足本项目的需求。

## 5、环保情况

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、废气、固体废弃物和噪声。本项目对上述污染物实施以下综合治理：

（1）废水：各类废水分别汇入污水处理站，经处理达到《污水综合排放标准》中的一级标准后，排入园区污水总管网。

（2）废气：为了保持环境清洁，改善工人工作条件，同时考虑到治理的经济性，设计以密闭为主，辅之以吸风。凡属无须操作的部位均采用密闭的方法，防止粉尘外扬。在需要操作和易激起粉尘的部位，设备均采用吸风除尘等措施。根据上述原则和经济性、同质性等因素，设计了 10 组风网。除制粒冷却风网为旋风除尘器外，其余 8 组采用高效脉冲布筒过滤器净化空气。

（3）固体废弃物：其中工艺废渣外售；废包装袋以及包装桶经合理处置后可回收利用；职工生活垃圾以及污泥由环卫车定期清运。

（4）噪声：本项目通过安装高效低噪音设备，增加必要的隔声降噪措施，在厂区内做好绿化工作等方面，最大限度降低噪声污染。

本项目《环境影响报告书》已经南昌市环境保护局洪环审批[2016]85 号批复同意。

## 6、项目场址

本项目选址于南昌经济技术开发区昌北大道以北、西河路以东、江西北洋食品公司项目以西。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：洪土国用（登经 2015）第 D043 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 53,333.60 平方米。

## 7、实施进度

本项目的建设时间为 2016 年 6 月至 2018 年 5 月，计 24 个月。项目第三年起开始部分投产，生产负荷为 60%，第四年开始达产 100%。本项目实施过程分为前期准备阶段和施工建设阶段。前期准备阶段主要包括项目可研报告编制、初步设计、资金筹措和施工图设计，施工建设阶段主要包括建筑安装施工、设备购置、设备安装、设备调试和联合试运转等。实施进度安排表如下：

单位：季度

项目阶段	2016年		2017年				2018年	
	III	IV	I	II	III	IV	I	II
前期准备阶段								
基础工程								
主体工程								
安装及装饰工程								
室外工程								
设备采购安装								
竣工验收								

## 8、财务评价及投资收益分析

本项目建设期为2年，项目第3年起开始部分投产，第3年达产率为60%，第4年开始达产100%，计算期为15年。本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	112,000	达产年
2	年总成本费用	万元/年	105,202	达产年
3	利润总额	万元/年	6,798	达产年
4	项目投资财务内部收益率	%	29.09	税后
5	投资回收期（含建设期）	年	5.10	税后

综合上述财务指标分析，本项目财务评价良好，财务内部收益率大于基准收益率，项目回收期较短，对生产成本、销售价格、产量及固定资产变化具有较强的抗风险能力，可实现较好的投资经济效益。

## （二）四川傲农年产24万吨饲料项目

### 1、项目概览

本项目为新建年产24万吨饲料生产项目，项目总投资8,000万元，本项目包括新建生产车间、配套工程设施及购置生产设备等，拟使用募集资金投资3,916.50万元；建设地点位于四川成都市邛崃羊安工业园区横二路三号。

### 2、投资概算

项目估算总投资为8,000万元。其中：建筑工程费4,596万元，设备购置费2,000万元，安装工程费136万元，工程其它费用155万元，预备费用113万元，流动资金1,000万元。

序号	项目名称	金额（万元）	所占比例
1	建筑工程	4,596	57.45%
2	设备购置	2,000	25.00%
3	安装工程	136	1.70%
4	工程其他	155	1.94%
5	预备费	113	1.41%
6	流动资金	1,000	12.50%
合计		<b>8,000</b>	<b>100.00%</b>

### 3、建设方案

#### (1) 建设内容

根据国土资源部《关于发布和实施〈工业项目建设用地控制指标〉的通知》、邛崃市羊安工业园区规划设计的相关要求，本项目总用地面积为 30 亩（合 19,980 平方米），容积率 1.01，建筑密度 47.06%。具体规模见下表：

序号	项目	单位	建设规模	结构	备注
一	建筑工程				
1	土建				
1.1	主车间 2	平方米	2,918	框架结构	局部六层
1.2	原料车间 2	平方米	3,521	钢构	-
1.3	原料车间 3	平方米	3,047	钢构	-
1.4	成品车间 2	平方米	4,926	钢构	-
1.5	锅炉房（扩容）	平方米	100	钢混结构	-
1.6	筒仓	平方米	8,000	钢混结构	-
1.7	100 吨地磅及基础	平方米	-	-	-
1.8	开票中心及门卫室	平方米	160	框架结构	一层
1.9	配电房（扩容）	平方米	24	砖混结构	
2	辅助工程				
2.1	道路	平方米	1,800	-	-
2.2	绿化	平方米	2,000	-	-
2.3	围墙	平方米	-	-	-
2.4	机动车停车位	辆	19	-	-

#### (2) 产品方案

本项目实施后，可以达到年产 24 万吨高效浓缩饲料、配合饲料（含乳猪料）

的生产规模。

项目第3年（即2018年）起开始部分投产，生产负荷为60%，第4年及以后生产负荷为100%。具体情况详见下表：

产品名称	单位	第3年	第4年及以后
高效浓缩饲料、配合饲料（含乳猪料）	万吨	14.4	24

### （3）工艺技术方案

本项目为公司主营业务扩增产能，项目生产工艺与公司现有饲料生产工艺相同，详见本招股意向书“第六节 业务和技术/五、发行人饲料业务情况/（二）主要产品的生产工艺流程”的相关内容。

### （4）主要生产设备

本项目主要设备购置包括加工设备、包装设备、检测控制系统设备、变配电设备等。其主要设备明细如下：

编号	设备名称及型号	数量	备注
1	脉冲除尘器（LNGM18A）	3	独特布袋拆卸机构（专利技术）；TDF电磁阀，针刺尼布滤带，独特的喷吹装置，外型新颖；过滤面积大，除尘效率高，笼型框架结构
2	刮板输送机（TGSU25）	3	刮板采用高强度耐磨材料
3	斗式提升机（TDTG50/28）	3	头轮覆胶，快速高效、高强度塑料畚斗，咬边成型机筒
4	圆筒初清筛（TCQY100A）	3	筛筒内付有导料螺旋；筒外附清理刷
5	脉冲除尘器（LNGM18A）	3	独特布袋拆卸机构（专利技术）；TDF电磁阀，针刺尼布滤带，独特的喷吹装置，外型新颖；过滤面积大，除尘效率高，笼型框架结构
6	刮板输送机（TGSU25）	3	刮板采用高强度耐磨材料
7	斗式提升机（TDTG50/23）	3	头轮覆胶，快速高效、高强度塑料畚斗，咬边成型机筒
8	圆锥粉料筛（SCQZ90X80X110A）		结构紧凑，占用空间小；用于粉状副料的初清
9	待粉碎仓	12	仓斗为-4MM/A3
10	叶轮喂料器（TWLY20×100）	3	变频控制喂料速度、内部带有自动除铁结构
11	超微粉碎机（SWFP66X100C）	3	独家专利轴端进风系统；超宽粉碎工作

编号	设备名称及型号	数量	备注
	132KW		面；独特设计“U”型二次粉碎机构可移位操作门
12	脉冲除尘器 LNGM54A (72 筒)	3	独特布袋拆卸机构（专利技术）； TDF 电磁阀，针刺尼布滤带；独特的喷吹装置，外型新颖过滤面积大，除尘效率高、笼型框架结构
13	斗式提升机 (TDTG50/23)	3	头轮覆胶，快速高效；高强度塑料畚斗，咬边成型机筒
14	分配器 (TFPX8-250A)	3	下部传动机构，定位准确进口行程开关；电磁止动、接近开关定位、自清
15	超微粉碎机 (SWFP66X100C)	3	独家专利轴端进风系统、超宽粉碎工作面；独特设计“U”型二次粉碎机构、可移位操作门
16	高压风机	3	
17	配料仓群 (仓容约 350 立方)	18	仓板为-3MM/A3，仓斗为-4MM/A3；设计结构，防结拱；独特的装配式配料仓
18	上料位器 (德国 IFM 产品)	18	德国 IFM 产品,含加长杆；使用寿命大大延长
19	下料位器 (德国 IFM 产品)	18	德国 IFM 产品；使用寿命大大延长
20	大出仓机 (TWLL32) 3KW/台	6	等径变距，精度高；叶片为模具化生产
21	小出仓机 (TWLL25) 2.2KW/台	6	等径变距，精度高；叶片为模具化生产
22	配料秤斗及秤门 (2000KG/批)	3	含秤斗、秤门
23	配料秤斗及秤门 (1000KG/批)	3	含秤斗、秤门
24	电脑配料秤 (LCP-PL (X) -2)	3	配置台湾研华工业控制电脑,彩色显示器；各种接口、秤门、电脑桌、针式打印机等
25	混合王双层高效混合机 (SJHS4A) 37KW	3	国际专利双层转子设计，刚度设计的桨叶式结构，动作柔和，混合均匀 $C_v < 5\%$ ，全长双开门出料残留少，进口激光切割机下料制作
26	电子打包秤 (LCS-50-BZ) 皮带进料单秤斗，1.5KW	6	全电子型无触点 I/O，称重自动控制
27	皮带输送缝包机 (1.47KW)	6	-
28	脉冲除尘器 (TBLM <sub>Y</sub> 15)	3	独特的布袋装卸结构，易维护，含下斗

#### 4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需的原料主要包括玉米、豆粕、大豆、鱼粉等。原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行以总部集中采购为主、各区域子公司采购为辅的模式。目前，公司饲料生产所需的玉米、豆粕/大豆、鱼粉等大宗原材料及进口原材料主要通过集中采购完成；饲料生产过程中因临时性补充生产、调剂余缺所需的部分玉米、豆粕等主材，以及为了保证材料新鲜度和地方需求特点的辅料主要通过区域采购完成；详情请见本招股意向书“第六节 业务与技术/五、发行人饲料业务情况/（三）主要经营模式/1、采购模式”部分内容。本项目所处区域的电、水等能源供应充足，可以满足本项目的需求。

#### 5、环保情况

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、废气、固体废弃物和噪声。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。主要采取的治理措施如下：

（1）废水：本项目在运作过程中产生一定的清洗废水和生活污水。通过管道将产生的生产、生活废水输送到开发区污水处理厂进行集中处理，处理达标后排入附近河体。

（2）废气：烘烤油烟和食堂油烟经油烟净化器处理后升顶排放。在锅炉上安装废气处理装置，降低废气二氧化硫等有害气体的排放量。

（3）固体废弃物：在厂内合理布置废物箱，以收集生活垃圾，并安排保洁人员进行定时清理、打扫，以保持厂区的清洁卫生。对生产过程产生的固体废物进行回收利用。

（4）噪声：计划在设备上方安装一定面积吸声体，减少噪声对外辐射的强度，降低混响。采取隔音措施，墙体采用轻质隔音材料，降低污染程度，以达到规定标准。对生产产生的冷作噪声尽量使用校正、校直设备进行，以减少冷作噪声对周围操作人员的噪声危害。

（5）绿化：本项目的厂区绿化工作结合当地自然气候和土质条件选择能净化空气的花草树木，并根据需要布置防风林、行道树、隔离带。

此外，本项目还设置环保检测小组进行日常监测和管理工作。小组配备环保专业技术人员和监管人员，负责组织、实施、监督该企业的环保工作，并定期向有关部门报告。

本项目《环境影响报告书》已经邛崃市环境保护局（邛环建[2016]57号文）批复同意。

## 6、项目场址

本项目选址于邛崃市羊安镇羊安工业园区，土地规划 30 亩（合 19,980 平方米）。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：邛国用（2012）第 4171 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 40,702.64 平方米。

## 7、实施进度

本项目计划建设期为 2 年，第 3 年投入运营，达到设计能力的 60%，第 4 年达到设计能力。项目实施过程分为前期准备阶段和施工建设阶段，前期准备阶段主要包括项目可研报告编制、初步设计、资金筹措和施工图设计，施工建设阶段主要包括建筑土建施工、设备购置及安装、人员培训及工程验收等。本次项目的实施进度安排如下所示：

单位：季度

项目	2016 年			2017 年				2018 年	
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
前期准备阶段									
土建施工									
设备购置及安装									
工程验收									

## 8、财务评价及投资收益分析

本项目建设期为 2 年，项目第 3 年起开始部分投产，第 3 年达产率为 60%，第 4 年开始达产 100%，计算期为 15 年。具体的财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	58,100	达产年
2	年总成本费用	万元/年	55,104.90	达产年
3	利润总额	万元/年	2,995.10	达产年
4	项目投资财务内部收益率	%	26.90	税后
5	投资回收期（含建设期）	年	5.36	税后

本项目的各项财务经济指标良好，投资回收期较短，具有较强的盈利能力和抗风险能力。因此在建设资金落实、实现预期的投入和产出的条件下，本项目具有较强的投资经济效益。



### （三）辽宁傲农年产 24 万吨饲料项目

#### 1、项目概览

本项目为新建一座年产 24 万吨饲料生产基地，项目总投资 10,500 万元，本项目包括新建生产车间、配套工程设施及购置生产设备、土地等，拟使用募集资金投资 3,940 万元；建设地点位于辽宁省法库县辽河经济开发区。

#### 2、投资估算

项目总投资为 10,500 万元，其中：建筑工程费为 3,728 万元，设备购置费为 3,890 万元，安装工程费用为 380 万元，工程其他费用（含土地费）为 822 万元，预备费为 412 万元，铺底流动资金为 1,268 万元。具体情况见下表：

序号	项目名称	金额（万元）	所占比例
1	建筑工程	3,728	35.50%
2	设备购置	3,890	37.05%
3	安装工程	380	3.62%
4	工程其他（含土地费）	822	7.83%
5	预备费	412	3.92%
6	铺底流动资金	1,268	12.08%
合计		<b>10,500</b>	<b>100.00%</b>

#### 3、建设方案

##### （1）建设内容

本项目总用地面积 33,333.33 平方米，总建筑面积约 25,415 平方米。新建建筑包括：一栋综合楼、一栋办公楼，主车间及原料、成品车间，预混料车间、原料车间、其他附属用房。配套工程包括：给排水工程、暖通工程、强电工程、弱电工程、消防工程、燃气工程、土地平整、道路工程及园区配套工程等。主要技术经济指标见下表：

序号	指标内容	单位	数量
一	建设规模		
1	建设用地面积	平方米	33,333.33
2	总建筑面积	平方米	25,415
2.1	综合楼	平方米	1,975
2.2	办公楼	平方米	1,872
2.3	主车间	平方米	4,600

序号	指标内容	单位	数量
2.4	预混车间	平方米	650
2.5	成品车间	平方米	3,702
2.6	原料车间	平方米	6,216
2.7	成品仓库	平方米	455
2.8	锅炉房	平方米	260
2.9	泵房	平方米	495
2.10	筒仓	平方米	550
2.11	门卫	平方米	75
2.12	配电房	平方米	65
2.13	原料预处理车间	平方米	4,500
二	规划条件		
1	容积率		1.08
2	道路广场面积	平方米	15,599
3	绿地面积	平方米	3,333.33
4	建筑基地总面积	平方米	14,401
5	总规划建筑密度	%	32
三	经济指标		
1	总投资	万元	10,500

## (2) 产品方案

本项目实施后，可以达到年产 3 万吨预混合饲料，年产 21 万吨高效浓缩饲料、配合饲料（含乳猪料）。

项目第 3 年起开始部分投产，生产负荷为 60%，第 4 年及以后生产负荷为 100%。具体情况详见下表：

产品名称	单位	第 3 年	第 4 年及以后
预混合饲料	万吨	1.8	3
高效浓缩饲料、配合饲料（含乳猪料）	万吨	12.6	21

## (3) 工艺技术方案

本项目为公司主营业务扩增产能，项目生产工艺与公司现有饲料生产工艺相同，详见本招股意向书“第六节 业务和技术/五、发行人饲料业务情况/（二）主要产品的生产工艺流程”的相关内容。

## (4) 主要生产设备

编号	设备名称	设备型号	单位	数量
----	------	------	----	----

编号	设备名称	设备型号	单位	数量
1	双轴桨叶混合机	SLHS4.0	台	3
2	UMT 超微粉碎机	968-III	台	3
3	立式双轴粉碎机	SDVMD25	台	2
4	制粒机	CPM7726	台	4
5	微机系统	HOUGH	套	1
6	除尘器	TBLMa9	台	10
7	提升设备	TDTG36/18	台	12
8	输送机	CDS-36	台	10
9	包装机	BFB-8	台	4
10	空压机系统	-	套	1
11	封包系统	-	套	1
12	蒸汽锅炉	6T	台	1
13	变压器	1000kVA	台	1
14	汽车衡	XB-150T	个	1
15	实验室设备	-	套	1
16	立筒仓	2000 吨 / 个	个	3
17	配料仓体	50m <sup>3</sup> / 个	个	30
18	智能投料机器人	-	个	2
19	智能打包机器人	-	个	3
20	其他配套设备	-	套	1

#### 4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需的原料主要包括玉米、豆粕、大豆、鱼粉等。原材料采购按公司现行的采购模式进行，即实行以总部集中采购为主、各区域子公司采购为辅的模式。目前，公司饲料生产所需的玉米、豆粕/大豆、鱼粉等大宗原材料及进口原材料主要通过集中采购完成；饲料生产过程中因临时性补充生产、调剂余缺所需的部分玉米、豆粕等主材，以及为了保证材料新鲜度和地方需求特点的辅料主要通过区域采购完成；详情请见本招股意向书“第六节 业务与技术/五、发行人饲料业务情况/（三）主要经营模式/1、采购模式”部分内容。本项目所处区域的电、水等能源供应充足，可以满足本项目的需求。

## 5、环保情况

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括生产废水、废气、固体废弃物和噪声。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。具体的治理措施包括以下几个方面：

(1) 废气：本项目生产厂房产生的粉尘，可以采取自然通风措施进行通风换气。燃煤产生的废气由脱硫除尘器处理后排放。

(2) 废水：拟建项目产生的污水建议排放至化粪池，经沉淀，达到排放标准后，排入市政污水管网。

(3) 固体废弃物：生活垃圾本着“无害化、减量化、资源化”的原则，将生活垃圾按有害类、无机物、有机物对垃圾进行分类收集，合理布设垃圾收集点，确保建设项目各功能区的整洁，并对固体废弃物实行分类管理。

(4) 噪声：在总体布局上，采取“闹静分开”，“合理布局”的原则，使高噪声设备远离厂界；在购买机械设备时，尽量选择低噪声设备，从根本上降低声源噪声强度；车间外种植树木，降低噪声强度等。

本项目《环境影响报告书》已经法库县环境保护局（法环审字[2015]65号文）批复同意。

## 6、项目场址

本项目选址于沈阳市法库县辽河经济开发区，规划征地 50 亩（合计 33,333.33 平方米）。项目用地为公司已有土地（土地使用权证号：法库国用（2016）第 0013 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 33,333 平方米。

## 7、实施进度

本项目总体建设期为 2016 年 6 月-2018 年 5 月。项目实施过程分为前期准备阶段和施工建设阶段，前期准备阶段主要包括项目可研报告编制、初步设计、资金筹措和施工图设计，施工建设阶段主要包括建筑土建施工、设备购置及安装、人员培训及工程验收等。本次项目的实施进度安排如下所示：

单位：季度

项目阶段	2016 年			2017 年				2018 年	
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
前期准备阶段									
土建施工阶段									

设备购置及安装调试阶段									
员工培训及工程验收阶段									

## 8、财务评价及投资收益分析

本项目建设期为 2 年，项目第 3 年起开始部分投产，第 3 年达产率为 60%，第 4 年开始达产 100%，计算期为 15 年。本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	79,800	达产年
2	年总成本费用	万元/年	77,558.50	达产年
3	利润总额	万元/年	2,241.50	达产年
4	项目投资财务内部收益率	%	16.98	税后
5	投资回收期（含建设期）	年	6.93	税后

从以上财务分析看，本项目建成运营后项目预期效益良好，具有较强的盈利能力和抗风险能力，预期投资经济效益较好。

### （四）吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目

#### 1、项目概览

本项目为新建一座 5,000 头原种猪核心育种场，项目总投资 12,000 万元，总用地面积 1,272.7 亩。本项目包括新建猪舍、配套工程设施及购置养殖设备等，拟使用募集资金投资 7,500.00 万元；建设地点位于江西省吉安市泰和县冠朝镇社下村。

#### 2、投资估算

本项目总投资为 12,000 万元，其中：基础种猪投资 5,000 万元、基础和附属建设 5,000 万元、铺底流动资金 2,000 万。

（1）种猪购进投资，引进优质品种母猪 5,000 头，公猪 200 头，每头 8,000 元，80-100 公斤体重，引入 2 个月后就能投入使用开始配种，因此能投入使用的种猪成本在 5,000 万元。

（2）征用土地 1,272.7 亩（含鱼塘），建立 5,000 头优质国家级原种种猪场和年出栏 10 万头的生猪基地，相关基础设施建设费用为 3,500 万元，配套附属设备建设费用为 1,500 万元。

（3）种猪投入使用到第一批种猪出售前近 7 个月时间，种猪场处于无收入状态，这段时间每头成年种猪约需 500 公斤精饲料，后期仔猪补充料及育种猪饲

料约需 200 公斤精料，根据饲养规模共需精饲料 175 万公斤，按 3.0 元/公斤计，加上工资及管理费等支出，预计周转资金为 2,000 万元。

主要投资项目构成如下表所示：

序号	项目名称	金额（万元）	所占比例
1	基础种猪成本	5,000	41.67%
2	基础设施建设	3,500	29.17%
3	附属设备采购安装	1,500	12.50%
4	铺底流动资金	2,000	16.66%
	合计	12,000	100.00%

### 3、建设方案

#### （1）建设内容

本项目拟投资 12,000 万元，建设全封闭高床栏舍 70,000 平方米，辅助用猪舍 30,000 平方米，其他配套设施 5,000 平方米以及污水及粪便处理设施等，场区共分为五个功能区，分别为繁殖区、保育区、育肥区、污水处理区和办公生活区，场内拟建 36 栋猪舍、2 栋防疫间、3 栋消毒中心、3 栋饲料仓库、1 栋员工食堂、1 栋 3 层办公楼、1 栋 3 层的宿舍楼、1 座污水处理站及其他配套生产设施等，项目共分三期建设。

#### （2）产品方案

本项目拟建设一个年出栏 10 万头生猪养殖场。本项目分三期进行建设，一期工程建设 2,000 头优质母猪繁育场，二期工程建设 2,000 头优质母猪繁育场，三期工程建设 1,000 头优质母猪繁育场，合计本项目建成全部投产后年存栏优质母猪数为 5,000 头。繁育出生的仔猪选育合格的作为种猪饲养，选育不合格的作为商品仔猪出售，不作为商品猪育肥。经分析测算，本项目年出栏生猪总量约为 100,000 头，其中作为种猪出栏外售量约 30,000 头，作为商品用猪出栏外售量约 70,000 头。

#### （3）工艺技术方案

本项目主要包括生猪育种、种猪扩繁和商品猪饲养等工艺流程。工厂化养猪场目前普遍采用以“周”为节拍的全进全出的饲养工艺，分为“配种怀孕-分娩-保育-育肥”四个阶段。各环节的生产工艺流程的详细情况，详见本招股意向书“第六章 业务与技术/五、生猪养殖行业及发行人业务情况/（二）发行人养殖业务发展情况/2、经营模式/（2）生产模式”部分内容。

**(4) 主要生产设备**

本项目的主要生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	数量	单位
1	公猪大栏	3*2*1.2m 热镀锌	124	套
2	采精大栏	3.5*2.5*1.2m 热镀锌	4	套
3	后备大栏	6.0*3.6*1.0m 热镀锌	32	套
4	测清公猪大栏	5.4*7.0*1.0m 热镀锌	4	套
5	淘汰母猪大栏	5.4*7.0*1.0m 热镀锌	4	套
6	测清公猪限位栏	2.2*0.75*1.1m 热镀锌	20	套
7	配种妊娠大栏	2.8* (3.0/3.4)*1.1m 热镀锌	80	套
8	母猪限位栏	2.3*0.65*1.1m/2.2*1.1*0.60m 热镀锌 下料管	4,552	套
9	母猪限位栏侧栏	2.2*1.1m/2.3*1.1m 热镀锌	88	片
10	仔猪围栏	高 580mm*pvc 板*厚 35mm	5,448	m
11	保育大栏	2.4*3.6*0.75m 热镀锌	672	套
12	种猪育肥大栏	4.8*3.0*0.9m 热镀锌	112	套
13	待售大栏	3.38*3.95*0.9m 热镀锌	40	套
14	干湿喂料器	100L 塑料筒体、不锈钢地盘	368	个
15	通体食槽	不锈钢 304	3,204	m
16	09 定量喂料器	4kg/p 带开关	6,428	套
17	60 驱动系统	1.5kw 不锈钢外壳	60	套
18	60 转角部件	不锈钢	720	套
19	定量筒下料配件	落料斗+附件+镀锌管斜口	6,428	套
20	料塔（玻璃钢）	1.5T/3.6T/5.5T/7.5T/10.5T	36	套
21	料线电路系统	标准 bvr	80	套
22	料线固定件	60/75 热镀锌	7,344	套
23	落料系统	绞车+附件	148	套
24	送料系统	φ60 热镀锌管+链盘	13,532	m
25	下料管管卡（栏位）	2 个/栏	2,304	套
26	主副料线控制箱	1 条主+1/2/3 条副	16	套
27	50" 风机-13 款	国产专用电机	128	台
28	36" 风机	带打开机构	28	台
29	24" 风机	调速带拢风筒	16	台

序号	设备名称	规格型号	数量	单位
30	环境控制器	3209/8218	28	台
31	环控电线	标准 bvr	28	套
32	降温水帘	0.15m 厚, 铝合金框	865.2	m <sup>2</sup>
33	左右滑车及附件 (卷轴式)	包含上下附件	1,714	m
34	循环水系统	<10m/15m/20m	48	套
35	60 落料三通	带开关片	888	套
36	分支水路	φ32pvc 管+附件	9,600	m
37	猪碗式饮水器	大、中、小; 不锈钢 304	3,808	套
38	加药器	多寿 2.5m <sup>3</sup> /h 1-5%、4.5m <sup>3</sup> /h 0.2-1.5%	104	个
39	下水口	镀锌管+花园管+铜接头	5,152	套
40	主水路	φ50pvc 管+附件	1,452	m
41	水线固定件		4,804	套
42	水线前端系统	加药器加药	88	套

#### 4、主要原材料、辅助材料及燃料

##### (1) 种猪来源及供应

本项目的种猪供给主要通过外部购买引进的方式实现, 鉴于国内种猪厂家数量众多, 本项目优质种猪的供给可以得到保障。本项目拟投资 5,000 万元, 引进优质品种母猪 5,000 头, 公猪 200 头, 每头 8,000 元, 80-100 公斤体重, 引入 2 个月后就能投入使用开始配种。

##### (2) 其他原辅料用量及供应

本项目生猪养殖的原料采购主要有饲料和兽药产品, 均从公司内部购进, 具体采购方式详见本招股意向书“第六节业务与技术/六、生猪养殖行业及发行人业务情况/(二) 发行人养殖业务发展情况/2、经营模式/(1) 采购模式”部分内容。本项目所处区域的电、水等能源供应充足, 再加上本项目污水处理产生的沼气发电完全可以满足本项目的新增能源需求。

根据项目各期工程养殖规模测算, 本项目达产后所需饲料规模如下表所示:

序号	项目名称	料肉比	饲料年耗量 (吨)	饲料原料配方
1	母猪料	2.75: 1	5,881	75%玉米等能量类原料; 18%豆粕等蛋
2	公猪料	2.5: 1	220	



3	保育猪料	2.3: 1	4,206	白类原料; 3%麸皮、米糠; 4%维生素、微量元素添加剂等
4	生长育成猪料	3.3: 1	22,609	
合计		-	<b>32,916</b>	

## 5、环保情况

本项目运营过程中可能产生的主要污染物有：废水、废渣（粪便）、废气（恶臭）及病死猪等。针对上述污染物，本项目采取以下综合措施，达到国家标准后排放：

针对养殖过程中的废水和废渣，本项目坚持循环经济理念，通过集中于污水处理站采取沼气发电等措施，将废物资源进行再生利用，减少污水、恶臭的产生。

针对养殖过程中的恶臭气体，本项目尽量将场址设在当地主导风向的下风区域，采取淹没进水、进粪便和场区绿化等方式减少废气的排放和吸收恶臭气体。

针对养殖过程中的噪音，本项目对主要设备设置消声器消声，同时结合场区绿化，在养殖场周边植树造林，设置绿色屏障，以减少噪音污染。

针对养殖过程中的病死猪，本项目采取高温焚烧等方式进行无害化处理。项目运营过程中产生的生活垃圾、建筑垃圾统一由环保部门定期清运处理。

本项目总投资 12,000 万元，合计环保投资为 490 万元，所占比例为 4.1%，因此本项目采取的污染防治措施从经济上可行。

本项目《环境影响报告书》已经吉安市环境保护局（吉市环评字[2016]37 号）批复同意。

## 6、项目场址

本项目选址于江西省吉安市泰和县冠朝镇社下村，总用地面积 1,272.7 亩。目前项目已取得冠朝镇社下村涌塘 15 组、塘下 12 组和上坊 14 组的林权使用权证。

## 7、项目实施进度

本项目总体建设周期总共 4 年：第一年为基本建设期，第二年为猪只的生产期（从怀孕到出栏至少要 10 个月时间），第三年开始投产，预计释放产能 60%，第四年达产 100%。

本项目共分三期投资，具体的实施进度安排如下所示：

第一期：建立 2,000 头曾祖代母猪繁育场和 5 万头生猪养殖场，供水、供电、供料、排污等系统，其它附属设施，预计工期 1 年，完成投资 5,000 万元；

第二期：建立 2,000 头曾祖代母猪繁育场和 4 万头生猪养殖场，完善其它附属设施，预计工期 1 年，完成投资 4,000 万元；

第三期：建立 1,000 头曾祖代母猪的繁育场 1 万头生猪养殖场，进一步完善其它附属设施，建设生物有机肥料基地、花卉苗木基地等，预计工期 2 年，完成投资 3,000 万元。

## 8、财务评价及投资收益分析

本项目建设期为 4 年，项目第三年起开始部分投产，经营负荷为 60%，第四年开始达到 100%。本项目主要财务评价指标如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	16,700	达产年
2	年总成本	万元/年	13,177	达产年
3	利润总额	万元/年	3,523	达产年
4	投资利润率	%	29.36	达产年
5	投资回收期（含建设期）	年	6.23	税后

从以上财务分析看，本项目建成运营后项目预期效益良好，投资回收期较短，具有较强的盈利能力和抗风险能力，预期投资经济效益较好。

## （五）研发中心项目

### 1、项目概览

本项目位于漳州金峰经济开发区金珠片区（厂区内），占地约 945 平方米，总建筑面积 4,900 平方米。项目投资总额为 9,069 万元，其中设备投资 6,151 万元，其他投资 2,918 万元，拟使用募投资金 0 万元。

本研发中心建设项目，涵盖“动物医学中心、动物保健研究所、分析测试中心、动物营养与饲料技术研究所、动物遗传育种研究所”五大功能中心的综合研发中心，引进世界领先的高端仪器设备，为公司所有子公司提供研发功能，为其他同行及客户提供相关的检测、分析等相关服务，同时成立具备产品指标检测、遗传育种、动物保健、分析测试、医学分析功能的国家级博士工作站。

### 2、投资概算

本项目总投资估算为 9,069 万元，主要为各个功能研发中心的所有设备投入、研发人员投入、装修投入等内容，具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	占总投资的比例
----	----	---------	---------

序号	项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一	建设基础投入	1,190	13.12%
1.1	一般装修投入	490	5.40%
1.2	二次/专门装修投入	700	7.72%
二	设备投入	6,151	67.82%
三	研发人员投入	1,728	19.06%
合计		<b>9,069</b>	<b>100%</b>

### 3、建设方案

研发中心项目将投资建设五大功能中心：动物医学中心、动物保健研究所、分析测试中心、动物营养与饲料技术研究所、动物遗传育种研究所。各功能中心的具体实施方案如下：

#### （1）动物医学中心

##### ①主要职能：

对畜禽病原进行分析诊断，对兽用生物制品进行基础研究和生产工艺研究，并对规模养殖场开展兽医技术服务。主要工作为对猪场进行流行病学调查、临床症状和解剖病变检查，对免疫后的抗原、抗体药效和基础疾病的病原定期进行实验室检测，并根据检测结果分析畜禽健康水平，为养殖场的疾病防控提供技术指导和科学依据。同时，进行兽用疫苗的生产工艺研究。

其服务流程为：采集样品——实验室检查——出检查报告——进行技术指导——定期对动物疾病进行监控——对异常情况随时进行技术指导。

##### ②实验室面积：980 平方米

##### ③团队及组织架构：

核心团队共 12 人，动物医学核心技术团队 4 人，疾病诊断 2 人，疫苗产品研发 3 人，产品技术培训 3 人。

所辖动物疫苗开发技术人员 10 人，疫苗生产基地 60 人。

##### ④设备清单：

仪器名称	型号	数量
电热恒温培养箱	DHP-9082	2
CO2 培养箱	MCO-18AC	2
普通冰箱	HYCD-205	7
超低温冰箱	MDF-U3386S	5

仪器名称	型号	数量
倒置荧光显微镜	CKX41-F32FL	2
电热恒温水浴锅	HWS-26	4
台式高速离心机	SIGMA1-14	4
PH 计	PHSJ-5	2
分析天秤（精度 0.0001g）	CP512	2
电子分析天秤（精度 0.001g）	CP64C	2
电热恒温鼓风干燥箱	DHG-9123A	2
高压蒸汽灭菌锅	MLS-3751	2
生物安全柜		3
超净工作台	BSC-1000 II A2	4
移液器（量程 0.1-2.5ul,0.5-10ul,2-20,10-100,20-200,100-1000 各两 支）	Research plus	7 套
加热磁力搅拌器	RH Basic 2	2
密理博超纯水机	Milli-Q Advantage A10	1
紫外可见分光光度计	UV-9000	2
真空冷冻干燥机（实验室用）	CTFD-20S（-80 度）	2
真空冷冻干燥机（中试）	CTFD-200S（-80 度）	2
美国 ABI PCR 仪（进口）	9700 型	10
电泳仪	powerpac hc 高电流电源	2
凝胶成像系统	SC805	1
酶标仪	ELx808	1
制冰机	IMS-20	1
普通显微镜	B203	5
组织匀浆器	I25	1
超声波清洗仪	SB25-12D	1
快速混匀器	MS3 Basic	3
冰柜	DW-FW251	4
垂直电泳槽	DYCP-31B	1
水平电泳槽	DYCP-32B	1
发酵罐（工作容积 10L）	BioFlo 415 型	1
发酵罐（工作容积 50L）	BIOSTAT® D-DCU	1
发酵罐（工作容积 100L）	BIOSTAT® D-DCU	1

仪器名称	型号	数量
96 针自动洗板机	1575 型	1
8 道电动移液器	Research plus	1
12 道电动移液器	Research plus	1
恒温培养摇床	LYZ-2112B	1
超声波破碎仪	YMNL-650Y	1
荧光定量 PCR 仪	ABI STEP ONE	1
电转仪	mcropulser	1
离心机 (15ml)		1
转瓶机	chili-30-f	1
液氮罐	24L	1
高效液相色谱仪	waters E2695	1

## (2) 动物保健研究所

### ①主要职能:

动物保健研究所主要开展动物保健产品的技术与产品研发,对动物保健的前沿技术进行消化吸收,指导公司的产品开发。公司的动保产品开发主要包括新兽药的研制与申报、中兽药的制备工艺、中药提取工艺改良、微生态菌种的提纯方法、制剂的处方工艺以及对公司现有产品技术改良与产品升级等方面的内容。

动物保健产品的基础研究,包括中草药的提取、发酵、有效成分的鉴定、稳定性试验及生产工艺的研究等;西药的稳定性试验、生产工艺的研究等、疫苗辅助剂的研究等。研究内容细化至根据生猪品种、养殖阶段、养殖区域的差异性,选择不同保健品,如猪气喘病,我国地方品种比国外品种敏感,小猪比大猪敏感。气候的寒冷、高温或突变,容易导致畜禽抵抗力下降,容易发病。

### ②实验室面积: 980 平方米

### ③团队及组织架构:

共 46 人,其中:核心团队 6 人,添加剂研究团队 6 人,微生态研发团队 4 人,中草药制剂研究团队 6 人,工艺研发 4 人,生产基地 20 人。

### ④设备清单:

名称	规格型号	数量
500g 摇摆式高速万能粉碎机	QE-500g	1
PH 计	PHS-3C	1

名称	规格型号	数量
冰箱	BCD-192KTJ X	1
生物安全柜	SW-CJ-1D	1
生物安全柜	SW-CJ-1FD	1
超声波清洗器	KQ-100E	1
超声波清洗器	KQ-50B	1
澄明度检测仪	YB-2	1
磁力搅拌器	Jan-78	1
电热恒温鼓风干燥箱	GZX-GFC-101-1-BS	1
电子天平	ESJ182-4	1
电子天平	FA2004N	1
电子万用炉	—	1
断水自控超纯水器	DZ-5	1
高级台式封闭电炉	DL-I-15	2
高精度交流稳压器	SVC-3000VA	1
高速离心机	TG16W	1
红外分光光度计	TJ270-30A	1
回旋振荡器	HY-5	1
激光尘埃粒子计数器	CLJ-E	1
集菌仪	ZW-20008	1
离心机	800	1
熔点仪	YRT-3	1
三用紫外分析仪	ZF7-C	1
生化培养箱	SPX-150B	1
生物显微镜	XSP-36	1
手提式压力蒸汽灭菌器	YXQ-280MD	1
数显电导率仪	DDS-11A	1
数显恒温水浴锅	KW-1000DC	1
数显酸度计	PHS-3C	1
水分测定仪	MB25	1
水浴恒温振荡器	SHA-C	1
无油真空压力泵	HX-01N	1
箱式电阻炉	SX2-4-10	1

名称	规格型号	数量
旋片真空泵	2XZ-2	1
旋转蒸发器	RE-2000A	1
循环水真空泵	SHZ-D (III)	1
真空干燥箱	DZF-0B	1
自动电位滴定仪	ZD-2A	1
自动菌落分析仪 (抑菌圈抗生素效价测量仪)	Z8	1
自动旋光仪	WZZ-2B	1
自动永停滴定仪	ZYT-1	1

### (3) 动物营养与饲料技术研究所

#### ①主要职能:

在原有“饲料原料开发、动物营养需要评估和饲料加工工艺研究”三项重要任务的基础上,开发包括饲料原料基础数据库的建立,饲料原料和饲料添加剂应用效果的评估,动物营养需要评估包括营养需要数据库的建立,饲养标准和饲养方法的建立等全方位饲养数据体系。同时,还积极开展对安全、高效、环保型配合饲料及功能型配合饲料的研究与应用。

#### ②实验室面积: 980 平方米

③团队成员: 核心研究团队 18 人, 常规团队 15 人, 常规指标分析 6 人, 饲养基地跟踪 4 人, 加工工艺 2 人, 生化分析 2 人, 数据支持 1 人。

#### ④设备清单:

设备名称	型号	数量
仿生消化系统	-	1
液相质谱联用	-	1
微波消解仪	-	1
分析天平	-	1
自动生化分析仪	AU680	1
气相色谱	7890A	1
扫描电子显微镜	Verios™ XHR	1
蛋白质纯化仪	ClearFirst-5000Process	1
蛋白质测序仪	PPSQ-31A/33A	1
细胞房	-	1
流式细胞仪	MoFlo Astrios EQ	1

设备名称	型号	数量
基因枪	GDS-80	1
全自动显微注射器	Nanoject II Auto-Nanoliter Injector	按需配备
倒置显微镜	IX73	2
电转化仪	Eporator	1
电转槽	Trans-Blot Cell	1
电泳仪电源	DYY-12C	1
凝胶成相系统	Syngene	1
台式高速大容量离心机	5810	1
-80℃超低温冰柜	ependoff	3
设备辅助耗材		按需配备

#### (4) 分析测试中心

##### ①主要职能:

严格执行国家规定的饲料现行标准（包含饲料营养成分、亚硝酸盐、重金属、农残、致病菌等），按照原有执行制度，对大宗原料、辅料、成品进行分段测试分析，保证入库原料的合格，对库存原料进行定期监测，保证生产使用原料的合格。对入厂、卸货和库存发现的不合格原料进行退货、销毁等处理。

根据研究中心下发的生产用配方与中控室配方进行核对，保证配方无误。按照过程质量控制规程对生产各工序进行质量控制，保证半成品和成品质量。制定不合格品管理办法，对不合格品标识、隔离、评审、处置，对使用情况作好相关记录。

同时监督成品质量，对感官、气味、粒度及包装质量，实行定期和随机检测，监督库存和发货产品质量。采用统计分析方法将测试数据上传至公司数据库中。

此外，随着项目的建设，将新增研究中心模拟测试配方的检测工作。

##### ②实验室面积：980 平方米

##### ③团队及组织架构:

###### 团队成员:

A、各饲料厂部门主管、品管员和化验员的编制根据生产按 2,000 吨/月定编：设主管 1 人，化验员 1-2 人，每个单位必须持有 2 个及以上化验员证；夜班生产单位品管员跟班的每单个车间增加 1 品管员；预混料生产单位按 1,000 吨/月核定。

B、产量在 2,500-15,000 吨/月及按每增加 5,000 吨/月递增原料品管员 1 人，15,000 吨/月以上每增加 8,000 吨递增原料品管员 1 人；现场品管员每班每车间 1



人。

C、产量在 10,000 吨/月以上设原料品管主管和现场品管主管各 1 人。

D、化验员 3 人及 3 人以上设化验主管 1 人。

E、中心实验室设在总部生产基地，同时承担总部基地化验室工作。

F、原料控制部不设置专人，在各基地优秀人员中临时委派。

G、公司与事业部品管部设配方管理员 1 名，负责公司与事业部和各工厂配方管理、与相关部门对接工作、文件和报表传递等。

H、根据公司发展需要和岗位特殊性，公司品管部储备品管员 1-2 人，化验员 1-2 人。

组织架构：形成公司技术测试集中测评，品管部统筹分析测试中心、质量控制部、各子公司饲料厂品管部共同组成。

#### ④设备清单

检测组别	检测项目	设备名称	数量
感官检测	原料感官及部分饲料加工指标	谷物选筛机	1
		谷物容重器	1
		电动摇筛机	1
		堆密度仪	1
		全自动硬度计	1
		电子天平	1
		粉碎机（咖啡磨型）	1
	镜检	体视镜	1
		视频体视镜	1
	编织袋拉力	万能材料拉力机	1
常规	共用仪器	烘箱（器皿用）	1
		分析天平	1
		离心机	1
		粉碎机	1
	水分	烘箱	1
		真空干燥箱	1
	粗灰分	马弗炉	1
		加热板	1
粗蛋白 VBN、PS	全自动定氮仪	2	

检测组别	检测项目	设备名称	数量
		磁力搅拌器	1
	粗脂肪	全自动脂肪测定仪	1
	纤维类	半自动纤维测定仪	1
	钙	同灰分	1
	磷	同灰分	1
		紫外分光光度计	1
	盐	共用仪器	1
	酸价脂肪酸值	共用仪器	1
近红外	常规 8 项	UPS 电源	1
		台式电脑	1
		FOSS 近红外	1
		笔记本电脑	2
		除湿机	1
		粉碎机	1
		FOSS 近红外	1
色谱	共用仪器	超纯水机	1
		十万分之一天平	1
		旋转蒸发仪	1
		无油真空泵	1
		氮吹仪	1
		超声波清洗器	2
		固相萃取装置	1
		均质器	1
		快速混匀器	1
		分析天平	1
		粉碎机	1
		纯水系统	1
		旋转蒸发仪	1
		冰箱	4
	霉菌毒素	高效液相（岛津）	1
		酶标仪	1
		振荡器	1

检测组别	检测项目	设备名称	数量
		柱后衍生器	1
		脱气机	1
		荧光检测器	1
		离心机	1
	维生素	高效液相（安捷伦）	1
	药物添加剂	液相质谱联用仪	4
	脂肪酸	气相质谱仪	3
	农药残留		
氨基酸	全自动氨基酸分析仪	1	
光谱	共用仪器	烘箱	1
		马弗炉	1
		分析天平	1
		微波消解仪	3
	单宁	紫外分光光度计	1
	微量元素	原子吸收分光光度计	1
	重金属	原子荧光分光光度计	1
		原子吸收（石墨）	1
		ICP-MS	1
微生物	净化工作台	1	
	空气恒温摇床	1	
	电热恒温培养箱	1	
	立式压力蒸汽灭菌器	1	
	混匀器	1	
	水浴锅	1	
	冰箱陈列柜	1	
	分析天平	1	
其他	总能	能量仪	1
	仿生消化	仿生消化系统	2

### （5）动物遗传育种研究所

#### ①主要职能：

立足学科前沿，聚焦猪育种理论与技术、猪复杂性状的遗传解析、和猪功能基因与营养互作等三个研究方向，主要致力于现代分子育种新技术与传统常规数

量遗传育种技术相结合，以节粮、高产、优质、抗病种猪培育的基础理论和技术创新为重点，培育出现代化的优势体型种猪。

②实验室面积：980 平方米

③团队及组织架构：

团队成员：共 20 人，其中研发团队 12 人（育种选定 4 人，基因鉴别 3 人，杂交培育 5 人），辅助人员 6 人，数据支持 2 人。

④设备清单

序号	设备名称	厂家及规格型号	数量	单位
1	全自动化液体工作站	Tecan Freedom EVO	1	个
2	高速冷冻离心机	Eppendorf 5247R	1	台
3	分光光度计	Nanodrop ND2000	1	个
4	超低温冰箱	Heto	1	台
5	冷冻真空浓缩仪	Heto	1	台
6	核酸蛋白测定仪	Beckman Du-640	1	台
7	高通量测序仪	Illumina next seq 500	1	台
8	高通量基因分型平台	Illumina Beadlab	1	个
9	荧光定量 PCR 仪	ABI 7900 fast	1	台
10	梯度 PCR 仪	Bio-Rad PE9600、PE9700、PTC-200	3	台
11	平板式离心机	Eppendorf 5810 、5804	2	台
12	LKB 多用电泳仪及其附件	LKB-UV-MII	1	台
13	电泳仪(含琼脂糖和聚丙烯酰胺凝胶分析)	Bio-Rad PowerPac	1	台
14	紫外透射仪	UVP TL-2000	1	台
15	凝胶成像系统及 2D 分析软件	Syngene GeneGenius	1	套
16	电转仪	Bio-Rad	1	台
17	核酸真空转移槽	Bio-Rad	1	个
18	紫外交联仪	Bio-Rad	1	台
19	杂交箱	Robbins Model-400	1	个
20	超纯水系统	Milipore Milli-RO Plus	1	套
21	制冰机	Scostman AF-103AS	1	台
22	超声波清洗器	Medisafe	1	台
23	低温水浴箱	Huber CC-110A	1	个

序号	设备名称	厂家及规格型号	数量	单位
24	pH 值直测仪	PH-STAR	1	台
25	高精密度酸度计	梅特勒 Delta320A/C	1	个
26	自动高压灭菌装置	CL	1	套
27	双人 IVF 工作站（带防震台，水晶砖台面）	STERILE 180 ICSI HIMAC	1	个
28	体视显微镜	Stemi 508(双目镜筒)	1	台
29	激光破膜系统	OCTAX Navilase	1	套
30	显微操作系统	MTK-1-Z1	1	套
31	CO <sub>2</sub> 培养箱	SCA165D	1	个
32	三气培养箱	APM50D	1	个
33	纺锤体观测仪	独立 OCTAX polarAIDE(19330/0011)、升级 19330/0013	2	台
34	拆蛋器	-	1	套
35	精密移液器	4500010/4500120	3	台
36	电动注液器	26300	1	台
37	恒温试管架	IVFTB	1	架
38	IVF 实验室专用温度计	GMH3230	1	支
39	CO <sub>2</sub> 浓度测定仪	G100-10N	1	台
40	冷藏冷冻箱	MPR-215F	2	个
41	拉针仪	PN31	1	台
42	磨针仪	EG-400	1	台
43	锻针仪	MF-900	1	台
44	精子计数板	MARKLER	1	个
45	精子分析仪	WLJY9000	1	台
46	台式离心机(配水平转头)	L550(可做精浆生化)	2	台
47	储存液氮罐（带滚轮底座）	5702	2	个
48	运输液氮罐	YDS-30B	1	个
49	玻璃化冷冻系统	CVM KIT	1	套
50	水浴箱	SAP5	1	个
51	手持式标签打印机	TLS2200	1	台
52	冷冻标签	PTL-84-499	2	
53	荧光显微镜		1	台

序号	设备名称	厂家及规格型号	数量	单位
		ECLIPSE ci-s 荧光显微镜		
54	数码成像系统	-	1	套
55	FISH 杂交仪	TDH-500	1	台
56	酶标仪	ST-360	1	台
57	洗板机	DNX-9620A	1	件
58	超纯水仪	UNIQUE R30	2	台
59	电子分析天平	MS104	1	台
60	手持式 pH 计	SG2	1	件
61	精密鼓风干燥箱	OMS100	1	个
62	激素测定仪	E411	1	台
63	浪潮超算平台	400 多核，运算内存达 512Gb，存储空间达 144Tb	1	套

#### 4、环保情况

本项目运营产生的少量污染物有：（1）废水：实验室废水经酸碱中和、消毒等预处理后混入生活污水经化粪池处理达标后，排入市政污水管网，不会对环境造成污染。（2）固体废弃物：主要是生活垃圾、研发材料废弃物等。生活垃圾集中堆放，做到日产日清，由市政环保部门统一运送至指定生活垃圾处理厂处理。实验室试剂、溶液、化验废弃物等危险废物，经集中收集后委托有资质单位统一处理；解剖病变检查组织均进行无害化处理，对周围环境无污染影响。（3）废气：公司规范研发中心的生物安全柜、负压罩的操作管理，有效避免了病原微生物及气溶胶对周围环境的影响。（4）噪声：项目噪声污染主要来自实验设备及实验种猪。所选设备本身已进行有效的减振降噪设计，设备安装时将进一步采取减振隔音措施，对振动较大的设备采取设防振基础、设置隔声门、窗等措施，以减少振动的产生和传播；在研发中心大力实施绿化工程，有效吸附噪音。

2016 年 1 月 11 日，漳州市芗城区环境保护局出具了关于《福建傲农生物科技集团有限公司厂房及配套设施项目中饲料研究车间变更为研发中心项目的环境影响补充说明》的意见函，从环保的角度对本项目的实施给出了同意审批意见。

#### 5、项目场址及占用土地情况

本项目位于漳州金峰经济开发区金珠片区（厂区内），占地约 945 平方米，总建筑面积 4,900 平方米。项目用地为发行人总部现有土地，土地用途为工业用地，土地证号为：闽（2016）芗城区不动产权第 0000318 号。

## 6、项目实施进度安排

本项目实施进度实行动态管理主动控制，主要通过项目建设过程中的管理措施、经济措施、技术措施，对项目中各研究所、实验室建设目标进行分解。各计划任务如下：

- ①项目可行性分析报告编制；
- ②落实建设资金筹措；
- ③相关部门备案；
- ④基础设施建设；
- ⑤研究中心设备采购；
- ⑥按照国家标准和设备要求，对实验室进行装修；
- ⑦建设办公及辅助设施；
- ⑧水、动力、无公害基础设施调试安装；
- ⑨检测、试验设备和仪器到位，研究团队到位，进行岗前培训；
- ⑩研究中心启用。

本项目作为研发中心建设，各阶段的实施具有连续性，不同阶段的工作可同时展开进行，没有明显的先后次序或阶段期限划分，项目建设周期为 2016 年 6 月至 2017 年 11 月。

## 7、项目财务及经济效益评价

本项目实施后，主要专门从事与公司主营业务相关的新技术、新工艺、新产品的研发工作，为公司提供先进生产工艺、最新产品配方及具有市场前景的新产品，有利于公司可持续发展，进一步提高公司盈利能力，本身不直接产生经济效益。研发中心建成投入使用后，公司的科研实力将得到增强，整体竞争力将得到显著提高。

## （六）信息化建设项目

### 1、项目概览

本项目位于漳州市芗城区金峰经济开发区金珠片区，总投资估算为 9,169 万元，拟全部使用公司自有资金。

本项目的建设目标为：提升公司信息化应用水平，优化工作流程，提高运营效率和生产效率；推动信息化与公司业务的融合，助推公司下游产业链客户的转型升级，增强公司核心竞争力，并整体提高公司的盈利能力。

## 2、投资概算

本项目总投资规模为 9,169 万元，投资估算主要包括信息化建设项目的所有设备及软件购置费、研发投入、项目测试实施及策划费用、铺底流动资金等内容。具体情况如下所示：

序号	项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一	项目基础投入	5,647	61.59%
1.1	机房机电设备费	151	1.65%
1.2	硬件设备购置及安装	2,176	23.73%
1.3	软件购置费	976	10.64%
1.4	项目研发投入	2,344	25.57%
二	项目运作实施投入	3,114	33.96%
三	铺底流动资金	408	4.45%
	合计	<b>9,169</b>	<b>100%</b>

## 3、建设方案

本项目的建设内容包括：机房基础建设；ERP 升级（智能仓库）；猪 OK 平台升级与推广；游戏活动模块。各板块的具体方案如下：

### （1）机房基础建设

本项目的机房设在公司总部所在地漳州市芗城区金峰经济开发区内，机房基础设施建设包括装修公司云中心用房，并购置相应的硬件设备和软件系统，其功能在于保证全公司数据安全和所有信息化系统的稳定运行。

### （2）ERP 升级（智能仓库）

该板块主要包括购置相关硬件设备和软件系统，并对现有 ERP 进行升级改造，完成工厂数据智能采集与集成，建设智能仓库生产溯源体系。功能在于提高生产效率，并实现公司产品信息全程追溯。

### （3）猪 OK 平台升级与推广

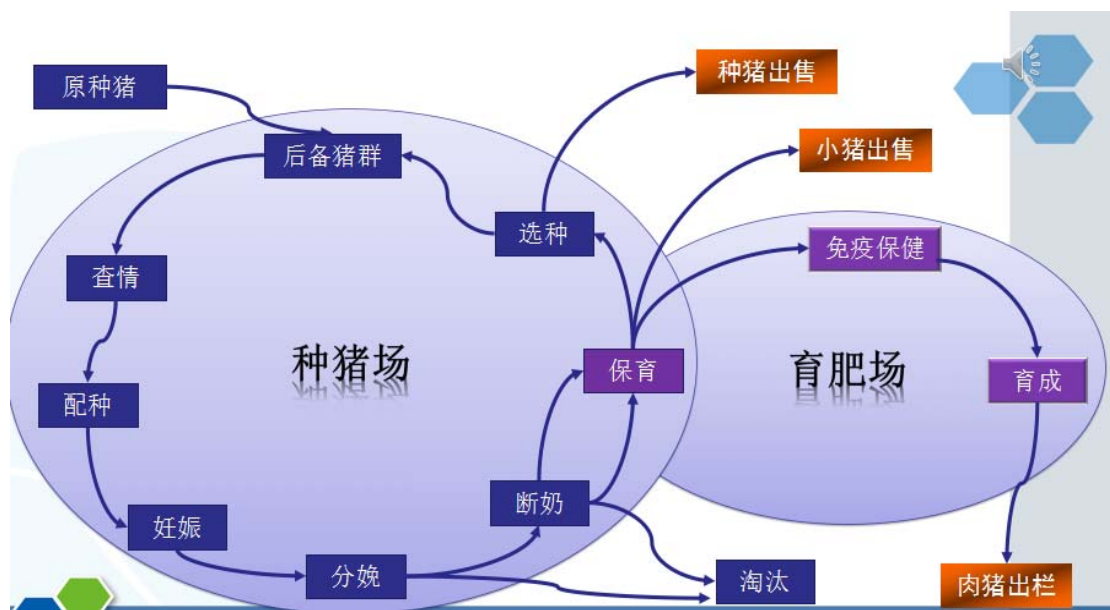
在互联网时代，公司利用互联网思维，把“孤岛式”传统产业模块链接起来，搭建了先进“猪 OK 平台”，让客户利用平台化、大数据思维去管理猪场，大大加强了客户粘性，使客户能够专注于进行标准化、规模化养殖，规模效应将会降低养殖运营成本、提高销售业绩。猪 OK 平台通过为广大养殖户提供全新的、省心的、高效的信息化管理服务，也将为后续食品质量溯源体系的建设打下坚实的基础。



猪 OK 平台升级与推广包括以下 4 个模块的研发、升级及其测试实施：猪场信息管理系统改进优化；开发猪场智能育肥管理系统；开发猪育种综合应用平台；开发 OK 搜猪应用。

### ①猪场信息管理系统改进优化

猪场信息管理系统旨在实现养殖场数据的信息化，将猪场、养殖情况进行建档，并细化至每一头猪，并全程监控。通过对系统的改进优化，猪场信息管理系统可以实现以下主要功能模块：猪只档案、繁殖管理、变动管理、生产管理、采购管理、财务管理、统计分析、预警体系、系统维护、基础数据。同时系统操作变得更加直观、友好、简便。



通过猪 OK 平台提供的大数据结合养猪场的管理制度，让猪场管理由以前单纯的事后分析转变成了事前计划、事中控制、事后分析三种方式，降低养殖客户的损失，提高养殖经济效益。

### ②猪场智能育肥管理系统

该系统内容主要包括相关硬件设备的设计（机械设计、电器设计）和软件系统的开发，实现设备软件系统的总体集成。系统拟实现的实施目标是：能够根据猪的行为学和猪场的特点，完成猪场各类数据的自动采集以及智能分栏，通过数据精细化智能分析给出最佳饲养方案及销售方案。

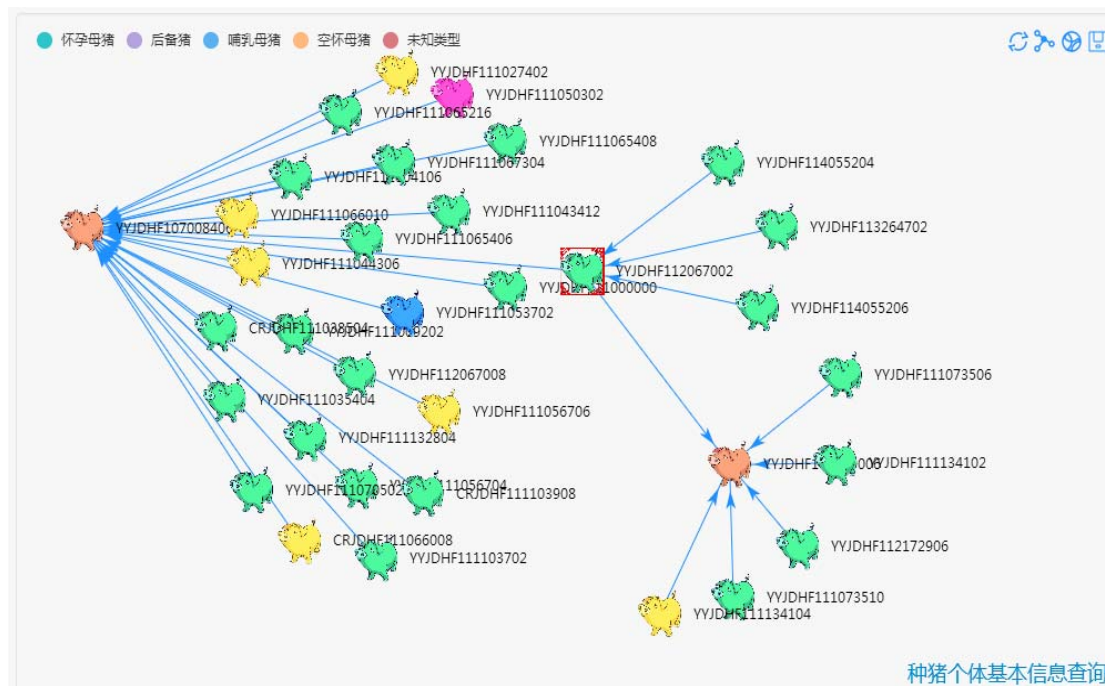
该系统设计实现的功能包括：

- A、全程检测猪只的生长健康状况（体温）。
- B、实时获取料肉比。
- C、实时获取日增重。

- D、实时智能计算出每头猪每天的养殖回报率。
- E、实时检测舍内环境（包括温度、湿度、氨气浓度、风速）。
- F、智能给出最佳销售时间点。
- G、智能给出最佳用料建议。
- H、智能给出最佳舍内环境控制建议。
- I、精细化溯源（每天采食、生长、健康状况）
- J、内置大数据最佳养殖分析模型。

### ③猪育种综合应用平台

猪的育种工作是一个复杂的系统工程，需要整合多方面的资源并且随着时间的推移育种目标也不断变化，迫切需要一个能够满足广大猪场，集成多种模型的猪育种平台。



本项目将 IT 领域先进的云技术和大数据技术与传统的畜牧业进行有机结合，构建基于生物工程大数据的猪育种数据挖掘模型算法体系，开发基于云计算的猪育种综合应用平台，主要开发功能包括：

A、在生物基因和现状数据充分分析的基础上，融合遗传效应和环境效应共同作用，提出并实现一个可量化计算育种值的育种留种分析模型；

B、对于高维猪育种数据，提出一种先进的生物数据降维算法，基于分类和关联规则的基础理论，整合猪性状和生物遗传信息，提出多种数据挖掘模型及多模型集成引擎；

C、整合基于遗传学的近交判定模型、基于遗传效应和环境效应的育种性能分析模型、基于大数据挖掘的育种预测推荐模型，系统地建立基于生物工程和大数据分析的可量化的猪育种推荐评价标准体系；

D、运用先进的计算机技术，开发猪育种大数据挖掘平台，为广大养猪户构建一个完善的育种解决方案，同时为本领域进一步发展提供开放的海量大数据与基础软件支撑平台。

本项目通过开发猪育种综合应用平台并在广大猪场进行实施应用，使本平台成为一个涵盖养猪行业及其相关行业的全方位、综合信息资源，以满足不同层次、不同群体、不同个体的需要。同时利用大数据分析技术，对猪育种信息大数据库进行有效地开发利用，助推猪育种科学研究、增强猪育种市场预测判断，实时更新猪育种生产技术、及时提出猪育种生态预警、猪产品质量安全预警、有效防治疾病等，真正以猪育种信息化助推猪生产现代化。

#### ④OK 搜猪应用



搜猪应用是猪 OK 平台里面的一个重要环节，集成生猪信息、业内资讯、二维码扫描、地图检索、云端收藏、即时通讯、在线交易、地图导航等功能模块。

“OK 搜猪”功能意义重大，是养殖户与市场交流的窗口，可以通过平台宣

传自己，进行各种类型猪的交易。该平台将开放给猪经纪、屠宰企业、普通消费者、相关企业、事业单位等等，支持消费数据与养殖、屠宰过程数据捆绑，使广大用户可以便捷安全地与猪场养殖者实现交易和互动，并为食品安全溯源机制提供有力支持。

#### **(4) 游戏活动模块**

本项目板块主要依托公司广大的客户群体，开发面向下游客户的游戏，增加趣味性及娱乐性，并在游戏里面融入公司的理念、产品、文化，通过游戏互动方式，加强各阶段各平台与客户的粘力度，提升公司在养猪行业的全国影响力。

### **4、环保情况**

本项目作为信息化建设项目，属于《福建省建设项目环境影响评价豁免管理名录（试行）》中的网络信息工程（利用现有房屋，不涉及土建施工），经漳州市芫城区环境保护局审核批准，免于办理环境影响评价审批。公司于 2016 年 1 月 11 日，收到芫城区环境保护局出具的关于信息化建设项目豁免环境影响评价审批的函。

### **5、项目场址及占用土地情况**

本项目位于漳州金峰经济开发区金珠片区（厂区内），占地约 1,696 平方米。项目用地为发行人总部现有土地，土地用途为工业用地，土地证号为：闽（2016）芫城区不动产权第 0000318 号。

### **6、项目实施进度安排**

根据本项目的建设要求和实际情况，项目建设进度计划安排如下：

序号	项目名称	建设周期
1	机房基础建设	2016 年 4 月至 2016 年 7 月
2	ERP 升级（智能仓库）	2016 年 8 月至 2017 年 7 月
3	猪 OK 平台升级与推广	2015 年 12 月至 2018 年 3 月
4	游戏活动模块	2016 年 4 月至 2016 年 9 月

### **7、项目财务及经济效益评价**

本项目投入运行后，其直接产生的经济收益难以准确量化。但实施该项目是公司实现成为专业养猪服务商的平台型企业的必要手段，是增强公司核心竞争力的重大举措，本项目投入运行后将为公司和产业链客户带来巨大的整体效益。

本项目保证全公司信息化数据的安全，实现公司各信息化系统运行更加流

畅、稳定；有利于促进公司信息化融合，缩短生产周期，降低生产成本，提高生产效率，实现产品信息全程追溯，使客户使用产品更加放心；有利于提升公司决策的准确性和及时性，提高公司整体经济效益；有利于提升产业链下游客户的信息水平，推动客户转变发展方式，提高智能化和精准化水平，降低生产成本，使客户获得更多的经济效益。本项目有利于实现包括经济共同体（养殖户、屠宰企业、消费者及其他需求者）在内的信息集成和共享，推进农业大数据应用，帮助产业链实现食品溯源体系建设。总体而言，本项目可以提高公司核心竞争力，提升公司市场知名度。

## （七）补充流动资金项目

为增强公司资金实力、优化财务结构、降低财务费用，支持公司主营业务持续、快速、健康发展，结合行业经营特点、公司资金周转情况、业务发展以及信贷融资环境等因素，公司计划将本次公开发行股票募集资金中的 0 万元用于补充流动资金。

### 1、补充流动资金的必要性和合理性

#### （1）原材料占生产成本比例较高，采购需要较多流动资金

公司采购的玉米、豆粕、大豆、鱼粉等大宗原材料占饲料生产成本的比例较高，同时其市场价格有一定波动性。虽然公司主要供应商规模较大，资金实力较强，但为了保证其自身经营正常，供应商对货款结算周期要求较为严格。随着公司业务规模的不断扩张，未来原材料采购量将快速增长，原料采购将占用公司更多的流动资金，因此营运资金的充足与否将直接影响到公司未来业务发展的规模与速度。

#### （2）公司经营性应付账款较多，资产负债率水平较高

目前，公司原材料采购业务产生的经营性应付账款金额较大，报告期各期末应付账款达到 3.55 亿元、4.76 亿元、4.91 亿元和 5.69 亿元，合并口径下的资产负债率达到 76.81%、66.97%、65.31%和 66.14%。尽管近年来公司的资产负债率水平整体有所下降，但仍处于较高水平，对营运资金的需求较大。

#### （3）产销规模增长，对流动资金占用较多

2014 年至 2016 年，发行人业绩快速增长，主营业务收入年均复合增长率达到 9.08%，未来发展前景良好。公司的流动资产中，存货和应收账款占比较高，报告期各期末存货占流动资产的比例分别为 43.70%、32.30%、35.58%和 24.63%，而应收账款占流动资产的比例分别为 29.45%、35.51%、33.11%和 36.47%。随着

公司产销规模的增大、下游直销客户比例增加以及新市场开拓等因素影响，对流动资金的需求将会继续增加。

#### **(4) 外部融资渠道有限，制约了公司的发展**

快速增长的业务规模导致公司资金较为紧张，公司除了充分利用股东直接融资渠道外，还通过固定资产抵押、质押、融资担保、融资租赁等方式解决业务发展的筹资问题。随着公司业务规模持续扩大，受制于固定资产规模及资产负债率的制约，公司通过银行借款等方式将无法完全满足公司对正常生产经营的资金需求。公司正处于业务快速发展的阶段，资金瓶颈问题将会日益突出，为了缓和资金瓶颈对公司长期发展的制约，公司需要配备充足的资金。

## **2、补充流动资金的管理安排**

公司将严格按照《募集资金管理办法》规定，将流动资金存入董事会决定的专户管理。由公司董事会根据公司发展战略及实际经营需求审慎进行统筹安排，该等资金将全部用于公司的主营业务，具体用途由董事会审议后确定，必要时需经公司股东大会审议批准。公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所颁布的有关规定以及公司的《募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用该项流动资金。在具体资金使用过程中，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行。

公司在进行该项流动资金使用时，将根据业务发展需要，在科学预算和合理调度的基础上，合理安排资金的使用方向、进度和数量，保障募集资金的安全和使用效率，保障并不断提高股东收益。

## **3、对公司财务状况及经营成果的影响**

本次募集资金补充流动资金后，无法在短期内产生经济效益，因此在短期内面临净资产收益率下降的风险。但从长期看，补充流动资金有利于进一步推进公司主营业务的发展，改善公司的资本结构，提高了公司的偿债能力。本次募集资金补充流动资金还可以用于偿还银行借款，减少财务费用，使公司的盈利情况得到进一步改善。

## **4、对提高公司核心竞争力的作用**

本次募集资金补充流动资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，可以根据业务发展的实际需要适时投放营运资金，用于货款支付、技术研发投入、人才队伍建设等方面，保证了公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，从而提高公司的市场竞争力。

综上所述，本次募集资金用于补充流动资金，符合公司所处的行业特征及公司的经营需求，有利于降低公司资产负债率，增强公司资金实力，降低公司财务成本，提升公司盈利能力，有助于公司的长期、健康发展。

## 五、募集资金项目固定资产增长与新增产能的配比性分析

### （一）固定资产投资构成

本次饲料募投项目的固定资产投资构成如下表所示：

序号	项目名称	固定资产（万元）				产能 （万吨）
		房屋及建筑物	机器设备	其他	合计	
1	南昌傲农年产 36 万吨饲料项目	6,803.80	3,490.41	2,136.12	12,430.33	36
2	四川傲农年产 24 万吨饲料项目	4,596	2,136	268	7,000	24
3	辽宁傲农年产 24 万吨饲料项目	3,728	4,270	634	8,632	24
	合计	15,127.80	9,896.41	3,038.12	28,062.33	84
	占比	<b>53.91%</b>	<b>35.26%</b>	<b>10.83%</b>	<b>100%</b>	-

注：表中仅列示与饲料生产相关的募投项目。其他费用中扣除了土地费等无形资产费用。

### （二）固定资产增长与产能增长配比关系的说明

截至 2017 年 6 月末，公司固定资产账面价值合计为 58,564.88 万元，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 28,062.33 万元，较 2017 年 6 月末账面价值增长 47.92%。

2016 年公司饲料产品平均产能为 192.39 万吨，本次饲料生产募投项目达产后将新增饲料产能 84 万吨，较 2016 年公司饲料平均产能提高 43.66%。

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）公司现有饲料产能中，部分生产工厂为租用，固定资产投资较低；（2）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；（3）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大于产能的增长幅度。

## 六、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：

### （一）对资产负债结构的影响

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的资产总额为 199,967.40 万元，归属于母公司股东权益为 53,567.40 万元，资产负债率（合并）为 66.14%，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。

### （二）对盈利能力的影响

本次募投项目包括 3 个饲料生产项目、1 个原种猪核心育种场项目、1 个研发中心项目和 1 个信息化建设项目。其中 3 个饲料项目分别位于华中区的江西南昌，西南区的四川成都和东北区的辽宁沈阳。公司在江西、四川及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上述三个地区的市场占有率，提升市场地位；吉安现代农业原种猪核心育种场项目的规划实施是公司在生猪养殖领域进行的重要战略布局，生猪养殖行业前景广阔，可以提升公司的盈利能力。研发中心项目和信息中心项目的实施，既可在生产前端为公司提供开展技术研发的场所，又可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。

### （三）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。

### （四）新增固定资产折旧、无形资产摊销的影响

本次募投项目的投资主要包括生产设备、房屋建筑物等项投资，募投项目均按照公司现行政策折旧摊销。

本公司的固定资产采用年限平均法计提折旧，固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。



在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋建筑物	20	5	4.75
生产设备	10	5	9.50
办公及电子设备	5	5	19
科研设备	5	5	19
化验设备	5	5	19
运输设备	5	5	19
其他设备	5	5	19

注：已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

本公司的无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。无形资产的具体摊销方法如下表所示：

类别	使用年限（年）	摊销方法
软件	5	年限平均法
土地使用权	50	年限平均法
林权	林权证有效期	年限平均法
兽药生产经营权	3-5 年	年限平均法

本公司生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

生产型生物资产类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
畜牧养殖业-种猪	3	17.50	27.50

根据上述折旧及摊销政策，本次募投项目建成后，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	南昌傲农年产 36 万吨饲料项目	797.20
2	四川傲农年产 24 万吨饲料项目	433.96
3	辽宁傲农年产 24 万吨饲料项目	624.84
4	吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目	1,826.25

5	福建傲农研发中心项目	1,225.22
6	福建傲农信息化建设项目	637.33
合计		<b>5,544.80</b>

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 5,544.80 万元。

## 七、发行人董事会对募投项目可行性分析意见

### （一）募集资金项目必要性和可行性分析

2016 年 4 月 6 日，公司召开了第一届董事会第九次会议，对募投项目的可行性进行了审慎的分析和讨论。公司董事会认为：本次募投项目包括 3 个饲料生产项目、1 个原种猪核心育种场项目、1 个研发中心项目、1 个信息化建设项目及补充流动资金，能够优化公司饲料产业布局、扩大饲料产能，加快推进公司产业链一体化，提升公司研发实力和信息化水平，提高公司的整体竞争力，以上募投项目具有充分的必要性和可行性。具体分析情况请见本招股意向书“第十一节 管理层讨论与分析/七、募集资金摊薄即期回报及应对措施/（二）董事会选择本次发行的必要性和合理性”部分内容。

### （二）募集资金项目与公司相适应分析

#### 1、与现有生产经营规模的适应性分析

本次募集资金数额和项目主要用于扩大饲料产能，拓展养殖业务，提升研发和信息化水平，与公司现有的生产经营规模相适应。

在饲料业务板块，2016 年公司饲料产品产能为 192.39 万吨，本次饲料生产募投项目达产后将新增饲料产能 84 万吨，较 2016 年公司饲料平均产能提高 43.66%。报告期内，公司在江西、四川和辽宁三个地区的饲料产能利用率较高，且原有租赁的产能设施相对落后，无法满足日益增长的市场需求。本次饲料募投项目总共拟使用募集资金 34,500 万元，达产后年新增产能 84 万吨，可以有效的提升公司在新拓展区域的生产能力，优化产能结构，符合公司现有的生产经营规模状况，与之相适应。

在生猪养殖板块，公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，种猪出栏量分别 510 头、9,413 头、15,692 头及 15,257 头，商品猪出栏量分别为 15,557 头、47,148 头、91,316 头及 86,424 头。报告期内公司的生猪养殖规模增长迅速，养殖规模不断扩大，养殖业务对主营业务收入的贡献度不断提升。本次募投项目中，吉安 5,000 头原种猪核心育种场项目的实施，可以使公司新增 10 万头生猪

的年出栏量，其中种猪年出栏量新增 3 万头，商品猪年出栏量新增 7 万头，符合公司养殖板块产能与收入快速增长的趋势，与公司现有的养殖生产经营规模相适应。

## 2、与财务状况的的适应性分析

本次募投项目投产以后，将显著扩大公司的产能、产量及销量，增加公司的营业收入，提高公司的盈利能力，与公司现有的财务状况相适应。本次募集资金和投资项目对公司财务状况的影响分析详见本节之“五、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响”部分内容。

## 3、与技术水平的适应性分析

本次募投项目的实施涉及到饲料生产、生猪养殖、研发中心建设、信息化建设等方面的技术支撑，所用到的饲料产品工艺和生猪养殖工艺均与公司原有相关业务的工艺流程方案基本相同。公司原有的饲料产品技术储备、生猪养殖技术储备和信息化开发与应用经验，为本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的技术基础。综合分析公司现有的人才队伍、硬件设备、研发成果和组织建设，本次募投项目与公司当前的技术水平相适应，有利于进一步提高公司的产品研发能力和技术创新水平，增强公司的核心竞争力。

## 4、与管理能力的适应性分析

本次募投项目包括 3 个饲料生产基地、1 个原种猪育种基地的建设，项目地址比较分散，项目建设周期较长，项目的实施效果取决于募集资金的使用效率、各项目员工队伍的工作积极性以及各项目团队的运营效率，这对公司内部的运行机制和领导层的管理能力提出了更高的要求。

公司的管理团队均是在饲料行业从业多年的专业人才，对饲料养殖行业发展的特点和趋势把握精准，具备丰富的行业经验和扎实的专业素养，能够胜任本次募投项目的管理实施工作。公司拥有完善的内部组织架构，建立了较为完善的内控制度，运用 ERP 系统对公司的采购、生产、销售、基建进行有效管控，组织机构运转良好，为本次募投项目的实施提供了组织管理保障。因此，本次募集资金投资项目与公司的管理能力相适应。

## 八、募投项目实施后对发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目中，三个饲料项目的实施主体分别为南昌傲农、四川傲农和辽宁傲农，均为公司的全资子公司；5,000 头原种猪核心育种场项目的实

施主体为吉安现代农业，为公司的全资子公司；研发中心和信息化建设项目的实施主体为本公司。鉴于本次募投项目的实施主体均为本公司及下属子公司，且本次募投项目均与公司的主营业务相关，因此本次募集资金投资项目实施以后不会产生同业竞争与关联交易，且不影响公司在资产、财务、人员、机构及经营等方面的完整性，不会对公司的独立性产生不利影响。

## 九、募集资金专项存储制度的安排和实施

本公司董事会建立了严格的募集资金专项存储制度，并将设立募集资金专户对本次公开发行所募集的资金进行专项集中管理。本次募集资金的存放、使用、变更、管理与监督将严格执行《募集资金管理办法》及中国证监会、上海证券交易所的相关规定，严格将募集资金运用于公司主营业务，并履行必要的信息披露程序。公司将紧紧围绕募投项目及主营业务进行资金安排，充分运用科学的资金管理手段，提前做好资金使用计划，提高资金使用效率，实现效益最大化，保障本次募投项目的顺利实施。

## 十、募投项目环保措施及环保投入

### （一）发行人募投项目拟采取的环保措施

发行人募投项目的生产经营环境与现有项目类似，主要环保设备及环保措施包括除尘器、除异味设备、厂房隔音、设备减震和循环利用等措施。发行人募投项目运营时对周边环境的主要影响及发行人采取的相关措施如下：

#### ①废气

发行人募投项目生产经营过程中的废气主要来源于原料粉碎、烘干等设施或工艺，采取的控制措施主要通过脉冲除尘器、除臭喷淋设备等进行废气处理，确保废气排放符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）、《恶臭污染物排放标准》（GB14554-1993）。

#### ②废水

发行人募投项目所排放废水主要为生活污水，产生的生活污水经处理达标后排入工业小区排污河渠，排放执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）。

#### ③噪声

发行人募投项目主要噪声声源为空压机、生产设备，采取的控制措施主要有优化厂区布局 and 安装隔音罩、减震垫、厂房密闭等降噪措施，噪声执行《工业企

业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。

#### ④猪尿粪及病死猪

发行人募投项目猪尿粪及病死猪主要来源于吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目，粪尿残液采用沼气工程处理，再经综合处理后达标排放，产生的沼气进行发电和生产生活利用，沼液、沼渣进行资源化利用；病死猪主要采用化粪池掩埋法无害化处理，

#### ⑤固体废物

发行人产生的一般工业固废主要为废炉渣、原料盛器及生活垃圾等。废炉渣和生活垃圾的处理措施为定点堆放并由环卫部门定期清理，原料盛器对外出售循环利用。

本次募投项目符合国家产业政策，已编制相应项目环境影响报告表，分别取得了南昌市环境保护局、邛崃市环境保护局、法库县环境保护局、吉安市环境保护局的环评批复，批复文号分别为洪环审批（2016）85 号、邛环建（2016）57 号、法环审字（2015）65 号、吉市环评字（2016）37 号，符合环保要求。

## （二）发行人募投项目采取环保措施相应的资金来源、金额和匹配性

经测算，本次募投项目各项环保设备拟投入资金 745.70 万元，所需的资金拟用募集资金投入，能够覆盖环保设施的建设及运营，具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目实施单位	项目	环保投入金额
1	南昌傲农	年产 36 万吨饲料项目	130
2	四川傲农	年产 24 万吨饲料项目	58.7
3	辽宁傲农	年产 24 万吨饲料项目	67
4	吉安现代农业	5,000 头原种猪核心育种场项目	490
5	发行人	研发中心项目	-
6	发行人	信息化建设项目	-
7	发行人	补充流动资金	-
合计			<b>745.7</b>

发行人 6 个募投项目中，研发中心项目、信息化建设项目及补充流动资金项目不产生污染；南昌傲农年产 36 万吨饲料项目、四川傲农年产 24 万吨饲料项目、辽宁傲农年产 24 万吨饲料项目及吉安现代农业 5,000 头原种猪核心育种场项目与发行人目前业务基本相同，会产生废气、废水、噪音、猪尿粪和病死猪，以及

固体废物等污染物。发行人将根据目前的污染处理能力合理投入用于环保设施建设及运营，从而使公司污染物排放达到国家相关环境保护法律法规要求。

## 十一、中介机构关于本次募集资金投资项目的结论性意见

保荐机构结合国家相关产业政策，审慎核查发行人关于本次募集资金投资项目的可行性研究报告，并调阅相关行政机构出具的审批文件认为：本次募集资金投资项目涉及饲料业务及生猪养殖业务扩张，有利于农业产业化发展趋势，符合国家产业政策；所有募投项目均符合国家的环保政策，并已取得环保部门出具的环境影响评估报告及同意审批意见；所有募投项目的占用土地均已取得合法的土地使用权证，土地权属明晰，符合国家的土地管理政策；本次募集资金投资项目符合其他相关的法律、法规及政府规章制度。

保荐机构及发行人律师认为，发行人募集资金的固定资产投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人现行股利分配政策

#### （一）公司现行利润分配政策

根据公司 2015 年 8 月 18 日召开的创立大会暨第一次股东大会会议通过的《公司章程》规定，公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。公司现行的股利分配的一般政策为：

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

4、公司利润分配政策为，公司应实行持续、稳定的利润分配办法，并遵守下列规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

（2）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

（3）公司分配股利的具体比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议批准；

（4）公司应每年至少进行一次利润分配，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的 20%；

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

(6) 公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。

## (二) 子公司利润分配情况及相关规定

公司利润主要来源于子公司，为确保母公司的分红能力，发行人财务管理制度和子公司章程对利润分配情况作出了相关规定，以保障母公司的分红能力。

### 1、报告期内子公司分红情况

发行人合并范围内的营业收入及利润主要来源于漳州傲农、南昌傲农、广州傲农等经营情况较好的下属子公司。报告期内，发行人控股子公司向母公司股利分配情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
1	漳州傲农	500.00	5,300.00	11,300.00	-
2	南昌傲农	1,000.00	3,500.00	1,200.00	-
3	金华傲农	300.00	1,000.00	-	-
4	广州傲农	200.00	2,500.00	200.00	-
5	江苏傲农	70.00	150.00	-	-
6	福州傲农	80.00	-	-	-
7	太原傲农	100.00	-	-	-
8	三明傲农	100.00	300.00	-	-
9	龙岩傲农	100.00	-	-	-
10	梅州傲农	-	-	760.00	-
11	厦门慧农	-	-	640.00	-
12	郑州傲农	-	150.00	-	-
合计		<b>2,450.00</b>	<b>12,900.00</b>	<b>14,100.00</b>	-

除此之外，报告期内重庆得亿农向其母公司四川傲农分红情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	分红金额			
		2017年1-6月	2016	2015	2014
1	重庆得亿农	255.00	-	274.02	-

报告期内除上述子公司进行分红事项之外，其余子公司并未进行分红，主要原因系部分子公司设立时间不长，尚未产生大额盈利，且处于业务拓展期，具有



较大的资金支出需求。

## 2、控股子公司财务制度相关规定

企业年度净利润，除法律、行政法规另有规定外，按照以下顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取 10%法定公积金。法定公积金累计额达到注册资本 50%以后，可以不再取；
- (3) 提取任意公积金。任意公积金提取比例由投资者决议；
- (4) 向投资者分配利润。企业以前年度未分配的利润，并入本年度利润，在充分考虑现金流量状况后，向投资者分配。

## 3、控股子公司章程的相关规定

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人拥有控股子公司 71 家，其中 12 家子公司章程中未涉及分红相关的条款，59 家子公司章程中具有关于分红条款，具体为：“公司中期、年度利润分配方案由股东决定，公司上个会计年度亏损未弥补前不得分配利润，上一个会计年度未分配利润可并入本年度利润分配。公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司中期、或当年度实现盈利且累计可分配利润为正的情况下，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重大现金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的百分之五十（上述财务指标均以母公司口径计算）。”

除上述条款外，部分子公司还具有其他特殊条款：

(1) 茂名傲新：第五十九条规定公司满足现金分红条件后，在按认缴的股权比例分配的基础上，股东福建傲农将享有的现金分红中 200 万元整分配给股东茂名市金广农农牧贸易中心，该特殊分配兑现完成后，公司按认缴的股权比例正常进行利润分配。

(2) 山东傲新：第五十八条规定公司依法进行利润分配时，全体股东按各自认缴出资占目标公司注册资本的比例享受。股东贾洪阁、李俊红承诺并保证，在足额缴足认缴出资前，其所得分红全部用于补足其对目标公司的应到位出资，直至其按认缴比例足额缴足出资为止。在股东贾洪阁、李俊红未按认缴比例缴足出资前，目标公司每年的分红不低于可分配利润的 70%。具体比例由股东会决定。

(3) 四川傲凯：第三十八条规定公司依法进行利润分配时，全体股东按各自认缴出资占目标公司注册资本的比例享受。未出资到位的股东承诺并保证，在

足额缴足认缴出资前，其所得分红全部用于补足其对目标公司的应到到位出资，直至其按认缴比例足额缴足出资为止。在全体股东未按认缴比例缴足出资前，目标公司每年的分红不低于可分配利润的 70%。具体比例由股东会决定。

#### 4、发行人能够控制控股子公司的分红政策

发行人主要通过以下方式对控股子公司的分红政策进行控制：

(1) 根据控股子公司的公司章程，分红事项由股东会作出决议或股东决定；

(2) 发行人能够控制下属控股子公司的股东会决议或股东决定；

(3) 发行人制定了《傲农集团财务工作手册》及相关的财务内控制度，实践中相关的制度得以有效执行，发行人可以及时、准确地了解子公司真实财务状况，能够决定控股子公司的分红时间及分红方案，并确保分红事项顺利实施。

综上，发行人能够有效控制控股子公司分红政策，能够保证发行人未来具备分红能力。

## 二、公司报告期的股利分配情况

经 2014 年 4 月 22 日召开的傲农有限股东会决议通过，公司以 2013 年 12 月 31 日总股本 6,700 万股为基数，向全体股东分配现金股利 312.50 万元，折合每 10 股分配现金股利 0.4664 元，该现金股利已于 2014 年 6 月发放完毕。

经 2015 年 11 月 23 日召开的第三次临时股东大会审议通过，公司以 2015 年 10 月 31 日总股本 20,158 万股为基数，向全体股东分配现金股利 2,800 万元，折合每 10 股分配现金股利 1.3890 元，该现金股利已于 2015 年 12 月发放完毕。

经 2016 年 12 月 7 日召开的 2016 年第三次临时股东大会审议通过，公司以总股本 300,000,000 股为基数，截至 2016 年 10 月 31 日经审计的公司未分配利润为 83,607,339.92 元，在提取留存法定权益后，以其中的 6,000 万元向全体股东按持股比例以分派股票股利的形式转作注册资本，未分配利润剩余部分滚存至下一年度，共计转增 6,000 万股，转增后公司总股本增加至 36,000 万股。

除此之外，报告期内公司未进行其他股利分配。

## 三、本次发行后的股利分配政策

2016 年 4 月 22 日，公司 2016 年度第二次临时股东大会审议通过的《福建傲农生物科技集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2016-2018 年）》和公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过修订后的《福建傲农生物科技集团股份

有限公司章程（草案）》。

### （一）分红回报规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、发展战略、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发展所处阶段、未来盈利规模、现金流量状况、项目投资资金需求、银行信贷等情况，统筹考虑股东的短期利益和长期利益，对利润分配作出制度性安排，从而建立对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制，以保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

### （二）分红回报规划制定原则

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

2、公司可以采取现金或股票等方式分配利润，优先采用现金分红方式，公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、公司董事会、监事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

4、公司每年至少进行一次利润分配，如无重大投资计划或重大现金支出等重大资金支出发生，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%；每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（上述利润指标均以公司合并口径计算）。

### （三）未来三年股东分红回报规划具体方案

#### 1、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

#### 2、利润分配期间间隔

一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

### 3、现金分红政策、具体条件和比例

(1) 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%。

(2) 公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计可分配利润为正的情况下，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司采取现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重大现金支出等重大资金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%；每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（上述利润指标均以公司合并口径计算）。

(3) 公司的重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

满足上述条件的重大投资计划或重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

### 4、公司发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，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，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （四）利润分配方案应履行的审议程序和决策机制

1、公司利润分配方案由董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。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。

2、公司董事会审议现金分红具体方案时，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、调整的条件及决策程序要求等事宜。董事会应就制定或修改利润分配政策做出预案，该预案应经全体董事过半数表决通过并经 1/2 以上独立董事表决通过，独立董事应对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。对于公司重大投资计划或重大现金支出的情形发生而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确认用途及预计投资收益等事项进行专项说明，在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则应经外部监事 1/2 以上表决通过，并发表意见。

4、公司利润分配方案由董事会拟定后应由董事会充分论证审议通过后提交股东大会审议批准，股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于电话、传真、邮箱等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

#### （五）公司利润分配方案的披露

1、公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。公司董事会未做出年度现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年实现的可分配利润的 10%的，应当在定期报告中说明原因以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，监事会亦应对此发表意见。

2、公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或

变更的条件和程序是否合规和透明等。

### （六）公司利润分配方案的实施

1、公司董事会须在股东大会批准后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、存在股东违规占用公司资金情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还该股东占用的资金。

### （七）公司利润分配政策的调整

1、公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者公司外部经营环境发生重大变化，确需调整本章程规定的现金分红政策时，董事会需就调整或变更利润分配政策的可行性进行充分论证，形成专项决议后，提交公司股东大会批准。

2、股东大会审议时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

3、独立董事应当对此发表独立意见，监事会亦应对此发表意见。

4、公司提出调整利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对股东利益的保护，并在提交股东大会的议案中详细说明调整的原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

## 四、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2016 年度第二次临时股东大会审议通过，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。具体联系方式如下：

联系人：	侯浩峰先生，本公司董事会秘书； 魏晓宇先生，本公司证券事务代表
电话：	0592-2596536
传真：	0592-5362538
公司网址：	www.aonong.com.cn
电子邮箱：	anzq@aonong.com.cn

#### （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

### （一）销售合同

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司已经签订的重大销售合同如下：

序号	销售方	采购方	标的	期限/生效日
1	南平傲华	福建绿兴农业发展有限公司	饲料	2015.08.16-2020.08.31
2	江门傲农	广州云浮新城郑汉钊（注）	饲料	2017.01.01-2017.12.31
3	南昌傲农	江西康辉生态农牧科技有限公司	饲料	2017.01.01-2017.12.31
4	金华傲农	金华宏业	饲料	2017.01.01-2017.12.31
5	南昌傲农	江西万年鑫星农牧股份有限公司	饲料、动保	2017.01.01-2017.12.31
6	江西傲农	江西万年鑫星农牧股份有限公司	饲料	2017.01.01-2017.12.31
7	亚太星原	冯云	饲料	2017.03.09

注：广州云浮新城郑汉钊含江西惠润农牧发展有限公司、广东惠兴农牧发展有限公司两家公司。

### （二）采购合同

截至本 2017 年 6 月 30 日，发行人及其子公司已经订立且正在履行金额在 500 万元以上的采购合同如下：

序号	采购方	销售方	标的	采购量/采购金额	签署日期
1	福建傲农	禄丰天宝磷化工有限公司	磷酸氢钙	不低于 7,200 吨	2017.5.5
2	福建傲农	四平市全顺粮贸有限公司	玉米	10,000 吨	2017.3.7
3	福建傲农	长春市华冠粮食贸易有限公司	玉米	5,000 吨	2017.3.10
4	福建傲农	中粮粮油厦门有限公司	玉米	2,377.5 万元	2017.1.22
5	漳州傲农	中粮粮油厦门有限公司	玉米	510 万元	2017.4.8
6	吉安傲农	北京京粮运河粮油贸易有限公司	玉米	516 万元	2017.3.6
7	江西傲农	北京京粮运河粮油贸易有限公司	玉米	516 万元	2017.3.6



8	漳州傲农	广州市华壬谷物贸易有限公司	玉米	1,148.46 万元	2017.3.30
9	漳州傲农	厦门象屿盛洲粮油有限责任公司	豆粕	1,752 万元	2017.5.9
10	福建傲农	梅花生物科技集团股份有限公司	L-苏氨酸、赖氨酸盐酸盐等产品	1,705 吨	2017.2.7

### （三）工程建造合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及控股子公司正在履行的金额 500 万以上的重大工程建造合同如下：

公司名称	承包（揽）方	项目名称	合同金额（万元）	签署日期
吉安傲农	江西赣泰水利建筑工程有限公司	吉安傲农生物科技园-厂房及配套工程	858.00	2016.01.05
南昌傲农	布勒（常州）机械有限公司	南昌傲农高档饲料加工机组（含安装、运输）	1,566.00	2016.02.27
吉安傲农	江西赣泰水利建筑工程有限公司	吉安傲农生物科技园-办公楼及消防泵系统工程	776.00	2016.03.26
辽宁傲农	江苏牧羊控股有限公司	辽宁傲农配合料、预混料、筒仓生产线工程	1,538.00	2016.04.20
福建傲农	江苏牧羊集团有限公司	福建傲农发酵豆粕成套设备合同	910.00	2016.09.10
井冈山傲新华富	青岛大牧人机械股份有限公司	井冈山傲新华富万合育肥场设备项目	630.00	2016.10.23
井冈山傲新华富	江西赣泰水利建筑工程有限公司	井冈山傲新华富万合育肥场土建项目	1,430.00	2016.10.16
茂名傲新	江苏牧羊控股有限公司	茂名傲新配合料、筒仓生产线工程	1,130.00	2016.07.06
南昌傲农	湖南航天建筑工程有限公司	南昌傲农年产 36 万吨饲料项目	3,950.00	2016.08.12
新疆傲农	江苏牧羊控股有限公司	新疆傲农配合料、筒仓生产线工程	570.00	2016.09.15
江苏傲农	江苏浩辉建筑工程有限公司	江苏傲农新建厂区项目	2,128.00	2016.11.25

公司名称	承包（揽）方	项目名称	合同金额（万元）	签署日期
江苏傲农	江苏牧羊控股有限公司	江苏傲农配合料、筒仓生产线工程	980.00	2017.1.9
赣州傲农	于都鼎兴建筑工程有限公司	赣州傲农年产 10 万吨高效饲料项目	1,900	2017.6.25
赣州傲农	江苏丰尚智能科技有限公司	新疆傲农配合料、筒仓生产线工程	840	2017.5.16
辽宁傲农	辽宁昌泰建筑安装工程有限公司	辽宁傲农新厂区项目	1,900	2016.3.28
辽宁傲农	南京市第六建筑安装工程有限公司	辽宁傲农新厂区项目	1,339	2016.3.28
新疆傲农	新疆环宇建设工程（集团）有限责任公司	新疆傲农年产 3 万吨畜禽料、3 万吨反刍料高效饲料项目	1,190	2017.6.15
四川新泽希	成都猪适宝农业科技有限公司	四川新泽希猪栏建设安装工程	618	2017.6.21

#### （四）借款合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及控股子公司正在履行的相关借款合同如下：

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
1	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企 2017 第 5027 号	1,870.00	2017.1.23	2018.1.23	基准利率 +5.43%	保证	兴银漳企 2017 第 5027 号、兴银漳企 2017 第 5027-1 号、兴银漳企 2017 第 5027-2 号、兴银漳企 2017 第 5027-3 号、兴银漳企 2017 第 5027-4 号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
2	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企 2017 第 5028 号	7,000.00	2017.1.23	2017.7.23	基准利率 +5.43%	保证	兴银漳企 2017 第 5027 号、兴银漳企 2017 第 5027-1 号、兴银漳企 2017 第 5027-2 号、兴银漳企 2017 第 5027-3 号、兴银漳企 2017 第 5027-4 号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
3	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企 2017 第 3048 号	550.00	2017.6.9	2018.6.9	基准利率 +4.99%	抵押、保证	兴银漳企 2016 第 5088 号、兴银漳企 2017 第 5027-1 号、兴银漳企 2017 第 5027-2 号、兴银漳企 2017 第 5027-3 号、兴银漳企 2017 第 5027-4 号	江西傲新、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
4	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企 2017 第 3049 号	1,950.00	2017.6.12	2018.6.12	基准利率 +4.99%	抵押、保证	兴银漳企 2014 第 5371 号、兴银漳企 2016 第 5114 号、兴银漳企 2017 第 5027-1 号、兴银漳企 2017 第 5027-2 号、兴银漳企 2017 第 5027-3 号、兴银漳企 2017 第 5027-4 号	湖南傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
5	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第3051号	1,240.00	2017.6.14	2018.6.14	基准利率+4.99%	抵押、保证	兴银漳企2015第5389号、兴银漳企2017第5027-1号、兴银漳企2017第5027-2号、兴银漳企2017第5027-3号、兴银漳企2017第5027-4号	龙岩傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
6	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第3052号	1,630.00	2017.6.14	2018.6.14	基准利率+4.99%	保证	兴银漳企2017第5027号、兴银漳企2016第5114号、兴银漳企2017第5027-1号、兴银漳企2017第5027-2号、兴银漳企2017第5027-3号、兴银漳企2017第5027-4号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
7	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第5029号	950.00	2017.2.28	2018.2.28	基准利率+4.77%	抵押、保证	兴银漳企2015第5034号、兴银漳企2017第5027-1号、兴银漳企2017第5027-2号、兴银漳企2017第5027-3号、兴银漳企2017第5027-4号	江西傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
8	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第5038号	1,360.00	2017.03.08	2018.03.08	基准利率+4.77%	抵押、保证	兴银漳企2017第5038号、兴银漳企2017第5027-1号、兴银漳企2017第5027-2号、兴银漳企2017第5027-3号、兴银漳企2017第5027-4号	三明傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
9	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第5084号	1,150.00	2017.05.05	2018.05.05	基准利率+4.99%	抵押、保证	兴银漳企2016第5089号、兴银漳企2017第5027-1号、兴银漳企2017第5027-2号、兴银漳企2017第5027-3号、兴银漳企2017第5027-4号	吉安傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
10	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5237号	530.00	2016.09.19	2017.09.19	人民币三个月期限存款基准利率+4.56%	抵押、保证	兴银漳企2014第5370号、兴银漳企2015第5361-1号、兴银漳企2015第5361-2号、兴银漳企2015第5361-3号、兴银漳企2015第5361-4号	高安傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
11	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5239号	1,450.00	2016.09.20	2017.09.20	人民币三个月期限存款基准利率+4.56%	抵押、保证	兴银漳企2014第5387号、兴银漳企2015第5361-1号、兴银漳企2015第5361-2号、兴银漳企2015第5361-3号、兴银漳企2015第5361-4号	甘肃傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
12	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5248号	2,000.00	2016.10.10	2017.10.10	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2015第5362号、兴银漳企2015第5361-1号、兴银漳企2015第5361-2号、兴银漳企2015第5361-3号、兴银漳企2015第5361-4号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
13	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5249号	1,320.00	2016.10.10	2017.10.10	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2015第5362号、兴银漳企2015第5361-1号、兴银漳企2015第5361-2号、兴银漳企2015第5361-3号、兴银漳企2015第5361-4号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
14	福建傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5333号	9,900.00	2016.12.22	2020.12.22	固定年利率3%	保证	兴银漳企2016第5333号、兴银漳企2016第5333-1号、兴银漳企2016第5333-2号、兴银漳企2016第5333-3号、兴银漳企2016第5333-4号	漳州傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
15	福建傲农	招商银行漳州分行	2017年厦漳公二字第1017880001号	1,500.00	2017.01.04	2018.01.04	基准利率+113.75个基点	抵押、保证	2016年厦漳公二字第081688000811号；2016年厦漳公二字第081688000821号	吴有林
16	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5283号	1,420.00	2016.10.20	2017.10.20	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2016第5211号、兴银漳企2016第5211-1号、兴银漳企2016第5211-2号、兴银漳企2016第5211-3号、兴银漳企2016第5211-4号	福建傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
17	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5210号	1,000.00	2016.09.06	2017.09.06	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2015第5299号	福建傲农

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
18	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5211号	1,000.00	2016.09.12	2017.09.12	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2016第5211号、兴银漳企2016第5211-1号、兴银漳企2016第5211-2号、兴银漳企2016第5211-3号、兴银漳企2016第5211-4号	福建傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
19	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5231号	650.00	2016.09.14	2017.09.14	人民币三个月期限存款基准利率+4.56%	抵押、保证	兴银漳企2015第5380号、兴银漳企2016第5211号、兴银漳企2016第5211-1号、兴银漳企2016第5211-2号、兴银漳企2016第5211-3号、兴银漳企2016第5211-4号	漳州傲农、福建傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
20	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2016第5232号	930.00	2016.09.21	2017.09.21	人民币三个月期限存款基准利率+4.77%	保证	兴银漳企2016第5211号、兴银漳企2016第5211-1号、兴银漳企2016第5211-2号、兴银漳企2016第5211-3号、兴银漳企2016第5211-4号	福建傲农、吴有林、韦唯、傅心锋、吴庚华
21	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第5065号	470.00	2017.04.27	2018.04.27	人民币三个月期限存款基准利率+3.25%	质押	兴银漳企2017第5065号	福建傲农

序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
22	漳州傲农	兴业银行漳州分行	兴银漳企2017第5108号	950.00	2017.06.01	2018.06.01	人民币三个月期限存款基准利率+3.25%	质押	兴银漳企2017第5108号	福建傲农
23	吉安傲农	泰和县信用合作社	-	1,000.00	2016.07.21	2017.07.20	固定利率5.655%	保证	【2016】17732高保字第B17732201607210002号	福建傲农、刘国梁
24	江西傲农	中国农业银行鄱阳县支行	36010120160003244	500.00	2016年10月	2017年10月	单笔借款对应人民银行基准利率上浮135.5%	保证	(保)201610190001	陈翔、李美兰、福建傲农
25	湖北三匹	湖北安陆农村商业银行股份有限公司北城支行	ALBC-LD-2015-59号	1,000.00	2015.08.14	2017.08.14	年利率8.663%(基准利率上浮65%)	抵押、质押、保证	ALBC-ZY-2015-28号、ALBC-DY-2015-71号、ALBC-BZ-2015-77号、ALBC-BZ-2015-78号	湖北安太饲料有限责任公司、敖大国、陈桂容、王子方、张伶俐敖大海刘维芳、敖翔、翁桦



序号	公司名称	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	起始日	到期日	利率	担保形式	担保合同编号	担保方
26	四川傲农	中国邮政储蓄银行金堂县支行	51000289100216110001	2,300.00	2016.12.12	2017.12.12	同档次贷款基准利率上浮18%	抵押、保证	510002891009161100010001、510002891009161100010002、成担司抵字1611507-1号（反担保合同）	成都中小企业融资担保有限责任公司、闫卫飞、黄祖尧
27	南昌傲农	中国银行南昌昌北支行	CBDD2017004	1,000.00	2017.02.09	2018.02.09	同业拆借贷款基准利率+1.355%	质押、保证	JXZH-CYXD-2014004、JXZH-CYXD-2015002、CBBZJZY2017001、CBBZJZY2017002、CBBZ2017002、CBBZ2017003	江西省财政投资管理公司、南昌经济技术开发区投资控股有限公司、福建傲农、吴有林
28	南昌傲农	中国建设银行西湖支行	1270-2017-02	1,500.00	2017.04	2022.04.12	基准利率上浮10%	抵押、保证	最高额 003（1270-2017-02）、担保001（1270-2017-02）	南昌傲农、福建傲农吴有林、韦唯、刘国梁、胡淑玮

（五）融资租赁/售后租回合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及控股子公司正在执行的金额 500 万以上的重要融资租赁合同如下：

序号	承租人	出租人	合同编号	租赁标的	合同金额 (万元)	起始日	到期日	担保形式	担保合同编号	担保方
----	-----	-----	------	------	--------------	-----	-----	------	--------	-----

序号	承租人	出租人	合同编号	租赁标的	合同金额 (万元)	起始日	到期日	担保形式	担保合同编号	担保方
1	漳州傲农现代	海尔融资租赁	HF-SPNY-201508-006	妊娠后期舍工程项目、育种猪场项目等	985.17	2015.09.02	2018.09.01	保证	HF-SPNY-201508-006-G01	福建傲农、吴有林
2	湖南傲农	神州数码	DCF 组合[FY15]005	饲料机械等	906.45	2015.08.13	2018.08.12	保证	DCF 组合[FY15]005_保 01、DCF 组合[FY15]005_保 02、DCF 组合[FY15]005_保 03、DCF 组合[FY15]005_保 04	吴有林、漳州傲农、傲农投资、福建傲农
3	漳州傲农现代	海尔融资租赁	HF-SPNY-201601-054	猪场养殖设备及其附属设施、猪养殖设备、猪养殖及其附属设备、环保设施	614.25	2016.01.28	2019.01.27	保证	HF-SPNY-201601-054-G01、HF-SPNY-201601-054-G02	福建傲农、吴有林
4	湖北三匹	海尔融资租赁	HF-SPNY-201604-152	猪养殖设备	3,900.00	2016.05.20	2019.05.19	保证	HF-SPNY-201604-152-G01、HF-SPNY-201604-152-G02	福建傲农、吴有林
5	福建傲农	神州数码	DCF 组合【FY16】020.S01	饲料机械	1,152.00	2016.05.27	2019.04.26	保证	DCF 组合【FY16】020.S01_保 01、DCF 组合【FY16】020.S01_保 02、DCF 组合【FY16】020.S01_保 03	吴有林、漳州傲农、傲农投资
6	乐山傲农康瑞	海尔融资租赁	HF-SPNY-201607-133	猪养殖设备	800.00	2016.10.26	2021.10.26	保证	HF-SPNY-201607-133-G01、HF-SPNY-201607-133-G02	福建傲农、吴有林

序号	承租人	出租人	合同编号	租赁标的	合同金额 (万元)	起始日	到期日	担保形式	担保合同编号	担保方
7	南宁傲农 育种	海尔融资租赁	HF-SPNY-20 1608-123	猪养殖设备	1,000.00	2016.09.1 4	2021.09. 14	保证	HF-SPNY-201608-123-G01、 HF-SPNY-201608-123-G02	福建傲农、吴有 林
8	湖北三匹	海尔融资租赁	HF-SPNY-20 1611-055	猪养殖设备	1,492.00	2016.11.2 3	2021.11. 23	保证	HF-SPNY-201611-055-G01、 HF-SPNY-201611-055-G02	福建傲农、吴有 林
9	甘肃傲农	君创国际 融资租赁 有限公司	L170039003	饲料加工设 备	648.00	2017.06.2 8	2020.06. 27	保证	L170039003	福建傲农、吴有 林
10	湖北三匹	君创国际 融资租赁 有限公司	L170039	猪养殖设备 及配套设备	760.00	2017.05.2 5	2020.05. 24	保证	L170039	福建傲农、吴有 林

### 三、对外担保情况

截至报告期末，公司与控股子公司之间的相互担保事项请见本招股意向书“第十节 财务会计信息/十二、承诺事项、期后事项、或有事项和其他重要事项 /（三）或有事项”部分内容。除上述内部担保情况外，公司及控股子公司的对外担保情况如下：

#### （一）为客户融资提供担保

##### 1、对外担保概况

报告期内，为适应当前市场形势，并进一步提升公司为客户提供综合服务的能力，公司依托猪 OK 平台积累的养殖数据和客户网积累的饲料交易数据为客户融资提供支持服务。经公司第一届董事会第十五次会议及 2016 年度股东大会审议通过，公司及下属子公司为支持客户融资提供的担保额度为合计不超过 25,000 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司协助客户办理信用卡、银行贷款、融资租赁等业务的授信总额度为 23,175.37 万元，客户合计使用额度为 12,105.33 万元，公司为客户提供担保的额度为 10,561.44 万元，公司因上述业务向合作的金融机构缴纳的保证金合计为 2,881.97 万元。具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	项目类型	合作金融机构	客户授信额度	客户授信余额	公司担保额度	公司向合作机构缴纳的保证金
福建傲农	客户	信用卡	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	8,053.60	3,536.24	3,536.24	50.73
福建傲农	客户	贷款	宁波通商银行股份有限公司	4,240.00	2,899.90	2,899.90	501.75
吉安傲农	客户	贷款	泰和县农村信用合作社	775.00	763.50	763.50	376.01
南昌傲农	客户	贷款	中国建设银行股份有限公司南昌洪都支行	790.00	790.00	790.00	803.59
武汉傲农	客户	贷款	武汉农村商业银行股份有限公司	1,070.00	811.00	811.00	300.00
福建傲农	客户	融资租赁	海尔融资租赁	1,550.00	343.96	171.98	79.50

福建傲农	客户	融资租赁	神州数码	4,375.53	1,471.97	100.06	100.06
金华傲农	客户	融资租赁		322.24	44.56	44.56	
广州傲农	客户	贷款	华夏银行股份 有限公司	1,715.00	1,182.20	1,182.20	570.00
龙岩傲农	客户	贷款	福建上杭农村 商业银行股份 有限公司	117.00	117.00	117.00	50.17
湖南傲农	客户	贷款	湖南湘潭天易 农村商业银行	167.00	145.00	145.00	50.16
合计				23,175.37	12,105.33	10,561.44	2,881.97

## 2、担保协议的主要内容

发行人与合作金融机构签署的担保协议中记载的内容包括：合作模式、推荐程序、授信额度、信用控制措施、担保金条款以及担保范围，具体情况如下：

### (1) 建行信用卡

合同主要条款如下（甲方为发行人，乙方为中国建设银行股份有限公司南昌洪都分行）：

项目	合同条款
合作模式	乙方向甲方推荐的下游经销商（养殖户）发放信用卡，并提供信用卡刷卡及代扣等结算服务
推荐程序	甲方以《客户推荐信息表》形式，向乙方进行推荐。甲方下游经销商（养殖户）材料齐全、个人征信正常情况下，乙方给予审批发放信用卡
信用卡额度	下游客户整体授信总额不超过 16,000 万元
信用控制	1、下游经销商（养殖户）一旦终止与甲方业务合作，甲方以电子邮件告知乙方，乙方有权对经销商（养殖户）信用卡进行停卡销户； 2、下游经销商（养殖户）在乙方信用卡业务出现违约，甲方接到乙方通知进行断货、撤销返利或货物奖励
承担保证金	甲方按照其供应链下游信用卡授信总额的 5% 缴交风险补偿金（3%）和收益补偿金（2%）
担保范围	甲方未向乙方出具针对信用卡额度的全额担保

### (2) 建行益农贷

合同主要条款如下（甲方为中国建设银行股份有限公司南昌洪都分行，乙方为南昌傲农）：

项目	合同条款
合作模式	甲方以第一年按不超过风险补偿金（定义见下）的 5 倍，第二年及以后视合作情况最高不超过风险补偿金 8 倍的金额向乙方推荐下游经销商及养殖户发放贷

项目	合同条款
	款
推荐程序	乙方负责推荐借款人,甲乙双方按照各自条件共同审查确定符合“益农贷-傲农”业务准入要求的借款人
授信额度	第一年不超过风险补偿金的5倍,第二年及以后视合作情况最高不超过风险补偿金8倍
信用控制	贷款发生欠息、逾期或其它危及甲方债权的情况时,甲方向借款人和乙方发送《催收通知书》和《代偿通知书》,乙方先用借款人缴纳的风险保证金代偿,同时乙方牵头、甲方配合对借款人和担保人追偿 欠息或逾期超过1个月,乙方依次以互助保证金和风险保证金代偿,不足部分由甲方追偿,乙方全力配合
承担保证金	风险补偿金,是指由乙方提供的资金作为风险补偿金,用于代偿乙方推荐的下游经销商和养殖户中已办理益农贷业务的企业所产生的欠息或逾期贷款,乙方有不断补足风险补偿金的责任 互助保证金,指借款企业按其在甲方获得贷款额度的2%,在签订借款合同和自然人保证合同之前向乙方缴纳的保证金,用于代偿办理了益农贷业务的所有企业所产生的欠息或逾期贷款。乙方应要求借款企业出具同意其缴纳的互助保证金为全部借款企业进行代偿的书面承诺
担保范围	乙方未向甲方出具针对贷款额度的全额担保

### (3) 泰和信用社

合同主要条款如下(甲方为泰和县农村信用合作社,乙方为吉安傲农):

项目	合同条款
合作模式	甲方为乙方推荐的下游客户提供利率较优惠的贷款
推荐程序	乙方向甲方提供有贷款需求的客户名单并出具《推荐函》,甲方应在《推荐函》收到后对借款人的经营生产状况进行实地调查。对符合甲方贷款条件的,按借款合同约定,在借款人自愿的基础上,将贷款以受托支付的形式打款至吉安傲农的银行账户。对不符合放款条件的甲方可决定不予贷款,说明理由,将贷款申请资料退回乙方
授信额度	合作期限内授信金额不超过本合同项下存入甲方保证金账户余额的5倍;甲方向养殖户发放的单户贷款额度最高不超过100万元,单户最低不低于10万元,贷款用途限定为:借款人向乙方购买饲料
信用控制	乙方对合作项下的贷款本金和利息承担连带保证责任,如贷款客户不按合同约定履行还款义务,甲方有权从乙方在甲方开立的保证金账户中扣划实行代偿,并且乙方确保在保证金减少后10个工作日内补足担保金
承担保证金	由乙方出资在甲方开立保证金专户,初步确定前期贷款合作金额上限为实际缴存保证金余额的5倍,保证金专户资金在合作期限内不得支取。
担保范围	乙方对合作项下贷款本金和利息承担连带保证责任

**(4) 宁波通商银行惠农通合作协议**

合同主要条款如下（甲方为宁波通商银行股份有限公司（“宁波通商”），乙方为发行人）：

项目	合同条款
合作模式	甲方向乙方推荐的符合甲方贷款要求的养殖户发放个人经营性贷款。参与本合作项下的养殖户贷款，贷款利率按照不超过年利率 10% 执行；乙方确保养殖户贷款只能用于购买乙方饲料，不得挪作他用
推荐程序	乙方为甲方推荐养殖户（养殖户的标准如下：与乙方合作关系良好，未出现过贸易纠纷），应出具相应的《贷款客户推荐函》，对未出具推荐函的乙方推荐客户，甲方有权不予受理
授信额度	不超过乙方缴纳保证金的 10 倍且不低于 200 万元
信用控制	1、当贷款发生欠息或逾期，或当借款人发生违约情形，甲方宣布授信提前到期的，甲方向借款人和乙方发送《催收通知书》，同时由甲方牵头，乙方配合对借款人及担保人进行债务追偿 2、对于欠息或逾期超过 1 个月仍未清偿的贷款，经甲方书面通知乙方后，甲方有权在 3 个工作日内从保证金中先行扣除应付贷款本息 3、乙方履行代偿责任清偿借款人在甲方的债务后，有权向借款人追偿，甲方应全力配合。乙方需要提起诉讼时，在借款人或担保人有财产可以执行的情况下，有权立即申请法院保全其财产，甲方对此应予以协助
承担保证金	为保证本协议的顺利进行，乙方同意为养殖户小微贷款向甲方提供保证金质押，乙方缴存的初始保证金比例不低于双方合作小贷业务余额的 10%，初始保证金应在合作业务开展前缴入，且不低于人民币 200 万元 乙方承担不断补足保证金的责任
担保范围	乙方未向甲方出具针对贷款额度的全额担保

**(5) 武汉农村商业银行银企金融合作协议**

合同主要条款如下（甲方为武汉农村商业银行股份有限公司微小企业信贷服务中心（武汉农商行），乙方为武汉傲农）：

项目	合同条款
合作模式	为拓宽农业、养殖小微企业及个体户融资渠道。
推荐程序	借款人是养殖行业经营主体且经武汉傲农饲料科技有限公司初审并书面推荐，乙方向甲方提供有贷款需求的客户名单并出具《推荐函》，甲方应在《推荐函》收到后对借款人和担保人的经营生产状况进行实地调查，对不符合放款条件的甲方可决定不予贷款。
授信额度	合作期限内发放贷款总金额不超过 1,000 万元，参与户数不低于 20 户；单户最高贷款金额不大于 50 万元；贷款用途限定为：借款人向乙方购买傲农饲料等傲农产品

项目	合同条款
信用控制	如发生（1）借款人逾期超过二个月；（2）借款人连续二期或累计三期逾期贷款的情况，甲方通知乙方代偿，提交《逾期贷款代偿通知书》，及客户逾期还款清单，乙方授权甲方直接扣划乙方的风险补偿金，用于代偿借款人所欠甲方的本金及利息，但扣划金额以借款人所欠甲方本金及利息与乙方的风险补偿金余额中较低者为上限
承担保证金	乙方出资在甲方开立风险补偿金账户，缴存总额 200 万元，贷款合作金额上限为实际缴存风险补偿金余额的 5 倍
担保范围	以乙方存入在甲方的风险补偿金余额为上限承担偿还责任

### （6）海尔融资租赁（中国）有限公司战略合作启动协议

合同主要条款如下（甲方为海尔融资租赁（中国）有限公司（海尔融资租赁），乙方为发行人）：

项目	合同条款
合作模式	甲乙双方根据自身的发展战略，共同合作，在全国范围开展养猪场的全方位配套服务。其中，甲以融资租赁方式，根据自身风险政策为乙方在全国范围的区域布局，分步骤、有重点地积极推进乙方产业链下游客户（以下简称“承租人”）的金融服务，乙方为承租人提供饲料、母猪、动物保健品等生产资料的配套服务
推荐程序	乙方优先选择母猪存栏 1,000 头以上的猪场作为目标客户，甲方有权根据自己的风险政策及审批要求独立判断是否给予承租人提供融资租赁金融服务
授信额度	授信总额度不超过 5,000 万元
信用控制	承租人任何一期租金逾期 2 个月（含）的且甲方与承租人未达成展期协议的，承租人构成根本违约，甲方向承租人宣布租金加速到期，要求承租人立即偿还逾期租金与所有未到期租金。此时，甲方有权以风险金冲抵甲方对承租人未实现债权。风险金总额超过甲方未实现债权的，首先乙方所支付的风险金进行抵扣，不足差额再由甲方所支付的风险金进行抵扣；风险金总额小于甲方未实现债权的，由风险金冲抵后，未能覆盖部分由甲乙双方各按 50%比例共同承担，乙方应根据甲方的书面指示，3 个工作日内向甲方支付差额部分金额。
承担保证金	融资租赁协议签署后的 7 个工作日内甲乙双方分别各按项目金额的 3%提供风险金，风险金账户由甲方开立并监管
担保范围	乙方对甲方未实现债权的 50%承担保证责任

### （7）天津神州数码融资租赁有限公司养殖供应链金融合作协议

合同主要条款如下（甲方为天津神州数码融资租赁有限公司（天津神州数码），乙方为发行人）：

项目	合同条款
合作模式	乙方向甲方推荐有融资需求的采购商，经甲方审核后与该等采购商进行融资业



项目	合同条款
	务合作 乙方推荐的采购商应为乙方的下游采购客户，具备长期向乙方采购养殖产品的历史记录
推荐程序	针对乙方推荐的采购商，甲方有权自行对采购商的融资资格进行初步判断，需要乙方协助补充资料或协助甲方与采购商沟通进行现场尽职调查的，乙方应予以协助
授信额度	未约定
信用控制	采购商未能按约定偿还应付未付款项的，在其违约逾期 7 个工作日后甲方与采购商未达成展期协议的，甲方有权扣划风险保证金账户内相当于应付未付款项的金额，风险保证金账户余额不足的，甲方向采购商追偿。甲方划扣风险保证金后，乙方有权向采购商追偿。
承担保证金	在融资合同签署后，甲方通过电子邮件方式通知乙方该融资项目融资金额和应付风险保证金金额等信息，乙方应在甲方通知之日起 3 个工作日内向甲方指定银行账户支付本次融资金额的 2% 作为风险保证金
担保范围	乙方以缴纳的风险保证金为限承担保证责任

#### (8) 天津神州数码融资租赁有限公司差额付款协议

合同主要条款如下（甲方为天津神州数码，乙方为金华傲农）：

项目	合同条款
合作模式	甲方与发行人签订了《天津神州数码融资租赁有限公司与福建傲农生物科技集团股份有限公司关于养殖供应链金融之合作协议》，合作协议中约定福建傲农及其关联企业按照协议约定向甲方承担推荐供应商相关的权利和义务 乙方系福建傲农的全资子公司，金华宏业系乙方按照合作协议的约定向甲方推荐的采购商，按照合作协议的约定及甲乙双方的协商，乙方同意就金华宏业在融资回租合同项下的应付款项向甲方承担差额付款责任
担保范围	乙方承诺并保证，在甲方与金华宏业的融资回租合同履行期间，若金华宏业未按照融资回租合同的约定偿还或经甲方同意提前偿还或经甲方宣布加速到期后偿还甲方租金的，乙方对应付未付租金中的本金部分承担差额付款责任。应付未付本金是指金华宏业以售后回租方式从甲方融入的资金人民币 3,222,400.00 元分摊至每一个租赁期

#### (9) 华夏银行股份有限公司广州分行融信通系统三方合作协议

合同主要条款如下（甲方华夏银行股份有限公司广州分行（“华夏银行”），乙方为广州傲农，丙方为北京融信通金服科技股份有限公司）：

项目	合同条款
合作模式	在甲丙双方系统对接的基础上，乙方及丙方系统用户通过使用丙方系统获得甲方提供的支付、清算、监管、融资等金融服务。

项目	合同条款
乙方赔偿责任	乙方应保证提交丙方系统的订单信息、操作指令的真实性、合法性、有效性，不得进行信用卡套现、洗钱等非法活动。因乙方伪造、篡改操作指令给甲、丙方造成损失的，由乙方承担赔偿责任。 乙方负责审核丙方系统用户资格并对其真实性、合法性负责；乙方负责审核丙方系统用户绑定的结算账户名称，因结算账户名称与丙方系统用户名称不一致给甲、丙方造成损失的，由乙方承担赔偿责任。
担保范围	乙方未出具针对贷款额度的全额担保

### (10) 福建上杭农村商业银行股份有限公司养殖户贷款业务合作协议

合同主要条款如下（甲方福建上杭农村商业银行股份有限公司（“上杭农商行”），乙方为龙岩傲农）：

项目	合同条款
合作模式	甲方与乙方合作，由甲方向乙方推荐的养殖户提供一定优惠利率的贷款业务，乙方同时为该等合作项目提供贷款总额 10% 的风险保证金
推荐程序	甲方对乙方推荐的贷款人的贷款资格进行审核，并对审批通过的养殖户发放贷款
授信额度	甲方对贷款成员的授信总额为风险保证金专户内余额的 10 倍。 授信额度由甲方调查后最终核定，原则上单户总授信额度在 30 万元以内
信用控制	借款人贷款出现本金或利息到期且债务到期超过 1 个月，且拒不清偿的，甲方向乙方发出《代偿通知书》，乙方收到后确认，甲方依次以借款人履约保证金、乙方风险保证金顺序清偿本息及相关的一切费用。
承担保证金	养殖户提供贷款额度的 10% 作为履约保证金；甲方提供贷款总余额的 10% 作为风险保证金，用于代偿合作框架内的养殖户贷款所产生的贷款本息、违约金及实现债权的一切费用。 当风险保证金专户内资金低于合作框架下养殖户贷款总余额的 10% 时，乙方应依约及时补足。
担保范围	乙方未向甲方出具针对贷款额度的全额担保

### (11) 湖南湘潭天易农村商业银行银企战略合作框架协议

合同主要条款如下（甲方湖南湘潭天易农村商业银行（“天易农商行”），乙方为湖南傲农）：

项目	合同条款
合作模式	甲方向乙方推荐的符合甲方贷款要求的养殖户、经销商发放个人经营性贷款
推荐程序	甲方向乙方推荐的符合甲方贷款要求的养殖户/经销商发放个人经营性贷款
授信额度	2016-2017 年度甲方为乙方下游养殖户/经销商整体提供不高于 3000 万元的授信额度

项目	合同条款
信用控制	1、当贷款发生欠息或逾期，甲方向借款人和乙方发送《催收通知书》进行债务追偿。对于欠息或逾期超过1个月仍未清偿的贷款，通知乙方后且乙方确认后，甲方从保证金中先行扣除应付贷款本息。 2、乙方代偿后，可向借款人追偿
保证金条款	乙方同意为养殖户、经销商小微贷款向甲方提供保证金质押。乙方缴存的保证金比例不低于双方本合作协议项下小贷业务授信额度的10%。 如因履行保证还款等原因导致保证金比例低于双方约定的保证金比例的，乙方必须在10个工作日内补足保证金。
担保范围	乙方未向甲方出具针对贷款额度的全额担保

### 3、发行人提供担保的主要客户及客户履约能力

发行人为下游客户提供客户融资服务通常分为三类，其特点与履约能力分析如下：

序号	担保类型	合作项目	主要客户	特点	履约保证
1	信用卡	建行信用卡	下游自然人客户	授信额度较低、覆盖客户范围较广	信用卡与人民银行个人征信记录挂钩，违约将影响个人信用记录
2	融资租赁	海尔融资租赁合作项目	下游规模较大的公司客户	客户主要是大型养殖场，单个客户授信额度较高	融资租赁通常采取售后租回的方式，以特定固定资产（如猪舍）作为抵押，部分融资租赁还额外要求客户缴纳了保证金
		天津神州数码融资租赁合作项目			
		天津神州数码差额付款项目			
3	小额贷款	建行益农贷	下游自然人及公司客户	授信额度介于信用卡和融资租赁之间	通常需要由借款人提供担保，部分小额贷款项目还要求客户缴纳了保证金
		泰和信用社合作项目	下游自然人客户		
		宁波通商银行惠农通合作项目			
		武汉农村商业银行银企金融合作项目			
		华夏银行融信通项目			
		福建上杭农商行银企合作项目			
		湖南湘潭天易农商行银企合作项目			

### 4、担保潜在风险分析

发行人虽然在为客户提供客户支持服务的过程中承担了一定的对外担保责

任，但总体来说其潜在风险较小，主要原因如下：

①发行人为控制风险，由股东大会确定总体对外担保额度，并制定了严格的内控制度，为金融机构推荐的客户均经过了内部的层层筛选和审批。

②金融机构独立对被担保客户的资信情况进行了尽职调查和信贷审批，且被担保客户违约成本较高，主观违约意愿不高。

③被担保客户历史违约情况较少，发行人为违约客户承担的担保责任较小，主要是额度较低的信用卡违约以及少数小额贷客户，其中信用卡持卡用户违约主要是个人偶发性原因，小额贷客户违约主要是由于近期猪价低迷，出于经营策略而推迟生猪出栏时间引起的暂时性资金周转困难，上述违约原因均不具有普遍性。

综合上述分析，发行人对外担保的潜在风险较小。

## （二）为宁夏昊胜傲农提供担保

报告期内，宁夏昊胜傲农曾为公司的控股子公司，2016 年公司曾为其设备融资租赁事项提供担保，担保金额为 320 万元，担保期限自 2016 年 6 月 27 日至 2019 年 6 月 26 日。

2016 年 11 月，公司将持有的宁夏昊胜傲农全部股权全部对外转让，转让完成后公司不再持有宁夏昊胜傲农的股权。截至 2017 年 6 月末，上述担保事项尚在有效期内，公司正与相关方协商解除上述担保事项。

## （三）对外担保的制度、决策程序及内部控制措施

### 1、对外担保制度

发行人股东大会于 2015 年 9 月 23 日审议通过了《福建傲农生物科技集团股份有限公司对外担保决策制度》，对于发行人及其控股子公司对外担保行为的基本原则、审批及程序、风险管理及信息披露均作出了具体的规定。

根据发行人现行有效的《公司章程》，由 2015 年 8 月 8 日召开的第一次股东大会审议通过的《福建傲农生物科技集团股份有限公司股东大会议事规则（草案）》以及《福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会议事规则（草案）》，除以下担保事项须经股东大会审议通过外，其它对外担保行为需由董事会审议通过：

①发行人及其控股子公司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发行人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 12 个月内担保金额超过发行人最近一期经审计总资产的 30%的担保；

⑥连续 12 个月内担保金额超过发行人最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元的担保；或

⑦对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

## 2、董事会、股东大会会议召开情况

### (1) 2016 年度对外担保事宜

发行人第一届董事会第七次会议，发行人 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于 2016 年度公司及下属子公司开展供应链金融业务及为供应链金融业务客户提供担保的议案》。

发行人的董事会与股东大会均同意发行人及其下属子公司在 2016 年度开展供应链金融服务业务，并为供应链金融业务客户提供总额度不超过 20,000 万元的连带责任保证担保。同意授权发行人董事长根据实际经营情况的需要，在前述范围内每笔担保实际发生时，选择金融机构及分配担保额度，由董事长或子公司法定代表人办理相关手续并签署相关法律文件，不再上报董事会进行审批，不再对逐笔担保出具董事会决议。

### (2) 2017 年度对外担保事宜

发行人第一届董事会第十五次会议，2016 年年度股东大会审议通过了《关于 2017 年度公司及下属子公司开展供应链金融业务及为供应链金融业务客户提供担保的议案》。

发行人的董事会与股东大会均同意发行人及其下属子公司在 2017 年度开展供应链金融服务业务，并为供应链金融业务客户提供总额度不超过 25,000 万元的连带责任保证担保。同意授权发行人董事长根据实际经营情况的需要，在前述范围内每笔担保实际发生时，选择金融机构及分配担保额度，由董事长或子公司法定代表人办理相关手续并签署相关法律文件，不再上报董事会进行审批，不再对逐笔担保出具董事会决议。

### 3、其他内控措施

发行人制定了《客户贷款服务管理办法（暂行）》、《客户信用卡管理办法（暂行）》、《融资租赁服务管理办法（暂行）》以及《授信业务管理及操作规程（暂行）》等治理规则，对不同形式的对外担保均进行了相关的规定。具体请见本招股意向书第六节之“五/（三）/4/（2）/②客户支持服务流程和风险控制措施”部分内容。

#### （四）客户违约情况

截至2017年6月30日，发行人提供客户支持服务的客户违约类型主要是信用卡违约和部分小额贷款客户违约，其中信用卡客户的违约主要是个人偶发性原因，小额贷款的部分客户违约主要是由于2017年上半年生猪出栏价格下行，资金周转困难原因造成资金链紧张，情况如下所示：

单位：万元

序号	项目	客户名称	违约金额	滞纳金及其它费用	违约起始时间	违约原因	傲农赔付金额
1	信用卡	邢×广	5.54	1.15	2016/2/29	经营困难	6.69
2	信用卡	杨×	5	0.9	2016/4/27	家庭内部纠纷	5.9
3	信用卡	刘×东	7.92	0.92	2016/7/3	客户意外身亡	8.84
4	信用卡	张×平	8.75	1.66	2016/4/27	猪场意外疫情	10.41
5	信用卡	高×龙	8.79	1.65	2016/4/27	猪场意外疫情	10.44
6	信用卡	李×勤	4.52	0.97	2016/5/27	猪场意外疫情	5.49
7	华夏银行股份有限公司	黄×添	20.04	-	2017/5/23	经营困难	20.04
8	宁波通商银行股份有限公司	叶×挺	22.64	-	2017/4/20	猪未出栏，资金周转困难	22.64
9	宁波通商银行股份有限公司	罗×平	6.43	-	2017/4/20	猪未出栏，资金周转困难	6.43

序号	项目	客户名称	违约金额	滞纳金及其它费用	违约起始时间	违约原因	傲农赔付金额
	合计		89.63	7.25	-	-	96.88

如上表所示，发行人自开展客户支持业务以来不存在大面积违约，历史累计违约笔次仅 9 笔，主要违约客户为授信额度较低的信用卡持卡用户以及部分小额贷款客户，且信用卡持卡用户违约主要是个人偶发性原因，小额贷款客户违约原因主要系由于近期猪价低迷，出于经营策略而推迟生猪出栏时间引起的暂时性资金周转困难，上述违约原因不具有普遍性；发行人累计代偿金额仅为 96.88 万元。就上述信用卡违约客户，相关违约欠款已通过保证金代偿结清，发行人法务部已对上述违约客户启动司法程序追偿欠款；就 3 名小额贷款违约客户，相关违约欠款已由发行人代偿结清，公司法务部已对其中 2 人启动司法程序追偿欠款，与剩余 1 人达成还款协议。

#### 四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署日，公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日，公司的控股股东、实际控制人、公司及控股子公司的董事、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。

截至本招股意向书签署日，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诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明



### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向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。

全体董事签名：

				
吴有林	黄祖尧	周通	刘国梁	黄华栋
				
彭成洲	王楚端	薛祖云	叶佳昌	

全体监事签名

				
温庆琪	张敬学	冯新	杜坤鹏	魏晓宇

其他高级管理人员签名：

				
饶晓勇	刘勇	侯浩峰	徐翠珍	叶俊标
				
李朝阳	杨再龙	罗梁财		

福建傲农生物科技集团股份有限公司

2017年9月5日



## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对福建傲农生物科技集团股份有限公司招股意向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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

欧阳欣华

欧阳欣华

保荐代表人签名：

张扬文

张扬文

刘爱亮

刘爱亮

法定代表人签名：

杨德红

杨德红



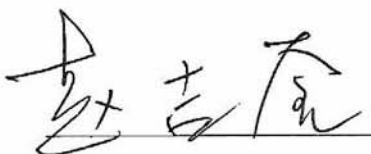
国泰君安证券股份有限公司（盖章）

2017年9月5日

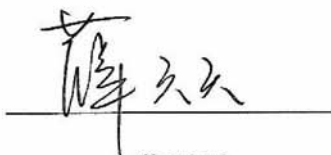
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读福建傲农生物科技集团股份有限公司招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向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，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

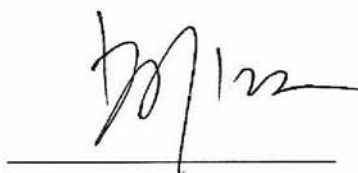


赵吉奎



薛天天

律师事务所负责人签名：



肖微

北京市君合律师事务所（盖章）



2017年9月5日

### 会计师事务所声明

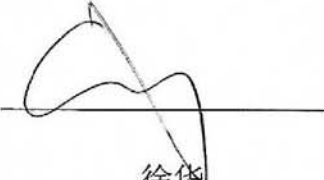
本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：


  
 胡素萍


  
 张慧玲

法定代表人签名：

  
 徐华

致同会计师事务所(特殊普通合伙)(盖章)

  
 2017年7月5日

### 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意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签名：



游加荣



庄魏

法定代表人签名：



王健青

厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司（盖章）

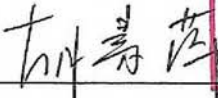

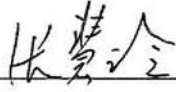





2017年9月5日


### 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的验资报告及验资复核报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

 胡素萍		 张慧玲		
 林志忠				

法定代表人签名：

  
 徐华

  
 致同会计师事务所(特殊普通合伙)(盖章)

2017年9月5日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间

除法定节假日以外的周一至周五上午 9:30--11:30，下午 1:30--4:30

### 三、查阅地点

**发行人：福建傲农生物科技集团股份有限公司**

联系地址：厦门市思明区观音山国际运营中心 10 号楼 12 层

联系人：侯浩峰

联系电话：0592-2596536

联系传真：0592-5362538

**保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司**

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

联系电话：010-59312954

联系传真：010-59312908

联系人：张扬文、刘爱亮