

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



# 江苏益客食品集团股份有限公司

Jiangsu Yike Food Group Co.,Ltd

(住所：宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

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

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过4,489.7960万股，占本次发行后公司总股本的比例不低于10%（最终发行数量以中国证券监督管理委员会核准的数量为准）
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	【】元/股
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过44,897.9593万股
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2019年12月19日

## 声 明

发行人及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

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

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

### 一、本次发行的相关重要承诺和说明

#### （一）本次发行前股东关于持股锁定及减持意向的承诺

本次发行前持有公司股份的股东共有 13 名，分别为益客农牧、央企产业投资基金、青岛运生、中证投资、宿迁久德、宿迁丰泽、广州立创、金石坤享、云南和源、杭州毕易食、新余抱朴、杭州毕瑞驰和宿迁鸿著，分别持有公司 77.90%、4.55%、3.15%、3.03%、2.41%、1.98%、1.82%、1.52%、1.26%、0.94%、0.58%、0.44% 和 0.44% 的股份。

#### 1、实际控制人田立余关于持股锁定的承诺

“1、自益客食品股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人在益客食品首次公开发行股票前直接或间接持有的股份，也不由益客食品回购该部分股份。

2、本人所持益客食品股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于益客食品首次公开发行股票时的发行价。益客食品如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整。

3、益客食品股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有益客食品股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月；益客食品如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整。”

此外，田立余作为公司董事长及总经理，同时承诺：

“4、上述股份限售期（包括延长的锁定期）届满后，在本人担任益客食品董事/高级管理人员期间，每年直接或者间接转让的股份不得超过本人直接或者间接持有的益客食品股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人直接或者间接持有的益客食品股份。

5、本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所对本人直接或者间接持有的公司股份的转让、减持

另有要求的，则本人将按相关要求执行。”

## 2、控股股东益客农牧以及宿迁久德、宿迁丰泽关于持股锁定和减持意向的承诺

公司控股股东益客农牧，以及宿迁久德、宿迁丰泽承诺：

“1、自益客食品股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，本公司/本企业不转让或者委托他人管理本公司/本企业在益客食品首次公开发行股票前已持有的股份，也不由益客食品回购该部分股份。

2、本公司/本企业所持益客食品股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；益客食品上市后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，本公司/本企业持有益客食品股票的锁定期限自动延长6个月。上述发行价指益客食品首次公开发行股票的发行价格，如果益客食品上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定做除权除息处理。”

公司控股股东益客农牧，以及宿迁久德、宿迁丰泽就减持意向分别作出如下承诺：

“本公司/本企业持续看好公司的发展前景，愿意长期持有公司股票。如锁定期满后拟减持公司股票，将严格遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价的需要，审慎制定股票减持计划。

本公司/本企业自锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：（1）减持价格：减持价格将不低于发行人首次公开发行股票时的发行价（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整）；（2）减持方式：将通过深圳证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或深圳证券交易所允许的其他转让方式减持公司股票；（3）信息披露：所持股票在锁定期满后两年内减持的，将提前五个交易日通知发行人，并由发行人在减持前三个交易日予以公告；（4）本公司/本企业将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所对本公司/本企业直接或者间接持有的公司股份的转让、减持另有要求的，则本公司/本企业将按相关要求执行。”

### 3、董事、监事、高级管理人员关于持股锁定的承诺

除实际控制人田立余以外，公司其他间接持有公司股份的董事/高级管理人员陈洪永、刘铸、刘家贵、公丽云承诺：

“1、自益客食品股票在证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在益客食品首次公开发行股票前直接或间接持有的股份，也不由益客食品回购该部分股份。

2、本人所持益客食品股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于益客食品首次公开发行股票时的发行价。益客食品如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整。

3、益客食品股票上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有益客食品股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月；益客食品如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整。

4、上述股份限售期（包括延长的锁定期）届满后，在本人担任益客食品董事/高级管理人员期间，每年直接或者间接转让的股份不得超过本人直接或者间接持有的益客食品股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人直接或者间接持有的益客食品股份。

5、本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所对本人直接或者间接持有的益客食品股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。”

间接持有公司股份的监事邵元生承诺：

“1、自益客食品股票在证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在益客食品首次公开发行股票前直接或间接持有的股份，也不由益客食品回购该部分股份。

2、上述股份限售期（包括延长的锁定期）届满后，在本人担任益客食品监事期间，

每年直接或者间接转让的股份不得超过本人直接或者间接持有的益客食品股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人直接或者间接持有的益客食品股份。

3、本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所对本人直接或者间接持有的益客食品股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。”

#### **4、其他股东关于持股锁定的承诺**

公司其他股东央企产业投资基金、青岛运生、中证投资、广州立创、金石坤享、云南和源、杭州毕易食、新余抱朴、杭州毕瑞驰和宿迁鸿著承诺：

“自益客食品股票在证券交易所上市之日起十二个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业在益客食品首次公开发行股票前已持有的股份，也不由益客食品回购该部分股份。”

### **（二）公司上市后三年内稳定股价预案及相应约束措施**

2019年10月11日，公司2019年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施的议案》，主要内容如下：

#### **1、触发本预案的条件**

发行人上市后三年内，如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于发行人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、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），在满足法律、法规和规范性文件关于增持或回购相关规定的情形下，发行人及相关主体将根据下述“2、稳定股价的具体措施”稳定发行人股价。

#### **2、稳定股价的具体措施**

发行人董事会将在发行人股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起的5个工作日内制订或要求发行人控股股东提出稳定发行人股价具体方案，可采取以下一项或多项措施，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）后实施，且按照上市公司信息披露要求予以公告。

### **（1）发行人回购股票的具体安排**

发行人将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价等符合相关规定的交易方式回购发行人社会公众股份，回购价格不高于发行人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、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），用于回购股份的资金总额累计不超过本次公开发行股票所募集资金的总额。回购后发行人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。

发行人全体董事承诺，在发行人就回购股份事宜召开的董事会上，对发行人承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

发行人控股股东承诺，在发行人就回购股份事宜召开的股东大会上，对发行人承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。

### **（2）发行人控股股东增持发行人股票的具体安排**

发行人控股股东将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持发行人社会公众股份，增持价格不高于发行人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、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），用于增持股份的资金额不高于公司控股股东上一年度从公司领取分红和薪酬的合计值。增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份，增持后发行人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。

### **（3）发行人董事、高级管理人员增持发行人股票的具体安排**

发行人董事、高级管理人员将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持发行人社会公众股份，增持价格不高于发行人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、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），用于增持发行人股份的资金额不高于发行人董事、高级管理人员上一年度从发行人领取收入的 50%，增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份，增持后发行人的股权



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。

对于未来新选举或聘任的董事、高级管理人员，发行人将在其作出承诺履行发行人发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺要求后，方可选举或聘任。

#### **（4）稳定股价方案的终止情形**

自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内，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发行人股票连续 10 个交易日的收盘价均高于发行人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、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人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继续回购或增持发行人股份将导致发行人股权分布不符合上市条件。

发行人稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕之日起 2 个交易日内，发行人应将稳定股价措施实施情况予以公告。发行人稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如发行人股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则发行人、控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体将继续按照本预案及相关承诺履行相关义务。自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现，则发行人董事会制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，发行人、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；或者发行人董事会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。

### **3、未履行稳定发行人股价措施的约束措施**

若发行人已根据内部决策程序，通过了回购股份的具体议案，且具备实施条件，但无合理正当理由未能实际履行，且发行人控股股东未能积极履行督促义务的，则发行人将有权将与拟回购股份所需资金总额相等金额的应付控股股东现金分红予以暂时扣留，直至发行人严格履行回购义务。

若发行人董事会制订的稳定发行人股价措施涉及发行人控股股东增持发行人股票，如发行人控股股东未能履行稳定发行人股价的承诺，则发行人有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将对发行人控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持

义务。

若发行人董事会制订的稳定发行人股价措施涉及发行人董事、高级管理人员增持发行人股票，如董事、高级管理人员未能履行稳定发行人股价的承诺，则发行人有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后对其从发行人领取的薪酬、津贴中予以扣留，直至其履行增持义务。

### （三）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

#### 1、发行人承诺

“1、招股说明书所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）或其他有权部门认定招股说明书所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且该等情形对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则发行人承诺将按如下方式依法回购发行人首次公开发行的全部新股：

（1）若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易的阶段内，则发行人将公开发行的所募集资金，于上述情形发生之日起 5 个工作日内，按照发行价并加算银行同期存款利息返还已缴纳股票申购款的投资者。

（2）若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成上市交易之后，发行人董事会将在中国证监会依法对上述事实作出认定或处罚决定后 5 个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照发行价格加新股上市日至回购要约发出日期间的同期银行活期存款利息计算。

3、若招股说明书所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则发行人将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对发行人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，发行人自愿无条件地遵从该等规定。”

#### 2、控股股东益客农牧、实际控制人田立余承诺

“1、招股说明书所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司/

本人对招股说明书所载内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由中国证券监督管理委员会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本公司/本人承诺将督促发行人履行股份回购事宜的决策程序，并在发行人召开股东大会对回购股份做出决议时，承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

3、若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

4、若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本公司/本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本公司/本人自愿无条件地遵从该等规定。”

### **3、公司董事、监事、高级管理人员承诺**

公司董事、监事、高级管理人员承诺：

“招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，并已由有权部门做出行政处罚或人民法院做出最终判决的，本人将依法赔偿投资者损失。”

公司全体董事承诺：

“发行人在因重大信息披露违法事项召开相关董事会对回购股份事宜进行审议时，就该等回购股份的相关议案投赞成票。”

### **4、中介机构关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司承诺：中信证券为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。若因中信证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成经济损失的，将先

行赔偿投资者损失。

发行人会计师及验资机构致同会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：致同为发行人申请首次公开发行股票并（在创业板）上市依法出具相关文件，致同保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。因致同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。

发行人律师北京市金杜律师事务所承诺：如因本所为江苏益客食品集团股份有限公司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，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。有权获得赔偿的投资者资格、损失计算标准、赔偿主体之间的责任划分和免责事由等，按照《证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。本所将严格履行生效司法文书确定的赔偿责任，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

发行人评估机构北京国友大正资产评估有限公司承诺：本机构为发行人股份制改制出具的大正评报字（2017）第169B号《资产评估报告》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。因本机构为发行人股份制改制出具的大正评报字（2017）第169B号《资产评估报告》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

#### （四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

为保证发行人填补回报措施能够得到切实履行，公司的董事、高级管理人员签署了相关承诺函，承诺：

“1、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发行人利益；

2、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、不动用发行人资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

- 4、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相挂钩；
- 5、如发行人未来实行股权激励，该等股权激励的行权条件将与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 6、若董事、高级管理人员违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，董事、高级管理人员愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任。
- 7、本承诺函出具日后，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。”

公司控股股东益客农牧、实际控制人田立余承诺如下：

“1、任何情况下均不会滥用公司控股股东或实际控制人地位，不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

2、若违反承诺或拒不履行承诺给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者股东的补偿责任。”

#### （五）关于未能履行招股说明书承诺的约束措施

##### 1、发行人承诺

发行人就其对首次公开发行股票作出的公开承诺的履行事宜承诺如下：

“1、如本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

- （1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- （2）向本公司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股东大会审议；
- （4）发行人将对相关责任人进行调减或停发薪酬或津贴、职务降级等形式处罚；同时，发行人将立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至发行人履行相关承诺；
- （5）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，

并向股东和社会公众投资者道歉。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向本公司的投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护本公司投资者的权益。

3、如因本公司未能履行承诺，致使投资者在证券交易中遭受损失，并已由有权部门做出行政处罚或人民法院作出最终判决的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

## **2、控股股东益客农牧、实际控制人田立余承诺**

控股股东益客农牧、实际控制人田立余就其对发行人首次公开发行股票作出的公开承诺的履行事宜承诺如下：

“1、如本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司/本人无法控制的客观原因导致的除外），本公司/本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

（3）本公司/本人违反本公司/本人承诺所得收益将归属于发行人。因本公司/本人违反承诺给发行人或投资者造成损失、并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出最终判决的，本公司/本人将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照下述程序进行赔偿：

①将本公司/本人应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给上市公司或投资者带来的损失；

②若本公司/本人在赔偿完毕前进行股份减持，则减持所获资金交由上市公司董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本公司/本人承诺履行完毕或弥补完上市公司、投资者的损失为止。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司/本人无法控制的客观原因导致本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司/本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

如违反上述任何承诺，本公司/本人将赔偿益客食品及益客食品其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任为连带责任。”

### **3、全体董事、监事、高级管理人员承诺**

发行人董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员就其对发行人首次公开发行股票作出的公开承诺的履行事宜承诺如下：

“1、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

（3）本人违反本人承诺所得收益将归属于发行人。因本人违反承诺给发行人或投资者造成损失、并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出最终判决的，将依法对该等实际损失进行赔偿。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

如违反上述任何承诺，本人将赔偿相关方因此而遭受的一切经济损失。”

发行人独立董事就其对发行人首次公开发行股票作出的公开承诺的履行事宜承诺如下：

“1、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

（3）若本人未能完全且有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，则本人承诺将在本人未履行相关承诺事项所造成的不利影响完全消除之前，本人不得以任何方式要求发行人增加薪酬或津贴，并且亦不得以任何形式接受发行人增加支付的薪酬或津贴；

（4）若本人未能完全且有效地履行本人在发行人首次公开发行股票并上市过程中已作出的涉及现金补偿的承诺，则本人将以自有资金（包括但不限于本人自发行人所获薪酬或津贴）补偿发行人因依赖该等承诺而遭受的直接损失。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。”

## 二、本次发行概况

本次公开发行不超过 4,489.7960 万股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于



10%。本次发行不安排原股东公开发售股份（即老股转让）。

### 三、股利分配政策

#### （一）本次发行上市前的滚存利润分配方案

经 2019 年 10 月 11 日召开的公司 2019 年第三次临时股东大会决议，同意本次发行前公司形成的滚存未分配利润，由公司本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

#### （二）公司本次发行上市后的股利分配政策

公司于 2019 年 10 月 11 日召开的公司 2019 年第三次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，在遵循《公司章程》和相关法律法规基础上，将根据盈余状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。有关内容如下：

“（一）公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司进行利润分配不得超过累计可分配的利润总额，不得损害公司持续经营能力。

公司在交纳所得税后，按下列顺序分配利润：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取任意公积金（提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定）；支付股东股利。

（二）公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司将积极采取现金方式分配利润。

（三）公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红的条件下，应优先采用现金分红的利润分配方式。在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的情况下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（四）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在足额提取法定公积金、任意公积金后，公司当年可供分配利润为正，且现金能够满足公司持续经营和发展的前提下，最近三年（以公司可供分配利润为正数的当年为最近三年起始年）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百分之三十。

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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产（含土地使用权）或者购买设备等的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

（五）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在有条件情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

（六）若存在公司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股利，以偿还其占用的资金。

（七）公司向境内上市外资股股东支付的现金股利，以人民币计价，以外币支付，公司依法代扣所得税后，划付至境内上市外资股股东在证券公司开立的账户上。境内上市外资股股利的外汇折算率应当按股东大会决议日后的第一个工作日的中国人民银行公布的有关外汇兑换人民币的汇率中间价计算。”

#### 四、特别风险因素

公司提醒投资者需特别关注以下列示的风险因素，并提醒投资者认真阅读招股说明书“风险因素”部分的全部内容。

##### （一）动物疫情及其他自然灾害风险

公司的主营业务范围覆盖肉禽行业产业链多个环节，禽类动物疫情是公司生产经营中所面临的主要风险之一。禽流感等动物疫情对公司的影响主要体现在：（1）若未来公

司周边地区或全国范围内发生较为严重的动物疫情，发生疫情区域内的禽类将被销毁，原材料供应不足或原材料质量受损，原材料价格将大幅波动；（2）大规模疫情的出现将会降低终端消费者对禽肉的购买欲望，导致公司产品的市场需求减少；（3）若公司自有的下属养殖场发生动物疫情，公司的自养种禽将被销毁，公司将遭受财产损失。

公司对养殖户及自有种禽养殖场的饲养条件、防疫标准、检验程序一直严格把关，但如果所在区域出现疫情，将会对公司业务产生不利影响。

此外，若发生诸如恶劣气候变化、虫灾等重大自然灾害致使农业大量减产，将导致饲料生产、禽类养殖等成本大幅上升，公司采购成本增加；暴雨、暴雪、冰雹等恶劣天气将对道路运输带来不便，使物料、产品运输成本增加。

## （二）食品安全风险

食品安全工作历来是肉食品加工企业的重中之重，近年来国家颁布《食品安全法》《食品安全实施条例》《农产品质量安全法》等一系列法律法规，进一步加强食品生产者的社会责任和风险控制及约束措施，加大处罚违法者的力度。公司虽建立了严格的质量控制制度和标准，但若因质量控制不力、管理不到位等原因出现食品安全事故或质量问题，将可能对公司的声誉和经营造成不利影响。

## （三）环境保护风险

公司生产中产生的污染物主要包括生产过程中产生的废水、废气及粪便、污泥等少量固体废弃物等。公司目前已配套了相应环保设备、设施，在对污染物进行处理达标后排放。除公司自身的生产经营活动外，公司的日常业务依赖养殖户作为屠宰板块最主要的原材料供应来源。若国家和地方政府的环境保护政策发生调整，对养殖、屠宰行业的环保要求进一步提高，将增加公司及养殖户在环保设施购建、支付排污费用等运营费用方面的生产成本，对公司的盈利能力产生影响。

2013年国务院颁布《畜禽规模养殖污染防治条例》，明确划定了禁止养殖区域，在禁养区内的养殖场均限期自行搬迁或关闭。如果未来当地政府对土地规划进行进一步调整并重新划定禁养区，则公司养殖户的养殖场将面临限期搬迁或关闭的风险，可能对公司生产经营造成不利影响。

#### （四）未全员缴纳社会保险的风险

截至本招股说明书签署日，公司已为大部分员工缴纳了城镇职工基本养老保险及新农保、新农合，但尚有部分农村户口员工未缴纳新农合或新农保，部分城镇户口员工未缴纳社会保险。公司员工结构中以农村户籍员工为主。农村户籍员工主要为生产一线员工，该等员工流动性较强，对当期收入敏感度较高，因此参加社会保险的意愿不强。公司存在员工后期对公司法定义务未履行而进行追溯的风险。针对此风险，公司控股股东、实际控制人出具承诺，针对发行人及其下属子公司在员工社会保险（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）、住房公积金缴纳方面存在的规范情形，如因相关主管部门要求或司法机关认定、相关权利主体请求或其他原因，发行人和/或子公司被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金、支付赔偿等款项的，本公司/本人将承担相关的缴纳义务；如发行人和/或下属子公司因上述问题遭受任何罚款或承担任何法律责任时，相应的经济责任亦由本公司/本人承担。

#### （五）经营业绩波动的风险

受供求关系变化及饲料价格、疫情等因素影响，禽类行业的景气度呈现一定的波动性特征。近年来，公司虽然经营规模不断扩张，但受行业波动的影响，公司的经营业绩也呈现一定的波动。报告期各期，公司的营业收入分别为 74.51 亿元、75.21 亿元、99.05 亿元和 69.83 亿元，营业收入规模呈持续增长趋势；但报告期各期归属于母公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 1.70 亿元、0.66 亿元、1.43 亿元和 1.82 亿元，存在一定的波动。

## 目 录

本次发行概况.....	2
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、本次发行概况.....	16
三、股利分配政策.....	17
四、特别风险因素.....	18
目 录.....	21
第一节 释义.....	25
一、基本术语.....	25
二、专业术语.....	29
第二节 概览.....	31
一、发行人概况.....	31
二、发行人控股股东和实际控制人.....	34
三、发行人主要财务数据.....	35
四、募集资金用途.....	36
五、本次发行情况.....	37
第三节 本次发行概况.....	39
一、本次发行的基本情况.....	39
二、本次发行的有关当事人.....	40
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	42
四、预计发行上市时间表.....	42
第四节 风险因素.....	43
一、动物疫情及其他自然灾害风险.....	43
二、食品安全风险.....	43
三、环境保护风险.....	43
四、未全员缴纳社会保险的风险.....	44
五、管理风险.....	44
六、部分客户和供应商为自然人或个体工商户的风险.....	45

七、部分自有和承租房产的权属瑕疵风险.....	45
八、财务风险.....	45
九、募集资金投资项目的风险.....	47
第五节 发行人基本情况.....	48
一、公司概况.....	48
二、公司的设立情况.....	49
三、发行人自设立以来的重大资产重组情况.....	50
四、发行人股权关系及组织结构.....	50
五、发行人控股子公司和参股公司情况.....	53
六、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	79
七、发行人股本情况.....	89
八、内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况.....	92
九、员工及社会保障情况.....	92
十、实际控制人、持有 5% 以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	94
第六节 业务与技术.....	97
一、公司主营业务、主要产品情况.....	97
二、公司所处行业的基本情况.....	113
三、发行人的销售情况和主要客户.....	138
四、发行人的采购情况和主要供应商.....	144
五、主要固定资产和无形资产情况.....	147
六、发行人生产经营资质许可情况.....	165
七、特许经营权情况.....	172
八、发行人核心技术与研发情况.....	175
九、未来发展与规划.....	181
第七节 同业竞争与关联交易.....	186
一、独立性情况.....	186
二、同业竞争.....	187
三、关联方.....	188
四、关联交易.....	196
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司治理.....	221
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介.....	221

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况.....	225
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况.....	227
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入情况.....	228
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	230
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.....	231
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与本公司签订的协议及其履行情况.....	231
八、公司董事、监事及高级管理人员变动情况.....	232
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	233
十、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况.....	233
十一、公司的内部控制制度.....	240
十二、发行人近三年违法违规情况.....	240
十三、发行人近三年资金占用及担保情况.....	244
十四、发行人资金管理、对外投资、担保政策及执行情况.....	244
十五、投资者权益保护的相关措施.....	250
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	251
一、财务报表和审计意见.....	251
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围.....	257
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及具有较强预示作用的财务或非财务指标.....	259
四、重要会计政策和会计估计.....	261
五、税项.....	296
六、分部信息.....	298
七、非经常性损益.....	298
八、主要财务指标.....	299
九、盈利预测.....	301
十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重大事项.....	301
十一、审计报告基准日后的相关财务信息.....	311
十二、财务状况分析.....	312
十三、盈利能力分析.....	332
十四、现金流量分析.....	350

十五、资本性支出分析.....	352
十六、上市后的股利分配政策.....	353
十七、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补回报的相关措施.....	355
第十节 募集资金运用.....	359
一、募集资金投资概况.....	359
二、山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目.....	360
三、济宁众客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目.....	364
四、山东众客食品产业园调熟制品建设项目.....	367
五、扩建年产 2 万吨禽肉熟食项目.....	370
六、益客食品供应链数字化建设项目.....	373
七、补充流动资金.....	377
八、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响.....	378
九、募集资金投向符合国家产业政策等法规的说明.....	379
第十一节 其他重要事项.....	380
一、信息披露和投资者关系.....	380
二、重要合同.....	380
三、对外担保情况.....	386
四、诉讼或仲裁事项.....	386
五、控股股东、实际控制人最近三年内的违法情况.....	386
第十二节 有关声明.....	387
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	387
二、保荐机构（主承销商）声明.....	388
三、发行人律师声明.....	391
四、会计师事务所声明.....	392
五、资产评估机构声明.....	393
六、验资机构声明.....	395
第十三节 附件.....	396
一、备查文件.....	396
二、查阅地点.....	396
三、查阅时间.....	396
四、查阅网址.....	396



## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称、名称或术语具有如下含义：

### 一、基本术语

简称	指	释义
发行人、公司、本公司、母公司、益客食品、股份公司	指	江苏益客食品集团股份有限公司
A 股	指	获准在境内证券交易所上市、以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的普通股股票
本次发行	指	公司拟首次发行不超过 44,897,960 股人民币普通股（A 股）的行为
招股说明书	指	《江苏益客食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》
益客有限/有限公司	指	江苏益客食品集团有限公司/江苏益客食品有限公司，发行人前身
益客农牧	指	江苏益客农牧投资有限公司
宿迁久德	指	宿迁久德股权投资合伙企业（有限合伙）
宿迁丰泽	指	宿迁丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）
上海和君	指	上海和君投资咨询有限公司，曾为发行人的发起人股东
宿迁鸿著	指	宿迁鸿著股权投资合伙企业（有限合伙）
北京农投	指	北京农业产业投资基金（有限合伙），曾为益客有限的股东
云南和源	指	云南和源生物医药产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）
杭州毕易食	指	杭州毕易食投资合伙企业（有限合伙）
杭州毕瑞驰	指	杭州毕瑞驰投资合伙企业（有限合伙）
青岛运生	指	青岛运生股权投资合伙企业（普通合伙），曾用名“新泰市运生股权投资合伙企业（有限合伙）”
中证投资	指	中信证券投资有限公司
金石坤享	指	金石坤享股权投资（杭州）合伙企业（有限合伙）
央企产业投资基金	指	中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司
广州立创	指	广州立创四号实业投资合伙企业（有限合伙）
新余抱朴	指	新余抱朴投资管理合伙企业（有限合伙）
众客食品	指	江苏众客食品股份有限公司
南京益客管理咨询	指	南京益客企业管理咨询有限公司，曾用名“宿迁众客管理咨询有限公司”
邢台众客金泽	指	邢台众客金泽农副产品加工有限公司
菏泽益舟	指	菏泽益舟食品有限公司
山东众客	指	山东众客食品有限公司
山东众客农牧	指	山东众客农牧发展有限公司，曾用名“济宁联航食品有限公司”

简称	指	释义
济宁众客	指	济宁众客食品有限公司
众客恒泰	指	新泰众客恒泰食品有限公司
益客金鹏	指	山东益客金鹏食品有限公司
众客康惠	指	平邑众客康惠食品有限公司
临沂众客	指	临沂众客食品有限公司
众客瑞嘉	指	新泰众客瑞嘉食品有限公司
凤泽源	指	平邑凤泽源食品有限公司
沭阳益客	指	沭阳益客食品有限公司
益客天冠	指	江苏益客天冠农业发展有限公司
大地农业	指	新沂市大地农业发展有限公司
众客金润	指	菏泽众客金润食品有限公司
万泉食品	指	山东万泉食品有限公司
益客产业	指	山东益客食品产业有限公司
新沂众客	指	新沂众客食品有限公司
徐州益客	指	徐州益客食品有限公司
徐州润客	指	徐州润客食品有限公司
宿迁益客种禽	指	宿迁益客种禽有限公司
平邑益客种禽	指	平邑益客种禽有限公司
沭阳众客种禽	指	沭阳众客种禽有限公司
新泰健源种禽	指	新泰健源种禽有限公司
山东益兴农牧	指	山东益兴农牧有限公司
宿迁益客饲料	指	宿迁益客饲料有限公司
益客旭阳饲料	指	宿迁益客旭阳饲料有限公司
新泰众客饲料	指	新泰众客饲料有限公司
益客大地饲料	指	新沂益客大地饲料有限公司
临沂众客饲料	指	临沂众客饲料有限公司
邢台益客饲料	指	邢台益客饲料有限公司
农微生物科技	指	山东农微生物科技有限公司
益客包装	指	山东益客包装制品有限公司
益客仓储物流	指	山东益客仓储物流有限公司， 曾用名“山东益客智能机械设备有限公司”
徐州佑旺养殖	指	徐州佑旺养殖有限公司
新沂佑旺养殖	指	新沂市佑旺养殖有限公司

简称	指	释义
优沃管理	指	优沃（山东）企业管理有限公司
益客食品开发区分公司	指	江苏益客食品集团股份有限公司开发区分公司
益客食品宿迁分公司	指	江苏益客食品集团股份有限公司宿迁分公司
宿迁益客种禽宿豫分公司	指	宿迁益客种禽有限公司宿豫分公司
新沂众客益客多分公司	指	新沂众客食品有限公司益客多分公司
山东众客新泰分公司	指	山东众客食品有限公司新泰分公司
万泉食品第一分公司	指	山东万泉食品有限公司第一分公司
万泉食品寿光养殖分公司	指	山东万泉食品有限公司寿光养殖分公司
山东呱呱鸭	指	山东呱呱鸭制品有限责任公司
成武呱呱鸭	指	成武呱呱鸭食品有限公司
艾邦尚	指	河北艾邦尚农业科技有限公司，已注销
巨野益客源泉	指	巨野益客源泉食品有限公司，已注销
山东源泉食品	指	山东源泉食品有限公司
益圆农牧机械	指	山东益圆农牧机械科技有限公司
众客畜禽养殖	指	新泰众客畜禽养殖有限公司，已注销
沭阳健源养殖	指	沭阳健源养殖有限公司，已注销
山东益客饲料	指	山东益客饲料有限公司，已注销
益海包装	指	山东益海包装制品有限公司，已注销
益方农牧机械	指	山东益方农牧机械设备有限公司，已注销
晟宏牧业	指	山东晟宏牧业有限公司，已注销
新泰九盈	指	新泰九盈食品有限公司，已注销
益和宠品汇	指	江苏益和宠品汇宠物用品有限公司
益和宠物	指	江苏益和宠物用品有限公司
山东深农智能	指	山东深农智能科技有限公司
江苏深农智能	指	江苏深农智能科技有限公司
山东联航	指	山东联航食品有限公司，已注销
禽川投资	指	禽川股权投资宿迁合伙企业（有限合伙），已注销
东航羽绒	指	江苏东航羽绒制品有限公司，曾用名“江苏益客羽绒制品有限公司”
东雪羽绒	指	新泰东雪羽绒制品有限公司，曾用名“新泰益客羽绒制品有限公司”
天之源牧业	指	河北天之源牧业有限公司，为控股子公司邢台益客饲料、邢台众客金泽的少数股东
四得利肉类	指	新泰市四得利肉类加工厂，为控股子公司众客恒泰的少数股东
瑞嘉食品	指	新泰瑞嘉食品有限公司，为控股子公司众客瑞嘉的少数股东

简称	指	释义
正宏食品	指	临沂正宏食品有限公司，为控股子公司众客康惠的少数股东
盛和源、盛和源农牧	指	临沂盛和源农牧有限公司，为控股子公司临沂众客的少数股东
金鹏食品	指	山东金鹏食品股份有限公司，为控股子公司益客金鹏的少数股东
四得利畜禽	指	新泰市四得利畜禽养殖有限公司，为控股子公司新泰健源种禽的少数股东
天信农牧	指	新泰市天信农牧发展有限公司，为控股子公司新泰健源种禽的少数股东
益佳合作社	指	新泰市益佳畜禽养殖专业合作社，已注销
益田合作社	指	宿迁市宿豫区益田畜禽养殖专业合作社，已注销
绝味食品	指	湖南绝味食品股份有限公司
华莱士	指	福建省华莱士食品股份有限公司
金锣食品	指	临沂新程金锣肉制品集团有限公司
双汇发展	指	河南双汇投资发展股份有限公司
周黑鸭	指	湖北周黑鸭食品工业园有限公司
正新食品	指	上海正新食品集团有限公司
新希望	指	新希望六和股份有限公司
华英农业	指	河南华英农业发展股份有限公司
圣农发展	指	福建圣农发展股份有限公司
民和牧业	指	山东民和牧业股份有限公司
仙坛股份	指	山东仙坛股份有限公司
新农保	指	新型农村社会养老保险，现已更名为城乡居民基本养老保险
新农合	指	新型农村合作医疗保险，现已更名为城乡居民基本医疗保险
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、保荐人、主承销商	指	中信证券股份有限公司
律师、金杜	指	北京市金杜律师事务所
会计师、致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、国友大正	指	北京国友大正资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《江苏益客食品集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人股东大会通过的、按照《公司法》和《上市公司章程指引》等中国相关法律法规制定的《江苏益客食品集团股份有限公司章程（草案）》

简称	指	释义
元、万元	指	人民币元、人民币万元
股东大会	指	本公司股东大会
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
《股东大会议事规则》	指	《江苏益客食品集团股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《江苏益客食品集团股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《江苏益客食品集团股份有限公司监事会议事规则》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》

## 二、专业术语

简称	指	释义
畜牧业协会	指	中国畜牧业协会
樱桃谷鸭	指	英国樱桃谷农场有限公司选育出的以其所在地地名“樱桃谷”命名的鸭
种禽	指	用于配种、繁殖后代的雄性或雌性肉禽
商品代	指	由父母代种禽交配产蛋、孵化，经饲养育成后用于商品加工的肉禽
祖代鸭、祖代种鸭	指	基于专一的父系和母系种鸭组合而成用于生产父母代种鸭的种鸭
父母代鸭、父母代种鸭	指	由祖代种鸭所产用于生产商品代鸭的专一父系和母系种鸭
商品鸭、毛鸭	指	由父母代种鸭交配产蛋、孵化，经饲养育成后用于商品加工的鸭
祖代鸡、祖代种鸡	指	基于专一的父系和母系种鸡组合而成用于生产父母代种鸡的种鸡
父母代鸡、父母代种鸡	指	由祖代种鸡所产用于生产商品代鸡的专一父系和母系种鸡
商品鸡、毛鸡	指	由父母代种鸡交配产蛋、孵化，经饲养育成后用于商品加工的鸡
鸭胴体	指	毛鸭经放血，去毛、舌、内脏、肠头、气管、掌、板油后的白条
鸡胴体	指	毛鸡经放血，去毛、内脏、鸡肛、爪、板油后的白条
调熟	指	在业务板块描述时，指调理品和熟食
强制换羽	指	人为地给禽类施加应激因素，在应激因素作用下，使其在短期内停止产蛋、体重下降、羽毛脱落、更换新羽、恢复体质、最后恢复产蛋的措施。实行强制换羽以替代自然换羽的目的在于缩短换羽时间，同时使得换羽及之后的恢复产蛋时间齐整以便统一管理和饲养，以提高蛋的质量，并延长禽类的经济利用期
HACCP	指	（Hazard Analysis and Critical Control Point）危害分析及关键点的控制。HACCP 认证是一种食品安全管理体系认证。识别食品生产过程中可能发生的环节并采取适当的控制措施防止危害的发生。通过对

简称	指	释义
		加工过程的每一步进行监视和控制，从而降低危害发生的概率

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

## 第二节 概览

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

### 一、发行人概况

#### （一）发行人基本情况

公司名称：江苏益客食品集团股份有限公司

英文名称：Jiangsu Yike Food Group Co.,Ltd

统一社会信用代码：91321311678975661T

注册资本：40,408.1633 万元

法定代表人：田立余

有限公司成立日期：2008 年 8 月 7 日

股份公司成立日期：2017 年 6 月 28 日

公司住所：宿迁市宿豫经济开发区太行山路 1 号

邮政编码：223800

电话号码：0527-88207929

传真号码：0527-88207929

互联网网址：<http://www.ecolovo.com/>

电子信箱：[ecolovo@ecolovo.com](mailto:ecolovo@ecolovo.com)

经营范围：速冻食品 [速冻其他食品（速冻肉制品）]、肉制品（酱卤肉制品）、调味品 [半固态（酱）调味料（复合调味酱）] 生产（待取得相应许可后方可经营）；预包装食品兼散装食品批发与零售（待取得相应许可后方可经营）；蔬菜制品（酱腌菜）（待取得相应许可后方可经营）；方便食品 [其他方便食品（方便菜肴）]（待取得相应许可后方可经营）；冷藏调制食品生产与销售（待取得相应许可后方可经营）；水产加工品 [盐渍水产品]、蛋制品 [再制蛋类；其他蛋制品（其他类）]、蔬菜制品 [酱腌菜制品；食

用菌制品（腌渍食用菌）、炒货食品及坚果制品 [其他类（水煮花生、其他）]、豆制品 [非发酵性豆制品（其他）；其他豆制品（其他）] 生产与销售（待取得相应许可后方可经营）；兽药批发、零售（不含兽用生物制品）（待取得相应许可后方可经营），肉鸡屠宰加工、销售；生鲜鸡肉储藏、销售，饲料销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）发行人主要业务

公司自成立以来主要从事禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售。

## （三）发行人扶贫情况

作为民生行业，禽肉产业链在满足居民动物蛋白需求，保证主要畜禽产品稳定供给，促进农民增收以及积极参与国际竞争等方面发挥着重要作用。通过与养殖业主合作，公司有效地拉动了养殖规模、保障当地农产品销量，从而提高了相应区域收入水平、实现精准扶贫目的；除此之外，公司业务属于劳动密集型产业，在带动当地就业方面也起到积极作用，具体情况如下：

### 1、公司业务经营覆盖多个贫困区域

公司总部位于江苏省宿迁市宿豫区，系是江苏省政府扶贫工作委员会脱贫攻坚的重点目标区域之一。公司下属各分子公司，主要经营地点位于江苏省北部、山东省西南部，河北省南部，覆盖宿迁宿豫区、宿迁沭阳县、新泰市、临沂平邑县、菏泽郓城县、菏泽鄄城县等贫困区县。

### 2、生产带动：公司业务发展拉动当地养殖规模，保障当地农产品销量，从而提高了相应区域收入水平

需求方面，公司屠宰板块业务的原材料为毛鸭和毛鸡，主要采用养殖合同采购模式来满足原材料供应；该模式下，公司需要临近公司屠宰线的养殖业主进行采购；供给方面，商品代养殖环节在投资额度、技术水平、劳动力需求等方面适合以家庭为单位在当地实施。因此，公司采用的业务模式有利于拉动当地养殖产业的发展，保障当地农产品销量，从而提高了相应区域收入水平。报告期内，公司毛鸡毛鸭采购金额分别为 51.03 亿元、51.19 亿元、66.35 亿元及 48.77 亿元，其中大部分来源于公司经营附近的贫困县



区。

### 3、投资带动：依据发展需要，公司在相关区域进行了较大规模投资；公司的投资也吸引了产业链相关其他企业，直接和间接地拉动当地经济发展

报告期内，公司累计在菏泽鄄城、新泰市、平邑县、沭阳县建设养殖基地，实现累计投资 6,713.84 万元。公司产业基地的建设，在保障公司运行的同时，通过投资也带动了当地相关产业的发展。除公司自有资金外，通过业务发展，还吸引包括央企产业投资基金在内的多种社会资本，具体情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年	2017年
直接投资 <sup>注1</sup>	3,637.55	3,076.29	-
吸引金融机构资本投入	-	-	21,000.00 <sup>注2</sup>
专项资金 <sup>注3</sup>	-	-	15,000.00

注 1：直接投资金额为公司鄄城基地、新泰基地、平邑基地及沭阳基地投资金额。

注 2：公司注册地位于江苏省宿迁市宿豫区，系江苏省政府扶贫领导小组办公室脱贫攻坚的重点目标区域之一，2017 年，除央企产业投资基金外，公司直接向中证投资、金石坤享及广州立创发行股份融资 2.10 亿元。

注 3：该金额为中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司股权投资金额。

### 4、就业带动：公司业务具有劳动密集型属性，有利于带动当地就业

公司主要从事禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售，属于劳动密集型行业，为江苏省、山东省及河北省多地区的村镇居民提供大量的就业机会。截至 2019 年 6 月 30 日，公司位于宿迁宿豫区、宿迁沭阳县、新泰市、临沂平邑县、菏泽郓城县、菏泽鄄城县等贫困区县等区域的经营主体共 25 家，合计解决当地就业人口 7,338 人。

#### （四）发行人设立情况

公司是由益客有限整体变更设立而来，益客有限以截至 2017 年 2 月 28 日经审计的公司净资产 374,934,660.58 元作为折股依据，按 1:0.960167298 的比例折合为股本 36,000 万股（每股面值为 1.00 元），剩余部分计入资本公积。

2017 年 4 月 28 日，北京国友大正资产评估有限公司出具大正评报字(2017)第 169B 号《资产评估报告》，截至 2017 年 2 月 28 日，益客有限经评估后的净资产为 57,804.13 万元。

针对上述整体变更，致同出具致同验字（2019）第 371ZA0251 号《验资报告》，经审验，截至 2017 年 6 月 28 日，益客有限已根据《公司法》有关规定及折股方案，将益客有限截至 2017 年 2 月 28 日的净资产折合 36,000 万股，每股面值 1.00 元，共计股本 36,000 万元，剩余部分计入资本公积。

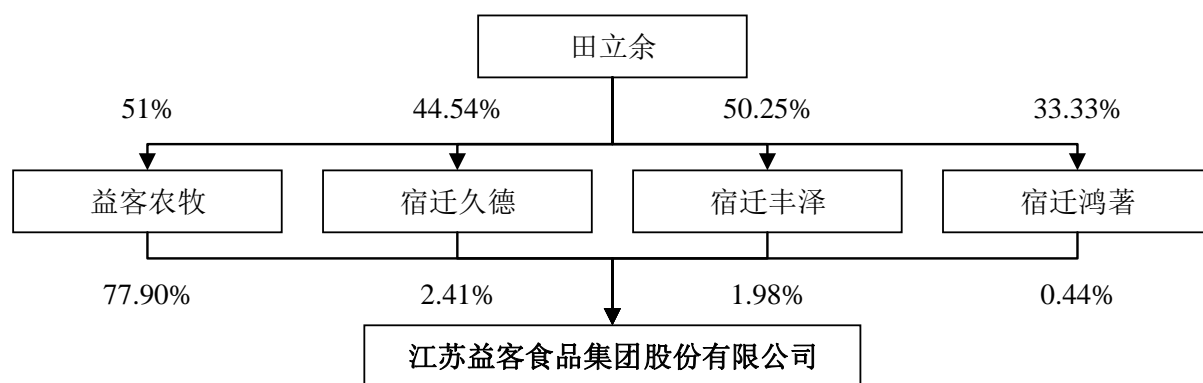
2017 年 6 月 28 日，益客有限在宿迁市工商行政管理局办理了变更登记，整体变更为江苏益客食品集团股份有限公司，并领取了《营业执照》（统一社会信用代码：91321311678975661T），注册资本 36,000 万元。

公司由益客农牧、青岛运生、宿迁久德、宿迁丰泽、云南和源、杭州毕易食、上海和君、杭州毕瑞驰、宿迁鸿著共同发起设立，各发起人在公司设立时的出资情况及持股比例具体如下：

序号	发起人名称	股份数（股）	出资比例
1	益客农牧	314,772,806	87.44%
2	青岛运生	12,711,864	3.53%
3	宿迁久德	9,718,610	2.70%
4	宿迁丰泽	7,987,360	2.22%
5	云南和源	5,084,745	1.41%
6	杭州毕易食	3,813,559	1.06%
7	上海和君	2,360,796	0.66%
8	杭州毕瑞驰	1,779,663	0.49%
9	宿迁鸿著	1,770,597	0.49%
合计		360,000,000	100.00%

## 二、发行人控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署日，益客农牧持有发行人 314,772,806 股股份，占发行人股份总数的 77.90%，系发行人的控股股东。公司董事长兼总经理田立余分别通过益客农牧、宿迁丰泽、宿迁久德及宿迁鸿著持有公司股份，其中通过益客农牧、宿迁丰泽、宿迁久德实际控制公司 82.28% 股份，为公司实际控制人，具体持股情况如下图所示：



### 三、发行人主要财务数据

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经致同审计的财务报告。

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产	106,041.18	78,494.12	71,727.71	46,756.46
非流动资产	124,807.35	118,099.09	91,807.46	84,110.20
资产总计	230,848.53	196,593.21	163,535.16	130,866.67
流动负债	98,528.52	79,553.11	61,875.77	70,212.94
非流动负债	8,307.94	8,339.48	8,318.18	6,711.87
负债合计	106,836.46	87,892.59	70,193.95	76,924.81
归属于母公司所有者权益合计	113,341.52	97,588.93	85,470.77	46,586.34
所有者权益合计	124,012.07	108,700.62	93,341.22	53,941.85

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	698,301.44	990,484.70	752,136.51	745,104.55
营业利润	20,380.16	18,268.20	8,256.06	21,829.29
利润总额	20,154.13	19,419.97	9,075.49	22,192.16
净利润	19,650.05	19,205.79	8,835.19	22,130.40
归属于母公司股东的净利润	18,527.64	15,902.21	7,884.43	18,320.09

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	32,299.96	23,879.91	10,019.12	34,788.52
投资活动产生的现金流量净额	-8,882.30	-34,411.54	-23,441.59	-21,578.79
筹资活动产生的现金流量净额	-8,651.29	1,346.23	17,584.90	-3,498.04
现金及现金等价物净增加额	14,766.37	-9,185.41	4,162.43	9,711.69

### （四）主要财务指标

项目	2019年1-6月 /2019-6-30	2018年度/ 2018-12-31	2017年度/ 2017-12-31	2016年度/ 2016-12-31
流动比率	1.08	0.99	1.16	0.67
速动比率	0.68	0.64	0.71	0.42
资产负债率（母公司）	27.28%	44.48%	25.16%	40.40%
应收账款周转率（次）	33.17	80.64	185.61	233.71
存货周转率（次）	19.58	33.94	32.26	40.16
息税折旧摊销前利润（万元）	27,923.08	34,875.91	23,228.66	34,107.68
利息保障倍数	30.32	14.84	6.57	11.01
每股经营活动产生的现金流量 （元）	0.80	0.59	0.25	3.80
每股净现金流量（元）	0.37	-0.23	0.10	1.06
无形资产（扣除土地使用权后） 占净资产的比例	0.15%	0.19%	0.11%	0.29%

## 四、募集资金用途

经 2019 年 9 月 25 日召开的公司第一届董事会第十六次会议以及 2019 年 10 月 11 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议通过，公司公开发行新股的募集资金扣除发行费用后，将按照轻重缓急顺序投资以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金使用金额	建设期	项目备案编号	项目环评批复/备案
山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目	41,865.20	41,865.20	24 个月	2019-371726-14-03-017869	鄂行审投[2019]28 号
济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目	12,431.04	12,431.04	24 个月	2019-370883-13-03-062544	济环审(邹城)[2019]4 号
山东众客食品产业园调熟制品建设项目	10,496.09	10,496.09	24 个月	2019-370982-13-03-074988	泰新环境报告表[2019]092 号
扩建年产 2 万吨禽肉熟食项目	9,515.00	9,187.19	24 个月	宿迁高新备[2019]92 号	宿高管环审表 2019032 号

益客食品供应链数字化建设项目	6,083.91	6,083.91	36个月	宿迁高新备[2019]71号	注2
补充流动资金	26,000.00	26,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>106,391.24</b>	<b>106,063.43</b>	-	-	-

注 1：上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的整体安排，其实际投入时间将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

注 2：根据宿迁高新技术产业开发区行政审批局于 2019 年 10 月 22 日出具的《关于江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目免于办理环评的复函》，益客食品供应链数字化建设项目行业及项目类别不在《建设项目环境影响评价分类管理名录》内，无需办理环境影响评价审批手续。

在募集资金到位前，公司将依据各项目的建设进度和资金需求，通过自筹资金先行投入，待募集资金全部到位后，按公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。若实际募集资金数额（扣除发行费用后，下同）不足以满足以上全部项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹资金解决。如本次发行实际募集资金数额超出上述项目拟使用募集资金金额，超出部分将用于补充公司主营业务所需的营运资金。

本次募集资金投资项目实施后不产生同业竞争或者对公司的独立性不产生不利影响。关于募集资金投资项目的具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

## 五、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/股
本次拟发行股数	本次公开发行不超过 4,489.7960 万股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于 10%（最终发行数量以中国证券监督管理委员会核准的数量为准）
发行前每股净资产	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
每股发行价格	通过向网下投资者询价，由发行人与主承销商协商确定发行价格或监管部门认可的其他方式确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或监管部门认可的其他方式
承销方式	余额包销

<b>发行对象</b>	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
<b>拟上市地点</b>	深圳证券交易所

### 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、发行股数：不超过 4,489.7960 万股，占本次发行后公司总股本的比例不低于 10%（最终发行数量以中国证券监督管理委员会核准的数量为准）；
- 4、发行价格：通过向网下投资者询价，由发行人与主承销商协商确定发行价格或监管部门认可的其他方式确定发行价格；
- 5、发行前每股净资产：【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）；
- 6、发行后每股净资产：【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额除以发行后总股本计算）；
- 7、发行市盈率：【】倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的【】年净利润除以本次发行前的总股数计算）；
- 8、发行市净率：【】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）；
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或监管部门认可的其他方式；
- 10、发行对象：符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）；
- 11、承销方式：余额包销；
- 12、预计募集资金总额：【】万元；
- 13、预计募集资金净额：【】万元；
- 14、本次发行费用预算：

序号	项目	金额（万元）
1	承销保荐费用	【】
2	审计及验资费用	【】
3	评估费用	【】
4	律师费用	【】
5	发行手续费、信息披露及材料制作费用等其他费用	【】

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

名称：江苏益客食品集团股份有限公司

法定代表人：田立余

住所：宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号

电话：0527-88207929

传真：0527-88207929

联系人：刘家贵

互联网网址：<http://www.ecolovo.com>

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

### （二）保荐人（主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦25层

电话：010-60833018

传真：010-60833955

保荐代表人：梁勇、赵亮

项目协办人：邵永青

其他经办人：韩昆仑、缪政颖、王冠男、申巍巍、裘佳杰、范凯文

### （三）律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲



住所：北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼18层

电话：010-58785858

传真：010-58785566

经办律师：谢元勋、宋彦妍、沙帅

#### （四）会计师事务所及验资机构

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

电话：010-85665588

传真：010-85665320

经办注册会计师：王宗佩、魏倩婷

#### （五）资产评估机构

名称：北京国友大正资产评估有限公司

法定代表人：陈冬梅

住所：北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000商务中心1号楼A

电话：010-85868816

传真：010-85868385

经办注册资产评估师：董璐璐、葛霄鹏

#### （六）保荐人（主承销商）收款银行

名称：中信银行北京瑞城中心支行

户名：中信证券股份有限公司

#### （七）上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083667

#### （八）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

本次发行保荐人中信证券全资子公司中证投资直接持有发行人 12,232,653 股，占 3.03%，金石坤享直接持有发行人 6,134,694 股，占 1.52%。

公司股东金石坤享的普通合伙人及执行事务合伙人为金石泮纳投资管理（杭州）有限公司，其基金管理人为青岛金石灏纳投资有限公司。金石泮纳投资管理（杭州）有限公司和青岛金石灏纳投资有限公司均系中信证券通过全资子公司金石投资有限公司 100% 持股的二级子公司。

除此以外，截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。除存贷款、承兑汇票、保函、信用证等正常的商业银行业务外，保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人及发行人主要股东、重要关联方，不存在相互提供担保或者融资等情况。

### 四、预计发行上市时间表

询价推介日期	【】
定价公告刊登日期	【】
申购日期和缴款日期	【】
预计股票上市日期	【】

请投资者关注发行人与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

## 第四节 风险因素

### 一、动物疫情及其他自然灾害风险

公司的主营业务范围覆盖肉禽行业产业链多个环节，禽类动物疫情是公司生产经营中所面临的主要风险之一。禽流感等动物疫情对公司的影响主要体现在：（1）若未来公司周边地区或全国范围内发生较为严重的动物疫情，发生疫情区域内的禽类将被销毁，原材料供应不足或原材料质量受损，原材料价格将大幅波动；（2）大规模疫情的出现将会降低终端消费者对禽肉的购买欲望，导致公司产品的市场需求减少；（3）若公司自有的下属养殖场发生动物疫情，公司的自养种禽将被销毁，公司将遭受资产损失。

公司对养殖户及自有种禽养殖场的饲养条件、防疫标准、检验程序一直严格把关，但如果所在区域出现疫情，将会对公司业务产生不利影响。

此外，若发生诸如恶劣气候变化、虫灾等重大自然灾害致使农业大量减产，将导致饲料生产、禽类养殖等成本大幅上升，公司采购成本增加；暴雨、暴雪、冰雹等恶劣天气将对道路运输带来不便，使物料、产品运输成本增加。

### 二、食品安全风险

食品安全工作历来是肉食品加工企业的重中之重，近年来国家颁布《食品安全法》《食品安全实施条例》《农产品质量安全法》等一系列法律法规，进一步加强食品生产者的社会责任和风险控制及约束措施，加大处罚违法者的力度。公司虽建立了严格的质量控制制度和标准，但若因质量控制不力、管理不到位等原因出现食品安全事故或质量问题，将可能对公司的声誉和经营造成不利影响。

### 三、环境保护风险

公司生产中产生的污染物主要包括生产过程中产生的废水、废气及粪便、污泥等少量固体废弃物等。公司目前已配套了相应环保设备、设施，在对污染物进行处理达标后排放。除公司自身的生产经营活动外，公司的日常业务依赖养殖户作为屠宰板块最主要的原材料供应来源。若国家和地方政府的环境保护政策发生调整，对养殖、屠宰行业的环保要求进一步提高，将增加公司及养殖户在环保设施购建、支付排污费用等运营费用方面的生产成本，对公司的盈利能力产生影响。

2013年国务院颁布《畜禽规模养殖污染防治条例》，明确划定了禁止养殖区域，在禁养区内的养殖场均限期自行搬迁或关闭。如果未来当地政府对土地规划进行进一步调整并重新划定禁养区，则公司养殖户的养殖场将面临限期搬迁或关闭的风险，可能对公司生产经营造成不利影响。

#### 四、未全员缴纳社会保险的风险

截至本招股说明书签署日，公司已为大部分员工缴纳了城镇职工基本养老保险及新农保、新农合，但尚有部分农村户口员工未缴纳新农合或新农保，部分城镇户口员工未缴纳社会保险。公司员工结构中以农村户籍员工为主。农村户籍员工主要为生产一线员工，该等员工流动性较强，对当期收入敏感度较高，因此参加社会保险的意愿不强。公司存在员工后期对公司法定义务未履行而进行追溯的风险。针对此风险，公司控股股东、实际控制人出具承诺，针对发行人及其下属子公司在员工社会保险（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）、住房公积金缴纳方面存在的规范情形，如因相关主管部门要求或司法机关认定、相关权利主体请求或其他原因，发行人和/或子公司被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金、支付赔偿等款项的，本公司/本人将承担相关的缴纳义务；如发行人和/或下属子公司因上述问题遭受任何罚款或承担任何法律责任时，相应的经济责任亦由本公司/本人承担。

#### 五、管理风险

##### （一）管理能力提升滞后于公司发展速度的风险

报告期内，公司资产和收入规模呈现快速增长的态势，总资产由2016年末的130,866.67万元增长至2019年6月末的230,848.53万元。本次发行后，公司的资产规模将大幅增加。公司的快速发展对基建投入、品牌运营、采购销售、质量及食品安全控制、人力资源、财务控制等方面提出了更高的要求，增加了公司管理和运营的难度。如果公司管理层的管理水平和员工的业务素质不能适应公司规模迅速扩大的需要，组织架构和管理制度不能随着公司规模的扩大而做及时的调整和完善，将会影响公司未来发展的速度和质量。

##### （二）实际控制人不当控制的风险

本次发行前，实际控制人田立余间接控制公司82.28%的股份。本次发行完成后，实际控制人控制公司的股份比例有所下降，但对公司仍具有绝对控制力，可通过股东大会

会和董事会等对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配、关联交易和对外投资等重大决策产生重大影响。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，从制度安排上避免实际控制人或大股东控制不当的情形发生，但在公司利益与控股股东或实际控制人利益发生冲突时，如果实际控制人不恰当行使其表决权，则可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

## 六、部分客户和供应商为自然人或个体工商户的风险

受公司所处行业的经营特征所影响，公司的种禽、饲料业务的客户多数为自然人养殖户，屠宰、调味品及熟食的业务客户中也包括数量较多的自然人经销商或个体工商户。公司屠宰业务的毛鸡、毛鸭供应商多数为自然人养殖户，其他业务中也存在个别原材料供应商为自然人或个体工商户的情形。报告期各期，公司向自然人或个体工商户销售的收入占比约为营业收入的 50%左右，公司从自然人或个体工商户采购的金额占比约为采购总额的 80%左右。

自然人或个体工商户相对于法人在经营能力、支付能力、经营规模、经营拓展能力和履约能力等方面更容易受到市场竞争和自身经营意愿的影响，从而使其经营能力产生一定的不确定性，从而可能会对公司的生产经营产生不利影响。

## 七、部分自有和承租房产的权属瑕疵风险

公司部分自有房产尚未取得权属证明，部分承租的房产其出租方无权属证明（参见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“五、主要固定资产和无形资产情况”）。该等存在权属瑕疵的房产面积占比较小，对公司的生产经营影响程度较小。公司已经获得了相关主管部门出具的合法合规证明和确认，且公司控股股东、实际控制人已出具承诺，若由于前述法律瑕疵而导致发行人损失的，其愿意承担益客食品因此所遭受的一切经济损失。但上述权属瑕疵仍使公司面临被主管政府部门处以行政处罚或要求承担其他法律责任的风险，并对公司的生产经营造成一定程度的不利影响。

## 八、财务风险

### （一）经营业绩波动的风险

受供求关系变化及饲料价格、疫情等因素影响，禽类行业的景气度呈现一定的波动性特征。近年来，公司虽然经营规模不断扩张，但受行业波动的影响，公司的经营业绩

也呈现一定的波动。报告期各期，公司的营业收入分别为 74.51 亿元、75.21 亿元、99.05 亿元和 69.83 亿元，营业收入规模呈持续增长趋势；但报告期各期归属于母公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 1.70 亿元、0.66 亿元、1.43 亿元和 1.82 亿元，存在一定的波动。

## （二）为合作养殖户提供担保的风险

公司屠宰业务的原材料毛鸡、毛鸭的供应主要来自合作养殖户。2016 年以来，随着公司合作养殖户养殖规模的扩大、养殖设备（笼具设备等）、环保设施等支出加大，养殖环节需要的资金量逐步提升，养殖户资金压力逐步增强。同时，金融机构对养殖行业及养殖户的偿债能力缺乏深入了解，后续持续跟踪监管等环节受区域人力等因素制约也存在一定短板，无法直接大规模开展信用贷款，需要一定增信措施。在此背景下，为支持公司签约养殖户，保障屠宰板块原材料供给，公司在严格审批前提下，对部分优质养殖户涉及的银行等金融机构借款提供担保，协助解决其启动资金融资问题。截至 2019 年 6 月 30 日，公司为养殖户提供担保的余额为 18,714.38 万元，占公司净资产的比例为 15.09%。

虽然公司为合作养殖户提供的担保已制定了完善的风险保证措施，且担保余额较小，整体风险可控，但由于养殖户在养殖过程中面临动物疫病、自然灾害等风险，可能出现因客观原因无法履行还款责任的情况，公司面临为合作养殖户担保需履行担保责任的风险。

## （三）税收优惠政策发生变化的风险

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饲料产品免征增值税问题的通知》等相关法律法规的规定，公司及子公司的生产的鸭、鸡、蛋、种禽、饲料等产品收入免征或免缴增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，公司及子公司从事的禽类屠宰、加工等农产品初加工、家禽的饲养等项目免征企业所得税。若未来主管部门关于农产品的税收优惠政策发生变化，可能对公司经营业绩造成影响。

## （四）现金收款风险

报告期内，存在部分客户通过现金缴款的情况，涉及的项目主要系屠宰板块的零散客户。报告期内，现金收款占营业收入的比例分别为 0.29%、0.12%、0.07% 和 0.06%，

呈逐年下降趋势。尽管公司制定了严格的库存现金管理制度以规范日常业务中的现金收付行为，并鼓励客户通过使用 POS 机刷卡的方式付款，不断降低现金收款的比例和范围，但由于部分客户支付习惯难以改变，仍将存在现金收款的现象。若公司针对现金交易的管理措施执行不到位，仍有可能存在一定的资金管理风险。

## 九、募集资金投资项目的风险

### （一）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目实施完成后，将增加公司现有业务产能。本次募集资金投资项目计划是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经营状况做出的。公司成功实施该等项目后，对于丰富产品结构、提升信息管理效率等具有重要意义，可进一步提高产品市场占有率、提升公司核心竞争力和增强抵御市场风险能力。

如果因自身管理能力不足，或者市场环境发生极其不利变化、行业竞争加剧等原因，导致项目不能按照进度实施，或者实施后不能达到预期收益，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

### （二）净资产收益率被摊薄的风险

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，扣除非经常性损益后，公司加权平均净资产收益率分别为 46.19%、12.67%、15.59% 和 17.27%，每股收益分别为 0.47 元、0.18 元、0.35 元和 0.45 元。本次公开发行股票后，公司资金实力将大幅增强，净资产和股本规模亦将随之扩大。募集资金项目的实施和预期收益水平的实现需要一定的周期，短期内公司利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务。在公司总股本和净资产均有增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等收益指标存在短期被摊薄的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、公司概况

公司名称：江苏益客食品集团股份有限公司

英文名称：JiangSu YiKe Food Group Co.,Ltd

统一社会信用代码：91321311678975661T

注册资本：40,408.1633 万元

法定代表人：田立余

有限公司成立日期：2008 年 8 月 7 日

股份公司成立日期：2017 年 6 月 28 日

公司住所：宿迁市宿豫经济开发区太行山路 1 号

邮政编码：223800

电话号码：0527-88207929

传真号码：0527-88207929

互联网网址：<http://www.ecolovo.com/>

电子信箱：[ecolovo@ecolovo.com](mailto:ecolovo@ecolovo.com)

经营范围：速冻食品 [速冻其他食品（速冻肉制品）]、肉制品（酱卤肉制品）、调味品 [半固态（酱）调味料（复合调味酱）] 生产（待取得相应许可后方可经营）；预包装食品兼散装食品批发与零售（待取得相应许可后方可经营）；蔬菜制品（酱腌菜）（待取得相应许可后方可经营）；方便食品 [其他方便食品（方便菜肴）]（待取得相应许可后方可经营）；冷藏调制食品生产与销售（待取得相应许可后方可经营）；水产加工品 [盐渍水产品]、蛋制品 [再制蛋类；其他蛋制品（其他类）]、蔬菜制品 [酱腌菜制品；食用菌制品（腌渍食用菌）]、炒货食品及坚果制品 [其他类（水煮花生、其他）]、豆制品 [非发酵性豆制品（其他）；其他豆制品（其他）] 生产与销售（待取得相应许可后方可经营）；兽药批发、零售（不含兽用生物制品）（待取得相应许可后方可经营），肉鸡屠宰加工、销售；生鲜鸡肉储藏、销售，饲料销售；自营和代理各类商品和技术的进出口



（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、公司的设立情况

### （一）有限公司的设立情况

2008年7月20日，田立余、管彦峰和公丽云共同出资500万元设立益客有限，其中田立余出资300万元，占注册资本60%；管彦峰出资100万元，占注册资本的20%；公丽云出资100万元，占注册资本的20%。

2008年8月6日，宿迁天园联合会计师事务所出具天园验审字[2008]171号《验资报告书》，验证截至2008年8月5日，益客有限已收到全体股东货币出资500万元。

2008年8月7日，江苏省宿迁工商行政管理局向益客有限核发了注册号为321300000031035的《企业法人营业执照》。公司设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资比例
1	田立余	300.00	300.00	60.00%
2	管彦峰	100.00	100.00	20.00%
3	公丽云	100.00	100.00	20.00%
合计		<b>500.00</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

### （二）股份公司设立方式

公司是由益客有限整体变更设立而来，益客有限以截至2017年2月28日经审计的公司净资产374,934,660.58元作为折股依据，按1:0.960167298的比例折合为股本36,000万股（每股面值为1.00元），折股后的净资产余额14,934,660.58元计入股份公司资本公积。

2017年4月28日，北京国友大正资产评估有限公司出具大正评报字(2017)第169B号《资产评估报告》，截至2017年2月28日，益客有限经评估后的净资产为57,804.13万元。

针对上述整体变更，致同出具致同验字（2019）第371ZA0251号《验资报告》，经审验，截至2017年6月28日，益客有限已根据《公司法》有关规定及折股方案，将益客有限截至2017年2月28日的净资产折合36,000万股，每股1元，共计股本36,000

万元，剩余部分计入资本公积。

2017年6月28日，益客有限在宿迁市工商行政管理局办理了变更登记，整体变更为江苏益客食品集团股份有限公司，并领取了《营业执照》（统一社会信用代码：91321311678975661T），注册资本36,000万元。

公司由益客农牧、青岛运生、宿迁久德、宿迁丰泽、云南和源、杭州毕易食、上海和君、杭州毕瑞驰、宿迁鸿著共同发起设立，各发起人在公司设立时的出资情况及持股比例具体如下：

序号	股东	持股数（股）	持股比例
1	益客农牧	314,772,806	87.44%
2	青岛运生	12,711,864	3.53%
3	宿迁久德	9,718,610	2.70%
4	宿迁丰泽	7,987,360	2.22%
5	云南和源	5,084,745	1.41%
6	杭州毕易食	3,813,559	1.06%
7	上海和君	2,360,796	0.66%
8	杭州毕瑞驰	1,779,663	0.49%
9	宿迁鸿著	1,770,597	0.49%
合计		<b>360,000,000</b>	<b>100%</b>

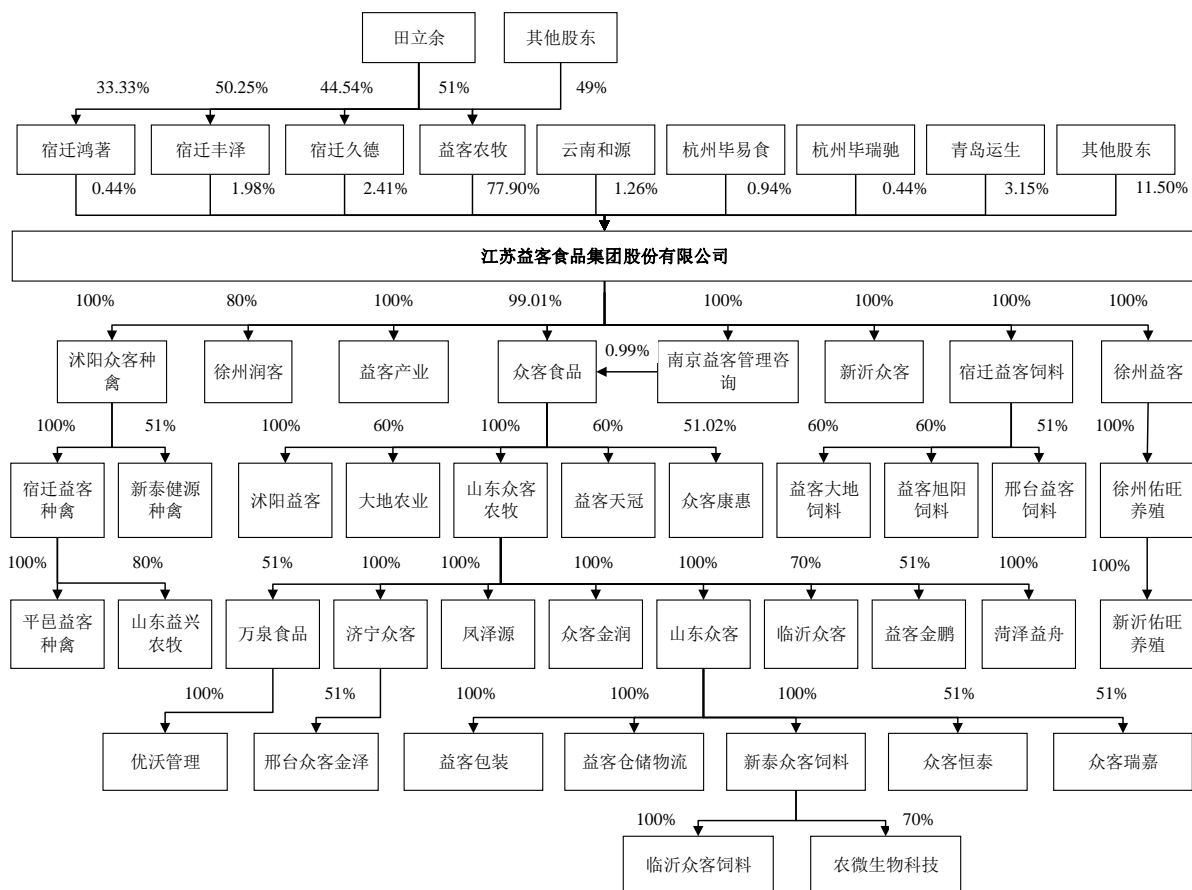
### 三、发行人自设立以来的重大资产重组情况

公司自股份公司设立以来未发生重大资产重组。

### 四、发行人股权关系及组织结构

#### （一）股权结构图

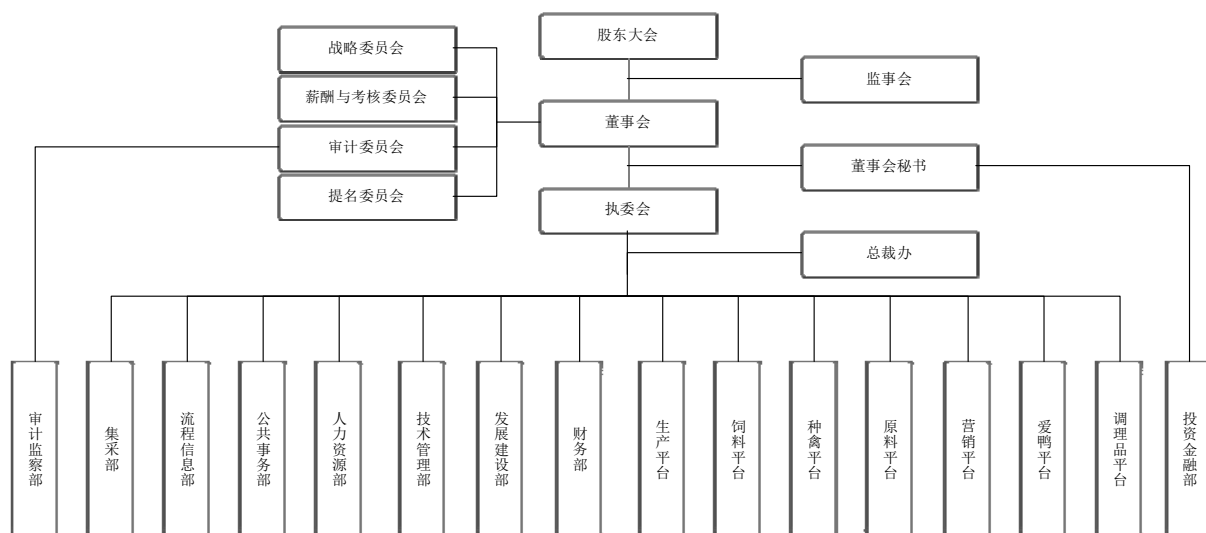
截至本招股说明书签署日，公司股权结构图如下：



## (二) 发行人组织结构和职能部门设置

### 1、发行人组织结构

截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构如下图所示：



### 2、主要职能部门介绍

发行人各职能部门职责如下：

序号	部门	职责介绍
1	执委会	负责执行股东大会、董事会决议，完成股东大会、董事会规定任务，在董事会领导和授权下，全面管理公司经营活动。
2	总裁办	负责协助制定公司发展战略，编制年度经营计划、预算、分解经营目标并跟进执行情况；负责推进公司自上而下管理体系、安全体系建设；负责重大项目的跟踪、监管；围绕行业动态和国家政策法规，结合公司现状做好信息搜集整理上报；按照经营管理要求，负责对各平台、各部门、各环节的工作进行监督检查。
3	审计监察部	负责公司内部及所属单位经济活动、管理和效益情况的审计监督，内控制度健全性、有效性以及风险管理的评审，各类专项审计；负责受理公司管理人员违反行政纪律的控告、检举以及不服从行政处分的申诉，查处违反行政纪律的行为；审计监督公司内部各项经济活动，确保公司资产完整。
4	集采部	负责建立、健全公司所用原辅材料的采购制度及流程；及时了解并收集与分析市场行情，制定合适的采购策略；在确保正常经营前提下，制定大宗材料采购计划，合理控制原辅材料库存水平，压缩公司采购成本；定期对供应商进行考核，并提交供应商评估报告；根据产品开发所需，组织供应商配合新技术、新材料、新工艺的研究和试用，并对供应商提出持续改进的要求。
5	流程信息部	负责制定公司信息化发展规划和信息管理制度，健全信息化系统；负责公司信息化项目开发，提升信息化管理水平；负责公司数字化建设，通过信息化工具的开发，优化管理流程，提升公司运营效率。
6	公共事务部	负责公司公共事务工作，分析国家产业政策，积极争取政府各级部门的支持；负责联络政府等相关部门、行业组织及社会团体；负责公司行政管理体系统建设和后勤管理工作。
7	人力资源部	负责制定与公司战略发展相适应的人力资源方针、政策、制度，促进企业战略目标的实现；负责推动人才队伍建设，为公司发展战略的实施提供人才支持与保障；负责制定并组织实施员工职等职级体系和培训培养体系，提升员工专业能力和管理人员管理素养，促进公司文化发展；负责为员工创造理想的工作环境，激发员工的工作积极性和创造力。
8	技术管理部	负责公司技术项目、课题的开发和管理，提升研发能力和实施效果；负责内外部研发能力的评价，制定公司技术研发规划并实施；负责公司各项专利的申报及技术档案的规整；负责公司技术体系搭建、技术人才培育、产教研基地建设及运行；负责对外技术的沟通与交流。
9	发展建设部	负责对公司所有工程建设的质量、进度、安全、文明施工等工作实行监督和管理；负责工程建设施工单位、监理单位及设备采购等招标、议标工作；负责组织建设项目竣工验收、移交、保修期维修管理工作；负责工程建设资料、图文的归类、整理、存档工作。
10	财务部	负责根据公司战略规划，对资产的投资管理、安全管理、现金流管理、会计核算等业务提供支持，保证公司经营正常运行；负责建立、健全公司财务管理体系，拟定公司年度财务预决算报告，对财务预决算、运行成本进行分析与控制并提出方案；负责纳税管理、申报、筹划、核算；负责公司财务分析并定期提交分析报告；负责对子公司会计核算提供业务支持。
11	生产平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司屠宰业务的发展战略、平台年度经营目标和管理目标；负责公司禽肉加工业务的整体运营管理工作；负责公司生鲜产品的研发管理工作；负责根据销售合同、订单情况，编排生产作业计划，制定标准生产工艺，根据市场反馈，及时调整和优化产品结构，满足顾客需求。
12	饲料平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司饲料业务发展战略；负责公司饲料业务的整体运营管理工作；负责饲料产品的研发管理工作；负责制定平台年度经营目标和管理目标，通过整合各项资源贯彻执行；负责根据销售合同、订单情况，编排生产作业计划，制定标准生产工艺；负责拓展、经营、管理和维护好

序号	部门	职责介绍
		公司的销售网络，确保达成计划；负责收集、分析市场信息，灵活调整产品结构及开发方向，满足客户需求。
13	种禽平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司的养殖模式和养殖业务发展战略；负责公司种禽业务的整体运营管理工作，加强育种、孵化技术的研发和管理；负责制定平台年度经营目标和管理目标，并通过整合各项资源贯彻执行；负责对外合作和发展业务；负责根据公司技术战略和外部市场变化，不断研发、引入满足国内市场需求的新品种、新技术。
14	原料平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司原料业务发展战略；负责公司原料业务的整体运营管理工作，满足公司禽肉加工业务所需的合格原料；负责制定平台年度经营目标和管理目标，并通过整合各项资源贯彻执行；负责根据公司业务战略和外部市场变化，协同营销平台、生产平台，满足市场需求。
15	营销平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司营销业务发展战略；负责拓展、经营、管理和维护公司的销售网络，不断深化与经销商、零售商的关系；负责收集、分析市场信息，加强与生产平台的协同，确保销售计划的达成；负责根据市场行情，及时调整产品价格和结构，满足市场需求；
16	爱鸭平台	负责根据公司战略规划，制定和实施公司休闲卤味食品业务的品牌战略、发展战略；负责公司休闲卤味食品业务的整体运营管理工作；负责休闲卤味食品的研发、生产和销售；负责连锁加盟政策的制定及加盟商的管理；负责业务模式的创新和实施；制定平台年度经营目标和管理目标，并通过整合各项资源贯彻执行；负责根据公司技术发展和外部市场变化，不断研发、引入具有高利润附加值的新产品。
17	调味品平台	负责根据公司战略规划，制定和实施调味品业务的发展战略；负责公司调味品业务的整体运营管理工作；负责调味品的研发、生产和销售；负责客户渠道的开发和维护；负责根据公司战略规划，制定平台年度经营目标和管理目标，并通过整合各项资源贯彻实施；负责结合公司内部优势和外部市场变化，不断研发、生产、销售符合市场需求的新产品。
18	投资金融部	负责根据公司战略规划，收集、整理、分析与公司业务和发展有关的政策、动态、趋势等，为公司决策提供信息支持；负责对公司经营管理进行战略符合性分析，对未来经营方向及战略调整提出合理建议；负责投资合作项目的筛选，建立投资项目库，并组织投资合作项目前期考察、论证，起草投资项目意向书、协议书、可行性研究等有关文件；负责协助公司董事会秘书处理公司信息披露事务，督促公司制定和执行信息披露管理制度和重大信息内部报告制度；负责协助公司董事会秘书处理公司与投资者相关工作；负责协助董事会秘书按照法定程序筹备董事会会议和股东大会；负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息，为公司战略投资、资本运作等重大事项提供合理化建议；负责公司融资管理及产业金融业务管控；负责公司法务管理和法律事务，对公司重大经营决策、法律风险提出法律意见；负责管理、审核公司合同，参加重大合同的谈判和起草工作；负责公司商标等知识产权保护工作。

## 五、发行人控股子公司和参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 39 家子公司，2 家参股公司。各子公司及参股公司基本情况如下：

## （一）发行人控股子公司的情况

## 1、众客食品

公司名称	江苏众客食品股份有限公司		
成立日期	2004年11月10日		
注册资本	10,000万元		
实收资本	10,000万元		
法定代表人	田立余		
住所	宿迁市宿豫开发区（南区）太行山路		
主要生产经营场所	宿迁市宿豫开发区（南区）太行山路		
营业范围	速冻食品[速冻其他食品（速冻肉制品）]生产（待取得相应许可后方可经营）；禽类屠宰、加工（待取得相应许可后方可经营）、冷藏、销售；兽药（不含兽用生物制品）的批发、零售（待取得相应许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	益客食品	9,901.00	99.01%
	南京益客管理咨询	99.00	0.99%
	合计	10,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	19,508.04	19,510.16
	净资产（万元）	15,396.50	15,497.09
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	19.94	100.59

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 2、南京益客管理咨询

公司名称	南京益客企业管理咨询有限公司		
成立日期	2015年12月23日		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
法定代表人	公丽云		
住所	南京市建邺区庐山路188号3401室-04（电梯编号楼层41楼4104号房）		
主要生产经营场所	南京市建邺区庐山路188号3401室-04（电梯编号楼层41楼4104号房）		
营业范围	企业管理咨询服务。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	益客食品	100.00	100.00%

	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	309.41	340.30
	净资产（万元）	229.53	253.87
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	71.68	24.30

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 3、邢台众客金泽

<b>公司名称</b>	邢台众客金泽农副产品加工有限公司		
<b>成立日期</b>	2017年1月22日		
<b>注册资本</b>	500万元		
<b>实收资本</b>	500万元		
<b>法定代表人</b>	龚佃国		
<b>住所</b>	河北省邢台市清河县挥公大道南、福特路西侧		
<b>主要经营场所</b>	河北省邢台市清河县挥公大道南、福特路西侧		
<b>营业范围</b>	农副产品加工销售；肉鸭屠宰、分割、销售；兽药、鸭苗、饲料销售；种禽与商品禽的养殖、销售与技术服务。（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）		
<b>股权结构</b>	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>
	济宁众客	255.00	51.00%
	天之源牧业	245.00	49.00%
	<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	2,480.01	3,686.28
	净资产（万元）	374.86	291.82
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	-516.03	-83.80

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 4、菏泽益舟

<b>公司名称</b>	菏泽益舟食品有限公司
<b>成立日期</b>	2011年06月28日
<b>注册资本</b>	500万元
<b>实收资本</b>	500万元
<b>法定代表人</b>	邵元生

住所	山东省菏泽市郓城县经济开发区工业四路 168 号		
主要生产经营场所	山东省菏泽市郓城县经济开发区工业四路 168 号		
营业范围	肉鸭屠宰、肉鸭分割、销售；兽药制剂、鸭苗、饲料销售；鸭养殖。（不含生物制品、毒麻、精神药品，仅限门店经营）（有效期限以许可证为准）（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	500.00	100.00%
	合计	500.00	100.00%
财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	总资产（万元）	2,941.59	2,594.80
	净资产（万元）	1,313.62	403.32
	项目	2018 年度	2019 年 1-6 月
	净利润（万元）	485.46	-310.22

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 5、山东众客

公司名称	山东众客食品有限公司		
成立日期	2014 年 9 月 4 日		
注册资本	10,000 万元		
实收资本	10,000 万元		
法定代表人	陈洪永		
住所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
主要生产经营场所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
营业范围	食品、禽类屠宰、加工、冷藏、销售；速冻食品[速冻其他食品（速冻肉制品）]生产、销售；肉制品（熏烧烤肉制品、酱卤肉制品）、水产品加工及销售；鸭血制品加工、销售；预包装食品兼散装食品批发与零售；兽药研发、批发、零售（不含兽用生物制品）；生物技术开发、技术推广及技术应用；食品检验检测服务；羽绒制品深加工、销售；畜禽养殖、销售及技术服务；鸭苗、鸡苗的销售；果树、蔬菜、农作物种植、销售；互联网信息服务；企业管理咨询服务；场地租赁；建筑工程施工；货物进出口。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	总资产（万元）	33,634.50	42,163.46
	净资产（万元）	11,096.64	13,437.57
	项目	2018 年度	2019 年 1-6 月



	净利润（万元）	1,521.20	2,341.90
--	---------	----------	----------

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 6、山东众客农牧

公司名称	山东众客农牧发展有限公司		
成立日期	2004年10月19日		
注册资本	10,618万元		
实收资本	10,618万元		
法定代表人	刘铸		
住所	山东省泰安市新泰市汶南镇众客工业园		
主要生产经营场所	山东省泰安市新泰市汶南镇众客工业园		
营业范围	畜禽宰杀、分割、销售；兽药制剂、饲料的销售；农作物的种植；畜牧养殖。		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	众客食品	10,618.00	100.00%
	合计	<b>10,618.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	18,845.72	17,836.51
	净资产（万元）	14,045.50	16,095.35
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	1,096.33	2,049.85

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 7、济宁众客

公司名称	济宁众客食品有限公司		
成立日期	2014年7月29日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	邵慧		
住所	邹城市张庄镇老崖村东700米		
主要生产经营场所	邹城市张庄镇老崖村东700米		
营业范围	肉鸭屠宰、肉鸭分割、销售；兽药制剂、鸭苗销售；商品禽的养殖、销售与技术服务。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	1,000.00	100.00%
	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	10,112.04	11,999.03
	净资产（万元）	2,785.09	3,557.31
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	1,128.95	762.79

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 8、众客恒泰

公司名称	新泰众客恒泰食品有限公司		
成立日期	2012年4月18日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	刘铸		
住所	新泰市楼德镇辛庄村		
主要经营场所	新泰市楼德镇辛庄村		
营业范围	肉鸭屠宰、冷藏、销售；鸭苗、饲料、兽药制剂销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客	255.00	51.00%
	四得利肉类	245.00	49.00%
	合计	500.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	2,733.62	2,917.45
	净资产（万元）	1,877.08	1,331.58
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	1,140.72	604.82

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 9、益客金鹏

公司名称	山东益客金鹏食品有限公司
成立日期	2009年12月18日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
法定代表人	邵元生
住所	邹城市大束镇岚济公路(匡庄村西)
主要经营场所	邹城市大束镇岚济公路(匡庄村西)

<b>营业范围</b>	兽药制剂、鸭苗、饲料销售；肉鸭屠宰；肉鸭分割销售。（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）		
<b>股权结构</b>	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>
	山东众客农牧	255.00	51.00%
	金鹏食品	245.00	49.00%
	<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	2,672.68	3,190.81
	净资产（万元）	1,580.48	1,357.97
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	857.74	627.44

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 10、众客康惠

<b>公司名称</b>	平邑众客康惠食品有限公司		
<b>成立日期</b>	2010年4月22日		
<b>注册资本</b>	245万元		
<b>实收资本</b>	245万元		
<b>法定代表人</b>	王爱峰		
<b>住所</b>	平邑县卞桥镇驻地		
<b>主要生产经营场所</b>	平邑县卞桥镇驻地		
<b>营业范围</b>	肉鸭屠宰、分割、冷藏、销售；鸭苗、饲料、兽药制剂销售（有效期限以许可证为准）。（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）		
<b>股权结构</b>	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>
	众客食品	125.00	51.02%
	正宏食品	120.00	48.98%
	<b>合计</b>	<b>245.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	1,895.69	2,063.87
	净资产（万元）	504.42	477.72
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	234.39	143.46

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 11、临沂众客

<b>公司名称</b>	临沂众客食品有限公司
-------------	------------

成立日期	2011年9月19日		
注册资本	490万元		
实收资本	490万元		
法定代表人	魏景涛		
住所	山东省临沂市费县上冶镇姚河庄村		
主要生产经营场所	山东省临沂市费县上冶镇姚河庄村		
营业范围	肉鸡屠宰、分割、冷藏、销售；鸡苗、饲料、兽药制剂销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	343.00	70.00%
	盛和源	147.00	30.00%
	合计	490.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	531.47	510.51
	净资产（万元）	-613.67	-511.92
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-112.61	-88.24

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 12、众客瑞嘉

公司名称	新泰众客瑞嘉食品有限公司		
成立日期	2013年9月5日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	王爱峰		
住所	新泰市禹村镇后寨村		
主要生产经营场所	新泰市禹村镇后寨村		
营业范围	禽类屠宰、加工、销售；兽药制剂、鸭苗、饲料的销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客	255.00	51.00%
	瑞嘉食品	245.00	49.00%
	合计	500.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	2,686.37	3,143.31

	净资产（万元）	1,802.56	1,428.49
	项目	2018 年度	2019 年 1-6 月
	净利润（万元）	1,049.09	626.28

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 13、凤泽源

公司名称	平邑凤泽源食品有限公司		
成立日期	2013 年 5 月 30 日		
注册资本	400 万元		
实收资本	400 万元		
法定代表人	刘铸		
住所	山东省临沂市平邑县郑城镇东明村		
主要经营场所	山东省临沂市平邑县郑城镇东明村		
营业范围	肉鸭屠宰、加工、购销；兽药制剂、饲料、鸭苗销售；种禽与商品禽的养殖、销售与技术服务。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	400.00	100.00%
	合计	400.00	100.00%
财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	总资产（万元）	3,071.67	3,852.86
	净资产（万元）	1,325.72	1,561.41
	项目	2018 年度	2019 年 1-6 月
	净利润（万元）	302.70	232.70

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 14、沭阳益客

公司名称	沭阳益客食品有限公司		
成立日期	2010 年 08 月 31 日		
注册资本	10,000 万元		
实收资本	10,000 万元		
法定代表人	魏景涛		
住所	沭阳县汤涧镇张坦村		
主要经营场所	沭阳县汤涧镇张坦村		
营业范围	肉鸭屠宰；速冻食品[速冻其他食品（速冻制品）]生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；鸭苗销售；兽药零售；肉鸭饲养、销售。（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)		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	众客食品	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	11,589.52	10,504.42
	净资产（万元）	8,209.83	7,845.10
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-157.82	-364.91

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 15、益客天冠

公司名称	江苏益客天冠农业发展有限公司		
成立日期	2012年1月17日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	公丽云		
住所	新沂市瓦窑镇323省道南侧		
主要经营场所	新沂市瓦窑镇323省道南侧		
营业范围	肉鸭屠宰、加工、销售；农作物种植、销售及技术推广。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	众客食品	300.00	60.00%
	戴祥松	200.00	40.00%
	合计	500.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	3,425.69	3,694.88
	净资产（万元）	498.22	546.37
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-32.50	47.95

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 16、大地农业

公司名称	新沂市大地农业发展有限公司		
成立日期	2008年5月8日		
注册资本	400万元		

实收资本	400 万元		
法定代表人	公丽云		
住所	新沂市高流镇石涧村		
主要经营场所	新沂市高流镇石涧村		
营业范围	农产品初加工服务；禽类屠宰加工、销售；鸭苗销售；蔬菜种植、销售、冷藏仓储服务；兽药（不含兽用生物制品）销售；预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	众客食品	240.00	60.00%
	戴祥松	32.00	8.00%
	戴新忠	32.00	8.00%
	李荣春	32.00	8.00%
	袁凯	32.00	8.00%
	陈峰	16.00	4.00%
	陆凤典	16.00	4.00%
	合计	400.00	100.00%
财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	总资产（万元）	3,895.66	3,643.48
	净资产（万元）	928.30	831.32
	项目	2018 年度	2019 年 1-6 月
	净利润（万元）	333.39	-96.60

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 17、新沂众客

公司名称	新沂众客食品有限公司		
成立日期	2010 年 12 月 14 日		
注册资本	1,000 万元		
实收资本	1,000 万元		
法定代表人	公丽云		
住所	新沂市阿湖镇 323 省道东侧		
主要经营场所	新沂市阿湖镇 323 省道东侧		
营业范围	速冻食品生产、销售；预包装食品批发、零售；肉鸡屠宰；兽药（不含兽用生物制品）销售；鸡苗销售；鸡、鸭养殖、销售与技术服务。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例

	益客食品	1,000.00	100.00%
	<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	6,083.79	9,272.34
	净资产（万元）	1,838.40	2,852.21
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	18.71	1,014.35

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 18、徐州益客

公司名称	徐州益客食品有限公司		
成立日期	2004年10月26日		
注册资本	15,000万元		
实收资本	15,000万元		
法定代表人	公丽云		
住所	邳州市新河镇新河街		
主要生产经营场所	邳州市新河镇新河街		
营业范围	速冻食品[速冻其他食品（速冻肉制品）]生产；兽药（不包括兽用生物制品）销售；生鲜鸡肉储藏、销售；禽类屠宰；鸡饲养、销售；食品销售。（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）		
股权结构	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>
	益客食品	15,000.00	100.00%
	<b>合计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	20,850.58	19,345.82
	净资产（万元）	17,545.29	16,679.83
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	-193.04	634.74

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 19、宿迁益客种禽

公司名称	宿迁益客种禽有限公司		
成立日期	2012年6月6日		
注册资本	1,500万元		
实收资本	1,500万元		
法定代表人	王维		



住所	宿迁市宿城区王官集镇尹黄村		
主要生产经营场所	宿迁市宿城区王官集镇尹黄村		
营业范围	爱拔益加肉鸡（父母代）养殖；爱拔益加肉鸡（商品代）、种蛋销售；家禽养殖、销售；养殖服务技术推广；畜牧科学研究服务；企业管理咨询服务；场地设施租赁；房屋建筑工程施工。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	沐阳众客种禽	1,500.00	100.00%
	合计	<b>1,500.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	5,740.66	7,363.90
	净资产（万元）	-194.60	1,721.70
	项目	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	190.05	1,916.30

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 20、平邑益客种禽

公司名称	平邑益客种禽有限公司		
成立日期	2013年3月11日		
注册资本	1,500万元		
实收资本	1,500万元		
法定代表人	王维		
住所	山东省临沂市平邑县仲村镇牛家庄		
主要生产经营场所	山东省临沂市平邑县仲村镇牛家庄		
营业范围	罗斯308商品代鸡苗、种蛋购销；罗斯308父母代种鸡养殖、鸡苗、种蛋购销。（以上范围的有效期限以许可证为准）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	宿迁益客种禽	1,500.00	100.00%
	合计	<b>1,500.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	4,433.21	4,395.54
	净资产（万元）	2,358.33	4,157.94
	项目	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	1,853.63	1,799.61

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 21、沭阳众客种禽

公司名称	沭阳众客种禽有限公司		
成立日期	2011年5月31日		
注册资本	4,500万元		
实收资本	4,500万元		
法定代表人	王维		
住所	沭阳县汤涧镇大李村		
主要生产经营场所	沭阳县汤涧镇大李村		
营业范围	樱桃谷父母代鸭（SM3）养殖；樱桃谷商品代苗鸭销售；肉鸭饲养、销售；饲料、兽药销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	益客食品	4,500.00	100.00%
	合计	<b>4,500.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	18,227.26	22,246.70
	净资产（万元）	7,458.84	12,051.52
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	7,892.36	6,602.14

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 22、新泰健源种禽

公司名称	新泰健源种禽有限公司		
成立日期	2013年10月17日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	王斌		
住所	新泰市楼德镇东安门村		
主要生产经营场所	新泰市楼德镇东安门村		
营业范围	樱桃谷 SM3（父母代）种鸭饲养、销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	沭阳众客种禽	1,530.00	51.00%
	新泰瑞嘉经贸有限公司	645.00	21.50%
	四得利畜禽	450.00	15.00%

	天信农牧	375.00	12.50%
	<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	5,007.93	6,390.39
	净资产（万元）	4,854.45	6,255.48
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	2,433.27	1,401.02

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 23、宿迁益客饲料

公司名称	宿迁益客饲料有限公司		
成立日期	2009年10月30日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	唐守军		
住所	宿迁市宿豫经济开发区华山路与嘉陵江路交界处		
主要生产经营场所	宿迁市宿豫经济开发区华山路与嘉陵江路交界处		
营业范围	配合饲料、浓缩饲料的生产；粮食收购，饲料销售。（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）		
股权结构	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>
	益客食品	3,000.00	100.00%
	<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	7,766.16	4,060.01
	净资产（万元）	3,202.53	2,111.00
	<b>项目</b>	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	220.24	-1,091.63

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 24、益客旭阳饲料

公司名称	宿迁益客旭阳饲料有限公司		
成立日期	2010年4月22日		
注册资本	1,500万元		
实收资本	1,500万元		
法定代表人	曹明		
住所	宿迁市湖滨新区黄墩镇黄墩街		

主要生产经营场所	宿迁市湖滨新区黄墩镇黄墩街		
营业范围	配合饲料、浓缩饲料生产；饲料销售；粮食收购。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	宿迁益客饲料	900.00	60.00%
	岑强	600.00	40.00%
	合计	<b>1,500.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	2,236.35	1,912.80
	净资产（万元）	730.47	537.59
	项目	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	-244.38	-193.04

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 25、新泰众客饲料

公司名称	新泰众客饲料有限公司		
成立日期	2005年11月17日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	唐守军		
住所	新泰市汶南工业园		
主要生产经营场所	新泰市汶南工业园		
营业范围	浓缩料、配合饲料生产及销售（有效期限以许可证为准）；粮食收购。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客	3,000.00	100.00%
	合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>
	项目	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
财务数据	总资产（万元）	2,745.70	2,928.76
	净资产（万元）	1,812.76	1,813.70
	项目	<b>2018年度</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	-690.10	0.98

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 26、益客大地饲料

公司名称	新沂益客大地饲料有限公司
------	--------------

成立日期	2009年9月28日		
注册资本	800万元		
实收资本	800万元		
法定代表人	陈鸿杰		
住所	新沂市高流镇石涧村		
主要生产经营场所	新沂市高流镇石涧村		
营业范围	配合饲料生产饲料销售（药物性、添加剂除外）；粮食购销。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	宿迁益客饲料	480.00	60.00%
	戴祥松	64.00	8.00%
	袁凯	64.00	8.00%
	戴新忠	64.00	8.00%
	李荣永	48.00	6.00%
	陆凤典	32.00	4.00%
	陈峰	32.00	4.00%
	李荣幸	16.00	2.00%
	合计	800.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,040.41	1,432.33
	净资产（万元）	470.58	361.73
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-26.35	-108.84

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 27、临沂众客饲料

公司名称	临沂众客饲料有限公司
成立日期	2016年03月14日
注册资本	100万元
实收资本	100万元
法定代表人	唐守军
住所	山东省临沂市平邑县仲村镇工贸园区
主要生产经营场所	山东省临沂市平邑县仲村镇工贸园区
营业范围	配合饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）；浓缩饲料（畜禽、幼畜禽、种畜禽）生产、销售；粮食收购。（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）

股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	新泰众客饲料	100.00	100.00%
	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	594.63	687.46
	净资产（万元）	-481.65	-485.11
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-318.17	-3.46

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 28、邢台益客饲料

公司名称	邢台益客饲料有限公司		
成立日期	2017年01月23日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	唐守军		
住所	河北省邢台市清河县挥公大道南、福特路西侧		
主要生产经营场所	河北省邢台市清河县挥公大道南、福特路西侧		
营业范围	配合饲料、浓缩饲料加工；粮食收购；饲料销售（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	宿迁益客饲料	255.00	51.00%
	天之源牧业	245.00	49.00%
	<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,402.86	1,601.95
	净资产（万元）	572.72	578.64
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	17.04	6.15

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

## 29、益客包装

公司名称	山东益客包装制品有限公司
成立日期	2016年02月17日
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元

法定代表人	刘征		
住所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
主要经营场所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
营业范围	塑料包装制品的生产、销售；纸制品研发、生产、销售；包装装潢印刷品印刷；速冻食品[速冻其他食品（速冻肉制品）]生产、销售；肉制品（熏烧烤肉制品、酱卤肉制品）、水产品加工及销售；预包装食品兼散装食品批发与零售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客	2,000.00	100.00%
	合计	<b>2,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	6,129.15	6,030.45
	净资产（万元）	2,124.89	2,250.70
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	478.52	275.82

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 30、益客仓储物流

公司名称	山东益客仓储物流有限公司		
成立日期	2016年02月17日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	刘征		
住所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
主要经营场所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
营业范围	一般项目：货物仓储（不含危险化学品）；物流代理服务；普通货运；大型货物运输；货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜、罐式）；货运代理；货运配载；货物装卸；运输信息服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客	1,000.00	100.00%
	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	3,361.56	2,340.23
	净资产（万元）	937.52	792.87
	项目	2018年度	2019年1-6月

	净利润（万元）	-79.94	-144.33
--	---------	--------	---------

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 31、众客金润

公司名称	菏泽众客金润食品有限公司		
成立日期	2018年3月22日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	邵慧		
住所	山东省菏泽市鄄城县鄄十三路与人民路交叉口北300米路东		
主要生产经营场所	山东省菏泽市鄄城县鄄十三路与人民路交叉口北300米路东		
营业范围	家禽屠宰、加工、冷藏、销售；饲料、兽药制剂销售；家禽养殖、销售及技术服务；果树、蔬菜、农作物种植、销售；场地租赁；建筑工程施工。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	500.00	100.00%
	合计	500.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	2,008.06	5,055.56
	净资产（万元）	-616.31	-1,191.95
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-1,116.31	-575.63

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 32、徐州佑旺养殖

公司名称	徐州佑旺养殖有限公司		
成立日期	2018年4月20日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	200万元		
法定代表人	能昌波		
住所	邳州市新河镇陈滩村东侧（新河养老院东三点五公里）		
主要生产经营场所	邳州市新河镇陈滩村东侧（新河养老院东三点五公里）		
营业范围	肉鸡养殖、销售；厂房租赁；建筑装饰装修工程施工。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	徐州益客	1,000.00	100.00%
	合计	1,000.00	100.00%



财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,815.68	3,509.26
	净资产（万元）	197.63	112.90
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-2.37	-85.33

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 33、新沂佑旺养殖

公司名称	新沂市佑旺养殖有限公司		
成立日期	2018年9月4日		
注册资本	100万元		
实收资本	0万元		
法定代表人	能昌波		
住所	新沂市高流镇石涧村		
主要经营场所	新沂市高流镇石涧村		
营业范围	肉鸭、肉鸡养殖、销售；厂房租赁；建筑装饰装修工程施工。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	徐州佑旺养殖	100.00	100.00%
	合计	100.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	12.17	12.68
	净资产（万元）	-0.64	-0.13
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-0.64	-

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 34、益客产业

公司名称	山东益客食品产业有限公司
成立日期	2019年4月22日
注册资本	10,000万元
实收资本	0万元
法定代表人	刘家贵
住所	山东省菏泽市鄄城县陈王街道办事处雷泽大道与北环路交界处
主要经营场所	山东省菏泽市鄄城县陈王街道办事处雷泽大道与北环路交界处
营业范围	预包装食品兼散装食品批发与零售；速冻食品（速冻肉制品）生产、销售；

	浓缩料、配合饲料生产、销售；粮食收购；塑料包装制品、纸制品的技术研发、生产、销售；羽绒制品加工、销售；农牧机械设备的技术研发、加工、组装、销售；包装装潢印刷品印刷；禽类屠宰、加工、冷藏、销售；肉制品（熏烧烤肉制品、酱卤肉制品）、水产品加工、销售；兽药研发、批发、零售（不含兽用生物制品）；生物技术开发、技术推广及技术应用；种禽养殖孵化、畜禽养殖、销售及技术服务；果树、蔬菜、农作物种植、销售；互联网信息服务；企业管理咨询服务；场地租赁；建筑工程施工；食品货物进出口。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	益客食品	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	56.74
	净资产（万元）	-	-0.41
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	-0.41

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 35、山东益兴农牧

公司名称	山东益兴农牧有限公司		
成立日期	2019年4月29日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	王维		
住所	山东省日照市莒县库山乡庄科社区孙家路西村南1500米		
主要生产经营场所	山东省日照市莒县库山乡庄科社区孙家路西村南1500米		
营业范围	畜禽养殖、销售；种鸡、蛋鸡养殖，鸡蛋销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	宿迁益客种禽	800.00	80.00%
	日照万兴禽业有限公司	200.00	20.00%
	合计	1,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	-
	净资产（万元）	-	-
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	-

	净利润（万元）	-	-
--	---------	---	---

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 36、徐州润客

公司名称	徐州润客食品有限公司		
成立日期	2019年3月29日		
注册资本	12,000万元		
实收资本	0万元		
法定代表人	公丽云		
住所	邳州市新河镇胡八路南侧（徐州益客食品有限公司院内）		
主要生产经营场所	邳州市新河镇胡八路南侧（徐州益客食品有限公司院内）		
营业范围	食品加工、销售；畜禽养殖、销售；畜禽养殖技术研发、推广；禽类屠宰；兽药销售；生鲜禽类储藏、销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	益客食品	9,600.00	80.00%
	江苏润城资产经营集团有限公司	2,400.00	20.00%
	合计	12,000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	-
	净资产（万元）	-	-
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	-

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 37、农微生物科技

公司名称	山东农微生物科技有限公司		
成立日期	2019年5月8日		
注册资本	300万元		
实收资本	0万元		
法定代表人	唐守军		
住所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
主要生产经营场所	山东省泰安市新泰市汶南镇工业园		
营业范围	生物技术研发；农业技术开发；固体废弃物处理；饲料原料、饲料添加剂、有机肥、复混肥的生产、销售；中草药、农作物种植、销售；动物粪便处理；秸秆回收利用；粮食、水果、蔬菜、益生菌、酵素、饮料、植物提取物的销售。（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）		

股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	新泰众客饲料	210.00	70.00%
	青岛益禾泰投资管理 合伙企业（有限合伙）	90.00	30.00%
	<b>合计</b>	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	2.55
	净资产（万元）	-	-11.52
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	-11.52

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 38、万泉食品

公司名称	山东万泉食品有限公司		
成立日期	2003年8月27日		
注册资本	6,235万元		
实收资本	6,235万元		
法定代表人	王爱峰		
住所	潍坊经济技术开发区民主西街3666号		
主要生产经营场所	潍坊经济技术开发区民主西街3666号		
营业范围	生产、销售：速冻调制食品、肉制品、鸭血制品；禽类宰杀、养殖、销售；生产、销售：配合饲料；销售：兽药制剂；加工、销售：初级农产品；仓储服务（危险品除外）、房屋出租、场地出租、设备租赁；销售：饲料、饲料添加剂；货物进出口、技术进出口；以下限分支机构经营：樱桃谷肉鸭（父母代）种鸭养殖、销售。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东众客农牧	3,180.00	51.00%
	尹炳涛	2,128.75	34.14%
	郑淑砚	455.00	7.30%
	许来远	211.25	3.39%
	白桂芝	130.00	2.09%
	李泮泮	65.00	1.04%
	庄国亮	32.50	0.52%
	李智会	16.25	0.26%
	马令昌	16.25	0.26%
	<b>合计</b>	<b>6,235.00</b>	<b>100.00%</b>

财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	24,450.09	29,850.11
	净资产（万元）	9,579.08	8,886.52
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	1,336.54	-671.87

注：致同对包含该子公司的合并财务报表进行了审计。

### 39、优沃管理

公司名称	优沃（山东）企业管理有限公司		
成立日期	2019年11月22日		
注册资本	3,998万元		
实收资本	0万元		
法定代表人	郭超		
住所	山东潍坊经济开发区民主西街11377号		
主要经营场所	山东潍坊经济开发区民主西街11377号		
营业范围	企业管理服务（不含金融类业务）；销售：饲料、饲料添加剂、初级农产品；仓储服务（不含危险化学品及易制毒化学品）；房地产租赁经营；机械设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	万泉食品	3,998.00	100.00%
	合计	3,998.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	-
	净资产（万元）	-	-
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	-

注：优沃管理在报告期之后设立，报告期内无财务数据。

## （二）发行人参股公司的情况

### 1、山东呱呱鸭

公司名称	山东呱呱鸭制品有限责任公司
成立日期	2002年04月15日
注册资本	1000万元
实收资本	1000万元
法定代表人	秦显路

住所	邹城市北宿镇驻地		
主要生产经营场所	邹城市北宿镇驻地		
营业范围	肉鸭屠宰、分割、销售。（有效期限以许可证为准）。（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）。		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	邹城市北宿镇西故下村村民委员会	600.00	60.00%
	李生根	350.00	35.00%
	益客食品	50.00	5.00%
	合计	1000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	3,758.99	2,259.81
	净资产（万元）	768.42	698.12
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	749.19	-70.30

注 1：上述财务数据未经审计。

注 2：根据山东呱呱鸭于 2010 年 10 月 24 日签署的股东协议书，益客食品持有山东呱呱鸭 5% 股权，但享有 40% 的收益。2018 年 12 月 21 日，山东呱呱鸭召开股东会，决议同意益客食品按照其持股比例 5% 享有山东呱呱鸭的收益。

## 2、成武呱呱鸭

公司名称	成武呱呱鸭食品有限公司		
成立日期	2012 年 06 月 19 日		
注册资本	1000 万元		
实收资本	1000 万元		
法定代表人	李生根		
住所	成武县天宫镇王饭铺		
主要生产经营场所	成武县天宫镇王饭铺		
营业范围	鸡、鸭屠宰、加工（生肉分割）、销售。（有效期限以许可证为准）。（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）。		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例
	山东呱呱鸭	400.00	40.00%
	周庆涛	330.00	33.00%
	李生根	170.00	17.00%
	益客食品	50.00	5.00%
	兰考天地鸭业有限公司	50.00	5.00%

	合计	1000.00	100.00%
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	5,932.22	6,650.00
	净资产（万元）	2,665.94	1,734.91
	项目	2018年度	2019年1-6月
	净利润（万元）	1,354.37	287.90

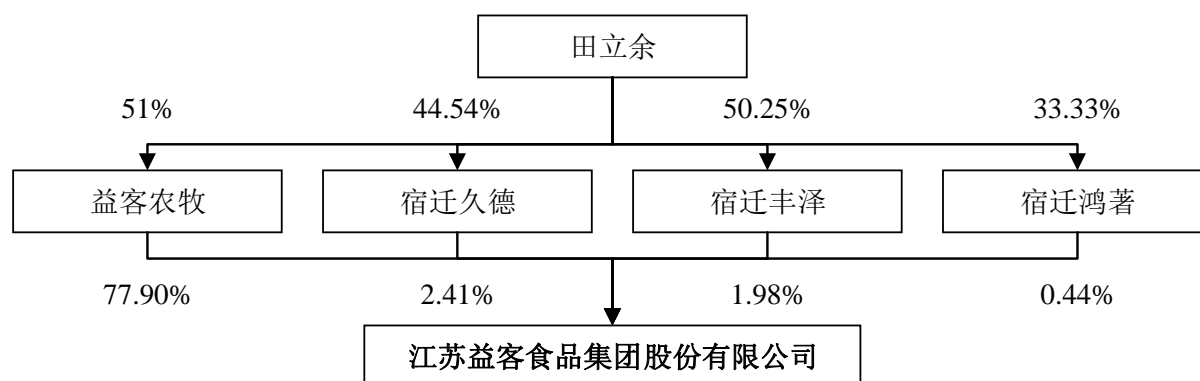
注1：上述财务数据未经审计。

注2：根据成武呱呱鸭于2012年6月签署的合资经营合同，益客食品持有山东呱呱鸭5%股权，但享有30%的收益。2018年1月3日，成武呱呱鸭召开股东会，决议同意益客食品按照其持股比例5%享有成武呱呱鸭的收益。

## 六、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）实际控制人基本情况

公司实际控制人为董事长兼总经理田立余先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为37283019701127\*\*\*\*，住所为：山东省平邑县\*\*\*\*。最近两年内公司实际控制人未发生变化。截至本招股说明书签署日，田立余先生分别通过益客农牧、宿迁丰泽、宿迁久德及宿迁鸿著持有公司股份，其中通过益客农牧、宿迁丰泽、宿迁久德实际控制公司82.28%股份，具体情况如下：



### （二）发起人基本情况

公司由益客农牧、青岛运生、宿迁久德、宿迁丰泽、云南和源、杭州毕易食、上海和君、杭州毕瑞驰、宿迁鸿著共同发起设立。各发起人的基本情况如下：

## 1、益客农牧

### （1）基本情况

公司名称	江苏益客农牧投资有限公司		
成立日期	2010年7月21日		
注册资本	8,000万元		
实收资本	8,000万元		
法定代表人	田立余		
住所	江苏省宿迁高新技术产业开发区华山路89号		
主要生产经营场所	江苏省宿迁高新技术产业开发区华山路89号		
营业范围	对农业、畜牧业进行投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	16,542.12	18,640.40
	净资产（万元）	16,539.52	18,637.59
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	2,448.51	2,098.07

注：致同对益客农牧单体报表进行了审计。

### （2）股东构成及出资情况

序号	股东姓名	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资比例
1	田立余	4,080.00	4,080.00	51.00%
2	管彦峰	400.00	400.00	5.00%
3	陈洪永	400.00	400.00	5.00%
4	王庆余	400.00	400.00	5.00%
5	王斌	240.00	240.00	3.00%
6	公丽云	240.00	240.00	3.00%
7	王维	200.00	200.00	2.50%
8	龚佃国	200.00	200.00	2.50%
9	刘铸	200.00	200.00	2.50%
10	王爱峰	200.00	200.00	2.50%
11	许珂田	200.00	200.00	2.50%
12	李杰	160.00	160.00	2.00%
13	彭祥民	160.00	160.00	2.00%
14	刘征	160.00	160.00	2.00%



序号	股东姓名	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资比例
15	邵慧	160.00	160.00	2.00%
16	王传奎	160.00	160.00	2.00%
17	邵元生	160.00	160.00	2.00%
18	魏景涛	120.00	120.00	1.50%
19	赵西娟	80.00	80.00	1.00%
20	刘庆兵	80.00	80.00	1.00%
合计		<b>8,000.00</b>	<b>8,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、青岛运生

### （1）基本情况

企业名称	青岛运生股权投资合伙企业（普通合伙）		
成立日期	2017年06月02日		
认缴出资	7,800万元		
实缴出资	7,800万元		
执行事务合伙人	王朝晖		
住所	山东省青岛市崂山区香港东路195号9号楼801		
主要经营场所	山东省青岛市崂山区香港东路195号9号楼801		
营业范围	从事对未上市企业的股权投资；对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	7,800.95	7,887.90
	净资产（万元）	7,800.95	7,801.90
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	93.70	86.98

注：上述财务数据未经审计。

### （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名及名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	青岛知沃投资管理有限公司	普通合伙人	7.80	0.10%
2	青岛泉宗投资中心（有限合伙）	普通合伙人	3,851.40	49.38%
3	青岛永合金丰集团有限公司	普通合伙人	2,140.80	27.45%

4	宁波梅山保税港区 暖江投资合伙企业 (有限合伙)	普通合伙人	1,800.00	23.08%
合计			<b>7,800.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、宿迁久德

#### (1) 基本情况

企业名称	宿迁久德股权投资合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2011年12月23日		
认缴出资	1,235万元		
实缴出资	1,235万元		
执行事务合伙人	田立余		
住所	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
主要生产经营场所	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
营业范围	从事非证券类股权投资及咨询业务。（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,387.94	1,454.66
	净资产（万元）	1,387.94	1,454.66
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	71.94	66.72

注：上述财务数据未经审计。

#### (2) 合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	田立余	普通合伙人	550.00	44.54%
2	陈洪永	有限合伙人	85.00	6.88%
3	管彦峰	有限合伙人	65.00	5.26%
4	许珂田	有限合伙人	65.00	5.26%
5	刘征	有限合伙人	50.00	4.05%
6	彭庆军	有限合伙人	35.00	2.83%
7	公丽云	有限合伙人	35.00	2.83%
8	房怀强	有限合伙人	30.00	2.43%
9	张少华	有限合伙人	30.00	2.43%
10	龚佃国	有限合伙人	30.00	2.43%
11	邵慧	有限合伙人	30.00	2.43%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
12	王爱峰	有限合伙人	30.00	2.43%
13	闫守玲	有限合伙人	20.00	1.62%
14	能昌盛	有限合伙人	20.00	1.62%
15	王发亮	有限合伙人	20.00	1.62%
16	陈鸿杰	有限合伙人	20.00	1.62%
17	魏景涛	有限合伙人	20.00	1.62%
18	彭祥民	有限合伙人	20.00	1.62%
19	王薄钧	有限合伙人	20.00	1.62%
20	杨丽	有限合伙人	20.00	1.62%
21	王传奎	有限合伙人	20.00	1.62%
22	邵元生	有限合伙人	20.00	1.62%
合计			1,235.00	100.00%

#### 4、宿迁丰泽

##### （1）基本情况

企业名称	宿迁丰泽股权投资合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2011年12月23日		
认缴出资	1,015万元		
实缴出资	1,015万元		
执行事务合伙人	田立余		
住所	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
主要生产经营场所	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
营业范围	从事非证券类股权投资及咨询业务。（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,140.69	258.45
	净资产（万元）	1,140.69	258.45
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	59.13	12.15

注：上述财务数据未经审计。

##### （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	田立余	普通合伙人	510.00	50.25%

2	刘铸	有限合伙人	65.00	6.40%
3	王斌	有限合伙人	65.00	6.40%
4	王庆余	有限合伙人	65.00	6.40%
5	刘家贵	有限合伙人	65.00	6.40%
6	李杰	有限合伙人	35.00	3.45%
7	王维	有限合伙人	35.00	3.45%
8	王兆山	有限合伙人	30.00	2.96%
9	王汉玉	有限合伙人	30.00	2.96%
10	刘庆兵	有限合伙人	30.00	2.96%
11	能昌波	有限合伙人	20.00	1.97%
12	唐守军	有限合伙人	20.00	1.97%
13	靳富峰	有限合伙人	15.00	1.48%
14	钟海兴	有限合伙人	15.00	1.48%
15	赵西娟	有限合伙人	15.00	1.48%
合计			1,015.00	100.00%

## 5、云南和源

### （1）基本情况

企业名称	云南和源生物医药产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2011年12月12日		
认缴出资	3,400万元		
实缴出资	3,400万元		
执行事务合伙人	佛山市和洋投资管理有限公司（委派代表：刘纪恒）		
住所	云南省玉溪市高新区抚仙路科技园		
主要经营场所	云南省玉溪市高新区抚仙路科技园		
营业范围	在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其他方式；为所投资企业提供管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	3,531.77	3,566.91
	净资产（万元）	3,531.77	3,565.68
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	90.67	33.91

注：上述2018年财务数据已经北京智德会计师事务所有限公司审计，2019年1-6月财务数据

未经审计。

## （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	佛山市和洋投资管理有限公司	普通合伙人	50.00	1.47%
2	云南丰泰投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	29.41%
3	康恩贝集团有限公司	有限合伙人	1,000.00	29.41%
4	成都夸常科技有限公司	有限合伙人	750.00	22.06%
5	刘纪恒	有限合伙人	600.00	17.65%
合计			<b>3,400.00</b>	<b>100.00%</b>

## 6、杭州毕易食

### （1）基本信息

企业名称	杭州毕易食投资合伙企业（有限合伙）		
成立时间	2012年04月12日		
企业类型	有限合伙企业		
认缴出资	1,500万元		
实缴出资	1,500万元		
执行事务合伙人	赵建平		
住所	杭州市上城区白云路11号105室		
主要经营场所	杭州市上城区白云路11号105室		
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）。（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	1,500	1,508.96
	净资产（万元）	1,499.94	1504.46
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	-	4.52

注：上述财务数据未经审计。

### （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	赵建平	普通合伙人	1,350.00	90.00%
2	张丽华	有限合伙人	150.00	10.00%

合计	1,500.00	100.00%
----	----------	---------

## 7、上海和君

### （1）基本情况

公司名称	上海和君投资咨询有限公司		
成立日期	2009年12月17日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	张运剑		
住所	上海市崇明县横沙乡富民支路58号3129室（上海横泰经济开发区）		
主要生产经营场所	上海市崇明县横沙乡富民支路58号3129室（上海横泰经济开发区）		
营业范围	投资管理，资产管理。（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	15,255	792.36
	净资产（万元）	-295.57	-26.10
	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	-3,793.14	-3,474.25

注：上述财务数据未经审计。

### （2）股东构成及出资情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张运剑	2,940.00	98.00%
2	张春花	60.00	2.00%
合计		3,000.00	100.00%

## 8、杭州毕瑞驰

### （1）基本情况

企业名称	杭州毕瑞驰投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2012年04月12日
认缴出资	700万元
实缴出资	700万元
执行事务合伙人	陶晓海
住所	杭州市上城区白云路11号103室
主要生产经营场所	杭州市上城区白云路11号103室

<b>营业范围</b>	实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（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）		
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	23.39	25.47
	净资产（万元）	-1.96	27.06
	<b>项目</b>	<b>2018年</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	-0.31	29.03

注：上述财务数据未经审计。

## （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	陶晓海	普通合伙人	50.00	7.14%
2	章建东	有限合伙人	500.00	71.43%
3	张迎	有限合伙人	50.00	7.14%
4	候秀琴	有限合伙人	50.00	7.14%
5	安雅萍	有限合伙人	50.00	7.14%
合计			<b>700.00</b>	<b>100.00%</b>

## 9、宿迁鸿著

### （1）基本情况

<b>企业名称</b>	宿迁鸿著股权投资合伙企业（有限合伙）		
<b>成立日期</b>	2012年01月11日		
<b>认缴出资</b>	225万元		
<b>实缴出资</b>	225万元		
<b>执行事务合伙人</b>	董斌		
<b>住所</b>	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
<b>主要经营场所</b>	宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号		
<b>营业范围</b>	从事非证券类股权投资及咨询业务。（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）（合伙期限自2012年1月11日至2022年1月10日）		
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2019年6月30日</b>
	总资产（万元）	246.31	258.45
	净资产（万元）	246.31	258.45
	<b>项目</b>	<b>2018年</b>	<b>2019年1-6月</b>
	净利润（万元）	13.10	12.15

注：上述财务数据未经审计。

## （2）合伙人及出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	董斌	普通合伙人	150.00	66.67%
2	田立余	有限合伙人	75.00	33.33%
合计			<b>225.00</b>	<b>100.00%</b>

## （三）其他持有 5%以上股份的股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东益客农牧外，公司不存在其他持有 5% 以上股份的股东。

## （四）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东及实际控制人控制的其他企业有：宿迁丰泽、宿迁久德、江苏深农智能、山东深农智能。

（1）宿迁久德、宿迁丰泽的基本情况参见本招股说明书“六、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）发起人基本情况”。

### （2）江苏深农智能

公司名称	江苏深农智能科技有限公司		
成立日期	2015 年 5 月 27 日		
注册资本	1,000 万元		
实收资本	1,000 万元		
法定代表人	公丽云		
住所	南京市浦口区江浦街道仁山路 1 号园区		
主要生产经营场所	南京市浦口区江浦街道仁山路 1 号园区		
营业范围	智能设备研发、销售；数据采集、存储、开发、处理和销售；信息系统集成服务；数据服务平台建设；物联网设备的设计、研发、销售；计算机系统工程设计、施工；计算机软硬件研发及销售；人工智能技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；区块链技术开发；云平台服务；数据管理软件的开发；弱电智能化系统设计、研发、施工及维护；通信网络工程设计、施工；计算机软硬件、网络技术研发、技术转让、技术咨询、技术服务；网上销售百货；市场营销策划；网络信息技术服务。（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）		
财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	总资产（万元）	510.02	888.73
	净资产（万元）	-34.15	-182.86



	项目	2018年	2019年1-6月
	净利润（万元）	-1,001.18	-148.71

注：上述财务数据未经审计。

### （3）山东深农智能

公司名称	山东深农智能科技有限公司		
成立日期	2019年4月22日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	0万元		
法定代表人	王晓冰		
住所	山东省日照市东港区后村镇空港经济开发区空港工业园空港二路1号		
主要生产经营场所	山东省日照市东港区后村镇空港经济开发区空港工业园空港二路1号		
营业范围	农牧机械设备、畜禽笼具的研发、组装、加工、销售，技术推广服务，机械设备安装、维修；信息系统集成服务；计算机软件、物联网设备、人工智能技术领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；数据服务平台建设，数据采集、存储、开发、处理和销售；工程方案规划设计；电器控制柜与弱电智能化系统设计、研发、施工及维护；塑料制品生产与销售；金属表面处理加工；机械设备及配件、机电设备、日用百货、五金建材、钢材、电子产品销售；机械设备租赁；普通货物进出口。（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）		
财务数据	项目	2018年12月31日	2019年6月30日
	总资产（万元）	-	-
	净资产（万元）	-	-
	项目	2018年	2019年1-6月
净利润（万元）	-	-	

注：上述财务数据未经审计。

### （五）公司股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司全体股东所持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议、纠纷的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次拟发行的股份及发行前后股本变化

本次发行前，公司总股本 404,081,633 股。本次拟申请发行人民币普通股（A 股）不超过 44,897,960 股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于 10%（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准）。假设公司本次发行股数为 44,897,960 股，则发行前后本

公司的股本结构如下：

股东名称	发行前持股结构		发行后持股结构	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
益客农牧	314,772,806	77.90%	314,772,806	70.11%
央企产业投资基金	18,367,347	4.55%	18,367,347	4.09%
青岛运生	12,711,864	3.15%	12,711,864	2.83%
中证投资	12,232,653	3.03%	12,232,653	2.72%
宿迁久德	9,718,610	2.41%	9,718,610	2.16%
宿迁丰泽	7,987,360	1.98%	7,987,360	1.78%
广州立创	7,346,939	1.82%	7,346,939	1.64%
金石坤享	6,134,694	1.52%	6,134,694	1.37%
云南和源	5,084,745	1.26%	5,084,745	1.13%
杭州毕易食	3,813,559	0.94%	3,813,559	0.85%
新余抱朴	2,360,796	0.58%	2,360,796	0.53%
杭州毕瑞驰	1,779,663	0.44%	1,779,663	0.40%
宿迁鸿著	1,770,597	0.44%	1,770,597	0.39%
公开发行股份	-	-	44,897,960	10.00%
<b>合计</b>	<b>404,081,633</b>	<b>100.00%</b>	<b>448,979,593</b>	<b>100.00%</b>

## （二）前十名股东持股情况、前十名自然人股东在发行人单位任职情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 13 名股东，全部为机构股东，不存在自然人股东，前十名股东持股情况如下表所示：

股东	持股数（股）	持股比例	股份性质
益客农牧	314,772,806	77.90%	境内法人股东
央企产业投资基金	18,367,347	4.55%	见注释
青岛运生	12,711,864	3.15%	境内普通合伙
中证投资	12,232,653	3.03%	境内法人股东
宿迁久德	9,718,610	2.41%	境内有限合伙
宿迁丰泽	7,987,360	1.98%	境内有限合伙
广州立创	7,346,939	1.82%	境内有限合伙
金石坤享	6,134,694	1.52%	境内有限合伙
云南和源	5,084,745	1.26%	境内有限合伙

杭州毕易食	3,813,559	0.94%	境内有限合伙
合计	398,170,577	98.56%	-

注：根据央企产业投资基金《公司章程》第六十四条及国资委针对《关于设立中央企业贫困地区产业投资基金有关问题的研究报告》和《中央企业贫困地区产业投资基金设立方案》出具的批复，央企产业投资基金的投资及投资形成的股权参照合伙制企业管理，暂不执行国有股权管理相关规定。

### （三）申报前最近一年发行人新增股东情况

最近一年发行人无新增股东。

### （四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股情况

益客农牧、宿迁久德及宿迁丰泽均为实际控制人田立余所控制，田立余另持有宿迁鸿著 33.33% 的权益份额。益客农牧、宿迁久德、宿迁丰泽及宿迁鸿著的具体关联关系参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）实际控制人基本情况”。

本次发行保荐人中信证券全资子公司中证投资直接持有发行人 12,232,653 股，占 3.03%，金石坤享直接持有发行人 6,134,694 股，占 1.52%。

公司股东金石坤享的普通合伙人及执行事务合伙人为金石沔纳投资管理（杭州）有限公司，其基金管理人为青岛金石灏纳投资有限公司。金石沔纳投资管理（杭州）有限公司和青岛金石灏纳投资有限公司均系中信证券通过全资子公司金石投资有限公司 100% 持股的二级子公司。

股东云南和源的实际控制人刘纪恒持有股东新余抱朴 6.67% 的合伙份额。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

### （五）本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺

本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（一）本次发行前股东关于持股锁定及减持意向的承诺”。

### （六）发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排。

## 八、内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况

报告期内及截至本招股说明书签署日，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

## 九、员工及社会保障情况

### （一）员工情况

#### 1、员工人数及其变化

报告期内各期末公司及其子公司员工人数及变化如下表所示：

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
员工人数（人）	13,373	13,782	12,030	13,861

公司主要从事禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售，属于劳动密集型行业且人员流动性较大。部分工序，包括产品修剪、包装等辅助及后勤保障工作，公司以劳务外包的形式将上述辅助性工作委托给菏泽劳联人力资源服务有限公司执行，该劳务公司具备经营所需的《营业执照》《人力资源服务许可证》《劳务派遣经营许可证》。2018年末及2019年6月末劳务外包人数分别为3,273人、5,550人。该做法符合行业惯例。

#### 2、专业结构分布

截至2019年6月30日，公司及其子公司员工按专业结构分类的情况如下表所示：

专业结构	人数（人）	占比
管理人员	614	4.59%
采购人员	243	1.82%
生产人员	11,451	85.63%
销售人员	190	1.42%
人力及行政人员	165	1.23%
其他	710	5.31%
合计	13,373	100.00%

#### 3、受教育程度分布

截至2019年6月30日，公司及其子公司员工按最高学历分类的情况如下表所示：

学历类别	人数（人）	占比
本科及以上	420	3.14%
大专	883	6.60%
高中、中专及以下	12,070	90.26%
合计	13,373	100.00%

#### 4、年龄分布

截至 2019 年 6 月 30 日，公司及其子公司员工按年龄分类的情况如下表所示：

年龄区间	人数（人）	占比
30 岁以下	2,984	22.31%
31-40 岁	4,157	31.09%
41-50 岁	4,365	32.64%
51 岁以上	1,867	13.96%
合计	13,373	100.00%

#### （二）员工社会保障及福利情况

公司已按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照国家及各地市的有关规定参加社会保障体系，执行养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险等社会保险制度及住房公积金管理制度。

##### 1、社会保险费及住房公积金缴纳情况

截至 2019 年 11 月 30 日，发行人及子公司社会保险缴纳情况如下：

单位：人

项目	员工人数	实缴人数	缴存比例
养老保险（注 1）	12,813	9,597	74.90%
医疗保险（注 2）		11,043	86.19%
工伤保险（注 3）		12,813	100.00%
生育保险		3,331	26.00%
失业保险		2,958	23.09%

注 1：养老保险包含城镇职工基本养老保险和新农保。

注 2：医疗保险包含城镇职工基本医疗保险和新农合。

注 3：工伤保险缴纳人数中包含缴纳团体意外险和雇主责任险的人数。

截至 2019 年 11 月 30 日，发行人为 791 名员工缴纳了住房公积金。

部分员工未缴纳社会保险和住房公积金的主要原因为：部分新员工当月入职，尚未办理完毕缴纳手续；部分退休返聘员工，无需再缴纳；发行人的生产一线员工以农村员工为主，该等员工流动性较强，对当期实际取得的收入更为重视，故自愿放弃缴纳社会保险；农村户籍员工在公司附近拥有自有住宅或公司提供职工宿舍，部分外地就业员工考虑到提取及使用住房公积金存在地域限制或不便，自愿放弃缴纳住房公积金。此外，由于部分地区的五险需要捆绑缴纳，而农村户籍员工已缴纳新农合及新农保，故无法单独缴纳生育保险和/或失业保险。

针对报告期内公司及其子公司的社会保险及公积金缴纳情况，相关社会保险及公积金监管机构出具了相关证明，证明益客食品及其子公司已按照国家政策及法律法规相关要求履行了社会保障义务，报告期内不存在因违反社会保险或公积金相关法律法规而被处罚的情形。

## 2、控股股东及实际控制人作出的承诺

发行人控股股东和实际控制人针对报告期内在职员工应缴未缴社会保险和住房公积金可能导致的法律责任承诺如下：

“针对发行人及其下属子公司在员工社会保险（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）、住房公积金缴纳方面存在的规范情形，如因相关主管部门要求或司法机关认定、相关权利主体请求或其他原因，发行人和/或子公司被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金、支付赔偿等款项的，本公司/本人将承担相关的缴纳义务；如发行人及下属子公司因上述问题遭受任何罚款或承担任何法律责任时，相应的经济责任亦由本公司/本人承担。”

## 十、实际控制人、持有 5% 以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

截至本招股说明书签署日，持有本公司 5% 以上股份的股东为益客农牧，公司不存在作为股东的董事、监事、高级管理人员。实际控制人田立余及控股股东益客农牧作出的重要承诺如下：

### （一）关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺

实际控制人和控股股东关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（七）减少关联交易的措施”。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

实际控制人和控股股东关于避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）本公司控股股东、实际控制人等关于避免同业竞争的承诺”。

### （三）关于持股锁定的承诺

实际控制人和控股股东关于持股锁定的承诺，参见本招股说明“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（一）本次发行前股东关于持股锁定及减持意向的承诺”。

### （四）关于减持股份意向的承诺

控股股东关于减持股份意向的承诺，参见本招股说明“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（一）本次发行前股东关于持股锁定及减持意向的承诺”。

### （五）关于稳定公司上市后三年内股价的承诺

控股股东关于稳定公司上市后三年内股价的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（二）公司上市后三年内稳定股价预案及相应约束措施”。

### （六）关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

实际控制人和控股股东关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

### （七）关于社保和住房公积金的承诺

实际控制人和控股股东关于社保和公积金的承诺，参见本招股说明书“第五节 发

行人基本情况”之“九、员工及社会保障情况”之“（二）员工社会保障及福利情况”。

**（八）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

控股股东关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（三）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

**（九）关于未能履行招股说明书承诺的约束措施的承诺**

实际控制人和控股股东关于未能履行本招股说明书承诺的约束措施作出的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（五）关于未能履行招股说明书承诺的约束措施的承诺”。

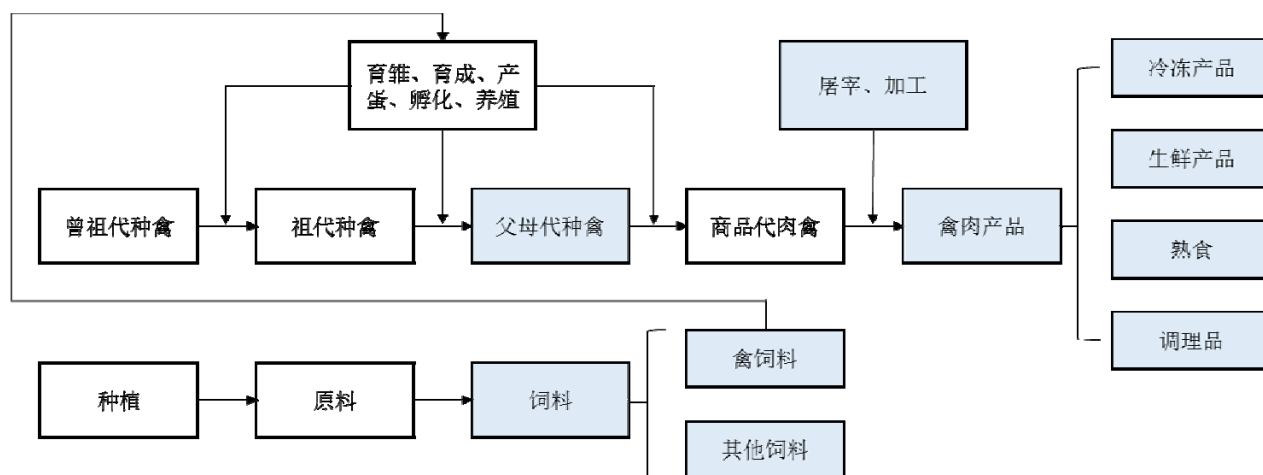


## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主要产品情况

#### （一）公司主营业务概述

公司系中国大型禽类食品龙头企业。报告期内，公司主营业务范围主要覆盖肉禽行业产业链多个环节，主要包括四大板块：禽类屠宰及加工（以下简称“屠宰板块”）、饲料生产及销售（以下简称“饲料板块”）、商品代禽苗孵化及销售（以下简称“种禽板块”），以及熟食及调理品的生产与销售（以下简称“调熟板块”）。肉禽行业产业链分布及公司主营业务范围示意图如下：



注：蓝色方框为公司主营业务范围。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司及其下属子公司共有 17 条鸭屠宰线、6 条鸡屠宰线，总计 23 条禽屠宰线；6 条饲料生产线；3 个商品代鸭苗孵化场、1 个商品代鸡苗孵化场；2 条调理品生产线、1 条熟食生产线。

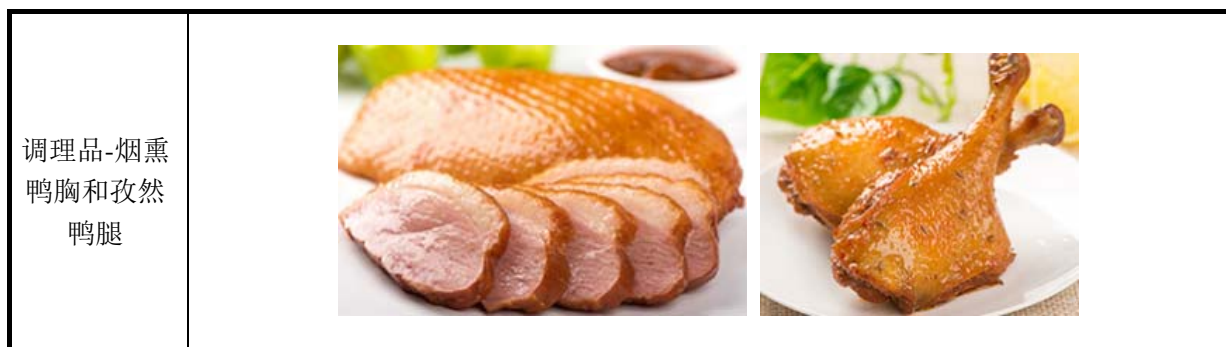
#### （二）公司主要产品介绍

报告期内，公司各业务板块主要产品示例如下：

禽类屠宰及加工	
鸭产品-白条鸭和鸭腿	
鸭产品-鸭翅根和鸭二节翅	
鸭产品-鸭胸肉和鸭舌	
鸡产品-鸡大腿和鸡三节翅	

饲料生产及销售

<p>饲料</p>	
<p>商品代禽苗孵化及销售</p>	
<p>商品代鸭苗 和鸡苗</p>	
<p>熟食及调理品的生产与销售</p>	
<p>熟食-爱鸭鸭 脖和鸭掌</p>	
<p>熟食-休闲包 装系列</p>	



### （三）公司主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入主要为鸭产品、鸡产品、饲料、鸭苗、鸡苗、熟食及调味品，具体情况如下：

单位：万元

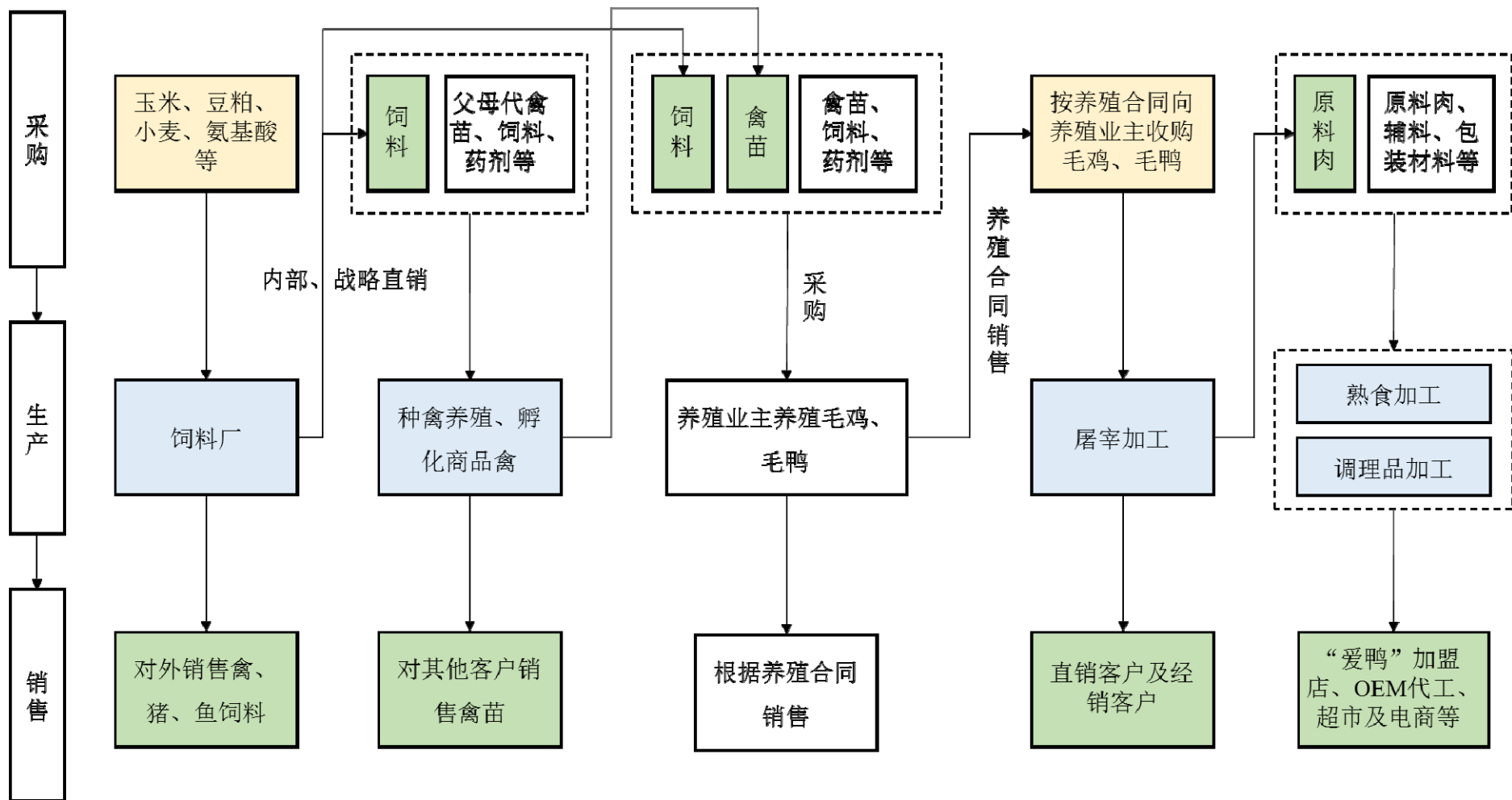
板块	产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
屠宰	鸭产品	350,357.56	50.51%	481,902.12	48.93%	368,314.01	49.27%	375,966.07	50.55%
	鸡产品	196,861.99	28.38%	299,463.19	30.41%	244,495.97	32.71%	247,308.67	33.25%
饲料	饲料	59,597.50	8.59%	95,952.45	9.74%	77,724.50	10.40%	80,854.82	10.87%
种禽	鸭苗	41,804.32	6.03%	50,202.77	5.10%	22,568.94	3.02%	13,134.25	1.77%
	鸡苗	14,691.03	2.12%	13,521.28	1.37%	7,739.91	1.04%	7,685.47	1.03%
调熟	熟食	8,268.92	1.19%	14,119.92	1.43%	12,048.60	1.61%	9,230.13	1.24%
	调味品	18,732.72	2.70%	23,268.64	2.36%	11,593.76	1.55%	8,038.67	1.08%
其他收入		3,260.95	0.47%	6,374.47	0.65%	3,012.14	0.40%	1,599.52	0.22%
<b>主营业务收入合计</b>		<b>693,575.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>984,804.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>747,497.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>743,817.58</b>	<b>100.00%</b>

注：其他收入参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品构成分析”。

### （四）公司主要经营模式

公司主营业务主要涵盖禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调味品的生产与销售等四大业务板块。运营管理上，一方面，各个板块之间相互独立，皆具备独立对外经营的能力；另一方面，由于同属肉禽行业产业链，各业务板块之间存在一定程度的上下游联动关系，而通过良好地管理产业链上下游联动关系，公司获得较高的协同效益，从而能有效地抵御产业链单一业务环节的经营风险。

公司主营业务总体流程示意图如下：



注：淡黄色方框为发行人采购的主要原材料；淡蓝色方框为发行人生产环节；淡绿色方框为发行人销售环节或主要产品。

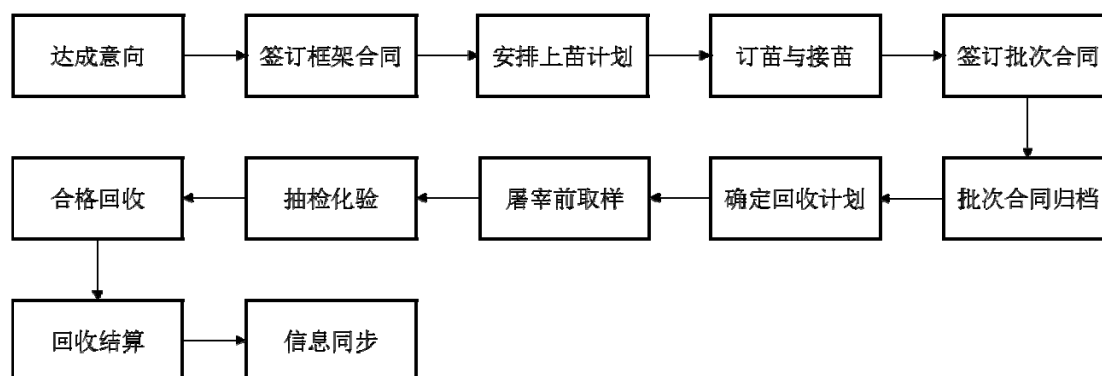
## 1、采购模式

### (1) 屠宰板块

屠宰业务的原材料为毛鸭和毛鸡，公司主要采用养殖合同采购模式来满足屠宰业务所需的毛鸭和毛鸡。养殖合同采购模式下，公司先与养殖业主签订《毛鸭/毛鸡采购框架合同》；其后屠宰板块子公司根据年产量计划与养殖业主签订批次合同。养殖业主需根据《毛鸭/毛鸡采购框架合同》及批次合同约定的养殖条款进行养殖，屠宰板块子公司按批次合同约定的价格结算公式收购毛鸭或毛鸡。公司主要向临近公司屠宰线的养殖业主进行采购。一般情况下，毛鸭采购半径约为 80 公里；毛鸡采购半径约为 150 公里。

《毛鸭/毛鸡采购框架合同》及批次合同中，详细约定养殖数量、只重标准、拒收标准、回收数量确定原则、价格结算公式、支付时间、保证金、养殖周期、运费安排及违约条款。其中，采购数量按鸭胴体/鸡胴体出成率折合或棚前过磅计算（得出毛重）；结算价格标准为单位重量价格；保证金系养殖户保证完成养殖协议约定义务支付给公司的款项；每批次养殖周期约为 40 天。

公司毛鸭和毛鸡采购业务流程图如下：



### (2) 饲料板块

饲料业务采购的原材料主要为玉米及豆粕。饲料业务采购模式为集中询价采购加个性化定制，集中询价采购主要针对使用量大的原料品种（玉米及豆粕），该类原料品种主要向大宗原料供应商或粮油企业采购。个性化定制指的是玉米、小麦的部分副产品等，公司根据饲料配方与合作方进行协商采购。

集中询价采购模式下，公司主要根据现有库存原料情况及市场行情走势变

化,制定采购计划,进行市场询价、比价及议价,最终选定供应商签订采购合同。库存原料供应情况,主要根据单月饲料销量预测,估算每个原料品种的单月需求量,正常情况维持 7-10 天的库存。

个性化定制采购模式下,公司根据单月各品种的配方需要量,直接通知合作方采购计划和数量,按不高于市场平均的价格签订采购合同,一般每 10 天进行一次个性化定制采购。

### **(3) 种禽板块**

公司种禽业务主要采购父母代种苗(父母代种鸭苗及父母种鸡苗)及饲料。

公司父母代种鸭苗及父母代种鸡苗的采购模式为引种计划模式。引种计划模式下,采购数量依据生产计划统一安排。根据生产部门提供的产能情况,种禽平台于每个年度 12 月底前由生产部门提交下一年度总体采购计划和分批采购计划,经种禽平台采购领导小组审核通过后由采购部门与供应商签订采购意向书。在年度总体采购计划基础上,采购部门按照年度生产计划按批次安排采购,并与供应商签订具体的采购合同。一般情况下,种鸭苗在具体引种前 2 个月内签订种苗采购合同;种鸡苗在具体引种前 1 个月内签订种苗采购合同。

除主要购买父母代种苗,繁育出商品代禽苗销售外,根据市场及生产安排情况,公司也会对外采购商品代禽蛋及禽苗,其中,商品代禽蛋用于孵化并对外销售商品代禽苗,商品代禽苗则直接销售。

目前,种禽平台养殖父母代种禽所需要的饲料,采购模式主要为公司内部定量采购,内部定量采购模式下,由种禽平台的采购部门根据生产计划直接与饲料板块子公司签订饲料采购合同,保证饲料长期、稳定的供应,平均 3-4 天进行一次采购。

### **(4) 调熟板块**

熟食及调理品业务采购的原材料主要包括原料肉及辅料。熟食业务原料肉主要为:鸭脖、鸭锁骨、鸭掌、鸭翅等;调理品业务原料肉主要为:翅中、全翅、腿肉等。熟食业务使用的辅料主要为:花椒、八角、桂皮、麻椒、辣椒等;调理品业务使用的辅料主要为:复合料、腌料、保水剂等。

熟食及调味品业务生产所用的原料肉，采购模式主要为公司内部定量采购；部分原料肉及辅料，采购模式主要为外部询价采购。内部定量采购模式下，由熟食及调味品采购部门根据生产计划直接向公司屠宰板块子公司采购原料肉，保证原料肉高质量、高品质的稳定供应，原则上每日进行采购。外部询价采购模式下，采购部门依照生产部门请购的物料，分门别类选择合适的供应商进行询价、比价及议价，最终签订采购合同，根据不同的请购物料品类，平均每月进行 1-4 次采购。

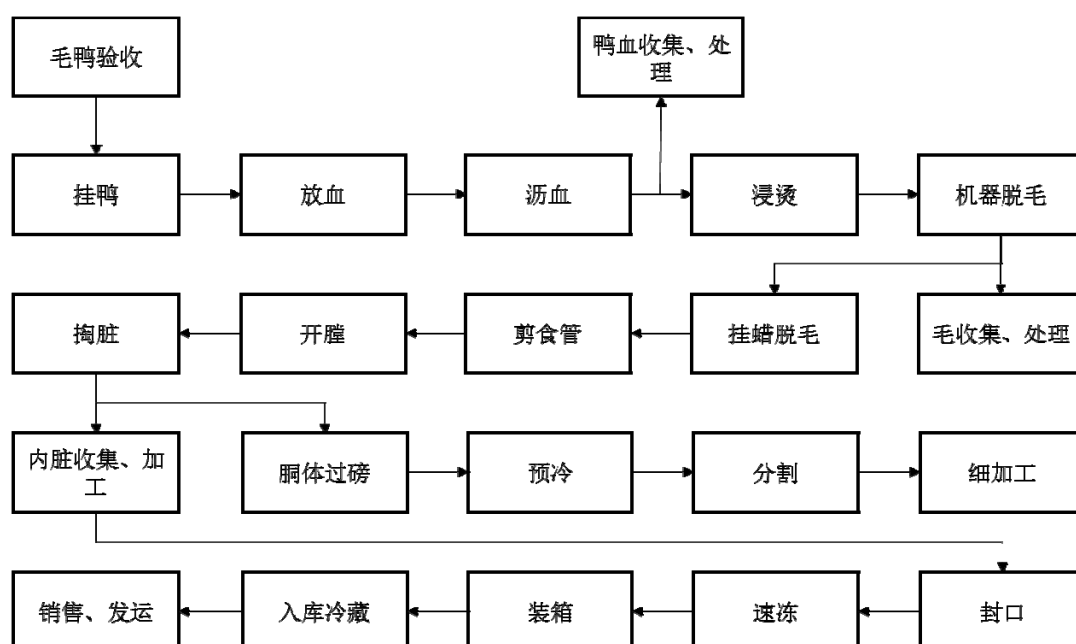
## 2、生产模式及主要产品的工艺流程图

公司主营业务包含屠宰、饲料、种禽和熟食四大板块，公司生产模式主要为自主生产。自主生产模式下，各业务板块主要产品的生产工艺流程如下：

### (1) 屠宰板块

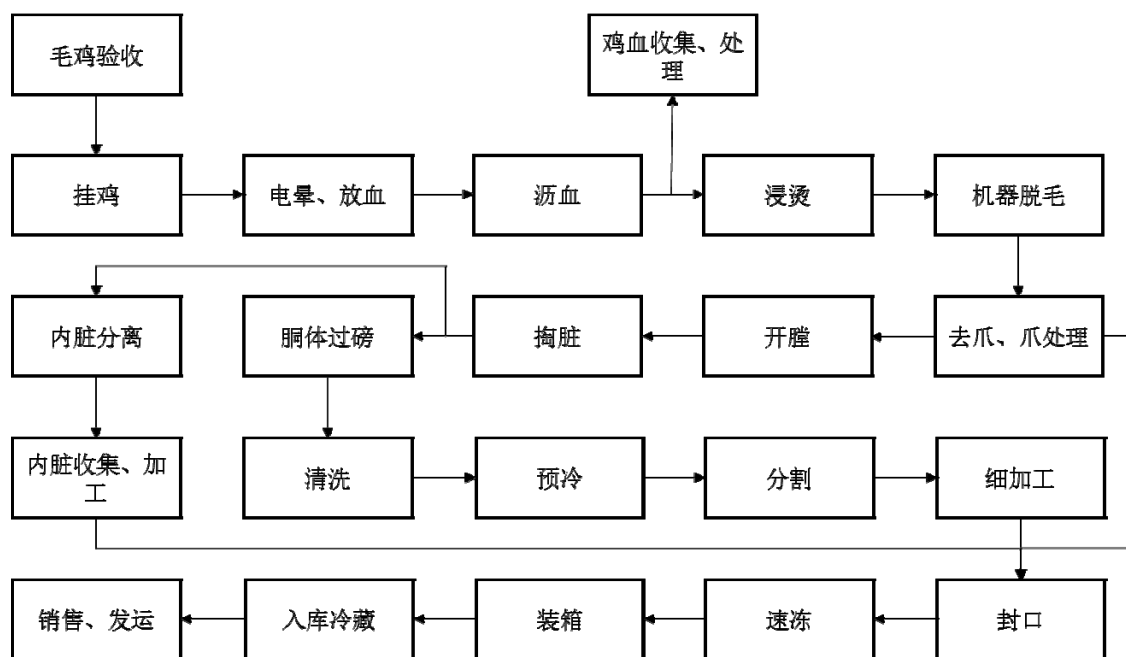
公司禽类屠宰及加工业务，从事肉鸭及肉鸡的屠宰与分割，其中鸭产品主要包括鸭脖、鸭头、鸭胸、鸭翅、鸭腿、鸭掌、鸭胗、鸭血及鸭毛等；鸡产品主要包括鸡脖、鸡胸、鸡腿、鸡翅和鸡爪等。屠宰及加工的生产周期较短，当日送达，当日屠宰入库。生产工艺流程图如下：

#### 1) 鸭产品



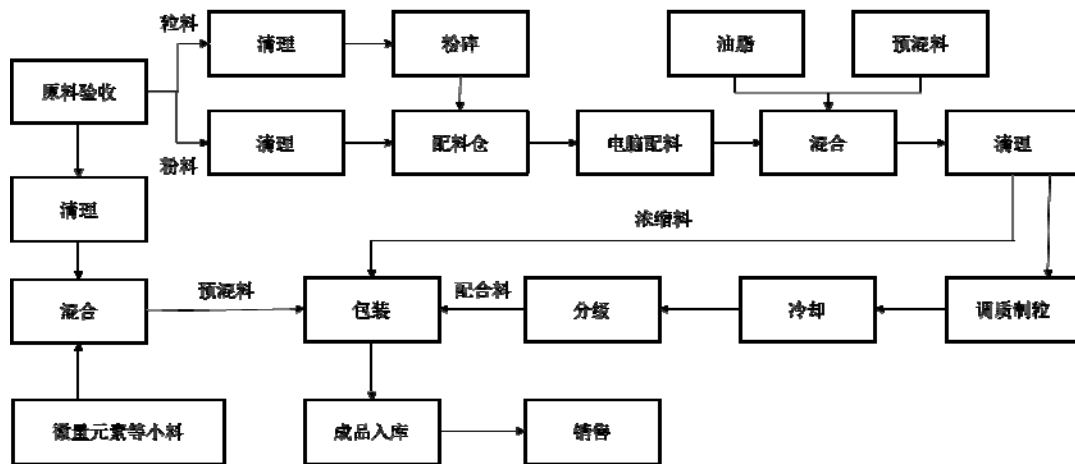


2) 鸡产品



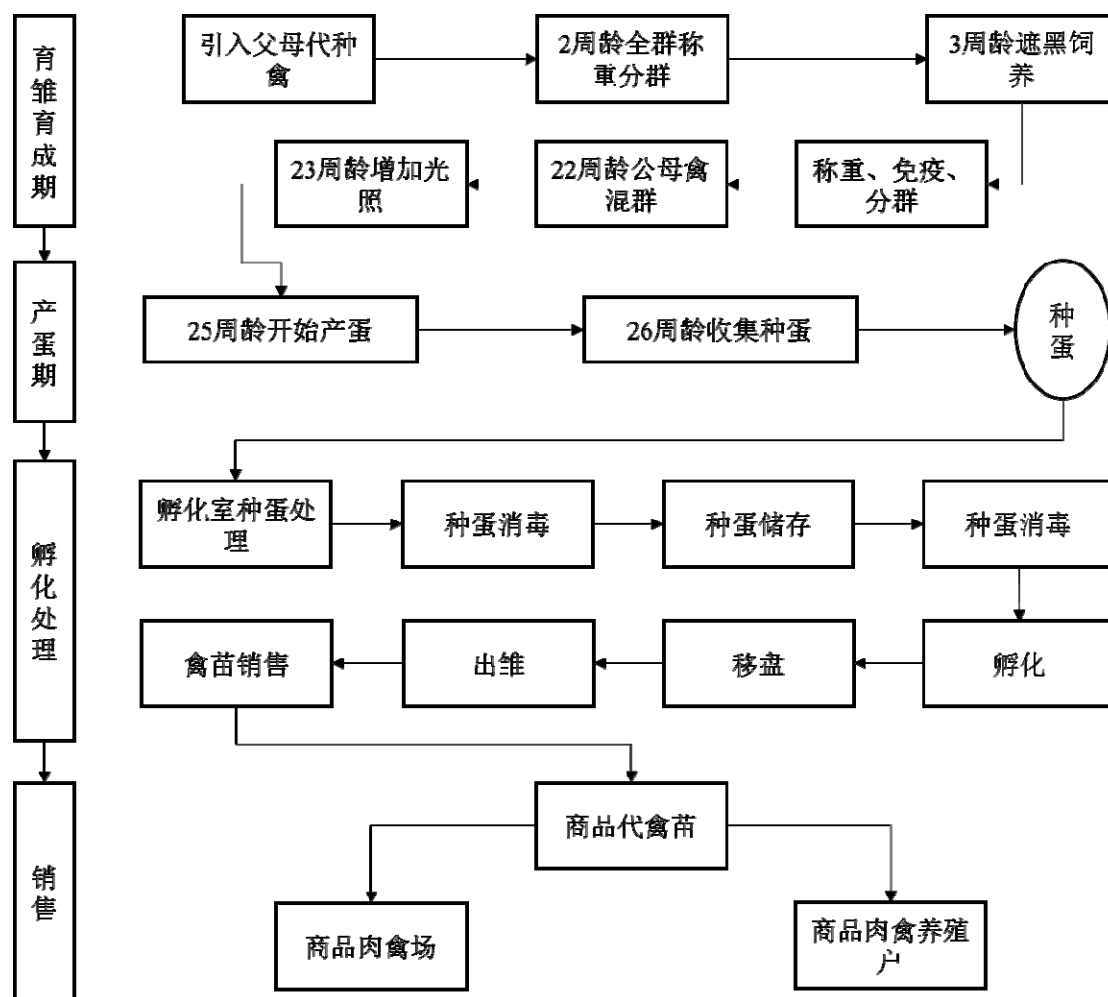
(2) 饲料板块

公司饲料业务为生产及销售饲料，主要产品包括鸭饲料及鸡饲料。生产工艺流程图如下：



(3) 种禽板块

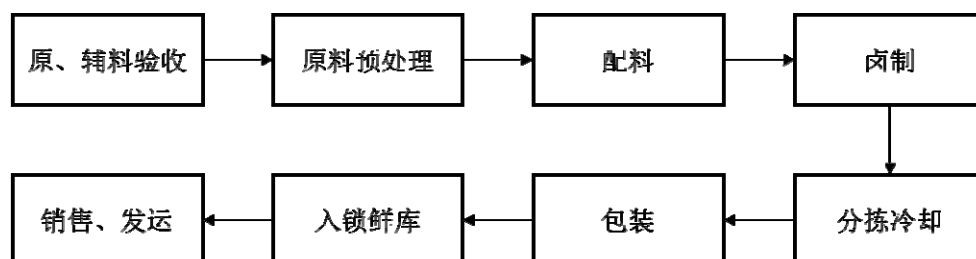
公司种禽业务为商品代鸡苗、鸭苗的生产孵化与销售。生产工艺流程图如下：



#### (4) 调熟板块

##### 1) 熟食

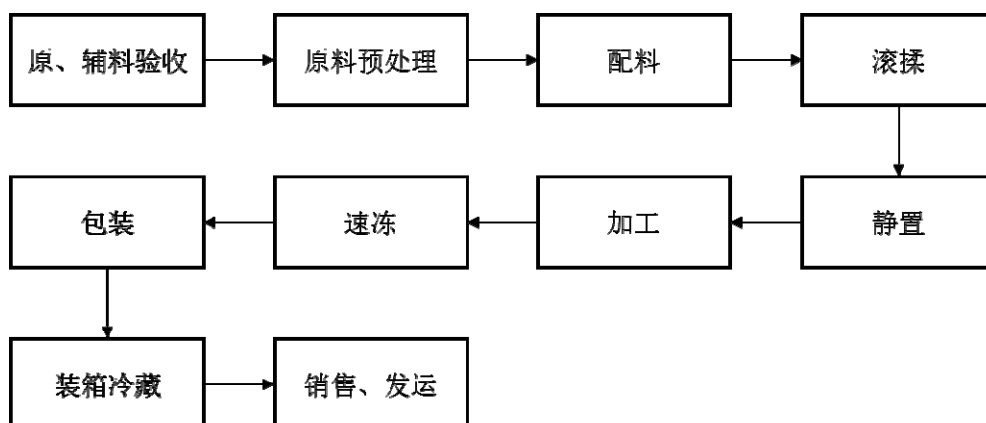
公司熟食业务主要运营“爱鸭”品牌卤制食品，主要产品包括鸭脖、鸭锁骨、鸭掌、鸭翅等休闲卤制食品。按产品形态分为鲜货产品和包装产品两大类。生产工艺流程图如下：



##### 2) 调味品

公司调味品业务主要为生产及销售调味品，主要产品包括串类、水煮类、腌

渍类、油炸类及蒸煮类 5 大系列等 100 余种调味品。生产工艺流程图如下：



### 3、销售模式

#### (1) 屠宰板块

公司鸡产品、鸭产品的客户包括直销客户与经销客户。直销客户中，对于实力较强信誉较好的合作方，如周黑鸭、绝味食品、双汇发展等，采用赊销模式。赊销模式下，公司根据销售合同约定执行收款，合同一般约定的收款期限为 15 天。原则上，客户承担运费。

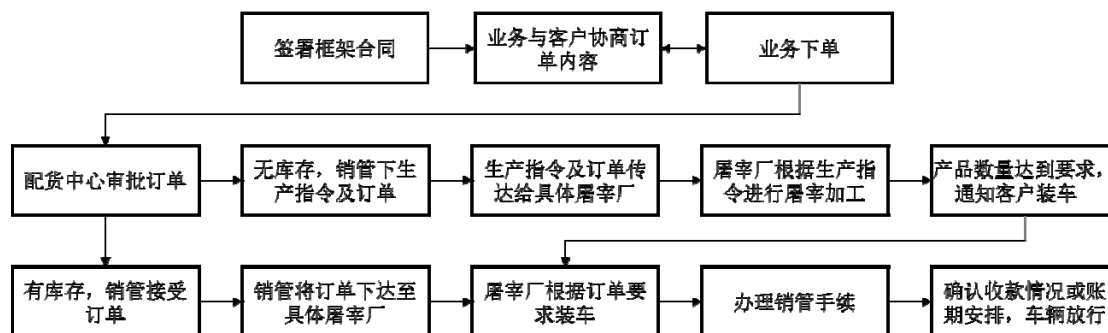
对于经销客户及其他直销客户，原则上采用“先款后货”的预收款模式。预收款模式下，在已签订的框架合同基础上，公司业务人员与客户根据市场行情协商确定本次订单内容，包括但不限于产品的种类、数量、规格及价格等细节，再由客户支付全部货款后提货。原则上，客户承担运费。

公司鸡产品及鸭产品的定价原则系市场导向定价原则。操作方面，采取分类定价策略，针对经销客户（批市流通产品），公司设置了以屠宰板块营销平台总经理为首的定价小组，定价小组成员基于每日收集的公司内部、外部同行的产供销信息，充分考虑公司产品生产成本、同行业竞品市场价格，以公司产品价值为基础，依据市场行情走势并遵循产品成本与价值相结合规律，提交产品价格意见，产品价格表经定价小组组长和副组长审批通过后执行，并第一时间由信息中心通知到各区域经理，以及各屠宰厂销管。由于产品价格表调整频率高，客户订单执行期限以第一接单日期为准 2 天内有效，如客户下单当日调整价格，已确定好的订单于调价日装车的按原价格执行（两个以上屠宰厂配货的，以先到第一屠宰厂

为准), 价格调整当日不到车并且超过订单执行日期的按新价格执行。

针对直销客户, 公司基于批市流通产品的产品价格表, 依据不同的客户要求有着不同的价格制定机制, 最终通过周协议或月协议等方式与直销客户确定产品价格。

公司鸭产品、鸡产品销售(下单及生产)业务流程图如下:

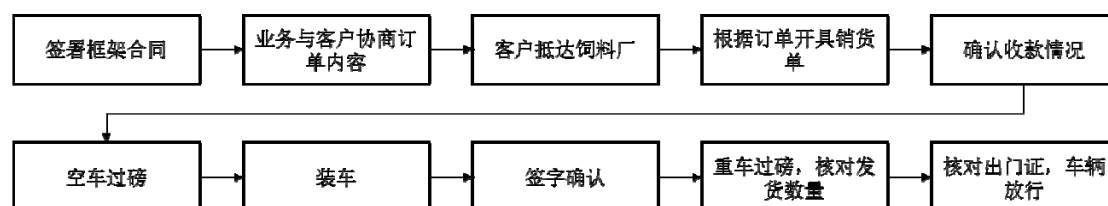


## (2) 饲料板块

公司饲料业务主要向养殖公司或养殖户直接销售饲料。原则上, 采用“先款后货”的预收款模式。预收款模式下, 在已签订的框架合同基础上, 公司业务人员与客户根据市场行情协商确定本次订单内容, 包括但不限于产品的种类、数量、规格及价格等细节, 客户需先支付全部货款后提货。原则上, 客户承担运费。

饲料销售价格遵循市场定价原则。根据市场行情变化, 饲料板块各子公司总经理参考同区域其他饲料公司价格、品牌认可度制定价格表, 饲料价格表经饲料平台总经理审批通过后执行。享受销售折让的客户, 由业务人员根据与客户谈判结果, 签呈提请子公司总经理审批通过后执行。在销售底价(饲料价格表-销售折让)的基础上, 根据养殖户所属区域的不同, 销售量大小以及特殊事件, 可以进行价格调整。

公司饲料销售业务流程图如下:

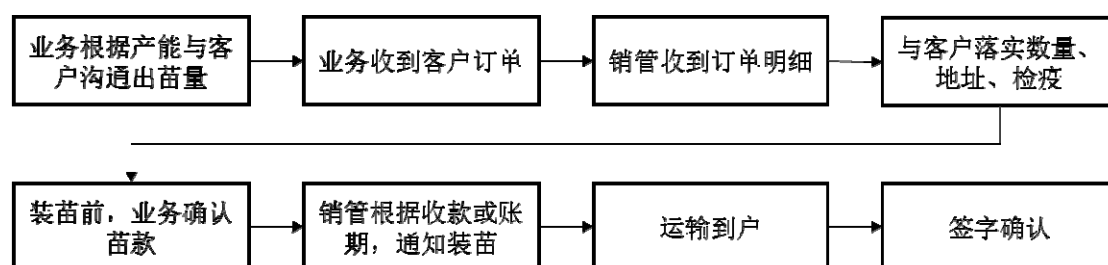


## (3) 种禽板块

公司种禽业务主要向养殖公司、养殖业主或同行业企业直接销售商品代鸡苗、鸭苗。种禽板块子公司商品代禽苗的销售系独立的销售行为，不必然构成屠宰板块子公司与禽苗客户签署毛鸭/毛鸡采购合同，收购其养成的商品代肉禽。

原则上，商品代禽苗采用“先款后货”的预收款模式。公司业务人员与客户根据市场行情协商好价格、数量、规格、发货计划等细节，而后根据发货计划发货。原则上，由公司安排物流并承担运费。商品代禽苗销售价格遵循市场定价原则，根据同行业报价及市场行情制定价格。

公司商品代禽苗销售业务流程图如下：



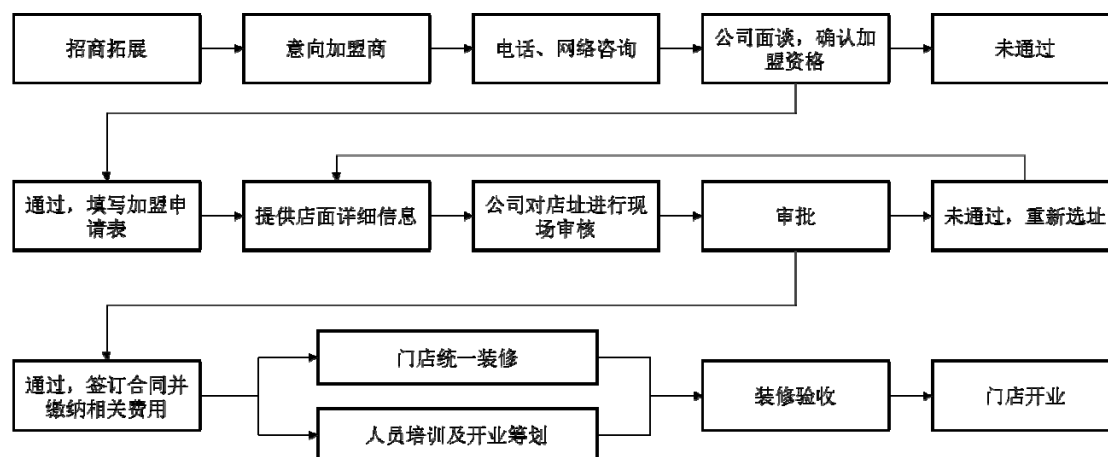
#### (4) 调熟板块

##### 1) 熟食

熟食业务主要采用连锁加盟及为 OEM 厂代工的销售模式，少数包装商品通过终端超市门店（超市供应商）和网络电商销售。

连锁加盟模式，是指公司与加盟商签订《爱鸭连锁加盟经营合同书》，授权加盟商开设的加盟门店在规定区域内使用公司的商标、服务标记、商号、经营技术、食品安全标准，在统一形象下销售爱鸭品牌产品及提供相关服务支持。公司对加盟商及其销售人员不具有控制权。加盟商拥有对加盟门店的所有权和收益权，实行独立核算，自负盈亏，但在具体经营方面须接受公司的业务指导与监督。

爱鸭加盟业务流程图如下：



公司连锁加盟模式的经营情况，参见本节“七、特许经营权情况”。

OEM（Original Entrusted Manufacture）代工模式，是指公司根据客户订单代客户进行生产，然后将产品贴上客户品牌商标出售给客户。在OEM代工模式下，客户拥有品牌商标的所有权或使用许可，公司经客户授权，按照客户的订单和产品方案进行生产，公司有责任满足订单要求，包括款式、包装、数量、质量、应遵循的行业标准等，再由客户对产成品进行验收，销售价格则根据客户订单确定。

## 2) 调理品

公司调理品的客户包括直销客户与经销客户，直销客户主要为餐饮行业，经销客户主要为批市及商超供应商。针对不同的销售渠道，产品分为大类产品及定制类产品，定制类产品主要满足商超供应商及餐饮行业客户的需求。截至目前，公司调理品有“益客多”及“三臣”两大品牌。

调理品的销售模式及销售（下单及生产）业务流程与公司鸭产品及鸡产品一致。

## 4、经销模式

公司鸭产品、鸡产品及调理品的销售渠道，主要包括直销及经销模式。对于经销客户，公司主要管理模式如下：

### (1) 经销商准入标准

公司为规范经销商的选择与管理，制订了《益客集团经销商管理制度》。根据《益客集团经销商管理制度》，经销商准入需符合下列标准：

- 1) 经销商必须具备 2 年以上的禽肉产品销售经验，在当地同行业中具有一定的知名度及影响力；
- 2) 经销商必须具有良好的商业信用，不能有不良记录或者商业欺诈行为；
- 3) 经销商必须具有一定面积的销售场地和营业场所，愿意承担一定的销售任务；
- 4) 经销商必须具有积极的合作态度，必须遵守双方在商业和技术上的保密规定，愿意接受并遵守公司的制度。

## (2) 经销商的选择程序

### 1) 搜集经销商资料

各营销中心、各部门业务经理负责了解和考察所负责区域内禽肉经销企业的情况，对于有一定实力和经销公司产品意愿的经销商，应建立《潜在客户档案—经销商》，并将档案递交到销管中心统一管理。潜在经销商的资料搜集工作要随时进行，为新经销商的选择提供基础资料。

### 2) 确定待选经销商

根据各区域产品的市场容量、产品的销量、经销网络的实际情况以及公司经销网络的发展规划，按照《潜在客户档案—经销商》所记载的经销商状况和公司经销商选择标准，对潜在经销商进行筛选评价，并作为待选对象。

### 3) 对待选经销商进行实地调查

渠道维护主管和当地业务经理对目标经销商进行实地调查。与目标经销商交谈，了解并核实该经销商的资金实力、人员状况、销售经验、经营情况、商业信用状况和经销益客产品的意愿，初步洽谈双方合作事宜。

### 4) 提出新经销商申请

在调查结束后，根据谈判情况确定该潜在经销商是否可作为益客食品的待选经销商，提出新经销商评定意见，待审核之后与目标经销商谈判并签订《品牌经销协议》。

### (3) 品牌经营约定

公司与经销商本着平等互利、长期合作、共同发展的原则建立经销合作关系，并签订为期3年的《品牌经销协议》。根据《品牌经销协议》，公司同意经销商在其授权区域销售公司鸡产品、鸭产品或调理品。

### (4) 产品价格及结算

产品结算价格为公司出厂产品价格，主要依据产品价格表确定。

结算方式为“先款后货”的预收款模式。预收款模式下，在已签订的《品牌经销协议》基础上，公司业务人员与经销客户根据市场行情协商确定订单内容，包括但不限于产品的种类、数量、规格及价格等细节，再由客户支付全部货款后提货。

### (5) 订货及销售额

公司在《品牌经销协议》签署日前向经销商教授统一的订货方式、订货流程、物流运输、订单生成、货款支付等相关操作流程；《品牌经销协议》生效后，经销商将按照前面所述流程方式向公司采购产品。

双方在授权销售区域约定有一定的年度销售目标，不符合公司销售要求、完不成年度任务目标量一定比例的，公司有权终止合作，解除《品牌经销协议》。

### (6) 经销商年度评估与淘汰制度

公司对所有的经销商每年要进行一次评估，从经销商进货连续性、价值贡献、经销商渠道与市场份额、经销商互动性五个维度评估全面地总结该经销商的全年经营情况、合作情况，并作出全年预算计划。

评估进行时间原则上为当年的最后一个工作月，具体时间由营销平台安排。各业务经理必须在要求时间完成评估，将《经销商年度评估表》提交营销平台总经理审阅及销管中心存档。

营销平台总经理综合各区的经销商的年度评估填写《经销商年度评估表》，提交营销平台总经理审批同意后，将对经销商进行相应调整、淘汰。



## (五) 公司设立以来主营业务及经营模式的变化情况

公司于 2008 年设立。设立之初，公司主营业务为禽类屠宰及加工，辅以少量饲料销售业务；随后，为增加产业链经营环节，公司开始发展饲料生产及销售业务；紧接着，公司在禽类屠宰及加工，以及饲料生产及销售业务之外，进一步拓展产业链经营的长度，涉足上游种禽业务；近年来，随着行业竞争态势变化与公司业务发展需求，公司经营方针逐渐向终端消费延伸，逐步进入熟食及调理品业务，并建立一个休闲食品连锁体系。

截至本招股说明书签署之日，公司主营业务范围主要包括屠宰板块、饲料板块、种禽板块及调熟板块等四大板块。公司自设立以来，不断地深耕肉禽行业，主营业务及经营模式未发生重大变化。

## (六) 公司主要产品的工艺流程图

公司主要产品的工艺流程图，参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品情况”之“(四) 公司主要经营模式”之“2、生产模式及主要产品的工艺流程图”。

## 二、公司所处行业的基本情况

### (一) 行业分类概述及主管部门与管理体制

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司禽类屠宰及加工业务所属细分行业为“C135 屠宰及肉类加工”下的“C1352 禽类屠宰”行业；公司饲料生产及销售业务所属细分行业为“C132 饲料加工”下的“C1329 其他饲料加工”行业；公司商品代禽苗孵化及销售业务所属细分行业为“A053 畜牧专业及辅助性活动”下的“A0531 畜牧良种繁殖活动”行业；公司熟食及调理品的生产与销售业务所属细分行业为“C135 屠宰及肉类加工”下的“C1353 肉制品及副产品加工”行业。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属的行业为“C13 农副食品加工业”。

## 1、行业主管部门

我国肉禽行业，实行国家统一领导、分级管理体制，行业准入政策、技术标准、卫生标准主要由国家农业农村部、国家质量监督检验检疫总局、国家卫生健康委员会负责。地方农牧部门、质量监督检验检疫部门、卫生部门等负责本行政区域内行业企业的监督管理工作。

## 2、行业自律组织

中国畜牧业协会禽业分会是由从事家禽业生产及相关行业的企业、事业单位和个人组成的全国性行业联合组织，是中国畜牧业协会的分支机构。中国肉类协会是全国性肉类生产流通行业社团组织。中国畜牧业协会禽业分会、中国肉类协会作为行业自律性组织，主要负责产业及市场研究、协调会员单位、提供信息咨询、维护会员权益、推动行业规范和自律管理等工作。

### (二) 行业主要法规及政策

#### 1、主要法律、法规

肉禽行业所涉及的主要法律、法规如下：

序号	名称	发布/修订时间	发布单位	主要内容
1	《中华人民共和国畜牧法》	2015/4/24	全国人民代表大会常务委员会	对种畜禽品种的选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品的质量安全保障作出了相关规定。
2	《中华人民共和国动物防疫法》	2015/4/24	全国人民代表大会常务委员会	对境内动物及动物产品的检疫、防疫、健康保护等进行了规范。
3	《中华人民共和国食品安全法》	2018/12/29	全国人民代表大会常务委员会	对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口及食品安全事故处理进行了规定。
4	《中华人民共和国农产品质量安全法》	2018/10/26	全国人民代表大会常务委员会	对源于农业的初级产品的质量安全标准、产地、生产、包装和标示、药物及添加剂的使用等方面进行了规定。
5	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2017/3/1	国务院	对饲料、饲料添加剂的管理，饲料、饲料添加剂的质量，饲料工业和养殖业的发展进行了规定。

序号	名称	发布/修订时间	发布单位	主要内容
6	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	2019/10/11	国务院	对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口及食品安全事故处理的实施进行了规范。
7	《畜禽规模养殖污染防治条例》	2013/11/11	国务院	对统筹畜禽养殖生产布局与环境保护、强化污染源头管控、提高畜禽养殖污染防治的针对性和可行性、扶持畜禽规模养殖及其污染防治和废弃物综合利用等方面作出了规定。
8	《商业特许经营管理条例》	2007/2/6	国务院	对境内从事商业特许经营活动进行了规定。
9	《动物检疫管理办法》	2010/1/21	农业部	加强动物检疫活动管理, 预防、控制和扑灭动物疫病, 保障动物及动物产品安全, 保护人体健康, 维护公共卫生安全。
10	《动物防疫条件审查办法》	2010/1/21	农业部	规定动物饲养场、养殖小区、动物屠宰加工场所以及动物和动物无害化处理场所, 应当符合相关动物防疫条件, 并取得《动物防疫条件合格证》。
11	《高致病性禽流感疫情处置技术规范》	2005/11/13	农业部	对高致病性禽流感的疫情监测程序, 应急反应机制, 突发疫情处置的应急管理作出了一系列技术规范。
12	《食品经营许可证管理办法》	2017/11/7	国家食品药品监督管理总局	规定食品经营者在一个经营场所从事食品经营活动, 应当取得一个《食品经营许可证》。
13	《食品生产许可管理办法》	2017/11/7	国家食品药品监督管理总局	规定食品经营者在一个经营场所从事食品生产活动, 应当取得一个《食品生产许可证》。

## 2、主要产业政策

肉禽行业涉及的主要产业政策如下：

序号	名称	发布/修订时间	发布单位	主要内容
1	《“十三五”国家食品安全规划》	2017/2/14	国务院	提出“建立健全畜禽屠宰管理制度,加快推进病死畜禽无害化处理与养殖业保险联动机制建设,加强病死畜禽、屠宰废弃物无害化处理和资源化利用”;“鼓励食品生产经营企业建设规模化原辅材料和食品加工、配送基地,加强供应链管理,发展连锁经营、集中采购、标准化生产、统一配送等现代经营方式”。
2	《全国农业现代化规划(2016—2020年)》	2016/10/17	国务院	提出预期2020年畜禽养殖规模化率达到65%;建设畜禽良种繁育体系,推动主要畜禽品种国产化;对大田种植、畜禽养殖、渔业生产等进行物联网改造,建成10个农业物联网应用示范省、100个农业物联网应用示范区、1000个农业物联网应用示范基地;优化发展东北区畜禽产品深加工能力;开展畜禽规模养殖场(小区)、水产养殖场和屠宰场标准化改造,改善养殖和屠宰加工条件,建设300个种养结合循环农业发展示范县;创建农业标准化示范区,深入推进畜禽水产养殖、屠宰标准化创建;协同推进农产品生产与加工业发展,推动农产品加工副产物循环、全值、梯次利用;培育大型跨国涉农企业集团,支持企业在农产品生产、加工、仓储、港口和物流等环节开展跨国全产业链布局。
3	《关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》	2016/12/31	中共中央、国务院	提出“农业供给侧结构性改革,追求绿色生态可持续、更加注重满足质的需求转变”,“大力推行高效生态循环的种养模式,加快畜禽粪便集中处理,推动规模化大型沼气健康发展”;“强化科技创新驱动,引领现代农业加快发展,加快研发适宜丘陵山区、设施农业、畜禽水产养殖的农机装备,提升农机核心零部件自主研发能力”。
4	《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康的若干意见》	2015/12/31	中共中央、国务院	提出“实施畜禽遗传改良计划,加快培育优异畜禽新品种”,“加快现代畜牧业建设,根据环境容量调整区域养殖布局,优化畜禽养殖结构”;“规范畜禽屠宰管理,加强人畜共患传染病防治”,“规范畜禽屠宰管理,加强人畜共患传染病防治”;“支持我国企业开展多种形式的跨国经营,加强农产品加工、储运、贸易等环节合作”,“推动农产品加工业转型升级。加强农产品加工技术创新”。
5	《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》	2015/2/1	中共中央、国务院	提出“实施畜禽良种工程,加快推进规模化、集约化、标准化畜禽养殖”;“支持粮食主产区发展畜牧业和粮食加工业,继续实施农产品产地初加工补助政策,发展农产品精深加工”,“创新农业对外合作模式,重点加强农产品加工、储运、贸易等环节合作,支持开展境外农业

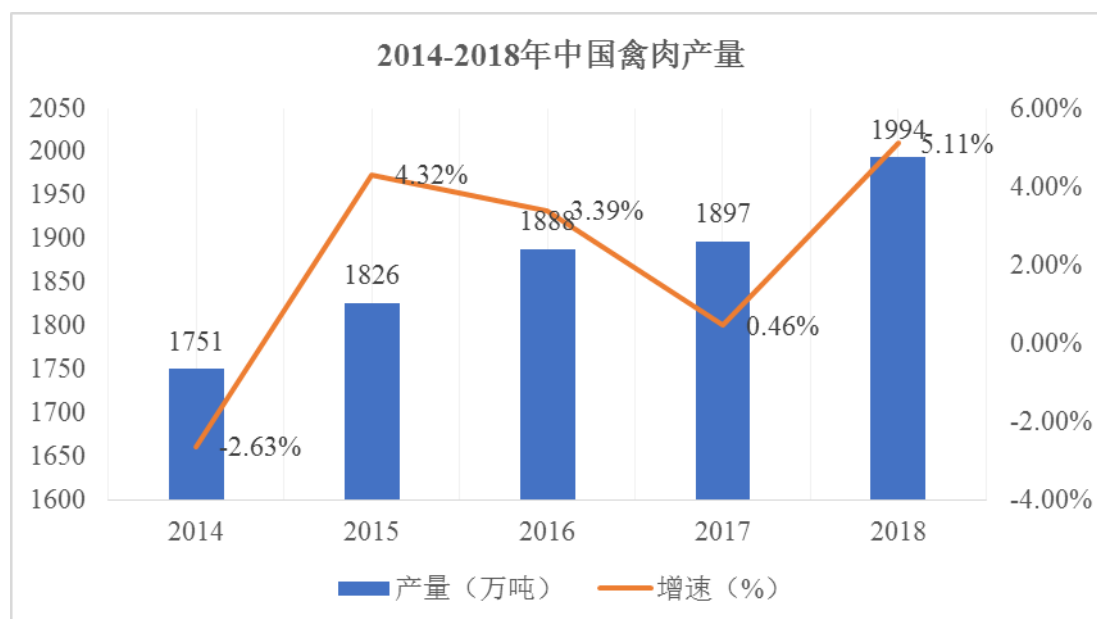
序号	名称	发布/修订时间	发布单位	主要内容
				合作开发”。
6	《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》	2014/1/19	中共中央、国务院	提出“大力开展畜禽规模化养殖等创建活动”，“支持开展病虫害绿色防控和病死畜禽无害化处理”；“推进以设施农业和农产品精深加工为重点的新兴产业技术研发”。
7	《关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》	2012/12/31	中共中央、国务院	提出“积极开展农业面源污染和畜禽养殖污染防治”；“健全覆盖农产品收集、加工、运输、销售各环节的冷链物流体系”，“对示范社建设鲜活农产品仓储物流设施、兴办农产品加工业给予补助”，“逐步扩大农产品加工增值税进项税额核定扣除试点行业范围。适当扩大农产品产地初加工补助项目试点范围”。
8	《关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》	2012/2/1	中共中央、国务院	提出“支持农民专业合作社兴办农产品加工企业或参股龙头企业”，“研究制定支持农产品加工流通设施建设的用地政策”，“扶持产地农产品收集、加工、包装、贮存等配套设施建设，重点对农民专业合作社建设初加工和贮藏设施予以补助”。
9	《关于促进现代畜禽种业发展的意见》	2016/6/22	农业部	提出全面实施畜禽遗传改良计划，健全畜禽良种繁育体系；坚持市场导向，突出企业主体地位，构建商业化畜禽种业体系；加强政策扶持，发挥财政资金的引导作用，通过金融、保险、土地等政策多渠道支持畜禽种业发展；蛋鸡以配套系培育和持续选育为主，肉鸡以培育黄羽肉鸡配套系和新品种为主，支持开展白羽肉鸡育种攻关；将畜禽种业纳入现代种业发展基金支持范围，采取股权投资等方式，重点支持育种基础好、创新能力强、市场占有率高的种畜禽企业，整合资源、人才、技术等要素，培育一批大型畜禽种业集团。
10	《关于做好 2016 年畜禽屠宰行业管理工作的通知》	2016/3/3	农业部	要求各有关部门加快畜禽屠宰法治化建设，做好畜禽屠宰资格清理，加强畜禽屠宰监管执法，提升畜禽屠宰监管能力，推进屠宰产业转型升级。
11	《乡村振兴战略规划（2018—2022 年）》	2018/9/26	中共中央、国务院	提出“落实农业功能区制度，科学合理划定粮食生产功能区、重要农产品生产保护区和特色农产品优势区，合理划定养殖业适养、限养、禁养区域，严格保护农业生产空间”，“推进畜牧业区域布局调整，合理布局规模化养殖场，大力发展种养结合循环农业，促进养殖废弃物就近资源化利用”，“继续支持粮改饲、粮豆轮作和畜禽水产标准化健康养殖”，“开展整县推进畜禽粪污资源化

序号	名称	发布/修订时间	发布单位	主要内容
				利用试点”。
12	《关于大力实施乡村振兴战略加快推进农业转型升级的意见》	2018/1/18	农业部	提出“实施现代种业提升工程，建立以企业为主体的商业化育种创新体系，提升农作物、畜禽、水产良种质量”，“完善国家农作物、地方畜禽遗传资源和海洋渔业种质资源保护体系”，“持续推进病死畜禽无害化处理体系建设，提升集中处理比例”，“开展畜牧业绿色发展示范县和现代化示范牧场创建活动，合理布局畜禽养殖，推进种养结合、农牧循环发展”，“加强畜禽规模养殖场直连直报平台建设，推广应用畜牧业生产经营单位代码”。
13	《关于印发“十三五”脱贫攻坚规划的通知》	2016/11/12	国务院	提出因地制宜在贫困地区发展适度规模标准化养殖，加强动物疫病防控工作，建立健全畜禽水产良种繁育体系，加强地方品种保护与利用，发展地方特色畜牧业；推动农产品批发市场、产地集配中心等流通基础设施以及鲜活农产品冷链物流设施建设，促进跨区域农产品产销衔接；加快实施农业品牌战略，积极培育品牌特色农产品，促进供需结构升级；在贫困村开展畜禽养殖污染治理等人居环境整治工作。

### (三) 公司所处行业的发展概况及未来趋势

#### 1、肉禽行业整体发展概况

根据《中国禽业发展报告（2018年度）》，禽行业是一个涉及3,700万养殖场户的民生行业，在满足居民动物蛋白需求，保证主要畜禽产品稳定供给，促进农民增收以及积极参与国际竞争等方面发挥着重要作用。改革开放以来，我国肉禽行业得到长足发展，形成了从上游的种禽培育与商品代养殖，中游的屠宰与加工，再到下游的食品生产的完整的产业体系。根据国家统计局历年发布的《国民经济和社会发展统计公报》，2014年至2018年间，我国禽肉的产量由1,751万吨增长至1,994万吨。



数据来源：国家统计局、中信证券整理

在行业整体规模快速增长的同时，各环节也取得了不同程度的发展：上游种禽培育方面，在政策扶持下，国内企业通过技术引进或自行研发取得了一系列的突破，逐渐打破过去若干品种曾祖代种禽完全由国外公司垄断的局面；商品禽养殖方面，随着市场供需及竞争格局的变化，规模化养殖比例逐步提高。同时，与种禽培育、商品禽养殖配套的饲料产业也不断成熟，根据《中国饲料工业年鉴》，2018年我国年产肉禽饲料6,504万吨，近五年产量年复合增长率5.28%，高于饲料行业整体2.93%的增速，占比也提升至28.56%。中游禽类屠宰及加工行业方面，作为产业链承上启下的环节，生产效率不断提高，一方面与主要养殖区域配套更加完善，另一方面响应下游不同规格、部位、时间、用量等个性化要求能力逐步提高，产业化、规模化发展迅速。下游熟食加工产业方面，烹饪技术发展、消费场景不断丰富，产品种类不断创新。个别细分领域出现了全国性品牌。

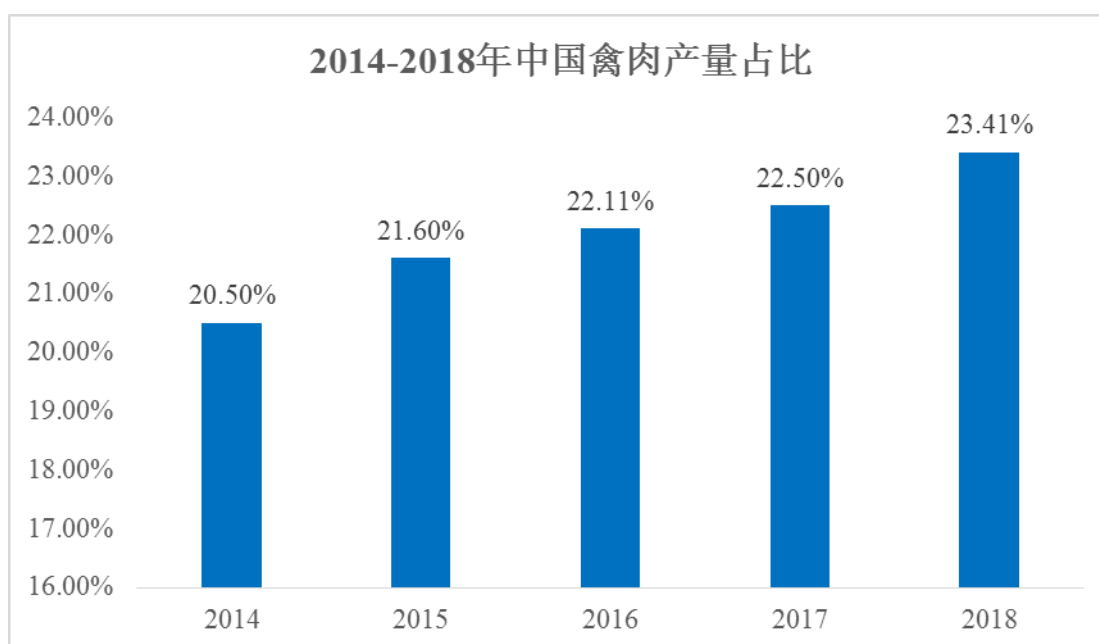
从产品结构来看，禽肉主要包括鸡肉和鸭肉等。目前，我国市场上鸡肉份额较高，鸭肉份额不断提升，根据《中国禽业发展报告（2018年度）》数据显示，2018年鸭肉总产量为681.03万吨（其中白羽肉鸭产量568.40万吨）。与畜肉相比，禽肉的蛋白含量和营养价值更高，脂肪和碳水化合物含量均较低。加工后的禽肉制品成为可直接食用的方便食品，越来越成为人们生活中必不可少的餐桌及休闲食品。

以 100 克可食部分计，禽肉与猪肉的营养成分如下：

项目	蛋白质/g	脂肪/g	碳水化合物/g	维生素A/ $\mu\text{g}$	烟酸/mg	维生素E/mg
猪肉	13.2	37	2.4	18	3.5	0.35
鸡肉	19.3	9.4	1.2	48	5.6	0.67
鸭肉	15.5	19.7	0.2	52	4.2	0.27

数据来源：《中国食物成分表》第二版，北京大学医学出版社

根据国家统计局的数据显示，禽肉产量占肉类总产量比例由 2014 年的 20.50% 上升到 2018 年的 23.41%，近五年呈现逐年上升的态势。



数据来源：国家统计局、中信证券整理

## 2、肉禽行业未来发展趋势

### (1) 食品安全关注度不断提升

随着全球经济的快速发展、民众生活条件的日益改善以及生产制造技术的不断扩散，食品生产规模持续扩大，表现出蓬勃的发展势头，而在食品需求稳步增长的同时，全球范围内的食品安全问题也已经成为社会关注热点。我国方面，2004 年以来政府相关部门修订或颁布了《中华人民共和国食品安全法》《兽药管理条例》《饲料和饲料添加剂管理条例》，反映出国家对于食品安全问题愈来愈重视，对于食品安全违法行为的监管与处罚力度也在逐渐加大。在食品安全关注度不断



提升的大背景下，我国食品安全可追溯体系正在逐步建立与完善。

### (2) 禽肉消费量增长的市场空间巨大

虽然我国禽肉消费总量保持增长态势，但人均消费量与发达国家和地区相比还存在较大差距。根据国家统计局数据显示，2018 年我国大陆总人口 139,538 万人，按 2018 年生产的禽肉全部由国内消化测算，我国人均禽肉年消费量仅为 14.29 千克。据美国农业部网站统计，美国人均禽肉年占有量已超过 60 千克，远高于我国消费水平。此外，随着肉类需求供给结构、消费观念及消费习惯的变化，我国肉食消费结构将逐步由传统向方便快捷转变、由追求数量向追求健康、个性、年轻化和功能性转变，禽肉消费比例将得到进一步提升，猪肉份额独大的结构格局将发生变化。2018 年，中国猪肉总产量 5,404 万吨，接近禽肉总产量的 3 倍，而美国禽肉产量是猪肉的 1.9 倍，与美国相比，我国禽类还有较大的提升空间。

### (3) 鸭肉消费量将进一步提高

首先，鸭肉具有极高的营养价值。根据《中国食物成分表》第二版，鸭肉中的维生素 A 含量是猪牛羊肉的 2.5-7 倍不等，铁含量显著高于猪肉、鸡肉，每 100 克可食用鸭肉含有单不饱和脂肪酸 9.3 克，占全部脂肪酸比例达 50%，显著高于其他肉品，而饱和脂肪酸比例为 30%，低于其他肉品，对补血、保持眼、鼻口腔黏膜健康，防治心脑血管疾病均有益处。其次，鸭肉在我国饮食文化中占有重要的地位，近几年消费场景也不断丰富，消费区域不断扩展，不仅包括传统餐饮渠道的烹饪，例如烤鸭、盐水鸭、鸭血粉丝等消费量保持高位，休闲消费比例也不断提升，锁鲜和包装类卤制产品不断涌现。市场定位的变化也使得消费者更加关注鸭肉产品，行业经营者亦进一步深入研究市场开拓方式，鸭肉消费量将得到进一步提高。

### (4) 规模化养殖比例进一步提升

规模化养殖相比于小规模散养，具有生产效率高、标准化程度高、便于管理等优点。近年来，产业链上游养殖端，特别是商品禽养殖由以小规模散养为主向规模化、标准化养殖演进，规模化生产程度不断提高，根据我国 2017 年第三次全国农业普查，我国禽类规模养殖存栏量占比为 73.9%。但相对于发达国家和地区，我国禽养殖规模化程度仍处于较低水平，美国 2017 年农业普查数据显示，

美国肉鸡养殖业中，存栏 10,000 羽及以上的养殖场存栏数占比达 97.1%，因此，我国禽养殖规模化发展仍有空间。

#### (5) 产业链一体化成为行业发展重要方向

在资金、技术、规模等优势帮助下，部分优势企业逐步向产业链其他环节延伸，或直接打造全产业链全循环的生产体系，或先形成多环节多业务的产业链多元化生产企业，以平抑不同板块业绩波动，保持市场竞争地位。产业链一体化将成为行业发展重要方向。

#### (四) 公司所处行业的竞争情况

##### 1、市场竞争格局和市场化程度

公司主营业务主要涵盖禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售等四大业务板块。对应的细分市场格局和市场化程度如下：

##### (1) 屠宰板块

我国肉禽养殖业起步较早，已形成一定程度的规模化养殖，加上肉禽出栏批次多、运输半径有一定限制，客观上要求中游屠宰环节形成相应配套。目前，由于商品禽养殖尚未形成较为集中的分布格局，配套屠宰环节也处于较为分散状态，市场竞争充分，龙头企业份额占比仍相对较低。

2018 年，禽肉产品市场份额情况如下：

单位：万吨

名称	禽屠宰产量	市场份额
新希望	172.12 <sup>注1</sup>	8.85%
益客食品	85.23 <sup>注2</sup>	4.38%
华英农业	20.85 <sup>注3</sup>	1.07%
<b>禽肉总产量</b>	<b>1,944.00<sup>注4</sup></b>	<b>100.00%</b>

注 1：新希望禽屠宰产量为《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》屠宰业务中的鸭销量及鸡销量合计。

注 2：益客食品禽屠宰产量为其鸭产品及鸡产品产量合计。

注 3：华英农业禽屠宰产量为其 2018 年年报中的冻鸭生产量及冻鸡生产量合计。

注 4：禽肉总产量为《国民经济和社会发展统计公报》2018 年数据。

近年来，在产业政策指引下（例如，2010 年《产业结构调整目录》将年屠宰活禽规模 1,000 万只及以下的建设项目纳入限制类，将禽类手工屠宰工艺纳入淘汰类），逐步推进了产业淘汰整合，大型屠宰加工企业基于资金、技术及规模化优势，逐渐在市场中占据领先的竞争地位，市场集中度有所提升。

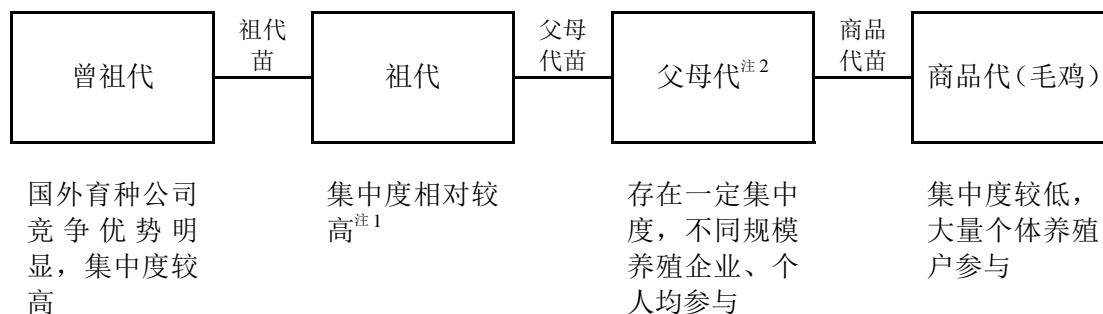
## （2）饲料板块

饲料行业是畜牧业的重要基础，是畜禽养殖成本中比重较大的一部分。1984 年，国务院发布《1984-2000 年全国饲料工作发展纲要（试行草案）》，将饲料工业纳入国民经济发展计划，开启了饲料工业的大发展时代，饲料产量高速增长，从 1990 年的 3,194 万吨增长到 2018 年的 22,788 万吨。近年来，饲料行业整合集中的趋势越发明显。饲料加工企业由 2013 年的 10,113 家下降至 2017 年的 6,469 家，同期年产 10 万吨以上饲料的企业（单厂）数量由 460 家上升到 575 家。2018 年，全国饲料生产行业前四名合计产量 4,760 万吨，占全国产量 21%。

## （3）种禽板块

### 1) 种鸡

种禽按繁育的代次可分为曾祖代、祖代、父母代。白羽肉鸡方面各代次市场竞争格局如下所示：

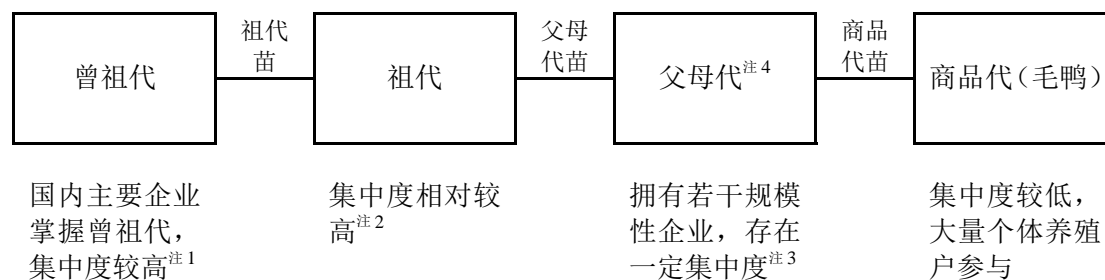


注 1：根据《中国禽业发展报告（2018 年度）》，我国 2018 年引进更新的祖代品种主要为 AA+、哈伯德、科宝艾维因以及罗斯 308。2018 年，国内祖代引种更新数量排名前三的分别是山东益生、福建圣农及北京大风，合计占全国引种更新量的 51.53%。

注 2：益客食品种禽养殖为父母代养殖。

### 2) 种鸭

白羽肉鸭各代次市场竞争格局如下所示:



注 1: 白羽肉鸭以樱桃谷鸭为主, 2017 年首农股份及中信农业成功收购英国樱桃谷农场有限公司 100% 股权, 获得世界领先水平的优势品种。除此之外, 塞飞亚、新希望与北京金星鸭业等企业分别与科研团队合作育成优良新品种, 我国种鸭品种突破国外垄断。

注 2: 根据《中国禽业发展报告(2018 年度)》, 2018 年, 我国祖代白羽肉鸭平均存栏数量为 43.31 万套, 其中, 国外引进品种(南特鸭、枫叶鸭、奥白星鸭等)为 6.06 万套, 占祖代白羽肉鸭存栏总数的 14.00%; 国内自有品种 37.25 万套(樱桃谷、北京鸭、草原鸭、中新鸭、天府肉鸭等), 占祖代白羽肉鸭存栏总数的 86.00%。2018 年, 中国畜牧协会监测的 16 家种鸭企业, 祖代在产白羽肉鸭年平均存栏量占全国总存栏的比重由 2017 年的 55.41% 增至 57.10%。

注 3: 主要企业包括益客食品、新希望、桂柳、和康源、强英、塞飞亚等。

注 4: 益客食品种禽养殖主要为父母代养殖。

#### (4) 调熟板块

熟食行业, 尤其是卤制品行业进入门槛较低, 长期以来, 市场参与者众多, 行业极度分散。随着人民生活水平的提高, 居民对于各类熟食产品的需求量不断加大, 市场规模不断扩大。行业生产向自动化生产发展, 在此阶段中, 部分企业在竞争中取得了技术、规模、品牌上的优势, 在行业中获得领先地位, 但行业整体仍处于激烈竞争的阶段。仅以休闲卤制品为例, 根据弗若斯特沙利文数据, 截止 2016 年, 国内休闲卤制品行业 CR5 为 21%, 前三名分别为绝味食品、周黑鸭与煌上煌, 份额分别为 8.9%、5.5% 及 2.7%。未来, 部分企业将因不符合标准退出市场, 市场集中度将呈上升趋势。

## 2、行业内主要企业

行业内各经营主体在业务板块选择方面各有侧重, 公司作为以肉鸭为主、多业务环节经营企业, 在业务结构、产品类型等方面与新希望等公司类似, 形成竞争关系, 具体情况如下:

### (1) 新希望六和股份有限公司

山东六和集团有限公司成立于 1995 年，2011 年被整体注入上市公司新希望（SZ.000876），成为新希望六和股份有限公司。新希望是中国最大的饲料企业，也是中国最大的肉禽加工企业，主营业务涉及饲料生产、食品加工、种畜繁育、进出口贸易、养殖担保等产业。已形成从种禽、商品禽养殖到饲料生产、冷藏加工、熟食开发为一体的禽类产业链。

### (2) 河南华英农业发展股份有限公司

河南华英农业发展股份有限公司成立于 2002 年，是以樱桃谷鸭加工为主，集祖代种鸭繁育、父母代种鸭、种鸡孵化、商品鸭/鸡养殖、屠宰冷冻加工、熟食加工、饲料生产、羽绒加工等系列化生产于一体的国家大型禽类食品加工企业。目前是国家级农业产业化重点龙头企业，国家扶贫重点龙头企业。

### (3) 福建圣农发展股份有限公司

福建圣农发展股份有限公司成立于 1999 年，是中国最大的自养自宰白羽肉鸡专业生产企业，以肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工和鸡肉销售为主业。下辖 50 几个生产基地场（厂），现已形成集饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售为一体的完整的白羽鸡产业链，实现了肉鸡产业资源的低成本运作。圣农发展的冷冻鸡肉产品已成为国内快餐业、大型超市、大中城市市场供应商。

### (4) 山东民和牧业股份有限公司

山东民和牧业股份有限公司成立于 1997 年，是国内最大的父母代肉种鸡笼养企业。主营业务包括父母代肉种鸡的饲养、商品代肉鸡苗的生产与销售。公司已形成了以父母代肉种鸡饲养和商品代肉鸡苗生产销售为核心，肉鸡养殖、屠宰加工与肉鸡苗生产相结合的经营模式。2004 年入选亚洲家禽企业 50 强，是农业产业化国家重点龙头企业。

### (5) 山东仙坛股份有限公司

山东仙坛股份有限公司成立于 2001 年，是集父母代肉种鸡饲养、商品雏鸡孵化、饲料加工、商品肉鸡饲养、屠宰加工和深加工于一体的大型农牧综合性企

业。主要产品是商品代肉鸡及鸡肉产品，其中鸡肉产品主要以分割冻鸡肉产品的形式销售。是农业产业化国家重点龙头企业及山东省农产品加工业示范企业。

### 3、行业进入壁垒

作为民生行业，养殖（特别是商品代养殖）、屠宰、饲料和熟食涉及行业各环节均存在大量个人参与者，以家庭或集体为单位的参与者不在少数，但规模化大型企业数量相对有限。形成行业内规范化、规模以上企业对经营资质、技术、资金等因素要求较高，存在较高壁垒，具体情况如下：

#### (1) 经营资质要求

肉禽行业是国家重点监管行业，从上游养殖，中游屠宰加工，到下游食品生产，均需取得国家特许经营许可证照方可经营，并须接受监督检查。根据企业产业链的覆盖程度，在养殖、饲料生产、屠宰加工业务环节均需取得相应的生产经营资质许可，对于行业新进企业，主要的资质壁垒如下：

板块	所需主要资质
屠宰板块	动物防疫条件合格证
饲料板块	粮食收购许可证、饲料生产许可证
种禽板块	种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证
调熟板块	食品生产许可证

#### (2) 资金壁垒

行业中规模化企业，尤其是集种禽养殖及孵化、饲料生产、商品代肉禽养殖、屠宰和加工一体化经营的规模企业，需要大量资金用于养殖、孵化、饲料生产、屠宰加工等各类经营场所的建设、生产设备的购置及日常维护，同时需要大量的流动资金购置各种原辅材料、维护防疫体系等，行业具有一定的资金壁垒。

#### (3) 技术与人才壁垒

肉禽行业跨畜牧业与食品加工业两个产业部门，除要求企业拥有高效健康养殖技术和肉类先进屠宰加工技术外，还要求企业对跨产业部门的业务具有综合管理调控能力、食品安全控制能力，尤其是食品安全控制技术是贯穿整个生产过程的综合技术体系，需要在防疫免疫、药残控制、卫生操作等多个环节实施有效的

监测和控制。

一体化经营或多业务环节的规模企业需要拥有从事养殖、孵化、饲料生产、疾病防控、食品加工等领域的兽医、技术检测等专业技术人员、管理人员以及大量熟练产业工人等，并使该等多层次、多领域人才有机协作方能有效保障各业务环节的整体高效运行。各类人才的培养、经验积累以及发挥协同效应都需要一定时间，使得行业存在一定的人才壁垒。

#### **(4) 品牌与销售渠道壁垒**

由于禽肉产品有较重的同质化现象，不同企业的产品不容易从外观上加以区分，因此拥有良好声誉的品牌无疑将对产品的销售产生促进作用，而企业的品牌形象须经多年的沉淀与积累并经受市场的考验方能建立起来，新进企业短期内是无法实现的。此外，稳定的销售渠道是企业发展的重要力量，成熟的企业在销售渠道方面往往都经历了较长时间的积累和维护，销售网络较为完善，拥有长期合作的经销商和稳定的消费群体，而新进企业则需消耗较长时间建设销售渠道、培养销售队伍。因此，行业存在一定的品牌与销售渠道壁垒。

#### **(5) 管理壁垒**

肉禽行业内企业，尤其是多业务环节或一体化经营的规模企业，要求管理团队能够熟悉技术、市场，具备先进管理理念，掌握先进管理方法。成熟的企业通过长期的经营活动或人才招聘，能够培养或吸引一批高素质的管理人才，组建拥有较强管理能力的管理团队，从而有助于企业建立一套完善、规范、标准的企业管理制度，在日常生产中严格推行，积累丰富的管理经验，提升管理水平。新进企业则需要在人才吸引与培养、制度建设与完善、日常实施与执行中消耗较长时间，短期内难以达到成熟企业的管理水平，使得行业内存在一定的管理壁垒。

### **4、发行人行业地位**

经过多年的发展，公司已成为大型禽类食品龙头企业，主营业务主要涵盖禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售等四大业务板块。

2016-2018年，在禽肉市场总量逐年成长的情况下，公司禽肉产品产量以高

于行业增幅的增速成长，市场份额从 4.25% 成长到 4.38%，行业地位进一步得到巩固。具体情况如下：

单位：万吨

项目	2018 年	2017 年	2016 年
益客食品禽肉产量	85.23	80.94	80.20
禽肉总产量	1,944.00	1,897.00	1,888.00
产量占比	4.38%	4.27%	4.25%

数据来源：《国民经济和社会发展统计公报》

公司现为中国畜牧业协会白羽肉鸭工作委员会执行主席单位、山东省畜牧协会水禽分会副会长单位、山东省肉类协会常务理事单位、山东省饲料行业协会副会长单位，并获得了《农业产业化国家重点龙头企业》《江苏省农产品加工业 20 强企业》《江苏省农业产业化省级重点龙头企业》《2017 年中国肉类食品行业强势企业（有效期三年）》《2018 年山东十大领军饲料企业》等诸多荣誉。

公司已取得《GB/T 27341-2009 危害分析与关键控制点（HACCP）认证证书》《GB/T22000-2006/ ISO22000：2005 标准 GB/T 27303-2008 食品安全管理体系认证证书》《GB/T 24001-2016 idt ISO 14001：2015 环境管理体系认证证书》等认证，具备良好的质量控制体系，并已得到多家市场大型合作伙伴认可，是双汇发展、金锣食品等国内大中型食品企业的禽肉产品长期主要供应商，周黑鸭、绝味食品等知名连锁品牌的核心供应商，海底捞、永和大王、真功夫等企业的重要合作伙伴。

## 5、发行人竞争优势

### （1）规模优势

公司系中国大型农牧食品企业之一。随着国家和民众对于食品安全的日趋重视，食品卫生及动植物检验检疫的标准逐步提高，标准化、规模化养殖场及屠宰加工企业在质量安全控制方面比散养户及小型加工企业具有优势，公司作为多业务环节的规模企业，能对饲料生产、屠宰加工及食品加工等各环节实施食品安全的全流程控制，对疫病及产品质量安全进行有效的检测及技术控制。

肉禽行业整体方面，基于资金、技术及规模化优势，逐渐形成以益客食品、新希望、华英农业、圣农发展、民和牧业、仙坛股份等龙头企业为主的市场竞争形势。鸭产品方面，较整体肉禽行业更为集中，公司具备显著的规模优势。2018



年，鸭肉产品市场份额情况如下：

单位：万吨

名称	鸭屠宰产量	市场份额
新希望	107.71 <sup>注1</sup>	15.82%
益客食品	54.03 <sup>注2</sup>	7.93%
华英农业	17.01 <sup>注3</sup>	2.50%
<b>鸭肉总产量</b>	<b>681.03<sup>注4</sup></b>	<b>100.00%</b>

注1：新希望鸭屠宰产量为《新希望六和股份有限公司跟踪评级报告》屠宰业务中的鸭销量。

注2：益客食品鸭屠宰产量为其鸭产品产量。

注3：华英农业鸭屠宰产量为其2018年年报中的冻鸭生产量。

注4：鸭肉总产量为《中国禽业发展报告（2018年度）》2018年数据。

公司未来三年将持续巩固市场地位，并通过扩大生产规模及强化销售团队，维持并加强公司规模优势。

## （2）品质及品牌优势

公司高度重视产品质量，已取得《GB/T 27341-2009 危害分析与关键控制点（HACCP）认证证书》《GB/T22000-2006/ ISO22000：2005 标准 GB/T 27303-2008 食品安全管理体系认证证书》《GB/T 24001-2016 idt ISO 14001：2015 环境管理体系认证证书》等认证，具备良好的质量控制体系。基于公司良好的产品质量，公司生产的产品在整个行业具有较高的知名度和美誉度，并借此建立较为完善的企业销售网络，拥有长期合作的经销商和稳定的消费群体。目前，公司已得到多家市场大型合作伙伴认可，是双汇发展、金锣食品等国内大中型食品企业的禽肉产品长期主要供应商，周黑鸭、绝味食品等知名连锁品牌的核心供应商，海底捞、永和大王、真功夫等企业的重要合作伙伴。

## （3）管理及人才优势

公司管理层在肉禽行业从业年限平均超过15年，具有丰富的行业经验与深刻的行业见解，不仅把握市场机遇与适应市场变化的能力较强，更对肉禽行业的市场发展趋势有较好的预见能力。此外，公司通过多年的积累，在屠宰加工技术、饲料配方技术、种禽繁育技术、疫病防治技术、调理品及熟食加工技术、信息化

技术以及市场推广等方面,也都培养了大量的初、中阶管理干部。各类优秀人才通过有机协调与磨合搭配,使得公司综合管理水平得到最大限度的发挥。

#### **(4) 技术优势**

公司紧密跟踪研究国内外同行业的先进生产技术,通过原始创新、集成创新或引进消化吸收再创新等方式,拥有了一批专利技术和非专利生产技术。公司的核心技术主要集中在屠宰板块的工艺提升以及食品安全管理体系建设等方面,同时在优质肉鸭的育种、饲养技术方面开展一定的基础性研究工作作为技术储备。截至2019年9月30日,公司拥有有效专利67项,其中7项为发明专利,56项为实用新型专利,4项为外观设计专利。

### **6、发行人竞争劣势**

近年来,公司业务规模的增长,资金需求量也不断扩大,在采购、生产及销售等各个环节均需持续投入与业务规模相匹配的资金。公司目前虽然和银行等金融机构保持了良好的合作关系,但对银行贷款依赖性仍然较大,融资渠道相对单一,一定程度上影响了公司的发展。

#### **(五) 行业特有的经营模式与盈利模式**

##### **1、从产业链角度划分经营模式**

根据覆盖产业链业务环节的情形,行业内企业的经营模式大致分为单一业务环节经营模式、多业务环节经营模式和一体化经营模式。

##### **(1) 单一业务环节经营模式**

单一业务环节经营模式即专注于产业链上某一业务环节,主要可分为禽饲料生产、祖代禽养殖、父母代禽养殖、商品代禽养殖、商品代屠宰加工以及熟食及调理品等。单一业务环节经营模式的企业,受原材料价格、疫病、市场情况、消费者心理等因素的影响,面临单一业务的风险,更容易出现经营业绩的波动,企业经营的稳定性较低,具体情况如下:

业务环节		业务内容	说明
禽饲料生产		采购豆粕、玉米、小麦等大宗原料，生产出饲料产品后对外销售	除作为多业务环节或一体化经营企业的业务部分，目前市场上仅生产禽饲料的大型饲料企业较少。经营单一饲料业务的大型企业一般以其他品类饲料为主
种禽	祖代养殖	引进祖代禽苗进行饲养，繁育出父母代禽苗对外销售	部分企业同时存在祖代养殖及父母代养殖业务。一般较少向下游业务发展，但优势企业会延伸产业链至父母代养殖，与原有客户产生竞争。在规模达到一定程度后，逐步向产业链下游发展，进入商品代肉禽养殖或屠宰加工环节
	父母代养殖	从祖代养殖企业购买父母代禽苗进行饲养，繁育出商品代禽苗对外销售	
商品代养殖		购买商品代禽苗，育雏育成后对外销售	多类型市场主体参与，相对祖代、父母代集中度较低
商品代屠宰加工		购买商品代肉禽（毛鸡、毛鸭），进行屠宰加工形成禽肉产品后对外出售	部分企业以单一肉禽（鸡或鸭）为主，部分企业同时参与多种肉禽
熟食及调理品		购买原料肉及各式辛香辅料，按配方进行调理或烹饪，最终形成熟食或调理品后对外出售	部分企业具备自有品牌独立对外销售，部分企业以代工为主

## (2) 多业务环节经营模式和一体化经营模式

单独业务板块运作需承受该业务环节的经营波动风险，对禽肉食品安全追溯难度也相对较高。在此背景下，部分企业开始发展多业务环节经营模式或全产业链的一体化经营模式。

多业务环节经营模式，指企业经营多个产业链业务环节，所涉及的业务环节不一定在产业链上下游紧密链接，系基于企业自身的资源及对经营风险判断的不同，选择性跳过个别业务，益客食品系多业务环节经营模式的代表企业。一体化经营模式，指企业经营范围完全贯穿禽饲料、种禽养殖、商品代肉禽养殖、屠宰加工，以及熟食及调理品等业务环节，形成了完整产业链。

多业务环节经营企业及一体化经营企业，因涉及多个业务环节，可发挥不同业务板块的协同效益，整合不同资源，一定程度上分散单独环节经营风险，平抑业绩波动，形成企业可持续性发展的核心竞争力，有效减少市场供需波动

对肉禽养殖连续性、稳定性的不利影响，将个别生产环节不利的市场影响因素转化为企业生产计划实施的内部管理问题，使整个生产流程可控，最终使企业取得最佳收益。另外，通过产业链条的高度联动，有利于建设食品安全可追溯管理体系，保证所产禽肉产品质量的安全可靠。

## 2、从商品禽养殖角度划分经营模式

商品代养殖环节的经营模式可分为自主养殖模式、养殖合同采购模式及委托饲养模式。报告期内，发行人采用养殖合同采购模式，与可比上市公司新希望屠宰板块经营模式较为类似，华英农业则主要为委托饲养的经营模式。

模式	内容	优点	缺点
自主养殖	企业自建养殖场、雇佣养殖工人，进行统一管理	有利于企业集中管理、控制商品禽的养殖及防疫等工作	需要投入大量资金用于养殖场建设；与养殖人员为雇佣关系，其积极性和责任感管理难度较大；产量受养殖用地等生产资料限制
养殖合同采购	企业与农户签订养殖合同，农户根据合同约定的养殖条款进行养殖，企业按合同约定的方式回收商品禽	企业无需投入资金用于养殖场建设，资金占用较少；原料供应量不受企业获得的土地等生产资料限制；与养殖户之间为合作关系，养殖户自发产生相应积极性与责任感	受限于供应商农户的资金实力及管理能力，供应商农户单体规模有限，且较为分散，管理难度较大
委托饲养	企业向农户提供畜禽苗、饲料、药品及技术指导等，农户负责日常管理，企业负责产品回收。企业与农户之间是委托饲养关系。畜禽苗、饲料及药品等物资的所有权并不发生转移，归企业所有	企业无需投入资金用于养殖场建设，资金占用较少；原料供应量不受企业获得的土地等生产资料限制；委托方制定养殖标准，实施统一养殖管理、统一防疫等，方便控制肉禽质量	被委托方盈利模式以劳务收入为主，积极性存在折扣，一定程度上影响委托方养殖规模的扩张；由于物权未发生转移，养殖损失仍由企业承担；另外，随着规模扩张，管理难度将相应增加

## (六) 影响行业发展的有利与不利因素

### 1、有利因素

#### (1) 国家政策的支持

国务院出台了《全国农业现代化规划（2016—2020年）》，明确“十三五”

时期,我国农业现代化建设仍处于补齐短板、大有作为的重要战略机遇期,必须紧紧围绕全面建成小康社会的目标要求,遵循农业现代化发展规律,加快发展动力升级、发展方式转变、发展结构优化,推动农业现代化与新型工业化、信息化、城镇化同步发展。

国家农业部出台了《关于促进现代畜禽种业发展的意见》,提出全面实施畜禽遗传改良计划,健全畜禽良种繁育体系;坚持市场导向,突出企业主体地位,构建商业化畜禽种业体系;加强政策扶持,发挥财政资金的引导作用,通过金融、保险、土地等政策多渠道支持畜禽种业发展。将畜禽种业纳入现代种业发展基金支持范围,采取股权投资等方式,重点支持育种基础好、创新能力强、市场占有率高的种畜禽企业,整合资源、人才、技术等要素,培育一批大型畜禽种业集团。

### **(2) 城乡居民生活水平不断提高,消费结构逐步升级**

近年来,中国经济保持了持续健康的发展趋势,经济增长速度始终居于世界前列。根据国家统计局编制的《中国统计年鉴》,2018年我国人均可支配收入28,228元,同比增长6.5%(扣除价格因素,下同),城镇居民人均可支配收入39,251元,同比增长5.6%;全国居民人均消费支出19,853元,同比增长6.2%,城镇居民人均消费支出26,112元,同比增长6.8%。

随着经济快速发展和居民收入持续增加,国内居民肉类消费将随居民收入水平同步快速增长。禽肉作为国内主要的肉类消费品之一,其消费量将随着经济增长、居民收入提高、肉类消费需求的提升保持长期、稳定的增长态势。

### **(3) 消费者追求安全、健康、营养日渐成为食品消费的主流**

随着我国居民生活水平的不断提高,膳食结构的改善,追求安全、健康、营养日渐成为食品消费的主流,禽肉产品因其高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量、营养价值高深受消费者喜爱,根据国家统计局的数据显示,禽肉产量占肉类总产量比例由2014年的20.50%上升到2018年的23.41%。随着市场经济的发展,经济结构的调整,与国际市场的接轨,生活水平向小康过渡,禽肉产品有着广阔的发展前景。优质禽肉作为我国人民喜爱的传统肉类消费品在今后较长时期内仍将受到欢迎。

#### **(4) 食品安全、环保要求趋严，有利于行业中的规范企业市场占有率提升**

近年来各类食品安全事件的屡次发生，使得主管部门与广大消费者对于食品安全问题日益重视。政府相关部门也相继出台了多项加强畜禽养殖、屠宰加工及流通销售等环节的整顿措施，防止疫情传播，并淘汰不规范企业，有利于行业中的规范企业市场占有率的提升。比如各级政府所颁布的畜禽屠宰管理条例不断提高屠宰加工行业准入门槛，大规模且规范化屠宰场市场及加工厂占有率不断提升。而大型食品加工企业及商超等出于食品安全可追溯的考虑，更加倾向于与规范企业合作。因此对于食品安全问题的重视，有利于规范企业不断提升市场占有率。

## **2、不利因素**

### **(1) 动物疫情影响产量及消费心理**

2013年以来禽流感爆发，“要求远离活禽”的言论被广泛流传，导致禽类销售市场的波动。目前，虽然对禽流感的认知及防治措施有了一定程度提高，但不排除未来发生禽流感时，仍会对禽类销售市场产生不利影响。

### **(2) 食品安全事件影响消费信心**

禽肉产品的食品安全控制是一个贯穿饲料生产、肉禽养殖、屠宰加工、物流仓储直到消费者餐桌的全程控制体系。药物残留过量、微生物污染、滥用食品添加剂等均可能危害到消费者，造成食品安全事件。一旦发生重大食品安全事件，消费者信心将受到打击，并对行业的整体发展造成不利影响。

## **(七) 行业技术水平及特点**

肉禽行业涉及的技术主要包括屠宰加工技术、饲料配方技术、养殖技术、疫病防治技术、调理品及熟食加工技术。具体情况如下：

### **1、屠宰加工技术**

近年来我国肉类加工技术装备和生产工艺取得较大进步。屠宰加工企业加大投入引进具有国际先进水平的生产装备和工艺技术，同时也引进了一些肉类加工前沿技术和质量控制方法，如危害分析关键控制点（HACCP）技术等。此外，屠宰加工过程中，在对各部位进行精确切割的同时，需尽量减少残肉的消

耗量，因此需要大批有经验的产业工人。

## 2、饲料配方技术

合理科学的饲料配方是禽类健康、高产的基础。科学的饲料配方技术首先是营养配方技术，目前禽类饲料一般为阶段饲料模式，即根据商品代禽类生长期不同阶段的胃肠发育情况、营养需求，配以不同营养成分的饲料；其次是功能性配方技术，通过增加免疫配方成分，提高禽类抗病能力和成活率。

## 3、养殖技术

目前，国内种禽养殖主要采取地面饲养、“两高一低”棚架式饲养、笼养三种方式。其中，种鸭多采用地面饲养；种鸡多采用“两高一低”棚架式饲养。

商品代肉禽养殖方式主要为地面饲养、网式饲养和笼式饲养。网式饲养优于地面饲养，主要优势为，将肉禽与粪便分离，减少了肉禽与病原微生物的接触，可以有效降低发病率，降低预防和治疗疾病的用药量，提高饲料转化率和肉禽成活率，肉禽生长速度快、均匀度高，不需要使用垫料，粪便可得到及时清除和处理，减少环境污染等。而笼式饲养在具备网式饲养的优势基础上，通过粪便清理传输带，及时清理粪便，减少室内氨气、二氧化硫等有害气体；同时，笼式饲养养殖密度较地面饲养和网式饲养更大，可以提高劳动效率，节约养殖用地。受限于鸭的生长习性，商品代肉鸭养殖笼式饲养存在一定设备、技术方面门槛。

## 4、疫病防治技术

禽类疫情的爆发和流行将给肉禽养殖及屠宰加工业造成较为长期的不利影响，不断提高疫病防治水平是保障肉禽养殖及屠宰加工行业健康发展的基础。疫病防治措施包括养殖场选址布局的科学规划、养殖环境调节技术、禽类状况的监控技术、防疫执行及先进疫苗的研发技术等。

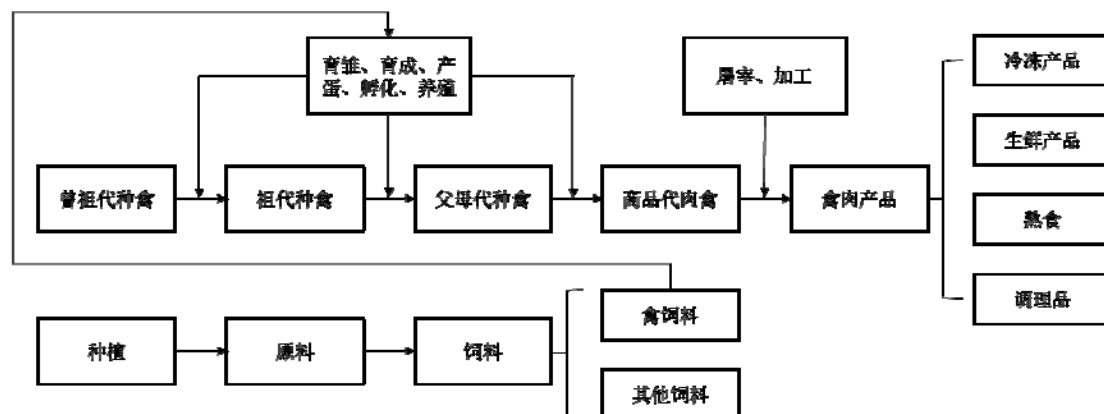
## 5、调理品及熟食加工技术

调理品及熟食的加工技术包括全程温控技术、原料预处理技术、自动化腌

制生产技术、杀菌技术等。其中，由于熟食可用于直接食用，因此对食品安全控制及包装技术等都具有较高的要求。

## (八) 公司所处行业上、下游行业的关系及影响

公司所处的肉禽行业产业链情况如下：



### 1、与上游行业的关联性及其影响

公司所处的肉禽行业产业链较长，其上游是饲料原料（玉米、豆粕等）及疫苗兽药行业。上游行业的发展直接影响肉禽行业的发展，而肉禽行业作为畜牧行业的一分支，与蛋禽、牛、羊、猪及渔等其他畜牧行业共同影响上游行业的发展。

### 2、与下游行业的关联性及其影响

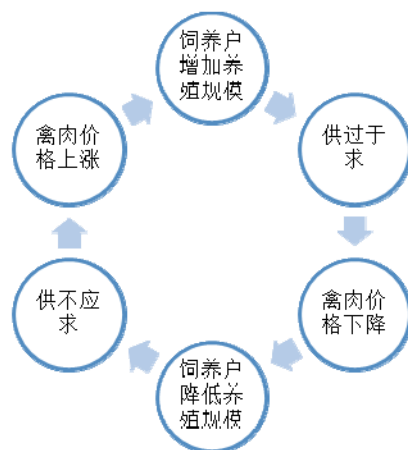
肉禽行业根据最终产品形态不同，下游包括餐饮业、食品加工业、批发业、商贸零售业，以及终端消费者。下游行业受到国民经济水平与消费理念的影响，消费需求及品质要求逐渐提高，从而促进肉禽行业规模化企业的诞生。

## (九) 行业的周期性、区域性及季节性

### 1、行业的周期性

理论上，禽类养殖的生长周期短，其产业链各个环节的供需情况快速地随价格发生变动，存在一定周期性，周期性表现如图所示：





小规模养殖户一般仅依据现有市场行情进行判断，易受市场趋势的影响。在小规模养殖户占饲养群体的主要部分、规模化养殖程度不高的市场结构背景下，行业周期性波动较为明显。未来随着养殖规模化程度的提高，行业周期性表现将趋于平缓。此外，由于肉禽行业产业链较长，靠近终端消费的熟食及调味品，较不具备周期性，市场情况主要与整体国民经济情况相关。

## 2、行业的区域性

肉禽行业的生产经营具有一定区域性，不同区域所经营的品种也存在差异。其中，禽类养殖及禽饲料生产主要集中在山东、河北、江苏、辽宁、河南等地，这是由于该区域接近饲料农产品原料产区、拥有较多规模化养殖场以及适宜养殖的气候条件、地理环境等因素决定的。禽类主要养殖区域也是禽肉产品的主要生产区域，其中，山东、江苏地区的禽肉产品主要供应华东、华中、华北及华南等地区。熟食的区域性较为薄弱，涉及全国人口密集区域。

## 3、行业的季节性

理论上，禽肉为四季皆宜食用的肉类产品，消费者对禽肉产品的需求不因季节的变化而波动，但由于假期消费额度较高的影响，行业内经营者会根据不同假期特性提前备货，客观上影响屠宰板块对应月份的销售量。自然条件下，不同季节的外部环境变化会对生物的生长、产蛋量等产生一定影响，形成季节性变化；但是，在规模化养殖模式下，人工搭建设施对温度、湿度调节作用，一定程度上弱化了养殖环节的季节性，但例如体重等个别生物特性在不同月份仍然会有所区别。

### 三、发行人的销售情况和主要客户

#### (一) 主要产品的生产销售情况

##### 1、公司分产品的主营业务收入构成

报告期内，公司的主要收入来源于禽类屠宰业务，其收入占历年主营业务收入的比例均在 78% 以上。公司种禽养殖业务和饲料业务是禽类屠宰业务的上游产业链延伸，报告期内保持增长态势，是公司主营业务收入的重要组成部分。公司面向下游终端消费领域的熟食和调理品业务近年来发展迅速，已成为主营业务的有益补充，亦是公司未来发展的重要战略方向，分产品的主营业务收入具体构成如下：

单位：万元

板块	产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
屠宰	鸭产品	350,357.56	50.51%	481,902.12	48.93%	368,314.01	49.27%	375,966.07	50.55%
	鸡产品	196,861.99	28.38%	299,463.19	30.41%	244,495.97	32.71%	247,308.67	33.25%
饲料	饲料	59,597.50	8.59%	95,952.45	9.74%	77,724.50	10.40%	80,854.82	10.87%
种禽	鸭苗	41,804.32	6.03%	50,202.77	5.10%	22,568.94	3.02%	13,134.25	1.77%
	鸡苗	14,691.03	2.12%	13,521.28	1.37%	7,739.91	1.04%	7,685.47	1.03%
调熟	熟食	8,268.92	1.19%	14,119.92	1.43%	12,048.60	1.61%	9,230.13	1.24%
	调理品	18,732.72	2.70%	23,268.64	2.36%	11,593.76	1.55%	8,038.67	1.08%
其他	其他收入	3,260.95	0.47%	6,374.47	0.65%	3,012.14	0.40%	1,599.52	0.22%
主营业务收入合计		<b>693,575.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>984,804.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>747,497.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>743,817.58</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、公司分区域的营业收入构成

报告期内，公司生产区域主要位于江苏省及山东省，销售区域主要为我国华东地区，公司分区域的营业收入具体构成如下：

单位：万元

区域	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	485,530.09	69.53%	667,030.97	67.34%	510,602.73	67.89%	500,882.00	67.22%
华北地区	40,700.97	5.83%	58,241.77	5.88%	36,516.89	4.86%	25,465.71	3.42%

东北地区	7,988.25	1.14%	16,206.02	1.64%	12,544.33	1.67%	15,388.34	2.07%
华中地区	78,054.82	11.18%	121,198.66	12.24%	102,308.73	13.60%	109,487.38	14.69%
华南地区	54,161.16	7.76%	80,740.98	8.15%	63,121.62	8.39%	65,696.11	8.82%
西南地区	24,343.68	3.49%	35,642.84	3.60%	19,324.28	2.57%	19,102.75	2.56%
西北地区	7,522.47	1.08%	11,423.46	1.15%	7,717.93	1.03%	9,082.26	1.22%
<b>营业收入合计</b>	<b>698,301.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>990,484.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>752,136.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>745,104.55</b>	<b>100.00%</b>

### 3、公司按产品分渠道的主营业务收入构成

报告期内，公司鸭产品、鸡产品及调理品销售渠道包括直销及经销；公司熟食销售渠道包括爱鸭门店、OEM 代工及直销，以及超市及电商。

#### (1) 鸭产品

报告期内，公司鸭产品分渠道的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销客户	218,975.07	62.43%	300,355.86	62.19%	228,608.04	62.09%	205,634.12	54.80%
经销客户	131,382.49	37.57%	181,546.26	37.81%	139,705.97	37.91%	170,331.95	45.20%
<b>合计</b>	<b>350,357.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>481,902.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>368,314.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,966.07</b>	<b>100.00%</b>

#### (2) 鸡产品

报告期内，公司鸡产品分渠道的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销客户	105,725.51	53.87%	155,887.71	52.06%	123,967.33	50.73%	112,448.91	45.54%
经销客户	91,136.48	46.13%	143,575.48	47.94%	120,528.64	49.27%	134,859.76	54.46%
<b>合计</b>	<b>196,861.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,463.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>244,495.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>247,308.67</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 熟食

报告期内，公司熟食分渠道的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
爱鸭门店	3,787.38	45.80%	8,067.52	57.14%	8,401.69	69.73%	6,802.38	73.70%
OEM代工及直销	4,280.91	51.77%	5,290.07	37.47%	3,488.78	28.96%	2,320.90	25.14%
超市及电商	200.63	2.43%	762.34	5.40%	158.13	1.31%	106.85	1.16%
合计	<b>8,268.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,119.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,048.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,230.13</b>	<b>100.00%</b>

#### (4) 调味品

报告期内，公司调味品分渠道的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销客户	16,567.93	88.44%	18,387.21	79.02%	8,788.37	75.80%	4,705.90	58.57%
经销客户	2,164.79	11.56%	4,881.43	20.98%	2,805.39	24.20%	3,332.77	41.43%
合计	<b>18,732.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,268.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,593.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,038.67</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、公司主要产品产能、产量与销量情况

##### (1) 鸭产品

报告期内，公司鸭产品产能、产量与销量情况如下：

年度	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率	销量(吨)	产销率
2016年	634,114.59	520,123.00	82.02%	528,116.56	101.54%
2017年	611,671.47	497,513.00	81.34%	497,601.30	100.02%
2018年	697,043.10	540,266.00	77.51%	556,114.01	102.93%
2019年1-6月	410,876.50	392,979.70	95.64%	387,855.63	98.70%

注：上表中的销量为实际销售数量，包含内部交易数量。

##### (2) 鸡产品

报告期内，公司鸡产品产能、产量与销量情况如下：

年度	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率	销量(吨)	产销率
2016年	377,023.72	281,871.00	74.76%	286,873.01	101.77%
2017年	377,023.72	311,896.00	82.73%	310,686.31	99.61%

2018年	377,023.72	312,062.00	82.77%	321,078.15	102.89%
2019年1-6月	188,511.86	183,734.89	97.47%	179,586.58	97.74%

注：上表中的销量为实际销售数量，包含内部交易数量。

### (3) 饲料

报告期内，公司饲料产能、产量与销量情况如下：

年度	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率	销量(吨)	产销率
2016年	753,360.00	392,151.00	52.05%	396,432.66	101.09%
2017年	753,360.00	364,337.00	48.36%	367,561.22	100.88%
2018年	683,280.00	411,385.00	60.21%	427,472.53	103.91%
2019年1-6月	347,480.00	248,323.35	71.46%	273,402.71	110.10%

注1：上表中的销量为实际销售数量，包含内部交易数量。

注2：报告期内，公司饲料产销率超过100.00%，主要原因系公司存在少量饲料贸易业务。

### (4) 鸭苗

报告期内，公司鸭苗产能、产量与销量情况如下：

年度	产能(万羽)	产量(万羽)	产能利用率	销量(万羽)	产销率
2016年	5,818.00	5,604.28	96.33%	5,604.28	100.00%
2017年	9,779.10	8,290.75	84.78%	11,371.72	137.16%
2018年	15,444.43	9,703.67	62.83%	14,438.80	148.80%
2019年1-6月	7,722.21	6,778.47	87.78%	8,326.56	122.84%

注1：上表中的销量为实际销售数量，包含内部交易数量。

注2：报告期内，公司鸭苗产销率超过100.00%，主要原因系公司在产量无法满足客户需求时，存在对外采购鸭苗并用于对外销售的情况。

### (5) 鸡苗

报告期内，公司鸡苗产能、产量与销量情况如下：

年度	产能(万羽)	产量(万羽)	产能利用率	销量(万羽)	产销率
2016年	5,580.53	2,320.00	41.57%	2,320.00	100.00%
2017年	6,679.17	5,231.75	78.33%	5,236.45	100.09%
2018年	6,228.08	3,663.49	58.82%	3,793.78	103.56%
2019年1-6月	3,114.04	1,992.87	64.00%	2,051.08	102.92%

注 1: 上表中的销量为实际销售数量, 包含内部交易数量。

注 2: 报告期内, 公司鸡苗产销率超过 100.00%, 主要原因系公司在产量无法满足客户需求时, 存在对外采购鸡苗并用于对外销售的情况。

### (6) 熟食

报告期内, 公司熟食产能、产量与销量情况如下:

年度	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率	销量(吨)	产销率
2016年	5,386.35	3,937.00	73.09%	3,721.04	94.51%
2017年	5,771.09	4,259.00	73.80%	4,434.16	104.11%
2018年	5,771.09	4,608.00	79.85%	4,441.61	96.39%
2019年1-6月	2,885.55	2,525.52	87.52%	2,571.99	101.84%

注: 上表中的销量为实际销售数量, 包含内部交易数量。

### (7) 调味品

报告期内, 公司调味品产能、产量与销量情况如下:

年度	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率	销量(吨)	产销率
2016年	6,710.00	5,493.00	81.86%	6,768.81	123.23%
2017年	9,361.33	7,116.00	76.01%	9,746.75	136.97%
2018年	13,169.00	11,980.00	90.97%	15,673.81	130.83%
2019年1-6月	9,660.00	8,040.71	83.24%	11,812.21	146.91%

注 1: 上表中的销量为实际销售数量, 包含内部交易数量。

注 2: 报告期内, 公司调味品产销率超过 100.00%, 主要原因系采取部分委外加工。

## 5、主要产品销售价格

报告期内, 公司主要产品销售单价及变动情况如下:

单位: 元/吨、元/羽

产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年
	销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价	变动比例	销售单价
鸭产品	9,260.06	3.69%	8,930.34	18.50%	7,535.98	4.20%	7,231.98
鸡产品	11,087.94	15.85%	9,571.23	20.03%	7,973.92	-8.86%	8,748.84
饲料	2,433.51	-1.84%	2,479.20	4.80%	2,365.58	3.52%	2,285.14
鸭苗	5.05	33.60%	3.78	59.49%	2.37	-2.47%	2.43
鸡苗	7.16	101.12%	3.56	140.54%	1.48	-55.29%	3.31

熟食	32,483.46	0.99%	32,166.27	15.08%	27,951.86	7.68%	25,957.92
调理品	16,703.53	4.97%	15,912.48	12.95%	14,088.33	7.60%	13,093.44

注 1: 鸭苗、鸡苗的价格单位为元/羽, 其余产品的价格为元/吨。

注 2: 上表中的销售单价为该产品的加权平均价格, 即为该类产品销售收入(已合并抵消内部交易金额)/该类产品总销量(已合并抵消内部交易数量)。

## (二) 报告期内前五名客户情况

按同一控制下合并计算, 报告期内, 公司前 5 名客户及其销售情况如下:

单位: 万元

年度	序号	客户名称	主要销售产品	销售金额	占营业收入比例
2019 年 1-6 月	1	东航羽绒 <sup>注 1</sup>	鸭产品(鸭毛)	34,831.54	4.99%
	2	绝味食品 <sup>注 2</sup>	鸭产品、鸡产品	31,395.42	4.50%
	3	华莱士 <sup>注 3</sup>	鸡产品、调理品	17,604.31	2.52%
	4	金锣食品 <sup>注 4</sup>	鸡产品、鸭产品	10,709.54	1.53%
	5	双汇发展 <sup>注 5</sup>	鸡产品、鸭产品	10,024.44	1.44%
	合计				<b>104,565.25</b>
2018 年	1	东航羽绒	鸭产品(鸭毛)	55,114.01	5.56%
	2	绝味食品	鸭产品、鸡产品	44,171.73	4.46%
	3	周黑鸭 <sup>注 6</sup>	鸭产品	25,056.34	2.53%
	4	华莱士	鸡产品、调理品	22,999.24	2.32%
	5	正新食品 <sup>注 7</sup>	鸡产品、鸭产品、调理品	12,774.06	1.29%
	合计				<b>160,115.37</b>
2017 年	1	东航羽绒	鸭产品(鸭毛)	45,019.98	5.99%
	2	周黑鸭	鸭产品	33,769.29	4.49%
	3	绝味食品	鸭产品、鸡产品	23,101.79	3.07%
	4	益佳合作社	饲料、鸭苗	11,840.21	1.57%
	5	正新食品	鸡产品、鸭产品、调理品	11,296.82	1.50%
	合计				<b>125,028.09</b>
2016 年	1	周黑鸭	鸭产品	36,485.54	4.90%
	2	东航羽绒	鸭产品(鸭毛)	27,943.83	3.75%
	3	绝味食品	鸭产品、鸡产品	20,636.94	2.77%
	4	双汇发展	鸡产品、鸭产品	12,718.46	1.71%

年度	序号	客户名称	主要销售产品	销售金额	占营业收入比例
	5	陈颖	鸡产品、鸭产品	8,877.59	1.19%
	合计			<b>106,662.17</b>	<b>14.32%</b>

注 1: 东航羽绒的销售金额为江苏东航羽绒制品有限公司及其下属子公司合计。

注 2: 绝味食品的销售金额为绝味食品及其下属子公司合计。

注 3: 华莱士的销售金额为华莱士及其下属子公司合计。

注 4: 金锣食品的销售金额为金锣食品及其下属子公司合计。

注 5: 双汇发展的销售金额为双汇发展及其下属子公司合计。

注 6: 周黑鸭的销售金额为周黑鸭及其下属子公司合计。

注 7: 正新食品的销售金额为正新食品及其下属子公司合计。

东航羽绒为控股股东原参股子公司; 公司董事刘铸曾任益佳合作社法定代表人, 具体情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“(一) 经常性关联交易”。除上述情况外, 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% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

#### 四、发行人的采购情况和主要供应商

##### (一) 主要原材料和能源情况

##### 1、主要原材料的采购金额占比情况

公司合并报表口径对外采购的主要原材料包括毛鸭、毛鸡、玉米和豆粕。报告期内, 公司主要原材料的采购情况如下:

单位: 万元

采购品种	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例
毛鸭	311,558.59	60.74%	401,772.56	57.22%	308,178.39	55.86%	302,147.18	55.04%
毛鸡	176,190.57	34.35%	261,741.48	37.28%	203,760.96	36.93%	208,128.99	37.91%
玉米	19,777.52	3.86%	30,318.68	4.32%	32,210.32	5.84%	30,475.77	5.55%
豆粕	5,409.23	1.05%	8,318.89	1.18%	7,556.49	1.37%	8,225.55	1.50%
合计	<b>512,935.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>702,151.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>551,706.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>548,977.49</b>	<b>100.00%</b>

##### 2、主要原材料的采购量及其价格情况

报告期内, 公司主要原材料的采购量及其变化趋势如下:



单位：吨

采购品种	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年
	采购数量	采购数量	变动比例	采购数量	变动比例	采购数量	
毛鸭	435,951.77	598,972.13	8.67%	551,206.03	-6.01%	586,425.13	
毛鸡	203,217.02	346,553.18	-0.42%	348,001.12	9.57%	317,609.82	
玉米	99,980.05	154,555.79	-14.56%	180,896.28	7.06%	168,974.30	
豆粕	18,884.59	25,033.62	1.78%	24,596.87	-8.28%	26,817.04	

报告期内，公司主要原材料的采购价格及其变化趋势如下：

单位：元/吨

产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年
	采购单价	变动比例	采购单价	变动比例	采购单价	变动比例	采购单价
毛鸭	7,146.63	6.54%	6,707.70	19.97%	5,590.98	8.51%	5,152.36
毛鸡	8,670.07	14.79%	7,552.71	28.99%	5,855.18	-10.65%	6,552.98
玉米	1,978.15	0.84%	1,961.67	10.17%	1,780.60	-1.27%	1,803.57
豆粕	2,864.36	-13.80%	3,323.09	8.17%	3,072.13	0.16%	3,067.29

注：上表中的采购单价为该类原材料的加权平均价格，即为该类原材料采购总价/该类原材料采购总量。

### 3、主要能源的消耗情况

公司生产所需主要能源为电力。报告期内，公司电力耗用情况如下：

单位：万元、万度

主要能源	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	消耗量	金额	消耗量	金额	消耗量	金额	消耗量
电力	6,513.82	10,518.15	10,961.98	17,612.45	9,916.88	15,699.23	8,864.25	13,566.18

#### (二) 报告期内前五名供应商情况

按同一控制下合并计算，报告期内，公司前5名供应商采购金额及其占采购总金额比例情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	主要采购产品	采购金额	占采购总额比例
2019年1-6月	1	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸡、毛鸭	10,584.74	1.68%

	2	寿光志成养殖服务有限公司	毛鸭	10,472.29	1.66%
	3	赵伟 <sup>注1</sup>	毛鸡	10,256.60	1.62%
	4	杨静静	毛鸭	6,701.39	1.06%
	5	江苏创智农业发展有限公司	毛鸡	6,335.92	1.00%
	<b>合计</b>			<b>44,350.94</b>	<b>7.02%</b>
<b>2018年</b>	1	赵伟	毛鸡	13,721.36	1.59%
	2	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸭	12,055.10	1.40%
	3	广西桂林市桂柳家禽有限责任公司 <sup>注2</sup>	鸭苗	10,612.02	1.23%
	4	仝德杰 <sup>注3</sup>	毛鸡	8,065.77	0.94%
	5	郭超超	毛鸡	7,565.30	0.88%
	<b>合计</b>			<b>52,019.55</b>	<b>6.05%</b>
<b>2017年</b>	1	江苏华石农业集团股份有限公司 <sup>注4</sup>	毛鸡	8,294.29	1.26%
	2	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸭	7,726.37	1.17%
	3	赵伟	毛鸡	6,948.08	1.05%
	4	郭超超 <sup>注5</sup>	毛鸡	6,575.26	1.00%
	5	平邑兴合粮油供应站	玉米、豆粕等	6,040.61	0.91%
	<b>合计</b>			<b>35,584.61</b>	<b>5.39%</b>
<b>2016年</b>	1	江苏华石农业股份有限公司	毛鸡	22,641.40	3.55%
	2	刘桂玉	毛鸡	10,782.99	1.69%
	3	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	毛鸭	6,873.52	1.08%
	4	郭超超	毛鸡	6,177.88	0.97%
	5	宋加动	毛鸡	5,606.82	0.88%
	<b>合计</b>			<b>52,082.61</b>	<b>8.18%</b>

注 1: 赵伟的采购金额为公司与赵伟及其合伙人李士荣的交易金额合计。

注 2: 广西桂林市桂柳家禽有限责任公司的采购金额为公司与广西桂林市桂柳家禽有限责任公司及其子公司的交易金额合计。

注 3: 仝德杰的采购金额为公司与仝德杰及其直系亲属仝大伟的交易金额合计。

注 4: 郭超超的采购金额为公司与郭超超及其直系亲属郭庆刚、徐勤梅的交易金额合计。

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% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## 五、主要固定资产和无形资产情况

### (一) 主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备等。截至 2019 年 6 月 30 日, 公司的固定资产情况如下表所示:

单位: 万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	60,451.50	13,445.56	-	47,005.94	77.76%
机器设备	47,661.97	16,255.52	66.34	31,340.11	65.75%
运输设备	1,327.94	739.61	-	588.33	44.30%
其他	3,803.73	2,634.30	0.60	1,168.82	30.73%
<b>合计</b>	<b>113,245.15</b>	<b>33,074.99</b>	<b>66.94</b>	<b>80,103.21</b>	<b>70.73%</b>

截至 2019 年 6 月 30 日, 公司作为投资性房地产核算的房屋建筑物原值 4,210.49 万元, 累计摊销 243.24 万元, 净值 3,967.25 万元。

#### 1、房屋及建筑物

##### (1) 已取得房屋所有权证书的房产

截至本招股说明书签署日, 公司及其子公司已取得房屋所有权证书的房产共计 32 处, 具体情况如下:

序号	所有权人	证书编号	坐落	建筑面积 (平方米)	用途	是否 抵押
1	益客食品	苏(2017)宿迁市不动产权第 0087814 号	宿迁高新技术产业开发区富春江路东侧	32,659.81	工业	是 <sup>#1</sup>
2	益客食品	苏(2018)宿迁市不动产权第 0035493 号	宿迁高新技术产业开发区华山路北侧	17,435.89	工业	否
3	益客食品	苏(2017)宿迁市不动产权第 0087703 号	宿迁高新技术产业开发区华山路北侧	2,386.20	工业	是 <sup>#1</sup>
4	益客食品	苏(2018)宿迁市不动产权第 0036280 号	宿迁高新技术产业开发区太行山路北侧	17,291.16	工业	是 <sup>#2</sup>
5	山东众客	新房权证新泰市字第 GF201600107 号	新泰市汶南镇益客产业园区东部, 蒙馆路以南、园区路以西 3 幢	30,747.48	工业	是 <sup>#3</sup>
6	山东众客	鲁(2019)新泰市不动产权第 0001267 号	新泰市汶南镇蒙馆路 368 号 4 幢	10,368.66	工业	否
7	济宁众客	鲁(2017)邹城市不动产权第 0003884 号	张庄镇老崖村 377 号	12,051.16	工业	是 <sup>#4</sup>
8	济宁众客	鲁(2019)邹城市不动产权第 0016923 号	邹城市张庄镇老崖村 377 号等 5 处	5,176.74	集体宿舍、办公、工业	否
9	沭阳益客	沭阳县房权证村镇字第 201426007 号	沭阳县汤涧镇沭李路南侧	14,742.02	工业	是 <sup>#5</sup>

序号	所有权人	证书编号	坐落	建筑面积 (平方米)	用途	是否 抵押
10	益客天冠	新房产证新沂字第 20116347-1号	新沂市瓦窑镇徐连一级公路南侧	1,011.23	工业	是 <sup>注6</sup>
11	益客天冠	新房产证新沂字第 20116347-2号	新沂市瓦窑镇徐连一级公路南侧	2,451.85	工业	是 <sup>注6</sup>
12	益客天冠	新房产证新沂字第 20116347-3号	新沂市瓦窑镇徐连一级公路南侧	3,670.62	工业	是 <sup>注6</sup>
13	大地农业	新房产证新沂字第 20096010号	高流镇石涧村	7,103.35	生产用房	是 <sup>注7</sup>
14	万泉食品	潍房产证经济字第 00191128号	经济开发区民主街13666号2号	19,208.44	工业	是 <sup>注8</sup>
15	万泉食品	潍房产证经济字第 00303774号	经济开发区民主街11377号2号	4,775.45	工业	是 <sup>注9</sup>
16	万泉食品	潍房产证经济字第 00333682号	经济开发区民主街11377号4号车间	1,322.92	车间	是 <sup>注9</sup>
17	万泉食品	潍房产证经济字第 00333683号	经济开发区民主街11377号3号车间	3,431.68	车间	是 <sup>注9</sup>
18	万泉食品	潍房产证经济字第 00262351号	经济开发区民主街11377号山东万泉食品有限公司1号楼1	5,188.62	其他	是 <sup>注9</sup>
19	万泉食品	鲁(2019)潍坊市寒亭区 不动产权第0082807号	潍坊市经济开发区民主街13666号山东万泉食品有限公司生产车间2	12,960.34	车间	否
20	万泉食品	鲁(2019)潍坊市寒亭区 不动产权第0082808号	潍坊市经济开发区民主街13666号山东万泉食品有限公司职工公寓1	6,342.06	其他	否
21	徐州益客	邳房产证新河字第邳公房 080036号	新河镇胡八路南侧	8,799.26	工业	否
22	沭阳众客种禽	沭阳县房产证村镇字第 201426008号	沭阳县汤涧镇变电站东侧、加油站西侧	11,847.71	工业	是 <sup>注10</sup>
23	宿迁益客饲料	苏(2018)宿迁市不动产权 第0035568号	宿迁高新技术产业开发区 华山路	8,214.07	工业	否
24	益客旭阳饲料	宿房产证湖滨字第 15000157号	宿迁市湖滨区黄墩镇工业园区	6,938.97	工业	是 <sup>注11</sup>
25	新泰众客饲料	新房产证新泰市字第 GF201200195-1号	新泰市汶南镇工业园区5幢5号	3,168.93	工业	否
26	新泰众客饲料	新房产证新泰市字第 GF201200195-2号	新泰市汶南镇工业园区2幢2号	2,342.13	工业	否
27	新泰众客饲料	新房产证新泰市字第 GF201200195-3号	新泰市汶南镇工业园区4幢4号	2,106.85	工业	否
28	新泰众客饲料	新房产证新泰市字第 GF201200195号	新泰市汶南镇工业园区5幢3号	400.45	工业	否
29	益客大地饲料	新房产证新沂字第 20096470-1号	高流镇石涧村	2,696.62	工业	是 <sup>注12</sup>
30	益客大地饲料	新房产证新沂字第 20096470-2号	高流镇石涧村	2,509.50	工业	是 <sup>注12</sup>
31	益客包装	鲁(2019)新泰市不动产权 第0011851号	新泰市汶南镇蒙馆路368号	26,624.03	工业	否
32	山东益客智能机械设备有限公司 <sup>注13</sup>	鲁(2019)新泰市不动产权 第0011887号	新泰市汶南镇蒙馆路368号	8,844.93	工业	否

注 1: 2018 年 1 月 12 日, 益客食品与中国工商银行股份有限公司宿迁分行签订合同编号为 0111600075-2018 年经营(抵)字 0011 号的《最高额抵押合同》, 将其位于宿迁高新技术产业开发区富春江路东侧、宿迁高新技术产业开发区华山路北侧两处房产、土地作为抵押担保物, 抵押担保金额为 5,565.00 万元, 抵押期限为 2018 年 1 月 12 日至 2023 年 1 月 12 日;

注 2: 2018 年 10 月 12 日, 益客食品与江苏银行股份有限公司宿迁宿豫支行签订合同编号为

DY131318000085 的《最高额抵押合同》，将其位于宿迁高新技术产业开发区太行山路北侧的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 2,439.00 万元，抵押期限为 2018 年 10 月 12 日至 2021 年 10 月 9 日；

注 3：2018 年 1 月 22 日，山东众客与中国工商银行股份有限公司新泰支行签订合同编号为 01640400105-2018 新泰（抵）字 0008 号的《最高额抵押合同》，将其位于新泰市汶南镇的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 9,188.30 万元，抵押期限为 2018 年 1 月 22 日至 2023 年 1 月 22 日；

注 4：2018 年 3 月 12 日，济宁众客与中国银行股份有限公司宿迁分行签订合同编号为 2018 年宿企最抵字 310802846 号的《最高额抵押合同》，将其位于邹城市张庄镇老崖村 377 号的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 2,077.42 万元，抵押期限为 2018 年 3 月 12 日至 2023 年 3 月 12 日；

注 5：2017 年 9 月 15 日，沭阳益客与江苏昆山农村商业银行股份有限公司沭阳支行签订合同编号为昆农商银高抵字（2017）第 0083582 号的《最高额抵押合同》，将其位于沭阳县汤涧镇沭李路南侧的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 1,710.22 万元，抵押期限为 2017 年 9 月 15 日至 2022 年 9 月 14 日；2019 年 9 月 25 日，沭阳众客种禽与江苏张家港农村商业银行股份有限公司签订合同编号为农商行高抵字 [2019]第(35455)号的《最高额抵押合同》，将沭阳益客位于沭阳县汤涧镇沭李路南侧的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 1,727.74 万元，抵押期限为 2019 年 9 月 25 日至 2022 年 9 月 24 日；

注 6：2018 年 10 月 23 日，益客天冠与交通银行股份有限公司徐州分行签订合同编号为 C181022MG7708970 号的《抵押合同》，将其位于新沂市瓦窑镇徐连一级公路南侧的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 840 万元，抵押期限为 2018 年 11 月 16 日至 2019 年 11 月 16 日；

注 7：2018 年 7 月 27 日，大地农业与中国邮政储蓄银行股份有限公司徐州市分行签订合同编号为 32024780100418070011 的《小企业最高额抵押合同》，将其位于高流镇石涧村的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 1,068.93 万元，抵押期限为 2018 年 7 月 16 日至 2022 年 7 月 15 日；

注 8：2015 年 8 月 6 日，万泉食品与中国建设银行股份有限公司潍城支行签订合同编号为 20150805-1 的《最高额抵押合同》，将其位于经济开发区民主街 13666 号 2 号的房产作为抵押担保物，抵押担保金额为 3,500 万元，抵押期限为 2015 年 8 月 7 日至 2020 年 8 月 6 日；

注 9：2017 年 12 月 21 日，万泉食品与中国工商银行股份有限公司潍坊分行签订合同编号为 0160700296-2017 年营业（抵）字 0035 号的《最高额抵押合同》，将其位于经济开发区民主街 11377 号的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 2,400 万元，抵押期限为 2017 年 12 月 10 日至 2022 年 12 月 9 日；

注 10：2018 年 5 月 30 日，沭阳众客种禽与江苏沭阳农村商业银行股份有限公司签订合同编号为沭商银高抵字（2018）第 DY0515404501 号的《最高额抵押合同》，将其位于沭阳县汤涧镇变电站东侧、加油站西侧的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 1,020 万元，抵押期限为 2018 年 5 月 30 日至 2021 年 5 月 27 日；

注 11：2015 年 6 月 25 日，益客旭阳饲料与中国工商银行股份有限公司宿迁分行签订合同编号为 0111600075-2011 年经营（抵）字 0079 号的《最高额抵押合同》，将其位于宿迁市湖滨区黄墩镇工业园区的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 600 万元，抵押期限为 2015 年 6 月 25 日至 2020 年 6 月 25 日；

注 12：2018 年 6 月 26 日，益客大地饲料与莱商银行股份有限公司新沂支行签订合同编号为 2018 年莱商行 XZXY 最高抵字第 DY2018062601-1 号的《最高额抵押合同》，将其位于高流镇石涧村的房产、土地作为抵押担保物，抵押担保金额为 840.27 万元，抵押期限为 2018 年 6 月 26 日至 2020 年 6 月 19 日。

注 13：房屋所有权人山东益客智能机械设备有限公司现已更名为山东益客仓储物流有限公司，权属证书更名手续正在办理。

## （2）未取得房屋所有权证书的房产

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司未取得房屋所有权证书的房产如下：

序号	房屋所有权人	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	土地证编号
1	益客食品	宿迁高新技术产业开发区富春江 路东侧	2,566.00	宿舍	苏(2017)宿迁市不动产权 第0087814号
2	山东众客	新泰市汶南镇东 村、北村、下村、 仙人桥村	6,229.80	综合楼	鲁(2019)新泰市不动产权 第0001267号
3	山东众客		5,683.80	办公楼	
4	益客天冠	新沂市瓦窑镇徐 连一级公路南侧	348.00	办公楼	新国用(2012)第02240 号
5	益客天冠		348.00	宿舍楼	
6	平邑益客种禽	平邑县仲村镇牛 家庄村、平蒙公路 东侧	1,286.00	孵化厅	鲁(2017)平邑县不动产权 第0002010号
7	平邑益客种禽		1,800.00	孵化厅	

上述第 2、3 项房产房产建设已取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等手续，但是由于尚未办理竣工验收手续，截至本招股说明书签署日，该等房屋所有权证书正在办理中；上述第 6、7 项由于该等房产建设时土地性质为集体农业用地，无法取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等手续，其亦无法办理房屋所有权证书，截至本招股说明书签署日前述土地性质已经变更为国有建设用地并取得权属证书，平邑益客种禽正在积极推进房屋所有权证书的办理事宜；其余房产无建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和建筑工程施工许可证等手续，亦无房屋权属证书。

针对上述未取得房屋所有权证书的房产，相关主管机关已出具证明，确认公司及相关子公司不存在违反土地管理、规划管理、住房与城乡建设等方面的规定的行为，亦未受到行政处罚。上述未取得房屋所有权证书的房产中，与生产经营相关的房产面积较小，对公司日常业务的开展不构成重大影响。此外，控股股东、实际控制人亦已出具承诺，承诺本次发行完成后，如由于前述房产瑕疵而导致公司损失的，其愿意承担公司因此所遭受的一切经济损失。

## 2、承租土地上的构（建）筑物

截至 2019 年 9 月 30 日，公司及子公司在租赁的集体农用地上修建的构(建)筑物情况如下：

序号	土地承包方	坐落	构(建) 建筑物用途	构(建) 建筑物总面积 (平方米)
1	宿迁益客种禽宿 豫分公司	侍岭镇大墩村	棚舍及附属设施	53,979.90
2	徐州佑旺养殖	新河镇陈滩村	棚舍及附属设施	28,724.00
3	济宁众客	邹城市张庄镇魏庄村	棚舍及附属设施	21,350.00
4	众客金润	鄄城县大埕镇朱庄村	棚舍及附属设施	5,421.00
5	凤泽源	平阳县仲村镇小鲁庄村、 马尾庄村	棚舍及附属设施	27,232.00
6	宿迁益客种禽	宿城区王官集镇尹黄村	棚舍及附属设施	19,730.45
7	宿迁益客种禽	宿城区王官集镇牛刘圩 村	棚舍及附属设施	8,001.50
8	平邑益客种禽	山东省临沂市平阳县保 太镇汪家坡村	棚舍及附属设施	17,894.10
9	沭阳众客种禽	江苏省宿迁市沭阳县汤 涧镇张坦村	棚舍及附属设施	13,272.00
10	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县李恒镇柴 南村	棚舍及附属设施	20,964.52
11	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县青伊湖镇 濞洪村	棚舍及附属设施	12,736.00
12	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县贤官镇沙 河寺村	棚舍及附属设施	12,596.20
13	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县官墩镇戴 洼村	棚舍及附属设施	8,305.00
14	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县龙庙乡聂 湾村	棚舍及附属设施	22,960.77
15	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县沂涛镇沂 涛村	棚舍及附属设施	3,175.00
16	沭阳众客种禽	江苏省宿迁市沭阳县汤 涧镇张坦村	棚舍及附属设施	15,796.36
17	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县七雄社区 管委会田桥村	棚舍及附属设施	31,330.00
18	沭阳众客种禽	江苏省沭阳县李恒镇江 圩村	棚舍及附属设施	29,221.00
19	沭阳众客种禽	中国江苏省宿迁市沭阳 县张圩乡老严荡村	棚舍及附属设施	5,200.40
20	沭阳众客种禽	沭阳县汤涧镇变电站东 侧、加油站西侧	孵化车间	8,670.00
21	万泉食品	山东省潍坊市寿光市稻 田镇潘家稻庄村	棚舍及附属设施	78,344.75

序号	土地承包方	坐落	构(建) 筑物用途	构(建) 筑物总面积 (平方米)
22	万泉食品	潘家稻庄村东北原速生杨地	孵化车间	6,355.00
23	新泰健源种禽	新泰市楼德镇东安门村	孵化车间	3,431.00
24	新泰健源种禽	山东省新泰市楼德镇东安门村	棚舍及附属设施	33,384.00
25	沭阳益客	汤涧镇八支渠东侧、大连挚信苗木基地北侧水泥路北路边沟北、李恒界沟西侧，三节中沟南边	棚舍及附属设施	29,573.33

### 3、主要生产设备

截至 2019 年 6 月 30 日，公司正在使用的主要生产设备情况如下表所示：

单位：万元

板块	序号	设备名称	数量(台、套)	原值	净值	成新率
屠宰	1	制冷设备	237	8,958.07	4,761.54	53.15%
	2	预冷设备	131	1,469.36	1,045.44	71.15%
	3	屠宰线相关设备	85	3,445.90	1,904.97	55.28%
	4	分割设备	52	505.00	392.34	77.69%
饲料	1	颗粒机	27	690.01	235.06	34.07%
	2	粉碎机	8	168.53	55.25	32.78%
	3	饲料生产线设备	16	1,600.23	541.20	33.82%
种禽	1	饲养类设备	286	2,983.62	1,692.99	56.74%
	2	蛋类设备	335	551.61	399.22	72.37%
	3	孵化设备	808	3,808.34	2,893.96	75.99%
调熟	1	煮制设备	43	235.83	112.28	47.61%

#### (二) 主要无形资产情况

公司的无形资产主要为土地使用权和软件。截至 2019 年 6 月 30 日，公司的无形资产情况如下表所示：



单位：万元

类别	原值	累计摊销	净值	成新率
土地使用权	14,420.45	1,138.02	13,282.43	92.11%
软件使用权	441.33	250.77	190.56	43.18%
<b>合计</b>	<b>14,861.78</b>	<b>1,388.79</b>	<b>13,472.99</b>	<b>90.66%</b>

截至 2019 年 6 月 30 日，公司作为投资性房地产核算的土地使用权原值 347.70 万元，累计摊销 12.22 万元，净值 335.48 万元。

## 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司拥有 26 项国有土地使用权，具体情况如下：

序号	使用权人	证书编号	坐落	面积(平方米)	土地用途	使用期限	抵押
1	益客食品	苏(2017)宿迁市不动产权第0087814号	宿迁高新技术产业开发区富春江路东侧	76,917.00	工业用地	2060.09.27	是 <sup>注1</sup>
2	益客食品	苏(2018)宿迁市不动产权第0035493号	宿迁高新技术产业开发区华山路北侧	32,926.10	工业用地	2057.05.11	否
3	益客食品	苏(2017)宿迁市不动产权第0087703号	宿迁高新技术产业开发区华山路北侧	20,327.00	工业用地	2052.05.21	是 <sup>注1</sup>
4	益客食品	苏(2018)宿迁市不动产权第0036280号	宿迁高新技术产业开发区太行山路北侧	33,321.89	工业用地	2053.12.19	是 <sup>注2</sup>
5	山东众客	新国用(2016)第0616号	汶南镇东村、北村	26,874.00	工业用地	2066.05.04	是 <sup>注3</sup>
6	山东众客	鲁(2019)新泰市不动产权第0001267号	新泰市汶南镇蒙馆路368号4幢	98,066.00	工业用地	2065.10.20	是 <sup>注3</sup>
7	济宁众客	鲁(2019)邹城市不动产权第0016923号	张庄镇老崖村377号等5处	13,333.00	工业用地	2066.09.12	否
8	济宁众客	鲁(2017)邹城市不动产权第0003884号	张庄镇老崖村377号	13,333.00	工业用地	2065.03.06	是 <sup>注4</sup>
9	济宁众客	鲁(2019)邹	张庄镇驻地,	16,271.00	工业用地	2069.05.19	否

序号	使用权人	证书编号	坐落	面积(平方米)	土地用途	使用期限	抵押
		城市不动产权第0005371号	原老崖村土地				
10	沭阳益客	沭国用(2012)第08471号	沭阳县汤涧镇沭李路南侧	28,841.00	工业用地	2061.08.25	是 <sup>注5</sup>
11	益客天冠	新国用(2012)第02240号	新沂市瓦窑镇徐连一级公路南侧	24,018.80	工业用地	2057.12.28	是 <sup>注6</sup>
12	大地农业	新国用(2010)第02983号	高流镇石涧村	6,660.00	工业用地	2060.08.29	是 <sup>注7</sup>
13	大地农业	新国用(2013)第1261号	新沂市高流镇石涧村205国道南侧	3,333.35	工业用地	2062.12.30	是 <sup>注7</sup>
14	万泉食品	潍国用(2012)第F007号	民主街以南、长松路以西	70,809.00	工业用地	2061.1.9	是 <sup>注8</sup>
15	万泉食品	潍国用(2011)第F049号	民主街以北、友爱路以东	33,284.00	工业用地	2058.2.26	是 <sup>注9</sup>
16	徐州益客	邳国用(2008)第0118号	新河镇胡八路南侧	21,568.82	工业用地	2055.05.18	否
17	平邑益客种禽	鲁(2017)平邑县不动产权第0002010号	平邑县仲村镇牛家庄村,平蒙公路东侧	4,258.20	工业用地	2037.01.09	否
18	沭阳众客种禽	沭国用(2013)第20210号	沭阳县汤涧镇变电站东侧、加油站西侧	20,406.00	工业用地	2062.12.10	是 <sup>注10</sup>
19	宿迁益客饲料	苏(2018)宿迁市不动产权第0035568号	宿迁高新技术产业开发区华山路	26,153.00	工业用地	2060.07.11	否
20	益客旭阳饲料	宿国用(2011)第10235号	宿豫区黄墩镇工业集中区	34,573.00	工业用地	2061.06.30	是 <sup>注11</sup>
21	新泰众客饲料	新国用(2012)第1063号	新泰市汶南镇汶南工业园	17,515.00	工业用地	2053.08.30	否
22	新泰众客饲料	新国用(2012)第1064号	新泰市汶南镇东村	9,383.00	工业用地	2053.08.30	否
23	益客大地饲料	新国用(2010)第03934号	新沂市高流镇石涧村	6,666.70	工业用地	2060.10.11	是 <sup>注12</sup>
24	益客大地饲料	新国用(2013)	新沂市高流	3,332.10	工业用地	2062.12.30	是 <sup>注12</sup>

序号	使用权人	证书编号	坐落	面积(平方米)	土地用途	使用期限	抵押
	料	第 1263 号	镇石涧村 205 国道南 侧				
25	益客包装	鲁(2019)新 泰市不动产权 第 0011851 号	新泰市汶南 镇蒙馆路 368 号	97,098.00	工业用地	2066.05.04	否
26	山东益客智 能机械设备 有限公司	鲁(2019)新 泰市不动产权 第 0011887 号	新泰市汶南 镇蒙馆路 368 号	65,176.00	工业用地	2066.05.04	否

注 1: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 1;

注 2: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 2;

注 3: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 3;

注 4: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 4;

注 5: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 5;

注 6: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 6;

注 7: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 7;

注 8: 2015 年 8 月 6 日, 万泉食品与中国建设银行股份有限公司潍城支行签订合同编号为 20150805-2 的《最高额抵押合同》, 将其位于民主街以南、长松路以西的土地作为抵押担保物, 抵押担保金额为 2,800 万元, 抵押期限为 2015 年 8 月 6 日至 2020 年 8 月 5 日;

注 9: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 9;

注 10: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 10;

注 11: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 11;

注 12: 见“(1)已取得房产证的房屋”中注 12。

2019 年 10 月 25 日, 邳州市自然资源和规划局与徐州润客签署《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号 3203822019CR0070), 出让宗地编号为 1900990065, 出让宗地面积 98,088.3 平方米, 出让宗地坐落于新河镇 250 省道西、工业五路东、工业三路北, 出让宗地用途为工业用地, 出让期限为 50 年, 出让价款为 2,354.08 万元。截止本招股说明书签署日, 徐州润客已足额缴纳前述合同项下土地出让价款, 正在办理土地权属证书。

## 2、注册商标

截至 2019 年 9 月 30 日, 公司拥有境内注册商标 100 项, 具体情况如下:

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
1	益客食品		16542428	29	2016.05.07-2026.05.06	原始取得
2	益客食品		16218524	29	2016.04.07-2026.04.06	原始取得

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
3	益客食品	LADYGEGE	16562859	29	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
4	益客食品	LADYGEGE	16562859	30	2016.05.14-2026.05.13	原始取得
5	益客食品		16562956	30	2016.06.21-2026.06.20	原始取得
6	益客食品	益客爱	12368166	29	2014.09.14-2024.09.13	原始取得
7	益客食品	云禽网	17495355	36	2016.09.21-2026.09.20	原始取得
8	益客食品	云禽网	17495382	38	2016.09.21-2026.09.20	原始取得
9	益客食品	云禽网	17495449	41	2016.09.21-2026.09.20	原始取得
10	益客食品	云禽网	17495495	42	2016.09.21-2026.09.20	原始取得
11	益客食品		19254898	29	2017.11.28-2027.11.27	原始取得
12	益客食品	益客家	8678672	29	2011.11.28-2021.11.27	原始取得
13	益客食品		8678666	29	2012.06.28-2022.06.27	原始取得
14	益客食品		11494202	29	2014.02.21-2024.02.20	原始取得
15	益客食品		7046897	29	2013.01.14-2023.01.13	原始取得
16	益客食品		7046895	31	2013.01.14-2023.01.13	原始取得
17	益客食品	真心相恋	7138638	29	2010.09.14-2020.09.13	原始取得
18	益客食品		11494445	31	2014.02.21-2024.02.20	原始取得
19	益客食品	心肝情缘	7138629	29	2010.09.14-2020.09.13	原始取得
20	益客食品	骨肉情深	7138636	29	2010.09.14-2020.09.13	原始取得

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
21	益客食品		7138637	29	2010.11.28-2020.11.27	原始取得
22	益客食品		7046894	31	2013.01.14-2023.01.13	原始取得
23	益客食品		7046896	29	2013.01.14-2023.01.13	原始取得
24	益客食品		6893277	31	2013.06.07-2023.06.06	继受取得
25	益客食品		6893278	29	2013.06.07-2023.06.06	继受取得
26	益客食品		6893276	27	2010.09.07-2020.09.06	继受取得
27	益客食品		6893275	17	2010.05.07-2020.05.06	继受取得
28	益客食品		6893267	7	2013.02.14-2023.02.13	继受取得
29	益客食品		6893266	22	2010.09.07-2020.09.06	继受取得
30	益客食品		6839973	29	2010.03.28-2020.03.27	继受取得
31	益客食品		5084116	29	2018.11.07-2028.11.06	继受取得
32	益客食品		6800333	5	2010.06.07-2020.06.06	继受取得
33	益客食品		6800344	29	2010.03.28-2020.03.27	继受取得
34	益客食品		6800347	31	2010.03.28-2020.03.27	继受取得
35	益客食品		6800341	16	2010.04.07-2020.04.06	继受取得
36	益客食品		6800336	7	2010.04.14-2020.04.13	继受取得
37	益客食品		18249629	29	2018.02.07-2028.02.06	原始取得
38	益客食品		13229049	29	2015.05.28-2025.05.27	原始取得
39	益客食品		20605540	35	2017.08.28-2027.08.27	原始取得

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
40	益客食品		13229064	29	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
41	益客食品		11755102	29	2014.04.28-2024.04.27	原始取得
42	益客食品		17310389	31	2016.09.07-2026.09.06	原始取得
43	益客食品		17310598	29	2016.09.07-2026.09.06	原始取得
44	益客食品		23028360	8	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
45	益客食品		23028622	18	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
46	益客食品		23028653	1	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
47	益客食品		23028687	6	2018.05.14-2028.05.13	原始取得
48	益客食品		23028841	28	2018.05.14-2028.05.13	原始取得
49	益客食品		23029035	36	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
50	益客食品		23029404	39	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
51	益客食品		23029595	37	2018.05.14-2028.05.13	原始取得
52	益客食品		23029732	38	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
53	益客食品		23029953	40	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
54	益客食品		23030071	44	2018.05.14-2028.05.13	原始取得
55	益客食品		22000814	29	2018.02.14-2028.02.13	继受取得

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
56	益客食品		9686925	29	2012.08.14-2022.08.13	继受取得
57	益客食品		11552342	35	2014.03.07-2024.03.06	继受取得
58	益客食品		11552406	39	2014.03.07-2024.03.06	继受取得
59	益客食品		11552444	29	2014.03.07-2024.03.06	继受取得
60	益客食品	爱鸭黑鸭王	12946128	29	2015.01.21-2025.01.20	继受取得
61	益客食品	鸭咯咯	9686947	29	2012.08.14-2022.08.13	继受取得
62	益客食品		31150963	29	2019.02.28-2029.02.27	原始取得
63	众客食品		6073721	31	2010.01.07-2020.01.06	继受取得
64	众客食品		6073722	29	2019.08.14-2029.08.13	继受取得
65	众客食品		6216194	29	2019.09.14-2029.09.13	继受取得
66	众客食品	凤泽源	6823017	29	2010.03.28-2020.03.27	继受取得
67	众客食品	众客	6839971	29	2010.03.28-2020.03.27	继受取得
68	众客食品	众客	7142454	5	2010.08.14-2020.08.13	继受取得
69	众客食品	众客	7142456	16	2010.08.07-2020.08.06	继受取得
70	众客食品	众客	7142460	31	2010.09.14-2020.09.13	继受取得
71	众客食品	众客	7144534	7	2010.07.21-2020.07.20	继受取得
72	众客食品		7232134	31	2010.09.28-2020.09.27	继受取得
73	众客食品	众客	13389457	40	2015.01.14-2025.01.13	继受取得
74	众客食品	众客	23048105	44	2018.05.14-2028.05.13	原始取得

序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
75	众客食品	众 客	23048036	41	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
76	众客食品	众 客	23047745	38	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
77	众客食品	众 客	23047711	39	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
78	众客食品	众 客	23047606	37	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
79	众客食品	众 客	23047128	22	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
80	众客食品	众 客	23047029	21	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
81	众客食品	众 客	23046904	20	2018.03.07-2028.03.06	原始取得
82	众客食品	众 客	23046739	10	2018.03.07-2028.03.06	原始取得
83	众客食品	众 客	23046720	8	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
84	众客食品	众 客	23046613	3	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
85	众客食品	众 客	23046586	17	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
86	众客食品	众 客	23046515	1	2018.02.28-2028.02.27	原始取得
87	众客食品	众 客	23046394	6	2018.03.07-2028.03.06	原始取得
88	山东众客	优宝农乐	22624593	1	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
89	万泉食品		4432571	29	2017.07.28-2027.07.27	原始取得
90	万泉食品		9373161	31	2012.05.07-2022.05.06	原始取得
91	万泉食品		9373112	30	2012.06.07-2022.06.06	原始取得
92	万泉食品		9373210	35	2012.07.07-2022.07.06	原始取得
93	万泉食品		9373560	37	2012.07.14-2022.07.13	原始取得



序号	注册人	注册商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
94	万泉食品		9373575	43	2012.09.14-2022.09.13	原始取得
95	新沂众客		13180023	43	2015.01.07-2025.01.06	原始取得
96	新沂众客		13179996	29	2014.12.28-2024.12.27	原始取得
97	新沂众客		15324424	29	2015.10.21-2025.10.20	原始取得
98	宿迁众客管理咨询有限公司	爱上藤椒鸭	30569482	29	2019.05.21-2029.05.20	原始取得
99	宿迁众客管理咨询有限公司	爱尚藤椒鸭	30577746	29	2019.05.21-2029.05.20	原始取得
100	宿迁益客种禽	益利达	18291047	31	2016.12.21-2026.12.20	原始取得

注：第 98、99 项商标权人宿迁众客管理咨询有限公司现已更名为南京益客企业管理咨询有限公司，权属证书更名手续正在办理。

### 3、专利技术

截至 2019 年 9 月 30 日，公司拥有有效专利 67 项，其中 7 项为发明专利，56 项为实用新型专利，4 项为外观设计专利，具体情况见本节“八、发行人核心技术与研发情况”之“(一)核心技术构成及储备情况”之“1、专利技术”。

### 4、著作权

截至 2019 年 9 月 30 日，公司拥有 1 项著作权，具体情况如下表所示：

序号	作品名称	登记号	作品类别	登记日期
1	爱鸭门店效果图	国作登字 -2016-F-00335543	美术作品	2016.11.17

### (三) 主要房屋、建筑物及土地租赁情况

#### 1、租赁的土地及房屋建筑物

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人租赁的土地及面积 50 平方米以上的房屋建筑物情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋所有权证号	土地证号	房屋面积(m <sup>2</sup> )	用途	租赁期限
1	众客食品	宿迁市罐头食品有限责任公司	宿房权证宿豫字第04-1212号	宿国用(2009)第变7798号	80.00	工业	2016.03.31-2036.03.31
2	邢台众客金泽	天之源牧业	清河房权证城区字第20130319号	清国用(2013)第08号	15,333.90	工业	2017.04.01-2032.03.31
3	邢台益客饲料	天之源牧业	清河房权证城区字第20140082号	清国用(2013)第06号	2,992.55	工业	2017.04.01-2032.03.31
4	邢台益客饲料	天之源牧业	清河房权证城区字第20130320号	清国用(2013)第06号	5,484.61	工业	2017.04.01-2032.03.31
5	菏泽益舟	山东神舟食品集团有限公司	郓房权证郓城字第0011993号	郓国用(2014)字第8263号	6,863.09	工业	2018.10.01-2023.09.30
6	众客恒泰	四得利肉类	新房权证新泰市字第GF200900106号	新国用(2006)第0319号	4,078.32	工业	2012.04.01-2027.03.31
7	益客金鹏	金鹏食品	鲁(2018)邹城市不动产权第0008470号	鲁(2018)邹城市不动产权第0008470号	6,166.00	工业	2014.01-2021.11
8	众客康惠	正宏食品	—	—	8,380.00	厂房	2010.03.03-2026.03.02
9	众客瑞嘉	瑞嘉食品	新房权证新泰市字第GF201600106号	新国用(2013)第1971号	10,920.01	工业	2013.08.01-2028.07.31
10	凤泽源	山东锐翔畜牧有限公司	房权证平村镇房字第1306073号	平国用(2010)第209号	8,100.00	宿舍、车间	2013.07.01-2025.12.31
11	众客金润	山东杰达实业有限公司	—	鲁(2018)鄄城县不动产权第0000163号	26,550.13	厂房	2018.07.01-2038.06.30
12	新沂众客	新沂市润客食品有限公司	—	苏(2018)新沂市不动产权第0027156号	8,228.70	厂房	2019.03.01-2029.12.31
13	新沂众客益客多分公司	明帝物流江苏有限公司	—	新国用(2012)第02398号、新国用(2012)第02399号	7,560.00	厂房	2017.03.23-2027.03.24
14	临沂众客饲料	谢光伟	房权证平房字第87010187号	平国用(2002)第59号、平国用(2014)第388号	1,380.97	仓库、车间	2016.03.14-2022.03.13
15	万泉食品第一分公司	潍坊三江商务服务有限公司	—	—	10,000.00	厂房	2018.10.04-2025.10.03

上表中第8、11、12、13、15项租赁房产，出租方未取得其房屋权属证书。

其中，第11项租赁房产建设已经取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可

证、建筑工程施工许可证等手续，尚未办理竣工验收手续；第 12 项租赁房产建设时土地性质为集体农用地，无法取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等手续，其亦无法办理房屋所有权证书，截至本招股说明书签署日，前述土地性质已经变更为国有建设用地并已取得国有土地使用权证书，出租方正在积极推进房屋所有权证书的办理事宜；第 8、13、15 项租赁房产建设由于未取得建设用地规划许可证和/或建设工程规划许可证和/或建筑工程施工许可证等手续而无法办理房屋权属证书。

针对上述出租方未取得房屋权属证书的情形，相关主管机关已出具证明，确认作为承租方的公司子公司租赁上述房产不存在违反住房和城乡建设相关法律法规的违法违规情形，也未因此而受到行政处罚。公司在上述存在瑕疵的租赁房产从事生产活动产生的利润占发行人利润总额的比例较低，对公司生产经营不构成重大影响。此外，控股股东、实际控制人亦已出具承诺函，承诺本次发行完成后，如由于前述租赁房产瑕疵而导致公司损失的，其愿意承担公司因此所遭受的一切经济损失。

## 2、租赁的集体农用地

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人租赁的集体农用地情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落	土地面积(亩)	用途	租赁期限
1	济宁众客	邹城市张庄镇魏庄村村民委员会	邹城市张庄镇魏庄村南卧牛山周边	164.05	养殖	2018.01.01-2047.12.31
2	凤泽源	仲村镇小鲁庄村村民委员会	小鲁庄村西	70.21	养殖	2017.11.20-2047.11.19
3	凤泽源	仲村镇马尾庄村村民委员会	马尾庄西北	79.79	养殖	2017.11.20-2047.11.19
4	沐阳益客	汤涧镇双窑村民委员会	汤涧镇八支渠东侧、大连攀信苗木基地北侧水泥路北路边沟北、李恒界沟西侧，三节中沟南边	210.00	养殖	2018.10.01-2038.10.01
5	众客金润	鄄城县大埝镇人民政府	鄄城县大埝镇大埝村和朱庄村	185.86	养殖	2017.10.01-2037.09.30
6	万泉食品	鄄城县大埝镇人民政府	大埝镇许黄店、石黄店和东魏庄行政村	267.00	养殖及孵化	2018.06.06-2038.06.05
7	宿迁益客种禽	寿光市稻田镇潘家稻庄村村民委员会	稻田镇潘家稻庄村东北原速生杨地	160.00	养殖	2012.06.01-2043.05.31

序号	承租方	出租方	坐落	土地面积(亩)	用途	租赁期限
8	宿迁益客种禽	王官集镇尹黄村 村民委员会	宿城区王官集镇尹黄村二组	65.00	养殖	2011.10.28- 2026.06.30
9	平邑益客种禽	王官集镇牛刘圩村 村民委员会	宿豫区王官集镇牛刘圩村四 组、六组	52.09	养殖	2011.10.28- 2026.06.30
10	益兴农牧	汪运华	柏林乡汪家坡村	63.00	养殖	2011.11.06- 2040.03.30
11	沭阳众客种禽	日照万兴禽业有 限公司	莒县库山乡彩山村庄科社区 小孙家路西和孙家路西	236.30	孵化	2019.07.16- 2034.07.15
12	沭阳众客种禽	汤涧镇人民政府	汤涧镇沭李路南侧加油站西 侧	14.85	养殖	2017.01.01- 2036.12.31
13	沭阳众客种禽	沭阳县官墩乡戴 山村村民委员会	戴山村万山片八斗砂石路南 侧	59.50	养殖	2011.01.07- 2026.01.06
14	沭阳众客种禽	李恒镇江圩村 村民委员会	江圩村桥头组	44.70	养殖	2010.12.06- 2025.12.05
15	沭阳众客种禽	龙庙镇聂湾村 村民委员会	聂湾村路东、西庄组	73.50	养殖	2015.12.31- 2026.12.30
16	沭阳众客种禽	沭阳县七雄街道 田桥居委会	七雄六斗渠河南	39.57	养殖	2010.12.22- 2025.12.22
17	沭阳众客种禽	沭阳县李恒镇柴 南村村民委员会	李恒镇柴南村后李、新湾、 西湾组	55.76	养殖	2010.12.06- 2025.12.05
18	众客金润	沭阳县李恒镇柴 南村村民委员会	李恒镇柴南村	58.77	养殖	2010.12.06- 2025.12.05
19	沭阳众客种禽	沭阳县青伊湖镇 滥洪村	发展大道滥洪段南头西边	147.03	养殖	2012.11.01- 2027.11.01
20	沭阳众客种禽	沭阳县汤涧镇人 民政府	汤涧镇二支渠东侧	54.85	养殖	2010.12.03- 2025.12.03
21	沭阳众客种禽	汤涧镇人民政府	汤涧镇南中心路北、五支渠 东、六支渠西	166.49	养殖	2010.07.01- 2025.06.30
22	沭阳众客种禽	徐建刚	沙河寺村1、2、4组	102.00	养殖	2010.12.15- 2026.12.15
23	沭阳众客种禽	沭阳县沂涛镇人 民政府	沂涛镇326省道北沂涛小垛 路北,吴洼至兴陶路东侧	52.80	养殖	2010.12.22- 2030.12.22
24	沭阳众客种禽	沭阳县张圩乡老 严荡村民委员会	张圩乡老严荡严庄组、河口 组境内张古路东侧、翻身路 西侧	61.62	养殖	2012.02.03- 2027.02.02
25	沭阳众客种禽	汤涧镇人民政府	沭阳县汤涧镇七支渠东侧、 小陈庄后北节	58.48	养殖	2010.11.04- 2025.11.03
26	新泰健源种禽	曹昌伟	楼德镇东安门村南	124.00	养殖及孵 化	2013.07.11- 2043.07.10

序号	承租方	出租方	坐落	土地面积(亩)	用途	租赁期限
27	新泰健源种禽	刘光洲	新泰市楼德镇东营村	63.00	养殖	2016.07.20-2026.06.19
28	徐州佑旺养殖	邳州市新河镇人民政府	新河镇陈滩村	1,238.50	养殖	2017.11.01-2027.10.30
29	山东众客新泰分公司	新泰市宫里镇汶城村民委员会	汶城村泉河以南	185.69	养殖	2017.10.01-2040.10.01
30	山东众客新泰分公司	新泰市宫里镇镇里村民委员会	汶城村泉河以南	7.31	养殖	2017.10.01-2040.10.01
31	山东众客新泰分公司	单海峰	新泰市羊流镇永丰村珠山子(猪山子)	81.00	养殖	2017.11.10-2047.11.09
32	山东众客新泰分公司	新泰市汶南镇徐攀机械设备租赁中心	汶南镇周家沟村以北	112.36	养殖	2018.07.23-2038.07.22
33	宿迁益客种禽宿豫分公司	侍岭镇人民政府	侍岭镇大墩村北湖二斗以北、方塘以南	487.00	养殖	2018.04.15-2028.08.31
34	宿迁益客种禽宿豫分公司	侍岭镇人民政府	侍岭镇姚塘村	152.00	养殖	2018.10.20-2028.10.19
35	新沂众客	谢新军	新沂市阿湖镇阿湖村 311 国道东侧 500 米	65.00	养殖	2018.08.15-2027.05.30
36	万泉食品	寿光市稻田镇南河崖村民委员会	河崖北、慈河路东、四路南	93.00	养殖	2013.06.15-2043.06.14
37	万泉食品	寿光市稻田镇宋家稻庄三村委	昌大路西侧	120.00	养殖	2013.03.15-2043.03.15
38	万泉食品	寿光市稻田镇宋家稻庄三村委	寿光市稻田镇宋家稻庄三村昌大路西万泉食品公司养鸡场东侧土地	0.47	修建道路	2014.03.15-2043.03.15
39	山东众客新泰分公司	新泰市西张庄镇马岭庄村村民委员会	马岭庄搬迁村村南, 铁道以南	51.94	养殖	2017.11.01-2037.10.31

注：截至本招股说明书签署日，上述第 36、37、38、39 项租赁合同已经解除，第 1、2、4、5、28、29、30、31、33、35 项土地，相关子公司已部分转租至第三方，该等转租事宜已经原出租方书面同意。

上述公司仍在租赁的集体土地中，第 7 项宿迁益客种禽租赁土地尚未根据《国土资源部、农业部关于进一步支持设施农业健康发展的通知》（国土资发〔2014〕127 号）办理设施农用地备案。相关主管部门已确认宿迁益客种禽可以持续使用该等土地经营，且不会对其进行处罚。

## 六、发行人生产经营资质许可情况

### (一) 食品生产许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的食品生产许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	产品类别	有效期截止日期	发证机关
1	益客食品	SC10432131100074	调味品、肉制品、速冻食品	2021.03.05	宿迁市食品药品监督管理局
2	益客天冠	SC11132038100230	速冻食品	2021.06.22	新沂市食品药品监督管理局
3	大地农业	SC11132038100310	速冻食品	2021.09.15	新沂市食品药品监督管理局
4	新沂众客	SC11132038100150	速冻食品	2021.03.10	徐州市食品药品监督管理局
5	山东众客	SC10437098200535	肉制品、速冻食品	2022.03.25	泰安市食品药品监督管理局
6	沭阳益客	SC11132132201572	速冻食品	2022.11.23	宿迁市食品药品监督管理局
7	万泉食品	SC10437070300264	肉制品、速冻食品	2021.10.22	潍坊市食品药品监督管理局
8	徐州益客	SC11132038201194	速冻食品	2023.03.25	邳州市市场监督管理局

### (二) 食品经营许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的食品经营许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	产品类别	有效期截止日期	发证机关
1	益客食品	JY13213110000423	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售, 散装食品(含冷藏冷冻食品、散装熟食)销售	2021.01.20	宿迁市宿豫区市场监督管理局
2	大地农业	JY13203810039872	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售, 散装食品(含冷藏冷冻食品)销售	2022.11.26	新沂市食品药品监督管理局
3	徐州益客	JY13203820082172	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	2022.11.28	邳州市食品药品监督管理局
4	益客食品 开发区分公司	JY13213910028903	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售, 散装食品(含冷藏冷冻食品、散装熟食)销售	2024.12.16	宿迁经济技术开发区市场监督管理局

### (三) 全国工业产品生产许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的全国工业产品生产许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	产品类别	有效期截止日期	发证机关
1	益客包装	鲁 XK16-204-02955	食品用塑料包装容器 工具等制品	2022.10.24	山东省质量技术监督局

#### (四) 动物防疫条件合格证

截至本招股说明书签署日，公司拥有的动物防疫条件合格证情况如下：

序号	持证人	证书编号	经营范围	发证日期	发证机关
1	益客食品	(宿豫)动防合字第 20170013 号	肉鸡屠宰加工、销售	2017.08.04	宿迁市宿豫区农业委员会
2	邢台众客金泽	(清审)动防合字第 20170001 号	肉鸭屠宰分割	2017.05.03	清河县行政审批局
3	菏泽益舟	(郓)动防合字第 180002 号	肉鸭屠宰加工	2018.03.15	郓城县畜牧局
4	山东众客	(鲁新)动防合字第 20190004 号	肉鸡屠宰加工	2019.09.16	新泰市行政审批服务局
5	山东众客	(鲁新)动防合字第 20190005 号	肉鸭屠宰加工	2019.09.16	新泰市行政审批服务局
6	济宁众客	(鲁邹)动防合字第 160005 号	肉鸭屠宰	2016.01.13	邹城市畜牧局
7	济宁众客	(鲁邹)动防合字第 190003 号	肉鸭养殖	2019.11.06	邹城市行政审批服务局
8	众客恒泰	(鲁新)动防合字第 20181178 号	肉鸭屠宰加工	2018.01.09	新泰市畜牧兽医局
9	益客金鹏	(鲁邹)动防合字第 160011 号	肉鸭屠宰	2016.03.04	邹城市畜牧局
10	众客康惠	(鲁临平)动防合字第 20160011 号	肉鸭屠宰加工	2016.02.29	平邑县畜牧兽医局
11	众客瑞嘉	(鲁新)动防合字第 20130477 号	肉鸭屠宰加工	2013.06.27	新泰市畜牧兽医局
12	凤泽源	(鲁临平)动防合字第 20160018 号	肉鸭屠宰加工、购销	2016.04.29	平邑县畜牧兽医局
13	沭阳益客	(苏沭)动防合字第 20130014 号	肉鸭屠宰	2013.01.30	沭阳县农业委员会
14	益客天冠	(苏新)动防合字第 20140037 号	肉鸭屠宰、加工、销售	2017.07.26	新沂市农业委员会
15	大地农业	(苏新)动防合字第 20130050 号	肉鸭屠宰、加工	2017.07.26	新沂市农业委员会
16	众客金润	(鄄)动防合字第 180006 号	肉鸭屠宰	2018.07.05	鄄城县畜牧局
17	众客金润	(鄄)动防合字第 190005 号	肉鸭立体养殖	2019.04.04	鄄城县畜牧兽医局
18	万泉食品	(寒)动防合字第 2018-0003 号	肉鸭屠宰加工	2019.04.16	潍坊市寒亭区畜牧兽医局
19	万泉食品	(鲁寿)动防合字第 20130028 号	种鸭养殖经营**	2019.04.29	寿光市行政审批服务局
20	万泉食品第一分公司	(潍城)动防合字第 20190003 号	禽类宰杀	2019.09.30	潍坊市潍城区行政审批服务局
21	新沂众客	(苏新)动防合字第 100093 号	肉鸡屠宰加工	2017.07.26	新沂市农业委员会
22	徐州益客	(邳)动防合字第 20110077 号	禽类屠宰加工	2018.03.29	邳州市行政审批局

序号	持证人	证书编号	经营范围	发证日期	发证机关
23	宿迁益客种禽	(宿区)动防合字第 140009 号	种鸡养殖种蛋销售	2014.10.21	宿迁市宿城区农业委员会
24	平邑益客种禽	(鲁临平)动防合字第 20160008 号	种鸡养殖、肉鸡孵化	2016.01.19	平邑县畜牧兽医局
25	平邑益客种禽汪家坡分公司	(鲁临蒙)动防合字第 20190003 号	罗斯 308 商品代鸡苗.种蛋购销; 罗斯 308 父母代种鸡养殖.鸡苗.种蛋购销	2019.10.16	临沂蒙山旅游度假区农林水利局动物卫生监督所
26	新泰健源种禽	(鲁新)动防合字第 20130592 号	种鸭饲养	2013.09.16	新泰市畜牧兽医局
27	沭阳众客种禽	(苏沭)动防合字第 20180005 号	种鸭饲养	2018.03.28	沭阳县农业委员会
28	沭阳众客种禽贤官四场	(苏沭)动防合字第 20180009 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
29	沭阳众客种禽官墩六场	(苏沭)动防合字第 20180011 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
30	沭阳众客种禽江圩十二场	(苏沭)动防合字第 20180017 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
31	沭阳众客种禽龙庙七场	(苏沭)动防合字第 20180012 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
32	沭阳众客种禽七雄十一场	(苏沭)动防合字第 20180016 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
33	沭阳众客种禽任庄十场	(苏沭)动防合字第 20180015 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
34	沭阳众客种禽张圩二场	(苏沭)动防合字第 20180007 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
35	沭阳众客种禽李恒五场	(苏沭)动防合字第 20180010 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
36	沭阳众客种禽汤涧一场	(苏沭)动防合字第 20180006 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
37	沭阳众客种禽沂涛八场	(苏沭)动防合字第 20180013 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
38	沭阳众客种禽青伊湖三场	(苏沭)动防合字第 20180008 号	樱桃谷父母代鸭饲养	2018.04.19	沭阳县农业委员会
39	沭阳众客种禽汤涧藕池十三场	(苏沭)动防合字第 20190004 号	樱桃谷父母代鸭养殖	2019.11.05	沭阳县农业农村局
40	宿迁益客种禽宿豫分公司	(宿豫)动防合字第 20190004 号	肉鸡养殖	2019.05.07	宿迁市宿豫区农业农村局
41	益兴农牧	(鲁莒)动防合字第 190007 号	种鸡养殖	2019.10.18	莒县行政审批服务局

截至本招股说明书签署日,徐州佑旺养殖场《动物防疫条件合格证》正在办



理过程中；山东众客新泰分公司养殖场向新泰市汶南镇徐攀机械设备租赁中心租赁标准化肉鸭养殖棚舍用于畜禽养殖，该标准化肉鸭养殖棚舍系由泰安市龙山鹿苑畜禽养殖专业合作社投资建设并由其办理所占用土地的设施农用地手续及《动物防疫条件合格证》，因此山东众客新泰分公司养殖场无需办理《动物防疫条件合格证》。

相关主管机关已出具证明，确认徐州佑旺养殖场《动物防疫条件合格证》正在办理，且办理不存在实质性法律障碍，徐州佑旺养殖场未取得《动物防疫条件合格证》开展生产经营活动不构成重大违法违规，且不会对其处以任何形式的行政处罚或者采取任何可能影响其持续使用的其他措施。

相关主管机关已出具证明，确认山东众客新泰分公司各项条件符合《中华人民共和国动物防疫法》关于《动物防疫条件合格证》办理的相关实质性条件，《动物防疫条件合格证》已核发予场地投资方泰安市龙山鹿苑畜禽养殖专业合作社，同时确认山东众客新泰分公司在前述土地以及标准化肉鸭养殖棚舍内经营畜禽养殖符合《中华人民共和国动物防疫法》等相关法律法规的规定。

### (五) 兽药经营许可证

截至本招股说明书签署日，公司拥有的兽药经营许可证情况如下：

序号	持证人	证书编号	经营范围	有效期截止日期	发证机关
1	益客食品	(2017)兽药经营证字 100540002 号	兽药批发、零售(不含 兽用生物制品)	2022.11.14	宿迁市宿豫区 农业委员会
2	众客金泽	(2017)兽药经营证字 130534002 号	兽药制剂(不包括兽用 生物制品、原材料), 零售	2022.10.25	清河县行政审 批局
3	菏泽益舟	(2019)兽药经营证字 151706002 号	兽药制剂(不含生物制 品、毒麻、精神药品)	2024.03.28	郓城县行政审 批服务局
4	山东众客	(2016)兽药经营证字 150903022 号	兽药制剂	2021.11.01	新泰市畜牧兽 医局
5	济宁众客	(2016)兽药经营证字 150804007 号	兽药制剂	2021.09.17	邹城市畜牧兽 医局
6	众客恒泰	(2016)兽药经营证字 150903021 号	兽药制剂	2021.11.01	新泰市畜牧兽 医局
7	益客金鹏	(2018)兽药经营证字 150804002 号	兽药(中成药、化学药 品、抗生素、消毒剂)	2023.10.27	邹城市畜牧兽 医局

序号	持证人	证书编号	经营范围	有效期截止日期	发证机关
8	众客康惠	(2016)兽药经营证字 151309032 号	兽药制剂	2020.09.12	平邑县畜牧兽医局
9	众客瑞嘉	(2016)兽药经营证字 150903020 号	兽药制剂	2021.11.01	新泰市畜牧兽医局
10	凤泽源	(2016)兽药经营证字 151309014 号	兽药制剂	2021.10.09	平邑县畜牧兽医局
11	沭阳益客	(2018)兽药经营证字 10053004 号	兽药零售(不含兽用生物制品)	2023.05.01	沭阳县农业委员会
12	大地农业	(2017)兽药经营证字 10107002 号	兽药(不含兽用生物制品)销售	2022.07.24	新沂市农业委员会
13	新沂众客	(2018)兽药经营证字 10107007 号	兽药(不含兽用生物制品)销售	2023.06.11	新沂市农业委员会
14	徐州益客	(2017)兽药经营证字 10106006 号	兽药(不含兽用生物制品)	2022.03.20	邳州市农业委员会
15	众客金润	(邮牧字)兽药经营证字 2019151707001 号	兽药制剂(不包括生物制品、精神毒麻药品)	2024.01.31	鄄城县畜牧兽医局
16	万泉食品	(2018)兽药经营证字 150702204 号	兽药(中成药、化学药品、抗生素、消毒剂)	2023.08.16	潍坊市寒亭区畜牧兽医局
17	沭阳众客种禽	(2018)兽药经营证字 10053032 号	兽药零售(不含兽用生物制品)	2023.09.29	沭阳县农业委员会

## (六) 种畜禽生产经营许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的种畜禽生产经营许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	生产范围	经营范围	有效期截止日期	发证机关
1	宿迁益客种禽	( 2019 ) 苏 N050901	爱拔益加肉鸡(父母代)	爱拔益加肉鸡(商品代)、种蛋	2022.03.11	宿迁市宿城区农业农村局
2	平邑益客种禽	( 2019 ) 鲁 Q090952	肉鸡孵化(商品代)	肉鸡苗 AA+、罗斯 308	2022.07.26	平邑县畜牧兽医局
3	平邑益客种禽	( 2018 ) 鲁 Q090913	AA+	种蛋	2021.03.21	临沂市畜牧局
4	沭阳众客种禽	( 2017 ) 苏 N021001	鸭: 樱桃谷鸭 SM3(父母代)	鸭: 樱桃谷鸭 SM3(商品代)	2020.05.04	沭阳县农业委员会
5	新泰健源种禽	( 2019 ) 鲁 J031013	樱桃谷 SM3(父母代)	樱桃谷 SM3	2022.04.27	泰安市行政审批服务局
6	山东万泉寿光养殖分公司	( 2019 ) 鲁 0071010	樱桃谷种鸭(父母代)	樱桃谷种鸭	2022.07.28	潍坊市畜牧兽医局
7	益兴农牧	( 2019 ) 鲁 L030127	父母代种鸡(AA+)	父母代种鸡(AA+)	2022.12.12	日照市行政审批服务局

### (七) 饲料生产许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的饲料生产许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	产品品种	有效期截止日期	发证机关
1	宿迁益客饲料	苏饲证(2014)13017号	配合饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽); 浓缩饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽)	2024.07.14	宿迁市农业农村局
2	益客旭阳饲料	苏饲证(2019)13019号	配合饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽); 浓缩饲料(畜禽、水产、幼畜禽、种畜禽)	2024.09.08	宿迁市农业农村局
3	新泰众客饲料	鲁饲证(2018)09024号	配合饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽); 浓缩饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽)	2023.10.24	山东省畜牧兽医局
4	新沂大地饲料	苏饲证(2019)03098号	配合饲料(畜禽); 浓缩饲料(畜禽)	2024.09.21	徐州市农业农村局
5	临沂众客饲料	鲁饲证(2016)16089号	配合饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽); 浓缩饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽)	2021.07.19	山东省畜牧兽医局
6	邢台益客饲料	冀饲证(2018)09007	配合饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽); 浓缩饲料(畜禽、幼畜禽、种畜禽)	2023.11.18	河北省畜牧兽医局

注: 万泉食品持有的《饲料生产许可证》编号: 鲁饲证(2014)07112号, 有效期截止2019年6月16日, 目前万泉食品已无饲料生产相关业务, 无需取得饲料生产相关资质证照。

### (八) 饲料添加剂生产许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的饲料添加剂生产许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	产品类别	核发日期	有效期截止日期	发证机关
1	农微生物科技	鲁饲添(2019)H09769	混合型饲料添加剂	2019.11.22	2024.11.21	山东省畜牧兽医局

### (九) 粮食收购许可证

截至本招股说明书签署日, 公司拥有的粮食收购许可证情况如下:

序号	持证人	证书编号	核发日期	有效期截止日期	发证机关
1	宿迁益客饲料	苏 1310017	2019.11.12	2022.11.11	宿迁市宿豫区粮食和物资储备局
2	益客旭阳饲料	苏 1310016	2019.11.12	2022.11.11	宿迁市宿豫区粮食和物资储备局
3	新泰众客饲料	鲁 1830030.0	2019.10.18	2022.10.18	新泰市行政审批服务局
4	益客大地饲料	苏 3811833	2018.05.11	2021.05.10	新沂市粮食局
5	临沂众客饲料	鲁 2710101.0	2019.08.16	2022.08.16	平阳县粮食局

序号	持证人	证书编号	核发日期	有效期截止日期	发证机关
6	邢台益客 饲料	冀 03500002	2018.06.25	-	清河县行政审批 局

### (十) 印刷经营许可证

截至本招股说明书签署日，公司拥有的印刷经营许可证情况如下：

序号	持证人	证书编号	经营范围	发证机关	发证日期	有效期至
1	益客包装	泰印证字 37J03B025 号	包装装潢印 刷品印刷	泰安市文化广电 新闻出版局	2018.02.06	2021.03.31

## 七、特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其下属公司未拥有特许经营权。

截至本招股说明书签署日，发行人及其下属子公司拥有 1 个特许经营备案，具体情况如下：

序号	备案号	特许品牌	授权类型	权利号	权利性质	权利有效期	特许人
1	1321300211500001	爱鸭	注册商标	9686925	仅有使用权	2022.08.13	益客食品

公司与加盟商签订《爱鸭连锁加盟经营合同书》，授权加盟商开设的加盟门店在规定区域内使用公司的商标、服务标记、商号、经营技术、食品安全标准，在统一形象下销售爱鸭品牌产品及提供相关服务支持。

### (一) 公司与加盟商的责任

#### 1、公司的责任

- (1) 提供加盟店经营的相关资料。
- (2) 提供加盟店面形象设计，装修方案。
- (3) 公司负责加盟商两名以上员工的技术培训工作，培训期间员工的食宿由加盟商自理。
- (4) 公司协助加盟商对员工进行爱鸭企业文化的培训，并不定期的检查加盟商服务质量和产品质量，帮助解决生产经营中的管理和技术问题。
- (5) 为加盟店提供充足合格的产品。

(6) 负责加盟店货品配送。

(7) 公司原因造成货品有质量问题, 加盟商在收到货物壹日之内, 书面提出退换要求, 方可退换, 运费由公司负责。

(8) 提供有关的促销方案及资料(广告宣传及促销费用由加盟商承担)。

## 2、加盟商的责任

(1) 必须经营公司所提供的产品, 未经公司书面同意不得经营非公司产品。

(2) 因经营环境变化及其他原因, 加盟商希望变更授权的经营地点及位置时, 必须向公司提出书面变更申请, 经公司书面同意后方可变更。

(3) 加盟商另新增开加盟店或区域时, 必须与公司另签订加盟合同书后方可经营。

(4) 加盟商必须每月 5 日前按时向公司递交上月营业报告书, 并保证所递交营业报告书情况属实。

(5) 加盟商未征得公司书面同意认可, 不得将合同规定的任何权利、加盟店或加盟区域权利的全部或部分转让给予第三者。

(6) 加盟商在经营期间因自己的经营、管理等问题损害了他人利益时, 由加盟商自行承担赔偿损失的责任, 公司不承担任何责任。

(7) 因加盟商行为造成公司被索赔责任时, 加盟商负担因此而产生的全部费用。

(8) 加盟商在经营期间, 如因不可抗拒的困难可能发生营业中断或不能再继续营业时, 必须以书面形式向公司提出申请协商。

(9) 加盟商无论在何情况下不想再继续经营加盟店或加盟区域时, 公司拥有第一接任者的权利, 同时加盟商有责任配合公司做好相关转接工作。

(10) 合同无论在何种情况下终止, 加盟商必须立即自行拆除公司招牌, 并从设备、设施、用品等上消除公司商标、服务标志、和特定名称等一切营业象征。如加盟商不主动拆除, 公司可以自行拆除作业, 加盟商必须负担为之产生的一切

费用。

(11) 加盟商必须保证, 不再继续经营加盟店或加盟区域时, 不再使用相同的或类似的, 或容易引起混淆的商标、服务标志、特定名称等营业象征和公司经营技术资产, 不发生有损于公司名誉、信誉、妨碍公司和其他加盟店的业务。

(12) 加盟商不得向第三者泄漏公司按合同规定提供的加盟店的经营技术资产、秘密及有损公司利益的情报, 并有责任保证其员工不向第三者泄漏及传递, 此项在合同终止后仍然有效。

(13) 加盟商在合同执行期间, 必须全力以赴提高加盟店的营业成绩。

(14) 公司提供给加盟商的特许经营授权牌、报价单、培训资料等相关文件在合同终止之日, 加盟商必须全部退还给公司。

## (二) 加盟商服务支持

公司为加盟商提供的服务支持, 具体内容如下:

阶段	服务内容
加盟前期支持	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、公司加盟专员对预选店铺及加盟商所在地区市场进行总体评估;</li> <li>2、根据加盟商经营费用提供盈亏平衡预算;</li> <li>3、提供店面装修及平面设计规划;</li> <li>4、协助加盟商制定开业规划任务、时间进度;</li> <li>5、提供人员培训计划。</li> </ol>
加盟中期支持	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、公司指派资深培训师为加盟店提供经营培训、服务培训;</li> <li>2、协助加盟店根据实际情况建立完善的服务流程体系;</li> <li>3、协助加盟店根据实际情况建立门店各项管理制度规范;</li> <li>4、提供专员做开业指导, 辅助加盟店顺利开业。</li> </ol>
加盟后期支持	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、定期、不定期的登门技术、经营管理指导;</li> <li>2、书面升级培训及研讨会;</li> <li>3、按时、保质向加盟店提供系列产品;</li> <li>4、全年咨询指导, 及时解决加盟店经营中的问题;</li> </ol>

	5、总部协助指导加盟店制定营销策略。
--	--------------------

### (三) 特许经营门店情况

报告期内，公司的爱鸭连锁体系的门店情况如下：

区域	2019年1月1日			当期增加			当期减少			2019年6月30日		
	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计
江苏	3	383	386	-	73	73	-	56	56	3	400	403
安徽	-	8	8	-	1	1	-	3	3	-	6	6
山东	-	127	127	-	24	24	-	22	22	-	129	129
合计	3	518	521	-	98	98	-	81	81	3	535	538
区域	2018年1月1日			当期增加			当期减少			2018年12月31日		
	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计
江苏	2	415	417	1	117	118	-	149	149	3	383	386
安徽	-	9	9	-	1	1	-	2	2	-	8	8
山东	-	134	134	-	50	50	-	57	57	-	127	127
合计	2	558	560	1	168	169	-	208	208	3	518	521
区域	2017年1月1日			当期增加			当期减少			2017年12月31日		
	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计
江苏	2	372	374	-	151	151	-	108	108	2	415	417
安徽	-	3	3	-	6	6	-	-	-	-	9	9
山东	-	90	90	-	68	68	-	24	24	-	134	134
合计	2	465	467	-	225	225	-	132	132	2	558	560
区域	2016年1月1日			当期增加			当期减少			2016年12月31日		
	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计	直营	加盟	合计
江苏	2	338	340	-	149	149	-	115	115	2	372	374
安徽	-	8	8	-	3	3	-	8	8	-	3	3
山东	-	52	52	-	57	57	-	19	19	-	90	90
合计	2	398	400	-	209	209	-	142	142	2	465	467

报告期各期，关闭门店数量分别为142家、132家、208家及81家，门店关闭主要原因系街道改造、商场改建及店铺不续租等原因。

## 八、发行人核心技术与研发情况

### (一) 核心技术构成及储备情况

公司根据市场需求的变化和提升改进生产工艺流程的要求，紧密跟踪研究国内外同行业的先进生产技术，通过原始创新、集成创新或引进消化吸收再创新等方式，拥有了一批专利技术和非专利生产技术。公司的核心技术主要集中在屠宰

板块的工艺提升以及食品安全管理体系建设等方面,同时在优质肉鸭的育种、饲养技术方面开展一定的基础性研究工作作为技术储备。公司核心技术构成及储备的具体情况如下:

## 1、专利技术

截至2019年9月30日,公司拥有有效专利67项,其中7项为发明专利,56项为实用新型专利,4项为外观设计专利,具体情况如下:

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	期限	取得方式
1	益客食品	净化鸭屠宰场污水的复合微生物菌剂及其使用方法和应用	发明专利	ZL201610180498.3	2016.03.25	20年	申请取得
2	益客食品	防治鸭肠炎的饲料添加剂及其制备方法和应用	发明专利	ZL201510470749.7	2015.08.04	20年	申请取得
3	山东众客	一种便携式食品农药残留以及重金属含量检测装置	发明专利	ZL201610514761.8	2016.07.04	20年	申请取得
4	宿迁益客种禽	防治鸭肝炎病的饲料添加剂及其制备方法和应用	发明专利	ZL201510497530.6	2015.08.13	20年	申请取得
5	宿迁益客饲料	鸭用抗霉菌毒素饲料添加剂及其制备方法和应用	发明专利	ZL201510331324.8	2015.6.15	20年	继受取得
6	益客大地饲料	一种饲养蛋鸡的饲料添加剂及其制备方法	发明专利	ZL201510867005.9	2015.11.30	20年	申请取得
7	徐州佑旺养殖	一种养殖场用低干扰温度自动控制	发明专利	ZL201610866137.4	2016.09.29	10年	继受取得
8	益客食品/ 平邑益客种禽	一种便于使用的鸡爪预切机	实用新型	ZL201821440099.7	2018.09.04	10年	申请取得
9	益客食品/ 平邑益客种禽	一种方便搬运的鸡笼清洗机	实用新型	ZL201821440106.3	2018.09.04	10年	申请取得
10	益客食品/ 平邑益客种禽	一种方便清洁的烫爪机	实用新型	ZL201821440107.8	2018.09.04	10年	申请取得



序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	期限	取得方式
11	益客食品/ 山东众客	一种用于降低宰前次品率的装置	实用新型	ZL201821440440.9	2018.09.04	10年	申请取得
12	益客食品/ 平邑益客种禽	一种高效的鸡头预冷机	实用新型	ZL201821440731.8	2018.09.04	10年	申请取得
13	益客食品/ 平邑益客种禽	一种便于维修的脱脖器	实用新型	ZL201821440732.2	2018.09.04	10年	申请取得
14	益客食品/ 平邑益客种禽	一种使用效果好的家禽脱毛机	实用新型	ZL201821441193.4	2018.09.04	10年	申请取得
15	益客食品/ 山东众客	一种用于鸡鸭碎皮定量称重的装置	实用新型	ZL201821441688.7	2018.09.04	10年	申请取得
16	益客食品/ 山东众客	一种温湿度采集远程报警系统	实用新型	ZL201821441690.4	2018.09.04	10年	申请取得
17	益客食品/ 山东众客	一种用于鸭胗的自动打胗系统	实用新型	ZL201821441696.1	2018.09.04	10年	申请取得
18	益客食品/ 山东众客	一种具有转换功能的打油机	实用新型	ZL201821432903.7	2018.09.03	10年	申请取得
19	益客食品/ 山东众客	一种便于清洁的割头机	实用新型	ZL201821434029.0	2018.09.03	10年	申请取得
20	益客食品/ 山东众客	一种具有杀菌功能的鸡爪预冷机	实用新型	ZL201821434030.3	2018.09.03	10年	申请取得
21	益客食品/ 山东众客	一种便于拆卸的胴体预冷机	实用新型	ZL201821434041.1	2018.09.03	10年	申请取得
22	益客食品/ 山东众客	一种用于肉鸭加工的剥胗机	实用新型	ZL201821434042.6	2018.09.03	10年	申请取得
23	益客食品/ 山东众客	一种便于调节的洗鸡提升机	实用新型	ZL201821434045.X	2018.09.03	10年	申请取得
24	益客食品/ 山东众客	一种鸡肉加工用穿肠机	实用新型	ZL201821434046.4	2018.09.03	10年	申请取得
25	益客食品/ 山东众客	一种新型鸡肠划剖装置	实用新型	ZL201821412999.0	2018.08.30	10年	申请取得
26	益客食品/ 平邑益客种禽	一种鸡锁骨切割装置	实用新型	ZL201821413000.4	2018.08.30	10年	申请取得
27	益客食品/ 山东众客	一种用于鸡嗉子清洗装置的集油池	实用新型	ZL201821414221.3	2018.08.30	10年	申请取得
28	益客食品	一种鸡尾自动拔毛机	实用新型	ZL201620075412.6	2016.01.27	10年	申请取得

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	期限	取得方式
29	益客食品	一种用于副产品的输送装置	实用新型	ZL201520941448.3	2015.11.24	10年	申请取得
30	益客食品	一种家禽胴体清洗系统	实用新型	ZL201520944121.1	2015.11.24	10年	申请取得
31	益客食品	一种用于晕鸡的高频电麻机装置	实用新型	ZL201520944122.6	2015.11.24	10年	申请取得
32	益客食品	用于家禽胴体冷却的冰水一体机装置	实用新型	ZL201520944434.7	2015.11.24	10年	申请取得
33	益客食品	一种家禽吊挂装置	实用新型	ZL201520945226.9	2015.11.24	10年	申请取得
34	益客食品	一种自动解剖鸡肠装置	实用新型	ZL201520570930.0	2015.08.03	10年	申请取得
35	益客食品	自动切割鸡头装置	实用新型	ZL201520556848.2	2015.07.29	10年	申请取得
36	益客食品	自动上料骨肉分离机	实用新型	ZL201520557245.4	2015.07.29	10年	申请取得
37	益客食品	一种禽类用自动清洗及传送装置	实用新型	ZL201520548041.4	2015.07.27	10年	申请取得
38	益客食品	一种鸡嗦清洗装置	实用新型	ZL201520548085.7	2015.07.27	10年	申请取得
39	益客食品	一种禽类吸肺装置	实用新型	ZL201520548297.5	2015.07.27	10年	申请取得
40	益客食品	肉鸡胴体循环预冷设备	实用新型	201520945472.4	2016.03.16	10年	申请取得
41	益客食品/ 山东众客	一种夹紧效果好的打爪机	实用新型	ZL201821433461.8	2018.09.03	10年	申请取得
42	益客食品/ 平邑益客种禽	一种可调节的喷淋式胴体预冷机	实用新型	ZL201821441165.2	2018.09.04	10年	申请取得
43	山东众客	一种鸡雏分拣设备	实用新型	ZL201620170906.2	2016.03.07	10年	申请取得
44	山东众客	一种新型通风小窗	实用新型	ZL201620170908.1	2016.03.07	10年	申请取得
45	沭阳益客	一种可计数快速翻转鸭头装置	实用新型	ZL201420604129.9	2014.10.20	10年	申请取得
46	沭阳益客	自动拨腊器	实用新型	ZL201420603636.0	2014.10.20	10年	申请取得
47	沭阳益客	一种鸭脖自动清洗机	实用新型	ZL201420603584.7	2014.10.20	10年	申请取得
48	沭阳益客	氨泵液位保护系统	实用新型	ZL201420603583.2	2014.10.20	10年	申请取得

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	期限	取得方式
49	沭阳益客	一种高效蜡池融化装置	实用新型	ZL201420603901.5	2014.10.20	10年	申请取得
50	沭阳益客	家禽传送装置	实用新型	ZL201520947123.6	2015.11.25	10年	申请取得
51	沭阳益客	一种肉鸭净小毛环节冷却池	实用新型	ZL201520944798.5	2015.11.24	10年	申请取得
52	沭阳益客	鸭脖自动脱卸装置	实用新型	ZL201420603773.4	2014.10.20	10年	申请取得
53	万泉食品	一种升降卸料平台	实用新型	ZL201620090239.7	2016.1.29	10年	申请取得
54	平邑益客种禽	一种新型熏蒸装置	实用新型	ZL201620170903.9	2016.03.07	10年	申请取得
55	沭阳众客种禽	一种家禽养殖场	实用新型	ZL201621175912.3	2016.11.03	10年	申请取得
56	沭阳众客种禽	家禽喂水装置	实用新型	ZL201621175913.8	2016.11.03	10年	申请取得
57	山东益客智能机械设备有限公司	禽类产品换装用振动筛	实用新型	ZL201721453692.0	2017.11.3	10年	申请取得
58	山东益客智能机械设备有限公司	一种具有贴标功能的制袋机	实用新型	ZL201720729014.6	2017.6.21	10年	申请取得
59	山东益客智能机械设备有限公司	冷藏厂装车货架旋转器	实用新型	ZL201720730933.5	2017.6.22	10年	申请取得
60	山东益客智能机械设备有限公司	一种集中化蜡生产产线	实用新型	ZL201720725760.8	2017.6.21	10年	申请取得
61	山东益客智能机械设备有限公司	鸭子处理链条	实用新型	ZL201720725534.X	2017.6.21	10年	申请取得
62	山东益客智能机械设备有限公司	鸭锁骨切割分离机	实用新型	ZL201721454226.4	2017.11.03	10年	申请取得
63	山东益客智能机械设备有限公司	鸭粪固液干湿分离机	实用新型	ZL201720764317.1	2017.06.28	10年	申请取得
64	益客食品	标签(鸭汁肉沫酱)	外观设计	ZL201630178018.0	2016.05.13	10年	申请取得
65	益客食品	标签(鸭肉香菇酱)	外观设计	ZL201630172524.9	2016.05.11	10年	申请取得
66	益客食品	标签(鸭肉酱)	外观设计	ZL201630172525.3	2016.05.11	10年	申请取得

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	申请日	期限	取得方式
67	益客食品	标签(鸭肉小蔬酱)	外观设计	ZL201630172526.8	2016.05.11	20年	申请取得

注：第 57-63 项专利权人山东益客智能机械设备有限公司现已更名为山东益客仓储物流有限公司，权属证书更名手续正在办理。

## 2、非专利核心技术

公司在生产中使用的其他主要非专利技术如下：

序号	项目名称	技术内容	技术来源	技术成熟度
1	酱卤禽肉制品特色品质保持技术研发	典型酱卤禽肉产品色泽评判标准构建及物化；酱卤禽肉产品风味保持技术研发与示范；酱卤禽肉产品微生物控制技术研发与示范。	合作开发	试生产
2	鸭胗自动开胗、清洗和磨胗设备	实现鸭胗自动开胗、清洗、磨胗功能	自主研发	小批量生产
3	RFID 智能仓储系统	通过 RFID 技术，实现成品库的信息化管理，来提高成品库的产品准确性，数据及时性	自主研发/外部引进	大规模使用

## 3、技术储备情况

截至本招股说明书签署日，公司正在研发的主要项目具体情况如下表所示：

序号	项目名称	研究内容	所处阶段
1	优质肉鸭种质资源评价与配套系培育	采用 RAD-seq 技术或 STR 分型技术对 10 个以上中外鸭种的群体遗传结构进行系统评价，确定重要遗传资源的育种价值，明确开发利用方式	初步研究
2	基于宰后肌肉成熟和腐败菌损伤机制的冰鲜禽肉保鲜技术	研究解决冷鲜禽肉贮藏期易失水和腐败的难题，提高禽肉嫩度和保水性	初步研究
3	一种家禽屠宰加工的自动送料装置	分级称重送料装置	初步研究
4	自动刮胗设备	实现鸭胗自动刮黄皮功能	初步研究
5	优质肉鸭安全健康饲养生产技术研发	根据优质肉鸭配套系培育要求，研制舍饲优质肉鸭地面饲养等需要的温度/密度/通风等参数；	取得阶段性成果
6	鸭食管自动加工设备	鸭食管自动撸、剪、穿设备	取得阶段性成果
7	一种自动切花设备	鸡胗花自动切花、切半设备	取得阶段性成果

#### 4、核心技术产品收入占营业收入的比重

公司目前的主营业务收入均依赖于公司的核心技术,报告期内公司核心技术产品收入占营业收入的比重在 97% 以上。

#### (二) 研发人员与研发投入情况

##### 1、研发机构与人员

公司自成立以来,一直重视对生产技术、工艺改进及信息化改造的研发投入。在加强自有科研人才的引进和培养的同时,也不断加强与外部科研机构的合作。目前,公司已具备一定的自主研发实力。

公司的各业务板块设立有技术部门或研发部门,配备相关的技术人员负责生产过程中的技术支持和研发工作。同时,公司采用项目制的研发组织形式,在有研发需求时,由各相关业务部门抽调具有技术能力的人员组成项目研发团队开展研发工作。

##### 2、研发费用投入情况

报告期各期,公司研发费用金额分别为 386.69 万元、434.55 万元、593.15 万元和 326.25 万元,主要为育雏费用支出、研发人员薪酬、物料支付等。

##### 3、委托研发情况

截至本招股说明书签署日,公司委托研发的基本情况如下:

序号	受托方/合作方 (乙方)	合作项目	研发成果所有权归属及后续研发使用权
1	南京农业大学	酱卤禽肉制品特色品质保持技术研发	知识产权成果归双方所有
2	扬州大学动物科学与技术学院	优质肉鸭商业化育种合作协议	育成的品种(配套系)所有权归公司所有,品种育成后受托方连续5年享有该项目所创造的净收益的20%;专利申报:受托方独立完成部分可由受托方独立申报,合作完成部分由公司主报,受托方辅助申报

#### 九、未来发展与规划

业务发展目标是公司基于当前经济形势和市场环境,对可预见的未来做出的

计划和安排。由于未来几年国家宏观政策环境和市场环境的不确定性因素，特提请投资者关注，本公司不排除将根据经济形势变化和实际经营状况对业务发展目标进行修正、调整和完善。

### **(一) 公司业务发展目标**

公司坚持以市场为导向，产业化经营为指导，农业高新技术为依托，稳步扩大企业生产经营规模，创造良好的经济效益和社会效益。打造集品种繁育、种禽养殖与孵化、商品禽技术服务、饲料研发及生产、禽肉屠宰与加工、调理品、熟食商业连锁的全产业链生态型农牧食品企业。

### **(二) 公司当年及未来三年的发展战略**

公司力图对禽肉产业链的各产业要素实施有效的组织，紧密联系产业链上下游合作伙伴，构建畜禽生产与加工主业。在经营管理效能方面，构建更为有效的组织管理模式，运用物联网、管理软件等数字化技术，提升管理和工作效率，共建从种苗到消费的数字化系统，共享数字化决策带给公司和合作伙伴经营收益；在精益生产方面，依靠技术改进、设备改进和系统改进等机械化、系统化的方式提升作业效率，推进工厂生产过程的智能化；在生态农业建设方面，加快新技术应用，促进产业与自然和谐发展。

### **(三) 具体业务计划与措施**

#### **1、构建公司内部管理一体化体系，提升系统效率、结构效率与组织效率**

公司将构建更为有效的组织管理模式，借用业务数字化手段，优化禽肉相关的产业链要素，从传统的人盯人的模式转变为运用物联网、管理软件等数字化技术获取信息，并予以分析和运用来实施管理，全面提升系统效率、结构效率与组织效率。

#### **2、构建和深化营销网络外部一体化体系，发掘再造价值**

公司将在持续提供优质产品和服务的基础上持续扩大业务与收入规模。通过向客户提供技术支持、营销服务、协同研发等资源，进一步推动客户成长，进一步创造顾客和客户价值。

### 3、加快设备引进和技术创新，实现智能化生产

养殖模式上，引导肉鸭养殖从传统平养向密闭网养、立体笼养、立体网养过度，推动养殖棚舍物联网自控系统，实现数据的自动化采集、传输和远程控制，推动智慧养殖；生产加工方面，开展精益生产，通过研发和引进自动仓储系统、自动计数系统、自动称重系统、自动控制系统、自动采集系统、自动传输系统等，提高生产效率，实现产品加工过程的自动化、智能化。

### 4、打造以商品禽养殖为核心的种养结合、农牧循环生态体系

自主研发或引进粪污处理技术、废弃物的无害化处理和资源化利用技术等，促进养殖业的清洁化生产，并提升废弃物资源化利用能力，探索农牧循环生态体系。

### 5、构建种苗到消费的溯源系统，打造安全健康的食品产业链

公司将在推广的现有养殖管理系统、数字化生产系统和客户关系管理系统体系下升级再造，构建打通两端、有效集成的数字溯源系统，打造从种禽到调熟板块、安全健康的食品产业链，让禽肉食品生产的每一个环节有数据、可追溯，成为公司产品品质的有力保障。

### 6、完善人力资源及团队建设，提升组织能力

公司把加强人力资源管理和企业文化建设放到重要位置，持续投入培养后继人才。公司将进一步完善薪酬体系和激励机制，从人才招聘、培养与晋升规划着手，完善员工队伍的知识和专业结构，实施人才梯队建设；进一步完善公司人才教育体系，坚持不懈提升员工的职业素养、创新能力和操作水平。

### 7、拓展融资渠道，满足公司可持续发展资金需求

公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，以满足公司可持续发展的资金需求，实现企业价值最大化。在本次发行完成后，一方面，公司将集中精力用好募集资金，满足公司产能扩充的需要；另一方面，公司也将视具体情况，辅以银行贷款、公司债券等债权融资方式，以保持公司合理的资本结构。

#### (四) 拟定计划所依据的假设条件

公司上述发展计划是基于现有业务规模、市场地位、行业趋势以及公司发展目标与企业愿景等多方面因素综合制定的，并依据以下假设条件：

- 1、本次公开发行能够顺利完成，募集资金能及时到位；
- 2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，未发生对公司发展具有重大影响的不可抗力；
- 3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、行业管理政策及发展导向无重大变化；
- 4、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态，未出现重大的调整和波动；
- 5、无其他不可抗力及不可预见因素对公司经营造成重大不利影响；
- 6、公司的经营管理水平能够充分适应公司规模及业务量的快速增长，管理、技术、销售人员保持稳定并能满足公司业务快速发展的需要。

#### (五) 实施计划所面临的主要困难

##### 1、专业人才的需求

人才是企业发展的关键。随着公司业务规模的不断扩张，在生产流程工艺、产品质量控制的改善、信息系统的优化以及系统化组织与管理等各个方面都对人力资源提出了更高的要求。因此，人才的引进和培养，将是公司发展过程中的重要工作。

##### 2、多渠道融资的需求

融资渠道较窄是公司实现业务发展目标面临的主要困难。为了提高公司的核心竞争力，保持经营业绩的持续增长，公司将加大在产品研发设计、生产流程、生产能力、信息系统等多个业务环节的优化建设，需要持续的资金投入。本次发行上市有利于构建多样化融资渠道，满足公司业务发展的资金需求，达到业务发展的预期目标。



## (六) 公司对规划实施和目标实现情况的公告安排

公司将在本次发行并上市后，按照相关法律法规的规定，通过定期报告公告发展规划的实施情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立性情况

公司已达到发行监管对公司独立性的下列基本要求：

#### (一) 资产完整方面

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，具有独立的原料采购和产品销售系统。

#### (二) 人员独立方面

公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

#### (三) 财务独立方面

公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

#### (四) 机构独立方面

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

#### (五) 业务独立方面

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐机构认为，发行人已达到发行监管对公司独立性的基本要求，发行人关于其在资产、人员、财务、机构、业务方面独立性的上述表述是真实、准确、完

整的。

## 二、同业竞争

### (一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司主营业务主要包括四大板块：禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售。

截至本招股说明书签署日，除本公司及其子公司外，公司控股股东益客农牧及实际控制人田立余先生控制的其他企业江苏深农智能与山东深农智能主要从事农牧设备的研发与销售，其中江苏深农智能成立于2015年5月，主要从事农牧环境监控设备研发与销售；山东深农智能成立于2019年4月，拟从事农牧机械设备研发与销售，包括禽畜笼具设备等，成立以来尚未投入生产运营；宿迁丰泽、宿迁久德系持股平台，均未从事禽类屠宰及加工等相关业务，与公司不存在同业竞争。

益客农牧与实际控制人田立余先生控制的其他企业参见本节之“三、关联方”之“(四) 控股股东和实际控制人控制的其他企业”。截至本招股说明书签署日，实际控制人控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

### (二) 本公司控股股东、实际控制人等关于避免同业竞争的承诺

为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度地维护本公司的利益，保证公司的正常经营，公司控股股东益客农牧、实际控制人田立余先生均出具了关于避免同业竞争的承诺。

#### 1、益客农牧承诺：

“截至本承诺函签署之日，本公司及本公司控制的其他企业或经济组织未从事任何与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动，也未参与投资任何与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业或经济组织。

自本承诺函签署之日起，本公司将不会直接或间接以任何方式从事与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；如因益客食品及其子

公司或本公司及本公司控制的其他企业或经济组织开拓新的业务领域而导致本公司或本公司控制的企业或经济组织经营业务与益客食品或其子公司构成竞争的,则本公司及本公司控制的企业或经济组织将停止从事该业务或由益客食品收购相竞争的业务或将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

上述承诺一经签署立即生效,上述承诺在本公司作为益客食品控股股东期间持续有效。

如违反上述任何承诺,本公司将赔偿益客食品及益客食品其他股东因此遭受的一切经济损失,该等责任为连带责任。”

## **2、实际控制人田立余先生承诺:**

“截至本承诺函签署之日,本人及本人控制的其他企业或经济组织未从事任何与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动,也未参与投资任何与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业或经济组织。

自本承诺函签署之日起,本人将不会直接或间接以任何方式从事与益客食品或其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动;如因益客食品及其子公司或本人及本人控制的其他企业或经济组织开拓新的业务领域而导致本人或本人控制的企业或经济组织经营业务与益客食品或其子公司构成竞争的,则本人及本人控制的企业或经济组织将停止从事该业务或由益客食品收购相竞争的业务或将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

上述承诺一经签署立即生效,上述承诺在本人作为益客食品实际控制人期间持续有效。

如违反上述任何承诺,本人将赔偿益客食品及益客食品其他股东因此遭受的一切经济损失,该等责任为连带责任。”

## **三、关联方**

根据《公司法》《企业会计准则》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件关于关联方和关联关系的有关规定,公司的关联方及

关联关系如下:

#### (一) 控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署日, 益客农牧持有公司 314,772,806 股股份, 占本次发行前总股本的比例为 77.90%, 为公司的控股股东。

田立余先生通过益客农牧、宿迁丰泽、宿迁久德间接控制公司合计 82.28% 的股权, 为公司的实际控制人, 与实际控制人关系密切的家庭成员亦构成关联方。

#### (二) 持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日, 除益客农牧外, 公司其他股东持股比例均未超过 5%。

#### (三) 公司下属子公司

截至本招股说明书签署日, 公司拥有 39 家子公司。具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司和参股公司情况”之“(一) 发行人控股子公司的情况”相关内容。

#### (四) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日, 公司控股股东、实际控制人控制的其他企业基本情况如下:

单位: 万元

序号	关联方名称	成立时间	注册资本	与本公司关联关系
1	益客农牧	2010-07-21	8,000	田立余持股 51%
2	宿迁丰泽	2011-12-23	1,015	田立余持股 50.25%
3	宿迁久德	2011-12-23	1,235	田立余持股 44.54%
4	江苏深农智能	2015-05-27	1,000	益客农牧持股 100%
5	山东深农智能	2019-04-22	1,000	江苏深农智能持股 65%

#### (五) 其他关联自然人

除公司实际控制人及其关系密切的家庭成员外, 公司关联自然人还包括公司及公司控股股东的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、

高级管理人员及核心技术人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”。截至本招股说明书签署日，公司控股股东益客农牧设董事3名、总经理1名、监事1名，具体情况如下表所示：

序号	关联方名称	关联人在控股股东任职
1	田立余	董事长
2	管彦峰	董事、总经理
3	公丽云	董事
4	陈洪永	监事

#### (六) 关联自然人控制、共同控制或施加重大影响（包括担任董事、高级管理人员）的其他主要企业

截至本招股说明书签署日，发行人的关联自然人控制、共同控制或施加重大影响（包括担任董事、高级管理人员）的其他企业列举如下：

单位：万元

序号	关联方名称	成立时间	注册资本	关联关系
1	益和宠物	2005-04-08	2,200	实际控制人田立余担任董事，益客农牧持股 13.64%
2	益和宠品汇	2019-02-28	2,200	董事会秘书刘家贵担任董事，益客农牧持股 13.37%
3	新泰市乡村振兴联合会	2018-07-06	3.00	实际控制人田立余担任法定代表人
4	北京创业友我科技有限公司	2015-08-07	100	独立董事金有元控制并担任执行董事、经理
5	湖南新星资产评估有限公司	2008-07-18	200	独立董事孙益文担任总经理
6	中荣建投控股集团有限公司	2010-03-29	20,077	董事王晓冰担任董事
7	武汉时圣华食品经营部	2015-10-15	-	实际控制人田立余近亲属时圣华个人独资
8	山东森源动物无害化处理有限公司	2015-12-01	1,000	实际控制人田立余近亲属汪时华持股 100%
9	临沂市中正粮食购销有限公司	2017-04-28	600	实际控制人田立余近亲属汪时华持股 50% 实际控制人田立余近亲属田立娥持股 50%
10	山东中环钙业有限公司	2018-12-04	300	实际控制人田立余近亲属汪时华持股 51%
11	平阳县利君畜禽养殖专业合作社	2011-04-28	30	实际控制人田立余近亲属田立军持股 86.67%
12	山东正壮农产品专业合作社	2012-09-17	1,000	实际控制人田立余近亲属汪时华持股 50% 实际控制人田立余近亲属田立娥持股 30%
13	山东中意农牧科技有限公司	2019-01-16	300	实际控制人田立余近亲属田立娥持股 100%
14	平阳县中兴粮油购销中心	2017-12-22	-	实际控制人田立余近亲属田立娥个人独资
15	彩翎新型建材（上海）有限公司	2015-08-13	1,000	实际控制人田立余近亲属牛兆跃持股 51% 实际控制人田立余近亲属田立美持股 49%
16	平阳县时华畜禽养殖专业合作社	2010-01-18	168	实际控制人田立余近亲属汪时华持股 40.48% 汪时华担任法定代表人

序号	关联方名称	成立时间	注册资本	关联关系
17	山东申灵新型建材有限公司	2016-12-16	2,000	实际控制人田立余近亲属牛兆跃持股 80% 实际控制人田立余近亲属田立美持股 20%
18	南京玖鲜食品商贸有限公司	2016-06-13	300	董事公丽云近亲属公苏博持股 100%
19	南京丰意食品商贸有限公司	2018-06-08	500	董事公丽云近亲属公苏博持股 85%
20	宿迁牧誉食品商贸有限公司	2019-06-24	500	董事公丽云近亲属公苏博持股 80% 董事公丽云近亲属公茂涛持股 20%
21	南京市江宁区益家苑食品经营部	2014-05-05	10	董事公丽云近亲属公苏博个人独资
22	北京鲁源科技有限公司	2015-08-06	100	董事会秘书刘家贵近亲属刘艳芬持股 100%

注 1: 时圣华、汪时华、牛兆跃、田立娥、田立美、田立军与田立余分别系妻哥、妹夫、妹夫、兄妹、兄妹、兄弟关系。

注 2: 公苏博、公茂涛与公丽云分别系姐弟、父女关系。

注 3: 刘艳芬与刘家贵系兄妹关系。

注 4: 截至本招股说明书签署日, 山东中意农牧科技有限公司、平邑时华畜禽养殖专业合作社、平邑县利君畜禽养殖专业合作社、南京丰意食品商贸有限公司、平邑县中兴粮油购销中心正在进行注销公告, 办理注销手续。

## (七) 其他关联方

截至本招股说明书签署日, 除前述关联方外, 公司其他关联方情况如下表:

单位: 万元

序号	关联方名称	成立时间	注册资本	关联关系
1	四得利肉类	1997-01-03	615	持有子公司众客恒泰 49% 股权
2	瑞嘉食品	2013-04-08	5,000	持有子公司众客瑞嘉食品 49% 股权
3	正宏食品	2007-07-18	60	持有子公司众客康惠 48.98% 股权
4	盛和源农牧	2009-10-21	550	持有子公司临沂众客 30% 股权
5	金鹏食品	2009-07-13	4,602	持有子公司益客金鹏 49% 股权
6	天之源牧业	2010-08-24	5,000	持有子公司邢台益客饲料 49% 股权, 持有子公司邢台众客金泽 49% 股权
7	四得利畜禽	2013-08-01	50	持有子公司新泰健源种禽 15% 股权
8	新泰瑞嘉经贸有限公司	2006-03-28	1,010	持有子公司新泰健源种禽 21.5% 股权
9	天信农牧	2013-01-14	2,000	持有子公司新泰健源种禽 12.5% 股权
10	江苏润城资产经营集团有限公司	2008-06-03	209,275	持有子公司徐州润客 20% 股权
11	日照万兴禽业有限公司	2018-04-04	2,000	持有子公司益兴农牧 20% 股权
12	青岛益禾泰投资管理合伙企业(有限合伙)	2019-04-25	-	持有子公司农微生物科技 30% 股权
13	戴祥松	-	-	持有子公司益客天冠 40% 股权

序号	关联方名称	成立时间	注册资本	关联关系
14	岑强	-	-	持有子公司益客旭阳饲料 40% 股权
15	尹炳涛	-	-	持有子公司山东万泉食品 34.14% 股权



## （八）曾存在关联关系的关联方

自报告期初至招股说明书签署日，公司曾存在关联关系的主要关联方基本情况如下：

序号	关联方名称	关联关系	变更原因	关联关系 截止时间
<b>一、曾为公司下属子公司</b>				
1	众客畜禽养殖	沭阳众客种禽持股 100%，公司子公司	2017 年 8 月，新泰众客畜禽养殖注销	2017 年 8 月
2	沭阳健源养殖	沭阳众客种禽持股 100%，公司子公司	2016 年 6 月，沭阳健源养殖注销	2016 年 6 月
3	山东益客饲料	新泰众客饲料持股 100%，公司子公司	2017 年 12 月，山东益客饲料注销	2017 年 12 月
4	益海包装	山东益客包装持股 70%，公司子公司	2018 年 1 月，山东益海包装注销	2018 年 1 月
5	晟宏牧业	新泰众客饲料持股 100%，公司子公司	2019 年 1 月，晟宏牧业注销	2019 年 1 月
6	新泰九盈	益客食品持股 100%，公司子公司	2019 年 9 月，新泰九盈注销	2019 年 9 月
7	巨野益客源泉	众客食品持股 60%，公司子公司	2016 年 6 月，众客食品将所持股份对外转让 2017 年 11 月，巨野益客源泉注销	2017 年 6 月
<b>二、曾为控股股东和实际控制人控制或施加重大影响的其他企业</b>				
8	邢台银润畜禽养殖有限公司	益客农牧持股 100%	2018 年 5 月，邢台银润畜禽养殖注销	2018 年 5 月
9	山东联航	实际控制人田立余持股 35.84%	2017 年 11 月，山东联航食品注销	2017 年 11 月
10	东航羽绒	益客农牧持股 40%	2017 年 7 月，益客农牧将所持东航羽绒股份对外转让	2018 年 7 月
11	东雪羽绒	东航羽绒持股 100%		
12	成都辣安逸电子商务有限公司	益客农牧持股 20%	2016 年 9 月，益客农牧将所持股份对外转让	2017 年 9 月

序号	关联方名称	关联关系	变更原因	关联关系 截止时间
<b>三、曾存在关联关系的自然人</b>				
13	徐华东	董事公丽云原近亲属	2015年11月，徐华东不再为公丽云近亲属	2016年11月
14	王庆余	原监事会主席	2019年2月，王庆余卸任公司监事会主席	2020年2月
15	刘征	原监事	2017年6月，刘征卸任公司监事	2018年6月
16	李淑国	益客农牧原总经理	2019年8月，李淑国卸任益客农牧总经理	2020年8月
<b>四、关联自然人曾控制、共同控制或施加重大影响的主要企业</b>				
17	临沂商城衍富食品商行	益客农牧总经理管彦峰个人独资	2018年1月，临沂商城衍富食品商行注销	2018年1月
18	费县盛佳源畜禽养殖专业合作社	董事刘铸持股 50% 刘铸担任法定代表人	2018年3月，费县盛佳源合作社注销	2018年3月
19	郓城县益舟养殖专业合作社	监事会主席邵元生持股 70% 邵元生担任法定代表人	2017年6月，郓城益舟合作社注销	2017年6月
20	平邑金基孵化厂	实际控制人田立余近亲属田立军个人独资	2019年6月，平邑金基孵化厂注销	2019年6月
21	平邑益康肉食加工厂	实际控制人田立余近亲属田立军个人独资	2019年11月，平邑益康肉食加工厂注销	2019年11月
22	南京市六合区嘉诺食品经营部	董事公丽云近亲属公苏博个人独资	2018年5月，南京市六合区嘉诺食品经营部注销	2018年5月
23	益佳合作社	董事刘铸担任法定代表人	2016年6月，刘铸卸任法定代表人 2018年4月，益佳合作社注销	2017年6月
24	益田合作社	董事公丽云担任法定代表人	2017年5月，公丽云卸任法定代表人 2018年4月，益田合作社注销	2018年4月
25	记忆工场（北京）科技有限公司	董事王晓冰持股 98%并担任执行董事	2019年11月，王晓冰转让股权并卸任执行董事	2020年11月
26	宿豫区咯咯鸭食品店	原监事会主席王庆余个体工商户	2019年2月，王庆余卸任公司监事会主席	2020年2月

序号	关联方名称	关联关系	变更原因	关联关系 截止时间
27	徐华东控制的公司	董事公丽云原近亲属控制的公司	2015年11月，徐华东不再为公丽云近亲属	2016年11月
<b>五、其他曾存在关联关系的关联方</b>				
28	益圆农牧机械	益客仓储物流持股 43%，公司联营企业	2019年6月，益客仓储物流将其所持股份对外转让	2020年6月
29	益方农牧机械	益圆农牧机械持股 100%	2018年1月，益方农牧机械注销	2018年1月
30	山东呱呱鸭	益客食品持股 5%，公司联营企业	2019年1月起，公司不再施加重大影响	2019年12月
31	成武呱呱鸭	益客食品持股 5%，公司联营企业	2018年2月起，公司不再施加重大影响	2019年1月
32	艾邦尚	宿迁益客饲料持股 40%，公司联营企业	2019年11月，艾邦尚注销	2019年11月
33	王福国	持有山东益海包装 30%股权	2018年1月，山东益海包装注销	2018年1月
34	山东源泉食品	持有子公司巨野益客源泉 40%股份	2016年6月，山东源泉食品将所持股份对外转让	2017年6月
35	山东明兴矿业集团有限公司	持有山东众客食品 30%股权	2018年9月，明兴矿业将所持股份转让至山东众客农牧	2019年9月

注 1：徐华东控制的公司包括：昆山市玉山镇徐华东食品经营部、上海市杨浦区徐华东副食品经营部（已于 2018 年 6 月 6 日注销）、上海益客食品有限公司（已于 2018 年 3 月 9 日注销）、宿迁亿芙得商贸有限公司。

注 2：公司持有山东呱呱鸭 5% 股份，2018 年及以前，公司参与山东呱呱鸭冷藏厂管理，享受冷藏厂 40% 分红，对山东呱呱鸭具有重大影响，2018 年 12 月，山东呱呱鸭改变其经营管理模式，经股东会决议通过，决定将经营权对外承包，公司不再对其具有重大影响，并按公司持股比例进行分红，2020 年 1 月起，山东呱呱鸭不再是公司关联方；公司持有成武呱呱鸭 5% 股份，2017 年及以前，公司向成武呱呱鸭提供人力资源、财务管理、营销管理及生产管理等支持，享有 30% 利润分配权，对成武呱呱鸭具有重大影响，2018 年 1 月，经股东会决议通过，公司不再提供相应技术支持，公司不再对其具有重大影响，并按公司持股比例进行分红，2019 年 2 月起，成武呱呱鸭将不再是公司关联方。

注 3：2016 年 12 月，益客食品将其所持江苏深农智能 100% 股权转让至益客农牧，江苏深农智能仍为公司关联方。

## 四、关联交易

报告期内，公司发生的关联交易简要汇总表如下：

单位：万元

交易类型	交易内容	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经常性 关联交易	销售商品	5,260.47	37,650.85	64,509.84	47,007.06
	采购材料	15.37	828.18	639.98	795.41
	厂房设备承租	486.00	963.51	870.01	678.42
	厂房设备出租	-	97.08	89.90	-
	关键管理人员薪酬	113.18	323.19	234.97	181.77
偶发性 关联交易	土地转让	-	-	127.75	-
	股权收购	-	-	2,000.00	-
	股权出售	-	-	-	100.00
	设备采购	493.14	295.69	22.64	-
	设备销售	-	90.96	92.99	-
	商标转让	-	-	-	-
	工程采购	-	-	-	74.41
	资金拆入	-	-	3,746.61	2,922.86
	归还拆入资金	-	-	4,308.48	2,473.00
	资金拆出	-	4,203.26	6,042.85	20,427.90
	收回拆出资金	-	5,054.11	5,192.01	21,926.74
	接受担保	2,500.00	9,408.93	54,100.00	13,154.26
	资金捐赠	-	3.00	-	-
应收应付 款项余额	应收余额	763.15	945.06	898.17	516.95
	应付余额	257.62	123.93	23.01	619.93

### （一）经常性关联交易

#### 1、关联销售

报告期内，公司向关联方销售情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
时圣华	鸡鸭产品	1,936.38	0.28%	3,664.12	0.37%	2,342.20	0.31%	4,180.72	0.56%
公苏博	鸡鸭产品	2,789.51	0.40%	4,399.30	0.44%	4,246.51	0.56%	4,543.63	0.61%
玖鲜食品	鸡鸭产品	249.37	0.04%	189.76	0.02%	-	-	-	-
徐华东	鸡鸭产品	-	-	-	-	-	-	524.88	0.07%
益和宠物	鸡鸭产品	172.93	0.02%	341.49	0.03%	818.19	0.11%	534.89	0.07%
东航羽绒	鸭毛等	-	-	14,549.70	1.47%	26,461.51	3.52%	27,777.32	3.73%
东雪羽绒	鸭毛等	-	-	14,120.67	1.43%	18,443.83	2.45%	166.57	0.02%
山东呱呱鸭	包装材料、调熟、鸭产品等	37.99	0.01%	307.55	0.03%	410.08	0.05%	38.29	0.01%
成武呱呱鸭	包装材料、调熟、鸭产品等	-	-	1.84	0.00%	194.08	0.03%	22.24	0.00%
益佳合作社	饲料、鸡鸭苗	-	-	-	-	9,198.69	1.22%	8,277.40	1.11%
益田合作社	饲料、调熟品	-	-	-	-	1,680.72	0.22%	0.50	0.00%
田立军	鸡鸭苗、饲料	71.13	0.01%	24.44	0.00%	40.91	0.01%	50.21	0.01%
戴祥松	鸡鸭苗	-	-	-	-	328.24	0.04%	680.98	0.09%
天信农牧	饲料	-	-	-	-	200.25	0.03%	-	-
四得利肉类	鸡鸭副产品	-	-	44.00	0.00%	124.48	0.02%	192.25	0.03%
其他关联方		3.15	0.00%	7.98	0.00%	20.16	0.00%	17.18	0.00%
<b>合计</b>		<b>5,260.47</b>	<b>0.75%</b>	<b>37,650.85</b>	<b>3.80%</b>	<b>64,509.84</b>	<b>8.58%</b>	<b>47,007.06</b>	<b>6.31%</b>

注1：占比指占当期营业收入的比例。

注2：关联方公苏博的销售金额为公苏博、公士林与公镜淇合计，三人为合伙经营。

注3：其他关联方包括孙百华（孙百华系公司原监事会主席王庆余妻兄）、汪时华、艾邦尚、江苏深农智能、临沂中正粮食、益圆农牧机械、天之源牧业，公司向其分别销售熟食、熟食及鸭苗、熟食、熟食、熟食、调理品、熟食及调理品等，销售金额较小。

注4：徐华东、东航羽绒、东雪羽绒、益佳合作社、益田合作社、山东呱呱鸭、成武呱呱鸭、益圆农牧机械分别于2016年12月、2018年8月、2018年8月、2017年7月、2018年5月、2020年1月、2019年2月、2020年7月起不再是公司关联方（参见本节之“三、关联方”之“（八）曾存在关联关系的关联方”），公司与其的交易不再作为关联交易披露。

报告期内，公司经常性关联销售金额分别为47,007.06万元、64,509.84万元、37,650.85万元和5,260.47万元，占当期营业收入的比例分别为6.31%、8.58%、3.80%和0.75%，金额和占比较小且从2017年起呈现下降趋势。

报告期内，公司上述关联销售的交易背景如下：

### （1）向时圣华等自然人关联方销售鸡鸭产品

时圣华、公苏博（包括其控制的玖鲜食品）、徐华东均为公司鸡鸭产品经销商，经营所在地分别主要位于湖北省武汉市、江苏省南京市及上海市。时圣华、公苏博及徐华东对武汉地区、南京地区及上海地区的鸡鸭产品销售市场有较为深入的了解，已从事鸡鸭产品销售多年，在鸡鸭产品市场运营及经销方面具备资深的经销经验，报告期内与公司维持了良好的合作关系。综合业务考量，公司与上述关联方保持了持续的业务往来。

报告期内，公司按照市场价格向时圣华、公苏博及其控制的玖鲜食品及徐华东关联销售金额合计分别为 9,249.23 万元、6,588.71 万元、8,253.18 万元与 4,975.27 万元，占营业收入的比例分别为 1.24%、0.88%、0.83% 及 0.71%，占比较小，销售金额较为稳定。

上述交易系交易双方的市场化选择，公司向相关自然人销售的鸡鸭产品价格按照市场价格制定，与向其他客户销售的鸡鸭产品价格无重大差异，不存在对公司或关联方的利益输送。

### （2）向东航羽绒与东雪羽绒销售鸭毛等鸭副产品

东航羽绒及其控股子公司东雪羽绒系羽绒原毛加工企业，主营业务为生产符合不同市场标准和客户需求的水洗羽毛和羽绒。公司向东航羽绒及东雪羽绒销售鸭毛等鸭副产品作为其加工水洗毛、羽绒的原材料。鸭毛是公司屠宰板块主要的副产品，公司按照就近原则，分别与东航羽绒及东雪羽绒开展业务。

东航羽绒成立于 2013 年 6 月，由上海东隆羽绒制品有限公司、杭州东合羽绒制品有限公司及益客食品出资设立，设立时注册资本 5,000 万元，其中益客食品持股 40%，上海东隆羽绒制品有限公司与杭州东合羽绒制品持股均为 30%。2014 年 3 月，益客食品将其所持东航羽绒股份转让至益客农牧。2017 年 7 月，益客农牧将其所持东航羽绒股份转让至无关联第三方杭州三友羽绒有限公司。2018 年 8 月起，东航羽绒与东雪羽绒不再是公司关联方，双方之间的交易不再作为关联交易披露。东雪羽绒系东航羽绒全资子公司。

2016 年、2017 年与 2018 年 1-7 月，公司向东航羽绒与东雪羽绒的关联销售金额合计分别为 27,943.89 万元、44,905.33 万元及 28,670.37 万元，占当期营业收入的比例分

别为 3.75%、5.97%和 2.89%，2017 年关联交易较 2016 年增加 16,961.45 万元，上升 60.70%，主要系 2017 年行业鸭毛结算价格有所上升所致。2018 年 8 月起东航羽绒与东雪羽绒不再是公司关联方后，仍为公司鸭毛的主要客户。报告期内，公司向东航羽绒与东雪羽绒销售情况如下：

单位：万元

客户名称	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东航羽绒	18,904.84	2.71%	27,774.03	2.80%	26,461.51	3.52%	27,777.32	3.73%
东雪羽绒	15,830.92	2.27%	27,147.38	2.74%	18,443.83	2.45%	166.57	0.02%
合计	<b>34,735.76</b>	<b>4.97%</b>	<b>54,921.41</b>	<b>5.54%</b>	<b>44,905.33</b>	<b>5.97%</b>	<b>27,943.89</b>	<b>3.75%</b>

注：占比指占营业收入的比例。

公司向东航羽绒及东雪羽绒销售鸭毛的价格参照市场价格制定，价格公允，不存在对公司或关联方的利益输送。

### （3）向益和宠物销售鸡鸭产品

益和宠物是一家集研发、生产、销售为一体的宠物食品企业，公司控股股东益客农牧持股 13.64%，公司实际控制人田立余先生担任董事。公司向益和宠物主要销售以鸡胸肉为主的鸡鸭产品作为益和宠物生产宠物食品的原材料。

报告期内，公司向益和宠物的销售金额分别为 534.89 万元、818.19 万元、341.49 万元及 172.93 万元，占营业收入的比例分别为 0.07%、0.11%、0.03%和 0.02%，占比较低。2017 年销售金额较高，主要系益和宠物当年生产需求较大所致，2017 年以来，双方交易呈下降趋势。

上述交易系交易双方的市场化选择，公司向益和宠物销售的鸡鸭产品价格按照市场价格制定，与向其他客户销售的鸡鸭产品价格无重大差异，不存在对公司或关联方的利益输送。

### （4）向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭销售包装物料、调熟、鸭产品等

山东呱呱鸭及成武呱呱鸭主营业务为肉鸭屠宰、分割及销售，经营所在地分别位于山东省邹城市与山东省菏泽市，报告期内曾为公司联营企业。公司与山东呱呱鸭及成武呱呱鸭之间的关联销售主要为公司向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭销售鸭产品的包装物料。

此外，因山东呱呱鸭与成武呱呱鸭主营肉鸭屠宰、分割及销售，其在销售旺季生产供应不足时，会向公司采购少量调熟产品、鸭产品等。

报告期内，公司向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭的销售金额合计分别为 60.53 万元、604.16 万元、309.39 万元与 37.99 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.01%、0.08%、0.03%与 0.01%，占比较低。2017 年以来，公司与山东呱呱鸭及成武呱呱鸭的关联销售呈下降趋势。

上述交易系交易双方的市场化选择，公司向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭销售的包装物料、调熟产品、鸭产品等按照市场价格制定，与向其他客户销售的同类产品价格无重大差异，不存在对公司或关联方的利益输送。

#### **（5）向益佳合作社与益田合作社销售饲料等养殖原材料**

2014 年，为进一步保障公司毛鸡毛鸭等原材料供应，公司曾尝试通过合作社与养殖业主展开合作，即由合作社作为当地养殖业主的集合体，集中从公司采购饲料等原材料，供应至合作社内养殖业主，毛鸡毛鸭养殖完成后由养殖业主或合作社向公司销售，形成公司与合作社及当地养殖业主相互依存、利益共享的战略合作关系。2016 年以来公司陆续终止了上述通过合作社与养殖户展开合作的模式。

益佳合作社于 2014 年 11 月由彭祥民等五名自然人出资设立。2014 年 12 月，益佳合作社召开全体成员大会，决议合作社的成员变更为众客食品及彭祥民等 9 名自然人，同时调整益佳合作社成员出资额，调整后的出资结构中众客食品出资比例 95%，刘铸先生担任法定代表人。2016 年 5 月，众客食品将其所持有的益佳合作社 95 万元的出资额以 0 元的价格转让至彭祥民（出资人均未实缴出资），众客食品不再拥有益佳合作社的任何权益，2016 年 6 月，刘铸先生不再担任益佳合作社法定代表人。2018 年 4 月，益佳合作社注销。

益田合作社于 2015 年 6 月由公丽云等 5 名自然人出资设立，其中公丽云认缴 50 万元，占出资总额的比例为 50%，任理事长及法定代表人。2017 年 5 月，益田合作社召开全体成员大会，决议免去公丽云理事长、法定代表人等职务，选举王海亮为理事长、法定代表人，同时调整益佳合作社成员的出资额，调整后的出资结构中王海亮的出资比例为 50%。2018 年 4 月，益田合作社注销。



在通过合作社与养殖户展开合作的模式下，报告期内，公司存在向益佳合作社及益田合作社销售饲料等养殖原材料及采购毛鸡毛鸭的关联交易。2016年与2017年1-6月，公司向益佳合作社的关联销售金额分别为8,277.40万元与9,198.69万元，占当期营业收入的比例为1.11%与1.22%；2016年与2017年，公司向益田合作社的关联销售金额分别为0.50万元与1,680.72万元，占当期营业收入的比例为0.00%与0.22%，占比均较小。

公司向益佳合作社及益田合作社销售的饲料价格按照市场价格制定，与向其他客户销售的饲料价格无重大差异，价格公允，不存在对公司或关联方的利益输送。

### （6）向其他关联方的销售

公司实际控制人田立余先生的近亲属田立军曾从事养殖，报告期内，公司向田立军销售鸡鸭苗及饲料等养殖类原材料，报告期内，销售金额分别为50.21万元、40.91万元、24.44万元及71.13万元，金额较小。截至本招股说明书签署日，田立军养殖场已停止经营。公司子公司少数股东戴祥松及天信农牧从事养殖，报告期内，公司曾向其销售鸡苗、鸭苗与饲料等产品，2018年以来公司与其未再发生关联交易。四得利肉类系公司控股子公司少数股东，主要从事畜禽副产品加工，公司向其销售鸭皮、鸡油等鸡鸭副产品，四得利肉类用于加工鸡鸭油脂等深加工产品。报告期内，公司向四得利肉类销售金额分别为192.25万元、124.48万元、44.00万元与0万元，销售金额较小，呈下降趋势。

此外，公司存在向孙百华等关联自然人销售熟食、调理品等日常生活所用产品的关联销售，相关销售金额较小。

## 2、关联采购

报告期内，公司向关联方采购情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
山东呱呱鸭	鸭产品	15.37	0.00%	477.84	0.05%	89.72	0.01%	28.97	0.00%
成武呱呱鸭	鸭产品	-	-	2.90	0.00%	18.31	0.00%	46.58	0.01%
益佳合作社	毛鸡	-	-	-	-	-	-	528.40	0.08%

关联方名称	交易内容	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
田立军	毛鸭	-	-	288.55	0.03%	203.62	0.03%	-	-
汪时华	毛鸭	-	-	-	-	123.35	0.02%	-	-
四得利肉类	鸭油脂	-	-	-	-	8.25	0.00%	171.30	0.02%
其他关联方		-	-	58.88	0.01%	196.73	0.03%	20.17	0.00%
合计		15.37	0.00%	828.18	0.09%	639.98	0.09%	795.41	0.11%

注 1：占比指占当期营业成本的比例。

注 2：其他关联方包括：天之源牧业、天信农牧与临沂市中正粮食，公司分别向其采购鸭产品、鸭苗与玉米，采购金额较小。

注 3：益佳合作社于 2017 年 7 月起不再是公司关联方，参见本节之“三、关联方”之“（八）曾存在关联关系的关联方”。

报告期内，公司经常性关联采购金额分别为 795.41 万元、639.98 万元、828.18 万元和 15.37 万元，占当期营业成本的比例分别为 0.11%、0.09%、0.09%和 0.00%，金额和占比较小。报告期内，公司关联采购均采取市场化定价，不存在关联交易价格显失公允的情形。

报告期内，公司上述关联采购的交易背景如下：

#### （1）向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭采购鸭产品

山东呱呱鸭及成武呱呱鸭主营业务为肉鸭屠宰、分割及销售。在鸭屠宰、销售旺季，公司加工调理品、熟食等产品原材料内部供应不足时，会按市场价格向山东呱呱鸭及成武呱呱鸭采购鸭肫、鸭胸、鸭掌等产品。报告期内，公司向山东呱呱鸭与成武呱呱鸭合计采购金额分别为 75.55 万元、108.03 万元、480.74 万元与 15.37 万元，占当期营业成本的比例分别为 0.01%、0.02%、0.05%和 0.00%，采购金额与占营业成本的比例较小。

#### （2）向益佳合作社采购毛鸡

公司与益佳合作社的合作模式参见本节“1、关联销售”。

公司与益佳合作社合作期间，毛鸡养殖完成后由农户或合作社向公司销售，2016 年，公司向益佳合作社的采购金额（不含向农户的直接采购）为 528.40 万元，占当期营业成本的比例为 0.08%，占比较小。

#### （3）向田立军等自然人采购毛鸭

田立军与汪时华系公司屠宰业务板块养殖业主，报告期内公司向其采购毛鸭。2017年与2018年，公司向田立军的采购金额分别为203.62万元与288.55万元，占当期营业成本的比例分别为0.03%和0.03%。2017年，公司向汪时华采购毛鸭金额共123.35万元，占当期营业成本的比例为0.02%。

为减少关联交易，2018-2019年，公司陆续停止了向田立军及汪时华等关联自然人的毛鸭采购。截至本招股说明书签署日，田立军与汪时华的养殖场已停止经营。

#### （4）向其他关联方的采购

四得利肉类主要从事禽畜副产品加工，公司向四得利肉类采购鸡鸭油脂等深加工产品用作饲料原材料，2016年与2017年公司向四得利肉类采购的鸡鸭油脂金额分别为171.30万元及8.25万元，占当期营业成本的比例分别为0.02%和0.00%。2018年起，公司未再与四得利肉类发生关联采购。

### 3、关联租赁

#### （1）公司作为承租人

报告期内，公司存在作为承租人出租关联方厂房、设备与土地的情况，具体情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瑞嘉食品	厂房及机器设备	104.25	0.02%	200.00	0.02%	200.00	0.03%	200.67	0.03%
正宏食品	厂房及机器设备	90.00	0.01%	180.00	0.02%	180.00	0.03%	180.00	0.03%
四得利肉类	厂房及机器设备	90.00	0.01%	180.00	0.02%	180.00	0.03%	180.00	0.03%
金鹏食品	厂房及机器设备	51.75	0.01%	103.51	0.01%	103.51	0.01%	105.75	0.02%
天之源牧业	厂房及机器设备	150.00	0.02%	300.00	0.03%	200.00	0.03%	-	-
田立余	土地	-	-	-	-	6.50	0.00%	12.00	0.00%
合计		<b>486.00</b>	<b>0.07%</b>	<b>963.51</b>	<b>0.10%</b>	<b>870.01</b>	<b>0.12%</b>	<b>678.42</b>	<b>0.10%</b>

注1：占比指占当期营业成本的比例。

注2：公司曾租赁的田立余先生的土地已于2017年7月转让至公司名下，此后未再发生租赁费。

报告期内，公司关联租赁金额分别为678.42万元、870.01万元、963.51万元和486.00

万元，占当期营业成本的比例分别为 0.10%、0.12%、0.10% 和 0.07%，金额和占比较小。公司租赁的天之源牧业土地、厂房及设备于 2017 年 4 月起租，导致 2017 年关联租赁费低于 2018 年。

公司上述租赁主要用于日常生产经营。公司关联租赁均采用市场化定价，不存在关联交易价格显失公允的情形。

## （2）公司作为出租人

2017 年 3 月起，公司控股子公司众客食品将位于新泰市汶南镇工业园的厂房、变压器、污水处理站等附属设施按照市场价格出租予东雪羽绒使用。2017 年与 2018 年 1-7 月，上述关联租赁交易金额分别为 89.90 万元与 97.08 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.01% 和 0.01%，占比较低。

2018 年 8 月起，东雪羽绒不再是公司关联方，上述租赁不再作为关联交易披露。

## 4、关键管理人员薪酬

报告期内，公司支付给关键管理人员的薪酬情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付关键管理人员薪酬	113.18	323.19	234.97	181.77

## （二）偶发性关联交易

### 1、土地转让

2017 年 7 月，公司向田立余先生购买一宗土地，交易金额 127.75 万元，具体情况如下：根据山东明和房地产评估经纪有限公司出具的《土地估价报告》（鲁明评临（2017）（估）字第 0019 号），以 2017 年 6 月 7 日为评估基准日，田立余先生所有的位于平邑县仲村镇牛家庄村东，新枣路东的面积为 4,258.20 平方米的土地价值 127.75 万元。2017 年 7 月 10 日，田立余先生与平邑益客种禽签署《土地转让合同书》，双方约定按照评估值将田立余先生所有的上述土地转让至平邑益客种禽。

该等土地收购交易金额较小，对公司财务状况及经营成果影响较小。

### 2、股权转让

2016年4月，益客农牧与众客食品签署《股权转让协议》，因众客食品对益客包装未实缴出资，众客食品将其所持益客包装100%股权以0元的价格转让至益客农牧。

2016年4月，益客农牧与众客食品签署《股权转让协议》，因益客农牧对益客仓储未实缴出资，众客食品将其所持益客仓储100%股权以0元的价格转让至益客农牧。

2016年12月，益客食品与益客农牧签署《股权转让协议》，益客食品将其所持江苏深农智能100%股权以100万元的价格转让至益客农牧。

2017年2月，益客农牧与益客食品签署《股权转让书》，因益客农牧于2016年8-10月对益客包装实缴出资2,000万元，益客农牧将其所持益客包装100%股权以2,000万元的价格转让至益客食品。

2017年2月，益客农牧与益客食品签署《股权转让书》，因益客农牧对益客仓储物流未实缴出资，益客农牧将其所持益客仓储物流100%股权以0元的价格转让至益客食品。

截至本招股说明书签署日，前述股权转让价款已经支付完毕。

### 3、设备采购与销售

#### (1) 设备采购

报告期内，公司向江苏深农智能采购少量智慧养殖IBS环控系统、养殖环控设备、监控设备等，向益圆农牧机械（2019年6月已对外转让）采购少量养殖笼具、测定笼等机械设备。公司向江苏深农智能与益圆农牧机械采购少量机械设备，主要作展示用，引导养殖户的养殖活动，具体情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
江苏深农智能	-	88.31	5.01	-
益圆农牧机械	493.14	207.38	17.63	-
合计	<b>493.14</b>	<b>295.69</b>	<b>22.64</b>	-

报告期内，公司向江苏深农智能与益圆农牧机械采购的设备金额合计分别为0万元、22.64万元、295.69万元与493.14万元，采购金额较低，对公司财务状况及经营成果影响较小。公司关联设备的采购均采用市场化定价，不存在关联交易价格显失公允的

情形。

## （2）设备销售

公司控股子公司益客仓储物流曾从事与禽类加工相关小型设备的研发和销售，报告期内，公司存在向山东呱呱鸭、成武呱呱鸭、益圆农牧机械及东雪羽绒销售上述设备或机器配件的业务往来。

报告期内，公司向关联方销售的设备具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
成武呱呱鸭	-	-	3.80	-
山东呱呱鸭	-	90.96	63.25	-
益圆农牧机械	-	-	1.20	-
东雪羽绒	-	-	24.75	-
合计	-	90.96	92.99	-

报告期内，公司向关联方销售的设备金额分别为0万元、92.99万元、90.96万元与0万元，销售金额较低，对公司财务状况及经营成果影响较小。公司向关联方销售设备均采取市场化定价，不存在关联交易价格显失公允的情形。

## 4、商标转让

2017年3月，益客农牧与益客食品签署7份《商标转让协议书》，益客农牧将其拥有的注册号为9686947、9686925、22000814、12946128、11552444、11552342与11552406的7项商标无偿转让给益客食品。截至本招股说明书签署日，前述商标转让手续已经完成。

## 5、工程采购

公司实际控制人田立余先生妹夫牛兆跃及其控制的公司主要从事装饰装修工程设计与施工。2016年，山东众客、济宁众客因进行外墙装修，向牛兆跃采购工程项目金额合计74.41万元。该等工程采购交易金额较小，对公司财务状况及经营成果影响较小。

## 6、关联方资金拆借

报告期内各期，公司与关联方之间的资金拆借情况如下：

**(1) 资金拆入**

单位：万元

年度	关联方	期初拆入 资金余额	拆入累计 发生金额	归还累计 发生金额	期末拆入 资金余额
2016 年度	益客农牧	112.00	1,052.86	912.00	252.86
	山东呱呱鸭	-	870.00	870.00	-
	东航羽绒	-	1,000.00	691.00	309.00
	<b>合计</b>	<b>112.00</b>	<b>2,922.86</b>	<b>2,473.00</b>	<b>561.86</b>
2017 年度	益客农牧	252.86	3,517.00	3,769.86	-
	东航羽绒	309.00	-	309.00	-
	益圆农牧机械	-	229.61	229.61	-
	<b>合计</b>	<b>561.86</b>	<b>3,746.61</b>	<b>4,308.48</b>	<b>-</b>

报告期内，公司发生的资金拆入期限较短，平均拆入期限约 1.89 个月。

**(2) 资金拆出**

单位：万元

年度	关联方	期初拆出 资金余额	拆出累计 发生金额	收回累计 发生金额	期末拆出 资金余额
2016 年度	益客农牧	-	16,393.06	16,393.06	-
	东航羽绒	-	1,000.00	1,000.00	-
	益佳合作社	150.00	1,380.00	1,530.00	-
	戴祥松	1,348.84	1,624.84	2,973.67	-
	刘家贵	-	30.00	30.00	-
	<b>合计</b>	<b>1,498.84</b>	<b>20,427.90</b>	<b>21,926.74</b>	<b>-</b>
2017 年度	益客农牧	-	2,630.00	2,630.00	-
	益圆农牧机械	-	3,382.85	2,532.01	850.84
	田立余	-	30.00	30.00	-
	<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>6,042.85</b>	<b>5,192.01</b>	<b>850.84</b>
2018 年度	益圆农牧机械	850.84	4,203.26	5,054.11	-
	<b>合计</b>	<b>850.84</b>	<b>4,203.26</b>	<b>5,054.11</b>	<b>-</b>

报告期内，公司发生的资金拆出期限较短，平均拆出期限约 3.23 个月。

2016 年 12 月，公司控股子公司益客仓储物流向益客农牧拆入资金 252.86 万元，并于 2017 年 3 月将上述资金归还益客农牧，2016 年 10 月-12 月，公司控股子公司益客包装向益客农牧累计拆出 1,871.00 万元，并于 2016 年末结清收回，因上述资金拆入拆出

发生时益客仓储物流、益客包装为益客农牧全资子公司（2017年2月，益客农牧分别将其所持益客仓储物流100%股权、益客包装100%股权转让至益客食品），益客仓储物流未向益客农牧支付资金占用费，益客包装未向益客农牧收取资金占用费。除此之外，公司与益客农牧之间的资金拆借按照同期中国人民银行发布的6个月-1年（含）贷款基准利率支付及收取利息。2016年，公司应支付益客农牧资金占用费1.17万元，应收取益客农牧资金占用费95.77万元；2017年公司应收取益客农牧资金占用费23.37万元；上述应收应付资金占用费净额合计公司应收益客农牧117.98万元，2017年6月与12月，公司与益客农牧已结清上述资金占用费。

除益客农牧外，2016年与2017年，公司向刘家贵与田立余拆出的资金为员工备用金，未收取资金占用费；向山东呱呱鸭、东航羽绒、益圆农牧机械、益佳合作社、戴祥松等关联方的资金拆入与拆出主要系临时性资金周转，期限较短，且已结清，未收取或支付资金占用费。

截至2018年末，公司关联方资金拆借已清理完毕。

为杜绝关联方资金占用，公司制定的《关联交易管理制度》第八条规定，“审计委员会应定期查阅公司与关联人之间的交易情况，了解公司是否存在关联方占用、转移公司资金、资产及资源的可能。一旦发现异常情况，应当立即提请董事会、监事会采取相应措施，并及时向上级主管部门和监管机构报告”；《防范大股东及其关联方资金占用专项制度》第二十条建立了“占用即冻结”的机制，即“发现控股股东、实际控制人侵占资产时，应立即申请司法冻结；凡控股股东、实际控制人不能对所侵占公司资产恢复原状或以现金清偿的，公司董事会应按照相关法律、法规、规章的规定及程序，通过变现控股股东所持公司股份等偿还所侵占公司资产”。

## 7、关联方担保

### （1）公司对关联方担保情况

报告期内，公司无向关联公司提供担保的情形。

### （2）关联方为公司担保情况

报告期内，公司接受的关联担保情况如下：



单位：万元

序号	担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
1	管彦峰	750.00	2014-04-14	2020-04-13
2	田立余、时美英	750.00	2014-04-14	2020-04-13
3	田立余、管彦峰、刘铸、戴祥松	1,500.00	2015-11-25	2017-06-20
4	田立余、时美英	2,500.00	2016-05-04	2017-05-03
5	管彦峰	1,227.13	2016-05-04	2022-05-03
6	公丽云	1,227.13	2016-05-04	2022-05-03
7	田立余、时美英	500.00	2016-05-23	2017-05-01
8	田立余、管彦峰	1,500.00	2016-05-30	2019-05-10
9	益客农牧	5,000.00	2016-08-30	2018-08-29
10	田立余	1,200.00	2016-12-29	2017-12-28
11	益客农牧	800.00	2017-06-23	2018-06-20
12	田立余、时美英	800.00	2017-06-23	2018-06-20
13	田立余、时美英	5,000.00	2017-07-12	2020-07-12
14	益客农牧	5,000.00	2017-07-12	2020-07-12
15	田立余、时美英	1,000.00	2017-07-26	2018-07-25
16	益客农牧	1,000.00	2017-07-26	2018-07-25
17	田立余、时美英	1,000.00	2017-07-27	2018-07-24
18	益客农牧	14,500.00	2017-09-10	2023-01-20
19	田立余、时美英	14,500.00	2017-09-10	2020-09-10
20	田立余	10,000.00	2017-09-19	2019-09-18
21	田立余、时美英	500.00	2017-11-22	2018-06-22
22	益客农牧	1,000.00	2018-05-24	2021-05-24
23	田立余	6,000.00	2018-06-25	2021-06-18
24	公丽云	1,068.93	2018-07-16	2022-07-15
25	田立余	840.00	2018-11-16	2019-11-15
26	田立余、时美英	500.00	2018-12-27	2019-10-09
27	益客农牧、田立余	1,000.00	2019-05-29	2022-05-29
28	田立余、公丽云	1,500.00	2019-05-29	2022-04-25

注：时美英与公司实际控制人田立余先生为夫妻关系。

公司已在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》中明确对外担保的审批权限和审议程序，以规范关联担保行

为。

## 8、资金捐赠

2018年，经中共新泰市委农村工作办公室新农办[2018]6号文批复，新泰市成立乡村振兴联合会，服务全市乡村振兴，促进联合会会员合作，田立余先生担任法定代表人。2018年6月，公司向新泰市乡村振兴联合会捐赠3万元。

### （三）关联方应收应付款项余额

#### 1、应收项目

单位：万元

项目名称	2019/6/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	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
<b>应收账款</b>								
公苏博 <sup>注1</sup>	55.19	2.76	259.32	12.97	-	-	50.00	2.50
东航羽绒	-	-	-	-	-	-	64.00	3.20
玖鲜食品	83.40	4.17	-	-	-	-	-	-
<b>应收账款合计</b>	<b>138.59</b>	<b>6.93</b>	<b>259.32</b>	<b>12.97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114.00</b>	<b>5.70</b>
<b>预付款项</b>								
益圆农牧机械	179.57	-	285.74	-	47.33	-	-	-
瑞嘉食品	-	-	-	-	-	-	116.00	-
盛和源农牧 <sup>注2</sup>	400.00	-	400.00	-	-	-	-	-
<b>预付款项合计</b>	<b>579.57</b>	<b>-</b>	<b>685.74</b>	<b>-</b>	<b>47.33</b>	<b>-</b>	<b>116.00</b>	<b>-</b>
<b>其他应收款</b>								
四得利肉类	45.00	2.25	-	-	-	-	-	-
益客农牧 <sup>注3</sup>	-	-	-	-	-	-	286.95	41.37
益圆农牧机械	-	-	-	-	850.84	42.54	-	-
<b>其他应收款合计</b>	<b>45.00</b>	<b>2.25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>286.95</b>	<b>41.37</b>
<b>合计</b>	<b>763.15</b>	<b>9.18</b>	<b>945.06</b>	<b>12.97</b>	<b>898.17</b>	<b>42.54</b>	<b>516.95</b>	<b>47.07</b>

注1：关联方公苏博的应收账款为公苏博、公士林与公镜淇合计。

注2：公司对盛和源农牧的预付款项为预付房屋及设备租赁费，相关房屋及设备尚未交付。

注3：2016年末公司对益客农牧的其他应收款项为公司计提的2014-2016年资金占用费。

#### 2、应付项目

单位：万元

项目名称	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
<b>应付账款</b>				
牛兆跃	3.72	3.72	3.72	39.32
四得利肉类	-	-	-	8.25
益圆农牧机械	133.59	-	-	-
<b>应付账款合计</b>	<b>137.31</b>	<b>3.72</b>	<b>3.72</b>	<b>47.57</b>
<b>预收款项</b>				
孙百华	0.00	0.01	0.14	0.08
汪时华	-	-	0.19	0.41
时圣华	-	-	18.96	-
公苏博	-	0.20	-	-
<b>预收款项合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.21</b>	<b>19.29</b>	<b>0.49</b>
<b>其他应付款</b>				
李淑国 <sup>注1</sup>	-	-	-	10.00
尹炳涛 <sup>注2</sup>	120.00	120.00	-	-
田立军	0.30	-	-	-
益客农牧	-	-	-	252.86
东航羽绒	-	-	-	309.00
<b>其他应付款合计</b>	<b>120.30</b>	<b>120.00</b>	<b>-</b>	<b>571.86</b>
<b>合计</b>	<b>257.62</b>	<b>123.93</b>	<b>23.01</b>	<b>619.93</b>

注 1：2016 年末，公司对李淑国的其他应付款余额系公司向其收取的保证金。

注 2：2018 年末与 2019 年 6 月末，公司对尹炳涛的其他应付款余额为公司收购万泉食品前其缴纳的住房公寓（万泉食品所有）保证金。

#### （四）报告期内关联交易对公司经营成果和财务状况的影响

报告期内，公司的关联交易主要为经常性关联购销，包括采购原材料、销售商品等。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司经常性关联销售占当期营业收入的比例分别为 6.31%、8.58%、3.80% 和 0.75%，经常性关联采购占当期营业成本的比例分别为 0.11%、0.09%、0.09% 和 0.00%。总体而言，关联销售、关联采购占营业收入、营业成本的比例较低，未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

#### （五）关于规范关联交易的制度安排

公司已在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》等制度中对关联交易公允决策的程序等进行了规定，以保护发行人及其股东的权益不因关联交易而受损害。

## 1、《公司章程》的相关规定

第四十一条 公司与控股股东和实际控制人之间发生提供资金、商品、劳务等交易时，应当严格按照关联交易决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决，防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司董事、监事和高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用。

第八十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

## 2、《股东大会议事规则》的相关规定

第三十六条 公司发生的关联交易（公司获赠现金资产除外）达到下列标准之一的，由股东大会审议：

（一）公司与关联人发生的交易金额在 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，董事会做出决议后将该交易提交股东大会审议。

公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”等交易时，应当以发生额作为计算标准，并按照交易事项的类型在连续十二个月内累计计算；公司发生“提供财务资助”、“对外担保”、“委托理财”之外的其他交易时，应当对标的相关的各项交易按照交易类别在连续十二个月内累计计算。已按照本条规定履行相关审议义务的，不再纳入累计计算范围。

（二）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

上述“关联人”按照有关法律法规《公司章程》公司《关联交易管理制度》的规定

执行。

本条所述“关联交易”，除本规则第三十五条所规定的交易事项外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项；下述关于关联交易所涵盖的相关交易事项除有特别指明外与本条相同。

公司与同一关联人（包括与该关联人受同一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）进行的交易，或者与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易，应当按照连续十二个月内累计计算的原则适用前款规定。

第三十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人明确宣布关联股东回避，并由非关联股东对关联交易事项进行表决；

（四）与关联交易事项形成的有关决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的过半数通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权股份总数的三分之二以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按照上述程序进行关联信息披露和回避的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

### **3、《董事会议事规则》的相关规定**

第五条 董事会交易事项审批权限

## （二）关联交易

公司发生的关联交易达到下列标准之一的，应当经董事会审议批准，并及时披露：

- 1、与关联自然人发生的成交金额在 30 万元以上（提供担保除外）；
- 2、与关联法人发生的交易金额在 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（提供担保除外）。

上述“关联人”按照有关法律法规《公司章程》的相关规定执行。

本条所述“关联交易”，除本规则所规定的交易事项外，还包括：购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能引起资源或者义务转移的事项；下述关于关联交易所涵盖的相关交易事项除有特别指明外与本条相同。

公司连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用前款规定：

- 1、与同一关联人（包括与该关联人受同一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）进行的交易；
- 2、与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

### 第十九条 关于委托出席的限制

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；

.....

## 4、《独立董事工作制度》的相关规定

第十七条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（一）重大关联交易的事前认可权，经独立董事事前认可后，方能提交董事会讨

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。

……

本条所称“重大关联交易”（以下所涉及的重大关联交易涵盖范围与本条相同）是指：

- 1、与关联自然人发生的成交金额在 30 万元以上（提供担保除外）；
- 2、与关联法人发生的交易金额在 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（提供担保除外）；
- 3、公司为关联人提供担保的。

第十九条 独立董事除履行上述职责外，还应当对下列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）股权激励计划；
- （五）变更募集资金用途；
- （六）制定资本公积金转增股本预案；
- （七）制定利润分配政策、利润分配方案及现金分红方案；
- （八）重大关联交易。

## 5、《关联交易管理制度》的相关规定

第十二条 董事长可在《公司章程》规定的权限范围内对公司及控股子公司与关联人发生的交易进行审批。

第十三条 董事会在《股票上市规则》《公司章程》《董事会议事规则》规定的权限范围内对公司及控股子公司与关联人发生的交易进行审批。

第十四条 公司或控股子公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 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，除应当及时披露外，还应当根据深圳证券交易所《股票上市规则》的规定，提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第九条中第 11 至第 16 项所称的与日常经营相关的关联交易，可以不进行审计或者评估。

第十五条 公司不得直接或者间接向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十六条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十七条 公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额，适用以上的规定。

第十八条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- 1、为交易对方；
- 2、为交易对方的直接或者间接控制人；
- 3、在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；
- 4、为交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员，具体范围参见第五条的规定；



5、为交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员，具体范围参见第五条的规定；

6、基于实质重于形式原则认定的其独立商业判断可能受到影响的董事。

第十九条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

1、为交易对方；

2、为交易对方的直接或者间接控制人；

3、被交易对方直接或者间接控制；

4、与交易对方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制；

5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

6、可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第二十条 公司的关联交易应当按照类别及以下标准，以连续十二个月内累计计算，适用本制度：

1、与同一关联人进行的交易；

2、与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。

已经按照以上规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十一条 公司及子公司拟发生关联交易时，应及时书面报告公司财务部和董事会办公室，并按照如下操作程序：

公司或子公司在发生关联交易事项前，由公司相关部门负责人或子公司总经理审核后，以书面报告公司财务负责人及董事会秘书，经审查确实是关联交易事项，按本制度规定的权限进行审批，审批通过后由公司相关部门或子公司具体实施，经批准的

书面资料作为财务入账依据。

所要提供的书面审核资料的包括：关联方的基本情况、关联交易的必要性、交易的标的、交易的定价原则、交易价格的合理性、交易发生后的影响等。

#### （六）公司报告期内关联交易相关制度的执行情况

公司关联交易相关制度制定后，公司能够严格执行相关关联交易审批程序，没有发生损害公司及非关联股东利益的情形。

2018年6月，公司召开第一届董事会第八次会议、2017年年度股东大会，审议通过《关于确认公司2017年度关联交易情况的议案》《关于确认公司2017年度关联方资金拆借事项的议案》；2019年4月，公司召开第一届董事会第十三次会议、2018年年度股东大会，审议通过《关于确认公司2016年度及2018年度关联交易情况及预计2019年度日常性关联交易情况的议案》《关于确认公司2016年度关联方资金拆借事项的议案》；2019年11月与12月，公司分别召开第一届董事会第十七次会议、2019年第四次临时股东大会，审议通过《关于对江苏益客食品集团股份有限公司2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月发生的关联交易进行审查和确认的议案》，公司独立董事就公司报告期内发生的关联交易事项发表意见如下：“公司及公司子公司在2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月与相关关联方发生关联交易，上述关联交易是公司正常生产经营及业务发展的需要，参照市场定价，协商定价，是公允、合理的定价方式，属于正常的商业交易模式，具有合法性、公允性，不存在损害公司及股东利益的情形”。

#### （七）减少关联交易的措施

公司在日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。为减少和规范关联交易，公司采取的措施如下：

1 《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等对关联交易的决策权力和程序、股东大会及董事会关联股东的回避和表决程序均作出了详细的规定，公司将严格遵照执行。

2、公司建立了《独立董事工作制度》，将充分发挥独立董事的监督作用，减少和规范关联交易，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，保护中小股东的合

法权益。

3、对于不可避免的关联交易，本公司将严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度以及信息披露制度，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，切实履行信息披露的有关规定，避免关联交易损害本公司及股东（尤其是中小股东）利益。

4、为了减少和规范未来可能与益客食品发生的关联交易，保护投资者的权益，公司实际控制人田立余及控股股东益客农牧出具了《关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，承诺如下：

“1. 本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业将尽可能避免与发行人发生关联交易，对于将来不可避免发生的关联交易事项，本公司/本人保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与发行人发生交易。

2. 本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的其他公司、企业不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人及其子公司资金或资产的情形，发行人及其子公司亦不存在为本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的其他公司、企业提供担保的情形；本公司/本人承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人资金或资产，也不要求发行人为本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业违规提供担保。

3. 如果发行人在今后的经营活动中必须与本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业发生不可避免的关联交易，本公司/本人将促使该等交易严格按照国家有关法律、法规、发行人公司章程和发行人的有关规定履行审批程序，在发行人董事会或股东大会对关联交易进行表决时，本公司/本人推荐的董事及本公司/本人将严格履行回避表决的义务；与发行人依法签订书面协议，及时履行信息披露义务；保证按照正常的商业条件进行，且本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害发行人及其他投资者的合法权益。

4. 本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业将严格和善意地履行其与发行人签订的各种关联交易协议。本公司/本人及本公司/本人拥有控制权的公司、企业将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

5. 如本公司/本人违反上述承诺给发行人造成损失，本公司/本人将依法承担赔偿责任。

6. 在本公司/本人作为发行人控股股东/实际控制人期间，上述承诺对本公司/本人具有约束力。”

公司全体董事、监事及高级管理人员出具了《关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，承诺如下：

“1. 本人及本人拥有控制权的公司、企业将尽可能避免与发行人发生关联交易，对于将来不可避免发生的关联交易事项，本人保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与发行人发生交易。

2. 本人及本人拥有控制权的公司、企业不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人及其子公司资金或资产的情形，发行人及其子公司亦不存在为本人及本人拥有控制权的公司、企业提供担保的情形；本人承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人资金或资产，也不要求发行人为本人及本人拥有控制权的公司、企业违规提供担保。

3. 如果发行人在今后的经营活动中必须与本人及本人拥有控制权的公司、企业发生不可避免的关联交易，本人将促使该等交易严格按照国家有关法律、法规、发行人公司章程和发行人的有关规定履行审批程序，在发行人董事会或股东大会对关联交易进行表决时，切实遵守发行人董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序；与发行人依法签订书面协议，及时履行信息披露义务；保证按照正常的商业条件进行，且本人及本人拥有控制权的公司、企业将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害发行人及其他投资者的合法权益。

4. 本人及本人拥有控制权的公司、企业将严格和善意地履行其与发行人签订的各种关联交易协议。本人及本人拥有控制权的公司、企业将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

5. 如本人违反上述承诺给发行人造成损失，本人将依法承担赔偿责任”。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介

截至本招股书说明书签署日，公司共有 9 名董事，3 名监事，3 名高级管理人员，3 名核心技术人员，其具体情况如下：

#### （一）董事会成员

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，具体情况如下：

田立余先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年 11 月出生，山东畜牧兽医职业学院中专学历，清华大学农牧专业 EMBA 研修。1992 年至 1997 年先后任平邑县牧工商联合企业公司质检员、车间主任、厂长；1997 年至 2004 年先后任山东六和集团有限公司下属子公司生产经理、总经理、集团肉食事业部副总经理；2004 年至 2017 年任山东联航董事。现任益客农牧董事长、宿迁久德执行事务合伙人、宿迁丰泽执行事务合伙人、益和宠物董事、发行人董事长兼总经理。

田立余先生于 2013 年 10 月荣获中国肉类协会颁发的“中国肉类食品行业影响力企业家”荣誉称号；2014 年 4 月荣获宿迁市人民政府颁发的“宿迁市十大青年企业家”荣誉称号；2016 年 5 月荣获中国畜牧业协会颁发的“第四届中国畜牧行业先进工作者”荣誉称号；2017 年 3 月 18 日被中国畜牧业协会白羽肉鸭工作委员会聘任为第二届执行主席。

王晓冰先生，中国国籍，有境外永久居留权（美国），1968 年 3 月出生，美国檀香山大学毕业，博士研究生。2001 年至 2007 年任北京建龙重工集团有限公司副总经理、人事行政总监；2007 年至 2009 年任鑫苑（中国）置业有限公司首席行政官；2010 年至 2012 年任中荣建投控股集团集团有限公司首席执行官；2013 年至 2018 年先后任益客有限、益客食品总裁。现任中荣建投控股集团集团有限公司董事、山东深农智能董事兼总经理、发行人董事。

陈洪永先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年 1 月出生，哈尔滨工业大学大专学历，在清华大学和中国农业大学 EMBA 研修。1991 年至 2000 年先后任山东莒县造纸有限公司出纳、主管会计；2000 年至 2004 年任山东六和集团有限公司临沂分公

司财务经理；2004年至2008年任山东众客农牧董事长兼总经理；2008年至2016年先后任益客有限财务总监、副总裁；2015年至2018年任江苏深农智能执行董事；2016年至2017年任众客食品董事、副总经理兼财务总监。现任益客农牧监事；发行人董事、副总经理、财务总监。

刘铸先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972年7月出生，大专学历，清华大学农牧专业EMBA研修。1993年至1998年任青州鹏利食品有限公司车间副主任；1998年至2004年任山东六和集团有限公司下属公司服务中心主任；2004年至2008年先后任山东众客农牧原料部经理、厂长；2009年至2017年先后任益客有限鲁西运营中心总经理、肉食事业部总经理、副总裁。现任发行人董事。

刘家贵先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978年3月出生，中国人民大学技术经济及管理专业博士。2008年至2010年先后任北京金杜律师事务所、北京市中伦文德律师事务所律师；2010年至2016年先后任益客有限人力资源部总经理、北京运营中心总经理；2016年至2017年任众客食品副总经理、董事会秘书；现任益和宠品汇董事；发行人董事、副总经理、董事会秘书。

公丽云女士，中国国籍，无境外永久居留权，1972年2月出生，山东农业大学毕业。1995年至2004年先后任山东六和集团有限公司下属公司车间班车长、冷库副主任、生产部副主任、生产部经理；2004年至2008年任徐州益客董事兼总经理；2008年至2017年先后任益客有限江苏运营中心总经理、董事。现任益客农牧董事；江苏深农智能执行董事；发行人董事、公共事务部总经理。

孙益文女士，中国国籍，无境外永久居留权，1970年6月出生，湖南大学工商管理学院EMBA硕士，注册会计师。1995年至2009年任湖南大华新星会计师事务所有限公司主任会计师；2004年至2009年任湖南新星房地产估价有限公司董事长；2009年至今任职于信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）；2017年至今任发行人独立董事；现兼任湖南新星资产评估有限公司总经理，及长沙艇上鲜餐饮管理有限公司监事。

金有元先生，中国国籍，无境外永久居留权，1980年11月出生，硕士研究生。2006年至2010年任北京市金杜律师事务所律师；2010年至2012年任北京市中伦文德律师事务所律师；2012年至2017年任北京市通商律师事务所合伙人；2017年至今任北京植德律师事务所合伙人；2017年至今任发行人独立董事；现兼任北京创业友我科技有限

公司执行董事、总经理，及北京虎渡环保科技有限公司监事。

韩冀东先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年10月出生，中国人民大学管理学博士。1992年至1994年任西安西京针织服装厂工程师；1997年至今任中国人民大学商学院市场营销系主任；2017年至今任发行人独立董事。

## （二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，股东代表监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。公司监事每届任期三年，任期届满连选可以连任。具体情况如下：

邵元生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年12月出生，本科学历。1991年至2001年任淄博市粮食局饲料厂财务副科长；2001年至2004年任山东六和集团有限公司财务经理；2004年至2017年任山东联航监事、厂长；2016年至今任众客食品监事；2017年至今任发行人监事，并于2019年2月22日被选举为监事会主席。

宋家欢女士，中国国籍，无境外永久居留权，1983年2月出生，本科学历。2005年至2009年任无锡宝津金属材料有限公司人力资源部经理；2010年至2015年任江苏三鼎织造有限公司人资主管；2015年至2017年任益客有限人资副经理；现任发行人人资副经理、监事。

陈明强先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年7月出生，大专学历。1988年至2011年任安丘市外贸食品有限责任公司质检出口业务部经理；2011年至2012年任益客有限品管部经理；2013年至2017年先后任沭阳益客品管经理、厂长助理、益客有限运营中心品管部经理；2017年至今任发行人职工监事兼运营中心品管部经理。

## （三）高级管理人员

田立余先生，总经理，任期至2020年6月25日，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

陈洪永先生，副总经理兼财务总监，任期至2020年6月25日，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

刘家贵先生，副总经理兼董事会秘书，任期至2020年6月25日，简历参见本节之

“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

#### （四）核心技术人员

公司拥有 3 名核心技术人员，具体如下：

序号	姓名	公司职位
1	田立余	董事长、总经理
2	刘铸	董事
3	刘国兵	饲料平台技术总监

田立余先生，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

刘铸先生，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

刘国兵先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年 2 月出生，硕士学历，畜牧师。1997 年至 1998 年任广东三水联合饲料厂配方师；1998 年至 1999 年任佛山市南海家乐饲料有限公司配方师；1999 年至 2010 年任惠州市阅粮饲料有限公司技术厂长；2010 年至 2017 年先后任益客有限饲料事业部总配方师、技术总监；2018 年任益客大地饲料总经理；2019 年至今任发行人饲料平台技术总监。

#### （五）董事、监事的提名和选聘情况

##### 1、董事的提名和选聘情况

2017 年 6 月 26 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于选举江苏益客食品集团股份有限公司第一届董事会成员的议案》，选举田立余、王晓冰、陈洪永、刘铸、刘家贵及公丽云为发行人第一届董事会非独立董事，选举孙益文、金有元及韩冀东为发行人第一届董事会独立董事。

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
田立余	董事长	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
王晓冰	董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
陈洪永	董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
刘铸	董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25



刘家贵	董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
公丽云	董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
孙益文	独立董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
金有元	独立董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
韩冀东	独立董事	股东	2017.06.26 至 2020.06.25

## 2、监事的提名和选聘情况

2017年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王庆余、邵元生为第一届监事会监事。同日，公司召开职工代表大会，选举陈明强为职工代表监事，共同组成第一届监事会，任期三年。

2019年3月11日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过《关于变更公司监事的议案》，王庆余因工作原因，辞去发行人第一届监事会监事职务，为保证发行人监事会正常运营，选举宋家欢为发行人第一届监事会非职工代表监事，任期自股东大会审议通过之日起至第一届监事会任期届满之日。

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
邵元生	监事会主席	股东	2017.06.26 至 2020.06.25
宋家欢	监事	股东	2019.03.11 至 2020.06.25
陈明强	职工代表监事	职工代表	2017.06.26 至 2020.06.25

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

### （一）报告期内直接或间接持有发行人股份的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员分别通过益客农牧、宿迁久德、宿迁丰泽、宿迁鸿著分别间接持有公司股份，未直接持有公司股份。益客农牧、宿迁久德、宿迁丰泽、宿迁鸿著分别直接持有发行人 77.90%、2.41%、1.98%、0.44% 股份。董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有情况分别如下表。

#### 1、益客农牧持股情况

序号	股东姓名	注册资本（万元）	出资比例
1	田立余	4,080.00	51.00%

2	陈洪永	400.00	5.00%
3	公丽云	240.00	3.00%
4	刘铸	200.00	2.50%
5	邵元生	160.00	2.00%
合计		<b>5,080.00</b>	<b>64.00%</b>

注：王爱峰与刘铸系夫妻关系，持有益客农牧 200.00 万股，占比 2.50%。上表董事、监事、高级管理人员的持股数与王爱峰的持股合计为 5,280.00，占比 66.50%。

## 2、宿迁久德份额持有情况

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	田立余	550.00	44.54%
2	陈洪永	85.00	6.88%
3	邵元生	20.00	1.62%
4	公丽云	35.00	2.83%
合计		<b>690.00</b>	<b>55.86%</b>

注：王爱峰与刘铸系夫妻关系，持有宿迁久德 30.00 万股，占比 2.43%。上表董事、监事、高级管理人员的持股数与王爱峰的持股合计为 720.00，占比 58.29%。

## 3、宿迁丰泽份额持有情况

单位：万元

序号	合伙人	出资额	比例
1	田立余	510.00	50.25%
2	刘铸	65.00	6.40%
3	刘家贵	65.00	6.40%

## 4、宿迁鸿著份额持有情况

合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
田立余	75.00	33.33%

报告期内，除上述董事、监事、高级管理人员及其近亲属外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属所持股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资比例在5%以上的情况主要如下表所示：

姓名	公司职务	对外投资单位名称	对外投资情况
田立余	董事长、总经理	益客农牧	直接持有51.00%股权
		宿迁久德	直接持有44.54%份额
		宿迁丰泽	直接持有50.25%份额
		宿迁鸿著	直接持有33.33%份额
		江苏深农智能	通过益客农牧持有100.00%股权
		山东深农智能	通过江苏深农智能持有65.00%股权
		益和宠物	通过益客农牧持有13.64%股权
		益和宠品汇	通过益客农牧持有益和宠品汇13.37%股权+通过益和宠物持有2.00%股权
		北京鲜加网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
		杭州喵鲜网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
陈洪永	董事、副总经理、财务总监	益客农牧	直接持有5.00%股权
		宿迁久德	直接持有6.88%份额
		江苏深农智能	通过益客农牧持有100.00%股权
		山东深农智能	通过江苏深农智能持有65.00%股权
		益和宠物	通过益客农牧持有13.64%股权
		益和宠品汇	通过益客农牧持有益和宠品汇13.37%股权+通过益和宠物持有2.00%股权
		北京鲜加网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
		杭州喵鲜网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
刘家贵	董事、副总经理、董事会秘书	宿迁丰泽	直接持有6.40%份额
刘铸	董事、核心技术人员	宿迁丰泽	直接持有6.40%份额
		江苏深农智能	通过益客农牧持有100.00%股权
		山东深农智能	通过江苏深农智能持有65.00%股权
		益和宠物	通过益客农牧持有13.64%股权

		益和宠品汇	通过益客农牧持有益和宠品汇13.37%股权+通过益和宠物持有2.00%股权
		北京鲜加网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
		杭州喵鲜网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
公丽云	董事	江苏深农智能	通过益客农牧持有100.00%股权
		山东深农智能	通过江苏深农智能持有65.00%股权
		益和宠物	通过益客农牧持有13.64%股权
		益和宠品汇	通过益客农牧持有益和宠品汇13.37%股权+通过益和宠物持有2.00%股权
		北京鲜加网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
		杭州喵鲜网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
孙益文	独立董事	长沙艇上鲜餐饮管理有限公司	直接持有49.00%股权
金有元	独立董事	北京创业友我科技有限公司	直接持有80.00%股权
		北京创盛瑞鼎教育科技有限公司	直接持有7.33%股权
		超影文化科技（北京）有限公司	直接持有5.80%股权
		新余嘉华博胜科技合伙企业（有限合伙）	直接持有5.00%份额
邵元生	监事会主席	江苏深农智能	通过益客农牧持有100.00%股权
		山东深农智能	通过江苏深农智能持有65.00%股权
		益和宠物	通过益客农牧持有13.64%股权
		益和宠品汇	通过益客农牧持有益和宠品汇13.37%股权+通过益和宠物持有2.00%股权
		北京鲜加网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
		杭州喵鲜网络科技有限公司	通过益和宠物持有5.00%股权
宋家欢	监事	宿迁市亿威汽车用品销售有限公司	直接持有40.00%股权

#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

2018年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬（税前）的

情况如下：

序号	姓名	担任本公司职务	2018 年税前薪酬（万元）
1	田立余	董事长、总经理	49.00
2	王晓冰	董事	48.00
3	陈洪永	董事、副总经理、财务总监	32.48
4	刘铸	董事、核心技术人员	34.16
5	刘家贵	董事、副总经理、董事会秘书	35.48
6	公丽云	董事	33.20
7	孙益文	独立董事	10.00
8	金有元	独立董事	10.00
9	韩冀东	独立董事	10.00
10	邵元生	监事会主席	21.35
11	王庆余	原监事	27.34
12	宋家欢	监事	注 2
13	陈明强	职工代表监事	12.18
14	刘国兵	饲料平台技术总监、核心技术人员	16.40

注 1：公司的三名独立董事每年津贴 10 万元/人（含税）；

注 2：2019 年 3 月 11 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，选举宋家欢为第一届监事会非职工代表监事，任期自股东大会审议通过之日起至第一届监事会任期届满之日。

注 3：上述薪酬为上述人员担任董事、监事及高级管理人员期间的薪酬，因 2018 年度宋家欢尚未被选举为监事，上表薪酬未做统计。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员的薪酬总额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年度	2016 年度
董监高薪酬	113.18	323.19	234.97	181.77
利润总额	20,176.87	19,422.11	9,128.67	22,198.47
占比	0.56%	1.66%	2.57%	0.82%

注：上述薪酬为上述人员担任董事、监事及高级管理人员期间的薪酬。

截至本招股说明书签署日，公司的总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况如下：

### （一）董事兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务
田立余	董事长兼总经理	益客农牧	董事长
		宿迁久德	执行事务合伙人
		宿迁丰泽	执行事务合伙人
		益和宠物	董事
王晓冰	董事	中荣建投控股集团有限公司	董事
		山东深农智能	董事兼总经理
陈洪永	董事、副总经理、财务总监	益客农牧	监事
刘家贵	董事、副总经理、董事会秘书	益和宠品汇	董事
公丽云	董事	益客农牧	董事
		江苏深农智能	执行董事
金有元	独立董事	北京创业友我科技有限公司	执行董事、总经理
		北京虎渡环保科技有限公司	监事
孙益文	独立董事	湖南新星资产评估有限公司	总经理
		信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	注册会计师
		长沙艇上鲜餐饮管理有限公司	监事

### （二）监事兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务
宋家欢	监事	宿迁市亿威汽车用品销售有限公司	监事

### （三）高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

总经理田立余的兼职情况参见本节之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”之“（一）董事兼职情况”。

副总经理兼财务总监陈洪永的兼职情况参见本节之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”之“（一）董事兼职情况”。

副总经理兼董事会秘书刘家贵的兼职情况参见本节之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”之“（一）董事兼职情况”。

截至本招股说明书签署日，除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在其他单位兼职。

## **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**

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间不存在的亲属关系。

## **七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与本公司签订的协议及其履行情况**

### **（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺**

#### **1、关于股份锁定的承诺**

董事、监事、高级管理人员关于股份锁定的承诺，参见本招股说明“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（一）本次发行前股东关于股份锁定及减持意向的承诺”。

#### **2、公司上市后三年内稳定股价预案及相应约束措施**

董事、高级管理人员对公司上市后三年内稳定股价的措施作出的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（二）公司上市后三年内稳定股价预案及相应约束措施”。

#### **3、对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

#### 4、关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺

董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易及不占用公司资金的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（七）减少关联交易的措施”。

#### 5、关于避免同业竞争的承诺

董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）本公司控股股东、实际控制人等关于避免同业竞争的承诺”。

#### 6、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（三）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

#### 7、关于未能履行招股说明书承诺的约束措施的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员对未能履行本招股说明书承诺的约束措施作出的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（五）关于未能履行招股说明书承诺的约束措施”。

#### （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的协议

公司与上述人员签订了有关劳动合同或聘用合同、以及保密协议等协议。截至本招股说明书签署之日，上述劳动合同或聘任书履行正常，不存在违约情形。

### 八、公司董事、监事及高级管理人员变动情况

#### （一）报告期内董事变化情况

2017年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举公司第一届董事会成员的议案》，选举田立余、王晓冰、陈洪永、刘铸、刘家贵、公丽云、孙益文、金有元、韩冀东为公司第一届董事会董事，其中孙益文、金有元、韩冀东



为独立董事，任期三年。股份公司设立以来，公司董事未发生变化。

## （二）报告期内监事变化情况

2017年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王庆余、邵元生为第一届监事会监事。同日，公司召开职工代表大会，选举陈明强为职工代表监事，共同组成第一届监事会，任期三年。

2019年3月11日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过《关于变更公司监事的议案》，王庆余因工作原因，辞去发行人第一届监事会监事职务，为保证发行人监事会正常运营，选举宋家欢为发行人第一届监事会非职工代表监事，任期自股东大会审议通过之日起至第一届监事会任期届满之日。

## （三）报告期内高级管理人员变化情况

2017年6月26日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任田立余为公司总经理，陈洪永为副总经理兼财务总监，刘家贵为副总经理兼董事会秘书，任期三年。股份公司设立以来，公司高级管理人员未发生变化。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》《证券法》等有关法律、法规、相关规范性文件和《公司章程》规定的任职资格。

## 十、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

根据《公司法》《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理框架，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

公司股东大会由全体股东组成。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬和考核委员会。公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，监事会主席1名。公司高级管理人员职务包括

总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照相关法律、法规和《公司章程》赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

为了更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，公司制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《董事会秘书工作细则》《总经理工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等制度，为公司法人治理的规范化运行提供了进一步的制度保证。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会由全体股东组成，为公司的权力机构，根据《公司法》《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作。

#### 1、股东大会的职权

《公司章程》第四十一条规定，“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （一）决定公司的经营方针和投资计划；
- （二）选举和更换公司董事、非职工代表监事，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）修改本章程；

（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（十二）审议批准第四十二条规定的重大担保事项；

（十三）审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

（十四）审议批准股权激励计划；

（十五）审议批准法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

## 2、股东大会运行情况

自公司整体变更为股份公司以来，截至本招股说明书签署日，公司共召开了 13 次股东大会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2017 年 6 月 26 日
2	2017 年第一次临时股东大会	2017 年 9 月 13 日
3	2017 年第二次临时股东大会	2017 年 10 月 9 日
4	2017 年第三次临时股东大会	2017 年 11 月 17 日
5	2017 年第四次临时股东大会	2017 年 12 月 6 日
6	2018 年第一次临时股东大会	2018 年 3 月 30 日
7	2017 年年度股东大会	2018 年 6 月 25 日
8	2018 年第二次临时股东大会	2018 年 10 月 30 日
9	2019 年第一次临时股东大会	2019 年 3 月 11 日
10	2018 年年度股东大会	2019 年 4 月 29 日
11	2019 年第二次临时股东大会	2019 年 7 月 8 日
12	2019 年第三次临时股东大会	2019 年 10 月 11 日
13	2019 年第四次临时股东大会	2019 年 12 月 14 日

### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会运行规范，董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

## 1、董事会的构成

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，董事会设董事长1人，由全体董事的过半数选举产生和罢免。董事由股东大会选举或更换，董事每届任期三年，连选可以连任，但独立董事的连任时间不得超过六年。

## 2、董事会的职权

《公司章程》第一百零六条规定，“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、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、购买或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （九）决定公司内部管理机构的设置；
- （十）聘任或者解聘公司总经理；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十一）制定公司的基本管理制度；
- （十二）制订本章程的修改方案；
- （十三）管理公司信息披露事项；
- （十四）审议公司定期报告；

- （十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十六）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （十七）发布公司临时报告；
- （十八）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。”

### 3、董事会运行情况

自公司整体变更为股份公司以来，截至本招股说明书签署日，公司共召开了 17 次董事会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间
1	第一届董事会第一次会议	2017年6月26日
2	第一届董事会第二次会议	2017年8月29日
3	第一届董事会第三次会议	2017年9月18日
4	第一届董事会第四次会议	2017年11月2日
5	第一届董事会第五次会议	2017年11月21日
6	第一届董事会第六次会议	2018年3月8日
7	第一届董事会第七次会议	2018年3月15日
8	第一届董事会第八次会议	2018年6月5日
9	第一届董事会第九次会议	2018年7月15日
10	第一届董事会第十次会议	2018年10月15日
11	第一届董事会第十一次会议	2019年2月22日
12	第一届董事会第十二次会议	2019年3月26日
13	第一届董事会第十三次会议	2019年4月9日
14	第一届董事会第十四次会议	2019年6月2日
15	第一届董事会第十五次会议	2019年6月22日
16	第一届董事会第十六次会议	2019年9月25日
17	第一届董事会第十七次会议	2019年11月29日

#### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司监事会运行规范，监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

## 1、监事会构成

根据《公司章程》及《监事会议事规则》，公司监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会 2 名成员由股东代表担任并由股东大会选举产生，另 1 名成员由职工代表担任并由公司职工民主选举产生。

## 2、监事会的职权

《公司章程》第一百四十四条规定，“监事会行使下列职权：

- （一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （二）检查公司财务；
- （三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （四）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；
- （五）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；
- （六）向股东大会提出提案；
- （七）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；
- （八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。”

## 3、监事会运行情况

自公司整体变更为股份公司以来，截至本招股说明书签署日，公司共召开了 11 次监事会，具体情况如下：

序号	会议届次	会议时间
1	第一届监事会第一次会议	2017 年 6 月 26 日
2	第一届监事会第二次会议	2017 年 11 月 2 日
3	第一届监事会第三次会议	2018 年 3 月 8 日

4	第一届监事会第四次会议	2018年6月5日
5	第一届监事会第五次会议	2018年10月15日
6	第一届监事会第六次会议	2019年2月22日
7	第一届监事会第七次会议	2019年3月11日
8	第一届监事会第八次会议	2019年4月9日
9	第一届监事会第九次会议	2019年6月22日
10	第一届监事会第十次会议	2019年9月25日
11	第一届监事会第十一次会议	2019年11月29日

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

##### 1、独立董事选聘情况

2017年6月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举孙益文、金有元、韩冀东为独立董事，任期三年。

公司独立董事三名，达到董事会总人数的三分之一，且有一名为会计专业人士，符合《公司法》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《公司章程》的规定。

##### 2、独立董事履行职责的情况

公司3名独立董事自聘任以来均能严格按照法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定认真履行独立董事职责，在规范公司运作，加强风险管理，完善内部控制，保障中小股东利益，提高董事会决策水平等方面起到了积极的作用。

#### （五）董事会专门委员会设置情况

2017年6月26日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了建立第一届董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会以及薪酬与考核委员会的议案，并选举产生各专门委员会的成员，任期与第一届董事会任期同步。截至本招股说明书签署日，公司各专门委员会人员及运行情况如下：

公司董事会下设战略委员会，由田立余、王晓冰和刘家贵组成，其中田立余任战略委员会主任。

公司董事会下设提名委员会，由金有元、公丽云和韩冀东组成，其中金有元任提名委员会主任。

公司董事会下设审计委员会，由孙益文、金有元和刘铸组成，其中孙益文任审计委

员会主任。

公司董事会下设薪酬与考核委员会，由韩冀东、孙益文和陈洪永，其中韩冀东任薪酬与考核委员会主任。

报告期内，公司上述委员会严格按照法律法规《公司章程》及《董事会审计委员会议事规则》《董事会薪酬与考核委员会议事规则》《董事会提名委员会议事规则》《董事会战略发展委员会议事规则》的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

## 十一、公司的内部控制制度

### （一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层在对公司内部控制制度进行了自查和评估后认为：“公司已根据实际情况建立了满足公司管理需要的内部控制制度，并结合公司的发展需要不断进行改进和提高，相关内部控制制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个方面和环节，并得到了有效执行；在完整性方面，公司现有的内控制度贯穿了经营管理活动的全过程，涵盖了生产、采购、研发、销售各环节，做到事前统筹、事中控制和事后检查，且体系较完整；在合理性方面，公司采用“职能部门+平台”的组织结构，专业分工，明细权责，聚焦专业，以实现全员参与分级授权的责、权、利结合的全过程的管理理念，不存在重大缺陷；在有效性方面，公司内部控制既能有效地满足经营管理需要，又能对经营的潜在风险做到防范未然，保证了公司资产的安全与完整，同时对提高公司经营效益起到积极作用。”

### （二）注册会计师对公司内部控制制度评价的意见

致同对公司内部控制制度进行了审核，并出具了致同专字（2019）第 110ZA0145 号内部控制鉴证报告，结论如下：“益客食品于 2019 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。”

## 十二、发行人近三年违法违规情况

### （一）报告期内发行人纳税情况

2017 年 9 月 7 日，徐州市新沂地方税务局稽查局作出新地税稽罚[2017]18 号《税务行政处罚决定书》，依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第二款规定，



对益客天冠不进行纳税申报少缴 2015 年度、2016 年度房产税、印花税，处少缴税款百分之五十的罚款合计 24,038.13 元；对益客天冠应扣未扣 2015 年度、2016 年度个人所得税，处应扣未扣税款百分之五十的罚款合计 2,654.66 元，以上罚款共计 26,692.79 元。

益客天冠已足额缴纳上述税款及罚款，并取得国家税务总局新沂市税务局出具的证明，证明上述处罚不属于重大违法行为，除上述处罚外，益客天冠在报告期内不存在其他罚款记录。

## （二）报告期内发行人环保情况

报告期内，发行人存在以下环保行政处罚：

序号	公司名称	处罚日期	处罚决定	处罚部门
1	益客食品	2018.2.22	对发行人不正常运行水污染防治设施等逃避监管的方式排放水污染物的环境违法行为，处 10 万元罚款的行政处罚。	宿迁市宿豫区环境保护局
		2018.7.25	对发行人未按照规定进行预处理，向污水集中处理设施排放不符合处理工艺要求工业废水的环境违法行为，处 10 万元罚款的行政处罚。	
2	临沂众客	2016.2.23	临沂众客未依法报批建设项目环境影响评价文件，擅自开工建设，建设项目需要配套建设的环境保护设施未经验收合格主体工程正式投入生产，违反《环境保护法》第十九条第二款《环境影响评价法》第二十二条第一款《建设项目环境保护管理条例》第二十条，依据《环境保护法》第六十一条《环境影响评价法》第三十一条《建设项目环境保护管理条例》第二十八条规定，对临沂众客作出责令停止环境违法行为（停止生产）、罚款 3 万元的行政处罚。	费县环境保护局
		2016.6.21	临沂众客排放废水中氨氮浓度值为 51.5mg/L，超标 0.47 倍排放，违反《水污染防治法》第九条规定，依据《水污染防治法》第七十四条规定，对临沂众客作出责令立即停止违法行为（停止排放超标水污染物）、罚款 1.9262 万元的行政处罚。	
		2016.8.10	临沂众客外排废水中污染物氨氮浓度值为 71.7 mg/L，超标 1.05 倍排放，违反《水污染防治法》第九条规定，依据《水污染防治法》第七十四条规定，对临沂众客作出责令停产整治、罚款 3.455 万元的行政处罚。	

序号	公司名称	处罚日期	处罚决定	处罚部门
		2016.9.6	临沂众客外排废水中污染物氨氮浓度值为 55.4mg/L，超标 0.28 倍排放，违反《水污染防治法》第九条规定，依据《水污染防治法》第七十四条规定，对临沂众客作出责令停产整治、罚款 1.217 万元的行政处罚。	
3	徐州益客	2016.7.21	徐州益客《速冻肉制品》加工项目主体工程未经环保部门验收，投入正式生产，依据《建设项目环境保护管理条例》第二十八条之规定，对徐州益客作出责令速冻肉制品加工项目立即停止使用、罚款 2 万元的行政处罚。（邳环罚字[2017]188 号《行政处罚决定书》）	邳州市环境保护局
		2017.12.20	徐州益客需配套的环保设施未经环保部门验收主体工程投入生产的行为，违反了《水污染防治法》第十七条第三款的规定，依据《水污染防治法》第七十一条的规定，对徐州益客作出罚款 10 万元的行政处罚。由于徐州益客未能及时缴付前述罚款，江苏省邳州市人民法院于 2019 年 4 月 3 日作出（2018）苏 0382 行审 260 号《行政裁定书》，裁定准予强制执行邳州市环境保护局作出的邳环罚字[2017]188 号行政处罚决定及加处罚款拾万元。	
4	大地农业	2018.6.29	大地农业肉鸭升级改造扩建项目未经环保部门审批，擅自建设，依据《环境影响评价法》第三十一条第一款的规定，决定对大地农业作出肉鸭升级改造扩建项目立即停止建设、罚款 4 万元的行政处罚。	新沂市环境保护局
5	沭阳益客	2016.9.1	因沭阳益客场地内堆放有生产过程中产生的鸭粪，未建设固废贮存设施，总排污口总磷超标，锅炉未批先建，污水处理设施运行不正常等行为，依据《固体废物污染环境防治法》第六十八条第二款《水污染防治法》第七十四条《环境保护法》第六十一条《水污染防治法》第七十三条的规定，责令立即停止生产，对废水超标处以 25,912 元罚款，对未建固废废物贮存设施处以 1 万元罚款，对锅炉未批先建处以 5 万元罚款，对污水处理设施不正常运行处以 10,364 元罚款。	沭阳县环境保护局
		2018.7.12	依据《大气污染防治法》第九十九条第（三）项《水污染防治法》第八十二条第（一）项及《大气污染防治法》第一百一十七条第（八）项的规定，对沭阳益客作出如下处罚决定：（1）对沭阳益客通过不正常运行大气污染防治设施逃避监管的方式排放大气污染物的违法行为，处以 10 万元罚款；（2）对沭阳益客未按环评要求的频次对所排放的水污染物自行监测的违法行为，处以 2 万元罚款；（3）对沭阳益客未采取措施防止排放恶臭气体的违法行为处以 1 万元罚款。	
6	众客瑞嘉	2015.6.25	因众客瑞嘉未经环保部门验收，主体工程正式投入生产，依据	新泰市环境保

序号	公司名称	处罚日期	处罚决定	处罚部门
			《建设项目环境保护管理条例》第二十八条规定，决定处以责令停止生产并罚款四万元的处罚。2016年8月9日，新泰市人民法院作出（2016）鲁0982行审85号《行政裁定书》，裁定新环罚字[2015]第28号行政处罚决定准予执行。	护局
7	新沂众客	2018.10.20	因新沂众客肉鸡宰杀升级改造扩建项目未经环保审批擅自开工建设，决定处以30,000元的处罚。	新沂市环境保护局

注：万泉食品在被收购前因外运倾倒未经处理的污泥、污水而被处以一项环保行政处罚，处罚金额10万元；公司收购万泉食品完成后至报告期末，万泉食品均遵守环保有关法律法规，不存在重大违法违规行为。

针对上述行政处罚，相关处罚部门均出具了不属于重大违法违规证明，具体如下：

序号	公司名称	出具日期	证明内容	出具部门
1	益客食品	2019.11.28	不属于重大违法违规	宿迁市生态环境局
2	临沂众客	2019.10.12	不属于重大违法违规	临沂市生态环境局费县分局
3	徐州益客	2019.10.18	不属于重大违法违规	徐州市邳州生态环境局
4	大地农业	2019.8.6	不属于重大违法违规	徐州市新沂市生态环境局
5	沭阳益客	2019.11.	不属于重大违法违规	宿迁市生态环境局
6	众客瑞嘉	2019.11.10	不属于重大违法违规	泰安市生态环境局新泰分局
7	新沂众客	2019.11.19	不属于重大违法违规	徐州市新沂生态环境局

### （三）报告期内发行人安全生产情况

2019年3月14日，平邑县应急管理局作出（平）应急罚[2019]0003号《行政处罚决定书（单位）》，因临沂众客饲料以下6项违法行为：（1）未按照规定对有限空间作业进行辨识、提出防范措施、建立有限空间管理台账；（2）生产现场除尘器、锅炉等设计有限空间作业场所未设置明显安全警示标志；（3）未制定涉爆粉尘专项应急预案；（4）未制定有限空间专项应急预案；（5）应急救援预案未组织专家进行论证；（6）2018年度未按照规定开展现场处置应急演练，决定给予临沂众客饲料99,000元罚款的行政处罚。

临沂众客饲料已按照相关要求进行了规范并足额缴纳了罚款，且取得了平邑县应急管理局出具的不属于重大违法违规证明。

### 十三、发行人近三年资金占用及担保情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的关联企业方存在非经营性资金往来及担保的情况，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）偶发性关联交易”、“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“十四、发行人资金管理、对外投资、担保政策及执行情况”之“（三）对外担保的制度安排及实际执行情况”、“第十一节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（三）授信、借款及担保合同”。

### 十四、发行人资金管理、对外投资、担保政策及执行情况

#### （一）资金管理制度安排及执行情况

公司已对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司已按国务院《现金管理暂行条例》，明确了现金的使用范围及办理现金收支业务时应遵守的规定。公司已按中国人民银行《支付结算办法》及有关规定制定了银行存款的结算程序。公司没有影响货币资金安全的重大不适当之处。

#### （二）对外投资的制度安排及实际执行情况

为规范公司对外投资行为，建立规范、有效、科学的投资决策体系和机制，降低投资风险，提高投资收益，避免投资决策失误，维护公司、股东和债权人的合法权益，根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司制定了《对外投资管理制度》。

#### 1、对外投资管理制度

公司对外投资的审批严格按照国家相关法律、法规和《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》及本制度等规定的权限履行审批程序。

公司对外投资的审批权限为：

“（一）公司对外投资的金额达到下列标准之一的，应当提交董事会审议：

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

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；

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

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

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

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。以上金额以下的对外投资，由公司董事长决策，并组织实施。

（二）公司对外投资的金额达到下列标准之一的，须经股东大会审议通过：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

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

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

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

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

## 2、对外投资制度的执行情况

报告期内，公司对外投资管理制度执行情况良好，有效规范了对外投资行为，降低了对外投资风险，保障了各项投资活动的有序进行。

### （三）对外担保的制度安排及实际执行情况

为规范公司的对外担保行为，有效控制公司对外担保风险，保证公司资产安全，根据《公司法》《担保法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，公司制定了《对外担保管理制度》。

#### 1、对外担保管理制度

公司对外担保由公司统一管理，下属部门不得对外提供担保、相互提供担保，也不得请外单位为其提供担保。公司对外担保必须经董事会或股东大会审议

《对外担保管理制度》规定，公司的下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

（一）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（二）公司及控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元；

（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（七）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他担保情形。

#### 2、对外担保制度的执行情况

报告期内，公司存在为屠宰业务板块养殖业主提供对外担保的情形，具体情况如下：

##### （1）养殖户担保背景

近年来，国家出台多项政策鼓励农业产业化龙头企业为农户提供信贷担保。2017 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加快构建政策体系培育新型农业经营主体的意见》，支持龙头企业为其带动的农户、家庭农场和农民合作社提供贷款担保；

2017年10月，农业部、国家发展改革委、财政部、国土资源部、人民银行及税务总局下发《关于促进农业产业化联合体发展的指导意见》，支持龙头企业发挥自身优势，为家庭农场和农民合作社发展农业生产经营，提供贷款担保、资金垫付等服务；2018年9月，中共中央国务院印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》，鼓励农业产业化龙头企业通过设立风险资金、为农户提供信贷担保、领办或参办农民合作组织等多种形式，与农民建立稳定的订单和契约关系。

公司屠宰业务板块原材料毛鸡毛鸭主要来自公司屠宰车间周边养殖户。2016年以来，随着养殖户养殖规模的扩大、养殖设备（笼具设备等）、环保设施等支出加大，养殖环节需要的资金量逐步提升，养殖户资金压力逐步增加，同时，金融机构对养殖行业及养殖户的偿债能力缺乏深入了解，后续持续跟踪监管等环节受区域人力等因素制约也存在一定短板，无法直接大规模开展信用贷款，需要一定增信措施。在此背景下，为支持养殖户，保障屠宰板块原料供给，包括公司在内的行业内规模企业尝试在严格审批的前提下，对部分优质养殖户涉及的银行等金融机构贷款提供担保，协助解决其融资问题。

## （2）养殖户担保合作模式

养殖户因日常生产经营购置笼养棚笼等固定资产或扩大经营规模所需拟向金融机构申请贷款，公司根据内部制定的选户标准及相关管理办法，对符合标准的养殖户核定拟担保额度并负责推荐给合作金融机构，金融机构根据其资信情况做二次审查核定其最终贷款额度。贷款额度确定后，养殖户与贷款金融机构签署贷款协议，贷款协议中对公司担保事宜予以明确。同时，公司与贷款金融机构签署保证合同，担保主体为公司或公司控股子公司。对笼养棚笼具类贷款担保，公司一般要求养殖户以其购买的笼具等设备作担保抵押；对流动资金贷款，公司一般要求贷款人近亲属为公司进行反担保。养殖户获得贷款后，贷款将定向作为向公司或指定供应商预付（或购买）的生产物资或设备款项，在公司收购养殖户的商品鸡（鸭）时，养殖户取得的贷款优先偿还当期应还贷款。

## （3）养殖户担保实施流程

### ①公司年度决策程序

公司从 2018 年起开始较大规模为养殖业主提供贷款担保。每年公司在经董事会、股东大会审议通过相关议案、确定年度贷款担保上限后在相应额度内开展担保业务。报告期内公司履行的相关决策程序如下：

2018 年 6 月 5 日，公司召开第一届董事会第八次会议，2018 年 6 月 25 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议通过了《关于确认公司及控股子公司 2016 年度、2017 年度及预计 2018 年度开展养殖端产业金融业务及为养殖端产业金融业务客户提供担保的议案》，截至 2016 年末与 2017 年末，公司对屠宰板块养殖业主担保的余额分别为 250 万元与 350 万元，预计 2018 年养殖端产业金融业务担保额度不超过人民币 20,000 万元。

2019 年 4 月 9 日，公司召开第一届董事会第十三次会议，2019 年 4 月 29 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于公司及控股子公司 2019 年度开展养殖端产业金融业务及为养殖端产业金融业务客户提供担保的议案》，预计 2019 年养殖端产业金融业务新增担保额度不超过人民币 10,000 万元。

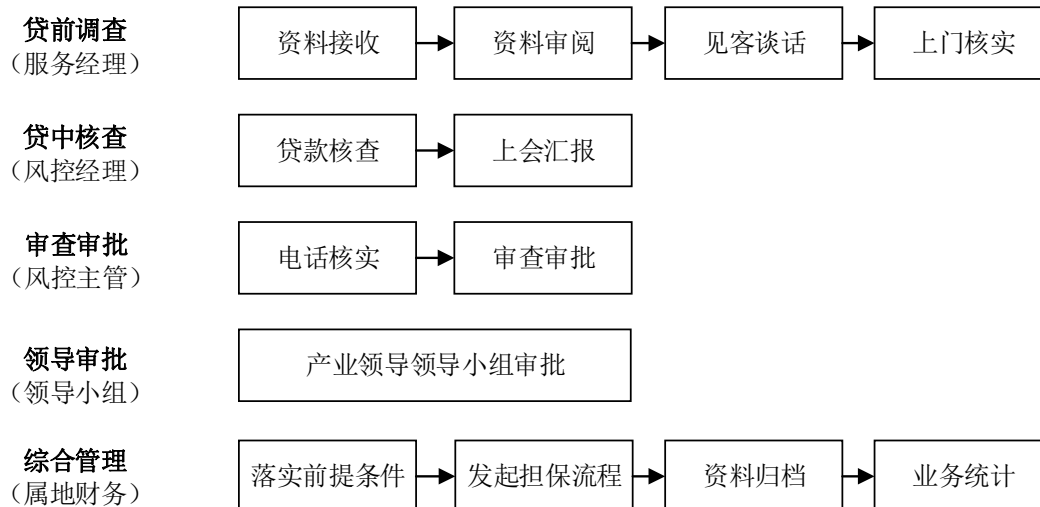
## ② 公司业务开展流程

公司已建立了完善的授信核定、担保审核制度和内部操作流程，实施担保前，需历经贷前调查、贷中核查、审查审批、产业金融领导小组审批等环节。其中贷前调查内容包括：养殖户资料接收、资料审阅、见客谈话、上门核实等，保证贷款资料的真实性与完整性；贷中核查内容包括：合理确定贷款基本要素、明确合作模式、提出担保保障措施等，明确该笔业务是否符合担保条件，对于符合担保条件的，提出建议贷款金额、期限、价格、担保、资金封闭运作等避险措施和管理要求；审查审批内容包括资料审查、提出审查意见、定期召开产业金融领导小组贷审会等，对贷款申请进行全面审查；最终由产业金融领导小组审批决定是否对贷款做出担保。

公司为养殖业主提供贷款担保的业务开展流程如下图所示：



### 养殖业主担保业务开展流程



#### （4）对外担保风险控制

为控制为养殖业主提供担保产生的风险，公司在养殖业主筛选标准、贷款资金流转方式、担保后跟踪管理、抵押与反担保安排等方面已制定了完善的风险保证措施，具体情况如下：

在养殖业主筛选方面，对外担保对象资信相对较好。受担保的养殖户均是与公司合作多年的专业养殖大户，主要分布在公司屠宰厂附近，业务经验、养殖规模较有保障，对养殖规模公司原则上要求肉鸡养殖规模 3-10 万只/批次，肉鸭养殖规模不低于 1 万只/批次（笼养规模在 2-6 万只/批次），种鸭养殖规模不低于 2,500 只/批次。

在贷款资金流转方面，严格控制贷款及还款资金流向。养殖业主贷款审批通过后，贷款从银行直接划转至公司指定的原材料（如饲料）供应商或笼具设备供应商，作为预付原材料款或设备款；公司向养殖业主收购毛鸡毛鸭时，公司支付的收购款将优先支付至银行，作为养殖业主贷款的还款。

在担保后管理方面，公司为合作养殖户提供贷款担保后，服务经理会对受担保的养殖户定期进行现场走访，通过走访、调查了解借款人信用状况及抵押物、反担保责任人的变化情况，在贷款到期前，及时提示借款人还款，如发生贷款逾期，及时进行贷款催收。

在抵押与反担保方面，笼养棚笼具类贷款担保公司一般要求养殖业主以其购买的笼

具等设备作担保抵押；流动资金贷款公司一般要求贷款人近亲属为公司反担保，进一步减少担保风险。

在运营团队及制度管理方面，公司投资金融部为养殖户担保的主管部门，主要负责养殖户担保额度的控制与审批，投资金融部制定了完善的风险操作及风险控制制度，包括《产业金融养殖户选户标准》《养殖端产业金融操作手册》等，且投资金融部员工在融资担保、风险控制方面具有较为丰富的实践工作经验。除投资金融部员工外，公司还设有多名服务经理，在为合作养殖户提供技术指导的同时，协助进行贷后管理，充足的人员配置为养殖户担保的实施提供了保障。

在担保规模方面，公司为单户农户的担保额原则上不超过 300 万元。报告期各期末，公司为养殖业主担保余额分别为 250 万元、350 万元、8,886.60 万元和 18,714.38 万元，占公司净资产的比例分别为 0.46%、0.37%、8.18% 和 15.09%，占比较低。

综上所述，公司为养殖业主提供的担保已制定了完善的风险保证措施，整体风险可控。

#### **（5）养殖户担保金额及进展**

报告期各期末，公司对养殖业主的担保余额分别为 250.00 万元、350.00 万元、8,886.60 万元与 18,714.38 万元，贷款担保数量分别为 2 笔、3 笔、83 笔与 355 笔。

#### **（6）养殖户贷款担保代偿损失情况**

公司自开展养殖业主贷款担保业务以来，对养殖业主贷款风险控制良好，不存在代偿金额未收回导致公司受损的情况。

### **十五、投资者权益保护的相关措施**

公司依法建立股东大会、董事会、监事会制度，并建立健全了各项议事规则，进一步完善了公司治理结构，保障所有股东依法享有充分发表意见的权利。

公司亦按照上市公司要求制定了《信息披露管理制度（草案）》，为进一步保护投资者权利做了制度安排，并对资金管理、对外担保、对外投资、关联交易的审议程序和审批权限制定了管理办法，进一步完善公司各项内控制度，健全内部约束机制。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

### 一、财务报表和审计意见

#### （一）发行人财务报表审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司的委托，对公司最近三年及一期的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本节的财务会计信息及有关分析引用的财务数据，除特别说明以外，均引自经审计的合并财务报表。投资者若欲详细了解公司最近三年及一期的财务会计信息，请阅读本招股说明书备查文件“（三）财务报表及审计报告”。

#### （二）发行人会计报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	301,102,446.58	153,114,735.00	317,968,814.61	216,314,508.95
交易性金融资产	20,097,916.67			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		40,083,166.67	-	-
应收票据	-	-	-	7,400,000.00
应收账款	239,870,243.68	181,121,305.34	64,546,354.73	16,498,674.21
应收款项融资	-			
预付款项	37,754,460.46	33,049,948.49	27,955,873.19	19,960,182.47
其他应收款	11,666,280.65	30,674,989.41	15,887,148.92	13,741,167.66
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	394,611,530.34	278,113,839.08	275,977,661.20	169,675,284.67
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	55,308,892.04	68,783,201.30	14,941,212.93	23,974,797.23

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产合计</b>	<b>1,060,411,770.42</b>	<b>784,941,185.29</b>	<b>717,277,065.58</b>	<b>467,564,615.19</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资				
可供出售金融资产		1,434,705.49	-	-
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,709,642.12	13,744,789.35	12,682,553.98	12,600,488.99
其他权益工具投资	-			
其他非流动金融资产	4,262,359.83			
投资性房地产	43,027,348.05	44,388,646.59	18,222,543.75	-
固定资产	801,032,139.11	815,268,989.66	668,909,245.15	614,511,312.06
在建工程	98,469,735.45	66,067,563.38	26,809,856.46	36,270,781.02
生产性生物资产	54,639,007.52	46,348,106.40	59,517,069.29	54,167,780.13
油气资产	-	-	-	-
无形资产	134,729,927.49	131,285,488.98	96,366,862.45	97,593,034.93
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	76,060,398.97	52,335,028.97	26,819,714.60	11,862,423.02
递延所得税资产	1,106,705.98	1,177,963.12	501,098.33	480,000.00
其他非流动资产	33,036,246.55	8,939,642.58	8,245,622.58	13,616,217.92
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,248,073,511.07</b>	<b>1,180,990,924.52</b>	<b>918,074,566.59</b>	<b>841,102,038.07</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,308,485,281.49</b>	<b>1,965,932,109.81</b>	<b>1,635,351,632.17</b>	<b>1,308,666,653.26</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	269,000,000.00	325,000,000.00	262,000,000.00	255,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	492,131,317.17	255,703,233.77	183,888,785.55	209,486,788.06
预收款项	23,138,935.09	29,151,214.38	35,689,173.39	11,755,505.13
应付职工薪酬	67,980,071.86	73,882,264.22	45,830,467.09	59,380,903.88
应交税费	7,147,246.81	7,253,692.62	13,893,048.25	4,924,033.30
其他应付款	122,487,636.79	101,140,677.97	69,956,226.58	105,613,903.61
其中：应付利息	370,877.80	520,229.67	1,707,805.20	1,985,957.40

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付股利	21,534,335.22	-	538,653.51	22,013,276.20
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,400,000.00	3,400,000.00	7,500,000.00	55,968,310.71
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>985,285,207.72</b>	<b>795,531,082.96</b>	<b>618,757,700.86</b>	<b>702,129,444.69</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	7,500,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	144,931.20	214,447.29	258,631.27	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	82,934,446.76	83,180,338.43	82,923,124.41	59,618,661.69
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>83,079,377.96</b>	<b>83,394,785.72</b>	<b>83,181,755.68</b>	<b>67,118,661.69</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,068,364,585.68</b>	<b>878,925,868.68</b>	<b>701,939,456.54</b>	<b>769,248,106.38</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	404,081,633.00	404,081,633.00	404,081,633.00	91,494,562.00
资本公积	294,661,005.04	294,661,005.04	302,721,078.59	126,763,489.01
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,574,949.80	12,577,146.89	8,763,388.45	21,481,835.73
未分配利润	422,097,630.19	264,569,527.95	139,141,634.96	226,123,514.78
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,133,415,218.03</b>	<b>975,889,312.88</b>	<b>854,707,735.00</b>	<b>465,863,401.52</b>
少数股东权益	106,705,477.78	111,116,928.25	78,704,440.63	73,555,145.36
<b>股东权益合计</b>	<b>1,240,120,695.81</b>	<b>1,087,006,241.13</b>	<b>933,412,175.63</b>	<b>539,418,546.88</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,308,485,281.49</b>	<b>1,965,932,109.81</b>	<b>1,635,351,632.17</b>	<b>1,308,666,653.26</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	6,983,014,419.66	9,904,847,040.73	7,521,365,054.65	7,451,045,453.92
减：营业成本	6,587,658,846.39	9,403,569,548.90	7,187,557,258.45	7,000,181,627.15

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
税金及附加	9,238,897.87	14,868,087.10	12,014,651.84	6,972,137.91
销售费用	49,083,737.02	94,604,125.34	71,503,312.72	72,083,347.85
管理费用	91,913,380.08	183,162,039.96	145,249,873.71	147,599,850.01
研发费用	3,262,541.58	5,931,451.99	4,345,539.39	3,866,872.79
财务费用	6,237,273.21	12,908,152.55	17,032,689.84	22,596,833.28
其中：利息费用	6,873,875.44	14,027,080.06	16,283,285.42	22,164,883.39
利息收入	896,422.26	1,258,499.59	553,995.15	964,160.21
加：其他收益	2,245,891.67	4,742,785.98	3,281,242.90	-
投资收益	1,213,134.11	2,247,517.42	2,024,753.54	19,630,045.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,136,557.56	1,867,057.96	2,024,753.54	11,318,018.74
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-			
净敞口套期收益	-			
公允价值变动收益	14,750.00	83,166.67	-	-
信用减值损失	-3,409,013.02			
资产减值损失	-31,881,530.66	-13,817,072.22	-6,317,115.00	1,240,435.40
资产处置收益	-1,337.51	-378,026.30	-89,990.05	-322,365.34
<b>二、营业利润</b>	<b>203,801,638.10</b>	<b>182,682,006.44</b>	<b>82,560,620.09</b>	<b>218,292,900.92</b>
加：营业外收入	5,981,398.21	19,516,776.44	10,740,558.78	5,749,458.31
减：营业外支出	8,241,733.13	7,999,085.07	2,546,301.41	2,120,714.44
<b>三、利润总额</b>	<b>201,541,303.18</b>	<b>194,199,697.81</b>	<b>90,754,877.46</b>	<b>221,921,644.79</b>
减：所得税费用	5,040,800.50	2,141,802.54	2,402,948.71	617,626.49
<b>四、净利润</b>	<b>196,500,502.68</b>	<b>192,057,895.27</b>	<b>88,351,928.75</b>	<b>221,304,018.30</b>
（一）按经营持续性分类：				
其中：持续经营净利润	196,500,502.68	192,057,895.27	88,351,928.75	221,304,018.30
终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
其中：归属于母公司股东的净利润	185,276,370.34	159,022,136.85	78,844,333.48	183,200,877.94
少数股东损益	11,224,132.34	33,035,758.42	9,507,595.27	38,103,140.36
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>196,500,502.68</b>	<b>192,057,895.27</b>	<b>88,351,928.75</b>	<b>221,304,018.30</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	185,276,370.34	159,022,136.85	78,844,333.48	183,200,877.94
归属于少数股东的综合收益总额	11,224,132.34	33,035,758.42	9,507,595.27	38,103,140.36
<b>七、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益	0.46	0.39	0.22	0.51
(二) 稀释每股收益	0.46	0.39	0.22	0.51

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,398,360,920.22	10,596,805,790.97	8,322,083,384.50	8,209,346,725.60
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	29,692,487.67	45,509,149.31	98,875,418.66	120,314,683.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,428,053,407.89</b>	<b>10,642,314,940.28</b>	<b>8,420,958,803.16</b>	<b>8,329,661,409.02</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,627,515,817.35	9,605,242,360.76	7,567,149,841.70	7,267,028,511.38
支付给职工以及为职工支付的现金	411,604,963.81	666,411,700.01	637,576,062.43	589,398,865.37
支付的各项税费	22,262,029.65	43,292,165.89	21,179,215.26	17,110,704.51
支付其他与经营活动有关的现金	43,670,984.17	88,569,656.28	94,862,487.10	108,238,098.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,105,053,794.98</b>	<b>10,403,515,882.94</b>	<b>8,320,767,606.49</b>	<b>7,981,776,179.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>322,999,612.91</b>	<b>238,799,057.34</b>	<b>100,191,196.67</b>	<b>347,885,229.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	8,600,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,820,627.00	1,370,117.10	10,542,688.55	7,158,339.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,673,623.22	169,629.66	105,638.45	257,193.34

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	2,790,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	43,000,000.00	-	26,300,000.00	156,544,876.83
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>69,094,250.22</b>	<b>1,539,746.76</b>	<b>39,948,327.00</b>	<b>166,750,409.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	157,917,214.70	240,129,353.19	236,464,257.70	237,317,694.97
投资支付的现金	-	2,000,000.00	8,600,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	9,525,836.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	94,000,000.00	26,300,000.00	145,220,646.32
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>157,917,214.70</b>	<b>345,655,189.19</b>	<b>271,364,257.70</b>	<b>382,538,341.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-88,822,964.48</b>	<b>-344,115,442.43</b>	<b>-234,415,930.70</b>	<b>-215,787,931.92</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	364,900,000.00	20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	137,000,000.00	335,000,000.00	409,929,778.15	481,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	80,000,000.00	54,500,000.00	8,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>137,000,000.00</b>	<b>415,000,000.00</b>	<b>829,329,778.15</b>	<b>509,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	193,000,000.00	308,500,000.00	419,400,178.15	481,220,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,512,945.23	56,759,194.52	79,580,560.31	44,760,392.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,533,000.00	10,927,000.00	29,681,300.00	21,171,400.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	36,278,500.00	154,500,000.00	18,000,000.00
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>223,512,945.23</b>	<b>401,537,694.52</b>	<b>653,480,738.46</b>	<b>543,980,392.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,512,945.23</b>	<b>13,462,305.48</b>	<b>175,849,039.69</b>	<b>-34,980,392.55</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>147,663,703.20</b>	<b>-91,854,079.61</b>	<b>41,624,305.66</b>	<b>97,116,904.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	146,074,735.00	237,928,814.61	196,304,508.95	99,187,604.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>293,738,438.20</b>	<b>146,074,735.00</b>	<b>237,928,814.61</b>	<b>196,304,508.95</b>



## 二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

### （一）财务报表的编制基础和遵循企业会计准则的声明

公司财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，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。本财务报表以持续经营为基础列报。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。

公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年6月30日的合并及公司财务状况以及2016年度、2017年度、2018年度、2019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）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并财务报表的范围

报告期内，公司纳入合并报表范围的子公司有39家，基本情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
江苏众客食品股份有限公司	宿迁市	宿迁市	99.01	0.99	股权受让
邢台众客金泽农副产品加工有限公司	邢台市	邢台市	-	51.00	出资设立
菏泽益舟食品有限公司	菏泽市	菏泽市	-	100.00	出资设立
山东众客食品有限公司	泰安市	泰安市	-	100.00	出资设立
山东众客农牧发展有限公司	济宁市	济宁市	-	100.00	股权受让
济宁众客食品有限公司	邹城市	邹城市	-	100.00	出资设立
新泰众客恒泰食品有限公司	新泰市	新泰市	-	51.00	出资设立
山东益客金鹏食品有限公司	邹城市	邹城市	-	51.00	出资设立
平邑众客康惠食品有限公司	临沂市	临沂市	-	51.02	出资设立
临沂众客食品有限公司	临沂市	临沂市	-	70.00	出资设立
新泰众客瑞嘉食品有限公司	新泰市	新泰市	-	51.00	出资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
平邑凤泽源食品有限公司	临沂市	临沂市	-	100.00	出资设立
沭阳益客食品有限公司	宿迁市	宿迁市	-	100.00	出资设立
江苏益客天冠农业发展有限公司	新沂市	新沂市	-	60.00	出资设立
新沂市大地农业发展有限公司	新沂市	新沂市	-	60.00	股权受让
菏泽众客金润食品有限公司	菏泽市	菏泽市	-	100.00	出资设立
山东万泉食品有限公司	潍坊市	潍坊市	-	51.00	股权受让
南京益客企业管理咨询有限公司	江苏省	南京市	100.00	-	出资设立
新泰九盈食品有限公司	新泰市	新泰市	100.00	-	出资设立
新沂众客食品有限公司	新沂市	新沂市	100.00	-	出资设立
徐州益客食品有限公司	邳州市	邳州市	100.00	-	股权受让
宿迁益客种禽有限公司	宿迁市	宿迁市	-	100.00	出资设立
平邑益客种禽有限公司	临沂市	临沂市	-	100.00	出资设立
沭阳众客种禽有限公司	宿迁市	宿迁市	100.00	-	股权受让
新泰健源种禽有限公司	新泰市	新泰市	-	51.00	出资设立
宿迁益客饲料有限公司	宿迁市	宿迁市	100.00	-	出资设立
宿迁益客旭阳饲料有限公司	宿迁市	宿迁市	-	60.00	出资设立
新泰众客饲料有限公司	新泰市	新泰市	-	100.00	股权受让
新沂益客大地饲料有限公司	新沂市	新沂市	-	60.00	出资设立
临沂众客饲料有限公司	临沂市	临沂市	-	100.00	出资设立
邢台益客饲料有限公司	邢台市	邢台市	-	51.00	出资设立
山东益客包装制品有限公司	泰安市	泰安市	-	100.00	出资设立
山东益客智能机械设备有限公司(现已更名为山东益客仓储物流有限公司)	泰安市	泰安市	-	100.00	出资设立
徐州佑旺养殖有限公司	邳州市	邳州市	-	100.00	出资设立
新沂市佑旺养殖有限公司	新沂市	新沂市	-	100.00	出资设立
山东农微生物科技有限公司	新泰市	新泰市	-	70.00	出资设立
山东益客食品产业有限公司	菏泽市	菏泽市	100.00	-	出资设立
山东益兴农牧有限公司	日照市	日照市	-	80.00	出资设立
徐州润客食品有限公司	徐州市	徐州市	80.00	-	出资设立

## 2、合并财务报表范围变化情况

### (1) 合并范围增加情况

期间	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	持股比例
2019年 1-6月	山东农微生物科技有限公司	新设	2019年5月	70.00%
	山东益客食品产业有限公司	新设	2019年4月	100.00%
	山东益兴农牧有限公司	新设	2019年4月	80.00%
	徐州润客食品有限公司	新设	2019年3月	80.00%
2018年	新沂市佑旺养殖有限公司	新设	2018年9月	100.00%
	山东万泉食品有限公司	非同一控制下企业合并	2018年8月	51.00%
	徐州佑旺养殖有限公司	新设	2018年4月	100.00%
	菏泽众客金润食品有限公司	新设	2018年3月	100.00%
2017年	山东晟宏牧业有限公司	新设	2017年2月	100.00%
	邢台益客饲料有限公司	新设	2017年1月	51.00%
	邢台众客金泽农副产品加工有限公司	新设	2017年1月	51.00%
2016年	临沂众客饲料有限公司	新设	2016年3月	100.00%

## （2）合并范围减少情况

期间	公司名称	股权处置方式	股权处置时点
2019年	山东晟宏牧业有限公司	注销	2019年1月
2018年	山东益海包装制品有限公司	注销	2018年1月
2017年	山东益客饲料有限公司	注销	2017年12月
	新泰众客畜禽养殖有限公司	注销	2017年8月
2016年	江苏深农智能科技有限公司	股权转让	2016年12月
	巨野益客源泉食品有限公司	股权转让	2016年6月
	沭阳健源养殖有限公司	注销	2016年6月

报告期内，公司将山东益客包装制品有限公司和山东益客智能机械设备有限公司（现已更名为山东益客仓储物流有限公司）处置后又回购（同一控制下企业合并），根据企业会计准则的规定，同一控制下的企业合并视同合并后的报告主体在以前期间一直存在，合并报表范围未因上述股权处置和回购发生变动。

## 三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及具有较强预示作用的财务或非财务指标

### （一）行业周期性

由于禽类养殖的生长周期较短，其价格随市场供需情况能相对快速发生变动，导致产业链上下游环节皆存在一定周期性。禽产业上一轮的周期高点始于 2016 年，当年出现的一轮行情景气阶段刺激了全行业产能的增加。但从 2017 年初开始，由于需求端并未能跟上产能的增加，这种相对过剩的产能，叠加环保力度加强和 H7N9 流感疫情影响，使得禽类行情进入低谷期，对行业参与者的经营业绩带来较大影响。另一方面，2017 年夏天的环保严管，通过对禁养区和限养区的划定，拆除了一大批环保不达标的养殖棚舍，又进一步削减了商品鸡和商品鸭养殖的产能，加之此前白羽肉鸡引种量的不足，于是造成了 2018 年以来禽养殖相对于禽屠宰的产能短缺，使得 2018 年和 2019 年上半年的种禽、毛鸡毛鸭、禽肉的价格都处于高位，行业进入新的景气阶段。行业的周期性和市场价格的快速变化对公司的盈利能力有重要影响。

## （二）原材料的单位采购成本和产品单位售价

公司收入的主要来源为禽类屠宰业务，而报告期内禽类屠宰业务的生产成本构成中原材料占比均在 86% 以上，对成本的变化起关键作用。报告期内，公司毛鸡和毛鸭的采购价格变化较大，相应地，根据市场行情和上游采购价格，公司鸭屠宰产品和鸡屠宰产品单位售价也有所波动。报告期内，毛鸡毛鸭的单位采购成本和产品的单位售价对公司的收入、成本和利润起重要影响和预示作用。

## （三）外部政策因素

养殖户是公司屠宰板块最主要的原材料供应来源。国家和地方政府的环境保护政策发生调整，对养殖、屠宰行业的环保要求进一步提高，将增加公司及养殖户在环保设施购建、支付排污费用等运营费用方面的生产成本，对公司的盈利能力产生影响。2013 年国务院颁布《畜禽规模养殖污染防治条例》，明确划定了禁止养殖区域，在禁养区内的养殖场均限期自行搬迁或关闭，明确把南方八个水网密集省份划为约束发展区。2016 年 11 月底，国务院发布了《“十三五”生态环境保护规划》，提出了“2017 年底前，各地区依法关闭或搬迁禁养区内的畜、禽养殖场（小区）和养殖专业户。”2017 年以来，随着环境保护治理力度的进一步加强，部分禽类养殖户因场址处于禁养区，或棚舍设备不达环保标准而停产，从而导致了商品代禽类养殖量的萎缩。原材料供给的下降提升了商品禽类的采购价格，继而影响商品收入，对包括公司在内的禽类屠宰行业参与者的成本和利润带来了一定影响。

## 四、重要会计政策和会计估计

### （一）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，资本公积不足冲减的，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的差额，调整资本公积，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，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。

对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受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。

## （二）合并财务报表的编制方法

### 1、合并范围

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、结构化主体等）。

### 2、合并财务报表编制的方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

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、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内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。

### 3、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，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 4、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有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，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受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### （三）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。

#### 1、共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

#### 2、合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

### （四）金融工具

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称“新金融工具准则”）四项准则。2018 年 12 月 31 日及以前为“尚未执行新金融工具准则期间”，2019 年 1 月 1 日及以后为“执行新金融工具准则期间”，两个期间金融工具会计政策分别如下：

#### 1、尚未执行新金融工具准则期间：

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方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

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

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。

### 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资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

符合以下条件之一，金融资产或金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入损益的金融资产或金融负债：

① 该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。

② 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、

或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

③该金融资产或金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

按照上述条件，本公司指定的这类金融资产或金融负债为公司存放在银行的结构性存款。

#### 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### 应收款项

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，包括应收票据、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。

#### 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本计量。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

### 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### 金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### （5）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见“公允价值计量”。

#### （6）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无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数

据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

- 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
- 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本。

⑨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，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

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

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。

### 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

### 以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

### （7）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。

### （8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负

债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 2、执行新金融工具准则期间：

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方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

本公司在初始确认时根据金融资产的合同现金流量特征和管理金融资产的业务模式，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### 以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量

且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

#### 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期



产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

除不具有重大融资成分的应收账款外，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。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### 以摊余成本计量的金融负债

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。

#### 金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

#### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公

允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### （5）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见“公允价值计量”。

#### （6）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

以摊余成本计量的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资；

租赁应收款；

财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

#### 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工

具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据和应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据和应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

#### A、应收票据

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

#### B、应收账款

应收账款组合 1：应收内部客户

应收账款组合 2：应收外部客户

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依

据如下：

其他应收款组合 1：应收内部单位

其他应收款组合 2：应收外部单位

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；

已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；

已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

借款人不大可能全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；

债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

债务人很可能破产或进行其他财务重组；

发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### （7）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。

#### （8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （五）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底层输入值，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。

## （六）应收款项

应收款项包括应收票据、应收账款、其他应收款等。

### 1、尚未执行新金融工具准则期间

2018年12月31日及以前期间，本公司采取以下方式计提各类应收款项的坏账准备：

#### ① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到500万元（含500万元）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 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值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	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法



组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
其他组合（合并范围内）	合并范围	依据历史经验判断计提坏账准备

A、对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	30.00	30.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

B、对其他组合，采用其他方法计提坏账准备的说明如下：

组合名称	计提方法说明
合并范围内关联方	不计提坏账准备

## 2、执行新金融工具准则期间

自 2019 年 1 月 1 日起，本公司开始执行财政部于 2017 年发布的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认与计量》（简称“新金融工具准则”）等四项金融工具准则。各类应收款项的坏账准备计提见“金融工具”之“金融资产减值”。

## （七）存货

### 1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、周转材料、库存商品、发出商品、消耗性生物资产、建造合同形成的已完工未结算资产等。

### 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、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

建造合同按实际成本计量，包括从合同签订开始至合同完成止所发生的、与执行合同有关的直接费用和间接费用。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累

计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分在存货中列示为“建造合同形成的已完工未结算资产”；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分在预收款项中列示为“建造合同形成的已结算尚未完工款”。

为订立合同而发生的差旅费、投标费等，能够单独区分和可靠计量且合同很可能订立的，在取得合同时计入合同成本；未满足上述条件的，则计入当期损益。

### 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

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。

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。本公司通常按照单个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、低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品和包装物领用时一次摊销，对金额较大、使用期限较长的周转材料采用分期平均摊销的方法进行摊销。周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

## （八）长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联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

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；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、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

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见“资产减值”

#### （九）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见“资产减值”。

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

#### （十）固定资产

##### 1、固定资产确认条件

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、各类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	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-30	5.00	9.50-3.17
机器设备	5-15	5.00	19.00-6.33
运输设备	4-8	5.00	23.75-11.88
其他	2-5	5.00	47.50-19.00

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、减值准备计提方法见“资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

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。

### （十一）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见“资产减值”。

### （十二）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。

## （十三）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、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，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。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，为该资产在出售或入库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。消耗性生物资产在入库后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

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，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在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	预计生产总量	预计净残值
成熟种鸡	145 枚/只	25 元/只
成熟种鸡（换羽）	70 枚/只	25 元/只
成熟种鸭	260 枚/只	30 元/只
成熟种鸭（换羽）	120 枚/只	30 元/只

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见“资产减值”。

#### （十四）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件使用权等。

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
土地使用权	50 年	年限平均法
软件使用权	10 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。

无形资产计提资产减值方法见“资产减值”。

#### （十五）资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、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。

## （十六）收入

### 1、一般原则

#### ①销售商品

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提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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

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

### ③让渡资产使用权

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。

### ④利息收入

按对方使用本公司货币资金的金额，时间和实际利率计算资金占用费。

## 2、具体方法

公司主营业务收入主要为：商品销售取得的收入。

公司已收讫货款（现销方式或预收货款方式）或预计可收回货款（赊销方式），并已按照约定方式将商品交付购买方且由购买方签收确认（购买方签收后即享有商品所有权及相关的报酬与风险，包括销售或使用该产品的权利、自行承担该产品价格波动或毁损风险等）的当期确认收入。

### （十七）政府补助

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。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按照合理、系统的方法分期计入当期损益（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入其他收益或营业外收入）。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（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入其他收益或营业外收入）；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，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入其他收益或营业外收入）。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

取得的政策性优惠贷款贴息，如果财政将贴息资金拨付给贷款银行，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和政策性优惠利率计算借款费用。如果财政将贴息资金直接拨付给本公司，贴息冲减借款费用。

取得的由财政直接拨付给本公司的政策性优惠贷款贴息均为补偿本公司已经发生的借款费用，本公司将政策性优惠贷款贴息直接冲减相关借款费用。

#### （十八）递延所得税资产及递延所得税负债

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。

## （十九）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

#### ① 2017 年度

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目
财政部修订《企业会计准则第16号——政府补助》，要求自2017年6月12日起，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助。企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新政府补助准则进行调整，会计期间的财务报表不进行追溯调整。	① 其他收益 ② 营业外收入

根据《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），在利润表中新增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置时确认的处置利得或损失，处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失，以及债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。

相应的删除“营业外收入”和“营业外支出”项下的“其中：非流动资产处置利得”和“其中：非流动资产处置损失”项目，反映企业发生的营业利润以外的收益，主要包括债务重组利得或损失、与企业日常活动无关的政府补助、公益性捐赠支出、非常损失、盘盈利得或损失、捐赠利得、流动资产毁损报废损失等。此项会计政策变更采用追溯调整法。

- ① 资产处置收益
- ② 营业外收入
- ③ 营业外支出

影响额如下：

单位：元

受影响的项目	2017 年度	2016 年度
资产处置收益	-89,990.05	-322,365.34
其他收益	3,281,242.90	-
营业外收入	-3,311,653.79	-26,492.62
营业外支出	-120,400.94	-348,857.96

## ② 2018 年度

根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），本公司对财务报表格式进行了以下修订：

### A、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

### B、股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2018]15 号文进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

影响额如下：

受影响的项目	2017 年度	2016 年度
管理费用	-4,345,539.39	-1,061,220.02
研发费用	4,345,539.39	1,061,220.02

### ③ 2019 年度

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等（以下合称“新金融工具准则”），并于 2018 年、2019 年颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2018】15 号）及其解读和《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会【2019】1 号）（以下合称“通知”），本公司已采用上述准则和通知编制 2019 年 1-6 月财务报表。

## 2、重要会计估计变更

本报告期公司无重要会计估计变更。

## 五、税项

### （一）主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	17、16、13、11、10、9、6
城市维护建设税	应纳流转税额	7、5
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

本公司发生增值税应税销售行为，原适用 17%、13% 税率，根据《财政部国家税务总局关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税[2017]37 号）规定，自 2017 年 7 月 1 日起，取消 13% 的增值税税率，适用税率调整为 17%、11%。根据《财政部、税务总局



关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）规定，自2018年5月1日起，适用税率调整为16%、10%。根据《财政部、税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号）规定，自2019年4月1日起，适用税率调整为13%、9%。本公司的子公司及分公司南京益客企业管理咨询有限公司、宿迁益客种禽有限公司宿豫分公司、山东众客食品有限公司新泰分公司、菏泽众客金润食品有限公司鄄城分公司自成立日起申请为小规模纳税人，适用3%征收率。其中南京益客企业管理咨询有限公司在2019年5月28日依据《增值税一般纳税人登记管理办法》（国家税务总局令第43号）提出由增值税小规模纳税人转为增值税一般纳税人申请，其一般纳税人资格自2019年6月起生效。自2019年6月1日起，南京益客企业管理咨询有限公司提供增值税应税管理咨询服务，原适用3%征收率调整为6%税率。

## （二）税收优惠及批文

### 1、增值税税收优惠

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一款，农业生产者销售的自产农产品免征增值税。本公司及下属子公司所生产的蛋、苗、禽等自产农产品等收入免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税〔2001〕121号），生产部分饲料产品免征增值税。本公司及下属子公司所生产的单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料、浓缩饲料等收入免缴增值税。

### 2、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《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税〔2008〕149号），从事农、林、牧、渔业项目的所得减免征收企业所得税。本公司及下属子公司从事禽类屠宰、加工等农产品初加工项目所得免征企业所得税。

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，从事农、林、牧、渔业项目的所得减免征收企业所得税。

本公司下属子公司从事禽类的饲养与孵化等项目所得免征企业所得税。

2018年7月1日，财政部和国家税务总局联合发布的《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自2018年1月1日至2020年12月31日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由50万元提高至100万元，对年应纳税所得额低于100万元（含100万元）的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，2018年小微企业税收优惠符合条件的有三个公司，分别是南京益客企业管理咨询有限公司、邢台益客饲料有限公司和临沂众客饲料有限公司；2019年1月17日，财政部和国家税务总局联合发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》，自2019年1月1日起至2021年12月31日对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，2019年小微企业税收优惠符合条件的有八个公司，分别是南京益客企业管理咨询有限公司、邢台益客饲料有限公司、新泰众客饲料有限公司、临沂众客饲料有限公司、宿迁益客旭阳饲料有限公司、新沂益客大地饲料有限公司、山东农微生物科技有限公司、山东益客智能机械设备有限公司（现已更名为山东益客仓储物流有限公司）。

## 六、分部信息

公司的主要业务均围绕肉禽行业产业链开展，为单一经营分部。公司的所有销售收入均来源于中国境内及所有的资产均位于中国境内，为单一地理分部。因此，公司无需编制分部报告。

## 七、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：元

项 目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益	-6,377,764.52	-5,313,514.97	-967,698.89	6,772,131.46

项 目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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）	9,163,568.67	10,544,935.98	13,695,854.40	4,747,051.81
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			233,708.21	946,073.06
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		12,467,554.39		
委托他人投资或管理资产的损益	1,143,654.77	380,459.46		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-824,840.34	-409,592.51
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、金融负债产生的公允价值变动损益	14,750.00	83,166.67		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	676,972.23			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-472,520.24	-1,518,124.35	943,554.71	591,522.45
非经常性损益总额	4,148,660.91	16,644,477.18	13,080,578.09	12,647,186.27
减：非经常性损益的所得税影响数	110,751.41	349,154.89	103,851.41	62,398.92
非经常性损益净额	4,037,909.50	16,295,322.29	12,976,726.68	12,584,787.35
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	910,038.15	3,152.05	-270,962.16	-243,023.02
归属于公司普通股股东的非经常性损益	3,127,871.35	16,292,170.24	13,247,688.84	12,827,810.37
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	182,148,498.99	142,729,966.61	65,596,644.64	170,373,067.57

## 八、主要财务指标

### （一）基本财务指标

财务指标	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.08	0.99	1.16	0.67
速动比率（倍）	0.68	0.64	0.71	0.42

资产负债率（母公司）	27.28%	44.48%	25.16%	40.40%
资产负债率（合并口径）	46.28%	44.71%	42.92%	58.78%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.80	2.42	2.12	5.09
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.15%	0.19%	0.11%	0.29%
<b>财务指标</b>	<b>2019年1-6月</b>	<b>2018年度</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>
应收账款周转率（次）	33.17	80.64	185.61	233.71
存货周转率（次）	19.58	33.94	32.26	40.16
息税折旧摊销前利润（万元）	27,923.08	34,875.91	23,228.66	34,107.68
归属于母公司股东的净利润（万元）	18,527.64	15,902.21	7,884.43	18,320.09
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	18,214.85	14,273.00	6,559.66	17,037.31
利息保障倍数	30.32	14.84	6.57	11.01
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.80	0.59	0.25	3.80
每股净现金流量（元）	0.37	-0.23	0.10	1.06

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末股本总额
- 5、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权后）/期末净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销
- 9、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- 10、每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产 收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的 净利润	2019年1-6月	17.57%	0.46	0.46
	2018年度	17.37%	0.39	0.39
	2017年度	15.23%	0.22	0.22
	2016年度	49.67%	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属 于公司普通股股东的净利 润	2019年1-6月	17.27%	0.45	0.45
	2018年度	15.59%	0.35	0.35
	2017年度	12.67%	0.18	0.18
	2016年度	46.19%	0.47	0.47

## 九、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

## 十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重大事项

### （一）日后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至2019年6月30日，除对养殖户的担保及对子公司的担保以外，公司无其他应披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

#### 1、报告期内政府补助

##### （1）计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

补助项目	种类	2019.01.01	本期新增补 助金额	本期结转 计入损益 的金额	2019.06.30	本期结转计入损 益的列报项目	与资产相关/与收 益相关
2012年度省级农业产业化经营项目补助	财政拨款	23.79	-	7.14	16.66	其他收益	与资产相关

补助项目	种类	2019.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2019.06.30	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
冷库及冷链物流中心建设项目补助	财政拨款	123.83	-	5.31	118.52	其他收益	与资产相关
农产品精深加工技术装备升级改造补助	财政拨款	79.31	-	6.90	72.41	其他收益	与资产相关
2015年度农业产业化经营财政补助	财政拨款	141.36	-	11.78	129.58	其他收益	与资产相关
公共基础设施配套建设奖励金	财政拨款	299.10	-	8.53	290.58	其他收益	与资产相关
农业产业化“拨改借”扶持资金	财政拨款	30.10	-	2.10	28.00	其他收益	与资产相关
产业园建设项目补助	财政拨款	1,459.83	-	42.52	1,417.31	其他收益	与资产相关
公租房项目补贴资金	财政拨款	454.17	-	-	454.17		与资产相关
冷链物流建设项目补助	财政拨款	265.00	-	16.00	249.00	其他收益	与资产相关
公共服务平台建设项目补助	财政拨款	628.17	-	16.75	611.42	其他收益	与资产相关
公租房建设项目补助	财政拨款	1,773.00	-	-	1,773.00		与资产相关
2017年市级农业产业化扶持项目资金	财政拨款	47.45	-	1.39	46.06	其他收益	与资产相关
2013年省级农业产业化经营项目补助资金	财政拨款	30.41	-	6.76	23.66	其他收益	与资产相关
冰鲜鸭产品生产线技术改造补助款	财政拨款	63.75	-	4.50	59.25	其他收益	与资产相关
2015年省级环境保护引导资金（锅炉改造项目）	财政拨款	14.85	-	0.90	13.95	其他收益	与资产相关

补助项目	种类	2019.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2019.06.30	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
饲料加工扩建项目补助资金	财政拨款	144.00	-	12.00	132.00	其他收益	与资产相关
种鸭场建设补助	财政拨款	159.31	-	9.07	150.24	其他收益	与资产相关
侍岭镇大墩村益客农业产业园“先建后补”项目资金补助	财政拨款	-	200.00	4.40	195.60	其他收益	与资产相关
食品机械项目建设补贴	财政拨款	1,096.88	-	27.54	1,069.35	其他收益	与资产相关
食品包装项目补贴	财政拨款	1,483.72	-	41.00	1,442.68	其他收益	与资产相关
<b>合计</b>		<b>8,318.03</b>	<b>200.00</b>	<b>224.59</b>	<b>8,293.44</b>		

(续上表)

补助项目	种类	2018.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2018.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
2012年度省级农业产业化经营项目补助	财政拨款	38.07	-	14.28	23.79	其他收益	与资产相关
冷库及冷链物流中心建设项目补助	财政拨款	134.44	-	10.61	123.83	其他收益	与资产相关
农产品精深加工技术装备升级改造补助	财政拨款	93.13	-	13.82	79.31	其他收益	与资产相关
2015年度农业产业化经营财政补助	财政拨款	164.92	-	23.56	141.36	其他收益	与资产相关
公共基础设施配套建设奖励金	财政拨款	316.15	-	17.05	299.10	其他收益	与资产相关
农业产业化“拨改借”扶持资金	财政拨款	34.30	-	4.20	30.10	其他收益	与资产相关
产业园建设项目补助	财政拨款	1,544.87	-	85.04	1,459.83	其他收益	与资产相关

补助项目	种类	2018.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2018.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
公租房项目补贴资金	财政拨款	454.17	-	-	454.17		与资产相关
冷链物流建设项目补助	财政拨款	297.00	-	32.00	265.00	其他收益	与资产相关
公共服务平台建设项目补助	财政拨款	296.25	350.00	18.08	628.17	其他收益	与资产相关
公租房建设项目补助	财政拨款	1,773.00	-	-	1,773.00		与资产相关
2017年市级农业产业化扶持项目资金	财政拨款	-	50.00	2.55	47.45	其他收益	与资产相关
2013年省级农业产业化经营项目补助资金	财政拨款	43.93	-	13.52	30.41	其他收益	与资产相关
冰鲜鸭产品生产线技术改造补助款	财政拨款	72.75	-	9.00	63.75	其他收益	与资产相关
2015年省级环境保护引导资金（锅炉改造项目）	财政拨款	16.65	-	1.80	14.85	其他收益	与资产相关
饲料加工扩建项目补助资金	财政拨款	168.00	-	24.00	144.00	其他收益	与资产相关
种鸭场建设补助	财政拨款	177.45	-	18.14	159.31	其他收益	与资产相关
食品机械项目建设补贴	财政拨款	1,101.47	-	4.59	1,096.88	其他收益	与资产相关
食品包装项目补贴	财政拨款	1,565.76	-	82.04	1,483.72	其他收益	与资产相关
<b>合计</b>		<b>8,292.31</b>	<b>400.00</b>	<b>374.28</b>	<b>8,318.03</b>		

(续上表)



补助项目	种类	2017.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2017.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
2012年度省级农业产业化经营项目补助	财政拨款	52.34	-	14.28	38.07	其他收益	与资产相关
冷库及冷链物流中心建设项目补助	财政拨款	91.11	50.00	6.67	134.44	其他收益	与资产相关
农产品精深加工技术装备升级改造补助	财政拨款	-	100.00	6.87	93.13	其他收益	与资产相关
2015年度农业产业化经营财政补助	财政拨款	146.29	40.00	21.36	164.92	其他收益	与资产相关
公共基础设施配套建设奖励金	财政拨款	262.33	70.00	16.18	316.15	其他收益	与资产相关
农业产业化“拨改借”扶持资金	财政拨款	38.50	-	4.20	34.30	其他收益	与资产相关
产业园建设项目补助	财政拨款	1,629.91	-	85.04	1,544.87	其他收益	与资产相关
公租房项目补贴资金	财政拨款	454.17	-	-	454.17		与资产相关
冷链物流建设项目补助	财政拨款	-	320.00	23.00	297.00	其他收益	与资产相关
公共服务平台建设项目补助	财政拨款	-	300.00	3.75	296.25	其他收益	与资产相关
公租房建设项目补助	财政拨款	-	1,773.00	-	1,773.00		与资产相关
2013年省级农业产业化经营项目补助资金	财政拨款	57.45	-	13.52	43.93	其他收益	与资产相关
冰鲜鸭产品生产线技术改造补助款	财政拨款	81.75	-	9.00	72.75	其他收益	与资产相关
2015年省级环境保护引导资金（锅炉改造项目）	财政拨款	18.00	-	1.35	16.65	其他收益	与资产相关

补助项目	种类	2017.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2017.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
饲料加工扩建项目补助资金	财政拨款	192.00	-	24.00	168.00	其他收益	与资产相关
种鸭场建设补助	财政拨款	195.58	-	18.14	177.45	其他收益	与资产相关
食品机械项目建设补贴	财政拨款	1,101.47	-	-	1,101.47		与资产相关
食品包装项目补贴	财政拨款	1,640.97	-	75.19	1,565.76	其他收益	与资产相关
<b>合计</b>		<b>5,961.87</b>	<b>2,653.00</b>	<b>322.55</b>	<b>8,292.31</b>		

(续上表)

补助项目	种类	2016.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2016.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
2012年度省级农业产业化经营项目补助	财政拨款	66.62	-	14.28	52.34	营业外收入	与资产相关
冷库及冷链物流中心建设项目补助	财政拨款	97.78	-	6.67	91.11	营业外收入	与资产相关
2015年度农业产业化经营财政补助	财政拨款	-	160.00	13.71	146.29	营业外收入	与资产相关
公共基础设施配套建设奖励金	财政拨款	171.00	100.00	8.67	262.33	营业外收入	与资产相关
农业产业化“拨改借”扶持资金	财政拨款	42.00	-	3.50	38.50	营业外收入	与资产相关
产业园建设项目补助	财政拨款	1,700.78	-	70.87	1,629.91	营业外收入	与资产相关
公租房项目补贴资金	财政拨款	-	454.17	-	454.17		与资产相关
2013年省级农业产业化经营项目补助资金	财政拨款	70.97	-	13.52	57.45	营业外收入	与资产相关
冰鲜鸭产品生产线技术改造补助款	财政拨款	-	90.00	8.25	81.75	营业外收入	与资产相关
2015年省级环境保护引导资金（锅炉改造项目）	财政拨款	-	18.00	-	18.00		与资产相关

补助项目	种类	2016.01.01	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	2016.12.31	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
饲料加工扩建项目补助资金	财政拨款	216.00	-	24.00	192.00	营业外收入	与资产相关
种鸭场建设补助	财政拨款	213.71	-	18.13	195.59	营业外收入	与资产相关
食品机械项目建设补贴	财政拨款	-	1,101.47	-	1,101.47		与资产相关
食品包装项目补贴	财政拨款	-	1,640.96	-	1,640.96		与资产相关
<b>合计</b>		<b>2,578.86</b>	<b>3,564.60</b>	<b>181.60</b>	<b>5,961.87</b>		

## （2）采用总额法并直接计入当期损益的政府补助情况

补助项目	种类	2019年1-6月计入损益的金额	2019年1-6月计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
2017年度新型工业化和新兴产业发展先进企业补助	财政拨款	37.00	营业外收入	与收益相关
2018年度省第二批工业和信息产业转型升级专项资金补助	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
中共宿迁市宿豫区委组织部省双创人才引进补助	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
2018年工业经济高质量发展先进企业奖励资金	财政拨款	120.00	营业外收入	与收益相关
苏北科技专项引导资金	财政拨款	76.00	营业外收入	与收益相关
污染总量减排补助金	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
“两新”党建工作经费	财政拨款	2.31	营业外收入	与收益相关
2018年工业经济高质量发展先进企业奖励资金	财政拨款	13.20	营业外收入	与收益相关
新泰市科技发展计划补助	财政拨款	8.00	营业外收入	与收益相关
新泰市人才政策奖补资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
2018年大气污染防治专项资金	财政拨款	1.10	营业外收入	与收益相关
2018年科技副总奖励资金	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
2018年税款增长补贴补助	财政拨款	202.16	营业外收入	与收益相关
<b>合计</b>		<b>511.77</b>		

（续上表）

补助项目	种类	2018年度计入损益的金额	2018年度计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
产业发展引导资金（科技创新专项）	财政拨款	40.00	营业外收入	与收益相关
高层次创新创业人才资助	财政拨款	12.00	营业外收入	与收益相关
企业挂牌上市奖补资金	财政拨款	150.00	营业外收入	与收益相关
知识产权贯标合格奖补经费	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
宿迁市创业创新领军人才集聚计划补贴	财政拨款	9.00	营业外收入	与收益相关
省级高层次创新创业人才引进计划专项资金	财政拨款	15.00	营业外收入	与收益相关
知识产权认定奖励	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
宿迁电子商务特色产业发 展专项资金	财政拨款	55.00	营业外收入	与收益相关
产业发展引导资金（工业发 展）	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
省级环保引导资金	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
2016年度非国控企业环保 信用评价等级“绿色”奖励	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
研究生工作站补贴	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
安全生产两个体系建设奖 励资金	财政拨款	1.50	营业外收入	与收益相关
两新组织活动经费	财政拨款	1.00	营业外收入	与收益相关
散户鸭粪收集体系和商品 有机肥生产工艺示范项目 补助	财政拨款	75.00	其他收益	与收益相关
现代学徒制人才培养试点 补助	财政拨款	25.00	其他收益	与收益相关
品牌建设和科技创新市级 奖励资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
专利资助资金	财政拨款	2.50	营业外收入	与收益相关
小微企业（标准量化项目） 奖励资金	财政拨款	4.00	营业外收入	与收益相关
2017年度工业经济考核奖 励资金	财政拨款	76.00	营业外收入	与收益相关
人才政策奖补资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
党支部场所规范化建设及 组织活动经费	财政拨款	1.00	营业外收入	与收益相关
农业产业化扶持项目资金	财政拨款	53.00	营业外收入	与收益相关

补助项目	种类	2018年度计入损益的金额	2018年度计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
知识产权贯标奖励	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
冷链物流发展专项资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
工业企业转型升级创新发展奖补资金	财政拨款	25.00	营业外收入	与收益相关
人才引进奖励金	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
研究生工作站补贴	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
2016年省级环保引导资金（锅炉改造项目）	财政拨款	2.38	营业外收入	与收益相关
省级环保引导资金	财政拨款	10.00	营业外收入	与收益相关
<b>合 计</b>		<b>650.38</b>		

(续上表)

补助项目	种类	2017年度计入损益的金额	2017年度计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
省级民族事业专项资金	财政拨款	5.00	其他收益	与收益相关
先进表彰奖励资金	财政拨款	76.00	营业外收入	与收益相关
省级高层次创新创业人才引进计划专项资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
宿迁市创业创新领军人才集聚计划补贴	财政拨款	21.00	营业外收入	与收益相关
高层次人才培养资助	财政拨款	4.00	营业外收入	与收益相关
专利资助资金	财政拨款	1.20	营业外收入	与收益相关
省级商务发展专项切块项目资金补助	财政拨款	3.45	营业外收入	与收益相关
凯纳尔食品加工园项目奖励资金	财政拨款	511.29	营业外收入	与收益相关
市级产业发展引导资金（科技创新资金）项目补助	财政拨款	30.00	营业外收入	与收益相关
稳岗补贴	财政拨款	0.57	其他收益	与收益相关
新增规模奖金	财政拨款	3.00	营业外收入	与收益相关
2016年度股改上市先进企业的奖励资金	财政拨款	60.00	营业外收入	与收益相关
省级财政促进金融业创新发展专项引导资金	财政拨款	30.00	营业外收入	与收益相关
西部经济隆起带基层科技人才支持计划补贴	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
工业经济考核奖励资金	财政拨款	32.00	营业外收入	与收益相关
燃气锅炉补贴	财政拨款	1.90	营业外收入	与收益相关

补助项目	种类	2017年度计入损益的金额	2017年度计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
有机肥项目补助	财政拨款	12.00	营业外收入	与收益相关
基层畜牧兽医技术推广体系改革与建设项目补助	财政拨款	2.00	营业外收入	与收益相关
<b>合 计</b>		<b>818.41</b>		

(续上表)

补助项目	种类	2016年度计入损益的金额	2016年度计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
省级民族事业专项资金	财政拨款	6.00	营业外收入	与收益相关
省级环境保护引导资金（锅炉整治类项目）	财政拨款	6.00	营业外收入	与收益相关
产业扶持资金	财政拨款	37.67	营业外收入	与收益相关
节水补助金	财政拨款	3.00	营业外收入	与收益相关
表彰 2015 年度全区推动新型工业化暨新兴产业发展先进企业项目奖金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
工业和信息产业转型升级专项切块资金	财政拨款	50.00	营业外收入	与收益相关
新兴产业发展先进企业奖励资金	财政拨款	8.00	营业外收入	与收益相关
工业和信息产业转型升级专项资金	财政拨款	50.00	营业外收入	与收益相关
农业产业结构调整资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
现代农业生态肉鸭养殖关键技术的研究资金	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
专利资助	财政拨款	1.08	营业外收入	与收益相关
企业转型奖励资金	财政拨款	20.00	营业外收入	与收益相关
省级科技创新券项目补助资金	财政拨款	5.00	营业外收入	与收益相关
工作绩效考核标杆管理奖励	财政拨款	9.60	营业外收入	与收益相关
单位稳岗补贴	财政拨款	0.88	营业外收入	与收益相关
稳定就业岗位补贴	财政拨款	0.66	营业外收入	与收益相关
失业保险支持企业稳定岗位项目补助	财政拨款	0.99	营业外收入	与收益相关
<b>合 计</b>		<b>243.88</b>		

## (3) 采用净额法冲减相关成本的政府补助情况

补助项目	种类	2019年1-6月冲减相关成本的金额	2019年1-6月冲减相关成本的列报项目	与资产相关/与收益相关
产业化财补、贷款贴息资金	财政拨款	113.00	财务费用	与收益相关
民族特需商品生产贷款贴息	财政拨款	67.00	财务费用	与收益相关
合计		180.00		

（续上表）

补助项目	种类	2018年度冲减相关成本的金额	2018年度冲减相关成本的列报项目	与资产相关/与收益相关
银行贷款贴息专项资金	财政拨款	29.84	财务费用	与收益相关
合计		29.84		

（续上表）

补助项目	种类	2017年度冲减相关成本的金额	2017年度冲减相关成本的列报项目	与资产相关/与收益相关
中水回收利用节水项目	财政拨款	4.00	固定资产	与资产相关
民族特需商品生产贷款贴息	财政拨款	86.62	财务费用	与收益相关
农业综合开发产业化发展贷款贴息	财政拨款	142.00	财务费用	与收益相关
合计		232.62		

（续上表）

补助项目	种类	2016年度冲减相关成本的金额	2016年度冲减相关成本的列报项目	与资产相关/与收益相关
民族特需商品生产贷款贴息	财政拨款	34.23	财务费用	与收益相关
农业产业化发展财政贴息	财政拨款	15.00	财务费用	与收益相关
合计		49.23		

2、除上述事项外，截至2019年6月30日，公司不存在应披露的其他重要事项。

## 十一、审计报告基准日后的相关财务信息

公司财务报告审计截止日为2019年6月30日。

公司财务报表审计基准日后经营模式、人员结构、日常运营状况、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面不存在重大不利变

化。

## 十二、财务状况分析

### （一）资产的构成及结构分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

总资产构成	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	106,041.18	45.94%	78,494.12	39.93%	71,727.71	43.86%	46,756.46	35.73%
非流动资产	124,807.35	54.06%	118,099.09	60.07%	91,807.46	56.14%	84,110.20	64.27%
<b>总资产</b>	<b>230,848.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>196,593.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>163,535.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>130,866.67</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、流动资产

报告期内公司流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	30,110.24	28.39%	15,311.47	19.51%	31,796.88	44.33%	21,631.45	46.26%
交易性金融资产	2,009.79	1.90%						
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			4,008.32	5.11%	-	-	-	-
应收票据	-	0.00%	-	0.00%	-	-	740.00	1.58%
应收账款	23,987.02	22.62%	18,112.13	23.07%	6,454.64	9.00%	1,649.87	3.53%
预付款项	3,775.45	3.56%	3,304.99	4.21%	2,795.59	3.90%	1,996.02	4.27%
其他应收款	1,166.63	1.10%	3,067.50	3.91%	1,588.71	2.21%	1,374.12	2.94%
存货	39,461.15	37.21%	27,811.38	35.43%	27,597.77	38.48%	16,967.53	36.29%
其他流动资产	5,530.89	5.22%	6,878.32	8.76%	1,494.12	2.08%	2,397.48	5.13%
<b>流动资产合计</b>	<b>106,041.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,494.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,727.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,756.46</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 21,631.45 万元、31,796.88 万元、15,311.47 万元和 30,110.24 万元，占流动资产的比例分别为 46.26%、44.33%、19.51%和 28.39%。



报告期各期末，公司货币资金具体构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	29,373.02	97.55%	14,533.18	94.92%	31,720.32	99.76%	19,596.41	90.59%
其他货币资金	737.22	2.45%	778.29	5.08%	76.56	0.24%	2,035.05	9.41%
合计	<b>30,110.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,311.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,796.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,631.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司货币资金主要以银行存款为主。2017年末公司银行存款较2016年末增加较多，主要系公司于该年下半年先后完成两次增资所致。2018年末公司银行存款较2017年末有所减少，主要系该年末公司另持有9,008.32万元的结构性存款和理财产品所致。

### （2）交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为4,008.32万元，占流动资产的比例为5.11%，均为公司购买的收益与汇率、黄金等变量挂钩的结构性存款。公司自2019年1月1日起执行财政部于2017年修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第24号——套期会计》及《企业会计准则第37号——金融工具列报》等四项准则（以下简称“新金融工具准则”），上述结构性存款于交易性金融资产科目列报，截至2019年6月30日，其余额为2,009.79万元，占流动资产的比例为1.90%。

### （3）应收票据

2016年末，公司应收票据的账面价值为740万元，均为银行承兑汇票。报告期其余各期末，公司不存在应收票据。

### （4）应收账款

#### 1) 应收账款规模及变动

报告期各期末，公司应收账款的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30/ 2019年1-6月	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度	2016-12-31/ 2016年度
应收账款净额	23,987.02	18,112.13	6,454.64	1,649.87
营业收入	698,301.44	990,484.70	752,136.51	745,104.55
占营业收入比例	3.44%	1.83%	0.86%	0.22%
占流动资产比例	22.62%	23.07%	9.00%	3.53%

报告期各期，公司应收账款净额呈现持续增长态势，主要原因在于：1）公司营业规模在报告期内呈现增长态势，营业收入从2016年度的74.51亿元增长至2018年度的99.05亿元，2019年1-6月营业收入已达到69.83亿元，应收账款规模相应增加；2）在销售实践中，公司根据业务模式和客户资质的不同给与其差异化的信用政策，对于部分客户实行“先款后货”的付款政策，对于部分客户则给予一定账期。对于账期客户，报告期内包括绝味、金锣食品、来伊份、铭基、华莱士、上海正新食品等优质账期客户销售金额持续呈现增长态势，且该等客户更为充分地利用了信用账期，导致应收账款增加较多。

虽然报告期内公司应收账款呈现增长态势，但报告期各期公司应收账款占营业收入的比例均小于3.5%，账龄在一年以内的应收账款占比均超过97%，公司应收账款控制情况良好。

## 2) 应收账款账龄及坏账准备计提

公司自2019年1月1日起执行“新金融工具准则”，因此以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值会计处理并确认损失准备，具体情况如下：

单位：万元

2019年06月30日					
项目	账面余额	比例	坏账准备金额	预期信用损失率	净额
1年以内	25,252.05	99.82	1,309.91	5.18%	23,987.02
1-2年	11.75	0.05			
2-3年	33.13	0.13			
合计	25,296.93	100.00			

报告期初至2018年12月31日，公司不存在单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款，也不存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。公司采用账龄

分析法对应收账款按组合计提坏账准备，具体情况如下：

2018年12月31日				
项目	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	19,029.44	99.80	951.47	18,077.97
1-2年	37.96	0.20	3.80	34.16
<b>合计</b>	<b>19,067.40</b>	<b>100.00</b>	<b>955.27</b>	<b>18,112.13</b>
2017年12月31日				
项目	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	6,752.74	99.27	337.64	6,415.10
1-2年	29.40	0.43	2.94	26.46
2-3年	8.96	0.13	1.79	7.17
3-4年	-	-	-	-
4-5年	11.80	0.17	5.90	5.90
<b>合计</b>	<b>6,802.90</b>	<b>100.00</b>	<b>348.27</b>	<b>6,454.64</b>
2016年12月31日				
项目	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	1,696.14	97.13	84.81	1,611.33
1-2年	16.48	0.94	1.65	14.83
2-3年	1.20	0.07	0.24	0.96
3-4年	32.50	1.86	9.75	22.75
<b>合计</b>	<b>1,746.31</b>	<b>100.00</b>	<b>96.44</b>	<b>1,649.87</b>

报告期各期末，公司1年以内账龄的应收账款余额占比分别为97.13%、99.27%、99.80%和99.82%，应收账款账龄较短。

### 3) 应收账款金额前五名单位情况

截至2019年6月30日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	余额占比	坏账准备金额
绝味食品及其子公司	4,318.54	17.07%	217.65
双汇发展及其子公司	1,891.23	7.48%	95.32
安徽文翔羽绒制品有限公司	1,774.14	7.01%	89.42
杭州郝姆斯食品有限公司	1,434.63	5.67%	72.31

客户名称	应收账款余额	余额占比	坏账准备金额
周黑鸭	1,371.53	5.42%	69.13
<b>合计</b>	<b>10,790.07</b>	<b>42.65%</b>	<b>543.83</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	余额占比	坏账准备金额
绝味食品及其子公司	4,143.08	21.73%	207.15
江苏东航羽绒制品有限公司	3,066.22	16.08%	153.51
华莱士及其子公司	1,091.36	5.72%	54.57
周黑鸭	1,055.59	5.54%	52.78
杭州郝姆斯食品有限公司	1,044.19	5.48%	52.21
<b>合计</b>	<b>10,400.44</b>	<b>54.55%</b>	<b>520.22</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	余额占比	坏账准备金额
绝味食品及其子公司	1,933.63	28.42%	96.68
周黑鸭	755.30	11.10%	37.77
贵阳乌当贵新食品经营部	434.78	6.39%	21.74
上海来伊份股份有限公司	421.07	6.19%	21.05
付昊强	210.00	3.09%	10.50
<b>合计</b>	<b>3,754.78</b>	<b>55.19%</b>	<b>187.74</b>

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	余额占比	坏账准备金额
上海来伊份股份有限公司	361.58	20.71%	18.08
杨晓广	302.75	17.34%	15.14
双汇发展及其子公司	217.29	12.44%	10.86
金锣食品及其子公司	157.47	9.02%	7.87
绝味食品及其子公司	115.04	6.59%	5.75
<b>合计</b>	<b>1,154.13</b>	<b>66.09%</b>	<b>57.70</b>

#### 4) 报告期内核销应收账款情况

报告期各期，公司分别核销应收账款 73.42 万元、18.80 万元、688.31 万元和 0 万元，占各期期末应收账款余额的 4.20%、0.28%、3.61% 和 0.00%，金额及占比均较小。2018 年，公司核销应收账款金额相对报告期其余期间金额较大，主要因环保整治下部分养殖户经营受影响后无法偿还所欠款项所致。

#### (4) 预付款项

公司预付款项主要为预付租赁费、预付电费和预付原料款等。报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 1,996.02 万元、2,795.59 万元、3,304.99 万元和 3,775.45 万元，占流动资产的比例分别为 4.27%、3.90%、4.21% 和 3.56%，金额变动趋势与公司经营规模的增长相匹配。

#### (5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,374.12 万元、1,588.71 万元、3,067.50 万元和 1,166.63 万元，占流动资产的比例分别为 2.94%、2.21%、3.91% 和 1.10%，金额和占比均相对较小，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
往来款	469.20	40.22%	679.98	22.17%	1,342.46	84.50%	929.37	67.63%
押金、保证金	301.35	25.83%	297.52	9.70%	246.26	15.50%	444.74	32.37%
资产转让款	396.08	33.95%	2,090.00	68.13%	-	-	-	-
合计	<b>1,166.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,067.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,588.71</b>	<b>100%</b>	<b>1,374.12</b>	<b>100%</b>

其他应收款中的押金和保证金主要系产品质保金和押金、土地复垦保证金以及房租押金等。其他应收款中的往来款主要系征地预存款、工伤借款、员工备用金等，报告期内公司进一步规范了备用金制度，2018 年开始往来款相应有所减少。2018 年，万泉食品将调理品车间作价 5,200 万元出售给潍坊纳佰味食品有限公司，因此 2018 年末与 2019 年 6 月末公司存在部分应收资产转让款，截至本招股说明书签署日，上述资产转让款已全部付讫。

#### (6) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,967.53 万元、27,597.77 万元、27,811.38 万元和 39,461.15 万元，占流动资产的比例分别为 36.29%、38.48%、35.43% 和 37.21%。

报告期各期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30				2018-12-31			
	账面余额	减值准备	账面价值	占比	账面余额	减值准备	账面价值	占比
原材料	4,364.49	-	4,364.49	11.06%	4,182.75	-	4,182.75	15.04%
库存商品	32,798.89	3,845.50	28,953.3	73.37%	19,404.36	724.29	18,680.07	67.17%
周转材料	811.99	-	811.99	2.06%	733.37	-	733.37	2.64%
发出商品	5,276.23	-	5,276.23	13.37%	4,064.01	-	4,064.01	14.61%
建造合同形成的已完工未结算资产	21.06	-	21.06	0.05%	151.19	-	151.19	0.54%
消耗性生物资产	34.00	-	34.00	0.09%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>43,306.66</b>	<b>3,845.50</b>	<b>39,461.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,535.68</b>	<b>724.29</b>	<b>27,811.38</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017-12-31				2016-12-31			
	账面余额	减值准备	账面价值	占比	账面余额	减值准备	账面价值	占比
原材料	5,473.08	-	5,473.08	19.83%	3,360.58	-	3,360.58	19.81%
库存商品	19,285.44	463.73	18,821.71	68.20%	8,728.45	84.98	8,643.47	50.94%
周转材料	1,203.10	-	1,203.10	4.36%	1,136.08	-	1,136.08	6.70%
发出商品	2,099.87	-	2,099.87	7.61%	3,827.40	-	3,827.40	22.56%
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-	-	-	-	-	-
消耗性生物资产	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>28,061.49</b>	<b>463.73</b>	<b>27,597.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,052.51</b>	<b>84.98</b>	<b>16,967.53</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值总体呈现上升趋势，与公司经营规模的扩大和营业收入的增长相匹配。

公司屠宰业务所需的原材料主要为毛鸭和毛鸡，但由于毛鸡和毛鸭基本会于采购当天即屠宰完毕入库，因此报告期各期末屠宰业务于存货科目中列示的原材料主要系用于该板块的包材。报告期各期末，公司存货中的原材料还主要包括用于熟食和调理品板块的原料肉、调味辅料和包材，用于饲料板块的豆粕、玉米、小麦和氨基酸等，以及用于种禽板块的饲料等。

2017 年末，公司库存商品较 2016 年末增加较多，主要原因在于：1) 2017 年全年鸡屠宰和鸭屠宰的生产量比 2016 年增加 7,415 吨，同时于 2017 年末鸡屠宰产品和鸭屠宰产品的售价相对较低，客户购货有所减少，因此期末库存商品金额增加 10,178.24 万元；2) 2016 年因市场行情较好，为增加生产性生物资产寿命，公司对多个批次父母代种禽进行了强制换羽，因此 2016 年年末在产种鸡鸭批次较少，同时公司种禽板块 2017 年产能大幅提升，产能的释放下 2017 年末在孵（库）种蛋数量 1,374.34 万枚，而 2016 年末仅为 241.88 万枚，上述两项因素导致种禽板块库存商品金额 2017 年末较 2016 年末增加 2,010.84 万元。

2019 年 6 月末，公司库存商品的金额增加主要系屠宰板块库存商品增加导致。一方面，公司鸡屠宰和鸭屠宰的产能产量不断上升，2019 年 1-6 月公司鸭产品及鸡产品的产量达到 576,714.59 吨，已经占到 2018 年全年产量的 67.66%，造成期末库存数量相应增加。另一方面，2019 年 6 月末屠宰产品价格有所回落，客户因此购货较少导致库存略有增加。

报告期各期末，公司存货中的发出商品主要系发出待客户验收的鸭、鸡产品。2017 年以来鸡屠宰产品和鸭屠宰产品价格持续上升，加之公司鸡鸭屠宰产品的产量亦持续增加，因此发出商品呈现增长趋势。

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。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。2019 年 6 月，公司计提存货跌价准备金额较大，主要系是 2019 年 6 月末鸭屠宰产品及鸭苗市场行情下行所致。

### （7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 2,397.48 万元、1,494.12 万元、6,878.32 万元和 5,530.89 万元，占流动资产的比例分别为 5.13%、2.08%、8.76% 和 5.22%。

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元，%

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待抵扣进项税额	2,506.94	45.33%	1,848.03	26.87%	1,489.01	99.66%	2,395.37	99.91%

理财产品	3,000.00	54.24%	5,000.00	72.69%	-	-	-	-
预缴所得税	23.95	0.43%	30.29	0.44%	5.11	0.34%	2.11	0.09%
<b>合计</b>	<b>5,530.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,878.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,494.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,397.48</b>	<b>100.00%</b>

截至 2018 年末，公司其他流动资产较上年末增加较多，主要系公司购买结构性存款所致。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产			143.47	0.12%	-	-	-	-
长期股权投资	170.96	0.14%	1,374.48	1.16%	1,268.26	1.38%	1,260.05	1.50%
其他非流动金融资产	426.24	0.34%						
投资性房地产	4,302.73	3.45%	4,438.86	3.76%	1,822.25	1.98%	-	-
固定资产	80,103.21	64.18%	81,526.90	69.03%	66,890.92	72.86%	61,451.13	73.06%
在建工程	9,846.97	7.89%	6,606.76	5.59%	2,680.99	2.92%	3,627.08	4.31%
生产性生物资产	5,463.90	4.38%	4,634.81	3.92%	5,951.71	6.48%	5,416.78	6.44%
无形资产	13,472.99	10.80%	13,128.55	11.12%	9,636.69	10.50%	9,759.30	11.60%
长期待摊费用	7,606.04	6.09%	5,233.50	4.43%	2,681.97	2.92%	1,186.24	1.41%
递延所得税资产	110.67	0.09%	117.80	0.10%	50.11	0.05%	48.00	0.06%
其他非流动资产	3,303.62	2.65%	893.96	0.76%	824.56	0.90%	1,361.62	1.62%
<b>非流动资产合计</b>	<b>124,807.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,099.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,807.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,110.20</b>	<b>100.00%</b>

### （1）可供出售金融资产和其他非流动金融资产

公司持有成武呱呱鸭 5% 股份，2017 年及以前，公司向成武呱呱鸭提供人力资源、财务管理、营销管理及生产管理等支持，享有 30% 利润分配权，对成武呱呱鸭具有重大影响，2018 年 1 月，经股东会决议通过，公司不再提供相应技术支持同时由享有 30% 利润分配权变更为按实际持股比例享有 5% 的利润分配权。基于此，2016 年和 2017 年公司对成武呱呱鸭的投资在“长期股权投资”科目以权益法核算和列报，2018 年公司对成武呱呱鸭的投资按转换日成本在“可供出售金融资产”科目成本核算和列报。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行“新金融工具准则”，2019 年 6 月末，上述对成武呱呱鸭的



投资改于“其他非流动金融资产”列报。

公司持有山东呱呱鸭 5% 股份。2018 年及以前，公司参与山东呱呱鸭冷藏厂管理，享受冷藏厂 40% 分红，对山东呱呱鸭具有重大影响，2018 年 12 月，山东呱呱鸭改变其经营管理模式，经股东会决议通过，决定将经营权对外承包，公司不再对其具有重大影响，并按其实际持股比例享有山东呱呱鸭 5% 的利润分配权。基于此，2016 年至 2018 年公司对山东呱呱鸭的投资在“长期股权投资”科目以权益法核算和列报，2019 年，公司对成武呱呱鸭的投资依“新金融工具准则”改于“其他非流动金融资产”列报。

因此，2018 年末，公司可供出售金融资产账面价值为 143.47 万元，系公司对成武呱呱鸭的投资；2019 年 6 月末，公司其他非流动金融资产账面价值为 426.24 万元，系公司对山东呱呱鸭和成武呱呱鸭的投资。

## （2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的账面价值分别为 1,260.05 万元、1,268.26 万元、1,374.48 万元和 170.96 万元，占非流动资产的比例分别为 1.50%、1.38%、1.16% 和 0.14%，系对联营企业的投资，均使用权益法核算，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
艾邦尚	170.96	100.00%	183.77	13.37%	-	-	-	-
益圆农牧机械	-	-	907.94	66.96%	929.76	73.31%	-	-
山东呱呱鸭			282.77	20.57%	58.01	4.57%	654.17	51.92%
成武呱呱鸭			-	-	280.48	22.12%	605.88	48.08%
<b>合计</b>	<b>170.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,374.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,268.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,260.05</b>	<b>100.00%</b>

公司对成武呱呱鸭和山东呱呱鸭投资的具体情况请参见本节“可供出售金融资产和其他非流动金融资产”。2019 年 6 月，益客智能机械将其所持益圆农牧机械之股份转让至无关联第三方山东青农农业科技有限公司后，公司不再持有益圆农牧机械之任何股份。

## （3）投资性房地产

公司投资性房地产按成本计量，主要系用于出租的房屋建筑物和土地。报告期各期

末，公司投资性房地产账面价值分别为0.00万元、1,822.25万元、4,438.86万元和4,302.73万元，占非流动资产的比例分别为0.00%、1.98%、3.76%和3.45%。

2018年和2019年1-6月，公司投资性房地产增加较多，主要系收购万泉食品所致。2018年末和2019年1-6月，万泉食品投资性房地产分别为2,706.98万元和2,606.00万元，系向潍坊欣阳饲料科技有限公司出租的房屋建筑物与土地。

#### （4）固定资产

公司固定资产主要由房屋建筑物及机器设备构成。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为61,451.13万元、66,890.92万元、81,526.90万元和80,103.21万元，占非流动资产的比例分别为73.06%、72.86%、69.03%和64.18%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>账面原值</b>				
房屋及建筑物	60,451.50	60,764.65	51,118.17	45,688.07
机器设备	47,661.97	45,412.94	34,838.46	29,898.90
运输设备	1,327.94	1,218.90	1,007.87	852.77
其他	3,803.73	3,763.13	3,353.78	4,430.75
<b>合计</b>	<b>113,245.15</b>	<b>111,159.62</b>	<b>90,318.28</b>	<b>80,870.49</b>
<b>累计折旧</b>				
房屋及建筑物	13,445.56	12,107.76	9,599.37	7,791.96
机器设备	16,255.52	14,394.88	11,185.04	8,515.88
运输设备	739.61	649.56	503.57	359.46
其他	2,634.30	2,480.52	2,139.38	2,752.05
<b>合计</b>	<b>33,074.99</b>	<b>29,632.72</b>	<b>23,427.35</b>	<b>19,419.36</b>
<b>减值准备</b>				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	66.34	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
其他	0.60	-	-	-
<b>合计</b>	<b>66.94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>账面价值</b>				
房屋及建筑物	47,005.94	48,656.89	41,518.80	37,896.11

机器设备	31,340.11	31,018.06	23,653.42	21,383.01
运输设备	588.33	569.34	504.30	493.30
其他	1,168.82	1,282.61	1,214.40	1,678.70
<b>合计</b>	<b>80,103.21</b>	<b>81,526.90</b>	<b>66,890.92</b>	<b>61,451.13</b>

报告期内，公司固定资产规模呈现上升趋势，主要系公司持续进行生产基地的改扩建工作以匹配不断扩大的经营规模，以及公司于 2018 年收购万泉食品所致。2019 年 1-6 月，因山东益客饲料注销清算后的部分固定资产处于闲置状态，公司对其计提了减值准备，该等闲置资产账面价值及减值准备金额均较小，报告期各期，公司主要固定资产运转良好且不存在减值的情形。

### （5）在建工程

报告期内，随着营业规模的不断扩大和盈利能力的提升，公司持续进行生产基地的改建和扩建工作。报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 3,627.08 万元、2,680.99 万元、6,606.76 万元和 9,846.97 万元，占非流动资产的比例分别为 4.31%、2.92%、5.59% 和 7.89%。

2018 年末，公司在建工程账面价值较 2017 年末增加 3,925.77 万元，主要系山东众客包装改扩建工程持续推进以及宿迁益客种禽宿豫分公司、新沂众客、徐州佑旺养殖、山东众客、凤泽源、济宁众客、众客金润、沭阳益客之改扩建项目动工开建所致。2019 年 6 月末，公司在建工程账面价值较 2018 年末增加 3,240.22 万元，主要系徐州佑旺养殖和沭阳益客改扩建工程持续推进以及众客金润鄆城分公司、菏泽益舟之改扩建项目动工开建所致。报告期各期，公司在建工程未出现减值迹象，均未计提减值准备。

### （6）生产性生物资产

公司生产性生物资产为种禽业务板块所需的父母代种鸭和种鸡，其用途为孵化商品代鸭苗和鸡苗。公司生产性生物资产均以成本法计量，报告期各期末，其账面价值分别为 5,416.78 万元、5,951.71 万元、4,634.81 万元和 5,463.90 万元，占非流动资产的比例分别为 6.44%、6.48%、3.92% 和 4.38%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
种鸡	2,008.59	36.76%	1,821.78	39.31%	1,458.84	24.51%	1,621.44	29.93%
种鸭	3,455.31	63.24%	2,813.03	60.69%	4,492.87	75.49%	3,795.34	70.07%
合计	<b>5,463.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,634.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,951.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,416.78</b>	<b>100.00%</b>

### （7）无形资产

公司无形资产为土地使用权和软件。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 9,759.30 万元、9,636.69 万元、13,128.55 万元和 13,472.99 万元，占非流动资产的比例分别为 11.60%、10.50%、11.12%和 10.80%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	13,282.43	98.59%	12,925.90	98.46%	9,530.74	98.90%	9,603.52	98.40%
软件使用权	190.56	1.41%	202.64	1.54%	105.94	1.10%	155.78	1.60%
合计	<b>13,472.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,128.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,636.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,759.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着经营规模的持续扩大，公司相继购置了土地使用权以进行生产基地的扩建工作，同时，公司于 2018 年收购万泉食品所致，因此报告期内公司无形资产账面价值呈现上升趋势。报告期各期，公司无形资产均不存在减值的情形。

### （8）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 1,186.24 万元、2,681.97 万元、5,233.50 万元和 7,606.04 万元，占非流动资产的比例分别为 1.41%、2.92%、4.43%和 6.09%。2018 年末及 2019 年 6 月末，公司长期待摊费用增长较大，主要系公司持续对生产基地进行改扩建和升级工作，固定资产改造支出增加较多所致。

### （9）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 48.00 万元、50.11 万元、117.80 万元和 110.67 万元，占非流动资产的比例分别为 0.06%、0.05%、0.10%和 0.09%，金额和占比均较小。

### （10）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 1,361.62 万元、824.56 万元、893.96 万元和 3,303.62 万元，占非流动资产的比例分别为 1.62%、0.90%、0.76% 和 2.65%，均系预付的工程设备款。2019 年 6 月末，其他非流动资产较 2018 年末增加较多，主要系公司持续进行生产基地的改扩建项目，部分预付款涉及的工程设备尚于年中尚未完工结算所致。

### 3、主要资产的减值准备提取情况

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度，报告期各期末按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。报告期各期末，公司主要资产减值准备如下表所示：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
坏账准备	1,643.00	1,282.94	700.04	465.88
其中：应收账款	1,309.91	955.27	348.27	96.44
其他应收款	333.09	327.67	351.77	369.44
存货跌价准备	3,845.50	724.29	463.73	84.98
固定资产减值准备	66.94	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,198.44</b>	<b>3,290.17</b>	<b>1,863.81</b>	<b>1,016.74</b>

公司主要固定资产均处于良好的运行阶段，未被新技术所淘汰，短期内不存在大幅减值的可能，同时公司营业收入和利润逐年提高，固定资产的经济效益良好。公司无形资产主要为土地使用权和软件，在建工程主要为新建和改造升级中的生产基地。报告期内公司无形资产和在建工程等资产质量良好，不存在减值之迹象，均无需计提减值准备。

公司管理层认为，公司近年来资产规模持续提高，资产质量优良，目前资产结构与公司的业务能力相匹配，公司将持续加强资产管理，执行稳健的会计政策，有效保证公司可持续发展能力。报告期内，公司各项资产减值准备计提政策符合国家财务会计制度规定，公司主要资产减值准备的提取充分、合理，与公司资产的实际质量状况相符。

### （二）负债的构成及结构分析

公司负债主要由流动负债为主，报告期各期公司负债的构成及变化情况如下：

单位：万元

负债构成	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	98,528.52	92.22%	79,553.11	90.51%	61,875.77	88.15%	70,212.94	91.27%
非流动负债	8,307.94	7.78%	8,339.48	9.49%	8,318.18	11.85%	6,711.87	8.73%
<b>负债合计</b>	<b>106,836.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,892.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,193.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,924.81</b>	<b>100.00%</b>

## 1、流动负债

报告期内公司流动资产的构成如下：

单位：万元，%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	26,900.00	27.30%	32,500.00	40.85%	26,200.00	42.34%	25,500.00	36.32%
应付账款	49,213.13	49.95%	25,570.32	32.14%	18,388.88	29.72%	20,948.68	29.84%
预收款项	2,313.89	2.35%	2,915.12	3.66%	3,568.92	5.77%	1,175.55	1.67%
应付职工薪酬	6,798.01	6.90%	7,388.23	9.29%	4,583.05	7.41%	5,938.09	8.46%
应交税费	714.72	0.73%	725.37	0.91%	1,389.30	2.25%	492.40	0.70%
其他应付款	12,248.76	12.43%	10,114.07	12.71%	6,995.62	11.31%	10,561.39	15.04%
其中：应付利息	37.09	0.04%	52.02	0.07%	170.78	0.28%	198.60	0.28%
应付股利	2,153.43	2.19%	0.00	0.00%	53.87	0.09%	2,201.33	3.14%
一年内到期的非流动负债	340.00	0.35%	340.00	0.43%	750.00	1.21%	5,596.83	7.97%
<b>流动负债合计</b>	<b>98,528.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,553.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,875.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,212.94</b>	<b>100.00%</b>

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 25,500.00 万元、26,200.00 万元、32,500.00 万元和 26,900.00 万元，占流动负债的比例分别为 36.32%、42.34%、40.85% 和 27.30%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	-	-	-	-	-	-	3,350.00	13.14%
抵押借款	10,300.00	38.29%	12,100.00	37.23%	9,400.00	35.88%	7,100.00	27.84%

保证借款	16,600.00	61.71%	20,400.00	62.77%	16,800.00	64.12%	14,550.00	57.06%
信用借款	-	-	-	-	-	-	500.00	1.96%
<b>合计</b>	<b>26,900.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,500.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,200.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,500.00</b>	<b>100.00%</b>

## （2）应付账款

公司应付账款主要由原材料和劳务款、工程设备款和包装款组成。报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 20,948.68 万元、18,388.88 万元、25,570.32 万元和 49,213.13 万元，占流动负债的比例分别为 29.84%、29.72%、32.14%和 49.95%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原料及劳务	44,726.83	90.88%	21,636.26	84.61%	14,803.71	80.50%	16,459.99	78.57%
工程及设备款	3,284.66	6.67%	3,009.40	11.77%	2,855.43	15.53%	2,948.47	14.07%
包装款	1,201.65	2.44%	924.67	3.62%	729.74	3.97%	1,540.22	7.35%
<b>合计</b>	<b>49,213.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,570.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,388.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,948.68</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末和 2019 年 6 月末，公司应付账款增加较多，主要原因在于：1) 公司毛鸡和毛鸭的采购量随业务规模的扩大持续增加，且毛鸡和毛鸭的平均采购价格随市场走势呈现上升趋势，同时于 2018 年收购了万泉食品，上述因素致使 2018 年年末和 2019 年 6 月末公司应付毛鸡鸭款大幅增加；2) 2018 年公司对部分用工采取劳务外包方式，2018 年末和 2019 年 6 月末公司产生应付劳务费，分别为 1,104.19 万元和 1,922.19 万元；3) 2018 年开始，公司外采种蛋大幅增加，相应应付采购款增加较多。

## （3）预收款项

公司预收款项主要为货款，报告期各期末，预收款项的账面价值分别为 1,175.55 万元、3,568.92 万元、2,915.12 万元和 2,313.89 万元，占流动负债的比例分别为 1.67%、5.77%、3.66%和 2.35%。

公司主要客户铭基食品有限公司采购付款政策的变化导致公司报告期各期末预收款项余额有所波动。2017 年末铭基食品有限公司的预付款较 2016 年末增加 1,770.70 万元；2018 年末铭基食品有限公司的预付款较 2017 年末减少 985.96 万元；2019 年末该

企业不存在对公司的预付款项。剔除该企业预付款项波动之影响，报告期各期末，公司预付款项呈现上升趋势，与公司不断增长的经营规模和销售渠道相匹配。

#### （4）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬由短期薪酬和离职后福利组成。报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 5,938.09 万元、4,583.05 万元、7,388.23 万元和 6,798.01 万元，占流动负债的比例分别为 8.46%、7.41%、9.29% 和 6.90%。

#### （5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 492.40 万元、1,389.30 万元、725.37 万元和 714.72 万元，占流动负债的比例分别为 0.70%、2.25%、0.91% 和 0.73%，金额和占比均较小。

#### （6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 10,561.39 万元、6,995.62 万元、10,114.07 万元和 12,248.76 万元，占流动负债的比例分别为 15.04%、11.31%、12.71% 和 12.43%，其具体构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	10,058.24	82.12%	10,062.04	99.49%	6,770.98	96.79%	8,161.47	77.28%
应付股利	2,153.43	17.58%	-	-	53.87	0.77%	2,201.33	20.84%
应付利息	37.09	0.30%	52.02	0.51%	170.78	2.44%	198.60	1.88%
合计	<b>12,248.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,114.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,995.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,561.39</b>	<b>100.00%</b>

2016 年末，公司应付利息主要为其发行的“江苏省宿迁市 2014 年度第一期区域集优中小企业集合票据”之债券利息，同时，2016 年末和 2017 年末，公司存在分期付息到期还本的长期借款利息，因此 2016 年和 2017 年末公司应付利息高于 2018 年末和 2019 年 6 月末之金额。

公司其他应付款科目中的其他应付款构成如下：

单位：万元



项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
暂收押金、保证金	6,444.93	64.08%	6,858.73	68.16%	3,745.85	55.32%	3,144.17	38.52%
养殖合同保证金	2,792.87	27.77%	2,241.96	22.28%	2,327.30	34.37%	2,628.23	32.20%
往来款	409.62	4.07%	352.53	3.50%	116.48	1.72%	525.38	6.44%
土地出让金	321.93	3.20%	526.21	5.23%	526.21	7.77%	1,117.50	13.69%
其他	88.90	0.88%	82.61	0.82%	55.13	0.81%	43.32	0.53%
借款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	702.86	8.61%
<b>合计</b>	<b>10,058.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,062.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,770.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,161.47</b>	<b>100.00%</b>

2018年末和2019年6月末，其他应付款中的暂收押金、保证金较2017年末和2016年末增加较多，主要系收购万泉食品后禽毛、血、肠类产品的保证金增加所致。

### （7）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为5,596.83万元、750.00万元、340.00万元和340.00万元，占流动负债的比例分别为7.97%、1.21%、0.43%和0.35%。2017年末、2018年末和2019年6月末，上述一年内到期的非流动负债均为公司一年内到期的长期借款。2016年末公司一年内到期的非流动负债金额较高，主要系其中包含一年内需偿还的公司发行的“江苏省宿迁市2014年度第一期区域集优中小企业集合票据”所致。

## 2、非流动负债

报告期内公司非流动负债的构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	-	-	-	-	750.00	11.17%
长期应付款	14.49	0.17%	21.44	0.26%	25.86	0.31%	-	-
递延收益	8,293.44	99.83%	8,318.03	99.74%	8,292.31	99.69%	5,961.87	88.83%
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,307.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,339.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,318.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,711.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债以递延收益为主，均为与资产相关的政府补助，具体情况参见本节“十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重大事项”之“（三）其

他重要事项”之“1、报告期内政府补助”。

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产负债率（合并口径）	46.28%	44.71%	42.92%	58.78%
资产负债率（母公司口径）	27.28%	44.48%	25.16%	40.40%
流动比率（倍）	1.08	0.99	1.16	0.67
速动比率（倍）	0.68	0.64	0.71	0.42
财务指标	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
息税折旧摊销前利润（万元）	27,923.08	34,875.91	23,228.66	34,107.68
利息保障倍数（倍）	30.32	14.84	6.57	11.01

2017年10月和12月公司先后完成两次定向增发，自此公司资产负债率、流动比率与速动比率均相较于2016年末有一定下降。报告期各期末，公司流动比率和速动比率总体呈现上升趋势，2017年以来公司流动比例均大于0.99，速动比率均高于0.6，公司短期偿债能力良好。报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为58.78%、42.92%、44.71%和46.28%，总体保持在合理水平。2018年末，母公司口径资产负债率为44.48%，高于2017年末的25.16%，主要系收购万泉食品之款项于年末尚未支付所致，至2019年6月末已降至27.28%，母公司资本结构良好。报告期内，息税折旧摊销前利润主要来源于盈利所得，公司信用良好，资金周转顺畅，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。得益于公司良好的业绩及合理的债务融资水平，报告期内公司利息保障倍数较高，且呈现逐年上升趋势。

综上所述，报告期内公司长短期偿债指标处于合理水平，利息保障倍数较高，且公司盈利水平良好，经营性现金流充足，偿债风险较低，具备可持续发展能力。

#### 2、与同行业可比上市公司偿债能力指标的比较

报告期各期，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	公司	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产负债率（合并）	新希望	44.67%	42.98%	38.20%	31.66%
	华英农业	63.91%	66.96%	64.34%	55.98%
	<b>平均值</b>	<b>54.29%</b>	<b>54.97%</b>	<b>51.27%</b>	<b>43.82%</b>
	公司	46.28%	44.71%	42.92%	58.78%
流动比率（倍）	新希望	0.66	0.74	0.83	1.05
	华英农业	1.06	1.12	1.18	1.20
	<b>平均值</b>	<b>0.86</b>	<b>0.93</b>	<b>1.01</b>	<b>1.12</b>
	公司	1.08	0.99	1.16	0.67
速动比率（倍）	新希望	0.32	0.44	0.45	0.56
	华英农业	0.81	0.91	0.94	1.00
	<b>平均值</b>	<b>0.57</b>	<b>0.68</b>	<b>0.70</b>	<b>0.78</b>
	公司	0.68	0.64	0.71	0.42

2017年末公司完成增资后，公司资产负债率水平和新希望相似，且低于华英农业，显示了公司良好的资本结构水平。公司流动比率和速动比率均高于同行业上市公司平均水平，其中流动比率和华英农业相似，流动比率和速动比率均高于新希望，显示了公司良好的短期偿债能力。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	33.17	80.64	185.61	233.71
存货周转率（次）	19.58	33.94	32.26	40.16

##### 1、公司资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为233.71次、185.61次、80.64次和33.17次，总体保持在较高水平，公司应收账款控制较好。报告期内，公司应收账款周转率有所下降，主要系公司应收账款上升所致。公司应收账款变动的情况及原因情况参见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产的构成及结构分析”之“1、流动资产”。

公司一直注重对存货的管理，不断加强生产和采购的计划性，同时产品生产周期较为稳定，对于原材料和包装材料根据产能和实际生产情况相应配比购置。报告期内，公

司存货周转率分别为 40.16 次、32.26 次、33.94 次和 19.58 次，总体保持在较高水平。

## 2、与同行业可比上市公司资产周转能力指标的比较

报告期各期，公司资产周转能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	公司	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款 周转率（倍）	新希望	41.33	126.37	124.10	139.97
	华英农业	5.56	11.39	11.02	11.56
	平均值	<b>23.45</b>	<b>68.88</b>	<b>67.56</b>	<b>75.77</b>
	公司	33.17	80.64	185.61	233.71
存货 周转率（倍）	新希望	5.10	12.00	12.24	14.74
	华英农业	2.01	4.37	4.40	3.92
	平均值	<b>3.55</b>	<b>8.19</b>	<b>8.32</b>	<b>9.33</b>
	公司	18.58	33.94	32.26	40.16

公司一贯重视应收账款的精细化管理工作，应收账款周转率总体处于行业较高水平。公司存货周转率远高于新希望和华英农业，主要系业务模式有所差异所致。公司营业收入主要源自禽类屠宰业务，报告期各期占营业收入的比例均超过 79%，在该等业务中用于屠宰的商品鸭和商品鸡均非由公司自行养殖，而系对外采购而得，采购当天基本屠宰完毕入库，实现销售的时间亦较短。而华英农业和新希望除禽类屠宰业务外，还存在商品鸭和商品鸡养殖的上游业务，该等业务的存货周转率较低，同时，新希望还存在较大的饲料业务以及猪养殖和屠宰业务，因此公司的存货周转率高于新希望和华英农业。

## 十三、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	693,575.00	99.32%	984,804.84	99.43%	747,497.83	99.38%	743,817.58	99.83%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	4,726.45	0.68%	5,679.86	0.57%	4,638.68	0.62%	1,286.96	0.17%
<b>营业收入合计</b>	<b>698,301.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>990,484.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>752,136.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>745,104.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务突出，来源于主营业务的收入占比均在 99% 以上。报告期内，公司其他业务收入主要系物料出售、租赁费、兽药等收入，金额和占比均较小。

## 2、主营业务收入分产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品品种分类如下：

单位：万元

收入	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鸭产品	350,357.56	50.51%	481,902.12	48.93%	368,314.01	49.27%	375,966.07	50.55%
鸡产品	196,861.99	28.38%	299,463.19	30.41%	244,495.97	32.71%	247,308.67	33.25%
自产鸭苗	34,345.08	4.95%	33,469.75	3.40%	13,242.26	1.77%	13,134.25	1.77%
外购鸭苗	7,459.24	1.08%	16,733.02	1.70%	9,326.67	1.25%	0.00	0.00%
自产鸡苗	14,213.91	2.05%	12,807.28	1.30%	7,729.76	1.03%	7,685.47	1.03%
外购鸡苗	477.12	0.07%	713.99	0.07%	10.15	0.00%	0.00	0.00%
饲料	59,597.50	8.59%	95,952.45	9.74%	77,724.50	10.40%	80,854.82	10.87%
熟食	8,268.92	1.19%	14,119.92	1.43%	12,048.60	1.61%	9,230.13	1.24%
调理品	18,732.72	2.70%	23,268.64	2.36%	11,593.76	1.55%	8,038.67	1.08%
其他	3,260.95	0.47%	6,374.47	0.65%	3,012.14	0.40%	1,599.52	0.22%
<b>合计</b>	<b>693,575.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>984,804.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>747,497.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>743,817.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主要收入来源于禽类屠宰业务，其收入占历年主营业务收入的比列均在 78% 以上。公司种禽养殖业务和饲料业务是禽类屠宰业务的上游产业链延伸，报告期内保持增长态势，是公司主营业务收入的重要组成部分。公司面向下游终端消费领域的熟食和调理品业务近年来发展迅速，已成为主营业务的有益补充，亦是公司未来发展的重要战略方向。

主营业务中的其他收入主要包括鸭蛋鸡蛋的销售收入、出售淘汰种鸭种鸡的收入以及纸箱包装板块的收入等，金额和占比均较小。

### 3、主营业务收入变动原因分析

(1) 2017 年公司主营业务收入较 2016 年增加 3,680.24 万元，主要原因如下：

#### 1) 鸭产品受原材料供应萎缩影响销量下降

2017 年以来，随着环境保护治理力度的进一步加强，部分禽类养殖户因场址处于禁养区，或棚舍设备不达环保标准而停产，从而导致了商品代禽类养殖量的萎缩。原材料供给的下降对包括公司在内的禽类屠宰行业参与者的生产经营带来了负面影响，公司鸭屠宰产品产量因此从 2016 年的 52.01 万吨下降到 2017 年的 49.75 万吨，销量相应从 2016 年的 51.99 万吨下降至 2017 年的 48.87 万吨，虽然 2017 年鸭屠宰产品价格略有上升，但该业务收入较 2016 年下降 7,652.06 万元。

#### 2) 鸡产品和自产鸡苗产品受供需失衡影响售价下跌

2014 至 2016 年，我国祖代鸡引种量持续下降，白羽肉鸡产业在去产能下售价逐步回升，导致 2016 年上半年开始白羽肉禽业务出现了一轮行情景气阶段，因此大量行业参与者通过强制换羽等方式使得全行业产量增加较多。但另一方面，下游需求端并未完全回暖，加之前述环保治理下商品代养殖量的缩减导致鸡苗需求有所下滑，而同时 2016 年四季度至 2017 年三季度发生较多的 H7N9 型禽流感病毒亦影响了上游鸡苗和下游鸡屠宰产品的需求。受行业当年供需失衡影响，公司鸡苗售价从 2016 年的 3.31 元/羽骤降至 2017 年的 1.48 元/羽，公司鸡屠宰产品售价从 2016 年的 8,748.84 元/吨跌至 2017 年的 7,973.92 元/吨。因此，虽然 2017 年公司鸡苗销量随产能提升而有所增加，但当年公司鸡苗收入仅较 2016 年增加 44.29 万元，同时当年公司鸡屠宰产品业务收入下降 2,812.70 万元。

#### 3) 饲料和调理品熟食业务收入变化影响

前述环境保护治理下商品代禽类养殖量的萎缩使得公司饲料销售规模有所下降，销量自 2016 年的 353,829.18 吨下降至 2017 年的 328,564.71 吨，影响销售收入下滑 3,130.32 万元。而对于调味品和熟食业务，公司不断完善产品品类、积极开拓线上线下终端市场、持续增强品牌知名度，使得 2017 年销售收入合计较 2016 年增加 6,373.56 万元。

#### 4) 外购鸡苗鸭苗并销售的影响

公司 2017 年起增加外采部分禽苗并销售，上述业务增加鸭苗和鸡苗收入 9,336.83 万元。

(2) 2018 年公司主营业务收入较 2017 年增加 237,307.01 万元，主要原因如下：

1) 自产鸡苗鸭苗受供给需求关系改变售价大幅上升

对于鸡苗而言，2016 年上半年开始白羽肉禽业务出现了一轮行情景气阶段，因此大量行业参与者通过强制换羽等方式使得全行业产量增加较多，但行业下游需求并未完全回暖，加之环保整治以及 2016 年四季度至 2017 年三季度发生较多的 H7N9 型禽流感病毒，行业需求进一步下降，供需短暂失衡下 2017 年鸡苗价格下降较多。2018 年，强制换羽带来的临时产能已被淘汰，而 2014 年以来祖代引种量一直处于低位，致使 2018 年父母代种鸡存栏量较低，鸡苗供应紧张，鸡苗价格持续上升。2018 年，公司鸡苗平均售价从 2017 年的 1.48 元/羽大幅上升至 3.50 元/羽，带动 2018 年鸡苗收入增加 5,077.52 万元。

对于鸭苗而言，2017 年的环境保护治理使得部分处于禁养区或棚舍设备不达环保标准的禽类养殖户停产，商品代禽类养殖量由此萎缩，受下游需求量下降影响，鸭苗供给量和价格亦有所下降。2018 年下半年以来，随着符合环保要求的棚舍的陆续建成，养殖量回升较为明显，鸭苗供应紧张，鸭苗价格持续上涨。2018 年，公司鸭苗平均售价从 2017 年的 2.05 元/羽大幅上升至 3.91 元/羽，带动 2018 年鸭苗收入增加 20,227.49 万元。

2) 鸭产品和鸡产品售价随产业链上游上升

2018 年，随着前述鸡苗和鸭苗价格的上涨，下游鸡屠宰产品和鸭屠宰产品价格均有所回升。其中，公司鸭屠宰产品平均售价自 7,535.98 元/吨上升至 8,930.34 元/吨，鸡屠宰产品平均售价自 7,973.02 元/吨上升至 9,571.23 元/吨。同时，因 2018 年菏泽金润投产及完成对万泉食品的收购，公司鸭产品产量自 2017 年的 49.75 万吨增加至 2018 年的 54.03 万吨。上述因素使得 2018 年公司鸭产品收入增加 113,588.11 万元，鸡屠宰产品收入增加 54,967.22 万元。

3) 饲料和调理品熟食业务收入变化影响

2018 年下半年以来，随着符合环保要求的棚舍的陆续建成，养殖量回升较为明显，

饲料销量自 2017 年的 328,564.71 吨上升至 2018 年的 387,029.20 万吨，加之饲料售价也有所提升，影响销售收入增加 18,227.95 万元。而对于调理品和熟食业务，公司不断完善产品品类、积极开拓线上线下终端市场、持续增强品牌知名度，2018 年熟食业务稳中有升，而调理品业务随着工厂产能的增加而增长迅速，两者销售收入合计较 2017 年增加 13,746.20 万元。

2019 年 1-6 月，2018 年鸡苗、鸭苗、鸭产品和鸡产品的价格齐升格局仍在继续，且公司产品平均售价均较 2018 年有进一步提升，促使公司 2019 年 1-6 月主营业务实现收入 69.36 亿元，公司主营业务发展趋势良好。

#### 4、第三方回款情况

报告期各期，公司销售回款中第三方回款的金额和占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
第三方回款金额	347.95	2,870.08	45,948.75	118,299.33
当期营业收入	698,301.44	990,484.70	752,136.51	745,104.55
占比	0.05%	0.29%	6.11%	15.88%

报告期内各期，公司销售回款中第三方回款的金额分别为 118,299.33 万元、45,948.75 万元、2,870.08 万元和 347.95 万元，占当期营业收入的比例分别为 15.88%、6.11%、0.29%和 0.05%。报告期内各期，公司加强对销售回款的管理，第三方回款的比例呈逐期下降趋势。

公司销售过程中发生第三方回款的主要原因包括：（1）自然人客户通过其亲属或其他关联人士的账户回款；（2）通过其合作伙伴进行付款；（3）母子公司、分支机构付款。

2019 年 1-6 月，公司仅有四个客户发生第三方回款，金额合计为 347.95 万元，占当期营业收入的比例仅为 0.05%。其中，由 3 个客户为分公司之间的代付款行为，金额合计 222.76 万元，另一个客户因银行账户问题，在签订合同时即已通知益客食品将通过第三方账户付款，公司在根据内控流程履行了审批程序之后，与该客户进行交易。

经核查，保荐机构认为，公司销售回款中第三方回款的情形具有合理性，与公司



所处行业的特点和业务实际情况相匹配，公司针对第三方回款情形制定了严格的内部控制措施并有效执行，相关销售真实。

## （二）营业成本分析

报告期各期，公司营业成本的情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	654,555.26	99.36%	935,685.31	99.50%	714,709.65	99.44%	699,019.21	99.86%
其他业务成本	4,210.63	0.64%	4,671.64	0.50%	4,046.08	0.56%	998.96	0.14%
<b>营业成本合计</b>	<b>658,765.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>940,356.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>718,755.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>700,018.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本总体呈现上升趋势，与公司营业收入的增长趋势相匹配。公司成本结构相对稳定，且与营业收入占比相符合。

## （三）主营业务毛利和主营业务毛利率分析

### 1、主营业务毛利分析

公司主营业务毛利情况如下：

产品	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鸭产品	10,730.00	27.56%	18,213.59	37.08%	13,687.20	41.74%	23,806.80	53.14%
鸡产品	7,121.93	18.24%	6,658.01	13.55%	12,926.28	39.42%	11,733.67	26.19%
自产鸭苗	11,993.29	30.71%	14,491.47	29.50%	3,224.12	9.83%	3,447.99	7.70%
外购鸭苗	55.41	0.14%	98.27	0.20%	77.57	0.24%	0.00	0.00%
自产鸡苗	4,124.84	10.56%	2,863.85	5.83%	-2,219.03	-6.77%	2,995.81	6.69%
外购鸡苗	4.24	0.01%	7.14	0.01%	0.12	0.00%	0.00	0.00%
饲料	1,243.93	3.19%	1,808.28	3.68%	1,731.91	5.28%	1,159.01	2.59%
熟食	1,170.40	3.00%	1,813.35	3.69%	1,829.43	5.58%	1,312.44	2.93%
调味品	2,042.24	5.23%	2,093.70	4.26%	1,523.64	4.65%	241.63	0.54%
其他	533.47	1.37%	1,071.86	2.18%	6.94	0.02%	101.03	0.23%
<b>合计</b>	<b>39,019.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,119.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,788.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,798.38</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利主要来源于鸭产品、鸡产品、自产鸭苗和自产鸡苗。

## 2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率以及分产品毛利率变动如下：

毛利率	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
综合毛利率	5.66%	5.06%	4.44%	6.05%
主营业务毛利率	5.63%	4.99%	4.39%	6.02%
鸭产品	3.06%	3.78%	3.72%	6.33%
鸡产品	3.62%	2.22%	5.29%	4.74%
自产鸭苗	34.92%	43.30%	24.35%	26.25%
外采鸭苗	0.74%	0.59%	0.83%	-
自产鸡苗	29.02%	22.36%	-28.71%	38.98%
外采鸡苗	0.89%	1.00%	1.21%	-
饲料	2.09%	1.88%	2.23%	1.43%
熟食	14.15%	12.84%	15.18%	14.22%
调味品	10.90%	9.00%	13.14%	3.01%

公司毛利主要来源于鸭产品、鸡产品、自产鸭苗和自产鸡苗，以下对上述产品的毛利率变化进行分析：

### （1）自产鸭苗产品毛利率变化

2017年，随着环境保护治理力度的进一步加强，当年部分禽类养殖户因场址处于禁养区，或棚舍设备不达环保标准而停产，从而导致了商品代禽类养殖量的萎缩。受下游需求降低影响，鸭苗供给量和价格相应回落，因此2017年鸭苗毛利率为24.35%，较2016年的26.25%有所下滑。

2018年下半年以来，随着符合环保要求之棚舍的陆续建成，养殖量回升较为明显，鸭苗供应紧张，鸭苗价格持续上涨。2018年，公司鸭苗平均售价从2017年的2.05元/羽大幅上升至3.91元/羽，由此鸭苗产品毛利率从2017年的24.35%大幅上升至2018年的43.30%。

2019年上半年，公司孵化鸭苗的部分禽蛋的外采量大幅增加，公司鸭禽蛋成本继而由2018年的1.67元/枚增加至2019年的2.37元/枚。因此，虽然2019年上半年鸭苗的平均售价继续上涨至5.11元/羽，但由于禽蛋成本上升，公司鸭苗产品毛利率自43.30%下降至34.92%。

## （2）鸭产品毛利率变化

2017年，鸭产品毛利率自2016年的6.33%下降至3.72%，主要原因如下：

A. 2017年环境保护治理力度的进一步加强导致了商品代禽类养殖量的萎缩，因此行业内屠宰业务原材料供给下降趋势较为明显，在该等情况下，公司毛鸭采购单价从2016年的5,152.36元/吨增至2017年的5,590.98元/吨，增幅达到438.62元/吨，相应地，鸭产品生产中的单位原材料也从2016年的5,886.40元/吨上升至2017年的6,287.74元/吨，增幅达到401.33元/吨，原材料价格上涨是导致毛利率下降的主要原因。

B. 因包材价格上涨、环保费用增加、拆除煤炭锅炉使用天然气和生物质燃料、新增设备较多导致折旧增加等因素，生产成本中的单位制造费用从2016年的368.51元/吨上升至2017年的451.49元/吨。

C. 鸭产品的平均售价从2016年的7,231.98元/吨上升至2017年的7,535.98元/吨，仅增加304.00元/吨，低于成本上升幅度，因此公司鸭产品毛利率由6.33%下降至3.72%。

2017年公司鸭产品的生产成本变化情况如下：

项目	2017年	2016年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	6,287.74	5,886.40	401.33	6.82%
单位人工（元/吨）	546.07	559.07	-13.00	-2.33%
单位制造费用（元/吨）	451.49	368.51	82.99	22.52%
合计	<b>7,285.30</b>	<b>6,813.98</b>	471.32	6.92%

2018年，公司鸭产品毛利率为3.78%，和2017年的3.72%基本相似，主要原因在于：

A. 2018年以来，随着符合环保要求之棚舍的陆续建成，养殖量回升较为明显，鸭苗供应紧张，鸭苗价格持续上涨。上游鸭苗价格的上升进一步带动了毛鸭市场价格的上涨，使得公司毛鸭采购单价从2017年的5,590.98元/吨上升至2018年的6,707.70元/吨，增幅达到1,116.72元/吨，相应地，公司鸭产品的单位原材料由2017年的6,287.74元/吨增至2018年的7,550.21元/吨，增幅达到1,262.47元/吨。

B. 2018年单位人工有所上升，由2017年的546.07元/吨增加至2018年的601.75元/吨。

C. 鸭苗和毛鸭价格的上涨传导至鸭产品价格，公司鸭产品平均售价亦有较大幅度增

长。2018年，公司鸭产品平均售价为8,930.34元/吨，较2017年的7,535.98元/吨增加1,394.37元/吨，从而有效抵御了成本上升对鸭产品毛利的影响，使得2018年鸭产品毛利率达到3.78%，较2017年的3.72%略有增加。

2018年公司鸭产品的生产成本变化情况如下：

项目	2018年	2017年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	7,550.21	6,287.74	1,262.47	20.08%
单位人工（元/吨）	601.76	546.07	55.69	10.20%
单位制造费用（元/吨）	455.84	451.49	4.35	0.96%
合计	<b>8,607.81</b>	7,285.30	1,322.51	18.15%

2019年1-6月，公司鸭产品毛利率为3.06%，较2018年的3.78%有所下降，主要原因在于：

A. 2019年鸭苗价格继续上涨，毛鸭的价格亦随之继续攀升，使得公司毛鸭采购单价从2018年的6,707.70元/吨上升至2019年1-6月的7,146.63元/吨，增幅达到438.93元/吨，相应地，公司鸭产品单位原材料由2018年的7,550.21元/吨增至2019年1-6月的8,053.43元/吨，增幅达到503.23元/吨。

B. 公司鸭产品平均售价随上游鸭苗和毛鸭价格继续上涨，自2018年的8,930.34元/吨增至9,260.06元/吨，增加329.71元/吨，略低于成本增加幅度，因此2019年1-6月鸭毛利率为3.06%，低于2018年的3.78%。

2019年1-6月公司鸭产品的生产成本变化情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	8,053.43	7,550.21	503.23	6.67%
单位人工（元/吨）	607.44	601.76	5.68	0.94%
单位制造费用（元/吨）	470.09	455.84	14.25	3.13%
合计	9,130.96	8,607.81	523.15	6.08%

### （3）自产鸡苗产品毛利率变化

2017年，公司鸡苗毛利率为-28.71%，较2016年38.98%的毛利率下降较多，主要原因在于：2014至2016年，我国祖代鸡引种量持续下降，白羽肉鸡产业在去产能下售价逐步回升，导致2016年上半年开始白羽肉禽业务出现了一轮行情景气阶段，因此2016年

公司鸡苗毛利率较高。在该行情下，大量行业参与者通过强制换羽等方式使得全行业产量增加较多，但另一方面，下游需求端并未完全回暖，加之前述环保治理下商品代养殖量的缩减导致鸡苗需求下滑，而同时 2016 年四季度至 2017 年三季度发生较多的 H7N9 型禽流感病毒使得鸡屠宰产品的需求有较大降低。由此，行业当年的供需失衡使得公司鸡苗售价从 2016 年的 3.31 元/羽骤降至 2017 年的 1.48 元/羽，已低于鸡苗孵化成本，继而使得 2017 年公司鸡苗业务亏损，毛利率为-28.71%。

2018 年，强制换羽带来的临时产能已被淘汰，而 2014 年以来祖代引种量一直处于地位，致使 2018 年父母代种鸡存栏量较低，鸡苗供应紧张，鸡苗价格持续上升。2018 年，公司鸡苗平均售价从 2017 年的 1.48 元/羽大幅上升至 3.50 元/羽。因此，该公司鸡苗产品的毛利率回升至 22.36%。

2019 年上半年，孵化鸡苗的部分禽蛋由自养改为外购方式获取，公司鸡禽蛋成本继而由 2018 年的 2.08 元/枚增加至 2019 年的 4.38 元/枚。但由于鸡苗价格上涨幅度较大，由 2018 年的 3.50 元/羽增至 7.13 元/羽，因此 2019 年上半年鸡苗的毛利率从 22.36% 进一步上升至 29.02%。

#### （4）鸡产品毛利率变化

2017 年，鸡产品的毛利率从 2016 年的 4.74% 上升至 5.29%，主要原因如下：

A. 2014 至 2016 年，我国祖代鸡引种量持续下降，白羽肉鸡产业在去产能下售价逐步回升，导致 2016 年上半年开始白羽肉禽业务出现了一轮行情景气阶段。在该行情下，大量行业参与者通过强制换羽等方式使得全行业产量增加较多，但另一方面，下游需求端并未完全回暖，鸡苗行业当年产生供需失衡，市场鸡苗价格大幅下降且跌破孵化成本。鸡苗价格的大幅下降拉低了商品鸡的价格，继而使得公司鸡屠宰业务之所需原材料价格下降较多。2017 年，公司毛鸡采购单价为 5,855.18 元/吨，较 2016 年的 6,552.98 元/吨下降 697.80 元/吨，相应地，鸡产品生产中的单位原材料也从 2016 年的 7,484.48 元/吨下降至 2017 年的 6,640.97 元/吨，降幅达到 843.51 元/吨。

B. 另一方面，受禽流感等因素影响，鸡屠宰下游需求相比 2016 年较为低迷，致使公司鸡产品平均售价从 2016 年的 8,748.84 元/吨下降至 2017 年的 7,973.92 元/吨，下降幅度为 774.93 元/吨。由于平均售价的下降幅度小于单位原材料成本的下降幅度，且 2017

年生产耗用的单位人工成本和单位其他制造费用与 2016 年相比差别不大，因此 2017 年公司鸡产品的毛利率自 2016 年的 4.74% 小幅上升至 5.29%。

2017 年公司鸡产品的生产成本变化情况如下：

项目	2017 年	2016 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	6,640.97	7,484.48	-843.51	-11.27%
单位人工（元/吨）	554.98	548.39	6.59	1.20%
单位制造费用（元/吨）	401.11	402.37	-1.26	-0.31%
合计	7,597.05	8,435.24	-838.19	-9.94%

2018 年，鸡产品的毛利率从 2017 年的 5.29% 下降至 2.22%，主要原因如下：

A. 2018 年，强制换羽带来的临时产能已被淘汰，而 2014 年以来祖代引种量一直处于地位，致使 2018 年父母代种鸡存栏量较低，鸡苗供应紧张，鸡苗价格持续上升，继而使得行业毛鸡采购价格大幅上涨。2018 年，公司毛鸡的单位采购成本自 2017 年的 5,855.18 元/吨增加到 7,552.71 元/吨，增幅为 1,697.53 元/吨，相应地，公司鸡产品的单位生产成本由 2017 年的 6,640.97 元/吨涨至 2018 年的 8,501.62 元/吨，增幅达到 1,860.65 元/吨。

B. 2018 年鸡屠宰人工成本有所增加，同时因新增产线、车间设备改造以及环保费用增加等影响，2018 年单位制造费用有所上升。

C. 随着禽流感影响因素的褪去以及上游鸡苗和毛鸡价格的上涨，2018 年公司产品的下游价格开始回升。2018 年，公司鸡产品平均售价从 2017 年的 7,973.92 元/吨上升至 9,571.23 元/吨，增幅达到 1,597.31 元/吨。但该等涨幅小于鸡屠宰业务成本的增加，因此公司鸡产品毛利率从 2017 年的 5.29% 下跌至 2018 年的 2.22%。

2018 年公司鸡产品的生产成本变化情况如下：

项目	2018 年	2017 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	8,501.62	6,640.97	1,860.65	28.02%
单位人工（元/吨）	604.81	554.98	49.83	8.98%
单位制造费用（元/吨）	489.19	401.11	88.08	21.96%
合计	9,595.62	7,597.05	1,998.56	26.31%

2019 年 1-6 月，鸡产品的毛利率从 2018 年的 2.22% 回升至 3.62%，主要原因如下：

A. 2019 年上半年，鸡苗价格继续上升，公司毛鸡采购价格也延续上涨势头。2019 年 1-6 月，公司毛鸡的单位采购价格自 2018 年的 7,552.71 元/吨增长至 8,670.07 元/吨，增幅为 1,117.36 元/吨，相应地，公司鸡产品的单位生产成本由 2018 年的 8,501.62 元/吨增长至 9,689.90 元/吨，增幅为 1,188.28 元/吨。

B. 2019 年上半年，鸡产品继续延续上涨势头，且基于在非洲猪瘟下对猪肉的替代作用，其涨幅明显。2019 年 1-6 月，公司鸡产品平均售价为 11,087.94 元/吨，较 2018 年的 9,571.23 元/吨增长 1,516.71 元/吨。2019 年上半年，鸡产品的售价涨幅高于单位成本，因此其毛利率从 2018 年的 2.22% 回升至 3.62%。

2019 年 1-6 月，公司鸡产品的生产成本变化情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	变化金额	变化幅度
单位原材料（元/吨）	9,689.90	8,501.62	1,188.28	13.98%
单位人工（元/吨）	600.33	604.81	-4.49	-0.74%
单位制造费用（元/吨）	439.56	489.19	-49.62	-10.14%
合计	10,729.79	9,595.62	1,134.17	11.82%

### 3、同行业可比上市公司毛利率比较

报告期内各期，公司综合毛利率与同行业可比上市公司比较如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新希望	9.30%	8.73%	8.15%	7.97%
华英农业	7.01%	11.08%	11.21%	11.86%
平均	8.16%	9.90%	9.68%	9.91%
本公司	5.66%	5.06%	4.44%	6.05%

报告期内公司综合毛利率低于新希望和华英农业，主要系产品结构和产业链环节差异所致。

就公司与华英农业的比较而言，虽然两者业务较为相似，但公司鸭产品的收入占比均在 50% 左右，而华英农业鸭产品的收入占比在 30% 左右，同时华英农业熟食和鸭苗的收入占比远高于公司。由于屠宰业务的毛利率较低，鸭苗、熟食等业务的毛利率较高，且华英种禽屠宰业务的毛利率中还包含了商品代种禽养殖的利润，因此就综合毛利率而言公司低于华英农业。

就公司与新希望的比较而言，虽然新希望种禽业务收入在行业内处于龙头地位，但其最大的收入来源为饲料业务，同时开展猪饲养和屠宰业务。新希望饲料销量在全国位居首位，报告期内该业务毛利率均在7%左右，远高于公司屠宰业务的毛利率，同时新希望种禽屠宰业务的毛利率中还包含了商品代种禽养殖的利润，因此就综合毛利率而言公司低于新希望。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	4,908.37	0.70%	9,460.41	0.96%	7,150.33	0.95%	7,208.33	0.97%
管理费用	9,191.34	1.32%	18,316.20	1.85%	14,524.99	1.93%	14,759.99	1.98%
研发费用	326.25	0.05%	593.15	0.06%	434.55	0.06%	386.69	0.05%
财务费用	623.73	0.09%	1,290.82	0.13%	1,703.27	0.23%	2,259.68	0.30%
合计	<b>15,049.69</b>	<b>2.16%</b>	<b>29,660.58</b>	<b>3.00%</b>	<b>23,813.14</b>	<b>3.17%</b>	<b>24,614.69</b>	<b>3.30%</b>

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比重分别为3.30%、3.17%、3.00%和2.16%，期间费用率保持相对平稳。

##### 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,347.62	27.46%	3,284.66	34.72%	3,339.61	46.71%	3,441.43	47.74%
运输及搬运费	2,887.94	58.84%	4,407.27	46.59%	2,837.60	39.68%	2,699.69	37.45%
差旅费	74.07	1.51%	173.62	1.84%	127.56	1.78%	174.69	2.42%
广告促销费	179.17	3.65%	411.28	4.35%	123.77	1.73%	145.27	2.02%
汽车费用	91.98	1.87%	288.57	3.05%	200.90	2.81%	285.93	3.97%
销售折让	72.47	1.48%	114.38	1.21%	89.81	1.26%	168.69	2.34%
业务招待费	58.95	1.20%	172.42	1.82%	104.42	1.46%	109.14	1.51%
物料消耗	28.18	0.57%	192.48	2.03%	154.92	2.17%	44.74	0.62%



项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络服务费	24.34	0.50%	111.23	1.18%	23.98	0.34%	16.65	0.23%
折旧费	8.92	0.18%	14.26	0.15%	28.38	0.40%	9.54	0.13%
租赁费	21.56	0.44%	31.84	0.34%	21.50	0.30%	14.91	0.21%
其他	113.17	2.31%	258.41	2.73%	97.89	1.37%	97.64	1.35%
合计	4,908.37	100.00%	9,460.41	100.00%	7,150.33	100.00%	7,208.33	100.00%

报告期各期，公司销售费用率分别为 0.97%、0.95%、0.96% 和 0.70%，基本保持稳定。

报告期各期，销售费用中的职工薪酬略有下降，主要系公司精简冗余优化结构，销售人员有所减少所致。

2018 年度，销售费用中的运输及搬运费较 2017 年度增加 55.32%，一方面在于 2018 年公司营业收入较 2017 年增长 23.83 亿元，运费整体相应增加；另一方面在于公司为进一步扩张终端消费市场，大力发展熟食调理品业务，当年开始较多承担门店产品运费所致。

2017 年度，销售费用中的物料消耗较 2016 年度增加 110.18 万元，增幅为 246.27%，主要系公司礼盒类产品增加，由此材料消耗增多所致。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	6,421.14	69.86%	12,519.75	68.35%	10,232.58	70.45%	9,739.77	65.99%
汽车费用	426.79	4.64%	887.04	4.84%	777.83	5.36%	817.28	5.54%
资产折旧与摊销	430.39	4.68%	801.35	4.38%	833.88	5.74%	809.60	5.49%
服务费	366.94	3.99%	935.56	5.11%	504.33	3.47%	721.37	4.89%
职工教育经费	274.55	2.99%	325.89	1.78%	225.53	1.55%	509.09	3.45%
租赁费	209.38	2.28%	411.00	2.24%	397.27	2.74%	508.87	3.45%
业务招待费	314.34	3.42%	768.61	4.20%	607.37	4.18%	387.14	2.62%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税费	-	-	-	-	-	-	245.25	1.66%
水电费	115.97	1.26%	252.68	1.38%	211.06	1.45%	208.73	1.41%
差旅费	98.76	1.07%	232.23	1.27%	188.85	1.30%	208.59	1.41%
办公费	135.22	1.47%	240.63	1.31%	142.17	0.98%	205.91	1.40%
劳务费	200.77	2.18%	424.20	2.32%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
行政事业收费	26.34	0.29%	68.34	0.37%	127.77	0.88%	164.69	1.12%
维修修理费	56.17	0.61%	127.04	0.69%	112.86	0.78%	81.60	0.55%
其他	114.58	1.25%	321.87	1.76%	163.48	1.13%	152.12	1.03%
<b>合计</b>	<b>9,191.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,316.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,524.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,759.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司管理费用分别为 14,759.99 万元、14,524.99 万元、18,316.20 万元和 9,191.34 万元，变动趋势与营业收入的变化相一致。报告期各期，公司管理费用占营业收入的比例分别为 1.98%、1.93%、1.85%和 1.32%，在保持基本稳定的同时略有下降。

2017 年，受供需变化、环保治理以及禽流感等因素影响，种禽养殖和禽类屠宰行业景气度较低，公司对管理费用进行了进一步精细化管理，因此 2017 年管理费用中的办公费、差旅费、汽车费用和职工教育经费有所降低。

管理费用中的服务费主要包括筹备上市支出的中介机构服务费以及咨询服务费、物业管理费、网络服务费等费用。

自 2018 年开始，公司对部分辅助性的简单工序岗位进行了劳务外包，因此管理费用中自该年起新增劳务费科目。公司劳务外包的具体情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九 员工及社会保障情况”。

### 3、研发费用分析

报告期各期，公司研发费用分别为 386.69 万元、434.55 万元、593.15 万元和 326.25 万元，占营业收入的比例分别为 0.05%、0.06%、0.06%和 0.05%。

### 4、财务费用分析

报告期内公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	867.39	1,432.55	1,856.95	2,265.72
减：直接冲减财务费用的贴息	180.00	29.84	228.62	49.23
利息费用总额	687.39	1,402.71	1,628.33	2,216.49
减：利息资本化	-	-	-	-
利息费用	687.39	1,402.71	1,628.33	2,216.49
减：利息收入	89.64	125.85	55.40	96.42
手续费及其他	25.98	13.96	130.34	139.61
合计	623.73	1,290.82	1,703.27	2,259.68

报告期内各期，公司利息支出主要源自银行贷款。2016年，公司利息支出较多，主要系偿付“江苏省宿迁市2014年度第一期区域集优中小企业集合票据”利息所致。

### 5、与同行业可比上市公司的期间费用率的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司期间费用率的比较情况如下：

期间费用	2019年1-6月			2018年度		
	新希望	华英农业	公司	新希望	华英农业	公司
销售费用	2.42%	1.25%	0.70%	2.39%	1.47%	0.96%
管理费用	3.15%	2.02%	1.32%	2.97%	2.17%	1.85%
研发费用	0.20%	0.03%	0.05%	0.13%	0.02%	0.06%
财务费用	0.52%	1.63%	0.09%	0.49%	3.01%	0.13%
合计	6.29%	4.94%	2.16%	5.99%	6.67%	3.00%
期间费用	2017年			2016年度		
	新希望	华英农业	公司	新希望	华英农业	公司
销售费用	2.46%	1.66%	0.95%	2.38%	1.69%	0.97%
管理费用	3.00%	2.63%	1.93%	2.70%	3.66%	1.98%
研发费用	0.10%	-	0.06%	0.11%	-	0.05%
财务费用	0.48%	2.88%	0.23%	0.36%	2.98%	0.30%
合计	6.04%	7.17%	3.17%	5.55%	8.33%	3.30%

报告期内，公司期间费用率低于同行业可比公司，主要原因如下：1) 公司主要业务为禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售以及熟食及调理品的生产与销售，而可比公司华英农业除经营公司相关业务外，还成规模经营羽绒制品业务，

同时与公司可比业务中还包含了毛鸡毛鸭养殖、父母代禽苗孵化及销售等业务；可比公司新希望除经营公司相关业务外，还成规模经营猪产业经营，同时与公司可比业务中也包含了毛鸡毛鸭养殖、父母代禽苗孵化及销售等业务。更多的业务范畴需要同步增加管理运营支出和销售推广成本，同时所需的组织架构和人员需求也高于公司，因此可比公司销售费用率和管理费用率高于公司；2）基于业务特点，不同板块需要的管理费用率和销售费用率有所差异，公司禽类屠宰业务销售占比历年均达到 50%左右，远高于华英农业和新希望，因此公司相关费用率较低；3）公司主要生产经营地集中于江苏北部和山东南部，相对较为集中，而新希望及华英农业分子公司在全国各地均有分布，公司内部管理沟通成本相对较低，因此可比公司相关费用率略高于公司；4）公司对负债水平进行精细化管理，财务费用率低于同行业可比公司。

### （五）其他收益

报告期各期，公司其他收益分别为 0.00 万元、328.12 万元、474.28 万元和 224.59 万元，占公司当期利润总额的 0.00%、3.62%、2.44%和 1.11%，金额与占比均较小，系与企业日常活动相关的政府补助，具体情况参见本节“十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重大事项”之“（三）其他重要事项”之“1、报告期内政府补助”

### （六）投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为 1,963.00 万元、202.48 万元、224.75 万元和 121.31 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-113.66	186.71	202.48	1,131.80
处置长期股权投资产生的投资收益	52.91	-	-	831.20
交易性金融资产持有期间的投资收益	67.70	-	-	-
其他	114.37	38.05	-	-
<b>合计</b>	<b>121.31</b>	<b>224.75</b>	<b>202.48</b>	<b>1,963.00</b>

公司权益法核算的长期股权投资收益系持有联营企业艾邦尚、益圆农牧机械、山东呱呱鸭和成武呱呱鸭期间所产生。

2016 年，处置长期股权投资产生的 831.20 万元投资收益系公司出售持有的巨野益

客源泉全部 60% 股份以及持有的南京智农云禽信息科技有限公司（现江苏深农智能科技有限公司）100% 股份所致。2019 年，处置长期股权投资产生的 52.91 万元投资收益系公司出售持有的益圆农牧机械全部 43% 股份所致。

### （七）资产减值损失和信用减值损失

报告期各期，公司资产减值损失分别为-124.04 万元、631.71 万元、1,381.71 万元和 3,188.15 万元。2019 年，公司执行“新金融工具准则”，金融资产减值准备所形成的预期信用损失不再通过“资产减值损失”科目核算，而由“信用减值损失”科目核算。2019 年 1-6 月，公司信用减值损失为 340.90 万元。

### （八）资产处置收益

报告期各期，公司资产处置收益分别为-32.24 万元、-9.00 万元、-37.80 万元和-0.13 万元，金额均较小。

### （九）营业外收支

#### 1、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废利得	7.58	0.32	0.55	5.95
政府补助	511.77	550.38	812.84	425.48
非同一控制下企业合并收益	-	1,246.76	-	-
其他	78.80	154.23	260.67	143.52
<b>合计</b>	<b>598.14</b>	<b>1,951.68</b>	<b>1,074.06</b>	<b>574.95</b>

报告期各期，公司营业外收入的主要来源于与企业日常经营活动无关的政府补助，2018 年公司收购万泉食品 51% 股权，形成非同一控制下企业合并收益 1,246.76 万元。营业外收入中的政府补助情况参见本节“十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重大事项”之“（三）其他重要事项”之“1、报告期内政府补助”

#### 2、营业外支出

报告期各期，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废损失	698.13	493.87	88.32	127.70
罚款及滞纳金	111.07	66.65	9.76	21.24
其他	14.98	239.39	156.55	63.13
<b>合计</b>	<b>824.17</b>	<b>799.91</b>	<b>254.63</b>	<b>212.07</b>

报告期各期，公司营业外支出分别为 212.07 万元、254.63 万元、799.91 万元和 824.17 万元，占利润总额的比例分别为 0.96%、2.81%、4.12% 和 4.09%，金额和占比相对较小。

## 十四、现金流量分析

### （一）报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	32,299.96	23,879.91	10,019.12	34,788.52
投资活动产生的现金流量净额	-8,882.30	-34,411.54	-23,441.59	-21,578.79
筹资活动产生的现金流量净额	-8,651.29	1,346.23	17,584.90	-3,498.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	14,766.37	-9,185.41	4,162.43	9,711.69
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>29,373.84</b>	<b>14,607.47</b>	<b>23,792.88</b>	<b>19,630.45</b>

### （二）经营活动产生的现金流量分析

报告期，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	739,836.09	1,059,680.58	832,208.34	820,934.67
收到其他与经营活动有关的现金	2,969.25	4,550.91	9,887.54	12,031.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>742,805.34</b>	<b>1,064,231.49</b>	<b>842,095.88</b>	<b>832,966.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	662,751.58	960,524.24	756,714.98	726,702.85
支付给职工以及为职工支付的现金	41,160.50	66,641.17	63,757.61	58,939.89
支付的各项税费	2,226.20	4,329.22	2,117.92	1,711.07

支付其他与经营活动有关的现金	4,367.10	8,856.97	9,486.25	10,823.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>710,505.38</b>	<b>1,040,351.59</b>	<b>832,076.76</b>	<b>798,177.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>32,299.96</b>	<b>23,879.91</b>	<b>10,019.12</b>	<b>34,788.52</b>
<b>净利润</b>	19,650.05	19,205.79	8,835.19	22,130.40
<b>经营活动现金流量净额与净利润差额</b>	<b>12,649.91</b>	<b>4,674.12</b>	<b>1,183.93</b>	<b>12,658.12</b>

报告期内，经营活动现金流量净额分别为 34,788.52 万元、10,019.12 万元、23,879.91 万元和 32,299.96 万元，均高于当期净利润，公司经营现金流量情况保持在较好水平。

2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加较多，主要系 2018 年起鸡苗鸭苗和屠宰鸡鸭产品价格呈现持续上升趋势，且公司销售规模进一步扩大，经营活动现金流入相应增加所致。

### （三）投资活动产生的现金流量分析

报告期，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	860.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	182.06	137.01	1,054.27	715.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,567.36	16.96	10.56	25.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	279.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,300.00	-	2,630.00	15,654.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,909.43</b>	<b>153.97</b>	<b>3,694.83</b>	<b>16,675.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,791.72	24,012.94	23,646.43	23,731.77
投资支付的现金	-	200.00	860.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	952.58	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	9,400.00	2,630.00	14,522.06
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>15,791.72</b>	<b>34,565.52</b>	<b>27,136.43</b>	<b>38,253.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,882.30</b>	<b>-34,411.54</b>	<b>-23,441.59</b>	<b>-21,578.79</b>

报告期内各期，公司投资活动现金流量净额分别为-21,578.79 万元、-23,441.59 万元、-34,411.54 万元和-8,882.30 万元，投资活动产生的现金流量净额的变化主要系报告期公司根据计划构建固定资产、无形资产及投资短期理财产品而带来的现金流变化所

致。

#### （四）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
吸收投资收到的现金	-	-	36,490.00	2,000.00
取得借款收到的现金	13,700.00	33,500.00	40,992.98	48,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	8,000.00	5,450.00	800.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>13,700.00</b>	<b>41,500.00</b>	<b>82,932.98</b>	<b>50,900.00</b>
偿还债务支付的现金	19,300.00	30,850.00	41,940.02	48,122.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,051.29	5,675.92	7,958.06	4,476.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,553.30	1,092.70	2,968.13	2,117.14
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,627.85	15,450.00	1,800.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,351.29</b>	<b>40,153.77</b>	<b>65,348.07</b>	<b>54,398.04</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,651.29</b>	<b>1,346.23</b>	<b>17,584.90</b>	<b>-3,498.04</b>

报告期内各期，公司筹资活动现金流量净额分别为-3,498.04万元、17,584.90万元、1,346.23万元和-8,651.29万元。2017年，公司完成两次定向增发，因此2017年公司吸收投资收到现金36,490万元。除上述现金流入外，公司筹资活动产生的现金流量净额的变化主要系报告期公司根据经营需要借入或归还银行贷款以及分配股利等而带来的现金流变化所致。

## 十五、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出的情况

公司的资本性支出主要根据公司整体发展计划，购置厂房、机器设备等固定资产、生产基地之在建工程以及购置土地等无形资产。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为23,731.77万元、23,646.43万元、24,012.94万元和15,791.72万元。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来两年资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容请见招股说明书



“第十三节 募集资金运用”。

## 十六、上市后的股利分配政策

### （一）公司未来分红回报规划

公司于 2019 年 10 月 11 日召开的公司 2019 年第三临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，在遵循《公司章程》和相关法律法规基础上，将根据盈余状况和发展规划由董事会提出具体分配方案，经股东大会审议通过后执行。有关内容如下：

“（一）公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司进行利润分配不得超过累计可分配的利润总额，不得损害公司持续经营能力。

公司在交纳所得税后，按下列顺序分配利润：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取任意公积金（提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定）；支付股东股利。

（二）公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司将积极采取现金方式分配利润。

（三）公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红的条件下，应优先采用现金分红的利润分配方式。在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的情况下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（四）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在足额提取法定公积金、任意公积金后，公司当年可供分配利润为正，且现金能够满足公司持续经营和发展的前提下，最近三年（以公司可供分配利润为正数的当年为最近三年起始年）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百分之三十。

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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产（含土地使用权）或者购买设备等的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

（五）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在有条件情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

（六）若存在公司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股利，以偿还其占用的资金。

（七）公司向境内上市外资股股东支付的现金股利，以人民币计价，以外币支付，公司依法代扣所得税后，划付至境内上市外资股股东在证券公司开立的账户上。境内上市外资股股利的外汇折算率应当按股东大会决议日后的第一个工作日的中国人民银行公布的有关外汇兑换人民币的汇率中间价计算。”

## （二）股东回报规划的合理性和可行性分析

公司着眼于现阶段经营和可持续发展，结合自身实际情况，充分考虑了公司经营情况、现金流量状况和未来发展规划等因素，按照股东的要求和意愿，制定了股利分配政策以及上市后三年股东回报规划，具备合理性和可行性。

### 1、公司盈利能力较好

报告期内，公司归属于母公司股东的净利润分别为 18,320.09 万元、7,884.43 万元、15,902.21 万元和 18,527.64 万元，良好的盈利水平为公司实行持续、稳定的股利分配政策奠定了坚实的基础。

## 2、现金流量状况良好

报告期内，公司经营活动现金流情况良好，2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月经经营活动现金流量净额分别为34,788.52万元、10,747.98万元、23,879.91万元和32,299.96万元，公司充裕的现金流量有能力为股东提供合理的投资回报。

## 3、最低现金分红比例的制定综合考虑了股东现时回报和企业利用自身积累发展的需求

根据目前经营情况和未来发展规划，公司仍将和主要客户、主要供应商保持紧密合作关系，力争持续扩大销售规模，并通过募投项目的实施加大固定资产投资。为保证公司业务发展的可持续性，上市后三年最低现金分红的比例综合考虑了公司经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标。

综上，公司充分考虑了公司经营状况、现金流量状况和未来发展规划等因素，本着保障股东近期利益、着眼于股东长远利益和公司的长远发展原则，制定了较为稳妥的最低现金分红比例及未来三年分配规划。

### （三）本次发行后公司留存未分配利润的使用原则

为进一步做大做强，把握行业发展机遇，公司未来仍需不断增加资本投入。公司留存未分配利润将主要用于主业方面，通过对未分配利润的审慎合理使用，并结合直接和间接方式融资，在优化财务结构的同时谋求公司的快速发展；通过进一步扩大产能、拓展营销渠道并加强产品研发，进一步强化公司的市场地位，实现业务的可持续发展，最终实现股东利益最大化。

## 十七、本次发行对即期回报摊薄的影响以及填补回报的相关措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》要求，本次发行对公司即期回报摊薄的影响以及填补回报的相关措施如下：

### （一）本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

公司本次发行的募集资金将用于“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项

目”、“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”、“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”、“益客食品供应链数字化建设项目”和“补充流动资金”。本次发行后，公司资本实力将得到增强，但由于募集资金投资项目具有一定的投入周期，在短期内难以完全产生效益，因此，本公司在发行当年每股收益将有所下降，在此期间股东回报主要通过现有业务来实现。

假设公司本次发行于2021年1月实施完毕（最终以经中国证监会核准并实际发行完成时间为准），募集资金到位当年，本公司总股本规模将有所扩大，扣除非经常性损益后的每股收益受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势，从而导致公司即期回报被摊薄。

## （二）本次融资的必要性与合理性

公司董事会选择本次融资的必要性和合理性的详细内容参见本招股说明书“第十节募集资金运用”之“二、山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“三、济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“四、山东众客食品产业园调熟制品建设项目”、“五、扩建年产2万吨禽肉熟食项目”、“六、益客食品供应链数字化建设项目”和“补充流动资金”。

## （三）本次募集资金投资项目与现有业务的关系

公司系中国大型禽类食品企业。报告期内，公司主营业务范围主要覆盖肉禽行业产业链多个环节，主要包括四大板块：禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售。

此次募集资金投资项目以公司现有业务为基础，进一步扩大原有经营规模，提升市场占有率，同时下游延伸，增强公司盈利能力及市场竞争力。“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”及“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”投产之后，将进一步巩固公司在肉鸭屠宰市场的地位。“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”及“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”投产后，将有助于公司向下游领域深入拓展，提高公司的整体竞争力。同时，本次公开发行募集资金建设的“江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目”将为公司总体运营提供信息化和网络化支持，为公司实现业务一体化信息管理提供长远支持。募集资金投资项目的建设，有利于提高公司的综合

服务能力和市场占有率，有利于进一步提高公司在业内的影响力。

本次募集资金投资项目是公司现有业务的强化与延伸，募集资金投资项目实施后，公司主营业务、经营模式不会发生变化。

#### （四）公司在人员、技术、市场等方面的储备情况及填补回报的措施

##### 1、人员储备

公司管理层在肉禽行业从业年限平均超过 15 年，具有丰富的行业经验与深刻的行业见解，不仅把握市场机遇与适应市场变化的能力较强，更对肉禽行业的市场发展趋势有较好的预见能力。此外，公司通过多年的积累，在屠宰加工技术、饲料配方技术、种禽繁育技术、疫病防治技术、调理品及熟食加工技术、信息化技术以及市场推广等方面，也都培养了大量的初、中阶管理干部。各类优秀人才通过有机协调与磨合搭配，使得公司综合管理水平得到最大限度的发挥。

##### 2、技术储备

公司紧密跟踪研究国内外同行业的先进生产技术，通过原始创新、集成创新或引进消化吸收再创新等方式，拥有了一批专利技术和非专利生产技术。公司的核心技术主要集中在屠宰板块的工艺提升以及食品安全管理体系建设等方面，同时在优质肉鸭的育种、饲养技术方面开展一定的基础性研究工作作为技术储备。截至 2019 年 9 月 30 日，公司拥有有效专利 67 项，其中 7 项为发明专利，56 项为实用新型专利，4 项为外观设计专利。

##### 3、市场储备

肉禽行业作为重要的日常消费品，市场空间巨大，同时，基于资金、技术及规模化优势，公司处于行业内的优势地位，具有良好的市场储备。公司系中国大型农牧食品企业之一，在行业内拥有较高的知名度和美誉度。目前，公司拥有较为完善的企业销售网络，拥有长期合作的经销商和稳定的消费群体。在屠宰板块，公司与周黑鸭、绝味食品、双汇发展等知名品牌建立了稳定的合作关系，是其核心供应商；熟食业务则主要采用加盟连锁的销售模式，公司在全国拥有超过 500 家直营门店和加盟门店。

##### 4、填补即期回报摊薄的具体措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，考虑上述情况，公司拟通过进一步加强渠道建设、加快引进先进技术、管控费用以及加快募集资金投资项目投资进度和加强募集资金管理等方式，提高销售收入，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，具体措施如下：

首先，在渠道建设方面，公司将通过保障产品品质持续扩大业务与收入规模，通过向经销商及大客户输出管理和系统对其发展形成加持，通过产业链金融赋予其资源，进一步发掘产业链再造价值。

其次，在技术和生产方面，公司拟引导肉鸭养殖从传统平养向密闭网上平养、立体笼养、立体网养过度，并引导推广养殖棚舍物联网自控系统，以实现数据的自动化采集、传输和远程控制。同时，生产加工方面，公司将开展精益生产及拇指工程，带动全员价值创新，并通过自动仓储、计数、称重、控制、采集、传输系统等，进一步提高生产效率。

第三，在费用管控方面，公司将进一步加强各板块产品前期投入与宣传推广的针对性，同时，对销售费用和管理费用进行进一步的精细化管理，以加强相关成本费用的管控。

最后，在募集资金投资项目方面，本次发行募集资金到位后，公司将加快推进项目建设，争取项目早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和公司制度的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

公司制定的上述填补回报措施不等于公司对未来利润做出保证。

#### **（五）董事、高级管理人员的相关承诺**

公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

## 第十节 募集资金运用

### 一、募集资金投资概况

#### （一）募集资金投资项目

经 2019 年 9 月 25 日召开的公司第一届董事会第十六次会议以及 2019 年 10 月 11 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议通过，公司公开发行新股的募集资金扣除发行费用后，将按照轻重缓急顺序投资以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金使用金额	建设期	项目备案编号	项目环评批复/备案
山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目	41,865.20	41,865.20	24 个月	2019-371726-14-03-017869	鄂行审投[2019]28 号
济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目	12,431.04	12,431.04	24 个月	2019-370883-13-03-062544	济环审(邹城)[2019]4 号
山东众客食品产业园调熟制品建设项目	10,496.09	10,496.09	24 个月	2019-370982-13-03-074988	泰新环境报告表[2019]092 号
扩建年产 2 万吨禽肉熟食项目	9,515.00	9,187.19	24 个月	宿迁高新备[2019]92 号	宿高管环审表 2019032 号
益客食品供应链数字化建设项目	6,083.91	6,083.91	36 个月	宿迁高新备[2019]71 号	注 2
补充流动资金	26,000.00	26,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>106,391.24</b>	<b>106,063.43</b>	-	-	-

注 1：上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的整体安排，其实际投入时间将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

注 2：根据宿迁高新技术产业开发区行政审批局于 2019 年 10 月 22 日出具的《关于江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目免于办理环评的复函》，益客食品供应链数字化建设项目行业及项目类别不在《建设项目环境影响评价分类管理名录》内，无需办理环境影响评价审批手续。

在募集资金到位前，公司将依据各项目的建设进度和资金需求，通过自筹资金先行投入，待募集资金全部到位后，按公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。若实际募集资金数额（扣除发行费用后，下同）不足以满足以上全部项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹资金解决。如本次发行实际募集资金数额超出上述项目拟使用募集资金金额，超出部分将用于补充公司主营业务所需的营运资金。

本次募集资金投资项目实施后不产生同业竞争，或者对公司的独立性不产生不利影响。

## （二）募集资金专户存储安排

募集资金将存放于发行人董事会决定的募集资金专户，集中管理、专款专用。发行人已经根据相关法律法规制定了募集资金使用管理制度，将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

## （三）本次募集资金投入项目与公司现有主营业务的关联性

公司系中国大型禽类食品企业。报告期内，公司主营业务范围主要覆盖肉禽行业产业链多个环节，主要包括四大板块：禽类屠宰及加工、饲料生产及销售、商品代禽苗孵化及销售，以及熟食及调理品的生产与销售。

此次募集资金投资项目以公司现有业务为基础，进一步扩大原有经营规模，提升市场占有率，同时向下游延伸，增强公司盈利能力及市场竞争力。“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”及“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”投产之后，将进一步巩固公司在肉鸭屠宰市场的地位。“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”及“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”投产后，将有助于公司向下游领域深入拓展，提高公司的整体竞争力。同时，本次公开发行募集资金建设的“江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目”将为公司总体运营提供信息化和网络化支持，为公司实现业务一体化信息管理提供长远支持。募集资金投资项目的建设，有利于提高公司的综合服务能力和市场占有率，有利于进一步提高公司在业内的影响力。

本次募集资金投资项目是公司现有业务的强化与延伸，募集资金投资项目实施后，公司主营业务、经营模式不会发生变化。

## 二、山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目

### （一）项目概况

本项目实施主体为山东益客食品产业有限公司，主要进行肉鸭屠宰、分割及加工等；建设内容主要包括建设肉鸭屠宰车间及辅助设施，购置屠宰设备及设备安装调试，建设污水设施等。预计总投资额为41,865.20万元，建设期为24个月。



## （二）项目实施方案

### 1、项目建设地点

项目选址位于山东省菏泽市鄄城县陈王街道办事处雷泽大道与北环路交接处。发行人与鄄城县人民政府就前述土地签订了《土地使用权出让意向书》。

### 2、产品介绍

本项目主要进行肉鸭屠宰、分割及加工等生产活动，主要有鸭肉（鲜品）、鸭肉（冻品）和其他产品。生产产品具体如下：

产品大类	产品明细
鸭肉（鲜品）	鸭骨类、鸭胸类、鸭脖类
鸭肉（冻品）	鸭翅、鸭腿、鸭胸等
其他产品	毛血肠、苦胆、爪黄皮等。

### 3、生产技术及工艺流程

本肉鸭屠宰项目的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（四）公司主要经营模式”之“2、生产模式及主要产品的工艺流程图”之“（1）屠宰板块”。

### 4、主要设备的选型和配置

本项目的设备选型和配置一方面需要保证产品质量，另一方面需要兼顾经济的合理性、以及生产的安全性，所选取的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（套）
1	生产线配套设备	4
2	供电系统	8
3	水、电、汽配套	2
4	污水处理设备	2
5	制冷设备成套	2
6	通风系统	2
7	燃气锅炉	4

## 5、主要原辅材料与能源供应

本项目所需要的原材料主要是毛鸭，公司主要向鄆城县附近的养殖业主进行采购，目前鄆城及周边区域的原料供应充足。在本项目运行期间，项目所需的能源主要是电力，在当地供应充足。

### （三）项目建设的必要性

随着市场需求的不断增长，公司业务规模不断扩大，原有生产车间和设备已无法满足下游客户对肉鸭产品的需求，制约公司的发展。本项目通过新建肉鸭分割生产线，扩大肉鸭分割产能，提升公司的市场占有率，进一步增强公司的市场地位及盈利能力。

目前，由于商品禽养殖尚未形成较为集中的分布格局，配套屠宰环节也处于较为分散状态，市场竞争充分，龙头企业份额占比仍相对较低。如前所述，发行人在 2018 年的禽屠宰产量为 85.23 万吨，市场份额仅占 4.38%，市场发展空间巨大。本次募投项目将进一步提升公司肉鸭屠宰产量，并通过公司的质量优势及管理优势不断扩大市场占有率，增强益客食品品牌影响力。

### （四）项目实施的可行性

#### 1、政府有关涉农产业的积极鼓励政策有力地支持了项目的实施

根据《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》《菏泽市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》《菏泽市农业农村经济“十三五”发展规划》《鄆城县国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》等相关政策文件，项目实施所在地积极推动禽类屠宰加工行业的发展，为本项目实施提供了政策支持。

#### 2、丰富的肉鸭屠宰经营经验为项目顺利实施提供了保障

禽类屠宰及加工是公司的主营业务之一，公司从事该行业十余年，积累了丰富的肉鸭屠宰经营经验。本募投项目围绕原有肉鸭屠宰业务进一步扩充原有产能，可以充分发挥原有生产及管理经营经验优势，不断发展巩固原有屠宰业务。

#### 3、公司产品具有良好的市场口碑和品牌知名度

公司高度重视产品质量，已取得《GB/T 27341-2009 危害分析与关键控制点（HACCP）认证证书》《GB/T22000-2006/ ISO22000：2005 标准 GB/T 27303-2008 食

品安全管理体系认证证书》《GB/T 24001-2016 idt ISO 14001：2015 环境管理体系认证证书》等认证，具备良好的质量控制体系。基于公司良好的产品质量，公司生产的产品在整个行业具有较高的知名度和美誉度，并借此建立较为完善的企业销售网络，拥有长期合作的经销商和稳定的消费群体。目前，公司已得到多家市场大型合作伙伴认可，是双汇发展、金锣食品等国内大中型食品企业的禽肉产品长期主要供应商，周黑鸭、绝味食品等知名连锁品牌的核心供应商，海底捞、永和大王、真功夫等企业的重要合作伙伴。

### （五）项目投资测算

本项目建设总投资为 41,865.20 万元，具体如下表：

投资项目	金额（万元）	投资比重
土地购置	3,710.00	8.86%
土建工程	19,921.83	47.59%
设备购置及安装	11,141.46	26.61%
工程建设其他费用	150.00	0.36%
基本预备费	1,560.66	3.73%
铺底流动资金	5,381.24	12.85%
<b>总投资</b>	<b>41,865.20</b>	<b>100.00%</b>

### （六）项目投资效益情况

本项目的效益分析及财务分析情况如下：

项目	募投后指标
达产后年均销售收入（万元）	236,922.30
达产后年均净利率	2.61%
税后内部收益率	12.10%
税后投资回收期(含建设期)	8.38

### （七）项目环保情况

本项目同步配套建设了相应的环保设施，不会对建设地点周边环境产生不利影响。鄞城县行政审批服务局出具了《关于山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目环境影响报告表的批复》（鄞行审投[2019]28 号），同意本项目建设。

### （八）项目实施进展安排

本项目计划建设期为 24 个月。T 表示募集资金到位后的第 1 年，T+1 表示募集资金到位后的第 2 年。因本项目资金主要来自募集资金，如募集资金不能到位，则建设期将因此顺延。

项目建设进度									
序号	工作内容	第一年（T）				第二年（T+1）			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作	■							
2	土建工程		■	■	■	■			
3	设备订货采购					■	■		
4	设备安装调试					■	■	■	■
5	人员招聘培训							■	■

## 三、济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目

### （一）项目概况

本项目实施主体为济宁众客食品有限公司，主要进行肉鸭屠宰、分割及加工等；建设内容主要包括建设肉鸭屠宰车间及辅助设施，购置屠宰设备及设备安装调试，建设污水设施等。项目预计总投资额为 12,431.04 万元，建设期为 24 个月。

### （二）项目实施方案

#### 1、项目建设地点

本项目建设地址位于邹城市张庄镇老崖村东 700 米，项目建设土地已取得《土地使用权证》（不动产权证：鲁（2019）邹城市不动产权第 0005371 号），不涉及新增土地。

#### 2、产品介绍

本项目主要进行肉鸭屠宰、分割及加工等生产活动，主要有鸭肉（鲜品）、鸭肉（冻品）和其他产品。生产产品具体如下：

产品大类	产品明细
鸭肉（鲜品）	鸭骨类、鸭胸类、鸭脖类
鸭肉（冻品）	鸭翅、鸭腿、鸭胸等

产品大类	产品明细
其他产品	毛血肠、苦胆、爪黄皮等。

### 3、生产技术及工艺流程

本肉鸭屠宰项目的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（四）公司主要经营模式”之“2、生产模式及主要产品的工艺流程图”之“（1）屠宰板块”。

### 4、主要设备的选型和配置

本项目的设备选型和配置一方面需要保证产品质量，另一方面需要兼顾经济的合理性、以及生产的安全性，所选取的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（套）
1	生产线配套设备	2
2	供电系统	4
3	水、电、汽配套	1
4	污水处理设备	1
5	制冷设备成套	1
6	通风系统	1
7	燃气锅炉	2

### 5、主要原辅材料与能源供应

本项目所需要的原材料主要是毛鸭，公司主要向项目实施地附近的养殖业主进行采购，目前项目实施地周边区域的原料供应充足。在本项目运行期间，项目所需的能源主要是电力，在当地供应充足。

#### （三）项目建设的必要性

本项目建设的必要性与“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”相同，参见“二、山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”之“（三）项目建设的必要性”。

#### （四）项目实施的可行性

本项目实施的可行性与“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”相同，

参见“二、山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”之“（四）项目实施的可行性”。

### （五）项目投资测算

项目总投资 12,431.04 万元，具体如下表：

投资项目	金额（万元）	投资比重
土建工程	4,374.08	35.19%
设备购置及安装	5,606.61	45.10%
工程建设其他费用	150.00	1.21%
基本预备费	506.53	4.07%
铺底流动资金	1,793.82	14.43%
<b>总投资</b>	<b>12,431.04</b>	<b>100.00%</b>

### （六）项目投资效益情况

本项目的效益分析及财务分析情况如下：

项目	募投后指标
达产后年均销售收入（万元）	78,974.10
达产后年均净利率	2.49%
税后内部收益率	14.07%
税后投资回收期(含建设期)	7.80

### （七）项目环保情况

本项目同步配套建设了相应的环保设施，不会对建设地点周边环境产生不利影响。济宁市生态环境局邹城市分局出具了《关于济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目环境影响报告表的批复》（济环审（邹城）[2019]4 号），同意本项目建设。

### （八）项目实施进展安排

本项目计划建设期为 24 个月。T 表示募集资金到位后的第 1 年，T+1 表示募集资金到位后的第 2 年。因本项目资金主要来自募集资金，如募集资金不能到位，则建设期将因此顺延。

项目建设进度									
序号	工作内容	第一年（T）				第二年（T+1）			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作	■							
2	土建工程		■	■	■	■			
3	设备订货采购					■	■		
4	设备安装调试					■	■	■	■
5	人员招聘培训							■	■

## 四、山东众客食品产业园调熟制品建设项目

### （一）项目概况

本项目实施主体为山东益客包装制品有限公司，主要进行调熟制品生产，包括鸡块、鸡米花、烤肉排、烤全腿、鸡肉串、骨连、鸡排、腿排、琵琶腿、鲜鸭血、鸭血豆腐等；建设内容主要包括调熟制品生产车间，同时配套建设相应的公用设施及环保处理设施。项目预计总投资额为 10,496.09 万元，建设期为 24 个月。

### （二）项目实施方案

#### 1、项目建设地点

本项目建设地址位于山东省泰安市新泰市汶南镇工业园，项目建设土地已取得《土地使用权证》（不动产权证：鲁（2019）新泰市不动产权第 0011851 号），不涉及新增土地。

#### 2、产品介绍

本项目主要进行调熟制品生产活动，生产的产品主要包括油炸类（鸡块、鸡米花等）、烘烤类（烤肉排、烤全腿等）、腌渍类（鸡排、腿排、琵琶腿等）、鸭血类（鲜鸭血、鸭血豆腐等）等。

#### 3、生产技术及工艺流程

本调熟制品建设项目的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（四）公司主要经营模式”之“2、生产模式及主要产品的工艺流程图”之“（4）调熟板块”。

#### 4、主要设备的选型和配置

本项目的设备选型和配置一方面需要保证产品质量，另一方面需要兼顾经济的合理性、以及生产的安全性，所选取的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（套）
1	调熟车间设备	1
2	鸭血车间设备	1
3	制冷设备	1
4	库体保温	1
5	污水处理	1
6	水、电、汽配套	1
7	供电系统	1
8	通风系统	1

#### 5、主要原辅材料与能源供应

本调熟制品建设项目的原材料包括原料肉及辅料，目前新泰地区原料供应充足。在本项目运行期间，项目所需的能源主要是电力，在当地供应充足。

##### （三）项目建设的必要性

本项目的实施将进一步优化公司的产品结构，分散公司的经营风险，提高公司抵抗单一单品所带来的行业周期性风险的能力。本项目的实施将进一步拓展公司在下游调理品领域的影响力，增强产业链整合能力，同时可以加强公司原有肉鸡肉鸭屠宰产品的消化能力，形成产业链内在的联动循环及相互促进。本项目的实施将丰富公司的产品结构，使得公司由原有肉鸡肉鸭屠宰业务向下游调理品销售领域进行延伸，增强公司的整体盈利能力。

##### （四）项目实施的可行性

#### 1、原有的业务基础为本项目实施积累了丰富的经验

公司的原有调理品业务为本项目积累了丰富的经验，技术及生产管理经验均为该项目的有效实施提供了保障，大大降低了经营风险。募集资金的支持，将大大促进调理品业务的发展，提升公司的整体盈利水平。



## 2、良好的市场影响力为项目产能的消化提供了保障

公司在肉禽行业经营十余年，并积累了大量的客户及良好的声誉。借助原有品牌优势，本募投项目能够更加顺利地拓展下游市场。公司在原材料供应以及产品质量把控方面可以为本项目提供充分保障，有利于稳定生产，增加公司整体竞争力。为了扩大公司的规模及市场影响力，公司不断地进行市场推广及品牌建设，形成了面向全国营销网络体系。借助该营销网络，本项目的产能消化将得到有效保障。

### （五）项目投资测算

项目总投资 10,496.09 万元，具体如下表：

投资项目	金额（万元）	投资比重
土建工程	2,727.60	25.99%
设备购置及安装	3,831.08	36.50%
工程建设其他费用	300.00	2.86%
基本预备费	548.69	5.23%
铺底流动资金	3,088.72	29.43%
<b>总投资</b>	<b>10,496.09</b>	<b>100.00%</b>

### （六）项目投资效益情况

本项目的效益分析及财务分析情况如下：

项目	募投后指标
达产后年均销售收入（万元）	63,568.00
达产后年均净利率	8.52%
税后内部收益率	20.00%
税后投资回收期(含建设期)	7.52

### （七）项目环保情况

本项目同步配套建设了相应的环保设施，不会对建设地点周边环境产生不利影响。泰安市生态环境局新泰分局于 2019 年 11 月 29 日出具了《关于山东众客食品产业园调熟制品建设项目环境影响报告表的批复》（泰新环境报告表[2019]092 号），同意本项目建设。

## （八）项目实施进展安排

本项目计划建设期为 24 个月。T 表示募集资金到位后的第 1 年，T+1 表示募集资金到位后的第 2 年。因本项目资金主要来自募集资金，如募集资金不能到位，则建设期将因此顺延。

项目建设进度									
序号	工作内容	第一年（T）				第二年（T+1）			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作	■							
2	土建工程		■	■	■				
3	设备订货采购					■			
4	设备安装调试					■	■		
5	人员招聘培训						■	■	
6	试生产/投产							■	■

## 五、扩建年产 2 万吨禽肉熟食项目

### （一）项目概况

本项目实施主体为江苏益客食品集团股份有限公司，主要进行酱卤制品熟食生产，包括锁鲜类熟食产品和包装类熟食产品；建设主要包括酱卤制品熟食生产车间，同时配套建设相应的公用设施及环保处理工程。项目预计总投资额为 9,515.00 万元，其中使用募集资金 9,187.19 万元。建设期为 24 个月。

### （二）项目实施方案

#### 1、项目建设地点

本项目建设地址位于宿迁高新技术产业开发区华山路北侧，项目建设土地已取得《土地使用权证》（不动产权证：苏（2018）宿迁市不动产权第 0035493 号），不涉及新增土地。

#### 2、产品介绍

本项目主要进行酱卤制品熟食生产，包括锁鲜类和包装类酱卤制品熟食。

### 3、生产技术及工艺流程

本禽肉熟食项目的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品的情况”之“（四）公司主要经营模式”之“2、生产模式及主要产品的工艺流程图”之“（4）调熟板块”。

### 4、主要设备的选型和配置

本项目的设备选型和配置一方面需要保证产品质量，另一方面需要兼顾经济的合理性、以及生产的安全性，所选取的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（台/套）
1	熟食车间生产设备	1
2	供电系统	1
3	水、电、汽配套	1
4	污水处理	1
5	废气处理设施	1

### 5、主要原辅材料与能源供应

本酱卤制品建设项目的原材料包括原料肉及辅料，项目建址周边有较充足的原料供应，本次募投项目所需原材料供应能够得到充分保障。在本项目运行期间，项目所需的能源主要是电力，在当地供应充足。

#### （三）项目建设的必要性

本项目的实施将进一步优化公司的产品结构，分散公司的经营风险，提高公司抵抗单一单品所带来的行业周期性风险的能力。本项目的实施将进一步拓展公司在下游熟食领域的影响力，增强产业链整合能力，同时可以加强公司原有肉鸭屠宰产品的消化能力，形成产业链内在的联动循环及相互促进。本项目的实施将丰富公司的产品结构，使得公司由原有肉鸭屠宰业务向下游熟食销售领域进行延伸，增强公司的整体盈利能力。

#### （四）项目实施的可行性

##### 1、原有的业务基础为本项目实施积累了丰富的经验

公司的原有熟食业务为本项目积累了丰富的经验，技术及生产管理经验均为该项目

的有效实施提供了保障，大大降低了经营风险。募集资金的支持，将大大促进熟食业务的发展，提升公司的整体盈利水平。

## 2、良好的市场影响力为项目产能的消化提供了保障

为了扩大公司的规模及市场影响力，公司不断地进行市场推广及品牌建设，形成了以山东和江苏为大本营，并面向全国的营销网络体系。目前凭借公司的产品质量，公司在业内建立了良好的品牌影响力，并具有较高的市场认可度，区域性消费者基础雄厚。借助该营销网络，本项目的产能消化将得到有效保障。

## 3、行业持续升温为募投项目创造良好的前景

酱卤熟食传统多用于餐桌即时消费，在当时受制于生产工艺和食品保鲜技术，不仅销售渠道较为传统，消费场景也比较单一。随着工业化水平不断提高以及食品保鲜技术的不断发展，卤制品不仅突破了传统的销售渠道，其消费场景也从传统餐桌拓展到休闲食品，使卤制品市场具备巨大的消费潜力。

### （五）项目投资测算

项目总投资 9,515.00 万元，其中使用募集资金 9,187.19 万元，具体如下表：

投资项目	金额（万元）	投资比重
土建工程	5,320.77	55.92%
设备购置及安装	1,953.60	20.53%
工程建设其他费用	150.00	1.58%
基本预备费	273.54	2.87%
铺底流动资金	1,817.90	19.10%
<b>总投资</b>	<b>9,515.81</b>	<b>100.00%</b>

### （六）项目投资效益情况

本项目的效益分析及财务分析情况如下：

项目	募投后指标
达产后年均销售收入（万元）	65,623.75
达产后年均净利率	7.52%
税后内部收益率	19.17%

项目	募投后指标
税后投资回收期(含建设期)	7.53

### （七）项目环保情况

本项目同步配套建设了相应的环保设施，不会对建设地点周边环境产生不利影响。宿迁高新技术产业开发区行政审批局于 2019 年 10 月 12 日出具了《关于扩建年产 2 万吨禽肉熟食项目环境影响报告表的批复》（宿高管环审表 2019032 号），同意本项目建设。

### （八）项目实施进展安排

本项目计划建设期为 24 个月。T 表示募集资金到位后的第 1 年，T+1 表示募集资金到位后的第 2 年。因本项目资金主要来自募集资金，如募集资金不能到位，则建设期将因此顺延。

项目建设进度									
序号	工作内容	第一年（T）				第二年（T+1）			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作	■							
2	土建工程		■	■	■				
3	设备订货采购				■	■	■		
4	设备安装调试					■	■	■	
5	人员招聘培训						■	■	
6	试生产/投产							■	■

## 六、益客食品供应链数字化建设项目

### （一）项目概况

本项目实施主体为江苏益客食品集团股份有限公司。本项目建设旨在打造一个衔接采购、生产、销售、管理等运营环节的信息化平台，提高公司决策的及时性、有效性，及运营效率，降低运营成本。项目预计总投资额为 6,083.91 万元，建设期为 36 个月。

### （二）项目建设内容

供应链数字化建设主要包括四个方面：（1）原料采购端数字化建设；（2）生产端数字化建设；（3）营销端数字化建设；（4）集团级智慧运营平台的建设。供应链数字化的

功能具体如下：

### 1、原料采购数字化

原料端供应链管理平台主要包括三个模块：①微信版云禽通：支持养殖户同公司签订电子合同、移动结算、微信确认、原料结算、生成养殖运营报表等，操作简单，功能强大便捷；②生物安全过程管理：对养殖的饲喂、病死淘汰、温度、用药等养殖过程记录，为生物安全食品安全做数字化支撑；③产业金融数据支持：养殖户选户、授信、贷款管理，便于管理养殖户金融业务，帮助养殖户扩大生产规模。

### 2、生产端数字化

通过生产端数字化提升工厂生产效率，对工厂实施全面数字化改造，包括但不限于：①建立生产计划与过程管理的运营系统，通过供应链协同，缩短端到端的供应链周期，实现供应链整体效率提升。②在生产线、速冻库、换装间、成品库部署 RFID 抗金属标签、UHF 工业平板电脑、RFID 读写设备、手持机、无线网络、服务器等设备，实现生产过程数据的实时传输。

### 3、营销端数字化

营销端数字化主要包括以下内容：①打造面向客户交易的“益客商城”，实现订单的线上交易、支付与货物交付；②打造赋能客户的“进销存管理系统”，通过便捷的进销存系统操作、自动化的账务处理、智能化的运营报表及预警模块，帮助客户日常经营管理；③将市场业务人员转变为市场管理人员，通过建设“业务助手”小程序，辅助业务员完成销售计划、订单滚动预测、订单管理、客户全生命周期管理、市场信息收集反馈、销售业绩报表等，更有效地进行市场开发、客户服务。

### 4、智慧运营平台

通过设立智慧运营平台，将公司决策指挥、信息处理、产品定价集中于运营平台，推动内部供产销一体化。通过建设统一的报表平台（BI）与智能控制塔，链接客户、供应商、内部供产销各层级组织，通过 BI 实现数据源的统一，数据实时可视化，及时预警及分析调整，赋能各级管理组织，支持即时决策；通过建设智能控制塔，利用大数据、人工智能工具，分析需求波动、供应波动与库存、价格、订单等要素之间关系，建立客

户智能补货模型、产品定价模型、智能生产指令模型，逐步建立起供需动态平衡体系，实现公司再生产良性循环。

### （三）项目建设的必要性

#### 1、信息网络是公司综合性、跨区域性业务开展的基础

随着生产规模提高和营销网络的进一步扩建，如果公司的管理运作能力无法跟上自身业务的拓展速度，将对公司综合性、扩区域性的业务开展造成不利影响。通过信息网络平台，公司明确生产、销售、经销商、财务等模块信息的对接，通过平台化的信息加快公司部门之间的运转及加强有效性，调动强大的后台服务支撑队伍，有效解决区域经销规模扩大而出现的各种问题；通过优化资源配置和灵活调用，提高售后服务的经销商和下游客户粘度。

#### 2、有利于提升公司的运营和管理效率

供应链管理能力和企业核心竞争力的重要指标，供应链信息化建设将有助于提升公司运营和管理效率，实现端到端业务的可视化，数据的实时采集、共享，帮助公司各级管理者及时关注经营情况，支持决策，规避风险；有助于建设滚动预算管理，实现采购、生产、销售动态平衡，有效提升公司资源利用效率；实现整体产业链的协同，通过数据化平台的推广和使用，拓展供应链边界，逐步建立起上下游合作伙伴联动为消费者创造价值的生态协同、共赢模式。管理人员可通过平台获取实时资源信息，优化资源配置，实现各种资源的灵活调用，最大程度地节约材料、人力等消耗，有效降低企业运营成本。

#### 3、提升经营规范性，提高服务质量

随着公司业务规模的不断扩展，子公司与分公司的数量不断增加，部分工厂在产品质量和经营效率上有所差异，无法满足客户对于产品质量与交货期的要求。

通过信息化的建设，公司可以将有效的管理思想和管理模式，结合未来战略方向，予以传承和固化，并进一步提升效率，在公司快速发展进程中，保持管理内在的一致性，保证经营质量，管控经营风险。

### （四）项目实施的可行性

随着信息技术的不断发展，传统供应链加速向智能化、可视化和服务化的智慧供应链转变。新型供应链可以有效整合产业链上采购、生产、仓储、物流、销售等环节的资

源，做到各环节高效高质协同运转，提升整个价值链的效率。发达的信息技术为公司该项目的实施提供了充分的技术保障。

为了提高公司的经营效率，公司管理层积极推进供应链信息化建设。目前，公司已拥有一支在采购、生产、销售、运营等各个环节具有丰富经验的团队，同时为实施供应链信息化建设，配备了专业的信息化实施团队，并拟聘请外部专业服务机构为相关操作人员提供操作培训，做好人员储备工作。

### （五）项目投资测算

项目预计投入资金 6,083.91 万元，具体如下表：

#### 1、项目总投资概算及投资比例

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	设备投入	5,794.20	95.24%
2	基本预备费	289.71	4.76%
合计		<b>6,083.91</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、设备投入费用估算

序号	项目	软件系统	数量（套）
1	营销端数字化	经销商进销存系统	1
		业务助手	1
		线上商城	1
		内部分货系统	1
2	生产端数字化	生产协同平台	1
		生产及仓储数字化改造	44
		精益生产咨询项目	1
3	原料采购数字化	原料采购回收系统	1
		IBS 智慧养殖系统	1
		供应链金融数字化系统	1
4	智慧运营平台	外部咨询	1
		供产销运营平台	1



## （六）项目环保情况

本项目主要从事数字化建设，不会对环境产生不利影响。根据宿迁高新技术产业开发区行政审批局于 2019 年 10 月 22 日出具的《关于江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目免于办理环评的复函》，益客食品供应链数字化建设项目行业及项目类别不在《建设项目环境影响评价分类管理名录》内，且项目建设仅利用现有房屋，不涉及土建施工，无需办理环境影响评价审批手续。

## （七）项目实施进展安排

本项目计划建设期为 36 个月。营销端数字化建设、生产端数字化建设、原料采购端数字化建设、集团级智慧运营平台的建设将同时进行，持续投入，三年投入占比约为 1:2:2。

# 七、补充流动资金

## 1、项目概况

公司拟使用 26,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，以有效满足公司经营规模迅速扩张所带来的资金需求，并改善财务结构。

## 2、补充流动资金的必要性

### （1）降低贷款规模，减少财务费用，增强发行人经营效益

发行人日常经营需要大量资金以支付经营活动的现金支出，主要用于原材料的采购和员工的工资薪酬等。若流动资金无法满足现金支出的需求，发行人一般通过借款的方式进行弥补。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，发行人合并资产负债率分别为 58.78%、42.92%、44.71% 和 46.28%。本次公开发行股票募集部分资金用于补充流动资金，将有利于减少贷款，降低资产负债率，提高偿债能力。

### （2）随着经营规模扩张，需要合理缓解流动资金压力

公司业务发展需要补充流动资金，报告期公司营业收入逐年增长，2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司营业收入分别为 745,104.55 万元、752,136.51 万元、990,484.70 万元和 698,301.44 万元。随着行业的发展、公司规模的扩大、客户需求的增加以及未来募集资金投资项目的实施完毕，公司的营业收入预计能够保持增长，

与此同时，公司采购原材料、人力支出等所需的日常营运资金的需求量亦会逐年递增，保持与业务发展规模相适应的流动资金规模是业务扩大的必然要求，通过补充流动资金，将为实现公司业务发展目标提供资金支持，有利于公司更好地抓住市场发展机遇，促进公司主营业务的持续、快速发展，提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

## 八、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目的建设，将对公司的经营管理与财务状况产生积极的影响。

### （一）对公司经营状况的影响

此次募集资金投资项目以公司现有业务为基础，进一步扩大原有经营规模，提升市场占有率，同时下游延伸，增强公司盈利能力及市场竞争力。“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”及“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”投产之后，将进一步巩固公司在肉鸭屠宰市场的地位。“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”及“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”投产后，将有助于公司向下游领域深入拓展，提高公司的整体竞争力。同时，本次公开发行募集资金建设的“江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目”将为公司总体运营提供信息化和网络化支持，为公司实现业务一体化信息管理提供长远支持。募集资金投资项目的建设，有利于提高公司的综合服务能力和市场占有率，有利于进一步提高公司在业内的影响力。

本次募集资金投资项目是公司现有业务的强化与延伸，募集资金投资项目实施后，公司主营业务、经营模式不会发生变化。

### （二）对公司财务状况的影响

本次公开发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将进一步降低，资产的流动性进一步提高，防范和抵御财务风险的能力得以增强。

同时，由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此公司净资产收益率在短时间内将有所下降。但随着项目效益的日益显现，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将恢复正常水平。

## 九、募集资金投向符合国家产业政策等法规的说明

公司本次募集资金投资项目均用于公司的主营业务，不存在持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的计划，也不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的计划。公司本次募集资金投向的相关建设项目涉及的新增土地均符合国家的土地政策并履行了正常的审批程序。

保荐机构及发行人律师认为：募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理及其他法律、法规和规章的规定。“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”已分别在鄄城县发展和改革局、邹城市发展和改革局、新泰市发展和改革局备案，“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”、“益客食品供应链数字化建设项目”已在江苏省宿迁高新技术产业开发区行政审批局备案。此外，“山东益客食品产业有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“济宁众客食品有限公司肉鸭屠宰线建设项目”、“山东众客食品产业园调熟制品建设项目”、“扩建年产2万吨禽肉熟食项目”已分别取得“鄄行审投[2019]25号”、“济环审(邹城)[2019]4号”、“泰新环境报告表[2019]092号”和“宿高管环审表2019032号”环评批复，“益客食品供应链数字化建设项目”已取得《关于江苏益客食品集团股份有限公司供应链数字化建设项目免于办理环评的复函》。上述项目符合国家产业政策、项目投资政策的规定、国家环境保护政策的规定。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系

公司为完善信息披露制度，按照中国证监会的有关规定，建立了《信息披露管理制度》（草案）。该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。公司信息披露应体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司的信息披露及投资者服务工作由董事会统一领导和管理，董事会秘书负责具体的协调和组织信息披露及投资者服务事宜，相关人员的联系方式如下：

联系人：刘家贵

联系地址：宿迁市宿豫经济开发区太行山路1号

电话号码：0527-88207929

传真号码：0527-88207929

电子信箱：ecolovo@ecolovo.com

### 二、重要合同

#### （一）销售合同

截至2019年9月30日，发行人及其子公司与报告期内前五大客户签署的正在履行的销售合同具体如下：

序号	采购方	销售方	合同名称	主要销售内容	合同期限
1	湖北周黑鸭企业发展有限公司	众客食品	《产品采购总合同》 (HB-HT·2019-DY-YL-0001)	鸭副（原料采购标准）	2019.1.1- 2019.12.31
2	江苏东航羽绒制品有限公司	益客食品	《鸭毛购销合同》	鸭毛	2018.1.1- 2020.12.31

序号	采购方	销售方	合同名称	主要销售内容	合同期限
3	新泰东雪羽绒制品有限公司	益客食品	《鸭毛购销合同》	鸭毛	2018.1.1-2020.12.31
4	绝味食品股份有限公司	众客食品	《年度购销合同》	鸭副产品	2018.3.28-2020.3.28
5	双汇发展	益客食品	《采购框架合同》 (cg8019062643)	禽产品	—
6	金锣食品	益客食品	《肉品原料采购合同》 (YCG000120190053)	鸡腿骨、鸡板油、鸡架、鸡腿碎肉等	2019.1.1-2019.12.31
7	华莱士	益客食品	《采购合同补充协议》	冻鸡产品	2019.10.1-2019.12.31
8	宿州正新食品有限公司	益客食品	《产品销售总合同》	禽肉类冷冻制品	2019.1.1-2021.12.31

## （二）采购合同

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人及其子公司与报告期内前五大供应商签署的正在履行的采购合同具体如下：

序号	采购方	销售方	合同名称	主要采购内容	合同期限
1	益客食品	江苏华石农业集团股份有限公司	《益客集团毛鸡采购框架合同》	毛鸡	3 年
2	益客食品	郭超超	《益客集团毛鸡采购框架合同》	毛鸡	3 年
3	益客食品	江苏创智农业发展有限公司	《益客集团毛鸡采购框架合同》	毛鸡	3 年
4	益客食品	寿光志成养殖服务有限公司	《益客集团毛鸭采购框架合同》	毛鸭	3 年
5	益客食品	李士荣	《益客集团毛鸡采购框架合同》	毛鸡	3 年
6	益客食品	杨静静	《益客集团毛鸭采购框架合同》	毛鸭	3 年
7	沭阳益客	东海桂柳家禽	《采购合同》	鸭苗	1 年

序号	采购方	销售方	合同名称	主要采购内容	合同期限
		有限公司			
8	大地农业	东海桂柳家禽有限公司	《采购合同》 (PC201901006309)	鸭苗	1年
9	益客食品	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	《益客集团毛鸭采购框架合同》	毛鸭	3年
10	益客食品	新泰市宏成畜禽养殖专业合作社	《益客集团毛鸡采购框架合同》	毛鸡	3年

### （三）授信、借款及担保合同

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人及其子公司正在履行的金额在 2,000 万元以上的借款、授信合同及担保合同具体如下：

## 1、授信及担保合同

序号	债权人	借款人	合同名称（编号）	授信金额（万元）	授信期限	担保合同（编号）	担保人	担保方式
1	中国银行股份有限公司宿迁分行	益客食品	310802846E190708	6,000	2019.07.24-2020.01.31	2019年宿企最保字310802846-1号	徐州益客	保证担保
						2019年宿企最保字310802846-2号	众客食品	保证担保
						2019年宿企最保字310802846-3号	田立余	保证担保
						2018年宿企最抵字310802846号	济宁众客	抵押担保
2	江苏银行股份有限公司宿迁宿豫支行	益客食品	SX131318002745	4,000	2018.10.12-2021.10.09	BZ131318000386	沭阳益客	保证担保
						DY131318000085	发行人	抵押担保

## 2、借款及担保合同

序号	债权人	借款人	合同名称（编号）	借款金额（万元）	履行期限	担保合同（编号）	担保人	担保方式
1	中国工商银行股份有限公司宿迁分行	益客食品	0111600075-2019年（经营）字00471号	4,000	2019.07.31-2020.07.31	0111600075-2017年经营（保）字0910号	田立余、时美英	保证担保
						0111600075-2018年经营（保）字0012号	益客农牧	保证担保

序号	债权人	借款人	合同名称(编号)	借款金额(万元)	履行期限	担保合同(编号)	担保人	担保方式
						0111600075-2018年经营(抵)字0011号	益客食品	抵押担保
2	中国农业银行股份有限公司宿迁宿城支行	益客食品	32010120190002999	3,000	2019.02.28-2020.02.27	32100520170004544	徐州益客	保证担保
						32100520170004545	田立余	保证担保
3	中国银行股份有限公司宿迁分行	益客食品	310802846D190708	2,000	2019.07.29-2020.07.23	2019年宿企最保字310802846-1号	徐州益客	保证担保
						2019年宿企最保字310802846-2号	众客食品	保证担保
						2019年宿企最保字310802846-3号	田立余	保证担保
						2018年宿企最抵字310802846号	济宁众客	抵押担保

### 3、其他担保合同

债权人	担保人	被担保人	担保合同(编号)	担保金额(万元)	担保期限	担保方式
中国工商银行股份有限	山东众客	益客食品	0160400105-2018年新泰	9,188.3	2018.01.22-2023.01.	抵押担保



---

公司新泰支行			（抵）字0008号		22	
--------	--	--	-----------	--	----	--

### 三、对外担保情况

公司及子公司的对外担保情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）偶发性关联交易”、“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“十四、发行人资金管理、对外投资、担保政策及执行情况”之“（三）对外担保的制度安排及实际执行情况”。

### 四、诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，不存在公司控股股东及实际控制人、子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员不涉及刑事诉讼的情况。

### 五、控股股东、实际控制人最近三年内的违法情况




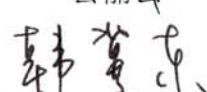
公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

## 第十二节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

 田立余	 王晓冰	 陈洪永
 刘铸	 刘家贵	 公丽云
 孙益文	 金有元	 韩冀东

全体监事：

 邵元生	 宋家欢	 陈明强
--------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------

高级管理人员

 田立余	 陈洪永	 刘家贵
--------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------

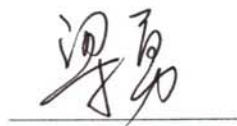
江苏益客食品集团股份有限公司  
2019年12月19日



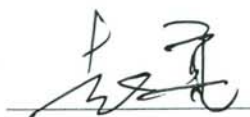
## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人：




梁勇



赵亮

项目协办人：



邵永青

法定代表人：



张佑君



中信证券股份有限公司

2019年12月19日

## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读江苏益客食品集团股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

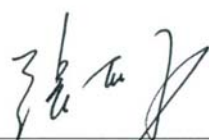
总经理：

  
\_\_\_\_\_  
杨明辉  
中信证券股份有限公司  
2019年12月19日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读江苏益客食品集团股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

董事长：



张佑君



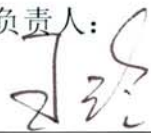
中信证券股份有限公司

2019年12月19日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《江苏益客食品集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

单位负责人：



王 玲

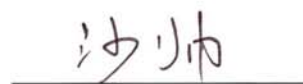
经办律师：



谢元勋



宋彦妍



沙 帅



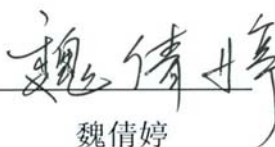
#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：


  
王宗佩



  
魏倩婷



会计师事务所负责人：

  
徐华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年12月19日





## 五、资产评估机构声明


本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的大正评报字（2017）第 169B 号《资产评估报告》的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

董璐璐  
(已离职)

葛霄鹏  
(已离职)

资产评估机构负责人：

  
陈冬梅

北京国友大正资产评估有限公司

2019年12月19日



### 关于签字资产评估师离职的说明

本机构为江苏益客食品集团股份有限公司股份制改制出具了大正评报字（2017）第 169B 号《资产评估报告》，签字资产评估师为董璐璐和葛霄鹏。

鉴于董璐璐和葛霄鹏已从本机构离职，故无法在招股说明书之“资产评估机构声明”中签字。

特此说明。

资产评估机构负责人：



陈冬梅

北京国友大正资产评估有限公司

2019年12月19日



## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

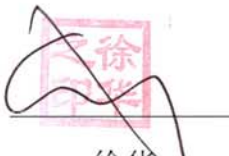
  
王宗佩



  
魏倩婷



验资机构负责人：

  
徐华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年12月19日



## 第十三节 附件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体如下：

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 公司章程（草案）；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可在本公司和保荐人（主承销商）办公地点查阅。

### 三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

### 四、查阅网址

深圳证券交易所网站 [www.szse.cn/](http://www.szse.cn/)