

广西凤翔集团股份有限公司

Guangxi Fengxiang Group Co., Ltd.

(广西合浦中站)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）

CMS  **招商证券**

(深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)



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

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	公司本次拟向社会公众发行不超过 2,016.7814 万股的 A 股（具体以中国证监会核准的股票发行数量为准），本次发行完成后，公司公开发行的股份数将不少于本次发行后公司股份总数的 25%。本次发行不涉及公司原有股东公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 8,040.00 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份的流通限制及自愿锁定承诺”相关内容
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日



发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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



重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项：

一、股份流通限制及自愿锁定承诺

1、控股股东晟翔实业承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，晟翔实业不转让或委托他人管理晟翔实业直接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）晟翔实业所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（3）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，晟翔实业持有的公司股票锁定期自动延长至少 6 个月。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（4）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，晟翔实业承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（5）上述承诺内容系晟翔实业真实的意思表示，晟翔实业自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，晟翔实业将依法承担相应责任。

2、实际控制人、董事长、总经理王晟承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（3）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，



本人持有的公司股票锁定期限自动延长至少 6 个月。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（4）在上述持股锁定期（包括延长的锁定期）届满后，在本人担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人所持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。（5）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（6）上述承诺内容系本人真实的意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

3、公司股东王华承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（3）上述承诺内容系本人真实的意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

4、公司股东晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，本企业不转让或委托他人管理本企业直接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本企业承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（3）上述承诺内容系本企业真实的意思表示，本企业自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本企业将依法承担相应责任。

5、公司的董事、高级管理人员颜曦光、钱侃、许爱基、钟有赞、罗剑丽承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，本人不转让或委



托他人管理本人间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（3）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有的公司股票锁定期自动延长至少 6 个月。如因公司在锁定期内派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。（4）在上述持股锁定期（包括延长的锁定期）届满后，在本人担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人所持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。（5）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（6）上述承诺内容系本人真实的意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

6、公司监事陈小萍、冯红、罗昆烈承诺：（1）自公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，本人不转让或委托他人管理本人间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）在上述持股锁定期届满后，在本人担任公司监事期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人所持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。（3）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（4）上述承诺内容系本人真实的意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。

7、柳州广投承诺：（1）自本企业对公司增资完成工商变更之日起三十六个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（2）自公司股票上市之日起十



二个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。（3）本承诺出具后，若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本企业承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。（4）上述承诺内容系本企业真实的意思表示，本企业自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本企业将依法承担相应责任。

二、稳定公司股价的预案和承诺

为保护投资者利益，进一步明确公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告[2013]42号）的相关要求，公司、控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事，下同）及高级管理人员制定了如下稳定股价的预案和承诺：

（一）启动股价稳定措施的条件

自公司上市后三年内，当公司股票连续20个交易日的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产，且非因不可抗力所致，公司应当在10日内召开董事会、30日内召开股东大会，审议稳定股价的具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后的5个交易日内启动股价稳定的具体方案的实施。

（二）股价稳定的具体措施及顺序

当上述启动股价稳定措施的条件触发时，公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员将及时按照以下顺序实施股价稳定措施：

1、实施利润分配或资本公积转增股本

在启动股价稳定措施的条件满足时，公司董事会将根据相关法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，提议实施利润分配或资本公积转增股本的方案，并提交股东大会审议。公司在股东大会审议通过方案后两个月内，实施利润分配或资本公积金转增股本事宜。



2、公司回购股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施 1 完成利润分配或资本公积转增股本后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司最近一年经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施 1 时，公司董事会提议实施回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。

（1）公司以稳定股价为目的的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司董事承诺，在公司董事会审议回购股份相关议案时投赞成票（如有投票或表决权）。公司控股股东、实际控制人承诺，在公司股东大会审议回购股份相关议案时投赞成票。

（3）在股东大会审议通过回购股份的方案后，公司应依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料、办理审批或备案手续。在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，方可实施相应的股份回购方案。

（4）公司实施稳定股价议案时，除应符合相关法律法规要求之外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票所募集资金的净额；

②公司单次用于回购股份的资金不低于最近一年经审计归属于母公司股东净利润的 10%，但不高于最近一年经审计归属于母公司股东净利润的 20%；

③公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%，如与指标②有冲突的，以不超过 2%为准；

④同一会计年度内用于稳定股价的回购资金合计不超过最近一年经审计归属于母公司股东净利润的 30%。

（5）公司董事会公告回购股份预案后，若公司股票连续 5 个交易日的收盘



价均超过公司最近一年经审计的每股净资产，公司董事会可以作出决议终止回购股份事宜。

3、公司控股股东、实际控制人增持股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施 2 完成公司回购股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司最近一年经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施 2 时，控股股东、实际控制人在符合《上市公司收购管理办法》等法律、法规的规定，且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股份进行增持。

（1）公司控股股东、实际控制人应在稳定股价启动条件触发 10 个交易日内，将其拟增持股份的具体计划以书面方式通知公司，公司在披露控股股东、实际控制人增持股份计划的 5 个交易日内，控股股东、实际控制人开始实施增持公司股份。

（2）控股股东、实际控制人实施稳定股价预案时，还应符合下列各项：

①控股股东、实际控制人单次用于增持股份的资金不低于增持前一年自公司取得的税后薪酬的 20%或当年现金分红的 20%（孰高），并且年度增持股份的资金不高于增持前一年自公司取得的税后薪酬的 50%及现金分红的总额。

②控股股东、实际控制人增持价格不高于公司最近一年经审计的每股净资产。

（3）公司公告控股股东、实际控制人增持股份计划后，若公司股票连续 5 个交易日的收盘价均超过公司最近一年经审计的每股净资产，控股股东、实际控制人可终止增持股份事宜。

4、公司董事及高级管理人员增持

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施 3 完成控股股东、实际控制人增持股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司最近一年经审计的每股净资产时，或无法实施股价稳定措施 3 时，公司董事、高级管理人员在符合《上市公司收购管理办法》和《上市公司董事、监事和高级管理人员所持



本公司股份及其变动管理规则》等法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股份进行增持。

（1）公司董事、高级管理人员应在稳定股价启动条件触发 10 个交易日内，将其拟增持股份的具体计划以书面方式通知公司。公司在披露董事、高级管理人员增持股份计划的 5 个交易日内，董事、高级管理人员开始实施增持公司股份。

（2）公司董事、高级管理人员实施稳定股价预案时，还应同时符合下列各项：

①公司董事、高级管理人员单次用于增持公司股份的资金不少于该等董事、高级管理人员增持前一年自公司取得的税后薪酬的 20%或当年现金分红的 20%（孰高），并且年度增持资金不高于增持前一年自公司取得的税后薪酬的 50%及现金分红的总额。

②公司董事、高级管理人员增持价格不高于公司最近一年经审计的每股净资产。

（3）公司公告董事、高级管理人员增持股份计划后，若公司股票连续 5 个交易日的收盘价均超过公司最近一年经审计的每股净资产，董事、高级管理人员可终止增持股份事宜。

（4）若公司上市后 3 年内新聘任董事和高级管理人员的，公司将要求该新聘任的董事和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

（5）在公司董事、高级管理人员增持股份完成后，如果公司股票再次出现公司连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产的情形，则公司应依照本预案的规定，依次开展实施利润分配或资本公积转增股本、公司回购股份、控股股东、实际控制人增持股份及董事、高级管理人员增持股份的工作。

（三）相关约束措施

1、在启动股价稳定措施的条件触发时，如果公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员未按照上述预案采取股价稳定措施，须在公司股东大会上公



开说明未采取股价稳定措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员未履行上述增持承诺，则公司可将其增持义务触发当年及后一年度的现金分红（如有），以及当年薪酬的 50%予以扣留，同时其持有的公司股份将不得转让，直至其按上述预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

3、公司将提示及督促公司未来新聘任的董事、高级管理人员履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的关于股价稳定措施的相应承诺要求。

4、如果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

（四）稳定股价措施停止的条件

实施期间，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停止执行：

1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一年经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一年经审计的每股净资产不具可比性的，上述每股净资产应作相应调整）。

2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

3、公司及相关主体用于回购或增持公司股份的资金达到本预案规定的上限。

三、持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

公司控股股东晟翔实业、实际控制人王晟先生承诺：

1、本公司/本人将按照公司《首次公开发行股票招股说明书》及本公司/本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，且严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持公司的股票。在满足上述限售条件后，本公司/本人将严格遵守法律、法规的相关规定，在综合考虑市场情况以及本公司/本人的财务状况等因素后作出减持股份的决定。

2、本公司/本人减持所持有的公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，



减持股份方式包括但不限于集中竞价交易、二级市场竞价交易、大宗交易、协议转让等。

3、本公司/本人减持所持有公司股份的价格将根据届时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规的规定。本公司/本人在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价。如因公司派息、送股、资本公积转增股本等原因进行除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。

4、如本公司/本人在公司股票锁定期满后的两年内以低于发行价减持公司股票，本公司/本人在此情形下减持公司股票所获得的收益全部归属于公司所有，且本公司/本人持有的其余部分公司股票（如有）的锁定期自动延长6个月。

5、若中国证券监督管理委员会或其派出机构、深圳证券交易所作出其他监管规定的，本公司/本人承诺届时上述承诺将自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

6、上述承诺内容系本公司/本人真实的意思表示，本公司/本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，本公司/本人将依法承担相应责任。

四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）发行人承诺

本公司承诺：

1、本次首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，公司将依



法回购公司首次公开发行的全部新股。

3、若公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会、证券交易所或司法机关认定的方式或金额确定。

（二）控股股东承诺

公司控股股东晟翔实业承诺：

1、本次首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，晟翔实业将依法回购公司首次公开发行的全部股份和晟翔实业已转让的股份（如有）。

3、若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，晟翔实业将依法赔偿投资者损失。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会、证券交易所或司法机关认定的方式或金额确定。

（三）实际控制人承诺

公司实际控制人王晟承诺：

1、公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券发行和证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会、证券交易所或司法机关认定的方式或金额确定。



（四）董事、监事、高级管理人员承诺

公司董事、监事和高级管理人员承诺：

1、公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券发行和证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会、证券交易所或司法机关认定的方式或金额确定。

（五）证券服务机构承诺

发行人保荐人及主承销商招商证券股份有限公司承诺：招商证券为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因招商证券为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，招商证券将先行赔偿投资者损失。

发行人审计机构华兴会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：华兴所为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因华兴所为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，华兴所将先行赔偿投资者损失。

发行人律师北京市嘉源律师事务所承诺：嘉源律师为公司本次发行上市制作、出具的上述法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因嘉源律师过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，在该等违法事实被认定后，嘉源律师将依法赔偿投资者损失。

发行人评估机构广东联信资产评估土地房地产估价有限公司承诺：联信评估



为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；若因立信评估为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，立信评估将依法赔偿投资者损失。

五、滚存利润的安排

根据本公司第二届董事会第四次会议及2020年第一次临时股东大会决议，在本次发行完成后，由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有本次首次公开发行股票发行前的滚存未分配利润。

六、本次发行后公司股利分配政策的安排

根据公司2020年第一次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》和《公司上市后未来三年股东分红回报规划》，本次发行后公司将实施连续、稳定的利润分配政策。

上市后，公司承诺将严格遵守并执行相关的利润分配政策。公司上市后的利润分配政策的具体内容详见本招股说明书“第十四章 股利分配政策”之“三、发行后的股利分配政策”。

七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）填补被摊薄即期回报的措施

根据《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》（证监会公告[2015]31号）等相关规定，针对本次募集资金到位当年即期回报被摊薄的情况，公司承诺通过如下措施努力提高公司的收入和盈利水平，以填补被摊薄的即期回报，增强公司持续回报能力：

1、统筹安排募集资金投资项目的投资建设

本次首次公开发行募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司积极调配资源，启动募集资金投资项目的前期准备工作。同时，公司根据项目进度的实际情况统筹安排募集资金投资项目的投资建设，可以先行以自筹资金投



入启动实施部分募投项目；本次首次公开发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目的建设，作好项目的推进、分析、评估、总结，争取早日实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、积极推进业务发展，优化产品结构，提升盈利能力

公司将通过实施募投项目提升品牌竞争力，不断优化产品结构，大力拓展业务规模、开拓新客户。此外，积极提升自主育种能力，努力提高产品的影响力和市场竞争力，从而提升盈利能力。通过业务规模的扩大促进公司经营业绩上升，以降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

3、规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存放、使用、投向变更、使用情况的监督等进行了详细的规定。

公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，全面有效地控制公司经营风险，提升盈利能力。

4、落实利润分配政策，优化投资回报机制

《公司章程（草案）》中关于利润分配政策尤其是现金分红的规定符合《中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等的要求。公司将严格执行《公司章程（草案）》中约定的利润分配政策，在公司主营业务实现健康发展和经营业绩持续提振的过程中，给予投资者持续、稳定的合理回报。

公司制定了《公司上市后未来三年股东分红回报规划》，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。



（二）发行人董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人对切实履行填补措施作出的承诺

公司全体董事、高级管理人员承诺：

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

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或董事会薪酬与考核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、承诺拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。

公司控股股东、实际控制人承诺：

1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、晟翔实业/本人将切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，晟翔实业/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

八、关于未履行承诺的约束措施

（一）发行人关于未履行承诺的约束措施

发行人承诺将严格履行招股说明书披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：



1、如果本公司未履行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

3、如该等已违反的承诺仍可继续履行，公司将继续履行该等承诺。

（二）控股股东、实际控制人关于未履行承诺的约束措施

公司控股股东、实际控制人承诺将严格履行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、如果本人/本公司未履行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人/本公司将在公司的股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因本人/本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人/本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

3、如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人/本公司将继续履行该等承诺。

（三）董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺的约束措施

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺将严格履行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、如果本人未履行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、本人将主动申请停发薪酬（或津贴）及暂不领取现金分红（如有）。

3、如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司、投资者遭受损失的，本人将依法承担赔偿责任。



4、如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。

九、提醒投资者给予特别关注的“风险因素”

请投资者认真阅读本招股说明书“第四章 风险因素”的全部内容，应充分了解本公司所披露的风险因素。提醒投资者特别关注禽流感等疫情风险、黄羽鸡价格周期性波动风险、活禽交易市场关闭风险、新冠肺炎疫情风险、产品质量及食品安全风险、核心技术人员流失风险。



目 录

本次发行概况	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
一、股份流通限制及自愿锁定承诺	3
二、稳定公司股价的预案和承诺	6
三、持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺	10
四、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	11
五、滚存利润的安排	14
六、本次发行后公司股利分配政策的安排	14
七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺	14
八、关于未履行承诺的约束措施	16
九、提醒投资者给予特别关注的“风险因素”	18
目 录	19
第一章 释 义	23
一、一般术语	23
二、专业术语	25
第二章 概 览	27
一、发行人简介	27
二、控股股东和实际控制人	28
三、主要财务数据	29
四、本次发行情况	30
五、募集资金用途	31
第三章 本次发行概况	32
一、本次发行的基本情况	32
二、本次发行的有关机构	33
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系	34
四、本次发行的有关重要日期	34
第四章 风险因素	35
一、市场风险	35
二、经营管理风险	37
三、财务风险	41
四、募集资金投资项目的风险	42
五、实际控制人控制的风险	42
第五章 发行人基本情况	43



一、发行人概况.....	43
二、发行人设立情况.....	43
三、发行人股本结构的形成及变化情况.....	45
四、发行人重大资产重组情况.....	57
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	57
六、发行人组织结构.....	58
七、发行人控股、参股公司及分公司情况.....	61
八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....	74
九、发行人股本情况.....	79
十、发行人内部职工股的情况.....	81
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况.....	81
十二、员工及其社会保障情况.....	82
十三、公司、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的主要股东、董事、监事、高级管理人员、证券服务机构作出的重要承诺及其履行情况.....	85
第六章 业务与技术	87
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	87
二、行业基本概况.....	90
三、行业技术特点、经营模式及行业特征.....	115
四、发行人在行业中的竞争情况.....	121
五、主营业务具体情况.....	127
六、发行人主要产品和业务经营情况.....	141
七、发行人主要产品的原材料和能源供应情况.....	148
八、固定资产和无形资产情况.....	152
九、产品质量控制情况.....	169
十、疫病防控措施.....	173
十一、公司技术及研发情况.....	177
十二、环境和安全生产情况.....	183
第七章 同业竞争和关联交易	188
一、发行人独立运行情况.....	188
二、同业竞争.....	189
三、关联方及关联关系.....	191
四、本公司报告期内的主要关联交易事项.....	193
五、关联交易对财务状况和经营成果的影响.....	197
六、关联交易决策权力和程序的规定.....	197
七、本公司报告期内关联交易的执行情况.....	197
八、发行人避免、减少关联交易的措施.....	198
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	199



一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	199
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及近亲属持股情况	203
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况	205
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况	205
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	206
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系	206
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订协议及履行情况	207
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格	207
九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况	207
第九章 公司治理	209
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、专门委员会制度建立健全及运行情况	209
二、近三年违法违规行情况	218
三、公司最近三年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和为控股股东及其控制的其他企业担保的情况	220
四、公司内部控制情况	221
第十章 财务会计信息	222
一、财务报表的审计意见	222
二、财务报表	222
三、财务报表编制基础	230
四、合并财务报表范围及变化情况	230
五、主要会计政策和会计估计	231
六、公司适用的税种税率和享受的税收优惠政策	276
七、分部信息	278
八、公司最近一年一期收购兼并情况	278
九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	278
十、最近一期末主要资产情况	279
十一、最近一期末主要债项情况	281
十二、股东权益状况	282
十三、现金流量状况	282
十四、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	282
十五、主要财务指标	283
十六、历次评估情况	284
十七、历次验资情况	285
第十一章 管理层讨论与分析	286
一、财务状况分析	286
二、盈利能力分析	314
三、现金流量与资本性支出分析	340



四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明	344
五、财务状况和盈利能力未来趋势的分析	344
六、未来分红回报规划	345
七、即期回报摊薄情况、填补即期回报措施及相关承诺	345
第十二章 业务发展目标	350
一、公司发展目标	350
二、公司未来三年的发展计划	350
三、实现经营目标的假定条件及面临的主要困难	352
四、上述发展目标与现有业务的关系	353
五、本次发行对于发行人实现前述业务目标的重要意义	353
第十三章 募集资金运用	355
一、本次募集资金运用概况	355
二、募集资金投资项目情况	357
三、募集资金运用对财务状况、经营业绩的影响	373
第十四章 股利分配政策	374
一、报告期内公司股利分配政策	374
二、报告期内实际分配股利情况	374
三、发行后的股利分配政策	374
四、本次发行完成前滚存利润的分配	377
第十五章 其他重要事项	378
一、信息披露制度及为投资者服务的计划	378
二、重要合同	379
三、对外担保	383
四、本公司的重大诉讼或仲裁事项	383
五、公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 的重大诉讼和仲裁事项	384
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	385
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	385
保荐人（主承销商）声明	386
招股说明书的声明	387
发行人律师声明	388
审计机构声明	389
资产评估机构声明	390
验资机构声明	391
验资复核机构声明	392
第十七章 附录和备查文件	393



第一章 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、一般术语

简称		全称
发行人、凤翔集团、凤翔股份、本公司或公司	指	广西凤翔集团股份有限公司
凤翔有限	指	广西凤翔集团畜禽食品有限公司，凤翔股份的前身
凤翔家禽	指	广西凤翔家禽有限责任公司，发行人曾用名
横县凤翔	指	横县凤翔家禽有限责任公司，发行人子公司
凤翔饲料	指	合浦凤翔饲料有限责任公司，发行人子公司
汇华食品	指	广西汇华食品有限责任公司，发行人子公司
隆安凤翔	指	隆安凤翔家禽有限责任公司，发行人子公司
钦州凤翔	指	钦州凤翔畜禽有限责任公司，发行人子公司
上思凤翔	指	上思凤翔畜禽有限责任公司，发行人子公司
平果凤翔	指	平果凤翔畜禽有限责任公司，发行人子公司
开远凤翔	指	开远凤翔畜禽食品有限公司，发行人子公司
石林凤翔	指	石林凤翔食品有限公司，发行人子公司
扶绥凤之翔	指	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司，发行人子公司
武鸣凤之翔	指	南宁市武鸣区凤之翔农牧有限责任公司，发行人子公司
浦北风之翔	指	浦北风之翔农牧有限责任公司，发行人子公司
恩平凤翔	指	恩平市凤翔家禽有限公司，原发行人子公司，现已注销
廉江凤翔	指	廉江市凤翔家禽有限责任公司，原发行人子公司，现已注销
南宁分公司	指	广西凤翔集团股份有限公司南宁分公司
柳州销售分公司	指	广西凤翔集团股份有限公司柳州销售分公司
贵阳分公司	指	广西凤翔集团股份有限公司贵阳分公司
昆明分公司	指	广西凤翔集团股份有限公司昆明分公司
成都分公司	指	广西凤翔集团股份有限公司成都分公司
建水分公司	指	开远凤翔畜禽食品有限公司建水分公司
弥勒分公司	指	开远凤翔畜禽食品有限公司弥勒分公司
石林陆良分公司	指	石林凤翔食品有限公司陆良分公司
扶绥苏圩分公司	指	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司苏圩分公司
扶绥大唐分公司	指	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司大唐分公司
合浦分公司、合浦种鸡场	指	广西凤翔集团股份有限公司合浦种鸡场分公司
合浦附属种鸡场	指	合浦种鸡场分公司位于合浦县科协（廉东团鱼岭）的种鸡场
柳州分公司、柳州种鸡场	指	广西凤翔集团股份有限公司柳州分公司
石湾分公司、石湾种鸡场	指	广西凤翔集团股份有限公司石湾种鸡场分公司



北海包家分公司、北海后备种鸡一场	指	广西凤翔集团股份有限公司北海包家种鸡场分公司
北海平阳分公司、北海后备种鸡二场	指	广西凤翔集团股份有限公司北海平阳种鸡场分公司
星岛湖分公司、星岛湖种鸡场	指	广西凤翔集团股份有限公司星岛湖种鸡场分公司
乌家分公司、乌家种鸡场	指	广西凤翔集团股份有限公司乌家种鸡场分公司
隆安种鸡场	指	隆安凤翔家禽有限责任公司下属的种鸡场
开远种鸡场	指	开远凤翔畜禽食品有限公司下属的种鸡场
晟翔实业、控股股东	指	广西晟翔实业有限公司
晟鸿投资	指	合浦晟鸿投资有限合伙企业（有限合伙），员工持股平台
翔鸿投资	指	合浦翔鸿投资有限合伙企业（有限合伙），员工持股平台
富鸿投资	指	合浦富鸿投资有限合伙企业（有限合伙），员工持股平台
柳州广投	指	广西柳州广投国富科技创业投资基金合伙企业（有限合伙）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
红河州	指	红河哈尼族彝族自治州，地处云南省东南部
新农保	指	新型农村社会养老保险
新农合	指	新型农村合作医疗保险
股东大会	指	广西凤翔集团股份有限公司股东大会
董事会	指	广西凤翔集团股份有限公司董事会
监事会	指	广西凤翔集团股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《广西凤翔集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《广西凤翔集团股份有限公司章程（草案）》
保荐机构、保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
发行人会计师、华兴所	指	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、嘉源律师	指	北京市嘉源律师事务所
联信评估	指	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
本次发行	指	本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不高于 2,016.7814 万股
A 股	指	在境内上市的人民币普通股
招股说明书	指	广西凤翔集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
最近三年、报告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
报告期各期末	指	2017 年末、2018 年末、2019 年末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元



二、专业术语

简称		全称
曾祖代种鸡、曾祖代鸡	指	黄羽鸡代次繁育体系中的第一层，相对于祖代种鸡而言，具有更优良的遗传性能，主要用于繁育祖代种鸡。
祖代种鸡、祖代鸡	指	黄羽鸡代次繁育体系中的第二层，曾祖代种鸡繁育的后代，具有血统纯正、遗传性能良好等特点，用于繁育父母代种鸡。
父母代种鸡、父母代鸡	指	黄羽鸡代次繁育体系中的第三层，祖代种鸡纯种自繁或杂交繁育的后代，具有品种繁多、遗传性能良好等特点，用于繁育商品代肉鸡。
商品代肉鸡、肉鸡、商品鸡	指	父母代种鸡繁育的后代，以向消费者提供鸡肉为目的生产、销售的黄羽鸡。
种鸡、种禽	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的黄羽鸡，统称为种鸡，包括曾祖代种鸡、祖代种鸡和父母代种鸡。
鸡苗、雏鸡	指	刚孵化出壳的幼鸡。
种苗	指	经种鸡产蛋孵化而成、以育种、扩繁为目的的鸡苗。
育雏育成	指	尚未进入产蛋期的阶段，包括育雏期和育成期。一般而言，前30日龄为育雏期，育雏结束到种鸡产蛋期以前为育成期。
后备鸡	指	尚未进入产蛋期的育雏、育成鸡。
淘汰种鸡、淘汰鸡	指	因繁殖性能低下或不符合育种特征导致失去种用价值而淘汰的鸡只。
白羽鸡、白羽肉鸡	指	从国外引进的快大型鸡种，羽色性状多为白色，具有生长速度快、产肉量高等特点，主要品种包括艾拔益加、罗斯308、科宝和哈伯德等。
黄羽鸡、黄羽肉鸡	指	我国优良的地方品种杂交培育而成的优质肉鸡品类，羽色性状多为花色，具有个体小、生产周期长、抗病能力强、肉质鲜美等特点，主要品种包括广西麻鸡、青脚麻鸡、乌骨鸡、瑶鸡、三黄鸡等。
青脚麻鸡、铁脚麻鸡	指	西南地区主要养殖品种。其外形特征可概括为脚色青黑色，红冠单冠，黄肉，体型大，羽毛黄麻色。
乌鸡、乌骨鸡	指	黄羽鸡主要品种。其外形特征可概括为鸡的皮肤、肉色、骨骼、胫趾均为乌黑色，按照羽毛形态可大致分为丝羽乌鸡和片羽乌鸡。
广西麻鸡	指	广西地理标志品种，也称为“灵山土鸡、北部湾原鸡”等，发源于广西灵山县、合浦县。其外形特征可概括为“一麻、两细、三短”，一麻是指母鸡体羽以棕黄麻为主，两细是指头细、胫细，三短是指颈短、体躯短、胫短。
桂香鸡	指	公司养殖的属广西麻鸡的慢速型品种。其外形特征可概括为公鸡羽色橘红色，母鸡黄麻羽，黄脚黄肤，脚矮脚细呈三角型，身圆头小颈细。该品种性成熟早、冠高整齐一致，均匀度好，抗病力强，成活率高，肉质鲜美。
瑶鸡	指	黄羽鸡主要品种，也称为“南丹瑶鸡”，发源于广西南丹县和贵州荔波县。其外形特征可概括为体躯呈菱形，胸骨突出，喙多呈青色或黑褐色，胫、趾呈青色或黑褐色。
三黄鸡	指	我国最具代表性的黄羽鸡品种。其外形特征可概括为“毛黄、爪黄、喙黄”的“三黄”特征。
青乌鸡	指	青脚麻鸡和乌鸡的统称。
817 鸡、小优鸡	指	利用快大型肉鸡父母代父系公鸡做父本、高产商品代褐壳蛋鸡做母本杂交而成的鸡种。



三元杂交	指	三个不同品系或品种之间进行的杂交配套。
循环育种	指	核心群扩繁时，当性成熟时便进行繁殖，不间断多批次繁殖后代留种，通过这种方式缩短了世代间隔，大幅度提高了选择压及缩短了扩群时间，从而显著的提高遗传进展。
dw 基因	指	是指家禽中的一种矮小型基因，是性染色体上的基因，相对正常型为隐性。
闭锁家系	指	家禽品系育种方法之一。在一个原始群体中，不引进外血选出优良基础种群，或通过杂交育种选择出优良群体，不再导入其他基因进行闭锁群选育的方法。
肉鸡养殖公司	指	公司紧密型“公司+农户”模式下的各肉鸡饲养管理的子（分）公司。
封闭式养殖	指	主要包括网式饲养、笼养等，是将鸡置于叠层式、阶梯式鸡笼或网片式鸡舍中饲养，鸡只在鸡笼或网片上生活。
开放式养殖	指	主要包括地面饲养等，是将鸡放养在深山等外部环境区域，鸡只在外部环境区域生活。
鸡舍、鸡栏	指	鸡群生长栖息的地方。
料肉比	指	饲养的肉鸡增重一公斤所消耗的饲料量，料肉比主要用于衡量商品代畜禽饲养效率；料肉比越低，则说明养殖效率越高；反之则说明养殖效率越低。
均匀度	指	同一群体中个体之间的体重和体型的相近程度，均匀度越高说明鸡群中处于同一生长发育阶段的个体数量越多，越有利于养殖生产管理。
配套系	指	在标准品种（或地方品种）的基础上采用现代育种方法培育出的、具有特定商业代号的高产群体，也称为商品品系。
巷道式孵化	指	一种先进的孵化方式，为采用巷道式孵化机，其箱体内存在不同孵化时期的种蛋，温度会呈区域性变化，属变温孵化过程。
全进全出	指	在同一栋鸡舍，安排日龄最相近或相同鸡只同时进入饲养，并在饲养阶段期满时同时转出的饲养管理制度。目的是为便于对腾空的鸡舍统一清洗、消毒，切断病源。
存栏量	指	某一时刻实际存养的鸡的数量。
出栏量	指	某一时段已达到可销售条件并实现销售（含外销、内销）的鸡的数量。
屈头蛋	指	在孵化过程中因温湿度或其他因素所导致的不能出壳的鸡胚。
无精蛋	指	在孵化过程中剔除的没有受精的种蛋。
禽流感、H7N9	指	由 A 型流感病毒引起的一种从呼吸系统疾病到严重性败血症等多种症状的综合病症。流感病毒主要引起禽类的全身性或者呼吸系統性疾病，可感染人。
新城疫	指	新城疫是由新城疫病毒引起的一种急性、热性、败血性和高度接触性传染病，具有很高的发病率和病死率，是危害禽业的一种主要传染病。
ISO9001	指	由国际标准化组织制定的一组质量管理体系核心标准，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意。

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



第二章 概 览

重要提示

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

一、发行人简介

（一）基本情况

发行人名称：广西凤翔集团股份有限公司

英文名称：Guangxi Fengxiang Group Co., Ltd.

统一社会信用代码：914505211982379501

注册资本：6,023.2186 万元人民币

实收资本：6,023.2186 万元人民币

法定代表人：王晟

成立日期：1995 年 12 月 18 日，于 2016 年 12 月 26 日整体变更为股份有限公司

注册地址：广西合浦中站

经营范围：畜禽繁育、养殖、加工、销售；饲料生产、销售、食品加工（限于子公司经营）；熟鸡屎销售；有机肥料生产销售；货物道路运输；禽蛋的生产、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。）

（二）主营业务

公司创始于 1995 年，在黄羽鸡种禽繁育领域深耕 20 多年，现已发展成为集种禽繁育与鸡苗销售、肉鸡饲养与销售、饲料生产与销售、畜禽屠宰加工与生冰鲜肉制品销售于一体的全产业链、规模化、科技型农业产业化国家重点龙头企业。



公司主营业务为黄羽鸡养殖和销售，畜禽屠宰加工和生冰鲜肉制品销售，以及饲料生产和销售。

公司的主要产品包括活禽产品、生冰鲜肉制品、饲料产品等。其中，活禽产品主要为青乌鸡（青脚麻鸡和乌鸡）、桂香鸡、瑶鸡等中国优质黄羽鸡品种的鸡苗、肉鸡等；生冰鲜肉制品主要为生冰鲜猪肉制品、生冰鲜禽肉制品等。

公司在黄羽鸡繁育领域深耕 20 多年，储备了丰富的可选黄羽鸡育种素材，是我国育种素材最丰富、竞争力最强的黄羽鸡制种企业之一。公司自主培育的风翔青脚麻鸡、凤翔乌鸡被国家畜禽遗传资源委员会评定为国家级畜禽新品种（配套系），自主培育的风翔桂香鸡被广西水产畜牧局评定为广西畜禽新品种（配套系）。

2004 年，公司开始布局全产业链一体化经营，现已建成 9 个种鸡场、10 个肉鸡养殖公司、1 个饲料厂和 1 个畜禽屠宰基地。2017 年、2018 年和 2019 年，公司鸡苗销量分别为 8,436.36 万羽、9,405.52 万羽、11,141.19 万羽，鸡苗年销售收入占主营业务收入比例约为 40%，是国内最大的黄羽鸡鸡苗销售企业之一。

公司业务持续发展的同时，公司也积极响应与参与国家“扶贫攻坚战略”，通过产业扶贫助力乡村振兴。公司在合浦县、隆安县、扶绥县、开远市等建设了大型种鸡养殖场，吸纳当地贫困人员就近就业，广泛开展就业扶贫，截至 2019 年末，公司员工人数达 1,905 人，人均薪酬达 5.78 万元，远高于公司主要经营地合浦县的人均收入；公司通过紧密型“公司+农户”合作养殖模式从事肉鸡饲养，直接带动当地农户的脱贫致富，2019 年，公司合作养殖户的户均养殖收入达 6.35 万元，很多贫困户参与其中，实现了快速脱贫。未来，随着公司经营规模的进一步扩大，公司还将带动更大范围的农户共同脱贫致富。

二、控股股东和实际控制人

（一）控股股东

截至本招股说明书签署日，晟翔实业直接持有本公司股份 33,350,000 股，占本公司本次发行前股份比例 55.37%，为本公司的控股股东。



晟翔实业的基本情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”之“1、控股股东”。

（二）实际控制人

王晟先生直接持有本公司股份 22,679,307 股，通过晟翔实业间接控制本公司股份 33,350,000 股，通过晟鸿投资间接控制本公司股份 994,231 股，通过翔鸿投资间接控制本公司股份 505,769 股，通过富鸿投资间接控制本公司股份 492,308 股。王晟先生直接持有和间接控制本公司股份合计 58,021,615 股，占本公司本次发行前股份比例 96.33%，为本公司的实际控制人。

王晟先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 45052119691116****，住所为南宁市青秀区民族大道 155 号****，现任本公司董事长、总经理。

三、主要财务数据

公司报告期内的财务报告已经华兴所审计，主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	79,215.67	48,917.52	43,892.96
其中：流动资产	33,773.97	17,286.37	19,774.38
非流动资产	45,441.70	31,631.15	24,118.59
负债合计	24,870.50	18,715.32	24,227.87
其中：流动负债	9,671.79	17,743.95	14,450.02
非流动负债	15,198.71	971.37	9,777.85
归属于母公司所有者权益	54,345.17	30,202.21	19,665.09
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	54,345.17	30,202.21	19,665.09

（二）合并利润表主要数据



单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	93,648.32	70,930.10	61,407.96
营业成本	61,843.07	52,883.18	48,967.16
营业利润	22,457.83	10,860.83	5,297.31
利润总额	22,155.07	10,611.40	5,282.99
净利润	22,051.70	10,537.12	5,276.13
归属于母公司股东的净利润	22,051.70	10,537.12	5,312.42
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	21,686.79	10,243.62	5,076.91

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,975.71	15,804.72	9,797.38
投资活动产生的现金流量净额	-13,338.47	-9,437.21	-11,530.47
筹资活动产生的现金流量净额	5,072.21	-7,143.78	3,048.44
现金及现金等价物净增加额	20,709.46	-776.27	1,315.35

（四）主要财务指标

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率（倍）	3.49	0.97	1.37
速动比率（倍）	2.63	0.58	0.89
资产负债率（母公司）	48.02%	57.08%	75.19%
资产负债率（合并口径）	31.40%	38.26%	55.20%
应收账款周转率（次/年）	117.51	103.08	108.49
存货周转率（次/年）	7.82	7.46	7.02
息税折旧摊销前利润（万元）	28,948.22	15,869.15	10,442.16
利息保障倍数（倍）	39.56	18.76	11.37
每股经营活动产生的现金流量（元）	4.81	2.65	1.64
每股净现金流量（元）	3.44	-0.13	0.22
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.70%	0.003%	0.058%

四、本次发行情况



1、股票种类：人民币普通股（A股）。

2、每股面值：1.00 元/股。

3、发行股数：公司本次拟向社会公众发行不超过 2,016.7814 万股的 A 股（具体以中国证监会核准的股票发行数量为准），本次发行完成后，公司公开发行的股份数将不少于本次发行后公司股份总数的 25%。本次发行不涉及公司原有股东公开发售股份。

4、发行方式：本次发行采取网下向网下投资者询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式。

5、发行对象：本次发行对象为符合资格的网下投资者及在深交所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。

6、承销方式：余额包销。

7、拟上市证券交易所：深圳证券交易所。

五、募集资金用途

公司本次发行募集资金扣除发行费用后拟投向以下项目：

序号	项目备案名称	总投资额（万元）	使用募集资金额（万元）
1	扶绥种鸡场建设项目	14,294.92	14,294.92
2	合浦种鸡场及孵化中心建设项目	33,708.11	33,708.11
3	饲料生产线建设项目	8,206.16	8,206.16
4	合浦西场肉鸡场建设项目	6,902.20	6,902.20
5	补充流动资金	7,500.00	7,500.00
合计		70,611.39	70,611.39

本次募集资金投资项目符合国家的相关产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景，能进一步提高公司的市场竞争力和盈利能力，促进公司的可持续发展。若实际募集资金不能满足项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决；若本次募集资金到位时间与项目资金需求的时间进度不一致，公司将根据实际情况以自筹资金先期投入，待募集资金到位后予以置换。



第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A股）。
2	每股面值	1.00 元人民币。
3	发行股数	公司本次拟向社会公众发行不超过 2,016.7814 万股的 A 股（具体以中国证监会核准的股票发行数量为准），本次发行完成后，公司公开发行的股份数将不少于本次发行后公司股份总数的 25%。本次发行不涉及公司原有股东公开发售股份。
4	每股发行价格	【】元/股
5	发行后每股收益	【】元/股（以【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润和发行后总股本计算）
6	发行前市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算）。
	发行后市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）。
7	发行前每股净资产	【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的净资产和发行前总股本计算）。
8	发行后每股净资产	【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的净资产加上预计募集资金净额和发行后总股本计算）。
9	市净率	【】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）。
		【】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）。
10	发行方式	本次发行采取网下向网下投资者询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式。
11	发行对象	本次发行对象为符合资格的网下投资者及在深交所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象。
12	承销方式	余额包销。
13	募集资金总额	【】万元。
14	预计募集资金净额	【】万元。
15	发行费用概算	共计【】万元（不含税）。其中：（1）保荐及承销费用【】万元；（2）审计、验资费用【】万元；（3）律师费用【】万元；（4）信息披露费用【】万元；（5）发行手续费用及印刷费用等【】万元。



二、本次发行的有关机构

（一）发行人：广西凤翔集团股份有限公司

法定代表人：	王晟
住所：	北海市合浦中站
联系电话：	0779-7211058
传真：	0779-7211058
联系人：	颜曦光
互联网网址：	http://www.fxworld.com.cn/
电子信箱：	yanxiguang@fxworld.com.cn

（二）保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：	霍达
住所：	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
联系电话：	0755-82943666
传真：	0755-82943121
保荐代表人：	张燚、申孝亮
项目协办人：	陈宇静
其他项目组成员：	陈昌潍、刘东方、林联儒、罗虎、李斌、伍飞宁、傅国林

（三）发行人会计师：华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：	林宝明
主要经营场所：	福建省福州市鼓楼区湖东路 152 号
联系电话：	020-83277106
传真：	020-83277106
经办会计师：	胡敏坚、唐普勒

（四）发行人律师：北京市嘉源律师事务所

负责人：	郭斌
住所：	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 4 楼
联系电话：	0755-82789766
传真：	0755-82789577
经办律师：	韦佩、常跃全

**（五）资产评估机构：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司**

法定代表人：	陈喜佟
住所：	广州市越秀区越秀北路 222 号
联系电话：	020-83642155
传真：	020-83642103
经办评估师：	熊钻、李迟

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：	深圳市福田区深南大道2012号
电话：	0755-21899999
传真：	0755-21899000

（七）拟上市证券交易所：深圳证券交易所

地址：	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话：	0755-88668888
传真：	0755-88666000

（八）保荐人（主承销商）收款银行：招商银行深纺大厦支行

名称：	招商银行深纺大厦支行
户名：	招商证券股份有限公司
账号：	819589052110001

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关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，与发行人之间不存在其他权益关系。

四、本次发行的有关重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
询价推介时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日



第四章 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）原材料价格波动风险

玉米、豆粕、饲料等是公司黄羽鸡养殖的主要原材料。公司采购的玉米、豆粕等经公司饲料厂生产成饲料成品后用于种鸡养殖，公司采购的饲料成品则直接用于肉鸡饲养。报告期内，玉米、豆粕、饲料的成本合计占公司营业成本的比例分别为 53.21%、53.52%和 50.36%，是公司营业成本中最主要的成本构成项目。

玉米、豆粕等大宗原材料价格易受国家农产品政策、国际贸易往来、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响。若未来玉米、豆粕等农产品受国内外粮食播种面积减少或产地气候反常等影响大幅减产，或受国家农产品政策、市场供求状况、运输条件等影响市场价格大幅上升，并致使饲料价格大幅上升，将会直接增加公司的成本支出，对公司未来经营业绩产生不利影响。

（二）禽流感等疫情风险

黄羽鸡作为生物资产，其养殖过程中易受禽流感、新城疫等各类家禽疫病的影响，尤其是禽流感疫情。

疫情对公司的影响主要体现在三个方面：一是活禽交易在我国黄羽鸡销售中始终占据主导地位，近年来，我国部分省市出现禽流感等疫情时，当地地方政府会短暂关闭活禽市场，冲击活禽交易；二是疫情也会对消费者的消费心理产生影响，消费者短时间内会减少对家禽的消费需求，从而导致黄羽鸡的市场价格出现下跌；三是若公司未及时预防、监控禽类疾病和外部疫情，公司爆发大规模疫情，将会直接影响公司黄羽鸡的存栏量和出栏量。



公司一直秉承“养重于防，防重于治，综合防治”的理念，建立了完善有效的疫病控制综合系统。报告期内，公司疫病防控有效，未爆发禽流感等疫情。但是，若未来公司未能持续有效防治各类疫病，或家禽养殖业爆发大规模疫情，公司将面临市场需求、销售价格下降，致使公司经营业绩下降甚至出现经营亏损的风险。

（三）黄羽鸡价格周期性波动风险

我国黄羽鸡的市场供求关系、市场价格呈现明显的周期性波动。

黄羽鸡价格持续上涨时，赚钱效应带来补栏情绪的高涨，各养殖场扩产增量，尤其是各中小养殖散户非理性的快速进入行业或补栏增产，供给逐步过剩，黄羽鸡价格由上涨转变为下跌。黄羽鸡价格持续下跌时，抑制了各养殖场后续补栏情绪的积极性，甚至因黄羽鸡养殖业出现亏损，中小养殖散户退出行业或大幅减产，供给逐步减少，黄羽鸡价格由下跌转变为上涨，从而形成黄羽鸡供求关系及市场价格的周期性波动。

黄羽鸡价格的周期性波动会对公司的生产经营和经营业绩产生较大的影响。

（四）活禽交易市场关闭风险

活禽交易在我国黄羽鸡销售中始终占据主导地位。近年来，随着国家对禽类疫情防控力度的加大，活禽交易市场的日常休市时间越来越长、禁活区域越来越大。此外，各省市在爆发禽流感等禽类疫情或新冠肺炎疫情等人类大规模传染病疫情时，为控制疫情蔓延，各地方政府也会关闭活禽交易市场。

受长久以来饮食文化、消费习惯等的影响，活禽交易在未来一段时间内依然是我国黄羽鸡销售的主要方式。但是，若未来我国各地方政府决定终止活禽交易、彻底关闭活禽交易市场，将会对包括公司在内的黄羽鸡养殖企业的经营模式产生较大的影响。



（五）新冠肺炎疫情风险

2020 年初，我国爆发新冠肺炎疫情。疫情爆发初期，我国各地区出现了设卡阻拦、阻断交通的情形，农产品流通困难；此外，我国多地关闭活禽交易市场及消费需求大幅下滑，均导致我国黄羽鸡市场价格大幅下滑。

2020 年 3 月以来，我国新冠肺炎疫情逐步得到了有效控制，各地方政府要求加快复工，我国农产品的流通已恢复正常，活禽交易市场陆续解封，我国黄羽鸡市场价格已有所回升。但是，若未来我国消费需求受新冠肺炎疫情的影响持续低迷或新冠肺炎疫情在国内再次大面积爆发，将会对包括公司在内的黄羽鸡养殖企业的经营业绩产生较大不利影响。

（六）自然灾害等不可抗力风险

公司黄羽鸡养殖区域分布在广西、云南在内的多个县市。如果公司的种鸡场或代养农户的肉鸡饲养地遭遇洪水、酷暑等恶劣气候，或因自然灾害致使活禽产品无法及时运出给下游客户，公司的生物资产、生产设施、生产设备等有可能蒙受经济损失。

二、经营管理风险

（一）种鸡场土地租赁的风险

公司种鸡场所使用的土地主要为公司承包或承租的农村集体土地。公司承包或承租的农村集体土地均与当地村民（或村民代表）签订了土地承包或租赁合同，取得了村民委员会的同意，符合《土地管理法》、《农村土地承包法》等法律、法规的规定。

但是，近年来，随着城镇化进程的加快、永久基本农田的保护以及养殖禁养区的划分，可供畜禽养殖利用的农用地愈发紧张，公司承包、承租的农村集体土地也面临土地用途性质可能发生变化或养殖区域可能被划入禁养区等的风险，进而影响公司的生产经营。此外，若村民拒绝履行合同的约定，出现违约行为，而公司未能及时的重新选择经营场所，也将对公司的生产经营造成不利影响。



（二）合浦种鸡场、柳州种鸡场已被划入禁养区的风险

截至本招股说明书签署日，公司合浦种鸡场和柳州种鸡场已经被划入畜禽养殖禁养区范围。为此，合浦县人民政府、北海市人民政府、柳州市柳北区人民政府、柳州市人民政府陆续出具了相关复函，同意公司按照现状继续使用合浦种鸡场和柳州种鸡场依法用于畜禽养殖，合浦种鸡场需在 2021 年底前完成搬迁，柳州种鸡场将纳入柳州市城建项目征收范围。

截至本招股说明书签署日，公司已就合浦种鸡场和柳州种鸡场制定了详尽的搬迁计划，公司已开工建设扶绥种鸡场，并改扩建石湾种鸡场和隆安种鸡场等，用于承接合浦种鸡场和柳州种鸡场的养殖量并进一步扩大养殖量。若未来扶绥种鸡场、石湾种鸡场和隆安种鸡场等的建设未能及时完工，将对会公司的生产经营造成不利影响。

（三）部分自有房产存在产权瑕疵的风险

截至本招股说明书签署日，子公司凤翔饲料部分房产尚未取得房产证，存在产权瑕疵。针对存在产权瑕疵的房产，公司已经向当地相关主管部门积极申请补办房产证。合浦县自然资源和规划局和合浦县住房和城乡建设局已出具相关答复函，确认上述房产基本符合相关规划要求，凤翔饲料对上述构建筑物的使用现状符合相关规定，《建筑工程施工许可证》目前正在依法办理中，后续办理不存在法律障碍。但是，若未来公司尚未取得产权证的房产在使用期间出现被政府责令拆除、改变用途等情况的，仍会对公司的生产经营产生一定的影响。

（四）肉鸡合作养殖模式引发的风险

公司的肉鸡饲养采取紧密型“公司+农户”的合作养殖模式。未来，因城镇化进程的加快、各级政府政策的调整、市场竞争的加剧、人力成本的提高、公司政策宣传不到位等情况，合作的代养农户退出养殖，或要求公司提高肉鸡代养的支付成本，会对公司业务扩张和生产经营产生不利影响。此外，若部分代养农户违反了《委托养殖协议》的约定，未严格按照公司制定的肉鸡饲养程序和标准饲养肉鸡，公司还将面临资产损失及产品质量问题的风险。



（五）销售客户主要为自然人的风险

我国活禽销售的客户以鸡贩子（自然人）为主。一般而言，与法人相比，自然人的经营拓展能力、经营风险的承受能力等方面较易受到自身条件的制约，从而使其经营能力产生一定的有限性。这种有限性可能会对公司的生产经营产生不利影响。

此外，相较于法人组织，自然人的支付规范性也较易受到自身条件的制约，现金结算和第三方支付较普遍。报告期内，公司积极规范客户的支付规范性，公司现金收款和第三方回款比例逐年下降，2019 年，现金收款比例仅为 0.06%，占比非常低，第三方回款已完全杜绝。但是，因个别自然人客户自身客观条件限制，公司仍存在非常少量的现金收款，从而会对公司的生产经营产生不利影响。

（六）环境保护的风险

随着 2013 年《畜禽规模养殖污染防治条例》、2014 年新《环境保护法》等的颁布与实施、2018 年起环保税的征收、各地方禁养区的划定以及国家环保排查的逐渐深入，近年来，畜牧业逐渐进入环保高压期。

公司主营的饲料生产、黄羽鸡养殖及畜禽屠宰加工不属于重污染行业，且黄羽鸡养殖周边不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强。但是，若未来国家及地方政府进一步提高环保监管要求，公司可能面临着种鸡场被划入禁养区，或需进一步提高环保支出，从而对公司的生产经营产生不利影响。

（七）产品质量及食品安全风险

我国于 2015 年 4 月和 2018 年 12 月两次修订《中华人民共和国食品安全法》，从修订前的 104 条增加至 154 条，显示了国家对食品安全的关注日益提升。同时，为保障动物产品质量安全、维护公共卫生安全，近年来，我国农业农村部不断加大兽药风险评估和安全再评价工作力度。

公司自成立以来一直把食品安全、质量控制工作放在生产经营工作的重中之重，严格执行国家相关质量法律法规，建立健全了质量控制体系。报告期内，公



司质量控制措施有效，未发生过重大产品质量纠纷、食品安全纠纷，未因产品质量、食品安全受到行政处罚。

但是，若未来因公司质量控制、食品安全的防控不到位并引发相关问题，公司品牌及产品销售将受到较大不利影响。此外，一旦我国发生与鸡肉产品相关的重大食品安全事件，家禽养殖的企业都将受到较大波及，公司也面临由此导致的经营风险。

（八）核心技术人员流失风险

育种一直是畜禽养殖的源头、基础及核心，也是各家禽养殖企业的核心技术机密。而育种方面的核心技术人员对公司育种技术的保密和新品类、新品系的研发均起着至关重要的作用。公司成立至今，正是依赖于核心技术团队的创新与稳定，公司培育出了凤翔青脚麻鸡、凤翔乌鸡两个国家级畜禽新品种（配套系）以及凤翔桂香鸡一个广西畜禽新品种（配套系），并长期在黄羽鸡育种领域处于领先地位。

若公司未来在育种、养殖等人才引进和培养方面落后于竞争对手，或同行业公司争夺公司的人才资源，公司将面临核心技术人员不足甚至流失的风险，从而对公司的生产经营产生不利影响。

（九）管理能力不能适应公司快速发展的风险

随着公司生产规模的扩张与募集资金投资项目的实施，公司黄羽鸡养殖规模将进一步扩大，人员数量需进一步增加，从而对公司相关管理员工的管理能力提出了更高要求。

若公司相关管理员工不能持续有效地提升管理能力、优化管理体系和制度，将导致公司管理体系不能完全适应业务规模扩张的要求，从而对公司生产经营产生不利影响。



（十）未全员缴纳社保的风险

报告期内，公司依据国家和地方各级政府的相关规定，逐步完善职工社会保险和住房公积金的缴纳。截至 2019 年末，公司员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险比例分别为 55.01%、55.01%、87.51%、87.51% 和 87.51%。考虑到公司农村户籍员工比例高，且部分农村户籍员工更有意愿缴纳“新农合”和“新农保”，故公司为该等农村户籍的员工缴纳了“新农合”和“新农保”，以替代社会保险。截至 2019 年末，公司员工缴纳“养老保险+新农保”、“医疗保险+新农合”的比例为 87.51%。报告期内，公司存在未全员缴纳社会保险的情形，可能存在会被相关政府部门要求补缴的风险。

三、财务风险

（一）存货减值风险

公司存货主要为原材料及消耗性生物资产。其中，公司的原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料及外购的饲料，消耗性生物资产主要为种蛋、肉鸡等。原材料及消耗性生物资产的可变现净值易受原材料市场价格、黄羽鸡市场价格波动的影响。根据会计准则，资产负债表日存货账面成本高于其可变现净值的，公司需计提存货跌价准备，计入当期损益。报告期各期，公司计提的存货跌价准备分别为 254.75 万元、7.92 万元和 494.94 万元。若未来黄羽鸡养殖业受市场供需关系、大规模疫情、自然灾害等影响，原材料或黄羽鸡市场价格大幅下跌，将导致公司计提较大金额的存货跌价准备，影响当期的盈利能力。

（二）税收优惠政策变化风险

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，在税收方面享有免征的优惠政策。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于饲料产品免征增值税问题的通知》等法律法规，公司销售的自产农产品、饲料产品、鲜活肉蛋产品免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》，家禽的饲养、屠宰加工畜禽免征企业所得税。若未来国家出台有关规定明确税收优惠执行期限或取消税收优惠，将对公司的盈利能力造成不利影响。



四、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司本次公开发行股票募集资金拟新建种鸡场与肉鸡饲养场、饲料生产线以及补充流动资金。上述项目均围绕公司的主营业务展开，公司已对项目的可行性和实施方案进行了充分的调研和论证，有利于提升公司的核心竞争力和盈利水平。但在实施过程中仍可能会受到经济形势、产业政策、人员流失、市场环境变化、市场竞争等因素的影响而无法达到预期效益水平，从而对公司未来的增长潜力和持续竞争能力产生不利影响。

（二）股东即期回报被摊薄的风险

若公司本次股票公开发行成功，发行后净资产将有较大幅度的增长。虽然本次募集资金投资项目均经过充分论证，预期效益良好，但是本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，短期内难以完全产生效益，因此存在股东即期回报被摊薄的风险。

五、实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人王晟先生合计控制本公司股份 58,021,615 股，占本次发行前股份的 96.33%。报告期内，王晟先生未利用其控股地位损害公司及中小股东的利益，且公司已建立了较为完善的公司治理结构，并在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等公司治理文件中对实际控制人利用控股地位给公司及其他股东可能带来的不利影响进行了具体的约束和限制。

但是，王晟先生未来仍可能利用其对公司的控制地位，通过选举董事、行使投票权等对公司的经营决策、人事任免等重大决策产生影响，形成有利于控股股东、实际控制人利益的决策和行为。因此，公司存在实际控制人控制的风险。



第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称：广西凤翔集团股份有限公司

英文名称：Guangxi Fengxiang Group Co., Ltd.

注册资本：6,023.2186 万元人民币

实收资本：6,023.2186 万元人民币

法定代表人：王晟

成立日期：1995 年 12 月 18 日，于 2016 年 12 月 26 日整体变更为股份有限公司

住 所：广西合浦中站

邮政编码：536100

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会秘书和证券部

联系人：颜曦光

电话号码：0779-7211058

传真号码：0779-7211058

互联网网址：<http://www.fxworld.com.cn/>

电子信箱：yanxiguang@fxworld.com.cn

二、发行人设立情况

（一）设立方式及发起人

本公司系由凤翔有限于 2016 年 12 月 26 日整体变更设立的股份有限公司。



本公司前身为广西凤翔集团畜禽食品有限公司（简称“凤翔有限”；曾用名“广西凤翔家禽有限责任公司”，简称“凤翔家禽”），成立于1995年12月18日，由王大勋先生、岑玉萍女士、王晟先生、王华女士出资设立。

2016年11月25日，凤翔有限召开股东会，审议同意凤翔有限以发起设立方式整体变更为股份有限公司，将凤翔有限截至2016年9月30日经审计净资产10,155.90万元，按1:0.4923的比例折股，折股后股份公司股本5,000万股（每股面值1.00元），其余5,155.90万元计入股份公司资本公积，凤翔有限整体变更设立为凤翔股份后，各股东（即发起人）的持股比例不变。

2016年11月25日，凤翔有限全体股东签订了《广西凤翔集团股份有限公司发起人协议》，同意将凤翔有限以发起方式整体变更设立为股份有限公司。

2016年12月26日，凤翔股份在北海市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了《营业执照》（统一社会信用代码：914505211982379501），公司注册资本和实收资本均为5,000万元。

股份公司设立情况详见本章节之“三、发行人股本结构的形成及变化情况”。

整体变更为股份公司时，各发起人的持股情况如下表所示：

序号	股东名称或姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	晟翔实业	3,335.00	66.70%
2	王晟	1,498.70	29.97%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（二）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制前，王晟先生拥有的主要资产为本公司的股权和晟翔实业100%的股权；晟翔实业拥有的主要资产为本公司的股权，除持有本公司的股权外，未实际开展其他经营业务；王华女士拥有的主要资产为本公司的股权。

改制后，发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。



（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司采取由凤翔有限整体变更设立。本公司改制设立时，凤翔有限的所有资产、业务均进入凤翔股份，凤翔有限原有的债权、债务关系均由凤翔股份承继。本公司改制前后均主要从事黄羽鸡的养殖及销售，畜禽屠宰加工及生冰鲜肉制品的销售，以及饲料生产和销售，并拥有相应的资产。

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

本公司系由凤翔有限整体变更设立，设立前后公司业务流程未发生变化。本公司拥有完整的业务体系，面向市场独立经营。公司业务流程的具体内容，详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“五、主营业务具体情况”之“（二）主要经营模式”。

（五）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司自 2016 年 12 月 26 日设立以来，在生产经营方面独立运作，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。本公司与主要发起人晟翔实业、王晟先生、王华女士之间的关联关系及演变情况，详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“三、关联方及关联关系”。

（六）公司出资资产的产权变更手续

本公司系凤翔有限整体变更设立，凤翔有限的资产、负债全部由本公司承继，相关资产均已完成产权变更手续，详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”。

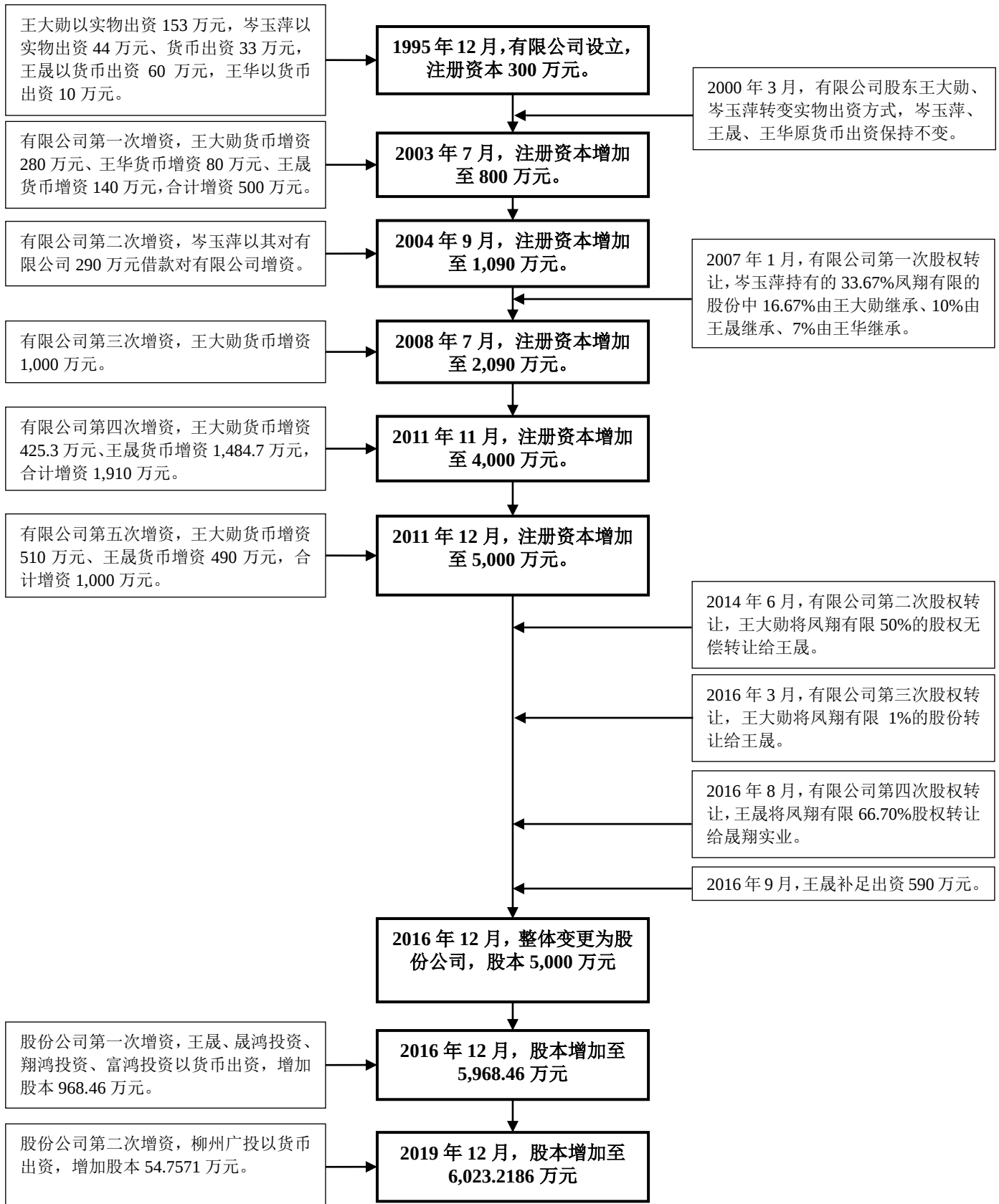
三、发行人股本结构的形成及变化情况

公司系由凤翔有限整体变更而来，股本形成及变化的情况如下图所示：



历次增资情况

历次股权转让情况





（一）1995 年 12 月，凤翔家禽成立，注册资本 300 万元

1995 年 12 月 18 日，王大勋、岑玉萍、王晟、王华共同出资 300 万元设立凤翔家禽，其中王大勋出资 153 万元、岑玉萍出资 77 万元、王晟出资 60 万元、王华出资 10 万元。

1995 年 11 月 24 日，合浦县审计师事务所出具“合审事（1995）验字第 072 号”《审计查证报告书》，经验证，股东王大勋投入孵化机、发电机、房屋，合计 153 万元，作为其对凤翔家禽的出资；股东岑玉萍投入房屋、汽车、微型车（合计 44 万元）及货币 33 万元，合计 77 万元，作为其对凤翔家禽的出资；王晟以货币出资 60 万元；王华以货币出资 10 万元。

1995 年 12 月 18 日，凤翔家禽取得了广西壮族自治区工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 4500002500020），注册资本为 300 万元。

凤翔家禽设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	153.00	51.00%
2	岑玉萍	77.00	25.67%
3	王晟	60.00	20.00%
4	王华	10.00	3.33%
合计		300.00	100.00%

（二）2000 年 3 月，转变出资方式

2000 年 3 月 7 日，凤翔家禽召开股东会，审议并同意王大勋将原投入价值为 153 万元的孵化机、发电机、房屋变更为价值为 153 万元的孵化机，作为其对凤翔家禽的出资；同意岑玉萍将原投入价值为 44 万元的房屋、汽车、微型车变更为价值为 44 万元的种鸡，作为其对凤翔家禽的出资。

2000 年 3 月 9 日，南宁同德有限责任会计师事务所出具“同德会师验字（2000）第 6 号”《验资报告》，验证了上述变更出资方式的事宜。

凤翔家禽此次仅变更了股东的出资方式，变更前后注册资本总额 300 万元保持不变。本次出资方式变更后的股权结构如下：



序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	153.00	51.00%
2	岑玉萍	77.00	25.67%
3	王晟	60.00	20.00%
4	王华	10.00	3.33%
合计		300.00	100.00%

关于王晟补缴凤翔家禽设立和转变出资所涉注册资本的说明：

1995 年 12 月，凤翔家禽设立时股东王大勋以实物资产出资、岑玉萍以实物资产和货币出资、股东王晟和王华以货币出资。2002 年 3 月，王大勋和岑玉萍以新的实物资产替换原有实物资产进行出资。

经查验，凤翔家禽设立和转变出资方式时，王大勋和岑玉萍合计出资的 197 万元实物资产未经评估作价，无法核验实物资产价值；此外，岑玉萍、王晟和王华合计出资的货币 103 万元，由于年代久远，无法核验货币进账事宜。为保障公司及全体股东的利益，2016 年 9 月 1 日，公司召开股东会并通过决议，同意股东王晟以货币 300 万元补足公司设立时的出资，根据华兴所 2020 年 4 月 29 日出具的“华兴所（2020）专审字 GD—009 号”《关于对广西凤翔集团畜禽食品有限公司历次验资报告的复核意见》，证实王晟已足额缴纳补足出资 300 万元。

（三）2003 年 7 月，注册资本增加至 800 万元

2003 年 6 月 27 日，凤翔家禽召开股东会，审议同意凤翔家禽注册资本由 300 万元增加至 800 万元，新增注册资本由王大勋以货币出资认缴 280 万元、王晟以货币出资认缴 140 万元、王华以货币出资认缴 80 万元。

2003 年 7 月 3 日，钦州中恒联合会计师事务所出具“中恒会师（2003）更字第 B007 号”《验资报告》，经验证截至 2003 年 7 月 2 日，凤翔家禽已收到王大勋、王华、王晟缴纳的新增注册资本合计 500 万元，其中王大勋以货币出资 280 万元、王华以货币出资 80 万元、王晟以货币出资 140 万元。

2003 年 7 月 3 日，凤翔家禽在合浦县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。



此次注册资本增加后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	433.00	54.13%
2	岑玉萍	77.00	9.63%
3	王晟	200.00	25.00%
4	王华	90.00	11.25%
合计		800.00	100.00%

（四）2004 年 9 月，注册资本增加至 1,090 万元

2004 年 8 月 25 日，凤翔家禽召开股东会，会议审议同意凤翔家禽注册资本由 800 万元增加至 1,090 万元，新增注册资本由岑玉萍以其对凤翔家禽 290 万元的借款转增注册资本。

2004 年 9 月 3 日，钦州中恒联合会计师事务所出具“中恒会师（2004）更字第 C004 号”《验资报告》，经验证截至 2004 年 8 月 25 日，凤翔家禽已收到岑玉萍缴纳的注册资本 290 万元，均以债权转入。

2004 年 9 月 8 日，凤翔家禽在合浦县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次注册资本增加后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	433.00	39.72%
2	岑玉萍	367.00	33.67%
3	王晟	200.00	18.35%
4	王华	90.00	8.26%
合计		1,090.00	100.00%

关于王晟补缴岑玉萍债转股所涉注册资本的说明：

因无法核验此次岑玉萍对凤翔家禽出资的 290 万元债权，为保障公司及全体股东的利益，2016 年 9 月 1 日，公司召开股东会并通过决议，同意股东王晟以货币 290 万元补足 2004 年 9 月凤翔有限增资时岑玉萍的出资。根据华兴所 2020 年 4 月 29 日出具的“华兴所（2020）专审字 GD—009 号”《关于对广西凤翔集



团畜禽食品有限公司历次验资报告的复核意见》，证实王晟已足额缴纳补足出资 290 万元。经补足出资，公司的出资已到位。

（五）2005 年 6 月，公司名称变更

2005 年 6 月 20 日，凤翔家禽召开股东会，审议同意公司名称“广西凤翔家禽有限责任公司”变更为“广西凤翔集团畜禽食品有限公司”。

2005 年 6 月 28 日，凤翔家禽在合浦县工商行政管理局办理了公司名称变更的工商变更登记。

（六）2007 年 1 月，凤翔有限第一次股权转让

2006 年 9 月 20 日，岑玉萍订立遗嘱：岑玉萍所持有的凤翔有限 33.67% 的股份，由丈夫王大勋继承 16.67%、儿子王晟继承 10%、女儿王华继承 7%。

2006 年 12 月 28 日，凤翔有限召开股东会，审议并同意根据岑玉萍生前遗嘱，岑玉萍持有的 16.67% 凤翔有限股权由王大勋继承、10.00% 凤翔有限股权由王晟继承、7.00% 凤翔有限股权由王华继承。

2007 年 1 月 4 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次股权继承的工商变更登记。

此次股权继承后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	614.70	56.39%
2	王晟	309.00	28.35%
3	王华	166.30	15.26%
合计		1,090.00	100.00%

（七）2008 年 7 月，注册资本增加至 2,090 万元

2008 年 7 月 21 日，凤翔有限召开股东会，会议审议同意凤翔有限注册资本由 1,090 万元增加至 2,090 万元，新增注册资本全部由王大勋以货币出资认缴。



2008 年 7 月 22 日，北海崇德联合会计师事务所出具“崇德会验字[2008]第 059 号”《验资报告》，经验证截至 2008 年 7 月 21 日，凤翔有限已收到王大勋货币出资 1,000 万元。

2008 年 7 月 24 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次注册资本增加后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	1,614.70	77.26%
2	王晟	309.00	14.78%
3	王华	166.30	7.96%
合计		2,090.00	100.00%

（八）2011 年 11 月，注册资本增加至 4,000 万元

2011 年 11 月 28 日，凤翔有限召开股东会，审议同意凤翔有限注册资本由 2,090 万元增加至 4,000 万元，新增注册资本由王大勋以货币出资认缴 425.30 万元、王晟以货币认缴 1,484.70 万元。

2011 年 11 月 29 日，广西德实会计师事务所有限公司出具“德实会验字[2011]第 2345 号”《验资报告》，经验证截至 2011 年 11 月 28 日，凤翔有限已收到王大勋和王晟的货币出资合计 1,910 万元。

2011 年 11 月 29 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次注册资本增加后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	2,040.00	51.00%
2	王晟	1,793.70	44.84%
3	王华	166.30	4.16%
合计		4,000.00	100.00%



（九）2011 年 12 月，注册资本增加至 5,000 万元

2011 年 12 月 12 日，凤翔有限召开股东会，审议同意凤翔有限注册资本由 4,000 万元增加至 5,000 万元，新增注册资本分别由王大勋以货币出资认缴 510 万元、王晟以货币出资认缴 490 万元。

2011 年 12 月 12 日，北海崇德联合会计师事务所出具“崇德会验字[2011]第 155 号”《验资报告》，经验证截至 2011 年 12 月 12 日，凤翔有限已收到股东王大勋、王晟的货币出资合计 1,000 万元。

2011 年 12 月 14 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次注册资本增加后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	2,550.00	51.00%
2	王晟	2,283.70	45.67%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（十）2014 年 6 月，凤翔有限第二次股权转让

2014 年 6 月 4 日，凤翔有限召开股东会，审议并同意股东王大勋无偿将凤翔有限 50%的股权转让给王晟，其他股东同意放弃优先受让权。

此次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王大勋	50.00	1.00%
2	王晟	4,783.70	95.67%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（十一）2016 年 3 月，凤翔有限第三次股权转让

2016 年 3 月 17 日，凤翔有限召开股东会，审议同意股东王大勋将其持有的



凤翔有限 1%的股份作价 50 万元转让给王晟。同日，王大勋与王晟签订《股权转让合同》。

2016 年 3 月 17 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

此次股权转让后，凤翔有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	王晟	4,833.70	96.67%
2	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（十二）2016 年 8 月，凤翔有限第四次股权转让

2016 年 8 月 11 日，凤翔有限召开股东会，审议并同意王晟将其持有的凤翔有限 66.70%的股权共 3,335 万元出资，以 3,335 万元的价格转让给晟翔实业，其他股东一致同意放弃优先受让权。2016 年 8 月 12 日，王晟与晟翔实业签订《广西凤翔集团畜禽食品有限公司股权转让合同》。

2016 年 8 月 18 日，凤翔有限在合浦县工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更手续。

此次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	晟翔实业	3,335.00	66.70%
2	王晟	1,498.70	29.97%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（十三）2016 年 9 月，凤翔有限补足历史出资

2016 年 9 月 1 日，凤翔有限召开股东会，审议同意王晟以货币出资 300 万元，补足凤翔家禽 1995 年 12 月设立时及 2000 年 3 月转变出资方式时的 197 万元实物资产出资和 103 万元货币出资；同意王晟以货币出资 290 万元，补足凤翔



家禽 2004 年 9 月转增注册资本时的 290 万元债权出资。

2016 年 9 月 7 日，凤翔有限收到王晟补足出资款合计 590 万元。

此次补足出资后，凤翔有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	股权比例
1	晟翔实业	3,335.00	66.70%
2	王晟	1,498.70	29.97%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

2020 年 4 月 29 日，华兴所出具“华兴所（2020）专审字 GD—009 号”《关于对广西凤翔集团畜禽食品有限公司历次验资报告的复核意见》，经核验凤翔有限自设立以来至 2016 年 9 月 30 日已收到股东注册资本合计 5,000 万元。

（十四）2016 年 12 月，有限公司整体变更为股份公司

凤翔股份系由凤翔有限整体变更设立，其设立过程如下：

根据“广会专字[2016]G16025300025 号”《审计报告》，凤翔有限（母公司）截至 2016 年 9 月 30 日净资产为 10,155.90 万元人民币。

2016 年 11 月 24 日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具“联信（证）评报字[2016]第 A0775 号”《评估报告》。经评估，凤翔有限（母公司）截至 2016 年 9 月 30 日净资产评估值为 16,036.21 万元人民币。

2016 年 11 月 25 日，凤翔有限召开股东会，审议同意凤翔有限以发起设立方式整体变更为股份有限公司，将凤翔有限截至 2016 年 9 月 30 日经审计净资产 10,155.90 万元，按 1: 0.4923 的比例折股，折股后股份公司股本 5,000 万股（每股面值 1.00 元），其余 5,155.90 万元计入股份公司资本公积，凤翔有限整体变更设立为凤翔股份后，各股东（即发起人）的持股比例不变。

2016 年 11 月 25 日，凤翔有限全体股东签订了《广西凤翔集团股份有限公司发起人协议》，同意将凤翔有限以发起方式整体变更设立为股份有限公司。

2020 年 4 月 29 日，华兴所出具“华兴所（2020）验字 GD—015 号”《验资



报告》，经验证，截至 2016 年 12 月 25 日，各发起人以凤翔有限截至 2016 年 9 月 30 日的净资产 10,155.90 万元中的 5,000 万元折为股本 5,000 万股，其余 5,155.90 万元作为资本公积，各发起人均已缴足其认购的股份。

2016 年 12 月 10 日，凤翔股份召开了创立大会，审议同意凤翔股份设立事宜。

2016 年 12 月 26 日，凤翔股份在北海市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了《营业执照》（统一社会信用代码：914505211982379501），公司股本为 5,000 万元。

凤翔有限整体变更为股份有限公司时的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	晟翔实业	3,335.00	66.70%
2	王晟	1,498.70	29.97%
3	王华	166.30	3.33%
合计		5,000.00	100.00%

（十五）2016 年 12 月，股份公司第一次增资，股本增加至 5,968.46 万元

2016 年 12 月 26 日，凤翔股份召开 2016 年第一次临时股东大会，审议同意凤翔股份股本由 5,000 万股增加至 5,968.4615 万股，增加股本 968.4615 万股由晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资、王晟以货币认缴出资，其中晟鸿投资出资 258.50 万元，认缴股本 99.4231 万股，剩余 159.0769 万元计入资本公积；翔鸿投资出资 131.50 万元，认缴股本 50.5769 万股，剩余 80.9231 万元计入资本公积；富鸿投资出资 128.00 万元，认缴股本 49.2308 万股，剩余 78.7692 万元计入资本公积；王晟出资 2,000.00 万元，认缴股本 769.2307 万股，剩余 1,230.7692 万元计入资本公积。

2020 年 4 月 30 日，华兴所出具“华兴所（2020）验字 GD—016 号”《验资报告》。经验证，截至 2016 年 12 月 30 日，凤翔股份已收到王晟、晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资以货币出资的 2,518.00 万元，其中 968.46 万元作为新增注册



资本，1,549.54 万元作为资本公积。

2016 年 12 月 30 日，凤翔股份在北海市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次股本增加后，凤翔股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	晟翔实业	3,335.00	55.88%
2	王晟	2,267.93	38.00%
3	王华	166.30	2.79%
4	晟鸿投资	99.42	1.67%
5	翔鸿投资	50.58	0.85%
6	富鸿投资	49.23	0.82%
合计		5,968.46	100.00%

（十六）2019 年 12 月，股份公司第二次增资，股本增加至 6,023.22 万元

2019 年 12 月 24 日，凤翔股份召开 2019 年第四次临时股东大会，审议同意凤翔股份股本由 5,968.4615 万股增加至 6,023.2186 万股，由新增股东柳州广投以货币出资 2,000 万元认缴，其中认缴股本 54.7571 万股，剩余 1,945.2429 万元计入资本公积。

2020 年 5 月 26 日，华兴所出具“华兴所（2020）验字 GD—039 号”《验资报告》，经验证，截至 2019 年 12 月 24 日，公司已收到柳州广投缴纳的新增投资款 2,000 万元，全部以货币出资，其中新增股本 54.76 万元，资本溢价 1,945.24 万元计入资本公积。

2019 年 12 月 25 日，凤翔股份在北海市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

此次股本增加后，凤翔股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	晟翔实业	3,335.00	55.37%



序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
2	王晟	2,267.93	37.65%
3	王华	166.30	2.76%
4	晟鸿投资	99.42	1.65%
5	翔鸿投资	50.58	0.84%
6	富鸿投资	49.23	0.82%
7	柳州广投	54.76	0.91%
合计		6,023.22	100.00%

本次增资至本招股说明书签署日，公司股本、股东及股权结构未发生变化。

四、发行人重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组事项。

五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）验资情况

序号	报告时间	验资事项	验资机构	验资报告文号	验资结论
1	1995.11.24	设立时的注册资本 300 万元	合浦县审计师事务所	合审事（1995）验字第 072 号	实物出资 197 万元，货币出资 103 万元，足额到位
2	2000.3.9	股东转变出资的实物资产，注册资本 300 万元	南宁同德有限责任公司会计师事务所	同德会师验字（2000）第 6 号	实物出资 197 万元，货币出资 103 万元，足额到位
3	2003.7.3	注册资本增加至 800 万元	钦州中恒联合会计师事务所	中恒会师（2003）更字第 B007 号	货币出资，足额到位
4	2004.9.3	注册资本增加至 1,090 万元	钦州中恒联合会计师事务所	中恒会师（2004）更字第 C004 号	债转股，足额到位
5	2008.7.22	注册资本增加至 2,090 万元	北海崇德联合会计师事务所	崇德会验字[2008]第 059 号	货币出资，足额到位
6	2011.11.29	注册资本增加至 4,000 万元	广西德实会计师事务所有限公司	德实会验字[2011]第 2345 号	货币出资，足额到位
7	2011.12.12	注册资本增加至 5,000 万元	北海崇德联合会计师事务所	崇德会验字[2011]第 155 号	货币出资，足额到位
8	2020.4.29	补足历史出资 590 万元，截至 2016 年 9 月 30 日历次验资复核	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）	华兴所（2020）专审字 GD—009 号	补足出资 590 万元和截至 2016 年 9 月 30 日累计出资 5,000 万元，足额到位
9	2020.4.29	股本 5,000 万元	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）	华兴所（2020）验字 GD—015 号	按经审计净资产折股，出资足额到位
10	2020.4.30	注册资本增加至 5,968.4615	华兴会计师事务所	华兴所（2020）验字	货币出资，足额到位



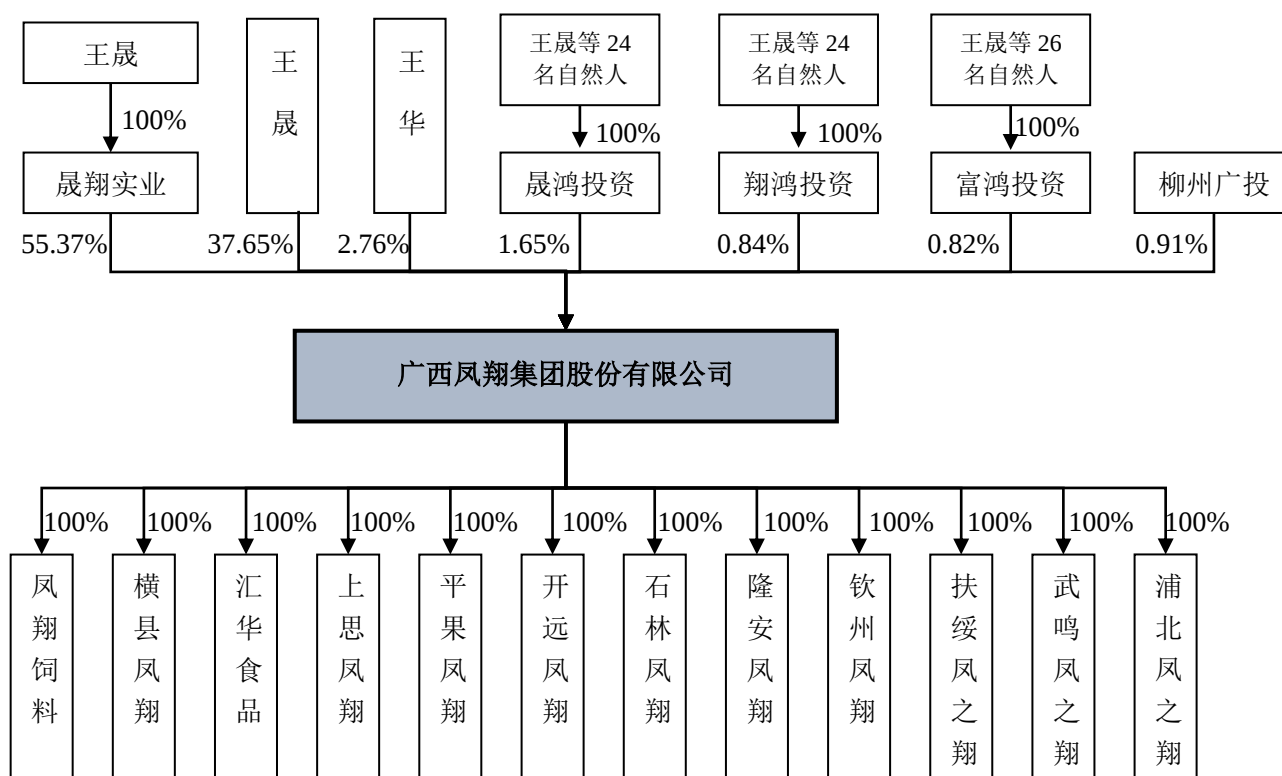
		万元	（特殊普通合伙）	GD—016 号	
11	2020.5.26	注册资本增加至 6,023.2186 万元	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）	华兴所（2020）验字 GD—039 号	货币出资，足额到位

（二）发行人投入资产的计量属性

2016 年 12 月 26 日，凤翔有限以截至 2016 年 9 月 30 日经审计的净资产 10,155.90 万元为基数，按 1: 0.4923 的比例折为股份公司股本 5,000 万股（每股面值 1.00 元），整体变更设立广西凤翔集团股份有限公司。

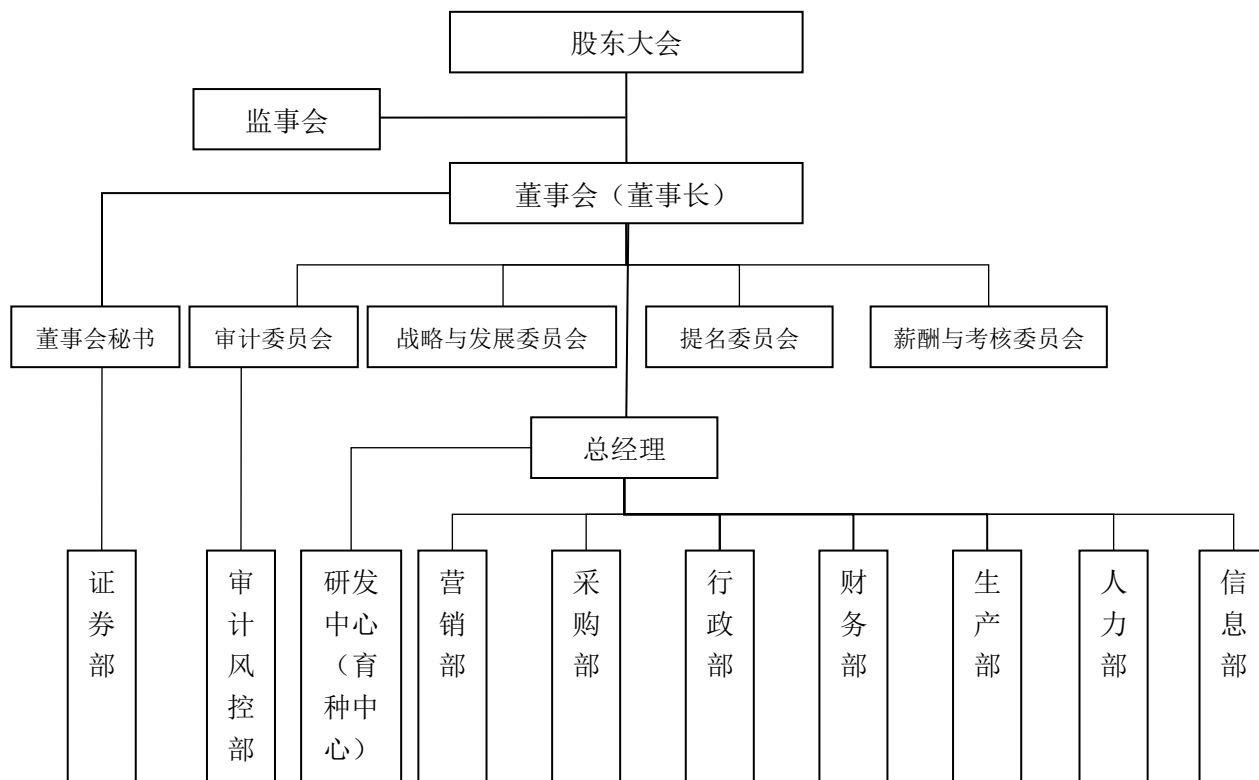
六、发行人组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人的组织架构及主要职能

1、发行人组织架构图



2、各部门职责

序号	部门名称	主要职能
1	营销部	1、负责种苗、肉鸡与畜禽屠宰加工产品等销售政策的制订与组织执行； 2、种苗、肉鸡与畜禽屠宰加工产品等市场的开发与管理； 3、负责种苗、肉鸡与畜禽屠宰加工产品等市场行情的分析及销售价格的审核； 4、负责市场营销部下属各部门人员的培训与考核； 5、负责各种苗销售部售后服务的培训与监控。
2	采购部	1、负责公司采购制度的建立健全，执行公司制度； 2、汇总各部门采购申请，编制采购计划，经批准后组织实施。组织实施采购及实地检查合作情况，并进行退、换货管理； 3、组织询价、比价及合格供应商选择、评审及供货控制，对采购工作进行统筹策划，合理控制采购成本； 4、参与合同评审、签订重要采购合同，组织建立合同台账，并进行合同执行情况监督； 5、制订采购部年度工作目标、工作计划，经批准后执行。
3	行政部	1、组织健全并执行公司的各种规章制度； 2、按要求组织完成公司有关项目的申报与认证； 3、负责公司文件上传下达的管理； 4、负责公司后勤管理； 5、组织公司宣传广告、大事、新闻宣传等相关策划； 6、负责公司公共关系的管理； 7、负责公司土地资源的开发。



4	财务部	1、负责公司整体财务管理体系的建立、实施及完善； 2、负责拟订公司财务制度、制订财务计划及执行； 3、负责公司账务处理、会计报表编制、账簿装订及会计资料保管工作； 4、负责资金预算编制、执行，货款回收、资金管理及调度工作； 5、负责公司成本管理与控制工作； 6、负责公司的融资及资本运作工作； 7、参与公司投资决策，负责公司投资项目可行性研究和项目评估中的财务分析工作； 8、负责集团经营业绩、财务状况的总结及分析； 9、负责公司各项财产物资的盘点等管理工作； 10、负责对财务工作有关的外部及政府部门，如税务局、财政局、银行、会计事务所等联络、沟通工作； 11、其他与财务相关的工作。
5	生产部	1、建立健全生产部相关制度并执行； 2、公司产业化肉鸡养殖基地的全面管理； 3、种鸡系统、肉鸡产业化系统的饲料营养、饲料原料、饲料成本等饲料方面的全面管理、研究及推行； 4、汇华食品屠宰加工厂的生产技术与生产全成本管理； 5、种鸡场、肉鸡养殖基地及汇华食品屠宰加工基地的疾病监控与化验管理，环保、无公害、食品安全、相关认证、品控管理； 6、下属各生产系统生产技术人员培训与考核。
6	人力部	1、根据公司发展战略，制订人力资源发展计划及招聘计划，并组织实施； 2、根据公司发展需求，组织制订、修改、调整、确定各部门机构、编制、岗位、人员及其职责； 3、主持人力资源的录用、任免、调动、晋升、辞退； 4、建立和维护员工档案，组织编制各部门培训计划，并督导实施； 5、建立公司绩效考核体制及合理的薪酬体系，并组织实施； 6、负责员工养老保险与劳动合同的管理。
7	信息部	1、公司信息资源规划； 2、制定企业信息资源应用规范、公司级的信息技术及信息系统软硬件的管理，并负责执行和监督工作； 3、信息系统软硬件的登记、巡检、维护、报废等实物资产管理； 4、应用系统引进、实施、维护及支持，基础设施运行； 5、应用软件开发、引进、升级、培训与维护。
8	研发中心 (育种中心)	1、种苗品种的育种策划、方案制订、执行与管理； 2、负责编制研究开发计划； 3、提出立项申请，开展可行性研究报告并编制项目建议书； 4、依据项目任务组建研发项目组，研发项目组具体负责研发工作的实施和控制； 5、参与研发项目的评审；负责专利权、非专利技术等知识产权的申请及管理； 6、负责研发项目所有记录的收集、整理和存档； 7、负责育种中心及育种团队的全面管理、技术指导与监控、品种质量管理；进行鸡品种的育种发展规划、品种育种选育方案的制订及落实；对鸡品种研发项目进行质量监督和管理。
9	审计风控部	1、负责向公司管理部门提供内部审计报告和建议；



		2、监督公司内部各项会计制度和财务制度的执行； 3、协调公司内部监督活动； 4、负责内部审计与外部审计之间的沟通； 5、为审计委员会提议聘请或更换外部审计机构提供建议。
10	证券部	1、负责公司上市过程相关工作事务； 2、与证券监管部门、中介机构的沟通和协调； 3、证券事务管理、投资者关系管理及信息披露工作； 4、股东大会、董事会、监事会等的日常事务管理。

七、发行人控股、参股公司及分公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 12 家全资子公司和 17 家分公司，无参股公司。子公司及分公司情况如下：

（一）子公司情况

1、合浦凤翔饲料有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	合浦凤翔饲料有限责任公司
住所	广西合浦县中站
法定代表人	劳显军
统一社会信用代码	9145052176581812XW
注册资本	600.00 万元人民币
实收资本	600.00 万元人民币
成立日期	2004 年 8 月 27 日
经营期限	2004 年 8 月 27 日至 2034 年 8 月 26 日
经营范围	生产、销售配合饲料。（按有效许可证经营）（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）
主营业务	饲料的研发、生产和销售。

（2）财务简况

最近一年，凤翔饲料的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	3,662.69
2	净资产	117.01



序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
3	营业收入	14,678.76
4	净利润	39.54

注：以上财务数据经华兴所审计。

2、广西汇华食品有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	广西汇华食品有限责任公司
住所	广西南宁伊岭经济技术开发区（甘圩）
法定代表人	吴锡越
统一社会信用代码	91450122759771708M
注册资本	3,000.00 万元人民币
成立日期	2004 年 4 月 6 日
经营期限	2004 年 4 月 6 日至长期
经营范围	家畜家禽收购、屠宰、分割、冰鲜、速冻销售。猪牛羊生鲜肉类、禽蛋购销；肉制品的生产及购销；汽车道路普通货物运输、货物专用运输（冷藏保鲜）；仓储服务（除危险化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	畜禽屠宰加工、生冰鲜肉制品的销售。

（2）财务简况

最近一年，汇华食品的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	7,833.00
2	净资产	-8,603.11
3	营业收入	6,918.10
4	净利润	-298.94

注：以上财务数据经华兴所审计。

3、隆安凤翔家禽有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	隆安凤翔家禽有限责任公司
住所	隆安县城厢镇城东商住区（金蝶路 18 号）



法定代表人	钟有赞
统一社会信用代码	91450123765805230L
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2004 年 8 月 16 日
经营期限	2004 年 8 月 16 日至 2022 年 9 月 9 日
经营范围	家禽饲养、收购与销售；饲料销售；道路货物运输；鸡蛋批发与零售。（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）
主营业务	种鸡养殖及鸡苗销售、肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，隆安凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	12,203.60
2	净资产	9,472.25
3	营业收入	9,251.22
4	净利润	1,980.66

注：以上财务数据经华兴所审计。

4、横县凤翔家禽有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	横县凤翔家禽有限责任公司
住所	横县石塘镇灵竹街三清岭李炳烛宅，经营场所：横县六景镇良圻农场西南大道 359 号
法定代表人	韦昌焱
统一社会信用代码	91450127773865188T
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2005 年 4 月 26 日
经营期限	2005 年 4 月 26 日至 2025 年 4 月 25 日
经营范围	家禽养殖技术推广，家禽批发，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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况



最近一年，横县凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	4,273.64
2	净资产	3,461.38
3	营业收入	5,732.55
4	净利润	1,020.05

注：以上财务数据经华兴所审计。

5、钦州凤翔畜禽有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	钦州凤翔畜禽有限责任公司
住所	钦州市钦北区贵台镇洞利村村委二级公路旁
法定代表人	苏喜进
统一社会信用代码	914507007884384021
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2006 年 6 月 20 日
经营期限	2006 年 6 月 20 日至 2026 年 6 月 19 日
经营范围	畜禽、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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，钦州凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	4,755.70
2	净资产	3,913.76
3	营业收入	7,930.20
4	净利润	1,446.45

注：以上财务数据经华兴所审计。

6、开远凤翔畜禽食品有限公司

**(1) 基本情况**

企业名称	开远凤翔畜禽食品有限公司
住所	云南省红河州开远市东升小区7号商住楼
法定代表人	覃进深
统一社会信用代码	915325026655476680
注册资本	1,000.00 万元人民币
成立日期	2007 年 10 月 17 日
经营期限	2007 年 10 月 17 日至 2037 年 10 月 17 日
经营范围	畜禽繁育、养殖、销售；畜禽养殖技术推广服务；禽蛋的生产、销售；畜禽粪污处理活动。（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）
主营业务	种鸡养殖及鸡苗销售、肉鸡饲养管理及销售。

(2) 财务简况

最近一年，开远凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	8,877.29
2	净资产	6,486.77
3	营业收入	9,567.83
4	净利润	1,128.58

注：以上财务数据经华兴所审计。

7、平果凤翔畜禽有限责任公司**(1) 基本情况**

企业名称	平果凤翔畜禽有限责任公司
住所	平果县马头镇炼沙村古炼屯 12-13 号
法定代表人	覃进深
统一社会信用代码	9145102358430762X4
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2011 年 9 月 29 日
经营期限	2011 年 9 月 29 日至 2031 年 9 月 28 日
经营范围	禽畜养殖技术推广服务；禽畜养殖、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）



主营业务	肉鸡饲养管理及销售。
------	------------

（2）财务简况

最近一年，平果凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	7,387.21
2	净资产	6,190.13
3	营业收入	10,074.88
4	净利润	1,884.62

注：以上财务数据经华兴所审计。

8、上思凤翔畜禽有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	上思凤翔畜禽有限责任公司
住所	广西上思县思阳镇团结东路安居工程
法定代表人	王晟
统一社会信用代码	9145062158864878XC
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2012 年 1 月 9 日
经营期限	2012 年 1 月 9 日至 2032 年 1 月 8 日
经营范围	禽畜养殖销售；禽畜养殖技术推广。（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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，上思凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	3,019.33
2	净资产	1,576.94
3	营业收入	1,774.31
4	净利润	272.34



注：以上财务数据经华兴所审计。

9、石林凤翔食品有限公司

（1）基本情况

企业名称	石林凤翔食品有限公司
住所	云南省昆明市石林县鹿阜街道办事处南门社区居委会天合路槐树小组居民综合楼
法定代表人	覃进深
统一社会信用代码	9153012606982610XF
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2013 年 6 月 6 日
经营期限	2013 年 6 月 6 日至 2033 年 6 月 5 日
经营范围	家禽销售；家禽养殖技术推广服务。
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，石林凤翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	939.93
2	净资产	702.86
3	营业收入	2,240.95
4	净利润	66.61

注：以上财务数据经华兴所审计。

10、广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司
住所	扶绥县渠旧镇中原村渠中屯村委会办公楼
法定代表人	钟有赞
统一社会信用代码	91451421MA5NA319X8
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2018 年 7 月 12 日



经营期限	2018 年 7 月 12 日至长期
经营范围	禽畜饲养、收购与销售；饲料销售；鸡蛋批发与零售；道路普通货物运输。（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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，扶绥凤之翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	769.91
2	净资产	542.06
3	营业收入	550.39
4	净利润	61.07

注：以上财务数据经华兴所审计。

11、浦北凤之翔农牧有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	浦北凤之翔农牧有限责任公司
住所	浦北县幸福街 1 号
法定代表人	钟有赞
统一社会信用代码	91450722MA5P1HDJ9B
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2019 年 8 月 28 日
经营期限	2019 年 8 月 28 日至长期
经营范围	畜禽饲养与销售；饲料、鸡蛋销售；普通货物道路运输。（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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，浦北凤之翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	544.24



序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
2	净资产	494.15
3	营业收入	162.17
4	净利润	-5.85

注：以上财务数据经华兴所审计。

12、南宁市武鸣区凤之翔农牧有限责任公司

（1）基本情况

企业名称	南宁市武鸣区凤之翔农牧有限责任公司
住所	南宁市武鸣区城厢镇标营社区标营三产安置用地 K 区 69 号
法定代表人	钟有赞
统一社会信用代码	91450122MA5P1NXQXF
注册资本	500.00 万元人民币
成立日期	2019 年 8 月 30 日
经营期限	2019 年 8 月 30 日至长期
经营范围	畜禽养殖销售；养殖技术推广；饲料销售；道路货物运输。（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）
主营业务	肉鸡饲养管理及销售。

（2）财务简况

最近一年，武鸣凤之翔的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	562.39
2	净资产	425.94
3	营业收入	33.61
4	净利润	-74.06

注：以上财务数据经华兴所审计。

（二）分公司情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有 17 家分公司。

1、南宁分公司



名称	广西凤翔集团股份有限公司南宁分公司
住所	南宁市兴宁区三塘镇四塘综合农贸市场 3-5 号
负责人	李钰
统一社会信用代码	91450102MA5NQLTR1T
成立日期	2019 年 4 月 23 日
经营范围	畜禽繁育、养殖、加工、销售（以上具体项目以审批部门批准的为准）；饲料生产、销售；食品加工（具体项目以审批部门批准的为准）。（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）

2、柳州销售分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司柳州销售分公司
住所	柳州市柳北区沙塘镇秀丰路一区 10 栋 1 号
负责人	李雷
统一社会信用代码	91450209MA5NXNX263
成立日期	2019 年 7 月 11 日
经营范围	畜禽、饲料、有机肥料、禽蛋销售；货物道路运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、贵阳分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司贵阳分公司
住所	贵州省贵阳市清镇市红枫湖镇陈亮堡安置小区一栋
负责人	罗远桂
统一社会信用代码	91520181MA6HXLEA1Y
成立日期	2019 年 8 月 19 日
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）的，市场主体自主选择经营。销售：畜禽、饲料、有机肥料、禽蛋；货物道路运输。

4、合浦种鸡场分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司合浦种鸡场分公司
住所	广西壮族自治区北海市合浦县廉州镇外环东路
负责人	庞毅
统一社会信用代码	91450500MA5P51QD0X
成立日期	2019 年 10 月 28 日
经营范围	畜禽繁育、养殖、销售；熟鸡屎销售；有机肥料生产销售；禽蛋的生产、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）



5、石湾种鸡场分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司石湾种鸡场分公司
住所	广西北海市合浦县石湾镇汉水村大陆岭何屋囊水利沟旁
负责人	庞毅
统一社会信用代码	91450500MA5NUYT596
成立日期	2019 年 6 月 14 日
经营范围	禽畜繁育、养殖、销售；熟鸡屎销售；有机肥料生产销售；禽蛋的生产、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）

6、昆明分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司昆明分公司
住所	中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区博望路 6 幢 2 号
负责人	叶祖瑞
统一社会信用代码	91530100MA6KXMPL75
成立日期	2017 年 8 月 14 日
经营范围	畜禽销售（危险化学品、涉氨制冷业及国家限定违禁管制品除外）（不得在经开区内从事本区产业政策中限制类、禁止类行业）。（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）

7、成都分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司成都分公司
住所	成都市双流区西航港街道川大路三段 108 号 11 栋附 25、26 号
负责人	周国强
统一社会信用代码	91510122MA63D72704
成立日期	2019 年 2 月 27 日
经营范围	畜禽销售；道路货物运输。（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）

8、北海包家分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司北海包家种鸡场分公司
住所	广西北海市银海区平阳镇包家村赎鸡山村 7、8 队自留山
负责人	庞润仍
统一社会信用代码	91450500MA5NWP050U
成立日期	2019 年 6 月 24 日
经营范围	畜禽养殖；熟鸡屎销售。（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）

**9、北海平阳分公司**

名称	广西凤翔集团股份有限公司北海平阳种鸡场分公司
住所	广西北海市银海区平阳镇赤东村距离高速公路 500 米处
负责人	苏莲梅
统一社会信用代码	91450500MA5NW5793Y
成立日期	2019 年 6 月 18 日
经营范围	畜禽养殖；熟鸡屎销售。（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）

10、柳州分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司柳州分公司
住所	柳州市柳北区红星园艺场
负责人	王晟
统一社会信用代码	914502059731790359
成立日期	1996 年 12 月 10 日
经营范围	家禽的饲养，饲料的销售；禽蛋的生产、销售；货物道路运输。（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）

11、建水分公司

名称	开远凤翔畜禽食品有限公司建水分公司
住所	云南省红河哈尼族彝族自治州建水县临安镇阜安路旁 E-（26）-5S00132
负责人	王晟
统一社会信用代码	91532524309566141A
成立日期	2014 年 7 月 2 日
经营范围	畜禽销售；畜禽养殖技术推广服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

12、弥勒分公司

名称	开远凤翔畜禽食品有限公司弥勒分公司
住所	云南省红河哈尼族彝族自治州弥勒市弥阳镇古城社区路马黑小组 57 号
负责人	覃进深
统一社会信用代码	91532526309594898J
成立日期	2014 年 7 月 1 日
经营范围	畜禽养殖技术的推广服务；畜禽销售。（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）

**13、石林陆良分公司**

名称	石林凤翔食品有限公司陆良分公司
住所	云南省曲靖市陆良县中枢街道春光路金晖商业城一街 26 号
负责人	王晟
统一社会信用代码	91530322MA6K78FP6M
成立日期	2016 年 8 月 10 日
经营范围	家禽销售；家禽养殖技术推广服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

14、扶绥苏圩分公司

名称	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司苏圩分公司
住所	广西壮族自治区南宁市江南区苏圩镇友谊路苏圩段 109 号
负责人	彭贵春
统一社会信用代码	91450105MA5P14B72E
成立日期	2019 年 8 月 21 日
经营范围	接受总公司委托联系业务。（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）

15、星岛湖种鸡场分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司星岛湖种鸡场分公司
住所	广西合浦县星岛湖镇柯江村岑屋僚小组小禾冲
负责人	陈天伟
统一社会信用代码	91450500MA5NW503XH
成立日期	2019 年 6 月 13 日
经营范围	畜禽繁育、养殖、销售；熟鸡屎销售；有机肥料生产销售；禽蛋的生产、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）

16、乌家种鸡场分公司

名称	广西凤翔集团股份有限公司乌家种鸡场分公司
住所	广西合浦县乌家镇岭顶村侧岭 500 米处
负责人	吴贤成
统一社会信用代码	91450500MA5NU7QEXU
成立日期	2019 年 6 月 3 日
经营范围	畜禽繁育、养殖、销售，熟鸡屎销售，有机肥料生产销售，禽蛋的生产、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）。



17、扶绥大唐分公司

名称	广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司大唐分公司
住所	扶绥县新宁镇广纳路3号
负责人	彭贵春
统一社会信用代码	91451421MA5P7WDT4G
成立日期	2019年12月13日
经营范围	禽畜饲养、收购与销售；饲料销售；鸡蛋批发与零售；道路普通货物运输。（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）

八、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

截至本招股说明书签署日，公司共有股东7名，持有发行人5%以上股份的主要股东为王晟及其控制的晟翔实业。具体情况如下：

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况

1、控股股东

截至本招股说明书签署日，晟翔实业直接持有本公司股份33,350,000股，占本公司本次发行前股份比例55.37%，为本公司的控股股东。

晟翔实业的基本情况如下：

企业名称	广西晟翔实业有限公司
住所	广西壮族自治区北海市合浦县廉州镇文蔚坊158号
法定代表人	王晟
注册号/统一社会信用代码	91450521MA5KDK624U
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
注册资本	5,000万元人民币
成立日期	2016年8月8日
经营期限	2016年8月8日至长期
经营范围	水产养殖技术开发、咨询及推广服务，企业管理服务，农副产品销售，农作物的种植、销售，苗木的种植、销售，电子商务信息咨询服务，普通货物道路运输，仓储服务，房屋租赁。



晟翔实业股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	出资比例
1	王晟	5,000.00	5,000.00	100.00%
合计		5,000.00	5,000.00	100.00%

晟翔实业最近一年的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019年12月31日/2019年度
1	资产总额	16,952.29
2	净资产	16,951.51
3	营业收入	0
4	净利润	-14.03

注：以上财务数据经审计，为晟翔实业母公司报表口径的财务数据。

2、实际控制人

王晟先生直接持有本公司股份 22,679,307 股，通过晟翔实业间接控制本公司股份 33,350,000 股，通过晟鸿投资间接控制本公司股份 994,231 股，通过翔鸿投资间接控制本公司股份 505,769 股，通过富鸿投资间接控制本公司股份 492,308 股。王晟先生直接持有和间接控制本公司股份合计 58,021,615 股，占本公司本次发行前股份比例 96.33%，为本公司的实际控制人。

王晟先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 45052119691116****，住所为南宁市青秀区民族大道 155 号****。

本公司实际控制人王晟先生的情况详见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除发行人外，控股股东晟翔实业不存在持有其他企业股份的情况。

截至本招股说明书签署日，除发行人外，实际控制人王晟持有晟翔实业100%



股权；分别持有晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资35.98%、31.94%、44.53%的合伙企业份额，且系晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资的普通合伙人。除上述情况外，王晟不存在持有其他企业股份的情况。晟翔实业基本情况详见本章节之“八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”之“1、控股股东”；晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资基本情况详见本章节之“八、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）其他股东基本情况”。

（二）其他股东基本情况

1、王华

王华女士，中国国籍，无境外永久居留权，住所为广西合浦县廉州镇沙窝街****，身份证号：45052519731012****。王华持有本公司 1,663,000 股股份，占本次发行前总股本的 2.76%。

2、合浦晟鸿投资有限合伙企业（有限合伙）

晟鸿投资是本公司的员工持股平台，于 2016 年 12 月通过增资方式持有本公司本次发行前 994,231 股的股份，占本次发行前总股本的 1.65%。

晟鸿投资基本情况如下：

企业名称	合浦晟鸿投资有限合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	广西合浦县廉州镇文蔚坊 158 号
执行事务合伙人	王晟
统一社会信用代码	91450521MA5KGB4C5B
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2016 年 12 月 22 日
经营期限	2016 年 12 月 22 日至 2036 年 12 月 19 日
经营范围	养殖技术的技术开放、技术转让、技术咨询及技术推广策划；对养殖项目的投资；企业投资管理。（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。）

晟鸿投资是由公司员工出资设立的有限合伙企业，除持有公司股份外，未对外募集资金或从事其他投资业务。晟鸿投资最近一年的财务简况如下：



单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	259.69
2	净资产	258.38
3	营业收入	-
4	净利润	-0.03

注：以上财务数据经审计。

3、合浦翔鸿投资有限合伙企业（有限合伙）

翔鸿投资是本公司的员工持股平台，于 2016 年 12 月通过增资方式持有本公司本次发行前 505,769 股的股份，占本次发行前总股本的 0.84%。

翔鸿投资基本情况如下：

企业名称	合浦翔鸿投资有限合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	广西合浦县廉州镇文蔚坊 158 号
执行事务合伙人	王晟
统一社会信用代码	91450521MA5KGB3M0F
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2016 年 12 月 22 日
经营期限	2016 年 12 月 22 日至 2036 年 12 月 19 日
经营范围	养殖技术的技术开发、技术转让、技术咨询及技术推广策划；对养殖项目的投资；企业投资管理。（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。）

翔鸿投资是由公司员工出资设立的有限合伙企业，除持有公司股份外，未对外募集资金或从事其他投资业务。翔鸿投资最近一年的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	131.68
2	净资产	131.37
3	营业收入	-
4	净利润	-0.03

注：以上财务数据经审计。

4、合浦富鸿投资有限合伙企业（有限合伙）



富鸿投资是本公司的员工持股平台，于 2016 年 12 月通过增资方式持有本公司本次发行前 492,308 股的股份，占本次发行前总股本的 0.82%。

富鸿投资基本情况如下：

企业名称	合浦富鸿投资有限合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	广西合浦县廉州镇文蔚坊 158 号
执行事务合伙人	王晟
统一社会信用代码	91450521MA5KGB4FXQ
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2016 年 12 月 22 日
经营期限	2016 年 12 月 22 日至 2036 年 12 月 19 日
经营范围	养殖技术的技术开放、技术转让、技术咨询及技术推广策划；对养殖项目的投资；企业投资管理。（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。）

富鸿投资是由公司员工出资设立的有限合伙企业，除持有公司股份外，未对外募集资金或从事其他投资业务。富鸿投资最近一年的财务简况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
1	资产总额	128.18
2	净资产	127.87
3	营业收入	-
4	净利润	-0.03

注：以上财务数据经审计。

5、广西柳州广投国富科技创业投资基金合伙企业（有限合伙）

柳州广投于 2019 年 12 月通过增资方式持有本公司本次发行前 547,571 股的股份，占本次发行前总股本的 0.91%。

柳州广投基本情况如下：

企业名称	广西柳州广投国富科技创业投资基金合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	柳州市滨江东路 1 号国资大厦 6 楼
执行事务合伙人	广西国富创新股权投资基金管理有限公司（委派代表：叶浩）
统一社会信用代码	91450100MA5NG9P834
公司类型	有限合伙企业



成立日期	2018 年 11 月 5 日
经营期限	2018 年 11 月 5 日至 2025 年 11 月 1 日
经营范围	从事私募基金业务（具体以基金协会备案登记事项为准）；股权投资、创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务（以上经营项目除涉及国家前置审批及有专项规定外）。

柳州广投系广西国富创新股权投资基金管理有限公司受托管理的创业投资基金。2019 年 1 月 18 日，柳州广投办理了私募投资基金备案并取得《私募投资基金备案证明》（基金编号：SEY376）。2017 年 1 月 25 日，广西国富创新股权投资基金管理有限公司登记为私募投资基金管理人并取得《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1061269）。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东晟翔实业、实际控制人王晟先生所持有本公司股份均不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 6,023.2186 万股，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 2,016.7814 万股，发行后总股本不超过 8,040.0000 万股。本次发行前后公司的股本结构如下：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限受条件流通股	-	-	-	-
晟翔实业	3,335.0000	55.37%	3,335.0000	41.48%
王晟	2,267.9307	37.65%	2,267.9307	28.21%
王华	166.3000	2.76%	166.3000	2.07%
晟鸿投资	99.4231	1.65%	99.4231	1.24%
翔鸿投资	50.5769	0.84%	50.5769	0.63%
富鸿投资	49.2308	0.82%	49.2308	0.61%



股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
柳州广投	54.7571	0.91%	54.7571	0.68%
二、本次发行流通股			2,016.7814	25.08%
合计	6,023.2186	100.00%	8,040.0000	100.00%

（二）本次发行前公司前十名股东

本次发行前公司前十名股东情况详见本章节之“九、发行人股本情况”之“（一）本次发行前后公司股本情况”。

（三）本次发行前公司前十名自然人股东及其在本公司任职情况

序号	股东名称	股份数（万股）	股权比例	在本公司任职情况
1	王晟	2,267.9307	37.65%	董事长、总经理
2	王华	166.3000	2.76%	行政部副总监

注：上表王晟的持股数为直接持股数。

（四）本次发行前国有股份或外资股份情况

本次发行前，公司无国有股东持股或外资持股的情况。

（五）本次发行前战略投资者持股情况

本次发行前，本公司无战略投资者持有股份的情况。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、实际控制人与晟翔实业的关联关系

王晟直接持有晟翔实业 100%的股权。

截至本招股说明书签署日，王晟直接持有凤翔股份 37.65%的股权，晟翔实业直接持有凤翔股份 55.37%的股权。

2、实际控制人与晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资的关联关系

王晟分别直接持有晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资 35.98%、31.94%、44.53%



的合伙企业份额，且系晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资的普通合伙人。

截至本招股说明书签署日，王晟直接持有凤翔股份 37.65%的股权，晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资分别直接持有凤翔股份 1.65%、0.84%、0.82%的股权。

3、股东之间的亲属关系

（1）王华系王晟之妹妹，截至本招股说明书签署日，王华直接持有凤翔股份 2.76%的股权。

（2）颜曦光系王晟之妻弟，直接持有晟鸿投资 7.74%的合伙企业份额。

（3）钱侃系王晟之表弟，直接持有晟鸿投资 7.74%的合伙企业份额。

（4）钟有赞系王晟之妹夫，王华之配偶，直接持有晟鸿投资 6.19%的合伙企业份额。

（5）陈宗强系王晟之表叔，直接持有翔鸿投资 2.28%的合伙企业份额。

（6）许爱基系陈宗强之妻，直接持有晟鸿投资 6.19%的合伙企业份额。

（7）周凤系王晟之父亲之堂弟之妻子，直接持有晟鸿投资 3.87%的合伙企业份额。

除上述情况外，公司其他直接或间接股东间不存在关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制及自愿锁定承诺”。

十、发行人内部职工股的情况

公司未曾发行内部职工股。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况



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二百人的情况。

十二、员工及其社会保障情况

（一）员工结构

报告期各期末，公司员工在册人数如下表所示：

单位：人

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
员工总人数（包括子公司）	1,905	1,736	1,637

截至2019年12月31日，本公司（含子公司）员工共计1,905人，员工的基本构成如下：

1、员工专业结构

序号	专业	人数（人）	占比
1	生产人员	1,419	74.49%
2	研发人员	45	2.36%
3	销售人员	151	7.93%
4	行政管理人员	290	15.22%
合计		1,905	100.00%

2、员工受教育程度

序号	受教育程度	人数（人）	占比
1	本科及以上学历	75	3.94%
2	大专学历	411	21.57%
3	高中学历	755	39.63%
4	其他	664	34.86%
合计		1,905	100.00%

3、员工年龄分布

序号	年龄	人数（人）	占比
1	18-30岁	615	32.28%



序号	年龄	人数（人）	占比
2	30-40 岁	669	35.12%
3	40-50 岁	489	25.67%
4	50 岁以上	132	6.93%
合计		1,905	100.00%

（二）本公司执行的社会保险及福利制度

本公司实行全员劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。

1、公司报告期各期缴纳社会保险及住房公积金的情况

2017 年至 2019 年，公司的社保及住房公积金缴纳人数与比例如下：

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	缴纳人数（人）	缴纳比例	缴纳人数（人）	缴纳比例	缴纳人数（人）	缴纳比例
养老保险	1,048	55.01%	858	49.42%	602	36.77%
医疗保险	1,048	55.01%	858	49.42%	602	36.77%
工伤保险	1,667	87.51%	1,532	88.25%	1,381	84.36%
失业保险	1,667	87.51%	1,532	88.25%	1,381	84.36%
生育保险	1,667	87.51%	1,532	88.25%	1,381	84.36%
新农保、新农合	619	32.49%	674	38.82%	775	47.34%
养老保险+新农保	1,667	87.51%	1,532	88.25%	1,381	84.36%
医疗保险+新农合	1,667	87.51%	1,532	88.25%	1,381	84.36%
住房公积金	1,381	72.49%	1,176	67.74%	225	13.74%

截至 2019 年 12 月 31 日，公司正式在册员工 1,905 名，其中 1,048 名已经缴纳养老保险、医疗保险，占比为 55.01%；1,667 名员工已经缴纳工伤保险、失业保险、生育保险，占比为 87.51%；1,381 名员工已经缴纳住房公积金，占比为 72.49%。考虑已参加新型农村养老保险和新型农村医疗保险的员工后，截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司为员工缴纳的社会保险的比例为 87.51%。

2、主管部门的确认情况

根据母公司及各子公司的社保主管部门出具的《证明》，（1）凤翔股份、凤翔饲料、上思凤翔、平果凤翔、开远凤翔、汇华食品、石林凤翔报告期内严格遵守并执行国家及地方有关人力资源、劳动管理方面的法律法规，不存在任何因违



反人力资源、劳动管理方面的法律法规而受到任何行政处罚的情形，严格遵守并执行国家及地方有关社会保险方面的法律法规，按规定缴纳社会保险，不存在任何因违反社会保险方面的法律法规而受到任何行政处罚的情形；（2）隆安凤翔报告期内没有任何因违反人力资源、劳动管理方面的法律法规而受到行政处罚的记载，该公司遵守并执行国家及地方有关社会保险方面的法律法规，按规定缴纳社会保险，没有任何因违反社会保险方面的法律法规而受到行政处罚的记载；（3）横县凤翔报告期内能够按时足额缴纳社会保险，未接到横县凤翔违反劳动法律法规行为的投诉和举报；钦州凤翔报告期内按规定缴纳社会保险，无欠费记录，至今没收到违反社会保险方面的投诉；（4）扶绥凤之翔、武鸣凤之翔、浦北凤之翔自设立之日起严格遵守并执行国家及地方有关人力资源、劳动管理方面的法律法规，不存在任何因违反人力资源、劳动管理方面的法律法规而受到任何行政处罚的情形。

根据母公司及各子公司的公积金主管部门出具的《证明》，（1）凤翔股份、凤翔饲料、上思凤翔、平果凤翔、开远凤翔报告期内没有因违反住房公积金管理相关法律法规而被处罚的情形；未发现隆安凤翔存在违反《住房公积金管理条例》及相关规章的记录；（2）石林凤翔开设住房公积金账户期间，没有被住房公积金管理中心处罚的记录；（3）横县凤翔报告期内未发生因违反国家和地方有关住房公积金法律、法规而受到处罚的情况；（4）钦州凤翔报告期内已按时缴纳住房公积金，未因违反相关住房公积金相关条例、法规和规范性文件受到任何住房公积金相关的行政处罚；（5）报告期内未发现汇华食品存在违反《住房公积金管理条例》及相关规章的记录；（6）扶绥凤之翔、武鸣凤之翔、浦北凤之翔自设立之日起，严格遵守并执行国家及地方有关住房公积金方面的法律法规，按规定缴纳住房公积金，不存在任何违反住房公积金方面的法律法规而受到任何行政处罚的情形。

3、实际控制人承诺

公司实际控制人王晟出具《承诺函》：“若公司及/或其控股子公司被有关政府部门/司法机关依法认定或被公司及/或其控股子公司的员工本人合法要求补缴或者被追缴本次发行上市前应缴而未缴、未足额为其全体员工缴纳和代扣代缴各



项社会保险金及住房公积金，或因此被有关部门处以罚款、滞纳金或被追究其他法律责任，本人承诺将承担所有补缴款项、罚款、滞纳金及其他支出，并承诺此后不向公司及/或其控股子公司追偿，保证公司及/或其控股子公司不会因此遭受损失，确保公司及/或其控股子公司免受任何损失和损害。”

十三、公司、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的主要股东、董事、监事、高级管理人员、证券服务机构作出的重要承诺及其履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制及自愿锁定承诺”。

（二）发行人持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺”。

（三）关于稳定股票价格预案的相关承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定公司股价的预案和承诺”。

（四）关于《招股说明书》真实、准确、完整的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、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”。

（五）公司及其控股股东、董事及高级管理人员违反相关承诺的约束措施

详见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于未履行承诺的约束措施”。

（六）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、填补被摊薄即期回报的措施及



承诺”。

（七）利润分配政策的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、滚存利润的安排”及“六、本次发行后公司股利分配政策规定的安排”。

（八）关于避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争承诺”。

（九）关于避免或减少关联交易的承诺

详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“八、发行人避免、减少关联交易的措施”。

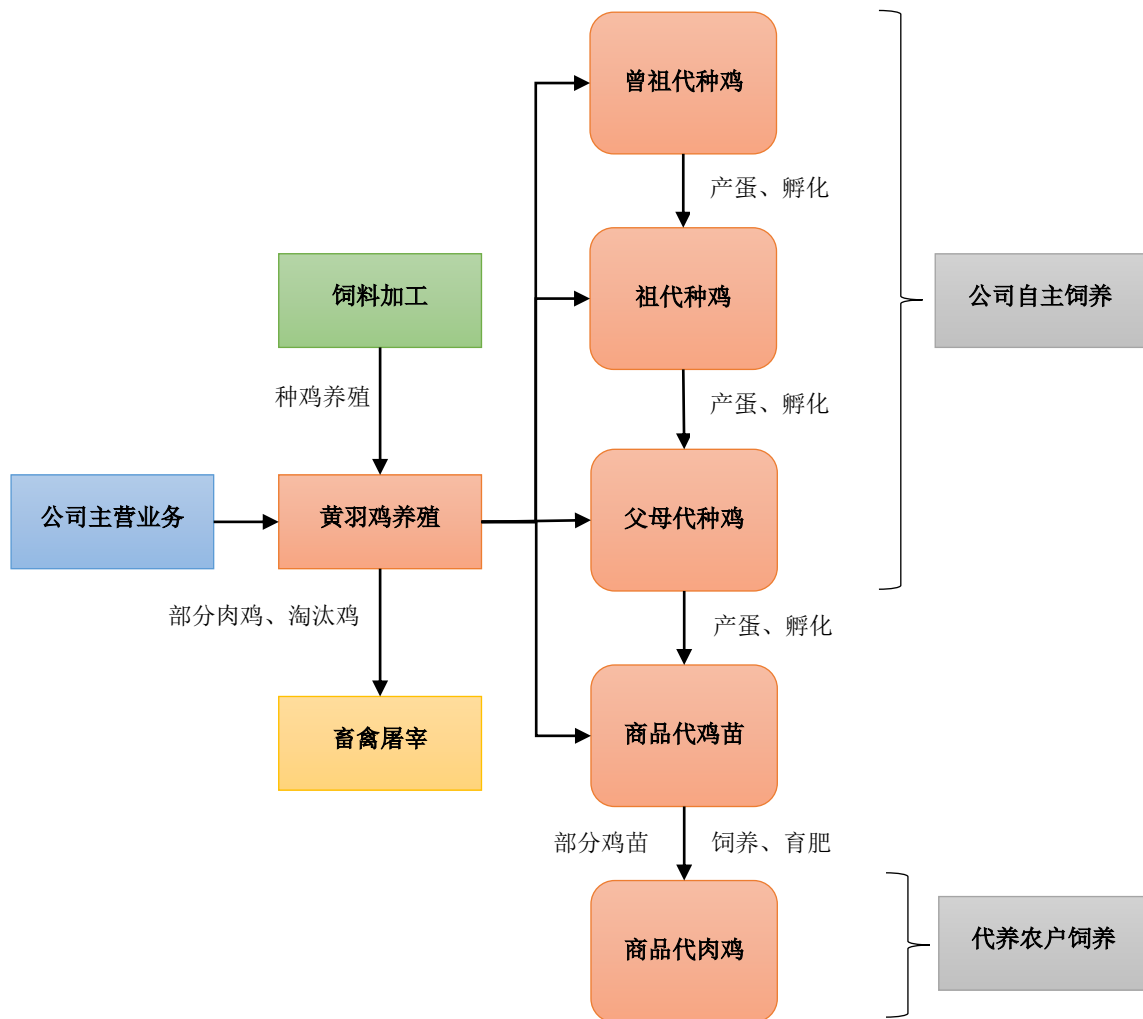


第六章 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）主营业务及主要产品

公司主营业务为黄羽鸡养殖和销售，畜禽屠宰加工和生冰鲜肉制品销售，以及饲料生产和销售。



公司的主要产品包括活禽产品、生冰鲜肉制品、饲料产品等。其中，活禽产品主要为青乌鸡（青脚麻鸡和乌鸡）、桂香鸡、瑶鸡等中国优质黄羽鸡品种的鸡苗、肉鸡等；生冰鲜肉制品主要为生冰鲜肉猪肉制品、生冰鲜禽肉制品等。



鸡 苗	凤翔桂香鸡苗		凤翔青脚麻鸡苗	
				
	凤翔瑶鸡苗		凤翔乌鸡苗	
				
肉 鸡	凤翔桂香鸡（黄麻羽）		凤翔桂香鸡（黑羽）	
				
	凤翔瑶鸡			
	凤翔青脚麻鸡		凤翔乌鸡	
生 冰 鲜 制 品	凤翔全黑乌鸡			
	猪肉			
	鸡肉			
	分割品			
生 冰 鲜 制 品	桂香鸡		青脚麻鸡	
				
	乌鸡			
				



公司创始于 1995 年，在黄羽鸡种禽繁育领域深耕 20 多年，现已发展成为集种禽繁育与鸡苗销售、肉鸡饲养与销售、饲料生产与销售、畜禽屠宰加工与生冰鲜肉制品销售于一体的全产业链、规模化、科技型农业产业化国家重点龙头企业，是中国畜牧业协会副主席单位、中国畜牧业协会禽业分会会长单位、全国农产品加工业示范企业。

公司建立了完整的黄羽鸡扩繁体系。公司以“曾祖代-祖代-父母代”种禽繁育体系为基础，储备了丰富的可选黄羽鸡育种素材，是我国育种素材最丰富、竞争力最强的黄羽鸡制种企业之一，是我国最大的黄羽鸡鸡苗销售企业之一。公司自主培育的风翔青脚麻鸡、风翔乌鸡被国家畜禽遗传资源委员会评定为国家级畜禽新品种（配套系），自主培育的风翔桂香鸡被广西水产畜牧局评定为广西畜禽新品种（配套系）。

公司种鸡采取“自育自繁自养”的自主养殖模式，凭借科学的育种和饲养管理技术，严格的鸡苗种源疾病防控、净化和生物安全措施，产出的鸡苗具有健雏孵化率高、成活率高、均匀度好、料肉比低等优良品质，在我国黄羽鸡养殖业中具有显著的竞争优势。公司星岛湖种鸡场被广西水产畜牧兽医局评定为重点种鸡场，被广西科学技术厅评定为广西优质鸡良种培育中心、被广西动物卫生监督所评定为健康种禽场；公司合浦县凤翔肉鸡产业核心示范区被广西人民政府评定为广西现代特色农业核心示范区（四星级）；公司隆安种鸡场、石湾种鸡场和乌家种鸡场被广西农业农村厅评定为广西第二批畜禽现代生态养殖场（五星级）。

公司肉鸡采取紧密型“公司+农户”合作养殖模式，依托广西、云南地区的原始森林及其保有的原生态环境，实施生态土鸡产业化养殖战略。公司生产的风翔牌肉鸡被评定为“广西名牌产品”、“无公害农产品”。

为响应国家“集中屠宰、冰鲜上市”规划、增强行业周期性抵抗能力、推动全产业链一体化发展，公司从 2004 年开始探索畜禽屠宰及冰鲜上市业务，在南宁市建立了畜禽屠宰基地及运营中心，现已建成 2 条生猪屠宰加工线、1 条家禽屠宰加工线，并与华润万家、人人乐等知名大型超市建立了合作关系。

截止 2019 年末，公司后备种鸡存栏量为 72.74 万羽，在产种鸡存栏量为 95.46 万羽，肉鸡存栏量为 460.47 万羽。



2019 年，公司鸡苗产量为 13,061.28 万羽，除部分供应给各肉鸡养殖公司的代养农户外，主要销往两广地区（广西和广东）、西南地区（云南、贵州、四川和重庆）和两湖地区（湖南、湖北）等区域；2019 年，肉鸡出栏量为 1,217.04 万羽，除部分供应给自建的畜禽屠宰基地外，主要销往两广地区、西南地区等区域；公司生产的生冰鲜肉制品主要销往广西等区域；公司生产的家禽饲料主要供应给公司各种鸡场。

（二）公司主营业务发展情况及设立以来变化

公司的主营业务演变的过程如下：

1995 年 12 月，公司前身广西凤翔家禽有限责任公司成立，凤翔家禽自成立起即从事黄羽鸡种禽繁育以及鸡苗销售。

2004 年起，在黄羽鸡种禽繁育的基础上，公司开始布局全产业链一体化经营，通过设立凤翔饲料实现种鸡饲料的自给自足，通过设立汇华食品进入畜禽屠宰加工及冰鲜上市领域，通过设立隆安凤翔进入肉鸡饲养领域。

经过多年的不断发展、壮大，公司先后建成 1 个饲料厂、9 个种鸡场，10 个肉鸡养殖公司和 1 个畜禽屠宰基地，并发展成为集“育、繁、推、养、屠”于一体的全产业链、规模化、科技型黄羽鸡养殖企业。

公司自设立以来主营业务及主要产品未发生重大变化。

二、行业基本概况

（一）行业简介

根据《中华人民共和国国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》，公司归属于“农、林、牧、渔业”之“畜牧业”，行业代码“A03”。

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司归属于“农、林、牧、渔业”之“畜牧业”，行业代码“A03”。



（二）行业管理体制

1、行业主管部门及监管体制

公司所处畜牧业的准入政策、技术质量标准、卫生标准等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。环保监督等由国家生态环境部负责。设施农用地的管理与备案主要由国家自然资源部和国家农业农村部负责。地方农业农村部门、质量监督检验检疫部门、生态环境部门、自然资源部门等负责本行政区域内企业的具体监督管理工作。

公司所处行业的协会组织为中国畜牧业协会，中国畜牧业协会禽业分会是其分支机构。中国畜牧业协会禽业分会是由从事养禽业及相关行业的企业、事业单位和个人组成的全国性行业联合组织，主要负责制定行规行约，加强行业自律，协调企业间、地区间生产经营问题，研究行业发展方向、市场发展趋势，提出行业发展战略、产业政策建议等。

2、行业主要法律法规和产业政策

（1）主要法律法规

我国在畜牧业经营、动物防疫、集体土地流转、设施农用地管理、环境保护、饲料生产、食品安全等方面制定了较为完善的法律法规体系，主要有：

法律法规	主要内容
中华人民共和国农业法	农业生产经营体制、农业生产、农产品流通与加工等及农民权益保护、农村经济发展等。
中华人民共和国畜牧法	种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、畜禽产品的质量安全保障等。
中华人民共和国动物防疫法	动物疫病的预防、疫情的报告通报及公布、动物疾病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫、动物治疗等。
动物防疫条件审查办法	饲养场及养殖小区、屠宰加工场所、隔离场所、无害化处理场所、集贸市场等的防疫条件，相关证书的办理及取得等。
畜禽标识和养殖档案管理办法	畜禽标识管理、档案管理、信息管理等。
中华人民共和国农村土地承包法	稳定和完善以家庭承包经营为基础、统分结合的双层经营体制，赋予农民长期而有保障的土地使用权，维护农村土地承包当事人的合法权益。
农村土地承包经营权流转管理办法	规范农村土地承包经营权流转行为，维护流转双方当事人合法权益，促进农业和农村经济发展等。
关于设施农用地管理有关问题的通知	设施农用地的界定、规范设施农用地使用等。
中华人民共和国环境保护法	环境保护的监督管理、保护和改善环境、防治污染和其他公害、法律责任等。
畜禽规模养殖污染防治条例	防治畜禽养殖污染，推进畜禽养殖废弃物的综合利用和无害化处理，保护



	和改善环境，保障公众身体健康，促进畜牧业持续健康发展。
中华人民共和国食品安全法	国家食品安全风险的检测和评估体系的建立，食品的安全标准、生产经营、检验、进出口、事故处置等。
中华人民共和国农产品质量安全法	农产品的质量安全标准、产地、生产、包装和标识、药物及添加剂的使用及相关监督检查等。
无公害农产品管理办法	无公害农产品的产地条件与生产管理、产地认证及无公害农产品认证等。
饲料和饲料添加剂生产许可管理办法	设立饲料、饲料添加剂企业应当具备的条件等。

（2）主要产业政策

近年来，畜牧业享有多项国家鼓励政策，有利的政策环境进一步促进了行业的健康快速发展，主要产业政策如下：

①中共中央、国务院“一号文件”为我国畜牧业的发展战略、发展方向做出重大部署。

为规范和促进我国畜牧业发展、提高我国畜牧业现代化水平、保障农产品供给，中共中央、国务院自 2004 年以来连续多年发布“一号文件”，对畜牧业的发展方针和支持畜牧业发展的措施做出了重要部署，具体如下：

年度	产业政策	相关内容
2015 年	《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》	“推进农业产业化示范基地建设和龙头企业转型升级”、“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，增强畜牧业竞争力。”
2016 年	《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》	“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，发展草食畜牧业，形成规模化生产、集约化经营为主导的产业发展格局。”
2017 年	《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》	“发展规模高效养殖业”、“鼓励各地争创园艺产品、畜产品、水产品、林特产品等特色农产品优势区。”
2018 年	《关于实施乡村振兴战略的意见》	“加快发展现代农作物、畜禽、水产、林木种业，提升自主创新能力。高标准建设国家南繁育种基地。”
2019 年	《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》	“夯实农业基础，保障重要农产品有效供给”。
2020 年	《关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》	“支持奶业、禽类、牛羊等生产，引导优化肉类消费结构。”



②国务院各部委制定的具体产业政策

在中共中央、国务院相关文件的基础上，国务院各部委近年来出台了一系列鼓励畜禽规模化养殖的产业政策，具体如下：

时间	产业政策	相关内容
2014 年 1 月	《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》	“严格农业投入品管理，大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动”、“继续实施畜牧良种补贴政策”等。
2014 年 3 月	《全国肉鸡遗传改良计划（2014-2025）》	“打造在国内外有较大影响力的‘育（引）繁推一体化’肉种鸡企业”、“积极争取中央和地方加大对全国肉鸡遗传改良计划实施的政策和资金支持，引导社会资本进入肉鸡种业领域”。
2015 年 8 月	《全国农业可持续发展规划（2015-2030 年）》（农计发[2015]145 号）	“支持规模化畜禽养殖场（小区）开展标准化改造和建设”、“推动适度规模化畜禽养殖，加大动物疫病区域化管理力度”、“调整优化畜禽养殖布局，稳定生猪、肉禽和蛋禽生产规模”等。
2015 年 12 月	《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》	“实施畜禽遗传改良计划，加快培育优异畜禽新品种。开展种质资源普查，加大保护利用力度”、“优化畜禽养殖结构，形成规模化生产、集约化经营为主导的产业发展格局”。
2016 年 6 月	《关于促进现代畜禽种业发展的意见》	“培育一批市场竞争力强的新品种、配套系和品系，打造一批大型畜禽种业集团和民族品牌。形成以育种企业为主体，产学研相结合、育繁推一体化的种业发展机制。到 2025 年，主要畜种核心种源自给率达到 70%，国家级保护品种有效保护率达到 95%以上，基本建成与现代畜牧业相适应的良种繁育体系。”
2016 年 8 月	《“十三五”全国农业农村信息化发展规划》	“以猪、牛、鸡等主要畜禽品种的规模化养殖场站为重点，加强养殖环境监控、畜禽体征监测、精准饲喂、废弃物自动处理、智能养殖机器人、网络联合选育系统、智能挤奶捡蛋装置、粪便和病死畜禽无害化处理设施等信息技术和装备的应用。”
2019 年 10 月	《关于促进家禽等养殖业发展增加肉蛋产品供应的通知》	“大力发展适度规模标准化养殖”、“支持利用地方肉鸡品种培育配套系，提高黄羽肉鸡市场占有率”、“各地要用好用足现有政策资金渠道，支持家禽牛羊和水产养殖业发展。”
2019 年 10 月	《产业结构调整指导目录》（2019 年本）	将“畜禽标准化规模养殖技术开发与应用”、“动植物（含野生）优良品种选育、繁育”、“农牧渔产品无公害”、“绿色生产技术开发与应用”列为鼓励类产业。
2020 年 4 月	《社会资本投资农业农村指引》	“支持社会资本发展规模化、标准化、品牌化和绿色化种养业”、“大力发展设施农业，延伸拓展产业链”、“稳步推进禽肉、牛羊肉等产业发展，增加肉类市场总体供应。”

（三）行业基本状况

我国畜牧业范围非常广，主要包括家禽、猪、牛、羊等养殖业，家禽养殖主要包括肉鸡、蛋鸡、鸭、鹅、肉鸽等养殖，肉鸡养殖主要包括黄羽鸡、白羽鸡等养殖。结合公司的主营业务，公司所处行业的细分行业为黄羽鸡养殖业。



1、肉鸡行业介绍

肉鸡行业是一个由若干密切相关的以纵向血缘关系为纽带的多元代际畜禽行业，是以曾祖代种鸡、祖代种鸡、父母代种鸡、商品代肉鸡杂交繁育体系为基础，同时包括屠宰加工直至最终消费的一个完整、系统的产业链条。

我国肉鸡品种主要包括黄羽肉鸡、白羽肉鸡两大类。自我国改革开放以来，随着国外家禽品种和养殖技术的引进，我国在肉鸡品种的选择和培育上，南北地区逐步出现了分化，形成了“北白鸡、南黄鸡”的布局。除此之外，近年来，817肉鸡（小型肉鸡）也日益成为我国的主要肉鸡品种。

（1）白羽鸡

白羽鸡是从国外引进的快大型鸡种，上世纪 80 年代开始，快大型白羽鸡养殖产业在北方地区迅速崛起，并逐步成为淮河以北地区的消费者主要的鸡肉来源。白羽鸡的羽色性状多为白色，以笼养为主，具有生长速度快、产肉量高等特点，但是口感欠佳，一般屠宰分割后销售，主要适用于快餐类消费。我国养殖的白羽鸡主要品种包括艾拔益加、罗斯 308、科宝和哈伯德等。

（2）黄羽鸡

①黄羽鸡的特点

黄羽鸡是土生土长的国产品种（故也称为“国鸡”），是由我国优良的地方品种杂交培育而成的优质肉鸡品类，因历史渊源、饮食习惯的差异，淮河以南地区保留了活禽的消费习惯，成为黄羽鸡主要的养殖与消费区域。黄羽肉鸡以山上放养为主，与白羽鸡相比，具有个体小、生产周期长、抗病能力强、肉质鲜美等特点，体型外貌符合我国消费者的喜好及消费习惯，一般活鸡或屠宰整鸡销售，主要适用于家庭烹饪。

黄羽鸡繁育体系依据遗传性状及代次，包括曾祖代、祖代、父母代、商品代。曾祖代种鸡、祖代种鸡具有血统纯正、遗传性能良好等特点，主要用于选育扩繁优质种鸡；父母代种鸡多为二元杂交品种，具有品种繁多、遗传性能良好等特点，主要用于杂交培育优质商品代肉鸡；商品代肉鸡主要为三元杂交品种，具有生产性能良好、品种繁多等特点，主要用于向消费者提供鸡肉产品。



②黄羽鸡分类

我国黄羽鸡养殖历史悠久，品种资源丰富。根据《中国畜禽遗传资源志·家禽志》（2011 年）的收录，黄羽鸡品种就达 107 个。截至 2019 年末，通过国家级审（鉴）定的黄羽肉鸡遗传资源和品种已达 91 个，其中配套系 56 个，地方鸡种 34 个，培育品种 1 个。公司自主培育的凤翔青脚麻鸡、凤翔乌鸡被评定为国家级畜禽新品种（配套系）。

按生产速度和用途划分，黄羽鸡可分为快速型、中速型和慢速型三种类型，具体如下所示：

序号	类型	出栏时间
1	快速型	约 65 天以内
2	中速型	65-95 天左右
3	慢速型/优质型	95 天以上

资料来源：中国畜牧业协会

公司培育的凤翔青脚麻鸡与凤翔乌鸡（合称为凤翔青乌鸡）、凤翔全黑乌鸡为快速型、中速型黄羽鸡，凤翔桂香鸡、凤翔瑶鸡为慢速型黄羽鸡。

（3）817 肉鸡（小型肉鸡）

817 肉鸡（小型肉鸡）是山东省农业科学院利用快大型肉鸡父母代父系公鸡做父本、高产商品代褐壳蛋鸡做母本杂交而成。817 肉鸡属于具有地方特色的小型肉用鸡品种，主要养殖区域在山东、安徽等地区，主要消费区域位于我国传统的白羽肉鸡消费区域，以及两广地区的学校、企业食堂等。

2、肉鸡行业的市场概况

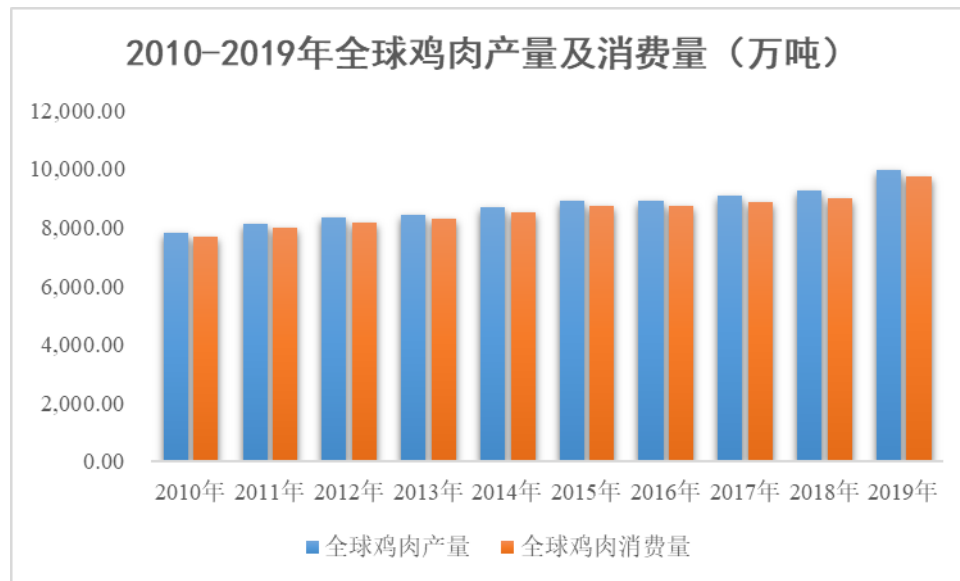
由于具有高蛋白、低胆固醇、低脂肪和低热量等特点，鸡肉是 globally 各地消费者普遍接受的优质动物蛋白质来源，在我国，肉鸡养殖长久以来一直是中国农村家庭的主要副业之一，鸡肉也一直是我国居民喜爱的主要肉类食品。



（1）世界鸡肉市场情况

①世界鸡肉生产及消费情况

近年来，全球鸡肉产量、消费量呈逐年稳步上升的趋势。根据美国农业部的统计，2010 年全球鸡肉产量 7,802.90 万吨，2019 年已增长到 9,957.00 万吨，年均复合增长率 2.75%。全球鸡肉消费量从 2010 年的 7,684.80 万吨，增长到 2019 年的 9,751.00 万吨，年均复合增长率 2.68%。



数据来源：Wind 资讯，美国农业部

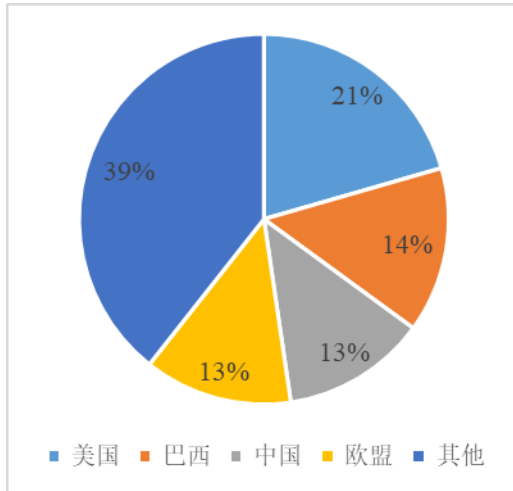
此外，禽肉在全球肉类生产消费结构的占比也不断提升，禽肉现已是全球第一大生产和消费的肉类品种。根据经合组织（OECD）和粮农组织（FAO）发布的《2018-2027 年农业展望》，未来 10 年（2017 年至 2027 年），全球肉类产量预计将增加 15%，禽肉约占新增肉品数量的 45%，仍然是全球肉类总产量增长的主要动力，在肉品种的主导地位将继续增强，全球人均禽肉消费预计将增长 5.5%。

②世界主要鸡肉生产国及其鸡肉生产状况

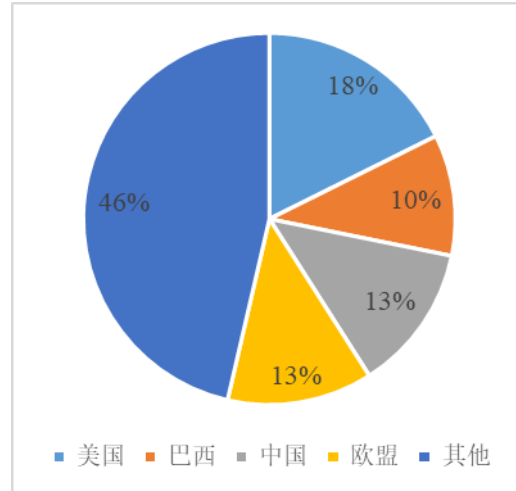
根据美国农业部的统计，美国、巴西和中国是全球前三大鸡肉生产国。2018 年，美国、巴西、中国的鸡肉产量分别为 1,900.40 万吨、1,337.50 万吨和 1,170.00 万吨，占全球鸡肉总产量的比例分别为 20.55%、14.46%和 12.65%；美国、巴西、



中国的鸡肉消费量分别为 1,592.30 万吨、950.20 万吨和 1,153.50 万吨，占全球鸡肉总消费量的比例分别为 17.65%、10.53%和 12.79%。



图：2018 年世界主要国家/地区鸡肉产量占比



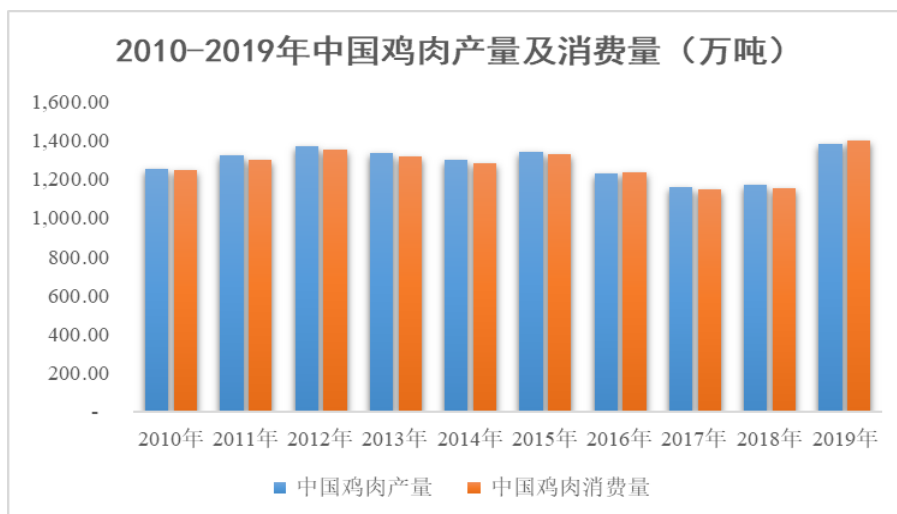
图：2018 年世界主要国家/地区鸡肉消费量

数据来源：Wind，美国农业部

（2）我国肉鸡市场情况

①我国鸡肉的产量和销量情况

2012 年之前，我国鸡肉年产量及消费量呈增长趋势；2013 年以来，受宏观经济增速放缓、禽流感疫情、环保拆迁禁养、白羽鸡引种调控及欧美国家祖代鸡出口封关等的影响，鸡肉年产量与销量开始持续下降；2019 年，受 2018 年下半年爆发的非洲猪瘟致使猪肉供给量大幅下降的影响，猪肉的供需缺口由鸡肉所替代，我国鸡肉的产量与消费量显著回升。



数据来源：Wind 资讯

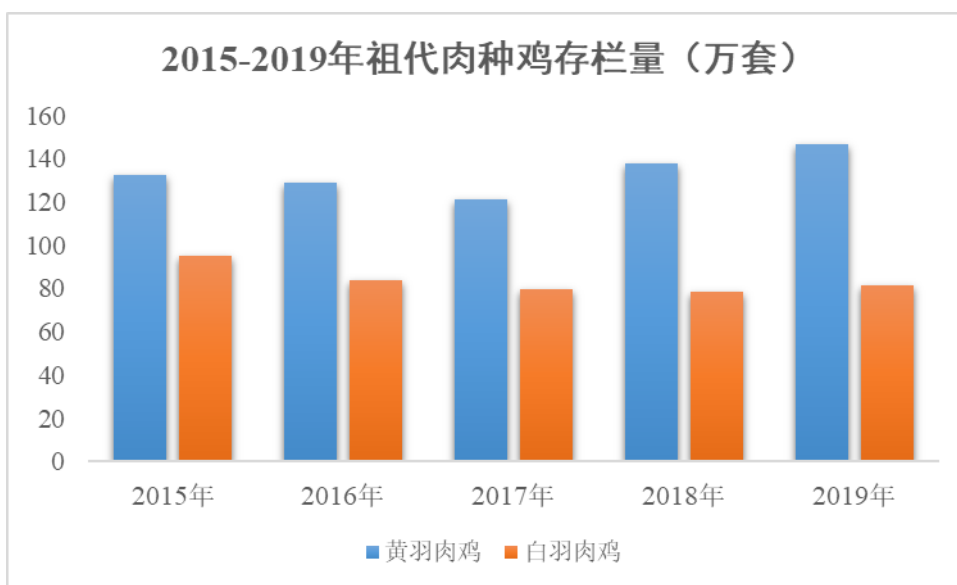


②我国肉鸡养殖情况

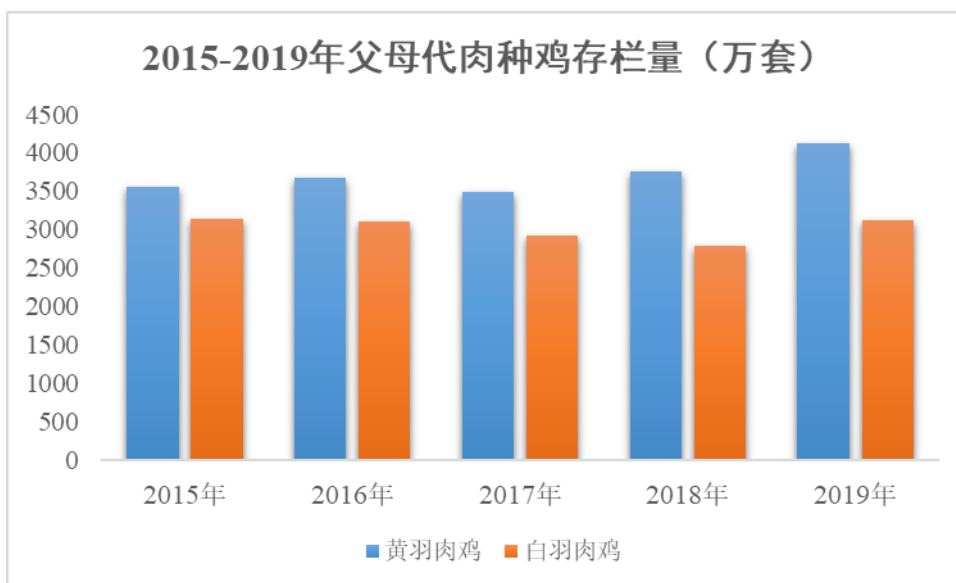
因黄羽鸡、白羽鸡的种禽来源、消费渠道等存在显著差异，近年来，黄羽鸡、白羽鸡的养殖情况也存在一定的差异。

A、我国种鸡存栏情况

2015年至2019年，我国祖代、父母代白羽肉种鸡与黄羽肉种鸡年平均存栏量情况如下：



数据来源：中国畜牧业协会（白羽鸡祖代存栏量为在产存栏量）



数据来源：中国畜牧业协会（父母代存栏量为在产存栏量）

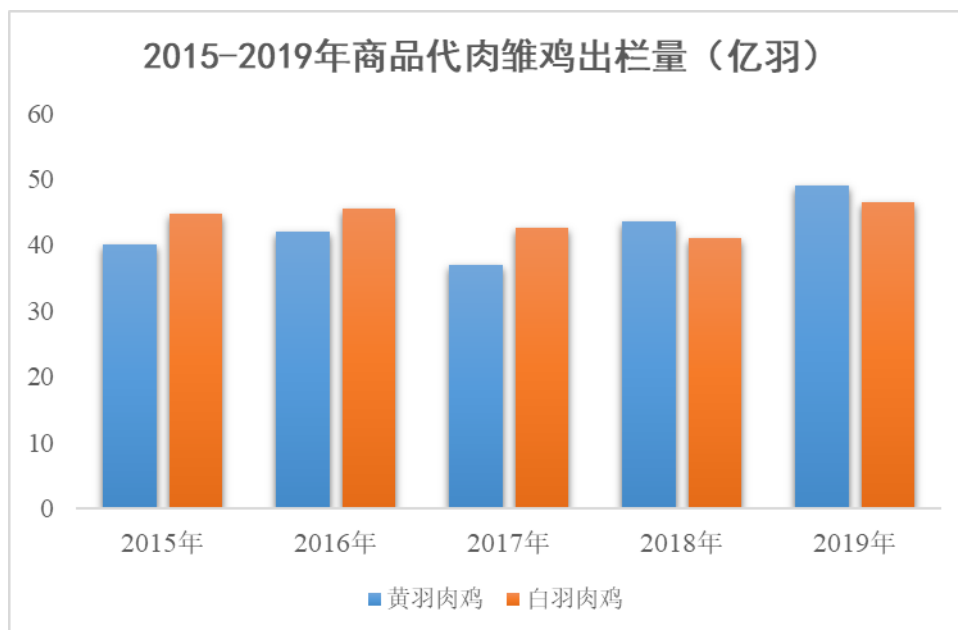


白羽鸡方面，2015年至2017年，受欧美国家祖代鸡出口封关、禽流感以及祖代白羽肉雏鸡引种配额等影响，白羽鸡养殖业出现了主动、被动的去产能情形，2017年，祖代、父母代白羽肉种鸡年平均存栏量分别较2015年减少了16.51%和6.94%。2018年和2019年虽有恢复性增长但仍未达到2015年的存栏规模。

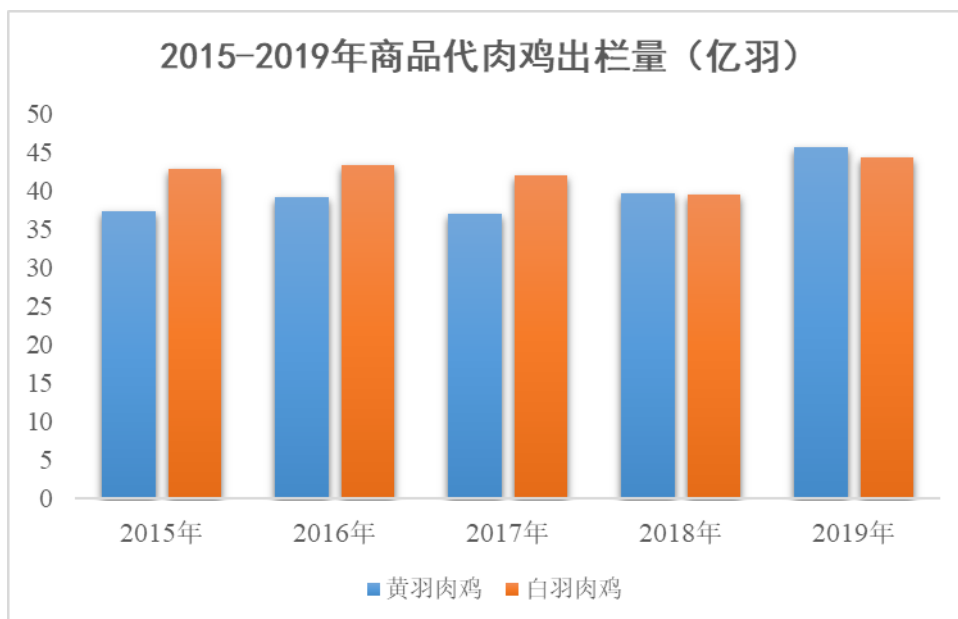
黄羽鸡方面，2015年至2017年，受禽流感、活禽流通渠道受限等影响，黄羽鸡养殖业也出现了去产能情形，2017年，祖代、父母代黄羽肉种鸡年平均存栏量分别较2015年减少了8.69%和1.96%，但是相对白羽鸡，变动率相对较小。2018年和2019年，受2018年下半年爆发的非洲猪瘟所致的猪肉供给量大幅下降的影响，肉制品存在的替代效应致使祖代、父母代黄羽肉种鸡存栏规模均有所上升。

B、我国商品代雏鸡、肉鸡出栏情况

2015年至2019年，我国白羽、黄羽商品代肉雏鸡、肉鸡出栏量情况如下：



数据来源：中国畜牧业协会



数据来源：中国畜牧业协会

2015年至2018年，白羽商品代肉雏鸡、肉鸡的出栏量总体呈下降趋势，黄羽商品代肉雏鸡、肉鸡的出栏量虽有所波动但总体呈上升趋势。2019年，受非洲猪瘟疫情利好鸡肉需求的影响，白羽和黄羽商品代肉雏鸡、肉鸡的出栏量均大幅上升。此外，黄羽鸡作为我国本土的肉鸡品种，在我国肉鸡养殖的比例日益提高，2018年和2019年，黄羽商品代肉雏鸡、肉鸡的出栏量均超过了白羽商品代肉雏鸡、肉鸡。

（3）广西肉鸡养殖情况

广西是我国黄羽鸡最主要的养殖区域和消费区域之一。广西养殖的肉鸡基本为黄羽鸡，主要品种包括三黄鸡、广西麻鸡、乌鸡、瑶鸡和霞烟鸡等。

根据《国鸡产业白皮书 2019》的统计，2018年，广西年商品代黄羽鸡鸡苗产量为12.5-13亿羽，年商品代黄羽鸡肉鸡出栏量为7.5亿羽，是我国最大的黄羽鸡鸡苗生产区和第二大黄羽鸡肉鸡生产、消费区。

广西黄羽鸡的主产区分布在玉林、南宁、钦州、北海等地区。玉林地区主要以优质型三黄鸡养殖为主，主要供应广东、广西等地区；南宁、钦州等地区主要以广西麻鸡养殖为主，主要供应广西、西南和西北等地区；北海等地区主要以广西麻鸡、青脚麻鸡、乌鸡等养殖为主，主要供应广西、西南等地区。



广西区内的肉鸡基本上采用“公司+农户”模式进行养殖，饲养方式主要为放养，笼养方式主要在种禽养殖中运用。

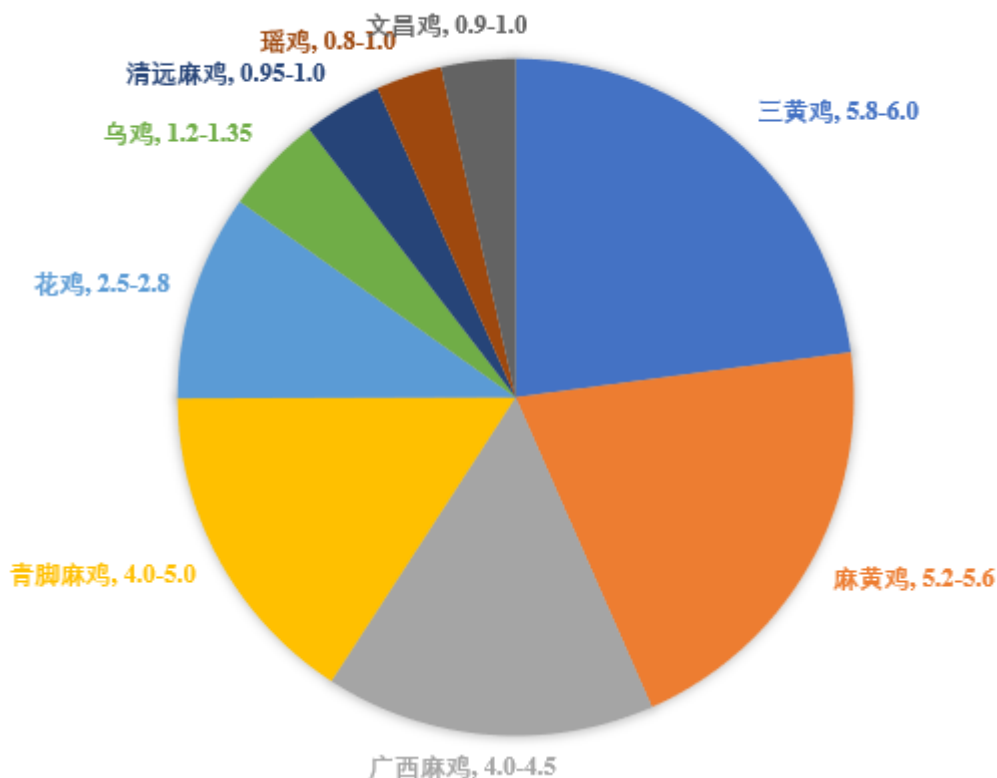
公司自主培育的凤翔桂香鸡属于广西麻鸡品种，凤翔青乌鸡分别属于青脚麻鸡品种和乌鸡品种，凤翔全黑乌鸡属于乌鸡品种，凤翔瑶鸡属于瑶鸡品种。

（4）我国各品种黄羽鸡养殖情况

①按遗传资源分类的养殖情况

我国黄羽鸡养殖历史悠久，与白羽鸡品种较为简单相比，黄羽鸡品种资源丰富，列入《中国畜禽遗传资源志·家禽志》（2011年版）的品种就达107个，主要品种包括：三黄鸡、广西麻鸡、麻黄鸡、青脚麻鸡、花鸡、乌鸡、文昌鸡、瑶鸡、清远麻鸡等。2018年，我国黄羽鸡主要品种的年产量情况如下：

2018年我国黄羽鸡主要品种年产量（亿羽）



数据来源：《国鸡产业白皮书 2019》



以下重点分析公司养殖的主要黄羽鸡品种的市场情况：

A、青脚麻鸡：青脚麻鸡属快速、中速型黄羽鸡。西南地区是青脚麻鸡的主产区、消费区。根据《国鸡产业白皮书 2019》，2018 年，我国青脚麻鸡（肉鸡）年出栏量为 4-5 亿羽。

B、广西麻鸡：广西麻鸡属慢速型黄羽鸡。广西是广西麻鸡的主产区、消费区。其中，钦州、北海、南宁、防城港等是广西麻鸡的主要养殖区域。根据《国鸡产业白皮书 2019》，2018 年，我国广西麻鸡（肉鸡）年出栏量为 4-4.5 亿羽。

C、瑶鸡：瑶鸡属慢速型黄羽鸡。广西是瑶鸡鸡苗的主产区，所产鸡苗主要销往西南地区和华东地区。西南地区、华东地区和广西区内是瑶鸡的主产区、消费区。根据《国鸡产业白皮书 2019》，2018 年，我国瑶鸡（肉鸡）年出栏量为 0.8-1 亿羽。

D、乌鸡：乌鸡包括多个地方品种和配套系。两广地区是乌鸡的主产区，两广地区、华东地区和西南地区是乌鸡的主消费区。根据《国鸡产业白皮书 2019》，2018 年，我国乌鸡（肉鸡）年出栏量为 1.2-1.35 亿羽。

②按生产速度和用途分类的养殖情况

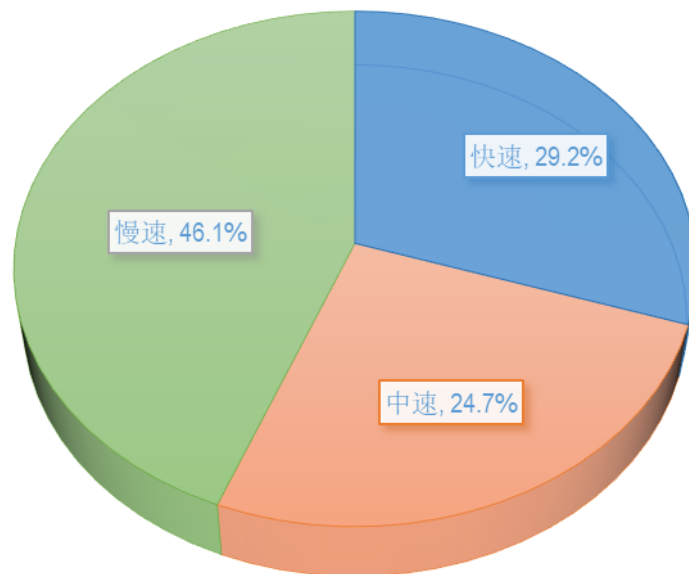
黄羽鸡按生产速度可分为快速型、中速型和慢速型三种类型。

快速型黄羽鸡具有生长速度快、出栏时间短、料肉比低、生产效率较高等优势，同时还具有大规模屠宰的比较优势。中速型黄羽鸡的生长速度和肉质感官介于快速型和慢速型黄羽肉鸡之间，一定程度上兼顾了生产性能与鸡肉品质。慢速型黄羽鸡生长速度相对较慢，生产模式以放养为主，肉质、口感、风味等感官质量突出，价格也高于其它类型的肉鸡，其主要市场为中高档餐厅，或以礼盒、活鸡等形式进入家庭消费。

根据中国畜牧业协会禽业分会的数据显示，2019 年，监测企业的祖代黄羽肉鸡种鸡年平均存栏量为 137.7 万套，分品种类型的构成情况如下：



2019年祖代黄羽肉鸡种鸡年平均存栏量
分品种构成



数据来源：中国畜牧业协会禽业分会

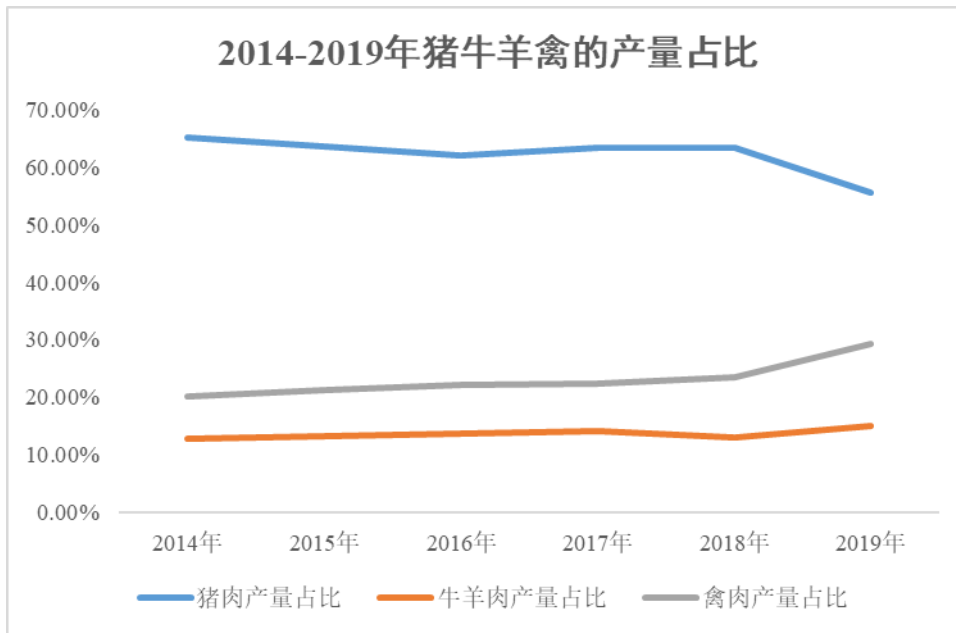
3、行业市场发展趋势

（1）国内鸡肉消费持续增长，黄羽鸡的消费前景广阔

①人口、居民收入的增长及消费结构的变化将拉动鸡肉消费的持续增长

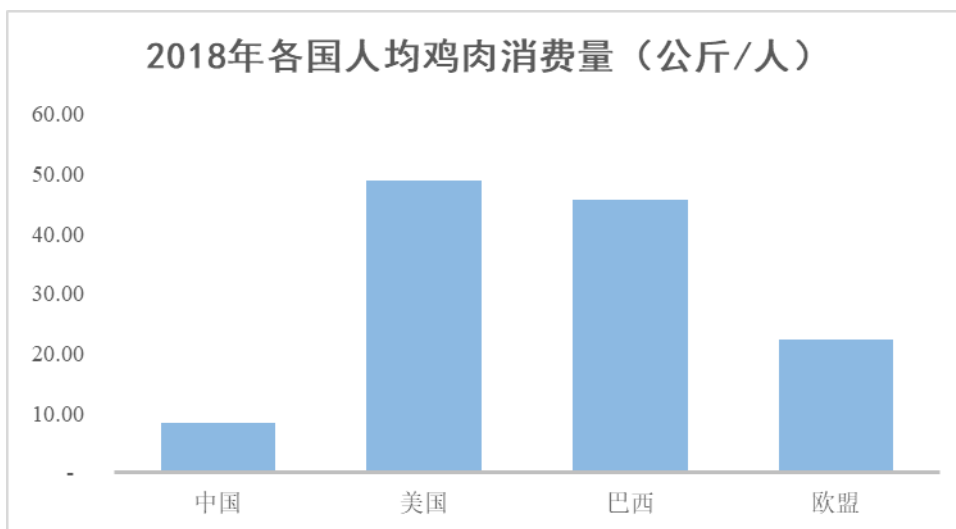
近 20 年来，我国人口数量和居民收入均持续增长，2019 年，我国人口数量为 14 亿人，较 2000 年的 12.67 亿人增长了 10.50%；2019 年，我国城镇居民人均可支配收入和农村居民人均可支配收入分别为 42,359 元和 16,021 元，较 2000 年的 6,280 元和 2,253 元大幅增长 574.51%和 611.10%。人口数量、居民收入的持续增长一定程度上拉动消费者对包括鸡肉在内的动物蛋白需求量的增加。

随着居民收入的持续增长，我国消费结构也发生了变化。根据国家统计局的统计，2014 年至 2019 年，禽肉的产量占比逐年上升，从 2014 年的 20.11%增加到 2019 年的 29.27%，而猪牛羊肉等的产量占比则均有所下降，禽肉体现了对其他肉类产品的替代效应。



数据来源：国家统计局

同时，我国人均鸡肉消费量依然偏低。根据美国农业部的统计，美国、巴西的人均鸡肉消费量是我国人均鸡肉消费量的 5 倍以上，欧盟的人均鸡肉消费量也是我国人均鸡肉消费量的 2 倍以上。



数据来源：Wind，美国农业部

我国人均鸡肉消费量偏低的事实显示了我国鸡肉消费仍具有增长的空间。

综上，我国人口数量、居民收入的持续增长以及消费结构的变化有助于拉动国内鸡肉消费的持续增长。



②黄羽鸡的消费前景广阔

在我国鸡肉消费量持续增长的趋势下，因黄羽鸡健康营养、口感较优等特性，黄羽鸡未来消费前景广阔。我国居民收入水平的日益提升在改善居民生活质量、提高居民生活水平的时候，对肉类的需求已不局限于基本能量摄取，健康、美味成为居民对食物的更高需求。

首先，鸡肉历来是我国居民公认的滋补、美味肉类，相对于猪肉、牛肉等红肉食品，具有高蛋白、低脂肪、低胆固醇、低热量的特点，更迎合现代消费者对减脂、健康等方面的要求；其次，黄羽鸡具有白羽鸡所欠缺的独特肉质口感，从而更符合国人的消费习惯，尤其是在消费者在满足了“安全、温饱”这一基本需求后，“美味”无疑会变得更加重要。

（2）规模化、标准化养殖是黄羽鸡养殖业未来的发展方向

相比规模化、标准化程度已较高的蛋鸡、白羽鸡养殖业，我国黄羽鸡养殖业规模化经营起步较晚、长期以放养为主的养殖方式、养殖与育种设备设施投入不足等，导致我国黄羽鸡养殖业的规模化、标准化程度依然较低，体现在行业集中度依然较低、养殖设备及设施较差、育种设备落后等方面。

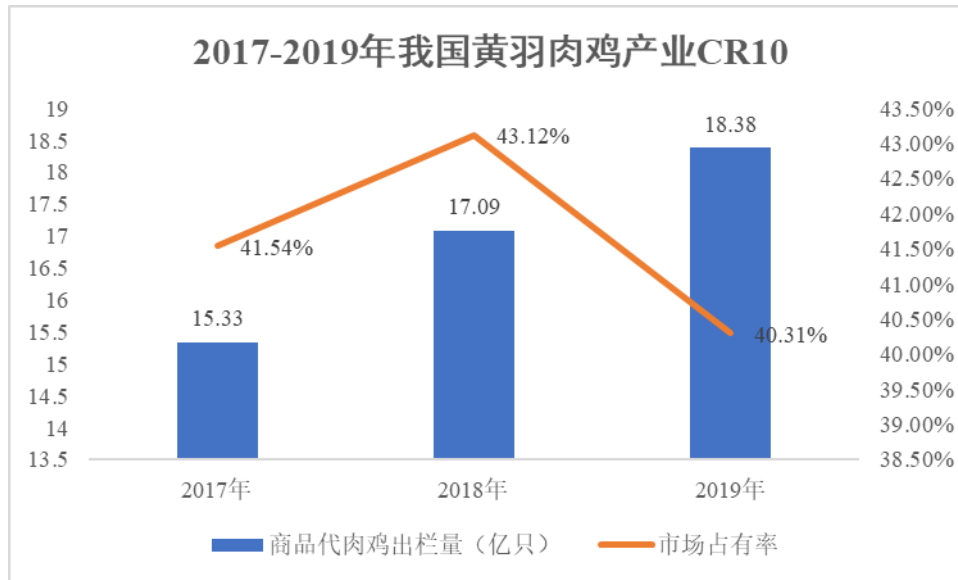
从养殖场数量角度而言，2017 年，全国养殖场数量达 19,002,253 户，养殖规模在 1 万羽以上的养殖场数量占比仅为 0.62%。我国 2015 年至 2017 年肉鸡规模养殖场数量如下：

养殖规模（羽）	2017 年		2016 年		2015 年	
	养殖场数量（户）	数量占比	养殖场数量（户）	数量占比	养殖场数量（户）	数量占比
1-1,999	18,710,173	98.4629%	20,148,867	98.2168%	20,814,808	98.1005%
2,000-9,999	175,042	0.9212%	214,150	1.0439%	240,841	1.1351%
10,000-49,999	89,023	0.4685%	121,433	0.5919%	134,246	0.6327%
50,000-99,999	18,533	0.0975%	20,940	0.1021%	19,532	0.0921%
100,000-499,999	7,532	0.0396%	7,419	0.0362%	6,695	0.0316%
500,000-999,999	997	0.0052%	938	0.0046%	931	0.0044%
100 万以上	953	0.0050%	928	0.0045%	789	0.0037%
合计	19,002,253	100.00%	20,514,675	100.00%	21,217,842	100.00%

数据来源：中国畜牧兽医年鉴



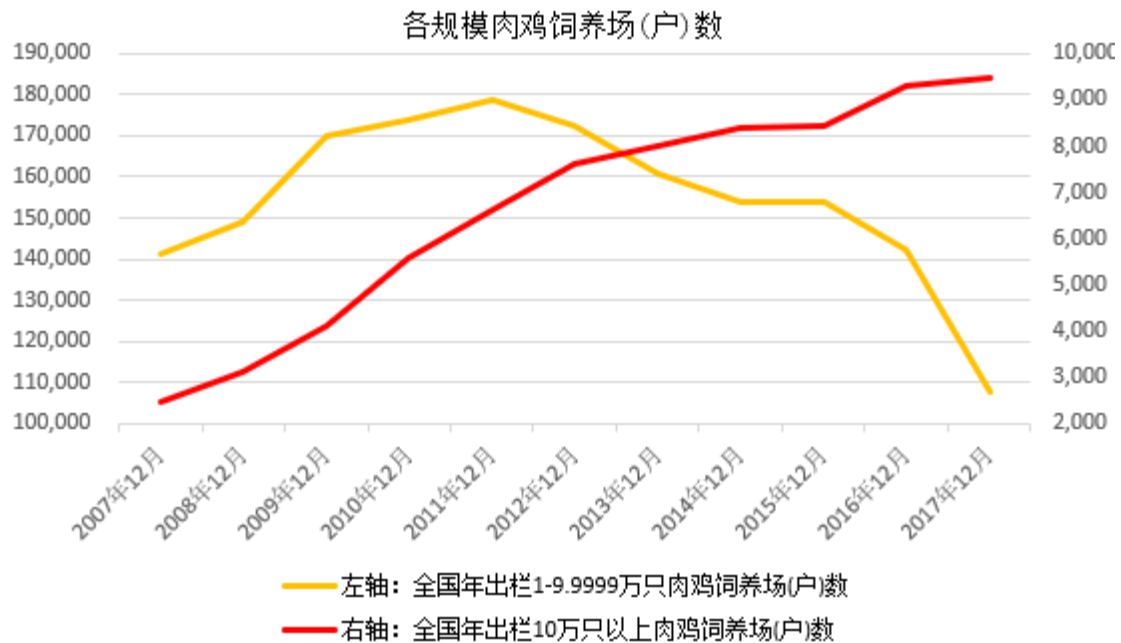
从行业集中度角度而言，2019 年，我国前 10 大黄羽肉鸡企业（CR10）合计出栏商品代肉鸡 18.38 亿羽，市场占有率仅为 40.31%，依然较低。2017 年至 2019 年，我国黄羽肉鸡产业 CR10 变动情况如下：



数据来源：中国畜牧业协会禽业分会

从养殖、育种等设备角度而言，我国蛋鸡与白羽鸡规模化企业的养殖、育种设备已经接近甚至达到了国外先进水平，与之相比，黄羽鸡养殖企业对于标准化、智能化、机械化的前沿设备应用非常有限，鸡舍、鸡棚等设施普遍落后，育种基础条件普遍较差，育种设备落后，中小型养殖企业（养殖户）尤为普遍。

随着 2013 年《畜禽规模养殖污染防治条例》、2014 年新《环保法》、2016 年《“十三五”生态环境保护规划》等的颁布与实施、2018 年起环保税的征收、各地方禁养区与限养区的划定以及国家环保排查的逐渐深入，近年来，畜牧业逐渐进入环保高压期。在此背景下，相较于规模化养殖企业，中小型养殖企业、养殖户受制于资金、成本等因素，难以投入充足的资金升级、改造环保设备设施、寻找适养的畜禽养殖土地、保持良好的成本控制能力。此外，中小型养殖企业（养殖户）受制于疾病防疫机制不全面、不完备，在面对禽流感等疫情突发事件时，难以有效地化解风险，实现长期稳定的发展。因此，环保压力、防疫能力、土地、养殖成本和资金等因素均会不断倒逼着我国黄羽鸡养殖业走向规模化、标准化，中小型养殖企业（养殖户）将逐步退出行业竞争。



数据来源：中国畜牧兽医年鉴

规模化、标准化养殖也会逐步驱动整个行业的资源整合，体现在资金、土地等资本要素逐步集中至少数优质的规模化养殖企业。而产能扩张速度、成本控制能力、疫病控制能力、污染物处理能力、育种繁育能力等成为优质规模化养殖企业的竞争关键。

（3）自主、先进的育种体系愈发凸显其畜禽养殖的核心地位

畜禽的育种是畜牧业的源头，处于畜禽科技创新链的最顶端，是决定畜禽产业发展的最重要的生产要素，对畜牧业发展的贡献率超过 40%。

畜禽育种在畜禽产业链中的基础、核心地位，决定了畜禽育种是国家战略性、基础性核心科技产业，对保障我国畜禽产品供给安全具有重要意义。以白羽鸡为例，全球白羽祖代鸡的育种几乎被安伟捷、科宝和哈伯德三家欧美国家企业所垄断，我国白羽祖代鸡几乎全部依赖于进口，导致我国不仅每年必须耗费大量外汇资金，还存在引入高传染性病原等种业安全的隐患，从而成为我国畜禽产品供给安全、产业稳定的重要风险点。

因此，近年来，中央 1 号文件对加快畜禽种业发展提出明确要求，农业农村部 2016 年印发了《农业部关于促进现代畜禽种业发展的意见》，要求大力推进我国畜禽种业发展，加快科技攻关和自主创新，全面提升畜禽种业国际竞争力。



畜禽育种也是各畜禽养殖企业经营发展的根基和保障。拥有自主育繁体系的企业更能保障自身的经营安全性和稳定性。拥有先进育繁体系的企业才能培育出可靠的种源、优异的品种，在健雏孵化率、成活率、均匀度、料肉比等经济、性状指标处于领先地位，提高利润率空间，增强市场竞争力。因此，近年来，具备畜禽育种能力的企业，越来越重视畜禽育种品种的知识产权。

近年来，随着居民收入的提高、物质生活的日益丰富，我国家禽产业的发展模式已经从数量型向质量效益型转变，消费者对各畜禽产品消费需求日益多元化，决定了国内黄羽鸡育种企业的育种目标有所变化，由“追求生产性能效率提高转化到性能效率提高与肉质优异并重”、“从外观性状转化到重要经济性状为主、兼顾外观性状”、“从生产性能效率提高到育种效率提高”。因此，自主、先进的育种体系会愈发凸显畜禽产业链中的核心地位。

与此同时，育种工作作为畜禽科技研发创新的最顶端，需要大量的资金投入和技术实力的积累，会进一步促进畜禽养殖的规模化、标准化。

4、行业的竞争格局

（1）我国各地域饮食文化的差异化决定了黄羽鸡品种需求的差异化

我国各地域的地理条件、气候特征和风俗习惯的差异致使我国各地消费者的肉鸡饮食文化存在差异。以我国两广地区和西南地区为例，两广地区喜食“黄脚”的优质慢速型黄羽鸡；西南地区喜食“青脚、黑脚”的快、中速型黄羽鸡。

我国各地域饮食文化的差异化决定了各地域对黄羽鸡品种的需求差异显著。例如，两广地区的黄羽鸡需求品种主要为三黄鸡、广西麻鸡等，西南地区的黄羽鸡需求品种则主要为青脚麻鸡、瑶鸡、乌鸡等。

我国黄羽鸡品种众多及我国各地域消费者对黄羽鸡品种的差异化偏爱，致使我国黄羽鸡行业呈现企业经营品种各有差异、共存竞争的行业竞争格局。

（2）中小型养殖企业与规模化养殖企业之间的两极分化愈发明显

改革开放以来，经过多年的发展，黄羽鸡行业已经催生出了温氏股份、立华股份、发行人等一批优质的黄羽鸡规模化养殖企业。但是，我国黄羽鸡行业目前



单体养殖规模依然偏小，2017 年，全国养殖规模在 1 万羽以上的养殖场数量占比仅为 0.62%。2019 年，排名前 10 的黄羽肉鸡企业年出栏量也仅占我国黄羽商品代肉鸡出栏量的 40%左右。

在环保、防疫、土地、养殖成本和资金等因素的压力下，未来，中小型养殖企业（养殖户）将大幅减少。规模化养殖企业因其规范化、标准化、资金充裕等将继续做大做强，承接中小型养殖企业（养殖户）退出竞争所留下的产能缺口，并驱动整个行业的资源整合。

（3）黄羽鸡主产区逐步向内地区域转移，消费区逐步向北方拓展

受环保压力、土地稀缺、土地成本、人力成本等多方面的限制，广东、福建、江浙等沿海发达地区的畜禽养殖业主要以总量控制和区域转移为主，增量空间已经非常有限，包括黄羽鸡养殖企业在内的畜禽养殖企业的产能逐步向内地区域扩散、转移。

受饮食文化、消费习惯等影响，我国肉鸡的消费呈现“北白鸡、南黄鸡”的现状。北方市场缺乏黄羽鸡产品，使得更“美味”的黄羽鸡进入北方市场具有较大的发展潜能。近年来，黄羽鸡产品由南方传统消费市场向外拓展趋势日益明显，北方市场对黄羽鸡产品的需求日益增加。

（4）国家“集中屠宰、冰鲜上市”规划推动黄羽鸡行业的一体化经营

受长久以来饮食文化、消费习惯等的影响，活禽销售在我国黄羽鸡的销售中始终占据主导地位。为防疫禽流感等家禽疫病，2002 年，香港成为第一个推广生鲜鸡销售的地区，经过多年的发展，根据新牧网的统计，截至 2020 年 5 月，我国已经有超过 26 个省级行政区中的部分地区采取不同手段，推广家禽冰鲜上市。

近年来，随着国家对疫情防控力度的加大，活禽市场休市时间越来越长、禁活区域越来越大，“集中屠宰、冰鲜上市”的发展趋势日益清晰，从而推动黄羽鸡养殖企业三产融合，延长产业链条，发展从养殖到屠宰加工再到食品加工的一体化经营模式。



5、行业内主要企业及其市场份额

目前，我国黄羽鸡养殖业的主要养殖企业包括温氏股份、立华股份、湘佳股份、发行人等。根据中国畜牧业协会禽业分会的统计，2019年，我国前10的黄羽肉鸡企业年出栏量占我国黄羽商品代肉鸡出栏量的40.31%。其中，温氏股份、立华股份为A股上市公司，也是我国第一大、第二大黄羽鸡养殖企业，年出栏量均超过2亿羽。根据其2019年年度报告，2019年，温氏股份、立华股份黄羽肉鸡销售量分别为9.15亿羽、2.89亿羽，约占全国黄羽商品代肉鸡出栏量的20.07%和6.34%。

6、行业进入壁垒

在我国，黄羽鸡散养一直是农民主要的家庭副业之一，有着悠久的养殖传统。但与散养不同，规模化黄羽鸡养殖对养殖环境、经营资质、技术与人才、资金投入、防疫控制等因素要求较高，存在较高的进入壁垒。对于新进企业，存在以下进入障碍：

（1）技术与人才壁垒

黄羽鸡的规模化养殖，涉及到饲料配方、遗传育种、疫病防治、养殖管理等专业性、系统性的技术，该些营养、育种、防疫、养殖等核心技术是黄羽鸡规模化养殖企业长期保持市场竞争力的立身之本，而核心技术的形成需要长久积累、摸索和改良，绝非一朝一夕就能掌握。若缺乏该些核心技术或核心技术落后，一旦市场价格出现不利变化、发生禽流感等疫情等情况，极有可能对养殖企业产生致命打击，从而退出市场竞争。因此，规模化养殖存在明显的技术壁垒。

同时，规模化养殖需要拥有专业的、有经验的饲料生产、种禽繁育、肉鸡饲养、疾病防疫、活禽销售等技能的专业技术人员、管理人员以及产业工人。而该些专业技术人员、管理人员以及产业工人需依靠长年的培养、经验积累，且流动性较低，从而构成行业的人才壁垒。

（2）资金壁垒

黄羽鸡的规模化养殖需要投入大量的资金用于日常经营的周转及未来产能的扩张。近年来，随着环保压力的剧增带来的环保投入增加、城镇化趋势带来的



土地成本上升和养殖用地稀缺、一体化经营带来的产业链条延伸、居民收入提高带来的人工成本上升、养殖规模扩张带来的固定资产投资增加等，黄羽鸡养殖企业的资金压力愈发增大，甚至直接影响企业的市场竞争力。因此，规模化养殖存在资金壁垒。

（3）养殖用地壁垒

规模化养殖需要适合的畜禽养殖用地支持。近年来，随着城镇化建设的加快、永久基本农田的保护以及各地区养殖禁养区的划分，可供畜禽养殖利用的农用地愈发紧张，尤其是广东、福建、江浙等沿海发达地区，畜禽养殖农用地紧缺形势更为严峻。此外，规模化畜禽养殖由于饲养密度大、疫情风险较集中，养殖基地的选址必须选择有利于生物隔离和疫病防控的地区，适宜开展大规模畜禽养殖的农用地愈发稀缺。因此，规模化养殖存在养殖用地壁垒。

（4）经营资质壁垒

畜牧业是国家重点监管的行业之一。达到一定畜禽养殖规模的养殖企业均需根据相关法律、法规取得相应的生产经营资质许可，并须接受监督检查。对于行业新进的企业，主要有以下生产经营资质要求：

业务环节	生产经营资质
饲料生产	饲料生产许可证
种鸡生产经营	种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证、畜禽标识代码证
屠宰加工	动物防疫条件合格证、生猪定点屠宰证
食品生产	食品生产许可证

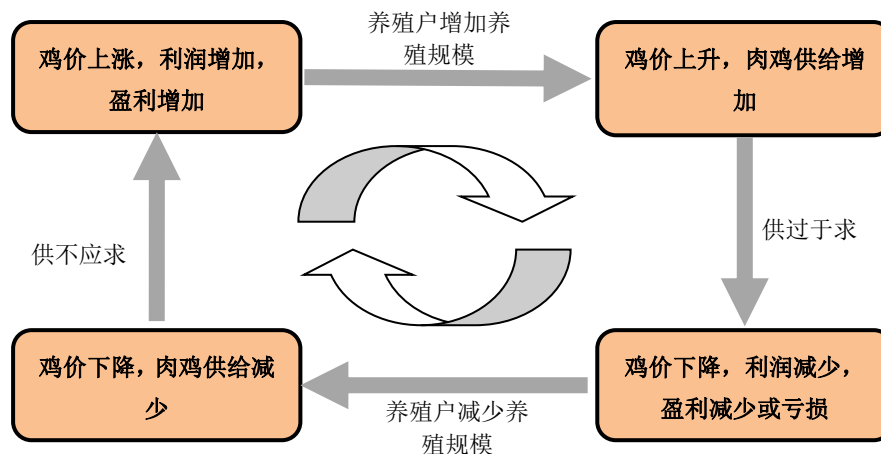
公司现已拥有与黄羽鸡养殖、饲料生产、屠宰加工、食品生产的相关必备资质，详见本招股说明书本章节之“八、固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产”之“4、主要经营资质”。

7、市场供求状况及变动原因

由于肉鸡养殖场数量众多、分散，行业集中度较低，黄羽鸡的市场供求关系、市场价格呈现明显的周期性波动。近年来，禽流感疫情、猪肉的供求关系、新冠肺炎疫情等均是诱导黄羽鸡的市场供求关系和市场价格发生变化的重要因素。



黄羽鸡价格持续上涨时，赚钱效应带来补栏情绪的高涨，各养殖场扩产增量，尤其是各中小养殖户非理性的快速进入行业或补栏增产，供给逐步过剩，黄羽鸡价格由上涨转变为下跌。黄羽鸡价格持续下跌时，抑制了各养殖场后续补栏情绪的积极性，甚至因黄羽鸡养殖业出现亏损，中小养殖户退出行业或大幅减产，供给逐步减少，黄羽鸡价格由下跌转变为上涨，从而形成黄羽鸡的市场供求关系、市场价格的周期性波动。具体情况如下图所示：



下面重点分析 2013 年至 2019 年的黄羽肉鸡市场供求情况：

2013 年一季度，受人感染禽流感疫情的影响，市场恐慌情绪上升，黄羽鸡的需求量迅速下降，黄羽鸡产能难以及时调整而导致市场供过于求，最终致使黄羽鸡价格快速下跌，行业陷入深度亏损；禽流感疫情期间，行业内企业大多数开始压缩产能。2014 年二季度开始，随着市场供给的减少以及消费需求的逐渐回升，黄羽鸡价格触底反弹。2014 年 4 月至 2015 年 8 月，黄羽鸡价格也一直保持在相对较高的水平。

2015 年底和 2016 年，黄羽鸡养殖企业在行业景气的推动下加快产能恢复，市场供给有所增加，导致黄羽鸡价格开始下滑。2016 年底至 2017 年初，禽流感疫情又再次重创行业，活禽流通渠道受限，市场恐慌情绪上升，黄羽鸡消费端呈现低迷状态，2016 年四季度起，黄羽鸡价格不断探底，行业再次陷入亏损。

2017 年年中，随着黄羽鸡产能逐步出清以及禽流感疫情消除，黄羽鸡供给收缩，需求回暖，黄羽鸡价格大幅回升。2018 年 8 月我国爆发了非洲猪瘟疫情，



导致我国生猪行业被动大幅去产能，猪肉供给日趋紧张，鸡肉对猪肉的替代效应，拉动肉鸡需求量的大幅上升，2018年和2019年黄羽鸡价格快速上升。

8、行业利润水平趋势变动及原因

近年来，黄羽鸡养殖业的利润水平呈现波动态势，主要受两方面因素影响：一是饲料原料成本，主要是玉米、豆粕等农产品价格波动；二是黄羽鸡市场价格的变动。其中，后者是影响行业利润水平变动的最主要因素。

9、影响行业发展的有利因素和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

①国家产业政策大力支持和推动肉鸡养殖业的发展

肉鸡养殖是农业的重要组成部分，鸡肉是我国肉类的消费大类，为了稳定肉鸡养殖业的发展、建设节约型社会、促进现代畜禽育种发展、保证居民的食物供应和改善居民的饮食结构，国家在养殖模式、育种创新、税收优惠、资金扶持等方面出台了诸多政策，包括：免征畜禽养殖的企业所得税、增值税，鼓励大力发展规模化、标准化、一体化的畜禽养殖生产经营，鼓励推进育种的自主创新和发展，要求各地区政策资金支持家禽养殖业发展等。

我国对肉鸡行业的主要产业政策详见本招股说明书本章节之“二、行业基本概况”之“（二）行业管理体制”之“2、行业主要法律法规和产业政策”。

②我国鸡肉消费量基数巨大且持续增长，黄羽鸡未来消费前景广阔

我国全球第一人口大国的地位和长久以来肉鸡的消费习惯决定了我国鸡肉消费基数巨大。根据美国农业部的统计，2018年，我国鸡肉消费量达1,153.5万吨，位居世界第二，但是我国人均鸡肉消费量依然偏低，显示了我国鸡肉消费仍具有增长的空间。人口数量、居民收入的持续增长以及消费结构的变化也有助于拉动国内鸡肉消费的持续增长。

2019年11月，农业农村部在《农业农村部就10月份生猪生产形势举行新闻发布会》上明确表示，禽肉生产更有利于减轻资源压力、更有利于环保，吃禽肉更有利于健康，提倡消费者多消费禽肉。



与此同时，近年来，健康、美味成为居民对食物的更高需求，消费者对优质的黄羽鸡产品日益青睐，黄羽鸡未来消费前景广阔。2019年9月10日，国家畜牧兽医局下发《关于促进家禽等养殖业发展增加肉蛋产品供应的通知》（农办牧[2019]62号），提出“支持利用地方肉鸡品种培育配套系，提高黄羽肉鸡市场占有率”。

③中小型养殖企业的退出为规模化养殖企业的发展提供了更大的空间

我国黄羽鸡养殖业规模化经营起步较晚、长期以放养为主，导致我国黄羽肉鸡产业的规模化程度、标准化程度依然较低。各中小型养殖企业（养殖户）养殖技术落后，管理水平低下，对疫病的预测和防控能力不足，对周边生态环境的破坏较大，在生产管理过程中对使用抗生素等添加剂方面没有严格的规范措施，容易引起食品安全事故。

近年来，环保投入增加、土地成本上升和养殖用地稀缺、禽流感等疫情频发、食品安全加速推进、育种体系核心地位的上升、人工成本上升、固定资产投资增加等，不断倒逼着我国黄羽鸡养殖业走向规模化、标准化养殖，中小型养殖企业（养殖户）逐步退出行业竞争，规模化养殖企业的养殖规模持续增长，且呈现加速转变的趋势，规模化养殖企业的竞争优势日益明显。

（2）影响行业发展的不利因素

①疫情的爆发

黄羽鸡生长过程中伴随着各种疫病的威胁，若爆发高传染性或高致病性疾病，将直接给企业的生产带来损害。即使生产不受影响，疫病的发生与流行也会对消费者心理产生冲击，导致消费者需求短期内出现萎缩。中小型养殖企业（养殖户），因自身抗风险能力较差，易受到更大的影响。

②市场波动风险

肉鸡产业链各环节的变化过程是从鸡价的变动向上游肉鸡养殖业传导，鸡价的高低直接影响养殖企业（养殖户）的积极性。肉鸡养殖业普遍存在不理性的从众养殖现象，即在鸡价上升时扎堆养殖，鸡价下跌时又大幅减产。尤其是中小型



养殖企业（养殖户）很难抵御肉鸡行业的市场价格波动周期，特别是市场低迷、疫情爆发会给她带来重大损失。

③食品安全问题

黄羽鸡养殖业内部的部分中小型养殖企业（户）可能会生产出不符合食品安全要求的畜禽产品，从而危害到消费者的健康，造成食品安全事件。一旦发生与鸡肉产品相关的重大食品安全事件，行业内企业都将受到波及。相对于单一环节的肉鸡养殖企业或屠宰加工企业，全产业链一体化经营的企业对食品安全、质量的控制能力更强，能够更有效的保障产品质量及卫生标准。

④土地资源稀缺

规模化养殖需要适合的畜禽养殖用地支持，尤其是以放养为主的黄羽鸡行业。近 10 年来，随着城镇化建设的加快，远离城市的农村纷纷被划分为城郊区，近城区、沿海发达地区日益不适合畜禽养殖，可供畜禽养殖利用的农用地愈发紧张。即使是在土地相对宽松的内地山区，随着永久基本农田的保护以及各地区养殖禁养区的划分，可供养殖业利用的土地也在减少，从而制约规模化畜禽养殖企业的扩张。此外，在市场经济作用下，土地成本也在增加。

三、行业技术特点、经营模式及行业特征

（一）行业技术水平特点

黄羽鸡养殖的行业技术主要包括种鸡育种、孵化、养殖技术，肉鸡饲养技术，饲料配方技术，疫病防治与食品安全控制技术等。

1、种鸡育种、孵化、养殖技术

（1）育种技术

育种是畜禽养殖的源头、基础及核心。黄羽鸡的育种是从优质鸡概念的理解开始，上世纪 80 年代末，内地优质鸡市场开始出现，黄羽优质鸡的育种工作也随之展开，初始阶段选种采用的多是原始选种方法，通过三十多年的不断进步，现代育种技术已经在育种中应用。



黄羽鸡主要育种技术包括杂交组合技术、家系选择技术、个体产蛋测定技术、人工授精技术、DNA 标记辅助选择技术、饲料转化技术、基因组选择技术等。未来，黄羽鸡育种技术发展趋势主要包括：重要经济性状遗传规律的基因组学研究、分子改良方法的建立与应用、大数据时代的选择技术等。

（2）孵化技术

目前，我国大规模的黄羽鸡孵化多采用巷道式孵化，主要技术流程包括种蛋管理、入孵、照蛋、落盘、出雏、免疫及性别鉴定等环节。巷道式孵化能够有效满足胚胎在发育阶段的温度及湿度要求，有利于保证孵化率及鸡苗质量。

（3）养殖技术

目前，种鸡养殖主要采取网式、笼养等养殖方式，其中笼养是行业内采取最多的方式。笼养方式优点在于能够有效增加种鸡饲养密度及受精率，减少饲料消耗，有效预防及控制疾病的发生。

此外，种鸡授精技术主要包括自然授精、人工授精两种，人工授精相对于种鸡的自然交配，能够有效提高种鸡受精率、孵化率。种鸡的笼养则便利了人工授精技术的实施。

目前，公司在产种鸡（产蛋阶段的种鸡）养殖环节采用笼养，后备种鸡（产蛋阶段以前的种鸡）采用网式饲养或笼养。

2、肉鸡饲养技术

我国肉鸡的饲养方式主要包括封闭式养殖和开放式养殖。

封闭式养殖主要包括网式饲养、笼养等，是将鸡只置于叠层式、阶梯式鸡笼或网片式鸡舍中饲养，鸡只在鸡笼或网片上生活。

开放式养殖主要包括地面放养等，是将鸡只放养在山林等外部环境区域，鸡只在外部环境区域生活。

两种养殖方式各有优缺点，具体对比情况如下：



项目	优势	劣势
封闭式养殖	①养殖场进出管理较严且环境比较隔绝，生物安全体系较为完善； ②鸡只与排泄物分离，感染细菌、寄生虫等风险较低； ③养殖场地利用率较高，易于迅速扩大养殖规模，养殖管理也较为严和完善； ④鸡群能够统一标准饲养，生产效率较高，养殖成本可控。	①肉鸡运动量低、肉鸡品质与口感下降、鸡群本身抵抗力低下等缺陷； ②初始投资成本高。
开放式养殖	①有效增大黄羽鸡的运动量，鸡群本身抵抗力较高，鸡肉品种与口感较好； ②鸡舍等养殖设备简单、初始投资成本较少。	①外部环境不隔绝，易从其他野鸟等生物传染疫病，易感染球虫病等寄生虫，生物安全体系有漏洞； ②饲养标准不统一，生产效率较低，雏鸡存活率、料肉比等参差不齐； ③养殖场地利用率较低，不利于迅速扩大养殖规模。

我国黄羽肉鸡，尤其是慢速黄羽肉鸡，主要以开放式养殖为主。但是，近年来，各黄羽鸡养殖企业也在积极探索笼养。

3、饲料配方技术

合理、科学、经济的饲料配方是保证黄羽鸡养殖效率与效益的基础之一。首先，针对不同品种、不同品系、不同生长发育阶段的种鸡、肉鸡，需制定精准的营养标准，研制专门的饲料配方，以提高黄羽鸡的抗病能力和成活率。其次，根据玉米、豆粕等主要原材料的性价比及时调整饲料配方中的主要原材料使用，控制生产成本。

4、疫病防治与食品安全控制技术

目前，疫病防治措施主要包括鸡场选址布局的科学规划、养殖环境调节技术、鸡群状况的监控技术、防疫执行及先进疫苗的研发技术等。

随着人民生活水平的提高，国家对食品安全监管将会越来越严格，消费者对食品安全的要求也会越来越高。保证食品安全，控制有毒、有害物质是肉鸡养殖业技术发展的必然要求。肉鸡养殖技术将在合理使用饲料、添加剂与兽药等投入品、开发生物疫苗、完善食品卫生标准及提高检验检测技术等方面不断提高，以保障整个生产过程中对食品安全的控制，确保出栏的肉鸡符合国家食品安全规定。



（二）行业经营模式

我国常见的黄羽鸡养殖模式包括散养模式、自养模式和代养模式。

1、散养模式

散养模式主要是散养户利用自有劳动力和场地进行小规模养殖。该种模式主要以家庭为养殖单位，养殖量非常有限，受行业周期性影响较大，疫病防治水平低、质量安全存在隐患。

2、自养模式

自养模式下，企业自建、管理和运营标准化养殖基地，黄羽鸡的整个养殖过程均在企业养殖基地内完成。

相对于代养模式，该模式具有土地利用率高、生物安全性好、养殖效率高、环保处理好等优势。但是，该模式也存在资金投入大、土地征用难、疫病风险集中、肉鸡品质与口感有牺牲等不足。

目前，种鸡主要采用自养模式，而肉鸡则主要采用代养模式。

3、代养模式

代养模式下，农户成为养殖企业产业链条的一环，黄羽鸡养殖企业凭借自身资金和技术优势，统一向农户提供鸡苗、饲料、防疫、药品及养殖技术支持，农户严格按企业养殖流程接受饲料供应、防疫、技术指导等，肉鸡出栏后由该企业以统一价格进行回收。

目前，代养模式主要包括“公司+农户”、“公司+基地+农户（或家庭农场）”、“公司+合作社+农户”等具体代养模式。目前，我国大部分肉鸡饲养企业采用“公司+农户”的代养模式。

我国改革开放以来，代养模式的发明与推广对黄羽鸡养殖业的发展起到了极大的推动作用，催生出了温氏股份、立华股份等一大批规模化黄羽肉鸡养殖企业。



（三）行业周期性、区域性、季节性

1、行业周期性

黄羽鸡养殖业受行业集中度较低的影响，存在较为明显的强周期性，体现为“供给不足—市场价格上涨—养殖规模扩大—供给过剩—市场价格下跌—养殖规模缩减—供给不足”的循环。近年来，禽流感疫情、猪肉的供求关系、新冠肺炎疫情等均是诱导肉鸡的市场供求关系和市场价格发生变化的最重要因素。

行业周期性的具体分析详见本招股书本章节之“二、行业基本概况”之“（三）行业基本状况”之“7、市场供求状况及变动原因”。

2、行业季节性

在黄羽鸡养殖方面，家庭散养下，不同季节温度、湿度等外界环境的变化会对鸡群的生长、产蛋等产生一定影响，季节性影响相对较大；规模化养殖下，由于温度、湿度调节设备的运用，季节性影响相对较小。

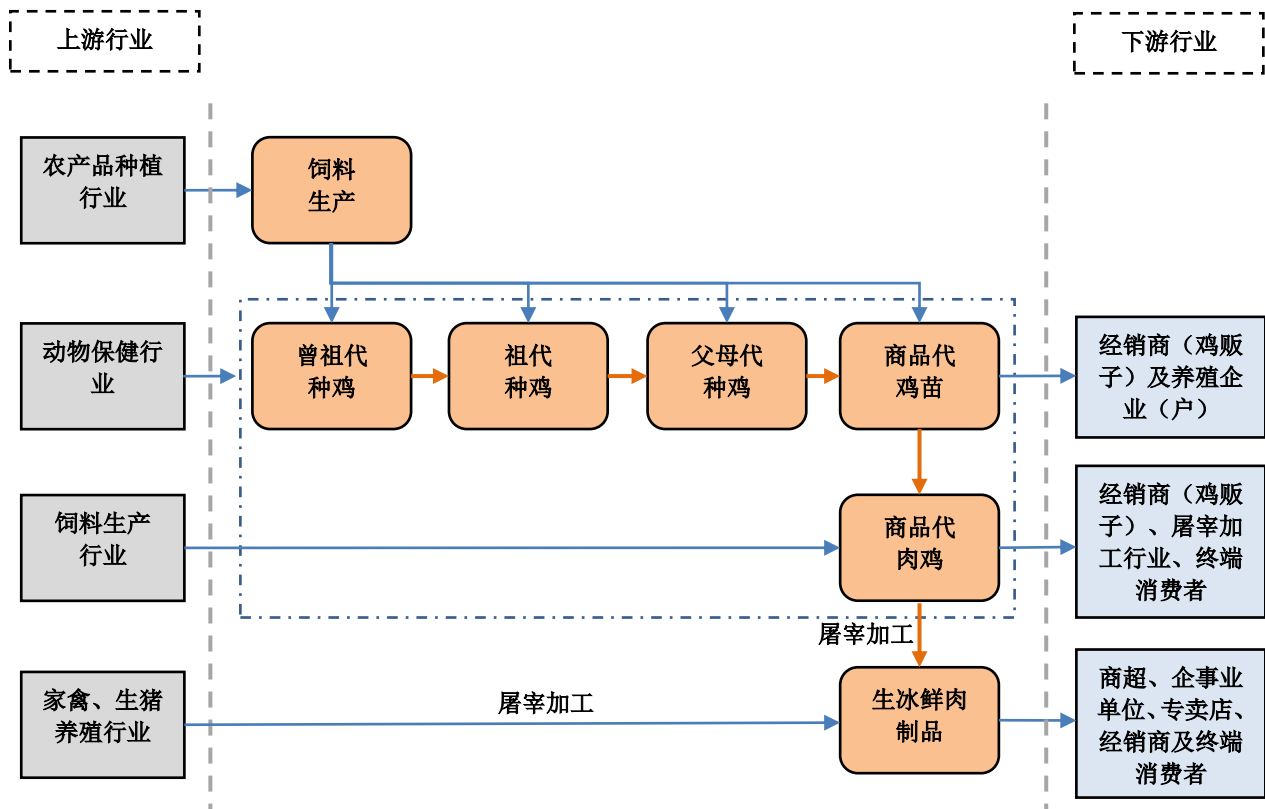
在鸡肉消费方面，季节性因素对于黄羽鸡养殖业的影响主要与消费者消费习惯有关。一般而言，秋冬季节尤其是春节期间的鸡肉消费需求相对较高。

3、行业区域性

肉鸡养殖业不同品种的生产、消费具有区域性。受历史渊源、饮食文化、消费习惯等影响，我国肉鸡的生产与消费呈现“北白鸡、南黄鸡”的现状，黄羽鸡养殖主要集中在两广、西南、两湖、华东等黄河以南地区。由于各地品种资源、饮食习惯和消费方式的差异，黄羽鸡各品种的主产区、主消费区也存在差异。例如，两广地区是黄羽鸡最主要的养殖区域和消费区域，养殖和消费的主要品种包括广西麻鸡、三黄鸡等；西南地区养殖和消费的主要品种则为青脚麻鸡、乌鸡、瑶鸡等。

（四）发行人所处行业与上下游行业之间的关系

公司所处行业及其上下游如下所示：



1、上游行业情况及其对本行业的影响

公司的上游行业主要为玉米、大豆等农产品种植行业、动物保健行业等。

玉米、大豆等饲料原料、动保产品的生产情况及市场价格将直接影响公司的生产成本，同时，黄羽鸡养殖业的规模化、标准化发展也会推动上游行业的规模化和市场化。

2、下游行业情况及其对本行业的影响

公司的下游行业主要为屠宰加工、食品加工、肉鸡销售、餐饮等，最终的客户是终端消费者。

鸡肉产品的需求情况及价格，将直接影响到公司的销售收入。随着居民收入的增长及消费者对健康重视程度的提高，致使鸡肉产品需求量逐年提升，并对包括公司在内的行业企业产生积极影响。下游行业对食品安全和产品质量的日益重视，也将有利于规模化、全产业链一体化的养殖企业的快速发展。



四、发行人在行业中的竞争情况

（一）行业地位

公司创始于 1995 年，在黄羽鸡种禽繁育领域深耕 20 多年，现已发展成为集种禽繁育与鸡苗销售、肉鸡饲养与销售、饲料生产与销售、畜禽屠宰加工与生冰鲜肉制品销售于一体的全产业链、规模化、科技型农业产业化国家重点龙头企业。

公司自主培育了凤翔青脚麻鸡、凤翔乌鸡两个国家级畜禽新品种（配套系），凤翔桂香鸡一个广西畜禽新品种（配套系），是我国育种素材最丰富、竞争力最强的黄羽鸡制种企业之一，是我国最大的黄羽鸡鸡苗销售企业之一。

公司现是农业产业化国家重点龙头企业、中国畜牧业协会副主席单位、中国畜牧业协会禽业分会会长单位、全国农产品加工业示范企业。公司星岛湖种鸡场被广西水产畜牧兽医局评定为重点种鸡场，被广西科学技术厅评定为广西优质鸡良种培育中心、被广西动物卫生监督所评定为健康种禽场；公司合浦县凤翔肉鸡产业核心示范区被广西人民政府评定为广西现代特色农业核心示范区（四星级）；公司隆安种鸡场、石湾种鸡场和乌家种鸡场被广西农业农村厅评定为广西第二批畜禽现代生态养殖场（五星级）。公司生产的凤翔牌肉鸡被评为“广西名牌产品”、“无公害农产品”，曾被国家农业部评为“中国名牌农产品”。

根据中国畜牧业协会数据，2019 年全国商品代黄羽雏鸡出栏量为 49 亿羽，同期公司鸡苗销量为 1.11 亿羽，占全国商品代雏鸡出栏量的比例为 2.27%。2019 年，全国商品代黄羽肉鸡销量为 45.6 亿羽，同期公司肉鸡销售量为 0.12 亿羽，占全国商品代黄羽肉鸡出栏量的比例为 0.27%。

（二）行业竞争对手情况

公司主要的行业竞争对手包括温氏股份、立华股份、湘佳股份等。

1、温氏食品集团股份有限公司（300498.SZ）

温氏食品集团股份有限公司创立于 1983 年，是国内最大的生猪、肉鸡养殖企业。温氏股份实行紧密型“公司+农户（或家庭农场）”的代养模式，其主要



产品为黄羽鸡活鸡、商品猪活猪等。根据其年度报告，2017 年、2018 年和 2019 年，温氏股份的肉鸡销售量分别为 7.76 亿羽、7.48 亿羽和 9.15 亿羽，肉鸡销售收入分别为 175.64 亿元、199.56 亿元和 267.86 亿元，肉鸡毛利率分别为 11.17%、23.28%和 26.31%。

2、江苏立华牧业股份有限公司（300761.SZ）

江苏立华牧业股份有限公司成立于 1997 年，是国内第二大的黄羽肉鸡养殖企业。立华股份实行“公司+合作社+农户（或家庭农场）”的代养模式，其主要产品为黄羽鸡活鸡、商品猪活猪以及活鸭等。根据其年度报告，2017 年、2018 年和 2019 年，立华股份的肉鸡销售量分别为 2.47 亿羽、2.61 亿羽和 2.89 亿羽，肉鸡销售收入分别为 51.88 亿元、66.05 亿元和 84.38 亿元，肉鸡毛利率分别为 17.67%、25.45%和 30.01%。

3、湖南湘佳牧业股份有限公司（002982.SZ）

湖南湘佳牧业股份有限公司成立于 2003 年，是我国前 20 大黄羽肉鸡养殖企业。湘佳股份的父母代种苗主要从育种公司或原种地引进，主要产品为商品代黄羽肉鸡活鸡、活鸭及鸡鸭肉冰鲜产品。根据其招股说明书，2017 年、2018 年和 2019 年，湘佳股份销售活禽产品分别为 2,431.29 万羽、2,772.57 万羽和 2,776.29 万羽，活禽产品销售收入分别为 44,113.93 万元、57,118.70 万元和 60,387.62 万元，活禽产品毛利率分别为 10.01%、18.44%和 20.94%。

（三）竞争优势

1、育种优势

公司坚持以终端消费者对肉鸡的消费需求为育种导向，以持续改善黄羽鸡的生长速度、饲料报酬、屠宰性状、抗病力、均匀度、肉质以及种鸡的繁殖力等性状为主要育种目标，应用现代数量遗传学原理，立足于常规基础育种选择并结合高新育种选择办法，采用闭锁家系结合循环核心群育种方式，对不同的黄羽鸡品种进行遗传改良。同时，公司不断进行各品种的配合力测定试验，确立不同品系的位置分工，筛选出最佳的杂交配套组合，从而构建完善的育种技术体系。



公司自 1995 年成立即开始从事黄羽鸡育种，组建了专业、稳定的育种团队，至今已拥有 20 多年的黄羽鸡育种经验。公司在育种方面，扎实做好种鸡性能测定、血源档案记录、翅号脚号笼号标识、产蛋测定无纸化记录、综合指数选择法遗传评估、育种软件报表填报等一系列育种工作。公司自 2003 年起便应用家系选育，主要品种现均建立了齐全的系谱品系，自主培育了凤翔青脚麻鸡、凤翔乌鸡两个国家级畜禽新品种（配套系）和凤翔桂香鸡一个广西畜禽新品种（配套系）。

公司的核心种鸡群执行严格的选留标准，每年对祖代以上的鸡群进行多次的测定挑选，以确保核心种鸡群优良基因性能的保持和提升。通过科学制定、调整各品种的性状指标标准，持续优化选种操作流程和技术操作规范，选育品种的性状指标取得了理想的遗传进展。

公司是行业内较早引入集育种研发、生物安全、疫病净化和免疫、饲料营养和配方、饲养管理、孵化技术、厂房鸡舍空气通风和温度湿度控制为一体的种鸡精细化、标准化生产管理体系的黄羽鸡养殖企业，极大推动了公司育种技术的进步和育种效率的提高。

凭借自身的育种优势，公司在种鸡扩繁、肉鸡饲养环节获得了生产性能更优的品系，不仅降低了肉鸡的饲养成本，还确保了肉鸡的肉质鲜美，使得公司生产的鸡苗在两广、西南等区域具有非常强的品牌知名度和销售议价能力，为公司的营销优势提供了基础保障。

2、全产业链一体化经营的优势

公司拥有从饲料生产、种禽繁育、肉鸡饲养到畜禽屠宰加工的完整产业链，保证了生产的连续性、稳定性，提高了食品安全、产品质量和生产成本的可控性。

公司种鸡养殖所需的饲料自主生产，肉鸡饲养所需的饲料均要求饲料生产商严格按照公司提供的配方进行生产。公司在原料采购、饲料生产加工等环节制定了严格的质量标准和品质检验、控制程序，确保饲料品质符合国家标准和满足公司黄羽鸡养殖的需要，并从源头上对食品安全、原料质量和生产成本进行控制。

公司种鸡均自主养殖。公司在种鸡养殖各个环节均制定了严格技术标准和质量标准，能够统一执行严格的鸡苗种源疾病防控、净化和生物安全措施，使得整



个生产过程可控，确保了自身疫病防控体系安全、有效，从而有效保障了鸡苗的产品质量，有效避免种鸡等供需不均衡对公司生产经营造成的不利影响，且有利于生产成本的控制。

公司肉鸡饲养使用公司自产的鸡苗，并在肉鸡饲养区域成立了专门的肉鸡养殖公司，负责肉鸡饲养的运营、指导和管理，从而能够推行紧密型“公司+农户”的肉鸡养殖模式。该养殖模式使得公司能够严格控制鸡苗、饲料、药品及疫苗等物料的使用以及养殖过程的质量，监控并确保代养农户统一按照公司制定的肉鸡饲养程序和标准饲养肉鸡，实现肉鸡饲养的标准化、规范化，并有效保障了公司黄羽肉鸡的出栏质量、养殖效率和经济效益。

公司是行业内较早意识、探索畜禽屠宰及冰鲜上市的黄羽鸡养殖企业，通过产业链的延伸和较早的布局，增强行业周期性抵抗能力，使得公司在“集中屠宰、冰鲜上市”的趋势下拥有一定的先发优势。

3、营销与品牌优势

公司凭借优异扩繁性能的种鸡和生长性能的鸡苗、对我国各消费区域市场需求、消费习惯及对未来市场走向精确的预判，培育出多品种、多品系的活禽产品满足不同客户的需求，并引领黄羽鸡活禽产品的市场走向。

良好的营销服务体系和极具竞争优势的活禽产品，使得公司活禽产品尤其是鸡苗产品的市场竞争力始终位居行业前列。目前，公司活禽产品已覆盖两广、西南、两湖、华东等广泛销售市场区域，在行业内获得了客户广泛的认同和高度的赞誉，树立了良好的企业形象和较高的品牌知名度。

公司组建了强大、专业的销售团队，并在广西、广东、云南、贵州、重庆、四川、湖北、江西在内的 8 个省、直辖市或自治区成立设立了 20 多个营销网点，以更好地开拓市场和服务客户。

公司鸡苗销售实行“先教后卖”的营销理念，每年都在养殖集中区域举办饲养技术讲座，向各销售区域的养殖场（户）及时传达最新的养殖技术和经验，提供最新、最前沿的市场资讯，有效地帮助客户提高饲养技术、降低养殖成本、提



高抗风险能力。公司鸡苗直销模式更是有效地解决了偏远地区、需求量小的养殖户进苗难的问题。

近年来，在黄羽鸡规模化、标准化养殖日益凸显的行业发展趋势下，公司鸡苗营销团队主动调整销售策略，增加规模化养殖企业的市场拓展，与桂林力源粮油食品集团有限公司（我国黄羽商品代肉鸡养殖量前 20 大企业）、四川德康农牧食品集团有限公司（我国黄羽商品代肉鸡养殖量前 20 大企业）、昆明东辉农牧有限公司（我国黄羽商品代肉鸡养殖量前 20 大企业）、百色五丰益众农业科技发展有限公司（华润五丰有限公司子公司）等一批行业内知名的规模化肉鸡养殖企业建立了合作关系。报告期内，规模化养殖企业的年销售收入呈翻倍增长趋势。

公司成立至今已达 20 多年，在行业内树立了良好的市场形象和品牌声誉，建立了良好的产品知名度。“凤翔”品牌曾荣获“中国畜牧行业十大品牌”、“中国畜牧行业十大自主创新品牌”、“中国品牌 500 强”、“广西名牌产品”等称号，凤翔牌肉鸡曾荣获“广西畜牧加工产品十大品牌”、“中国名牌农产品”等称号。

4、生物安全优势

公司一直秉承“养重于防，防重于治，综合防治”的理念，从鸡场选址、场区布局、防疫制度、舍内环境控制、疫病预警系统、检验检测、防疫技术、兽医人才队伍等多个方面，建立了完善有效的疾病预防和控制体系，具备极强的疾病预防和控制能力，自公司成立以来，自有场区从未发生过重大传染病。

公司的生物安全优势具体详见本招股说明书本章节之“十、疫病防控措施”之“（二）公司的防疫体系”。

5、区位优势

公司主要经营地广西是目前我国三黄鸡、广西麻鸡、瑶鸡等主要黄羽鸡品种的起源地，是我国最大的黄羽鸡鸡苗生产地和第二大黄羽肉鸡生产、消费区域。

各具特色、丰富、多样化的种质资源为包括公司在内的广西黄羽鸡养殖企业提供了众多育种素材和种鸡基因库，利于各品种、各品系黄羽鸡的选育，使得公司能够充分利用地方品种资源，结合市场的消费需求，不断进行纯繁选育、杂交选配。适宜的自然环境、气候资源等也为黄羽鸡的繁衍造就了良好的外部条件。



近年来，随着广东土地资源愈发紧张，广东鸡苗产区和养殖区逐步向外搬迁，广西作为黄羽鸡“鸡苗核心产区”及“肉鸡主产区”的地位将更加突出。广东产区黄羽鸡养殖量的外溢将为包括公司在内的广西黄羽鸡规模化养殖企业提供新的养殖增量机遇。

公司饲料厂处于北海市，毗邻广西北部湾港、防城港域、钦州港域和北海港域等北部湾重要海港，很大程度上方便了公司饲料及饲料原料的外购和运输，从而有效降低了运输费用。

依托广西、云南地区的原始森林及其保有的原生态环境，公司积极发展生态土鸡品牌战略，在钦州、平果、隆安、横县、上思、石林、开远等地区选择无污染的山坡、山林进行全天然放牧式饲养，良好的原生态养殖环境造就了公司高品质的肉鸡产品。

6、人才优势

以公司董事长、总经理王晟为核心的一批经营管理团队，从事黄羽鸡繁育、饲养、经营管理多年，对行业现状及发展趋势具有敏锐的洞察力和把握能力，能够制定出高效务实的业务发展策略、准确评估和应对风险，在黄羽鸡养殖方面积累了丰富的经验。

公司在多年的业务实践中已经建立了覆盖育种、孵化、养殖、疫病防治、饲料生产、销售等多个业务线条的多层次复合人才队伍建设体系，培养出了一大批养殖经验丰富的优秀饲养员和专业骨干技术人员，为提高公司生产效率、保证产品质量、降低疫病对生产的影响等方面做出了重要贡献。

同时，公司形成了完善的人才培养和管理制度，基于公司良好的用人机制，根据业务发展需要和规划不断优化人才结构，从内部培养出经验丰富的业务骨干，并从外部吸引了大量的各类骨干员工，目前公司已形成了一支专业配置完备、行业经验丰富的优秀黄羽鸡养殖团队，确保了公司在生产管理上的竞争优势地位。

（四）竞争劣势



公司竞争劣势主要是融资渠道单一，限制了公司规模快速扩大。首先，公司需要大量资金建设养殖场、购置生产设备；其次，养殖规模的扩张还依赖于黄羽鸡存栏数量的提升，存栏的黄羽鸡对饲料、疫苗、药品等具有刚性需求。而银行借贷和公司自身利润积累难以及时满足公司发展所需资金，长期以来受限于融资渠道单一，公司规模的进一步扩大受到一定制约。

五、主营业务具体情况

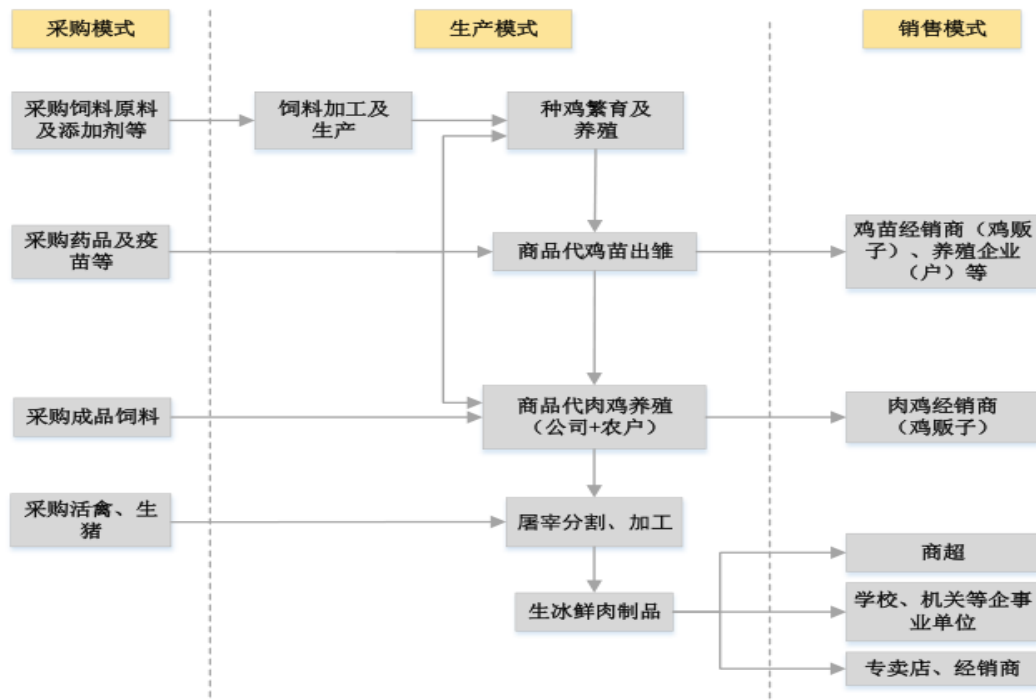
（一）公司主要产品及销售对象

公司主要产品的客户或消费群体如下所示：

序号	公司销售产品	主要客户群体
1	鸡苗	鸡苗经销商（鸡贩子）、养殖企业（户）等
2	肉鸡、淘汰鸡	肉鸡经销商（鸡贩子）
3	饲料产品	养殖企业（户）
4	生冰鲜肉制品	专卖店、经销商、商超和企事业单位等

（二）主要经营模式

报告期内，公司的经营模式未发生重大变化。公司的主要业务流程及经营模式如下：



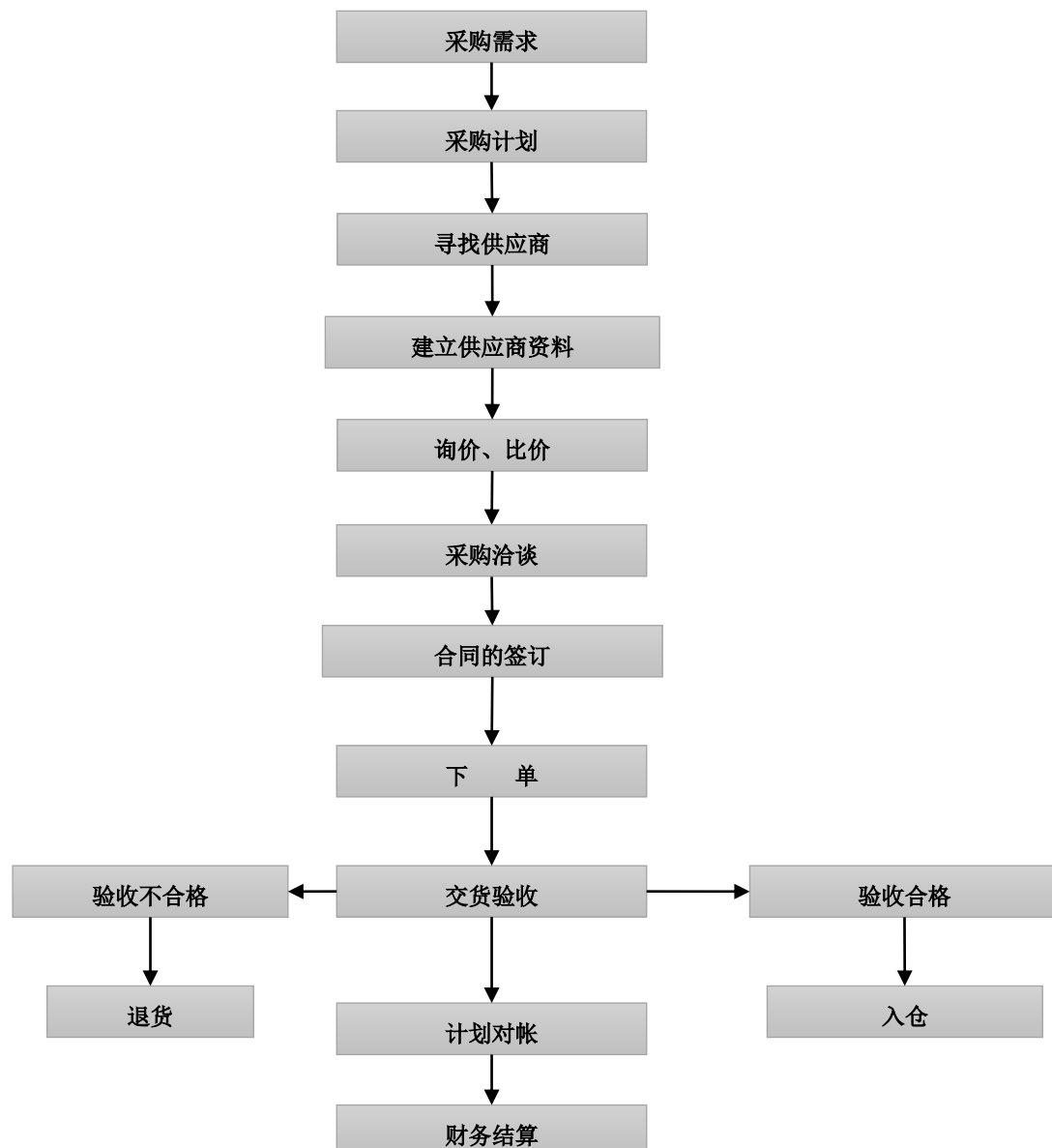


1、采购模式

为有效控制库存资金占用成本，在保持合理的安全库存基础上，公司实行“以产定采”的采购模式。

公司采购的主要原材料包括饲料原料、饲料、药品和疫苗等。为发挥统一采购的成本优势、管控采购产品的质量，除屠宰原料外，饲料原料、饲料、药品和疫苗等主要原材料由公司本部（即母公司凤翔股份）统一确定供应商及采购价格，并统一下达采购订单。汇华食品生产所需的屠宰原料，需经公司本部审批同意后，由汇华食品自行采购。

公司采购流程如下图所示：





公司主要原材料的采购情况如下：

（1）饲料原料、饲料

公司采购的饲料原料主要为玉米、豆粕等，采购的饲料原料经公司饲料厂生产成饲料成品后用于种鸡养殖。报告期内，公司玉米、豆粕的供应商主要为粮食商贸公司。

公司采购的饲料用于肉鸡饲养。报告期内，饲料主要向各肉鸡养殖公司周边的知名饲料生产厂商就近采购。

（2）药品、疫苗

公司黄羽鸡养殖所需药品、疫苗向国内药品、疫苗供应厂商采购。公司采购部在采购药品、疫苗前，生产部会对意向合作的供应商的药品、疫苗进行检查、试用，并要求其提供兽药许可证、生产许可证、GMP 证书、产品批文等相应资质文件，经认证合格的，方才纳入公司合格供应商名录。同时，公司每年对各药品、疫苗供应商提供的药品、疫苗的使用效果进行内部评价，并根据评价结果更新合格供应商名录。

（3）屠宰原料

汇华食品采购的屠宰原料主要包括活禽、生猪等。屠宰原料的主要供应商为肉鸡经销商、生猪经销商等。屠宰原料的采购计划经公司本部审议同意后，由汇华食品自行采购。公司制定了《广西汇华食品有限责任公司采购管理办法》，加强对汇华食品的采购管理。

2、生产模式

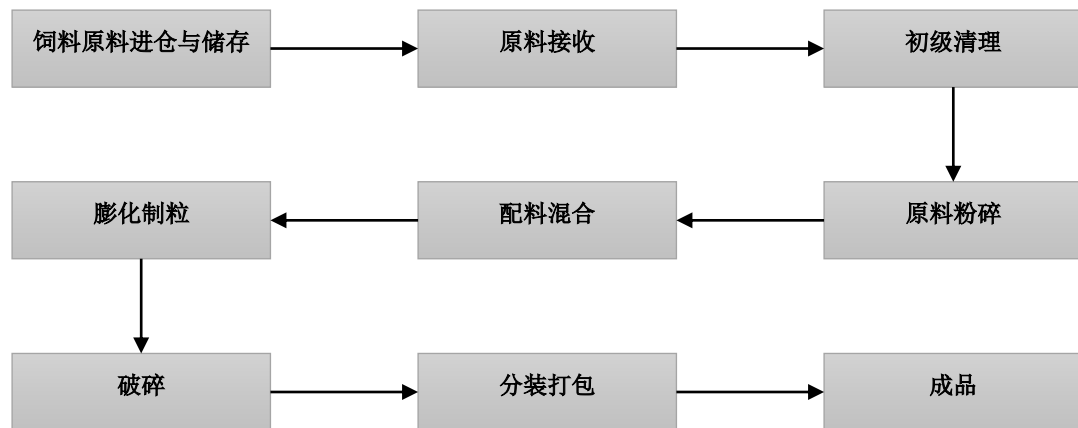
（1）饲料生产

公司种鸡及肉鸡养殖所需饲料均由公司自主研发配制。其中，种鸡饲料由公司饲料厂自主生产，肉鸡饲料对外就近采购。

公司生产部负责饲料配方的研发和改良，根据品种和品系的不同、生产阶段的不同等，配制不同型号的饲料，并根据原料的实际质量和养殖反馈的情况，动态调整饲料配方。公司饲料厂严格根据生产部所提交的饲料配方安排生产。

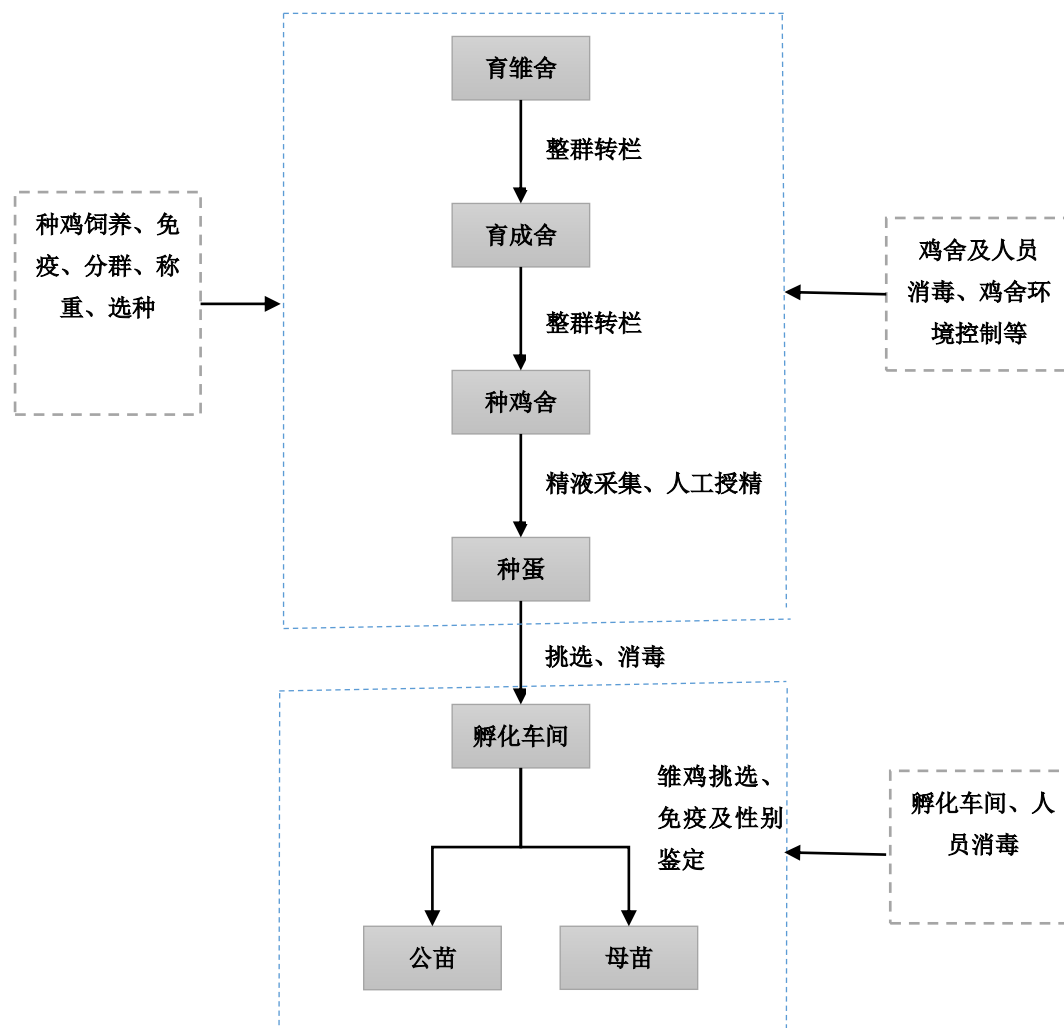


公司饲料生产流程如下图所示：



（2）种禽繁育及养殖

公司种禽繁育及养殖流程如下图所示：

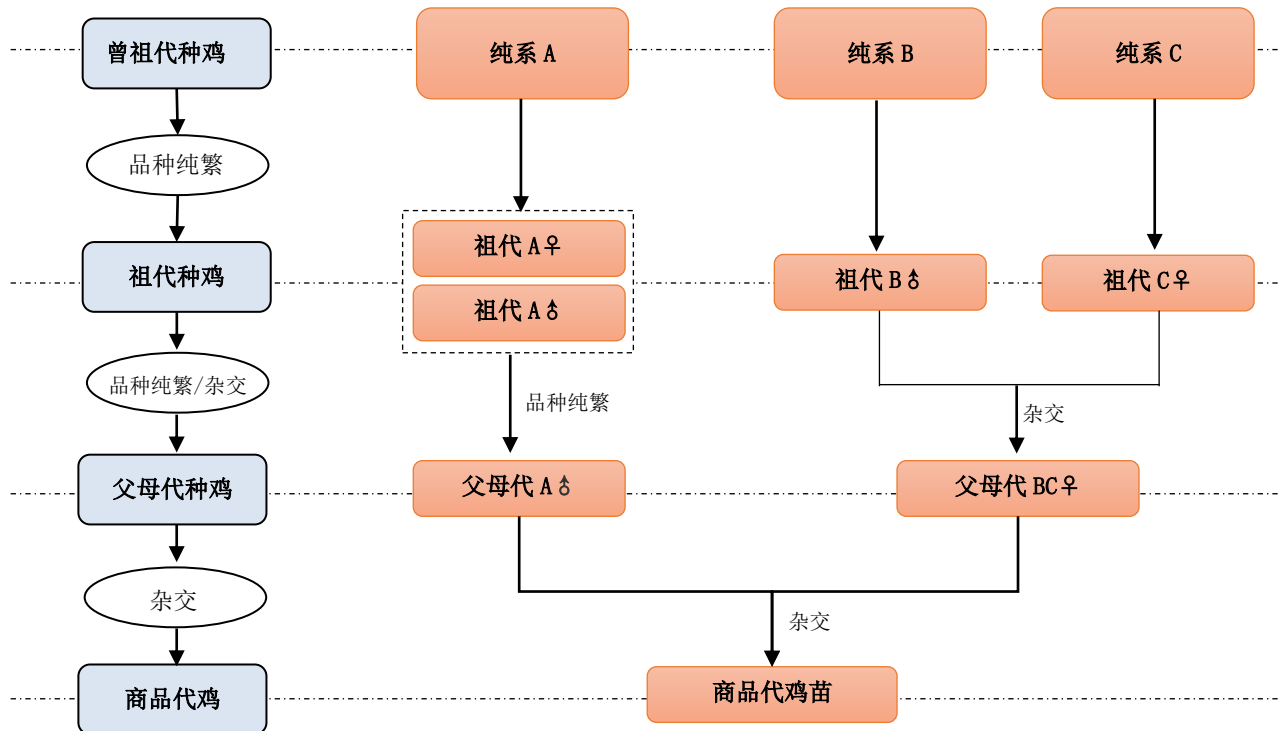




①黄羽鸡代次繁育关系

公司黄羽鸡生产体系齐全，具有完整的“曾祖代—祖代—父母代—商品代”代次繁殖体系。公司主要培育了青脚麻鸡、乌鸡、桂香鸡、瑶鸡等品种，其商品代鸡苗及肉鸡多为三元杂交而成。

公司黄羽鸡繁育体系如下图所示：



②种鸡生长阶段及配套鸡舍

公司依据种鸡的良种繁育体系、疫病防治体系以及分阶段、流程化养殖的要求，设计了具有自身特色的种鸡养殖流程。育种过程主要分为育雏、育成、产蛋、孵化等工序，每道工序设计了不同功能的鸡舍与养殖流程相对应，每道工序完成后进行转群。

公司实行“全进全出、整群转栏”的转群方式，即将同一日龄和批次的鸡群整群转进、转出，同时在下一批次种鸡转进前，对完全腾空的鸡舍进行彻底清洗、消毒，以杀灭鸡栏内的病原，减少病原在不同日龄层鸡群中传播的机会。公司种鸡的转群过程如下图所示：



鸡群出栏后，公司对鸡舍进行清洗、消毒；消毒完毕后，对鸡舍进行闲置，整个出栏到闲置流程的时间约为 30 天；闲置完毕后，安排下一批次的鸡群入栏。

③种鸡的繁育流程

公司种鸡所产种蛋由公司自行孵化，孵化出的种苗用于留种或出售，孵化出的商品代鸡苗用于对外出售或提供给自身肉鸡养殖公司的代养农户。

A、曾祖代到祖代种鸡的繁育过程

曾祖代种鸡经人工授精后，在同品种间进行繁育。繁育出的祖代鸡苗，经过两阶段筛选后，选留优质的祖代种鸡进入曾祖代核心种鸡群或繁育父母代种鸡。

a、鸡苗阶段祖代选种

在同品种曾祖代种鸡经人工授精繁育出祖代鸡苗后，公司根据遗传性状及生产指标等对祖代鸡苗进行筛选，选留优质的祖代鸡苗进行下一阶段的养殖。

b、育成阶段祖代选种

公司对筛选出的优质祖代鸡苗进行育成。在育成阶段，对不同生长日龄的育成鸡经过多次筛选，最终筛选出优质的祖代种鸡。选留优质的祖代种鸡，进入种鸡舍进行产蛋，繁育父母代种鸡；特别优质的祖代种鸡，循环进入曾祖代核心种鸡群。

B、祖代到父母代种鸡的繁育过程

祖代种鸡经人工授精后繁育出父母代鸡苗。繁育出的父母代鸡苗，经过两阶段筛选后，选留优质的父母代种鸡用于生产商品代鸡苗。

a、鸡苗阶段父母代选种

祖代种鸡经人工授精繁育出父母代鸡苗后，公司根据遗传性状及生产指标等对父母代鸡苗进行筛选，选留优质的父母代鸡苗进行下一阶段的养殖。

b、育成阶段父母代选种



公司对筛选出的优质父母代鸡苗进行育成，在育成阶段，对不同生长日龄的育成鸡经过多次筛选，最终筛选出优质的父母代种鸡。选留的父母代种鸡，进入种鸡舍进行产蛋，生产商品代鸡苗。

C、父母代到商品代肉鸡的繁育过程

父母代种鸡经人工授精后杂交繁育出商品代鸡苗。商品代鸡苗主要直接对外出售，部分提供给肉鸡养殖公司的代养农户饲养成肉鸡后对外出售。

④种鸡的养殖

公司种鸡在公司各种鸡场自养。种鸡的养殖由公司生产部统一指导、各种鸡场具体管理。截至本招股说明书签署日，公司已投入使用的种鸡场分布情况如下：

种鸡场名称	位置	养殖品种	养殖内容
合浦种鸡场	北海市合浦县	桂香鸡、青乌鸡、瑶鸡等	产蛋、育雏、育成、孵化
石湾种鸡场	北海市合浦县		产蛋、育雏、育成、孵化
乌家种鸡场	北海市合浦县		产蛋、育雏、育成、孵化
星岛湖种鸡场	北海市合浦县		产蛋、育雏、育成、孵化
隆安种鸡场	南宁市隆安县	桂香鸡	产蛋、育雏、育成、孵化
柳州种鸡场	柳州市柳北区	桂香鸡、青乌鸡	产蛋、育雏、育成、孵化
开远种鸡场	红河州开远市	青乌鸡、瑶鸡	产蛋、育雏、育成、孵化
北海后备种鸡一场	北海市银海区	桂香鸡、全黑乌鸡等	育雏、育成
北海后备种鸡二场	北海市银海区	瑶鸡、桂香鸡等	育雏、育成

（3）肉鸡饲养

①肉鸡饲养模式

公司肉鸡饲养由公司生产部统一指导，各肉鸡养殖公司具体运营、管理，采取紧密型“公司+农户”的代养模式，饲养方式主要为放养。

公司与代养农户签订《委托养殖协议》，代养农户根据公司的选址及建设要求提供养殖场地及场区内的鸡舍，养殖场建设资金由代养农户自筹，养殖场及鸡舍所有权归代养农户所有。



代养农户向公司缴纳一定的保证金后，公司向代养农户提供鸡苗、饲料、疫苗、药品等物资，并拥有该等物资及出栏肉鸡的财产所有权、定价权和最终处置权，公司按照约定的鸡苗、饲料、疫苗、药品等物资结算价格、肉鸡回收价格及其他市场因素计算应支付给代养农户的养户利润。

公司将代养农户的养殖场统一纳入公司的流程化管理，为代养农户提供饲养技术支持，使之成为公司一体化经营产业链中的肉鸡饲养基地。

在此模式中，公司最终承担肉鸡市场价格、各项成本费用变化所带来的市场风险和经营风险，代养农户承担饲养质量风险。公司通过与代养农户建立明确的合作养殖关系，在保证产品质量和食品安全的前提下，最大限度控制成本，提高产量，增加产品市场竞争力；代养农户在养殖中严格按照公司饲养标准饲养肉鸡，提高肉鸡成鸡的出栏率，实现自身利益最大化。

报告期内，公司肉鸡养殖规模情况如下：

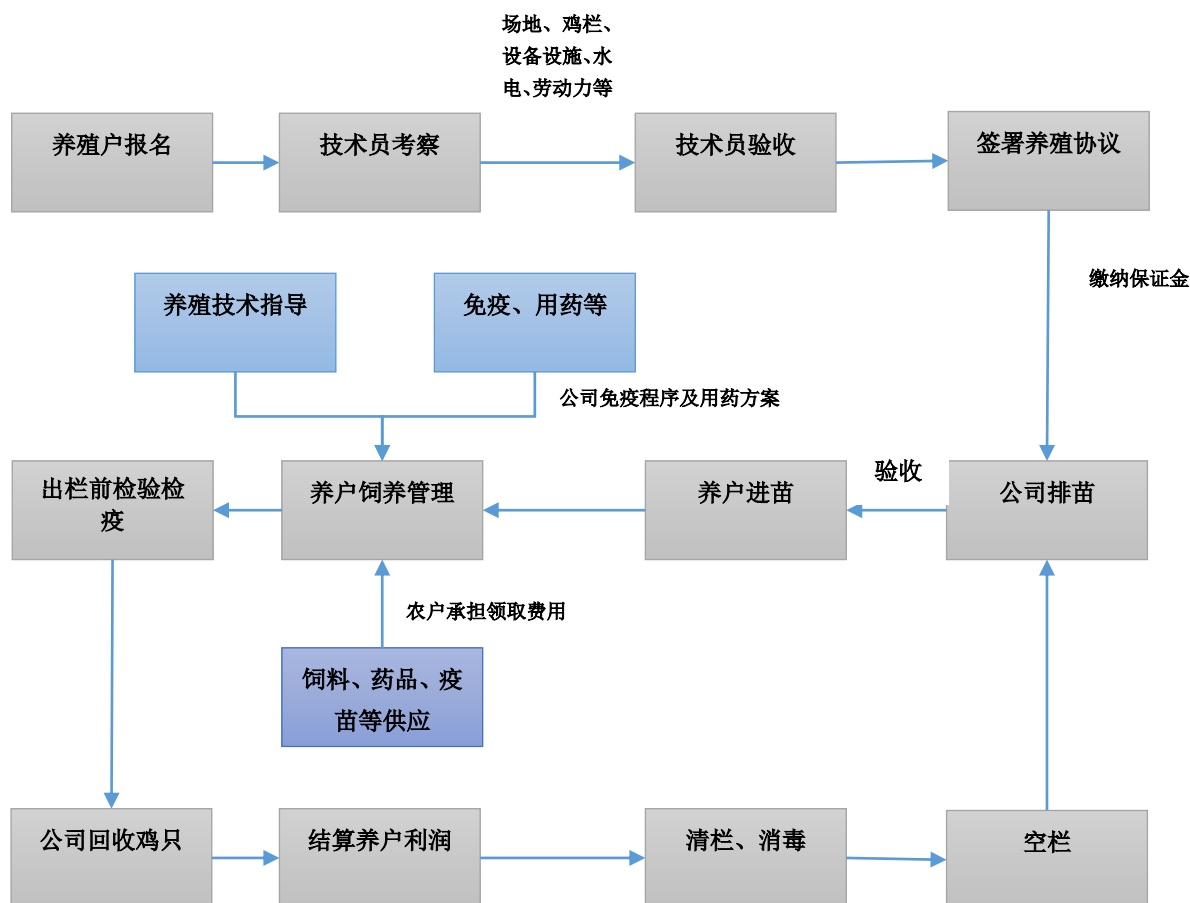
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
结算户数（户）	686	639	662
结算金额（万元）	4,355.89	3,031.90	3,203.13
出栏量（万羽）	1,217.04	1,133.46	1,085.30
项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
养殖户数（户）	423	375	392
养殖面积（m ² ）	334,356.23	291,820.90	306,450.81
存栏量（万羽）	460.47	361.58	365.02
存栏金额（万元）	5,274.16	4,272.45	4,038.77

注：1、结算养殖户数量是全年发生结算的代养农户数量。

2、年末养殖户和年末养殖面积是指年末时点正在养殖的代养农户数量和养殖面积，不含空栏的代养农户数量和养殖面积。

②肉鸡饲养过程

公司肉鸡饲养流程如下图所示：



A、代养农户的选择

一般情况下，有意向与公司合作的养殖户向公司提出申请后，公司技术人员现场考察拟合作养殖户的场地、鸡栏、设备设施、水电、劳动力等是否达到公司饲养及分散防疫要求，经考察确认后，公司技术人员填写《栏舍验收表》（其中包括评估的养殖场地、栏舍面积、养殖数量等信息），提交至公司生产部核实拟合作养殖户的信息，养殖户达到公司要求的条件的，由生产部通知各肉鸡养殖公司与拟合作的养殖户签署《委托养殖协议》，成为公司的代养农户。

B、鸡苗的供应

代养农户养殖的鸡苗均由公司统一供应。

首先，代养农户根据《栏舍验收表》中评估可饲养的肉鸡数量，并按照公司制定的保证金标准，在进苗前向公司交纳保证金，公司开具《押金单》给代养农户；其次，公司将该代养农户的肉鸡饲养计划列入《进苗计划表》，并开始排苗，



将鸡苗运送至代养农户处。肉鸡养殖公司技术人员与代养农户对鸡苗的质量和数量进行验收，验收后公司开具《领苗单》。

代养农户参与合作养殖期间，不允许饲养非公司提供的肉鸡，且不允许私自外养公司的肉鸡，否则按养殖协议追究代养农户的违约责任。

报告期内，公司向代养农户收取及退还的保证金情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年初金额（万元）	2,105.84	2,314.47	1,943.83
本期收取金额（万元）	484.12	359.96	416.09
本期养殖收入滚存（万元）	320.16	247.50	478.79
本期退还金额（万元）	606.21	816.09	524.24
年末余额（万元）	2,303.92	2,105.84	2,314.47

C、饲料、药品、疫苗的供应

代养农户饲养所需的饲料、药品、疫苗等物资必须由公司提供，不得私自外购。饲养区内严禁存放非领用公司的饲料及包装物，各代养农户之间严禁私自互相转料。

公司根据各代养农户的进苗计划、存栏情况和养殖日龄等，提前制定《饲料发放计划》、《药品和疫苗发放计划》等，安排饲料、药品和疫苗等的发放。饲料、药品和疫苗经代养农户领取并验收后，公司开具《饲料领用单》、《药品和疫苗领用单》。

代养农户在养殖过程中，若鸡只出现异常情况，经肉鸡养殖公司技术员诊断上报生产部审核同意后，各肉鸡养殖公司的仓管员根据处方单发放相关药品给代养农户。

D、肉鸡的回收

公司营销部根据客户订货情况，结合代养农户的肉鸡饲养情况，制定肉鸡回收计划。公司提前通知代养农户回收肉鸡日龄，代养农户负责组织抓鸡并交付到公司指定地点，肉鸡等级、嗦头标准等按公司制定的《出栏肉鸡回收价格、标准及相关规定》执行。



公司过磅员使用公司指定的磅秤对回收的肉鸡过磅称重，并打印《磅码单》，过磅后销售给客户。当地兽医站对该批鸡进行检验检疫，检疫合格后开具《动物检疫票》。

代养农户在肉鸡出栏后即向公司提供该批次饲养的全部相关单据，在单据齐全的前提下，于7个工作日内按约定的结算标准和结算方式办理结算。公司与代养农户的肉鸡结算计算方式如下：

养户利润=肉鸡重量×回收单价+相关补贴款—领取物料款—资金占用费—相关费用或款项（公司代垫运输费、装卸费、捉鸡费、违约金、罚金等）。

序号	项目	计算过程
1	结算收入	结算收入=肉鸡重量×回收单价+相关补贴款
1.1	回收收入	回收收入=肉鸡重量×回收单价
1.2	相关补贴	公司根据各养殖户养殖实际情况和市场状况给予养殖户的各类补贴，包括冬季保温补贴、超日龄补贴、建栏补贴、协议补贴等。
2	结算成本	结算成本=领取物料款+资金占用费+相关费用或款项。
2.1	领取物料款	领取物料款=鸡苗成本+饲料成本+药品、疫苗成本+其他物资成本
2.1.1	鸡苗成本	（进苗量—抛苗量）×鸡苗价格
2.1.2	饲料成本	实际领料量>规定的料肉比，饲料成本=实际领用的饲料成本； 实际领料量<规定的料肉比，饲料成本=理论料肉比计算而成的饲料成本。
2.1.3	药品、疫苗成本	实际领用的药品、疫苗量>规定的药品、疫苗量，药品、疫苗成本=实际领用的药品、疫苗成本； 实际领用的药品、疫苗量<规定的药品、疫苗量，药品、疫苗成本=公司规定的药品、疫苗成本。
2.2	资金占用费	合作养殖户未足额缴纳养殖保证金的，资金占用费=保证金不足部分×合理的资金占用费率。
2.3	相关费用或款项	包括遗失鸡扣款、违约金、罚金等。
3	养户利润	养户利润=结算收入—结算成本。

E、肉鸡的防疫和标准化管理

公司对全部饲养场区内的鸡群，根据各批鸡群的生长周期，实施统一的免疫程序。免疫程序所需的全部疫苗由公司统一供应，代养农户严禁外购疫苗及私自对鸡群进行疫苗接种。公司对代养农户的鸡群生产管理进行全过程监控，生产部技术人员不定期走访代养农户及时了解鸡群的生产情况，实时对鸡群进行两疫（禽流感、新城疫）监控、抽样化验。



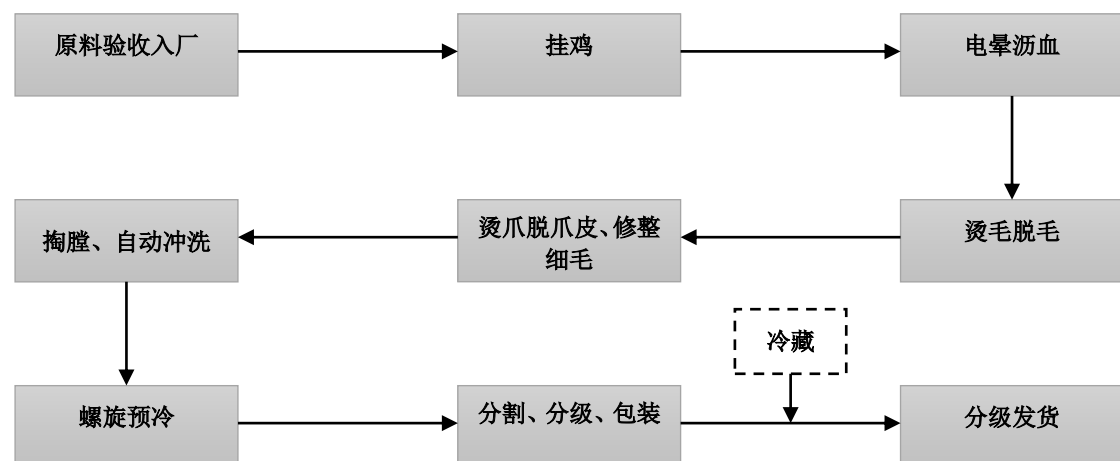
此外，公司肉鸡饲养采取“全进全出”饲养流程方式，按一定生长周期（流程或批次）将同批次鸡群整群转进、转出。同时在下一批次肉鸡转进前，对完全腾空的鸡栏进行彻底清洗、消毒，以杀灭鸡栏内的病原，切断了疾病的传播。

（4）畜禽屠宰和食品加工

公司畜禽屠宰及食品加工业务由子公司汇华食品经营。截至本招股说明书签署日，汇华食品拥有 2 条生猪屠宰加工线、1 条家禽屠宰加工线。畜禽屠宰及食品加工是公司应对国家活禽禁售规模扩大、响应国家“集中屠宰、冰鲜上市”规划、增强行业周期性抵抗能力、推动全产业链一体化的重要业务。

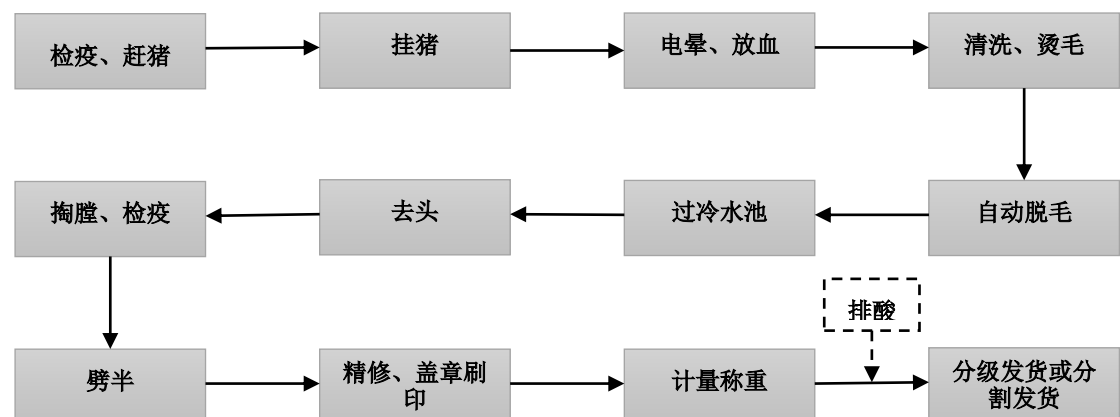
①家禽屠宰加工流程

公司家禽屠宰加工流程如下图所示：



②生猪屠宰加工流程

公司生猪屠宰加工流程如下图所示：





3、销售模式

（1）饲料销售模式

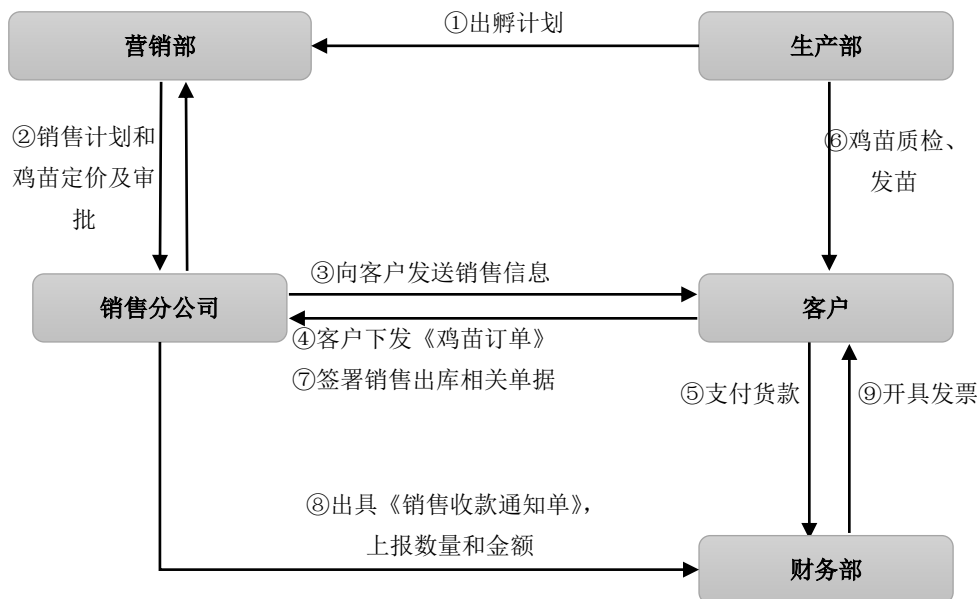
公司生产的饲料主要供应给公司各种鸡场养殖种鸡，少量销售给公司饲料厂周边的家禽养殖企业（或养殖户）。

（2）鸡苗销售模式

公司鸡苗主要向养殖企业（养殖户）直销或经销商（即鸡贩子）经销。

我国黄羽鸡养殖业的规模化程度较低，国内养殖场数量众多、地域分散，黄羽鸡养殖业普遍存在鸡贩子经销的情况。公司在不同销售区域选择在当地市场具备较强客户资源和资金实力的经销商，充分利用经销商的资金及市场影响力开拓并维护市场，从而有效扩宽销售渠道、节约经营成本和提高经营效率。

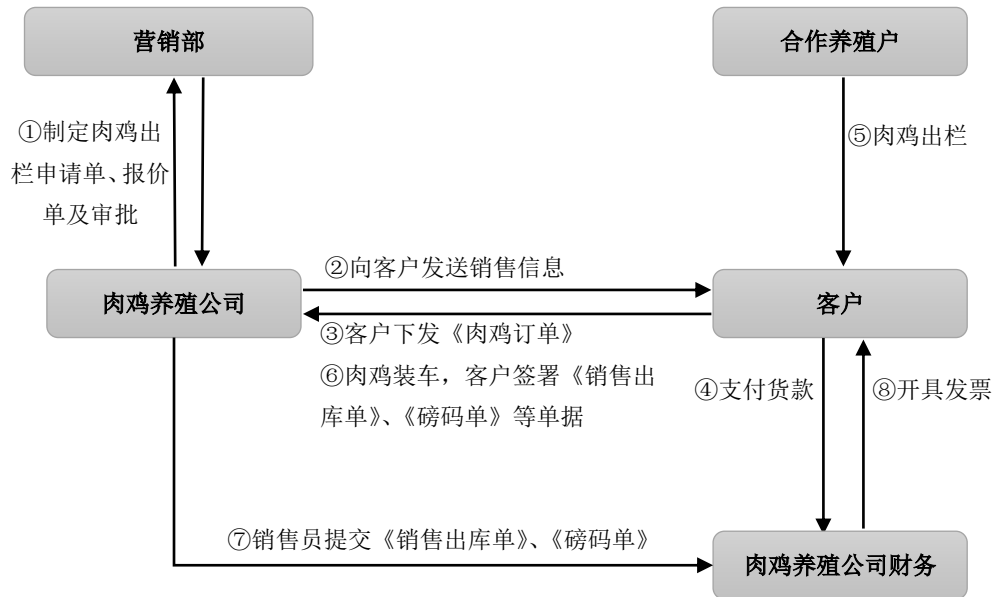
公司鸡苗销售流程如下图所示：



（3）肉鸡销售模式

公司肉鸡向肉鸡经销商（即鸡贩子）经销。

公司肉鸡销售流程图如下：



（4）生冰鲜肉制品销售模式

公司销售的生冰鲜肉制品主要包括鸡、猪、鸭等畜禽的成品及分割品，销售客户主要包括专卖店、经销商、商超和企事业单位等。公司对商超、企事业单位等的销售属于直销，公司对专卖店、经销商等的销售属于经销。此外，公司还为部分客户提供代屠宰生猪或家禽等服务，并收取相应的代屠宰等服务费用。

①自主销售

A、商超直销

公司在合作经营的各商场超市建立了自营柜台，并派驻营销人员负责日常销售。在该模式下，商场超市负责提供约定位置和面积的场地以及统一收款、结算和开票，并向入驻的公司收取进场费、销售扣点等费用；公司根据市场情况自行向各商场超市供货、制定销售策略与确定销售价格，并承担商品损耗、促销服务费、营销人员工资等费用。

B、企事业单位直销

公司一般与企事业单位（包括学校、机关单位等）签订年度框架合同。客户根据自身需求向公司下达订单，公司根据订单将产品配送至指定地点。



C、专卖店经销

经考察生鲜专卖店位置、面积及周边市场情况后，公司租赁合适的房产并将其改造为符合经营要求的专卖店后（或由个体经营者自主租赁房产），寻找合适的个体经营者承接该些专卖店的经营、销售。

个体经营者根据自身需求向公司下达订单，向公司购买生冰鲜肉制品，公司根据订单将产品配送至指定地点。

D、经销商经销

经销商下达订单后，公司或将产品配送至指定地点或由经销商上门提货。

②代屠宰等服务

报告期内，因家禽屠宰线和生猪屠宰线产能较富余，公司也接受客户委托代屠宰家禽和生猪，代屠宰的客户主要包括畜禽养殖企业（或养殖户）及经销商等。代屠宰的客户负责将拟屠宰的家禽或生猪运输至汇华食品的屠宰加工厂区，公司根据客户要求进行屠宰加工，屠宰完成后的产品由代屠宰的客户自行负责运输。公司根据代屠宰的数量收取代屠宰费用、冷却排酸费、非洲猪瘟检疫费等费用。

（三）公司主要产品的生产工艺流程图

公司主要产品的生产工艺流程图见本章节“五、主营业务具体情况”之“（二）主要经营模式”。

六、发行人主要产品和业务经营情况

（一）主要产品的产能、产量、销量、平均售价情况

1、主要产品的产销情况

（1）饲料的产销情况

报告期内，公司饲料的产能和产量情况如下：

类型	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产能（吨）	50,393.60	54,118.40	54,118.40



产量（吨）	56,149.08	47,208.70	46,085.72
销量（吨）	2,720.80	2,299.22	2,634.44
产能利用率	111.42%	87.23%	85.16%
产销率	4.85%	4.87%	5.72%

注：1、开远凤翔的饲料厂已于 2019 年 4 月停产，改由凤翔饲料的饲料厂供货。

2、饲料产能根据每天一班 8 小时、一年工作 302 天进行计算。

报告期内，饲料的产销率非常低，主要原因系公司饲料厂生产的饲料成品主要是供应给公司各种鸡场，用于种鸡养殖，仅有少量的外销。

（2）鸡苗、肉鸡的产销情况

报告期内，公司鸡苗、肉鸡的产能、产量及销售情况如下：

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸡苗	产能（万羽）	14,316.98	12,481.06	12,786.36
	产量（万羽）	13,061.28	11,351.86	11,336.13
	销量（万羽）	11,141.19	9,405.52	8,436.36
	产销率	85.30%	82.85%	74.42%
	产能利用率	91.23%	90.95%	88.66%
肉鸡	产能（万羽）	1,485.22	1,431.02	1,374.68
	产量（万羽）	1,217.04	1,133.43	1,085.30
	销量（万羽）	1,204.11	1,128.56	1,076.81
	产销率	98.94%	99.57%	99.22%
	产能利用率	81.94%	79.20%	78.95%

注：1、鸡苗产能是根据各种鸡场在产鸡舍与鸡笼数量、各养殖品种、鸡苗理论出栏量等测算得出；

2、肉鸡产能是根据代养农户饲养面积、每平方米饲养数量、每年饲养批次测算得出；实际的每批次饲养数量、每年饲养批次受季节、代养农户养殖意愿等因素影响，与测算数据存在差异，因此肉鸡产能利用率较低。

报告期内，公司鸡苗的产销率分别为 74.42%、82.85%和 85.30%，产销率较低的主要原因系公司生产的鸡苗除外销外，还内销给肉鸡养殖公司用于肉鸡饲养，包含了内销给肉鸡养殖公司的鸡苗数量后，报告期内，公司鸡苗的产销率（含内销）分别为 84.98%、93.49%和 96.08%。



（3）生冰鲜肉制品的产销情况

报告期内，公司生冰鲜肉制品的产能、产量及销售情况如下：

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
家禽屠宰	屠宰产能（万羽）	960.00	960.00	960.00
	屠宰产量（万羽）	65.11	83.86	76.22
	产能利用率	6.78%	8.74%	7.94%
	自宰产量（吨）	945.28	1,195.63	1,363.44
	自宰销量（吨）	935.73	1,487.60	1,299.30
	产销率	98.99%	124.42%	95.30%
生猪屠宰	屠宰产能（万头）	100.00	100.00	100.00
	屠宰产量（万头）	24.08	7.52	1.39
	产能利用率	24.08%	7.52%	1.39%
	自宰产量（吨）	166.44	521.51	769.60
	自宰销量（吨）	169.33	519.89	783.42
	产销率	101.74%	99.69%	101.80%

注：1、生猪屠宰产量包括公司自宰量和代宰量；

2、上表中的自宰销量仅含自宰肉制品的销售量，不含外购生冰鲜禽肉的销售量。

2、主要产品的销售价格变动情况

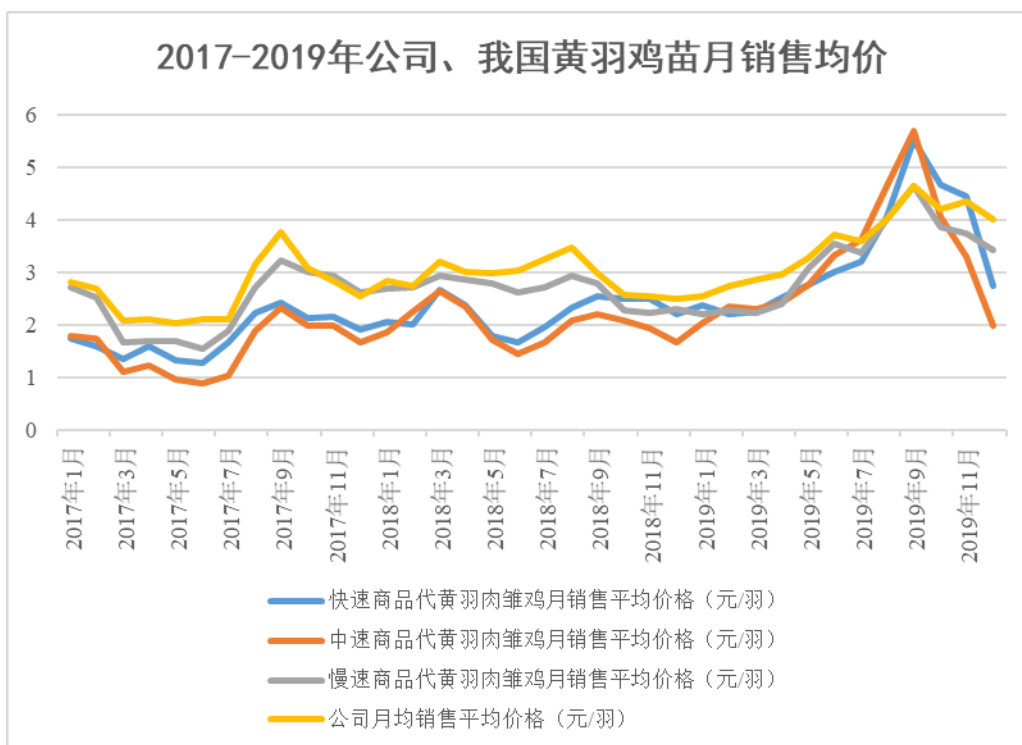
报告期内，公司主要产品的销售价格变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比变动	均价	同比变动	均价
鸡苗（元/羽）	3.64	23.90%	2.94	9.44%	2.68
肉鸡（元/公斤）	17.93	11.87%	16.03	10.67%	14.48
饲料（元/斤）	1.37	0.74%	1.36	2.20%	1.33

报告期内，公司鸡苗、肉鸡销售均价逐年上升，主要原因系 2016 年底至 2017 年初，我国爆发了禽流感疫情，黄羽鸡市场价格大幅下跌，致使黄羽鸡养殖业的产能逐步出清；随着 2017 年上半年禽流感疫情的消除，消费者需求回暖，2017 年年中开始，黄羽鸡市场价格开始显著回升；2018 年 8 月，我国爆发了非洲猪瘟疫情，导致我国生猪养殖业被动大幅去产能，鸡肉对猪肉的替代效应，拉动鸡肉需求量的大幅上升，黄羽鸡市场价格快速上升。

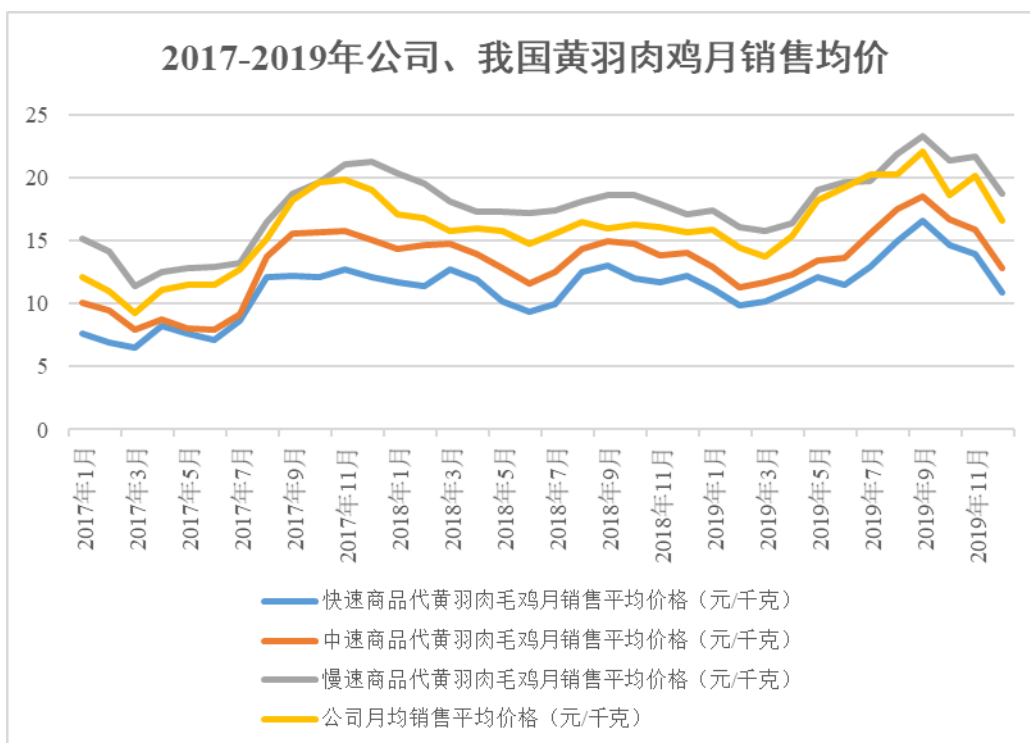


报告期各月份，我国、公司鸡苗的市场均价变动趋势如下图所示：



数据来源：中国畜牧业协会

报告期各月份，我国、公司肉鸡的市场均价变动趋势如下图所示：



数据来源：中国畜牧业协会



根据上图对比可见，公司鸡苗、肉鸡的销售均价的变动趋势与我国黄羽鸡市场价格变动趋势一致，不存在重大差异。

（二）公司主营业务收入情况

1、主要产品的销售收入

报告期内，公司的主要产品按照销售收入分类如下：

（1）按产品类别统计的销售收入

报告期内，公司主营业务收入的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
鸡苗	40,524.33	43.43%	27,612.23	39.10%	22,631.49	36.98%
肉鸡	39,901.80	42.76%	32,899.98	46.58%	29,208.80	47.73%
生冰鲜肉制品	6,751.07	7.23%	5,295.83	7.50%	5,074.31	8.29%
饲料	743.87	0.80%	623.99	0.88%	699.55	1.14%
其他	5,392.41	5.78%	4,193.78	5.94%	3,582.19	5.85%
合计	93,313.48	100.00%	70,625.80	100.00%	61,196.34	100.00%

（2）按销售渠道统计的销售收入

报告期内，公司直销、经销的收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、直销	22,002.26	23.58%	14,746.20	20.88%	13,704.73	22.39%
2、经销	71,311.22	76.42%	55,879.60	79.12%	47,491.61	77.61%
合计	93,313.48	100.00%	70,625.80	100.00%	61,196.34	100.00%

（3）前五大客户的销售收入

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

年度	序号	客户名称	销售内容	销售模式	销售收入（万元）	收入占营业收入占比
2019 年度	1	昆明利之源养殖有限责任公司	鸡苗	直销	1,110.85	1.19%
		广西武鸣利源科技养殖有限责任公司			573.38	0.61%



		陆良利源养殖有限公司			283.09	0.30%
		广西玉林利源养殖有限公司			275.11	0.29%
		钦州市利源农牧科技有限责任公司			254.09	0.27%
		临桂县利源科技养殖有限责任公司			152.32	0.16%
		荆州市漓源饲料有限公司			18.17	0.02%
		湛江漓源饲料有限公司			3.70	0.00%
		南宁金陵王畜禽养殖有限公司			153.07	0.16%
		百色金陵农牧有限公司			83.13	0.09%
		南宁市武鸣区金陵农牧有限公司			14.71	0.02%
		桂林市力源连锁超市有限公司	代屠宰等服务费	直销	1.69	0.002%
		小计	—	—	2,923.29	3.12%
	2	戴小玲	肉鸡	经销	2,331.12	2.49%
	3	曾祥俏	肉鸡	经销	2,273.37	2.43%
	4	庞盛霞	肉鸡	经销	2,211.49	2.36%
	5	李秀波	肉鸡、淘汰鸡	经销	1,924.44	2.05%
	合计		—	—	11,663.71	12.45%
2018年度	序号	客户名称	销售内容	销售模式	销售收入（万元）	收入占营业收入占比
	1	戴小玲	肉鸡	经销	2,438.13	3.44%
	2	昆明利之源养殖有限责任公司	鸡苗	直销	493.99	0.70%
		广西玉林利源养殖有限公司			419.71	0.59%
		广西武鸣利源科技养殖有限责任公司			307.74	0.43%
		临桂县利源科技养殖有限责任公司			154.67	0.22%
		钦州市利源农牧科技有限责任公司			93.51	0.13%
		陆良利源养殖有限公司			59.09	0.08%
		桂林市利源家禽养殖有限责任公司			39.88	0.06%
		南宁金陵王畜禽养殖有限公司			13.65	0.02%
		百色金陵农牧有限公司			3.87	0.01%
		小计	—	—	1,586.11	2.24%
	3	王天妹	肉鸡	经销	1,497.97	2.11%
	4	庞盛霞	肉鸡	经销	1,496.14	2.11%
	5	曾祥俏	肉鸡	经销	1,431.47	2.02%
	合计		—	—	8,449.82	11.91%
2017	序	客户名称	销售内容	销售	销售收入	收入占营业



年度	号			模式	（万元）	收入占比
	1	戴小玲	肉鸡	经销	2,370.79	3.86%
	2	曾祥俏	肉鸡	经销	1,733.05	2.82%
	3	王天妹	肉鸡	经销	1,203.59	1.96%
	4	霍伟	肉鸡	经销	1,182.25	1.93%
	5	欧柳贵	肉鸡	经销	1,173.46	1.91%
	合计		—	—	7,663.14	12.48%

注：昆明利之源养殖有限责任公司等系桂林力源粮油食品集团有限公司同一控制的公司或重要关联方公司，故合并披露。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过 50% 的情形。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在上述客户中不存在股权、亲属或其他利益关系。

2、销售收入的回款情况

报告期内，公司销售的结算方式如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、现金	59.16	0.06%	109.69	0.15%	7,476.70	12.18%
2、非现金	93,833.87	99.94%	70,946.73	99.85%	53,901.39	87.82%
其中：第三方回款	-	-	1,132.84	1.59%	16,036.61	26.13%
销售回款合计	93,893.03	100.00%	71,056.42	100.00%	61,378.09	100.00%

注：上表中的现金含客户向银行缴存现金汇款给公司和纯现金交易的情形。报告期各期，客户向银行缴存现金汇款给公司的金额分别为 7,427.38 万元、96.40 万元和 7.87 万元。

（1）现金结算

报告期内，公司现金收款金额分别为 7,476.70 万元、109.69 万元和 59.16 万元，销售回款中的占比分别为 12.18%、0.15% 和 0.06%，发生额及占比均逐年大幅下降。最近两年，公司现金收款比例非常低。



若扣除客户向银行缴存现金汇款给公司的情形，报告期内，公司直接收到客户缴存的现金（纯现金交易）的金额分别为 49.32 万元、13.29 万元和 51.29 万元，销售回款中的占比仅为 0.08%、0.02%和 0.05%，发生额及占比均非常低。

（2）第三方回款

报告期内，公司第三方回款金额分别为 16,036.61 万元、1,132.84 万元和 0 万元，销售回款中的占比分别为 26.13%、1.59%和 0%，发生额及占比均逐年大幅下降。2019 年，公司已杜绝了第三方回款的情形。

七、发行人主要产品的主要原材料和能源供应情况

（一）主要原材料和能源的构成情况

1、主要原材料的采购情况

报告期内，公司的主要原材料的采购情况如下：

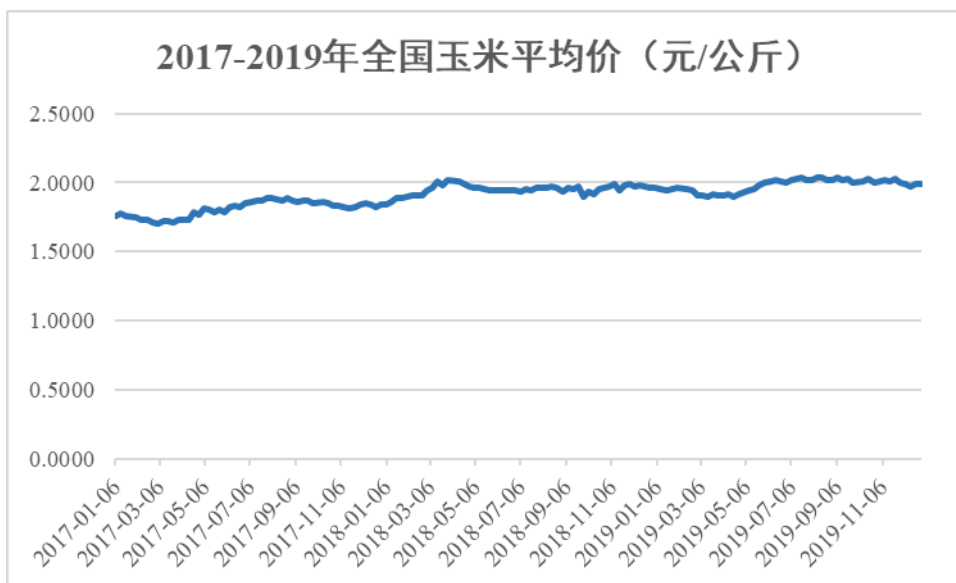
项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	采购金额 (万元)	采购量 (吨)	采购价 (元/吨)	采购金额 (万元)	采购量 (吨)	采购价 (元/吨)	采购金额 (万元)	采购量 (吨)	采购价(元 /吨)
玉米	7,407.38	35,235.07	2,102.27	5,901.12	28,608.09	2,062.75	5,398.06	28,693.85	1,881.26
豆粕	3,393.51	11,929.76	2,844.58	3,169.85	9,910.14	3,198.59	2,866.37	9,489.72	3,020.50
饲料	23,203.42	85,346.56	2,718.73	20,611.31	77,138.76	2,671.98	19,682.31	76,113.24	2,585.92
合计	34,004.31	132,511.39	2,566.14	29,682.28	115,656.99	2,566.41	27,946.74	114,296.81	2,445.10

报告期内，随着公司黄羽鸡养殖规模的扩大，公司饲料原料中玉米、豆粕和饲料的采购规模也相应增加。

报告期内，公司主要原材料的采购价格主要受我国玉米、豆粕等大宗农产品市场价格波动的影响，具体而言：

（1）公司玉米采购价格的变动趋势与我国玉米市场价格的变动趋势一致

2017 年至 2019 年，我国玉米市场价格的变动趋势如下图所示：



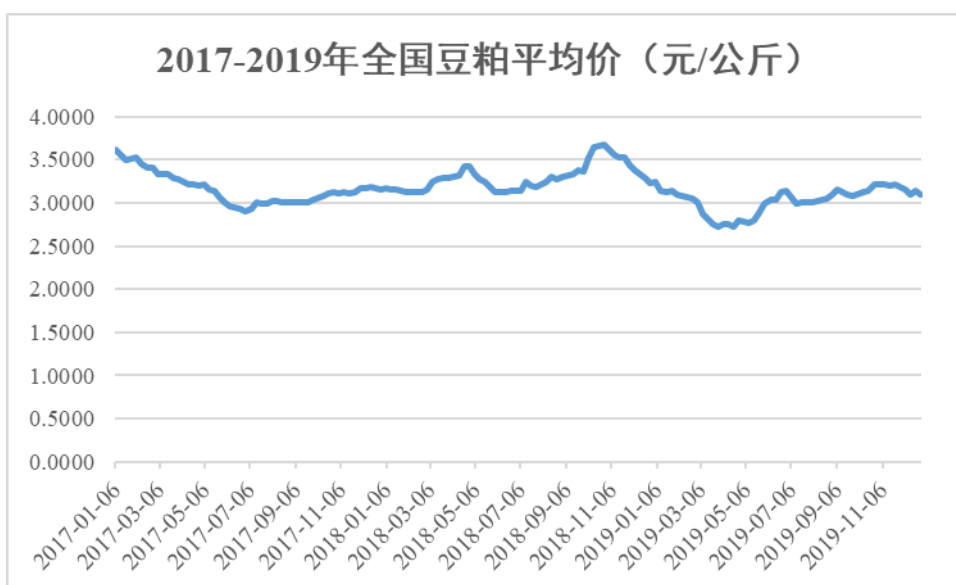
数据来源：Wind

报告期内，我国玉米市场价格从2017年初开始持续上升，2018年3月达到价格的峰值，2018年4月起略有回落，但总体保持高位，2018年玉米市场价格总体高于2017年玉米市场价格。2019年4月起，我国玉米市场价格继续上涨，2019年玉米市场价格总体略高于2018年的玉米市场价格。

报告期内，公司玉米采购价格逐年上升，与玉米市场价格的变动趋势一致。

（2）公司豆粕采购价格的变动趋势与我国豆粕市场价格的变动趋势一致

2017年至2019年，我国豆粕市场价格的变动趋势如下图所示：



数据来源：Wind



报告期内，我国豆粕市场价格从 2017 年 1 月至 2017 年 6 月持续下跌，2017 年 7 月至 2018 年 11 月，豆粕市场价格虽有所波动但总体呈现上涨趋势，2018 年的豆粕市场价格总体高于 2017 年的豆粕市场价格。2018 年 12 月至 2019 年 3 月，豆粕市场价格持续下跌，2019 年 4 月后虽有所回升但总体处于低位，2019 年的豆粕市场价格总体低于 2018 年的豆粕市场价格。

报告期内，公司豆粕采购价格先升后降，与豆粕市场价格的变动趋势一致。

（3）公司饲料采购价格的变动趋势与饲料主要原料市场价格的变动趋势一致

公司对外采购的饲料主要是由玉米、豆粕等加工而成，故其采购价格也主要受玉米、豆粕等大宗农产品市场价格波动以及饲料市场供求关系的影响。2018 年，我国玉米和豆粕市场价格高于 2017 年，故公司 2018 年采购的饲料价格高于 2017 年。2019 年，我国玉米市场价格持续上升，加之受非洲猪瘟影响，家禽养殖业景气度非常高，家禽存栏量大幅上升，对饲料的需求量也相应增加，故公司 2019 年采购的饲料价格也高于 2018 年。

综上，公司主要原材料的采购价格的变动趋势与我国同期玉米、豆粕市场价格的变动趋势保持一致。

2、主要能源的采购情况

公司所需的主要能源是电和煤。公司生产所需电力从当地供电部门取得，煤主要从各子公司所在地就近采购。

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
电（万度）	3,060.00	1,284.77	2,308.81	988.79	2,175.17	950.06
煤（吨）	358.66	39.83	1,546.04	129.85	1,273.56	104.78

报告期内，公司煤炭采购量分别为 1,273.56 吨、1,546.04 吨和 358.66 吨。2018 年，煤炭采购量较 2017 年有所增加，主要原因系公司各种鸡场的种鸡养殖规模和饲料自产规模的扩大，煤炭需求量也相应增加。2019 年，公司煤炭采购量较 2018 年大幅下降，主要原因系公司各种鸡场和饲料厂使用空气能、生物质燃料



等清洁能源，故煤炭的需求量大幅下降。公司煤采购价格分别为 822.76 元/吨、839.89 元/吨和 1,110.50 元/吨，逐年上升，主要原因系煤炭市场价格的上升。

（二）公司向前五名供应商的采购情况

报告期内，公司向前 5 名供应商的采购情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	采购额占比
2019 年度	1	隆安县漓源金陵饲料有限责任公司	饲料	7,427.89	16.20%
		南宁漓源粮油饲料有限公司	饲料	2,888.37	6.30%
		钦州市漓源粮油饲料有限公司	饲料	1,323.50	2.89%
		南宁武鸣漓源粮油饲料有限公司	饲料	144.36	0.31%
		小计		11,784.13	25.71%
	2	广西华港农牧发展有限公司	饲料	6,369.42	13.89%
		昆明市华港饲料有限公司	饲料	766.14	1.67%
		贵港市华港农牧发展有限公司	饲料	156.87	0.34%
		小计		7,292.43	15.91%
	3	广西通港牧业有限公司	豆粕等	4,012.58	8.75%
	4	金钱饲料（昆明）有限公司	饲料	3,850.55	8.40%
	5	大连金谷良田谷物有限公司	玉米	1,597.66	3.49%
	合计			28,537.35	62.25%
2018 年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	采购额占比
	1	隆安县漓源金陵饲料有限责任公司	饲料	7,355.01	18.52%
		南宁漓源粮油饲料有限公司	饲料	3,270.86	8.24%
		钦州市漓源粮油饲料有限公司	饲料	2,280.68	5.74%
		田阳漓源粮油饲料有限公司	饲料	1,383.73	3.49%
		小计		14,290.27	35.99%
	2	广西华港农牧发展有限公司	饲料	3,193.88	8.04%
		昆明市华港饲料有限公司	饲料	1,260.45	3.17%
		小计		4,454.32	11.22%
	3	广西通港牧业有限公司	豆粕等	2,600.86	6.55%
	4	广西中饲商贸有限公司	玉米	2,205.18	5.55%
	5	金钱饲料（昆明）有限公司	饲料	1,866.71	4.70%
	合计			25,417.34	64.02%



	序号	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	采购额占比
2017年度	1	隆安县漓源金陵饲料有限责任公司	饲料	7,904.09	21.07%
		钦州市漓源粮油饲料有限公司	饲料	2,340.12	6.24%
		南宁漓源粮油饲料有限公司	饲料	1,895.56	5.05%
		小计		12,139.77	32.35%
	2	广西华港农牧发展有限公司	饲料	3,086.68	8.23%
		昆明华港饲料有限公司	饲料	2,348.24	6.26%
		小计		5,434.92	14.48%
	3	北海市闽商贸易有限公司	豆粕	2,186.46	5.83%
	4	金钱饲料（昆明）有限公司	饲料	1,982.98	5.28%
	5	广西中饲商贸有限公司	玉米	1,167.28	3.11%
	合计			22,911.40	61.06%

注：隆安县漓源金陵饲料有限责任公司等系桂林力源粮油食品集团有限公司同一控制或重要关联方公司，故合并披露。

注：广西华港农牧发展有限公司等系彭炳光控制的公司及关联方公司，故合并披露。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过 50%的情形。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不存在股权或其他利益关系。

八、固定资产和无形资产情况

（一）固定资产

1、主要生产设备

截至 2019 年 12 月 31 日，公司账面价值在 100 万元以上的主要生产设备情况如下：

序号	名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	种鸡场柴油发电机组	5	632.53	595.25	94.11%
2	开远种鸡场鸡粪发酵设备	3	420.50	386.86	92.00%
3	隆安种鸡场鸡粪发酵设备	1	361.00	358.11	99.20%
4	汇华食品猪车间制冷设备和保温工程	1	776.68	329.31	42.40%



5	乌家场种鸡栏舍设备	2	413.19	317.33	76.80%
6	乌家种鸡场巷道机出雏机	14	188.00	132.35	70.40%
7	星岛湖种鸡场大箱体孵化机	16	144.00	131.33	91.20%
8	开远种鸡场孵化厅环控系统	1	116.24	111.59	96.00%
合计			3,052.15	2,362.15	77.39%

2、房屋及建筑物

（1）自有房屋

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房产情况如下：

序号	房产证号	房产位置	建筑面积 (m²)	用途	所有权人	是否 抵押
1	武房权证 2011 字第 0110133259 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 职工食堂	1,221.46	其他	汇华食品	抵押
2	武房权证 2011 字第 0110133260 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 号鸡加工车间	3,672.00	工业	汇华食品	抵押
3	武房权证 2011 字第 0110133261 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 职工宿舍	2,812.02	其他	汇华食品	抵押
4	武房权证字第 2014013424 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 号（锅炉房）全幢	535.86	工业 厂房	汇华食品	抵押
5	武房权证字第 2014013422 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 号机房全幢	956.16	工业 厂房	汇华食品	抵押
6	武房权证字第 2014012456 号	南宁市伊岭工业集中区 C-5 号猪屠宰加工车间全幢	14,724.83	工业	汇华食品	抵押
7	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004951 号	合浦县廉州镇中站	962.22	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押
8	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004952 号	合浦县廉州镇中站	282.88	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押
9	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004953 号	合浦县廉州镇中站	368.64	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押
10	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004954 号	合浦县廉州镇中站	3,417.5	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押
11	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004955 号	合浦县廉州镇中站	368	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押
12	桂（2018）合浦县不 动产权证第 0004956 号	合浦县廉州镇中站	359.04	工业用地/ 其它	凤翔饲料	抵押

除上述自有房产外，子公司凤翔饲料尚有部分房产尚未取得房产证，具体情况如下：



序号	房产位置	建筑面积（m ² ）	所占用土地的证号	用途	所有权人
1	凤翔饲料厂区内	1,236.91	合国用（2004）第 612 号	文体健身、会议室、办公室	凤翔饲料
2	凤翔饲料厂区内	247.95	合国用（2004）第 612 号	鸡苗中转	凤翔饲料
3	凤翔饲料厂区内	45.33	合国用（2004）第 612 号	配电房	凤翔饲料
4	凤翔饲料厂区内	150.79	合国用（2004）第 612 号	锅炉房	凤翔饲料
5	凤翔饲料厂区内	32.2	合国用（2004）第 612 号	保安室	凤翔饲料

针对上述存在产权瑕疵的房产，合浦县自然资源和规划局于 2020 年 4 月出具了《关于合浦凤翔饲料有限责任公司申请出具相关房产合规证明的答复》，合浦凤翔饲料有限责任公司用地基本符合《合浦县城南片区控制性详细规划》相关规划要求。用地内现有文体建设馆、鸡苗中转房、配电房、锅炉房等地上构建筑物基本符合相关规划要求，凤翔饲料对上述构建筑物的使用现状符合相关规定。

合浦县住房和城乡建设局于 2020 年 4 月出具了《关于合浦凤翔饲料有限责任公司有关房产情况的说明》，合浦凤翔饲料有限责任公司位于合浦县中站用地上建设的文体建设馆、鸡苗中转房、配电房、锅炉房等的《建筑工程施工许可证》目前正在依法办理中，后续办理不存在法律障碍。

公司实际控制人王晟出具了承诺：“如果公司因其占有、使用、拥有、租赁的房屋不符合相关的法律法规，而被有关政府主管部门要求拆除房屋或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，承诺人愿意承担公司因前述房屋拆除或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司免受损害。”

（2）租用房屋

截至本招股说明书签署日，公司租赁的房产情况如下：

序号	承租方	出租方	位置	租赁面积 (m ²)	租赁期限	权属证明	租赁备案
一、肉鸡养殖公司							
1	扶绥凤之翔	马平生	扶绥县新宁广纳路	397	2020.6.1-2022.6.1	否	否
2	扶绥凤之翔	苏耀师	苏圩镇友谊路苏圩段	232.34	2019.7.24-2020.7.24	是	是
3	横县凤翔	王海成	六景镇良圻农场路口	420	2017.11.15-2020.11.14	是	是
4	横县凤翔	李爱红	石塘镇灵竹街三清岭	160	2020.1.1-2022.12.31	否	否
5	横县凤翔	李炳灿	石塘镇灵竹街三清岭	100	2020.1.1-2022.12.31	否	否
6	横县凤翔	李炳改	石塘镇灵竹街三清岭	210	2020.1.1-2022.12.31	否	否
7	横县凤翔	李炳烛	石塘镇灵竹街三清岭	210	2020.1.1-2022.12.31	否	否
8	开远凤翔	沈丽辉	建水县临安镇陈城路旁	150	2019.5.19-2022.5.18	是	未开展
9	开远凤翔	沈丽辉	建水县临安镇陈城路旁	300	2019.5.19-2022.5.18	是	未开展
10	开远凤翔	石建福	开远市灵泉东路东升小区商住楼	400	2019.12.1-2020.11.30	是	是
11	开远凤翔	李国荣	弥勒市弥阳镇古城社区路马黑小组	480	2019.5.1-2024.4.30	否	未开展
12	隆安凤翔	马金燕	隆安县城厢镇金蝶街	276.76	2018.8.15-2021.8.14	是	是
13	隆安凤翔	韦启明	丁当镇朝阳街	450	2020.1.1-2021.12.31	否	否
14	石林凤翔	季德良	陆良县春光路金辉商贸城	562	2020.3.1-2022.3.1	否	未开展
15	平果凤翔	马忠卫	三中路的平果县马头镇炼沙村	552	2019.10.1-2020.9.30	否	未开展
16	平果凤翔	马忠永	三中路的平果县马头镇炼沙村	368	2019.10.1-2020.9.30	否	未开展
17	平果凤翔	黄月荣	坡造镇龙马新村	308	2019.10.1-2020.9.30	否	未开展



18	平果凤翔	班小燕	田东县详宁路华苑巷	279.51	2019.10.20-2020.10.19	是	是
19	浦北凤之翔	黄秀珍	广西浦北县小江镇幸福街	430	2019.7.20-2020.7.20	是	是
20	钦州凤翔	曹宏光	钦州市钦北区贵台镇洞利村	290	2019.8.1-2021.7.31	否	未开展
21	钦州凤翔	韩燕娥	钦州市钦北区贵台镇洞利村	350	2020.6.1-2021.5.31	否	未开展
22	上思凤翔	黄升	上思县思阳镇团结东路安居工程	780	2019.8.15-2021.8.15	否	未开展
23	武鸣凤之翔	李金花	南宁市武鸣区城厢镇标营社区标营三产安置用地 K 区	377.28	2019.8.10-2021.8.10	是	是
24	上思凤翔	陆炳侯	上思县思阳镇广元村平广屯	24	2019.9.10-2020.9.9	否	未开展
二、种鸡营销网点							
1	凤翔股份	秦中南	博白镇四方塘开发区 B 栋	78	2020.4.15-2022.4.14	否	是
2	凤翔股份	刘义如	开平市长沙街道办事处侨园路	76.24	2020.4.1-2021.3.31	是	是
3	凤翔股份	黄治宗	原小江镇解放南路 4 号（现浦北中学校初中部校园内）	116.8	2019.10.10-2020.10.9	是	是
4	凤翔股份	李旭、查娅红	普洱市思茅区阳光新城	169.77	2019.10.11-2020.10.10	是	是
5	凤翔股份	马晓曼	麒麟区文笔路阳光上城	113.93	2019.10.20-2020.10.19	是	是
6	凤翔股份	邓春德、蒋艳平	广西钦州市钦南区那丽镇东路路	96	2020.4.10-2021.4.10	是	是
7	凤翔股份	李志红	广西钦州市小董镇人民南路供销社铜江住宅小区	108.68	2019.4.1-2021.3.31	否	是
8	凤翔股份	周莲	广东信宜市东镇五中教师村	554	2020.1.1-2021.12.31	是	是
9	凤翔股份	陈家奖	广西柳州市柳北区沙塘镇秀丰路一区	594.79	2019.7.1-2024.6.30	是	是
10	凤翔股份	汪梦捷	红枫湖镇陈亮堡村挖石组	578.38	2020.1.5-2022.1.5	是	是
11	凤翔股份	汪熹	西航港川大路一段文星花园	100	2020.3.15-2021.3.14	是	是
12	凤翔股份	邬磊	西航港街道光明社区 2 组	391.05	2019.10.1-2020.9.30	是	是
13	凤翔股份	文仁飞	重庆市渝北区空港大道 699 号	70	2019.8.1-2020.7.31	是	否
14	凤翔股份	常赛兰	芒市园丁小区 29 幢	123.25	2019.7.23-2020.7.22	是	未开展
15	凤翔股份	张渝	大理市三茂街水泥厂宿舍 E 区	134.62	2020.3.16-2021.3.15	是	否



16	凤翔股份	覃家鹏	广西南宁市横县陶圩镇城中南街	266.79	2020.5.1-2021.4.30	是	是
17	凤翔股份	黄鹏文	广西南宁市兴宁区三塘镇四塘综合农贸市场	604.44	2019.4.1-2022.3.31	是	是
18	凤翔股份	广西兴东市场管理有限公司	南宁市兴宁区三塘镇四塘社区兴东禽苗饲料兽药市场	78	2019.9.10-2020.9.9	否	否
19	凤翔股份	梁美江	田阳县田州镇兴华路、解放路之间	123.66	2020.2.25-2021.2.24	是	是
20	凤翔股份	李嘉	攀枝花市仁和影城花园三单元	106.33	2020.6.1-2020.5.31	是	否
21	凤翔股份	云南俊妍置业有限责任公司	博望路第5幢、第6幢	364	2015.7.10-2020.7.9	否	否
22	凤翔股份	刘皓	丹瑾园16幢	86.94	2019.7.13-2020.7.12	是	是
23	凤翔股份	梁青梅	北流市银堂花园1栋	126	2020.1.13-2021.1.12	是	是
三、办公楼、售蛋部							
1	凤翔股份	王晟	南宁市青秀区凤岭北佛子岭路18号德利AICC写字楼B3座8楼（房号801、802、803、805、806、807）	898	2020.2.20-2025.2.19	是	是
2	凤翔股份	王晟、颜曦红	合浦县廉州镇沙窝街一巷	100	2020.1.23-2022.1.22	是	否

注：上表中房屋租赁备案中的“未开展”系租赁房产所在地的政府部门尚未开展房屋租赁备案业务。

公司及其子公司租赁的上述房产，部分出租方或权利人未能提供房屋所有权证或未办理房屋租赁备案手续。为此，公司实际控制人王晟出具了承诺：“若未来发行人租赁的房产因未取得房屋所有权证或未办理房屋租赁备案手续在使用期间出现被政府责令拆除、改变用途等情况的，本人将为其提前寻找其他合适的房产，以保证其生产经营的持续稳定，将代表发行人的全体股东全额承担发行人由此产生的一切经济损失。”

（二）无形资产

1、土地使用权

（1）自有土地

序号	使用权人	证书号码	坐落	终止日期	使用权类型	使用面积（㎡）	用途	是否抵押
1	汇华食品	武国用（2005）第 0113709 号	南宁市伊岭工业发展管委会甘圩工业园区内	2055.12.20	出让	193,822.9	工业用地	是
2	隆安凤翔	隆安国用（2004）第 1549 号	隆安县那桐镇南百二级公路旁	2054.12.17	出让	24,371.9	综合用地	是
3	隆安凤翔	隆安国用（2010）第 175 号	隆安县那桐镇南百二级公路旁	2059.11.19	出让	10,135	仓储用地	否
4	凤翔饲料	合国用（2004）第 612 号	合浦县中站	2051.3.8	出让	43,165	工业用地	是

（2）租赁土地

①集体土地

序号	发包方、出租方	承包、承租方	土地坐落位置	面积（亩）	期限	使用方
1	合浦县廉州镇廉东居委会石头岭村民小组	凤翔股份	廉州镇廉东居委会石头岭村民小组狗尾（猫）埇	120	2007.5.20-2037.5.20	合浦种鸡场
2	合浦县廉州镇廉东居委会旱埇村民小组	凤翔股份	廉州镇中站村委会旱埇村民小组狗尾（猫）埇岭	85	2007.6.1-2037.6.1	合浦种鸡场
3	旱埇一队、旱埇二队	凤翔股份	廉州镇旱埇村的坡瓜岭	15	2007.3.5-2022.3.5	合浦种鸡场
4	北海市银海区平阳镇农业服务中心	凤翔股份	包家村委赎鸡山	108	2009.1.1-2023.12.31	北海后备种鸡一场
5	黄文德	凤翔股份	赤东村民委员会滴水岭	60	2004.10.17-2026.3.1	北海后备种鸡二



						场
6	合浦乌家镇岭顶村则岭村小组	凤翔股份	小园岭、石头岭、众人田岭	190	2007.4.24-2036.3.30	乌家种鸡场
7	黄喜秀	凤翔股份	乌家镇岭顶村委则岭生产队的小圆岭和乌鸦岭之间的坡地	6	2008.5.28-2036.3.30	乌家种鸡场
8	黄光贵	凤翔股份	乌家镇丹田村委正垌二队与乌家场靠邻的山坳田地	1.657	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
9	黄明宽	凤翔股份	乌家镇丹田村委正垌二队与乌家场靠邻的山坳田地	3.2	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
10	伍德有、伍德贵、伍德信	凤翔股份	乌家镇岭顶村委则岭队与乌家场附近的小圆岭底角叉田	2.7	2015.8.1-2036.4.1	乌家种鸡场
11	伍道梅	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队与乌家场靠邻的山坳田地	1.939	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
12	黄崇庆	凤翔股份	乌家镇丹田村委正垌二队与乌家场靠邻的山坳田地	1.8	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
13	陈永莲	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队的小圆岭和乌鸦岭之间的水田	1.12	2008.5.30-2038.5.31	乌家种鸡场
14	伍德才	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队与乌家场靠邻的山坳田地	1.1	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
15	伍富远	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队与乌家场靠邻的山坳田地	0.944	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
16	伍德贵	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队与乌家场靠邻的山坳田地	0.864	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
17	伍富伟	凤翔股份	乌家镇岭顶村委侧岭生产队与乌家场靠邻的山坳田地	0.792	2008.1.1-2028.12.31	乌家种鸡场
18	伍德福	凤翔股份	乌家镇岭顶村委与乌家场靠邻的山坳地	3.8	2017.8.1-2047.7.31	乌家种鸡场
19	合浦县星岛湖乡柯江村岑屋寮二队	凤翔股份	小禾冲、小龙骨一带山岭	260	2005.10.23-2055.10.1	星岛湖种鸡场
20	王玉建	凤翔股份	大沙田洞水沟北面	5	2003.12.2-2037.10.8	星岛湖种鸡场
21	合浦县星岛湖乡柯江村岑屋寮一组	凤翔股份	乌石冲尾荒山	2.36	2005.12.1-2055.12.1	星岛湖种鸡场
22	合浦县星岛湖乡柯江村岑屋寮一组、三组	凤翔股份	芋头权 2.6 亩、白坭权 1.7 亩，小和埇口 1.48 亩的山沟地	5.78	2005.12.1-2055.12.1	星岛湖种鸡场
23	合浦县星岛湖乡柯江村岑屋一组、二组、三组	凤翔股份	合浦县星岛湖乡柯江村委大垌口处	1.5	2009.9.1-2049.8.31	星岛湖种鸡场
24	合浦县石湾镇汉水村委	凤翔股份	石湾镇汉水村委大陆岭何屋囊	173	2007.6.17-2062.12.30	石湾种鸡场
25	隆安县丁当镇保湾村第八村民小组	凤翔股份	丁当镇保湾村第八村民小组土地“虎头”岭	67.367	2004.7.7-2047.7.7	隆安种鸡场
26	隆安县丁当镇保湾村咻伍屯 5、6、7 队	隆安凤翔	“雷敢”坡	70	2018.2.1-2038.1.31	隆安种鸡场
27	开远市乐白道办事处东联村小组	开远凤翔	乐白道办事处东联村小组小林场旁边荒坡地	17.3	2009.2.9-2031.11.30	开远种鸡场
28	开远市乐白道办事处	凤翔股份	乐白道办事处龙眼基地	200	2007.6.13-2030.6.13	开远种鸡场



29	扶绥县渠旧镇中原村渠中屯	扶绥凤之翔	渠旧镇中原村渠中屯	262.33	2018.4.11-2048.4.10	扶绥种鸡场
30	合浦县乌家镇大新村委郭屋村民小组	凤翔股份	乌家镇大新村委郭屋队	18.9	2019.5.13-2049.5.12	乌家大新种鸡场
31	合浦县乌家镇大新村委上蕉村民小组	凤翔股份	乌家镇大新村委上蕉队	17	2019.5.13-2049.5.12	乌家大新种鸡场
32	合浦县乌家镇大新村委新白村民小组	凤翔股份	乌家镇大新村委新白队	286.6	2019.5.13-2049.5.12	乌家大新种鸡场
33	陈建军	凤翔股份	星岛湖镇柯江村民委员会岑屋濠一、二、三队	319	2019.8.22-2037.10.1	星岛湖新种鸡场
34	合浦县西场镇裴屋村委大文屋十五队村民小组	凤翔股份	西场镇裴屋村委大文屋十五队	46.18	2019.12.31-2049.12.30	合浦西场肉鸡场
35	合浦县西场镇裴屋村委大文屋十三队村民小组	凤翔股份	西场镇裴屋村委大文屋十三队	131.44	2019.12.31-2049.12.30	合浦西场肉鸡场

注：公司将向合浦乌家镇岭顶村则岭村小组承包的位于小园岭、石头岭、众人田岭 190 亩中的 6 亩与向黄喜秀承租的 6 亩进行了互换。

②国有土地

序号	出租方	租赁方	土地坐落位置	土地类型	面积（亩）	租赁期限	使用方
1	合浦县科学技术协会	凤翔股份	合浦县科协（廉东团鱼岭）	划拨农用地	90	2018.3.10-2021.3.9	合浦种鸡场
2	柳州市红星园艺场	凤翔股份	柳州市龙家桥北面	划拨农用地	365	2002.1.1-2051.12.31	柳州种鸡场
3	广西壮族自治区国有钦廉林场（原广西国营钦廉林场）	凤翔股份	乌家分场松柏工区 3 林班 11 经营 3、5 小班	林地	114	2007.3.20-2036.4.1	乌家种鸡场



③设施农用地审批/备案

截至本招股说明书签署日,公司已投入运营的种鸡场 9 个。除合浦种鸡场附属场、柳州种鸡场尚未办理设施农用地审批/备案外,其余种鸡场均已办理了设施农用地审批/备案。

合浦种鸡场附属场、柳州种鸡场的养殖合法合规性详见本招股说明书本章节之“十二、环境和安全生产情况”之“(一)环境保护”之“3、禁养区情况”。

公司拟使用本次募集资金建设扶绥种鸡场、乌家大新种鸡场、星岛湖新种鸡场和合浦西场肉鸡场。其中,扶绥种鸡场、乌家大新种鸡场已办理了设施农用地审批/备案。星岛湖新种鸡场和合浦西场肉鸡场尚未投入建设,故暂未办理设施农用地审批/备案。

④建设项目占用林地审批

截至本招股说明书签署日,公司种鸡场(或肉鸡场)建设项目涉及占用林地已获批准的情况如下:

A、乌家种鸡场涉及使用林地的面积共 126,723.74 平方米,合浦县自然资源局于 2020 年 6 月 8 日出具《关于广西凤翔集团股份有限公司乌家种鸡场建设项目用地的证明》,确认:乌家种鸡场涉及的林地目前正在办理林地转为设施农用地的调规程序。乌家种鸡场使用林地的行为不属于重大违法违规行为,不会进行行政处罚,公司可继续以现有方式使用该等林地依法用于畜禽养殖。

B、扶绥种鸡场涉及使用林地的面积共 9.9107 公顷,广西壮族自治区林业局于 2019 年 10 月 16 日出具《准予行政许可(审批)决定书》(桂林审政字[2019]989 号),同意扶绥种鸡场建设项目使用前述林地。

C、乌家大新种鸡场涉及使用林地的面积共 9.4873 公顷,广西壮族自治区林业局于 2019 年 10 月 18 日出具《准予行政许可(审批)决定书》(桂林审政字[2019]1020 号),同意乌家大新种鸡场建设项目使用林地。

除上述种鸡场(或肉鸡场)建设项目涉及使用林地外,其他已投入运营的种鸡场不存在建设项目涉及使用林地的情形,故无需办理建设项目占用林地审批。



星岛湖新种鸡场和合浦西场肉鸡场尚未投入建设,故暂未办理建设项目使用林地审批。

2、商标

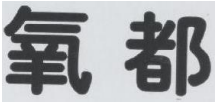
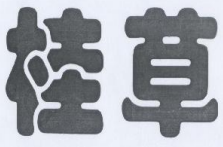
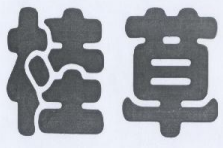
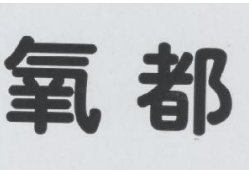
截至本招股说明书签署日,公司拥有的注册商标如下:

序号	注册号	商标名称及图形	类别	注册有效期限	权利人
1	4607353		第 29 类	2009.2.21-2029.2.20	凤翔股份
2	11546063		第 31 类	2014.7.21-2024.7.20	凤翔股份
3	11546097		第 40 类	2014.8.21-2024.8.20	凤翔股份
4	11545994		第 29 类	2014.7.21-2024.7.20	凤翔股份
5	11546044		第 30 类	2015.4.14-2025.4.13	凤翔股份
6	1650666		第 31 类	2001.10.14-2021.10.13	凤翔股份



7	1578222		第 31 类	2001.5.28-2021.5.27	凤翔饲料
8	4305844		第 31 类	2007.3.21-2027.3.20	隆安凤翔
9	4305762		第 40 类	2008.4.7-2028.4.6	隆安凤翔
10	7342556		第 29 类	2010.10.14-2030.10.13	汇华食品
11	7333648		第 29 类	2010.10.14-2030.10.13	汇华食品
12	7310735		第 31 类	2010.10.14-2030.10.13	汇华食品
13	18689716		第 29 类	2017.1.28-2027.1.27	汇华食品
14	12419443		第 29 类	2015.3.28-2025.3.27	汇华食品
15	14743270		第 29 类	2015.6.28-2025.6.27	汇华食品
16	18690263		第 29 类	2017.1.28-2027.1.27	汇华食品



17	18690144		第 30 类	2017.1.28-2027.1.27	汇华食品
18	18690004		第 30 类	2017.1.28-2027.1.27	汇华食品
19	18023525		第 29 类	2016.11.14-2026.11.13	汇华食品
20	18023418		第 35 类	2016.11.14-2026.11.13	汇华食品
21	12244119		第 32 类	2014.8.14-2024.8.13	汇华食品
22	12244323		第 29 类	2014.8.14-2024.8.13	汇华食品
23	12244240		第 30 类	2014.8.14-2024.8.13	汇华食品
24	7348251		第 29 类	2010.10.21-2030.10.20	汇华食品
25	7793568		第 31 类	2011.5.21-2021.5.20	汇华食品
26	7793950		第 29 类	2011.5.21-2021.5.20	汇华食品
27	7053327		第 29 类	2010.9.7-2030.9.6	汇华食品
28	12244324		第 31 类	2014.8.14-2024.8.13	汇华食品



29	7811602		第 29 类	2011.3.7-2031.3.6	汇华食品
30	7793549		第 31 类	2011.3.7-2031.3.6	汇华食品
31	7793519		第 31 类	2011.3.7-2031.3.6	汇华食品
32	7793933		第 29 类	2011.6.14-2021.6.13	汇华食品
33	7793722		第 29 类	2011.3.7-2031.3.6	汇华食品

3、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有的专利如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	他项权利	取得方式
1	凤翔股份	照蛋器	ZL201721591206.1	实用新型	2017-11-24	10 年	无	原始取得
2	凤翔股份	鸡粪清理装置	ZL201721591226.9	实用新型	2017-11-24	10 年	无	原始取得
3	凤翔股份	减小内环境波动的孵化机	ZL201721593168.3	实用新型	2017-11-24	10 年	无	原始取得
4	凤翔股份	自动集蛋装置	ZL201721593175.3	实用新型	2017-11-24	10 年	无	原始取得
5	凤翔股份	一日龄鸡苗喷雾装置	ZL201721642800.9	实用新型	2017-11-30	10 年	无	原始取得
6	凤翔股份	一日龄鸡苗自动断喙装置	ZL201721643515.9	实用新型	2017-11-30	10 年	无	原始取得
7	凤翔股份	一日龄鸡苗自动注射机	ZL201721643520.X	实用新型	2017-11-30	10 年	无	原始取得
8	凤翔股份	提高广西地方种鸡受精率的方法	ZL201610273904.0	发明	2016-04-28	20 年	无	原始取得

4、主要经营资质



(1) 饲料生产的主要经营资质

公司饲料生产由子公司凤翔饲料经营。凤翔饲料已取得的主要经营资质如下：

序号	证书类型	证书编号	有效期	颁证部门
1	饲料生产许可证	桂饲证(2019)05009	2019.11.28-2024.11.27	广西壮族自治区农业农村厅
2	取水许可证	取水(桂合浦)字[2020]第006号	2020.3.26-2025.3.26	合浦县水利局
3	固定污染源排污 登记回执	9145052176581812XW001Z	2020.3.12-2025.3.11	—

(2) 屠宰加工、食品生产的主要经营资质

公司屠宰加工、食品生产由子公司汇华食品经营。汇华食品已取得的主要经营资质如下：

序号	证书类型	证书编号	有效期	颁证部门
1	生猪定点屠宰证	桂武鸣屠宰准字第01号	—	南宁市人民政府
2	食品生产许可证	SC11145012200067	2017.1.25-2020.12.14	南宁市食品药品监督管理局
3	动物防疫条件合格证	(武)动防合字第20130003号	—	南宁市武鸣区农业农村局
4	取水许可证	取水(桂武鸣)字[2020]第0002号	2020.1.23-2025.1.23	南宁市武鸣区水利局
5	排污许可证	91450122759771708M001Z	2019.6.3-2022.6.2	南宁市行政审批局

(3) 黄羽鸡养殖的主要经营资质

截至本招股说明书签署日，公司已投入运营的种鸡场9个。公司各种鸡场取得的主要经营资质如下：



序号	种鸡场名称	证书类型	证书编号	有效期	颁证部门
1	合浦种鸡场	动物防疫条件合格证	（桂北合）动防合字第 110009 号	—	合浦县农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	450521-0653	—	合浦县水产畜牧兽医局
		取水许可证	取水（桂合浦）字[2019]第 005 号	2020.3.26-2025.3.26	合浦县水利局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5P51QD0X001Y	2020.3.12-2025.3.11	—
2	北海后备种鸡一场	动物防疫条件合格证	（桂北银）动防合字第 20160007 号	—	北海市银海区农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	450503010000023	—	北海市银海区农业农村局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5NWP050U001W	2020.3.12-2025.3.11	—
3	北海后备种鸡二场	动物防疫条件合格证	（桂北银）动防合字第 20160001 号	—	北海市银海区农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	450503010000033	—	北海市银海区农业农村局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5NW5793Y001Z	2020.3.12-2025.3.11	—
4	石湾种鸡场	种畜禽生产经营许可证	桂 E040904	2019.10.15-2022.10.14	北海市行政审批局
		动物防疫条件合格证	（桂北合）动防合字第 160124 号	—	合浦县农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	450521-0652	—	合浦县水产畜牧兽医局
		取水许可证	取水（桂合浦）字[2019]第 011 号	2019.9.30-2024.9.30	合浦县水利局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5NUYT596001X	2020.3.12-2025.3.11	—
5	乌家种鸡场	种畜禽生产经营许可证	桂 E040905	2019.10.15-2022.10.14	北海市行政审批局
		动物防疫条件合格证	（桂北合）动防合字第 160123 号	—	合浦县农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	450521-0651	—	合浦县水产畜牧兽医局
		取水许可证	取水（桂合浦）字[2019]第 012 号	2019.9.30-2024.9.30	合浦县水利局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5NU7QEXU001Y	2020.3.12-2025.3.11	—
6	星岛湖种鸡	种畜禽生产经营许可证	桂 O000909	2019.8.2-2022.8.1	广西壮族自治区农业农村厅
		动物防疫条件合格证	（桂北合）动防合字第 100002 号	—	合浦县农业农村局



		畜禽养殖/标识代码	450521-0245	—	合浦县水产畜牧兽医局
		取水许可证	取水（桂合浦）字[2019]第 010 号	2019.9.30-2024.9.30	合浦县水利局
		固定污染源排污登记回执	91450500MA5NW503XH001W	2020.3.12-2025.3.11	—
7	柳州种鸡场	种畜禽生产经营许可证	桂 B010936	2017.11.3-2020.11.2	柳州市柳北区水产畜牧兽医局
		动物防疫条件合格证	（柳北）动防合字第 20110010 号	—	柳州市柳北区水产畜牧兽医局
		畜禽养殖/标识代码	450205010000018	—	柳州市柳北区水产畜牧兽医局
		固定污染源排污登记回执	914502059731790359001W	2020.3.13-2025.3.12	—
8	隆安种鸡场	种畜禽生产经营许可证	桂 A230901	2020.4.7-2023.4.6	隆安县农业农村局
		动物防疫条件合格证	（隆）动防合字第 20200001 号	—	隆安县农业农村局
		畜禽养殖/标识代码	4501230003	—	隆安县农业局
		取水许可证	取水（桂隆安）字[2019]第 00004 号	2019.12.13-2024.12.11	隆安县水利局
		固定污染源排污登记回执	91450123765805230L001Z	2020.3.13-2025.3.12	—
9	开远种鸡场	种畜禽生产经营许可证	（2017）滇 090020	2018.1.12-2021.1.11	开远市农业局
		动物防疫条件合格证	（开）动防合字第 20160003	—	开远市农业局
		畜禽养殖/标识代码	45325020018	—	开远市畜牧兽医局
		取水许可证	取水（开水取）字[2020]第 001 号	2020.4.10-2025.4.9	开远市水务局
		固定污染源排污登记回执	915325026655476680001Y	2020.3.13-2025.3.12	—

注：1、北海后备种鸡一场、北海后备种鸡二场仅饲养后备鸡，并不涉及种畜禽生产、经营，故无需办理种畜禽生产经营许可证。

2、北海后备种鸡一场、北海后备种鸡二场、柳州种鸡场现使用管网自来水用于生产经营，故无需再办理取水证。



截至本招股说明书签署日,因合浦种鸡场(含附属场)已经被划入畜禽养殖禁养区范围,合浦种鸡场(含附属场)未办理种畜禽生产经营许可证;除此之外,合浦种鸡场附属场还未办理动物防疫条件合格证、畜禽养殖/标识代码。

合浦种鸡场(含附属场)的养殖合法合规性详见本招股说明书本章节之“十二、环境和安全生产情况”之“(一)环境保护”之“3、禁养区情况”。

(4) 道路运输许可证

序号	公司名称	证书编号	有效期	发证机关
1	凤翔股份	桂交运管许可合字 450521501273 号	2019.11.1-2023.11.1	合浦县交通运输局
2	汇华食品	桂交运管许可南字 450122503929 号	2019.11.25-2023.11.25	南宁市武鸣区运输管理所

九、产品质量控制情况

(一) 质量控制证书

1、无公害农产品认证

公司名称	证书编号	有效期	发证机关
隆安凤翔	WGH-GX02-1900007	2019.2.1-2022.1.31	广西壮族自治区农业农村厅
凤翔股份	WGH-GX02-1900018	2019.2.1-2022.1.31	广西壮族自治区农业农村厅
汇华食品	WGH-GX02-1900042	2019.11.11-2022.11.10	广西壮族自治区农业农村厅

2、质量管理体系认证

公司名称	证书编号	覆盖产品	有效期
凤翔股份	00215Q15237R2M	鸡苗的培育	2018.11.15-2021.9.2
凤翔饲料		鸡系列配合饲料的开发和生产	
汇华食品	00117Q31921R0M/4500	腊肉、腊肠、肉丸的生产,肉鸡和生猪的屠宰加工	2017.3.21-2020.6.20

3、食品安全管理体系认证

公司名称	证书编号	覆盖产品	有效期
汇华食品	001FSMS1700111	腊肉、腊肠、肉丸的生产,肉鸡和生猪的屠宰加工	2017.3.21-2020.6.20



（二）质量控制标准

公司产品生产过程中执行的相关标准如下：

序号	标准名称	标准号
1	中华人民共和国兽药典（2015 年版）	中华人民共和国农业部公告 第 2438 号
2	饲料药物添加剂使用规范	农业部公告第 168 号
3	禁止在饲料和动物饮用水中使用的药物品种目录	农业部公告第 176 号
4	食品动物禁用的兽药及其他化合物清单	农业部公告第 193 号
5	饲料和饲料添加剂管理条例	中华人民共和国国务院令 第 609 号
6	饲料添加剂安全使用规范	农业部公告第 1224 号
7	饲料卫生标准	GB13078-2001
8	禁止在饲料和动物饮水中使用的物质	农业部公告第 1519 号
9	产蛋后备鸡、产蛋鸡、肉用仔鸡配合饲料国家标准	GB/T5916-2008
10	畜禽场环境质量标准	NY/T 388-1999
11	畜禽养殖业污染治理工程技术规范	HJ 497-2009
12	肉鸡屠宰操作规程	GB/T19478-2004
13	食品链中各类组织的要求	GB/T22000-2006
14	食品生产通用卫生规范	GB 14881-2013
15	鲜、冻禽产品	GB16869-2005
16	食品安全国家标准鲜（冻）畜、禽产品	GB 2707-2016
17	绿色食品禽肉	NY/T 753-2012
18	动物性食品中兽药最高残留限量	农业部公告第 235 号
19	预包装食品标签通则	GB7718-2011

（三）质量控制措施

公司针对各项业务生产经营的食品安全、质量控制等制定了《品质管理办法》、《生物安全与食品安全管理办法》等覆盖各个生产环节的一系列标准化生产管理制度与操作手册，并能够在生产中有效执行。

凤翔股份、凤翔饲料和汇华食品已经通过了 ISO9001：2015 质量管理体系认证，覆盖了鸡苗的培育、饲料开发与生产、肉鸡和生猪的屠宰加工及其相关生产管理活动，汇华食品还通过了食品安全管理体系认证证书。



1、原材料采购与饲料生产环节

公司建立了完善的原材料采购与饲料生产质量控制体系。

在饲料原料采购环节,公司采购的饲料原料应是农业农村部最新发布的《饲料原料目录》中所规定的品种,饲料原料质量应符合国家标准或农业行业标准。公司对采购的每批次玉米、豆粕等主要饲料原料进行抽检,确保饲料原料的营养成分、原料质量等符合公司生产饲料的要求。

在种鸡饲料生产环节,公司所有种鸡养殖场均使用公司特有配方的饲料产品,种鸡所需饲料在公司自属饲料厂进行生产。公司对配料、制粒、成品验收等各个环节的质量控制项目、方法、指标、检验频次等进行了规定,并定期抽检自属饲料厂生产的饲料,确保其生产的饲料达到公司要求的质量标准和营养标准。

在肉鸡饲料采购环节,公司选择与知名的饲料生产商进行合作。合作前,饲料生产商需向公司提供《饲料生产许可证》等资质证书;合作时,公司要求饲料生产商严格按照公司提供的饲料配方进行生产,严禁违规使用国家禁止的饲料添加剂,并定期抽检饲料生产商生产的饲料,确保其生产的饲料达到公司要求的质量标准和营养标准。

在药品、疫苗、饲料添加剂等采购环节,公司选择与知名的药品、疫苗、饲料添加剂供应商进行合作。合作前,公司要求药品、疫苗等供应商必须向公司提供兽药许可证、生产许可证、GMP 证书、产品批文等,且要求药品、疫苗提供样品进行检查、试用,经过试用合格的,公司方才与其建立合作关系。

2、黄羽鸡养殖环节

公司种鸡养殖实行自养模式,实现了养殖过程中种源、饲料、防疫等关键环节的全部严格控制,避免了关键环节的失控,是公司对产品质量控制的最有力的保障。

公司对各种鸡场推行严格的品质质量管理措施,对种鸡场日常消毒、免疫接种、兽药使用、病死禽处理、鸡场人员进出等作了严格规定,制定了相关的质量控制指标和投料、免疫、用药等程序,从而保障种鸡健康生长、品质优良。



公司确定种鸡养殖批次编号，以批次为单位进行整群转进、转出和销售，减少病原在不同日龄层鸡群中传播的机会。种蛋孵化、育雏、育成、产蛋、销售等全过程分工清晰、责任明确。各批次鸡苗出栏前，公司统一对鸡苗进行免疫。

公司肉鸡饲养实行全程无公害化管理。代养农户必须领用公司提供的饲料、药品、疫苗、添加剂等，严禁自行外购，且必须签署《合作养殖户不使用违禁药品的保证书》。肉鸡的日常免疫和用药必须由公司执业兽医开具《兽医诊断处方笺》，代养农户需根据用药清单规定的方式、用量使用药品。近年来，公司逐步加大对肉鸡出栏前的药物残留检测，现已实现对每批次出栏的肉鸡进行药物残留抽检，确保出栏的肉鸡符合国家食品安全标准。

公司肉鸡饲养采取全进全出的生物安全措施，确保同批次同日龄的雏鸡母源抗体水平的一致性，从而能够按照生长阶段实施相同的免疫程序，获得良好的疫病预防效果。

公司记录鸡群生产的全过程，每批次鸡群的品种、品系及种源、饲料消耗、免疫接种、兽药使用、死淘数量、疫病情况、鸡舍使用情况等都有详细的文档记录，从而建立了完善的产品质量可追溯体系，帮助公司确定产品流向，便于对产品进行追踪和管理。

3、畜禽屠宰加工环节

公司肉鸡屠宰加工环节已通过质量管理体系、食品安全管理体系认证，公司制定了《汇华食品质控项目方案》、《毛鸡检验管理规定》、《生猪采购验收标准》《检疫与消毒制度》、《检验检疫操作规程》、《鲜、冻肉用鸡、猪成品检验标准》等制度，整个屠宰加工过程中实施宰前检验、宰中复检、体表检验、内脏检验、预冷前检验、金属探测等多项检验程序，严格按照 GB16869-2005 鲜、冻禽产品国家标准、GB 2707-2016 食品安全国家标准鲜（冻）畜、禽产品、NY/T753-2012 绿色食品禽肉农业行业标准、肉鸡屠宰操作规程（GB/T19478-2004）、预包装食品标签通则（GB7718-2011）进行生鲜肉制品的生产。



(四) 食品安全、产品质量纠纷及行政处罚

公司自成立以来一直把食品安全、质量控制工作放在生产经营工作的重中之重,能够严格执行国家有关质量法律法规,建立健全了质量控制体系。报告期内,公司质量控制措施有效,未发生过重大食品安全纠纷、产品质量纠纷,未因食品安全、产品质量受到行政处罚。

十、疫病防控措施

(一) 主要病种

名称	主要临床症状及危害	发行人采取的措施
禽流感	本病的临床表现有多种类型,有的呈无症状表现的隐性感染,有的呈致死率较低呼吸道感染,有的则呈致死率很高的急性出血性感染,并可传染人。常见的症状有体温高、食欲减退或消失、母鸡产蛋量下降。轻度至重度的呼吸道症状,病禽呈现咳嗽、喷嚏,气管有啰音和大量流泪。由于副鼻窦腔肿大而使头、脸部水肿,流粘液性鼻涕,严重时可引起呼吸困难。鸡冠、肉髯发紫或苍白,无毛部皮肤发紫,羽毛松乱。有的病禽可出现神经症状或下痢。	1、严格执行生物安全措施; 2、根据疾病特点和抗体消长规律,制定合理的免疫程序,按要求进行100%免疫; 3、根据免疫时间定期进行抗体检测,确保抗体达到保护; 4、发生疫情:立即报告、进行疫区的封锁、隔离和消毒工作,严格扑杀、无害化处理发病鸡群。
新城疫	以高热、呼吸困难、下痢、神经紊乱、黏膜和浆膜出血为特征。具有很高的发病率和病死率,是危害养禽业的一种主要传染病。	1、严格执行生物安全措施; 2、根据疾病特点和抗体消长规律,制定合理的免疫程序,按要求进行100%免疫; 3、根据免疫时间定期进行抗体检测,确保抗体达到保护; 4、发生疫情:立即报告、进行疫区的封锁、隔离和消毒工作,严格扑杀、无害化处理发病鸡群。
鸡球虫病	病鸡精神沉郁,羽毛蓬松,头卷缩,食欲减退,嗉囊内充满液体,鸡冠和可视黏膜贫血、苍白,逐渐消瘦,病鸡拉稀,血便,或西红柿便等不同颜色的粪便。病愈的雏鸡生长受阻,增重缓慢;成年鸡一般不发病,但为带虫者,增重和产蛋能力降低,是传播球虫病的重要病原。	1、严格执行生物安全措施; 2、严格执行球虫免疫程序; 3、结合鸡群粪便观察,及时进行药物预防和治疗。



大肠杆菌病	鸡大肠杆菌病是由埃希氏大肠杆菌引起的一种常见病，其特征是引起心包炎、肝周炎、气囊炎、腹膜炎、输卵管炎、滑膜炎、大肠杆菌性肉芽肿和脐炎等病变。	1、严格执行生物安全措施； 2、严格执行公司饲养管理的各项要求； 3、每日做好鸡群的带鸡和饮水消毒； 4、发生鸡群异常及时诊断并进行细菌分离和药敏试验并选敏感药物使用。
马立克氏病	对外周神经、性腺、虹膜、各种内脏器官、肌肉和皮肤的单个或多个组织器官发生单核细胞浸润为特征。本病是由细胞结合性疱疹病毒引起的传染性肿瘤病，导致上述各器官和组织形成肿瘤。发病鸡一般以成年鸡为主，病鸡常见消瘦、肢体麻痹，并常有急性死亡。	1、严格执行生物安全措施； 2、按照公司免疫程序做好1日龄孵化厂的免疫工作。
沙门氏菌病	病鸡精神萎顿，缩头颈，闭眼昏睡，绒毛松乱，初期病鸡仅表现食欲减少，继而不食；腹泻，排白色稀浆样粪便，有糊堵肛门现象；严重者因呼吸困难或急性败血症而死亡。	1、严格执行生物安全措施； 2、对公司核心育种群开展净化工作，淘汰阳性鸡； 3、每日做好鸡群的带鸡和饮水消毒； 4、严格执行公司饲养管理的各项要求； 5、根据药敏试验结果选择敏感药物进行治疗。
传染性支气管炎	呼吸困难、发出罗音、咳嗽、张口呼吸、打喷嚏。产蛋鸡感染通常产蛋量降低，蛋的品质下降，早期感染会导致假母鸡。感染肾病变型毒株或者继发细菌感染，会造成死亡率上升。	1、严格执行生物安全措施； 2、严格执行公司制定的免疫程序； 3、按照公司抗体检测管理规定要求开展免疫检测，抗体是否达到保护水平； 5、发生疫情：立即报告、封锁疫区、疫点、无害化处理病死鸡并紧急预防接种； 6、根据鸡群情况采取药物治疗措施。

(二) 公司的防疫体系

公司一直秉承“养重于防，防重于治，综合防治”的理念，从鸡场选址、场区布局、防疫制度、舍内环境控制、疫病预警系统、防疫技术、兽医人才队伍等多个方面，建立了完善有效的疫病控制综合系统。

1、科学的鸡场选址和场区布局

鸡场的生物安全防控是一个系统工程，公司高度重视鸡场的选址，严格按照防疫条件标准选址，选择地势高、干燥，通风条件好的土地，远离村庄和其它畜禽养殖场，减少接触外部传染源。

公司养殖场实行“大区域、小单元”的布局，养殖场内部划分为生活区、生产区、隔离区、粪污处理区等，各区间执行严格分开运行的管理制度。生产区内按不同饲养日龄鸡群划分为育雏区、育成区、种鸡区、孵化厂四个生产小区；各



生产区间保持安全合理的隔离带；将一个区划分若干栋栏舍，栏舍与栏舍之间相互隔离独立，从而形成了场内与场外、生活区与生产区、生产小区之间、栋与栋之间的四道隔离屏障，并通过对应的消毒、防疫设施及制度，严控人员、车辆、物品等流动，防范外部疫病的侵入。

2、完善的防疫设施和严格的防疫制度

(1) 严格的消毒措施

为从根源上阻断病原微生物的物理传播，公司在养殖场建设中，充分考虑防疫设施的建设，建立严密生物安全防控体系。

公司制定了《鸡场消毒管理制度》、《鸡场人员出入管理制度》、《消毒水使用规范》等制度，对鸡场内人员流动路线、车流路线、鸡群进出路线执行严格的消毒防疫措施。

公司在鸡场入口和生产区入口均设立消毒通道、消毒池和熏蒸室，对出入鸡场的人、车、物品进行消毒，栏舍实行封闭式养殖，配备自动化的喷雾消毒装置，定期带鸡消毒。

(2) 完善的种鸡疫病防治措施

公司建立了一系列的防控鸡群疫病相关的制度，主要包括《鸡场防疫制度》、《药品、疫苗管理规定》、《疫苗的免疫操作规定》、《死鸡无害化管理规定》等。

公司结合疫病流行情况制定科学的免疫程序，对国内外厂家疫苗进行严格的试验对比，筛选优质、高效的疫苗对鸡群进行免疫，兽医检测室定期对不同日龄鸡群进行抗体水平监测，跟踪免疫效果，及时优化免疫程序，有效地控制疫病的发生。

公司每年投入大量资金对种鸡群进行疾病控制和净化，同时根据已制定的鸡场微生物、抗体监测规定，对生产各环节的消毒操作、免疫效果及时检测监控，并纳入相关人员的绩效考核。

3、先进的种鸡舍设计和舍内小气候环境控制

鸡舍是为鸡群营造适宜生长环境、预防疫病、促进种鸡健康成长的重要保障。



公司已建成了 9 个高标准种鸡养殖基地,最新建成的鸡舍为全封闭式现代化鸡舍,可实现通风、温控、投料、饮水、集蛋、清粪全自动化,有效保持鸡舍内外清洁卫生、冬暖夏凉、栏外无积水、采光通风良好。同时,公司使用物联网监控系统,实施监控鸡舍的温度、湿度等生产环境,从而有效保障了种鸡群的健康,防止疫病的发生和传播。

4、有效的防疫预警体系

公司建立了完善有效的内外部防疫预警体系:

(1) 外部预警,调查感染压力:以公司鸡场为中心,通过对公司周边农户疫情的了解及对周边县市重大疫情流行变异情况的分析,确定公司自己的生物安全等级,做好相关防疫准备。

(2) 内部预警,评估疫病风险:公司设立了细胞室、分子生物学实验室、抗体监测室、细菌室、药物残留检测室等,定期运用病毒分离、细胞培养、核酸 PCR、ELISA 等检测方法对不同阶段鸡群的生产线进行系统监控,从病原的活动区间和抗体的消涨规律,依据不同季节的不同鸡群,都有详细的检测方案。通过对鸡群的监测与检测,随时掌握鸡群的抗体水平及病原流行情况,为预防控制提供依据,并能制定合理的免疫和用药方案。

5、先进的饲养及防疫技术

(1) 一日龄自动打针、自动喷雾免疫、自动断喙技术

雏鸡在 1-3 周龄前可凭借从母源抗体获得的被动免疫抵抗病原,在 3 周龄后则可凭借自身产生的主动免疫抵抗病原,而在 1-3 周龄之间处于免疫力薄弱期,此期间如免疫应激大容易感染疾病。一日龄自动打针、自动喷雾免疫、断喙的关键技术可在鸡群免疫薄弱期到来之前即实现多种免疫,以减少免疫应激大造成容易感染。公司通过使用 1 日龄自动打针、自动喷雾免疫、自动断喙,对控制马立克氏病、传染性支气管炎起到良好作用。

公司的 1 日龄自动打针、自动喷雾免疫、自动断喙技术已获得了国家实用新型专利。



(2) 人工授精技术

一般来讲,初产母鸡对疫病的易感性强,如通过同一个输精胶头进行人工授精,容易感染其他母鸡的疾病,从而降低其他母鸡的生产性能,降低受精率。为了达到控制疾病传播的目的,提高受精率,使母鸡健康高产,公司坚持实行一鸡一胶头进行输精。

公司的《提高广西地方种鸡受精率的方法》已经获得了国家发明专利。

6、专业、高效运作的兽医队伍

多年的养殖经验积累,发行人培养了一批专业兽医技术人员,形成了拥有兽医总监、执业兽医师、专职技术支持兽医、驻场生产兽医等的专业化兽医团队。兽医队伍按种鸡阶段进行分工,实现每个阶段常发疫病的专业化预防及治疗。

十一、公司技术及研发情况

(一) 主要生产技术及水平

1、饲料生产技术

公司种鸡养殖过程均使用自行研制、生产的饲料。肉鸡饲养所需的饲料均要求饲料生产商严格按照公司提供的配方进行生产。

公司采用阶段性营养配方技术,根据黄羽鸡不同代次、不同品类、不同生长阶段及不同季节变化,制定了精准的营养标准,研制专门的饲料配方。公司针对不同鸡群及不同生产阶段共设计出桂香鸡、青乌鸡、瑶鸡、全黑鸡等种鸡饲料配方和桂香鸡、青乌鸡、瑶鸡等肉鸡饲料配方,仅对育雏、育成阶段的后备鸡就按其不同的鸡群及不同生产阶段设计出了多种饲料配方。同时,公司结合饲料原料营养成分、成本及营养需求的最新研究成果,动态调整饲料配方配比参数,获得营养摄入与原料成本的最佳组合。

此外,公司在饲料原料的挑选、添加剂的使用、生产设备的选择等各方面严格把控,并实现了从原料采购、饲料加工、饲喂全过程的控制和记录,有效保证了饲料的质量安全和产品的食品安全。

2、鸡舍设计技术

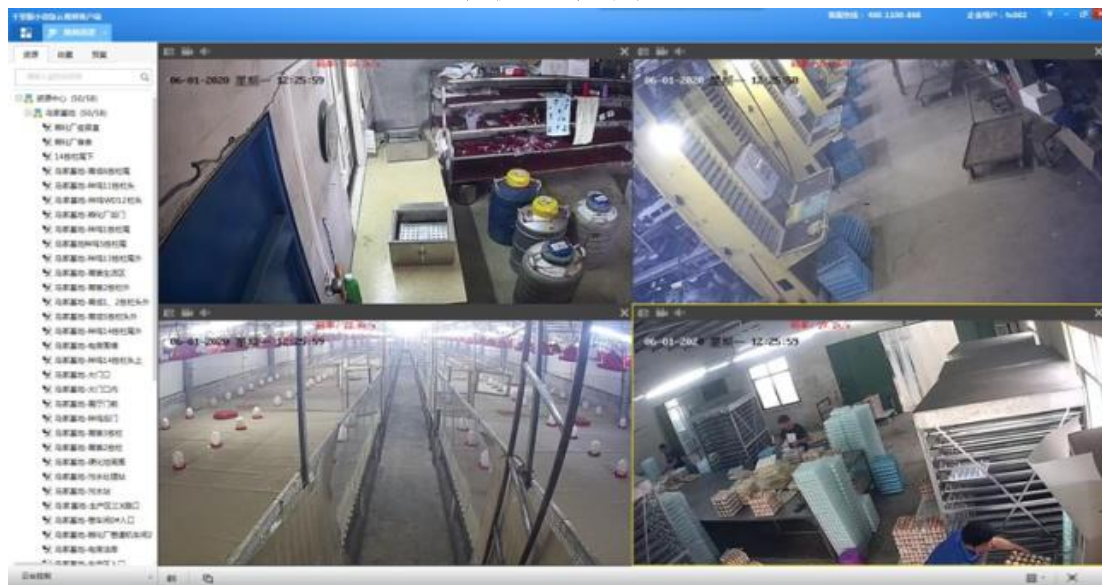
鸡舍是为鸡群营造适宜生长环境、预防疫病、促进种群健康成长的重要保障。截至本招股说明书签署日，公司已建成了 9 个高标准的种鸡养殖基地，最新建成的鸡舍为全封闭式现代化鸡舍，可实现通风、温控、投料、饮水、集蛋、清粪全自动化和物联网监控系统管理。

公司种鸡场建设经过科学和严格的选址，优先考虑生态环境和隔离条件，确保鸡场外一定范围内无其他污染物，形成了天然与人工合成的最佳防疫屏障，为保证种鸡健康和产品质量提供可靠的环境和技术条件。

公司紧密结合广西、云南地区的气候条件，在鸡舍设计过程中，一方面充分考虑了种鸡健康生长所需要的温度、湿度、空气新鲜度等环境及防疫条件，另一方面，又充分满足了规模化、自动化、标准化的现代养殖需求，实现了为种鸡提供洁净、舒适、健康的生长环境和减少工人劳动量、提高生产效率的双重目的。

公司鸡场内部进行严格育雏区、育成区、产蛋区、孵化区进行布局，杜绝交叉污染。鸡舍实行全封闭式养殖，采用负压水帘降温、空气能升温系统，新建鸡舍配置自动投料设备、自动饮水设备、自动清粪设备、自动集蛋设备，通过物联网监控系统实时对鸡舍的温度、湿度等生产环境进行监控，运用现代家禽育种技术和生物安全工程技术，实施标准化、规范化、无公害化生产管理。

物联网监控系统



自动投料设备



自动集蛋设备



空气能保温设备



负压式水帘降温系统



3、种禽繁育技术

公司专注于黄羽鸡育种 20 多年，自上世纪 90 年代开始即进行育种、保种工作，目前储备了丰富的育种素材，是我国育种素材最丰富的黄羽鸡制种企业之一。丰富的育种素材使得公司能够充分结合市场的消费需求，不断进行纯繁选育、杂交选配，确保核心种鸡群优良基因性能的保持和提升。

（1）循环育种与家系育种相结合

循环育种结合半同胞家系的选育技术是公司根据自身情况创新优化的一项育种技术方案，与传统家系选育技术相比，该育种技术综合了家系选择、双向选择、独立淘汰选择等技术方案的优点，在大幅提高选择压、缩短世代间隔的同时，显著加快了遗传进展。

公司在桂香鸡、青乌鸡、瑶鸡等重要品种的选育过程均采用了该技术方案，并且近年来的选育结果显示，采用该项技术方案的品系在繁殖力、抗病力、生长速度、饲料转化效率、羽毛光泽度、肉色以及脚色纯度等目标性状上均表现优异。



(2) 隐性白羽、dw 基因等伴性隐性基因的应用

通过长期系统的专业化选育,公司已培育出多个不同系列的隐性白及 dw 基因品系,各品系在长速、羽速、羽色、性成熟、繁殖力等目标性状都具有独特的品种优势特征。

通过应用三系配套技术,利用优质隐性白羽鸡与青脚麻鸡、乌鸡杂交,繁育出不显现白羽性状的黄羽肉鸡,该品系具有出栏时间短、养殖效率高和肉质口感优等特点;公司通过应用 dw 基因育种,培育出多个黄羽鸡的优质品种,显著提高了黄羽鸡的单位面积饲养量,经选育后的品系在受精率、孵化率、饲料报酬、适应性和抗病力等目标性状上均有良好的表现,大幅提高了品种的核心竞争力。由于各品系均遗传了隐性白或 dw 基因,竞争对手无法通过直接购买商品代鸡苗繁育出性状稳定的品系,有效保护了公司的品种种源,增强了公司的竞争优势。

(3) 人工授精和种蛋孵化技术

公司种鸡的繁殖采取人工授精技术,输精时采用每羽种母鸡更换一只输精胶头的技术,可大大减少种鸡之间疾病传播,从而提高了种蛋受精率和种蛋品质,公司的“提高广西地方种鸡受精率的方法”在 2016 年获得国家发明专利。

种蛋的孵化全部采用国内先进的全自动孵化设备,配套安装环控系统,可根据孵化环控技术的要求自动控温、控湿、空气加压、送风等,从而提高了孵化率及鸡苗质量,公司的“减小内环境波动的孵化机”在 2017 年获得国家实用新型专利。

4、肉鸡饲养技术

公司在肉鸡饲养区域成立了专门的肉鸡养殖公司,推行紧密型“公司+农户”的养殖模式,从而使得公司能够严格控制鸡苗、饲料、药品及疫苗等物料的使用以及饲养过程的质量,监控并确保代养农户统一按照公司制定的肉鸡饲养程序和标准饲养肉鸡,实现肉鸡饲养的标准化、规范化,并有效保障了公司黄羽肉鸡的出栏质量、养殖效率和经济效益。



5、屠宰加工及深加工技术

公司屠宰加工业务由子公司汇华食品经营。屠宰加工基地现已建成 1 条鸡屠宰线和 2 条猪屠宰线，并配套有大型排酸库、保鲜库、速冻库、冷藏库和鸡猪低温分割车间，以及腊制品、料理品和肉丸子的深加工车间。公司已通过 ISO9001:2015 质量管理体系认证和食品安全管理体系认证，建立了从原料采购、屠宰、配送和销售全过程的食品安全和质量严格监管体系。

鸡屠宰加工车间采用冷鲜鸡白条生产工艺，采用电晕、自动烫毛、自动脱毛、预冷、流水线作业等先进的屠宰加工方式。冷鲜鸡白条从生产到销售终端全程采用冷链技术：冷冻加工、冷冻贮藏、冷藏运输及配送、冷冻销售。

猪屠宰加工车间有两条生产线。一条生产线采用现代冷鲜肉生产工艺，配备了三点式高压低频麻电系统、自动劈半锯、同步检验线系统等进口设备，采用了两段式冷却排酸工艺，严格按照食品企业出品注册的要求和国际标准进行管理。一条生产线采用传统热鲜肉生产工艺，工艺简单、快速，热鲜白条肉色鲜艳。

此外，公司还建设了现代化食品物流配送系统，组建了专用冷链配送车队，采用从工厂到市场全封闭式、标准化的食品冷链配送管理模式，确保食品安全、卫生。

(二) 公司主要产品生产技术所处阶段

截至本招股说明书签署日，公司的饲料生产、种禽的繁育、肉鸡饲养、畜禽屠宰加工等生产技术均处于稳定成熟的大批量生产阶段。

(三) 公司研发机构设置和技术研究人员情况

公司下设研发中心，由公司育种、动物营养、兽医、防疫等方面的专业人才构成，最近两年，公司研发团队保持稳定，核心技术人员未发生变动。公司研发中心负责技术与产品研究、优化及应用，研发方向主要包括育种研究、种鸡饲养、种蛋孵化、疫病防治、肉鸡屠宰加工、饲料营养配比、检测、饲料加工等，并形成了一批黄羽鸡育种、种鸡及肉鸡饲养、饲料配方、疫病防控等核心技术。此外，



公司饲料公司、各种鸡场、各肉鸡养殖公司等技术人员也参与饲养工艺、设备、饲料配方、防疫、食品安全及新产品开发等方面的具体研究工作。

(四) 公司正在从事的研发项目及进展情况

序号	研发项目	项目主要内容	项目进展
1	蛋用种鸡在优质黄羽肉鸡配套系中有效利用的育种研发	通过杂交、提纯、配合力测试等育种技术,将蛋用种鸡的生产性能导入到黄羽鸡的配套品系中,从而培育出生产性能较高,同时保留黄羽鸡原有外观体型、屠宰性状等指标的配套系。	目前已完成了杂交、提纯选育,基本形成了外观性状与原黄羽鸡品种一致,生产性能好的品系。
2	快大型黄羽肉鸡的胸、腿肌率的选育提高	通过杂交、提纯、品种的高强度选择等育种技术,不断改进品种的胸、腿肌率,将部分品种逐步向冰鲜上市转型。	品种处于不断推进的阶段。
3	抗病力配套系及相关技术应用	通过品种的两白、MS等垂直传播性疾病的净化选择、配合力测试等育种技术应用,建立肉鸡长速好、饲养效益高,种鸡生产指标优良,抗逆性强的配套系品种。	配套系已完成试验阶段,现进入品种的中试推广阶段。
4	提高品种性成熟均匀度及肉质风味配套组合的育种研发	通过品系的筛选、杂交、提纯、配合力测试、高强度选择、循环育种与半同胞家系结合、肉质测试等技术的应用,培育性成熟均匀度好、肉质风味佳的品种。	初步筛选出肉质风味较优秀的品系,品种进入配合力测试阶段。
5	高海拔不同通风量对孵化生产影响研究	在云南海拔1200米环境下开展环控不同新风量对孵化生产影响。	处在开展环控不同新风量对孵化生产指标影响实施阶段。
6	种蛋保存技术	通过对不同种蛋不同保存天数,采用不同保存办法,提高保存时间长种蛋的孵化率。	处在总结阶段。
7	种鸡无抗日粮的研发	通过提高无抗日粮的营养消化吸收率,调整肠道微生物菌落,从而提高鸡群的健康度,筛选抗生素替代产品的配伍及有效组合。	目前已进行多种方案的初步配伍试验。
8	提高种公鸡利用率的攻关	通过加强对种用公鸡的选育,选育出精液含量多、质量好的公鸡,对公鸡加强营养及中草药方面的保健,从而提高公鸡的利用率,减少饲养数量,降低饲养成本。	目前已开展公鸡选育及公鸡营养保健方面的前期试验。

(五) 公司研发投入情况

报告期内,公司研发支出情况如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用(万元)	260.13	163.73	107.72
营业收入(万元)	93,648.32	70,930.10	61,407.96
研发费用占营业收入比例	0.28%	0.23%	0.18%



（六）公司持续创新的机制

公司鼓励技术创新，建立了一套适合公司特点的技术创新体系和人才队伍体系，提高了公司的生产技术能力，实现科学化、现代化黄羽鸡养殖。公司根据肉鸡养殖行业技术实践性强的特点，建立了研发中心，负责公司黄羽鸡的育种及核心群的培育，采取自主研究与吸收借鉴国内外先进技术并重的方式，有效将行业先进技术成果与公司实际情况相结合，不断提高公司育种实力，同时不断培育出品质优良的黄羽鸡品种、品系。

公司重视技术人才的培养，按年度根据员工需求制定教育培训计划，举办技术学习班、技术讲座和学术研讨会，提高技术人员的专业素养。同时，公司定期选派人员参加各类培训，开阔技术人员的视野，培养拔尖技术人才。

十二、环境和安全生产情况

（一）环境保护

1、环保措施

公司从事的饲料加工、黄羽鸡养殖及屠宰加工不属于重污染行业，黄羽鸡养殖周边不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强。为防治养殖污染，保护环境及保障人体健康，根据环境保护法律、法规的有关规定，公司结合自身生产经营情况制定了《环保管理办法》，严控环境水平。报告期内，公司生产经营产生的污染物主要包括：鸡粪、黄羽鸡养殖和屠宰加工的污水、病死残鸡等，具体防治措施如下：

（1）污水处理

公司生产经营产生的废水主要包括：鸡栏舍、孵化车间冲洗水、屠宰加工冲洗水及员工生活污水。

截至本招股说明书签署日，合浦种鸡场、北海后备种鸡一场和北海后备种鸡二场的污水经三级化粪池处理措施后通过吸污车运输至当地污水处理站进行处理；柳州种鸡场的污水经三级化粪池处理后用于场内树木以及附近农田、林地等



灌溉；其余种鸡场均已建设污水处理设施，经污水处理设施处理达标后的污水，用于场内树木以及附近农田、林地等灌溉；汇华食品的污水经污水处理设施处理达标后按规定排放。

(2) 固定废弃物处理

公司生产经营中所产生的固体废弃物主要包括病死鸡、鸡粪、废弃蛋壳、废弃的疫苗药品包装瓶、生活垃圾等。

①病死鸡的处理

在每栋栏舍外下风口处，设固定带盖桶放置病死残鸡尸体，桶内放置生石灰，防止虫蚁叮咬尸体传播疾病。每栋栏舍每天由专人收集桶内死禽，专车封闭运到无害化处理点，用焚烧炉进行焚烧处理或无害化处理机进行高温发酵处理，有效控制疾病传播以及对环境、其它动物污染。

②鸡粪的处理

公司在鸡舍外设置临时安放点，每天清理鸡舍的鸡粪，清出鸡粪后运至鸡粪发酵罐进行发酵处理。鸡舍外的临时鸡粪安放点地面进行水泥硬化，配套有顶篷和污水收集处理池，防止鸡粪渗漏、雨水淋湿。公司各种鸡场已经安装鸡粪发酵罐进行鸡粪发酵，产出无害化熟化鸡粪（初级有机肥），销售给周边农户。

③废弃的疫苗药品包装瓶

废弃的疫苗药品包装瓶经公司即时杀菌、收集后，委托有资质的危废处置单位统一处理。

④生活垃圾

生活垃圾由环卫部门统一收集处理。

⑤废弃蛋壳

废弃蛋壳由市政环卫部门定期统一无害化处理。



(3) 废气处理

对于生产过程中产生的恶臭气体,公司通过加强生产管理、建立隔离带,减少废气排放和对外界的影响。鸡粪发酵罐废气通过喷淋塔和生物除臭塔进行处理。鸡场废气排放达《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中二级排放标准限值要求。

(4) 噪声处理

公司生产经营中主要噪声源为运输货车的交通噪声、畜禽养殖和废水处理设施运行产生的综合噪声。运输噪声采用合理安排运营时间、加强管理、禁鸣等降噪措施;畜禽养殖噪声通过养殖场周边种植绿化隔离带等形式减缓影响;废水处理设施采取小声、减振、隔声等治理措施。

2、公司环保投入情况

报告期内,公司环保投入情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
垃圾费	20.33	8.49	6.71
绿化费	19.44	6.24	0.30
环保检测费	37.82	13.63	12.24
环保税	2.89	3.62	-
修理费	151.50	175.65	15.75
其他	20.11	10.67	4.93
生物肥、污水处理、雨污分流等在建工程	2,067.47	621.68	115.62
合计	2,319.56	839.98	155.57

报告期内各年度,公司环保投入金额分别为 155.57 万元、839.98 万元和 2,319.56 万元,占营业收入的比例分别为 0.25%、1.18%和 2.48%。

3、禁养区情况

根据合浦县人民政府下发的《关于印发合浦县畜禽养殖禁养区、限养区划定方案(修订稿)的通知》(合政发〔2017〕132 号)和柳州市柳北区人民政府下



发的《柳州市柳北区畜禽禁养区和限养区划定方案》(柳北政办发〔2015〕32号),截至本招股说明书签署日,公司合浦种鸡场和柳州种鸡场已经被划入畜禽养殖禁养区范围。

为此,公司就前述种鸡场处于禁养区的关停、转产或搬迁事宜请示了相关政府部门及人民政府,合浦县农业农村局、合浦县人民政府、北海市人民政府、柳州市柳北区农业农村局、柳州市柳北区人民政府、柳州市人民政府就前述禁养区事宜出具了相关复函。具体情况如下:

序号	出文政府	出文时间	复函的主要内容
1	合浦县农业农村局	2019.5.28	同意公司 2021 年 12 月底前完成种鸡场的关闭和全部搬迁工作。
2	合浦县人民政府	2019.6.19	同意给予合理搬迁时间,允许一定的过渡期分步完成搬迁工作,在2021年12月底前完成搬迁。在搬迁完成之前,公司要保持合浦种鸡场在合浦的养殖规模不变,确保市场供应。
3	北海市人民政府	2019.12.8	同意贵公司按照现状继续使用合浦县外东环路的合浦种鸡场依法用于禽畜养殖,并于2021年12月底前完成搬迁。
4	合浦县农业农村局	2020.5.22	同意公司继续使用合浦县外东环路的合浦种鸡场(含合浦种鸡场附属场),在2021年12月底搬迁之前,仍可维持现有养殖规模不变,继续进行畜禽养殖。
5	柳州市柳北区农业农村局	2019.11.28	同意你公司按照现状继续使用承租的柳州市红星园艺场农用地用于畜禽养殖。给予公司柳州分公司(种鸡场)合理的搬迁过渡期。
6	柳州市柳北区人民政府	2019.12.6	同意你公司按照现状继续使用承租的柳州市红星园艺场农用地用于畜禽养殖。给予公司柳州分公司(种鸡场)合理的搬迁过渡期。
7	柳州市人民政府	2019.12.17	同意你公司按照现状继续使用承租的柳州市红星园艺场农用地用于畜禽养殖。公司柳州分公司(种鸡场)房屋及附属物已纳入城建项目征收范围,公司应配合柳北区人民政府做好征收补偿工作,柳北区人民政府给予公司柳州分公司(种鸡场)合理的搬迁过渡期。

截至本招股说明书签署日,除前述种鸡场被列入畜禽禁养区外,公司其他的种鸡养殖场不存在被列入禁养区的情形。

(二) 安全生产

公司将安全生产融入日常生产的精细化管理之中,强调“安全第一”的生产原则,依法对特殊工种和岗位持证上岗,制定了员工安全手册,对于器械的正确



使用、消毒液的使用、饲料生产安全、发电机房操作、锅炉等有关安全重要环节的工作，规定只能由相应岗位人员操作并进行了完整的操作培训；对场区防火防盗、场内交通安全等进行了安全制度规定和全员定期培训。

报告期内，公司未发现发生生产安全责任事故，未因违反国家安全生产法律、法规等规定的行为而受到相关部门的行政处罚。



第七章 同业竞争和关联交易

一、发行人独立运行情况

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

(一) 资产独立

公司是由凤翔有限整体变更而来，凤翔有限的资产全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理了相关资产的产权变更登记手续，不存在重大权属纠纷。公司具备与经营有关的饲料生产、黄羽鸡养殖和畜禽屠宰加工系统和配套设施，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，具有独立完整的采购、生产、销售和研发系统。截至本招股说明书签署日，本公司不存在因资产被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

(二) 人员独立

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、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，或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

(三) 财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，未出现股东单位干预本公司财务部门业务开展的情况。根据现行法律法规，结合公司实际，本公司制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系；本公司财务负责人、财务



会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况；本公司独立开立基本存款账户，不存在与实际控制人共用银行账户的情况。

(四) 机构独立

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

(五) 业务独立

本公司主要从事黄羽鸡养殖和销售，畜禽屠宰加工和生冰鲜肉制品销售，以及家禽饲料生产和销售，在生产经营及管理上独立运作；公司独立拥有关键的核心技术及相关知识、产权，独立拥有注册商标，独立采购原材料和向客户销售商品、提供服务，形成了独立的研发、采购、生产、销售、服务系统；本公司不存在受控股股东、实际控制人及其他关联方干预的情况，也不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方的情况；公司业务独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。

经核查，保荐机构认为，发行人上述独立性内容真实、准确、完整，符合发行监管对公司独立性的要求。

二、同业竞争

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

本公司实际控制人王晟先生控制的企业包括本公司、晟翔实业、晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资。

晟翔实业、晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。



(二) 控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争承诺

为避免今后与本公司之间可能出现同业竞争,维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展,公司控股股东晟翔实业、实际控制人王晟均向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,承诺:

1、截至本承诺函签署之日,本公司/本人、本人的配偶、父母、子女,以及本公司/本人、本人的配偶、父母、子女单独控制的或与他人共同控制的除发行人及其所属子公司外的其他企业、经济组织及其关联方未以任何方式直接或间接从事与发行人相竞争的业务,与发行人不存在同业竞争。

2、自本承诺函签署之日起,本公司/本人不会以任何形式,从事法律、法规和中国证券监督管理委员会规章所规定的可能与发行人构成同业竞争的业务和经营活动。

3、自本承诺函签署之日起,本公司/本人及本人的配偶、父母、子女以及本公司/本人、本人的配偶、父母、子女单独控制的或与他人共同控制的除发行人及其所属子公司外的其他企业或经济组织获得与发行人构成或可能构成同业竞争的业务机会,本公司/本人将尽最大努力,使该等业务机会具备转移给发行人的条件(包括但不限于征得第三方同意),并优先提供给发行人。若发行人未获得该等业务机会,则本公司/本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决,且给与发行人选择权,由其选择公平、合理的解决方式。

4、自本承诺函签署之日起,如发行人进一步拓展其主营业务范围,本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的其他企业将不与发行人拓展后的主营业务相竞争;若与发行人拓展后的主营业务产生竞争,本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的其他企业将以停止经营相竞争业务、或者将相竞争业务纳入到发行人经营、或者将相竞争业务转让给无关联关系第三方等方式避免同业竞争。

5、本公司/本人承诺将持续促使本公司/本人、本人的配偶、父母、子女控制的其他企业未来不直接或间接从事、参与或进行与发行人的生产经营相竞争的任何活动,也不会以任何方式为发行人的竞争企业提供资金、业务及技术等方面的帮助。



6、本承诺一经签署,即构成本公司/本人不可撤销的法律义务。如出现因本公司/本人违反上述承诺而导致发行人及其中小股东权益受到损害,本公司/本人将依法承担相应赔偿责任。

7、本承诺函有效期限自签署之日起至本公司不再是发行人的控股股东或本人不再是发行人的实际控制人之日止。

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和其他法律、法规的规定,报告期内本公司的主要关联方包括:

(一) 发行人控股股东及实际控制人

关联方名称	与本公司关系
晟翔实业	本公司控股股东,直接持有本公司股份33,350,000股,占本公司本次发行前的股权比例为55.37%。
王晟	本公司实际控制人,直接持有和间接控制本公司股份合计58,021,615股,合计控制本公司本次发行前96.33%的股份。

(二) 控股股东及实际控制人控制或重大影响的其他企业

关联方名称	与本公司关系
晟鸿投资	本公司股东,实际控制人王晟担任普通合伙人的有限合伙企业,本公司员工持股平台,直接持有本公司股份994,231股,占本公司本次发行前的股权比例为1.65%。
翔鸿投资	本公司股东,实际控制人王晟担任普通合伙人的有限合伙企业,本公司员工持股平台,直接持有本公司股份505,769股,占本公司本次发行前的股权比例为0.84%。
富鸿投资	本公司股东,实际控制人王晟担任普通合伙人的有限合伙企业,本公司员工持股平台,直接持有本公司股份492,308股,占本公司本次发行前的股权比例为0.82%。

(三) 其他单独或合计持有本公司 5%以上股份的其他股东

除晟翔实业、王晟、晟鸿投资、翔鸿投资、富鸿投资外,公司不存在其他单独或合计持有本公司 5%以上股份的其他股东的情形。



(四) 本公司下属公司

序号	名称	与本公司关系
1	凤翔饲料	本公司全资子公司
2	横县凤翔	本公司全资子公司
3	汇华食品	本公司全资子公司
4	上思凤翔	本公司全资子公司
5	平果凤翔	本公司全资子公司
6	开远凤翔	本公司全资子公司
7	石林凤翔	本公司全资子公司
8	隆安凤翔	本公司全资子公司
9	钦州凤翔	本公司全资子公司
10	扶绥凤之翔	本公司全资子公司
11	武鸣凤之翔	本公司全资子公司
12	浦北风之翔	本公司全资子公司

本公司控股、参股公司的具体情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“七、发行人控股、参股公司及分公司情况”。

(五) 关联自然人

公司的关联自然人是指能对公司生产经营决策产生重大影响的个人,包括持有公司 5%以上股份的自然人、公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。关系密切的家庭成员包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

公司董事、监事、高级管理人员具体情况参见本招股说明书之“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(六) 关联自然人控制或在其中担任董事、高级管理人员的企业

关联自然人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业,具体如下:

序号	关联方名称	与本公司关系
1	广西全德律师事务所	本公司独立董事薛有冰担任首席合伙人、主任
2	广西桂东电力股份有限公司	本公司独立董事薛有冰担任其独立董事



3	柳州化工股份有限公司	本公司独立董事薛有冰担任其独立董事
4	广西河池化工股份有限公司	本公司独立董事薛有冰担任其独立董事

(七) 报告期内曾经存在关联关系的其他关联方

关联方名称	与本公司关系
恩平凤翔	公司的控股子公司，已于 2017 年 7 月 31 日注销。
廉州凤翔	公司的控股子公司，已于 2017 年 10 月 25 日注销。
合浦桂香鸡养殖农民专业合作社	公司持股 2% 的机构，已于 2017 年 9 月 18 日注销。
合浦县科协鸡场	王大勋设立的非公司法人，已于 2018 年 10 月 15 日注销。
广西王氏实业股份有限公司	王大勋持有其 38% 的股份，并担任其董事；王予枫持有其 20% 的股份，并担任其董事；已于 2017 年 12 月 5 日注销。
广西文和养殖有限公司	许兆琼持有其 68% 的股份，并担任其执行董事、总经理；王予枫持有其 16% 的股份，并担任其监事；王玮麟持有其 16% 的股份。该公司已于 2019 年 9 月 25 日注销。
广西大进房地产开发有限公司	许兆琼持有其 68% 的股份，并担任其执行董事；王予枫持有其 16% 的股份，并担任其总经理；王玮麟持有其 16% 的股份，并担任其监事。该公司已于 2019 年 9 月 25 日注销。
合浦缘聚麒麟工艺品店	王玮麟为该店的经营管理者，该店于 2017 年 5 月 28 日注销。
关联方个体工商户	王大勋、王晟、颜曦光、黄莲英等关联自然人注册成立的个体工商户，截至 2019 年末已全部注销。

注：1、王大勋系实际控制人王晟之父亲，已于 2017 年 1 月去世；

2、许兆琼系王晟之婶婶（王大勋之弟媳）；

3、王予枫、王玮麟系王晟之堂弟，许兆琼之儿子；

4、黄莲英系董事颜曦红、副总经理/董事会秘书颜曦光之母亲，王晟之岳母。

(八) 其他关联方

关联方名称	与本公司关系
广西大进畜牧有限公司	许兆琼持有其 68% 的股份，并担任其董事长；王予枫持有其 16% 的股份，并担任其董事、总经理；王玮麟持有其 16% 的股份，并担任其董事；王玮麟之妻王亚妮担任其监事。
广西钦州博昌食品有限责任公司	王予枫持有其 20% 的股份，并担任其董事长；王玮麟持有其 20% 的股份。该公司目前处于吊销状态。

四、本公司报告期内的主要关联交易事项

(一) 经常性关联交易



1、向关联方采购商品或接受服务

报告期内，发行人向关联方采购商品或接受服务的情况如下：

交易方名称	交易事项	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额 (万元)	占营业成 本比例	金额 (万元)	占营业成 本比例	金额 (万元)	占营业成 本比例
钱冕	肉鸡	-	-	30.36	0.06%	15.23	0.03%
大进畜牧	种鸡	1.72	0.003%	-	-	-	-
合计		1.72	0.003%	30.36	0.06%	15.23	0.03%

报告期内，公司向关联方采购的金额及占营业成本比例较小，采购价格系双方依据市场价格协商确定，定价公允，对公司经营成果不构成重大影响。

2、向关联方销售商品、提供劳务

报告期内，公司向关联方销售商品、提供劳务的情况如下：

交易方名称	交易事项	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额 (万元)	占营业收入比例	金额 (万元)	占营业收入比例	金额 (万元)	占营业收入比例
大进畜牧	鸡苗	113.48	0.12%	63.55	0.09%	83.95	0.14%
钱冕	肉鸡、淘汰鸡	-	-	749.98	1.06%	1,126.17	1.83%
王华	肉鸡	-	-	0.29	0.0004%	0.69	0.001%
罗昆烈	淘汰鸡	-	-	-	-	0.04	0.0001%
陈宗坚	淘汰鸡	-	-	-	-	0.04	0.0001%
罗剑丽	生冰鲜肉制品	0.11	0.0001%	0.07	0.0001%	-	-
合计	—	113.58	0.12%	813.90	1.15%	1,210.88	1.97%

报告期内，公司向关联方的销售金额占营业收入的比例较小，销售价格系双方依据市场价格协商确定，定价公允，对公司经营成果不构成重大影响。

3、其他经常性关联交易

2017 年和 2018 年，汇华食品同意部分专卖店的个体经营者无偿使用王大勋、王晟、颜曦光、黄莲英等关联自然人注册成立的个体工商户营业执照。

汇华食品的部分专卖店由汇华食品租赁合适的房产后将其改造为符合经营要求的专卖店，并寻找合适的个体经营者（与公司不存在关联关系）承接该些专



卖店的经营、销售。汇华食品向该些个体经营者(即汇华食品的经销商客户)供应肉制品,确认对其的销售收入并收取相应的销售货款,后续个体经营者的销售与公司无关。出于个体经营者经营便利性的考虑,公司同意部分个体经营者使用了公司关联方王大勋、王晟、颜曦光、黄莲英等注册成立的个体工商户营业执照作为专卖店的对外经营牌照。

上述汇华食品专卖店的房产租赁、资产投资、客户开发、产品价格、水电费用支付、销售回款等均由汇华食品独立负责,由此形成的经营损益由汇华食品全部承担,由此形成的资金亦由汇华食品收支,均与上述关联自然人无关。

截至 2019 年末,王大勋、王晟、颜曦光、黄莲英等关联方注册成立的个体工商户营业执照已经全部注销完毕。

4、关键管理人员薪酬

报告期内,公司向其董事、监事、高级管理人员支付薪酬的基本情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员薪酬	216.46	196.01	172.82

(二) 偶发性关联交易

1、关联方为发行人提供的担保

单位:万元

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保主债务到期日	担保是否已经履行完毕
1	晟翔实业、王晟、王华	上思凤翔	1,200	2019-9-29	2021-9-28	否
2	王晟、颜曦红、王华、钟有赞	母公司	3,800	2019-5-14	2021-5-13	否
3	王晟、颜曦红、王华、钟有赞	母公司	3,150	2019-4-17	2021-4-16	否
4	王晟、颜曦红、王华、钟有赞	母公司	2,300	2019-2-25	2021-2-24	否
5	王晟、颜曦红、王华、钟有赞	母公司	3,250	2019-1-24	2021-1-22	否
6	王晟、颜曦红	母公司	1,700	2018-5-14	2019-5-13	是



序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保主债务到期日	担保是否已经履行完毕
7	王晟、王华	母公司	3,800	2017-5-19	2019-5-18	是
8	王晟、王华	母公司	3,150	2017-4-28	2019-4-27	是
9	晟翔实业、王晟	上思凤翔	1,000	2017-4-17	2019-4-16	是
10	王晟、王华	母公司	650	2017-3-3	2019-3-1	是
11	王晟、王华	母公司	2,200	2016-12-12	2018-12-11	是
12	王晟、王华	母公司	3,500	2016-11-30	2018-11-29	是
13	王大勋、王晟、王华	母公司	2,100	2016-2-17	2018-2-16	是
14	王大勋、王晟、王华	隆安凤翔	1,000	2016-1-25	2017-1-24	是
15	王大勋、王晟、王华	母公司	1,700	2016-1-21	2018-1-19	是
16	王大勋、王晟、王华	母公司	1,700	2016-1-5	2017-5-19	是
17	王大勋、王晟、王华	母公司	400	2015-9-8	2017-9-7	是
18	王大勋、王晟、王华	母公司	3,150	2015-5-18	2017-5-17	是
19	王大勋、王晟、王华	母公司	650	2015-1-23	2017-1-22	是
20	颜曦红	隆安凤翔	600	2018-12-24	2019-12-23	是
21	王晟、颜曦红	母公司	1,000	实际提款日	自实际提款日起 40 天	是

报告期内，公司不存在为关联方提供对外担保的情况。

2、关联租赁

报告期内的关联方租赁主要系本公司向实际控制人王晟租用房产的租金，主要用于汇华食品经营办公使用，具体情况如下：

关联关系	交易内容	租金（万元）		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
王晟	房产	115.98	115.98	129.01

3、关联方股权转让

2017 年 6 月 9 日，公司与王晟签订《股权转让协议》，以钦州凤翔和隆安凤翔以 2016 年 12 月 31 日为审计基准日的净资产 1,084.47 万元和 4,386.30 万元为基准，分别作价 108.47 万元和 43.86 万元，收购王晟持有钦州凤翔 10%的股权和隆安凤翔 1%的股权。



4、关联方资金收回

2019年11月13日,公司收回了王予枫对公司的资金欠款10万元。

(三) 关联方应收应付款余额情况

单位: 万元

款项性质	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款	钱冕	-	0.00005	1.10
其他应收款	王予枫	-	10.00	10.00
应付账款	钱冕	-	0.31	0.61

五、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内,公司与关联方发生的关联交易金额较小,且占当期营业收入和营业成本的比例较小,对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。报告期内,公司与关联方发生的关联交易依据市场价格协商确定,价格公允,不存在损害公司及其股东利益的情况,亦不存在利用关联交易转移利润的情形。

六、关联交易决策权力和程序的规定

公司通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》与《独立董事工作制度》等相关规定对关联交易进行规范,制定了回避表决制度等措施对其他股东的利益进行保护。

七、本公司报告期内关联交易的执行情况

本公司整体变更为股份有限公司以来,本公司发生的关联交易均已履行了《公司章程》规定的审议程序,对于本公司发生的关联交易,本公司已采取必要措施对本公司及其他股东的利益进行保护。

公司第二届董事会第四次会议、2020年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司2017年1月1日至2019年12月31日期间关联交易的议案》,对报告期内发生的关联交易予以确认。

公司独立董事对于发行人最近三年的关联交易发表了如下独立意见:“公司2017年1月1日至2019年12月31日期间与关联方发生的关联交易,为公司正



常经营业务所需,属正常商业行为,交易价格参照市场价格并经双方充分协商确定,遵循了公开、公平、公正的原则,不存在损害公司及非关联股东利益的情况。”

八、发行人避免、减少关联交易的措施

《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等对关联交易的决策权力和程序,以及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尽的规定,公司将严格遵照执行。

公司董事会目前聘任了三名独立董事,独立董事人数达到董事会总人数的1/3,并建立了相应的独立董事制度,这对减少和规范关联交易,保护投资者(特别是中小投资者)的合法权益具有积极的作用。

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,并进一步完善公司独立董事制度,加强独立董事对关联交易的监督,保证关联交易的公平、公正、公开,避免关联交易损害本公司及股东利益。

为进一步规范公司的关联交易,本公司控股股东晟翔实业、实际控制人王晟、董事、监事、高级管理人员(以下简称“承诺人”)作出承诺:

1、本承诺人将尽量避免、减少与公司及公司控股子公司之间产生关联交易事项;对于不可避免发生的或有合理原因而发生的关联业务往来或交易,将在平等、自愿的基础上,按照公平、公允的原则进行。

2、本承诺人将严格遵守有关法律、法规、规范性文件及公司《公司章程》等文件中关于关联交易事项回避表决的规定,所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行,并将履行合法程序,及时对关联交易事项进行信息披露。

3、本承诺人承诺不会利用关联交易转移、输送利润,不会通过行使公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

4、若本承诺人违反上述承诺给公司或投资者造成损失的,本承诺人将依法承担相应的责任。



第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

公司本届董事会由 8 名董事组成,其中独立董事 3 名,全体董事均由公司股东大会选举产生,任期三年。

序号	姓名	性别	职位	任职期限
1	王晟	男	董事长	2019.12.9-2022.12.8
2	颜曦红	女	董事	2019.12.9-2022.12.8
3	颜曦光	男	董事	2019.12.9-2022.12.8
4	钱侃	男	董事	2019.12.9-2022.12.8
5	许爱基	女	董事	2019.12.9-2022.12.8
6	薛有冰	男	独立董事	2019.12.9-2022.12.8
7	廖元珍	女	独立董事	2019.12.9-2022.12.8
8	韦凤英	女	独立董事	2019.12.9-2022.12.8

1、王晟先生, 董事长, 1969 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 澳大利亚纽卡索大学国际工商管理硕士、澳大利亚悉尼大学物流管理硕士。曾任广西凤翔家禽有限责任公司生产部经理、广西凤翔家禽有限责任公司总经理、美国 PIC 中国公司高级项目经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司总裁、广西凤翔集团畜禽食品有限公司董事长; 2016 年 12 月至今, 任本公司董事长、总经理。

王晟先生现为广西区政协委员、中国畜牧业协会副主席、中国畜牧业协会禽业分会会长、中国优质禽育种与生产研究会副理事长、广西水产畜牧业协会副会长。

2、颜曦红女士, 董事, 1970 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 中专学历。曾任广西合浦县地方税务局职员、广西凤翔家禽有限责任公司总裁办主任、



广西凤翔集团畜禽食品有限公司董事会财务总监、广西凤翔集团畜禽食品有限公司总裁助理；2016年12月至今，任本公司董事。

3、颜曦光先生，董事，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广西合浦县工商局职员、广西凤翔集团畜禽食品有限公司董事长助理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司产业化部副总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司副总裁、汇华食品有限责任公司总经理；2016年12月至今，任本公司董事、副总经理、董事会秘书。

颜曦光先生现为广西北海市政协委员、广西屠宰与肉类加工行业协会副会长、中国畜牧业协会禽业分会理事会常务理事。

4、钱侃先生，董事，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广西合浦印刷有限责任公司财务科长、广西凤翔集团畜禽食品有限公司财务部副总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司财务部总经理；2016年12月至今，任本公司董事、副总经理。

5、许爱基女士，董事，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任广西凤翔家禽有限责任公司种鸡场场长、广西凤翔家禽有限责任公司办公室主任、广西凤翔家禽有限责任公司生产部副总经理、广西凤翔家禽有限责任公司生产部总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司家禽公司总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司总经理；2016年12月至今，任本公司董事、副总经理。

6、薛有冰先生，独立董事，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。曾任国浩律师（南宁）事务所专职律师、合伙人；2014年7月至今，任广西全德律师事务所首席合伙人、主任；2014年8月至今，任广西桂东电力股份有限公司独立董事；2014年8月至今，任柳州化工股份有限公司独立董事；2009年9月至今，任南宁仲裁委员会仲裁员；2011年10月至今，任广西大数据技术学会法律委员会主任；2018年9月至今，担任本公司的独立董事。

7、廖元珍女士，独立董事，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任上海东华会计师事务所副主任会计师、广西分所总审计师。2018年9月至今，担任本公司的独立董事。



8、韦凤英女士，独立董事，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。曾任广西崇左县种畜场副场长；1985 年 9 月至今，任广西畜牧研究所家禽研究室副主任、主任；2000 年 1 月至今，任广西畜牧兽医学会养禽与禽病学分会副理事长；2005 年 1 月至今，任中国优质禽育种与生产研究会常务理事；2014 年 1 月至今，任现代农业产业技术体系广西创新团队肉鸡产业首席专家；2013 年 1 月至今，任中国畜牧兽医学会家禽学分会理事；2013 年 1 月至今，任广西畜牧兽医学会动物营养及饲料科学分会常务理事；2016 年 12 月至今，任广西家禽业协会会长；2018 年 9 月至今，担任本公司的独立董事。

(二) 监事会成员

公司本届监事会由 3 名监事组成，如下表所示：

序号	姓名	性别	职位	任职期限
1	陈小萍	女	职工代表监事、监事会主席	2019.12.9-2022.12.8
2	冯红	女	监事	2019.12.9-2022.12.8
3	罗昆烈	男	监事	2019.12.9-2022.12.8

1、陈小萍女士，监事（职工代表监事）、监事会主席，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任广西合浦县物资局职员、广西凤翔家禽有限责任公司办公室主任、广西凤翔集团畜禽食品有限公司行政部常务副总经理；2016 年 12 月至今，任本公司监事会主席、行政部常务副总监。

2、冯红女士，监事，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任合浦针棉织染厂行政干事、广西凤翔家禽有限责任公司合浦二场孵化厂厂长助理、场部后勤主管、广西凤翔集团畜禽食品有限公司人力资源科科长；2016 年 12 月至今，任本公司监事、行政部总监助理。

3、罗昆烈先生，监事，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广西凤翔家禽有限责任公司人力资源科科长、广西凤翔家禽有限责任公司财务部总经理助理兼审计科科长、广西凤翔集团畜禽食品有限公司生产部副总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司家禽公司副总经理、广西凤翔集团畜禽



食品有限公司财务部副总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司审计部副总经理；2016年12月至今，任本公司监事、审计部常务副总监。

(三) 高级管理人员

公司现共有6名高级管理人员：

序号	姓名	性别	现任职务	任职期限
1	王晟	男	总经理	2019.12.9-2022.12.8
2	颜曦光	男	副总经理、董事会秘书	2019.12.9-2022.12.8
3	钱侃	男	副总经理	2019.12.9-2022.12.8
4	许爱基	女	副总经理	2019.12.9-2022.12.8
5	钟有赞	男	副总经理	2019.12.9-2022.12.8
6	罗剑丽	女	财务总监	2019.12.9-2022.12.8

1、王晟先生，本公司总经理，简历同上。

2、颜曦光先生，本公司副总经理、董事会秘书，简历同上。

3、钱侃先生，本公司副总经理，简历同上。

4、许爱基女士，本公司副总经理，简历同上。

5、钟有赞先生，本公司副总经理，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广西凤翔家禽有限责任公司采购科科长、广西凤翔家禽有限责任公司合浦二场场长、广西凤翔家禽有限责任公司昆明营销部经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司产业化部总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司副总经理。2016年12月至今，任本公司副总经理。

6、罗剑丽女士，本公司财务总监，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广西锦莹药业有限公司财务部经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司财务部副总监、广西汇华食品有限责任公司副总经理。2018年9月至今，任本公司财务总监。

(四) 核心技术人员

截至报告期末，本公司有核心技术人员2名。



王晟先生，其基本情况参见本章节董事简介。

周凤女士，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任广西凤翔家禽有限责任公司合浦种鸡场场长、广西凤翔家禽有限责任公司生产技术部副总经理、广西凤翔集团畜禽食品有限公司生产部常务副总经理；2018 年 1 月至今，任本公司生产部常务副总监、育种中心常务副主任。

(五) 董事、监事的提名和选聘情况

类别	姓名	职务	提名与选聘情况	
			提名入	股东大会、董事会、监事会
第二届 董事会 成员	王晟	董事长	董事会提名	2019 年度第二次临时股东大会选举为董事，第二届董事会第一次会议选举为董事长
	颜曦红	董事	董事会提名	2019 年度第二次临时股东大会
	颜曦光	董事	董事会提名	同上
	钱侃	董事	董事会提名	同上
	许爱基	董事	董事会提名	同上
	薛有冰	独立董事	董事会提名	同上
	廖元珍	独立董事	董事会提名	同上
	韦凤英	独立董事	董事会提名	同上
第二届 监事会 成员	陈小萍	监事（监事会主席、职工代表监事）	职工代表大会提名为职工代表监事；监事会选举为监事会主席	2019 年职工代表大会被选举为职工代表监事；第二届监事会第一次会议被选举为监事会主席
	冯红	监事	董事会提名	2019 年度第二次临时股东大会
	罗昆烈	监事	董事会提名	2019 年度第二次临时股东大会

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及近亲属持股情况

(一) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的持股情况如下：



姓名	职务	直接持有股份数 (万股)	间接持有股份数 (万股)	直接和间接持股数占发 行前公司总股本的比例	是否质押 或冻结
王晟	董事长、总经理	2,267.9307	3,534.2308	96.3299%	否
颜曦光	董事、副总经理、董 事会秘书	-	7.6923	0.1277%	否
钱侃	董事、副总经理	-	7.6923	0.1277%	否
许爱基	董事、副总经理	-	6.1538	0.1022%	否
陈小萍	监事(监事会主席、 职工代表监事)	-	2.6924	0.0447%	否
冯红	监事	-	1.1540	0.0192%	否
罗昆烈	监事	-	2.3079	0.0383%	否
钟有赞	副总经理	-	6.1538	0.1022%	否
罗剑丽	财务总监	-	2.6923	0.0447%	否
周凤	核心技术人员	-	3.8462	0.0639%	否

注：上述王晟间接持有的股份数为王晟间接控制公司的股份数量。

(二) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员近亲属持股情况

姓名	与董事、监事、高级管理人 员的关联关系	直接持有股份 数(万股)	间接持有股份 数(万股)	占发行前公司 总股本的比例	是否质押 或冻结
王华	王晟之妹, 钟有赞之妻	166.3000	-	2.7610%	否
陈宗强	王晟之表叔, 许爱基之丈夫	-	1.1538	0.0192%	否
周凤	王晟之父亲之堂弟之妻	-	3.8462	0.0639%	否

本公司其他董事、监事、高级管理人员、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。

(三) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或 间接持有发行人股份的变动情况

2019年12月, 公司财务总监罗剑丽受让王晟所持有的翔鸿投资2.69万股。

除上述情况外, 报告期内, 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份未发生变动。



三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

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除对本公司投资以外的其他投资如下：

姓名	在本单位职务	被投资单位名称	被投资单位注册资本（万元）	在投资单位的持股比例
王晟	董事长、总经理	晟翔实业	5,000.00	100.00%
		晟鸿投资	258.50	35.98%
		翔鸿投资	131.50	31.94%
		富鸿投资	128.00	44.53%
颜曦光	董事、副总经理、董事会秘书	晟鸿投资	258.50	7.74%
钱侃	董事、副总经理	晟鸿投资	258.50	7.74%
许爱基	董事、副总经理	晟鸿投资	258.50	6.19%
陈小萍	监事（监事会主席、职工代表监事）	富鸿投资	128.00	5.47%
冯红	监事	富鸿投资	128.00	2.34%
罗昆烈	监事	富鸿投资	128.00	4.69%
钟有赞	副总经理	晟鸿投资	258.50	6.19%
罗剑丽	财务总监	翔鸿投资	131.50	5.32%
周凤	核心技术人员	晟鸿投资	258.50	3.87%

除上表所列董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2019 年度在本公司及关联单位领取薪酬情况如下：

姓名	在本公司职务	2019 年度薪酬/津贴（万元）
王晟	董事长、总经理	59.57
颜曦红	董事	13.12
颜曦光	董事、副总经理、董事会秘书	18.40
钱侃	董事、副总经理	18.04
许爱基	董事、副总经理	18.03
薛有冰	独立董事	6.00
廖元珍	独立董事	6.00



姓名	在本公司职务	2019 年度薪酬/津贴(万元)
韦凤英	独立董事	6.00
陈小萍	监事(监事会主席)	11.42
冯红	监事	8.50
罗昆烈	监事	17.08
钟有赞	副总经理	18.16
罗剑丽	财务总监	16.15
周凤	核心技术人员	17.82

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日,除在公司(包括子公司)任职及下表所示兼职外,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他企业兼职。

姓名	在本公司职务	在其他公司任职情况	兼职单位与本公司关系
王晟	董事长、总经理	晟翔实业,执行董事	本公司控股股东
王晟	董事长、总经理	晟鸿投资,执行事务合伙人	本公司股东,员工持股平台
王晟	董事长、总经理	翔鸿投资,执行事务合伙人	本公司股东,员工持股平台
王晟	董事长、总经理	富鸿投资,执行事务合伙人	本公司股东,员工持股平台
薛有冰	独立董事	广西大数据技术学会法律委员会,法律委员会主任	无
薛有冰	独立董事	广西全德律师事务所首席合伙人、主任	无
薛有冰	独立董事	广西律师协会金融、证券、保险专业委员会委员	无
薛有冰	独立董事	南宁仲裁委员会仲裁员	无
薛有冰	独立董事	柳州化工股份有限公司独立董事	无
薛有冰	独立董事	广西河池化工股份有限公司独立董事	无
薛有冰	独立董事	广西桂东电力股份有限公司独立董事	无

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系如下:

董事颜曦红系实际控制人王晟之妻;董事、副总经理、董事会秘书颜曦光系实际控制人王晟之妻弟;董事、副总经理钱侃系实际控制人王晟之表弟;董事、副总经理许爱基系实际控制人王晟表叔之妻;副总经理钟有赞系实际控制人王晟之妹夫。核心技术人员周凤系实际控制人王晟之父亲之堂弟之妻。



除上述关系外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订协议及履行情况

(一) 发行人与董事、监事、高级管理人员及核心人员签订的协议

本公司与上述董事、监事、高级管理人员及核心人员均签订了《劳动合同书》，协议双方均按协议的规定享有权利并履行相应的义务。

截至本招股说明书签署日，上述人员与本公司签定的协议均得到严格履行，不存在违约情形。

(二) 发行人与董事、监事、高级管理人员及核心人员签订的承诺

有关公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所作的重要承诺详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十三、公司、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的主要股东、董事、监事、高级管理人员、证券服务机构作出的重要承诺及其履行情况”。

(三) 协议及承诺履行情况

所有协议及承诺正在履行中，不存在未履行情况。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

报告期期初，发行人第一届董事会由王晟、颜曦红、颜曦光、钱侃、许爱基 5 人组成，其中王晟任董事长。



2018年9月25日,公司召开2018年第二次临时股东大会,选举薛有冰、廖元珍、韦凤英为本公司独立董事,任期自公司2018年第二次临时股东大会审议通过之日起至第一届董事会届满之日止。

因公司第一届董事会任期届满,2019年12月9日,公司2019年第二次股东大会通过决议,选举王晟、颜曦红、颜曦光、钱侃、许爱基、薛有冰、廖元珍、韦凤英8人为公司第二届董事会成员。同日,公司第二届董事会第一次会议通过决议,选举王晟为董事长。

(二) 监事变动情况

报告期期初,公司第一届监事会由陈小萍、冯红、罗昆烈组成,其中陈小萍任监事会主席、职工代表监事。

因公司第一届监事会任期届满,2019年11月23日,召开职工代表大会,选举陈小萍为第二届监事会职工代表监事。2019年12月9日,公司召开2019年第二次股东大会,选举冯红、罗昆烈为股东代表监事,并与职工代表监事陈小萍组成第二届监事会成员。2019年12月9日,公司召开第二届监事会第一次会议,选举陈小萍为监事会主席。

(三) 高级管理人员变动情况

报告期期初,公司高级管理人员为总经理王晟,副总经理、董事会秘书颜曦光,副总经理钱侃、许爱基、钟有赞。

2018年9月9日,公司召开第一届董事会第七次会议,选举罗剑丽为本公司财务总监。

因高级管理人员任期届满,2019年12月9日,公司第二届董事会第一次会议通过决议,聘任王晟为公司总经理,聘任颜曦光为副总经理、董事会秘书,聘任钱侃、许爱基、钟有赞为副总经理,聘任罗剑丽为财务总监。

最近三年,为完善公司治理结构,公司聘任罗剑丽为财务总监,增选薛有冰、廖元珍、韦凤英为本公司独立董事。除此之外,公司董事、监事及高级管理人员未发生变化。最近三年,公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。



第九章 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、专门委员会制度建立健全及运行情况

公司设立以来,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规、规范性文件的要求制定了《公司章程》,建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理架构,聘请了独立董事,聘任了董事会秘书,设置了战略与发展委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等董事会专门委员会。

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》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会战略与发展委员会工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《募集资金管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理的基础制度,为公司法人治理的规范化运营提供了制度保证。

按照《公司章程》和相关公司治理规范性文件,公司的股东大会、董事会、监事会、管理层、独立董事之间权责明确,均能按照《公司章程》和相关治理规范性文件规范运行,相互协调和相互制衡、权责明确。

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会的职权

根据《公司章程》第四十条规定,股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权:(1) 决定公司的经营方针和投资计划;(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;(3) 审议批准董事会的报告;(4) 审议批准监事会的报告;(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;(8) 对发行公司债券作出决议;(9) 对公司合并、分立、



解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改本章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准本章程第四十一条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议批准股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

2、股东大会议事规则

(1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起二个月以内召开临时股东大会：
①董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的三分之二时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；③单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

(2) 股东大会的提案与通知

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

召集人将在年度股东大会召开二十日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前通知各股东。公司在计算提前通知期限时，不应当包括会议召开当日。



发出召开股东大会的通知后,会议召开前,召集人可以根据《公司法》和有关规定,发出催告通知。

(3) 股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人,均有权出席股东大会,并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会,也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会召开时,本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议,经理和其他高级管理人员应当列席会议。

(4) 股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

3、股东大会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日,本公司共召开 15 次股东大会。公司历次股东大会的召集、召开、议事程序、表决、会议记录等均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定,决议内容及决议的签署合法、真实。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会职权

根据《公司章程》第一百零七条规定,董事会行使下列职权:(1) 召集股东大会,并向股东大会报告工作;(2) 执行股东大会的决议;(3) 决定公司的经营计划和投资方案;(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;(8) 在股东大会授权范围内,决定公司对外



投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制定公司的基本管理制度；(12) 制订本章程的修改方案；(13) 管理公司信息披露事项；(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(16) 法律、行政法规、部门规章、本章程授予及股东大会及总经理法定职权以外的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

2、董事会议事规则

(1) 董事会会议的召集及通知

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议可以在会议召开三日前，专人送达、传真、电子邮件或其它通讯方式通知全体董事。经全体董事一致同意，可以豁免前述提前通知的要求。

(2) 董事会会议的议事和表决

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席方可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议的表决方式为：采用书面记名投票方式表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以采用书面（包括以专人、邮寄、传真、及



电子邮件等方式送达会议资料)、电话会议、视频会议等方式进行并作出决议,并由参会董事签字。

董事会会议,应由董事本人出席;董事因故不能出席,可以书面委托其他董事代为出席,委托书中应载明代理人的姓名,代理事项、授权范围和有效期限,并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议,亦未委托代表出席的,视为放弃在该次会议上的投票权。

3、董事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日,本公司共召开 18 次董事会。历次董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定,决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。历次董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定,规范运作,与会董事不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会职权

根据《公司章程》第一百四十四条,监事会行使下列职权:(1)应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;(2)检查公司财务;(3)对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督,对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;(4)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正;(5)提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;(6)向股东大会提出提案;(7)依照《公司法》规定,对董事、高级管理人员提起诉讼;(8)发现公司经营情况异常,可以进行调查;必要时,可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作,费用由公司承担;(9)本章程规定或法律授予的其他职权。

2、监事会议事规则



监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式召开。监事会决议应当经过半数监事通过。

监事会将制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。

3、监事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日，本公司共召开 15 次监事会。历次监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。历次监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定，规范运作，与会监事不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

公司聘任薛有冰、廖元珍、韦凤英为公司独立董事，其中廖元珍女士为会计专业人士。公司 8 名董事会成员中，独立董事为 3 名，达到董事会总人数的三分之一。

1、独立董事职权

为充分发挥独立董事的作用，公司在《独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、职权范围等作了相应的规定，主要内容如下：

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，还拥有以下特别职权：(1) 重大关联交易（指本公司拟与关联自然人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(3) 向董事会提请召开临时股东大会；(4) 提议召开董事会；(5) 征集中小股东的意见，提出利润分配方案，并直接提交董事会审议；(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。



独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事过半数同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（5）需要披露的对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、股票及衍生品种投资等重大事项；（6）重大关联交易；（7）上市公司承诺相关方的承诺变更方案；（8）股权激励方案；（9）变更募集资金用途；（10）制定资本公积金转增股本预案；（11）公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况 and 信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；（12）因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正；（13）上市公司的财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留审计意见；（14）会计师事务所的聘用及解聘；（15）上市公司管理层收购；（16）上市公司的重大资产重组；（17）上市公司以集中竞价交易方式回购股份；（18）上市公司内部控制评价报告；（19）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（20）法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

2、独立董事的履职情况

独立董事自任职以来，依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等的规定诚信、勤勉地履行其职责，对本公司报告期内的关联交易等重大事项发表了独立意见，维护了全体股东的利益，在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥了作用。

（五）董事会秘书的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的制度安排



公司设董事会秘书 1 名,负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》及《董事会秘书工作制度》的有关规定。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责:(1)负责公司信息披露事务,协调公司信息披露工作,组织制订公司信息披露管理制度,督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定;(2)负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作,协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通;(3)组织筹备董事会会议和股东大会会议,参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议,负责董事会会议记录工作并签字;(4)负责公司信息披露的保密工作,在未公开重大信息泄露时,及时向证券交易所报告并披露;(5)关注媒体报道并主动求证真实情况,督促公司董事会及时回复证券交易所问询;(6)组织公司董事、监事和高级管理人员进行相关法律、行政法规、本规则及相关规定的培训,协助前述人员了解各自在信息披露中的职责;(7)督促公司董事、监事和高级管理人员遵守法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、本规则、证券交易所其他规定和公司章程,切实履行其所作出的承诺;在知悉公司作出或可能作出违反相关规定的决议时,应当提醒相关人员,并立即向证券交易所报告;(8)负责公司股权管理事务,保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的资料,并负责披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况;(9)《公司法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书受聘以来,严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会,认真履行了各项职责,保障了董事会各项工作的顺利开展,在提升公司治理和促进公司运作规范有着重要作用。

(六) 董事会专门委员会的设置及运行情况

1、专门委员会设置情况



本公司董事会下设战略与发展委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会 4 个专门委员会，并制定了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会战略与发展委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》。各专门委员会对董事会负责，委员全部由董事组成。除战略与发展委员会外，公司其他专门委员会中独立董事占多数并担任召集人；审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

各专门委员会的人员构成情况如下：

战略与发展委员会由王晟、颜曦光、韦凤英（独立董事）三名委员组成，王晟担任主任委员；

审计委员会由钱侃、廖元珍（独立董事）、薛有冰（独立董事）三名委员组成，廖元珍（独立董事）担任主任委员；

提名委员会由王晟、韦凤英（独立董事）、薛有冰（独立董事）三名委员组成，薛有冰（独立董事）担任主任委员；

薪酬与考核委员会由颜曦光、廖元珍（独立董事）、薛有冰（独立董事）三名委员组成，廖元珍（独立董事）担任主任委员。

2、专门委员会的职责

根据《董事会战略与发展委员会工作细则》，战略委员会的主要职责权限是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，具体包括：（1）对公司发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对公司章程规定须经董事会批准的重大投、融资方案进行研究并提出建议；（3）对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、重大资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查、评价并适时提出调整建议；（6）董事会授予的其他职权。

根据《董事会审计委员会工作细则》，审计委员会的主要职责权限如下：（1）提议聘请、更换和监督、评估外部审计机构；（2）指导并监督公司的内部审计制度及其实施；（3）协调管理层、内部审计及相关部门与外部审计机构之间的沟通；（4）审核公司的财务报告并对其发表意见；（5）审查公司的内控制度，评估内



部控制的有效性；(6) 检查审计工作和听取重大审计项目的情况汇报；(7) 考核、评价审计职能部门的工作并出具书面意见；(8) 审查、批准和调整年度审计计划并监督实施；(9) 公司董事会授予的其他事宜。

根据《董事会提名委员会工作细则》，提名委员会的主要职责权限如下：(1) 根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；(2) 研究公司董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；(3) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；(4) 对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；(5) 董事会授予的其他职权。

根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，薪酬与考核委员会的主要职责权限如下：(1) 根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业、相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；(2) 薪酬计划或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；(3) 拟定公司股权激励计划草案，提交董事会审议。核实公司在股权激励计划实施过程中的授权是否合规、行权条件是否满足，并发表核实意见；(4) 分类研究制定董事、高级管理人员的考核方案（至少包括考核内容、标准和周期），审查公司董事（非独立董事）及其他高级管理人员的履行职责情况按考核方案进行业绩考核，并提出有关建议；(5) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；(6) 董事会授权的其他事宜。

3、专门委员会运行情况

公司各专门委员会设立后，运行情况良好，各专门委员会根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》、各委员会工作细则等规定，规范运作。各位委员谨慎、认真、勤勉地履行了相应权利和义务，为提高公司治理水平发挥了重要作用。

二、近三年违法违规情况

报告期内，本公司严格遵守国家的有关法律和法规，依法开展经营活动，不存在重大违法违规情况，也不存在受到任何国家行政主管部门重大处罚的情况。报告期内，公司受到的不属于重大违法违规的行政处罚如下：



(一) 环保相关的行政处罚

1、2017年4月24日,北海市银海区安全生产监督管理局和环境保护局作出《行政处罚决定书》(北银环罚[2017]7号),认定凤翔股份未依法向北海市环境保护局报批建设项目环境影响评价文件于2004年在北海市银海区平阳镇辖区内的租用两个旧养鸡场改造并投入使用,违反了《建设项目环境保护管理条例》第十六条的规定,对凤翔股份处以罚款。公司已经依法缴纳罚款人民币8,000元并积极进行了整改。

根据北海市环境保护局2018年6月6日出具的《关于广西凤翔集团股份有限公司环保情况的复函》,确认凤翔股份已经完成整改,未造成环境影响,上述环境违法行为不属于重大违法,不构成重大行政处罚。

2、2017年12月22日,南宁市武鸣区环境保护局作出《行政处罚决定书》(南武环罚[2017]28号),认定汇华食品存在不正常运行水污染防治设施和生产废水超标外排的环境违规行为,责令汇华食品立即停止违法行为并对其作出罚款8,715元的行政处罚。公司已经依法缴纳罚款并积极进行了整改。

根据南宁市武鸣区环境保护局2018年12月6日出具的《证明》,认为汇华食品上述行为虽然违反了环境保护有关规定,但情节较轻,未对外部环境造成直接影响及破坏,属于一般违规行为,且该公司已积极采取整改措施消除上述违规行为。根据《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国行政处罚法》及相关法律法规规定,前述行为不属于重大违法、违规行为,不构成重大行政处罚。

3、2018年7月24日,合浦县环境保护局作出《合浦县环境保护局行政处罚决定书》(合环罚字[2018]23号),认定凤翔股份于乌家种鸡场新建的16幢鸡舍没有办理环境影响评价手续,利用未采取防渗漏措施的沉淀池贮存经处理后的养殖废水的行为违反了《中华人民共和国环境影响评价法》第二十五条和《中华人民共和国水污染防治法》第五十六条的规定,对凤翔股份处以35,000元罚款。公司已经依法缴纳罚款并积极进行了整改。



根据合浦县环境保护局 2019 年 3 月 14 日出具的《证明》，确认凤翔股份已经完成整改，上述行为情节较轻，未对外部环境造成影响及破坏，不属于重大违法违规行为，不构成重大行政处罚。

(二) 税务相关的行政处罚

1、2018 年 4 月 23 日，昆明经济技术开发区国家税务局第一税务分局作出《税务行政处罚决定书（简易）》（经济国一税简罚（2018）146 号），认定凤翔股份昆明分公司存在未按规定期限办理 2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日增值税及 2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日企业所得税并对其处以罚款 200 元的行政处罚。公司已经依法缴纳罚款并积极进行了整改。

根据国家税务总局昆明经济技术开发区税务局于 2019 年 10 月 25 日出具的《证明》，认定公司上述违法行为情节较轻，未造成直接影响，属于一般违规行为，且公司已积极缴纳罚款并严格按照规定及时申报纳税，上述行为不属于重大违法违规行为，该起行政处罚不构成重大行政处罚。

2、2018 年 5 月 7 日，开远市地方税务局三分局作出《税务行政处罚决定书（简易）》（开地三简罚（2018）145 号），认定开远凤翔存在未按规定期限申报和报送纳税资料，对其处以罚款 100 元的行政处罚。公司已经依法缴纳罚款并积极进行了整改。

根据国家税务总局开远市税务局于 2019 年 10 月 30 日出具的《证明》，认为上述行为违反了《中华人民共和国税收征收管理法》的有关规定，但公司积极缴纳罚款并及时申报纳税，情节较轻，不属于重大违法违规行为。

三、公司最近三年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和为控股股东及其控制的其他企业担保的情况

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式非经营性占用公司资金的情形；公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。



四、公司内部控制情况

(一) 公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司董事会认为:公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制,公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

(二) 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

申报会计师对公司内部控制进行了审核并出具了“华兴所(2020)审核字GD—068号”《内部控制鉴证报告》,认为:公司按照《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准于2019年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。



第十章 财务会计信息

本章引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自本公司经申报会计师审计的报告期内财务报告或根据其中相关数据计算得出，金额单位非经特别注明均为人民币元。

投资者欲更详细了解公司报告期财务状况，请阅读本招股说明书附录之审计报告和财务报告全文。

一、财务报表的审计意见

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的合并资产负债表和母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司的合并利润表和母公司利润表、合并现金流量表和母公司现金流量表、合并股东权益变动表和母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了“华兴所（2020）审字 GD—071 号”标准无保留意见的审计报告。

二、财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	238,441,308.81	39,346,755.55	47,109,452.53
应收账款	7,704,256.51	7,009,599.48	5,833,174.56
预付款项	5,343,613.61	3,626,888.44	3,050,009.29
其他应收款	2,375,199.87	2,143,733.90	1,848,763.55
其中：应收利息	-	311,266.67	141,400.00
应收股利	-	-	-
存货	83,787,639.96	69,414,605.59	69,789,274.91
其他流动资产	87,709.97	51,322,091.40	70,113,089.93



流动资产合计	337,739,728.73	172,863,674.36	197,743,764.77
非流动资产:			
固定资产	312,117,149.44	225,278,099.03	188,734,294.18
在建工程	36,204,855.12	8,055,934.88	780,312.79
生产性生物资产	54,267,854.45	42,711,741.35	34,154,750.38
无形资产	13,750,256.36	10,270,341.66	10,665,294.00
长期待摊费用	9,065,620.19	1,722,184.15	1,957,076.31
递延所得税资产	2,629.95	8,801.41	8,928.61
其他非流动资产	29,008,587.37	28,264,441.33	4,885,200.00
非流动资产合计	454,416,952.88	316,311,543.81	241,185,856.27
资产总计	792,156,681.61	489,175,218.17	438,929,621.04

合并资产负债表(续)

单位: 元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动负债:			
短期借款	-	22,000,000.00	10,000,000.00
应付账款	46,676,394.46	28,950,601.82	22,151,054.45
预收款项	2,553,041.99	1,888,846.11	1,443,454.69
应付职工薪酬	12,507,782.39	10,529,852.83	8,772,967.50
应交税费	1,124,596.67	1,432,400.40	408,290.94
其他应付款	32,443,713.32	27,637,795.39	27,724,443.98
其中: 应付利息	-	372,202.00	350,185.87
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,412,381.94	85,000,000.00	74,000,000.00
流动负债合计	96,717,910.77	177,439,496.55	144,500,211.56
非流动负债:			
长期借款	136,000,000.00	-	86,000,000.00
预计负债	136,425.85	-	-
递延收益	15,850,626.94	9,713,658.47	11,778,497.50
非流动负债合计	151,987,052.79	9,713,658.47	97,778,497.50
负债合计	248,704,963.56	187,153,155.02	242,278,709.06
股东权益:			
股本	60,232,186.00	59,684,615.00	59,684,615.00
资本公积	101,144,582.37	80,779,461.48	80,779,461.48
盈余公积	22,790,568.42	8,259,933.49	2,516,892.49



未分配利润	359,284,381.26	153,298,053.18	53,669,943.01
归属于母公司股东权益合计	543,451,718.05	302,022,063.15	196,650,911.98
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	543,451,718.05	302,022,063.15	196,650,911.98
负债和股东权益总计	792,156,681.61	489,175,218.17	438,929,621.04

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	222,180,747.19	27,572,886.50	40,172,555.90
应收账款	9,912,658.75	13,018,822.17	7,172,935.13
预付款项	5,616,922.94	2,191,327.92	1,574,957.66
其他应收款	127,946,443.65	128,152,786.23	328,154,744.31
其中：应收利息	-	311,266.67	141,400.00
应收股利	-	-	-
存货	16,745,340.69	13,683,918.88	11,794,770.55
其他流动资产	-	51,260,000.00	70,000,000.00
流动资产合计	382,402,113.22	235,879,741.70	458,869,963.55
非流动资产：			
长期股权投资	91,973,297.80	81,973,297.80	76,973,297.80
固定资产	181,135,210.09	132,235,887.81	92,407,588.74
在建工程	15,059,930.32	6,784,200.65	371,875.39
生产性生物资产	40,909,215.36	33,773,120.55	26,660,239.87
无形资产	3,778,625.00	-	91,667.15
长期待摊费用	5,577,455.69	627,149.73	765,567.71
其他非流动资产	24,928,115.67	24,602,153.57	4,696,630.00
非流动资产合计	363,361,849.93	279,995,810.11	201,966,866.66
资产总计	745,763,963.15	515,875,551.81	660,836,830.21

母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	-	17,000,000.00	-
应付账款	60,073,029.41	55,048,107.18	36,808,115.79



预收款项	2,264,539.44	1,541,184.20	1,349,589.93
应付职工薪酬	8,797,086.10	7,811,612.50	6,210,016.06
应交税费	926,887.44	710,286.28	129,690.33
其他应付款	151,652,555.03	134,409,809.85	299,815,276.34
其中：应付利息	-	372,202.00	350,185.87
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	412,381.94	76,000,000.00	74,000,000.00
流动负债合计	224,126,479.36	292,521,000.01	418,312,688.45
非流动负债：			
长期借款	125,000,000.00	-	76,000,000.00
递延收益	9,013,890.84	1,950,000.00	2,550,000.00
非流动负债合计	134,013,890.84	1,950,000.00	78,550,000.00
负债合计	358,140,370.20	294,471,000.01	496,862,688.45
股东权益：			
股本	60,232,186.00	59,684,615.00	59,684,615.00
资本公积	99,485,722.72	79,120,601.83	79,120,601.83
盈余公积	22,790,568.42	8,259,933.49	2,516,892.49
未分配利润	205,115,115.81	74,339,401.48	22,652,032.44
股东权益合计	387,623,592.95	221,404,551.80	163,974,141.76
负债和股东权益总计	745,763,963.15	515,875,551.81	660,836,830.21

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、 营业总收入	936,483,165.28	709,301,002.93	614,079,563.83
其中：营业收入	936,483,165.28	709,301,002.93	614,079,563.83
二、 营业总成本	708,375,929.76	606,482,809.91	559,970,584.62
其中：营业成本	618,430,662.08	528,831,794.05	489,671,553.23
税金及附加	1,396,448.31	1,459,950.34	1,758,325.27
销售费用	39,629,415.21	36,223,108.87	33,899,772.88
管理费用	39,115,416.65	30,353,314.63	24,784,101.38
研发费用	2,601,269.01	1,637,318.34	1,077,215.36
财务费用	7,202,718.50	7,977,323.68	8,779,616.50
其中：利息费用	7,318,079.01	8,459,810.55	9,184,751.12



利息收入	214,740.29	657,532.00	589,311.72
加：其他收益	2,490,688.97	3,415,771.03	2,413,673.03
投资收益	3,607,283.17	2,695,823.69	116,048.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
信用减值损失	-683,619.48	-	-
资产减值损失	-9,519,760.09	-322,410.01	-3,666,449.70
资产处置收益	576,447.60	951.17	870.64
三、营业利润	224,578,275.69	108,608,328.90	52,973,121.34
加：营业外收入	1,823,365.81	290,376.65	314,784.25
减：营业外支出	4,850,974.83	2,784,675.71	457,982.01
四、利润总额	221,550,666.67	106,114,029.84	52,829,923.58
减：所得税费用	1,033,703.66	742,878.67	68,637.21
五、净利润	220,516,963.01	105,371,151.17	52,761,286.37
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润	220,516,963.01	105,371,151.17	52,761,286.37
2.终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	220,516,963.01	105,371,151.17	53,124,167.85
2.少数股东损益	-	-	-362,881.48
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	220,516,963.01	105,371,151.17	52,761,286.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	220,516,963.01	105,371,151.17	53,124,167.85
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-362,881.48
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	3.69	1.77	0.89
（二）稀释每股收益（元/股）	3.69	1.77	0.89

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	489,976,756.60	341,502,542.76	284,905,794.77
减：营业成本	278,991,481.22	230,022,946.57	203,283,446.50
税金及附加	130,945.01	157,328.16	316,154.76
销售费用	35,259,825.18	28,725,815.38	24,771,822.28
管理费用	23,916,839.86	17,551,422.19	13,836,824.97
研发费用	2,601,269.01	1,637,318.34	1,077,215.36



财务费用	6,343,387.23	7,186,788.60	7,749,779.57
其中：利息费用	6,428,364.03	7,747,746.94	8,246,559.20
利息收入	139,736.97	628,037.59	569,228.40
加：其他收益	958,833.48	1,567,000.00	830,898.00
投资收益	3,607,283.17	2,695,823.69	116,048.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
信用减值损失	-133,263.10	-	-
资产减值损失	-	-222,781.70	-154,769.66
资产处置收益	576,447.60	-15,644.42	788.84
二、营业利润	147,742,310.24	60,245,321.09	34,663,516.67
加：营业外收入	1,144,169.72	212,990.00	14,780.00
减：营业外支出	2,678,309.91	2,336,790.00	188,710.65
三、利润总额	146,208,170.05	58,121,521.09	34,489,586.02
减：所得税费用	901,820.79	691,111.05	-
四、净利润	145,306,349.26	57,430,410.04	34,489,586.02
(一) 持续经营净利润	145,306,349.26	57,430,410.04	34,489,586.02
(二) 终止经营净利润			
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	145,306,349.26	57,430,410.04	34,489,586.02

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	888,833,202.38	671,951,212.23	580,552,975.43
收到其他与经营活动有关的现金	15,579,491.16	2,093,128.69	6,472,474.47
经营活动现金流入小计	904,412,693.54	674,044,340.92	587,025,449.90
购买商品、接受劳务支付的现金	461,970,555.20	391,835,023.68	380,162,382.23
支付给职工以及为职工支付的现金	108,268,974.38	86,214,887.45	72,688,548.61
支付的各项税费	3,913,107.83	1,523,644.24	1,637,254.24
支付其他与经营活动有关的现金	40,502,925.32	36,423,628.79	34,563,454.26
经营活动现金流出小计	614,655,562.73	515,997,184.16	489,051,639.34
经营活动产生的现金流量净额	289,757,130.81	158,047,156.76	97,973,810.56



二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	247,150,000.00	275,940,000.00	26,000,000.00
取得投资收益收到的现金	3,607,283.17	2,695,823.69	116,048.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	48,453,114.73	37,677,960.69	32,002,913.13
投资活动现金流入小计	299,210,397.90	316,313,784.38	58,118,961.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	236,705,076.38	153,485,843.70	75,900,315.83
投资支付的现金	195,890,000.00	257,200,000.00	97,523,297.80
投资活动现金流出小计	432,595,076.38	410,685,843.70	173,423,613.63
投资活动产生的现金流量净额	-133,384,678.48	-94,372,059.32	-115,304,652.34
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	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	143,000,000.00	22,000,000.00	128,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00	-	13,000,000.00
筹资活动现金流入小计	171,000,000.00	22,000,000.00	141,000,000.00
偿还债务支付的现金	113,000,000.00	85,000,000.00	93,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,277,899.07	8,437,794.42	9,015,617.36
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	8,000,000.00
筹资活动现金流出小计	120,277,899.07	93,437,794.42	110,515,617.36
筹资活动产生的现金流量净额	50,722,100.93	-71,437,794.42	30,484,382.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	207,094,553.26	-7,762,696.98	13,153,540.86
加:期初现金及现金等价物余额	31,346,755.55	39,109,452.53	25,955,911.67
六、期末现金及现金等价物余额	238,441,308.81	31,346,755.55	39,109,452.53

2、母公司现金流量表

单位: 元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	449,719,527.49	302,943,319.83	250,500,353.08
收到其他与经营活动有关的现金	27,300,685.31	36,166,978.18	17,295,534.07



经营活动现金流入小计	477,020,212.80	339,110,298.01	267,795,887.15
购买商品、接受劳务支付的现金	157,952,633.02	116,245,224.03	93,481,136.13
支付给职工以及为职工支付的现金	75,848,813.55	59,953,066.32	49,580,042.77
支付的各项税费	840,470.51	177,086.94	316,154.76
支付其他与经营活动有关的现金	33,523,642.99	28,108,470.86	25,529,257.08
经营活动现金流出小计	268,165,560.07	204,483,848.15	168,906,590.74
经营活动产生的现金流量净额	208,854,652.73	134,626,449.86	98,889,296.41
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	247,150,000.00	275,940,000.00	26,000,000.00
取得投资收益收到的现金	3,607,283.17	2,695,823.69	116,048.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,133,030.49	33,355,864.95	30,058,622.44
投资活动现金流入小计	294,890,313.66	311,991,688.64	56,174,670.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148,858,921.61	132,292,077.09	66,047,463.63
投资支付的现金	205,890,000.00	262,200,000.00	97,523,297.80
投资活动现金流出小计	354,748,921.61	394,492,077.09	163,570,761.43
投资活动产生的现金流量净额	-59,858,607.95	-82,500,388.45	-107,396,090.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	20,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	125,000,000.00	17,000,000.00	108,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00	-	13,000,000.00
筹资活动现金流入小计	153,000,000.00	17,000,000.00	121,000,000.00
偿还债务支付的现金	93,000,000.00	74,000,000.00	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,388,184.09	7,725,730.81	8,077,425.44
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	8,000,000.00
筹资活动现金流出小计	99,388,184.09	81,725,730.81	99,577,425.44
筹资活动产生的现金流量净额	53,611,815.91	-64,725,730.81	21,422,574.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	202,607,860.69	-12,599,669.40	12,915,780.14
加：期初现金及现金等价物余额	19,572,886.50	32,172,555.90	19,256,775.76
六、期末现金及现金等价物余额	222,180,747.19	19,572,886.50	32,172,555.90



三、财务报表编制基础

(一) 编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南、准则解释及其他相关规定(以下合称企业会计准则)进行确认和计量,在此基础上结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2014年修订)的规定,编制财务报表。

(二) 持续经营

公司自本报告期末起至少12个月内具备持续经营能力,无影响持续经营能力的重大事项。

四、合并财务报表范围及变化情况

(一) 合并财务报表范围和编制方法

公司以控制为基础,将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围,公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》及相关规定的要求编制。

截至2019年12月31日,公司在子公司中的权益情况如下表所示:

子公司名称	注册地	注册资本(万元)	直接持股比例
合浦凤翔饲料有限责任公司	广西北海	600.00	100.00%
上思凤翔畜禽有限责任公司	广西上思	500.00	100.00%
石林凤翔食品有限公司	云南石林	500.00	100.00%
横县凤翔家禽有限责任公司	广西横县	500.00	100.00%
钦州凤翔畜禽有限责任公司	广西钦州	500.00	100.00%
平果凤翔畜禽有限责任公司	广西平果	500.00	100.00%
隆安凤翔家禽有限责任公司	广西隆安	500.00	100.00%
开远凤翔畜禽食品有限公司	云南开远	1,000.00	100.00%
广西汇华食品有限责任公司	广西南宁	3,000.00	100.00%
广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司	广西扶绥	500.00	100.00%



浦北风之翔农牧有限责任公司	广西钦州	500.00	100.00%
南宁市武鸣区凤之翔农牧有限责任公司	广西南宁	500.00	100.00%

(二) 合并财务报表范围的变化情况

1、2017 年度合并范围变动情况

子公司恩平市凤翔家禽有限公司(工商注册号: 440785000007224)于 2017 年 7 月 31 日,经恩平市市场监督管理局核准注销(恩平核注通内字【2017】第 1700162244 号),该公司已在 2012 年结束营业,账务从当年起并入母公司反映。

子公司廉江市凤翔家禽有限责任公司(工商注册号: 440881000001376)于 2017 年 10 月 25 日,经廉江市工商行政管理局核准注销(廉江核注通内字【2017】第 1700196617 号),该公司已在 2010 年结束营业,账务从当年起并入母公司反映。

2、2018 年度合并范围变动情况

2018 年,公司新设全资子公司广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司(统一社会信用代码: 91451421MA5NA319X8),于 2018 年 7 月 12 日取得扶绥县工商行政管理局颁发的营业执照。

3、2019 年度合并范围变动情况

2019 年,公司新设全资子公司浦北风之翔农牧有限责任公司(统一社会信用代码: 91450722MA5P1HDJ9B),于 2019 年 8 月 28 日取得浦北县市场监督管理局颁发的营业执照。

2019 年,公司新设全资子公司南宁市武鸣区凤之翔农牧有限责任公司(统一社会信用代码: 91450122MA5P1NXQXF),于 2019 年 8 月 30 日取得南宁市武鸣区市场监督管理局颁发的营业执照。

五、主要会计政策和会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明



公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

公司以 12 个月作为一个营业周期。

(四) 记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

(五) 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: 公司在企业合并中取得的资产和负债, 按照合并日在被合并方资产、负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额, 调整资本公积中的股本溢价, 资本公积中的股本溢价不足冲减的, 调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并: 公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量, 公允价值与其账面价值的差额, 计入当期损益。公司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; 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, 对合并中取得的资产、负债的公允价值、作为合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核, 复核结果表明所确定的各项可辨认资产和负债的公允价值确定是恰当的, 将企业合并成本低于取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额之间的差额, 计入合并当期的营业外收入。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并: ①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,应当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按照《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。②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应当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。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用,于发生时计入当期损益;为企业合并而发行权益性证券的交易费用,冲减权益。

(六) 合并财务报表的编制方法

1、合并报表编制范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,不仅包括根据表决权(或类似权利)本身或者结合其他安排确定的子公司,也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。控制,是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

2、合并程序

合并财务报表以公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,编制合并财务报表。



公司统一子公司所采用的会计政策及会计期间,使子公司采用的会计政策、会计期间与公司保持一致。在编制合并会计报表时,遵循重要性原则,抵销母公司与子公司、子公司与子公司之间的内部往来、内部交易及权益性投资项目。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额,冲减少数股东权益。

(1) 增加子公司以及业务

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,编制合并资产负债表时,调整合并资产负债表的期初数;编制利润表时,将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表;合并现金流量表时,将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表;同时应当对比较报表的相关项目进行调整,视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

在报告期内因非同一控制下企业合并或其他方式增加的子公司以及业务,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。编制利润表时,将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。编制现金流量表时,将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

公司以子公司的个别财务报表反映为在购买日公允价值基础上确定的可辨认资产、负债及或有负债在本期资产负债表日的金额进行编制合并报表。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。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企业合并的,在合并财务报表中,对于购买日之前持有的被购买方的股权,应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动



的,应当转为购买日所属当期投资收益,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。

(2) 处置子公司以及业务

A、一般处理方法

在报告期内,公司处置子公司以及业务,则该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

公司因处置部分股权投资等原因丧失了对原有子公司控制权的,在合并财务报表中,对于剩余股权,按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价和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或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益,同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益,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。

B、分步处置股权至丧失控制权

企业通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的,应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况,通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理:

- a、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- b、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- c、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;



d、一项交易单独考虑时是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(3) 购买子公司少数股权

公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的资本溢价或股本溢价,资本公积中的资本溢价或股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期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,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排分为共同经营和合营企业。

1、共同经营是指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。公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目:

- (1) 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;
- (2) 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;
- (3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入;
- (4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入;
- (5) 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、合营企业是指公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。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。

(八) 现金及现金等价物的确定标准



公司在编制现金流量表时,将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小的投资,确定为现金等价物。受到限制的银行存款,不作为现金流量表中的现金及现金等价物。

(九) 金融工具

1、2019 年 1 月 1 日起开始适用的金融工具会计政策

当公司成为金融工具合同的一方时,确认与之相关的一项金融资产或金融负债。

(1) 金融资产的分类、确认依据和计量方法

公司根据所管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,将金融资产划分为三类: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。

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;对于其他类别的金融资产,相关交易费用计入初始确认金额。对于公司初始确认的应收账款未包含《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的重大融资成分或根据《企业会计准则第 14 号——收入》规定不考虑不超过一年的合同中的融资成分的,按照预期有权收取的对价的交易价格进行初始计量。

A、以摊余成本计量的金融资产

公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致,即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。公司对于此类金融资产,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量,其摊销或减值产生的利得或损失,计入当期损益。

B、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产



公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益,但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

对于非交易性权益工具投资,公司可在初始确认时将其不可撤销地指定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。该指定在单项投资的基础上作出,相关投资从发行方的角度符合权益工具的定义。公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益,公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益,不计入当期损益。

C、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金融资产外,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。此外,在初始确认时,公司为了消除或显著减少会计错配,将部分金融资产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。此类金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

(2) 金融负债的分类、确认依据和计量方法

公司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。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关交易费用直接计入当期损益,其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

A、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(含属于金融负债的衍生工具)和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。

交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具),按照公允价值进行后续计量,除与套期会计有关外,公允价值变动计入当期损益。



公司在金融负债初始确认时,被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,由公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益,且终止确认该负债时,计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其他公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的,公司将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

B、其他金融负债

除不符合终止确认条件的金融资产转移或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。在估值时,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,选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值,并优先使用相关可观察输入值。只有在相关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。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移的确认

情形		确认结果
已转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬		终止确认该金融资产(确认新资产/负债)
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	放弃了对该金融资产的控制	
	未放弃对该金融资产的控制	按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关资产和负债
保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬	继续确认该金融资产,并将收到的对价确认为金融负债	

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。



A、金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入当期损益：被转移金融资产在终止确认日的账面价值；因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

B、转移金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，应当将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分（在此种情形下，所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：终止确认部分在终止确认日的账面价值；终止确认部分收到的对价（包括获得的所有新资产减去承担的所有新负债），与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及部分转移的金融资产为《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

（5）金融负债的终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，应当终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。如存在下列情况：

A、公司将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的义务仍存在的，不应当终止确认该金融负债。

B、公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债（或其一部分），且合同条款实质上是不同的，公司应当终止确认原金融负债（或其一部分），同时确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（6）金融资产减值



本公司需确认减值损失的金融资产系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债务工具投资等，主要包括应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。

A、减值准备的确认方法

公司对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项）、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预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。此外，对贷款承诺及财务担保合同，也应按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

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。

除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，公司在每个资产负债表日评估相关金融资产的信用风险自初始确认后是否已显著增加。如果信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，公司按照相当于该金融资产未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果金融资产自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。公司在评估预期信用损失时，考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

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（若金融资产的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融资产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。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。



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资产，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资产，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。

B、已发生减值的金融资产

公司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：

- a、发行方或债务人发生重大财务困难；
- b、债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- c、债权人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；
- d、债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- e、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；
- f、以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

C、购买或源生的已发生信用减值的金融资产

公司对购买或源生的已发生信用减值的金融资产，在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。



D、信用风险显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率,则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外,公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计,以确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

E、评估金融资产预期信用损失的方法

公司基于单项和组合评估金融资产的预期信用损失。对信用风险显著不同的金融资产单项评估信用风险,如:应收关联方款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外,公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别,在组合的基础上评估信用风险。

F、金融资产减值的会计处理方法

公司在资产负债表日计算各类金融资产的预计信用损失,如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额,将其差额确认为减值损失,借记“信用减值损失”科目,根据金融资产的种类,贷记“贷款损失准备”“债权投资减值准备”“坏账准备”等科目;如果小于当前减值准备的账面金额,则将差额确认为减值利得,做相反的会计分录。

公司实际发生信用损失,认定相关金融资产无法收回,经批准予以核销的,应当根据批准的核销金额,借记“贷款损失准备”等科目,贷记相应的资产科目,如“贷款”“应收账款”等。若核销金额大于已计提的损失准备,还应按其差额借记“信用减值损失”。

(7) 财务担保合同

财务担保合同,是指债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时,发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期



损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

(8) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值计量，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，公允价值为负数的衍生金融工具确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

(9) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

A、公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；

B、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。

(10) 权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），作为利润分配，减少股东权益。发放的股票股利不影响股东权益总额。

2、2017年1月1日-2018年12月31日适用的金融工具会计政策

(1) 金融资产和金融负债的分类



金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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)、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：A、持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；B、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；B、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，按照成本计量；C、不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法



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了转入方的,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,继续确认所转移的金融资产,并将收到的对价确认为一项金融负债。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:A、放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;B、未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:A、所转移金融资产的账面价值;B、因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:A、终止确认部分的账面价值;B、终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

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。

(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场的报价确定其公允价值;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,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进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。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，将该权益工具投资或衍生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。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（十）应收款项

应收款项包括应收票据、应收账款和其他应收款等。

1、公司自 2019 年 1 月 1 日起应收款项坏账准备的确认标准计提方法

详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“（九）金融工具”。

公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的应收款项，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。

（1）公司以共同风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分为不同组别：

项目	确定组合的依据
应收合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方的应收款项
账龄组合	以应收款项的账龄作为信用风险特征



(2) 对其他应收款按历史经验数据和前瞻性信息, 确定预期信用损失。公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加, 采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

公司以共同风险特征为依据, 将其他应收款分为不同组别:

项目	确定组合的依据
其他应收款组合 1	应收利息
其他应收款组合 2	应收股利
其他应收款组合 3	应收保证金押金
其他应收款组合 4	应收备用金
其他应收款组合 5	应收往来款及其他
其他应收款组合 6	应收合并范围内关联方组合

(3) 公司持有的商业承兑汇票的预期信用损失的确定方法及会计处理方法与应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法一致。

公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。公司认为所持有的银行承兑汇票的承兑银行信用评级较高, 不存在重大的信用风险, 也未计提损失准备。基于应收票据的信用风险特征, 将其划分为不同组合:

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	以承兑人的信用风险划分

2、公司 2017 年度至 2018 年度, 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法如下:

公司将应收款项(包括应收账款和其他应收款)划分为单项金额重大并单项计提减值准备的应收款项、按组合计提减值准备的应收款项(含单项金额重大、单独进行减值测试未发生减值, 包含在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试的应收款项)、单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项等三类。

(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	公司将单个法人主体欠款余额超过人民币 100 万元的应收款项划分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	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方往来应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方往来不计提坏账准备

其中：以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1-2 年 (含 2 年)	10.00	10.00
2-3 年 (含 3 年)	30.00	30.00
3-4 年 (含 4 年)	50.00	50.00
4-5 年 (含 5 年)	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。
坏账准备的计提方法	对有客观证据表明其已发生减值的单项金额非重大的应收款项，单独进行减值测试，确定减值损失，计提坏账准备。

(十一) 应收款项融资

应收款项融资反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。会计处理方法详见“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(九) 金融工具”中划分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相关处理。

(十二) 存货



1、存货的分类

公司存货是指在生产经营过程中持有以备销售,或者仍然处在生产过程,或者在生产或提供劳务过程中将消耗的材料或物资等。公司存货分为原材料、在产品、自制半成品、产成品、包装物、在途物资、周转材料、低值易耗品和消耗性生物资产等;消耗性生物资产包括种鸡蛋、鸡苗和肉鸡。

2、存货取得和发出的计价方法

购入原材料、包装物、周转材料等按实际采购成本入账,发出时的成本采用加权平均法核算;低值易耗品的摊销采用一次摊销法摊销。在产品、自制半成品、产成品和消耗性生物资产入库按实际成本核算,发出时按加权平均法核算。

消耗性生物资产具体的计量如下:

消耗性生物资产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。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本,为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的饲料费、人工费和其他应分摊的间接费用等必要支出,包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在收获后发生的管护、饲养费用等后续支出,计入当期损益。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。存货定期盘点,盘点结果如果与账面记录不符,于期末前查明原因,并根据企业的管理权限,经董事会或股东大会批准后,在期末结账前处理完毕。

4、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备计提方法

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;公司于每年中期期末及年度终了按存货成



本与可变现净值孰低法计价,对预计损失采用备抵法核算,提取存货跌价准备并计入当期损益。

消耗性生物资产跌价准备的确认和计提:资产负债表日,消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量,并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的,减记的金额应当予以恢复,并在原已计提的跌价准备金额内转回,转回金额计入当期损益。如果消耗性生物资产改变用途,作为生产性生物资产,改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途,作为公益性生物资产,则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值,发生减值时先计提减值准备,再按计提减值准备后的账面价值确定。

(十三) 持有待售资产

1、划分为持有待售的依据

公司将同时满足下列条件的组成部分(或非流动资产)确认为持有待售类别:

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例,在当前状况下即可立即出售;

(2) 出售极可能发生,即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺,预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的,应当已经获得批准。

确定的购买承诺,是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议,该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款,使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

2、持有待售的会计处理方法

公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时,其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的,将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允



价值减去出售费用后的净额增加的,以前减记的金额予以恢复,并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回,转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额,先抵减处置组中商誉的账面价值,再根据处置组中各项非流动资产账面价值所占比重,按比例抵减其账面价值。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额,根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重,按比例增加其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销,持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

公司终止确认持有待售的非流动资产或处置组时,将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时,按照以下两者孰低计量:

(1) 划分为持有待售类别前的账面价值,按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额;

(2) 可收回金额。

(十四) 长期股权投资

1、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,首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排,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。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,当且仅当相关活动的决策要求集体控制该安排的参与方一致同意时,才形成共同控制。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。对外投资符合下列情况时，一般确定为对投资单位具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；②参与被投资单位财务和经营政策的制定过程；③与被投资单位之间发生重要交易；④向被投资单位派出管理人员；⑤向被投资单位提供关键技术资料。直接或通过子公司间接拥有被投资企业 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。

2、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

A、同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后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，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

B、非同一控制下的企业合并，在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。



(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下列规定确定其初始投资成本:

A、以支付现金取得的长期股权投资, 应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资, 按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资, 其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。

D、通过债务重组取得的长期股权投资, 其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

3、后续计量和损益确认方法

(1) 成本法核算: 能够对被投资单位实施控制的长期股权投资, 采用成本法核算。采用成本法核算时, 追加或收回投资调整长期股权投资的成本。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, 公司应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益, 不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

(2) 权益法核算: 对被投资单位共同控制或重大影响的长期股权投资, 除对联营企业的权益性投资, 其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的, 无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响, 公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定, 对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益外, 采用权益法核算。采用权益法核算时, 公司取得长期股权投资后, 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; 公司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; 公



司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动,应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的,公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后,恢复确认收益分享额。公司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的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整,并且将公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销,在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失,按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。如果被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的,按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整,并据以确认投资损益。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资,如存在与该投资相关的股权投资借方差额,按原剩余期限直线法摊销,摊销金额计入当期损益。

(3) 处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款差额,计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资,因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的,处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益,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。

4、长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法

详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(二十)长期资产减值”。

(十五) 固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产系使用寿命超过一个会计年度,为生产商品、提供劳务、出租或经营管理所持有的有形资产。



2、固定资产的分类

公司固定资产分为房屋及构筑物、生产设备、电器及办公用具、运输工具、工具仪器。

3、折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及构筑物	年限平均法	20-40	4.00	2.40-4.80
生产设备	年限平均法	5-10	4.00	9.60-19.20
电器及办公用具	年限平均法	5	4.00	19.20
运输工具	年限平均法	8	4.00	12.00
工具仪器	年限平均法	5	4.00	19.20

4、固定资产减值准备

固定资产减值准备的确认标准、计提方法：详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“（二十）长期资产减值”。

5、融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

公司租赁资产符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的 75%以上；

（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入



账价值,其差额作为未确认融资费用,融资租入固定资产的折旧政策与自有固定资产一致。

(十六) 在建工程

1、在建工程的计量

在建工程以实际成本计价,并于达到预定可使用状态时转作固定资产。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用,在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算,在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态,但尚未办理竣工决算手续的,自达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或者工程实际成本等,按估计的价值转入固定资产,并计提固定资产的折旧,待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用,在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

3、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

在建工程减值准备的确认标准、计提方法:详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(二十)长期资产减值”。

(十七) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括因借款发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用,以及因外币借款而发生的汇兑差额。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，应予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件，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) 借款费用已发生；

(3) 为使资产达到预计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、借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前所发生的，计入该资产的成本，若资产的购建或者生产活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始；当所购建或生产的资产达到预定可使用或者销售状态时，停止其借款费用的资本化。在达到预定可使用或者可销售状态后所发生的借款费用，于发生当期直接计入财务费用。

3、借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。



(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的, 根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

(十八) 生物资产

公司生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产, 其中消耗性生物资产包括种鸡蛋、鸡苗和肉鸡, 生产性生物资产为种鸡。

1、消耗性生物资产

消耗性生物资产的计量详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(十二) 存货”。

2、生产性生物资产

(1) 生产性生物资产的计量

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出; 投资者投入的生产性生物资产, 按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生产性生物资产的入账价值, 但合同或协议约定价值不公允的, 按公允价值确定实际成本; 自行繁殖的生产性生物资产, 其成本的确定按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

(2) 生产性生物资产估计残值、折旧年限、折旧方法

类别	预计残值率(%)	折旧年限(年)	年折旧率(%)	折旧方法
种鸡	45.00	0.75	73.33	年限平均法

公司于每年年度终了, 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。使用寿命预计数与原先估计数有差异的, 应当调整生产性生物资产使用寿命; 预计净残值预计数与原先估计数有差异的, 应当调整预计净残值; 与生产性生物资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的, 改变生产性生物资产折旧方法。

(3) 生物资产的减值准备计提方法:



A、资产负债表日,公司对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,计提消耗性生物资产跌价准备,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,减计金额应当予以恢复,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。

B、资产负债表日,公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量,按可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回。

(十九) 无形资产

1、无形资产的计价方法、使用寿命、减值测试

无形资产按实际成本计量。外购的无形资产,其成本包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。采用分期付款购买无形资产,购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付,实际上具有融资性质的,无形资产的成本为购买价款的现值。投资者投入的无形资产的成本,应当按照投资合同或协议约定的价值确定,在投资合同或协议约定价值不公允的情况下,应按无形资产的公允价值入账。通过非货币性资产交换取得的无形资产,其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。通过债务重组取得的无形资产,其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值;以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产自无形资产可供使用时起,至不再作为无形资产确认时止,采用直线法分期平均摊销,计入损益。对于使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

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。如果无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的,改变摊销期限和摊销方法。公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行



复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的,估计其使用寿命,并按上述规定处理。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本招股说明书“第十章财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(二十)长期资产减值”。

2、内部研究开发支出会计政策

研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准:研究阶段支出指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出;开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。

公司内部自行开发的无形资产,在研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。开发项目开发阶段的支出,只有同时满足下列条件的,才能确认为无形资产:

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- (3) 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,应当证明其有用性;
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售无形资产;
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权,作为无形资产核算并按法定受益期摊销。

(二十) 长期资产减值



长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。公司进行商誉减值测试，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。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，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，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（二十一）长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出等。长期待摊费用在相关项目的受益期内采用直线法平均摊销。

（二十二）职工薪酬



职工薪酬是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬是指公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利是指公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与公司解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

(1) 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险。在职工为公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 设定受益计划

公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：



A、服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

B、设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

C、重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，公司将上述第 A 和 B 项计入当期损益；第 C 项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

3、辞退福利的会计处理方法

辞退福利是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行处理；除上述情形外的其他长期职工福利，按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，公司将其他长期职工福利产生的福利义务归属于职工提供服务期间，并计入当期损益或相关资产成本。

(二十三) 预计负债



公司如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件,则将其确认为负债:(1)该义务是公司承担的现时义务;(2)该义务的履行可能导致经济利益的流出;(3)该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿,并且补偿金额在基本确定能收到时,作为资产单独确认,确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量,并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

在资产负债表日,公司对预计负债的账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的,按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(二十四) 股份支付

1、股份支付的种类

公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付,按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的,在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按照权益工具授予日的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付,按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的,在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按照公司承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日,对负债的公允价值重新计量,其变动计入当期损益。



2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

无论已授予的权益工具的条款和条件如何修改,甚至取消权益工具的授予或结算该权益工具,公司都应至少确认按照所授予的权益工具在授予日的公允价值来计量获取的相应的服务,除非因不能满足权益工具的可行权条件(除市场条件外)而无法可行权。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具(因未满足可行权条件而被取消的除外),处理如下:

(1) 将取消或结算作为加速可行权处理,立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额。

(2) 在取消或结算时支付给职工的所有款项均应作为权益的回购处理,回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分,计入当期费用。

(3) 如果向职工授予新的权益工具,并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的,公司应以处理原权益工具条款和条件修改相同的方式,对所授予的替代权益工具进行处理。

(二十五) 收入

1、销售商品

公司主要销售鸡苗、肉鸡等活禽、生冰鲜肉制品及饲料产品。

根据企业会计准则关于收入确认的原则,公司在满足以下条件时确认收入:公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;收入的金额能够可靠地计量;相关的经济利益很可能流入企业;相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认销售商品收入的实现。

活禽销售收入的确认:公司将活禽交付给客户或交付至客户指定地点,客户或其指定代表验收后,在销售发货单据上签字确认时,公司确认收入。

生冰鲜肉制品销售收入的确认:



(1) 超市直营模式。公司与超市每月至少结算一次。每月公司在超市的供应商对账平台导出数据(少数客户由公司在门店查询打印或由门店导出上个结算周期销售情况), 公司根据商超提供的销售清单在扣除合同约定返点后暂估所属期销售收入, 待超市提供结算单与公司对账, 核对无误后调整暂估销售收入并开具发票。

(2) 经销商买断模式。公司将产品交付给经销商, 经销商或其指定代表验收后, 在销售发货单据上签字确认时, 公司确认收入。

(3) 企事业单位销售模式: 公司将产品交付给客户或交付至客户指定地点, 客户或其指定代表验收后, 在销售发货单据上签字确认时, 公司确认收入。

饲料产品销售收入的确认:

公司将饲料产品交付给客户, 客户或其指定代表验收后, 在销售发货单据上签字确认时, 公司确认收入。

2、提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下, 公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易的结果不能够可靠估计且已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的, 按已经发生的劳务成本金额确认收入, 并按相同金额结转成本; 发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的, 按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入, 并按已经发生的劳务成本作为当期费用; 发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿, 应按已经发生的劳务成本作为当期费用, 不确认收入。

3、让渡资产使用权

提供资金的利息收入, 按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定; 他人使用公司非现金资产, 发生的使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的, 予以确认:

- (1) 相关的经济利益很可能流入企业;
- (2) 收入的金额能够可靠地计量。



（二十六）政府补助

1、政府补助的类型

政府补助，是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认原则和确认时点

政府补助的确认原则：

- （1）公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）公司能够收到政府补助。

政府补助同时满足上述条件时才能予以确认。

3、政府补助的计量

- （1）政府补助为货币性资产的，公司按照收到或应收的金额计量；
- （2）政府补助为非货币性资产的，公司按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量（名义金额为人民币 1 元）

4、政府补助的会计处理方法

（1）与资产相关的政府补助，在取得时冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

A、用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，在取得时确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本。



B、用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，在取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

(3) 对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，可以区分的，则分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，则整体归类为与收益相关的政府补助。

(4) 与公司日常经营相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。财政将贴息资金直接拨付给公司的，公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

(5) 已确认的政府补助需要退回的，分别下列情况处理：

A、初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值。

B、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面金额，超出部分计入当期损益。

C、属于其他情况的，直接计入当期损益。

(二十七) 递延所得税资产/递延所得税负债

公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在的暂时性差异，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

1、递延所得税资产的确认

(1) 公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：①该项交易不是企业合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。



(2) 公司对与子公司、联营公司及合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:①暂时性差异在可预见的未来很可能转回;②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。

(3) 对于按照税法规定可以结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,视同可抵扣暂时性差异处理,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

(1) 除下列交易中产生的递延所得税负债以外,公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债:①商誉的初始确认;②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:该项交易不是企业合并;交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(2) 公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认相应的递延所得税负债。但是,同时满足下列条件的除外:①投资企业能够控制暂时性差异转回的时间;②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(二十八) 租赁

1、经营租赁的会计处理方法

对于经营租赁的租金,出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用,计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

(1) 承租人的会计处理

在租赁期开始日,将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。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(下同),计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时,能够取得出租人租赁内含



利率的,采用租赁内含利率作为折现率;否则,采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的,采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 出租人的会计处理

在租赁期开始日,出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值,同时记录未担保余值;将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

(二十九) 重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

(1) 根据财政部关于印发修订《企业会计准则第 16 号—政府补助》(财会【2017】15 号)的要求,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。修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行,对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助,要求采用未来适用法处理;对于 2017 年 1 月 1 日至实施日新增的政府补助,也要求按照修订后的准则进行调整。据此,公司将与日常活动相关的政府补助,从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目,比较数据不调整。

(2) 财政部于 2017 年度发布《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》,自 2017 年 5 月 28 日起施行,对于施行日存在的持



有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理，企业应当在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。据此，公司在利润表对净利润按经营持续性进行分类列报，分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。

(3) 财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，利润表新增“资产处置收益”，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表，对于 2017 年度新增的资产处置收益，按照修订后的格式进行调整。

以上(1)至(3)事项，对 2017 年度财务报表产生影响的报表项目和金额如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	2017 年度列示持续经营净利润金额 52,761,286.37 元，列示终止经营净利润金额 0.00 元；
与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	2017 年度调减营业外收入 2,413,673.03 元，调增其他收益 2,413,673.03 元。

(4) 财政部于 2018 年 6 月发布了《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，对一般企业财务报表格式进行了修订，于 2017 年度发布的财会〔2017〕30 号同时废止。2017 年度财务报表受影响的报表项目和金额如下：

单位：元

项目	调整前金额	调整后金额	变动额
应收账款	5,833,174.56	-	-5,833,174.56
应收票据及应收账款	-	5,833,174.56	5,833,174.56
应收利息	141,400.00	-	-141,400.00
其他应收款	1,707,363.55	1,848,763.55	141,400.00
应付账款	22,151,054.45	-	-22,151,054.45
应付票据及应付账款	-	22,151,054.45	22,151,054.45
管理费用	25,861,316.74	24,784,101.38	-1,077,215.36
研发费用	-	1,077,215.36	1,077,215.36
财务费用	8,779,616.50	8,779,616.50	-
其中：利息费用	-	9,184,751.12	9,184,751.12
其中：利息收入	-	589,311.72	589,311.72



(5) 2019 年 1 月 1 日起执行重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
2017 年, 财政部颁布了修订的《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——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》, 并要求境内上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具相关会计准则。公司自规定之日起开始执行。	已经董事会审议批准	详见其他说明①
根据财政部于 2019 年 4 月发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号) 文件和 2019 年 9 月发布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会[2019]16 号), 公司对财务报表格式进行修订, 并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。	已经董事会审议批准	详见其他说明②
2019 年 5 月, 财政部发布《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(财会[2019]8 号), 公司于 2019 年 6 月 10 日起执行该准则, 并对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的非货币性资产交换进行调整, 对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换, 不进行追溯调整。	已经董事会审议批准	本项会计政策变更对公司报表无影响
2019 年 5 月, 财政部发布《企业会计准则第 12 号——债务重组》(财会[2019]9 号), 公司于 2019 年 6 月 17 日起执行该准则, 并对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的债务重组进行调整, 对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组, 不进行追溯调整。	已经董事会审议批准	本项会计政策变更对公司报表无影响

其他说明:

①财政部 2017 年 3 月发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会[2017]9 号), 2017 年 5 月发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会[2017]14 号)。新金融工具准则要求公司应根据所管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征, 将金融资产划分为三类: 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。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则, 并按新金融工具准则的要求列报金融工具相关信息, 不对比较财务报表追溯调整, 此项会计政策变更已经公司董事会审议通过。相应会计报表项目变动详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、主要会计政策和会计估计”之“(二十九) 重要会计政策和会计估计的变更”。



②本次报表格式会计政策变更,除上述准则涉及项目变更外,将“应收票据及应收账款”拆分为“应收账款”与“应收票据”列示,将“应付票据及应付账款”拆分为“应付账款”与“应付票据”列示。此项会计政策变更已经公司董事会审议通过。公司对上述会计政策变更采用追溯调整法,公司自编制 2019 年度财务报表起执行,2017 年度、2018 年度财务报表受影响的报表项目和金额具体如下:

单位:元

项目	2017 年度调整前金额	2017 年度调整后金额	2017 年度变动额
应收票据及应收账款	5,833,174.56	-	-5,833,174.56
应收账款	-	5,833,174.56	5,833,174.56
应付票据及应付账款	22,151,054.45	-	-22,151,054.45
应付账款	-	22,151,054.45	22,151,054.45
项目	2018 年度调整前金额	2018 年度调整后金额	2018 年度变动额
应收票据及应收账款	7,009,599.48	-	-7,009,599.48
应收账款	-	7,009,599.48	7,009,599.48
应付票据及应付账款	28,950,601.82	-	-28,950,601.82
应付账款	-	28,950,601.82	28,950,601.82

2、重要会计估计变更

无。

3、首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

在首次执行日,公司(合并报表口径)原金融工具账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融工具账面价值的调节表如下:

单位:元

项目	2018年12月31日账面价值	重分类	重新计量	2019年1月1日账面价值
其他流动资产	51,322,091.40	-51,260,000.00		62,091.40
交易性金融资产		51,260,000.00		51,260,000.00

在首次执行日,公司(母公司口径)原金融工具账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融工具账面价值的调节表如下:



项目	2018年12月31日账面价值	重分类	重新计量	2019年1月1日账面价值
其他流动资产	51,260,000.00	-51,260,000.00		-
交易性金融资产		51,260,000.00		51,260,000.00

(三十) 执行新收入准则对公司的预计影响

2017 年, 财政部发布修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》(以下简称“新收入准则”)。根据相关规定, 公司将于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则并对会计政策相关内容进行调整。根据《发行监管问答——关于申请首发企业执行新收入准则相关事项的问答》, 公司对执行新收入准则后预计将产生的影响进行了分析, 具体情况如下:

1、新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则, 由以控制权转移作为收入确认时点的判断标准下, 各项业务收入确认会计政策保持不变。

2、实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标的影响

假定自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则, 对公司合并财务报表主要财务指标的影响情况如下:

单位: 万元

年度	财务指标	执行新收入准则前	执行新收入准则后	差异
2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	营业收入	93,648.32	93,648.32	-
	归属于公司普通股股东的净利润	22,051.70	22,051.70	-
	资产总额	79,215.67	79,215.67	-
	归属于公司普通股股东的净资产	54,345.17	54,345.17	-
2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	营业收入	70,930.10	70,930.10	-
	归属于公司普通股股东的净利润	10,537.12	10,537.12	-
	资产总额	48,917.52	48,917.52	-
	归属于公司普通股股东的净资产	30,202.21	30,202.21	-
2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	营业收入	61,407.96	61,407.96	-
	归属于公司普通股股东的净利润	5,312.42	5,312.42	-
	资产总额	43,892.96	43,892.96	-
	归属于公司普通股股东的净资产	19,665.09	19,665.09	-



综上所述,执行新收入准则后,在公司现有的业务模式、合同条款下,不会对公司收入确认的结果产生影响。假设自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则,公司报告期内的主要财务指标未发生变化。因此,根据《发行监管问答——关于申请首发企业执行新收入准则相关事项的问答》的相关要求,公司本次申报首次公开发行股票无需编制备考财务报表。

六、公司适用的税种税率和享受的税收优惠政策

(一) 主要税种及税率

税种	计税基础	税率		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税[注 1]				
销项税额	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	6%、9%、10%、13%、16%	6%、10%、11%、16%、17%	11%、13%、17%
进项税额	进货成本、运费等	3%、6%、9%、10%、13%、16%	3%、6%、10%、11%、16%、17%	3%、11%、13%、17%
城市维护建设税[注 2]	应交增值税额	1%、5%、7%	1%、5%、7%	1%、5%、7%
教育费附加	应交增值税额	3%	3%	3%
地方教育附加	应交增值税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%	25%
水利建设基金	营业收入	0.10%	0.10%	0.10%

[注 1]

(1) 子公司广西汇华食品有限责任公司的仓储和服务收入按 6%计提缴纳。

(2) 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)的规定,自 2018 年 5 月 1 日起,纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物,原适用 17%和 11%税率的,税率分别调整为 16%、10%。

(3) 根据《财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知》和财政部 税务总局 海关总署公告(2019 年第 39 号)的规定,自 2019 年 4 月 1 日起,纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物,原适用 16%税率的,税率调整为 13%;原适用 10%税率的,税率调整为 9%。



[注 2]子公司开远凤翔畜禽食品有限公司按 7%计缴,子公司广西汇华食品有限责任公司和钦州凤翔畜禽有限责任公司按 1%计缴,母公司和其他子公司按 5%计缴。

(二) 主要的税收优惠

1、增值税

(1) 根据 2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过的《中华人民共和国增值税暂行条例》,公司销售的自产农产品免征增值税。

(2) 根据 2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过的《中华人民共和国增值税暂行条例》,公司销售饲料的税率为 13%;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),公司申报免征增值税的饲料产品经省级税务机关认可的饲料质量检测机构抽查检验合格,免征增值税。

(3) 根据财政部、国家税务总局《关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》(财税【2012】75 号)财税文件规定,经国务院批准,自 2012 年 10 月 1 日起,免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税。对从事农产品批发、零售的纳税人销售的部分鲜活肉蛋产品免征增值税。2012 年 11 月 14 日,子公司广西汇华食品有限责任公司依据“财税【2012】75 号”文件向武鸣县国家税务局提交增值税税收优惠备案,申请的减免税项目为:鲜活肉蛋类产品:鸡肉、猪肉、鸭肉、牛肉、蛋类、羊肉等,武鸣县国家税务局同意备案,广西汇华食品有限责任公司销售的鲜活肉蛋产品免征增值税。

2、企业所得税

(1) 根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定,公司及其子公司从事蔬菜和水果的种植、林木的培育和种植、牲畜、家禽的饲养、林产品的采集的所得,免征企业所得税。根据自 2010 年 1 月 1 日起施行的《国家税务总局关于“公司+农户”经营模式企业所得税优惠问题的通知》(国税【2010】2 号)规定,公司及其子公司以“公司+农户”经营模式从事农、林、牧、渔业项目生产,可以按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的有关规定,享受减免企



业所得税优惠政策。

(2) 根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定, 子公司广西汇华食品有限责任公司屠宰加工畜禽属于农产品初加工, 可以享受免征企业所得税的优惠。

3、水利建设基金

(1) 根据广西壮族自治区财政厅、水利厅桂财税[2017]32 号《关于减征地方水利建设基金的通知》, 经广西壮族自治区人民政府批准, 自 2017 年 7 月 1 日起, 减半征收地方水利建设基金。

(2) 根据《中共广西壮族自治区委员会广西壮族自治区人民政府关于进一步深化改革创新优化营商环境的若干意见》(桂发〔2018〕10 号) 和《广西壮族自治区人民政府办公厅关于印发进一步减轻企业税费负担若干措施的通知》(桂政办发〔2018〕50 号) 精神, 自 2018 年 7 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日, 对企业(含个体工商户) 暂停征收地方水利建设基金。

七、分部信息

公司财务报表中不包含分部信息。

八、公司最近一年一期收购兼并情况

公司最近一年一期不存在收购兼并其他企业资产(或股权), 且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%(含) 的情况。

九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据华兴所出具“华兴所(2020) 审核字 GD—060 号”的《非经常性损益鉴证报告》, 报告期内, 公司非经常性损益情况如下:

单位: 万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-405.82	-205.29	-0.63
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相	357.12	362.98	242.14



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			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	360.73	269.58	11.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	52.65	-65.44	-14.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	91.27	-	-
小计	455.95	361.82	238.74
减:非经常性损益相应的所得税	91.05	68.32	3.24
非经常性损益影响的净利润	364.90	293.50	235.50
归属于母公司普通股股东的净利润	22,051.70	10,537.12	5,312.42
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	21,686.79	10,243.62	5,076.91

十、最近一期末主要资产情况

(一) 最近一期末主要固定资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日,公司固定资产情况如下:

单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	折旧年限
房屋及构筑物	22,812.01	6,455.05	88.54	16,268.42	20-40 年
生产设备	20,177.26	7,413.19	368.49	12,395.58	5-10 年
工具仪器	426.76	146.10	-	280.66	5 年
电器及办公用品	690.68	332.21	-	358.47	5 年
运输工具	3,172.60	1,264.01	-	1,908.59	8 年
合计	47,279.31	15,610.56	457.03	31,211.71	

截至 2019 年 12 月 31 日,子公司广西汇华食品有限责任公司将生产线、配套房屋及构筑物按照可收回金额低于其账面价值的差额计提了固定资产减值准备 457.03 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日,公司已将账面价值 2,905.94 万元的固定资产用于抵押。关于抵押事项详见本招股说明书“第十五章 其他重要事项”之“二、重要合同”之“(四)重要抵押合同”。



(二) 最近一期末无形资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日, 公司无形资产情况如下:

单位: 万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值	摊销年限
土地使用权	1,445.44	448.27	997.16	根据产权年限
软件使用权	509.95	132.09	377.86	5 年
合计	1,955.39	580.36	1,375.03	

(三) 最近一期末主要生物资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日, 公司生物资产由消耗性生物资产与生产性生物资产构成。

1、消耗性生物资产

公司消耗性生物资产主要为种蛋、肉鸡。截至 2019 年 12 月 31 日, 公司消耗性生物资产的构成情况如下:

单位: 万元

项目	账面金额	减值准备	账面价值
1、肉鸡	5,274.16	446.62	4,827.54
2、库存种蛋	220.71	-	220.71
3、在孵种蛋	1,131.32	-	1,131.32
合计	6,626.19	446.62	6,179.57

2、生产性生物资产

公司生产性生物资产主要包括未成熟生产性生物资产种鸡(后备种鸡)和成熟性生物资产种鸡(在产种鸡)。截至 2019 年 12 月 31 日, 公司生产性生物资产的构成情况如下:

单位: 万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
1、未成熟生产性生物资产种鸡	1,741.12	-	-	1,741.12
2、成熟生产性生物资产种鸡	4,728.43	1,042.77	-	3,685.67
合计	6,469.55	1,042.77	-	5,426.79



十一、最近一期末主要债项情况

(一) 应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
采购工程及设备款	1,493.29
采购商品及劳务	2,801.99
应付养户利润	372.37
合计	4,667.64

(二) 其他应付款（报表项目）

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
应付利息	-
应付股利	-
其他应付款（会计科目）	3,244.37
合计	3,244.37

(三) 长期借款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
保证借款	1,100.00
抵押借款	12,500.00
合计	13,600.00

(四) 应付职工薪酬

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下：



单位: 万元

项目	2019 年 12 月 31 日
1、短期职工薪酬	1,250.61
2、离职后福利-设定提存计划	0.17
3、辞退福利	-
4、其他长期职工福利	-
合计	1,250.78

十二、股东权益状况

单位: 万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股本	6,023.22	5,968.46	5,968.46
资本公积	10,114.46	8,077.95	8,077.95
盈余公积	2,279.06	825.99	251.69
未分配利润	35,928.44	15,329.81	5,366.99
归属于母公司的所有者权益合计	54,345.17	30,202.21	19,665.09
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	54,345.17	30,202.21	19,665.09

十三、现金流量状况

单位: 万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,975.71	15,804.72	9,797.38
投资活动产生的现金流量净额	-13,338.47	-9,437.21	-11,530.47
筹资活动产生的现金流量净额	5,072.21	-7,143.78	3,048.44

十四、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

2020 年 5 月 10 日, 公司召开的第二届董事会第五次会议, 批准了 2019 年度利润分配预案, 不进行股利分配。



(二) 或有事项

子公司广西扶绥凤之翔农牧有限责任公司种鸡场建设项目租用设施农用地，动态总投资额 39.78 万元，根据已批复的土地复垦费用预存计划，土地复垦费用分 3 期预存，其中 2019 年 9 月 30 日前预存 8 万元，2024 年 12 月 31 日前预存 24 万元，2047 年 4 月 10 日前预存 7.78 万元。预计负债根据总投资额 39.78 万元，按照协议期限及协议签订当日同期国债利率折现计算。

(三) 其他重要事项

1、公司不存在独立承担不同于其他组成部分风险和报酬、可区分的业务分部或区域分部。

2、截止至本招股说明书出具日，公司不存在需披露的其他重要事项。

十五、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率（倍）	3.49	0.97	1.37
速动比率（倍）	2.63	0.58	0.89
资产负债率（母公司）	48.02%	57.08%	75.19%
资产负债率（合并口径）	31.40%	38.26%	55.20%
应收账款周转率（次/年）	117.51	103.08	108.49
存货周转率（次/年）	7.82	7.46	7.02
息税折旧摊销前利润（万元）	28,948.22	15,869.15	10,442.16
利息保障倍数（倍）	39.56	18.76	11.37
每股经营活动产生的现金流量 （元）	4.81	2.65	1.64
每股净现金流量（元）	3.44	-0.13	0.22
无形资产（扣除土地使用权、水面 养殖权和采矿权等后）占净资产的 比例	0.70%	0.003%	0.058%



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)×100%;

④应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面余额;

⑤存货周转率=营业成本÷存货平均账面余额;

⑥息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;

⑦利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出;

⑧每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷年(期)末普通股份总数;

⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年(期)末普通股份总数。

⑩无形资产占净资产的比例=无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)÷期末净资产。

(二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第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表所示:

报告期利润		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
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	53.49%	3.69	3.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	52.60%	3.63	3.63
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	42.26%	1.77	1.77
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.08%	1.72	1.72
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	30.96%	0.89	0.89
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.58%	0.85	0.85

十六、历次评估情况



2016年11月24日,广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具联信(证)评报字[2016]第A0775号《评估报告》。经评估,凤翔有限(母公司)截至2016年9月30日净资产评估值为16,036.21万元人民币,具体情况如下:

单位:万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C = B - A	D = C / A × 100%
流动资产	1	39,463.81	39,463.81	0.00	0.00
非流动资产	2	18,544.48	24,424.78	5,880.30	31.71
其中:长期股权投资	3	7,545.00	10,786.36	3,241.36	42.96
固定资产	4	5,605.30	7,497.83	1,892.53	33.76
在建工程	5	934.57	934.57	0.00	0.00
生物性生物资产	6	2,421.73	3,168.15	746.42	30.82
无形资产	7	21.67	21.67	0.00	0.00
长期待摊费用	8	105.93	105.93	0.00	0.00
其他非流动资产	9	1,910.29	1,910.29	0.00	0.00
资产总计	10	58,008.30	63,888.60	5,880.30	10.14
流动负债	11	43,722.39	43,722.39	0.00	0.00
非流动负债	12	4,130.00	4,130.00	0.00	0.00
负债合计	13	47,852.39	47,852.39	0.00	0.00
净资产(所有者权益)	14	10,155.91	16,036.21	5,880.30	57.90

十七、历次验资情况

关于公司的历次验资情况,详细情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“(一)验资情况”。



第十一章 管理层讨论与分析

公司管理层依据公司报告期内经审计的财务资料,对公司总体财务状况、经营成果以及现金流量情况进行分析。公司董事会提请投资者注意,以下的讨论分析应结合公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书披露的其他财务会计信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产构成及其变动情况分析

报告期各期末,公司流动资产和非流动资产及占总资产的比例如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	33,773.97	42.64%	17,286.37	35.34%	19,774.38	45.05%
非流动资产	45,441.70	57.36%	31,631.15	64.66%	24,118.59	54.95%
资产总计	79,215.67	100.00%	48,917.52	100.00%	43,892.96	100.00%

从上表可以看出,报告期内公司的资产总额稳步增长,非流动资产占总资产的比例较高。

报告期各期末,公司资产总额分别为 43,892.96 万元、48,917.52 万元和 79,215.67 万元,资产总额稳步增长,主要原因系报告期内公司利润的累积所致。资产的稳步增加,进一步提高了公司的生产能力和盈利能力。

报告期各期末,公司非流动资产占资产总额的比例分别为 54.95%、64.66%、和 57.36%,占比较高,主要原因有二:一是公司种鸡采取自养模式,致使固定资产和生产性生物资产的投资金额较大;二是公司生产的鸡苗以对外销售为主,肉鸡养殖规模较低,致使消耗性生物资产规模较低。

报告期内,公司资产结构和变动趋势与自身经营情况、经营模式、产品结构等相匹配,与同行业上市公司的资产结构与变动趋势相匹配。

1、流动资产构成及其变动情况分析



公司流动资产主要是由主营业务活动密切相关的货币资金和存货等构成,其他流动资产主要是公司购买的理财产品。公司流动资产的具体构成如下:

单位: 万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	23,844.13	70.60%	3,934.68	22.76%	4,710.95	23.82%
应收账款	770.43	2.28%	700.96	4.05%	583.32	2.95%
预付款项	534.36	1.58%	362.69	2.10%	305.00	1.54%
其他应收款	237.52	0.70%	214.37	1.24%	184.88	0.93%
存货	8,378.76	24.81%	6,941.46	40.16%	6,978.93	35.29%
其他流动资产	8.77	0.03%	5,132.21	29.69%	7,011.31	35.46%
流动资产合计	33,773.97	100.00%	17,286.37	100.00%	19,774.38	100.00%

2018 年末, 公司流动资产金额较 2017 年末减少 2,488.01 万元, 降幅为 12.58%, 主要原因有二: 一是公司主动降低银行借款规模, 2018 年末, 公司银行借款余额较 2017 年末大幅减少 6,300.00 万元; 二是公司投入资金改扩建各种鸡场及购置新生产设备, 扩大黄羽鸡养殖规模, 2018 年末, 公司固定资产、在建工程账面价值合计较 2017 年末大幅增加 4,381.94 万元。公司缩减银行借款及购置长期资产致使公司货币资金和其他流动资产期末余额同比减少, 流动资产相应减少。

2019 年末, 公司流动资产金额较 2018 年末增加 16,487.61 万元, 增幅为 95.38%, 主要原因系随着公司黄羽鸡养殖规模持续扩大及我国鸡肉产品需求的大幅增加, 公司活禽产品销量持续提升、销售均价持续上升, 收入和利润增长迅速, 致使货币资金、存货等流动资产期末余额大幅增加。

(1) 货币资金

报告期各期末, 公司货币资金构成如下:

单位: 万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存现金	28.37	17.94	57.66
银行存款	23,815.76	3,116.74	3,853.29
其他货币资金	-	800.00	800.00
合计	23,844.13	3,934.68	4,710.95



公司货币资金的主要来源为日常经营活动的资金积累和银行借款等。报告期内,公司货币资金主要为银行存款,库存现金余额非常小,其他货币资金主要为银行借款质押的保证金。

报告期内,随着公司经营规模的扩大以及经营业绩的持续向好,公司经营活动现金流净额逐年扩大且持续为正,显示了公司良好的经营获取货币资金的能力。公司经营获取的货币资金主要用于继续投资扩大经营规模、偿还银行借款、购买理财产品和留存合理的运营资金等。报告期内,公司黄羽鸡养殖规模逐年扩大、活禽产品销量逐年提升、偿债能力逐年增强,显示了公司非常良好、健康的财务状况。

2018 年末,公司货币资金余额较 2017 年末减少了 776.27 万元,降幅为 16.48%,主要原因有二:一是公司主动降低银行借款规模,2018 年末,公司银行借款余额较 2017 年末大幅减少 6,300.00 万元;二是公司投入资金改扩建各种鸡场及购置新生产设备,扩大黄羽鸡养殖规模,2018 年末,公司固定资产、在建工程账面价值合计较 2017 年末大幅增加 4,381.94 万元。公司缩减银行借款及购置长期资产致使货币资金期末余额略有下降。

2019 年末,公司货币资金余额较 2018 年末增加了 19,909.46 万元,增幅为 506.00%,主要原因系公司经营持续向好,收入和利润增长迅速,经营活动现金流量净额高达 28,975.71 万元,致使货币资金期末余额大幅增加。

(2) 应收账款

①应收账款变动情况

报告期内,公司应收账款与营业收入增长情况如下:

单位:万元

项目	2019.12.31/2019 年度	2018.12.31/2018 年度	2017.12.31/2017 年度
应收账款账面价值	770.43	700.96	583.32
营业收入	93,648.32	70,930.10	61,407.96
应收账款增长率	9.91%	20.17%	-
应收账款/营业收入	0.82%	0.99%	0.95%



报告期各期末, 公司应收账款账面价值分别为 583.32 万元、700.96 万元和 770.43 万元, 占当期营业收入的比例分别为 0.95%、0.99%和 0.82%, 应收账款占营业收入的比例保持稳定, 未发生重大变化。

公司应收账款占营业收入的比例较低, 主要原因系公司以活禽产品的销售为主, 活禽销售的货款结算一般以“钱货两清”为主, 发货与收款通常同步完成, 赊销金额较小。公司应收账款占营业收入的比例与同行业上市公司相匹配。

②应收账款质量分析

报告期各期末, 公司应收账款的账龄及坏账准备情况如下:

单位: 万元

账 龄	2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	应收账款 余额	坏账准备	预期信用 损失比例	应收账款 余额	坏账准备	计提比例	应收账款 余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	791.67	26.48	3.34%	713.85	35.69	5.00%	583.97	29.20	5.00%
1 至 2 年	11.82	7.12	60.23%	14.05	1.40	10.00%	22.51	2.25	10.00%
2 至 3 年	11.68	11.23	96.20%	9.47	2.84	30.00%	0.97	0.29	30.00%
3 至 4 年	8.97	8.88	99.00%	0.97	0.48	50.00%	15.22	7.61	50.00%
4 至 5 年	0.95	0.95	99.97%	15.22	12.18	80.00%	-	-	80.00%
5 年以上	15.21	15.21	100.00%	-	-	100.00%	-	-	100.00%
合 计	840.30	69.87	8.32%	753.56	52.60	6.98%	622.67	39.35	6.32%

报告期各期末, 公司应收账款账龄基本在一年以内, 账龄较短, 应收账款质量较高。同时, 公司针对自身具体情况, 制定了稳健的坏账准备计提政策, 并已经足额计提坏账准备, 应收账款到期不能收回的风险较低。部分长账龄的应收账款主要系应收客户的鸡苗欠款, 公司已经足额计提了坏账准备。

③应收账款主要客户构成

截至 2019 年末, 公司应收账款前五名情况如下:

序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期应收账 款余额的比例	账龄	款项性质
1	百色五丰林下鸡养殖农民专业合作社	77.75	9.25%	1 年以内	货款
2	广西农利来养殖有限公司	77.73	9.25%	1 年以内	货款
3	旗普生活实业(福建)有限公司	64.68	7.70%	1 年以内	货款



序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期应收账款 余额的比例	账龄	款项性质
4	广西禾乐生态农业开发有限公司	54.70	6.51%	1年以内	货款
5	广西奋瑞贸易有限公司	41.55	4.95%	1年以内	货款
合计		316.42	37.66%		

截至2018年末,公司应收账款前五名情况如下:

序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期应收账款 余额的比例	账龄	款项性质
1	广西民族大学学生食堂	52.62	6.98%	1年以内	货款
2	广西农利来养殖有限公司	45.98	6.10%	1年以内	货款
3	昆明东辉农牧有限公司	40.17	5.33%	1年以内	货款
4	广西禾乐生态农业开发有限公司	39.23	5.21%	1年以内	货款
5	百色五丰林下鸡养殖农民专业合作社	38.79	5.15%	1年以内	货款
合计		216.79	28.77%		

截至2017年末,公司应收账款前五名情况如下:

序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期应收账款 余额的比例	账龄	款项性质
1	广西禾乐生态农业开发有限公司	58.33	9.37%	1年以内	货款
2	广州易初莲花连锁超市有限公司	31.18	5.01%	1年以内	货款
3	广西农利来养殖有限公司	27.60	4.43%	1年以内	货款
4	广西华润万家生活超市有限公司	17.30	2.78%	1年以内	货款
5	广西崇左市国宝超市有限公司	17.19	2.76%	1年以内	货款
合计		151.61	24.35%		

根据上表可见,报告期各期末,公司应收账款前五名的金额均较小,账龄均在一年之内,无逾期的应收账款。

(3) 预付款项

公司预付款项主要为预付给供应商的货款、供电局的电费和土地租赁的租金等。报告期各期末,公司预付款项余额分别为305.00万元、362.69万元和534.36万元,金额较小。

截至2019年末,公司预付款项前五名情况如下:



序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期预付 款项余额的 比例	账龄	款项性质
1	广西电网有限责任公司北海合浦供电局	164.76	30.83%	1 年以内	预付电费
2	广西通港牧业有限公司	74.38	13.92%	1 年以内	预付饲料原料款
3	广西电网有限责任公司南宁武鸣供电局	45.99	8.61%	1 年以内	预付电费
4	北海市银海区平阳镇农业服务中心	18.81	3.52%	1 年以内	租金
5	成都中环国保科技有限公司	12.80	2.40%	1 年以内	环评费
合计		316.74	59.28%		

报告期各期末, 公司预付款项中无预付持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东款项。

(4) 其他应收款 (报表项目)

报告期各期末, 公司其他应收款 (报表项目) 的具体情况如下:

单位: 万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收利息	-	31.13	14.14
应收股利	-	-	-
其他应收款 (会计科目)	237.52	183.25	170.74
合计	237.52	214.37	184.88

公司其他应收款 (会计科目) 主要为保证金、押金和代养农户亏损金等。报告期各期末, 其他应收款 (会计科目) 的账面价值分别为 170.74 万元、183.25 万元和 237.52 万元, 金额较小。

报告期各期末, 公司其他应收款 (会计科目) 的账龄及坏账准备情况如下:

单位: 万元

账龄	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	236.02	108.17	141.13
1—2 年 (含 2 年)	11.13	80.27	31.95
2—3 年 (含 3 年)	6.94	25.70	62.64
3—4 年 (含 4 年)	9.99	60.50	21.30



4—5年(含5年)	14.20	14.47	15.10
5年以上	3.76	8.28	10.95
减:坏账准备	44.52	114.15	112.33
合计	237.52	183.25	170.74

截至2019年末,公司其他应收款(会计科目)前五名情况如下:

序号	客户名称	期末余额 (万元)	占当期其他应收 款余额的比例	账龄	款项性质
1	北海市海城区柜族活动板房经营部	21.45	7.61%	2年以内	押金
2	南宁进源环保科技有限公司	18.00	6.38%	1年以内	其他往来款
3	陆伟鸿	17.20	6.10%	2-3年	养户亏损
4	吴团	15.91	5.64%	1年以内	养户亏损
5	云南电网有限责任公司红河开远供电局	14.10	5.00%	1年以内	押金
合计		86.66	30.73%		

报告期各期末,其他应收款(会计科目)中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 存货

①存货的构成

报告期各期末,公司存货的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	1,897.90	22.65%	1,326.03	19.10%	1,474.53	21.13%
库存商品	288.50	3.44%	216.69	3.12%	434.87	6.23%
周转材料	12.79	0.15%	32.35	0.47%	36.20	0.52%
消耗性生物资产	6,179.57	73.75%	5,366.39	77.31%	5,033.32	72.12%
合计	8,378.76	100.00%	6,941.46	100.00%	6,978.93	100.00%

公司的存货主要为原材料、消耗性生物资产和库存商品等。原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料、饲料和药品等;消耗性生物资产主要为肉鸡、种蛋;库存商品主要为汇华食品经屠宰加工后或采购的肉制品等。



A、原材料分析

报告期各期末，公司原材料的构成情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面价值 (万元)	库存量 (吨)	账面价值 (万元)	库存量 (吨)	账面价值 (万元)	库存量 (吨)
玉米	240.12	1,129.67	145.55	669.91	259.55	1,325.07
豆粕	93.61	321.20	107.08	325.42	98.26	318.74
饲料	206.77	718.06	126.31	450.07	120.19	457.93
药品	744.04	-	471.37	-	349.49	-
其他	613.35	-	475.72	-	647.05	-
合计	1,897.90	-	1,326.03	-	1,474.53	-

公司采购的玉米、豆粕等饲料原料经公司饲料厂生产成饲料成品后用于种鸡养殖。公司为了保证种鸡饲料的稳定供应，玉米、豆粕等的安全库存一般保持 10 天至 15 天的消耗量。

公司采购的饲料用于肉鸡饲养，一般从各肉鸡养殖公司周边的饲料生产厂商就近采购，并发放给代养农户。

2018 年末，公司原材料账面价值较 2017 年末减少了 148.50 万元，主要原因系玉米等期末库存量有所下降。

2019 年末，公司原材料账面价值较 2018 年末增加了 571.87 万元，主要原因系随着黄羽鸡养殖规模的扩大，玉米、药品等期末库存量增加。

B、库存商品分析

库存商品主要为肉制品及少量的外销鸡苗和凤翔饲料生产的饲料成品。公司外销鸡苗在孵化完成当日即对外销售，故期末库存金额很小。

2018 年末，公司库存商品账面价值较 2017 年末减少了 218.18 万元，主要原因系公司 2018 年加大了对积压肉制品的折价销售。

2019 年末，公司库存商品账面价值较 2018 年末增加了 71.82 万元，主要原因系公司肉制品库存金额有所增加。



C、消耗性生物资产

公司消耗性生物资产主要为肉鸡、种蛋。报告期各期末，公司消耗性生物资产的构成情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面价值 (万元)	库存量	账面价值 (万元)	库存量	账面价值 (万元)	库存量
1、肉鸡（万羽）	4,827.54	460.47	4,272.45	361.58	4,038.77	365.02
2、库存种蛋（万枚）	220.71	169.87	193.11	141.97	122.21	99.28
3、在孵种蛋（万枚）	1,131.32	871.20	900.83	606.47	872.34	687.36
合计	6,179.57	-	5,366.39	-	5,033.32	-

报告期内，随着公司种鸡养殖规模与肉鸡饲养规模的扩大，报告期各期末，消耗性生物资产金额相应增加。

②存货减值准备

公司存货按照资产负债表日成本与可变现净值孰低计量，存货跌价准备计提方法详见招股说明书“第十章 财务会计信息”之“五、公司主要会计政策和会计估计”之“（十二）存货”。报告期各期末，公司计提的存货跌价情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
原材料	7.49	-	-
库存商品	40.83	7.92	254.75
消耗性生物资产	446.62	-	-
合计	494.94	7.92	254.75

根据上表可见，公司 2017 年末和 2018 年末计提的存货跌价准备是汇华食品的肉制品，主要原因系部分肉制品存放时间已较长，品相已较差。公司原材料和消耗性生物资产不存在减值迹象，故未计提存货减值准备。

公司 2019 年末计提的存货跌价准备包括原材料、汇华食品的肉制品以及肉鸡。2019 年，我国黄羽鸡存栏规模大幅扩大并集中在 2019 年末左右出栏，我国黄羽肉鸡市场价格在 11 月、12 月出现拐点，黄羽肉鸡销售价格大幅下降，并导



致公司消耗性生物资产的可变现净值低于存货成本，故公司于 2019 年末计提了消耗性生物资产存货跌价准备 446.62 万元。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 7,011.31 万元、5,132.21 万元和 8.77 万元，主要为待抵扣的增值税进项税和公司购买的理财产品。公司其他流动资产主要构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
待抵扣增值税进项税	8.77	-	1.75
预缴企业所得税	-	6.21	-
理财产品	-	5,126.00	7,009.56
合计	8.77	5,132.21	7,011.31

2019 年末，公司其他流动资产余额较 2018 年末大幅减少 5,123.44 万元，主要原因系公司 2019 年赎回了理财产品所致。

2、非流动资产的构成及其变动情况分析

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	31,211.71	68.69%	22,527.81	71.22%	18,873.43	78.25%
在建工程	3,620.49	7.97%	805.59	2.55%	78.03	0.32%
生产性生物资产	5,426.79	11.94%	4,271.17	13.50%	3,415.48	14.16%
无形资产	1,375.03	3.03%	1,027.03	3.25%	1,066.53	4.42%
长期待摊费用	906.56	2.00%	172.22	0.54%	195.71	0.81%
递延所得税资产	0.26	0.001%	0.88	0.003%	0.89	0.004%
其他非流动资产	2,900.86	6.38%	2,826.44	8.94%	488.52	2.03%
非流动资产合计	45,441.70	100.00%	31,631.15	100.00%	24,118.59	100.00%

公司非流动资产主要为固定资产和生产性生物资产等。报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司非流动资产金额也逐年上升。



(1) 固定资产

①固定资产构成及变动分析

报告期内，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面原值	账面价值	账面原值	账面价值	账面原值	账面价值
房屋及构筑物	22,812.01	16,268.42	18,919.28	13,272.24	16,435.98	11,330.96
生产设备	20,177.26	12,395.58	14,297.85	7,745.69	12,112.03	6,359.56
工具仪器	426.76	280.66	181.20	71.43	140.79	44.55
电器及办公用品	690.68	358.47	560.39	293.67	477.30	170.46
运输工具	3,172.60	1,908.59	2,135.89	1,144.78	2,101.57	967.90
合计	47,279.31	31,211.71	36,094.61	22,527.81	31,267.67	18,873.43

公司的固定资产主要为房屋及构筑物和生产设备。公司饲料生产、黄羽鸡种鸡养殖、畜禽屠宰加工等生产环节均由公司自主完成，故公司固定资产占总资产的比重较大。公司主要固定资产的具体情况详见招股说明书“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”之“（一）固定资产”。

报告期各期末，公司固定资产逐年增加，主要原因系公司改扩建各种鸡场及购置新的生产设备。

②固定资产折旧方法

报告期内，公司与同行业上市公司的固定资产的折旧方法的对比如下：

公司名称	项目	估计使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋及构筑物	益生股份	20-30 年	3.00%	3.23%-4.85%
	湘佳股份	10-20 年	5.00%	4.75%-9.50%
	温氏股份	12-20 年	5.00%	4.75%-7.92%
	立华股份	15-25 年	5.00%	3.80%-6.33%
	公司	20-40 年	4.00%	2.40%-4.80%
生产设备	益生股份	5-20 年	3.00%	4.85%-19.40%
	湘佳股份	10 年	5.00%	9.50%
	温氏股份	5-10 年	4.00%	9.60%-19.20%



	立华股份	10 年	5.00%	9.50%
	公司	5-10 年	4.00%	9.60%-19.20%
电器及办公用品	益生股份	-	-	-
	湘佳股份	3-5 年	5.00%	19.00%-31.67%
	温氏股份	3-5 年	4.00%	19.20%-32.00%
	立华股份	3-5 年	5.00%	19.00%-31.67%
	公司	5 年	4.00%	19.20%
运输工具	益生股份	5-10 年	3.00%	9.70%-19.4%
	湘佳股份	4-5 年	5.00%	19.00%-23.75%
	温氏股份	5-10 年	4.00%	9.60%-19.20%
	立华股份	10 年	5.00%	9.50%
	公司	8 年	4.00%	12.00%
工具仪器	益生股份	-	-	-
	湘佳股份	3-5 年	5.00%	19.00%-31.67%
	温氏股份	-	-	-
	立华股份	-	-	-
	公司	5 年	4.00%	19.20%
其他	益生股份	5 年	3.00%	19.40%
	湘佳股份	5-10 年	5.00%	9.50%-19.00%
	温氏股份	-	-	-
	立华股份	-	-	-
	公司	-	-	-

数据来源：各上市公司年度报告。

根据上表可见，公司固定资产的折旧方法与同行业上市公司不存在重大差异，固定资产的折旧方法是谨慎的、合理的。

③固定资产减值情况分析

报告期各期末，公司固定资产减值准备分别为 0.00 万元、0.00 万元和 457.03 万元。

2019 年末，公司计提的固定资产减值准备 457.03 万元，主要原因系广西于 2019 年 2 月爆发非洲猪瘟疫情，广西的生猪存栏、出栏数量大幅下降，致使汇



华食品的生猪屠宰业务所处经营环境发生较大不利变化,故公司按照可收回金额低于其账面价值的差额计提了固定资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期各期末,公司在建工程的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
鸡场工程	3,620.49	779.86	78.03
加工厂工程	-	25.74	-
合计	3,620.49	805.59	78.03

报告期各期末,公司在建工程余额分别为78.03万元、805.59万元和3,620.49万元,逐年大幅上升,主要原因系为扩大黄羽鸡养殖规模,公司投入资金改扩建各种鸡场。

报告期各期末,公司在建工程不存在减值迹象,未计提减值准备。

(3) 生产性生物资产

报告期各期末,公司生产性生物资产账面价值分别为3,415.48万元、4,271.17万元和5,426.79万元。

①成熟生产性生物资产、非成熟生产性生物资产的划分标准

公司生产性生物资产由成熟性生物资产种鸡和未成熟生物资产种鸡构成。产蛋前的种鸡(即后备种鸡)划分为未成熟性生物资产种鸡,产蛋期的种鸡(即在产种鸡)划分为成熟性生物资产种鸡。

公司种鸡养殖分为育雏、育成和产蛋三个阶段,具体情况如下:

生长阶段	育雏阶段	育成阶段	产蛋阶段
养殖时间	1-30 日龄	桂香鸡、瑶鸡: 约 31-135 日龄; 青脚麻鸡、乌鸡: 约 31-168 日龄。	桂香鸡、瑶鸡: 产蛋至约 400 日龄淘汰; 青脚麻鸡、乌鸡: 产蛋至约 450 日龄淘汰

产蛋阶段之前所发生的全部成本全部归集计入非成熟生产性生物资产,后备种鸡转入产蛋期后,由非成熟生产性生物资产转入成熟性生物资产,并开始计提折旧,折旧计提期限为0.75年。



②生产性生物资产数量金额的增减变动情况

报告期各期末，公司生产性生物资产的变动情况如下：

单位：万元、万羽

年度	项目	期初结 存数量	期初结存 金额	本期增 加数量	本期增 加金额	未成熟转 为成熟增 加的数量	未成熟转 为成熟增 加的金额	本期减 少数量	本期减少 金额	未成熟转 为成熟减 少的数量	未成熟转 为成熟减 少的金额	期末结 存数量	期末结 存金额
2019 年度	账面原值												
	未成熟生产性生物资产种鸡	59.07	1,336.89	198.95	8,434.18	-	-	50.70	1,337.75	134.58	6,692.21	72.74	1,741.12
	成熟生产性生物资产种鸡	81.85	3,788.00	-	-	134.58	6,692.21	120.97	5,751.78	-	-	95.46	4,728.43
	合计	140.92	5,124.90	198.95	8,434.18	134.58	6,692.21	171.66	7,089.53	134.58	6,692.21	168.20	6,469.55
2018 年度	账面原值												
	未成熟生产性生物资产种鸡	59.49	1,192.75	164.92	6,637.95			44.79	1,119.94	120.55	5,373.87	59.07	1,336.89
	成熟生产性生物资产种鸡	66.49	2,938.71	-	-	120.55	5,373.87	105.19	4,524.57	-	-	81.85	3,788.00
	合计	125.98	4,131.46	164.92	6,637.95	120.55	5,373.87	149.98	5,644.52	120.55	5,373.87	140.92	5,124.90
2017 年度	账面原值												
	未成熟生产性生物资产种鸡	57.41	1,140.45	149.67	5,709.06	-	-	42.55	1,037.42	105.05	4,619.34	59.49	1,192.75
	成熟生产性生物资产种鸡	65.90	3,008.92	-	-	105.05	4,619.34	104.46	4,689.55	-	-	66.49	2,938.71
	合计	123.31	4,149.37	149.67	5,709.06	105.05	4,619.34	147.01	5,726.96	105.05	4,619.34	125.98	4,131.46



上表中的本期减少数为淘汰后销售的数量及因死亡淘汰的数量，具体如下：

单位：万羽

年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售和屠宰只数	136.7	123.72	125.43
死淘只数	34.97	26.26	21.58
合计	171.66	149.98	147.01

③生产性生物资产的折旧方法

报告期内，公司与同行业上市公司的生产性生物资产的折旧方法的对比如下：

项目	估计使用年限	预计残值率
益生股份	9-11 个月	按产出能力
湘佳股份	6 个月	50%-60%
温氏股份	采用工作量法计算	-
立华股份	35 周	60%
公司	0.75 年	45%

数据来源：各上市公司年度报告。

根据上表可见，公司生产性生物资产的折旧方法与同行业上市公司不存在重大差异，公司生产性生物资产的折旧方法是谨慎的、合理的。

④累计折旧和减值准备情况

报告期内，公司生物性资产累计折旧和减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
账面原值	6,469.55	5,124.90	4,131.46
累计折旧	1,042.77	853.72	715.99
减值准备	-	-	-
账面价值	5,426.79	4,271.17	3,415.48

报告期各期末，公司生产性生物资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

（4）无形资产



报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和软件使用权，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
土地使用权	997.16	1,026.10	1,055.03
软件使用权	377.86	0.94	11.50
合计	1,375.03	1,027.03	1,066.53

2019年末，无形资产账面价值较2018年末增加了347.99万元，增幅为33.88%，主要原因系公司增加购置金蝶软件模块所致。

报告期各期末，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

（5）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为预付的土地租赁费、装修费用和青苗补偿费等。报告期各期末，公司长期待摊费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
租赁费	259.52	101.54	104.04
装修费用	126.78	70.68	91.66
青苗补偿费	506.90	-	-
复垦费	13.36	-	-
合计	906.56	172.22	195.71

2019年末，长期待摊费用余额较2018年末增加了734.34万元，幅度为426.40%，主要原因系公司新建种鸡场，土地租金及青苗补偿费增加所致。

（6）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付的工程款和设备款等。报告期各期末，其他非流动资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预付工程款	8.86	379.07	45.65
预付设备款	2,884.00	2,447.38	442.87



土地复垦费用预存计划	8.00	-	-
合计	2,900.86	2,826.44	488.52

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 488.52 万元、2,826.44 万元和 2,900.86 万元，逐年增长，主要原因系公司改扩建石湾种鸡场且购置新的鸡笼、孵化机等生产设备，以扩大种鸡养殖规模，故预付的鸡笼等设备款相应增加。

（二）负债构成及其变动情况分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	9,671.79	38.89%	17,743.95	94.81%	14,450.02	59.64%
非流动负债	15,198.71	61.11%	971.37	5.19%	9,777.85	40.36%
合计	24,870.50	100.00%	18,715.32	100.00%	24,227.87	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 24,227.87 万元、18,715.32 万元和 24,870.50 万元。

2018 年末，公司负债总额较 2017 年末减少了 5,512.56 万元，降幅为 22.75%，主要原因系公司银行借款余额较 2017 年末大幅减少 6,300.00 万元。

2019 年末，公司负债总额较 2018 年末增加了 6,155.18 万元，增幅为 32.89%，主要原因系公司银行借款余额较 2018 年末增加了 3,000.00 万元。

1、流动负债项目分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	2,200.00	12.40%	1,000.00	6.92%
应付账款	4,667.64	48.26%	2,895.06	16.32%	2,215.11	15.33%
预收账款	255.30	2.64%	188.88	1.06%	144.35	1.00%
应付职工薪酬	1,250.78	12.93%	1,052.99	5.93%	877.30	6.07%



项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应交税费	112.46	1.16%	143.24	0.81%	40.83	0.28%
其他应付款	3,244.37	33.54%	2,763.78	15.58%	2,772.44	19.19%
一年内到期的非流动负债	141.24	1.46%	8,500.00	47.90%	7,400.00	51.21%
流动负债合计	9,671.79	100.00%	17,743.95	100.00%	14,450.02	100.00%

报告期各期末，公司流动负债分别为 14,450.02 万元、17,743.95 万元和 9,671.79 万元，占公司负债总额的比例分别为 59.64%、94.81%和 38.89%。流动负债的变动主要是受一年内到期的银行借款的影响。

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
质押借款	-	-	500.00	22.73%	-	0.00%
抵押借款	-	-	1,700.00	77.27%	-	0.00%
保证借款	-	-	-	0.00%	1,000.00	100.00%
合计	-	-	2,200.00	100.00%	1,000.00	100.00%

报告期内，公司经营规模扩张和日常经营周转所需的资金主要使用自有经营积累的资金。公司银行借款规模总体处于较低水平，显示了公司非常良好的获取资金能力和良好的负债控制能力。

（2）应付账款

①应付账款构成及变动分析

报告期各期末，公司应付账款的具体情况如下：



单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
采购工程及设备款	1,493.29	278.22	162.96
采购商品及劳务	2,801.99	2,357.70	1,755.20
应付养户利润	372.37	259.13	296.94
合计	4,667.64	2,895.06	2,215.11

公司的应付账款主要是应付饲料、饲料原料等货款和应付工程及设备款。报告期各期末，随着黄羽鸡养殖规模的扩大以及投资改扩建种鸡场，公司的应付账款也逐年上升。

2019年末，公司应付账款余额较2018年末大幅增加1,772.58万元，增幅为61.23%，主要原因系公司投资改扩建隆安种鸡场、石湾种鸡场等，以扩大种鸡养殖规模，应付的鸡舍等工程款及鸡笼、鸡粪发酵设备等设备款余额相应大幅增加。

②应付账款账龄分析

报告期各期末，公司应付账款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,646.58	99.55%	2,835.95	97.96%	2,077.06	93.77%
1-2年	7.07	0.15%	20.21	0.70%	135.05	6.10%
2-3年	0.97	0.02%	36.67	1.27%	2.46	0.11%
3年以上	13.03	0.28%	2.23	0.08%	0.55	0.02%
合计	4,667.64	100.00%	2,895.06	100.00%	2,215.11	100.00%

报告期各期末，公司应付账款的账龄基本在一年以内，无账龄超过一年的重要应付账款。

③应付账款主要供应商分析

截至2019年末，公司应付账款前五名情况如下：

序号	公司名称	期末余额 (万元)	占当期应付账款 余额的比例	账龄	款项性质
1	广东益康生环保科技有限公司	386.35	8.28%	1年以内	工程设备款



序号	公司名称	期末余额 (万元)	占当期应付账款余额的比例	账龄	款项性质
2	合浦县市政建设工程公司	314.22	6.73%	1 年以内	工程设备款
3	隆安县漓源金陵饲料有限责任公司	255.78	5.48%	1 年以内	饲料款
4	深圳川能供应链管理有限公司	253.57	5.43%	1 年以内	原料款
5	青岛康普天成环境科技有限公司	252.10	5.40%	1 年以内	工程设备款
合计		1,462.01	31.32%		

根据上表可见，截至 2019 年末，公司应付账款前五名的金额均较小，且账龄均在一年以内，无逾期的应收账款。报告期各期末，公司应付账款中不存在应付持公司 5%（含）以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

（3）预收款项

公司预收款项主要为预收货款等。报告期各期末，公司预收款项余额分别为 144.35 万元、188.88 万元和 255.30 万元，金额较小。

报告期内，公司以活禽产品销售为主，活禽销售的货款结算方式以“钱货两清”为主，发货与收款通常同步完成，赊销和预收款方式均较少。

报告期各期末，公司预收款项中不存在预收持公司 5%（含）以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 877.30 万元、1,052.99 万元和 1,250.78 万元，逐年增加，主要原因系随着公司人员规模扩大和员工薪酬的提高，公司职工薪酬增加所致。

（5）应交税费

公司应交税费主要为企业所得税、代扣代缴的个人所得税、印花税、房产税、土地使用税等，报告期各期末，应交税费余额分别为 40.83 万元、143.24 万元和 112.46 万元。公司销售的黄羽鸡活禽、鸡蛋、生冰鲜肉制品等免征增值税和企业所得税，故应交税费金额较小。

报告期内公司依法纳税，不存在因严重违反税收方面法律、行政法规而受到处罚的情形。

**(6) 其他应付款（报表项目）**

报告期各期末，公司其他应付款（报表项目）的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	-	37.22	35.02
应付股利	-	-	-
其他应付款（会计科目）	3,244.37	2,726.56	2,737.43
合计	3,244.37	2,763.78	2,772.44

公司应付利息为尚未到期支付的银行借款利息。报告期各期末，应付利息余额分别为 35.02 万元、37.22 万元和 0.00 万元。

报告期内，公司不存在现金分红的情形，故报告期各期末的应付股利为零。

报告期各期末，公司其他应付款（会计科目）的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证金、押金	3,092.47	95.32%	2,653.85	97.33%	2,683.94	98.05%
其他	151.91	4.68%	72.71	2.67%	53.48	1.95%
合计	3,244.37	100.00%	2,726.56	100.00%	2,737.43	100.00%

报告期各期末，公司其他应付款（会计科目）主要为养户保证金、客户押金。截至 2019 年 12 月 31 日，公司账龄超过一年的重要其他应付款（会计科目）情况如下：

单位：万元

序号	项目	2019年12月31日	未偿还或结转的原因
1	吴燕平	80.00	押金，尚未到结算期
2	钱春荣	26.00	押金，尚未到结算期
3	杨晓锋	22.00	押金，尚未到结算期
4	保山闽鑫养殖有限公司	20.20	押金，尚未到结算期
5	昆明东辉农牧有限公司	20.00	押金，尚未到结算期
6	黄邦勇	20.00	押金，尚未到结算期
合计		188.20	--



报告期各期末，其他应付款（会计科目）余额中不存在应付持有公司 5%（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方的款项。

（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为一年内到期长期借款和长期借款应付利息，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年内到期的长期借款	100.00	8,500.00	7,400.00
长期借款应付利息	41.24	-	-
合计	141.24	8,500.00	7,400.00

2、非流动负债项目分析

报告期各期末，公司非流动负债的总体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	13,600.00	89.48%	-	0.00%	8,600.00	87.95%
预计负债	13.64	0.09%	-	0.00%	-	0.00%
递延收益	1,585.06	10.43%	971.37	100.00%	1,177.85	12.05%
非流动负债合计	15,198.71	100.00%	971.37	100.00%	9,777.85	100.00%

公司非流动负债主要为长期借款、预计负债和递延收益等。报告期各期末，公司非流动负债金额分别为 9,777.85 万元、971.37 万元和 15,198.71 万元，占公司负债总额的比例分别为 40.36%、5.19%和 61.11%。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
质押借款	-	-	650.00
抵押借款	12,500.00	-	6,950.00



项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
保证借款	1,100.00	-	1,000.00
合计	13,600.00	-	8,600.00

截至 2019 年末，公司长期借款的期末余额为 13,600.00 万元，其具体情况如下：

类型	借款人	借款银行	借款金额 (万元)	开始日	到期日	借款用途
抵押借款	凤翔股份	中国农业发展银行合浦县支行	2,300.00	2019.2.25	2021.2.24	购买玉米、豆粕、饲料等原料及其他合理流动资金需求
			3,150.00	2019.4.17	2021.4.16	
			3,250.00	2019.1.24	2021.1.22	
			3,800.00	2019.5.14	2021.5.13	
保证借款	上思凤翔	广西上思农村商业银行股份有限公司	1,100.00	2019.9.29	2021.9.28	支付鸡苗、饲料采购款
合计			13,600.00			

注：截至 2019 年末，上思凤翔向广西上思农村商业银行股份有限公司借款 1,200.00 万元。其中一年内到期的长期借款 100.00 万元已重分类至一年内到期的非流动负债列示。

（2）预计负债

公司预计负债主要系生产建设项目土地复垦费。报告期各期末，公司预计负债余额分别为 0.00 万元、0.00 万元和 13.64 万元。

（3）递延收益

报告期各期末，递延收益主要是与资产相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
优质肉鸡新品种系列繁育高技术产业化示范工程项目	135.00	195.00	255.00
猪鸡肉冷链物流项目	12.68	25.36	38.04
生猪产业建设项目资金	403.31	504.14	604.96
叮当牌肉类产品网络销售、物流配送及商务服务系统信息化项目	2.68	5.61	8.54
2012 年农超对接工作试点项目	6.55	13.69	20.83
5A 级生猪加工及品牌建设项目	40.00	50.00	60.00
中小企业专项资金深加工项目	60.00	70.00	80.00



畜禽产品深加工及特色食品工业园项目	104.66	107.57	110.48
现代农业示范区项目	766.39	-	-
农用设施建设补助	53.79	-	-
合计	1,585.06	971.37	1,177.85

（三）所有者权益构成及变动情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
股本	6,023.22	5,968.46	5,968.46
资本公积	10,114.46	8,077.95	8,077.95
盈余公积	2,279.06	825.99	251.69
未分配利润	35,928.44	15,329.81	5,366.99
归属于母公司的所有者权益合计	54,345.17	30,202.21	19,665.09
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	54,345.17	30,202.21	19,665.09

1、股本

2017年和2018年，公司股本无变动。

2019年，公司引入柳州广投以优化股权结构，柳州广投以货币出资2,000.00万元。其中，增加股本54.7571万股，剩余1,945.2429万元计入资本公积。

2、资本公积

2017年末和2018年末，公司资本公积无变动。

2019年末，公司资本公积增加2,036.51万元，主要原因系公司引入柳州广投，股本溢价形成资本公积所致。

3、盈余公积

公司的盈余公积均为法定盈余公积。报告期内，公司按母公司实现净利润的10%计提法定盈余公积金。

4、未分配利润



报告期各期末，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
上期期末余额	15,329.81	5,366.99	306.27
加：本期归属于母公司所有者的净利润	22,051.70	10,537.12	5,312.42
减：提取法定盈余公积	1,453.06	574.30	251.69
期末未分配利润	35,928.44	15,329.81	5,366.99

（四）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.49	0.97	1.37
速动比率（倍）	2.63	0.58	0.89
资产负债率（母公司）	48.02%	57.08%	75.19%
资产负债率（合并口径）	31.40%	38.26%	55.20%
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	28,948.22	15,869.15	10,442.16
利息保障倍数（倍）	39.56	18.76	11.37

报告期内，由于公司未分配利润的不断累积和公司股东增加资本投入，公司净资产规模不断扩大，公司的偿债能力日益增强。

1、短期偿债能力分析

（1）短期偿债指标变动分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.37、0.97 和 3.49，速动比率分别为 0.89、0.58 和 2.63，显示了公司短期偿债能力增强。

2018 年末，公司流动比率和速动比率有所下降，主要原因系公司 2017 年借入了 2 年期长期借款，在 2018 年末到期期限在 1 年之内，故由长期借款科目重分类至一年内到期的非流动负债，故流动负债增加较多，流动比率和速动比率相应下降。

2019 年末，公司流动比率和速动比率有所上升，主要原因有二：一是公司 2019 年偿还了 8,500 万元一年内到期的非流动负债，流动负债有较大幅度的下



降；二是 2019 年度公司收入、利润增长迅速积累了货币资金，流动资产有较大幅度的上升。因此，流动比率和速动比率相应大幅上升。

（2）与同行业上市公司短期偿债指标对比

报告期内，公司流动比率和速动比率与同行业上市公司对比如下：

财务指标	公司名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率	益生股份	3.50	0.76	0.55
	湘佳股份	1.68	1.17	1.04
	温氏股份	1.88	1.64	1.63
	立华股份	3.22	2.30	1.96
	平均值	2.57	1.47	1.29
	公司	3.49	0.97	1.37
速动比率	益生股份	3.17	0.57	0.38
	湘佳股份	1.13	0.74	0.58
	温氏股份	0.98	0.67	0.69
	立华股份	2.52	1.58	1.19
	平均值	1.95	0.89	0.71
	公司	2.63	0.58	0.89

数据来源：WIND 资讯，各公司公开披露信息

根据上表可见，报告期内，公司短期偿债能力显著增强。截至 2019 年末，公司的短期偿债能力优于其他黄羽鸡养殖业的上市公司。

2、资产负债率分析

（1）资产负债率变动分析

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为 55.20%、38.26%和 31.40%，呈逐年下降的趋势，显示了公司偿债能力增强。

（2）同行业可比公司资产负债率对比

报告期内，公司资产负债率（合并口径）与同行业可比公司对比如下：

公司名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
益生股份	12.89%	30.54%	42.86%



湘佳股份	37.45%	45.18%	51.21%
温氏股份	28.90%	34.06%	31.95%
立华股份	20.33%	27.12%	31.09%
平均值	24.89%	34.23%	39.28%
公司	31.40%	38.26%	55.20%

数据来源：WIND 资讯，各公司公开披露信息

根据上表可见，报告期内，公司偿债指标与同行业上市公司不存在重大差异。

3、利息支付能力分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 10,442.16 万元、15,869.15 万元和 28,948.22 万元，利息保障倍数为 11.37、18.76 和 39.56。

报告期内，公司业绩向好，息税折旧摊销前利润处于较高水平，利息保障倍数均在 10 倍以上，表明公司主营业务盈利能力较强，有较强的利息支付能力，自身盈利可以较好的满足偿债资金的需求。

（五）资产营运能力分析

报告期内，公司各项资产营运能力指标如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次/年）	117.51	103.08	108.49
存货周转率（次/年）	7.82	7.46	7.02

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 108.49 次、103.08 次和 117.51 次，周转天数分别为 3.32 天、3.49 天和 3.06 天。公司应收账款周转率处于较高水平，主要原因为公司销售货款结算方式以“钱货两清”为主，导致报告期各期末应收账款余额较小。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 7.02 次、7.46 次和 7.82 次，周转天数分别为 51.27 天、48.28 天和 46.05 天，表明公司存货周转速度较快、变现能力强，



体现了公司良好的存货管理能力和产品销售状态。

3、与同行业可比公司的比较

财务指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	益生股份	62.12	33.73	17.79
	湘佳股份	12.54	12.47	12.77
	温氏股份	304.97	331.61	351.80
	立华股份	4,889.67	3,232.42	2,247.09
	平均值	1,317.32	902.56	657.36
	公司	117.51	103.08	108.49
存货周转率	益生股份	8.64	7.36	5.98
	湘佳股份	6.74	6.54	5.92
	温氏股份	4.17	3.93	4.07
	立华股份	5.88	5.58	5.57
	平均值	6.36	5.85	5.39
	公司	7.82	7.46	7.02

数据来源：WIND 资讯，各公司公开披露信息

报告期内，公司与同行业上市公司虽然均为肉鸡养殖企业，但是其生产、销售的产品结构存在显著差异，导致公司与同行业上市公司的应收账款周转率和存货周转率存在一定的差异。

（1）应收账款周转率分析

与同行业上市公司相比，温氏股份、立华股份和发行人的应收账款周转率相对较高，益生股份次之，湘佳股份最低。

公司、温氏股份和立华股份均为黄羽鸡养殖企业，黄羽鸡销售一般以活禽销售为主，销售客户以黄羽鸡经销商（鸡贩子）为主，通常情况下采用“钱货两清”的结算方式，故应收账款余额较低，应收账款周转率较高。

益生股份为白羽鸡养殖企业，白羽鸡主要供给屠宰加工或食品企业，活禽销售比例远低于黄羽鸡养殖企业，故其销售客户中有较多的企业客户，结算方式一般为赊销，应收账款周转率较低。



湘佳股份虽然为黄羽鸡养殖企业，但是其销售的产品中生冰鲜肉制品的所占比例高于公司、温氏股份和立华股份。湘佳股份的销售客户以商超为主，结算方式一般为赊销，故其应收账款周转率最低。

综上所述，公司的应收账款周转率符合行业的经营情况与自身的经营情况。

（2）存货周转率分析

与同行业上市公司相比，益生股份、发行人的存货账款周转率相对较高，而温氏股份、立华股份和湘佳股份相对较低。

公司存货周转率显著高于温氏股份、立华股份和湘佳股份，主要原因有二：一是温氏股份、立华股份和湘佳股份销售的活禽产品以肉鸡为主，温氏股份还主要包括生猪销售，湘佳股份还主要包括生冰鲜肉制品销售，同行业上市公司鸡苗的销售比例较低。而公司最主要的利润贡献来源于鸡苗，公司外销鸡苗在孵化完成当日即对外销售，库存金额非常低。

二是根据会计准则，种鸡应计入生产性生物资产，肉鸡计入消耗性生物资产。公司生产的鸡苗以对外销售为主，投苗进行肉鸡养殖的量和比例低于温氏股份、立华股份和湘佳股份，导致公司的消耗性生物资产显著低于温氏股份、立华股份和湘佳股份。

益生股份的产品结构以鸡苗为主，因此其存货周转率与公司较为接近。

综上所述，公司的存货账款周转率符合行业的经营情况与自身的经营情况。

二、盈利能力分析

（一）经营业绩概况

报告期内，公司的经营业绩情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	93,648.32	70,930.10	61,407.96
营业成本	61,843.07	52,883.18	48,967.16
营业毛利	31,805.25	18,046.92	12,440.80



毛利率	33.96%	25.44%	20.26%
营业利润	22,457.83	10,860.83	5,297.31
利润总额	22,155.07	10,611.40	5,282.99
净利润	22,051.70	10,537.12	5,276.13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21,686.79	10,243.62	5,076.91

（二）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	93,313.48	99.64%	70,625.80	99.57%	61,196.34	99.66%
其他业务收入	334.84	0.36%	304.30	0.43%	211.62	0.34%
合计	93,648.32	100.00%	70,930.10	100.00%	61,407.96	100.00%

报告期内，公司营业收入主要来自主营业务收入，其他业务收入占比低于1%。其他业务收入主要是鸡粪销售收入和汇华食品出租部分仓库的租金收入。

2、按产品类别划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
鸡苗	40,524.33	43.43%	27,612.23	39.10%	22,631.49	36.98%
肉鸡	39,901.80	42.76%	32,899.98	46.58%	29,208.80	47.73%
生冰鲜肉制品	6,751.07	7.23%	5,295.83	7.50%	5,074.31	8.29%
饲料	743.87	0.80%	623.99	0.88%	699.55	1.14%
其他	5,392.41	5.78%	4,193.78	5.94%	3,582.19	5.85%
合计	93,313.48	100.00%	70,625.80	100.00%	61,196.34	100.00%



报告期内，公司主营业务收入主要为活禽产品（鸡苗、肉鸡）、生冰鲜肉制品和饲料产品等销售收入。报告期各期，活禽产品的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 84.71%、85.68%和 86.19%，是公司最主要的主营业务收入来源，主营业务收入中其他主要是淘汰鸡、鸡蛋等副产品收入。

（1）鸡苗销售收入波动分析

报告期内，公司鸡苗销售情况如下：

年度	销售数量（万羽）	平均单价（元/羽）	销售金额（万元）
2019 年度	11,141.19	3.64	40,524.33
2018 年度	9,405.52	2.94	27,612.23
2017 年度	8,436.36	2.68	22,631.49

报告期内，公司销售的鸡苗以凤翔桂香鸡和凤翔青乌鸡为主，还包括少量的凤翔瑶鸡等。其中，凤翔桂香鸡被评定为广西畜禽新品种（配套系），主要销往两广地区；凤翔青乌鸡被评定为国家级畜禽新品种（配套系），主要销往西南地区。

报告期内，公司鸡苗的销售收入变动趋势与销售量、销售价格变动趋势一致。报告期内，鸡苗的销售量和销售均价的变动对收入的影响分析如下：

项目	2019 年度	2018 年度
销售量变动对收入的影响（万元）	5,095.50	2,599.88
平均单价变动对收入的影响（万元）	7,816.60	2,380.86

注：1、销售量变动对收入的影响=（本年销售量－上年销售量）×上年平均单价；

2、平均单价变动对收入的影响=（本年平均单价－上年平均单价）×本年销售量。

根据上表可见，报告期各期，公司鸡苗销售收入分别为 22,631.49 万元、27,612.23 万元和 40,524.33 万元，逐年增长。其中，销量变动对收入的影响额分别为 2,599.88 万元和 5,095.50 万元，销售均价变动对收入的影响额分别为 2,380.86 万元和 7,816.60 万元，具体分析如下：

①公司种鸡存栏量扩大引致鸡苗销量逐年扩大。

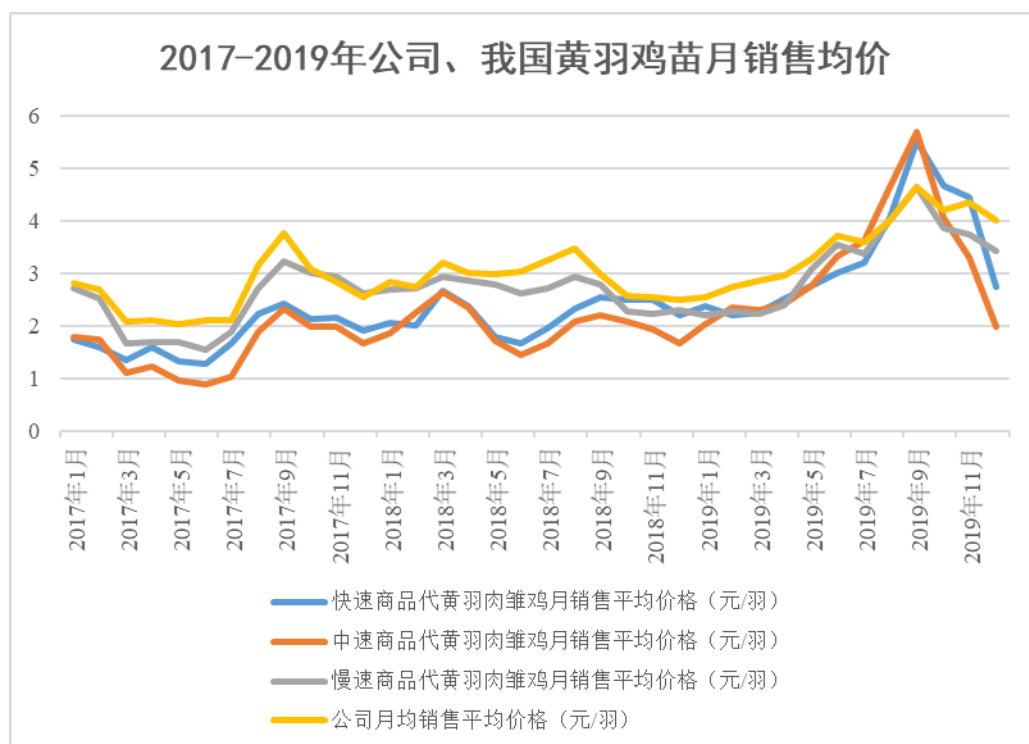


近年来，在国家推动畜牧业规模化养殖、我国黄羽鸡养殖规模扩张的行业发展背景下，报告期内，公司持续投入资金扩大优势品种的种鸡养殖规模，并推出新品种、新品系满足市场需求。最近三年，公司种鸡存栏量分别为 125.98 万羽、140.92 万羽和 168.20 万羽，种鸡存栏规模逐年上升，鸡苗销量也相应逐年扩大。

②最近三年，我国黄羽鸡鸡苗市场价格呈显著上升趋势，公司鸡苗销售均价也持续上升。

2016 年底至 2017 年初爆发的禽流感疫情致使我国黄羽鸡产能逐步出清，加之 2017 年年中禽流感疫情消除，消费者需求回暖，2017 年年中开始，黄羽鸡市场价格开始显著回升。2018 年 8 月，我国爆发了非洲猪瘟疫情，导致我国生猪行业被动大幅去产能，猪肉供给日趋紧张，鸡肉对猪肉的替代效应，拉动肉鸡需求量的大幅上升，黄羽鸡市场价格快速上升且持续位于高位。在此市场行情趋势下，最近三年，我国黄羽鸡价格逐年上升，公司鸡苗销售均价也相应逐年上升。

报告期各月份，我国、公司鸡苗的市场均价变动趋势如下图所示：



数据来源：中国畜牧业协会

根据上图可见，公司鸡苗的销售均价与我国黄羽鸡鸡苗市场价格变动趋势基本一致，不存在重大差异。



综上所述，公司鸡苗销售收入的变动趋势与行业发展趋势、市场行情变化和自身经营情况相符合。

（2）肉鸡销售收入波动分析

报告期内，公司肉鸡的销售情况如下：

年度	销售重量（万千克）	平均单价（元/千克）	销售金额（万元）
2019 年度	2,225.65	17.93	39,901.80
2018 年度	2,052.91	16.03	32,899.98
2017 年度	2,017.11	14.48	29,208.80

报告期内，公司销售的肉鸡以凤翔桂香鸡为主，还包括少量的凤翔瑶鸡、凤翔青乌鸡等，与公司肉鸡养殖公司的地理分布情况一致。

报告期内，基于肉鸡的销售量和销售均价的变动对收入的影响分析如下：

项目	2019 年度	2018 年度
销售量变动对收入的影响（万元）	2,768.40	518.39
平均单价变动对收入的影响（万元）	4,233.42	3,172.78

注：1、销售量变动对收入的影响=（本年销售量－上年销售量）×上年平均单价；

2、平均单价变动对收入的影响=（本年平均单价－上年平均单价）×本年销售量。

根据上表可见，报告期各期，公司肉鸡销售收入分别为 29,208.80 万元、32,899.98 万元和 39,901.80 万元，逐年增长。其中，销量变动对收入的影响额分别为 518.39 万元和 2,768.40 万元，平均单价变动对收入的影响额分别为 3,172.78 万元和 4,233.42 万元，具体分析如下：

①公司肉鸡养殖规模持续扩大引致肉鸡销量增加。

近年来，在国家推动畜禽业规模化养殖、我国黄羽鸡养殖规模扩张的行业背景下，公司持续扩大肉鸡养殖规模。报告期内，公司肉鸡养殖规模情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
结算户数（户）	686	639	662
结算金额（万元）	4,355.89	3,031.90	3,203.13
出栏量（万羽）	1,217.04	1,133.46	1,085.30



项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
养殖户数（户）	423	375	392
养殖面积（m ² ）	334,356.23	291,820.90	306,450.81
存栏量（万羽）	460.47	361.58	365.02
存栏金额（万元）	5,274.16	4,272.45	4,038.77

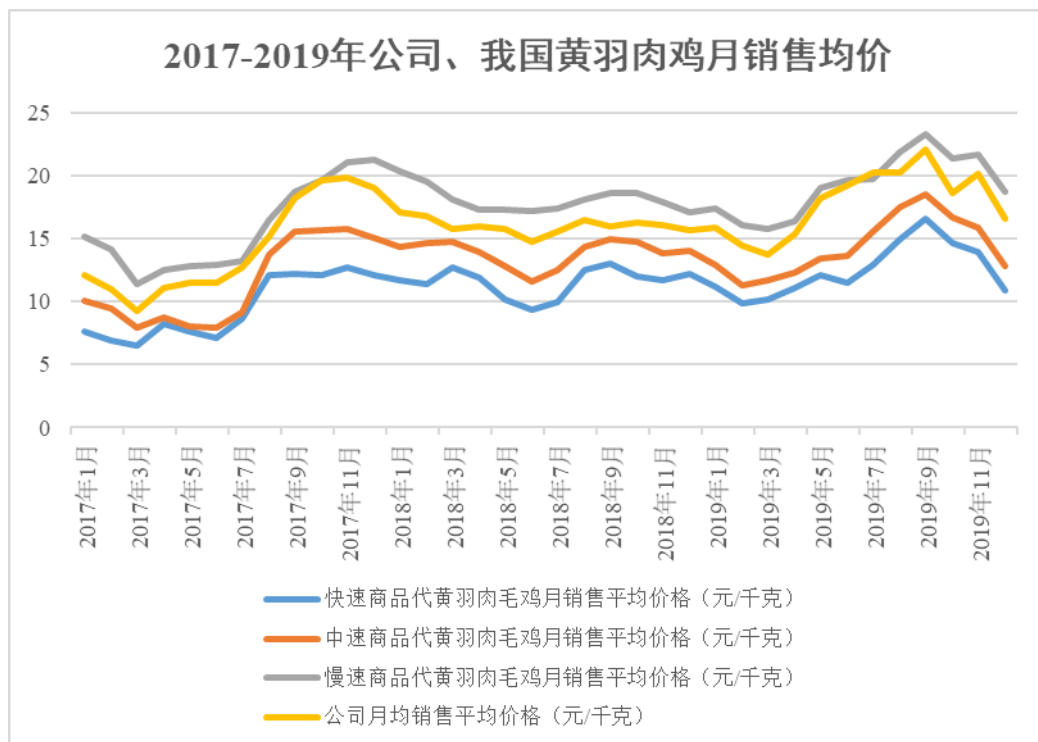
注：1、结算养殖户数量是全年发生结算的代养农户数量。

2、年末养殖户和年末养殖面积是指年末时点正在养殖的代养农户数量和养殖面积，不含空栏的代养农户数量和养殖面积。

公司肉鸡养殖规模的持续扩大引致公司肉鸡销量逐年增加。

②最近三年，我国黄羽肉鸡市场价格呈明显上升趋势，公司肉鸡销售均价也持续上升。

报告期各月份，我国、公司肉鸡的市场均价变动趋势如下图所示：



数据来源：中国畜牧业协会

根据上图可见，公司肉鸡的销售均价与我国黄羽鸡商品代活鸡市场价格变动趋势基本一致，不存在重大差异。



综上所述，公司肉鸡销售收入的变动趋势与行业发展趋势、市场行情变化和自身经营情况相符合。

（3）生冰鲜肉制品销售收入波动分析

报告期内，公司生冰鲜肉制品收入金额分别为 5,074.31 万元、5,295.83 万元和 6,751.07 万元。2018 年和 2019 年，公司生冰鲜肉制品收入增长主要原因系生猪代宰业务收入增加所致。

（4）饲料销售收入波动分析

报告期内，公司生产的饲料主要用于满足公司种鸡场的种鸡养殖所需，富余饲料外销给合浦县周边的养殖企业（户）获取收入。报告期内，饲料销售收入分别为 699.55 万元、623.99 万元和 743.87 万元，保持稳定。

（5）主营业务收入的其他收入波动分析

报告期内，主营业务收入的其他收入主要为淘汰鸡收入、无精蛋和屈头蛋收入等副产品收入。报告期内，其他收入分别为 3,582.19 万元、4,193.78 万元和 5,392.41 万元，逐年增长，主要原因系随着公司黄羽鸡养殖规模的扩大，副产品的收入也相应增加。

3、按区域划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按区域划分如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
两广地区	63,443.84	67.99%	46,729.28	66.16%	40,674.54	66.47%
西南地区	29,099.00	31.18%	23,291.31	32.98%	19,871.11	32.47%
两湖地区	609.15	0.65%	458.89	0.65%	380.68	0.62%
其他	161.48	0.17%	146.31	0.21%	270.01	0.44%
合计	93,313.48	100.00%	70,625.80	100.00%	61,196.34	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要集中在两广地区和西南地区。最近三年，两个地区合计占主营业务收入的比例分别为 98.94%、99.14%和 99.17%。



两广地区和西南地区对黄羽鸡的消费习惯存在一定差异，两广地区主要消费“黄脚”的三黄鸡、广西麻鸡等优质慢速型黄羽鸡为主，西南地区主要消费“青脚、黑脚”的青脚麻鸡等快速型、中速型黄羽鸡为主，各地区消费习惯的差异致使公司各品种活禽产品的销售区域有所不同。公司向两广地区销售的鸡苗和肉鸡主要以凤翔桂香鸡等为主，向西南地区销售的鸡苗和肉鸡则主要以凤翔青乌鸡、凤翔瑶鸡等为主。因此，公司主营业务收入的区域分布构成与我国各区域对黄羽鸡主要品种的消费习惯是匹配的。

4、主营业务收入的季节性波动分析

报告期内，公司主营业务收入按季度列示如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	16,757.98	17.96%	17,514.72	24.80%	12,386.85	20.24%
第二季度	19,779.46	21.20%	16,803.79	23.79%	10,704.91	17.49%
第三季度	25,972.02	27.83%	18,979.15	26.87%	17,228.54	28.15%
第四季度	30,804.01	33.01%	17,328.14	24.54%	20,876.03	34.11%
合计	93,313.48	100.00%	70,625.80	100.00%	61,196.34	100.00%

黄羽鸡养殖业无明显的季节性特征。

2017 年度，公司各季度的销售收入呈现前低后高，主要原因系 2017 年上半年受禽流感疫情影响，黄羽鸡市场价格大幅下降。2017 年下半年，禽流感疫情的影响逐渐消除，黄羽鸡市场价格大幅度反弹。

2019 年度，公司各季度的销售收入呈现前低后高，主要原因有二：一是公司 2019 年三、四季度的黄羽鸡活禽市场价格同比增幅远大于 2019 年一、二季度的黄羽鸡活禽市场价格增幅；二是 2019 年二季度开始，我国黄羽鸡市场价格持续、大幅上升且处于近年来的价格高位，公司二季度开始主动扩大了桂香鸡、青乌鸡等肉鸡品种的饲养规模，导致 2019 年三、四季度的肉鸡销量较一、二季度有所增加。



（三）营业成本分析

1、营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	61,763.16	99.87%	52,752.58	99.75%	48,967.16	100.00%
其他业务成本	79.91	0.13%	130.60	0.25%	-	0.00%
合计	61,843.07	100.00%	52,883.18	100.00%	48,967.16	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重超过 99%，与公司的营业收入构成一致。

2、按产品类别划分的主营业务成本

报告期内，公司主营业务成本按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
鸡苗	20,983.66	33.97%	17,459.88	33.10%	16,147.20	32.98%
肉鸡	29,953.74	48.50%	26,288.05	49.83%	24,320.65	49.67%
生冰鲜肉制品	5,946.72	9.63%	5,109.38	9.69%	4,691.47	9.58%
饲料	737.77	1.19%	618.75	1.17%	693.00	1.42%
其他	4,141.26	6.71%	3,276.52	6.21%	3,114.84	6.36%
合计	61,763.16	100.00%	52,752.58	100.00%	48,967.16	100.00%

报告期内，公司主营业务成本逐年增长，与报告期内公司黄羽鸡养殖规模扩大和主要产品销售规模扩大的经营情况相匹配，与主营业务收入的变动趋势一致。报告期内，公司主营业务成本的构成与主营业务收入的构成相匹配。鸡苗和肉鸡的销售成本占主营业务成本的比重约为 82%，是主营业务成本最主要的构成因素。因此，以下重点对鸡苗和肉鸡的销售成本构成进行分析。

（1）鸡苗销售成本构成分析



报告期内，公司鸡苗的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、饲料原料及饲料	9,171.24	43.71%	8,099.10	46.39%	7,515.84	46.55%
2、药品疫苗	1,744.39	8.31%	1,462.71	8.38%	1,484.15	9.19%
3、种鸡摊销	2,640.97	12.59%	2,128.79	12.19%	2,184.05	13.53%
4、直接人工	4,076.67	19.43%	3,075.48	17.61%	2,845.22	17.62%
5、固定资产折旧	1,082.77	5.16%	706.80	4.05%	629.75	3.90%
6、制造费用	2,267.63	10.81%	1,987.01	11.38%	1,488.20	9.22%
合计	20,983.66	100.00%	17,459.88	100.00%	16,147.20	100.00%

报告期内，公司鸡苗由种鸡生蛋经收集、孵化后形成，经孵化而成的鸡苗以对外销售为主，少部分内销给肉鸡养殖公司用于肉鸡饲养。

因此，公司鸡苗成本主要由种鸡养殖及孵化成本构成。种鸡养殖成本又主要包括饲料原料成本、药品疫苗成本、种鸡摊销、直接人工、制造费用（动力成本、维修费等构成）等。

报告期内，公司鸡苗成本中的各成本项目所占比例保持稳定。随着公司种鸡饲养规模的扩大和鸡苗产量的增加，公司鸡苗成本也相应增加。

（2）肉鸡销售成本构成分析

报告期内，公司肉鸡的销售成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、鸡苗成本	1,959.71	6.54%	1,364.15	5.19%	1,131.82	4.65%
2、饲料	21,831.26	72.88%	20,227.52	76.95%	18,503.86	76.08%
3、药品疫苗	1,083.98	3.62%	993.18	3.78%	921.18	3.79%
4、物资	83.89	0.28%	64.56	0.25%	67.68	0.28%
5、养户利润	4,355.89	14.54%	3,031.90	11.53%	3,203.13	13.17%
6、制造费用	639.01	2.13%	606.75	2.31%	492.97	2.03%
合计	29,953.74	100.00%	26,288.05	100.00%	24,320.65	100.00%



报告期内，公司肉鸡系公司各种鸡场生产的鸡苗内销给各肉鸡养殖公司后由代养农户进行饲养。因此，公司肉鸡成本主要由鸡苗成本和肉鸡饲养成本构成。其中，肉鸡饲养成本（饲料成本、农户利润等）是最主要的成本项目。

报告期内，公司肉鸡成本中的各成本项目所占比例保持稳定。随着公司肉鸡饲养规模的扩大，除 2018 年农户利润成本和物资成本有所下降外，公司肉鸡成本中的各成本项目均有所增加。2018 年，农户利润成本下降主要原因系公司给予代养农户的补贴款减少所致。

（四）毛利及毛利率变动分析

1、公司毛利构成

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	31,550.32	99.20%	17,873.22	99.04%	12,229.18	98.30%
其他业务毛利	254.93	0.80%	173.70	0.96%	211.62	1.70%
合计	31,805.25	100.00%	18,046.92	100.00%	12,440.80	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利占比均在 98%以上，是公司利润的主要来源。报告期内，公司主营业务毛利逐年增加主要原因系公司鸡苗和肉鸡的销售毛利逐年增加。

2、按产品类别划分的主营业务毛利及毛利率情况

报告期内，公司按产品划分的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
鸡苗	19,540.67	61.93%	48.22%	10,152.35	56.80%	36.77%	6,484.29	53.02%	28.65%
肉鸡	9,948.06	31.53%	24.93%	6,611.93	36.99%	20.10%	4,888.16	39.97%	16.74%
生冰鲜肉制品	804.35	2.55%	11.91%	186.45	1.04%	3.52%	382.84	3.13%	7.54%
饲料	6.10	0.02%	0.82%	5.24	0.03%	0.84%	6.55	0.05%	0.94%
其他	1,251.15	3.97%	23.20%	917.26	5.13%	21.87%	467.35	3.82%	13.05%
合计	31,550.32	100.00%	33.81%	17,873.22	100.00%	25.31%	12,229.18	100.00%	19.98%



报告期内，公司主营业务毛利分别为 12,229.18 万元、17,873.22 万元和 31,550.32 万元。其中，鸡苗和肉鸡的销售毛利占公司主营业务毛利的比例约为 93%，是公司利润最主要的来源。

报告期内，公司主营业务毛利逐年上升，主要原因系随着公司鸡苗和肉鸡销售规模的扩大和销售均价的上升，公司鸡苗和肉鸡的销售毛利逐年上升。

3、毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、主营业务毛利率	33.81%	25.31%	19.98%
（1）鸡苗	48.22%	36.77%	28.65%
（2）肉鸡	24.93%	20.10%	16.74%
（3）生冰鲜肉制品	11.91%	3.52%	7.54%
（4）饲料	0.82%	0.84%	0.94%
（5）其他	23.20%	21.87%	13.05%
2、其他业务毛利率	76.13%	57.08%	100.00%
毛利率	33.96%	25.44%	20.26%

报告期内，公司毛利率分别为 20.26%、25.44%和 33.96%，逐年上升，主要原因系主营业务毛利率逐年上升。

报告期内，公司主营业务毛利率的构成情况如下：

项目	毛利率			主营业务收入占比			各产品对主营业务毛利率的贡献		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸡苗	48.22%	36.77%	28.65%	43.43%	39.10%	36.98%	20.94%	14.37%	10.60%
肉鸡	24.93%	20.10%	16.74%	42.76%	46.58%	47.73%	10.66%	9.36%	7.99%
生冰鲜肉制品	11.91%	3.52%	7.54%	7.23%	7.50%	8.29%	0.86%	0.26%	0.63%
饲料	0.82%	0.84%	0.94%	0.80%	0.88%	1.14%	0.01%	0.01%	0.01%
其他	23.20%	21.87%	13.05%	5.78%	5.94%	5.85%	1.34%	1.30%	0.76%
合计	33.81%	25.31%	19.98%	100.00%	100.00%	100.00%	33.81%	25.31%	19.98%

注：各产品对主营业务毛利率的贡献=各产品毛利率×各产品主营业务收入占比。



从上表中可以看出，报告期内，鸡苗和肉鸡对主营业务毛利率的贡献最大，其他产品次之；生冰鲜肉制品和饲料产品对主营业务毛利率的贡献则较小。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 19.98%、25.31%和 33.81%，逐年上升，主要原因系鸡苗和肉鸡产品对主营业务毛利率的贡献逐年增加，具体而言：一是报告期内，公司主动扩大黄羽鸡养殖规模，以增加活禽产品的市场供应，鸡苗和肉鸡产品收入占比逐年提高；二是报告期内，受我国黄羽鸡市场价格逐年上升的影响，公司鸡苗和肉鸡产品的销售均价逐年上升，鸡苗和肉鸡产品毛利率也相应逐年增加。

（1）分产品毛利率分析

①鸡苗毛利率变动分析

报告期内，公司鸡苗的单价、单位成本、毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
单价（元/羽）	3.64	2.94	2.68
单位成本（元/羽）	1.88	1.86	1.91
单位毛利（元/羽）	1.75	1.08	0.77
毛利率	48.22%	36.77%	28.65%
毛利率变动量	11.45%	8.12%	-
单位成本变动对毛利率的影响	-0.92%	2.15%	-
销售均价变动对毛利率的影响	12.37%	5.97%	-

注：1、单位成本的变动对毛利率的影响量=（-基期单位成本×单位成本的变动率）÷本期销售单价；

2、销售单价的变动对毛利率的影响量=（基期单位产品成本÷基期销售单价）×销售单价的变动率÷（1+销售单价的变动率）。

A、2018 年鸡苗毛利率变动分析

2018 年，公司鸡苗毛利率较 2017 年增加了 8.12%，其中受单位成本下降变动的影响为 2.15%，受销售单价上升变动的影响为 5.97%，即销售均价的变动是鸡苗毛利率增加的最主要的因素。



2018 年，公司鸡苗价格为 2.94 元/羽，较 2017 年的 2.68 元/羽增长了 9.44%，主要原因系我国黄羽鸡鸡苗市场价格变动所致，具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“六、发行人主要产品和业务经营情况”之“（一）主要产品的产能、产量、销量、平均售价情况”之“2、主要产品的销售价格变动情况”的分析。

2018 年，公司鸡苗单位成本为 1.86 元/羽，较 2017 年的 1.91 元/羽下降了 3.01%，主要原因系受 2017 年上半年禽流感的影响，公司鸡苗处理量为 1,396.02 万羽，远高于 2018 年的 405.40 万羽。公司处理鸡苗的生产成本计入当年鸡苗的销售成本，从而导致 2017 年鸡苗成本偏高。

B、2019 年鸡苗毛利率变动分析

2019 年，公司鸡苗毛利率较 2018 年增加了 11.45%，其中受单位成本上升变动的影响为-0.92%，受销售单价上升变动的影响为 12.37%，即销售均价的变动是鸡苗毛利率增加的最主要的因素。

2019 年，公司鸡苗价格为 3.64 元/羽，较 2018 年的 2.94 元/羽大幅增长 23.90%，主要原因系我国黄羽鸡鸡苗市场价格变动所致，具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“六、发行人主要产品和业务经营情况”之“（一）主要产品的产能、产量、销量、平均售价情况”之“2、主要产品的销售价格变动情况”的分析。

2019 年，公司鸡苗单位成本为 1.88 元/羽，较 2018 年的 1.86 元/羽增长了 1.46%，主要原因系直接人工和固定资产折旧增加所致。

②肉鸡毛利率变动分析

报告期内，公司肉鸡的单价、单位成本、毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
单价（元/千克）	17.93	16.03	14.48
单位成本（元/千克）	13.46	12.81	12.06
单位毛利（元/千克）	4.47	3.22	2.42
毛利率	24.93%	20.10%	16.74%



毛利率变动量	4.83%	3.36%	-
单位成本变动对毛利率的影响	-4.08%	-5.17%	-
销售均价变动对毛利率的影响	8.91%	8.53%	-

注：1、单位成本的变动对毛利率的影响量=（-基期单位成本×单位成本的变动率）÷本期销售单价；

2、销售单价的变动对毛利率的影响量=（基期单位产品成本÷基期销售单价）×销售单价的变动率÷（1+销售单价的变动率）。

A、2018 年肉鸡毛利率变动分析

2018 年，公司肉鸡毛利率较 2017 年增长了 3.36%，其中受单位成本上升的影响为-5.17%，受销售均价上升的影响为 8.53%。即销售均价的变动是肉鸡毛利率增加的最主要的因素。

2018 年，公司肉鸡销售均价为 16.03 元/千克，较 2017 年的 14.48 元/千克增长 10.67%，主要原因系我国黄羽鸡肉鸡市场价格变动所致，具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“六、发行人主要产品和业务经营情况”之“（一）主要产品的产能、产量、销量、平均售价情况”之“2、主要产品的销售价格变动情况”的分析。

2018 年，公司肉鸡单位成本为 12.81 元/千克，较 2017 年的 12.06 元/千克增长 6.20%，主要原因系饲料成本增加所致。

B、2019 年肉鸡毛利率变动分析

2019 年，公司肉鸡毛利率较 2018 年增长了 4.83%，其中受单位成本上升的影响为-4.08%，受销售均价上升的影响为 8.91%。即销售均价的变动是肉鸡毛利率增加的最主要的因素。

2019 年，公司肉鸡销售均价为 17.93 元/千克，较 2018 年的 16.03 元/千克增长 11.87%，主要原因系我国黄羽鸡市场价格变动所致，具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“六、发行人主要产品和业务经营情况”之“（一）主要产品的产能、产量、销量、平均售价情况”之“2、主要产品的销售价格变动情况”的分析。



2019 年，公司肉鸡单位成本为 13.46 元/千克，较 2018 年的 12.81 元/千克增长 5.10%，主要原因系农户利润成本增加所致。

③生冰鲜肉制品毛利率分析

报告期内，公司生冰鲜肉制品的毛利率分别为 7.54%、3.52%和 11.91%，毛利率较低，主要原因系公司家禽屠宰生产线的产能利用率较低。

2018 年，生冰鲜肉制品的毛利率较 2017 年有所下降，主要原因系公司毛利率较低的经销商业业务增长较大，从而拉低了公司生冰鲜肉制品的毛利率水平。

2019 年，公司生冰鲜肉制品毛利率较 2018 年上升，主要原因系公司生猪代宰业务规模增大，生猪屠宰量显著扩大，生猪屠宰线的产能利用率显著提高所致。

④饲料产品毛利率分析

报告期内，公司饲料产品毛利率分别为 0.94%、0.84%和 0.82%，毛利率较为稳定，主要原因系公司饲料成品销售按照生产成本加固定金额进行销售所致。

（2）与同行业上市公司毛利率对比分析

同行业上市公司中，益生股份为白羽鸡养殖企业，温氏股份、立华股份和湘佳股份为黄羽鸡养殖企业。根据同行业上市公司披露的年度报告和招股说明书等公开资料，同行业上市公司未单独披露鸡苗、肉鸡等毛利率情况，而一般将合计整个鸡业务进行披露（例如，益生股份为鸡产品毛利率，温氏股份为商品肉鸡毛利率，立华股份为商品鸡毛利率，湘佳股份为活禽产品毛利率）。因此，为便于对比，公司将活禽产品的毛利率与同行业上市公司进行对比，具体情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
益生股份	68.34%	39.08%	-21.71%
温氏股份	26.31%	23.28%	11.17%
立华股份	30.01%	25.45%	16.47%
湘佳股份	17.94%	21.83%	13.96%
平均值	35.65%	27.41%	4.97%
公司鸡苗	48.22%	36.77%	28.65%
公司肉鸡	24.93%	20.10%	16.74%
公司活禽产品	36.67%	27.70%	21.94%

数据来源：WIND 资讯，上市公司公开披露信息。



根据上表可见，报告期内，公司活禽产品毛利率高于同行业上市公司毛利率的均值，主要原因系公司与同行业上市公司的产品结构等存在差异，具体而言：

温氏股份、立华股份和湘佳股份销售的活禽产品主要为肉鸡，较少销售鸡苗，鸡苗的销售收入占其销售收入的比例较低；公司则主要销售鸡苗、肉鸡，鸡苗和肉鸡的销售收入占公司销售收入的比例均较高；益生股份主要销售白羽鸡鸡苗，较少销售白羽鸡肉鸡，鸡苗销售收入占其销售收入的比例非常高。因此，益生股份的毛利率最高，其次为本公司，再次为温氏股份和立华股份，湘佳股份因其销售区域和鸡苗需外采等原因，活禽产品的毛利率较低。

从变动趋势而言，公司鸡苗和肉鸡毛利率的变动趋势与同行业上市公司的毛利率变动趋势是一致的。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	3,962.94	4.23%	3,622.31	5.11%	3,389.98	5.52%
管理费用	3,911.54	4.18%	3,035.33	4.28%	2,478.41	4.04%
研发费用	260.13	0.28%	163.73	0.23%	107.72	0.18%
财务费用	720.27	0.77%	797.73	1.12%	877.96	1.43%
合计	8,854.88	9.46%	7,619.11	10.74%	6,854.07	11.16%

报告期内，公司期间费用合计为 6,854.07 万元、7,619.11 万元和 8,854.88 万元，随着公司活禽饲养与销售规模的扩大而逐年增长。报告期内，公司期间费用占营业收入比重约为 10%左右，保持稳定，显示了公司良好的费用控制能力。

1、销售费用

（1）销售费用构成及变动分析

报告期内，公司销售费用的明细情况如下：



单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,259.85	31.79%	1,244.87	34.37%	995.35	29.36%
运杂费	1,846.76	46.60%	1,488.92	41.10%	1,454.26	42.90%
包装费	334.94	8.45%	342.86	9.47%	335.53	9.90%
差旅费	198.81	5.02%	132.80	3.67%	111.60	3.29%
折旧费	54.15	1.37%	49.43	1.36%	46.09	1.36%
租赁费	74.49	1.88%	94.47	2.61%	142.91	4.22%
业务招待费	49.86	1.26%	68.54	1.89%	55.23	1.63%
促销服务费	26.61	0.67%	76.20	2.10%	99.71	2.94%
物料消耗	28.50	0.72%	38.77	1.07%	58.29	1.72%
通讯费	18.84	0.48%	19.81	0.55%	18.86	0.56%
修理费	4.12	0.10%	1.93	0.05%	2.58	0.08%
水电费	11.57	0.29%	15.06	0.42%	14.94	0.44%
办公费	37.39	0.94%	36.65	1.01%	28.05	0.83%
费用摊销	8.96	0.23%	8.82	0.24%	11.23	0.33%
广告宣传费	0.97	0.02%	2.02	0.06%	4.62	0.14%
其他	7.13	0.18%	1.14	0.03%	10.72	0.32%
合计	3,962.94	100.00%	3,622.31	100.00%	3,389.98	100.00%

报告期内，公司销售费用主要包括运杂费、职工薪酬和包装费等。最近三年，公司销售费用分别为 3,389.98 万元、3,622.31 万元和 3,962.94 万元，其增长趋势与营业收入的变动趋势保持一致，占当期营业收入比例分别为 5.52%、5.11%和 4.23%。

（2）与同行业上市公司销售费用率的比较

报告期各期，公司与同行业上市公司的销售费用占销售收入的比例情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
益生股份	1.39%	2.40%	4.80%
温氏股份	1.25%	1.40%	1.20%
立华股份	1.28%	1.27%	1.20%



湘佳股份	20.33%	19.66%	19.80%
平均值	6.06%	6.18%	6.75%
公司	4.23%	5.11%	5.52%

数据来源：WIND 资讯，上市公司公开披露信息。

报告期内，公司与同行业上市公司的销售费用率差异较大，主要原因系公司与同行业上市公司的产品结构存在差异。

2、管理费用

（1）管理费用构成及变动分析

报告期内，公司管理费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,071.53	52.96%	1,634.86	53.86%	1,382.92	55.80%
业务招待费	310.27	7.93%	199.98	6.59%	110.33	4.45%
折旧费	265.47	6.79%	154.67	5.10%	115.88	4.68%
汽车费用	263.55	6.74%	198.14	6.53%	173.70	7.01%
租赁费	185.88	4.75%	176.64	5.82%	183.13	7.39%
办公费	132.09	3.38%	124.10	4.09%	94.35	3.81%
费用摊销	107.76	2.75%	49.95	1.65%	46.03	1.86%
咨询、服务费	102.40	2.62%	149.40	4.92%	88.72	3.58%
物料消耗	96.52	2.47%	81.02	2.67%	25.48	1.03%
股权激励费用	91.27	2.33%	-	-	-	-
修理费	58.16	1.49%	37.12	1.22%	43.69	1.76%
差旅费	56.29	1.44%	87.19	2.87%	70.17	2.83%
通讯费	35.78	0.91%	33.21	1.09%	28.75	1.16%
水电费	27.33	0.70%	27.58	0.91%	27.73	1.12%
财产保险费	6.47	0.17%	6.71	0.22%	7.82	0.32%
其他	100.77	2.58%	74.78	2.46%	79.70	3.22%
合计	3,911.54	100.00%	3,035.33	100.00%	2,478.41	100.00%



报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、业务招待费、租赁费、汽车费用和折旧费等。最近三年，公司管理费用分别为 2,478.41 万元、3,035.33 万元和 3,911.54 万元，其增长趋势与营业收入的变动趋势保持一致，占当期营业收入比例分别为 4.04%、4.28%和 4.18%。

（2）与同行业上市公司管理费用率的比较

报告期各期，公司与同行业上市公司的管理费用占销售收入的比例情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
益生股份	4.20%	5.76%	13.09%
温氏股份	7.24%	7.29%	6.03%
立华股份	4.85%	4.47%	4.34%
湘佳股份	4.17%	3.29%	2.62%
平均值	5.12%	5.20%	6.52%
公司	4.18%	4.28%	4.04%

注：温氏股份、益生股份 2017 年度管理费用率为将研发费用剔除后的管理费用率。

受主要经营业务、收入规模、各地区薪酬差异等影响，各同行业上市公司的管理费用率存在一定差异。报告期内，公司管理费用率与同行业上市公司不存在重大差异。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	250.38	96.25%	155.38	94.90%	101.83	94.53%
直接投入	5.10	1.96%	5.03	3.07%	4.82	4.48%
其他费用	4.65	1.79%	3.32	2.03%	1.07	0.99%
合计	260.13	100.00%	163.73	100.00%	107.72	100.00%



报告期内，公司研发费用主要为公司种鸡育种相关员工的工资薪酬及相关费用支出。最近三年，公司研发费用分别为 107.72 万元、163.73 万元和 260.13 万元，逐年增长，占当期营业收入比例分别为 0.18%、0.23%和 0.28%。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	731.81	845.98	918.48
减：利息收入	21.47	65.75	58.93
手续费及其他	9.94	17.50	18.42
合计	720.27	797.73	877.96

报告期内，公司财务费用分别为 877.96 万元、797.73 万元和 720.27 万元，占营业收入比重分别为 1.43%、1.12%和 0.77%，逐年下降。报告期内，公司财务费用的变动趋势与银行借款余额变动趋势保持一致。

（六）构成经营成果的其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	1.47	0.57	0.01
教育费附加	6.18	2.02	0.01
房产税	47.62	47.62	47.62
土地使用税	43.08	43.94	43.94
环保税	3.18	4.47	-
印花税	38.11	26.32	30.67
水利建设基金	-	21.04	53.57
合计	139.64	146.00	175.83

报告期内，公司税金及附加主要为土地使用税、房产税、水利建设基金和印花税等。报告期内，公司税金及附加呈下降趋势主要原因系 2018 年 7 月 1 日起，



广西地区水利建设基金暂停征收所致。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	249.07	341.58	241.37
合计	249.07	341.58	241.37

报告期内，公司其他收益中政府补助的具体明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
2012 农超对接工作试点项目	7.14	7.14	7.14	与资产相关
5A 级生猪加工及品牌建设项目	10.00	10.00	10.00	与资产相关
叮当牌肉类产品网络销售、物流配送及商务服务系统信息化项目	2.93	2.93	2.93	与资产相关
劳动就业补贴款	1.27	-	-	与收益相关
农用设施建设补助	1.21	50.00	-	与收益相关
生猪产业建设项目资金	100.83	100.83	100.83	与资产相关
畜禽产品深加工及特色食品工业园项目	2.91	2.91	2.91	与资产相关
稳岗补贴	2.49	0.39	9.43	与收益相关
物流扶持资金	4.00	18.00	-	与收益相关
现代农业示范区项目	33.61	20.00	-	与资产相关
优质肉鸡新品种系列繁育高技术产业化示范工程项目	60.00	60.00	60.00	与资产相关
中小企业专项资金深加工项目	10.00	10.00	10.00	与资产相关
猪鸡肉冷链物流项目	12.68	12.68	12.68	与资产相关
合浦县财政局肉鸡试验经费	-	15.00	15.00	与收益相关
重点技术改造财政资金	-	-	9.45	与资产相关
动物防治防疫经费	-	1.00	1.00	与收益相关
柳北区生态养殖场认证补助款	-	0.70	-	与收益相关
省级龙头企业奖励资金项目	-	30.00	-	与收益相关
合计	249.07	341.58	241.37	

3、投资收益



报告期内，公司的投资收益为理财产品取得的投资收益，各期金额分别为 11.60 万元、269.58 万元和 360.73 万元。

4、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	-22.65	-	-
其他应收款坏账损失	-45.71	-	-
合计	-68.36	-	-

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	-24.32	-111.89
存货跌价损失	-494.94	-7.92	-254.75
固定资产减值损失	-457.03	-	-
合计	-951.98	-32.24	-366.64

报告期内，公司的资产减值损失包括坏账损失、存货跌价损失和固定资产减值损失，各期金额分别为-366.64 万元、-32.24 万元和-951.98 万元。

公司坏账损失计提情况详见本招股说明书本章节之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成及其变动情况分析”之“1、流动资产构成及其变动情况分析”之“（2）应收账款及（4）其他应收款”；

公司存货跌价损失计提情况详见本招股说明书本章节之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成及其变动情况分析”之“1、流动资产构成及其变动情况分析”之“（5）存货”；

公司固定资产减值损失计提情况详见本招股说明书本章节之“一、财务状况分析”之“（一）资产构成及其变动情况分析”之“2、非流动资产构成及其变动情况分析”之“（1）固定资产”。



6、资产处置收益

报告期内，公司的资产处置收益主要为固定资产处置收益，各期金额分别为 0.09 万元、0.10 万元和 57.64 万元。

7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置利得合计	0.81	0.60	-
其中：固定资产处置利得	0.81	0.60	-
接受捐赠	0.10	-	-
罚款净收入	-	1.15	-
政府补助	108.06	21.40	0.77
不需支付款项	73.37	2.72	29.23
其他	0.00004	3.17	1.48
合计	182.34	29.04	31.48

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助和无需支付的款项等。公司无需支付的款项系公司经对账后无需支付的以前年度应付账款，故转为营业外收入。

报告期内，公司营业外收入中的政府补助明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
推介会企业及货物补助	-	-	0.57	与收益相关
2017 年那桐四月八企业补助款	-	-	0.20	与收益相关
北海市技术监督局标准化资助奖励款	-	8.00	-	与收益相关
2017 年美丽广西活动经费	-	3.00	-	与收益相关
北海市上市挂牌补贴	-	10.00	-	与收益相关
2017 年市场监测信息员补助	-	0.40	-	与收益相关
南宁市商务局 2018 年度肉菜考核奖励	0.22	-	-	与收益相关
北海市技术监督局品牌奖励款	5.00	-	-	与收益相关
车船使用税退税	0.24	-	-	与收益相关
专利奖励专项资金	0.50	-	-	与收益相关



企业改制奖励款	100.00	-	-	与收益相关
扶贫基地一次性奖补	1.10	-	-	与收益相关
企业培育和促消费资金补助	1.00	-	-	与收益相关
合计	108.06	21.40	0.77	

8、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出主要为固定资产处置损失和对外捐赠。公司的营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损失合计	464.28	205.99	0.71
其中：固定资产处置损失	464.28	205.99	0.71
对外捐赠	18.53	47.20	16.41
罚款支出	-	5.26	1.18
赔偿金支出	1.26	2.79	19.88
存货报废损失	-	-	6.24
赞助支出	1.00	17.00	0.50
无法收回的应收账款	0.03	0.22	0.88
合计	485.10	278.47	45.80

（七）利润情况分析

1、公司利润的主要来源

报告期内，公司利润主要来源于营业利润。公司营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业利润	22,457.83	10,860.83	5,297.31
利润总额	22,155.07	10,611.40	5,282.99
净利润	22,051.70	10,537.12	5,276.13

2、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：



（1）销售均价的影响

报告期内，活禽产品（鸡苗和肉鸡）的销售收入占年营业收入的比例分别为 84.42%、85.31%和 85.88%，是公司营业收入的主要来源。在其他条件不变的情况下，假设这两类产品的销售价格分别增长 1%对公司营业毛利、营业利润和利润总额影响的敏感系数如下：

项目	营业毛利对主要产品销售价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸡苗销售单价	1.27%	1.53%	1.82%
肉鸡销售单价	1.25%	1.82%	2.35%
项目	营业利润对主要产品销售价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸡苗销售单价	1.80%	2.54%	4.27%
肉鸡销售单价	1.78%	3.03%	5.51%
项目	利润总额对主要产品销售价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸡苗销售单价	1.83%	2.60%	4.28%
肉鸡销售单价	1.80%	3.10%	5.53%

注：（1）营业毛利对产品销售价格变动的敏感系数=产品营业收入×1%/（营业收入-营业成本）

（2）营业利润对产品销售价格变动的敏感系数=产品营业收入×1%/营业利润

（3）利润总额对产品销售价格变动的敏感系数=产品营业收入×1%/利润总额

（2）主要原材料价格和饲料成本的影响

报告期内，公司销售成本中玉米、豆粕和饲料的成本合计占年营业成本构成分别为 53.21%、53.52%和 50.36%，是公司营业成本的主要项目。在其他条件不变的情况下，假设三类原材料的采购价格分别增长 1%对公司营业毛利、营业利润和利润总额的影响的敏感系数如下：

项目	营业毛利对原材料采购价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
玉米	-0.20%	-0.29%	-0.39%
豆粕	-0.09%	-0.15%	-0.21%



饲料	-0.69%	-1.13%	-1.50%
项目	营业利润对原材料采购价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
玉米	-0.28%	-0.48%	-0.91%
豆粕	-0.13%	-0.25%	-0.50%
饲料	-0.97%	-1.87%	-3.51%
项目	利润总额对原材料采购价格变动的敏感系数		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
玉米	-0.29%	-0.49%	-0.91%
豆粕	-0.13%	-0.26%	-0.50%
饲料	-0.99%	-1.92%	-3.52%

注：（1）营业毛利对原材料采购价格变动的敏感系数=—原材料采购成本×1%/（营业收入-营业成本）；

（2）营业利润对原材料采购价格变动的敏感系数=—原材料采购成本×1%/（营业利润）；

（3）利润总额对原材料采购价格变动的敏感系数=—原材料采购成本×1%/（利润总额）。

3、非经常性损益对公司经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益在净利润中的占比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非经常性损益影响的净利润	364.90	293.50	235.50
归属于母公司普通股股东的净利润	22,051.70	10,537.12	5,312.42
非经常性损益占归属于母公司普通股股东的净利润的比例	1.65%	2.79%	4.43%

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补贴等，各期非经常性损益影响的净利润分别为 235.50 万元、293.50 万元和 364.90 万元，占归属于母公司普通股股东的净利润的比例分别为 4.43%、2.79%和 1.65%，影响较小。

三、现金流量与资本性支出分析

（一）现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下所示：



单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,975.71	15,804.72	9,797.38
投资活动产生的现金流量净额	-13,338.47	-9,437.21	-11,530.47
筹资活动产生的现金流量净额	5,072.21	-7,143.78	3,048.44
现金及现金等价物净增加额	20,709.46	-776.27	1,315.35

1、经营活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	88,883.32	67,195.12	58,055.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,557.95	209.31	647.25
经营活动现金流入小计	90,441.27	67,404.43	58,702.54
购买商品、接受劳务支付的现金	46,197.06	39,183.50	38,016.24
支付给职工以及为职工支付的现金	10,826.90	8,621.49	7,268.85
支付的各项税费	391.31	152.36	163.73
支付其他与经营活动有关的现金	4,050.29	3,642.36	3,456.35
经营活动现金流出小计	61,465.56	51,599.72	48,905.16
经营活动产生的现金流量净额	28,975.71	15,804.72	9,797.38

报告期内，经营活动产生的现金流量净额均为正数，随着公司经营业绩持续向好，经营活动产生的现金流量净额也逐年增长，显示了公司良好的经营现金流状况，盈利的增长具有良好的现金流基础。

（1）经营活动现金流量与营业收入的匹配分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	88,883.32	67,195.12	58,055.30
营业收入	93,648.32	70,930.10	61,407.96
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	0.95	0.95	0.95

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期的营业收入规模基本



一致，符合公司以活禽产品销售为主、货款结算以“钱货两清”为主的销售特点。

（2）经营活动现金流量净额与净利润的匹配分析

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,975.71	15,804.72	9,797.38
净利润	22,051.70	10,537.12	5,276.13
经营活动产生的现金流量净额与净利润之差	6,924.02	5,267.60	4,521.25

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均大于净利润，各期差额分别为 4,521.25 万元、5,267.60 万元和 6,924.02 万元，主要系各期计提非付现的固定资产折旧和生产性生物资产折旧、发生归属于筹资活动的利息支出所致。

2、投资活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	24,715.00	27,594.00	2,600.00
取得投资收益收到的现金	360.73	269.58	11.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,845.31	3,767.80	3,200.29
投资活动现金流入小计	29,921.04	31,631.38	5,811.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,670.51	15,348.58	7,590.03
投资支付的现金	19,589.00	25,720.00	9,752.33
投资活动现金流出小计	43,259.51	41,068.58	17,342.36
投资活动产生的现金流量净额	-13,338.47	-9,437.21	-11,530.47

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因系公司报告期内投入资金改扩建鸡舍、购置生产设备等以扩大黄羽鸡养殖规模。

3、筹资活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量具体情况如下：



单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	2,000.00	-	-
取得借款收到的现金	14,300.00	2,200.00	12,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	800.00	-	1,300.00
筹资活动现金流入小计	17,100.00	2,200.00	14,100.00
偿还债务支付的现金	11,300.00	8,500.00	9,350.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	727.79	843.78	901.56
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	800.00
筹资活动现金流出小计	12,027.79	9,343.78	11,051.56
筹资活动产生的现金流量净额	5,072.21	-7,143.78	3,048.44

2017 年度，公司筹资活动的现金流入主要为公司取得银行借款 12,800.00 万元和收回借款保证金 1,300.00 万元，筹资活动的现金流出主要为偿还银行借款 9,350.00 万元、偿还银行利息 901.56 万元和支付借款保证金 800.00 万元。

2018 年度，筹资活动的现金流入主要为公司取得银行借款 2,200.00 万元，筹资活动的现金流出主要为偿还银行借款 8,500.00 万元、偿还银行利息 843.78 万元。

2019 年度，公司筹资活动的现金流入主要为公司增资取得的股东投资款 2,000.00 万元和取得的银行借款 14,300.00 万元及收回借款保证金 800.00 万元。筹资活动的现金流出主要为偿还银行借款 11,300.00 万元和偿还银行利息 727.79 万元。

（二）资本性支出分析

1、报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,670.51	15,348.58	7,590.03
合计	23,670.51	15,348.58	7,590.03



报告期内，公司重大资本性支出主要为鸡场建设工程、生产设备等固定资产和在建工程的购建。

2、未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除募集资金投资项目外，公司未有其他可预见的重大资本性支出计划。关于本次发行募集资金投资项目，详见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本报告期末，公司的重大担保事项详见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“四、本公司报告期内的主要关联交易事项”之“（二）偶发性关联交易”。

重大诉讼事项详见本招股说明书“第十五章 其他重要事项”之“四、本公司的重大诉讼或仲裁事项”。

其他或有事项、重大期后事项详见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“十四、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

五、财务状况和盈利能力未来趋势的分析

（一）公司在行业和业务上的优势对公司财务状况的影响

报告期内，公司盈利能力较强，资产规模和综合实力得到了明显提升，公司的主要优势是：

1、公司在黄羽鸡养殖业内具有较为明显的育种优势、生物安全优势、营销与品牌优势等，使得公司在同行业内企业中具有较强的竞争能力；

2、报告期内，公司盈利能力较强，公司息税折旧摊销前利润逐年增长，主营业务利润率保持在较高水平；

3、公司主营业务突出，营业收入主要来源于活禽产品的销售。

（二）主要财务困难



报告期内，公司主要通过日常经营活动的经营积累和银行借款等取得所需的经营资金，用于扩大生产规模和日常营运资金的周转。融资渠道的单一，限制了公司规模快速扩大和育种研发的投入，进而制约了公司未来发展战略的实现。

（三）募集资金的影响

1、本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产将有较大幅度的增加，资产负债率下降，偿债能力指标显著增强，从而进一步降低公司财务风险；

2、本次募集资金到位后，短期内公司即期回报将会被摊薄。但从中长期看，募集资金投资项目有良好的市场前景，项目达产后，公司主营业务收入和利润水平将会进一步增加；

3、本次募集资金投资项目建成后，公司产品的产、销规模均将得到较大幅度的提高，进一步提高公司的经营规模、盈利能力和抗风险能力；

4、本次募集资金投资项目建成后，固定资产折旧费用相应增加，如果募集资金投资项目无法达到预期效益水平，将给公司未来的增长潜力和持续竞争能力造成不利影响。

（四）盈利能力的未来趋势

面对我国鸡肉消费持续增长的发展趋势以及黄羽鸡养殖业的规模化、一体化的巨大发展机遇，公司作为国内领先的黄羽鸡制种及全产业链一体化经营的企业之一，如通过本次发行筹集到发展所需资金，将显著提高生产、研发、营销、盈利能力和市场竞争力。

六、未来分红回报规划

公司未来分红回报规划详见本招股说明书“第十四章 股利分配政策”之“三、发行后的股利分配政策”。

七、即期回报摊薄情况、填补即期回报措施及相关承诺

（一）本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响



本次发行上市完成后，公司的股本和净资产将较发行前有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目建设需要一定的周期，产生效益需要一定的时间，因此本次发行完成后的短时间内，因股本和净资产增加较大可能会摊薄即期回报。但从中长期看，本次募集资金带来的资本金规模增加将进一步提升公司的经营规模和盈利能力。公司将积极采取各种措施提高募集资金的使用效率，获取良好的效益。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

1、拓宽融资渠道，利用资本市场加快企业发展的需要

根据市场需求和公司的发展规划，未来三年公司将在现有规模的基础上进一步扩大产能和产量，力图取得更大的市场份额，这需要进行大规模的资金投入，仅靠公司自身的经营积累是远远不够的，为了使公司的资金需求与发展能力相匹配，必须依靠资本市场运作获取企业发展的资金。成为上市公司后，公司将增加证券市场融资方式，有利于公司进一步开拓融资渠道，获得企业发展必需的资金，对公司的发展具有重要意义。

2、提高企业知名度，增强公司凝聚力的需要

股票发行上市后，公司社会知名度将会有很大的提高，不仅有利于公司市场形象的提升和市场的开拓，而且可以进一步扩大企业的品牌效应、提高产品知名度、增强公司对人才的吸引力，有利于提高公司对员工的凝聚力，促进公司整体竞争力的提升。

3、扩大公司规模，提升抵抗风险能力的需要

公司对外销售的产品主要是鸡苗、肉鸡等活禽，畜牧业存在动物疫情与自然灾害、产品价格周期性波动、原材料价格波动等风险。公司发行股票并上市后，可以提升公司的综合竞争实力，增加资产规模，从而有效提升公司抵抗风险的能力。这不仅有利于公司的可持续发展，更能使合作农户的利益得到保障。

本次发行募集资金投资用于种鸡场建设、孵化中心建设、饲料生产线建设、肉鸡场建设及补充流动资金，募集资金投资项目达产后，将扩大公司主营业务产能及业务覆盖范围，进一步优化公司业务结构，增强公司的核心市场竞争力及抗风险能力，促进公司的可持续发展。本次募集资金投资项目的实施不会导致公司



与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

（三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目主要是在现有主营业务的基础上，进一步提升公司产能及产量，通过新建种鸡场增加公司运营的独立性与稳定性。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（1）公司强大的技术实力和研发创新能力提供了技术保证

公司是农业产业化国家重点龙头企业、中国畜牧业协会副主席单位、中国畜牧业协会禽业分会会长单位。经过多年的技术沉淀，公司已累积了多项核心技术，公司拥有自主实用新型专利 7 项，发明专利 1 项。公司多年来形成的饲料生产技术、鸡舍设计技术、种禽繁育技术、肉鸡饲养技术和屠宰加工及深加工技术等，使得公司可以对市场需求的变化做出快速的反应，是本项目成功实施的保障。

（2）公司管理团队和技术队伍是项目实施的人才保障

公司经过多年专业化发展，已拥有高素质、高学历、学习能力强的职业化经营管理团队。公司的经营管理团队由行业内的技术研发人才、营销人才和各类管理人才组成，具有长期的从业经历和丰富的行业经验，经营管理团队分工明确，配合默契。

（四）发行人填补被摊薄即期回报的具体措施

1、统筹安排募集资金投资项目的投资建设

本次公开发行募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司积极调配资源，已启动募集资金投资项目的前期准备工作。同时，公司根据项目进度的实际情况统筹安排募集资金投资项目的投资建设，可以先行以自筹资金投入启动实施部分募投项目；本次公开发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资



金投资项目的建设，作好项目的推进、分析、评估、总结，争取早日实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、积极推进业务发展，优化产品结构，提升盈利能力

公司将通过实施募投项目提升品牌竞争力，不断优化产品结构，大力拓展业务规模、开拓新客户。此外，积极提升自主育种能力，努力提高产品的影响力和市场竞争力，从而提升盈利能力。通过业务规模的扩大促进公司经营业绩上升，以降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

3、规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存放、使用、投向变更、使用情况的监督等进行了详细的规定。

公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，全面有效地控制公司经营风险，提升盈利能力。

4、落实利润分配政策，优化投资回报机制

《公司章程（草案）》中关于利润分配政策尤其是现金分红的规定符合《中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等的要求。公司将严格执行《公司章程（草案）》中约定的利润分配政策，在公司主营业务实现健康发展和经营业绩持续提振的过程中，给予投资者持续、稳定的合理回报。

公司制定了《公司上市后未来三年股东分红回报规划》，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。



（五）发行人董事、高管对切实履行填补回报措施作出的承诺

详见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）保荐机构的核查意见

保荐机构经核查后认为：发行人所预计即期回报摊薄情况、填补即期回报措施及相应承诺主体的承诺事项，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的规定，未损害中小投资者合法权益。



第十二章 业务发展目标

一、公司发展目标

鸡肉是人类重要的动物蛋白来源，也是我国居民消费的主要肉类。随着我国国民经济的持续发展和人口的持续增长，人们生活品质不断提升，对鸡肉特别是优质鸡肉的消费需求将稳步提高。黄羽鸡具有肉质鲜美的特点，符合我国居民的消费习惯。近年来，年出栏量逐年上升，在我国肉鸡养殖中比例日益提高。未来，以市场化为导向的规模化、标准化集中养殖将成为黄羽鸡供应的主要来源。

基于此，公司的总体发展目标是：1、继续加强公司黄羽鸡的繁育能力，提高抗病力、均匀度、肉质、饲料报酬率、屠宰率、种鸡的繁殖力等性能指标，提高代养农户的养殖效率，保持公司在我国黄羽鸡制种领域的优势地位；2、发挥公司规模化、标准化黄羽鸡养殖的优越性，扩大种鸡存栏和鸡苗、肉鸡出栏规模，发展肉鸡笼养养殖技术，为终端消费者提供安全、高品质的优质鸡肉；3、借鉴公司现有黄羽鸡品种、品系育种的经验，利用好公司位于广西的黄羽鸡遗传资源和养殖区域优势，培育新的黄羽鸡品种、品系；4、扩大公司 817 肉鸡的养殖规模，合适时机下，探索进入生猪养殖领域；5、通过与产业链上其他环节的有效整合，不断提升公司整体竞争能力，同时实施“精细化管理”的经营策略，通过产品竞争力和综合服务力两方面，不断实施科技型制种、产业链一体化的经营战略。提升公司核心竞争力的同时，有效实现企业社会效益和履行社会责任。

二、公司未来三年的发展计划

公司未来三年的发展目标是：进一步提升公司黄羽鸡的繁育能力，发展黄羽肉鸡笼养养殖技术，扩大公司鸡苗、肉鸡的年出栏规模，同时借助公司现有黄羽鸡品种、品系的养殖经验，培育新的黄羽鸡品种、品系，将公司打造成生物安全性最高、育种能力最强的黄羽鸡制种企业和国内黄羽鸡养殖龙头企业之一。

在上述发展目标的基础上，公司未来计划通过募投项目建设进一步扩大公司鸡苗、肉鸡的出栏规模，进一步提升公司在两广地区、云贵川渝、两湖地区等区域的影响力，同时积极开拓北方市场。



为实现上述发展计划，本公司采取的主要业务战略是：

（一）业务发展战略

1、公司立足广西特有的黄羽鸡遗传资源和养殖区域优势，结合 20 多年的黄羽鸡繁育及养殖经验，未来三年将继续加大黄羽鸡育种的投入，持续推出品质更加优越的鸡苗，培育新的品种、新的品系，扩大鸡苗的出栏量。同时，公司依托于紧密型“公司+农户”的肉鸡养殖模式，扩大代养农户的养殖规模，并发展肉鸡笼养养殖技术。到 2023 年底，预计公司鸡苗出栏约 2.1 亿羽，肉鸡出栏约 2,000 万羽。

2、公司未来三年继续推动广西家禽定点屠宰、冰鲜上市的进程，利用好自身全产业链纵向一体化经营优势，继续推进畜禽屠宰业务，强化冷链物流配送体系，加速对冰鲜产品的销售网络建设，进一步增强公司对行业周期性波动风险的抵御能力，积极适应“集中屠宰、冰鲜上市”的行业发展趋势。

3、公司将继续加大市场的开拓，进一步加大公司品牌在广西、广东、云南、四川、贵州、重庆、湖南、湖北、江西等地区的影响力，提高各地区的鸡苗市场份额，提升客户的忠诚度和品牌认知度。

（二）技术发展战略

公司将进一步加大种鸡育种、饲料配方、疫病防治等关键技术环节的资金与人力资源投入，在充分发挥公司现有技术及模式优势的同时，进一步加强与完善现有黄羽鸡繁育体系、疫病防治及动物保健体系、食品安全管理体系建设，最终致力成为国内生物安全性最高、育种能力最强的科技型黄羽鸡制种企业。

同时，公司将继续深化与国内外畜禽养殖行业优秀企业、科研院所的交流与合作，吸收、改进行业先进技术，保持公司在关键技术领域的领先优势。

（三）管理发展战略

公司将充分利用本次首次公开发行股票并上市的契机，按照上市公司规范运作的要求，以加强董事会、监事会建设为重点，进一步完善法人治理结构，提高



公司规范运作的透明度，为今后健康、持续的发展奠定良好的制度基础。

充分发挥公司黄羽鸡规模化、标准化养殖的优越性，在饲料加工、种禽繁育、肉鸡饲养和畜禽屠宰等环节，继续推行规范化、精细化管理、标准化生产，并由此提高公司的运营管理效率，提高食品安全的稳定性。

（四）人才发展战略

秉承“以人为本”的经营理念，公司将进一步完善薪酬体系和激励制度，结合畜牧业及公司具体经营特点，进一步培养和引进管理、技术、市场等专业化人才，建立成熟、高效、灵活的人力资源管理体系，为公司的持续发展提供人才保障。同时，公司计划每年向高等院校招收高层次的毕业生，充实生产、技术、销售、管理等人员队伍，不断完善员工年龄、知识及专业结构，形成多层次、多元化的人才队伍。

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

（五）融资计划

公司将采取多元化筹资方式，以满足公司发展计划对资金的需求。在未来 2 年内，本公司将重点运用好本次募集资金，建设好本次募集资金的投资项目；同时，公司将根据经营需要，在保持合理资本结构、控制财务风险的前提下，通过银行贷款等渠道筹集资金，提高资金运用水平，确保股东利益最大化。

三、实现经营目标的假定条件及面临的主要困难

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

- 1、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位；
- 2、本公司所处行业正常发展，无大面积家禽疫病爆发；
- 3、本公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化；
- 4、本公司目前执行的主要税收政策无重大调整，税赋水平无大幅上升；



5、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大不利影响的不可抗力事件发生；

6、本公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员稳定性或连续性。

本公司实现上述目标面临的主要困难是：由于本公司实施前述发展计划，需要大量资金，而目前公司融资渠道相对单一是公司当前发展的最大制约因素。本次发行将为本公司上述业务目标的实现提供资金保证，创立新的融资平台，有力支持上述业务发展目标的实现。

四、上述发展目标与现有业务的关系

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

经过 20 多年的发展和积累，本公司在疫病防控、种鸡育种、营销与品牌建设等方面形成了自己独特的优势。凭借该些优势，公司实现了快速的发展。截至 2019 年末，公司已建成 9 个种鸡场，10 个肉鸡养殖公司，2019 年度鸡苗产量达 13,061.28 万羽，肉鸡产量达 1,217.04 万羽。这为公司业务发展规划的顺利实现奠定了良好基础。

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

五、本次发行对于发行人实现前述业务目标的重要意义

本次发行对公司实现上述业务目标，具有极为重要的作用。

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

2、本次公开发行股票后本公司将变为公众公司，有利于法人治理结构的进



一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司业务发展目标的早日实现；

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

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



第十三章 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次募集资金总额

公司本次公开发行不超过 2,016.7814 万股人民币普通股（A 股）。公司公开发行新股募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目。

（二）募集资金投资项目和审批情况

公司于 2020 年 5 月 9 日召开第二届董事会第四次会议，以及 2020 年 5 月 24 日召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目及其可行性分析的议案》。

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和公司的发展战略，具有较好的市场前景，能进一步提升公司的综合竞争力，促进公司的可持续发展。公司募集资金投资项目和具体审批备案的情况如下：

序号	项目备案名称	总投资额 (万元)	使用募集资金额 (万元)	项目代码	环评批复文号
1	扶绥种鸡场建设项目	14,294.92	14,294.92	2018-451421-03-03-028029	崇环分局审[2019]4 号，崇环分局函[2019]2 号
2	合浦种鸡场及孵化中心建设项目	33,708.11	33,708.11	2019-450521-03-03-024641， 2019-450521-03-03-034868， 2019-450521-03-03-046033	北审批建准[2019]611 号，北审批建准[2020]138 号， 201945052100000112
3	饲料生产线建设项目	8,206.16	8,206.16	2019-450521-13-03-045563	北审批建准[2020]44 号
4	合浦西场肉鸡场建设项目	6,902.20	6,902.20	2019-450521-03-03-046722	北审批建准[2020]45 号
5	补充流动资金	7,500.00	7,500.00	—	—
合计		70,611.39	70,611.39	—	—

本次募集资金投资项目符合国家的相关产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景，能进一步提高公司的市场竞争力和盈利能力，促进公司的可持续发展。若实际募集资金不能满足项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决；若本次募集资金到位时间与项目资金需求的时间进度不一致，公司将根据实际情况



以自筹资金先期投入，待募集资金到位后予以置换。

（三）募集资金投资项目合规性意见

1、发行人律师的核查意见

发行人律师认为：发行人本次发行募投项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理等有关法律、法规和规章的规定。

2、保荐机构的核查意见

保荐机构经核查后认为：发行人本次发行上市的募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（四）募集资金专户存储安排

公司已经建立了《募集资金管理办法》。公司成功发行并上市后，将严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规，以及公司《募集资金管理办法》的规定，规范使用募集资金。公司董事会将根据业务发展需要，按照有关要求决定募集资金专户数量和开户商业银行，并与开户银行、保荐机构签订三方监管协议，做到专款专用，合规使用募集资金。

（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

本次募集资金投资项目具有明确的投资方向，全部用于主营业务，与公司现有业务、核心技术具有紧密的关系，与公司现有的经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，是公司持续提升核心竞争力，完成战略布局，实现长期可持续发展的重要途径。

（六）募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应

1、募集资金投资项目与公司现有的经营规模相适应

公司现有黄羽鸡的养殖规模已经无法满足公司未来规模扩张的需要。本次募集资金项目达产之后，公司将新增鸡苗产能 11,900 万羽、肉鸡产能 300 万羽、



饲料产能 20 万吨，能够扩大市场规模，增强公司竞争实力，扩大业务覆盖区域，增强整体抗风险能力。

2、募集资金数额与公司的财务状况相适应

截至本招股说明书签署日，公司现已建成 1 个饲料厂、9 个种鸡场，10 个肉鸡养殖公司和 1 个畜禽屠宰基地，拥有 20 多年的黄羽鸡制种和全产业链一体化经营、管理经验。

公司募集资金投资项目固定资产投资总额与现有项目的投资规模相适应。募集资金投资项目主要用于生产公司的主流产品，在未来产品价格、材料价格保持稳定的前提下，募集资金投资项目投产后随着产销规模的扩大，将节约公司的单位期间费用，因此其效益与现有项目是相适应的。

3、募集资金数额和投资项目与公司的技术水平和管理能力相适应

公司作为国内最大的黄羽鸡制种及黄羽鸡鸡苗供应企业之一，经过 20 多年发展，在黄羽鸡繁育、饲养、屠宰方面积累了丰富的技术经验和运营管理经验，并建立了集“育、繁、推、养、屠”在内的一体化产业链体系，具备顺利实施本次募投项目的技术水平和管理能力。

综上，公司募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。

（七）募集资金投资项目实施后对独立性的影响

发行人募集资金均投资于公司现有主营业务，募集资金投资项目实施后不产生同业竞争和关联交易，不会对发行人的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目情况

（一）扶绥种鸡场建设项目

1、项目建设概况

本项目的投资总额为 14,294.92 万元，实施主体为扶绥凤之翔，建设周期为



18 个月。本项目全部建成和达产后，预计可实现年出栏 3,500 万羽黄羽鸡鸡苗。

2、项目投资概况

本项目的投资情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
一	建设费用	12,656.92	88.54%
1	工程费用	11,943.99	83.55%
1.1	建筑工程费	4,796.00	33.55%
1.2	设备购置费	6,939.80	48.55%
1.3	设备安装费	208.19	1.46%
2	工程建设其他费用	344.28	2.41%
3	预备费	368.65	2.58%
二	铺底流动资金	1,638.00	11.46%
三	项目总投资	14,294.92	100.00%

本项目的建筑工程由生产设施及其附属设施构成，主要包括六层种鸡栏 8 条，建设面积 11,072 平方米；六层育雏育成栏 4 条，建设面积 5,536 平方米；三层种公鸡栏 1 条，建设面积 1,384 平方米；孵化车间 1 个，建设面积 5,800 平方米。

本项目主要设备购置明细如下：

序号	分类	名称	数量
1	种鸡生产线	种鸡人工授精母鸡、公鸡笼具设备	8
2		高压清洗设备	1
3	育雏、育成生产线	育成公、母鸡笼具设备	4
4		空气能保温设备	4
5		高压清洗设备	1
6	公鸡栏生产线	种公鸡栏设备	1
7	种苗生产线/孵化车间	孵化机设备	35
8		环控设备	1
9		孵化自动化设备	1
10		蛋库空调	20
11		周转蛋车	100



序号	分类	名称	数量
12		高压清洗设备	1
13	环保设备	污水处理站设备	1
14		鸡粪发酵设备	4
15		无害化处理设备	1
16	配套设备	变压器	1
17		1500KW 发电机	2
18		配套低压线路	1
19		监控设备	1
20		仓储设备	1
21		办公设备	20
22		生物安全检测设备	1
23		培训设备	1
24		水泵	6
25		供水系统	1
26		货运车辆	3
27		其他	2

3、项目建设进度计划

本项目计划在 18 个月内建设完成。

4、工艺流程和技术方案

（1）项目工艺流程

详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“五、主营业务具体情况”之“（三）公司主要产品的生产工艺流程图”。

（2）核心技术的取得

本项目所采用的核心技术主要涉及人工授精和孵化技术、循环育种和半同胞家系相结合技术、育雏技术、育成技术，相关核心技术的具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“十一、公司技术及研发情况”之“（一）主要生产技术及水平”。

5、主要原辅材料及能源供应



本项目对外采购的原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料以及药品、疫苗等。对外采购饲料原料后由公司子公司生产饲料，药品、疫苗采取招投标采购。市场原材料供应充足，公司供应商渠道稳定。

项目用水由当地供水部门供给，通过供水管道与项目所在地的供水系统相衔接，水质符合《生活饮用水标准》（GB/T5750.1-2006）；项目用电由当地的供电部门提供，供应稳定，公司日常生产所需要的原材料和能源不存在瓶颈性和限制性问题的。

6、项目的选址和用地情况

扶绥种鸡场建设地点位于广西扶绥县渠旧镇中原村渠中屯，土地来源为集体土地租赁。扶绥种鸡场的土地情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产”之“1、土地使用权”。

7、募投项目可能涉及的环保问题和采取的措施

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、固体废物、废气和噪声。本项目的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和广西壮族自治区的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管理部门审定。

扶绥种鸡场建设项目已取得了崇左市生态环境局城市工业区分局出具的《关于凤翔集团扶绥种鸡场建设项目环境影响报告书的批复》（崇环分局审[2019]4号）。就实施主体由母公司凤翔股份变更为子公司扶绥凤之翔，崇左市生态环境局城市工业区分局出具了《关于同意变更凤翔集团扶绥种鸡场建设项目业主的复函》（崇环分局函[2019]2号），实施主体变更为子公司扶绥凤之翔。

8、资质取得情况

由于本募投项目尚在建设中，未投入经营，故目前尚不具备申请种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证等资质之条件。

9、经济效益分析



项目达产后，正常年营业收入 11,054.85 万元，年均净利润 3,283.82 万元。

（二）合浦种鸡场及孵化中心建设项目

1、项目建设概况

本项目包括乌家大新种鸡场建设项目、星岛湖种鸡场扩建项目 2 个种鸡场项目，以及孵化中心建设项目，总投资 33,708.11 万元。

乌家大新种鸡场建设项目、星岛湖种鸡场扩建项目的实施主体为凤翔股份。孵化中心建设项目实施主体为凤翔饲料。

乌家大新种鸡场建设项目和星岛湖种鸡场扩建项目的建设期均为 18 个月，分别从 T+1 年和 T+2 年开始建设。孵化中心建设项目建设期 15 个月，从 T+1 年开始建设。本项目全部建成和达产后，预计可实现年出栏 8,400 万羽黄羽鸡鸡苗。

2、项目投资概况

本项目投资情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
一	建设费用	29,428.61	87.30%
1	工程费用	27,867.80	82.67%
1.1	建筑工程费	10,657.79	31.62%
1.2	设备购置费	16,708.75	49.57%
1.3	设备安装费	501.26	1.49%
2	工程建设其他费用	703.66	2.09%
3	预备费	857.14	2.54%
二	铺底流动资金	4,279.50	12.70%
三	项目总投资	33,708.11	100.00%

（1）乌家大新种鸡场建设项目

乌家大新种鸡场建设项目的建筑工程由生产设施及其附属设施构成，主要包括六层种鸡栏 10 条，建设面积 13,380 平方米；六层育雏育成栏 5 条，建设面积 6,690 平方米；三层种公鸡栏 2 条，建设面积 2,676 平方米。



乌家大新种鸡场建设项目的设备购置明细如下：

序号	分类	名称	数量
1	种鸡生产线	种鸡人工授精母鸡、公鸡笼具设备	10
2		清洗设备	1
3	育雏、育成生产线	育成公、母鸡笼具设备	5
4		空气能保温设备	6
5		清洗设备	1
6	公鸡栏生产线	种公鸡栏设备	2
7	环保设备	污水处理站设备	1
8		鸡粪发酵设备	4
9		无害化处理设备	1
10	配套设备	变压器	2
11		1500KW 发电机	3
12		配套低压线路	1
13		监控设备	1
14		仓储设备	1
15		办公设备	20
16		生物安全检测设备	1
17		培训设备	1
18		水泵	6
19		供水系统	1
20		货运车辆	3
21		其他	1

（2）星岛湖种鸡场扩建项目

星岛湖种鸡场扩建项目的建筑工程由生产设施及其附属设施构成，主要包括三层种鸡栏 14 条，建设面积 19,376 平方米；三层育雏育成栏 7 条，建设面积 9,688 平方米；三层种公鸡栏 2 条，建设面积 2,768 平方米。

星岛湖种鸡场扩建项目的设备购置明细如下：

序号	分类	名称	数量
1	种鸡生产线	种鸡人工授精母鸡、公鸡笼具设备	14
2		清洗设备	1



序号	分类	名称	数量
3	育雏、育成生产线	育成公、母鸡笼具设备	7
4		空气能保温设备	5
5		清洗设备	1
6	公鸡栏生产线	种公鸡栏设备	2
7	环保设备	污水处理站设备	1
8		鸡粪发酵设备	4
9		无害化处理设备	1
10	配套设备	变压器	2
11		1500KW 发电机	3
12		配套低压线路	1
13		监控设备	1
14		仓储设备	1
15		办公设备	20
16		生物安全检测设备	1
17		培训设备	1
18		水泵	6
19		供水系统	1
20		货运车辆	3
21		其他	1

（3）孵化中心建设项目

孵化中心建设项目的建筑工程由生产设施及其附属设施构成，主要为三层孵化大厅，建设面积 11,000 平方米。

孵化中心建设项目主要设备购置明细如下：

序号	分类	名称	数量
1	孵化生产线	大箱体孵化机	45
2		大箱体出雏机	27
3		环控成套设备	1
4		种蛋处理自动化成套设备	1
5		照蛋落盘自动化成套设备	1
6		捡苗自动化成套设备	1



序号	分类	名称	数量
7		物联网和监控设备	1
8		捡苗自动化成套设备	1
9	环保设备	污水处理设备	1
10	配套设备	苗室保温设备	1
11		毛毯清洗烘干自动化成套设备	1
12		周转蛋车	160
13		净水设备	1
14		加湿水加压系统	2
15		高压气源系统	2
16		孵化厅附属设备（配电、不锈钢排水沟、静压间）	1
17		变压器工程 1600KVA	1
18		1500KW 发电机	1
19		车间高压清洗系统	1
20		电梯	5
21		电动叉车	3
22		小汽车	1
23		小货车和空调收蛋车	2
24		鸡苗周转篮	10,000
25		纸箱垫板	100
26		工作台	30
27		沐浴消毒更衣室设备和消毒通道	1
28		车间洗消设备	2
29		货架	20
30		消防设备	1
31		电工维修工具	1
32		其他设备	1

3、项目建设进度计划

本项目计划在 30 个月内建设完成，其中凤翔集团乌家大新种鸡场建设项目建设期 18 个月，从 T+1 年开始建设；凤翔集团星岛湖种鸡场扩建项目建设期 18 个月，从 T+2 年开始建设；凤翔集团孵化中心建设项目建设期 15 个月，从 T+1 年开始建设。



4、工艺流程和技术方案

（1）项目工艺流程

详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“五、主营业务具体情况”之“（三）公司主要产品的生产工艺流程图”。

（2）核心技术的取得

本项目所采用的核心技术主要涉及人工授精和孵化技术、循环育种和半同胞家系相结合技术、育雏技术、育成技术，相关核心技术的具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“十一、公司技术及研发情况”之“（一）主要生产技术及水平”。

5、主要原辅材料及能源供应

本项目对外采购的原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料以及药品、疫苗等。对外采购饲料原料后由公司子公司生产饲料，药品、疫苗采取招投标采购。市场原材料供应充足，公司供应商渠道稳定。

项目用水由当地供水部门供给，通过供水管道与项目所在地的供水系统相衔接，水质符合《生活饮用水标准》（GB/T5750.1-2006）；项目用电由当地的供电部门提供，供应稳定，公司日常生产所需要的原材料和能源不存在瓶颈性和限制性问题的。

6、项目的选址和用地情况

乌家大新种鸡场建设项目的实施地点为合浦县乌家镇大新村，星岛湖种鸡场扩建项目实施地点为合浦县星岛湖镇柯江村，土地来源为集体土地租赁。

孵化中心建设项目的实施地点为广西合浦中站，位于子公司凤翔饲料厂区内，土地来源为国有土地出让，已取得土地权证。

乌家大新种鸡场建设项目、星岛湖种鸡场扩建项目和孵化中心建设项目的土地情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产”之“1、土地使用权”。



7、募集资金涉及的环保问题、采取的措施

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、固体废物、废气和噪声。本项目的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和广西壮族自治区的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管理部门审定。

乌家大新种鸡场建设项目已取得了北海市行政审批局出具的《关于凤翔集团乌家大新种鸡场建设项目环境影响报告书的批复》（北审批建准[2019]611 号）；星岛湖种鸡场扩建项目已取得了北海市行政审批局出具的《关于凤翔集团星岛湖种鸡场扩建项目环境影响报告书的批复》（北审批建准[2020]138 号）；合浦孵化中心建设项目已办理了《建设项目环境影响登记表》（201945052100000112）。

8、资质取得情况

由于本募投项目尚未投入建设中，故目前尚不具备申请种畜禽生产经营许可证、动物防疫条件合格证等资质之条件。

9、经济效益分析

项目达产后，正常年营业收入 26,470.12 万元，年均净利润 7,332.94 万元。

（三）饲料生产线建设项目

1、项目建设概况

本项目的投资总额为 8,206.16 万元，实施主体为子公司凤翔饲料。

本项目建设周期 18 个月，项目全部建成和达产后，预计可实现年新增 20 万吨鸡饲料，满足公司种鸡及肉鸡养殖的饲料需求。

2、项目投资概况

本项目的投资情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
1	工程费用	7,749.97	94.44%



1.1	建筑工程费	4,455.00	54.29%
1.2	设备购置费	3,199.00	38.98%
1.3	设备安装费	95.97	1.17%
2	工程建设其他费用	217.18	2.65%
3	预备费	239.01	2.91%
4	项目总投资	8,206.16	100.00%

本项目的建筑工程由生产车间、打包车间、原料库、成品库及其附属设施构成，主要包括主生产车间 2 间，建设面积 9,600 平方米；打包车间 1 间，建设面积 3,500 平方米；设备塔架建设面积 2,000 平方米，原料库建筑面积 5,000 平方米，成品库建筑面积 4,000 平方米。

本项目主要设备购置明细如下：

序号	名称	类型	数量
1	禽料饲料生产线	产线设备	2
2	储存原料钢板筒仓	配套设备	4
3	储存原料钢板筒仓	配套设备	2
4	机器人码垛系统	配套设备	3
5	油脂加热系统	配套设备	2
6	空压机系统	配套设备	1
7	6T 锅炉、汽路	配套设备	1
8	高压送电系统	配套设备	1
9	低压配电系统	配套设备	1
10	地磅	配套设备	1
11	叉车	配套设备	2
12	铁焊垫板	配套设备	2,500
13	工具、用具	配套设备	1
14	物联网和监控设备	配套设备	1
15	办公设备	配套设备	23
16	水井和供水系统	配套设备	1
17	消防设备	配套设备	1
18	化验设备	配套设备	1
19	消毒设备	配套设备	1
20	其他辅助	配套设备	1



3、项目建设进度计划

本项目计划在 18 个月内建设完成。

4、工艺流程

详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“五、主营业务具体情况”之“（三）公司主要产品的生产工艺流程图”。

5、主要原辅材料及能源供应

本项目对外采购的原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料。市场原材料供应充足，公司供应商渠道稳定。

项目用水由当地供水部门供给，通过供水管道与项目所在地的供水系统相衔接，水质符合《生活饮用水标准》（GB/T5750.1-2006）；项目用电由当地的供电部门提供，供应稳定，公司日常生产所需要的原材料和能源不存在瓶颈性和限制性问题。

6、项目的选址和用地情况

本项目的实施地点为广西合浦中站，位于子公司凤翔饲料厂区内，土地来源为国有土地出让，已取得土地权证，具体详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产”之“1、土地使用权”。

7、募集资金涉及的环保问题、采取的措施

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、固体废物、废气和噪声。本项目的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和广西壮族自治区的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管理部门审定。

饲料生产线建设项目已取得了北海市行政审批局出具的《关于合浦凤翔饲料有限责任公司凤翔集团 20 万吨饲料生产线建设项目环境影响报告表的批复》（北审批建准[2020]44 号）。



8、资质取得情况

由于本募投项目尚未投入建设中，故目前尚不具备申请饲料生产许可证等资质之条件。

9、经济效益分析

该项目所生产饲料不对外销售，不直接产生经济效益。

（四）合浦西场肉鸡场建设项目

1、项目建设概况

本项目的投资总额为 6,902.20 万元，实施主体为凤翔股份。

本项目建设周期 18 个月，项目全部建成和达产后，预计可实现年产出 300 万羽肉鸡。

2、项目投资概况

本项目的投资情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
1	工程费用	5,889.20	85.32%
1.1	建筑工程费	2,400.80	34.78%
1.2	设备购置费	3,386.80	49.07%
1.3	设备安装费	101.60	1.47%
2	工程建设其他费用	275.87	4.00%
3	预备费	184.95	2.68%
4	铺底流动资金	552.18	8.00%
5	项目总投资	6,902.20	100.00%

合浦西场肉鸡场建设项目的建筑工程由生产设施及其附属设施构成，主要包括肉鸡栏 15 条，建设面积 21,600 平方米。

本项目设备购置明细如下：

序号	分类	名称	数量
1	生产设备	肉鸡笼具	15



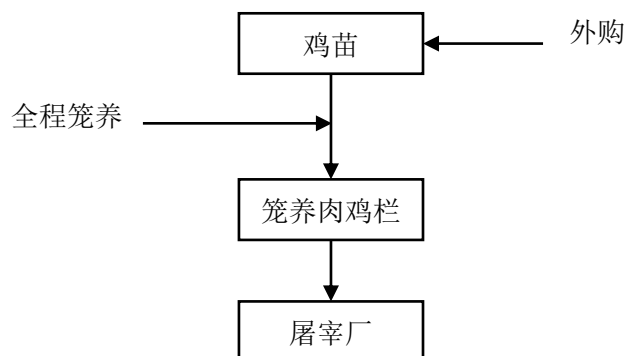
序号	分类	名称	数量
2	环保设备	污水处理站设备	1
3		鸡粪发酵设备	6
4		无害化处理设备	1
5	配套设备	变压器	1
6		1500KW 发电机	2
7		配套低压线路	1
8		办公设备	20
9		生物安全检测设备	1
10		保暖设备	8
11		消毒设备	2
12		水泵	6
13		供水系统	1
14		货运车辆	3
15		汽车	2
16		其他	1

3、项目建设进度计划

本项目计划在 18 个月内建设完成。

4、工艺流程和技术方案

本项目生产工艺流程图如下：



5、主要原辅材料及能源供应

本项目对外采购的原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料。市场原材料供应充



足，公司供应商渠道稳定。

项目用水由当地供水部门供给，通过供水管道与项目所在地的供水系统相衔接，水质符合《生活饮用水标准》（GB/T5750.1-2006）；项目用电由当地的供电部门提供，供应稳定，公司日常生产所需要的原材料和能源不存在瓶颈性和限制性问题。

6、项目的选址和用地情况

本项目的实施地点位于北海市合浦县西场镇裴屋村，土地来源为集体土地租赁，具体详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“八、固定资产和无形资产情况”之“（二）无形资产”之“1、土地使用权”。

7、募集资金涉及的环保问题、采取的措施

本项目生产中无有害、有毒物质产生。生产中只产生少量的污染物，主要包括废水、固体废物、废气和噪声。本项目的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和广西壮族自治区的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管理部门审定。

合浦西场肉鸡场建设项目已取得了北海市行政审批局出具的《关于广西凤翔集团股份有限公司公司合浦县西场镇肉鸡养殖场建设项目环境影响报告书的批复》（北审批建准[2020]45号）。

8、经济效益分析

项目达产后，正常年营业收入 6,270.00 万元，年均净利润 776.32 万元。

（五）补充流动资金

本次发行募集资金计划使用 7,500 万元用于补充公司流动资金。

1、实施补充流动资金项目的必要性

（1）公司的主要经营模式及行业特点要求公司储备较多的营运资金

公司生产经营的核心资产为生物性资产一种鸡。与工业企业不同，公司难以



在市场价格发生剧烈波动时及时、快速控制对生物性资产的投入，仍需采购大量饲料原料、饲料、药品疫苗等以维持生产性生物资产数量的稳定。因此，畜牧业的行业特点要求公司储备较多的营运资金，以抵御市场风险。

公司消耗性生物资产—肉鸡饲养上采取紧密型“公司+农户”代养模式。该养殖模式下，肉鸡养殖所需的饲料、药品疫苗等物资均由公司提供给代养农户，在肉鸡出栏交付给客户时方能收回资金。因此，公司的肉鸡养殖模式也要求公司储备较多的营运资金。

（2）充足的营运资金是公司实现未来发展战略的有力保障

公司计划在当前黄羽鸡养殖业务经验的基础上，继续通过业务异地复制的模式扩大生产规模。其中对于黄羽鸡养殖业务，公司计划在继续稳定广西和云南等地市场占有率的同时，加大对贵州、四川、广东、湖南、山东等地市场的开发力度。同时，公司持续稳步推进下游肉鸡和生猪屠宰、冰鲜上市业务，积极稳妥推进产业链向下游延伸，以进一步增强公司对行业周期性波动风险的抵御能力。

2、营运资金需求的测算

根据公司 2017-2019 年度的营运资金情况，模拟测算 2020-2022 年运营资金的需求情况，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2019 年数据	2020 年预计	2021 年预计	2022 年预计
营业收入	93,648.32	115,655.67	142,834.75	176,400.92
应收账款	770.43	1,064.35	1,314.47	1,623.37
存货	8,378.76	11,603.44	14,330.25	17,697.86
应收票据	-	-	-	-
预付账款	534.36	608.59	751.60	928.23
经营性流动资产合计	9,683.55	13,276.38	16,396.33	20,249.47
应付账款	4,667.64	4,885.68	6,033.81	7,451.75
应付票据	-	-	-	-
预收账款	255.30	298.38	368.50	455.10
经营性流动负债合计	4,922.94	5,184.06	6,402.31	7,906.86
营运资金	4,760.61	8,092.32	9,994.02	12,342.61
营运资金增量	-	3,331.72	1,901.70	2,348.59

经测算，公司在未来三年的流动资金需求约 12,342.61 万元，扣除公司 2019



年末结余的营运资金 4,760.61 万元，公司流动资金需求 7,582.01 万元，超过 7,500 万元。

三、募集资金运用对财务状况、经营业绩的影响

本次募集资金投资项目是公司中长期发展规划的重要组成部分，通过募集资金投资项目的实施，可进一步扩大公司黄羽鸡养殖规模，提高公司盈利能力和市场占有率，为公司的未来发展奠定良好的基础。对公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）对资产结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司短期内资产负债率水平将大幅降低，财务结构进一步优化，降低财务风险，利用财务杠杆融资的能力也将进一步提高。

（二）对净资产收益率的影响

募集资金到位后，公司净资产将在现有基础上大幅增加，由于募集资金投资项目有一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，所以公司本次发行后净资产收益率在项目筹建期内将有所下降。但从中长期看，随着募集资金投资项目的实施和收益实现，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，预计公司在募投项目建设期后净资产收益率将得到相应提升。

（三）对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目建设期为 15 个月到 18 个月，随着公司新建（扩建）种鸡场、肉鸡场、孵化中心、饲料生产线等达产，公司产品的产销规模均将得到较大幅度的提高，从而将进一步提高公司的经营规模、盈利能力和抗风险能力。

（四）对公司疾病防治能力和产品质量的影响

募集资金到位后，公司的资金瓶颈将得到有效解决。本次募集资金投资项目投产后，将进一步增加公司鸡苗、肉鸡的出栏数量，加强公司的畜禽养殖疾病防治能力，产品质量将得到显著提高。



第十四章 股利分配政策

一、报告期内公司股利分配政策

《公司章程》对于股利分配政策做出了相关规定：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、报告期内实际分配股利情况

报告期内，公司未进行过利润分配。

三、发行后的股利分配政策

根据上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，具体利润分配方式应结合公司利润实现状况、现金流量状况和股本规模进行决定。公司董事会和股东大会在利润分配



政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（二）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。凡具备现金分红条件的，公司优先采取现金分红的利润分配方式；在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生或者出现其他需满足公司正常生产经营的资金需求情况时，公司可以采取股票方式分配股利。

（三）现金分配的条件

满足以下条件的，公司应该进行现金分配，在不满足以下条件的情况下，公司可根据实际情况确定是否进行现金分配：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值且累计未分配利润为正数。

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：

公司未来十二个月内拟对外资本投资、实业投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元人民币。

4、公司现金流满足公司正常经营和长期发展的需要。

（四）利润分配的时间间隔

公司原则上每年进行一次年度利润分配，在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司经营状况提议公司进行中期利润分配。

（五）现金股利的分配

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重



大现金支出等事项发生，并且公司年度实现的可分配利润为正数且累计未分配利润为正数，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且任意连续三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。公司在按照前述规定进行现金分红的前提下，可以发放股票股利。

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%；
- 4、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。

（六）股票股利的条件

在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（七）利润分配方案的决策程序和机制

- 1、公司董事会应根据所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、



资金需求等因素，研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，拟定利润分配预案，独立董事发表明确意见后，提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、股东大会审议利润分配方案前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

3、公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，应当披露具体原因以及独立董事的明确意见。

4、公司如因外部环境变化或自身经营情况、投资规划和长期发展而需要对利润分配政策进行调整的，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应当以保护股东利益和公司整体利益为出发点，充分考虑股东特别是中小股东、独立董事的意见，由董事会在研究论证后拟定新的利润分配政策，并经独立董事发表明确意见后，提交股东大会审议通过。如对本章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的，应当经过详细论证后履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

四、本次发行完成前滚存利润的分配

根据公司 2020 年 5 月 24 日召开的 2020 年第一次临时股东大会决议，若公司首次公开发行股票并上市方案经审核机构核准并得以实施，首次公开发行股票并上市前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由公司首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。如因国家会计政策调整而相应调整前述未分配利润数额，以调整后的数额为准。



第十五章 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

本公司本次申请首次公开发行的股票若能成功发行并上市，将严格按照《证券法》、《公司法》及中国证监会和证券交易所关于信息披露的有关要求，对外进行信息披露。

为了向投资者提供更好的服务，本公司制订了《信息披露管理制度》，按国家法律法规规章和公司制度的要求：

- 1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；
- 2、建立完善资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；
- 3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；
- 4、本公司已建立网站（<http://www.fxworld.com.cn/>），刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值；
- 5、负责信息披露、为投资者服务的部门为证券部。证券部协助董事会秘书专门负责信息披露事务。

负责人：颜曦光

联系人：颜曦光

电话号码：0779-7211058

传真号码：0779-7211058

电子信箱：yanxiguang@fxworld.com.cn



二、重要合同

根据公司的资产规模，发行人确定的重要合同的标准是交易金额在 500 万元以上，或者对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要合同的具体情况如下：

（一）重要采购、销售合同

1、采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大采购合同情况如下：

序号	合同名称	合同对方	采购主体	合同标的	合同期限
1.1	《饲料加工合同》	隆安县漓源金陵饲料有限责任公司	隆安凤翔	饲料	2019.12.28-2020.12.31
	《饲料加工合同》		平果凤翔	饲料	2019.12.28-2020.12.31
1.2	《饲料加工合同》	南宁漓源粮油饲料有限公司	横县凤翔	饲料	2019.12.28-2020.12.31
	《饲料加工合同》		上思凤翔	饲料	2019.12.28-2020.12.31
1.3	《饲料加工合同》	钦州市漓源粮油饲料有限公司	钦州凤翔	饲料	2019.12.31-2020.12.31
1.4	《饲料加工合同》	南宁武鸣漓源粮油饲料有限公司	武鸣凤之翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
2.1	《饲料销售合同》	广西华港农牧发展有限公司	横县凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
	《饲料销售合同》		钦州凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
	《饲料购销合同》		扶绥凤之翔	饲料	2019.10.14-2020.10.13
	《饲料购销合同》		平果凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
	《饲料销售合同》		上思凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
2.2	《饲料购销合同》	贵港市华港农牧发展有限公司	浦北风之翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
2.3	《饲料加工合同》	昆明市华港饲料有限公司	石林凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31
3	《饲料加工合同》	金钱饲料（昆明）有限公司	建水分公司	饲料	2020.1.1-2020.12.31
	《饲料加工合同》		弥勒分公司	饲料	2020.1.1-2020.12.31
	《饲料加工合同》		石林凤翔	饲料	2020.1.1-2020.12.31

2、销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同情况如下：

**(1) 鸡苗销售合同**

序号	合同名称	客户名称	销售主体	合同标的	合同期限
1	《商品鸡苗供应合同》	昆明利之源养殖有限责任公司、 贵州安之源畜牧养殖有限公司、 陆良利源养殖有限公司、德阳智源养殖有限公司	凤翔股份	鸡苗	2020.3.1-2021.2.28

(2) 肉鸡销售合同

序号	合同名称	客户名称	销售主体	合同标的	合同期限
1	《肉鸡销售协议》	戴小玲	横县凤翔	肉鸡	2020.1.1-2020.12.31
			武鸣凤之翔		2020.1.12-2020.12.31
			隆安凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			扶绥凤之翔		2020.1.1-2020.12.31
			平果凤翔		2020.1.1-2020.12.31
2	《肉鸡销售协议》	曾祥俏	横县凤翔	肉鸡	2020.1.1-2020.12.31
			隆安凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			平果凤翔		2020.1.1-2020.12.31
3	《肉鸡销售协议》	庞盛霞	横县凤翔	肉鸡	2020.1.1-2020.12.31
			钦州凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			上思凤翔		2020.1.1-2020.12.31
4	《肉鸡销售协议》	李秀波	横县凤翔	肉鸡	2020.1.1-2020.12.31
			武鸣凤之翔		2019.12.25-2020.12.31
			钦州凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			上思凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			扶绥凤之翔		2020.1.1-2020.12.31
			隆安凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			平果凤翔		2020.1.1-2020.12.31
5	《肉鸡销售协议》	欧柳贵	横县凤翔	肉鸡	2020.1.1-2020.12.31
			浦北凤之翔		2020.1.1-2020.12.31
			钦州凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			扶绥凤之翔		2020.1.1-2020.12.31
			隆安凤翔		2020.1.1-2020.12.31
			平果凤翔		2020.1.1-2020.12.31

(3) 生冰鲜肉制品销售合同

序号	合同名称	客户名称	销售主体	合同标的	合同期限
1	《购销协议书》	旗普生活实业（福建）有限公司	汇华食品	家禽产品	2019.4.18-2022.4.17



（二）重要借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大借款合同情况如下：

序号	借款人	贷款人	合同编号	金额	利率	借款期限
1	凤翔股份	中国农业发展银行合浦县支行	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0012号）	3,250万元	中国人民银行公布的1-5年（含5年）贷款利率水平上浮15%	2019.1.24-2021.1.22
2	凤翔股份	中国农业发展银行合浦县支行	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0013号）	2,300万元	中国人民银行公布的1-5年（含5年）贷款利率水平上浮15%	2019.2.25-2021.2.24
3	凤翔股份	中国农业发展银行合浦县支行	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0014号）	3,150万元	5.4625%	2019.4.17-2021.4.16
4	凤翔股份	中国农业发展银行合浦县支行	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0015号）	3,800万元	5.4625%	2019.5.14-2021.5.13
5	上思凤翔	广西上思农村商业银行股份有限公司	《流动资金借款合同》（887602192884315）	1,200万元	6.30515%	2019.9.29-2021.9.28
6	隆安凤翔	广西隆安农村商业银行股份有限公司丁当支行	《流动资金借款合同》（127302200940192）	800万元	5.15%	2020.3.23-2021.3.22
7	凤翔股份	桂林银行股份有限公司北海分行	《流动资金最高额借款合同》（081002202002862）	2,000万元	4.15%	2020.5.25-2022.5.24

（三）重要保证合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大保证合同情况如下：

序号	合同名称	债权人	债务人	保证人	主债务期	主债务合同	担保金额
1	《自然人保证合同》（45052101-2019年合浦（保）字0002号）	中国农业发展银行合浦县支行	凤翔股份	王晟、颜曦红	2019.1.24-2021.1.22	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0012号）	3,250万元
2	《自然人保证合同》（45052101-2019年合浦（保）字0003号）	中国农业发展银行合浦县支行	凤翔股份	王华、钟有赞	2019.1.24-2021.1.22		
3	《自然人保证合同》（45052101-2019年合浦（保）字0004号）	中国农业发展银行合浦县支行	凤翔股份	王晟、颜曦红	2019.2.25-2021.2.24	《流动资金循环借款合同》（45052101-2018年（合浦）字0013号）	2,300万元
4	《自然人保证合同》（45052101-2019年合浦（保）字0005号）	中国农业发展银行合浦县支行	凤翔股份	王华、钟有赞	2019.2.25-2021.2.24		



序号	合同名称	债权人	债务人	保证人	主债务期	主债务合同	担保金额
5	《自然人保证合同》 (45052101-2019 年合浦 (保) 字 0006 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	王晟、 颜曦红	2019.4.17- 2021.4.16	《流动资金循环借 款合同》 (45052101-2018 年(合浦) 字 0014 号)	3,150 万元
6	《自然人保证合同》 (45052101-2019 年合浦 (保) 字 0007 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	王华、 钟有赞	2019.4.17- 2021.4.16		
7	《自然人保证合同》 (45052101-2019 年合浦 (保) 字 0008 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	王晟、 颜曦红	2019.5.14- 2021.5.13	《流动资金循环借 款合同》 (45052101-2018 年(合浦) 字 0015 号)	3,800 万元
8	《自然人保证合同》 (45052101-2019 年合浦 (保) 字 0009 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	王华、 钟有赞	2019.5.14- 2021.5.13		
9	《保证担保合同》 (887604191582165-1)	广西上思农村商 业银行股份有限 公司	上思 凤翔	凤翔股份	2019.9.29- 2021.9.28	《流动资金借款合 同》 (88760219288431 5)	1,200 万元
10	《保证担保合同》 (887604191582165-2)	广西上思农村商 业银行股份有限 公司	上思 凤翔	晟翔实业、 王晟、王华	2019.9.29- 2021.9.28		
11	《保证担保合同》 (127304200494209)	广西隆安农村商 业银行股份有限 公司丁当支行	隆安 凤翔	凤翔股份	2020.3.23- 2021.3.22	《流动资金借款合 同》 (12730220094019 2)	800 万元
12	《最高额保证合同》 (081002202002862-01)	桂林银行股份有 限公司北海分 (支) 行	凤翔 股份	王晟	2020.5.25- 2022.5.24	《流动资金最高额 借款合同》 (08100220200286 2)	2,000 万元
13	《最高额保证合同》 (081002202002862-02)	桂林银行股份有 限公司北海分 (支) 行	凤翔 股份	晟翔实业	2020.5.25- 2022.5.24		

(四) 重要抵押合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大抵押合同情况如下：

序号	合同名称	抵押权人	债务人	抵押人	抵押期限	主债务合同	抵押金额
1	《抵押合同》 (45052101-2019 年合浦 (抵) 字 0002 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	汇华 食品	2019.1.24 -2021.1.22	《流动资金循环借款 合同》(45052101-2018 年(合浦) 字 0012 号)	3,250 万元
2	《抵押合同》 (45052101-2019 年合浦 (抵) 字 0003 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	隆安 凤翔	2019.2.25-2021.2.24		900 万元
3	《抵押合同》 (45052101-2019 年合浦)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	凤翔 饲料	2019.2.25-2021.2.24	《流动资金循环借款 合同》(45052101-2018 年(合浦) 字 0013 号)	1,400 万元



序号	合同名称	抵押权人	债务人	抵押人	抵押期限	主债务合同	抵押金额
	(抵)字 0004 号)						
4	《抵押合同》 (45052101-2019 年合浦 (抵)字 0005 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	汇华 食品	2019.4.17-2021.4.16	《流动资金循环借款 合同》(45052101-2018 年(合浦)字 0014 号)	3,150 万元
5	《抵押合同》 (45052101-2019 年合浦 (抵)字 0007 号)	中国农业发展银 行合浦县支行	凤翔 股份	汇华 食品	2019.5.14-2021.5.13	《流动资金循环借款 合同》(45052101-2018 年(合浦)字 0015 号)	3,800 万元
6	《抵押担保合同》 (127304200494207)	广西隆安农村商 业银行股份有限 公司丁当支行	隆安 凤翔	隆安 凤翔	2020.3.23-2021.3.22	《流动资金借款合同》 (127302200940192)	800 万元

(五) 重要设备合同和工程合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大设备采购加工合同如下：

序号	合同名称	供应商	采购方	设备名称	合同价款
1	《设备加工承 揽合同》	广州市华南畜牧 设备有限公司	凤翔股份	育雏育成一体饲养设备、人工受精种鸡 饲养设备	517.87 万元
2	《设备加工承 揽合同》	广州市华南畜牧 设备有限公司	隆安凤翔	育雏育成自动化饲养设备、种鸡自动化 饲养设备	889.25 万元
3	《设备加工承 揽合同》	广州市华南畜牧 设备有限公司	凤翔股份	人工受精种鸡饲养设备、单体公鸡饲养 设备	540.17 万元
4	《设备加工承 揽合同》	广州市华南畜牧 设备有限公司	凤翔股份	育成自动化饲养设备、育雏育成自动化 饲养设备、种鸡自动化饲养设备	1,268.66 万元

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大工程合同如下：

序号	合同名称	发包方	承包方	工程名称	合同价款
1	《工程施工合同》	扶绥 凤之翔	合浦县市政建 设工程公司	扶绥场鸡栏建设工程	1,056 万元

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、本公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在尚未了结的或可预见的严重影响本公司生产经营及本次发行上市的重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。



五、公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及重大诉讼或仲裁事项的情况。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

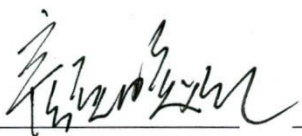
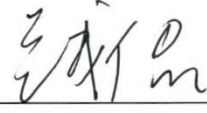
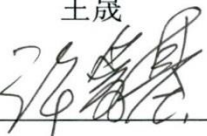
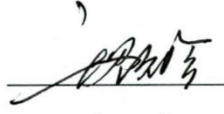


第十六章董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

			
王晟	颜曦红	颜曦光	钱侃
			
许爱基	薛有冰	廖元珍	韦凤英

全体监事：

		
陈小萍	冯红	罗昆烈

其他高级管理人员：

	
钟有赞	罗剑丽



广西凤翔集团股份有限公司

2020年6月11日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

张焱

申孝亮

项目协办人：

陈宇静

保荐机构总经理：

熊剑涛

保荐机构董事长：

霍达



招商证券股份有限公司

2020年6月11日



招股说明书的声明

“本人已认真阅读广西凤翔集团股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。”

保荐机构总经理：

熊剑涛

保荐机构董事长：

霍达



招商证券股份有限公司

2020年6月11日



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



北京市嘉源律师事务所

负责人：郭 斌

经办律师：韦 佩

常跃全

2020年 6 月 11日



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：


林宝明

签字注册会计师（签名）：


胡敏坚


唐普勒

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）





资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：


资产评估师
熊钻
11000104


资产评估师
李迟
44000027

资产评估机构负责人：


陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



2020年6月11日



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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：


林宝明

签字注册会计师（签名）：


胡敏坚


唐普勒

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年6月11日





验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：

林宝明

签字注册会计师（签名）：

胡敏坚

唐普勒

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年6月11日





第十七章 附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

以上各种备查文件将置备于公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅：

发行人：广西凤翔集团股份有限公司

办公地址：广西合浦中站

联系人：颜曦光

联系电话：0779-7211058

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路111号招商证券大厦26楼

联系人：张燚

联系电话：0755-82943666

投资者也可以通过深圳证券交易所指定网站查阅本招股说明书等电子文件。