

山东民和牧业股份有限公司

SHANDONG MINHE ANIMAL HUSBANDRY CO., LTD.

(烟台蓬莱市西郊)



首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



江苏省南京市中山东路 90 号

山东民和牧业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

| | |
|------------------|---|
| 发行股票类型 | 境内上市人民币普通股（A 股） |
| 发行股数 | 不超过 2700 万股 |
| 每股面值 | 1.00 元/股 |
| 发行价格 | 10.61 元/股 |
| 预计发行日期 | 2008 年 5 月 6 日 |
| 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 发行后总股本 | 10,750 万股 |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制 | 本公司控股股东孙希民先生承诺：本人作为发行人的董事及主要股东，自公司股票上市交易之日起三十六个月内和离职后半年内，不转让或者委托他人管理本人已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；三十六个月的锁定期满后在任职期间，每年转让的股份不得超过持有股份数的 25%，并且在卖出后六个月内不得再行买入公司股份，买入后六个月内不得再行卖出公司股份。股东祥润经贸、裕凯电器、丰发水产承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让本次发行前持有的公司股份。 |
| 保荐人（主承销商） | 华泰证券股份有限公司 |
| 招股说明书签署日期 | 2008 年 4 月 2 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报告真实、完整。

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

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

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

重大事项提示

一、经本公司2007年5月25日召开的2006年年度股东大会决议，本次股票发行完成以前产生的滚存利润由公司首次公开发行股票后的所有股东共享。公司截至2007年12月31日的未分配利润120,490,944.06元。

二、禽流感可能对公司的生产经营产生重大影响：

1、2004年初和2005年底，国内多省份连续出现禽流感疫情，其中2004年爆发期间全国共有16个省份发生50起疫情，2005年爆发期间全国共有13个省份发生32起疫情，这两次禽流感爆发都在短期内对我国肉鸡行业的生存发展造成了较为严重的影响，突出表现在禽流感爆发期间鸡肉制品滞销、肉鸡苗销售困难；2007年在广东番禺、湖南益阳等地发生了禽流感，但对市场的影响较小。禽流感是养鸡行业的一种常见病，在我国已存在一百多年，我国研制的禽流感疫苗安全、可靠，对预防禽流感具有显著作用，但由于使用过程中注射的方式、时间、剂量不符合要求等原因，可能导致免疫不成功。民和股份严格执行防治禽流感和其他各种疫苗的操作规程，定期检测、监控禽流感疫苗在肉鸡体内的效价水平，多年来公司均没有发生禽流感和其他较大的疫病。2004年和2005年两次禽流感对肉鸡养殖企业影响很大，预防禽流感的意识有了很大程度的提高，禽流感在全国范围内大面积爆发的可能性较小，但仍存在在国内大面积爆发禽流感的可能。

2、2007年公司在山东省销售的肉鸡苗数量占总量的91.72%，在辽宁省的盘锦、辽阳、鞍山等地区销售肉鸡苗数量占总量的8.28%。2004年、2005年禽流感期间，山东省没有发生禽流感；2005年在辽宁的黑山、锦州、阜新地区发生了禽流感，但该等地区均不是公司肉鸡苗的销售所在地。尽管公司肉鸡苗主要产销地报告期内没有发生禽流感，但随着公司生产规模的扩大，销售地域也将扩展，公司主要产销地大面积发生禽流感的可能性较小，但仍存在在公司主要产销地大面积爆发禽流感的可能。

3、公司位于蓬莱市，三面环海，为全国无规定动物疫病示范区，具有预防禽流感的良好自然条件，公司日常经营中一直高度重视禽流感等疫病的防治工作，

报告期内公司没有发生禽流感，但禽流感对肉鸡养殖行业具有很强的破坏性，根据有关规定，一旦发现疫情，周围三公里以内的禽类将被全部捕杀，禽流感严重威胁疫区肉鸡养殖企业的生存。禽流感和其他类似的疫病一旦大面积爆发，有可能给公司的生产经营和生存方面带来重大影响。

三、发行人特别提醒投资者注意“第四节 风险因素”中的下列风险：

1、2004年初和2005年底，我国两次出现禽流感疫情，虽然公司并未发生禽流感疫情，但由于社会公众的恐慌心理，鸡肉产品消费量短期大幅下降，导致公司主要产品的市场需求和销售价格在禽流感爆发期间出现较大程度的波动，短期内对公司的经营业绩产生了较大的负面影响，存在动物疫病防治与控制的风险。

2、公司目前存栏种鸡137.03万套，其中白羽肉种鸡128.53万套、黄羽肉种鸡8.5万套，2007年共生产肉鸡苗9,473.51万只，比去年同期增长3.53%。本次募集资金投资项目将在募集资金到位后两年内达产，达产后年存栏增加55万套白羽肉种鸡和52万套黄羽肉种鸡，公司产能将扩大近一倍，公司新增产能必须依赖现有目标市场的增长和不断提高公司产品市场占有率来消化。山东省作为国内商品代肉鸡最大的养殖基地，近年来养殖规模增长迅速，对商品代肉鸡苗需求旺盛。公司作为国内最大的肉鸡苗生产企业，目前在山东的市场占有率约7%。目前国内商品代鸡苗行业市场集中度较低，生产较为分散。肉鸡鸡苗适合大规模工业化生产，随着产业的发展，市场集中度必将进一步提高。“民和”牌肉鸡苗具有较强的市场竞争力，公司作为龙头企业，会有充足的市场空间。尽管如此，但由于市场竞争等不确定性因素，公司仍存在产能迅速扩大而导致的产品销售风险。

3、肉鸡产业链各环节产品价格的变化，一般是从鸡肉价格的变化往上游传递，鸡肉价格的高低影响肉鸡养殖户的积极性，从而影响鸡苗的价格和需求，广大肉鸡养殖户极为分散，市场内鸡苗供应量和价格的信息不对称，影响鸡苗价格的不确定因素较多，价格波动幅度大，从而引起公司利润的大幅波动。报告期内，公司商品代肉鸡苗月平均价格最高4.26元/只，最低0.84元/只；今年以年，由于消费升级及猪肉等食品持续涨价诸多原因，公司鸡苗销售价格上升到了历史上的较高水平，未来鸡苗销售价格能否保持目前的高位有较大不确定性，公司产品存在市场价格波动幅度大的风险。

4、公司商品代肉鸡苗一般要求孵化出生后48小时内运送到最终客户手中，在这一时限内，鸡苗可以不用进食和喂水而保持健康存活，超过48小时鸡苗将作为残品处理，这一特性决定了公司鸡苗必须快速销售完毕，鸡苗销售具有很强的时效性，产品存在运输半径，销售区域较为集中。公司鸡苗的运输主要采用汽车，部分采用船运，如果因重大自然灾害等不确定性因素导致公司产品运输中断，鸡苗不能在48小时内运到最终客户手中，有可能给公司的鸡苗销售带来风险。

5、2007年末、2006年末及2005年末，公司的流动比率分别为0.73、0.63和0.47，速动比率分别为0.31、0.36和0.18，公司资产结构中固定资产所占比例较高，短期负债较多，存在一定的偿债压力；如果发生债务到期公司未能偿还而债权人不同意债务展期的情况，将对公司资产状况、信誉状况、持续经营能力产生影响，不利于公司长期稳健发展。

6、公司于2004年开始被国家农业部等八部委认定为第三批“农业产业化国家重点龙头企业”，并于2007年4月通过国家农业部等八部委两年一次的监测评价复核，根据国税发2001[124]号《国家税务总局关于明确农业产业化国家龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司从事养殖业和农林产品初加工取得的收入享受暂免征收所得税优惠政策。根据2008年1月1日起开始施行的《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，家禽饲养、农产品初加工等业务所得享有免征企业所得税的优惠政策。经税务机关批准，公司2005年、2006年均享受所得税暂免征收，主管税务机关对于公司2007年所得税暂免征收的申请尚未开始办理，未来可能存在不能获得免征企业所得税优惠政策的风险。

7、本公司2007年、2006年、2005年的主营业务利润分别为9,471.17万元、3946.71万元、3577.56万元，2007年比2006年增长139.98%，主营业务利润增长的主要原因是公司产品的销售价格上涨，其中商品代肉鸡苗平均销售价格2007年比2006年上涨41%，鸡肉制品平均销售价格2007年比2006年上涨31.71%，价格水平均已处于历史高位。2007年以来的商品代肉鸡苗及鸡肉制品销售价格快速上涨，必然引发行业内新一轮的扩产，市场供应可能大幅增加，加剧市场竞争，引起产品价格下降；同时，政府有关部门也在采取积极措施平抑物价，出台相关政策大力扶持相关企业发展，增加商品代肉鸡苗及鸡肉制品的市场供给，上述因

素均有可能引起肉鸡苗及鸡肉制品价格下降；同时，由于农产品涨价，公司采购的父母代种鸡苗及玉米、豆粕、毛鸡等产品的价格会相应提高，支付的人工工资会有所增加，必然导致公司的生产成本较大幅上升，公司存在主营业务利润大幅下降的风险。

目 录

| | |
|------------------------------|----|
| 第一节 释 义 | 12 |
| 第二节 概览 | 15 |
| 一、发行人简介 | 15 |
| 二、公司控股股东及实际控制人简介 | 16 |
| 三、主要财务数据 | 18 |
| 四、本次发行情况 | 19 |
| 五、募集资金主要用途 | 19 |
| 第三节 本次发行概况 | 21 |
| 一、本次发行的基本情况 | 21 |
| 二、发售新股的有关当事人 | 22 |
| 三、预计发行时间表 | 24 |
| 第四节 风险因素 | 25 |
| 一、动物疫病防治与控制风险 | 25 |
| 二、公司产品价格波动的风险 | 27 |
| 三、环境保护的风险 | 27 |
| 四、财务风险 | 28 |
| 五、经营风险 | 30 |
| 六、土地政策变化的风险 | 34 |
| 七、动物福利政策要求变化的风险 | 34 |
| 八、熟练工人和核心技术人员流失的风险 | 34 |
| 九、公司股权相对集中及大股东控制的风险 | 35 |
| 十、国家税收政策变化的风险 | 35 |
| 十一、募集资金投资项目的风险 | 36 |
| 第五节 发行人基本情况 | 38 |
| 一、发行人概况 | 38 |
| 二、改制重组情况 | 38 |
| 三、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况 | 41 |
| 四、发行人的组织结构 | 49 |

| | |
|--|------------|
| 五、公司控股子公司、参股子公司的简要情况 | 52 |
| 六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况 | 53 |
| 七、发行人股本情况 | 54 |
| 八、员工及其社会保障情况 | 55 |
| 九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺 | 56 |
| 第六节 业务与技术 | 58 |
| 一、发行人的主营业务及主要产品 | 58 |
| 二、发行人所属行业概况 | 58 |
| 三、发行人的行业竞争地位 | 77 |
| 四、发行人的主要业务 | 78 |
| 五、发行人的主要固定资产和无形资产 | 108 |
| 六、特许经营权情况 | 128 |
| 七、发行人技术情况 | 129 |
| 八、在境外经营及境外资产状况 | 134 |
| 九、发行人产品质量控制情况 | 134 |
| 第七节 同业竞争与关联交易 | 138 |
| 一、同业竞争 | 138 |
| 二、关联方及关联交易 | 138 |
| 三、规范关联交易的制度安排 | 141 |
| 四、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见 | 142 |
| 五、规范并减少关联交易的措施 | 142 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 | 144 |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 | 144 |
| 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变动情况 | 147 |
| 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况 | 147 |
| 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况 | 148 |
| 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况 | 148 |
| 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系 | 149 |
| 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签定的协议和承诺 | 149 |
| 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 | 149 |

| | |
|--|------------|
| 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况 | 149 |
| 第九节 公司治理结构 | 151 |
| 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 | 151 |
| 二、发行人近三年违法违规行为情况 | 159 |
| 三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 | 159 |
| 四、发行人内部控制制度情况 | 159 |
| 第十节 财务会计信息 | 161 |
| 一、财务报表 | 161 |
| 二、审计意见 | 161 |
| 三、财务报表的编制基础 | 168 |
| 四、合并财务报表的编制 | 168 |
| 五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 | 169 |
| 六、非经常性损益 | 185 |
| 七、主要资产项目 | 186 |
| 八、主要债项 | 187 |
| 九、所有者权益 | 188 |
| 十、现金流量 | 194 |
| 十一、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 | 194 |
| 十二、财务指标 | 195 |
| 十三、盈利预测 | 196 |
| 十四、资产评估 | 196 |
| 十五、历次验资报告 | 197 |
| 十六、假定全面执行新会计准则的备考净利润 | 198 |
| 第十一节 管理层讨论与分析 | 201 |
| 一、财务状况分析 | 201 |
| 二、盈利能力分析 | 215 |
| 三、资本性支出分析 | 230 |
| 四、公司近三年现金流量分析 | 231 |
| 五、重大担保等或有事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响 | 232 |

| | |
|---|------------|
| 六、公司主要财务优势、财务困难及未来盈利前景 | 233 |
| 第十二节 业务发展目标 | 235 |
| 一、公司发行当年及未来两年的发展计划 | 235 |
| 二、拟定上述计划所依据的假设条件 | 238 |
| 三、实施上述计划将面临的主要困难 | 238 |
| 四、发展计划与现有业务的关系及合作 | 239 |
| 第十三节 募集资金的运用 | 240 |
| 一、募集资金投资项目概况 | 240 |
| 二、本次募集资金投资项目具体情况 | 240 |
| 三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响 | 270 |
| 第十四节 股利分配政策 | 272 |
| 一、股利分配政策及最近三年股利分配情况 | 272 |
| 二、滚存利润分配政策 | 273 |
| 三、本次发行完成后第一个盈利年度的股利派发计划 | 273 |
| 第十五节 其他重要事项 | 274 |
| 一、信息披露制度和投资者服务计划 | 274 |
| 二、重要合同 | 275 |
| 三、对外担保情况 | 278 |
| 四、重大诉讼或仲裁 | 279 |
| 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 | 280 |
| 一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明 | 280 |
| 二、保荐人（主承销商）声明 | 281 |
| 三、发行人律师声明 | 282 |
| 四、承担审计业务的会计师事务所声明 | 283 |
| 五、承担验资业务的会计师事务所声明 | 284 |
| 第十七节 备查文件 | 285 |

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

| | | |
|----------------------|---|--|
| 发行人、公司、本公司、民和股份、股份公司 | 指 | 山东民和牧业股份有限公司 |
| 保荐人、保荐机构、主承销商 | 指 | 华泰证券股份有限公司 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 发行人律师 | 指 | 上海市锦天城律师事务所 |
| 本次发行 | 指 | 公司本次发行不超过 2700 万人民币普通股的行为 |
| 公司章程 | 指 | 《山东民和牧业股份有限公司章程》 |
| 报告期、近三年 | 指 | 2005 年、2006 年、2007 年 |
| 肉鸡 | 指 | 相对于蛋鸡的概念。该类鸡经养殖育肥后提供鸡肉为主 |
| 商品代肉鸡、商品鸡、毛鸡 | 指 | 主要供以食用的肉鸡。是由父母代肉种鸡产蛋孵化成的商品代鸡苗养成后的肉鸡 |
| 商品代鸡苗 | 指 | 本公司主要产品。由父母代肉种鸡产蛋孵化出的雏鸡，养成后即成为商品代肉鸡 |
| 肉种鸡、父母代肉种鸡 | 指 | 该等鸡经育雏育成后产蛋，其蛋孵化出的鸡苗即商品代肉鸡苗，具有良好的肉用遗传特征 |
| 祖代肉种鸡 | 指 | 该等鸡经育雏育成后产蛋，其蛋孵化出父母代肉鸡苗 |
| 一套鸡 | 指 | 常用以表述养鸡存栏量的习惯计量单位，一套鸡主要指一只母鸡及相对应配比的公鸡，在养殖的不同阶段，其配比数量不同。（如公司购买父母代种鸡苗的100套鸡指100只种母鸡和相配比的15只种公鸡的数量之和） |
| 存栏量 | 指 | 某一静止时点实际存养的鸡数量 |

| | | |
|------------|---|---|
| 肉种鸡全程笼养 | 指 | 肉种鸡在育雏期、育成期、产蛋期三个生产时期全部采用笼养方式 |
| 笼养 | 指 | 相对于平养的一种养殖方式。即以特制的养鸡笼具为标志，并配以相应的定制饲料、人工授精、现场管理等所形成的一整套流程方式 |
| 平养 | 指 | 传统的以地面垫料、自然交配方式养殖种鸡和商品鸡的养殖方式 |
| 三层笼养 | 指 | 采用三层特制笼具、阶梯式叠放的立体化肉鸡笼养技术。此技术可大幅节省占地面积，提高养殖密度 |
| 三阶段全进全出 | 指 | 在育雏、育成、产蛋三个阶段，同一批次的肉种鸡，同时整场进场、整场淘汰。三阶段全进全出有利于标准化养殖和防疫 |
| 料肉比 | 指 | 喂养定额饲料转化为肉鸡体重的比例。（若料肉比为 2: 1，即指肉鸡食用 2 公斤饲料增加 1 公斤体重），该比例越低，转化率越高 |
| 出胴率 | 指 | 商品鸡在食品厂加工时，除去五脏、鸡毛、鸡头、鸡爪等副产品后的部分占宰杀前重量的比例 |
| 无规定动物疫病示范区 | 指 | 按照世界动物卫生组织的要求，建立完善的动物疾病控制、防疫监督、疫情监测、防疫屏障等体系，达到无口蹄疫、鸡新城疫、猪瘟、高致病力禽流感等动物疫病的无疫病区域 |
| 祥润经贸 | 指 | 烟台祥润经贸有限公司，公司股东之一 |
| 裕凯电器 | 指 | 烟台裕凯电器有限公司，公司股东之一 |
| 丰发水产 | 指 | 蓬莱丰发水产有限公司，公司股东之一 |
| 民和食品、食品公司 | 指 | 蓬莱民和食品有限公司，公司控股子公司 |
| 第一生产区 | 指 | 第 1、2、3、4、5 孵化厂，孵化生活区，第 2、3、4、5、6、7 种鸡场，饲料厂、公司总部所在区域 |

| | | |
|----------|---|--|
| 第二生产区 | 指 | 第 8、9、10、11、12、13 种鸡场及民和食品所在区域 |
| 第三生产区 | 指 | 第 15、16、17、18、19、20、21、22、23、24、25 种鸡场，第 6 孵化厂，商品鸡 1、2、3、4 场所在区域 |
| HACCP | 指 | 危害分析与关键点控制，是一种食品行业的质量管理规程 |
| CDM | 指 | 清洁发展机制（CDM）是根据联合国《京都议定书》建立的一种创新性的国际合作机制，核心是鼓励发达国家通过与发展中国家开展气候保护合作项目，获得由项目产生的“核证的温室气体减排量（CER）” |
| EUREPGAP | 指 | GAP 是良好农业操作规范的英文简称，是国际通行的从生产源头加强农产品和食品质量安全控制的有效措施。EUREPGAP 则是欧洲良好农业操作规范，只有通过该项认证的食品农产品才能进入欧洲超市 |
| ISO9001 | | ISO9001 是由国际标准化组织制定的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9001 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能力，目的在于增进顾客满意 |

第二节 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

1、公司名称：山东民和牧业股份有限公司

英文名称：SHANDONG MINHE ANIMAL HUSBANDRY CO.,LTD.

2、变更设立日期：2000年12月1日

3、注册地址：烟台蓬莱市西郊

4、注册资本：8,050万元

5、法定代表人：孙希民

6、经营范围：种鸡饲养、种蛋、鸡苗销售；饲料、饲料添加剂预混料生产；商品鸡饲养；兽药销售；玉米收购；肉鸡加工、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业生产、科研所需机械设备及技术的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；有机肥、生物有机肥的生产和销售（以上需许可凭许可证经营）。

公司是目前国内最大的肉鸡苗生产企业，中国畜牧业协会常务理事、中国农业工程学会畜牧工程分会常务理事，2003年入选为《亚洲家禽》杂志在亚洲10个国家评选的“亚洲家禽企业50强”企业；同年被山东省科技厅、山东省民营科技

促进会评选为“山东省优秀民营科技企业”；2004年被国家农业部等八部委联合认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，并分别于2005年4月和2007年4月通过了国家农业部的复核。2004年被山东省畜牧业协会评选为“山东省畜牧行业先进单位”；2006年12月被中国畜牧业协会评选为“全国畜牧行业优秀企业”。

公司通过了ISO9001、HACCP、EUREPGAP等体系认证；自主研发的“肉用种鸡全程笼养新技术开发”获国家星火计划奖，“鸡鲜精稀释及冻业技术研究”获山东省科技进步二等奖，2005年11月，公司自主研发的“商品肉鸡全程笼养技术研究”获山东省科技进步三等奖。2006年被中国食品工业协会评选为“全国食品工业优秀龙头食品企业”。公司产品通过了“中国绿色食品认证”，并先后获得“中国农业博览会名牌产品”、“中国放心食品品牌”、“山东省著名商标”及“山东名牌”等荣誉称号。

（二）发行人主要竞争优势

1、品牌及质量优势

多年来公司致力于父母代肉种鸡饲养和商品代肉鸡苗的生产，在肉鸡养殖行业中“民和”牌鸡苗享有很高声誉，公司生产的“民和”牌商品代肉鸡苗具有生长快、料肉比低、种质与特性一致度高的特点，在良好的饲养条件下，出栏时成鸡体重大小基本一致，规格统一，便于大型自动化流水线屠宰加工，毛鸡售价高。近年来，公司鸡苗售价普遍高于市场平均价格，销售量稳步增长。

2、规模优势

目前我国父母代种鸡养殖企业数量多而分散，单个企业规模较小。本公司经过10年来的发展，现有23个种鸡养殖场，6个孵化厂，父母代种鸡存栏量137.03万套，鸡苗年产量近1亿只，平均每天销售鸡苗约30万只。本次募集资金投资项目投产后，公司种鸡存栏量还将增加107万套；规模化养殖，有利于降低生产成本，有利于选育优良种鸡，提高鸡苗的质量。

3、销售渠道优势

鸡苗产品无法储存，必须在孵出后48小时内送到最终客户，多年来公司建立了覆盖山东省和辽宁省部分地区的经销商网络，确保公司鸡苗产品快速销售。由

于鸡苗产品的最终用户大部分为农村养殖户，客户群体分散，市场竞争激烈，多年来，公司逐步建起了完善的经销商网络，与经销商建立了稳定的合作关系。目前，公司百分之八十以上的经销商均与公司合作三年以上，经销商同时进行饲料或兽药的经营，熟悉市场情况，与养殖户关系密切，在当地市场有较强的影响力。

4、技术与研发优势

公司前身为农业部蓬莱良种肉鸡示范场。十多年来，公司专业从事父母代肉种鸡的养殖和商品代肉鸡苗的生产、销售，公司在肉鸡的繁育与推广方面具有行业领先的技术和成熟的经验。

公司自行研究开发的“肉用种鸡全程笼养新技术开发”获得国家星火计划科技成果奖，“鸡鲜精稀释及冻业技术研究”获山东省科学技术进步奖二等奖，“商品肉鸡全程笼养技术研究”获山东省科学技术进步奖三等奖；公司饲养中采用“三阶段全进全出”的饲养工艺、“联栋纵向通风鸡舍”配套饲养设施及人工授精及鸡精液稀释技术，改变了传统平养模式普遍存在的肉种鸡成活率低、限饲困难、受精率低、单位面积饲养密度小、管理困难等弊端；公司生产中的诸多养殖技术指标在国内同行业中处于领先地位。

5、区位优势

公司所处的胶东半岛为全国五大无规定动物疫病示范区之一，三面环海，属温带海洋性气候，年平均气温12.5℃，极其适宜畜牧养殖业。山东、辽宁是我国的养殖大省，其中山东省白羽肉鸡的年存栏量占到全国的30%左右。公司鸡苗的销售主要集中在山东省和辽宁省部分地区，以高品质产品与优质服务在上述销售区域内多年来形成了稳定的客户群体，公司在山东市场的占有率约为7%，并在潍坊、青岛、烟台、临沂等肉鸡养殖密集地区占有主导地位。

二、公司控股股东及实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人为孙希民先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：370622194812020019，住所为山东省蓬莱市。研究员职称，现任公司董事长、总经理，兼任控股子公司蓬莱民和食品有限公司董事长。孙希民先生为中国畜牧业协会禽业分会副会长、中国畜牧业协会常务理事、中国农业工程

学会畜牧工程分会常务理事。曾被授予“全国畜牧行业优秀工作者”、“烟台市优秀人才”、“山东省劳动模范”称号。

三、主要财务数据

根据中兴华会计师事务所出具的中兴华审字（2008）第1001A号《审计报告》，公司主要会计数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

| 年度 项目 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产合计 | 660,478,267.95 | 478,723,142.76 | 398,595,157.37 |
| 负债合计 | 354,093,876.16 | 259,045,477.05 | 223,892,578.78 |
| 所有者权益合计 | 306,384,391.79 | 219,677,665.71 | 174,702,578.59 |
| 其中：少数股东权益合计 | 10,619,590.17 | 8,629,351.85 | 5,771,635.40 |
| 归属于母公司的所有者权益合计 | 295,764,801.62 | 211,048,313.86 | 168,930,943.19 |

（二）合并利润表主要数据

单位：元

| 年度 项目 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 564,376,287.81 | 395,610,055.04 | 405,492,402.75 |
| 营业利润 | 94,711,735.68 | 39,467,142.66 | 35,775,620.38 |
| 利润总额 | 90,999,093.04 | 41,730,086.91 | 37,974,580.51 |
| 净利润 | 89,106,692.66 | 41,596,403.50 | 37,600,630.36 |
| 其中：少数股东损益 | 4,390,341.44 | 125,510.85 | -550,250.19 |
| 归属于母公司的所有者净利润 | 84,716,351.22 | 41,470,892.65 | 38,150,880.55 |

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

| 年度 项目 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 75,739,423.83 | 39,532,911.24 | 70,352,110.82 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -105,784,686.24 | -62,872,876.94 | -50,585,441.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 54,882,013.98 | 36,431,362.47 | -17,100,163.19 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -304,290.03 | -94,023.33 | -52,897.01 |

| | | | |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 现金及现金等价物净增加额 | 24,532,461.54 | 12,997,373.44 | 2,613,608.88 |
|--------------|---------------|---------------|--------------|

(四) 主要财务指标

| 项目 | 年度 | | |
|----------------------|------------|------------|------------|
| | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
| 流动比率 | 0.73 | 0.63 | 0.47 |
| 速动比率 | 0.31 | 0.36 | 0.18 |
| 应收帐款周转率(次/年) | 33.66 | 34.71 | 48.01 |
| 存货周转率(次/年) | 4.19 | 4.92 | 6.67 |
| 扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例 | 0.003% | 0.01% | 0.02% |
| 资产负债率(母公司) | 52.42% | 49.16% | 52.75% |
| 每股净资产(元/股) | 3.67 | 2.62 | 4.20 |
| *基本每股收益(元/股) | 1.05 | 0.52 | 0.95 |
| 净资产收益率(加权平均) | 33.43% | 21.87% | 25.47% |
| 净资产收益率(全面摊薄) | 28.64% | 19.65% | 22.58% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | 0.94 | 0.49 | 1.75 |

*基本每股收益以归属于母公司股东的净利润为基础按加权平均的方式计算。

四、本次发行情况

| | |
|-----------------|--|
| 股票种类 | 人民币普通股 |
| 每股面值 | 1.00元 |
| 发行股数、占发行后总股本的比例 | 2700万股，占发行后总股本25.12% |
| 发行价格 | 10.61元/股 |
| 发行方式 | 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。 |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易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)。 |
| 承销方式 | 以华泰证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销本次公开发行股票。 |

五、募集资金主要用途

本次发行募集资金将用于以下三个项目：

单位：万元

| 序号 | 投资项目 | 投资总额 | 项目备案情况 |
|-----|------------------------|-----------|---------------------------------|
| 1 | 新建 55 万套白羽父母代肉种鸡场项目 | 10,472.00 | 烟台市发展和改革委员会 登记备案号 0607000007 |
| 2 | 新建 52 万套优质黄羽肉种鸡场项目 | 6,859.00 | 烟台市发展和改革委员会 登记备案号 0607000006 |
| 3 | 粪污处理大型沼气工程及沼气发电资源化利用项目 | 4,713.00 | 山东省发展和改革委员会 鲁发改能交[2007]1103 |
| 合 计 | | 22,044.00 | - |

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资总额，多余资金将用于补充流动资金。如实际募集资金不足以投资以上项目，项目资金缺口由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司可先自筹适当资金投入项目，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还该项目的银行借款。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股(A 股)
- 2、每股面值：1.00 元
- 3、发行股数：2700 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 25.12%。
- 4、每股发行价格：10.61 元/股。
- 5、发行后每股收益（按本公司 2007 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润除以发行后总股本计算）：0.77 元/股
- 6、市盈率（按每股发行价格除以发行前每股收益计算）：10.40 倍
市盈率（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）：13.78 倍
- 7、发行前每股净资产：3.67 元（按 2007 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益值除以本次发行前总股本计算）；
- 8、发行后每股净资产： 元
- 9、市净率 1（按每股发行价格除以发行前每股净资产计算）：2.89 倍
- 10、市净率 2（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）： 倍
- 11、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- 12、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易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）。
- 13、本次发行股份的流通限制和锁定安排：网下配售的股票自本公司股票上市之日起锁定三个月。
- 14、承销方式：由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销。
- 15、预计募集资金总额和净额：

16、本次发行费用概算：

| | |
|------|----|
| 承销费用 | 万元 |
| 保荐费用 | 万元 |
| 审计费用 | 万元 |
| 律师费用 | 万元 |
| 审核费 | 万元 |

17、拟上市地点：深圳证券交易所

二、发售新股的有关当事人

- 1、发行人：山东民和牧业股份有限公司
- 法定代表人：孙希民
- 住所：烟台蓬莱市西郊
- 电话：0535-5637723
- 传真：0535-5637525
- 联系人：张东明
-
- 2、保荐人（主承销商）：华泰证券股份有限公司
- 法定代表人：吴万善
- 住所：江苏省南京市中山东路90号
- 电话：010-59315222-203
- 传真：010-59313619
- 保荐代表人：周学群 刘惠萍
- 项目主办人：陶军
- 项目组成员：付津、王天红、蔡升伦、金庆新

- 3、发行人律师：上海市锦天城律师事务所
- 法定代表人：史焕章
- 住所：上海市浦东花园石桥路33号花旗集团大厦14楼
- 电话：021-61059000
- 传真：021-61059100
- 经办律师：沈国权、杨依见
- 4、财务审计机构：中兴华会计师事务所有限责任公司
- 法定代表人：李尊农
- 住所：北京市朝阳区大街22号泛利大厦1709室
- 电话：010-65887966
- 传真：010-65884095
- 经办注册会计师：张云龙、陈春梅
- 5、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
- 负责人：戴文华
- 住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
- 电话：0755-25938000
- 传真：0755-25988122
- 6、收款银行：

机构名称： 华泰证券股份有限公司

账号： 044139463010002968

开户行： 中国银行江苏省分行营业部

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

三、预计发行时间表

- 1、询价及推介时间：2008年4月25日—2008年4月29日
- 2、定价公告刊登日：2008年5月5日
- 3、申购日和缴款日：网下申购2008年5月5日——2008年5月6日，网下缴款日2008年5月6日；网上申购和缴款日2008年5月6日
- 4、预计股票上市日期：本次发行完成后将尽快申请上市

第四节 风险因素

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

一、动物疫病防治与控制风险

随着人类经济发展水平的逐步提高，膳食结构中对肉类食品的需求日趋增大，世界各国随之对国民肉类食品安全的要求也愈发重视。本公司的核心业务是父母代肉种鸡饲养和商品代肉鸡苗的生产、销售，处于肉鸡产业链的中端，从行业分类中属于畜牧业中的家禽养殖业，是鸡肉产品生产的基础环节。一般认为动物疫病对人类的影响主要分为两个方面，其一是对养殖业生产的影响，其二是对人体危害的程度。

我国规定管理的动物疫病分为三类：一类疫病，是指对人畜危害严重、需要采取紧急、严厉的强制预防、控制、扑灭措施的，如口蹄疫、猪瘟、高致病性禽流感、鸡新城疫等 14 种；二类疫病，是指可造成重大经济损失、需要采取严格控制、扑灭措施，防止扩散的涉及猪、牛、马和禽类等 61 种；三类疫病，是指常见多发、可能造成重大经济损失、需要控制和净化的 41 种（摘自《中华人民共和国动物防疫法》）。针对近几年动物疫病所造成的影响，农业部 2007 年 3 月正式启动禽流感等重大动物疫病防控行动，通过强化免疫、疫情监测，建立动物标识及疫病追溯体系等措施，确保有效控制我国的重大动物疫病。

父母代肉种鸡饲养和商品代肉鸡苗生产对环境、气候及疫病防治的要求较高，虽然公司位于国家认定验收批准的胶东半岛无规定动物疫病示范区核心地带（2003 年 9 月通过），蓬莱市三面环海，主导风向为西南风，年平均气温 12.5℃，自然环境得天独厚，公司三个生产区远离人口密集区，相互间隔三公里以上，且有着严格的疫病控制管理制度，但自然环境的变化，禽类动物疫病的大规模流行和扩散，消费者对动物疫病认知水平等都会较大程度影响公司核心资产的安全和产品的销售。

2004年1月23日，广西隆安县发生了第一起疑似高致病禽流感，2004年3月16日，农业部宣布中国内地最后两个禽流感疫区的隔离解除，此集中爆发期间中国内地共有16个省份发生50起高致病性禽流感疫情；2005年9月，湖南湘潭发生了疑似高致病禽流感，2005年集中爆发期间全国共有13个省份发生32起疫情，这两次禽流感期间公司经营所在地山东省均未发生禽流感疫情，但这两次禽流感集中爆发都在短期内对我国肉鸡行业的生存发展造成了较为严重的影响，突出表现在爆发期内鸡肉制品滞销，引起短期内肉鸡苗销售困难；除以上两次禽流感集中爆发外，在国内各省份，报告期内仍时有禽流感发生，但对市场的冲击较小。

山东省作为我国肉鸡养殖量最大的省份，报告期内虽未发生禽流感，但短期内也受到了禽流感的较大冲击。2004年禽流感爆发期，肉鸡苗的销售价格短期内急剧下降，2004年1月30日至2004年2月10日，公司肉鸡苗价格均低于1元/只，最低价格为0.55元/只，但自2004年2月11日起，肉鸡苗价格恢复到了正常水平。2005年禽流感期间，公司肉鸡苗销售价格自2005年11月7日起急剧下降，连续50天销售价格低于1元/只，最低价格为0.6元/只，自2006年1月起基本恢复到正常价格水平，公司肉鸡苗2005年11月、12月的平均销售价格为1元/只、0.84元/只，山东省2005年11月、12月的平均价格仅为0.51元/只、0.74元/只；在禽流感爆发期间，公司依靠多年来建立起的经销商网络和彼此间的信任，说服了经销商充分认识到禽流感的暂时性，利用山东省无禽流感疫情的优势，与经销商一起说服养殖户，通过调动经销商和养殖户应对禽流感的积极性，确保了公司肉鸡苗100%的产销率，将禽流感对公司的影响降到了最低。

2004年初和2005年底，我国两次大面积出现禽流感疫情，虽然公司并未发生禽流感疫情，但由于社会公众的恐慌心理，鸡肉产品消费量短期大幅下降，导致公司主要产品的市场需求和销售价格在禽流感爆发期间出现较大程度的波动，短期内对公司的经营业绩产生了较大的负面影响；2007年公司没有发生禽流感事件，但在广东番禺、湖南益阳等地零星发生了禽流感，上述地区的禽流感事件没有对行业产生大的冲击，公司产品的市场需求和销售价格没有受到影响；

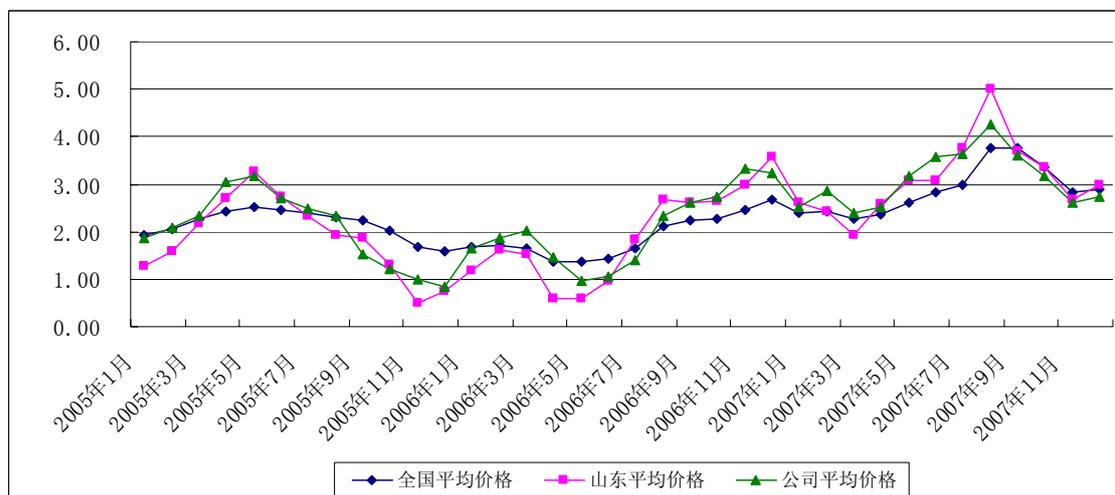
公司消耗性生物资产包括父母代种鸡、商品代肉鸡，其中父母代种鸡是公司的核心资产，2007年末，父母代种鸡价值3,501.11万元，占消耗性生物资产的比

例为 83.82%，占公司总资产的比例为 5.30%，由于父母代种鸡资产的特殊性，公司父母代种鸡和商品代肉鸡没有投保财产险，尽管报告期内公司没有发生禽流感，但禽流感的影响客观存在，禽流感可能影响公司核心资产的安全，且在禽流感大规模爆发时段，公司主要产品的销售价格受到过较大影响，公司存在动物疫病防治与控制的风险。

二、公司产品价格波动幅度大的风险

肉鸡产业链各环节产品价格的变化，一般是从鸡肉价格的变化往上游传递，鸡肉价格的高低影响肉鸡养殖户的积极性，从而影响鸡苗的价格和需求。广大肉鸡养殖户极为分散，市场内鸡苗供应量和价格的信息不对称，影响鸡苗价格的不确定因素较多，价格波动频繁且幅度大，在公司生产经营中，也经常出现每天价格波动近1元/只的情况。报告期内，公司商品代肉鸡苗月平均价格最高4.26元/只，最低0.84元/只。今年以年，由于消费升级及猪肉等食品持续涨价诸多原因，公司鸡苗销售价格上升到了历史上的较高水平，如果未来鸡苗价格大幅下降，可能存在公司主营业务利润大幅下降的可能，未来鸡苗销售价格能否保持目前的高位有较大不确定性，公司产品存在市场价格波动幅度大导致的系列风险。

公司商品代白羽肉鸡苗近三年的价格变化列示如下：



资料来源：全国与山东商品代白羽肉鸡苗数据来源于全国畜牧兽医总站

三、环境保护的风险

根据联合国粮食及农业组织的报告显示，畜牧业产生的温室气体相对较多，随着畜牧业的迅速发展，其随之带来的环境污染问题也越来越凸现。畜牧业所带

来的污染主要是规模化集约经营下，粪尿等排泄物的数量巨大且得不到及时处理、饲料添加剂使用不当、过度养殖带来的土地退化和水污染等。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司种鸡存栏量为 137.03 万套，商品代肉鸡存栏 132 万只，募集资金项目投产后可再增加种鸡存栏 107 万套，每年产生大量鸡粪等废弃物，如果处置不当会对周边环境产生一定影响。

四、财务风险

（一）偿债风险

家禽养殖与食品加工工业正处在向资金、技术密集型方向转变的阶段，固定资产投资规模较大；公司正处于规模扩张期，固定资产增加较快，而目前生产经营所需资金主要来源于银行贷款和自身积累，融资渠道较少。2007 年末、2006 年末、和 2005 年末公司负债总额分别为 35,409.39 万元、25,904.55 万元、22,389.26 万元，母公司资产负债率分别为 52.42%、49.16%和 52.75%。2007 年末、2006 年末及 2005 年末，公司的流动比率分别为 0.73、0.63 和 0.47，速动比率分别为 0.31、0.36 和 0.18，公司资产结构中固定资产所占比例较高，短期负债较多，存在一定的偿债压力；如果发生债务到期公司未能偿还而债权人不同意债务展期的情况，将对公司资产状况、信誉状况、持续经营能力产生影响，不利于公司长期稳健发展。

（二）现金管理内部控制有效性不足而导致的风险

公司属于农业企业，主要产品为初级农产品，其中鸡苗产品主要销售给自然人身份的经销商，子公司民和食品收购毛鸡的主要对象为个体养殖户，在生产销售过程中公司与自然人客户之间存在较大量的现金收支。

2007 年、2006 年、2005 年，公司向自然人客户销售的金额分别为 28,305 万元、18,987 万元、18,297 万元，占当年销售收入的比例分别为 50.15%、47.99%、45.12%，涉及较大量的现金收款，针对该等情况，公司制定了严格的现金管理制度和货款结算制度，将公司的销售客户区分为法人客户、经销商（自然人）和个体客户，法人客户的销售款全部以汇票或银行转账的方式结算；对于经销商客户，公司要求经销商必须在蓬莱市公司结算所在银行开立专用于货款结算的银行卡，

该卡由公司财务部保管，经销商购货时将现金货款存入该银行卡，提货时公司财务人员与经销商一起到结算银行将银行卡中的货款提出，同时存入公司账户，财务部根据银行出具的收款凭据开具发票；对于个体客户的货款，由个体客户到财务部直接以现金交款或者通过销售部经理以个人名义开立专用于销售货款结算的银行卡进行结算，该银行卡和密码由公司财务部指定专人分开保管，客户购货时将货款存入销售部经理的结算专用银行卡，并通知公司财务部，财务部指派专人当天从销售部经理结算卡中提取货款，将该款项与当天的现金收款一起一并存入公司账户，财务部根据银行出具的收款凭据开具发票。

公司向自然人采购原材料，主要是子公司民和食品向个体养殖户收购毛鸡，2007年、2006年、2005年向自然人采购毛鸡的金额分别为12,032.85万元、7,676.49万元、1,3681.13万元，占公司总采购金额的比例分别为26.42%、26.47%、41.37%，该类采购资金在报告期初至2006年6月，全部是以现金方式支付；根据烟国税函〔2006〕57号《烟台市国家税务局农产品抵扣企业增值税管理办法（试行）》的要求，企业收购农产品付款金额超过1000元的，必须通过银行付款，自2006年7月起，民和食品通过转账支票的方式支付毛鸡采购款；公司在2007年向自然人采购了部分玉米、豆粕，采购金额为2953.77万元，占总采购金额的比例为6.48%，该部分采购资金公司以现金向自然人支付。

尽管公司已制订了严格的现金管理制度和货款结算制度，但由于公司日常经营涉及现金交易量大，且有较大量的资金通过个人银行卡进行结算，存在现金管理内部控制有效性不足而导致的风险。

（三）主营业务利润及净资产收益率下降导致的风险

本公司2007年、2006年、2005年的主营业务利润分别为9,471.17万元、3946.71万元、3577.56万元，2007年比2006年增长139.98%，主营业务利润增长的主要原因是公司产品的销售价格上涨，其中商品代肉鸡苗平均销售价格2007年比2006年上涨41%，鸡肉制品平均销售价格2007年比2006年上涨31.71%，价格水平平均已处于历史高位。2007年以来的商品代肉鸡苗及鸡肉制品销售价格快速上涨，必然引发行业内新一轮的扩产，市场供应可能大幅增加，加剧市场竞争，引起产品价格下降；同时，政府有关部门也在采取积极措施平抑物价，出台相关

政策大力扶持相关企业发展，增加商品代肉鸡苗及鸡肉制品的市场供给，上述因素均有可能引起肉鸡苗及鸡肉制品价格下降；同时，由于农业品涨价，公司采购的父母代种鸡苗及玉米、豆粕、毛鸡等产品的价格会相应提高，支付的人工工资会有所增加，必然导致公司的生产成本较大幅上升，公司存在主营业务利润大幅下降的风险。

本公司 2007 年末、2006 年末、2005 年末的加权平均净资产收益率分别为 33.43%、21.87%、25.47%。本次发行完成后，净资产将大幅增长，而募股资金投资项目的实施需要一定时间，在项目全部建成投产后才能达到预计的收益水平，本次发行完成后，净资产收益率与近年相比将有较大幅度的下降。

（四）资产抵押导致的资产不确定性风险

为满足日常经营资金需求，公司部分资产抵押给银行以获得贷款。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司抵押借款共计 17,486.00 万元，用于抵押借款的资产帐面净值为 15,339.13 万元，占公司资产总额的 23.22%。其中，被抵押的房产及建筑物、机器设备等帐面净值为 12,575.69 万元，占本公司固定资产帐面净值的 41.03%；被用于抵押的土地使用权 2,763.44 万元，占无形资产帐面净值的 67.49%。若本公司不能及时偿还上述借款或出现流动性风险，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施或者要求提前归还借款，从而影响公司的正常生产经营。

五、经营风险

（一）产能扩大而导致的产品销售风险

公司目前存栏种鸡137.03万套，其中白羽肉种鸡128.53万套、黄羽肉种鸡8.5万套，2007年共生产肉鸡苗9,473.51万只，比去年同期增长3.53%。本次募集资金投资项目将在募集资金到位后两年内达产，达产后年存栏增加55万套白羽肉种鸡和52万套黄羽肉种鸡，公司产能将扩大近一倍，公司新增产能必须依赖现有目标市场的增长和不断提高公司产品的市场占有率来消化。

山东作为国内商品代肉鸡最大的养殖基地，近年来养殖规模增长迅速，对商品代肉鸡苗需求旺盛。公司作为国内最大的肉鸡苗生产企业，目前在山东的市场占有率约7%，市场集中度较低。肉鸡鸡苗适合大规模工业化生产，随着产业的发

展，市场集中度必将进一步提高，“民和”牌肉鸡苗具有较强的市场竞争力，公司作为龙头企业，会有充足的市场空间，但肉鸡苗市场存在不确定性，公司仍存在产能迅速扩大而导致的产品销售风险。

（二）鸡苗产品销售渠道的风险

商品代肉鸡苗的最终用户主要为个体养殖户，养殖户多而分散，公司主要通过自然人经销商将肉鸡苗销售给养殖户，多年来，公司在山东、辽宁的主要肉鸡养殖区域建立了经销商网络，经销商利用其资金、技术及市场影响力销售公司产品，合作关系稳定，2006年度和2007年度，公司鸡苗产品销售约60%由前20名经销商完成，公司存在产品销售依赖经销商的风险。

（三）鸡苗产品必须快速销售引致的风险

公司商品代肉鸡苗一般要求孵化后 48 小时内运送到最终客户手中，在这一时限内，鸡苗可以不用进食和喂水而保持健康存活，超过 48 小时鸡苗将作为残次品或废弃物处理，这一特性决定了公司鸡苗必须快速销售完毕，鸡苗销售具有很强的时效性，产品存在运输半径，销售区域较为集中。公司鸡苗的运输主要采用汽车，部分采用船运，如遇重大自然灾害等不确定性因素导致公司产品运输中断，鸡苗不能在 48 小时内运到最终客户手中，有可能给公司的鸡苗销售带来风险。

公司鸡苗产品在山东市场的销售全部为陆上汽车运输，全省二级以上公路里程、沥青（水泥）路面里程、等级公路所占比例、国省干线沥青（水泥）路面铺装率、乡镇通达率均列全国第一位（据山东省交通厅公路局网站 www.sdgl.gov.cn）。公司所在地蓬莱至全省各地的公路交通便利，从蓬莱运送鸡苗到省内最远养殖户（滕州）约需 10 个小时，通过陆上运输至公司最远客户（河南漯河）约需 13 个小时。销往辽宁的鸡苗从公司经汽车运送到烟台港，然后通过海运至大连港总计需要 10 个小时，在大连港与经销商完成鸡苗交接，经销商将鸡苗送至养殖户约需 6 个小时。公司的主要销售区域集中在山东临沂地区，其销售数量约占 1/4 以上，从蓬莱运送鸡苗到临沂地区约 7 小时。公司鸡苗产品正常情况下均能保证在 48 小时之内运送到最终客户。

除了辽宁省经销商鸡苗交货地点在大连港，需要公司将鸡苗运送至大连港之

外，其余客户交货地点均在公司，由客户备车到公司接运鸡苗，运输过程中发生意外造成的损失由客户自行承担。同时，公司自备有鸡苗运输车辆，如果经销商运送鸡苗车辆出现故障，公司将协助经销商将鸡苗运往经销商所在地。如果因台风等不可抗力导致海上运输中断，公司根据天气预报提前与经销商协商，更改购销计划或换为汽车运输，双方在天津进行鸡苗交接。

2007年底和2008年初，我国南方部分地区出现了罕见的冰冻灾害天气，严重影响了受灾地区的交通运输，公司鸡苗销售区域为山东省、辽宁省，南方地区的冰冻灾害没有给公司的生产经营造成影响，山东省和辽宁省没有出现严重的冰冻天气，公司产品运输正常；公司地处胶东半岛，销售区域内的冬季常有持续时间较短的冰雪天气，在报告期内未出现因重大自然灾害等原因导致公司肉鸡苗运输出现中断而遭受经济损失的情况，但由于自然环境和气候变化，恶劣的天气有可能影响公司肉鸡苗产品的运输，公司存在肉鸡苗产品必须快速销售引致的风险。

（四）生产过程不可逆转和停顿，对生产过程控制力低的风险

公司采购种鸡苗经22周育雏育成后，进入为期47周的产蛋期，一般平均每2天产一枚合格种蛋，合格种蛋原则上5天内需进入孵化阶段，21天后可孵化出鸡苗，孵出鸡苗在48小时内必须送达最终客户。从购进种鸡苗开始，该批种鸡苗的育雏、育成、产蛋、种蛋孵化、商品代鸡苗销售将按既定的规律进行，生产过程不可逆转或停顿，虽然在此过程中，可以通过温度、光照等手段影响其成长或孵化，但不符合操作规程的手段会对经济效益产生严重的负面影响，公司除计划采购种鸡苗外，不能经济有效地控制、调整生产过程和产量，存在对生产过程控制力低的风险。

（五）种鸡采购依赖单一供应商的风险

我国祖代肉种鸡主要从国外引进，农业部和家禽行业协会对祖代肉种鸡的引进实行总额指导和许可证管理，保证市场需求的情况下，指导市场有序竞争。由于祖代肉种鸡处于肉鸡产业金字塔的上端，市场集中度较高，祖代肉种鸡的养殖和下游父母代肉种鸡的养殖相互依存。目前全国从事祖代肉种鸡引进、父母代肉

种鸡苗繁育的公司约有 15 家，本公司白羽父母代肉鸡苗和黄羽肉鸡父本的主要品种有爱拔益加、艾维茵、罗斯 308，前述品种主要向山东益生种畜禽有限公司、北京爱拔益加有限公司采购，2007 年向以上两家供应商的鸡苗采购金额分别占公司采购总额的 95.85%和 2.96%；黄羽肉鸡母本为商品代罗曼蛋鸡，供应商较多，公司主要向山东金牌畜禽实业有限公司、石家庄河欣种禽有限公司采购。公司存在种鸡采购依赖单一供应商的风险。

（六）玉米等原材料涨价的风险

公司鸡苗产品的主要成本是饲料和人工，玉米是公司生产饲料的主要原材料，报告期内，公司采购玉米情况如下：

| 时间 | 采购数量 (吨) | 采购单价 (元) | 采购金额 (万元) | 占公司原材料采购总金额的比例 |
|-------|-------------|----------|-----------|----------------|
| 2007年 | 56,724.56 | 1,617.97 | 9,177.87 | 20.15% |
| 2006年 | 47,201.83 | 1,398.99 | 6,603.51 | 22.60% |
| 2005年 | 35,552.55 | 1,259.96 | 4,479.49 | 13.55% |

由于国际石油涨价，各发达国家鼓励发展生物能源，大量采用玉米生产乙醇汽油，近年来玉米价格持续上涨。公司每年玉米的采购量较大，玉米采购成本在公司产品成本构成中占的比例相对较高，随着公司规模进一步扩大，玉米的采购量还将继续增加，玉米的能源属性使得玉米价格将在较长时期内上涨，可能使得公司生产成本持续增加。

（七）转让温室气体减排量的收益存在不确定性的风险

本次募集资金的一部分将投资于粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目，该项目由农业部规划设计院出具了项目可行性研究报告，公司自主实施；其中，就该项目实施减少温室气体排放，拟与世界银行进行清洁发展机制合作，即由公司向世界银行（作为社区发展碳基金的受托人）转让该项目产生的温室气体减排量，2006 年 10 月 17 日，公司与世界银行签订了《Letter of Intent: Potential Purchase of Emission Reductions Shandong Minhe Animal Husbandry Co., Ltd. Biogas Power Generation Project》意向书，双方达成了 CDM 购买意向协议。2007 年 3 月 22 日，该项转让作为清洁发展机制合作项目取得了“发改气候[2007]634 号”《国家发展改革委关于同意山东民和规模化养鸡场粪污沼气化处理及发电减少温

室气体项目作为清洁发展机制项目的批复》，根据与世界银行达成的购买意向和国家发展和改革委员会的批文，预计粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目实施后，实现 CDM 减排收益 785.12 万元/年，但就转让温室气体减排量的正式协议尚未与世界银行签署，转让温室气体减排量实际能产生的收益存在一定的不确定性。

六、土地政策变化的风险

近年来国家宏观政策稳定，国内经济持续高速发展，各类生产资料的成本价格也日趋提高，尤其是土地供需矛盾十分突出。国家从保护和支持农业发展的角度制定了一系列保护耕地的措施和政策，畜牧业是一个需要大量土地投入的行业，国家土地管理政策变化有可能影响公司扩大养殖规模所需饲养场地的征用和用于疫病防治的所需隔离带土地的租用，相关土地使用税收政策也将对公司使用土地的成本产生较大影响。公司目前使用的土地中，取得土地使用权证的土地 1,966.19 亩，向周边农村组织租用土地 2,323.77 亩，每年用于土地租赁的费用为 627,389.25 元。

七、动物福利政策要求变化的风险

随着人类经济发展和社会进步，20 世纪 80 年代以后，动物福利问题逐渐得到重视，少数发达国家根据国家间经济水平、教育文化和道德标准的差异性，充分利用动物福利问题构筑新的贸易壁垒——动物福利壁垒，如果不给予足够的重视，我国动物产品进入国际市场将会遭遇动物福利壁垒障碍。2006 年 7 月 1 日施行的《中华人民共和国畜牧法》对动物福利也做出了新要求，在畜禽养殖、畜禽交易与运输等方面做出了相应规定。公司将根据相关变化对生产工艺、流程安排、繁育饲养环境、禽畜安全等方面进一步加以提高。（动物福利：1976 年由休斯提出的，指饲养农场中的动物与其环境协调一致的精神和生理完全健康的状态）

八、熟练工人和核心技术人员流失的风险

公司的技术主要体现在父母代肉用种鸡饲养综合管理的细节方面，在多年的生产经营过程中，公司掌握了大量的非专利技术，积累了大量改进、提高饲养水平的经验、诀窍，培养了有效实施前述技术、经验的管理、生产团队，如“肉种鸡全程笼养及其配套技术”、“三阶段全进全出”的生产配套工艺、“鸡鲜精稀释及

冻业技术”、“笼养肉种鸡专用添加剂预混料”配方技术等，但上述技术均不受专利保护，核心技术人员流失可能带来技术泄密，影响公司利益；同时基于疫病防治的要求，工作时间内工作人员的工作、生活必须全阶段封闭，对此公司需要招聘和培训大量的技术工人，并保持员工队伍的相对稳定。熟练工人和核心技术人员的流失可能对公司正常的生产经营活动产生较大影响。

九、公司股权相对集中及大股东控制的风险

本次发行前孙希民持有本公司股份总额的 71%，发行完成后仍将持有 53.17% 的股份，为公司控股股东。虽然迄今为止，本公司控股股东未利用其控股地位损害公司及中小股东利益；而且公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项制度，从制度安排上力求避免控股股东控制现象的发生。但是，公司控股股东仍可能通过行使表决权影响公司人事、生产经营和重大决策，进而可能影响公司中小股东的利益。

十、国家税收政策变化的风险

公司主营产品代肉鸡苗的生产销售，属于国家重点扶持的国民经济基础产业，在增值税、企业所得税等方面享受诸多的优惠政策。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》规定，公司鸡苗、种蛋产品为初级农产品，免征增值税。根据国家税务总局国税函[2004]884号文件《国家税务总局关于取消饲料产品免征增值税审批程序后加强后续管理的通知》的规定，符合免税条件的饲料生产企业，取得有计量认证资质的饲料质量检测机构出具的饲料产品合格证后可享受免征增值税优惠政策。申报各期，公司均取得饲料产品合格证。公司目前鸡苗产品、饲料产品均享受国家免征增值税的政策。

公司于 2004 年开始被国家农业部等八部委认定为第三批“农业产业化国家重点龙头企业”，并于 2007 年 4 月通过国家农业部等八部委两年一次的监测评价复核，根据国税发 2001[124]号《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司从事养殖业和农林产品初加工取得的收入享受暂免征收所得税优惠政策。根据 2008 年 1 月 1 日起开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条

的规定，本公司从事家禽饲养、农产品初加工等业务所得享有免征企业所得税的优惠政策。公司因该项税收优惠政策，2005年、2006年、2007年免缴企业所得税额分别为14,975,593.66元、18,674,718.92元、32,141,846.29元，占以上会计年度净利润的比例分别为39.83%、44.90%、36.07%。经税务机关批准，公司2005年、2006年均享受所得税暂免征收，税务机关对于免征2007年度企业所得税的审批尚未开始办理，未来可能存在不能获得免征企业所得税优惠政策的风险。

根据财税[2005]166号文件《财政部国家税务总局关于家禽行业有关税收优惠政策的通知》，2005年11月1日至2006年6月30日，对子公司民和食品实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加；根据财税[2006]113号文件《关于延长家禽行业有关税收优惠政策的通知》，自2006年7月1日至2006年12月31日，对子公司民和食品实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加。

子公司民和食品为外商投资企业，适用24%的所得税税率。所得税享受“二免三减半”的优惠政策，2005年度、2006年度、2007年度减半征收企业所得税。

如果国家上述优惠政策发生变化，或者公司此后未能通过“农业产业化国家重点龙头企业”资格的复核，则会对公司的未来经营业绩产生重大影响。

十一、募集资金投资项目的风险

本次募集资金将用于新建55万套父母代白羽肉种鸡场、新建52万套优质黄羽肉种鸡场和粪污处理大型沼气工程及沼气发电资源化利用项目。由于投资项目在募集资金到位后需要1.5年的建设期且项目建成到满负荷生产需要一定时间，在项目实施过程中如果市场环境、技术、管理、环保等方面出现重大变化，将影响项目的实施，从而影响公司的预期收益。此外，项目实际建成后所产生的经济效益、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测存在一定差异，项目的盈利能力具有一定的不确定性。

募集资金投资项目是公司发展壮大的关键因素，项目建设将进一步提高公司的核心竞争力。新建55万套父母代白羽肉种鸡场项目使公司在原有规模基础上增加55万套，将使公司主营业务更为突出，行业领先地位更为稳固；新建52万套

优质黄羽肉种鸡场项目将使公司经营产品种类更为丰富，分散公司经营风险；粪污处理大型沼气工程及沼气发电资源化利用项目既能合理处理鸡粪垃圾、污水，消除污染，又能产生经济效益，为环保节能项目。公司募集资金投资项目均已通过国家有关部门的备案或审批，符合国家产业政策，预期能产生良好的经济效益，但项目的投资额较大且在项目实施过程中，建设速度、工程进度、设备供应以及项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否可以正常发挥，未来市场需求的变化及新产品的市场开拓能否顺利进行等因素都将影响到项目的实际盈利水平。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人名称：山东民和牧业股份有限公司

发行人英文名称：SHANDONG MINHE ANIMAL HUSBANDRY CO., LTD.

注册资本：8050 万元人民币

法定代表人：孙希民

变更设立日期：2000 年 12 月 1 日

公司住所：烟台蓬莱市西郊

邮政编码：265600

电话号码：0535-5637723

传真号码：0535-5637525

互联网网址：<http://www.minhe.cn/>

电子信箱：info@minhe.cn

二、改制重组情况

（一）设立方式

2000 年 11 月 22 日，经山东省经济体制改革办公室批准（鲁体改函字[2000]33 号），蓬莱祥和畜牧有限责任公司整体变更为本公司。2000 年 12 月 1 日，本公司在山东省工商行政管理局办理注册登记，企业法人营业执照号码为 3700002800845，注册资本为 4,025 万元。2006 年 12 月 25 日，经公司 2006 年第三次临时股东大会决议通过，公司用经审计的截至 2005 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每 10 股送 10 股，共计送股 4,025 万股，送股完成后，公司注册资本由 4,025 万元增至 8,050 万元。

（二）发起人

公司由原蓬莱祥和畜牧有限责任公司整体变更设立，原有限责任公司的股东即为公司的发起人，发起人及股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|------------|----------|------|
| 孙希民 | 2,857.75 | 71% |
| 杨宁 | 442.75 | 11% |
| 烟台新康电器有限公司 | 281.75 | 7% |
| 烟台民义经贸有限公司 | 241.50 | 6% |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 201.25 | 5% |
| 总股本 | 4,025.00 | 100% |

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人孙希民先生在改制设立民和股份前持有公司前身蓬莱祥和畜牧有限责任公司 71% 的股权，无其他对外投资情况。

发行人由有限责任公司整体变更设立，设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由原蓬莱祥和畜牧有限责任公司整体变更设立，设立时拥有的主要资产为种鸡饲养设备、孵化设备、厂房及其配套设施、以及种鸡、货币资金等，实际从事的主要业务包括：种鸡饲养、种蛋与鸡苗销售；饲料、鸡肉制品的生产与销售。

本公司变更设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务均无重大变化。

（五）公司业务流程

公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书第六节“业务与技术”之四“发行人的主要业务”。

（六）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

公司主要发起人均不从事与本公司相同或相似业务，经营方面没有往来，与公司在生产经营方面没有关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由原蓬莱祥和畜牧有限责任公司整体变更设立，原蓬莱祥和畜牧有限责任公司全部资产负债由发行人承继，资产的产权变更手续在发行人成立后相继完成。

（八）发行人独立运行情况

公司控股股东、实际控制人孙希民先生除持有本公司 71%的股权外，无其他对外投资情况。公司拥有完整、独立的生产、供应和销售系统，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

公司现有资产完整独立，不存在控股股东或个人占用公司资产、资金及其他资源的情况。合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

2、人员独立情况

本公司的董事长孙希民先生兼任公司控股子公司蓬莱民和食品有限公司董事长。除此之外，孙希民先生不在其他任何企业兼任职务。

公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员及核心技术人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在持有本公司 5%以上股权的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相近的任何其他企业任职。

公司人事任免独立进行，不存在受其他任何部门、单位或人士操纵的情况。

3、财务独立情况

本公司设有独立的财务部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系、财务管理制度和财务内控制度，财务运作独立、规范。公司财务部现有财务人员 15

人，均专职在公司任职。公司现严格执行《企业会计制度》和《企业会计准则》，财务管理制度健全、完善、严格，账表齐全，业务核算真实、准确、完整，账簿管理严格、规范。

公司设立独立的银行帐户，完成了国税、地税等登记手续，依法独立纳税：

(1) 公司基本帐户的开户行为中国农业银行山东省蓬莱市支行开立，银行帐号为 360101040003923；

(2) 公司税务登记证发证机关分别为：山东省蓬莱市国家税务局，税务登记证号为：国税鲁字 370684165207843；山东省蓬莱市地方税务局，税务登记证号为：鲁地税字 370684165207843。

4、机构独立情况

公司组织机构健全，设有股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、经营管理层，股东大会、董事会、监事会依法履行职责，运作规范，董事会、监事会建立了完善的工作制度和议事规则，并得到有效执行。公司建立了规范的法人治理结构，设立了证券部、财务部、采购部、销售部、生产部、办公室、质检部、人力资源部、技术中心、综合部、审计部等职能部门，并有各自明确的职责分工，各有关部门均独立运行。

5、业务独立情况

本公司及控股子公司拥有独立完整的生产经营能力，具有独立、完整的业务体系、业务部门和业务流程，公司的各项业务决策均独立做出，各项经营活动独立自主。主要原材料的采购和产品的销售均独立进行，各场（厂）均不设独立的经营与销售部门，由公司统一负责采购与销售业务。

三、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成及变化

1、公司前身为农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场

公司前身为农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场（以下简称“示范场”）。根据山东省计划委员会、山东省对外经济贸易委员会（90）鲁计农项（基）字第 595 号、

中国农业部[1990]农(计)字第 72 号文,由蓬莱县农业局设立农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场,性质为国有企业。经营范围为饲养、出售祖代肉鸡良种、父母代肉鸡良种、商品代肉鸡、孵化父母代、商品代肉鸡。

1996 年 3 月 6 日,农业部下发(农[计基][1996]第 18 号)《关于山东、安徽两省 6 个良种肉鸡示范场项目管理问题的函》,明确示范场的行政隶属关系和经济责任在地方,由地方自主经营、自我发展。

2、蓬莱民和牧业有限责任公司初始注册资本形成过程

蓬莱民和牧业有限责任公司系由示范场改制设立。1997 年 4 月 8 日,经蓬莱市审计师事务所评估(蓬审所评字[1997]第 6 号),示范场截至 1997 年 2 月 28 日账面净资产评估值为 3,381,824.00 元。1997 年 4 月 27 日,蓬莱市国有资产管理局以蓬国评字[1997]第 11 号文对上述评估结果予以确认。

1997 年 5 月 10 日,蓬莱经济体制改革委员会蓬改字(1997)第 3 号《关于对农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场进行股份制改造的批复》,同意将示范场产权全部出售给内部职工,依法设立蓬莱民和牧业有限责任公司。示范场孙希民等 50 名职工以现金 2,795,775.00 元,及示范场应付其中 22 名职工款项 704,225.00 元中的 586,049.00 元,合计 3,381,824.00 元,用于购买示范场的经评估的净资产。

1997 年 5 月,孙希民等 50 名职工以购买的示范场 3,381,824.00 元的净资产和示范场应付其中 22 名职工款项 704,225.00 元中剩余的 118,176.00 元,合计 350 万元,作为出资,投资设立蓬莱民和牧业有限责任公司。

具体出资情况如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) | 股东名称 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|------|---------|---------|------|---------|---------|
| 孙希民 | 77.0 | 22.00 | 王少欣 | 2.3 | 0.66 |
| 张臣道 | 36.0 | 10.29 | 王少林 | 2.2 | 0.63 |
| 王建田 | 35.8 | 10.23 | 胡增宝 | 2.0 | 0.57 |
| 孙官和 | 34.5 | 9.86 | 王海容 | 1.9 | 0.54 |
| 王培民 | 9.7 | 2.77 | 闫书英 | 1.8 | 0.51 |
| 陶树兴 | 8.1 | 2.31 | 孙宪秋 | 1.5 | 0.43 |
| 孙宪法 | 8.0 | 2.29 | 鹿天强 | 1.5 | 0.43 |

| | | | | | |
|-----|-----|------|-----------|-----|--------|
| 李行梓 | 7.8 | 2.23 | 孙希国 | 1.4 | 0.40 |
| 孙舜熙 | 7.7 | 2.20 | 孙建涛 | 1.3 | 0.37 |
| 杜德生 | 7.5 | 2.14 | 张通乐 | 1.3 | 0.37 |
| 闫志光 | 7.3 | 2.09 | 李玉东 | 1.2 | 0.34 |
| 周 东 | 7.3 | 2.09 | 姜厚祖 | 1.0 | 0.29 |
| 宋孚梓 | 6.5 | 1.86 | 吕志晓 | 1.0 | 0.29 |
| 许英杰 | 6.3 | 1.80 | 张蓬丽 | 1.0 | 0.29 |
| 孙永富 | 6.2 | 1.77 | 范晓燕 | 1.0 | 0.29 |
| 马国强 | 6.2 | 1.77 | 孙世亮 | 1.0 | 0.29 |
| 郑心航 | 6.0 | 1.71 | 宋爱梅 | 1.0 | 0.29 |
| 李洪文 | 5.5 | 1.57 | 徐志超 | 1.0 | 0.29 |
| 王宪明 | 5.5 | 1.57 | 王建松 | 1.0 | 0.29 |
| 孙志熙 | 5.5 | 1.57 | 李庆双 | 1.0 | 0.29 |
| 刘儒然 | 5.2 | 1.49 | 王 平 | 1.0 | 0.29 |
| 汤人富 | 5.0 | 1.43 | 孙宪玲 | 1.0 | 0.29 |
| 张 梅 | 4.8 | 1.37 | 孙玉庆 | 1.0 | 0.29 |
| 王艳芬 | 4.0 | 1.14 | 栾风荣 | 1.0 | 0.29 |
| 罗兴国 | 2.7 | 0.77 | | | |
| 杨宗桂 | 2.5 | 0.71 | 合计 | 350 | 100.00 |

1997年5月26日,蓬莱市审计师事务所对蓬莱民和牧业有限责任公司的实收资本及相关资产、负债的真实性和合法性进行了审验,并出具了(97)蓬审所验字第178号验资报告。

1997年5月26日,蓬莱民和牧业有限责任公司在蓬莱市工商行政管理局办理了工商登记手续,并领取了企业法人营业执照,注册号为16520784-3-1,注册资本为350万元。

3、蓬莱民和牧业有限责任公司第一次股权转让

1997年12月1日,经股东会决议,孙希民与孙官和签订协议,以16万元现金方式受让孙官和持有的蓬莱民和牧业有限责任公司16万元出资额。此次出资额转让后,孙希民持有蓬莱民和牧业有限责任公司出资额93万元,占注册资金的26.57%,孙官和持有蓬莱民和牧业有限责任公司出资额18.50万元,占注册资金的5.29%,其他股东及其出资额未发生变化。

4、蓬莱民和牧业有限责任公司第二次股权转让及第一次增资

1999年9月，蓬莱民和牧业有限责任公司股东会决议通过了《部分股东股权转让的议案》，蓬莱民和牧业有限责任公司部分股东之间签订股权转让协议，按出资额原价转让股权，转让完成后孙官和等六名股东不再持有蓬莱民和牧业有限责任公司的股权，蓬莱民和牧业有限责任公司的股东由50名变更为44名，同时44位股东以现金方式进行了增资扩股，蓬莱民和牧业有限责任公司注册资金由350万元变更为1000万元。

本次股权转让和增资前后，蓬莱民和牧业有限责任公司股东及股权结构变化如下：

单位：万元

| 编号 | 股东名称 | 出资额 | 转让出资额 | 受让方 | 受让出资额 | 转受让后出资额 | 增资额 | 增资后的出资额 | 占注册资本比例(%) |
|----|------|------|-------|-----|-------|---------|--------|---------|------------|
| 1 | 孙希民 | 93.0 | | | 47.3 | 140.3 | 434.92 | 575.22 | 57.52 |
| 2 | 张臣道 | 36.0 | | | | 36 | 67 | 103.0 | 10.30 |
| 3 | 王建田 | 35.8 | | | 4.0 | 39.8 | 15.0 | 54.8 | 5.48 |
| 4 | 孙官和 | 18.5 | 17.4 | 孙希民 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 1.1 | 许英杰 | | | | | |
| 5 | 王培民 | 9.7 | 2.2 | 孙希民 | | 7.5 | 5.6 | 13.1 | 1.31 |
| 6 | 陶树兴 | 8.1 | 7.6 | 孙希民 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 0.5 | 许英杰 | | | | | |
| 7 | 孙宪法 | 8.0 | | | | 8.0 | 13.9 | 21.9 | 2.19 |
| 8 | 李行梓 | 7.8 | | | | 7.8 | 11.0 | 18.8 | 1.88 |
| 9 | 孙舜熙 | 7.7 | 7 | 孙希民 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 0.4 | 孙希国 | | | | | |
| | | | 0.3 | 许英杰 | | | | | |
| 10 | 杜德生 | 7.5 | 0.6 | 孙希民 | | 6.9 | 2.67 | 9.57 | 0.96 |
| 11 | 闫志光 | 7.3 | 0.1 | 孙希民 | | 6.7 | 1.0 | 7.7 | 0.77 |
| | | | 0.5 | 许英杰 | | | | | |
| 12 | 周东 | 7.3 | 0.3 | 孙希民 | | 6.6 | 9.685 | 16.285 | 1.63 |
| | | | 0.4 | 许英杰 | | | | | |
| 13 | 宋孚梓 | 6.5 | 0.2 | 孙希民 | | 6.3 | 1.2 | 7.5 | 0.75 |
| 14 | 许英杰 | 6.3 | | | 3.8 | 10.1 | 12.0 | 22.1 | 2.21 |
| 15 | 孙永富 | 6.2 | | | 0.2 | 6.4 | 10.0 | 16.4 | 1.64 |
| 16 | 马国强 | 6.2 | 0.8 | 孙希民 | | 1.4 | 1.85 | 3.25 | 0.33 |
| | | | 4.0 | 王建田 | | | | | |
| 17 | 郑心航 | 6.0 | | | | 6.0 | | 6.0 | 0.60 |
| 18 | 李洪文 | 5.5 | | | | 5.5 | 2.5 | 8.0 | 0.80 |
| 19 | 王宪明 | 5.5 | 0.5 | 孙希民 | | 5.0 | 9.0 | 14.0 | 1.40 |

| | | | | | | | | | |
|----|-------------|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|--------|
| 20 | 孙志熙 | 5.5 | 0.5 | 孙希民 | | 5.0 | 2.0 | 7.0 | 1.70 |
| 21 | 刘儒然 | 5.2 | 2.6 | 孙希民 | | 2.5 | 3.0 | 5.5 | 0.55 |
| | | | 0.1 | 许英杰 | | | | | |
| 22 | 汤人富 | 5.0 | | | | 5.0 | | 5.0 | 0.50 |
| 23 | 张梅 | 4.8 | 4.6 | 孙希民 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 0.2 | 孙永富 | | | | | |
| 24 | 王艳芬 | 4.0 | 0.1 | 许英杰 | | 1.0 | | 1.0 | 0.10 |
| | | | 2.9 | 王海蓉 | | | | | |
| 25 | 罗兴国 | 2.7 | 0.6 | 孙希民 | | 1.9 | 3.1 | 5.0 | 0.50 |
| | | | 0.2 | 许英杰 | | | | | |
| 26 | 杨宗桂 | 2.5 | | | | 2.5 | | 2.5 | 0.25 |
| 27 | 王少欣 | 2.3 | | | | 2.3 | 3.5 | 5.8 | 0.58 |
| 28 | 王少林 | 2.2 | 0.1 | 孙希民 | | 2.0 | 2.85 | 4.85 | 0.49 |
| | | | 0.1 | 许英杰 | | | | | |
| 29 | 胡增宝 | 2.0 | 2.0 | 孙宪秋 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 | 王海蓉 | 1.9 | | | 2.9 | 4.8 | 0.3 | 5.1 | 0.51 |
| 31 | 闫书英 | 1.8 | 1.8 | 孙希民 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 | 孙宪秋 | 1.5 | | | 2.0 | 3.5 | 6.475 | 9.975 | 1.0 |
| 33 | 鹿天强 | 1.5 | 0.1 | 孙希民 | | 1.4 | 2.45 | 3.85 | 0.39 |
| 34 | 孙希国 | 1.4 | | | 0.4 | 1.8 | 3.2 | 5.0 | 0.50 |
| 35 | 孙建涛 | 1.3 | 0.3 | 孙希民 | | 1.0 | 0.4 | 1.4 | 0.14 |
| 36 | 张通乐 | 1.3 | 0.3 | 许英杰 | | 1.0 | 1.0 | 2.0 | 0.20 |
| 37 | 李玉东 | 1.2 | 0.2 | 许英杰 | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 38 | 姜厚祖 | 1.0 | | | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 39 | 吕志晓 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.85 | 2.85 | 0.29 |
| 40 | 张蓬丽 | 1.0 | | | | 1.0 | | 1.0 | 0.10 |
| 42 | 范晓燕 | 1.0 | | | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 42 | 孙世亮 | 1.0 | | | | 1.0 | 3.0 | 4.0 | 0.40 |
| 43 | 宋爱梅 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.85 | 2.85 | 0.29 |
| 44 | 徐志超 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.85 | 2.85 | 0.29 |
| 45 | 王建松 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.0 | 2.0 | 0.20 |
| 46 | 李庆双 | 1.0 | | | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 47 | 王平 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.0 | 2.0 | 0.20 |
| 48 | 孙宪玲 | 1.0 | | | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 49 | 孙玉庆 | 1.0 | | | | 1.0 | 2.0 | 3.0 | 0.30 |
| 50 | 栾风荣 | 1.0 | | | | 1.0 | 1.85 | 2.85 | 0.29 |
| | 注册资本 | 350 | | | | 350 | 650 | 1000 | 100.00 |

1999年9月17日,蓬莱市审计师事务所对蓬莱民和牧业有限责任公司本次出资转让及增资情况进行了审验,并出具了烟蓬审内验字[1999]第170号验资报告。

1999年12月23日,蓬莱民和牧业有限责任公司在蓬莱市工商行政管理局办

理了工商变更登记手续,并领取了企业法人营业执照,注册号为 3706841800878-1,注册资本为 1,000 万元。

5、蓬莱民和牧业有限责任公司第二次增资

2000 年 3 月 25 日,蓬莱民和牧业有限责任公司临时股东会决议通过现金增资扩股的议案,44 名自然人股东同比例增资,公司注册资本由 1,000 万元增加到 2,000 万元,此次增资后,公司股东及股权结构未发生变化。

2000 年 4 月 14 日,蓬莱兴和有限责任会计师事务所对蓬莱民和牧业有限责任公司的注册资本进行了审验,并出具了蓬兴会内验字[2000]60 号验资报告。根据该验资报告,截至 2000 年 4 月 14 日止,蓬莱民和牧业有限责任公司增加投入资本 1000 万元,变更后的注册资本为 2,000 万元。

2000 年 4 月 18 日,蓬莱民和牧业有限责任公司在蓬莱市工商行政管理局办理了工商变更登记手续,并领取了企业法人营业执照,注册号为 3706841800878-1,注册资本为 2,000 万元。

6、蓬莱民和牧业有限责任公司第三次股权转让

2000 年 5 月 8 日,蓬莱民和牧业有限责任公司召开股东会,同意 44 名自然人股东中 43 名自然人股东(除股东孙希民外)按原出资额分别向孙希民、杨宁、烟台民义经贸有限公司、烟台新康电器有限公司和蓬莱丰发水产有限公司转让全部出资额,并签订了出资转让协议。转让情况如下表所示:

| 转让方 | 受让方 | 金额(万元) | 转让方 | 受让方 | 金额(万元) |
|-----|-----|--------|-----|------------|--------|
| 王建田 | 孙希民 | 109.6 | 杨宗桂 | 烟台民义经贸有限公司 | 5.00 |
| 孙永富 | | 32.80 | 王建松 | | 4.00 |
| 周东 | | 32.57 | 孙建涛 | | 2.80 |
| 王宪明 | | 28.00 | 张蓬丽 | | 2.00 |
| 孙宪秋 | | 19.95 | 合计 | | 140.00 |
| 杜德生 | | 19.14 | 李洪文 | | 16.00 |
| 刘儒然 | | 11.00 | 闫志光 | | 15.40 |
| 汤人富 | | 10.00 | 宋孚梓 | | 15.00 |
| 马国强 | | 6.50 | 王少欣 | | 11.60 |
| 合计 | | 269.56 | 孙希国 | | 10.00 |
| 张臣道 | 杨宁 | 206.00 | 罗兴国 | 10.00 | |

| | | | | | |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 孙志熙 | | 14.00 | 孙世亮 | | 8.00 |
| 合计 | | 220.00 | 李庆双 | | 6.00 |
| 李行梓 | 烟台新康电 器有限公司 | 37.60 | 范晓燕 | 蓬莱丰发水 产有限公司 | 6.00 |
| 王培民 | | 26.20 | 姜厚祖 | | 6.00 |
| 王海容 | | 10.2 | 孙宪玲 | | 6.00 |
| 王少林 | | 9.70 | 王 平 | | 4.00 |
| 鹿天强 | | 7.70 | 张通乐 | | 4.00 |
| 李玉东 | | 6.00 | 王艳芬 | | 2.00 |
| 孙玉庆 | | 6.00 | 合计 | | 120.00 |
| 徐志超 | | 5.70 | 许英杰 | | 44.20 |
| 吕志晓 | | 5.70 | 孙宪法 | | 43.80 |
| 栾凤荣 | | 5.70 | 郑心航 | | 12.00 |
| 宋爱梅 | 5.70 | 合计 | 100.00 | | |

本次股权转让后，公司股本结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例 |
|------------|--------------|-------------|
| 孙希民 | 1,420 | 71% |
| 杨 宁 | 220 | 11% |
| 烟台新康电器有限公司 | 140 | 7% |
| 烟台民义经贸有限公司 | 120 | 6% |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 100 | 5% |
| 总股本 | 2,000 | 100% |

2000年10月8日，山东烟台乾聚会计师事务所有限责任公司对本次股权转让进行了审验，并出具了烟乾会验字[2000]33号验资报告。

7、公司更名

2000年8月11日，公司名称由“蓬莱民和牧业有限责任公司”变更为“蓬莱祥和畜牧有限责任公司”。

8、整体变更为山东民和牧业股份有限公司

2000年11月22日，山东省经济体制改革办公室以鲁体改函字[2000]第33号文件批复同意，蓬莱祥和畜牧有限责任公司整体变更为山东民和牧业股份有限公司。公司以2000年6月30日经审计的帐面净资产40,258,459.62元，其中4,025万元净资产折为4,025万股，其余8,459.62元转为资本公积。原股东按此前出资比例持有相应股权。公司设立时发起人投入资产的计量属性为历史成本。

2000年10月12日，山东烟台乾聚会计师事务所有限公司对山东民和牧业股份有限公司（筹）的实收资本进行了验证，并出具了烟乾会验字[2000]34号验资报告。根据该验资报告，截至9月22日止，民和股份（筹）已收到发起股东投入的资本40,258,459.62万元，其中股本40,250,000元，资本公积8,459.62元。

整体变更为山东民和牧业股份有限公司后公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|------------|-----------------|-------------|
| 孙希民 | 2,857.75 | 71% |
| 杨宁 | 442.75 | 11% |
| 烟台新康电器有限公司 | 281.75 | 7% |
| 烟台民义经贸有限公司 | 241.50 | 6% |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 201.25 | 5% |
| 总股本 | 4,025.00 | 100% |

（二）变更设立民和股份以来的股本变化

本公司自2000年11月整体变更为民和股份以后的股权结构变化情况如下：

1、2006年11月18日，山东民和牧业股份有限公司召开股东大会，同意自然人股东杨宁按5.05元/股的价格将其持有的股份转让给烟台民义经贸有限公司，转让完成后杨宁不再持有公司股份，烟台民义经贸有限公司合计持有公司17%的股份。

2、2006年12月25日经公司2006年第三次临时股东大会决议通过，公司用经审计的2005年12月31日未分配利润向公司全体股东每10股送10股，共计送股4025万股。送股完成后，公司注册资本由4025万元增至8050万元，总股本由4025万股增至8050万股。本次注册资本变化经中兴华会计师事务所有限公司出具中兴华验字(2007)第1001号验资报告确认，并于2007年3月20日完成工商变更登记。本次利润分配，公司没有代扣个人股东孙希民应缴纳的个人所得税，2007年5月28日，孙希民自主缴纳了本次利润分配应缴纳的个人所得税5,715,500.00元。

目前，公司的股本结构为：

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|------|----------|------|
| 孙希民 | 5,715.50 | 71% |

| | | |
|-------------|-----------------|-------------|
| 烟台祥润经贸有限公司* | 1,368.50 | 17% |
| 烟台裕凯电器有限公司* | 563.50 | 7% |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 402.50 | 5% |
| 总股本 | 8,050.00 | 100% |

注：2006年12月，烟台民义经贸有限公司更名为烟台祥润经贸有限公司。

2005年12月，烟台新康电器有限公司更名为烟台裕凯电器有限公司。

经核查，发行人律师认为，发行人历次股权转让行为均系转让双方真实的意思表示，内容和程序不违反我国有关法律法规及规范性文件的规定，并在工商局办理了相应的变更登记手续。发行人历次股权及股本变动合法、合规、真实、有效，不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。

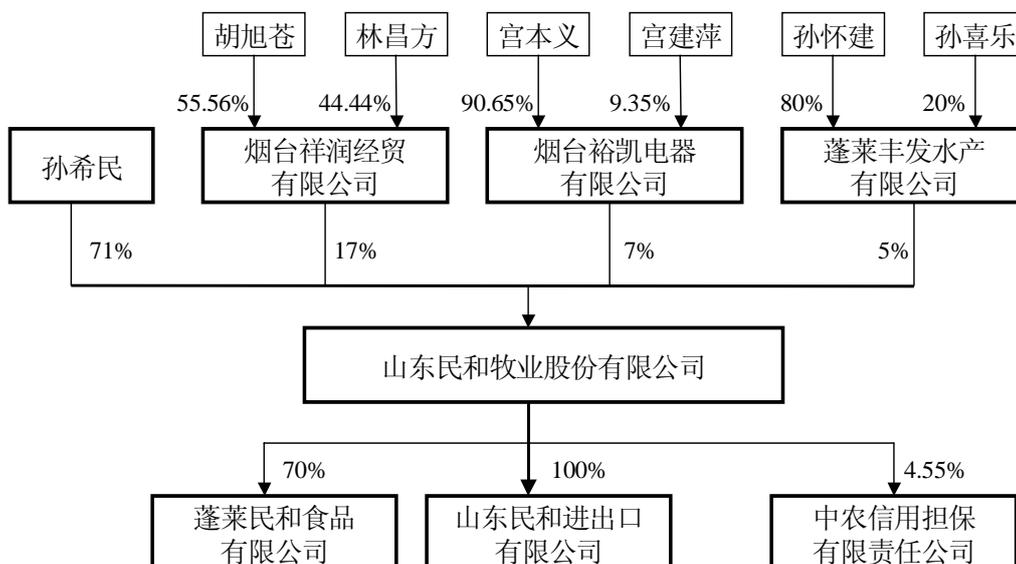
(三) 发行人重大重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组行为。

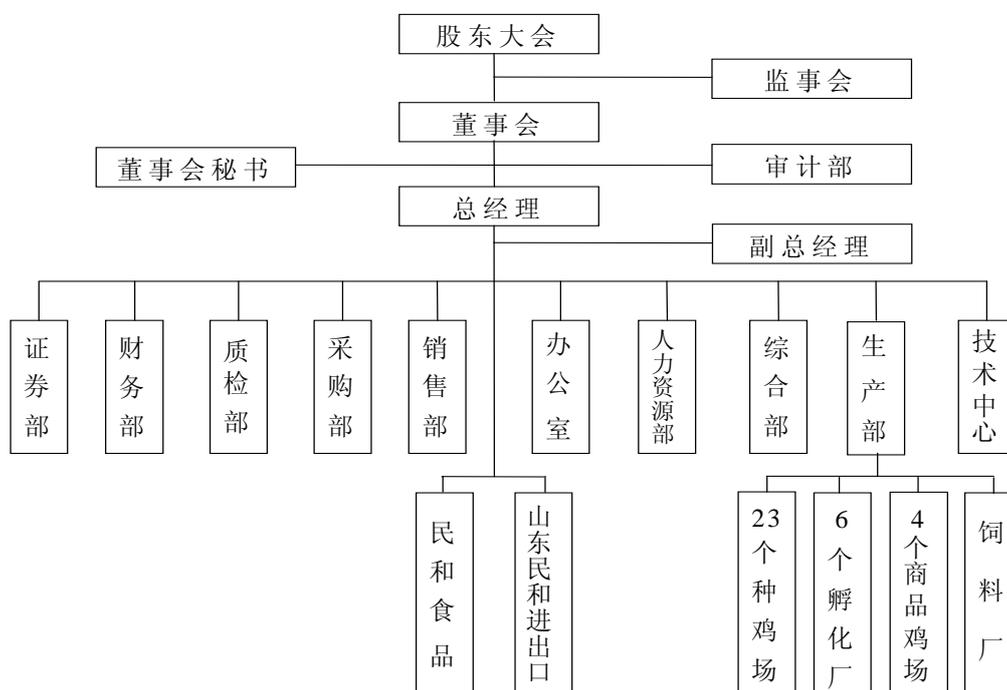
(四) 在公司最近三年历次股权变化中，实际控制人未发生变化，管理层未发生重大变化，持续经营相同的业务。

四、发行人的组织结构

(一) 发行人的股权架构图



（二）发行人的内部组织结构图



（三）发行人的各职能部门设置

（1）**审计部** 负责对公司内部控制制度的建立健全和执行情况审计；工程项目招标、预算、决算的执行、建设成本的真实和经济效益审计；大宗原材料采购及各部门内部审计；对公司经济管理中的重要问题开展专项审计调查；协助监事会执行和检查相关事项，为监事会提供所需资料和依据；

（2）**证券部** 负责公司股票、债券的发行和管理事务；与证券监管部门、中介机构的沟通和协调；证券事务管理、投资者关系管理及信息披露工作；股东大会及董事会的日常事务管理；发展规划及资本运营方案的研究、制定和实施；参与对外投资项目的筹划与运作等。

（3）**财务部** 负责公司财务制度的制定并报董事会实施；会计核算、成本核算、财务稽核、报表编制等会计基础工作；根据资金预算和资金筹措计划，开展资金筹措活动，办理贷款、对外抵押贷款工作；各种鸡场、孵化厂的财务工作检查、种鸡转场的验收；各部门日常财务管理，发票管理，种鸡场、孵化厂、仓库的月末盘点；对公司的财务状况进行分析，对子公司的经营状况和成本进行分析。

(4) **质检部** 公司质量管理规章制度的制定与实施；种鸡场、孵化厂生产规模的执行情况检查；公司 ISO9001 质量体系的建立、管理；产品生产许可证申报、产品注册；公司产品出厂的分级及质量检查；采购原材料、药品、疫苗的质量管理和使用监督；产品质量纠纷的评估及赔偿。

(5) **采购部** 负责对饲料原料、生产设备及仪器、基建材料、五金配件的采购；公司各部门日常办公用品及各分场日常所需要物资的采购；根据各部门物资需求数量编制月采购及资金使用计划；采购物料质量的把关；新供应商开发，新物料的代用开发及使用跟踪；原料库存的分析及控制，原料市场的走势分析。

(6) **销售部** 根据公司产品的特殊性，制定执行各项具体措施，完成公司的市场销售；积极开拓市场、稳定经销商队伍，建立与完善营销网络；及时将市场信息反馈给公司相关部门，指导公司生产；做好产品的售后技术服务，指导农户正确养殖。

(7) **办公室** 负责公司行文，上级部门及公司内部重要文件、通知的上传下达；行政方面的证明、手续出具；各部门的考勤；公司内部的其他事务；会务的组织与安排；来访接待及其他日常服务工作；

(8) **人力资源部** 负责公司人力资源的引进、调动及档案管理；劳动合同的管理；执行公司的工资、福利待遇、奖惩规定；专业技术职务考核与聘任、中层干部的选拔与考核，员工培训及业绩考核、各部门经营任务的奖惩考评。

(9) **综合部** 负责基建、用电、水暖、车辆、设备管理等，包括建筑工程设计、预算及施工管理，公司生产、生活用电管理，机电设备的安装、使用管理、保养、维修工作，生产运输车辆的管理与保养维修等工作。

(10) **生产部** 组织安排生产经营；负责制定并安排种鸡饲养与饲料产品的生产计划及质量指标；各种鸡场、孵化厂、饲料厂、商品鸡场的生产与技术管理及相关生产经营的考核；协调各分厂的生产衔接与计划控制；生产经营指标与任务完成的汇总、统计。

(11) **技术中心** 负责公司种鸡场的畜牧、兽医技术指导；孵化厂的孵化技术研究；负责技术改造计划的制定与实施，组织实施科研课题研究及实验；管理

好实验室，做好数据收集与分析，指导生产；公司科技项目的申报工作，申报项目的鉴定工作。

五、公司控股子公司、参股子公司的简要情况

（一）控股子公司

1、蓬莱民和食品有限公司

| | |
|-------------|---|
| 公司名称 | 蓬莱民和食品有限公司 |
| 成立时间 | 2000年5月15日 |
| 注册资本 | 282万美元 |
| 实收资本 | 282万美元 |
| 法定代表人 | 孙希民 |
| 注册地/主要生产经营地 | 蓬莱市西郊司家庄 |
| 股东构成 | 民和股份70%，美国新景乳业有限公司30% |
| 经营范围 | 养殖、加工优良种禽、种蛋及鸡肉制品并销售公司自产产品 |
| 主要财务数据 | 经中兴华会计师事务所审计，截止2007年12月31日，公司总资产104,381,909.73元，净资产35,398,633.91元，2007年净利润14,634,471.50元。 |

2、山东民和进出口有限公司

| | |
|-------------|---|
| 公司名称 | 山东民和进出口有限公司 |
| 成立时间 | 2003年12月19日 |
| 注册资本 | 600万元 |
| 实收资本 | 600万元 |
| 法定代表人 | 孙希民 |
| 注册地/主要生产经营地 | 蓬莱市司家庄村西 |
| 股东构成 | 民和股份100% |
| 经营范围 | 货物进出口、技术进出口批发零售；化工产品、饲料添加剂、饮料原料 |
| 主要财务数据 | 截止2007年12月31日，该公司总资产为6,011,454.87元，净资产为6,001,454.87元，2007年实现净利润1,197.08元。 |

（二）参股子公司

1、中农信用担保有限责任公司

| | |
|-------------|--|
| 公司名称 | 中农信用担保有限责任公司 |
| 成立时间 | 2006年12月31日 |
| 注册资本 | 11000万元 |
| 实收资本 | 11000万元 |
| 法定代表人 | 刘学景 |
| 注册地/主要生产经营地 | 北京市东城区金鱼胡同5-15号台湾饭店301室 |
| 股东构成 | 民和股份4.55% |
| 经营范围 | 为家禽业农产品生产、加工以及相关的企业提供信用担保、企业贷款担保、投融资担保或再担保 |
| 主要财务数据 | 截止2007年12月31日，该公司总资产为59,940,138.91元，净资产为59,638,534.29元，实现净利润4,638,534.29元。（未经审计） |

六、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

公司设立时发起人孙希民、杨宁、烟台民义经贸有限公司、烟台新康电器有限公司和蓬莱丰发水产有限公司。2006年11月18日杨宁将所持公司的全部股份转让给烟台民义经贸有限公司，目前不再持有公司股份。

（一）发行人控股股东及实际控制人情况

本公司的控股股东及实际控制人为孙希民先生，具体情况参见“第八节 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”

（二）其他股东基本情况

除控股股东孙希民持有发行人71%的股份外，祥润经贸、裕凯电器和丰发水产分别持有发行人17%、7%和5%的股份，为发行人持股5%以上的主要股东。

1、烟台祥润经贸有限公司

| | |
|-------------|---------------------------|
| 公司名称 | 烟台祥润经贸有限公司 |
| 成立时间 | 1998年2月13日 |
| 注册资本 | 450万元 |
| 实收资本 | 450万元 |
| 法定代表人 | 胡旭苍 |
| 注册地/主要生产经营地 | 烟台市芝罘区福迎街14号乙 |
| 股东构成 | 胡旭苍55.56%，林昌方44.44% |
| 经营范围 | 水产品、针纺织品、服装、日用百货、五金交电、建筑材 |

| | |
|--------|---|
| | 料、装饰材料等的批发零售。 |
| 主要财务数据 | 截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 26,214,821.95 元，净资产为 4,797,940.98 元，实现净利润 342,787.00 元。（未经审计） |

2、烟台裕凯电器有限公司

| | |
|-------------|---|
| 公司名称 | 烟台裕凯电器有限公司 |
| 成立时间 | 1997 年 11 月 18 日 |
| 注册资本 | 535 万元 |
| 实收资本 | 535 万元 |
| 法定代表人 | 宫本义 |
| 注册地/主要生产经营地 | 烟台市芝罘区环海路 88 号 |
| 股东构成 | 宫本义 90.65%，宫建萍 9.35% |
| 经营范围 | 多功能洁身器、橡胶制品的生产、批发、零售；模具加工；建材、橡塑制品的批发与零售。 |
| 主要财务数据 | 截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 6,369,976.74 元，净资产为 5,397,768.37 元，实现净利润 14,783.63 元。（未经审计） |

3、蓬莱丰发水产有限公司

| | |
|-------------|---|
| 公司名称 | 蓬莱丰发水产有限公司 |
| 成立时间 | 2000 年 1 月 7 日 |
| 注册资本 | 400 万元 |
| 实收资本 | 400 万元 |
| 法定代表人 | 孙怀建 |
| 注册地/主要生产经营地 | 蓬莱市新港街道办事处大皂许家 |
| 股东构成 | 孙怀建 80%，孙喜乐 20% |
| 主营业务 | 水产养殖、水产品收购、销售 |
| 主要财务数据 | 截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,074,675.92 元，净资产为 4,023,394.60 元，实现净利润 17,213.68 元。（未经审计） |

（三）公司所有股东持有本公司股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）股本

本次发行前，公司股本总额为 8,050 万股，本次拟公开发行 2,700 万股，占发行后公司总股本的 25.12%。

（二）发行人股东持股情况

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|------------|----------|------|
| 孙希民 | 5,715.50 | 71% |
| 烟台祥润经贸有限公司 | 1,368.50 | 17% |
| 烟台裕凯电器有限公司 | 563.50 | 7% |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 402.50 | 5% |
| 总股本 | 8,050.00 | 100% |

（三）自然人股东及其在发行人处担任的职务

孙希民先生持有发行人 5715.50 万股，占本次发行前股本总额的 71%，在本公司担任董事长、总经理职务。

（四）本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截止本招股说明书签署日，公司各股东之间不存在关联关系。

（五）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

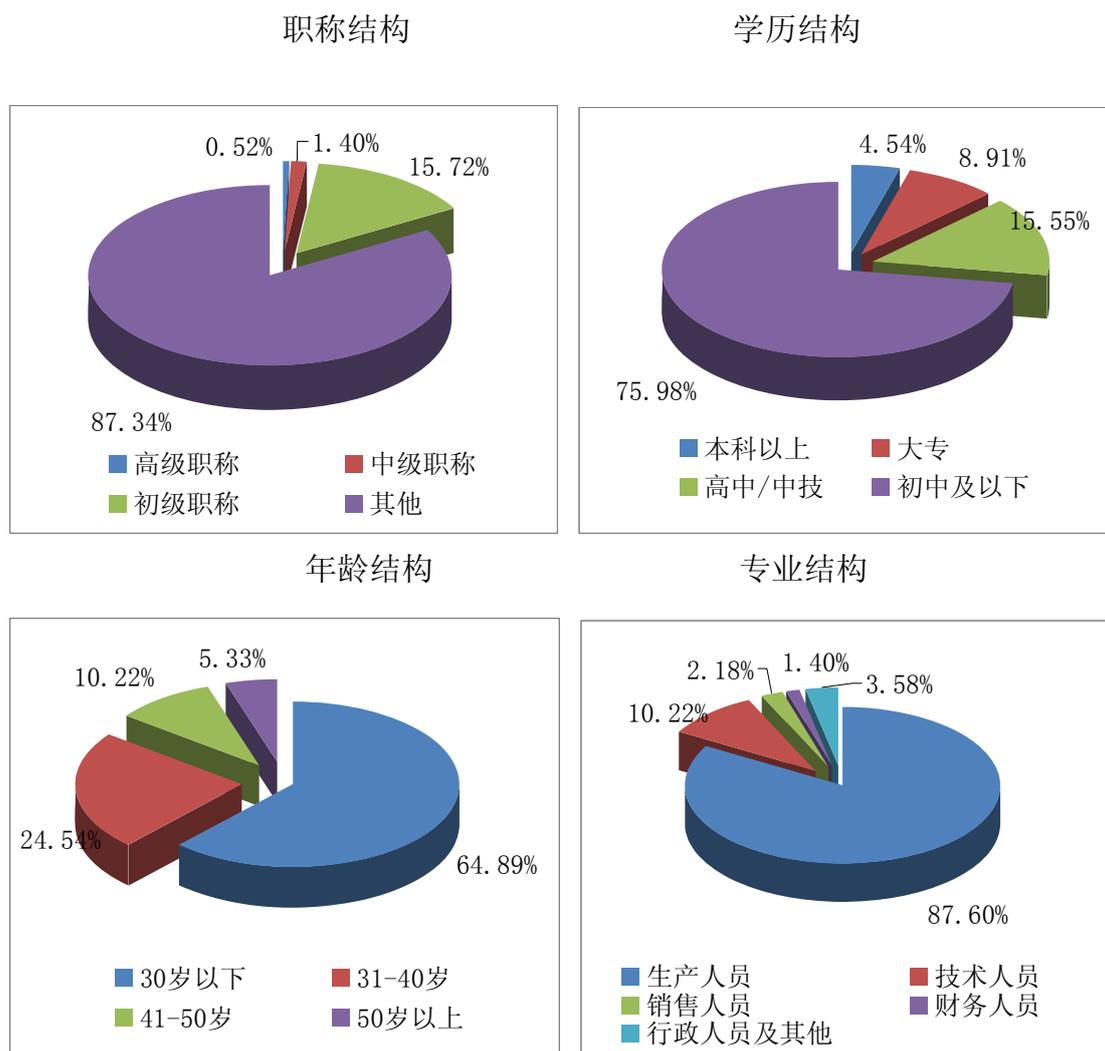
本公司控股股东孙希民先生承诺：本人作为发行人的董事及主要股东，自公司股票上市交易之日起三十六个月内和离职后半年内，不转让或者委托他人管理本人已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；三十六个月的锁定期满后在任职期间，每年转让的股份不得超过持有股份数的 25%，并且在卖出后六个月内不得再行买入公司股份，买入后六个月内不得再行卖出公司股份。

股东祥润经贸、裕凯电器、丰发水产承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让本次发行前持有的公司股份。

八、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及结构

截至 2007 年 12 月 31 日，公司在册员工共计 1202 人，人员结构情况如下：



（二）职工福利和社会保障情况

公司实行劳动合同制，员工根据与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。按照国家及山东省有关规定，本公司已为员工办理了基本养老保险、失业保险和医疗保险。

九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

持有股份自愿锁定承诺参见本节“七、发行人股本情况”之“(五) 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”相关内容。

另外，公司控股股东做出了避免同业竞争的承诺，参见第七节“同业竞争与关

联交易”之“一、同业竞争”之“(二) 控股股东对避免同业竞争所作的承诺”。

截止招股说明书签署日，上述股东履行了上述承诺。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务及主要产品

（一）发行人的主营业务

目前公司的主营业务包括父母代肉种鸡的饲养、商品代肉鸡苗的生产与销售；商品代肉鸡的养殖与销售；饲料、鸡肉制品的生产与销售。公司已形成了以父母代肉种鸡饲养和商品代肉鸡苗生产销售为核心，肉鸡养殖、屠宰加工与肉鸡苗生产相结合的经营模式。

（二）发行人的主要产品系列

发行人主要产品为商品代肉鸡苗，包括商品代白羽肉鸡苗、黄羽肉鸡苗。公司生产的饲料自用为主，部分对外销售。

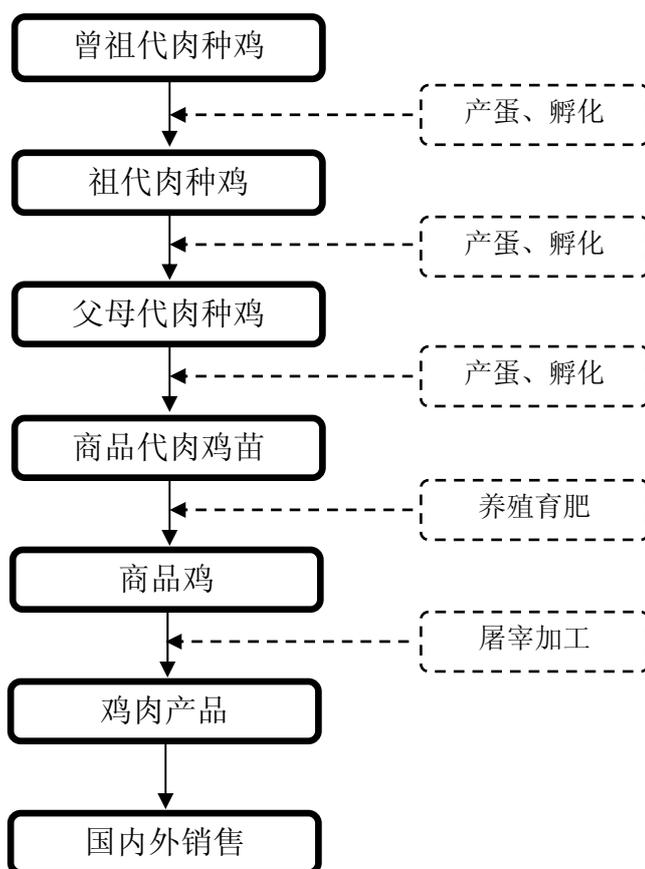
发行人控股子公司民和食品以生产冷冻鸡肉制品为主，根据客户的不同需求，提供百余种肉鸡分割产品。

（三）发行人主营业务及主要产品的变化情况

发行人自设立以来，主营业务及主要产品没有变化。

二、发行人所属行业概况

公司所属行业为畜牧业中的肉鸡行业。肉鸡产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的代际畜禽产业，从曾祖代种鸡、祖代种鸡、父母代种鸡、商品代鸡到鸡肉产品是一个完整、系统的产业链条。其中，相对于肉鸡产业而言，曾祖代、祖代种鸡是行业源头，而父母代种鸡是肉鸡产业链中的中间环节，肉鸡行业产业链具体情况如下：



白羽曾祖代种鸡繁育企业绝大多数为国外公司，著名企业有美国安伟捷公司、美国艾维茵国际禽场有限公司、美国科宝育种公司和法国哈伯德伊莎公司等，主要品种包括爱拔益加、艾维茵、罗斯 308 等。

我国祖代种鸡养殖企业主要从上述公司引进祖代种鸡苗，繁育父母代种鸡苗出售给父母代种鸡养殖企业，父母代种鸡产蛋孵化出商品代鸡苗销售给养殖户，商品代肉鸡经屠宰加工后成为鸡肉产品。

（一）行业监管体制

1、本公司各类主要产品的行业主管部门

（1）鸡苗产品监管

本公司鸡苗产品属于畜牧业，我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理体制。行业主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。县级以

上地方人民政府畜牧行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。

行业内部由中国畜牧业协会家禽分会进行管理与指导，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范和自律管理等。

(2) 鸡肉产品监管

我国肉鸡屠宰及肉类加工的行业准入、技术质量、卫生标准主要由商务部、农业部、卫生部及国家质量监督检验检疫总局制定，本行业内企业由县级以上人民政府的卫生、农牧、质量监督检验检疫部门实施日常管理。

中国肉类协会为本行业的自律性组织，主要工作是研究行业的发展方向，提出行业发展战略、产业政策的建议等。

(3) 饲料产品监管

本公司饲料产品所属行业为农业中的粮食与饲料加工业，农业部全国饲料工作办公室为全国饲料、饲料添加剂的行业主管部门，县级以上人民政府饲料工作办公室负责本行政区域内企业的日常管理监督工作。

中国饲料工业协会为本行业的自律组织，对政府制订的方针政策、法律法规、行业规划和措施提出建议；制订实施饲料行业的行规行约，营造公平竞争的良好环境，维护行业整体利益；接受政府委托，组织制订和贯彻饲料工业标准；组织开展饲料生产许可证审核工作。

2、本公司主要产品所属行业的法律法规及产业政策

近年来，我国对畜牧业、饲料行业、屠宰及肉类加工行业的规范不断健全和完善，逐步建立了多层次的法律法规体系。同时，国家陆续出台了多项扶持畜牧行业的产业政策。

(1) 法律法规

| 法律法规 | 发布年度 |
|--------------|------|
| 中华人民共和国畜牧法 | 2006 |
| 中华人民共和国食品卫生法 | 1995 |

| | |
|--------------------|------|
| 中华人民共和国动物防疫法 | 1997 |
| 中华人民共和国农产品质量安全法 | 2006 |
| 山东省家禽业养殖布局与监督管理规范 | 2004 |
| 食品生产加工企业质量安全监督管理办法 | 2003 |
| 山东省种畜禽管理条例 | 2004 |
| 种畜禽管理条例 | 1994 |
| 饲料产品认证管理办法 | 2003 |
| 饲料和饲料添加剂管理条例 | 1999 |
| 山东省饲料工业管理暂行办法 | 1998 |
| 种畜禽管理条例实施细则 | 1998 |

(2) 产业政策

| 产业政策 | 发布年度 |
|-------------------------------|------|
| 农业部关于鼓励和引导农业产业化龙头企业参与新农村建设的意见 | 2006 |
| 国务院办公厅关于扶持家禽业发展若干措施 | 2004 |
| 农业部关于加强畜禽养殖管理的通知 | 2007 |
| 国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见 | 2007 |
| “十一五”时期全国农产品市场体系建设规划 | 2006 |
| 全国农业和农村经济发展第十一个五年规划 | 2006 |
| 全国畜牧业发展第十一个五年规划 | 2006 |
| 国务院办公厅关于促进饲料业持续健康发展的若干意见 | 2002 |

(二) 行业竞争及市场状况

1、肉鸡行业市场发展状况

肉鸡行业产业链主要包括祖代种鸡、父母代种鸡、商品代肉鸡。我国规模化肉鸡的养殖主要兴起于二十世纪 70 年代末期,在我国目前的鸡肉消费中,约有 75% 是肉鸡, 25%左右是淘汰的蛋鸡。肉鸡品种主要包括: 快大型肉鸡, 以白羽肉鸡为主, 约占肉鸡产量的 80%; 中低速型肉鸡, 以黄羽鸡和地方鸡为主, 约占肉鸡产量的 20%。(《禽业导刊》, 2005 年第 22 卷第 17 期)。

我国商品代白羽肉鸡的祖父母代绝大多数是从美国引进的品种, 主要有爱拔

益加、艾维茵、罗斯 308 等，白羽肉鸡属于快大型肉鸡，适合工业化生产，是肉鸡屠宰加工企业的主要原料。黄羽肉鸡主要是由我国地方黄羽鸡种与引进肉鸡品种杂交选育而成，体重较白羽肉鸡小，适合整只加工、销售，更适合我国居民的消费习惯；公司生产的优质黄羽肉鸡苗由父本爱拔益加肉种鸡与母本商品代罗曼蛋鸡杂交选育而成。当前全国黄羽肉鸡消费量较大的包括广东、上海、江苏、浙江、福建等，近年来我国北方地区消费市场日渐扩展与成熟。

经过多年来，尤其是上世纪 90 年代以来的迅速发展，我国现代肉鸡产业逐步形成了品种优良化、饲料全价化和饲养规模化、产业化的格局，成为畜牧业中产业化最迅速、最典型、市场化程度最高的行业。中国肉鸡产业以高效率、低成本的优势在世界立足，已成为我国一个生机勃勃的朝阳产业。

(1) 我国祖代和父母代白羽肉种鸡的发展状况

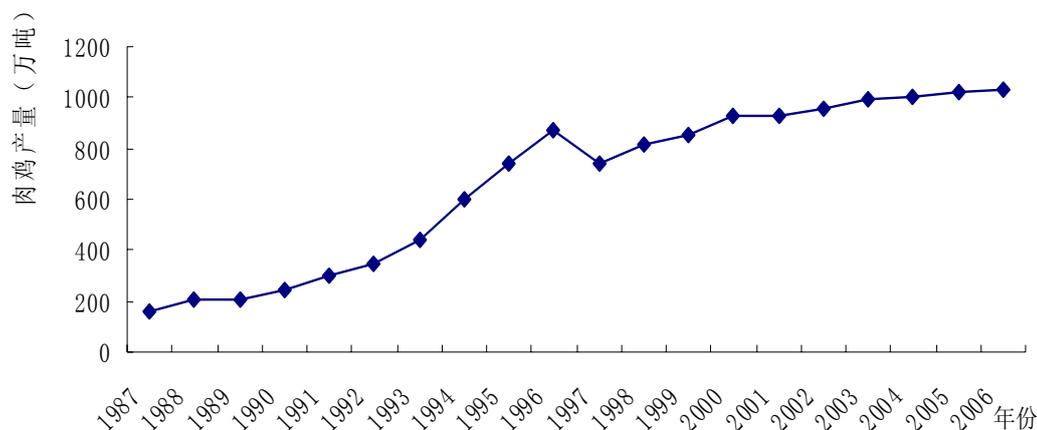
近年来我国祖代鸡引种量和父母代白羽肉种鸡存栏数量呈稳定增长态势，2004 年祖代鸡饲养总量约 47 万套，父母代种鸡存栏约 2,000 万套；2005 年祖代鸡饲养总量约 51 万套，父母代种鸡存栏约 2,100 万套；2006 年祖代鸡饲养总量约 52 万套，父母代种鸡存栏约 2,400 万套。

(2) 我国肉鸡存栏量持续增长

从 20 世纪 60 年代以来，中国肉鸡产业一直保持高速的增长速度。80 年代初，全国饲养的肉鸡存栏数约 10 亿只，进入 90 年代已突破 20 亿只，至 2005 年存栏数已达 43.60 亿只（世界存栏 167.40 亿只），比 1961 年和 1981 年分别增长了 4.8 倍和 2.24 倍，平均年增长率分别约 14%。随着经济的高速发展，以及肉鸡饲养规模的扩大，中国鸡肉产量由 1961 年的 48.71 万吨，一直攀升到 2006 年的 1035 万吨，扩大了 20 多倍。其中，改革开放以来，鸡肉产量增长了 8.30 倍，平均年增长率为 8.29%。（资料来源于《中国肉鸡产业经济研究》）

与其他肉类相比，中国肉鸡产量增长速度最快，中国肉鸡生产占肉类总产量的比重由 1984 年的 6.63% 上升到 2005 年的 13.11%，所占比重增加了将近 1 倍，而猪肉生产所占比重有所下降，由 1984 年的 82.69% 下降到 2005 年的 64.71%。

1987—2006 年我国肉鸡年产量变化曲线



数据来源：USDA（美国农业部）网站

2、肉鸡行业的市场发展趋势

肉鸡行业产业链主要包括祖代和父母代种鸡饲养、商品代鸡苗的生产、商品代肉鸡养殖及肉鸡屠宰加工与销售，鸡苗作为肉鸡行业的中间产品，鸡肉的产量及消费会直接影响鸡苗的供求关系。随着鸡肉消费量的不断增长，鸡苗需求必然呈增长趋势。

（1）世界肉鸡需求变化状况

世界绝大多数国家在近年来鸡肉的消费量都呈增长的趋势，美国 1993 年人均每年鸡肉消费量为 35.6kg，到 1999 年上升到 41.4kg，到 2006 年上升到 47.6kg，年平均增长 0.86kg，年增长率为 2.41%。美国食品和农业政策研究所推测，21 世纪第一个十年的鸡肉消费量将出现 12.5%的全面增长。在全球 6 大地区中，拉丁美洲和亚洲的消费量将稳定增长，这两个地区的消费量增长潜力最大。

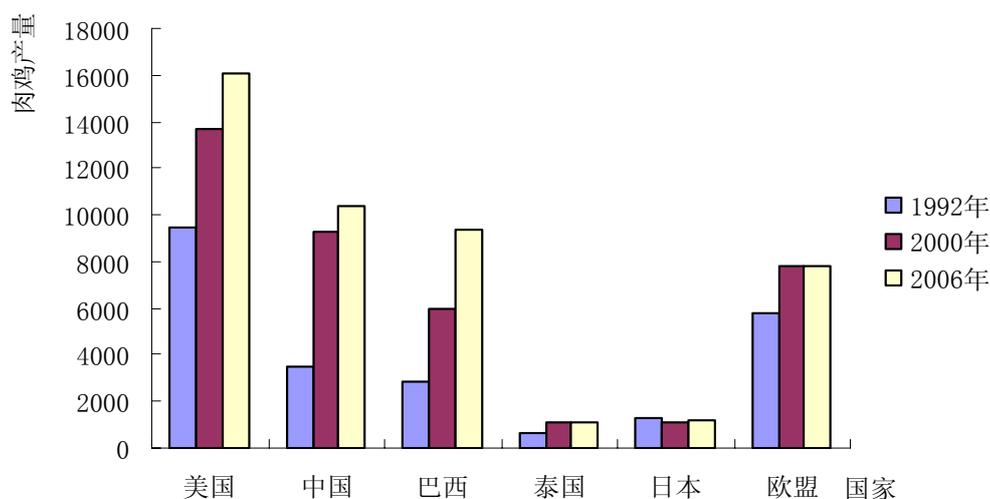
据联合国粮农组织（FAO）的最新报告预计，由于 2006 年“禽流感”疫情大规模爆发，使世界禽肉的出口贸易总量下跌 2%，2007 年触底反弹后，禽肉需求量大量增加，预计全球居民禽肉总需求量为 8540 万吨左右，贸易总量将增长 6%，达到创记录的 870 万吨；生产总量有望上升 3%，达到 8550 万吨；而世界人均禽肉消费数量将会创新高的 43 公斤，其中发达国家的人均消费量将超过 85 公斤，而发展中国家则可达到 32.25 公斤。

世界主要国家鸡肉消费量以及增长幅度

单位：万吨

| 年份 | 中国 | 美国 | 巴西 | 日本 | 欧盟 | 泰国 | 韩国 | 世界 |
|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|-------|--------|
| 1992 | 349.3 | 877.6 | 249.4 | 163.7 | 545.2 | 50.5 | 34.59 | 3110.8 |
| 2006 | 1037.1 | 1375.4 | 685.3 | 190.8 | 772.2 | 81.1 | 63.0 | 5895.2 |
| 增长率(%) | 8.08 | 3.26 | 7.49 | 1.10 | 2.52 | 0.93 | 3.44 | 4.67 |

世界主要国家鸡肉产量对比



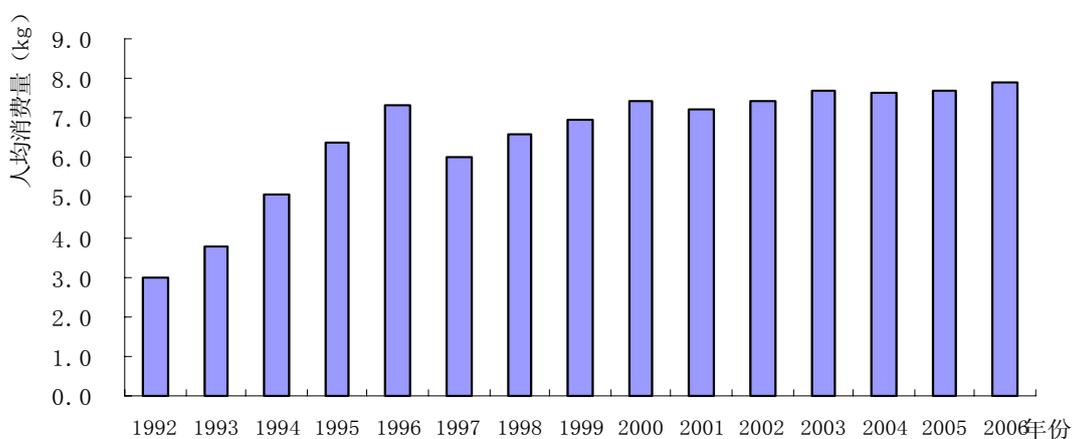
数据来源:USDA (美国农业部) 网站

(2) 我国肉鸡需求变化状况

上世纪九十年代以来,随着人民生活水平的不断提高,鸡肉的人均消费量不断增加。1984年我国鸡肉的年人均消费为1.03kg,2000年为7.41kg,到2006年已达7.89kg,鸡肉成为仅次于猪肉的第二大肉类消费品。

2006年,美国、加拿大、日本人均日消费量为121.38克、88.46克、40.56克,分别是我国人均日消费量的5.61倍、4.09倍、1.88倍。与发达国家相比较,我国鸡肉消费量发展空间巨大。

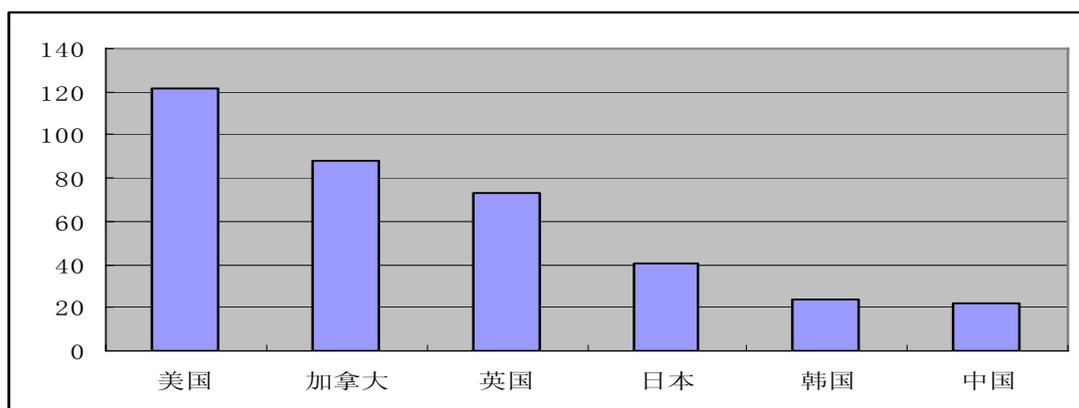
1990—2006年中国人均鸡肉消费量



数据来源：USDA（美国农业部）网站

(3) 我国肉鸡消费趋势

我国鸡肉人均日消费量与世界发达国家人均日消费量比较图 单位:克/日



注：数据来自 FAO（世界粮农组织）

从肉类消费结构来看，全球肉类消费结构中猪肉占 46.6%，鸡肉占 28.1%；美国猪肉的消费比例为 20%，鸡肉的消费比例为 52.28%；日本猪肉的消费比例为 34.5%，鸡肉的消费比例为 45.32%，而我国猪肉消费比例占 64%，鸡肉占 13.86%，可见我国猪肉消费量偏高，而鸡肉消费比例偏低，如果要达到全球平均肉类消费结构中鸡肉的比例，我国鸡肉的消费量将同比增长 100%。（数据来源于 FAO）

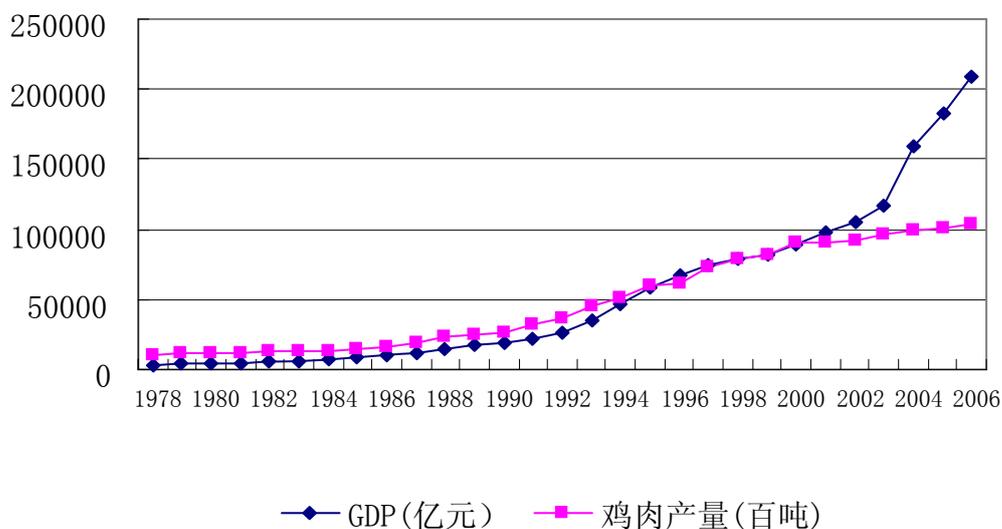
(4) 驱动我国肉鸡行业持续增长的主要因素

①我国经济的持续增长

我国的人均国内生产总值由 1995 年的 4,854 元上升至 2005 年的 13,950 元,年复合增长率约为 11%。同期城镇家庭人均可支配收入自 3,893 元增至 10,493 元,年复合增长率约为 10.4%,经济持续高速增长是国内肉类消费增长的物质基础。

我国城镇家庭在食品方面的人均消费平均占生活开支总额约 36.7%,近十年我国城镇居民用于肉禽制品的消费支出的年复合增长率为 3.4%。(资料来源:国家统计局)

1978-2006 年中国 GDP 与鸡肉产量走势图



资料来源:《中国统计年鉴》与 FAO 网站、USDA 网站。

②城市化进程的加快和生活方式的改变

随着我国经济的高速发展和人均收入的不断提高,居民饮食从温饱型逐渐向享受型、营养型转变,消费观念和消费习惯都发生了深刻变化。饮食结构中高能量、低脂肪和高蛋白的肉类、奶制品等所占比重稳步上升。鸡肉以其高蛋白质、低脂肪、低热量、低胆固醇“一高三低”的营养特点受到消费者的青睐。

就营养价值方面来说,100克鸡肉中,含蛋白质23.3克,是牛肉的1.15倍、羊肉的2倍、猪肉的2.5倍;含脂肪1.2克,是牛肉的1/20、羊肉的1/24、猪肉的1/49;含钙13毫克、磷189毫克、铁2.8毫克,是人类(特别是亚洲人)极为理想的白肉。

③农村居民的肉食消费增长潜力较大

随着中国农村城镇化进程的加快,城镇人口所占比重在逐年增加,城镇人口的

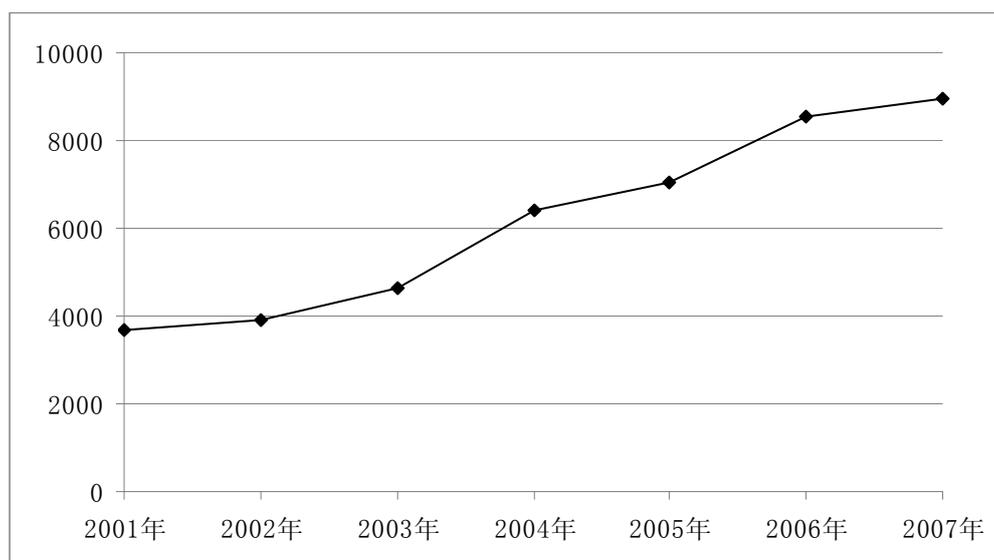
增加对肉类的消费起到快速拉动的作用。根据国家统计局的数据，1990年我国城镇人口所占比重为26%，农村人口占74%。2005年我国城镇人口占总人口的比重为43%，农村人口为57%。2005年，我国城镇家庭人均直接购买肉类约是农村家庭人均购买量的1.3倍（资料来源：国家统计局），肉制品消费量的比例更高。城市人口的增加和现代生活方式、消费观念的改变也拉动了肉食消耗能力更大的餐饮业快速发展。据统计，“十五”期间我国餐饮业的零售额年均增长16.7%。

过去影响农村居民肉食消费量的主要原因是农村地区居民的收入水平较低，基础设施不发达使农村缺乏冰箱等贮存保鲜手段。随着中央政府关于解决三农问题的一系列政策的贯彻落实，农业结构在不断优化、农村居民收入有望获得较快增长，农民生活水平在不断提高，农村食品消费由自给型向商品型转变加快，肉类消费品将在广大农村出现更广阔的消费市场。另外，新农村建设将大大改善农村的基础设施条件，农村居民的家庭生活方式也将逐步趋向于城市居民，肉类消费品需求将快速增长。

(5) 近年来公司所处行业利润水平的变动趋势及原因

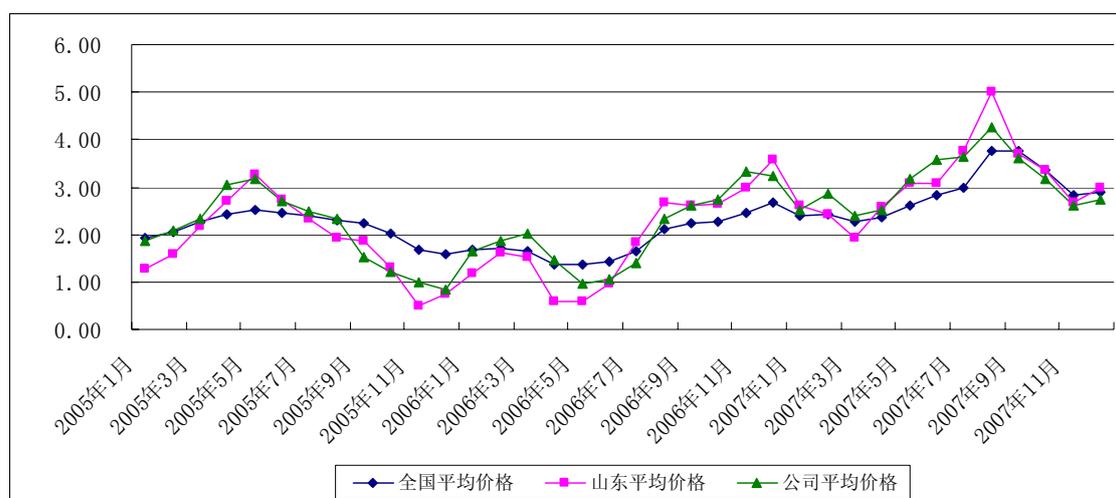
①报告期内，肉鸡苗行业的整体发展呈上升态势，近年来公司鸡苗销售量随公司规模的扩张快速增长，行业领先地位得以逐渐稳固。

公司 2001—2007 年商品代鸡苗销售增长趋势图 单位：万只



②如下图所示，报告期内鸡苗销售月价格的波动较为剧烈：

全国、山东及本公司商品代白羽肉鸡苗价格变动比较表 单位:元/只



资料来源：全国与山东商品代白羽肉鸡苗数据来源于全国畜牧兽医总站

从上图统计数据可以看出：

1) 近年来鸡苗价格变动较大，其主要原因是由于禽流感的持续发生，导致对肉鸡养殖行业冲击较大，直接引起了鸡苗、毛鸡以及鸡肉产品的价格剧烈波动。禽流感自2004年1月份发生后，直到2005年初，禽流感对市场的影响才逐步减弱，鸡苗价格开始回升。但自2005年9月份开始，禽流感再次爆发，对市场鸡苗价格的影响一直持续到2006年6月份，鸡苗价格在此期间呈低位且波动状态，并于2005年12月份和2006年6月份达到价格低谷。

2005年中国内地共有13个省份发生32起疫情，其中青海发生1起候鸟疫情。2006年中国内地共有7个省份发生10起家禽疫情。

公司报告期内恰逢禽流感发生、发展、防控及其影响逐渐式微的整个阶段，鸡肉消费者也经历了对禽流感从恐慌到逐步理性认识的过程。由于中国对禽流感疫情反应迅速及时，使得其带来的危害得到了较好控制。中国的家禽数目占亚洲的40%以上，由于有效实施了禽流感防控措施，近年来国内发生的禽流感次数不到亚洲总次数的2%。

2) 公司、山东及全国的鸡苗价格在报告期内变动趋势基本一致。报告期内山东省没有发生禽流感疫情，但与全国鸡苗同期价格相比较，山东鸡苗价格变动幅度更大，其原因为山东是白羽肉鸡的养殖集中区域，市场竞争激烈，价格敏感程

度更高。公司鸡苗价格多数时间高于同期山东市场平均价格，特别是在禽流感爆发敏感时期，公司鸡苗价格相对稳定，高于山东省市场的平均价格，主要原因是公司“民和”牌鸡苗具有较高的声誉，市场品牌优势明显，具有较强的竞争能力。

3) 鸡苗价格变化对公司经营业绩的影响

由于禽流感等因素的影响，肉鸡苗的价格变动较大，报告期内公司商品代肉鸡苗月平均价格最高 4.26 元/只，最低 0.84 元/只；但禽流感对肉鸡苗销售价格的影响时间并非是长期的，随着人们对禽流感的理性认知，禽流感对鸡肉消费市场的影响将大为减少，鸡苗销售价格将变得平稳；报告期内 2005 年、2006 年均发生了较大范围的禽流感疫情，禽流感可能还将长期存在，但其对肉鸡养殖行业和对人们生活的影响在日益降低，报告期内每年禽流感过后，鸡肉制品供不应求，消费需求旺盛，鸡苗销售价格较鸡肉价格更快恢复到正常水平。从全年来看，2005 年、2006 年、2007 年公司鸡苗销售平均价格分别为 1.83 元/只、2.00 元/只、2.82 元/只，全年的平均销售价格受禽流感的影响不大，对公司经营业绩不产生重大影响。

2007 年以来，由于消费升级和猪肉制品价格上涨的影响，鸡肉制品价格上涨，引起公司肉鸡苗价格快速上涨，2007 年公司销售的肉鸡苗平均为 2.82 元/只，比 2006 年上涨 41%，这也是公司 2007 年主营业务收入和净利润大幅增加的主要原因。由于肉制品短缺而引起的涨价，会被快速增加的供给平抑，不会长期影响鸡苗销售价格和公司经营业绩。但由于我国经济快速发展而引起的消费水平升级和人们对鸡肉制品的偏好将在较长时期内存在，鸡肉制品消费需求的增加具有长期性，对公司经营业绩有较好的正面影响。

3、我国肉鸡行业的竞争格局

(1) 父母代肉种鸡养殖行业竞争情况

近年来，父母代种鸡养殖行业在经历禽流感、原料涨价、限载和国家宏观经济调控后，正处于整合阶段，在规模上由小企业向大中型企业转移，逐步实现规模化、集约化的生产。据统计，父母代种鸡养殖企业在存栏量没有明显变化的情况下，由 2003 年的 1,850 家，减少到 2007 年的 700 多家，1 万套以上的厂家（约 300 家）饲养了总数量的 75%，1 万套以下规模企业生存空间在不断缩小，部分父

母代种鸡优势企业的饲养规模相对较大，但绝对市场占有率不高，行业仍需较长时间进行整合。（数据来源：《中国肉鸡产业经济研究》）

目前父母代肉种鸡养殖行业市场分化明显，从事生产经营时间较长、拥有相当规模的企业，产品被广大养殖户认可，品牌信誉度较高，产品售价高，在竞争中优势明显。其他规模较小和技术薄弱的企业，其生产能力小，产品质量不稳定，在竞争中处于被动的地位。

（2）肉鸡屠宰及鸡肉加工行业竞争状况

肉鸡屠宰及鸡肉加工属于传统的劳动密集型行业，行业内企业众多，随着工业化程度的不断提高，已逐步向规模化方向发展。在国家政策的推动下，肉鸡屠宰及肉类加工行业的竞争格局正在发生快速的变化，规模化屠宰加工企业之间的竞争已成为主流，新一轮竞争将围绕肉鸡品质与资源、成本控制、产品开发、品牌、管理等方面展开。

4、行业进入壁垒

（1）父母代肉种鸡饲养与商品代肉鸡苗生产行业的进入壁垒

父母代肉种鸡饲养与商品代肉鸡苗生产行业为完全竞争行业，但对资金、技术、规模、养殖环境等因素要求较高，国家政策对本行业实行较为严格的特许经营和行政审批制度，存在较高的进入壁垒。

2006年7月1日开始施行的《中华人民共和国畜牧法》明确规定，从事种畜禽生产经营或者商品代仔畜、雏禽的单位、个人，应当取得种畜禽生产经营许可证，并在种畜禽的品种和配套系、经营单位的技术力量、繁育设施设备、防疫条件等方面提出了具体要求，存在一定的行业准入壁垒。

从购进父母代肉鸡苗到完成最后一批商品代肉鸡苗的销售，整个生产过程共需要72周（包括育雏育成期22周、产蛋期47周及孵化期3周），生产周期较长。同时，为保持生产的持续、稳定，公司一般会有几批处于不同阶段的种鸡存栏，保持较大量的种鸡存栏需要投入大量的设施和流动资金，规模化养殖需要占用大量的土地和鸡舍设备。公司目前存栏种鸡137.03万套，在全部采用笼养技术的情况下，占用生产厂房356,593.90平方米，占用土地2,374.49亩，为防疫需要另

租赁土地 1,915.47 亩用于隔离带。商品代肉鸡苗规模化生产具有较高的资金和资源壁垒。

（2）肉鸡屠宰及鸡肉加工行业的进入壁垒

肉鸡屠宰及鸡肉加工行业市场化程度很高，属于高度竞争行业，行业内企业的销售利润率水平较低。近年来国家对屠宰加工业的监管日益加强，尤其是对规模化企业的技术设施、卫生防疫标准及环保要求较为严格，行业进入壁垒逐步提高，屠宰加工业趋向规范化和集中化，个体屠宰户和小型屠宰场在逐渐减少。随着国家对食品安全程度的重视、卫生技术标准的提高以及定点屠宰规范的逐步推广，市场进入壁垒将逐步提高。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策支持

农业是国民经济的基础，畜牧业是农业的重要组成部分，国家保持着长期的扶持政策。

2004-2007 年我国相继出台了《关于促进农民增收若干政策意见》、《关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见》、《关于推进社会主义新农村建设的若干意见》和《关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》四个中央一号文件，鼓励扶持农副产品加工产业发展的重要政策文件，从上市融资、信贷、财政、税收、投资等多方面为我国农副产品加工企业提供了良好的政策保障。

在国家指定的“十一五规划”中延续了对畜牧业的支持，农业部制定的《全国畜牧业发展第十一个五年规划（2006—2010 年）》指出“十一五”期间我国畜牧业面临三项战略任务：一是加快畜牧业发展步伐，保证畜产品有效供给；二是加强畜产品质量监管，提高畜产品卫生安全水平；三是提高畜牧业效益，促进农民收入稳定增长。

特别是近几年禽流感发生后，国家相继出台了一系列保护家禽企业的政策，

足见对家禽业的重视。

(2) 《畜牧法》等法律法规有助于行业健康发展

2006年7月1日《中华人民共和国畜牧法》正式施行，该法将我国发展和管理畜牧业的经验制度化，尤其是在引导畜牧养殖规模化、市场准入严格化、卫生防疫制度化等方面提供了法律依据。畜牧法的实施对于规范畜牧业生产经营行为，保障肉、蛋、奶质量安全，促进畜牧业持续健康发展，维护公共卫生和保护生态环境具有重要意义。

另外，国家一向重视种禽的养殖和繁育，1994年颁布的《种畜禽管理条例》及1998年颁布的《种畜禽管理条例实施细则》中做出了具体规定：建立种畜禽场，应当根据良种繁育体系规划，合理布局。建立地方种畜禽场，必须经省、自治区、直辖市人民政府畜牧行政主管部门批准；建立国家级种畜禽场，必须经省、自治区、直辖市人民政府畜牧行政主管部门审核同意，并报国务院畜牧行政主管部门批准。

(3) 行业自律及监管的逐步规范

为了扭转我国白羽祖代肉种鸡行业无序竞争的局面，提高本行业的整体效益，促进本行业健康、稳定、良性发展，中国畜牧业协会组织国内主要白羽祖代肉种鸡养殖企业于2004、2005年多次召开全国白羽祖代肉种鸡发展研讨会。在公平公正、共同提高、促进发展的宗旨下，加强了祖代白羽肉种鸡行业自律措施及监管措施，对肉鸡行业的健康有序发展起到了一定作用。

(4) 居民消费结构变化所带来的巨大市场潜力

近年来，随着我国经济的持续发展和城乡居民生活水平的提高以及消费习惯的变化，快餐业、旅游业的快速发展，人均鸡肉消费量将不断提高。尤其是伴随着农村城镇化进程的加快和农民收入的持续增长，鸡肉产品市场有着巨大的发展空间。

(5) 饲料原料的紧缺，料肉比的优势

鸡的料肉比为2:1，而猪的料肉比为4:1，牛的料肉比约为4-5:1，羊的料肉比为6:1，鸭的料肉比为2.75:1，鹅的料肉比为1.2:1，乳鸽的料肉比为

6: 1, 鸡蛋的料蛋比为 2.5: 1。与其他主要畜禽相比, 肉鸡的料肉比有较为明显的优势。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 行业整体发展水平及产业集中度较低

总体上看, 目前我国父母代肉鸡养殖企业数量多、规模小, 大部分企业缺少长期发展规划, 有片面追求产业链一体化的趋势, 专业化分工不太明确, 经营模式雷同, 很难形成核心竞争力。由于产品存在销售半径, 很难有企业在全国范围内形成显著的规模优势和品牌优势, 同一区域市场内的信息也存在严重的不对称, 在产品行情好的时期, 企业膨胀欲望强烈, 行情差的时期则纷纷低价销售, 产品价格波动大, 不利于行业内企业健康发展。

(2) 大规模疫情可能出现的威胁

我国人口密度大, 动物种类和数量繁多, 疫病交叉感染的可能性较高。2004年, 中国内地共有 16 个省份发生 50 起高致病性禽流感疫情, 2005 年, 有 13 个省份发生 32 起疫情, 其中青海发生 1 起候鸟疫情, 都在短期内对我国禽业的生存发展造成了较为严重的影响。“一年非典三年禽流感”的发生, 给肉鸡养殖业以严重打击。

(四) 行业技术特点与经营模式

1、种鸡饲养与商品代鸡苗生产行业的技术水平和特点

(1) 笼养与平养技术

在我国, 种鸡饲养的模式主要分为两种: 平养与笼养。目前国内大部分养殖企业采用平养方式。

公司采用的肉种鸡全程笼养及其配套技术为本公司自主研发, 该技术主要针对传统平养方式存在的肉种鸡成活率低、限饲困难、受精率低、单位面积饲养密度小、管理困难等弊端而研究开发的, 先后获得国家“星火计划科技成果奖”、“山东省科学技术进步奖”, 在国内种鸡饲养技术领域处于领先地位。

(2) 人工授精技术

笼养方式便利了人工授精技术的实施，人工授精技术替代了种鸡的自然交配，提高了种鸡受精率，降低了死胚率，避免了因交配而造成的感染。公司在原有人工授精技术的基础上进行了改进，研发的“鸡鲜精液稀释及冻业技术”于1996年荣获“山东省科学技术进步奖”。

(3) 种鸡养殖防疫及卫生检疫技术

种鸡养殖场的位置选择与布局对卫生防疫体系极为重要。大型养殖场需远离市区和生活密集区，周边无污染源，场区围墙与外界隔开，围墙外设有标准的绿化隔离带。

2、肉鸡屠宰加工及冷却肉加工技术水平和特点

国外发达国家的生鲜、冷却肉、熟肉制品深加工技术及副产品综合利用技术水平较高，其研究已逐步转向优质、营养、保健、安全等方向。我国屠宰及肉类加工的技术装备和生产工艺在近十几年也取得了较大的进步，一批规模较大的屠宰加工企业引进了具有国际先进水平的生产装备和工艺技术，促进了肉类品种结构调整、产品质量的提高和品牌竞争力的形成。

目前规模较大的屠宰企业主要使用的先进技术有：改善动物福利和肉质的屠宰致昏技术，如三点式低压高频电麻，二氧化碳麻醉；防止加工过程中污染的真空放血技术；屠宰中先进的同步检疫检验系统；两段式快速冷却和分割加工技术，以及依照 HACCP 危害控制规范建立的质量保障体系。

规模较大的肉鸡屠宰加工企业普遍采用国际上先进的冷却灭菌新技术，采用一次性冷却用水，防止了冷却中对胴体污染，同时采用冷却水中加入臭氧的微气浮技术，使臭氧能完全被水吸收，从而对胴体内外进行彻底灭菌，以达到更好的冷却保鲜效果。速冻采用 -35°C 以下的风冷技术，先进先出使肉品在最短时间内达到冷却效果，这不仅可以保证肉品原有的色泽、风味，同时防止了冰晶造成的细胞膜的破裂，解冻时胞汁的流失，从而使营养价值得到了保障。

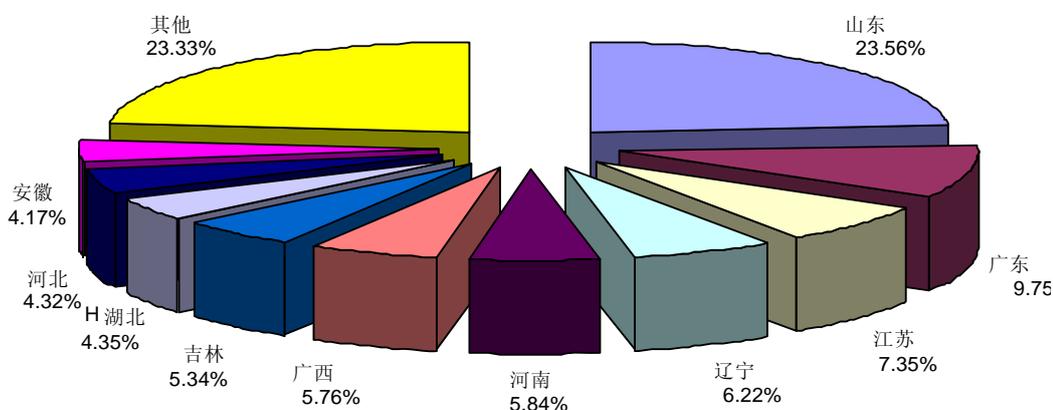
3、行业的季节性、区域性

家禽养殖行业根据一年之中气候变化对家禽生长的影响，将3月到8月划分为顺季，9月到次年2月划分为逆季，一般在顺季种蛋产量略低于逆季，肉鸡苗成活

率也稍低，养殖户对鸡苗的需求逆季略高于顺季。

大规模养殖家禽对环境、资源、交通等要求很高，从地区分布看，我国主要肉鸡养殖地区为：山东、广东、江苏、辽宁、河北、吉林等，其中山东占全国养殖量的 23.56%，广东占行业养殖量的 9.75%，江苏和辽宁分别为 7.35%和 6.22%，养殖前 4 位的地区占行业养殖量的 46.88%。在这些地区有三方面的养殖优势：一是地处粮食、特别是饲料粮的产区，饲料价格相对比较低；二是靠近消费大城市，交通便利，便于产品集散；三是气候条件比较适合养殖家禽。

2006 年各省肉鸡出栏量（包括白羽鸡、黄羽鸡及淘汰蛋鸡）

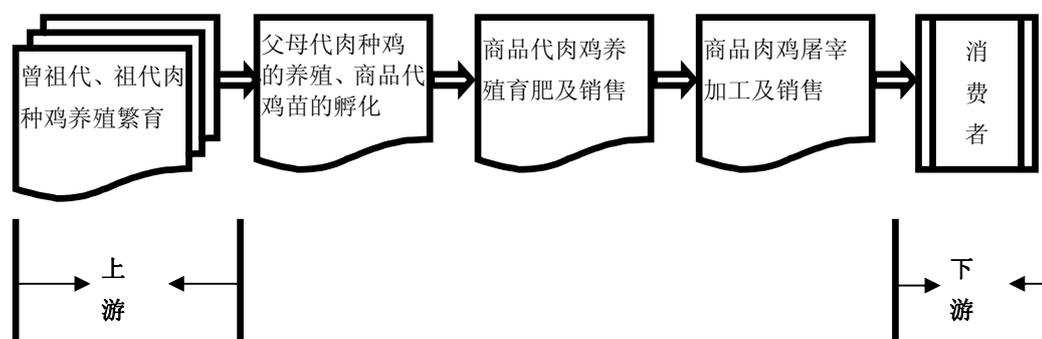


注：数据来自东方艾格咨询公司。

（五）发行人所处行业与上下游行业之间的关系

1、产业链简介

肉鸡行业的上下游情况如下图所示：



2、发行人所处行业的上下游行业及关联性

在我国肉鸡产业链中，祖代种鸡、父母代种鸡、商品代肉鸡以及鸡肉产品四个生产环节，相互关联，相互影响，祖代鸡供应的减少，会导致父母代的供给减少，从而影响商品代鸡苗和鸡肉产品的价格，但由于生产周期的影响，市场变化在各环节之间的传导，存在一定的时滞；反之，鸡肉产品的需求及价格变化，也会直接影响到商品代鸡苗的供应，从而影响到父母代和祖代场的生产。

本公司从事父母代肉种鸡养殖和商品代肉鸡苗生产、销售，处于产业链的中间环节，上游为祖代鸡的繁殖。

我国祖代肉种鸡养殖企业较为集中，目前主要有 15 家，总存栏规模 50 多万套。其中养殖规模较大的有山东益生种畜禽有限公司、北京大风家禽育种有限公司、山东省诸城市外贸祖代鸡场等。我国 2002 年、2003 年、2004 年、2005 年、2006 年祖代白羽肉种鸡存栏数量分别为 76 万套、60 万套、47 万套、51 万套、52 万套。2003 年以前，行业自律能力较低，祖代鸡的引种较为混乱，如果肉鸡行情看好，祖代鸡养殖企业则迅速增加、规模膨胀；而当市场形势严峻、效益下滑时，祖代鸡养殖行业迅速萎缩，短期内就能影响到肉鸡产品的市场供给量，使得整个肉鸡养殖行业陷入无序状态。近年来，中国畜牧协会禽业分会加强了祖代白羽肉种鸡行业自律措施及监管，对国内祖代肉种鸡进口实行总量控制、严格行业进入资格审批等措施，使得祖代白羽鸡养殖行业从引种严重过剩、无序竞争逐渐恢复到理性、稳定态势，现有祖代种鸡总存栏规模能保证父母代种鸡鸡苗的稳定供应，又可从源头上确保了肉鸡生产产业链的有序发展。

公司所属产业下游为商品代肉鸡养殖、屠宰加工行业，经营该类业务的企业众多，随着居民收入的增加及对健康重视程度的提高，鸡肉制品的消费将快速增长，2005 年我国城镇居民人均消费家禽与 1995 年相比，同比增长 125.94%，是所有肉类消费增长最快的品种，鸡肉具有明显消费升级的倾向，鸡肉消费量的增长将带动肉种鸡养殖企业的快速发展。

报告期内，公司向山东益生种禽有限公司采购父母代种鸡鸡苗占种鸡鸡苗采购比例的 90%以上，原因如下：（1）全国祖代种鸡养殖企业较少，近年来生产经营及市场状况均较为稳定；（2）山东益生种禽有限公司为全国祖代白羽肉种鸡行业中规模最大的企业，现有祖代白羽肉种鸡 17.5 万套，占全国总量的 30%以上；（3）

山东益生种禽有限公司地处烟台市，距离本公司仅有 60 公里路程，对于保障种鸡苗运输及质量有独特的优势。多年来公司与山东益生种禽有限公司在父母代种鸡鸡苗的供应上，已建立了稳定、互惠的合作关系，并签订了长期购销合同，有利于保障公司父母代肉种鸡苗货源的稳定。

三、发行人的行业竞争地位

（一）发行人的行业地位

截止2007年12月31日，公司父母代肉种鸡存栏137.03万套，其中白羽肉种鸡128.53万套，优质黄羽肉种鸡8.5万套，商品代肉鸡苗年产量9400多万只，是国内肉鸡苗生产规模最大的企业。

公司2003年被《亚洲家禽》杂志评为“亚洲家禽企业五十强”，2004年，公司被农业部等八部委联合认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，并分别于2005年4月、2007年4月通过了国家农业部等八部委的复核。中国食品工业协会“2005—2006年度全国优秀龙头食品企业”，2006年被中国畜牧业协会评为“全国畜牧行业优秀企业”，2006年中国畜牧业协会禽业分会“副会长单位”，2006年12月国家标准化管理委员会认定本公司为肉鸡饲养的“国家农业标准化示范区”。“民和”系列鸡腿、鸡胸、鸡翅产品被中国绿色食品发展中心认定为“中国绿色食品”。公司取得了ISO9001、HACCP、EUREPGAP等管理、质量体系认证证书，中国农业银行蓬莱市支行2002—2006年AAA级信用企业。

（二）发行人的行业竞争对手情况

目前国内肉鸡行业内规模较大的企业多为集种鸡饲养和鸡苗生产、商品鸡养殖以及肉鸡屠宰加工为一体的企业。本公司主要产品为商品代鸡苗，产品主要市场为山东、辽宁，公司鸡苗产品销售区域内的主要竞争对手有山东诸城外贸有限责任公司、吉林德大有限公司、安徽和威农业开发股份有限公司、青岛九联集团股份有限公司、山东莱阳春雪食品有限公司等。

（三）公司的竞争优势

1、品牌及质量优势

参见本招股书第二节“概览”之“(二) 发行人主要竞争优势”。

(四) 公司的竞争劣势

1、随着公司生产规模的扩大，公司生产用地将日趋紧张，劳动用工也逐步成为制约公司进一步发展的重要因素。由于公司坚持优质、高价的原则，鸡苗产品的市场售价高于同类产品，因此在价格竞争中处于不利地位。

2、公司固定资产投资较大，本次股票公开发行之之前，融资渠道主要为银行贷款，融资成本较高，对公司的快速发展产生不利影响。

四、发行人的主要业务

(一) 发行人的主要产品用途及客户或消费群体

发行人的主要产品如下：

| 序号 | 产品种类 | 客户或消费群体 |
|----|--------|-------------------|
| 1 | 商品代肉鸡苗 | 肉鸡养殖户、大中型肉鸡养殖企业 |
| 2 | 饲料 | 肉鸡养殖企业、肉鸡养殖户 |
| 3 | 鸡肉制品 | 鸡肉经销商、超市、熟食生产加工企业 |

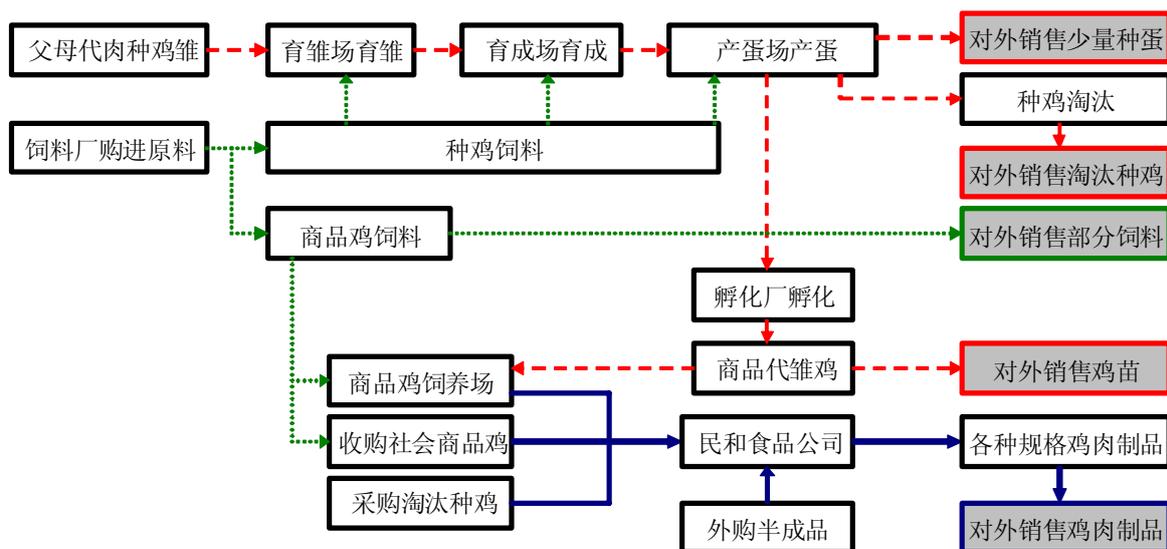
报告期内，上述各类产品占公司主营业务收入的比重如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2007年度 | | 2006年度 | | 2005年度 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 商品代肉鸡苗 | 24,654.26 | 43.68% | 17,273.02 | 43.66% | 12,904.17 | 31.82% |
| 饲料 | 3,073.65 | 5.45% | 3,686.00 | 9.32% | 5,905.09 | 14.56% |
| 鸡肉制品 | 26,738.43 | 47.38% | 17,148.65 | 43.35% | 20,308.55 | 50.09% |
| 其他收入 | 1,971.30 | 3.49% | 1,453.34 | 3.67% | 1,431.43 | 3.53% |
| 合计 | 56,437.63 | 100% | 39,561.01 | 100% | 40,549.24 | 100% |

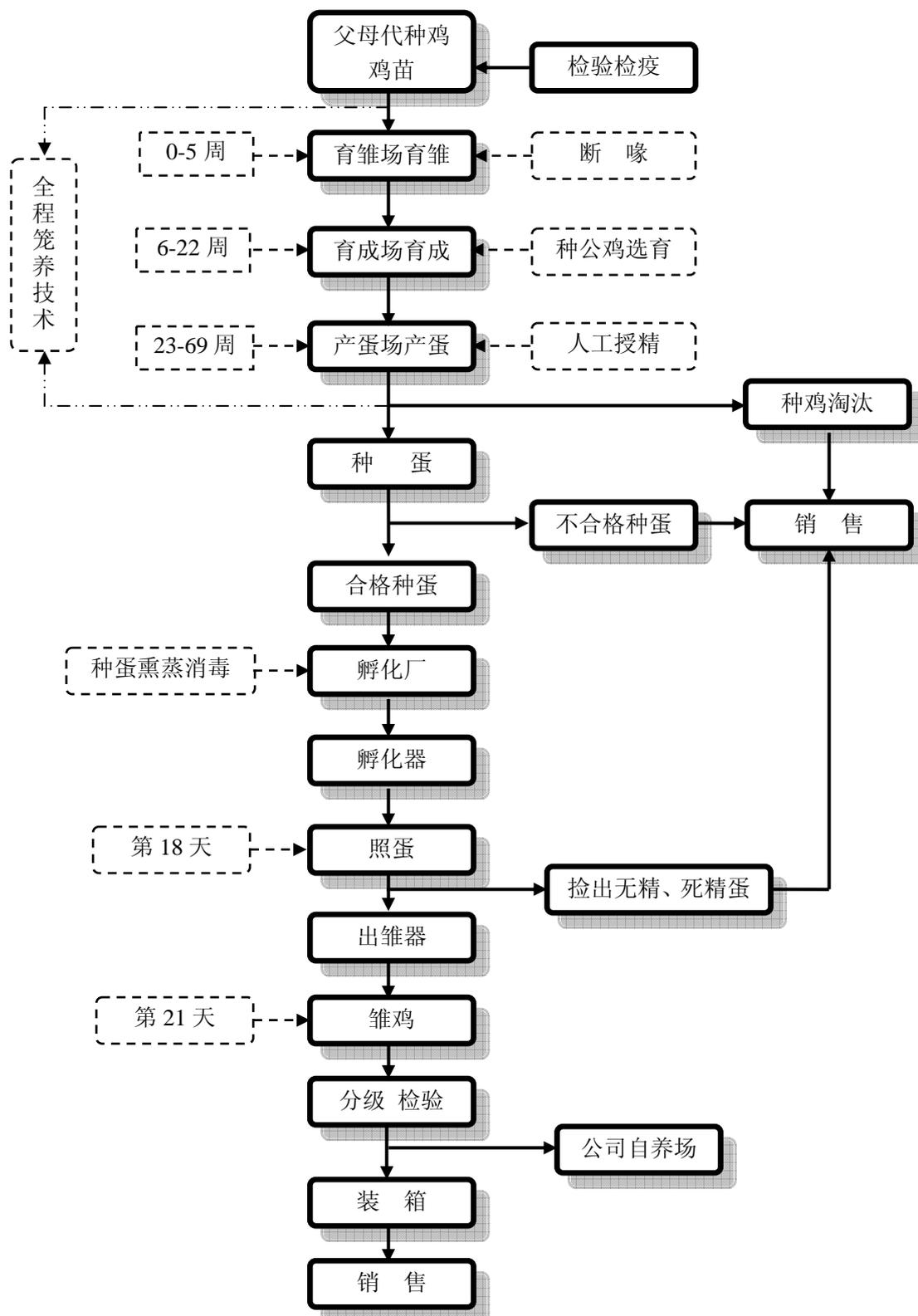
(二) 发行人主要产品的工艺流程

公司主要生产产品的生产工艺流程均达到了国内先进水平。发行人及其子公司民和食品的生产工艺流程如下：



注： - - - - 表示民和牧业流程 表示饲料厂流程 ——— 表示食品公司流程

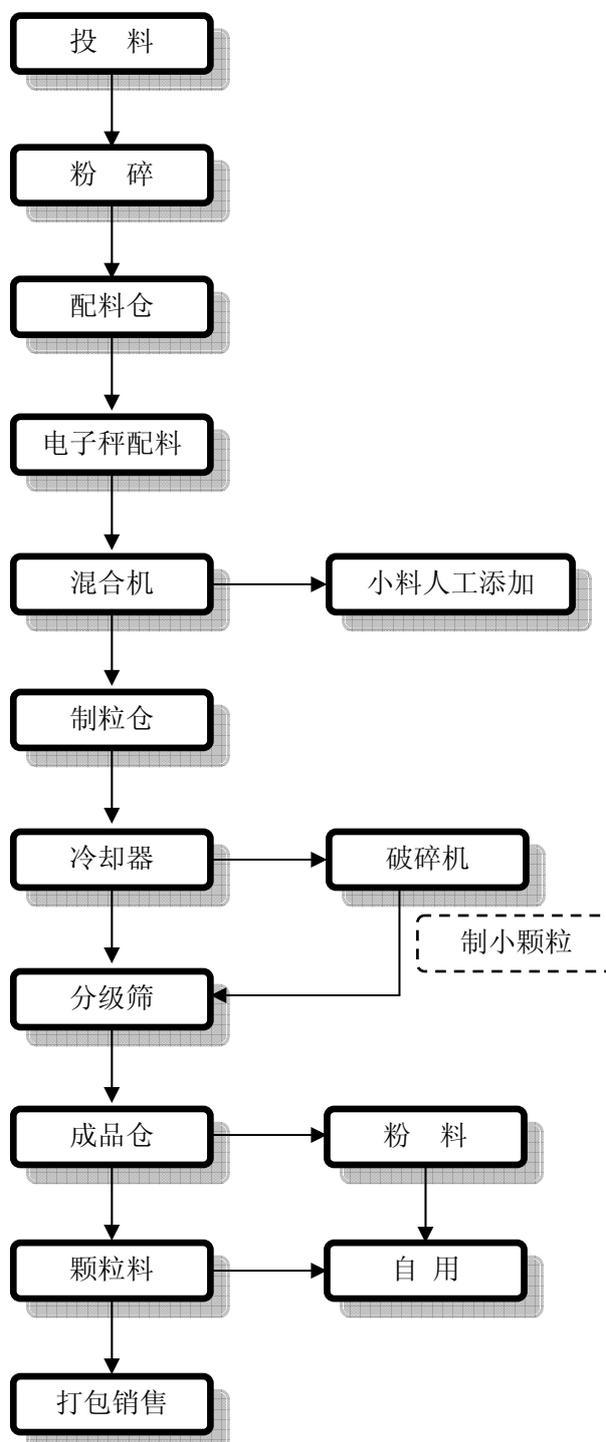
1、商品代白羽肉鸡苗生产工艺流程



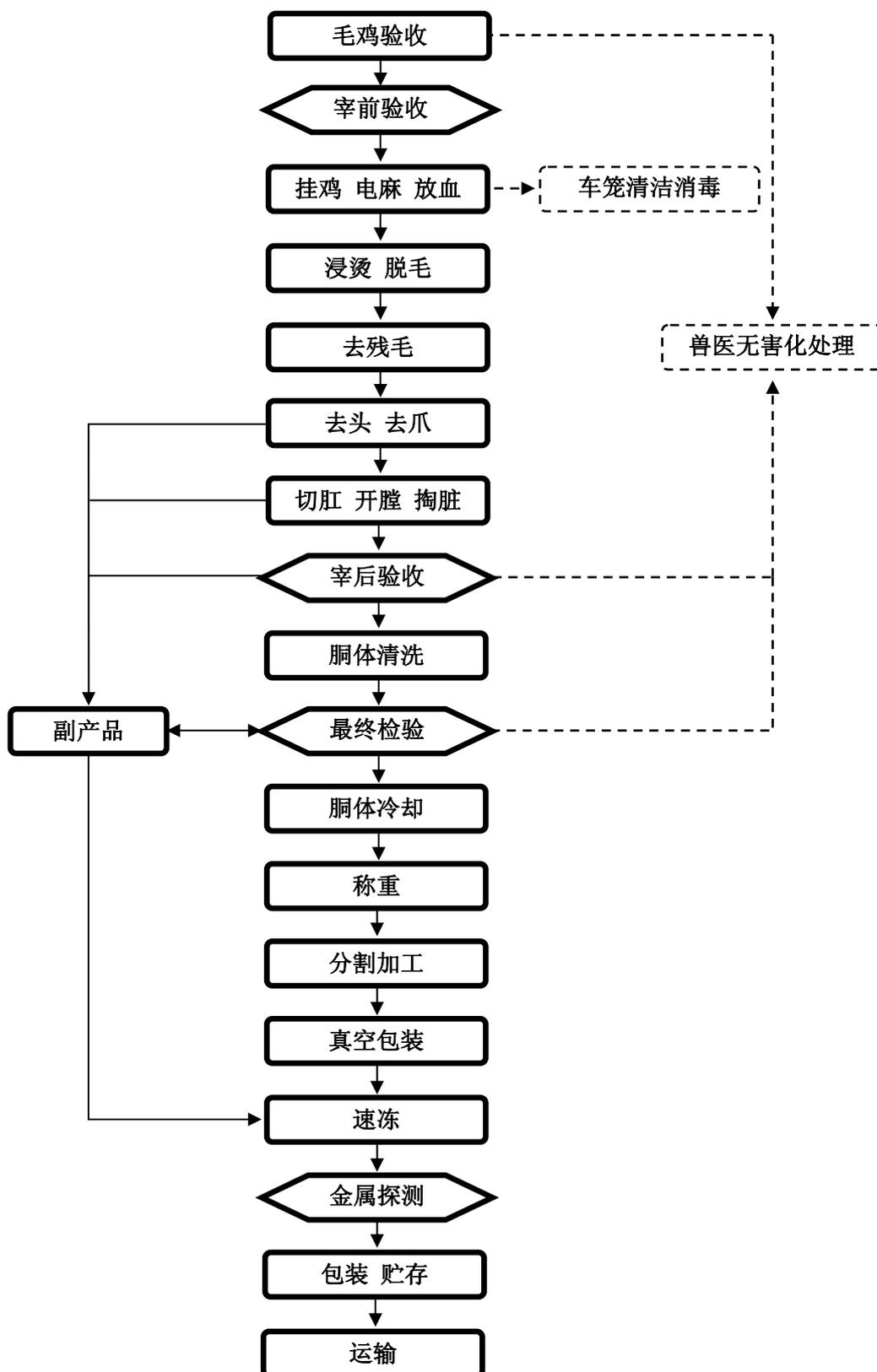
公司自 2006 年初开始养殖优质黄羽肉种鸡，种蛋由父本爱拔益加白羽肉鸡和母本罗曼蛋鸡杂交繁育，经孵化后产生商品代鸡苗。截至 2007 年 12 月 31 日，优质黄羽肉种鸡存栏数量为 8.5 万套。父代爱拔益加白羽肉鸡主要采购自山东益生种畜禽有限公司，罗曼蛋鸡主要从山东金牌畜禽实业公司、潍坊紫鸢牧业发展有限公司和石家庄河欣种禽有限公司采购。

优质黄羽肉种鸡养殖周期分育雏期、育成期和产蛋期三个阶段，采用“三阶段全进全出”笼养生产工艺。种鸡 1-8 周龄为育雏期，在此期间的 7-8 日龄对种鸡进行断喙；9-17 周龄为育成期，18-80 周龄为产蛋期，产蛋期种鸡采用人工授精技术。种鸡在饲养 80 周后被淘汰，合格种蛋送至孵化厂孵化。

2、饲料生产工艺流程



3、肉鸡屠宰及加工生产工艺流程



（三）发行人的经营模式

发行人以父母代肉种鸡的饲养和商品代肉鸡苗的生产为核心，以商品鸡养殖和肉鸡屠宰与加工为辅助，形成了较为完整的产业链。

公司对所属的种鸡场、孵化厂及饲料厂实行“统一管理，分散经营”的直线职能式管理模式，对采购、人事、财务、质量体系管理实行集中控制。

1、采购模式

公司建立了物资采购制度，根据所采购物资的重要性进行分级、分部门管理。

（1）种鸡鸡苗采购

父母代种鸡苗的采购由生产部根据公司产能、市场预测和发展规划制订本年度总计划和分期采购计划，报经总经理办公会审批，由公司采购部与供应商签订采购合同并组织统一实施，报告期公司种鸡苗主要向山东益生种禽有限公司采购。

（2）饲料原料采购

公司饲料生产所需原料主要包括玉米、豆粕、花生粕、鱼粉及添加剂等，由饲料厂根据种鸡与肉鸡饲养部门的需求制订月度采购计划，提交公司采购部，数量较大的由采购部与供应商签订采购合同，数量较小的则向粮食种植户直接采购。

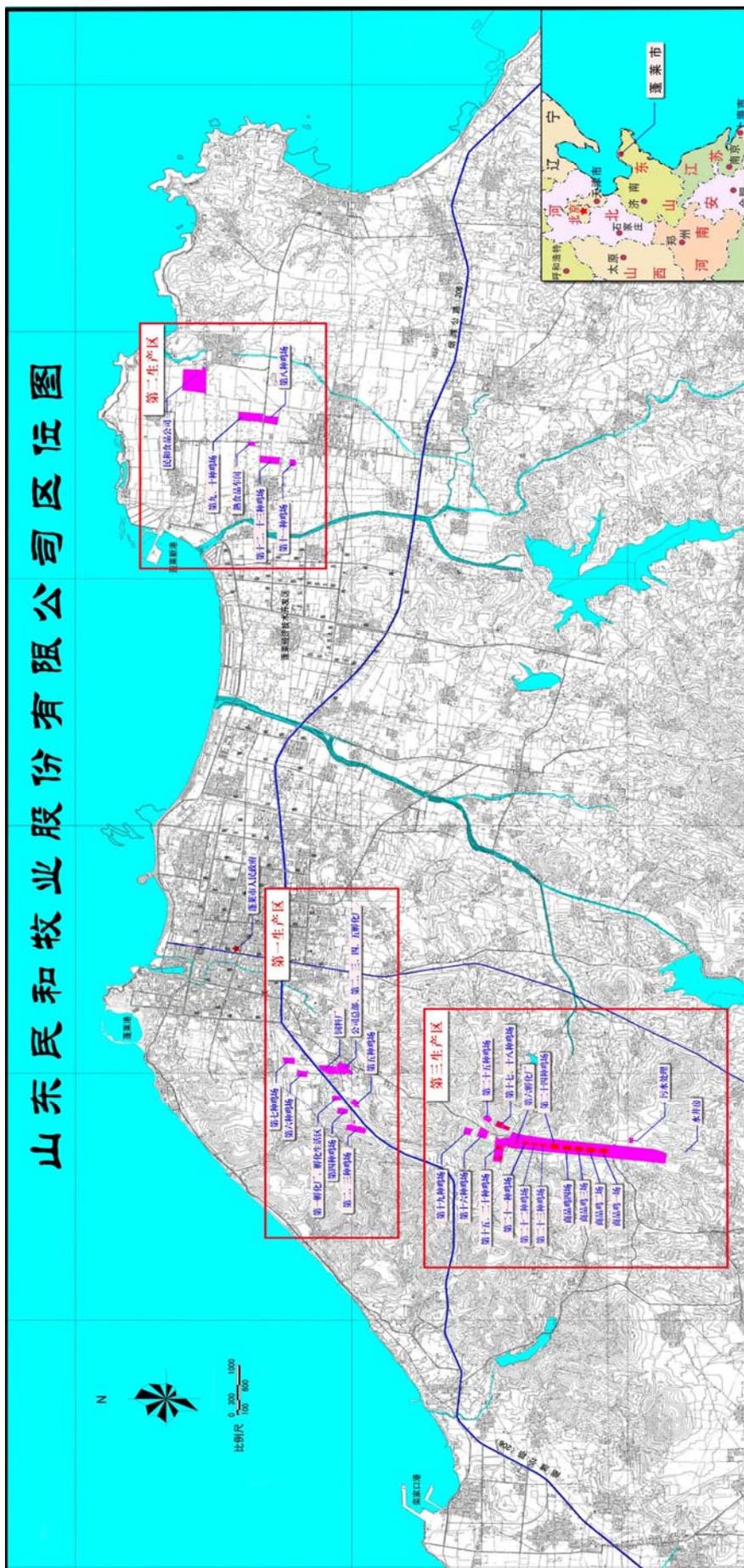
（3）毛鸡及鸡肉半成品采购

目前食品公司采购的毛鸡来源主要分三部分：社会鸡、合同鸡、民和股份饲养的商品鸡；其中合同鸡是为了稳定毛鸡采购来源和质量，由民和食品与特定的肉鸡养殖户签订毛鸡采购合同，但该等养殖户必须按市价从民和股份购买鸡苗并从民和股份饲料经销商处购买饲料，养殖全程由民和股份技术中心跟踪监督并免费提供技术服务，确保肉鸡毛鸡的质量。另外，食品公司向其他肉鸡屠宰加工企业采购部分半成品。

2、生产模式

（1）鸡苗生产模式

商品代肉鸡苗生产是公司的核心业务，公司下设23个种鸡场、6个孵化厂，各场独立经营，由公司统一核算。公司各场（厂）区域分布图如下：



公司自行研究开发了种鸡育雏期、育成期、产蛋期的“三阶段全进全出”的生产工艺及“肉种鸡笼养配套技术”，改变了传统饲养模式存在的肉种鸡成活率低、限饲困难、单位面积饲养密度小、管理困难等弊端。人工授精技术及“鸡精液稀释技术”采用“一鸡一管”的输精方式，提高了受精率，杜绝了因输精而带来的交叉感染。公司还对种公鸡进行选育，对提高商品代鸡苗质量、减少种公鸡饲养量、减少非生产性饲料开支有着重要的意义。

(2) 商品代肉鸡生产模式

公司商品代肉鸡采用笼养方式，节省了垫料，使肉鸡离开地面，减少了与粪便的接触机会，降低了球虫病的发病率，提高了成活率，减少了药残，提高了鸡肉的品质。

笼养方式自动化程度高，自动上料、乳头饮水、自动清粪，使饲养管理更加方便；一个饲养员一年可饲养约15,000只鸡，与平养方式下每个饲养员可饲养5,000只鸡相比，大大节省了劳动力。

(3) 饲料生产模式

公司饲料生产以供应本公司种鸡和商品鸡为主，其余部分外销。公司现拥有两条饲料生产线，合计产能每年达40万吨。

(4) 肉鸡屠宰及加工生产模式

肉鸡屠宰及加工业务由公司的控股子公司民和食品公司经营，拥有世界先进水平的荷兰斯托克(STORK)公司生产的肉鸡屠宰加工生产线。采用西方先进的“无痛苦”电击、自动放血技术，防止了放血时的污染，同时达到最佳放血效果。宰杀去脏采用全自动的方式，设备配有高压清洗系统，从而避免了人工工作时的交叉感染。加工中通过三道“关卡”的检验及宰后同步检验检疫，严格保证了鸡肉产品的质量。

食品公司分别于2003年和2007年获得了HACCP和EUREPGAP认证证书，产品先后获得了中国国际农业博览会名牌产品和绿色食品认证。

3、销售模式

（1）销售管理体系

公司销售部下设鸡苗业务科与饲料业务科，分别负责各类产品的销售，以及市场调研、拟订销售工作计划、市场开发和维护、经销商管理并提供技术支持。

发行人控股子公司民和食品公司设有销售部，负责鸡肉制品的市场销售工作。

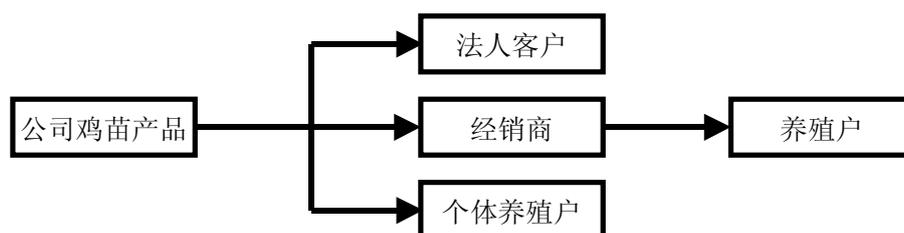
（2）各类产品的销售模式、产品定价策略、货款结算方式及销售收入的确认原则

公司主要产品为商品代鸡苗、商品代肉鸡、饲料以及鸡肉产品，不同产品的销售渠道和销售方式也不同，基本可分为自销和经销商销售两种模式。

1) 肉鸡苗的销售模式：

A、销售渠道

公司肉鸡苗产品通过如下方式销售：



① 经销

由于鸡苗产品的最终用户大部分为广大的农村饲养户，地域分散，如采取直接销售方式直接面对农户，将导致经营成本过高。公司选择的经销商大多同时从事饲料或兽药的经营，在当地市场有一定影响力、资金实力雄厚，其所从事的经营区域都在其居住的区域周围，与养殖户关系密切，可以利用经销商的资金、技术及影响力对养殖户进行扶持和约束，达到公司、经销商、养殖户三方共赢。2007年，公司通过经销商销售的鸡苗数量约占当年总销量的60%，公司为防止经销商之间的恶性竞争，在每一个规定的销售区域只选择一个经销商。目前，公司共有19家长期稳定的鸡苗经销商。

目前公司鸡苗产品主要经销商姓名及其销售区域

| 经销商姓名 | 销售区域划分 |
|-------|----------------------------|
| 张高超 | 临沂市沂南县、费县、兰山区，日照市莒县夏庄镇、小店镇 |
| 潘广明 | 日照市各县市区（除莒县夏庄镇、小店镇之外） |
| 李超 | 临沂市莒南县、郯城县、赣榆县 |
| 苗德山 | 临沂市沂水县、沂源县、蒙阴县 |
| 诸葛茂玉 | 临沂市苍山县 |
| 孙明兴 | 昌乐市、高密市 |
| 周德昌 | 临沂市临沭县 |
| 徐利群 | 临沂市平邑县 |
| 刘明镇 | 临沂市河东区、罗庄区 |
| 王志刚 | 昌邑市 |
| 崔丰吉 | 平度市 |
| 宋少斌 | 莱州市、招远市 |
| 衣元青 | 莱阳市、栖霞市 |
| 曲仁义 | 烟台以东各市区 |
| 鲁廷华 | 德州市（除齐河之外） |
| 句海洋 | 盘锦市 |
| 陈克复 | 辽阳市、鞍山市 |
| 董保庆 | 临朐县、青州市 |
| 王延军 | 沾化、利津、垦利县 |

②自销

公司2007年度向从事肉鸡养殖的法人客户和个体养殖户销售鸡苗数量占当年总销量的40.12%，报告期内主要自销客户有：山东鲁南牧工商联合公司、山东亚太中慧工贸有限公司寿光分公司、唐山融商普林畜禽有限公司、苍山合作社、栖霞六和、瓦房店龙城肉食品加工有限公司等。

公司肉鸡苗产品出场前经过严格的检验，确保产品质量符合相关标准，统一进行编号、装箱，标明出场单位、种蛋来源及批次。销售完成后，若经销商或终端客户发现鸡苗产品存在质量问题，可退货或更换。公司回收不合格鸡苗后，根

据产品编号及时查找原因、明确责任单位和个人。

报告期内，肉鸡苗产品未发生退货现象。

B、定价策略

公司作为行业内龙头企业，鸡苗产品实行优质高价策略。公司销售部根据商品鸡饲养成本、商品鸡市场价格、鸡肉产品市场销售价格和同行业竞争对手产品定价情况，进行市场分析和产品价格走势预测，确定销售价格。为了缩小执行价格与市场价格变化的差异，多年来公司在总结成功经验的基础上，形成了“隔天报价”体系，即周一报周三的执行价格；周二报周四的执行价格，依次类推。

C、货款结算方式

报告期内，公司鸡苗销售全部采用“先款后货”的结算方式，对于法人客户通过银行转账，对于个人客户采用现款结算方式，鸡苗销售不存在应收账款。随着销售规模的扩大，现金结算方式涉及大量的现金收支，公司制订了严格的《销售货款结算制度》，目前采用如下方式结算：

针对该等情况，公司制定了严格的现金管理制度和货款结算制度，将公司的销售客户区分为法人客户、经销商（自然人）和个体客户，法人客户的销售款全部以汇票或银行转账的方式结算；对于经销商客户，公司要求经销商必须在蓬莱市公司结算所在银行开立专用于货款结算的银行卡，该卡由公司财务部保管，经销商购货时将现金货款存入该银行卡，提货时公司财务人员与经销商一起到结算银行将银行卡中的货款提出，同时存入公司账户，财务部根据银行出具的收款凭据开具发票；对于个体客户的货款，由个体客户到财务部直接以现金交款或者通过销售部经理以个人名义开立专用于销售货款结算的银行卡进行结算，该银行卡和密码由公司财务部指定专人分开保管，客户购货时将货款存入销售部经理的结算专用银行卡，并通知公司财务部，财务部指派专人当天从销售部经理结算卡中提取货款，将该款项与当天的现金收款一起一并存入公司账户，财务部根据银行出具的收款凭据开具发票。

D、销售收入确认原则

公司鸡苗销售出库单分为五联，包括存根联、销售部留存联、提货联、客户联

和会计记账联，客户持销售部门开具的收款出库单中的提货联、客户联和会计记账联到公司财务部门交款，财务部门收款后在上述三联上均加盖收讫字样，同时根据会计记账联开具山东省烟台市工业统一发票（以下简称销售发票），客户凭盖有收讫字样的提货联提货，财务部根据销售发票和收款出库单中的会计记账联作为鸡苗和饲料销售收入的入帐依据。

2) 公司其他产品的销售模式如下：

A、商品代肉鸡

公司饲养的商品代肉鸡全部出售给控股子公司民和食品，销售价格参照民和食品当日采购的社会鸡价格确定，公司按照税务部门要求开具普通发票。

B、饲料

公司生产的饲料主要用于满足自用需要，一部分通过饲料经销商销售给肉鸡养殖户，公司收款后向饲料经销商开具普通发票并在提货联、客户联、会计记账联上加盖收讫字样。报告期内，财务部根据销售发票和会计记账联作为鸡苗和饲料销售收入的入帐依据。

C、鸡肉产品

民和食品鸡肉制品销售方式分为两种：一是直接销售给肯德基、双汇、金锣、龙大等集团客户，二是将产品销售给各地经销商。

食品公司销售鸡肉产品，向法人客户开具增值税专用发票或普通发票，向个体经销商开具普通发票。

(3) 公司肉鸡苗产品和饲料产品采用了经销商的销售模式，报告期内各期前二十名经销商的名单如下：

| 序号 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|----|--------|--------|--------|
| 1 | 张高超 | 张高超 | 赵 震* |
| 2 | 李 超 | 衣元青 | 张高超 |
| 3 | 潘广明 | 王志刚 | 李 超 |
| 4 | 衣元青 | 肖锡良 | 崔丰吉 |
| 5 | 崔丰吉 | 潘广明 | 衣元青 |

| | | | |
|----|------|------|------|
| 6 | 王志刚 | 李 超 | 史致军* |
| 7 | 孙明兴 | 宋少斌 | 王志刚 |
| 8 | 徐利群 | 孙明兴 | 潘广明 |
| 9 | 肖锡良 | 崔丰吉 | 宋少斌 |
| 10 | 苗德山 | 苗德山 | 孙永胜* |
| 11 | 董保庆 | 周德昌 | 肖锡良 |
| 12 | 宋少斌 | 鲁廷华 | 孙明兴 |
| 13 | 王延军 | 徐利群 | 苗德山 |
| 14 | 鲁廷华 | 王培元* | 周德昌 |
| 15 | 周德昌 | 史致军* | 邢道玉* |
| 16 | 孙永胜* | 刘明镇 | 徐太友* |
| 17 | 曲顺祥 | 孙永胜* | 孙玉丽* |
| 18 | 诸葛茂玉 | 徐太友* | 孙晓华* |
| 19 | 徐太友* | 曲顺祥 | 李文堂* |
| 20 | 祝淑梅* | 孙晓华* | 王培元* |

注：带“*”的为饲料经销商

（四）主要产品原材料和能源供应情况

公司主要产品原材料包括父母代种鸡苗、玉米、豆粕等，食品公司主要产品原材料为商品代肉鸡。

公司饲料生产所需原料主要包括玉米、豆粕等。

民和食品向公司和周边区域养殖户收购商品代肉鸡，原材料来源较为稳定。

1、公司及控股子公司原材料采购情况

公司2007年、2006年和2005年采购总额分别为45,549.16万元、29,223.30万元和33,070.88万元，其中主要原材料的具体采购情况如下：

（1）报告期内向供应商采购原料的基本情况

单位：万元

| 采购对象 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|------|-------|-------|-------|
|------|-------|-------|-------|

| | | 采购金额 | 占总采购金额的比例 | 采购金额 | 占总采购金额的比例 | 采购金额 | 占总采购金额的比例 |
|---------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 父母代鸡苗 | 法人单位 | 2,046.81 | 4.49% | 887.25 | 3.04% | 1,051.14 | 3.18% |
| 玉米 | 法人单位 | 6,355.35 | 13.95% | 6,603.51 | 22.60% | 4,479.49 | 13.55% |
| | 自然人 | 2,822.52 | 6.20% | | 0.00% | | 0.00% |
| | 小计 | 9,177.87 | 20.15% | 6,603.51 | 22.60% | 4,479.49 | 13.55% |
| 豆粕 | 法人单位 | 4,824.01 | 10.59% | 4,207.72 | 14.40% | 5,535.19 | 16.74% |
| | 自然人 | 131.25 | 0.29% | | 0.00% | | 0.00% |
| | 小计 | 4,955.26 | 10.88% | 4,207.72 | 14.40% | 5,535.19 | 16.74% |
| 商品代肉鸡 | 自然人 | 12,032.85 | 26.42% | 7,676.49 | 26.27% | 13,681.13 | 41.37% |
| 鸡肉制品半成品 | 法人单位 | 3,916.65 | 8.60% | 1,970.87 | 6.74% | 157.42 | 0.48% |
| 其他原材料 | 法人单位 | 13,419.72 | 29.46% | 7,877.46 | 26.96% | 8,166.51 | 24.69% |
| 合计 | | 45,549.16 | 100% | 29,223.30 | 100% | 33,070.88 | 100% |

(2) 公司采购原材料发票的开具情况

①2007 年度

单位：万元

| 发票种类 | 父母代种鸡苗 | 玉米 | 豆粕 | 商品代肉鸡 | 鸡肉制品半成品 | 其他原材料 | 总计 | 各类发票金额占采购总额的比例 |
|---------|----------|----------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------------|
| 普通发票 | 2,046.81 | 9,177.87 | 4,955.26 | | | 13,419.72 | 29,599.66 | 64.98% |
| 农产品收购发票 | | | | 12,032.85 | | | 12,032.85 | 26.42% |
| 增值税专用发票 | | | | | 3,916.65 | | 3,916.65 | 8.60% |
| 合计 | 2,046.81 | 9,177.87 | 4,955.26 | 12,032.85 | 3,916.65 | 13,419.72 | 45,549.16 | 100% |

②2006 年度

单位：万元

| 发票种类 | 父母代种鸡苗 | 玉米 | 豆粕 | 商品代肉鸡 | 鸡肉制品半成品 | 其他原材料 | 总计 | 各类发票金额占采购总额的比例 |
|---------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------------|
| 普通发票 | 887.25 | 6,603.51 | 4,207.72 | | | 7,877.46 | 19,575.94 | 66.99% |
| 农产品收购发票 | | | | 7,676.49 | | | 7,676.49 | 26.27% |
| 增值税专用发票 | | | | | 1,970.87 | | 1,970.87 | 6.74% |
| 合计 | 887.25 | 6,603.51 | 4,207.72 | 7,676.49 | 1,970.87 | 7,877.46 | 29,223.30 | 100% |

③2005 年度

单位：万元

| 发票种类 | 父母代种鸡苗 | 玉米 | 豆粕 | 商品代肉鸡 | 鸡肉制品半成品 | 其他原材料 | 总计 | 各类发票金额占采购总额的比例 |
|---------|----------|----------|----------|-----------|---------|----------|-----------|----------------|
| 普通发票 | 1,051.14 | 4,479.49 | 5,535.19 | | | 8,166.51 | 19,232.33 | 58.15% |
| 农产品收购发票 | | | | 13,681.13 | | | 13,681.13 | 41.37% |
| 增值税专用发票 | | | | | 157.42 | | 157.42 | 0.48% |
| 合计 | 1,051.14 | 4,479.49 | 5,535.19 | 13,681.13 | 157.42 | 8,166.51 | 33,070.88 | 100% |

(3) 采购原材料的货款支付情况

公司控股子公司民和食品采购的毛鸡全部向自然人采购，2007年、2006年、2005年向自然人采购毛鸡的金额占总采购金额的比例分别为26.42%、26.47%、41.37%，该类采购资金在报告期初至2006年6月，全部是以现金方式支付；根据烟国税函（2006）57号《烟台市国家税务局农产品抵扣企业增值税管理办法（试行）》的要求，企业收购农产品付款金额超过1000元的，必须通过银行付款，自2006年7月起，民和食品通过转账支票的方式支付毛鸡采购款；公司在2007年向自然人采购了部分玉米、豆粕，占总采购金额的比例为6.48%，该部分采购资金公司以现金向自然人支付；除前述情形外，报告期内，公司采购的其他原材料均同法人进行交易，公司通过银行转账的方式支付货款。

(4) 报告期内主要原材料采购数量和采购单价

公司主要原材料包括父母代种鸡鸡苗、玉米及商品代肉鸡等。报告期内主要原材料采购情况如下表：

① 2007年度

| 名称 | 采购数量（吨） | 平均采购单价（元） | 采购金额（万元） | 占公司原材料采购总金额的比例 |
|-----------|-----------|-----------|----------|----------------|
| 父母代种鸡苗（套） | 1,031,676 | 19.84 | 2,046.81 | 4.49% |
| 玉米 | 56,724.56 | 1,617.97 | 9,177.87 | 20.15% |
| 豆粕 | 1,787.76 | 2,771.77 | 4,955.26 | 10.88% |

| | | | | |
|--------|-----------|----------|-----------|--------|
| 商品代肉鸡 | 18,283.82 | 6,581.15 | 12,032.85 | 26.42% |
| 其中：社会鸡 | 11,002.61 | 6,904.41 | 7,596.65 | 16.68% |
| 合同鸡 | 7,281.21 | 6,092.67 | 4,436.20 | 9.74% |
| 合计 | | | 28,212.79 | 61.94% |

② 2006年度

| 名称 | 采购数量 (吨) | 平均采购单价 (元) | 采购金额 (万元) | 占公司原材料采购总金额的比例 |
|------------|-----------|------------|-----------|----------------|
| 父母代种鸡苗 (套) | 921,816 | 9.63 | 887.25 | 3.04% |
| 玉米 (吨) | 47,201.83 | 1,398.99 | 6,603.51 | 22.60% |
| 豆粕 (吨) | 18,353.29 | 2,292.62 | 4,207.72 | 14.40% |
| 商品代肉鸡 (吨) | 14,580.05 | 5,265.06 | 7,676.49 | 26.27% |
| 其中：社会鸡 | 4,136.60 | 5,206.31 | 2,153.65 | 7.37% |
| 合同鸡 | 10,443.45 | 5,288.33 | 5,522.84 | 18.90% |
| 合计 | | | 19,374.97 | 66.30% |

③ 2005年度

| 名称 | 采购数量 (吨) | 平均采购单价 (元) | 采购金额 (万元) | 占公司原材料采购总金额的比例 |
|------------|-----------|------------|-----------|----------------|
| 父母代种鸡苗 (套) | 734,498 | 14.31 | 1,051.14 | 3.18% |
| 玉米 (吨) | 35,552.55 | 1,259.96 | 4,479.49 | 13.55% |
| 豆粕 (吨) | 21,421.05 | 2,584.00 | 5,535.19 | 16.74% |
| 商品代肉鸡 (吨) | 26,009.86 | 5,259.98 | 13,681.13 | 41.37% |
| 其中：社会鸡 | 2,420.68 | 5,217.59 | 1,263.01 | 3.82% |
| 合同鸡 | 23,589.18 | 5,264.33 | 12,418.12 | 37.55% |
| 合计 | | | 24,746.95 | 74.83% |

注：以上商品代肉鸡采购为不含税价格，其他原料采购均为含税价格。

(5) 向前五名供应商及关联方的采购情况

2005年、2006年和2007年，公司主要产品原材料向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为24.82%、22.50%和20.12%。公司采购的原材料主要有父母代种鸡鸡苗、饲料原材料及毛鸡，报告期内向主要供应商采购情况如下：

①种鸡鸡苗采购

2007年度

| 供应商名称 | 数量 (套) | 采购金额 (万元) | 占当期鸡苗采购 |
|-------|--------|-----------|---------|
|-------|--------|-----------|---------|

| | | | 总金额的比例 |
|---------------|---------|----------|--------|
| 山东益生种畜禽股份有限公司 | 910,460 | 1,961.97 | 95.85% |
| 北京爱拔益加种禽有限公司 | 27,400 | 60.60 | 2.96% |
| 山东金牌畜禽实业有限公司 | 62,667 | 15.97 | 0.78% |
| 石家庄河欣种禽有限公司 | 20,589 | 5.35 | 0.26% |
| 北京农业职业学院 | 8,520 | 2.39 | 0.11% |

2006 年度

| 供应商名称 | 数量（套） | 采购金额（万元） | 占当期鸡苗采购总金额的比例 |
|--------------|---------|----------|---------------|
| 山东益生种畜禽有限公司 | 774,545 | 795.88 | 89.70% |
| 北京大风家禽育种有限公司 | 63,785 | 66.17 | 7.46% |
| 北京爱拔益加有限公司 | 10,900 | 12.60 | 1.42% |
| 潍坊紫鸢牧业有限公司 | 72,586 | 12.61 | 1.42% |

2005 年度

| 供应商名称 | 数量（套） | 采购金额（万元） | 占当期鸡苗采购总金额的比例 |
|--------------|---------|----------|---------------|
| 山东益生种畜禽有限公司 | 701,250 | 1,001.22 | 95.25% |
| 北京大风家禽育种有限公司 | 32,448 | 49.92 | 4.75% |

②饲料原料采购

2007 年度

| 供应商名称 | 原材料名称 | 采购数量（公斤） | 采购金额（万元） | 占饲料原料采购总金额的比例 |
|--------------|-------|------------|----------|---------------|
| 大连吉海股份有限公司 | 玉米 | 32,837,370 | 5,306.33 | 26.88% |
| 龙口新龙有限公司 | 豆粕 | 7,660,671 | 2,329.20 | 11.80% |
| 博兴谊德粮油有限公司 | 豆粕 | 6,696,165 | 1,759.80 | 8.91% |
| 益海(烟台)粮油有限公司 | 豆粕 | 4,604,865 | 1,308.73 | 6.63% |
| 陈维凯 | 玉米 | 5,591,785 | 1,008.58 | 5.11% |

2006 年度

| 供应商名称 | 原材料名称 | 采购数量（公斤） | 采购金额（万元） | 占饲料原料采购总金额的比例 |
|-------|-------|----------|----------|---------------|
|-------|-------|----------|----------|---------------|

| | | | | |
|--------------|----|------------|----------|--------|
| 龙口新龙有限公司 | 豆粕 | 6,727,620 | 1,540.88 | 10.86% |
| 大连吉海股份有限公司 | 玉米 | 10,366,100 | 1,448.90 | 10.21% |
| 益海(烟台)粮油有限公司 | 豆粕 | 5,632,900 | 1,291.43 | 9.10% |
| 大连保税区鸿亿公司 | 玉米 | 8,263,120 | 1,156.23 | 8.15% |
| 博兴谊德粮油有限公司 | 豆粕 | 4,954,600 | 1,136.74 | 8.01% |

2005 年度

| 供应商名称 | 原材料名称 | 采购数量 (公斤) | 采购金额 (万元) | 占饲料原料采购 总金额的比例 |
|--------------|-------|--------------|--------------|-------------------|
| 龙口新龙有限公司 | 豆粕 | 8,025,600 | 2,070.99 | 15.37% |
| 益海(烟台)粮油有限公司 | 豆粕 | 7,358,840 | 1,901.79 | 14.12% |
| 大连吉海股份有限公司 | 玉米 | 13,466,980 | 1,696.75 | 12.59% |
| 海伦鑫顺米业有限公司 | 玉米 | 12,187,820 | 1,535.80 | 11.40% |
| 大连惠良有限公司 | 豆粕 | 3,822,740 | 987.52 | 7.33% |

③毛鸡采购

2007 年度

| 客户名称 | 数量(吨) | 金额(万元) | 占毛鸡采购总金额的比例 |
|------|--------|--------|-------------|
| 郭永平 | 419.21 | 274.53 | 1.31% |
| 孙贤珍 | 257.59 | 162.86 | 0.78% |
| 马世礼 | 248.73 | 161.84 | 0.77% |
| 王震 | 234.91 | 152.54 | 0.73% |
| 徐进敏 | 237.92 | 152.24 | 0.73% |

2006 年度

| 客户名称 | 数量(吨) | 金额(万元) | 占毛鸡采购总金额的比例 |
|------|--------|--------|-------------|
| 李文堂 | 459.21 | 236.59 | 1.92% |
| 郭永平 | 399.74 | 211.03 | 1.71% |
| 马克涛 | 297.55 | 154.36 | 1.25% |
| 李天水 | 289.28 | 148.89 | 1.21% |
| 李峰 | 270.03 | 133.93 | 1.08% |

2005 年度

| 客户名称 | 数量（吨） | 金额（万元） | 占毛鸡采购总金额的比例 |
|------|--------|--------|-------------|
| 李文堂 | 910.70 | 481.55 | 2.70% |
| 郭永平 | 462.20 | 197.56 | 1.11% |
| 李 峰 | 321.80 | 141.68 | 0.79% |
| 王文武 | 274.50 | 128.31 | 0.72% |
| 马克涛 | 268.50 | 120.36 | 0.68% |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有本公司5%以上股份的股东在上述主要供应商中不存在股权或其他权益关系。

2、公司主要产品生产所需能源及成本占比情况表

公司生产所需能源主要是水和电，供应充足。公司还有备用柴油发电机组，如遇停电，20分钟内可以启动使用，以确保生产稳定。

| 产品名称 | 主要能源名称 | 占总成本比例（%） | | |
|-------|--------|-----------|-------|-------|
| | | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
| 商品代鸡苗 | 水、电 | 2.15 | 1.74 | 1.46 |
| 饲料 | 水、电 | 0.04 | 0.05 | 0.05 |
| 鸡肉产品 | 水、电 | 0.90 | 1.1 | 0.99 |

（五）主要产品产销情况

公司对外销售的主要产品有商品代肉鸡鸡苗、肉鸡饲料等，食品公司主要产品为鸡肉制品，2007年、2006年和2005年公司销售收入总额分别为456,437.63万元、39,561.01万元和40,549.24万元，主要产品的销售情况如下：

1、报告期内向客户销售产品的基本情况

（1）2007年

| 名称 | 销售金额（万元） | | | | | 占本期业务收入的比例 |
|------|----------|-------|--------|-------|--------|------------|
| | 商品代鸡苗 | 饲料 | 鸡肉制品 | 其他 | 合计 | |
| 经销商 | 14,763 | 3,074 | 5,390 | 1,971 | 25,198 | 44.65% |
| 法人客户 | 6,784 | | 21,349 | | 28,133 | 49.85% |

| | | | | | | |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 个体养殖户 | 3,107 | | | | 3,107 | 5.50% |
| 合计 | 24,654 | 3,074 | 26,739 | 1,971 | 56,438 | 100% |

(2) 2006年度

| 名称 | 销售金额 (万元) | | | | | 占本期业务收入的比例 |
|-------|-----------|-------|--------|-------|--------|------------|
| | 商品代鸡苗 | 饲料 | 鸡肉制品 | 其他 | 合计 | |
| 经销商 | 10,018 | 3,686 | 1,310 | 1,453 | 16,467 | 41.62% |
| 法人客户 | 4,735 | | 15,839 | | 20,574 | 52.01% |
| 个体养殖户 | 2,520 | | | | 2,520 | 6.37% |
| 合计 | 17,273 | 3,686 | 17,149 | 1,453 | 39,561 | 100% |

(3) 2005年度

| 名称 | 销售金额 (万元) | | | | | 占本期业务收入的比例 |
|-------|-----------|-------|--------|-------|--------|------------|
| | 商品代鸡苗 | 饲料 | 鸡肉制品 | 其他 | 合计 | |
| 经销商 | 7,355 | 5,905 | 1,856 | 1,431 | 10,642 | 40.81% |
| 法人客户 | 3,799 | | 18,453 | | 22,252 | 54.88% |
| 个体养殖户 | 1,750 | | | | 7,655 | 4.31% |
| 合计 | 12,904 | 5,905 | 20,309 | 1,431 | 40,549 | 100% |

2、公司产品销售发票开具情况

公司对外销售的主要产品有商品代肉鸡苗、饲料、鸡肉制品和其他产品，其他产品主要为鸡粪、下脚料和部分淘汰鸡，公司产品销售开具的发票主要为普通发票，对鸡肉制品的一般纳税人客户开具增值税发票，对于购买公司鸡粪、下脚料等其他产品的个人开具自制凭证。报告期内发票开具情况及各类发票占各年度销售收入的比例如下：

(1) 2007 年度

单位：万元

| 发票种类 | 客户类型 | 商品代鸡苗 | | 饲料 | | 鸡肉制品 | | 其他产品 | |
|-------|------|----------|--------|----------|-------|-----------|--------|----------|-------|
| | | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% |
| 普通发票 | 法人客户 | 6,783.56 | 12.02% | | | 10,888.10 | 19.29% | | |
| | 自然人 | 17,870.7 | 31.66% | 3,073.65 | 5.45% | 5,389.53 | 9.55% | 1,677.96 | 2.97% |
| 增值税发票 | 法人客户 | | | | | 10,460.80 | 18.54% | | |
| 自制凭证 | 自然人 | | | | | | | 293.33 | 0.52% |

| | | | | | | | | | |
|----|--|-----------|--------|----------|-------|-----------|--------|----------|-------|
| 合计 | | 24,654.26 | 43.68% | 3,073.65 | 5.45% | 26,738.43 | 47.38% | 1,971.29 | 3.49% |
|----|--|-----------|--------|----------|-------|-----------|--------|----------|-------|

(2) 2006 年度

单位：万元

| 发票种类 | 客户类型 | 商品代鸡苗 | | 饲料 | | 鸡肉制品 | | 其他产品 | |
|-------|------|-----------|--------|----------|-------|-----------|--------|----------|-------|
| | | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% |
| 普通发票 | 法人客户 | 4,735.22 | 11.97% | | | 8,237.32 | 20.82% | | |
| | 自然人 | 12,537.80 | 31.69% | 3,686.00 | 9.32% | 1,309.65 | 3.31% | 891.17 | 2.25% |
| 增值税发票 | 法人客户 | | | | | 7,601.68 | 19.22% | | |
| 自制凭证 | 自然人 | | | | | | | 562.17 | 1.42% |
| 合计 | | 17,273.02 | 43.66% | 3,686.00 | 9.32% | 17,148.65 | 43.35% | 1,453.34 | 3.67% |

(3) 2005 年度

单位：万元

| 发票种类 | 客户类型 | 商品代鸡苗 | | 饲料 | | 鸡肉制品 | | 其他产品 | |
|-------|------|-----------|--------|----------|--------|-----------|--------|----------|-------|
| | | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% |
| 普通发票 | 法人客户 | 3,799.29 | 9.37% | | | 9,454.31 | 23.32% | | |
| | 自然人 | 9,104.88 | 22.45% | 5,905.09 | 14.56% | 1,855.55 | 4.58% | 1,208.12 | 2.98% |
| 增值税发票 | 法人客户 | | | | | 8,998.69 | 22.19% | | |
| 自制凭证 | 自然人 | | | | | | | 223.31 | 0.55% |
| 合计 | | 12,904.17 | 31.82% | 5,905.09 | 14.56% | 20,308.55 | 50.08% | 1,431.43 | 3.53% |

3、产品销售的货款结算情况

公司向自然人经销商客户销售肉鸡苗、饲料和部分鸡肉制品，货款结算过程中涉及较大的现金往来，公司制定了严格的结算制度，报告期内，公司销售产品货款结算情况如下：

(1) 2007 年度

单位：万元

| | 商品代肉鸡苗 | 饲料 | 鸡肉制品 | 其他收入 | 总计 |
|--|--------|----|------|------|----|
| | | | | | |

| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|
| 现金 | 1,894.90 | 7.69% | 3,073.65 | 100% | 2,430.37 | 9.75% | 1,971.29 | 100% | 9,370.21 | 17.15% |
| 银行卡 | 15,975.36 | 64.80% | | | | | | | 15,975.36 | 29.24% |
| 银行转账 | 6,784.00 | 27.52% | | | 22,501.45 | 90.25% | | | 29,285.45 | 53.61% |
| 合计 | 24,654.26 | 100% | 3,073.65 | 100% | 24,931.82 | 100% | 1,971.29 | 100% | 54,631.02 | 100% |

(2) 2006年

单位：万元

| 2006年 | 商品代肉鸡苗 | | 饲料 | | 鸡肉制品 | | 其他收入 | | 总计 | |
|-------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 现金 | 1,323.32 | 7.66% | 3,686.00 | 100% | 1,620.50 | 10.30% | 1,453.34 | 100% | 8,083.16 | 21.19% |
| 银行卡 | 11,214.70 | 64.93% | | | | | | | 11,214.70 | 29.40% |
| 银行转账 | 4,735.00 | 27.41% | | | 14,112.47 | 89.70% | | | 18,847.47 | 49.41% |
| 合计 | 17,273.02 | 100% | 3,686.00 | 100% | 15,732.97 | 100% | 1,453.34 | 100% | 38,145.33 | 100% |

(3) 2005年

单位：万元

| | 商品代肉鸡苗 | | 饲料 | | 鸡肉制品 | | 其他收入 | | 总计 | |
|------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|----------|------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 现金 | 287.61 | 2.23% | 5,905.09 | 100% | 2,222.45 | 11.43% | 1,431.43 | 100% | 9,846.58 | 24.82% |
| 银行卡 | 8,817.56 | 68.33% | | | | | | | 8,817.56 | 22.22% |
| 银行转账 | 3,799.00 | 29.44% | | | 17,213.99 | 88.57% | | | 21,012.99 | 52.96% |
| 合计 | 12,904.17 | 100% | 5,905.09 | 100% | 19,436.44 | 100% | 1,431.43 | 100% | 39,677.13 | 100% |

4、主要产品产销情况

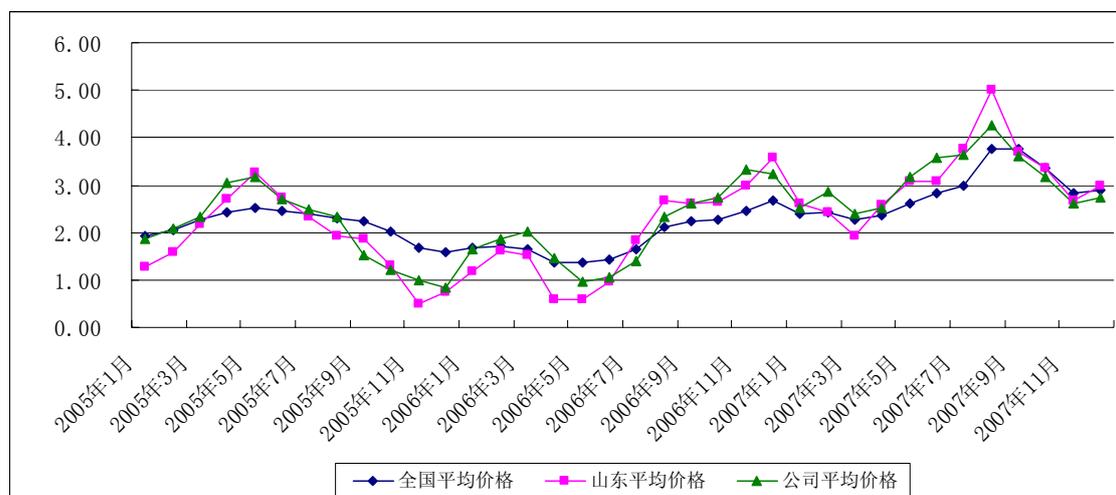
(1) 商品代鸡苗

| 项 目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 产量（万只） | 9,473.51 | 9,150.81 | 7,322.23 |
| 自养量（万只） | 739.12 | 509.60 | 272.49 |
| 对外销售量（万只） | 8,734.39 | 8,641.21 | 7,049.74 |
| 外销比例 | 92.20% | 94.43% | 96.29% |
| 销售收入（万元） | 24,654.26 | 17,273.02 | 12,904.17 |
| 单价（元/只） | 2.82 | 2.00 | 1.83 |
| 主要销售市场 | 山东、辽宁 | 山东、辽宁 | 山东、辽宁 |

报告期内公司商品代肉鸡苗的销售价格与全国畜牧兽医总站统计的商品代白羽

肉鸡苗价格比较，月平均销售价格曲线如下图所示：

全国、山东及本公司商品代白羽肉鸡苗价格变动比较表 单位:元/只



资料来源：全国与山东商品代白羽肉鸡苗数据来源于全国畜牧兽医总站

报告期内2005下半年在我国大面积爆发禽流感，国内对鸡肉制品的需求短期内急剧下降，但禽流感敏感期过后，社会对鸡肉制品的需求呈现快速上涨，导致商品代肉鸡苗价格的波动在短期内较为剧烈；山东省是我国肉鸡养殖大省，其肉鸡存栏量占全国的30%以上，养殖区域集中，市场竞争激烈，山东省肉鸡苗的销售价格波动相对较大，报告期内公司商品代肉鸡苗的平均价格与同期国内平均价格基本持平，但稍高于山东省的平均价格，总体上看公司鸡苗产品的销售价格稳定性好于山东省的市场平均水平，与同行业产品价格相比较不存在重大差异，主要原因在于：

①公司作为全国商品代肉鸡苗生产规模最大的企业，曾经是农业部的六家示范场之一，肉鸡苗生产技术国内领先，“民和”牌肉鸡苗质量稳定、抗病力强，在山东省内具有较高的市场美誉度，公司肉鸡苗的价格一直是山东省肉鸡苗定价的标杆，公司产品售价总体上稍高于山东省平均价。

②多年来，公司已建立起非常稳定的销售体系和良好的销售管理制度，肉鸡苗销售价格相对稳定，在产品价格快速上涨的特殊时段，公司产品的售价要稍低于山东市场的平均价，但禽流感显著影响市场需求的时段，公司肉鸡苗的销售状况和价格高于市场平均水平。报告期内各年度公司肉鸡苗的年平均价格与全国的平均价格、山东省平均价格差异并不显著，且一直保持了100%的产销率。

(2) 饲料

| 项 目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|----------|----------|----------|----------|
| 产能（吨） | 400,000 | 400,000 | 400,000 |
| 产量（吨） | 93,153 | 75,547 | 68,164 |
| 自用数量 | 80,640 | 60,988 | 50,890 |
| 自用比例 | 86.57% | 80.73% | 74.66% |
| 对外销售量（吨） | 12,513 | 14,559 | 17,274 |
| 外销比例 | 13.43% | 19.27% | 25.34% |
| 销售收入（万元） | 3,073.65 | 3,686.00 | 5,905.09 |
| 单价（元/公斤） | 2.46 | 2.53 | 3.42 |
| 主要销售市场 | 蓬莱 | 蓬莱 | 蓬莱 |

报告期内公司对外销售的饲料包括浓缩料和配合料两种，两种饲料的销售情况如下：

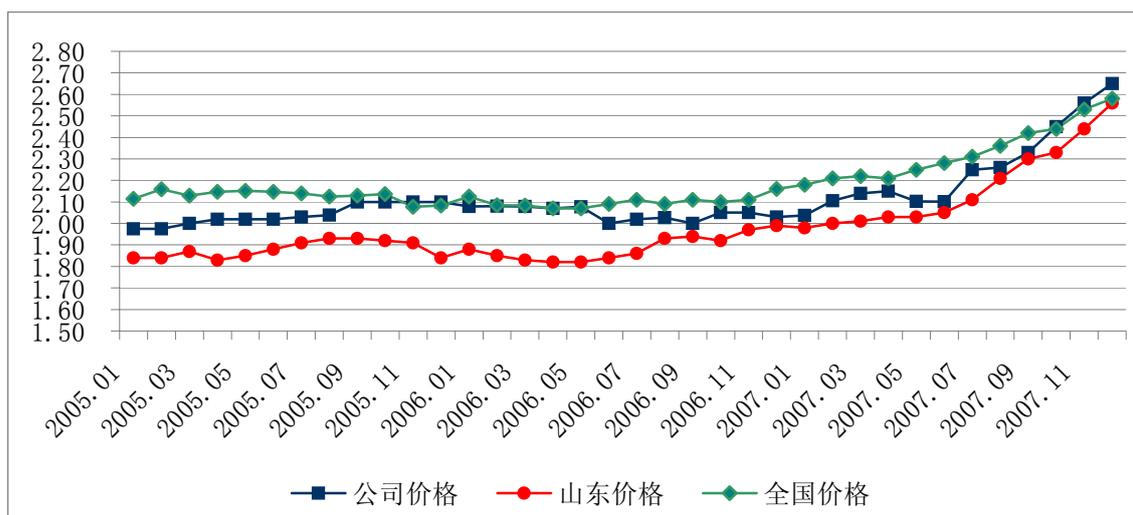
单价：元/公斤

| | 2007年 | | 2006年 | | 2005年 | |
|-----|-----------|------|------------|------|------------|------|
| | 数量（公斤） | 单价 | 数量（公斤） | 单价 | 数量（公斤） | 单价 |
| 配合料 | 7,004,000 | 2.26 | 3,676,000 | 2.04 | 500,680 | 2.07 |
| 浓缩料 | 5,509,000 | 2.71 | 10,882,520 | 2.70 | 16,773,280 | 3.46 |

蓬莱市肉鸡养殖户在2006年以前习惯使用浓缩料，是报告期内公司浓缩料的销售量大于配合料的销售量的主要原因，2007年以来，养殖户的用料方式有所改变，公司的配合料销售量比重有所上升，目前销售量已基本与浓缩料持平。

配合料的销售价格与全国畜牧兽医总站统计的肉鸡配合料价格比较，月平均销售价格曲线如下图所示：

全国、山东及公司配合料价格变动比较表 单位：元/公斤



资料来源：全国与山东肉鸡配合料价格数据来源于全国畜牧兽医总站

肉鸡养殖户购买配合料后，可以直接使用，报告期内，公司配合料的销售价格与同行业同类产品价格基本持平。肉鸡养殖户购买浓缩料，需要按一定比例添加粉碎后的玉米方可使用，以35%的浓缩料为例，浓缩料与玉米的添加比例为35:65，按此标准结合报告期内玉米价格将浓缩料换算为配合料，价格情况如下：

单位：元/公斤

| | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
|----------|-------|-------|-------|
| 浓缩料价格 | 3.46 | 2.7 | 2.71 |
| 玉米 | 1.26 | 1.4 | 1.62 |
| 换算成配合料价格 | 2.03 | 1.86 | 2.01 |

将浓缩料换算成配合料后的价格与报告期内各年度的配合料价格相比，公司浓缩料的销售价格基本合理；2006年浓缩料价格与2005年价格相比，下降幅度较大，主要原因是：浓缩料的主要原料之一豆粕价格在2006年下降幅度较大，山东省市场2005年豆粕平均价为2.61元/公斤，2006年下降到了2.30元/公斤（数据来源于全国畜牧兽医总站），下降幅度较大。由于禽流感的影响，肉鸡存栏量下降，市场需求降低，也是浓缩料价格下降的重要原因。

公司生产的饲料主要为自用，对外销售的饲料全部是销售给公司所在地蓬莱市的饲料经销商，经销商再将饲料销售给当地的肉鸡养殖户。该等养殖户一般为民和食品的合同养殖户，合同养殖户按市场价从公司购买鸡苗，并从饲料经销商购买饲料，公司为其肉鸡养殖全程提供免费的技术服务，民和食品按市价收购其生产的毛

鸡。因饲料主要由当地的养殖户购买，该等养殖户与民和食品存在长期的毛鸡收购关系，公司饲料销售的价格较为稳定，特别是在2005年9月到2006年7月，受禽流感影响，山东肉鸡养殖行业较为低迷的时段，公司饲料销售量有所下降，但销售价格比较平稳，稍高于山东市场平均价格，与全国市场价格基本持平，销售价格与同行业同类产品比较不存在重大差异。

(3) 鸡肉制品

| 项 目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|----------|---|--|---|
| 产量（吨） | 25,887 | 21,593 | 28,551 |
| 销售量（吨） | 26,152 | 22,108 | 27,471 |
| 产销率 | 101.02% | 102.1% | 96.1% |
| 销售收入（万元） | 26,738.43 | 17,148.65 | 20,308.55 |
| 单价（元/公斤） | 10.22 | 7.76 | 7.39 |
| 主要销售市场 | 内销： 山东、上海、 山西、河南 外销： 香港 | 内销： 山东、上海、 山西、甘肃、河南 外销： 香港 | 内销： 山东、上海、 山西、甘肃、河南 外销： 香港、丹麦 |

注：食品公司屠宰加工生产线设计能力为每小时屠宰6000只，每只鸡约为2.5公斤，每天设备运行时间按16小时、每年工作日按300天计算，则公司年屠宰加工能力为7.2万吨。

5、公司向前五名客户及关联方销售的情况

2005年、2006年和2007年，公司向前五名客户销售的销售收入占本公司当期销售收入总额的比例分别为15.60%、13.56%和14.34%，无对单个客户销售额比例超过公司当期对外销售总额50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司对外销售的主要产品有商品代肉鸡苗、饲料及鸡肉制品，报告期内，公司各产品向前五名客户销售情况如下：

(1) 肉鸡苗销售

2007年度

| 单位名称 | 数量（只） | 金额（元） | 占鸡苗销售总收入的比例 |
|-------------------|-----------|---------------|-------------|
| 山东亚太中慧工贸有限公司寿光分公司 | 5,741,070 | 22,577,420.00 | 9.16% |
| 张高超 | 6,811,107 | 17,462,179.20 | 7.08% |
| 山东鲁南牧工商联合公司 | 4,782,000 | 15,308,274.00 | 6.21% |
| 李 超 | 5,545,991 | 12,939,493.20 | 5.25% |

| | | | |
|-----|-----------|---------------|-------|
| 潘广明 | 4,835,516 | 11,628,430.00 | 4.72% |
|-----|-----------|---------------|-------|

注：向经销商销售的鸡苗中包括白羽鸡苗和黄羽鸡苗，黄羽鸡苗价格正常水平一般在 0.9 元/只，导致经销商鸡苗的平均价格低于法人客户的平均价格。

2006 年度

| 单位名称 | 数量（只） | 金额（元） | 占鸡苗销售总收入的比例 |
|-------------------|-----------|---------------|-------------|
| 山东亚太中慧工贸有限公司寿光分公司 | 4,200,700 | 10,292,130.00 | 5.96% |
| 山东鲁南牧工商联合公司 | 4,525,388 | 9,339,748.00 | 5.41% |
| 张高超 | 4,885,711 | 8,852,000.80 | 5.12% |
| 衣元青 | 4,516,093 | 8,539,555.20 | 4.94% |
| 王志刚 | 4,427,379 | 8,064,956.70 | 4.67% |

2005 年度

| 单位名称 | 数量（只） | 金额（元） | 占鸡苗销售总收入的比例 |
|----------------|-----------|---------------|-------------|
| 山东鲁南牧工商联合公司 | 7,514,111 | 16,892,052.00 | 13.09% |
| 瓦房店龙城肉食品加工有限公司 | 5,023,400 | 14,569,125.00 | 11.29% |
| 张高超 | 5,030,012 | 8,885,870.10 | 6.89% |
| 李超 | 4,821,072 | 8,522,703.60 | 6.60% |
| 崔丰吉 | 4,253,058 | 7,231,891.80 | 5.60% |

(2) 饲料销售

2007 年度

| 经销商 | 数量（公斤） | 金额（元） | 占饲料销售总金额的比例 |
|-----|-----------|--------------|-------------|
| 孙永胜 | 1,801,640 | 4,447,897.50 | 14.47% |
| 徐太友 | 1,606,200 | 3,987,882.50 | 12.97% |
| 史致军 | 1,293,960 | 3,222,234.50 | 10.48% |
| 祝淑梅 | 1,315,660 | 3,154,679.00 | 10.26% |
| 李天水 | 1,079,280 | 2,693,602.00 | 8.76% |

2006 年度

| 经销商 | 数量（公斤） | 金额（元） | 占饲料销售总金额的比例 |
|-----|-----------|--------------|-------------|
| 王培元 | 1,533,260 | 4,078,869.00 | 11.07% |
| 史致军 | 1,553,620 | 3,950,416.40 | 10.72% |
| 孙永胜 | 1,313,760 | 3,283,012.50 | 8.91% |
| 徐太友 | 1,248,840 | 3,227,639.00 | 8.76% |
| 孙晓华 | 1,216,280 | 3,067,602.00 | 8.32% |

2005 年度

| 经销商 | 数量（公斤） | 金额（元） | 占饲料销售总金额的比例 |
|-----|-----------|---------------|-------------|
| 赵震 | 3,049,080 | 10,651,303.50 | 18.04% |
| 史致军 | 1,880,900 | 6,637,153.50 | 11.24% |
| 孙永胜 | 1,802,900 | 6,117,856.00 | 10.36% |
| 邢道玉 | 1,168,680 | 4,071,615.50 | 6.90% |
| 徐太友 | 1,104,500 | 3,825,809.50 | 6.48% |

(3) 鸡肉制品销售

2007 年度

| 客户名称 | 数量（吨） | 金额（元） | 占鸡肉销售总收入的比例 |
|--------------|----------|---------------|-------------|
| 烟台龙大食品有限公司 | 997.21 | 12,673,028.67 | 4.73% |
| 南通祝明食品有限公司 | 1,219.66 | 12,641,856.81 | 4.72% |
| 上海元盛食品有限公司 | 954.36 | 11,531,834.16 | 4.31% |
| 乌鲁木齐强盛食品有限公司 | 834.92 | 11,448,212.91 | 4.27% |
| 陈基昌 | 989.42 | 10,336,477.88 | 3.86% |

2006 年度

| 客户名称 | 数量（吨） | 金额（元） | 占鸡肉销售总收入的比例 |
|------------|----------|---------------|-------------|
| 烟台龙大食品有限公司 | 1,005.40 | 11,054,375.93 | 6.45% |
| 朱英贤 | 1,318.06 | 10,701,040.97 | 6.24% |
| 上海元盛食品有限公司 | 817.92 | 8,336,097.83 | 4.86% |
| 郑永康 | 860.07 | 6,840,509.31 | 3.99% |

| | | | |
|-------|--------|--------------|-------|
| 长沙肯德基 | 408.13 | 6,316,443.44 | 3.68% |
|-------|--------|--------------|-------|

2005 年度

| 客户名称 | 数量（吨） | 金额（元） | 占鸡肉销售总收入的比例 |
|------------|----------|--------------|-------------|
| 郑永康 | 1,059.08 | 9,278,113.10 | 5.16% |
| 烟台龙大食品有限公司 | 888.17 | 9,391,796.11 | 5.23% |
| 福喜食品有限公司 | 547.25 | 7,332,955.57 | 4.08% |
| 上海元盛食品有限公司 | 690.70 | 7,278,418.23 | 4.05% |
| 陈基昌 | 546.98 | 5,188,413.63 | 2.89% |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有本公司5%以上股份的股东在上述主要客户中不存在股权或其他权益关系。

（六）公司环保情况

1、发行人污染源

发行人在业务经营过程中的污染源主要有：

- （1）种鸡饲养所产生的鸡粪及其散发的臭气；
- （2）肉鸡屠宰加工过程中所产生的鸡肠胃内容物、血块等；
- （3）肉鸡屠宰加工过程中清洗胴体所产生的废水。

2、防治措施

（1）对鸡粪污染的处理：每天清扫鸡舍，收集鸡粪并杀菌后用封闭车运输给农户做肥料；公司募投项目沼气发电工程和自筹资金投资的生物肥项目竣工后，将对鸡粪进行有效处理，可从根本上解决污染问题。

（2）对肉鸡肠胃内容物进行无害化处理。

（3）控制各种水的用量，水中的固体废弃物先行收集。

民和食品在屠宰厂建立了污水处理系统，采用沉淀法，流程为：屠宰加工厂生产车间废水由车间经过截粪和隔油流经格栅汇集于集水池，经沥水筛去除骨肉屑和部分未消化的食物和粪渣，再经沉砂去油后进入调节池。调节后的废水按一定的流量进入爆气池，去除大量COD、BOD 指标高的有机物、悬浮物和油脂，经过沉淀，达到标准进行排放。格栅、沥水筛分离出的杂物将与其他固体废弃物提炼

的原料一并处理。

3、当地环保部门对公司环保情况出具的意见

蓬莱市环境保护局于2008年1月出具的证明如下：山东民和牧业股份有限公司及其控股子公司蓬莱民和食品有限公司、山东民和进出口有限公司最近三十六个月以来，生产经营活动均符合国家和地方有关环境保护的要求，没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋建筑物、生产设备及设施、运输工具及其他，其中主要是房屋建筑物和机器设备。报告期末，公司固定资产原值、累计折旧及净值情况如下：

单位：元

| 固定资产 | 房屋建筑物 | 生产设备及生产设施 | 运输工具 | 其他 | 合计 |
|------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| 帐面原值 | 252,224,180.05 | 131,389,110.23 | 7,467,238.48 | 6,752,769.25 | 397,833,298.01 |
| 累计折旧 | 36,300,933.95 | 48,179,701.24 | 3,638,169.35 | 3,223,860.03 | 91,342,664.57 |
| 帐面净值 | 215,923,246.10 | 83,209,408.99 | 3,829,069.13 | 3,528,909.22 | 306,490,633.44 |

报告期末，公司按照《企业会计准则第8号—资产减值》第五条的规定对固定资产是否存在减值迹象进行了分析判断，认为本公司固定资产不存在该条规定的各种减值迹象，因此未计提固定资产减值准备。

1、主要生产设备及设施

（1）种鸡饲养设备

报告期内各期末，种鸡饲养设备情况如下：

1) 种鸡场面积、原值、净值及饲养密度

① 2007年12月31日

| 序号 | 场别 | 房屋面积(平方米) | 原值(元) | 净值(元) | 可存栏(套) | 每平米房屋饲养种鸡数量(套) |
|----|------|-----------|--------------|--------------|--------|----------------|
| 1 | 2种鸡场 | 10,450.53 | 3,612,595.19 | 2,886,212.73 | 51,152 | 4.89 |
| 2 | 3种鸡场 | 5,948.28 | 1,331,181.14 | 1,109,872.28 | 55,200 | 9.28 |

| | | | | | | |
|----|-------|------------|---------------|---------------|-----------|-------|
| 3 | 4种鸡场 | 6,200.43 | 3,305,345.07 | 2,605,645.43 | 51,088 | 8.24 |
| 4 | 5种鸡场 | 7,962.80 | 2,069,695.03 | 2,069,695.03 | 102,420 | 12.86 |
| 5 | 6种鸡场 | 6,162.80 | 1,766,626.66 | 1,138,458.39 | 40,690 | 6.60 |
| 6 | 7种鸡场 | 6,194.04 | 2,136,914.90 | 1,628,778.15 | 51,024 | 8.40 |
| 7 | 8种鸡场 | 11,896.54 | 8,554,967.36 | 5,194,652.88 | 120,744 | 10.15 |
| 8 | 9种鸡场 | 9,677.10 | 3,808,607.01 | 2,908,428.06 | 82,448 | 8.52 |
| 9 | 10种鸡场 | 9,677.10 | 2,907,526.45 | 2,204,288.94 | 82,848 | 8.56 |
| 10 | 11种鸡场 | 7,427.58 | 1,460,582.77 | 1,162,080.23 | 64,100 | 8.63 |
| 11 | 12种鸡场 | 10,890.79 | 3,295,964.96 | 2,991,669.59 | 87,366 | 8.02 |
| 12 | 13种鸡场 | 10,751.19 | 2,731,450.66 | 2,372,713.85 | 85,560 | 7.96 |
| 13 | 15种鸡场 | 6,859.29 | 1,817,579.15 | 1,446,808.31 | 62,930 | 9.17 |
| 14 | 16种鸡场 | 7,456.54 | 1,516,314.17 | 1,263,223.99 | 59,472 | 7.98 |
| 15 | 17种鸡场 | 4,948.46 | 1,277,658.11 | 1,036,774.10 | 44,300 | 8.95 |
| 16 | 18种鸡场 | 7,439.86 | 1,886,366.75 | 1,638,354.76 | 59,808 | 8.04 |
| 17 | 19种鸡场 | 7,434.42 | 1,785,281.49 | 1,640,406.49 | 59,472 | 8.00 |
| 18 | 20种鸡场 | 7,442.93 | 2,092,830.40 | 1,883,627.65 | 59,472 | 7.99 |
| 19 | 21种鸡场 | 17,227.32 | 1,456,907.71 | 1,439,606.93 | 131,664 | 7.64 |
| 20 | 22种鸡场 | 17,221.72 | 1,075,437.81 | 1,062,666.99 | 104,832 | 6.09 |
| 21 | 23种鸡场 | 11,855.24 | 3,329,543.20 | 3,092,313.27 | 73,566 | 6.21 |
| 22 | 24种鸡场 | 21,148.41 | 5,377,952.28 | 4,994,773.11 | 112,992 | 5.34 |
| 23 | 25种鸡场 | 10,001.38 | 5,928,452.32 | 5,829,644.80 | 120,000 | 12.00 |
| 总计 | | 222,274.75 | 64,525,780.59 | 53,600,695.96 | 1,763,148 | |

② 2006年12月31日

| 序号 | 场别 | 房屋面积(平方米) | 原值(元) | 净值(元) | 可存栏量(套) | 每平方米饲养种鸡的数量(套) |
|----|-------|-----------|--------------|--------------|---------|----------------|
| 1 | 2种鸡场 | 10,450.53 | 3,612,595.19 | 2,984,986.78 | 51,152 | 4.89 |
| 2 | 3种鸡场 | 5,948.28 | 2,234,870.78 | 1,857,795.64 | 55,200 | 9.28 |
| 3 | 4种鸡场 | 6,200.43 | 3,305,345.07 | 2,661,980.75 | 51,088 | 8.24 |
| 4 | 5种鸡场 | 5,010.73 | 1,720,149.21 | 1,158,348.17 | 38,400 | 7.66 |
| 5 | 6种鸡场 | 6,162.80 | 1,766,626.66 | 1,168,427.97 | 35,136 | 5.70 |
| 6 | 7种鸡场 | 6,194.04 | 2,136,914.90 | 1,654,804.65 | 52,008 | 8.40 |
| 7 | 8种鸡场 | 11,090.64 | 8,879,122.76 | 5,805,957.58 | 64,360 | 5.80 |
| 8 | 9种鸡场 | 9,677.10 | 3,808,607.01 | 2,963,099.39 | 59,840 | 6.18 |
| 9 | 10种鸡场 | 9,677.10 | 2,907,526.45 | 2,244,650.30 | 59,840 | 6.18 |
| 10 | 11种鸡场 | 7,427.58 | 1,963,323.83 | 1,711,450.23 | 64,100 | 8.63 |
| 11 | 12种鸡场 | 10,890.79 | 1,583,676.95 | 1,388,495.31 | 63,504 | 5.83 |
| 12 | 13种鸡场 | 10,751.19 | 1,971,364.74 | 1,721,311.10 | 60,816 | 5.66 |
| 13 | 15种鸡场 | 6,859.29 | 1,817,579.15 | 1,489,975.85 | 45,000 | 6.56 |
| 14 | 16种鸡场 | 7,456.54 | 1,553,479.87 | 1,331,106.06 | 41,888 | 5.62 |

| | | | | | | |
|----|---------|------------|---------------|---------------|-----------|-------|
| 15 | 17 种鸡场 | 4,948.46 | 1,277,658.11 | 1,067,118.46 | 44,300 | 8.95 |
| 16 | 18 种鸡场 | 7,439.86 | 1,327,056.61 | 1,114,990.07 | 41,888 | 5.63 |
| 17 | 19 种鸡场 | 7,434.42 | 678,676.60 | 558,680.80 | 41,888 | 5.63 |
| 18 | 20 种鸡场 | 7,442.93 | 738,393.62 | 602,065.46 | 41,888 | 5.63 |
| 19 | 商品鸡 4 场 | 12,289.74 | 2,045,910.69 | 1,495,219.73 | 131,664 | 10.71 |
| 20 | 商品鸡 3 场 | 17,266.13 | 1,613,943.00 | 1,396,733.17 | 156,500 | 9.06 |
| 21 | 23 种鸡场 | 11,855.24 | 3,450,032.28 | 3,286,155.71 | 73,566 | 6.21 |
| 22 | 24 种鸡场 | 21,148.41 | 5,439,226.63 | 5,180,863.37 | 112,992 | 5.34 |
| | | 203,622.23 | 55,832,080.11 | 44,844,216.55 | 1,387,018 | |

③ 2005 年 12 月 31 日

| 序号 | 场别 | 房屋面积（平方米） | 原值（元） | 净值（元） | 可存栏（套） | 每平米饲养种鸡的数量（套） |
|----|---------|------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| 1 | 2 种鸡场 | 10,450.53 | 4,529,230.78 | 3,753,498.25 | 51,152 | 4.89 |
| 2 | 3 种鸡场 | 5,948.28 | 1,312,686.14 | 1,198,287.11 | 55,200 | 9.28 |
| 3 | 4 种鸡场 | 6,200.43 | 2,942,369.03 | 2,409,787.63 | 50,000 | 8.06 |
| 4 | 5 种鸡场 | 5,010.73 | 1,720,149.21 | 1,232,746.85 | 38,400 | 7.66 |
| 5 | 6 种鸡场 | 6,162.80 | 1,766,626.66 | 1,228,367.13 | 35,136 | 5.70 |
| 6 | 7 种鸡场 | 6,194.04 | 2,136,914.90 | 1,706,857.65 | 35,136 | 5.67 |
| 7 | 8 种鸡场 | 11,090.64 | 7,943,763.27 | 5,192,604.10 | 64,360 | 5.80 |
| 8 | 9 种鸡场 | 9,677.10 | 3,808,607.01 | 3,072,442.04 | 59,840 | 6.18 |
| 9 | 10 种鸡场 | 9,677.10 | 2,907,526.45 | 2,325,373.03 | 59,840 | 6.18 |
| 10 | 11 种鸡场 | 7,427.58 | 1,761,911.62 | 1,602,498.64 | 64,360 | 8.68 |
| 11 | 12 种鸡场 | 10,890.79 | 1,583,676.95 | 1,463,720.02 | 60,560 | 5.56 |
| 12 | 13 种鸡场 | 10,751.19 | 1,971,364.74 | 1,814,950.90 | 61,680 | 5.74 |
| 13 | 15 种鸡场 | 6,859.29 | 2,333,379.99 | 2,116,612.18 | 45,000 | 6.56 |
| 14 | 16 种鸡场 | 7,456.54 | 1,553,479.87 | 1,404,896.39 | 41,888 | 5.62 |
| 15 | 17 种鸡场 | 4,948.46 | 1,470,868.98 | 1,330,195.66 | 45,000 | 9.09 |
| 16 | 18 种鸡场 | 7,439.86 | 1,476,101.89 | 1,334,150.15 | 41,888 | 5.63 |
| 17 | 19 种鸡场 | 7,434.42 | 835,236.72 | 754,914.72 | 41,888 | 5.63 |
| 18 | 20 种鸡场 | 7,442.93 | 948,920.27 | 857,665.79 | 41,888 | 5.63 |
| 19 | 商品鸡 4 场 | 12,289.74 | 2,045,910.69 | 1,689,581.24 | 131,664 | 10.71 |
| 20 | 23 种鸡场 | 7,336.60 | 2,026,049.80 | 1,890,653.18 | 52,400 | 7.14 |
| 21 | 24 种鸡场 | 13,230.79 | 3,676,724.63 | 2,997,844.07 | 78,766 | 5.95 |
| 总计 | | 173,919.84 | 50,751,499.60 | 41,377,646.73 | 1,156,046 | |

2) 种鸡鸡笼的原值、净值及存栏情况

① 2007 年 12 月 31 日

| 序号 | 使用部门 | 主要设备名称 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 可存栏(套) | 实际存栏(套) |
|----|-------|--------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| 1 | 2种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 673,590.94 | 437,473.63 | 51,152 | 43,539 |
| 2 | 3种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,013,406.80 | 356,658.90 | 55,200 | 53,491 |
| 3 | 4种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,274,825.20 | 371,897.12 | 51,088 | 46,860 |
| 4 | 5种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 398,071.32 | 19,903.57 | 102,420 | 100,160 |
| 5 | 6种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 528,543.74 | 335,721.86 | 40,690 | 36,942 |
| 6 | 7种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,115,434.06 | 114,861.46 | 51,024 | 50,965 |
| 7 | 8种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 2,462,262.90 | 840,978.39 | 120,744 | 112,134 |
| 8 | 9种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 819,952.74 | 291,738.41 | 82,448 | 75,729 |
| 9 | 10种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,196,778.11 | 46,489.87 | 82,848 | 75,558 |
| 10 | 11种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,284,801.58 | 835,790.84 | 64,100 | 61,054 |
| 11 | 12种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 798,034.16 | 484,784.74 | 87,366 | 空舍 |
| 12 | 13种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,057,506.51 | 673,558.89 | 85,560 | 空舍 |
| 13 | 15种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 717,167.72 | 526,096.48 | 62,930 | 61,454 |
| 14 | 16种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 619,268.97 | 430,187.71 | 59,472 | 空舍 |
| 15 | 17种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 371,681.14 | 245,569.94 | 44,300 | 42,298 |
| 16 | 18种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 948,138.49 | 793,088.49 | 59,808 | 49,751 |
| 17 | 19种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 580,795.05 | 387,680.70 | 59,472 | 56,628 |
| 18 | 20种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 813,942.28 | 627,674.74 | 59,472 | 58,219 |
| 19 | 21种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 732,544.52 | 680,350.73 | 131,664 | 127,950 |
| 20 | 22种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,986,725.12 | 1,845,170.96 | 104,832 | 96,079 |
| 21 | 23种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 734,101.80 | 548,129.34 | 73,566 | 空舍 |
| 22 | 24种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 985,051.54 | 797,891.78 | 112,992 | 106,584 |
| 23 | 25种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 2,459,858.71 | 1,701,697.89 | 120,000 | 114,928 |
| 总计 | | | 23,572,483.40 | 13,393,396.44 | 1,763,148 | 1,370,323 |

可存栏数量与实际存栏数量的差异情况说明：育雏育成鸡场每年可培育两批鸡苗，育成后的种鸡转入产蛋场后需有1个月空舍消毒期；产蛋鸡场的种鸡在69周末被淘汰后也有1个月的空舍期进行消毒。同时，育雏育成和产蛋过程中均有死淘状况。总体而言，种鸡实际存栏量为可存栏数量的为65%—85%。

② 2006年12月31日

| 序号 | 使用部门 | 主要设备名称 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 可存栏(套) | 实际存栏(套) |
|----|------|--------|--------------|------------|--------|---------|
| 1 | 2种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 611,099.34 | 435,510.12 | 51,152 | 50,248 |
| 2 | 3种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,013,406.80 | 379,875.66 | 55,200 | 42,687 |
| 3 | 4种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 1,207,410.28 | 374,760.38 | 51,088 | 48,358 |
| 4 | 5种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 398,071.32 | 19,903.57 | 38,400 | 36,957 |
| 5 | 6种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 708,059.40 | 13,714.03 | 35,136 | 25,284 |
| 6 | 7种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 791,349.36 | 23,740.48 | 52,008 | 47,464 |
| 7 | 8种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,190,693.09 | 35,720.79 | 64,360 | 62,219 |

| | | | | | | |
|----|---------|--------|---------------|--------------|-----------|-----------|
| 8 | 9 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 579,637.29 | 74,084.54 | 59,840 | 55,682 |
| 9 | 10 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 958,010.92 | 55,484.34 | 59,840 | 56,282 |
| 10 | 11 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,284,801.58 | 957,847.04 | 64,100 | 61,045 |
| 11 | 12 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 667,993.87 | 411,625.25 | 63,504 | 空舍 |
| 12 | 13 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 913,602.11 | 622,142.85 | 60,816 | 空舍 |
| 13 | 15 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 502,698.39 | 369,570.83 | 45,000 | 43,581 |
| 14 | 16 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 484,066.97 | 346,796.01 | 41,888 | 空舍 |
| 15 | 17 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 323,911.14 | 230,840.62 | 44,300 | 42,294 |
| 16 | 18 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 353,733.13 | 260,522.07 | 41,888 | 33,467 |
| 17 | 19 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 580,795.05 | 442,856.23 | 41,888 | 39160 |
| 18 | 20 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 449,450.20 | 320,308.06 | 41,888 | 41,020 |
| 19 | 商品鸡 4 场 | 育雏鸡笼 | 2,045,910.69 | 1,495,219.73 | 131,664 | 117,950 |
| 20 | 商品鸡 3 场 | 育雏鸡笼 | 1,613,943.00 | 1,396,733.17 | 156,500 | 147,772 |
| 21 | 23 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 734,101.80 | 617,869.01 | 73,566 | 54,457 |
| 22 | 24 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 985,051.54 | 891,471.64 | 112,992 | 105,878 |
| 总计 | | | 18,397,797.27 | 9,776,596.42 | 1,387,018 | 1,111,805 |

③ 2005 年 12 月 31 日

| 序号 | 使用部门 | 主要设备名称 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 可存栏(套) | 实际存栏(套) |
|----|---------|--------|--------------|--------------|---------|---------|
| 1 | 2 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 611,099.34 | 493,564.56 | 51,152 | 46,353 |
| 2 | 3 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,013,406.80 | 426,309.18 | 55,200 | 53,242 |
| 3 | 4 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 984,460.42 | 176,211.92 | 50,000 | 49,514 |
| 4 | 5 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 398,071.32 | 19,903.57 | 38,400 | 36,451 |
| 5 | 6 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 708,059.40 | 13,714.03 | 35,136 | 空舍 |
| 6 | 7 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 791,349.36 | 23,740.48 | 35,136 | 34,514 |
| 7 | 8 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,190,693.09 | 35,720.79 | 64,360 | 61,633 |
| 8 | 9 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 579,637.29 | 82,744.46 | 59,840 | 52,078 |
| 9 | 10 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 958,010.92 | 171,623.58 | 59,840 | 55,036 |
| 10 | 11 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 1,284,801.58 | 1,079,903.24 | 64,360 | 空舍 |
| 11 | 12 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 667,993.87 | 463,072.49 | 60,560 | 59,700 |
| 12 | 13 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 913,602.11 | 708,935.01 | 61,680 | 空舍 |
| 13 | 15 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 502,698.39 | 417,327.23 | 45,000 | 39,355 |
| 14 | 16 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 484,066.97 | 392,782.41 | 41,888 | 空舍 |
| 15 | 17 种鸡场 | 育雏育成鸡笼 | 323,911.14 | 261,612.22 | 45,000 | 42,837 |
| 16 | 18 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 353,733.13 | 294,126.75 | 41,888 | 35,476 |
| 17 | 19 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 580,795.05 | 498,031.76 | 41,888 | 39,725 |
| 18 | 20 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 449,450.20 | 363,005.86 | 41,888 | 40,925 |
| 19 | 商品鸡 4 场 | 育雏鸡笼 | 2,045,910.69 | 1,689,581.24 | 131,664 | 114,641 |
| 20 | 23 种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 734,101.80 | 603,572.65 | 52,400 | 空舍 |

| | | | | | | |
|----|-------|------|---------------|--------------|-----------|---------|
| 21 | 24种鸡场 | 产蛋鸡笼 | 985,051.54 | 885,966.45 | 78,766 | 空舍 |
| 总计 | | | 16,560,904.41 | 9,101,449.88 | 1,156,046 | 761,480 |

(2) 用于鸡苗孵化的房屋和关键设备的具体内容、原值及净值

1) 孵化厂房屋

① 2007年12月31日

| 序号 | 房屋使用部门 | 房屋面积(平方米) | 原值(元) | 净值(元) | 每平方米可上孵种蛋的数量(只) |
|----|----------|-----------|---------------|---------------|-----------------|
| 1 | 第1孵化厂 | 3,665.00 | 3,312,990.96 | 3,247,421.36 | 742.59 |
| 2 | 第2孵化厂 | 1,002.49 | 247,390.90 | 124,388.34 | |
| 3 | 第3孵化厂 | 772.49 | 39,485.24 | 11,733.24 | |
| 4 | 第4孵化厂 | 4,224.00 | 4,549,462.37 | 4,091,169.33 | 644.32 |
| 5 | 第5孵化厂 | 3,558.00 | 2,796,679.64 | 2,646,488.74 | 764.92 |
| 6 | 第6孵化厂 | 5,440.16 | 5,385,934.36 | 4,953,705.32 | 600.34 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 711.04 | 331,464.09 | 319,596.61 | 648.06 |
| 合计 | | 19,373.18 | 16,663,407.56 | 15,394,502.94 | |

注：2007年度，第1孵化厂原房屋全部报废，重建工程已完工；第2孵化厂和第3孵化厂停产并拟进行改造；第4孵化厂、第5孵化厂、第6孵化厂和第2孵化厂2车间进行了改扩建工程。

② 2006年12月31日

| 序号 | 房屋使用部门 | 房屋面积(平方米) | 原值(元) | 净值(元) | 每平方米可上孵种蛋的数量(只) |
|----|----------|-----------|--------------|--------------|-----------------|
| 1 | 第1孵化厂 | 1,822.55 | 1,101,047.13 | 802,976.51 | 423.81 |
| 2 | 第2孵化厂 | 1,002.49 | 247,390.90 | 135,579.78 | 542.97 |
| 3 | 第3孵化厂 | 772.49 | 39,485.24 | 14,618.64 | 704.63 |
| 4 | 第4孵化厂 | 2,980.71 | 2,886,010.86 | 2,617,309.24 | 677.80 |
| 5 | 第5孵化厂 | 3,253.12 | 1,821,557.52 | 1,791,887.48 | 836.61 |
| 6 | 第6孵化厂 | 3,745.65 | 2,418,480.19 | 2,148,969.30 | 460.18 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 704.40 | 191,540.92 | 182,442.72 | 654.17 |
| 合计 | | 14,281.41 | 8,705,512.76 | 7,693,783.67 | |

③ 2005年12月31日

| 序号 | 房屋使用部门 | 房屋面积(平方米) | 原值(元) | 净值(元) | 每平方米可上孵种蛋的数量(只) |
|----|--------|-----------|-------|-------|-----------------|
|----|--------|-----------|-------|-------|-----------------|

| | | | | | |
|----|----------|-----------|--------------|--------------|--------|
| 1 | 第1孵化厂 | 1,822.55 | 1,101,047.13 | 832,862.03 | 423.81 |
| 2 | 第2孵化厂 | 1,002.49 | 247,390.90 | 146,771.22 | 542.97 |
| 3 | 第3孵化厂 | 772.49 | 39,485.24 | 17,504.04 | 704.63 |
| 4 | 第4孵化厂 | 2,476.54 | 2,071,027.76 | 1,936,185.70 | 815.78 |
| 5 | 第5孵化厂 | 1,786.77 | 96,831.47 | 82,040.49 | 304.64 |
| 6 | 第6孵化厂 | 3,745.65 | 2,418,480.19 | 2,273,961.32 | 460.18 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 704.40 | 191,540.92 | 186,991.82 | |
| 合计 | | 12,310.89 | 6,165,803.61 | 5,476,316.62 | |

2) 孵化厂关键设备(孵化器)

① 2007年12月31日

| 序号 | 使用部门 | 设备购进来源 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 单台孵化器可上孵蛋(只) | 数量(台) |
|----|----------|--------|---------------|---------------|--------------|-------|
| 1 | 第1孵化厂 | 上海石井 | 3,780,000.00 | 3,750,075.00 | 90720 | 30 |
| 2 | 第2孵化厂 | 青岛41所 | | | | |
| 3 | 第3孵化厂 | 青岛41所 | | | | |
| 4 | 第4孵化厂 | 上海石井 | 7,796,005.79 | 5,505,655.75 | 90720 | 30 |
| 5 | 第5孵化厂 | 上海石井 | 7,152,500.72 | 5,767,333.29 | 90720 | 30 |
| 6 | 第6孵化厂 | 上海石井 | 7,847,200.00 | 6,616,526.45 | 90720 | 36 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 青岛41所 | 551,084.10 | 370,965.84 | 19200 | 24 |
| 合计 | | | 27,126,790.61 | 22,010,556.33 | | 150 |

注：公司第1孵化厂于2007年6月份开始改扩建，原设备报废，现有30台孵化器全部为新购；第2孵化厂与第3孵化厂原设备全部报废；第6孵化厂和第2孵化厂2车间本年度新购部分孵化器。

② 2006年12月31日

| 序号 | 使用部门 | 设备购进来源 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 单台孵化器可上孵蛋(只) | 数量(台) |
|----|----------|--------|---------------|---------------|--------------|-------|
| 1 | 第1孵化厂 | 上海石井 | 1,974,856.00 | 712,795.68 | 90720/114048 | 6/2 |
| 2 | 第2孵化厂 | 青岛41所 | 1,453,568.30 | 123,342.78 | 90720 | 6 |
| 3 | 第3孵化厂 | 青岛41所 | 1,320,600.32 | 282,964.64 | 90720 | 6 |
| 4 | 第4孵化厂 | 上海石井 | 5,810,502.78 | 2,957,056.14 | 90720/19200 | 21/6 |
| 5 | 第5孵化厂 | 上海石井 | 7,150,500.72 | 6,674,122.07 | 90720 | 30 |
| 6 | 第6孵化厂 | 上海石井 | 3,871,200.00 | 3,165,673.80 | 90720 | 19 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 青岛41所 | 347,760.00 | 284,380.74 | 19200 | 18 |
| 合计 | | | 21,928,988.12 | 14,200,335.85 | | 114 |

③ 2005年12月31日

| 序号 | 使用部门 | 设备购进来源 | 设备原值(元) | 设备净值(元) | 单台孵化器可上 孵蛋(只) | 数量 (台) |
|----|----------|--------|---------------|--------------|------------------|-----------|
| 1 | 第1孵化厂 | 上海石井 | 1,874,825.00 | 850,433.31 | 90720/114048 | 6/2 |
| 2 | 第2孵化厂 | 青岛41所 | 1,453,568.30 | 261,431.82 | 90720 | 6 |
| 3 | 第3孵化厂 | 青岛41所 | 1,320,600.32 | 408,421.64 | 90720 | 6 |
| 4 | 第4孵化厂 | 上海石井 | 5,810,502.78 | 3,510,990.80 | 90720/19200 | 21/6 |
| 5 | 第5孵化厂 | 上海石井 | 1,194,000.00 | 675,148.50 | 90720 | 6 |
| 6 | 第6孵化厂 | 上海石井 | 3,871,200.00 | 3,533,437.80 | 90720 | 19 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 青岛41所 | 347,760.00 | 317,417.94 | 19200 | 18 |
| 合计 | | | 15,872,456.40 | 9,557,281.81 | | 90 |

3) 报告期内各期种鸡实际存栏情况及种蛋、鸡苗产量

① 报告期种鸡存栏情况

公司主要从事父母代肉种鸡的饲养，生产商品代肉鸡苗，种鸡场和存栏种鸡是公司的主要资产，公司目前拥有种鸡场23个，报告期内各期期末公司产蛋种鸡和育雏育成种鸡的存栏情况如下：

| 名称 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|----------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| | 数量(套) | 比例(%) | 数量(套) | 比例(%) | 数量(套) | 比例(%) |
| 产蛋种鸡存栏 | 824,804 | 60.19 | 557,300 | 50.13 | 413,321 | 54.28 |
| 育雏育成种鸡存栏 | 545,519 | 39.81 | 554,505 | 49.87 | 348,159 | 45.72 |
| 总计 | 1,370,323 | 100 | 1,111,805 | 100 | 761,480 | 100 |

② 报告期种蛋及鸡苗产量

报告期内种蛋的产能与种鸡场种鸡存栏能力有关，但种蛋的产量取决于种鸡场中存栏种鸡数量及其所处的生长阶段，父母代种鸡鸡苗购进后经22周的育雏育成，从第23周开始产蛋，一直到第69周被淘汰，共有47周的产蛋期，根据爱拔益加父母代肉种鸡的遗传特性，当父母代肉种鸡平养且生长状态符合标准的前提下，在第一个产蛋周期中能产蛋170枚，笼养的产蛋量比平养稍低，公司父母代种鸡采用笼养方式，一般一套父母代种鸡在第一个产蛋周期中能产合格种蛋

150-165枚。此外，为快速增加产蛋量，种鸡在第一个产蛋周期结束后可以通过强制换羽的方式，通过一段时间的饲养，使种鸡进入下一个产蛋周期，但第二个产蛋周期的产蛋量明显下降，种蛋成本有所上升；为保证育雏育成场和产蛋场设施的充分利用，尽量降低空栏时间，公司必须合理安排处于不同生长阶段的种鸡存栏量，并根据肉鸡苗市场需求情况，选择是否采用强制换羽方式提高产蛋量，报告期内，公司实际生产的合格蛋数量如下：

| | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|----------|-------------|-------------|------------|
| 合格蛋数量（枚） | 121,486,420 | 107,656,634 | 86,143,909 |

由于自然条件和其他因素的影响，太小的种蛋和碎蛋、软蛋等种蛋均不能用于孵化，只有合乎一定规格的种蛋才能孵化成鸡苗，合格种蛋上孵后，会有一部分无精、死精蛋不能孵化成鸡苗，报告期内各期公司合格种蛋的孵化率约为85%，肉鸡苗的产量情况如下：

| | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|----------|------------|------------|------------|
| 肉鸡苗数量（只） | 94,735,121 | 91,508,139 | 73,222,323 |

（3）商品代肉鸡饲养设备

公司目前有商品代肉鸡养殖场4个，截至2007年12月31日，商品代肉鸡主要生产设备情况如下：

| 序号 | 使用部门 | 主要设备名称 | 设备原值（元） | 设备净值（元） | 可存栏数量（只） | 实际存栏数量（只） |
|----|-------|--------|---------------|--------------|-----------|-----------|
| 1 | 商品鸡1场 | 商品鸡鸡笼 | 2,466,916.07 | 2,349,737.57 | 306,306 | 305,503 |
| 2 | 商品鸡2场 | 商品鸡鸡笼 | 2,272,444.19 | 1,799,560.85 | 306,306 | 282,588 |
| 3 | 商品鸡3场 | 商品鸡鸡笼 | 1,613,943.00 | 1,243,408.58 | 306,306 | 246,504 |
| 4 | 商品鸡4场 | 商品鸡鸡笼 | 4,015,375.72 | 3,856,433.77 | 726,000 | 491,132 |
| 合计 | | | 10,368,678.98 | 9,249,140.77 | 1,644,918 | 1,325,727 |

（4）鸡苗孵化设备

公司目前拥有孵化厂6个（第2孵化厂另有一个第2车间），截至2007年12月31日，孵化厂设备情况如下：

| 序号 | 使用部门 | 设备购进来源 | 设备原值（元） | 设备净值（元） | 单台孵化器可上孵蛋（只） | 数量（台） |
|----|------|--------|---------|---------|--------------|-------|
|----|------|--------|---------|---------|--------------|-------|

| | | | | | | |
|----|----------|-------|---------------|---------------|-------|-----|
| 1 | 第1孵化厂 | 上海石井 | 3,780,000.00 | 3,750,075.00 | 90720 | 30 |
| 2 | 第2孵化厂 | 青岛41所 | | | | |
| 3 | 第3孵化厂 | 青岛41所 | | | | |
| 4 | 第4孵化厂 | 上海石井 | 7,796,005.79 | 5,505,655.75 | 90720 | 30 |
| 5 | 第5孵化厂 | 上海石井 | 7,152,500.72 | 5,767,333.29 | 90720 | 30 |
| 6 | 第6孵化厂 | 上海石井 | 7,847,200.00 | 6,616,526.45 | 90720 | 36 |
| 7 | 第2孵化厂2车间 | 青岛41所 | 551,084.10 | 370,965.84 | 19200 | 24 |
| 合计 | | | 27,126,790.61 | 22,010,556.33 | | 150 |

(5) 饲料生产设备

公司现有饲料生产线两条，分别为2003年、1997年从江苏牧羊集团公司和英国罗宾逊公司购进。截至2007年12月31日，饲料生产设备情况如下：

| 序号 | 设备原值 (万元) | 设备净值 (万元) | 设备购进来源 | 生产能力 (万吨/年) | 尚可使用 年限(年) |
|----|--------------|--------------|---------|----------------|---------------|
| 1 | 799.36 | 646.66 | 江苏牧羊集团 | 36 | 15 |
| 2 | 978.46 | 48.92 | 英国罗宾逊公司 | 4 | 5 |

(6) 肉鸡屠宰加工设备

1) 报告期内肉鸡屠宰加工设备情况

公司控股子公司蓬莱民和食品有限公司（以下简称“民和食品”）的主营业务为肉鸡屠宰加工与鸡肉制品的销售。民和食品的关键设备肉鸡屠宰加工成套设备于2001年从荷兰施托克公司引进，报告期内，民和食品屠宰加工设备情况如下：

| 年度 | 设备原值(万元) | 设备净值(万元) | 型号 |
|-------------|----------|----------|-------|
| 2007年12月31日 | 864.63 | 352.34 | 荷兰施托克 |
| 2006年12月31日 | 864.63 | 430.15 | |
| 2005年12月31日 | 864.63 | 507.97 | |

2) 肉鸡加工的产能测算

民和食品采购的肉鸡每只重量约为2.5公斤，以每小时宰杀肉鸡6000只肉鸡（该屠宰加工设备链条转速每分钟100只）、屠宰加工设备每天运行16小时计算，屠宰加工设备年生产加工能力为7.2万吨。

3) 报告期内民和食品鸡肉制品的产能、产量及销售收入

| 项 目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 产量（吨） | 25,887 | 21,593 | 28,551 |
| 销售量（吨） | 26,153 | 22,108 | 27,471 |
| 产销率 | 101.03% | 102.1% | 96.1% |
| 销售收入（万元） | 26,738.43 | 17,148.65 | 20,308.55 |

2、主要房屋建筑物

（1）已取得产权证的房产情况

截至本招股说明书签字盖章日，公司及其控股子公司拥有房产共35处，总建筑面积为306,361.97平方米，上述房屋所有权均已取得《房屋所有权证》。为银行贷款作担保，截至2007年12月31日，其中24处房产共计190,114.45平方米房屋分别抵押给中国农业银行蓬莱市支行、中国建设银行股份有限公司蓬莱支行、中国农业发展银行蓬莱市支行、蓬莱市登州农村信用合作社、国家开发银行、华夏银行股份有限公司烟台支行，并在蓬莱市建设管理局办理了抵押权他项权利登记。

| 序号 | 房权证号 | 面积 (平方米) | 座落地址 | 主要用途 |
|----|------------------|-------------|----------------|-------------------------|
| 1 | 蓬房权证登字第 20020276 | 5,986.61 | 司家庄村西 | 办公楼、宿舍楼、餐厅、车库、孵化厂车间、传达室 |
| 2 | 蓬房权证紫字第 20020275 | 2,351.01 | 司家庄村西北 | 饲料加工车间、锅炉房、仓库、传达 |
| 3 | 蓬房权证公字第 20040510 | 4,712.53 | 司家庄社区南关路 2-7 号 | 饲料原材料仓库 |
| 4 | 蓬房权证紫字第 20020273 | 3,480.27 | 司家庄村西 | 种鸡场鸡舍、职工宿舍 |
| 5 | 蓬房权证公字第 20050614 | 11,958.85 | 天津路 2 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍 |
| 6 | 蓬房权证公字第 20050615 | 11,403.18 | 南关路 2-10 号 | 种鸡场鸡舍、电房、办公区 |
| 7 | 蓬房权证公字第 20050613 | 4,295.35 | 南关路 2-11 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍 |
| 8 | 蓬房权证紫字第 20020283 | 7,298.95 | 李庄村西北 | 种鸡场鸡舍、职工宿舍、饲料房 |
| 9 | 蓬房权证紫字第 20020282 | 4,465.06 | 秦家沟村东北 | 种鸡场鸡舍、饲料房 |
| 10 | 蓬房权证紫字第 20050612 | 1,419.35 | 南关路 2-9 号 | 种鸡场鸡舍 |
| 11 | 蓬房权证紫字第 20020280 | 7,275.92 | 拦家疃村南 | 种鸡场鸡舍、饲料房、配电室 |

| | | | | |
|----|-------------------|-----------|---------------|---------------------------------|
| 12 | 蓬房权证紫字第 20020272 | 7,251.21 | 拦家疃村南 | 种鸡场鸡舍、饲料房、配电室 |
| 13 | 蓬房权证新字第 20020269 | 8,616.82 | 中村北 | 种鸡场鸡舍 |
| 14 | 蓬房权证公字第 20050611 | 3,271.85 | 富康 2-1 号 | 种鸡场鸡舍、职工宿舍 |
| 15 | 蓬房权证新字第 20020268 | 20,592.28 | 中村北 | 种鸡场鸡舍、电房 |
| 16 | 蓬房权证紫字第 20020277 | 2,557.00 | 司家庄村西南 | 孵化车间、宿舍、配电室 |
| 17 | 蓬房权证公字第 20060705 | 1,371.60 | 司家庄村南关路 2-3 号 | 孵化车间、仓库 |
| 18 | 蓬房权证公字第 G20040509 | 3,219.42 | 司家庄村南关路 2-3 号 | 公司礼堂 |
| 19 | 蓬房权证公字第 20060769 | 8,282.98 | 南关路 2-25 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍 |
| 20 | 蓬房权证公字第 20060764 | 7,952.33 | 南关路 2-26 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍 |
| 21 | 蓬房权证公字第 20060763 | 8,436.02 | 南关路 2-27 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍 |
| 22 | 蓬房权证公字第 20060765 | 1,554.90 | 南关路 2-24 号 | 办公楼 |
| 23 | 蓬房权证公字第 20060762 | 495.39 | 南关路 2-28 号 | 宿舍、传达 |
| 24 | 蓬房权证公字第 20060767 | 45.30 | 南关路 2-29 号 | 泵房 |
| 25 | 蓬房权证公字第 20060770 | 5,447.72 | 南关路 2-23 号 | 孵化车间、伙房、宿舍、电房 |
| 26 | 蓬房权证公字第 20060768 | 12,924.79 | 南关路 2-21 号 | 种鸡场鸡舍、仓库、宿舍 |
| 27 | 蓬房权证公字第 20060766 | 22,563.97 | 南关路 2-22 号 | 种鸡场鸡舍、宿舍、仓库 |
| 28 | 蓬房权证公字第 20030374 | 14,886.43 | 赵格庄村西北 | 肉鸡屠宰加工车间、宿舍、餐厅、仓库、电房、办公室、传达、锅炉房 |
| 29 | 蓬房权证公字第 20070695 | 6,905.42 | 开发区民和路 1-1 号 | 办公室、宿舍 |
| 30 | 蓬房权证公字第 20070992 | 18,206.25 | 南关路 2-15 号 | 车间、仓库、办公室 |
| 31 | 蓬房权证公字第 20070993 | 18,354.58 | 南关路 2-17 号 | 车间、仓库、办公室 |
| 32 | 蓬房权证公字第 20070994 | 19,389.31 | 南关路 2-19 号 | 车间、仓库、锅炉房 |
| 33 | 蓬房权证公字第 20070995 | 18,396.46 | 南关路 2-18 号 | 车间、仓库、办公室 |
| 34 | 蓬房权证公字第 20070996 | 12,867.52 | 南关路 2-20 号 | 车间、仓库、办公室 |
| 35 | 蓬房权证公字第 20070997 | 18,305.50 | 南关路 2-16 号 | 车间、仓库、办公室 |

注：其中，蓬房权证公字第20030374、蓬房权证公字第20070695为民和食品所有。

(2) 租赁房产及在租赁土地上建造的房产情况

①租赁房产

2002年5月，民和股份与蓬莱佳兴建筑有限公司签订《房屋租赁合同》，蓬莱佳兴建筑有限公司将其承租的中国人民解放军济南军区烟台房地产管理处房产（烟房证字第037号房屋所有权证）转租给民和股份作为第4孵化厂配套用房，该转租行为取得了中国人民解放军济南军区烟台房地产管理处的书面同意，建筑面积2,210平方米，租金总额20.5万元，租赁期限2002年6月30日至2029年6月30日。

2004年6月14日，民和股份与蓬莱市农业局签订《房屋租赁合同》，承租蓬莱市农业局建筑面积为4,100平方米厂房（蓬房权证紫字第2002070号）做生产经营用房，并对厂房进行了改建，作为第5孵化厂，租赁期限为2004年6月16日至2024年6月15日。

发行人律师认为：上述租赁合同合法有效，发行人对该等房屋拥有合法的使用权。

②租赁土地上建造的房产

A、2002年1月，发行人与蓬莱市新港办事处大皂许家村村民委员会签订租赁合同租用31.87亩土地及其上的房产用于家禽养殖，2006年10月，就该地块及其上的房产双方重新签订了租赁合同，租赁期限为2006年10月12日至2026年10月11日。租金为每年人民币29,710元。。

公司在该等土地上改建约有建筑物1.7万平方米，用作11、13种鸡场，该等建筑物没有房屋产权证。发行人律师认为：该等房屋租赁存在一定瑕疵，但该等房屋占发行人房屋使用总面积的比例很小，不影响发行人的持续性经营。

B、2006年10月，发行人与蓬莱市北沟镇曲家沟村村民委员会签订283.54亩土地租赁合同，用于家禽养殖及种鸡场隔离带。期限为2006年10月12日至2026年10月11日，租金为每年人民币50,570元。

C、2006年10月，发行人与蓬莱市南王镇后韩村村民委员会签订92.89亩土地租赁合同，用于家禽养殖及种鸡场隔离带。期限为2006年10月12日至2026年10月11日，租金为每年人民币14,704元。

公司将前述380余亩土地中的约33亩左右用于种鸡场，经批准建设了2.2万平方米鸡舍，用作17、18、19种鸡场。公司第三生产区的建设取得了蓬莱市规

划局核发编号为 2006 鲁 05-11-040 的《建设工程规划许可证》、蓬莱市建设管理局核发编号为 2006-024 《山东省工程建设项目报建证》、蓬莱市建设管理局核发编号为 2006-025 《建设工程施工许可证》，2006 年 6 月 26 日，上述批准建造的 223,273.78 平方米鸡舍、车间及附属设施取得了蓬莱市建筑业管理处核发的《房屋建筑工程竣工验收备案表》，其中 173,043 平方米建筑物已办理产证，未取得房屋产权证的约 5 万平方米，其中即包括在前述 B、C 租赁土地上建造的 2.2 万平方米鸡舍。据此，发行人律师认为，发行人对该等房屋拥有合法使用权。

上述租赁合同取得土地使用权约 408.3 亩，其中约 73 亩土地作为鸡舍建设用地，并在该等土地上通过对原有房产改造建成第二生产区的 11、13 种鸡场，新建了第三生产区的 17、18、19、25 种鸡场，其余约 335 亩用于隔离带。11、13、17、18、19、25 种鸡场和第 5 孵化厂改造、新建的投资作为长期待摊费用，在剩余的土地租赁期内摊销，截止 2007 年 12 月 31 日，该等房产的净值如下：

单位：元

| 项 目 | 2006-12-31 | | 本期增加 | 本期摊销 | 累计摊销 | 2007-12-31 | 剩余摊 销期 (月) |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|------------------|
| | 原始金额 | 净值 | | | | 净值 | |
| 第三生产区公用路面 | 2,375,079.85 | 1,875,388.38 | | 237,508.08 | 737,199.55 | 1,637,880.30 | 74 |
| 11 种鸡场房产及构筑物 | 2,617,073.17 | 2,296,746.80 | -480,167.40 | 112,878.10 | 433,204.47 | 1,703,701.30 | 196 |
| 13 种鸡场房产及构筑物 | 2,391,050.67 | 2,061,256.71 | 932941.29 | 132,039.38 | 461,833.34 | 2,862,158.62 | 196 |
| 5 孵化厂房产及构筑物 | 1,821,557.52 | 1,791,887.48 | 1,445,478.35 | 143,173.94 | 172,843.98 | 3,094,191.89 | 225 |
| 17 种鸡场房产及构筑物 | 1,865,507.50 | 1,542,854.51 | 870,580.50 | 115,141.89 | 437,794.88 | 2,298,293.12 | 202 |
| 18 种鸡场房产及构筑物 | 2,135,350.84 | 1,779,227.36 | 1,542,441.70 | 148,351.39 | 504,474.87 | 3,173,317.67 | 166 |
| 19 种鸡场房产及构筑物 | 1,586,099.25 | 1,336,533.05 | 2,785,519.75 | 161,275.85 | 410,842.05 | 3,960,776.95 | 202 |
| 25 种鸡场房产及构筑物 | | | 5,928,452.32 | 98,807.52 | 98,807.52 | 5,829,644.80 | 228 |
| 其他 | 6,403.50 | 6,403.50 | | | | 6,403.50 | |
| 合计 | 14,798,122.30 | 12,690,297.79 | 13,025,246.51 | 1,149,176.15 | 3,257,000.66 | 24,566,368.15 | |

（二）主要无形资产情况

公司无形资产包括商标和土地使用权，截至 2007 年 12 月 31 日，公司无形资产帐面价值为 40,943,433.71 元。公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》第五条的规定对无形资产是否存在减值迹象进行了分析判断，认为公司期末无形

资产不存在该条规定的各种减值迹象，未计提无形资产减值准备。

1、商标

(1) 目前公司拥有 46 个核定使用类别的“民和”注册商标，具体情况如下表：

| 序号 | 标识 | 商标注册号 | 核准使用范围 | 使用期限 |
|----|---|---------|--------|-------------------------|
| 1 |  | 3085553 | 第31类 | 2003年6月14日—2013年6月13日 |
| 2 |  | 1237317 | 第29类 | 1999年1月7日—2009年1月6日 |
| 3 |  | 3552987 | 第1类 | 2005年5月21日—2015年5月20日 |
| 4 |  | 3552986 | 第2类 | 2005年2月21日—2015年2月20日 |
| 5 |  | 3552985 | 第3类 | 2005年6月28日—2015年6月27日 |
| 6 |  | 3552984 | 第4类 | 2005年1月14日—2015年1月13日 |
| 7 |  | 3552983 | 第5类 | 2005年7月14日—2015年7月13日 |
| 8 |  | 3552982 | 第6类 | 2004年11月28日—2014年11月27日 |
| 9 |  | 3552981 | 第7类 | 2005年1月28日—2015年1月27日 |
| 10 |  | 3552980 | 第8类 | 2004年11月21日—2014年11月20日 |
| 11 |  | 3552979 | 第9类 | 2004年11月21日—2014年11月20日 |
| 12 |  | 3552978 | 第10类 | 2004年10月28日—2014年10月27日 |
| 13 |  | 3552977 | 第11类 | 2004年12月21日—2014年12月20日 |
| 14 |  | 3552976 | 第12类 | 2004年12月14日—2014年12月13日 |
| 15 |  | 3552975 | 第13类 | 2004年10月28日—2014年10月27日 |
| 16 |  | 3552974 | 第14类 | 2004年11月21日—2014年11月20日 |
| 17 |  | 3552973 | 第15类 | 2005年4月7日—2015年4月6日 |
| 18 |  | 3552972 | 第16类 | 2005年2月28日—2015年2月27日 |
| 19 |  | 3552971 | 第17类 | 2005年2月14日—2015年2月13日 |
| 20 |  | 3552970 | 第18类 | 2005年9月28日—2015年9月27日 |
| 21 |  | 3552969 | 第19类 | 2005年9月28日—2015年9月27日 |

| | | | | |
|----|---|---------|------|-------------------------|
| 22 |  | 3552968 | 第20类 | 2005年2月21日—2015年2月20日 |
| 23 |  | 3552967 | 第21类 | 2005年4月7日—2015年4月6日 |
| 24 |  | 3552966 | 第22类 | 2005年5月14日—2015年5月13日 |
| 25 |  | 3552965 | 第23类 | 2005年5月14日—2015年5月13日 |
| 26 |  | 3552964 | 第24类 | 2005年9月28日—2015年9月27日 |
| 27 |  | 3552963 | 第25类 | 2005年12月14日—2015年12月13日 |
| 28 |  | 3552962 | 第26类 | 2005年9月14日—2015年9月13日 |
| 29 |  | 3552961 | 第27类 | 2005年3月28日—2015年3月27日 |
| 30 |  | 3552960 | 第28类 | 2005年8月14日—2015年8月13日 |
| 31 |  | 3552959 | 第29类 | 2005年1月28日—2015年1月27日 |
| 32 |  | 3552958 | 第30类 | 2005年1月7日—2015年1月6日 |
| 33 |  | 3552957 | 第31类 | 2004年10月14日—2014年10月13日 |
| 34 |  | 3553345 | 第33类 | 2005年1月14日—2015年1月13日 |
| 35 |  | 3553344 | 第34类 | 2004年9月7日—2014年9月6日 |
| 36 |  | 3553343 | 第35类 | 2005年1月7日—2015年1月6日 |
| 37 |  | 3553342 | 第36类 | 2005年7月28日—2015年7月27日 |
| 38 |  | 3553341 | 第37类 | 2005年7月28日—2015年7月27日 |
| 39 |  | 3553340 | 第38类 | 2005年3月7日—2015年3月6日 |
| 40 |  | 3553339 | 第39类 | 2005年3月7日—2015年3月6日 |
| 41 |  | 3553338 | 第40类 | 2005年2月7日—2015年2月6日 |
| 42 |  | 3553337 | 第41类 | 2004年12月7日—2014年12月6日 |
| 43 |  | 3553016 | 第42类 | 2005年6月28日—2015年6月27日 |
| 44 |  | 3553015 | 第43类 | 2005年8月14日—2014年8月13日 |
| 45 |  | 3553014 | 第44类 | 2005年6月7日—2015年6月6日 |
| 46 |  | 3553013 | 第45类 | 2005年6月28日—2015年6月27日 |

(2) 公司3个商标通过转让方式获得，商标原所有人为李岩柏。2006年9月，

民和股份与山东慧达商标事务所有限公司签订了《委托代理协议》，由慧达公司代为办理3个商标的转让注册申请事宜。2006年12月27日国家工商行政管理总局商标局已受理变更申请，过户手续正在办理过程中。

| 序号 | 标识 | 申请号 | 受理日期 |
|----|---|---------|-------------|
| 1 |  | 3464654 | 2006年12月27日 |
| 2 |  | 3464655 | 2006年12月27日 |
| 3 |  | 3464656 | 2006年12月27日 |

(3) 公司8个图形商标为新申请，国家工商行政管理总局商标局已受理。

| 序号 | 标识 | 申请号 | 核准使用范围 | 受理日期 |
|----|---|---------|--------|------------|
| 1 |  | 5634518 | 第29类 | 2007年3月27日 |
| 2 | MIN HE | 5634517 | 第29类 | 2007年3月27日 |
| 3 | MIN HE | 5634515 | 第31类 | 2007年3月27日 |
| 4 |  | 5634516 | 第29类 | 2007年3月27日 |
| 5 |  | 5565691 | 第31类 | 2007年2月13日 |
| 6 |  | 5565692 | 第31类 | 2007年2月13日 |
| 7 |  | 5565689 | 第29类 | 2007年2月13日 |
| 8 |  | 5565690 | 第29类 | 2007年2月13日 |

2、土地使用状况

(1) 已取得土地使用权证的土地

截至2007年12月31日，公司以出让方式取得《国有土地使用权证》的土地共有33宗，总面积为1,310,797.87平方米（约1,966亩）。其中23宗土地为银行贷款提供担保，合计732,831.04平方米（约1,099亩）土地办理了抵押登记，分别抵押给中国农业银行蓬莱市支行、中国农业发展银行蓬莱市支行、中国建设银行股份有限公司蓬莱支行、蓬莱市登州农村信用合作社、国家开发银行、华夏银行股份有限公司烟台支行，并依法在蓬莱市国土资源局办理的抵押他项权利登

记。公司土地使用权证情况如下表：

| 序号 | 土地证号 | 地址 | 取得方式 | 用途 | 土地面积 M ² | 终止日期 |
|----|--------------------|-------------|------|----|---------------------|------------|
| 1 | 蓬国用 2002 字第 0088 号 | 紫荆山办事处司家庄村 | 出让 | 工业 | 17,267.00 | 2047.12.29 |
| 2 | 蓬国用 2002 字第 0090 号 | 紫金山办事处司家庄村西 | 出让 | 工业 | 14,528.00 | 2047.12.29 |
| 3 | 蓬国用 2002 字第 0079 号 | 紫荆山办事处司家庄村 | 出让 | 工业 | 13,553.00 | 2047.12.29 |
| 4 | 蓬国用 2002 字第 0081 号 | 紫荆山办事处秦家沟村 | 出让 | 工业 | 32,495.13 | 2011.06.10 |
| 5 | 蓬国用 2002 字第 0083 号 | 紫荆山办事处李家庄村 | 出让 | 工业 | 16,063.04 | 2011.08.20 |
| 6 | 蓬国用 2002 字第 0084 号 | 紫荆山办事处秦家沟村 | 出让 | 工业 | 14,919.00 | 2024.12.30 |
| 7 | 蓬国用 2002 字第 0085 号 | 紫荆山办事处拦家疃村 | 出让 | 工业 | 21,375.00 | 2024.12.30 |
| 8 | 蓬国用 2002 字第 0094 号 | 紫荆山办事处拦家疃村 | 出让 | 工业 | 23,433.00 | 2048.03.10 |
| 9 | 蓬国用 2002 字第 0087 号 | 新港办事处中村 | 出让 | 工业 | 33,406.70 | 2048.03.10 |
| 10 | 蓬国用 2002 字第 0095 号 | 新港办事处中村 | 出让 | 工业 | 74,737.00 | 2048.03.10 |
| 11 | 蓬国用 2002 字第 0080 号 | 新港办事处大皂许家村 | 出让 | 工业 | 34,360.00 | 2048.03.10 |
| 12 | 蓬国用 2002 字第 0091 号 | 紫荆山办事处司家庄村 | 出让 | 工业 | 7,900.00 | 2024.12.30 |
| 13 | 蓬国用 2002 字第 0092 号 | 紫荆山办事处司家庄村 | 出让 | 住宅 | 5,553.00 | 2024.12.30 |
| 14 | 蓬国用 2002 字第 0093 号 | 紫荆山办事处司家庄村 | 出让 | 工业 | 9,873.00 | 2047.12.29 |
| 15 | 蓬国用 2006 字第 0190 号 | 北沟镇曲家沟村 | 出让 | 工业 | 34,871.50 | 2052.01.05 |
| 16 | 蓬国用 2006 字第 0191 号 | 紫荆山办事处史家沟村 | 出让 | 工业 | 34,952.20 | 2052.01.05 |
| 17 | 蓬国用 2006 字第 0192 号 | 紫荆山办事处史家沟村 | 出让 | 工业 | 27,930.00 | 2052.01.05 |
| 18 | 蓬国用 2006 字第 0189 号 | 北沟镇曲家沟村 | 出让 | 工业 | 11,118.20 | 2052.01.05 |
| 19 | 蓬国用 2006 字第 0193 号 | 南王街道韩王村 | 出让 | 工业 | 2,550.00 | 2052.01.05 |
| 20 | 蓬国用 2006 字第 0194 号 | 北沟镇吴家村 | 出让 | 工业 | 496.00 | 2052.01.05 |
| 21 | 蓬国用 2006 字第 0188 号 | 北沟镇曲家沟村 | 出让 | 工业 | 89,919.00 | 2052.01.05 |
| 22 | 蓬国用 2006 字第 0185 号 | 南王街道韩王村 | 出让 | 工业 | 39,583.10 | 2052.01.05 |
| 23 | 蓬国用 2006 字第 0186 号 | 北沟镇曲家沟村 | 出让 | 工业 | 77,338.00 | 2052.01.05 |
| 24 | 蓬国用 2006 字第 0187 号 | 北沟镇曲家沟村 | 出让 | 工业 | 61,309.00 | 2052.01.05 |
| 25 | 蓬国用 2007 字第 0237 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 77,498.60 | 2051.11.02 |
| 26 | 蓬国用 2007 字第 0239 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 81,431.90 | 2051.11.02 |
| 27 | 蓬国用 2007 字第 0240 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 85,050.50 | 2051.11.02 |
| 28 | 蓬国用 2007 字第 0241 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 85,951.80 | 2051.11.02 |
| 29 | 蓬国用 2007 字第 0242 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 101,309.90 | 2051.11.02 |
| 30 | 蓬国用 2007 字第 0243 号 | 南王街道 | 出让 | 工业 | 46,127.30 | 2051.11.02 |
| 31 | 蓬国用 2002 字第 0089 号 | 新港办事处赵格庄村 | 出让 | 工业 | 34,740.00 | 2048.03.10 |
| 32 | 蓬国用 2006 字第 0287 号 | 开发区长沙路北 | 出让 | 工业 | 40,724.00 | 2050.03.15 |
| 33 | 蓬国用 2006 字第 0288 号 | 开发区长沙路北 | 出让 | 工业 | 58,434.00 | 2050.03.15 |

其中：蓬国用2002字第0089号，蓬国用2006字第0287号，蓬国用2006字第0288号为蓬莱民

和食品有限公司拥有。

上表中，蓬国用（2002）字第0081号《国有土地使用证》的使用期限至2011年6月10日，蓬国用（2002）字第0083号《国有土地使用证》的使用期限至2011年8月20日，蓬国用（2002）字第0084号、蓬国用（2002）字第0085号、蓬国用（2002）字第0091号、蓬国用（2002）字第0092号《国有土地使用证》的使用期限至2024年12月30日，该等土地使用使用年限短，经核查：

发行人律师认为：根据《城市房地产管理法》第13条规定，土地使用权出让最高年限由国务院规定。1990年5月19日国务院发布《城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》第十二条规定，土地使用权出让最高年限按下列用途确定：（一）居住用地70年；（二）工业用地50年；（三）教育、科技、文化、卫生、体育用地50年；（四）商业、旅游、娱乐用地40年；（五）综合或者其他用地50年。法律仅规定了土地使用权的最高年限，并未规定土地使用权出让的最低年限，土地出让的实际年限，只能在国家规定的最高年限内，由出让方和受让方在土地出让合同作出具体约定。根据《城市房地产管理法》第21条规定，土地使用权出让合同约定的使用年限届满，土地使用者需要继续使用土地的，应当至迟于届满前一年申请续期，除根据社会公共利益需要收回该幅土地的，应当予以批准。经批准准予续期的，应当重新签订土地使用权出让合同，依照规定支付土地使用权出让金。因此，发行人上述土地使用期限问题不会影响发行人的持续性经营。

（2）租赁土地

民和股份通过租赁方式共取得土地使用权2,323.77亩，其中约73亩的土地建有鸡舍及附属设施，其余2250.77亩用作隔离带：

A、通过租赁房产及土地，取得土地使用权约408.3亩，将原有房产改造建成了第二生产区的11、13种鸡场，新建了第三生产区的17、18、19、25种鸡场，鸡舍及附属设施占地约73亩。具体如下：

①2002年1月，民和股份与蓬莱市新港办事处大皂许家村村民委员会签订承包经营合同，土地面积31.87亩土地，用于家禽养殖；2006年10月，就该地块及其上的房产双方重新签订了租赁合同，租赁期限为2006年10月12日至2026年10月11日。租金为每年人民币29,710元。

②2002年3月起，民和股份与蓬莱市北沟镇曲家沟村村民委员会陆续签订了1份承包经营合同和3份征地补偿合同，涉及土地面积共333.54亩，其中50亩土地已得了土地使用权证；2006年10月，民和股份与蓬莱市北沟镇曲家沟村村民委员会就283.54亩土地签订租赁合同，用于家禽养殖及种鸡场隔离带。期限为2006年10月12日至2026年10月11日，租金为每年人民币50,570元。

③2002年3月起，民和股份陆续与蓬莱市南王镇后韩村村民委员会签订了3份承包经营合同和1份征地合同，土地面积共92.89亩，用于家禽养殖。2006年10月，民和股份与蓬莱市南王镇后韩村村民委员会就该等地块重新签订了租赁合同，期限为2006年10月12日至2026年10月11日，租金为每年人民币14,704元。

B、为种鸡场防疫的需要，公司自2002年起，陆续与各村民委员会签订了土地承包合同，涉及土地总面积1,915.47亩；2006年10月，就该等土地公司与各村民委员会重新签订了租赁合同，租赁种鸡场周围土地1,915.47亩用作种鸡场隔离带：

| 编号 | 村名 | 每年租金(元) | 面积(亩) | 租赁期限 | 用途 |
|----|-----------|------------|----------|-----------------------|-----|
| 1 | 紫荆山街道北秦村 | 9,073.90 | 8.34 | 2006.10.11-2026.10.10 | 隔离带 |
| 2 | 紫荆山街道李庄村 | 27,776.55 | 168.70 | 2006.10.11-2026.10.10 | 隔离带 |
| 3 | 北沟镇上魏家村 | 8,638.50 | 51.96 | 2006.10.11-2026.10.10 | 隔离带 |
| 4 | 南王街道韩王王家村 | 182,341.50 | 313.59 | 2006.10.10-2026.10.9 | 隔离带 |
| 5 | 南王街道韩王前韩村 | 87,276.00 | 156.32 | 2006.10.10-2026.10.9 | 隔离带 |
| 6 | 紫荆山街道秦家沟村 | 25,971.90 | 149.97 | 2006.10.10-2026.10.9 | 隔离带 |
| 7 | 紫荆山街道宗家沟村 | 63,946.60 | 471.91 | 2006.10.11-2026.10.10 | 隔离带 |
| 8 | 紫荆山街道史家沟村 | 13,200.00 | 110.00 | 2006.10.12-2026.10.11 | 隔离带 |
| 9 | 紫荆山街道西沟村 | 15,292.80 | 127.44 | 2006.10.13-2026.10.12 | 隔离带 |
| 10 | 南王街道韩王纪家村 | 6,220.50 | 11.31 | 2006.10.13-2026.10.12 | 隔离带 |
| 11 | 北沟镇吕冯村 | 3,238.50 | 21.59 | 2006.10.13-2026.10.12 | 隔离带 |
| 12 | 北沟镇吴家村 | 13,092.15 | 24.28 | 2006.10.14-2026.10.13 | 隔离带 |
| 13 | 紫荆山街道马家泊村 | 878.40 | 1.92 | 2006.10.14-2026.10.13 | 隔离带 |
| 14 | 南王街道苗沟村 | 42,657.00 | 271.00 | 2006.10.14-2026.10.13 | 隔离带 |
| 15 | 北沟镇上口高家村 | 384.35 | 1.38 | 2006.10.13-2026.10.12 | 隔离带 |
| 16 | 紫荆山街道南秦村 | 709.15 | 1.50 | 2006.10.13-2026.10.12 | 隔离带 |
| 17 | 紫荆山街道司家庄村 | 31,707.75 | 24.26 | 2006.10.14-2026.10.13 | 隔离带 |
| | 总计 | 532,405.55 | 1,915.47 | | |

租赁合同约定，上述集体农业用地，其中适耕的土地，在公司不种植农作物的情况下，经公司允许，仍可由村民种植农作物，农产品归村民所有。

蓬莱市农业局 2007 年 8 月出具证明,上述集体土地租赁合同所涉不属基本农田保护规划范围,属未承包给农民个人的集体农业用地(主要为山坡地),且该等租赁合同已在农业局备案,符合有关农用地政策。

经核查,发行人律师认为:发行人租赁的集体土地系用于家禽养殖和隔离带,家禽养殖用地依据国土资源部国土资发[2001]255 号印发《全国土地分类(试行)》,畜禽饲养地系属其他农用地的范畴,并未改变原集体土地农业用地用途和集体土地所有权的性质,故该等土地租赁符合《中华人民共和国土地管理法》等有关法律法规的规定,发行人对其拥有合法的使用权。

六、特许经营权情况

发行人及控股子公司目前获得的特许经营权证情况如下:

| 序号 | 特许经营名称 | 证书编号 | 颁证部门 | 有效期 |
|----|------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 1 | 种畜禽生产经营许可证 | 鲁 F080915 | 山东省畜牧办公室 | 2005 年 6 月 17 日— 2008 年 6 月 16 日 |
| 2 | 兽药经营许可证 | 鲁药经营证字(2007) 15128003 号 | 蓬莱市畜牧工作办公室 | 2007 年 8 月 1 日— 2012 年 7 月 30 日 |
| 3 | 饲料生产企业审查登记证 | 鲁饲生审登字(2006) 0119 号 | 山东省畜牧办公室 | 2006 年 4 月 17 日— 2011 年 4 月 |
| 4 | 添加剂预混合饲料生产许可证 | 饲预(2005)1561 号 | 中华人民共和国农业部 | 2005 年 9 月 25 日— 2010 年 9 月 24 日 |
| 5 | 中华人民共和国进出口企业资格证书 | (2001)鲁外经贸登 字第 201 号 | 山东省对外贸易经济合作厅 | 每年年检 |
| 6 | 粮食加工、用粮企业收购资格证书 | 鲁工商粮证字 069904 号 | 山东省工商行政管理局 | 每年年检 |
| 7 | 卫生许可证 | 蓬卫食字(2006)第 0320057 号 | 蓬莱市卫生局 | 2006 年 3 月 30 日— 2009 年 3 月 30 日 |
| 8 | 卫生许可证 | 蓬卫食字(2005)第 520043 号 | 蓬莱市卫生局 | 2005 年 4 月 11 日— 2008 年 4 月 11 日 |
| 9 | 动物防疫合格证 | (鲁蓬)动防(合) 字第 G01-05 号 | 蓬莱市动物检验检疫监督 检验所 | 2007 年 4 月 5 日— 2008 年 4 月 5 日 |
| 10 | 全国工业产品生产许可证 | QS370604014144 | 国家质量监督检验检疫总局 | 2006 年 11 月 30 日— 2009 年 11 月 29 日 |
| 11 | 清真证书 | R2007-027 | 山东省伊斯兰教协会 | 2007 年 11 月 30 日— 2008 年 11 月 29 日 |

七、发行人技术情况

（一）发行人核心技术

经过多年的探索和积累，公司在父母代肉种鸡笼养、选育、人工授精等方面取得了重大突破，公司种鸡苗育雏育成的成活率、种鸡的死淘率、产蛋率及种蛋合格率、受精率、孵化率等指标多年来均稳定处于较高水平，公司生产的商品代肉鸡苗成活率、料肉比均好于同类产品。

公司主要核心技术如下：

1、肉用种鸡全程笼养及其配套技术

在我国，种鸡饲养的模式主要分为两种：平养与笼养。目前国内大部分养殖企业采用平养方式。

肉用种鸡全程笼养及其配套技术为本公司于 20 世纪 90 年代研发，该技术主要针对传统的平养方式存在的肉种鸡成活率低、限饲困难、受精率低、单位面积饲养密度小、管理困难等弊端而研究开发的，先后获得国家“星火计划科技成果奖”、“山东省科学技术进步奖”，在国内种鸡饲养技术领域处于领先地位。

肉用种鸡全程笼养技术主要特点如下：

（1）根据种鸡不同的生产时期，设计不同的笼具，实行育雏期、育成期、产蛋期三阶段全程笼养；

（2）改变传统垫料平养模式，采用三层饲养，使种鸡离开地面，不接触粪便和垫料，减少粪便污染的机会，种鸡不易发生肠道传染病，特别是避免发生球虫病，利于疾病的控制，从而提高了商品鸡的成活率。笼养技术提高了肉种鸡的成活率，笼养方式育雏、育成期的成活率在 97%以上，产蛋期死淘率在 10%以下，各项目指标均高于其它饲养方式；

（3）采用食槽上料，配备乳头饮水器，保证每只鸡有足够的料位，不会出现抢食挤压现象，同时减少了饲料的污染和浪费，笼养方式比平养方式每只鸡每天可节省约 10%的饲料；

(4)采用笼养方式,可使饲养密度提高约 50%,土地和房舍利用率提高约 50%,与同规模的饲养场相比,可节约 50%的土建投资;

(5)便于掌握鸡群的成长发育情况,并可根据种鸡的生长周期调整喂料量;利于人工限饲,每周抽样称重一次,并根据种鸡的生产情况及时调笼,提高了鸡群的整齐度和生产性能,使饲养管理更加方便。

2、人工授精及鸡精液稀释技术

公司在人工授精技术的基础上研发了“鸡鲜精稀释及冻业技术”,于 1996 年荣获“山东省科学技术进步奖”。

人工授精技术替代了种鸡的自然交配,提高了种鸡受精率,降低了死胚率,避免了因交配而造成的感染。公司在育雏育成阶段对种公鸡进行三次选育,并对原有人工授精技术进行了改进,根据种鸡的不同生产时期和季节,对人工授精的方式、输精时间、输精数量及输精深度进行了研究,总结出适合现代笼养技术的人工授精技术,并采用“一鸡一管”的输精方式,提高了受精率,杜绝了因输精而带来的交叉感染。人工授精技术还对减少种公鸡饲养量、减少非生产性饲料开支有着重要的意义。

3、疫病防治技术及措施

疫病防治是规模化家禽养殖企业生存和发展的生命线,公司对疫病的防治一向极为重视,并采取全方位的措施确保公司经营的安全和持续发展。

(1)公司所处地理位置极其优越,外部环境有利于动物疫病防治。公司座落在全国五大国家级无规定动物疫病示范区(四川盆地、胶东半岛、辽东半岛、吉林松辽平原和海南岛)之胶东半岛的蓬莱市西郊山地区域,极其适宜畜牧养殖业。

按照农业部 2007 年 1 月《无规定动物疫病区管理技术规范(试行)》(农医发[2007]3 号)的规定,无疫区与相邻地区间具备地理屏障或人工屏障;无疫区周边须建立缓冲区;进入无疫区的主要交通道口及口岸设立动物防疫监督检查站,对动物及其产品实施严格的监督检查。

无规定动物疫病区从非无疫区引入易感动物及其产品的,必须到输入地省级动物防疫监督机构或其指定的动物防疫监督机构办理准引手续;引入的动物产品,

从指定通道进入无疫区；引入的易感动物须在动物检疫隔离场按规定隔离，检疫合格后经指定通道进入无疫区。

(2) 公司生产区分散分布，建设布局充分利用当地自然条件，有利于防止疾病在各生产区间和各鸡场间传播。

公司种鸡场分散分布在三个生产区，分别位于蓬莱市西部、东部和南部，各生产区之间最近距离在 8 公里以上，有效防止疫病在生产区间传播。各生产区均远离村镇和人群，地势开阔，通风性好。公司最大的生产区位于蓬莱市南部山区顶部，特别有利于疫病的防治。

根据当地多西南风的气候条件，公司种鸡场与肉鸡养殖场建设布局也以东西方向为主，鸡场之间间隔不少于 400 米且南北方向单排建设，便于鸡舍通风，防止各鸡场舍间的交叉感染。

公司各养殖场周围均设有宽阔的隔离带，总计 1915.47 亩土地，确保养殖场周围不存在其他畜禽养殖场所，隔离带内不允许栽种高大的树木，防止飞鸟停落而传播疫病。

(3) 严格的免疫、消毒、隔离等疫病防控措施，形成制度化保障。

公司在生产过程中根据鸡的不同生长周期制定不同的免疫程序，在养殖过程中制定严格的消毒和隔离制度并认真执行。消毒制度分人员消毒、车辆消毒、环境消毒、鸡舍消毒、物品消毒、饮水消毒、带鸡消毒、孵化厂消毒、空气消毒等 9 类共 37 条细则；隔离制度分场舍隔离、人员隔离、设施隔离、操作隔离四类共 30 条细则。

按照规定，公司生活区与生产区进行严格划分且之间设有消毒池，工作人员进出生产区与生活区要经过严格的消毒程序。育雏工作人员的生活物品应在进场前按规定薰蒸消毒或用消毒液擦拭消毒，育雏期间工作人员不准出生产区。饲养期和进鸡前净舍期内，任何人进生产区必须穿经过消毒的隔离服。进鸡舍时，须双脚踏入消毒池内，消毒整个鞋底。生产区每两天消毒一次，鸡舍内每周三次带鸡消毒，采用高效低毒广谱消毒剂，以减少舍内细菌含量。公司种鸡场实行育雏、育成、产蛋期三阶段全进全出的笼养工艺，在育雏、育成、产蛋三个阶段，同一

批次的肉种鸡，同时整场进场、整场淘汰。鸡场的两个批次之间设有 12-15 天的净舍期，对鸡场进行全面消毒和通风。对公司外部或公司外出的车辆返回后都要对底盘、轮胎、车厢进行冲刷干净后喷洒消毒。对公司内部运转车辆有专门消毒程序并由技术中心消毒人员出具证明单据。技术中心每月对卫生防疫制度抽查二次，对于有规定操作时间的条款，按规定时间抽查。对不符合规定的，都具有相应的惩罚措施。

（4）报告期内公司在疫病防控方面的投入

公司每年均投入大量人力物力用于进行疫病防治，2007 年度、2006 年度和 2005 年度用于疫病防治的费用分别为 2,012.37 万元、1,404.02 万元和 935.11 万元。

公司在报告期内，未发生过重大疫情。

（二）公司主要产品生产技术所处阶段

目前，公司的父母代肉种鸡的养殖、商品代肉鸡苗的生产、肉鸡屠宰和鸡肉制品加工等生产技术均处于稳定成熟的大批量生产阶段。

（三）公司研究开发机构设置和技术研究人员情况

公司下设技术中心，现有研究人员10人，其中拥有高级职称的4人，拥有中级职称的6人，负责全公司的技术与新产品研究、开发及技术推广应用，领导、协调公司各生产单位的技术人员从事饲养工艺、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，并对其进行技术指导。下属各生产单位包括种鸡场、商品鸡养殖场、孵化厂等拥有技术人员共30多人，具体负责日常生产、管理的技术应用，协助公司技术中心取得研究数据，并对日常生产中的技术流程改进提出合理化建议。以上人员主要以畜牧、兽医、动物营养与饲料工程、食品科学与工程、食品营养学等专业为主，具有较强的科研开发能力。

（四）正在从事的研究项目及进展情况

- 1、企业产品质量的追踪系统的研究，系统已开发完成。
- 2、与中国农业大学合作研究了音乐对肉鸡生产性能的影响，研究取得了明显

的效果。

3、与中国农业大学合作研究了不同笼底对肉鸡胸囊肿及产品质量的影响的研究。

4、鸡肉功能性食品的研究。

5、与中国农业大学合作研究的鸡性别控制项目。

（五）公司研发费用占主营业务收入的比重

2005年、2006年和2007年，公司研发费用占主营业务收入的比重分别为0.70%、1.50%和1.22%。公司多年来在大规模饲养肉种鸡方面进行了大量的探索，积累了丰富的实践经验，通过不断改进传统的饲养方法，提高了商品代鸡苗质量，同时降低了生产成本。公司将不断加大与包括中国农业大学在内的专业研究机构合作，使公司的实践经验与科技理论充分结合。

公司报告期内研发经费的投入如下：

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 研发费用（元） | 6,882,564.45 | 5,949,861.30 | 2,822,175.02 |
| 营业收入（元） | 564,376,287.81 | 395,610,055.04 | 405,492,402.75 |
| 研发费用占营业收入比例 | 1.22% | 1.50% | 0.70% |

（六）公司技术创新机制和后续开发能力

多年来，公司不断依靠技术创新，采取自行研制与引进相结合的方式改造传统饲养工艺，不断加大对新技术、新品种的研发投入，形成适应市场需求的技术创新体系和运行机制，不断提升公司主营业务的核心竞争力。公司围绕着建立健全技术部门设置与技术人员激励计划，正逐步形成有利于技术创新和科技成果迅速转化为现实生产力的有效运行机制。其主要内容如下：

1、根据国内外市场的变化情况并结合农业自身发展的特点，调整完善公司技术创新战略和技术中心及人员的建设发展规划，加大资金、人才的投入力度。不断提高研发投入占主营业务收入的比重。随着公司生产经营规模的不断扩大及一体化经营的深度发展，公司将设立专项资金重点支持技术创新，以增强公司持续

发展的后劲。

2、公司将不断提高与改善技术中心的研究开发条件，建立有效的竞争机制、激励机制，为技术中心的建设与发展创造良好的外部条件和制度保证。技术中心要形成主导产品关键技术的自主开发能力，形成以技术带头人为核心的合理的人才与技术组织结构，公司的技术必须服务于生产一线，饲养技术主要来源实践经验的不断积累，公司将不断完善指标考核、激励体系，充分调动一线技术人员进行技术研究的积极性、主动性。技术中心的研究开发领域与研究水平既要追踪行业发展前沿，又要适应公司的发展要求，力争公司产品的技术水平保持国内领先，与国际接轨，具备较强的国内外竞争能力。在现有技术组织结构的基础上，不断完善技术中心的科研与开发组织体系，形成有效的运行机制。

3、建立与公司发展规划、发展规模与组织结构相适应，兼顾长、中、近期研究开发的多层次技术开发体系，既为公司的长期发展形成技术储备，又为公司适应市场需求及公司产品的售后服务提供有力支持。

4、公司将在有效把握行业技术发展动态的基础上，做好支撑公司市场领先地位的研究开发与技术创新工作，积极与中国农业大学等高等院校、科研院所建立多种形式的合作关系，有效地组织和利用内部与外部资源为公司技术研发与创新服务。按照公司发展目标，进一步加强与国内外同行业的交流与合作，条件成熟时联合开展战略性研究开发，推动产业技术的升级换代。

八、在境外经营及境外资产状况

截至2007年12月31日，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

九、发行人产品质量控制情况

（一）产品质量控制标准

（1）商品代肉鸡苗产品目前无国家标准，本公司执行的企业标准经农业部家禽品质监督检验测试中心出具检验报告，并在蓬莱市质量技术监督局备案，本标准号为Q/PMH001-2001。

(2) 鸡肉产品目前执行的主要国家标准：

| 序号 | 标准号 | 标准名称 |
|----|--------------|------------|
| 1 | NY/753-2003 | 绿色食品禽肉产品 |
| 2 | GB16869-2005 | 鲜、冻禽产品 |
| 3 | GB2726-2005 | 熟肉制品卫生 |
| 4 | GB-18394 | 畜禽肉水分限量 |
| 5 | GB14881-94 | 食品企业通用卫生规范 |

(二) 产品质量控制措施

1、公司获得质量认证的情况

公司肉鸡加工业务于2006年2月16日通过了中国质量认证中心的ISO9001：2000质量体系认证，食品公司于2003年2月8日获得了中国质量认证中心的HACCP认证证书，2007年6月22日FoodCert授予食品公司EUREPGAP认证证书。食品公司严格按照认证的要求组织生产加工，确保产品质量稳定、可靠。

2006年11月，食品公司生产的肉类产品被山东省伊斯兰教协会授予清真产品证书，并获得2007年“山东省清真食品行业十大品牌”称号。冷冻鸡产品被山东省名牌战略推进委员会和山东省质量技术监督局认定为山东名牌产品，鸡肉制品于2004年4月被中国绿色食品发展中心授予绿色食品证书。

2、质量控制措施

公司设有质检部，负责质量管理规章制度的制定与实施；种鸡场、孵化厂生产规程的执行情况检查；公司ISO9001质量体系的建立、管理；产品生产许可证申报、产品注册；公司产品出厂的分级及质量检查；采购原材料、药品、疫苗的质量管理和使用监督；产品质量纠纷的评估及赔偿。

(1) 质量控制规范与制度

① 种鸡饲养与鸡苗生产

目前国家没有鸡苗产品的质量标准，公司根据农业部家禽品质监督检验测试中心的检验报告，结合多年来的实践经验，制定了自己的企业标准和产品质量控制体系，在父母代种鸡饲养、合格种蛋甄别及种蛋孵化、鸡苗等级划分等方面建

立了完整的质量控制体系，在生产过程（种鸡饲养与种蛋孵化）、检验化验、产品销售及卫生防疫等各方面均实施了严格的质量控制，并制定了《种鸡场生产管理制度》、《孵化厂生产管理制度》、《生产区卫生消毒制度》及《质检工作管理制度》等控制制度。

②饲料生产

公司根据行业标准，专门制定了《质量手册》，在设备控制、配方控制、原料及成品检验、工艺控制、卫生控制、质量反馈及处理、产品回收、验证过程等多个方面均制定了相关标准，保证饲料生产质量的可靠性与稳定性。

③肉鸡加工与鸡肉制品生产

公司控股的食品公司严格推行 ISO9000 质量管理体系和 HACCP 控制体系，按照国际认证标准组织管理和生产。在采购环节，对主要的原材料、辅料制定了详细的采购标准，采购标准作为内控标准均严于国家标准；在生产上，对每道工序均制定了详细的工作标准和质量责任制，将影响产品质量的重要环节作为关键工序和特殊工序进行重点监控。另外，公司设立了专门的质量管理机构，组建了一支高素质、高水平的质检品控队伍，配备了先进的检测仪器，保证了检验结果的准确性。

在食品公司收购肉鸡的前三天，卫生检疫人员根据屠宰计划到养殖户养殖现场对鸡群进行血样采集，确认健康无病、无药物残留；屠宰前对运输过程中造成的死、残鸡进行挑除，并进行无害化处理；宰杀后，对鸡的体表、体腔、内脏进行同步检验，并对生产环境、包装材料、生产用具、半成品和成品进行常规检测。利用气相色谱、高效液相色谱等仪器检验疫病和药物残留等，保证产品的卫生与安全。

（2）质量控制具体措施

为保证公司质量与安全体系运行的持续性与有效性，公司设立了质检部，定期或不定期地下达年度内部质量审核计划，除在日常工作中对各单位质量文件的执行情况进行监督抽查外，还依据 ISO9001 和 HACCP 标准、国家标准、行业或企业标准以及公司制定的安全与质量制度，对每个部门涉及到的质量要素进行定期

或不定期的内部质量审核。对在审核过程中发现的问题，质检部将在总经理办公会上说明并书面通知责任部门限期纠正，然后跟踪验证其纠正和预防措施的实施效果。

公司专门组织专业技术人员对产品质量和服务情况及时进行跟踪、反馈，并定期召集经销商会议，讨论产品销售过程中发现的问题。公司销售部门还制定了服务人员上岗培训制度、用户抱怨处理程序、用户走访与信访及电话随访等服务制度，从而为提高服务人员综合素质，规范服务管理夯实了基础。

3、产品质量纠纷

公司在报告期内严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。公司报告期内未出现过产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争状况

公司控股股东孙希民先生除投资本公司以外，未拥有其他对外投资，本公司与控股股东之间不存在同业竞争关系。

（二）控股股东对避免同业竞争所作的承诺

公司控股股东孙希民先生承诺：本人和本人近亲属所控制的企业与公司目前不存在同业竞争。本人在持有公司股份期间及转让完所持所有股份之日起三年内不从事与公司相同、相似的业务，以避免与公司同业竞争。本人在行使股东表决权时，将按照有关法律法规、《公司章程》的要求，严格执行，不做出有损于公司和其他股东合法权益的决定，不利用控股股东地位损害公司和其他股东的利益。

二、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|--------------|--------|
| 孙希民 | 控股股东 |
| 王淑坤 | 孙希民之妻 |
| 孙宪法 | 孙希民之子 |
| 烟台祥润经贸有限公司 | 公司股东 |
| 烟台裕凯电器有限公司 | 公司股东 |
| 蓬莱丰发水产有限公司 | 公司股东 |
| 蓬莱民和食品有限公司 | 控股子公司 |
| 山东民和进出口有限公司 | 全资子公司 |
| 中农信用担保有限责任公司 | 参股子公司 |

孙希民为公司控股股东，除持有本公司 71%股权外，没有其他对外投资情况。

公司其它股东情况详见“第五节 发行人基本情况 之 六、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况”。

本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均为本公司的关联人士，其具体名单及持有本公司的股份情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”的相关内容。其中，公司董事孙宪法与公司控股股东孙希民为父子关系。

（二）关联交易情况

1、本公司与控股子公司之间的交易已在合并报表时抵销。

2、偶发性的关联交易

(1) 2007 年 7 月 29 日，本公司与孙宪法签订了《股权转让协议》，受让孙宪法持有山东民和进出口有限公司 40% 的股权，根据山东民和进出口有限公司未经审计 2007 年 6 月 30 日的净资产，股权价格确定为 240 万元。该项交易经 2007 年 7 月 26 日董事会讨论通过，关联董事回避表决，独立董事发了意见，认为股权转让价格定价公允，没有损害公司利益。

(2) 报告期内，公司与股东祥润经贸存在通过票据融资的偶发性关联交易。公司和民和食品主要采用银行定期存单作抵押的方式将银行承兑汇票开具给祥润经贸，祥润经贸同时再将票据背书转让给民和食品或公司，并由民和食品或公司进行贴现，票据贴现财务费用均已作为融资的利息支出核算，相关的现金流量反映在现金流量表筹资活动产生的现金流量中。报告期内，公司或民和食品通过祥润经贸开具此类票据，2006 年发生额 41,020,000.00 元；2006 年 12 月 31 日，合并财务报表质押借款余额 3002 万元、信用借款余额 300 万元为此类票据融资，该等票据在 2007 年 6 月前 30 日前已全部偿还，没有对公司产生不利影响；2007 年度没有发生新的票据融资业务，公司承诺以后不再发生类似业务。

(3) 合并报表中关联方应收应付款项余额：

| 关联方名称 | 2007-12-31 | | 2006-12-31 | |
|--------|------------|---------------|------------|---------------|
| | 金额 | 占该项目 余额比例% | 金额 | 占该项目 余额比例% |
| 其他应收款： | | | | |

| | | | | |
|----------|--------------|-------|------------|------|
| 孙宪法 (*1) | | | 150,738.00 | 3.44 |
| 其他应付款 | | | | |
| 孙宪法 | 2,400,000.00 | 70.13 | | |
| 合计 | | | 150,738.00 | 3.44 |

说明：*1 公司已于 2007 年 7 月收回孙宪法备用金 150,738.00 元。

3、报告期内公司与控股子公司民和食品、孙希民、王淑坤存在如下关联担保：

(1) 关联方为公司借款提供担保

| 借款银行 | 借款金额 | 借款期限 | 利率 | 连带责任保证人 |
|---------|------|-----------------------|-------------|---------|
| 烟台市商业银行 | 500 | 2006-9-26 至 2007-9-26 | 月利率 0.663% | 民和食品 |
| 烟台市商业银行 | 1000 | 2007-3-13 至 2008-3-13 | 月利率 0.561% | 民和食品 |
| 烟台市商业银行 | 1000 | 2007-4-9 至 2008-4-9 | 月利率 0.639% | 民和食品 |
| 烟台市商业银行 | 1000 | 2007-7-16 至 2008-7-6 | 月利率 7.1175‰ | 民和食品 |
| 烟台市商业银行 | 500 | 2007-9-6 至 2008-9-6 | 月利率 0.702% | 民和食品 |
| 国家开发银行 | 3000 | 2007-2-2 至 2011-2-1 | 年利率 7.128% | 孙希民、王淑坤 |

(2) 关联方为民和食品借款提供担保

| 借款银行 | 借款金 | 借款期限 | 利率 | 连带责任保证人 |
|----------|-----|------------------------|------------|--------------|
| 建设银行蓬莱支行 | 400 | 2006-11-16 至 2007-7-15 | 年利率 7.956% | 民和股份 |
| 华夏银行烟台支行 | 500 | 2006-10-18 至 2007-10-1 | 年利率 7.344% | 民和股份、孙希民、王淑坤 |

(3) 民和食品以房屋土地、机器设备作为抵押物为公司自 2005 年 8 月 19 日起至 2010 年 8 月 18 日期间在中国农业发展银行蓬莱支行办理约定的贷款业务所实际形成的债权的最高余额 4060 万元提供抵押担保。

(4) 孙希民为公司自 2007 年 8 月 28 日起至 2009 年 8 月 27 日期间中国建设银行股份有限公司蓬莱支行向民和股份连续发放贷款而形成的最高额债权 2800 万元提供连带责任保证。

(5) 本公司及本公司控股子公司民和食品于 2007 年 5 月 29 日与中国农业银行蓬莱市支行签订编号为 37906200700000657 号的《最高额抵押合同》，该合同约定本公司以自有的孵化器、豆粕仓等、本公司控股子公司以其自有的屠宰设备等生产设备为本公司自 2007 年 5 月 29 日至 2008 年 5 月 28 日期间在中国农业银行蓬莱市支行办理的各类业务所实际形成的债务的最高余额 960 万元提供担保。

4、公司与关联方之间目前不存在其他未披露的正在履行的重大关联交易。

三、规范关联交易的制度安排

公司在《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》等公司治理文件中明确了关联交易决策的程序。

（一）公司章程对规范关联交易的安排

本公司在《公司章程》中明确规定了关联交易决策权力与程序、关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度等：

1、第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、第四十一条规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

3、第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

4、第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《关联交易管理制度》的有关规定

为进一步明确公司关联方范围，规范关联交易决策原则和程序，本公司制定了《关联交易管理制度》，并对关联交易决策权限作出如下规定：

1、公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易、拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易需由公司独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构对交易标的进行审计或评估，或出具独立财务顾问报

告。

2、公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元（含本数）以下或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含本数）的以下的关联交易，由公司董事会审议批准后实施；

3、公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的以上的关联交易，由公司董事会向股东大会提交议案，经股东大会审议批准后实施。

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

5、公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议，有关股东应当在股东大会上回避表决。

四、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司在报告期内发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，根据《公司章程》的规定，报告期内没有发生重大关联交易。

公司独立董事认为：“山东民和牧业股份有限公司近三年无重大关联交易事项，公司制定了《关联交易管理制度》，关联交易遵循了公司有关关联交易的制度规定，履行了法定程序，程序合规，定价和执行体现了公允性。未损害公司及公司中小股东的利益。”

五、规范并减少关联交易的措施

1、公司建立了独立完整的产、供、销体系，具备独立的生产经营能力；不存与关联方的重大关联交易；

2、公司制定了《关联交易管理制度》，各项关联交易将严格按照《关联交易管理制度》的要求进行；

3、公司建立了关联股东和关联董事的回避制度，保证关联交易按照公平、公正、合理、交易双方自愿的原则进行；

4、公司本次发行募集资金运用不涉及关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

孙希民先生 中国国籍，无境外永久居留权。60岁，中共党员，大专学历，研究员。历任农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场场长、蓬莱民和牧业有限责任公司董事长兼总经理、蓬莱祥和畜牧有限责任公司董事长兼总经理。兼任中国畜牧业协会禽业分会副会长、中国畜牧业协会常务理事、中国农业工程学会畜牧工程分会常务理事、中农信用担保有限责任公司董事。曾被授予“全国畜牧行业优秀工作者”、“烟台市优秀人才”、“山东省劳动模范”称号。现任公司董事长兼总经理，蓬莱民和食品公司董事长。担任本公司董事的任期自2006年11月至2009年11月。

曲洪波先生 中国国籍，无境外永久居留权。44岁，中共党员，大专学历。历任蓬莱市农业局财审科副科长、山东民和牧业股份有限公司董事会秘书兼总经理助理。2002年8月至今任公司副总经理。担任本公司董事的任期自2006年11月至2009年11月。

周东先生 中国国籍，无境外永久居留权。38岁，中共党员，工商管理硕士，兽医师。历任农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场种鸡场场长、蓬莱民和牧业有限责任公司种鸡场场长、蓬莱民和牧业有限责任公司董事、生产部副经理、生产部经理。现任公司副总经理，担任本公司董事的任期自2006年11月至2009年11月。

孙祚学先生 中国国籍，无境外永久居留权。55岁，中共党员，高中学历，助理经济师。历任蓬莱外贸公司冷藏厂厂长、外贸种鸡场场长，现任山东民和牧业股份有限公司销售部经理。担任本公司董事的任期自2006年11月至2009年11月。

孙宪法先生 中国国籍，无境外永久居留权。36岁，工商管理硕士，助理畜

牧师。历任蓬莱民和牧业有限责任公司董事，现任蓬莱民和食品有限公司总经理。担任本公司董事的任期自 2006 年 11 月至 2009 年 11 月。

张东明先生 中国国籍，无境外永久居留权。32 岁，中共党员，大学本科学历，助理经济师。曾任蓬莱民和牧业有限责任公司董事会秘书，现任山东民和牧业股份有限公司董事会秘书。担任本公司董事的任期自 2006 年 11 月至 2009 年 11 月。

王桂月先生 中国国籍，无境外永久居留权。72 岁，大专学历，曾任山东省兽医学校校长、山东省畜牧兽医总站站长、山东省畜牧局局长、山东省畜牧协会会长。担任本公司独立董事的任期自 2006 年 11 月至 2009 年 11 月。

牟敦潭先生 中国国籍，无境外永久居留权。43 岁，会计学硕士，1984 年 7 月毕业进入山东汇德会计师事务所有限公司工作至今。现任山东汇德会计师事务所有限公司董事、副主任会计师。担任本公司独立董事的任期自 2007 年 11 月至 2009 年 11 月。

董红敏女士 中国国籍，无境外永久居留权。43 岁，工学博士，现任中国农业科学院农业环境与可持续发展研究所研究员，兼任中国农业工程学会畜牧工程分会副理事长，农业部畜牧环境质量监督检验测试中心副总工程师，农业部畜牧业科级领导小组成员，中国畜牧兽医学会环境卫生分会委员，中国畜牧兽医学会家畜生态学分会委员，美国农业工程师协会会员，安徽农业大学兼职教授。担任本公司独立董事的任期自 2007 年 11 月至 2009 年 11 月。

（二）监事会成员

刘儒然先生：中国国籍，无境外永久居留权。61 岁，高中学历。现任公司综合部副经理。担任本公司监事的任期自 2006 年 11 月至 2009 年 11 月。

崔华良先生：中国国籍，无境外永久居留权。34 岁，中专学历，历任农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场技术员，蓬莱民和牧业有限责任公司生产部技术员。2000 年 12 月至今任公司监事会主席。担任本公司监事的任期自 2006 年 11 月至 2009 年 11 月。

鹿天强先生：中国国籍，无境外永久居留权。34 岁，高中学历。曾就职于农

业部山东蓬莱良种肉鸡示范场，蓬莱民和牧业有限责任公司。2000年12月至今任公司职工代表监事。担任本公司监事的任期自2006年11月至2009年11月。

（三）高级管理人员

曲洪波：公司副总经理。简历见公司董事部分

周 东：公司副总经理。简历见公司董事部分

张东明：公司董事会秘书。简历见公司董事部分。

吕中民：男，54岁，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，会计师。历任蓬莱市潮水镇低压电器厂财务科长、蓬莱民和牧业有限责任公司财务部经理。2000年12月至今任公司财务负责人。

（四）核心技术人员

孙希民先生： 参见本节“董事会成员”。主要研究成果：《商品肉鸡全程笼养技术研究》、《肉用种鸡全程笼养新技术开发》、《鸡鲜精稀释及冻业技术研究》。

周东先生： 参见本节“董事会成员”。主要研究成果：发表《鹌鹑新城疫的诊断》、《不要过量使用多维生素添加剂》、《肉鸡腹水综合症的病因病理研究进展》、《如何提高雏鸡质量》、《乳头数量对肉用种公鸡精液量的影响》等文章。

董泰丽女士： 中国国籍，无境外永久居留权。41岁，硕士学历，畜牧师。历任农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场任种鸡场技术员、种鸡场场长、蓬莱民和牧业有限责任公司种鸡场场长、技术中心主任。2000年12月至今任公司技术中心主任。

主要研究成果：发表《应激对育雏鸡的影响》、《影响笼养肉种鸡碎蛋率的因素以及相关因素的几项试验》、《影响肉种鸡适时开产的因素分析》、《新型肉种鸡笼底研制及对碎蛋率的影响》、《喷雾降温系统在纵向通风鸡舍中的应用》、《肉鸡笼养笼底的研制与笼养设备的配套》、《夏季湿帘降温系统在联栋鸡舍中的安装及运用》等文章。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

经第二届董事会提名,2006年12月25日公司2006年度第三次股东大会选举孙希民先生、曲洪波先生、周东先生、孙宪法先生、孙祚学先生、张东明先生、李保明先生、王俊籽女士、王桂月先生为公司第三届董事会董事,其中李保明先生、王俊籽女士、王桂月先生为发行人第三届董事会独立董事。

公司第三届董事会第一次会议选举孙希民先生为公司董事长。

经公司第三届董事会第四次会议提议,2007年11月1日公司2007年第二次临时股东大会同意王俊籽女士、李保明先生因任期届满辞去独立董事职务,并选举牟敦潭先生、董红敏女士担任公司第三届董事会独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

经第二届监事会提名,2006年12月25日公司2006年度第三次股东大会选举崔华良先生、刘儒然先生为公司监事会成员。2006年10月5日,公司职工代表大会选举鹿天强先生为职工代表出任的第三届监事会监事。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变动情况

截至招股说明书签署之日,除本公司董事长孙希民先生直接持有本公司股份5715.50万股(占公司总股份的71%)以外,其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其家属均不存在直接或者间接持有公司股份的情况。上述人员持有公司股份的详细情况见本招股说明书“第五节 四、(一)本公司股权结构图”。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日,除董事长孙希民先生持有本公司71%股权外,本公司董事、监事、高级管理人员和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

| 姓名 | 公司任职 | 2007年薪酬(元) | 备注 |
|-----|------------|------------|-------------|
| 孙希民 | 董事长、总经理 | 120,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 曲洪波 | 董事、副总经理 | 72,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 周东 | 董事、副总经理 | 72,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 张东明 | 董事、董事会秘书 | 60,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 孙祚学 | 董事、销售部经理 | 60,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 孙宪法 | 董事,民和食品总经理 | 84,000 | 在民和食品公司领取薪酬 |
| 王桂月 | 独立董事 | 20,000 | 在本公司领取津贴 |
| 董红敏 | 独立董事 | -- | 未在本公司领取津贴 |
| 牟敦潭 | 独立董事 | -- | 未在本公司领取津贴 |
| 崔华良 | 监事会主席 | 34,168 | 在本公司领取薪酬 |
| 刘儒然 | 监事 | 30,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 鹿天强 | 监事 | 21,600 | 在本公司领取薪酬 |
| 吕中民 | 财务负责人 | 60,000 | 在本公司领取薪酬 |
| 董泰丽 | 核心技术人员 | 41,252 | 在本公司领取薪酬 |

上述人员的薪酬包括领取的工薪、奖金、津贴及所享受的其他待遇等,公司目前未设置认股权,也没有退休金计划。上述人员中董事、高级管理人员、核心技术人员存在身份兼任的情况。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

董事长、总经理孙希民先生兼任控股子公司蓬莱民和食品有限公司董事长,中农信用担保有限责任公司董事、中国畜牧业协会禽业分会副会长、中国畜牧业协会常务理事、中国农业工程学会畜牧工程分会常务理事、山东农业大学兼职教授。董事孙宪法兼任蓬莱民和食品有限公司董事、总经理。

独立董事兼职情况:

| 姓名 | 公司职务 | 兼职单位 | 兼职 | 兼职单位与公司关系 |
|-----|------|------|----|-----------|
| 王桂月 | 独立董事 | 无 | 无 | 无关联关系 |

| | | | | |
|-----|------|----------------------|-----------|-------|
| 董红敏 | 独立董事 | 中国农业科学院农业环境与可持续发展研究所 | 研究员 | 无关联关系 |
| 牟敦潭 | 独立董事 | 山东汇德会计师事务所有限公司 | 董事、副主任会计师 | 无关联关系 |

除上述情况以外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有在其他企业担任职务的情况。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系

除董事长孙希民与董事孙宪法为父子关系外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、直系或三代以内旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签定的协议和承诺

公司与所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了聘用合同，对双方的权利义务进行了约定，目前正常履行。

持有本公司股份的董事长孙希民先生对所持股份作出了自愿锁定承诺，参见第五节“发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“（五）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”相关内容。

为了避免损害民和股份及其他股东的利益，公司董事长、控股股东、实际控制人孙希民先生，做出了避免同业竞争的承诺，参见第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）股东对避免同业竞争所作出的承诺”。

八、董事、监事、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、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

经第二届董事会提名，2006年12月25日公司2006年度第三次临时股东大会选举孙希民先生、曲洪波先生、周东先生、孙宪法先生、孙祚学先生、张东明先

生、李保明先生、王俊籽女士、王桂月先生为公司第三届董事会董事，其中李保明先生、王俊籽女士、王桂月先生为发行人第三届董事会独立董事。原第二届董事会董事张臣道不再担任公司董事。

经第三届董事会提议，2007年11月1日公司2007年第二次临时股东大会同意王俊籽女士、李保明先生因任期届满辞去独立董事职务，并选举牟敦潭先生、董红敏女士担任公司第三届董事会独立董事。

第九节 公司治理结构

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

民和股份自成立以来，非常重视关于公司治理的各项规章制度的建立、完善和实施工作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》和《上市公司治理准则》等法律法规的规定，结合民和股份的实际情况，逐步建立健全了符合上市公司要求的公司治理结构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，发行人于2000年11月29日召开的创立大会审议通过了《公司章程》，并于2001年第二次临时股东大会、2004年第一次临时股东大会、2006年第二次临时股东大会、2006年第三次临时股东大会、2006年度股东大会、2007年第一次临时股东大会对《公司章程》进行了审议修改。并于2005年第一次临时股东大会、2007年第一次临时股东大会对《股东大会议事规则》的制订和修改进行了审议。本公司股东大会规范运行。

1、股东权利和义务

《公司章程》规定，股东享有如下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》规定，股东享有如下义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职责

《公司章程》规定，股东大会行使如下职权：(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改本章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准第四十一条规定的担保事项；(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。

3、股东大会议事规则

民和股份的《股东大会议事规则》和《公司章程》对股东大会的召开条件、召集方式和程序，股东的出席，议案的提交、审议和表决以及信息披露等事项作出了详细规定。

(1) 股东大会召开的条件、召集程序和股东的出席

《股东大会议事规则》规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

（2）股东大会提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除上述规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

（3）股东大会提案的表决

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数；股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种，同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并应当在会议现场宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通

过。

4、上述各项规定的实际执行情况

《公司章程》和《股东大会议事规则》自制定实施以来，得到了良好有效的遵守，迄今未发生股东权利受到侵害或者股东违反上述制度的情况，也未发生大股东侵害中小股东权益的情况。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2005年1月24日，公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，2007年8月29日，公司2007年第一次临时股东大会修订形成健全的《董事会议事规则》。公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利。

1、董事会构成

《公司章程》规定，公司董事会是公司的经营决策机构，董事会受股东大会的委托，负责经营和管理公司的法人财产，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，设董事长一名，独立董事为3名。董事由股东大会选举产生或更换，任期每届三年。任期届满，可连选连任。

2、董事会职责

《公司章程》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；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11)制订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

经理的工作汇报并检查经理的工作；(16) 决定向本公司的控股子公司、参股公司、合营或联营企业推荐、委派或更换董事、监事、高级管理人员人选；(17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议，经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事进行表决。会议表决实行一人一票，以计名和书面等方式进行。与会董事表决完成后，证券事务代表和董事会办公室有关工作人员应当及时收集董事的表决票，交董事会秘书在一名监事或者独立董事的监督下进行统计。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。董事会根据本公司《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2005年1月24日，公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，2007年8月29日，公司2007年第一次临时股东大会修订形成健全的《监事会议事规则》。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利。

1、监事会构成

《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于

1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职责

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司修订完善的《公司章程》、《董事会议事规则》以及根据章程制定的《独立董事工作制度》对有关独立董事的各方面情况做出了详细全面的规定。

1、独立董事情况

2005年1月24日，民和股份召开了2005年第一次临时股东大会，审议通过了《独立董事制度》。公司于2001年第二次临时股东大会聘任了公司第一届董事会中的两名独立董事，2002年度股东大会又增补一名独立董事。2003年第二次临时股东大会、2006年第三次临时股东大会及2007年第二次临时股东大会分别对第二届、第三届独立董事进行了换届选举。目前，公司独立董事三人，独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的规定。

2、独立董事的职责和权利以及发挥作用的制度安排

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事在取得全体独立董事的二分之一以上同意的情况下，可以行使以下特别职权：（1）公司与关联交易人达成总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易，应由独立董事认可后，方可提交董事会讨论。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）提议召开董事会会议；（5）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

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发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的重大事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独

立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当二名或二名以上的独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存五年。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时办理公告事宜。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事行使职权时所需的费用由公司承担。公司给予独立董事适当的津贴。津贴的标准由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从公司及主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

独立董事应当向公司年度股东大会提交全体独立董事年度报告书，对其履行职责的情况进行说明。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及

相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深圳证券交易所报告；（7）负责保管公司股东、董事、监事及高级管理人员名册，控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；（10）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的《公司章程》、《重大投资和交易决策制度》、《对外担保决策制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层经过对公司内部控制制度分析后认为：经过多年业务实践和经验积累，本公司已建立了较为完善合理的内部控制制度，对保证本公司业务活动的有效开展，保证资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整等目标的实现提供合理保证。我们确信本公司按照《内部会计控制规范——基本规范(试行)》的控制标准，在所有重大方面保持了对截至 2007 年 12 月 31 日的会计报表有效的内部控制。

（二）注册会计师对发行人内部控制的意见

中兴华会计师事务所中兴华审字（2008）第 1001B 号《内部控制审核报告》的意见认为：贵公司按照财政部有关内部控制的规定所设定的标准于 2007 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

一、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 资 产 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 60,300,089.22 | 55,787,627.68 | 22,770,254.24 |
| 应收票据 | 808,454.90 | 336,962.00 | |
| 应收账款 | 18,641,822.05 | 13,743,456.32 | 8,712,802.72 |
| 预付款项 | 17,863,657.24 | 12,166,053.27 | 8,221,753.53 |
| 其他应收款 | 85,752.00 | 9,203,907.97 | 386,608.27 |
| 存货 | 135,284,511.53 | 68,647,166.73 | 62,090,070.09 |
| 其他流动资产 | | 5,238.60 | |
| 流动资产合计 | 232,984,286.94 | 159,890,412.57 | 102,181,488.85 |
| 非流动资产 | | | |
| 长期股权投资 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 | |
| 固定资产 | 306,490,633.44 | 189,086,038.42 | 187,269,824.34 |
| 在建工程 | 49,475,279.71 | 68,921,537.07 | 53,706,073.49 |
| 无形资产 | 40,943,433.71 | 42,277,176.21 | 43,610,918.68 |
| 商誉 | 751,365.04 | 751,331.62 | |
| 长期待摊费用 | 24,566,368.15 | 12,690,297.79 | 11,773,096.02 |
| 递延所得税资产 | 266,900.96 | 106,349.08 | 53,755.99 |
| 非流动资产合计 | 427,493,981.01 | 318,832,730.19 | 296,413,668.52 |
| 资产总计 | 660,478,267.95 | 478,723,142.76 | 398,595,157.37 |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 负债和所有者权益 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | 217,860,000.00 | 176,140,000.00 | 130,120,000.00 |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 87,526,987.47 | 48,851,738.94 | 57,580,483.87 |
| 预收款项 | 2,191,741.19 | 370,549.93 | 2,170,728.42 |
| 应付职工薪酬 | 8,165,755.26 | 18,148,648.85 | 14,829,810.37 |
| 应交税费 | -1,256,846.56 | 1,549,178.99 | 1,760,432.62 |
| 应付利息 | | | |
| 其他应付款 | 3,422,314.15 | 8,595,898.69 | 10,580,456.35 |
| 一年内到期的非流动负债 | | | 1,500,000.00 |
| 流动负债小计 | 317,909,951.51 | 253,656,015.40 | 218,541,911.63 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 30,000,000.00 | | |
| 长期应付款 | 5,350,667.15 | 5,350,667.15 | 5,350,667.15 |
| 递延收益 | 833,257.50 | 38,794.50 | |
| 非流动负债合计 | 36,183,924.65 | 5,389,461.65 | 5,350,667.15 |
| 负债合计 | 354,093,876.16 | 259,045,477.05 | 223,892,578.78 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本（或股本） | 80,500,000.00 | 80,500,000.00 | 40,250,000.00 |
| 资本公积 | 749,837.45 | 749,700.91 | 103,222.89 |
| 盈余公积 | 94,024,020.11 | 86,576,917.70 | 82,433,509.95 |
| 未分配利润 | 120,490,944.06 | 43,221,695.25 | 46,144,210.35 |
| 归属于母公司所有者权益 | 295,764,801.62 | 211,048,313.86 | 168,930,943.19 |
| 少数股东权益 | 10,619,590.17 | 8,629,351.85 | 5,771,635.40 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 306,384,391.79 | 219,677,665.71 | 174,702,578.59 |
| 负债和所有者权益合计 | 660,478,267.95 | 478,723,142.76 | 398,595,157.37 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 564,376,287.81 | 395,610,055.04 | 405,492,402.75 |
| 减：营业成本 | 427,498,571.47 | 321,675,327.99 | 344,045,155.73 |
| 销售费用 | 10,442,951.11 | 7,735,962.07 | 7,342,307.02 |
| 管理费用 | 16,880,647.15 | 15,477,335.44 | 9,989,699.88 |
| 财务费用 | 15,169,460.33 | 10,370,402.58 | 8,346,992.13 |
| 资产减值损失 | -327,925.43 | 883,884.30 | -7,372.39 |
| 二、营业利润 | 94,711,735.68 | 39,467,142.66 | 35,775,620.38 |
| 加：营业外收入 | 1,599,488.43 | 2,430,916.32 | 2,278,034.49 |
| 减：营业外支出 | 5,312,131.07 | 167,972.07 | 79,074.36 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 2,140.48 | 5,796.49 |
| 三、利润总额 | 90,999,093.04 | 41,730,086.91 | 37,974,580.51 |
| 减：所得税费用 | 1,892,400.38 | 133,683.41 | 373,950.15 |
| 四、净利润 | 89,106,692.66 | 41,596,403.50 | 37,600,630.36 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 84,716,351.22 | 41,470,892.65 | 38,150,880.55 |
| 少数股东损益 | 4,390,341.44 | 125,510.85 | -550,250.19 |
| 五、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 1.0524 | 0.5152 | 0.9478 |
| （二）稀释每股收益 | 1.0524 | 0.5152 | 0.9478 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 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 | 604,868,406.83 | 400,632,992.57 | 434,809,595.46 |
| 收到的税费返还 | 2,050,712.39 | 3,614,817.88 | 1,597,086.37 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 14,405,088.83 | 7,174,590.22 | 7,284,395.54 |
| 经营活动现金流入小计 | 621,324,208.05 | 411,422,400.67 | 443,691,077.37 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 456,907,233.83 | 311,671,502.30 | 328,834,350.55 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 56,520,307.54 | 33,471,953.12 | 28,015,229.67 |
| 支付的各项税费 | 407,822.04 | 1,823,933.34 | 2,902,805.12 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 31,749,420.81 | 24,922,100.67 | 13,586,581.21 |

| | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 经营活动现金流出小计 | 545,584,784.22 | 371,889,489.43 | 373,338,966.55 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 75,739,423.83 | 39,532,911.24 | 70,352,110.82 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 20,020,000.00 | 300,000.00 | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 103,833.50 | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 172,738.00 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 20,192,738.00 | 403,833.50 | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 125,977,424.24 | 37,956,710.44 | 50,585,441.74 |
| 投资支付的现金 | | 25,320,000.00 | |
| 投资活动现金流出小计 | 125,977,424.24 | 63,276,710.44 | 50,585,441.74 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -105,784,686.24 | -62,872,876.94 | -50,585,441.74 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 2,627,273.81 | |
| 取得借款收到的现金 | 303,010,000.00 | 204,140,000.00 | 198,240,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 3,662,444.09 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 306,672,444.09 | 206,767,273.81 | 198,240,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 236,140,000.00 | 159,620,000.00 | 206,793,606.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 15,650,430.11 | 10,715,911.34 | 8,546,557.19 |
| 筹资活动现金流出小计 | 251,790,430.11 | 170,335,911.34 | 215,340,163.19 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 54,882,013.98 | 36,431,362.47 | -17,100,163.19 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | -304,290.03 | -94,023.33 | -52,897.01 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 24,532,461.54 | 12,997,373.44 | 2,613,608.88 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 35,767,627.68 | 22,770,254.24 | 20,156,645.36 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 60,300,089.22 | 35,767,627.68 | 22,770,254.24 |

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 49,434,541.70 | 22,578,271.94 | 20,690,180.25 |
| 应收票据 | | | |
| 应收账款 | 8,042.24 | 13,343,978.94 | 10,048.32 |
| 预付款项 | 15,452,855.10 | 10,475,337.31 | 4,508,044.37 |
| 其他应收款 | 30,741,618.27 | 28,999,345.43 | 31,861,757.27 |
| 存货 | 107,783,421.35 | 54,676,170.88 | 46,224,988.82 |
| 流动资产合计 | 203,420,478.66 | 130,073,104.50 | 103,295,019.03 |
| 非流动资产 | | | |
| 长期股权投资 | 27,357,136.54 | 24,957,000.00 | 13,477,000.00 |
| 固定资产 | 266,014,845.60 | 148,868,405.10 | 145,999,962.94 |
| 在建工程 | 44,191,206.47 | 62,562,169.68 | 47,934,582.12 |
| 无形资产 | 36,820,164.01 | 38,054,397.45 | 39,288,630.83 |
| 长期待摊费用 | 24,559,964.65 | 12,683,894.29 | 11,767,818.02 |
| 非流动资产合计 | 398,943,317.27 | 287,125,866.52 | 258,467,993.91 |
| 资产总计 | 602,363,795.93 | 417,198,971.02 | 361,763,012.94 |

母公司资产负债表（续）

单位：元

| 负债和所有者权益 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | 189,860,000.00 | 132,120,000.00 | 116,120,000.00 |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 83,324,526.83 | 38,254,836.52 | 42,468,551.59 |
| 预收款项 | 9,375.11 | 9,375.11 | 9,375.11 |
| 应付职工薪酬 | 7,016,329.92 | 17,404,109.32 | 14,016,315.07 |
| 应交税费 | 1,341,175.41 | 3,186,937.49 | 923,847.40 |
| 应付利息 | | | |
| 其他应付款 | 3,422,314.15 | 14,104,798.69 | 15,784,129.83 |

| | | | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一年内到期的非流动负债 | | | 1,500,000.00 |
| 流动负债小计 | 284,973,721.42 | 205,080,057.13 | 190,822,219.00 |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | 30,000,000.00 | | |
| 递延收益 | 800,000.00 | | |
| 非流动负债小计 | 30,800,000.00 | | |
| 负债合计 | 315,773,721.42 | 205,080,057.13 | 190,822,219.00 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本（或股本） | 80,500,000.00 | 80,500,000.00 | 40,250,000.00 |
| 资本公积 | 103,359.43 | 103,222.89 | 103,222.89 |
| 盈余公积 | 94,024,020.11 | 86,576,917.70 | 82,433,509.95 |
| 未分配利润 | 111,962,694.97 | 44,938,773.30 | 48,154,061.10 |
| 所有者权益合计 | 286,590,074.51 | 212,118,913.89 | 170,940,793.94 |
| 负债和所有者权益合计 | 602,363,795.93 | 417,198,971.02 | 361,763,012.94 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 364,272,557.50 | 269,841,229.89 | 243,874,883.49 |
| 减：营业成本 | 251,829,685.67 | 202,190,048.99 | 185,707,578.26 |
| 营业税金及附加 | 847.50 | | |
| 销售费用 | 6,975,930.15 | 5,362,469.37 | 5,475,910.00 |
| 管理费用 | 13,731,654.65 | 13,689,714.04 | 8,372,676.86 |
| 财务费用 | 13,294,858.57 | 9,304,044.80 | 7,098,345.61 |
| 资产减值损失 | -509,286.93 | 445,608.58 | 8,442.36 |
| 加：投资收益 | | | |
| 二、营业利润 | 78,948,867.89 | 38,849,344.11 | 37,211,930.40 |
| 加：营业外收入 | 832,852.26 | 2,430,916.32 | 2,278,034.49 |
| 减：营业外支出 | 5,310,696.07 | 102,140.48 | 55,167.24 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 4,593,062.07 | 2,140.48 | 1,374.24 |
| 三、利润总额 | 74,471,024.08 | 41,178,119.95 | 39,434,797.65 |
| 四、净利润 | 74,471,024.08 | 41,178,119.95 | 39,434,797.65 |
| 五、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.9251 | 0.5115 | 0.9797 |
| （二）稀释每股收益 | 0.9251 | 0.5115 | 0.9797 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 度 | 2005 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 | 380,374,603.23 | 262,139,918.01 | 247,169,663.75 |
| 收到的税费返还 | | 2,000,000.00 | 475,492.49 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 30,286,022.37 | 16,678,789.55 | 19,962,383.52 |
| 经营活动现金流入小计 | 410,660,625.60 | 280,818,707.56 | 267,607,539.76 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 253,122,792.32 | 189,483,069.95 | 164,063,608.64 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 45,759,662.89 | 25,966,488.78 | 19,871,133.18 |
| 支付的各项税费 | 66,988.48 | 10,910.00 | 2,111,092.00 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 34,812,687.75 | 21,398,629.52 | 9,112,875.77 |
| 经营活动现金流出小计 | 333,762,131.44 | 236,859,098.25 | 195,158,709.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 76,898,494.16 | 43,959,609.31 | 72,448,830.17 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,020,000.00 | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 103,833.50 | |
| 投资活动现金流入小计 | 5,020,000.00 | 103,833.50 | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 124,261,389.29 | 35,787,757.11 | 48,558,860.02 |
| 投资支付的现金 | | 16,500,000.00 | |
| 投资活动现金流出小计 | 124,261,389.29 | 52,287,757.11 | 48,558,860.02 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -119,241,389.29 | -52,183,923.61 | -48,558,860.02 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 取得借款收到的现金 | 279,860,000.00 | 156,120,000.00 | 184,240,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 279,860,000.00 | 156,120,000.00 | 184,240,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 192,120,000.00 | 141,620,000.00 | 196,793,606.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 13,534,835.11 | 9,407,594.01 | 7,256,098.33 |
| 筹资活动现金流出小计 | 205,654,835.11 | 151,027,594.01 | 204,049,704.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 74,205,164.89 | 5,092,405.99 | -19,809,704.33 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 31,876,269.76 | -3,131,908.31 | 4,080,265.82 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 17,558,271.94 | 20,690,180.25 | 16,609,914.43 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 49,434,541.70 | 17,558,271.94 | 20,690,180.25 |

二、 审计意见

中兴华会计师事务所有限责任公司接受本公司的委托,审计了公司 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表, 2007 年度、2006 年度及 2005 年度的利润表和合并利润表, 2007 年度、2006 年度及 2005 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表, 2007 年度、2006 年度及 2005 年度的现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注, 并出具了中兴华审字(2008)第 1001A 号审计报告。中兴华会计师事务所有限责任公司认为山东民和的财务报表已经按照企业会计准则和中国证监会相关文件的规定编制, 在所有重大方面公允反映了山东民和 2007 年 12 月 31 日, 2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2007 年度、2006 年度、2005 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

三、 财务报表的编制基础

本公司申报财务报表期间执行中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。根据中国证监会“证监发[2006]136 号”文件《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及“证监会计字[2007]10 号”文件《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定, 本公司对 2005 年度、2006 年度财务报表中所有项目根据财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》中第五条至第十九条涉及的事项, 重新调整、列报。2007 年报表按照新的《企业会计准则》编制; 同时, 申报期间财务报表及附注按照中国证监会“证监会计字(2007)9 号”文件《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(2007 年修订)》编制。

四、 合并财务报表的编制

1、 合并范围的确定原则、合并财务报表编制的依据及方法

本公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制合并财务报表。

本公司合并财务报表以母公司和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后编制。编制时根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的要求，将母公司与各子公司及各子公司之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东损益。如果子公司会计政策及会计期间与母公司不一致，合并前先按母公司的会计政策及会计期间调整子公司财务报表。

2、纳入合并会计报表范围的控股子公司（金额单位：万元）

| 序号 | 企业名称 | 注册地址 | 法人代表 | 经营范围 | 持股比例 | 注册资本 | 投资额 |
|----|-------------|----------|------|----------------------|------|---------|----------|
| 1 | 蓬莱民和食品有限公司 | 蓬莱市西郊司家庄 | 孙希民 | 养殖加工优良种禽、种蛋及鸡肉制品 | 70% | 282 万美元 | 1,635.70 |
| 2 | 山东民和进出口有限公司 | 蓬莱市司家庄村西 | 孙希民 | 货物进出口、技术进出口、批发零售饲料产品 | 100% | 600.00 | 600.00 |

蓬莱民和食品有限公司系经山东省商外资鲁府烟字[2000]0357 号批准成立，并于 2000 年 5 月 15 日登记注册，取得烟台市工商行政管理局颁发的企合鲁烟字第 004223 号《企业法人营业执照》，注册资本 170 万美元。

2005 年 3 月 16 日，蓬莱市对外经济贸易经济合作局蓬外经贸字[2005]43 号批准民和食品注册资本由 170 万美元增至 282 万美元，增资后，本公司出资额由原来 987.7 万元（折美元 119 万）增至 1635.70 万元（折美元 197.4 万），占注册资本的 70%；美国新景乳业（NEW VIEW DAIRY INC）出资额由原来的 51 万美元增至 84.6 万美元，占注册资本的 30%。上述增资业经烟台浩正会计师事务所有限公司于 2006 年 12 月出具“烟浩正会外验字（2006）第 56 号”《验资报告》予以验证。

3、合并会计报表范围的变化说明

报告期内合并范围未发生变化。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

本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控制；收入的金额能够可靠的计量；相关的经济利益能够流入公司；相关的成本能够可靠的计量时，确认营业收入的实现。

公司商品销售主要为鸡苗、饲料、鸡肉制品，主要商品销售收入确认的具体原则及收入确认依据如下：

(1) 公司鸡苗、饲料销售收入确认具体原则及收入确认依据

公司饲料销售的交货地点为公司，公司鸡苗销售的交货地点除辽宁客户在大连港交货外，其他客户的鸡苗销售交货地点全部在公司。

①公司销售鸡苗、饲料交货地点在公司的收入确认具体原则和收入确认依据

公司销售鸡苗、饲料时，由公司的销售部门向客户开具收款出库单。收款出库单一式五联，由存根联、销售部留存联、提货联、客户联和会计记帐联。客户持销售部门开具的收款出库单中的提货联、客户联和会计记帐联到公司财务部门交款，财务部门收款后在上述三联上均加盖收讫字样，同时财务部门根据会计记帐联开具销售发票并加盖收讫字样，客户凭盖有收讫字样的提货联提货，财务部根据销售发票和收款出库单中的会计记帐联作为鸡苗和饲料销售收入的入帐依据。

②公司销售鸡苗交货地点在公司外部的收入确认具体原则和收入确认依据

公司销售鸡苗时，客户提前将购买鸡苗的款项打入公司账户，财务部通知销售部向客户开具收款出库单。收款出库单一式五联，由存根联、销售部留存联、提货联、客户联和会计记帐联。销售部人员凭收款出库单中的提货联提货，同时财务部门根据会计记帐联开具销售发票并加盖收讫字样，销售部人员将货物运输至大连港口，由客户验收后，双方在鸡苗交接单中签字确认，财务部根据销售发票和鸡苗交接单确认收入。

(2) 鸡肉制品收入确认的具体原则及确认依据

公司鸡肉制品分为内销和出口。

①内销鸡肉制品的收入确认具体原则及收入确认依据

鸡肉制品内销客户分为法人客户和零散客户。

A、零散客户，采用直接收款方式，以收到货款并发货后确认收入

销售部门根据客户订单出具发货通知单，财务部门按发货通知单开具一式五联收款出库单，存根联、客户联（交款人收据）、记账联（财务联）、保管联（提货单）、出门证联，将客户联（交款人收据）、保管联（提货单）、出门证联给客户，客户持保管联（提货单）到出纳付款后由出纳在保管联（提货单）上盖现金收讫章和收款人章，后客户持盖章的保管联（提货单）到库房提货，库房根据盖有金收讫章和收款人章的保管联（提货单）发货，客户持客户联（交款人收据）到财务部门换取山东增值税普通发票或山东增值税专用发票（以下简称销售发票），财务部门以销售发票和收款出库单（财务联）作为销售收入的入帐依据。

B、法人客户，公司通常与其订立购销合同，按照合同条款货物发出后公司确认收入

销售部门根据订单开具发货通知单，财务按发货通知单开具一式五联收款出库单，存根联、客户联（交款人收据）、记账联（财务联）、保管联（提货单）、出门证联，并盖发票章，将客户联（交款人收据）、保管联（提货单）、出门证联给销售人员，销售人员持盖章的保管联（提货单）到库房提货，库房根据有发票章的收款保管联（提货单）安排发货，销售人员持客户联（交款人收据）到财务部门换取销售发票，财务部门根据销售人员所持的客户联（交款人收据）开具销售发票，如果款项在发货时未收到，同时财务部门开具收条（一式两联，存根联、客户联。内容为收到增值税发票或普通发票一份，款项未付），将客户联（交款人收据）给销售人员，在销售部门送货前要开具一式两联的送货单（存根联、客户联），由销售人员持销售发票、收条（客户联）和送货单（客户联）同送货司机将货物送至客户，客户验收后在收条（客户联）和送货单（客户联）签字盖章，证明验收货物。财务部门根据销售发票、收款出库单记账联、客户签字的收条（客户联）和送货单（客户联）作为商品销售收入的记帐依据。

②外销鸡肉制品的收入确认原则

公司出口鸡肉制品是根据货物离岸后确认收入。销售部门根据客户订单开具

发货通知单，财务按发货通知单开具一式五联收款出库单，存根联、客户联（交款人收据）、记账联（财务联）、保管联（提货单）、出门证联，并盖发票章，将客户联（交款人收据）、保管联（提货单）、出门证联给销售人员，销售人员持盖章的保管联（提货单）到库房提货，库房根据有发票章的收款保管联（提货单）安排发货，销售部门开具装箱单由销售人员随货送至离岸口办理报关手续，取得海关批准的报关单和核销单，货物到达岸口后，客户根据装箱单验收确认后电话通知销售部门货物已验收，财务根据报关单开具山东省烟台市出口商品专用发票。财务部门根据山东省烟台市出口商品专用发票、报关单、收款出库单记账联作为确认收入的依据。一般采用信用证（L/C）或电汇（T/T）方式结算货款。

2、提供劳务收入

本公司按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

本公司在资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

3、让渡资产使用权

在与交易相关的经济利益能够流入本公司，收入金额能够可靠计量时确认收入。

4、收入金额确定

除已收或应收的合同或协议价款不公允外，本公司按照从购买方已收或应收的合同或协议款，确定收入金额。如合同或协议价款的收取采用递延方式，且金额较大的，按照应收合同或协议价款的公允价值确定收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

本公司销售鸡苗、饲料采用直接收款方式，价格根据近期市场价双方协议商定，本公司实际收到款项并已发货后确认上述产品的收入金额。

（二）交易性金融资产或金融负债

1、金融资产和金融负债的确认依据

金融资产和金融负债的确认依据为：公司已经成为金融工具合同的一方。

2、金融资产和金融负债的分类方法

金融资产在初始确认时划分为四类：交易性金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类：交易性金融负债和其他金融负债。

3、金融资产和金融负债的初始计量

交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量；其他类别的金融资产或金融负债，按公允价值及相关的交易成本计量。

4、金融资产和金融负债的后续计量

交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期权益。

其他金融负债按摊余成本进行后续计量。

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。

5、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

各类金融资产减值准备计提方法如下：

(1) 应收款项坏账准备

对于预付款项以及单项金额较大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。

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。

对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按账龄特征评估其信用风险，划分为四个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例为：

| 账龄 | 计提比例 |
|-----------|--------|
| 1年以内(含1年) | 5.00% |
| 1-2年(含2年) | 10.00% |
| 2-3年(含3年) | 20.00% |
| 3-4年(含4年) | 40.00% |
| 4-5年(含5年) | 80.00% |
| 5年以上 | 100% |

坏账确认标准为：

因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

因债务人逾期未履行偿债义务且有充分证据表明不能收回的应收款项。

(2) 持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益；但是，该转回的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(3) 可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

(三) 存货的核算

1、存货分类：

本公司存货包括在生产经营过程中为销售或耗用而储备的原材料、产成品、消耗性生物资产、低值易耗品等。消耗性生物资产分为幼雏及育肥雏、存栏种鸡、库存种蛋、商品鸡。

2、存货取得和发出的计价方法：

①购入原材料按照实际成本入账，发出时按加权平均法计价。

②消耗性生物资产分为幼雏及育肥雏、存栏种鸡、库存种蛋、商品鸡。

父母代种鸡分两个阶段核算，即幼雏及育肥雏阶段（周期 22 周）、产蛋阶段（周期 47 周）。父母代种鸡饲养过程中耗用的饲料均为公司饲料厂自产。

幼雏及育肥雏成本主要包括：外购父母代种鸡苗成本、耗料、鸡舍等折旧、工资性薪酬等。外购父母代种鸡苗成本按实际发生成本记入幼雏及育肥雏，耗料按实际耗用量和饲料厂生产饲料的成本单价结转记入幼雏及育肥雏，折旧按公司制定的统一折旧政策将幼雏及育肥雏种鸡场折旧记入幼雏及育肥雏，工资性薪酬按实际发生额记入幼雏及育肥雏。父母代种鸡饲养到第 22 周末，进入产蛋阶段，原归集在幼雏及育肥雏科目的成本一次性转入存栏种鸡科目核算，并在产蛋期间平均摊销记入当期库存种蛋和鸡苗成本中。

在产蛋阶段发生的耗料、鸡舍等折旧、工资性薪酬等费用按上述核算方法记入当期种蛋及鸡苗成本。

年末幼雏及育肥雏科目核算的是尚在幼雏及育肥雏阶段饲养的父母代种鸡，年末存栏种鸡科目核算的是当期正在产蛋的父母代种鸡。

公司存栏种鸡产出的种蛋 5 天内上孵，经 3 周孵化产出鸡苗，产出的鸡苗在 48 小时内外售或自养，年末未上孵和在孵的种蛋记入库存种蛋。

孵化阶段（周期 3 周）发生的折旧、工资性薪酬等费用按实际发生额记入当期鸡苗成本。

③库存种蛋的核算

平时对存栏种鸡产出的种蛋不进行核算，幼雏及育肥雏摊销的成本和产蛋阶段发生的成本直接记入鸡苗销售成本，年末计算全年幼雏及育肥雏摊销的总成本和产蛋阶段发生的总成本并根据全年产蛋总数计算种蛋成本单价，同时对各种鸡场未上孵的种蛋和孵化场未上孵和在孵的种蛋进行盘点，并根据盘点实际数量和计算的种蛋成本单价计算年末库存种蛋成本，记入库存种蛋科目。

④商品鸡的成本包括鸡苗成本、养殖过程中发生的耗料、鸡舍等折旧、工资性薪酬等费用按实际发生额记入商品鸡，年末商品鸡科目核算的是尚在饲养期间的肉鸡。

⑤低值易耗品按五五摊销法摊销。

3、存货的期末计价

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值时计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备按单个存货项目计提。

（四）长期股权投资的核算

1、初始计量

（1）同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方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账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，

调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

(3) 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：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。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，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

②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；

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

④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；

⑤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。

2、后续计量及收益确定方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当

期损益，同时调整长期股权投资的成本。

投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、长期投资减值准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，对长期投资的账面价值进行逐项检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化导致其可回收金额低于投资的账面价值，计提减值准备，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

长期投资减值准备按个别投资项目计提。

（五）固定资产的核算

1、固定资产的确认

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计期间，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

2、固定资产计价

固定资产按照实际成本进行初始计量。

3、固定资产折旧

本公司固定资产折旧按原值扣除其预计净残值和减值准备后，按预计使用寿命采用年限平均法计提。固定资产使用年限及折旧率如下表：

| 固定资产类别 | 使用年限 | 残值率% | 年折旧率% |
|--------|-------|------|------------|
| 房屋及建筑物 | 20-35 | 5.00 | 2.71-4.75 |
| 机器设备 | 5-20 | 5.00 | 4.75-19.00 |
| 运输设备 | 5-10 | 5.00 | 9.50-19.00 |
| 其他设备 | 5 | 5.00 | 19.00 |

4、固定资产的后续支出

固定资产的后续支出是固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费

用等。对具有延长固定资产的使用寿命、使产品的质量实质性提高、使产品成本实质性降低三者之一的情况，并使可能流入公司的经济利益超过了原先的估计发生的后续支出，计入固定资产账面价值，增计金额不超过该固定资产的可收回金额。否则在发生时确认为损益。

5、固定资产减值准备的确认标准及计提方法

本公司在每会计年度终了，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（六）在建工程的核算

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。尚未办理竣工决算的，从在建工程达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等暂估转入固定资产，按照同类固定资产的折旧政策计提折旧，并停止利息资本化。

（七）生物资产核算

1、生物资产的分类

本公司生物资产为消耗性生物资产。

2、生物资产的计量

消耗性生物资产见本节四、（三）存货的核算部分所述。

3、生物资产的减值准备

本公司于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并确认为当期损失。上述可变现净值，按照《企业会计准则第1号—存货》和《企业会计准则第8号—资产减值》确定。

（八）无形资产的核算

1、无形资产计价

本公司对购入或按法律程序申请取得的无形资产，按实际支付金额（包括买价、手续费、律师费、注册费等相关费用）入账；对接受投资转入的无形资产，按合同约定或评估确认的价值入账。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

2、无形资产后续计量

对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益或相关的资产价值；对使用寿命不确定的无形资产不摊销，在资产负债表日进行减值测试；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

3、无形资产减值准备

如果无形资产将来为企业创造的经济利益还不足以补偿无形资产成本（摊余成本），则无形资产的账面价值超过其可回收金额的部分确认为无形资产的减值准备。无形资产可回收金额指以下两项金额中的较大者：

（1）无形资产销售净价，即销售价格减去因出售所发生的律师费和其他相关税费的余额；

（2）预期从无形资产的持续使用和使用年限结束时的处置中产生的预计现金流量的现值。

无形资产减值准备按单项项目计提。

（九）借款费用的核算

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，计入发生当期的损益。

2、停止资本化的时间

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

3、资本化率的确定方法

资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

所占用一般借款的资本化率=所占用一般借款加权平均利率=所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数。

所占用一般借款本金加权平均数=Σ（所占用每笔一般借款本金×每笔一般借款在当期所占用的天数/当期天数）

（十）所得税的核算

本公司所得税采用资产负债表债务法核算。

1、递延所得税资产的确认

本公司对由于可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限予以确认。

本公司于期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能

无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，则将减记的金额转回。其暂时性差异在可预见的未来能否转回，根据本公司未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额来作出判断。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本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)。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(十一) 税项及享受的税收优惠政策

1、税率及计税基础

| 税种 | 税率 | 计税基础 |
|---------|---------|-------------|
| 增值税 | 13% | 鸡肉制品—生食销售收入 |
| 增值税 | 17% | 鸡肉制品—熟食销售收入 |
| 城市维护建设税 | 7% | 应缴流转税额 |
| 教育费附加 | 3% | 应缴流转税额 |
| 所得税 | 33%、24% | 应纳税所得额 |

2、增值税

(1) 鸡苗、种蛋

根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》规定，公司鸡苗、种蛋产品为初级农产品，免征增值税。

(2) 饲料产品

根据国家税务总局国税函[2004]884号文件《国家税务总局关于取消饲料产品免征增值税审批程序后加强后续管理的通知》的规定，符合免税条件的饲料生产企业，取得有计量认证资质的饲料质量检测机构出具的饲料产品合格证后可享受免征增值税优惠政策。申报各期，本公司均取得饲料产品合格证。

(3) 鸡肉制品

鸡肉制品一生食为农副产品，根据财税字[1994]第004号《财政部、国家税务总局关于调整农业产品增值税税率和若干项目免征增值税的通知》，增值税税率为13%。

根据财税[2005]166号文件《财政部国家税务总局关于家禽行业有关税收优惠政策的通知》，2005年11月1日至2006年6月30日，对子公司民和食品实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加。

根据财税[2006]113号文件《关于延长家禽行业有关税收优惠政策的通知》，自2006年7月1日至2006年12月31日，对子公司民和食品实行增值税即征即退政策，并免征城市维护建设税和教育费附加。

3、企业所得税

(1) 依据农经发[2004]5号《农业部、国家发展和改革委员会等部门关于公布第三批农业产业化国家重点龙头企业名单的通知》，本公司于2004年9月3日被全国农业产业化联席会议认定为第三批农业产业化国家重点龙头企业。本公司于2004年9月取得了中华人民共和国农业部颁发的重点龙头企业证书，有效期2004年1月—2005年12月；本公司于2005年4月取得了中华人民共和国农业部颁发的重点龙头企业证书，有效期2006年1月—2006年12月；本公司于2007年4月取得了中华人民共和国农业部颁发的重点龙头企业证书，有效期2007年1月—2008年12月。根据国税发2001[124]号《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》，本公司从事养殖业和农林产品初加工取得的收入享受暂免征收所得税优惠政策。

(2) 根据财税字[2005]166号文件规定，免征本公司2005年度的家禽养殖所

得的企业所得税；根据财税[2006]113号文件规定，免征本公司2006年度的家禽养殖所得的企业所得税。

(3) 子公司民和食品为外商投资企业，适用24%的所得税税率。所得税享受“二免三减半”的优惠政策，2005年度、2006年度、2007年减半征收企业所得税。

4、其他税项：按照国家相关税收政策、制度执行。

(十二) 申报会计年度主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

1、会计政策变更

公司2005、2006年度原执行《企业会计制度》及其补充规定，根据财政部财会[2006]3号《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》，公司从2007年1月1日起，执行新《企业会计准则》；并根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的规定，对部分项目进行了追溯调整。

2、会计估计变更

报告期内未发生会计估计变更。

3、前期重大会计差错更正

(1) 土地使用权调整

2006年10月本公司取得第三生产区的商品鸡4场、23种鸡场、24种鸡场等38万平方米土地使用权证（使用年限2002.1.6-2052.1.5），2007年7月取得第三生产区的商品鸡1场、商品鸡2场、商品鸡3场、21种鸡场、22种鸡场47万平方米土地使用权证（使用年限2001.11.3-2051.11.2），2006年9月本公司所属子公司一蓬莱民和食品有限公司取得开发区长江路北湾子口村东9.9万平方米土地使用权证（使用年限2002.3.16-2050.3.15），本公司实际支付的土地款在预付账款核算，实际未确认土地成本，本公司在申报期间对此进行了更正，按实际支付的土地款确认土地成本，并在土地使用期间内按直线法进行摊销，对申报财务报表各期的影响如下

2005年：调增无形资产18,910,409.51元，调增应付账款2,389,276.66元，

调减其他应收款 38,000.00 元, 调增其他应付款 5,692,672.53 元, 调减预付账款 15,859,869.20 元, 调减 2005 年年初未分配利润 4,724,140.87 元, 调减当期损益 345,268.01 元。

(2) 长期待摊费用调整

本公司第二生产区 11 种鸡场系从村委会租赁的废弃厂房, 对其进行的改良支出计入固定资产; 本公司 5 孵化厂系租赁的废弃厂房, 对其进行的改良支出计入固定资产; 根据企业会计准则及《企业会计制度》及其相关补充规定, 租入固定资产的改良支出计入长期待摊费用。

公司第三生产区 17-19 种鸡场土地系租赁使用, 并自建了鸡舍、道路等房屋及构筑物, 计入固定资产核算。根据企业会计准则及《企业会计制度》及其相关补充规定, 已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的费用, 计入长期待摊费用。

本公司在申报期间进行更正, 将上述计入固定资产的改良支出等调整入长期待摊费用, 已计提的累计折旧视同累计摊销, 对申报财务报表各期影响如下:

2005 年, 调增长期待摊费用 10,326,921.56 元, 调减固定资产 11,374,958.08 元, 调减累计折旧 1,048,036.52 元。

六、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表, 公司最近三年非经常性损益的具体内容、金额如下表:

单位: 万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------------|----------|----------|----------|
| 非流动资产处置损益 | -459.23 | 2.58 | -0.58 |
| 计入当期损益的政府补助 | 114.59 | 239.00 | 178.00 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -26.62 | -15.28 | 42.48 |
| 中国证监会认定的其他非经常性损益项目 | 620.36 | | |
| 小计 | 249.10 | 226.29 | 219.90 |
| 归属母公司所有者的净利润 | 8,471.64 | 4,147.09 | 3,815.09 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 8,222.54 | 3,920.79 | 3,595.19 |

七、主要资产项目

(一) 最近一期末主要固定资产

截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产组成情况如下：

单位：万元

| 固定资产类别 | 原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 | 折旧年限 |
|--------|-----------|----------|------|-----------|---------|
| 房屋建筑物 | 25,222.42 | 3,630.09 | - | 21,592.32 | 20-35 年 |
| 机器设备 | 13,138.91 | 4,817.97 | - | 8,320.94 | 5-20 年 |
| 运输工具 | 746.72 | 363.82 | - | 382.91 | 5-10 年 |
| 其他设备 | 675.28 | 322.39 | - | 352.89 | 5 年 |
| 合计 | 39,783.32 | 9,134.27 | - | 30,649.06 | |

(二) 最近一期末对外投资

截至 2007 年 12 月 31 日，公司的合并财务报表中，对外投资情况如下：

| 被投资单位名称 | 投资期限 | 持股比例 | 初始投资额 (万元) | 期末投资额 (万元) | 会计核算方法 | 是否合并 会计报表 |
|-------------|------|-------|---------------|---------------|--------|--------------|
| 中农信担保有限责任公司 | 30 年 | 4.55% | 500 | 500 | 成本法 | 否 |

(三) 最近一期末无形资产

截至 2007 年 12 月 31 日，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 取得方式 | 初始金额 | 摊销期限 (月) | 摊余价值 | 剩余摊销 年限(月) |
|----------------|------|----------|-------------|----------|---------------|
| 一、土地使用权 | | 5,215.10 | | 4,093.29 | |
| 1 种鸡场土地 | 出让 | 115.20 | 576 | 95.80 | 479 |
| 2、3 种鸡场土地 | 出让 | 188.47 | 132 | 58.54 | 41 |
| 4 种鸡场土地 | 出让 | 93.17 | 240 | 16.69 | 43 |
| 5 种鸡场土地 | 出让 | 113.38 | 240 | 39.21 | 83 |
| 6 种鸡场土地 | 出让 | 162.45 | 240 | 56.18 | 83 |
| 7 种鸡场土地 | 出让 | 199.18 | 600 | 160.01 | 482 |
| 8 种鸡场土地 | 出让 | 280.62 | 600 | 225.43 | 482 |
| 9、10 种鸡场土地 | 出让 | 627.79 | 600 | 504.33 | 482 |
| 12 种鸡场土地 | 出让 | 288.62 | 600 | 231.86 | 482 |
| 15 种鸡场 | 出让 | 92.48 | 600 | 81.38 | 528 |

| | | | | | |
|-------------|----|----------|-----|----------|-----|
| 16 种鸡场 | 出让 | 74.07 | 600 | 65.18 | 528 |
| 20 种鸡场 | 出让 | 92.69 | 600 | 81.57 | 528 |
| 21 种鸡场 | 出让 | 218.13 | 600 | 191.23 | 526 |
| 22 种鸡场 | 出让 | 257.10 | 600 | 225.39 | 526 |
| 23 种鸡场 | 出让 | 205.10 | 600 | 180.49 | 528 |
| 24 种鸡场 | 出让 | 162.59 | 600 | 143.08 | 528 |
| 饲料厂土地 | 出让 | 123.49 | 240 | 102.69 | 83 |
| 孵化 1 厂土地 | 出让 | 60.04 | 300 | 20.76 | 203 |
| 孵化 1 厂生活区土地 | 出让 | 42.20 | 576 | 28.56 | 479 |
| 孵化 4 厂土地 | 出让 | 83.92 | 600 | 69.79 | 528 |
| 孵化 6 厂 | 出让 | 238.47 | 600 | 209.85 | 526 |
| 商品鸡 1 场 | 出让 | 196.68 | 600 | 172.42 | 526 |
| 商品鸡 2 场 | 出让 | 206.66 | 600 | 181.17 | 526 |
| 商品鸡 3 场 | 出让 | 215.84 | 600 | 189.22 | 528 |
| 商品鸡 4 场 | 出让 | 222.04 | 600 | 195.00 | 528 |
| 总公司土地 | 出让 | 146.77 | 600 | 122.05 | 528 |
| 办公区 | 出让 | 29.49 | 600 | 25.95 | 528 |
| 生活区 | 出让 | 6.76 | 576 | 5.95 | 479 |
| 水井房 | 出让 | 1.32 | 576 | 1.16 | 479 |
| 赵格庄村土地 | 出让 | 291.82 | 552 | 255.47 | 482 |
| 民和食品西院土地 | 出让 | 178.56 | 576 | 156.86 | 506 |
| 2、商标权 | | 10.58 | | 1.06 | 12 |
| 总计 | | 5,225.68 | | 4,094.34 | |

八、主要债项

(一) 银行借款

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司银行借款总计 24,786 万元，其中短期借款 21,786 万元，长期借款 3,000 万元。公司无到期而未偿还的借款。具体如下：

1、短期借款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

| 借款类别 | 金额 |
|------|-----------|
| 抵押借款 | 17,486.00 |

| | |
|------|-----------|
| 保证借款 | 4,300.00 |
| 合计 | 21,786.00 |

2、长期借款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元

| 借款类别 | 金额 |
|------|----------|
| 抵押借款 | 3,000.00 |
| 合计 | 3,000.00 |

（二）对关联方的负债

截止 2007 年 12 月 31 日，公司无对关联方的负债。

（三）主要合同承诺的债务、或有债项、票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况

1、本公司于 2006 年 6 月 27 日与中国银行股份有限公司烟台分行签订 2006 年民和保字 001 号《最高额保证合同》，为山东益生种畜禽有限公司提供最高额担保 1000 万元，担保到期日为 2008 年 6 月 26 日。

2、本公司控股子公司民和食品于 2006 年 10 月 10 日与华夏银行股份有限公司烟台支行签订编号为 Y710(融资)20060126 的《最高额融资合同》，该合同确定的最高融资额度为人民币 500 万元，融资额度的使用期限为 2006 年 10 月 10 日至 2009 年 10 月 10 日。本公司于 2006 年 10 月 10 日与华夏银行股份有限公司烟台支行签订编号为 Y710(高抵)20060126 的《最高额抵押合同》，该合同确定的最高融资额度为人民币 500 万元，本公司以自有的蓬房权证公字第 20060763 号房屋、蓬国用 2006 字第 0191 号国有土地使用权为上述合同提供抵押担保。

（四）逾期未偿还债项

在报告期内，公司无逾期未偿还债项。

九、所有者权益

（一）合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | | | | | | | |
|------------------------------|---------------|------------|-------|---------------|----------------|----|---------------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 80,500,000.00 | 749,700.91 | | 86,576,917.70 | 43,221,695.25 | | 8,629,351.85 | 219,677,665.71 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 80,500,000.00 | 749,700.91 | | 86,576,917.70 | 43,221,695.25 | | 8,629,351.85 | 219,677,665.71 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 136.54 | | 7,447,102.41 | 77,269,248.81 | | 1,990,238.32 | 86,706,726.08 |
| （一）净利润 | | | | | 84,716,351.22 | | 4,390,341.44 | 89,106,692.66 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | 136.54 | | | | | | 136.54 |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的 影响 | | 136.54 | | | | | | 136.54 |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | 136.54 | | | 84,716,351.22 | | 4,390,341.44 | 89,106,829.20 |
| （三）所有者投入和减少资本 | | | | | | | -2,400,103.12 | -2,400,103.12 |
| 1. 所有者投入资本 | | | | | | | -2,400,103.12 | -2,400,103.12 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （四）利润分配 | | | | 7,447,102.41 | -7,447,102.41 | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 7,447,102.41 | -7,447,102.41 | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 80,500,000.00 | 749,837.45 | | 94,024,020.11 | 120,490,944.06 | | 10,619,590.17 | 306,384,391.79 |

单位：元

| 项目 | 2006年度 | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|--------------------------|---------------|------------|-------|---------------|----------------|----|--------------|----------------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | | |
| 一、上年年末余额 | 40,250,000.00 | 103,222.89 | | 82,433,509.95 | 46,144,210.35 | | 5,771,635.40 | 174,702,578.59 | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 40,250,000.00 | 103,222.89 | | 82,433,509.95 | 46,144,210.35 | | 5,771,635.40 | 174,702,578.59 | |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 40,250,000.00 | 646,478.02 | | 4,143,407.75 | -2,922,515.10 | | 2,857,716.45 | 44,975,087.12 | |
| （一）净利润 | | | | | 41,470,892.65 | | 125,510.85 | 41,596,403.50 | |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | 646,478.02 | | | | | | 646,478.02 | |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | | |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | | |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | 646,478.02 | | | | | | 646,478.02 | |
| 上述（一）和（二）小计 | | 646,478.02 | | | 41,470,892.65 | | 125,510.85 | 42,242,881.52 | |
| （三）所有者投入和减少资本 | | | | | | | 2,732,205.60 | 2,732,205.60 | |
| 1. 所有者投入资本 | | | | | | | 2,777,058.15 | 2,777,058.15 | |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | -44,852.55 | -44,852.55 | |
| （四）利润分配 | | | | 4,143,407.75 | -4,143,407.75 | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 4,143,407.75 | -4,143,407.75 | | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | 40,250,000.00 | | | | -40,250,000.00 | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | 40,250,000.00 | | | | -40,250,000.00 | | | | |
| 四、本年年末余额 | 80,500,000.00 | 749,700.91 | | 86,576,917.70 | 43,221,695.25 | | 8,629,351.85 | 219,677,665.71 | |

单位：元

| 项目 | 2005年度 | | | | | | | |
|--------------------------|---------------|------------|-------|---------------|----------------|----|--------------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 40,250,000.00 | 18,228.42 | | 11,058,882.60 | 79,367,957.15 | | 6,321,885.59 | 137,016,953.76 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 40,250,000.00 | 18,228.42 | | 11,058,882.60 | 79,367,957.15 | | 6,321,885.59 | 137,016,953.76 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 84,994.47 | | 71,374,627.35 | -33,223,746.80 | | -550,250.19 | 37,685,624.83 |
| （一）净利润 | | | | | 38,150,880.55 | | -550,250.19 | 37,600,630.36 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | 84,994.47 | | | | | | 84,994.47 |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | 84,994.47 | | | | | | 84,994.47 |
| 上述（一）和（二）小计 | | 84,994.47 | | | 38,150,880.55 | | -550,250.19 | 37,685,624.83 |
| （三）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入资本 | | | | | | | | |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （四）利润分配 | | | | 71,374,627.35 | -71,374,627.35 | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 5,716,987.71 | -5,716,987.71 | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | 65,657,639.64 | -65,657,639.64 | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 40,250,000.00 | 103,222.89 | | 82,433,509.95 | 46,144,210.35 | | 5,771,635.40 | 174,702,578.59 |

（二）股本

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|----|-------------|-------------|-------------|
| 股本 | 8,050.00 | 8,050.00 | 4,025.00 |

公司以截至2000年6月30日经审计的账面净资产4,025.85万元为基础，按照1:1折股比例折为4,025万股，其余0.85万元转为资本公积，整体变更为股份有限公司。2006年12月25日经公司2006年第三次临时股东大会决议通过，公司用经审计的截至2005年12月31日未分配利润向公司全体股东每10股送10股，送股完成后，公司股本总额由4,025万元增至8,050万元。

（三）资本公积

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 资本溢价 | 1.82 | 1.82 | 1.82 |
| 接受非现金资产捐赠准备 | 8.50 | 8.50 | 8.50 |
| 其他资本公积 | 64.66 | 64.65 | |
| 合计 | 74.98 | 74.97 | 10.32 |

2005年接受非现金资产捐赠准备余额8.50万元，系本公司2005年11月接受山东益民蓄禽用品经销站捐赠的育肥用塑料垫网2.23万元、网片2.28万元，接受山东龙口宏远焊接设备厂网片4.00万元。

2006年12月本公司控股子公司民和食品新增注册资本112万美元，其中本公司出资648万元人民币（折合78.40万美元），美国新景乳业（NEW VIEW DAIRY INC）出资33.6万美元，在本次增资中确认“资本公积—其他资本公积”64.65万元。

（四）盈余公积

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 盈余公积 | 9,402.40 | 8,657.69 | 8,243.35 |

2005年9月9日，本公司召开2005年第二次临时股东大会，决定由未分配利润中提取任意盈余公积金6,565.76万元。

（五）未分配利润

单位：万元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|--------------|-----------|----------|----------|
| 期初未分配利润 | 4,322.17 | 4,614.42 | 7,936.80 |
| 本年增加数 | 8,910.67 | 4,159.64 | 3,760.06 |
| 其中：本年净利润转入 | 8,910.67 | 4,159.64 | 3,760.06 |
| 其他增加 | | | |
| 本年减少数 | 744.71 | 4,439.34 | 7,137.46 |
| 其中：本年提取盈余公积数 | 744.71 | 414.34 | 381.13 |
| 本年分配现金股利数 | | | |
| 本年提取任意盈余公积 | | | 6,565.76 |
| 其他减少 | | 4,025.00 | 190.57 |
| 其中：本年提取法定公益金 | | | 190.57 |
| 利润转赠资本的普通股利 | | 4,025.00 | |
| 减：少数股东损益 | 439.03 | 12.55 | -55.03 |
| 期末未分配利润 | 12,049.09 | 4,322.17 | 4,614.42 |

（六）少数股东权益

单位：万元

| 子公司名称 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 蓬莱民和食品有限公司 | 1,061.96 | 622.92 | 337.16 |
| 山东民和进出口有限公司 | | 240.01 | 240.00 |
| 合计 | 1,061.96 | 862.93 | 577.16 |

十、现金流量

单位：万元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,573.94 | 3,953.29 | 7,035.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,578.47 | -6,287.29 | -5,058.54 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,488.20 | 3,643.14 | -1,710.02 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -30.43 | -9.40 | -5.29 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,453.25 | 1,299.74 | 261.36 |

公司报告期内，未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司无资产负债表日后事项

（二）或有事项

参见本节“七、主要债项（三）主要合同承诺的债务、或有债项、票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况”。

（三）承诺事项

截止 2007 年 12 月 31 日，公司无其他需要披露的财务承诺。

（四）其他重要事项

1、关于企业所得税事项

本公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度均向主管税务机关申请企业所得税减免。根据 2006 年 4 月 10 日蓬莱市地税局直属分局《关于免征山东民和牧业股份有限公司 2005 年度企业所得税的批复》，本公司 2005 年度企业所得税已获减免。根据 2007 年 8 月 22 日蓬莱市地税局直属分局《关于免征山东民和牧业股份

有限公司 2006 年度企业所得税的批复》，本公司 2006 年度企业所得税已获减免。本公司 2007 年度企业所得税 32,141,846.29 元，正在申请办理减免中。

2、关于租赁土地事项

因卫生防疫需要，本公司租赁农村集体土地用于各种鸡场隔离带，并于 2006 年 10 月与相关村委会签订 18 份土地租赁协议，租赁土地总面积为 1,915.47 亩，合同总金额为 10,648,111.00 元，租赁起始期为 2006 年 10 月，租赁期为 20 年，每年应付土地租赁款 532,405.55 元。

本公司主要因 11、13、17、18、19 种鸡场生产及隔离带用地租赁农村集体土地，2006 年 10 月与相关村委会签订 3 份土地租赁协议，租赁土地总面积为 408.30 亩，合同总金额为 1,899,674.00 元，租赁起始期为 2006 年 10 月，租赁期为 20 年，每年应付土地租赁款 94,983.70 元。根据租赁合同总金额和合同期限按直线法计算每年应摊销的土地成本，该成本直接计入当期损益。

2002 年 5 月，民和股份与蓬莱佳兴建筑有限公司签订《房屋租赁合同》，蓬莱佳兴建筑有限公司将其承租的军队房地产转租给民和股份作为第 4 孵化厂配套用房，建筑面积 2210 平方米，租金总额 205,000.00 元，租赁期限 2002 年 6 月 30 日至 2029 年 6 月 30 日。每年应付的租赁款为 8,604.95 元。根据租赁合同总金额和合同期限按直线法计算每年应摊销的土地成本，每年应摊销的租赁土地成本直接计入当期损益。

报告期内，本公司无重大债务重组、资产置换、委托理财和非货币性交易事项。

十二、财务指标

（一）最近三年主要财务指标

| 财务指标 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率 | 0.73 | 0.63 | 0.47 |
| 速动比率 | 0.31 | 0.36 | 0.18 |

| | | | |
|----------------------------------|-----------|----------|----------|
| 资产负债率（母公司） | 52.42% | 49.16% | 52.75% |
| 应收账款周转率（次/年） | 33.66 | 34.71 | 48.01 |
| 存货周转率（次/年） | 4.19 | 4.92 | 6.67 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 13,171.45 | 6,969.58 | 6,189.83 |
| 利息保障倍数 | 6.54 | 4.68 | 5.19 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.94 | 0.49 | 1.75 |
| 每股净现金流量（元） | 0.30 | 0.16 | 0.06 |
| 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 | 0.003% | 0.01% | 0.02% |

（二）最近三年净资产收益率及每股收益

| 年份 | 项目 | 净资产收益率（%） | | 每股收益（元/股） | |
|------------|-------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
| | | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2007 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 28.64% | 33.43% | 1.05 | 1.05 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 27.80% | 32.45% | 1.02 | 1.02 |
| 2006 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 19.65% | 21.87% | 0.52 | 0.52 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 18.58% | 20.67% | 0.49 | 0.49 |
| 2005 年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 22.58% | 25.47% | 0.95 | 0.95 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 21.28% | 24.00% | 0.89 | 0.89 |

十三、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十四、资产评估

报告期内，公司无资产评估情况。

十五、历次验资报告

（一）蓬莱民和牧业有限责任公司设立时的验资

1997年5月26日，蓬莱市审计师事务所对蓬莱民和牧业有限责任公司的实收资本及相关资产、负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了（97）蓬审所验字第178号验资报告。蓬莱民和牧业有限责任公司设立时的注册资本为350万元。

（二）注册资本由350万元增加至1,000万元的验资

1999年9月17日，经蓬莱市审计师事务所烟蓬审内验字[1999]第170号验资报告验证，蓬莱民和牧业有限责任公司注册资本由350万元增加至1,000万元。

（三）注册资本由1,000万元增加至2,000万元的验资

2000年4月14日，经蓬莱兴和有限责任会计师事务所蓬兴会内验字[2000]60号验资报告验证，蓬莱民和牧业有限责任公司注册资本由1000万元增加至2000万元。

（四）公司股东股权转让的验资

2000年10月8日，山东烟台乾聚会计师事务所有限责任公司对公司股东股权转让进行了审验，并出具了烟乾会验字[2000]33号验资报告。

（五）变更设立民和股份时的验资

2000年10月12日，山东烟台乾聚会计师事务所有限公司对山东民和牧业股份有限公司（筹）的实收资本进行了验证，并出具了烟乾会验字[2000]34号验资报告。根据该验资报告，截至2000年9月22日止，民和股份（筹）已收到其发起股东投入的资本40,258,459.62元，其中股本40,250,000元，资本公积8,459.62元。

（六）注册资本由 4,025 万元增加至 8,050 万元的验资

2007 年 2 月 9 日,经中兴华会计师事务所有限公司中兴华验字(2007)第 1001 号验资报告验证,本公司未分配利润 4,025 万元转增股本后,注册资本由 4,025 万元增加至 8,050 万元。

十六、假定全面执行新会计准则的备考净利润

根据证监会计字[2007]10 号《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》的规定,如从 2005 年 1 月 1 日即全面执行新会计准则编制申报期备考利润表及净利润差异调节表如下:

1、合并备考利润表

单位:元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 395,610,055.04 | 405,492,402.75 |
| 减:营业成本 | 318,823,304.96 | 342,297,160.39 |
| 营业税金及附加 | | |
| 销售费用 | 7,735,962.07 | 7,342,307.02 |
| 管理费用 | 14,662,023.14 | 9,393,401.47 |
| 财务费用 | 10,370,402.58 | 8,346,992.13 |
| 资产减值损失 | 883,884.30 | -7,372.39 |
| 加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | | |
| 其中:对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 43,134,477.99 | 38,119,914.13 |
| 加:营业外收入 | 2,430,916.32 | 2,278,034.49 |
| 减:营业外支出 | 167,972.07 | 79,074.36 |
| 其中:非流动资产处置损失 | 2,140.48 | 5,796.49 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 45,397,422.24 | 40,318,874.26 |
| 减:所得税费用 | 133,683.41 | 373,950.15 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 45,263,738.83 | 39,944,924.11 |

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 45,138,227.98 | 40,495,174.30 |
| 少数股东损益 | 125,510.85 | -550,250.19 |

2、母公司备考利润表

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 269,841,229.89 | 243,874,883.49 |
| 减：营业成本 | 199,338,025.96 | 183,959,582.92 |
| 营业税金及附加 | | |
| 销售费用 | 5,362,469.37 | 5,475,910.00 |
| 管理费用 | 12,874,401.74 | 7,776,378.45 |
| 财务费用 | 9,304,044.80 | 7,098,345.61 |
| 资产减值损失 | 445,608.58 | 8,442.36 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 42,516,679.44 | 39,556,224.15 |
| 加：营业外收入 | 2,430,916.32 | 2,278,034.49 |
| 减：营业外支出 | 102,140.48 | 55,167.24 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 2,140.48 | 1,374.24 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 44,845,455.28 | 41,779,091.40 |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 44,845,455.28 | 41,779,091.40 |

3、新旧准则利润差异比较

单位：元

| 项目 | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 净利润 (原会计准则) | 41,434,077.49 | 41,434,077.49 | 38,113,251.35 | 38,113,251.35 |
| 追溯调整项目影响合计数 | 36,815.16 | -255,957.54 | 37,629.20 | 1,321,546.30 |
| 其中：少数股东损益 | -15,777.93 | | -16,126.79 | |
| 投资收益 | | -255,957.54 | | 1,321,546.30 |

| | | | | |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 所得税费用 | 52,593.09 | | 53,755.99 | |
| 净利润 (新会计准则) | 41,470,892.65 | 41,178,119.95 | 38,150,880.55 | 39,434,797.65 |
| 假定全面执行新会计准则 的备考信息 | | | | |
| 其他项目影响合计数 | 3,667,335.33 | 3,374,562.63 | 2,344,293.75 | 3,628,210.85 |
| 其中：应付福利费 | 3,667,335.33 | 3,667,335.33 | 2,344,293.75 | 2,344,293.75 |
| 投资收益 | | | | |
| 模拟净利润 | 45,138,227.98 | 44,845,455.28 | 40,495,174.30 | 41,779,091.40 |

第十一节 管理层讨论与分析

公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产、负债构成分析

1、资产构成

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|-------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 23,298.43 | 35.28% | 15,989.04 | 33.40% | 10,218.15 | 25.64% |
| 非流动资产 | 42,749.40 | 64.72% | 31,883.27 | 66.60% | 29,641.37 | 74.36% |
| 合计 | 66,047.83 | 100% | 47,872.31 | 100% | 39,859.52 | 100% |

公司从事肉鸡苗的生产销售，主要产品属于初级农业品，该行业固定资产投资较大；公司由于种鸡养殖企业鸡舍、鸡笼、饲养及孵化设备等固定资产和土地等无形资产投入大、占用资金多，非流动资产所占比例相对较大。报告期内公司实际存栏种鸡数量（含幼雏及育肥雏）2005年末为76.15万套、2006年末为111.18万套、2007年末为137.03万套，随着生产经营规模的扩大，公司非流动资产（主要为固定资产）和流动资产绝对额也相应增加。公司报告期各期末固定资产增减情况详见本节“（8）固定资产和在建工程分析”。

公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 6,030.00 | 25.88% | 5,578.76 | 34.89% | 2,277.03 | 22.28% |

| | | | | | | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 应收票据 | 80.85 | 0.35% | 33.70 | 0.21% | | |
| 应收账款 | 1,864.18 | 8.00% | 1,374.35 | 8.60% | 871.28 | 8.53% |
| 预付款项 | 1,786.37 | 7.67% | 1,216.61 | 7.61% | 822.18 | 8.05% |
| 其他应收款 | 8.58 | 0.04% | 920.39 | 5.76% | 38.66 | 0.38% |
| 存货 | 13,528.45 | 58.07% | 6,864.72 | 42.93% | 6,209.01 | 60.76% |
| 其他流动资产 | | | 0.52 | 0.00% | | |
| 流动资产合计 | 23,298.43 | 100% | 15,989.04 | 100% | 10,218.15 | 100% |

公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期股权投资 | 500.00 | 1.17% | 500.00 | 1.57% | 0.00 | 0.00% |
| 固定资产 | 30,649.06 | 71.69% | 18,908.60 | 59.31% | 18,726.98 | 63.18% |
| 在建工程 | 4,947.53 | 11.57% | 6,892.15 | 21.62% | 5,370.61 | 18.12% |
| 无形资产 | 4,094.34 | 9.58% | 4,227.72 | 13.26% | 4,361.09 | 14.71% |
| 商誉 | 75.14 | 0.18% | 75.13 | 0.24% | 0.00 | 0.00% |
| 长期待摊费用 | 2,456.64 | 5.75% | 1,269.03 | 3.98% | 1,177.31 | 3.97% |
| 递延所得税资产 | 26.69 | 0.06% | 10.63 | 0.03% | 5.38 | 0.02% |
| 非流动资产合计 | 42,749.40 | 100% | 31,883.27 | 1.00 | 29,641.37 | 1.00 |

(1) 货币资金分析

截至 2007 年末，公司的货币资金余额为 6,030.00 万元，其中现金 15.73 万元、银行存款 6,014.27 万元。

2006 年末货币资金较 2005 年末增加 3,301.74 万元，主要是 2006 年末银行借款增加所致。

(2) 应收票据

单位：万元

| 票据种类 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 80.85 | 33.70 |
| 合计 | 80.85 | 33.70 |

2007 年 12 月 31 日应收票据余额 808,454.90 元，系本公司控股子公司民和

食品应收烟台龙大食品有限公司的承兑汇票（鸡肉制品销售款），承兑单位为交通银行烟台分行，该汇票出票日期为 2007 年 11 月 27 日，到期日为 2008 年 5 月 27 日。

2006 年 12 月 31 日应收票据余额 33.70 万元，系本公司控股子公司民和食品应收上海元盛食品有限公司的承兑汇票（鸡肉制品销售款），该笔承兑汇票已于 2007 年 1 月收回。

（3）应收账款分析

公司鸡苗、饲料产品全部采用“先款后货”的方式销售。截至 2007 年 12 月 31 日，合并报表中应收账款 1,864.18 万元，主要为子公司民和食品对外销售鸡肉制品所发生的应收款项。

2007 年末应收账款较 2006 年末增加 489.83 万元，主要是子公司民和食品同期销售收入增加所致。2006 年末应收账款余额为 1,374.35 万元，较 2005 年末的 871.28 万元增加 503.07 万元，主要为子公司民和食品对部分信誉客户增加了赊销的额度。

报告期内，公司应收账款占资产总额和流动资产总额的比重基本稳定。

| 项 目 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| 应收账款账面价值占资产总额比重 | 2.82% | 2.87% | 2.19% |
| 应收账款账面价值占流动资产总额比重 | 8.00% | 8.60% | 8.53% |

截止 2007 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户如下：

单位：万元

| 客户名称 | 金额 | 账龄 | 占总额的比例(%) |
|---------------|--------|-------|-----------|
| 上海元盛食品有限公司 | 315.22 | 1 年以内 | 15.99 |
| 乌鲁木齐市强盛食品有限公司 | 182.93 | 1 年以内 | 9.28 |
| 香港五丰 | 173.17 | 1 年以内 | 8.79 |
| 丁剑昆 | 136.93 | 1-2 年 | 6.95 |
| 山东龙藤不二食品有限公司 | 116.54 | 1 年以内 | 5.91 |

| | | | |
|-----|--------|--|-------|
| 合 计 | 924.79 | | 46.92 |
|-----|--------|--|-------|

(4) 预付账款分析

报告期期末公司预付账款分别为 1,786.37 万元、1,216.61 万元、822.18 万元和 958.51 万元。

2007 年末，公司预付账款主要为预付的设备款、工程款、土地租赁款及原料采购款。2006 年末预付账款比 2005 年末增加 394.43 万元的主要是预付的土地款项。

(5) 其他应收款分析

2006 年末公司其他应收款较 2005 年增加 881.73 万元，主要是应收山东民和生物科技股份有限公司投资款 800 万元，该款项已于 2007 年 3 月份全部收回。山东民和生物科技股份有限公司成立于 2006 年 12 月 31 日，2007 年 3 月份予以注销。

(6) 存货分析

单位：万元

| 存货种类 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 原材料 | 1,409.85 | 1,368.42 | 782.72 |
| 产成品 | 2,416.63 | 1,183.80 | 1,386.39 |
| 其中：饲料 | 30.09 | 49.83 | 21.75 |
| 鸡肉制品 | 2,386.54 | 1,133.98 | 1,364.64 |
| 消耗性生物资产 | 9,271.83 | 4,181.93 | 3,731.28 |
| 其中：幼雏及育肥雏 | 3,075.63 | 1,840.11 | 1,614.42 |
| 存栏种鸡 | 3,198.44 | 1,665.19 | 1,550.59 |
| 库存种蛋 | 1,894.31 | 372.30 | 454.52 |
| 商品鸡 | 1,103.45 | 304.34 | 111.74 |
| 低值易耗品 | 430.14 | 130.56 | 308.63 |
| 合计 | 13,528.45 | 6,864.72 | 6,209.01 |

2007 年末，公司存货为 13,528.45 万元，较 2006 年末的 6,864.72 万元增加了 6,663.73 万元，主要是由于公司生产经营规模扩大、生产成本增加和存栏

种所处的周龄不同所致：

2007 年存栏种鸡比 2006 年增加 2,768.77 万元，主要原因为种鸡存栏量增加 26 万套及父母代种鸡苗及原材料涨价，其中：1) 2007 年末存栏的幼稚及育肥雏数量与 2006 年末基本持平，而价值增加 1232.52 万元，主要是因为 2007 年的原材料采购价格、人工费用均有较大幅度的上涨，2007 年末的幼稚及育肥雏种鸡存栏周龄比 2006 年的长，累积结转的耗料、人工、折旧、防疫等生产成本较高；2007 年末存栏幼稚及育肥雏种鸡的鸡苗平均采购价格为 26.39 元/套，2006 年末为 12.10 元/套，父母代种鸡苗价格上升了 118.10%，父母代种鸡苗的成本增加了 768.64 万元。2) 2007 年末存栏的产蛋种鸡比 2006 年增加 1,533.25 万元，主要是因为，存栏产蛋种鸡比 2006 年末增加了 26.75 万套，存栏增长了 47.99%，且该等产蛋种鸡的鸡苗大部分在 2007 年购进并完成育雏育成，2007 年父母代种鸡苗和原材料采购价格均比 2006 年有较大幅度的上涨，育雏育成时生产成本较高，2007 年末存栏产蛋种鸡在育雏育成阶段转入的摊余成本较大。

2007 年末库存种蛋金额和数量均比 2006 年均较大幅度的增加，数量增加的主要原因是 2007 年 10 月份和 11 月初有多批育雏育成的种鸡转入产蛋场，12 月份进入产蛋高峰，2007 年 12 月份的产蛋量显著增加，而 2006 年在 12 月份有大批育雏育成种鸡转入产蛋场，该等种鸡刚进入产蛋期，产蛋量较小，由于 2007 年末不仅产蛋鸡的数量比 2006 年有较大幅度的增加，且大多已进入产蛋高峰，导致 2007 年末种蛋数量较大；同时，由于 2008 年春节在 2 月 7 日，根据行业惯例春节前后共约 7-10 天的时间一般不安排毛鸡收购，养殖户在此前的 45 天不再购买鸡苗；根据 2008 年春节的时间，公司 12 月 21 日至 12 月 31 日不安排出鸡，没有鸡苗销售，12 月 1 日到 12 月 10 日不安排新的种蛋上孵，12 月 1 日至 12 月 10 日间产出的种蛋全部进入蛋库；由于 2007 年 12 月 21 日至 12 月 31 日，公司没有鸡苗销售，种蛋逐日增加而没有减少，导致 2007 年 12 月 31 日库存种蛋数量较大；此外，由于父母代种鸡苗及原材料涨价、人工工资上升等因素，2007 年种蛋生产成本较 2006 年上升，导致库存种蛋成本增加；根据春节时间安排停孵是行业惯例，春节过后，养殖户补栏积极，鸡苗的销售会显著增加，目前公司孵化厂改造已基本完成，孵化能力显著增加，停孵期间累积的种蛋将会得到很快

消化。

2007 年末商品鸡比 2006 年末增加 799.11 万元，主要原因为商品鸡存栏量增加。2007 年末鸡肉制品比 2006 年末增加 1,252.56 万元，主要原因为本期鸡肉制品市场形势好又临近春节，子公司民和食品商品鸡屠宰量增加，导致期末库存量增加。

报告期内，公司的生产规模增长较快，公司种鸡饲养量逐年增加，是公司存货量大且逐年增加的主要原因；由于农产品涨价，公司期末存货中的原材料主要是公司采购的玉米、豆粕，各期末均不存在减值；

2007 年末、2006 年末、2005 年末消耗性生物资产分别为 9271.83 万元、4181.93 万元、3731.28 万元，占存货的比例分别为 68.54%、60.92%、60.09%，其中种鸡（含幼雏及育肥雏）实际存栏数量分别为：137.03 万套、111.18 万套、76.15 万套，报告期内尽管全国范围内发生了多起禽流感，但公司及山东省没有发生疫情，公司存栏种鸡的用途是生产种蛋，商品鸡供民和食品屠宰，各报告期末存栏种鸡、商品鸡没有发生病残状况，因此，报告期内各期末存栏种鸡、幼雏及育肥雏、商品鸡均不存在减值；

报告期内种蛋的孵化率、孵化成本、鸡苗销售费用基本稳定，每年一月的鸡苗销售价格均处于正常水平，2007 年、2006 年、2005 年鸡苗的毛利率分别为 43.40%、34.15%、29.89%，报告期内各期库存种蛋的平均可变现净值均高于种蛋平均成本，因此，报告期内各期末库存种蛋不存在减值；

各报告期末次年一月各品种鸡肉制品的平均销售价格、饲料的平均销售价格在扣除应分摊的销售费用后均高于库存鸡肉制品的成本、饲料的成本，鸡肉制品不存在减值。

（7）固定资产和在建工程分析

报告期内，随着公司种鸡饲养能力的增加，鸡舍固定资产和在建工程的投入也相应的增加。截至 2007 年末，公司固定资产和在建工程占总资产的比例为 53.90%，所占比例较高，与种鸡饲养企业鸡舍、鸡笼及饲养、孵化设备等长期资

产投入大的特点相一致。

报告期公司固定资产原值增减情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2005 年末原值 | 2006 年度 | | | 2007 年度 | | |
|-------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | | 增加 | 减少 | 期末原值 | 增加 | 减少 | 期末原值 |
| 房屋建筑物 | 15,243.59 | 805.66 | 0.00 | 16,049.25 | 12,186.61 | 3,013.45 | 25,222.42 |
| 机器设备 | 8,874.33 | 882.31 | 94.90 | 9,661.74 | 4,294.15 | 816.98 | 13,138.91 |
| 运输工具 | 658.79 | 64.03 | 15.07 | 707.75 | 132.96 | 93.98 | 746.72 |
| 其他设备 | 516.87 | 14.78 | 1.19 | 530.46 | 147.14 | 2.32 | 675.28 |
| 合计 | 25,293.59 | 1,766.78 | 111.16 | 26,949.20 | 16,760.86 | 3,926.73 | 39,783.33 |

报告期内各期增加的固定资产的主要内容及产能、产量的增加情况如下：

| | 项目 | 2005 年度 | | | 2006 年度 | | | 2007 年度 | | |
|-------------------------------|------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | | 资产增加 (万元) | 产能增加 (万套/万只) | 产量增加 (万套/万只) | 资产增加 (万元) | 产能增加 (万套/万只) | 产量增加 (万套/万只) | 资产增加 (万元) | 产能增加 (万套/万只) | 产量增加 (万套/万只) |
| 种鸡场 | 鸡舍 | 1,053.42 | 26.28 | 9.51 | 364.04 | 23.10 | 35.03 | 869.37 | 37.61 | 25.85 |
| | 鸡笼 | 194.02 | | | 26.22 | | | 361.68 | | |
| 孵化场 | 孵化厂房 | 324.40 | 3,596.61 | 737.37 | 173.90 | 3,784.32 | 1,828.58 | 795.79 | 5,595.39 | 322.70 |
| | 孵化器 | 423.26 | | | 605.65 | | | 519.78 | | |
| 商品鸡 | 鸡舍 | 1,527.15 | 92.40 | 65.30 | 14.53 | 0.00 | 161.49 | 905.41 | 35.20 | 151.51 |
| | 鸡笼 | 342.79 | | | 4.01 | | | 401.54 | | |
| 除生产性之外的辅助房屋，道路，围墙，水电、供暖设施等构筑物 | | 751.57 | | | 608.39 | | | 12,582.84 | | |

2003 年公司从江苏牧羊集团公司购进年产 36 万吨的饲料生产设备，2004 年转固后新增固定资产总金额 712.18 万元，新增产能 36 万吨，当年饲料总产量增加到 63,150 吨。

公司主要固定资产的分布详见本招股说明书“第六节 业务与技术 五、（一）主要固定资产情况”。

截至 2007 年末，公司用于银行借款抵押的固定资产净值为 12,269.14 万元，占有固定资产净值的比例为 40.03%。

截至 2007 年末，公司在建工程金额为 4,947.53 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 工程名称 | 预算数 | 本年度转增固 定资产 | 2007-12-31 | | 工程投入占预 算比例% |
|--------------|-----------|---------------|------------|----------------|----------------|
| | | | 金额 | 其中：利息资 本化金额 | |
| 1. 第三生产区 | 16,000.00 | 10,605.95 | 2,708.41 | | 98.46 |
| 2. 第一、二生产区扩建 | 3,000.00 | 1,595.77 | 901.00 | | 82.92 |
| 3. 孵化厂扩建 | 1,400.00 | 1,111.69 | 48.61 | | 94.61 |
| 4. 饲料厂扩建 | 300.00 | 72.17 | 155.61 | | 99.98 |
| 5. 培训楼 | 230.05 | 0.00 | 229.28 | | 99.67 |
| 6. 职工之家 | 350.00 | 163.34 | 77.27 | | 95.46 |
| 7. 污水处理工程 | 200.00 | 0.00 | 122.06 | | 60.66 |
| 8. 生物肥工程 | 3,000.00 | 0.00 | 605.49 | 33.41 | 20.18 |
| 9. 零星工程 | 0.00 | 1,059.47 | 99.80 | | |
| 合 计 | 24,480.05 | 14,608.38 | 4,947.53 | 33.41 | 87.83 |

截至 2007 年末，公司用于银行借款抵押的在建工程账面值为 306.55 万元，占有所有在建工程的比例为 6.20%。

(9) 无形资产分析

截至 2007 年 12 月 31 日，公司无形资产金额为 4,094.34 万元，占非流动资产的比例为 9.58%，其中 99.997%为出让方式取得的土地使用权（共 33 宗，总面积 1,310,797.87 平方米），被用于抵押的土地使用权 2,763.44 万元，占无形资产帐面净值的 67.49%。

报告期内公司从未发生过银行借款到期不能偿还的情况，公司目前经营状况良好，上述固定资产、在建工程和无形资产抵押借款的行为不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

(10) 长期待摊费用分析

截至 2007 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用金额为 2,456.64 万元，占非流动资产的比例为 5.75%。具体情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2006-12-31 | | 本期增加 | 本期摊销 | 累计摊销 | 2007-12-31 | 剩余摊 销期 (月) | 备 注 |
|-------------|------------|----------|----------|--------|--------|------------|------------------|--------|
| | 原始金额 | 净值 | | | | 净值 | | |
| 第三生产区公用路面 | 237.51 | 187.54 | 0.00 | 23.75 | 73.72 | 163.79 | 74 | 注1 |
| 11种鸡场房产及构筑物 | 261.71 | 229.67 | -48.02 | 11.29 | 43.32 | 170.37 | 196 | 注2 |
| 13种鸡场房产及构筑物 | 239.11 | 206.13 | 93.29 | 13.20 | 46.18 | 286.22 | 196 | |
| 5孵化厂房产及构筑物 | 182.16 | 179.19 | 144.55 | 14.32 | 17.28 | 309.42 | 225 | |
| 17种鸡场房产及构筑物 | 186.55 | 154.29 | 87.06 | 11.51 | 43.78 | 229.83 | 202 | 注3 |
| 18种鸡场房产及构筑物 | 213.54 | 177.92 | 154.24 | 14.84 | 50.45 | 317.33 | 166 | |
| 19种鸡场房产及构筑物 | 158.61 | 133.65 | 278.55 | 16.13 | 41.08 | 396.08 | 202 | |
| 25种鸡场房产及构筑物 | | | 592.85 | 9.88 | 9.88 | 582.96 | 228 | |
| 其他 | 0.64 | 0.64 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.64 | | |
| 合计 | 1,479.81 | 1,269.03 | 1,302.52 | 114.92 | 325.70 | 2,456.64 | | |

注：*1、民和股份于2003年3月至2006年1月在第三生产区南部丘陵地带修建道路5条，总价2,375,079.85元。按10年进行摊销。参照固定资产折旧的计提政策，固定资产中道路系构筑物，民和股份的固定资产折旧政策中构筑物按10年计提折旧，修建的道路按10年进行摊销。

*2、11和13种鸡场房产及构筑物、5孵化场房产及构筑物主要为本公司于2002年对租赁房产的改良支出。其中构筑物按10年进行摊销，房屋按20年进行摊销。因民和股份对租入的房产改良支出较高，参照固定资产折旧的计提政策，民和股份的固定资产折旧政策中生产用厂房按20年计提折旧，构筑物按10年计提折旧。

*3、17—19、25种鸡场房产及构筑物为本公司于2004年、2007年在租赁的土地上修建的鸡舍、道路等。其中构筑物按10年进行摊销，房屋按20年进行摊销。参照固定资产折旧的计提政策，民和股份的固定资产折旧政策中生产用厂房按20年计提折旧，构筑物按10年计提折旧。

2、负债构成

单位：万元

| 项 目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|-----|-------------|-------------|-------------|
|-----|-------------|-------------|-------------|

| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 短期借款 | 21,786.00 | 61.53% | 17,614.00 | 68.00% | 13,012.00 | 58.12% |
| 应付账款 | 8,752.70 | 24.72% | 4,885.17 | 18.86% | 5,758.05 | 25.72% |
| 其他流动负债 | 1,252.30 | 3.54% | 2,866.43 | 11.07% | 3,084.14 | 13.78% |
| 流动负债小计 | 31,791.00 | 89.78% | 25,365.60 | 97.92% | 21,854.19 | 97.61% |
| 长期借款 | 3,000.00 | 8.47% | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| 长期应付款 | 535.07 | 1.51% | 535.07 | 2.07% | 535.07 | 2.39% |
| 递延收益 | 83.33 | 0.24% | 3.88 | 0.01% | 0.00 | 0.00% |
| 非流动负债小计 | 3,618.40 | 10.22% | 538.95 | 2.08% | 535.07 | 2.39% |
| 负债合计 | 35,409.40 | 100% | 25,904.55 | 100% | 22,389.26 | 100% |

从上表可以看出，公司的负债以流动负债为主，报告期内，流动负债占负债总额的比例较高，尤其是 2005 年末和 2006 年末，流动负债占负债总额的比例达到 97%以上。报告期内公司流动负债中以短期借款为主，且逐年呈上升趋势，主要是由于公司生产和经营规模的扩大，固定资产投资和流动资金需求量也随之上升的原因，公司目前的发展主要依靠自身的经营积累和短期银行借款。

在截至 2007 年 12 月 31 日的负债总额中，银行借款（包括短期借款和长期借款）占公司负债总额的比例为 70.00%，是公司最主要的负债。

（二）资产质量分析

报告期内公司计提的资产减值准备全部为坏账准备，其他资产不存在应计提减值准备的情况。

1、应收账款

公司按照账龄分析法估计坏账损失，并计提坏账准备，坏账准备的计提政策如下：

| 账龄 | 计提比例 |
|--------------|--------|
| 1 年以内(含 1 年) | 5.00% |
| 1-2 年(含 2 年) | 10.00% |
| 2-3 年(含 3 年) | 20.00% |
| 3-4 年(含 4 年) | 40.00% |
| 4-5 年(含 5 年) | 80.00% |

| | |
|------|------|
| 5年以上 | 100% |
|------|------|

截至2007年12月31日，公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 帐龄 | 账面余额 | 比例（%） | 坏帐准备 |
|-----------|----------|-------|--------|
| 1年以内（含1年） | 1,806.61 | 0.01 | 90.33 |
| 1—2年（含2年） | 164.30 | 0.00 | 16.43 |
| 2—3年（含3年） | | | |
| 3—4年（含4年） | 0.07 | | 0.03 |
| 合计 | 1,970.97 | 0.01 | 106.79 |

合并报表中应收账款1,864.18万元主要为子公司民和食品对外销售鸡肉制品所发生的应收款项。从报告期内应收账款的账龄结构看，公司的应收账款账龄主要在一年以内；从应收账款的坏账风险来看，公司和这些客户之间有着良好的合作关系，报告期内未发生坏账损失；从应收账款坏账准备计提情况看，公司计提了充分的坏账准备。公司认为，公司目前的应收账款不存在回收风险。

2、存货

资产负债表日，公司对存货进行全面清查后，按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值时计提存货跌价准备，计入当期损益。

本公司于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并确认为当期损失。上述可变现净值和可收回金额，按照《企业会计准则第1号—存货》和《企业会计准则第8号—资产减值》确定。

存货跌价准备按单个存货项目计提。

截至2007年12月31日，公司存货为13,528.45万元。公司按照《企业会计准则第1号—存货》有关存货跌价准备提取的规定对存货是否存在减值进行了分析判断，本公司期末存货不存在减值，未计提存货跌价准备。

3、固定资产

本公司在每会计年度终了，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产为 30,649.07 万元。公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》第五条的规定对固定资产是否存在减值迹象进行了分析判断，认为固定资产不存在该条规定的各种减值迹象，未计提固定资产减值准备。

4、在建工程

截至 2007 年 12 月 31 日，公司在建工程为 4,947.53 万元。公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》第五条的规定对在建工程是否存在减值迹象进行了分析判断，认为期末在建工程不存在该条规定的各种减值迹象，未计提在建工程减值准备。

5、无形资产

如果无形资产将来为企业创造的经济利益还不足以补偿无形资产成本（摊余成本），则无形资产的账面价值超过其可回收金额的部分确认为无形资产的减值准备。无形资产可回收金额指以下两项金额中的较大者：

（1）无形资产销售净价，即销售价格减去因出售所发生的律师费和其他相关税费的余额；

（2）预期从无形资产的持续使用和使用年限结束时的处置中产生的预计现金流量的现值。

无形资产减值准备按单项项目计提。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司无形资产为 4,094.34 万元。报告期末，本公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》第五条的规定对无形资产是否存在减值迹象进行了分析判断，认为期末无形资产不存在该条规定的各种减值迹象，故不需要进行减值测试，也未计提无形资产减值准备。

综上所述，公司资产主要构成项目质量良好，公司各项资产减值准备的计提情况与公司资产质量相符，不会因资产减值对公司造成额外损失。

（三）偿债能力分析

1、报告期衡量公司偿债能力的主要财务指标

| 财务指标 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 0.73 | 0.63 | 0.47 |
| 速动比率 | 0.31 | 0.36 | 0.18 |
| 资产负债率（母公司） | 52.42% | 49.16% | 52.75% |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 13,171.45 | 6,969.58 | 6,189.83 |
| 利息保障倍数 | 6.54 | 4.68 | 5.19 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 8,471.64 | 4,147.09 | 3,815.09 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 7,573.94 | 3,953.29 | 7,035.21 |

2、流动比率、速动比率分析

公司报告期内各年末流动比率和速动比率较低，主要是由于公司流动负债及非流动资产占用资金比例较大等原因所致。

截至2007年12月31日，短期借款21,786.00万元，占负债总额的61.46%，长期借款3,000万元，占负债总额的8.46%。报告期内公司实际存栏种鸡数量（含幼雏及育肥雏）由2005年末76.15万套的增加至2007年12月31日的137.03万套，生产经营规模的扩大导致公司固定资产、在建工程、无形资产由2005年末的28,458.68万元增加至2007年12月31日的39,690.93万元，增加了11,232.25万元，公司固定资产、在建工程、无形资产等长期资产的构建主要来源于公司历年的经营积累和银行短期借款解决，造成公司流动比率和速动比率较低。

多年来公司没有因流动比率和速动比率较低的原因而影响公司的正常生产经营活动。

3、资产负债率分析

2005年末、2006年末和2007年末，公司资产负债率分别为52.75%、49.16%

和 52.42%，资产负债率不高，目前较为合理，为公司债务融资奠定了良好的基础。

4、经营活动产生的现金流量净额与当期净利润关系分析

2005 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,035.21 万元，高于同期净利润 3,760.06 万元，2006 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 3,953.29 万元，与当期净利润 4,159.64 万元基本持平。2007 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 7,573.94 万元，比当期净利润 8,910.67 万元少 1,336.73 万元，主要原因系由于本公司本期生产规模扩大，种鸡存栏量增加，饲料消耗需求量增加，肉种鸡比上期末增加了 2,768.77 万元；子公司民和食品鸡肉制品市场需求良好，商品鸡屠宰量增加，期末库存量也相应增加，比上期末增加了 1,232.83 万元等原因所致。2007 年度公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的现象，随着公司鸡苗销售量的增加及库存鸡肉制品的销售实现，将逐步消除，不会影响公司债务的偿还能力。

5、偿债能力分析

公司的盈利能力较强，近三年息税折旧摊销前利润逐年增长，利息保障倍数分别为 6.54、4.68、5.19，安全系数较高，发生不能按期支付到期银行借款的可能性极小。公司资信情况良好，与多家金融机构长期保持着良好的合作关系，多年来这些金融机构一直为公司发展提供了有利的资金支持，公司无逾期还贷的情况，在各银行皆保持了良好的信用记录。因此，公司具有如期偿还各项债务的能力。

随着公司首次公开发行股票成功，公司的股本规模、净资产规模将出现大幅度增长，资本债务结构将得到改善，偿债能力得到进一步增强。

（四）资产周转能力分析

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款周转率（次/年） | 33.66 | 34.71 | 48.01 |
| 存货周转率（次/年） | 4.19 | 4.92 | 6.67 |

1、报告期内，公司一直保持较高的应收账款周转率。本公司鸡苗、饲料产品全部采用“先款后货”的销售方式。2006 年应收账款周转率较 2005 年下降的

原因系子公司民和食品对部分信誉客户增加赊销额度导致应收账款增加 503.07 万元所致。

2、2006 年-2007 年公司存货周转率逐年下降，主要原因是生产经营规模不断扩大，报告期各期末存货余额上升较快，且上升幅度大于主营业务成本的上升幅度。

报告期各期末公司存货明细如下：

单位：万元

| 存货种类 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-----------|------------------|-----------------|-----------------|
| 原材料 | 1,409.85 | 1,368.42 | 782.72 |
| 产成品 | 2,416.63 | 1,183.80 | 1,386.39 |
| 其中：饲料 | 30.09 | 49.83 | 21.75 |
| 鸡肉制品 | 2,386.54 | 1,133.98 | 1,364.64 |
| 消耗性生物资产 | 9,271.83 | 4,181.93 | 3,731.28 |
| 其中：幼雏及育肥雏 | 3,075.63 | 1,840.11 | 1,614.42 |
| 存栏种鸡 | 3,198.44 | 1,665.19 | 1,550.59 |
| 库存种蛋 | 1,894.31 | 372.30 | 454.52 |
| 商品鸡 | 1,103.45 | 304.34 | 111.74 |
| 低值易耗品 | 430.14 | 130.56 | 308.63 |
| 合计 | 13,528.45 | 6,864.72 | 6,209.01 |

报告期内，公司种鸡饲养能力逐年增加，2007 年末、2006 年末、2005 年末种鸡（含幼雏及育肥雏）实际存栏数量分别为：137.03 万套、111.18 万套、76.15 万套，相应的期末种鸡存货成本分别增加 2,768.77 万元、340.29 万元；2007 年期末库存种蛋成本比 2006 年末增加 1,522.01 万元；2007 年末，因鸡肉制品市场向好，子公司民和食品根据客户的需求商品鸡屠宰量增加，期末鸡肉制品增加了 1,252.56 万元。

总体来看，公司资产周转能力良好，符合公司生产经营特点。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成分析

1、各类别产品营业收入

报告期内公司主营业务收入主要来源于鸡苗、鸡肉制品和饲料产品，合计占营业收入的比重在 90%以上，构成如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 鸡苗收入 | 24,654.26 | 43.68% | 17,273.02 | 43.66% | 12,904.17 | 31.82% |
| 鸡肉制品收入 | 26,738.43 | 47.38% | 17,148.65 | 43.35% | 20,308.55 | 50.08% |
| 饲料收入 | 3,073.65 | 5.45% | 3,686.00 | 9.32% | 5,905.09 | 14.56% |
| 各鸡场鸡粪收入 | 112.59 | 0.20% | 134.43 | 0.34% | 151.64 | 0.37% |
| 废料、下脚料 | 167.42 | 0.30% | 324.34 | 0.82% | 71.66 | 0.18% |
| 种鸡淘汰收入 | 1,677.96 | 2.97% | 891.17 | 2.25% | 1,208.12 | 2.98% |
| 小计 | 56,424.31 | 99.98% | 39,457.62 | 99.74% | 40,549.22 | 100% |
| 其他业务收入 | 13.33 | 0.02% | 103.38 | 0.26% | 0.02 | 0.00% |
| 合计 | 56,437.64 | 100% | 39,561.01 | 100% | 40,549.24 | 100% |

2、国内收入和出口收入

单位：万元

| 产品销售地区 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 国内 | 55,679.83 | 98.66% | 37,805.42 | 95.56% | 39,622.13 | 97.71% |
| 出口 | 757.80 | 1.34% | 1,755.59 | 4.44% | 927.11 | 2.29% |
| 合计 | 56,437.63 | 100% | 39,561.01 | 100% | 40,549.24 | 100% |

报告期各期本公司子公司民和食品部分鸡肉制品直接对外出口。

2004 年禽流感以前，我国的鸡肉制品主要以出口为主，民和食品成立的目也是为出口日本生产鸡肉制品，2004 年年初我国大面积发生禽流感，2004 年 1 月 28 日日本宣布对中国鸡肉封关，其后欧洲各国也相继封关，严重影响了鸡肉制品出口，日本是民和食品鸡肉制品的主要出口国，禽流感后民和食品鸡肉制品的出口受限，导致 2004 年出口收入仅为 143.66 万元；报告期内，日本、欧盟各国一直限制我国鸡肉制品出口，导致民和食品 2005 年、2006 年及 2007 年出口收入较低，出口主要为香港。近年来，国内鸡肉制品消费市场发展迅速，需求

旺盛，民和食品鸡肉制品主要以国内市场为主，出口销售事实上处于萎缩状态。

3、主要产品营业收入变动分析

(1) 鸡苗

报告期鸡苗产品的销售收入、销售量、销售价格及其变动如下：

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | | 2005 年度 |
|-------------|-----------|-----------|--------|-----------|
| | 金额 或数量 | 金额 或数量 | 增幅 | 金额 或数量 |
| 平均销售价格（元/只） | 2.82 | 2.00 | 9.29% | 1.83 |
| 销售数量（万只） | 8,734.39 | 8,641.21 | 22.57% | 7,049.74 |
| 销售收入（万元） | 24,654.26 | 17,273.02 | 33.86% | 12,904.17 |

报告期内公司鸡苗产品销售数量及销售收入逐年上升。

2007 年由于肉制品价格的上涨及行业整体价格上涨带动了鸡苗产品价格的上涨，公司鸡苗平均销售价格上涨到 2.82 元/只，比 2006 年度上涨了 41%。

(2) 鸡肉制品

报告期公司鸡肉制品的销售量、销售价格及其变动如下：

| 项目 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 |
|--------------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|
| | 金额 或数量 | 增幅 | 金额 或数量 | 增幅 | 金额 或数量 |
| 平均销售价格（元/公斤） | 10.22 | 31.70% | 7.76 | 5.01% | 7.39 |
| 销售数量（吨） | 26,153 | 18.30% | 22,108 | -19.52% | 27,471 |
| 销售收入（万元） | 26,738.43 | 55.92% | 17,148.65 | -15.56% | 20,308.55 |

上述鸡肉制品平均销售价格均为不含税价格。

由于毛鸡收购量有限，公司子公司民和食品的产能利用率不足 1/3，是民和食品鸡肉制品销售量一直处于较低水平的主要原因；由于猪肉产品涨价，2007 年公司鸡肉制品销售量比 2006 年增长 18.30%，而销售收入比 2006 年增加 55.92%。2006 年度鸡肉制品销售收入比 2005 年度下降 15.56%，销售数量比 2005 年下降 19.52%，主要是因为民和食品 2006 年毛鸡采购量下降幅度较大，2005 年底开始爆发的禽流感对肉鸡养殖行业影响很大，相当一部分抗风险能力较低的

企业被淘汰，2005年10月份至2006年的6月份，肉鸡养殖户减少饲养量，全国肉鸡存栏量大幅下降；由于肉鸡苗供应和肉鸡生长周期的影响，在禽流感过后，市场逐步回暖时，肉鸡存栏量仍恢复缓慢，导致鸡肉制品生产企业2006年毛鸡采购困难，2006年民和食品毛鸡采购量为23,542.84吨，比2005年下降31.16%。

(3) 饲料产品

报告期内公司饲料的销售情况如下：

| 项目 | 2007年度 | | 2006年度 | | 2005年度 |
|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | 单价或数量 | 增幅 | 单价或数量 | 增幅 | 单价或数量 |
| 平均销售价格（元/公斤） | 2.46 | -2.77% | 2.53 | -26.02% | 3.42 |
| 其中：浓缩料 | 2.71 | 0.37% | 2.70 | -21.97% | 3.46 |
| 配合料 | 2.26 | 10.78% | 2.04 | -1.45% | 2.07 |
| 销售量（吨） | 12,513.00 | -14.05% | 14,558.52 | -15.72% | 17,273.96 |
| 其中：浓缩料 | 7,004.00 | -35.64% | 10,882.52 | -35.12% | 16,773.28 |
| 配合料 | 5,509.00 | 49.86% | 3676.00 | 634.20% | 500.68 |
| 销售收入（万元） | 3,073.65 | -16.61% | 3,686.00 | -37.58% | 5,905.09 |

2007年饲料销售收入较2006年下降了16.61%，主要是因为2007年饲料销售量、平均价格均比2006年下降14.05%、2.77%，平均价格下降主要是因为配合料销售量比2006年增加了49.86%，浓缩料销售量下降35.64%，而配合料价格比同期浓缩料低0.45元/公斤；2007年配合料价格比2006年上涨10.78%，主要是因为2007年玉米价格上涨。

2006年饲料销售收入比2005年下降37.58%，主要是因为2006年饲料销售量比2005年下降15.72%，平均销售价格比2006年下降26.02%；销售量下降的主要原因是2005年底开始爆发的禽流感影响了肉鸡行业，蓬莱市虽没发生禽流感，但在2006年上半年，蓬莱市肉鸡养殖存栏量明显下降，公司对外销售的饲料，主要用户是民和食品的合同养殖户，2006年民和食品向养殖户采购的合同鸡的数量较2005年下降了55.73%，合同养殖户的饲料用量下降幅度较大；饲料销售平均价格下降一方面是受禽流感的影响，饲料需求减少；另一方面主要因为肉鸡养殖户用料方式的改变，公司浓缩料销售数量较2005年下降35.12%，配合料销售数量大幅增加，导致饲料销售的平均价格明显下降；公司浓缩料价格下降是由

于生产浓缩料的主要原料之一豆粕价格在 2006 年下降幅度较大。

（二）报告期利润的主要来源及变化

公司利润主要来源于主营业务，营业外净收入对利润影响较小，2007 年度、2006 年度和 2005 年度营业外净收入分别为-371.26 万元、226.29 万元和 219.90 万元，占利润总额的比例分别为-4.07%、5.42%、5.79%，对公司经营业绩无重大影响。

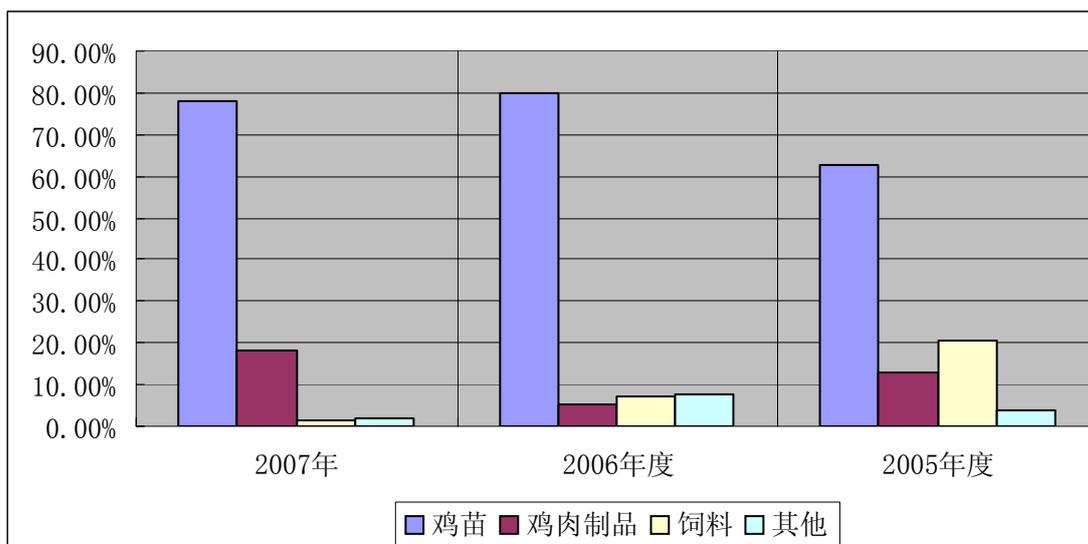
1、报告期公司主要产品毛利构成及变动情况

单位：万元

| 产品 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 鸡苗 | 10,701.15 | 78.18% | 5,899.30 | 79.79% | 3,857.53 | 62.78% |
| 鸡肉制品 | 2,508.47 | 18.33% | 392.43 | 5.31% | 795.11 | 12.94% |
| 饲料 | 184.82 | 1.35% | 539.59 | 7.30% | 1,268.77 | 20.65% |
| 各鸡场鸡粪 | 112.59 | 0.82% | 134.43 | 1.82% | 151.64 | 2.47% |
| 废料、下脚料 | 167.42 | 1.22% | 324.34 | 4.39% | 71.66 | 1.17% |
| 其他 | 13.33 | 0.10% | 103.38 | 1.40% | 0.02 | 0.00% |
| 合计 | 13,687.77 | 100% | 7,393.47 | 100% | 6,144.72 | 100% |

从上表可以看出，公司产品综合毛利逐年上升，主要是公司核心产品肉鸡苗毛利逐年上升，随着公司种鸡饲养能力的扩大，鸡苗产品毛利所占比重还将继续增加。2007 年由于肉制品涨价，鸡肉制品毛利润所占比例上升较快。

2、报告期各期主要产品毛利贡献情况如下：



3、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

大规模疫情的出现，可能会影响本公司盈利能力的连续性和稳定性。我国人口密度大，动物种类和数量繁多，疫病交叉感染的可能性较高，2004年，中国内地共有16个省份发生50起高致病性禽流感疫情，2005年，有13个省份发生32起疫情（公司经营所在地山东省报告期内未发生禽流感疫情），都在短期内对我国禽业的生存发展造成了较为严重的影响。大规模疫情的出现将在一定的时期内影响本公司产品的销售价格和销售量，从而影响本公司盈利能力的连续性和稳定性。

（三）报告期经营成果变化情况分析

单位：万元

| 项目 | 2007年度 | | 2006年度 | | 2005年度 | |
|---------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|---------|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 一、营业收入 | 56,437.63 | 42.66% | 39,561.01 | -2.44% | 40,549.24 | 7.78% |
| 减：营业成本 | 42,749.86 | 32.90% | 32,167.53 | -6.50% | 34,404.52 | 6.91% |
| 销售费用 | 1,044.30 | 34.99% | 773.60 | 5.36% | 734.23 | 33.42% |
| 管理费用 | 1,688.06 | 9.07% | 1,547.73 | 54.93% | 998.97 | -7.12% |
| 财务费用 | 1,516.95 | 46.28% | 1,037.04 | 24.24% | 834.70 | 1.24% |
| 资产减值损失 | -32.79 | -137.10% | 88.39 | -12089.11% | -0.74 | -89.95% |
| 二、营业利润 | 9,471.17 | 139.98% | 3,946.71 | 10.32% | 3,577.56 | 19.32% |
| 加：营业外收入 | 159.95 | -34.20% | 243.09 | 6.71% | 227.80 | 65.65% |

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 减：营业外支出 | 531.21 | 3061.96% | 16.80 | 112.42% | 7.91 | -21.27% |
| 其中：非流动资产处置损失 | | -100% | 0.21 | -63.07% | 0.58 | 385.84% |
| 三、利润总额 | 9,099.91 | 118.07% | 4,173.01 | 9.89% | 3,797.46 | 21.49% |
| 减：所得税费用 | 189.24 | 1315.41% | 13.37 | -64.25% | 37.40 | |
| 四、净利润 | 8,910.67 | 114.22% | 4,159.64 | 10.63% | 3,760.06 | 20.29% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,471.64 | 104.28% | 4,147.09 | 8.70% | 3,815.09 | 22.28% |
| 少数股东损益 | 439.03 | 3398.25% | 12.55 | -122.81% | -55.03 | -1030.70% |

1、营业收入、营业成本和营业利润

公司营业收入 2007 年比 2006 年增加了 42.66%，主要是因为鸡肉制品涨价，鸡苗销售价格上升幅度较大；2006 年度比 2005 年度减少 2.44%，主要是因为 2005 年底全国第二次大面积爆发禽流感，影响了公司鸡肉制品的销售量及 2006 年上半年鸡苗销售的价格下降；报告期内营业收入结构发生了变化，即公司主要利润源鸡苗产品营业收入逐年增加，详见本节“主要产品营业收入变动分析”。

公司营业成本 2007 年比 2006 年增加 32.90%，2006 年度比 2005 年度减少 6.50%，与营业收入的变动趋势基本一致。

公司营业利润 2007 年度比 2006 年度增长 139.98%，增长幅度高于营业收入的增长幅度，主要原因是公司 2007 年度营业收入增长幅度超过营业成本增长幅度约 9.76%。公司营业利润 2006 年度比 2005 年度增长 10.32%，主要原因是由于公司 2006 年营业成本减少幅度低于营业收入减少幅度约 4.06%及鸡苗产品毛利所占比例上升 17.01%所致。

2、期间费用

报告期内销售费用的主要内容如下：

单位：万元

| 类别 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 鸡苗销售费用 | 6,849,241.80 | 5,202,101.69 | 5,195,193.54 |
| 鸡苗销售费用占总销售费用的比例 | 65.59% | 67.25% | 70.76% |
| 饲料销售费用 | 126,688.35 | 160,367.68 | 280,716.46 |
| 饲料销售费用占总销售费用的比例 | 1.21% | 2.91% | 5.10% |

| | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| 鸡肉制品销售费用 | 3,467,020.96 | 2,373,492.70 | 1,866,397.02 |
| 鸡肉制品销售费用占总销售费用的比例 | 33.20% | 43.13% | 33.91% |
| 销售费用合计 | 10,442,951.11 | 7,735,962.07 | 7,342,307.02 |

公司销售费用 2007 年度比 2006 年度增加了 270.70 万元，主要原因是公司 2007 年度鸡苗销售量增大，箱体材料费、运输费、广告费等增加 164.71 万元，子公司民和食品当期销售增加导致运输费及港杂费增加约 109.35 万元；各类产品销售中，鸡苗销售费用占总销售费用的比例较高，主要是因为是在鸡苗销售过程中所使用的鸡箱材料数量较大：

单位：万元

| 类别 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 鸡苗销售费用 | 6,849,241.80 | 5,202,101.69 | 5,195,193.54 |
| 其中：鸡箱材料 | 3,723,900.80 | 2,816,303.05 | 2,124,494.22 |
| 鸡箱材料占鸡苗销售费用的比例 | 54.37% | 54.14% | 40.89% |

报告期内公司销售费用持续较低，主要是因为经过多年来的发展，公司主要产品的经销网络已基本稳定，大部分产品销售的交货地点均在公司，运费较低；目前，公司百分之八十以上的鸡苗经销商均与公司合作三年以上，前二十名鸡苗经销商的销售数量占到了公司鸡苗总销售量的 60%以上，鸡苗产品销售稳定，不需要大的销售投入；公司生产的饲料主要为自用，对外销售的部分饲料客户为蓬莱市境内饲料经销商，最终用户主要为蓬莱市购买公司鸡苗的养殖户，报告期内民和食品鸡肉制品的销售主要以大客户和稳定的经销商为主，销售费用较低。

公司管理费用 2007 年仅比 2006 年增加了 140.33 万元，主要是因为 2007 年度公司将结余的福利费冲减管理费用 477.56 万元，将结余的工会经费冲减管理费用 142.80 万元，合计冲减管理费用 620.36 万元，实际 2007 管理费用为 2,308.43 万元，比 2006 年增加 761.09 万元；2006 年度比 2005 年度增加了 548.76 万元，主要原因是 2006 年度发生种蛋盘亏 200.31 万元，折旧费用增加约 60 万元，职工劳动保险及工会经费增加约 40 万元，其他资产摊销增加约 58 万元，修理费增加约 30 万元等。

公司财务费用 2007 年度比 2006 年度增加了 479.91 万元，2006 年度比 2005

年度增加 202.34 万元，主要原因是公司银行借款增加。

3、资产减值损失、营业外收入和营业外支出

(1) 2007 年资产减值损失为-32.79 万元，主要是 2007 年公司其他应收账款减少 965.55 万元，坏账准备冲回；资产减值损失 2006 年度为 88.39 万元，主要原因是公司当期末应收款项增加 1,384.80 万元，公司补提坏账准备金所致。

(2) 营业外收入

单位：万元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. 非流动资产处置利得合计 | 722.50 | 27,899.53 | |
| 其中：固定资产处置利得 | 722.50 | 27,899.53 | |
| 无形资产处置利得 | | | |
| 2. 政府补助 | 955,913.67 | 2,390,000.00 | 1,780,000.00 |
| 其中：财政贴息 | | 200,000.00 | 650,000.00 |
| 政府补贴 | 755,913.67 | 2,150,000.00 | 1,130,000.00 |
| 政府奖励 | 200,000.00 | 40,000.00 | |
| 3. 其他 | 642,852.26 | 13,016.79 | 498,034.49 |
| 合计 | 1,599,488.43 | 2,430,916.32 | 2,278,034.49 |

营业外收入 2007 年度比 2006 年度减少 83.14 万元，主要是政府减少 143.40 万元；2006 年度比 2005 年度增加 15.29 万元，全部为取得的各项政府补助。

政府补助各期具体情况如下：

1) 2007 年收到政府补助合计 955,913.67 元，其中政府补贴 755,913.67 元，政府奖励 200,000.00 元，具体如下：

①政府补贴

根据财税[2006]113 号文件《关于延长家禽行业有关税收优惠政策的通知》规定，自 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日，对子公司民和食品实行增值税即征即退政策，2007 年 1 月该公司收到蓬莱市国税局退还 2006 年 5 月份、9 月

份的增值税合计 755,913.67 元。

②政府奖励

2007 年 3 月，根据《蓬莱市人民政府关于对 2006 年度获得名牌产品和著名商标企业兑现奖励政策的决定》（蓬政发[2007]18 号），本公司“民和牌冷冻鸡产品”获得“山东名牌产品”，蓬莱市政府奖励本公司人民币 200,000.00 元。

2) 2006 年度收到政府补助合计 2,390,000.00 元，其中收到财政贴息 200,000.00 元、政府补贴 2,150,000.00 元、政府奖励 40,000.00 元，具体如下：

①财政贴息

根据烟台市财政局财农经指[2006]57 号文件精神，蓬莱市财政局下发蓬财农指[2006]53 号“关于分配农业产业化龙头企业贷款财政贴息资金的通知”，于 2006 年 12 月拨付本公司 2006 年度农业产业化财政贴息资金 200,000.00 元。

②政府补贴

A. 2006 年 3 月，蓬莱市政府拨付本公司荣获“2006 年山东名牌产品奖励” 200,000.00 元。

B. 根据蓬莱市科学技术局 2005 年 10 月出具的《关于“商品肉鸡全程笼养技术的示范推广”项目地方匹配资金的承诺》，蓬莱市科学技术局补贴山东民和牧业股份有限公司商品肉鸡全程笼养技术的推广补贴 450,000.00 元，本公司于 2006 年 4 月、10 月分别收到上述资金 400,000.00 元、50,000.00 元。

C. 2006 年 11 月，根据烟政发[2005]130 号“烟台市人民政府关于扶持家禽业发展的实施意见”，蓬莱市财政局拨付本公司“家禽免疫及家禽处置补贴” 1,500,000.00 元。

③政府奖励

2006 年 10 月，本公司收到蓬莱市质量技术监督局拨付“商品肉鸡全程笼养技术”奖励 40,000.00 元。

3) 2005 年度收到政府补助合计 1,780,000.00 元，其中财政贴息 650,000.00

元、政府补贴 1,113,000.00 元，具体如下：

①财政贴息

依据财金[2005]134号“财政部关于印发《2005-2006年重点家禽养殖、加工企业和疫苗定点生产企业流动资金贷款财政贴息办法》的通知”文件，2005年11月蓬莱市财政局拨付本公司流动资金贷款贴息650,000.00元。

②政府补贴

A. 根据蓬莱市科技局、蓬莱市财政局蓬科字（2004）第7号文件《关于下达《蓬莱市2004年科学技术发展计划》的通知》，蓬莱市科技局拨付本公司“商品肉鸡全程笼养的研究与应用”科技经费530,000.00元。

B. 根据农计函[2004]520号“关于2004年规模化养殖场大中型沼气工程建设项目可行性研究报告的批复”，本公司于2005年9月收到蓬莱市农业推广中心拨付的“沼气工程”项目经费600,000.00元。

（3）营业外支出

单位：万元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|----------------|--------------|------------|-----------|
| 1. 非流动资产处置损失合计 | 4,593,062.07 | 2,140.48 | 5,796.49 |
| 其中：固定资产处置损失 | 4,593,062.07 | 2,140.48 | 5,796.49 |
| 无形资产处置损失 | | | |
| 2. 罚款支出 | 500.00 | | |
| 3. 捐赠支出 | 410,100.00 | 142,551.00 | 53,793.00 |
| 4. 其他支出 | 308,469.00 | 23,280.59 | 19,484.87 |
| 合计 | 5,312,131.07 | 167,972.07 | 79,074.36 |

营业外支出2007年度比2006年度增加514.41万元，主要为公司房屋及孵化器等非流动资产报废损失4,593,062.07元，捐赠支出410,100.00元，其中公司2007年5月在蓬莱市“爱心捐赠”活动中捐赠蓬莱市电视台10,100.00元，2007年9月捐赠烟台市慈善总会办公室200,000.00元，2007年9月21日捐赠蓬莱市农村合作经济组织帮扶款50,000.00元，2007年10月23日捐赠苗沟村

扶贫款 100,000.00 元，2007 年 11 月 28 日捐赠蓬莱市慈善总会 50,000.00 元。

2006 年度非流动资产损失 2,140.48 元，为本公司报废固定资产损失 2,140.48 元。赞助曲家沟村掘井及输水设施建设支出 150,000.00 元。

2005 年度捐赠支出 53,793.00 元，为本公司 2005 年 12 月赞助北沟镇吴家村掘井支出 53,793.00 元。

4、所得税与净利润

报告期内，公司是农业产业化国家重点龙头企业，免征所得税。子公司民和食品为外商投资企业，适用 24% 的所得税税率。所得税享受“二免三减半”的优惠政策，2005 年度、2006 年度、2007 年减半征收企业所得税。报告期公司净利润主要来源于母公司，控股子公司所得税税率的差异对公司净利润的影响不大。

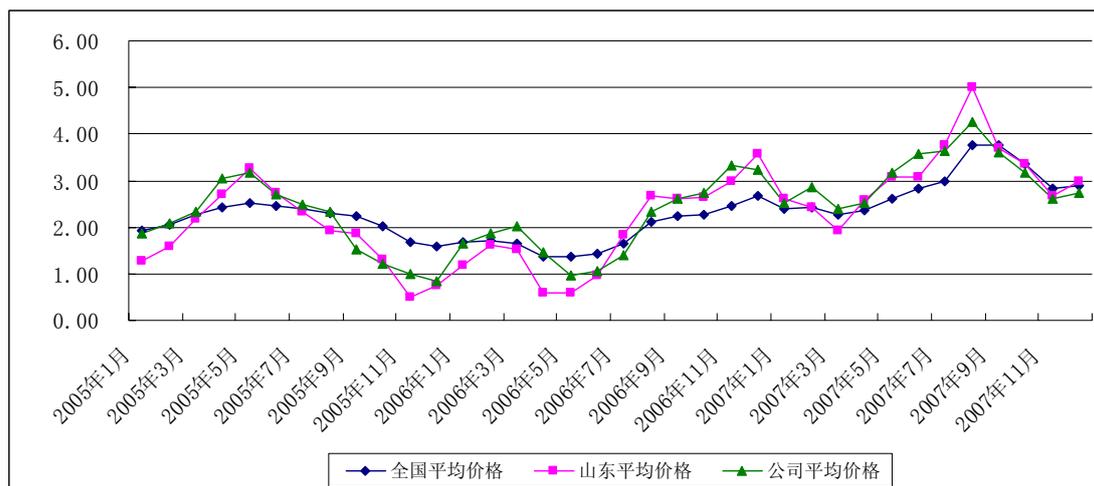
报告期公司利润总额和净利润的变化情况与营业利润变化方向基本一致。

（四）报告期主要产品的销售价格对利润的影响

报告期内公司的利润主要来自于鸡苗产品，2007 年度公司 78.18% 的毛利润来源于鸡苗产品。鸡苗平均销售价格 2005 年为 1.83 元/只，2006 年为 2.00 元/只，同比上升 9.29%；2007 年为 2.82 元/只，比 2006 年度平均价格上升 41%。

公司鸡苗产品的价格受市场需求、禽流感疫情的发生等因素的影响，报告期内各月价格均有所变化，具体变化情况如下：

全国、山东及本公司商品代白羽肉鸡苗价格变动比较表



资料来源：全国与山东商品代白羽鸡苗数据来源于全国畜牧兽医总站

与全国鸡苗同期价格相比较，山东鸡苗价格变动幅度更大，其原因为山东是白羽肉鸡的养殖集中区域，市场竞争激烈，价格敏感程度更高。公司鸡苗价格变动趋势与山东省基本一致。

公司鸡苗价格变动对毛利影响的敏感性分析如下：

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 鸡苗销售价格每变动+1% | 1.80% | 2.34% | 2.10% |

注：假定其他产品的销售收入、成本与鸡苗成本等影响毛利的因素不变。

（五）毛利率分析

1、报告期公司主要产品毛利率情况

| 产 品 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------|---------|---------|---------|
| 鸡苗 | 43.40% | 34.15% | 29.89% |
| 鸡肉制品 | 9.38% | 2.29% | 3.92% |
| 饲料 | 6.01% | 14.64% | 21.49% |
| 综合毛利率 | 24.25% | 18.69% | 15.15% |

报告期内综合毛利率逐年上升，主要是因为公司主要利润源鸡苗产品毛利率上升的影响。

2、报告期主要产品毛利率变动分析

（1）鸡苗产品

报告期各期鸡苗产品平均单价及单位平均成本如下：

单位：元/只

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 平均单价 | 2.82 | 2.00 | 1.83 |
| 单位平均成本 | 1.60 | 1.32 | 1.28 |

2006 年度鸡苗产品毛利率比 2005 年度上升 14.25%，主要是 2006 年度鸡苗产品平均单价比 2005 年度增加了 9.29%，单位平均成本增加了 3.13%，价格增长的幅度高于成本的增长幅度。

2007 年度鸡苗产品毛利率比 2006 年度上升 27.09%，主要是 2007 年度鸡苗产品平均单价比 2006 年度增加了 41%，单位平均成本仅增加了 21.21%，单价增长的幅度高于成本增长的幅度。公司 2007 年度鸡苗单位平均成本比 2006 年度增加 0.28 元/只，主要原因是鸡苗产品分摊的种鸡饲养过程中的饲养成本因原料价格及工人工资上涨所致。

（2）鸡肉制品

报告期内，鸡肉制品的毛利率变化情况如下：

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 鸡肉制品销售收入（元） | 267,384,303.93 | 171,486,501.42 | 203,085,522.67 |
| 其中：出口收入（元） | 7,577,951.84 | 17,555,857.23 | 9,271,142.22 |
| 鸡肉制品销售成本（元） | 242,299,612.05 | 167,562,183.24 | 195,134,442.66 |
| 销售利润（元） | 25,084,691.88 | 3,924,318.18 | 7,951,080.01 |
| 平均单价(元/公斤) | 10.22 | 7.76 | 7.39 |
| 单位销售成本（元/公斤） | 9.26 | 7.58 | 7.10 |
| 毛利率（%） | 10.31 | 2.29 | 3.92 |

2005 年度、2006 年度鸡肉制品的平均售价变化不大，2007 年度由于肉制品价格的上涨及行业整体价格上涨的影响，公司鸡肉制品平均销售价格上涨到 10.22 元/公斤，比 2006 年度上涨了 31.70%。

2005 年度、2006 年度鸡肉制品一直处于微利状态，主要原因是食品公司收购毛鸡的成本较高，同时由于毛鸡屠宰量不大，食品公司产能利用率不到 1/3，

固定成本较高，而鸡肉制品的市场销售价格相对较低；2006 年鸡肉制品毛利率较 2005 年下降 71.18%，主要是因为 2006 年鸡肉制品销售平均价格上涨了 5.01%，但单位销售成本增加了 6.76%，成本增长的幅度高于单价增长的幅度，单位销售成本增加主要是因为 2005 年底的禽流感导致肉鸡存栏量下降，在 2006 年禽流感过后，毛鸡采购困难，屠宰量较 2005 年下降 31.16%。

2007 年度鸡肉制品鸡肉制品毛利率上升到 10.31%，较 2006 年上升 350.22%，主要是 2007 年鸡肉制品平均单价比 2006 年度增加了 31.70%，单位销售成本仅增加了 22.16%，单价增长的幅度高于成本的增长幅度。公司 2007 年鸡肉制品单位销售成本比 2006 年度增加 1.68 元/公斤，主要原因毛鸡平均采购价格上升了 1.32 元/公斤。

(3) 饲料产品

报告期各期饲料产品平均单价及单位销售成本如下：

单位：元/公斤

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 平均单价 | 2.46 | 2.53 | 3.42 |
| 单位销售成本 | 2.31 | 2.16 | 2.68 |

公司饲料产品分外销和自用两部分，外销饲料主要用于商品肉鸡的饲养，自用饲料主要用于种鸡的饲养，两者饲料的配方不一样，成本也不相同。以下分析所用成本数据均为饲养商品肉鸡所用饲料即外销饲料的成本。公司饲料产品成本中豆粕、玉米、花生粕和鱼粉等原料成本占 95%以上，报告期内上述原料采购价格及变化情况如下：

单位：元/吨

| 原 料 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 |
|-----|----------|--------|----------|---------|----------|
| | 单价 | 变动幅度 | 单价 | 变动幅度 | 单价 |
| 玉米 | 1,617.97 | 15.65% | 1,398.99 | 11.03% | 12,59.96 |
| 豆粕 | 2,771.77 | 20.90% | 2,292.62 | -11.28% | 2,584.00 |
| 花生粕 | 2,447.00 | 17.48% | 2,082.87 | -5.24% | 2,198.16 |
| 鱼粉 | 6,349.99 | 2.68% | 6,184.37 | 6.80% | 5,790.34 |

2007 年度饲料产品毛利率比 2006 年度下降了 58.95%，主要是 2007 年度饲

料平均单价比 2006 年度下降了 2.66%，而单位销售成本上升了 6.95%。公司 2007 年度饲料单位销售成本比 2006 年度上升了 0.15 元/公斤，主要是玉米、豆粕、花生粕等原料价格上涨。

2006 年度饲料产品毛利率比 2005 年度下降了 31.87%，主要是 2006 年度饲料平均单价比 2005 年度下降了 26.02%，单位销售成本下降了 19.40%，单价下降的幅度高于成本下降的幅度。公司 2006 年度饲料单位销售成本比 2005 年度下降了 0.52 元/公斤，主要是 2005 年销售的饲料中主要是浓缩料，浓缩料的原料为豆粕，生产成本高于配合料；2006 年豆粕价格下降也是单位销售成本下降的重要原因。

（六）投资收益和非经常性损益分析

报告期内公司无合并报表范围以外的投资收益。

报告期公司非经常性损益的具体内容以及对公司盈利能力的影响详见本招股说明书“第九节、财务会计信息、六、非经常性损益”的相关内容。

三、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

报告期内，随着种鸡存栏数量的增加，公司每年都要新建鸡舍，添置饲养设备，以适应生产的需要。报告期内，公司固定资产的账面价值由 2005 年末的 18,726.98 万元增加到 2007 年末的 30,649.06 万元，累计增加了 11,922.08 万元，全部是公司为了扩大生产规模，而增加的鸡舍、鸡笼和饲养设备以及相应辅助设施。

报告期内公司利润主要来源于鸡苗产品，上述鸡舍、鸡笼和相关设备的添置，使公司实际存栏种鸡（含幼雏及育肥雏）的数量由 2005 年末的 76.15 万套提高到 2007 年末的 137.03 万套，从而使公司鸡苗产品的产量由 2005 年末的 7,322.23 万只提高到 2006 年末的 9,473.51 万只，增强了公司的盈利能力。

另外，公司于 2006 年 12 月 11 日对中农信用担保有限责任公司投资 500 万

元，持股比例 4.55%。

（二）近期重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人没有其他的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

四、公司近三年现金流量分析

公司近三年的现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------------------|------------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 60,486.84 | 40,063.30 | 43,480.96 |
| 收到的税费返还 | 205.07 | 361.48 | 159.71 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,440.51 | 717.46 | 728.44 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 45,690.72 | 31,167.15 | 32,883.44 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,652.03 | 3,347.20 | 2,801.52 |
| 支付的各项税费 | 40.78 | 182.39 | 290.28 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 3,174.94 | 2,492.21 | 1,358.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,573.94 | 3,953.29 | 7,035.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,578.47 | -6,287.29 | -5,058.54 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,488.20 | 3,643.14 | -1,710.02 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,453.25 | 1,299.74 | 261.36 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.94 | 0.49 | 1.75 |

（一）经营活动产生的现金流量净额分析

1、公司报告期各期销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本一致，因为公司鸡苗及饲料商品一直采用“先款后货”的销售方式，公司各期末应收账款主要为子公司民和食品鸡肉制品销售时所产生的，2007 年末应收账款为 1,970.97 万元。

2、经营活动产生的现金流量净额与当期净利润关系分析见本节“一（三）4、经营活动产生的现金流量净额与当期净利润关系分析”。

（二）投资活动现金流量净额分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要是公司为扩大生产能力，购建了较多的固定资产以及投入在建工程项目。

（三）筹资活动现金流量净额分析

2005 年公司筹资活动产生的现金净额分别为-1,710.02 万元，主要是公司归还了较多的银行借款。

2006 年及 2007 年公司筹资活动产生的现金净额分别为 3,643.14 万元和 5,488.20 万元，主要是公司生产经营规模的扩大，银行借款增加所致。

五、重大担保等或有事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

截止报告期末，公司或有事项如下：

1、本公司于 2006 年 6 月 27 日与中国银行股份有限公司烟台分行签订 2006 年民和保字 001 号《最高额保证合同》，为山东益生种畜禽有限公司提供最高额担保 1000 万元，担保到期日为 2008 年 6 月 26 日。

2、本公司控股子公司民和食品于 2006 年 10 月 10 日与华夏银行股份有限公司烟台支行签订编号为 Y710(融资)20060126 的《最高额融资合同》，该合同确定的最高融资额度为人民币 500 万元，融资额度的使用期限为 2006 年 10 月 10 日至 2009 年 10 月 10 日。

本公司于 2006 年 10 月 10 日与华夏银行股份有限公司烟台支行签订编号为 Y710(高抵)20060126 的《最高额抵押合同》，该合同确定的最高融资额度为人民币 500 万元，本公司以自有的蓬房权证公字第 20060763 号房屋、蓬国用 2006 字第 0191 号国有土地使用权为上述合同提供抵押担保。

公司上述对外担保履行了必要的程序，公司对外担保对象山东益生种畜禽有

限公司为本公司父母代种鸡苗主要供应商，目前资产负债状况良好、经营情况稳定，且截至报告期末，山东益生种畜禽有限公司为本公司提供了 2,000 万元银行借款的担保；本公司控股子公司民和食品目前经营状况稳定。公司认为对外担保不存在重大不确定和风险。

六、公司主要财务优势、财务困难及未来盈利前景

（一）主要财务优势

报告期，公司保持了较好的盈利能力，资产规模和综合实力得到明显提升，公司的主要财务优势是：

1、公司在行业内已确立了明显的规模优势，在种鸡饲养领域内，技术优势明显，具备较强的竞争能力。

2、报告期公司盈利能力较强，公司息税折旧摊销前利润逐年增长，主营业务利润率总体呈上升趋势，保持在较高水平。

3、公司资信良好，未发生过逾期偿还银行借款的情况，在银行拥有良好的信用记录；

4、公司主营业务突出，营业收入全部来源于与种鸡、鸡苗、鸡肉制品及饲料有关的收入；

（二）主要财务困难

公司目前面临的主要财务困难是：随着公司种鸡饲养规模的扩大，公司业务发展需要大量的资金。报告期，除自身积累外，公司主要通过银行贷款（主要是短期贷款）补充业务扩展所需要资金，导致公司的流动比率、速动比率偏低，仅靠银行借款方式筹集资金，公司的业务规模和成长速度将受到制约。

（三）未来盈利前景分析

1、国家产业政策支持

国家产业政策支持有利于公司进一步发展壮大，公司是集父母代肉种鸡饲养、商品代鸡苗销售、商品代肉鸡饲养与肉鸡屠宰加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业，农业是国民经济的基础，畜牧业是农业的重要组成部分，国家保持着长期的扶持政策，公司未来具有良好的发展前景。

2、鸡肉制品消费需求的增长

1984年我国鸡肉的年人均消费为1.03公斤，2000年为7.41公斤，到2006年已达7.89公斤。随着我国经济的持续发展和城乡居民生活水平的提高以及消费习惯的变化，快餐业、旅游业的快速发展，人均鸡肉消费量将不断提高。尤其是伴随着农村城镇化进程的加快和农民收入的持续增长，鸡肉产品市场有着巨大的发展空间。

3、公司在行业内的规模优势

截至2007年末，公司实际存栏种鸡数量（含幼雏及育肥雏）已达到137.03万套，募集资金投资项目实施后，公司的鸡苗生产能力将进一步扩大，规模优势将更加明显。在目前我国父母代肉鸡养殖企业数量多、规模小，缺少长期发展规划，绝大多数企业技术力量薄弱，产品质量难以保证的情况下，规模大的企业抗风险的能力、竞争能力以及市场定价能力的优势更加明显。

4、禽类疫病爆发会对本公司产生盈利能力产生不利影响。

疫病的爆发，将会导致消费者的心理恐慌，区域内禽类制品消费量、销售价格将急剧下降，该区域内鸡苗产品也将受到较大影响。2004年、2005年禽流感疫情期间公司鸡苗及鸡肉制品的价格明显低于其他时间段。公司通过制定严格的疫病防范措施和设置隔离带等方式防止疫病的产生和传染，公司自成立以来从未出现过因疫情的影响而发生扑杀公司产品或被限制对外销售的事件。公司经营所在地山东省蓬莱市于2003年3月通过了农业部和山东省农业厅联合组织的无规定动物疫区验收。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司发行当年及未来两年的发展计划

(一) 整体经营目标

公司立足于家禽养殖行业,充分利用国家对农业产业的政策优势,以及公司具有的环境区位优势、疫病防控优势和自身积累的养殖技术优势,以提供优质商品代肉鸡苗和绿色鸡肉制品为目标,通过不断扩大生产规模、丰富产品结构、完善销售网络、加大科技投入、提高技术与服务水平,争取在 2010 年成为在国内父母代肉种鸡养殖行业具有较强市场影响力和良好盈利能力的大型农业产业化龙头企业。

(二) 业务拓展计划

1、扩大父母代白羽肉种鸡的产销规模,进一步加大市场开拓力度,提高在行业内的市场影响力。

公司座落在胶东半岛无规定动物疫病区内,具有天然的环境区位优势。经过前几年禽流感疫情的影响,部分疫病防控能力差、抗风险能力弱的父母代种鸡企业逐步退出市场,加快了行业的优胜劣汰,促进了行业整合。公司将充分利用国家大力扶持行业龙头企业兼并整合并规范市场秩序的政策,发挥公司父母代肉种鸡养殖技术优势,考虑市场需求能力和生产合理布局等因素,继续扩大白羽父母代肉种鸡的存养规模,到 2010 年达到 160 万套,保持公司养殖规模国内领先。

2、优化产品结构,增加父母代优质黄羽肉种鸡养殖规模。

黄羽肉鸡具有个体小、肉质鲜美、适合整鸡食用的特点,在我国长江以南地区深受欢迎。随着人们消费水平的提高和消费观念的转变,我国北方地区家庭消

费和高档餐饮业对黄羽肉鸡的需求日益增加，黄羽肉鸡消费量逐年增长，养殖规模不断扩大。而我国北方地区尚未形成规模化、标准化的黄羽肉种鸡养殖企业。公司自 2005 年开始黄羽肉种鸡的饲养技术研究和市场培育，已经初步树立民和黄羽肉用雏鸡的品牌。为满足不断增长的市场需求，提高长期竞争能力和抗风险能力，公司将优化产品结构，增加父母代黄羽肉种鸡的养殖规模，争取在未来两到三年内达到 60 万套。

3、加大鸡肉熟食品的研发与市场拓展力度，提高产品附加值。

公司采用自主研发的肉鸡笼养技术及配套技术，养殖的商品代肉鸡具有药物残留低的绿色产品优势。公司通过对自身养殖的商品鸡进行深加工，向下游产业链延伸，加大鸡肉熟食品的研发与市场拓展力度，实现从鸡苗到餐桌的全过程质量控制。公司将民和食品公司为主体，进一步加大鸡肉熟食品和旅游食品的开发，塑造民和食品的绿色食品品牌，提高产品附加值，增强企业的整体盈利能力。

4、发展循环经济，通过对鸡粪便进行无害化处理，变废为宝，提高公司的经济效益和社会效益。

随着养殖规模的不断扩大，对鸡粪便的处理成为生产经营的一个重要环节。公司将引进国外先进技术，对鸡粪便进行无害化处理，通过发酵产生沼气后用于发电，发酵后的鸡粪便经过烘干后继续用于生产生物肥。对鸡粪便的无害化处理沼气发电项目，具有环保优势，已经通过国家发改委的 CDM 项目批准，并与世界银行达成意向，由其购买公司生物质发电的减排当量，为公司带来稳定的经济效益。

（三）市场开拓计划

市场开拓是公司发展的重要环节之一，公司以“大力推进品牌建设，提高市场占有率”为目标，通过多种渠道和手段开展市场开发和营销工作。山东是国内家禽养殖大省，也是公司肉用雏鸡的重点销售市场。公司将不断巩固和完善现有销售网络，加强与原有经销商的合作关系，不断发展完善省内经销商的结构布局。同时将积极开拓辽宁、河南、安徽、天津等周边省市市场。在鸡肉食品的市场开拓方面，公司在保持与原有鸡肉加工企业的紧密合作关系以外，将加强与国内大

型猪肉食品企业的合作，共建连锁销售渠道，丰富销售终端的肉食品种，促进民和鸡肉食品的市场销售。

公司将加强企业形象和品牌宣传力度，强化民和商品雏鸡生长快抗病力强料肉比低、民和商品肉鸡健康无药残、民和食品绿色安全的市场形象，把产品宣传、企业宣传统一到“民和”品牌传播上，使民和品牌的社會知名度，市场认可度、客户忠诚度得到全面提升，让民和品牌成为公司产品市场拓展的有力武器，提高公司的市场影响力。

（四）其他提高竞争力计划

1、人力资源发展计划

继续保持本公司的技术优势和核心竞争实力，本公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划，通过引进专业人员和进行持续的员工培训计划，建立一支适合企业发展的人力资源队伍。

未来两年，为适应业务发展的需要，公司将在现有人员的基础上，重点引进技术研发、企业管理、市场营销、财务会计等方面的专业人才。与此同时，公司将实施员工培训计划，采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训，使员工个个成为技术能手。公司还将积极探索建立具有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制，使公司人力资源稳定，实现人力资源的可持续发展。

2、技术开发与创新计划

公司未来几年将加大技术开发和技术创新的力度，通过对父母代肉种鸡笼养配套技术、商品鸡笼养配套技术、孵化技术的持续开发和不断技术创新，提高父母代种鸡的产蛋率和受精率、种蛋的合格率和孵化率、商品鸡的成活率和料肉比，降低父母代种鸡的发病率、死淘率、种蛋的碎蛋率，使公司持续保持养殖技术领先优势，获得生产成本优势。

与此同时，本公司将以开放合作和自主开发相结合为原则，扩大与中国农业大学等科研院所的技术交流，不断跟踪国际家禽养殖技术信息，关注肉种鸡品种的更新换代。

3、组织结构改革和调整计划

本公司将不断完善法人治理结构和内部控制制度，提高决策水平，降低经营风险，维护公司全体股东的利益。深化劳动、人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，并根据公司规模扩大和业务发展的需要，适时调整和优化公司组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度。

（五）筹资计划

除本次公开发行股票募集资金外，公司将根据自身业务发展战略和资本结构管理需要，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，大力拓展融资途径，合理选择银行贷款以及发行新股等多种形式筹集资金，满足公司生产经营对资金的需求，不断提高公司资本规模和运营能力，增强抵御市场风险能力，确保公司的可持续发展。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金尽快到位；
- 2、本公司运营所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生；
- 3、本公司所处行业领域处于正常发展状态，没有发生重大的市场突变；
- 4、国家有关农业行业或相关领域的政策未发生重大变化，并能较好地得到执行。

三、实施上述计划将面临的主要困难

本次募集资金到位后公司的净资产规模增长较快，在资金运用规模扩大和业务急速扩展的背景下，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面将带来新的挑战。另外，公司战略计划的实施必须有相应的人才支持，人才的引进和培养，特别是营销、管理和技术等方面人才的引进和培养，将是公司发展过程中重中之重的工作。

四、 发展计划与现有业务的关系及合作

本公司的上述业务发展计划是基于现有业务基础之上,对现有业务的发展和延伸,主要表现为现有养殖规模的扩大、增加新品种的推出和现有生产条件的改善等方面。同时,公司将根据业务发展的需要,加大研发力度,积极开发新产品,在现有业务基础上继续提升公司业务经营能力。

第十三节 募集资金的运用

一、募集资金投资项目概况

根据公司 2007 年 5 月 25 日召开的 2006 年年度股东大会决议，本公司首次公开发行股票不超过 2700 万股，占发行后总股本的 25.12%，募集资金拟投资于以下项目：

| 项目名称 | 建设期 | 投资金额 (万元) | 批准(备案)机关及批准 (备案)文号 |
|--------------------|-------|--------------|---------------------------------|
| 55 万套白羽父母代肉种鸡项目 | 1.5 年 | 10,472.00 | 烟台市发展和改革委员会 登记备案号：0607000007 |
| 52 万套优质黄羽肉种鸡项目 | 1.5 年 | 6859.00 | 烟台市发展和改革委员会 登记备案号：0607000006 |
| 粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目 | 1.5 年 | 4713.00 | 山东省发展和改革委员会 鲁发改能交[2007]1103 |
| 合计 | | 22,044.00 | |

本次发行募集资金投资项目均已履行有关的备案与环保审批手续。

以上投资项目已按照由重到轻、由急到缓的次序排序。如本次发行实际募集资金超出以上预计投资总额，多余资金将用于补充流动资金。如实际募集资金不足以投资以上项目，项目资金缺口由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司可先自筹适当资金投入项目，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还该项目的银行借款。

二、本次募集资金投资项目具体情况

我国肉鸡养殖主要集中在山东、广东、江苏、辽宁、河北、吉林等地区，其中山东、辽宁两省是公司肉鸡苗销售的目标市场，报告期内公司肉鸡苗在山东、辽宁两省肉鸡苗销售情况如下：

| 年度 | 辽宁省 | | | | 山东省 | | | |
|---------|------------|------|---------------|-------|-------------|-------|----------------|-------|
| | 销售量（只） | 比例% | 销售金额（元） | 比例% | 销售量（只） | 比例% | 销售金额（元） | 比例% |
| 2005 年度 | 5,603,044 | 7.95 | 15,153,356.8 | 11.77 | 64,894,349 | 92.05 | 113,613,991.83 | 88.23 |
| 2006 年度 | 4,405,337 | 5.10 | 8,494,303.00 | 4.92 | 82,006,762 | 94.90 | 164,043,182.69 | 95.08 |
| 2007 年度 | 7,231,047 | 8.28 | 23,191,232.00 | 9.40 | 80,112,858 | 91.72 | 223,351,343.50 | 90.60 |
| 合计 | 17,239,428 | | 46,838,891.80 | | 227,013,969 | | 501,008,518.02 | |

山东省是我国肉鸡养殖规模最大的省份，2006 年肉鸡出栏量占全国的 23.65%，由于山东省肉鸡以出口为主，其白羽肉鸡出栏量占全国的 30%以上，公司肉鸡苗在山东市场销售已有 10 年以上的历史，“民和”牌鸡苗是山东市场具有较高的知名度，产品被广大养殖户认可，报告期内，公司 90%以上的肉鸡苗均在山东省销售。

2006 年，辽宁省的肉鸡出栏量占全国的 6.22%，居全国第四位，据统计 2006 年 9 月末辽宁省肉鸡存栏量和出栏量分别达到了 14,858.5 万只和 34,254 万只，比上年同期增长 1.2%。2006 年肉鸡存栏和出栏量分别达到 11,130 万只和 51,237 万只，比上年同期分别增长 2%和 3%（数据来源：辽宁省 畜牧技术推广站），辽宁省肉鸡养殖规模增长较快，经过前几年的市场开拓，公司在辽宁的经销网络已初具规模，“民和”牌鸡苗在辽宁省的重要肉鸡养殖区域具备了较强的市场影响力，报告期内，公司在辽宁省的销售量基本稳定，具备较大的发展空间。

公司以山东、辽宁作为目标市场，符合公司鸡苗产品的销售半径的要求，且多年来，“民和”牌肉鸡苗产品在山东、辽宁市场已建立起良好的客户基础和经销商网络；山东省、辽宁省作为全国肉鸡养殖的主要区域，近年来，肉鸡养殖规模增长较快，具有较大的市场容量和发展空间，公司作为全国最大的肉鸡苗生产企业，产品一直保持 100%的产销率，但在山东、辽宁的市场占有率不高，主要原因之一是因为公司的肉鸡苗生产规模能力不够，目前公司生产技术成熟，产品质量稳定，经销商网络完善，进一步扩大生产能力，是公司在目标市场提升核心竞争力的主要方式。

（一）55万套白羽父母代肉种鸡项目

1、项目实施的背景与必要性

鸡是人们日常消费的副食品，是“菜篮子”中的重要商品之一。随着生活水平提高，人们对鸡肉的需求量也越来越大。为了更好的适应市场要求，提高企业的经济效益，公司在详尽的市场调查基础上，结合目前白羽肉种鸡生产及销售现状，拟进一步扩大父母代白羽肉种鸡的生产规模，促进我国肉鸡产业的发展。

(1) 项目的建设符合国家产业政策和地方发展规划要求，是发展我国养鸡业的必然。

产业化经营是国家农业综合开发项目的重要组成部分，我国农业包括养殖业一直存在着低水平重复问题，因此，发展优质高效和创汇农业一直是我国农业产业化发展的重要途径。2005年12月2日重新修订的《产业结构调整指导目录（2005年本）》中将“动植物优良品种选育、繁育、保种和开发”列为国家重点发展的产业（第一条“农业”第7款），本项目的建设充分体现了国家的这一精神，顺应了我国养鸡业发展的大方向，将带动我国养鸡业的发展，因此，具有广阔的发展前途。

(2) 满足日益增长的市场需要

随着消费升级和人们生活水平的提高，对肉类制品的消费需求日益旺盛，鸡肉以其高蛋白质、低脂肪、低热量、低胆固醇“一高三低”的营养特点一直是欧美等国人们的主要消费肉类，近年来也日益受到国内消费者的青睐，营养价值方面来说，100克鸡肉中，含蛋白质23.3克，是牛肉的1.15倍、羊肉的2倍、猪肉的2.5倍；含脂肪1.2克，是牛肉的1/20、羊肉的1/24、猪肉的1/49；含钙13毫克、磷189毫克、铁2.8毫克，是人类（特别是亚洲人）极为理想的白肉。2004年以前，国内的鸡肉制品的主要市场是出口，近年来，随着人们消费习惯的改变，国内鸡肉消费市场迅速发展。1984年我国鸡肉的年人均消费为1.03kg，到2006年已达7.89kg，鸡肉成为国内消费者仅次于猪肉的第二大肉类消费品。2007年以来，由于猪肉涨价，鸡肉成为主要的替代肉类，鸡肉消费增长很快，肉鸡养殖行业面临了很好的发展机遇，市场对肉鸡苗的需求量快速增长。

(3) 行业集约化经营的需要

肉鸡遗传特征稳定，生长迅速，非常适合工业化生产，但长期以来，我国肉鸡行业的集中度很低，公司作为国内肉鸡苗生产规模最大的企业，在山东省的市场占有率仅为 7%。2004 年、2005 年的两次大面积爆发的禽流感给行业带来了很大的冲击，部分经营管理不善、抗风险能力低的公司被淘汰，一定程度上加强了行业的整合，行业内的优势企业获得了较好的发展空间，公司拥有十多年从事白羽肉鸡繁育的经验和先进技术，“民和”牌肉鸡苗的定价是山东省肉鸡苗定价的标杆，公司做大做强肉鸡苗产业，是山东省肉鸡产业健康发展的需要。

(4) 公司发展的需要

白羽商品代肉鸡苗的生产与销售是公司的核心业务，公司拥有成熟的技术和良好的生产设施，多年来，在山东省和辽宁省的目标市场上建立了完善的销售网络，形成了良好的竞争优势，公司目前拥有白羽父母代肉种鸡存栏 128.53 万套，是国内最大的肉鸡苗生产企业，但市场占有率不高，行业地位还需要进一步巩固，规模化优势还不够突出，特别是 2007 年以来，肉鸡苗市场需求旺盛，价格连续上涨，公司面临难得的发展机遇。

2、项目投资概算

本项目总投资 10,472.10 万元，其中建设投资 8,290.20 万元，流动资金为 2,181.90 万元。在投资中，工程费用 6,214.60 万元，其它费用 1,751.00 万元，预备费用 324.60 万元。具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 建筑工程费用 | 设备购置及安装费 | 其它费用 | 小计 |
|-----|---------|---------|----------|------|---------|
| 一、 | 工程费用 | 3,481.4 | 2,733.2 | | 6,214.6 |
| 1 | 育雏鸡舍 | 122.0 | 189.3 | | 311.3 |
| 1.1 | 鸡舍 | 79.1 | 189.3 | | 268.4 |
| 1.2 | 辅助房 | 26.9 | | | 26.9 |
| 1.3 | 道路及地面硬化 | 6.4 | | | 6.4 |
| 1.4 | 绿化 | 0.9 | | | 0.9 |
| 1.5 | 院墙 | 8.7 | | | 8.7 |
| 2 | 育成鸡舍 | 696.3 | 387.2 | | 1,083.5 |
| 2.1 | 鸡舍 | 544.4 | 387.2 | | 931.6 |

| | | | | | |
|-----|-------------|---------|---------|---------|---------|
| 2.2 | 辅助房 | 83.0 | | | 83.0 |
| 2.3 | 道路及地面硬化 | 33.5 | | | 33.5 |
| 2.4 | 绿化 | 5.2 | | | 5.2 |
| 2.5 | 院墙 | 30.2 | | | 30.2 |
| 3 | 产蛋鸡舍 | 1,614.8 | 1,220.0 | | 2,834.8 |
| 3.1 | 鸡舍 | 1,313.6 | 1,220.0 | | 2,533.6 |
| 3.2 | 辅助房 | 178.0 | | | 178.0 |
| 3.3 | 道路及地面硬化 | 50.7 | | | 50.7 |
| 3.4 | 绿化 | 10.9 | | | 10.9 |
| 3.5 | 院墙 | 61.6 | | | 61.6 |
| 4 | 孵化车间 | 357.9 | 706.7 | | 1,064.6 |
| 4.1 | 车间 | 292.6 | 706.7 | | 999.3 |
| 4.2 | 附属房 | 38.4 | | | 38.4 |
| 4.3 | 道路及地面硬化 | 12.0 | | | 12.0 |
| 4.4 | 绿化 | 1.4 | | | 1.4 |
| 4.5 | 院墙 | 10.6 | | | 10.6 |
| 4.6 | 污水处理池和生物发酵池 | 3.0 | | | 3.0 |
| 5 | 水塔 | 15.0 | | | 15.0 |
| 6 | 污水处理设施 | | 230.0 | | 230.0 |
| 7 | 场地平整 | 675.4 | | | 675.4 |
| 二、 | 其它费用 | | | 1,751.0 | 1,751.0 |
| 1. | 征地费用 | | | 1,473.6 | 1,473.6 |
| 2. | 建设单位管理费 | | | 62.1 | 62.1 |
| 3. | 勘察设计费 | | | 93.2 | 93.2 |
| 4. | 工程监理费 | | | 74.6 | 74.6 |
| 5. | 职工培训费 | | | 15.8 | 15.8 |
| 6. | 办公生活家具购置费 | | | 31.7 | 31.7 |
| 三、 | 预备费用 | | | 324.6 | 324.6 |
| | 合计 | 3,481.4 | 2,733.2 | 2,075.6 | 8,290.2 |

3、项目实施后的生产与市场销售情况

截至2007年12月31日，公司白羽父母代种鸡存栏量约128.53万套，年孵化鸡苗近1亿只。本次募集资金投资到位后新增父母代白羽肉种鸡55万套，相应增加配套育雏场1个、育成场2个、产蛋场4个、孵化厂1个。项目全面达产后，年产合格种蛋4,760万枚，可孵化商品代肉鸡苗4,046万只，每年可实现销售收入8,333.2万元。

本项目采用公司成熟、稳定的生产技术，由于地域自然条件、饲养方式、饲养环境与饲养技术等因素的影响，公司生产过程中种蛋的受精率、出雏率以及鸡苗的健雏率等各个主要指标来看，本项目与其他同类产品相比具有一定竞争优势。

（1）生产技术成熟

公司拥有十多年商品代白羽肉鸡苗的生产经验，公司自行研究开发的“肉用种鸡全程笼养新技术开发”获得国家星火计划科技成果奖，“鸡鲜精稀释及冻业技术研究”获山东省科学技术进步奖二等奖，“商品肉鸡全程笼养技术研究”获山东省科学技术进步奖三等奖；公司饲养中采用“三阶段全进全出”的饲养工艺、“联栋纵向通风鸡舍”配套饲养设施及人工授精及鸡精液稀释技术，改变了传统平养模式普遍存在的肉种鸡成活率低、限饲困难、受精率低、单位面积饲养密度小、管理困难等弊端；公司生产中的诸多养殖技术指标在国内同行业中处于领先地位；

（2）市场需求旺盛

多年来公司一直专注于父母代肉种鸡的养殖与商品代肉鸡苗的生产，“民和”牌鸡苗已被广大养殖户认可，公司培养了长期稳定合作的经销商队伍和集团客户，建立了覆盖山东和辽宁主要商品肉鸡养殖区域的营销网络，实践证明，公司的销售模式适合鸡苗快速销售的特点。本项目实施后的主要销售市场依然以山东、辽宁及周边省份为目标区域。

公司在本项目达产后，公司年生产白羽肉鸡苗将由现在的 1 亿只增加到约 1.5 亿只，产能增加 50%。目前，国内商品代白羽鸡苗需求量约为每年 38 亿只，其中山东市场年需求量约为 14 亿只（资料来源：山东省畜牧局统计数据），山东作为国内商品代白羽肉鸡最大的养殖基地，近年来养殖规模增长迅速，对商品代白羽肉鸡苗需求旺盛；此外，公司在辽宁市场已经经营多年，初步建立起了稳定的经销商网络，辽宁市场 2006 年肉鸡的出栏量占全国的 6.35%，是我国仅次于山东、广东、江苏的肉鸡养殖大省，肉鸡养殖业具有很好的发展空间。

4、主要设备的选择

(1) 育雏场、育成场及产蛋场主要设备如下：

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 单价 (万元) | 金额 (万元) | 备注 | 供应商 |
|-----|--------------|----|--------|------------|------------|----------------------------------|------------------|
| 一、 | 产蛋场 | | | | 278.5 | | |
| 1. | 笼具 | 架 | 2608.7 | 0.05 | 130.4 | 每架二层、母鸡 每架 32 只、公 鸡每架 24 只 | 山东惠民养鸡设 备厂 |
| 2. | 料线 | 万米 | 1.8 | 12.0 | 21.6 | | 河北沧州 |
| 3. | 水线 | 万米 | 1.8 | 25.0 | 45.0 | | 德国鲁冰公司 |
| 4. | 料箱、车 | 套 | 54 | 0.025 | 1.4 | | 本地 |
| 5. | 风机 | 台 | 52 | 0.29 | 15.1 | 9FJ-14.0 型 | 青州电风扇厂 |
| 6. | 鸡粪处理设备 | 套 | 54 | 0.4 | 21.6 | | |
| 7. | 变配电 | | | | 31.5 | | |
| 7.1 | 变压器 (200KVA) | 台 | 1 | 3.75 | 3.8 | 200KVA | 青岛变压器厂 |
| 7.2 | 配电盘 | 面 | 2 | 5.0 | 10.0 | | 大连电器设备厂 |
| 7.3 | 电缆 (1KV) | KM | 9.4 | 0.83 | 7.7 | | 大连电器设备厂 |
| 7.4 | 其它(橡皮线、灯具等) | | | | 10.0 | Dg50 | |
| 8. | 焚烧炉 | 套 | 1 | 7.1 | 7.1 | | |
| 9. | 给水管 (Dg50) | KM | 2.1 | 1.65 | 3.5 | | |
| 10 | 消防 | 套 | 1 | 1.3 | 1.3 | | |
| 二、 | 育成场 | | | | 176.8 | | |
| 1. | 笼具架 | 架 | 1175 | | 65.9 | | 山东惠民养鸡设 备厂 |
| 1.1 | 母鸡笼 | 架 | 947 | 0.06 | 56.8 | 每架三层, 每架 84 只鸡 | |
| 1.2 | 公鸡笼 | 架 | 228 | 0.04 | 9.1 | 每架两层, 每架 40 只鸡 | |
| 2. | 料线 | 万米 | 1.2 | 12.0 | 14.4 | | 河北沧州 |
| 3. | 水线 | 万米 | 1.2 | 25.0 | 30.0 | | 德国鲁冰公司 |
| 4. | 料箱、车 | 套 | 31 | 0.025 | 0.8 | 90KW | 本地 |
| 5. | 锅炉 (0.49MW) | 台 | 1 | 7.2 | 7.2 | 9FJ-14.0 型 | 北京慧怡工贸有 限责任公司 |
| 6 | 烟气净化装置 | 套 | 1 | 12.0 | 12.0 | | |
| 7. | 风机 | 台 | 32 | 0.29 | 9.3 | 生产能力 1 吨/ | 青州电风扇厂 |

| | | | | | | | |
|-----|-------------|----|------|-------|-------|-------------|--------------|
| | | | | | | 小时 | |
| 8 | 鸡粪处理设备 | 套 | 32 | 0.4 | 12.8 | | |
| 9. | 变配电 | | | | 12.9 | | |
| 9.1 | 变压器（160KVA） | 台 | 1 | 3.0 | 3.0 | 160KVA | 青岛变压器厂 |
| 9.2 | 配电盘 | 面 | 2 | 3.3 | 6.6 | | 大连电器设备厂 |
| 9.3 | 电缆（1KV） | KM | 0.7 | 0.83 | 0.6 | | 大连电器设备厂 |
| 9.4 | 其它. | 套 | 1 | 2.7 | 2.7 | | |
| 10 | 焚烧炉 | 套 | 1 | 7.1 | 7.1 | | |
| 11. | 给水管（Dg50） | KM | 1.9 | 1.65 | 3.1 | Dg50 | |
| 12 | 消防 | 套 | 1 | 1.3 | 1.3 | | |
| 三、 | 育雏场 | | | | 172.9 | | |
| 1. | 笼具架 | 架 | 1164 | 0.08 | 93.1 | | 山东惠民养鸡设备厂 |
| 2. | 料箱、车 | 套 | 34 | 0.025 | 0.9 | 90KW | 本地 |
| 3. | 锅炉（0.2MW） | 台 | 3 | 3.6 | 10.8 | | 北京慧怡工贸有限责任公司 |
| 4 | 烟气净化装置 | 套 | 3 | 12.0 | 36.0 | | |
| 5 | 风机 | 台 | 12 | 0.29 | 3.5 | 生产能力 1 吨/小时 | 青州电风扇厂 |
| 6 | 鸡粪处理设备 | 套 | 14 | 0.4 | 5.6 | | |
| 7 | 变配电 | | | | 12.9 | | |
| 7.1 | 变压器（160KVA） | 台 | 1 | 3.0 | 3.0 | 160KVA | 青岛变压器厂 |
| 7.2 | 配电盘 | 面 | 2 | 3.3 | 6.6 | | 大连电器设备厂 |
| 7.3 | 电缆（1KV） | KM | 0.7 | 0.83 | 0.6 | | 大连电器设备厂 |
| 7.4 | 其它. | 套 | 1 | 2.7 | 2.7 | | |
| 8 | 焚烧炉 | 套 | 1 | 7.1 | 7.1 | | |
| 9 | 给水管（Dg50） | KM | 1.0 | 1.65 | 1.7 | Dg50 | |
| 10 | 消防 | 套 | 1 | 1.3 | 1.3 | | |

（2）孵化厂主要设备如下：

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 单位 | 数量 | 单价 (万元) | 设备总价 (万元) | 采购方式 |
|----|------|---------|----|----|------------|--------------|------|
| 1 | 孵化器 | 珍珠—P-22 | 台 | 27 | 15 | 405 | 进口 |
| 2 | 出雏器 | | 台 | 36 | 5 | 180 | |
| 3 | 变压器 | 160KV | 套 | 2 | 2 | 4 | 国产 |
| 4 | 配电盘 | | 台 | 2 | 1.6 | 3.2 | 国产 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--|---|-----|------|-------|----|
| 5 | 空压机 | | 台 | 6 | 0.8 | 4.8 | 国产 |
| 6 | 送风机组 | | 套 | 2 | 8 | 16 | 国产 |
| 7 | 供暖锅炉 | | 套 | 1 | 7 | 7 | 国产 |
| 8 | 烟气净化装置 | | 套 | 1 | 12.0 | 12.0 | |
| 9 | 清洗机 | | 台 | 12 | 0.25 | 3 | 国产 |
| 10 | 智能监控电脑 | | 台 | 1 | 1 | 1 | 国产 |
| 11 | 地排车 | | 个 | 100 | 0.02 | 2 | 国产 |
| 12 | 吊扇 | | 个 | 50 | 0.02 | 1 | 国产 |
| 13 | 排风扇 | | 个 | 12 | 0.2 | 2.4 | 国产 |
| 14 | 消防 | | 套 | 2 | 2.0 | 4 | 国产 |
| | 合计 | | | | | 645.4 | |

5、主要原材料的供应情况

本项目所需主要原材料包括父母代肉种鸡苗和饲料。公司与父母代肉种鸡苗供应商山东益生种畜禽有限公司多年来已建立了稳定的购销关系，并签订了长期购销合同，父母代肉种鸡苗能满足本项目的需要。饲料为公司自产，玉米、豆粕、鱼粉、饲料添加剂等原料供应充足，采购方便。

6、资金投入进度、投资项目的达产时间

按照实际情况，本项目建设期为1年，主要固定资产投资计划在1年内完成，1.5年达产，流动资金根据生产需要逐年投入。

7、本项目可能存在的环保问题及应对措施

本项目各厂区外部环境状况适合养殖用途，四周为耕地和荒坡，无污染源，不处于水源上游，不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强，本项目污染物经处理后均可达标排放。

项目所产生的主要污染物为：

(1) 污水处理设施处理废水过程中和鸡粪堆积所产生的恶臭气体。

(2) 鸡粪、鸡毛、饲料等混合物，死鸡焚烧废渣，污水处理设施产生的污泥等固体废弃物。

治理措施：每天清扫鸡舍，收集鸡粪、鸡毛等混合物并杀菌后用封闭车运输

给农户做肥料；公司募投项目沼气发电工程竣工后，对鸡粪进行有效处理，可从根本上及时解决污染问题。污水、死鸡等废弃物经焚烧后，将其残渣深埋，不会对环境造成影响。

本项目环境影响评价报告已于2007年7月10日由山东省烟台市环境保护局批准，同意本投资项目的建设。

8、项目的选址及所用土地情况

该项目的选址位于蓬莱市南郊6公里，蓬莱市北沟镇曲家沟村。此处远离村镇与人群，地势平坦，场地地形较规整，有利于本项目建设，且能满足各方面要求，基本设施配套，供电距离较近，而且方便，当地自然条件、地理位置、交通运输、施工协作条件能满足项目的建设的要求。

项目总占地122,806平方米（折184.2亩），项目分为1个种鸡养殖区和1个孵化厂，其中4个产蛋鸡场总占地72,908平方米，2个育成鸡舍占地34,644平方米，1个育雏场占地5,920平方米；孵化厂占地面积9,334平方米。

截止本招股书签署日，公司已用银行贷款支付了部分土地出让款，并取得了土地使用权证，土地使用权证书号分别为：蓬国用2006字第0287号和蓬国用2006字第0288号，终止日期均为2050年3月15日，用途为工业用地。

9、投资项目效益分析

（1）销售收入估算

本项目正常经营年年产量依据工艺计算确定，销售价格依据市场现行价格并考虑竞争因素确定，经计算，正常经营年销售收入8,333.2万元，详见下表：

| 序号 | 名称 | 单位 | 可销售产量 | 单价 | 销售收入（万元） |
|----|-----|----|---------|---------|----------|
| 1 | 鸡苗 | 万只 | 4046 | 1.9元/只 | 7687.4 |
| 2 | 淘汰鸡 | 公斤 | 74.88 | 5.0元/公斤 | 374.4 |
| 3 | 鸡粪 | 吨 | 14600 | 70元/吨 | 102.2 |
| 4 | 淘汰蛋 | 个 | 1127.91 | 0.15 | 169.2 |
| | 合计 | | | | 8333.2 |

（2）盈利能力分析

①投资利润率

$$\begin{aligned} \text{投资利润率} &= \frac{\text{经营年平均利润总额}}{\text{项目总投资}} \times 100\% \\ &= \frac{2,434.8}{10,472.1} \times 100\% \\ &= 23.3\% \end{aligned}$$

②投资利税率

$$\begin{aligned} \text{投资率税率} &= \frac{\text{经营年年平均利润总额} + \text{销售税金及附加} + \text{增值率}}{\text{项目总投资}} \times 100\% \\ &= \frac{2,434.8 + 0 + 0}{10,472.1} \times 100\% \\ &= 23.3\% \end{aligned}$$

(3) 盈亏平衡分析

本项目不确定性分析以盈亏平衡分析为主，根据项目财务评价正常经营年平均数据进行盈亏分析，以生产能力负荷为分析对象：

$$\begin{aligned} \text{BEP(生产能力负荷)} &= \frac{\text{固定成本}}{\text{营业收入} - \text{可变成本} - \text{营业税及附加}} \times 100\% \\ &= \frac{1,522.5}{8,333.2 - 4,210.9 - 0} \times 100\% \\ &= 36.9\% \end{aligned}$$

计算结果表明，只要达到设计生产能力 36.9%，即年销售收入 3,075.0 万元时，企业就可保本，说明项目抗风险能力较强。

(4) 敏感性分析

本项目以全部投资现金流量分析中的所得税税前内部收益率为基准指标，通过对销售收入、外购原材料、固定资产投资变动对基准指标的影响程度，分析项目敏感性因素，计算结果见下表：

| 项目名称 | 基本方案 | 固定资产 | 经营成本 | 销售收入 |
|---------------|------|------|------|------|
| | | +5% | +5% | +5% |
| 1. 财务内部收益率(%) | 27.1 | 25.9 | 24.6 | 31.1 |
| 2. 与基本方案增减(%) | | -1.2 | -2.5 | +4.0 |

| 项目名称 | 基本方案 | 固定资产 | 经营成本 | 销售收入 |
|---------------|------|------|------|------|
| | | -5% | -5% | -5% |
| 1. 财务内部收益率(%) | 27.1 | 28.5 | 29.6 | 23.1 |
| 2. 与基本方案增减(%) | | +1.4 | +2.5 | -4.0 |

(5) 项目财务总体评价

项目建成后，正常年可实现销售收入8,333.2万元，实现利润总额2,599.8万元，年创利税2,599.8万元，投资利润率23.3%，投资利税率23.3%，财务内部收益率（税后）19.1%，静态投资回收期5.9年（税后，含建设期）。项目盈亏平衡点36.9%，即年销售收入3,075.0万元时，企业就可保本。从以上分析来看，该项目经济效益好，并具有一定的抗风险能力。

(二) 52万套优质黄羽肉种鸡项目

1、实施项目的必要性

白羽肉鸡体重较大，一般每只在2-3公斤，适合分割和“切块”烹调，不适合整只加工；以优良种鸡杂交而成的优质黄羽肉种鸡，体重在0.9公斤左右，体重规格较适合于整只烹饪和普通家庭消费，又由于其肌肉中含有多种鲜味、甜味物质，肌纤维直径又细，肌肉中有较高含量的亚麻酸、牛磺酸及含量低的芥子酸，故该鸡肉口感好于白羽肉鸡，兼具有保健作用，优质黄羽肉鸡市场日渐走俏，近年来需求量与产量呈逐年上升趋势。

(1) 黄羽肉鸡的种类繁多，规模化繁育优质黄羽肉种鸡鸡苗的企业较少，较白羽鸡的行业发展明显滞后，目前国内市场迫切需要一些大的种鸡繁育企业来培育优质黄羽肉鸡，推动黄羽肉鸡行业的发展。

(2) 项目的建设将充分利用公司技术优势和当地资源优势，促进我国及地方养鸡业的发展，具有良好的经济效益和社会效益。

本公司肉种鸡培育和商品代鸡苗生产技术居行业领先水平，具有很好的选育优质黄羽商品代肉鸡的基础，自2006年起，公司规模化养殖优质黄羽父母代肉种鸡，2007年末存栏8.5万套，2007年孵化商品代优质黄羽肉鸡苗近1,000万只，已具备良好的技术条件和足够的市场经验。

(3) 是针对市场需求, 完善产品品种结构、多元化经营, 满足企业发展, 进一步增强企业竞争力的需要。

随着我国社会经济的迅速增长, 人民的生活水平不断提高, 饮食结构也随着发生重大变化, 对鸡肉制品的需求量及质量也不断上升和发生变化。本项目的建设投产, 将丰富公司产品种类, 开拓新的市场空间。

2、项目投资概算

本项目总投资为 6,858.8 万元, 主要包括固定资产投资和流动资金。其中固定资产投资 5,160.2 万元, 流动资金为 1,698.6 万元, 具体情况如下:

固定资产投资估算表

单位: 万元

| 序号 | 项目 | 建筑工程费用 | 设备购置及安装费 | 其它费用 | 小计 |
|-----|------|---------|----------|------|---------|
| 一、 | 工程费用 | 2,112.1 | 2585.2 | | 4,697.3 |
| 1. | 产蛋场 | 1,151.0 | 993.4 | | 2,144.4 |
| 1.1 | 鸡舍 | 871.8 | 993.4 | | 1,865.2 |
| 1.2 | 附属房 | 170.9 | | | 170.9 |
| 1.3 | 道路 | 48.0 | | | 48.0 |
| 1.4 | 绿化 | 8.2 | | | 8.2 |
| 1.5 | 院墙 | 52.1 | | | 52.1 |
| 2 | 育成场 | 294.8 | 205.2 | | 500.0 |
| 2.1 | 鸡舍 | 234.2 | 205.2 | | 439.4 |
| 2.2 | 附属房 | 32.6 | | | 32.6 |
| 2.3 | 道路 | 11.7 | | | 11.7 |
| 2.4 | 绿化 | 2.1 | | | 2.1 |
| 2.5 | 院墙 | 14.2 | | | 14.2 |
| 3 | 育雏场 | 102.9 | 144.4 | | 247.3 |
| 3.1 | 鸡舍 | 66.8 | 144.4 | | 211.2 |
| 3.2 | 附属房 | 21.7 | | | 21.7 |
| 3.3 | 道路 | 5.7 | | | 5.7 |
| 3.4 | 绿化 | 0.8 | | | 0.8 |
| 3.5 | 院墙 | 7.9 | | | 7.9 |
| 4 | 孵化厂 | 543.4 | 1,067.0 | | 1,610.4 |

| | | | | | |
|-----|-------------|---------|---------|-------|---------|
| 4.1 | 孵化车间 | 466.6 | 1,067.0 | | 1,533.6 |
| 4.2 | 附属房 | 48.0 | | | 48.0 |
| 4.3 | 道路 | 11.8 | | | 11.8 |
| 4.4 | 绿化 | 1.8 | | | 1.8 |
| 4.5 | 院墙 | 12.2 | | | 12.2 |
| 4.6 | 污水处理池和生物发酵池 | 3.0 | | | 3.0 |
| 5. | 水塔 | 20.0 | | | 20.0 |
| 6. | 污水处理设施 | | 175.2 | | 175.2 |
| 二、 | 其它费用 | | | 217.2 | 217.2 |
| 1. | 征地费用 | | | 0 | 0 |
| 2. | 建设单位管理费 | | | 47.0 | 47.0 |
| 3. | 勘察设计费 | | | 70.5 | 70.5 |
| 4. | 工程监理费 | | | 56.4 | 56.4 |
| 5. | 职工培训费 | | | 14.4 | 14.4 |
| 6. | 办公生活家具购置费 | | | 28.9 | 28.9 |
| 三、 | 预备费用 | | | 245.7 | 245.7 |
| | 合计 | 2,112.1 | 2,585.2 | 462.9 | 5,160.2 |

3、工艺流程方案

(1) 优质黄羽肉种鸡养殖

本项目产品是选用父本爱拔益加白羽肉鸡和母本罗曼蛋鸡杂交而成。

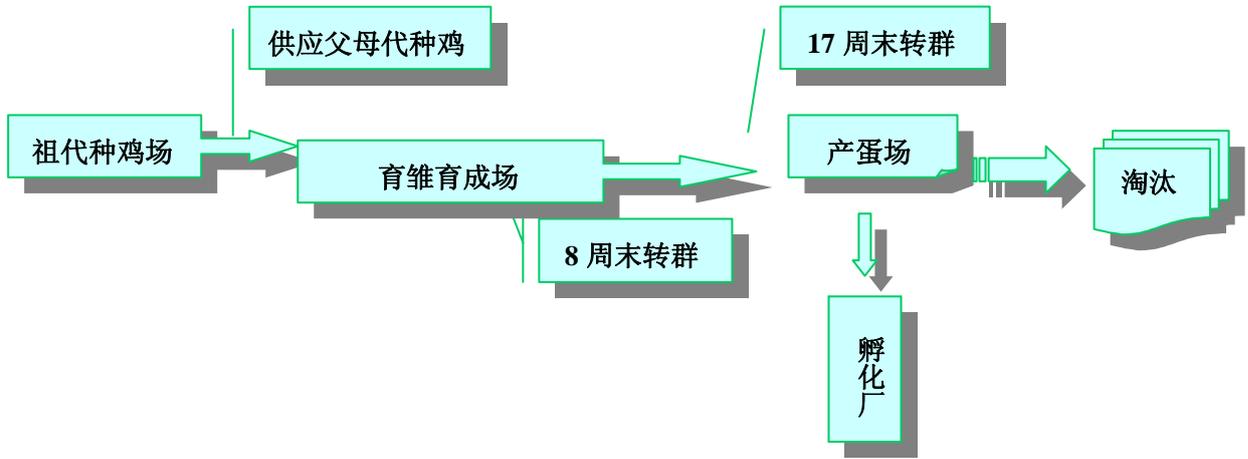
①生产技术方案

育雏期 1—56 日（1-8 周龄），育成期 57—119 日（9-17 周龄），育雏育成期采用三层全重叠式笼养，每个笼位 7 只鸡，公母分栋分饲，公母鸡的比例为 1 只公鸡配 12 只母鸡，每栋饲养 6,260 只育成鸡，由 2 人管理。

产蛋期 120—560 日（18-80 周龄），产蛋期采用三层笼养，每个笼位 12 只母鸡，公母鸡比例为 1:20，公母分饲，每栋产蛋鸡舍饲养 6150 只母鸡，由 3 人管理，并共同进行鸡的人工授精工作。

种鸡淘汰后进行净场消毒，再从育成场接鸡，整个工艺流程不间断进行。

②种鸡养殖工艺流程



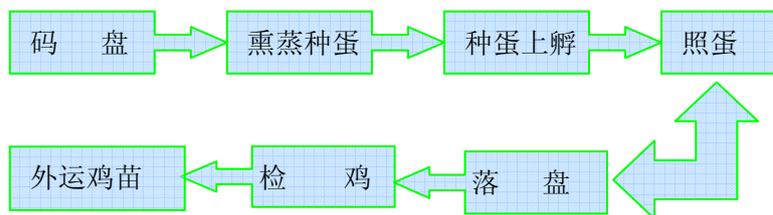
工艺说明：从祖代肉种鸡场引进父母代种鸡苗进育雏场，在育雏场饲养 8 周后，转群至育成场；在育雏育成场饲养 17 周后，转群至产蛋场，种鸡在产蛋场饲养 80 周后淘汰，一个饲养周期结束。产蛋场的产品为合格种蛋，送至孵化厂孵化。

③技术指标

产蛋全年平均按 250 枚计算，合格蛋率 92%；孵化率 85%；淘汰率 10%；种蛋淘汰率约为 8%。

(2) 优质杂交商品代肉鸡苗孵化生产方案

①孵化厂工艺流程



②工艺说明

运到孵化厂的种蛋必须是经过挑选的合格上孵蛋；种蛋运到孵化厂后由孵化

厂人员轻搬轻放到码盘室指定位置；由专人把种蛋插到孵化车上，并做好日期标记，按顺序推到熏蒸室。消毒后的种蛋由指定人员在指定时间推入指定的孵化器中，并由值班员做记录；值班员开启孵化器并检查温度、湿度、风门、翻蛋等系统是否正常工作。在第 17 天半—18 天半照蛋；照蛋员在照蛋时要检出无精、死精、臭蛋，并详细分类、记录；落满一车后由指定人员送到指定的出雏器中。由指定人员把出雏车从出雏器中拖出，送给拣雏员并交代清楚出雏器的编号；由拣雏员对雏鸡进行初步挑选，并选出一遍 A 雏，数好装箱。

（3）防疫技术方案

该公司采用“隔离、卫生、消毒、控制传染源和传播媒介”为防疫的核心内容，制定了《鸡场综合卫生防疫制度》。一是实行鸡场严格隔离。二是优化鸡场环境，每月对鸡场 20M 以内的地面消毒一次，及时清除鸡场内垃圾、污水和鸡粪。三是工作人员卫生消毒，及时更换出入口处消毒药液，深度保持在 15CM 以上，火碱浓度大于 3%。四是生活区内日常消毒，鸡场办公室每天消毒一次，工人宿舍每周消毒一次。五是鸡场净舍时全面清理消毒。

4、项目的可行性

黄羽鸡作为我国传统的肉用鸡品种，外观和肉味独特，优质黄羽肉鸡相对传统的黄羽鸡（土地鸡、三黄鸡等）具有生长快、料肉比低的特点，而口感十分相近，符合我国人民的消费习惯，目前主要供应家庭、中高档宾馆饭店。

近二十多年来，我国的黄羽肉鸡得到了飞速的发展，每年几乎以 15% 的速度增长。据不完全统计，目前黄羽肉鸡在我国的年存栏量已达到 20 亿只以上，占全国肉鸡存栏总量的 50% 左右，但是受传统观念、消费习惯与传播途径等影响，黄羽肉鸡消费主要集中在广东、上海、江苏、浙江、福建及港澳地区。近年来，我国北方的北京周边郊县、河北与辽宁的一些县（市）也开始大量引进优质黄羽肉种鸡，黄羽肉鸡也越来越被广大北方居民所熟知。

本公司于 2006 年初开始规模化养殖优质黄羽肉种鸡，经过一年多来的改进和总结，公司养殖优质黄羽肉种鸡的各环节技术日趋完善，经过近两年的市场培育，公司的营销网络也已初步建立，2007 年 12 月 31 日，公司优质黄羽肉种鸡

存栏 8.5 万套，2007 年生产优质黄羽肉鸡苗 1,000 多万只，实现了 100% 的产销率，随着 52 万套优质黄羽肉种鸡项目的建成，优质黄羽肉鸡苗的新增产能将有充足的市场需求。

5、主要设备的选择

(1) 种鸡场

本项目父母代种鸡饲养育雏期、育成期、产蛋期主要设备的选型，根据本项目建设规模，建设条件等进行选择，所用设备拟全部采用国内先进设备。

育雏、育成、产蛋场设备购置明细

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 单价 (万元) | 金额 (万元) | | |
|-----|------------------|----|------|------------|------------|----------------------------------|-----------|
| 一、 | 产蛋场 | | | | 907.2 | | |
| 1. | 笼具 | 架 | 7932 | 0.05 | 396.6 | 每架三层、母鸡 每架 72 只、公 鸡每架 24 只 | 山东惠民养鸡设备厂 |
| 2. | 料线 | 万米 | 5.9 | 12.0 | 70.8 | | 河北沧州 |
| 3. | 水线 | 万米 | 5.9 | 25.0 | 147.5 | | 德国鲁冰公司 |
| 4. | 料箱、车 | 套 | 176 | 0.025 | 4.4 | | 本地 |
| 5. | 风机 | 台 | 168 | 0.29 | 48.7 | 9FJ-14.0 型 | 青州电风扇厂 |
| 6. | 自动清粪设备 | 套 | 176 | 0.4 | 70.4 | | |
| 7. | 变配电 | | | | 126.0 | | |
| 7.1 | 变压器 (200KVA) | 台 | 4 | 3.75 | 15.0 | 200KVA | 青岛变压器厂 |
| 7.2 | 配电盘 | 面 | 8 | 5.0 | 40.0 | | 大连电器设备厂 |
| 7.3 | 电缆 (1KV) | KM | 37.4 | 0.83 | 31.0 | | 大连电器设备厂 |
| 7.4 | 其它 (橡皮线、灯 具等) | | | | 40.0 | Dg50 | |
| 8. | 无烟燃油焚烧炉 | 套 | 4 | 7.1 | 28.4 | | |
| 9. | 给水管 (Dg50) | KM | 5.6 | 1.65 | 9.2 | | |
| 10. | 消防 | 套 | 4 | 1.3 | 5.2 | | |
| 二、 | 育成场 | | | | 187.4 | | |
| 1. | 笼具架 | 架 | | | 58.8 | | 山东惠民养鸡设备厂 |
| 1.1 | 母鸡笼 | 架 | 811 | 0.06 | 48.7 | 每架三层, 每架 108 只鸡 | |
| 1.2 | 公鸡笼 | 架 | 253 | 0.04 | 10.1 | 每架两层, 每架 | |

| | | | | | | | |
|-----|--------------|----|-----|-------|-------|----------------|--------------|
| | | | | | | 40 只鸡 | |
| 2. | 料线 | 万米 | 1.1 | 12.0 | 13.2 | | 河北沧州 |
| 3. | 水线 | 万米 | 1.1 | 25.0 | 27.5 | | 德国鲁冰公司 |
| 4. | 料箱、车 | 套 | 34 | 0.025 | 0.9 | 90KW | 本地 |
| 5. | 锅炉 (0.49MW) | 台 | 2 | 7.2 | 14.4 | 9FJ-14.0 型 | 北京慧怡工贸有限责任公司 |
| 6. | 烟气净化装置 | 套 | 2 | 12.0 | 24.0 | | |
| 7. | 风机 | 台 | 36 | 0.29 | 10.4 | 生产能力 1 吨/小时 | 青州电风扇厂 |
| 8 | 自动清粪设备 | 套 | 34 | 0.4 | 13.6 | | 究设计院 |
| 9. | 变配电 | | | | 12.9 | | |
| 9.1 | 变压器 (160KVA) | 台 | 1 | 3.0 | 3.0 | 160KVA | 青岛变压器厂 |
| 9.2 | 配电盘 | 面 | 2 | 3.3 | 6.6 | | 大连电器设备厂 |
| 9.3 | 电缆 (1KV) | KM | 0.7 | 0.83 | 0.6 | | 大连电器设备厂 |
| 9.4 | 其它 | 套 | 1 | 2.7 | 2.7 | | |
| 10 | 无烟燃油焚烧炉 | 套 | 1 | 7.1 | 7.1 | | |
| 11 | 给水管 (Dg50) | KM | 2.0 | 1.65 | 3.3 | Dg50 | |
| 12 | 消防 | 套 | 1 | 1.3 | 1.3 | | |
| 三、 | 育雏场 | | | | 131.9 | | |
| 1. | 笼具架 | 架 | | | 59.7 | | |
| 1.1 | 母鸡笼 | 架 | 995 | 0.06 | 59.7 | 每架四层, 每架 26 只鸡 | 山东惠民养鸡设备厂 |
| 2. | 料箱、车 | 套 | 42 | 0.025 | 1.1 | 90KW | 本地 |
| 3. | 锅炉 (0.49MW) | 台 | 2 | 7.2 | 14.4 | 9FJ-14.0 型 | 北京慧怡工贸有限责任公司 |
| | 烟气净化装置 | 套 | 2 | 12.0 | 24.0 | | |
| 4. | 风机 | 台 | 14 | 0.29 | 4.1 | 生产能力 1 吨/小时 | 青州电风扇厂 |
| 5. | 自动清粪设备 | 套 | 14 | 0.4 | 5.6 | | 四川农业机械研究设计院 |
| 6. | 变配电 | | | | 12.9 | | |
| 6.1 | 变压器 (160KVA) | 台 | 1 | 3.0 | 3.0 | 160KVA | 青岛变压器厂 |
| 6.2 | 配电盘 | 面 | 2 | 3.3 | 6.6 | | 大连电器设备厂 |
| 6.3 | 电缆 (1KV) | KM | 0.7 | 0.83 | 0.6 | | 大连电器设备厂 |
| 6.4 | 其它 | 套 | 1 | 2.7 | 2.7 | | |
| 7. | 无烟燃油焚烧炉 | 套 | 1 | 7.1 | 7.1 | | |

| | | | | | | | |
|---|------------|----|-----|------|---------|------|--|
| 8 | 给水管 (Dg50) | KM | 1.0 | 1.65 | 1.7 | Dg50 | |
| 9 | 消防 | 套 | 1 | 1.3 | 1.3 | | |
| | 合计 | | | | 1,226.5 | | |

(2) 孵化厂

本项目孵化厂主要设备的选型,依据目前公司白羽肉种鸡孵化生产中所用设备,并根据本项目建设规模,建设条件等进行选择。本着先进、适用、经济的原则,优先选用国产设备,对国内产品技术水平不高的孵化器进行进口。主要设备购置明细详见下表:

孵化厂主要设备购置明细表

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 单位 | 数量 | 单价 (万元) | 设备总价 (万元) | 采购方式 |
|----|-----------|---------|----|-----|------------|--------------|------|
| 1 | 孵化器 | 珍珠—P-22 | 台 | 42 | 15 | 630.0 | 进口 |
| 2 | 出雏器 | | 台 | 56 | 5 | 280.0 | |
| 3 | 变压器 | 160KV | 套 | 2 | 2 | 4.0 | 国产 |
| 4 | 配电盘 | | 台 | 2 | 1.6 | 3.2 | 国产 |
| 5 | 空压机 | | 台 | 8 | 0.8 | 6.4 | 国产 |
| 6 | 送风机组 | | 套 | 2 | 8 | 16.0 | 国产 |
| 7 | 供暖锅炉 | | 套 | 1 | 7.0 | 7.0 | 国产 |
| 8 | 烟气净化装置 | | 套 | 1 | 12.0 | 12.0 | |
| 9 | 清洗机 | | 台 | 16 | 0.25 | 4.0 | 国产 |
| 10 | 智能监控电脑 | | 台 | 1 | 1 | 1.0 | 国产 |
| 11 | 地排车 | | 个 | 120 | 0.02 | 2.4 | 国产 |
| 12 | 吊扇 | | 个 | 60 | 0.02 | 1.2 | 国产 |
| 13 | 排风扇 | | 个 | 16 | 0.2 | 3.2 | 国产 |
| 14 | 消防 | | 套 | 2 | 2.0 | 4.0 | 国产 |
| | 合计 | | | | | 974.4 | |

6、主要原材料的供应情况

本项目所需主要原材料包括父母代种鸡苗和饲料。父母代种鸡苗由父本爱拔益加白羽肉鸡和母本罗曼蛋鸡杂交繁育,父代爱拔益加白羽肉鸡拟向山东益生种

畜禽有限公司采购，罗曼蛋鸡供应商众多，采购方便。饲料为公司自产，玉米、豆粕、鱼粉、饲料添加剂等原料供应充足。

7、资金投入进度、投资项目的达产时间

按照实际情况，本项目建设期为1年，主要固定资产投资计划在1年内完成，1.5年达产，流动资金根据生产需要逐年投入。

8、本项目可能存在的环保问题及应对措施

本项目各厂区外部环境状况良好，四周为农田和荒坡，无污染源，不处于水源上游，不处于居民稠密区，周围环境的承载能力较强，本项目污染物经处理后均可达标排放。

项目所产生的主要污染物为：

(1) 污水处理设施处理废水过程中和鸡粪堆积所产生的恶臭气体。

(2) 鸡粪、鸡毛、饲料等混合物，死鸡焚烧废渣，污水处理设施产生的污泥等固体废弃物。

治理措施：每天清扫鸡舍，收集鸡粪、鸡毛等混合物并杀菌后用封闭车运输给农户做肥料；公司募投项目沼气发电工程竣工后，对鸡粪进行有效处理，可从根本上及时解决污染问题。污水、死鸡等废弃物经焚烧后，将其残渣深埋，不会对环境造成影响。

本项目环境影响评价报告已于2007年7月10日经山东省烟台市环境保护局批准，同意本投资项目的建设。

9、项目的选址及所用土地情况

本项目建设地点位于蓬莱市经济技术开发区长沙路北，弯子口村东，赵格庄村西，周围交通便利。

拟建场地地势平坦，场地地形较规整，有利于本项目建设，且能满足各方面要求，基本设施配套，供电距离较近，而且方便，当地自然条件、地理位置、交通运输、施工协作条件能满足项目的建设的要求。

项目总占地 85,468 平方米（折 128.2 亩），其中建筑物占地 50,620 平方米，绿化面积 12,810 平方米，道路及地面硬化 22,038 平方米。育雏场总占地 5,075 平方米，建设连体育雏育成鸡舍 7 栋；育成场总占地 13,908 平方米，建设连体育雏育成鸡舍 16 栋；产蛋场总占地 54,484 平方米，建设连体鸡舍 14 栋，4 个产蛋场合计 56 栋；孵化厂总占地面积 12,001 平方米。

该项目拟使用的土地是以国有土地出让方式获得，土地使用权证书号分别为：蓬国用 2006 字第 0287 号和蓬国用 2006 字第 0288 号，终止日期均为 2050 年 3 月 15 日，用途为工业用地。

10、投资项目效益分析

（1）销售收入估算

本项目年产商品代鸡苗 6,375 万只，淘汰鸡 332,820 公斤，鸡粪 14,600 吨，淘汰蛋 1,777.17 万枚；销售价格鸡苗价格依据当地同类产品编制项目可研报告时平均价格 0.95 元/只估算，淘汰鸡依据同类产品平均价格 5 元/kg 估算，鸡粪按 70 元/吨估算，淘汰蛋按 0.15 元/枚估算。经计算，项目经营年销售收入为 6,591.5 万元，详见下表：

| 序号 | 名称 | 可销售产量 | 单价 | 销售收入（万元） |
|----|-----|-------------|----------|----------|
| 1 | 鸡苗 | 6,375 万只 | 0.95 元/只 | 6,056.3 |
| 2 | 淘汰鸡 | 332,820kg | 5 元/kg | 166.4 |
| 3 | 鸡粪 | 14,600 吨 | 70 元/吨 | 102.2 |
| 4 | 淘汰蛋 | 1,777.17 万枚 | 0.15 元/枚 | 266.6 |
| | 合计 | | | 6,591.5 |

（2）盈利能力分析

①投资利润率

$$\begin{aligned}
 \text{投资利润率} &= \frac{\text{经营年平均利润总额}}{\text{项目总投资}} \times 100\% \\
 &= \frac{1,453.0}{6,858.8} \times 100\% \\
 &= 21.2\%
 \end{aligned}$$

②投资利税率

$$\begin{aligned} \text{投资利税率} &= \frac{\text{经营年年平均利润总额} + \text{销售税金及附加} + \text{增值税}}{\text{项目总投资}} \times 100\% \\ &= \frac{1,453.0}{6,858.8} \times 100\% \\ &= 21.2\% \end{aligned}$$

(3) 盈亏平衡分析

本项目不确定性分析以盈亏平衡分析为主, 根据项目财务评价正常经营年平均数据进行盈亏分析, 以生产能力负荷为分析对象:

$$\begin{aligned} \text{BEP (生产能力负荷)} &= \frac{\text{固定成本}}{\text{营业收入} - \text{可变成本} - \text{营业税及附加}} \times 100\% \\ &= \frac{1,169.1}{6,591.5 - 3,969.4 - 0} \times 100\% \\ &= 44.6\% \end{aligned}$$

计算结果表明, 只要达到设计生产能力 44.6%, 即年销售收入 2,939.8 万元时, 企业就可保本, 说明项目抗风险能力较强。

(4) 敏感性分析

本项目以全部投资现金流量分析中的所得税税前内部收益率为基准指标, 通过对销售收入、外购原材料、固定资产投资变动对基准指标的影响程度, 分析项目敏感性因素, 计算结果见下表:

| 项目名称 | 基本方案 | 固定资产 | 经营成本 | 销售收入 |
|-------------|-------|------|------|------|
| | | +5% | +5% | +5% |
| 1. 财务内部收益率% | 23.2 | 22.0 | 19.9 | 27.4 |
| 2. 与基本方案增减% | | -1.2 | -3.3 | +4.2 |
| 项目名称 | 基本方案% | 固定资产 | 经营成本 | 销售收入 |
| | | -5% | -5% | -5% |
| 1. 财务内部收益率% | 23.2 | 24.4 | 26.2 | 18.8 |
| 2. 与基本方案增减% | | +1.2 | +3.0 | -4.4 |

（5）项目财务总体评价

项目建成后，正常年可实现销售收入 6,591.5 万元，实现利润总额 1,453.0 万元，年创利税 1,453.0 万元，投资利润率 21.2%，投资利税率 21.2%，财务内部收效率（税后）：16.3%，静态投资回收期 6.6 年（税后，含建设期）。项目盈亏平衡点 44.6%，即年销售收入 2,939.8 万元时，即可保本。项目的经济效益好，并具有较好的抗风险能力。

（三）粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目

1、项目实施的背景与必要性

《中华人民共和国电力法》规定：“国家鼓励和支持利用可再生能源和清洁能源发电。”开发新能源是国家能源发展战略的重要组成部分，国家发改委在《能源发展“十一五”规划》中指出：“十一五”期间，重点发展资源潜力大、技术基本成熟的风力发电、生物质发电、生物质成型燃料、太阳能利用等可再生能源，以规模化建设带动产业化发展。并在《可再生能源中长期发展规划》中明确提出：“到 2010 年，生物质发电装机容量达到 550 万千瓦；到 2020 年，生物质发电装机容量达到 3000 万千瓦。”本项目利用公司所属养殖基地排放的粪污，经厌氧处理产生沼气作为燃料建设热电联产工程，符合国家产业政策导向。

本次募集资金投资项目建成达产后，父母代肉种鸡的存栏量将超过 200 万套。随着生产规模的迅速扩大，原有的粪便和污水的处理方法及处理能力已远远不能满足公司生产的需要，也达不到环境保护的要求。蓬莱是著名的海滨风景旅游城市 and 历史文化名城，素有“人间仙境”的美誉，面对生态建设的高标准要求，建设该项目以治理粪污及利用这些粪污资源，实现清洁生产势在必行，迫在眉睫。

2、项目投资概算

本项目总投资为 4,712.53 万元，其中固定资产投资为 4,592.53 万元，铺底流动资金为 120.00 万元。具体情况如下表：

| 序号 | 项目名称 | 费用(万元) |
|----|------|--------|
|----|------|--------|

| | | |
|----|--------|----------|
| 1 | 土建工程 | 351.20 |
| 2 | 主要工艺设施 | 1,270.00 |
| 3 | 设备投资 | 2,120.40 |
| 4 | 其它费用投资 | 850.93 |
| 5 | 铺底流动资金 | 120.00 |
| 总计 | | 4712.53 |

(1) 该项目土建投资具体构成如下表：

| 序号 | 建(构)筑物名称 | 结构尺寸(m) | 规模(m ³ /m ²) | 数量 | 单价(元) | 合价(万元) | 结构形式 |
|----|----------|---------|-------------------------------------|----|---------|--------|------|
| 1 | 格栅集水池 | | 1000 | 1 | 120 | 12.00 | 地下钢砼 |
| 2 | 匀浆沉砂池 | | 1000 | 2 | 400 | 80.00 | 地上钢砼 |
| 3 | 水解调节池 | | 1000 | 1 | 160 | 16.00 | 地下钢砼 |
| 4 | 进料提升泵房 | | 30 | 1 | 1200 | 3.60 | 地下钢砼 |
| 5 | 厌氧罐底板 | Φ15 | | 6 | 100,000 | 60.00 | 地下钢砼 |
| 6 | 贮气柜底板 | Φ13 | | 2 | 90,000 | 18.00 | 地下钢砼 |
| 7 | 二次厌氧罐底板 | Φ18 | | 1 | 180,000 | 18.00 | 地下钢砼 |
| 8 | 沼液储存罐底部 | Φ50 | | 1 | 260,000 | 26.00 | 地下钢砼 |
| 9 | 固液分离机房 | | 120 | 1 | 600 | 7.20 | 地上钢砼 |
| 10 | 原料与沼渣堆场 | | 500 | 1 | 400 | 20.00 | 轻钢结构 |
| 11 | 操作间 | | 250 | 1 | 400 | 10.00 | 轻钢结构 |
| 12 | 沼气净化室 | | 90 | 1 | 600 | 5.40 | 砖混结构 |
| 13 | 沼气发电机房 | | 180 | 1 | 800 | 14.40 | 砖混结构 |
| 14 | 管理房 | | 180 | 1 | 700 | 12.60 | 砖混结构 |
| 15 | 预处理间 | | 700 | 1 | 600 | 42.00 | 砖混结构 |
| 16 | 检查井 | | | 20 | 3,000 | 6.00 | 砖混结构 |
| 17 | 合计 | | | | | 351.20 | |

(2) 主要工艺设施投资如下表：

| 序号 | 建(构)筑物名称 | 结构尺寸(m) | 规模(m ³) | 数量 | 总规模 | 合价(万元) | 结构形式 |
|----|-------------|---------|---------------------|----|-------|---------|---------|
| 1 | 厌氧反应器 | Φ15×18 | 3000 | 6 | 18000 | 900.00 | 利浦罐体 |
| 2 | 沼气储存柜 | | | | 2000 | 200.00 | 双膜干式贮气柜 |
| 3 | 二次厌氧池(有柔性顶) | Φ18×14 | 3600 | 1 | 5000 | 95.00 | 利浦罐体 |
| 4 | 沼液储存池 | Φ50×8 | 14500 | 1 | 14500 | 75.00 | 利浦罐体 |
| 合计 | | | | | | 1270.00 | |

(3) 设备投资为 1092.4 万元人民币，具体构成如下表：

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 功率(kW) | 单位 | 数量 | 单价(万元) | 金额(万元) |
|----|------|------|--------|----|----|--------|--------|
|----|------|------|--------|----|----|--------|--------|

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 功率 (kW) | 单位 | 数量 | 单价(万元) | 金额 (万元) |
|----|----------|-----------------------------------|---------|----|----|--------|---------|
| 1 | 鸡粪输送泵 | 2G115G22M 10CDQ5AAA | 15 | 台 | 2 | 16.00 | 32.00 |
| 2 | 进料螺杆泵 | B2LCDQ4APA | 15 | 台 | 4 | 4.20 | 16.80 |
| 3 | 调节池搅拌机 | | 7.5 | 台 | 1 | 7.20 | 7.20 |
| 4 | 匀浆搅拌器 | | 7.5 | 台 | 2 | 6.00 | 12.00 |
| 5 | 匀浆除砂机 | | 5.5 | 台 | 4 | 3.60 | 14.40 |
| 6 | 生物除臭系统 | HCU 系统 | 3 | 套 | 1 | 16.00 | 16.00 |
| 7 | 厌氧罐搅拌机 | | 18.5 | 台 | 12 | 8.00 | 96.00 |
| 8 | 机械格栅 | GS-500 | 1.1 | 台 | 1 | 5.20 | 5.20 |
| 9 | 潜污泵 | WQ40-15-4 | 4 | 台 | 3 | 0.50 | 1.50 |
| 10 | 二次厌氧罐搅拌机 | | 18.5 | 台 | 2 | 8.00 | 16.00 |
| 11 | 固液分离机 | FAN | 5.5 | 套 | 6 | 9.00 | 54.00 |
| 12 | 厌氧罐除砂系统 | | 5.5 | 套 | 6 | 8.00 | 48.00 |
| 13 | 生物脱硫塔 | STS-1000 220 m ³ /h | | 座 | 6 | 19.00 | 114.00 |
| 14 | 干式脱硫塔 | TS-1000 220 m ³ /h | | 座 | 6 | 5.50 | 33.00 |
| 15 | 气水分离器 | GS-1000 220 m ³ /h | 3 | 套 | 6 | 1.50 | 9.00 |
| 16 | 凝水器 | NS-600 | | 套 | 10 | 0.20 | 2.00 |
| 17 | 干式阻火器 | HF-200 220 m ³ /h | | 套 | 6 | 0.50 | 3.00 |
| 18 | 沼气流量计 | LJQ-150/800 | 0.75 | 台 | 2 | 2.50 | 5.00 |
| 19 | 沼气监测仪 | LIH4500 | 0.55 | 套 | 2 | 11.00 | 22.00 |
| 20 | 工艺管道及保温 | | | 套 | 1 | 98.00 | 98.00 |
| 21 | 阀门管件 | | 10 | 套 | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 22 | PLC 自控系统 | | | 套 | 1 | 88.00 | 88.00 |
| 23 | 配电系统 | | | 套 | 1 | 75.00 | 75.00 |
| 24 | 供水系统 | | | 套 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 25 | 供热系统 | | | 套 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 26 | 运输车 | | | 辆 | 6 | | 110.00 |
| 27 | 小计 | | | | | | 993.1 |
| 28 | 安装 10% | | | | | | 99.3 |
| 29 | 合计 | | | | | | 1092.4 |

(4) 发电机组投资为 1028 万元人民币，具体构成如下表：

| 序号 | 项目名称 | 单位 | 数量 | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|----|-----------|----|----|---------|---------|
| 1 | 发电机组 (裸机) | 套 | 6 | 120 | 720 |
| 2 | 并网设备 | 套 | 1 | 108 | 108 |
| 3 | 紧急冷却 | 套 | 1 | 20 | 20 |
| 4 | 热交换系统 | 套 | 1 | 55 | 55 |
| 5 | 8000h 备件 | 套 | 1 | 78 | 78 |

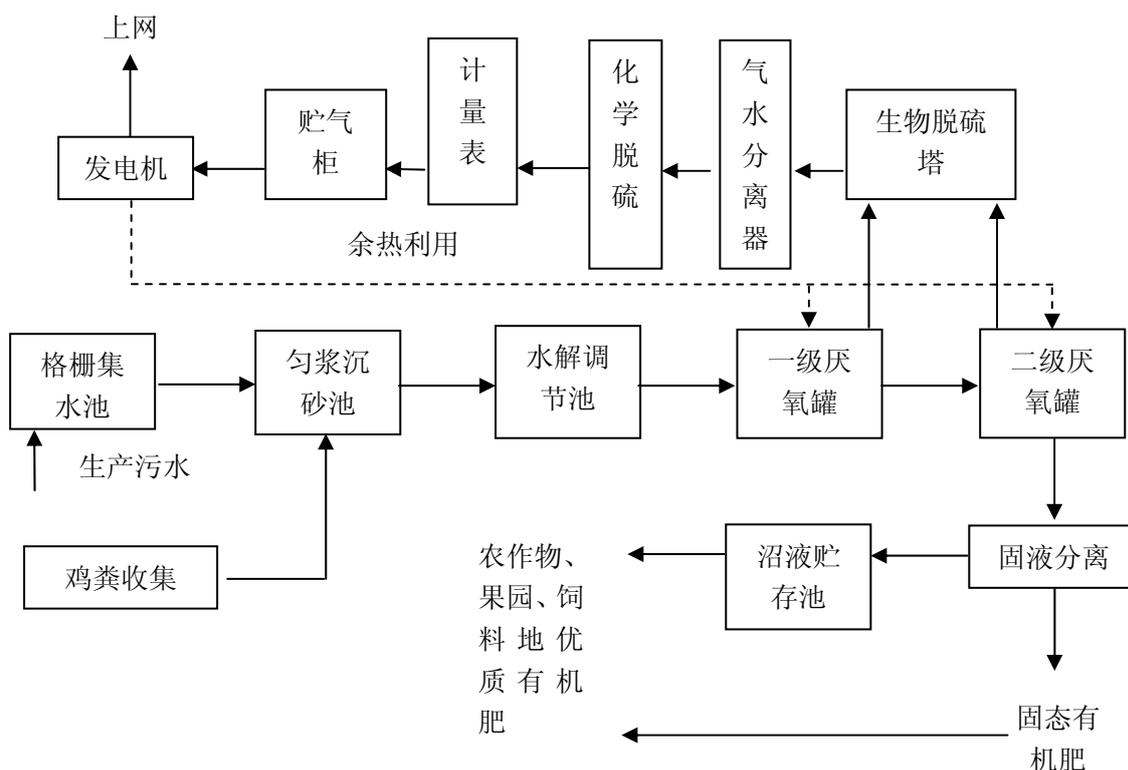
| | | | | | |
|----|-----|---|---|----|------|
| 6 | 隔音罩 | 套 | 1 | 47 | 47 |
| 合计 | | | | | 1028 |

(5) 其它直接投资主要包括工程管理费、监理费、预备费、设计费、厌氧菌种费、系统调试费和操作培训费等，具体构成情况如下表：

| 序号 | 名称 | 说明 | 金额（万元） |
|----|---------|-------------|--------|
| 1 | 工程管理费 | 按直接投资 1.1%计 | 41.16 |
| 2 | 工程监理费 | 按直接投资 1.2%计 | 44.90 |
| 3 | 工程预备费 | 按直接投资 3.0%计 | 112.25 |
| 4 | 设计费 | 按直接投资 4.0%计 | 149.66 |
| 5 | 厌氧菌种培菌费 | 按直接投资 1.0%计 | 37.42 |
| 6 | 系统调试费 | 按直接投资 2.0%计 | 74.83 |
| 7 | 人员培训费 | 按直接投资 0.5%计 | 18.71 |
| 8 | 建设期利息 | | 72.00 |
| 9 | 土地使用费 | | 300.00 |
| 合计 | | | 850.93 |

3、工艺流程方案

本项目工程工艺路线如下图所示：



根据本项目工程的合理规划，实行雨污分流，避免雨水进入沼气生态工程，同时，对发酵原料鸡粪采用机动车收集运输。鸡粪污水经预处理和厌氧发酵后，产生的沼气经净化后通过热电联产的沼气发电机组用来发电，并上网销售；沼气发电机组所产生的余热用于厌氧进料的增温和保温；厌氧发酵所产生的沼液和沼渣用于农作物、果园、饲料地和无公害蔬菜基地的有机肥料。

4、项目生产与市场状况

（1）电力生产与市场状况

我国开展沼气发电领域的研究始于八十年代初，目前全国年沼气发电量约为300万kWh。根据我国国民经济中长期发展规划，未来五年，生物质能（包括沼气）的发电规模将要提高到3000万kWh。这预示着我国未来沼气发电将会迎来重大的发展机遇。

电力供应是国家能源体系的重要组成部分，由于连续多年用电紧张，国家已采取一系列措施增加电力供应。有关资料显示，目前在建的水电、火电项目规模庞大，有望在一两年内从整体上缓解电力紧张状况。但是，我国目前面临的并不仅是能源供应问题，同时还有能源结构问题。在现有的电力供应中，来自于可再生能源的绿色电力不足3%，其中主要还是小水电，太阳能、生物质能、风能等所发电量仅占约1%。据报道，我国在国民经济中期发展规划中，已提出在2020年将绿色电力的比例提高到10%以上的目标。这意味着，无论总体电力供应状况如何，绿色电力的市场都将长期向好。本项目作为生物质发电工程，按国家规定属并网型项目，电力由国家电网全部承购。

（2）沼肥生产与市场状况

沼肥肥效长，是安全粮食和绿色食品生产的理想有机肥。沼渣、沼液作为绿色环保的有机肥料，适合周边广大农村使用。其中沼液无偿提供给当地农民；沼渣直接销售给当地农户。按1亩地可消纳80只鸡的存栏量的粪便计算，公司300万只鸡的存栏量需要土地3.6万亩左右。蓬莱市总面积1128.5平方公里，有广阔的农村耕地，耕地面积55.6万亩，其中粮食作物35.32万亩，包括花生等经济作物19.64万亩，蔬菜瓜类15万亩；果树32.5万亩，其中苹果9万亩、葡萄

8 万亩。项目地附近有中粮长城葡萄酒（烟台）有限公司的 2 万亩葡萄基地，有常年使用我公司鸡粪作肥料的经验，而且沼肥更利于运输，可直接使用，不需再堆沤，质量好价位低，比较适合周边广大农村使用，且项目地周边有足够的土地消纳沼肥。

5、主要原材料的供应情况

本项目所需主要原料为鲜鸡粪和污水，目前公司父母代肉种鸡存栏量约为 137.03 万套，本次募集资金投资项目达产后，增加种鸡存栏 107 万套，公司计划将商品代肉鸡存栏量逐步扩大到 150 万只左右，累计可日产鲜鸡粪 500 吨（含水量 80%左右）、污水 330 吨。

公司自产鸡粪和污水可满足本项目所需。

6、资金投入进度、投资项目的达产时间

本项目建设期为 1 年，主要固定资产投资计划在 1 年内完成，1.5 年达产，流动资金根据生产需要逐年投入。

7、本项目可能存在的环保问题及应对措施

该项目本身就是一项环境治理工程，建设该工程的目的就是要使养殖粪污达到彻底治理，实现对周边环境的零污染，并且在治理粪污的同时将粪污转化为能源和肥料，使企业从环境工程中获得经济效益，从而确保环境治理工程的正常运行，实现粪污资源的开发利用。

（1）使用沼气代替煤炭，可减少烟尘和二氧化硫的排放。使用沼液和沼渣作为肥料或饵料，发展绿色食品，有利于消费者的身体健康。

（2）使用沼气作为能源，一方面，由于畜禽粪便得到一定程度的处理，可大大减轻空气中的恶臭；另一方面，可减少向大气中排放甲烷、二氧化碳，为减少温室气体的排放做出贡献。

（3）项目的实施，将使畜禽场排放的粪便和污水进行治理，使污水中的各种污染物降低到一定的范围内，大大改善水环境的质量。站内生活与生产污水均

通过污水管道系统收集并接入集水池统一进入处理系统。

(4) 沼气站由围墙和绿化带将站区与外界相对分离，有效地减少气味对周围外部环境的影响。

(5) 沼气发电站内的固体废弃物在运行管理中应按要求堆放，外运时采用半封闭专用运输车辆，运送到指定位置处理。

本项目环境影响评价报告已经山东省环境保护局鲁环报告表[2006]245 号文批准，同意本投资项目的建设。

8、项目的选址及所用土地情况

项目建设地点拟选厂址位于蓬莱市南郊约 5 公里处的公司养殖基地内，是公司养殖最集中、养殖量最大的区域，利于粪便的运输和污水的集中，并且在建场时就考虑了将来粪便和污水的处理，留有足够的空地。项目建设地点地势平坦开阔，工程的地势位置为污水能自行流入的地方。养殖场区内有 380kv 的电网直接供电。该项目建设用地约 30 亩，以国有土地出让方式获得，土地使用权证书号：蓬国用 2007 字第 0243 号，用途为工业用地，终止日期为 2051 年 11 月 2 日。

9、投资项目效益分析

本项目投资回收效益如下：

(1) 沼气发电： 1,300.86 万元

2007 年 7 月 19 日，山东电力集团公司以集团发展规——[2007]25 号文件《关于原则同意山东民和牧业股份有限公司沼气发电机组并入山东电网的意见》，同意粪污处理大型沼气工程资源化利用项目，配套建设 6 台 500 万千瓦沼气发电机组接入山东电网。

发电收益计算：本沼气工程项目建成后年发电量可达 2,190 万度，电价按每度 0.594 元/度（基准电价 0.344 元/度 + 可再生能源补贴 0.25 元/度）计算，每年电力销售收入为 1,300.86 万元。

(2) 沼肥： 265.24 万元

由于沼渣为半成品肥，沼液为非成品有机肥，所以，计算其收益时，按有机肥原料收益计算。固态有机肥原料年产量为 13,262 吨（TS 75%），销售价格按 200 元/吨计算，年收益为 265.24 万元。液态有机肥原料年产量为 23.7 万吨，近期免费提供给农业用肥，不计收益，两年后可考虑有偿销售。

（3）CDM 减排：785.12 万元

CDM (CleanDevelopmentMechanism)即清洁发展机制，是《京都议定书》中引入的三个灵活履约机制之一。根据“共同但有区别的责任”原则，已完成工业革命的发达国家应对全球变暖承担更多的历史责任，因此，《京都议定书》只给工业化国家制定了减排任务，但没有对发展中国家作这个要求。按其规定，发达国家缔约方为实现温室气体减排义务，从 2005 年开始至 2012 年间必须将温室气体排放水平在 1990 年的基础上平均减少 5.2%，由于发达国家减排温室气体的成本是发展中国家的几倍甚至几十倍。发达国家通过在发展中国家实施具有温室气体减排效果的项目，把项目所产生的温室气体减少的排放量作为履行京都议定书所规定的一部分义务。一方面，对发达国家而言，给予其一些履约的灵活性，使其得以较低成本履行义务；另一方面，对发展中国家而言，协助发达国家能够利用减排成本低的优势从发达国家获得资金和技术，促进其可持续发展；对世界而言，可以使全球在实现共同减排目标的前提下，减少总的减排成本。因此，CDM 是一种双赢的选择。

2006 年 10 月 17 日，公司与世界银行签订了《Letter of Intent: Potential Purchase of Emission Reductions Shandong Minhe Animal Husbandry Co., Ltd. Biogas Power Generation Project》，双方达成了 CDM 购买意向协议。

2007 年 3 月 22 日，国家发展和改革委员会对本公司与世界银行签订的清洁发展机制项目合作出具了《国家发展改革委关于同意山东民和规模化养鸡场粪污沼气化处理及发电减少温室气体项目作为清洁发展机制项目的批复》，认为：1、该项目符合《清洁发展机制项目运行管理办法》规定的许可条件，符合我国实行可持续发展的战略目标，同意作为清洁发展机制项目；2、授权公司作为中方的实施机构开展项目活动；3、同意公司向世界银行（作为社区发展碳基金的受托

人) 转让该项目产生的温室气体减排量, 转让总量不超过 60 万吨二氧化碳当量, 每吨二氧化碳的当量转让价格不低于 10 美元。

CDM 收益计算: CDM 年收益 785.12 万元, 详见下表:

| 项目 | 年产量 | 年甲烷量 (t) | 转换系数 | 二氧化碳 当量 (t) | 交易价格 (元) | 年收益 (万元) |
|----|------------------------|-------------|------|----------------|-------------|-------------|
| 沼气 | 1,095 万 m ³ | 3,942 | 21 | 82,782 | 75 | 620.87 |
| 发电 | 2,190 万度 | | 1 | 21,900 | 75 | 164.25 |
| 合计 | | | | | | 785.12 |

(4) 热量

本项目沼气发电机组每天可产生热量: 5.878×10^7 kcal, 其中冬季 4.228×10^7 kcal 用于厌氧罐自身的增温和保温等。其余可供给鸡舍取暖, 该部分收益约为: 46.80 万元

项目正常合计年收入 2,398.02 万元, 年成本 1,130.58 万元, 年利润 1,267.44 万元, 投资回收期 4.82 年, 投资利润率为 26.90%。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入使用后, 对本公司的经营和财务状况将产生重大影响。

(一) 对资产结构的影响

本次募集资金到位后, 公司的资产总额和净资产都将大幅提高, 短期内资产负债率水平将大幅下降, 防范和抵御财务风险的能力将进一步提高。

(二) 对主营业务的影响

本次募集资金拟投资的 55 万套父母代白羽肉种鸡建设项目和 52 万套优质黄羽肉种鸡项目是在充分利用本公司现有技术的基础上所投资的, 上述两个项目建成并达产后, 可进一步扩大公司主营业务规模, 丰富公司产品线, 提升主营业务的盈利能力。

本次募集资金所投资的粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目充分利用了公司肉鸡养殖所产生的鸡粪和污水，社会效益和经济效益显著。

（三）新增固定资产折旧的影响

公司本次募集资金拟投资的三个项目，主要是购置生产设备及补充流动资金，以现行固定资产折旧摊销政策，按直线法计算折旧，机器设备按 10 年的折旧年限、5%的残值率，建成后年折旧、摊销费用如下：

| 项目名称 | 固定资产投资额（万元） | 年折旧费（万元） | 年摊销费（万元） |
|----------------------|-------------|----------|----------|
| 1、55 万套白羽父母代肉种鸡项目 | 8,290.20 | 265.20 | 150.60 |
| 2、52 万套优质黄羽肉种鸡项目 | 5,160.20 | 378.70 | 2.90 |
| 3、粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目 | 4,592.50 | 203.89 | 73.34 |
| 合计 | 18,042.90 | 1,047.79 | 226.80 |

（四）对净资产收益率、资产负债率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，资产负债率将大幅下降，公司财务结构得以优化，同时净资产收益率在短时间内的下降幅度较大；不过随着募集资金投资项目的逐步投产，公司产品结构得到优化，新产品的销售收入将以较快速度增长，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将回升至较高水平。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策及最近三年股利分配情况

(一) 股利分配政策

根据《公司法》及公司章程的规定，本公司股票全部为普通股。本公司将依照同股、同权、同利的原则，按各股东持有股份的比例分配股利。

1、公司交纳所得税后的利润按下列顺序进行分配：

- (1) 弥补以前年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意盈余公积金；
- (4) 支付股东股利。

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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司分配股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

3、公司发行前后的股利分配政策没有变化。

(二) 最近三年股利分配情况

本公司历年利润分配符合国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定。最近三年股利分配的具体情况如下：

1、经公司 2006 年 12 月 25 日召开的第三次临时股东大会决议，公司用经审计的 2005 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每 10 股送 10 股，共计送股 4025 万股。

2、经公司 2007 年 5 月 25 日召开的 2006 年度股东大会决议，对截止 2006 年 12 月 31 日经审计的可供分配的利润不进行分配。

3、经公司 2008 年 3 月 2 日召开的 2007 年度股东大会决议，对截止 2007 年 12 月 31 日经审计的可供分配的利润不进行分配。

二、滚存利润分配政策

本公司于 2007 年 5 月 25 日召开的 2006 年度股东大会审议通过了下述滚存利润分配原则：本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发售后由新老股东按持股比例共享。

三、本次发行完成后第一个盈利年度的股利派发计划

预计本公司发行完成后首次股利分配时间为发行上市后第一个盈利年度结束后六个月内，具体分配时间和方案需经董事会提出由股东大会审议通过后执行。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者服务计划

本公司将根据有关法律法规的要求，制订严格的信息披露基本制度；公司股票如果能够成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。主要包括以下内容：

（一）信息披露制度

1、负责信息披露部门及相关人员

公司负责信息披露事宜和与投资者联系的部门：董秘办公室

董事会秘书：张东明

地址：烟台蓬莱市西郊

联系电话：0535-5637723

传真：0535-5637525

互联网网址：<http://www.minhe.cn/>

电子信箱：info@minhe.cn

2、信息披露原则

本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规则的要求，遵循真实性、准确性、完整性、及时性原则披露信息。

3、信息披露内容

公开披露的信息包括定期报告和临时报告及通知、公告等。年度报告和中期报告为定期报告，其他报告为临时报告。

4、信息披露媒介

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息。公司应披露的信息也可以载于公司网站和其他公共媒体,但刊载的时间不得先于指定的报刊和网站。公司不以新闻发布会或答记者问等形式代替信息披露。

(二) 投资者服务计划

公司将遵守法律法规和交易所的规定严格执行信息披露制度,同时制定了具体的服务计划。

(1) 公布投资者服务电话和传真号码,做到专人接听、记录和答复;

(2) 对投资者关心的问题,公司将不定期的书面答复;

(3) 公司将在适当时机,如公司公布年报、中报、对外重大投资等时,安排公司高级管理人员通过适当的渠道解答投资者疑问。

(4) 公司在发生发行上市等重大事件时,除按法定程序进行信息披露外,还将通过网上进行路演或召开记者招待会等形式为投资者服务。

(5) 建立完善的档案管理制度,在法律法规允许的前提下,保证投资者获取及时、全面的资料查询。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日,本公司正在和将要履行的金额在 500 万元以上或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如下:

(一) 借款合同与担保合同

截止 2007 年 12 月 31 日,公司正在履行的金额在 500 万元以上借款合同、抵押担保合同和保证合同如下所示:

1、借款合同

| 借款单位 | 贷款单位 | 合同编号 | 金额 (万) | 合同期限 | 利率% | 担保方式 | 担保合同编号 |
|------|-----------------|-----------------------|-----------|--------------------------|---------------|------|--|
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0008976 | 712 | 2007-9-14 至 2008-9-10 | 年利率 8.424% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |

| | | | | | | | |
|------|-----------------------|-----------------------|------|------------------------------------|--------------------|-----------|--|
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0009257 | 500 | 2007-9-21 至 2008-9-18 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0010409 | 500 | 2007-10-25 至 2008-10-23 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0010022 | 500 | 2007-10-12 至 2008-10-8 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0012894 | 500 | 2007-12-25 至 2008-12-24 | 年利率 8.964% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0010931 | 500 | 2007-11-7 至 2008-11-6 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0011125 | 1000 | 2007-11-13 至 2008-11-12 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001814 和 37906200700001815 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0011236 | 1000 | 2007-11-15 至 2008-11-14 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001814 和 37906200700001815 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0007409 | 800 | 2007-7-30 至 2008-7-28 | 年利率 8.208% | 抵押 | 37906200700001048 和 37906200700001049 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0012482 | 934 | 2007-12-14 至 2008-12-11 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700000657 |
| 民和股份 | 中国农业银行 蓬莱市支行 | 3710120070 0011521 | 840 | 2007-11-21 至 2008-11-19 | 年利率 8.748% | 抵押 | 37906200700001049 和 37906200700001048 |
| 民和股份 | 中国建设银行 蓬莱支行 | 2007-55 | 500 | 2007-9-24 至 2008-9-23 | 年利率 8.748% | 抵押 | 2007-45 保证合同和 2007-45 抵押合同 |
| 民和食品 | 中国建设银行 蓬莱支行 | 2007-54 | 800 | 2007-9-24 至 2008-9-23 | 年利率 8.748% | 保证 | 2007-45 最高额保证合 同 |
| 民和股份 | 中国建设银行 蓬莱支行 | 2007-58 | 500 | 2007-10-18 至 2008-10-17 | 年利率 8.748% | 抵押 | 2007-45 保证合同和 2007-45 抵押合同 |
| 民和股份 | 中国建设银行 蓬莱支行 | 2007-45 | 900 | 2007-8-28 至 2008-8-27 | 年利率 8.424% | 抵押和保 证 | 2007-45 保证合同和 2007-45 抵押合同 |
| 民和股份 | 烟台市商业 银行 | 2007000600 00142 | 1000 | 2007-12-1 7 至 2008-12-1 7 | 月利率 6.6825 ‰ | 保证 | 烟商银 (200700060101266) |
| 民和股份 | 烟台市商业 银行 | 2007000600 00103 | 500 | 2007-9-6 至 2008-9-6 | 月利率 7.02‰ | 保证 | 烟商银 (200700060101220) |
| 民和股份 | 烟台市商业 银行 | 2007000600 00030 | 1000 | 2007-4-1 至 2008-4-9 | 月利率 0.639% | 保证 | 烟商银 (200700060101025) |
| 民和股份 | 烟台市商业 银行 | 2007000600 00075 | 1000 | 2007-7-16 至 2008-7-16 | 月利率 7.1175 ‰ | 保证 | 20070060101088 |
| 民和股份 | 中国农业发展 银行蓬莱 市支行 | 2007370684 0010008 | 500 | 2007-7-2 至 2008-7-1 | 年利率 6.57% | 抵押 | 2862005012 和 ZD20063706840010001 和 ZD2006370684001000 |

| | | | | | | | |
|------|------------------|---------------------|------|-----------------------|-----------|-------|--|
| 民和股份 | 中国农业发展银行蓬莱市支行 | 20073706840010010 | 1000 | 2007-10-17至2008-10-16 | 年利率7.29% | 抵押 | 2862005012和ZD20063706840010001和ZD2006370684001002 |
| 民和股份 | 中国农业发展银行蓬莱市支行 | 20073706840010013 | 700 | 2007-11-22至2008-11-21 | 年利率7.29% | 抵押 | 2862005012和ZD20063706840010001和ZD2006370684001002 |
| 民和股份 | 中国农业发展银行蓬莱市支行 | 20073706840010002 | 1000 | 2007-3-9至2008-3-8 | 年利率6.12% | 抵押 | 2862005012和ZD20063706840010001和ZD20063706840010002 |
| 民和股份 | 蓬莱市农村信用合作联社登州信用社 | 2007第13058号 | 1000 | 2007-12-10至2008-11-10 | 年利率8.748% | 抵押 | 蓬莱登州农信高抵字(2007)第13001号和第13002号 |
| 民和食品 | 蓬莱市登州农村信用合作社 | 2007第13007号 | 2000 | 2007-2-14至2008-1-14 | 年利率7.344% | 抵押 | 蓬莱登州农信高抵字(2007)第13008号和第13009号 |
| 民和股份 | 国家开发银行 | 3700013182007020049 | 3000 | 2007-2-2至2011-2-1 | 年利率7.128% | 保证和抵押 | 国开3700013182007020049抵押合同和孙希民、王淑坤保证合同 |

2、抵押担保合同

| 合同编号 | 合同形式 | 债务人 | 抵押人 | 抵押权人 | 抵押金额(万) | 担保合同期间 |
|------------------------|---------|------|--------------|---------------|---------|----------------------|
| 蓬莱登州农信高抵字(2007)第13001号 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 蓬莱市登州农村信用合作社 | 700 | 2007-1-4至2009-1-4 |
| 蓬莱登州农信高抵字(2007)第13008号 | 最高额抵押合同 | 民和食品 | 民和食品 | 蓬莱市登州农村信用合作社 | 530 | 2007-2-14至2009-2-14 |
| 蓬莱登州农信高抵字(2007)第13009号 | 最高额抵押合同 | 民和食品 | 民和食品 | 蓬莱市登州农村信用合作社 | 1470 | 2007-2-14至2009-2-14 |
| 2862005012 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和食品 | 中国农业发展银行蓬莱市支行 | 4060 | 2005-8-19至2010-8-18 |
| ZD20063706840010001 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 中国农业发展银行蓬莱市支行 | 923 | 2006-3-10至2009-3-9 |
| 3700013182007020049 | 抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 国家开发银行山东省分行 | 3000 | 2007-2-2至2011-2-1 |
| 379062007000657 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 民和食品 | 中国农业银行蓬莱市支行 | 900 | 2007-5-29至2008-5-28 |
| 3790620070001049 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 中国农业银行蓬莱市支行 | 1574 | 2007-7-27至2009-7-26 |
| 3790620070001048 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 中国农业银行蓬莱市支行 | 3430 | 2007-7-27至2009-7-26 |
| 2007-45 | 抵押 | 民和股份 | 民和股份 | 中国建设银行蓬莱市支行 | 1900 | 2007-8-28至2009-8-28 |
| 37906200700001814 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 中国农业银行蓬莱市支行 | 940 | 2007-11-1至2009-10-31 |

| | | | | | | |
|-------------------|---------|------|------|-------------|------|------------------------|
| 37906200700001815 | 最高额抵押合同 | 民和股份 | 民和股份 | 中国农业银行蓬莱市支行 | 1126 | 2007-11-1 至 2009-10-31 |
|-------------------|---------|------|------|-------------|------|------------------------|

3、保证合同

| 合同编号 | 合同形式 | 债务人 | 保证人 | 债权人 | 担保金额(万) |
|-----------------------|------|------|--------------|-------------|---------|
| 烟商银(200700060101025)号 | 保证 | 民和股份 | 民和食品 | 烟台商业银行 | 1000 |
| 3700013182007020049 | 保证 | 民和股份 | 孙希民 | 国家开发银行山东省分行 | 3000 |
| 3700013182007020049 | 保证 | 民和股份 | 王淑坤 | 国家开发银行山东省分行 | 3000 |
| 2007-45 | 保证 | 民和股份 | 孙希民 | 建设银行蓬莱支行 | 2800 |
| 20070060101088 | 保证 | 民和股份 | 民和食品 | 烟台市商业银行 | 1000 |
| 200700060101266 | 保证 | 民和股份 | 烟台金通资产管理有限公司 | 烟台市商业银行 | 1000 |
| 200700060101220 | 保证 | 民和股份 | 民和食品 | 烟台市商业银行 | 500 |

(二) 其他重大购销合同

1、父母代肉鸡苗采购意向书

2007年9月5日，公司与山东益生种畜禽有限公司签订了《采购意向书》，约定根据公司需求和山东益生种畜禽有限公司的生产情况，公司自2007年10月至2010年10月向山东益生种畜禽有限公司订购父母代肉种鸡不少于400万套；详细订购计划，由采购部门与山东益生种畜禽有限公司销售部门商定，根据公司当期的需求量提前一个月签订购销合同；采购价格按届时的市场价格执行，采取款到提货的结算方式；山东益生种畜禽有限公司在市场价格条件下，优先供应公司。

2、2006年10月17日，公司与世界银行签订了《Letter of Intent: Potential Purchase of Emission Reductions Shandong Minhe Animal Husbandry Co., Ltd. Biogas Power Generation Project》意向书，双方就沼气发电减少二氧化碳排放量达成了购买意向协议。

三、对外担保情况

公司于2006年6月27日于中国银行股份有限公司烟台分行签订2006年民和保字001号《最高额保证合同》，为山东益生种畜禽有限公司提供最高额担保1000万元，担保到期日为2008年6月26日。

民和股份承诺，除上述对外担保外，公司不存在未披露的对外担保。

四、重大诉讼或仲裁

（一）公司存在的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，未发生对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，未发生发行人控股股东作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员诉讼情况

根据公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的声明，上述人员目前均不存在重大诉讼或重大仲裁事项，也无涉及刑事诉讼的情况。

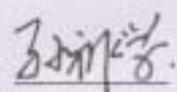
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

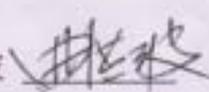
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

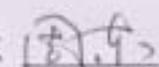
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

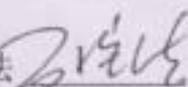
董事签名：

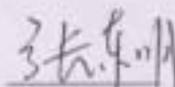
孙希民 

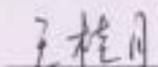
孙祚学 

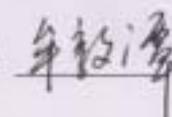
曲洪波 

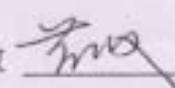
周东 

孙宪法 

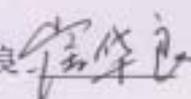
张东明 

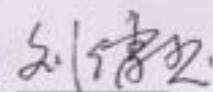
王桂月 

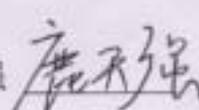
牟敦潭 

董红敏 

监事签名：

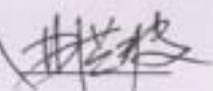
崔华良 

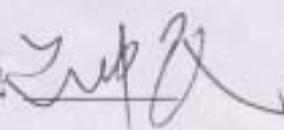
刘儒然 

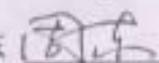
鹿天强 

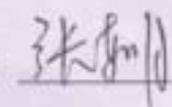
高级管理人员签名：

孙希民 

曲洪波 

吕中民 

周东 

张东明 



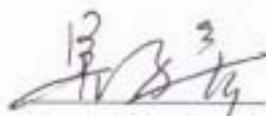
山东民和牧业股份有限公司

2008年4月2日

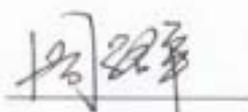
二、保荐人（主承销商）声明

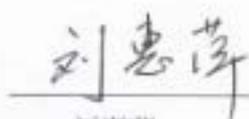
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

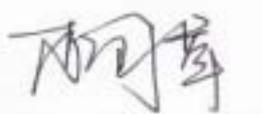

吴万善

保荐代表人：


周学群


刘惠萍

项目主办人：

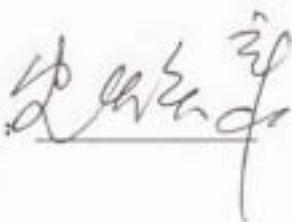

陶军



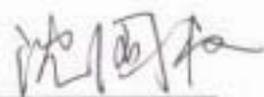
三、发行人律师声明

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。

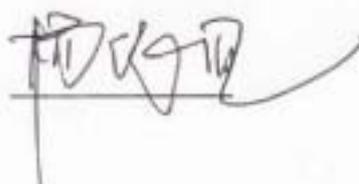
律师事务所负责人签名：史焕章



经办律师签名：沈国权



杨依见



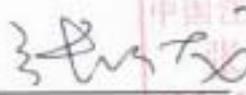
上海市锦天城律师事务所

2008年4月2日

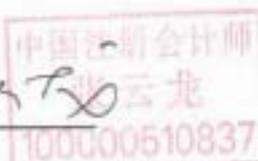
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



张云龙





陈春梅



单位负责人：



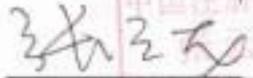
李尊农



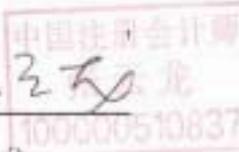
五、承担验资业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



张云龙





陈春梅



单位负责人：



李尊农



第十七节 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；
- （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。

查阅地点：山东民和牧业股份有限公司

办公地址：烟台蓬莱市西郊

查阅时间：承销期内每个工作日上午 9:00—11:30，下午 2:00—5:00

联系人：张东明

电话：0535-5637723

查阅地点：华泰证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 17 号中国人寿中心 1705 室

查阅时间：承销期内每个工作日上午 9:00—11:30，下午 2:00—5:00

联系人：周学群 付津 陶军 蔡升伦 王天红 金庆新

电话：010-59315222-203