

山东益生种畜禽股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书摘要

声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于 www.cninfo.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 8,100 万股，本次拟发行 2,700 万股 A 股流通股，发行后总股本为 10,800 万股。本次发行前公司全体股东均承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺在任职公司期间，如本人所持有的公司股份依法可以转让，则每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人在申报离任后六个月内，不转让所持有的公司股份；本人在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过 50%；本人持有的公司的股份在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归公司所有，并将收益上

交公司董事会。

二、根据公司 2008 年 2 月 5 日第一次临时股东大会决议，若公司 2009 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2007 年 12 月 31 日的未分配利润（扣除公司该次股东大会决定分配的 600 万元利润后）及 2008 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司 2009 年 7 月 20 日召开的 2009 年第四次临时股东大会决议，若公司 2009 年 12 月 31 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 6 月 30 日的未分配利润(扣除公司该次股东大会决定分配的 2,000 万元利润后)及 2009 年 7 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2009 年 12 月 31 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司 2010 年 2 月 11 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议，若公司 2010 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 12 月 31 日的未分配利润及 2010 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2010 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司 2010 年 7 月 9 日召开的 2010 年第三次临时股东大会决议，若公司 2011 年 6 月 30 日前能完成公开发行股票，则截至 2009 年 12 月 31 日的未分配利润及 2010 年 1 月 1 日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于 2011 年 6 月 30 日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、本公司主营业务为种鸡和猪等畜禽的生产和销售。作为生物体都有一个共同的特点，即不可避免地会受到疾病的侵扰。公司目前和今后需防范并控制的畜禽疾病风险主要分两类，一是自有畜禽在养殖过程中发生疾病给公司带来的风险；二是畜禽养殖行业爆发大规模疫病给公司带来的风险。

尽管农业部针对近几年动物疫病所造成的影响于 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，但禽流感的影响仍在一定程度上客观存在，仍可能影响到公司的正常生产经营。

公司所从事的畜禽养殖行业一旦出现安全事件或某个区域爆发疫病，消费者对畜禽疾病可能引发的人体生命安全问题过于担心，将会导致出现消费者对相关产品的消费心理恐慌，降低相关产品的总需求量，直接影响公司的产品销售，给公司的经营带来损失。

2、在公司畜禽产品的生产成本中，饲料占据一定比重，饲料主要由玉米、豆粕、油脂及各种营养添加剂组成，目前无法以其它物品代替。随着公司生产规模的进一步扩大，玉米、豆粕等原材料的采购量还将继续增加。玉米、大豆等农产品价格和产量受播种面积与产地气候的影响较大，一旦播种面积大幅减少或气候反常以及国家农业政策发生重大变化，都将会导致农产品减产并引发价格上涨从而增加公司的采购成本，因此如果公司玉米、豆粕等主要原材料供应不足或者价格上涨幅度较大，将可能对公司未来经营业绩产生影响。

3、中国的畜禽产品消费市场巨大，但市场价格受到供求关系等因素影响，波动较为频繁，公司无法保证产品销售价格不受市场价格波动的影响。如果市场上畜禽产品供应过剩或需求不足，畜禽产品价格下降，在一定时间内会使本公司生产的鸡和猪产品价格下跌，企业利润下降。一旦出现这种情况，将对本公司业务和经营业绩产生不利影响。

4、目前世界范围内的原种鸡种源控制于欧美少数几家育种公司手中，中国所用的祖代种鸡均需从国外进口。因此在祖代种鸡供应等方面对国外供应商存在一定的依赖。一旦供应商由于疫病或其他原因减少或停止输出种鸡雏鸡，公司将不能进口足量的祖代种鸡。如果在短期内没有从其他国家进口的渠道或未能与其他育种公司建立合作，将会影响公司引进祖代种鸡的进度，并对公司业务造成影响。

5、公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，公司在产品增值税、企业所得税和国家财政补贴、金融扶持等方面享受诸多的优惠政策。公司于 2004 年 9 月被国家农业部等八部委认定为“农业产业化国家重点龙头企业”，根

据国税发（2001）124号文件《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》，本公司与养殖业务有关的企业所得税暂免征收，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛自2004年1月1日起执行该税收优惠政策。2007年、2008年和2009年公司所得税减免金额分别为13,864,419.15元、18,885,426.31元和22,070,300.62元。

根据2008年1月1日施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，本公司及子公司鲁南种猪和荷斯坦奶牛与畜禽养殖业务有关的企业所得税免征；另从2008年1月1日起，根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号），本公司子公司益生源乳业生产加工的巴氏杀菌奶属于企业所得税法第二十七条第（一）项规定的企业从事农、林、牧、渔业项目的所得范畴，免征企业所得税。

此外，根据国务院和财政部相关规定，公司经营的畜禽养殖业务和饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。如果国家因宏观经济的变化而调整对畜牧业的扶持政策，以及相关财政、金融、税收优惠等的法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的盈利能力受到影响，因此本公司存在因相关产业政策、税收优惠政策变化导致净利润减少的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,700万股，占发行后总股本的25%
发行价格	24元/股
发行市盈率	32.43倍（每股收益按扣除非经常性损益前后孰低的2009年归属于母公司股东的净利润除以本次发行后的总股数计算）
发行前每股净资产	2.87元
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（发行人若对投资者进行分类，应披露分类标准；分类中如有战略投资者，应披露其基本情况、与发行人的关系及配售的数量）	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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司所有股东郑重承诺：按照《中华人民共和国公司法》第一百四十二条以及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件之规定，

	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。
承销方式	本次新股发行采用余额包销的方式承销
预计募集资金总额和净额	预计募集资金总额：64,800 万元； 预计募集资金净额：59,920 万元；
发行费用概算	(1) 承销费用：3,610 万元；(2) 保荐费用：100 万元；(3) 审计费用：110 万元；(4) 律师费用：80 万元；(5) 发行手续费用：980 万元

第三节 发行人基本情况

一、公司基本资料

注册中文名称	山东益生种畜禽股份有限公司
注册英文名称	SHAN DONG YISHENG LIVESTOCK & POULTRY BREEDING CO., LTD.
注册资本	人民币 8,100 万元
法定代表人	曹积生
成立日期	1997 年 4 月 22 日
住所及其邮政编码	烟台市芝罘区朝阳街 80 号 (264001)
电话、传真号码	0535-6215877； 传真号码：0535-6215877
互联网网址	www.yishenggufen.com
电子信箱	sdys@vip.163.com

二、历史沿革及改制重组情况

(一) 设立方式

公司是根据 2007 年 9 月 10 日公司股东会决议，由山东益生种畜禽有限公司整体变更设立的股份有限公司。根据中瑞华恒信审字[2007]第 12105 号《审计报告》，发起人将经审计的截至 2007 年 6 月 30 日的净资产 81,585,441.43 元按照 1:0.9928 的比例折合为发行人股份总额 8,100 万股，注册资本变更为人民币 8,100 万元。公司于 2007 年 11 月 1 日在山东省工商行政管理局登记注册成立，并领取了新的企业法人营业执照（注册号为 370600018025168）。

(二) 发起人

公司发起人为自然人曹积生、迟汉东、耿培梁、李秀国、卢强、任升浩、杨建义、刘英伟、曲立新、崔胜利、王国华、纪永梅、孙秀妮、李玲、李松梅、曹学红、战丽萍、徐淑艳、邢夕忠、牟冬梅、姜良文、刘德发、姚怀宝、江兆发、

王巍、巩新民共 26 人。

(三) 在改制设立公司前后, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为曹积生先生, 持有本公司 68.61% 的股份, 为本公司控股股东。由于本公司系由山东益生整体变更而设立, 改制设立公司前曹积生先生拥有的主要包括: 拥有山东益生 68.61% 的股权、鸿达汽车 73% 的股权、益生能源 51% 的股权。截至招股说明书签署日, 曹积生先生只拥有公司 68.61% 的股权。

(四) 公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由山东益生整体变更设立, 主要从事的业务为祖代种鸡的引进、饲养, 父母代种鸡的生产、销售, 商品鸡的生产、销售, 饲料的生产和销售, 种猪和商品猪的饲养和销售。公司改制设立时承继了山东益生的资产和负债, 拥有的资产主要是与种畜禽生产和销售相关的经营性资产, 主要包括房产、生产性生物资产、机器设备、运输设备、存货等资产。在改制设立基准日(2007 年 6 月 30 日), 根据中瑞华恒信会计师事务所有限公司出具的中瑞华恒信审字[2007]第 12105 号《审计报告》, 母公司总资产为 22,833.29 万元, 其中流动资产 9,397.04 万元, 固定资产 5,947.02 万元, 生产性生物资产 3,946.69 万元, 净资产 8,158.54 万元。

三、有关股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次公开发行前公司的总股本为 8,100 万股, 本次公开发行的股份需要达到公司股份总数的百分之二十五以上, 按照百分之二十五的比例计算, 公司将公开发行 2,700 万股社会公众股。

公司全部发起人股东承诺: “自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人股份, 也不由发行人回购本人所持有的股份。”

公司全体董事、监事及高管人员均承诺: “在任职期间, 如本人所持有的公司股份依法可以转让, 则每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五; 本人在申报离任后六个月内, 不转让所持有的公司股份; 本人在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过 50%; 本人持有的公司的股份在买入后六个月内卖出, 或者在卖出后六个月内又买入, 由此所得收益归公司所有, 并将收益上交公司董事会”。

(二) 本次发行前股东持股数量及比例

本次发行前，公司股东持股情况如下：

编号	股东名称	持股数量(万元)	持股比例 (%)
1	曹积生	5,557.41	68.61
2	迟汉东	582.39	7.19
3	耿培梁	332.91	4.11
4	李秀国	232.47	2.87
5	卢 强	204.12	2.52
6	任升浩	174.96	2.16
7	杨建义	111.78	1.38
8	刘英伟	89.91	1.11
9	曲立新	89.10	1.10
10	崔胜利	83.43	1.03
11	王国华(2)	72.09	0.89
12	纪永梅	58.32	0.72
13	孙秀妮	58.32	0.72
14	李 玲	58.32	0.72
15	李松梅	58.32	0.72
16	曹学红	58.32	0.72
17	战丽萍	46.98	0.58
18	徐淑艳	42.93	0.53
19	邢夕忠	42.93	0.53
20	牟冬梅	38.88	0.48
21	姜良文	38.88	0.48
22	刘德发	27.54	0.34
23	姚怀宝	19.44	0.24
24	江兆发	9.72	0.12
25	王巍	7.29	0.09
26	巩新民	3.24	0.04
合计	注册资本	8,100.00	100.00

（三）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

公司本次发行前股东之间存在如下关联关系：

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	关联关系
迟汉东	582.39	7.19	与李玲系夫妻关系
李玲	58.32	0.72	与迟汉东系夫妻关系
杨建义	111.78	1.38	与徐淑艳系夫妻关系
徐淑艳	42.93	0.53	与杨建义系夫妻关系
牟冬梅	38.88	0.48	与姜良文系夫妻关系
姜良文	38.88	0.48	与牟冬梅系夫妻关系

四、公司业务与技术情况

（一）公司的主营业务

公司的主营业务包括祖代种鸡的引进与饲养、父母代种鸡苗的生产与销售、商品肉鸡苗的生产与销售、饲料的生产和销售、种猪和商品猪的饲养和销售。公司主要产品为父母代肉种鸡苗和商品肉鸡苗。

目前在我国的肉鸡良种繁育体系中，祖代种鸡繁育处于最高的层次。祖代种鸡繁育养殖作为起始环节，其主要产品是父母代种鸡，再之后连接的产业链是商品肉鸡饲养、最后环节是屠宰、鸡肉食品加工等。父母代种鸡目前在产业链中处于承上启下的中间环节。包括本公司在内的我国各祖代种鸡养殖企业主要从国外公司引进祖代种鸡苗，繁育父母代种鸡苗出售给下游父母代种鸡养殖企业，父母代种鸡产蛋孵化出商品鸡苗销售给养殖户，商品肉鸡经屠宰加工后成为鸡肉产品。

（二）主要销售模式

（1）销售管理体系

销售工作由分管副总经理负责，公司设置市场营销部负责各类产品的销售，以及制定销售工作计划、市场开发和维护、客户和经销商管理等工作，并由技术服务部提供配套服务支持。

（2）主要产品销售模式

父母代种雏鸡是公司最主要的产品，其市场容量较大，客户具备一定的规模和集中度，其对产品质量和配套服务有较高的要求。公司在父母代种雏鸡销售方面以直销为主，父母代种雏鸡直接面对客户，销售给下游的法人客户和个人养殖户，并由技术服务部为父母代鸡产品销售提供配套服务。

商品雏鸡的最终用户包括法人和个人养殖户，产品销售采用直销与经销商销售相结合的方式。由于商品雏鸡用户中个人饲养户数量多、地域分散，公司在不同销售区域选择在当地市场具备较强客户资源和资金实力的经销商，充分利用经销商的资金、技术及市场影响力开拓并维护市场，有效节约了经营成本，提高了经营效率。

①人员管理

市场营销部业务员每月出差二十天，走访客户，了解客户需求，以面对面的方式沟通，达到对客户最直观、最充分的了解。通过走访量的增加，达到最有效的沟通，并做到及时、准确的了解市场信息。

为加大开发新市场力度，挖掘潜在客户，扩大市场占有率，并且促动业务员及时对账，清理呆死账，避免因长时间负责同一个区域出现不求上进、销售死角、或与客户合谋等不良现象，市场营销部对业务人员采取分区域销售的方式管理，每三年调换一次区域。

②销售合同的签订

公司的销售计划专管人员根据种禽事业部对未来半年内生产数量的预测情况，向业务人员定期进行通报。市场营销部业务员根据客户需求负责洽谈业务并拟定销售合同，在签订合同前业务人员需要把客户需求以电话或直接沟通的方式报给销售负责人及计划专管人员，在得到许可后，方可代表公司与客户签订销售合同。计划专管人员按照客户订单与生产部门沟通，之后由生产部门安排生产。

③主要产品的销售定价

父母代种雏鸡是公司的核心产品，产品销售价格由公司统一制定。根据对种雏鸡市场供求的总结和未来行情的预测，结合公司祖代种鸡引种和生产排期计划，公司市场营销部按月召开会议，研讨并制定下月的父母代种雏鸡市场价格。公司是国内最大的父母代种雏鸡生产商，产品供应量大、供种优良，在细分市场价格制订方面具有重要的影响力。

以公司最主要的产品父母代肉种雏鸡为例，公司作为行业内龙头企业，在父母代肉种雏鸡销售实行优质优价策略。公司销售部根据父母代肉种雏鸡饲养成本、父母代肉种雏鸡市场价格、商品肉雏鸡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。

③货款结算和收入确认

父母代种雏鸡的销售首先由公司销售部与客户签订销售合同或订单，客户按

照合同或订单的要求预付30%左右的订货款，客户将款项汇到公司指定的银行账户，才能视为订货生效。订货生效后销售部把销售计划给孵化部，孵化部根据实际情况安排种蛋上孵，种蛋自上孵之日起，销售部开始催收货款，规定最晚发货前10天全款到位。财务部确认父母代种鸡款已经到企业账户，财务部门将银行进账单取回后入账，记入应收账款的贷方科目。销售部门在发货前开一式五联的出库单及销售发票到财务部门盖章，出库单一式五联，包括存根联、客户联（提货联）、生产联、销售联、记账联，财务部验证无误后加盖相应财务印章，运输部门凭出库单中的提货联提货并负责将货物送至客户处，由客户验收后在回执单上签字确认，财务部根据销售发票、出库单中的记账联和回执单作为父母代种鸡销售收入的入账依据，确认销售收入。

公司对商品雏鸡销售采用“现款现货”的方式销售，对于法人客户和经销商通过银行转账的方式进行结算，对于小额个人客户采用现金结算方式，并向客户开具销售发票。

（3）营销策略

公司根据引种生产计划，制定了合理的市场销售方案，坚持按大客户策略、分区营销策略和服务营销策略相结合开展营销工作，并以满足客户需求为目标，不断强化服务营销理念。

①大客户策略

公司的核心客户由公司统一管理，市场营销部经理直接负责。公司与采购规模大、信誉良好的下游重点客户及具有良好发展潜力的肉鸡生产企业结成长期的合作伙伴，为核心客户提供质量优良的产品并在价格上给予核定价格下调5%-10%的优惠，在付款方面可适度拖后付款，一般为发货后1-3个月内还款，同时提供优质的跟雏服务及其它的服务项目。民和股份、青岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六和集团等众多大客户均与本公司保持良好的合作关系。大客户战略吸引了众多国内知名父母代种鸡养殖企业，保证了公司产品销量，增强了抵御市场风险的能力，强化了竞争力。

②分区营销策略

公司销售人员采取区域任务分配制度，确保深入市场一线，及时、准确、全面地了解客户信息及区域市场动态，在维护原有客户的基础上挖掘潜在客户。根据不同区域的市场特点，公司于每年年初制定指标，年底进行考核，销售人员个人收入与指标完成情况及客户反馈情况密切挂钩。分区销售策略使销售人员工作

的积极性得到有效提高，区域营销工作目标明确，营销效果显著。此外，公司尝试区域代理销售策略，选择行业经验丰富、市场开拓能力强、专业水平突出的外部人员作为公司代理，开展区域市场营销。代理制可充分发挥人员能动性，提升公司销售业绩，扩大公司产品的市场占有率。

③服务营销策略

种畜禽饲养行业对技术要求很高，公司下游客户在向本公司引进种鸡的同时，也十分需要相关饲养技术、繁育技术和疫病防治技术等方面的服务。以最大限度满足客户需求为目标，公司在产品销售中不断强化服务营销理念，将服务工作贯穿于整个销售过程。公司专设技术服务部派遣具备丰富生产经验和水平的服务人员深入客户，开展种鸡售前、售中、售后服务和技术指导等工作。

（三）主要原材料及采购情况

公司主要对外采购玉米、豆粕等原材料及向国外采购祖代种鸡苗。

（1）生产性生物资产的采购

公司生产性生物资产经常性采购品种主要是祖代种鸡，公司根据年度生产计划统一进行生产性生物资产的对外采购。根据生产部提供的产能情况和企划及投资部提供的市场预测报告，公司于每个年度结束前六个月由采购部提交下一年度种鸡采购总体计划和分批采购计划，经总经理办公会审议通过后由采购部与国外供应商签订种鸡采购意向书，供应商按照意向书约定提前安排种鸡生产。在年度采购总体计划基础上，采购部按照公司种鸡饲养计划按批次安排引种采购，并与国外供应商签订具体的采购合同。目前，公司与国外主要种鸡育种供应商建立了长期稳定的战略合作关系，生产性生物资产引进渠道畅通、供应充足。

（2）原材料及能源采购

公司采购原材料主要包括玉米、豆粕、小麦、油脂、鱼粉、蛋白原材料及辅料和包装物等等。为降低采购成本，公司原材料采用“集中采购”模式，原材料采购工作由采购部对外执行，采购部由分管副总经理直接管理。数量较大的原材料由采购部与供应商签订采购合同，也同时向粮食种植户直接采购玉米、小麦等农作物。公司每年对供应商进行信誉评估，以确保原材料供货质量。

（四）行业概况

公司所属行业为畜牧业，主导产品为肉鸡系列。中国现代肉鸡产业的真正起步始于上个世纪七十年代末期，伴随着中国的改革开放，中国全面引进国外先进的商用杂交配套系品种，充分吸收国外发展肉鸡产业的经验，目前已形成现代化、

规模化的产业体系。肉鸡产业是我国与国际接轨最早、产业化特征最明显、标准化程度最高的农业产业，具有典型的节粮节地特征，目前年产量和消费量仅次于猪肉排名第二，在促进我国畜牧业发展和“三农”问题解决中发挥着重要的示范作用。

中国肉鸡行业的行业概况目前主要表现为以下几点：

(1) 已形成了以白羽肉鸡为主的食用肉鸡结构

世界鸡肉产量的统计，主要是针对白羽肉鸡的生产量。中国的鸡肉产量在概念外延上相对于欧美国家有所扩大，包括了白羽肉鸡、黄羽肉鸡、淘汰蛋鸡、地方鸡等。我国城乡居民的鸡肉食品中约有 75% 来源于肉鸡，25% 来源于淘汰蛋鸡，其中白羽肉鸡在食用鸡中目前已居于主导地位。

(2) 白羽肉鸡产业已形成完整体系

现代化商品肉鸡生产必须经过从育种——祖代肉种鸡繁育生产——父母代肉种鸡繁育生产——商品肉鸡饲养的过程，其中祖代肉种鸡繁育生产过程兼有选育和扩繁生产的双重任务，是其中必不可少的环节。公司所从事的祖代肉种鸡繁育生产是我国肉鸡产业发展的重要环节，通过良好的饲养和选育手段，将设计的遗传潜力完整地传递下去，其生产的父母代肉种鸡将具备良好的健康状况和优越的生产性能。否则，经过两个代次传递下来的遗传性能就会退化。更为严重的是，如果祖代肉种鸡繁育生产过程的生物安全措施不当，将会造成疫病垂直传播，并在更大范围内造成疫病流行。在我国，祖代肉种鸡场项目的立项和祖代肉种鸡的进口实行由农业部严格审批的核准制度。

(3) 行业发展水平日益成熟

传统的肉鸡行业属于劳动密集型行业，行业内企业较多，目前我国家禽养殖业的发展已进入了较成熟的市场化竞争阶段，行业集中度逐渐提高。以祖代肉种鸡养殖企业为例，在 1994 年，全国有 40 户祖代肉种鸡生产企业，共饲养祖代肉种鸡 45 万套，当时最大的祖代肉种鸡饲养企业是北京家禽育种公司。经过十多年激烈的市场竞争，至 2008 年行业内相关企业已整合至 13 家，本公司成为祖代肉种鸡引种量最大的企业，2009 年引种总量约为 27.55 万套，第二位是北京家禽育种公司的 22.10 万套。目前祖代肉种鸡引种量集中在少数企业手中，排名前 5 位的企业年引种量为 77.04 万套，占全国的比例为 85.11%。随着工业化程度的不断提高，肉鸡行业已逐步向规模化方向发展，家禽养殖业的发展已快速转向现代化、规模化、标准化，规模化家禽养殖企业之间的竞争已成为主流。

同时，通过多年的不断摸索和学习国外肉鸡养殖的经验，目前国内已熟练掌握了包括种鸡及商品鸡的平养和笼养等饲养技术、孵化技术、饲料营养和饲料产品加工技术、疾病预防与控制、生物安全措施等肉鸡养殖环节所必需的技术，但受研发水平的限制，国内在白羽曾祖代种鸡、祖代种鸡等的育种技术方面目前仍依赖于国外各大育种公司，中国所用的祖代种鸡均需从国外进口，因此在祖代种鸡供应等方面对国外企业存在一定的依赖。

我国在每年不断引进良种的同时，逐步改善着鸡的营养水平和饲养环境，鸡肉生产效率逐渐提高，肉鸡的生长周期更短、耗料更少，企业生产成本得到大幅降低，这也极大地提高了鸡肉的竞争力，有力推动了鸡肉的消费增长。由美国引进的优良种鸡从 20 世纪 80 年代初发展到现在，生产性能已有了很大的改进。在 1984 年，鸡生长到 2kg 需要 49 天，而到了 2008 年却只需 35 天，24 年间缩短了 14 天，平均每年缩短 0.6 天；料肉比从 2.05 降到 1.61，平均每年降低 0.018。换言之，同为 49 日龄鸡，1984 年重量仅为 2kg，而到 2008 年能达到 3.26kg，24 年间，肉鸡日增重增长了 25.71g，平均每年增长 1.07g。另外，我国鸡肉价格与国际市场价格相比低将近 30%，这使我国鸡肉在出口贸易中处于价格优势，同时由于国内鸡肉价格相对于猪牛羊肉要便宜许多，因此鸡肉产品与国内市场的其他肉类产品相比也极具竞争力。

（五）公司在行业中的竞争地位

公司是目前中国最大的白羽祖代肉种鸡养殖企业，截至 2009 年 12 月底，公司祖代肉种鸡存栏 39.66 万套，祖代蛋种鸡存栏 10.76 万套，父母代肉种鸡存栏 26.13 万套。2009 年公司对外销售父母代肉种雏鸡 1,222.60 万套，父母代蛋种雏鸡 504.87 万套，商品肉雏鸡 3,110.76 万只。

公司是唯一经中国农业部批准，能够同时从美国进口 AA+与罗斯 308 两个国内市场份额最大的肉种鸡品种并掌握了上述两个品种的相关繁育技术，是我国繁育祖代肉种鸡数量最多、品种最全的公司，公司目前在祖代肉种鸡引进数量上保持规模优势，且在 AA+与罗斯 308 两品种的单一规模上均居全国首位。

公司 2007 年-2009 年祖代肉种鸡进口量分别为 16.61 万套、20.90 万套和 27.55 万套，占当年全国祖代肉种鸡更换量的百分比分别为 24.30%、26.42%和 29.43%，市场占有率连续三年排名第一。公司近三年分别进口了 3.41 万套、7.21 万套和 7.00 万套祖代蛋种鸡，占同期全国进口祖代蛋种鸡年更换量的比例分别为 21%、24.79%和 23.94 %，市场占有率连续三年排名第一。

2009年12月20日，中国畜牧业协会对公司下发《关于委托山东益生种畜禽股份有限公司制定行业标准的函》（中畜协发[2009]058号），委托公司组织专业人员拟定中国白羽父母代肉鸡的平养及笼养行业标准，包括场址选择、布局、场房设计、通风、温控、光控、体重控制、饲料配制、免疫、防疫、饲养密度、产品认证、育雏、育成、产蛋期及孵化、运输过程等一系列操作规程。

根据全世界最大的家禽育种公司美国安伟捷提供的统计数据，美国安伟捷的肉种鸡产品占全世界一半以上的市场份额，本公司2009年引进的祖代肉种鸡占美国安伟捷全世界祖代肉种鸡销售市场的8.1%，占亚洲市场的21.5%，占中国市场38.5%的份额，在美国安伟捷全世界客户中排名第一，并且本公司祖代肉种鸡饲养量在世界上位居前列。公司的种鸡繁育水平在国内处于领先地位，从产品质量、价格、品种供应等方面具有显著的竞争优势。

公司于2004年9月首次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”，并于2007年4月再次通过复核；2006年12月，被评为“全国畜牧业行业优秀企业”；2006年被选为山东省畜牧协会“副会长单位”；2007年被选为“中国畜牧业协会副会长单位”、“禽业分会会长单位”；公司先后获得“农业产业化省级重点龙头企业”、“山东省优质肉猪育种协作组成员单位”、烟台市人民政府“市区菜篮子工程建设工作先进单位”、山东省工商行政管理局和山东省企业信用协会“省级守合同重信用企业”等称号。2006年，公司拥有的“益生”商标经山东省著名商标认定委员会评审，被山东省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”。2008年10月，公司被山东省第七届消费者满意单位评审委员会评为“山东省第七届消费者满意单位”。2009年5月，公司被中国畜牧业协会评为“2008全国蛋鸡企业20强”。

我国祖代肉种鸡养殖企业较为集中，目前全国从事祖代肉种鸡养殖的企业共有13家。除本公司外，行业内主要竞争对手包括北京家禽育种有限公司、北京大风家禽育种有限公司、北京艾拔益加家禽育种有限公司、山东诸城外贸集团公司等。公司与同行业其他竞争对手相比，在雏鸡质量、供种能力、技术服务水平等方面有着更多的优势。公司能够生产和提供健康、高质量的父母代种鸡、商品肉鸡苗，随着公司饲养规模的不断扩大，一次性大规模供种的能力将使公司的竞争优势更加突出。技术服务的良好组织是公司维护客户，建立与客户长期、互信的伙伴关系的致胜法宝，全面高效的技术服务可以使下游客户的生产水平得以保证，从而使公司可以获得更长期稳定的商业合作。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）土地使用情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已取得《土地使用权证》的土地共有 16 宗，总面积 346,175.59 平方米。截至 2009 年 12 月 31 日，上述土地使用权账面价值为 25,035,874.54 元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司通过签订《土地承包合同》以承包的方式共取得 22 宗土地使用权，涉及土地总面积 2,122.55 亩，用于建设畜禽舍及绿化隔离带。通过租赁的方式使用土地两处。

根据 2007 年 9 月国土资源部和农业部《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）规定，企业兴办规模化畜禽养殖所需用地，实行分类管理，畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地，按照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续。

据此，公司根据相关文件规定，与相关各村村民委员会签订了《土地承包合同》，并均已经过村民代表大会决议通过。相关承包土地的使用已经各所在地乡（镇）人民政府批复同意，由县级畜牧主管部门审批备案，并由县级国土资源主管部门办理了用地备案审批手续（荣成市四宗土地的国土资源主管部门备案手续目前正在办理中）。上述承包土地使用审批备案程序完整，公司对其拥有合法的使用权。

（二）房屋建筑物

截至 2008 年 12 月 31 日，公司共有 15 处房产办理了权属证书，在承包土地上的规模化养殖项目共 8 处，并租赁了 3 处房产。

公司在承包土地上的建筑物主要用途为兴建规模化畜禽养殖项目。相关畜禽养殖场按照保护耕地、节约用地的原则，充分利用荒山荒坡等未利用地选址建设。相关项目建设已全部经承包土地所在乡（镇）政府批复同意，各县级畜牧主管部门均已分别出具相关批复文件，认为本公司的种禽规模化养殖项目符合《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》（国土资发[2007]220 号）对规模化畜禽养殖饲养方式和结构的认定，符合国家积极推行标准化规模养殖等相关法规政策的要求，符合国家的相关产业政策，并对相关项目的建设予以备案，上述养殖项目并已全部经县级国土资源主管部门予以办理用地审批备案手续。

根据国土资发[2007]220 号的规定，公司在承包土地上的建筑物系在符合上述文件中规定的规模化畜禽养殖所需用地上兴建的规模化养殖项目，相关用地按

照农用地管理，不需办理农用地转用审批手续，只需按上述文件的规定办理必要的备案手续。公司在所承包的荒山坡地上建设的规模化畜禽养殖舍其对应的备案手续已基本办理完毕，取得了有权部门的相关批复。公司在上述已履行了规定的批准与备案手续的承包土地上兴建畜禽舍等生产设施及绿化隔离带用地的行为，符合相关规定，不存在潜在纠纷。

（三）商标

目前公司共拥有与主营业务相关的12个商标，并拥有完备的权属证书。公司已于2008年7月将上述商标全部更名为山东益生种畜禽股份有限公司。

（四）特许经营权

公司目前拥有与主营业务相关的特许经营权证书共 23 个，具备从事种畜禽生产经营、粮食收购、兽药生产、卫生、动物防疫、饲料生产等的业务资格。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

截至招股说明书签署日，公司控股股东曹积生除控制本公司以外不存在投资其他企业或从事其他业务的情况，控股股东及其他股东与本公司不存在同业竞争。为避免将来可能发生的同业竞争，包括控股股东曹积生先生在内的全部26名股东已经分别向本公司出具了具有法律约束力的《避免同业竞争承诺函》。

（二）关联交易

公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

第一类 经常性关联交易

1、公司向控股股东曹积生控制的益生能源采购少量煤炭。

（1）产生背景

本公司生产所需煤炭通过向原控股子公司——益生能源采购获得。为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，本公司于 2007 年 10 月 8 日与控股股东曹积生先生签订《股权转让协议》，将持有的益生能源 51%股权转让给曹积生先生。本次股权转让完成后，曹积生先生持有益生能源 51%股权，本公司不再持有益生能源股权。因此公司在 2007 年 10 月—2008 年 4 月向益生能源采购煤炭形成关联交易。2008 年 5 月，曹积生将其持有的益生能源 51%股权转让给其他非关联自然人，相关工商变更登记手续已办理完毕，至本招股说明书签署日，益生能源已与本公司不存在关联关系。

（2）交易及定价

本公司 2007 年 10-12 月和 2008 年 1-4 月向益生能源采购煤炭，发生关联交易金额分别为 2,099,789.60 元和 2,684,370.30 元。占公司当期全部同类交易的金额比例分别为 2.79% 和 2.02%。相关明细见下表：

日期	益生能源向公司销售煤炭			益生能源向第三方销售同类产品
	销售数量(吨)	销售收入(元)	每吨均价(元/吨)	每吨均价(元/吨)
2007年10月	207.17	111,751.05	539	545
2007年11月	1,851.51	1,074,102.80	580	590
2007年12月	1,516.80	913,935.75	602	610
合计	3,575.48	2,099,789.60	587	592
2008年1月	2,212.50	1,366,629.40	618	620
2008年2月	1,112.62	708,177.60	637	634
2008年3月	860.18	541,675.60	630	633
2008年4月	108.73	67,887.70	624	630
合计	4,294.03	2,684,370.30	625	629

上述关联交易已经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。同时，独立董事认为：上述关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2、公司向控股股东曹积生之兄曹积波销售少量的饲料

(1) 交易概述

2007 年，公司曾向大股东曹积生的兄弟曹积波销售少量的饲料，具体明细如下：

2007 年			
项目	数量	金额(元)	占营业收入比 (%)
饲料	1,337,494 公斤	2,674,988.78	1.37
合计		2,674,988.78	1.37

向曹积波销售的产品其定价均参考公司当期同类产品的市场销售价格，上述关联交易已经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。同时，独立董事认为：上述关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

(2) 对相关关联交易的整改情况

为避免关联交易影响公司利益，公司于 2008 年 4 月 17 日召开董事会，审议通过了收购曹积波与养鸡相关的部分资产的事项，关联方曹积生回避表决。决议依据山东中立德会计师事务所有限公司为公司收购曹积波资产所出具的中立德会评咨字（2008）第 58 号《资产评估报告》为基础，并以评估结果作为公司收购相关资产的参考值。依据该评估报告，曹积波在评估基准日所拥有的相关资产

的评估价值为 714,049.00 元。关于本次资产评估的数据参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二 资产评估情况”。

公司于 2008 年 4 月 17 日与曹积波签订《资产转让协议》，协议约定由公司按照评估值以 714,049.00 元的价格收购曹积波所拥有的与养鸡相关的资产。本次资产收购行为完成后，曹积波不再从事与养鸡相关的业务，从而从根本上杜绝了因关联交易而损害股份公司利益的可能性。

第二类 偶发性关联交易

1、受让益生源乳业 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 8 日与股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 20 万元受让耿培梁持有的益生源乳业 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生源乳业 100%股权。本次股权转让行为已经益生源乳业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字（2007）第 157 号《资产评估报告》，在评估基准日 2007 年 6 月 30 日，益生源乳业净资产评估价值为 166.07 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2、受让益生堂药业 40%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 15 日与股东迟汉东签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 80 万元受让迟汉东持有的益生堂药业 40%股权。本次股权转让完成后，公司持有益生堂药业 100%股权。本次股权转让行为已经益生堂药业股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方迟汉东回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字（2007）第 157 号《资产评估报告》，在评估基准日 2007 年 6 月 30 日，益生堂药业净资产评估价值为 260.25 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

3、受让鲁南种猪 10%股权

为避免关联方往来影响公司利益，公司于 2007 年 6 月 26 日与自然人股东耿培梁签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以 50 万元受让耿培梁持有的鲁南种猪 10%股权。本次股权转让完成后，公司持有鲁南种猪 100%股权。本次股

股权转让行为已经鲁南种猪股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方耿培梁回避表决。

根据北京中恒信德威评估有限责任公司为山东益生整体变更设立股份公司出具的中恒信德威评报字(2007)第157号《资产评估报告》，在评估基准日2007年6月30日，鲁南种猪净资产评估价值为456.59万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

4、转让益生能源 51%股权

(1) 公司向曹积生转让益生能源的股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，公司于2007年10月8日与控股股东曹积生签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以255万元的价格将持有的益生能源51%股权转让给曹积生。本次转让于2007年10月9日进行了工商变更登记，同时转让价款已全部到账。本次股权转让完成后，曹积生持有益生能源51%股权，公司不再持有益生能源股权。本次股权转让行为已经益生能源股东会审议通过，并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字【2007】第(12105)号《审计报告》，截至2007年6月30日益生能源净资产为418.12万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

(2) 曹积生向类延顺转让益生能源的股权

为避免关联方往来影响公司利益，2008年5月，益生能源召开股东会，同意曹积生将其持有的益生能源51%的股权转让给类延顺，曹积生与类延顺于2008年5月8日签订《股权转让协议》，曹积生将其在益生能源的255万元股权（占注册资本的51%）转让给类延顺，转让价格为255万元。

类延顺按照上述转让协议支付了股权转让款。本次益生能源51%股权的转让定价等于曹积生从山东益生受让该部分股权的价格，并等于该部分股权对应的原始出资额。益生能源于2008年5月19日在烟台市工商行政管理局办理了上述股权转让的工商登记变更手续。

5、转让鸿达汽车 80%股权

为突出主营业务、提升管理效率、强化核心竞争力，公司于2007年3月20日与控股股东曹积生和自然人高志英分别签订《股权转让协议》，公司按照原始出资额以365万元的价格将持有的鸿达汽车73%股权转让给曹积生，按照原始出资额以35万元的价格将持有的鸿达汽车7%股权转让给高志英。本次股权转让完

成后，曹积生持有鸿达汽车 73% 股权，高志英持有鸿达汽车 22% 股权，公司不再持有鸿达汽车股权。本次股权转让行为已经鸿达汽车股东会审议通过。并经公司股东大会予以确认，关联方曹积生回避表决。

根据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信审字【2007】第（12105）号《审计报告》，截至 2006 年 12 月 31 日鸿达汽车净资产为 496.57 万元。因此，本次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

2008 年 6 月，曹积生将其持有的鸿达汽车 73% 的股权转让给自然人高志英，并已办理了工商登记变更手续。截至招股说明书签署之日鸿达汽车已不是公司的关联方。

6、资金占用和关联方资金往来

2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司对关联方应收应付款项余额如下： 单位：元

项 目	金 额		
	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款			
曹积波	-	-	-
合 计	-	-	-
应收账款-坏账准备			
曹积波	-	-	-
合 计	-	-	-
其他应收款			
曹积生	-	-	-
迟汉东	-	-	485,985.54
耿培梁	-	-	199,341.55
合 计			685,327.09
其他应收款-坏账准备			
曹积生	-	-	-
迟汉东	-	-	24,299.28
耿培梁	-	-	9,967.08
合 计			34,266.36
其他应付款			
迟汉东	-	-	-
烟台益生能源有限公司	-	526,944.00	-
合 计	-	526,944.00	-

其中，2007 年，股东迟汉东、耿培梁因个人原因向公司借用少量资金用于购买商品住房，为此共向公司借用资金分别为 485,985.54 元和 199,341.55 元。截至 2008 年 3 月 31 日，上述两股东借用公司资金已全部归还。

公司建立了完善的内部控制制度，通过《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事制度》等制度对类似行为严格控制，杜绝再次发生；此外，相关股东已经出具了《承诺函》，承诺未来不以任何方式占用公司资金。

公司独立董事崔治中、张鸣溪、战淑萍对公司报告期内偶发性关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：公司在报告期内的重大关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，充分履行了法律、法规与规范性文件、公司章程、制度之规定，交易价格公允、合理，决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

公司独立董事崔治中、张鸣溪、战淑萍对公司报告期内经常性关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：公司发生的相关经常性关联交易遵循了市场化定价原则，交易公允，没有损害股份公司利益。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
曹积生	董事长、总经理	男	49	2007年10月至2010年10月	曾任山东食品进出口分公司烟台支公司任良种鸡场场长，山东益生种畜禽有限公司董事长、总裁；现任山东益生种畜禽股份有限公司董事长、总经理。	兼任山东益生堂药业有限公司执行董事、山东鲁南种猪繁育有限公司执行董事、烟台益生源乳业有限公司执行董事、山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司董事、山东益生植物组培科技发展有限公司执行董事。	14.4	5,557.41	无
迟汉东	第一副董事长、副总经理	男	49	2007年10月至2010年10月	曾任山东食品进出口分公司烟台支公司任良种鸡场副场长，山东益生种畜禽有限公司副董事长、副总裁；现任山东益生种畜禽股份有限公司第一副董事长、副总经理。	兼任山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司董事长。	12	582.39	无
耿培梁	第二副董事长、副总经理	男	50	2007年10月至2010年10月	曾任枣庄市畜牧局兽药饲料监督检验所所长；山东益生种畜禽有限公司副董事长、副总裁；现任山东益生种畜禽股份有限公司第二副董事长、副总经理。	兼任山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司董事、烟台益生源乳业有限公司监事、山东鲁南种猪繁育有限公司监事。	12	332.91	无

巩新民	董事	男	33	2007年10月至 2010年10月	曾任种鸡场技术员、副场长、场长、种禽事业部总经理助理；现任公司董事，兼任技术总监和种禽事业部经理。	无	7.2	3.24	无
张鸣溪	独立董事	男	39	2007年12月至 2010年10月	曾任华夏证券有限公司投资银行总部副总经理，华夏证券有限公司计划财务部副总经理，华夏证券有限公司并购业务管理部常务副总经理，北京证券有限责任公司财务总监、投资银行部执行总经理，瑞银证券有限责任公司财务副总监；现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事。	兼任中信建投证券有限责任公司投资银行部证券发行内核小组成员、北京中创信测科技股份有限公司独立董事、北京双鹭药业股份有限公司独立董事、北京侏罗纪软件股份有限公司独立董事。	4	无	无
崔治中	独立董事	男	65	2007年12月至 2010年10月	曾任美国北达科他州立大学畜牧系访问学者，美国农业部禽病和肿瘤学研究所访问学者，美国 Case Western Reserve 大学医学院微生物和分子生物学系及美国农业部禽病和肿瘤学研究所博士后研究员；现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事。	兼任山东农业大学动物科技学院教授，博士研究生导师。	4	无	无

战淑萍	独立董事	女	53	2007年12月至 2010年10月	曾任龙口农业局任经管员，山东烟台农业学校教师，烟台财会干校教师，山东乾聚会计师事务所副所长，天同证券有限公司投资银行部任首席会计师、内核小组成员；现任山东益生种畜禽股份有限公司独立董事。	兼任山东东方海洋科技股份有限公司任董事、副总经理兼财务总监，山东保龄宝生物股份有限公司独立董事、山东丽鹏包装股份有限公司独立董事、山东隆基机械股份有限公司任独立董事、山东金创股份公司独立董事。	4	无	无
姜泰邦	监事会主席	男	40	2007年10月至 2010年10月	曾任哈尔滨石油机械配件厂技术员，山东益生种畜禽有限公司人力资源部部长；现任山东益生种畜禽股份有限公司监事会主席，兼任公司人力资源部部长。	无	5.06	无	无
王元忠	监事	男	38	2007年10月至 2010年10月	曾任山东益生种畜禽有限公司孵化员、场区场长等职务，现任监事兼质控部督察员	无	4.14	无	无
李芳	监事	女	35	2007年10月至 2010年10月	曾任山东益生种畜禽有限公司技术员、场区场长等职务；现任山东益生种畜禽股份有限公司监事，兼任市场营销部部长助理。	无	4.5	无	无
卢强	董事会秘书	男	34		曾任山东益生种畜禽有限公司出纳，财务经理，总裁助理；现任山东益生种畜禽股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。	兼任山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司监事。	7.2	204.12	无
吕开强	财务总监	男	45		曾任烟台乾聚会计师事务所任高级项目经理，北京中平建会计师事务所任	无	12	无	无

					审计部经理，佳隆集团有限公司任财务总监；现任山东益生种畜禽股份有限公司财务总监。				
曲立新	研发机构负责人	男	40		曾任山东益生种畜禽有限公司生产科科长、销售部副经理、技术服务部经理、质控部部长、山东益生畜禽疾病研究院院长；现任研发中心主任兼疾病研究院院长。	无	7.2	89.10	无
李秀国	总督察员	男	51		曾任山东益生种畜禽有限公司财务部主任和经理助理、工会主席、饲料厂副厂长、总裁助理、企管质检部部长；现任山东益生种畜禽股份有限公司总督察员、企划与投资部部长。	无	7.2	232.47	无
刘德发	总经理助理	男	55		曾任黑龙江省红五月农场养禽公司总经理、黑龙江省红五月农场体改办政策研究室主任、山东省烟台市东陌堂集团公司种鸡场场长、山东益生种畜禽有限公司生产发展部经理；现任公司总经理助理。	兼任山东鲁南种猪繁育有限公司总经理	7.8 (在鲁南种猪领薪)	27.54	无

八、控股股东及其实际控制人的简要情况

曹积生先生是公司的主要发起人和控股股东，在本次发行前持有公司68.61%的股权。董事长曹积生先生，1960年出生，汉族，中共党员，中国国籍，无境外永久居留权。1982年毕业于山东农学院牧医系兽医专业，大学本科，学士学位，高级兽医师；2003年毕业于中欧国际工商管理学院，国际工商管理硕士学位；曾于山东食品进出口分公司烟台支公司任良种鸡场场长，于山东益生种畜禽有限公司任董事长、总裁；现任山东益生种畜禽股份有限公司董事长、总经理，任期自2007年10月至2010年10月。曹积生先生目前为中国畜牧业协会副会长，中国畜牧业协会禽业分会会长，山东畜牧兽医学会副理事长，山东畜牧协会副会长，中国农业大学终身客座教授，山东农业大学兼职教授，莱阳农学院兼职教授。2006年被农业部评为“全国畜牧富民十大功勋人物”，2006年被中国畜牧业协会评为“全国畜牧行业优秀工作者”，2007年被农业部乡镇企业局评为“中国农村十大致富带头人”，2008年被《农民日报》和《中国畜牧兽医报》评为“纪念改革开放30周年全国畜牧富民功勋人物”。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东曹积生除控制本公司以外不存在投资其他企业或从事其他业务的情况。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）简要合并报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

合并资产负债表（资产部分）

资 产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	13,860.00	—	—
应收账款	11,127,061.30	10,393,528.02	8,894,176.92
预付款项	41,485,082.51	15,769,548.16	8,678,351.43
应收利息	—	—	—
应收股利	—	—	—
其他应收款	9,667,613.53	4,238,845.30	5,157,103.10
存货	29,650,898.69	24,833,001.38	17,784,310.13
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	—	—	—

流动资产合计	139,377,869.05	78,851,764.06	52,654,868.42
非流动资产：			
可供出售金融资产	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	—	—	—
投资性房地产	—	—	—
固定资产	224,169,257.98	146,290,576.55	80,787,036.89
在建工程	42,115,773.57	17,205,610.62	22,151,657.83
工程物资	8,550,998.73	13,197,591.96	—
固定资产清理	—	—	—
生产性生物资产	98,312,100.41	70,183,316.17	56,975,235.99
油气资产	—	—	—
无形资产	25,402,698.32	19,255,086.85	16,187,411.95
开发支出	—	—	—
商誉	436,677.63	436,677.63	436,677.63
长期待摊费用	6,825,289.66	6,706,033.99	2,611,571.72
递延所得税资产	30,802.81	56,617.52	53,206.29
其他非流动性资产	—	—	—
非流动资产合计	405,843,599.11	273,331,511.29	179,202,798.30
资产总计	545,221,468.16	352,183,275.35	231,857,666.72
负债和股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	70,000,000.00	85,000,000.00	48,000,000.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	—	2,226,675.00	—
应付账款	51,554,453.52	28,752,110.64	16,251,057.12
预收款项	6,578,905.41	9,770,486.43	10,293,573.42
应付职工薪酬	10,264,742.55	8,614,786.81	7,671,852.27
应交税费	269,889.69	1,662,826.40	4,244,236.50
应付利息	31,000.00	83,480.00	20,840.00
应付股利	—	—	—
其他应付款	5,461,824.93	3,825,879.48	22,239,931.88
一年内到期的非流动负债	12,420,000.00	1,940,000.00	7,000,000.00
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	156,580,816.10	141,876,244.76	115,721,491.19

非流动负债：			
长期借款	150,500,000.00	30,000,000.00	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	2,250,000.00	5,170,000.00	7,110,000.00
专项应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	3,295,666.67	3,300,000.00	2,000,000.00
非流动负债合计	156,045,666.67	38,470,000.00	9,110,000.00
负债合计	312,626,482.77	180,346,244.76	124,831,491.19
股东权益：			
股本	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00
资本公积	3,863,121.43	3,863,121.43	3,863,121.43
减：库存股	—	—	—
盈余公积	18,401,284.31	9,708,027.27	2,514,301.73
未分配利润	127,643,702.82	75,181,023.66	17,479,646.40
外币报表折算差额	—	—	—
归属于母公司所有者权益合计	230,908,108.56	169,752,172.36	104,857,069.56
少数股东权益	1,686,876.83	2,084,858.23	2,169,105.97
股东权益合计	232,594,985.39	171,837,030.59	107,026,175.53
负债和股东权益总计	545,221,468.16	352,183,275.35	231,857,666.72

2、合并利润表

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	365,479,555.41	332,336,180.70	293,400,539.75
减：营业成本	239,653,273.40	221,818,324.92	225,487,048.68
营业税金及附加	135,743.07	137,087.96	86,948.25
销售费用	15,333,885.27	13,054,226.14	10,508,002.99
管理费用	20,689,533.38	21,906,131.73	14,522,885.77
财务费用	9,753,853.67	8,040,980.36	4,546,218.48
资产减值损失	1,042,223.36	-306,450.99	-2,363,449.74
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	—	—	—
投资收益	—	—	146,889.91

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）	78,871,043.26	67,685,880.58	40,759,775.23
加：营业外收入	2,242,801.48	7,115,623.68	5,424,428.69
减：营业外支出	218,129.15	3,834,471.79	671,484.25
其中：非流动资产处置损失	43,709.27	622,452.44	229,095.28
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	80,895,715.59	70,967,032.47	45,512,719.67
减：所得税费用	137,760.79	156,177.41	61,251.80
四、净利润（亏损以“-”号填列）	80,757,954.80	70,810,855.06	45,451,467.87
归属于母公司所有者的净利润	81,155,936.20	70,895,102.80	45,625,980.53
少数股东损益	-397,981.40	-84,247.74	-174,512.66
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.00	0.88	0.56
（二）稀释每股收益	1.00	0.88	0.56
六、其他综合收益	—	—	-818,700.18
七、综合收益总额	80,757,954.80	70,810,855.06	44,632,767.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	81,155,936.20	70,895,102.80	45,189,316.75
归属于少数股东的综合收益总额	-397,981.40	-84,247.74	-556,549.06

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	358,971,536.11	328,115,741.70	314,913,853.56
收到的税费返还	—	—	—
收到的其他与经营活动有关的现金	14,827,164.08	38,180,824.96	48,201,966.21
经营活动现金流入小计	373,798,700.19	366,296,566.66	363,115,819.77
购买商品、接受劳务支付的现金	178,337,767.44	163,711,445.36	197,131,922.34
支付给职工以及为职工支付的现金	43,105,287.20	39,238,561.75	19,482,994.60
支付的各项税费	7,297,612.65	6,775,702.53	3,497,323.89
支付的其他与经营活动有关的现金	38,610,778.54	70,132,523.30	24,071,210.07
经营活动现金流出小计	267,351,445.83	279,858,232.94	244,183,450.90
经营活动产生的现金流量净额	106,447,254.36	86,438,333.72	118,932,368.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	—	—	—
取得投资收益所收到的现金	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,296,996.50	6,833,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	4,371,251.83

收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	2,296,996.50	6,833,000.00	4,371,251.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	171,866,993.54	128,147,511.71	79,315,578.97
投资所支付的现金	—	—	800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付的其他与投资活动有关的现金	—	—	4,888,330.27
投资活动现金流出小计	171,866,993.54	128,147,511.71	85,003,909.24
投资活动产生的现金流量净额	-169,569,997.04	-121,314,511.71	-80,632,657.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	—	—	800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	800,000.00
借款所收到的现金	282,000,000.00	135,000,000.00	68,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	282,000,000.00	135,000,000.00	68,800,000.00
偿还债务所支付的现金	168,940,000.00	75,000,000.00	89,166,666.66
分配股利或偿付利息所支付的现金	25,865,745.50	13,297,907.65	28,140,114.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付的其他与筹资活动有关的现金	255,000.00	350,000.00	1,194,370.00
筹资活动现金流出小计	195,060,745.50	88,647,907.65	118,501,150.81
筹资活动产生的现金流量净额	86,939,254.50	46,352,092.35	-49,701,150.81
四、汇率变动对现金的影响	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	23,816,511.82	11,475,914.36	-11,401,439.35
加：期初现金及现金等价物余额	23,616,841.20	12,140,926.84	23,542,366.19
六、期末现金及现金等价物余额	47,433,353.02	23,616,841.20	12,140,926.84

（二）非经常性损益情况

公司近三年非经常性损益的情况如下表所示：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-42,799.12	33,796.24	13,557.55
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,050,000.00	6,457,600.00	5,006,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17,471.45	-3,210,244.35	-119,723.20
小 计	2,024,672.33	3,281,151.89	4,899,834.35
减：所得税影响数	-3,753.42	-45,902.87	-1,926.33
非经常性损益净额	2,028,425.75	3,327,054.76	4,901,760.68
归属于少数股东的非经常性损益净额	338,786.40	33,996.30	-612.03

归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,689,639.35	3,293,058.46	4,902,372.71
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	79,466,296.85	67,602,044.34	40,723,607.82
非经常性损益净额对净利润的影响	2.51%	4.70%	10.78%

(三) 最近三年主要财务指标

1、主要财务指标

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	0.89	0.56	0.46
速动比率	0.70	0.38	0.30
资产负债率(%) (母公司口径)	55.20	48.31	54.64
资产负债率(%) (合并口径)	57.34	51.21	53.83
无形资产占净资产的比例(%)	0.158	0.038	0.18
每股净资产(元/股)	2.87	2.12	1.32
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率(次)	31.89	31.47	27.41
存货周转率(次)	8.80	10.41	9.57
总资产周转率(次)	0.81	1.14	1.27
息税折旧摊销前利润(万元)	10,601.70	9,101.89	5,853.95
利息保障倍数	9.03	8.98	10.17
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.31	1.07	1.47
每股净现金流量(元/股)	0.29	0.14	-0.14
基本每股收益(元/股)	1.00	0.88	0.56
销售毛利率(%)	34.91	33.25	23.15
销售净利率(%)	22.41	21.31	15.49

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	40.18%	1.00	1.00
	2008 年度	52.40%	0.88	0.88
	2007 年度	47.95%	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2009 年度	39.34%	0.98	0.98
	2008 年度	49.96%	0.83	0.83
	2007 年度	42.80%	0.50	0.50

(四) 管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、公司财务状况分析

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司

的资产总额分别为 23,185.77 万元、35,218.33 万元、54,522.15 万元，2008 年、2009 年分别比上年增长了 51.90% 和 54.81%。

2007 年至 2009 年，公司流动资产分别为 5,265.49 万元、7,885.18 万元、13,937.79 万元，非流动性资产分别为 17,920.28 万元、27,333.15 万元、40,584.36 万元。截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动资产在总资产中的占比分别为 22.71%、22.39%、25.56%，非流动资产在总资产中占比分别为 77.29%、77.61%、74.44%。

近年来，公司在种畜禽养殖行业中的市场份额不断增加，生产规模不断扩大，导致公司固定资产投资、购买土地使用权等的支出逐年加大，使公司非流动资产占比较高。截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产、在建工程、无形资产和生产性生物资产占总资产的比重分别为 41.12%、7.72%、4.66% 和 18.03%，以上主要的非流动资产累计占总资产的比重为 71.53%，这样的资源配置比例符合行业特点以及公司目前业务的发展趋势和业务需求。

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司短期借款占负债总额的比例分别为 38.45%、47.13% 和 22.39%，主要原因是：

(1) 由于办理短期借款所费时间较短、贷款利率较低并在操作上较为便利，因此公司在综合比较各种现有间接融资方式的成本、融资便利程度的基础上优先选择了银行短期借款作为本公司间接融资的主要方式。(2) 本公司行业地位突出，属于农业产业化国家重点龙头企业，商业信用良好，2009 年公司在中国农业银行烟台市分行的信用等级为 AAA 级，授信额度为 17,700 万元，公司分别于 2009 年 2 月和 8 月获得中国农业银行烟台市毓璜顶支行信用贷款 7,000.00 万元(目前贷款总额共计 1.4 亿元，贷款余额为 1.3 亿元)；在恒丰银行的信用等级为 AAA 级，授信额度为 8,000 万元；在中国建设银行烟台卧龙支行的信用等级为 AAA 级，授信额度为 8,000 万元。公司历年来在当地金融机构中树立了良好的信誉和企业形象，这更有助于公司借此获得最经济快捷的短期借款作为间接融资的主要方式。

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司应付账款占负债总额的比例分别为 13.02%、15.94% 和 16.49%，显示本公司具有较强的与供应商谈判的能力和较好的商业信用，通过商业信用(主要是应付账款)进行融资，融资成本低、融资便利程度较高。

近三年公司流动资产和非流动资产总量均呈逐渐上升的趋势。

公司近三年的资产负债率（合并口径）分别为 53.83%、51.21%和 57.34%，资产负债率处于略高的水平，但对公司的稳健经营未造成影响。公司资产总额从 2007 年 12 月 31 日的 23,185.77 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 54,522.15 万元，增幅为 135.15%，负债总额从 2007 年 12 月 31 日的 12,483.15 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 31,262.65 万元，增幅为 150.44%，股东权益总额从 2007 年 12 月 31 日的 10,702.62 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 23,259.50 万元，增幅为 117.33%。说明公司资产规模的增加是在适度举债的前提下，依靠公司历年经营所形成的利润积累来满足公司经营规模扩大所产生的资金需求。

截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.46、0.56 和 0.89，速动比率分别为 0.30、0.38 和 0.70，流动比率和速动比率相对偏低，并呈现逐渐上升的变化趋势，造成流动比率偏低的原因主要是公司所处的种禽养殖行业特点所决定的。公司生产所需要的种鸡、种猪、奶牛等是在非流动性资产项下的生产性生物资产科目进行核算的，这部分资产占总资产的比重较大，截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，生产性生物资产在总资产中的占比分别为 24.58%、19.93%和 18.03%；同时公司作为种禽养殖企业需要大量的房屋建筑物、机器设备等固定资产投入，从而导致非流动资产在资产中占比较高，相应降低了公司的流动比率。尽管受上述因素影响，两比率偏低，但由于生产性生物资产周转期较短，如肉种鸡只有约 66 周，周转率较高，因此其良好的流动性有效改善了公司的短期偿债能力。

近三年，公司资产负债率（合并口径）总体波幅不大。2008 年 12 月资产负债率略低于 2007 年的原因是公司近年负债与资产未同步增长，受固定资产投资快速增长的影响，资产增长幅度大于负债增长幅度，同时公司利用内部经营活动产生的现金净流入有效补充了公司对短期流动资金的需求，因此导致 2008 年资产负债率略低于 2007 年水平。2009 年资产负债率略高于 2008 年的原因是公司近年来受固定资产投资增加较快的影响，银行融资规模增长较快，导致 2009 年资产负债率略高于 2008 年水平。

公司近三年息税折旧摊销前利润金额较高，分别为 5,853.95 万元、9,101.89 万元和 10,601.70 万元，2008 年较 2007 年增长了 55.48%，2009 年较 2008 年增长了 16.48%。近三年公司利息保障倍数总体较高，分别为 10.17、8.98、9.03。

息税折旧摊销前利润和利息保障倍数两项指标均表明，近三年公司当年利润足以支付当年银行借款利息，公司从未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行

中信誉度较高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

近三年，公司总资产周转率分别为 1.24 次、1.14 次、0.81 次，总体来说资产的周转和使用效率较高。近三年，公司的应收账款周转率分别为 27.41 次、31.47 次、31.89 次。2007 年-2009 年应收账款周转期一直保持在 11-13 天的水平，应收账款周转速度较快，货款回收情况良好。截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货中原材料、低值易耗品、消耗性生物资产、产成品、包装物占比分别为 58.54%、12.47%、13.95%、12.87%、2.17%，存货结构基本合理。近三年，公司的存货周转率分别为 9.57 次、10.41 次和 8.80 次，2007 年至 2009 年存货周转天数保持在 35-41 天的水平，存货周转率较高，这主要是由公司主营业务的特点决定的。

综上所述，公司管理层认为，公司的资产周转能力较强，公司产品销售状况良好，应收账款周转正常，货币资金回笼较好。公司存货管理良好，周转期较短，有利于资金循环，降低运行成本。

2、盈利能力分析

本公司 2007 年、2008 年和 2009 年的营业收入分别为 29,340.05 万元、33,233.62 万元和 36,547.96 万元。其中主营业务收入分别为 29,338.46 万元、33,233.62 万元和 36,547.96 万元。主营业务收入占比为 100%。

从主营业务收入的产品构成来看，2007 年鸡收入占营业收入总额的 58.39%，2008 年鸡收入占营业收入总额的 78.38%，猪、饲料及其他收入占比较小；至 2009 年，公司鸡收入占营业收入总额的 81.33%，猪、饲料及其他收入占比进一步降低。主要原因是 2007 年中后期公司为突出主营业务，将控股的子公司——鸿达汽车及益生能源的股权全部转出，至此公司将业务集中在种畜禽等的引进、繁育和销售上，其中重点是盈利能力最强的种鸡业务上，养殖规模不断扩大。

公司 2007 年、2008 年和 2009 年主营业务所产生的毛利分别为 6,789.76 万元、11,051.79 万元和 12,582.63 万元，总体呈上升的趋势。从产品结构来看，鸡收入产生的毛利占比最大，2007 年、2008 年和 2009 年毛利额占比分别为 76.67%、87.17%和 93.09%，2008 年和 2009 年父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡销售的毛利额上升幅度较大。其他各类产品所产生的毛利额分别只占 23.33%、12.83%和 6.91%，说明父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡所创造的利润是公司最主要的利润来源。公司的父母代种鸡雏鸡及商品鸡雏鸡繁育和销售业务经过多年的发展，已经形成很强的规模优势和市场竞争力，这为公司保持盈利能力的持续性和稳定性奠

定了良好的基础。汽车和煤及其它业务仅是本公司为探索业务多元化所进行的一种尝试和简单运作，只有种鸡和商品鸡业务才能真实而又客观地反映本公司的财务状况和盈利能力，因此公司对收入的分析将集中在对种鸡和商品鸡的业务收入上。

2008年，公司收入总额较2007年增长了3,893.56万元，增幅达13.27%。虽然收入总额增长不大，但考虑到公司2008年已经没有了汽车及煤炭业务的收入，公司现有的种鸡、猪等主营业务收入的增加仍然可观。其中，鸡收入增长了8,919.99万元，增幅达到52.07%，导致公司鸡收入的占比进一步增加，从2007年的58.39%提高为2008年的78.38%，增幅显著。猪收入也增长了806.30万元，增幅达36.02%。同时，鸡产品的毛利额也大幅增加，从2007年的5,205.77万元增加到2008年的9,633.31万元，占公司当年毛利额的比例也从2007年的76.67%增长到87.17%，体现了公司在经过业务整合之后，主营业务进一步集中，主营业务对公司盈利能力的贡献进一步增强良好态势。2009年公司收入总额继续延续其良好的增长态势，2009年收入总额较2008年增长了3,314.34万元，增幅达9.97%。其中，鸡收入增长了3,675.12万元，增幅达到14.11%。同时，鸡产品的毛利额也显著增加，从2008年的9,633.31万元增加到2009年的11,713.03万元，增幅达21.59%，占公司当年毛利额的比例也从2008年的87.17%增加到2009年的93.09%。

2008年和2009年公司营业收入上升的主要原因为：

①政策扶持力度加大

为大力加快农业发展，近年来国家陆续出台了若干鼓励并扶持种畜禽养殖业发展的文件，为种畜禽养殖业重新焕发生机带来了机遇，并创造了良好的外部发展空间，这样的政策环境也进一步促进了公司包括种鸡、猪等主营业务的大幅增长。

②管理团队决策准确

2009年，公司主营业务稳步发展，鸡类产品销售均价略低于2008年销售均价，但得益于公司主营产品生产规模、产品销售数量大幅增长的良好发展态势，公司2009年的经营状况保持平稳增长。

从公司营业收入的地区构成来看，近三年公司收入主要来源于山东和东北地区，2007年、2008年、2009年来源于山东地区的收入分别占总收入的83.99%、69.89%和58.11%，显示了公司主营业务主要集中在山东地区的特点；其次是东

北地区，分别为 9.64%、14.24% 和 28.65%。

2007 年、2008 年和 2009 年公司非经常性损益净额分别为 490.18 万元、332.71 万元和 202.84 万元，主要是各级政府为支持公司发展拨付的补贴款。2007 年、2008 年和 2009 年非经常性损益净额占净利润的比例分别为 10.78%、4.70% 和 2.51%。占比较少，说明公司的业绩主要是来自于日常经营活动，政府补助等非经常性损益在通常情况下对公司盈利能力的稳定性并不构成重大影响。

本公司 2007 到 2009 年净资产收益率（加权平均）分别为 47.95%、52.40%、40.18%，净资产收益率水平总体较高。2007-2009 年归属于母公司所有者的净利润分别为 4,562.60 万元、7,089.51 万元、8,115.59 万元，2008 年、2009 年较上年增幅分别为 55.38%、14.47%。2007-2009 年公司净资产分别为 10,702.62 万元、17,183.70 万元、23,259.50 万元，2008 年、2009 年较上年增幅分别为 60.56%、35.36%。2009 年加权平均净资产收益率较 2008 年有所降低，主要是因为公司近年随着生产养殖规模的迅速扩大，净利润和资产总额、资产净额等均呈快速增长趋势，其中 2009 年当年净资产增长幅度高于净利润增长幅度，使得当年的加权平均净资产收益率较 2008 年有所降低。

3、现金流量分析

公司 2007 年、2008 年和 2009 年经营活动产生的现金流量净额为 11,893.24 万元、8,643.83 万元和 10,644.73 万元，经营性现金流较为充裕。主要原因是公司产品的下游客户主要为国内的父母代种鸡养殖公司，与公司大多有着长期稳定的友好合作关系，信誉良好，货款回收及时。另一方面公司账龄在 96.79% 以上的应收账款账龄均在 1 年以内，应收账款质量较好，经营性现金流较为充裕。2009 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 10,644.73 万元，是 2008 年度 8,643.83 万元的 1.23 倍，主要原因是公司养殖规模不断加大，销量增加，当期销售收入大幅攀升，导致 2009 年产生的现金流量净额较大。

总体而言，近三年公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，与利润增长保持着较好的配比关系，公司加大现销的销售策略有效控制应收款项的质量从而保证了销售货款的及时回笼，说明公司获取的利润有良好的现金流支持，这为维系公司正常的业务运转和正常的经营性现金支出提供了很好的资金基础，也从根本上增强了公司的短期偿债能力。

近三年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，而且绝对额相对较大，主要原因是：公司近几年正处于快速发展阶段，公司通过保持一定的场房设备投

入，确保了设备性能和产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模的持续快速增长对生产的要求。这些投资性支出系公司扩大正常业务所需的资本支出，为公司后续发展和规模扩大提供了坚实的物质基础和资产保证。

近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,970.12万元、4,635.21万元和8,693.93万元，主要是因为近几年随着公司业务规模的快速发展增加了银行流动资金贷款所致。公司2007年筹资活动产生的现金流量净额为负值，主要是由于当期偿还债务、支付股利较多所致。

从公司近三年现金流量情况可以看出，公司通过经营活动获取利润和现金流的能力为公司正常性资本支出提供了有效保证和支持，使公司近几年业务规模保持良性的扩张，公司资本性支出并不单纯依赖筹资活动的现金流入。

（五）最近三年股利分配政策和实际分配情况

按照公司章程的规定，股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展规划提出，经公司股东大会审议批准后实施。根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：1、弥补以前年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

近三年，本公司进行过三次股利分配，情况如下：

第一次股利分配情况：根据原改制前企业山东益生种畜禽有限公司2007年5月8日股东会决议，依据中瑞华恒信会计师事务所出具的中瑞华恒信专审字【2007】第1122号审计报告，对公司截至2006年12月31日共计55,090,925.95元未分配利润中的30,917,203.71元进行分配，派发现金股利，以实收资本1,100.78万元为基数，各股东按其出资比例进行分配。

第二次股利分配情况：公司于2008年2月5日召开的2008年第一次临时股东大会审议通过了2007年度利润分配预案，依据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字【2008】第11049号审计报告，对截至2007年12月31日共计17,100,227.12元未分配利润中的6,000,000元进行分配，以实收资本8,100万元为基数，派发现金股利，各股东按其持股比例进行分配。

第三次股利分配情况：公司于2009年7月20日召开的2009年第四次临时股东大会审议通过了2008年度利润分配预案，依据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华审字【2009】第00026号审计报告，对截至2008年12月31日共计75,843,756.96元未分配利润中的20,000,000.00元进行分配，以实收资本8,100万元为基数，派发现金股利，各股东按其持股比例进行分配。

以上分配履行了法定的程序，符合法律、法规和本公司章程的有关规定。截至本招股说明书签署之日，前述三次股利分配已经顺利完成。

根据公司2008年2月5日第一次临时股东大会决议，若公司2009年6月30日前能完成公开发行股票，则截至2007年12月31日的未分配利润(扣除公司本次股东大会决定分配的600万元利润后)及2008年1月1日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于2009年6月30日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至2009年6月30日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司2009年7月20日召开的2009年第四次临时股东大会决议，若公司2009年12月31日前能完成公开发行股票，则截至2009年6月30日的未分配利润(扣除公司本次股东大会决定分配的2,000万元利润后)及2009年7月1日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于2009年12月31日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

截至2009年12月31日，公司尚未完成公开发行股票。根据公司2010年2月11日召开的2010年第一次临时股东大会决议，若公司2010年6月30日前能完成公开发行股票，则截至2009年12月31日的未分配利润及2010年1月1日至公开发行前实现的可供分配的利润，由公开发行后的新老股东按发行后的股权比例共享；若公司于2010年6月30日前未完成公开发行股票，则另行决议处置。

(六) 控股子公司基本情况

公司目前拥有三家全资子公司、两家控股子公司和一家民办非企业单位，具体情况如下：

1、山东益生堂药业有限公司

益生堂药业成立于2003年1月15日，目前注册资本和实收资本均为人民币200万元，注册地为烟台市福山区回里工业园区，主要生产经营地在烟台市福山区回里工业园区，法定代表人为曹积生，主营业务为生产销售畜禽用水针剂、西药粉剂、中药散剂、溶液剂、消毒剂，饲料添加剂的销售，兽药技术的开发、咨询。益生堂药业是公司的全资子公司。截至2009年12月31日，益生堂药业总资产9,714,871.48元，净资产1,755,841.65元，2009年度的净利润为-911,610.11元。(以上数据已经中瑞岳华审计)。

2、烟台益生源乳业有限公司

益生源乳业成立于 2005 年 11 月 3 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 200 万元，注册地为烟台市芝罘区文化宫大厦 1902 房间，主要生产经营地在烟台市莱山区，法定代表人为曹积生，主营业务为巴氏杀菌乳、酸乳、乳酸菌饮料的生产销售。益生源乳业是公司的全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，益生源乳业总资产 9,260,296.67 元，净资产 3,416,486.74 元，2009 年度的净利润为 1,348,632.08 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

3、山东鲁南种猪繁育有限公司

鲁南种猪成立于 2003 年 12 月 5 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 500 万元，注册地为枣庄市薛城区周营镇陶官驻地，主要生产经营地在枣庄市薛城区周营镇，法定代表人为曹积生，主营业务为种猪（大约克、长白、杜洛克）、二元母猪、商品猪的养殖销售。鲁南种猪是公司的全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，鲁南种猪总资产 21,204,956.35 元，净资产 1,064,970.01 元，2009 年度的净利润为-4,372,673.08 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

4、山东荷斯坦奶牛繁育中心有限公司

荷斯坦奶牛成立于 2001 年 11 月 30 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 400 万元，注册地为烟台农业高新技术开发区，主要生产经营地在烟台市农业高新技术开发区，法定代表人为迟汉东，主营业务为荷斯坦奶牛的生产、销售，有机肥加工与销售；机械化挤奶。截至 2009 年 12 月 31 日，荷斯坦奶牛总资产 27,607,468.44 元，净资产 4,210,095.96 元，2009 年度净利润为-716,667.35 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。荷斯坦奶牛的股权结构为：公司持有 70% 股权，山东畜牧业信息中心持有 30% 股权。

5、山东益生植物组培科技发展有限公司

植物组培成立于 2007 年 3 月 7 日，目前注册资本和实收资本均为人民币 200 万元，注册地为烟台市芝罘区东南街 15 号，主要生产经营地在烟台市芝罘区，法定代表人为曹积生，主营业务为植物组培相关工程技术研发与技术转让，植物种苗的培育、销售与技术推广。截至 2009 年 12 月 31 日，植物组培总资产 1,189,189.17 元，净资产 1,059,620.07 元，2009 年度的净利润为-457,453.00 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。植物组培目前的股权结构为：公司持有 60% 股权，自然人胡秀玲持有 40% 股权。

6、山东益生畜禽疾病研究院

疾病研究院系民办非企业单位法人，成立于 2004 年 9 月 29 日，开办资金为

人民币 100 万元，注册地为烟台市芝罘区黄务镇黄务小区，主要生产经营地在烟台市芝罘区黄务镇，法定代表人为耿培梁，疾病研究院是公司的全资下属单位。疾病研究院开展临床兽医学和预防兽医学相关课题研究，以及畜禽疾病的临床诊断、血清学调查、免疫学研究等。截至 2009 年 12 月 31 日，疾病研究院总资产 1,483,776.55 元，净资产-1,215,132.50 元，2009 年度的净利润为-692,427.69 元（以上数据已经中瑞岳华审计）。

第四节 募集资金运用

公司本次拟公开发行 2,700 万股，根据公司 2008 年第一次临时股东大会决议，本次发行所募集资金将全部用于建设 90 万套父母代肉种鸡场建设项目和 4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目。

其中 90 万套父母代肉种鸡场建设项目年更新父母代种鸡 60 万套、存栏量 90 万套、年提供商品肉鸡雏 8,028.80 万只；4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目年更新祖代肉种鸡 4.6 万套、存栏量 6.9 万套，父母代肉种鸡雏年产量 230 万套。

上述项目总投资 27,345.94 万元，已取得有关部门核发的建设项目登记备案证明。公司已于 2008 年 6 月 16 日取得山东省环境保护局出具的鲁环函（2008）395 号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查意见》的批复，并于 2009 年 2 月 27 日再次取得了山东省环境保护局出具的鲁环函（2009）101 号《关于山东益生种畜禽股份有限公司上市环保核查补充意见的函》的批复，同意公司通过上市环保核查。

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	投资时间计划(万元)			项目核准文件
			第一年	第二年	第三年	
1	90 万套父母代肉种鸡场建设项目	25,086.49	13,735.09	10,827.95	523.45	山东省建设项目登记备案证明(登记备案号:0608000006);乳山市基本建设项目登记备案证明(登记备案号:0810040018);文登市基本建设项目登记备案证明(登记备案号:0910030012)
2	4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目	2,259.45	1,011.69	988.86	258.90	山东省建设项目登记备案证明(登记备案号:0608000005)
	合计	27,345.94	14,747.59	11,816.81	782.35	——

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，国家在财政、税收、融资等方面给予了畜牧业特殊的扶持。为积极推进畜牧业企业的发展，国家已多次发布相关鼓励政策和意见，大力扶持包括种禽养殖业在内的畜牧业全面发展。本次募集资金投资项目的建设是我国畜牧业发展的迫切需要，符合畜牧业“十一五”规划的发展目标，受到国家产业政策的大力支持。

本次募集资金投资项目中的 90 万套父母代肉种鸡场建设项目达产后，年更新父母代肉种鸡 60 万套，每年可提供商品肉鸡 8,028.80 万只。本项目实施达产后，主要销售市场以山东省、江苏省、河南省和东北地区为主。山东作为国内白羽肉鸡最大的养殖基地，近年来养殖规模增长迅速，对白羽肉鸡苗需求旺盛。公司增加的 8,028.80 万只商品肉鸡计划将有 6,200 万只在山东市场销售，仅占山东省目前白羽肉鸡需求量的 4.43%，因此公司的商品鸡产品市场还有很大的增长空间，公司将充分发挥竞争优势，积极拓展省内市场，分享行业高增长带来的市场机会，提高市场占有率。

上述项目的实施将彻底解决近年来一直制约公司发展的瓶颈，即由于产能不足而使得公司在承接下游客户订单方面不得不采取的谨慎态度。

近年来，公司业务发展较快，产品销售形势良好，预计未来几年公司生产销售规模仍将保持较快增长。报告期内，公司产品一直供不应求，产品的产销率接近 100%。公司在基本保持生产设备满负荷生产的情况下，仍然无法完全满足客户订单的要求。公司一方面通过放弃一些小规模饲养户的业务来保证重点客户的产品需求，另一方面通过加大固定资产投资规模提升公司的生产能力。产能不足已越来越成为制约公司发展的瓶颈。

本次募集资金投资项目投产以后，祖代肉种鸡每年可更新 4.6 万套、存栏量 6.9 万套，父母代肉种鸡鸡苗每年可新增产量 230 万套。父母代种鸡每年可更新 60 万套、存栏量 90 万套、商品肉鸡鸡苗每年可新增产量 8,028.80 万只，能够有效解决公司的产能瓶颈问题。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在重大事项提示披露的风险外，本公司提醒投资者关注以下主要风险：

（一）市场风险

1、产品销售区域相对集中的风险

公司成立以来，致力于畜禽养殖主业，市场开拓面向全国市场，随着生产规

模的不断扩大，公司已经制定了区域拓展销售计划，公司计划将进一步加大在河南、江苏、山西等区域市场的新客户开发力度，但由于我国各省畜牧业发展的不均衡性，公司产品主要销售区域目前仍相对集中于山东、东北等地区。2007年、2008年和2009年，公司种鸡及商品鸡业务收入按区域分类，山东地区销售额占比分别为72.57%、61.58%和49.25%，东北地区销售额占比分别为16.52%、18.17%和34.82%。因此，公司存在产品销售区域相对集中的风险。

2、产品质量风险

公司在产品质量上严格把关，设有专门的质控部，制定了严格的质量控制标准且已经通过ISO9001国际质量管理体系认证，对出场的鸡苗产品进行检测评分，达到标准放行，但公司不能保证不会发生因产品质量责任而被索赔的可能。

公司由国外育种公司引进种鸡，均要求验证其同胞的生产遗传性能，在获得国家动物检验检疫部门检验的基础上，由质控部依据ISO体系管理文件对种鸡的引进、生产和繁育全过程以及产品进行严格的监督和检验，公司设立至今未出现由于产品生产遗传性能造成的质量纠纷。

由于产品对外销售主要依靠陆路和航空运输，同时，公司的主导产品父母代种鸡鸡苗和商品鸡苗在销售中存在着很强的时效性，该产品在孵化后48小时内需尽快运送到目的地，超过48小时后鸡苗的存活率和质量将大大降低，公司的鸡苗产品必须在最短时间完成运送，因此产品质量问题主要出现在鸡苗的运输过程中。公司的销售区域主要集中在山东和东北地区，运输半径较短，在正常情况下完全能够保证在规定时间内送至目的地。但一些不可预测的客观因素，如交通状况、天气状况等因素的变化均可能导致运输中断，使鸡苗因应激反应而影响质量，因此公司存在由于产品质量而引发的市场风险。

（二）债务结构不合理及短期偿债的风险

截至2009年12月31日，公司负债总额为312,626,482.77元，资产负债率为57.34%；流动负债总额为156,580,816.10元，其中短期借款总额为70,000,000.00元，流动负债占负债总额的比例达到50.09%。由于流动负债具有期限较短的特点，因此，流动负债比例如果偏高，则将有可能给企业带来一定的还款压力。

同时，截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司流动比率分别为0.46、0.56、0.89，速动比率分别为0.30、0.38、0.70，流动比率和速动比率相对偏低。

造成流动比率偏低的原因主要是公司所处的畜禽养殖行业特点所决定的。公

司生产所需种鸡、种猪、奶牛等是在非流动性资产项下的生产性生物资产科目进行核算的，这部分资产占总资产的比重较大，截至 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司生产性生物资产在总资产中的占比分别为 24.58%、19.93%、18.03%；同时公司作为畜禽养殖企业需要大量的房屋建筑物、机器设备等固定资产投入，从而导致流动资产在资产中占比较少，相应降低了公司的流动比率。尽管公司生产性生物资产周转期较短，周转率较高，其良好的流动性有助于改善公司短期偿债能力，但公司一旦出现因资金短缺不能清偿到期债务的情况，仍会对公司的正常生产经营造成不利影响。

（三）依赖技术人员的风险

公司在多年的经营中，掌握了大量的非专利技术，如肉用种鸡育雏育成期平养、产蛋期笼养及其配套技术、人工授精技术、种蛋孵化及雏鸡鉴别技术、疫病防治等技术和操作技巧，并积累了丰富的养殖种鸡实践经验。本公司业务骨干和熟练的技术工人掌握以上相关技术，如发生上述人员离职或泄露技术等情况，本公司的业务可能会受到影响。

（四）内部控制风险

公司业已建立了较为完善的内部控制制度，通过相关制度的制定、职责的明确及其良好的执行，使本公司的内部控制得到进一步的完善。但是随着公司生产规模的扩大和业务的发展，以及受业务人员业务水平的制约，公司的内部控制制度若不能有效的发挥作用，有可能造成管理失控，给公司的生产经营带来不可预知的风险。特别是本次发行完成后，公司的养殖规模将显著扩张，从而对内部控制制度的管理和执行提出了更高的要求，因此本公司存在一定的内部控制风险。

（五）募投项目风险

1、募集资金投资项目管理和组织实施的风险

公司本次募集资金将投资于“90 万套父母代肉种鸡场建设项目”和“4.6 万套祖代肉种鸡场建设项目”。本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内市场环境、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素审慎做出的，与公司发展战略相匹配，虽经严密的可行性论证和市场研究，但项目的实施管理、项目的市场开拓及人才储备等是否符合需要，都将会影响项目的实施计划和预期效益的实现。由于从项目的建设到产生效益有一定的时间周期，上述项目在实施过程中可能会受到市场环境、工程进度等因素的影响，如果届时市场供求状况发生改变，也将会影响项目预期收益的实现。

2、产能扩大而导致的产品销售风险

本次募集资金投资项目达产后，公司商品鸡苗年产量与目前相比将有大幅提高。公司产能迅速扩张，是建立在对市场、技术等进行了谨慎分析的基础之上，新增的产品与公司现有产品高度相关，可实现服务、生产条件等资源共享，且技术较为成熟，但仍不能保证扩张后，不会存在由于市场需求的变化等原因而导致的产品销售风险。因此如果公司销售能力的提高不能与生产规模的扩大相匹配，市场开拓未能达到预期效果，将会给公司的经营带来风险。

（六）政策风险

1、土地政策变化和土地承包经营的风险

近年来国内经济持续高速发展，各类生产资料的成本价格日趋提高，土地供需矛盾表现突出，国家从土地供给数量、供给方式、供给价格等方面加强了对土地的宏观调控。公司目前使用的土地中，取得土地使用权证的土地 13 宗，其余 19 宗土地系通过签订承包合同的方式向周边农村承包使用，承包期限为 20 至 50 年。公司所处畜牧行业是一个需要大量土地投入的行业，若国家土地管理政策发生变化，有可能影响公司扩大养殖规模所需饲养场地的使用。承包土地的持续使用同样有赖于国家土地使用政策尤其是畜牧业用地政策的稳定，因而公司存在土地政策变化的风险。

受国家土地政策和畜禽养殖行业特点的限制，公司通过合法承包租赁经营方式获得的规模化畜禽养殖用地到目前仍然占有较大比例，虽然公司与发包方订立承包合同时，综合考虑了发包方当地土地政策和土地状况等因素，并由此确定了承包期限。但如出现承包到期或发包方中途不能将土地承包给本公司、而本公司又未能及时重新选择经营场所的情形，将对生产经营产生一定影响。因此公司存在承包经营的风险。

2、环保政策的风险

本公司的主营业务是种畜禽生产，生产过程中的污染源主要是畜禽饲养过程中产生的粪便及用于各类畜禽舍清洁消毒与冲洗栏舍粪便排出的污水等。公司已建项目和本次募集资金拟投入项目在设计规划时，已对项目的环保作了精心规划，对场址进行了精心选择，保证了必要的环保投入，并按要求采取了相应的环保措施，生产过程中污染物的排放符合国家现有的环保法规和条例。但如果今后国家提高环保标准，将增加公司的环保投入而导致成本增加，有可能对本公司业务和经营业绩产生影响。

（七）汇率变动的风险

公司祖代种鸡的引进完全依靠进口，公司购买种鸡通常使用美元进行交易结算，因此美元价格的波动对公司经营业绩有一定影响。从 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自汇率改革实施日至 2008 年 12 月，人民币对美元不断升值，人民币的升值降低了公司引进祖代种鸡的成本，导致企业利润增加。但人民币也存在贬值的风险，若出现这种情况，将直接导致进口成本的增加。因此，人民币汇率的波动将对公司的经营造成一定程度的影响。

二、重要合同

截止招股说明书签署之日，本公司已签署将对公司的经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同包括银行借款合同、抵押合同、生产性生物资产购买合同、原材料采购合同、产品销售合同等。

三、重大诉讼或仲裁

截至招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；公司控股股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项，亦未有涉及刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人	山东益生种畜禽股份有限公司	山东省烟台市芝罘区朝阳街 80 号	0535-6215877	0535-6215877	卢强
保荐人（主承销商）	安信证券股份有限公司	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元	0755-82825427、82825413	0755-82825424	范道远 朱峰
律师事务所	北京金诚同达律师	北京市建内大街 22 号华夏大厦 11 层	010-85237766-323	65185057/65263519	贺宝银

	事务所				董寒冰
会计师事务所	中瑞岳华会计师事务所有限公司	北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座8层	010-88091188	010-88091199	丁勇 刘贵彬
资产评估机构	北京中同华资产评估有限公司	北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座8层	010-88091201	010-88091199	刘燕坤 刘洪跃
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	——
证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083399	0755-82083399	——

二、本次发行上市的重要日期

序号	公告内容	时间
1	询价推介的时间	2010年7月21日--2010年7月23日
2	定价公告刊登时间	2010年7月27日
4	申购日期和缴款日期	2010年7月28日
5	预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

招股说明书全文、备查文件和附件可以到发行人和保荐人（主承销商）法定住所查阅。查阅时间：工作日的上午 8:30—11:30，下午 1:00—3:00。除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅招股说明书全文及相关附录。

