

# 华斯农业开发股份有限公司

HUASI AGRICULTURAL DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

(河北省肃宁县尚村镇)



## 首次公开发行股票并上市 招股说明书摘要

保荐人(主承销商)



华泰联合证券有限责任公司

(深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦)

## 发行人声明

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深圳证券交易所网站。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。

发行人及全体董事、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。

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本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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

## 第一节 重大事项提示

### 一. 发行前公司股东和实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺：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其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的 25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。

公司股东深圳市众易实业有限公司、肃宁县华商投资管理有限公司、肃宁县华德投资管理有限公司、上海中的实业发展有限公司、河北骏景房地产开发有限公司、韩亚杰、郭艳青、贺增党、肖毅、欧锡钊承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东、副总经理贺树峰，股东、监事吴振山承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，其在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的 25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。

### 二. 发行前滚存利润的安排

经公司 2010 年第二次临时股东大会决议，截至 2009 年 12 月 31 日的滚存未分配利润及自 2010 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

### 三. 本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### (一) 市场竞争风险

随着经济全球化步伐加快，裘皮行业面临着无国界竞争。裘皮行业的竞争主要表现在产品质量、研发设计、品牌、销售网络、原材料供应、劳动力成本、产品价格以及环保等方面。目前，中国已经成为世界上最大的裘皮加工及裘皮服饰生产中心，约占世界裘皮加工份额的 45%。我国裘皮生产企业一般以出口加工为主，大部分采取来样加工方式，为国外品牌进行贴牌生产。公司以自主研发、规模化生产以及产业链一体化核心优势为基础，建立起“农业龙头企业打造完整产业链和动态升级”的组织经营模式。经过多年发展，公司在规模、质量、品牌等方面处于行业领先地位。随着中国在全球裘皮市场地位日益突出，我国规模以上企业都在积极提高产品质量，拓展销售市场，如果公司不能持续保持行业领先地位，将影响公司的快速发展。

## （二）价格剧烈波动情况下的存货减值风险

报告期内各期末公司存货余额较高，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司存货账面价值分别为 12,667.56 万元、13,961.25 万元、15,629.15 万元和 15,757.92 万元，分别占总资产的比例为 51.29%、55.89%、46.50%和 44.47%。存货是公司的核心资源之一，是公司进行大规模裘皮服装生产和及时供货的保证，保持适当的存货规模是公司竞争优势的重要体现。裘皮原料及裘皮制品价值高，素有“软黄金”之称，裘皮原料及制品变现较其他商品容易；公司所在地为我国裘皮贸易重要集散地，为裘皮原料、裘皮制品变现提供了优越的条件；公司主要采取订单式生产，在产品、产成品等存货将来形成最终产品销售时，市场有保障；公司未发生过因存货积压、毁损、滞销以及贬值等给公司造成损失的情况。因此，公司存货不易发生减值。尽管如此，但若在以后的经营年度中经济环境发生剧烈恶化造成原料价格、面料价格或裘皮服装价格发生剧烈波动，则公司可能面临存货减值风险。

## （三）OEM、ODM 业务模式出口比例较大和汇率波动可能对公司盈利能力带来风险

公司生产经营主要以出口为主，尤其在 OEM 和 ODM 模式下，面向国际客户销售，产品全部出口。报告期内，OEM 模式的平均毛利率为 15.38%，ODM 模式的平均毛利率分别为 20.12%，两项业务合计占营业收入的比例平均为 43.70%。与内销和自有品牌出口相比，OEM 和 ODM 模式毛利率相对较低。随着公司自主品牌裘皮服装出口和内销规模持续

扩大，未来几年内，来自 OEM 和 ODM 业务模式的出口收入占营业收入比重将呈逐年下降趋势，但仍是公司重要的利润来源。如果公司在款式设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，本公司的主要客户转向其他厂商采购，将对公司的经营产生不利影响。同时，报告期内公司出口收入占当期营业收入的比例均在 80%以上，公司海外市场的销售区域主要分布在欧洲、东亚、俄罗斯及周边国家以及北美等地区，结算货币均为美元。报告期内汇兑净损失分别为 218.34 万元、195.24 万元、71.48 万元和 14.22 万元，占同期利润总额的比例分别为 35.36%、6.83%、1.63%和 0.52%。汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。人民币汇率的变动将影响公司出口产品的境外价格，从而影响公司的盈利能力。

#### (四) 大量采用现金收购方式、自开或由税务部门代开农产品收购发票可能导致的内控风险

各种特种养殖动物原皮是公司生产的主要原材料，公司原皮收购主要面对各分散的养殖户。由于我国农户销售农产品习惯采用现金结算，对银行结算认知度较低，且农村金融体系不够完善，公司原皮收购采用现金结算的比例较高，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，现金采购占原皮采购付款总额的比例分别为 72.38%、73.21%、72.08%和 61.01%。同时，原皮采购属于农产品收购，除养殖场采购和国外进口外，均需由公司自开或者由税务部门代开农产品收购发票，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月两者合计占原皮采购金额的比例为 64.45%、93.83%、74.03%和 80.73%。

目前，公司的采购环节在收购、验货、发票开具或者获取、结算、现金付款、复核等方面遵循完整的内控流程，内部控制制度充分有效。随着公司业务规模持续扩大，若管理不善，可能在采购环节中存在现金遗失、原皮短缺、账实不符等财务内部控制风险。

## 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 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,850 万股、占发行后总股本的 25.11%

发行价格	22.00 元
发行市盈率	75.86(每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前和发行后每股净资产	2.84 元(按照本公司截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本计算); 发行后每股净资产: 2.13 元(按截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额计算)
标明计量基础和口径的市净率	10.33(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和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)	询价对象和在证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者(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	<p>公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺: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其直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后,在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的 25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份,离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。</p> <p>公司股东深圳市众易实业有限公司、肃宁县华商投资管理有限公司、肃宁县华德投资管理有限公司、上海中的实业发展有限公司、河北骏景房地产开发有限公司、韩亚杰、郭艳青、贺增党、肖毅、欧锡钊承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东、副总经理贺树峰,股东、监事吴振山承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后,其在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的 25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份,离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过 50%。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	62,700 万元; 58,486 万元
发行费用概算	保荐及承销费 3,507 万元; 审计验资费 264 万元; 律师费 100 万元; 信息披露费 300 万元; 股份登记及上市初费 14 万元, 印花税 29 万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一. 发行人基本情况

项 目	内 容
注册号	130000000006159
成立日期	2000年10月27日
法定代表人	贺国英
注册资本	8,500万元
实收资本	8,500万元
公司住所	河北省肃宁县尚村镇
经营范围	农业高新技术产品的研发；裘皮、革皮、尾毛及其制品的加工、销售；服装的加工、销售；本企业生产所需原皮的收购；商品和技术的进出口业务(国家禁止经营或需审批的除外)。
网 址	<a href="http://www.huasiag.com/">http://www.huasiag.com/</a>
电子信箱	huasi@huasiag.com
邮 编	062350
电 话	0317-5090055
传 真	0317-5115789

### 二. 历史沿革情况

#### (一) 发行人的设立方式

公司是以广东大华德律会计师事务所(特殊普通合伙)2009年6月15日出具的华德审字[2009]第1075号《审计报告》确定的净资产折股,整体变更而设立。公司以2009年5月31日经审计的净资产138,208,627.74元折为7,000.18万股,每股面值1元,余额68,206,827.74元计入资本公积。原有限公司股东作为股份公司的发起人股东,整体变更后持股比例不变。

## (二) 发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为整体变更前河北华斯实业集团有限公司的全体股东，即法人股东深圳市众易实业有限公司、肃宁县华商投资管理有限公司，自然人股东贺国英、贺树峰、韩亚杰、郭艳青、贺增党、吴振山。

经广东大华德律会计师事务所(特殊普通合伙)2009年6月30日出具的华德验字[2009]62号《验资报告》审验，截至2009年6月30日，公司已将截至2009年5月31日的净资产138,208,627.74元折为7,000.18万股，由河北华斯实业集团有限公司原股东按照各自在公司的股权比例持有，余额68,206,827.74元计入资本公积。

## 三. 有关股本情况

### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前，公司股本总额为8,500万股，本次拟公开发行2,850万股，发行后公司股本为11,350万股。

公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺：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其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。

公司股东深圳市众易实业有限公司、肃宁县华商投资管理有限公司、肃宁县华德投资管理有限公司、上海中的实业发展有限公司、河北骏景房地产开发有限公司、韩亚杰、郭艳青、贺增党、肖毅、欧锡钊承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东、副总经理贺树峰，股东、监事吴振山承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，其在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的



十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。

## (二) 持股数量及持股比例

### 1. 发起人持股情况

序号	发起人股东	股份(万股)	持股比例(%)
1	贺国英	4,800.00	56.47
2	深圳市众易实业有限公司	1,107.43	13.03
3	贺树峰	270.00	3.18
4	韩亚杰	270.00	3.18
5	郭艳青	270.00	3.18
6	贺增党	270.00	3.18
7	肃宁县华商投资管理有限公司	182.00	2.14
8	吴振山	120.00	1.41
-	合计	7,289.43	85.76

### 2. 前十名股东

序号	股 东	股份(万股)	持股比例(%)
1	贺国英	4,800.00	56.47
2	深圳市众易实业有限公司	1,107.43	13.03
3	肃宁县华德投资管理有限公司	568.57	6.69
4	贺树峰	270.00	3.18
5	韩亚杰	270.00	3.18
6	郭艳青	270.00	3.18
7	贺增党	270.00	3.18
8	上海中的实业发展有限公司	200.00	2.35
9	肃宁县华商投资管理有限公司	182.00	2.14

10	肖毅	172.00	2.02
-	合计	8,110.00	95.41

### 3. 前十名自然人股东

本公司自然人股东共 8 名，均为发起人股东，其持股情况参见本节“1. 发起人持股情况”。

### 4. 国家股、国有法人股股东

本公司股东中无国家股、国有法人股股东。

### 5. 外资股股东

本公司股东中无外资股股东。

## (三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前公司的自然人股东贺国英、贺树峰、韩亚杰、郭艳青有亲属关系。贺树峰、韩亚杰、郭艳青分别是贺国英的堂弟、外甥、侄女婿。关联股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	贺国英	4,800.00	56.47
2	贺树峰	270.00	3.18
3	韩亚杰	270.00	3.18
4	郭艳青	270.00	3.18
-	合计	5,610.00	66.00

## 四. 发行人所处的行业竞争情况及主营业务情况

### (一) 公司主营业务

公司主要从事特种养殖动物毛皮深加工以及裘皮服装、饰品的设计、研发和制造，主营业务包括裘皮服装和饰品的设计、生产及销售；裘皮皮张和裘皮面料的制造和销售。公司的业务范围包括了从原材料采购到裘皮服饰销售的完整业务流程，是国内裘皮行业

的龙头企业，多家世界一流的裘皮服饰品牌商和贸易商选择华斯股份作为生产基地。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

## (二) 主要产品

产 品	简 介	地 位
裘皮皮张	以水貂、獭兔、狐狸等动物毛皮为原材料经鞣制处理，再经染色、增亮、揉搓等一系列外观工艺处理，制成能够用于加工各种裘皮制品的半成品并长期保存。裘皮皮张保留了毛皮的自然属性，柔软、牢固，耐磨，不容易腐败变质。	制作工艺国内领先，以自产裘皮皮张加工制作后端产品，保障了最终产品的质量。
裘皮面料	指裘皮皮张经过技师的选择、拼配和裁剪后，制成规格较大、尺寸标准的矩形裘皮服装面料，俗称为“裘皮褥子”，规格通常有 60cm*120cm 和 75cm*110cm 两种。	生产能力强、质量过硬，是具备国际竞争力和影响力的裘皮面料供应商。
裘皮服装	<p>整皮服装</p> <p>以裘皮皮张、裘皮面料为原料，采用雕花、印花、镶花等工艺制成的毛外穿裘皮服装，典雅尊贵、保暖性佳。</p> <p>裘布服装</p> <p>以棉布、羊毛和丝绸等布料与裘皮两种面料相结合，生产制作出简约的布面在外、毛面在内的双面裘皮服装。</p> <p>编织服装</p> <p>以裁剪成纤细绳条的裘皮皮张以及动物尾毛为原料，以独特工艺编织制成的轻盈时尚裘皮服装，时尚性较强。</p>	<p>自主品牌“怡嘉琦”荣获“中国驰名商标”、“中国名牌产品证书”、“中国真皮标志裘皮衣王”等荣誉称号。</p> <p>多家世界一流的裘皮服装品牌商和贸易商选择华斯股份作为生产基地。</p>
裘皮饰品	根据客户需求，利用各类裘皮皮张和尾毛，生产围巾、毛领、帽子、挂包以及尾毛制品和饰品。	制作工艺国内领先，设计新颖时尚，个性鲜明。

## (三) 所需主要原材料

本公司主要原材料为特种养殖动物原皮，以水貂皮为代表。鞣制和染色所需的辅料主要为弱酸及盐类以及染色剂等；服装加工所需辅料主要为衬布、拉链、衬棉、纽扣、纸衬、垫肩等，上述原材料市场化程度较高。最近三年，以水貂皮为代表的原材料市场年末时点价格有所上升，公司的采购价格略低于市场价格，公司年度平均采购价格呈现稳中有降的趋势。

## (四) 主要经营模式

公司以自主研发、规模化生产以及产业链一体化核心优势为基础，建立起“农业龙头企业打造完整产业链和动态升级”的组织经营模式。作为立足农村、收购农产品和聘用农民工的三农企业，公司的完整产业链表现在设计、采购、生产、销售的流程完整、产品结构的完整及各种工艺的完整。公司核心竞争力逐渐从原料和制造优势向研发设计、自主品牌和销售网络延伸和转移，业务模式先后从 OEM 向 ODM 和 OBM 过渡，三种模式并举发展，业务模式动态升级特征鲜明。

## (五) 行业竞争情况

我国裘皮行业集中度较低，大部分企业销售收入在 5000 万以下，销售收入在 1 亿以上的裘皮企业仅 5 家，前 5 名加工企业总规模不到 14 亿，目前没有占绝对市场垄断地位的企业。

行业的前端加工产业中，企业从事附加值较低的鞣制加工、染色处理和裘皮服饰简单加工，厂商数量众多，产品可替换程度高，价格竞争激烈，利润水平低。大量的规模以下企业分布在河北的肃宁、蠡县、辛集、枣强和山东的菏泽地区。后端裘皮服饰制造中主要的竞争要素是设计、技术、人才、销售渠道和原材料资源，厂商具备规模生产和一定国际竞争能力，数目远少于低端市场。市场细分程度高、产品的差异度较大，市场竞争环境较为宽松。高档裘皮加工企业主要分布在河北肃宁县、浙江桐乡市以及广东沿海地区。

## (六) 本公司竞争优势

### 1. 原皮资源的控制和开发优势

作为中高端消费品，裘皮服装对原皮的品质有较高要求。原皮品类众多，主要包括水貂、獭兔、貉子和狐狸等，从品种、颜色、质量、尺寸和净度、价格等方面各类动物原皮间差异较大且具有较为显著的非标化特征，每个市场的原皮也各具特点。公司在原皮的采购及后续加工利用方面形成了以下竞争优势：

#### (1) 稳定、快速的原皮资源采购能力

公司建立了稳定的面向全球市场的采购渠道，国内采购一方面以“公司—基地—农户”模式保证了公司的原皮稳定供应，另一方面通过公司所处地全国最大的裘皮交易市场进行调节和补充；海外通过芬兰赫尔辛基拍卖会、丹麦哥本哈根拍卖会以及加拿大多伦多拍卖会配置优质和稀缺原皮资源，满足生产需要。2009年公司原皮采购量为424.66万张。依托上述采购渠道，公司采购效率逐步提高，采购成本逐步降低，这均有助于公司增强承接订单的能力。

此外，原皮供应具有一定的季节性，价格在一年中也有一定的波动，能否把握恰当的采购时机对于控制原材料采购成本至关重要。公司通过采购人员市场调研、参加拍卖会等多种形式，准确判断市场走向，预测价格趋势，从而把握最有利的采购时机，有效控制采购成本。

#### (2) 较高的原皮品质控制能力

公司制定的裘皮原料分级标准得到了同行业的广泛认可，“华斯一级”、“华斯二级”等分类标准是业内公认的对原皮颜色、净度等性质的评定术语。公司的采购人员具有丰富的专业检验毛皮经验，不仅熟悉各类原皮属性和各产地原皮的特点，而且了解鞣制、染色、半成品加工、服装服饰加工环节中原皮加工处理的特点和要求，从而能够在收购现场及时判定各原皮的细微差别，并根据其潜在的可开发价值进行评估定价。公司目前拥有专业的采购团队，各级采购师及专业验货人员近80名。

#### (3) 规模存货和分级配皮标准体系的建立保证了较强的原皮综合利用开发能力

由于原皮细分级别多、自然属性突出，单体面积较小，服装生产需要大量的选配原皮工作。可供选择的皮张存货量、配皮的同质能力、皮张合理搭配以及裘皮加工技术水平直接影响最终产品的质量和生产成本，与采购皮张类似，需要相关人员大量的实际锻炼和经验积累。公司在分级环节中建立了针对品种、颜色、质量、尺寸和净度差别的五级分类标准，实现了非标原料的同质化分类和各类原皮资源的优化配置，保障最终产品颜色、光泽和毛绒致密程度的统一。

### 2. 优质高端客户优势

随着近年来稳定持续的发展，公司产品在款式设计、工艺质量、研发设计等方面得到了业界广泛认可，公司已成为德国、法国、英国、意大利等多国知名裘皮企业的最大

设计、生产基地，公司通过 OEM 模式与 ESCADA、ROSENBERG & LENHART、GIULIANA TESO、BYTE、LAUREL、GRINVEST 和 YVES SALOMON 等国际一线品牌形成了长期的稳定合作关系（合作历史均超过 6 年）。这些高端客户拥有国际水平的设计研发机构和品牌运营网络，其产品需求稳定，订单提前时间较长且对产品价格的敏感性较低，使得公司相对于国内其他裘皮服装 OEM 企业具有明显的销售优势。

公司 ODM 产品为主要销售对象是西欧、北美、日本和香港的区域大型经销商，主要贸易伙伴包括 ALASKA BROKERAGE INTERNATIONAL CO., LTD.、R&L INTERNATIONAL TRADING CO., LTD.、CHEER FORTUNE ENTERPRISES LTD.、PARASILK INTERNATIONAL CO., LTD.、KINOSHITA BUSSAN CO., LTD.、URAI CO., LTD. 和 LEONARD GORSKI INC.（合作历史均超过 4 年）。公司 OBM 业务处在起步阶段，已经培育出“怡嘉琦”、“华斯迈莎”等自主品牌，“怡嘉琦”品牌获得了“中国驰名商标”、“中国名牌产品证书”和“中国真皮标志裘皮衣王”等称号。上述自主品牌销售呈现高速增长态势，形成了以俄罗斯及周边地区为主的外销和国内华北、东北为重点的内销客户群，产品毛利率在三种模式下最高，2009 年以来，内销服装毛利率均超过 45%。

通过与一线高端品牌商合作，公司及时掌握裘皮行业的最新变化和发展趋势，不断提升公司的品牌影响力、设计能力、工艺技术和市场反应速度，在国际国内裘皮行业享有较高的行业地位。

### 3. 管理优势

公司产业链跨度大，包括原材料采购、鞣制加工、染色处理、研发设计、服饰加工和品牌运营等环节，涉及农户、养殖基地、国际拍卖行、国际品牌商等多种类型合作主体，各个环节的组织管理模式皆不相同，公司在多年的业务实践中针对不同环节建立相适应的管理制度和架构，实现了整个产业链的有效协同运作，保证了公司的经营规模持续增长。协同运作主要体现在产品设计可以促使工艺技术不断创新，工艺创新为设计带来更大的施展空间。公司管理优势还体现在，在各个生产环节中，公司均制定了生产流程控制标准，在每道环节中对产品质量进行层层把关，降低了管理成本和运营成本。

例如，针对公司向农户采购原皮时以现金交易为主的采购特点，公司在制度方面统一制订了《原皮采购管理规定》和《原材料采购现金管理办法》，这两项制度对原皮采

购计划制订、收购流程的授权与审批、岗位权限与职责、供应商和采购价的确定、不同采购渠道的管理以及考核等方面作了明确规定，实现了原材料采购和现金交易的有效管理。此外，公司的原料采购实现了与生产部门的有效协同，能够根据历年销售情况、客户订单情况以及未来的销售计划，合理估计原料需求量，保证充足的存货安全储备，有效防止了由于原材料供应短缺导致的成本上涨，在市场竞争中保持优势。

#### 4. 产业链集成和动态升级优势

公司业务涵盖原材料采购、鞣制加工、染色处理、研发设计、服装加工等裘皮服饰生产链所有核心环节，形成了原皮采购、裘皮皮张和裘皮面料生产、裘皮服饰设计生产再到成品分销的完整链条，是国内规模最大、加工层次最深、产业链条最长、连接农户最多的裘皮制造企业，产业链一体化效应显著，保证了产品制作质量、国际订单供应，具有较强的抗风险能力。

公司在发展初期，凭借质量优势，生产的裘皮皮张、面料在业内形成了较强的竞争地位，特别是裘皮面料曾是公司重要的收入来源。随着公司实施产品结构调整，业务模式升级以及产业链延伸，裘皮皮张、裘皮面料在公司的经营地位由原来的重要收入来源逐步演变为主动调节性业务，更注重安全性和收益性。公司充分利用加工优势，引进行业内领先的设计团队，依靠国际化运作模式协同发展裘皮服饰设计制造。公司核心竞争力逐渐从制造优势向研发设计、自主品牌和销售网络优势转移，公司业务模式先后从 OEM 模式向 ODM 模式和 OBM 模式过渡，业务模式动态升级特征鲜明。公司将进一步推动产品结构调整和业务模式升级战略的深入实施，建立和完善国内、国际营销网络，分享销售终端利润，实现利润的稳定较快增长。

#### 5. 技术研发优势

公司的裘皮研发中心，是国内唯一省级裘皮技术研究中心，在裘皮研发设计方面居行业领先水平，下设专业研发部、设计部、工艺部和纸样部，由国内资深服装专家领衔，共有专业的设计师、打版师和工艺师 95 人。设计部理念强调裘皮时装化，工艺部为产品工业化提供了技术保障。公司每年将高级设计师、高级技师派往香港、米兰等地交流学习，以保持先进的国际理念和技术水平。公司的设计作品多次荣获全国裘皮服装大赛奖项，产品能够立足于不同的消费市场和消费人群，深受国内外市场的青睐。

近年来公司累计开发研制 15 项新工艺技术并进行成果转化，荣获多项全国裘皮服装大赛、貂貉狐品种大赛奖项，开发了具有国际先进水平的一毛多色、毛革一体化等工艺和新型裘皮面料产品，大大提高了公司服装服饰设计的自主创新能力和产品国际竞争力。

同时，公司裘皮生产过程中硝染、编织、设计技术的革新，裘皮颜色更加丰富，款式上开始注重拼接和混搭，以丰富、活跃、舒适、随意的时尚特点和张扬个性的风格，赢得了消费者的认同。同时激光、打薄、剪绒等技术被广泛运用到裘皮制作过程中，设计师将更多皮草元素作为点缀融入到各类服饰、生活用品中去。裘皮制品更多呈现为一种文化产品属性，为裘皮制品拓展了新的市场空间。“皮草时装化”为裘皮制品打开了广阔的市场天地。

## 6. 地域优势

公司所处的河北省肃宁县及周边地区自古以来一直是我国裘皮贸易、特别是水貂皮贸易的集散地，是全国最大的原皮交易市场，年交易额近百亿元，有“中国裘皮之都”的美誉。目前，肃宁地区是我国最大的裘皮贸易集散地和裘皮半成品和成品批发贸易中心，也是裘皮行业原料价格和成品价格形成中心。地区形成了丰富的皮草文化，原材料供应充分，裘皮企业集聚，便于公司及时抓住市场信息，迅速决策；区内拥有裘皮制作技艺的当地人口非常普遍，很多高级技师来自港资和外资企业，劳动力要素资源丰富。

## 五. 发行人的资产情况

### (一) 固定资产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

类别	原值(元)	净值(元)	综合成新率
房屋建筑物	51,986,642.48	41,570,041.08	79.96%
机械设备	24,394,532.09	12,600,272.28	51.65%
运输设备	8,709,338.62	863,534.04	9.92%
其他设备	1,808,200.47	750,759.71	41.52%
合计	86,898,713.66	55,784,607.11	64.19%



## (二) 无形资产情况

### 1. 商标

公司注重设计成果的产业化和商业化运作，实施品牌战略，拥有“怡嘉琦”、“华斯迈莎”和“华斯”等多个商标。其中“怡嘉琦”商标荣获“中国名牌产品”、“中国驰名商标”荣誉称号。

商标名称及图形	注册号	核定使用商品	注册有效期	取得方式
	3254037	第 25 类	2004 年 3 月 28 日 至 2014 年 3 月 27 日	继受取得
	3254038	第 25 类	2004 年 4 月 7 日 至 2014 年 4 月 6 日	继受取得
	3599969	第 25 类	2006 年 1 月 21 日 至 2016 年 1 月 20 日	原始取得
	4834018	第 25 类	2009 年 2 月 14 日 至 2019 年 2 月 13 日	原始取得
	4834019	第 25 类	2009 年 2 月 14 日 至 2019 年 2 月 13 日	原始取得
	4093066	第 18 类	2008 年 1 月 7 日 至 2018 年 1 月 6 日	原始取得
	4093067	第 40 类	2007 年 10 月 14 日 至 2017 年 10 月 13 日	原始取得
	4834020	第 25 类	2009 年 2 月 14 日 至 2019 年 2 月 13 日	原始取得
	4828259	第 18 类	2009 年 4 月 28 日 至 2019 年 4 月 27 日	原始取得
	4828260	第 40 类	2009 年 3 月 28 日 至 2019 年 3 月 27 日	原始取得
	4828261	第 25 类	2009 年 2 月 14 日 至 2019 年 2 月 13 日	原始取得
	4936171	第 25 类	2009 年 6 月 28 日 至 2019 年 6 月 27 日	原始取得

2. 专利

(1) 已取得专利

专利号	专利名称	权利期限	专利类型	取得方式
ZL200820142109.9	裘革硝染废水恒温生化处理池	2008年9月21日至 2018年9月20日	实用新型	自主研发
ZL200930688491.3	裘皮女上衣(1)	2009年12月25日至 2019年12月24日	外观设计	自主研发
ZL200930688494.7	裘皮女上衣(2)	2009年12月25日至 2019年12月24日	外观设计	自主研发
ZL200930688489.6	裘皮女上衣(3)	2009年12月25日至 2019年12月24日	外观设计	自主研发
ZL200930688493.2	毛皮时装(花与夜)	2009年12月25日至 2019年12月24日	外观设计	自主研发
ZL200930688490.9	貂尾网编时尚斗篷	2009年12月25日至 2019年12月24日	外观设计	自主研发

(2) 已受理专利

申请号	专利名称	专利类型	状态
200810151493.3	裘革硝染废水处理及循环利用方法	发明	实质审查
200910227899.X	滩羊皮环保硝制工艺	发明	已受理
200910227898.5	裘皮印花工艺	发明	已受理
200910227897.0	裘皮产品游离甲醛降低工艺	发明	已受理
200910227896.6	滩羊皮染草上霜方法	发明	已受理
200910227895.1	水貂皮褪色改进技术	发明	已受理
200910227894.7	裘皮烧花改进工艺	发明	已受理
200910227893.2	中国水貂仿北美本黑水貂技术工艺	发明	已受理
200910227891.3	兔皮仿水貂皮技术工艺	发明	已受理
200910227890.9	裘皮芳香整理技术方法	发明	已受理

200910227889.6	水貂饲料中药	发明	已受理
200910175443.3	细皮毛革一体加工工艺	发明	已受理
200910175442.9	细皮毛被卷曲加工方法	发明	已受理
200930688492.8	毛皮时装(虹)	外观设计	已受理
200920275824.4	裘皮激光雕刻装置	实用新型	已受理
200920275823.X	负压翻皮装置	实用新型	已受理
200920275822.5	蒸汽锅炉烟道的余热利用装置	实用新型	已受理
200920254516.3	一种毛皮用转鼓	实用新型	已受理

公司已获授权的专利号为 ZL200820142109.9 的“裘革硝染废水恒温生化处理池”实用新型专利及正在申请的申请号为 200810151493.3 的“裘革硝染废水处理及循环利用方法”发明专利的专利权人名称及申请人名称为“河北华斯实业集团有限公司”，截至本招股书签署日，公司正在向国家知识产权局办理将前述专利的专利权人及申请人名称变更为“华斯农业开发股份有限公司”的变更登记手续。

### 3. 土地使用权

公司拥有位于肃宁县尚村镇的 6 宗国有土地的使用权，发行人已取得权属证书的情况如下表所示：

编号	国有土地证书号码	终止日期	取得方式	面积(m <sup>2</sup> )	座落位置	抵押情况
肃国用(2010)字第 059 号	NO. 010373640	2060 年 5 月 20 日	出让	5,081.28	齐尚路北侧	未抵押
肃国用(2010)字第 090 号	NO. 010373617	2060 年 5 月 23 日	出让	15,918.37	尚村镇齐尚公路北侧	未抵押
肃国用(2010)字第 091 号	NO. 010373615	2060 年 5 月 23 日	出让	3,146.10	尚村镇齐尚公路北侧	未抵押
肃国用(2009)字第 165 号	NO. 010375766	2059 年 9 月 25 日	购买	14,516.00	尚村镇大街南侧	已抵押
肃国用(2009)字第 164 号	NO. 010375767	2059 年 9 月 25 日	出让	26,828.50	尚村镇大街北侧	已抵押

肃国用(2009)字第163号	NO.010373480	2045年5月19日	出让	14,481.02	尚村市场大街南侧	未抵押
-----------------	--------------	------------	----	-----------	----------	-----

## 六. 同业竞争和关联交易情况

### (一) 同业竞争

公司的控股股东和实际控制人为贺国英先生，除本公司及其全资子公司外，贺国英先生不存在以参股、控股或以其他方式实际控制的企业。截至本招股书签署日，本公司不存在同业竞争的情形。公司控股股东和实际控制人贺国英先生向公司出具了避免同业竞争的承诺。

### (二) 关联交易

#### 1. 经常性关联交易

##### (1) 关联销售

单位：元

关联方	内 容	2009 年	2008 年	2007 年
华源服装	裘皮皮张	10,788,484.00	-	-
关联交易占同期同类项交易的比重		2.59%	-	-

##### (2) 关联采购

单位：元

关联方名称	内 容	2009 年	2008 年	2007 年
华源服装	半成品	10,701,036.29	-	-
华晨养殖	裘皮原皮	4,774,945.00	1,301,500.00	28,931,205.00
益利兔业	裘皮原皮	-	9,959,030.00	18,335,340.00
向关联方采购产品小计		15,475,981.29	11,260,530.00	47,266,545.00
关联交易占同期同类项交易的比重		4.31%	5.79%	25.55%

##### (3) 委托加工

单位：元

关联方名称	内 容	2009 年	2008 年	2007 年
华源服装	委托加工产品	38,459.79	2,629,039.98	1,702,340.00
关联交易占同期同类项交易的比重		100%	100%	100%

## 2. 偶发性关联交易

### (1) 转让子公司

①2008 年 8 月 20 日，华斯实业与贺素成签订《股份转让协议》，将其在华上硝染 69.99%的股权在评估值基础上以 709 万元转让给贺素成。转让完成后，公司不再持有华上硝染的股权。

2009 年 11 月 15 日，沧州明达资产评估事务所出具沧明评字[2009]第 161 号评估报告，评估结果为华上硝染资产 10,016,277.23 元，负债 5,118.00 元，所有者权益 10,011,159.23 元。2009 年 11 月 25 日，贺素成与尤淑琴签订《股份转让协议》，将其在华上硝染 69.99%的股权以 702 万元转让给尤淑琴。

②2009 年 5 月 25 日，华斯实业与华舰商贸、香港瑞琪莱签订《股份转让协议》，将持有的亚通毛皮 56%的股份在评估值基础上以人民币 232.40 万元的价格转让给华舰商贸。转让后，随着对华舰商贸股权的进一步处置，公司不再直接、间接持有亚通毛皮的股权。

### (2) 关联借款

①公司 2007 年度向华源服装提供借款 1,000 万元，华源服装于 2007 年度向公司归还借款 1,000 万元。2008 年度公司向华源服装提供借款 2,000 万元，华源服装于 2008 年度向公司清偿借款 1,000 万元，以应收货款冲抵借款 255.50 万元，于 2009 年度向公司归还借款 744.50 万元。截至 2008 年 12 月 31 日，公司向华源服装提供借款余额为 744.50 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，公司向华源服装提供借款余额为 0 元。

②贺国英于 2001 年为公司垫付购买固定资产款项共计 414.09 万元，公司于 2009 年度向贺国英支付其他应付款 414.09 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付贺国英其他应付款余额为 0 元。

③华斯贸易于 2005 年 4 月 10 日、2005 年 4 月 26 日、2005 年 5 月 28 日及 2008 年 5 月 23 日向发行人提供借款人民币 160 万元、人民币 150 万元、人民币 100 万元及人民币 90 万元，共计人民币 500 万元。公司分别于 2009 年 7 月 21 日、2009 年 7 月 22 日及 2009 年 7 月 23 日偿还借款人民币 200 万元、人民币 100 万元及人民币 200 万元，共计人民币 500 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付华斯贸易其他应付款余额为 0 元。

④华艺皮毛于 2002 年向贺树民提供借款 86 万元，华艺皮毛于 2009 年注销清算时，贺树民作为股东以其持有的华艺皮毛出资 86 万元对应的实收资本 86 万元冲抵其应付华艺皮毛的借款 86 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，贺树民应付华斯股份欠款余额为 0 元。

### (3) 其他资产购买

2009 年 7 月 15 日，华艺毛皮与公司签订《资产收购协议》，按评估值 154,703 元将机器设备转让给公司；同日，上述双方签订《土地使用权及房产建筑物转让合同》，按评估值 1,866,020 元、2,000,168 元将坐落于尚村镇大街南侧的国有土地使用权及该土地上房屋建筑物转让给华斯股份。

### (4) 关联方应收应付款项余额

单位：元

关联方名称	交易类别	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
<b>其他应收款</b>				
贺树民	借 款	-	860,000.00	860,000.00
华源服装	借 款	-	7,444,990.82	-
<b>应付账款</b>				
华晨养殖	原料款	694,600.00	5,984,910.91	12,847,410.91
华源服装	加工费	-	-	2,275,969
益利兔业	原料款	-	3,959,414.00	4,430,491.00
<b>其他应付款</b>				
贺国英	借 款	-	4,140,882.00	4,140,882.00

注：华晨养殖自 2008 年 7 月 20 日起，与公司解除关联关系。

### (5) 关联交易定价原则及对公司财务状况的影响

①公司关联交易的定价原则

公司向各关联方销售商品、采购原材料的价格均以市场价格作为定价原则，定价公允。

②关联交易对公司财务状况的影响

公司与关联方之间存在的经常性关联交易以购销活动为主，金额数量保持在合理的范围之内，关联采购主要是购买生产所必需的原材料，关联销售是基于“平等自愿、等价有偿”原则上的正常销售，且占营业成本或营业收入的比例较低，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

公司与关联方之间存在的偶发性关联交易主要包括资产转让以及债权债务往来等，关联交易定价参照市场价格确定，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

## 七. 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的的基本情况如下：

姓名	人员类别	性别	年龄	2009年从公司领取的收入(元)	持有公司股份数量(万股)	与公司其他利益关系
贺国英	董事长	男	61	300,000	4,800	无
贺素成	董事、总经理	男	30	126,755	-	无
毛宝弟	董事	男	48	-	-	无
苏斐	董事	女	43	-	-	无
郗铁庄	董事	男	52	29,915	-	无
杨雪飞	董事、副总经理	女	34	29,172	-	无
杨福合	独立董事	男	53	50,000	-	无
王志雄	独立董事	男	52	50,000	-	无
刘雪松	独立董事	女	43	50,000	-	无
何少存	监事会主席	男	68	50,000	-	无
吴振山	监事	男	52	29,172	120	无
白少平	监事	女	58	29,172	-	无

褚守庆	职工监事	男	55	63,000	-	无
彭金召	职工监事	男	41	104,520	-	无
贺树峰	副总经理	男	58	29,172	270	无
韩艳杰	副总经理	男	46	29,172	-	无
刁梅	副总经理	女	49	115,200	-	无
苑桂芬	财务总监	女	30	29,172	-	无
郗惠宁	董事会秘书、副总经理	女	26	29,915	-	无
贺增党	核心技术人员	男	41	29,172	270	无
郭艳青	核心技术人员	男	46	29,172	270	无
马藐	核心技术人员	男	47	29,172	-	无
何雪梅	核心技术人员	女	36	45,012	-	无
严元刚	核心技术人员	男	32	48,012	-	无
李净钢	核心技术人员	男	49	106,212	-	无
吴连山	核心技术人员	男	60	23,160	-	无

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简历、职务及任期、兼职等情况如下：

### (一) 董事会成员

贺国英先生，1949年出生，第十届、第十一届全国人大代表，河北省毛皮协会会长，中国皮革协会毛皮专业委员会主席。曾任肃宁县工业公司经理、河北省肃宁县畜产公司经理，2000年10月至2008年11月担任公司执行董事、总经理，2008年11月至今担任公司董事长。本届董事任期为2009年7月至2012年6月。

贺素成先生，1980年出生，加拿大国际商业管理硕士、清华大学EMBA。沧州市工商联副主席、河北省工商联执委、沧州市政协委员、世界裘皮协会中国代表。2004年进入公司参与经营管理，2008年11月至2009年7月担任公司总经理，2009年7月至今担任公司董事、总经理。兼任公司全资子公司沧州市华晨皮草有限公司执行董事、经理。



本届董事任期为 2009 年 7 月至 2012 年 6 月。

毛宝弟先生，1962 年出生，经济学博士、工商管理硕士。曾任加拿大蒙特利尔银行高级经理，大鹏证券有限公司投资银行总经理，平安证券有限公司副总裁，国海证券有限公司常务副总裁，瑞银汇通投资管理有限公司董事兼总经理，现任中通汇银资产管理公司董事长，徐州海伦哲专用车辆股份有限公司董事，深圳中国农大科技股份有限公司、科通通信技术(深圳)有限公司独立董事。本届董事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

苏菲女士，1967 年出生，本科学历，经济师、会计师。曾任重庆有价证券公司营业部总经理，深圳市宝城企业集团公司金融部部长，深圳市生命力科技股份有限公司副总经理兼财务总监，宝盈信泰(香港)投资顾问公司投资总监，深圳市中通盛投资管理有限公司董事、总经理，现任中通汇银资产管理公司董事、副总经理。本届董事任期为 2009 年 7 月至 2012 年 6 月。

郗铁庄先生，1958 年出生。曾就职于宁夏国营平寺堡奶牛场机械制造厂、银川市新城区计划经济局，担任宁夏永宁益利兔业开发有限公司董事长兼总经理，2007 年 11 月进入公司，担任研发中心主任，2009 年 10 月担任董事至今。2009 年 1 月，主持研发“裘皮硝染废水处理及循环利用”技术，已申请国家发明专利并得到受理；2009 年 5 月，主持研发“裘皮硝染废水恒温生化处理池”，获得国家实用新型专利。兼任宁夏永宁益利兔业开发有限公司执行董事、经理。本届董事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

杨雪飞女士，1976 年出生，本科学历。2000 年进入公司，曾任出口部业务员、出口部经理助理、总经理助理，现任副总经理、国际销售部经理。2006 年被评为“沧州优秀青年”，2008 年被评为“沧州营销能人”。本届董事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

杨福合先生，1957 年出生，本科学历，研究员、博士生导师，农业部特种养殖动物及产品质量安全监督检验测试中心主任。曾任加拿大 North American Fur Co., Ltd. 合作研究项目专家，中国农业科学院特产研究所副研究员、副所长，2002 年 7 月至今任中国农业科学院特产研究所所长。本届董事任期为 2009 年 7 月至 2012 年 6 月。

王志雄先生，1958 年出生，本科学历，律师。曾就职于北京市东城律师事务所、中信律师事务所；1996 年 3 月加入北京市通商律师事务所，任合伙人；2002 年 3 月加入

北京市君合律师事务所，担任合伙人至今。兼任重庆长安汽车股份有限公司、江苏吴中实业股份有限公司和天琪期货有限公司独立董事。本届董事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

刘雪松女士，1967 年出生，硕士研究生学历，注册会计师。曾任天津华夏会计师事务所所长助理，天津大方公信会计师事务所副总经理，岳华会计师事务所副总经理，2008 年 1 月至今担任中瑞岳华会计师事务所董事、高级合伙人。兼任浙江爱仕达电器股份有限公司独立董事。本届董事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

## (二) 监事会成员

何少存先生，1942 年出生，专科学历，工程师。曾任河北交通学校教师，河北省公路工程局技术员，河北省交通规划设计院技术员、工程师，河北省交通局科技处工程师、副处长，河北省交通厅副厅长、党组成员、党组副书记、厅长、党组书记，河北省副省长、党组成员、政法委副书记，河北省人大常委会副主任，2007 年 4 月退休。现任全国节能绿色建筑技术促进委员会副主任。本届监事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

吴振山先生，1958 年出生。1989 年进入裘皮行业，曾任肃宁华斯裘革制品有限公司生产部经理，2003 年进入公司担任库房主管，2009 年 8 月至今任公司生产部经理。本届监事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

白少平女士，1952 年出生，大专学历。曾任黑龙江省佳木斯纺织印染厂财务科长、副总会计师，黑龙江北方集团佳木斯市煤化工有限公司总会计师、副总经理，2001 年 11 月进入公司，担任财务部经理至今。兼任肃宁县华商投资管理有限公司执行董事。本届监事任期为 2009 年 10 月至 2012 年 6 月。

褚守庆先生，1955 年出生。1973 年进入裘皮行业，曾就职于扬州京都裘皮厂、深圳市豪达皮革公司，2000 年 10 月进入公司，担任服装部经理至今。

彭金召先生，1969 年出生，大专学历。1995 年进入裘皮行业，曾任深州亚泰皮草公司技术主管，2003 年进入公司，担任鞣制二部经理至今。2006 年荣获科技部“星火科技致富能人”荣誉称号。

### (三) 高级管理人员

贺素成先生，其基本情况参见前文“董事会成员”。

贺树峰先生，1952年出生。曾任河北省肃宁县畜产公司副经理，肃宁华斯裘革制品有限公司副经理，2000年进入公司主管生产，2009年7月担任副总经理至今。

韩艳杰先生，1964年出生。曾任河北省肃宁县畜产公司副经理，肃宁华斯裘革制品有限公司副经理，2000年进入公司主管财务，2009年7月担任副总经理至今。

刁梅女士，1961年出生，本科学历，北京工业大学艺术设计学院讲师。1982年进入服装设计行业，曾任北京印染厂设计师，北京中土畜羽绒羽毛公司金驰制衣厂首席设计师，香港蓝天使皮草有限公司总设计师，浙江银衫皮草有限公司总设计师，2004年进入公司担任设计总监，2009年10月担任副总经理、设计总监至今。2005年3月编著北京市精品教材《毛皮与毛皮服装设计创新》，被列为“服装专业高等教育‘十一五’部委级规划教材”。

杨雪飞女士，其基本情况参见前文“董事会成员”。

苑桂芬女士，1980年出生，硕士研究生学历。曾任金城国际信用评估有限公司河北分公司财务分析员，鑫鹏辅导学校会计主管，河北科技大学长安学院教师，2008年6月进入公司，2009年10月担任财务总监至今。

郝惠宁女士，1984年出生，本科学历。2007年9月进入公司，担任总经理助理兼计划部经理，2009年7月担任董事会秘书兼副总经理至今。

### (四) 核心技术人员

贺增党先生，1969年出生。1993年进入裘皮行业，2000年10月进入公司，历任硝染部技术员、硝皮部经理，2009年7月至今任鞣制一部经理。拥有裘皮鞣制工作经验17年。

郭艳青先生，1964年出生。1988年进入裘皮行业，2000年10月进入公司，担任染色部经理至今。从事裘皮行业22年，拥有裘皮染色工作经验17年。

马藐先生，1963年出生。1978年进入裘皮行业，曾就职于河北省蔚县宋家庄镇邢

家村皮毛厂、山东德州解放路皮毛厂并担任技术员、河北蠡县留史镇皮毛厂并担任技术员，2000年10月进入公司并担任生产部经理，2009年7月担任面料部经理至今。从事裘皮行业32年，拥有超过20年的裘皮面料生产经验。

何雪梅女士，1974年出生。1995年进入裘皮行业，曾就职于广东省惠州市皇朝裘革厂并担任领班，2002年10月进入公司，担任编织二部经理至今。拥有裘皮编织工作经验15年。

严元刚先生，1978年出生。1997年开始进入裘皮行业，曾就职于海洋皮草有限公司、富华皮草有限公司并担任主管，2006年进入公司，担任水貂一部经理至今。拥有裘皮服装生产管理工作经验13年。

李净钢先生，1961年出生。1980年进入服装行业，历任武汉新洲区仓埠服装厂技术员，武汉市新洲区知青服装厂副厂长，深圳璐仙奴服装厂技术部主管，马天奴服装厂技术部主管，远丰皮草有限公司技术部主管，2004年2月进入公司，担任水貂二部技术主管至今。拥有裘皮服装研发设计工作经验30年。

吴连山先生，1950年出生。1988年进入裘皮行业，2000年10月进入公司担任收购部经理，2009年7月担任原料采购部经理至今。拥有裘皮原料采购工作经验22年。

## 八. 控股股东和实际控制人基本情况

本公司的控股股东、实际控制人为贺国英先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号13092619490920\*\*\*\*，住址：河北省沧州市肃宁县尚村镇贺家庄村75号，现任本公司董事长。贺国英先生持有本公司56.47%股份，本次发行2,850万股后，贺国英先生持有本公司42.29%的股份。

## 九. 财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 财务报表

#### 1. 合并资产负债表

单位：元

资 产	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
货币资金	113,017,567.13	86,902,075.92	14,104,143.60	15,358,172.79
应收账款	18,623,070.69	25,433,216.63	28,601,328.34	32,108,600.27
预付款项	1,012,950.21	1,494,826.37	1,587,327.00	4,554,954.85
其他应收款	1,093,183.59	2,241,756.29	8,358,506.62	3,849,463.01
存货	157,579,219.13	156,291,497.39	139,612,475.70	126,675,621.25
<b>流动资产合计</b>	<b>291,325,990.75</b>	<b>272,363,372.60</b>	<b>192,263,781.26</b>	<b>182,546,812.17</b>
长期股权投资	-	-	3,369,032.64	3,485,563.42
固定资产	55,784,607.11	57,102,685.40	48,335,645.64	41,767,074.61
在建工程	155,000.00	-	438,000.00	8,933,600.00
无形资产	6,931,270.81	6,422,252.32	4,225,294.06	8,864,341.23
递延所得税资产	156,377.53	204,216.05	1,179,763.95	1,404,322.71
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,027,255.45</b>	<b>63,729,153.77</b>	<b>57,547,736.29</b>	<b>64,454,901.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>354,353,246.20</b>	<b>336,092,526.37</b>	<b>249,811,517.55</b>	<b>247,001,714.14</b>

合并资产负债表(续)

负债和股东权益	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
短期借款	82,500,000.00	82,500,000.00	69,000,000.00	73,000,000.00
应付账款	10,096,381.80	15,463,519.56	22,198,991.99	29,241,545.79
预收账款	4,217,268.51	5,056,919.31	7,359,671.36	20,629,430.70
应付职工薪酬	5,624,873.63	3,319,472.00	3,791,415.96	6,178,450.39
应交税费	92,403.05	2,520,642.36	4,298,095.34	5,092,680.98
其他应付款	136,039.46	404,000.00	16,809,446.56	12,708,155.51
<b>流动负债合计</b>	<b>102,666,966.45</b>	<b>109,264,553.23</b>	<b>123,457,621.21</b>	<b>146,850,263.37</b>
其他非流动负债	10,208,943.48	8,514,316.77	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,208,943.48</b>	<b>8,514,316.77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>112,875,909.93</b>	<b>117,778,870.00</b>	<b>123,457,621.21</b>	<b>146,850,263.37</b>

股本	85,000,000.00	85,000,000.00	68,181,800.00	60,000,000.00
资本公积	104,578,645.06	104,578,645.06	11,318,200.00	-
盈余公积	3,479,343.37	3,479,343.37	5,595,863.06	1,786,595.22
未分配利润	48,419,347.84	25,255,667.94	38,754,362.44	21,159,274.13
归属于母公司股东权益合计	241,477,336.27	218,313,656.37	123,850,225.50	82,945,869.35
少数股东权益	-	-	2,503,670.84	17,205,581.42
股东权益合计	241,477,336.27	218,313,656.37	126,353,896.34	100,151,450.77
负债和股东权益总计	354,353,246.20	336,092,526.37	249,811,517.55	247,001,714.14

## 2. 合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	173,316,391.69	355,414,323.52	294,642,605.94	255,735,900.47
减：营业成本	133,624,946.66	286,709,312.04	244,875,240.14	227,721,434.18
营业税金及附加	567,309.56	1,762,931.30	1,540,992.13	1,210,715.97
销售费用	3,826,523.45	5,354,899.06	4,377,682.29	2,953,011.26
管理费用	6,943,313.49	13,571,169.99	9,645,606.19	8,403,538.02
财务费用	3,299,840.62	8,972,916.02	7,442,505.17	10,367,142.05
资产减值损失	-318,923.46	-523,629.48	-390,639.59	1,187,224.00
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)	-	2,905,374.98	115,633.57	843,899.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	126,198.12	843,899.58
二、营业利润(损失以“-”号填列)	25,373,381.37	42,472,099.57	27,266,853.18	4,736,734.57
加：营业外收入	1,763,373.29	1,321,012.84	2,104,033.44	1,485,880.00
减：营业外支出	-	27,939.05	784,121.61	47,345.34
其中：非流动资产处置损失	-	26,457.05	133,949.64	26,097.04

三、利润总额(损失以“-”号填列)	27,136,754.66	43,765,173.36	28,586,765.01	6,175,269.23
减: 所得税费用	3,973,074.76	6,398,390.66	7,305,435.61	2,235,549.97
四、净利润(损失以“-”号填列)	23,163,679.90	37,366,782.70	21,281,329.40	3,939,719.26
归属于母公司股东的净利润	23,163,679.90	37,381,730.87	21,404,356.15	4,376,670.96
少数股东损益	-	-14,948.17	-123,026.75	-436,951.70
五、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.27	0.51	0.36	0.07
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.27	0.51	0.36	0.07
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	23,163,679.90	37,366,782.70	21,281,329.40	3,939,719.26
其中: 归属于母公司股东的综合收益总额	23,163,679.90	37,381,730.87	21,404,356.15	4,376,670.96
归属于少数股东的综合收益总额	-	-14,948.17	-123,026.75	-436,951.70

### 3. 合并现金流量表

单位: 元

项 目	2010年1-6月	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	182,191,392.56	358,786,185.86	297,529,488.66	230,448,494.97
收到的税费返还	5,319,808.45	10,133,400.93	735,677.55	13,996,837.40
收到的其他与经营活动有关的现金	3,546,705.94	10,435,947.98	4,037,713.49	3,161,934.68
经营活动现金流入小计	191,057,906.95	379,355,534.77	302,302,879.70	247,607,267.05
购买商品、接受劳务支付的现金	134,350,279.83	308,650,067.66	243,105,656.32	200,593,511.73
支付给职工以及为职工支付的现金	13,769,123.33	25,718,569.12	26,513,888.69	19,375,205.23
支付的各项税费	5,769,687.69	8,611,781.51	15,529,914.81	944,562.13
支付的其他与经营活动有关的现金	5,596,483.55	15,583,866.17	8,270,008.35	7,668,351.85
经营活动现金流出小计	159,485,574.40	358,564,284.46	293,419,468.17	228,581,630.94

经营活动产生的现金流量净额	31,572,332.55	20,791,250.31	8,883,411.53	19,025,636.11
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	3,623,615.57	-	10,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	242,728.90	438,356.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	126,500.00	38,800.00	45,880.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	10,218,231.74	11,990,000.00	-
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	-	13,968,347.31	12,271,528.90	10,484,236.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,267,833.20	18,502,160.39	9,526,104.02	13,333,865.20
投资所支付的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,267,833.20	18,502,160.39	9,526,104.02	13,333,865.20
投资活动产生的现金流量净额	-2,267,833.20	-4,533,813.08	2,745,424.88	-2,849,629.04
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	57,081,700.00	19,500,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	24,500,000.00	127,000,000.00	71,500,000.00	108,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	7,444,990.82	10,000,000.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	24,500,000.00	191,526,690.82	101,000,000.00	118,500,000.00
偿还债务所支付的现金	24,500,000.00	113,500,000.00	75,500,000.00	150,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,046,841.89	11,630,526.35	7,548,806.89	7,922,264.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	3,557,467.91	2,139,715.92	-



支付的其他与筹资活动有关的现金	-	9,140,882.00	28,881,700.00	10,000,000.00
筹资活动现金流出小计	27,546,841.89	134,271,408.35	111,930,506.89	168,422,264.59
筹资活动产生的现金流量净额	-3,046,841.89	57,255,282.47	-10,930,506.89	-49,922,264.59
四、汇率变动对现金等价物的影响	-142,166.25	-714,787.38	-1,952,358.71	-2,183,410.65
五、现金及现金等价物净增加额	26,115,491.21	72,797,932.32	-1,254,029.19	-35,929,668.17
加：期初现金及现金等价物余额	86,902,075.92	14,104,143.60	15,358,172.79	51,287,840.96
六、期末现金及现金等价物余额	113,017,567.13	86,902,075.92	14,104,143.60	15,358,172.79

## (二) 公司最近三年一期非经常性损益的具体内容、金额情况

单位：元

非经常性损益明细	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 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	-	2,955,663.97	859,482.69	27,782.96
(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,763,373.29	1,239,483.23	1,095,800.00	1,352,000.00
(3) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	3,301.57	-645,935.41	58,751.70
小计	1,763,373.29	4,198,448.77	1,309,347.28	1,438,534.66
减：企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	264,505.99	232,238.51	373,311.82	481,728.38
非经常性损益净额	1,498,867.30	3,966,210.26	936,035.46	956,806.28
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	1,498,867.30	3,966,862.34	939,335.46	959,306.28
归属于少数股东的非经常性损益	-	-652.08	-3,300.00	-2,500.00
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润	1,498,867.30	33,414,868.53	20,465,020.69	3,417,364.68

## (三) 基本财务指标

财务指标	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
------	------------	------------	------------	------------

流动比率(倍)	2.84	2.49	1.56	1.24
速动比率(倍)	1.30	1.06	0.43	0.38
资产负债率(母公司)	31.85%	35.04%	48.68%	72.86%
无形资产(土地使用权除外)占净资产比率	0.03%	0.04%	-	-
<b>财务指标</b>	<b>2010年1-6月</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>	<b>2007年度</b>
息税折旧摊销前利润(万元)	3,283.74	5,687.50	3,900.04	1,880.21
利息保障倍数(倍)	9.91	6.42	6.28	1.78
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.37	0.24	0.13	0.32
每股净现金流量(元)	0.31	0.86	-0.02	-0.60
应收账款周转率(次/年)	7.26	12.17	8.89	9.14
存货周转率(次/年)	0.82	1.87	1.76	1.67

#### (四) 净资产收益率和每股收益

报告期内，公司净资产收益率及每股收益如下：

年 度	财务指标	加权平均净资产收益率	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
2010年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	10.08%	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.42%	0.25	0.25
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.44%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.95%	0.45	0.45
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.86%	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.85%	0.34	0.34
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.42%	0.07	0.07
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.23%	0.06	0.06

## (五) 管理层讨论及分析

### 1. 财务状况分析

报告期内，公司财务状况良好，资产质量较好，运营效率较高，不存在高风险资产、难以偿还的债务。资产减值准备计提符合资产的实际状况，计提减值准备足额、合理。公司管理层认为，以现有的资产、业务规模和运营能力，在可预见的将来，财务状况仍将保持良好的发展趋势，可以适应公司快速成长的需要。

### 2. 盈利能力分析

(1) 报告期内，公司净利润持续增长，主要归因于以下五个方面：

① 主营业务收入的快速增长。公司在与国际一流裘皮品牌商和贸易商的长期合作中，凭借可靠的产品质量、良好的商业信誉和优质的服务，在国际裘皮市场上已经拥有很高的声誉，吸引了一大批实力雄厚的稳定客户，并且不断开拓新客户，从而保持了出口收入持续快速增长，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月公司出口收入分别为 21,819.81 万元、25,317.38 万元、29,241.40 万元和 14,745.09 万元。同时，公司通过打造自主品牌，利用展销会、交易会、商场专柜等多种营销渠道积极开拓国内市场，随着公司品牌影响力不断加强，产品更加适销对路，国内市场份额稳步扩大，报告期内公司内销收入分别为 2,071.51 万元、3,156.06 万元、5,364.58 万元和 2,083.45 万元，内销份额不断扩大也带动了公司主营业务收入的快速增长。

② 毛利率的快速提升。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司营业毛利率分别为 10.95%、16.89%、19.33%和 22.90%，毛利率逐年大幅提升。报告期内，公司一方面通过实施业务模式升级战略，在保持 OEM 业务收入稳定增长的同时，逐步扩大毛利率较高的 ODM 和 OBM 业务模式销售比例，业务模式升级战略促进了公司综合毛利率水平的提升；同时，公司不断优化产品结构，策略性地主动减少低附加值产品的生产，扩大毛利率较高的产品尤其是裘皮服装的销售比重，进一步促进了公司毛利率水平的大幅提升。另外，公司原材料成本控制优势对毛利率增长提供了有力保证。

③ 公司产品 80%以上出口，享受国家出口退税政策。自 2008 年 11 月以来，国家多次提高裘皮类产品出口退税率，由此计入公司营业成本的“增值税进项税额转出”由 2008

年度的 2,236.45 万元下降到 2009 年度的 719.03 万元。出口退税率提高大大增强了公司产品在国际市场上的竞争力，进一步扩大了净利润的增长空间。

④报告期内，毛利总额大幅度增长的同时，公司期间费用得到了有效控制，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司期间费用总额分别为 2,172.37 万元、2,146.58 万元、2,789.90 万元和 1,406.97 万元。公司毛利总额大幅增长的同时，期间费用的增长速度远低于营业毛利的增长速度，净利润空间得以扩大，也使得净利润增幅远高于主营业务利润增幅。

⑤所得税税率下调有利于净利润水平增加。报告期内公司适用的企业所得税税率 2007 年为 33%，2008 年执行新企业所得税法后税率降为 25%，2009 年 9 月公司被认定为高新技术企业，享受 15% 的所得税优惠税率，公司享受的所得税税收优惠政策有利于保持净利润水平的持续增长。

## (2) 盈利能力的未来趋势分析

本公司作为国内裘皮行业的龙头企业，所处行业具有很大的市场容量和广阔的发展前景，本次募集资金投资项目实施后，公司的研发设计和生产能力将大幅提升，同时直营店及配送中心建设项目的实施也将使公司国内销售网络快速拓展，营业收入和净利润将保持快速增长势头，公司的盈利能力和抗风险能力将进一步增强。本公司有信心在今后的经营与竞争中，抓住我国裘皮行业快速发展的机遇，继续保持行业领先优势，在未来保持良好的财务状况，并取得优良的经营业绩。

## 3. 现金流量分析

报告期内公司现金流整体变化情况与经营状况基本相适应，公司财务结构不断优化，如果本次募集资金能够顺利到位，将有助于缓解公司未来发展战略与资金不足的矛盾，通过募投项目的实施，提高公司研发和生产能力，拓展销售渠道，促进公司的长远发展。

## (六) 股利分配相关情况

### 1. 股利分配一般政策

本公司在股利分配方面实行同股同权，同股同利的原则，具体分配比例由本公司董

事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

### 2. 近三年股利分配情况

考虑到公司生产经营及项目投资的资金需求较大，为进一步壮大公司实力，促进公司发展，本公司报告期内未进行分红派息。

### 3. 发行前滚存利润的处置安排

经公司 2010 年第二次临时股东大会决议，截至 2009 年 12 月 31 日的滚存未分配利润及自 2010 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

## (七) 子公司情况

截至 2010 年 6 月末，公司拥有一家全资子公司，即沧州市华晨皮草有限公司，其基本情况如下：

项 目	内 容
注册号	130901000001977
成立日期	2009 年 5 月 8 日
法定代表人	贺素成
注册资本	10 万元
实收资本	10 万元
注册地址	沧州市开发区东海路 18 号创业大厦 B 区 5 层 1514 室
经营范围	销售服装、裘皮、革皮、尾毛及其制品。

截至 2009 年 12 月 31 日，华晨皮草总资产为 96,704.42 元，所有者权益为 96,704.42 元，2009 年度实现收入 0 元，净利润-3,295.58 元；截至 2010 年 6 月 30 日，华晨皮草总资产为 96,343.42 元，所有者权益为 96,343.42 元，2010 年 1-6 月实现收入 0 元，净利润-361.00 元(以上数据经立信大华审计)。

## 第四节 募集资金运用

### 一. 募集资金投资项目基本情况

公司本次拟申请向社会公开发行人 2,850 万股人民币普通股，实际募集资金净额将根据询价结果商定的发行价格确定。

根据项目的轻重缓急顺序，本次募集资金投入的时间进度及项目履行情况如下：

序号	项目名称	投资额(万元)
1	裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目	4,335.06
2	裘皮服装、服饰生产基地项目	8,033.08
3	直营店及配送中心建设项目	5,655.35
4	裘皮工程技术研发中心建设项目	2,976.51
5	其他与主营业务相关的营运资金	5,000
-	合计	26,000

### 二. 募集资金投资项目概况

本次募集资金投资的项目是以公司现有产品升级、产能扩大以及以公司核心技术为基础开发的新项目。裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目和裘皮服装、服饰生产基地项目的实施，将显著增加公司的产能、降低产品成本；直营店及配送中心建设项目将有效提高公司的国内市场份额；裘皮工程技术研发中心建设项目的实施将进一步提升公司的研发实力，增强公司的核心竞争力。

#### (一) 裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目

为加快发展，提高技术水平和综合竞争实力，公司拟在现有厂区对部分老旧设备及相应配套设施进行技术改造。与新建项目相比，通过技术改造，公司能够充分地利用现有的技术力量和管理水平，并使之在技术改造的同时相应地得到迅速提高，有利于提升产品质量，有利于降低生产成本，有利于改善劳动条件和保护环境，保持可持续发展。项目完成后，产品附加值高、盈利能力强的裘皮服装和裘皮饰品的产能和产量将进一步

提升，利润也会随之提升，综合实力将得到极大提高。

本项目达产后，公司产量将进一步提升，新增年产裘皮服装 2 万件、饰品 1.8 万件。项目新增投资为 4,335.06 万元。其中：建设投资 3,021.45 万元，铺底流动资金 1,313.61 万元。

序号	费用名称	金额(万元)	所占比例(%)
1	工程费用	2,419.44	80.08
1.1	建筑工程费	1,132.10	37.47
1.2	设备购置费	1,216.40	40.26
1.3	安装工程费	70.94	2.35
2	工程建设其他费用	378.19	12.52
3	预备费	223.81	7.41
-	合计	3,021.45	100.00

根据河北燕大工程设计有限公司出具的《华斯农业开发有限公司裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目可行性研究报告》表明，技术改造完成后，本项目部分经济效益指标如下：

序号	项目	单位	数量
1	营业收入	万元	34,033.30
2	净利润	万元	4,328.94
3	财务内部收益率	%	44.02
4	税后投资回收期	年	3.50
5	总投资收益率	%	36.56

## (二) 裘皮服装、服饰生产基地项目

公司是国内规模最大的裘皮行业生产企业，但受制于产能的约束，导致生产旺季许多裘皮服装、饰品的订单公司都无法承接，给公司生产经营带来一定的不利影响，现有产能不足已成为公司进一步发展的主要制约因素之一。2009 年度，公司裘皮饰品和裘皮服装年均产销率分别达到 94.53%和 104.48%，2010 年 1-6 月，裘皮饰品和服装的产销率

分别达 140.20%和 105.19%，产品供不应求。裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目和裘皮服装、服饰生产基地项目采用自主研发的裘皮服饰生产新工艺新技术，如编织与整皮结合工艺、拉网工艺、开条拼接工艺、皮张拼花工艺和皮张镶花工艺，制造出轻巧、柔美、典雅、时尚等经济附加值高的产品。项目建成投产后，公司产能将得到大幅度提升，公司进一步扩大裘皮服装、饰品的产能以满足市场需要，将形成新的利润增长点。

本项目达产后，公司产能将进一步提升，年新增高档裘皮服装、服饰 13 万件，其中高档裘皮服装 9 万件，饰品 4 万件。项目总投资估算为 8,033.08 万元。其中：建设投资 6,453.05 万元，铺底流动资金 1,580.03 万元，具体投资情况如下：

序号	费用名称	金额(万元)	所占比例(%)
1	工程费用	5,211.24	80.76
1.1	建筑工程费	2,825.86	43.79
1.2	设备购置费	2,332.30	36.14
1.3	安装工程费	53.08	0.83
2	工程建设其他费用	763.81	11.84
3	预备费	478	7.40
-	合计	6,453.05	100.00

根据河北燕大工程设计有限公司出具的《华斯农业开发股份有限公司裘皮服装、服饰生产基地项目可行性研究报告》表明，本项目部分经济效益指标如下：

序号	项目	单位	数量
1	营业收入	万元	18,007.88
2	净利润	万元	1,730.14
3	财务内部收益率	%	18.36
4	税后投资回收期	年	6.54
5	总投资收益率	%	18.09

### (三) 直营店及配送中心建设项目

随着人们对高端裘皮服饰的进一步认同，国内裘皮市场将较大扩张，中国裘皮服装



消费在国内仍有巨大的发展潜力。虽然我国有着雄厚的毛皮产品加工能力，但国内知名品牌很少，尤其是民族品牌。公司作为国内裘皮行业的龙头企业，以打造民族品牌为己任，对国内裘皮行业和市场起着引领和开发作用，通过本项目的建设，将进一步拓展公司的销售渠道、提升销售能力，为公司品牌建设打下坚实的基础，巩固公司在国内裘皮行业的龙头地位。

本项目拟在北京、哈尔滨、大连、银川、重庆等城市的核心商圈新增直营专卖店 5 家和配送中心，总投资估算为 5,655.35 万元，其中：建设投资 4,703.23 万元，铺底流动资金 952.12 万元。

建设投资具体情况如下：

名 称	费用明细		金额(万元)	所占比例(%)
工 程 费 用	一. 直营店建设		3,992.00	84.88
	1	店铺购置费	3,696.00	78.58
	2	铺装修费	96.00	2.04
	3	设备购置费	200.00	4.25
	二. 配送中心		264.00	5.61
	1	旧库房改造费	144.00	3.06
	2	运输车辆	80.00	1.70
	3	配送器械	40.00	0.85
	工程建设其他费用	-		98.84
预备费	-		348.39	7.41
-	合 计		4,703.23	100.00

根据河北燕大工程设计有限公司出具的《华斯农业开发股份有限公司直营店及配送中心建设项目可行性研究报告》表明，本项目部分经济效益指标如下：

序号	项 目	单 位	数 量
1	营业收入	万 元	9,386.04
2	净利润	万 元	1,283.36
3	财务内部收益率	%	22.11
4	税后投资回收期	年	5.65

5	总投资收益率	%	25.92
---	--------	---	-------

注：以上测算以出厂价为基础而得。

#### (四) 裘皮工程技术研发中心建设项目

裘皮工程技术研发中心作为公司的研发机构，重点为企业的发展服务，通过攻克技术难关、创新工艺技术、培养技术人才，提高企业的创新能力和核心竞争力；利用高新技术改造传统的裘皮行业，实现从传统的手工加工到规模化、机械化工业生产的转变，降低企业生产成本，提高产品质量；提高裘皮服装设计开发能力，保证裘皮服装的时尚、柔美，不断开发款式新颖的产品，开拓产品市场，提高企业的形象。工程技术研发中心的建设可推动鞣制、染色废水处理的研究与开发，创建经济效益、社会效益、生态效益共赢的局面。同时，研发中心建设可促进养殖技术的发展和特种养殖动物品种优化，增加养殖业的技术附加值，降低养殖成本，实现皮张质量大幅提高并满足多元化需求。提高农民经济收入，改善农民生活水平，带动区域经济可持续发展。

本工程总投资 2,976.51 万元，具体投资概算如下表：

序号	费用名称	金额(万元)	所占比例(%)
1	工程费用	2,514.91	84.49%
1.1	建筑工程费	861.82	28.95%
1.2	设备购置费	1,541.44	51.79%
1.3	安装工程费	111.65	3.75%
2	工程建设其他费用	293.12	9.85%
3	预备费	168.48	5.66%
-	合计	2,976.51	100.00%

#### (五) 其他与主营业务相关的营运资金

补充营运资金将有利于提高盈利能力，增强公司核心竞争力。募集资金到位后，公司获取订单的能力将得到大幅增强，具备了较大规模开拓市场的条件，结合行业特点和公司特有的业务模式来看，补充营运资金将有利于提高公司的持续盈利能力。

### 三. 项目发展前景分析

## （一）市场发展前景广阔

当前世界裘皮消费与加工中心及毛皮动物养殖中心正在由发达国家向中国转移，现代裘皮服饰已不仅是作为奢华的标志，更拥有了新的功能和美学价值，风格更时尚，应用更广泛。裘皮服装产业秉承传统优势，在不断创新中扩大内涵和外延，进行品牌创新、产品创新、渠道创新、设计创新，充分挖掘裘皮产品的高端价值。

我国是传统的裘皮消费大国，目前国内市场容量已超过 55 亿元。随着我国经济发展和人民生活水平提高，裘皮服饰从传统以保暖为主的单一功能走向服装、饰品等多功能潮流趋势，适用范围在不断扩大。除了传统的全部用毛皮制作的整皮服装外，毛皮与各种面料结合制作的时尚服装的比例也逐步扩大。随着裘皮服装时装化、多功能化趋势的发展，国内对裘皮的需求越来越多，裘皮服装工业向国内发展仍有巨大的潜力。

## （二）项目发展前景

本次募集资金投资项目实施后，公司的产能将得到极大提升，综合竞争力和抵抗风险能力进一步增强。近年来公司虽保持满负荷运转，但受制于产能的约束，导致许多裘皮服装、饰品的订单公司都无法承接，给公司生产经营带来一定的不利影响，因此公司急需进一步扩大裘皮服装、饰品的产能以满足市场需要，形成新的利润增长点。

募集资金项目完成后，公司加工生产能力、研发设计能力、营销能力等产业链条上的多个环节将得到加强，有利于巩固公司完整产业链优势。同时公司直营店和配送中心项目建成后，有利于扩大公司自主品牌影响，完善国内销售渠道，提高 OBM 业务份额，有利于公司业务升级战略的实现。

## 第五节 风险因素及其他重要事项

### 一. 风险因素

#### （一）市场风险

1. 宏观经济的不利变化导致裘皮产品消费需求大幅下降的风险

随着人们生活水平不断提高，服装、饰品消费观念已经从最初满足保暖需求发展到追求时尚、展现个性、满足审美需求的阶段。公司的主要产品裘皮服装及饰品作为中高档消费品，其消费需求与人们的收入水平密切相关。一旦全球经济状况发生重大变化，如经济增长放缓或停滞，将导致消费者购买能力下降，对高档服饰消费减少，裘皮行业的销售受到阻碍，进而影响本公司经营业绩和财务状况。

## 2. 市场竞争风险

随着经济全球化步伐加快，裘皮行业面临着无国界竞争。裘皮行业在中国乃至全球范围内的竞争主要表现在产品质量、研发设计、品牌、销售网络、原材料供应、劳动力成本、产品价格以及环保等方面。目前，中国已经成为世界上最大的裘皮加工及裘皮服饰生产中心，约占世界裘皮加工份额的 45%。中国裘皮行业整体上呈集中度不高、竞争较为分散的态势。根据中国皮革协会统计，截至 2009 年底，我国裘皮行业加工规模以上企业 421 家(不含养殖)。我国裘皮生产企业一般以出口加工为主，大部分采取来样加工方式，为国外品牌进行贴牌生产。公司以自主研发、规模化生产以及产业链一体化核心优势为基础，建立起“农业龙头企业打造完整产业链和动态升级”的组织经营模式。经过多年发展，公司在规模、质量、品牌等方面处于行业领先地位。随着中国在全球裘皮市场地位日益突出，我国规模以上企业都在积极提高产品质量，拓展销售市场，如果公司不能持续保持行业领先地位，将影响公司的快速发展。

## (二) 经营风险

### 1. OEM 和 ODM 业务模式的经营风险

公司生产经营以出口为主，出口业务按照业务模式分为 OEM、ODM 和 OBM，目前三种业务模式协同发展，并不断向 OBM 模式优化升级。公司在 OEM 和 ODM 业务模式中，具有较强的独立自主创新能力，技术工艺先进，在与国际知名裘皮品牌商或经销商的合作协商中具有较强的谈判议价能力，OEM 和 ODM 业务模式出口收入持续快速增长。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，OEM 和 ODM 出口业务收入分别为 10,179.45 万元、15,222.67 万元、16,094.93 万元和 6,590.95 万元；同期 OEM 业务模式前五大客户占当期销售总额的比例分别为 7.77%、8.61%、9.50%和 8.85%，ODM 业务模式前五名客户占当期销售总额的比例分别为 8.06%、7.68%、12.10%和 7.76%，报告期内 OEM、ODM 业

务模式中前五大客户比较稳定，且占销售总额比例不高，公司对前五大客户没有重大依赖。随着公司自主品牌裘皮服装出口和内销规模持续扩大，来自 OEM 和 ODM 业务模式的出口收入占营业收入比重将呈下降趋势，但仍是公司重要的收入来源。如果公司在款式设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，公司的主要客户转向其他厂商采购，将对公司的经营产生不利影响。

## 2. 原材料采购和劳动力成本上升的风险

公司主要原材料为各种特种养殖动物原皮，主要包括水貂皮、獭兔皮、狐狸皮等，其价格的波动将对本公司产品成本产生较大影响，因此，本公司需要对原皮采购成本进行有效控制，才能保证盈利能力的连续性和稳定性。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司主要原材料成本分别为 16,386.62 万元、17,089.01 万元、21,900.75 万元和 9,663.96 万元，分别占主营业务成本的 77.50%、72.63%、78.84%和 75.00%，原材料成本占主营业务成本比例较高。近年来，主要原材料价格存在一定的波动。虽然公司在产品定价方面具有较强的自主定价权，可以根据原材料价格变动调整产品定价，转嫁原材料价格波动风险，但如果主要原材料的价格波动过大将可能导致上游养殖户大幅调整养殖规模，从而造成原材料供给不足或者供货不及时等风险，将会给公司业绩带来一定影响。

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司人工成本分别为 1,655.58 万元、1,910.45 万元、2,196.94 万元和 1,134.96 万元，占产品成本的比重分别为 7.83%、8.12%、7.91%和 8.81%。随着公司业务规模不断扩大，产销量增加以及产品结构升级，公司不断引进国内外先进的技术、销售、管理人才以满足公司发展的需求，同时随着裘皮服装和裘皮饰品产量的增加，对熟练工人需求进一步加大，公司的人工成本也在逐年增加。另外，随着经济发展水平提高，工资水平将进一步提高，也会带动公司劳动力成本上升。未来劳动力成本上升，将对公司业绩造成一定影响。

## 3. 季节性销售风险

公司营业收入具有明显的季节性特征。综合来看，公司销售收入呈现倒 U 型分布，每年 5-9 月是全年的销售高峰期。2007 年度、2008 年度和 2009 年度，5-9 月营业收入占同期全年营业收入的比例分别为 60.51%、62.71%和 67.63%。因此，公司存在季节性

销售风险。

#### 4. 注册商标被侵权以及产品款式被仿制的风险

裘皮类服装属于中高档消费品，品牌和款式对于消费者而言非常重要。不同品牌产品用料、质量、服务、设计特点不同，产品定价也不同。即使相同面料及做工的产品，但由于品牌不同，其价格将大相径庭，在销量上也会出现较大差距。随着国内裘皮行业的发展，市场竞争正越来越体现为品牌的竞争。品牌已成为公司的核心价值，也是公司在激烈的市场竞争中制胜的有力法宝。随着公司自主品牌“怡嘉琦”和“华斯迈莎”知名度越来越高，市场上可能会出现盗用本公司商标、品牌的违法经营活动，这可能导致公司的经济利益受到侵害。

同时，公司的研发设计中心为国内裘皮行业最大的研发设计中心之一，每年均会推出大量新款产品。由于行业竞争不规范，市场上推出的新产品、新款式很容易被仿制。因此，公司存在产品款式被他人仿制的风险，这将给公司的新产品推广造成不利影响。

### (三) 财务风险

#### 1. 价格剧烈波动情况下的存货减值风险

报告期内各期末公司存货余额较高，2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司存货账面价值分别为12,667.56万元、13,961.25万元、15,629.15万元和15,757.92万元，分别占总资产的比例为51.29%、55.89%、46.50%和44.47%。存货是公司的核心资源之一，是公司进行大规模裘皮服装生产和及时供货的保证，保持相应的存货规模是公司竞争优势的重要体现。裘皮原料及裘皮制品价值较高，素有“软黄金”之称，裘皮原料及制品变现较其他商品容易；公司所在地河北省肃宁县为我国裘皮贸易重要集散地，为公司裘皮原料、裘皮制品快速变现提供了优越的条件；公司主要采取订单式生产，在产品、产成品等存货将来形成最终产品销售时，市场有保障；公司未发生过因存货积压、毁损、滞销以及贬值等给公司造成损失的情况。因此，公司存货不易发生减值情况。尽管如此，但若在以后的经营年度中经济环境发生剧烈变化造成原料价格、面料价格或裘皮服装价格发生剧烈波动，则公司可能面临存货减值风险。

#### 2. 汇率风险

公司生产经营主要以出口为主，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司出口收入占当期营业收入的比例分别为 85.32%、85.93%、82.27%和 85.08%。报告期内汇兑净损失分别为 218.34 万元、195.24 万元、71.48 万元和 14.22 万元，占同期利润总额的比例分别为 35.36%、6.83%、1.63%和 0.52%。公司海外市场的销售区域主要分布在欧洲、东亚、俄罗斯及周边国家以及北美等地区，结算货币主要为美元，汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。人民币汇率的变化将对公司出口产品的境外销售价格形成一定的影响，进而可能影响公司出口业务的收入水平和利润水平。

### 3. 短期净资产收益率下降的风险

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润)分别为 4.23%、21.85%、20.95%和 9.42%。预计本次新股发行后，公司净资产规模将在短期内大幅增长。但是本次募集资金投资项目需要一定的建设期和试运营期，达到预期效益需要一定的时间。因此，本次发行后公司净资产收益率短期内与以前年度相比可能会出现下降，公司存在净资产收益率下降的风险。但随着募集资金投资项目逐步投产，公司的净资产收益率将稳步提高。

### 4. 大量采用现金收购方式、自开或由税务部门代开农产品收购发票可能导致的内控风险

各种特种养殖动物原皮是公司生产的主要原材料，公司原皮收购主要面对各分散的养殖户。由于我国农户销售农产品习惯采用现金结算，对银行结算认知度较低，且农村金融体系不够完善，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司原皮收购采用现金结算的比例较高，现金采购占原皮采购付款总额的比例分别为 72.38%、73.21%、72.08%和 61.01%。同时，原皮采购属于农产品收购，除养殖场采购和国外进口外，均需由公司自开或者由税务部门代开农产品收购发票，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月两者合计占原皮采购金额的比例为 64.45%、93.83%、74.03%和 80.73%。

目前，公司的采购环节在收购、验货、发票开具或者获取、结算、现金付款、复核等方面遵循完整的内控流程，内部控制制度充分有效。随着公司业务规模持续扩大，若管理不善，可能在采购环节中存在现金遗失、原皮短缺、账实不符等财务内部控制风险。

## (四) 募集资金投资项目风险

本次发行募集资金计划用于裘皮服装、服饰精深加工技术改造项目、裘皮服装、服饰生产基地项目、直营店及配送中心建设项目、裘皮工程技术研发中心建设项目和其他与主营业务相关的营运资金等五个项目。上述项目是依据本公司发展战略，充分考虑市场潜力、自身管理能力等因素确定的投资项目，项目的实施将有助于提升本公司设计和研发能力、生产和销售实力，对增强本公司核心竞争力具有重要意义。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对本公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

## (五) 管理风险

### 1. 控制权风险

本次公开发行股票前，公司股份总数为 8,500 万股。公司董事长贺国英先生持有 56.47% 的股份，发行后其持有公司股份的比例约为 42.29%。贺国英先生为公司第一大股东和实际控制人，可以通过行使表决权、管理权等方式影响本公司的生产经营和重大决策。公司存在大股东控制的风险。

### 2. 内部管理风险

报告期内本公司资产规模快速扩张，2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司的资产总额分别为 24,700.17 万元、24,981.15 万元、33,609.25 万元和 35,435.69 万元。本次发行后，公司总资产和净资产规模将大幅增加。同时，随着公司经营规模的扩大，如何建立更加有效的经营决策体系、内部控制体系，进一步引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题，也对公司管理层的管理与协调能力提出了更高要求。如果公司在快速扩张过程中，不能妥善、有效地解决经营规模扩大带来的管理问题，将对公司生产经营造成不利影响，制约公司的发展。

## (六) 税收政策变化的风险

### 1. 所得税优惠政策变化的风险

本公司于 2009 年 9 月 15 日通过高新技术企业认证。根据 2008 年 1 月 1 日起实施



的《企业所得税法》第二十八条规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，按 15% 的税率征收企业所得税”。高新技术企业认证的有效期三年，有效期满后，本公司若不能通过高新技术企业认证，或国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

## 2. 增值税出口退税政策变化的风险

公司产品以出口为主，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司外销收入占营业收入比例分别为 85.32%、85.93%、82.27% 和 85.08%。公司出口收入执行国家关于出口产品增值税“免、抵、退”政策。国家关于出口退税政策的变化对公司的经营业绩有一定影响。受出口退税政策变动的的影响，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，“增值税进项税额转出”分别增加公司营业成本 1,455.33 万元、2,236.45 万元、719.03 万元和 484.19 万元，占同期营业成本的比例为 6.39%、9.13%、2.51% 和 3.62%。如果未来因相关政策变化，公司产品适用的出口退税率下调，将对公司的经营成果和现金流量带来一定影响。

## (七) 资产担保风险

截至 2010 年 6 月末，公司银行借款中以抵押或质押方式提供担保的借款余额为 5,250 万元，以保证和抵押两种方式共同提供担保的借款余额为 2,000 万元，涉及抵押或质押借款余额合计为 7,250 万元。公司以存货、房屋建筑物和土地使用权等资产为上述 7,250 万元银行借款提供担保，涉及资产账面净值为 8,922.49 万元。其中，存货账面价值为 5,926.11 万元，占公司存货账面价值的比例为 37.61%；房屋建筑物账面净值为 2,570.38 万元，占公司固定资产净值比例为 46.08%；土地使用权摊余价值为 426.00 万元，占公司无形资产比例为 61.46%，上述抵押物账面净值占总资产的比例为 25.18%。如果公司不能按期偿还上述担保借款，公司资产存在被行使抵押权或质押权的风险，从而对公司的正常经营产生不利影响。

## (八) 环境保护风险

公司在毛皮鞣制、染色等生产过程中，会产生一定程度的废水、废气、固体废弃物及噪音。公司自成立以来，一贯严格遵守国家环境保护的有关法律、法规，并结合公司

的实际情况制定了一系列环保规章制度，自建了污水处理厂，取得了河北省环保局发放的排污许可证。随着国家对环保要求不断提高，如果政府出台新的规定和政策，对裘皮行业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司可能需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，影响公司的收益水平。

## 二. 其他重要事项

### (一) 重大合同

#### 1. 重大借款合同

(1) 2010年3月5日，公司与沧州银行股份有限公司佟家花园支行签署编号为2010年借字第0305003号的《人民币资金借款合同》，借款金额为1,000万元，借款期限自2010年3月5日至2011年3月4日，借款用途为购买原材料，借款利率为月利率6.85875‰。

2010年3月5日，河北华源服装有限公司与沧州银行股份有限公司佟家花园支行签署编号为2010年保字第0305003号的《保证合同》，为公司上述借款提供保证担保。

(2) 2009年8月11日，公司与沧州银行股份有限公司佟家花园支行签署编号为2009年借字第0811001号《人民币资金借款合同》，借款金额为2,000万元，借款期限自2009年8月11日至2010年8月9日，借款用途为购买原材料，借款利率为月利率6.85875‰。

2009年8月11日，公司和沧州银行股份有限公司佟家花园支行签署编号为2009年动质字第0811001号的《最高额动产质押担保合同》，约定：公司以价值3,400万元的存货作为质押物，为公司自2009年8月11日至2010年8月9日期间向沧州银行股份有限公司佟家花园支行借款(最高额为人民币2000万元)提供质押担保。

(3) 2010年6月13日，公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署编号为13101201000001562的《借款合同》，借款金额为1,000万元，借款期限自2010年6月13日至2011年6月12日，借款用途为购买原材料，借款利率在利率基准上浮10%，执行年利率5.841%。

(4)2009年10月20日,公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署编号为13101200900004525的《借款合同》,借款金额为1,800万元,借款期限自2009年10月20日至2010年10月19日,借款用途为购买原材料,借款利率在利率基准上上浮10%,执行年利率5.841%,合同还对基准利率调整时借款利率的调整方式作出了约定。

(5)2010年2月25日,公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署了编号为13101201000000385的《借款合同》,借款金额为450万元,借款期限自2010年2月25日至2011年2月24日,借款用途为购买原材料,借款利率在利率基准上上浮10%,执行年利率5.841%。

2009年10月20日,公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署编号为13906200900000519的《最高额抵押合同》,约定:公司以肃国用(2009)字164号、165号国有土地使用权和冀肃房权证尚村镇字第10912号、第10913号、第04084号的房屋所有权作为抵押物,用于公司在2009年10月20日至2012年10月19日止形成的最高余额为3,300万元借款提供担保。该项最高额抵押合同共同为上述第(3)、(4)、(5)三项借款提供抵押担保。

(6)2009年12月9日,公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署了编号为13101200900004974的《借款合同》,借款金额为2,000万元,其中1,000万元借款期限为2009年12月9日起至2010年11月15日止,另外1,000万元借款期限为2009年12月9日起至2010年12月8日止。借款用途为短期流动资金贷款,借款利率在利率基准上上浮10%,执行年利率5.841%,合同还对基准利率调整时借款利率的调整方式作出了约定。

2009年12月9日,华源服装与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署编号为13901200900049202的《保证合同》,为公司上述借款提供保证担保;2009年12月9日,公司与中国农业银行股份有限公司肃宁县支行签署编号为13902200900012743的《抵押合同》,约定:公司以价值4,018万元的水貂皮作为抵押物,为公司上述借款提供抵押担保。

## 2. 销售合同

序号	签订日期	采购商	金额(美元)	合同标的	数量
----	------	-----	--------	------	----

1	2010. 3. 30	BILGIN FUR CO., LTD. (土耳其. 北进)	149, 316	裘皮服装	138
2	2010. 4. 6	BILGIN FUR CO., LTD. (土耳其. 北进)	281, 650	裘皮服装	262
3	2010. 4. 10	LEONARD GORSKI INC. (加拿大. 马高)	250, 342	裘皮服装	398
4	2010. 4. 15	R&L INTERNATIONAL TRADING CO., LTD. (德国. 林哈特)	101, 500	裘皮服装	310
5	2010. 4. 15	ALASKA BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. (英国. 阿拉斯加)	333, 600	裘皮服装	240
6	2010. 4. 20	R&L INTERNATIONAL TRADING CO., LTD. (德国. 林哈特)	168, 300	裘皮面料	1, 700
7	2010. 4. 20	BILGIN FUR CO., LTD. (土耳其. 北进)	321, 000	裘皮服装	746
8	2010. 4. 25	ALASKA BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. (英国. 阿拉斯加)	106, 000	裘皮服装	400
9	2010. 4. 26	GRINVEST SRL (意大利. 圣域时)	163, 625	裘皮服装、饰品	865
10	2010. 4. 29	HEINZ GUNTER LUBERT GMBH (德国. 路伯特)	213, 150	裘皮服装	255
11	2010. 5. 5	ALASKA BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. (英国. 阿拉斯加)	406, 870	裘皮服装	290
12	2010. 5. 18	YVES SALOMON CO., LTD. (法国. 萨罗蒙)	370, 350	裘皮服装	2, 510
13	2010. 5. 18	LEONARD GORSKI INC. (加拿大. 马高)	90, 000	裘皮服装	100
14	2010. 5. 21	BAMBI SHOJI INC. (日本. 棚桥)	120, 000	裘皮服装	300
15	2010. 5. 27	BAMBI SHOJI INC. (日本. 棚桥)	74, 000	裘皮服装	200
16	2010. 6. 6	JUN CONFEZIONI CO., LTD. (意大利. 朱恩)	357, 700	裘皮服装	350
17	2010. 6. 7	GIULIANA TESO (意大利. 比扬)	179, 160	裘皮服装	453
18	2010. 6. 15	BILGIN FUR CO., LTD. (土耳其. 北进)	238, 350	裘皮服装	570
19	2010. 6. 16	PARASILK INTERNATIONAL CO., LTD. (香港. 霸时)	195, 000	裘皮面料	1, 500
20	2010. 6. 17	R&L INTERNATIONAL TRADING CO., LTD. (德国. 林哈特)	147, 840	裘皮服装	168

### 3. 保荐及承销协议

公司与华泰联合证券有限责任公司分别于 2010 年 1 月 31 日签订《主承销协议》和 2010 年 2 月 5 日签订《保荐协议》。根据上述协议，公司聘请华泰联合证券有限责任公司作为公司首次公开发行股票并上市的保荐机构及主承销商。

## (二) 对外担保事项

截至本招股书签署日，本公司不存在任何对外担保事项。

## (三) 重大诉讼或仲裁事项

截至本招股书签署日，公司不存在可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项；公司、公司控股股东及实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，也未涉及任何刑事诉讼案件。

# 第六节 本次发行各方当事人及发行时间安排

## 一. 本次发行各方当事人

发 行 人	华斯农业开发股份有限公司
法定代表人：	贺国英
注册地址：	河北省肃宁县尚村镇
联系电话：	0317-5090055
联系传真：	0317-5115789
联 系 人：	郗惠宁
保荐人(主承销商)	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人：	马昭明
注册地址：	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦
联系地址：	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 17 层
联系电话：	010-68085588
联系传真：	010-68085989

保荐代表人:	田勇 巴永军
项目协办人:	曹再华
其他经办人员:	郑守林 乔宗铭 吴金刚 冯志红 董贵欣 张琳 杨伯崑
律师事务所	国浩律师集团(深圳)事务所
负责人:	张敬前
联系地址:	深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14 楼及 24 楼
联系电话:	0755-83515666
联系传真:	0755-83515333
经办律师:	马卓檀 许成富
会计师事务所	立信大华会计师事务所有限公司
主任会计师:	梁 春
联系地址:	北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层
联系电话:	010-58350011
联系传真:	010-58350006
经办注册会计师:	刘耀辉、邱俊洲
申请上市交易所	深圳证券交易所
法定代表人:	宋丽萍
联系地址:	深圳市深南东路 5045 号
联系电话:	0755-82083333
联系传真:	0755-82083164
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
总 经 理:	戴文华
注册地址:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
联系传真:	0755-25938000

## 二. 本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2010年10月13日至2010年10月15日
刊登定价公告日期	2010年10月19日
申购日期和缴款日期	2010年10月20日、2010年10月20日
股票上市日期	发行结束后，将申请本次发行的股票在深圳证券交易所尽快挂牌交易

## 第七节 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书，该等文书也在指定网站上披露，具体查阅时间与地点如下：

时间：每周一至周五 上午 9:00—12:00；下午 2:00—5:00

地点：公司及保荐人的法定住所

发行人	华斯农业开发股份有限公司
联系电话	0317-5090055
联系传真	0317-5115789
联系人	郝惠宁
保荐人(主承销商)	华泰联合证券有限责任公司
联系电话	010-68085588
联系传真	010-68085989
联系人	郑守林 乔宗铭 吴金刚 冯志红 董贵欣 张琳 杨伯威

招股说明书全文可以通过深圳证券交易所指定网站(www.cninfo.com.cn)网站查询。

