股票简称：圣农发展　　股票代码：002299

福建圣农发展股份有限公司

FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT CO., LTD.

（福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼）

公开发行2012年公司债券（第一期）募集说明书

保荐人（主承销商）/债券受托管理人

中银国际证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

二〇一二年五月十四日

www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

声　明

本募集说明书的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行有效的法律、法规的规定。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集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。

本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募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

中国证券监督管理委员会对本公司发行本次债券的核准，并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本次债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受《福建圣农发展股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）受托管理协议》和《福建圣农发展股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》。以上两个文件将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

重大事项提示

一、本期债券评级为AA级；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为34.92亿元（截至2012年3月31日合并报表所有者权益合计）；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为3.15亿元（2009年、2010年及2011年净利润平均值），预计不少于本期债券的一年利息的1.5倍。本期债券发行前，本公司截至2012年3月31日合并财务报表口径的资产负债率为39.64%，母公司口径资产负债率为38.68%。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券由福建省圣农实业有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。本次债券的担保人和发行人的关联性较强，担保人的营业收入和净利润主要来自于发行人。另外，担保人2011年1-9月母公司口径的营业利润为4,239.31万元，净利润为-1,441.40万元；亏损原因主要是担保人对南平市和光泽县进行公益性捐赠，用于当地经济发展、基础设施建设及慈善事业，捐赠金额共计5,720万元，营业外支出较大。经联合评级综合评定，本公司的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级，表示偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，本公司不能如期从预期的还款来源中获

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。担保人资信状况优良，但若担保人发生资信下降的情况，发行人将通过外部融资渠道和流动资产变现的方式进行偿债应急保障。

五、债券持有人会议根据《福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

六、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将密切关注发行人经营管理状况及相关信息如发行人或本期债券相关要素的重大变化或可能对信用等级产生较大影响的重大事件等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。跟踪评级报告将在资信评级机构和深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）予以公布，并同时报送发行人、监管机构及交易机构等，债券持有人有权随时查阅。

七、2011年、2010年和2009年，本公司合并口径的经营活动产生的现金流量净额分别为462,508,049.29元、274,922,649.13元和257,751,433.56元，合并口径的净利润分别为472,042,483.05元、278,081,246.09元和200,387,229.93元。

八、公司已于2012年4月17日披露2012年第一季度报告，根据公司2012年第一季度的财务状况及经营业绩，本期公司债券仍然符合发行条件。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

目录

声　明 **1**

重大事项提示 **2**

释　义 **6**

第一节　发行概况 **10**

一、本次债券发行的基本情况 10

二、本期发行的有关机构 14

三、认购人承诺 17

四、本公司与本次发行的有关机构、人员的利害关系 18

第二节　风险因素 **19**

一、与本期债券相关的投资风险 19

二、与本公司相关的风险 20

第三节　发行人的资信情况 **26**

一、本期债券的资信评级机构及信用评级情况 26

二、信用评级报告的主要事项 26

三、本公司的资信情况 28

第四节　担保事项 **31**

一、担保及授权情况 31

二、担保人的基本情况 31

三、担保函的主要内容 33

四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排 36

第五节　偿债计划及其他保障措施 **37**

一、偿债计划 37

二、偿债保障措施 39

三、违约责任及解决措施 41

第六节　债券持有人会议 **42**

一、债券持有人行使权利的形式 42

二、债券持有人会议的主要内容 42

第七节　债券受托管理人 **53**

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

一、债券受托管理人 53
二、债券受托管理协议主要事项 54
第八节 发行人基本情况 66
一、本公司设立、发行上市及股本变动情况 66
二、本公司的股本情况 67
三、本公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况 68
四、本公司控股股东及实际控制人的基本情况 70
五、本公司董事、监事、高级管理人员情况 72
六、本公司主营业务基本情况 77
七、本公司的竞争优势 81
第九节 财务会计信息 85
一、财务会计报表 86
二、合并报表范围的变化 96
三、主要财务数据 96
四、管理层讨论与分析 98
五、本期发行后本公司资产负债结构变化 114
第十节 募集资金运用 116
一、本期债券募集资金数额 116
二、本期债券募集资金运用计划 116
三、募集资金运用对本公司财务状况的影响 117
第十一节 其他重要事项 119
一、最近一期末对外担保情况 119
二、未决重大诉讼或仲裁 119
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 120
第十三节 备查文件 126
一、备查文件内容 126
二、备查文件查阅地点 126
三、备查文件查阅时间 126

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

释 义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语含义如下：

发行人、公司、本公司、圣农发展	指	福建圣农发展股份有限公司
圣农有限	指	福建省光泽县圣农发展有限公司，福建圣农发展有限公司，发行人之前身
担保人、圣农实业	指	福建省圣农实业有限公司
欧圣农牧	指	福建欧圣农牧发展有限公司，系发行人之子公司
本次债券	指	根据发行人2011年11月29日召开的2011年第三次临时股东大会通过的有关决议，经中国证监会批准，向社会公众公开发行的面值总额不超过人民币14亿元的公司债券
本期债券	指	总额不超过7亿元的福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）
投资者	指	本期债券投资者，包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《福建圣农发展股份有限公司公开发行2012年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《福建圣农发展股份有限公司公开发行2012年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）发行公告》
A股	指	在深圳证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的人民币普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

财政部	指	中华人民共和国财政部
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人、保荐机构、主承销商、债券受托管理人、中银国际	指	中银国际证券有限责任公司
至理、律师	指	福建至理律师事务所
天健正信、会计师	指	天健正信会计师事务所有限公司，系天健光华（北京）会计师事务所有限公司（以下简称“天健光华”）与中和正信会计师事务所有限公司于2009年9月合并成立，合并后天健正信会计师事务所承担天健光华（北京）会计师事务所有限公司之前出具的相关报告的全部法律责任
联合评级、资信评级机构、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《担保协议书》	指	本公司与担保人就为本次债券提供担保事宜签订的《担保协议书》
《担保函》	指	担保人就为本次债券提供担保出具的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的《担保函》
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人于2011年12月签署的《福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及其变更和补充
评级报告	指	联合信用评级有限公司出具的《福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）7亿元信用评级分析报告》
公司章程	指	不时修改或修订的福建圣农发展股份有限公司章程
公司股东大会、股东大会	指	福建圣农发展股份有限公司股东大会
公司董事会、董事会	指	福建圣农发展股份有限公司董事会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

国务院	指	中华人民共和国国务院
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
最近三年、近三年、报告期	指	2009年、2010年和2011年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
非公开发行	指	福建圣农发展股份有限公司于2011年5月30日非公开发行股票90,900,000股
禽流感	指	禽流行性感冒的简称，是由正粘病毒科的A型流感病毒引起的禽类病毒性传染病
肉鸡	指	相对于蛋鸡的概念，该类鸡经养殖育肥后以提供鸡肉为主
白羽鸡	指	从国外引进的白羽肉鸡，具有生长快、体型大、饲料报酬高等特点，主要品种有艾维茵、AA+、罗斯308、科宝等，主要适合西式烹饪方式
商品蛋	指	父母代种鸡产的不可用于孵化雏鸡的非标准种蛋
毛蛋	指	孵化周期结束后，不能孵化出雏鸡的种蛋
肯德基	指	一家隶属于百胜餐饮集团的以肯德基为品牌、以鸡肉为重要原材料、以提供西式快餐为主的全球连锁快餐企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

麦当劳	指	一家以麦当劳为品牌、以鸡肉为重要原材料、以提供西式快餐为主的全球连锁快餐企业
铭基	指	铭基食品有限公司，一家设立于中国的麦当劳指定肉类采购商
福喜	指	福喜食品有限公司和上海福喜食品有限公司的统称，是设立于中国的麦当劳指定肉类采购商
德克士	指	一家以德克士为品牌、以鸡肉为重要原材料、以提供西式快餐为主的连锁快餐企业
双汇	指	河南双汇投资发展股份有限公司及其各个下属子公司，一家以肉类加工为主的国内大型食品企业
ISO9001	指	质量管理体系标准，由国际标准化组织制定的ISO9000系列标准之一，规定质量管理体系要求，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意度
HACCP	指	危害分析与关键控制点的英文缩写，对可能发生在食品加工环节的危害进行评估，进而采取控制的一种预防性食品安全控制体系
ISO14001	指	环境管理体系要求及使用指南，由国际标准化组织制定的ISO14000系列标准之一，是组织建立、实施、保持并持续改进环境管理体系的规范性标准
电刺	指	使用110伏电压间歇刺激鸡体肌肉细胞，使鸡体肌肉细胞能量释放，以促进在线鸡胴体排酸的加工工序
风冷	指	在冷却车间中利用低温空气强制循环，对鸡胴体进行降温冷却的加工工序
全进全出	指	在同一饲养场内，安排日龄最相近鸡只同时进入饲养场饲养，并在饲养期满时同时送宰的饲养管理制度，目的是为便于饲养场内统一清扫、消毒，切断病源
隔离空关	指	在饲养场鸡只出栏、清理后，对饲养场、鸡舍采取封闭措施，禁止人员、货物进入，喷洒消毒药物、空置鸡舍数日，使饲养场消毒、净化的措施

本募集说明书中部分计算在尾数上的差异是由四舍五入造成的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一节　发行概况

一、本次债券发行的基本情况

（一）发行人基本情况

1、　中文名称：福建圣农发展股份有限公司

2、　英文名称：Fujian Sunner Development Co.,Ltd.

3、　注册地址：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

4、　办公地址：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

5、　法定代表人：傅光明

6、　经营范围：畜、牧、禽、鱼、鳖养殖；茶果种植；混配合饲料生产；对外贸易；家禽屠宰、鲜冻畜禽产品的销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

7、　成立日期：2006 年 10 月 17 日

8、　注册资本：人民币 910,900,000 元

9、　企业法人营业执照注册号：350000100010183

10、　股份信息：

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：圣农发展

股票代码：002299

11、　董事会秘书：陈剑华

12、　联系电话：0599-7951242

13、　公司国际互联网网址：http://www.sunnercn.com

14、　电子邮箱：sn023@sunnercn.com

（二）核准情况及核准规模

2011 年 11 月 10 日，本公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》和《关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

于提请公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时采取相应措施的议案》。

2011 年 11 月 29 日，本公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》和《关于提请公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时采取相应措施的议案》。

根据公司股东大会的授权，2011 年 12 月 16 日，公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于分期发行公司债券的议案》，董事会决定将债券本金总额不超过 14 亿元（含 14 亿元）的公司债券分两期发行，其中第一期发行的债券本金总额为 7 亿元，剩余部分择机一次发行。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2011 年 11 月 11 日、2011 年 11 月 30 日、2011 年 12 月 17 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网上。

经中国证监会“证监许可[2012]544 号”文核准，本公司获准向社会公开发行面值总额不超过 14 亿元的公司债券，分期发行，首期发行 7 亿元，剩余数量自中国证监会核准之日起 24 个月内发行完毕。本公司将根据市场情况确定各期公司债券的发行时间、发行规模及发行条款。本期债券的发行为第一期发行。

（三）本期债券的主要条款

1、发行主体：福建圣农发展股份有限公司。

2、债券名称：福建圣农发展股份有限公司2012年公司债券（第一期）。

3、发行规模：本期债券的发行规模为7亿元。

4、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

5、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

6、债券品种和期限：本期债券的期限为6年，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率预设区间为5.50%-6.50%。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面利率将根据网下询价结果，由本公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定。

本期债券的票面利率在存续期限的前3年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在其存续期限后3年票面利率为存续期限前3年票面利率加上上调基点，在其存续期限后3年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后3年票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

9、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及等于票面总额的本金。

10、起息日：2012年5月16日。

11、付息日：本期债券存续期间，自2013年起每年5月16日。如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的5月16日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、兑付日：2018年5月16日。如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为2015年5月16日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期限的第3年末上调本期债券后3年的票面利率。发行人将于第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

15、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

16、回售申报：自发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调票面利率及上调幅度的决定。

17、担保情况：福建省圣农实业有限公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

18、信用级别及资信评级机构：经联合评级综合评定，本公司的主体信用级别为AA级，本期债券的信用级别为AA级。

19、债券受托管理人：中银国际证券有限责任公司。

20、发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

21、向本公司股东配售的安排：本期债券不向本公司股东配售。

22、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）负责组建承销团，认购不足7亿元部分全部由中银国际余额包销。

23、发行费用概算：本期债券的发行费用预计为不超过本期债券发行总额的1.5%，主要包括保荐及承销费用、律师费用、资信评级费用、债券受托管理费、发行推介费用、信息披露费用、验资费用等。

24、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于优化公司负债结构和补充营运资金。

25、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

26、上市交易安排：本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

27、质押式回购安排：本期债券符合质押式回购交易相关规定，上市后可进行质押式回购交易，具体事宜按证券登记机构的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（四）本期债券发行相关日期

1、发行公告刊登日期：2012 年 5 月 14 日。

2、发行首日：2012 年 5 月 16 日。

3、预计发行期限：2012 年 5 月 16 日至 2012 年 5 月 18 日。

4、网上申购日期：2012 年 5 月 16 日。

5、网下发行期限：2012 年 5 月 16 日至 2012 年 5 月 18 日。

二、本期发行的有关机构

（一）发行人

名称：福建圣农发展股份有限公司

法定代表人：傅光明

住所：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

联系人：廖俊杰

电话：0599-7951250

传真：0599-7922743

邮政编码：354100

网址：http://www.sunnercn.com

（二）保荐人（主承销商）和承销团成员

1、保荐人（主承销商）

名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：许刚

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 座 15 层

项目主办人：杨严、刘晶晶

项目协办人：康乐

项目组成员：陈志利、许凯、彭羽曼

电话：010-66229000

传真：010-66578972

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

邮政编码：100033

2、 分销商

名称：信达证券股份有限公司

法定代表人：高冠江

住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼 4 层

联系人：杨子林、王艳、刘畅

电话：010-63081167、010-63081129

传真：010-63081170

邮政编码：100031

（三）律师事务所

名称：福建至理律师事务所

负责人：刘建生

住所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 A 座 25 层

经办律师：蔡钟山、蒋浩

电话：0591-88068018

传真：0591-88068008

邮政编码：350003

（四）会计师事务所

名称：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民

住所：北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 4 层 401

经办注册会计师：熊建益、廖金辉

电话：010-59535588

传真：010-59535599

邮政编码：100013

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）担保人

名称：福建省圣农实业有限公司

法定代表人：傅芬芳

住所：福建省光泽县十里铺

联系人：付琳

电话：0591-62036323

传真：0591-83119777

邮政编码：354100

（六）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

经办人：何苗苗、张连娜

电话：022-58356988

传真：022-58356989

邮政编码：300042

（七）债券受托管理人

名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：许刚

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系人：赵炤

电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100033

（八）主承销商收款银行

收款单位：中银国际证券有限责任公司

开户银行：中国银行上海市中银大厦支行

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

账号：436459214157

汇入行人行支付系统号：104290003791

联系人：江浩丞

电话：021-50372294

传真：021-50372945

（九）本期债券申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

总经理：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

邮政编码：518010

（十）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：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

邮政编码：518031

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，本公司将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、本公司与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，本公司与所聘请的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利害关系。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第二节　风险因素

投资者在评价和购买本公司本期发行的公司债券时，请将下列各项风险因素连同本募集说明书内其他资料一并认真考虑。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或审核，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，如果在本期债券的存续期内本公司所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控因素以及本公司自身风险因素发生变化，将可能导致本公司不能从预期还款来源中获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按期足额兑付。

（四）本期债券安排所特有的风险

本公司已根据实际情况拟定多项偿债保障措施来控制和降低本期债券的还

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

本付息风险，但是在本期债券存续期间，可能由于不可抗力事件（如政策、法律法规变化等）导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

本公司目前资信状况良好，自公司成立以来能按约定偿付银行贷款本息，截至本募集说明书签署之日本公司不存在银行贷款延期偿付及债券本息偿付违约的情况。自成立以来，本公司与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约行为。

在未来的业务经营过程中，本公司亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果本公司因客观原因而导致资信状况发生不利变化，将可能导致本期债券投资者面临本公司的资信风险。

（六）担保风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保人目前财务状况良好，盈利能力较强，其稳定的现金流、良好的银行信用可以为本期债券持有人的利益提供强有力的保障。但在本期债券存续期内，如担保人的经营状况、资产状况及支付能力发生负面变化，可能影响到其为本期债券承担连带保证责任的能力。

（七）信用评级风险

经联合评级评估，本公司的主体级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，联合评级将进行跟踪信用评级。在跟踪评级期限内，如果市场、政策、法律、法规等出现重大不利变化，将可能导致本公司经营状况不稳定，从而资信评级机构可能调低本公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级，本期债券投资者的利益可能会在一定程度上受到不利影响。

二、与本公司相关的风险

本公司目前面临的主要风险因素表现在以下几个方面：

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（一）财务风险

1、偿债风险

2011年、2010年和2009年，本公司合并口径的经营活动产生的现金流量净额分别为462,508,049.29元、274,922,649.13元和257,751,433.56元，合并口径的净利润分别为472,042,483.05元、278,081,246.09元和200,387,229.93元。

本公司长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，同时也非常注意负债期限结构管理和资金管理。截至2011年12月31日，本公司合并财务报表口径的资产负债率为26.17%，流动比率为1.55，速动比率为0.99，利息保障倍数为8.47倍；本公司母公司财务报表口径的资产负债率为25.50%，流动比率为1.50，速动比率为1.03。

本期债券发行后，募集资金将用于优化公司负债结构和补充营运资金，以满足本公司中长期资金需求，调整本公司债务结构。预计本公司的短期负债占比将有所降低，流动比率和速动比率可进一步提升，从而降低本公司的财务风险；但若未来本公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，本公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

2、应收账款坏账风险

随着本公司经营规模的持续扩大，本公司报告期内应收账款余额增长较快。2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日，应收账款分别为0.71亿元、0.89亿元和1.95亿元。2011年末公司应收账款余额较年初数增加1.06亿元，主要系2011年营业收入较上年大幅增加导致。本公司有严格的应收账款账龄分析制度和逾期应收账款催收制度，应收账款的增加不会对本公司的经营带来实质性影响。本公司按照账龄分析法提取坏账准备，采用备抵法核算企业的坏账损失，公司产品销售多采取款到发货的方式，应收账款占销售收入的比重较小，主要是信誉好的大客户的货款，因此，相对风险较小。但若本公司不能有效控制应收账款持续增长，或本公司主要客户群体因经营状况发生变化，将会给本公司造成坏账风险。

3、利率波动的风险

近年来，本公司综合采用银行贷款、发行短期融资券、非公开发行股票等方式筹集资金，通过各种融资渠道的合理配置，充分降低本公司的债务融资成本。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

但本公司的债务融资成本仍在一定程度上受到市场利率的变动影响。2010年底以来，中国人民银行已连续多次调整存贷款基准利率，若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币贷款基准利率，将增加本公司银行贷款的利息支出，可能影响到本公司的经营业绩。

（二）经营风险

1、发生疫病的风险

鸡在饲养过程中会发生疫病，包括禽流感或其他类似疫症，因此，本公司经营过程中将会面临鸡发生疫病带来的风险。

疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致鸡的死亡，直接导致鸡只产量的降低；二是疫病的流行与发生（如禽流感）会影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对肉鸡生产企业的经营造成不利影响。

我国于2004年～2006年发生了2次规模较大的禽流感。受惠于一体化自养自宰的经营模式，以及公司地处山区的特殊地理优势和20余年肉鸡饲养技术的积累，本公司未发生该疫病，生产未遭受损失，但疫病发生期间鸡肉价格下降对公司经营产生了影响。

2、原材料价格波动的风险

本公司实行一体化的自养自宰经营模式，主营业务成本中原材料成本在报告期各期均超过65%，因此，原材料价格的波动将给公司经营带来一定风险。原材料中玉米、豆粕所占比重最大，2011年度玉米、豆粕占主营业务成本比例分别为31.73%和21.64%。玉米、豆粕等原材料价格的上涨将给本公司的成本控制带来较大压力。

3、主要生产场所用地主要来自于租赁的风险

本公司肉鸡生产采用一体化自养自宰经营模式，在生产过程中需要使用大量土地。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司除办公大楼及附属楼、总部配套宿舍、检测中心、4 个肉鸡加工厂（其中 1 个肉鸡加工厂在建）及其附属设施、4 个饲料厂（其中 1 个饲料厂在建）及 6 个孵化厂（其中 1 个孵化厂在建）的土地使用权为自有外，公司的种鸡场和肉鸡场所需要的土地，主要来自于对农村土地的租赁。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民委员会签订了土地租赁合同并取得了土地承包农户的同意，办理了土地

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

租赁备案手续，但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对公司的生产经营造成不利影响。

4、自然灾害的风险

本公司地处闽北山区，种鸡、肉鸡饲养场分散在光泽县境内各山坳间，主要生产经营场所会受水灾、雪灾、台风、风暴等自然灾害的影响。在本公司生产场地及其周边地区发生的自然灾害可能造成种鸡、肉鸡饲养场建筑及设施的损坏，并可能导致鸡只死亡，由此给公司带来直接损失。同时，自然灾害所导致的通讯、电力、交通中断，生产设施、设备的损坏，也可能给公司生产经营造成不利影响。

公司自设立以来，仅在2010年6月百年一遇的水灾中遭受过损失，该次水灾造成的公司财产直接净损失为477.89万元。

5、公司生产经营场所集中的风险

根据2010年《光泽县畜牧业区域布局规划》，全县肉鸡存栏控制量若以4,600万羽计算，且按每年饲养5.5批肉鸡的饲养水平，全年肉鸡出栏量约为2.5亿羽。本公司现有的种鸡、肉鸡场全部处于光泽县境内，生产经营场所集中。若公司所在地发生重大疫情、自然灾害，公司将面临生产经营场所集中所导致的风险。

6、存货跌价及生产性生物资产减值的风险

截至2011年12月31日，本公司存货账面余额为61,968.48万元，其中消耗性生物资产19,082.93万元、库存鸡肉9,763.12万元；另外，公司的生产性生物资产账面余额为11,546.78万元。随着公司生产规模的扩大，公司存栏的生物资产和库存鸡肉将会持续增加。本公司的生物资产（肉鸡、种鸡）在饲养过程可能会发生禽流感等疫病，虽然公司及其前身在20余年的饲养历史中，未发生过禽流感等重大疫情，但若发生重大疫情，公司存栏的生物资产将因此而面临跌价和减值的风险。若本公司出现食品安全控制体系实施不严、出现重大食品安全事故等情况，公司的库存鸡肉将因此而面临跌价的风险。

（三）管理风险

1、一般管理风险

随着本公司业务规模的扩展和对外投资的增加，2011年公司新增控股子公司一家，其涉及禽类的养殖和初级加工，禽类产品的销售及动物饲料的生产、加

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

工和销售等多种业务。企业规模扩大化、组织结构复杂化使本公司管理公司及子公司的难度增大，如果本公司内部管理体系不能正常运作，或者子公司自身管理水平不高，可能对公司及子公司开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而可能会影响到本公司的收益。

2、实际控制人控制及关联交易的风险

截至2011年12月31日，公司实际控制人傅光明先生及其家庭成员傅长玉女士、傅芬芳女士直接和间接持有公司股份520,199,780股，占公司总股本的57.11%。同时傅光明先生为公司董事长兼总经理、傅芬芳女士为公司董事。虽然公司为独立的法人实体，但控股股东或实际控制人仍可利用其控股股东身份行使表决权，从而影响本公司经营决策、投资计划、人事管理及其他业务，这可能影响公司运作的独立性、降低公司的管理决策质量，如果控股股东作出有损公司及其他股东利益的决策，将会对公司及其他股东的利益造成损害。

报告期内，公司与圣农实业、圣农食品等关联企业存在经常性的关联交易，有关关联交易已履行相关的审批手续及信息披露义务，符合《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件的要求。

（四）政策风险

1、企业所得税税收政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》第27条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第86条的规定，自2008年1月1日起，本公司从事家禽饲养、农产品初加工的所得，免征企业所得税。

根据财政部及国家税务总局于2008年9月23日发布的《关于执行环境保护专用设备企业所得税优惠目录、节能节水专用设备企业所得税优惠目录和安全生产专用设备企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]48号），公司自2008年1月1日起购置并实际使用列入目录范围内的环境保护、节能节水专用设备和安全生产的专用设备，可以按专用设备投资额的10%抵免当年企业所得税应纳税额；公司当年应纳税额不足抵免的，可以向以后年度结转，但结转期不得超过5个纳税年度。

2009年度、2010年度及2011年度，公司从事养殖业、农产品初加工的所得，

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

免征企业所得税；2009-2011年，公司享受的企业所得税优惠金额与当期净利润的比例分别为25.53%、25.00%和25.79%。

若国家对从事家禽饲养、农产品初加工的税收法规政策发生变化，公司的盈利能力将受到影响。

2、食品安全及质量标准提高的风险

食品加工工业是国家推行各项食品安全标准和食品质量检验的重点行业之一，消费者及政府对食品安全的重视程度也越来越高。2006年我国颁布了《中华人民共和国农产品质量安全法》，2009年我国颁布了《中华人民共和国食品安全法》及《中华人民共和国食品安全法实施条例》。本公司一直把食品安全、质量标准工作放在首位，建立了从饲料加工、祖代及父母代种鸡养殖、肉鸡饲养到鸡肉加工、产品销售及运输的食品安全和质量标准及管理体系，通过了ISO9001、HACCP体系认证，食品安全管理水平处于国内领先水平。若国家提高食品安全和食品质量检验标准，可能相应增加公司的生产成本，但同时严格的食品安全管理制度将使公司产品质量的优势得到更加充分的体现，有利于更多的优质高端客户选择公司产品，有利于提高产品的整体销售价格。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第三节　发行人的资信情况

一、本期债券的资信评级机构及信用评级情况

本公司聘请联合评级对本期债券发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《福建圣农发展股份有限公司 2012 年 7 亿元公司债券（第一期）信用评级分析报告》（联合[2012]010 号），本公司的主体级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级的长期债券（含公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级，AA 级表示偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA 级，在有担保的情况下信用等级为 AA 级。

（三）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

1、基本观点

联合评级对本公司的评级反映了公司作为国内最大的自养自宰白羽肉鸡生产企业，在行业地位、产业链、经营规模和品牌知名度等方面具有的较强竞争优势。

公司于2009年10月和2011年5月分别进行了上市首发和非公开定向增发，产能规模进一步扩大，产业链优势进一步得以增强。目前公司 IPO 募投项目已达到预期效益，增发募投项目正处于建设阶段。截至本募集说明书出具日，公司非公开发行项目已有部分投入运营并产生效益，预计于 2012 年下半年完全投产，有望成为公司新的利润增长点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司拥有完整的肉鸡产业链和丰富的白羽肉鸡养殖经验，多年来一直专注于主业发展，盈利能力稳步提升。尤其是随着 IPO 募投项目产能的释放以及定向增发项目的陆续投产，公司整体盈利增长幅度较快。目前公司资产规模中等，资产质量及现金流状况良好，盈利能力和偿债能力较强，债务负担合理。未来随着公司增发募投项目的建成投产，其产能瓶颈问题有望得以解决，整体竞争实力将进一步增强。联合评级对公司评级展望为“稳定”。

本期债券由圣农实业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，并由中国银行股份有限公司福建省分行（以下简称“中行福建分行”）提供流动性支持贷款承诺。圣农实业是公司的第一大股东，其对本期债券的担保反映出股东对圣农发展的信心和支持力度，但考虑到圣农实业的主要盈利来源来自于圣农发展，加之流动性支持贷款承诺在实施时有一定的约束条件，[1]上述两大增信措施对本期债券具有一定的积极影响，但对本期债券的信用状况提升水平有限。

综合来看，本期债券到期不能偿付本息的风险很低。

2、优势

（1）肉鸡产业得到我国政府相关政策的大力支持。随着居民生活水平的提高、饮食消费观念的改变及餐饮业的快速发展，肉鸡产业发展前景巨大。

（2）作为我国规模最大的自养自宰白羽肉鸡生产企业，公司拥有集饲料加工到肉鸡屠宰加工等多个环节于一体的肉鸡产业链，在抵御市场风险、疫病防控、食品安全和经营规模化方面优势明显。

（3）经过多年的市场积累，公司与肯德基、麦当劳、双汇等著名企业客户建立了长期稳定的合作关系，其品牌知名度高、产品质量优势明显，在下游客户中享有良好声誉。

（4）目前公司 IPO 募投项目已达到预期效益，产能规模进一步扩大，产业链优势得以增强；其增发募投项目已有部分投入运营并产生效益，预计于 2012 年下半年完全达产，届时有望成为公司新的利润增长点。

3、关注

[1] 中行福建分行向本公司提供流动性支持贷款承诺的主要约束条件包括：（1）贷款用途需符合相关法律法规、监管规定及政策。（2）该笔贷款需按中行福建分行审查程序审批、落实中行福建分行要求并认可的贷款条件后才能获得批准发放。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）作为畜牧业的细分子行业之一，肉鸡产业受自然灾害、疫病、食品安全等外部突发因素影响较大，公司经营面临一定系统性突发风险。

（2）公司与我国玉米主产地距离相对较远，其原料运输成本相对较高。近年来国内农产品的涨价也对公司的成本控制提出了较高要求。

（3）公司肉鸡饲养产能与屠宰加工能力尚不能充分满足客户的订单需求，规模效益尚不能得到充分体现，未来有待进一步提升整体生产经营规模。

（四）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的一个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级和深圳证券交易所网站予以公布，并同时报送公司、监管部门、交易机构等。

三、本公司的资信情况

（一）本公司获得主要贷款银行的授信情况

本公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的贷款授信额度，间接债务融资能力较强。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司拥有多家银行共计 36 亿元的授信额度，其中已使用的授信额度为 5.86 亿元，剩余可使用的额度为 30.14 亿元。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，本公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年，本公司未发行过公司债券。本公司发行的短期融资券情况如下：

根据公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过的《关于发行短期融资券的议案》，本公司获得中国银行间市场交易商协会批准注册短期融资券 6 亿元，2010 年 11 月 22 日发行了福建圣农发展股份有限公司 2010 年度第一期短期融资券（简称“10 圣农 CP01”），发行规模为 3 亿元，计息方式采用利随本清，发行利率为 4.55%，短期融资券期限为 365 天；2011 年 4 月 21 日发行了福建圣农发展股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券（简称“11 圣农 CP01”），发行规模为 3 亿元，计息方式采用利随本清，发行利率为 5.28%，短期融资券期限为 365 天。2011 年 11 月 22 日，公司已经按时完成“10 圣农 CP01”的兑付工作。2012 年 4 月 21 日，公司已经按时完成“11 圣农 CP01”的兑付工作。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期末净资产的比例

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券余额为 14 亿元，本公司截至 2011 年 12 月 31 日合并报表所有者权益合计为 37.23 亿元，全部发行完毕后累计公司债券余额占净资产的比例为 37.60%，不超过 40%。

（五）最近三年主要财务指标

1、合并财务报表口径

项目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动比率	1.55	1.02	1.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

速动比率	0.99	0.69	1.12
资产负债率	26.17%	44.32%	27.50%
	2011年度	**2010年度**	**2009年度**
利息保障倍数	8.47	7.97	5.58
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

2、母公司财务报表口径

项目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动比率	1.50	1.02	1.64
速动比率	1.03	0.69	1.12
资产负债率	25.50%	44.32%	27.50%
	2011年度	**2010 年度**	**2009 年度**
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

注：上述指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产总额÷流动负债总额；

（2）速动比率=（流动资产总额－存货）÷流动负债总额；

（3）资产负债率=负债总额÷资产总额；

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用；

（利息费用：计入财务费用的利息支出）

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际支付利息÷应付利息。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第四节　担保事项

一、担保及授权情况

本次债券由本公司控股股东圣农实业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。本次担保事宜分别于 2011 年 11 月 11 日、2011 年 11 月 28 日经圣农实业董事会、股东会审议通过。圣农实业与本公司签署了《担保协议书》，并出具了《担保函》。

二、担保人的基本情况

（一）基本情况简介

1、公司名称：福建省圣农实业有限公司

2、住所：福建省光泽县十里铺

3、法定代表人：傅芬芳

4、注册资本：5800 万元

5、公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

6、经营范围：畜、牧、禽、鱼、鳖养殖，茶果种植，混配合饲料生产，肉鸡宰杀、销售，生产、销售食品塑料包装袋、纸箱，食品加工，本企业自产产品及技术的出口和本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务；进料加工和“三来一补”业务，根据对外贸易经营者备案登记许可范围从事进出口业务（以上经营范围凡涉及国家专项专营规定的从其规定）

7、成立日期：1993 年 1 月 16 日

8、历史沿革：圣农实业源自于本公司创始人傅光明先生于 1989 年设立的民营企业福建省光泽县种鸡场。1993 年福建省光泽县种鸡场与光泽县粮食局合资成立福建省光泽鸡业有限公司。经光泽县人民政府《光泽县人民政府关于同意县粮食局转让鸡业有限公司所持股份的批复》（光政[1996]综 263 号）批准，1997 年光泽县粮食局将其所持有的福建省光泽鸡业有限公司股权全部转让给傅光明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

先生，该公司性质变为民营企业，1999 年公司名称由“福建省光泽鸡业有限公司”变更为“福建省圣农实业有限公司”。

（二）最近一年的主要财务指标[2]

根据福建众诚有限责任会计师事务所出具的审计报告（[2011]闽众会内查字058 号）和圣农实业 2011 年 1-9 月未经审计的财务报表，圣农实业合并报表中主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

项目	2011年9月30日	2010年12月31日
资产总计	579,814.17	365,092.62
所有者权益	368,519.59	189,954.75
归属于母公司的所有者权益	186,337.01	110,612.38
资产负债率	36.44%	47.97%
流动比率	1.30	0.93
速动比率	1.02	0.65
项目	**2011年1-9月**	**2010年度**
营业收入	223,475.05	216,680.21
净利润	25,544.43	22,526.35
归属于母公司的净利润	11,516.21	12,289.94
经营活动产生的现金流量净额	-	27,784.13
净资产收益率	6.93%	11.86%

注：上述指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产总额÷流动负债总额；

（2）速动比率=（流动资产总额－存货）÷流动负债总额；

（3）资产负债率=负债总额÷资产总额；

（4）净资产收益率=净利润÷期末所有者权益。

本次债券的担保人和发行人的关联性较强。2011 年 9 月 30 日和 2010 年 12 月 31 日，发行人资产总额占担保人的比例分别为 82.95%和 87.77%；2011 年前三季度和 2010 年度，发行人营业收入占担保人的比例分别为 93.83%和 95.51%。因此，担保人的营业收入和净利润主要来自于发行人。但是，担保人与发行人不存在同业竞争，担保人的主营业务为实业投资、有机肥生产、包装物加工销售、生猪饲养等；子公司中除了发行人还包括福建圣农食品有限公司、福建省光泽县兴瑞液化气有限公司、福建圣农江西食品有限公司、福建圣大绿农食品有限公司、福建日圣食品有限公司和福建华圣房地产开发有限公司。

另外，担保人 2011 年 1-9 月母公司口径的营业利润为 4,239.31 万元，净利

[2] 除特殊说明外，均为合并口径。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

润为-1,441.40 万元；亏损原因主要是担保人对南平市和光泽县进行公益性捐赠，用于当地经济发展、基础设施建设及慈善事业，捐赠金额共计 5,720 万元，营业外支出较大。

（三）资信状况

担保人是福建省圣农实业有限公司，资信状况优良。担保人近三年与客户发生业务往来时未曾发生严重违约行为。担保人与国内主要银行也保持着长期的合作伙伴关系，最近三年在偿还银行债务方面未发生违约。

（四）累计对外担保的金额及其占净资产额的比例

截至 2011 年 9 月 30 日，圣农实业的担保全部为对合并范围内子公司及下属企业的担保，担保余额为 1.85 亿元，占其 2011 年 9 月 30 日未经审计所有者权益 36.98 亿元的 5.00%。

三、担保函的主要内容

担保人出具了《担保函》。《担保函》的主要内容如下：

（一）本次债券的种类、数额

本次债券为被担保债券，发行本金总额累计不超过 14 亿元人民币，可一次或分期发行。本次债券的期限和品种由发行人为发行本次债券而编制的各期公司债券募集说明书规定。

（二）本次债券的到期日

债券到期日由各期公司债券募集说明书具体规定。

（三）保证的方式

在保证期间内，担保人对本次债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证。

（四）保证责任的承担

在保证期间内，如发行人不依据各期公司债券募集说明书及发行公告的约定按期足额兑付本次债券的本金和/或利息，担保人在《担保函》规定的保证范围

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

内承担保证责任。在《担保函》规定的保证期间内，担保人应在收到登记在册的本次债券持有人或债券受托管理人以书面形式提出的符合条件的索赔通知后 7 个工作日内，凭本次债券持有人或债券受托管理人持有本次债券凭证的原件在保证范围内支付索赔的金额，将相应的本金和/或利息兑付资金、因发行人未按期履行兑付义务产生的违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等一并划入本次债券持有人或本次债券受托管理人指定的账户。

索赔通知必须符合以下条件：

（1）声明索赔的本次债券本金和/或利息金额并未由发行人或其代理人以任何方式直接或间接地支付给本次债券持有人；

（2）附有证明发行人未按本次债券募集说明书及发行公告的约定，按期足额兑付本次债券本金和/或利息以及未兑付的本金和/或利息金额的证据。

（五）保证范围

担保人提供保证的范围为本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。在本次债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，担保人将在上述保证范围内为本次债券的还本付息承担全额无条件不可撤销的连带保证责任。

（六）保证的期间

若本次债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本次债券发行首日至本次债券到期日后六个月止。若本次债券为分期发行，担保人就各期债券承担保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券的到期日后六个月止。

债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人就该期发行的本次债券承担保证责任的，或在该保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

（七）信息披露

担保人应按照有关主管部门的要求进行信息披露。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（八）债券的转让或出质

本次债券持有人依法将本次债券转让或出质给第三人的，担保人按《担保函》的约定在原保证担保的范围内继续承担对该第三人的保证责任。

（九）主债权的变更

经中国证监会和本次债券的债券持有人会议核准或批准，本次债券的债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，无需另行经过担保人同意，担保人按照《担保函》的规定继续提供保证担保。在发生前述情形时，债券受托管理人应当在前述情形发生之日起 3 个工作日内通知担保人。

（十）保证责任的减少

发行人偿还本次债券的本息、违约金、损害赔偿金及实现债权的费用后，担保人的保证责任相应同等减少。

担保人在保证担保范围内代为清偿本次债券的本息、违约金、损害赔偿金及实现债权的费用后，在代偿额度范围内的保证责任随即解除。

（十一）担保人的进一步声明和承诺

本担保是一项持续性的担保，只要发行人未按本次债券发行时确定的有关条款的规定承担债务和责任，担保人即承担《担保函》规定的保证责任。

担保人权利义务的承继人（包括但不限于因改组、合并、分立而承继）将受《担保函》的约束，并继续提供《担保函》规定的保证担保。

（十二）担保人的追偿权

发行人未在募集说明书规定的期限内按约定偿付本次债券本金和/或利息而导致担保人依法承担保证责任的，担保人在依法承担保证责任后有权向发行人行使追偿权。

（十三）担保函的生效

《担保函》自以下生效条件全部满足之日起生效，并在《担保函》第六条规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

定的保证期间内不得变更或撤销:

1、本次债券的发行已获得中国证监会的核准；

2、担保人的法定代表人已在《担保函》上签字并加盖担保人公章。

（十四）适用法律及争议的解决

《担保函》适用中华人民共和国法律（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区的法律）。因《担保函》发生争议的，协商解决不成时，应向担保人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼。

四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送本公司的承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时，及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应担保程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

《债券持有人会议规则》规定，在担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化的情形下，应召开债券持有人会议。

详情请参见本募集说明书“第六节 债券持有人会议”以及“第七节 债券受托管理人”。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第五节　偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强本公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

本期债券的起息日为 2012 年 5 月 16 日，在存续期内每年付息一次。本期债券存续期间，付息日为 2013 年起每年的 5 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 5 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

本期债券的兑付日为 2018 年 5 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息），到期支付本金及最后一期利息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2015 年 5 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由本公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

（一）偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流。本公司 2011 年、2010 年和 2009 年营业总收入分别为 31.11 亿元、20.70 亿元和 14.38 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 4.68 亿元、2.78 亿元和 2.00 亿元。良好的盈利能力是本公司偿还本期债券利息的有力保障，同时也是偿还本期债券本金的坚实基础。

本期债券的利息偿付来源主要为公司营业收入，按照目前的公司财务状况，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司营业收入扣减有关成本、费用的数额并结合经营活动现金流情况看，足以支付本期债券的利息。未来几年，随着本公司非公开发行股票募集资金项目全面投产及异地投资建设年产 1.2 亿羽肉鸡工程及配套项目的建设和投入运营，公司的营业收入和经营活动现金流将有显著的增强，进一步为债券利息的偿付奠定基础。

本期债券的本金偿还方面，公司将提前做好债券本金资金的偿债准备，提前做好资金储备和管理工作，确保债券本金偿付的及时性和有效性。若本公司在本期债券到期时预计难以偿还本期债券的本金，本公司将及时启动偿债应急保障方案，确保本期债券本金的按时足额偿还。

本公司 2011 年、2010 年和 2009 年经营活动产生的现金流量净额分别为 4.63 亿元、2.75 亿元和 2.58 亿元，经营活动产生的现金流量净额逐年增长，主要是因为公司项目的陆续投产，主要产品的产量增大，加之产品销售价格的上升，盈利水平不断提高，以及公司对销售货款回笼的一贯严格管理，报告期内经营活动产生的现金流量净额总体上不断向好，公司获取现金能力增强，收益质量良好。总体看，本公司营业收入销售货款回笼情况良好。本公司将继续加强资金管理，进一步保障本期债券的偿还资金来源。

另外，本公司多年来与国内多家商业银行建立了稳固的合作关系，获得了较高的银行贷款授信额度。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司尚未使用的人民币银行授信额度为 30.14 亿元。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，本公司也可以通过银行的资金拆借以及境内资本市场的融资渠道予以解决。

（二）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。本公司的流动资产中，除了货币资金外主要为存货。本公司的存货项目主要是在生产经营过程中持有以备出售的鸡肉、处在饲养过程中的肉鸡、在生产过程中将耗用的饲料、种蛋及其他物料等；主要包括原材料、库存商品、委托加工物资、包装物、低值易耗品、消耗性生物资产（种蛋、雏鸡、肉鸡）等，变现能力较强。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

截至2011年12月31日，本公司经审计的财务报表的流动资产余额为17.23亿元，存货余额为6.20亿元。

2、设定担保

本次债券由本公司控股股东圣农实业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如本公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，圣农实业将按其出具的《担保函》及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围为本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

二、偿债保障措施

为充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，本公司为本期债券制定了如下的偿债保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过本公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在本期债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自本公司财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，本公司将根据债务结构情况进一步加强本公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本公司已按照《试点办法》的规定，聘请中银国际担任本期债券的债券受托管理人，并与中银国际订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报告本公司承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应违约事件处理程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，中银国际依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第七节债券受托管理人”。

（五）制定债券持有人会议规则

本公司已按照《试点办法》第二十六条之规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（六）圣农实业为本次债券提供保证担保

本次债券由本公司控股股东圣农实业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如本公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，圣农实业将按其出具的《担保函》及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围为本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（七）严格的信息披露

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和担保人的监督，防范偿债风

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

险。本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

（八）流动性支持贷款承诺

中国银行福建省分行为公司出具了流动性支持贷款承诺函，用于为本期债券的本息偿付提供流动性支持，以解决公司将来可能出现的债券本息偿付时资金流动性不足的问题。

（九）本公司承诺

根据本公司第二届董事会第十九次会议决议和本公司 2011 年第三次临时股东大会决议，在出现预计不能按期偿付本次债券本息或者在本次债券到期未能按期偿付债券本息时，本公司将至少采取如下措施，以切实保障债券持有人利益：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

三、违约责任及解决措施

本公司保证按照本期债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若本公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，本公司将根据逾期天数按罚息利率向债券持有人支付利息，罚息利率为本期债券票面利率水平上加收 20%。

当本公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司和/或担保人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第六节　债券持有人会议

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体债券持有人具有同等的效力和约束力。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于本公司办公场所。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、债券持有人会议的主要内容

（一）总则

1、根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《公司债券发行试点办法》（以下简称“《试点办法》”）的要求，并为保证福建圣农发展股份有限公司（以下简称“发行人”）发行的福建圣农发展股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”或“债券”）的债券持有人（以下简称“债券持有人”）的合法权益，规范本期债券的债券持有人会议（以下简称“债券持有人会议”）的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《试点办法》等有关法律、法规、规章、规范性文件的规定，制定《债券持有人会议规则》。

2、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

3、债券持有人为通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

4、债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券（面值为人民币 100 元）为一表决权，但下列机构或人员持有的未偿还本期债券无表决权：（1）发行人；（2）本期债券的担保人；（3）持有发行人 10%以上股份的发行人股东；（4）发行人、本期债券担保人及持有发行人 10%以上股份的发行人股东的关联方。

5、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等约束力。

6、《债券持有人会议规则》中使用的已在《福建圣农发展股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）受托管理协议》（以下简称“《债券受托管理协议》”）中定义的词语，应具有相同的含义

（二）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：

1、当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；

2、变更、解聘本期债券受托管理人；

3、发行人不能按期支付本期债券的本息时，是否同意相关解决方案，及/或是否通过诉讼等程序强制发行人和担保人偿还本期债券本息；

4、发行人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时本期债券持有人权利的行使；

5、当担保人发生重大不利变化，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

6、变更、修改《债券持有人会议规则》；

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

7、其他对本期债券持有人权益有重大影响的事项；

8、根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易场所（以下简称“交易所”）及《债券持有人会议规则》的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（三）债券持有人会议的召集

1、自债券持有人会议权限范围内的事项发生之日起 5 个工作日内，债券受托管理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

自债券持有人会议权限范围内的事项发生之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期债券的持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

就债券持有人会议权限范围内的事项，自发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，债券受托管理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；自发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

2、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独代表 10%以上有表决权的本期债券的持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并代表 10%以上有表决权的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为会议召集人。

发行人根据《债券持有人会议规则》第八条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为会议召集人。

3、债券持有人会议召集人应至少在会议召开日期之前 15 日在证券监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

债券持有人会议的通知至少应包括以下内容：

（1）会议召开的具体日期、时间、地点和方式；

（2）提交会议审议的议案；

（3）会议的议事程序以及表决方式；

（4）确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

（5）授权委托书内容要求以及送达时间和地点；

（6）会议召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

（7）出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；

（8）会议召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日的至少 5 天前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

4、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以在债券持有人会议召开日前 3 个工作日以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

除非发生不可抗力事件，债券持有人会议通知发出后，不得变更债券持有人会议召开时间，因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，召集人应当及时公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前 5 个工作日公告，但不得因此变更债权登记日。

5、债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日，但因不可抗力而变更债券持有人会议召开日期的除外。债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的有表决权的本期债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地或债券受托管理人指定的其他地点（仅限福建省内）。会议场所由发行人提供，并承担合理的场租、

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

设备租赁费用等会议召开的所有费用；会议参加人员的餐饮、交通、住宿费用自理。

7、会议召集人应当为债券持有人会议聘请律师对以下问题出具法律意见：

（1）会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规及《债券持有人会议规则》的规定；

（2）出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

（3）会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

（4）应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

（四）议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由会议召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托他人代为出席并在授权范围内行使表决权，该代理人不必是债券持有人。

应单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期债券持有人或债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员应当作为发行人的代表出席由债券持有人或债券受托管理人召集的债券持有人会议。发行人的董事、监事和高级管理人员如无法亲自出席，可委托他人出席，但应具备合法的授权。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。

经会议主席同意，下列机构或人员可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明：

（1）本期债券的担保人；

（2）发行人的董事、监事和高级管理人员；

（3）其他重要相关方。

3、《债券持有人会议规则》第四条所列的无表决权的债券持有人可以出席债

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

券持有人会议并发表意见，但不享有表决权。确定《债券持有人会议规则》第四条所述的发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

4、单独或合并代表10%以上未偿还本期债券总额的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。《债券持有人会议规则》第四条所列的无表决权的债券持有人可参加债券持有人会议并提出临时议案，但不享有表决权。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第7日，将内容完整的临时提案提交会议召集人，会议召集人应在收到临时提案后，于债券持有人会议召开日5日前在证券监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，会议召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡。

会议召集人应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册对出席会议之债券持有人资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所代表的有表决权的本期债券数额。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，发行人承担获取债券持有人名册的费用，并应无偿向会议召集人提供债券持有人名册。

6、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

（2）代理人的权限（包括代理人是否享有表决权，以及分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投同意、反对或弃权票的指示）；

（3）授权委托书签发日期和有效期限；

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（4）个人委托人签名或机构委托人盖章及机构的法定代表人（或负责人）签名。

投票代理委托书以上内容缺失或者不明确的，视为债券持有人放弃表决权，代理人已作表决的，作废处理。

7、投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券受托管理人。投票代理委托书规定的代理权限必须明确，否则无效并视为债券持有人放弃表决权，代理人已作表决的，作废处理。

（五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议应设置会场，以现场会议形式召开。债券持有人会议投票表决应当采用记名投票表决方式。

2、债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券持有人会议应由债券受托管理人指派的一名代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人或其指派的会议主席未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席并主持的，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席。

单独代表 10%以上有表决权的本期债券的持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人（或债券持有人代理人）为会议主席并主持。合并代表 10%以上有表决权的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人（或债券持有人代理人）为会议主席并主持。如该债券持有人（或债券持有人代理人）未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席并主持的，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席。

发行人根据《债券持有人会议规则》第八条规定发出召开债券持有人会议通知的，由发行人指派一名代表为会议主席并主持会议。如发行人未能履行职责时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席并主持的，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席。

3、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的相关信息（包括代理人姓名、身份证件号码以及授权委托书）、持有本期未偿还债券的证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的交通费用、食宿费用等，均由债券持有人（或债券持有人代理人）自行承担。

5、债券持有人会议须经持有有表决权的本期未偿还债券本金总额二分之一以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

6、拟出席会议的债券持有人应在会议召开日五天前以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。若拟出席会议的有表决权的债券持有人所代表的未偿还债券面值总额未达到有表决权的本期未偿还债券面值总额的二分之一以上，会议召集人需在二个工作日内再次发出会议通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案。经再次通知后，即使拟出席会议的有表决权的债券持有人仍然不足有表决权的本期未偿还债券面值总额的二分之一，会议仍然可按通知中所说明的会议时间、地点、议案等进行。

7、会议主席有权经债券持有人会议同意后决定休会及改变会议地点。若经债券持有人会议指令，会议主席应当决定修改及改变会议地点。休会后恢复召开的会议上不得再行对在原先正常召集的会议上未批准的事项进行讨论、审议或作出决议。

（六）表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有有表决权的本期债券张数对应的表决结果应计为“弃

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

权”。

2、每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的本期债券持有人（或债券持有人代理人）担任。

《债券持有人会议规则》第四条所列的无表决权的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

3、公告的会议通知载明的各项议案应逐项审议、表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。

4、债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

5、会议主席根据表决结果宣布债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上当场宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6、会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数组织重新计票；如果会议主席未提议重新计票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

7、债券持有人会议作出的决议，须经代表本期债券二分之一以上表决权的债券持有人或其代理人同意方为有效。但对于免除或减少发行人在本期债券项下的义务或本期债券担保人对本期债券的保证义务的决议以及变更《债券持有人会议规则》的决议，须经代表本期债券三分之二以上表决权的债券持有人或代理人同意才能生效。

8、债券持有人会议决议自作出之日起生效，但对生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

9、债券受托管理人应在债券持有人会议作出决议之日后二个工作日内将该决议在证券监管部门指定的媒体上公告。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

10、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还的本期债券本金总额；

（2）出席会议的有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还的本期债券本金总额，以及占有表决权的未偿还的本期债券本金总额的比例；

（3）召开会议的日期、具体时间、地点和会议召集人姓名或名称；

（4）该次会议的会议主席（主持人）姓名、会议议程；

（5）各发言人对每个议案的发言要点；

（6）每一议案的表决结果；

（7）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（8）监票人、见证律师的姓名；

（9）法律、行政法规、规章规定的以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

11、债券持有人会议的召集人和会议主席应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议的召集人（或其委派的代表）、会议主席、债券受托管理人的代表、监票人、记录人应当在会议记录上签名。债券持有人会议的会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的债券持有人代理人的授权委托书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限至本期债券存续期限届满之日起满 5 年时止。

12、除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

13、债券持有人会议召集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者中止、终止会议

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

的情形，还应当说明理由。

（七）附则

1、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实。

债券受托管理人应依据债券持有人会议决议（而不是某一个或多个债券持有人的指示）行事，债券受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

2、除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

3、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议的，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

4、如果《债券持有人会议规则》的内容与中国有关法律、行政法规、规章及交易所业务规则的强制性规定发生抵触的，应依照中国有关法律、行政法规、规章及交易所业务规则的规定执行。

除非法律、行政法规、规章有明确的规定，或经债券持有人会议决议通过并经发行人、债券受托管理人同意外，本规则不得变更。

5、《债券持有人会议规则》所称“以上”、“以下”、“内”，含本数；“超过”、“低于”、“多于”，不含本数。

6、《债券持有人会议规则》自福建圣农发展股份有限公司经中国证监会核准后公开发行公司债券之日起生效施行。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第七节　债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》以及《试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，本公司聘请中银国际作为本期债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由中银国际担任本期债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本期债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人

根据本公司与中银国际签署的《债券受托管理协议》，中银国际受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人的基本情况

中银国际经中国证监会批准于 2002 年 2 月 28 日在上海正式成立，注册资本 15 亿元人民币，2006 年获创新试点证券公司资格。中银国际控股有限公司为中银国际第一大股东。

中银国际的股票发行与承销、债券承销、债券销售交易、研究等业务均位居市场前列。2009 年，中银国际在《证券时报》举办的“中国区优秀投行”评选中获得“最佳创新投行”和“最佳债券承销投行”；荣获财政部记账式国债承销团成员优秀奖。2010 年，中银国际在《证券时报》举办的“中国区优秀投行”评选中获得“债券最佳投行奖”；荣获财政部记账式国债承销团成员优秀奖。2011 年，中银国际在《证券时报》举办的“中国区优秀投行”评选中获得的“最佳合资投行”、“最佳债券承销投行”和“最具定价能力投行”等。

截至 2011 年 12 月 31 日，中银国际经审计的合并口径的总资产为 140.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

亿元、所有者权益为45.26亿元；2011年度经审计的合并口径的营业收入为14.11亿元、净利润为3.69亿元。

（二）债券受托管理人与本公司是否有利害关系

除作为本期债券的保荐人及主承销商之外，中银国际作为本期债券的债券受托管理人与本公司之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

（三）债券受托管理人的联系方式

名称：中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：许刚

联系人：赵炤

联系地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

电话：010-66229150

传真：010-66578973

邮政编码：100033

二、债券受托管理协议主要事项

（一）发行人承诺

发行人向债券受托管理人承诺，只要本期债券尚未偿付完毕，其将严格遵守《债券受托管理协议》和本期债券条款的规定，履行如下承诺：

1、对兑付代理人付款的通知。发行人应按照本期债券条款的规定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本期债券任何一笔应付款到期日前一个工作日的北京时间上午10点之前，发行人应向债券受托管理人作出下述确认：发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的指示。

2、登记债券持有人名单。发行人应每年（或根据债券受托管理人合理要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的间隔更短的时间）向债券受托管理人提供（或促使有关登记托管机构提供）更新后的登记债券持有人名单。

3、办公场所维持。发行人应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以《债券受托管理协议》规定的通知方式及时通知债券受托管理人。

4、关联交易限制。发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）就依据适用法律和发行人《公司章程》的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和发行人《公司章程》的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

5、抵押或质押限制。除正常经营活动需要外，发行人不得在其所拥有的任何资产、财产或股份（或股权）上设定抵押或质押权利，除非：（1）该等抵押或质押在交割日已经存在；或（2）交割日后，为了债券持有人利益而设定抵押或质押；或（3）该等抵押或质押的设定不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定抵押或质押。

6、资产出售限制。除正常经营活动需要外，发行人不得出售任何资产，除非（1）至少 50%的对价系由现金支付；或（2）对价为债务承担，由此发行人不可撤销且无条件地解除某种负债项下的全部责任；或（3）该等资产的出售不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响。

7、信息提供。发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供三份（视情况确定）经公布的审计报告，并可根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经公布的审计报告相关的其他必要的证明文件。

8、违约事件通知。发行人一旦发现发生《债券受托管理协议》第 4.1 款所述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

员（为避免疑问，《债券受托管理协议》中发行人的高级管理人员指发行人的总经理、副总经理、董事会秘书或财务总监中的任何一位）就该等违约事件签署的证明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施。

9、合规证明。（1）高级管理人员证明文件。发行人依法公布年度报告后的14 日内，应向债券受托管理人提供发行人高级管理人员签署的证明文件，说明经合理调查，就其所知，尚未发生任何《债券受托管理协议》第 4.1 款所述的违约事件或潜在的违约事件，如果发生上述事件则应详细说明。（2）安慰函。发行人高级管理人员须每年向债券受托管理人提供安慰函，确认发行人在所有重大方面已遵守《债券受托管理协议》项下的各项承诺和义务。

10、重大事件通知。发行人出现下列情形之一时，发行人应及时通知债券受托管理人，并应在该等情形出现之日起 5 日内以通讯、传真、公告或其他有效方式通知全体债券持有人、债券受托管理人及担保人：（1）预计到期难以偿付本期债券利息或本金；（2）订立可能对发行人对本期债券的还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；（3）发生重大亏损或者遭受超过净资产 10%以上的重大损失；（4）减资、合并、分立、解散及申请破产；（5）发生重大仲裁、诉讼可能对发行人对本期债券的还本付息能力产生重大影响；（6）拟进行重大债务重组可能对发行人对本期债券的还本付息能力产生重大影响；（7）未能履行募集说明书中有关本期债券还本付息的约定；（8）担保人发生重大不利变化；（9）债券被暂停转让交易；以及（10）中国证监会规定的其他情形。

11、信息披露。发行人应依法履行与本期债券相关的信息披露义务，并及时向债券受托管理人提供信息披露文件。

12、上市维持。在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

13、自持债券说明。经债券受托管理人要求，发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由至少两名发行人董事签名。

14、其他。发行人应按募集说明书的约定履行其他义务。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（二）违约和救济

1、以下事件构成《债券受托管理协议》项下的违约事件：

（1）在本期债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付的本期债券本金；

（2）发行人未能偿付本期债券的到期本息；

（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》中关于发行人承诺的规定，在其所拥有的资产、财产或股份（或股权）上设定抵押或质押权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺[上述（1）到（3）项违约情形除外]将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合计持有 10%以上有表决权的本期债券的债券持有人书面通知，该违约情形自发生之日起持续 30 个连续工作日仍未消除；

（5）发行人已丧失清偿能力、被法院指定破产管理人（或由有权机关指定接管/托管主体）或已开始相关的诉讼/清理/重整/托管程序；

（6）在本期债券存续期间内，本期债券的担保人发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起 20 个工作日内提供债券受托管理人认可的新担保人为本期债券提供担保；

（7）在本期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违法违规行为而对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、债券受托管理人预计违约事件可能发生，应行使以下职权：

（1）要求发行人追加担保；

（2）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当作为利害关系人提起诉前财产保全，申请对发行人或担保人采取财产保全措施；

（3）及时报告全体债券持有人；

（4）及时报告中国证监会当地派出机构及交易所。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

3、违约事件发生时，债券受托管理人应行使以下职权：

（1)在违约事件发生之日的下一个交易日以公告方式告知全体债券持有人；

（2）自发行人未能按时偿付到期应付本期债券本金或利息之日起最多 3 个工作日内，债券受托管理人应向担保人发出索赔通知书，通知担保人履行保证责任；

（3）发行人和担保人均未履行偿还本期债券到期本息的义务的，债券受托管理人应当与发行人、担保人谈判，促使发行人和/或担保人偿还本期债券本息；

（4）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当作为利害关系人提起诉前财产保全，申请对发行人或担保人采取财产保全措施；

（5）根据债券持有人会议的决定，对发行人或担保人提起诉讼/仲裁；

（6）在发行人进入整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

4、加速清偿及措施

（1）加速清偿的宣布。如果《债券受托管理协议》项下的违约事件发生且一直持续 30 个连续工作日仍未消除，单独或合并持有 50%以上有表决权的本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人和债券受托管理人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息立即到期应付。

（2）措施。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券持有人会议可通过决议豁免发行人的违约行为并取消加速清偿的决定，同时债券受托管理人应立即书面通知发行人：①向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：（i）债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；（ii）所有迟付的利息；（iii）所有到期应付的本金；（iv）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的违约金或罚息（为避免疑问，上述保证金由发行人向债券受托管理人指定的银行账户划付，该账户由发行人、债券受托管理人和银行三方共同监管并签署三方监管协议，在未获得债券持有人会议通过下，任何一方无权处置保证金）；或②相关的违约事件已得到救济或被债券持有人会议同意豁免；或③债券持有人会议同意的其他措施。

5、其他救济方式。如果发生违约事件且一直持续 30 个连续工作日仍未消

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

除，债券受托管理人可依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本期债券本金和利息。

（三）债券受托管理人

1、债券受托管理人的职责和义务

（1）文件保管。债券受托管理人应当妥善保管其执行受托管理事务的有关文件档案，包括但不限于本期债券的担保权利证明文件或其他有关文件（若有）、债券持有人会议的会议文件、资料（包括债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的授权委托书等），保管期限不少于债券存续期满后 5 年。

（2）监督担保事项。发行人应促使担保人在不违反适用法律规定的保密义务的前提下，在必要的范围内及时向债券受托管理人提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本期债券担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等信息和资料。

（3）募集资金使用监督。在本期债券存续期间债券受托管理人应当对发行人发行本期债券所募集资金的使用进行监督。

（4）信息披露监督。债券受托管理人应督促发行人按募集说明书的约定履行信息披露义务。债券受托管理人应当指定专人关注发行人和担保人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的规定报告债券持有人。在获悉发行人或担保人存在可能影响债券持有人重大权益的事宜时，应当尽快约谈发行人或担保人，要求发行人或担保人解释说明，提供相关证据、文件和资料。

（5）债券持有人会议的召集和会议决议落实。债券受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的以下事项时，债券受托管理人应在知悉该等情形之日起 30 日内召集债券持有人会议：

① 变更本期债券募集说明书的约定；

② 变更本期债券受托管理人；

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

③ 发行人不能按期支付本期债券的本息；

④ 发行人减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；

⑤ 本期债券的担保人发生重大变化；

⑥ 变更本期债券的《债券持有人会议规则》；

⑦ 其他对本期债券持有人权益有重大影响的事项；

⑧ 根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所，以及本期债券的《债券持有人会议规则》的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（6）会议召集人。债券受托管理人作为债券持有人会议召集人时，应当履行包括但不限于以下职责：

①按照本期债券的《债券持有人会议规则》的规定发出债券持有人会议通知；

②负责债券持有人会议的准备事项，包括租用场地、向发行人取得债权登记日交易结束时的债券持有人名单、制作债券持有人会议的签名册等工作；

③主持债券持有人会议；

④负责债券持有人会议的记录；

⑤负责在债券持有人会议作出决议之日的次日将该决议公告通知债券持有人。

（7）会议落实。债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人和债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

（8）争议处理。在本期债券存续期内，债券受托管理人应勤勉地处理债券持有人与发行人之间可能产生的谈判或者诉讼事务。

（9）破产及整顿。如发行人不能偿还到期债务，债券受托管理人将依法受托参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

（10）有效隔离制度。如债券受托管理人从事下列与发行人相关的业务，应当制定专门的制度，实行负责本期债券受托管理事务的部门和其他业务部门及其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

人员的有效隔离：

①自营买卖发行人发行的证券；

②为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；

③为发行人提供保荐、承销服务；

④为发行人的收购、兼并、重大资产重组提供服务；

⑤证券的代理买卖；

⑥开展与发行人相关的股权投资；

⑦为发行人提供资产管理服务；

⑧为发行人提供其他经中国证监会许可的业务服务。

（11）其他。债券受托管理人应遵守中国法律、法规、规章及中国证监会的相关规定，妥善处理债券持有人会议授权的事项，履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定的其他义务。债券受托管理人在执业过程中，可以自费聘请律师事务所、会计师事务所、资产管理公司或其他专业机构协助或代理完成部分受托管理事务，但上述受委托的专业机构不得将其职责和义务转委托给第三方承担。

2、债券受托管理人报告

（1）出具债券受托管理人定期报告的流程和时间。债券受托管理人在受托期间对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，在发行人年度报告披露之日后的一个月内，债券受托管理人根据对发行人的持续跟踪所了解的情况向债券持有人出具债券受托管理人定期报告。

（2）债券受托管理人定期报告的内容。债券受托管理人定期报告应主要包括如下内容：

①发行人的基本情况；

②本期债券募集资金使用情况；

③担保人的资信状况以及可能影响担保人履行担保责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；

④上年度债券持有人会议召开的情况；

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

⑤上年度本期债券本息偿付情况；

⑥本期债券跟踪评级情况；

⑦发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人的变动情况；

⑧债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

上述内容可根据中国证监会或有关交易所的规定和要求不时进行修订、调整。

（3）债券受托管理人临时报告。存在以下情形之一的，债券受托管理人应在该情形发生之日起 5 个工作日内向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

①发行人拟变更债券募集说明书的约定；

②发行人未能按时支付本期债券的利息或本期债券到期时未能按时兑付本息；

③发行人发生重大债务或出现未能清偿到期重大债务的情况；

④发行人减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；

⑤担保人发生变更或担保财产发生重大变化；

⑥担保人的信用状况发生重大变化，可能影响如期偿还债券本息；

⑦债券受托管理人认为对债券持有人利益有重大影响的其他情形；

⑧出现法律、行政法规、部门规章、证券交易所规则、本期债券的《债券持有人会议规则》或《债券受托管理协议》规定的其他情形。

（4）债券受托管理人报告的查阅。债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，并委托发行人在证券交易所网站或监管部门指定的其他信息披露媒体及时予以公布，债券持有人有权随时查阅。

3、赔偿

（1）赔偿。若发行人因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）而导致债券受托管理人及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

和费用（包括合理的律师费用），发行人应负责赔偿并使其免受损失。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后由发行人或发行人权利义务的承继人负担，该终止包括《债券受托管理协议》由于发行人根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

若债券受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》的任何行为（包括不作为）而导致发行人及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），债券受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。债券受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后由债券受托管理人或债券受托管理人权利义务的承继人负担，该终止包括《债券受托管理协议》由于债券受托管理人根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

除《债券受托管理协议》另有约定外，发行人或债券受托管理人任何一方发生违约行为的，非违约方有权依据有关法律、法规、规章、募集说明书及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

（2）免责声明。债券受托管理人不对本期债券的合法有效性作任何声明；债券受托管理人除监督义务外，不对本期债券募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，债券受托管理人不对与本期债券有关的任何声明负责。为避免疑问，若债券受托管理人同时为本期债券的主承销商，则本款项下的免责声明不能免除债券受托管理人作为本期债券主承销商应承担的责任。

（3）通知的转发。如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内按《债券受托管理协议》规定的方式将该通知或要求转发给发行人。债券受托管理人应根据本期债券条款或《债券受托管理协议》的要求，以在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告的形式向债券持有人发出通知。

4、债券受托管理人的变更、解聘、辞职

（1）变更或解聘。存在下列情形之一的，发行人或债券持有人可以按照本期债券的《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议，变更或解聘债券受托管理人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

①债券受托管理人不按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；

②债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；

③债券受托管理人出现不具备任职资格等不能继续担任债券受托管理人的情形；

④出现法律、行政法规、规章、中国证监会及本期债券上市交易的证券交易所规定的以及本期债券的《债券持有人会议规则》规定的其他需要变更债券受托管理人的情形。

（2）过渡期。自债券持有人会议作出变更或解聘债券受托管理人决议之日起，如果债券持有人会议未同时作出聘任新的债券受托管理人的决议，则原债券受托管理人在本协议中的权利和义务自新的债券受托管理人被正式、有效聘任后方能终止（即债券持有人会议作出聘任决议并且发行人和新的债券受托管理人签订新的债券受托管理协议）。在此情形下，债券持有人会议应在作出变更或解聘原债券受托管理人决议之日起 30 日内作出聘任新的债券受托管理人的决议。自债券持有人会议作出聘任新的受托管理人决议并且发行人和新的债券受托管理人签订新的债券受托管理协议之日起，原受托管理人在本协议中的权利和义务终止。

（3）受托管理费的结算。如债券受托管理人被变更或解聘的，发行人实际应支付的受托管理费按照债券受托管理人实际担任受托管理人的天数占本期债券存续期间的比例据实结算；发行人已支付的受托管理费扣除发行人实际应支付的受托管理费后的剩余部分，债券受托管理人应在债券受托管理人被变更或解聘之日起十个工作日内退还给发行人。双方确认，债券受托管理人实际担任受托管理人的天数应计算至债券持有人会议作出聘任新的债券受托管理人决议之日。

（4）辞职。债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 90 个工作日书面通知发行人。在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，债券受托管理人的辞任方可生效。债券受托管理人辞任时应该在辞职生效之日起 5 个工作日内按照剩余托管时间（即辞职生效日至本期债券存续期满日的期间）占本期债券存续期间的比例向发行人退还所收取的报酬。债券受托管理人在本期债券存续期限内由于自身原因辞任，给发行人造成损失的，债券受托管理人应向发行人赔偿损失。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（5）文档的送交。如果债券受托管理人被更换或解聘或辞任，其应在被更换、解聘或者辞任生效之日起 5 个工作日内与新任债券受托管理人妥善办理有关文件、资料等的交接工作。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第八节　发行人基本情况

一、本公司设立、发行上市及股本变动情况

（一）本公司设立以及在上市前的股本变动情况

福建圣农发展股份有限公司系由福建圣农发展有限公司整体改制变更设立，于2006年10月17日取得福建省工商行政管理局核发的3500002001941号《企业法人营业执照》。设立时本公司股本总额为31,000万股，每股面值1元，注册资本为人民币31,000万元，法定代表人：傅光明。

根据2006年12月8日发行人2006年第一次临时股东大会决议，发行人新增注册资本5,900万元，发行人于2006年12月19日在福建省工商行政管理局办理了变更登记。本次增资后，发行人的注册资本增至36,900万元。

（二）本公司股票公开发行及上市情况

2009年10月9日，经中国证券监督管理委员会2009年9月8日出具的证监许可[2009]928号《关于核准福建圣农发展股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，本公司采取网下向配售对象发行及网上资金申购定价发行相结合的方式，首次公开发行人民币普通股（A股）4,100万股，发行价格为19.75元/股，共募集资金80,975.00万元，其中募集资金净额为76,495.58万元。2009年10月21日公司的股票在深圳证券交易所挂牌交易（股票简称：圣农发展，股票代码：002299）。公司完成首次公开发行A股股票的工商变更登记后，注册资本变更为人民币41,000万元。

（三）本公司自首次公开发行起的股本变动情况

股本变化时间	股本变化原因	控股股东持股情况		其他股东持股情况		总股本（股）
		股份数量（股）	占比（%）	股数数量（股）	占比（%）	
2009-10-21	首发上市日	234,793,660	57.27	175,206,340	42.73	410,000,000
2011-2-24	2010年度利润分配及资本公积金	469,587,320	57.27	350,412,680	42.73	820,000,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股本变化时间	股本变化原因	控股股东持股情况		其他股东持股情况		总股本（股）
		股份数量（股）	占比（%）	股数数量（股）	占比（%）	
	转增股本：以未分配利润每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税），并以资本公积金每 10 股转增 10 股					
2011-5-30	公司 2011 年非公开发行 A 股股票 90,900,000 股	469,587,320	51.55	441,312,680	48.45	910,900,000

（四）本公司自首次公开发行起的重大资产重组情况

本公司自 2009 年 10 月首次公开发行股票并上市以来，不存在合并、分立、重大收购或出售资产、重大资产置换等资产重组行为，未发生《上市公司重大资产重组管理办法》中所规定的重大资产重组行为。

二、本公司的股本情况

（一）本公司的股本结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的股本结构如下：

	股份数（股）	占总股本比例（%）
一、流通 A 股	**282,439,378**	**31.01**
二、限售 A 股	**628,460,622**	**68.99**
国有法人持股	40,000,000	4.39
境内非国有法人持股	520,487,320	57.14
高管持股	3,275,422	0.36
其他境内自然人持股	64,697,880	7.10
三、股份总数	**910,900,000**	**100.00**

（二）本公司前 10 大股东持股情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质及限售情况

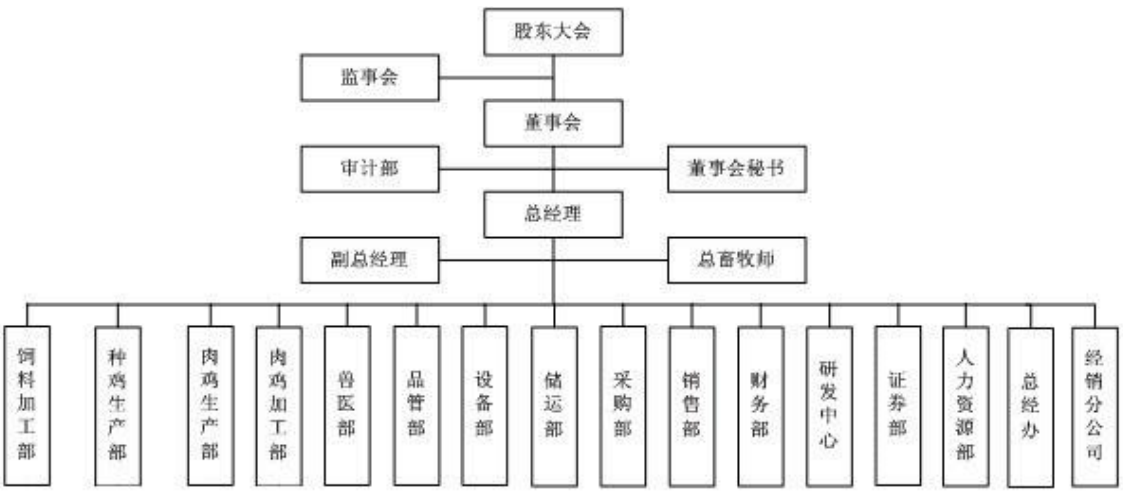
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1	福建省圣农实业有限公司	469,587,320	51.55	限售流通 A 股
2	傅长玉	39,813,520	4.37	限售流通 A 股
3	博时价值增长证券投资基金	21,051,792	2.31	无限售流通 A 股
4	大成价值增长证券投资基金	15,736,212	1.73	无限售流通 A 股
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	15,000,000	1.65	限售流通 A 股
6	傅芬芳	10,798,940	1.19	限售流通 A 股
7	中国华融资产管理公司	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
8	国机财务有限责任公司	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
9	雅戈尔集团股份有限公司	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
10	上海力利投资管理 合伙企业（有限合伙）	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
11	天津凯石益金股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
12	华宝信托有限责任公司	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
13	金元证券股份有限公司	10,000,000	1.10	限售流通 A 股
	合　　计	**641,987,784**	**70.50**	

三、本公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）本公司的组织结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的组织结构图如下：



cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（二）本公司重要权益投资情况

截至2011年12月31日，本公司纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

1、直接控股企业基本信息

公司名称	成立时间	注册地址	业务性质	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
福建欧圣农牧发展有限公司	2011.7	福建省光泽县十里铺	农牧业	20,000	51%	禽类的养殖和初级加工、禽类产品的销售，动物饲料的生产、加工和销售（以上经营范围在未取得前置审批项目许可不得开展生产和经营）

2、直接控股企业财务指标

截止目前，本公司有控股子公司1个，即福建欧圣农牧发展有限公司，该公司成立于2011年7月，以下为2011年12月31日及2011年度财务数据：

（1）福建欧圣农牧发展有限公司

单位：万元

总资产	归属于母公司所有者权益	营业收入	归属于母公司所有者净利润
2011年12月31日	2011年12月31日	2011年度	2011年度
27,736.50	20,722.91	23,018.71	732.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本公司控股股东及实际控制人的基本情况

（一）本公司控股股东基本情况

圣农实业为本公司的控股股东。圣农实业成立于 1993 年 1 月，原名为福建省光泽鸡业有限公司。圣农实业的主营业务为实业投资，以及有机肥生产、包装物加工销售、生猪饲养等。

截至 2011 年 12 月 31 日，圣农实业直接持有本公司 469,587,320 股，占本公司总股本的 51.55%，全部为限售流通股，限售期自 2009 年 10 月 21 日起 36 个月。截至本募集说明书签署之日，圣农实业所持有的本公司股票不存在被质押、冻结或其它有权属争议的情况。圣农实业的基本情况如下：

1、 法定名称：　福建省圣农实业有限公司

2、 注册地址：　福建省光泽县十里铺

3、 法定代表人：　傅芬芳

4、 营业执照注册号：　350723100000746

5、 经营范围：　畜、牧、禽、鱼、鳖养殖，茶果种植，混配合饲料生产，肉鸡宰杀、销售，生产、销售食品塑料包装袋、纸箱，食品加工，本企业自产产品及技术的出口和本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务；进料加工和“三来一补”业务，根据对外贸易经营者备案登记许可范围从事进出口业务（以上经营范围凡涉及国家专项专营规定的从其规定）

6、 注册资本：　5,800 万元

7、 成立日期：　1993 年 1 月 16 日

8、主要财务数据：

截至 2010 年 12 月 31 日，圣农实业总资产为 36.51 亿元，所有者权益为 19.00 亿元，2010 年度实现营业收入 21.67 亿元，净利润为 2.25 亿元。以上财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

务数据已经福建众诚有限责任会计师事务所审计，并出具了（2011）闽众会内查字 058 号的审计报告。

截至 2011 年 9 月 30 日，圣农实业总资产为 58.11 亿元，所有者权益为 36.98 亿元，2011 年前三季度实现营业收入 22.35 亿元，净利润为 2.55 亿元。2011 年前三季度财务数据未经审计。

9、截至 2011 年 9 月 30 日，圣农实业纳入合并报表的子公司情况

公司名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务范围
福建圣农食品有限公司	20,000	80.03%	食品生产、加工与销售；经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营本企业自产产品及技术的出口业务。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
福建省光泽县兴瑞液化气有限公司	180	85%	液化石油气销售、液化气灶具销售、安装（以上经营范围凡涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
福建圣农发展股份有限公司	91,090	51.55%	畜、牧、禽、鱼、鳖养殖；茶果种植；混配合饲料生产；对外贸易；家禽屠宰、鲜冻畜禽产品的销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
福建圣农江西食品有限公司	3,000	95.00%	食品加工项目
福建圣大绿农食品有限公司	700	90.00%	豆制品加工
福建日圣食品有限公司	5,000	74%	鸡精、鸡粉等调味产品的生产、销售
福建华圣房地产开发有限公司	2,000	70.00%	房地产开发、经营、物业管理

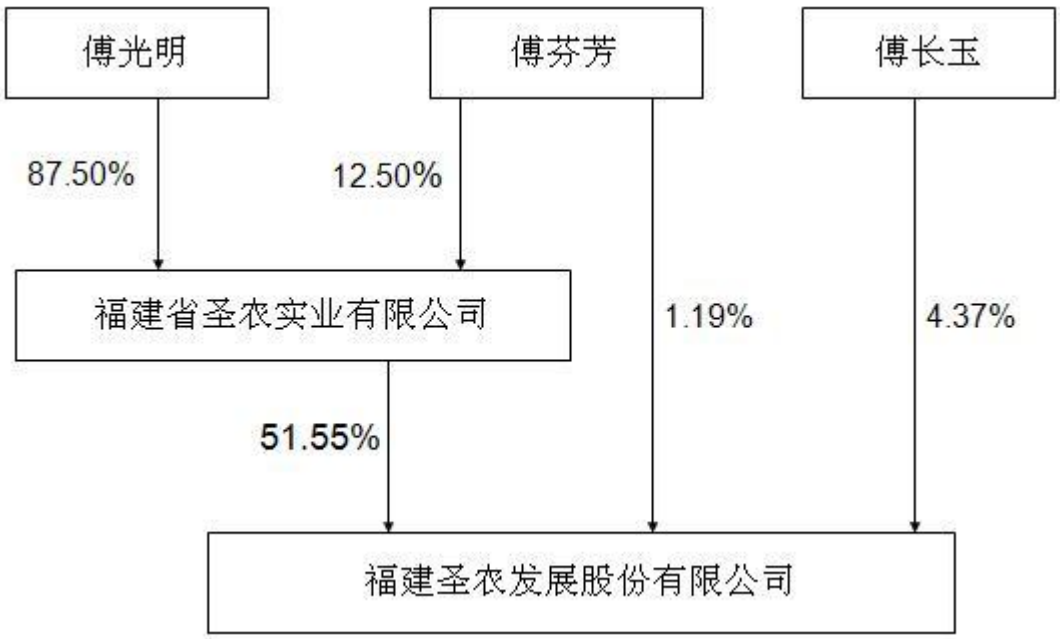
（二）本公司实际控制人情况

截至 2011 年 12 月 31 日，傅光明先生及其配偶傅长玉女士、女儿傅芬芳女士三人是公司的实际控制人，其中，傅光明先生、傅芬芳女士通过圣农实业间接持有发行人 51.55%的股份，傅长玉女士、傅芬芳女士合计直接持有发行人 5.56%的股份，发行人实际控制人合计持有发行人 57.11%的股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）本公司、本公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司、本公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



五、本公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	持有本公司股票（股）	2011 年从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
傅光明	董事长、总经理	男	1953	2009.8.2--2012.8.1	无	80.00	否
傅芬芳	董事	女	1980	2009.8.2--2012.8.1	10,798,940	-	是
李文迹	董事、副总经理、总畜牧师	男	1966	2009.8.2-2012.8.1	2,887,976	35.00	否
傅文明	董事	男	1968	2009.8.2--2012.8.1	2,395,420	-	否
傅细明	董事、副总经理	男	1960	2010.11.26-2012.8.1	1,500,000	28.80	否
陈榕	董事、副总经理、财务总监	女	1970	2011.11.29-2012.8.1	945,920	30.00	否
宋萍萍	独立董事	女	1967	2009.8.2--2012.8.1	无	6.00	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	持有本公司股票（股）	2011 年从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
杜兴强	独立董事	男	1974	2009.8.2--2012.8.1	无	6.00	否
何秀荣	独立董事	男	1957	2009.8.2--2012.8.1	无	6.00	否
周红	监事会主席	男	1963	2009.8.2--2012.8.1	800,000	-	是
严高荣	监事	男	1966	2009.8.2--2012.8.1	无	10.00	否
傅哲宽	监事	男	1969	2009.8.2--2012.8.1	无	-	否
陈剑华	副总经理、董事会秘书	男	1973	2009.8.2--2012.8.1	200,000	20.00	否

（二）董事、监事和高级管理人员员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

姓名	在股东单位及其他单位任职或兼职情况	任职或兼职单位与本公司关系
傅光明	福建省圣农实业有限公司董事	控股股东
	福建欧圣农牧发展有限公司董事长	控股子公司
傅芬芳	福建省圣农实业有限公司董事长	控股股东
	福建圣农食品有限公司执行董事	关联企业
	福建圣农江西食品有限公司执行董事	
	福建富广源投资有限公司董事长	
	福建省光泽县兴瑞液化气有限公司执行董事	
	光泽县圣农假日酒店有限公司副董事长	
	福建省美其乐餐饮有限公司执行董事	
	福建省凯圣生物质发电有限公司董事	
陈榕	福建欧圣农牧发展有限公司董事	控股子公司
何秀荣	中国农业大学经济管理学院教授、博士生导师	无关联关系
杜兴强	厦门大学会计系教授、博士生导师	无关联关系
宋萍萍	金杜律师事务所合伙人、律师	无关联关系
周红	福建圣农食品有限公司总经理	关联企业
	福建圣农江西食品有限公司总经理	
	福建富广源投资有限公司总经理	
傅哲宽	深圳市达晨创业投资有限公司副总裁	无关联关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	在股东单位及其他单位任职或兼职情况	任职或兼职单位与本公司关系
	广州华工百川科技股份有限公司董事	
	湖北武大有机硅新材料股份有限公司董事	
	郑州威科姆科技股份有限公司董事	
	恒泰艾普石油天然气勘探开发技术服务股份有限公司董事	
	瑞达信息安全产业股份有限公司董事	
	深圳市好家庭实业有限公司董事	
	太阳鸟游艇股份有限公司董事	
	广州瀚信通信科技有限公司董事	
	江西恒大高新技术股份有限公司董事	
	江西煌上煌集团食品股份有限公司董事	
	华祥苑茶业股份有限公司董事	

（三）现任董事、监事、高级管理人员简历

傅光明

公司创始人。2006 年 9 月起任本公司董事长、总经理。现兼任圣农实业董事、欧圣农牧董事长，福建省第十一届人民代表大会代表、全国工商业联合会农业产业商会常务理事、中国光彩事业促进会理事、中国畜牧业协会副会长、福建省工商联副主席、福建省南平市工商联主席兼慈善总会会长。曾任福建省光泽县种鸡场场长、福建省光泽鸡业有限公司董事长、圣农实业董事长、中国人民政治协商会议第八届福建省委员会委员；曾获中国百胜餐饮集团颁发的“众志成城奖”和“骆驼奖”、2002 年和 2005 年福建经济“年度杰出人物”称号、海峡西岸经济区建设突出贡献奖、全国劳动模范、第五届全国优秀创业企业家、优秀中国特色社会主义事业建设者、“CCTV2007 年度十大三农人物”、福建省突出贡献企业家等多项荣誉。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董事会董事长、总经理。

傅芬芳

本科学历。2006 年 9 月起任本公司董事。现任圣农实业董事长、福建富广源投资有限公司董事长、福建圣农食品有限公司执行董事、福建圣农江西食品有限公司执行董事、福建省光泽县兴瑞液化气有限公司执行董事、光泽县圣农假日酒店有限公司副董事长、欧圣农牧董事。曾任圣农有限执行董事、董事长，曾获得 2006 年度“南平市三八红旗手”称号。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

事会董事。

李文迹

硕士研究生学历，高级兽医师。2006 年 9 月起任本公司董事、副总经理、总畜牧师。1988 年进入福建省光泽县种鸡场工作，历任圣农实业技术员、副场长、经理、品管部经理、副总经理，具有 20 多年肉鸡饲养、家禽疫病防治、品质管理和企业经营管理经验。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董事会董事。

傅文明

2006 年 9 月起任本公司董事，1992 年进入福建省光泽县种鸡场工作，历任圣农实业销售部经理、副总经理，2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董事会董事。

傅细明

2006 年 10 月起任本公司采购部总监。1991 年至今长期从事采购工作，历任圣农实业采购部经理，2003 年至 2006 年 10 月任福建圣农发展有限公司采购部总监，2009 年 8 月 2 日起续聘为副总经理。2010 年 11 月 26 日起任本公司第二届董事会董事。

陈榕

研究生学历，高级会计师、经济师。曾就职于福建银德咨询评估公司、招商银行福州分行等单位；2005 年 1 月至 2006 年 9 月任福建圣农发展有限公司财务总监，现任公司董事、副总经理、财务总监，兼任欧圣农牧董事。2009 年 8 月 2 日起续聘为副总经理、财务总监，2011 年 11 月 29 日起任本公司第二届董事会董事。

宋萍萍

研究生学历，律师。1994 年开始从事律师工作，曾为信达律师事务所合伙人，曾主要负责和参与多家公司的 A 股发行上市法律业务；现为金杜律师事务所合伙人。2009 年 8 月 2 日续任本公司第二届董事会独立董事。

杜兴强

博士研究生学历，教授、博士生导师。2005 年 8 月起在厦门大学任教，现为厦门大学会计系教授、博士生导师。曾获教育部首届新世纪优秀人才、福建省优秀青年社会科学工作者、教育部霍英东高等院校青年教师奖等荣誉，其教学成果曾获得国家级教学成果二等奖及福建省教学成果一等奖、福建省社会科学优秀

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成果二等奖等。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董事会独立董事。

何秀荣

博士研究生学历，教授、博士生导师。1991 年 12 月至 2001 年 7 月曾任中国农业大学经济管理学院副主任、系主任、副院长、院长等职务；现任中国农业大学经济管理学院教授、中国农业大学图书馆馆长、博士生导师（农业经济学科带头人）、中国农业大学农产品市场研究中心主任、山东省“泰山学者”特聘教授等职务。2005 年被评为国务院特殊津贴专家，曾于 2004 年获得中国农村发展研究专项基金首届中国农村发展研究奖等荣誉。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届董事会独立董事。

周红

EMBA 学历。1993 年进入圣农实业工作，历任肉鸡饲养场场长、公司生产部经理、公司总经理等职务，具有丰富的肉鸡饲养和管理经验；现任福建圣农食品有限公司总经理、福建圣农江西食品有限公司总经理和福建富广源投资有限公司总经理。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届监事会主席。

严高荣

1988 年进入福建省光泽县种鸡场工作，历任中坊肉鸡加工厂厂长、种肉鸡场副场长、饲料厂厂长、孵化厂厂长、销售部副经理、生产部副经理。现任公司肉鸡生产事业部总经理。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届监事会监事。

傅哲宽

本科学历，金融经济师。曾就职于湖南经济管理干部学院、湖南证券有限公司、湖南电广传媒股份有限公司。2009 年 8 月 2 日起续任本公司第二届监事会监事。

陈剑华

本科学历，EMBA 在读。曾就职于福建华兴证券公司、福建省资信评估公司、华泰证券有限责任公司等多家金融企业单位，2002 年进入公司工作，2005 年 1 月至 2006 年 9 月任福建圣农发展有限公司证券部经理。2006 年 9 月起任本公司董事会秘书，2009 年 1 月起兼任本公司副总经理。2009 年 8 月 2 日起续聘为本公司副总经理、董事会秘书。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

六、本公司主营业务基本情况

（一）本公司主营业务概览

公司的主营业务是肉鸡饲养和肉鸡屠宰加工，主要产品是鸡肉，并主要以分割冻鸡肉的产品形式，销售给肯德基等快餐企业，以及食品加工企业、批发市场等市场领域。

公司是我国长江以南地区最大的白羽肉鸡生产企业，是我国规模最大的一体化自养自宰肉鸡生产企业。公司在行业内创新性地采取大规模一体化自养自宰的肉鸡经营模式，形成从“饲料加工—种鸡养殖（祖代、父母代）—种蛋孵化—肉鸡饲养—屠宰加工”的一体化生产的肉鸡生产链。

公司拥有 20 多年肉鸡生产经验，在肉鸡饲养和鸡肉加工的主要生产环节，实现了生产自动化、生产工艺标准化、品质控制规范化、日常管理制度化，保证了高品质鸡肉产品的稳定生产供应，成为肯德基、铭基（麦当劳指定肉类供应商）的长期战略合作伙伴和福喜（麦当劳指定肉类供应商）、德克士的核心鸡肉供应商，公司是肯德基的国内前三大鸡肉供应商之一，是 2008 年北京奥林匹克运动会、2010 年上海世博会、2010 年广州亚运会、2011 年深圳大运会鸡肉原料供应商。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有 4 个饲料厂、37 个父母代种鸡场、3 个祖代种鸡场、5 个孵化厂、86 个肉鸡场、4 个肉鸡加工厂（现代化肉鸡宰杀生产线 6 条），形成了年产饲料 131 万吨、年产种蛋 24,826.15 万枚、年产雏鸡 18,356.69 万羽、年产肉鸡 15,846.65 万羽、年屠宰加工肉鸡 14,400 万羽的生产能力。

1、 饲料加工

公司 2011 年饲料年产能已经达到 131 万吨。2009-2011 年，公司饲料的产量在逐年上升，2011 年公司饲料产量达到了 63.02 万吨，较上年增长了 41.78%。公司现有饲料产能可充分满足公司日常生产所需。2009-2011 年，公司产能利用率分别为 55.82%、72.87%和 48.11%。随着公司“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目的建设进度的推进，公司的饲料产能有望进一步增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2009~2011 年饲料的产能、产量情况

项目	2009 年	2010 年	2011 年
年产能（万吨）	61	61	131
期间产量（万吨）	34.05	44.45	63.02
产能利用率（%）	55.82	72.87	48.11

2、 祖代、父母代种鸡养殖、种蛋孵化及肉鸡饲养

公司的种鸡及肉鸡饲养场分散在光泽县境内各山坳间，山体相隔、局部封闭，人员流动少，便于疫病的综合防控。在全国发生禽流感较频繁的 2004～2006 年，公司的种鸡、肉鸡饲养未受到影响。截至 2011 年 12 月底，父母代种鸡场 37 个、祖代种鸡场 3 个，其种鸡生产周期合计约为 72 周，其中清理消毒 1 周、空栏期为 5 周、饲养期约为 66 周；肉鸡饲养生产周期合计约 66 天，其中清理消毒 6 天，空栏期 15 天，生产期约为 45 天。

截至 2011 年底，公司已经形成年产种蛋 24,826.15 万枚、年产雏鸡 18,356.69 万羽、年产肉鸡 15,846.65 万羽的生产能力。如下表所示，近三年公司种鸡存栏数、种鸡产蛋量、雏鸡和肉鸡产量逐年增长，其中，2011 年末公司种鸡存栏数达到 179.68 万套，较上年增长了 59.13%；2011 年公司种鸡产蛋量达到 17,089.56 万枚，较上年增长了 18.19%；雏鸡产量达到了 14,587.46 万羽，较上年增长了 33.55%。肉鸡方面，公司 2011 年肉鸡产量达到了 11,859.49 万羽，较上年增长了 31.24%。

2009~2011年公司种鸡及肉鸡产能、产量情况

项目		2009 年度	2010 年度	2011 年度
期末种鸡存栏数（万套）		102.69	112.91	179.68
期间种鸡产蛋量（万枚）		10,480.53	14,459.71	17,089.56
雏鸡	产能（万羽）	12,516.65	15,661.61	18,356.69
	产量（万羽）	8,021.12	10,922.92	14,587.46
肉鸡	产能（万羽）	7,241.50	10,438.10	15,846.65
	产量（万羽）	6,770.31	9,036.47	11,859.49

3、 肉鸡屠宰加工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有肉鸡屠宰加工线 6 条，合计屠宰加工能力 14,400 万羽/年。其中中坊第一肉鸡加工厂拥有肉鸡屠宰加工线 1 条，于 2000 年从丹麦 LINCO 公司引进，单班屠宰加工能力达到了 2,400 万羽/年（年屠宰时间按 300 天计算）；中坊第二肉鸡加工厂拥有肉鸡屠宰加工线 3 条（其中 2006 年建成 2 条、2007 年建成 1 条），3 条生产线合计单班屠宰加工能力达到了 7,200 万羽/年。2011 年，公司第三肉鸡屠宰加工厂（拥有肉鸡屠宰加工线 2 条，合计单班屠宰加工能力为 4,800 万羽/年）已投产，公司形成了年屠宰加工 14,400 万羽的生产能力。

如下表所示，近三年公司肉鸡屠宰量和鸡肉产量逐年增长，其中 2011 年屠宰量达到了 11,859.49 万羽，较上年增长了 31.24%；鸡肉产量达到了 247,543.40 吨，较上年增长了 33.44%。

2009~2011年公司肉鸡屠宰加工产能、产量

项目		2009 年度	2010 年度	2011 年度
屠宰量（万羽）	产能	9,600.00	9,600.00	14,400.00
屠宰量（万羽）	产量	6,770.31	9,036.47	11,859.49
鸡肉（吨）	产量	138,083.24	185,513.01	247,543.40

（二）本公司主要产品销量情况及主营业务收入构成

1、本公司最近三年主要产品销量以及销售收入情况

（1）按产品分类

产品	2009 年		2010 年		2011 年	
	销量	销售收入（万元）	销量	销售收入（万元）	销量	销售收入（万元）
冻分割鸡（吨）	134,482.70	141,194.82	181,382.64	200,812.23	240,372.51	304,871.56
淘汰鸡（吨）	2,201.18	1,375.63	2,603.53	1,900.49	2,504.16	2,210.24
苗鸡（万羽）	432.81	977.86	557.07	1,803.95	133.82	452.50
其他	-	220.37	-	2,435.03	-	3,600.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）按地区分类

主要地区	2009 年		2010 年		2011 年	
	销量（吨）	销售收入（万元）	销量（吨）	销售收入（万元）	销量（吨）	销售收入（万元）
广东区域	40,606.05	53,345.12	55,473.60	74,567.88	51,813.72	81,712.00
福建区域	33,271.60	38,251.22	41,640.42	50,345.36	60,496.11	87,628.46
华东区域	45,141.00	35,052.00	64,108.03	56,035.79	93,660.32	93,833.33
西南区域	6,145.76	6,911.84	6,366.97	4,345.26	12,426.40	16,109.08
华中区域	5,234.92	3,662.24	7,621.73	8,661.81	12,460.45	13,604.23
其他区域	4,083.38	3,972.39	6,171.88	6,856.12	9,515.51	11,984.46
合计	**134,482.70**	**141,194.82**	**181,382.64**	**200,812.23**	**240,372.51**	**304,871.56**

2、最近三年营业收入的产品分布情况

产品名称	2009 年		2010 年		2011 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
冻分割鸡	141,194.82	98.21	200,812.23	97.03	304,871.56	97.99
淘汰鸡	1,375.63	0.96	1,900.49	0.92	2,210.24	0.71
苗鸡	977.86	0.68	1,803.95	0.87	452.50	0.15
其他	220.37	0.15	2,435.03	1.18	3,600.46	1.16
合计	**143,768.68**	**100**	**206,951.70**	**100**	**311,134.76**	**100**

注：尾数差异是由于“四舍五入”造成的。

3、最近三年主营业务收入的地区分布情况

主要地区	2009 年		2010 年		2011 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
广东区域	53,345.12	37.78	74,567.88	37.13	81,712.00	26.80
福建区域	38,251.22	27.09	50,345.36	25.07	87,628.46	28.74
华东区域	35,052.00	24.83	56,035.79	27.90	93,833.33	30.78
西南区域	6,911.84	4.90	4,345.26	2.16	16,109.08	5.28
华中区域	3,662.24	2.59	8,661.81	4.13	13,604.23	4.46
其他区域	3,972.39	2.81	6,856.12	3.41	11,984.46	3.93
合计	**141,194.81**	**100**	**200,812.22**	**100**	**304,871.56**	**100**

注：尾数差异是由于“四舍五入”造成的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、本公司的竞争优势

（一）全产业链模式优势

公司在同行业内创新性采用了高度一体化的大规模自养自宰肉鸡经营模式，拥有各生产环节并将其置于可控制状态，使公司在生产稳定性、疫病可控性、食品安全、规模化经营等方面都体现了较高的竞争力。

1、产业链及规模的优势

公司是国内同行业中最大的全产业链白羽肉鸡生产企业。公司实行纵向一体化经营，将分散的肉鸡产业多个生产环节有机融合，有效避免了市场上饲料、种鸡、雏鸡、肉鸡供给需求等因素的不均衡波动对生产的影响，具有很强的抗风险能力。

在一体化自养自宰经营模式下，公司内部的各生产环节环环相扣、均衡生产、计划性强，产品产量均匀稳定，能满足高端客户长期稳定的采购需求，有利于公司获得大型订单和优质客户。

2、疫病防控优势

一体化自养自宰模式，为公司实施规范的疫病防控措施奠定了基础。公司拥有 20 多年的肉鸡饲养及疫病防控经验，形成了以总畜牧师李文迹等业务骨干为核心的专业兽医及防疫队伍，在内部建立了较完整的疫病防控管理体系，肉鸡疫病防治水平处于国内领先水平。

公司制定了严格的疫病防控制度，采取了消毒、预防、免疫、监测等卫生防疫措施；在养殖场内外环境管理、养殖过程、屠宰加工等生产环节中采取了“全进全出”、“封闭饲养”、“隔离空关”等生物安全措施，确保公司防疫体系安全、有效。截至目前，公司从未发生过疫情和重大禽病。即使在 2004～2006 年我国大规模禽流感发生期间，也未发生直接损失。

同时，公司与地方政府共建了疫病预防、预警和突发事件管理体系，在县域范围内构筑了一个鸡禽疫病防控体系和防控环境。

3、食品安全优势

一体化自养自宰经营模式，为公司对食品品质和食品安全实施源头控制奠定

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

了基础。公司获得了中国质量认证中心颁发的 ISO9001:2000 质量管理体系认证证书，肉鸡屠宰加工环节获得了 HACCP 食品安全管理体系认证证书。公司在生产加工过程中制定了质量和食品安全管理制度。公司产品品质和食品安全控制水平处于国内领先水平。

公司对兽药使用严格管理，使公司鸡肉产品的兽药残留控制符合国家要求。

4、作业标准化和经营规模化优势

在一体化自养自宰经营模式下，公司将祖代及父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养等生产环节置于可控状态，并通过各项生产管理制度，在各生产环节实现了规范化、标准化作业，按照生产计划，同一时间大批量出栏肉质、重量基本一致的肉鸡，在此基础上，公司在屠宰加工环节大量采用先进、高效率的自动化设备，提高了生产效率、实现了规模化经营，为降低单位产品的生产成本、提高综合竞争力奠定了基础。

（二）环境优势

1、自然环境优势

公司位于福建省南平市光泽县境内。光泽县是我国南方重点林区，森林覆盖率达 76%，年平均气温 17～22℃，人口密度低，本县及相邻县市无其他工业化肉鸡饲养加工企业，独特的生态养殖环境降低了动物疫病风险，为生产高品质鸡肉产品提供了基础条件。

公司的种鸡、肉鸡饲养场分散在光泽县境内各山坳间，山体相隔、局部封闭，人员流动少，便于疫病的综合防控。在全国发生禽流感较频繁的 2004～2006 年，公司的种鸡、肉鸡饲养未受到影响。

2、地理位置优越，产品市场辐射能力强

公司所在地位于浙江、江西、福建三省交界，处于消费市场规模大的长江三角洲、珠江三角洲之间，距主要客户所在地的福州、南昌等地 300 公里左右，距厦门、杭州、泉州 500 公里左右，距上海、广州、武汉等城市不超过 1,000 公里，产品的市场辐射能力强，有利于公司产品运输、销售。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）品牌优势

经过近 30 年的市场积累和得益于一体化自养自宰经营模式，公司已在行业内树立了产品质量优势明显、规模大、供货稳定的市场形象，与一系列客户建立了长期而稳定的合作关系，在下游客户中享有良好的声誉，有稳定的市场份额。公司是肯德基、铭基的长期战略合作伙伴，福喜、德克士的核心鸡肉供应商，其中，公司为肯德基、德克士在国内的前三大鸡肉供应商之一，还是 2008 年北京奥林匹克运动会、2010 年上海世博会及 2010 年广州亚运会、2011 年深圳大运会的鸡肉原料供应商。“圣农”是福建省著名商标和中国驰名商标，“圣农”牌鸡肉是福建名牌产品。

（四）管理优势

公司拥有 20 余年肉鸡生产、加工经验，在肉鸡饲养和鸡肉加工的主要生产环节，实现了以 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 HACCP 食品安全管理体系为基础的生产自动化、生产工艺标准化、品质控制规范化、日常管理制度化，保证了高品质鸡肉产品的稳定生产供应。

公司拥有一批长期从事肉鸡饲养、加工、防疫、品质管理等方面的专业技术人员和管理人员，并培养了一大批场（厂、站）长等基层管理干部、专业兽医技术人员。公司长期以来采用一体化自养自宰经营模式，培养了一批能够熟练管理多个生产环节、制定均衡生产计划的专业管理人员。

（五）设备优势

先进的设备是鸡肉生产中提高生产效率、提升产品品质和保障食品安全的重要基础。公司种鸡、肉鸡饲养的饮水系统主要引自美国 VAL 公司，喂料系统引自比利时 ROXELL 公司，通风系统引自意大利 MUNTER 公司，保温系统引自法国 SBM 公司，环控系统采用国内原电子工业部第 41 研究所研制的 EI2000 系统，实现了鸡舍环境控制自动化，饲养环境好，生产效率高。公司肉鸡饲养设备处于世界先进、国内领先的水平。

公司现有的 6 条现代化肉鸡屠宰加工生产线，全部从全球领先的肉类加工设备制造商丹麦 LINCO 公司引进，全部采用全球领先的全自动掏膛、吸肺、内外

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

冲洗技术，减少了人工与鸡胴体的接触，避免了二次污染；配置了“宰后在线同步检验系统”，实现了兽医“实时在线检验肉鸡内脏状况”，一旦发现问题鸡只，可立即对问题鸡只自动卸载，节约了时间，保证了鸡只全部都能在线检查、不漏检。在屠宰加工卫生水平、生产效率等方面处于世界先进、国内领先水平。本公司的屠宰加工生产线，采用了电刺、风冷技术，公司是国内肉鸡屠宰行业最早采用该技术的企业。与传统水冷技术相比，风冷技术增加了排酸工艺，鸡肉经排酸之后，肉质更为鲜嫩。

公司还采用了丹麦哈斯莱夫公司（HARSLEFF）干燥蒸煮器技术，对宰杀过程中产生的部分下脚料（如羽毛、鸡肠等）进行高温高压处理，有效解决了肉鸡加工过程中部分鸡下脚料处理问题。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第九节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年经审计的财务状况、经营成果和现金流量。本公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度的财务报告均经天健正信审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（分别为天健正信审（2010）GF 字第 020017 号、天健正信审（2011）GF 字第 020053 号和天健正信审（2012）GF 字第 020031 号）。

本募集说明书所载 2009 年度、2010 年度及 2011 年度的财务报告均按照新会计准则编制。

除有特别注明外，有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

由于本公司在 2009-2010 年报告期期间无控股及参股子公司，因此 2009-2010 年无需编制合并报表，2009-2010 年的公司报表能够充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。2011 年报告期内，公司成立了一家控股子公司，因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以 2009-2010 年公司财务报表的数据结合 2011 年的合并财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2009 年、2010 年及 2011 年年度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

一、财务会计报表

（一）2009 年-2011 年合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	757,617,453.00	519,501,646.21	393,629,541.30
交易性金额资产	-	-	-
应收票据	37,178,424.75	31,296,718.16	-
应收账款	194,739,390.35	88,684,686.62	70,799,543.62
预付款项	110,612,590.44	78,612,418.50	37,041,224.70
应收利息	1,345,666.67	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,706,015.42	4,811,696.01	1,024,730.78
存货	619,684,831.18	345,695,861.08	232,801,667.34
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	1,722,884,371.81	1,068,603,026.58	735,296,707.74
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	2,783,056,665.76	1,614,886,991.75	1,154,100,428.93
在建工程	354,774,267.93	409,768,374.54	210,767,218.18
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	115,467,779.70	46,168,623.11	42,442,211.43
油气资产	-	-	-
无形资产	63,981,734.08	63,123,159.69	35,522,993.82
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	680,910.60	840,416.52	688,744.45
递延所得税资产	1,970,850.87	901,774.21	373,601.57
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	3,319,932,208.94	2,135,689,339.82	1,443,895,198.38
资产总计	5,042,816,580.75	3,204,292,366.40	2,179,191,906.12

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

1、资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	351,000,000.00	530,000,000.00	228,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	77,180,000.00
应付账款	278,112,407.33	92,812,441.60	57,410,929.55
预收款项	21,844,443.00	18,558,588.65	12,628,020.77
应付职工薪酬	26,132,316.92	15,016,551.83	10,646,862.66
应交税费	4,001,788.62	428,420.22	-79,193.62
应付利息	11,892,439.88	2,714,995.89	571,118.75
应付股利	-	-	-
其他应付款	86,874,601.74	58,379,372.41	41,643,843.46
一年内到期的非流动负债	35,000,000.00	35,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	299,700,000.00	299,000,000.00	-
流动负债合计	1,114,557,997.49	1,051,910,370.60	448,001,581.57
非流动负债：			
长期借款	200,000,000.00	365,000,000.00	150,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,273,923.28	3,291,275.88	1,380,850.72
非流动负债合计	205,273,923.28	368,291,275.88	151,380,850.72
负债合计	1,319,831,920.77	1,420,201,646.48	599,382,432.29
股东权益：			
实收资本（或股本）	910,900,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00
资本公积	1,718,638,438.06	748,141,585.98	748,141,585.98
减：库存股	-	-	-
盈余公积	138,624,711.67	88,078,577.54	60,270,452.93
未分配利润	853,279,267.81	537,870,556.40	361,397,434.92
归属于母公司所有者权益合计	3,621,442,417.54	1,784,090,719.92	1,579,809,473.83
少数股东权益	101,542,242.44	-	-
股东权益合计	3,722,984,659.98	1,784,090,719.92	1,579,809,473.83
负债和股东权益总计	5,042,816,580.75	3,204,292,366.40	2,179,191,906.12

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	3,111,347,537.01	2,069,516,920.97	1,437,686,735.70
减：营业成本	2,464,850,992.32	1,672,929,356.68	1,137,088,240.59
营业税金及附加	1,204,815.30	139,007.24	74,563.99
销售费用	38,159,836.06	28,621,994.27	23,438,300.40
管理费用	79,050,639.83	54,589,985.62	38,532,764.05
财务费用	50,829,596.05	35,984,656.84	39,799,441.98
资产减值损失	-95,083.13	218,357.28	35,399.72
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	477,346,740.58	277,033,563.04	198,718,024.97
加：营业外收入	4,505,849.76	6,823,568.20	3,014,134.34
减：营业外支出	2,089,669.84	5,804,443.07	1,317,297.97
其中：非流动资产处置损失	1,068,365.17	18,300.29	47,314.13
三、利润总额	479,762,920.50	278,052,688.17	200,414,861.34
减：所得税费用	7,720,437.45	-28,557.92	27,631.41
四、净利润	472,042,483.05	278,081,246.09	200,387,229.93
归属于母公司所有者的净利润	468,454,845.54	278,081,246.09	200,387,229.93
少数股东损益	3,587,637.51	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.54	0.68	0.5332
（二）稀释每股收益	0.54	0.68	0.5332
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	472,042,483.05	278,081,246.09	200,387,229.93
归属于母公司所有者的综合收益总额	468,454,845.54	278,081,246.09	200,387,229.93
归属于少数股东的综合收益总额	3,587,637.51	-	-

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	3,006,064,172.29	2,036,969,327.75	1,466,279,151.46
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27,291,238.29	15,938,965.93	7,253,237.80
经营活动现金流入小计	3,033,355,410.58	2,052,908,293.68	1,473,532,389.26
购买商品、接受劳务支付的现金	2,277,371,321.75	1,572,269,446.64	1,078,440,262.06
支付给职工以及为职工支付的现金	213,170,527.10	150,164,244.21	99,369,080.85
支付的各项税费	12,619,190.15	4,406,520.48	2,924,951.18
支付其他与经营活动有关的现金	67,686,322.29	51,145,433.22	35,046,661.61
经营活动现金流出小计	2,570,847,361.29	1,777,985,644.55	1,215,780,955.70
经营活动产生的现金流量净额	462,508,049.29	274,922,649.13	257,751,433.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
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所收回的现金净额	-	3,657,827.74	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	3,657,827.74	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,289,116,952.63	838,357,207.17	453,949,014.14
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	92,910,700.95	-	-
投资活动现金流出小计	1,382,027,653.58	838,357,207.17	453,949,014.14
投资活动产生的现金流量净额	-1,382,027,653.58	-834,699,379.43	-453,949,014.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,572,757,357.01	-	809,750,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	97,907,357.01		
取得借款收到的现金	926,800,000.00	1,310,800,000.00	848,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,499,557,357.01	1,310,800,000.00	1,657,750,000.00
偿还债务支付的现金	1,272,000,000.00	480,000,000.00	1,002,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	158,842,072.05	111,596,491.25	93,451,834.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,410,132.80	1,861,000.00	44,433,153.73
筹资活动现金流出小计	1,433,252,204.85	593,457,491.25	1,140,384,988.50
筹资活动产生的现金流量净额	1,066,305,152.16	717,342,508.75	517,365,011.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-885,974.58	-4,956.57	1,004.54
五、现金及现金等价物净增加额	145,899,573.29	157,560,821.88	321,168,435.46
加：期初现金及现金等价物余额	519,501,646.21	361,940,824.33	40,772,388.87
六、期末现金及现金等价物余额	665,401,219.50	519,501,646.21	361,940,824.33

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

（二）2009 年-2011 年母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	750,351,511.03	519,501,646.21	393,629,541.30
交易性金额资产	-	-	-
应收票据	36,749,888.75	31,296,718.16	-
应收账款	176,577,798.29	88,684,686.62	70,799,543.62
预付款项	110,251,387.27	78,612,418.50	37,041,224.70
应收利息	1,345,666.67	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,696,029.68	4,811,696.01	1,024,730.78
存货	489,493,496.44	345,695,861.08	232,801,667.34
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	1,566,465,778.13	1,068,603,026.58	735,296,707.74
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	102,000,000.00	-	-
投资性房地产	131,038,899.10	-	-
固定资产	2,583,464,791.86	1,614,886,991.75	1,154,100,428.93
在建工程	354,774,267.93	409,768,374.54	210,767,218.18
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	115,467,779.70	46,168,623.11	42,442,211.43
油气资产	-	-	-
无形资产	55,626,569.72	63,123,159.69	35,522,993.82
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	680,910.60	840,416.52	688,744.45
递延所得税资产	1,373,533.88	901,774.21	373,601.57
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	3,344,426,752.79	2,135,689,339.82	1,443,895,198.38
资产总计	4,910,892,530.92	3,204,292,366.40	2,179,191,906.12

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

1、资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	351,000,000.00	530,000,000.00	228,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	77,180,000.00
应付账款	219,245,328.46	92,812,441.60	57,410,929.55
预收款项	18,885,009.17	18,558,588.65	12,628,020.77
应付职工薪酬	22,271,866.62	15,016,551.83	10,646,862.66
应交税费	4,080,879.47	428,420.22	-79,193.62
应付利息	11,892,439.88	2,714,995.89	571,118.75
应付股利	-	-	-
其他应付款	85,046,922.84	58,379,372.41	41,643,843.46
一年内到期的非流动负债	35,000,000.00	35,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	299,700,000.00	299,000,000.00	-
流动负债合计	1,047,122,446.44	1,051,910,370.60	448,001,581.57
非流动负债：			
长期借款	200,000,000.00	365,000,000.00	150,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,273,923.28	3,291,275.88	1,380,850.72
非流动负债合计	205,273,923.28	368,291,275.88	151,380,850.72
负债合计	1,252,396,369.72	1,420,201,646.48	599,382,432.29
股东权益：			
实收资本（或股本）	910,900,000.00	410,000,000.00	410,000,000.00
资本公积	1,718,685,685.98	748,141,585.98	748,141,585.98
减：库存股	-	-	-
盈余公积	138,624,711.67	88,078,577.54	60,270,452.93
未分配利润	890,285,763.55	537,870,556.40	361,397,434.92
股东权益合计	3,658,496,161.20	1,784,090,719.92	1,579,809,473.83
负债和股东权益总计	4,910,892,530.92	3,204,292,366.40	2,179,191,906.12

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	2,972,316,800.92	2,069,516,920.97	1,437,686,735.70
减：营业成本	2,333,851,925.21	1,672,929,356.68	1,137,088,240.59
营业税金及附加	1,197,788.37	139,007.24	74,563.99
销售费用	36,585,689.00	28,621,994.27	23,438,300.40
管理费用	74,123,841.29	54,589,985.62	38,532,764.05
财务费用	49,957,235.74	35,984,656.84	39,799,441.98
资产减值损失	-95,608.70	218,357.28	35,399.72
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	476,695,930.01	277,033,563.04	198,718,024.97
加：营业外收入	38,415,657.78	6,823,568.20	3,014,134.34
减：营业外支出	1,332,511.57	5,804,443.07	1,317,297.97
其中：非流动资产处置损失	311,806.90	18,300.29	47,314.13
三、利润总额	513,779,076.22	278,052,688.17	200,414,861.34
减：所得税费用	8,317,734.94	-28,557.92	27,631.41
四、净利润	505,461,341.28	278,081,246.09	200,387,229.93
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	505,461,341.28	278,081,246.09	200,387,229.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	2,871,501,104.20	2,036,969,327.75	1,466,279,151.46
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27,210,025.47	15,938,965.93	7,253,237.80
经营活动现金流入小计	2,898,711,129.67	2,052,908,293.68	1,473,532,389.26
购买商品、接受劳务支付的现金	2,078,497,901.02	1,572,269,446.64	1,078,440,262.06
支付给职工以及为职工支付的现金	199,886,737.34	150,164,244.21	99,369,080.85
支付的各项税费	12,238,904.31	4,406,520.48	2,924,951.18
支付其他与经营活动有关的现金	65,797,423.52	51,145,433.22	35,046,661.61
经营活动现金流出小计	2,356,420,966.19	1,777,985,644.55	1,215,780,955.70
经营活动产生的现金流量净额	542,290,163.48	274,922,649.13	257,751,433.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
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所收回的现金净额	-	3,657,827.74	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	3,657,827.74	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,279,359,116.98	838,357,207.17	453,949,014.14
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	92,743,823.49	-	-
投资活动现金流出小计	1,372,102,940.47	838,357,207.17	453,949,014.14
投资活动产生的现金流量净额	-1,372,102,940.47	-834,699,379.43	-453,949,014.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,474,850,000.00	-	809,750,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得借款收到的现金	926,800,000.00	1,310,800,000.00	848,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,401,650,000.00	1,310,800,000.00	1,657,750,000.00
偿还债务支付的现金	1,272,000,000.00	480,000,000.00	1,002,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	158,842,072.05	111,596,491.25	93,451,834.77
支付其他与筹资活动有关的现金	2,410,132.80	1,861,000.00	44,433,153.73
筹资活动现金流出小计	1,433,252,204.85	593,457,491.25	1,140,384,988.50
筹资活动产生的现金流量净额	968,397,795.15	717,342,508.75	517,365,011.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	48,613.16	-4,956.57	1,004.54
五、现金及现金等价物净增加额	138,633,631.32	157,560,821.88	321,168,435.46
加：期初现金及现金等价物余额	519,501,646.21	361,940,824.33	40,772,388.87
六、期末现金及现金等价物余额	658,135,277.53	519,501,646.21	361,940,824.33

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

二、合并报表范围的变化

2009-2010 年，公司无控股及参股子公司，因此无需编制合并报表。2011 年，公司新设立一家控股子公司“福建欧圣农牧发展有限公司”，并将此公司纳入公司的合并报表范围。最近一年本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

（一）2011 年合并报表范围的变化

1、本期新纳入合并范围的主体

本公司于 2010 年 12 月 6 日召开第二届董事会第九次会议，本次董事会会议同意公司与美国莱吉士公司投资设立合资企业，2011 年 7 月份“福建欧圣农牧发展有限公司”成立，该公司注册地为福建省光泽县十里铺，注册资本为 2 亿元人民币，经营范围为禽类的养殖和初级加工、禽类产品的销售，动物饲料的生产、加工和销售（以上经营范围在未取得前置审批项目许可不得开展生产和经营），本公司持有其 51%的股权。该公司已纳入本公司合并报表范围。

2、本期不再纳入合并范围的主体

无。

三、主要财务数据

（一）主要财务指标

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.55	1.02	1.64
速动比率	0.99	0.69	1.12
资产负债率（合并报表）	26.17%	44.32%	27.50%
资产负债率（母公司报表）	25.50%	44.32%	27.50%
每股净资产（元）	3.98	4.35	3.85
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	21.96	25.95	20.39
存货周转率（次/年）	5.11	5.78	5.42
息税折旧摊销前利润（万元）	73,363.13	45,423.38	34,332.41
利息支出（万元）	6,422.34	3,989.65	4,373.05
计入财务费用的利息支出（万元）	6,422.34	3,989.65	4,373.05
息税折旧摊销前利润/利息支出	11.42	11.39	7.85
利息保障倍数（倍）	8.47	7.97	5.58

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

每股净现金流量（元）	0.16	0.38	0.78
每股经营活动产生的现金流（元）	0.51	0.67	0.63

注：上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产÷流动负债；

2、速动比率＝（流动资产－存货）÷流动负债；

3、资产负债率＝总负债÷总资产×100%；

4、归属于母公司股东每股净资产＝归属于母公司股东所有者权益÷期末股本总额；

5、应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额；

6、存货周转率＝营业成本÷存货平均余额；

7、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销；

8、利息支出=计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出；

9、息税折旧摊销前利润/利息支出=息税折旧摊销前利润÷利息支出；

10、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用；（利息费用：计入财务费用的利息支出）；

11、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额；

12、每股经营活动产生的现金流=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
（一）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	-99.54	-230.57	18.36
（二）计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	134.74	335.18	31.41
（三）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	206.42	-2.70	119.91
非经常性损益合计	241.62	101.91	169.68
减：所得税影响数	4.53	0.18	0.00
非经常性损益净额（影响净利润）	237.08	101.73	169.68
减：少数股东权益影响额	-0.03	0.00	0.00
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	237.11	101.73	169.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	46,608.37	27,706.40	19,869.04

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2009-2011 年的财务报表，对本公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性分析如下：

1、资产结构

本公司资产的主要构成如下（按扣除折旧、减值准备后的净值列示）：

项　目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产合计	**172,288.44**	**34.17%**	**106,860.30**	**33.35%**	**73,529.67**	**33.74%**
其中：货币资金	75,761.75	15.02%	51,950.16	16.21%	39,362.95	18.06%
应收票据	3,717.84	0.74%	3,129.67	0.98%	-	0.00%
应收账款	19,473.94	3.86%	8,868.47	2.77%	7,079.95	3.25%
预付账款	11,061.26	2.19%	7,861.24	2.45%	3,704.12	1.70%
应收利息	134.57	0.03%	-	0.00%	-	0.00%
其他应收款	170.60	0.03%	481.17	0.15%	102.47	0.05%
存货	61,968.48	12.29%	34,569.59	10.79%	23,280.17	10.68%
非流动资产合计	**331,993.22**	**65.83%**	**213,568.93**	**66.65%**	**144,389.52**	**66.26%**
其中：固定资产	278,305.67	55.19%	161,488.70	50.40%	115,410.04	52.96%
在建工程	35,477.43	7.04%	40,976.84	12.79%	21,076.72	9.67%
生产性生物资产	11,546.78	2.29%	4,616.86	1.44%	4,244.22	1.95%
无形资产	6,398.17	1.27%	6,312.32	1.97%	3,552.30	1.63%
长期待摊费用	68.09	0.01%	84.04	0.03%	68.87	0.03%
递延所得税资产	197.09	0.04%	90.18	0.03%	37.36	0.02%
资产总计	**504,281.66**	**100.00%**	**320,429.24**	**100.00%**	**217,919.19**	**100.00%**

2009-2011 年末，本公司的资产结构保持相对稳定，资产的总体规模不断地扩大。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司的资产总额分别为 504,281.66 万元、320,429.24 万元和 217,919.19 万元。2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司资产总额分别较上年末增长 57.38%、47.04%和 48.92%，公司资产规模增长迅速。

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司流动资产占比分别为 34.17%、33.35%和 33.74%，非流动资产占比分别为 65.83%、66.65%和 66.26%。本公司的资产负债结构状况符合行业特点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）流动资产

流动资产中货币资金、应收账款、预付款项和存货占比较大，截至 2011 年 12 月 31 日，占总资产的比例分别为 15.02%、3.86%、2.19%和 12.29%。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司货币资金为 75,761.75 万元，较 2010 年末增加 23,811.59 万元，增幅 45.84%，其主要原因是公司 2011 年销售收入大幅增长，经营性现金净增加较大所致，2010 年末公司货币资金较 2009 年末增加 12,587.21 万元、增幅 31.98%，主要系公司为建设“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目筹措资金，银行借款增加以及 2010 年第四季度发行短期融资券筹集的资金尚未完全使用；2009 年末货币资金较 2008 年末增加 29,816.53 万元、增幅 312.33%，主要系 2009 年 10 月公司首次公开发行股票募集资金到位但还尚未全部投入使用所致。

2009-2011 年，公司各年年末应收账款占总资产比例的均值为 3.29%，各年年末应收账款余额占当年营业收入比例在 5%-6%左右，保持在较低水平，显示公司良好的收款能力。2011 年末应收账款较年初数增加 10,605.47 万元，增幅 119.59%，主要原因是公司 2011 年营业收入较 2010 年大幅增加。

2011 年末，公司预付款项金额较年初增加 3,200.02 万元，增幅 40.71%，主要是公司进行“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设，相应预付配套生产设备的采购款增加和公司为保证饲料原料足量供应，预付原材料采购款增加。2010 年末公司预付款项金额较 2009 年末增加 4,157.12 万元，增幅 112.23%，主要是 2010 年下半年公司启动“新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设，相应预付的配套生产设备的采购款增加所致。

2009-2011 年各年年末存货占总资产的比例分别为 10.68%、10.79%和 12.29%，均保持在较低水平，且基本为原料和存栏肉鸡。2009-2011 年存货呈不断增长趋势：截至 2011 年 12 月 31 日存货为 61,968.48 万元，较年初增加 27,398.90 万元，增幅 79.26%，主要是公司经营规模的扩大导致存货储备量增加。2010 年末存货较 2009 年末增加 11,289.42 万元、增幅 48.49%，其主要原因，一是随公司产能和销售规模的不断扩大，导致存栏肉鸡、饲料原料等存货储备量增加，二是报告期内玉米等价格上涨导致与之相关的原材料、消耗性生物资

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

产、库存商品的单位成本相应上升。

2009-2011 年，应收票据与其他应收款在流动资产中占比较小。2010 年末应收票据较 2009 年末均增加了 3,129.67 万元，增幅均达到了 100%，其原因是 2010 年个别客户采用了银行承兑汇票付款方式进行货款结算，且截至 2010 年末公司尚未办理贴现手续；2011 年末应收票据较 2010 年末增加 588.17 万元，增幅为 18.79%。2010 年末其他应收款较 2009 年末增加 378.70 万元，增幅 369.56%，主要是因为购买玉米所支付的采购保证金增加所致；2011 年其他应收款较年初减少 310.57 万元，降幅 64.54%，主要是因为 2010 年度购买玉米支付的采购保证金收回所致。

（2）非流动资产

本公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程、生产性生物资产和无形资产构成，截至 2011 年 12 月 31 日，占总资产的比例分别为 55.19%、7.04%、2.29%和 1.27%。

公司固定资产占总资产的比例较高，2009-2011 年，三年年末平均占比为 52.85%。2011 年末公司固定资产净值较 2010 年末增加 128,378.93 万元，增幅 67.61%，主要是公司非公开发行股票募集资金项目“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程建设项目”逐步投产，全年共有 1 个饲料厂、1 个肉鸡加工厂、1 个孵化厂、25 个肉鸡场、12 个父母代种鸡场、3 个祖代种鸡场建成投产，固定资产相应增加。2010 年末固定资产净值较 2009 年末增加 46,078.66 万元，增幅 39.93%，主要原因是首次公开发行股票募集资金投资项目建成投产，2010 年共 6 个种鸡场、1 个孵化厂、12 个肉鸡场建成投产。因此，固定资产相应增加。

公司在建工程项目主要为正在建设尚未完工的种鸡场、肉鸡场、孵化厂、肉鸡加工厂及相关改造、配套工程等。随着“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”建设项目的部分完工，2011 年末在建工程余额为 35,477.42 万元，比 2010 年末减少 5,499.41 万元。2010 年末公司在建工程较 2009 年末增加 19,900.12 万元、增幅 94.42%，主要是该年下半年公司“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设全面开工所致。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

公司生产性生物资产为存栏种鸡，截至 2011 年 12 月 31 日，公司父母代种鸡存栏数为 179.68 万套，祖代种鸡存栏数为 36,062 套，公司生产性生物资产较年初数增加 8,352.23 万元，增幅 111.54%，主要是“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目中的种鸡场陆续投产，父母代种鸡存栏数量增加；此外，公司业务向上游方向拓展，3 个祖代种鸡场已陆续建成投产，新增了祖代种鸡存栏数。公司 2009-2010 年年末存栏父母代种鸡数量分别为 102.69 万套和 112.91 万套，呈增长趋势，主要原因为公司首次公开发行股票募投项目“新增 4,600 万羽肉鸡工程建设项目”及非公开发行股票募投项目“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目逐步投产，经营规模不断扩大，存栏种鸡持续增加。

公司无形资产主要为饲料厂、孵化厂、肉鸡加工厂及总部公办场所等使用的土地使用权。2009 年末、2010 年末和 2011 年末公司的无形资产分别为 3,552.30 万元、6,312.32 万元和 6,398.17 万元。

总体来看，本公司资产结构较为稳定，非流动资产占比较高，但同时公司资产具备较强的变现能力。

2、负债结构

本公司负债的主要构成如下：

项　目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债合计	**111,455.80**	**84.45%**	**105,191.04**	**74.07%**	**44,800.16**	**74.74%**
其中：短期借款	35,100.00	26.59%	53,000.00	37.32%	22,800.00	38.04%
应付票据	-	0.00%	-	0.00%	7,718.00	12.88%
应付账款	27,811.24	21.07%	9,281.24	6.54%	5,741.09	9.58%
预收款项	2,184.44	1.66%	1,855.86	1.31%	1,262.80	2.11%
应付职工薪酬	2,613.23	1.98%	1,501.66	1.06%	1,064.69	1.78%
应交税费	400.18	0.30%	42.84	0.03%	-7.92	-0.01%
应付利息	1,189.24	0.90%	271.50	0.19%	57.11	0.10%
其他应付款	8,687.46	6.58%	5,837.94	4.11%	4,164.38	6.95%
一年内到期的非流动负债	3,500.00	2.65%	3,500.00	2.46%	2,000.00	3.34%
其他流动负债	29,970.00	22.71%	29,900.00	21.05%	-	0.00%
非流动负债合计	**20,527.39**	**15.55%**	**36,829.13**	**25.93%**	**15,138.09**	**25.26%**
其中：长期借款	20,000.00	15.15%	36,500.00	25.70%	15,000.00	25.03%
其他非流动负债	527.39	0.40%	329.13	0.23%	138.09	0.23%
负债总计	**131,983.19**	**100.00%**	**142,020.16**	**100.00%**	**59,938.24**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司的负债总额分别为 131,983.19 万元、142,020.16 万元和 59,938.24 万元，主要由短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款和其他非流动负债等组成。

（1）流动负债

2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司流动负债占负债总额的比例分别为 84.45%、74.07%和 74.74%。2009-2010 年，本公司流动负债下降主要是因为公司为优化负债结构增加了较多长期借款所致。截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动负债有所增加主要是随着公司生产规模扩大、业务扩展，应付账款和其他应付款有所增加所致。

2011 年 12 月 31 日，公司短期借款较 2010 年末有较大减少，主要是 2011 年 5 月非公开发行股票募集资金已到位，公司为提高资金使用效率，降低财务费用，偿还了部分借款。2010 年末公司短期借款较 2009 年末增加 30,200.00 万元、增幅 132.46%，主要是公司为建设“新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设筹措资金，增加了银行借款。

2011 年末应付账款较 2010 年末增加 18,530.00 元，增幅 199.65%，其原因，一方面是随着公司生产经营规模的扩大，报告期内原辅料、包装物等采购量增加，对供应商的采购应付款相应增加；另一方面是公司“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”建设项目的设备采购应付款增加。

2011 年末应付职工薪酬较年初增加 1,111.57 万元，增幅 74.02%，主要原因是随着公司生产经营规模的扩大，员工人数增加，同时，2011 年度薪酬水平较 2010 年有所提高。

2011 年末应交税费较 2010 年末增加 357.34 万元，增幅 834.13%，主要原因是 2011 年度公司以评估增值的固定资产、无形资产对子公司福建欧圣农牧发展有限公司进行投资，并向其出租鸡舍及办公楼，导致企业所得税应税项目增加，年末应交企业所得税余额较年初增加。

2011 年末，公司其他流动负债较 2010 年末变化不大，主要是公司 2010 年 11 月发行的 3 亿元一年期短期融资券已于 2011 年 11 月 22 日还清，另外，公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

于 2011 年 4 月份发行了 2011 年度第一期 3 亿元短期融资券。2010 年末，公司其他流动负债较 2009 年末有较大幅度的增加，主要是因为公司分别于 2010 年 11 月发行了 3 亿元一年期短期融资券。

（2）非流动负债

非流动负债中占比较大的主要为长期借款，截至 2011 年 12 月 31 日，长期借款占总负债的比例为 15.15%。

2009-2011 年，本公司长期借款分别为 15,000.00 万元、36,500.00 万元和 20,000.00 万元。2010 年年末较 2009 年年末公司长期借款增加，主要是公司为“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设筹集资金所致。2011 年，部分长期借款到期，公司偿还了这一部分长期借款，导致长期借款余额有所减少。

从总体来看，本公司的流动负债占比较高，在短期内，本公司存在一定的偿付压力。因此，本公司需要进一步拓宽中长期融资渠道，改善债务结构。

3、现金流量分析

2009-2011 年度，本公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	46,250.80	27,492.26	25,775.14
投资活动产生的现金流量净额	-138,202.77	-83,469.94	-45,394.90
筹资活动产生的现金流量净额	106,630.52	71,734.25	51,736.50
现金及现金等价物净增加额	14,589.96	15,756.08	32,116.84
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.51	0.67	0.63
每股净现金流量（元/股）	0.16	0.38	0.78
经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.98	0.99	1.29

（1）经营活动产生的现金流量

2009-2011 年度，经营活动现金流入和营业收入同趋势的增长，经营活动现金流入增长幅度较快。2011 年，公司经营活动产生的现金流净额较 2010 年增加 18,758.54 万元，增幅 68.23%，主要是“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”建设项目陆续投产，鸡肉销量大幅增加，加之鸡肉价格上升，盈利水平提高，且公司获取现金能力强。公司 2010 年度经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 1,717.12 万元、增幅 6.66%。主要原因是 2010 年度生产、销售规模扩大，虽然因预期原料价格上涨，公司大量增加了原料储备，存货增长较多，但经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营活动产生的现金流量净额仍与该年度净利润相当。

（2）投资活动产生的现金流量

2011 年度公司投资活动产生的现金净流出额较 2010 年度增加 54,367.05 万元，增幅 64.85%，主要是因为建设“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目，工程建设投入及设备预付款较多。同时，公司为提高资金效益，将暂时闲置的资金 9,000.00 万元办理了定期存款。

2010 年度投资活动产生的现金净流出额较 2009 年度增加 38,075.04 万元、增幅 83.88%，主要原因：一方面是公司投资建设首次公开发行股票募集资金投资项目，并全面建成完工；另一方面，公司开始启动“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目建设，工程建设资金投入和设备预付款较多。2010 年度，公司共投资建设 14 个种鸡场、33 个肉鸡场、总部配套工程、中坊第一肉鸡加工厂设备改造工程、中坊第三肉鸡加工厂、饲料四厂、洋头孵化厂、中坊废弃物处理厂、鸡舍保温伞等设备工程以及购置生产性生物资产等项目，共支付现金 83,835.72 万元。

（3）筹资活动产生的现金流量净额

2011 年度，公司筹资活动产生的现金流入额比 2010 年度增加 118,875.74 万元，增幅 90.69%，主要原因是 2011 年 5 月公司非公开发行股票募集资金到位；公司借款金额较上年减少 38,400 万元；公司收到美国莱吉士公司对子公司欧圣农牧的投资 9,790.74 万元。2011 年度，公司筹资活动产生的现金流出额比 2010 年度增加 83,979.47 万元，增幅 141.51%，变动原因主要是 2011 年非公开发行股票募集资金到位后，为降低财务费用，公司偿还银行借款较上年增加 79,200 万元。同时为回报股东，公司派发现金股利也较上年增加了 2,870 万元。

2010 年度筹资活动产生的现金净流入较上年同期增加 19,997.75 万元、增幅 38.65%。其中，筹资活动现金流入额比 2009 年度减少 34,695 万元，减幅 20.93%，变动原因一是公司首次公开发行股票募集资金 80,975 万元于 2009 年度到位；二是公司 2010 年发行短期融资券使筹资额增加了 30,000 万元；三是 2010 年银行借款较上年增加 16,280 万元。2010 年度，筹资活动现金流出额比 2009 年度减少 54,692.75 万元，减幅 47.96％，变动原因主要为：一是 2010 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

偿还银行借款较 2009 年减少 52,250 万元；二是派发现金股利较上年增加了 2,214 万元；三是 2009 年支付了上市发行费 4,479.42 万元。

公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度经营活动产生的现金流良好，盈利质量高。但随着公司为满足不断增长的市场需求而进一步扩大投资，投资活动支出的现金流比较大，增加了公司筹集资金的需要。

4、偿债能力分析

（1）主要偿债指标

本公司最近三年主要偿债指标如下：

项　目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.55	1.02	1.64
速动比率（倍）	0.99	0.69	1.12
资产负债率	26.17%	44.32%	27.50%
	2011 年度	**2010 年度**	**2009 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	73,363.13	45,423.38	34,332.41
息税折旧摊销前利润/利息支出	11.42	11.39	7.85
利息保障倍数（倍）	8.47	7.97	5.58
每股净现金流量（元）	0.16	0.38	0.78
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.51	0.67	0.63

2011 年末，公司资产负债率为 26.17%，较 2010 年末的 44.32%下降了 40.95%，主要原因为：一是公司于报告期内通过非公开发行股票募集资金到账，净资产大幅增长；二是公司净利润增幅较大且收益质量良好，经营性现金净流入增加较多；三是为提高资金效益，降低财务费用，公司偿还了大量借款。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司资产负债率为 44.32%，较 2009 年末增加了 61.16%，主要是因为公司为建设“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”项目筹措资金，而增加了银行借款并发行了 2010 年度第一期短期融资券 3 亿元。

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本公司的流动比率分别为 1.55、1.02 和 1.64，速动比率分别为 0.99、0.69 和 1.12。2011 年末公司流动比率和速动比率较 2010 年末有所上升，主要是公司完成非公开发行股票工作后，银行存款和所有者权益总额大幅增加，且公司偿还了部分银行借款，公司偿债能力指标持续改善，融资渠道多样化。2010 年末公司流动比率和速动比率较 2009 年末分别下降了 37.80%、38.39%，主要系首次公开发行股票募集资金已投入使用，同时公司为建设“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

工程”项目筹措资金，2010 年末短期银行借款及短期融资券负债增加所致。总体而言，公司近年来流动资产的增速大于流动负债，确保了自身的短期偿债能力。

公司盈利情况良好，2011 年度、2010 年度和 2009 年度息税折旧摊销前利润分别为 73,363.13 万元、45,423.38 万元和 34,332.41 万元，息税折旧摊销前利润增长明显。2011 年度、2010 年度和 2009 年度的利息保障倍数分别为 8.47 倍、7.97 倍和 5.58 倍，公司的利息费用支付能力较强。

（2）偿债能力总体评价

本公司的资产负债水平在肉鸡产业上市公司中适中，短期偿债能力较强，现金流总体状况优良，息税折旧摊销前利润增长迅速，利息保障倍数处于较高水平，整体偿债能力较强。

5、资产周转能力分析

本公司 2009-2011 年资产周转能力指标如下：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	21.96	25.95	20.39
存货周转率（次）	5.11	5.78	5.42

本公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度应收账款周转率分别为 21.96 次/年、25.95 次/年和 20.39 次/年，表明公司应收账款管理能力在最近三年一直处于良好水平，也表明公司产品具有较强的市场竞争力。

本公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度存货周转率分别为 5.11 次/年、5.78 次/年和 5.42 次/年，公司存货周转率较为稳定，存货周转能力快、变现能力强。

6、盈利能力分析

本公司 2009-2011 年度的经营情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	311,134.75	206,951.69	143,768.67
其中：主营业务收入	304,871.56	200,812.23	141,194.82
主营业务收入占比	97.99%	97.03%	98.21%
营业总成本	263,400.08	179,248.34	123,896.87
其中：营业成本	246,485.10	167,292.94	113,708.82
营业税金及附加	120.48	13.90	7.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

销售费用	3,815.98	2,862.20	2,343.83
管理费用	7,905.06	5,459.00	3,853.28
财务费用	5,082.96	3,598.47	3,979.94
资产减值损失	-9.51	21.84	3.54
投资收益	-	-	-
营业利润	47,734.67	27,703.36	19,871.80
利润总额	47,976.29	27,805.27	20,041.49
净利润	47,204.25	27,808.12	20,038.72

本公司 2009-2011 年度的重要财务指标如下表所示：

项　目		2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业毛利率		20.78%	19.16%	20.91%
总资产收益率		11.45%	10.33%	11.00%
净资产收益率	全面摊薄	12.68%	15.59%	12.68%
	加权平均[3]	16.78%	16.66%	23.55%
每股收益（元）	基本每股收益[4]	0.54	0.34	0.24
	稀释每股收益	0.54	0.34	0.24

注：上述指标的计算公式如下：

1、营业毛利率=（营业收入－营业成本）÷营业收入；

2、总资产收益率=净利润÷[（期初资产总额+期末资产总额）÷2]；

3、全面摊薄净资产收益率=净利润÷期末所有者权益；

4、摊薄每股收益=净利润÷期末股本总数。

报告期内，本公司营业收入中基本为主营业务收入，2011 年度、2010 年度和 2009 年度，本公司主营业务收入占营业收入比重分别为 97.99%、97.03%和 98.21%，公司主营业务突出，鸡肉销售收入占公司各期营业收入的比例均在 97%以上。

受销售数量增加和玉米、豆粕等饲料原料采购价格上涨的综合影响，公司营业成本逐年增长。2011 年度、2010 年度和 2009 年度度营业成本分别为 246,485.10 万元、167,292.94 万元和 113,708.82 万元。2009 年公司首次公开发行股票和 2011 年公司非公开发行股票的募集资金到位致所有者权益迅速增长，但募集资金投资项目需要建设和逐步投产的过程，因此，公司净资产收益率有所下降。2011 年度、2010 年度和 2009 年度公司加权平均净资产收益率分别为 16.78%、16.66%和 23.55%。

[3] 2009 年、2010 年及 2011 年的加权平均净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定计算。
[4] 基本每股收益和稀释每股收益的计算方法和计算过程可分别参见发行人 2009-2011 年的年度报告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）主营业务收入构成

①按产品类型

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
冻分割鸡	304,871.56	97.99%	200,812.23	97.03%	141,194.82	98.21%
淘汰鸡	2,210.24	0.71%	1,900.49	0.92%	1,375.63	0.96%
苗鸡	452.50	0.15%	1,803.95	0.87%	977.86	0.68%
其他	3,600.46	1.16%	2,435.03	1.18%	220.37	0.15%
合计	**311,134.76**	**100.00%**	**206,951.70**	**100.00%**	**143,768.68**	**100.00%**

冻分割鸡的销售为公司的主营业务收入，淘汰鸡、鸡苗等其他类别产品的销售构成公司的其他业务收入。最近三年，冻分割鸡销售收入占公司各期营业收入的比例均在 97%以上。

②按销售渠道

鸡肉销售渠道	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额(万元)	比例
快餐行业	85,572.78	28.07%	53,196.44	26.49%	44,365.24	31.42%
食品工业原料	89,058.89	29.21%	61,998.27	30.87%	42,209.27	29.89%
肉品批发市场	129,950.43	42.62%	85,282.50	42.47%	54,290.26	38.45%
零售	289.45	0.09%	335.02	0.17%	330.05	0.23%
合计	**304,871.56**	**100.00%**	**200,812.23**	**100.00%**	**141,194.82**	**100.00%**

肯德基、德克士等知名快餐企业，铭基、双汇等鸡肉加工企业，肉品批发市场等构成公司的主要销售渠道。最近三年，随着公司市场地位的提升、供货能力的提高，公司客户结构进一步优化。

③按销售区域

鸡肉销售区域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
广东地区	81,712.00	26.80%	74,567.88	37.13%	53,345.12	37.78%
福建地区	87,628.46	28.74%	50,345.36	25.07%	38,251.22	27.09%
华东地区	93,833.33	30.78%	56,035.79	27.90%	35,052.00	24.83%
西南地区	16,109.08	5.28%	4,345.26	2.16%	6,911.84	4.90%
华中地区	13,604.23	4.46%	8,661.81	4.31%	3,662.24	2.59%
其他地区	11,984.46	3.93%	6,856.12	3.41%	3,972.39	2.81%
合计	**304,871.56**	**100.00%**	**200,812.23**	**100.00%**	**141,194.82**	**100.00%**

公司鸡肉销售的主要区域为我国广东地区、福建地区、华东地区等经济发达的东南沿海地区。

（2）主营业务成本构成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
原材料	163,874.74	67.41%	108,856.04	66.33%	75,790.56	67.49%
其中：玉米	77,145.00	31.73%	54,210.46	33.03%	33,570.97	29.89%
豆粕	52,613.79	21.64%	38,953.56	23.74%	31,932.38	28.43%
折旧	17,521.72	7.21%	11,938.30	7.27%	8,092.66	7.21%
职工薪酬	17,560.21	7.22%	11,396.71	6.94%	7,459.85	6.64%
药品及疫苗费	13,083.51	5.38%	7,651.78	4.66%	5,365.40	4.78%
其他费用	31,059.29	12.78%	24,258.22	14.78%	15,598.50	13.89%
主营业务成本合计	**243,099.47**	**100.00%**	**164,101.05**	**100.00%**	**112,306.98**	**100.00%**

2009-2011 年，公司主营业务成本主要由玉米、豆粕、折旧费、职工薪酬、药品及疫苗费等项目构成，其中玉米、豆粕占主营业务成本的比例近 60%，因此玉米、豆粕价格对公司主营业务成本、毛利率、利润总额均会产生较大影响。

（3）主营业务毛利构成

项目	营业收入			营业成本			营业毛利率		
	2009 年（万元）	2010 年（万元）	2011 年（万元）	2009 年（万元）	2010 年（万元）	2011 年（万元）	2009 年	2010 年	2011 年
鸡肉销售	141,194.82	200,812.23	304,871.56	112,306.98	164,101.05	243,099.47	20.46%	18.28%	20.26%
其他	2,573.86	6,139.46	6,263.19	1,401.84	3,191.88	3,385.63	45.54%	48.01%	45.94%
合计	**143,768.67**	**206,951.69**	**311,134.75**	**113,708.82**	**167,292.94**	246,485.10	**20.91%**	**19.16%**	**20.78%**

（4）主营业务毛利率分析

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（元/吨）	同比增减	金额（元/吨）	同比增减	金额（元/吨）	同比增减
鸡肉平均销售价格	12,683.30	14.56%	11,071.19	5.45%	10,499.10	-12.27%
鸡肉平均销售成本	10,113.45	11.79%	9,047.23	8.34%	8,351.03	-11.79%
主营业务毛利率	20.26%	-	18.28%	-	20.46%	-
玉米采购均价	2,347.49	13.11%	2,075.35	16.29%	1,784.59	0.18%
豆粕采购均价	3,288.38	0.62%	3,268.05	-8.34%	3,565.38	-8.77%

2009-2011 年，公司主营业务毛利率整体稳定保持在较高水平。2011 年主营业务毛利率为 20.26%，较 2010 年上升 1.98 个百分点，上升原因主要是鸡肉单位销售价格上升了 14.56%，高于公司鸡肉单位销售成本 11.79%的升幅。

2010 年上半年受玉米价格大幅上涨、鸡肉价格持续低迷和百年一遇的洪灾的综合影响，主营业务毛利率较上年同期下降了 7.82 个百分点。2010 年下半年之后，公司主营业务毛利率得到持续改善，其中第三季度的主营业务毛利率已接

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

近 2009 年同期水平（仅微降 0.78 个百分点），第四季度则比 2009 年同期高出 4.40 个百分点。2010 年度鸡肉销售价格的上升幅度低于鸡肉单位成本的上升幅度。2010 年公司鸡肉销售价格较上年上升 5.45%，影响主营业务毛利率同比上升 4.11 个百分点。而主要原料玉米价格上升达 16.29%，虽然同期豆粕价格下降 8.34%，但鸡肉单位成本仍上升了 8.34%，影响主营业务毛利率同比下降了 6.29 个百分点。

2009 年公司主营业务毛利率为 20.46%，与上年同期相比变化不大。因为该年度鸡肉销售价格同比下降 12.27%，影响主营业务毛利率下降 11.06 个百分点；玉米价格同比基本持平，但豆粕价格下降 8.77%，单位销售成本也下降了 11.79%，影响主营业务毛利率上升 10.63 个百分点。

（5）期间费用分析

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
期间费用合计	16,804.01	5.40%	11,919.66	5.76%	10,177.05	7.08%
其中：销售费用	3,815.98	1.23%	2,862.20	1.38%	2,343.83	1.63%
管理费用	7,905.06	2.54%	5,459.00	2.64%	3,853.28	2.68%
财务费用	5,082.96	1.63%	3,598.47	1.74%	3,979.94	2.77%
营业收入	311,134.75	100.00%	206,951.69	100.00%	143,768.67	100.00%

2009-2011 年，随着公司生产经营规模的进一步扩大，期间费用总额有所增加，但与公司经营规模是匹配的，且增幅低于营业收入的增幅，主要是公司费用控制能力的提高和规模效应逐步体现。

①销售费用

公司 2011 年销售费用同比增加 953.78 万元、增幅 33.32%；2010 年销售费用较 2009 年增加 518.37 万元、增幅 22.17%。公司销售费用主要为运杂费，销售费用增长的主要原因是鸡肉销售量的增加导致运杂费相应增加。2009-2011 年，随着公司销售数量和销售收入的增长，销售费用相应增加，但占营业收入的比例均保持在 2%以下的较低水平，且占比整体呈下降趋势。

②管理费用

公司 2011 年管理费用同比增加 2446.06 万元、增幅 44.81%，主要是职工 2011 年薪酬较 2010 年增加；一方面，随着公司规模不断扩大，人员相应增加；另一方面，2011 年公司薪酬水平较 2010 年有所提高。2010 年管理费用同比增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

加 1,605.72 万元、增幅 41.67%，主要原因一是随着生产经营规模的扩大，人员相应增加，加之薪酬水平提高，导致职工薪酬增加 933.06 万元；二是为适应产能快速扩张的需要，公司加大了对新产品开发、家禽保健、家禽营养及产品品质等方面的研发投入，使得研发费用较上年度增加 636.03 万元。

2009-2011 年，随着公司销售数量和销售收入的增长，管理费用相应增加，但占营业收入的比例都稳定保持在 3%以下的较低水平，且占比整体呈不断下降趋势。

③财务费用

2011 年财务费用较 2010 年增加 1,484.49 万元、增幅 41.25%，主要是在非公开发行股票募集资金到位前，公司为“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程”建设项目筹措资金增加了银行借款，同时于 2011 年 4 月新增发行了短期融资券，导致利息费用大幅增加。

2010 年财务费用较 2009 年减少了 381.48 万元、减幅 9.59%，主要原因是公司日均银行融资额较上年减少，同时，融资条件进一步改善，借款利率普遍下浮，利息支出相应减少。

（二）盈利能力的未来趋势分析及未来业务发展规划

1、盈利能力的未来趋势分析

目前我国肉鸡产业链中，上游集中度最高，屠宰加工环节集中度居中，肉鸡饲养环节集中度最低，虽然屠宰加工以及肉鸡养殖环节集中度在逐步提升，但与美国、巴西相比仍有较大差距，未来市场整合空间较大。从行业发展趋势看，大规模一体化经营模式因各个生产环节紧密结合而更能有效抵御市场波动带来的不利影响，使企业更易建立规范的防疫体系和品质控制体系，也有利于畜牧业的规范化、标准化、规模化发展。随着下游客户及消费者对于鸡肉产品质量、食品安全要求的日益提高，大规模一体化生产将是肉鸡行业发展的必然趋势。

从行业需求空间看，我国人均日鸡肉消费量已由 1990 年的 6.44 克增长至 2008 年的 26.43 克，年平均增长率达 8.16%，但与美国等发达国家相比，仍存在较大差距。2009 年美国人均鸡肉消费全球排名第一，年人均鸡肉消费量为 42.6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公斤，而我国仅有 9.1 公斤。目前我国肉类消费市场还处于快速升级阶段，鸡肉市场容量还存在较大的成长空间。未来随着我国民众尤其是农村居民收入的增长、快餐业的快速发展以及“白肉更健康”的理念逐步深入人心，居民消费鸡肉的机会和意愿在增加。根据中国畜牧业协会的统计预测，未来十年我国鸡肉消费量有望翻番，白羽肉鸡行业产值将由当前 1,200 亿元增长至 2,660 亿元，行业发展空间巨大。未来随着居民生活水平的提高、饮食消费观念的改变及餐饮业的快速发展，我国肉鸡产业发展前景巨大。目前我国肉鸡产业整体集中度不高，未来随着行业的不断整合，具有技术、品牌和资金优势的大型肉鸡生产企业将在竞争中获得先发优势，行业地位有望得到进一步巩固和强化。

公司在行业内创新性地采取大规模一体化自养自宰的肉鸡经营模式，形成从“饲料加工—种鸡养殖（祖代、父母代）—种蛋孵化—肉鸡饲养—屠宰加工”的一体化生产的肉鸡生产链。在肉鸡饲养和鸡肉加工的主要生产环节，公司实现了生产自动化、生产工艺标准化、品质控制规范化、日常管理制度化，保证了高品质鸡肉产品的稳定生产供应，为日后业务更快更好的可持续发展打下了坚实的基础。

2、未来业务发展规划

（1）本公司未来的发展战略

未来，公司将继续秉承“品质最优、成本最低”的经营理念，坚持“离开鸡的项目不投资、没有人才不投资、没有资金不投资”的投资原则，进一步提高产业链的自动化程度，不断加强防疫和动物保健等方面的科研投入，不断提高生产的安全性和品质保证的稳定性，巩固公司在国内肉鸡品质方面的领先地位；扩大生产规模，进一步发挥一体化自养自宰肉鸡经营模式的优越性，使公司发展成为中国最重要的优质肉鸡供应商，实现“为中国人提供高品质优质鸡肉”的企业愿景。具体如下：

品牌战略方面，品牌是一个企业在市场中为自己树立的形象，企业借助品牌，不仅能提高企业在消费者心中的认知度，而且能为企业带来稳定的客户群体。自 2009 年公司上市以来，随着公司规模的迅速扩大，公司品牌的知名度也得到了较大的提高，“圣农”品牌在为公司带来稳定优质客户群体的同时，也使公司产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

较其他同行业产品产生了一定的溢价。今后，公司将进一步完善公司品牌宣传战略，加大品牌宣传力度，继续提高“圣农”品牌知名度，为公司今后长期稳定发展打下坚实的基础。

加强产业链自动化战略方面，近年来，随着物价上升等多方面因素的推动，国内劳动力成本不断增加。因此，公司想要继续领跑国内肉鸡行业，就必须坚持“成本最低”的经营理念，必须加强对劳动力成本的管理，这就要求公司进一步提高产业链的自动化程度，不断降低产业链各个环节的劳动力耗费。今后，公司将通过加大研发投入、加强对国际先进标准肉鸡生产工艺的学习、继续提高自动化程度等一系列措施，达到降低成本、提高生产效率、进一步巩固公司竞争优势的目标。

规模化战略方面，公司经过近几年迅速的发展，生产规模较从前已有了很大程度的提高，但是随着同期国内餐饮行业爆发式的增长，公司的鸡肉产量仍远远满足不了公司大部分客户的市场需求。因此，本公司将继续实施规模化的战略，进一步扩大祖代和父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养和加工的规模，以扩大市场占有率。

人才战略方面。随着公司近几年迅速的发展，对高素质管理人才、技术专才和技术熟练工人的需求也大量增加。为保证公司今后持续高速的发展，公司将继续秉承“以人为本”的经营理念，建立科学的薪酬考核与晋升体系，通过吸纳各方英才和对公司现有人才的培养，形成完整、合理、科学、有效的人才层次，为公司的快速发展提供原动力。

科技战略方面，2012 年 1 月 13 日，国务院颁布了《全国现代农业发展规划（2011-2015 年）》，农业科技成为我国农业“十二五”计划工作的重中之重，公司技术中心也于 2011 年 12 月被政府部门批准为“福建省省级技术中心”。今后，公司将加大与全国知名科研单位和大专院校的合作与交流，大力培养相关技术和专业人才，在动物营养、疫病防控、养殖技术、现代化设备和管理效率等各个方面加大投资力度，真正做到“科技兴企”和向现代农业、科技农业的成功转型。未来公司将继续秉承“品质最优、成本最低”的经营理念，加强防疫和动物保健的投入，进一步提高生产的安全性和品质保证的稳定性，巩固公司在国内肉鸡品质方面的领先地位；扩大生产规模，进一步发挥一体化自养自宰肉鸡经营模式的优越

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

性，使公司发展成为中国最重要的优质鸡肉供应商。

（2）本公司的业务目标

2012 年，公司将继续坚持“品质最优、成本最低”的经营理念，充分发挥公司产品内在质量核心竞争优势，进一步做大、做强产业链。

五、本期发行后本公司资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 12 月 31 日；

2、假设不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，募集资金净额为 7 亿元；

3、本期债券募集资金拟用约 3 亿元偿还短期借款；剩余资金补充公司流动资金；

4、假设本期债券于 2011 年 12 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对本公司资产负债结构的影响如下：

合并资产负债表

单位：万元

项　目	2011 年 12 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	172,288.44	212,288.44	40,000.00
非流动资产合计	331,993.22	331,993.22	0.00
资产总计	504,281.66	544,281.66	40,000.00
流动负债合计	111,455.80	81,455.80	-30,000.00
非流动负债合计	20,527.39	90,527.39	70,000.00
其中：长期借款	20,000.00	20,000.00	0.00
应付债券	-	70,000.00	70,000.00
其他非流动负债	527.39	527.39	0.00
负债合计	131,983.19	171,983.19	40,000.00
所有者权益合计	372,298.47	372,298.47	0.00
资产负债率	26.17%	31.60%	5.43%
流动比率	1.55	2.61	1.06
速动比率	0.99	1.85	0.86
长期负债占比	15.55%	52.64%	37.09%

母公司资产负债表

单位：万元

项　目	2011 年 12 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

流动资产合计	156,646.58	196,646.58	40,000.00
非流动资产合计	334,442.68	334,442.68	0.00
资产总计	491,089.25	531,089.25	40,000.00
流动负债合计	104,712.24	74,712.24	-30,000.00
非流动负债合计	20,527.39	90,527.39	70,000.00
其中：长期借款	20,000.00	20,000.00	0.00
应付债券	-	70,000.00	70,000.00
其他非流动负债	527.39	527.39	0.00
负债合计	125,239.64	165,239.64	40,000.00
所有者权益合计	365,849.62	365,849.62	0.00
资产负债率	25.50%	31.11%	5.61%
流动比率	1.50	2.63	1.13
速动比率	1.03	1.98	0.95
长期负债占比	16.39%	54.79%	38.40%

注：长期负债占比=非流动负债合计÷负债合计

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使本公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了公司合并口径和母公司口径流动负债比例，合并口径和母公司口径流动比率也得到显著改善，短期偿债能力增强，从而为本公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第十节　募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合本公司财务状况及未来资金需求，经本公司第二届董事会第十九次、第二十一次会议审议通过，并经本公司 2011 年第三次临时股东大会批准，本公司向中国证监会申请发行面值总额不超过 14 亿元的公司债券，其中第一期债券发行规模为 7 亿元。

二、本期债券募集资金运用计划

本公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于优化公司负债结构和补充营运资金。

（一）偿还债务

在选择拟以募集资金偿还的银行借款时，本公司考虑的基本原则如下：1）以募集资金偿还该笔银行借款不存在法律上的障碍；2）以募集资金偿还银行借款在实际上具有可操作性；3）以募集资金偿还银行借款可以最大程度的优化本公司债务结构、降低本公司财务成本。按上述原则，根据预计募集资金到位时间，本公司初步计划将募集资金中的约 3 亿元用于偿还银行借款：

序号	贷款银行	借款人	金额（万元）	贷款起止时间
1	中国农业发展银行光泽县支行	福建圣农发展股份有限公司	3,000.00	2011.09.27-2012.08.31
2	中国农业发展银行光泽县支行		2,000.00	2011.09.29-2012.08.31
3	中国农业发展银行光泽县支行		10,000.00	2011.10.24-2012.08.31
4	中国农业发展银行光泽县支行		5,000.00	2011.11.01-2012.08.31
5	中国农业发展银行光泽县支行		3,500.00	2011.11.08-2012.08.31
6	中国农业发展银行光泽县支行		1,500.00	2011.11.16-2012.08.31
7	中国农业发展银行光泽县支行		5,000.00	2011.11.21-2012.08.31
	合计		**30,000.00**	

若募集资金实际到位时间与本公司预计不符，本公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司债务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）补充公司营运资金

要完成本公司的近期、长期目标，仅靠自身积累和银行借款是不够的。通过发行公司债券募集资金，可以为本公司发展提供必要的融资，以满足公司对流动资金的需求。本公司拟将本期债券募集资金中的约 4 亿元用于补充公司营运资金。

三、募集资金运用对本公司财务状况的影响

伴随货币政策逐渐趋于稳健，自 2010 年底以来，中国人民银行已连续多次调整存贷款基准利率。企业银行借款融资成本和难度不断提升。虽然债券市场收益率水平随着货币政策的调整也有一定增加，但从中长期来看，本期债券的发行仍可为本公司锁定较低的长期财务成本。

本期债券募集资金中的 3 亿元用于偿还银行借款，以长期债务替换短期债务，可显著优化本公司负债结构，减轻短期偿债压力，降低财务费用，并增加财务安全性。剩余募集资金用于补充流动资金，对于保障本公司应对未来随着业务规模扩大而逐渐增加的流动性需求有着积极意义。

假设本公司相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 12 月 31 日；不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 7 亿元；按上述计划偿还债务及补充公司流动资金。

基于上述假设，本期债券发行对本公司财务状况的影响如下：

1、对本公司负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将由 2011 年末的 26.17%，略为增加至 31.60%；非流动负债占总负债的比例由 2011 年末的 15.55%，较大幅度地增加至 52.64%。长期债权融资比例较大幅度提高，更加适合本公司的业务需求，综合付息债务成本也有所降低，本公司债务结构得到改善。

2、对本公司短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的流动比率将由 2011 年末的 1.55 增加至 2.61，速动比率也将由 2011 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

末的 0.99 增加至 1.85。本公司流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力从而得以增强。

3、对本公司财务成本的影响

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，本公司利息支出分别为 4,373.05 万元、3,989.65 万元和 6,422.34 万元。公司通过发行本期债券，将拓宽融资渠道，分散现有融资结构单一的风险。与银行借款这种间接融资方式相比，公司债券作为一种资本市场直接融资品种具有一定的成本优势。本期债券发行有利于节约本公司财务成本，提高本公司整体盈利水平。

4、对本公司业务发展的影响

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，本公司合并财务报表的流动资产将较 2011 年末的 172,288.44 万元增加至 212,288.44 万元。近年来本公司产能及业务增长迅速。本期债券发行所募资金将部分用于补充本公司的营运资金，用于满足业务增长带来的日常营运资金需求。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第十一节　其他重要事项

一、最近一年末对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司未对合并范围内的控股子公司提供担保，本公司亦无其他对外担保情况。

二、未决重大诉讼或仲裁

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

第十二节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集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。

董事签署：

傅光明　　傅芬芳　　李文迹

傅文明　　傅细明　　陈　榕

宋萍萍　　杜兴强　　何秀荣

监事签署：

周　红　　严高荣　　傅哲宽

其他高级管理人员签署：

陈剑华

福建圣农发展股份有限公司

2012年5月14日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集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。

项目协办人：

康　乐_____

项目主办人：

杨　严_____　　刘晶晶_____

法定代表人或授权代表：

许　刚_____

中银国际证券有限责任公司

2012年5月14日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签　字　律　师：　　蔡钟山　　蒋　浩

律师事务所负责人：　　刘建生

福建至理律师事务所

2012年 5月16日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签名）：

【李仕谦】

【叶钦华】

会计师事务所负责人（签名）：

【梁青民】

天健正信会计师事务所有限公司

2012年5月16日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员（签名）：

【何苗苗】　　【张连娜】

资信评级机构负责人（签名）：

【吴金善】

联合信用评级有限公司

2012 年 5 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十三节　备查文件

一、备查文件内容

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报表及审计报告；

（二）保荐人出具的发行保荐书及发行人律师出具的法律意见书；

（三）资信评级机构出具的资信评级报告；

（四）《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》；

（五）《担保协议书》和《担保函》；

（六）中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查文件查阅地点

1、发行人：福建圣农发展股份有限公司

办公地址：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

联系人：廖俊杰

电话：0599-7951250

传真：0599-7922743

邮政编码：354100

2、保荐人（主承销商）：中银国际证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

联系人：杨严、刘晶晶、康乐、陈志利、许凯、彭羽曼

电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100033

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日9:00-11:30，13:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站