华斯农业开发股份有限公司

HUASI AGRICULTURAL DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

（河北省肃宁县尚村镇）

首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

保荐人（主承销商） 华泰联合证券有限责任公司

（深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

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

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

第一节 重大事项提示

一、发行前公司股东和实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。

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

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

二、发行前滚存利润的安排

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

三、本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列风险

（一）市场竞争风险

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

（二）价格剧烈波动情况下的存货减值风险

报告期内各期末公司存货余额较高，2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司存货账面价值分别为12,667.56万元、13,961.25万元、15,629.15万元和15,757.92万元，分别占总资产的比例为51.29%、55.89%、46.50%和44.47%。存货是公司的核心资源之一，是公司进行大规模裘皮服装生产和及时供货的保证，保持适当的存货规模是公司竞争优势的重要体现。裘皮原料及裘皮制品价值高，素有"软黄金"之称，裘皮原料及制品受规模较大、品种多样、质量要求较高、品质特性判断或者保证、任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

（三）OEM、ODM业务模式比重较大和汇率波动可能对公司盈利能力带来风险

公司生产经营主要以出口为主，尤其在OEM和ODM模式下，面临国际客户销售，产品全部出口。报告期内，OEM模式的平均毛利率为15.38%，ODM模式的平均毛利率分别为20.12%，两项业务合计占营业收入的比例平均为43.70%。与内销和自有品牌出口相比，OEM和ODM模式毛利率相对较低。随着公司自主品牌裘皮服装出口和内销规模持续扩大，未来几年内，来自OEM和ODM业务模式的出口收入占营业收入比重将呈逐年下降趋势，但仍是公司主要的利润来源。如果公司在款式设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，本公司的主要客户转向其他厂商采购，将对公司的经营产生不利影响。同时，报告期内公司出口收入占当期营业收入的比例均在80%以上，公司海外市场的销售区域主要分布在欧洲、东亚、俄罗斯及周边国家以及北美等地区，结算货币均为美元。报告期内汇兑损失分别为218.34万元、195.24万元、71.48万元和14.22万元，占同期利润总额的比例分别为35.36%、6.83%、1.63%和0.52%。汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。人民币汇率的变动将影响公司出口产品的境外价格，从而影响公司的盈利能力。

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

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

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

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,850万股，占发行后总股本的25.11%
发行价格	【 】元
发行市盈率	【 】（每股收益按照2010年中期经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前和发行后每股净资产	2.84元（按照本公司最近2010年6月30日经审计的净资产和发行前总股本计算）； 发行后每股净资产：【 】元（按截至2010年6月30日未经审计的净资产加上本次预计募集资金净额计算）
标明计量基础和口径的市净率	【 】（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象（发行人若对投资者进行分类，应披露分类标准；分类中如有战略投资者，应披露其基本情况，与发行人的关系及配售的数量）	询价对象和在证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。 公司股东深圳市众易实业有限公司、肃宁县华商投资管理有限公司、肃宁县华德投资管理有限公司、上海中的实业发展有限公司、河北骏景房地产开发有限公司、韩亚杰、郭艳青、贺增觉、肖毅、欧锡钊承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，其在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	【 】万元；【 】万元
发行费用概算	保荐及承销费用【 】万元；会计师费用【 】万元；律师费用；推介费用【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

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

二、历史沿革情况

（一）发行人的设立方式

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

（二）发起人及其投入的资产内容

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

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

三、有关股本情况

（一）股股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

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

公司控股股东、实际控制人、董事长贺国英承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过持有的公司股份总数的25%。离职后半年内不转让所持有公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量占其所持有的公司股份总数的比例不超过50%。

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

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

（二）股数量及持股比例

1.发起人持股情况

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

2.前十名股东

序号	股 东	股份（万股）	持股比例（%）
1	贺国英	4,800.00	56.47
2	深圳市众易实业有限公司	1,107.43	13.03
3	肃宁县华德投资管理有限公司	568.57	6.69
4	贺树峰	270.00	3.18
5	韩亚杰	270.00	3.18
6	郭艳青	270.00	3.18
7	贺增觉	270.00	3.18
8	上海中的实业发展有限公司	200.00	2.35
9	肃宁县华商投资管理有限公司	182.00	2.14
10	肖 毅	172.00	2.02
–	合 计	8,110.00	95.41

3.前十名自然人股东

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

4.国家股、国有法人股股东

本公司股东中无国家股、国有法人股股东。

5.外资股股东

本公司股东中无外资股股东。

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

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

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

四、发行人所处的行业竞争情况及主营业务情况

（一）公司主营业务

公司主要从事特种养殖动物毛皮深加工以及裘皮服装、饰品的设计、研发和制造，主营业务包括裘皮服装和饰品的设计、生产及销售；裘皮皮张和裘皮面料的制造和销售。公司的业务范围包括了从原材料采购到裘皮服饰销售的完整业务流程，是国内裘皮行业的龙头企业，多家世界一流的裘皮服饰品牌商和贸易商选择华斯股份作为生产基地。

公司自设以以来主营业务未发生重大变化。

（二）主要产品

产 品	简 介	地 位
裘皮皮张	以水貂、獭兔、狐狸等动物毛皮为原材料经鞣制处理，再经染色、褪花、揉搓等一系列外观工艺处理，制成能够用于加工各种裘皮制品的半成品并长期保存。裘皮皮张保留了毛皮的自然属性，柔软、牢固、耐磨，不容易腐败变质。	制作工艺国内领先，以自产裘皮皮张加工制作后端产品，保障了最终产品的质量。
裘皮面料	指裘皮皮张经过按师的选择、拼配和裁剪后，制成规格较大、尺寸一致的矩形裘皮服装面料，俗称为"裘皮海子"，规格通常有60cm*120cm和75cm*110cm两种。	生产能力强、质量过硬，是具备国际竞争力和影响力的裘皮面料供应商。
裘皮服装	整皮服装 以裘皮皮张、裘皮面料为原料，采用鞣花、印花、镶花等工艺制成的毛外穿裘皮服装，典雅尊贵、保暖性佳。 裘布服装 以棉布、羊毛和丝绸等布料与裘皮两种面料相结合，生产制作出简约的布面在外、毛面在内的双面裘皮服装。	自主品牌"怡嘉琦"荣获"中国驰名商标"、"中国名牌产品证书"、"中国真皮标志裘皮衣王"等荣誉称号。 多家世界一流的裘皮服装品牌商和贸易商选择华斯股份作为生产基地。
裘皮饰品	根据客户需求，利用各类裘皮皮张和尾毛，生产围巾、毛领、帽子、挂包以及尾毛制品和饰品。	制作工艺国内领先，设计新颖时尚，个性鲜明。

（三）所需主要原材料

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

（四）主要经营模式

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

（五）行业竞争情况

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

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

（六）本公司竞争优势

1.原皮资源的控制和开发优势

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

①稳定、快速的原皮资源采购能力

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

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

②较高的原皮品质控制能力

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

③规模存货的分级配皮标准体系的建立保证了较强的原皮综合利用开发能力

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

2.优质高端客户优势

随着近年来稳定持续的发展，公司产品在款式设计、工艺质量、研发设计等方面得到了业界广泛认可，公司已成为德国、法国、英国、意大利等多国知名裘皮企业的最大设计、生产基地，公司通过OEM模式与ESCADA、ROSENBERG & LENHART、GIULIANA TESO、BYTE、LAUREL、GRINVEST和YVES SALOMON等国际一线品牌形成了长期的稳定合作关系（合作历史均超过6年）。这些高端客户拥有国际水平的设计研发机构和品牌运营网络，其产品需求稳定，订单提前时间较长且对产品价格的敏感性较低，使得公司相对于国内其他裘皮服装OEM企业具有明显的销售优势。

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

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

3.管理优势

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

例如，针对公司向农户采购原皮时以现金交易为主的采购特点，公司在制度方面统一制订了《原皮采购管理规定》和《原材料采购现金管理办法》，这两项制度对原皮采购计划制订、收购流程的授权与审批、岗位权限与职责、供应商和采购价的确定、不同采购渠道的管理以及考核等方面作了明确规定，实现了原材料采购和现金交易的有效管理。此外，公司的原料采购实现了与生产部门的有效协同，能够根据历年销售情况、客户订单情况以及未来的销售计划，合理估计原料需求量，保证充足的存货安全储备，有效防止了由于原材料供应短缺导致的成本上涨，在市场竞争中保持优势。

4.产业链集成和动态升级优势

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

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

5.技术研发优势

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

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

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

6.地域优势

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

五、发行人的资产情况

（一）固定资产情况

截至2010年6月30日，公司主要固定资产情况如下：

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

（二）无形资产情况

1.商标

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

商标图样	注册号	核定使用商品	注册有效期	取得方式
怡嘉琦	[illegible]	[illegible]	[illegible]	继受取得
EGAKE	[illegible]	[illegible]	[illegible]	继受取得
金貂 JIN DIAO	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华斯韵秀	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华斯猎人 HUASI HUNTER	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华斯迈莎	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华斯	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华斯	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得
华一斯	[illegible]	[illegible]	[illegible]	原始取得

2.专利

①已取得专利

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

②已受理专利

申请号	专利名称	专利类型	状态
200810151493.3	裘革硝染废水处理及循环利用方法	发 明	实质审查
200910227899.X	滩羊皮环保硝制工艺	发 明	已受理
200910227898.5	裘皮印花工艺	发 明	已受理
200910227897.0	裘皮产品游离甲醛降低工艺	发 明	已受理
200910227896.6	滩羊皮染草上霜方法	发 明	已受理
200910227895.1	水貂皮褪色改进技术	发 明	已受理
200910227894.7	裘皮烧花改进工艺	发 明	已受理
200910227893.2	中国水貂仿北美本黑水貂技术工艺	发 明	已受理
200910227891.3	兔皮仿水貂皮技术工艺	发 明	已受理
200910227890.9	裘皮芳香整理技术方法	发 明	已受理
200910227889.6	水貂饲料中药	发 明	已受理
200910175443.3	细皮毛革一体加工工艺	发 明	已受理
200910175442.9	细皮毛被卷曲加工方法	发 明	已受理
200930688492.8	毛皮时装(虹)	外观设计	已受理
200920275824.4	裘皮激光雕刻装置	实用新型	已受理
200920275823.X	负压翻皮装置	实用新型	已受理
200920275822.5	蒸汽锅炉烟道的余热利用装置	实用新型	已受理
200920254516.3	一种毛皮用转鼓	实用新型	已受理

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

3.土地使用权

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

编号	国有土地证书号码	终止日期	取得方式	面积（m^2）	座落位置	抵押情况
肃国用（2010）字第059号	NO.010373640	2060年5月20日	出让	5,081.28	齐尚路北侧	未抵押
肃国用（2010）字第090号	NO.010373617	2060年5月23日	出让	15,918.37	尚村镇齐尚公路北侧	未抵押
肃国用（2010）字第091号	NO.010373615	2060年5月23日	出让	3,146.10	尚村镇齐尚公路北侧	未抵押
肃国用（2009）字第165号	NO.010375766	2059年9月25日	购买	14,516.00	尚村镇大街南侧	已抵押
肃国用（2009）字第164号	NO.010375767	2059年9月25日	出让	26,828.50	尚村镇大街南侧	已抵押
肃国用（2009）字第163号	NO.010373480	2045年5月19日	出让	14,481.02	尚村市场大街南侧	未抵押

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

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

（二）关联交易

1.经常性关联交易

①关联销售

单位：元

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

②关联采购

单位：元

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

③委托加工

单位：元

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

2.偶发性关联交易

①将让子公司

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

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

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

②关联借款

①公司2007年度向华源