

(上接 D24 版)

业,利用信息化进行流程再造,整合资金流、物流、信息流,实现订单采购、订单生产、订单销售,用信息化带动了工业化,肉类管理水平与世界同步。

二、生产经营情况分析

公司的主要业务为屠宰及肉类加工。公司与双汇发展及行业可比公司的业务情况对比如下。

	单位		双汇发展		拟注入资产+小计		雨润食品	
			产能	产量	产能	产量	产能	产量
屠宰	万吨年	2007	296.24	378.97	484.96	597.77	1,405.00	-
		2008	254.24	317.07	557.76	524.45	1,805.00	722.00
		2009	254.24	328.56	893.76	807.38	2,550.00	978.00
鲜冻品	万吨年	2007	26.66	32.50	62.49	52.37	-	52.40
		2008	22.88	28.44	49.70	48.57	-	61.40
		2009	22.88	29.94	73.52	75.85	-	82.90
冷鲜肉	万吨年	2007	-	24.59	-	35.75	-	30.10
		2008	-	21.30	-	33.98	-	41.70
		2009	-	21.81	-	53.77	-	59.30
冷冻肉	万吨年	2007	-	7.91	-	16.62	-	22.30
		2008	-	7.14	-	14.59	-	19.70
		2009	-	8.13	-	22.08	-	23.60
肉制品	万吨年	2007	86.95	83.47	33.07	31.18	21.80	11.40
		2008	87.85	83.40	38.51	36.09	25.80	14.40
		2009	83.52	85.72	69.50	55.52	27.81	15.40
高温肉制品	万吨年	2007	69.63	64.60	17.54	16.63	-	2.50
		2008	68.28	62.46	18.78	17.05	-	2.40
		2009	66.98	65.58	26.71	25.35	-	1.40
低温肉制品	万吨年	2007	17.33	18.87	15.53	14.55	-	8.90
		2008	19.56	20.94	19.73	19.05	-	11.60
		2009	16.53	20.19	32.79	30.17	-	14.00

资料来源:公司及双汇集团、雨润的资源来源于年报,及其食品路面材料、雨润食品的各项产品的产能未公开按披露;1、双汇发展及拟注入资产的屠宰产能按单班计算,因此产量大于产能

注2,在实际生产过程中,鲜冻品业务的冷鲜肉、冷冻肉产能随时调整,因此无法拆分该项的产能由上可见,公司在屠宰和肉类加工行业发展迅速,生产经营规模迅速扩大,公司的生产规模在屠宰量、冷鲜肉产量、冷冻肉产量和低温肉制品产量等方面显著大于双汇发展,在高温肉制品产量和低温肉制品产量等方面显著大于行业可比公司。重组完成后,双汇发展的生产规模和盈利能力将实现跨越式增长,进一步提高市场竞争力,本次重组对于双汇发展扩大经营规模、增强长期盈利能力和可持续发展能力具有重要意义。

在代表屠宰与肉类加工行业产品未来发展方向冷鲜肉与低温肉制品方面,公司生产规模较大,发展速度较快,体现出良好的经营态势。

2007年至2009年,公司低温肉制品产量由14.55万吨增长至30.17万吨,年均复合增长率达44.0%,高于同期行业可比公司雨润食品的平均复合增长率25.4%。2009年末,公司低温肉制品产量为30.17万吨,相当于双汇发展的1.49倍,行业可比公司雨润食品的2.16倍。

2007年至2009年,公司冷鲜肉产量由35.75万吨增长至53.77万吨,年均复合增长率达22.6%。2009年末,公司冷鲜肉产量为53.77万吨,相当于双汇发展的2.47倍,行业可比公司雨润食品的0.91倍。在配套产业方面,公司已具备屠宰及肉制品加工产业链上游的养殖业和饲料业,以及下游制品精深加工、食品包装、化工包装、彩色印刷、商业、物流、外贸等配套产业。本次重组完成后,双汇发展将包含上述配套业务,得以与屠宰主业突出、产业配套的完善产业链,便于发挥产业集群的优势,进一步提高盈利能力。

四、拟注入资产的主要固定资产和无形资产情况

(一)主要固定资产情况

拟注入资产的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、电子及其他办公设备和运输设备,各报告期末,各类固定资产的状况如下:

项目	2010年10月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
原价	459,466.15	337,881.80	212,165.85
房屋建筑物	201,880.08	142,014.48	85,881.53
机器设备	209,004.71	161,421.77	106,342.43
运输设备	4,536.75	3,510.19	2,440.19
办公设备及其他	44,064.61	30,935.36	17,501.71
累计折旧	76,008.99	66,879.17	45,635.91
房屋建筑物	19,882.12	16,217.55	12,552.23
机器设备	43,639.52	34,645.08	25,764.36
运输设备	2,025.70	1,780.61	1,425.34
办公设备及其他	10,461.65	8,235.93	5,888.39
固定资产减值准备	2,274.70	2,871.24	2,177.18
房屋建筑物	845.17	1,167.44	1,220.02
机器设备	1,358.09	1,582.66	862.73
运输设备	16.72	31.88	13.65
办公设备及其他	54.72	89.26	40.78
账面净值	381,182.46	274,113.39	164,382.76
房屋建筑物	181,152.79	124,629.49	72,104.18
机器设备	164,007.10	125,194.03	79,714.84
运输设备	2,494.34	1,697.70	1,001.19
办公设备及其他	33,528.23	22,610.17	11,532.54
成新率	83.46%	81.98%	78.49%
房屋建筑物	90.15%	88.58%	85.38%
机器设备	79.12%	78.54%	75.77%
运输设备	55.55%	49.27%	41.59%
办公设备及其他	76.25%	73.38%	66.36%

注:成新率=原值-累计折旧/原值×100%

(二)主要生产设备情况

1、生猪屠宰及鲜冻品生产

拟注入资产拥有的用于生猪屠宰及鲜冻品生产的主要设备详情如下:

序号	名称	数量	原值	账面净值	成新率
1	分割生产线	31	3,800.07	2,701.60	71%
2	运输机	104	4,190.15	3,067.47	73%
3	钢带滚筒压缩机	156	3,240.19	2,608.54	81%
4	打毛机	24	1,662.17	1,310.24	79%
5	板压升降机	14	1,911.84	1,546.35	81%
6	叉车	68	852.45	585.67	69%
7	蒸汽毛发隧道	6	467.01	408.50	87%
8	劈半锯	30	352.69	289.14	82%
9	棒磨机	9	489.62	425.85	87%
10	生熟抛光机	9	177.50	132.22	74%

2、低温肉制品生产

拟注入资产拥有的用于高温肉制品生产的主要设备详情如下:

序号	名称	数量	原值	账面净值	成新率
1	结扎机	265	15,276	10,337	68%
2	斩拌机	29	5,304	4,345	82%
3	滚揉机	21	3,154	2,630	83%
4	烘干机	18	2,223	1,714	77%
5	杀菌锅	158	1,298	1,045	81%
6	乳化机	10	782	656	84%
7	绞肉机	21	694	576	83%
8	搅拌机	50	476	387	81%
9	绞肉搅拌机	81	703	497	71%
10	开肉机	31	551	497	90%

3、低温肉制品生产

拟注入资产拥有的用于低温肉制品生产的主要设备详情如下:

序号	名称	数量	原值	账面净值	成新率
1	拉伸膜包装机	100	12,436	10,284	83%
2	灌肠机	144	8,506	6,937	82%
3	斩拌机	45	8,017	6,670	83%
4	灌肠机	58	4,381	3,770	86%
5	灌肠机	68	3,266	2,810	86%
6	灌肠机	137	2,206	1,886	86%
7	二次杀菌机	43	2,582	2,185	85%
8	烟熏炉	63	2,536	1,840	73%
9	绞肉机	42	1,420	1,190	84%
10	真空包装机	76	1,882	1,706	91%

三、土地使用权

截至本报告出具之日,拟注入资产的29家公司共占有和使用65宗,共369.7万平方米的土地。

其中,需完善权属手续的土地包括:

德州双汇与德州市国土资源局签署《交收确认书》,德州双汇取得2009-027号地块的国有土地使用权,地块的面积为93,336平方米。根据德州双汇说明,德州双汇目前正在办理完善《国有土地使用权出让合同》及《国有土地使用证》的过程中。就上述地块,在德州双汇依法签署《国有土地使用权出让合同》后取得《国有土地使用证》不存在法律障碍。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

(四)房产

截至本报告出具之日,拟注入资产的29家公司共占有和使用65宗,共369.7万平方米的土地。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

除前述土地的土地权属手续需完善外,本次重组所涉及的其余土地已取得出让土地使用权。

■需业家加工有一项面积为25,524平方米的土地尚未办理权属证明。

■需业家完善需完善租赁手续的部分土地:根据商业发展项目,商业发展目前正在办理租赁临颍县石佛镇村、颍州区太和镇及颍州区宋庄村等二处合计约346亩的土地的相关租赁手续的过程中。

2、本次重大资产重组已取得商务主管部门的批准或备案;

3、本次重大资产重组已取得中国证监会的核准;以及

4、中国证监会对双汇集团和罗特克斯因认购本次发行股份而免于以要约方式增持股份申请的核准。

5、有公司重大资产重组作为一个不可分割的有机整体已经取得了所有必要的备案、批准、核准和审批手续,而且本公司重大资产重组中的任何一部分未提前终止或产生类似情况。

上述资产重组及发行股份购买资产协议、股份认购资产收购协议及吸收合并协议已分别获得双汇集团董事会、罗特克斯董事会及各被吸并方董事会、股东会审议通过。2010年11月26日,中国证监会第20次会议审议并通过了本次重大资产重组预案等议案,独立董事对相关议案进行了事先认可并发表了独立意见,关联董事在相关事项表决时进行了回避。2010年12月9日,双汇发展第四届董事会第21次审议通过关于《关于实施重大资产重组关联交易的议案》等议案,关联董事在相关事项表决时进行了回避。

六、发行股份前后的主要财务数据和业务数据的变化

根据信永中和会计师事务所有限责任公司审计的双汇发展2009年和2010年1-10月财务报表、备考财务报表以及其编制的双汇发展2010年和2011年盈利预测报告和备考盈利预测报告,本次重大资产重组前后主要财务数据对比如下:

报表表及其编制的假设发展 2010 年和 2011 年盈利预测报告和备考盈利预测报告，本次重大资产重组后主要财务数据对比如下：

单位：万元

	2009 年 12 月 31 日 (实际)	2009 年 12 月 31 日 (备考)	变动率
总资产	575,323.56	1,204,998.03	109.45%
归属母公司所有者权益	294,022.85	711,541.53	142.00%
每股净资产(元股)	4.85	5.75	18.14%
	2009 年(实际)	2009 年(备考)	变动率
营业收入	2,835,134.71	2,825,209.76	-0.35%
营业利润	133,531.77	278,203.57	108.34%
归属母公司所有者净利润	91,065.71	207,853.36	128.25%
每股收益(元股)	1.50	1.68	11.68%
净资产收益率	30.97%	29.21%	-5.68%

2010年10月31日

	(亿 元)		
	2010年 10月 31 日 (实际)	2010年 10月 31 日 (备考)	变动率
总资产	627,031.11	1,398,117.08	122.97%
归属母公司所有者权益	319,181.25	792,607.89	148.33%
每股净资产	5.27	6.61	25.46%
	2010年 1-10 月 (实际)	2010年 1-10 月 (备考)	变动率
营业收入	2,999,200.99	2,946,401.07	-1.76%
营业利润	133,370.59	307,352.64	130.45%
归属母公司所有者净利润	85,802.92	224,473.60	161.62%
每股收益 (元股)	1.42	1.87	31.87%
净资产收益率	26.88%	28.32%	5.36%
	2010年度预测 (实际)	2010年度预测 (备考)	变动率
营业收入	3,488,698.20	3,585,716.50	2.78%
营业利润	169,347.30	381,897.50	125.19%
归属母公司所有者净利润	108,881.10	289,456.10	165.85%
每股收益 (元股)	1.80	2.41	34.39%
	2011年度预测 (实际)	2011年度预测 (备考)	变动率
营业收入	4,062,708.60	4,158,541.30	2.36%
营业利润	174,258.30	455,448.60	161.36%
归属母公司所有者净利润	110,848.90	337,841.60	204.78%
每股收益 (元股)	1.83	2.82	54.07%

注:

① 每股收益=归属母公司所有者权益发行在外的普通股加权平均数

② 每股收益=归属母公司所有者净利润发行在外的普通股加权平均数

③ 净资产收益率=归属母公司所有者净利润/归属于公司普通股股东的期末净资产

④ 实际口径盈利预测中未考虑9家股权投资的影响

本次重大资产重组前后,公司2009年的主要业务数据如下:

注：上述业务数据已扣除9家数据

七、本次重大资产重组前后的股权结构

本次交易前公司的总股本为605,994,900股，其中，双汇集团合计持有本公司股份183,416,250股，占发行前总股本的30.267%；罗特克斯合计持有公司股份128,393,708股，占发行前总股本的18.71%。

根据公司置出资产及拟注入资产扣除发行红后的评估值，若本次非公开发行5.93亿股，则本股份发行后公司股权结构变化情况如下表所示：

股东名称	重组前		重组后	
	股票数量(股)	持股比例(%)	股票数量(股)	持股比例(%)
双汇集团	183,416,250	30.267	277,587,371	63.220
罗特克斯	128,393,708	21.187	146,717,612	32.393
其他无限售条件股	294,184,942	48.546	294,184,942	24.541
合计	605,994,900	100.000	438,489,925	100.000

注:上述业务数据已包括9家股权投资,7、本次重大资产重组前后的股权结构

本次交易前公司的总股本为605,994,900股,其中,双汇集团合计持有公司股份183,416,250股股份,占发行前总股本的30.267%;罗特克斯合计持有公司股份128,393,708股股份,