股票代码:000860　股票简称:顺鑫农业　公告编号:2015-041

北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券(第一期)上市公告书

BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO., LTD.
(北京市顺义区站前街1号院1号楼12层)

上市推荐人:主承销商(簿记管理人、债券受托管理人)

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

证券简称:15顺鑫01
证券代码:112245
发行总额:10亿元
上市时间:2015年6月30日
上市地:深圳证券交易所

第一节　绪言

重要提示

北京顺鑫农业股份有限公司(以下简称"顺鑫农业"、"发行人"、"公司"或"本公司")董事会成员已批准本上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所(以下简称"深交所")对本期公司债券上市的核准,不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益及处付作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

经联合信用评级有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA,本期债券的信用等级为AA。

本期债券上市前,发行人最近一年末的净资产为51.85亿元(截至2014年12月31日合并报表中所有者权益合计),最近一期末的净资产为53.28亿元(截至2015年3月31日合并报表中所有者权益合计);本期债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的平均可分配利润为2.28亿元(2012年、2013年及2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),不少于本期债券一年利息的1.5倍。截至2014年12月31日,发行人合并报表口径资产负债率为66.64%,母公司口径资产负债率为64.48%,均不高于70%;截至2015年3月31日,发行人合并报表口径资产负债率为66.43%,母公司口径资产负债率为64.27%,均不高于70%。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定,本期债券上市交易场所是深圳证券交易所。

本期债券上市前后,若发行人财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本期债券双边挂牌交易。发行人承诺,若本期债券无法双边挂牌,债券持有人有权在本期债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本期债券上市后的流动性风险敬请投资者关注。

发行人在向深交所申请本期债券上市时,已与上市推荐人就债券终止上市的后续安排签署协议,约定如果债券终止上市,发行人将委托该上市推荐人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

第二节　发行人简介

一、发行人基本信息

发行人名称:	北京顺鑫农业股份有限公司
英文名称:	BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO., LTD.
注册资本:	570,589,992元
设立日期:	1998年9月21日
法定代表人:	王泽
董事会秘书:	安元芝
注册地址:	北京市顺义区站前街1号院1号楼12层
办公地址:	北京市顺义区站前街1号院1号楼12层
邮政编码:	101300
股票简称/代码:	A股股票简称:顺鑫农业股票代码:000860

二、发行人基本情况

(一)发行人设立、上市及股本变化情况

1、发行人设立、发行上市情况

公司于1998年9月21日由北京市泰丰现代农业发展中心(已于2002年5月改制为"北京顺鑫农业发展集团有限公司")独家发起,以社会募集方式设立,公司成立时,股本为28,000万元。经中国证监会证监发字[1998]232号和233号文批准,顺鑫农业于1998年9月3日向社会公开发行人民币普通股7,000万股,占总股本的25.00%;泰丰农业以其经评估后的部分经营性净资产31,390万元投入顺鑫农业,按66.90%的折股率折为国有法人股21,000万股,占总股本的75.00%。

1998年7月15日,中华人民共和国财政部出具了财评字[1998]1号《对北京市泰丰现代农业发展中心组建股份有限公司并公开发行A种上市股票项目资产评估结果的确认批复》,核准了泰丰农业拟投入股份公司的资产评估结果。北京兴华会计师事务所分别于1998年6月8日、1998年9月15日出具了(98)京会兴字第190号、(98)京会兴字第253号《验资报告》,对顺鑫农业的实收资本进行了审验,确认全额到位。

1998年9月21日,北京市工商行政管理局向顺鑫农业核发企业法人营业执照(注册号:11000000520344)。顺鑫农业正式设立。

1998年11月4日,顺鑫农业股票在深圳证券交易所挂牌上市,股票简称"顺鑫农业",股票代码"000860"。

2、2000年配股

2000年12月,经中国证监会证监公司字[2000]222号文核准,公司实施配股,共配售股份2,415万股,配股价格为8.5元/股,募集资金总额为20,527.50万元,扣除发行费用后募集资金净额为19,878.25万元。

2001年2月20日,北京兴华会计师事务所对此次配股出具了(2001)京会兴字第70号《验资报告》,确认截至2001年2月20日顺鑫农业配股募集资金全部到位。

此次配股完成后,顺鑫农业股本总额变更为30,415万股。

3、2002年控股股东泰丰农业整体改制,变更为顺鑫集团

2002年5月,经北京市顺义区经济委员会顺经字[2002]第81号文和顺经字[2002]第82号文批准,原泰丰农业整体改制变更为北京顺鑫农业发展集团有限公司。2003年2月14日,根据财政部财企[2003]69号文批准,将原泰丰农业持有的顺鑫农业21,315万股国有法人股划转给顺鑫集团持有;中国证监会上市部以豁免[2003]第6号文核准顺鑫集团持有顺鑫农业国有法人股划转给顺鑫集团持有的要约收购义务。2003年3月14日,泰丰农业持有的顺鑫农业的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司正式过户至顺鑫集团。顺鑫农业发起人股东由泰丰农业变更为顺鑫集团。

4、2004年配股

2004年4月,经中国证监会证监发行字[2004]35号文核准,公司实施配股,共配售股份2,730万股,配股价格为6.5元/股,募集资金总额为17,745万元,扣除发行费用后募集资金净额为17,135.62万元。

2004年4月20日,北京兴华会计师事务所对该次配股出具了(2004)京会兴验字第15号《验资报告》,确认截至2004年4月20日,顺鑫农业此次配股募集资金已全部到位。

该次配股完成后,顺鑫农业股本总额变更为33,145万股。

5、2005年送股

2005年6月,公司实施2004年年度利润分配方案,经顺鑫农业2004年度股东大会审议通过,以2004年末总股本33,145万股为基数,向全体股东每10股送2股派0.5元。

本次利润分配方案实施后,公司总股本增加至39,774万股。

6、2005年股权分置改革

2005年10月21日,顺鑫农业召开股权分置改革相关股东大会,会议审议通过了《北京顺鑫农业股份有限公司股权分置改革方案》,即由原非流通股股东向原流通股股东每10股流通股送3.5股股份。该方案实施后,顺鑫农业股份总数不变,所有股份均为流通股。其中,原非流通股转变为有限售条件的流通股,顺鑫农业控股股东顺鑫集团持有的股份由25,578万股减少为20,609.40万股。

该次股权分置改革方案实施后,顺鑫农业董事、监事、高级管理人员共获送股19,110股,高管持股数量由54,600股增加到73,710股,并按深圳证券交易所有关规定予以锁定。

股权分置改革方案实施后顺鑫农业股本结构如下:

股本结构	股份数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份		
1.国家持股	–	–
2.国有法人持股	206,094,000	51.82
3.其他内资持股	73,710	0.02
其中:		
境内法人持股	–	–
境内自然人持股	73,710	0.02
4.外资持股	–	–
有限售条件股份合计	206,167,710	51.84
二、无限售条件股份		
1.人民币普通股	191,572,290	48.16
2.境内上市外资股	–	–
3.境外上市的外资股	–	–
无限售条件股份合计	191,572,290	48.16
三、股份合计	397,740,000	100.00

2005年11月3日,顺鑫集团根据《北京顺鑫农业股份有限公司股权分置改革方案》中关于增持股份的承诺,通过深交所交易系统连续买入顺鑫农业股票。2005年12月16日,顺鑫集团已增持顺鑫农业流通股2,000万股,占顺鑫农业总股本的5.028%,顺鑫集团在本次股权分置改革方案中增持股份计划已全部实施完毕。

7、2007年非公开发行

2007年9月,经中国证监会证监发行字[2007]251号文核准,公司向深圳瑞赛联实业有限公司、云南国际信托投资有限公司等9家特定投资者非公开发行人民币普通股(A股)4,080万股,发行价格为12.5元/股,募集资金总额为51,000.00万元,扣除发行费用后募集资金净额为49,166.62万元。

2007年9月14日,北京兴华会计师事务所对该次非公开发行出具了(2007)京会兴验字第1-68号《验资报告》,确认截至2007年9月14日,顺鑫农业此次非公开发行募集资金已全部到位。

该次非公开发行后,顺鑫农业股份总数增至43,854万股。

8、2012年顺鑫集团增持

2012年12月,顺鑫集团通过深圳证券交易所交易系统集中竞价的方式进行增持,顺鑫集团累计共增持顺鑫农业股份8,760,025股,平均成交价格11.57元/股,占公司总股本的1.9975%,此次增持后,顺鑫集团持有顺鑫农业股份214,854,025股,占公司总股本的48.99%。

9、2014年非公开发行

2014年5月,经中国证监会证监发行字[2014]462号文核准,公司向北京顺鑫农业发展集团有限公司、鑫元基金管理有限公司、北京鼎金香股权投资中心(有限合伙)等共计9家特定对象非公开发行人民币普通股(A股)132,049,992股,发行价格为13.20元/股,募集资金总额为1,743,059,894.40元,扣除发行费用后募集资金净额为1,702,239,894.40元。

2014年5月29日,北京兴华会计师事务所对该次非公开发行出具了(2014)京会兴(验)字第02010005号《验资报告》,确认截至2014年5月29日,顺鑫农业此次非公开发行募集资金已全部到位。

该次非公开发行后,顺鑫农业股份总数增至570,589,992股。

(二)发行人重大资产重组情况

发行人自上市以来不存在《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组情况,所发生过的资产收购和出售事项均未达到对发行人构成重大影响的标准。

(三)股本情况

1、发行人股本结构

截至2014年12月31日,公司总股本为570,589,992股,股本结构如下:

股票类别	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份		
其他内资持股	132,065,026	23.15
其中:境内法人持股	132,049,992	23.14
境内自然人持股	15,034	0.01
有限售条件股份合计	132,065,026	23.15
二、无限售条件流通股份		
人民币普通股(即A股)	438,524,966	76.85
无限售条件流通股份合计	438,524,966	76.85
三、股份总数	570,589,992	100.00

2、前十名股东持股情况

截至2014年12月31日,发行人前十名股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)	限售股数(股)
北京顺鑫农业发展集团有限公司	国有法人	38.98	222,429,783	7,575,758
国联安基金-工商银行-五矿国际信托-五矿信托-海西晟乾1号证券投资集合基金信托计划	其他	3.97	22,670,454	22,670,454
建投投资有限责任公司	其他	2.51	14,300,000	14,300,000
鑫元基金-宁波银行-鑫元基金红梅花1号资产管理计划	其他	2.45	13,963,636	13,963,636
北京鼎金香股权投资中心(有限合伙)	其他	2.44	13,909,090	13,909,090
安信证券股份有限公司	其他	2.44	13,909,075	13,907,575
山东高速投资控股有限公司	其他	2.44	13,900,000	13,900,000
新华基金-民生银行-顺鑫定增2号资产管理计划	其他	2.41	13,772,818	13,772,818
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	其他	1.99	11,363,032	–
新华基金-民生银行-顺鑫定增天音3号资产管理计划	其他	1.19	6,784,000	6,784,000

(四)发行人业务情况

1、发行人经营范围

许可经营项目:粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果加工;肉类、肉制品及副产品加工与销售;种畜产品、农作物种子、蔬菜种子繁育与销售;白酒、速冻食品、配制酒、蒸馏酒、发酵酒制造与销售;销售定型包装食品、食用油、酒、饮料;以下项目仅限分公司经营:水产品、豆制品、蛋品加工与销售;米面制品、方便面及其他方便食品、糕点、面包、调味品、调味料(半固态)、罐头(其他罐头)制造与销售;货物专项运输(冷藏保鲜);普通货物运输。

一般经营项目:粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果种植与销售;畜禽养殖;淡水养殖;技术开发、技术服务、信息咨询;物流综合业务;销售粮食、百货、机械电器设备、建筑材料、饲料、种苗、农药(不含危险化学品)、化肥;货物进出口、技术进出口、代理进出口;国际货运代理;粮食收购;出租办公用房;仓储服务。

2、发行人的主营业务、主要产品及其用途

公司属于农副食品加工类上市公司,主要从事种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工、白酒酿造、水利与建筑工程施工及房地产等业务。此外,公司还从事农产品精细加工及物流配送、农产品市场管理与服务,蔬菜、果品和花卉苗木种植、商贸等业务。

公司提供的主要产品和服务包括"小店"牌种猪、"鹏程"牌生肉与肉制品;"牛栏山"牌二锅头白酒、"宁诚"牌宁城老窖白酒;商品住宅和商业地产等产品及水利和建筑工程等服务。公司拥有"顺鑫"、"牛栏山"、"鹏程"、"宁诚"、"小店"5个中国驰名商标;公司"顺鑫农业"、"牛栏山"、"鹏程"、"华灯"、"小店"、"鑫大禹"、"宁诚"商标曾荣获省级著名商标,主要产品和服务享有较高的市场声誉。

3、种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工行业情况

(1)行业供给状况

肉类含有丰富的蛋白质、脂肪、维生素和矿物质,是人体重要的食物源和营养源。肉类食品是居民菜篮子中的当家品种和餐饮业的主要原料之一,也是休闲食品的主要品种之一。种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工产业规模庞大、企业数量众多、受到政府的严格监管。肉类食品的安全和稳定供给,受到政府的高度重视,并为广大消费者所关注。

我国是全球最大的肉类生产和消费国家,自1990年以来,我国肉类产品总产量和总消费量始终处于世界首位,并保证不断增长的态势。2013年我国肉类总产量达8,536万吨,较1990年累计增长198.77%,年均复合增长4.87%。

我国肉类生产和消费以猪肉为主,牛、羊、禽肉为辅。1986年,猪肉产量占肉类总产量的85%,所占比例较大,随后这一比例下降较为明显,并逐步趋于稳定,近年来,猪肉占肉类总产量比例基本上维持在63%左右。

2000年至2013年,我国生猪出栏头数由51,862万头增长至71,557万头,累计增长37.97%,年均复合增长2.51%;生猪年末存栏头数由41,633万头增长至47,411万头,累计增长13.88%,年均复合增长1.00%。除2006-2007年全国大部分产猪地区受生猪蓝耳病疫情及原材料价格大幅上涨、猪肉价格下跌的影响,导致2007年生猪出栏头数出现下降外,2000至2012年期间,我国的肉猪出栏头数基本保持不断增长的趋势。

八十年代中期到二十世纪末,我国猪肉产量增长迅速,从1986年的1,796万吨上升到2000年的3,966万吨,累计增长120.82%,年均复合增长5.82%。2000年-2013年,我国猪肉产量继续攀升,至2013年全国猪肉产量达到5,493万吨,累计增长38.50%,年均复合增长2.54%。

2000年至2010年,我国肉制品产量的增长幅度较大,增长速度远远超过了肉类总产量的增长速度。因此,其所占肉类总产量的比重也迅速提高,由2000年约7%的比重升至2010年的15%。

(2)猪肉市场需求情况

①、我国猪肉需求呈刚性增长

从我国肉类消费现状看,虽然肉类消费结构发生了一些变化,但猪肉仍是我国肉类消费中的第一大品种,虽然消费比重有所下降,但绝对消费量仍持续增长。随着我国农村经济的不断发展,城镇化建设步伐的加快,农民收入将呈现较快增长的趋势,制约农村肉类消费的因素会逐渐削弱,农村猪肉消费市场将被进一步激活并持续拉动我国猪肉消费需求的刚性增长。

②、收入水平的提高将带动猪肉消费的持续增长

近年来,随着经济发展和居民生活水平的提高,国内猪肉消费需求不断扩大。2000年至2012年,我国农村居民年人均纯收入由2,253元增加到7,917元,平均每人全年猪肉消费量由13.28千克增加到14.40千克;城镇居民年人均可支配收入由6,280元增加到24,565元,平均每人全年猪肉消费量由16.73千克增加到21.23千克。居民收入水平的提升有力带动了猪肉消费量的上升,从而强有力支撑了猪肉产业的长期旺盛需求。

③、肉产品消费升级为肉制品行业带来更广阔的发展空间

随着人们生活水平的不断提高和生活节奏的加快,消费者的食品消费观念已经从最初的满足于温饱发展成为追求高品质、方便快捷的消费,因此对营养价值高、食用便利、安全卫生的肉制品的需求越来越大。虽然我国肉制品产量不断增加,占肉产品总量的比重逐年提高,但仍远低于发达国家平均的50%的水平。根据《肉类工业"十二五"发展规划》,计划到2015年,肉制品产量达到1,500万吨,比2010年增长25%,占肉类总产量的比重达到17%以上。因此,未来我国肉制品加工行业拥有巨大的发展空间。

④、"优质放心猪肉"市场具有广阔市场前景

目前,猪肉品质良莠不齐已成为猪肉市场急需解决的问题。人们生活质量的提高使得市场对"优质放心猪肉"的需求出现了较大的供求缺口,潜在需求量较大。发展"优质无公害生猪"产业,不仅可以提高生猪养殖的经济效益,还能够满足人们对优质、安全肉的需求。因而,"优质放心猪肉"呈现出广阔的市场前景,并具有巨大的经济和社会效益。

⑤、种猪需求将长期受益于猪肉消费的持续增长

受益于约束端猪肉消费市场日益增长的需求,种猪需求也将保持不断增长的趋势,尤其是对优质种猪需求更加旺盛。2013年底,我国能繁母猪存栏4,938万头,一般来说,能繁母猪年淘汰率(也即年更新率)在30%左右,按此测算,我国每年能繁母猪更新量约1,481.4万头,市场需求巨大。

4、白酒行业情况

(1)白酒行业供求情况

白酒行业是中国特有的传统产业,历史悠久,文化积淀深厚,生命力旺盛,是中华民族宝贵的文化遗产。白酒因其独特的酿造工艺、蒸馏技术和特有的风味,在世界蒸馏酒类产品中独树一帜,与白兰地、威士忌、伏特加、朗姆酒、金酒等并列为世界六大蒸馏酒。由于几千年的文化传统和饮食习惯,白酒已经成为各类社会交往活动和居民日常生活中必不可少的消费品。

一般经济因素、粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果种植与销售;畜禽养殖;淡水养殖;技术开发、技术服务、信息咨询;物流综合业务;销售粮食、百货、机械电器设备、建筑材料、饲料、种苗、农药(不含危险化学品)、化肥;货物进出口、技术进出口、代理进出口;国际货运代理;粮食收购;出租办公用房;仓储服务。

2、发行人的主营业务、主要产品及其用途

公司属于农副食品加工类上市公司,主要从事种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工、白酒酿造、水利与建筑工程施工及房地产等业务。此外,公司还从事农产品精细加工及物流配送、农产品市场管理与服务,蔬菜、果品和花卉苗木种植、商贸等业务。

公司提供的主要产品和服务包括"小店"牌种猪、"鹏程"牌生肉与肉制品;"牛栏山"牌二锅头白酒、"宁诚"牌宁城老窖白酒;商品住宅和商业地产等产品及水利和建筑工程等服务。公司拥有"顺鑫"、"牛栏山"、"鹏程"、"宁诚"、"小店"5个中国驰名商标;公司"顺鑫农业"、"牛栏山"、"鹏程"、"华灯"、"小店"、"鑫大禹"、"宁诚"商标曾荣获省级著名商标,主要产品和服务享有较高的市场声誉。

3、种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工行业情况

(1)行业供给状况

肉类含有丰富的蛋白质、脂肪、维生素和矿物质,是人体重要的食物源和营养源。肉类食品是居民菜篮子中的当家品种和餐饮业的主要原料之一,也是休闲食品的主要品种之一。种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工产业规模庞大、企业数量众多、受到政府的严格监管。肉类食品的安全和稳定供给,受到政府的高度重视,并为广大消费者所关注。

我国是全球最大的肉类生产和消费国家,自1990年以来,我国肉类产品总产量和总消费量始终处于世界首位,并保证不断增长的态势。2013年我国肉类总产量达8,536万吨,较1990年累计增长198.77%,年均复合增长4.87%。

我国肉类生产和消费以猪肉为主,牛、羊、禽肉为辅。1986年,猪肉产量占肉类总产量的85%,所占比例较大,随后这一比例下降较为明显,并逐步趋于稳定,近年来,猪肉占肉类总产量比例基本上维持在63%左右。

2000年至2013年,我国生猪出栏头数由51,862万头增长至71,557万头,累计增长37.97%,年均复合增长2.51%;生猪年末存栏头数由41,633万头增长至47,411万头,累计增长13.88%,年均复合增长1.00%。除2006-2007年全国大部分产猪地区受生猪蓝耳病疫情及原材料价格大幅上涨、猪肉价格下跌的影响,导致2007年生猪出栏头数出现下降外,2000至2012年期间,我国的肉猪出栏头数基本保持不断增长的趋势。

八十年代中期到二十世纪末,我国猪肉产量增长迅速,从1986年的1,796万吨上升到2000年的3,966万吨,累计增长120.82%,年均复合增长5.82%。2000年-2013年,我国猪肉产量继续攀升,至2013年全国猪肉产量达到5,493万吨,累计增长38.50%,年均复合增长2.54%。

2000年至2010年,我国肉制品产量的增长幅度较大,增长速度远远超过了肉类总产量的增长速度。因此,其所占肉类总产量的比重也迅速提高,由2000年约7%的比重升至2010年的15%。

(2)猪肉市场需求情况

①、我国猪肉需求呈刚性增长

从我国肉类消费现状看,虽然肉类消费结构发生了一些变化,但猪肉仍是我国肉类消费中的第一大品种,虽然消费比重有所下降,但绝对消费量仍持续增长。随着我国农村经济的不断发展,城镇化建设步伐的加快,农民收入将呈现较快增长的趋势,制约农村肉类消费的因素会逐渐削弱,农村猪肉消费市场将被进一步激活并持续拉动我国猪肉消费需求的刚性增长。

②、收入水平的提高将带动猪肉消费的持续增长

近年来,随着经济发展和居民生活水平的提高,国内猪肉消费需求不断扩大。2000年至2012年,我国农村居民年人均纯收入由2,253元增加到7,917元,平均每人全年猪肉消费量由13.28千克增加到14.40千克;城镇居民年人均可支配收入由6,280元增加到24,565元,平均每人全年猪肉消费量由16.73千克增加到21.23千克。居民收入水平的提升有力带动了猪肉消费量的上升,从而强有力支撑了猪肉产业的长期旺盛需求。

③、肉产品消费升级为肉制品行业带来更广阔的发展空间

随着人们生活水平的不断提高和生活节奏的加快,消费者的食品消费观念已经从最初的满足于温饱发展成为追求高品质、方便快捷的消费,因此对营养价值高、食用便利、安全卫生的肉制品的需求越来越大。虽然我国肉制品产量不断增加,占肉产品总量的比重逐年提高,但仍远低于发达国家平均的50%的水平。根据《肉类工业"十二五"发展规划》,计划到2015年,肉制品产量达到1,500万吨,比2010年增长25%,占肉类总产量的比重达到17%以上。因此,未来我国肉制品加工行业拥有巨大的发展空间。

④、"优质放心猪肉"市场具有广阔市场前景

目前,猪肉品质良莠不齐已成为猪肉市场急需解决的问题。人们生活质量的提高使得市场对"优质放心猪肉"的需求出现了较大的供求缺口,潜在需求量较大。发展"优质无公害生猪"产业,不仅可以提高生猪养殖的经济效益,还能够满足人们对优质、安全肉的需求。因而,"优质放心猪肉"呈现出广阔的市场前景,并具有巨大的经济和社会效益。

⑤、种猪需求将长期受益于猪肉消费的持续增长

受益于约束端猪肉消费市场日益增长的需求,种猪需求也将保持不断增长的趋势,尤其是对优质种猪需求更加旺盛。2013年底,我国能繁母猪存栏4,938万头,一般来说,能繁母猪年淘汰率(也即年更新率)在30%左右,按此测算,我国每年能繁母猪更新量约1,481.4万头,市场需求巨大。

4、白酒行业情况

(1)白酒行业供求情况

白酒行业是中国特有的传统产业,历史悠久,文化积淀深厚,生命力旺盛,是中华民族宝贵的文化遗产。白酒因其独特的酿造工艺、蒸馏技术和特有的风味,在世界蒸馏酒类产品中独树一帜,与白兰地、威士忌、伏特加、朗姆酒、金酒等并列为世界六大蒸馏酒。由于几千年的文化传统和饮食习惯,白酒已经成为各类社会交往活动和居民日常生活中必不可少的消费品。

受益于白酒产业结构调整,以及居民收入水平的提升和消费的升级,2005年以来白酒行业产量稳步增长,全行业销售收入节节攀升,呈现出供求两旺的态势。我国白酒产量从2004年的311.68万千升快速增长至2013年的1,226.20万千升,累计涨幅293.42%,年均复合增长达16.44%。

(2)白酒市场需求情况

①、人均收入水平提高推动消费增长

作为我国独有的酒种,白酒已是为我国城乡居民日常重要的饮品之一。近年来,我国经济发展和居民生活水平不断提高,2000年至2013年,我国农村居民年人均纯收入由2,253元增加到8,896元,城镇居民年人均可支配收入由6,280元增加到26,955元,人均收入水平的不断提高将为白酒需求的增长奠定良好的基础。

②、用餐方式改变和社会交往增多刺激餐饮业发展,进而带动白酒消费增长

随着社会与经济的不断发展和消费观念的改变,居民外出餐饮消费的频度逐步提高,亲朋聚会、商务往来、公务活动等社会交往活动也不断增加,而用餐吃饭通常是社会交往的组成部分,并且在我国自古就有"无酒不成席"之说,白酒在餐饮活动中充当着人际关系润滑剂和感情催化剂,因而餐饮活动早已成为是白酒消费的主要途径。未来,餐饮业的不断发展势必带动白酒消费的持续增长。

③、未来中端白酒市场需求将不断扩大

我国1996年城市化率为30.48%,开始进入城市化加速阶段,2013年城镇化率已经达到53.73%,中国城镇人口历史上首次超过农业人口。城镇化作为扩大内需的最大潜力与经济增长的巨大引擎,将会推动白酒行业等饮食消费市场的进一步繁荣,也将带动低端白酒向中端白酒的消费升级。同时,国家严控公务高端白酒消费的政策导向也促使引导了白酒消费者回归大众主流消费,主流白酒市场需求逐渐由高端消费主导型转变为大众消费驱动型,中端白酒市场将会承接部分高端白酒的消费转移,使得市场空间进一步扩大。

5、建筑及房地产行业情况

建筑业是国民经济的支柱产业,产业关联度高,就业容量大,是很多产业赖以发展的基础性行业,与整个国家经济的发展、人民生活的改善有着密切的关系。根据2005年六部委颁发的《关于加快建筑业改革与发展的若干意见》指出,我国全社会50%以上固定资产投资都要通过建筑业才能形成新的生产能力或使用价值,建筑业的增加值约占国内生产总值的7%。同时,建筑业的技术进步和节地节能节水节材水平,也在很大程度上影响并决定着我国经济增长方式的转变和未来国民经济整体发展的速度与质量。此外,随着我国建筑业的发展,近年来建筑业还接纳了农村近1/3的富余劳动力就业,在解决"三农"问题上发挥着重要的作用。

房地产业是国民经济的重要产业之一,房地产业的发展对于拉动经济增长、促进消费、加快城镇化进程、提高城市化水平、全面建设小康社会等都具有十分重要的作用。随着1999年住房分配制度的改革,我国房地产行业进入快速发展期。

6、发行人主要业务经营情况

经过近年来公司各项业务的良性发展,公司整体经营规模呈现出了较好的发展势头。报告期内,公司营业收入具体情况如下:

单位:万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
白酒业	4,120,135,214.82	43.54	374,371.05	41.34	323,823.82	38.90
蔬菜种植业	4,807,723.87	0.05	292.00	0.03	613.16	0.07
种子行业	19,073,208.43	0.20	1,858.47	0.21	1,789.66	0.21
生猪屠宰业	2,610,566,204.88	27.59	297,551.53	32.86	320,001.62	38.44
种畜养殖业	276,080,444.48	2.92	27,390.35	3.02	30,021.16	3.61
市场管理行业	165,903,180.83	1.75	13,738.21	1.52	11,042.20	1.33
房地产业	1,128,579,812.30	11.93	43,962.72	4.85	41,459.70	4.98
广告业			–	–	1,899.19	0.23
建筑业	974,575,453.19	10.30	126,105.33	13.92	79,952.61	9.60
苗木行业	20,983,651.91	0.22	4,139.33	0.46	1,575.10	0.19
纸业	43,734,090.03	0.46	2,563.27	0.28	2,219.84	0.27
食品加工业	51,224,651.28	0.54	5,606.64	0.62	6,163.29	0.74
商业	46,969,733.59	0.50	8,061.10	0.89	11,856.28	1.42
营业收入合计	9,462,633,369.61	100.00	905,640.00	100.00	832,417.63	100.00

(1)种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加工业务

①种猪繁育业务

公司种猪繁育业务主要通过小店畜禽良种场及涞平县顺鹏小店种猪繁育有限公司、肃宁县鹏程小店种猪繁育有限公司、阳高县鹏程小店种猪繁育有限公司等下属子公司开展,生产优质种仔猪和商品仔猪。

公司从原产地国家和地区引进优质美系大白猪、美系长白猪、法系皮特兰、台系杜洛克纯种猪等,采用三阶段于清粪养猪工艺,消除了因环境诱发的疫病。从饲料、药物、疫苗采购,到疫病防治等生产全程实行HACCP管理。小店畜禽良种场长期与中国农业大学、中国农业科学院等科研单位合作,采用BLUP模型及GBS数据分析系统选育种猪,保证了种猪的生产性能。

报告期内,公司繁育猪只的出栏、存栏情况如下:

单位:头

项目	2014年度	2013年度	2012年度
本期出栏量	236,757	195,760	172,975
期末存栏量	147,773	136,414	124,586

注:"本期出栏量"包含销售给鹏程食品的猪只。

②公司生猪屠宰业务

由鹏程食品、汉中鹏程和达州鹏程承担,其产品是生肉,主要为冷鲜肉;肉制品加工业务主要通过鹏程食品开展,其产品是熟肉,主要为低温肉。

公司引进了智能化低压麻电屠宰、现代立式冷凝代烫脱毛、全自动清洗消毒系统、电子跟踪智能化切割系统、同步检疫系统等国际领先的新工艺,全程18道检疫,对肉制品的安全和品质实施360度把控。公司的生猪屠宰与肉制品加工技术走在了国内同行业前列,产品质量处于国内领先地位。

报告期内,公司设计屠宰能力及实际屠宰情况如下:

企业名称	年设计屠宰能力	实际屠宰数量		
		2014年度	2013年度	2012年度
鹏程食品	300	177.50	181.21	189.96
汉中鹏程	50	2.83	2.94	3.61
达州鹏程	50	–	–	–
合计	400	180.33	184.15	193.57

注:达州鹏程自2011年11月开始停产。

报告期内,公司生肉和熟肉的产能、产量和销量情况如下:

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
生肉	产能(吨)	459,300	459,300	459,300
	产量(吨)	164,790	180,130	168,350
	销量(吨)	156,302	171,893	169,581
	产能利用率	35.88%	39.22%	36.65%
	产销率	94.85%	95.43%	100.73%
熟肉	产能(吨)	15,000	15,000	15,000
	产量(吨)	12,190	13,958	14,085
	销量(吨)	12,038	13,868	14,295
	产能利用率	81.27%	93.05%	93.90%
	产销率	98.75%	99.36%	101.49%

注:熟肉产能为公司熟肉制品的实际有效产能。

(2)白酒业务

公司白酒业务主要由牛栏山酒厂和顺鑫宁城承担,其中牛栏山酒厂为白酒业务的主要生产单位。

公司为了保证牛栏山二锅头酒的原有品味,始终坚持"纯粮固态发酵工艺",坚持以传统酿造技艺进行生产,踩曲、装甑、掐酒等工艺环节均由经验丰富的酿酒老技师手工操作,酿酒师根据季节、气候、原料以及空气温度、空气湿度等具体条件对整个酿造过程进行总体把握。其主要特点为混蒸混烧、清蒸续渣,既保持了清香型酒的口感,又有别于其它清香型酒酿制技艺。

报告期内,牛栏山酒厂的产能、产量和销量情况如下:

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
高档酒	产能(千升)	8,500	8,500	8,000
	产量(千升)	3,587	6,537	4,851
	销量(千升)	3,949	4,401	4,814
	产能利用率	42.20%	76.91%	60.64%
	产销率	110.09%	67.32%	99.24%
中档酒	产能(千升)	15,500	15,500	14,000
	产量(千升)	14,444	15,100	12,665
	销量(千升)	15,950	14,056	12,242
	产能利用率	93.19%	97.42%	90.46%
	产销率	110.43%	93.09%	96.66%
低档酒	产能(千升)	230,000	230,000	158,000
	产量(千升)	246,071	215,276	151,543
	销量(千升)	243,072	197,719	150,418
	产能利用率	106.99%	93.60%	95.91%
	产销率	98.78%	91.84%	99.26%
合计	产能(千升)	254,000	254,000	180,000
	产量(千升)	264,102	236,913	169,059
	销量(千升)	262,971	216,176	167,474
	产能利用率	103.98%	93.27%	93.92%
	产销率	99.57%	91.25%	99.06%

注:牛栏山酒厂2013年产能增加主要是由当年收购杏河生产基地所致。

报告期内,顺鑫宁城的产能、产量和销量情况如下:

产品	项目	2014年度	2013年度	2012年度
高档酒	产能(千升)	1,000	1,000	1,000
	产量(千升)	78	91	197
	销量(千升)	43	128	169
	产能利用率	7.80%	9.10%	19.70%
	产销率	55.13%	140.66%	85.79%
中档酒	产能(千升)	10,000	10,000	10,000
	产量(千升)	1,375	1,592	2,014
	销量(千升)	1,439	1,482	2,064
	产能利用率	13.75%	15.92%	20.14%
	产销率	104.65%	93.09%	102.48%
低档酒	产能(千升)	4,000	4,000	4,000
	产量(千升)	534