证券代码:002458　证券简称:益生股份　公告编号:2016-006

山东益生种畜禽股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书(摘要)

保荐机构(主承销商)

二〇一六年一月

重要声明

本非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书摘要的目的仅为向公众提供有 关本次非公开发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况暨 上 市 公 告 书 全 文 。 发 行 情 况 暨 上 市 公 告 书 全 文 刊 载 于 巨 潮 资 讯 网 站 (www.cninfo.com.cn)。本公司提醒广大投资者注意,凡本公告书摘要未涉及的有 关内容,请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)的相关备查文件。

特别提示

一、发行数量及价格

(一)发行数量:51,314,641股

(二)发行价格:11.55元/股

(三)募集资金总额:592,684,103.55元

(四)募集资金净额:581,982,788.91元

(五)验资日期:2016年1月14日

(六)验资报告文号:瑞华验字[2016] 01730002号

(七)验资会计师事务所:瑞华会计师事务所

(八)保荐机构:东兴证券股份有限公司

(九)保荐代表人:李民、周飞

(十)股份预登记完成日期:2016年1月20日

(十一)新增股份上市日期:2016年2月2日

(十二)新增股份后总股本:334,714,243.00元

(十三)调整后A股每股收益:-0.83元

二、本次发行股票预计上市时间

本次非公开发行完成后,本公司新增股份51,314,641股,将于2016年2月2日在深圳证券交易所上市。新增股份上市首日公司股价不除权。

本次发行中,曹积生、巩新民、东方邦信和富国通达等四位投资者全额认购的股票限售期为36个月,可上市流通时间为2019 年2月2日。

本次发行完成后,公司股权分布仍符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

本公告书按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第25号—上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》的要求进行编制。

中国证监会、深圳证券交易所对公司本次发行股票的核准、上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

三、资产过户及债务转移情况

本次发行对象全额以现金认购,不涉及资产过户及债务转移情况。

释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中除非另有说明,下列简称具有以下含义:

公司/上市公司/益生股份/发行人	指	山东益生种畜禽股份有限公司,在深圳证券交易所上市,股票简称:益生股份,股票代码:002458
东方邦信	指	东方邦信创业投资有限公司
富国通达	指	北京富国通达投资管理中心(有限合伙)
股东大会	指	山东益生种畜禽股份有限公司股东大会
董事会	指	山东益生种畜禽股份有限公司董事会
报告期、最近三年及一期	指	2012年、2013年、2014年及2015年1-9月
最近三年及一期各期末	指	2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日及2015年9月30日
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
东兴证券、保荐机构	指	东兴证券股份有限公司,本次非公开发行的保荐机构
发行人律师	指	北京市金诚同达律师事务所
发行人会计师	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
本次非公开发行、本次发行	指	发行人以不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%非公开发行股票的行为
《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》
本发行情况报告暨上市公告书	指	山东益生种畜禽股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节本次发行基本情况

一、发行人的基本信息

公司名称	山东益生种畜禽股份有限公司
英文名称	Shandong Yisheng Livestock &Poultry Breeding Co., Ltd.
股票代码	002458
简称	益生股份
公司住所	烟台市芝罘区朝阳街80号
邮政编码	264001
注册资本(元)	283,399,602
法定代表人	曹积生
成立时间	1997年4月22日
公司类型	股份有限公司(上市)
营业范围	许可范围内的种鸡、种猪的生产、销售;配合饲料、浓缩饲料的研究、生产、销售;粮食收购;(以上项目有效期限以许可证为准);畜产品产前、产中、产后的技术指导、示范、技术咨询服务;有机肥料及微生物肥料、复混肥料、水溶肥料的生产、销售;蔬菜的种植;自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
主营业务	祖代肉种鸡、祖代蛋种鸡、父母代肉种鸡、原种猪、祖代猪、高产荷斯坦奶牛、饲料、兽药、牛奶等高代次、综合性种畜禽的引进、生产、销售。
营业执照号	370600018025168
电话	0535-6215877
传真	0535-6215877
公司网址	http://www.yishenggufen.com
电子邮箱	sdys@vip.163.com

二、本次发行履行的相关程序

(一)本次发行履行的内部决策程序

2015年4月21日,发行人召开第三届董事会第十五次会议,审议通过本次非公开发行方案,并决定提交发行人股东大会审议。由于本次发行涉及发行人的关联交易,关联董事均回避有关本次关联交易相关议案的表决。

2015年5月12日,发行人召开2014年年度股东大会,审议通过本次非公开发行方案。由于本次发行涉及发行人的关联交易,关联股东均回避有关本次关联交易相关议案的表决。

2015年8月12日, 发行人召开第三届董事会第二十一次会议, 审议通过了本次非公开发行股票调整方案,并决定提交发行人股东大会审议。由于本次发行涉及发行人的关联交易,关联董事均回避有关本次关联交易相关议案的表决。

2015年8月31日,发行人召开2015年第一次临时股东大会,审议通过了本次非公开发行股票调整方案,由于本次发行涉及发行人的关联交易,关联股东均回避有关本次关联交易相关议案的表决。

(二)本次发行监管部门核准程序

2015年10月30日,中国证监会发行审核委员会审核通过了公司本次非公开发行。

2015年12月3日,公司收到中国证券监督管理委员会证监许可(2015)2821号核准文件,核准公司非公开发行不超过64,301,654股新股。该批复自核准之日起六个月内有效。

(三)募集资金及验资情况

截至2016年1月14日止,曹积生、巩新民、东方邦信、富国通达等四位认购人向主承销商指定账户缴纳了认股款,2016年1月18日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了瑞华验字[2016] 01730001号《验资报告》。

2016年1月14日,主承销商向公司募集资金专用账户划转了扣除承销及保荐费用后的全部认股款。2016年1月18日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了瑞华验字[2016] 01730002号《验资报告》。

公司将依据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。

(四)股权登记情况

本公司已于2016年1月18日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司提交相关登记材料。经确认,本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日终登记到账,并正式列入上市公司的股东名册。本次增发股份的性质为有限售条件股份,上市流通日为2019年2月2日。

三、本次发行基本情况

(一)发行股票的类型、面值和数量:

本次发行的股票种类为人民币普通股(A股),股票面值为人民币1.00元/股。本次发行核准发行数量为不超过64,301,654股,济南国融东方企业管理咨询中心(有限合伙)原拟认购本次非公开发行的12,987,013股,在其放弃认购后,本次发行的股票数量为51,314,641股。

(二)定价方式及发行价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第三届董事会第十五次会议决议公告日,即2015年4月22日。根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规、规范性文件的有关规定,本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价(即12.83元)的90%,最终确定本次发行股票价格为11.55元/股。

(三)募集资金量

本次非公开发行募集资金总额为592,684,103.55元,扣除承销及保荐费用10,000,000.00元、审计及验资费用、律师费用和其他费用合计701,314.64元,实际募集资金净额581,982,788.91元。

四、发行结果及对象简介

(一)发行对象及认购数量

本次发行的对象为曹积生、巩新民、东方邦信、和富国通达,上述发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的全部股票。发行对象已经分别与公司签署了附条件生效的股份认购协议,最终的发行对象、认购数量、认购金额与最终预案披露的穿透后的发行对象、认购数量、认购金额相一致。

本次发行的股票数量为51,314,641股。其中:曹积生认购本次非公开发行股份29,148,368股,巩新民认购本次非公开发行股份521,250股,东方邦信认购本次非公开发行股份17,316,018股,富国通达认购本次非公开发行股份4,329,005股。

济南国融东方企业管理咨询中心(有限合伙)原拟认购本次非公开发行的17,316,018股股票(详见公司于2015年8月14日披露的《非公开发行A股股票预案(修订稿)》)。 2015年12月9日,济南国融东方企业管理咨询中心(有限合伙)获准新增天津国舜资产管理中心(有限合伙)为有限合伙人,不再符合《上市公司非公开发行股票实施细则》第十三条第二项关于“董事会决议确定具体发行对象”的规定。经与发行人协商,济南国融东方企业管理咨询中心(有限合伙)退出本次非公开发行认购,由此造成的后果由双方按照2015年4月21日签署的《附条件生效的股份认购合同》,以及于2015年8月9日签署的《附条件生效的股份认购协议之补充协议》的相关条款,协商解决。

(二)发行对象基本情况

1、曹积生的相关情况

曹积生,男,中国国籍,无境外永久居留权,住所为烟台市莱山区红旗东路台湾村21号楼1号,1960年5月出生,现任益生股份董事长。曹积生先生持有公司45.87%股权,是公司的控股股东、实际控制人。

2、巩新民的相关情况

巩新民,男,中国国籍,无境外永久居留权,住所为烟台市芝罘区北大街10号-内11,1976年12月出生,现任益生股份董事、副总经理。

3、东方邦信的相关情况

(1)基本情况

东方邦信创业投资有限公司成立于2011年3月17日,注册资本50,000万元,法定代表人为张春平,注册地址为北京市西城区厢市口大街1号院4号楼9层D。

公司经营范围为创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

(2)股权控制关系结构图

(3)截至2014年12月31日,东方邦信创业投资有限公司资产总额189,744.05 万元、负债总额 147,619.79万元、所有者权益42,124.26万元;2014年度实现营业收入242.72万元、净利润-6,814.87万元。(上述数据经审计)

4、富国通达的相关情况

(1)基本情况

北京富国通达投资管理中心(有限合伙)成立于2015年4月17日,执行事务合伙人为北京富国大通投资管理有限责任公司(委派盖尔帅为代表),注册地址为北京市海淀区中关村东路66号1号楼2层商业5-309。公司经营范围为项目投资;投资管理;资产管理;投资咨询。下期出资时间为2035年04月01日;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。

(2)股权控制关系结构图

(3)公司尚未开展业务,暂无经营和财务数据。

(三)发行对象与公司的关联关系

曹积生先生持有公司45.87%股权,是公司的控股股东、实际控制人。巩新民先生现任公司董事、副总经理。

(四)发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

1、发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况(截至2015年6月30日)

(1)关联担保

2014年9月3日,鉴于公司与恒丰银行烟台华茂街支行签订了金额7,000万元的流动资金贷款合同,公司控股股东、实际控制人曹积生先生将其所持益生股份1,500万股流通股质押,作为本次流动资金贷款本金、利息及相关费用的担保。具体情况如下:

单位:万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
曹积生	7,000.00	2014年09月03日	2015年09月03日	否

(2)关联方资金拆借

报告期内,公司向控股股东曹积生拆借资金情况如下:

单位:万元

拆出关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
曹积生	9,133.00	2014年04月30日	2014年12月31日	无利息费用
曹积生	3,000.00	2015年01月30日	2015年06月26日、2015年06月29日	无利息费用
曹积生	1,000.00	2015年02月02日	2015年06月29日	无利息费用
曹积生	800.00	2015年02月10日	2015年06月29日	无利息费用
曹积生	1,000.00	2015.年03月11日	2015年03月24日、2015年03月27日	无利息费用
曹积生	5,000.00	2015年04月10日	2015年06月29日	无利息费用

2015年1月30日,公司与控股股东曹积生签订《借款协议》,向曹积生借款3,000万元人民币,借款期限从2015年1月30日开始,在公司经营好转,现金流较为充裕时归还;经双方协商,本次借款无利息费用。该笔借款于2015年6月26日归还2,000万元整,2015年6月29日归还1,000万元整。

2015年2月2日,公司与控股股东曹积生签订《借款协议》,向曹积生借款1,000万元人民币,借款期限从2015年2月2日开始,在公司经营好转,现金流较为充裕时归还;经双方协商,本次借款无利息费用。该笔借款于2015年6月29日归还。

2015年2月10日,公司与控股股东曹积生签订《借款协议》,向曹积生借款800万元人民币,借款期限从2015年2月10日开始,在公司经营好转,现金流较为充裕时归还;经双方协商,本次借款无利息费用。该笔借款于2015年6月29日归还。

2015年3月11日,公司与控股股东曹积生签订《借款协议》,向曹积生借款1,000万元人民币,借款期限从2015年3月11日开始,在公司经营好转,现金流较为充裕时归还;经双方协商,本次借款无利息费用。该笔借款于2015年3月24日归还500万元,于2015年3月27日归还500万元整。

2015年4月10日,公司与控股股东曹积生签订《借款协议》,向曹积生借款5,000万元人民币,借款期限从2015年4月10日开始,在公司经营好转,现金流较为充裕时归还;经双方协商,本次借款无利息费用。该笔借款于2015年6月29日归还。

2、未来交易安排的说明对于未来可能发生的交易,公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求,履行相应的内部审批决策程序,并作充分的信息披露。

五、本次发行的相关机构情况

(一)保荐机构(主承销商)

名称:东兴证券股份有限公司

法定代表人:魏庆华

保荐代表人:李民、周飞

项目协办人:成杰

经办人员:黄俊耀、冯雪

办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

联系电话:010-66555746

传真:010-66555103

(二)发行人律师

名称:北京金诚同达律师事务所

负责人:贺宝银

经办律师:董寒冰、张晓明

办公地址:北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦10层

联系电话:010-57068105

传真:010-85150267

(三)发行人审计、验资机构

名称:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人:顾仁荣

经办会计师:朱海武、师玉春

办公地址:北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西路5-11号

联系电话:010-88095809

传真:010-88091190

第二节本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东持股情况

(一)本次发行前前10名股东持股情况

截至2015年9月30日,发行人前十大股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量(股)
曹积生	境内自然人	46.05	130,492,660
姜小鸿	境内自然人	4.94	14,000,000
迟汉东	境内自然人	4.01	11,356,640
耿培梁	境内自然人	2.29	6,491,745
中国建设银行股份有限公司-博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)	其他	2.11	5,988,358
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	其他	1.76	4,999,697
迟洪鹏	境内自然人	1.64	4,635,500
任升浩	境内自然人	1.61	4,548,960
中国工商银行股份有限公司-中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	其他	1.56	4,408,078
中国邮政储蓄银行股份有限公司-中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)	其他	1.30	3,682,396
合计	—	67.27	190,604,034

发行人前10名股东中,1、曹积生先生是发行人的控股股东和实际控制人,曹积生先生与姜小鸿女士为夫妻关系。2、迟汉东先生与迟洪鹏先生为父子关系。除以上情况外,发行人未知上述其他股东之间是否存在关联关系,也未知上述股东之间是否属于一致行动人。

(二)新增股份登记到账后本公司前十大股东持股情况

结合截至2015年9月30日前10名股东推算,新增股份登记到账后本公司前十大股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量(股)	股份性质
曹积生	境内自然人	47.69%	159,641,028	流通受限股、流通A股
东方邦信	境内法人	5.17%	17,316,018	流通受限股
姜小鸿	境内自然人	4.18%	14,000,000	流通A股
迟汉东	境内自然人	3.39%	11,356,640	流通受限股、流通A股
耿培梁	境内自然人	1.94%	6,491,745	流通受限股
中国建设银行股份有限公司-博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)	其他	1.79%	5,988,358	流通A股
中国工商银行-博时精选股票证券投资基金	其他	1.49%	4,999,697	流通A股
迟洪鹏	境内自然人	1.38%	4,635,500	流通A股
任升浩	其他	1.36%	4,548,960	流通A股
中国工商银行股份有限公司-中欧精选灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	其他	1.32%	4,408,078	流通A股
合计	—	69.73%	233,386,024	

(三)董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行后,公司董事、监事及高级管理人员持股变动情况如下:

单位:股

姓名	职务	发行前持股数量	发行后持股数量
曹积生	董事长	130,492,660	159,641,028
巩新民	董事、副总经理	462,081	983,331

二、本次发行对公司的影响

(一)本次发行对公司股本结构变动情况

股份类型	本次发行前		本次发行	本次发行后	
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	数量(股)	比例(%)
一、无限售条件股份	145,502,063	51.34		145,502,063	43.47
二、有限售条件股份	137,897,539	48.66	51,314,641	189,212,180	56.53
三、股本总额	283,399,602	100.00	51,314,641	334,714,243	100.00

(二)资产结构变动影响

本次非公开发行股票后,公司募集资金净额为581,982,788.91元,公司总资产和净资产将相应增加,公司的资产负债率将显著下降,公司的资本结构、财务状况将得到改善,财务风险将降低,公司抗风险能力将得到提高。

(三)对业务结构的影响

本次募集资金在扣除发行费用后将全部用于归还银行贷款及补充流动资金。此次非公开发行股票募集资金将支持公司进一步增加肉鸡产业链战略方面投入,完善销售网络建设,提升公司核心竞争力,巩固公司在行业内的领先地位,本次发行有助于发行人改善资本结构、提高资产质量,增强上市公司盈利能力,为公司未来业务发展及产业链巩固提供资金支持。本次发行结束及募集资金使用后,公司的主营业务不变。

(四)公司治理变动情况

本次发行完成后,公司股本将相应增加,公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改,并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外,暂无其他调整计划。本次发行完成后,公司的控股股东和实际控制人均未发生变化,本次发行对公司治理无实质影响。

(五)高管人员结构变动情况

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响,公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

(六)对关联交易和同业竞争的影响

本次非公开发行募集资金净额全部用于偿还银行借款及补充公司流动资金, 不会产生新的关联交易。公司实际控制人曹积生先生及其控制的其他企业,目前与公司均不存在同业竞争;根据曹积生先生出具的《避免同业竞争承诺函》,未来也不会与益生股份形成同业竞争,因此本次发行不会产生新的同业竞争。

(七)本次发行对公司最近一年及一期每股净资产和每股收益的影响

以公司截至2015年9月30日、2014年12月31日的归属于母公司所有者权益和2015年1-9月、2014年度归属于母公司所有者的净利润为基准,本次发行前后公司每股净资产和每股收益对比情况如下:

项目	期间	本次发行前	本次发行后
每股净资产(元/股)	2014年12月31日	2.47	2.10
	2015年9月30日	1.52	1.28
每股收益(元/股)	2014年度	0.08	0.07
	2015年1-9月	-0.98	-0.83

注:发行后每股净资产分别按照相应会计期末发行人合并报表归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算;发行后每股收益按照相应会计期间发行人合并报表归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算。

第三节财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务报告及相关财务资料

发行人2012年度的财务报告经中瑞岳华会计师事务所审计,并出具中瑞岳华审字[2013]第0942号标准无保留意见的审计报告。2013年度、2014年度均经瑞华会计师事务所审计, 并分别出具瑞华审字 [2014]第01730101号、瑞华审字[2015] 01730095号标准无保留意见的审计报告。发行人2015年1-9月的财务报告未经审计。

(一)简要合并资产负债表

单位:万元

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	25,793.22	35,874.27	25,615.93	48,457.33
非流动资产	152,719.92	146,576.85	130,703.16	104,133.99
资产总计	178,513.14	182,451.13	156,319.09	152,591.32
流动负债	118,715.99	100,323.21	86,033.90	54,548.34
非流动负债	16,594.28	11,406.84	3,011.91	2,270.96
负债合计	135,310.27	111,730.05	89,045.81	56,819.30
所有者权益合计	43,202.88	70,721.07	67,273.29	95,772.01
归属于母公司所有者权益	42,946.31	70,393.61	67,082.57	95,715.95

(二)简要合并利润表

单位:万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	46,301.28	84,192.14	50,287.58	60,141.93
营业成本	62,234.31	89,375.20	82,979.65	59,300.27
营业利润(亏损以“-”号填列)	-28,090.70	-4,947.57	-32,993.49	792.58
利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-27,880.01	2,357.22	-28,910.49	1,077.59
净利润(净亏损以“-”号填列)	-27,912.75	2,326.75	-28,929.31	1,066.16
其中:归属于母公司所有者的净利润	-27,841.85	2,351.00	-28,873.34	1,116.03

(三)简要合并现金流量表

单位:万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-19,829.59	7,003.46	-9,828.55	7,189.26
投资活动产生的现金流量净额	-12,419.67	-17,831.38	-29,250.10	-27,474.96
筹资活动产生的现金流量净额	24,255.51	17,275.05	13,931.74	18,075.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-7,993.75	6,447.13	-25,146.91	-2,209.92
期末现金及现金等价物余额	8,845.29	15,380.79	8,933.66	34,080.57

(四)主要财务指标

项目	2015年1-9月/2015.09.30	2014年度/2014.12.31	2013年度/2013.12.31	2012年度/2012.12.31
基本每股收益(元/股)	-0.98	0.08	-1.03	0.04
稀释每股收益(元/股)	-0.98	0.08	-1.03	0.04
扣除非经常损益后的基本每股收益(元/股)	-0.99	-0.17	-1.18	0.03
扣除非经常损益后的稀释每股收益(元/股)	-0.99	-0.17	-1.18	0.03
加权平均净资产收益率	-49.33	3.43	-35.47	1.13
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率	-49.80	-7.16	-40.71	0.84
流动比率	0.22	0.36	0.3	0.89
速动比率	0.14	0.25	0.19	0.78
资产负债率(合并)	75.80%	61.24%	56.96%	37.24%
应收账款周转率(次)	19.37	48.7	42.76	39.09
存货周转率(次)	6.22	7.9	8.95	8.59
总资产周转率(次)	0.26	0.5	0.33	0.43

注:上述财务指标的计算公式如下:

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率(合并)=负债总额/资产总额

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7、每股收益和加权平均净资产收益率根据中国证券监督管理委员会《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)所载之计算公式计算。

二、管理层讨论分析

(一)资产状况分析

单位:万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,845.29	4.95%	16,839.04	9.23%	11,622.43	7.44%	35,468.07	23.24%
应收票据	245.10	0.14%	322.28	0.18%	303.00	0.19%	190.00	0.12%
应收账款	2,279.51	1.28%	2,251.38	1.23%	1,206.43	0.77%	1,145.56	0.75%
预付款项	2,307.66	1.29%	2,378.40	1.30%	2,266.39	1.45%	4,063.32	2.66%
应收利息							154.52	0.10%
其他应收款	2,476.21	1.39%	3,699.64	2.03%	1,218.67	0.78%	1,304.06	0.85%
存货	9,639.46	5.40%	10,383.54	5.69%	8,991.40	5.75%	6,080.33	3.98%
其他流动资产		0.00%			7.62	0.00%	51.47	0.03%
流动资产合计	25,793.22	14.45%	35,874.27	19.66%	25,615.93	16.39%	48,457.33	31.76%
可供出售金融资产	4,320.00	2.42%	4,320.00	2.37%	4,320.00	2.76%	4,320.00	2.83%
长期应收款	1,279.34	0.72%	1,279.34	0.70%		0.00%		0.00%
长期股权投资	22,721.10	12.73%	16,766.67	9.19%	10,257.02	6.56%	2,200.93	1.44%
投资性房地产								0.00%
固定资产	84,457.57	47.31%	87,439.74	47.93%	81,567.67	52.18%	66,085.59	43.31%
在建工程	11,871.70	6.65%	7,101.28	3.89%	9,280.84	5.94%	9,036.89	5.92%
生产性生物资产	22,651.53	12.69%	23,028.64	12.62%	18,847.91	12.06%	18,781.92	12.31%
无形资产	3,638.32	2.04%	3,755.39	2.06%	2,866.10	1.83%	2,727.52	1.79%
商誉	43.67	0.02%	43.67	0.02%	43.67	0.03%	43.67	0.03%
长期待摊费用	953.02	0.53%	1,011.42	0.55%	995.28	0.64%	931.76	0.61%
递延所得税资产	39.20	0.02%	31.01	0.02%	6.15	0.00%	5.71	0.00%
其他非流动资产	744.47	0.42%	1,799.70	0.99%	2,518.52	1.61%		0.00%
非流动资产合计	152,719.92	85.55%	146,576.85	80.34%	130,703.16	83.61%	104,133.99	68.24%
资产总计	178,513.14	100.00%	182,451.13	100.00%	156,319.09	100.00%	152,591.32	100.00%

近三年一期末,发行人资产总额分别为152,591.32 万元、156,319.09万元、182,451.13万元和178,513.14万元,环比增长率分别为2.44%、16.72%和-2.16%。随着发行人经营规模的不断扩大,资产总额呈现上升趋势。

从资产结构看,近三年一期末发行人流动资产比例分别为31.76%、16.39%、19.66%和14.45%,非流动资产比例分别为68.24%、83.61%、80.34%和85.55%。非流动资产占资产总额的比例较大。

发行人总资产中非流动资产所占比重较高,是由发行人所在的种鸡养殖行业特点所决定的。因为发行人的主营业务种鸡养殖要求有一定规模的鸡舍,所以固定资产、土地使用权等长期资产投入较大。2013年末发行人非流动资产比例明显增大,主要原因系发行人雎宁90万套父母代项目逐步实施所致。

(二)负债状况分析

单位:万元

项目	2015.09.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	80,600.00	59.57%	71,300.00	63.81%	57,800.00	64.91%	43,145.09	75.93%
应付票据	4,164.56	3.08%	2,329.43	2.08%	557.76	0.63%	205.00	0.36%
应付账款	14,056.29	10.39%	17,781.99	15.92%	18,869.11	21.19%	6,834.73	12.03%
预收款项	1,212.03	0.90%	1,633.19	1.46%	851.85	0.96%	1,116.69	1.97%
应付职工薪酬	2,610.31	1.93%	2,689.36	2.41%	2,450.31	2.75%	2,032.72	3.58%
应交税费	65.17	0.05%	78.79	0.07%	32.89	0.04%	31.82	0.06%
应付利息	145.42	0.11%	149.94	0.13%	132.29	0.15%	85.94	0.15%
其他应付款	13,567.31	10.03%	2,244.29	2.01%	5,339.69	6.00%	1,096.35	1.93%
一年内到期的非流动负债	2,294.90	1.70%	2,116.22	1.89%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
流动负债合计	118,715.99	87.74%	100,323.21	89.79%	86,033.90	96.62%	54,548.34	96.00%
长期借款	7,000.00	5.17%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期应付款	5,455.07	4.03%	7,204.72	6.45%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
专项应付款	1,486.96	1.10%	1,486.96	1.33%	1,379.85	1.55%	1,619.00	2.85%
预计负债	977.45	0.72%	977.45	0.87%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延收益	1,674.80	1.24%	1,737.71	1.56%	1,632.06	1.83%	651.97	1.15%
非流动负债合计	16,594.28	12.26%	11,406.84	10.21%	3,011.91	3.38%	2,270.96	4.00%
负债合计	135,310.27	100.00%	111,730.05	100.00%	89,045.81	100.00%	56,819.30	100.00%

最近三年及一期各期末,发行人流动负债分别为54,548.34万元、86,033.90万元、100,323.21万元和118,715.99万元,占同期负债总额的比例分别为96.00%、96.62%、89.79%和87.74%,流动负债比例呈现上升趋势。短期借款、应付账款、其他应付款系发行人流动负债的主要组成部分,截至2015年9月30日,上述负债占发行人负债总额的比重分别为59.57%、10.39%和10.03%,合计占负债总额的79.98%。长期借款、长期应付款系发行人非流动负债的主要组成部分,截至2015年9月30日,长期借款、长期应付款占发行人负债总额的比重分别为5.17%和4.03%。

报告期内,公司负债总额逐步上升,主要系短期借款余额增加所致。最近三年及一期各期末,发行人短期借款余额分别为43,145.09万元、57,800.00万元、71,300.00万元和80,600.00万元,占发行人同期末负债总额的比例较大,分别为75.93%、64.91%、63.81%和63.74%。发行人为了满足业务发展需要,利用其信誉和经营优势,每期都有向银行短期借款。主要原因是:

1、发行人经营规模不断扩大,由于日常经营积累无法满足经营活动对流动资金的需求,只能通过外部融资手段弥补资金缺口;

2、由于办理短期借款所费时间较短、贷款利率较低并在操作上较为便利,因此公司在综合比较各种现有间接融资方式的成本、融资便利程度的基础上优先选择了银行短期借款作为发行人间接融资的主要方式;

3、发行人行业地位突出,属于农业产业化国家重点龙头企业,在当地金融机构中树立了良好的信誉和企业形象,这更有助于公司借此获得最经济快捷的短期借款作为间接融资的主要方式。

(三)盈利能力分析

单位:万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	46,301.28	84,192.14	50,287.58	60,141.93
营业成本	62,234.31	76,436.50	67,395.76