证券代码：002299　　证券简称：圣农发展　　上市地点：深圳证券交易所

福建圣农发展股份有限公司

发行股份购买资产暨关联交易报告书

（草案）

交易对方名称	住所及通讯地址
福建省圣农实业有限公司	福建省光泽县十里铺
福建富广源投资有限公司	福建省光泽县十里铺

独立财务顾问

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

二〇一三年五月

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

公 司 声 明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容真实、准确、完整，对本报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

本次发行股份购买资产的交易对方福建省圣农实业有限公司、福建富广源投资有限公司已出具承诺：“就福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易事宜所提供的所有文件、资料、信息均是真实的、准确的、完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件资料上所有签字与印章均为真实、有效，所有副本材料或复印件均与正本或原件一致，本公司对提供的所有文件、资料、信息之真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

本次发行股份购买资产暨关联交易相关事项的生效和完成，尚待取得有关审批机关的批准或核准。中国证监会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书内容存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、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

重 大 事 项 提 示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次交易方案及交易标的的估值作价

（一）本次交易方案

本公司以发行股份方式购买圣农食品 100%的股权，其中购买圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权、富广源持有的圣农食品 9.52%股权。

本次交易后，圣农食品将成为本公司的全资子公司。

（二）标的资产的估值及交易价格

本次交易采取了资产基础法和收益法两种方法进行评估，并以收益法下的资产评估结果作为本次交易标的资产的定价依据。

截至 2012 年 12 月 31 日，本次交易的标的公司圣农食品经审计净资产账面值（母公司报表）为 18,473.71 万元，评估值为 105,232.37 万元，评估值较经审计的账面值增值 469.63%。

圣农发展本次发行股份购买资产的交易价格确定为人民币 105,232.37 万元，其中：（1）圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权的交易价格为 95,214.25 万元；（2）富广源持有的圣农食品 9.52%股权的交易价格为 10,018.12 万元。

二、本次发行股票的价格及发行数量

1、发行股票定价的依据及发行价格

本次发行股份购买资产事项的股份发行定价基准日为本次交易的第一次董事会（即第三届董事会第十一会议）决议公告日（即 2013 年 5 月 3 日）。

本次发行股份购买资产的股份发行价格为：定价基准日前 20 个交易日（2013 年 1 月 14 日至 2 月 27 日）上市公司股票交易的均价，即 11.76 元/股。

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

2、发行股票数量

本次交易中，发行股份购买资产所发行的股份数量，根据圣农食品由具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果及发行价格确定。

根据圣农食品 100%股权的评估值 105,232.37 万元，以 11.76 元/股发行价格计算，本次发行股份购买资产的股份发行数量为 89,483,306 股，占发行后上市公司总股本的 8.94%，其中，向圣农实业发行 80,964,496 股，向富广源发行 8,518,810 股。

在定价基准日至发行日期间，公司如有派发现金股利、派送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的，将按照深圳证券交易所的有关规则对股份发行数量进行相应调整。

上述确定发行价格的原则及发行价格、发行股份数量，尚需经本公司股东大会批准。

三、本次交易的盈利预测及业绩承诺情况

根据中企华出具的《评估报告》，标的公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度净利润预测数分别为人民币 7,722.51 万元、11,070.39 万元和 15,436.54 万元。

根据本公司与交易对方签署的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》，圣农实业、富广源承诺，标的公司对应的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）分别不低于上述净利润预测数，即分别不低于人民币 7,722.51 万元、11,070.39 万元和 15,436.54 万元（以下简称“净利润承诺数”）。如标的公司对应 2013 年度、2014 年度、2015 年度的实际净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于上述圣农实业、富广源承诺的净利润承诺数的，圣农实业、富广源同意以股份回购的方式进行补偿。

1、股份回购的安排

（1）根据会计师事务所出具的专项审核意见，如果圣农食品在利润补偿期

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

间每一年度实际实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的净利润承诺数，本公司应当在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知交易对方关于标的公司在该期间实际实现的净利润低于净利润承诺数的事实，并要求交易对方以股份回购的方式进行补偿，即由本公司以总价人民币 1.00 元的价格回购交易对方所持有圣农发展的相应部分股份。圣农实业、富广源应按照本次交易前各自在标的公司的持股比例分别计算其各自负责的应补偿股份数。

（2）因标的公司在利润补偿期限内各年度实际实现的净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的各年度净利润承诺数，或因标的公司在利润补偿期限届满时按约定需另行补偿股份的，圣农实业、富广源用于补偿的股份数量上限累计为圣农实业、富广源各自因本次交易而获得的圣农发展股份总数。在利润补偿期间如上市公司发生派送红股、转增股本等情况，导致圣农实业、富广源持有的圣农发展股份数发生变化的，其补偿股份数量的上限相应调整为：圣农实业、富广源因本次交易而获得的股份数量×（1+送股或转增比例）。

2、每年股份回购数量的确定

（1）在利润补偿期间，如需交易对方进行补偿即股份回购的，则当年回购股份数计算公式如下：

利润补偿期间每年应回购股份数量=（当年净利润承诺数－标的公司当年实际净利润数）×圣农发展本次为购买标的资产而向交易对方发行的全部股份数量÷在利润补偿期限内各年的累积净利润承诺数的总和。

（2）前述净利润数均以标的公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数确定。在逐年补偿的情况下，如根据上述公式计算的各年应补偿股份数量小于或等于 0 时，则按 0 取值，即交易对方已经补偿的股份不予冲回。

3、减值情况下的另行补偿安排

（1）在利润补偿期限届满时，本公司将对标的资产进行减值测试，如果：期末减值额÷标的资产作价＞补偿期限内已补偿股份总数÷圣农发展本次为购

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

买标的资产而向交易对方发行的全部股份数量，则交易对方须另行补偿股份。交易对方须另行补偿的股份数量的计算公式如下：

交易对方须另行补偿的股份数量=期末减值额÷本次交易时圣农发展对交易对方的每股发行价格－利润补偿期限内已补偿股份总数

（2）前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。本公司应当聘请会计师事务所对减值测试出具专项审核意见，并由本公司董事会及独立董事对此发表意见。

4、补偿股份数量的调整

（1）在利润补偿期内如本公司以派送红股、转增股本等方式进行分配而导致交易对方持有的圣农发展股份数发生变化，则应回购股份数量应当调整为：上述按利润补偿期间每年应回购股份数量公式计算的应回购股份数×（1+送股或转增比例）。

（2）在利润补偿期间如因发生不可抗力事件导致标的公司发生重大经济损失、经营陷入停顿或市场环境严重恶化，造成利润补偿期间各年标的公司实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的累积净利润数低于交易对方承诺的净利润承诺数的，交易对方可以通过书面方式向本公司提出要求协商调整或减轻、免除交易对方的补偿责任。如交易对方提出要求协商调整或减轻、免除交易对方的补偿责任的，双方可根据公平原则并结合实际情况进行友好协商，并共同聘请会计师事务所就发生不可抗力事件而实际给标的公司造成盈利影响的情况进行专项审核；在经会计师事务所专项审核确认的实际造成净利润减少之金额范围内，可在双方协商一致并经本公司股东大会审议通过（关联股东须回避表决）的情况下，相应调整或减免交易对方的补偿股份数量。

5、股份回购的实施及回购股份的注销

根据会计师事务所出具的专项审核意见，如果圣农食品在利润补偿期间每一年度实际实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的净利润承诺数的，本公司应当在该年度的年度报告披露之日起

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

2 个月内就定向回购交易对方应补偿的股份事宜召开股东大会。在本公司股东大会审议通过股票回购议案后，本公司将以总价人民币 1.00 元的价格定向回购该年度交易对方应补偿的股份，并予以注销。

四、股份锁定期

圣农实业、富广源因本次交易取得的公司股份自发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。本次发行结束后，圣农实业、富广源由于公司送股、转增股本等原因而新增取得的公司股份，亦应遵守上述锁定要求。

本次交易利润补偿期限为本次交易实施完毕后 3 年，在利润补偿期限内圣农实业、富广源因本次交易取得的公司股份处于锁定期。

五、本次交易构成关联交易

本公司的实际控制人为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士；本次发行股份购买资产的交易对方包括圣农实业和富广源，圣农实业的实际控制人为傅光明先生和傅芬芳女士，富广源的实际控制人为傅芬芳女士。

根据《上市规则》等相关规范性法律文件关于关联交易的规定，公司本次发行股份购买资产构成关联交易。

本次交易构成关联交易，公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时，关联方应回避表决相关议案。

六、本次交易未导致公司控制权的变化

本次交易前，圣农实业为公司的控股股东，持有公司 51.55%的股份；本公司的实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接合计持有公司 57.11%的股份。

本次交易完成后，公司股本总额将由现有的 91,090.00 万股增加至 100,038.33 万股，其中圣农实业持有的股份为 55,055.18 万股，占本公司本次交易完成后股本总额的 55.03%，傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接持有本公司股份 60,904.41 万股，占公司本次交易完成后股本总额的 60.88%。故本次交易不会导致本公司控制权发生变化，本公司的控股股东仍为圣

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

农实业，实际控制人仍为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人。

本次发行前，圣农实业对公司的持股比例在50%以上，本次发行将使圣农实业对公司的持股比例进一步提高，但不影响公司的上市地位，根据《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定，圣农实业可以免于向中国证监会提出豁免要约收购申请。

七、本次资产购买的进展情况

本次交易方案已经公司第三届董事会第十二次会议审议通过。本次交易，尚需满足多项交易条件方可实施，包括但不限于：

1、公司股东大会批准本次交易。

2、中国证监会核准本次交易。

本次交易能否取得上述批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间都存在不确定性。如果上述任一事项未被批准或核准，则本次交易无法实施，相关程序将停止执行。

八、标的资产估值风险和盈利预测风险

本公司本次拟发行股份购买圣农食品 100%的股权，根据评估机构提供的圣农食品评估值，截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品 100%股权的评估值为105,232.37 万元，较其净资产账面值增值 469.63%。圣农食品的评估增值率较高，主要原因为圣农食品近几年业务发展速度较快、产能迅速扩大、效益稳定上升，未来具有广阔的发展前景。

此外，根据圣农食品的经营计划，食品三厂及江西圣农食品将分别于 2013 年 7 月、2013 年 10 月开始投产。目前，食品三厂正在进行生产设备的调试；江西圣农食品土建主体工程已基本完工，主要大型生产设备正在安装。若这两家生产单位因各种原因无法如期投产，将会对圣农食品的实际利润实现情况造成不利影响。

九、本次交易除了上述事项外，还存在的其他主要风险

1、养殖行业发生疫病影响消费者心理的风险

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

圣农食品主要产品为鸡肉制品，主要原材料为鸡肉。肉鸡在饲养过程中会发生疫病，如禽流感的发生会影响消费者心理，并可能导致圣农食品产品市场需求萎缩，产品价格下降，对鸡肉制品企业的经营构成不利影响。

2、国内市场竞争风险

圣农食品主要从事鸡肉制品的研发、深加工和销售，我国鸡肉制品和其他肉类制品加工企业众多，行业竞争激烈。目前，肉制品行业已形成了包括圣农食品在内的一批大型规模化生产企业，该类企业之间的竞争主要体现在品牌竞争、质量竞争、营销网络竞争等方面。

若圣农食品不能持续开发新产品、拓展销售渠道和客户，提升品牌知名度，及时应对下游需求的变化，进一步提高市场占有率，将对圣农食品的持续增长产生不利影响，圣农食品存在因行业竞争加剧造成盈利能力下降的风险。

3、日本市场竞争风险

由于拥有稳定、优质的原材料和良好的食品加工保障体系，圣农食品获得了日本市场的认可。2012 年，圣农食品向日本出口鸡肉制品销售收入为 17,121.16 万元，占营业收入的比例为 31.50%。

日本国内禽肉需求约一半依赖国外进口来满足，其中鸡肉制品进口来源地主要是中国和泰国。因此，圣农食品在日本的销售市场面临日本国内鸡肉制品企业以及泰国和中国企业的竞争，若在竞争中圣农食品未能保持自身的竞争力，则存在因国际市场竞争加剧造成盈利能力下降的风险。

4、原材料价格波动的风险

圣农食品原材料中鸡肉所占比重最大，2011-2012 年，鸡肉占圣农食品生产成本的比重都超过 50%。鸡肉采购价格波动会对利润总额产生较大影响。

鸡肉的价格受国家农产品政策、市场供求状况、气候及其他自然灾害等多种因素的影响。如果鸡肉市场价格大幅上升，将会导致圣农食品单位生产成本提高，若圣农食品无法将因原材料涨价所增加的成本转嫁给下游客户，将会对圣农食品的经营业绩带来不利影响。

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

5、食品质量安全控制风险

如果圣农食品出现质量监控措施未严格执行、加工程序操作不当等情况，将导致圣农食品产品发生食品安全事件，将对圣农食品的产品销售和品牌造成影响。若同行业其他企业发生食品安全事件，也将对包括圣农食品在内的整个行业造成影响。

近年来，国家加大了对食品安全和食品质量的监管力度，并将逐步提高食品安全和食品质量的监管标准。若国家提高食品安全和食品质量检验标准，可能相应增加圣农食品的经营成本。

6、销售客户相对集中风险

圣农食品以优质的产品质量赢得了一批大型、高端客户的认可，拥有了日本食品、日本贸易、SAMIOH、肯德基、德克士等优质客户，与下游客户结成了良好的合作关系。2011 年、2012 年，圣农食品对出口客户、大客户的销售收入合计占其主营业务收入的比例均超过 60%，销售客户相对集中。

但是，若上述大客户调整产品结构、采购政策，而圣农食品无法及时满足客户的需求，则将对圣农食品的产品销售及正常生产经营带来不利影响。

7、汇率风险

自 2005 年我国调整人民币汇率形成机制以来，人民币总体呈逐步升值态势。2012 年，圣农食品向日本出口的营业收入为 17,121.16 万元，且以美元结算为主，外汇汇率的波动将会影响圣农食品业绩的稳定。如果未来圣农食品的进出口贸易结构、规避汇率风险的措施不能根据汇率波动情况及时调整，则将在一定程度上影响本次交易完成后上市公司的经营业绩。

8、贸易摩擦风险

目前，圣农食品的鸡肉制品出口地主要是日本，日本对进口的鸡肉制品采取注册制度。鸡肉进口涉及食品安全和本国鸡肉生产者的利益，各国均设置了较高的检验检疫标准。同时，各国会根据现时的国际、国内政治经济环境而提高进口产品的准入门槛，从而导致贸易摩擦。若鸡肉制品进口国与我国产生贸易摩擦，

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

将对圣农食品销售带来负面影响。

9、固定资产折旧增加，营业利润减少的风险

圣农食品福州分公司于 2013 年 4 月份投产，食品三厂、江西圣农食品将分别于 2013 年 7 月、2013 年 10 月投产。随着这三家工厂的转固投产，圣农食品未来的固定资产折旧将大幅增加，若圣农食品营业收入的增长无法消化固定资产新增折旧，将可能影响圣农食品的营业利润。

十、上市公司盈利预测实现的风险

根据多年肉鸡饲养行业的经营经验，圣农发展结合目前“H7N9 禽流感”对肉鸡养殖行业的影响情况，并假设 2013 年完成本次交易，编制了 2013 年度备考盈利预测报告。

因“H7N9 禽流感”持续的时间、对肉鸡养殖行业的后续影响、本次交易能否在 2013 年完成等方面存在一定的不确定性，因此，圣农发展存在无法完全实现 2013 年度备考盈利预测的风险。

十一、H7N9 禽流感疫情的影响

2013 年 3 月底，上海、江苏、浙江、安徽等地突发多起人感染 H7N9 型禽流感事件，截至目前，H7N9 疫情已逐步减弱，其造成的不利影响在逐渐消退，家禽行业逐步恢复正常，但此事件仍对肉鸡养殖行业产生了较大的冲击。

据国家卫生和计划生育委员会颁发的《人感染 H7N9 禽流感诊疗方案（2013 年第 2 版）》介绍，禽流感病毒普遍对热敏感，对低温抵抗力较强，65℃加热 30 分钟或煮沸（100℃）2 分钟以上可灭活。圣农食品的产品主要是鸡肉熟食制品，相比活鸡与雏鸡，影响较小。

圣农食品的主要原材料供应商圣农发展地处福建省北部光泽县，各个生产基地分散在福建省北部各山坳间，山体相隔、局部封闭，人口密度低，人员流动少，独特的生态养殖环境有效地降低了动物疫病发生风险。截至本报告书签署日，圣农发展从未发生过重大疫情和重大禽病。

H7N9 事件的爆发，促使市场对鸡肉制品的食品安全更加重视，促使实现鸡

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

肉制品的优质优价，从而有利于圣农食品市场份额的扩大和品质价值的体现。

本公司提请投资者注意以上重大事项，并仔细阅读本报告书有关章节。

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

目 录

释 义.....19

第一节 本次交易概述.....26

一、本次交易的背景和目的.....26

二、本次交易的决策过程.....28

三、本次交易的方案.....30

四、盈利预测补偿安排.....30

五、本次交易构成关联交易.....31

六、本次交易未导致公司控制权的变化.....31

七、本次交易不构成重大资产重组.....32

第二节 上市公司基本情况.....33

一、圣农发展基本情况.....33

二、公司设立、发行上市及股本变动情况.....34

三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况.....36

四、上市公司的子公司或有重要影响的参股公司的基本情况.....36

五、最近三年主营业务发展情况和主要财务指标.....36

六、控股股东及实际控制人概况.....40

第三节 交易对方基本情况.....41

一、交易对方基本情况.....41

二、交易对方与上市公司之间的关系及情况说明.....47

三、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员情况.....48

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

四、交易对方及其主要管理人员最近五年之内未受到处罚的情况...48
五、交易对方的的声明和承诺.....48
第四节 交易标的基本情况.....49
一、圣农食品基本情况.....49
二、圣农食品产权控制关系.....55
三、主要资产的权属状况.....58
四、对外担保情况.....68
五、主要负债情况.....68
六、圣农食品最近三年主营业务发展情况.....69
七、圣农食品最近两年主要财务数据.....89
八、交易标的不存在影响本次股权转让的前置条件.....90
九、圣农食品最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况.....90
十、圣农食品评估情况说明.....90
十一、H7N9 禽流感疫情的影响 108
十二、债权债务的转移情况.....109
十三、重大会计政策或会计估计差异情况.....109
第五节 发行股份情况.....110
一、股份发行的定价依据、定价基准日和发行价格.....110
二、发行股份的种类和面值.....110
三、发行股份的数量.....110
四、股份限售期.....111
五、独立财务顾问的保荐机构资格.....111

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

六、本次发行前后的主要财务数据.....111

七、本次发行前后公司的股权结构.....111

第六节 本次交易合同的主要内容.....113

一、《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》主要内容.....113

二、《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》主要内容.....116

第七节 本次交易的合规性分析.....121

一、本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定.....121

二、本次交易符合《重组办法》第四十二条的相关规定.....123

三、本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定.....125

四、本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定.....125

五、适用《收购管理办法》有关规定的说明.....125

六、本次交易符合《重组办法》、《发行管理办法》、《非公开发行实施细则》等其他相关规定.....126

第八节 上市公司董事会对本次交易定价的依据及公平合理性的分析...128

一、本次交易价格公允性分析.....128

二、发行股份的定价依据及公平合理性分析.....130

三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见.....130

四、独立董事对评估机构独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性的意见.....132

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 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析.....134
一、本次交易前圣农发展财务状况和经营成果的讨论与分析.....134
二、圣农食品所属行业特点和经营情况的讨论与分析.....147
三、圣农食品近两年财务状况、盈利能力分析.....158
四、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势的分析..178
五、本次交易完成后上市公司的利润分配政策及股东分红回报规划190
第十节 财务会计信息.....192
一、标的公司财务报表.....192
二、上市公司备考合并财务报表.....193
三、标的公司盈利预测.....194
四、上市公司备考盈利预测.....196
第十一节 同业竞争与关联交易.....199
一、同业竞争.....199
二、本次交易前的关联交易.....201
第十二节 本次交易对上市公司治理机制的影响.....206
一、本次交易对公司治理结构和治理机制的影响.....206
二、本次交易完成后上市公司的独立性.....207
第十三节 风险因素分析.....210
一、本次交易的交易风险.....210
二、标的公司的经营风险.....211
三、本次交易后上市公司面临的风险.....213
四、上市公司盈利预测实现的风险.....214

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

第十四节 其他重要事项.....215

一、标的公司及本次交易完成后上市公司不存在资金非经营性占用及违规为关联方担保的情况.....215

二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....215

三、上市公司最近十二个月内资产交易及与本次交易的关系.....215

四、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....215

五、上市公司停牌前股价无异常波动的说明.....238

六、本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定.....238

七、本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定.....239

八、交易对方关于信息披露的承诺.....239

第十五节 独立董事及中介机构意见.....241

一、独立董事对本次交易的意见.....241

二、独立财务顾问对本次交易的意见.....243

三、法律顾问对本次交易的意见.....243

第十六节 本次交易的相关中介机构.....245

一、独立财务顾问.....245

二、公司律师.....245

三、审计机构.....245

四、资产评估机构.....246

第十七节 公司董事及相关中介机构声明.....247

一、上市公司董事声明.....247

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

二、独立财务顾问声明.....248
三、律师声明.....249
四、审计机构声明.....250
五、评估机构声明.....251
第十八节　备查文件.....252
一、备查资料存放地点.....252
二、备查资料目录.....252

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

释 义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语		
本公司、公司、圣农发展、上市公司、受让方	指	福建圣农发展股份有限公司
圣农实业	指	福建省圣农实业有限公司，交易对方之一，是本公司和本次交易标的公司福建圣农食品有限公司的控股股东
富广源	指	福建富广源投资有限公司，交易对方之一
本报告书	指	福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
圣农食品、标的公司	指	福建圣农食品有限公司
交易对方、转让方	指	圣农实业、富广源
交易标的、标的资产	指	圣农食品 100%的股权，包括圣农实业持有的 90.48%股权、富广源持有的 9.52%股权
本次交易、本次重组、本次发行	指	圣农发展通过发行股份购买圣农食品 100%的股权的行为，其中购买圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权、富广源持有的圣农食品 9.52%股权
《发行股份购买资产协议》	指	圣农发展与圣农实业、富广源签署的发行股份购买圣农食品 100%股权的协议，即《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议》
《发行股份购买资产协	指	圣农发展与圣农实业、富广源签署的《福建圣农发展股

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

议之补充协议》		份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议》
《盈利预测补偿协议》	指	圣农发展与圣农实业、富广源签署的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》
《盈利预测补偿协议之补充协议》	指	《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议的补充协议》
《评估报告》	指	《福建圣农发展股份有限公司拟非公开发行股份购买福建圣农食品有限公司全部股权项目评估报告》（中企华评报字(2013)第 1091 号）
江西圣农食品	指	江西圣农食品有限公司，圣农食品之全资子公司
福州分公司	指	福建圣农食品有限公司福州分公司
食品一厂	指	福建圣农食品有限公司食品一厂，位于光泽县十里铺
食品二厂	指	福建圣农食品有限公司食品二厂，位于光泽县和顺工业园区
食品三厂	指	福建圣农食品有限公司食品三厂，位于光泽县和顺工业园区
浦城圣农	指	福建圣农发展（浦城）有限公司，圣农发展的全资子公司
欧圣农牧	指	福建欧圣农牧发展有限公司，圣农发展持股 51%的子公司
欧圣实业	指	欧圣实业（福建）有限公司，圣农发展持股 51%的子公司
海圣饲料	指	福建海圣饲料有限公司，圣农发展持股 50%的参股公司

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

美其乐餐厅	指	傅芬芳个人投资的以“美其乐”为品牌的餐饮连锁店合称
美其乐公司	指	福建省美其乐餐饮有限公司，由傅芬芳控制的以公司形式设立的以“美其乐”为品牌的餐饮公司
兴瑞液化气	指	福建省光泽县兴瑞液化气有限公司，圣农实业之控股子公司
圣农酒店	指	光泽县圣农假日酒店有限公司，本公司之实际控制人傅长玉及傅芬芳共同投资的企业
圣大绿农	指	福建圣大绿农食品有限公司，圣农实业之控股子公司
日圣食品	指	福建日圣食品有限公司，圣农实业之控股子公司
华圣房地产	指	福建华圣房地产开发有限公司，圣农实业之控股子公司
美辰投资	指	福建省美辰投资有限公司，圣农实业之控股子公司
圣农发电	指	福建省圣农生物质发电有限公司，圣农实业之控股子公司
凯圣发电	指	福建省凯圣生物质发电有限公司，原为圣农实业之参股公司，圣农实业已于 2013 年 2 月 18 日将其所持有的凯圣发电全部股权对外转让
乐美隆	指	福建乐美隆餐饮有限公司，傅芬芳控制的公司
审计基准日、评估基准日	指	2012 年 12 月 31 日
近两年、报告期	指	2011 年、2012 年

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

招商证券、独立财务顾问	指	招商证券股份有限公司
公司律师、福建至理、法律顾问	指	福建至理律师事务所
评估机构、中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
致同所、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司，于 2012 年 6 月 18 日与京都天华会计师事务所(特殊普通合伙)合并，合并的形式是以京都天华会计师事务所(特殊普通合伙)作为法律存续主体，合并后事务所更名为“致同会计师事务所(特殊普通合伙)”。
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2011 年修订）（中国证监会令第 73 号）
《准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号－上市公司重大资产重组申请文件》（中国证监会公告[2008]13 号）
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（中国证监会公告[2008]14 号）

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

《暂行规定》	指	《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（中国证监会公告[2012]33 号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2012 年修订）
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》（中国证监会令第 30 号）
《非公开发行实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》（2011 年修订）（中国证监会令第 73 号）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》（2012 年修订）（中国证监会令第 77 号）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
二、专业术语		
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
鸡肉制品	指	以鸡肉为主要原材料，经油炸、蒸烤、腌制调理等工艺而制成的熟食、半熟食或生食产品，属于鸡肉的深加工产品。
冰鲜鸡肉	指	将肉鸡屠宰、分割后，经预冷处理的鸡肉。
冰冻鸡肉	指	将肉鸡屠宰、分割后，经冻结处理的鸡肉。目前圣农发展主要以冰冻鸡肉（分割冻鸡肉）的形式对外销售。

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

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
肯德基、KFC	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
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
日本食品	指	日本食品服务株式会社（JAPAN FOOD SERVICE L.td）
日本贸易	指	日本贸易株式会社(JAPAN TRADING CO. LTD)
SAMIOH	指	SAMIOH 食品株式会社(SAMIOH FOODS CO.LTD)
HACCP	指	危害分析与关键控制点（Hazard Analysis Critical Control Point 的简写，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
GMP	指	良好操作规范（Good Manufacturing Practice）的简写，是一套适用于制药、食品等行业在生产过程中关于产品质量与卫生安全的强制性标准体系。
SSOP	指	卫生标准操作程序（Sanitation Standard Operation Procedures）的简写，是食品企业为了达到食品安全的要求，在卫生环境和加工要求等方面所需实施的具体程序指导性文件
FAO	指	联合国粮食与农业组织（Food and Agriculture Organization of the United Nations）

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

本报告书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；百分数尾数差系计算过程中四舍五入原因造成。

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 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、响应国家支持农业食品企业做大做强的政策，促进农业食品企业产业链和食品安全保障基础的完善

2013 年 1 月 31 日公布的《中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》指出：“支持龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式组建大型企业集团”;“支持符合条件的农业产业化龙头企业和各类农业相关企业通过多层次资本市场筹集发展资金”;“提升食品安全水平”;“改革和健全食品安全监管体制，加强综合协调联动，落实从田头到餐桌的全程监管责任，加快形成符合国情、科学完善的食品安全体系。健全农产品质量安全和食品安全追溯体系。”

我国《食品工业“十二五”规划》（发改产业[2011]3229 号）提出：“进一步调整生产结构，稳步发展猪肉、牛羊肉和禽肉加工。优化肉类食品结构，提高冷鲜肉比重，扩大小包装分割肉的生产，加强肉、蛋制品的精深加工，实现变大为小、变粗为精、变生为熟、变裸品为包装品、变废为宝、变害为利，促进资源的综合利用”。“鼓励食品工业企业积极向上、下游产业延伸和相互协作，建立从原料生产到终端消费各环节在内的全产业链，促进各环节有效衔接，加快产业链间的集成融合，实现优势互补、信息共享、协调发展”。

本公司是采用一体化自繁自养自宰模式的肉鸡生产企业，主要产品是分割冻鸡肉；圣农食品是以鸡肉为主要原材料的食品生产企业。

本次交易的完成，将使圣农发展与圣农食品充分发挥协同效应，有利于农业食品产业链的完整、食品安全保障基础的完善，促进上市公司发展成为一个全产业链的大型农业食品企业集团。

2、顺应证券市场发展趋势，实现圣农实业的肉鸡业务整体上市

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

为完善上市公司治理结构，减少上市公司与关联方之间的关联交易、避免同业竞争，促进企业的整体上市。

圣农发展在筹备首次公开发行股票并上市时，圣农食品成立时间短、业务处于培育期。经过近十年的发展，圣农食品已成为国内以“卓越鸡肉制品专家”为鲜明特色的大型专业鸡肉制品企业。由于圣农发展与圣农食品的控股股东均为圣农实业，通过本次交易，将实现圣农实业的鸡肉业务的整体上市，既顺应了证券市场发展趋势，也符合圣农发展拓展主营鸡肉业务，把企业做大做强的长远发展战略。

（二）本次交易的目的

1、减少上市公司的关联交易，进一步完善公司治理结构

本次交易前，圣农发展存在向圣农食品销售鸡肉产品的关联交易，且交易金额逐年提高。近几年来，随着圣农发展肉鸡饲养规模的逐步扩大，以及圣农食品的业务规模不断扩张，圣农食品向上市公司采购的鸡肉产品逐年增加，交易金额（含税）由 2011 年的 12,517.78 万元已增加至 2012 年的 26,998.73 万元，关联交易量逐年增加。

随着圣农食品下属的食品三厂、福州分公司及其子公司江西圣农食品在 2013 年陆续投产，未来几年，圣农食品的产能、产量将大幅增加，所需鸡肉原材料也将大幅增加，与上市公司之间的交易将持续增加。

本次交易完成后，圣农食品将成为上市公司的全资子公司，这将大幅减少关联交易，从而有效地保护上市公司和中小股东的利益。

2、促进上市公司发展成为大型农业食品集团，提高上市公司的盈利能力和抗风险能力

圣农食品从事鸡肉制品加工，是上市公司的下游行业。通过本次交易，上市公司将产业链延伸至鸡肉制品加工领域，产品系列由鸡肉初级加工品（分割冻鸡肉）扩展到鸡肉深加工品（鸡肉制品），变为“初加工、深加工并行”的两个产品体系，并随着圣农食品的加工能力提升，附加值高的深加工的比重将逐步提高，促进产品的食品化、高附加化，推动本公司由养殖型企业向食品企业转化。根据

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

初加工、深加工产品价格的市场变化，相机调整初加工产品与深加工产品的比重，增加了上市公司的利润来源、提高了上市公司抵御市场价格波动的整体抗风险能力，有利于上市公司盈利能力的稳定和综合竞争力的提高。

3、充分发挥上市公司与标的公司之间协同效应

上市公司目前主要以分割冻鸡肉产品的形式向肯德基、铭基、福喜（麦当劳的指定肉类采购商）等主要客户提供深加工鸡肉食品的原材料；而圣农食品主要通过向本公司采购鸡肉作为原料进行深加工，向日本食品、日本贸易等出口对象，以及肯德基、德克士等大型餐饮连锁企业、商场超市及批发市场提供鸡肉制品。

由于上市公司与圣农食品之间是上下游关系，通过本次交易，在鸡肉原材料采购、工艺流程优化、产品销售、客户维护等方面，圣农发展与圣农食品将获得纵向一体化的协同效益，从而提高上市公司产品的综合利用率、降低圣农食品原材料采购成本、减少储运费用、提升运营效率。

同时，上市公司客户结构也将进一步优化。圣农食品现有的客户日本食品、日本贸易等国际知名客户成为上市公司的下游客户，直接出口的销售渠道的增加，以及目前圣农发展国际客户的拓展，从而使本公司拥有国内、国际两大市场。上市公司将能更好地根据各个国家消费者对鸡肉不同部位的消费偏好和鸡肉不同部位的价格变化，相机调整国内、国外销售比重，实现上市公司鸡肉产品的价值最大化。

二、本次交易的决策过程

（一）决策程序

1、2013 年 2 月 28 日，本公司刊登《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》，本公司股票自 2013 年 2 月 28 日开市起停牌交易。

2、2013 年 3 月 5 日，本公司召开第三届董事会第八次会议，董事会同意公司筹划本次交易事项。

3、2013 年 4 月 30 日，圣农实业、富广源、圣农食品分别召开股东会会议，同意本次交易相关事项。

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

4、2013 年 5 月 2 日，本公司与圣农实业、富广源签订了本次交易的《发行股份购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》。

5、2013 年 5 月 2 日，本公司召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易的议案》、《关于<福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案>的议案》等与本次交易相关的议案。

6、2013 年 5 月 27 日，本公司与圣农实业、富广源签订了本次交易的《发行股份购买资产协议之补充协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》。

7、2013 年 5 月 27 日，本公司召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易的议案》、《关于<福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于签订附生效条件的〈福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议〉、〈福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议的补充协议〉的议案》等与本次交易相关的议案；本公司的独立董事就本次发行股份购买资产暨关联交易发表独立董事意见。

8、本公司将于 2013 年 6 月 14 日召开 2013 年第一次临时股东大会，审议本次交易方案等的相关议案。

（二）关联董事回避表决

本公司在召开董事会审议本次交易相关事项时，关联董事已回避表决，相关事项经非关联董事表决通过。本公司在召开股东大会审议本次交易相关事宜时，关联股东将回避表决。

本公司独立董事已就本次交易事项发表了事前认可意见和同意的独立意见。

为保障公司全体社会公众股股东能够充分行使权利，在本公司召开与本次交易相关的股东大会时，公司将向公司全体股东提供网络投票平台，同时公司关联股东在表决时将回避表决。

（三）本次交易尚须取得的授权和批准

根据《重组办法》及本公司章程的有关规定，本次交易尚需满足多项交易条

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

件方可实施，包括但不限于：

1、本公司股东大会批准本次交易。

2、中国证监会核准本次交易。

三、本次交易的方案

公司以发行股份方式购买圣农实业、富广源持有的圣农食品合计 100.00%股权，包括圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权、富广源持有的圣农食品 9.52%股权。

1、本次发行股份购买的标的资产

本次发行股份购买的标的资产为圣农实业、富广源合计持有的圣农食品 100%股权，其中包括圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权、富广源持有的圣农食品 9.52%股权。

2、标的资产的价格和溢价情况

根据中企华出具的评估报告，本次交易标的公司圣农食品截至 2012 年 12 月 31 日经审计净资产账面值（母公司报表）为 18,473.71 万元，评估值为 105,232.37 万元，评估值较经审计账面值增值 469.63%。因此，本次发行股份购买资产的交易价格确定为人民币 105,232.37 万元，其中：（1）圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权的交易价格为 95,214.25 万元；（2）富广源持有的圣农食品 9.52%股权的交易价格为 10,018.12 万元。

按照上述标的资产的交易价格和本次发行股份购买资产的股份发行价格 11.76 元人民币/股计算，本次发行股份购买资产的股份发行数量合计为 89,483,306 股，其中：（1）公司向圣农实业发行股份 80,964,496 股；（2）公司向富广源发行股份 8,518,810 股。最终发行数量需经中国证监会核准。

四、盈利预测补偿安排

根据中企华对标的资产的评估估值，圣农实业、富广源承诺，标的公司对应的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）分别不低于人民币 7,722.51 万元、11,070.39 万元和

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

15,436.54 万元（以下简称“净利润承诺数”）。

如标的公司对应的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的实际净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于圣农实业、富广源承诺的上述各年度的净利润承诺数的，圣农实业、富广源应当按照《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》本协议的约定对圣农发展进行补偿。

五、本次交易构成关联交易

本公司的实际控制人为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士。本次发行股份购买资产的交易对方包括圣农实业和富广源，其中：圣农实业的股东为傅光明先生和傅芬芳女士，富广源的股东为傅芬芳女士和周红先生（系傅光明先生的妹夫），富广源的实际控制人为傅芬芳女士。

根据《上市规则》等相关规范性文件的规定，本次交易构成关联交易，公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时，关联方应回避表决相关议案。

六、本次交易未导致公司控制权的变化

本次交易前，圣农实业为公司的控股股东，持有公司 51.55%的股份；本公司的实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接合计持有公司 57.11%的股份。

本次交易完成后，公司股本总额将由现有的 91,090 万股增加至 100,038.33 万股，其中圣农实业持有的股份为 55,055.18 万股，占本公司股本总额的 55.03%，傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接持有本公司股份 60,904.41 万股，占公司股本总额的 60.88%。故本次交易不会导致本公司控制权发生变化，本公司的控股股东仍为圣农实业，实际控制人仍为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人。

本次交易前，圣农实业对本公司的持股比例在 50%以上，本次发行将使圣农实业对公司的持股比例进一步提高，但不影响公司的上市地位，根据《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定，圣农实业可以免于向中国证监会提出豁免要约收购申请。

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

七、本次交易不构成重大资产重组

圣农食品截至2012年12月31日资产总额和净资产分别为52,739.97万元、18,483.80万元，2012年度的营业收入为54,357.13万元，本次交易的标的资产为圣农食品100.00%股权，本次交易成交金额为105,232.37万元。

本公司截至2012年12月31日经审计的资产总额和净资产分别为662,937.32万元和332,355.78万元，本公司2012年合并财务报告的营业收入为409,930.01万元。

因此，本次交易所购买的标的资产最近一个会计年度期末（截至2012年12月31日）的资产总额和净资产（资产总额、净资产额与成交金额的高者为准）占本公司最近一个会计年度期末(截至2012年12月31日)的比例分别为31.66%和15.87%，本次交易标的资产最近一个会计年度（2012年度）的营业收入占本公司营业收入的比例为 13.26%。根据《重组办法》的相关规定，本次交易不构成重大资产重组。

根据《重组办法》第四十六条规定，本次交易涉及圣农发展发行股份购买资产，应当提交中国证监会并购重组委员会审核。

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	净资产
圣农食品（标的公司）最近一年末的总资产、净资产和最近一年的营业收入	52,739.97	54,357.13	18,483.80
圣农食品100%股权的成交金额(预计数)	105,232.37	-	105,232.37
圣农发展最近一年末的总资产、净资产和最近一年的营业收入	662,937.32	409,930.01	332,355.78
标的公司占圣农发展的比例	15.87%	13.26%	31.66%
《重组办法》重大资产重组标准	50%	50%	50%，且超过5000万元
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

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 上市公司基本情况

一、圣农发展基本情况

公司名称：福建圣农发展股份有限公司

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

组织机构代码：70528294-1

企业法人营业执照注册号：350000100010183

住所：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：圣农发展

股票代码：002299

上市时间：2009 年 10 月 21 日

法定代表人：傅光明

注册资本：91,090.00 万元

成立日期：1999 年 12 月 21 日，于 2006 年 10 月 17 日整体变更为股份有限公司

办公地址：福建省光泽县十里铺圣农总部办公大楼

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；货物运输经营、货物站（场）经营（有效期至 2016 年 6 月 30 日）。（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）

邮政编码：354100

电话号码：0599-7951242

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

传真号码：0599-7951242

互联网网址：http://www.sunnercn.com

电子信箱：sn023@sunnercn.com

二、公司设立、发行上市及股本变动情况

（一）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（以下简称“本公司”、“公司”）的前身是于 1999 年 12 月 21 日设立的福建省光泽县光大肉鸡有限公司，于 2003 年 9 月 4 日更名为“福建省光泽县圣农发展有限公司”、于 2003 年 11 月 24 日更名为“福建圣农发展有限公司”。福建圣农发展有限公司于 2006 年 10 月 17 日整体变更设立为福建圣农发展股份有限公司，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 31,000.00 万股，每股面值 1.00 元，注册资本为人民币 31,000.00 万元。

根据 2006 年 12 月 8 日召开的 2006 年第一次临时股东大会作出的决议，公司新增注册资本 5,900.00 万元，公司于 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，公司的注册资本增至 36,900.00 万元。

（二）公司股票公开发行及上市情况

2009 年 10 月 9 日，经中国证监会证监许可[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）4,100.00 万股，发行价格为 19.75 元/股。2009 年 10 月 21 日公司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 41,000.00 万元。

（三）首次公开发行后的股本变动情况

1、2010 年度利润分配及资本公积金转增股本

2011 年 2 月 15 日，本公司召开 2010 年度股东大会审议通过 2010 年度权益

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

分派方案，以本公司原有总股本 41,000.00 万股为基数，向全体股东每 10 股派 2.50 元人民币现金（扣税后，个人股东、证券投资基金、合格境外机构投资者，实际每 10 股派 2.25 元）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。2011 年 2 月 28 日，本公司在福建省工商行政管理局办理了变更登记，注册资本由 41,000.00 万元变更为 82,000.00 万元。

2、2011 年非公开发行 A 股股票 9,090 万股

2011 年 4 月 29 日，本公司获得了中国证监会核发的证监许可[2011]630 号文《关于核准福建圣农发展股份有限公司非公开发行股票的批复》，2011 年 5 月，本公司向特定对象非公开发行人民币普通股(A 股)股票 9,090.00 万股。2011 年 5 月 30 日，本公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕发行新增股份登记托管手续。2011 年 7 月 5 日，本公司在福建省工商行政管理局办理了变更登记。2011 年非公开发行完成后，本公司注册资本变更为 91,090.00 万元。

（四）公司的股本结构

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司股份总数为 91,090.00 万股，其中，本公司前 10 大股东持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	股份数（万股）	占总股本比例
1	福建省圣农实业有限公司	46,958.73	51.55%
2	傅长玉	3,981.35	4.37%
3	全国社保基金一零七组合	2,316.98	2.54%
4	中国华融资产管理股份有限公司	1,113.37	1.22%
5	傅芬芳	1,079.89	1.19%
6	金元证券股份有限公司	1,000.18	1.10%
7	雅戈尔集团股份有限公司	1,000.00	1.10%
8	上海力利投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1.10%
9	天津凯石益金股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1.10%
10	华宝信托有限责任公司	939.82	1.03%
11	其他股东	30,699.68	33.70%

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

序号	股东名称或姓名	股份数（万股）	占总股本比例
合计		91,090.00	100.00%

三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

最近三年，本公司的控股权未发生过变动。自 2009 年 10 月首次公开发行股票并上市以来，本公司不存在合并、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《重组办法》中所规定的重大资产重组行为。

四、上市公司的子公司或有重要影响的参股公司的基本情况

公司名称	注册资本	持股比例	成立时间	经营范围及主营业务
福建欧圣农牧发展有限公司	44,000万元	51%	2011年4月26日	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)
福建圣农发展（浦城）有限公司	40,000万元	100%	2012年2月27日	对外贸易；雏鸡的销售；[畜、牧、禽养殖、混配合饲料生产；家禽屠宰、鲜冻畜禽产品及副产品销售的筹建（筹建期二年）]。(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)
欧圣实业（福建）有限公司	70,000万元	51%	2012年11月27日	禽类的初级加工、禽类产品的销售，动物药材、动物饲料销售，禽类信息咨询服务。(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)
福建海圣饲料有限公司	8,000万元	50%	2012年9月14日	饲料用羽毛鸡杂粉、鸡油生产、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)

五、最近三年主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

本公司的经营范围为：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；货物运输经营、货物站（场）经营（有效期至 2016 年 6 月 30 日）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在

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

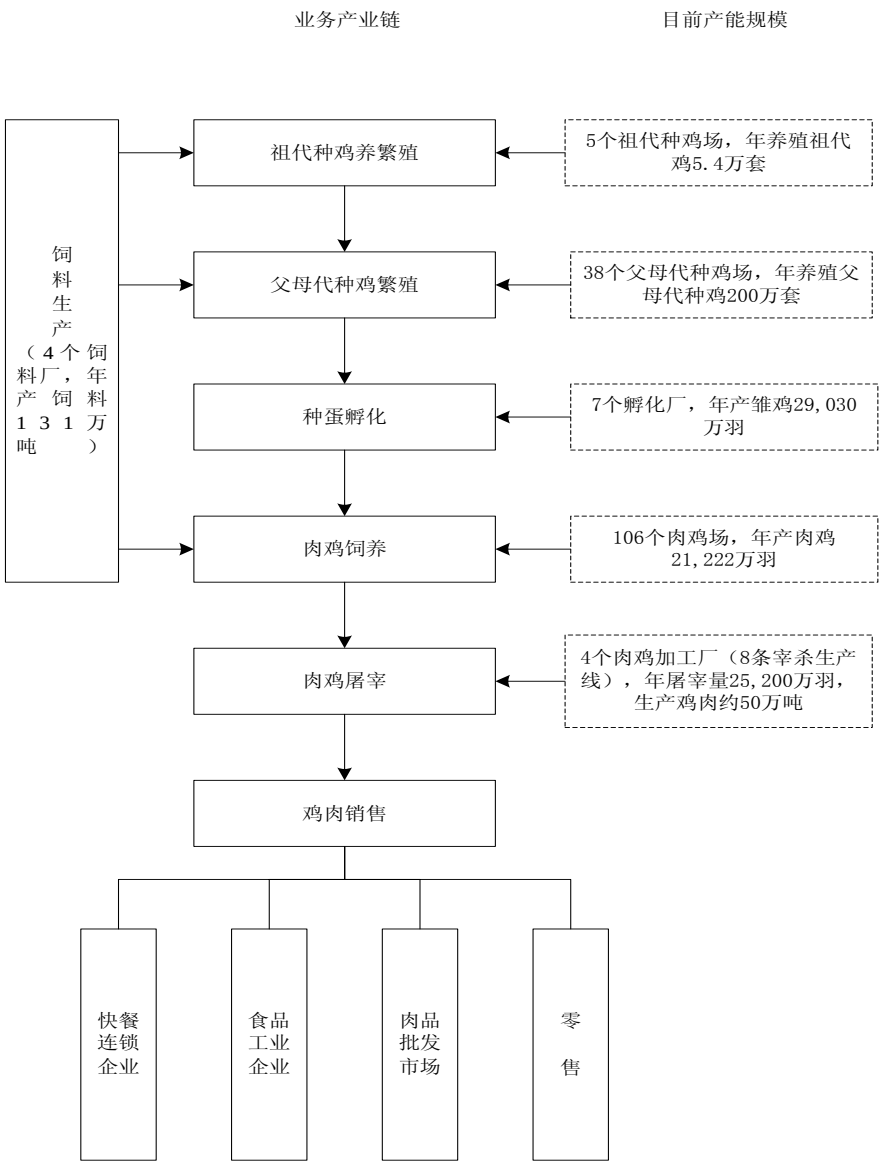
取得有关部门的许可后方可经营）

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繁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繁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”一体化生产的肉鸡生产链。

本公司的核心竞争力在于一体化自养自宰肉鸡经营模式和地处武夷山区的自然环境。高度一体化的大规模自养自宰肉鸡经营模式，使本公司拥有肉鸡生产各生产环节并将其置于可控状态，使本公司在生产稳定性、疫病可防控性、食品安全、规模化经营等方面具有较大的肉鸡生产优势；同时，本公司在先进的生产体系、较高的市场品牌知名度和累积近 30 年的企业管理经验等方面，也积累了较大的竞争优势。

公司业务产业链如下：

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



公司拥有近 30 年肉鸡生产经验，在肉鸡饲养和鸡肉初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（麦当劳指定肉类采购商）的长期战略合作伙伴和福喜（麦当劳指定肉类采购商）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 年广州亚运会鸡肉原料供应商。

自本公司改制为股份有限公司后的 2007 年至今的 6 年时间，公司利用改制、上市的机遇，实现了快速发展，公司肉鸡屠宰加工量由 2007 年的 0.42 亿羽，增加到 2012 年的 1.85 亿羽，产能增长近 5 倍，但是在国内白羽鸡市场的占有率仍

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

不足 5%，特别是随着国家对食品安全执法力度的提高、消费者对优质安全鸡肉需求的增加、我国优质安全鸡肉供应量少，本公司的发展空间仍较大。

随着 2012 年投产的祖代种鸡逐步产生效益、海圣饲料的建设、光泽生产基地的全部建成、浦城圣农在 2013 年底的投产，2013 年公司预计完成 2.36 亿羽肉鸡的出栏，本公司仍将保持较高的增长趋势。

根据本公司 2012 年制定的五年发展规划，未来 5 年，本公司将建成包括光泽生产基地、浦城圣农在内的 3 个各年产 2.5 亿羽肉鸡的基地，年产饲料 375 万吨，年养殖祖代种鸡 16 万套，年养殖父母代种鸡 750 万套，年饲养并加工肉鸡 7.5 亿羽。

（二）公司主要财务指标

本公司最近三年主要财务指标：

单位：万元

财务指标	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
总资产	662,937.32	504,281.66	320,429.24
归属于母公司的所有者权益	332,355.78	362,144.24	178,409.07
营业收入	409,930.01	311,134.75	206,951.69
营业利润	-3,444.81	47,734.67	27,703.36
利润总额	-3,068.40	47,976.29	27,805.27
归属母公司股东的净利润	263.44	46,845.48	27,808.12

注：2010 年度、2011 年度财务数据经天健正信审计；2012 年度财务数据经致同所审计。

本公司 2010 年度、2011 年度和 2012 年度的营业总收入分别为 206,951.69 万元、311,134.75 万元和 409,930.01 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 27,808.12 万元、46,845.48 万元和 263.44 万元。

2012 年本公司盈利情况较上年大幅下降主要原因是国内宏观经济整体情况不佳，国内鸡肉价格大幅下降、原材料价格上涨所致。

2012 年本公司鸡肉销售均价较上年下降 15.42%，玉米采购均价较上年上涨 3.70%，豆粕采购均价较上年上涨 16.19%。销售价格的回落与原料采购价格的上涨导致 2012 年公司经营业绩较上年出现大幅度的下降。2012 年度，公司实现营

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

业收入 409,930.01 万元，同比增长 31.75%，实现归属于上市公司股东净利润 263.44 万元，同比下降 99.44%。

2012 年，虽然公司受到宏观经济及行业低迷等多重外部不利因素的影响，盈利能力较往年大幅下降,但是公司在战略步伐上稳中有进，为未来外部环境回暖后公司盈利能力的强劲增长奠定了坚实的基础。2012 年度，公司鸡肉销量较上年增长 55.47%。

六、控股股东及实际控制人概况

（一）控股股东概况

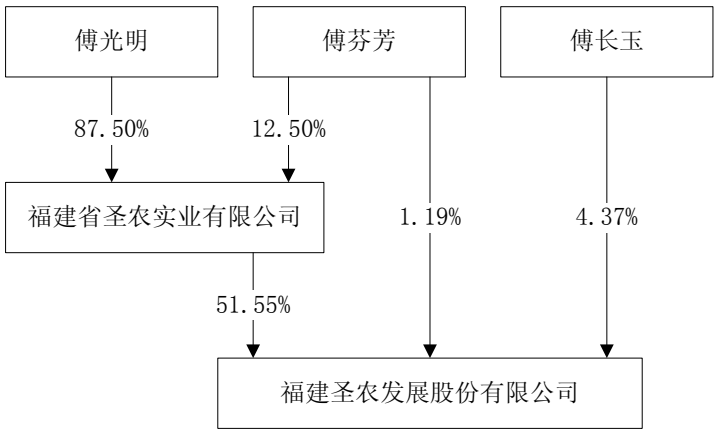
截至本报告书签署日，圣农实业持有本公司无限售流通股 46,958.73 万股，占公司总股本的 51.55%，为本公司的控股股东。

圣农实业成立于 1993 年 1 月 16 日，法定代表人为傅芬芳女士，注册资本 5,800 万元，企业类型为有限责任公司。圣农实业具体情况详本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、福建省圣农实业有限公司”。

（二）实际控制人概况

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。截至 2012 年 12 月 31 日，傅光明先生、傅芬芳女士通过圣农实业间接持有本公司 51.55%的股份，傅长玉女士、傅芬芳女士合计直接持有本公司 5.56%的股份，三人合计持有公司 57.11%的股份。

本公司、本公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



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 交易对方基本情况

本次交易中，公司发行股份购买资产的交易对方为福建省圣农实业有限公司和福建富广源投资有限公司。

一、交易对方基本情况

（一）福建省圣农实业有限公司

1、圣农实业基本情况

名称：福建省圣农实业有限公司

法定代表人：傅芬芳

注册资本：5,800 万元

住　　所：光泽县十里铺

企业类型：有限责任公司

营业执照注册号：350723100000746

税务登记证号码：闽国税登字 350723157307916 号

组织机构代码：15730791-6

成立时间：1993 年 1 月 16 日

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，肥料的批发与零售。（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）

2、圣农实业历史沿革

圣农实业原名为“福建省光泽鸡业有限公司”，于 1999 年 12 月更名为“福

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

建省圣农实业有限公司”。

（1）1993 年 1 月，福建省光泽鸡业有限公司设立，注册资本为 800 万元

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。傅光明先生于 1983 年开始专业养鸡，并于 1989 年 4 月 13 日设立福建省光泽县种鸡场。

1992 年 6 月 5 日，经光泽县人民政府出具的光政（1992）综 138 号《关于县粮食局<要求合资联办光泽鸡业有限公司的请示>的批复》批准，傅光明先生以福建省光泽县种鸡场的资产与光泽县粮食局合资设立福建省光泽鸡业有限公司。

1993 年 1 月 16 日，福建省光泽鸡业有限公司设立，住所为光泽县十里铺村，法定代表人为傅光明，经营范围为：主营畜、牧、禽、茶果、鱼，兼营饲料，注册资本为 800.00 万元，其中，傅光明先生以福建省光泽县种鸡场经评估的资产出资 600.00 万元，占注册资本 75.00%，光泽县粮食局以现金 200.00 万元出资，占注册资本 25.00%。

（2）1997 年 5 月，福建省光泽鸡业有限公司股权转让

经光泽县人民政府于 1996 年 12 月 31 日出具的光政(1996)综 263 号《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》批准，以及同日光泽县粮食局与傅光明先生签署的《股权转让协议》，光泽县粮食局将其在福建省光泽鸡业有限公司的 25%股权全部转让给傅光明先生。

1997 年 5 月 13 日，傅光明先生将其受让的福建省光泽鸡业有限公司 12.50%的股权转让给傅芬芳女士。福建省光泽鸡业有限公司于 1997 年 5 月 14 日在光泽县工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让后，福建省光泽鸡业有限公司的股权结构为：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	比例(%)
1	傅光明	700.00	87.50
2	傅芬芳	100.00	12.50
合计		800.00	100.00

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

（3）1999 年 12 月，福建省光泽鸡业有限公司更名为福建省圣农实业有限公司

1999 年 12 月 21 日，福建省光泽鸡业有限公司更名为福建省圣农实业有限公司（即“圣农实业”），并在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记手续。

（4）2002 年 6 月，圣农实业第一次增资，注册资本增加至 5,800.00 万元

2002 年 6 月 3 日，圣农实业将注册资本由 800.00 万元增加至 5,800.00 万元。本次增资后，圣农实业的注册资本增加至 5,800.00 万元，其中傅光明先生出资 5,075.00 万元，占注册资本的 87.50%；傅芬芳女士出资 725.00 万元，占注册资本的 12.50%。

福州众诚有限责任会计师事务所于 2002 年 6 月 3 日对圣农实业本次增资出具了（2002）榕众会内验字 073 号《验资报告》。2002 年 6 月 6 日，圣农实业在光泽县工商行政管理局办理了该次增资的变更登记手续。

本次增资完成后，圣农实业的股权结构为：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	比例(%)
1	傅光明	5,075.00	87.50
2	傅芬芳	725.00	12.50
合计		**5,800.00**	**100.00**

从 2002 年 6 月至今，圣农实业的注册资本及股权结构未发生变化。

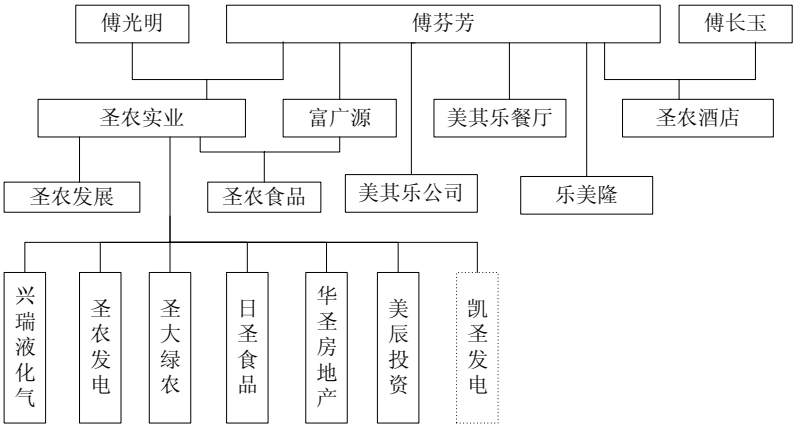
3、圣农实业下属企业情况

圣农实业的股权控制关系、本次交易完成后的股权结构以及下属子公司的情况分别如下所示：

（1）下属企业架构图

截至本报告书签署日，圣农实业及其实际控制人之间的产权控制关系图如下：

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



注：圣农实业已于 2013 年 2 月 18 日将其所持有的凯圣发电 49%股权全部对外转让。

（2）下属企业情况简述

截至本报告书签署日，除圣农发展和圣农食品外，圣农实业的下属企业情况如下：

序号	下属企业名称	经营范围及主要业务	注册资本（万元）	成立时间	圣农实业持股比例
1	兴瑞液化气	经营范围：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国家有专项专营规定的从其规定）。 主要从事液化石油气的销售业务。	180.00	2004 年 3 月 12 日	85.00%
2	圣大绿农	经营范围：豆类制品的加工。 主要从事豆类制品的加工业务。	700.00	2011 年 3 月 31 日	90.00%
3	日圣食品	经营范围：鸡精、鸡粉等调味品的生产、销售（筹建）、（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）。 主要业务及产品：正在筹建中，尚未投产。	5,000.00	2011 年 7 月 6 日	74.00%
4	华圣房地产	房地产开发、经营、物业管理（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）。 主要从事房地产开发与经营业务。	2,000.00	2011 年 7 月 14 日	70.00%
5	美辰投资	经营范围：对农、林、牧、渔业、制造业、金融业、房地产业、建筑业、住宿和餐饮业项目投资、股权投资、投资管理及咨询业务（不含证券、金融、期货）。（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）。 主要从事股权投资活动业务。	10,000.00	2012 年 6 月 13 日	97%
6	圣农发电	经营范围：生物质发电、供热；灰渣综合利用。（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）。 主要从事生物质发电业务。	10,000.00	2012 年 7 月 11 日	50%

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

4、主要业务发展状况

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。

圣农实业所投资的企业包括：圣农发展、圣农食品、兴瑞液化气、凯圣发电（圣农实业已于 2013 年 2 月 18 日将其所持有的凯圣发电 49%股权对外转让）、圣大绿农、日圣食品、华圣房地产、美辰投资、圣农发电。

5、最近一年的主要财务数据

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
总资产	798,867.98
净资产	376,527.18
营业收入	439,990.05
利润总额	-5,848.05
净利润	-7,762.31

注：上述数据业经福建众诚有限责任会计师事务所审计

（二）福建富广源投资有限公司

1、基本情况

名称：福建富广源投资有限公司

法定代表人：傅芬芳

注册资本：4,000 万元

住　　所：光泽县十里铺

企业类型：有限责任公司

营业执照注册号：350723100008584

税务登记证号码：闽地税字 35072356537273-3 号

组织机构代码：56537273-3

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

成立时间：2010 年 12 月 1 日

经营范围：项目投资、股权投资、投资管理及咨询业务（不含证券投资咨询）。（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）

2、历史沿革

（1）2010 年 12 月，福建富广源投资有限公司设立，注册资本为 1,000 万元

福建富广源投资有限公司（以下简称“富广源”）成立于 2010 年 12 月，系由自然人傅芬芳女士、周红先生共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 1,000 万元。

根据福建众诚有限责任会计师事务所于 2010 年 11 月 26 日出具的（2010）闽众会验字第 284 号《验资报告》，截至 2010 年 11 月 24 日止，富广源已收到全体股东缴纳的全部注册资本 1,000 万元，各股东均以货币资金出资。

富广源于 2010 年 12 月 1 日取得光泽县工商行政管理局核发的注册号为 350723100008584《企业法人营业执照》。

富广源设立时股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	比例(%)
1	傅芬芳	700.00	70.00
2	周红	300.00	30.00
合计		1,000.00	100.00

（2）2013 年 5 月，富广源注册资本增加至 4,000.00 万元。

2013 年 5 月 9 日，富广源将注册资本由 1,000.00 万元增加至 4,000.00 万元。本次增资后，富广源的注册资本增加至 4,000.00 万元，其中傅芬芳女士出资 3,700.00 万元，占注册资本的 92.50%；周红先生出资 300.00 万元，占注册资本的 7.50%。

福建武夷会计师事务所有限公司邵武分公司于 2013 年 4 月 26 日对富广源本次增资出具了闽武夷会所（2013）验字邵 038 号《验资报告》。2013 年 5 月 9 日，

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

富广源在光泽县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记手续。

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	比例(%)
1	傅芬芳	3700.00	92.50
2	周红	300.00	7.50
合计		4,000.00	100.00

3、近三年主要业务发展情况及主要财务数据

（1）近三年主要业务发展状况

富广源近三年主要业务为实业投资。目前，富广源除持有圣农食品 9.52%的股权、圣农发电 20%的股权外，无其他对外投资。

（2）最近一年的主要财务数据

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
总资产	3,766.13
净资产	997.52
主营业务收入	-
利润总额	-1.46
净利润	-1.46

注：以上财务数据业经福建武夷会计师事务所有限公司审计。

二、交易对方与上市公司之间的关系及情况说明

1、圣农实业与上市公司的关系

本次交易前，圣农实业持有本公司 51.55%的股份，为本公司的控股股东；本次交易完成后，圣农实业仍将持有本公司超过 50%的股份，仍为本公司控股股东。

2、富广源与上市公司的关系

本次交易前，富广源未持有圣农发展的股份，其控股股东傅芬芳为本公司实际控制人之一；本次交易完成后，富广源将持有本公司 0.85%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、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

1、圣农实业向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书签署日，圣农实业向本公司推荐的第三届董事会现任董事及高级管理人员情况如下：

序号	姓名	性别	圣农发展职务	任职起始时间	圣农实业职务
1	傅光明	男	董事长、总经理	2012.7.27	董事
2	傅芬芳	女	董事	2012.7.27	董事长
3	傅细明	男	董事、副总经理	2012.7.27	-

2、富广源向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书签署日，富广源未向本公司推荐董事及高级管理人员。

四、交易对方及其主要管理人员最近五年之内未受到处罚的情况

截至本报告书签署日，圣农实业、富广源已出具相关承诺，圣农实业及其主要高级管理人员、富广源及其主要高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

五、交易对方的的声明和承诺

圣农实业和富广源作为本次发行股份购买资产的交易对方，就其所提供资料的真实性、准确性和完整性作出了如下承诺：

“本公司就福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易事宜所提供的所有文件、资料、信息均是真实的、准确的、完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件资料上所有签字与印章均为真实、有效，所有副本材料或复印件均与正本或原件一致，本公司对提供的所有文件、资料、信息之真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

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

第四节 交易标的基本情况

一、圣农食品基本情况

（一）概况

中文名称：	福建圣农食品有限公司
英文名称：	Fujian Sunner Food Co., Ltd.
注册资本：	21,000 万元
实收资本：	21,000 万元
法定代表人：	傅芬芳
成立日期：	2003 年 8 月 12 日
住　　所：	福建省光泽县十里铺
企业类型：	有限责任公司
营业执照注册号：	350723100000176
税务登记证号码：	闽国税登字 350723753111514 号
经营范围：	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）

（二）历史沿革及目前股权结构

1、2003 年 8 月，圣农食品注册成立，注册资本为 1,000 万元

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

圣农食品成立于2003年8月12日，由圣农实业和傅芬芳女士共同投资设立，注册资本为1,000万元。

2003年8月6日，福州众诚有限责任会计师事务所对圣农食品设立时的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[（2003）榕众会内验字070号]，截至2003年8月5日止，圣农食品已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,000万元整，均是以货币资金出资。

2003年8月12日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局登记注册，领取了《企业法人营业执照》，住所为福建省光泽县十里铺，法定代表人为傅芬芳女士，注册资本为1,000万元。

2003年8月，圣农食品设立时的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	875.00	87.50
2	傅芬芳	125.00	12.50
合计		1,000.00	100.00

2、2006年12月，圣农食品第一次增资，注册资本增加到4,100万元

2006年12月28日，圣农食品召开股东会会议并通过决议，同意本次增资金额为3,100万元，全部由股东圣农实业以现金方式认购，本次增资完成后，圣农食品的注册资本由原来的1,000万元变更为4,100万元。

2006年12月29日,福建众诚有限责任会计师事务所对圣农食品此次增资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[（2006）闽众会内验字101号]，截至2006年12月28日止，圣农食品已收到股东圣农实业缴纳的注册资本3,100万元，出资方式为货币资金。

2006年12月31日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，注册资本为4,100万元。

本次增资完成后，圣农食品的股权结构变更为：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)

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

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	3,975.00	96.95
2	傅芬芳	125.00	3.05
合计		4,100.00	100.00

3、2007 年 8 月，圣农食品第一次股权转让

2007 年 7 月 1 日，圣农实业与傅芬芳签订了《福建圣农食品有限公司股权转让合同书》，圣农实业将其所持有圣农食品 70%的股权转让给傅芬芳，转让双方同意以圣农食品截至 2007 年 6 月 30 日的净资产值为基础确定股权转让价款，本次股权转让价款确定为 350.35 万元。

2007 年 8 月 13 日，圣农食品召开股东会临时会议并通过决议，同意圣农实业将其所持有圣农食品 70%的股权转让给傅芬芳女士。

2007 年 8 月 29 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记。

本次股权转让后，圣农食品的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	1,105.00	26.95
2	傅芬芳	2,995.00	73.05
合计		4,100.00	100.00

4、2010 年 10-11 月，圣农食品第二次增资，注册资本增至 19,000 万元

2010 年 10 月 21 日，圣农食品召开股东会会议并通过决议，同意将公司注册资本从 4,100 万元增加至 19,000 万元，新增注册资本 14,900 万元全部由股东圣农实业以现金方式认购。

（1）首期 4,500 万元出资

2010 年 10 月 25 日，福建众诚有限责任会计师事务所对圣农食品此次增资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[(2010)闽众会内验字 264 号]，截至 2010 年 10 月 22 日止，圣农食品已收到股东圣农实业缴纳的本期新增注册资本 4,500 万元，均为货币出资。

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

2010 年 10 月 26 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 19,000 万元,实收资本变更为 8,600 万元。

（2）第二期 4,500 万元出资

2010 年 10 月 28 日，福建众诚有限责任会计师事务所对圣农实业缴纳本期出资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[(2010)闽众会内验字 265 号]，截至 2010 年 10 月 27 日止，圣农食品已收到股东圣农实业缴纳的本期新增注册资本 4,500 万元，均为货币出资。

2010 年 10 月 28 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，注册资本为 19,000 万元,实收资本变更为 13,100 万元。

（3）第三期 4,500 万元出资

2010 年 11 月 3 日，福建众诚有限责任会计师事务所对圣农实业缴纳本期出资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[(2010)闽众会内验字 269 号]，截至 2010 年 11 月 2 日止，圣农食品已收到股东圣农实业缴纳的本期新增注册资本 4,500 万元，均为货币出资。

2010 年 11 月 5 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，注册资本为 19,000 万元,实收资本变更为 17,600 万元。

（4）第四期 1,400 万元出资

2010 年 11 月 10 日，福建众诚有限责任会计师事务所对圣农实业缴纳本期出资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[(2010)闽众会内验字 276 号]，截至 2010 年 11 月 9 日止，圣农食品已收到股东圣农实业缴纳的本期新增注册资本 1,400 万元，均为货币出资。

2010 年 11 月 12 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，公司注册资本和实收资本均为 19,000

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

万元。

本次增资后，圣农食品的股权结构变更为：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	16,005.00	84.24
2	傅芬芳	2,995.00	15.76
合计		19,000.00	100.00

5、2010 年 12 月，圣农食品第三次增资，注册资本增至 20,000 万元

2010 年 11 月 30 日，圣农食品召开临时股东会并通过决议，同意将公司注册资本由 19,000 万元增加至 20,000 万元，新增注册资本 1,000 万元由富广源以现金方式全额认缴。

2010 年 12 月 20 日，福建众诚有限责任会计师事务所对圣农食品此次增资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[(2010)闽众会内验字 301 号]，截至 2010 年 12 月 14 日止，圣农食品已收到新股东富广源缴纳的新增注册资本 1,000 万元，均为货币出资。

2010 年 12 月 23 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，其注册资本和实收资本变更为 20,000 万元。

本次增资后，圣农食品的股权结构变更为：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	16,005.00	80.025
2	傅芬芳	2,995.00	14.975
3	福建富广源投资有限公司	1,000.00	5.000
合计		20,000.00	100.00

6、2012 年 8 月，圣农食品第二次股权转让

2012 年 6 月 16 日，傅芬芳女士与圣农实业、富广源等三方签订了《福建圣农食品有限公司股权转让协议》，傅芬芳女士将其所持有的圣农食品 9.975%的股权转让给圣农实业、将其所持有的圣农食品 5%的股权转让给富广源，协议各方

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

同意以圣农食品截至 2012 年 5 月 31 日的净资产值为基础，确定本次股权转让价款为 2,294.11 万元，其中，傅芬芳向圣农实业转让的圣农食品 9.975%股权的转让价款为 1,528.13 万元，傅芬芳向富广源转让的圣农食品 5%股权的转让价款为 765.98 万元。在本次股权转让后，傅芬芳不再持有圣农食品的股权。

2012 年 7 月 30 日，圣农食品召开股东会会议并通过决议，同意傅芬芳女士将其所持有圣农食品 9.975%的股权转让给圣农实业、同意傅芬芳女士将其所持有圣农食品 5%的股权转让给富广源。

2012 年 8 月 24 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记。

本次股权转让系由傅芬芳女士将其个人持有的圣农食品的股权分别转让给其本人及其父亲共同持股的圣农实业、其本人及亲属共同持股的富广源，本次股权转让定价系三方充分协商后确定。

本次股权转让后，圣农食品的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	18,000.00	90.00
2	福建富广源投资有限公司	2,000.00	10.00
合计		20,000.00	100.00

7、2012 年 9 月，圣农食品第四次增资，注册资本增至 21,000 万元

2012 年 9 月 11 日，圣农食品召开临时股东会并通过决议，同意将圣农食品注册资本由 20,000 万元增至 21,000 万元，新增注册资本 1,000 万元全部由股东圣农实业认缴，其中，圣农实业以其拥有的位于光泽县十里铺的一宗土地面积为 6,233.8 平方米的国有土地使用权（《国有土地使用证》证号：光国用(2001)第 056 号）按照评估值 935,506.37 元作价缴纳出资；剩余 9,064,493.63 元由圣农实业以货币方式缴纳出资。

2012 年 9 月 25 日，福建武夷会计师事务所有限公司对圣农食品此次增资后的注册资本予以验证，并出具《验资报告》[闽武夷会所(2012)验字第 B8046 号]，截至 2012 年 9 月 21 日止，圣农食品已收到圣农实业缴纳新增的注册资本人民币

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

1,000 万元，其中：圣农实业以货币出资 9,064,493.63 元，以无形资产土地使用权出资 935,506.37 元，累计注册资本（实收资本）21,000.00 万元。

2012 年 9 月 29 日，圣农食品在福建省光泽县工商行政管理局办理了变更登记并换领新的《企业法人营业执照》，公司注册资本、实收资本均为 21,000 万元。

本次增资后，圣农食品的股权结构如下：

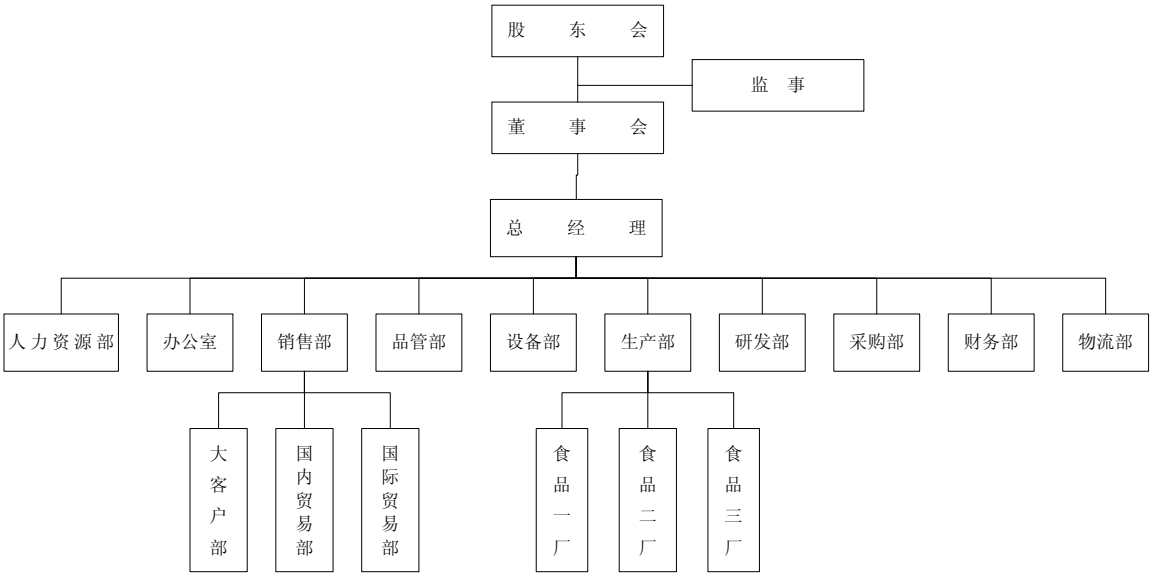
序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	比例(%)
1	福建省圣农实业有限公司	19,000.00	90.48
2	福建富广源投资有限公司	2,000.00	9.52
合计		**21,000.00**	**100.00**

圣农食品自上述增资完成后至今，其注册资本及股权结构未发生变化。

本次交易标的为圣农实业、富广源合计持有的圣农食品 100%的股权，圣农食品不存在出资不实或影响其合法存续的其他情况。

二、圣农食品产权控制关系

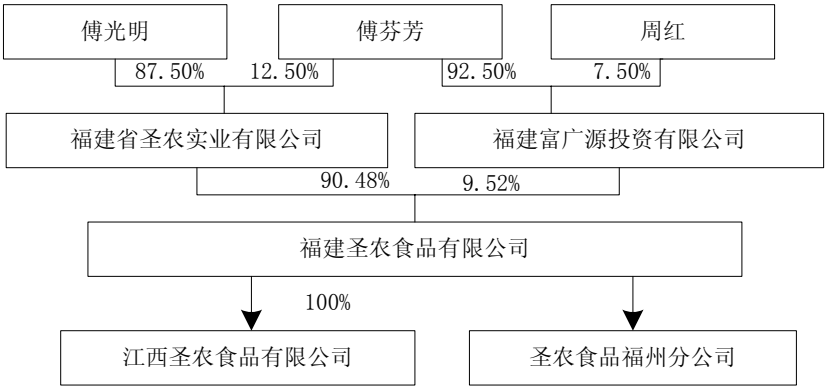
（一）圣农食品的组织结构图



注：食品三厂计划于2013年7月投产。

（二）圣农食品的股权结构图

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



（三）全资子公司江西圣农食品基本情况

1、基本情况

中文名称：	江西圣农食品有限公司
注册资本：	5,000 万元
实收资本：	5,000 万元
法定代表人：	傅芬芳
成立日期：	2012 年 4 月 23 日
住　　所：	江西省资溪县鹤城生态经济示范区
企业类型：	有限责任公司
营业执照注册号：	361028110000736
税务登记证号码：	赣国税字 361028593795469 号 资地税证字 361028593795469 号
经营范围：	仅限于“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、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进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”项目的筹建，不得用于生产经营。

江西圣农食品厂区于 2012 年开始建设，位于江西省资溪县，距离圣农食品

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

本部约 50 公里，占地面积 66,667.00 平方米，目前处于厂房已基本建成、设备开始安装阶段，计划于 2013 年 10 月正式投产，鸡肉制品设计产能为 3.69 万吨/年。

2、最近一年简要财务数据

江西圣农食品最近一年经审计的简要财务数据如下：

（1）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日
资产总额	3,482.28
负债总额	472.18
股东权益	3,010.10

（2）利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度
营业收入	0
利润总额	13.86
净利润	10.10

（四）福州分公司基本情况

中文名称：福建圣农食品有限公司福州分公司

负责人：周红

成立日期：2013 年 3 月 4 日

营业场所：福州市闽侯铁岭工业集中区一期九号西路 1 号

营业执照注册号：350121100056877

税务登记证号码：闽国地税字 350100062278446 号

经营范围：肉制品（酱卤肉制品）的生产、销售（有效期至 2015 年 12 月 30 日）。（以上经营范围涉及许可经营项目

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

的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

福州分公司于 2012 年开始建设，已于 2013 年 4 月份投产，主要生产常温鸡肉制品。

三、主要资产的权属状况

（一）固定资产

圣农食品的固定资产主要包括：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他设备等。截至 2012 年 12 月 31 日，固定资产账面价值为 16,243.35 万元，综合成新率为 77.65%。具体情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	10,635.51	2,212.68	8,422.84	79.20%
机器设备	9,824.17	2,272.59	7,551.58	76.87%
运输设备	228.95	117.15	111.80	48.83%
其他设备	229.36	72.23	157.14	68.51%
合计	**20,918.01**	**4,674.65**	**16,243.35**	**77.65%**

1、房屋及建筑物

圣农食品自有房产情况如下：

序号	房屋所有权人	《房屋所有权证》证号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积（平方米）	取得方式	他项权利情况
1	福建圣农食品有限公司	光房权证字第 20050835 号	光泽县十里铺肉鸡深加工厂	其他用途（冷藏库、食堂、仓库及锅炉房）	1,580.95	自建	无
2		光房权证字第 20130394 号[注1]	光泽县十里铺肉鸡深加工厂 1-2 层仓库、1 层机房、办公	其他用途、仓库	1,906.73	自建	无
3		光房权证字第 20050837 号	光泽县十里铺肉鸡深加工厂	其它用途（车间、值班室））	8,556.13	自建	无
4		光房权证字第 20120333 号	光泽县鸾凤乡中坊村第二食品厂 1 层 1#、4#、2#、1-6 层 3#	住宅、其他用途、仓库	8,712.13	自建	无

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

序号	房屋所有权人	《房屋所有权证》证号	房屋坐落	房屋用途	建筑面积（平方米）	取得方式	他项权利情况
5		光房权证字第20120334号	光泽县鸾凤乡中坊村第二食品厂1层10#、1.2层11#、12#	车间	18,386.27	自建	无
6		光房权证字第20120335号	光泽县鸾凤乡中坊村第二食品厂1层5#、6#、7#、8#、9#	其它用途	864.76	自建	无
7		榕房权证R字第1250420号	福州市仓山区金山街道浦上大道272号仓山万达广场A2#楼12层08室	办公	118.60	购买	无
8		光房权证字第20130395号	光泽县王家际农场1层3#、4#	机房、工业厂房	21,010.26	自建	抵押[注2]
9		光房权证字第20130396号	光泽县王家际农场1-6层1#.2#、1、2层5#、1层6#.7#	住宅、其他用途	16,311.89	自建	抵押[注2]
合计					77,447.72		

注1：2005年10月28日办理新建房产证书（光房权证字第20050836号），面积1,644.28平方米。2013年3月20日办理房屋面积更正，变更为1,906.73平方米。

注2：因圣农食品将其位于光泽县王家际农场的土地使用权（《国有土地使用证》证号：光国用(2012)第274号）抵押给交通银行股份有限公司福建省分行为其借款210万元（借款期限自2012年7月27日至2015年5月17日，分四期还款）提供抵押担保，根据《中华人民共和国物权法》第一百八十二条所述“以建设用地使用权抵押的，该土地上的建筑物一并抵押。抵押人未依照前款规定一并抵押的，未抵押的财产视为一并抵押”之规定，圣农食品拥有的坐落于光泽县王家际农场的房产视为随同该宗土地使用权一并抵押给交通银行股份有限公司福建省分行。除上述抵押情况外，圣农食品拥有的上述其他房产不存在抵押或他项权利限制，也不存在被有权机关采取查封、扣押、冻结等司法强制措施的情况。

2、主要机器设备

设备名称	数量	账面原值（万元）	账面净值（万元）	成新率
氨制冷系统设备	1	1,706.83	1,463.61	85.75%
乙二醇空调设备	1	344.63	295.52	85.75%
成型机	2	342.49	265.83	77.62%
电气控制系统设备	1	232.32	199.21	85.75%
热风烘烤隧道	1	204.88	100.42	49.01%

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

设备名称	数量	账面原值（万元）	账面净值（万元）	成新率
蒸煮机	3	94.69	47.85	50.53%
蒸烤机	2	202.56	181.62	89.66%
制冰机与冷水系统设备	1	52.06	44.64	85.75%
灌肠机	8	312.48	218.41	69.90%
骨肉分离机	2	144.07	97.61	67.75%
二次杀菌冷却风干装置	1	57.69	49.17	85.23%
二次杀菌机	1	57.50	42.93	74.66%
速冻机	6	635.58	476.86	75.03%
烟熏室	2	156.08	132.19	84.69%
烟熏炉	3	163.53	101.98	62.36%
烟熏箱	4	61.80	42.13	68.17%
油炸机	5	388.78	293.35	75.45%
真空滚揉机	5	45.6	36.53	80.11%
真空包装机	9	158.16	101.89	64.42%
斩拌机	7	427.91	313.87	73.35%
真空灌肠机及挂肠线	1	100.65	73.55	73.08%
蒸发式冷凝器	1	28.46	26.51	93.15%
蒸煮干燥箱	2	23.59	20.01	84.82%
超级骨糊机	1	87.96	43.11	49.01%
上面包糠机	1	87.50	81.03	92.61%
上湿糠机	1	79.23	57.11	72.08%
绞肉机	3	112.41	83.12	73.94%
搅拌机	4	145.80	123.70	84.84%
金属检测机	7	84.95	73.68	86.73%
金属探测器	5	23.67	17.55	74.14%
拉伸膜包装机	1	107.11	90.71	84.69%
上粉机	1	53.11	44.98	84.69%
锅炉	1	52.60	44.54	84.68%
下刮渣电加热油炸机及机械网带滤油机	1	51.28	43.97	85.74%
滚揉机	7	82.32	61.65	74.89%
X 射线异物检出机	3	129.40	118.02	91.21%
合计		**7,039.68**	**5,508.86**	**78.25%**

（二）土地使用权

截至本报告书签署日，圣农食品拥有的土地使用权如下：

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

序号	土地使用权人	《国有土地使用证》证号	土地坐落	地类	土地面积（平方米）	终止日期	取得方式	他项权利情况
1	福建圣农食品有限公司	光国用（2012）第 618 号	光泽县鸾凤乡十里铺	工业	6,233.80	2051 年 6 月 29 日	出让	无
2		光国用（2012）第 059 号	光泽县鸾凤乡中坊村	工业	29,462.70	2061 年 11 月 30 日	出让	无
3		光国用（2012）第 274 号	光泽县王家际农场	工业	58,748.00	2061 年 9 月 4 日	出让	抵押[注]
4		榕仓国用（2013）第 00115001765 号	福州市仓山区金山街道浦上大道 272 号福州仓山万达广场	商服用地	17.80	2050 年 7 月 27 日	出让	无
5	江西圣农食品有限公司	资国用（2012）第 330 号	资溪县鹤城镇生态经济示范区	工业	66,667.00	2060 年 6 月 8 日	出让	无
	合计				**161,129.30**			

注：为圣农食品在交通银行股份有限公司福建省分行 210 万元的借款提供抵押担保（借款期限自 2012 年 7 月 27 日至 2015 年 5 月 17 日，分四期还款）。

（三）商标

1、已注册商标

截至本报告书签署日，圣农食品拥有的注册商标共 5 项，具体情况如下：

序号	《商标注册证》注册号	商标注册人	商标文字或图样	核定使用商品或服务的类别	注册有效期限
1	3219863	圣农食品	圣农山家	第 32 类	2004 年 4 月 21 日-2014 年 4 月 20 日
2	4207816	圣农食品	唐业吉	第 43 类	2008 年 1 月 7 日-2018 年 1 月 6 日
3	4366388	圣农食品	GOOD ENJOY FOOD SHOPPING	第 43 类	2008 年 9 月 21 日-2018 年 9 月 20 日
4	7572725	圣农食品	开心农场	第 29 类	2011 年 4 月 21 日-2021 年 4 月 20 日
5	7922890	圣农食品	乐活农场	第 29 类	2012 年 11 月 14 日-2022 年 11 月 13 日

上述商标不存在产权纠纷或潜在产权纠纷的情况。

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

《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国商标法实施条例》等相关法律、法规规定，注册商标的有效期为 10 年，自核准注册之日起计算；注册商标有效期满，需要继续使用的，应当在期满前 6 个月内申请续展注册，每次续展注册的有效期为 10 年；在此期间未能提出申请的，可以给予 6 个月的宽展期，宽展期满仍未提出申请的，注销其注册商标。因此，圣农食品在上述注册商标有效期限届满时，可依法申请注册商标的续展注册，不存在法律障碍。

2、正在办理转让手续的商标

圣农食品与圣农实业签订了注册商标转让合同，约定由圣农食品无偿受让圣农实业拥有的 7 项注册商标，该等商标转让的申请已于 2012 年 9 月 26 日获得国家工商行政管理总局商标局受理，目前该等商标转让过户手续正在办理中，不存在法律障碍。

圣农实业向圣农食品转让的 7 项注册商标如下：

序号	《商标注册证》注册号	商标注册人	商标文字或图样	核定使用商品或服务的类别	注册有效期限	备注
1	3350181	圣农实业		第 30 类	2004 年 3 月 7 日 -2014 年 3 月 6 日	正在办理商标转让手续
2	3532998	圣农实业		第 30 类	2005 年 1 月 7 日 -2015 年 1 月 6 日	正在办理商标转让手续
3	3533003	圣农实业		第 30 类	2005 年 2 月 28 日 -2015 年 2 月 27 日	正在办理商标转让手续
4	6486683	圣农实业		第 30 类	2010 年 6 月 14 日 -2020 年 6 月 13 日	正在办理商标转让手续
5	6486684	圣农实业		第 30 类	2010 年 9 月 28 日 -2020 年 9 月 27 日	正在办理商标转让手续
6	6486685	圣农实业		第 30 类	2010 年 6 月 14 日 -2020 年 6 月 13 日	正在办理商标转让手续

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

序号	《商标注册证》注册号	商标注册人	商标文字或图样	核定使用商品或服务的类别	注册有效期限	备注
7	6486686	圣农实业	圣农美厨	第 30 类	2010 年 3 月 28 日 -2020 年 3 月 27 日	正在办理商标转让手续

圣农食品在日常经营活动中主要使用的商标为 （商标注册证号码：1458363），该商标的注册人为圣农发展，圣农食品已与本公司已经签订了《商标使用许可合同》。

圣农实业向圣农食品转让上述商标虽尚未取得商标局的核准，但对圣农食品的经营活动不会构成重大影响。

同时，公司将加强与相关部门的沟通，争取在 2013 年 9 月 30 日之前将相关手续办理完毕。

（四）专利

1、截至本报告书签署日，圣农食品共拥有 6 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	申请日	授权日	专利期限	专利类型
1	一种出口物料的传递装置	圣农食品	ZL201020530596.3	2010-9-15	2011-4-27	10 年	实用新型
2	一种脚踏式洗手消毒池	圣农食品	ZL201020530600.6	2010-9-15	2011-5-18	10 年	实用新型
3	一种冷水喷淋装置	圣农食品	ZL201020530612.9	2010-9-15	2011-4-27	10 年	实用新型
4	一种移动式消毒装置	圣农食品	ZL201020530626.0	2010-9-15	2011-4-27	10 年	实用新型
5	一种半自动剥肠衣机	圣农食品	ZL201020530633.0	2010-9-15	2011-5-18	10 年	实用新型
6	一种分段肉丸水煮机	圣农食品	ZL201020530639.8	2010-9-15	2011-4-27	10 年	实用新型

2、截至本报告书签署日，圣农食品发明专利申请技术共 7 项，具体情况如下：

序号	发明专利申请技术名称	申请号	申请的专利类型	对应产品
1	一种鸡肉汉堡饼的制作方法	201210436702.5	发明专利	鸡肉汉堡
2	一种台式风味烤香肠的制备方法	201210436720.3	发明专利	台式烤香肠
3	一种以鸡的副产物为原料的鸡肉丸的加工方法	201210435200.0	发明专利	冬菇鸡肉丸
4	一种烘烤鸡腿肉排的生产工艺	201210436690.6	发明专利	烘烤鸡腿排

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

序号	发明专利申请技术名称	申请号	申请的专利类型	对应产品
5	一种香酥鸡米花的连续式制作方法	201210436717.1	发明专利	鸡米花
6	一种烤鸡的制备方法	201210436705.9	发明专利	烤鸡
7	一种鸡肉培根的制作方法	201210435198.7	发明专利	鸡肉培根

其中，前四项发明专利申请技术纳入本次资产评估范围。

（五）生产经营许可证

圣农食品开展目前的经营业务，具有以下生产经营许可证：

1、全国工业产品生产许可证

圣农食品持有的《全国工业产品生产许可证》共 5 本，具体如下：

序号	单位名称	证书编号	产品名称	生产地址	有效期限	发证机关
1	福建圣农食品有限公司	QS350719010016	蛋制品（再制蛋类）	光泽县十里铺	自 2010 年 12 月 1 日至 2013 年 11 月 1 日	福建省质量技术监督局
2	福建圣农食品有限公司	QS350724010212	糕点（月饼）	光泽县十里铺	自 2011 年 8 月 9 日至 2014 年 8 月 5 日	福建省质量技术监督局
3	福建圣农食品有限公司	QS350704011345	肉制品（酱卤肉制品、腌腊肉制品、熏烧烤肉制品、熏煮香肠火腿制品）	光泽县和顺工业园区（酱卤肉制品、腌腊肉制品、熏烧烤肉制品、熏煮香肠火腿制品）；光泽县十里铺(熏煮香肠火腿制品)	自 2011 年 10 月 18 日至 2014 年 8 月 31 日	福建省质量技术监督局
4	福建圣农食品有限公司	QS350011010009	速冻食品[速冻面米食品(熟制品)、速冻其他食品(速冻肉制品)]	光泽县十里铺[速冻面米食品(熟制品)、速冻其他食品(速冻肉制品)]；光泽县和顺工业园区[速冻面米食品(熟制品)、速冻其他食品(速冻肉制品)]	自 2011 年 9 月 14 日至 2014 年 7 月 13 日	福建省质量技术监督局
5	福建圣农食品有限公司福州分公司	QS350004010249	肉制品（酱卤肉制品）	福州市闽侯县铁岭工业集中区一期九号西路 1 号	自 2012 年 12 月 31 日至 2015 年 12 月 30 日	福建省质量技术监督局

根据《工业产品生产许可证管理条例实施办法》等有关规定，圣农食品将在《全国工业产品生产许可证》有效期满 6 个月前向所在地省级质量技术监督局提出换证申请，不存在法律障碍。

2、排放污染物许可证

圣农食品持有的《排放污染物许可证》共 2 本，具体如下：

序号	单位名称	证书编号	单位地址	有效期限	发证机关

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

1	福建圣农食品有限公司肉鸡深加工厂	环[2010]证字第 021 号	光泽县鸾凤乡十里铺	自 2010 年 11 月 1 日至 2013 年 11 月 1 日	光泽县环境保护局
2	福建圣农食品有限公司第二食品厂	光环[2012]证字第 056 号	光泽县鸾凤乡中坊村	自 2012 年 5 月 29 日至 2015 年 5 月 28 日	光泽县环境保护局

根据有关规定，圣农食品将在其持有的《排放污染物许可证》有效期届满前向环保部门提交相关材料并办理换证手续，预计不会存在法律障碍。

3、进出口贸易相关备案文件或登记证书

（1）对外贸易经营者备案登记表

圣农食品及其子公司江西圣农食品目前持有的《对外贸易经营者备案登记表》如下：

序号	经营者名称	进出口企业代码	备案登记表编号	备案登记日期
1	福建圣农食品有限公司	3500753111514	01453089	2012 年 10 月 10 日
2	江西圣农食品有限公司	3600593795469	01474579	2013 年 4 月 17 日

（2）进出口货物收发货人报关注册登记证书

圣农食品及其子公司江西圣农食品目前持有的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》如下：

序号	企业名称	海关注册登记编码	有效期至	发证日期	发证机关
1	福建圣农食品有限公司	3507969373	2014.04.15	2004.03.31	中华人民共和国南平海关
2	江西圣农食品有限公司	3611960657	2015.06.20	2012.06.20	中华人民共和国南昌海关

根据有关规定，《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》有效期限为三年，进出口货物收发货人应在有效期限届满前三十日向注册海关提交相关材料办理换证手续。在上述证书有效期满时，圣农食品及其子公司江西圣农食品将依据法律法规的规定申请办理换证，不会存在法律障碍。

（3）出口食品生产企业备案证明

圣农食品已在福建出入境检验检疫局办理了出口食品生产企业备案手续，并于 2010 年 4 月 29 日取得福建出入境检验检疫局核发的《出口食品生产企业备案证明》（2013 年 4 月 26 日换发取得新证），具体如下：

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

单位名称	备案品种	备案号	发证机关	有效期限
福建圣农食品有限公司	冷冻熟制或调理禽肉、猪肉及其制品	3500/03023	福建出入境检验检疫局	自 2013 年 4 月 26 日至 2017 年 4 月 26 日

（4）日本、韩国、南非注册热加工禽肉加工企业

根据国家认证认可监督管理委员会办公室印发的文件，圣农食品熟食加工厂可以向日本、韩国、南非出口热加工禽肉，具体情况如下：

序号	单位名称	地址	注册编号	注册品种	进口国
1	福建圣农食品有限公司熟食加工厂	光泽县十里铺	3500/03023	热加工禽肉	日本
2	福建圣农食品有限公司(熟食加工厂)	光泽县十里铺	3500/03023	热加工禽肉	韩国
3	福建圣农食品有限公司熟食加工厂	光泽县十里铺	3500/03023	热加工禽肉	南非

4、HACCP 认证证书

圣农食品持有中国质量认证中心于 2012 年 9 月 13 日颁发的《HACCP 认证证书》（证书编号：001HACCP1200572，首次发证日期为 2004 年 6 月 25 日，本次发证日期为 2012 年 9 月 13 日，有效期至 2015 年 9 月 12 日）。

根据该《HACCP 认证证书》，中国质量认证中心证明圣农食品建立的 HACCP 体系符合 GB/T 27341-2009《危害分析与关键控制点(HACCP)体系 食品生产企业通用要求》和 GB 14881-1994《食品企业通用卫生规范》要求，圣农食品通过 HACCP 认证的范围如下：一厂（十里铺厂区）：冷冻调理鸡肉产品（油炸、碳烤、烘烤）的生产；二厂（和顺工业园区）：冷冻调理鸡肉产品（油炸、灌肠、烘烤、生制）、冷藏调理鸡肉产品（灌肠、烘烤）、冷冻调理猪肉产品（灌肠）和冷藏调理猪肉产品（灌肠）的生产。

5、质量管理体系认证证书

圣农食品持有中国质量认证中心于 2012 年 9 月 10 日颁发的《质量管理体系认证证书》（证书编号：00112Q29240ROM/3500，有效期至 2015 年 9 月 9 日）。根据该《质量管理体系认证证书》，中国质量认证中心证明圣农食品建立的质量管理体系符合标准（包括 ISO9001：2008 及 GB/T 19001-2008），圣农食品通过认证的范围如下：一厂（十里铺厂区）：冷冻调理鸡肉产品（油炸、碳烤、烘烤）的生产；二厂（和顺工业园区）：冷冻调理鸡肉产品（油炸、灌肠、烘烤、生制）、

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

冷藏调理鸡肉产品（灌肠、烘烤）、冷冻调理猪肉产品（灌肠）和冷藏调理猪肉产品（灌肠）的生产。

（六）资产许可使用

1、主要经营性房产租赁情况

圣农食品租赁使用的房产共 2 宗，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	用途	座落	面积（㎡）	租赁期间	租金金额（元）
1	福建圣农食品有限公司	贝奇（福建）食品有限公司	厂房	闽侯经济技术开发区一期九号西路1号	2,684.00	2013年1月1日-2017年5月31日	月租金为8元/㎡，季租金为64,420元；自第3年起逐年递增5%
2		傅芬芳	办公	福州市鼓楼区五四路89号置地广场1602#的房屋一间	298.50	2011年1月1日-2013年6月30日	2011年为26,865元/月，2012年至2013年为28,357.50元/月

2、许可使用商标

圣农食品被许可的商标使用权有 3 项，其中 1 项为注册商标，2 项为正在注册中的商标；商标许可方均为圣农发展，具体如下：

序号	《商标注册证》注册号（或申请号）	商标注册人或商标申请人	商标文字或图样	核定使用商品或服务的类别	注册有效期	备注
1	1458363	圣农发展	圣农 SUNNER	第 29 类	2010 年 10 月 14 日-2020 年 10 月 13 日	一般使用许可
2	11316604	圣农发展	SUNNER 圣农	第 29 类	圣农发展正在申请注册	一般使用许可
3	11316645	圣农发展	SUNNER 圣农美厨	第 29 类	圣农发展正在申请注册	一般使用许可

上述商标中，第 1 项（1458363 号）商标的使用许可期限为 2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日止；第 2、3 项商标，由于“圣农”为驰名商标，圣农食品无法在第 29 类商品注册上述两项商标，圣农发展已向国家工商行政管理总局

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

商标局递交了上述 2 件商标的注册申请材料，并已于 2012 年 8 月 21 日获得国家工商行政管理总局商标局核发的《注册申请受理通知书》，双方签订的《商标使用许可合同》，许可使用期限为 2012 年 11 月 1 日至 2013 年 10 月 31 日。上述 3 件商标的商标使用费按照圣农食品使用上述商标的商品销售收入的 1‰计算并支付给圣农发展。

四、对外担保情况

截至本报告书签署日，圣农食品不存在对外担保情况。

五、主要负债情况

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品的主要负债情况如下表所示：

主要负债项目	金额（元）	占总负债的比例
流动负债：		
短期借款	201,500,000.00	58.77%
应付账款	66,998,334.90	19.54%
预收款项	4,778,701.17	1.39%
应付职工薪酬	7,925,636.48	2.31%
应交税费	262,269.12	0.08%
应付利息	420,528.12	0.12%
其他应付款	10,610,679.97	3.09%
一年内到期的非流动负债	8,265,495.00	2.41%
流动负债合计	**300,761,644.76**	**87.73%**
非流动负债：		
长期借款	37,180,000.00	10.84%
递延所得税负债	288,537.50	0.08%
其他非流动负债	4,609,660.60	1.34%
非流动负债合计	**42,078,198.10**	**12.27%**
负债合计	**342,839,842.86**	**100.00%**

注：上表数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品负债总额中，银行借款（包括一年内到期的非流动负债）占总负债的 72.02%，主要是圣农食品的生产经营规模扩大，食品三厂 “福建圣农鸡肉深加工及综合利用项目”、江西圣农食品有限公司“熟食品加工生产建设项目”及“福州常温厂”等扩产项目均在建设中，对资金的需

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

求较大。

六、圣农食品最近三年主营业务发展情况

（一）主营业务

1、圣农食品的业务概况

圣农食品的主营业务为鸡肉制品的研发、生产和销售，以成为“卓越鸡肉制品专家”为目标，致力于成为快餐连锁企业的“中央大厨房”，为消费者提供“自然、安全、营养、美味”的产品。圣农食品的产品根据生产工艺流程主要分为腌制调理类、油炸类、蒸烤类、碳烤类、灌肠类等。

圣农食品的一厂、二厂、三厂毗邻圣农发展的屠宰厂，江西圣农食品距离圣农发展的屠宰厂约 50 公里。良好的区位优势，确保了圣农食品可以大规模、高效率地采购圣农发展“自繁自养自宰”的安全优质的鸡肉作为原材料，从源头保障了日本市场、肯德基、德克士等国内外高端客户对鸡肉的品质要求。

圣农食品拥有先进的鸡肉制品生产体系和设施。为保证产品质量的稳定性和生产的高效率，圣农食品以 ISO9001 国际质量管理体系为标准构建厂房、采购设备，建成达到国际先进水平的生产线，严格执行 GMP（良好市场操作规范）与 SSOP（卫生标准操作程序），全面实施 HACCP 食品质量与安全管理体系。圣农食品引进德国、荷兰、丹麦、日本、台湾等国家和地区的先进设备，利用国际现代化熟食加工生产线，采用先进的品质管理制度、先进的化验、检验设备及技术，保证了高品质鸡肉制品的稳定生产。

圣农食品目前形成了由出口（日本市场）、大客户（肯德基、德克士等）、商场超市、批发市场构成的多层次销售网络。对日本出口的客户主要有日本贸易、日本食品、SAMIOH 等，并通过上述贸易商进入日本的商场超市、便利连锁等终端市场；与肯德基、德克士、棒约翰、永和大王等快餐连锁企业大客户形成了稳定的合作关系；商场超市方面，圣农食品的产品已进入沃尔玛、家乐福等大型连锁终端市场，并在福建地区、广东地区取得稳定发展；批发市场也是公司产品销售的重要渠道，其下游客户主要是各类餐饮连锁企业。

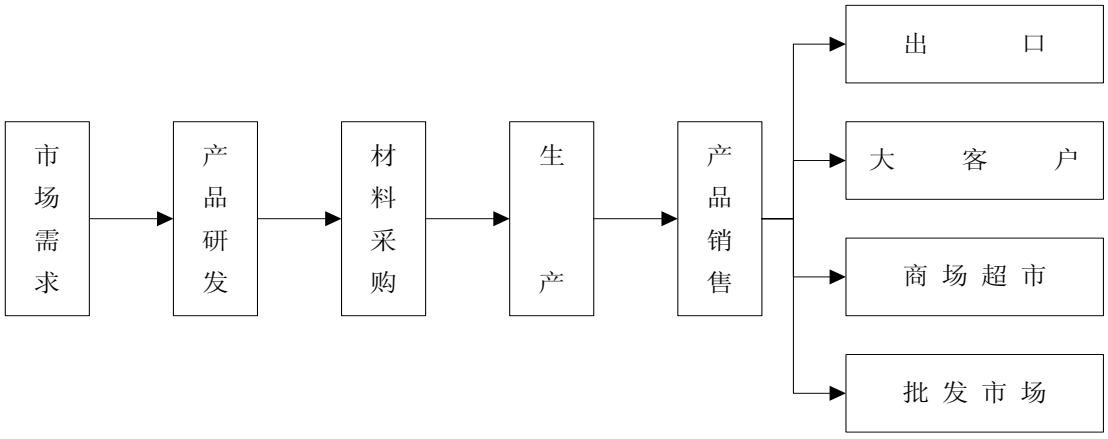
经过近十年的发展和积累，圣农食品目前组建了优秀的管理团队。多名高管

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

拥有近 20 年的肉制品企业生产管理经验，研发、生产、品管、销售等部门主管人员，均具有近 10 年的食品行业工作经验。

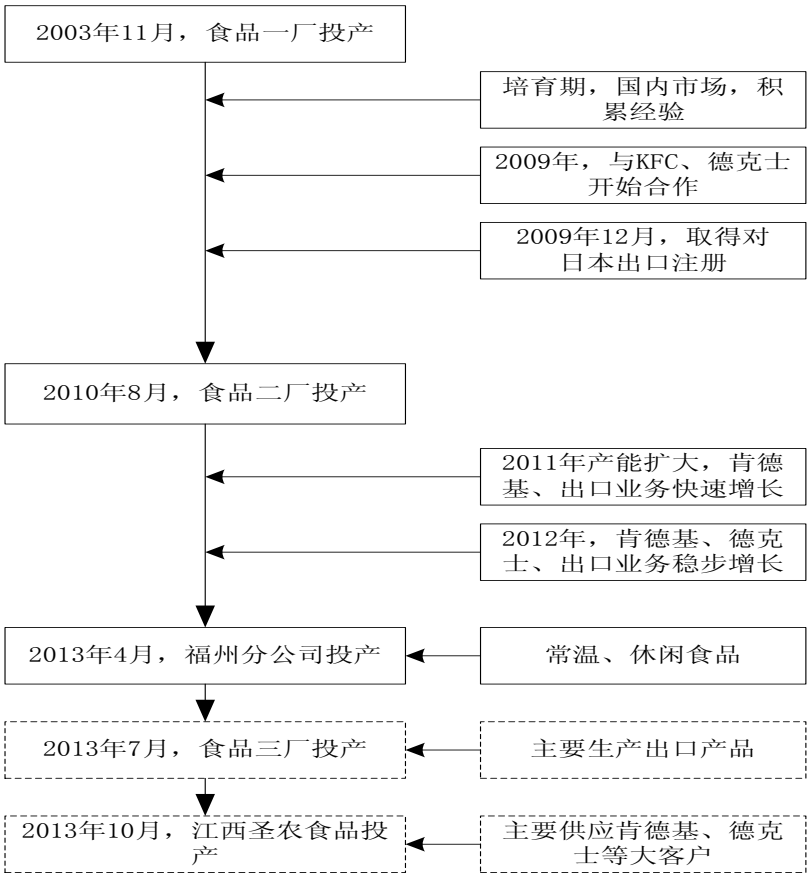
圣农食品依托自身的原料优势、人才优势、设备优势、研发优势，致力于成为各类快餐连锁企业的“中央大厨房”。在向肯德基、日本食品等高端客户提供常规成熟产品的同时，为客户提供新产品的研发服务。在肯德基开发芝心翅中、黄金香酥鸡、盐酥鸡等多种新产品时，圣农食品给予了有力支持，并获得 2012 年度百胜餐饮集团中国研究开发部“金锅奖”。

圣农食品业务产业链如下：



2、圣农食品的业务形成过程

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



2003 年，圣农实业为提高鸡肉原料的综合利用率、提高产品附加值，开始筹备建立鸡肉深加工业务，成立了专门从事熟食加工的圣农食品。

圣农食品设立后，开始建设食品一厂，并于 2003 年 11 月投产，主要进行国内市场的开发，逐步积累了鸡肉加工领域的研发、生产、销售经验。

到 2009 年，圣农食品开始与肯德基、德克士等大型客户建立了合作关系，并于 2009 年 12 月取得向日本出口熟食禽类制品的注册资格。为满足逐步扩大的市场需求，圣农食品开始建设食品二厂以扩大产能。

2010 年，圣农食品开始向日本出口，并大批量向肯德基等大客户供货。但 2010 年 6 月中旬，圣农食品所在地福建南平地区发生百年一遇的洪灾，圣农食品损失较大，使刚进入快速道的 2010 年再次出现亏损。

2011 年，圣农食品产能因 2010 年 8 月投产的食品二厂而大幅增加、国内市场品牌逐步提升、向肯德基等大客户供货能力增加、对日本出口逐步扩大，圣农食品开始进入快速发展阶段。2011 年实现营业收入 32,116.36 万元，净利润

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

1,205.79 万元，并开始建设食品三厂。

2012 年，圣农食品经营环境进一步优化，市场品牌持续提升，销售产品 2.88 万吨，实现营业收入 54,357.13 万元，净利润 3,791.85 万元，分别较 2011 年增长了 69.25%、214.47%，并开始建设福州分公司、江西圣农食品，增加新产能。

圣农食品福州分公司已于 2013 年 4 月投产。根据经营计划，食品三厂将于 2013 年 7 月投产（设计产能 3.59 万吨/年）、江西圣农食品（设计产能 3.69 万吨/年）将于 2013 年 10 月投产。

2013 年，随着福州公司、食品三厂、江西圣农食品投产，圣农食品的生产单位将由 2012 年的 2 个厂增加到 5 个厂，产能将大幅提升。随着对客户供货能力的提高，圣农食品将能更好地满足各渠道对优质原材料来源稳定、产品品质信誉高的鸡肉制品的需求，能更好地与日本食品、日本贸易、肯德基、德克士等大型客户开展更全面的合作。

因此，经过近十年在人才队伍、产品研发、生产体系、产品品质、销售渠道等方面的建设，圣农食品已进入一个全新的发展阶段。

（二）主要产品

1、油炸类

（1）主要产品是鸡块、鸡米花；

（2）产品特点是在生产加工过程中经过预炸工艺，产品外层金黄酥脆，内里鲜嫩多汁；

（3）主要产品图片如下：

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

鸡块　　鸡米花

2、蒸烤类

（1）主要产品是烤翅、腿排、翅中；

（2）产品特点是在生产加工过程中经过蒸烤工艺，产品基本半熟化或全熟化，再加工成块；

（3）主要产品图片如下：

烤翅

腿排

翅中

3、碳烤类

（1）主要产品是碳烤皮串、碳烤腿肉葱串；

（2）产品特点是在生产加工过程中经过碳烤工艺，口味独特；

（3）主要产品图片如下：

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

碳烤皮串

碳烤腿肉葱串

4、腌制调理类

（1）主要产品是地道脆骨串、连心脆、伴翅、流星琵琶腿；

（2）产品特点是精心调制、口味丰富；

（3）主要产品图片如下：

地道脆骨串

连心脆

伴翅

流星琵琶腿

5、灌肠类

（1）主要产品是热狗红肠、脆皮热狗肠、脆骨烤肠、亲亲肠、脆皮鸡尾肠；

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

（2）产品特点是品质优异、特色口味；

（3）主要产品图片如下：

热狗红肠

脆皮热狗肠

脆骨烤肠

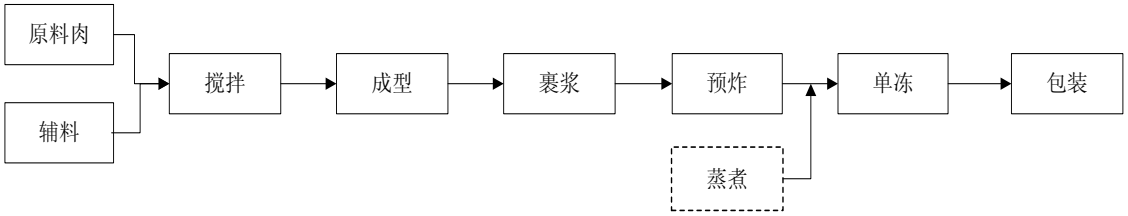
亲亲肠

脆皮鸡尾肠

（三）主要产品的生产流程图

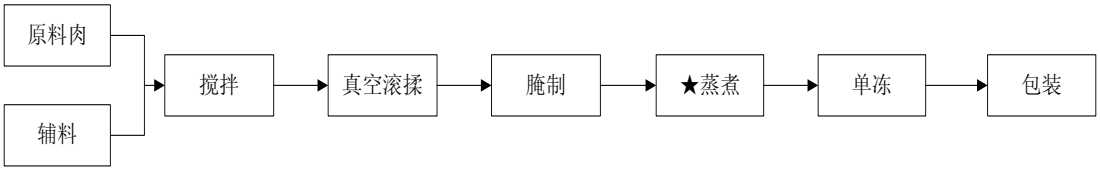
1、油炸类工艺流程

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



注：“ ”为部分产品的工艺流程图

2、蒸烤类工艺流程

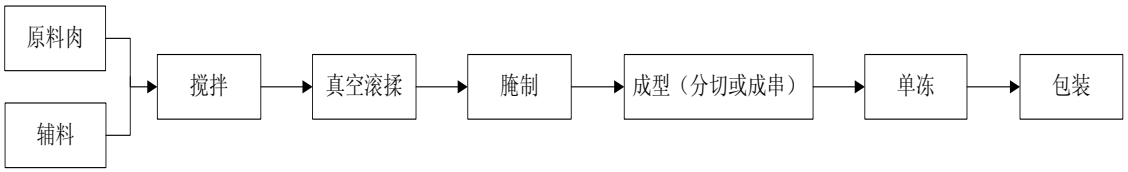


注：打“★”为关键控制点；

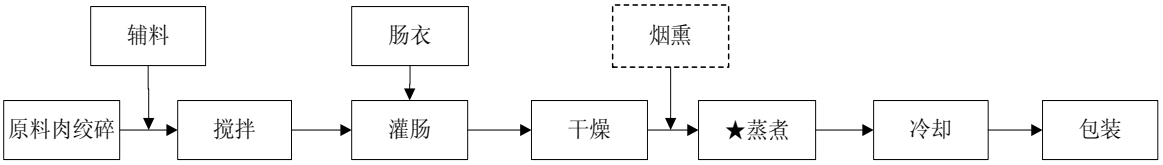
3、碳烤类工艺流程

注：打“★”为关键控制点；

4、腌制调理类工艺流程



5、灌肠类工艺流程



注：打“★”为关键控制点；打“ ”为部分产品的工艺流程图

（四）主要经营模式

1、采购模式

圣农食品依据生产需求进行自主采购，采购主要分鸡肉、辅料（淀粉、腌料

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

等）、工业产品（纸箱、包装袋等）、生产设备等四类，其中原料鸡肉主要向品质优良、供应稳定的圣农发展采购，辅料等通过向品质稳定、知名度较高的供应商集中采购。圣农食品与供应商签订合同，通过采购订单来进行采购。

公司选择供应商涉及食品原材料的，需满足以下基本条件：提供营业执照、全国工业产品生产许可证、税务登记证；提供第三方检验合格报告；圣农食品根据需要自行送检并确认检验合格。对满足基本条件的供应商再进行综合评价，评价的标准包括产品质量、交货期、价格、售后服务、地理位置等，圣农食品进行综合评价后确定供应商。

2、生产模式

圣农食品生产采用自主生产、以销定产的模式，已建立食品一厂、食品二厂、福州分公司三个工厂负责生产，目前在建的食品三厂、江西圣农食品将于 2013 年陆续投产。

圣农食品生产部根据订单情况并结合产品库存情况制定每月的生产计划，其中大客户和出口业务每月根据实际订单，商超市场和批发市场每月根据销售部门提供的销售计划。生产计划制定后分车间、分产品类别下达给生产车间，生产车间接到计划后再组织安排生产。

3、销售模式

（1）营销组织体系

圣农食品根据销售渠道设立大客户部、国内贸易部、国际贸易部负责销售业务，其中大客户部负责重点大客户的开发营销策略和产品销售，国际贸易部负责出口业务及相关工作，国内贸易部负责国内商超市场、批发市场。此外，圣农食品在福州分公司设立了常温项目部，负责常温休闲类食品的推广销售。

（2）销售渠道

① 大客户

圣农食品的大客户主要指与圣农食品签订销售合同或订单，约定产品的规格、品质，圣农食品按其特定需求提供产品的商业经营类客户，一般指采购金额

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

较大的大型餐饮连锁企业，如肯德基、德克士、永和大王、棒约翰等。

肯德基、德克士等大型餐饮连锁企业的门店大多位于繁华的商业中心，店铺租金高、操作间面积有限，而产品需求数量大、时间紧，全部直接将冰冻或冰鲜的分割生鸡肉送往店面加工通常难以满足经营需求。该类大客户会在严控控制品质的前提下，直接采购已完成腌制调理、油炸等工艺流程的半成品。

优质的产品是大型餐饮企业稳定经营的基础。2012 年末，“药残鸡事件”突发，进一步促使大型餐饮企业加强对供应商的管理。国内最大鸡肉使用客户肯德基 2013 年 2 月发起“雷霆行动”，全面强化已有的鸡肉供应商管理体系，保障鸡肉供应安全。肯德基明确提出，将大力扶持一条龙养殖模式，到 2014 年底，肯德基源自一条龙养殖模式的鸡肉采购量有望超过六成，并指出“福建圣农是国内打造一条龙养殖模式的突出代表”。

圣农食品凭借严格的品质管控及食品安全优势致力于成为快餐连锁企业的“中央厨房”。肯德基已在中国大陆 500 多个城市开设了 3000 余家连锁餐厅，德克士 2012 年底已在中国大陆近 400 个城市开设 1500 余家店铺。随着我国经济建设和城镇化的推进，各类快餐连锁企业也会有良好的发展。

目前，圣农食品的大客户已扩展到广东、福建、浙江、江苏、四川、北京、上海等省市，并且圣农食品已与上述大客户建立了长期稳定的合作关系。

② 出口

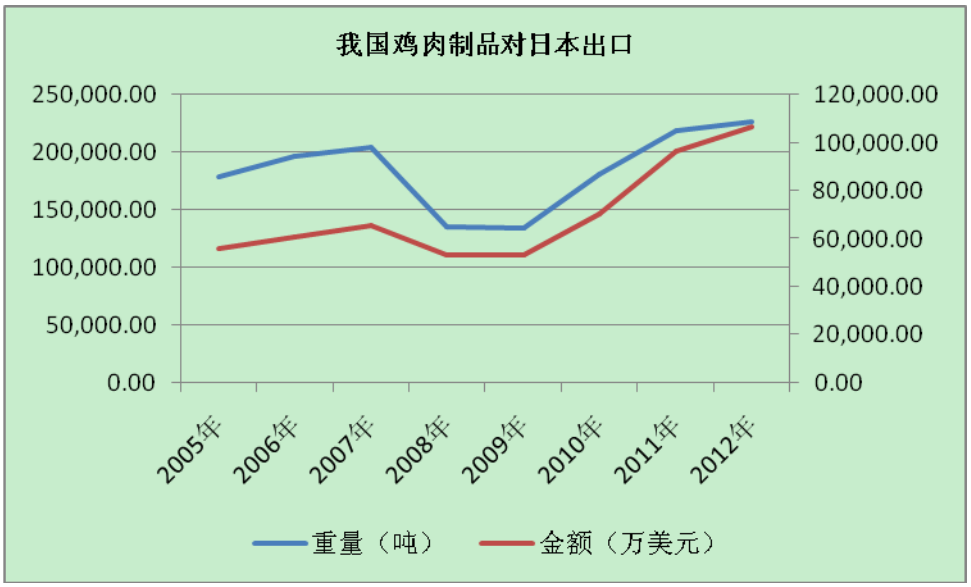
目前，圣农食品已取得向日本、韩国、南非等国家销售鸡肉熟食的相关准入许可，并以出口日本市场为主。圣农食品与国外客户签订销售合同或订单，约定产品的规格、品质，圣农食品按其特定需求出口产品，国外客户主要有日本贸易、日本食品、SAMIOH 等，并通过上述贸易商进入日本“7-11”便利店等终端市场。

根据日本政府公布的相关数据，日本国内禽肉需求约一半需要国外进口满足，生禽肉主要采购自巴西，熟禽制品主要采购自中国和泰国。泰国出口的主要是油炸类鸡肉制品、简单加工鸡肉制品，中国对日本主要出口工艺更为复杂的产品，如碳烤串类、蒸煮软骨等。

日本政府强调食品企业有义务采取措施确保“从农场到餐桌”各阶段的食品

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

安全。高品质的鸡肉原材料、相似的口味、高标准的生产车间、设备、操作工艺是我国鸡肉制品出口日本的决定性因素。同时，对日本出口的产品主要是以鸡皮、鸡尾、鸡肝、鸡胗、软骨等为原材料加工的鸡肉产品。对日本出口产品的原材料与圣农发展的大客户以鸡翅、鸡腿、鸡胸肉为主的产品需求有很强的互补性。



根据我国商务部统计数据，2012 年我国对日本鸡肉出口达到 22.67 万吨，金额达 106,657.50 万美元。2012 年度，本公司对日本出口实现销售收入 2,711.85 万美元（17,121.16 万元人民币），占我国对日本鸡肉制品出口额的 2.54%。

③ 商超和批发市场

商超市场是圣农食品建立、拓展自有品牌的重要渠道。圣农食品的鸡肉制品已进入沃尔玛、家乐福、人人乐、永辉、新华都等大型连锁终端市场，并在福建、广东地区取得稳定业绩，在上海、浙江等其他地区也有了迅速发展。商超市场是公司未来重要的销售渠道之一，随着公司产能的扩大和销售规模的发展，圣农食品将进一步加大在商超市场的开拓力度。

批发市场也是公司的销售渠道之一，并借助批发市场经销商专业的物流配送体系向中小型餐饮企业提供产品。

（五）圣农食品近两年主要产品的销售情况

1、圣农食品主要产品的销售情况

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

2011 年-2012 年，圣农食品主营业务收入按产品类别构成分析如下：

单位：万元

类别	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
腌制调理类	17,692.20	32.66%	6,948.05	21.72%
油炸类	14,381.54	26.55%	10,300.97	32.20%
蒸烤类	11,230.22	20.73%	6,287.68	19.65%
灌肠类	4,559.21	8.42%	4,151.32	12.98%
碳烤类	2,933.10	5.41%	2,024.58	6.33%
面点类	1,407.31	2.60%	1,502.50	4.70%
丸类	1,016.96	1.88%	498.52	1.56%
酱卤类	395.03	0.73%	42.87	0.13%
其他类	550.66	1.02%	237.22	0.74%
总计	**54,166.22**	**100.00%**	**31,993.72**	**100.00%**

2、圣农食品主要渠道的销售情况

2011 年-2012 年，圣农食品主营业务收入按销售渠道分析如下：

单位：万元

销售渠道	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
大客户	20,038.46	36.99%	8,365.16	26.15%
出口	17,121.16	31.61%	11,746.42	36.71%
批发和商超	16,641.08	30.72%	11,866.91	37.09%
常温	365.51	0.67%	15.23	0.05%
总计	**54,166.22**	**100.00%**	**31,993.72**	**100.00%**

3、圣农食品的主营业务收入区域分布

2011 年-2012 年，圣农食品主营业务收入的地区分部信息如下：

单位：万元

地区名称	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
福建地区	12,190.13	22.51%	4,998.72	15.62%
广东地区	7,997.71	14.77%	6,866.88	21.46%
华东地区	7,369.63	13.61%	5,819.60	18.19%

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

地区名称	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
华中地区	3,923.41	7.24%	1,626.42	5.08%
西南地区	4,572.86	8.44%	481.82	1.51%
其他地区	991.32	1.83%	453.85	1.42%
境外地区	17,121.16	31.61%	11,746.42	36.71%
合计	**54,166.22**	**100.00%**	**31,993.72**	**100.00%**

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、上海；华中地区包括湖北、湖南、河南、江西；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏、重庆；其他地区包括辽宁、吉林、黑龙江、北京、天津、河北、陕西、内蒙古、广西、海南、宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃等。

4、报告期内圣农食品向前五名客户的销售情况

（1）2012 年度前五名客户营业收入情况

序号	客户名称	2012 年度	
		金额（万元）	比例
1	百胜咨询（上海）有限公司[注1]	10,824.07	19.91%
2	JAPAN TRADING CO.,LTD	9,454.75	17.39%
3	天津顶巧餐饮服务咨询有限公司[注2]	7,455.44	13.72%
4	JAPAN FOOD SERVICE CO.,LTD	6,872.56	12.64%
5	福州沙拉斯食品有限公司	1,028.93	1.89%
小计		**35,635.75**	**65.55%**

注 1：百胜咨询（上海）有限公司，隶属于百胜餐饮集团，拥有肯德基、必胜客、必胜宅急送等品牌。

注 2：天津顶巧餐饮服务咨询有限公司，是西式快餐连锁“德克士”品牌中国运营商。

（2）2011 年度前五名客户营业收入情况

序号	客户名称	2011 年度	
		金额（万元）	比例
1	百胜咨询（上海）有限公司	7,052.32	21.96%
2	JAPAN FOOD SERVICE CO.,LTD	5,967.29	18.58%
3	JAPAN TRADING CO.,LTD	5,705.68	17.77%
4	福建晋江多美味食品有限公司	773.64	2.41%
5	沃尔玛(中国)投资有限公司	675.15	2.10%

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

序号	客户名称	2011 年度	
		金额（万元）	比例
小计		20,174.07	62.82%

（六）主要产品的原材料和能源供应情况

1、主要原材料及能源采购情况

圣农食品采购的主要原材料为鸡肉、辅料及包装材料，其中鸡肉主要是向关联方圣农发展采购；辅料和包装材料来源范围广、容易从相关原料市场获得。

圣农食品生产所需能源主要是电和煤炭，其中电力从当地电力供应部门稳定取得，煤炭主要从江西采购。

2、主要原材料及能源消耗情况

2011 年至 2012 年，圣农食品耗用的主要原材料、能源金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
主要原料	26,345.24	68.12%	15,443.58	64.19%
辅助原料	8,751.54	22.63%	5,821.96	24.20%
包装材料	1,942.58	5.02%	1,474.70	6.13%
燃料与动力	1,635.00	4.23%	1,318.28	5.48%
合计	38,674.36	100.00%	24,058.52	100.00%

3、主要原材料的价格变动情况

2011 年至 2012 年，圣农食品主要原材料、能源价格情况如下：

项目	2012 年度		2011 年度
	平均采购单价	同比上涨	平均采购单价
鸡肉（元/kg）	12.10	-4.64%	12.69
肠衣（元/米）	0.48	1.34%	0.47
淀粉类（元/kg）	8.44	6.97%	7.89
调味料类（元/kg）	10.97	0.18%	10.95
电（元/度）	0.60	1.13%	0.59

4、圣农食品向前五名供应商的采购情况

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

（1）2012 年度圣农食品向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2012 年度		采购内容
		金额（不含税，万元）	占当期采购比例	
1	福建圣农发展股份有限公司	23,331.45	63.80%	鸡肉
	福建欧圣农牧发展有限公司	231.97	0.63%	鸡肉
	福建省圣农实业有限公司	106.14	0.29%	包装物加工费
	福建省光泽县兴瑞液化气有限公司	0.81	0.00%	液化气
	小计	**23,670.37**	**64.73%**	
2	上海松江宝立食品有限公司	2,576.44	7.05%	淀粉类及色素类辅助材料
3	青岛日辰食品有限公司	1,669.22	4.56%	淀粉类及色素类等辅助材料
4	天津德盟食品有限公司	592.04	1.62%	淀粉类及色素类等辅助材料
5	梧州神冠蛋白肠衣有限公司	699.64	1.91%	肠衣
合计		**29,207.71**	**79.87%**	-

（2）2011 年度圣农食品向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	2011 年度		采购内容
		金额（不含税，万元）	占当期采购比例	
1	福建圣农发展股份有限公司	10,393.12	43.07%	鸡肉
	福建欧圣农牧发展有限公司	513.38	2.13%	鸡肉
	福建省圣农实业有限公司	63.98	0.27%	包装物加工费
	福建省光泽县兴瑞液化气有限公司	4.37	0.02%	液化气
	小计	**10,974.85**	**45.49%**	
2	枣庄华宝牧业开发有限公司	1,748.99	7.25%	鸡肉
3	青岛日辰食品有限公司	1,552.88	6.44%	淀粉类及色素类等辅助材料
4	上海松江宝立食品有限公司	1,512.20	6.27%	淀粉类及色素类辅助材料
5	济南宇飞食品有限公司	794.88	3.29%	鸡肉
合计		**16,583.80**	**68.73%**	-

上述供应商中，圣农发展、欧圣农牧、圣农实业及兴瑞液化气系由公司实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士直接或间接控制的企业，除此之外，圣农食品的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司5%以上的股东未在其他前五名供应商中占有任何权益。

（七）环境保护与安全生产

1、环境保护情况

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

圣农食品自成立以来，历年均能严格执行国家有关环境保护的法律法规，制定了严格的环境作业规范。圣农食品已取得光泽县环境保护局颁发的《排放污染物许可证》（环[2010]证字第 021 号、光环[2012]证字第 056 号），在生产过程中产生的污染主要是锅炉废气、清洗废水、固体废弃物和噪音，对此圣农食品采取的治理措施如下：

（1）废气。圣农食品生产过程中产生的废气主要是燃煤锅炉排放的废气，圣农食品燃煤锅炉采用水墨除尘和脱硫设施脱硫后通过烟囱高空排放，排放标准达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中二类区Ⅱ时段标准。

（2）废水。圣农食品生产过程中产生的废水主要是生产过程添加水及生产器械、车间清洗产生的废水，工厂先将生产废水汇总经回旋式机械格栅除渣后进入调节曝气池，在调节曝气池中，一方面 PH 值得到调整，另一方面废水得到充分混合，并且 COD、BOD 得到部分降解，初步保证了后续工艺的正常运行。调节池的出水自流进入初沉池，通过加药，轻质油水迅速上浮，重质污泥迅速沉降，并且由初沉池上部设施的刮油刮泥机使油排入集油池和污泥浓缩池中。初沉池出水由泵提升至水解酸化池，经酸化反应使污水中的高分子有机物得到充分降解，另外可抑制丝状菌的生长，防止活性污泥膨胀，较大地提高后续生物接触氧化处理的初效果。经水解酸化池处理后的废水自流至生物接触氧化池，前端设置兼氧区，在兼性厌氧的条件下将不溶性有机物水解为溶解性物质，同时将废水中的大分子有机物转化为易降解的小分子的有机物，消减有机浓度，并提高废水的可生化性，为好氧处理创造有利条件。接触氧化工艺，利用附着在填料上的生物膜以及悬浮污泥中的微生物的新陈代谢作用，在有氧条件下，将废水中的有机物进行吸附并氧化分解，使废水得到净化。在接触氧化池中通过充氧反应，好氧微生物摄取废水中的有机营养成分，使有机污染物进一步降解。生物接触氧化池出水自流进入净水机，经加药混凝后进行物化处理，气浮净水机出水自流至清水池，经消毒达标外排，达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表 4 中一级标准。

（3）固体废弃物。圣农食品的固体废弃物主要包括生产过程中产生的固体垃圾、废纸箱、废塑料袋等，对于该等固体废弃物，圣农食品先进行分类整理，废纸箱、废塑料袋等可回收利用的废弃物由专业的公司进行回收；不可利用的固

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

体垃圾交由环卫清洁公司清运处理。

（4）噪声。圣农食品的噪声污染来自车间生产设备运转产生的噪声和锅炉房噪声，通过采取对噪声源进行隔声、减振、消音等措施，并对生产设备合理布局，噪声排放达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）中三类工业区标准。

报告期内，圣农食品的环保设施运转稳定。圣农食品不属于重污染行业。根据光泽县环境保护局和资溪县环境保护局出具的证明，圣农食品及其子公司江西圣农食品报告期内在生产经营中能遵守环保法律法规，未发现违反环保法律法规的行为和环境污染事故，也未因环保违法受到环保部门的行政处罚。

2、安全生产

圣农食品非常重视安全生产，制定了《安全生产组织管理机构及责任制度》、《安全生产教育培训制度》、《安全生产检查制度》、《安全生产奖惩制度》、《处理各类突发性事件应急预案》、《劳动防护品发放、使用制度》、《安全、工伤事故管理制度》、《安全生产操作规程》等内部规章制度，在安全生产责任、开展安全教育、重点及要害部位的安全管理、安全检查、安全生产处罚管理、安全事故处理、事故应急救援、安全生产考核等方面做出了细致而严格的规定，并要求全体员工照章执行，对违反安全生产的行为进行严格的处罚。新进员工均须接受上岗前的安全培训，并签署《安全生产承诺书》。圣农食品对主要生产设备、建筑物和仓储物资都进行了财产保险，对全体在册员工进行了工伤保险。

圣农食品在报告期内没有出现过重大安全生产事故。根据光泽县安全生产监督管理局及资溪县安全生产监督管理局出具的《证明》，圣农食品及其子公司江西圣农食品在报告期内遵守国家安全生产方面的法律法规，不存在因违反安全生产相关法律法规而受到行政处罚的情形。

（八）产品的质量控制

圣农食品自成立以来专注于鸡肉制品的生产，始终坚持食品安全和品质卓越两大原则，严格按照 ISO9001 和 HACCP 等质量管理体系，建立完整、严谨的监督网络，目前已形成以品管部为中心，全员参与的质量管理和食品安全制度，制定

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

完善的程序文件和作业方法，明确了企业的质量方针和目标，建立了良好的操作规范和卫生操作规程，强调预防为主，通过不定期审核监督质量体系中的各个环节，不断改进并完善企业管理，在企业中形成人人关心质量、重视质量的良好氛围，强化员工的品质意识，进一步保证质量管理体系正常，连续有效的运行。

根据光泽县质量技术监督局及资溪县质量技术监督局出具的《证明》，圣农食品生产的产品符合国家产品质量标准，不存在因违反产品质量与技术监督方面的法律、法规而被行政处罚的情形。

（九）技术与研发情况

1、研究机构设置及研发人员

作为国内同行业现代化程度较高的主要从事冷冻、熟制及调理肉制品加工与销售业务的食品生产企业，圣农食品根据企业发展战略需要设立了研发中心，拥有完善的产品开发试验设备，应用国内先进的试验和检测手段。目前，研发中心拥有经验丰富、创新力强的研发人员 25 名。

圣农食品定位于“餐厅系统服务综合提供商”，在销售产品的同时，提供新产品的研发、试生产等系统服务。圣农食品的研究开发活动采用以市场需求为导向的研发模式，通过与大客户的密切合作、了解终端市场需求，为大客户开展新产品的研发提供服务和支持，由此促进圣农食品对大客户的销售增长。

2、研发流程

圣农食品已经建立了较为完善的研发流程体系。在新产品开发方面，圣农食品已形成了一套完整的从项目调研、样本试制、产品立项、中试测试至批量生产的产品开发管理体系。首先，市场部门根据市场调研分析、客户需求等情况，提出产品开发的概念和思路，并与研发中心共同进行项目策划，相关方案经专家评审确认后组成项目组开始实施开发任务；其次，研发小组开展市场信息和资源状况的可行性分析和评价，进行样本试制，形成产品开发初步工艺配比等文件；再次，产品按照开发计划后续逐步进入评审、验证的中试期，确定产品工艺与配方，并制定产品质量标准及生产技术规范；最后，经批准后，产品最终进入批量生产阶段。

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

3、圣农食品主要产品的核心技术

（1）自动化流水式巴氏杀菌技术

自动化流水式巴氏杀菌技术采用三段式杀菌冷却方式。该技术根据产品体积、含肉量等特点选择水浴杀菌的温度和时间，既能保证产品的货架期及安全性，又能最大程度的保留产品特有的风味和口感，产品杀菌后自动进入自来水冷却阶段，然后进入冰水冷却阶段，使产品中心温度降至所要求的限值，最后产品通过自动鼓风系统，吹干表面水分。该技术全阶段采用隧道式，辅以履带传动的方式，避免了人工操作引起温度波动的缺点，全面节省人工，提高效率。

（2）CO_2真空快速冷却搅拌技术

CO_2真空快速冷却搅拌技术使原辅混合料在减压真空状态下进行搅拌，减少气泡的掺入，保持最终产品的结构紧凑。该技术同时配合以固态 CO_2，从而使作业环境温度在较短的时间内从室温降至 0~4℃，有效防止原料在前处理阶段微生物的污染和繁殖，降低风险。

（3）全自动油炸流水线技术

全自动油炸流水线技术改变了传统的人工操作，将裹粉、上浆、裹糠、速冻以及油炸等工序全部融合成一条生产线，实现机械化、连续化、标准化作业。该技术能够较好地控制上浆裹粉的比例、油炸的温度及时间、速冻的温度及时间等参数，保证产品品质稳定。

4、圣农食品在研产品及技术介绍

圣农食品以鸡骨架为原料制备鸡肉泥技术已应用到正式生产中。

报告期内圣农食品申请的“一种鸡肉培根的制作方法”、“一种鸡肉汉堡饼的制作方法”等七项发明专利，已获国家知识产权局受理。

5、圣农食品的研发费用投入情况

圣农食品历来重视新产品、新技术的研发，为保持新产品的推出速度以及改进生产工艺，降低成本，报告期内圣农食品在研发方面的投入金额情况如下：

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

项目	2012 年度	2011 年度
研发投入（万元）	122.62	76.73
营业收入（万元）	54,357.13	32,116.36
研发投入占比	0.23%	0.24%

6、合作研究情况

为充分利用外部研发资源，进一步开发新产品、新技术，增强产品的创新力和竞争力，圣农食品积极与相关高校开展合作研究。近年，圣农食品与福州大学合作研究了“白羽肉鸡生产加工产业化关键技术研究与示范推广”、“肉鸡加工下脚料鸡骨的综合开发和利用”等课题，圣农食品与相关高校开展的产学研结合，不断加快了新产品、新技术的研发和成果转化。

7、圣农食品的创新机制与后续开发能力

（1）高效运行的研发体系

圣农食品十分重视新产品、新技术的跟踪和开发，研发部除组织日常研究外，还与市场部、销售部及行业专家随时保持沟通和联系，以获取相关信息，根据市场反馈的最新产品信息和技术发展方向，及时组织产品及技术研发、立项和实施。

（2）积极有效的激励机制

圣农食品建立了一套鼓励科研创新，提高研发设计人员主动性、创造性的奖励机制。圣农食品制定了《绩效考核制度》，对于开发出新产品，或者提出改进工艺、提高效率的好办法的人员，将依据有关奖励办法进行相应的奖励。

科技创新引领着圣农食品产品技术的发展，逐渐塑造和巩固圣农食品的技术优势，成为圣农食品核心竞争力中不可或缺的重要组成部分。圣农食品建立了以研发部、市场部为牵引、各部门参与的企业创新体系，该体系在提高企业的市场反应能力、市场竞争能力和发展后劲上起到了重要作用。圣农食品十分重视科技开发与中长期项目技术储备，不断提升技术创新的质量和能力，强化体系的组织结构、制度、机制和技术开发人才队伍建设，研发中心的机构与机制正趋于完善。圣农食品积极联系高等院校和科研院所，联系优秀专家，探索了一条“战略合作，项目对接”的产学研一体化发展道路，充分发挥科研机构的优势，促进了企业技

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

术人员的成长，并加快了科研成果的产业化。

圣农食品科研工作主要以应用研究为主，有高水平的学术带头人和结构合理的研究、技术队伍，能根据行业发展的趋势和现状，紧紧围绕企业生产和发展的需求，确定创新内容的研究方向。在引进技术（成果）的消化吸收和推广应用及成果的市场化、产业化方面，相关研发项目（技术）和产品的试生产方面，有关的学术交流、人员培训、技术咨询和技术服务方面已经取得很好的成绩。通过以上措施，圣农食品保持了较强的技术创新能力。

七、圣农食品近两年主要财务数据

根据致同所出具的“致同审字（2013）第 350ZA0749 号”《审计报告》，圣农食品近两年的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

资产负债表项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产	18,317.00	16,013.34
非流动资产	34,422.97	18,502.33
资产总额	52,739.97	34,515.67
流动负债	30,048.35	20,789.88
非流动负债	4,207.82	4.94
负债总额	34,256.17	20,794.82
所有者权益	18,483.80	13,720.85
归属于母公司的所有者权益	18,483.80	13,691.98

圣农食品属于食品加工企业，流动资产占资产总额的比重呈下降的趋势，2011 年末和 2012 年末的流动资产分别占资产总额的 46.40%和 34.73%。流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货；非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产，作为生产型企业，圣农食品的固定资产和在建工程主要为房屋建筑物和机器设备等，无形资产主要为土地使用权。

圣农食品的负债主要为银行借款和应付账款等。为解决经营规模扩大所需的流动资金需求、固定资产建设需求，使得 2012 年末负债总额较 2011 年末增加 13,461.35 万元。

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

2、合并利润表主要数据

单位：万元

利润表项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	54,357.13	32,116.36
营业利润	5,018.17	1,629.42
利润总额	5,208.14	1,655.32
净利润	3,791.85	1,205.79
归属于母公司所有者的净利润	3,792.08	1,206.91

圣农食品 2012 年营业收入较 2011 年营业收入增幅达到 69.25%，净利润增幅达 214.47%，主要原因是 2012 年圣农食品加强与下游大客户、日本进口商的合作，订单数量大幅增加，2012 年大客户渠道的营业收入较 2011 年增长 11,673.30 万元，出口渠道的营业收入较 2011 年增长 5,374.74 万元。

2011 年度和 2012 年度综合毛利率分别为 16.80%和 20.48%，毛利率有所上升，主要是由于 2012 年度毛利率高的产品的销售份额上升。

八、交易标的不存在影响本次股权转让的前置条件

交易标的本次股权转让已经圣农实业、富广源、圣农食品的股东会会议审议通过；交易标的公司章程不存在转让前置条件及其他可能对本次交易产生影响的内容。

九、圣农食品最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

圣农食品最近三年未曾进行过资产评估及改制。

圣农食品最近三年的交易和增资情况详见本节之“一、圣农食品基本情况”之“（二）历史沿革及目前股权结构”。

十、圣农食品评估情况说明

（一）评估方法和评估结果

本次交易评估采用资产基础法和收益法进行评估。

资产基础法是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，它是从企

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

业的资产现值的角度来确认企业整体价值。收益法强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化。收益法在评估过程中不仅考虑了企业账面资产的价值，同时也考虑了企业账面上不存在但对企业未来收益有重大影响的资产或因素，如企业稳定的客户资源、科学的生产经营管理水平、雄厚的产品生产和研发队伍等，在收益法评估过程中，综合考虑了企业各盈利因素，全面反映了整体企业的价值。

1.收益法评估结果

在评估基准日 2012 年 12 月 31 日，在持续经营前提下，圣农食品经审计后的总资产账面值为 52,757.69 万元，总负债为 34,283.98 万元，净资产为 18,473.71 万元；评估后股东全部权益为 105,232.37 万元，评估增值 86,758.66 万元，增值率为 469.63%。

2.成本法评估结果

在评估基准日 2012 年 12 月 31 日，在持续经营前提下，经审计的总资产账面值为 52,757.69 万元，总负债为 34,283.98 万元，净资产为 18,473.71 万元；评估后总资产为 58,595.09 万元，总负债为 33,887.98 万元，净资产为 24,707.10 万元，评估增值 6,233.40 万元，增值率为 33.74%。

资产评估结果汇总表

评估基准日： 2012 年 12 月 31 日

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	16,441.37	17,083.74	642.37	3.91
非流动资产	2	36,316.32	41,511.35	5,195.03	14.30
其中：长期股权投资	3	3,000.00	3,549.85	549.85	18.33
投资性房地产	4	-	-	-	
固定资产	5	16,240.86	18,258.90	2,018.04	12.43
在建工程	6	16,454.24	16,711.41	257.17	1.56
无形资产	7	614.63	2,990.01	2,375.37	386.47
其中：土地使用权	8	614.63	2,072.58	1,457.95	237.21
其他非流动资产	9	-	-	-	
资产总计	10	52,757.69	58,595.09	5,837.39	11.06

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

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动负债	11	30,076.16	30,076.16	-	-
非流动负债	12	4,207.82	3,811.82	-396.00	-9.41
负债总计	13	34,283.98	33,887.98	-396.00	-1.16
净资产	14	18,473.71	24,707.10	6,233.40	33.74

3.评估结果的选取

收益法结果相对资产基础法结果而言更能准确完整地反映出被评估企业的股东全部权益价值。因此，评估报告评估结论采用收益法评估结果，即圣农食品的股东全部权益价值评估结果为 105,232.37 万元。

（二）收益法评估说明

1、收益预测的假设条件

本次收益预测的假设条件主要包括：

（1）一般假设

① 假设评估基准日后被评估单位持续经营；

② 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

③ 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

④ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

⑤ 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

⑥ 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

⑦ 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊假设

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

① 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

② 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

③ 假设被评估单位生产经营所消耗的主要原材料、辅料的供应及价格无重大变化，公司的产品价格无不可预见的重大变化；

④ 假设被评估单位保持现有的收入取得方式和信用政策不变，不会遇到重大的款项回收问题；

⑤ 假设被评估单位与销售客户目前已签署的购销合同和采购意向在预测期间内不会发生重大变化；

⑥ 假设圣农食品三厂于 2013 年 7 月竣工及投产，且按期取得经营所必需的各项行政许可、经营资质；

⑦ 假设江西圣农食品于 2013 年 10 月竣工及投产，且按期取得经营所必需的各项行政许可、经营资质；

⑧ 假设未来预测年度产品销售价格、原材料采购价格保持 2013 年预测水平不变；

⑨ 假设被评估单位拟订的未来预测年度生产、销售、固定资产投资及融资计划能够如期实现；

⑩ 假设被评估单位生产经营所需各项证照期满后如期续展且不追加投资。

2、收益法评估技术说明

收益法是指通过将被评估企业预期收益资产化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次收益法评估模型选用企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下：

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值。

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

（1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值＝经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

① 经营性资产

经营性资产指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

F_n：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率(此处为加权平均资本成本,WACC)；

n：预测期；

i：预测期第 i 年；

g：永续期增长率。

A、预测期的确定

结合企业经营和收益可预测情况等，以评估基准日到企业经营达到相对稳定时的期间作为明确预测期。本次评估，根据圣农食品未来年度的规划发展情况，明确预测期确定为 2013-2017 年。

B、收益期的确定

圣农食品无特殊情况表明企业难以持续经营，而且通过正常的维护、更新，设备及生产设施状况能持续发挥效用，收益期按永续确定。

C、企业自由现金流量的确定

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

企业自由现金流量的计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

D、折现率计算公式

折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：k_e：权益资本成本；

k_d：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：r_f：无风险利率；

MRP：市场风险溢价；

β：权益的系统风险系数；

r_c：企业特定风险调整系数。

本次收益法评估采用的加权平均资本成本（WACC）为 11.98%。

② 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

③ 非经营性资产、负债价值

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

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

（2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。被评估单位的付息债务包括（短期借款、长期借款）。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

3、经营性资产价值的评估过程

中企华在对评估对象报表所载的历史营业收入、成本和财务数据的核实以及对行业的市场调研、分析的基础上，根据其经营历史、市场未来的发展前景等综合情况，给出了评估对象未来经营期内的营业收入以及净现金流量的预测结果如下：

（1）预测期内自由现金流的预测

圣农食品自由现金流量预测如下：

单位：人民币万元

项目	未来预测数				
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
一、营业收入	**107,090.71**	**146,506.26**	**182513.08**	**211,656.89**	**234,862.77**
其中:主营业务收入	106,981.43	146,355.62	182,326.08	211,440.07	234,622.32
其他业务收入	109.28	150.64	187.00	216.82	240.45
减:营业成本	86,068.19	116,476.40	144,327.22	167,928.35	187,860.17
其中：主营业务成本	86,068.19	116,476.40	144,327.22	167,928.35	187,860.17
其他业务成本	-	-	0.00	-	-
主营业务税金及附加	326.08	679.55	893.30	1,050.12	1,147.62
营业费用	7,520.52	10,884.60	12,618.89	14,384.82	15,808.73
管理费用	1,421.25	1,966.98	2,226.51	2,503.65	2,716.42
财务费用	1,455.79	1,762.26	1,889.17	2,190.34	2,398.37
减:资产减值损失	4.71				
二、营业利润	**10,294.17**	**14,736.46**	**20,557.99**	**23,599.61**	**24,931.46**
加：营业外收入	24.06	24.06	24.06	24.06	24.06
减：营业外支出	-	-	0.00	-	-
三、利润总额	**10,318.23**	**14,760.52**	**20,582.05**	**23,623.67**	**24,955.52**
减：所得税费用	2,595.72	3,690.13	5145.51	5,905.92	6,238.88
四、净利润	**7,722.51**	**11,070.39**	**15,436.54**	**17,717.75**	**18,716.64**

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

加:财务费用(税后)	1,091.84	1,321.70	1,416.87	1,642.76	1,798.78
五、息前税后营业利润	**8,814.35**	**12,392.09**	**16,853.41**	**19,360.51**	**20,515.42**
加：折旧及摊销	1,780.91	2,970.70	2,983.12	2,991.30	2,996.37
减：资本性支出	16,756.56	830.00	830.00	830.00	830.00
减：营运资金增加额	9,147.73	6,163.75	5,625.41	4,691.29	3,919.30
六、自由现金流	**-15,309.02**	**8,369.04**	**13,381.12**	**16,830.52**	**18,762.49**

① 主营业务收入的预测

圣农食品的主营业务收入为鸡肉制品的研发、深加工和销售，具体产品根据生产工艺流程主要分为油炸类、蒸烤类、碳烤类、腌制调理类、灌肠类等。

A、销售数量的预测

按出口、大客户、商超批发、常温不同销售渠道预测的产品销量如下：

单位：吨

销售渠道	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
出口	13,200.00	19,900.00	28,030.00	34,100.00	38,650.00
商超、批发	18,981.19	24,550.00	26,870.00	29,020.00	30,670.00
大客户	18,881.57	23,420.00	26,650.00	30,650.00	33,000.00
常温	935.57	1,350.00	1,460.00	1,460.00	1,460.00
合计	**51,998.33**	**69,220.00**	**83,010.00**	**95,230.00**	**103,780.00**

B、销售单价的预测

2013 年各类产品的销售单价，以 2012 年实际销售价格为基础，经对市场供求情况的变化以及原料上涨的趋势进行分析。

2014 年及以后年度，各类产品的销售单价按保持 2013 年预测单价不变考虑。

② 营业成本的预测

营业成本核算内容主要包括原辅材料、人员工资、制造费用等。其中，原有产品的材料成本以 2012 年的直接材料成本为基础，根据单位产品主要原材料消耗量及其价格在 2013 年度的上涨趋势确定；对不可比的新产品的直接材料成本，根据产品配方和工艺定额对构成产品实体的材料数量进行分项测算的基础上，依据相关材料的预测价格确定。营业成本中的人员工资包括直接生产人员工资以及

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

辅助人员工资，未来的预测主要是依据未来生产人员数量、目前的平均工资水平及未来各年工资增长率综合计算确定。对于折旧，根据圣农食品评估基准日的固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按企业会计政策确定的各类资产折旧率综合计算确定。

2014 年及以后年度各类产品单吨材料成本按 2013 年可比同类产品保持不变确定。

③ 期间费用的预测

A、营业费用的预测

本次评估对于商品损耗、差旅费、业务招待费、运杂费、促销费用、广告宣传费、出口专项费用、仓储费、商标使用费等变动费用，依其与收入或产量的线性关系计算确定预测数，对于办公费、通讯费、车辆费用、会务费、样品费等相对固定的费用，主要参考企业历史年度实际发生情况考虑略有增长进行预测。

B、管理费用的预测

管理费用主要包括管理人员工资及福利费、社会统筹保险、住房公积金、工会经费、职工教育经费、固定资产折旧、修理费、摊销、办公费、水电费、差旅费、绿化费、低值易耗品摊销、运输费、商标使用费、业务招待费、会议费及其他费等，大多都属于固定费用。

人员工资及附加费用、折旧费用的预测方法同营业成本预测部分。

对于修理费、办公费、通讯费、差旅费、业务招待费、会议费等在目前合理水平的基础上考虑以后年度逐年小幅增长。

C、财务费用

未来年度财务费用，主要根据企业目前的资本结构及未来年度融资计划，按现行的贷款利率测算确定。

④ 资本性支出预测

根据圣农食品未来年度固定资产投资计划，在建项目的可行性研究报告、已

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

签署的合同，以及圣农食品食品三厂、江西圣农食品的工程进度情况综合确定。

⑤ 营运资金预测、营运资金增加额的确定

营运资金一般和企业营业收入、成本有一定的比例关系，本次估值根据圣农食品以前年度的营运资金状况及在建项目预计的营运资金数额，确定其正常经营所需的营运资金。

（2）折现率的确定

为与本次预测的现金流量(圣农食品现金流量)口径保持一致，本次评估折现率采用国际上通常使用 WACC 模型进行计算。圣农食品是以肉制品行业为主，本次评估，评估人员以其主营的业务板块所对应同类行业的特点，结合圣农食品的实际情况，计算折现率。

① 权益资本成本 K_e 的确定

A、无风险报酬率 R_f 的确定

本次无风险报酬率 R_f，依据 Wind 资讯查询评估基准日 10 年期银行间国债的平均收益率确定，取值为 3.5738%。

B、企业风险系数 β

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 3 家肉制品类 A 股可比上市公司 2012 年 12 月 31 日的 β_L 值（起始交易日期：2010 年 12 月 31 日；截至交易日期：2012 年 12 月 31 日；计算周期：周；收益率计算方法：对数收益率；标的指数：上证综合指数），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_u 值，并取其平均值 0.9557 作为被评估单位的 β_u 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	β_L 值	β_u 值
1	000895.SZ	双汇发展	0.5641	0.5619
2	002330.SZ	得利斯	1.3105	1.3105
3	002515.SZ	金字火腿	1.0043	0.9947
βu 平均值				0.9557

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

分析可比上市公司资本结构，考虑被评估单位的实际情况，本次选取 44%作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位评估基准日执行的企业所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = \left[1 + (1 - t) \times D/E\right] \times \beta_U$$

=1.2711

C、市场风险溢价 MRP 的确定

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2011 年美国股票与国债的算术平均收益差 5.79%；国家风险补偿额取 1.05%。

则：MRP=5.79%+1.05%

=6.84%

本次市场风险溢价取 6.84%。

D、风险调整系数

与同类主要上市公司相比，截至评估基准日，圣农食品规模尚小，客户较为集中，另外该公司 3 家生产单位在评估基准日尚处于建设期。

考虑到以上因素，本次评估确定圣农食品风险调整系数为 3%。

E、权益资本报酬率

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

=3.5738%+6.84%×1.2711+3%

=15.27%

② 付息债务成本的确定

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

圣农食品预测年度的有息债务主要来源于长短期贷款，根据其评估基准日的贷款利率及情况，确定有息负债的债务成本 K_d 为 6%。

③ 加权平均资本成本（WACC）的确定

公式：WACC=Ke×[E/(E+D)]+ Kd×(1-T) ×[D/(E+D)]

式中：Ke：权益资本报酬率；

E/(E+D)：权益资本比率；

Kd ：付息债务成本；

D/(E+D)：付息债务资本比率。

权益资本比率、付息债务资本比率根据圣农食品目标资本结构确定。

WACC=Ke×[E/(E+D)]+Kd×(1-T)×[D/(E+D)]

=11.98%

（3）永续期年度企业自由现金流量的预测

永续期年度企业自由现金流量根据明确预测期末年企业自由现金流量调整确定，调整项目及金额如下：

① 资本性支出的调整

考虑圣农食品在持续经营前提下，应保证资产规模的相对稳定，永续期各类资产资本性支出按预测期末年折旧与摊销之和确认为 2,996.37 万元。

② 营运资金变动额的调整

考虑在永续期圣农食品经营规模趋于稳定，明确预测期末年的营运资金足够支持其正常经营，因此永续期年度营运资金变动额调整为 0。

经上述调整后，永续期年度圣农食品自由现金流为 20,515.42 万元

（4）评估值测算结果

预测期内各年自由现金流按年中流入考虑，预测期后年自由现金流以 2017

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

年为基础调整后确定，然后将收益期内各年的自由现金流按加权平均资本成本折到 2012 年 12 月 31 日现值，从而得出圣农食品的经营性资产价值。

经测算，圣农食品经营性资产价值为 128,200.72 万元。

4、评估结果

根据收益法评估，圣农食品股东全部权益市场价值评估值为 105,232.37 万元。具体计算过程如下：

股东权益价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-有息负债

=128,200.72+1,738.33-12.13-24,694.55

=105,232.37（万元）

（三）评估增值的原因

收益法评估增值的主要原因是圣农食品未来收益的持续增长。

本次评估，收益法评估结果增值较大，主要原因是圣农食品未来年度预测收益持续增长。推动圣农食品收益持续增长主要因素体现在以下几个方面：

1、以鸡肉制品为主营产品的独特定位，为圣农食品发展提供了广阔的市场空间

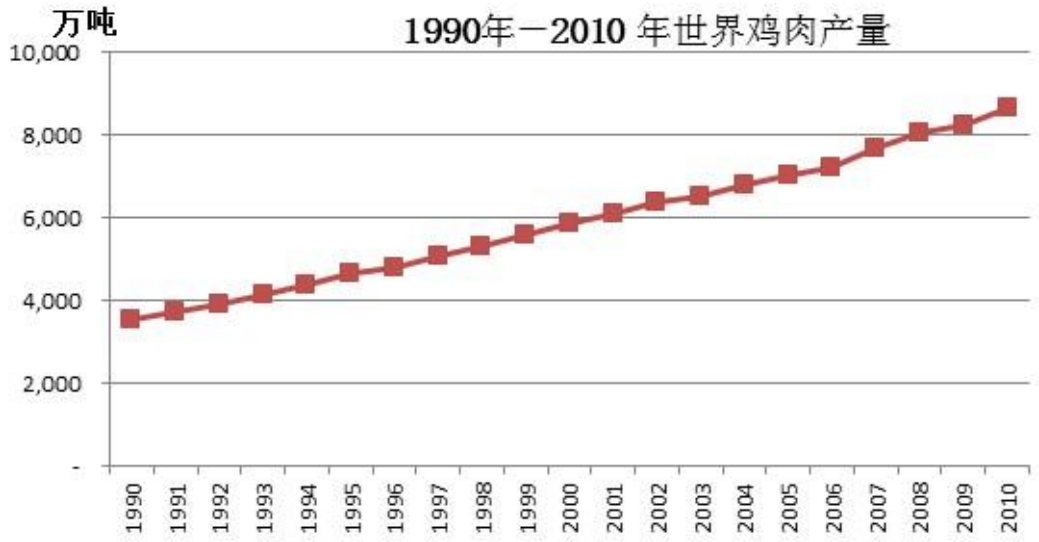
鸡肉和牛肉、猪肉比较，其蛋白质的质量较高，脂肪含量较低。此外，鸡肉蛋白质中富含全部必需氨基酸，其含量与蛋、乳中的氨基酸谱式极为相似，是优质的蛋白质来源。鸡肉的脂类物质和牛肉、猪肉比较，含有较多的不饱和脂肪酸—油酸（单不饱和脂肪酸）和亚油酸（多不饱和脂肪酸），能够降低对人体健康不利的低密度脂蛋白胆固醇。随着营养、健康消费观念深入人心，鸡肉及鸡肉制品的消费也保持良好的增长势头。

（1）世界鸡肉行业发展概况

根据联合国粮食与农业组织（简称“FAO”）的统计，1990 年至 2010 年间，世界鸡肉产量从 3,541.62 万吨增长至 8,654.48 万吨，年均增长率为 4.57%。

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

1990 年至 2010 年世界鸡肉产量如下图所示：



数据来源：FAO 网站

目前全球鸡肉生产主要集中在少数国家，以 2010 年为例，世界前十大鸡肉生产国共计生产鸡肉 5,330.42 万吨，占当年世界鸡肉总产量的 61.59%，其中中国和美国鸡肉产量合计占世界总产量的 33.28%。

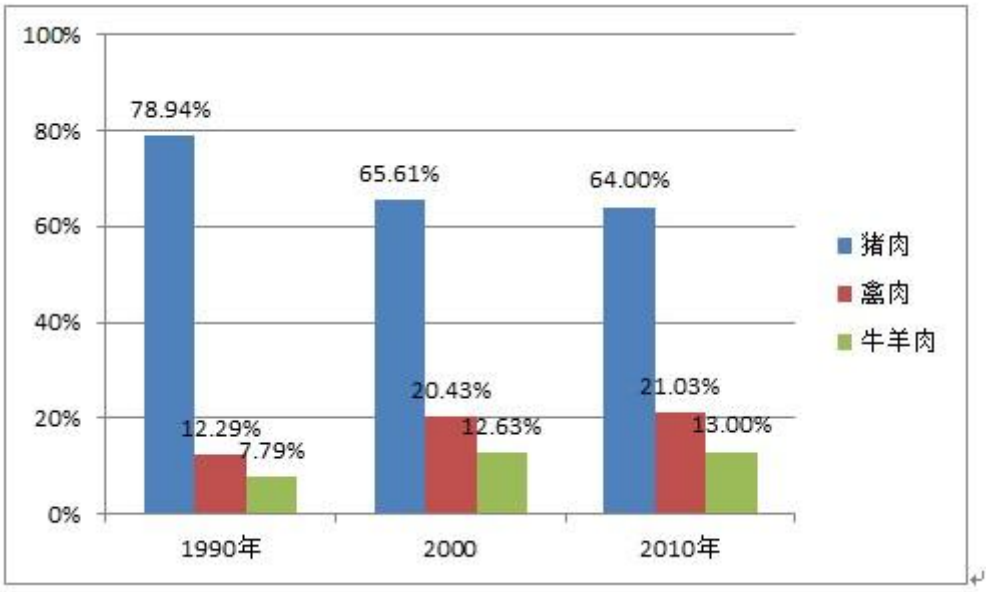
（2）行业市场供需状况

2000 年以来，世界肉类消费总量增长了 29.22%，其中猪肉消费量增长了 21.45%，牛羊肉消费量增长了 13.46%，而禽肉消费量增长了 47.44%，尽管禽肉绝对消费量仍小于猪肉，但与猪肉消费量的差距正逐步缩小。

我国国民经济的快速发展提升了居民的购买力，人们对健康营养的高品质食品需求稳步增长。鸡肉是具有高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量的健康肉类，发达国家对高脂肪、高胆固醇含量的红肉（主要是猪肉、牛肉）消费已加以节制，换之以健康的白肉（主要是鸡肉）。在国内，随着营养、健康消费观念深入人心，鸡肉及其制品的消费将持续增长。

我国禽肉（含鸡肉）占肉类销售的比例，已由 1990 年的 12.29%，提高到 2010 年的 21.03%（其中鸡肉为 14.66%）。1990 年、2000 年和 2010 年，中国猪肉、禽肉和牛羊肉消费结构如下：

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

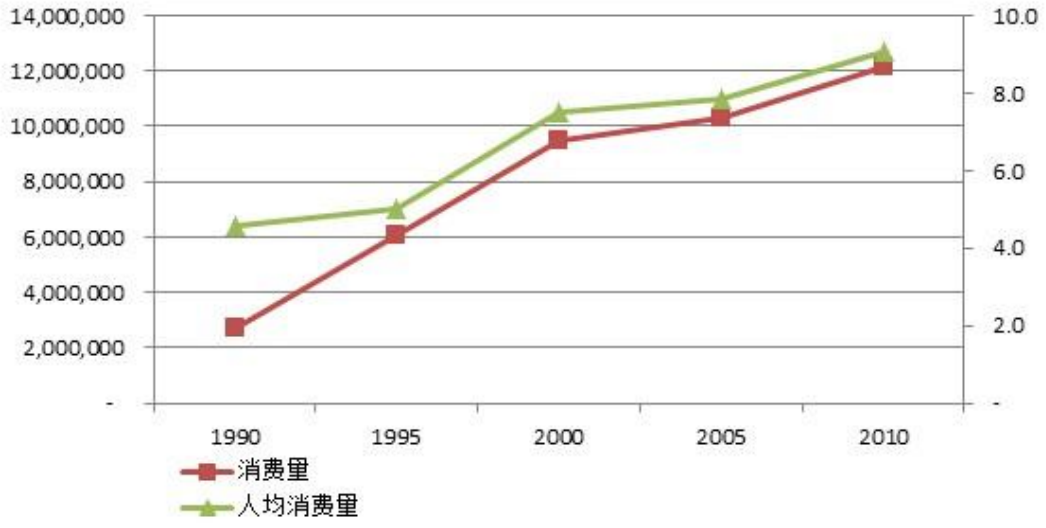


数据来源：根据 FAO 网站及《2012 年中国统计年鉴》计算所得

（3）市场供需变动分析

根据联合国粮食和农业组织的统计，2010 年，我国禽肉消费在国内肉类消费中的比重已达 21.03%，人均年消费量为 12.66 千克；而美国的人均禽肉年消费量为 52 千克，约占美国肉类消费量的 62%；巴西的人均禽肉年消费量为 45 千克，约占巴西肉类消费量的 50%。

1990 年至 2010 年，我国鸡肉消费量和人均鸡肉平均消费量如下图所示：



数据来源：根据 FAO 网站和《2012 年中国统计年鉴》计算所得。

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

我国目前肉制品生产领域的大型企业主要是以猪肉为原材料的加工企业，圣农食品是专注于鸡肉的肉食加工企业。

圣农食品以专业鸡肉加工为基础，在白羽鸡肉制品领域树立了安全优质的品牌形象，并与肯德基、德克士、日本食品、日本贸易等重点客户在鸡肉制品领域建立了稳定的合作关系。

专业的品牌形象有利于圣农食品的市场开拓和未来发展。

2、未来几年圣农食品产能、产量的大幅增加，是圣农食品盈利水平快速增长的基础

圣农食品一厂、食品二厂、福州分公司分别于 2003 年 11 月、2010 年 8 月、2013 年 4 月投产。按照公司确定的投产计划，食品三厂、江西圣农食品将分别于 2013 年 7 月、10 月相继投产，2 家厂合计将新增产能 7.28 万吨/年。

3、多层次全方位的销售渠道是圣农食品未来发展的核心动力

圣农食品产品系列跨度大。凭借优质、稳定的鸡肉原材料供应保障，圣农食品以多产品、多渠道建设同步推动并取得了良好成效。圣农食品现有的产品线丰富，包括油炸类、腌制类、烘烤类、肉串类、肠类、水晶包类等多种系列产品，客户可在公司享受到“一站式”采购，从而降低客户的采购成本。

目前，圣农食品已建立大客户、出口、商超和批发多层次全方位的销售渠道，在同行业公司中处于领先地位。（具体见本报告书之“第四节交易标的基本情况”之“六、圣农食品最近三年主营业务发展情况”之“（四）主要经营模式”之“3、销售模式”。）

4、品质管控及食品安全优势是圣农食品未来发展的保障

圣农食品视产品质量为企业的生命，在生产过程的每一个环节都严格执行国家标准和食品安全卫生标准，并通过了 ISO9001 质量管理体系和 HACCP 体系认证。在品质管理中，以培训为基、预防为主、环环控制、持续改进的理念开展工作。

圣农食品根据自身特点，制定了完整且严密的供应链管理措施，从采购、生产、销售到物流运输各环节，全程都建立密集的质量检验与控制点，以确保原料、

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

在制品及成品的每个环节都符合食品安全卫生的严格要求。

① 采购质量控制

圣农食品严格按照《采购管理制度》、《采购控制程序》等制度进行采购和质量控制。圣农食品的鸡肉原料主要来自圣农发展自繁自养自宰的鸡肉，对于其他原辅料供应商的挑选，圣农食品会综合考虑供应商的信誉、供货质量、数量及价格进行综合评估，研发部提供辅料方面供应商产品信息，由品管部、采购部共同管理，原料从供应商到入库接收，均进行严密的监控和考核，以确保原辅料质量、成本和交货期，圣农食品还定期对大宗原辅料供应商进行实地评估。

② 生产过程质量控制

圣农食品生产的产品品种较多，有油炸类、蒸烤类、碳烤类、腌制调理类、灌肠类等，在生产过程中基础设施、工艺布局、卫生控制、产品防护等是确保食品安全的前提；圣农食品按照质量管理体系及食品安全标准的相关要求，确定生产关键控制点，严格执行有关技术要求和操作规程并做好工艺记录；圣农食品成立食品安全小组，从生物危害、物理危害、化学危害等方面引导生产车间食品安全管理工作，在生产过程设立关键控制点及控制限值，并在员工中开展培训。

③ 仓储质量控制

圣农食品实时记录成品出入库情况。圣农食品产品分为冷冻与冷藏两种，冷冻仓库温度不得高于-18℃，冷藏仓库温度保持在 0-4℃。所有产品均严格按照食品卫生标准的要求存放。入库前，仓管员必须与车间人员现场交接，填写入库单，认真核对产品名称、批次、数量、标识及包装情况，并将相关信息及时录入 K3 系统。出库前，仓管员根据销售部的发货单，根据先进先出原则办理产品出库，每批产品出货前由专人检测产品温度、包装情况、打码情况、车辆卫生情况等，并记录发货情况。

④ 产品销售和配送过程质量控制

圣农食品严格依照《食品安全法》的要求，通过设立产品销售台账等方式建立健全食品出厂检验记录制度，查验出厂食品的检验合格情况与安全状况，并如实记录出厂食品的名称、规格、数量、生产日期、批号、购货者名称及联系方式、

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

销售日期等内容，建立产品追溯体系，并实行全程的“冷链”配送，确保产品质量的稳定。

⑤ 检验过程质量控制

圣农食品对原辅料、成品进行常规检测，检测项目包括：水分、盐分、蛋白质、脂肪、挥发性盐基氮、酸价、过氧化值、酸度、菌落总数、大肠菌群等。检验操作方法均以国家食品安全检测标准为依据。同时，圣农食品还与南平市产品质量检验所、福建省产品检验研究院签订长期委托检验合同，通过外部机构的检测比对，复核内部检验数据。

5、在技术研发、国际标准厂房和现代化生产装备等方面优势明显，为圣农食品未来高速发展提供了强大支持

圣农食品建立了较强的鸡肉深加工研发团队，设立了研发技术中心，并在各个分厂设立了专业研发实验室，可进行各类中西式肉制品的开发，包括油炸类、蒸烤类、碳烤类、腌制调理类、灌肠类、面点类、酱卤类等，并与福州大学、福建农林大学等高校的食品、动物、生物专业建立校企合作模式。同时，公司还针对不同的客户群体需求，提供更有侧重点的产品开发支持。

作为食品加工企业，圣农食品以国际领先标准构建厂房、采购设备，建成达到国际先进水平的生产线。圣农食品的生产布局和工艺流程满足了 ISO9001 国际质量管理体系，达到了 GMP（良好市场操作规范）、SSOP（卫生标准操作程序）和 HACCP 食品质量与安全管理标准，从而为保证产品质量的稳定性和生产的高效率奠定了基础。

圣农食品引进了德国、荷兰、丹麦、日本、台湾等国家和地区的先进设备，如德国的真空按摩机、自动灌肠机、烟熏炉等，荷兰的绞肉机、斩拌机、成型机、电热式油炸机等，利用国际现代化熟食加工生产线，采用先进的品质管理制度、先进的化验、检验设备及技术，保证了高品质鸡肉制品的稳定生产供应。

圣农食品作为一家食品生产企业，具有安全优质的鸡肉产品、良好专业的品牌形象、立体强大的销售渠道、稳定高端的客户群体等竞争优势，基于上述竞争优势形成的无形资产不在企业账内反映，也难以在资产基础法中逐一量化评估。

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

本次收益法评估结果涵盖了圣农食品全部有形、无形资产对企业价值的贡献，这是本次评估增值的主要原因。

（四）评估特别事项说明

1、抵押事项

截至评估基准日，圣农食品以位于光泽县王家际农场的食品三厂用地（《国有土地使用证》证号：光国用(2012)第 274 号）作抵押，向交通银行福建省分行取得借款 210 万元。

2、期后事项

（1）评估基准日后 2013 年 3 月底以来，上海、安徽、浙江、江苏等地陆续发生了新亚型流感病毒 H7N9 禽流感疫情，但未出现人际传播。截至评估报告出具日 H7N9 疫情已逐步减弱，其造成的不利影响在逐渐消退，家禽行业逐步恢复正常，但此事件仍对肉鸡养殖行业产生了较大的冲击。该疫情可能会影响消费者心理，并可能导致圣农食品产品市场需求萎缩、产品价格下降，由此可能对评估结果构成不利影响。

（2）圣农食品评估基准日尚未完工的食品三厂机房、工业厂房、住宅等房产，合计建筑面积 37,322.15 平米，已于评估基准日后并取得了光房权证字第 20130395 号、光房权证字第 20130396 号《房屋所有权产权证》。

（3）依据圣农食品提供的资料，评估基准日尚在建设中的福州分公司，已于 2013 年 4 月份正式投产，并取得了编号为 QS350004010249 的《全国工业产品生产许可证》。

十一、H7N9 禽流感疫情的影响

2013 年 3 月底，上海、江苏、浙江、安徽等地突发多起人感染 H7N9 型禽流感事件，截至目前，H7N9 疫情已逐步减弱，其造成的不利影响在逐渐消退，家禽行业逐步恢复正常，但此事件仍对上游肉鸡养殖行业产生了重大的冲击

据国家卫生和计划生育委员会颁发的《人感染 H7N9 禽流感诊疗方案（2013 年第 2 版）》介绍，禽流感病毒普遍对热敏感，对低温抵抗力较强，65℃加热 30

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

分钟或煮沸（100℃）2 分钟以上可灭活。圣农食品的产品主要是鸡肉熟食制品，相比活鸡与雏鸡，影响较小。

圣农食品的主要原材料供应商圣农发展地处福建省北部光泽县，各个生产基地分散在福建省北部各山坳间，山体相隔、局部封闭，人口密度低，人员流动少，独特的生态养殖环境有效地降低了动物疫病发生风险。截至本报告书签署日，圣农发展从未发生过重大疫情和重大禽病。

H7N9 事件的爆发，促使市场对鸡肉制品的安全性给予更重要的认识，实现鸡肉制品的优质优价，从而有利于圣农食品市场份额的扩大和品质价值的体现。

十二、债权债务的转移情况

本次交易的交易标的为圣农食品 100%的股权，并采用圣农发展非公开发行股份的方式收购，不涉及标的公司的债权债务的转移，标的公司原有的债权债务仍由圣农食品享有或承担。

十三、重大会计政策或会计估计差异情况

圣农食品的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在较大差异，亦不存在按规定需要进行变更的情况。

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

第五节 发行股份情况

一、股份发行的定价依据、定价基准日和发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司董事会首次审议本次交易事项的第三届董事会第十一次会议的决议公告日（2013 年 5 月 3 日），本次发行股份购买资产的股份发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票的交易均价，即 11.76 元人民币/股。

前述股票交易均价的计算公式为：定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价＝定价基准日前二十个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日公司股票交易总量。

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，每股增发新股价或配股价为 A，每股派发现金股利为 D，调整后发行价格为 P_1(调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入)，则：

（1）派发现金股利：$P_1=P_0-D$

（2）送股或转增股本：$P_1=P_0\div(1+N)$

（3）增发新股或配股：$P_1=(P_0+A\times K)\div(1+K)$

（4）以上三项同时进行：$P_1=(P_0-D+A\times K)\div(1+K+N)$

二、发行股份的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股(A 股)，每股面值为人民币 1.00 元。

三、发行股份的数量

本次发行股份购买资产的交易价格将根据标的资产的评估价值确定，按照标的资产的评估值和本次发行股份购买资产的股份发行价格 11.76 元人民币/股计算，本次发行股份购买资产的股份发行数量合计为 89,483,306 股，其中：（1）

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

公司向圣农实业发行股份 80,964,496 股；（2）公司向富广源发行股份 8,518,810 股。最终发行数量需经中国证监会核准。

在定价基准日至发行日期间，公司如有派发现金股利、派送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的，将按照深圳证券交易所的有关规则对股份发行数量进行相应调整。

四、股份限售期

圣农实业、富广源因本次交易取得的公司股份自发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。本次发行结束后，圣农实业、富广源由于公司送股、转增股本等原因而新增取得的公司股份，亦应遵守上述锁定要求。

五、独立财务顾问的保荐机构资格

本次交易的独立财务顾问为招商证券，具有保荐机构资格，符合从事本次发行股份购买资产业务所要求的独立财务顾问资格。

六、本次发行前后的主要财务数据

根据上市公司 2012 年度审计报告和 2012 年度备考合并财务报表的审计报告，上市公司本次交易前后主要财务数据（合并报表）如下表所示：

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后
总资产（万元）	662,937.32	712,112.79
所有者权益合计（万元）	347,328.97	365,907.16
归属于上市公司股东的所有者权益（万元）	332,355.78	350,611.08
每股净资产（元/股）	3.65	3.86
营业收入（万元）	409,930.01	436,889.99
营业利润（万元）	-3,444.81	1,986.18
利润总额（万元）	-3,068.40	2,552.55
净利润（万元）	-3,422.19	782.47
归属于母公司股东的净利润（万元）	263.44	4,468.34
基本每股收益（元/股）	0.0029	0.04

七、本次发行前后公司的股权结构

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

本次交易前，圣农实业为公司的控股股东，持有公司 51.55%的股份；本公司的实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接合计持有公司 57.11%的股份。

本次交易完成后，公司股本总额将由现有的 91,090 万股增加至 100,038.33 万股，其中圣农实业持有的股份为 55,055.18 万股，占本公司股本总额的 55.03%；傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接持有本公司股份 60,904.41 万股，占公司股本总额的 60.88%。故本次交易不会导致本公司控制权发生变化，本公司的控股股东仍为圣农实业，实际控制人仍为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人。

根据评估值，在本次交易中，本公司拟向圣农实业发行股份 8,096.45 万股、向富广源发行股份 851.88 万股。按上述预计发行股数测算，本次交易前后公司股权结构比较如下：

股东名称或姓名	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
圣农实业	46,958.73	51.55	55,055.18	55.03
傅长玉	3,981.35	4.37	3,981.35	3.98
傅芬芳	1,079.89	1.19	1,079.89	1.08
富广源	-	-	851.88	0.85
上市公司其他股东	39,070.03	42.89	39,070.03	39.06
合计	**91,090.00**	**100.00**	**100,038.33**	**100.00**

注：傅芬芳持有富广源 92.50%的股权。

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 本次交易合同的主要内容

一、《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》主要内容

2013 年 5 月 2 日，本公司与圣农实业、富广源签署了《发行股份购买资产协议》；

2013 年 5 月 27 日，本公司与圣农实业、富广源签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

本公司向圣农实业、富广源发行股份作为对价购买圣农实业、富广源合计持有的圣农食品 100%的股权，其中包括：（1）向圣农实业购买其所持有的圣农食品 90.48%的股权；（2）向富广源购买其所持有的圣农食品 9.52%的股权。

（一）标的资产

1、本公司向圣农实业、富广源发行股份购买的标的资产为圣农实业、富广源合计持有的圣农食品 100%的股权，其中包括：（1）圣农实业所持有的圣农食品 90.48%的股权；（2）富广源所持有的圣农食品 9.52%的股权。

2、本次发行股份购买资产完成后，圣农食品将成为本公司直接持有 100%股权的全资子公司，圣农实业、富广源则不再持有圣农食品的股权。

（二）标的资产的交易价格及支付方式

1、本公司同意以发行股份作为对价方式向圣农实业、富广源购买其拥有的标的资产；圣农实业、富广源亦同意向本公司出售其拥有的标的资产，并同意接受本公司向其发行的股份作为对价。

2、本次交易的定价原则：本次交易作价以中企华对标的资产出具的资产评估报告书中所述的评估价值作为定价依据。双方确认，本次资产评估机构对标的资产进行资产评估所采取的评估方法为资产基础法和收益法，评估结论采用收益法的评估结果。

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

3、根据中企华出具的《福建圣农发展股份有限公司拟非公开发行股份购买福建圣农食品有限公司全部股权项目评估报告》（中企华评报字(2013)第 1091 号），截至 2012 年 12 月 31 日（评估基准日），圣农食品 100%股权（标的资产）评估值为 105,232.37 万元。各方一致同意按照上述评估值，将标的资产的交易价格总额定为 105,232.37 万元，其中：（1）圣农实业持有的圣农食品 90.48%股权的交易价格定为 95,214.25 万元，（2）富广源持有的圣农食品 9.52%股权的交易价格定为 10,018.12 万元。

（三）本次交易的股份发行及认购

本公司拟通过向圣农实业、富广源发行股份作为对价购买其合计持有的圣农食品 100%的股权。其中：向圣农实业发行股份购买其所持有的圣农食品 90.48%的股权；向富广源发行股份购买其所持有的圣农食品 9.52%的股权。

根据本次交易价格及股份发行价格计算，本公司应向圣农实业、富广源共计发行股份数为 8,948.33 万股，其中：（1）本公司向圣农实业发行股份数为 8,096.45 万股；（2）本公司向富广源发行股份数为 851.88 万股。

（四）资产交付及过户时间安排

1、自中国证监会核准本次发行之日起三十日内，圣农实业、富广源应当将标的资产（即圣农食品 100%的股权）过户至本公司名下，并配合本公司办理相应的工商变更登记等一切相关手续。

2、自中国证监会核准本次发行之日起并在交割日前，圣农实业、富广源应当将标的公司拥有的所有财产（包括但不限于：银行存款、现金、存货等流动资产，房屋建筑物/构筑物及土地，机器设备、车辆、电子设备等固定资产，商标、专利、非专利技术等无形资产，各类证书(照)、资质证书、财务会计资料、印鉴、银行账户、合同或协议、公司人事档案等全部文件资料），完整地移交给本公司接收和管理。

3、本公司应当在交割日后尽快完成以下事项：

（1）本公司负责聘请具备相关资质的会计师事务所对本次发行的股份进行验资，并在会计师事务所出具验资报告后尽快完成工商变更登记手续；

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

（2）本公司负责将本次向圣农实业、富广源发行的股份登记至圣农实业、富广源在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的股票账户中。

圣农实业、富广源应当在本公司办理上述事项时给予充分的配合。

4、本次交易完成后，本公司和圣农实业、富广源应当依据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

（五）交易标的自评估基准日至资产交割完成日期间损益的归属

1、圣农食品截至本次交易评估基准日的滚存未分配利润，作为圣农食品估值的不可分割的组成部分，在本次交易完成后归本公司享有。

2、在交割后，本公司将聘请具有证券期货相关审计业务资格的会计师事务所根据中国企业会计准则及相关规定对标的资产进行专项审计，并出具审计报告，以确定标的资产在过渡期间的损益情况。

3、各方同意，于交易完成日，标的资产在过渡期间产生的利润或净资产的增加均归本公司享有；标的资产在过渡期间若发生亏损或损失或净资产的减少，则由圣农实业、富广源按照其各自于本次交易前在标的公司的持股比例承担（其中圣农实业承担 90.48%、富广源承担 9.52%）并以现金方式向本公司全额补偿，该现金补偿应当在会计师事务所出具专项审计报告后 10 日内支付给本公司。

（六）与资产相关的人员安排

1、本次交易不涉及标的公司的员工安置事项，标的公司及其分公司、子公司的现有员工仍然与其所属各用人单位保持劳动合同关系，且不因本次交易而发生劳动合同关系的变更、解除或终止。但如果因为员工违反法律、法规或劳动合同的有关规定的，标的公司有权依法与其解除劳动合同关系。

2、对标的资产进行交割时，本公司有权对标的公司的董事、监事、经营管理层（指总经理、副总经理、财务负责人等）进行适当的改组或重新聘任，圣农实业、富广源应当予以配合。

（七）协议生效条件、生效时间

本次交易的协议于下列条件全部满足之日起生效：

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

1、协议经各方法定代表人（或其授权代表）签字（或盖章）并各自加盖公章；

2、本次交易的相关事项经本公司的董事会、股东大会审议通过（关联董事、关联股东须依法回避表决）；

3、本次交易获得中国证监会核准。

（八）违约责任

任何一方违反其在协议中作出的声明、承诺、陈述、保证或协议项下的义务而给其他方造成损失的，违约方应当全额赔偿其给其他方所造成的全部损失（包括为避免或减少损失而支出的合理费用，包括但不限于诉讼费、强制执行费、财产保全费、公告费、评估费、鉴定费、律师服务费、差旅费等）。

二、《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》主要内容

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，对采用收益现值法等基于未来收益的方法评估作价的相关资产实际盈利数不足评估报告中利润预测数的情况，应当签订明确可行的补偿协议。为保障圣农发展及其股东特别是中小股东的合法权益，依据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规、规范性文件的规定，就本次交易涉及利润补偿的具体操作事宜，圣农发展与圣农实业、富广源签署了《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》，具体内容如下：

（一）预测利润数

根据中企华出具的《福建圣农发展股份有限公司拟非公开发行股份购买福建圣农食品有限公司全部股权项目评估报告》（中企华评报字(2013)第 1091 号），标的公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度净利润预测数分别为人民币 7,722.51 万元、11,070.39 万元和 15,436.54 万元。

圣农实业、富广源承诺，标的公司对应的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）分别不低于上述净利润预测数，即分别不低于人民币 7,722.51 万元、11,070.39 万元和 15,436.54

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

万元（以下简称“净利润承诺数”）。

（二）实际利润数的确定

本次交易实施完毕后，本公司在 2013 年、2014 年、2015 年每一会计年度结束时，将聘请具有证券期货从业资格的会计师事务所对本公司进行年度审计，同时由该会计师事务所对标的公司的利润实现情况出具专项审核意见，并根据前述专项审核意见，在本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度的年度报告中披露标的公司在扣除非经常性损益后的实际净利润数与净利润预测数（即净利润承诺数）的差异情况。如标的公司对应的 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的实际净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于圣农实业、富广源承诺的上述各年度的净利润承诺数的，圣农实业、富广源应当按照本协议的约定对本公司进行补偿。

（三）利润补偿期间

利润补偿期限为本次交易实施完毕后 3 年（即指 2013 年度、2014 年度、2015 年度）。

（四）补偿义务

如标的公司对应的 2013 年度、2014 年度、2015 年度的实际净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于上述圣农实业、富广源承诺的净利润承诺数的，圣农实业、富广源同意以股份回购方式进行补偿。

（五）盈利补偿的实施

1、股份回购的安排

（1）根据会计师事务所出具的专项审核意见，如果标的公司在利润补偿期间每一年度实际实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的净利润承诺数的，本公司应当在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知交易对方关于标的公司在该期间实际实现的净利润低于净利润承诺数的事实，并要求交易对方以股份回购的方式进行补偿，即由本公司以总价人民币 1.00 元的价格回购交易对方所持有的圣农发展的相应部

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

分股份。圣农实业、富广源应按照其各自在本次交易前在标的公司的持股比例分别计算其各自负责的应补偿股份数。

（2）因标的公司在利润补偿期限内各年度实际实现的净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的各年度净利润承诺数，或因标的公司在利润补偿期限届满时按约定在标的资产减值的情况下需另行补偿股份的，圣农实业、富广源用于补偿的股份数量上限累计为圣农实业、富广源各自因本次交易而获得的圣农发展股份总数。在利润补偿期间如上市公司发生派送红股、转增股本等情况，导致圣农实业、富广源持有的圣农发展股份数发生变化的，其补偿股份数量的上限相应调整为：圣农实业、富广源因本次交易而获得的股份数量×（1+送股或转增比例）。

2、每年股份回购数量的确定

（1）在利润补偿期间，如需交易对方进行补偿即股份回购的，则当年回购股份数计算公式如下：

利润补偿期间每年应回购股份数量=（当年净利润承诺数－标的公司当年实际净利润数）×圣农发展本次为购买标的资产而向交易对方发行的全部股份数量÷在利润补偿期限内各年的净利润承诺数的总和。

（2）前述净利润数均以标的公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数确定。在逐年补偿的情况下，如根据上述公式计算的各年应补偿股份数量小于或等于 0 时，则按 0 取值，即交易对方已经补偿的股份不予冲回。

3、减值情况下的另行补偿安排

（1）在利润补偿期限届满时，本公司将对标的资产进行减值测试，如果：期末减值额÷标的资产作价＞补偿期限内已补偿股份总数÷圣农发展本次为购买标的资产而向交易对方发行的全部股份数量，则交易对方须另行补偿股份。交易对方须另行补偿的股份数量的计算公式如下：

交易对方须另行补偿的股份数量=期末减值额÷本次交易时圣农发展对交易对方的每股发行价格－利润补偿期限内已补偿股份总数

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

（2）前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。本公司应当聘请会计师事务所对减值测试出具专项审核意见，并由本公司董事会及独立董事对此发表意见。

4、补偿股份数量的调整

（1）在利润补偿期内如本公司以派送红股、转增股本等方式进行分配而导致交易对方持有的圣农发展股份数发生变化，则应回购股份数量应当调整为：上述按利润补偿期间每年应回购股份数量公式计算的应回购股份数×（1+送股或转增比例）。

（2）在利润补偿期间如因发生不可抗力事件导致标的公司发生重大经济损失、经营陷入停顿或市场环境严重恶化，造成利润补偿期间各年标的公司实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的累积净利润数低于交易对方承诺的净利润承诺数的，交易对方可以通过书面方式向本公司提出要求协商调整或减轻、免除交易对方的补偿责任。如交易对方提出要求协商调整或减轻、免除交易对方的补偿责任的，双方可根据公平原则并结合实际情况进行友好协商，并共同聘请会计师事务所就发生不可抗力事件而实际给标的公司造成盈利影响的情况进行专项审核；在经会计师事务所专项审核确认的实际造成净利润减少之金额范围内，可在双方协商一致并经本公司股东大会审议通过（关联股东须回避表决）的情况下，相应调整或减免交易对方的补偿股份数量。

5、股份回购的实施及回购股份的注销

根据会计师事务所出具的专项审核意见，如果标的公司在利润补偿期间每一年度实际实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）低于交易对方承诺的净利润承诺数的，本公司应当在该年度的年度报告披露之日起2个月内就定向回购交易对方应补偿的股份事宜召开股东大会。在本公司股东大会审议通过股票回购议案后，本公司将以总价人民币1.00元的价格定向回购该年度交易对方应补偿的股份，并予以注销。

（六）盈利预测补偿的可行性

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

本次交易利润补偿期限为本次交易实施完毕后 3 年；圣农实业、富广源因本次交易取得的公司股份自发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。本次发行结束后，圣农实业、富广源由于公司送股、转增股本等原因而新增取得的公司股份，亦应遵守上述锁定要求。

本次交易利润补偿期限为本次交易实施完毕后 3 年，在利润补偿期限内圣农实业、富广源因本次交易取得的公司股份处于锁定期。

同时，根据圣农发展与交易对方签订的《盈利预测补偿协议》，交易对方应当配合本公司实施股份回购及注销（减少注册资本）的相关工作。

独立财务顾问认为：本次交易以股份回购方式作为盈利预测补偿方式具有可行性。

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 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十条的相关规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

标的公司圣农食品主要从事鸡肉制品的研发、加工及销售业务，符合《食品工业“十二五”发展规划》（发改产业[2011]3229 号）等国家产业政策；根据圣农食品及其子公司江西圣农食品所在地环保部门、国土资源部门出具的证明，圣农食品及江西圣农食品的生产经营遵守国家有关环境保护、土地管理方面的法律法规要求，不存在违反相关法律法规的情形；本次重组不构成《中华人民共和国反垄断法》规定的垄断行为，不会导致相关行业形成行业垄断。

综上，本次交易符合《重组办法》第十条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

圣农发展的股本总额为 91,090 万元，超过 4 亿元。根据本次交易方案，在本次交易完成后，圣农发展的社会公众持股比例不低于圣农发展股份总额的 10%，圣农发展的股本总额、股权分布状况仍然符合《证券法》、《上市规则》的规定。因此，本次重组不会导致圣农发展不符合股票上市条件。

综上，本次交易符合《重组办法》第十条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次发行股份购买的标的资产已经具有证券期货相关业务资格的中企华评估公司评估，本次发行股份购买资产的交易价格以评估结果为依据确定，交易定价已由圣农发展董事会在关联董事回避表决的情况下予以审议通过并将提交股东大会审议（关联股东应回避表决）；圣农发展董事会及独立董事均已对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了明确的肯定性意见。

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

综上，本次交易所涉及的资产定价方式公允，遵循公开、公平、公正的原则，并履行依据相关法律、法规的规定所应履行的程序，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十条第三项之规定。

（四）本次交易涉及的资产权属清晰、资产过户或转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法

截至本报告书出具日，本次交易涉及的标的资产权属清晰，标的资产不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在质押、抵押或其他担保权益，也不存在被有权机关予以查封、扣押、冻结等限制或禁止转让的情形。在本次交易履行必要的批准和授权程序后，标的资产过户至圣农发展不存在法律障碍；本次交易完成后，圣农食品将变更为圣农发展的全资子公司，仍然是独立的企业法人主体，本次交易不改变相关各方自身债权债务的享有和承担方式。

本次交易所涉之资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。符合《重组办法》第十条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形

本次交易将使公司的肉鸡生产链进一步延伸至鸡肉产品的深加工领域，进一步延伸公司的产业链，优化双方的资源配置，形成更具抗风险能力的产业布局，进一步增强公司的持续盈利能力。

此外，本次交易能有效减少公司的关联交易，保护上市公司中小股东的利益，进一步提升上市公司的综合竞争能力。

本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组办法》第十条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

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

本次交易完成后，圣农发展的控股股东、实际控制人未发生变化，圣农发展在业务、资产、财务、人员、机构等方面仍然独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。根据本次交易的相关协议，本次交易未对公司业务、资产、财务、人员、机构等方面作出影响上市公司独立性的不合理安排。另外，交易对方圣农实业、富广源及实际控制人傅光明先生、傅长玉女士、傅芬芳女士已出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，承诺保证圣农发展能够在人员、资产、财务、机构、业务等方面保持独立性。

因此，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及实际控制人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组办法》第十条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成健全、有效的法人治理结构

圣农发展已按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》及其他有关法律、法规、规范性文件的规定和《公司章程》的要求设立了股东大会、董事会及其下设的四个专门委员会（战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会）、监事会、独立董事、总经理、董事会秘书等组织机构或职位，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及其他内部管理制度，具有健全的组织结构和法人治理结构。

在本次交易完成后，圣农发展将根据有关法律、法规、规范性文件的规定和《公司章程》的要求，继续保持健全有效的法人治理结构。本次交易符合《重组办法》第十条第（七）项的规定。

二、本次交易符合《重组办法》第四十二条的相关规定

（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易完成后，圣农食品将成为上市公司的全资子公司，上市公司整体资产规模将进一步提升，上市公司的盈利能力将增强，同时随着业务协同性的体现和产业链整合效应的凸显，未来公司的发展前景良好。

本次交易前，圣农发展与圣农食品存在较大金额的关联交易；本次交易完成

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

后，上市公司与圣农食品之间的关联交易问题将得到解决。本次交易前，圣农食品与上市公司同一控制下的其他企业均不存在与公司从事相同或相近业务的情况，因而不存在同业竞争。

上市公司控股股东圣农实业、实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士及富广源共同出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》、《关于避免同业竞争的承诺函》。

本次交易前，上市公司与控股股东及其控制的其他企业保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。本次交易后，为继续保持上市公司的独立性，本次交易对方圣农实业、富广源及实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士共同出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》。

本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易，增强独立性。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十二条第（一）项的规定。

（二）注册会计师已对上市公司 2012 年度财务会计报告出具无保留意见审计报告

经核查，致同所为圣农发展 2012 年度的财务会计报告出具了致同审字（2013）第 350ZA0741 号标准无保留意见的审计报告。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十二条第（二）项的规定。

（三）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易是圣农发展以发行股份方式购买圣农实业和富广源持有的圣农食品 100%股权。圣农食品注册资本出资足额到位、股权演变清晰，不存在出资不到位、股权纠纷的情形。圣农实业和富广源持有的圣农食品 100%股权真实、有效、权属清晰；该等股权之上不存在质押、冻结、查封等权利受到限制或禁止转让的情形，也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。

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

本次交易标的公司的股权变更过户不存在法律障碍，预计能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十二条第（三）项的规定。

三、本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定

1、公司进行本次交易，有利于公司减少关联交易，推动公司将产业链延伸到食品加工行业，增强与公司现有主营业务的协同效应，进一步增强公司的盈利能力，提高公司的抗风险能力。

2、公司本次发行股份购买资产的交易对方为公司的控股股东圣农实业以及实际控制人控制的富广源，因此，本次交易不会导致公司控制权变更。

3、在本次交易中，公司拟向圣农实业、富广源发行股份的数量不低于发行后公司总股本的 5%，且本次发行股份购买资产的交易价格不低于 1 亿元人民币。

综上，公司本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定。

四、本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定

上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次交易的其他主体不存在曾因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案的情形，最近 36 个月内不存在曾因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定。

五、适用《收购管理办法》有关规定的说明

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

本次交易前，圣农实业为公司的控股股东，持有公司 51.55%的股份；本公司的实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接合计持有公司 57.11%的股份。

本次交易完成后，公司股本总额将由现有的 91,090 万股增加至 100,038.33 万股，其中圣农实业持有的股份为 55,055.18 万股，占本公司股本总额的 55.03%，傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人直接和间接持有本公司股份 60,904.41 万股，占公司股本总额的 60.88%。故本次交易不会导致本公司控制权发生变化，本公司的控股股东仍为圣农实业，实际控制人仍为傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士等三人。

由此，依据《收购管理办法》第六十三条第二款的规定，本次交易中，圣农实业可以免于向中国证监会提出豁免要约收购的申请。

六、本次交易符合《重组办法》、《发行管理办法》、《非公开发行实施细则》等其他相关规定

1、根据本次交易方案，本次发行的股份发行价格的定价基准日为圣农发展第三届董事会第十一次会议决议公告日（2013 年 5 月 3 日），本次发行定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价为 11.76 元/股，圣农发展向圣农实业、富广源发行股份的价格为 11.76 元/股。本次发行股份的价格符合《重组办法》第四十四条、《发行管理办法》第三十八条第(一)项和《非公开发行实施细则》第七条之规定。

2、根据本次交易方案以及圣农发展和圣农实业、富广源签订的《发行股份购买资产协议》的约定，圣农发展本次向圣农实业、富广源发行的股份的锁定期为自本次股份发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。上述股份锁定期安排符合《重组办法》第四十五条、《发行管理办法》第三十八条第(二)项和《非公开发行实施细则》第九条之规定。

3、根据本次交易方案，圣农发展本次向圣农实业、富广源发行股份购买资产，发行对象为 2 名。本次发行对象人数不超过 10 名，符合《发行管理办法》第三十七条之规定。

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

4、在本次交易实施前后，圣农发展的控股股东均为圣农实业，实际控制人均为傅光明先生及其配偶傅长玉女士、女儿傅芬芳女士，因此，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，符合《发行管理办法》第三十八条第(四)项之规定。

5、截至本报告书出具日，圣农发展不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的下列情形：

(1)本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

(2)上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

(3)圣农发展及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

(4)圣农发展现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过深交所公开谴责；

(5)圣农发展或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

(6)最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

(7)严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《发行管理办法》、《非公开发行实施细则》、《收购管理办法》等有关法律、法规和规范性文件规定的各项实质条件。

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 上市公司董事会对本次交易定价的依据及公平合理性的分析

一、本次交易价格公允性分析

（一）本次交易定价依据

本次交易标的资产为圣农食品 100%股权。根据中企华出具的《评估报告》，截至评估基准日 2012 年 12 月 31 日，圣农食品 100%股权评估价值为 105,232.37 万元。根据上述评估值，经交易各方协议约定，圣农食品 100%股权的交易价格为 105,232.37 万元。

中企华对标的公司采用了两种方法进行评估，符合《重组办法》的有关规定。具体评估情况，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“十、圣农食品评估情况说明”。

本次交易标的资产定价依据合理，以评估结果作为最终交易价格，反映了资产的盈利能力与财务状况，交易价格公允、合理，不存在损害本公司及本公司股东利益的情形。

（二）从相对估值情况分析本次交易定价合理性

1、拟购买资产的相对估值情况

本次交易标的公司圣农食品截至 2012 年 12 月 31 日经评估的 100%股权价值为 105,232.37 万元，根据圣农食品 2012 年度经审计净利润、2013 年度经审核预测净利润，圣农食品本次交易对应的市盈率分别为 27.75 倍和 13.63 倍。

2、可比同行业上市公司市盈率估值对比分析

截至本次交易评估基准日 2012 年 12 月 31 日，按照中国证监会公布的行业分类，所属食品加工业上市公司中，剔除市盈率为负值、以 2012 年度报表为基础计算的市盈率超过 100 倍的上市公司，同行业相对估值情况如下：

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

证券代码	证券简称	2012 年市盈率(PE)	2013 年预测市盈率(PE)
000048.SZ	康达尔	95.19	-
000529.SZ	广弘控股	64.73	-
000639.SZ	西王食品	19.55	15.98
000860.SZ	顺鑫农业	46.53	17.89
000876.SZ	新希望	12.71	8.66
000893.SZ	东凌粮油	70.57	38.41
000895.SZ	双汇发展	22.08	23.51
000972.SZ	*ST 中基	30.65	-
002100.SZ	天康生物	25.13	21.14
002124.SZ	天邦股份	35.70	-
002157.SZ	正邦科技	42.66	39.26
002220.SZ	天宝股份	22.52	15.76
002286.SZ	保龄宝	23.68	31.07
002311.SZ	海大集团	28.75	24.20
002330.SZ	得利斯	49.24	30.62
002385.SZ	大北农	25.65	21.70
002515.SZ	金字火腿	49.76	-
002548.SZ	金新农	30.94	17.76
002557.SZ	洽洽食品	22.23	19.01
002567.SZ	唐人神	20.00	16.01
002582.SZ	好想你	24.65	18.55
002604.SZ	龙力生物	37.61	28.47
002695.SZ	煌上煌	32.53	19.48
002702.SZ	腾新食品	28.31	28.80
300138.SZ	晨光生物	28.42	22.47
300175.SZ	朗源股份	94.17	28.04
600095.SH	哈高科	81.56	
600251.SH	冠农股份	23.78	21.28
600438.SH	通威股份	47.93	27.79
平均值		**39.21**	**23.30**
圣农食品		**27.75**	**13.63**

数据来源：wind 资讯

本次交易标的公司以 2012 年度净利润为基础计算的交易市盈率为 27.75 倍，相当于同行业上市公司 39.21 倍平均市盈率的 70.76%；以 2013 年的盈利预测为

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

基础计算的预测市盈率为 13.63 倍，相当于 wind 资讯统计的同行业上市公司 2013 年度预测市盈率 23.30 倍的 58.50%。

与同行业上市公司比较可知，标的公司的交易估值低于市场平均估值水平，本次标的资产定价具有合理性，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（三）从标的公司对上市公司财务状况、盈利能力、持续发展能力的影响角度分析本次交易定价合理性

标的公司圣农食品的主营业务为鸡肉制品的研发、深加工和销售，以成为“卓越鸡肉制品专家”为目标，为消费者提供“自然、安全、营养、美味”的产品。

本次交易完成后，公司的肉鸡产业链进一步延伸至鸡肉产品的深加工领域，形成更具有抗风险能力的产业布局；同时，本次交易将有效地减少和避免关联交易，从而有效的保护上市公司中小股东的利益。

圣农食品的核心竞争力及行业地位的分析及本次交易对本公司财务状况、盈利能力等的具体影响分析，详见本报告书“第九节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”。

综上，从交易标的公司对本公司财务状况、盈利能力和持续发展能力的影响角度来看，交易标的定价是合理的。

二、发行股份的定价依据及公平合理性分析

本次股份发行价格为 11.76 元/股，即：公司第三届董事会第十一次会议决议公告日（2013 年 5 月 3 日）之前 20 个交易日的公司股票的交易均价，定价原则符合《上市公司重大资产重组管理办法》第 44 条关于“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的规定。

因此，本次交易的股份发行价格的确定方式，充分反映了市场定价的原则，且发行价格合理、公允，有利于保护中小股东的利益。

三、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

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

1、关于评估机构的独立性

本次交易标的资产的评估机构为中企华。中企华持有《资产评估资格证书》和《证券期货相关业务评估资格证书》，具有从事资产评估工作的专业资质，并且具有丰富的业务经验，能够胜任本次资产评估工作。上述评估机构及其经办评估师与公司、本次交易相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。公司认为，中企华具有独立性，公司选聘北京中企华资产评估有限责任公司担任本次交易的资产评估机构的程序符合法律、法规的规定。

2、关于评估假设前提的合理性

公司认为，标的资产评估报告的假设前提均能按照我国有关法律、法规、规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易作价提供价值参考依据。评估机构在对标的资产进行评估的过程中，根据我国有关法律、法规和《资产评估准则——企业价值》等资产评估规范的要求，采用资产基础法和收益法两种评估方法，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。

公司认为，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规的、符合标的资产实际情况的评估方法，选取的重要评估参数取值合理、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、关于评估定价的公允性

公司认为，评估机构在对标的资产进行评估时计算模型所采用的折现率、预测期收益分布等重要评估参数符合标的资产的实际情况，具有合理性，预期未来各年度收益或现金流量等重要评估依据及评估结论合理，评估方法选用恰当，资产评估价值公允、准确。本次交易以标的资产的评估结果为参考依据，经交易各

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

方协商确定标的资产的交易价格，交易价格是公允、合理的。

综上所述，公司认为，在本次交易涉及的资产评估工作中，公司选聘评估机构的程序合法有效，所选聘的评估机构具有独立性，能够胜任本次交易涉及的资产评估工作，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，评估机构出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

四、独立董事对评估机构独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性的意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和公司章程的有关规定，圣农发展的独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表独立意见如下：

公司已聘请北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“评估机构”）对标的资产进行评估，标的资产的交易价格将以评估报告中所述的标的资产的评估值作为定价依据。该评估机构具有从事证券期货相关业务资格，能够胜任本次资产评估工作。该评估机构及其经办评估师与公司、本次交易相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。该评估机构具有充分的独立性，不会损害公司及其股东、特别是无关联关系股东的合法权益。公司选聘评估机构的程序合法、有效。

标的资产评估报告的假设前提均能按照我国有关法律、法规、规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构在对标的资产进行评估的过程中，采用资产基础法和收益法两种评估方法，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规的、符合标的资产实际情况的评估方法，选取的重要评估参数取值合理、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

评估机构在对标的资产进行评估时计算模型所采用的折现率、预测期收益分布等重要评估参数符合标的资产的实际情况，具有合理性，预期未来各年度收益

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

或现金流量等重要评估依据及评估结论合理，评估方法选用恰当，资产评估价值公允、准确。本次交易以标的资产的评估结果为定价依据，经交易各方协商确定标的资产的交易价格，交易价格是公允、合理的，不存在损害公司及其股东、特别是无关联关系股东的利益的情形。

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 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析

本公司董事会以经审计的本公司近两年的财务报告、近一年的备考财务报告以及经审计机构审计的标的公司近两年的财务报告，经审计机构审核的标的公司2013 年的盈利预测报告、本公司备考盈利预测报告为基础，完成了本节的分析与讨论。投资者在阅读本章时，请同时参考本报告书“第十节 财务会计信息”以及上述财务报告和盈利预测报告。

一、本次交易前圣农发展财务状况和经营成果的讨论与分析

（一）本次交易前，圣农发展财务状况分析

1、本次交易前，圣农发展资产结构及变动分析

本次交易前，圣农发展（上市公司）近两年的资产结构如下表：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：	**227,038.03**	**34.25%**	**172,288.44**	**34.17%**
其中：货币资金	115,071.54	17.36%	75,761.75	15.02%
应收票据	1,947.90	0.29%	3,717.84	0.74%
应收账款	15,204.43	2.29%	19,473.94	3.86%
预付款项	22,093.73	3.33%	11,061.26	2.19%
应收利息	-	-	134.57	0.03%
其他应收款	119.14	0.02%	170.60	0.03%
存货	72,591.75	10.95%	61,968.48	12.29%
其他流动资产	9.55	0.00%	-	-
非流动资产：	**435,899.29**	**65.75%**	**331,993.22**	**65.83%**
其中：长期股权投资	1,192.92	0.18%	-	-
固定资产	369,544.96	55.74%	278,305.67	55.19%
在建工程	46,243.50	6.98%	35,477.43	7.04%
生产性生物资产	11,580.98	1.75%	11,546.78	2.29%
无形资产	6,810.51	1.03%	6,398.17	1.27%
长期待摊费用	56.94	0.01%	68.09	0.01%
递延所得税资产	469.48	0.07%	197.09	0.04%

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

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
总资产：	662,937.32	100.00%	504,281.66	100.00%

注：上述数据均是公司合并财务报表数据，以下分析如无特殊说明，均是以合并财务报表数据为基础进行分析。

（1）资产规模、结构的变化分析

2011 年末和 2012 年末，公司总资产分别为 504,281.66 万元和 662,937.32 万元，2012 年末总资产较 2011 年末增加 158,655.67 万元、增幅为 31.46%，主要是由于非公开发行股票募集资金建设项目——“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程项目”已建成投产，公司生产经营规模持续扩大，资产大幅增加。

2011 年末和 2012 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为 34.17%和 34.25%，非流动资产占总资产的比例分别为 65.83%和 65.75%，资产结构较为稳定。公司资产结构中，非流动资产比重较高，流动资产比重相对较低，是由于公司采取一体化自繁自养自宰的肉鸡饲养经营模式，固定资产投资较大。

（2）主要科目的变化分析

2011 年末和 2012 年末，公司资产结构较为稳定，主要为货币资金、应收账款、预付账款、存货、固定资产和在建工程。2011 年末和 2012 年末上述科目的账面价值合计占总资产的比例分别为 95.59%和 96.65%。

① 货币资金

2011 年末和 2012 年末，公司的货币资金余额分别为 75,761.75 万元和 115,071.54 万元，占总资产的比例分别为 15.02%和 17.36%。2012 年末货币资金余额较 2011 年末增加 39,309.79 万元、增幅 51.89%，主要系公司本年发行公司债、短期融资券以及银行借款增加所致。

② 应收账款

2011 年末和 2012 年末，公司应收账款余额分别为 19,473.94 万元和 15,204.43 万元，占总资产的比例分别为 3.86%和 2.29%。2012 年末应收账款余额较 2011 年末减少 4,269.51 万元、降幅为 21.92%，主要是 2012 年末大客户应

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

收款减少。

③ 预付账款

2011 年末和 2012 年末，公司预付账款余额分别为 11,061.26 万元和 22,093.73 万元，占总资产的比例分别为 2.19%和 3.33%。2012 年末预付账款余额较 2011 年末增加 11,032.47 万元、增幅 99.74%，主要原因系子公司福建圣农发展（浦城）有限公司本年支付浦城县土地收购储备中心 1.55 亿元土地款。

④ 存货

2011 年末和 2012 年末，公司存货余额分别为 61,968.48 万元和 72,591.75 万元，占总资产的比例分别为 12.29%和 10.95%，保持在较低水平，且基本为原料和存栏肉鸡。2012 年末存货余额较 2011 年末增加 10,623.27 万元、增幅 17.14%，主要原因，一是公司生产经营规模持续扩大，存货增加；二是玉米、豆粕等主要原料价格上涨，存货成本提高。

⑤ 固定资产

2011 年末和 2012 年末，公司固定资产净值分别为 278,305.67 万元和 369,544.96 万元，占总资产的比例分别为 55.19%和 55.74%。2012 年末固定资产净值较 2011 年末增加 91,239.29 万元、增幅 32.78%，主要是由于 2012 年公司的“年新增 9,600 万羽肉鸡工程及配套工程建设项目”和祖代种鸡场建设项目建成投产。

⑥ 在建工程

2011 年末和 2012 年末，公司在建工程分别为 35,477.43 万元和 46,243.50 万元，占总资产的比例分别为 7.04%和 6.98%。2012 年末在建工程较 2011 年末增加 10,766.07 万元、增幅 30.35%，主要是由于子公司福建欧圣农牧发展有限公司“新增 3000 万羽肉鸡饲养工程”建设项目、子公司福建圣农发展（浦城）有限公司“年产 1.2 亿羽肉鸡工程及配套工程”建设项目的投资增加。

2、本次交易前，负债结构及变动分析

本次交易前，圣农发展近两年的负债结构如下表：

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

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：	**242,601.13**	**76.87%**	**111,455.80**	**84.45%**
其中：短期借款	119,000.00	37.70%	35,100.00	26.59%
应付账款	27,042.48	8.57%	27,811.24	21.07%
预收款项	3,389.67	1.07%	2,184.44	1.66%
应付职工薪酬	3,166.91	1.00%	2,613.23	1.98%
应交税费	225.64	0.07%	400.18	0.30%
应付利息	3,283.31	1.04%	1,189.24	0.90%
其他应付款	9,673.12	3.06%	8,687.46	6.58%
一年内到期的非流动负债	17,000.00	5.39%	3,500.00	2.65%
其他流动负债	59,820.00	18.95%	29,970.00	22.71%
非流动负债：	**73,007.23**	**23.13%**	**20,527.39**	**15.55%**
其中：长期借款	3,000.00	0.95%	20,000.00	15.15%
应付债券	69,373.16	21.98%	-	-
其他非流动负债	634.06	0.20%	527.39	0.40%
总负债：	**315,608.35**	**100.00%**	**131,983.19**	**100.00%**

（1）负债规模、结构的变化分析

2011 年末和 2012 年末，公司总负债分别为 131,983.19 万元和 315,608.35 万元。2012 年末总负债较 2011 年末增加 183,625.16 万元、增幅 139.13%，主要是由于公司生产经营规模持续扩大、为非公开发行股票募集资金投资项目补充自筹资金，以及为浦城等在建新项目储备资金，2012 年末的银行借款、短期融资券和应付债券增加较多。

2011 年末和 2012 年末，公司流动负债占总负债的比例分别为 84.45%和 76.87%，非流动负债占总负债的比例分别为 15.55%和 23.13%。2012 年公司发行了 7 亿元的公司债券，使得非流动负债占总负债的比例有所上升。

（2）主要科目的变化分析

2011 年末和 2012 年末，公司的负债主要为短期借款、应付账款、其他流动负债、长期借款（包括一年内到期的非流动负债）和应付债券，上述科目的账面余额占公司总负债的比例分别为 88.18%和 93.54%。

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

① 短期借款

2011 年末和 2012 年末，公司的短期借款余额分别为 35,100.00 万元和 119,000.00 万元，占总负债的比例分别为 26.59%和 37.70%。2012 年末短期借款余额较 2011 年末增加 83,900.00 万元、增幅 239.03%，主要是由于公司生产规模扩大以及为在建工程项目储备资金，增加银行借款。

② 应付账款

2011 年末和 2012 年末，公司的应付账款余额较为稳定，分别为 27,811.24 万元和 27,042.48 万元。2012 年末应付账款余额占总负债的比例由 2011 年的 21.07%下降至 8.57%，主要是由于 2012 年公司发行债券、增加银行借款等增加了总负债所致。

③ 其他流动负债

其他流动负债为公司发行的短期融资券，公司 2011 年 4 月发行的 2011 年度第一期短期融资券 3 亿元已于 2012 年 4 月 21 日如期兑付，另外公司于 2012 年 10 月发行了 2012 年度第一期短期融资券 6 亿元。

④ 一年内到期的非流动负债和长期借款

一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款。2011 年末和 2012 年末，一年内到期的非流动负债和长期借款的账面值合计分别为 23,500.00 万元和 20,000.00 万元，占总负债的比例分别为 17.81%和 6.34%。2012 年末一年内到期的非流动负债和长期借款较 2011 年末减少 3,500.00 万元，主要是由于公司在长期借款到期后未向银行申请新的长期借款。

（3）偿债能力的分析

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	2011 年度/2011 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）	47.61%	26.17%
流动比率	0.94	1.55
速动比率	0.64	0.99
利息保障倍数	0.67	11.02

注：①资产负债率=负债合计/资产总计；

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

②流动比率=流动资产/流动负债；

③速动比率=（流动资产-存货-1 年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债；

④利息保障倍数＝（利润总额＋利息费用）÷利息费用；

公司 2012 年末的资产负债率较 2011 年末出现了较大幅度的提高，同时，流动比率和速动比率均有所下降，这与公司目前的发展阶段相适应。为了快速发展，公司一直致力于肉鸡饲养工程及配套工程的建设，2012 年子公司福建欧圣农牧发展有限公司“新增 3000 万羽肉鸡饲养工程”建设项目、子公司福建圣农发展（浦城）有限公司“年产 1.2 亿羽肉鸡工程及配套工程”建设项目的投资增加，公司对资金需求量较高，公司在利用自有资金的同时通过发行公司债券和短期融资券增加负债筹集所需资金，使得公司 2012 年资产负债率较 2011 年高。

由于公司采取一体化自繁自养自宰的肉鸡饲养经营模式，固定资产投资较大、流动资产规模较低，而公司负债结构又以流动负债为主，使得公司流动比率、速动比率偏低。随着负债规模增大，公司截至 2012 年末的流动比率、速动比率较 2011 年末有所下降。

2011 年度和 2012 年度，公司利息保障倍数分别为 11.02 和 0.67，公司息税前利润 2012 年度较 2011 年度大幅下降，主要是由于公司受到宏观经济及行业低迷等多重外部不利因素的影响。但 2012 年公司产能按计划持续扩大，鸡肉产品销量较 2011 年增加了 55.47%，公司的战略步伐稳中有进，为未来外部环境回暖后公司盈利能力的强劲增长奠定了坚实的基础；且目前公司资金充裕，融资渠道畅通、融资成本较低，财务风险小。

（二）本次交易前，圣农发展盈利状况分析

本次交易前，圣农发展近两年的盈利情况如下表：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	**409,930.01**	**311,134.75**
减：营业成本	390,603.49	246,485.10
营业税金及附加	281.05	120.48

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

项目	2012 年度	2011 年度
销售费用	5,164.67	3,815.98
管理费用	7,801.71	7,905.06
财务费用	8,961.75	5,082.96
资产减值损失	555.06	-9.51
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	-7.08	-
二、营业利润	**-3,444.81**	**47,734.67**
加：营业外收入	804.45	450.58
减：营业外支出	428.05	208.97
其中：非流动资产处置损失	98.20	106.84
三、利润总额	**-3,068.40**	**47,976.29**
减：所得税费用	353.79	772.04
四、净利润	**-3,422.19**	**47,204.25**
归属母公司所有者的净利润	263.44	46,845.48
少数股东损益	**-3,685.63**	**358.76**

1、营业收入规模及结构变动的分析

公司近两年的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	400,245.00	97.64%	304,871.56	97.99%
其他业务收入	9,685.01	2.36%	6,263.20	2.01%
合计	**409,930.01**	**100.00%**	**311,134.75**	**100.00%**

公司营业收入主要来自主营业务收入，公司的主营业务收入均为鸡肉销售收入。2011 年和 2012 年，公司鸡肉销售收入分别为 304,871.56 万元和 400,245.00 万元，占营业收入比例分别为 97.99%及 97.64%。公司 2012 年度鸡肉销售收入较 2011 年度增加 95,373.44 万元，增长 31.28%，主要由于 2012 年度，公司产能按计划持续扩大，鸡肉产品销量较上年增加了 55.47%；但受鸡肉价格下降的影响，公司营业收入的增幅较产品销量的增幅低 23.72 个百分点。

2、毛利率分析

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

公司近两年鸡肉销售毛利及毛利率情况如下：

项目	2012 年度		2011 年度	
	毛利（万元）	毛利率	毛利（万元）	毛利率
鸡肉销售	17,292.99	4.32%	61,772.08	20.26%

2012 年度，公司主营业务毛利率为 4.32%，比 2011 年的 20.26%下降了 15.94 个百分点，主要原因是鸡肉销售价格的回落与主要原料采购价格的上涨综合影响。

与 2011 年度相比，2012 年度公司鸡肉销售均价下降了 15.42%，导致营业收入的增幅较产品销量的增幅低 23.72 个百分点。同时，营业成本的增幅较产品销量的增幅高了 3.00 个百分点，主要是原料采购价格较上年上涨，其中豆粕上涨 16.19%，玉米上涨 3.70%。上述两因素导致 2012 年度主营业务毛利率下降幅度较大。

2012 年度，公司主营业务毛利率较低，但得益于一体化自繁自养自宰产业链经营模式，公司的各生产环节均处于可控状态，生产稳定、疫病可控、产品高品质低成本，保持着行业领先的优势。

3、期间费用的分析

公司近两年期间费用情况如下表所示：

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例
销售费用	5,164.67	1.26%	3,815.98	1.23%
管理费用	7,801.71	1.90%	7,905.06	2.54%
财务费用	8,961.75	2.19%	5,082.96	1.63%
合计	**21,928.13**	**5.35%**	**16,804.01**	**5.40%**

2012 年度，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，主要是财务费用和产品运输费用增加。期间费用总额与公司经营规模是匹配的，且增幅远低于营业收入的增幅。

2012 年度，公司期间费用总额为 21,928.13 万元，比上年增加 5,124.12 万元，增幅 30.49%，低于营业收入 31.75%的增幅。其中，销售费用与营业收入

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

的比重为 1.26%,较上年同期上升了 0.03%;管理费用与营业收入的比重为 1.90%，较上年同期下降了 0.64%；财务费用与营业收入的比重为 2.19%，较上年同期上升 0.56%，显示了公司良好的费用控制水平和规模效应。

4、盈利指标分析

公司 2011 年、2012 年加权平均净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	0.08%	0.0029	0.0029
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.02%	0.0007	0.0007
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.78%	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.70%	0.53	0.53

注：上表中相关指标的计算公式如下：

① 加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率 $= P \Big/ (E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \times \frac{M_i}{M_0} - E_j \times \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \times \frac{M_k}{M_0})$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

② 基本每股收益

基本每股收益 $= P \Big/ S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \Big/ M_0 - S_j \times M_j \Big/ M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下

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

一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

③ 稀释每股收益

稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

2012 年度，公司净利润较 2011 年大幅下降，导致基本每股收益和加权平均净资产收益率相应下降。

2012 年度，公司生产经营规模按计划持续扩大，产品销量较 2011 年增加了 55.47%，但归属于上市公司股东的净利润却较 2011 年下降了 99.44%。其主要原因如下：一是受国内经济环境不佳、肉鸡行业持续低迷和“药残鸡”事件影响，2012 年度鸡肉销售均价较上年下降了 15.42%，导致营业收入增幅仅 31.75%，较产品销量的增幅低 23.72 个百分点。经测算，与 2011 年相比，销售价格下降对 2012 年度净利润的影响额超过 7 亿元；二是主要原料采购价格较 2011 年上涨，其中豆粕上涨 16.19%，玉米上涨 3.70%。经测算，与 2011 年原材料采购价格相比，饲料成本上涨对 2012 年度净利润的影响额超过 1 亿元。上述两因素合计影响 2012 年度净利润的金额超过 8 亿元，是导致 2012 年度净利润大幅下降的主要原因。

（三）本次交易前，圣农发展现金流量表分析

本次交易前，圣农发展近两年的现金流量表主要数据如下表：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	39,787.85	46,250.80
其中：经营活动现金流入	421,005.24	303,335.54
经营活动现金流出	381,217.39	257,084.74
投资活动产生的现金流量净额	-143,705.64	-138,202.77

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

项目	2012 年度	2011 年度
其中：投资活动现金流入	18,582.39	-
投资活动现金流出	162,288.03	138,202.77
筹资活动产生的现金流量净额	149,301.10	106,630.52
其中：筹资活动现金流入	283,895.29	249,955.74
筹资活动现金流出	134,594.19	143,325.22
汇率变动对现金及现金等价物的影响	105.76	-88.60
现金及现金等价物净增加额	45,489.07	14,589.96

1、经营活动现金流量分析

圣农发展近两年的经营活动现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	418,601.13	300,606.42
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,404.11	2,729.12
经营活动现金流入小计	**421,005.24**	**303,335.54**
购买商品、接受劳务支付的现金	334,208.73	227,737.13
支付给职工以及为职工支付的现金	36,440.54	21,317.05
支付的各项税费	1,574.70	1,261.92
支付其他与经营活动有关的现金	8,993.42	6,768.63
经营活动现金流出小计	**381,217.39**	**257,084.74**
经营活动产生的现金流量净额	**39,787.85**	**46,250.80**

2011 年和 2012 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 46,250.80 万元和 39,787.85 万元，2012 年经营活动产生的现金流量净额较 2011 年减少 13.97%，主要是由于 2012 年度经营活动现金流入的增加额小于经营活动现金流出的增加额。

随着非公开发行股票募集资金投资项目的逐步投产，公司经营规模持续扩大，2012 年公司鸡肉产品销量较 2011 年增加了 55.47%，但受鸡肉价格下降的影响，营业收入较 2011 年仅增加 31.75%，公司的经营活动现金流入较 2011 年增加 117,994.72 万元、增长 39.25%；同时，随着生产经营规模的扩大，公司存货储备量有所增加，且原材料价格的持续上涨及人工成本的上升，使经营活动现金流出较 2011 年增加 124,132.65 万元、增长 48.28%。

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

2、投资活动现金流量分析

圣农发展近两年的投资活动现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	18,582.39	-
投资活动现金流入小计	**18,582.39**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148,966.53	128,911.70
投资支付的现金	1,200.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	12,121.50	9,291.07
投资活动现金流出小计	**162,288.03**	**138,202.77**
投资活动产生的现金流量净额	**-143,705.64**	**-138,202.77**

2011 年度公司投资活动现金流出 138,202.77 万元，主要包括：①购建固定资产、无形资产和其他长期资产等支付的现金 128,911.70 万元；②支付定期存款本金 9,000.00 万元；③转存信用证保证金支出 221.62 万元。

2012 年度公司投资活动现金流入 18,582.39 万元，主要包括：①收回定期存款本金 18,049.50 万元；②定期存款利息收入 297.90 万元；③收到与资产相关的政府补助 177.00 万元；④收回信用证保证金 57.99 万元。

2012 年度公司投资活动现金流出 162,288.03 万元，主要包括：①购建固定资产、无形资产和其他长期资产等支付的现金 148,966.53 万元；②支付定期存款本金 9,049.50 万元；③转存信用证保证金支出 3,042.34 万元；④对联营企业福建海圣饲料有限公司的投资支出 1,200.00 万元。

3、筹资活动现金流量分析

圣农发展近两年的筹资活动现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
吸收投资收到的现金	8,835.29	157,275.74
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,835.29	9,790.74
取得借款收到的现金	205,760.00	92,680.00

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

项目	2012 年度	2011 年度
发行债券收到的现金	69,300.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	**283,895.29**	**249,955.74**
偿还债务支付的现金	95,600.00	127,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,793.52	15,884.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	322.89	-
支付其他与筹资活动有关的现金	200.67	241.01
筹资活动现金流出小计	**134,594.19**	**143,325.22**
筹资活动产生的现金流量净额	**149,301.10**	**106,630.52**

2011 年度公司筹资活动现金流入 249,955.74 万元，主要为：①发行短期融资券及向银行借款取得现金 92,680.00 万元；②公司定向增发收到募集资金净额 147,485.00 万元；③子公司福建欧圣农牧发展有限公司收到外方股东美国莱吉士公司美元投资款折合人民币 9,790.74 万元。

2011 年度筹资活动现金流出 143,325.22 万元，主要为：①偿还到期的银行借款 127,200.00 万元；②分配股利及支付利息 15,884.21 万元。

2012 年筹资活动现金流入 283,895.29 万元，主要为：①发行债券收到现金 69,300.00 万元；②发行短期融资券及向银行借款取得现金 205,760.00 万元；③子公司福建欧圣农牧发展有限公司收到欧喜投资（中国）有限公司的美元投资款折合人民币 8,835.29 万元。

2012 年度筹资活动现金流出 134,594.19 万元，主要为：①偿还 2011 年发行的短期融资券及到期的银行借款 95,600.00 万元；②分配股利及支付利息 38,793.52 万元。

4、现金流质量分析

2011 年-2012 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较结果如下：

项目	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	418,601.13	300,606.42
营业收入（万元）	409,930.01	311,134.75

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

项目	2012 年度	2011 年度
回款比率	102.12%	96.62%

注：当期总销售额的回款率=当期销售商品、提供劳务收到的现金÷当期营业收入

2011 年-2012 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入的比率分别为 102.12%和 96.62%，说明公司货款回收能力较强。

二、圣农食品所属行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）鸡肉制品的行业特点

1、行业概况

鸡肉及其鸡肉制品，是各国传统饮食中一种重要的营养食品，人类对鸡和鸡肉制品的生产与消费有悠久的历史。鸡肉是人类动物蛋白质来源的主要途径之一，具有高蛋白、低胆固醇、低脂肪和低热量等特点，鸡肉已成为世界各地普遍接受的优质动物蛋白质来源。与猪、牛相比，肉鸡具有饲养周期短、饲料转化率高、饲养及加工自动化程度高等优点，是最经济的动物蛋白质来源。

由于具有营养丰富、健康美味、食用方便等特点，鸡肉制品成为我国日常食品消费的重要组成部分，并适合快节奏的现代城市化生活方式的需要。随着人们对健康、经济、快捷食品消费的增加，我国鸡肉制品及其加工企业具有较大的发展空间、市场前景广阔。

2、行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门和监管体制

鸡肉制品行业，根据《国民经济行业分类标准》，属于制造业中的“农副食品加工业”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，属于制造业中的“其他食品制造业”。我国肉类加工的行业准入、技术质量、卫生标准主要由商务部、农业部、卫生部（现已更名为“国家卫生和计划生育委员会”）、国家质量监督检验检疫总局等部门制定，并由企业所在地的商务部门、工商部门、卫生部门、农牧部门、质监部门实施监管。

中国肉类协会是鸡肉制品行业的自律性组织，主要工作是为行业的发展提供

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

建议、研究产业政策、协调全行业发展等。

（2）行业主要法律、法规及政策、标准

① 行业主要法律法规

目前，我国在农副食品加工方面已基本形成多层次、多门类、多形式的比较完善的法律法规体系，主要法律法规如下表所示：

序号	法律法规名称	发布单位
1	《食品添加剂使用标准》	卫生部
2	《预包装食品标签通则》	卫生部
3	《食品生产许可管理办法》	国家质量监督检验检疫总局
4	《关于使用企业食品生产许可证标志有关事项的公告》	国家质量监督检验检疫总局
5	《食品添加剂新品种管理办法》	卫生部
6	《流通环节食品安全监管八项制度》	国家工商行政管理总局
7	《流通环节食品安全监督管理办法》	国家工商行政管理总局
8	《食品流通许可证管理办法》	国家工商行政管理总局
9	《食品安全企业标准备案办法》	国家卫生部
10	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	国务院
11	《中华人民共和国食品安全法》	全国人大常务委员会
12	《食品标识管理规定》	国家质量监督检验检疫总局
13	《食品安全管理体系-含肉和（或）水产品的速冻方便食品生产企业要求》	国家认证认可监督管理委员会
14	《国务院关于加强食品等产品安全监督管理的特别规定》	国务院
15	《食品召回管理规定》	国家质量监督检验检疫总局
16	《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人大常务委员会
17	《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	国家质量监督检验检疫总局

② 主要政策

《国民经济和社会发展第十二个五年规划建议》指出：要同步推进工业化、城镇化和农业现代化。坚持工业反哺农业、城市支持农村和多予少取放活方针，充分发挥工业化、城镇化对发展现代农业、促进农民增收、加强农村基础设施和公共服务的辐射带动作用，夯实农业农村发展基础，加快现代农业发展步伐。完善现代农业产业体系，发展高产、优质、高效、生态、安全农业。提升畜牧业发

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

展水平，提高畜牧业产值比重。推进农业产业化经营，扶持壮大农产品加工业和流通业，促进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化。推进现代农业示范区建设。

《食品工业“十二五”发展规划》指出：进一步调整生产结构，稳步发展猪肉、牛羊肉和禽肉加工。加强对名优传统肉类食品资源的挖掘，推动传统肉类禽蛋食品的工业化生产，提高产品质量，培育一批在国际市场上具有明显竞争优势的民族特色品牌。支持区域性骨干肉类食品企业整合产业供应链，实现规模化，扩大市场占有率。到 2015 年，肉类制品及副产品加工达到 1500 万吨，占肉类总产量的比重达到 17%以上。形成肉类行业前 200 强企业的生产和市场集中度达到 80%，培育出 2-3 个在国际上具有一定竞争力和影响力的肉类食品企业。

国务院 2012 年 3 月 6 日下发的《关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》（国发〔2012〕10 号）指出：要求打造一批自主创新能力强、加工水平高、处于行业领先地位的大型龙头企业；推进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化，建设一批与龙头企业有效对接的生产基地；强化农产品质量安全管理，培育一批产品竞争力强、市场占有率高、影响范围广的知名品牌。落实《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27 号）的相关优惠政策，支持龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式，组建大型企业集团。支持符合条件的国家重点龙头企业上市融资、发行债券、在境外发行股票并上市，增强企业发展实力。

3、行业进入障碍

小规模的鸡肉制品生产对资金、技术、人才等要求不高，行业进入门槛较低。但大规模产业化的生产企业，则需要拥有较大的资金实力、现代化的生产设施、完善的销售渠道、雄厚的研发实力及高素质的人才队伍。进入鸡肉制品加工行业，存在以下主要障碍：

（1）市场准入和食品安全壁垒

根据《工业产品生产许可证管理条例》等规定，我国对鸡肉制品生产采取许可制度，企业从事鸡肉制品加工，必须获得食品生产许可，存在明显的市场准入

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

门槛。近年来，我国肉类产品的质量安全问题越来越突出，特别是我国加入 WTO 以来，禽肉产品出口大量增加，对产品质量提出更高要求。政府对食品质量安全高度重视，不断加强监控措施。标准化、规模化养殖场及肉类加工企业在质量安全控制方面比小型加工企业具有优势，在肉类制品加工过程中能对产品质量安全进行有效的检测及技术控制。

（2）资金壁垒

大规模肉制品生产企业需要在厂房建设、购置生产加工设备、建立销售渠道、市场推广、产品研发及人员培训等方面进行大量投入，需要较大的资金投入。因此，食品加工行业存在资金壁垒。

（3）销售渠道壁垒

食品加工行业面对的是众多的商户和消费者，需要畅通的销售渠道来支撑，销售畅通不仅需要生产适销对路的产品，更需要完善的销售策略和市场销售网络。销售渠道的建立，需要较大的投入并需要经历较长的时间。

（4）品牌壁垒

随着收入水平的提高与消费升级，人们对于肉制品除传统的口感和营养需求以外，对品牌的重视程度越来越高，消费优质品牌产品，已成为消费市场发展的必然趋势。品牌建设需要大量的资金投入与长时间的积累，新进企业在短时间内与具有品牌优势的企业竞争将处于弱势地位。

（5）产品开发能力的要求

肉制品作为一种日常消费品，面临多元化的消费需求。消费者的消费习惯、消费偏好的变化，会对肉制品生产企业的产品销售带来较大影响。只有拥有较高的研发水平，具备持续、快速开发新产品的能力，肉制品生产企业才能更好满足下游需求，占据较大的市场份额。

4、行业的市场发展状况

未来随着我国居民生活方式的变化、肉类消费结构的改善，居民对鸡肉制品的消费规模将不断提高，这为鸡肉制品市场的持续增长提供了十分有利的条件。

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

同时，随着我国鸡肉制品行业在市场需求的深度开发、营销网络的规模和市场宣传等方面不断加大力度，鸡肉制品行业存在较大的发展空间。

影响我国鸡肉制品未来市场需求增长的主要因素如下：

（1）城镇化的推进和城镇人口的增加，将扩大我国肉制品的消费群体

目前，肉制品的主要消费群体为城镇人口，因此城镇人口的持续增加扩大了我国肉制品的消费规模。随着我国政府将城镇化定位为推动我国未来经济增长的重要途径，我国城镇人口将进一步增加，肉制品消费人口群体将持续增加。未来几年，城镇化为我国鸡肉制品企业的发展提供了持续的增长来源。

（2）我国居民收入和购买力稳步提高，为肉制品消费提供了持续的需求动力

近年来，随着宏观经济的持续增长，我国居民购买力已有较大的提高，成为了国内快捷消费肉制品行业强大的需求动力。根据《2002-2012 年国民经济和社会发展统计公报》，2002 年我国城镇居民可支配收入为 7,703 元、农民人均纯收入为 2,476 元；2012 年我国城镇居民可支配收入已达到 24,565 元、农民人均纯收入达到 7,917 元，分别增长了 218.90%和 219.75%。在肉制品消费方面，2002-2012 年我国居民家庭人均用于肉制品的消费支出增长了一倍多。

随着我国经济的持续增长、居民购买力的继续提高，居民对肉制品的消费支出也将持续增加。

（3）随着我国居民生活方式的逐渐变化，熟肉制品的消费比重将提高

随着近年来中国经济的快速发展，我国居民生活方式也在变化，并相应增加了对熟肉制品的需求：人们生活节奏的加快、家庭人口结构的减少、家庭厨房劳务的社会化，家庭的厨务时间正在快速减少，增加了对熟肉制品的需求；我国熟肉制品品种已有较大的可选性，品质、卫生及口味已超过许多家庭的制作水平。熟肉制品具有的便捷、卫生、营养的特点，正好适应了我国社会转型期居民生活方式转变的现状，已渗透至人们的日常饮食生活中，熟肉制品的提供者也逐渐演变为人们的“第二厨房”。

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

未来，随着我国市场经济的快速发展，居民生活方式的变化将持续进行。因此，未来我国熟肉制品市场行业发展空间巨大。

（4）随着居民饮食结构的改变，人们对鸡肉制品的消费量将保持稳步上升

随着生活水平的改善，我国居民饮食结构正在发生转变，人们对健康营养的高品质食品需求稳步增长。鸡肉是具有高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量的健康肉类，不仅能满足人们对健康的需求，也适应了人们日益加快的生活节奏。根据中国畜牧业信息网的统计，从 1980 年至 2010 年的 30 年间，中国肉类结构发生了很大变化，猪肉的产量占比从 82%下降到 64.00%，禽肉的产量占比由 1980 年的 11.25%提高到 21.03%。随着营养、健康消费观念深入人心，鸡肉及鸡肉制品的消费也保持良好的增长势头。

5、影响行业发展的有利与不利因素

（1）有利因素

① 国家政策和产业政策的大力支持

鸡肉制品行业是农产品深加工的方向之一，有助于农业产业结构调整，有利于推动农业现代化；同时能发挥我国劳动力资源竞争优势，吸收富余劳动力，并带动下游相关行业的发展，对提高我国“三农”的可持续发展能力有重要作用，因此一直以来得到国家政策的大力扶持，特别是从 2004 年开始，中共中央、国务院连续发布了一系列致力于解决“三农”问题的重要文件。其中，中共中央、国务院的 1 号文件连续多年关注“三农”问题，均提出扶持农业产业化经营，鼓励发展农产品加工业，重点支持对农户带动力强的龙头企业做大做强。

② 中国经济的快速增长和居民购买力的提高，为鸡肉制品行业的发展提供了良好的市场环境

近年来我国国民经济保持了快速、持续发展，GDP 增长率基本保持在 8%～12%之间。国内农民人均纯收入和城镇居民人均可支配收入从 2001 年的 2,366 元和 6,860 元增加到 2011 年的 6,194 元和 21,810 元，分别增长了 161.79%和 217.93%。2011 年城镇家庭用于食品方面的人均消费约为 5,506.33 元，其中肉禽制品消费支出为 1,105.93 元，占食品支出的 20.08%，近十年我国城镇居民肉禽制品消费

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

支出的年复合增长率约为 3.4%。

③ 居民消费需求结构变化

长期以来，我国居民传统的肉类消费习惯以鲜肉和冷冻肉为主，肉制品产量只占肉类总产量的 11%左右，而发达国家肉制品产量占肉类总产量的比例则在50%以上。

随着我国城镇人口比例的提高、居民生活方式的转变，我国居民对营养、卫生、快捷的熟肉制品的消费比例将大幅提高；随着人们健康、营养消费观念的深入，我国居民的肉类消费将向更营养、更安全、更便利、附加值高的深加工产品发展，人们对具有高蛋白质、低脂肪、低胆固醇、低热量的鸡肉制品消费将增加。我国居民消费结构的转变，为鸡肉制品企业提供了发展机遇。

根据《食品工业“十二五”规划》提出的发展目标，到 2015 年，我国肉制品及其副产品加工将达到 1500 万吨，占肉类总产品的比重将达到 17%。

④ 食品质量和食品安全要求的提高，将促进鸡肉制品行业的整体生产水平的提升

目前我国肉制品行业从业企业数量众多，大量食品安全控制水平低的手工作坊式生产企业、个体经营者和小企业存在于市场，导致我国肉制品行业整体生产水平不高。随着我国居民健康、营养的食品消费意识的提高，政府对食品安全标准的完善，我国食品质量和食品安全将会得到大幅提升，我国鸡肉制品行业的整体生产水平和竞争力将得到提升。

⑤ 产品开发能力和技术水平的提升，将促进鸡肉制品行业市场集中度提升

目前我国鸡肉制品行业产品开发能力和技术水平仍处于较低水平，初级加工产品多，深加工产品少、品种少。随着我国肉制品行业准入门槛的提高，大量中小企业将被迫退出市场，行业内食品安全质量控制水平高、产品开发能力强的大型龙头企业，将依靠整体规模优势、先进的生产工艺、完整的产业链、完善的质量管理体系，快速替代小型企业退出而留下的市场空白，并获得快速发展的机遇。

（2）不利因素

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

① 食品安全控制有待进一步加强

食品安全控制状况是制约我国肉制品竞争力的关键因素之一，长期影响我国肉制品的国内消费和对外出口规模。目前国内大部分肉制品企业都属于中小型企业，装备简陋，加上我国食品安全监管标准有待完善和监管水平有待提高，我国食品安全控制整体处于较低水平，影响了肉制品行业的持续快速发展。

② 禽肉产品出口环境仍需改善

我国肉鸡产量已占全球的 16.87%、位居世界第二位，但我国鸡肉出口仅占全球出口量的 4.38%（数据来源：Foreign Agricultural Service/USDA，2010）。

我国鸡肉产品出口量少，除我国鸡肉产品生产水平和质量处于较低水平外，各国设置了各类技术贸易壁垒，是我国鸡肉产品出口少的重要因素，我国鸡肉产品出口环境有待改善。

③ 行业整体发展水平有待进一步提高

目前，我国鸡肉制品加工业行业的进入门槛仍然不高，从业企业数量较多且发展水平参差不齐。为数众多的作坊式企业在原材料采购、生产和销售等环节尚没有形成标准化作业，生产装备、技术水平较低。另外，在产品开发方面，目前鸡肉制品行业市场中产品同质化、产品技术含量低、附加值低现象比较普遍，这些在一定程度上阻碍了行业的发展。

6、行业的周期性、地域性与季节性特点

鸡肉制品消费没有明显的周期性、地域性。

一般来说，上半年是鸡肉制品的销售淡季，下半年受暑期、节日影响需求量有所上升，并在春节前需求达到高峰。

7、主要进口国及地区对我国禽肉出口的影响

（1）主要进口国贸易政策

圣农食品的出口收入，目前来自于向日本的鸡肉制品的出口。

日本食品安全管理有一套完整的法律体系，最主要的是《食品安全基本法》

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

和《食品卫生法》。2003 年，日本政府对《食品安全基本法》作了较大的调整，强调食品企业有义务采取措施确保“从农场到餐桌”各阶段的食品安全。

日本对鸡肉制品的进口，采取注册制度。日本农林水产省及厚生省对我国禽肉热加工企业进行现场审核后，批准其成为对日出口注册企业。只有注册企业生产的鸡肉才可向日本出口。

为加强食品中农业化学品残留管理，自 2006 年 5 月起日本实行“肯定列表制度”。在该制度下，日本对所有农业化学品（个别豁免物质除外）在所有食品中的残留均制定了严格的限量要求，并以此作为对进口食品的检验检疫标准。

（2）贸易摩擦对我国鸡肉制品出口的影响

各国检验检疫机构对进口鸡肉产品的安全、卫生、健康，均建立了较严格的检验检疫制度，并从保护本国利益出发，实施技术贸易壁垒、提高卫生检验检疫条件以提高进口产品的准入门槛。

各国对鸡肉产品建立的各类检验检疫标准、贸易技术壁垒，对我国鸡肉制品的出口构成了不利影响，但对符合出口条件的优质大型企业，提供了更大的出口市场空间。

圣农食品凭借优质的原材料采购体系、良好的食品安全保障体系，已于 2009 年获得了日本鸡肉制品的出口注册，可以向其出口熟食鸡肉制品。

（二）公司在行业内的竞争地位

1、行业竞争情况

（1）竞争地位

圣农食品经过近 10 年的发展，以“卓越鸡肉制品专家”的鲜明的市场形象，成为我国中高端鸡肉制品的大型生产企业之一。

圣农食品在日本出口市场，面临中国出口企业、泰国出口企业以及日本国内生产企业竞争的格局。国内对日本出口的鸡肉制品的厂商主要位于山东地区，以青岛九联为代表。根据我国商务部统计数据，2012 年我国对日本鸡肉出口达到 22.67 万吨，金额达 106,657.50 万美元。2012 年度，圣农食品对日本出口实现

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

销售收入 2,711.85 万美元（17,121.16 万元人民币），占我国对日本鸡肉制品出口额的 2.54%。

（2）主要竞争对手简介

圣农食品所在肉制品加工领域的主要竞争对手有：

① 河南双汇投资发展股份有限公司（000895.SZ）

该公司主要经营畜禽屠宰，肉类食品的加工销售和食品包装，是我国大型肉制品加工企业之一。2012 年营业收入为 397.05 亿元，其中肉制品收入为 230.03 亿元。

② 山东得利斯食品股份有限公司（002330.SZ）

该公司是以生猪屠宰、冷却肉及冷冻肉、低温肉制品的生产与销售为主营业务的大型猪肉食品综合加工企业。公司已在中高端猪肉及肉制品的生产与销售领域树立了良好的品牌形象，积累了丰富的客户资源，建立了完善的营销服务网络。2012 年营业收入为 19.75 亿元，其中食品加工业营业收入为 19.56 亿元。

③ 大成食品（亚洲）有限公司（03999.HK），

该公司是中国大型的鸡肉加工企业之一，主要从事禽畜饲料、家禽及冰鲜肉加工食品的制作及买卖，是国内肯德基、德克士等快餐连锁店的鸡肉供货商之一，产品出口到日本、韩国、新加坡及香港等国家和地区。2012 年营业收入为 114.35 亿元，其中，加工食品收入为 17.44 亿元。

④ 青岛九联集团股份有限公司

该公司是我国大型肉鸡专业生产企业之一，目前拥有鸡肉熟食制品加工厂 5 座，年加工熟食制品能力 10 万吨。2011 年实现销售收入为 65 亿元，出口额为 1.42 亿美元。

2、圣农食品的竞争优势

（1）鸡肉制品领域的品牌优势

圣农食品以专业鸡肉加工为基础，在鸡肉制品领域树立了安全优质的品牌形

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

象，并与肯德基、德克士、日本食品、日本贸易等重点客户在鸡肉制品领域建立了稳定的合作关系。

专业的品牌形象有利于圣农食品的市场开拓和未来发展。

（2）品牌及优质客户群体的优势

圣农食品目前已经建立起以福建为核心，以华东、华南为区域中心的市场区域布局体系，主要渠道包括大客户、出口、商超、批发等，是国内少数几个拥有多层次的客户群体、合理的市场网络和完善的储藏运输体系的公司之一。在未来，圣农食品将通过这一多层次的市场网络优势，将各类新产品快捷地销售到全国各类目标市场。

圣农食品经过近十年的积累和发展，已在中高端鸡肉制品的生产与销售领域树立了良好的品牌形象，积累了丰富的客户资源，建立了完善的营销服务网络，占据国内同行业的领先地位。圣农食品拥有了肯德基、德克士、必胜客、棒约翰、永和大王等一批优质客户群体，并与日本食品、日本贸易等重点客户建立了稳定的合作关系，将产品出口到日本市场。

同时，圣农食品的鸡肉制品已进入沃尔玛、家乐福、人人乐、永辉超市、新华都等大型连锁超市和批发市场，将品牌影响力延伸至终端消费领域。

（3）品质管控及食品安全优势

圣农食品视产品质量为企业的生命，在生产过程的每一个环节都严格执行国家标准和食品安全卫生标准，并通过了 ISO9001 质量管理体系和 HACCP 体系认证。在品质管理中，以培训为基、预防为主、环环控制、持续改进的理念开展工作。

圣农食品根据自身特点，制定了完整且严密的供应链管理措施，从采购、生产、销售到物流运输各环节，全程都建立密集的质量检验与控制点，以确保原料、在制品及成品的每个环节都符合食品安全卫生的严格要求。

（4）研发优势

圣农食品建立了较强的鸡肉深加工研发团队，设立了研发中心，并设立了专业研发实验室，可进行各类肉制品的开发，并与福州大学、福建农林大学等高校

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

建立校企合作模式。同时，圣农食品还针对不同的客户群体需求，提供更有侧重点的产品开发支持。

圣农食品的产品开发主要采用以客户需求为导向的研发模式，通过与客户的密切合作、了解终端市场需求，由此带动圣农食品对大客户的销售增长。

（5）国际标准厂房和现代化生产装备的优势

作为食品加工企业，圣农食品以国际领先标准构建厂房、采购设备，建成达到国际先进水平的生产线。圣农食品的生产布局和工艺流程符合 ISO9001 国际质量管理体系的要求，达到了 GMP（良好市场操作规范）、SSOP（卫生标准操作程序）和 HACCP 食品质量与安全管理标准，从而为保证产品质量的稳定性和生产的高效率奠定了基础。

圣农食品引进了德国、荷兰、丹麦、日本、台湾等国家和地区的先进设备，如德国的真空按摩机、自动灌肠机、烟熏炉等，荷兰的绞肉机、斩拌机、成型机、电热式油炸机等，利用国际现代化熟食加工生产线，采用先进的品质管理制度、先进的化验、检验设备及技术，保证了高品质鸡肉制品的稳定生产供应。

（6）人才优势

圣农食品在近十年的发展中，培养和吸引了大量的食品行业的优秀人才。圣农食品汇集了来自肯德基、正大、康师傅等大型食品企业的具有长期行业经验的研发、生产、管理、市场营销的各类人才；研发、生产、品管、销售等部门主管人员，大多具有 10 多年的食品行业工作经验。

三、圣农食品近两年财务状况、盈利能力分析

1、本次交易前，圣农食品资产结构及变动分析

本次交易前，圣农食品近两年的资产结构如下表：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：	**18,317.00**	**34.73%**	**16,013.34**	**46.40%**
其中：货币资金	5,753.85	10.91%	2,045.56	5.93%

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

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	115.42	0.22%	19.76	0.06%
应收账款	4,246.28	8.05%	3,102.16	8.99%
预付款项	1,334.52	2.53%	1,077.56	3.12%
其他应收款	186.12	0.35%	847.81	2.46%
存货	6,647.89	12.61%	5,910.53	17.13%
其他流动资产	32.92	0.06%	3,009.95	8.72%
非流动资产：	**34,422.97**	**65.27%**	**18,502.33**	**53.61%**
其中：固定资产	16,243.35	30.80%	16,809.88	48.71%
在建工程	16,993.94	32.22%	60.60	0.18%
无形资产	1,179.10	2.24%	352.93	1.02%
长期待摊费用	-	-	2.80	0.01%
递延所得税资产	6.58	0.01%	1,276.13	3.70%
总资产：	**52,739.97**	**100.00%**	**34,515.67**	**100.00%**

（1）资产规模、结构的变化分析

2011 年末和 2012 年末，圣农食品总资产分别为 34,515.67 万元和 52,739.97 万元，2012 年末圣农食品的资产总额较 2011 年增加 18,224.30 万元，增长率为 52.80%；2011 年末和 2012 年末，圣农食品流动资产占总资产的比例分别为 46.40%和 34.73%，非流动资产占总资产的比例分别为 53.60%和 65.27%，非流动资产占总资产的比例 2012 年较 2011 年有所提高，主要是由于圣农食品 2012 年增加固定资产投资，在建工程大幅增加所致。

随着圣农食品福州分公司、食品三厂、江西圣农食品等 3 个生产基地在 2013 年陆续投产、产能大幅增加，未来非流动资产占总资产的比例将有所下降。

（2）主要科目的变化分析

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品的资产主要为货币资金、应收账款、存货、固定资产和在建工程。2011 年末和 2012 年末上述科目的账面价值合计占总资产的比例分别为 80.92%和 94.59%。

① 货币资金

2011 年末和 2012 年末，圣农食品的货币资金构成如下：

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

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占资产总额比例	金额	占资产总额比例
现金	3.67	0.01%	3.50	0.01%
银行存款	4,126.37	7.82%	2,042.07	5.92%
其他货币资金	1,623.81	3.08%	-	-
货币资金小计	**5,753.85**	**10.91%**	**2,045.56**	**5.93%**
资产总额	**52,739.97**	**100.00%**	**34,515.67**	**100.00%**

其他货币资金均为信用证保证金及远期结售汇业务保证金。2012 年末圣农食品货币资金余额较 2011 年末增加 3,708.29 万元，增长 181.28%，主要原因是圣农食品 2012 年业务规模扩大，营业收入快速增长，销售回款情况良好；同时，圣农食品为食品三厂、江西圣农食品等生产基地的建设储备资金，2012 年度增加银行借款。

② 交易性金融资产

2011 年末和 2012 年末，圣农食品的交易性金融资产余额分别为 19.76 万元和 115.42 万元，均为未到期的远期结售汇。2012 年末交易性金融资产较 2011 年末增加 95.66 万元，增长 484.12%，主要系 2012 年末尚未到期的远期结售汇业务量较 2011 年末增加及 2012 年末美元汇率下降所致。

③ 应收账款

2011 年末和 2012 年末，圣农食品应收账款按种类披露如下：

单位：万元

种类	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	金额	坏账准备	净额	金额	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款						
组合 1：以账龄分析法计提坏账准备的应收账款-销售货款	4,127.63	1.94	4,125.68	3,049.93	4.66	3,045.27
组合 2：应收关联方款项	120.60	—	120.60	56.89	—	56.89
组合小计	**4,248.22**	**1.94**	**4,246.28**	**3,106.82**	**4.66**	**3,102.16**

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

种类	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	金额	坏账准备	净额	金额	坏账准备	净额
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—	—
合计	**4,248.22**	**1.94**	**4,246.28**	**3,106.82**	**4.66**	**3,102.16**
应收账款净额占营业收入的比例	7.81%			9.66%		

注：2012 年末应收关联方款项 120.60 万元为应收关联方福建省美其乐餐饮有限公司的货款。

其中：账龄组合的应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内						
其中：6 个月以内	4,102.23	99.38%	—	3,005.26	98.54%	—
6 个月至 1 年（含）	20.89	0.51%	1.04	38.66	1.26%	1.93
1 年以内小计	**4,123.13**	**99.89%**	**1.04**	**3,043.92**	**99.80%**	**1.93**
1 至 2 年（含）	4.50	0.11%	0.90	0.92	0.03%	0.18
2 至 3 年（含）	—	—	—	5.09	0.17%	2.54
合计	**4,127.63**	**100.00%**	**1.94**	**3,049.93**	**100.00%**	**4.66**

2012年末应收账款较2011年末增加1,141.40万元，增长36.74%，主要原因是由于圣农食品经营规模扩大，2012年营业收入较2011年增长69.25%,圣农食品执行严格的销售收款政策，应收账款增幅远低于营业收入的增幅。

圣农食品的主要客户均为行业内知名的企业，如肯德基、德克士、日本食品、日本贸易等，该部分客户具有良好的商业信誉和付款能力，发生坏账的可能性较小。报告期内，圣农食品应收账款回收正常，应收账款账龄结构稳定，6 个月以内应收账款占应收账款总额的比例均在 98%以上，同时圣农食品针对不同账龄的应收账款计提了坏账准备，坏账准备计提合理、充分。

④ 预付款项

2011 年末和 2012 年末，圣农食品预付款项余额分别为 1,077.56 万元和 1,334.52 万元，占总资产的比例分别为 3.12%和 2.53%。2012 年末预付账款余额

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

1,334.52 万元，主要为预付的设备采购款 1,078.65 万元和预付的原材料采购款 186.04 万元。

⑤ 其他应收款

2011 年末和 2012 年末，圣农食品其他应收款按种类披露如下：

单位：万元

种类	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	金额	坏账准备	净额	金额	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	—	—	—
其中：1、账龄组合	49.33	2.77	46.56	55.48	3.67	51.81
2、应收出口退税款	139.56	—	139.56	358.29	—	358.29
3、关联方款项	—	—	—	437.71	—	437.71
组合小计	**188.89**	**2.77**	**186.12**	**851.49**	**3.67**	**847.81**
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—	—
合计	**188.89**	**2.77**	**186.12**	**851.49**	**3.67**	**847.81**

2011 年末和 2012 年末，圣农食品其他应收款净额分别为 847.81 万元和 186.12 万元，占总资产的比例分别为 2.46%和 0.35%。

⑥ 存货

2011 年末、2012 年末，圣农食品存货构成具体如下：

单位：万元

存货种类	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,947.15	0.24	2,946.91	3,040.04	2.40	3,037.64
在产品	27.19	—	27.19	48.02	—	48.02
库存商品	2,877.10	21.36	2,855.74	2,640.76	158.07	2,482.70
周转材料	138.20	—	138.20	2.71	—	2.71
发出商品	391.44	—	391.44	112.69	—	112.69
委托加工物资	28.32	—	28.32	18.25	—	18.25
包装物	222.25	—	222.25	179.32	—	179.32
燃料	37.83	—	37.83	29.21	—	29.21

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

存货种类	2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	6,669.49	21.60	6,647.89	6,071.00	160.47	5,910.53
存货账面价值占总资产的比例	12.61%			17.13%		
存货账面余额占营业成本的比例	15.43%			22.72%		

存货净额由 2011 年末的 5,910.53 万元增加至 2012 年末的 6,647.89 万元，增长 11.09%，主要是由于 2012 年圣农食品的经营规模大幅扩张。

⑦ 其他流动资产

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品其他流动资产的期末余额为 32.92 万元，均为待抵扣的增值税进项税额。

⑧ 固定资产

圣农食品固定资产主要是生产所需的房屋建筑物和机器设备。2011 年末、2012 年圣农食品固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
房屋建筑物	10,635.51	8,422.84	10,465.68	8,608.66
机器设备	9,824.17	7,551.58	9,638.92	7,991.80
运输设备	228.95	111.80	205.14	110.65
其他设备	229.36	157.14	152.41	98.77
合计	20,918.01	16,243.35	20,462.15	16,809.88

⑨ 在建工程

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品的在建工程为正在建设的食品三厂 “福建圣农鸡肉深加工及综合利用项目”和子公司江西圣农食品有限公司“熟食品加工生产建设项目”，具体明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	账面净值	账面余额	账面净值

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

食品一厂设备安装工程	19.31	19.31	—	—
食品二厂设备安装工程	445.91	445.91	—	—
福建圣农鸡肉深加工及综合利用项目	15,490.25	15,490.25	60.60	60.60
福州常温厂	498.78	498.78	—	—
江西圣农食品有限公司熟食品加工生产建设项目	539.70	539.70	—	—
合计	**16,993.94**	**16,993.94**	**60.60**	**60.60**

⑩ 无形资产

圣农食品的无形资产均为土地使用权。2011 年末和 2012 年末，圣农食品的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
食品一厂土地使用权	95.53	—
食品二厂土地使用权	173.17	176.71
食品三厂土地使用权	345.94	176.22
江西食品土地使用权	564.46	—
合计	**1,179.10**	**352.93**

无形资产 2012 年末余额较 2011 年末增加 826.17 万元，增幅 234.09%，主要系圣农食品 2012 年度取得食品一厂、食品三厂和江西圣农食品的土地使用权所致。

⑪递延所得税资产

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品递延所得税资产余额 6.58 万元，均是资产减值准备产生的应纳税额暂时性差异。

2、本次交易前，圣农食品负债结构及变动分析

（1）负债的总体情况

本次交易前，圣农食品近两年的负债结构如下表：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比

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

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：	**30,048.35**	**87.72%**	**20,789.88**	**99.98%**
其中：短期借款	20,150.00	58.82%	11,500.00	55.30%
应付账款	6,701.20	19.56%	2,540.82	12.22%
预收款项	477.87	1.39%	241.87	1.16%
应付职工薪酬	792.56	2.31%	566.07	2.72%
应交税费	-2.96	-0.01%	-104.77	-0.50%
应付利息	42.05	0.12%	20.68	0.10%
其他应付款	1,061.07	3.10%	6,025.20	28.97%
一年内到期的非流动负债	826.55	2.41%	-	-
非流动负债：	**4,207.82**	**12.28%**	**4.94**	**0.02%**
其中：长期借款	3,718.00	10.85%	-	-
递延所得税负债	28.85	0.08%	4.94	0.02%
其他非流动负债	460.97	1.35%	-	-
负债合计	**34,256.17**	**100.00%**	**20,794.82**	**100.00%**

2012 年末，圣农食品的负债总额由 2011 年末的 20,794.82 万元增加到 34,256.17 万元，增长了 64.73%，主要原因是圣农食品为了支持经营规模的扩大而增加了银行借款，其中短期借款增加 8,650 万元、长期借款增加 4,544.55 万元。

（2）主要科目的变化分析

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农食品的负债主要为短期借款、应付账款和长期借款（包括一年内到期的非流动负债），上述科目的账面价值合计占总负债的比例为 91.65%。

2012 年末短期借款余额为 20,150.00 万元，较 2011 年末增加 8,650.00 万元，增幅 75.22%，系生产规模扩大导致所需经营周转资金借款增加所致。

应付账款余额主要为应付原材料采购款、在建工程的设备款及工程款等。2012 年末应付账款余额为 6,701.20 万元，较 2011 年末增加 4,160.38 万元、增幅 163.74%，主要是由于随着圣农食品经营规模的扩大，未到结算期的货款较 2011 年末大幅增加；同时食品三厂及江西圣农食品等生产基地的建设使 2012 年末的应付工程款和设备款也较 2011 年末增加 744.78 万元。

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

2012 年末预收款项余额为 477.87 万元，较 2011 年末增加 236.00 万元，增长 97.57%，主要是由于销售规模扩大。

2012 年末应付职工薪酬余额为 792.56 万元，较 2011 年末的 566.07 万元增加了 226.49 万元，增长 40.01%，主要是由于经营规模扩大，圣农食品的员工人数增加，同时员工薪酬标准提高，计提的薪酬相应增加。

其他应付款期末余额主要为应付关联方圣农实业的往来款、质保金及押金等。2012 年末其他应付款余额为 1,061.07 万元，较 2011 年末的 6,025.20 万元减少的 4,964.13 万元，降幅 82.39%，主要是由于应付圣农实业往来款余额减少。

一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款。截至 2012 年末，圣农食品的长期借款（包括一年内到期的非流动负债）为 4,544.55 万元，主要是为建设食品三厂等生产基地筹集资金。

2012 年末，圣农食品其他非流动负债余额为 460.97 万元，为与资产相关的政府补助。根据福建省财政厅“闽财（预）指[2012]4 号”《关于下达县域产业发展项目固定资产投资补助资金的通知》，圣农食品于 2012 年收到第二食品厂加工项目固定资产投资补助资金 473 万元。2012 年度，圣农食品根据项目工程转入固定资产使用情况，摊销结转相应的补助资金，计入营业外收入 12.03 万元。

（3）偿债能力分析

① 标的公司偿债能力财务指标

2011 年-2012 年圣农食品主要偿债能力财务指标情况如下：

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	2011 年度/2011 年 12 月 31 日
流动比率	0.61	0.77
速动比率	0.39	0.34
资产负债率（合并）	64.95%	60.25%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,378.85	3,010.34
利息保障倍数	5.69	5.58

注：流动比率＝流动资产÷流动负债；

速动比率＝(流动资产-存货-1 年内到期的非流动资产-其他流动资产)÷流动负债；

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

资产负债率＝(负债总额÷资产总额)×100%；

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息费用＋固定资产折旧+生产性生物资产折旧＋无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

利息保障倍数＝（利润总额＋利息费用）÷利息费用；

圣农食品 2012 年末资产负债率较 2011 年末有所上升，主要是随着销售渠道的拓展和品牌形象的树立，圣农食品经营规模扩大，用于补充营运资金和固定资产建设的银行借款增加。

② 可比上市公司比较

圣农食品与同行业上市公司 2011 年、2012 年主要偿债能力指标的对比情况如下：

公司名称	流动比率		速动比率		资产负债率	
	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年
双汇发展（000895.SZ）	1.86	1.42	1.33	0.93	24.80%	44.69%
得利斯（002330.SZ）	2.73	3.98	1.61	2.65	14.12%	11.29%
大成食品（03999.HK）	1.75	1.47	1.01	0.84	46.20%	43.51%
平均	**2.11**	**2.29**	**1.32**	**1.47**	**28.37%**	**33.16%**
圣农食品	0.61	0.77	0.39	0.34	64.95%	60.25%

注：表中可比上市公司 2011-2012 年度数据来自其公开披露的 2011 年-2012 年年度报告，圣农食品数据来自各年经审计财务报告。

与同行业上市公司相比，圣农食品的流动比率和速动比率相对较低、资产负债率相对较高，其原因主要是圣农食品处于高速发展阶段，需投入大量的资金进行固定资产投资扩大再生产，而圣农食品主要通过银行借款等债务融资来满足资金的需求，使得其负债规模相对较高所致。

3、资产周转能力分析

2011-2012 年圣农食品应收账款周转率和存货周转率情况如下：

财务指标	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	14.79	15.60
存货周转率（次/年）	6.88	5.61

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

注：应收账款周转率=营业收入/[(年末应收账款账面余额+年初应收账款账面余额)/2]，存货周转率=营业成本/[(年末存货账面余额+年初存货账面余额)/2]。

2011-2012 年圣农食品及同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下：

公司名称	应收账款周转率		存货周转率	
	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年
双汇发展（000895.SZ）	191.87	234.13	17.27	22.85
得利斯（002330.SZ）	15.09	19.23	7.35	7.44
大成食品（03999.HK）	31.69	32.10	10.98	12.30
平均	**79.55**	**95.15**	**11.87**	**14.20**
圣农食品	14.79	15.60	6.88	5.61

注：表中可比上市公司 2011-2012 年度数据来自其公开披露的 2011 年、2012 年年度报告，圣农食品数据来自各年经审计财务报告。

（1）应收账款周转率分析

圣农食品 2011 年和 2012 年应收账款周转率分别为 15.60 次和 14.79 次，应收账款周转率略有下降，但保持在较高水平，主要原因是圣农食品对肯德基、德克士、日本食品等大型优质客户的销售比例增加，2012 年对出口客户、大客户的销售收入占主营业务收入的比例由 2011 年的 62.86%上升到 68.60%。

与同行业上市公司相比，圣农食品应收账款周转率较低，主要是由于圣农食品以大型客户为主，该类客户信誉较高、采购规模较大，公司给予一定的信用账期。

（2）存货周转率情况分析

圣农食品 2011 年和 2012 年的存货周转率分别为 5.61 和 6.88，2012 年较 2011 年有所上升，主要是由于 2012 年对日本食品等出口客户、肯德基、德克士等大客户的销售占比提高，圣农食品每月根据其实际订单安排生产，因此存货周转率有所提高。

与同行业上市公司相比，圣农食品的存货周转率与得利斯相近，低于双汇发

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

展和大成食品，主要原因在于双汇发展的营业收入中有约 40%来自于屠宰生鲜产品，大成食品有 43.70%的收入来自其冰鲜产品，生鲜和冰鲜产品的周转率较高。

（二）圣农食品盈利状况分析

本次交易前，圣农食品近两年的盈利情况如下表：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	54,357.13	32,116.36
营业成本	43,225.89	26,719.95
期间费用	6,145.45	3,718.18
营业利润	5,018.17	1,629.42
利润总额	5,208.14	1,655.32
净利润	3,791.85	1,205.79
归属于母公司所有者的净利润	3,792.08	1,206.91

1、圣农食品的营业收入构成及其变动情况分析

（1）营业收入构成

2011 年-2012 年，圣农食品的营业收入构成如下：

单位：万元

项　目	2012 年度		2011 年度	
	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	54,166.22	99.65%	31,993.72	99.62%
其他业务收入	190.91	0.35%	122.64	0.38%
合　计	**54,357.13**	100.00%	**32,116.36**	100.00%

圣农食品的营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，其中，主营业务收入主要是鸡肉制品及其他相关食品销售收入，其他业务收入主要是煤渣、下脚料等销售收入。2011 年-2012 年，圣农食品的营业收入主要来源于主营业务，其销售占营业收入的比重在 99%以上，其他业务收入占比很小，对圣农食品经营成果影响有限。

① 按销售渠道划分的营业收入

2011 年-2012 年，圣农食品主营业务收入按销售渠道分析如下：

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

单位：万元

销售渠道	2012 年		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
大客户	20,038.46	36.99%	8,365.16	26.15%
出口	17,121.16	31.61%	11,746.42	36.71%
批发和商超	16,641.08	30.72%	11,866.91	37.09%
常温	365.51	0.67%	15.23	0.05%
总计	**54,166.22**	**100.00%**	**31,993.72**	**100.00%**

由上表可以看出，圣农食品主要的销售渠道包括大客户、出口、批发和商超。2011 年-2012 年，上述三大销售渠道实现的销售收入占圣农食品主营业务收入的比例分别为 99.95%和 99.32%。

② 按地区划分的主营业务收入

2011 年-2012 年，圣农食品主营业务收入的地区分部信息如下：

单位：万元

地区名称	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
福建地区	12,190.13	22.51%	4,998.72	15.62%
广东地区	7,997.71	14.77%	6,866.88	21.46%
华东地区	7,369.63	13.61%	5,819.60	18.19%
华中地区	3,923.41	7.24%	1,626.42	5.08%
西南地区	4,572.86	8.44%	481.82	1.51%
其他地区	991.32	1.83%	453.85	1.42%
境外地区	17,121.16	31.61%	11,746.42	36.71%
合计	**54,166.22**	**100.00%**	**31,993.72**	**100.00%**

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、上海；华中地区包括湖北、湖南、河南、江西；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏、重庆；其他地区包括辽宁、吉林、黑龙江、北京、天津、河北、陕西、内蒙古、广西、海南、宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃等。

圣农食品的生产基地目前主要在福建，除出口的产品外，圣农食品在福建、广东和华东地区的销售较为集中，2011 年-2012 年上述三个地区实现的营业收入占国内主营业务收入的比例分别为 87.33%和 74.41%，同时随着经营规模的扩大，

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

圣农食品的销售区域也有所扩大，2012 年在西南和华中地区实现的营业收入较 2011 年增长 403.00%。

（2）圣农食品的营业收入变动情况分析

圣农食品的营业收入由 2011 年度的 32,116.36 万元增加到 2012 年度的 54,357.13 万元，增加了 22,240.77 万元，增长 69.25%，主要原因如下：

① 产能和销售量的扩大

食品一厂和食品二厂分别于 2004 年 2 月和 2010 年 8 月投产，至 2012 年食品一厂和二厂产能充分发挥，使圣农食品产量由 2011 年的 17,525.00 吨增长至 2012 年的 28,807.99 吨，增长了 64.38%；销量由 2011 年的 16,583.81 吨增长至 2012 年的 27,717.48 吨，增长了 67.14%。

随着食品三厂、福州分公司及其子公司江西圣农食品在 2013 年陆续投产，未来产能将大幅提升；同时，各厂之间专业化分工日趋明确，圣农食品将进入一个生产规模高速增长的发展阶段，提高对客户的供货能力，更好地满足各渠道对优质原材料来源稳定、产品品质信誉高的鸡肉制品的需求，营业收入在未来几年将持续增长。

② 客户结构的优化

2009 年以来，圣农食品陆续与肯德基、德克士等国内大型餐饮企业建立了合作关系，并于 2010 年开始与日本食品、日本贸易等日本知名的鸡肉贸易商合作。圣农食品凭借严格的品质管控及食品安全优势得到了肯德基、日本食品等高端客户的认可，2012 年大客户和出口业务的营业收入较 2011 年增加 17,048.04 万元，增长了 84.77%。

随着圣农食品市场地位的提升、供货能力的提高，圣农食品向肯德基、德克士等知名快餐连锁企业及出口业务的销售量及比例将进一步增加，客户结构也将进一步优化。

③ 品牌推广使产品的知名度和美誉度得到了有效的提升，对公司业绩快速增长起到了积极的促进作用

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

2011 年-2012 年，圣农食品加大广告投入，通过展会等多种途径对“圣农”品牌进行宣传，同时在批发市场、商超等销售终端通过张贴海报、举行各种活动、宣讲食用方法等方式，加大产品宣传力度，进一步提高了圣农食品产品的知名度、美誉度以及品牌的接受度，对提升产品销量起到了良好的促进作用。2012 年度，圣农食品通过批发及商超渠道实现的营业收入较 2011 年度增加 4,774.17 万元，增长了 40.23%。

④ 加大产品研发力度，新品的推出有效带动销售收入的增长

圣农食品依托自身的原料优势、人才优势、设备优势、研发优势致力于成为“餐厅系统服务综合提供商”，在向肯德基、日本食品等高端客户提供常规成熟产品的同时，也为客户研发新产品提供服务，每年不断开发推出新产品，有效促进了圣农食品销售收入的增长。

⑤ 产品线较齐全，满足客户对不同产品的一站式采购需求

圣农食品现有的产品线丰富，包括腌制调理类、油炸类、腌制类、蒸烤类、灌肠类、碳烤类、烘烤类、面点类、丸类、肉串类、酱卤类等多种系列产品，能够满足客户对不同工艺流程产品的“一站式”采购需求，降低客户的采购成本，增加客户的黏度。

2、营业成本及主营业务成本变动分析

（1）营业成本构成

2011 年-2012 年，圣农食品的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项　目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	43,170.09	99.87%	26,675.13	99.83%
其他业务成本	55.81	0.13%	44.82	0.17%
合　计	**43,225.89**	100.00%	**26,719.95**	100.00%

2011 年-2012 年，圣农食品的主营业务成本随主营业务收入的增长而逐年上升，但略低于营业收入的增长速度，主要是由于鸡肉制品销量的增加，规模效应

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

的影响使 2012 年单位成本较 2011 年有所下降。

（2）主营业务成本项目构成情况及其变动分析

单位：万元

类别	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
主要原料	25,590.71	59.28%	14,681.02	55.04%
其中：鸡肉成本	23,661.52	54.81%	14,028.45	52.59%
辅助原料	8,500.90	19.69%	5,534.49	20.75%
包装材料	1,886.94	4.37%	1,401.88	5.26%
燃料与动力	1,587.71	3.68%	1,321.96	4.96%
人工费用	3,105.67	7.19%	1,341.55	5.03%
制造费用	2,498.15	5.79%	2,394.24	8.98%
主营业务成本合计	**43,170.09**	**100.00%**	**26,675.13**	**100.00%**

2011 年-2012 年，圣农食品的主营业务成本要由原材料、包装材料、燃料与动力费、职工薪酬、制造费用等项目组成。2012 年，鸡肉比重较大的产品销量占总销量的比例较 2011 年增加，使得 2012 年鸡肉占主营业务的成本的比例由 2011 年度的 52.59%提高到 54.81%。鸡肉价格对圣农食品主营业务成本、毛利率、利润总额均会产生较大影响。

3、毛利率变动情况分析

（1）主营业务毛利率分析

2011 年-2012 年，圣农食品平均售价、单位成本和毛利率变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2012 年度		2011 年度
	金额	增幅	金额
单位销售价格	19,542.26	1.30%	19,292.14
单位营业成本	15,575.04	-3.17%	16,085.05
单位毛利	3,967.22	23.70%	3,207.10
毛利率	20.30%	3.68%	16.62%

2012 年度圣农食品主营业务毛利率较 2011 年上升 3.68%，主要是由于单位营业成本下降。2011 年-2012 年，圣农食品单位产品的营业成本明细如下：

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

单位：元/吨

项目	2012 年度		2011 年度
	金额	增幅	金额
主要原料	9,232.70	4.29%	8,852.62
辅助原料	3,066.98	-8.10%	3,337.28
包装材料	680.78	-19.47%	845.33
燃料与动力	572.82	-28.14%	797.14
人工费用	1,120.47	38.51%	808.95
制造费用	901.29	-37.57%	1,443.72
合计	**15,575.04**	**-3.17%**	**16,085.05**

单位产品所分摊的主要原材料 2012 年较 2011 年增加 4.29%，主要原因包括：①占营业成本比重约 50%的鸡肉平均采购单价 2012 年较 2011 年降低 4.57%；②2012 年销售的产品结构与 2011 年有所调整，鸡肉比重较大的产品销量占总销量的比例增加，如腌制调理类的销售数量占总销售数量的比例由 2011 年的 26.34%增加至 2012 年的 35.54%。

辅助原料包括面包糠、浆粉、腌料、香辛料等，由于各类别产品所用到的辅助原料不同，辅助原料用量较小的产品（如腌制调理类）2012 年的销量占总销量的比例较 2011 年有所提高 ，同时大部分辅助原料的价格呈下行的趋势，使得 2012 年单位产品的辅助原料成本较 2011 年降低 8.10%。

圣农食品的产品规格较多，不同规格产品所用的包装材料不一致，小包装规格的产品（指单位包装量在 1kg 以下的产品）所需的耗材较多，2011 年和 2012 年小包装规格产品的销售数量占当年总销量的比例分别为 7.71%和 3.96%；同时，由于采购规模的扩大，同一规格的包装材料采购单价一般呈下降的趋势，上述原因使得 2012 年单位产品的包装材料成本较 2011 年降低 19.47%。

由于劳动力成本的上升，同时需手工操作较多的产品（如串类）产量的增加，使得圣农食品单位产品分摊的人工费用由 2011 年的 808.95 元/吨上升至 2012 年的 1,120.47 元/吨，上升幅度为 38.51%。

2012 年较 2011 年产量扩大了 64.38%，产量扩大所带来的规模效应也使得单位产品制造费用下降了 37.57%、单位产品所耗用的燃料与动力下降 28.14%。

另外，圣农食品在保证产品质量的基础上，进一步加强生产管理，厉行节能

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

减耗，也降低了单位产品的生产成本。

与同行业公司类似产品的毛利率对比情况如下：

公司名称	综合毛利率	
	2012 年	2011 年
双汇发展（000895.SZ）	22.59%	15.56%
得利斯（002330.SZ）	24.06%	24.14%
大成食品（03999.HK）	14.10%	11.79%
平均	**20.25%**	**17.16%**
圣农食品	20.48%	16.80%

注：表中可比上市公司 2011-2012 年度数据来自其公开披露的 2011 年、2012 年年度报告，为使上市公司与圣农食品的数据具有可比性，双汇发展的毛利率取其肉制品的毛利率，得利斯的数据取其低温肉制品的毛利率，大成食品的数据取其加工食品的毛利率；圣农食品数据来自各年经审计财务报告。

圣农食品的毛利率与上市公司类似产品的平均毛利率相近，说明圣农食品的盈利水平处于合理的水平。

（2）分渠道的毛利率分析

2011 年-2012 年，圣农食品在各销售渠道下的毛利率变动情况如下：

单位：元/吨

销售渠道	2012 年			2011 年		
	平均单价	平均单位成本	毛利率	平均单价	平均单位成本	毛利率
大客户	19,071.19	15,786.20	17.22%	18,341.74	14,903.88	18.74%
出口	27,190.90	21,265.24	21.79%	25,592.16	21,804.03	14.80%
批发和商超	15,377.12	12,044.83	21.67%	15,974.86	13,295.13	16.77%
常温	39,874.38	33,484.87	16.02%	32,112.20	27,423.25	14.60%

① 大客户渠道毛利率波动分析

圣农食品大客户渠道的营业收入主要包括对百胜餐饮（如肯德基）、德克士等的销售收入。2011 年和 2012 年，圣农食品对大客户销售的产品毛利率分别为 18.74%和 17.22%，基本保持稳定，其中 2012 年毛利率略有下降，主要是对大客户销售的产品结构变动所致。

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

② 出口渠道毛利率波动分析

2012 年圣农食品出口产品的毛利率较 2011 年增加 6.99%，主要是由于出口产品的平均单价 2012 年较 2011 年提高 6.25%，而平均单位成本 2012 年较 2011 年降低 2.47%所致。

圣农食品于 2010 年开始向日本出口鸡肉制品，2011 年和 2012 年向日本出口鸡肉熟食的数量分别为 4,589.85 吨和 6,296.65 吨，目前食品一厂专门生产对日本出口的产品，规模效应使得每吨鸡肉制品生产的制造费用 2012 年较 2011 年下降约 10%。优良的鸡肉品质得到日本客户的认可，2012 年向日本客户销售的较高价位的产品比例增加，使得平均销售价格 2012 年较 2011 年提高 6.25%。

③ 批发和商超渠道毛利率波动分析

2012 年圣农食品通过批发或商超渠道销售的产品毛利率为 21.67%，较 2011 年的 16.77%提高了 4.90 个百分点，主要是由于圣农食品优化产品配方、原料价格下降及规模效应等因素使产品平均单位成本降低所致。

A、圣农食品重视终端的市场需求，根据市场需求的变动及时调整产品，并开发不同品种的新产品；同时，圣农食品一直注重产品配方的优化，产品策略的调整和配方的优化使得批发和商超渠道的产品平均成本降低；

B、2012 年主要原材料鸡肉的价格较 2011 年下降 4.79%，也使得批发和商超渠道的产品材料成本下降；

C、2012 年圣农食品通过批发和商超渠道销售产品的数量为 10,821.98 吨，较 2011 年的销售数量增长了 45.68%，规模效应使得每单位产品分摊的制造费用 2012 年较 2011 年降低约 18%。

4、期间费用的分析

2011 年-2012 年，圣农食品期间费用及占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	4,136.59	7.61%	2,558.09	7.97%

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

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
管理费用	1,068.18	1.97%	773.98	2.41%
财务费用	940.68	1.73%	386.11	1.20%
期间费用合计	**6,145.45**	**11.31%**	**3,718.18**	**11.58%**

2011 年-2012 年，圣农食品期间费用增长较快，主要为经营规模扩大所致。

圣农食品销售费用主要为销售人员的薪酬、运杂费、品牌建设费及促销费用等。2012 年销售费用较 2011 年增加 1,578.50 万元，增长 61.71%，主要是由于 2012 年圣农食品销售规模扩大导致运杂费、销售品牌服务及推广费等增加。

随着销售规模、资产规模的扩大，2012 年圣农食品管理费用较 2011 年增加 294.20 万元，主要原因为圣农食品 2012 年加大研发力度和新增福州分公司厂房租赁等。

2012 年财务费用较 2011 年增加 554.57 万元，主要为利息支出增加所致。随着经营规模的扩大，圣农食品 2012 年的银行借款较 2011 年增加，使得计入财务费用的利息支出增加。

圣农食品期间费用总额虽有较快增长，但其占营业收入的比重保持在较稳定的水平，说明圣农食品期间费用的增加与其经营情况是相匹配的。

5、销售价格及主要原材料成本对利润总额的敏感性分析

① 销售价格变动对利润总额的影响分析

2011 年-2012 年，圣农食品平均销售价格波动对利润总额的敏感性分析如下：

不确定性因素	变动率	2012 年度	2011 年度
平均销售价格	1%	10.44%	19.40%
	5%	52.18%	97.01%

圣农食品利润总额对平均销售价格变动的敏感性较高。在其他因素不变的情况下，以 2012 年度数据分析，平均销售价格每上涨 1%，将使利润总额增长 10.44%。平均销售价格的波动对圣农食品盈利能力的影响较大。

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

② 原材料采购价格变动对利润总额的影响分析

鸡肉为圣农食品的主要原材料，2011 年和 2012 年鸡肉占主营业务成本的比例分别为 52.59%和 54.81%。2011 年-2012 年，鸡肉采购价格变动对利润总额影响的敏感性分析如下：

不确定性因素	变动率	2012 年度	2011 年度
鸡肉采购价格	1%	-4.54%	-8.47%
	5%	-22.72%	-42.37%

圣农食品利润总额对鸡肉采购价格变动的敏感性较高。在其他因素不变的情况下，以2012年度数据分析，鸡肉采购价格每上涨1%，将使利润总额下降4.54%，鸡肉采购价格的波动对公司盈利能力的影响较大。同时，从上表可以看出，鸡肉采购价格对利润总额的敏感性系数呈下降趋势，说明随着公司规模的扩大，原材料价格变动对公司利润总额的影响变小。

四、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势的分析

（一）本次交易完成后上市公司财务状况变动分析

上市公司在本次交易前的实际财务状况和本次交易后的备考合并财务状况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	增幅
流动资产	227,038.03	241,790.53	6.50%
非流动资产	435,899.29	470,322.26	7.90%
总资产	662,937.32	712,112.79	7.42%
流动负债	242,601.13	268,990.59	10.88%
非流动负债	73,007.23	77,215.05	5.76%
总负债	315,608.35	346,205.63	9.69%
股东权益总额	347,328.97	365,907.16	5.35%
归属于母公司所有者权益合计	332,355.78	350,611.08	5.49%

1、本次交易前后资产规模与结构比较分析

截至 2012 年 12 月 31 日，公司本次交易前后的资产构成及变化情况如下表

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

所示：

单位：万元

项目	交易前：圣农发展		交易前：圣农食品		交易后：备考合并	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：	**227,038.03**	**34.25%**	**18,317.00**	**34.73%**	**241,790.53**	**33.95%**
其中：货币资金	115,071.54	17.36%	5,753.85	10.91%	120,825.39	16.97%
交易性金融资产	-	-	115.42	0.22%	115.42	0.02%
应收票据	1,947.90	0.29%	-	-	1,947.90	0.27%
应收账款	15,204.43	2.29%	4,246.28	8.05%	15,791.83	2.22%
预付款项	22,093.73	3.33%	1,334.52	2.53%	23,428.25	3.29%
其他应收款	119.14	0.02%	186.12	0.35%	305.26	0.04%
存货	72,591.75	10.95%	6,647.89	12.61%	79,334.03	11.14%
其他流动资产	9.55	0.00%	32.92	0.06%	42.47	0.01%
非流动资产：	**435,899.29**	**65.75%**	**34,422.97**	**65.27%**	**470,322.26**	**66.05%**
其中：长期股权投资	1,192.92	0.18%	-	-	1,192.92	0.17%
固定资产	369,544.96	55.74%	16,243.35	30.80%	385,788.31	54.18%
在建工程	46,243.50	6.98%	16,993.94	32.22%	63,237.44	8.88%
生产性生物资产	11,580.98	1.75%	-	-	11,580.98	1.63%
无形资产	6,810.51	1.03%	1,179.10	2.24%	7,989.61	1.12%
长期待摊费用	56.94	0.01%	-	-	56.94	0.01%
递延所得税资产	469.48	0.07%	6.58	0.01%	476.06	0.07%
总资产：	**662,937.32**	**100.00%**	**52,739.97**	**100.00%**	**712,112.79**	**100.00%**

本次交易完成后，公司的资产规模将有小幅的提升。截至 2012 年 12 月 31 日，公司的总资产由交易前的 662,937.32 万元增加至 712,112.79 万元，增幅为 7.42%。

总体来看，本次交易前后资产结构比较稳定，流动资产与非流动资产占总资产的比重与交易前相比变化不大。

2、本次交易前后负债规模与结构比较分析

截至 2012 年 12 月 31 日，公司本次重组前后的负债构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	交易前：圣农发展	交易前：圣农食品	交易后：备考合并

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

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：	**242,601.13**	**76.87%**	**30,048.35**	**87.72%**	**268,990.59**	**77.70%**
其中：短期借款	119,000.00	37.70%	20,150.00	58.82%	139,150.00	40.19%
应付账款	27,042.48	8.57%	6,701.20	19.56%	30,084.79	8.69%
预收款项	3,389.67	1.07%	477.87	1.39%	3,867.54	1.12%
应付职工薪酬	3,166.91	1.00%	792.56	2.31%	3,959.47	1.14%
应交税费	225.64	0.07%	-2.96	-0.01%	222.69	0.06%
应付利息	3,283.31	1.04%	42.05	0.12%	3,325.36	0.96%
其他应付款	9,673.12	3.06%	1,061.07	3.10%	10,734.19	3.10%
一年内到期的非流动负债	17,000.00	5.39%	826.55	2.41%	17,826.55	5.15%
其他流动负债	59,820.00	18.95%	-	-	59,820.00	17.28%
非流动负债：	**73,007.23**	**23.13%**	**4,207.82**	**12.28%**	**77,215.05**	**22.30%**
其中：长期借款	3,000.00	0.95%	3,718.00	10.85%	6,718.00	1.94%
应付债券	69,373.16	21.98%	-	-	69,373.16	20.04%
递延所得税负债	-	-	28.85	0.08%	28.85	0.01%
其他非流动负债	634.06	0.20%	460.97	1.35%	1,095.03	0.32%
总负债：	**315,608.35**	**100.00%**	**34,256.17**	**100.00%**	**346,205.63**	**100.00%**

本次交易完成后，公司的负债规模将有所增加。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司总负债由交易前的 315,608.35 万元增加至 346,205.63 万元，增幅为 9.69%。

总体来看，本次交易前后负债结构比较稳定，流动负债与非流动负债占总资产的比重与交易前相比变化不大。从负债结构来看，截至 2012 年 12 月 31 日，本次交易前，本公司与圣农食品的流动负债占负债总额比重分别为 76.87%和 87.72%；本次交易完成后，本公司的流动负债占比将提高至 77.70%，主要由于圣农食品长期负债较少所致。

3、对公司偿债能力的影响分析

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	
	交易前（实际）	交易后（备考）
资产负债率（合并）	47.61%	48.62%
流动比率	0.94	0.90
速动比率	0.64	0.60

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

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	
	交易前（实际）	交易后（备考）
利息保障倍数	0.67	1.22

从上表可见，本次交易后，公司的流动比率、速动比率有所降低，资产负债率略有提高，主要原因是圣农食品为支持经营规模的扩大而增加银行借款，其资产负债率高于本公司所致。

本次交易完成后，随着业务范围的扩展、协同效应的体现，公司的销售规模、盈利规模、现金流量规模、综合竞争能力将得到提高，长期偿债能力将得到进一步加强。

4、本次交易前后资产周转能力分析

项目	2012 年度/2012 年 12 月 31 日	
	交易前（实际）	交易后（备考）
应收账款周转率（次/年）	23.64	23.39
存货周转率（次/年）	5.81	5.53

交易完成后公司的应收账款周转率和存货周转率略有下降，主要是由于标的公司的客户结构和经营模式与本公司存在差异所致。

（二）本次交易前后，上市公司盈利状况分析

根据备考合并财务报表，假设本次交易于 2012 年 1 月 1 日完成，上市公司 2012 年度的盈利情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度	
	交易前	交易后
一、营业收入	**409,930.01**	**436,889.99**
减：营业成本	390,603.49	406,194.52
营业税金及附加	281.05	453.15
销售费用	5,164.67	9,247.87
管理费用	7,801.71	8,748.17
财务费用	8,961.75	9,902.43
资产减值损失	555.06	551.44
加：公允价值变动收益	-	95.66

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

项目	2012 年度	
	交易前	交易后
投资收益	-7.08	98.13
二、营业利润	**-3,444.81**	**1,986.18**
加：营业外收入	804.45	1,020.58
减：营业外支出	428.05	454.21
其中：非流动资产处置损失	98.20	4.81
三、利润总额	**-3,068.40**	**2,552.55**
减：所得税费用	353.79	1,770.08
四、净利润	**-3,422.19**	**782.47**
归属母公司所有者的净利润	263.44	4,468.34
少数股东损益	-3,685.63	-3,685.86

假设本次交易在 2012 年 1 月 1 日业已完成，公司 2012 年度营业收入和归属于母公司所有者的净利润将分别达到 436,889.99 万元和 4,468.34 万元，比公司 2012 年度的营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别增长 6.58%和 1,596.15%。本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

1、主营业务收入变化分析

本次交易完成前后，公司主营业务收入变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年度			
	交易前		交易后（备考）	
	金额	占比	金额	占比
鸡肉冻品	400,245.00	100.00%	373,249.18	87.36%
鸡肉加工品	-	-	53,994.96	12.64%
合计	**400,245.00**	**100.00%**	**427,244.14**	**100.00%**

本次交易完成后，圣农食品将成为本公司全资子公司，本公司将业务的产业链延伸至鸡肉制品加工领域，产品系列由鸡肉初级加工品（分割冻鸡肉）而扩展到鸡肉深加工品（鸡肉制品），增加了上市公司的收入来源。

2、毛利及毛利率变化分析

本次交易完成前后，公司的毛利及毛利率变动情况如下：

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

项目	2012 年度		
	交易前	交易后	增幅
毛利（万元）	19,326.52	30,695.46	11,368.94
综合毛利率	4.32%	7.03%	2.71%

本次交易完成后，上市公司的综合毛利率得到提高，特别是 2012 年在鸡肉行业较为低迷的环境下，综合毛利率由交易前的 4.32%大幅提高至交易后的 7.03%。通过本次交易，将增加上市公司的利润来源、提高上市公司抵御市场价格波动的整体抗风险能力，有利于上市公司盈利能力的稳定和综合竞争力的提高。

3、期间费用变化分析

本次交易完成前后，公司期间费用变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年度			
	交易前		交易后（备考）	
	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,164.67	1.26%	9,247.87	2.12%
管理费用	7,801.71	1.90%	8,748.17	2.00%
财务费用	8,961.75	2.19%	9,902.43	2.27%
合计	**21,928.13**	**5.35%**	**27,731.88**	**6.39%**

注：上表的比例为期间费用占当期营业收入的比例。

本次交易完成后，期间费用占营业收入的比重有所上升，主要是由于标的公司目前规模较小，规模效应未完全显现，各项费用占营业收入的比重比上市公司高。

4、盈利能力变化分析

本次交易完成前后，公司反映盈利能力的主要财务指标变化情况如下表所示：

项目	2012 年度	
	交易前	交易后
基本每股收益（元/股）	0.0029	0.04
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0007	0.04

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

项目	2012 年度	
	交易前	交易后
加权平均净资产收益率（%）	0.08	1.25
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.02	1.13

本次交易完成后，公司每股收益和净资产收益率均有较大提升。2012 年基本每股收益由交易前的 0.0029 元增加至 0.04 元；加权平均净资产收益率由交易前的 0.08%增加至 1.25%，公司盈利能力显著增强。

（三）未来盈利预测分析

本次交易完成后，圣农发展 2012 年度备考合并财务报表及 2013 年度备考合并盈利预测报告显示的业绩变化情况如下：

单位：万元

项目	2012 年已审实际数	2013 年预测数
一、营业收入	**436,889.99**	**650,909.52**
减：营业成本	406,194.52	575,620.00
营业税金及附加	453.15	438.95
销售费用	9,247.87	13,991.63
管理费用	8,748.17	10,343.84
财务费用	9,902.43	20,418.82
资产减值损失	551.44	12.85
加：公允价值变动收益	95.66	
投资收益	98.13	33.69
二、营业利润	**1,986.18**	**30,117.12**
加：营业外收入	1,020.58	772.76
减：营业外支出	454.21	-
其中：非流动资产处置损失	103.00	-
三、利润总额	**2,552.55**	**30,889.88**
减：所得税费用	1,770.08	3,087.16
四、净利润	**782.47**	**27,802.73**
归属母公司所有者的净利润	4,468.34	26,475.19
少数股东损益	-3,685.86	1,327.54

本次交易完成后，上市公司 2013 年度备考合并报表营业收入预测数为 650,909.52 万元，较 2012 年度备考合并报表营业收入 436,900.09 万元增长 48.99%。2013 年度备考合并盈利预测归属于母公司所有者净利润为 27,802.73

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

万元，较 2012 年度备考合并报表归属于母公司所有者净利润 4,468.34 万元增长 492.51%。

本次交易完成后，圣农食品的鸡肉制品生产、研发与销售业务及相关资产将整体注入上市公司，拓宽了上市公司的业务领域和市场，使上市公司的产品链得到延伸，有利于上市公司的长远发展；本次交易完成后，上市公司将集肉鸡的孵化、养殖、宰杀、深加工于一体，使上市公司具备更全面的面向客户的服务能力，有助于扩大公司产品市场份额。

本次交易增强了上市公司可持续盈利能力，同时也能减缓上市公司受行业景气度、突发事件（如禽流感）等的影响而产生的业绩波动，提升上市公司抗风险能力。

（四）对本公司主营业务及盈利能力影响的分析

1、本次交易后，本公司的主营业务将增加深加工产品系列

本次交易完成后，圣农食品将成为本公司全资子公司，本公司将业务的产业链延伸至鸡肉制品加工领域，产品系列由鸡肉初级加工品（分割冻鸡肉）而扩展到鸡肉深加工品（鸡肉制品），促进本公司由养殖型企业向食品加工型企业的转变、产品由低附加值向高附加值的转变。

2、本次交易后，本公司的盈利能力和抗风险能力将得到提高

圣农食品主要从事鸡肉制品加工，是上市公司的下游行业。本次交易将增加上市公司的利润来源、提高了上市公司抵御市场价格波动的整体抗风险能力，有利于上市公司盈利能力的稳定和综合竞争力的提高。

（五）本次交易的协同效应分析

本公司目前主要向肯德基、麦当劳、双汇等主要客户提供分割冻鸡肉；而圣农食品主要通过采购分割冻鸡肉进行深加工，向日本食品、日本贸易等出口对象、肯德基、德克士等大型餐饮连锁企业、商场超市及批发市场提供鸡肉制品。

由于本公司与圣农食品之间既是上下游关系、又共同为一些客户提供不同类型的产品服务，因此，通过本次交易，在鸡肉原材料采购、工艺流程优化、产品

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

销售等方面，圣农发展与圣农食品将获得纵向一体化的协同效益，从而提高本公司产品的综合利用率、降低圣农食品原材料采购成本、减少储运费用、提升运营效率。

1、优化生产流程，减少中间环节，降低生产成本

在本次交易前，圣农食品与圣农发展虽然同属于圣农实业的下属子公司，但为保持上市公司的独立性，双方业务协同难以全面开展。本次交易后，作为上下游环节的圣农发展与圣农食品可以开展更全面、广泛的业务协作，以更好地提升上市公司的整体价值、实现全体股东利益的最大化。

圣农发展的产品主要以冰冻分割鸡肉对外销售，而圣农食品与圣农发展生产场地的间隔距离短，可以直接使用未经冰冻加工程序的冰鲜鸡肉，既减少圣农发展对产品的冰冻程序，又减少圣农食品对原材料的解冻程序，并提升圣农食品产品的品质。

与采购冰冻鸡肉相比，圣农食品采购冰鲜鸡肉时，避免了采购冰冻鸡肉解冻失水，可以减少原材料采购成本；同时，圣农食品将省却解冻程序而减少解冻费用，圣农发展将因省却冰冻程序而节约冰冻费用。另外，通过优化生产流程，双方还可以减少不必要的包装、中转储运等储运费用。

本次交易完成后，圣农发展和圣农食品可以开展生产计划的统筹规划，为更广泛的生产协同、生产流程的优化奠定基础，由此可以减少中间成本、降低生产成本，提升整体的盈利能力。

2、通过协作生产，提高产品的综合利用率，提高产品的附加值

目前圣农发展的鸡肉产品主要以分割鸡肉对外销售，其中鸡腿、鸡胸、鸡翅等产品，应用领域广、需求量大、单价高，而鸡骨架、鸡碎肉、鸡皮、鸡颈、鸡尾、边角肉等产品单价低，拉低了公司的整体平均售价。圣农发展在对鸡肉分割中产生的边角肉，因规格等原因在对外销售时难以提升价格，但其作为圣农食品部分产品的原材料时，则具有较高的使用价值。如，对日本出口的产品主要是以鸡皮、鸡尾、鸡肝、鸡胗、软骨等为原材料加工的鸡肉产品，对日本出口产品的原材料与圣农发展的大客户以鸡翅、鸡腿、鸡胸肉为主的产品需求有很强的互补

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

性。

本次交易完成后，圣农发展与圣农食品将加强在产品开发、生产计划等方面的统筹规划，可以将圣农发展的部分低售价产品在圣农食品得到高价值利用，从而提高圣农发展产品的综合利用率和产品的附加值。

随着圣农食品加工产能的扩大，对圣农发展各类产品消化能力的提高，圣农发展大量的低售价产品的综合利用率将逐步提高，由此使圣农发展的产品更多以附加值高的鸡肉制品方式销售，提升上市公司的整体价值。

3、满足客户的一站式采购需求，提高对客户的综合服务能力

圣农发展与圣农食品部分客户是交叉的，如肯德基等客户，既向圣农发展采购分割冻鸡肉，也向圣农食品采购鸡肉制品。同时，圣农食品的肉制品已在福建、广东等商场超市销售，未来圣农发展的冰冻鸡肉、冰鲜鸡肉也将逐步进入商场超市销售。

本次交易完成后，上市公司将能提供从初加工产品到深加工产品的全系列鸡肉产品，能为大型客户提供一站式的从产品开发、生产到加工的一条龙服务，提高对客户的综合服务能力和服务效率；同时，圣农发展和圣农食品将采用渠道共享、交叉销售，从而减少渠道成本，提高渠道销售效率。

4、推动市场营销协同，提升圣农品牌价值

圣农发展与圣农食品，目前分别在鸡肉初加工、深加工的市场领域，共同使用“圣农”商标、建立各自的市场销售网络，并分别在该两个细分领域建立了较高的产品信誉度和品牌知名度。

本次交易完成后，圣农发展和圣农食品将分别在各自细分领域的客户进行共享、品牌将相互延伸；同时，双方将协同开展市场营销、市场开发和品牌的推广，有效提升“圣农”品牌在食品行业和消费终端的品牌价值。

5、食品安全基础的协同

圣农发展采取大规模一体化自繁自养自宰的肉鸡经营模式，形成了集饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工于一体的完整的肉鸡生产链，

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

为本公司对食品品质和食品安全实施源头控制奠定了基础，使圣农发展的产品品质和食品安全控制水平处于国内领先地位。

经过近十年的建设，圣农食品已建立了从采购、生产、销售各环节的以食品安全为核心的质量控制和食品安全保障体系，并取得了对日本、韩国、南非出口热加工禽肉产品的资格。

本次交易后，圣农发展与圣农食品的产业链条将进一步融合，形成从肉鸡饲养到鸡肉制品加工、从原料生产到终端消费各环节在内的全产业链的生产体系，有利于建立从源头起的食品安全可追溯体系，促进食品安全基础的完善，进一步树立和提升广大客户、终端消费者对圣农品牌的信任度和忠诚度。

6、管理协同效应

本次交易完成后，圣农食品将成为圣农发展的全资子公司，圣农发展将可以在更高的平台上统筹、制定圣农发展和圣农食品的经营策略和方针，充分发挥圣农发展在肉鸡饲养方面、圣农食品在鸡肉制品方面的互补优势，从而进一步提升圣农发展和圣农食品在未来发展战略上的核心竞争力。

通过本次交易，圣农发展将把上市公司领先的管理理念、规范的公司治理、严格的内控制度等方面延伸到圣农食品，进一步提升圣农食品在产品开发、生产计划、市场开发等方面的管理水平和效率；此外，通过本次交易形成的管理协同效应，以及圣农食品自身的产品开发能力、客户渠道等优势，实现圣农发展鸡肉产品的全球化配置等经营战略。

（六）本次交易对未来经营趋势的影响

1、本次交易符合行业发展趋势

我国目前肉制品的食品安全事故仍时有发生，其原因主要为大量肉制品企业没有自身的原料生产、无法实施源头控制。提升食品安全的重要方向，是肉制品企业建立从原料生产到终端消费各环节在内的全产业链的生产体系。本次交易将使本公司的产业链由鸡肉生产延伸到鸡肉深加工领域，建立从原料生产到终端消费各环节在内的全产业链的生产体系，有利于促进食品安全体系保障基础的完善。

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

同时，鸡肉生产与鸡肉深加工，是上下游环节，成本的传导导致不同年份上下游盈利水平波动。本次交易使本公司产品从初加工延伸到深加工领域，有利于本公司抵御产品价格波动的经营风险，提升公司盈利的稳定性。

随着圣农食品加工能力的提升，圣农发展的初加工产品将更多地在圣农食品进行深加工后再出售，有利于公司产品附加值的提高、公司整体盈利水平的提升。

2、双方的经营优势将进一步得到发挥

圣农发展拥有集饲料加工、自繁自养自屠宰于一体的肉鸡产业链，并拥有先进的生产设备、优越的地域环境、较高的市场品牌知名度和积累近 30 年的管理经验，在疫病防控、质量稳定、规模化经营、供货稳定等方面拥有较强的竞争优势。圣农食品的主要优势，是凭借稳定优质的原材料供应、领先的深加工生产设施、高要求的产品品质和具备出口、大客户等丰富的销售渠道。

通过本次交易，圣农发展进一步延伸产业链至鸡肉制品环节，形成了鸡肉初加工和深加工两个产品体系，通过客户渠道的优化，实现两个系列产品在全球市场的优化配置，实现上市公司产品价值的最大化。

本次交易后，圣农发展将肉鸡饲养产业链延伸至鸡肉制品深加工环节，有利于减缓圣农发展受行业景气度、突发事件（如禽流感）等的影响而产生的业绩波动，提高圣农发展抵御市场价格波动的整体抗风险能力。

本次交易后，圣农发展将形成鸡肉初加工和深加工两个产品体系，优化产品结构，提高产品的附加值，并能为大型客户提供一站式的从产品开发、生产到加工的一条龙服务，提高对客户的综合服务能力和服务效率。

本次交易后，圣农发展将可通过自身的国际客户和圣农食品的出口销售渠道，实现了鸡肉初加工产品和深加工产品在国内、国际两大市场的优化配置，根据各个国家消费者对鸡肉不同部位的消费偏好和鸡肉不同部位的价格变化，相机调整国内、国外销售比重，实现圣农发展鸡肉产品的价值最大化。

3、本次交易对持续盈利的影响

根据申报会计师出具的相关审计报告和盈利预测报告，圣农发展在本次交易

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

后的持续经营能力的主要指标如下：

项目	圣农发展本次交易前（不含圣农食品）	圣农发展本次交易后（含圣农食品的备考报表）	
	2012 年度	2012 年度	2013 年度（预测数）
归属于母公司的净利润（万元）	263.44	4,468.34	26,475.19
每股收益（元/股）	0.0029	0.04	0.26

从上表可以看出，本次交易前后，2012 年本公司归属于母公司的净利润分别为 263.44 万元和 4,468.34 万元。交易后归属于母公司的净利润较交易前增长了 15.96 倍，每股收益较交易前增长了 14.44 倍，本次交易有利于延伸圣农发展产业链和提高抗风险能力。

五、本次交易完成后上市公司的利润分配政策及股东分红回报规划

本次交易完成后，上市公司将继续遵循《公司章程》中制定的利润分配政策以及《福建圣农发展股份有限公司未来三年（2012-2014 年度）股东分红回报规划》（以下简称“《股东分红回报规划》”）中的相关规划，积极对上市公司股东给予回报，具体如下：

1、利润分配形式

在符合相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《股东分红回报规划》有关规定和条件，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的前提下，公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。在未来三年，公司将坚持以现金分红为主的形式向股东分配利润。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

2、公司利润分配的最低现金分红比例

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，在未来三年，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且任意连续三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划

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

提出预案。

3、利润分配方案的制定及执行

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配预案，并提交股东大会审议。公司接受所有股东、独立董事和监事会对公司利润分配预案的建议和监督。在公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会应当在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

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

第十节 财务会计信息

一、标的公司财务报表

致同所对圣农食品编制的 2011 年、2012 年财务报表及附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的“致同审字（2013）第 350ZA0749 号”《审计报告》，致同所认为：

“圣农食品公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了圣农食品公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度、2012 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。”

圣农食品经审计的 2011 年、2012 年合并财务报表如下：

（一）合并资产负债表简表

单位：元

项　　目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产合计	183,170,007.29	160,133,359.50
非流动资产合计	344,229,707.05	185,023,345.87
资产总计	527,399,714.34	345,156,705.37
流动负债合计	300,483,472.19	207,898,769.19
非流动负债合计	42,078,198.10	49,396.91
负债合计	342,561,670.29	207,948,166.10
归属于母公司所有者权益合计	184,838,044.05	136,919,817.43
所有者权益合计	184,838,044.05	137,208,539.27

（二）合并利润表简表

单位：元

项　　目	2012 年度	2011 年度
营业收入	543,571,260.16	321,163,582.11
营业成本	432,258,939.83	267,199,503.75
营业利润	50,181,696.59	16,294,245.69
利润总额	52,081,370.55	16,553,159.79
净利润	37,918,476.25	12,057,864.39

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

项　　目	2012 年度	2011 年度
归属于母公司所有者的净利润	37,920,786.82	12,069,142.55

（三）合并现金流量表简表

单位：元

项　　目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	21,063,098.98	-11,335,113.26
投资活动产生的现金流量净额	-132,959,193.18	-88,371,353.32
筹资活动产生的现金流量净额	133,144,466.94	111,589,633.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-403,621.98	-565,459.50
现金及现金等价物净增加额	20,844,750.76	11,317,707.82
加：期初现金及现金等价物余额	20,455,617.17	9,137,909.35
期末现金及现金等价物余额	41,300,367.93	20,455,617.17

二、上市公司备考合并财务报表

（一）上市公司备考合并财务报表的编制基础

上市公司备考合并财务报表是以本公司与拟购买资产假设本次重组已在 2011 年 1 月 1 日完成，并依据本次重组完成后的架构、以持续经营为基础进行编制。根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则及应用指南、解释及其他相关规定和中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，在此基础上编制 2012 年度及 2011 年度的备考合并财务报表。

（二）上市公司备考合并财务报表

致同所对上市公司编制的 2012 年度备考合并财务报表及附注进行了审计，并出具了“致同审字（2013）第 350ZA1036 号”《审计报告》，致同所认为：

“圣农发展公司备考合并财务报表在所有重大方面按照备考合并财务报表附注三所述的编制基础编制，公允反映了圣农发展公司 2012 年 12 月 31 日的备考合并财务状况和 2012 年度的备考合并经营成果。”

圣农发展经审计的 2012 年度备考合并财务报表如下：

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

1、备考合并资产负债表简表

单位：元

项　　目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产合计	2,417,905,290.97	1,869,693,676.10
非流动资产合计	4,703,222,625.07	3,504,955,554.81
资产总计	7,121,127,916.04	5,374,649,230.91
流动负债合计	2,689,905,865.99	1,312,317,074.46
非流动负债合计	772,150,453.74	205,323,320.19
负债合计	3,462,056,319.73	1,517,640,394.65
归属于母公司所有者权益合计	3,506,110,766.17	3,755,177,871.98
所有者权益合计	3,659,071,596.31	3,857,008,836.26

2、备考合并利润表简表

单位：元

项　　目	2012 年度	2011 年度
营业收入	4,368,899,880.79	3,304,919,785.93
营业成本	4,061,945,249.20	2,608,406,452.08
营业利润	19,861,832.33	490,456,623.28
利润总额	25,525,515.88	493,131,717.30
净利润	7,824,739.51	480,915,984.45
归属于母公司所有者的净利润	44,683,366.61	477,339,625.10

三、标的公司盈利预测

（一）盈利预测编制基础

1、圣农食品以持续经营为基础，根据 2012 年度经审计的实际经营成果，以及该公司 2013 年生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料编制了 2013 年度盈利预测表；

2、圣农食品一贯采用的会计政策及核算方法，该等会计政策及核算方法符合我国法律、法规和财政部 2006 年颁布的企业会计准则的有关规定和要求。

（二）盈利预测基本假设

该盈利预测报告基于以下重要假设：

1、圣农食品所遵循的我国和地方现行法律、法规和政策无重大变化；

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

2、圣农食品所在地区的社会、政治、经济环境无重大改变；

3、圣农食品所在行业的市场状况及市场占有率无重大变化；

4、圣农食品所在行业的行业政策及定价原则无重大变化；

5、圣农食品遵循的税收政策、执行的税负、税率无重大变化；

6、圣农食品适用的现行银行利率及国家外汇汇率相对稳定；

7、圣农食品组织结构及经营活动、预计产品结构无重大变化；

8、圣农食品产品的市场需求状况和价格在预测范围内变动，生产经营所需的材料、能源供求状况和价格及人力资源成本在预测范围内变动；

9、圣农食品制定的生产计划、销售计划、固定资产投资计划及融资计划能够如期实现且无重大变化；

10、圣农食品与销售客户目前所签订的购销合同和采购意向在预测期间内不会发生重大变化；

11、无其他不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（三）审核意见

致同所审核了圣农食品编制的 2013 年度盈利预测，并出具了“致同专字（2013）第 350ZA0753 号”《盈利预测审核报告》。致同所认为：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。”

（四）盈利预测表

单位：元

项目	2012 年已审实际数	2013 年预测数
一、营业收入	543,571,260.16	1,070,907,149.45

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

项目	2012 年已审实际数	2013 年预测数
减：营业成本	432,258,939.83	860,681,911.93
营业税金及附加	1,721,046.22	3,260,761.46
销售费用	41,365,903.14	75,205,106.30
管理费用	10,681,814.85	14,212,543.65
财务费用	9,406,782.93	14,557,934.21
资产减值损失	-36,231.08	47,121.20
加：公允价值变动收益	956,562.36	
投资收益	1,052,129.96	
二、营业利润	**50,181,696.59**	**102,941,770.70**
加：营业外收入	2,161,247.47	240,640.68
减：营业外支出	261,573.51	
其中：非流动资产处置损失	48,071.70	
三、利润总额	**52,081,370.55**	**103,182,411.38**
减：所得税费用	14,162,894.30	25,957,230.37
四、净利润	**37,918,476.25**	**77,225,181.02**
归属于母公司所有者的净利润	37,920,786.82	77,225,181.02
少数股东损益	-2,310.57	

四、上市公司备考盈利预测

（一）盈利预测编制基础

2013 年 5 月 2 日，本公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于<福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案>的议案》等与本次交易相关的议案，本公司拟以发行股份购买福建圣农食品有限公司（以下简称“圣农食品”）100%的股权（以下简称“本次交易”）。

本次交易尚需经公司股东大会审议批准，提交中国证券监督管理委员会核准并同意后方可实施。

本公司以持续经营为基础，根据 2011 年度、2012 年度本公司、圣农食品业经审计的实际经营成果，以及本公司、圣农食品 2013 年度生产计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料编制了本公司 2013 年度备考盈利预测表。该备考盈利预测编制过程中，遵循了我国现行法规和财政部 2006 年颁布的企业会计准则的有关规定，所依据的会计政策在重要方面均与本公司实际采用的会计

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

政策一致。

本盈利预测假定本公司已于 2011 年 1 月 1 日完成对圣农食品 100%股权的收购并将圣农食品预测期间的利润纳入备考盈利预测。

（二）盈利预测基本假设

该盈利预测报告基于以下重要假设：

1、本公司所遵循的我国和地方现行法律、法规和政策无重大变化；

2、本公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大改变；

3、本公司所在行业的市场状况及市场占有率无重大变化；

4、本公司所在行业的行业政策及定价原则无重大变化；

5、本公司遵循的税收政策、执行的税负、税率无重大变化；

6、本公司适用的现行银行利率及国家外汇汇率相对稳定；

7、本公司组织结构及经营活动、预计产品结构无重大变化；

8、本公司产品的市场需求状况和价格在预测范围内变动，生产经营所需的材料、能源供求状况和价格及人力资源成本在预测范围内变动；

9、本公司制定的生产计划、销售计划、固定资产投资计划及融资计划能够如期实现且无重大变化；

10、本公司与销售客户目前所签订的购销合同和采购意向在预测期间内不会发生重大变化；

11、本公司盈利预测期内对子公司的股权比例不发生重大变化；

12、2013 年 3 月底以来，上海、安徽、浙江、江苏等地陆续发生了人感染 H7N9 事件，但未出现人际传播，截至目前疫情尚未结束。此次疫情对公司经营成果的影响不会超出公司的合理预期；

13、无其他不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（三）审核意见

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

致同所审核了圣农发展编制的 2013 年度备考合并盈利预测报告，并出具了“致同专字（2013）第 350ZA0752 号”《备考盈利预测审核报告》。致同所认为：

“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该备考盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。”

（四）备考合并盈利预测表

单位：元

项目	2012 年已审实际数	2013 年预测数
一、营业收入	**4,368,899,880.79**	**6,509,095,247.45**
减：营业成本	4,061,945,249.20	5,756,200,038.19
营业税金及附加	4,531,540.36	4,389,525.74
销售费用	92,478,741.52	139,916,254.63
管理费用	87,481,681.24	103,438,440.10
财务费用	99,024,301.88	204,188,181.54
资产减值损失	5,514,404.72	128,489.92
加：公允价值变动收益	956,562.36	
投资收益	981,308.10	336,866.62
二、营业利润	**19,861,832.33**	**301,171,183.95**
加：营业外收入	10,205,761.09	7,727,630.99
减：营业外支出	4,542,077.54	
其中：非流动资产处置损失	1,030,040.21	
三、利润总额	**25,525,515.88**	**308,898,814.94**
减：所得税费用	17,700,776.37	30,871,550.54
四、净利润	**7,824,739.51**	**278,027,264.40**
归属于母公司所有者的净利润	44,683,366.61	264,751,914.26
少数股东损益	-36,858,627.10	13,275,350.14

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 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前的同业竞争情况

在本次交易完成前，圣农发展主要从事饲料加工、种鸡繁殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工等业务，圣农发展已建立了独立的生产经营体系，具有直接面对市场独立经营的能力，与控股股东圣农实业、实际控制人（傅光明先生、傅长玉女士、傅芬芳女士）及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

目前圣农发展的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的主营业务如下：

序号	企业名称	主营业务
1	圣农实业	实业投资，以及有机肥生产、包装物加工销售、生猪饲养等业务
2	富广源	股权投资及咨询业务
3	兴瑞液化气	液化石油气的销售
4	圣大绿农	豆类制品的加工、销售
5	日圣食品	鸡精、鸡粉等调味品的生产、销售
6	圣农发电	生物质发电、供热等
7	华圣房地产	房地产开发、经营
8	美辰投资	股权投资及咨询业务
9	圣农酒店	客房服务和中餐服务
10	美其乐公司	西式快餐服务
11	美其乐餐厅	西式快餐服务
12	圣农食品	主要是以鸡肉为原料加工的鸡肉制品的研发、生产和销售
13	江西圣农食品	主要是以鸡肉为原料加工的鸡肉制品的研发、生产和销售
12	乐美隆	西式快餐服务（目前尚未开展业务经营）

上述公司均未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）本次交易对同业竞争的影响

在本次交易中，本公司拟以发行股份的方式购买圣农实业和富广源合计持有的圣农食品 100%的股权，本次交易不会导致本公司控股权和实际控制人发生变

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

化。

本次交易完成后，圣农食品将成为本公司的全资子公司，本公司的业务进一步延伸至鸡肉产品的深加工领域。在实际控制人控制的与食品生产有关的企业中，圣大绿农从事豆类制品加工，主要产品为腐竹、豆皮等豆制品，日圣食品的主要产品为鸡精、鸡粉等调味品。而圣农食品的主要产品是以鸡肉为原料加工的鸡肉制品。圣大绿农、日圣食品与圣农食品之间不存在同业竞争。

因此，本次交易完成后，本公司与本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（三）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争承诺

为了避免在本次交易完成后发生同业竞争，交易对方圣农实业、富广源及实际控制人傅光明先生、傅长玉女士和傅芬芳女士于 2013 年 3 月 28 日向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出承诺如下：

1、本次交易完成后，在承诺人单独或共同实际控制圣农发展期间，承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织（不含圣农发展及其子公司）不会在中国境内外直接或间接地以下列形式或其他任何形式从事与圣农发展的主营业务或者主要产品相竞争或构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于：（1）从事饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售、鸡肉制品的研发/加工/销售以及圣农发展及其子公司（包括圣农食品）所从事的其他相关业务；（2）投资、收购、兼并任何从事饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售、鸡肉制品的研发/加工/销售业务的企业或经济组织；（3）以托管、承包、租赁等方式经营任何从事饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工与销售、鸡肉制品的研发/加工/销售业务的企业或经济组织；（4）向与圣农发展及其子公司（包括圣农食品）存在竞争关系的企业或经济组织在资金、业务及技术等方面提供任何形式的支持或帮助。

2、本次交易完成后，在承诺人单独或共同实际控制圣农发展期间，若圣农发展及其子公司（包括圣农食品）将来开拓新的业务领域，圣农发展及其子公司（包括圣农食品）享有优先权，承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组

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

织将不再发展同类业务。

3、若承诺人违反上述承诺，则承诺人将赔偿由此给圣农发展及其子公司（包括圣农食品）造成的全部损失，承诺人对上述赔偿义务承担连带责任。

二、本次交易前的关联交易

（一）本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方为圣农实业、富广源两家企业，其中：(1)圣农实业系圣农发展的控股股东，现持有上市公司股份 469,587,320 股（无限售流通股），占圣农发展现有股本总额 91,090 万股的 51.55%，圣农发展的实际控制人傅光明先生、傅芬芳女士分别持有圣农实业 87.50%、12.50%的股权；(2)富广源的股东为傅芬芳女士、周红先生（系傅光明先生的妹夫）两人，傅芬芳女士、周红先生分别持有富广源 92.50%、7.50%的股权。

根据《上市规则》等相关规范性法律文件的规定，公司本次发行股份购买资产构成关联交易。

（二）本次交易对关联交易的影响

1、本次交易完成后，本公司及本公司的子公司与圣农食品之间的交易不再构成关联交易

近几年来，随着圣农发展肉鸡饲养规模的逐步扩大，以及圣农食品的业务规模不断扩张，圣农食品向本公司采购的鸡肉产品数量逐年增加，关联交易金额也逐年增加。本公司与圣农食品之间的关联交易主要有：

（1）日常交易

交易内容	关联交易定价方式	2012 年度发生额	2011 年度发生额
		金额（含税，万元）	金额（含税，万元）
本公司及子公司向圣农食品销售商品或提供服务			
鸡肉	参考市场价	26,998.73	12,517.78
运费	参考市场价	92.78	118.97
蛋	参考市场价	78.13	2.70

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

交易内容	关联交易定价方式	2012 年度发生额	2011 年度发生额
		金额（含税，万元）	金额（含税，万元）
备品备件	参考市场价	0.29	-
本公司及子公司向圣农食品购买熟食套装			
熟食套装	参考市场价	200.34	103.16

（2）商标使用费

本公司与圣农食品于 2010 年 10 月 10 日签订《注册商标使用许可合同》，该合同约定，本公司许可圣农食品使用本公司拥有的注册号为第 1458363 号的“”注册商标；商标许可使用期限为自 2010 年 10 月 14 日起至 2020 年 10 月 13 日止，商标使用费按照圣农食品使用本商标的商品销售收入的 0.1%计算，每半年结算一次，圣农食品应于结算日后 10 日内支付商标使用费。

本公司与圣农食品签订《商标使用许可合同》，该合同约定，本公司许可圣农食品使用本公司正在申请注册的“”、“”两件商标；商标许可使用期限为自 2012 年 11 月 1 日起至 2013 年 10 月 31 日止，商标使用费按照圣农食品使用该等商标的商品销售收入的 0.1%计算，每半年结算一次，圣农食品应于结算日后 10 日内支付商标使用费。

2011 年度和 2012 年度，本公司向圣农食品收取商标使用费分别为 31.51 万元和 54.32 万元。

（3）租赁

根据本公司与圣农食品签订的《租赁协议》，本公司向圣农食品出租冷藏库用于其临时储存原料。2012 年度，圣农食品向本公司支付租赁费 6.55 万元。

本次交易完成后，圣农食品将成为本公司的全资子公司，纳入本公司合并财务报表范围，圣农食品与本公司及本公司下属其他子公司的交易属于合并报表范围内的交易，不再构成关联交易。

2、圣农食品与实际控制人控制的其他公司的关联交易，将构成上市公司的关联交易

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

本次交易前，圣农食品除与本公司及子公司的存在关联交易外，还存在以下主要日常关联交易：

（1）关联采购与销售情况

① 采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012 年发生额	2011 年发生额
			金额（万元）	金额（万元）
圣农实业	纸箱和内袋加工	参考市场价	124.18	74.85
	猪肉	参考市场价	1.95	12.54
兴瑞液化气	液化气	参考市场价	0.91	4.94
圣农酒店	餐饮、住宿等	参考市场价	32.25	33.17

② 出售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012 年发生额	2011 年发生额
			金额（万元）	金额（万元）
美其乐餐饮	生、熟食冻品	参考市场价	880.16	460.98
圣农酒店	熟食套装	参考市场价	23.69	25.18
圣农实业	熟食套装	参考市场价	9.35	1.84
华圣房地产	熟食套装	参考市场价	2.24	—
兴瑞液化气	熟食套装	参考市场价	0.32	0.56
圣农发电	熟食套装	参考市场价	0.08	—
日圣食品	熟食套装	参考市场价	0.05	—

（2）关联租赁情况

2011 年度，圣农食品向圣农实业租赁食品一厂土地，支付租赁费 7.98 万元；向傅芬芳支付福州办公室租赁费 32.24 万元。

2012 年度，圣农食品向圣农实业租赁食品一厂土地，支付租赁费 5.99 万元，因圣农实业已于 2012 年 9 月将该宗土地使用权按评估值作价投入圣农食品，上述土地租赁已终止；向傅芬芳支付福州办公场所租赁费 34.03 万元。

（3）关联担保

截至 2012 年 12 月 31 日，圣农实业为圣农食品 20,100 万元短期借款、5,000 万元（实际借款余额为 4,544.55 万元，其中 210 万元圣农食品提供了抵押担保）

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

的长期借款提供保证担保。

（4）关联方资金拆借情况

圣农食品 2012 年度计提占用股东圣农实业资金利息共计 302.89 万元，圣农食品已于 2013 年 3 月将该笔资金支付完毕。

（三）规范关联交易的措施

为了规范本公司关联交易的决策管理和信息披露等事项，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东特别是无关联关系股东的利益，根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他有关法律、法规、规范性文件和本公司章程的规定，结合公司实际情况，制定了《关联交易管理制度》。

该制度规定了关联人和关联关系、关联交易及其价格、关联交易的决策权限、关联交易的决策程序、关联交易的披露等相关内容。

本次交易完成后，圣农食品将成为本公司的全资子公司，这将大幅减少和避免本公司和圣农食品之间的关联交易，从而有效地保护上市公司和中小股东的利益。

关于规范和减少关联交易，本次交易对方圣农实业、富广源和本公司实际控制人（以下简称“承诺人”）于 2013 年 3 月 28 日作出如下承诺：

本次交易完成后，在承诺人单独或共同实际控制圣农发展期间，承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织（不包括圣农发展及其子公司、圣农食品，以下同）将尽可能避免与圣农发展及其子公司（包括圣农食品）发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易（包括但不限于商品交易、相互提供服务/劳务等），承诺人及其单独或共同控制的其他企业或经济组织将一律严格遵循平等、自愿、有偿、公平交易、价格公允的原则，并依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规、规范性文件以及圣农发展的《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关制度性文件的规定履行合法审批程序并订立相关协议/合同，及时进行信息披露，规范相关交易行为，

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

保证不通过关联交易进行利益输送或损害圣农发展及其他无关联关系股东的合法权益。

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 本次交易对上市公司治理机制的影响

一、本次交易对公司治理结构和治理机制的影响

本次交易不涉及对本公司董事会、监事会进行改组、重新选聘高级管理人员等事宜，不涉及《公司章程》修订、本公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。

本次交易完成后，本公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及《公司章程》的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

（一）股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司经营方针和投资计划等规定职权。

本公司严格按照《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律法规及《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求，股东大会的召集、召开、提案提交及表决等，均依法规范运作，保障股东依法享有的知情权、分配权、质询权、建议权、提案权、表决权等基本权利，充分保护股东特别是中小股东利益不受侵害。

（二）董事会

本公司设董事会，董事 9 名，其中独立董事 3 名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。董事会负责召集股东大会，向股东大会报告工作，执行股东大会的决议等规定职权。董事会行使职权的事项超过股东大会授权范围的，应当提交股东大会审议。

本公司董事会依据《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等召集组织会议，全体董事能够依法行使职权，认真履行董事诚实守信、勤勉尽责的义务，如期出席董事会和股东大会。

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

为了完善公司治理结构，本公司董事会根据《上市公司治理准则》设立了战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会，为董事会的决策提供了科学和专业的意见和建议。

（三）监事会

本公司监事会设监事 3 名，其中职工代表监事 2 名，监事会的人数及人员构成符合法律、法规的要求。监事会行使对董事、高级管理人员执行公司职务行为进行监督等职责。

本公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的监事选任程序选举监事，监事认真履行职责，对公司财务状况以及董事、经理和其它高级管理人员履行职责的合法合规性进行了监督，切实履行了监事会职责。

（四）总经理工作制度

为规范公司运作，保证公司生产经营活动的正常进行，提高总经理的工作效率，本公司根据《公司章程》的规定制定了《总经理工作细则》，对总经理的职权、权限、聘任与解聘、日常行政管理、总经理办公会议等做出了明细规定。

二、本次交易完成后上市公司的独立性

本公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司股东相互独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，具备独立面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立

本公司在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在竞争关系，在采购、生产、销售和研发上不依赖控股股东及其控制的其他任何企业或个人。本公司主营业务突出，拥有独立完整的经营管理体系，具有面向市场独立开展业务的能力。

本公司与关联方的关联交易遵循了公开、公平、公正的市场原则，本公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》和《独立董事制度》等的规定，认真

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

履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时的披露，不存在影响上市公司独立性的重大关联交易。

（二）资产独立

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间产权关系明确，所有股东的出资已全部足额到位，相关资产的权属变更手续已办理完毕；本公司拥有与主营业务相关的专利权和非专利技术；生产经营所需资产由本公司独立拥有和使用。截至本报告书出具日，本公司不存在为控股股东或实际控制人及其关联方、任何非法人单位和个人提供违规担保的情形，亦不存在公司资金、资产及其他资源被违规占用的情形。

（三）人员独立

本公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东及其关联人严格分离。董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均在本公司领薪，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。

（四）财务独立

本公司设立了独立的财务部门及内部审计部门，配备了专门的财务人员和审计人员，建立了独立的财务会计核算体系，开设独立的银行账户，独立运营资金，实施严格的财务内控制度；本公司独立纳税，与股东单位无混合纳税现象；财务负责人及其他财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（五）机构独立

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，各机构依法规范运作。本公司下设生产部、审计部、财务部、市场部、证券部、研发部等部门。本公司的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预本公司机构设

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

置的情况。股东单位各职能部门与本公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在股东单位直接干预本公司生产经营活动的情况。

综上，本次交易完成后，本公司在资产、人员、财务、机构及业务方面具有独立性，具有独立完整的业务经营能力。

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　风险因素分析

投资者在评价本公司本次交易时，除本报告书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、本次交易的交易风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易，尚需满足多项交易条件方可实施，包括但不限于：

1、本公司股东大会批准本次交易。

2、中国证监会核准本次交易。

本次交易能否取得上述批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间都存在不确定性。如果上述任一事项未被批准或核准，则本次交易无法实施，相关程序将停止执行。

（二）交易标的资产估值风险

本公司本次拟购买圣农食品 100%的股权，中企华对标的公司进行了整体评估，并出具了《评估报告》。

本次评估采用了资产基础法和收益法两种方法进行评估。（1）在资产基础法下，净资产账面值为 18,473.71 万元，评估值为 24,707.10 万元，评估增值 6,233.40 万元，增值率 33.74%。（2）在收益法下，净资产为 18,473.71 万元，评估值为 105,232.37 万元，评估增值 86,758.66 万元，增值率为 469.63%。

评估机构最终确认以收益法的评估结果作为最终评估结果，确认圣农食品 100%股权价值为 86,758.66 万元，较其账面值增值 469.63%。拟注入资产的评估增值率较高，主要原因为标的公司近几年业务发展快速增长、效益稳定上升，未来存在较为理想的发展前景。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，遵循谨慎原则，履行了勤勉、尽职的职责，但仍可能存在因未来发生情况与评估假设不一致，出现标

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

的资产估值与实际情况不符的情形。

（三）交易标的公司盈利预测风险

标的公司圣农食品的盈利预测建立于各项估计假设基础上，各项估计假设已经遵循了谨慎性原则，但仍具有不确定性，故可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

此外，根据圣农食品的经营计划，食品三厂及江西圣农食品将分别于 2013 年 7 月、2013 年 10 月开始投产。目前，食品三厂正在进行生产设备的调试；江西圣农食品的土建主体工程已基本完工，主要大型生产设备正在安装。若这两家生产单位因各种原因无法如期投产，将会对圣农食品的实际利润实现情况造成不利影响。

二、标的公司的经营风险

（一）市场竞争的风险

1、国内市场竞争风险

圣农食品主要从事鸡肉制品的研发、深加工和销售，我国鸡肉制品和其他肉类制品加工企业众多，行业竞争激烈。目前，肉制品行业已形成了包括圣农食品在内的一批大型规模化生产企业，该类企业之间的竞争主要体现在品牌竞争、质量竞争、营销网络竞争等方面。

若圣农食品不能持续开发新产品、拓展销售渠道和客户，提升品牌知名度，及时应对下游需求的变化，进一步提高市场占有率，将对圣农食品的持续增长产生不利影响，圣农食品存在因行业竞争加剧造成盈利能力下降的风险。

2、日本市场竞争风险

由于拥有稳定、优质的原材料和良好的食品加工保障体系，圣农食品获得了日本市场的认可。2012 年，圣农食品向日本出口鸡肉制品销售收入为 17,121.16 万元，占营业收入的比例为 31.50%。

日本国内禽肉需求约一半依赖国外进口来满足，其中鸡肉制品进口来源地主要是中国和泰国。因此，圣农食品在日本的销售市场面临日本国内鸡肉制品企业

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

以及泰国和中国企业的竞争，若在竞争中圣农食品未能保持自身的竞争力，则存在因国际市场竞争加剧造成盈利能力下降的风险。

（二）原材料价格波动的风险

圣农食品原材料中鸡肉所占比重最大。2011-2012 年，鸡肉占圣农食品生产成本的比重都超过 50%，鸡肉采购价格波动会对利润总额产生较大影响。

鸡肉的价格受国家农产品政策、市场供求状况、气候及其他自然灾害等多种因素的影响。如果鸡肉市场价格大幅上升，将会导致圣农食品单位生产成本提高，若圣农食品无法将因原材料涨价所增加的成本转嫁给下游客户，将会对圣农食品的经营业绩带来不利影响。

（三）食品质量安全控制风险

圣农食品视产品质量为企业的生命，在生产过程的每一个环节都严格执行国家标准和食品安全卫生标准，并通过了 ISO9001 质量管理体系和 HACCP 体系认证。在品质管理中，以培训为基、预防为主、环环控制、持续改进的理念开展工作。根据自身特点，圣农食品制定了完整且严密的供应链管理措施，从采购、生产、销售到物流运输各环节，全程都建立密集的质量检验与控制点，以确保原料、在制品及成品的每个环节都符合食品安全卫生的严格要求。

但如果圣农食品出现质量监控措施未严格执行、加工程序操作不当等情况，导致圣农食品产品发生食品安全事件，将对圣农食品的产品销售和品牌造成影响。若同行业其他企业发生食品安全事件，也将对包括圣农食品在内的整个行业造成影响。

近年来，国家加大了对食品安全和食品质量的监管力度，并将逐步提高食品安全和食品质量的监管标准。若国家提高食品安全和食品质量检验标准，可能相应增加圣农食品的生产成本。

（四）销售客户相对集中风险

圣农食品以优质的产品质量赢得了一批大型、高端客户的认可，拥有了日本食品、日本贸易、SAMIOH、肯德基、德克士等优质客户，与下游客户结成了良好

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

的合作关系。2011 年、2012 年，圣农食品对出口客户、大客户的销售收入合计占其主营业务收入的比例均超过 60%，销售客户相对集中。

但是，若上述大客户调整产品结构、采购政策，而圣农食品无法及时满足客户的需求，则将对圣农食品的产品销售及正常生产经营带来不利影响。

（五）汇率风险

自国家于 2005 年调整人民币汇率形成机制以来，人民币总体呈逐步升值态势。2012 年，圣农食品向日本出口的营业收入为 17,121.16 万元，且以美元结算为主，外汇汇率的波动将会影响圣农食品业绩的稳定。如果未来圣农食品的进出口贸易结构、规避汇率风险的措施不能根据汇率波动情况及时调整，则将在一定程度上影响本次交易完成后上市公司的经营业绩。

（六）贸易摩擦风险

目前，圣农食品的鸡肉制品出口地主要是日本，日本对进口的鸡肉制品采取注册制度。鸡肉进口涉及食品安全和本国鸡肉生产者的利益，各国均设置了较高标准的检验检疫标准。同时，各国会根据现时的国际、国内政治经济环境而提高进口产品的准入门槛，从而导致贸易摩擦。若进口国与我国产生贸易摩擦，将对圣农食品销售带来负面影响。

（七）养殖行业发生疫病影响消费者心理的风险

圣农食品主要产品为鸡肉制品，主要原材料为鸡肉。肉鸡在饲养过程中会发生疫病，如禽流感的发生会影响消费者心理，并可能导致圣农食品产品市场需求萎缩，产品价格下降，对鸡肉制品企业的经营构成不利影响。

（八）固定资产折旧增加，营业利润减少的风险

圣农食品福州分公司于 2013 年 4 月投产，食品三厂、江西圣农食品将分别于 2013 年 7 月、2013 年 10 月投产。随着这三家工厂的转固投产，圣农食品未来的固定资产折旧将大幅增加，若公司营业收入的增长在短期内不能与公司固定资产折旧保持同步，可能导致营业利润较以前年度有所下降。

三、本次交易后上市公司面临的风险

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

本次交易完成后，上市公司与本次交易相关的主要风险如下：

（一）业务整合风险

本次交易全部完成后，圣农食品将成为本公司的全资子公司，本公司和圣农食品在管理制度、业务开拓及销售网络布局等诸多方面需要相互融合，若企业整合过程不顺利，无法发挥协同效应，存在无法达到预期目标的风险。

（二）大股东控制风险

本次交易完成后，圣农实业进一步增持本公司股份，仍然处于控股地位。圣农实业可能存在与公司及其他股东的利益不一致的情形，可能会通过董事会、股东大会对公司的董事任免、经营决策、重大项目投资、利润分配等重大决策施加重大影响。如果圣农实业利用其控股地位对公司的上述事项进行非正常干涉，则可能产生影响其他股东特别是中小股东合法权益的情况，存在大股东控制风险。

（三）股价波动风险

本次交易将对本公司的生产经营和财务状况产生一定影响，本公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外，股票价格波动还受到宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

四、上市公司盈利预测实现的风险

根据多年肉鸡饲养行业的经营经验，圣农发展结合目前“H7N9 禽流感”对肉鸡养殖行业的影响情况，并假设 2013 年完成本次交易，编制了 2013 年度备考盈利预测报告。

因“H7N9 禽流感”持续的时间、对肉鸡养殖行业的后续影响、本次交易能否在 2013 年完成等方面存在一定的不确定性，因此，圣农发展存在无法完全实现 2013 年度备考盈利预测的风险。

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

第十四节 其他重要事项

一、标的公司及本次交易完成后上市公司不存在资金非经营性占用及违规为关联方担保的情况

本次交易的标的公司圣农食品不存在资金、资产被其实际控制人、控股股东及关联人非经营性占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其关联人违规提供担保的情况。

本次交易完成前，本公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人非经营性占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其关联人违规提供担保的情况。

本次交易完成后，本公司实际控制人、控股股东未发生变化，本公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人非经营性占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人违规提供担保的情况。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

本次交易完成后，本公司资产负债率由 47.61%略有上升到 48.62%，主要原因是圣农食品为支持经营规模的扩大而增加银行借款，其资产负债率高于本公司所致。关于本公司负债结构的具体分析详见本报告书“第九节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势的分析”。

三、上市公司最近十二个月内资产交易及与本次交易的关系

本公司最近十二个月没有发生重大资产购买、出售或置换行为。

四、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

(一)核查范围内人员及机构在自查期间及后续期间买卖圣农发展股票的情况

鉴于圣农发展股票已于 2013 年 2 月 28 日开市时起停牌，并已于第三届董事会第十一次会议决议公告日（2013 年 5 月 3 日）起复牌，圣农发展就本次交易

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

事项股票停牌前六个月内（自 2012 年 8 月 27 日起至 2013 年 2 月 27 日止，以下简称“自查期间”）以及圣农发展股票复牌后至第三届董事会第十二次会议召开日（2013 年 5 月 27 日）（自 2013 年 5 月 3 日起至 2013 年 5 月 27 日止，以下简称“后续期间”）交易各方及其各自董事、监事、高级管理人员，相关中介机构及其他知悉本次重组信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女）（以下统称为“核查范围内人员及机构”）买卖圣农发展股票的事项进行了自查。根据圣农发展关于本次交易相关机构和人员买卖“圣农发展”股票情况的自查报告、核查范围内人员及机构出具的自查报告及说明、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》及《股东股份变更明细清单》等文件，自查范围内人员及机构在自查期间及后续期间买卖圣农发展股票的情况如下：

1、核查范围内人员在自查期间及后续期间买卖圣农发展股票的情况

(1)傅高明（圣农发展董事长傅光明之兄）买卖圣农发展股票的情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 10 月 22 日	卖出	-100,000
2	2012 年 12 月 11 日	卖出	-43,801
3	2012 年 12 月 12 日	卖出	-56,199
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**500,000**

(2)傅细明（傅光明之弟，圣农发展董事、副总经理）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 12 月 17 日	卖出	-375,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**1,125,000**

(3)傅长荣（傅光明的配偶傅长玉之兄）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 1 月 22 日	卖出	-50,000

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

截至 2013 年 5 月 27 日结余股数	**350,000**

(4)傅长秀（傅光明的配偶傅长玉之姐）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 1 月 18 日	卖出	-89,300
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**310,700**

(5)傅长婕（傅光明的配偶傅长玉之妹）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 2 月 18 日	卖出	-50,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**350,000**

(6)傅长玲（傅光明的配偶傅长玉之妹）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 11 月 5 日	买入	31,400
2	2012 年 11 月 6 日	买入	3,000
3	2012 年 11 月 12 日	卖出	-34,400
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**400,000**

(7)傅长英（傅光明的配偶傅长玉之妹）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 1 月 15 日	卖出	-300,000
2	2013 年 1 月 24 日	买入	200,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**300,000**

(8)付长虹（傅光明的配偶傅长玉之妹）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 11 月 2 日	买入	26,800
2	2012 年 11 月 9 日	卖出	-26,800
3	2012 年 11 月 13 日	买入	27,900

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

4	2012 年 12 月 7 日	卖出	-3,600
5	2012 年 12 月 10 日	卖出	-2,430
6	2012 年 12 月 18 日	卖出	-21,870
7	2012 年 12 月 27 日	买入	25,700
8	2013 年 1 月 8 日	卖出	-25,700
9	2013 年 1 月 16 日	买入	22,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**22,000**

(9)李可佳（付长虹的配偶）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 10 月 22 日	卖出	-41,171
2	2012 年 10 月 30 日	买入	1,400
3	2012 年 12 月 7 日	卖出	-100,000
4	2012 年 12 月 10 日	卖出	-40,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**620,229**

(10)陈中健（圣农实业之控股子公司日圣食品的监事）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 11 月 5 日	买入	1,000
2	2012 年 11 月 6 日	买入	2,000
3	2012 年 11 月 8 日	买入	500
4	2012 年 11 月 9 日	卖出	-3,500
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(11)徐亦云（陈中健的配偶）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 11 月 5 日	买入	1,900
2	2012 年 11 月 6 日	买入	1,000
3	2012 年 12 月 7 日	卖出	-2,400

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

4	2012 年 12 月 12 日	买入	500
5	2012 年 12 月 13 日	卖出	-500
6	2012 年 12 月 14 日	卖出	-500
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(12)张秀珍（圣农发展之控股子公司欧圣农牧监事张翼翔的母亲）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 1 月 9 日	卖出	-700
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(13)席军（圣农食品之全资子公司江西圣农食品的监事）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 8 月 28 日	买入	1,000
2	2012 年 9 月 7 日	卖出	-2,000
3	2012 年 10 月 8 日	卖出	-2,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(14)傅文明（傅光明之弟）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 5 月 8 日	卖出	-500,000
2	2013 年 5 月 10 日	卖出	-307,710
3	2013 年 5 月 13 日	卖出	-390,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**1,197,710**

(15)傅建明（傅光明之弟）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 5 月 15 日	卖出	-500
2	2013 年 5 月 16 日	卖出	-55,000

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

3	2013 年 5 月 17 日	卖出	-4,500
4	2013 年 5 月 20 日	卖出	-90,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**250,000**

(16)张永亮（圣农实业之控股子公司圣农发电的总经理）买卖圣农发展股票情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 5 月 3 日	买入	4,500
2	2013 年 5 月 9 日	卖出	-4,500
3	2013 年 5 月 20 日	买入	8,900
4	2013 年 5 月 21 日	买入	1,100
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**10,000**

2、核查范围内机构在自查期间及后续期间买卖圣农发展股票的情况

在自查期间及后续期间，本次重组的独立财务顾问招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）买卖圣农发展股票的情况如下：

(1)招商证券的账户（证券账户号码：089*****08）的交易情况说明

该证券账户是招商证券用于自营的专用账户。该证券账户在自查期间及后续期间累计买入圣农发展股票 1,055,495 股，累计卖出 4,284,495 股；截至 2013 年 5 月 27 日，该证券账户持有圣农发展股票 0 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 9 月 5 日	买入	119,857
2	2012 年 9 月 6 日	卖出	-1,858
3	2012 年 9 月 7 日	卖出	-100,000
4	2012 年 9 月 18 日	买入	33,000
5	2012 年 9 月 19 日	买入	472,038
6	2012 年 9 月 20 日	买入	430,600
7	2012 年 10 月 12 日	卖出	-16,500

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

8	2012 年 10 月 15 日	卖出	-336,137
9	2012 年 10 月 16 日	卖出	-176,748
10	2012 年 10 月 17 日	卖出	-886,800
11	2012 年 10 月 18 日	卖出	-2,097,332
12	2012 年 10 月 19 日	卖出	-669,120
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(2)招商证券的账户（证券账户号码：089*****36）的交易情况说明

该证券账户是招商证券用于自营的专用账户，为用于权证对冲、指数交易等篮子股票交易账户。由于圣农发展为沪深 300 指数成分股，圣农发展股票为招商证券用于指数交易的篮子股票之一，招商证券会根据股指期货指数的变化对篮子股票进行买卖，以达到套期保值的目的，故该类股票账户交易频繁。该证券账户在自查期间及后续期间累计买入圣农发展股票 410,804 股，累计卖出 411,068 股；截至 2013 年 5 月 27 日，该证券账户持有圣农发展股票 258,905 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 8 月 27 日	买入	59,400
2	2012 年 8 月 28 日	买入	2,000
3	2012 年 8 月 30 日	买入	2,000
4	2012 年 9 月 3 日	卖出	-2,400
5	2012 年 9 月 4 日	卖出	-9,600
6	2012 年 9 月 5 日	买入	2,800
7	2012 年 9 月 5 日	卖出	-800
8	2012 年 9 月 7 日	买入	600
9	2012 年 9 月 7 日	卖出	-10,200
10	2012 年 9 月 10 日	买入	5,800
11	2012 年 9 月 11 日	买入	12,600
12	2012 年 9 月 17 日	买入	4,300
13	2012 年 9 月 18 日	买入	600
14	2012 年 9 月 21 日	卖出	-1,400

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
15	2012 年 9 月 27 日	买入	200
16	2012 年 9 月 27 日	卖出	-100
17	2012 年 9 月 28 日	买入	100
18	2012 年 9 月 28 日	卖出	-1,800
19	2012 年 10 月 8 日	买入	300
20	2012 年 10 月 8 日	卖出	-200
21	2012 年 10 月 9 日	买入	3,200
22	2012 年 10 月 11 日	卖出	-1,400
23	2012 年 10 月 16 日	卖出	-1,900
24	2012 年 10 月 17 日	卖出	-400
25	2012 年 10 月 25 日	买入	3,200
26	2012 年 11 月 5 日	卖出	-24,000
27	2012 年 11 月 5 日	买入	200
28	2012 年 11 月 12 日	卖出	-600
29	2012 年 11 月 13 日	卖出	-600
30	2012 年 11 月 14 日	卖出	-200
31	2012 年 11 月 16 日	卖出	-53,900
32	2012 年 11 月 19 日	卖出	-23,300
33	2012 年 11 月 20 日	卖出	-40,800
34	2012 年 11 月 22 日	卖出	-8,100
35	2012 年 11 月 23 日	卖出	-21,800
36	2012 年 11 月 26 日	卖出	-20,600
37	2012 年 11 月 27 日	买入	5,000
38	2012 年 11 月 29 日	买入	1,200
39	2012 年 11 月 30 日	买入	24,088
40	2012 年 12 月 3 日	买入	400
41	2012 年 12 月 3 日	卖出	-5,300
42	2012 年 12 月 4 日	买入	1,200
43	2012 年 12 月 5 日	卖出	-16,800
44	2012 年 12 月 7 日	卖出	-9,300

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
45	2012 年 12 月 11 日	卖出	-3,800
46	2012 年 12 月 13 日	卖出	-8,400
47	2012 年 12 月 13 日	买入	7,000
48	2012 年 12 月 17 日	买入	1,400
49	2012 年 12 月 18 日	买入	3,800
50	2012 年 12 月 19 日	买入	6,300
51	2012 年 12 月 20 日	买入	500
52	2012 年 12 月 21 日	买入	3,400
53	2012 年 12 月 24 日	买入	2,400
54	2012 年 12 月 25 日	卖出	-900
55	2012 年 12 月 25 日	买入	400
56	2012 年 12 月 26 日	卖出	-800
57	2012 年 12 月 27 日	卖出	-500
58	2012 年 12 月 28 日	基金分拆合并	-20,000
59	2012 年 12 月 28 日	基金分拆合并	-7,200
60	2012 年 12 月 31 日	卖出	-1,400
61	2013 年 1 月 4 日	卖出	-2,100
62	2013 年 1 月 4 日	买入	42,024
63	2013 年 1 月 7 日	买入	17,800
64	2013 年 1 月 8 日	买入	11,200
65	2013 年 1 月 9 日	卖出	-200
66	2013 年 1 月 9 日	买入	6,400
67	2013 年 1 月 10 日	卖出	-100
68	2013 年 1 月 10 日	基金分拆合并	20,000
69	2013 年 1 月 10 日	基金分拆合并	7,200
70	2013 年 1 月 11 日	买入	3,900
71	2013 年 1 月 16 日	卖出	-1,900
72	2013 年 1 月 16 日	买入	6,600
73	2013 年 1 月 17 日	卖出	-1,200
74	2013 年 1 月 18 日	卖出	-200

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
75	2013 年 1 月 18 日	买入	1,400
76	2013 年 1 月 21 日	卖出	-1,000
77	2013 年 1 月 21 日	买入	100
78	2013 年 1 月 22 日	卖出	-3,500
79	2013 年 1 月 23 日	卖出	-400
80	2013 年 1 月 23 日	买入	9,300
81	2013 年 1 月 24 日	卖出	-800
82	2013 年 1 月 24 日	买入	11,600
83	2013 年 1 月 25 日	买入	7,500
84	2013 年 1 月 28 日	卖出	-100
85	2013 年 1 月 28 日	买入	300
86	2013 年 1 月 29 日	买入	200
87	2013 年 1 月 30 日	融券券源划拨	-52,600
88	2013 年 1 月 31 日	买入	16,392
89	2013 年 2 月 1 日	卖出	-168
90	2013 年 2 月 1 日	买入	500
91	2013 年 2 月 4 日	买入	1,000
92	2013 年 2 月 5 日	买入	9,900
93	2013 年 2 月 7 日	买入	2,100
94	2013 年 2 月 8 日	买入	33,700
95	2013 年 2 月 18 日	卖出	-400
96	2013 年 2 月 18 日	买入	5,800
97	2013 年 2 月 19 日	买入	11,100
98	2013 年 2 月 20 日	卖出	-100
99	2013 年 2 月 20 日	买入	8,800
100	2013 年 2 月 21 日	卖出	-300
101	2013 年 2 月 22 日	卖出	-200
102	2013 年 2 月 25 日	卖出	-100
103	2013 年 2 月 26 日	卖出	-7,000
104	2013 年 5 月 3 日	卖出	-5,800

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
105	2013 年 5 月 6 日	买入	700
106	2013 年 5 月 7 日	卖出	-1,000
107	2013 年 5 月 9 日	买入	4,400
108	2013 年 5 月 10 日	买入	1,000
109	2013 年 5 月 14 日	卖出	-4,200
110	2013 年 5 月 15 日	卖出	-20,000
111	2013 年 5 月 16 日	卖出	-9,200
112	2013 年 5 月 17 日	买入	600
113	2013 年 5 月 20 日	买入	3,500
114	2013 年 5 月 21 日	买入	200
115	2013 年 5 月 23 日	买入	800
116	2013 年 5 月 24 日	买入	10,400
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**258,905**

(3)招商证券的账户（证券账户号码：089*****72）的交易情况说明

该证券账户是招商证券用于自营的专用账户，为用于权证对冲、指数交易等篮子股票交易账户。该证券账户在自查期间及后续期间累计买入圣农发展股票 7,400 股，累计卖出 7,000 股；截至 2013 年 5 月 27 日，该证券账户持有圣农发展股票 400 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 2 月 21 日	买入	5,700
2	2013 年 2 月 22 日	买入	300
3	2013 年 5 月 6 日	卖出	-4,400
4	2013 年 5 月 7 日	买入	600
5	2013 年 5 月 8 日	买入	800
6	2013 年 5 月 15 日	卖出	-2,600
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**400**

(4)招商证券的账户（证券账户号码：089*****37）的交易情况说明

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

该证券账户是招商证券用于自营的专用账户，为用于 ETF 指数-篮子股票交易账户。该证券账户在自查期间及后续期间累计买入圣农发展股票 600 股，累计卖出 0 股；截至 2013 年 5 月 27 日，该证券账户持有圣农发展股票 600 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 5 月 27 日	买入	600
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**600**

(5)招商证券－招行－招商证券智远成长集合资产管理计划（证券账户号码：089*****18）的交易情况说明

该证券账户是招商证券智远成长集合资产管理计划专用账户，该理财计划为经中国证监会审批发行的证券公司集合理财产品。该证券账户在自查期间及后续期间累计买入圣农发展股票 80,000 股，累计卖出 80,000 股；截至 2013 年 5 月 27 日，该证券账户持有圣农发展股票 0 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2012 年 12 月 14 日	买入	80,000
2	2012 年 12 月 18 日	卖出	-80,000
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			**0**

(6)招商证券的账户（证券账户号码：068*****13）的交易情况说明

该证券账户是招商证券用于融券专用证券账户用途的专用账户。该融券专用证券账户在自查期间及后续期间由于融券从自营账户划拨取得圣农发展股票 52,600 股，截至 2013 年 5 月 27 日，上述划拨取得的圣农发展股票 52,600 股已全部卖出，该证券账户持有圣农发展股票 0 股。具体交易情况如下：

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
1	2013 年 1 月 30 日	融券券源划拨	52,600
2	2013 年 1 月 31 日	卖出融券	-1,500
3	2013 年 1 月 31 日	现券还券划拨	1,500
4	2013 年 2 月 18 日	卖出融券	-500
5	2013 年 2 月 18 日	卖出融券	-52

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
6	2013 年 2 月 18 日	卖出融券	-100
7	2013 年 2 月 18 日	卖出融券	-300
8	2013 年 2 月 18 日	卖出融券	-48
9	2013 年 2 月 18 日	现券还券划拨	1,000
10	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-4,500
11	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-700
12	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-17,400
13	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-100
14	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-1,000
15	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-1,100
16	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-100
17	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-700
18	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-700
19	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-200
20	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-300
21	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-800
22	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-2,000
23	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-3,000
24	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-3,367
25	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-2,000
26	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-2,000
27	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-5,700
28	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-400
29	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-800
30	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-3,000
31	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-100
32	2013 年 5 月 3 日	卖出融券	-2,600
33	2013 年 5 月 6 日	现券还券划拨	52,567
34	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-3,800
35	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-200

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
36	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-1,100
37	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-400
38	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-1,200
39	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-100
40	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-100
41	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-1,500
42	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-500
43	2013 年 5 月 7 日	卖出融券	-7,900
44	2013 年 5 月 7 日	买入还券	3,500
45	2013 年 5 月 7 日	买入还券	1,900
46	2013 年 5 月 7 日	买入还券	100
47	2013 年 5 月 7 日	买入还券	1,300
48	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-600
49	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-2,700
50	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-5,000
51	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-400
52	2013 年 5 月 8 日	买入还券	5,400
53	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-9,647
54	2013 年 5 月 8 日	卖出融券	-353
55	2013 年 5 月 8 日	买入还券	1,300
56	2013 年 5 月 8 日	买入还券	2,000
57	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-1,800
58	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-8,200
59	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-8,700
60	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-2,978
61	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-200
62	2013 年 5 月 9 日	卖出融券	-8,722
63	2013 年 5 月 10 日	卖出融券	-100
64	2013 年 5 月 10 日	卖出融券	-300
65	2013 年 5 月 10 日	卖出融券	-1,500

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
66	2013 年 5 月 10 日	卖出融券	-100
67	2013 年 5 月 10 日	买入还券	4,900
68	2013 年 5 月 10 日	买入还券	400
69	2013 年 5 月 10 日	买入还券	182
70	2013 年 5 月 10 日	买入还券	1,000
71	2013 年 5 月 10 日	买入还券	500
72	2013 年 5 月 10 日	买入还券	1,000
73	2013 年 5 月 10 日	买入还券	2,018
74	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-2,000
75	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-184
76	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-1,400
77	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-516
78	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-100
79	2013 年 5 月 14 日	卖出融券	-3,800
80	2013 年 5 月 14 日	现券还券划拨	2,000
81	2013 年 5 月 15 日	卖出融券	-2,000
82	2013 年 5 月 15 日	买入还券	1,700
83	2013 年 5 月 15 日	买入还券	300
84	2013 年 5 月 15 日	现券还券划拨	6,000
85	2013 年 5 月 16 日	卖出融券	-1,800
86	2013 年 5 月 16 日	卖出融券	-2,000
87	2013 年 5 月 16 日	卖出融券	-6,200
88	2013 年 5 月 16 日	买入还券	259
89	2013 年 5 月 16 日	买入还券	9,700
90	2013 年 5 月 16 日	买入还券	41
91	2013 年 5 月 17 日	卖出融券	-8,500
92	2013 年 5 月 17 日	卖出融券	-1,500
93	2013 年 5 月 17 日	买入还券	430
94	2013 年 5 月 17 日	买入还券	1,070
95	2013 年 5 月 20 日	卖出融券	-1,500

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

序号	过户日期	交易内容摘要	过户数量(股)
96	2013 年 5 月 21 日	买入还券	1,500
97	2013 年 5 月 22 日	卖出融券	-579
98	2013 年 5 月 22 日	卖出融券	-921
截至 2013 年 5 月 27 日结余股数			0

(二)对核查范围内人员及机构买卖圣农发展股票行为性质的核查

1、傅高明的声明与承诺

傅高明已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 70 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 20 万股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 50 万股。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

2、傅细明的声明与承诺

傅细明具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。傅细明已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 150 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 37.5 万股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 112.5 万股。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，并且当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组

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

事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

3、傅长荣的声明与承诺

傅长荣已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 40 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 5 万股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 35 万股。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

4、傅长秀的声明与承诺

傅长秀已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 400,000 股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 89,300 股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 310,700 股。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有

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

关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

5、傅长婕的声明与承诺

傅长婕已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 40 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 5 万股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 35 万股。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

6、傅长玲的声明与承诺

傅长玲具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。傅长玲已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 40 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计买入股票 3.44 万股，累计卖出股票 3.44 万股，截至本函签署日

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

本人持有圣农发展股票 40 万股。本人买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

7、傅长英的声明与承诺

傅长英具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。傅长英已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人曾持有圣农发展股票 40 万股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 30 万股，累计买入股票 20 万股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 30 万股。本人买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

8、李可佳、付长虹的声明与承诺

李可佳、付长虹夫妻二人具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市

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

场走势和公开信息进行过多支股票的交易。李可佳、付长虹已共同出具《声明和承诺函》，声明：“1、李可佳曾持有圣农发展股票 800,000 股（个人限售股），2012 年 10 月 22 日上述限售股上市流通后，累计卖出股票 181,171 股，累计买入股票 1,400 股，截至本函签署日李可佳持有圣农发展股票 620,229 股。在自查期间内，付长虹累计买入圣农发展股票 102,400 股，累计卖出股票 80,400 股，截至本函签署日付长虹持有圣农发展股票 22,000 股。我们买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，我们也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。我们承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，我们将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、我们是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。我们及我们的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

9、陈中健、徐亦云的声明与承诺

陈中健、徐亦云夫妻二人具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。陈中健、徐亦云已共同出具《声明和承诺函》，声明：“1、在自查期间内，陈中健累计买入圣农发展股票 3,500 股，累计卖出股票 3,500 股，截至本函签署日陈中健持有圣农发展股票数量为 0 股；徐亦云累计买入圣农发展股票 3,400 股，累计卖出股票 3,400 股，截至本函签署日徐亦云持有圣农发展股票数量为 0 股。我们买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，我们也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。我们承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，我们将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、我们是在圣农发展公开

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

披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。我们及我们的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

10、张秀珍的声明与承诺

张秀珍具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。张秀珍已出具《声明和承诺函》，声明：“1、在自查期间内，本人累计卖出圣农发展股票 700 股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票数量为 0 股。本人买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

11、席军的声明与承诺

席军具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。席军已出具《声明和承诺函》，声明：“1、在 2012 年 8 月 27 日之前，本人就曾经根据股票二级市场行情、公开信息及个人独立判断买卖过圣农发展股票。在自查期间内，本人累计买入圣农发展股票 1,000 股，累计卖出股票 4,000 股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票数量为 0 股。本人买卖圣农发展股票行为系根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，当时圣农发展尚未形成有关本次重组的意向或方案，也未开始筹划本次重组事项，不存在相关内幕信息，本人也没有利用内幕信息进行股票交易的情形。本人承诺：自本函签署日起，直至圣农发展本次重组事项实施完毕或圣

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

农发展宣布终止本次重组事项之日止，本人将严格遵守相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，规范股票交易行为，不会再买卖圣农发展股票。2、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人及本人的直系亲属严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。”

12、傅文明的声明与承诺

傅文明已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。2、本人曾持有圣农发展股票 2,395,420 股（个人限售股），上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 1,197,710 股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 1,197,710 股。在圣农发展股票停牌前，本人并没有买卖圣农发展股票，本人卖出圣农发展股票是在圣农发展股票复牌并公告重组预案后进行的。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，不存在利用该内幕信息进行股票交易的情况。”

13、傅建明的声明与承诺

傅建明已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。2、本人曾持有圣农发展股票 400,000 股（个人限售股），上述限售股上市流通后，本人累计卖出股票 150,000 股，截至本函签署日本人持有圣农发展股票 250,000 股。在圣农发展股票停牌前，本人并没有买卖圣农发展股票，本人卖出圣农发展股票是在圣农发展股票复牌并公告重组预案后进行的。本人卖出圣农发展股票，是出于改善家庭经济生活条件的考虑，同时也是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，不存在利用该内幕信息进行股票

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

交易的情况。”

14、张永亮的声明与承诺

张永亮具有多年从事股票二级市场交易的经验，其根据市场走势和公开信息进行过多支股票的交易。张永亮已出具《声明和承诺函》，声明：“1、本人是在圣农发展公开披露《关于筹划发行股份购买资产的停牌公告》后，方才知悉圣农发展拟筹划本次重组事项。本人严格遵守《证券法》等相关法律、法规及证券监管部门的规章、规范性文件的规定，没有泄露内幕信息，也没有利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票。2、在圣农发展股票停牌前，本人并没有买卖圣农发展股票，本人买卖圣农发展股票是在圣农发展股票复牌并公告重组预案后进行的。本人买卖圣农发展股票是根据股票二级市场行情、市场公开信息及个人独立判断作出的投资决策，不存在利用该内幕信息进行股票交易的情况。”

15、招商证券的声明与承诺

招商证券已出具了《关于福建圣农发展股份有限公司股票交易情况的自查报告》，声明并承诺如下：“1、本公司已建立了严格的防火墙隔离制度，公司的自营证券账户和资产管理账户在自查期间对圣农发展股票的买卖及持有行为是公司自营部门和资产管理部门基于对上市公司价值的独立判断而进行的。本公司不存在利用圣农发展本次重组相关内幕信息进行股票交易的情况。2、本公司在与圣农发展接触后到担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈等违法违规现象。3、本公司及公司内对圣农发展本次重组内幕信息的知情人，保证恪守法律、法规的要求，不以任何方式将圣农发展本次重组的内幕信息泄露给他人，也不会利用内幕信息建议他人买卖圣农发展股票，杜绝内幕交易、操纵市场和证券欺诈等违法违规行为。”

上述相关人员和机构在自查期间买卖圣农发展股票的行为均发生在圣农发展决定筹划本次重组之前，在后续期间买卖圣农发展股票的行为均发生在圣农发展股票复牌并公告重组预案之后，并且，在圣农发展股票停牌前，该等人员和机构均未参与本次重组方案的讨论与拟定，该等人员和机构关于上述股票买卖行为未利用内幕信息的陈述具有合理性。

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

公司律师认为，上述相关人员和机构买卖圣农发展股票的行为不具备内幕交易的基本构成要件，不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息的知情人利用内幕信息从事证券交易的行为，不会构成圣农发展本次重组的实质性法律障碍。

五、上市公司停牌前股价无异常波动的说明

圣农发展股票停牌前一个交易日（2013 年 2 月 27 日）的收盘价格为 12.02 元/股，停牌前第 20 个交易日（2013 年 1 月 24 日）的收盘价格为 11.73 元/股。本次股票停牌前 20 个交易日内（即自 2013 年 1 月 24 日至 2013 年 2 月 27 日）公司股票收盘价格累计涨幅为 2.47%。同期中小板综合指数（指数代码：399101，简称“中小板综”）累计涨幅为 4.44%，同期 SAC 农林指数（指数代码：H11030）累计涨幅为-1.44%。具体情况如下：

项目	圣农发展（002299）	中小板综(399101)	SAC 农林（H11030）
2013.01.24 收盘价	11.73	4,997.96	1,624.43
2013.02.27 收盘价	12.02	5,219.97	1,600.96
20 个交易日内累计涨幅	2.47%	4.44%	-1.44%
本公司股票价格涨幅剔除大盘或同行业板块影响后的涨幅	-	-1.97%	3.91%

数据来源：wind 资讯

剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股票交易价格在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的相关标准。

六、本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定

上市公司、交易对方及其控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的证

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

券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次交易的其他主体，均不存在曾因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案的情形，最近 36 个月内不存在曾因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易符合《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条的规定

七、本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定

公司对本次交易的相关情况进行了认真核查和审慎分析，认为：

1、公司进行本次交易，有利于公司减少关联交易，推动公司将产业链延伸到食品加工行业，增强与公司现有主营业务的协同效应，进一步增强公司的盈利能力，提高公司的抗风险能力。

2、公司本次发行股份购买资产的交易对方为公司的控股股东圣农实业以及实际控制人控制的富广源，因此，本次交易不会导致公司控制权变更。

3、在本次交易中，公司拟向圣农实业、富广源发行股份的数量不低于发行后公司总股本的 5%，且本次发行股份购买资产的交易价格不低于 1 亿元人民币。

综上，公司本次交易符合《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》第七条的规定。

八、交易对方关于信息披露的承诺

圣农实业和富广源作为本次发行股份购买资产的交易对方，出具了关于提供资料真实、准确和完整的承诺函，承诺如下：

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

“本公司就福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易事宜所提供的所有文件、资料、信息均是真实的、准确的、完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件资料上所有签字与印章均为真实、有效，所有副本材料或复印件均与正本或原件一致，本公司对提供的所有文件、资料、信息之真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

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

第十五节　独立董事及中介机构意见

一、独立董事对本次交易的意见

公司独立董事对本次交易相关事项发表了如下意见：

1、公司符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《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》、《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》等有关法律、法规、规范性文件规定的上市公司向特定对象发行股份购买资产的各项法定条件。

2、本次提交公司第三届董事会第十二次会议审议的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》及其摘要以及与本次交易相关的其他议案，在提交本次董事会会议审议前，已经得到我们的事前认可。

3、公司已聘请北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“评估机构”）对标的资产进行评估，标的资产的交易价格将以评估报告中所述的标的资产的评估值作为定价依据。该评估机构具有从事证券期货相关业务资格，能够胜任本次资产评估工作。该评估机构及其经办评估师与公司、本次交易相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。该评估机构具有充分的独立性，不会损害公司及其股东、特别是无关联关系股东的合法权益。公司选聘评估机构的程序合法、有效。

标的资产评估报告的假设前提均能按照我国有关法律、法规、规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构在对标的资产进行评估的过程中，采用资产基础法和收益法两种评估方法，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规的、符合标的资产实际情况的评估方法，选取的重要评估参数取值合理、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

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

评估机构在对标的资产进行评估时计算模型所采用的折现率、预测期收益分布等重要评估参数符合标的资产的实际情况，具有合理性，预期未来各年度收益或现金流量等重要评估依据及评估结论合理，评估方法选用恰当，资产评估价值公允、准确。本次交易以标的资产的评估结果为定价依据，经交易各方协商确定标的资产的交易价格，交易价格是公允、合理的，不存在损害公司及其股东、特别是无关联关系股东的利益的情形。

4、本次发行股份购买的标的资产是圣农实业、富广源合计持有的圣农食品100%股权，标的资产不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易涉及尚需经本公司股东大会审议通过、中国证监会审批等有关审批事项，已在《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》中详细披露，并已对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

5、《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》及其摘要以及公司和圣农实业、富广源签订的附生效条件的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议》、《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议》、《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》、《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议的补充协议》等相关协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定，本次交易方案合法、合规，具备可操作性。公司和圣农实业、富广源签订的附生效条件的《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》、《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议的补充协议》的相关安排能够充分保障公司及全体股东特别是无关联关系股东的合法权益。

6、本次发行股份购买资产的交易对方为圣农实业、富广源两家企业，根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，圣农实业、富广源是本公司的关联方，本次交易构成关联交易。与本次交易相关的议案已经公司第三届董事会第

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

十二次会议审议通过，在董事会对本次交易相关议案进行表决时，关联董事已依法回避表决。上述董事会会议的召集、召开、表决程序、表决结果符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

7、公司进行本次交易，有利于推动公司将产业链延伸到食品加工行业，增强与公司现有主营业务的协同效应，提高公司资产质量，进一步增强公司的持续盈利能力，提高公司的抗风险能力，有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。本次交易有利于推动公司长远、健康、持续地发展，符合公司和全体股东的长远利益和整体利益，不存在损害无关联关系股东的利益的情形。

综上，我们同意公司本次交易相关事项及整体安排。此外，本次交易尚需经公司股东大会审议通过（其中涉及关联交易事项的议案，关联股东应当依法回避表决）并取得中国证监会对本次交易的核准文件后方可实施。

二、独立财务顾问对本次交易的意见

本公司聘请招商证券担任本次交易的独立财务顾问，招商证券出具了独立财务顾问报告，认为：

本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露义务，符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》和《上市规则》等相关法律、法规的规定，相关定价合理、公允，不存在损害上市公司或公司及非关联股东的情形，本次交易公平、合理、合法，有利于上市公司及公司全体股东的长远利益。

三、法律顾问对本次交易的意见

本公司聘请福建至理律师事务所担任本次交易的法律顾问，法律顾问出具法律意见书，认为：

（一）本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，本次重组不存在法律障碍；

（二）本次重组方案符合《重组管理办法》、《发行管理办法》、《非公开发行实施细则》等有关法律、法规和规范性文件规定的实质条件和要求；

（三）圣农发展是一家依法有效存续的上市公司，具有进行本次重组的主体

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

资格；圣农实业、富广源均为有效存续的有限责任公司，具有作为本次重组交易对方的主体资格。本次重组交易双方的主体资格均合法有效；

（四）本次重组的交易双方签订的相关协议为各方真实的意思表示，该等协议的内容合法有效，该等协议在约定的生效条件成就时生效；

（五）本次重组的标的公司圣农食品是一家依法设立并有效存续的有限责任公司，标的资产权属清晰，不存在权属纠纷或出资不实的情形，也不存在质押、抵押、司法冻结等限制或禁止转让的情形，交易双方依法办理标的资产的权属转移不存在法律障碍；

（六）截至本法律意见书出具日，圣农发展已履行了现阶段应履行的信息披露义务，不存在未依照法律、法规的规定履行法定信息披露义务的情形；

（七）参与本次重组的证券服务机构均具备相应的执业资格；

（八）本次重组已取得现阶段必需的批准和授权，本次重组尚需获得圣农发展股东大会审议通过（关联股东应回避表决）和中国证监会的核准后方可实施。

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

第十六节 本次交易的相关中介机构

一、独立财务顾问

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38－45 楼

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

财务顾问主办人：宁博、江荣华

二、公司律师

名称：福建至理律师事务所

住所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

单位负责人：刘建生

联系电话：0591-88068018

传 真：0591-88068008

经办律师：蔡钟山、蒋浩

三、审计机构

名 称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：福建省厦门市珍珠湾软件园创新大厦 A 区 12-15 层

单位负责人：徐华

联系电话：0592-2218833

传 真：0592-2217555

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

经办注册会计师：熊建益、廖金辉

四、资产评估机构

名 称：北京中企华资产评估有限责任公司

注册地址：北京市东城区青龙胡同 35 号

法定代表人：孙月焕

联系电话：010-65881818

传 真：010-65882651

经办注册资产评估师：许秀玲、石来月

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

第十七节 公司董事及相关中介机构声明

一、上市公司董事声明

本公司全体董事承诺《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及本次重组申请文件内容真实、准确、完整，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。

全体董事签名：

傅光明：_____傅芬芳：_____ 李文迹：_____

傅细明：_____ 陈 榕：_____ 刘亚彬：_____

吴宝成：_____胡宝珍：_____ 陈守德：_____

福建圣农发展股份有限公司

年 月 日

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

二、独立财务顾问声明

本公司同意《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述的内容进行了审阅，确认《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

法定代表人：_____

宫少林

财务顾问主办人：_____ _____

宁博 江荣华

招商证券股份有限公司

年 月 日

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

三、律师声明

本所及经办律师同意《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用本所出具的法律意见书之结论性意见，并对所引述的内容进行了审阅，确认《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

经办律师：_____ _____

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

年　月　日

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

四、审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》引用本公司出具的财务数据，且所引用财务数据已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

徐华

经办注册会计师：_____ _____

熊建益 廖金辉

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

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

五、评估机构声明

本公司及经办注册资产评估师同意《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》中引用本公司出具的资产评估报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》所引述的内容不存在虚假记载、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。

法定代表人：_____

孙月焕

经办注册资产评估师：_____ _____

许秀玲 石来月

北京中企华资产评估有限责任公司

年 月 日

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

第十八节　备查文件

一、备查资料存放地点

存放公司：福建圣农发展股份有限公司

存放地址：福建省南平市光泽县十里铺圣农总部办公大楼

电话：0599-7951242

传真：0599-7951242

二、备查资料目录

1、圣农发展第三届董事会第八次会议决议；

2、圣农发展第三届董事会第十一次会议决议；

3、圣农发展第三届董事会第十二次会议决议；

4、圣农发展独立董事关于本次交易的独立意见；

5、圣农发展与交易对方签署的发行股份购买资产协议及其补充协议；

6、圣农发展与交易对方签署的盈利预测补偿协议及其补充协议；

7、圣农食品 2011 年度、2012 年度审计报告；

8、福建圣农发展股份有限公司拟非公开发行股份购买福建圣农食品有限公司全部股权项目评估报告；

9、圣农食品 2013 年度盈利预测审核报告；

10、圣农发展 2012 年度备考合并财务报表的审计报告；

11、圣农发展 2013 年度备考合并盈利预测审核报告；

12、本次交易的独立财务顾问报告；

13、本次交易的法律意见书；

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

14、圣农实业、富广源关于股份锁定期的承诺；

15、其他与本次交易有关的重要文件。

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

（此页无正文，为《福建圣农发展股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》的盖章页）

福建圣农发展股份有限公司

年　　月　　日

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