

股票简称：天康生物

股票代码：002100



Tecon Biology Co., Ltd.

(新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市高新区长春南路528号)

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



(住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦)

二〇一七年十二月

发行人董事、监事、高管人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转债时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次发行可转债符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的“联合[2017]1198号”《天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，天康生物主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的利润分配情况

（一）公司利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43号）的相关要求，在充分听取、征求股东及独立董事意见的基础上，公司对章程进行了修订，并经公司2014年第五次临时董事会审议通过《关于修订〈公司章程〉部分内容的议案》，上述相关议案已经2014年第三次临时股东大会审议通过。

根据天康生物最新公司章程相关规定，上市公司未来利润分配政策如下：

“第一百九十七条 公司利润分配的政策、决策程序和机制如下：

（一）基本原则

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目标。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金+股票相结合的方式分配利润，具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（三）公司现金分红的具体条件、比例和期间间隔

1、实施现金分配的条件

公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，且审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，公司分配利润时应当采取现金方式。

2、利润分配期间间隔

公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司情况提议在中期进行现金分红。

3、现金分红比例

如无重大投资计划或重大现金支出发生，原则上公司每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所

占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出安排指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 20,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 5%。

（四）公司发放股票股利的具体条件

公司主要采取现金分红的利润分配政策，若公司营收增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金利润分配条件下，提出并实施股票股利分配预案。

（五）公司利润分配的决策程序和机制

公司董事会结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

独立董事应当发表明确意见，经董事会审议通过后报经公司股东大会审议批准后实施。如需调整利润分配方案，应重新履行上述程序。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（六）分红的监督约束机制

监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

在公司有能力进行现金分红的情况下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否相符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况，独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供了便利。在公司有能力分红的情况下，公司董事会未作任何利润分配预案的，应当参照前述程序履行信息披露。

（七）信息披露

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（八）股东回报规划的调整及决策机制

公司至少每三年重新审阅一次《分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

公司应当严格执行章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。根据公司发展阶段变化、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过；独立董事应对调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合章程规定的条件等事项发表明确意见，且公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并及时答复中小股东关心的问题，必要时，可通过网络投票系统征集股东意见。

公司调整现金分红政策的具体条件：

(1) 公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；

(2) 自利润分配的股东大会召开日后的两个月内，公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利；

(3) 按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；

(4) 董事会有合理理由相信按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的。

(九) 其他事项

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

“公司发行证券、重大资产重组、合并分立或者因收购导致公司控制权发生变更的，公司应当在募集说明书或发行预案、重大资产重组报告书、权益变动报告书或者收购报告书中详细披露募集或发行、重组或者控制权发生变更后公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明等信息。”

(二) 公司股东回报规划

2014年10月，公司为完善和健全科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、公司章程，公司对现有分配政策及决策程序进行了修订，并制订了《未来三年（2014年-2016年）股东回报规划》。2017年4月，经公司第六届董事会第五次会议审议通过《未来三年（2017-2019年）股东回报规划》的议案，该议案已经公司2016年年度股东大会审议通过。其关于公司未来三年（2017-2019年）的具体股东回报规划如下：

“1、未来三年内，公司将积极采取现金方式分配利润，在符合相关法律法规及公司章程和制度的有关规定和条件下，每年以现金方式分配的利润不低于当

年实现的可分配利润的 10%。如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对股东的回报力度。

2、未来三年内，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利情况和资金状况提议公司进行中期现金分配。”

（三）公司最近三年现金分红情况

1、公司最近三年现金分红情况

根据公司 2014 年年度股东大会审议通过的公司 2014 年度利润分配预案：以公司总股本 434,159,044 为基数，每 10 股派送 1.00 元（含税）现金红利，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。该分配方案共派送现金红利 43,415,904.40 元，并已实施完毕。

根据公司 2015 年年度股东大会审议通过的公司 2015 年度利润分配预案：以公司总股本 963,384,608 为基数，每 10 股派送 1.20 元（含税）现金红利，该分配方案共派送现金红利 115,606,152.96 元，并已实施完毕。

根据公司 2016 年年度股东大会审议通过的公司 2016 年度利润分配预案：以公司总股本 963,384,608 为基数，每 10 股拟派送 1.00 元（含税）现金红利，该分配方案共派送现金红利 96,338,460.80 元，并已实施完毕。

2、公司最近三年现金分红金额及比例

公司最近三年（2014-2016年度）现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2014 年度	43,415,904.40	207,630,270.01	20.91%
2015 年度	115,606,152.96	245,793,190.35	47.03%
2016 年度	96,338,460.80	392,541,388.03	24.54%
合 计	255,360,518.16	845,964,848.39	30.19%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			90.56%

注：2014 年分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润来自公司 2014 年年度报告，未对公司 2015 年 7 月吸收合并新疆天康控股（集团）有限公司事项进行追溯调整。

3、公司最近三年未分配利润使用安排情况

2014 年度至 2016 年度公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常生产经营。

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 26.29 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观产业政策风险

近年来，国家出台了一系列产业政策，包括加快推进标准化规模养殖、稳定提高畜禽综合生产能力、落实扶持生猪生产发展的政策措施等，大力扶持与推动畜牧产业进入快速转型期，鼓励畜牧产业健康、快速发展，逐步建立规模化、现代化生产体系。公司所从事的畜禽养殖主营业务直接或间接的受到了当前国家产业政策的扶持，未来相关政策如果发生较大变化，可能对公司经营造成一定影响。

（二）市场竞争风险

随着国家对规模化养殖转型的政策扶持力度加大，生猪养殖近年来逐渐成为行业热点，不少企业及资本均直接或间接进入生猪养殖行业推进市场集中度提高。但是，生猪养殖行业进入门槛仍然不高，仍以大量散养农户为主。由于散养农户缺乏市场信息收集能力，其市场行为往往滞后，产品价格高的时候散户养殖热情上升，补栏数量上升，价格低的时候散户热情下降，补栏数量下降，导致市场竞争形势出现周期性波动，对规模化企业的市场营销策略造成一定冲击。

从短期看，由于公司产品销售区域主要在新疆和河南，其面临的市场竞争风险将主要来自当地散养农户进入及退出行业造成的局部冲击。从中长期看，随着

行业整合，市场集中度提高，规模化企业的综合竞争实力可能将进一步增强，销售网络也可能进一步覆盖全国。一旦公司不能及时应对竞争格局的变化，调整市场营销策略，增强自身竞争力，未来公司的市场份额和收益水平可能因激烈市场竞争而下降。

（三）生猪价格波动的风险

中国生猪养殖市场的集中程度目前仍然相对较低，大量散养户在猪肉价格高时进入，在猪肉价格低时退出，从而影响市场供给量的稳定性，导致行业供需匹配呈现出较大的周期性波动，造成产品价格的较大波动性。近十年来，我国猪肉价格经历了多轮价格周期，价格波动性特征明显。公司养殖业的主要产品为猪肉产品，受到行业周期性供需变化的影响，面临价格波动风险，公司经营业绩也将面临明显的波动风险。如果未来市场供需情况发生较大波动导致供应大于需求，则公司猪肉产品的价格将面临较大的下行风险，其经营业绩可能下滑甚至出现亏损。

（四）主要原材料价格波动风险

公司饲料业务和农副产品加工业务的原材料即为公司最主要的原材料，主要包括玉米、豆粕、棉籽等农副产品。玉米、棉籽等来自种植业，容易受气候变化、病虫害等自然灾害以及农民种植积极性等多方面因素的影响。而大豆、豆粕等原材料主要依赖于进口，容易受国际价格行情及国家进出口政策的影响。

受上述综合因素的影响，公司玉米、豆粕、棉籽等原材料价格近年来呈现较大幅度波动。由于饲料行业竞争激烈，饲料产品的价格变化较小，无法完全覆盖原材料价格的变化，公司虽然可以通过集中采购方式控制成本，但玉米、豆粕等原材料价格的大幅波动仍然会导致公司饲料业务毛利率产生一定的波动。同时，由于近年来棉籽等原材料价格较高，而棉粕、棉油等产成品价格不甚理想，公司农副产品加工业务毛利率较低，短期内会对公司整体业绩产生一定的影响。

（五）重大动物疫情风险

近年来，国内外口蹄疫、禽流感、猪链球病、蓝耳病等对生猪养殖业有较强破坏力的传染病疫情时有发生。畜禽疫病的发生容易导致畜禽生产成本的上升，烈性疫病的发生容易导致畜禽产品的死亡，从而影响生产成本和市场供应，对未来期间市场供求和价格造成不确定影响。另外，畜禽疫病的蔓延加上社会部分言论误导，容易引起消费者心理恐慌，造成整个市场需求的迅速萎缩，致使畜禽养殖企业面临较大的销量与销售价格压力。虽然公司十分重视疫病防治，但一旦发生大面积疫情，将使公司面临较大的经营风险。

虽然公司的生猪养殖业务具有完善的疫病防控体系和能力，但若其周边地区或自身疫病发生频繁，或者其疫病防控体系执行不力，将面临生猪发生疫病所引致的产量下降、盈利下降风险。

（六）兽用生物疫苗行业监管政策变化风险

2007年3月29日，农业部发布《兽用生物制品经营管理办法》（农业部3号令），办法规定兽用生物制品实行分类管理制度，兽用生物制品分为国家强制免疫用生物制品和非国家强制免疫用生物制品，设置了不同监管条件，重点强化对国家强制免疫用生物制品监管。国家强制免疫用生物制品名单由农业部确定和公布，并由农业部指定企业生产，政府统一采购，省级兽医行政管理部门组织分发。对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式，生产企业可以将非国家强制免疫用生物制品直接销售给使用者，也可以委托经销商销售。

公司作为农业部指定的强制免疫用生物制品生产企业之一，招采苗的销售对象主要为全国各地兽医防疫机构，销售情况稳定。若国家相关政策发生变化，将对公司招采苗的生产销售造成一定的不利影响。

（七）区域性经营风险

报告期内公司业务收入主要集中在新疆区域市场，报告期内，新疆区域市场实现的销售收入占总销售收入的比例超过50%，存在业务区域相对集中的风险。随着标的公司在河南的生产基地逐步建设完成，将有利于其开拓新疆以外的区域

市场，降低业务的区域集中度。但如果其他区域市场的开拓无法到达预期目标，或者新疆区域或全国范围出现任何天灾、疾病爆发、经济衰退或其他重大负面事故，公司的销售及经营业绩可能会受到不利影响。

（八）部分生产场所用地来自于租赁农村土地的风险

公司生猪养殖业务在生产过程中需要使用大量土地。目前，本公司部分养殖场用地来自于对农村土地的租赁。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民或者村民委员会签订了租赁合同，并办理了土地租赁备案手续，但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，将会对公司的生产经营造成不利影响。

（九）国家税收优惠政策变动风险

报告期内，公司主要业务饲料、饲用植物蛋白、生猪养殖免征增值税和企业所得税，兽用疫苗执行 9% 的企业所得税税率、生猪屠宰免征企业所得税。未来若国家对从事牲畜饲养、兽用疫苗、农产品初加工的税收法规政策发生变化，公司的盈利能力将受到影响。

（十）募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金投资项目的实施有利于增强公司盈利能力和抵御风险能力，对提升公司核心竞争力及实施战略转型具有重要意义。虽然公司已对本次募集资金投资项目进行了充分的市场研究和严格的可行性论证，市场前景和预期经济效益良好，但项目的盈利能力仍然受市场竞争、未来市场不利变化以及市场拓展、业务整合等多方面因素的影响，仍存在不能达到预期收益的可能。因此，如果本次募集资金投资项目不能得以顺利实施，将给公司带来较大的风险。

（十一）担保业务风险

发行人下属担保公司均系具备《融资性担保机构经营许可证》的专业担保机构，其主要业务为发行人畜牧养殖产业链（饲料、养殖等）上的相关主体银行借

款提供担保服务，以加强公司与上下游客户的紧密度，帮扶产业链上的企业做大做强。如客户未按期足额还款，则发行人下属担保公司将代其向银行偿还相关款项，同时对其予以追索。经过多年业务经验的积累，发行人已建立起有效风险防范体系，严格控制该业务的违约风险，并按照相关规定足额计提了担保赔偿准备金和未到期责任准备金。但随着业务规模的不断扩大，发行人向提供的担保规模将相应扩大，如果农牧行业出现较大的波动导致出现较大规模的客户违约情况，将可能使公司坏账损失及资金压力上升，影响公司的财务状况及盈利能力。

（十二）与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、转股价格是否向下修正以及修正幅度存在的不确定性风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实

际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。同时，由于修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，导致转股价格的修正幅度也存在不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格是否向下修正以及修正幅度存在的不确定性的风险。

4、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 26.29 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

目 录

发行人董事、监事、高管人员声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的利润分配情况.....	2
五、本次可转债发行不设担保.....	8
六、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险:	8
目 录.....	14
第一节 释义.....	18
第二节 本次发行概况.....	22
一、发行人基本情况.....	22
二、本次发行概况.....	22
三、承销方式及承销期.....	33
四、发行费用.....	33
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	34
六、本次发行证券的上市流通.....	34
七、本次发行的有关机构.....	34
第三节 风险因素.....	37
一、宏观产业政策风险.....	37
二、市场竞争风险.....	37
三、生猪价格波动的风险.....	38
四、主要原材料价格波动风险.....	38
五、重大动物疫情风险.....	38
六、产品质量及食品安全风险.....	39
七、进口肉食品政策变动风险.....	39
八、环保政策变化的风险.....	39

九、兽用生物疫苗行业监管政策变化风险.....	40
十、经营管理风险.....	40
十一、技术升级风险.....	40
十二、研发风险.....	41
十三、区域性经营风险.....	41
十四、部分生产场所用地来自于租赁农村土地的风险.....	41
十五、国家税收优惠政策变动风险.....	41
十六、募集资金投资项目实施的风险.....	42
十七、担保业务风险.....	42
十八、与本次发行可转债相关的风险.....	42
十九、其他风险.....	45
第四节 发行人基本情况.....	46
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	46
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	47
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	59
四、公司的经营范围及主营业务.....	61
五、发行人在行业中的竞争情况.....	80
六、发行人主要业务的具体情况.....	85
七、主要固定资产和无形资产.....	98
八、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	132
九、最近三年及一期发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	133
十、股利分配政策.....	135
十一、公司资信情况.....	141
十二、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	141
十三、最近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况.....	148
第五节 同业竞争与关联交易.....	150
一、同业竞争.....	150
二、关联方及关联关系.....	152

三、报告期内关联交易情况.....	153
第六节 财务会计信息.....	157
一、最近三年及一期财务报告审计情况.....	157
二、最近三年及一期财务报表.....	157
三、合并财务报表范围及变化情况.....	164
四、最近三年一期主要财务指标.....	165
第七节 管理层讨论与分析.....	168
一、公司财务状况分析.....	168
二、盈利能力分析.....	176
三、现金流量分析.....	182
四、资本性支出分析.....	183
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	184
六、公司目前存在的重大或有事项及期后事项.....	185
七、对发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	186
八、最近一期季度报告的相关信息.....	188
第八节 本次募集资金运用.....	190
一、本次募集资金概况.....	190
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	190
三、本次募集资金对发行人的影响分析.....	219
四、募集资金的专户管理.....	219
第九节 历次募集资金运用情况.....	221
一、近五年内募集资金运用的基本情况.....	221
二、前次募集资金实际使用情况.....	222
三、前次募集资金使用情况的专项报告结论.....	224
第十节 董事及有关中介机构声明.....	225
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	225
二、保荐机构（主承销商）声明.....	227
三、发行人律师声明.....	229
四、会计师事务所声明.....	230

五、资信评级机构声明.....231

第十一节 备查文件.....232

第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本说明书、本募集说明书	指	天康生物本次公开发行可转换公司债券出具的《天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本公司、公司、上市公司、天康生物、发行人	指	天康生物股份有限公司（原名为“新疆天康畜牧生物技术股份有限公司”，2016年6月12日完成名称变更）
天康控股	指	新疆天康控股（集团）有限公司，系天康生物原控股股东，2015年7月被天康生物吸收合并后注销
兵团	指	新疆生产建设兵团
兵团国资委	指	新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会
兵团国资公司、控股股东、实际控制人	指	新疆生产建设兵团国有资产经营有限责任公司
兵团投资公司	指	新疆生产建设兵团投资有限责任公司
天邦投资	指	新疆天邦投资有限公司
中新建招商	指	中新建招商股权投资有限公司
畜牧科学院	指	新疆维吾尔自治区畜牧科学院
天康原种猪	指	新疆天康原种猪育种有限公司
兵团草业中心	指	新疆兵团草业开发技术服务中心，系天康控股前身
天达生物	指	新疆天达生物制品有限公司
宏展投资	指	河南宏展投资有限公司
天康饲料	指	新疆天康饲料科技有限公司
阿克苏天康	指	新疆阿克苏天康植物蛋白有限公司
奎屯天康	指	新疆奎屯天康植物蛋白有限公司
沈阳天康	指	沈阳天康饲料有限公司
宏展实业	指	河南宏展实业有限公司
天康食品	指	新疆天康食品有限责任公司
宏展畜牧	指	河南宏展畜牧科技有限公司
天康畜牧	指	新疆天康畜牧科技有限公司
伊犁天康	指	伊犁天康畜牧科技有限公司
天康担保	指	新疆天康融资担保有限公司
富桥担保	指	河南富桥投资担保有限公司
阿克苏饲料	指	阿克苏天康饲料科技有限公司
阿克苏畜牧	指	阿克苏天康畜牧有限责任公司
宏展农牧	指	河南天康宏展农牧科技有限公司

郑州开创	指	郑州开创饲料有限公司
郑州宏展	指	郑州宏展饲料添加剂有限公司
中盛天康	指	新疆中盛天康畜牧科技有限公司
天康黄志	指	河南天康黄志农牧有限公司
天康原种猪	指	天康原种猪育种有限公司
昌吉天康	指	昌吉天康畜牧科技有限公司
库尔勒天康	指	库尔勒天康饲料科技有限公司
喀什天康	指	喀什天康饲料科技有限公司
驻马店宏展	指	驻马店市宏展饲料有限公司
商丘宏展	指	商丘宏展饲料有限公司
通辽天康	指	通辽市天康饲料有限公司
本次发行	指	公司公开发行 10 亿元可转换公司债券的行为
可转债	指	公司即将发行的每张面值人民币 100 元的可转换公司债券
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014 年修订）
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》、《章程》	指	《天康生物股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
农业部	指	中华人民共和国农业部
深交所	指	深圳证券交易所
报告期、最近三年及一期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月
股东大会	指	天康生物股东大会
董事会	指	天康生物董事会
监事会	指	天康生物监事会
保荐机构、主承销商、长城证券	指	长城证券股份有限公司
希格玛、审计机构	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、中伦律师	指	北京市中伦律师事务所
联合信用	指	联合信用评级有限公司
债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次发行的可转换公司债券的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的债券转换为发行人股票时，债券持有人需支付

		的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
GMP	指	Good Manufacturing Practice 的缩写，药品生产质量管理规范
生猪	指	种猪、仔猪和商品猪等的统称
纯种猪	指	纯种猪是单一品种类自繁的生猪品种，主要用于优良基因的选育和扩繁
种猪	指	以育种、扩繁为目的生产、销售的生猪，统称为种猪
仔猪、商品仔猪	指	刚出生到长成 20 公斤左右的小猪，用于育肥商品猪
猪蓝耳病	指	指猪繁殖与呼吸障碍综合症，由于该病发病猪有耳朵变蓝症状，故俗称为猪蓝耳病
存栏量	指	期末实际存养的畜禽数量，是畜禽生产指标之一
ISO9001:2008	指	国际标准化组织（ISO）制定的质量管理体系认证
活疫苗	指	用人工的方法使病原体减毒或从自然界筛选某病原体的无毒株或微毒株所制成的活微生物制剂
灭活疫苗	指	采用物理或化学方法杀死病原生物所制备的一种用于预防接种的生物制品
头份/羽份	指	畜禽疫苗的计量单位，一般头份用于家畜，羽份用于家禽
牛羊大畜苗	指	牛、羊、马、骆驼等牲畜疫苗
棉粕	指	棉籽去油后的一种产品
棉籽脱酚蛋白	指	一种高蛋白脱酚棉粕，其富含氨基酸、营养价值高且适口性好，属于一种新兴饲料原料
植物性蛋白	指	豆粕、棉粕、菜粕等
兽药、动物保健品	指	指用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质
强免疫、国家强制免疫疫苗	指	国家动物疫病强制免疫计划内的兽用疫苗产品
市场苗、非国家强制免疫疫苗	指	国家动物疫病强制免疫计划以外的兽用疫苗产品
猪胴体	指	生猪屠宰后，除去头、尾、四肢、内脏等剩下的部分
奥特奇	指	Alltech 公司，总部位于美国肯塔基州莱克星顿，在全球 113 个国家设立办事机构，主要从事动物健康与营养产业，在全球范围内拥有 14 个生产基地
Frost & Sullivan	指	弗若斯特沙利文咨询公司，是一家国际著名的市场研究、出版和培训公司，1961 年成立于纽约，总部位于美国加州

		硅谷的圣何塞市，每年完成大量单客户市场及策略咨询项目并出版 50 多个行业领域的上千份报告
元	指	人民币元

本募集说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，则为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称	天康生物股份有限公司
英文名称	Tecon Biology Co., Ltd.
上市地点	深圳证券交易所
证券简称	天康生物
证券代码	002100
法定代表人	杨焰
注册资本	96,338.4408 万元
成立日期	2000 年 12 月 28 日
注册地址	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 528 号
办公地址	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 528 号
经营范围	兽药的生产、销售（具体以许可证为准）、饲料的生产、销售（具体范围以许可证为准）、饲料添加剂的生产、销售（具体范围以许可证为准）、荷斯坦牛的销售（具体范围以许可证为准）。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。添加剂预混合饲料的生产。与经营范围相关的技术咨询服务。食用农产品的销售。仓储业。股权投资；农副产品的销售；肥料的生产、销售。
统一社会信用代码	91650000722362767Q
注册登记机构	新疆维吾尔自治区工商行政管理局
联系电话：	0991-6679232
传真：	0991-6679242
网址：	http://www.tcsw.com.cn
电子信箱：	tcsw@tcsw.com.cn

二、本次发行概况

（一）本次公开发行的核准情况

本次发行已经公司 2017 年 6 月 23 日召开的第六届董事会第六次会议、2017 年 7 月 10 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过。

兵团国资委于 2017 年 7 月 7 日出具《关于天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（兵国资发[2017]88 号），同意本公司申请发行不超过 100,000 万元（含）的可转换公司债券及本次可转换公司债券的发行方案。

2017 年 12 月 5 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]2201 号），核准公司向社会公开发行面值总额 10 亿元的可转换公司债券，期限 6 年。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 100,000 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2017 年 12 月 22 日至 2023 年 12 月 22 日。

5、债券利率

本次发行可转债票面利率：第一年为 0.30%、第二年为 0.50%、第三年为 1.00%、第四年为 1.50%、第五年为 1.80%、第六年为 2.00%。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）本次发行可转换公司债券的初始转股价格为 8.25 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生

过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1=P_0 \div (1+n)$ ；

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

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价； P_0 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整天康生物股份有限公司转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时

国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司

债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权

将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律

规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有公司股份数按每股配售 1.038 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张转换为可转债张数。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行，本次发行认购金额不足 100,000 万元的部分由主承销商包销。

16、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额为人民币 100,000 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额 100,000 万元将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	高新区北区制药工业园二期工程	35,422.00	35,422.00
2	生猪养殖产业化项目	新疆基地	28,587.00
		河南基地	30,000.00
3	公司信息化建设项目	5,991.00	5,991.00
合计		106,413.00	100,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

17、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行

方案之日起十二个月。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

联合信用对本次发行的可转换债券进行了信用评级，并于 2017 年 7 月 24 日出具了《信用评级报告》，评定公司的主体信用等级为 AA，本次发行的可转换债券信用等级为 AA。

联合信用将在本次债券存续期内，在每年天康生物年报后 2 个月内对内天康生物 2017 年可转换公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额为人民币 10 亿元（未扣除发行及相关费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已经制定《天康生物股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（五）债券持有人会议规则的主要内容

为充分保护债券持有人的合法权益，本次发行的可转换公司债券将设立债券持有人会议。债券持有人会议规则具体内容如下：

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利：

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②按约定的期限和方式要求发行人偿付可转债本息；

- ③根据约定条件将所持有的可转债转为发行人股份；
- ④根据约定的条件行使回售权；
- ⑤依照法律、行政法规及发行人公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑥依照法律、发行人公司章程的规定获得有关信息；
- ⑦法律、行政法规及发行人公司章程所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

(2) 可转债债券持有人的义务

- ①遵守发行人发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求发行人提前偿付可转债的本金和利息；
- ④法律、行政法规及发行人公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议召开的情形

存在下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应

当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（2）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集。

②公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前十五日在至少一种监管部门或证券交易所指定报刊和网站上公告通知。

3、债券持有人会议的出席人员

①债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券持有人为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

②下列机构或人员可以列席债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：债券发行人（即公司）、质权人代理人、其他重要关联方。公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的程序

①债券持有人会议采取现场方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

③召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每张债券为一票表决权。

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

③债券持有人会议须经出席会议的代表三分之二以上债券面值总额的债券持有人同意方能形成有效决议。

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

⑥除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

⑦债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2017 年 12 月 20 日至 2017 年 12 月 28 日。

四、发行费用

项目	金额（万元）
承销费用	1,300.00
保荐费用	300.00
会计师费用	56.00
律师费用	80.00
资信评级费用	55.00
发行手续费用	10.00
推介宣传费用	50.00
合计	1,851.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 2017 年 12 月 20 日	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 2017 年 12 月 21 日	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2017 年 12 月 22 日	刊登发行方案提示性公告； 原股东优先配售日； 网上申购日；	正常交易
T+1 日 2017 年 12 月 25 日	《网上中签率及优先配售结果公告》披露； 进行网上申购的摇号抽签；	正常交易
T+2 日 2017 年 12 月 26 日	《中签结果公告》披露； 网上申购中签缴款；	正常交易
T+3 日 2017 年 12 月 27 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终 配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2017 年 12 月 28 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	天康生物股份有限公司
------	------------

法定代表人:	杨焰
住所:	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 528 号
联系电话:	0991-6679232
传真:	0991-6679242
董事会秘书:	郭运江

(二) 保荐人、主承销商

名称:	长城证券股份有限公司
法定代表人:	丁益
住所:	深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 楼
联系电话:	0755-83516283
传真:	0755-83516266
保荐代表人:	白毅敏、秦力
项目协办人:	史屹
项目经办人	林颖、王玫

(三) 发行人律师

名称:	北京市中伦律师事务所
事务所负责人:	张学兵
住所:	北京市朝阳区建外大街甲 6 号 SK 大厦 36、37 层
联系电话:	010-59572274
传真:	010-65681022
经办律师:	熊川、程劲松

(四) 审计机构

名称:	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)
事务所负责人:	吕桦
住所:	西安高新路 25 号希格玛大厦三层
联系电话:	029-88275928
传真:	029-88275912
经办注册会计师:	唐志荣、王侠

（五）资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	李信宏
住所:	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员:	高鹏、杨婷

（六）申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104

（七）股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-82083164

（八）收款银行

开户行:	中国工商银行深圳市分行福田支行
开户名:	长城证券股份有限公司
银行账号:	4000023319200115295

第三节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、宏观产业政策风险

近年来，国家出台了一系列产业政策，包括加快推进标准化规模养殖、稳定提高畜禽综合生产能力、落实扶持生猪生产发展的政策措施等，大力扶持与推动畜牧产业进入快速转型期，鼓励畜牧产业健康、快速发展，逐步建立规模化、现代化生产体系。公司所从事的畜禽养殖主营业务直接或间接的受到了当前国家产业政策的扶持，未来相关政策如果发生较大变化，可能对公司经营造成一定影响。

二、市场竞争风险

随着国家对规模化养殖转型的政策扶持力度加大，生猪养殖近年来逐渐成为行业热点，不少企业及资本均直接或间接进入生猪养殖行业推进市场集中度提高。但是，生猪养殖行业进入门槛仍然不高，仍以大量散养农户为主。由于散养农户缺乏市场信息收集能力，其市场行为往往滞后，产品价格高的时候散户养殖热情上升，补栏数量上升，价格低的时候散户热情下降，补栏数量下降，导致市场竞争形势出现周期性波动，对规模化企业的市场营销策略造成一定冲击。

从短期看，由于公司产品销售区域主要在新疆和河南，其面临的市场竞争风险将主要来自当地散养农户进入及退出行业造成的局部冲击。从中长期看，随着行业整合，市场集中度提高，规模化企业的综合竞争实力可能将进一步增强，销售网络也可能进一步覆盖全国。一旦公司不能及时应对竞争格局的变化，调整市场营销策略，增强自身竞争力，未来公司的市场份额和收益水平可能因激烈市场竞争而下降。

三、生猪价格波动的风险

中国生猪养殖市场的集中程度目前仍然相对较低，大量散养户在猪肉价格高时进入，在猪肉价格低时退出，从而影响市场供给量的稳定性，导致行业供需匹配呈现出较大的周期性波动，造成产品价格的较大波动性。近十年来，我国猪肉价格经历了多轮价格周期，价格波动性特征明显。公司养殖业的主要产品为猪肉产品，受到行业周期性供需变化的影响，面临价格波动风险，公司经营业绩也将面临明显的波动风险。如果未来市场供需情况发生较大波动导致供应大于需求，则公司猪肉产品的价格将面临较大的下行风险，其经营业绩可能下滑甚至出现亏损。

四、主要原材料价格波动风险

公司饲料业务和农副产品加工业务的原材料即为公司最主要的原材料，主要包括玉米、豆粕、棉籽等农副产品。玉米、棉籽等来自种植业，容易受气候变化、病虫害等自然灾害以及农民种植积极性等多方面因素的影响。而大豆、豆粕等原材料主要依赖于进口，容易受国际价格行情及国家进出口政策的影响。

受上述综合因素的影响，公司玉米、豆粕、棉籽等原材料价格近年来呈现较大幅度波动。由于饲料行业竞争激烈，饲料产品的价格变化较小，无法完全覆盖原材料价格的变化，公司虽然可以通过集中采购方式控制成本，但玉米、豆粕等原材料价格的大幅波动仍然会导致公司饲料业务毛利率产生一定的波动。同时，由于近年来棉籽等原材料价格较高，而棉粕、棉油等产成品价格不甚理想，公司农副产品加工业务毛利率较低，短期内会对公司整体业绩产生一定的影响。

五、重大动物疫情风险

近年来，国内外口蹄疫、禽流感、猪链球菌病、蓝耳病等对生猪养殖业有较强破坏力的传染病疫情时有发生。畜禽疫病的发生容易导致畜禽生产成本的上升，烈性疫病的发生容易导致畜禽产品的死亡，从而影响生产成本和市场供应，对未来期间市场供求和价格造成不确定影响。另外，畜禽疫病的蔓延加上社会部分言论误导，容易引起消费者心理恐慌，造成整个市场需求的迅速萎缩，致使畜禽养

殖企业面临较大的销量与销售价格压力。虽然公司十分重视疫病防治，但一旦发生大面积疫情，将使公司面临较大的经营风险。

虽然公司的生猪养殖业务具有完善的疫病防控体系和能力，但若其周边地区或自身疫病发生频繁，或者其疫病防控体系执行不力，将面临生猪发生疫病所引致的产量下降、盈利下降风险。

六、产品质量及食品安全风险

屠宰及肉食品加工行业属于食品工业的组成部分，食品安全事关民众的身体健康和生命安全。我国历来非常重视食品安全工作，2009年颁布实施的《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规进一步强化食品生产者的社会责任，确立惩罚性赔偿制度，加大对违法食品生产者的处罚力度。虽然公司肉制品加工和销售业务在生产经营过程中严格推行质量管理体系和控制体系，建立健全食品安全管理制度，且至今也未发生过食品安全事故，但公司依然存在因偶发性因素引起的控制失误导致产品质量和食品安全问题的可能，从而对公司声誉和业绩造成不利影响。

七、进口肉食品政策变动风险

随着我国经济发展以及肉类消费需求的上升，我国进口肉类金额近年来持续上升。目前，进口肉类产品对国内畜禽养殖业影响尚不明显。如果国家相关政策进一步放开，进口肉类产品数量及金额可能会上升，可能对国内畜禽养殖业整体带来一定冲击。若公司未能及时采取适当措施应对进口畜禽产品的不断增长，其经营业绩可能会受到一定影响。

八、环保政策变化的风险

畜禽养殖过程中会有污染物排放，其排放标准需符合国家环保监管的相关要求。随着我国对环境保护问题的日益重视，国家制定了更严格的环保标准和规范，环保监管要求的提高将使公司支付更高的环保费用，可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

九、兽用生物疫苗行业监管政策变化风险

2007年3月29日，农业部发布《兽用生物制品经营管理办法》（农业部3号令），办法规定兽用生物制品实行分类管理制度，兽用生物制品分为国家强制免疫用生物制品和非国家强制免疫用生物制品，设置了不同监管条件，重点强化对国家强制免疫用生物制品监管。国家强制免疫用生物制品名单由农业部确定和公布，并由农业部指定企业生产，政府统一采购，省级兽医行政管理部门组织分发。对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式，生产企业可以将非国家强制免疫用生物制品直接销售给使用者，也可以委托经销商销售。

公司作为农业部指定的强制免疫用生物制品生产企业之一，招采苗的销售对象主要为全国各地兽医防疫机构，销售情况稳定。若国家相关政策发生变化，将对公司招采苗的生产销售造成一定的不利影响。

十、经营管理风险

公司业务规模的快速提高、业务区域的不断扩张和员工队伍的不断壮大，将对公司现行的组织架构、管理水平和人员素质等方面带来考验，尽管公司已建立较为规范的管理制度，生产经营也运转良好，但本次发行完成后，公司资产规模将进一步增加，随着公司募集资金的到位、新项目的实施，公司的经营决策、运作实施和风险控制难度均有所增加。若公司管理层不能适时调整公司的管理体制和人才储备机制，公司的管理体系和人力资源储备不能满足资产、业务规模扩大的要求，因此，公司存在着能否建立更为完善的内部约束机制、保证企业持续运营的管理风险。

十一、技术升级风险

国内兽用生物制品技术正在经历升级换代时期，虽然公司通过各种方式已基本掌握目前较为先进的合成肽疫苗生产技术和生物反应器细胞悬浮培养技术，但是如果公司在以后的研发生产过程中不能及时更新升级现有技术或不能及时掌握某项先进工艺，则有可能对公司经营产生不利影响，存在一定的技术升级风险。

十二、研发风险

公司兽用疫苗新产品研发项目虽紧跟市场需求，但由于兽用疫苗研发需经历实验室研究、中试生产、临床试验申请与实施、新兽药证书申请注册、产品评审和复核等多个步骤，研发周期长、投入大，而动物疫病病毒（菌）可能会因多种因素发生变异，导致公司的新产品研发具有不确定性风险。

十三、区域性经营风险

报告期内公司业务收入主要集中在新疆区域市场，报告期内，新疆区域市场实现的销售收入占总销售收入的比例超过 50%，存在业务区域相对集中的风险。随着标的公司在河南的生产基地逐步建设完成，将有利于其开拓新疆以外的区域市场，降低业务的区域集中度。但如果其他区域市场的开拓无法到达预期目标，或者新疆区域或全国范围出现任何天灾、疾病爆发、经济衰退或其他重大负面事故，公司的销售及经营业绩可能会受到不利影响。

十四、部分生产场所用地来自于租赁农村土地的风险

公司生猪养殖业务在生产过程中需要使用大量土地。目前，本公司部分养殖场用地来自于对农村土地的租赁。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民或者村民委员会签订了租赁合同，并办理了土地租赁备案手续，但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，将会对公司的生产经营造成不利影响。

十五、国家税收优惠政策变动风险

报告期内，公司主要业务饲料、饲用植物蛋白、生猪养殖免征增值税和企业所得税，兽用疫苗执行 9%的企业所得税税率、生猪屠宰免征企业所得税。未来若国家对从事牲畜饲养、兽用疫苗、农产品初加工的税收法规政策发生变化，公司的盈利能力将受到影响。

十六、募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金投资项目的实施有利于增强公司盈利能力和抵御风险能力,对提升公司核心竞争力及实施战略转型具有重要意义。虽然公司已对本次募集资金投资项目进行了充分的市场研究和严格的可行性论证,市场前景和预期经济效益良好,但项目的盈利能力仍然受市场竞争、未来市场不利变化以及市场拓展、业务整合等多方面因素的影响,仍存在不能达到预期收益的可能。因此,如果本次募集资金投资项目不能得以顺利实施,将给公司带来较大的风险。

十七、担保业务风险

发行人下属担保公司均系具备《融资性担保机构经营许可证》的专业担保机构,其主要业务为发行人畜牧养殖产业链(饲料、养殖等)上的相关主体银行借款提供担保服务,以加强公司与上下游客户的紧密度,帮扶产业链上的企业做大做强。如客户未按期足额还款,则发行人下属担保公司将代其向银行偿还相关款项,同时对其予以追索。经过多年业务经验的积累,发行人已建立起有效风险防范体系,严格控制该业务的违约风险,并按照相关规定足额计提了担保赔偿准备金和未到期责任准备金。但随着业务规模的不断扩大,发行人向提供的担保规模将相应扩大,如果农牧行业出现较大的波动导致出现较大规模的客户违约情况,将可能使公司坏账损失及资金压力上升,影响公司的财务状况及盈利能力。

十八、与本次发行可转债相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内,公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外,在可转债触发回售条件时,若投资者行使回售权,则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力,对企业生产经营产生负面影响。因此,若公司经营出现未达到预期回报的情况,不能从预期的还款来源获得足够的资金,公司的本息兑付资金压力将加大,从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付,以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、转股价格是否向下修正以及修正幅度存在的不确定性风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。同时，由于修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，导致转股价格的修正幅度也存在不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格是否向下修正以及修正幅度存在的不确定性的风险。

4、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋予有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

7、流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的流动性风险。

8、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 26.29 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

9、信用评级变化风险

经联合信用评级，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，联合信用每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

十九、其他风险

1、审批风险

本次公开发行可转换公司债券方案已经公司董事会及股东大会审议通过，尚需获得中国证监会的核准。能否取得相关的核准，以及最终取得核准的时间存在不确定性。

2、可转债及股票价格波动风险

本次发行的可转债由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

（一）公司股本结构

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人的股本结构情况如下：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	253,938,492	26.36%
其中：国有法人股	253,938,492	26.36%
境内一般法人股	-	-
境内自然人	-	-
其他	-	-
二、无限售条件股份	709,446,116	73.64%
其中：人民币普通股	709,446,116	73.64%
三、股份总数	963,384,608	100.00%

（二）公司前十大股东

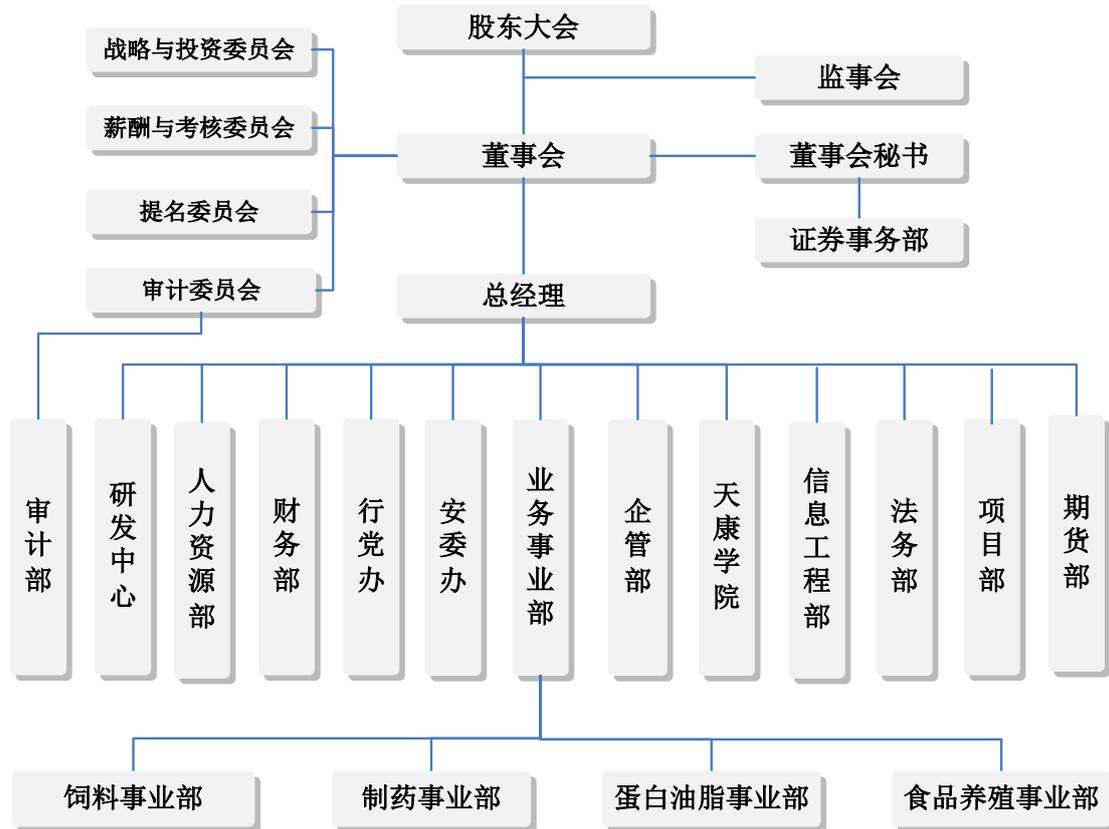
截至 2017 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	限售股数（股）
兵团国资公司	国有法人	29.47%	283,929,184	253,938,492
中新建招商	国有法人	15.79%	152,133,929	-
天邦投资	境内一般法人	6.50%	62,580,733	-
朱文涛	境内自然人	4.47%	43,022,974	-
新疆维吾尔自治区畜牧科学院	国有法人	3.03%	29,209,044	-
新疆天达生物制品有限公司	境内一般法人	2.87%	27,670,000	-
申万菱信资产—工商银行—国金证券股份有限公司	其他	1.10%	10,610,669	-
华融证券股份有限公司	国有法人	1.08%	10,390,317	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.86%	8,321,000	-
新疆生产建设兵团联创股权投资有限合伙企业	境内一般法人	0.73%	7,019,400	-

二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司的组织结构

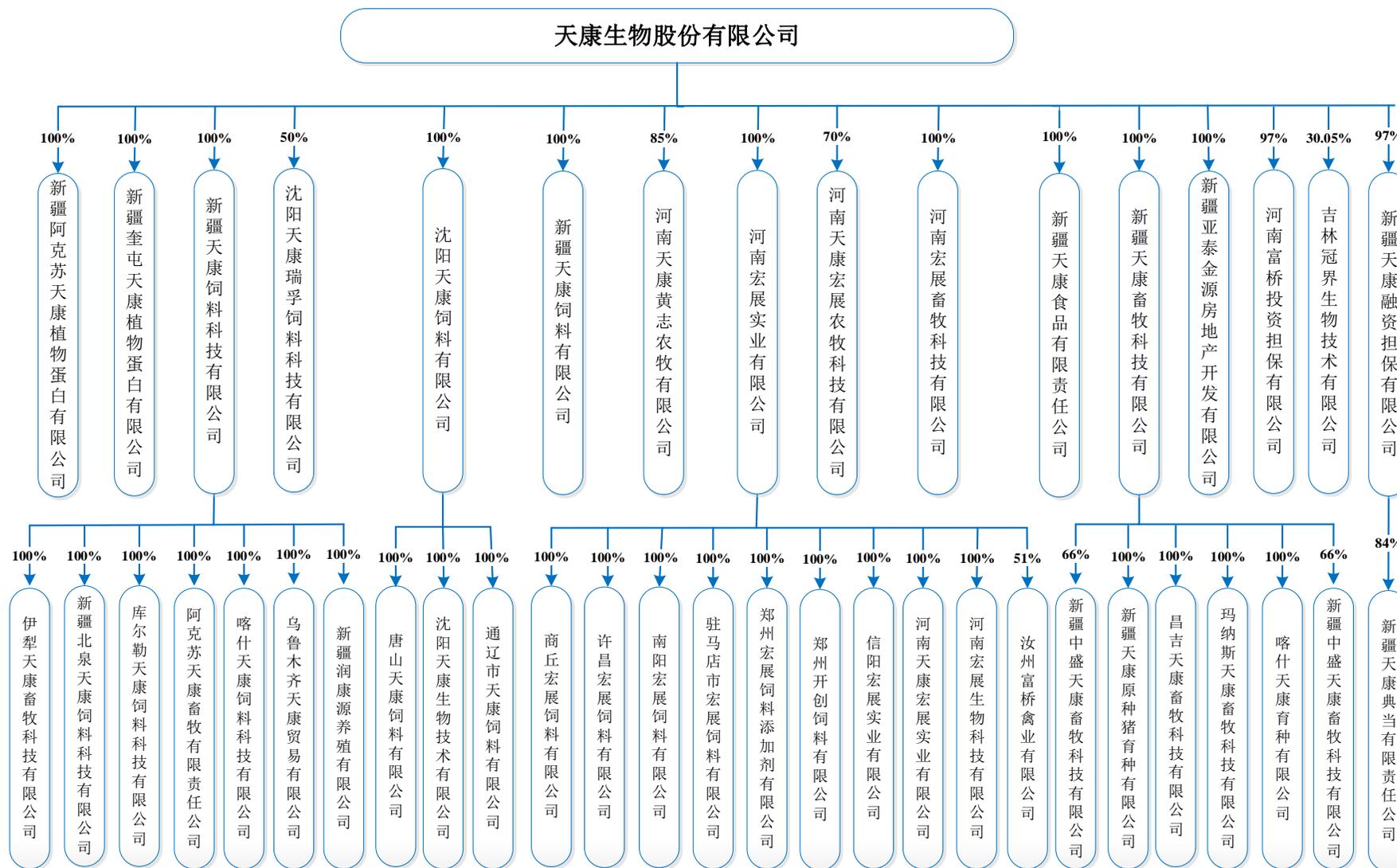
公司已根据《公司法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等规范性文件的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人的控股、参股公司股权结构图

截至本募集说明书签署日，发行人拥有直接控股子公司、间接控股子公司 42 家及参股公司 1 家，其股权结构关系如下图：



（三）发行人重要子公司的基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人拥有直接控股子公司、间接控股子公司42家，其中，重要子公司基本情况如下：

1、新疆天康饲料科技有限公司

公司名称	新疆天康饲料科技有限公司
注册号	91650100072242797R
住所	新疆乌鲁木齐经济技术开发区金屯路109号
法定代表人	黄海滨
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	许可经营项目：（具体经营项目和期限以有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书为准）：添加剂预混合饲料的生产；粮食收购。。一般经营项目：（国家法律、法规规定有专项审批的项目除外；需取得专项审批待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证书后方可经营，具体经营项目期限以有关部门的批准文件和颁发的行政许可证为准）：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产；饲料、农畜产品的销售；粮食烘干。
成立日期	2013年7月26日
股权结构	天康生物持有其100%股权

天康饲料最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	61,835.68
所有者权益	37,618.44
项目	2016年
营业收入	164,954.37
净利润	7,625.83

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

2、新疆阿克苏天康植物蛋白有限公司

公司名称	新疆阿克苏天康植物蛋白有限公司
统一社会信用代码	91652901673431323G
住所	新疆阿克苏地区阿克苏市南工业园区
法定代表人	李俊明

注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	食用植物油加工、销售。粕的生产、销售；棉籽蛋白、棉籽粕、豆粕、棉籽、棉短绒的收购与销售；棉籽脱壳、棉短绒代加工；厂房、设备租赁。
成立日期	2008年4月28日
股权结构	天康生物持有其100%股权

阿克苏天康最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	53,328.98
所有者权益	9,036.33
项目	2016年度
营业收入	34,765.13
净利润	201.40

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

3、新疆奎屯天康植物蛋白有限公司

公司名称	新疆奎屯天康植物蛋白有限公司
统一社会信用代码	916540036702339974
住所	新疆伊犁州奎屯市人杰路1号
法定代表人	李俊明
注册资本	15,000万元
实收资本	15,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	食用植物油（半精炼），植物蛋白，各类粕的生产、销售；油葵、菜籽、棉籽、大豆、红花籽、蓖麻、亚麻、花芸豆，玉米，玉米皮，玉米胚芽粕，甜菜颗粒粕，大麦，小麦，小麦粉，小麦麸的收购及销售；边境小额贸易，开展各类商品及技术的进出口业务。
成立日期	2008年2月25日
股权结构	天康生物持有其100%股权

奎屯天康最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	62,310.85
所有者权益	14,735.42
项目	2016年度
营业收入	32,404.68
净利润	-76.00

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

4、沈阳天康饲料有限公司

公司名称	沈阳天康饲料有限公司
统一社会信用代码	9121011376957314X5
住所	沈阳市沈北新区宏业街69号
法定代表人	秦世杰
注册资本	6,300万元
实收资本	6,300万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	配合饲料、精料补充料、浓缩饲料生产；粮食收购；畜禽养殖，畜牧技术服务，畜牧机械零售、批发；农副产品收购；饲料原料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2005年03月10日
股权结构	天康生物持有其100%股权

沈阳天康最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	8,847.04
所有者权益	1,269.61
项目	2016年度
营业收入	8,829.71
净利润	-544.52

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

5、河南宏展实业有限公司

公司名称	河南宏展实业有限公司
注册号	91410100706787589F
住所	郑州市十八里河郑州生物药厂东侧

法定代表人	刘虎
注册资本	8,000万元
实收资本	8,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	饲料的生产、销售兽药、水针剂、散剂、添加剂（不含兽用生物制品）、畜牧机械的销售，畜禽技术服务，畜禽养殖，计算机软件开发与应用。（上述范围涉及法律法规规定应经审批方可经营的项目，凭有效许可证核定的范围和期限经营，未获审批前不得经营）。
成立日期	1998年10月14日
股权结构	天康生物持有其100%股权

宏展实业最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	35,147.16
所有者权益	23,516.51
项目	2016年度
营业收入	76,604.23
净利润	1,166.92

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

6、新疆天康食品有限责任公司

公司名称	新疆天康食品有限责任公司
统一社会信用代码	91650100751673775F
住所	新疆乌鲁木齐经济技术开发区二期卫星路1172号
法定代表人	王军
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	动物产品加工及销售；冷鲜肉的销售（仅限分公司）；水产、农副产品、电子器材、百货、五金交电、蔬菜、干鲜果品、土产日杂的销售。肉制品加工销售；房屋租赁；仓储服务；进出口业务，开展小额贸易进出口业务。
成立日期	2003年7月29日
股权结构	天康生物持有其100%股权

天康食品最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	11,510.21
所有者权益	7,840.02
项目	2016年度
营业收入	59,228.15
净利润	1,779.04

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

7、河南宏展畜牧科技有限公司

公司名称	河南宏展畜牧科技有限公司
统一社会信用代码	9141150059628447X1
住所	信阳市平桥区肖王乡府前路一号
法定代表人	朱文涛
注册资本	8,000万元
实收资本	8,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	种猪繁育与销售，有机肥生产及销售，长白（精液）、杜洛克（精液）、大白（精液）生产及销售。
成立日期	2012年5月18日
股权结构	天康生物持有其100%股权

宏展畜牧最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	9,719.66
所有者权益	8,990.97
项目	2016年度
营业收入	5,424.25
净利润	1,963.83

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

8、新疆天康畜牧科技有限公司

公司名称	新疆天康畜牧科技有限公司
统一社会信用代码	91652300715584476H

住所	新疆昌吉州昌吉市昌五路96号小区
法定代表人	许衡
注册资本	8,000万
实收资本	8,000万
公司类型	有限责任公司
经营范围	经营本企业自产产品及技术，经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备零配件及技术，种畜繁育及相关产品的销售。
成立日期	1999年9月16日
股权结构	天康生物持有其100%股权

天康畜牧最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	51,582.78
所有者权益	46,389.11
项目	2016年度
营业收入	51,317.03
净利润	12,472.43

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

9、新疆天康融资担保有限公司

公司名称	新疆天康融资担保有限公司
注册号	91650100689568631F
住所	新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)长春南路528号美特底商办公楼2层
法定代表人	王军
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；诉讼保全担保；投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；以自有资金进行投资；国家及自治区规定的其他业务。
成立日期	2009年6月22日
股权结构	天康生物持有其97%股权

天康担保最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	15,518.04
所有者权益	10,661.87
项目	2016年度
营业收入	1,157.46
净利润	-71.98

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

10、河南富桥投资担保有限公司

公司名称	河南富桥投资担保有限公司
注册号	91411500695997643D
住所	信阳市平桥区光明路与龙江路交叉口两庙居委会办公楼七楼
法定代表人	段佳贵
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保。 兼营：诉讼保全担保，履约担保，符合规定的自有资金投资，融资咨询等中介服务。
成立日期	2009年10月30日
股权结构	天康生物持有其97%股权

富桥担保最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	11,680.29
所有者权益	10,982.81
项目	2016年度
营业收入	562.02
净利润	228.58

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

11、沈阳天康瑞孚饲料科技有限公司

单位：万元

公司名称	沈阳天康瑞孚饲料科技有限公司
统一社会信用代码	91210113MA0P4CYQ3M
住所	沈阳市沈北新区宏业街69-1号
法定代表人	成辉
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	饲料研发、加工、销售；农产品收购；生物技术研发、技术咨询；饲料添加剂、饲料原料、机械设备、电子产品销售
成立日期	2016年02月19日
股权结构	天康生物持有其50%股权。公司董事会由5人组成，天康生物委派3人，其余股东委派2人，董事长由天康生物委派

天康瑞孚最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	1,062.83
所有者权益	796.06
项目	2016年度
营业收入	5,352.26
净利润	-203.94

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

12、河南天康宏展农牧科技有限公司

单位：万元

公司名称	河南天康宏展农牧科技有限公司
统一社会信用代码	91410482MA3X62342Q
住所	河南省汝州市杨楼镇渠庄村
法定代表人	王军
注册资本	11,000万元
实收资本	11,000万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	猪的养殖、销售
成立日期	2015年12月22日
股权结构	天康生物持有其70%股权

宏展农牧最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	17,754.30
所有者权益	10,415.16
项目	2016年度
营业收入	2,646.18
净利润	-614.25

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

13、新疆天康饲料有限公司

单位：万元

公司名称	新疆天康饲料有限公司
统一社会信用代码	91659004MA776KY779
住所	新疆五家渠人民北路3092号
法定代表人	黄海滨
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	添加剂预混合饲料的生产、销售；饲料添加剂的生产、销售；粮食收购；配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产；饲料、农畜产品的销售；荷斯坦牛的销售；粮食烘干；原料贸易；与经营范围有关的技术咨询服务。
成立日期	2016年7月27日
股权结构	天康生物持有其100%股权

新疆天康饲料最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	2,000.00
所有者权益	2,000.00
项目	2016年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

14、河南天康黄志农牧有限公司

单位：万元

公司名称	河南天康黄志农牧有限公司
统一社会信用代码	9141138MA3XD5GT6A
住所	邓州市刘集镇孙庄寺村
法定代表人	徐衡
注册资本	7,000万元
实收资本	7,000万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	生猪养殖、销售
成立日期	2016年8月31日
股权结构	天康生物持有其85%股权

黄志农牧最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总计	2,102.02
所有者权益	2,102.02
项目	2016年度
营业收入	-
净利润	2.02

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

15、新疆亚泰金源房地产开发有限公司

单位：万元

公司名称	新疆亚泰金源房地产开发有限公司
统一社会信用代码	91650100MA778Y811E
住所	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）河南东路东三巷244号美特底商办公7楼701室
法定代表人	吴铭齐
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
公司类型	有限责任公司

经营范围	房地产开发与经营；房地产开发
成立日期	2017年1月23日
股权结构	天康生物持有其100%股权

新疆亚泰金源房地产开发有限公司成立时间较短，暂无最近一年财务数据。

三、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东和实际控制人的基本情况

截至本募集说明书签署日，兵团国资公司持有发行人 283,929,184 股，占发行人总股本的 29.47%，为天康生物的控股股东和实际控制人。兵团国资公司的基本情况如下：

公司名称	新疆生产建设兵团国有资产经营有限责任公司
统一社会信用代码	916500007318392722
住所	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区扬子江路188号
法定代表人	陈一滔
注册资本	135,156.4415万元
实收资本	135,156.4415万元
公司类型	有限责任公司（国有独资）
经营范围	新疆生产建设兵团授权范围国有资产经营管理，国有资产产（股）权交易，商业信息咨询，房屋租赁。
成立日期	2001年12月11日

兵团国资公司为新疆生产建设兵团直属单位，代表新疆生产建设兵团或兵团国资委在授权范围内对国有资产进行经营管理。

（二）控股股东的主营业务情况

兵团国资公司主营业务为对国有资产的经营管理，并对授权经营管理的国有资产承担保值增值责任，其下属企业以商贸流通、高新技术农业为主要发展板块，能源开发、金融、房地产、航空物流等为后续发展板块。

（四）下属企业情况

截至本募集说明书签署日，兵团国资公司控制的其他主要企业情况如下表：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例	业务性质
1	新疆生产建设兵团新能源有限公司	20,000.00	100.00%	风力发电
2	新疆生产建设兵团矿业集团有限公司	5,000.00	100.00%	矿业投资
3	新疆生产建设兵团天然气有限公司	10,000.00	60.00%	天然气销售等
4	新疆瀚隆投资有限公司	1,000.00	100.00%	投资
5	新疆迪盛国际实业有限公司	5,000.00	100.00%	农副产品加工
6	西部绿洲国际实业集团有限公司	10,000.00	100.00%	餐饮服务
7	新疆德盛国际贸易有限公司	1,500.00	100.00%	化工品销售
8	新疆康正农业科技开发有限责任公司	1,171.50	100.00%	农业
9	新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	1,239.00	100.00%	商业
10	新疆生产建设兵团融资担保有限公司	10,870.00	100.00%	金融
11	新疆康地种业科技股份有限公司	10,000.00	51.00%	农业
12	新疆通用航空有限责任公司	9,021.95	100.00%	航空运输

（四）最近一年主要财务数据

兵团国资公司 2016 年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	521,905.18
净资产	185,361.93
项目	2016年度
营业收入	3,216,846.00
利润总额	58,442.58
净利润	50,123.77

注：上述财务数据经希格玛会计师事务所审计

（五）控股股东所持发行人股份质押情况

截至本募集说明书签署日，兵团国资公司所持发行人股份不存在质押、冻结及其他权利限制的情况。

四、公司的经营范围及主营业务

（一）发行人经营范围

发行人的经营范围为：兽药的生产、销售（具体以许可证为准）、饲料的生产、销售（具体范围以许可证为准）、饲料添加剂的生产、销售（具体范围以许可证为准）、荷斯坦牛的销售（具体范围以许可证为准）。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。添加剂预混合饲料的生产。与经营范围相关的技术咨询服务。食用农产品的销售。仓储业。股权投资；农副产品的销售；肥料的生产、销售。

（二）发行人主营业务

公司一直专注于农牧行业，2015年7月公司通过吸收合并天康控股（原控股股东），实现了种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售等业务的整合，初步实现了现代农牧产业的畜牧良种繁育——饲料与饲养管理——动物药品及疫病防治——畜产品加工配售等关键环节的完整闭合。公司现有业务涵盖农副产品加工、饲料及添加剂生产、兽药、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售和农牧担保，主要产品包括饲料、饲用植物蛋白、毛油、兽用疫苗、种猪、商品仔猪和猪肉制品等。目前公司是国家首批农业产业化重点龙头企业和全国饲料工业30强企业，是农业部在新疆唯一的兽用生物制品定点生产企业，是全国七家口蹄疫疫苗定点生产企业之一，是农业部指定的猪瘟疫苗、猪蓝耳病疫苗、小反刍兽疫疫苗的定点生产企业，是国内兽用生物制品十强企业。

（三）发行人主要产品及其用途

公司自设立以来一直专注于农牧产业，经过多年的发展，已初步构建了一体化经营的现代农牧产业链，现有业务涵盖农副产品加工、饲料及添加剂生产、兽用疫苗、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售和农牧担保，主要产品包括饲料、饲用植物蛋白、毛油、兽用疫苗、种猪、商品仔猪和猪肉制品等，公司各项业务的主要产品及其用途情况如下：

业务类型	主要产品	产品主要用途及特点
------	------	-----------

农副 产品加工	粕类	粕类主要作为饲料用植物蛋白原料
	油脂	副产品油脂作为油脂加工企业生产调和油的原料
饲料及添加剂	添加剂预混合饲料	满足畜禽不同生长阶段对各种维生素、微量元素和矿物质的营养需要，属于饲料产品的核心部分
	浓缩饲料	在添加剂预混合饲料的基础上添加由植物性蛋白质、矿物质等，属于饲料产品的中间产品
	配合饲料	在浓缩饲料的基础上进一步添加玉米、小麦等能量饲料，可直接用于动物饲养，属于饲料终端产品
兽用疫苗	强制免疫疫苗	属于国家强制动物免疫计划，主要用于相应疫病免疫及防治
	非强制免疫疫苗	国家强制动物免疫计划以外的兽用疫苗产品
生猪养殖	种猪	主要销往其他养殖企业及养殖户，具有繁殖性能好、体格健壮、适应性强、生长速度快、抗病力强等特点
	仔猪	除公司通过“基地+农户加盟”模式进行育肥饲养的仔猪外，主要销往其他养殖企业及养殖户，具有适应性强、生长速度快、成活率高、饲料转化率高等特点
	商品猪	均销往天康食品进行屠宰加工，具有屠宰率高，瘦肉率高，背膘厚的特点
屠宰加工	冷鲜肉	主要销往肉制品加工企业和商超专柜，生产运输条件要求较高，安全卫生，营养成分损失少，口感鲜嫩
	热鲜肉	主要销往生鲜批发市场和连锁专卖店，生产运输简易，但卫生程度低，细菌易繁殖；未经过排酸处理，营养价值较低，口感一般
	冷冻肉	生产运输条件要求较高，卫生安全，易于保存运输，但营养价值较低，口感一般
	副产品	生猪屠宰过程中生产的除猪肉外的其他产品，包括猪头、猪蹄、猪下水等
融资担保	担保服务	为农牧产业链上下游提供担保服务

（四）发行人所属行业管理体系及法规政策

1、公司所处行业及其管理体制

公司属于大型现代农牧产业集团，现有业务包括农副产品加工、饲料生产、兽药研发及生产、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售等。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），天康生物的饲料、屠宰加工和肉品销售业务属于“农副食品加工业（C13）”，兽用生物制品属于“医药制

造业（C27）”，生猪养殖等业务归属于“畜牧业（A03）”。从产业链划分的角度，天康生物属于以畜牧养殖产业链为核心的现代农牧产业。

我国饲料行业、兽药行业和生猪养殖行业的行政管理部门是农业部及其下属各级行政管理部门，其主要职责为拟订行业发展战略、政策、规划、计划并组织实施；起草相关法律、法规和规章并监督实施；组织农业资源区划、生态农业和农业可持续发展工作，促进农业产前、产中、产后一体化发展；拟定农业各产业技术标准并组织实施；组织、监督对国内动植物的防疫、检疫工作，发布疫情并组织扑灭等。我国生猪屠宰及加工行业的主管部门为商务部，地方商务行政管理部门及农牧部门负责审查定点屠宰厂。2013年3月，第十二届全国人大一次会议审议通过《国务院机构改革和职能转变方案》，将商务部的生猪屠宰监督管理职责划入农业部，包括起草相关法律法规草案，制定配套规章、规范；制定行业发展规划；负责行业统计；负责屠宰环节质量安全监督管理，组织开展监督检查、技术鉴定等活动。

饲料行业所属行业协会为中国饲料工业协会；兽药行业所属行业协会为中国兽药协会；中国畜牧业协会猪业分会为生猪养殖行业的自律性组织；中国肉类协会为生猪屠宰及加工行业的自律性组织，上述行业协会负责行业内容的自律管理和指导工作。

此外，国家质量监督检验检疫总局和卫生部等部门负责制定技术质量和卫生标准，并负责相应的管理。

2、行业主要法规及政策

（1）行业主要法规

公司所处行业现行的主要法律法规如下：

序号	法规	主要内容	生效时间
饲料业务			
1	《中华人民共和国农业法》	对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通与加工等及农民权益保护、农村经济发展等内容进行了规定	1993年7月
2	《饲料生产企业审查办法》	对企业设立条件、审查程序、监督管理、罚则等内容进行了规定	2007年5月

3	《饲料和饲料添加剂管理条例》	对饲料和饲料添加剂的审定和登记、生产、经营和使用等内容进行了规定。	2012年5月
4	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	对饲料、饲料添加剂的生产许可证的核发以及监督管理等内容进行了规定。	2012年5月
5	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	对饲料添加剂、添加剂预混合饲料产品的产品批准文号的申请、取得和使用管理等内容进行了规定	2012年7月
6	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	鼓励研究、创制新饲料、新饲料添加剂，研制者、生产者在新产品投入生产前，必须向农业部提出新产品审定申请。	2012年7月
7	《饲料质量安全管理规范》	对原料采购与管理、生产过程控制、产品质量控制、产品贮存与运输、产品投诉与找回、培训、卫生和记录管理等内容进行了规定	2015年7月
兽药业务			
1	《兽药生产质量管理规范》	主要对兽药生产机构人员、物料、卫生、验证、文件、生产管理、质量管理、销售收回、不良反应、自检等内容进行了规定	2002年6月
2	《兽药管理条例》	主要对兽药研制、生产、经营、进出口、监督管理和法律责任等内容进行了规定	2004年11月
3	《兽药注册办法》	主要对兽药申请注册、进口、变更注册、管理、检验等内容进行了规定	2005年1月
4	《重大动物疫情应急条例》	主要对动物疫病的监测、报告和公布、	2005年11月
5	《中华人民共和国动物防疫法》	主要对动物疫病的预防、疫情的报告、通报和公布、动物疾病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫、动物诊疗等内容进行了规定	2008年1月
6	《兽药产品批准文号管理办法》	主要对兽药产品批准文号的申请和核发、兽药现场核查和抽样、监督管理等内容进行了规定	2016年5月
生猪养殖业务			
1	《种畜禽管理条例实施细则》	对种畜禽进出口管理、培育审定、种畜禽场管理和生产经营等内容进行了规定	2004年7月

2	《中华人民共和国畜牧法》	对种畜禽品种选育与生产经营、畜禽养殖、畜禽交易与运输、质量安全保障等内容进行了规定	2006年7月
3	《优良种畜登记规则》	主要对于优良种畜登记管理工作等内容进行了规定	2006年7月
4	《中华人民共和国动物防疫法》	对动物疫情的报告、通报和公布、动物疫病的控制和扑灭、动物和动物产品的检疫和监督管理等内容进行了规定	2008年1月
5	《动物检疫管理办法》	对检疫申报、产地检疫、屠宰检疫、动物检疫、检疫审批等内容进行了规定	2010年3月
6	《畜禽规模养殖污染防治条例》	对畜禽养殖场、养殖小区的养殖污染防治等内容进行了规定	2014年1月
屠宰加工及肉制品销售			
1	《中华人民共和国农产品质量安全法》	对农产品质量安全标准、农产品产地、质量、包装和标识、监督检查等内容进行了规定	2006年11月
2	《流通领域食品安全管理办法》	对食品流通秩序、行业管理、食品经营行为、食品消费安全等内容进行了规定	2007年5月
3	《中央储备肉管理办法》	对储备活畜和储备冻肉，储备肉实行常年储备、定期轮换制度等内容进行了规定	2007年8月
4	《生猪屠宰管理条例实施办法》	对生猪定点屠宰厂的设立、经营管理和证、章、标志牌管理等内容进行了规定	2008年7月
5	《中华人民共和国食品安全法》	对食品安全标准、生产经营、检验、进出口和安全事故处置等内容进行规定	2015年10月
6	《生猪屠宰管理条例》	对生猪定点屠宰、监督管理和法律责任等内容进行了规定	2016年3月

2、行业主要政策

我国是农业大国，农业的发展关系着我国的社会稳定、经济发展和民生水平，发展现代农业，优化农业生产结构，一直是我国政府着力支持和引导的重点。现代农牧产业是现代农业的有机组成，集规模化生产、集约化经营和农牧循环发展

为一体，因此，现代农牧产业的发展对我国农业生产结构的调整和优化，有着至关重要的作用，近年来，在中共中央、国务院发布的“一号文件”中，对现代农牧的发展方针和支持措施做出了重要部署。

2016 年中共中央、国务院印发《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》，提出“加快现代畜牧业建设，根据环境容量调整区域养殖布局，优化畜禽养殖结构，发展草食畜牧业，形成规模化生产、集约化经营为主导的产业发展格局。启动实施种养结合循环农业示范工程，推动种养结合、农牧循环发展。”2017 年中共中央、国务院印发《关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》提出“发展规模高效养殖业。稳定生猪生产，优化南方水网地区生猪养殖区域布局，引导产能向环境容量大的地区和玉米主产区转移。”，“以规模化种养基地为基础，依托农业产业化龙头企业带动，聚集现代生产要素，建设‘生产+加工+科技’的现代农业产业园，发挥技术集成、产业融合、创业平台、核心辐射等功能作用。”

除此以外，国务院各部委及各省市地区均出台了多项支持包括饲料、兽药、生猪养殖及屠宰加工在内的产业政策，具体情况如下：

产业政策	印发部门	主要内容	颁布时间
饲料业务			
《2015 年畜牧业工作要点》	农业部	提出坚持以调结构转方式、稳产提质增效为主线，进一步增强畜禽综合生产能力，努力保障饲料和畜产品质量安全，全面加强草原生态保护，切实加快现代畜牧业建设	2015 年 1 月
《全国饲料工业“十三五”发展规划》	农业部	明确提出加强饲料资源综合利用，发展优势安全高效饲料产品、加快推动发展方式转变，支持饲料企业向饲料原料生产、畜牧水产养殖、畜产品加工等领域延伸产业链，增强抗风险和可持续发展能力	2015 年 12 月
《2016 年畜牧业工作要点》	农业部	明确提出加强畜禽标准化规模养殖场建设，重点加大适度规模养殖扶持力度。推进生猪区域布局调整优化，加快生猪产业转型升级；组织实施农业综合开发农副资源饲料化利用项	2016 年 1 月

		目, 推动农副资源产业化开发、农牧循环利用	
《2017年畜牧业工作要点》	农业部	明确提出调整优化生猪区域布局, 做大做强优势特色畜牧业, 大力发展畜禽标准化规模养殖, 促进饲料工业转型发展, 着力推进绿色发展, 积极推广种养结合循环发展模式, 提升产业竞争力	2017年1月
《关于调整完善动物疫病防控支持政策的通知》	农业部、财政部	指出符合条件养殖户的强制免疫实行“先打后补”, 逐步实现自主采购、财政直补	2016年7月
兽药业务			
《国家中长期动物疫病防治规划》	国务院办公厅	提出完善强制免疫政策和疫苗招标采购制度, 明确免疫责任主体, 逐步建立强制免疫退出机制	2012年5月
《2013年国家动物疫病强制免疫计划》	农业部	提出开展规模化养殖场重大动物疫病强制免疫疫苗补助经费直接补贴试点工作的省份, 严格按照财政部和农业部审批的方案执行	2013年2月
《2014年兽医工作要点》	农业部	提出完善重大动物疫病强制免疫补贴政策。在稳步推进免疫政策试点工作基础上, 积极探索创新强制免疫机制, 完善强制免疫疫苗补贴政策	2014年1月
《2015年兽医工作要点》	农业部	提出加大优先防治病种防控力度, 大力强化口蹄疫、禽流感、布病等优先病种防治, 继续开展动物疫病强制免疫, 切实做好免疫效果评价	2015年1月
生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售业务			
《支持新疆农牧业发展规划(2012-2020年)》	农业部	提出支持新疆是农牧业基础设施建设、支持特色农牧业基地建设、支持发展产业化经营、支持健全技术服务支撑保障体系、支持生态建设与保护、支持农村劳动力培训与就业增收、支持进一步扩大农业对内对外开放	2010年10月
《肉类工业“十二五”发展规划》	工业和信息化部、农业部联合制定	提出“十二五”期间建立原料安全供给体系, 加快屠宰企业的标准化改造与升级, 积极培育产业集群, 鼓励兼	2012年2月

		并重组和淘汰落后企业	
《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》	国务院	提出支持农业龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式，组建大型企业集团	2012年3月
《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》	国家发改委、财政部、农业部等五部委	根据猪粮比价的变动情况，分别或同时启动发布预警信息、储备吞吐、调整政府补贴、进出口调节等措施，缓解生猪生产和价格周期性波动	2012年5月
《财政部关于2012年度中央财政农业保险保费补贴工作有关事项的通知》	财政部	能繁母猪和奶牛保险，在地方财政至少补贴30%的基础上，中央财政对中西部地区的补贴比例为50%，对东部地区的补贴比例为40%，对新疆兵团等区域的补贴比例为80%。二是育肥猪保险。在地方财政至少补贴10%的基础上，中央财政补贴比例为10%，对新疆兵团等区域的补贴比例为20%。	2012年7月
《关于2013年度农业保险保费补贴工作有关事项的通知》	财政部	提出自2013年起，在地方财政至少补贴30%的基础上，中央财政育肥猪保险保费补贴比例由10%提高至中西部地区50%、东部地区40%	2013年2月
新疆生产建设兵团畜牧业“十二五”期倍增工程建设规划	新建生产建设兵团农业局	提出全面推进标准化规模养殖，促进畜牧业发展方式转变，扶持壮大龙头企业，提升产业化经营水平和效益，完善动物疫病防控体系，确保畜牧业健康发展，完善饲草饲料保障体系，支持饲料工业发展等规划	2013年4月
《关于2013年度中央财政农业保险保费补贴有关事项的通知》	财政部	提出育肥猪保险保费补贴区域增加新疆、河南、新疆、福建和新疆生产建设兵团，对于能繁母猪、育肥猪保险，在地方财政至少补贴30%的基础上，中央财政对中西部地区的补贴比例为50%	2013年8月
《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》	中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议	提出大力推进农业现代化，加快转变农业发展方式，发展多种形式适度规模经营，发挥其在现代农业建设中的引领作用。着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农	2015年10月

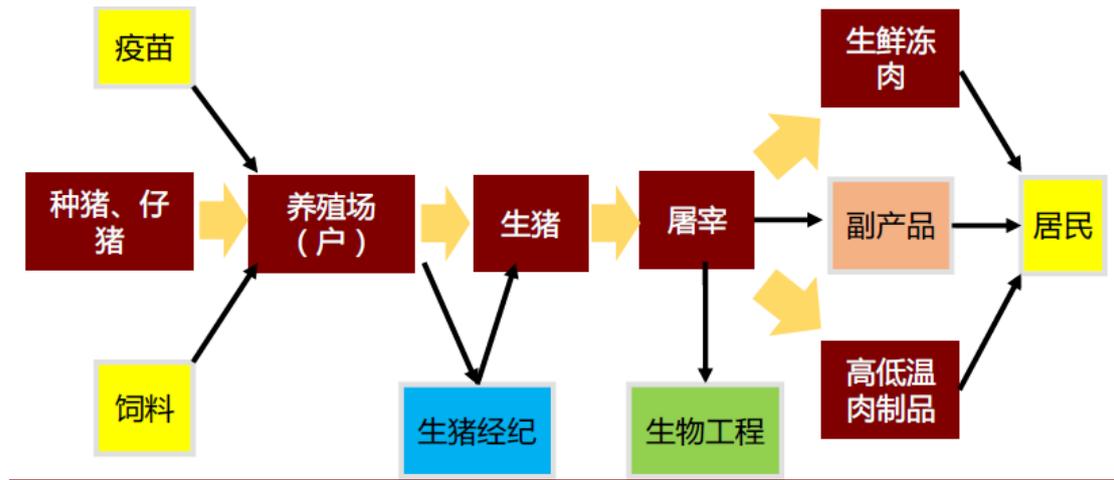
		业质量效益和竞争力,推动粮经饲统筹、农林牧渔结合、种养加一体、一二三产业融合发展,走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路	
--	--	---	--

（五）发行人所处行业的基本情况

1、农牧行业简介

2014 年以来,我国经济进入“新常态”,一方面社会发展进程加速,城乡居民消费结构加快升级,产业结构调整、产业整合将成为常态,行业集中度进一步提高。而农业作为我国的基础产业,一方面受到我国居民消费升级和科技革命、产业革命的带动,体现广阔的发展空间,另一方面在资源环境约束趋紧背景下,如何加快转变农业发展方式,优化产业结构,实现高效和永续发展,成为了我国农业所要解决的主要问题之一。现代农牧产业是运用现代的科学技术和生产管理方法,对传统农业种植、畜牧养殖和农产品加工进行规模化、集约化、一体化、市场化生产组织的产业架构。这种产业架构是以市场经济为导向,以利益机制为联结,以集团化经营为主要形式,这种一体化经营的现代农牧产业模式能够有效发挥产业链协同效应,形成规模化经营、标准化经营和集约化经营,有效提升经营效率、充分挖掘产业链各环节的附加价值,分散公司经营风险,是我国农业结构,提升产业竞争力的主要载体之一。

近年来,一批饲料加工、畜牧养殖和屠宰加工企业纷纷从原有的单一产业结构逐渐上下游延伸,如新希望打造了猪禽养殖、饲料生产、食品加工等完整的产业链,正邦集团、天邦股份等近年大举进入养猪领域,建设猪产业链等,全盘打通、实现一体化经营的现代农牧业经营模式已成为行业的发展趋势。



资料来源：招商证券研究所

公司属于以畜牧养殖产业链为核心的现代农牧产业，集农副产品加工、饲料、兽药、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售为一体。其中，公司的农副产品加工可以为饲料业务提供优质的植物蛋白原料，而公司生产的饲料和兽用生物制品在对外销售的同时，又为公司自身的生猪养殖、屠宰加工业务提供了稳定的原材料供给。这种一体化经营的现代农牧产业模式能够有效发挥产业链协同效应，分散公司经营风险。

2、具体行业的市场发展状况

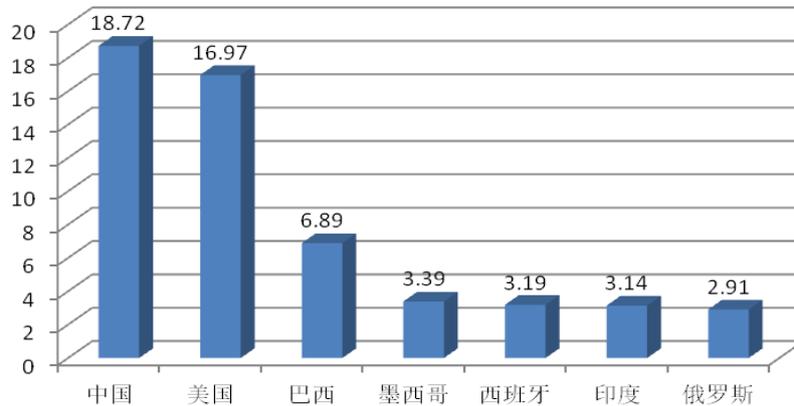
从业务环节来看，公司所面对的主要产品市场为饲料市场、兽药市场和生猪养殖及肉制品市场（含屠宰加工及肉制品销售），各个市场的具体市场发展状况如下：

（1）全球市场发展状况

①饲料行业总体状况

随着全球经济的不断发展及人口的持续增长，社会对动物类蛋白的需求不断上升，推动饲料工业平稳发展。2016年全球饲料总产量约为10.32亿吨，其中中国饲料产量位居全球第一，达1.87亿吨。其中，从饲料种类来看，家禽饲料约占全球饲料总产量的43.8%，猪饲料约占26.4%，反刍饲料约占21.4%。

2016年各国饲料总产量（千万吨）



数据来源：奥特奇 2016 年全球饲料调查

目前全球饲料行业的主要发展趋势为新兴发展中国家的饲料产量比重持续上升，同时各国饲料行业集中度不断提高，饲料生产企业和种植业及养殖业结合更加紧密，产业链向上游和下游不断延伸。

②兽药

兽药主要用于健康动物，使健康动物产生免疫力，在动物疫情预防方面发挥重要作用。近年来全球禽流感、口蹄疫等动物疫病频繁爆发推动了包括兽药在内的动物保健品行业的持续发展。2013 年全球动物保健品行业的销售额达到 200 亿美元以上，2005 至 2013 年间全球动物保健品行业销售额复合增速为 6%，其中，生物制剂占比由 23% 提升至 26%，2013 年全球兽用生物制剂的销售规模达到 250 亿美元以上，其中尤以猪、禽用疫苗的增长为主。

全球动物保健品行业销售规模（单位：亿美元）



数据来源：平安证券研究所

目前的全球兽用疫苗市场有下列主要特征：常规活毒及灭活疫苗市场仍占主要的市场份额；基因缺失、亚单位和活毒载体疫苗逐渐实现商品化，成为近年来市场增长的重要驱动力；全球及地区性疫苗厂家众多，但主要的市场份额集中于少数大型企业手中。

③全球生猪市场概况

根据 USDA 统计数据，2016 年全球猪肉产量和消费量分别为 10,985 万吨和 10,955 万吨，近十几年来全球猪肉生产和消费量均保持稳定增长态势，其中猪肉产量从 2001 年的 8,358 万吨，增长到 2016 年的 10,985 万吨，年均增长率达 1.84%；猪肉消费量从 2001 年的 8,345.9 万吨，增长到 2016 年的 10,955 万吨，年均增长率达 1.83%。

从地区分布上看，中国为猪肉生产第一大国，2016 年中国猪肉产量 5,650 万吨，占全球猪肉总产量的比例为 51.43%，美国及欧盟各国也是传统的猪肉生产大国。猪肉的主要消费地集中在中国、欧盟、美国、日本和俄罗斯等国家。其中，中国是猪肉消费第一大国，2016 年中国猪肉消费量为 5,714 万吨，占全球猪肉总消费的比例超过 52.16%。同时，近几年，世界猪肉产品的生产呈现逐渐集中的态势，而猪肉产品的消费逐渐分散。

此外，根据 Frost&Sullivan 的研究报告，2012 年至 2018 年，全球猪肉消费预计将以 1.99% 的复合年增长率增长。其中，中国将成为全球猪肉消费增长的主要推动国家。

（2）国内市场发展状况及前景

①国内饲料市场发展状况及前景

我国饲料工业起步于上世纪 70 年代末，历经多年的建设和发展，已形成了一个较为完整的饲料工业体系，饲料产品品种齐全，设备、工艺、配方日益先进。2011 年中国饲料产量达到 1.81 亿吨，首次超越美国，成为第一大饲料生产国。

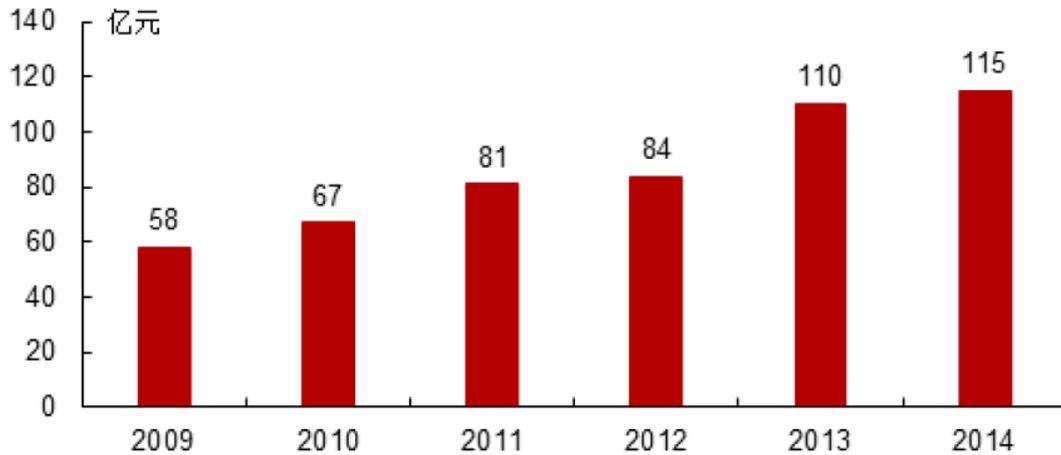
近年来，随着养殖行业快速转型发展，配合饲料比例将稳定增加，饲料工业总产量稳中有增。根据中国饲料工业协会的统计数据，2016 年我国饲料总产量达到 29,051.60 万吨，同比增长 4.60%。同时，近年来我国主要养殖产品利润开始缓慢回升，低迷的生猪养殖行情、H7N9 流感影响、市场消费不旺等不利因素逐渐消退，我国的生猪、家禽等养殖行业景气持续提升，相应地催生了对上游的饲料工业的市场需求。

除此以外，产业整合已成为中国饲料企业行业的主要发展趋势，产业集中度不断增加，饲料行业生产经营方式转变呈现新格局，一批大型饲料企业向养殖、屠宰、加工等环节延伸产业链，这种上下游的产业整合所带来的规模化养殖和产业协同效应也拉动了饲料工业的发展。

②兽用生物制品发展状况及前景

兽药，也称为动物保健品，是指用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质，具体来看包括兽用生物制品和化学药品两大业务模块。在兽用生物制品中，兽用疫苗占绝大部分，2009 年至 2014 年，我国兽用疫苗实现了 14.67% 的复合增长率，2014 年市场规模达到 115 亿元，整个行业正处于稳定快速增长的阶段。

2009-2014 年我国动物疫苗市场规模



资料来源：招商证券研究所

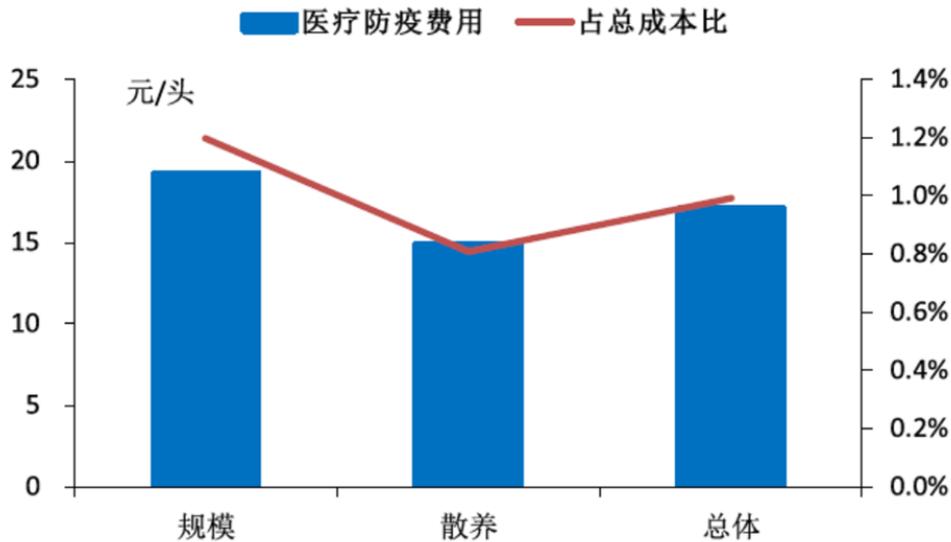
③生猪养殖发展状况及前景

近年来，随着养殖规模化进程的推进，下游养殖行情的好转、国家政策支持和支持和产品工艺升级已成为驱动我国兽用疫苗市场高速增长的主要因素。

a. 规模化养殖是我国兽用疫苗市场增长的主要驱动因素

规模化养殖是我国兽用疫苗市场增长的主要驱动因素。一方面，随着下游养殖行情的好转，我国畜禽养殖规模的扩大，直接拉动对上游兽用生物疫苗的需求；另一方面，随着规模化养殖的推进，养殖密度不断增大，动物疫病的传染几率也不断增大，免疫需求也不断被放大，在需要加大传统疫苗的使用剂量的同时，全面的疫病防控也更加受到重视，养殖过程中的疫苗注射种类有所增加，从而提高了疫苗的消费量。

不同规模养殖场防疫支出占比（2015）



数据来源：兴业证券研究所

b. 国家政策推动了优质兽用疫苗市场的发展

近年来政府对疫苗质量更为重视，逐步开始体现优质优价策略的趋势。2013年农业部发文，自2013年9月1日起，国家强制免疫用口蹄疫疫苗将逐步执行新的疫苗质量标准，其中提到新生产的口蹄疫灭活疫苗及合成肽疫苗效力检验标准由每头份3PD50提高到6PD50，新生产的口蹄疫灭活疫苗内毒素每头份疫苗不超过50EU，总蛋白含量每毫升疫苗不高于500ug。此外，养殖户的防疫意识也在逐步加强，他们对高品质疫苗产品的需求在快速增加。因此，在政策和需求的双重推动下，口蹄疫疫苗等产品的价格有明显上升趋势，进而拉动了我国强免苗市场的增长，2009至2014年我国强免苗市场规模保持10%左右的复合增长率，目前强免苗规模在67亿元左右。

c. 生产工艺的升级改造成为业内企业实现突破性增长的关键路径之一

随着我国畜禽养殖行业养殖水平的不断提升，其对疫苗品质、安全性要求越来越高，该等高品质疫苗的需求将倒逼厂商升级生产工艺。以口蹄疫疫苗为例，2009年以前，国内口蹄疫疫苗生产企业均采用传统的细胞转瓶贴壁培养的方式，然后由于生产所需转瓶数量多而占用车间面积大，手工操作导致生产效率低下，且细胞密度（抗原含量）低，这一系列固有问题成为疫苗质量的发展瓶颈。而悬

浮培养技术的兴起，恰好解决了疫苗生产对病毒量的高要求，其培养条件稳定，由于在连续封闭的系统中进行，使操作步骤简化，污染的机会也显著降低，悬浮培养工艺所生产的疫苗抗原，其平均含量和细胞密度能够大幅高于转瓶工艺抗原，而抗原内毒素含量远远低于转瓶工艺，优势十分明显。2012年1月，农业部公告第1708号提到“自2012年2月1日起，各省级兽医行政管理部门停止受理新建兽用粉剂、散剂、预混剂生产线项目和转瓶培养生产方式的兽用细胞苗生产线项目兽药GMP验收申请”。该等政策推动了悬浮培养技术等兽用疫苗生产技术的普及，成为新的契机，推动了兽用疫苗行业的进一步发展。

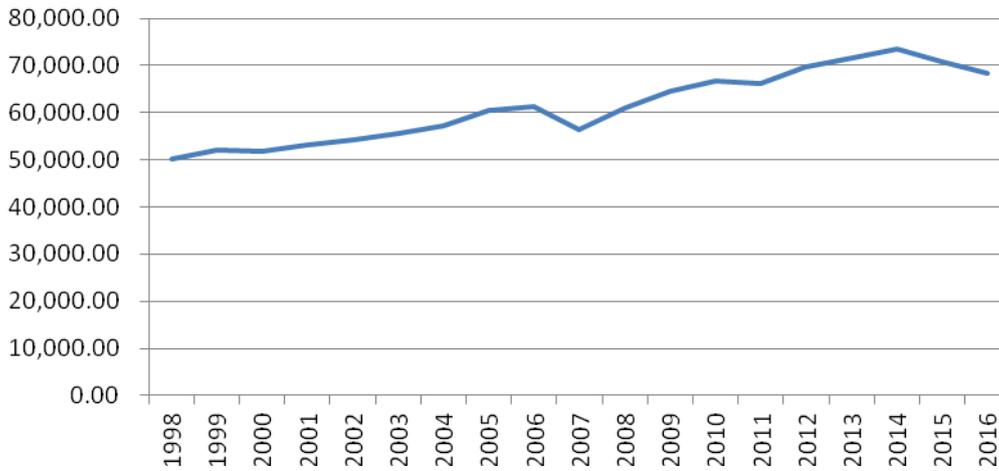
综上，从行业发展趋势来看，规模化养殖催生大市场，下游养殖规模的提升直接增加疫苗的销量，而规模化程度的提升也将从深度上提高兽用疫苗覆盖率，同时，在国家政策推动的基础之上，生产工艺的升级改造成为业内企业实现突破性增长的关键路径之一，而生产工艺的提升也不断在培养养殖户对优质疫苗的消费依赖，这种需求与供给的双向互动与促进将推动兽用疫苗行业的长期增长。

④生猪养殖及屠宰加工行业发展状况及前景

a. 随着养殖技术的提升，我国生猪年出栏量逐渐扩大

1998年-2015年，我国的生猪养殖量基本保持了稳中有升的发展趋势，期间受“猪周期”和疫病的影响略有波动，生猪出栏整体呈现增长趋势，从1998年的5.02亿头上升到2016年的6.85亿头，累计增长36.42%，年复合增长1.74%。总体来看，随着我国生猪养殖行业的不断发展，近十几年来，我国生猪养殖行业在存栏数量基本稳定的情况下，通过良种选育、育肥技术和管理水平的提升，逐步实现了商品猪生产规模的持续扩大。

1998年至2016年我国生猪养殖全年出栏量（万头）



资料来源：同花顺 IFind

b. 受国家调控政策影响，规模以上屠宰加工企业逐步主导市场

长期以来，由于中国地域广阔，人口居住分散，传统的养殖屠宰方式散落分布，我国的生猪屠宰加工较为分散，根据农业部统计的数据，每年我国生猪屠宰量保持在 6 亿头以上，定点屠宰率不到 40%。其中，前四大屠宰企业集中度不足 10%，远低于成熟市场 70% 以上的水平。行业前 10 位企业的年屠宰能力合计约为 1.7 亿头，占全国生猪出栏量的 23% 左右，前 10 家企业的实际屠宰量为 7,000 万头左右，占中国生猪出栏量的比例仅为 13%，产能利用率普遍较低。

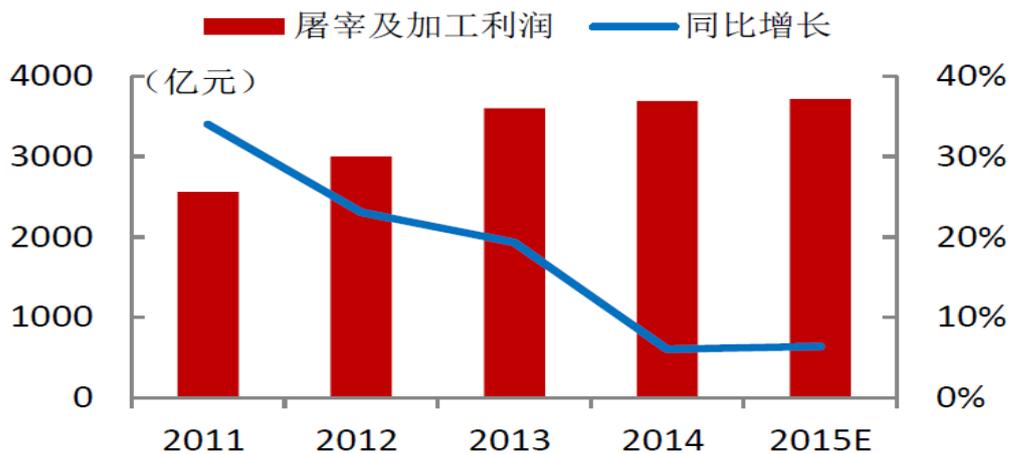
屠宰企业	雨润集团	双汇发展	新希望	金锣集团	雏鹰农牧
2015 年屠宰量（百万头）	16.5	15	8.5	6.7	5.5
屠宰企业	众品集团	温氏股份	宝迪农业	唐人神	龙大肉食
2015 年屠宰量（百万头）	5.3	4.9	3	2.6	2.2

数据来源：招商证券研究所

2010 年以来，国家不断加强对生猪屠宰行业的管理，并对食品安全监管体制进行改革，食品安全监管不断加强。2012 年 2 月，工业和信息化部与农业部共同颁布的《肉类工业“十二五”发展规划》中，明确提出“十二五”期间建立原料安全供给体系，加快屠宰企业的标准化改造与升级，积极培育产业集群，鼓励兼并重组和淘汰落后企业。2015 年 7 月，农业部、食品药品监管总局联合下发《关

于进一步加强畜禽屠宰检验检疫和畜禽产品进入市场或者生产加工企业后监管工作的意见》，进一步明确畜禽屠宰检验检疫和畜禽产品生产经营监督执法要求，严厉打击肉及肉制品违法生产经营行为。受该等产业调控政策影响，近年来，部分不合格的小型生猪定点屠宰场点纷纷被取缔、关停，同时我国规模以上屠宰加工企业利润保持了持续增长。

规模以上屠宰、加工企业利润和增长

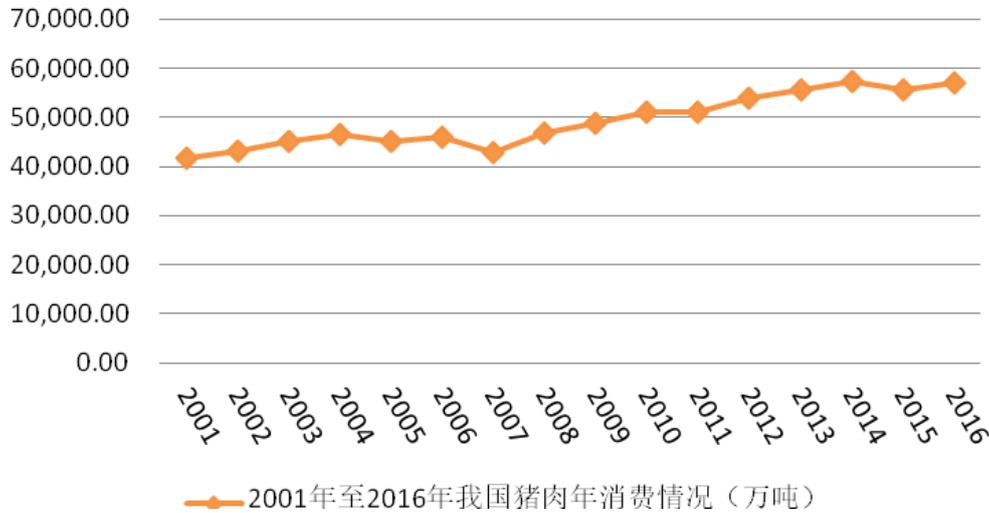


数据来源：招商证券研究所

c. 猪肉消费一直保持稳定增长，未来消费需求将持续增加

从消费总量上看，我国猪肉消费整体呈稳定增长趋势，根据国家统计局数据，2001-2016年间，我国猪肉消费保持年均1.93%的增长态势。

2001年至2016年我国猪肉年消费情况



资料来源：同花顺 IFinD

同时，由于国内居民饮食习惯等因素，猪肉占肉类消费比重 60% 以上，远高于禽肉和牛羊肉。随着居民收入不断提高及城镇人口数量增加，未来猪肉需求亦呈稳步持续增长趋势。

d. 公司生猪养殖业务的主要市场区域情况

公司的生猪养殖基地主要位于新疆地区和河南地区，同时，新疆和河南及周边地区也是公司生猪养殖业务的主要产品市场。

根据新疆维吾尔自治区统计局的统计数据，2015 年新疆地区的猪肉产量 33.08 万吨，新疆地区所产猪肉主要在当地消费。根据新疆维吾尔自治区 2015 年国民经济和社会发展统计公报，截至 2015 年末，新疆地区的人口数量约为 2,360 万人，其中汉族人口约占 37%，由于肉羊规模化养殖较难实现和全国对新疆羊肉的需求持续上升，新疆羊肉供需紧张的局面在一定时间内还将持续，导致未来羊肉价格上涨幅度将继续大于猪肉价格上涨幅度，从而导致新疆汉族居民将更侧重于猪肉消费，预计未来新疆猪肉总消费量将有所上升。

河南地区是我国传统的粮食主产区，具备畜牧业发展的坚实基础，同时也是我国传统的生猪养殖大省。同时，河南省地方政府亦大力扶持生猪养殖产业，根据 2010 年河南省人民政府公布的《河南省现代畜牧产业发展规划》：“预计到 2020

年，扣除口粮、种子、工业用粮等,我省共可转化生产饲料粮 275 亿公斤，将比 2008 年转化的 77.7 亿公斤增长 197.3 亿公斤。这符合我省提高粮食转化能力和增加粮食附加值的战略目标，而且通过转化饲料粮、提高我省的畜产品供应能力、增加畜产品调出量可以保障国家食品安全、促进经济社会平稳发展。”。同时，河南地处中原地区，河南及周边的山东、湖北、安徽和山西等省份均为人口大省，对猪肉的市场需求量巨大。长期以来，该等地区的商品猪供给主要来自散户养殖，近年来，随着散户养殖的逐步退出，该等市场对优质猪肉的市场需求亦在不断释放，因此，在河南地区建立生猪养殖基地，具有明显的区位优势，未来具有广阔的发展空间。

五、发行人在行业中的竞争情况

（一）市场竞争状况

近年来，由于我国政府对食品安全、质量和环保问题的重视，不断出台和实行更为严格的行业标准，加之畜禽产品价格波动和竞争加剧等因素的影响，散户养殖退出加速，规模化养殖的占比不断提升。同时，集上游饲料兽药生产、中游养殖和下游屠宰、加工为一体、全盘打通的产业化经营模式，在养殖成本、疫情防控、产品标准化以及融资方面具有较强竞争力，并且能够进一步有效挖掘农牧产业链各环节的价值空间，竞争优势明显，因此，规模化养殖和一体化经营逐步成为农牧产业市场竞争的主旋律。

目前我国饲料行业的集中度处于快速提升的趋势，饲料行业集中度提升的驱动因素，在于下游养殖行业规模化程度不断提升。与此同时，规模化养殖也将推动饲料行业竞争模式变化，大型规模化养殖企业越来越多的采用自配饲料，外购饲料的需求逐渐减少，在此背景下，向下游养殖领域延伸、充分发挥原有饲料业务在育肥技术的上的优势，已成为大型饲料工业企业的发展趋势。

随着养殖行业规模化程度不断提升，规模化养殖企业（户）对动物疫病防治更加重视，强制免疫疫苗已经无法满足其更高的需求，从而导致动物疫苗市场化销售不断扩大。随着养殖行业向规模化、自动化、标准化发展，疫病防治必须转向预防为主，对优质疫苗的需求量将大幅增长，养殖企业（户）在选择兽药疫苗

供应商时，会更加注重企业的资质、产品品质、研发实力，会进一步提升行业龙头企业的市场份额。

在农牧产业一体化和规模化养殖程度不断提升等产业上下游发展趋势的影响下，屠宰企业为缓解生存压力，采取与上游养殖企业合作或直接介入上游养殖的方式，尽量平抑生猪价格波动带来的成本压力，可使得盈利更为稳定。

综上所述，在国家产业政策导向、农牧产业规模不断扩大的背景下，规模化养殖和一体化经营已成为农牧产业市场竞争的主要趋势，并且带动了整个产业链饲料、兽药、养殖、屠宰加工等各个业务环节的整合。

（二）发行人的市场地位

公司是首批国家级农业产业化重点龙头企业、农业部定点生产口蹄疫疫苗、猪蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗和小反刍兽疫疫苗企业。2000年，公司被国家农业部等八部委联合认定为国家首批“农业产业化国家重点龙头企业”，并分别于2002年12月、2005年4月、2007年4月及2010年3月通过了国家农业部等八部委的复核。此外，公司从2001年至2009年连续被新疆维吾尔自治区科学技术厅认定为“高新技术企业”，2009年4月公司被新疆维吾尔自治区科学技术厅、新疆维吾尔自治区财政厅、新疆维吾尔自治区国家税务局、新疆维吾尔自治区地方税务局联合认定为“高新技术企业”；2010年经国家发展与改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局审定，公司技术中心获得第十七批国家认定企业技术中心称号。经过多年的发展和业务整合，公司目前已发展成为拥有多个大型生猪繁育基地、百万吨以上饲料加工基地、10条兽用生物疫苗GMP生产线、100万头生猪屠宰及肉食品加工基地、拥有“天康放心肉”等知名品牌的大型现代化农牧企业集团，是西北地区主要的农牧龙头企业，在全国范围内也具有较

（三）发行人主要竞争对手

公司主要从事集农副产品加工、饲料、兽药、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售为一体的现代农牧产业，销售区域主要集中在新疆及周边地区；从全国范围来看，同行业中业务结构较为相似的竞争对手主要包括天邦股份、正邦科技、大

北农、温氏股份、雏鹰农牧、牧原股份、中牧股份等，上述公司主要经营情况如下：

序号	竞争对手名称	主要业务特点
1	宁波天邦股份有限公司 (002124)	天邦股份是以饲料的研发、生产、销售和技术服务为基础，集饲料原料开发、动物预防保健、标准化动物养殖技术和动物食品加工为一体的农业产业化龙头企业，2016年，天邦股份实现营业收入23.70亿元，归属上市公司股东的净利润3.73亿元
2	江西正邦科技股份有限公司 (002157)	正邦科技主要从事饲料、生猪、兽药及农药的生产与销售，并为养殖户和种植户提供产品、养殖技术服务、植保技术服务等综合服务，2016年正邦科技实现营业收入189.20亿元，归属上市公司股东的净利润为10.46亿元
3	北京大北农科技集团股份有限公司 (002385)	大北农产业涵盖饲料、动保、疫苗、种猪、生物饲料、种业、农化等方向，拥有27000余名员工、1500多人的核心研发团队、100多家生产基地和180多家分子公司，2016年实现销售收入168.41亿元，归属上市公司股东的净利润为8.83亿元
4	广东温氏食品集团股份有限公司 (300498)	温氏股份持以肉鸡、肉猪的养殖和销售为主要业务，以奶牛、肉鸭养殖等其他养殖业务为辅，以食品加工、现代农牧装备、兽药生产为配套业务。主要产品为商品肉猪和商品肉鸡，其他产品有原奶、肉鸭、兽药等，2016年实现营业收入593.55亿元，归属上市公司股东的净利润为117.90亿元
5	雏鹰农牧集团股份有限公司 (002477)	雏鹰农牧主要从事生猪和家禽养殖，辐射原料生产、饲料加工、良种繁育、畜禽饲养、屠宰加工、冷链物流、熟食制作、连锁专卖等相关产业，2016年实现销售收入60.90亿元，归属上市公司股东的净利润8.69亿元
6	牧原食品股份有限公司 (002714)	牧原股份公司主要采用“自育自繁自养大规模一体化”经营模式，形成了集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的完整生猪产业链，2016年实现销售收入56.06亿元，归属上市公司股东的净利润23.22亿元
7	中牧实业股份有限公司 (600195)	中牧股份始终致力于新型、环保、安全、绿色的高科技产品的研发、生产和服务。主营业务领域涉及兽用疫苗与诊断试剂、饲料及饲料添加剂、兽药三大板块，近500个品种的产品涵盖养殖业服务的全过程，2016年实现销售收入39.74亿元，归属上市公司股东的净利润为3.34亿元

（四）发行人的竞争优势及劣势

1、发行人的竞争优势

（1）农牧一体化产业链优势

目前，我国农牧产业正在向现代化、规模化方向转变，养殖业由分散的家庭饲养向规模化饲养转变，由传统的经验型饲养向标准化、精细化饲养转变，饲料、兽药成为养殖产业链的中间产品或原料，发展集“种畜禽养殖-商品养殖-饲料加工-畜禽屠宰-肉食品加工-销售”等完整产业链的一体化产业龙头模式，是我国现代农牧企业必然要进行的战略转型选择。目前公司已经形成了包括饲料、兽药、良种畜禽繁育、商品猪养殖、屠宰及肉制品加工的完整现代农牧产业链，并以市场效益为导向，以利益机制为联结，进行各个业务环节的协同经营，这种一体化经营的现代农牧产业模式能够有效发挥产业链协同效应，形成规模化经营、标准化经营和集约化经营，有效提升经营效率、充分挖掘产业链各环节的附加价值，分散公司经营风险，是公司的核心竞争优势。

（2）研发实力优势

公司一直将技术创新视为驱动公司发展的重要因素，高度重视技术研发和成果转化，公司的技术中心于 2011 年度被国家科技部、发改委、财政部联合认定为国家级企业技术中心。技术中心下设动物营养分中心、制药分中心、良种繁育分中心、畜产品加工分中心，公司技术中心近三年完成研发项目 68 大项，承担国家、自治区、兵团、乌鲁木齐市各类研究、产业化项目 40 余项，公司技术中心历年来通过自主研发取得牛羊口蹄疫 O-AsiaI 型二价灭活疫苗等多项新技术、新产品，具有较强的研发能力。

（3）育肥管理技术优势

育肥管理是生猪养殖产业链的核心环节之一，其核心技术主要体现动物营养和动物保健两方面。动物营养技术及管理水平决定了料肉比、健康度等一系列经济指标，直接影响最终的养殖成本，而动物保健技术关系着企业对疫病的防控能力，更是直接关系到规模化养殖的成败。公司拥有行业内先进的饲料、兽药生产业务板块，并取得了动物营养和动物保健的核心技术，能够为公司的生猪养殖业

务量身打造最优的育肥管理方案,对不同日龄段的猪采用不同饲料配方和防疫方案,实现分阶段喂养,有效防止各个饲养阶段的疫病发生,并取得更好的养殖经济指标。因此,公司再育肥管理技术上优势明显。

(4) 种猪繁育技术优势

种猪属于生猪养殖产品链中技术门槛最高的产品,具有高附加值、需求稳定和市场波动风险小等多个特点,经过多年的投入和技术积累,公司在种猪培育和生产方面具有较强的优势。公司专门设立了多个纯种猪养殖场,并定期由加拿大、丹麦等地引进国外先进种猪族群,先后引进了加系和丹系长白、大约克和杜洛克等多个品系的纯种猪族群,并根据自身的繁育技术对相关品系进行杂交、改良,培育出适应西北地区的环境、气候的各类种猪,并且根据养殖户的反馈情况不断进行相应的品种改良,2015年公司核心种猪场成为国家育种体系核心育种场。相比竞争对手,公司研发和生产的种猪在产仔率、瘦肉率、饲料转化率等指标上均具较好的表现,具有较强的市场竞争力。

(5) 根植新疆地区的区位优势

公司的饲料销售、生猪养殖、屠宰加工和肉制品销售业务主要集中在新疆地区,新疆地区独特的地理位置为公司带来了较大的区位优势。新疆地区幅员辽阔,物产丰富,在大型养殖场的建设和饲料供应上具有天然的优势。同时,新疆地区与疆外主要产猪大省的地理距离较远,市场相对独立。公司作为新疆地区主要的种猪繁育、生猪养殖和屠宰加工龙头企业,其主要产品在当期市场认可度高,辐射范围广,加之较低的运输成本,使公司在新疆乃至整个西北地区均具有较强的市场竞争力。

(6) 产品品质优势

公司一直致力于以现代化、标准化和规模化的方式进行饲料、兽用疫苗、生猪养殖和屠宰业务,在各项业务的产品品质上具有较强的竞争力:公司的饲料产品连续多年产销量位居新疆第一;在兽用疫苗上,公司2014年度全面完成了无血清悬浮培养生产工艺从中试到规模化生产的转变,确立了悬浮培养生产工艺的基本运行体系,目前公司的兽用疫苗产品已经成为中国动物疫苗行业的领先品

牌，产品销量居全国前列；在生猪养殖业务上，公司以养殖基地育肥和“公司+农户”育肥相结合的生产模式，应用先进的管理模式和标准化的生猪生产工艺技术，形成了完善的生猪产业化发展的三级繁育体系，确保生猪生产全过程达到 HACCP 的质量体系标准，实现“优质健康、安全放心”。

2、发行人的竞争劣势

（1）生猪养殖规模较小

畜牧养殖业务是现代农牧养殖产业链的重要环节，2015 年 7 月，公司完成了对新疆天康控股（集团）有限公司的吸收合并，初步形成了现代农牧全产业链，但是相比温氏股份、牧原股份、雏鹰农牧等竞争对手，上述新纳入公司的种猪繁育、生猪养殖等业务，仍存在着养殖规模较小，规模效应不显著等问题，较小的养殖规模一定程度上也不利于该等业务与公司原有饲料、兽药等业务形成协同效应，因此公司迫切需要进一步扩大自身的养殖规模，以提升综合竞争实力。

（2）资金实力较弱

公司未来计划将继续坚持专注于农牧行业的战略定位，致力于将生猪养殖产业链上下游各项业务做大做强。同时，公司现有业务主要集中在新疆等西部地区，随着公司各项业务的不断发展，公司也需要进一步扩大经营区域以进一步提升市场占有率。生产规模的扩大和销售区域的拓展需要一定规模的资金投入，公司原有的资本规模难以满足公司进一步发展的资金需求，单纯依赖银行借款和内源性融资也难以满足公司快速发展的需要，因此公司迫切需要进一步增强资本实力，以推动公司的进一步发展。

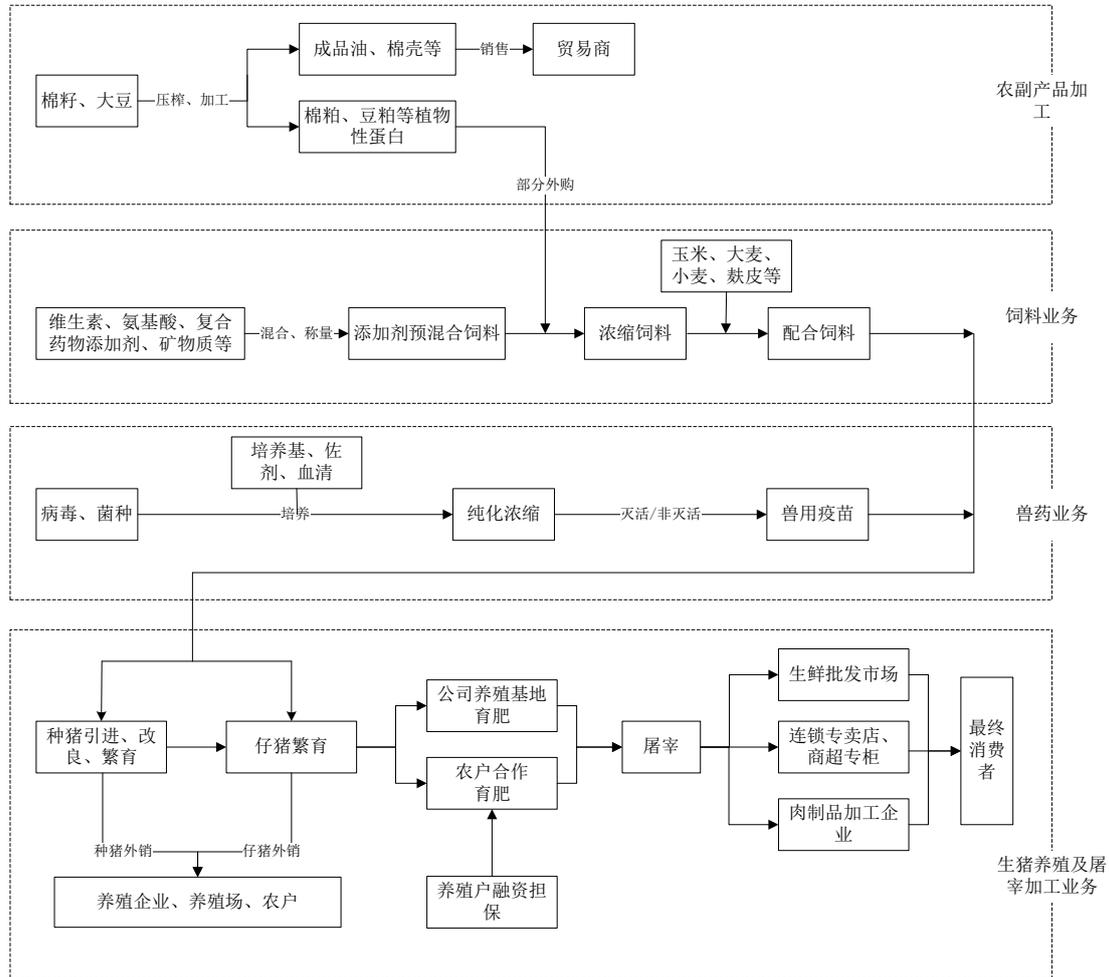
六、发行人主要业务的具体情况

（一）发行人主要业务经营模式

1、一体化经营模式

公司属于以畜牧养殖为核心的现代农牧产业，集农副产品加工、饲料及饲料添加剂、兽用生物制品、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工为一体，各项业务主要为农牧产业链的上下游，联系较为紧密。在实现对天康控股的业务整合后，为加

强各项业务的竞争力，发挥产业集群效应，公司下属各个公司采用一体化的经营模式，具体经营模式如下图所示：



公司的农副产品加工业务主要向外采购棉籽、大豆等农产品，进行压榨加工后形成粕类和油脂等副产品，粕类主要作为饲用植物性蛋白用于公司的饲料生产加工业务。公司生产的饲料和兽药产品除对外销售外，还主要供应公司的生猪养殖业务。公司生猪养殖基地主要分布在新疆和河南地区，河南地区的养殖基地由于设立时间较短，尚未大规模生产，公司的生猪养殖主要集中在新疆地区。目前，公司生猪养殖业务主要对外销售部分种猪和仔猪，商品猪全部由公司下属屠宰场屠宰加工为热鲜肉、冷鲜肉和冷冻肉等肉制品，并通过商超和加盟店等途径对外销售。

2、具体采购模式

(1) 各项业务主要采购原材料

公司农副产品加工业务所需的原材料为棉籽、大豆等农产品，主要对外进行采购取得。饲料业务所需的原材料为玉米、豆粕、赖氨酸、鱼粉、维生素、矿物添加剂等，其中除了部分豆粕、棉粕等植物性蛋白产品来自公司的农副产品加工业务，主要通过对外采购取得。兽用疫苗业务的原材料为新生牛血清、佐剂、培养基、毒株等，主要来自对外采购。生猪养殖业务所需的原材料主要为饲料和兽用疫苗，主要由公司内部相应业务板块供应。屠宰加工业务的原材料主要为商品猪，除了来自公司养殖业务生产的商品猪外，公司还采用市场化方式向乌鲁木齐周边的第三方生猪供应商进行采购。

（2）采购管理体系和采购模式

公司各个业务事业部及下属子公司均设有专门的采购部，业务事业部的采购部门对下属子公司的采购部门进行协调和业务管理。从采购模式上看，公司的采购模式包括统一采购和自行采购。以饲料业务为例，对豆粕、氨基酸等大宗原材料主要采用统一采购的模式，即饲料事业部的采购部门根据所辖子公司上报的采购计划进行统一采购，然后按各公司计划进行比例分配。自行采购指下属各子公司主要根据自身的生产计划、原材料的市场供需情况向所属业务板块的采购部上报原料采购申请单，明确供应商、质量、价格、付款方式、交货方式等，经采购部批准后由各公司采购部依照其内部采购管理制度，与供应商签订采购协议，进行采购。

（3）种猪采购

公司的生猪养殖业务的原材料除了公司内部生产的饲料和兽用疫苗外，还需要根据对自身种群品种改良的需求、原有种猪的使用年限等情况，向加拿大、丹麦等海外地区购入优质种猪，并作为生产性生物资产。公司委托有进出口资质的企业代理进口，公司与供应商（国外种猪生产商）、进出口公司（国内代理商）共同签订种猪采购合同，由公司前往国外挑选种猪，进出口公司赚取代理费，并代理结算，结算价为到岸价，种猪直接运至公司指定地点，而供应商负责为公司提供技术培训和支

3、具体生产模式

（1）农副产品加工业务

公司农副产品加工主要对棉籽、大豆、油葵、菜籽加工，通过蒸炒、压榨、浸出等一系列加工处理，最终形成粕类植物性蛋白和油脂等产品。由于棉籽等原料价格的高低将直接影响公司农副产品加工业务的盈利水平，公司主要根据对棉籽、棉粕、棉油价格走势的合理预期，合理安排全年的原料收购时间及加工生产计划，实施生产。

（2）饲料业务

公司饲料业务主要分布在新疆、河南、辽宁、甘肃及周边地区，并逐步向全国其他城市发展。

由于饲料的销售存在运输成本的限制，而各个省市的饲料消费地区较为分散，因此公司饲料业务的生产模式主要为以乌鲁木齐、郑州和沈阳等地区的生产基地为核心，生产毛利率较高的添加剂预混合饲料，然后按照公司饲料业务统一的生产计划安排，将添加剂预混合饲料发往其所辖的重点饲料消费区域，经当地的分公司、子公司进一步生产加工为浓缩饲料和配合饲料，并在各自的销售区域内销售。此外，公司生产的添加剂预混合饲料除满足公司内部浓缩饲料、配合饲料生产需求外，还直接对外销售。这种经营模式有利于各地分支机构充分利用当地丰富的原料资源，就地生产，就地销售，节约了运输、采购、销售和技术服务成本，并且形成了广泛的销售网络。

（3）兽药业务

公司共有多条兽药 GMP 生产线，公司兽药产品均通过该等 GMP 生产线进行生产。公司兽药业务的生产方式主要为以销定产，即围绕着产品订单等市场需求，并结合公司产品库存情况，组织生产。具体形式为企业生产以市场需求为依据，并结合产品库存，制定相应的生产计划，并准时组织、实施各环节的生产，最大限度地提高生产过程的有效性和经济性，努力实现生产供应与市场需求的同步。同时，公司为了更好地面向客户、适应市场，依据市场和客户的需求变化不断地进行产品结构优化，最大限度地满足客户对产品品种、质量、价格和个性化服务的需求。

（4）生猪养殖业务

公司的养殖业务主要是生产和销售优质种猪、仔猪和商品猪。为了改良品种，天康畜牧科技从加拿大、丹麦和美国等海外地区引进核心种群，利用优良种猪的遗传性能，采取杂交优势方法生产种猪、仔猪和商品猪，并利用天然的环境和先进的饲养管理方法及绿色饲料喂养法，生产出瘦肉率高、体型好、风味独特、无公害的商品猪。

商品猪主要以养殖基地育肥和“公司+农户”育肥两种模式相结合进行生产。养殖基地育肥模式即天康畜牧科技通过自有或租赁的养殖基地，通过现代化的养殖设施进行标准化、集约化的商品猪育肥；“公司+农户”育肥模式是天康畜牧科技与符合条件的农户签订协议，以支付养殖费的方式委托农户代为育肥商品猪。育肥期间由天康畜牧科技配套提供优质安全的饲料和药品，并提供技术指导和帮助，协助农户按照标准化养殖流程和方案进行商品猪的生产。

（5）屠宰加工业务

公司屠宰加工业务主要通过下属子公司天康食品实施，其生产模式主要为：根据国家相关规定和技术要求，将生猪养殖业务生产的商品猪和第三方供应商供应的商品猪，依照停食静养、淋浴、电麻、放血、脱毛、开膛净腔、劈半、整修等标准化流程屠宰加工为各类生鲜猪肉产品。在屠宰加工过程中，天康食品对商品猪的宰前停食静养时间均不少于 12 小时，并通过宰前检疫和同步检疫等多项措施，以确保产品品质和卫生标准符合国家检验检疫和食品安全的相关要求。此外，天康食品作为乌鲁木齐市主要的生猪定点屠宰站点，近年来为进一步提高产能利用率，以收取少量屠宰费的形式开展代宰业务。

4、具体销售模式

（1）销售管理体系

公司专门设有企管部，主要负责统一协调公司内部各事业部、各分、子公司的销售策略及市场推广。公司内部各个事业部及下属子公司均设有营销部，负责各自销售区域的产品销售经营，包括市场调研、拟订营销工作计划、市场开发与维护、经销商管理和技术支持与服务。

在销售队伍建设上，针对终端用户大多为个人养殖户，且数量众多、分布地域广的特点，为稳定和进一步开拓销售市场，公司始终坚持“技术营销”的服务宗旨，在销售产品的同时，重点跟进强有力的售前、售后技术服务支持，销售人员集产品销售和技术服务为一身。目前，公司共培养了销售人员（含子公司）近千人，形成了一支专业化、高素质且极为稳定的销售队伍。

（2）销售模式

目前，公司的产品销售模式主要包括经销商经销和向政府、终端用户直接销售两种销售模式。

其中，农副产品加工业务的产品除部分用于饲料生产外，主要销往贸易商；饲料产品以经销商经销为主，对于小比例的终端用户采用直销方式进行销售；兽药产品主要为政府强制免疫计划内的口蹄疫等兽用疫苗，通过参与政府招标进行销售；生猪养殖业务生产的种猪和仔猪主要销往新疆和其他西北地区的养殖企业、养殖场和农户；商品猪全部销售给天康食品，由天康食品进行屠宰加工为各类肉制品后进行销售，具体情况如下：

①饲料业务

公司下属饲料事业部及子公司均根据公司划定的销售区域建立各自的经销网络。公司现有的经销商大部分为个体经销商，其余为地方兽医站、畜牧公司等单位经销商。在结算方式上，公司一直严格落实应收帐款回收责任制，对于多数经销商采取“先款后货”的结算方式，少部分信誉度高、经销潜力大的经销商经公司审批后，给予一定的信用期，并对其进行严格的应收账款催收管理。

②兽药业务

公司兽药业务的主要产品口蹄疫疫苗、猪蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗和小反刍兽疫疫苗主要属于国家强制计划免疫的兽用生物制品，由各地政府采用招标等方式进行采购，并执行国家农业部指定价格。各省市每年主要分春季防疫和秋季防疫两次进行政府招标，货款主要在下半年结算。

③生猪养殖及屠宰加工业务

公司生猪养殖业务生产的种猪和仔猪主要销往新疆和其他西北地区的养殖企业、养殖场和农户；商品猪全部销售给天康食品，由天康食品进行屠宰加工为各类热鲜肉、冷鲜肉和冷冻肉等产品后进行销售。公司屠宰加工业务生产的热鲜肉、冷鲜肉、冷冻肉通过批发大厅、商业超市、连锁专卖店等进行销售，主要销往乌鲁木齐及周边地区。近年来，随着生产规模的不断扩大、品牌度的提高，公司亦逐步开拓疆外市场，少量产品销往疆外地区。

（二）发行人主要业务产销情况

1、产能、产量和销售数量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量及产销率情况如下：

产品	项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
毛油	产能（万吨）	3.50	7.00	7.00	7.00
	产量（万吨）	3.72	4.57	3.70	3.08
	销量（万吨）	2.82	4.99	4.37	2.23
	其中：自用数量（万吨）	0.01	0.07	0.06	0.10
	外部销量（万吨）	2.81	4.92	4.31	2.13
	产能利用率	106.29%	65.29%	52.86%	44.00%
	产销率	75.81%	109.19%	118.18%	72.29%
粕类	产能（万吨）	12.50	25.00	25.00	25.00
	产量（万吨）	12.76	15.79	13.06	10.36
	销量（万吨）	11.13	16.54	11.93	10.97
	其中：自用数量（万吨）	1.85	1.87	3.59	4.39
	对外销量（万吨）	9.28	14.67	8.34	6.58
	产能利用率	102.08%	63.16%	52.24%	41.44%
	产销率	87.23%	104.75%	91.36%	105.87%
饲料	产能（万吨）	80.50	161.00	161.00	161.00
	产量（万吨）	44.79	91.81	85.66	89.27
	销量（万吨）	44.34	91.21	85.18	88.68
	其中：自用数量（万吨）	7.20	9.95	9.64	5.10
	外销销量（万吨）	37.13	81.26	75.53	83.58
	产能利用率	55.64%	57.02%	53.20%	55.45%
	产销率	98.99%	99.35%	99.43%	99.33%
兽用疫苗	产能（万毫升/头份）	167,500.00	335,000.00	335,000.00	335,000.00
	产量（万毫升/头份）	66,457.02	139,347.00	140,980.97	144,417.41
	销量（万毫升/头份）	50,465.85	126,662.77	154,339.32	131,538.03

	产能利用率	39.68%	41.60%	42.08%	43.11%
	产销率	75.94%	90.90%	109.48%	91.08%
商品猪*	产能(万头)	14.50	26.00	24.00	20.00
	产量(万头)	13.68	24.85	22.00	17.57
	销量(万头)	13.68	24.85	22.00	17.57
	产能利用率	94.34%	95.21%	91.67%	87.85%
	产销率(%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
仔猪	产能(万头)	25.00	40.00	30.00	26.00
	产量(万头)	23.32	38.45	27.10	23.69
	其中:自用数量(万头)	17.33	31.24	24.02	20.95
	外销数量(万头)	5.99	7.21	3.09	2.74
	产能利用率	93.28%	96.13%	90.33%	91.12%
	产销率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
种猪	产能(万头)	2.40	3.80	1.60	1.30
	产量(万头)	2.24	3.68	1.45	1.27
	其中:自用数量(万头)	1.11	2.41	0.82	0.57
	外销数量(万头)	1.13	1.27	0.63	0.69
	产能利用率	93.60%	96.84%	90.63%	97.69%
	产销率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
生猪屠宰	产能(万头)	50.00	100.00	100.00	100.00
	屠宰量(万头)	19.76	39.07	36.96	39.95
	其中:代宰数量(万头)	3.69	8.45	10.00	10.98
	自营数量(万头)	16.07	30.62	26.96	28.97
	产能利用率	39.52%	39.07%	36.96%	39.95%
肉制品	产量(吨)	17,234.00	31,617.12	23,706.89	24,498.93
	销量(吨)	16,313.00	33,413.14	25,656.78	22,516.75
	产销率	94.66%	105.68%	108.22%	91.91%
担保业务	担保家数(家)	182	199.00	361.00	412.00
	新增累计担保发生额(万元)	14,982.00	37,025.64	43,952.00	43,149.00
	期末担保余额(万元)	34,330.00	34,814.47	41,572.00	34,501.00

注: 2017年1-6月的产能和产能利用率以全年产能的1/2进行统计; 商品猪主要销往天康食品进行定点屠宰加工, 相关数据为内部销售数量; 产销率=(自用数量+外销数量)/产量

报告期内, 公司饲用农副产品加工业务的整体产能利用率较低, 主要系近年来该业务主要原料棉籽市场价格较高, 而生产的棉粕、棉油等产品由于替代产品供给较为充足, 因此价格上涨幅度有限, 因此公司根据市场状况调整了饲用农副

产品加工业务的生产规模。2015年和2016年，随着棉粕、棉油市场价格的回升，饲用农副产品加工业务的产能利用率略有提升。2017年1-6月，毛油和粕类产品产销率较低，主要系受到春节及新疆冬季的季节性因素影响所致。

报告期内，公司兽药业务的产能利用率较低，系兽用疫苗行业的生产一方面受到GMP检查、产品认证周期长、设备检修等因素影响，另一方面受到政府集中采购具有时间特征及生产条件受季节影响，导致全年中夏季、春节期间开工率较低，造成了行业内企业产能利用率偏低。报告期内，公司兽药业务产能利用率相对较低，也是兽用疫苗行业普遍的生产销售模式导致的，公司必须保持一个较高的峰值产能，才能保障订单的及时交付。同时，兽用疫苗的产能是生产线的设计产能（理论满负荷运转最大产能），但实际生产时也很难实现，一般实际的峰值产能也会低于设计产能。2017年1-6月公司的兽药业务产销率较低，主要系春秋两季属于疫病高发季节，养殖企业及养殖户需提前开展相应的免疫工作，导致兽药业务的销售主要集中在第二季度和第四季度，其中第四季度占比更高。

公司的生猪养殖业务主要向外部养殖户、养殖场等销售部分仔猪和种猪，自用部分主要用于公司自身养殖业务的扩繁和育肥。其中，报告期内，由于公司从加拿大和丹麦引进了新的纯种猪，对纯种猪种群进行优化，逐步淘汰了部分落后的种群，导致公司种猪产能有所下降。此外，报告期内，随着公司养殖规模的不断扩大，公司自用仔猪的规模亦不持续上升。

公司生产的商品猪主要销往公司的屠宰加工和肉制品销售业务进行加工，同时，公司亦对外采购部分商品猪进行屠宰加工。报告期内，公司的屠宰加工业务产能利用率分别为39.95%、36.96%、39.07%和39.52%，产能利用率较低，主要系猪肉的销售存在明显的“节假日景气”现象，每年中秋、春节等节假日的临近月份是销售旺季，产能利用率较高，其他时间段产能利用率相对较低，全年产能利用率并不均衡。此外，根据国家的生猪定点屠宰制度，各个地区仅设置少量的定点屠宰厂，而长期以来，我国私宰泛滥，导致屠宰企业的产能利用率较低，近年来，国家不断加强对非法屠宰点的打击，而定点屠宰厂的设计产能需要充分考虑到未来非定点屠宰场大幅减少而释放出的生猪屠宰需求，因此，定点屠宰厂的设计产能一般都相对较大。

2、主营业务收入产品分布

报告期内，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017年 1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	110,425.07	48.73	222,030.78	50.49	237,486.69	57.24	265,399.51	62.83
兽药	26,597.74	11.74	75,174.31	17.10	77,392.60	18.65	74,002.16	17.52
屠宰加工及肉制品	25,107.84	11.08	59,019.54	13.42	47,440.17	11.44	38,823.24	9.19
农副产品加工	52,989.58	23.39	62,679.26	14.25	43,587.82	10.51	35,926.65	8.51
生猪养殖	10,201.75	4.50	12,117.10	2.76	3,829.18	0.92	3,090.49	0.73
其他	1,270.00	0.56	8,709.16	1.98	5,126.13	1.24	5,163.19	1.22
主营业务收入	226,591.98	100.00	439,730.15	100.00	414,862.59	100.00	422,405.25	100.00

报告期内，公司的营业收入主要来自饲料、兽药、屠宰加工及肉制品业务和农副产品加工业务。其中，饲料产品销售收入占比较高，近年来随着公司对生猪养殖和屠宰加工及肉制品等业务的整合和发展，其占比有所下降。兽药业务是公司重要的收入来源之一，兽药业务以招标苗为主，市场苗为辅，2014年以来，受部分省份口蹄疫、小反刍等疫情爆发的影响，公司兽药产品的销售规模有所增长，2017年 1-6月，公司的兽药业务受销售季节性的影响，销售额较低。

屠宰加工及肉制品业务是公司 2015 年通过吸收合并集团资产注入的业务，是公司重点发展和突破的业务方向。2015 年以来，随着猪肉价格的逐步回升和公司养殖规模的扩大，屠宰加工及肉制品业务的销售占比亦不断提升。公司农副产品加工业务主要为公司对外销售的粕类、成品油等，此外还有少量的贸易收入。公司生猪养殖业务的产品主要为对外销售的种猪和仔猪，销售规模较小。公司的其他收入主要为公司担保业务以及烘干玉米及牛奶等少量产品的收入。

3、主营业务收入地区分布

报告期内，公司主营业务收入的区域构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017年 1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

新疆以内	131,295.58	57.94	246,026.45	55.95	230,956.09	55.42	225,029.44	53.12
新疆以外	95,296.40	42.06	193,703.70	44.05	185,772.85	44.58	198,607.38	46.88
主营业务收入	226,591.98	100.00	439,730.15	100.00	414,862.59	100.00	422,405.25	100.00

报告期内，新疆以内销售收入分别为 225,029.44 万元、230,956.09 万元、246,026.45 万元和 131,295.58 万元，占主营业务收入的 53.12%、55.42%、55.95% 和 57.94%，仍然是公司最主要的销售区域。除新疆以外，公司饲料业务和兽药业务向华中、东北等区域销售。

4、主要客户的销售情况

报告期内，公司前五大客户的销售金额和构成情况如下：

单位：万元

时间	前五名客户	销售额	占对当期营业收入比例
2017年1-6月	新疆粮油集团北站收储有限责任公司	5,137.81	2.26%
	新疆维吾尔自治区畜牧厅	3,136.98	1.38%
	益海（昌吉）粮油工业有限公司	2,587.53	1.14%
	山东省畜牧兽医局	2,528.00	1.11%
	新疆枣园万康农牧科技有限公司	2,497.66	1.10%
	合计	15,887.99	7.00%
2016年	新疆维吾尔自治区畜牧厅	6,367.98	1.43%
	新疆维吾尔自治区动物卫生监督所	6,049.11	1.36%
	山东省畜牧兽医局	4,762.17	1.07%
	内蒙古自治区动物疫病预防控制中心	4,165.67	0.94%
	新疆枣园万康农牧科技有限公司	4,187.01	0.94%
	合计	25,531.94	5.75%
2015年	内蒙古自治区动物疫病预防控制中心	7,827.10	1.88%
	新疆维吾尔自治区畜牧厅	5,009.11	1.20%
	山东省畜牧兽医局	4,759.11	1.14%
	河北省动物疫病预防控制中心	2,963.99	0.71%
	广西区动物疫病预防控制中心	2,959.20	0.71%

	合计	23,518.51	5.64%
2014年	新疆维吾尔自治区畜牧厅	7,320.54	1.73%
	湖北省畜牧兽医局	6,339.12	1.50%
	山东省畜牧兽医局	4,803.03	1.13%
	广西区动物疫病预防控制中心	4,057.81	0.96%
	宋德胜	3,229.99	0.76%
	合计	25,750.49	6.08%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售收入超过当年销售收入 50% 的情形，亦不存在公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中占有任何权益的情况。

（三）主要原材料采购及能源供应情况

1、主要原材料及能源采购情况

公司生产经营中的主要原材料为玉米、豆粕、棉籽和培养基等，报告期内，天康控股主要原材料的具体采购情况如下：

原材料	项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
玉米	采购数量（吨）	191,858.70	394,625.83	347,762.23	377,255.35
	采购金额（万元）	33,417.49	70,747.10	70,748.01	83,349.14
	占营业成本比例	18.73%	21.09%	21.72%	24.87%
豆粕	采购数量	51,255.13	109,624.21	99,129.31	100,812.47
	采购金额（万元）	17,947.55	36,459.14	30,918.11	38,922.02
	占营业成本比例	10.06%	10.87%	9.49%	11.61%
棉籽	采购数量（吨）	140,607.02	332,995.28	282,133.55	205,572.77
	采购金额（万元）	32,861.32	70,430.97	45,363.87	38,501.06
	占营业成本比例	18.42%	21.00%	13.92%	11.49%
血清	采购数量（万毫升）	379.15	109.90	6,406.43	2,033.60
	采购金额（万元）	390.37	225.00	9,227.00	1,343.00
	占营业成本比例	0.22%	0.07%	2.83%	0.40%
佐剂	采购数量（吨）	20.60	227.50	390.60	457.10
	采购金额（万元）	168.50	1,862.00	3,177.00	3,700.00
	占营业成本比例	0.09%	0.56%	0.98%	1.10%

培养基*	采购金额（万元）	1,900.53	2,238.00	2,870.00	4,077.00
	占营业成本比例	1.07%	0.67%	0.88%	1.22%

注：由公司采购的培养基种类较多，根据配方的差异，采购数量存在升、公斤、克等多种单位，具体数量难以统计

报告期各期内，公司对血清的采购金额存在一定的波动，主要系报告期内优质血清的市场价格持续上升，公司为有效降低采购成本，防范市场价格波动风险，采取集中采购的形式择机购入了部分血清原料，导致报告期各期的血清采购金额存在一定波动，2016年血清采购额大幅下降，主要系2015年公司对血清进行了集中采购，因此2016年仅购入少量实验用进口血清。另一方面，2015年下半年以来，公司逐步改进兽药产品的生产工艺，主要采用低血清和无血清悬浮培养技术，生产过程对血清的需求量大幅下降，相应也影响了血清的采购量，因此，2016年和2017年1-6月，公司仅购入少量实验用进口血清。2017年1-6月，公司的佐剂采购金额较低，主要系公司一般在下半年对佐剂进行集中采购。

2、主要能源供应情况

公司耗用的主要能源为水和电力。报告期内，公司主要能源的采购情况如下：

产品	项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
水	用量（万立方米）	151.23	272.04	251.82	210.55
	金额（万元）	103.70	187.59	160.71	116.25
	占营业成本比例	0.06%	0.06%	0.05%	0.03%
电力	用量（万度）	3,198.00	5,776.68	5,285.64	4,967.82
	金额（万元）	1,875.09	3,380.42	3,094.18	2,870.42
	占营业成本比例	1.05%	1.01%	0.95%	0.86%

3、主要供应商情况

报告期内，公司对前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

时间	前五名供应商	采购额	占营业成本比例
2017年1-6月	新疆昌粮汇通农业有限责任公司	6,172.57	3.46%
	阿克苏宏鑫工贸有限公司	5,963.10	3.34%
	新疆奎屯天康植物蛋白有限公司	5,714.00	3.20%

	阿克苏劲凯商贸有限公司	4,169.50	2.34%
	西安邦淇制油科技有限公司	3,473.23	1.95%
	合计	25,492.40	14.29%
2016 年	西安邦淇制油科技有限公司	6,694.80	2.00%
	托里县多拉特乡代志成玉米种植农民专业合作社	6,489.60	1.93%
	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	6,103.26	1.82%
	奎屯丰凯棉业有限公司	5,880.14	1.75%
	山东嘉冠粮油工业集团有限公司	5,656.87	1.69%
	合计	30,824.67	9.19%
2015 年	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	9,986.75	3.07%
	塔城地区汇通有限责任公司额敏分公司	8,296.38	2.55%
	天津市晋合同兴饲料有限公司	7,100.91	2.18%
	中储粮新疆分公司新源直属库	6,098.50	1.87%
	梅花生物科技集团股份有限公司	5,533.26	1.70%
	合计	37,015.80	11.36%
2014 年	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	13,160.25	3.93%
	新疆中储粮收储经销有限公司	11,736.68	3.50%
	托里县多拉特乡代志成玉米种植农民专业合作社	5,285.60	1.58%
	梅花生物科技集团股份有限公司	4,982.62	1.49%
	沙湾县金沟河镇建新农业专业合作社	4,240.53	1.27%
	合计	39,405.68	11.76%

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购额超过当年采购总额 50% 的情形，亦不存在公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中占有任何权益的情况。

七、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司合并报表口径固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	减值准备	账面净值	综合成新率
房屋建筑物	111,369.73	29,849.65	334.09	81,185.98	72.90%
机器设备	84,322.51	39,212.41	25.18	45,084.92	53.47%
电子设备	6,203.76	4,562.27	0.68	1,640.82	26.45%
运输工具	2,379.04	1,844.22	4.28	530.54	22.30%
其他	4,006.62	2,462.90	-	1,543.71	38.53%
合计	208,281.66	77,931.45	364.24	129,985.96	62.41%

注：综合成新率=扣除折旧后账面价值/固定资产账面原值×100%

1、房屋建筑物情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其下属公司的房屋建筑物主要情况如下：

序号	房屋所有权证号	房屋坐落	建筑面积m ²	用途	所有权人
1	乌房权证高新区字第 2008343198 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 7 层	845.93	办公用房	天康生物
2	乌房权证高新区字第 2008343196 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 8 层	845.93	办公用房	天康生物
3	乌房权证高新区字第 2008343191 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 9 层	845.93	办公用房	天康生物
4	乌房权证高新区字第 2008343195 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 10 层	808.70	办公用房	天康生物
5	乌房权证高新区字第 2008343193 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 11 层	808.70	办公用房	天康生物
6	乌房权证高新区字第 2008343189 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 12 层	737.35	办公用房	天康生物
7	乌房权证高新字第 2015361098 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 2 层办公 1	763.20	非住宅	天康生物
8	乌房权证高新字第 2015361094 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 1 层商铺 2	47.95	非住宅	天康生物
9	乌房权证高新字第 2015361103 号	高新区长春南路 528 号美特底商办公楼 1 层商铺 1	63.18	非住宅	天康生物
10	乌房权证高新字第 2015361100 号	新市区百园路 10 号百园小区 4 栋 3 层 1 单元 301	75.43	住宅	天康生物
11	乌房权证高新字第 2015361096 号	新市区百园路 10 号百园小区 4 栋 3 层 4 单元 302	75.43	住宅	天康生物
12	乌房权证高新字第 2015361093 号	新市区百园路 10 号百园小区 4 栋 4 层 1 单元 401	75.43	住宅	天康生物
13	乌房权证高新字第 2015361104 号	新市区百园路 10 号百园小区 4 栋 4 层 4 单元 402	75.43	住宅	天康生物
14	乌房权证高新字第 2015361091 号	新市区百园路 10 号百园	75.43	住宅	天康生物

	号	小区4栋5层4单元502			
15	乌房权证高新字第2015361102号	新市区百园路10号百园小区4栋6层1单元601	75.43	住宅	天康生物
16	乌房权证高新字第2015361101号	新市区百园路10号百园小区4栋3层1单元302	75.43	住宅	天康生物
17	乌房权证高新字第2015361095号	新市区百园路10号百园小区4栋6层4单元601	75.43	住宅	天康生物
18	乌房权证高新字第2015361092号	新市区百园路10号百园小区4栋6层4单元602	75.43	住宅	天康生物
19	乌房权证高新字第2015361099号	新市区百园路10号百园小区4栋3单元601室	75.43	住宅	天康生物
20	乌房权证水磨沟区字第2007307806号	水磨沟区红山路10号6栋3-102	58.53	住宅	天康生物
21	乌房权证水磨沟区字第2008324775号	水磨沟区红山路10号2栋1层	210	住宅	天康生物
22	乌房权证水磨沟区字第2007319318号	水磨沟区红山路10号3栋1-4层	45.27	商住	天康生物
23	乌房权证高新字第2015361090号	乌鲁木齐市新市区桂林路56号2栋3单元501室	66.38	住宅	天康生物
24	乌房权证高新字第2015361097号	乌鲁木齐市新市区桂林路56号2栋3单元302室	66.38	住宅	天康生物
25	乌房权证新市区字第2007319313号	新市区安宁渠路2号15栋2-302	51.42	住宅	天康生物
26	乌房权证新市区字第2007319314号	新市区安宁渠路2号15栋2-202	55.40	住宅	天康生物
27	乌房权证新市区字第2007319315号	新市区安宁渠路2号15栋1-202	55.40	住宅	天康生物
28	乌房权证新市区字第2007319492号	新市区安宁渠路2号15栋1-502	55.40	住宅	天康生物
29	乌房权证新市区字第2007319317号	新市区安宁渠路2号15栋1-101	57.17	住宅	天康生物
30	乌房权证乌市新市区字第2007003119号	新市区安宁渠路2号48栋1-5层	2648	钢板仓库间	天康生物
31	乌房权证乌市新市区字第2007003102号	新市区安宁渠路2号43栋1层	848	仓库	天康生物
32	乌房权证乌市新市区字第2007003121号	新市区安宁渠路2号37栋1层	360	蛋白车间	天康生物
33	乌房权证乌市新市区字第2007002763号	新市区安宁渠路2号2栋1-4层	1594.4	车间	天康生物
34	乌房权证乌市新市区字第2007003122号	新市区安宁渠路2号4栋1层	274.84	锅炉房	天康生物
35	乌房权证乌市新市区字第2007002771号	新市区安宁渠路2号6栋1层	107.54	配电室	天康生物

36	乌房权证乌市新市区字第 2007003093号	新市区安宁渠路2号8栋 1层	689.8	成品库	天康生物
37	乌房权证乌市新市区字第 2007003094号	新市区安宁渠路2号9栋 1层	689.8	付料库	天康生物
38	乌房权证乌市新市区字第 2007003095号	新市区安宁渠路2号12栋 1层	110.4	食堂	天康生物
39	乌房权证乌市新市区字第 2007003096号	新市区安宁渠路2号16栋 1层	253.75	包装库	天康生物
40	乌房权证乌市新市区字第 2007003114号	新市区安宁渠路2号19栋 1层	36.54	0.5锅炉房	天康生物
41	乌房权证乌市新市区字第 2007002758号	新市区安宁渠路2号20栋 1层	85.17	淋浴室	天康生物
42	乌房权证乌市新市区字第 2007002761号	新市区安宁渠路2号21栋 1层	65	烘干房	天康生物
43	乌房权证乌市新市区字第 2007003109号	新市区安宁渠路2号30栋 1层	848	仓库	天康生物
44	乌房权证乌市新市区字第 2007003111号	新市区安宁渠路2号31栋 1层	848	仓库	天康生物
45	乌房权证乌市新市区字第 2007003115号	新市区安宁渠路2号33栋 1-2层	282	办公更衣室	天康生物
46	乌房权证乌市新市区字第 2007003116号	新市区安宁渠路2号34栋 1-2层	144	配电室	天康生物
47	乌房权证乌市新市区字第 2007003117号	新市区安宁渠路2号35栋 1层	162	材料库	天康生物
48	乌房权证乌市新市区临时字第 2007003120号	新市区安宁渠路2号36栋 1层	42.5	锅炉房	天康生物
49	乌房权证乌市新市区字第 2007003113号	新市区安宁渠路2号38栋 1-2层	219.65	计量清理间	天康生物
50	乌房权证乌市新市区字第 2007003112号	新市区安宁渠路2号39栋 1层	126.06	热风炉锅炉 房	天康生物
51	乌房权证乌市新市区字第 2007003098号	新市区安宁渠路2号40栋 1层	848	仓库	天康生物
52	乌房权证乌市新市区字第 2007003100号	新市区安宁渠路2号41栋 1层	848	仓库	天康生物
53	乌房权证乌市新市区字第 2007003101号	新市区安宁渠路2号42栋 1层	848	仓库	天康生物
54	乌房权证乌市新市区字第 2007003104号	新市区安宁渠路2号44栋 1层	848	仓库	天康生物
55	乌房权证乌市新市区字第 2007003105号	新市区安宁渠路2号45栋 1-2层	1049	保管化验室	天康生物
56	乌房权证乌市新市区字第 2007003106号	新市区安宁渠路2号46栋 1层	864	仓库	天康生物
57	乌房权证乌市新市区字第	新市区安宁渠路2号47栋	495.36	颗粒车间	天康生物

	2007003118 号	1-3 层			
58	乌房权证乌市新市区字第 2011427343 号	新市区安宁渠路 30 号 1 栋	1220.09	车间、地下室	天康生物
59	乌房权证新市区字第 2012341641 号	新市区北京北路 1169 号 24 栋 2 层	514.55	办公用房	天康生物
60	乌房权证新市区字第 2012341642 号	新市区北京北路 1169 号 14 栋 1 层	27.00	门卫室	天康生物
61	乌房权证新市区字第 2012341643 号	新市区北京北路 1169 号 22 栋 1 层	750.00	库房	天康生物
62	乌房权证新市区字第 2012341644 号	新市区北京北路 1169 号 23 栋 1 至 2 层	1250.00	车间	天康生物
63	乌房权证新市区字第 2012341645 号	新市区北京北路 1169 号 10 栋 1 至 2 层	1174.42	仓库	天康生物
64	乌房权证新市区字第 2012341646 号	新市区北京北路 1169 号 9 栋 1 至 3 层	1214.63	化验室	天康生物
65	乌房权证新市区字第 2012341647 号	新市区北京北路 1169 号 6 栋 1 层	126.00	水井房	天康生物
66	乌房权证新市区字第 2012341648 号	新市区北京北路 1169 号 8 栋 1 层	15.00	配电室	天康生物
67	乌房权证新市区字第 2012341649 号	新市区北京北路 1169 号 5 栋 1 层	415.08	果品保险库	天康生物
68	乌房权证新市区字第 2012341650 号	新市区北京北路 1169 号 1 栋 1 层	720.00	牛舍	天康生物
69	乌房权证新市区字第 2012364494 号	新市区北京北路 1169 号 4 栋 1 层	344.00	锅炉房	天康生物
70	乌房权证新市区字第 2012364495 号	新市区北京北路 1169 号 3 栋 1 层	364.00	宿舍	天康生物
71	乌房权证新市区字第 2012345107 号	新市区北京北路 1169 号 13 栋 1 层	199.50	饲料车间	天康生物
72	乌房权证新市区字第 2012345110 号	新市区北京北路 1169 号 2 栋 1 层	720.00	牛舍	天康生物
73	乌房权证新市区字第 2012363284 号	新市区北京北路 1169 号 21 栋 1 至 3 层	596.40	厂房	天康生物
74	乌房权证米字第 2015361819 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 1 栋	534.55	非住宅	天康生物
75	乌房权证米字第 2015361816 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 2 栋	152.05	非住宅	天康生物
76	乌房权证米字第 2015361817 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 3 栋	450.77	非住宅	天康生物
77	乌房权证米字第 2015361818 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 4 栋	169.37	非住宅	天康生物
78	乌房权证米字第 2015361781 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 5 栋	54.02	非住宅	天康生物

79	乌房权证米字第 2015361782 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 6 栋	71.89	非住宅	天康生物
80	乌房权证米字第 2015361783 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 7 栋	549.37	非住宅	天康生物
81	乌房权证米字第 2015361784 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 8 栋	549.37	非住宅	天康生物
82	乌房权证米字第 2015361810 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 9 栋	450.49	非住宅	天康生物
83	乌房权证米字第 2015361811 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 10 栋	549.37	非住宅	天康生物
84	乌房权证米字第 2015361812 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 11 栋	549.37	非住宅	天康生物
85	乌房权证米字第 2015361813 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 12 栋	549.37	非住宅	天康生物
86	乌房权证米字第 2015361806 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 13 栋	549.37	非住宅	天康生物
87	乌房权证米字第 2015361807 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 14 栋	549.37	非住宅	天康生物
88	乌房权证米字第 2015361808 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 15 栋	867.84	非住宅	天康生物
89	乌房权证米字第 2015361809 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 16 栋	867.84	非住宅	天康生物
90	乌房权证米字第 2015361791 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 17 栋	74.48	非住宅	天康生物
91	乌房权证米字第 2015361790 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 18 栋	259.88	非住宅	天康生物
92	乌房权证米字第 2015361792 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 19 栋	282.46	非住宅	天康生物
93	乌房权证米字第 2015361793 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 20 栋	553.37	非住宅	天康生物
94	乌房权证米字第 2015361786 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 21 栋	553.37	非住宅	天康生物
95	乌房权证米字第 2015361787 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 22 栋	553.37	非住宅	天康生物
96	乌房权证米字第 2015361788 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 23 栋	553.37	非住宅	天康生物
97	乌房权证米字第 2015361789 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 24 栋	553.37	非住宅	天康生物
98	乌房权证米字第 2015361778 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 25 栋	553.37	非住宅	天康生物
99	乌房权证米字第 2015361779 号	米东区三道坝镇塔桥湾村 26 栋	126.14	非住宅	天康生物
100	伊宁县房权证 2011 字第	伊宁县伊东工业园区 B 区	2527.1	自建房	天康生物

	00007102 号				
101	伊宁县房权证吉里于孜镇字第 00005648 号	伊宁县伊东工业园区 B 区	2777.18	警卫室、车间、仓库	天康生物
102	伊宁县房权证吉里于孜镇字第 00005649 号	伊宁县伊东工业园区 B 区	3056.7	锅炉房澡堂、食堂宿舍、仓库	天康生物
103	伊宁县房权证吉里于孜镇字第 00005651 号	伊宁县伊东工业园区 B 区	334.96	办公室、警卫室	天康生物
104	石房权证市字第 00000822 号	北四东路壹佰肆拾号	363.75	主车间	天康生物
105	石房权证市字第 00000823 号	北四东路壹佰肆拾号	245.94	钢板仓库房	天康生物
106	石房权证市字第 00000824 号	北四东路壹佰肆拾号	1057.39	成品库房	天康生物
107	石房权证市字第 00000825 号	北四东路壹佰肆拾号	1344.02	原料库房	天康生物
108	石房权证市字第 00000826 号	北四东路壹佰肆拾号	1196.55	综合楼	天康生物
109	石房权证市字第 00000827 号	北四东路壹佰肆拾号	234.49	车库	天康生物
110	石房权证市字第 00000828 号	北四东路壹佰肆拾号	234.8	机修厂房	天康生物
下属子公司					
111	阿克苏市房权证 2011001851 字第 00078879 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 4、5 栋 1 层	961.62	工业	阿克苏天康
112	阿克苏市房权证 2011001852 字第 00078880 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 6 栋 1-2 层	337.38	工业	阿克苏天康
113	阿克苏市房权证 2011001853 字第 00078862 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 7、8 栋 1 层	608.87	工业	阿克苏天康
114	阿克苏市房权证 2011001854 字第 00078863 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 9 栋 1-2 层	2857.96	工业	阿克苏天康
115	阿克苏市房权证 2011001855 字第 00078864 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 10 栋 1 层	64.18	工业	阿克苏天康
116	阿克苏市房权证 2011001856 字第 00078865 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 11、12 栋 1 层	11 栋 343.92	工业	阿克苏天康
			12 栋 1124.63		
117	阿克苏市房权证 2011001849 字第 00078877 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 2 栋负 1 层至 3 层	2670.35	宿舍	阿克苏天康
118	阿克苏市房权证 2011001835 字第 00078876 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 1 栋 1-2 层	1232.72	办公	阿克苏天康
119	阿克苏市房权证 2011001850 字第 00078878 号	阿克苏市南城区南工业园区白云路西侧 3 栋 1 层	2862.26	工业	阿克苏天康
120	奎屯市房权证奎字第 00073301 号	奎屯市天北新区人杰路 1-11 幢	7226.15	工业	奎屯天康
121	奎屯市房权证奎字第 00073302 号	奎屯市天北新区人杰路 1-10 幢	3311.43	工业	奎屯天康
122	奎屯市房权证奎字第 00073303 号	奎屯市天北新区人杰路 1-5 幢	5978.15	工业	奎屯天康

123	奎屯市房权证奎字第 00073304 号	奎屯市天北新区人杰路 1-3 幢	450.50	办公	奎屯天康
124	奎屯市房权证奎字第 00073305 号	奎屯市天北新区人杰路 1-2 幢	2217.23	成套住宅	奎屯天康
125	奎屯市房权证奎字第 00073306 号	奎屯市天北新区人杰路 1-1 幢	1501.53	办公	奎屯天康
126	奎屯市房权证奎字第 00073307 号	奎屯市天北新区人杰路 1-8 幢	1178.92	工业	奎屯天康
127	奎屯市房权证奎字第 00073308 号	奎屯市天北新区人杰路 1-4 幢	1161.96	工业	奎屯天康
128	奎屯市房权证奎字第 00073309 号	奎屯市天北新区人杰路 1-6 幢	1812.72	工业	奎屯天康
129	奎屯市房权证奎字第 00091072 号	奎屯市天北新区人杰路 1-12 幢 1 号	1190.94	工业	奎屯天康
130	武房权证凉州区字第 20144465 号	凉州区武威城东工业园区纬七路 1 幢住宅 1 层 1 号; 2 幢公用设施 1 层 1 号; 3 幢办公 1 层 1 号; 4 幢工业 1 至 5 层 1 号	3722.43	住宅, 其他, 工业用房、办公用房	天康饲料
131	沈房权证中心字第 N060274002 号	沈北新区宏业街 69-1 号 (全部)	1035.12	办公楼	沈阳天康
132	沈房权证中心字第 N060273999 号	沈北新区宏业街 69-2 号 (全部)	3576.88	工业用房	沈阳天康
133	沈房权证中心字第 N060274001 号	沈北新区宏业街 69-3 号 (全部)	985.5	宿舍	沈阳天康
134	沈房权证中心字第 N060273996 号	沈北新区宏业街 69-4 号 (全部)	248.22	工业用房	沈阳天康
135	房权证昌市房字第 00156255 号	昌吉市 96 区 1 丘 3 栋 4 层 四层, 3 层三层, 2 层二层, 1 层一层, -1 层负一层	3718.39	研发中心	天康畜牧
136	房权证昌市房字第 00160821 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 4 层 2 单元 401 室	124.85	住宅	天康畜牧
137	房权证昌市房字第 00161008 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 5 层 3 单元 501 室	124.85	住宅	天康畜牧
138	房权证昌市房字第 00161009 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 3 层 2 单元 301 室	124.85	住宅	天康畜牧
139	房权证昌市房字第 00161013 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 2 层 2 单元 202 室	124.85	住宅	天康畜牧
140	房权证昌市房字第 00161137 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 4 层 3 单元 401 室	124.85	住宅	天康畜牧
141	房权证昌市房字第 00161138 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 3 层 3 单元 301 室	124.85	住宅	天康畜牧
142	房权证昌市房字第 00161139 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 6	124.85	住宅	天康畜牧

		层 2 单元 601 室			
143	房权证昌市房字第 00161140 号	昌吉市 17 区 5 丘 23 栋 5 层 2 单元 501 室	124.85	住宅	天康畜牧
144	呼房权证 (2011) 字第 00022682 号	二十里店镇宁州户村 7 院 72-74 栋	72 栋 550.4	圈舍	天康畜牧
			73 栋 550.4		
			74 栋 550.4		
145	呼房权证 (2011) 字第 00022684 号	二十里店镇宁州户村 7 院 48-50 栋	48 栋 512	圈舍	天康畜牧
			49 栋 512		
			50 栋 512		
146	呼房权证 (2011) 字第 00022675 号	二十里店镇宁州户村 7 院 51-53 栋	51 栋 512	圈舍	天康畜牧
			52 栋 512		
			53 栋 512		
147	呼房权证 (2011) 字第 00022676 号	二十里店镇宁州户村 7 院 54-56 栋	54 栋 512	圈舍	天康畜牧
			55 栋 512		
			56 栋 512		
148	呼房权证 (2011) 字第 00022677 号	二十里店镇宁州户村 7 院 57-59 栋	57 栋 512	圈舍	天康畜牧
			58 栋 512		
			59 栋 512		
149	呼房权证 (2011) 字第 00022678 号	二十里店镇宁州户村 7 院 60-62 栋	60 栋 504	圈舍	天康畜牧
			61 栋 1000.8		
			62 栋 504		
150	呼房权证 (2011) 字第 00022679 号	二十里店镇宁州户村 7 院 63-65 栋	63 栋 1000.8	圈舍	天康畜牧
			64 栋 504		
			65 栋 1000.8		
151	呼房权证 (2011) 字第 00022680 号	二十里店镇宁州户村 7 院 66-68 栋	66 栋 504	圈舍	天康畜牧
			67 栋 1000.8		
			68 栋 550.4		
152	呼房权证 (2011) 字第 00022681 号	二十里店镇宁州户村 7 院 69-71 栋	69 栋 550.4	圈舍	天康畜牧
			70 栋 550.4		
			71 栋 550.4		
153	呼房权证 (2011) 字第 00022683 号	二十里店镇宁州户村 7 院 75 栋	550.4	圈舍	天康畜牧
154	呼房权证 (2011) 字第 00022831 号	二十里店镇宁州户村 7 院 1-3	1 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			2 栋 117.77		
			3 栋 117.77		
155	呼房权证 (2011) 字第 00022832 号	二十里店镇宁州户村 7 院 4-6	4 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			5 栋 117.77		
			6 栋 117.77		
156	呼房权证 (2011) 字第 00022833 号	二十里店镇宁州户村 7 院 7-9	7 栋 957	圈舍	天康畜牧
			8 栋 957		

			9 栋 957		
157	呼房权证（2011）字第 00022834 号	二十里店镇宁州户村 7 院 10-12	10 栋 957	圈舍	天康畜牧
			11 栋 957		
			12 栋 957		
158	呼房权证（2011）字第 00022835 号	二十里店镇宁州户村 7 院 13-15	13 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			14 栋 117.77		
			15 栋 117.77		
159	呼房权证（2011）字第 00022836 号	二十里店镇宁州户村 7 院 16-18	16 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			17 栋 117.77		
			18 栋 117.77		
160	呼房权证（2011）字第 00022837 号	二十里店镇宁州户村 7 院 19-21	19 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			20 栋 117.77		
			21 栋 117.77		
161	呼房权证（2011）字第 00022838 号	二十里店镇宁州户村 7 院 22-24	22 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			23 栋 117.77		
			24 栋 117.77		
162	呼房权证（2011）字第 00022839 号	二十里店镇宁州户村 7 院 25-27	25 栋 957	圈舍	天康畜牧
			26 栋 957		
			27 栋 957		
163	呼房权证（2011）字第 00022842 号	二十里店镇宁州户村 7 院 34-36	34 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			35 栋 117.77		
			36 栋 117.77		
164	呼房权证（2011）字第 00022843 号	二十里店镇宁州户村 7 院 37-39	37 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			38 栋 957	圈舍	
			39 栋 117.77	值班室	
165	呼房权证（2011）字第 00022841 号	二十里店镇宁州户村 7 院 31-33	31 栋 117.77	值班室	天康畜牧
			32 栋 117.77		
			33 栋 117.77		
166	呼房权证（2011）字第 00022840 号	二十里店镇宁州户村 7 院 28-30	28 栋 957	圈舍	天康畜牧
			28 栋 957		
			28 栋 957		
167	呼房权证（2011）字第 00022845 号	二十里店镇宁州户村 7 院 43-45	43 栋 86.28	其他	天康畜牧
			44 栋 181.25	其他	
			45 栋 586.96	圈舍	
168	呼房权证（2011）字第 00022844 号	二十里店镇宁州户村 7 院 40-42	40 栋 39.2	库房	天康畜牧
			41 栋 52.63	值班室	
			42 栋 327.84	办公	
169	呼房权证（2011）字第 00022846 号	二十里店镇宁州户村 7 院 46-47	46 栋 586.96	圈舍	天康畜牧
			47 栋 98.49	其他	

170	乌房权证经济技术开发区字第 2012331484 号	经济技术开发区二期（39 号小区）卫星路 46 号 1 栋 1 层	7244.12	生产管理楼	天康食品
171	乌房权证经济技术开发区字第 2012331275 号	经济技术开发区二期（39 号小区）卫星路 46 号 1 栋 2 层	1948.04	生产管理楼	天康食品
172	乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014407059 号	经济技术开发区（头屯河区）卫星路 1172 号冷藏车间 1 层冷藏库	1640.99	冷藏车	天康食品
173	乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014407067 号	经济技术开发区（头屯河区）卫星路 1172 号冷藏车间 1 层车间	1650.23	车间	天康食品
174	乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014407068 号	经济技术开发区（头屯河区）卫星路 1172 号冷藏车间 2 层车间	1650.22	车间	天康食品
175	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000036 号	上肉孜买提于孜村	23.18	门卫室	伊犁天康
176	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000037 号	上肉孜买提于孜村	447.22	办公室	伊犁天康
177	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000038 号	上肉孜买提于孜村	859.98	库房	伊犁天康
178	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000039 号	上肉孜买提于孜村	650.18	库房	伊犁天康
179	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000040 号	上肉孜买提于孜村	47.75	锅炉房	伊犁天康
180	伊宁县房权证上肉孜买提于孜字第 000041 号	上肉孜买提于孜村	22.91	厕所	伊犁天康
181	伊宁县房权证 2011 字第 00007157 号	伊宁县伊东工业园区 B 区伊犁天康-1-1/7 区 7 段 56 栋.57 栋	638.67	自建房	伊犁天康
182	库尔勒市房权证库字第 2014122120 号	经济技术开发区园中苑路 2089 号 2 栋 1 至 5 层	1961.86	工业用房	库尔勒天康
183	库尔勒市房权证库字第 2012075500 号	经济技术开发区园中苑路 2089 号 1 栋 1 层 01	1080.00	库房	库尔勒天康
184	阿克苏市房权证 2012001495 字第 00099170 号	阿克苏市南城区塔南路 66 号 1 层	2495.84	库房	阿克苏畜牧
185	阿克苏市房权证 2012001493 字第 00099168 号	阿克苏市南城区塔南路 66 号 4 层	835.41	车间	阿克苏畜牧
186	阿克苏市房权证 2012001492 字第 00099167 号	阿克苏市南城区塔南路 66 号 2 层	618.44	食堂	阿克苏畜牧
187	阿克苏市房权证 2012001491 字第 00099166 号	阿克苏市南城区塔南路 66 号 4 层	1291.51	宿舍	阿克苏畜牧
188	阿克苏市房权证 2012001490 字	阿克苏市南城区塔南路 66	736.66	办公	阿克苏畜牧

	第 00099165 号	号 2 层			
189	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000086 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 18 栋 1 层	200.82	库房 4	阿克苏畜牧
190	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000085 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 17 栋 4 层	640.3	生产车间 2	阿克苏畜牧
191	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000084 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 16 栋 1 层	420.24	库房 3	阿克苏畜牧
192	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000083 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 12 栋 1 层	146.43	车库	阿克苏畜牧
193	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000082 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 10 栋 1 层	85.18	锅炉房 2	阿克苏畜牧
194	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000081 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 9 栋 1 层	72.66	锅炉房 1	阿克苏畜牧
195	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000080 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 8 栋 1 层	56	水处理室	阿克苏畜牧
196	房权证阿克苏纺织工业城（开发区）字第 00000079 号	阿克苏纺织工业城（开发区）塔南路 66 号 7 栋 1 层	45.45	配电室	阿克苏畜牧
197	阿克苏市房权证 2012001494 字第 00099169 号	阿克苏市南城区塔南路 66 号 1 层	228.46	-	阿克苏畜牧
198	疏勒房权证疏勒字第 00007022 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河东路 9 号 11-1	1809.90	工业用房	喀什天康
199	疏勒房权证疏勒字第 00007023 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河东路 9 号 21	1212.50	工业用房	喀什天康
200	疏勒房权证疏勒字第 00007024 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河东路 9 号 31	994.25	工业用房	喀什天康
201	疏勒房权证疏勒字第 00007025 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区科技有限公司 9 号 51	642.50	住宅	喀什天康
202	疏勒房权证疏勒字第 00007026 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河路 9 号 41	711.68	办公用房	喀什天康
203	疏勒房权证疏勒字第 00007027 号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河东路 9 号 61	644.89	工业用房	喀什天康
204	蒙房权证通辽市字第 108011314343 号	通辽市通辽经济技术开发区八号路以西辽河大街以北	954.32	车间	通辽天康
205	蒙房权证通辽市字第 108011314344 号	通辽市通辽经济技术开发区八号路以西辽河大街以北	1639.44	库房	通辽天康
206	通辽市房权证 2004 字第 061 号	通辽市开发区三平方公里	453	办公楼	通辽天康

		工业园八号路北段西侧	363.34	宿舍楼	
			1540.25	厂房	
			664	车间	
207	许房权证市字第 10020462 号	经济技术开发区南二环路 许昌宏展饲料有限公司 2 幢 1 层 1 幢全部	299.04	办公用房	许昌宏展
208	许房权证市字第 10020463 号	经济技术开发区南二环路 许昌宏展饲料有限公司 3 幢 1 至 5 层 1 幢全部	2703.68	工业用房	许昌宏展
209	许房权证市字第 10020464 号	经济技术开发区南二环路 许昌宏展饲料有限公司 1 幢 1 层 1 幢全部	409.76	办公用房	许昌宏展
210	商丘市房权证 2008 字第 0033443 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 办公公司	361.01	办公	商丘宏展
211	商丘市房权证 2008 字第 0033441 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 原料库	1500.00	其他	商丘宏展
212	商丘市房权证 2008 字第 0033437 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 成品库	1500.00	仓储	商丘宏展
213	商丘市房权证 2008 字第 0033435 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 车间	1204.28	其他	商丘宏展
214	商丘市房权证 2008 字第 0033433 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 仓库	469.04	其他	商丘宏展
215	商丘市房权证 2008 字第 0033431 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 配电室	124.51	其他	商丘宏展
216	商丘市房权证 2008 字第 0033418 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 值班室	30.55	办公	商丘宏展
217	商丘市房权证 2008 字第 0033413 号	睢阳区连霍高速西出口南 侧商柘公路东侧宏展饲料 锅炉房	114.80	其他	商丘宏展
218	遂平房权证字第 00028657 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 6 幢无单元—1 层 101 等 6 套房	2518.04	主车间	驻马店宏展
219	遂平房权证字第 00028656 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 5 幢无单元 1 层 101	3046.10	成品库	驻马店宏展
220	遂平房权证字第 00028653 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 2 幢无单元 1-3 层 1-01	1751.40	办公楼	驻马店宏展

221	遂平房权证字第 00028659 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 8 幢无单元 1 层 101	959.96	投料棚	驻马店宏展
222	遂平房权证字第 00028658 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 7 幢无单元 1 层 101	5016.05	原料库	驻马店宏展
223	遂平房权证字第 00028654 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 3 幢无单元 1 层 101	160.65	附属用房	驻马店宏展
224	遂平房权证字第 00028655 号	遂平县濯阳镇宏展饲料厂 区 4 幢无单元 1 层 101	151.89	锅炉房	驻马店宏展
225	牟房权证字第 20100336 号	中牟县白沙镇青年路北、 龙泽家园东侧 10#楼	843.60	综合	郑州开创
226	牟房权证字第 20100337 号	中牟县白沙镇青年路北、 龙泽家园东侧 11#楼	3791.65	工业	郑州开创
227	牟房权证字第 26324 号	白沙镇青年路北侧	1420.42	非住宅	郑州开创
228	牟房权证字第 26325 号	白沙镇青年路北侧	14107.87	非住宅	郑州开创
229	牟房权证字第 26326 号	白沙镇青年路北侧	318.11	非住宅	郑州开创
230	牟房权证字第 26327 号	白沙镇青年路北侧	173.73	非住宅	郑州开创
231	牟房权证字第 26328 号	白沙镇青年路北侧	428.65	非住宅	郑州开创
232	牟房权证字第 26329 号	白沙镇青年路北侧	927.01	非住宅	郑州开创
233	牟房权证字第 20070071 号	白沙镇青年路东侧	181.37	非住宅	郑州开创
234	牟房权证字第 20070052 号	白沙镇青年路北侧	181.37	非住宅	郑州开创
235	牟房权证字第 20070038 号	白沙镇青年路北侧	84	非住宅	郑州开创
236	房权证昌市房字第 00188799 号	昌吉市农业园区老龙河丘 108 栋 1 层车辆消毒间	40.42	养殖业	天康原种猪
237	房权证昌市房字第 00188798 号	昌吉市农业园区老龙河丘 109 栋 1 层隔离宿舍	246.28	养殖业	天康原种猪
238	房权证昌市房字第 00188797 号	昌吉市农业园区老龙河丘 110 栋 1 层锅炉房	261.25	养殖业	天康原种猪
239	房权证昌市房字第 00188796 号	昌吉市农业园区老龙河丘 111 栋 1 层餐厅	98.60	养殖业	天康原种猪
240	房权证昌市房字第 00188738 号	昌吉市农业园区老龙河丘 112 栋 1 层人员消毒室	91.00	养殖业	天康原种猪
241	房权证昌市房字第 00188737 号	昌吉市农业园区老龙河丘 113 栋 1 层配电室	31.57	养殖业	天康原种猪
242	房权证昌市房字第 00188736 号	昌吉市农业园区老龙河丘 114 栋 1 层饲料间	192.75	养殖业	天康原种猪
243	房权证昌市房字第 00188734 号	昌吉市农业园区老龙河丘 115 栋 1 层车库修理间	73.15	养殖业	天康原种猪
244	房权证昌市房字第 00188735 号	昌吉市农业园区老龙河丘 116 栋 1 层保育区宿舍	346.40	养殖业	天康原种猪
245	房权证昌市房字第 00188733 号	昌吉市农业园区老龙河丘 117 栋 1 层保育舍	430.01	养殖业	天康原种猪
246	房权证昌市房字第 00188732 号	昌吉市农业园区老龙河丘	430.01	养殖业	天康原种猪

		118 栋 1 层保育舍			
247	房权证昌市房字第 00188726 号	昌吉市农业园区老龙河丘 120 栋 1 层保育舍	430.01	养殖业	天康原种猪
248	房权证昌市房字第 00188725 号	昌吉市农业园区老龙河丘 121 栋 1 层保育舍	430.01	养殖业	天康原种猪
249	房权证昌市房字第 00188724 号	昌吉市农业园区老龙河丘 122 栋 1 层保育舍	430.01	养殖业	天康原种猪
250	房权证昌市房字第 00188723 号	昌吉市农业园区老龙河丘 123 栋 1 层育成区宿舍	584.00	养殖业	天康原种猪
251	房权证昌市房字第 00188722 号	昌吉市农业园区老龙河丘 124 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
252	房权证昌市房字第 00188623 号	昌吉市农业园区老龙河丘 125 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
253	房权证昌市房字第 00188622 号	昌吉市农业园区老龙河丘 126 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
254	房权证昌市房字第 00188621 号	昌吉市农业园区老龙河丘 127 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
255	房权证昌市房字第 00188620 号	昌吉市农业园区老龙河丘 128 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
256	房权证昌市房字第 00188619 号	昌吉市农业园区老龙河丘 129 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
257	房权证昌市房字第 00188618 号	昌吉市农业园区老龙河丘 130 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
258	房权证昌市房字第 00188617 号	昌吉市农业园区老龙河丘 131 栋 1 层幼猪舍	516.00	养殖业	天康原种猪
259	房权证昌市房字第 00188616 号	昌吉市农业园区老龙河丘 132 栋 1 层种猪测定站	612.00	养殖业	天康原种猪
260	房权证昌市房字第 00188615 号	昌吉市农业园区老龙河丘 133 栋 1 层后备公猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
261	房权证昌市房字第 00188731 号	昌吉市农业园区老龙河丘 134 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
262	房权证昌市房字第 00188728 号	昌吉市农业园区老龙河丘 135 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
263	房权证昌市房字第 00188614 号	昌吉市农业园区老龙河丘 136 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
264	房权证昌市房字第 00188613 号	昌吉市农业园区老龙河丘 137 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
265	房权证昌市房字第 00188566 号	昌吉市农业园区老龙河丘 138 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
266	房权证昌市房字第 00188571 号	昌吉市农业园区老龙河丘 139 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
267	房权证昌市房字第 00188570 号	昌吉市农业园区老龙河丘 140 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪

268	房权证昌市房字第 00188565 号	昌吉市农业园区老龙河丘 141 栋 1 层猪舍	612.00	养殖业	天康原种猪
269	房权证昌市房字第 00188564 号	昌吉市农业园区老龙河丘 142 栋 1 层猪舍	714.00	养殖业	天康原种猪
270	房权证昌市房字第 00188563 号	昌吉市农业园区老龙河丘 143 栋 1 层猪舍	714.00	养殖业	天康原种猪
271	房权证昌市房字第 00188562 号	昌吉市农业园区老龙河丘 144 栋 1 层配种舍	714.00	养殖业	天康原种猪
272	房权证昌市房字第 00188561 号	昌吉市农业园区老龙河丘 145 栋 1 层配种舍	714.00	养殖业	天康原种猪
273	房权证昌市房字第 00188560 号	昌吉市农业园区老龙河丘 146 栋 1 层配种舍	714.00	养殖业	天康原种猪
274	房权证昌市房字第 00188559 号	昌吉市农业园区老龙河丘 147 栋 1 层配种舍	714.00	养殖业	天康原种猪
275	房权证昌市房字第 00188558 号	昌吉市农业园区老龙河丘 148 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
276	房权证昌市房字第 00187658 号	昌吉市农业园区老龙河丘 149 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
277	房权证昌市房字第 00188538 号	昌吉市农业园区老龙河丘 150 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
278	房权证昌市房字第 00188537 号	昌吉市农业园区老龙河丘 151 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
279	房权证昌市房字第 00188536 号	昌吉市农业园区老龙河丘 152 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
280	房权证昌市房字第 00188535 号	昌吉市农业园区老龙河丘 153 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
281	房权证昌市房字第 00188534 号	昌吉市农业园区老龙河丘 154 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
282	房权证昌市房字第 00188533 号	昌吉市农业园区老龙河丘 155 栋 1 层妊娠舍	430.01	养殖业	天康原种猪
283	房权证昌市房字第 00188513 号	昌吉市农业园区老龙河丘 156 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
284	房权证昌市房字第 00188512 号	昌吉市农业园区老龙河丘 157 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
285	房权证昌市房字第 00188507 号	昌吉市农业园区老龙河丘 162 栋 1 层繁殖区宿舍	456.00	养殖业	天康原种猪
286	房权证昌市房字第 00188509 号	昌吉市农业园区老龙河丘 160 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
287	房权证昌市房字第 00188510 号	昌吉市农业园区老龙河丘 159 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
288	房权证昌市房字第 00188511 号	昌吉市农业园区老龙河丘 158 栋 1 层产仔舍	430.01	养殖业	天康原种猪
289	房权证昌市房字第 00188508 号	昌吉市农业园区老龙河丘	430.01	养殖业	天康原种猪

		161 栋 1 层产仔舍			
290	房权证昌市房字第 00210252 号	昌吉市农业园区老龙河丘 163 栋 1 层 W	411.78	养殖业	天康原种猪
291	房权证昌市房字第 00211822 号	昌吉市农业园区老龙河丘 164 栋 1 层 W	4175.42	养殖业	天康原种猪
292	房权证昌市房字第 00211802 号	昌吉市农业园区老龙河丘 165 栋 1 层 W	1896.25	养殖业	天康原种猪
293	房权证昌市房字第 00211805 号	昌吉市农业园区老龙河丘 166 栋 1 层 W	1896.25	养殖业	天康原种猪
294	房权证昌市房字第 00188727 号	昌吉市农业园老龙河丘 119 栋 1 层保育舍	430.01	养殖业	新疆天康原 种猪
295	房权证昌市房字第 00210316 号	昌吉市农业园区老龙河丘 169 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
296	房权证昌市房字第 00210315 号	昌吉市农业园区老龙河丘 170 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
297	房权证昌市房字第 00210314 号	昌吉市农业园区老龙河丘 171 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
298	房权证昌市房字第 00210297 号	昌吉市农业园区老龙河丘 175 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
299	房权证昌市房字第 00210311 号	昌吉市农业园区老龙河丘 180 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
300	房权证昌市房字第 00210903 号	昌吉市农业园区老龙河丘 183 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
301	房权证昌市房字第 00210902 号	昌吉市农业园区老龙河丘 184 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
302	房权证昌市房字第 00210901 号	昌吉市农业园区老龙河丘 185 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
303	房权证昌市房字第 00211750 号	昌吉市农业园区老龙河丘 186 栋 1 层 W	516.00	配种舍	昌吉天康
304	房权证昌市房字第 00211700 号	昌吉市农业园区老龙河丘 187 栋 1 层 W	516.00	配种舍	昌吉天康
305	房权证昌市房字第 00211776 号	昌吉市农业园区老龙河丘 188 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
306	房权证昌市房字第 00211775 号	昌吉市农业园区老龙河丘 189 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
307	房权证昌市房字第 00211774 号	昌吉市农业园区老龙河丘 190 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
308	房权证昌市房字第 00211773 号	昌吉市农业园区老龙河丘 191 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
309	房权证昌市房字第 00210327 号	昌吉市农业园区老龙河丘 208 栋 1 层 W	372.80	宿舍	昌吉天康
310	房权证昌市房字第 00210326 号	昌吉市农业园区老龙河丘 209 栋 1 层 W	454.04	宿舍	昌吉天康

311	房权证昌市房字第 00211739 号	昌吉市农业园区老龙河丘 211 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
312	房权证昌市房字第 00211738 号	昌吉市农业园区老龙河丘 212 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
313	房权证昌市房字第 00210202 号	昌吉市农业园区老龙河丘 224 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
314	房权证昌市房字第 00210313 号	昌吉市农业园区老龙河丘 226 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
315	房权证昌市房字第 00210050 号	昌吉市农业园区老龙河丘 227 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
316	房权证昌市房字第 00210049 号	昌吉市农业园区老龙河丘 228 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
317	房权证昌市房字第 00210048 号	昌吉市农业园区老龙河丘 229 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
318	房权证昌市房字第 00210047 号	昌吉市农业园区老龙河丘 230 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
319	房权证昌市房字第 00167527 号	昌吉市农业园区老龙河丘 236 栋 1 层	430.00	猪舍	昌吉天康
320	房权证昌市房字第 00210046 号	昌吉市农业园区老龙河丘 243 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
321	房权证昌市房字第 00210296 号	昌吉市农业园区老龙河丘 172 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
322	房权证昌市房字第 00210295 号	昌吉市农业园区老龙河丘 173 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
323	房权证昌市房字第 00210294 号	昌吉市农业园区老龙河丘 174 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
324	房权证昌市房字第 00211838 号	昌吉市农业园区老龙河丘 177 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
325	房权证昌市房字第 00211837 号	昌吉市农业园区老龙河丘 178 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
326	房权证昌市房字第 00210293 号	昌吉市农业园区老龙河丘 193 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
327	房权证昌市房字第 00210292 号	昌吉市农业园区老龙河丘 194 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
328	房权证昌市房字第 00210291 号	昌吉市农业园区老龙河丘 195 栋 1 层 W	586.16	隔离宿舍	昌吉天康
329	房权证昌市房字第 00210290 号	昌吉市农业园区老龙河丘 196 栋 1 层 W	246.28	隔离宿舍	昌吉天康
330	房权证昌市房字第 00210289 号	昌吉市农业园区老龙河丘 197 栋 1 层 W	454.04	隔离宿舍	昌吉天康
331	房权证昌市房字第 00210288 号	昌吉市农业园区老龙河丘 198 栋 1 层 W	73.15	车库修理间	昌吉天康
332	房权证昌市房字第 00210287 号	昌吉市农业园区老龙河丘	73.15	车库修理间	昌吉天康

		199 栋 1 层 W			
333	房权证昌市房字第 00210286 号	昌吉市农业园区老龙河丘 200 栋 1 层 W	98.60	餐厅	昌吉天康
334	房权证昌市房字第 00210285 号	昌吉市农业园区老龙河丘 201 栋 1 层 W	124.81	猪舍	昌吉天康
335	房权证昌市房字第 00210284 号	昌吉市农业园区老龙河丘 202 栋 1 至 3 层 W	777.74	办公	昌吉天康
336	房权证昌市房字第 00210282 号	昌吉市农业园区老龙河丘 203 栋 1 层 W	31.57	配电室	昌吉天康
337	房权证昌市房字第 00210283 号	昌吉市农业园区老龙河丘 204 栋 1 层 W	91.00	消毒间	昌吉天康
338	房权证昌市房字第 00210281 号	昌吉市农业园区老龙河丘 205 栋 1 层 W	40.42	治安室	昌吉天康
339	房权证昌市房字第 00210280 号	昌吉市农业园区老龙河丘 206 栋 1 层 W	266.20	饲料室	昌吉天康
340	房权证昌市房字第 00211726 号	昌吉市农业园区老龙河丘 215 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
341	房权证昌市房字第 00211735 号	昌吉市农业园区老龙河丘 213 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
342	房权证昌市房字第 00211734 号	昌吉市农业园区老龙河丘 214 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
343	房权证昌市房字第 00210203 号	昌吉市农业园区老龙河丘 224 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
344	房权证昌市房字第 00211993 号	昌吉市农业园区老龙河丘 235 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
345	房权证昌市房字第 00210042 号	昌吉市农业园区老龙河丘 237 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
346	房权证昌市房字第 00211841 号	昌吉市农业园区老龙河丘 167 栋 1 层 W1#	612.00	猪舍	昌吉天康
347	房权证昌市房字第 00211840 号	昌吉市农业园区老龙河丘 168 栋 1 层 W2#	612.00	猪舍	昌吉天康
348	房权证昌市房字第 00210298 号	昌吉市农业园区老龙河丘 176 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
349	房权证昌市房字第 00210312 号	昌吉市农业园区老龙河丘 179 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
350	房权证昌市房字第 00210310 号	昌吉市农业园区老龙河丘 181 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
351	房权证昌市房字第 00210300 号	昌吉市农业园区老龙河丘 182 栋 1 层 W	816.00	配种舍	昌吉天康
352	房权证昌市房字第 00210299 号	昌吉市农业园区老龙河丘 192 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
353	房权证昌市房字第 00210279 号	昌吉市农业园区老龙河丘 207 栋 1 层 W	346.40	宿舍	昌吉天康

354	房权证昌市房字第 00211740 号	昌吉市农业园区老龙河丘 210 栋 1 层 W	816.00	猪舍	昌吉天康
355	房权证昌市房字第 00210043 号	昌吉市农业园区老龙河丘 216 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
356	房权证昌市房字第 00210251 号	昌吉市农业园区老龙河丘 217 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
357	房权证昌市房字第 00210208 号	昌吉市农业园区老龙河丘 218 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
358	房权证昌市房字第 00210207 号	昌吉市农业园区老龙河丘 219 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
359	房权证昌市房字第 00210206 号	昌吉市农业园区老龙河丘 220 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
360	房权证昌市房字第 00210205 号	昌吉市农业园区老龙河丘 221 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
361	房权证昌市房字第 00210204 号	昌吉市农业园区老龙河丘 222 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
362	房权证昌市房字第 00210201 号	昌吉市农业园区老龙河丘 225 栋 1 层 W	516.00	猪舍	昌吉天康
363	房权证昌市房字第 00212000 号	昌吉市农业园区老龙河丘 231 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
364	房权证昌市房字第 00211999 号	昌吉市农业园区老龙河丘 232 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
365	房权证昌市房字第 00211998 号	昌吉市农业园区老龙河丘 233 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
366	房权证昌市房字第 00210044 号	昌吉市农业园区老龙河丘 234 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
367	房权证昌市房字第 00211997 号	昌吉市农业园区老龙河丘 238 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
368	房权证昌市房字第 00211996 号	昌吉市农业园区老龙河丘 239 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
369	房权证昌市房字第 00211995 号	昌吉市农业园区老龙河丘 240 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
370	房权证昌市房字第 00210045 号	昌吉市农业园区老龙河丘 241 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康
371	房权证昌市房字第 00211994 号	昌吉市农业园区老龙河丘 242 栋 1 层 W	430.00	猪舍	昌吉天康

注：由于公司 2016 年 6 月 16 日完成公司名称的变更，部分相关资产产权证书涉及的名称仍然为“新疆天康畜牧生物技术股份有限公司”，暂未完成变更手续，下同。

2、主要生产设备

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其下属公司生猪养殖和屠宰加工业务主要的生产设备情况如下：

单位：万元、台（套）

序号	设备名称	数量	账面原值	账面净值	成新率	业务板块
1	溧阳正昌 30 万吨畜禽饲料生产线	1	1,030.07	390.30	37.89%	饲料
2	广州天地浓全料 60T/H 饲料加工配置机	1	1,017.55	672.00	66.04%	
3	江苏正昌 12 万吨饲料生产机组	1	626.62	327.51	52.27%	
4	江苏牧羊 6 万吨饲料生产成套设备	1	606.20	18.20	3.00%	
5	20T/H 颗粒饲料生产线（6 万吨）	1	541.76	0.09	0.02%	
6	广州天地 20 万吨鱼饲料生产线	1	500.36	332.25	66.40%	
7	广州天地 8 万吨反刍成套设备	1	471.30	459.80	97.56%	
8	3 万吨预混料生产线	1	443.58	339.60	76.56%	
9	江苏牧羊散装仓	3	421.28	262.26	62.25%	
10	广州天地时产 15 吨饲料成套生产设备	1	418.00	205.00	49.04%	
11	江苏正昌粮机全价料 6 万吨饲料生产设备	1	417.19	12.55	3.01%	
12	2 万吨教保料生产线	1	402.95	308.49	76.56%	
13	广州天地实业 6 万吨鱼料生产成套设备及附属设备	1	390.30	163.61	41.92%	
14	广州天地浓全料 3 万吨饲料生产设备	1	358.74	132.56	36.95%	
15	广州天地时产 15 吨饲料成套生产设备	1	355.00	288.90	81.38%	
16	扬州牧羊 2000 吨钢板筒仓	3	350.00	37.94	10.84%	
17	广州天地猪料制粒机主机及附属设备	1	346.22	254.68	73.56%	
18	江苏正昌 6 万吨饲料生产设备	1	340.97	79.40	23.29%	
19	广州天地实业制粒线成套设备	1	310.00	137.42	44.33%	
20	江苏牧羊水产料生产设备	1	275.00	39.75	14.45%	
21	广州天地猪料制粒线设备（新）	1	259.80	245.10	94.34%	
22	常州布勒 4 万吨饲料生产线	1	250.42	70.17	28.02%	
23	广州天地牛料制粒机主机及附属设备	1	248.53	183.25	73.73%	
24	扬州牧羊 300 吨/日处理烘干玉米设备	1	241.00	28.81	11.95%	

25	广州天地 2 万吨高档猪料生产线	1	224.00	61.17	27.31%	
26	广州天地实业散装仓项目设备	2	224.00	196.65	87.79%	
27	扬州牧羊 10 万吨猪全价饲料生产线	1	208.08	68.63	32.98%	
28	江苏宝龙浓全料 3 万吨饲料机械 设备	1	176.24	9.04	5.13%	
29	江苏牧羊浓全料 6 万吨饲料生产 设备	1	173.00	57.70	33.35%	
30	溧阳市正昌颗粒机 320 制粒生产 设备	1	160.00	26.71	16.69%	
31	扬州牧羊 10 万吨禽浓缩饲料生产 线	1	154.02	13.38	8.69%	
32	溧阳正昌 6 万吨颗粒料生产设备	1	142.06	20.34	14.32%	
33	扬州牧羊 10 万吨禽全价饲料生产 线	1	125.83	74.97	59.58%	
34	扬州牧羊 10 万吨猪浓缩饲料生产 线	1	117.24	3.52	3.00%	
35	江苏牧羊鱼料 2 万吨生产设备设 备	1	115.36	3.50	3.03%	
36	蛋白发酵生产线	1	113.10	28.70	25.38%	
37	江苏牧羊 3 万吨添加剂预混合饲 料成套设备	1	106.00	2.53	2.39%	
38	广州天地实业膨化玉米线设备	1	101.80	84.52	83.03%	
39	饲喂湿帘环控设备	24	2,873.31	1,512.36	52.63%	生猪养 殖
40	排污系统设备	1	764.87	395.65	51.73%	
41	栏位排污系统设备	2	764.87	395.65	51.73%	
42	喂料系统设备	1	743.72	75.70	10.18%	
43	栏位排污系统设备	1	697.14	505.50	72.51%	
44	自动喂料系统设备	1	609.50	442.00	72.52%	
45	污水处理设备	4	418.65	378.07	90.31%	
46	产床	1120	197.52	170.91	86.53%	
47	饲喂机等	32	100.14	82.79	82.68%	
48	制冷设备	3	591.47	264.96	44.80%	
49	屠宰生产线	1	252.87	60.74	24.02%	
50	污水处理设备	1	193.41	51.40	26.58%	
51	江苏牧羊迈安德食品机械有限公司榨油设备(600TD/棉籽、500T/D)	1	1,885.20	315.62	16.74%	农副产 品加工

	菜籽、油葵)					
52	江苏牧羊迈安德食品机械公司棉籽 800T/D 预榨设备	1	989.16	371.36	37.54%	
53	江苏牧羊迈安德食品机械公司棉籽 700T/D 浸出设备	1	893.01	335.37	37.56%	
54	剥绒成套设备	2	583.80	164.11	28.11%	
55	江苏牧羊迈安德食品机械公司棉籽 200T/D 三级油设备	1	226.32	85.02	37.57%	
56	供电系统设备	1	203.52	76.70	37.69%	
57	双层剥绒机	1	119.47	38.35	32.10%	
58	活疫苗车间 GMP 净化(活疫苗车间空调净化系统)	1	3,301.95	1,994.11	60.39%	
59	动物细胞悬浮培养生物反应器系统	15	2,912.44	1,781.70	61.18%	
60	中业园灭活苗 II 车间净化	1	1,909.39	-	0.00%	
61	净化工程	3	1,689.83	431.67	25.55%	
62	灭活车间 GMP 净化(灭活车间空调净化系统)	1	1,671.08	1,009.19	60.39%	
63	动物细胞悬浮培养生产线配套设备及流体系统	1	1,452.25	1,100.08	75.75%	
64	YB-1000QXF 动物细胞悬浮培养反应器	8	1,266.92	713.91	56.35%	
65	离心机(阿法拉伐)	2	1,051.63	796.61	75.75%	
66	检验动物房空调净化系统	1	1,047.30	632.06	60.35%	兽药
67	健康动物房 GMP 净化	1	1,045.54	792.00	75.75%	
68	GMP 流体工程设备	1	1,026.42	619.87	60.39%	
69	悬浮车间空调净化系统	1	958.30	725.91	75.75%	
70	真空冷冻干燥机	5	914.28	594.83	65.06%	
71	细胞截留系统	4	887.71	585.72	65.98%	
72	颇尔设备	1	773.17	102.30	13.23%	
73	流体设备	1	686.04	85.83	12.51%	
74	转瓶机	1	648.61	86.50	13.34%	
75	悬浮培养车间空调系统	1	582.34	328.15	56.35%	
76	YB-100QXF 动物细胞悬浮培养反应器	5	556.28	313.46	56.35%	
77	动物细胞悬浮培养反应器	1	554.00	258.44	46.65%	
78	YB-500QXF 动物细胞悬浮培养反	4	549.26	309.51	56.35%	

	应器				
79	合成仪	3	547.60	184.63	33.72%
80	离心机（分离模块）	1	532.00	364.29	68.47%
81	全悬浮中空纤维全自动纯化装置	2	508.79	385.41	75.75%
82	口蹄疫生产线乳化流体系统	1	499.00	377.99	75.75%
83	中建综合车间净化	1	478.40	-	0.00%
84	脉动真空灭菌柜	20	464.82	251.06	54.01%
85	江苏威柯特综合车间流体	1	456.02	-	0.00%
86	生物反应器	2	400.00	112.23	28.06%
87	灭菌柜	4	394.30	55.84	14.16%
88	弱电监控系统	2	391.24	246.58	63.03%
89	悬浮中空纤维纯化装置	2	352.81	198.81	56.35%
90	脉动真空蒸汽灭菌柜	26	343.80	207.62	60.39%
91	灌装线	3	334.17	81.17	24.29%
92	冻干机	2	315.67	19.33	6.12%
93	组织抗原车间 GMP 净化	1	294.90	199.54	67.66%
94	超滤系统（颇尔设备）	2	283.00	67.97	24.02%
95	YB-50QXF 动物细胞悬浮培养反应器	4	280.65	158.14	56.35%
96	EKW 系统组合式空调机	1	267.14	8.01	3.00%
97	地下冷库库体空调净化系统	1	264.52	159.75	60.39%
98	灭活疫苗空调净化系统	1	256.18	235.48	91.92%
99	一车间流体设备	1	250.44	7.51	3.00%
100	灭活罐	26	226.63	135.90	59.97%
101	隔离器	20	218.61	188.57	86.26%
102	液体工程	1	209.46	70.62	33.72%
103	热风循环隧道烘箱	3	207.88	125.54	60.39%
104	超滤浓缩设备	3	199.39	67.23	33.72%
105	治水设备	2	189.20	23.97	12.67%
106	液体灌装加塞机	2	178.66	135.33	75.75%
107	低温库制冷系统	1	178.32	107.69	60.39%
108	超高速离心机	3	175.90	99.12	56.35%
109	百级层流系统	1	169.00	151.97	89.92%
110	过滤设备	1	159.27	4.78	3.00%
111	生产线灌装系统-灌装加塞机	1	158.00	156.72	99.19%
112	灭活站改造 GMP 净化(灭活站改造空调净化系统)	1	157.74	119.49	75.75%

113	烘箱	1	153.82	19.48	12.67%	
114	组合式空调箱	2	149.31	148.10	99.19%	
115	组合式空调箱	1	148.03	146.83	99.19%	
116	100ml 塑料瓶全自动包装线	1	146.00	103.51	70.90%	
117	脉动真空灭菌柜 (P3)	4	140.04	63.07	45.03%	
118	中建禽灭活 I 车间	1	132.89	2.84	2.14%	
119	干热灭菌柜	4	130.25	78.66	60.39%	
120	病毒浓缩纯化装置	2	129.65	78.30	60.39%	
121	消防系统	2	129.14	74.37	57.59%	
122	高效液相色谱仪	2	128.69	63.17	49.08%	
123	疏水器系统	1	120.19	91.04	75.75%	
124	反应器自动补料系统	2	119.42	90.46	75.75%	
125	除细胞碎片装置	2	113.47	3.40	3.00%	
126	细胞培养生物反应器	2	112.00	111.09	99.19%	
127	制水设备	3	112.00	3.36	3.00%	
128	高压柜	12	105.76	63.87	60.39%	
129	灌装加塞机	1	105.73	91.20	86.26%	
130	中建 P3 实验室净化	1	104.91	2.25	2.14%	
131	锅炉	2	101.76	35.39	34.77%	
132	制冷剂蒸汽管道	1	101.23	100.41	99.19%	
133	西林瓶包装自动生产线	1	100.18	63.74	63.63%	
合计			64,284.23	30,706.80	47.77%	-

(二) 无形资产情况

1、土地使用权

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及其下属公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书编号	座落	面积㎡	使用权类型	权利人
1	乌国用(2011)第 0036056 号	乌鲁木齐市高新技术开发区 长春南路 528 号	817.40	出让	天康生物
2	乌国用(2015)第 0042786 号	乌鲁木齐市高新技术开发区 长春南路 528 号	146.08	出让	天康生物
3	乌国用(2014)第 0042317 号	乌鲁木齐市头屯河区金屯路 109 号	72,271.24	出让	天康生物
4	乌国用(2011)第 0036708 号	乌鲁木齐市高新北区 528 号	104,840.57	出让	天康生物
5	兵十二师国用(2015)第 12605131 号	乌鲁木齐市新市区百园路 10 号百园小区	365.08	划拨	天康生物

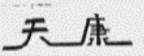
6	乌国用(2007)第 0021212 号	乌鲁木齐市新市区安宁渠路 2 号	61,675.96	出让	天康生物
7	兵十二师国用(2011)第 12602714 号	乌鲁木齐市北京北路 1169 号	23,480.72	出让	天康生物
8	乌国用(2015)第 13045 号	米东区三道坝镇塔桥湾村	71,607.92	出让	天康生物
9	伊土国用(2008)第 CS00104 号	六区伊东工业园 B 区	52,210.13	出让	天康生物
10	师国用(2004)出字第开 010 号	石河子经济技术开发区 86 号 小区	22,400.00	出让	天康生物
11	阿市国用(2009)第 52148 号	南城区南工业园区白云路西 侧	118,132.00	出让	阿克苏天康
12	农七师国用(2012)第 07012B009	奎屯市人杰路 1 号	35,965.69	出让	奎屯天康
13	农七师国用(2012)第 07012B010	奎屯市人杰路 1 号	8,726.57	出让	奎屯天康
14	农七师国用(2012)第 07012B011	奎屯市人杰路 1 号	15,206.19	出让	奎屯天康
15	奎国用(2011)第 00005 号	人杰路 1-11 至 1-12 号	70,103.3	出让	奎屯天康
16	奎国用(2011)第 00007 号	人杰路 1-1 至 1-10、13 号	53,333.39	出让	奎屯天康
17	奎国用(2011)第 00008 号	人杰路以北、物华街以西	500.83	出让	奎屯天康
18	凉国用(2015)第 251 号	凉州区城东工业园区	19,400.60	出让	天康饲料
19	沈北国用(2011)089 号	沈北新区宏业街 69 号	21,199.99	出让	沈阳天康
20	昌农科国用(2011)第 20110598 号	96 号小区	30,496.00	出让	天康畜牧
21	昌农科国用(2010)第 20100026 号	96 号小区	27,284.00	出让	天康畜牧
22	呼国用(2014)第 0261 号	二十里店镇小土古里村	347,805.00	出让	天康畜牧
23	农六师国用(2013)第 105013 号	农六师 105 团一连	200,000.00	出让	天康畜牧
24	乌国用(2006)第 0019322 号	乌鲁木齐经济技术开发区二 期 39 号小区	47,311.49	出让	天康食品
25	伊土国用(2008)第 CS00116 号	六区上肉孜买提于孜村	11,432.71	出让	伊犁天康
26	师国用(2014)出字第 1450036 号	八师石总场农业园区	75,577.1	出让	新疆北泉天 康饲料科技 有限公司
27	巴国土国用(2003)字第 16 号	库尔勒市开发区伟 3 南路东 侧、畅想科技用地西侧	19,999.97	出让	库尔勒天康

28	阿市国用(2009)第51566号	南城区塔南路66号	22803.20	出让	阿克苏畜牧
29	勒土国用(2010)第46036号	疏勒县南疆齐鲁工业园区黄河东路9号	29,976.18	出让	喀什天康
30	玉田国用(2012)第227号	玉田县陈家铺乡王生铺村	13,333.00	出让	唐山天康饲料有限公司
31	通直属国用(2011)第2003021号	通辽经济技术开发区工业园区	20,000.00	出让	通辽天康
32	许市国用(2011)字第005000222号	阳光大道北侧	13344.4	出让	许昌宏展
33	商国用(2008)第502号	商柘路东侧	29,465.152	出让	商丘宏展
34	遂国用(2013)第078号	产业集聚区众品北侧	55,174.5	出让	驻马店宏展
35	牟国用(2006)第186号	白沙镇青年路北、龙泽家园东侧	46,666.715	出让	郑州开创
36	昌农科国用(2011)第20110699号	老龙河	333,100.00	出让	天康原种猪
37	昌农科国用(2014)第20140130号	老龙河区	335,572.56	出让	昌吉天康

2、商标

截至报告期末，发行人及其控股子公司主要使用的注册商标情况如下：

序号	标识	注册证号	所有权人	类别	使用年限
1		691050	天康生物	第31类	2014.05.28-2024.05.27
2		1315036	天康生物	第1类	2009.09.21-2019.09.20
3		1320224	天康生物	第5类	2009.10.07-2019.10.06
4		1704509	天康生物	第5类	2012.01.28-2022.01.27
5		1750855	天康生物	第18类	2012.04.21-2022.04.20
6		1710893	天康生物	第29类	2012.02.07-2022.02.06
7		1707039	天康生物	第31类	2012.01.28-2022.01.27
8		1691251	天康生物	第32类	2011.12.28-2021.12.27
9		1749570	天康生物	第36类	2012.04.14-2022.04.13
10		1735473	天康生物	第37类	2012.03.21-2022.03.20
11		1749384	天康生物	第42类	2012.04.14-2022.04.13
12		1769582	天康生物	第35类	2012.05.14-2022.05.13
13		1796270	天康生物	第22类	2012.06.28-2022.06.27
14		1764407	天康生物	第41类	2012.05.07-2022.05.06
15		1727747	天康生物	第40类	2012.03.07-2022.03.06
16		1712820	天康生物	第1类	2012.02.14-2022.02.13
17		1740254	天康生物	第3类	2012.04.07-2022.04.06
18		1692086	天康生物	第17类	2012.01.07-2022.01.06
19		1691064	天康生物	第30类	2011.12.28-2021.12.27

20		1723903	天康生物	第 39 类	2012.02.28-2022.02.27
21		1739890	天康生物	第 38 类	2012.03.28-2022.03.27
22		8177091	天康生物	第 29 类	2011.11.14-2021.11.13
23		1750703	天康生物	第 16 类	2012.04.21-2022.04.20
24		1712175	天康生物	第 2 类	2012.02.14-2022.02.13
25		3295207	天康生物	第 35 类	2014.04.21-2024.04.20
26		3295216	天康生物	第 44 类	2013.10.21-2023.10.20
27		3295218	天康生物	第 42 类	2014.04.21-2024.04.20
28		3295219	天康生物	第 37 类	2014.07.21-2024.07.20
29		3295220	天康生物	第 36 类	2014.07.21-2024.07.20
30		3295222	天康生物	第 31 类	2013.12.14-2023.12.13
31		3295224	天康生物	第 18 类	2014.06.14-2024.06.13
32		3295225	天康生物	第 5 类	2014.03.28-2024.03.27
33		7045135	天康生物	第 29 类	2010.08.21-2020.08.20
34			3295217	天康生物	第 43 类
35	3295221		天康生物	第 32 类	2014.02.28-2024.02.27
36	3295223		天康生物	第 29 类	2013.09.07-2023.09.06
37	7045137		天康生物	第 29 类	2010.07.07-2020.07.06
38		3614025	天康生物	第 29 类	2015.01.28-2025.01.27
39		3614021	天康生物	第 31 类	2015.01.28-2025.01.27
40	天康美厨	3880241	天康生物	第 35 类	2016.06.07-2026.06.06
41	天康雪	4013332	天康生物	第 31 类	2016.03.28-2026.03.27
42	益绿素	4352560	天康生物	第 31 类	2017.04.07-2027.04.06
43		4363965	天康生物	第 31 类	2017.05.28-2027.05.27
44	TECON	5098721	天康生物	第 29 类	2008.11.14-2018.11.13
45	TECON — 天康良品 —	5277405	天康生物	第 29 类	2009.05.21-2019.05.20
46		8177100	天康生物	第 29 类	2011.11.14-2021.11.13
47	天康	5277406	天康生物	第 29 类	2009.05.21-2019.05.20
48		8177096	天康生物	第 29 类	2011.11.14-2021.11.13
49		935424*	天康生物	第 29 类	2007.01.21-2017.01.20
50	好易康	5874355	天康食品	第 29 类	2010.08.14-2020.08.13
51		1379087	宏展实业	第 31 类	2010.03.28-2020.03.27
52		7490528	宏展实业	第 40 类	2010.11.07-2020.11.06
53		7490529	宏展实业	第 1 类	2010.12.14-2020.12.13

注：“935424”号商标正在办理续展手续

3、专利

截至报告期末，公司及下属子公司拥有的专利情况如下表：

序号	专利号	专利名称	专利种类	专利权人	截止日
1	ZL201230019611.2	包装袋（预混合饲料）	外观设计	郑州宏展	2022.01.30
2	ZL201220069574.0	一种预混合饲料生产用配料转盘	实用新型	郑州宏展	2022.02.28
3	ZL201220069573.6	一种预混合饲料生产用移动投料小车	实用新型	郑州宏展	2022.02.28
4	ZL201210139763.5	一种仔猪微量元素预混合饲料配方及其制备方法	发明专利	郑州宏展	2032.05.07
5	ZL201320611109.X	配料房间除尘系统	实用新型	郑州宏展	2023.09.29
6	ZL201320611110.2	定量装袋机	实用新型	郑州宏展	2023.09.29
7	ZL201320611111.7	新型定量装袋机	实用新型	郑州宏展	2023.09.29
8	ZL201320611133.3	双称斗双绞龙定量装袋机	实用新型	郑州宏展	2023.09.29
9	ZL201310024881.6	一种哺乳母猪 6% 预混料及使用该预混料配制成的小麦型日粮	发明专利	郑州宏展	2033.01.22
10	ZL201210149222.0	一种肉鸡小麦型日粮	发明专利	郑州开创	2032.05.14
11	ZL201320658152.1	一种饲料生产系统	实用新型	郑州开创	2023.10.22
12	ZL201320656441.8	一种脉冲除尘器	实用新型	郑州开创	2023.10.22
13	ZL201320656445.6	一种高度可调的传送装置	实用新型	郑州开创	2023.10.22
14	ZL201320656737.X	一种回收利用热水的饲料生产系统	实用新型	郑州开创	2023.10.22
15	ZL201520147088.X	一种猪气管注射用导管	实用新型	天康生物	2025.3.15
16	ZL200310116712.1	中草药复方提纯饲料添加剂及其制备方法	发明专利	天康生物	2023.11.17
17	ZL201210139967.9	一种重组禽流感细胞源灭活疫苗抗原病毒含量的测定方法	发明专利	天康生物	2032.05.07
18	ZL201110114800.2	一种用于病毒噬斑纯化和克隆混合胶溶液配制的新方法	发明专利	天康生物	2031.05.04
19	ZL201210154123.1	一种改进的茚三酮对固相多肽合成的检测方法	发明专利	天康生物	2032.05.16

20	ZL201210464999.6	一种对猪瘟病毒 E2 蛋白含量的定量检测方法	发明专利	天康生物	2032.11.15
21	ZL201520889861.X	一种溶液瓶支架	实用新型	天康生物	2025.11.09
22	ZL201120314197.8	一种新型去除输出带黏连物的辊刷	实用新型	天康生物	2021.08.25
23	ZL201620286087.8	饲料搅拌机	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
24	ZL201620286075.5	机械移动式装牲畜台	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
25	ZL201620286074.0	不锈钢自动料线加药器	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
26	ZL201620286055.8	仔猪溜槽	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
27	ZL201620286053.9	圈舍可调饮水器	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
28	ZL201620286015.3	冬季通风预热系统	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
29	ZL201620286051.X	饲料槽	实用新型	天康畜牧科技	2026.04.07
30	ZL201010295754.6	蛋鸡配合饲料及其生产方法	发明专利	宏展实业	2030.9.28
31	ZL201110448710.7	一种奶牛饲料添加剂和奶牛饲料及其制备方法	发明专利	宏展实业	2031.12.27
32	ZL201210574108.2	断奶仔猪用饲料及其制备方法	发明专利	宏展实业	2032.12.25
33	ZL201210573504.3	膨化小麦的加工方法	发明专利	宏展实业	2032.12.25

（三）生产经营许可情况

1、生产经营许可资质

截至报告期末，公司及控股子公司所拥有的主要经营资质情况如下：

证书名称	许可证号	所属单位	有效期
------	------	------	-----

兽药生产许可证	(2016)兽药生产证字 31001 号	天康生物	2021 年 1 月 5 日
兽药经营许可证	(2016)兽药经营证字 31012 号	天康生物	2021 年 7 月 27 日
种畜禽生产经营许可证	(2014)豫 S010206	宏展畜牧	2018 年 2 月 11 日
种畜禽生产经营许可证	(2015)豫 O010036	宏展畜牧	2018 年 5 月 17 日
饲料生产许可证	豫饲证 (2013) 01006	郑州开创	2018 年 7 月 4 日
饲料生产许可证	豫饲证 (2013) 01005	宏展实业	2018 年 6 月 23 日
饲料生产许可证	豫饲证 (2014) 01015	郑州宏展	2019 年 4 月 14 日
饲料生产许可证	豫饲证 (2014) 15006	信阳宏展实业有限公司	2019 年 4 月 20 日
饲料生产许可证	蒙饲证 (2013) 05040	通辽天康	2018 年 11 月 24 日
饲料生产许可证	豫饲证 (2014) 17008	驻马店宏展	2019 年 1 月 16 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 29005	阿克苏畜牧	2019 年 8 月 4 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 90003	新疆天康饲料科技有限公司石河子分公司	2019 年 5 月 19 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 31002	喀什天康	2019 年 4 月 9 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 90005	新疆北泉天康饲料科技有限公司	2019 年 7 月 20 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 01003	天康饲料	2019 年 5 月 23 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 28002	库尔勒天康	2019 年 9 月 3 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 01904	新疆天康饲料科技有限公司生物添加剂分公司	2019 年 10 月 27 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 01004	新疆天康饲料科技有限公司乌鲁木齐分公司	2019 年 5 月 23 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 40007	伊犁天康	2019 年 6 月 26 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 40903	奎屯天康	2019 年 6 月 25 日
饲料生产许可证	新饲证 (2014) 29918	阿克苏天康	2019 年 8 月 6 日
饲料生产许可证	冀饲证 (2014) 05012	唐山天康饲料有限公司	2019 年 3 月 2 日

饲料生产许可证	甘饲证（2014）03010	新疆天康饲料科技有限公司武威分公司	2019年6月29日
饲料生产许可证	辽饲证（2014）01037	沈阳天康	2019年1月20日
饲料生产许可证	辽饲预（2015）01008	天康瑞孚	2020年2月11日
饲料生产许可证	辽饲证（2015）01118	天康瑞孚	2020年2月11日
饲料添加剂生产许可证	新饲添（2014）T01004	新疆天康饲料科技有限公司生物添加剂分公司	2019年4月9日
全国工业产品生产许可证	QS654002010159	奎屯天康	2018年3月22日
全国工业产品生产许可证	QS652902010370	阿克苏天康	2017年9月21日
动物防疫条件合格证	（十二师）动防（合）字第20131001号	新疆天康畜牧科技有限公司二二一团商品猪育肥基地	有效
动物防疫条件合格证	（105）动防（合）字第20140002号，编号659004101140002	新疆天康畜牧科技有限公司加美育种分公司	有效
动物防疫条件合格证	（昌市）动防合字第120035号，编号652301301120035	天康原种猪	有效
动物防疫条件合格证	（玛）动防合字第20110007号，编号652324101110007	玛纳斯天康畜牧科技有限公司	有效
动物防疫条件合格证	（昌市）动防合字第120034号，编号652301301120034	昌吉天康	有效
动物防疫条件合格证	（乌高<新>）动防合字第2011003号	天康食品	有效
动物防疫条件合格证	（兵三师42团）动防合字第20150001号，编号900302101150001	喀什天康育种有限公司	有效
动物防疫条件合格证	（新呼）动防合字第20100001号，编号652323301100001	天康畜牧	有效
融资性担保机构经营许可证	新XA0101A0096	天康担保	2021年4月25日
融资性担保机构经营许可证	豫S20150228035800	富桥担保	2018年2月27日

取水许可证	取水（伊县水政）字[2013]第 17 号	伊犁天康	2018 年 7 月 26 日
食品流通许可证	SP6500011410013241	天康食品	2017 年 8 月 5 日
道路运输经营许可证	新交运管许可乌字 650110001829 号	天康食品	2018 年 10 月 13 日
出口食品生产企业备案证明	6500/03002	天康食品	2020 年 4 月 25 日
环境许可证*	2016 环许字（034）号	天康食品	2017 年 6 月
特种行业许可证	乌公特典字第 000063 号	新疆天康典当有限责任公司	有效
粮食收购许可证	新 11900210	新疆天康饲料科技有限公司石河子分公司	有效
粮食收购许可证	新 09500050	伊犁天康	有效
典当经营许可证	66043A10013	新疆天康典当有限责任公司	2020 年 5 月 3 日
畜禽定点屠宰经营批准证书	AZ65010002	天康食品	有效

*注：根据国务院行政体制改革的有关要求，乌鲁木齐市畜禽定点屠宰职能由商务部门移交农牧部门管理，相关部门工作移交手续正在办理中，未能换发新的畜禽定点屠宰经营批准证书。乌鲁木齐市商务局（粮食局）于 2017 年 4 月出具了证明文件，确认天康食品原有畜禽定点屠宰经营批准证书延期使用有效；天康食品正在办理环境许可证的换证事宜。

2、GMP 证书

序号	企业名称	验收范围	证书编号	颁发时间	发证机关	有效期限
1	天康生物	金屯路 109 号，口蹄疫细胞悬浮培养灭活疫苗生产线（5 条）、口蹄疫灭活疫苗生产线（2 条）、口蹄疫合成肽疫苗生产线；蓝天路 221 号，细胞毒活疫苗生产线（2 条）、细菌活疫苗生产线、细菌灭活疫苗生产线（3 条）、芽孢活疫苗生产线、细胞毒灭活疫苗生产线	（2016）兽药 GMP 证字 31001 号	2017 年 5 月	新疆维吾尔自治区兽医局	2021 年 1 月

3、新兽药证书

序号	新兽药名称	证书号	分类	发证日期
----	-------	-----	----	------

1	口蹄疫 O 型、亚洲 I 型二价灭活疫苗 (OHM/02 株+KZ/03 株)	(2007) 新兽药证字 13 号	三类	2007-04-23
2	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗 (TJM-F92 株)	(2011) 新兽药证字 10 号	二类	2011-03-04
3	口蹄疫 O 型、A 型、亚洲 1 型三价灭活疫苗 (OHM/02 株+AKT-III 株+Asia1 KZ/03 株)	(2013) 新兽药证字 19 号	三类	2013-4-12
4	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征、禽流感 (H9 亚型) 四联灭活疫苗 (La Sota 株+M41 株+HE02 株+HN106 株)	(2013) 新兽药证字 1 号	三类	2013-1-6
5	猪口蹄疫 O 型灭活疫苗 (O/Mya98/XJ/2010 株+O/GX/09-7 株)	(2014) 新兽药证字 1 号	三类	2014-1-13
6	小反刍兽疫活疫苗 (Clone 9 株)	(2015) 新兽药证字 59 号	二类	2015-11-24
7	牛病毒性腹泻/黏膜病灭活疫苗 (1 型, NM01 株)	(2016) 新兽药证字 42 号	二类	2016-06-01
8	猪口蹄疫 O 型合成肽疫苗 (多肽 TC98+7309+TC07)	(2017) 新兽药证字 01 号	三类	2017-01-20

4、兽药产品批准文号

序号	兽药通用名	含量规格	批准文号	批准时间	有效期限
1	猪口蹄疫 O 型合成肽疫苗 (多肽 2570+7309)	50、100ml/瓶	兽药生字 (2015) 310017056	2015-07-02	2020-07-02
2	猪口蹄疫 O 型灭活疫苗 (O/Mya98/XJ/2010 株 +O/GX/09-7 株)	20、50、100ml/瓶	兽药生字 (2014) 310011093	2014-11-24	2019-11-24
3	口蹄疫 O 型、亚洲 1 型二价灭活疫苗 (OHM/02 株+JSL 株)	20、50、100ml/瓶	兽药生字 (2013) 310017061	2013-04-11	2018-04-11
4	口蹄疫 O 型、A 型、亚洲 1 型三价灭活疫苗 (OHM/02 株+AKT-III 株+Asia1KZ/03 株) (悬浮工艺)	20、50、100ml/瓶	兽药生字 (2015) 310017525	2015-11-26	2020-11-26
5	羊快疫、猝狙、羔羊痢疾、肠毒血症三联四防灭活疫苗*	20、50、100、250ml/瓶	兽药生字 (2012) 310014023	2012-03-13	2017-03-13
6	气肿疽灭活疫苗*	100、250ml/瓶	兽药生字 (2012) 310017014	2012-02-21	2017-02-21
7	羊大肠杆菌病灭活疫苗	20、50、100、250ml/瓶	兽药生字 (2014) 310014009	2014-02-07	2019-02-07
8	布氏菌病活疫苗 (S2 株)	40、80、160、320、640 头份/瓶	兽药生字 310017011	2016-06-30	2021-06-29
9	布氏菌病活疫苗 (A19 株)	2、5、10、20、40、80 头份/瓶	兽药生字 310017010	2016-06-30	2021-06-29
10	布氏菌病活疫苗 (M5 株)	100、200、400、800 头份/瓶	兽药生字 310017529	2016-08-15	2021-08-14
11	无荚膜炭疽芽孢疫苗*	100、250ml/瓶	兽药生字 (2012) 310017006	2012-02-21	2017-02-21

12	II号炭疽芽孢疫苗*	20、50、100、250ml/瓶	兽药生字(2012)310017007	2012-02-21	2017-02-21
13	山羊痘活疫苗	25、50、100头份/瓶	兽药生字310014003	2017-02-21	2022-02-21
14	小反刍兽疫活疫苗(Clone9株)	50、100头份/瓶	兽药生字(2016)310014026	2016-02-19	2021-02-18
15	高致病性猪繁殖与呼吸综合征活疫苗(TJM-F92株)	10、20、50头份/瓶	兽药生字310011075	2016-06-30	2021-06-29
16	猪瘟活疫苗(传代细胞源)	10、20、40、50、100头份/瓶	兽药生字(2013)310011084	2013-07-16	2018-07-16
17	政府采购专用猪瘟活疫苗(兔源)	5、10、20、50、100头份/瓶	兽药生字(2012)310011001	2012-09-10	2017-09-10
18	猪瘟耐热保护剂活疫苗(兔源)	5、10、20、40头份/瓶	兽药生字(2012)310011050	2012-10-24	2017-10-24
19	猪口蹄疫0型合成肽疫苗(多肽TC98+7309+TC07)	50ml/瓶; 100ml/瓶	兽药生字310017532	2017-02-13	2022-02-12

注：兽药产品批准文号均由中华人民共和国农业部审批并核发；羊快疫、猝狙、羔羊痢疾、肠毒血症三联四防灭活疫苗、气肿疽灭活疫苗、无荚膜炭疽芽孢疫苗、II号炭疽芽孢疫苗的产品证照的更换正在办理中

5、添加剂预混合饲料批准文号

发行人拥有新疆维吾尔自治区畜牧厅核发的添加剂预混合饲料产品批准文号如下：新饲预字（2016）005001至新饲预字（2016）005053，共52个产品，有效期自2016年5月20日至2021年5月20日。

郑州宏展拥有河南省畜牧局核发的添加剂预混合饲料产品批准文号如下：豫饲预字（2014）081114至豫饲预（2014）081121，共8个产品，有效期自2014年3月31日至2019年3月31日；豫饲预字（2014）081122至豫饲预（2014）081155，共34个产品，有效期自2014年7月18日至2019年7月18日。

沈阳天康拥有辽宁省畜牧兽医局核发的添加剂预混合饲料产品批准文号如下：辽饲添字（2015）111001至辽饲添字（2016）111013，共13个产品，有效期自2015年6月25日至2020年6月25日。

八、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前期末净资产（2006-6-30）	16,035.78万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资总额（万元）

	2006 年	IPO	17,376.00
	2008 年	重组	-
	2010 年	非公开发行	22,652.20
	2013 年	非公开发行	34,866.00
	2015 年	重组	-
	合计		74,894.20
首发后累计派现金额	时间		金额（万元）
	2006 年度		358.40
	2007 年度		288.00
	2008 年度		882.07
	2009 年度		1,046.48
	2010 年度		1,133.68
	2011 年度		2,947.58
	2012 年度		1,473.79
	2013 年度		5,209.91
	2014 年度		4,341.59
	2015 年度		11,560.62
	2016 年度		9,633.85
	合计		38,875.97
本次发行前经审计的最近一年末净资产额（2016-12-31）	262,899.59 万元		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）（2017-06-30）	272,350.66 万元		

九、最近三年及一期发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

最近三年及一期，发行人及其控股股东、实际控制人并未做出新的承诺事项。报告期内尚处承诺履行期的相关承诺内容及履行情况如下：

（一）关于股份锁定的承诺

公司通过向兵团国资公司发行股份的方式吸收合并天康控股，公司控股股东及实际控制人兵团国资公司承诺通过本次交易取得的上市公司股份自该等股份

上市之日起 36 个月内不转让，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行；该等股份若由于天康生物送红股、转增股本等原因而孳息的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

该承诺期限自 2015 年 7 月 31 日至 2018 年 7 月 31 日。截至本募集说明书签署日，上述承诺人严格遵守承诺。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人兵团国资公司向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：“1、本公司没有直接或间接从事与天康生物及其下属公司现有主营业务相同或类似的业务。2、本公司保证，本次交易完成后，本公司将不会以任何方式开展、经营与天康生物及其下属公司主营业务相同或相似的业务；其董事、监事、高级管理人员不在同天康生物及其下属公司存在相同或者类似业务的任何经营实体中任职或者担任任何形式的顾问；并避免产生其他任何形式的同业竞争。3、如因本公司违反上述承诺而给天康生物及其下属公司造成损失的，取得的收益将归天康生物所有，本公司并将赔偿天康生物及其下属公司所受到的一切损失。本承诺函在本公司持有天康生物股份期间持续有效且不可变更或撤销。”

该承诺在兵团国资公司持有天康生物股份期间长期有效。截至本募集说明书签署日，上述承诺人严格遵守承诺。

（三）关于减少和规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人兵团国资公司出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺：1、本公司将按照公司法等法律法规、天康生物公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及兵团国资公司、天邦投资、中新建招商的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。2、本公司将避免一切非法占用天康生物及其下属公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求天康生物及其下属公司向承诺人及其投资或控制的其他主体提供任何形式的违规和不公允的担保。3、本公司将尽可能地避免和减少与天康生物及其下属公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场化的原则，并

依法签订协议，履行合法程序，按照天康生物及其下属公司的章程、有关法律、法规、规范性文件履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害天康生物及其下属公司以及天康生物其他股东的合法权益。4、本公司对因其未履行本函所载承诺而给天康生物及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。本承诺在本公司持有天康生物股份期间持续有效且不可变更或撤销。

该承诺在兵团国资公司持有天康生物股份期间长期有效。截至本募集说明书签署日，上述承诺人严格遵守承诺。

（四）关于瑕疵房地产解决方案的承诺

为保证上市公司利益不受损害，对于发行人吸收合并涉及的天康控股的资产瑕疵可能带来的风险，兵团国资公司出具《关于瑕疵房地产解决方案的承诺函》，承诺：本次重组完成后，如因本次重组涉及的天康控股及其下属企业未取得权属证书的房产和土地导致本次重组后的天康生物遭受的损失由本公司承担，本公司将在天康生物依法确定该等资产相关事项对天康生物造成的实际损失后 30 日内，按照交易前在天康控股的持股比例，及时、足额地以现金方式向天康生物补偿。

截至本募集说明书签署日，前述瑕疵房产的权属证书办理进展情况良好，不存在对天康生物造成损益的情形，承诺人不存在违背该承诺的情形。

十、股利分配政策

（一）公司利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43号）的相关要求，在充分听取、征求股东及独立董事意见的基础上，公司对章程进行了修订，并经公司2014年第五次临时董事会审议通过《关于修订〈公司章程〉部分内容的议案》，上述相关议案已经2014年第三次临时股东大会审议通过。

根据天康生物最新公司章程相关规定，上市公司未来利润分配政策如下：

“第一百九十七条 公司利润分配的政策、决策程序和机制如下：

（一）基本原则

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目标。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金+股票相结合的方式分配利润，具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（三）公司现金分红的具体条件、比例和期间间隔

1、实施现金分配的条件

公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，且审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，公司分配利润时应当采取现金方式。

2、利润分配期间间隔

公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司情况提议在中期进行现金分红。

3、现金分红比例

如无重大投资计划或重大现金支出发生，原则上公司每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所

占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出安排指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 20,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 5%。

（四）公司发放股票股利的具体条件

公司主要采取现金分红的利润分配政策，若公司营收增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金利润分配条件下，提出并实施股票股利分配预案。

（五）公司利润分配的决策程序和机制

公司董事会结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

独立董事应当发表明确意见，经董事会审议通过后报经公司股东大会审议批准后实施。如需调整利润分配方案，应重新履行上述程序。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（六）分红的监督约束机制

监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

在公司有能力进行现金分红的情况下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否相符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况，独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供了便利。在公司有能力分红的情况下，公司董事会未作任何利润分配预案的，应当参照前述程序履行信息披露。

（七）信息披露

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（八）股东回报规划的调整及决策机制

公司至少每三年重新审阅一次《分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

公司应当严格执行章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。根据公司发展阶段变化、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过；独立董事应对调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合章程规定的条件等事项发表明确意见，且公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并及时答复中小股东关心的问题，必要时，可通过网络投票系统征集股东意见。

公司调整现金分红政策的具体条件：

(1) 公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；

(2) 自利润分配的股东大会召开日后的两个月内，公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利；

(3) 按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；

(4) 董事会有合理理由相信按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的。

(九) 其他事项

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

“公司发行证券、重大资产重组、合并分立或者因收购导致公司控制权发生变更的，公司应当在募集说明书或发行预案、重大资产重组报告书、权益变动报告书或者收购报告书中详细披露募集或发行、重组或者控制权发生变更后公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明等信息。”

(二) 公司股东回报规划

2014年10月，公司为完善和健全科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、公司章程，公司对现有分配政策及决策程序进行了修订，并制订了《未来三年（2014年-2016年）股东回报规划》。2017年4月，经公司第六届董事会第五次会议审议通过《未来三年（2017-2019年）股东回报规划》的议案，该议案已经公司2016年年度股东大会审议通过。其关于公司未来三年（2017-2019年）的具体股东回报规划如下：

“1、未来三年内，公司将积极采取现金方式分配利润，在符合相关法律法规及公司章程和制度的有关规定和条件下，每年以现金方式分配的利润不低于当

年实现的可分配利润的 10%。如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对股东的回报力度。

2、未来三年内，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利情况和资金状况提议公司进行中期现金分配。”

（三）公司最近三年现金分红情况

1、公司最近三年现金分红情况

根据公司 2014 年年度股东大会审议通过的公司 2014 年度利润分配预案：以公司总股本 434,159,044 为基数，每 10 股派送 1.00 元（含税）现金红利，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。该分配方案共派送现金红利 43,415,904.40 元，并已实施完毕。

根据公司 2015 年年度股东大会审议通过的公司 2015 年度利润分配预案：以公司总股本 963,384,608 为基数，每 10 股派送 1.20 元（含税）现金红利，该分配方案共派送现金红利 115,606,152.96 元，并已实施完毕。

根据公司 2016 年年度股东大会审议通过的公司 2016 年度利润分配预案：以公司总股本 963,384,608 为基数，每 10 股拟派送 1.00 元（含税）现金红利，该分配方案共派送现金红利 96,338,460.80 元，并已实施完毕。

2、公司最近三年现金分红金额及比例

公司最近三年（2014-2016年度）现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2014 年度	43,415,904.40	207,630,270.01	20.91%
2015 年度	115,606,152.96	245,793,190.35	47.03%
2016 年度	96,338,460.80	392,541,388.03	24.54%
合计	255,360,518.16	845,964,848.39	30.19%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			90.56%

注：2014 年分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润来自公司 2014 年年度报告，未对公司 2015 年 7 月吸收合并新疆天康控股（集团）有限公司事项进行追溯调整。

3、公司最近三年未分配利润使用安排情况

2014 年度至 2016 年度公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常生产经营。

十一、公司资信情况

（一）公司近三年及一期内发行的债券及偿还情况

最近三年及一期内本公司未发行过债券。

（二）公司近三年及一期的偿付能力指标

项 目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
利息保障倍数	16.09	17.74	7.30	6.75
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

上表中指标计算如下：

利息保障倍数=息税前利润 EBIT/利息费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

（三）资信评估机构对公司的资信评级情况

本公司聘请了联合信用对本次可转债的资信情况进行评级，根据联合信用出具的《信用评级分析报告》，本次发行的可转债的信用等级为 AA。联合信用将在本次可转债的存续期内每年对本期可转债进行跟踪评级。

十二、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司共有 9 名董事、3 名监事和 9 名高级管理人员。

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
----	----	----	----	--------	--------

董事会成员					
杨焰	董事长	男	55	2016年3月15日	2019年3月15日
成辉	董事、总经理	男	52	2016年3月15日	2019年3月15日
徐振华	董事	男	49	2016年3月15日	2019年3月15日
任忠光	董事	男	54	2016年3月15日	2019年3月15日
郭运江	董事、董事会秘书	男	47	2016年3月15日	2019年3月15日
耿立新	董事、财务总监	男	50	2016年3月15日	2019年3月15日
杨立芳	独立董事	女	53	2016年3月15日	2019年3月15日
边新俊	独立董事	男	53	2016年3月15日	2019年3月15日
剡根强	独立董事	男	59	2016年3月15日	2019年3月15日
监事会成员					
李仁忠	监事会主席	男	49	2017年2月10日	2019年3月15日
刘江	监事	男	48	2016年3月15日	2019年3月15日
王潇	监事	男	32	2017年7月4日	2019年3月15日
高级管理人员					
吴铭齐	副总经理	男	53	2016年3月15日	2019年3月15日
赵钦	副总经理	男	54	2016年3月15日	2019年3月15日
王军	副总经理	男	54	2016年3月15日	2019年3月15日
罗晓文	总会计师	男	48	2016年3月15日	2019年3月15日
何玉斌	法务总监	男	48	2016年3月15日	2019年3月15日
黄雅璇	人力资源总监	女	42	2016年3月15日	2019年3月15日

(二) 现任董事、监事和高级管理人员的简历

1、董事简历

杨焰：中国国籍，汉族，研究生学历，高级畜牧师、硕士研究生导师。曾任新疆农业大学畜牧系教师，新疆生产建设兵团农业局畜牧兽医处副处长，新疆天康技术发展公司总经理等职务。现任天康生物董事长，同时兼任新疆兵团国有资产经营有限责任公司党委委员、董事。

成辉：中国国籍，汉族，研究生学历，高级兽医师。曾任兵团农二师技术员、助理畜牧师和兽医师等职务。现任天康生物董事、总经理。

徐振华：中国国籍，汉族，研究生学历，工程师、会计师职称、注册资产评估师。曾任新疆中基实业股份有限公司证券事务代表、董事会办公室主任、董事长秘书、企业技术中心副主任等职务，新疆中基番茄制品有限公司副总经理、管理者代表、党委委员，下属汉斯（天津）食品有限公司中方代表、副总经理，下属法国普罗旺斯食品公司总经理，新兴铸管（新疆）资源发展有限公司董事会秘书、总法律顾问、下属公司的监事长及董事会秘书。现任天康生物董事，兼任兵团国资公司副总经理兼董事会秘书。

任忠光：中国国籍，汉族，研究生学历，中共党员，高级统计师。曾任新疆自治区经济信息中心经济预测处副处长，宏源证券股份有限公司资金管理部总经理助理、投资银行部副总经理等职务。现任天康生物董事，兼任兵团投资公司董事会秘书和总经济师、招商昆仑股权投资管理有限公司副总经理、新疆中基实业股份有限公司董事、金石期货有限公司董事。

郭运江：中国国籍，汉族，大学本科学历，具有注册会计师、注册资产评估师、注册税务师资格。曾任新疆奎屯市经济体制改革委员会、奎屯市财政局科员，奎屯会计师事务所、奎屯正明有限责任会计师事务所所长、主任会计师，新疆华通有限责任会计师事务所审计部副经理、宏源证券股份有限公司投资银行部高级经理等职务。现任天康生物董事、董事会秘书。

耿立新：中国国籍，汉族，本科学历。曾任兵团生物制剂实验中心财务会计，新疆天康技术发展公司财务部经理，天康生物董事和董事会秘书等职务。现任天康生物董事、财务总监。

杨立芳：中国国籍，汉族，研究生学历。曾任兵团经济专科学校教研室主任，天山生物独立董事等职务。现任天康生物独立董事、新疆财经大学会计学院成本会计教研室主任、新疆财经大学商务学院财会系主任、会计学教授，硕士生导师，西域旅游开发股份有限公司（证券代码：832461）独立董事。

剡根强：中国国籍，汉族，本科学历，教授、博士生导师。曾任石河子农学院牧医系助教和讲师，石河子大学农学院动科系副教授、教授、系主任等职务。现任天康生物独立董事，石河子大学动物科技学院教授，兵团重大动物疫病防控专家组组长，预防兽医学兵团重点学科带头人，首届全国动物防疫专家委员会“牛

羊病”委员。全国动物疫病净化评估专家委员会（羊病组）专家，中国畜牧兽医学学会禽病学分会理事，兽医生物技术分会理事，新疆泰昆集团股份有限公司独立董事。

边新俊：中国国籍，汉族，本科学历。曾任甘肃政法学院教师，新疆经济律师事务所律师，新疆桑赛律师事务所律师等职务。现任天康生物独立董事，新疆鼎信旭业律师事务所律师，新疆天山水泥股份有限公司（证券代码：000877）、新疆赛里木现代农业股份有限公司（证券代码：600540）独立董事。

2、监事简历

李仁忠：中国国籍，汉族，研究生学历，高级会计师职称。曾任兵团农六师水管处会计，兵团农六师农广校教师兼会计，新疆西城会计师事务所审计主办，新疆对外经济贸易（集团）有限公司审计部部长，中国彩棉集团股份有限公司董事、财务经理，西部绿洲（集团）有限公司董事、财务经理，新疆天恒基城市建设股份有限公司财务总监，新疆世纪兴业投资集团有限公司总裁助理、财务总监。现任天康生物监事会主席，兼任兵团国资公司财务管理部经理。

刘江：中国国籍，汉族，本科学历，高级政工师职称。曾任新疆生物药品厂办公室科员、团委书记、厂长助理。现任天康生物监事，兼任新疆天达生物制品有限公司副总经理。

王潇：中国国籍，汉族，本科学历，东华理工大学会计学专业。曾任天健会计师事务所审计专员，新疆天康畜牧生物技术股份有限公司结算中心会计，新疆天康食品有限责任公司会计。现任天康生物职工监事，兼任新疆天康畜牧科技有限公司财务部经理。

3、高级管理人员简历

成辉，总经理，见现任董事简介。

郭运江，董事会秘书，见现任董事简介。

耿立新，财务总监，见现任董事简介。

吴铭齐：中国国籍，汉族，研究生学历，助理研究员。曾任新疆畜牧科学院生化实验室研究员、副所长和副院长等职务，现任天康生物副总经理。

赵钦：中国国籍，汉族，大学本科学历，高级兽医师。曾在新疆维吾尔自治区干部疗养院、新疆维吾尔自治区药品监察所工作，曾任公司制药事业部总经理等职务。现任天康生物副总经理，兼任吉林冠界生物技术有限公司董事长。

王军：中国国籍，汉族，研究生学历，高级畜牧师。曾任新疆生物药品厂技术员、车间主任、副科长和副厂长等职务，新疆天达生物制品公司副总经理。现任天康生物副总经理。

罗晓文：中国国籍，汉族，本科学历。曾任新疆财经大学会计系审计学教师，新疆信德会计师事务所副所长，新天国际经济技术合作（集团）财务部经理，天康控股财务总监。现任天康生物总会计师。

何玉斌：中国国籍，汉族，本科学历，律师。曾任农六师芳草湖中学教师、芳草湖垦区检察院助理检查员，新疆同泽律师事务所律师、合伙人，新疆德赛律师事务所主任律师等。现任天康生物法务总监。

黄雅璇：中国国籍，汉族，本科学历，高级人力资源管理师。曾任公司石河子分公司总经理助理、公司人力资源部经理。现任公司人力资源总监。

（三）现任董事、监事和高级管理人员薪酬及持股情况

1、董事、监事、高级管理人员 2016 年领取薪酬情况

2016 年度，公司现任董事、监事和高级管理人员在公司或股东单位领取的薪酬情况如下表所列：

单位：万元

姓名	职务	任职状态	薪酬	是否在股东单位或者其他关联单位领取报酬、津贴
杨焰	董事长	现任	70.00	否
成辉	董事、总经理	现任	65.00	否
徐振华	董事	现任	-	是
任忠光	董事	现任	-	是
郭运江	董事、董事会秘书	现任	35.00	否

耿立新	董事、财务总监	现任	35.00	否
杨立芳	独立董事	现任	3.75	否
边新俊	独立董事	现任	3.75	否
剡根强	独立董事	现任	3.75	否
吴铭齐	副总经理	现任	48.00	否
赵钦	副总经理	现任	48.00	否
王军	副总经理	现任	48.00	否
罗晓文	总会计师	现任	35.00	是*
何玉斌	法务总监	现任	28.33	否
黄雅璇	人力资源总监	现任	33.00	否
李仁忠	监事会主席	现任	-	是
刘江	监事	现任	-	是
王潇	职工监事	现任	22.00	否
王力俭	董事	离任	-	是
邓峰	独立董事	离任	1.25	否
汤琦瑾	独立董事	离任	1.25	否
余雄	独立董事	离任	1.25	否
王俊霞	监事	离任	-	是
车新辉	监事会主席	离任	30.00	否
任晓珊	职工监事	离任	9.16	否
合计	-	-	521.49	-

*注：2016年3月，罗晓文（系兵团国资公司委派至公司原控股股东天康控股的人员，2015年7月，公司完成吸收合并天康控股）被任命为公司总会计师后，不在股东单位领薪。

在公司任职的董事、监事和高级管理人员按其职务在公司领取岗位工资；公司董事长、总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书等高级管理人员按照《公司高管人员薪酬管理制度》执行。同时，公司向独立董事支付津贴5万元/年（含税），不单独向非独立董事、监事支付董事、监事津贴。

2、董事、监事、高级管理人员兼职情况

发行人部分现任董事、监事、高级管理人员存在对外兼职的情况，具体如下：

姓名	任发行人职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与发行人的关系
杨焰	董事长	兵团国资公司	董事	控股股东

徐振华	董事	兵团国资公司	副总经理、董事会秘书	控股股东
任忠光	董事	招商昆仑股权投资管理有限公司	副总经理	无
		金石期货有限公司	董事	无
		新疆中基实业股份有限公司	董事	无
杨立芳	独立董事	新疆财经大学会计学院	系主任	无
		西域旅游开发股份有限公司	独立董事	无
剡根强	独立董事	石河子大学	动物科技学院教授	无
		新疆昆泰集团股份有限公司	独立董事	无
边新俊	独立董事	新疆鼎信旭业律师事务所	律师	无
		新疆天山水泥股份有限公司	独立董事	无
		新疆赛里木现代农业股份有限公司	独立董事	无
李仁忠	监事会主席	兵团国资公司	财务管理部经理	控股股东
刘江	监事	新疆天达生物制品有限公司	副总经理	股东单位
赵钦	副总经理	吉林冠界生物技术有限公司	董事长	参股公司

3、董事、监事、高管人员持有发行人股权的情况

发行人现任董事、监事和高级管理人员及其直系亲属，直接或间接持有发行人股份，具体情况如下：

(1) 直接持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人现任董事、监事和高级管理人员不存在直接持有发行人股份的情形。

(2) 间接持股情况

天邦投资是天康生物之董事、监事、高级管理人员及部分中层管理人员出资成立的持股公司，公司现任董事、监事和高级管理人员通过天邦投资间接持股情况：其中董事长杨焰持有天邦投资 35.71% 的出资额，董事成辉持有天邦投资 20.00% 的出资额，副总经理吴铭齐持有天邦投资 3.00% 的出资额，副总经理赵钦持有天邦投资 3.00% 的出资额，副总经理王军持有天邦投资 3.00% 的出资额，财务总监耿立新持有天邦投资 2.00% 的出资额，董事会秘书郭运江持有天邦投资 3.00% 的出资额。截至 2017 年 6 月 30 日，天邦投资持有天康生物 6.50% 的股份。

除上述董事、监事和高级管理人员及其直系亲属外，发行人其余现任董事、监事和高级管理人员及其直系亲属未持有发行人股份。

（四）公司对管理层的激励情况

公司对管理层未制定股权激励政策。

十三、最近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况

公司最近五年未被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况如下：

（一）公司最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

公司最近五年（2011 年至今）不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

（二）关于公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施及整改的情况

1、2012 年 5 月 4 日，公司收到深交所中小板公司管理部《关于对新疆天康畜牧生物技术股份有限公司的监管函》（中小板监管函【2012】第 59 号）

检查意见：公司于 2012 年 3 月 7 日披露计提资产减值准备公告，对存货计提跌价准备 4444.3 万元，计入 2011 年度，占公司 2010 年年度经审计净利润的比例为 41.37%，你公司没有在 2012 年 2 月底前履行审批程序及信息披露义务。你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则》第 11.11.2 条和《中小企业板信息披露业务备忘录第 10 号：计提资产减值准备》的相关规定。

整改措施：公司组织相关人员认真学习《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》、《中小企业板信息披露业务备忘录》和深圳证券交易所其他相关规定，不断提高业务素质和责任意识，及时履行审批程序及信息披露义务，今后杜绝此类事情的发生。同时，公司董事会对董事会秘书、证券事务代表责令其改正并做出检讨。

2、2012 年 11 月 5 日，公司收到深交所中小板公司管理部《关于对新疆天康畜牧生物技术股份有限公司的监管函》（中小板监管函【2012】第 130 号）

检查意见：2012年11月2日，《上海证券报》刊登题为《天康生物：加速疫苗研发，筹谋整体上市》的文章，文中提到“你公司董秘郭运江表示未来公司除了继续全力发展主营业务、大力推广非政府采购类疫苗产品的市场化道路之外，集团还将加大畜牧养殖的规模，为集团整体上市铺平道路，争取三年内实现集团整体上市”。你公司向新闻媒体透露公司尚未公开披露的重大信息的行为违反了《股票上市规则》第2.1条、第2.8条、第2.14条和《中小企业板上市公司规范运作指引》第5.1.1条、5.1.6条的规定。请你公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。

整改措施：2012年11月5日，公司针对上述传闻发布《澄清公告》。根据公告，截止目前公司控股股东新疆天康控股（集团）有限公司主要从事生猪养殖业务，与公司业务存在一定的关联性，为了减少关联交易，新疆天康控股（集团）有限公司在未来的发展规划上有整体上市的设想，但是目前这块业务尚处于发展初期，同时生猪养殖行业具有一定的波动性，该项业务未来的发展仍具有不确定性，距离实施整体上市还有比较长的历程，因此尚无具体的方案和时间表。公司及控股股东新疆天康控股（集团）有限公司承诺在未来一年内不会筹划集团整体上市事项。

除上述情况外，公司最近五年（2011年至今）不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

公司严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的有关规定和要求规范运作，并在相关监管部门的监督和指导下，不断完善公司治理结构，建立健全公司内部管理及控制制度，提高公司治理水平，促进公司持续规范发展。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况

1、发行人是一家集饲料、兽药、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工及肉制品销售为一体的现代化农业龙头企业，主要产品包括：饲料、饲用植物蛋白、兽用生物制品、种猪、仔猪、商品猪、生猪屠宰和肉制品销售等。

2、兵团国资公司为发行人的控股股东和实际控制人。兵团国资公司的经营业务为新疆生产建设兵团授权范围内国有资产经营管理、国有资产（股）权交易、商业信息咨询；房屋租赁。兵团国资公司主要从事国有资产的监督管理，其下属企业以商贸流通、高新技术农业为主要发展板块，能源开发、金融、房地产、航空物流等为后续发展板块。

3、兵团国资公司及其其他主要子公司均不从事与天康生物主营业务相同或相类似的业务。因此，发行人与兵团国资公司及其下属控制的企业之间不存在同业竞争的情形。

（二）发行人控股股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺

天康生物的控股股东和实际控制人均为兵团国资公司。兵团国资公司就避免同业竞争出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“在本公司作为天康生物控股股东、实际控制人期间，本公司及本公司控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与天康生物主营业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；将充分尊重天康生物的独立法人地位，严格遵守公司章程，保证天康生物独立经营、自主决策；将善意履行作为天康生物控股股东的义务，不利用大股东地位，促使天康生物的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果违反上述声明、保证与承诺，本公司同意给予公司赔偿。

本承诺函在本公司作为天康生物控股股东或实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。”

（三）《公司章程》对避免同业竞争的规定

发行人《公司章程》第四十条第（四）款规定：（公司股东）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

发行人《公司章程》第四十二条规定：控股股东和实际控制人及其附属企业不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。控股股东和实际控制人及其附属企业对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

（四）本次募集资金投向涉及的同业竞争情况

本次发行募集资金投资的项目为公司目前主营业务的进一步扩大，本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。发行人本次发行股票募集资金拟投资项目的实施不会与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成同业竞争。

（五）独立董事对同业竞争的意见

公司独立董事认为：“天康生物控股股东、实际控制人兵团国资公司及其控制的其他企业未以任何方式直接或间接经营与天康生物及其控制的公司相同或相近的业务，兵团国资公司未直接或间接经营与天康生物及其控制的公司相同或相近的业务的公司或企业中担任职务。兵团国资公司已对避免同业竞争作出承诺，并一直严格履行不竞争承诺。天康生物与控股股东、实际控制人兵团国资公司及其控制的其他企业之间不存在同业竞争行为。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》（2014年修订）及公司《关联交易管理办法》等相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系具体情况如下：

（一）存在控制关系的关联方

1、发行人控股股东及实际控制人

兵团国资公司为发行人的控股股东和实际控制人。

2、发行人的子公司

发行人的子公司情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、

（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况”相关内容。

（二）不存在控制关系的关联方

1、发行人的参股公司及合营公司

关联方	关联关系
吉林冠界生物技术有限公司	天康生物持有其30.05%的股权

2、发行人的其他主要股东

除控股股东及实际控制人外，发行人的 5% 以上的主要股东情况如下：

排名	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中新建招商股权投资有限公司	152,133,929	15.79%
2	新疆天邦投资有限公司	62,580,733	6.50%
合计		214,714,662.00	22.29%

3、董事、监事及高级管理人员

报告期内，发行人董事、监事及高级管理人员情况详见“第四节 发行人基本情况”之“十三、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

4、其他主要关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
1	新疆维吾尔自治区畜牧科学院	公司原董事王力俭担任该院院长

2	新疆天达生物制品有限公司	公司监事刘江担任该公司副总经理
---	--------------	-----------------

王力俭于 2016 年 3 月换届离任公司董事职务。因此，2016 年起发行人与新疆维吾尔自治区畜牧科学院不存在关联关系。

发行人的其他关联方主要包括控股股东和实际控制人兵团国资公司控制的其他公司及兵团国资公司的董事、监事和高级管理人员等。

三、报告期内关联交易情况

（一）经常性关联交易

关联方租赁情况如下：

出租方	承租方	资产种类	租赁期间	定价依据
新疆维吾尔自治区畜牧科学院	天康生物	土地使用权	2002-06~2022-06	市场定价

2002 年 6 月 8 日，公司与新疆维吾尔自治区畜牧科学院签订《土地使用权租赁协议》，协议约定由新疆维吾尔自治区畜牧科学院将其合法拥有的公胜渠南山基地的土地使用权出租给本公司用于鸡饲料的配方营养实验，面积为 11,717.25 平方米，租赁期限为 20 年，即 2002 年 6 月-2022 年 6 月，每年租金 24,200.00 元。2014 年度和 2015 年度公司每年均向新疆维吾尔自治区畜牧科学院支付租金 2.42 万元。

（二）偶发性关联交易

1、担保的关联交易

报告期内，实际控制人兵团国资公司存在为天康生物及天康控股（现由天康生物承接）进行担保的情况，具体情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
兵团国资公司	天康生物	3,780.00	2011-11-18	2014-11-17	是
	天康控股	7,000.00	2014-1-9	2015-1-9	是
小 计		10,780.00	-	-	-

2、技术服务费

2004 年 12 月 28 日，公司与新疆维吾尔自治区畜牧科学院兽医研究所签订《技术转让合同》，新疆维吾尔自治区畜牧科学院兽医研究所将其拥有的牛口蹄

疫 O 型—Asia I 型二价灭活苗生产工艺与检验技术项目的技术秘密使用权转让给公司，公司在取得农业部兽药证书投产后十年内，每年按该疫苗销售额的 1% 支付费用。公司 2014 年支付技术服务费 98.68 万元，2015 年支付 113.39 万元。

2008 年 5 月 8 日，公司与新疆维吾尔自治区畜牧科学院签订技术合作协议，自签订协议的 10 年内，双方合作设立研究机构。新疆维吾尔自治区畜牧科学院向公司提供市场和研发方面的技术服务，2008 年起支付技术服务费用 20 万元，以后每年按 5% 幅度递增。公司 2014 年支付技术服务费 25.53 万元，2015 年支付 26.81 万元。

3、关联方转付款

2014 年 10 月，兵团财务局下发《关于拨付农业保险保费补贴资金的通知》（兵财企【2014】178 号），向天康控股（现由天康生物承接）拨付 850 万元保险保费补贴。资金实际拨付时，由兵团财务局先将资金拨付给兵团国资公司，再由兵团国资公司转付给天康控股。2014 年 11 月，天康控股收到上述全部资金 850 万元。

4、与关联方共同投资

公司主要股东中新建招商股权投资有限公司于 2015 年 3 月 3 日对公司参股公司吉林冠界生物技术有限公司增加投资 38,251,400.00 元，增资后中新建招商股权投资有限公司持有吉林冠界生物技术有限公司 22.08% 的股份。

5、吸收合并天康控股

天康生物通过向天康控股全体股东兵团国资公司、天邦投资、中新建招商发行股份吸收合并天康控股，以实现控股股东的业务整体上市。其中，天康生物为吸并方，天康控股为被吸并方。

本次购买资产交易价格以 2014 年 5 月 31 日天康控股净资产评估值为依据，经各方协商一致确定为 183,960.53 万元。本次股份发行的定价依据相关董事会决议公告日（2014 年 8 月 25 日）前 20 个交易日公司股票的交易均价为 9.69 元/股，后经除权出息调整为 4.74 元/股。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司完成了对天康控股相关资产和负债的交割、注销天康控股法人资格及发行新股上市等相关工作。

（三）关联方往来余额

报告期各期末，公司无应收应付关联方余额。

（四）减少和规范关联交易的措施

1、发行人关于关联交易的相关制度

发行人在《公司章程》、《关联交易决策制度》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事制度》中，对关联交易进行了制度规范，包括关联方的界定、关联交易的定义、关联交易的审核权限、决策程序、关联股东和关联董事回避制度、关联交易的披露、独立董事的作用等方面内容。

2、控股股东、实际控制人关于规范和减少关联交易的承诺

天康生物的控股股东和实际控制人为兵团国资公司，为了维护上市公司及其股东的合法权益，规范兵团国资公司与天康生物之间的关联交易，兵团国资公司承诺：

（1）兵团国资公司将按照公司法等法律法规、天康生物公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及兵团国资公司、天邦投资、中新建招商的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

（2）兵团国资公司将避免一切非法占用天康生物及其下属公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求天康生物及其下属公司向承诺人及其投资或控制的其他主体提供任何形式的违规和不公允的担保。

（3）兵团国资公司将尽可能地避免和减少与天康生物及其下属公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场化的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照天康生物及其下属公司的章程、有关法律、法规、规范性文件履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害天康生物及其下属公司以及天康生物其他股东的合法权益。

(4) 兵团国资公司对因其未履行本函所载承诺而给天康生物及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。

本承诺在兵团国资公司持有天康生物股份期间持续有效且不可变更或撤销。

(五) 独立董事就发行人报告期关联交易发表的意见

发行人报告期间的关联交易相关预案均经公司董事会会议审议通过。董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《公司法》、公司《章程》以及相关规范性文件的规定；报告期间董事会审议相关预案时，所有关联董事均回避表决，决策程序合法、合规、有效，符合相关法律法规及公司《章程》的规定；报告期间关联交易价格公允合理，符合中国法律、法规、公司章程及中国证监会的有关监管规则，符合公司及全体股东的利益，不存在损害公司或中小股东利益的情形。

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了希会审字（2015）1018 号、希会审字（2016）1489 号和希会审字（2017）1269 号标准无保留意见的审计报告。鉴于 2015 年进行了重大资产重组，发生了同一控制下企业合并，发行人按照《企业会计准则》的要求编制了 2013-2015 年度备考财务报表，并经希格玛会计师事务所审计并出具希会审字（2016）2255 号标准无保留意见的审计报告。

本募集说明书所涉及财务数据和信息，非经特别说明，2014 年度财务数据摘自“希会审字（2016）2255 号”审计报告、2015 年度和 2016 年度财务数据摘自“希会审字（2017）1269 号”和“希会审字（2016）1489 号”、2017 年 1-6 月财务数据摘自公司未经审计的财务报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
货币资金	1,055,301,189.31	848,089,883.82	731,956,548.45	624,946,401.96
交易性金融资产	3,192,760.00	-	-214,880.00	853,000.00
应收票据	8,107,358.46	1,389,680.00	1,056,767.00	1,180,005.08
应收账款	398,274,151.87	157,635,275.14	139,987,745.14	103,294,580.16
预付款项	220,858,158.83	453,155,934.89	227,199,237.73	207,386,608.68
应收利息	-	-	-	145,004.82
其他应收款	30,377,419.47	14,457,347.95	51,926,448.45	22,829,043.91
存货	777,753,778.60	893,382,458.78	771,642,243.65	934,542,636.13
其他流动资产	165,458,015.48	172,935,099.27	142,228,735.37	135,430,313.11
流动资产合计	2,659,322,832.02	2,541,045,679.85	2,065,782,845.79	2,030,607,593.85
可供出售金融资产	-	-	-	2,000,000.00

长期股权投资	50,123,156.50	52,214,232.51	56,012,179.03	125,187.26
固定资产	1,299,859,628.22	1,303,123,461.66	1,269,870,527.16	1,392,048,669.65
在建工程	374,345,109.45	322,134,965.06	159,823,625.66	93,625,877.30
固定资产清理	247,344.95	247,344.95	247,344.95	74,274.65
生产性生物资产	65,807,099.28	52,656,998.24	60,713,519.26	47,476,992.32
无形资产	148,668,049.25	148,761,422.44	136,819,082.05	152,959,858.72
开发支出	24,912,403.78	24,912,403.78	38,912,403.78	51,223,213.25
商誉	-	-	-	22,017,803.59
长期待摊费用	40,052,652.67	22,568,826.86	15,658,009.51	17,820,927.50
递延所得税资产	6,793,914.86	7,681,536.99	1,422,228.89	1,368,171.87
其他非流动资产	15,471,000.00	15,471,000.00	-	-
非流动资产合计	2,026,280,358.96	1,949,772,192.49	1,739,478,920.29	1,780,740,976.11
资产总计	4,685,603,190.98	4,490,817,872.34	3,805,261,766.08	3,811,348,569.96
短期借款	1,064,000,000.00	840,000,000.00	619,317,740.00	797,050,188.00
应付票据	2,000,000.00	-	-	-
应付账款	161,152,537.63	151,894,776.18	152,186,254.31	203,518,558.34
预收款项	119,942,708.85	244,502,377.85	129,969,000.70	115,709,872.19
应付职工薪酬	112,021,432.22	130,765,763.34	64,432,573.95	76,733,002.07
应交税费	4,538,250.64	19,288,801.87	7,745,363.09	22,394,363.83
应付利息	610,333.34	2,628,431.44	780,508.94	999,913.53
其他应付款	285,204,680.22	245,143,432.96	275,218,613.12	225,974,885.15
一年内到期的非流动负债	-	-	-	11,000,000.00
其他流动负债	21,195,758.30	22,489,849.36	19,094,660.50	14,410,859.50
流动负债合计	1,770,665,701.20	1,656,713,433.00	1,268,744,714.61	1,467,791,642.61
长期借款	-	-	-	19,000,000.00
专项应付款	-	-	87,500,000.00	87,120,000.00
递延收益	123,833,529.78	129,362,416.25	63,190,224.01	52,204,602.69
递延所得税负债	238,420.12	495,406.87	606,836.32	1,614,226.44
非流动负债合计	124,071,949.90	129,857,823.12	151,297,060.33	159,938,829.13
负债合计	1,894,737,651.10	1,786,571,256.12	1,420,041,774.94	1,627,730,471.74
股本	963,384,608.00	963,384,608.00	963,384,608.00	434,159,044.00
资本公积	565,128,289.87	565,128,289.87	565,016,860.42	1,093,620,560.02
盈余公积	142,664,416.25	142,664,416.25	125,810,083.80	109,961,570.57
一般风险准备	1,026,427.07	1,026,427.07	73,103.95	73,103.95
未分配利润	1,050,206,070.69	956,792,173.44	697,664,593.94	511,135,821.21
归属于母公司所有者权	2,722,409,811.88	2,628,995,914.63	2,351,949,250.11	2,148,950,099.75

益合计				
少数股东权益	68,455,728.00	75,250,701.59	33,270,741.03	34,667,998.47
所有者权益合计	2,790,865,539.88	2,704,246,616.22	2,385,219,991.14	2,183,618,098.22
负债和所有者权益总计	4,686,898,190.98	4,490,817,872.34	3,805,261,766.08	3,811,348,569.96

2、合并利润表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	2,269,473,254.95	4,444,138,122.88	4,167,289,410.30	4,236,368,259.94
减：营业成本	1,784,201,217.76	3,354,250,230.22	3,257,801,979.73	3,351,411,712.16
营业税金及附加	8,049,843.91	11,547,806.25	4,175,861.76	4,757,066.49
销售费用	132,247,796.15	282,578,344.32	315,121,919.54	308,678,025.23
管理费用	126,320,878.41	365,773,067.90	305,813,407.72	285,600,529.18
财务费用	10,666,242.94	21,281,883.41	37,914,146.48	43,553,119.64
资产减值损失	25,676,857.53	20,899,045.24	47,395,352.41	28,266,429.44
加：公允价值变动收益	-653,600.00	-	285,720.00	-930,900.00
投资收益	327,923.34	-510,683.65	41,058,037.72	10,536,407.65
二、营业利润	181,984,741.59	387,297,061.89	240,410,500.38	223,706,885.45
加：营业外收入	14,033,714.97	46,095,405.59	34,350,948.30	38,408,585.42
减：营业外支出	6,129,587.87	7,201,442.72	4,810,069.02	3,287,816.54
三、利润总额	189,888,868.69	426,191,024.76	269,951,379.66	258,827,654.33
减：所得税	1,931,484.23	36,307,918.52	25,137,733.59	28,945,492.82
四、净利润	187,957,384.46	389,883,106.24	244,813,646.07	229,882,161.51
减：少数股东损益	-1,794,973.59	-2,658,281.79	-979,544.28	-5,766,884.90
归属于母公司所有者的净利润	189,752,358.05	392,541,388.03	245,793,190.35	235,649,046.41
加：其他综合收益	-	-	-	-
五、综合收益总额	187,957,384.46	389,883,106.24	244,813,646.07	229,882,161.51
减：归属于少数股东的综合收益总额	-1,794,973.59	-2,658,281.79	-979,544.28	-5,766,884.90
归属于母公司普通股股东综合收益总额	189,752,358.05	392,541,388.03	245,793,190.35	235,649,046.41
六、每股收益：				
基本每股收益	0.20	0.41	0.27	0.27
稀释每股收益	0.20	0.41	0.27	0.27

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	1,949,713,553.87	4,702,260,859.13	4,314,668,093.03	4,463,087,249.28
收到的税费返还	-	-	-	4,878,473.00
收到其他与经营活动有关的现金	97,529,443.32	61,471,373.74	194,286,906.88	133,296,319.12
经营活动现金流入小计	2,047,242,997.19	4,763,732,232.87	4,508,954,999.91	4,601,262,041.40
购买商品、接收劳务支付的现金	1,416,931,261.66	3,587,521,045.27	3,303,338,122.71	3,393,402,872.25
支付给职工以及为职工支付的现金	183,745,155.33	315,578,310.26	314,124,189.24	329,480,027.24
支付的各项税费	52,229,549.49	76,329,929.47	66,023,773.68	93,526,815.32
支付其他与经营活动有关的现金	181,027,385.80	468,251,230.90	313,283,157.32	283,356,144.96
经营活动现金流出小计	1,833,933,352.28	4,447,680,515.90	3,996,769,242.95	4,099,765,859.77
经营活动产生的现金流量净额	213,309,644.91	316,051,716.97	512,185,756.96	501,496,181.63
收回投资收到的现金	-	37,711,840.00	42,242,072.00	27,944,000.00
取得投资收益收到的现金	2,418,999.35	4,537,262.87	1,315,873.38	2,229,767.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	82,653.18	2,598,804.12	4,130,813.51	2,323,371.02
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	5,125,000.00	1,000,000.00
投资活动现金流入小计	2,501,652.53	44,847,906.99	52,813,758.89	33,497,138.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	126,662,596.14	280,256,906.92	202,443,052.16	248,779,478.71
投资支付的现金	3,846,360.00	23,530,000.00	15,633,492.35	44,375,151.16
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	78,250,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	22,983,268.65	-
投资活动现金流出小计	130,508,956.14	382,036,906.92	241,059,813.16	293,154,629.87
投资活动产生的现金流量净额	-128,007,303.61	-337,188,999.93	-188,246,054.27	-259,657,491.30
吸收投资收到的现金	-	11,550,000.00	-	5,000,000.00
取得借款所收到的现金	509,000,000.00	1,020,000,000.00	835,856,041.67	1,078,367,952.00
筹资活动现金流入小计	509,000,000.00	1,031,550,000.00	835,856,041.67	1,083,367,952.00
偿还债务所支付的现金	285,000,000.00	799,317,740.00	993,588,489.67	1,055,490,212.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	102,091,035.81	139,213,649.17	86,209,457.27	89,543,324.38
筹资活动现金流出小计	387,091,035.81	938,531,389.17	1,079,797,946.94	1,145,033,536.38
筹资活动产生的现金流量净额	121,908,964.19	93,018,610.83	-243,941,905.27	-61,665,584.38
现金及现金等价物净增加额	207,211,305.49	71,881,327.87	79,997,797.42	180,173,105.95
加：期初现金及现金等价物余额	848,089,883.82	674,533,929.47	594,536,132.05	414,363,026.10

期末现金及现金等价物余额	1,055,301,189.31	746,415,257.34	674,533,929.47	594,536,132.05
--------------	------------------	----------------	----------------	----------------

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
货币资金	599,888,510.81	436,985,348.17	445,496,624.66	286,058,125.95
交易性金融资产	3,192,760.00	-	-214,880.00	-
应收票据	-	1,339,680.00	-	-
应收账款	210,319,586.27	104,421,622.89	92,649,313.99	90,994,040.55
预付款项	69,160,558.49	68,386,014.09	41,022,737.23	33,011,380.95
其他应收款	511,952,900.33	332,646,482.94	290,840,930.47	442,990,156.50
存货	158,337,118.70	120,347,000.12	159,555,038.10	137,355,887.39
其他流动资产	7,745,756.91	-	4,000,000.00	-
流动资产合计	1,560,597,191.51	1,064,126,148.21	1,033,349,764.45	990,409,591.34
长期股权投资	1,557,715,752.81	1,552,606,737.23	1,437,756,567.47	936,432,218.95
投资性房地产	-	-	-	584,012.32
固定资产	472,399,077.11	462,872,436.69	499,813,452.01	535,422,957.62
在建工程	185,540,954.53	202,395,760.53	132,851,549.50	22,811,511.50
无形资产	27,678,489.15	29,364,434.28	14,323,071.43	18,388,224.02
开发支出	24,912,403.78	24,912,403.78	38,912,403.78	38,912,403.78
长期待摊费用	29,061,802.44	12,461,577.72	7,500,000.00	9,000,000.00
递延所得税资产	4,728,492.85	6,621,209.46	808,407.95	965,866.90
非流动资产合计	2,302,036,972.67	2,291,234,559.69	2,131,965,452.14	1,562,517,195.09
资产总计	3,862,634,164.18	3,355,360,707.90	3,165,315,216.59	2,552,926,786.43
短期借款	509,000,000.00	150,000,000.00	200,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	42,827,043.15	30,544,646.14	57,987,931.59	66,329,311.74
预收款项	46,344,401.19	63,126,801.65	29,667,036.48	37,438,459.73
应付职工薪酬	67,023,577.29	63,902,726.08	26,832,180.95	41,869,737.60
应交税费	1,988,508.51	15,055,364.97	4,376,569.93	19,174,945.40
应付利息	610,333.34	1,711,306.43	227,708.34	31,115.78
其他应付款	728,595,288.77	561,771,478.44	408,970,876.62	332,356,470.44
流动负债合计	1,396,389,152.25	886,112,323.71	728,062,303.91	547,200,040.69
专项应付款	-	-	87,500,000.00	87,120,000.00
递延收益	97,221,729.17	102,192,366.67	35,634,066.67	28,856,466.67
递延所得税负债	238,420.12	495,406.87	606,836.32	-

非流动负债合计	97,460,149.29	102,687,773.54	123,740,902.99	115,976,466.67
负债合计	1,493,849,301.54	988,800,097.25	851,803,206.90	663,176,507.36
股本	963,384,608.00	963,384,608.00	963,384,608.00	434,159,044.00
资本公积	561,983,852.25	561,983,852.25	561,872,422.80	782,405,484.04
盈余公积	142,664,416.25	142,664,416.25	125,810,083.80	109,961,570.57
未分配利润	700,751,986.14	698,527,734.15	662,444,895.09	563,224,180.46
所有者权益合计	2,368,784,862.64	2,366,560,610.65	2,313,512,009.69	1,889,750,279.07
负债和所有者权益总计	3,862,634,164.18	3,355,360,707.90	3,165,315,216.59	2,552,926,786.43

2、利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	268,280,167.43	793,963,217.61	784,076,781.32	927,880,897.09
减：营业成本	78,473,018.63	324,940,835.39	321,127,233.50	409,295,697.19
营业税金及附加	2,258,906.19	5,610,716.44	2,864,906.70	3,610,856.72
销售费用	48,249,965.46	102,752,534.88	159,913,771.76	160,484,964.48
管理费用	45,363,142.71	169,321,799.24	118,702,926.96	112,474,855.73
财务费用	-7,068,746.68	-546,446.47	26,491.40	-7,642,386.54
资产减值损失	8,404,215.12	17,874,158.79	15,050,009.00	-3,061,488.48
加：公允价值变动收益	-653,600.00	-	-1,111,460.00	-
投资收益	-70,714.35	-1,169,432.14	10,537,111.42	-20,255,710.74
二、营业利润	91,875,351.65	172,840,187.20	175,817,093.42	232,462,687.25
加：营业外收入	5,997,773.23	28,354,270.35	4,158,937.78	9,826,404.68
减：营业外支出	-	1,384,503.19	204,338.98	563,864.73
三、利润总额	97,873,124.88	199,809,954.36	179,771,692.22	241,725,227.20
减：所得税	-689,587.91	31,266,629.89	21,286,559.97	25,227,466.04
四、净利润	98,562,712.79	168,543,324.47	158,485,132.25	216,497,761.16
加：其他综合收益	-	-	-	-
五、综合收益合计	98,562,712.79	168,543,324.47	158,485,132.25	216,497,761.16

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	154,850,358.27	838,876,294.80	799,870,356.57	1,031,258,970.20
收到的税费返还	-	-	-	4,875,600.00
收到其他与经营活动有关的现金	124,605,432.85	14,779,911.96	165,756,755.61	176,432,167.69

经营活动现金流入小计	279,455,791.12	853,656,206.76	965,627,112.18	1,212,566,737.89
购买商品、接收劳务支付的现金	122,507,205.74	250,994,680.63	293,524,203.97	358,547,199.13
支付给职工以及为职工支付的现金	39,058,496.59	88,301,351.19	97,629,217.93	141,445,385.86
支付的各项税费	35,312,421.62	56,799,236.19	45,650,238.88	62,379,539.76
支付其他与经营活动有关的现金	121,530,027.40	70,575,026.43	212,215,743.48	296,795,776.89
经营活动现金流出小计	318,408,151.35	466,670,294.44	649,019,404.26	859,167,901.64
经营活动产生的现金流量净额	-38,952,360.23	386,985,912.32	316,607,707.92	353,398,836.25
收回投资收到的现金	-	4,000,000.00	24,551,013.50	-
取得投资收益收到的现金	-	3,615,518.10	14,651,793.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	284,761.94	155,510.98	396,757.81
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	5,125,000.00	1,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	31,517,263.13	-
投资活动现金流入小计	-	7,900,280.04	76,000,580.61	1,396,757.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	48,792,998.00	112,703,524.19	115,847,766.29	86,174,313.79
投资支付的现金	10,946,360.00	-	10,231,675.00	125,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	119,850,000.00	-	8,481,840.23
投资活动现金流出小计	59,739,358.00	232,553,524.19	126,079,441.29	94,781,154.02
投资活动产生的现金流量净额	-59,739,358.00	-224,653,244.15	-50,078,860.68	-93,384,396.21
取得借款所收到的现金	509,000,000.00	300,000,000.00	300,856,041.67	200,000,000.00
筹资活动现金流入小计	509,000,000.00	300,000,000.00	300,856,041.67	200,000,000.00
偿还债务所支付的现金	150,000,000.00	350,000,000.00	350,856,041.67	317,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	97,405,119.13	120,843,944.66	57,090,348.53	56,340,635.26
筹资活动现金流出小计	247,405,119.13	470,843,944.66	407,946,390.20	374,140,635.26
筹资活动产生的现金流量净额	261,594,880.87	-170,843,944.66	-107,090,348.53	-174,140,635.26
现金及现金等价物净增加额	162,903,162.64	-8,511,276.49	159,438,498.71	85,873,804.78
加：期初现金及现金等价物余额	436,985,348.17	445,496,624.66	286,058,125.95	200,184,321.17
期末现金及现金等价物余额	599,888,510.81	436,985,348.17	445,496,624.66	286,058,125.95

三、合并财务报表范围及变化情况

根据新会计准则，截至 2017 年 6 月 30 日，纳入公司合并范围的直接及间接控股子公司共 41 家。最近三年一期合并财务报表范围重要变化情况如下：

1、合并范围新增情况

公司名称	取得方式	取得时点	注册资本 (万元)	出资比例
沈阳天康生物技术有限公司	新设	2014-11-21	2,305.17	100.00%
新疆天康控股（集团）有限公司 ^注	同一控制下合并	2015-03-31	14,457.88	100.00%
新疆天康畜牧科技有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	8,000.00	100.00%
新疆天康食品有限责任公司	同一控制下合并	2015-03-31	2,000.00	100.00%
新疆天康融资担保有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	10,000.00	92.00%
河南富桥投资担保有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	10,000.00	97.00%
河南宏展畜牧科技有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	8,000.00	100.00%
新疆天康家禽育种有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	300.00	80.93%
呼图壁县禾泽农业科技有限公司	同一控制下合并	2015-03-31	1,000.00	100.00%
喀什天康育种有限公司	新设	2015-07-15	500.00	100.00%
沈阳天康瑞孚饲料科技有限公司	新设	2016-02-19	1,000.00	50.00%
河南天康宏展农牧科技有限公司	非同一控制合并	2016-02-29	11,000.00	70.00%
新疆中盛天康畜牧科技有限公司	新设	2016-07-20	5,000.00	66.00%
新疆天康饲料有限公司	新设	2016-07-27	2,000.00	100.00%
河南天康黄志农牧有限公司	新设	2016-08-31	7,000.00	85.00%
新疆青湖天康食品有限公司	新设	2017-01-03	2,000.00	100.00%
河南天康宏展实业有限公司	新设	2017-01-05	2,000.00	100.00%
新疆亚泰金源房地产开发有限公司	新设	2017-01-23	3,000.00	100.00%
河南宏展生物科技有限公司	新设	2017-02-24	500.00	100.00%
新疆润康缘养殖有限公司	新设	2017-03-03	200.00	100.00%

注：公司整体吸收合并新疆天康控股（集团）有限公司后，其法人资格及其持有的天康生物全部股份予以注销。

2、合并范围减少情况

公司名称	处置方式	处置日期	注册资本（万元）
新疆天康家禽育种有限公司	注销	2015-09-01	300.00
呼图壁县禾泽农业科技有限公司	出售	2015-10-16	1,000.00
吉林冠界生物技术有限公司	其他股东增资	2015-04-16	17,318.72

四、最近三年一期主要财务指标

（一）主要财务指标

公司最近三年及一期的主要财务指标如下：

项目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率	1.50	1.53	1.63	1.38
速动比率	1.06	0.99	1.02	0.75
资产负债率（母公司）	38.67%	29.47%	26.91%	25.98%
资产负债率（合并）	40.44%	39.78%	37.32%	42.71%
每股净资产（元）	2.83	2.73	2.44	4.26
项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	8.16	29.86	34.26	32.58
存货周转率（次）	2.14	4.03	3.82	3.69
每股经营活动现金流量（元/股）	0.22	0.33	0.53	1.12
每股净现金流量（元）	0.22	0.07	0.08	0.31
研发费用占营业收入的比重（%）	0.85%	1.74%	1.45%	1.76%

注：各指标计算方法：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=总负债/总资产
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均余额
- （6）每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- （7）每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- （8）每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本
- （9）研发费用占营业收入的比重=各项研发费用合计/营业收入

（二）净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第4号——每股收益》及中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告〔2010〕2号）的规定，公司最近三年及一期的净资产收

益率和每股收益计算如下：

项目		2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
扣除非经常性损益前	基本每股收益	0.20	0.41	0.27	0.27
	稀释每股收益	0.20	0.41	0.27	0.27
	加权平均净资产收益率	7.01%	15.82%	10.90%	11.39%
扣除非经常性损益后	基本每股收益	0.19	0.37	0.18	0.22
	稀释每股收益	0.19	0.37	0.18	0.22
	加权平均净资产收益率	6.68%	13.95%	7.51%	9.11%

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）

$$ROE = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

其中：P0 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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$$

其中：P0 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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = P1 / (S0 + S1 + S_i × M_i ÷ M0 - S_j × M_j ÷ M0 - S_k + 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。

（三）非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

非经常性损益项目	2017年1-6月	2016年	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-5,913,909.49	-6,566,371.77	50,204,029.07	-1,535,544.02
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	13,496,213.35	33,287,930.52	26,251,747.87	35,845,115.66
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	205,898.82	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-4,764,418.10	4,433,770.80
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,335,356.85	3,525,570.10	1,373,331.95	9,342,998.76
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	321,823.24	11,655,547.14	6,193,034.64	811,197.24
小计	9,239,483.95	42,108,574.81	79,257,725.43	48,897,538.44
减：所得税影响数	655,080.04	4,925,355.35	1,252,736.59	1,918,207.96
少数股东权益影响额	-284,503.05	141,916.02	27,535.50	203,568.89
合计	8,868,906.96	37,041,303.44	77,977,453.34	46,775,761.59

注：2014-2016年非经常性损益明细表已经希格玛会计师事务所审核，并出具了“希会审字2264号”《关于天康生物股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》，2017年1-6月非经常性损益明细表摘自未经审计的2017年半年度报告

第七节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

(一) 资产分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	265,932.28	56.76	254,104.57	56.58	206,578.28	54.29	203,060.76	53.28
非流动资产合计	202,628.04	43.24	194,977.22	43.42	173,947.89	45.71	178,074.10	46.72
资产总计	468,560.32	100.00	449,081.79	100.00	380,526.18	100.00	381,134.86	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 381,134.86 万元、380,526.18 万元、449,081.79 万元和 468,560.32 万元，总体呈现稳中有升的趋势。从资产结构来看，公司流动资产占比略高于非流动资产，报告期内，流动资产占比分别为 53.28%、54.29%、56.58%和 56.76%。

1、流动资产分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	105,530.12	39.68	84,808.99	33.38	73,195.65	35.43	62,494.64	30.78
交易性金融资产	319.28	0.12	-	-	-21.49	-0.01	85.30	0.04
应收票据	810.74	0.30	138.97	0.05	105.68	0.05	118.00	0.06
应收账款	39,827.42	14.98	15,763.53	6.20	13,998.77	6.78	10,329.46	5.09
预付款项	22,085.82	8.31	45,315.59	17.83	22,719.92	11.00	20,738.66	10.21
应收利息	-	-	-	-	-	-	14.50	0.01
其他应收款	3,037.74	1.14	1,445.73	0.57	5,192.64	2.51	2,282.90	1.12
存货	77,775.38	29.25	89,338.25	35.16	77,164.22	37.35	93,454.26	46.02
其他流动资产	16,545.80	6.22	17,293.51	6.81	14,222.87	6.88	13,543.03	6.67
流动资产合计	265,932.28	100.00	254,104.57	100.00	206,578.28	100.00	203,060.76	100.00

报告期各期末，公司流动资产分别为 203,060.76 万元、206,578.28 万元、

254,104.57 万元和 265,932.28 万元，整体呈现上升趋势。

货币资金、应收账款、预付账款、存货和其他流动资产是公司流动资产的主要组成部分，报告期各期末占流动资产比例达 95% 以上，具体分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 62,494.64 万元、73,195.65 万元、84,808.99 万元和 105,530.12 万元，呈逐年上升趋势，主要由于经营活动的现金流入所致。

（2）应收账款

对于饲料、生猪养殖及屠宰加工、农副产品加工等业务，公司以“先款后货”为主、赊销为辅的货款结算方式；对于兽药业务公司主要面向各地兽医防疫机构，信誉度良好，通常给予一定的信用期限和信用额度。因此，公司应收账款主要由兽药业务产生。

报告期各期末，公司应收账款分别为 10,329.46 万元、13,998.77 万元、15,763.53 万元和 39,827.42 万元，整体应收账款规模较小，周转速度较快，各年末波动主要受期末兽药业务的应收账款回收状况影响。

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构如下：

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	40,345.78	95.22	15,546.50	91.97	13,871.66	92.66	10,503.76	93.70
1 至 2 年	1,589.81	3.75	1,009.77	5.97	858.75	5.74	364.02	3.25
2 至 3 年	295.16	0.70	272.10	1.61	181.53	1.21	82.93	0.74
3 年以上	141.05	0.33	75.58	0.45	58.36	0.39	259.02	2.31
账面原值	42,371.81	100.00	16,903.95	100.00	14,970.29	100.00	11,209.73	100.00
坏账准备	2,544.39	6.00	1,140.42	6.75	971.52	6.49	880.28	7.85
账面价值	39,827.42	94.00	15,763.53	93.25	13,998.77	93.51	10,329.46	92.15

报告期各期末，1 年以内的应收账款占比均在 90% 以上，截至报告期末，公司账龄在一年以内应收账款占比达 95.22%，账龄结构合理，应收账款质量良好。

报告期各期末，公司坏账准备计提比例占应收账款原值比例分别为 7.85%、6.49%、6.75%和 6.00%，计提比例相对谨慎。

截至报告期末，应收账款前五名情况如下表所示：

单位：万元

序号	名称	账龄	金额	占应收账款余额的比例
1	新疆维吾尔自治区畜牧厅	1 年以内	3,194.40	7.54%
2	新疆枣园万康农牧科技有限公司	1 年以内	3,056.52	7.21%
3	山东省畜牧兽医局	1 年以内	2,528.00	5.97%
4	湖北省畜牧兽医局	1 年以内	1,592.03	3.76%
5	内蒙古自治区动物疫病预防控制中心	1 年以内	1,548.75	3.66%
前五名合计			11,919.70	28.13%

截至报告期末，公司应收账款前五名合计占比为 28.13%，主要为兽医防疫机构，资信状况良好，款项可收回性强。

(3) 预付款项

预付款项主要为预付的原材料采购款项等，公司饲料业务原材料包含部分大宗商品，通常需要先款后货的结算模式。报告期各期末，公司预付款项分别为 20,738.66 万元、22,719.92 万元、45,315.59 万元和 22,085.82 万元，其中 2016 年末预付款项较 2015 年末增加 22,595.67 万元，增幅为 99.45%，主要由于 2016 年棉籽价格上升较快，公司通过增大预付款锁定价格规避风险。

截至报告期末，预付账款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例
1	新疆昌粮汇通农业有限责任公司	4,622.09	20.93%
2	新疆众粮汇通贸易有限公司	2,398.73	10.86%
3	原阳县伟航制动器有限公司	2,250.00	10.19%
4	托里县多拉特乡代志成玉米种植农民专业合作社	1,410.00	6.38%
5	乌鲁木齐头屯河工业园区管理委员会办公室	1,230.00	5.57%
前五名合计		11,919.70	28.13%

截至报告期末，公司预付账款前五名合计占比为 28.13%，主要是预付的原材料采购款。

(4) 存货

报告期各期末，公司存货分别为 93,454.26 万元、77,164.22 万元、89,338.25 万元和 77,775.38 万元，其中 2015 年末较 2014 年末减少 16,290.04 万元，降幅为 17.43%，主要由于公司整合集团业务后，对存货进行统筹管理，效率提升；2016 年末较 2015 年末增加 12,174.02 万元，增幅为 15.78%，主要由于玉米市场价格低位运行，公司适当增加了玉米的库存储备。

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	24,566.61	31.15	51,701.52	57.84	39,922.57	51.70	46,852.02	49.52
在产品	2,365.70	3.00	2,825.27	3.16	2,969.16	3.85	6,212.40	6.57
库存商品	34,518.16	43.77	19,057.31	21.32	21,345.79	27.64	26,768.16	28.29
周转材料	2,532.55	3.21	2,882.81	3.22	2,555.18	3.31	2,472.97	2.61
消耗性生物资产	14,879.04	18.87	12,922.65	14.46	10,422.83	13.50	12,306.39	13.01
账面原值	78,862.05	100.00	89,389.56	100.00	77,215.53	100.00	94,611.94	100.00
存货跌价准备	1,086.67	1.38	51.31	0.06	51.31	0.07	1,157.67	1.22
账面价值	77,775.38	98.62	89,338.25	99.94	77,164.22	99.93	93,454.26	98.78

发行人存货结构以原材料、库存商品和消耗性生物资产为主，报告期内，上述项目占存货原值的比例分别为 90.82%、92.84%、93.62%和 93.79%。原材料主要为玉米、豆粕、棉粕等饲料类原材料，库存商品主要为饲料、猪肉及兽药，消耗性生物资产主要为公司养殖的各阶段生猪。公司按照销售订单状况和市场预测进行采购和生产，整体库存管理良好，存货变现能力较强。

公司按照成本与可变现净值孰低对存货计提跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备主要为成本低于可变现净值的部分副产品及无法销售的消耗性生物资产，其中 2015 年末及 2016 年末存货跌价准备余额较小，主要由于玉米等原材料下降，产品毛利提升。总体而言，公司存货跌价准备计提合理、充分。

(5) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 13,543.03 万元、14,222.87 万元、

17,293.51 万元和 16,545.80 万元，包括委托贷款、银行理财产品、增值税进项税、应收代偿款和一年内贷款等。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货和其他流动资产构成，公司目前销售回款状况良好，应收账款周转速度较快，应收账款账龄结构合理，质量良好；存货波动合理，不存在大量积压的情况，存货跌价准备计提充分；总体来看，公司流动资产质量良好，变现能力较强。

2、非流动资产分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	200.00	0.11
长期股权投资	5,012.32	2.47	5,221.42	2.68	5,601.22	3.22	12.52	0.01
固定资产	129,985.96	64.15	130,312.35	66.83	126,987.05	73.00	139,204.87	78.17
在建工程	37,434.51	18.47	32,213.50	16.52	15,982.36	9.19	9,362.59	5.26
固定资产清理	24.73	0.01	24.73	0.01	24.73	0.01	7.43	0.00
生产性生物资产	6,580.71	3.25	5,265.70	2.70	6,071.35	3.49	4,747.70	2.67
无形资产	14,866.80	7.34	14,876.14	7.63	13,681.91	7.87	15,295.99	8.59
开发支出	2,491.24	1.23	2,491.24	1.28	3,891.24	2.24	5,122.32	2.88
商誉	-	-	-	-	-	-	2,201.78	1.24
长期待摊费用	4,005.27	1.98	2,256.88	1.16	1,565.80	0.90	1,782.09	1.00
递延所得税资产	679.39	0.34	768.15	0.39	142.22	0.08	136.82	0.08
其他非流动资产	1,547.10	0.76	1,547.10	0.79	-	-	-	-
非流动资产合计	202,628.04	100.00	194,977.22	100.00	173,947.89	100.00	178,074.10	100.00

报告期各期末，公司非流动资产分别为 178,074.10 万元、173,947.89 元、194,977.22 万元和 202,628.04 万元，波动幅度较小。

固定资产、在建工程 and 无形资产是公司非流动资产的主要组成部分，报告期各期末占非流动资产比例分别为 92.02%、90.06%、90.99% 和 89.96%，具体分析如下：

(1) 长期股权投资

报告期各期末,公司长期股权投资分别为 12.52 万元、5,601.22 万元、5,221.42 万元和 **5,012.32 万元**,其中 2015 年末余额为对吉林冠界生物技术有限公司的投资,2016 年末余额为吉林冠界生物技术有限公司的投资 5,101.23 万元和对新疆麦康生物股份有限公司的投资 120.19 万元。

(2) 固定资产

报告期各期末,固定资产明细如下:

单位:万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	81,185.98	72.90	82,198.96	63.08	75,190.51	59.21	80,913.11	58.13
机器设备	45,084.92	53.47	43,959.53	33.73	47,033.15	37.04	52,622.27	37.80
电子设备	1,640.82	26.45	1,828.66	1.40	2,023.28	1.59	1,843.61	1.32
运输设备	530.54	22.30	596.15	0.46	732.62	0.58	985.35	0.71
其他	1,543.71	38.53	1,729.05	1.33	2,007.49	1.58	2,840.53	2.04
账面价值	129,985.96	62.41	130,312.35	100.00	126,987.05	100.00	139,204.87	100.00

报告期各期末,公司固定资产分别为 139,204.87 万元、126,987.05 万元、130,312.35 万元和 129,985.96 万元,各年末金额波动较小。其中 2016 年末增加的固定资产主要为收购河南天康宏展农牧科技有限公司新增。

(3) 在建工程

公司在建工程主要核算内容公司建设项目投入。报告期各期末,公司在建工程余额分别为 9,362.59 万元、15,982.36 万元、32,213.50 万元和 37,434.51 万元。2015 年末较 2014 年末增加 6,619.77 万元,增幅为 70.70%,主要由于制药悬浮三车间项目投入增加;2016 年末在建工程继续上升,主要是制药悬浮三车间项目、汝州猪场改扩建项目和老龙河猪场三期项目投入增加所致。

(4) 生产性生物资产

公司生产性生物资产主要核算种猪。报告期各期末,公司生产性生物资产分别为 4,747.70 万元、6,071.35 万元、5,265.70 万元和 6,580.71 万元,其中 2015 年万较 2014 年末增加 1,323.65 万元,增幅为 27.88%,主要系繁育种猪种群扩繁

所致；2016 年末有所下降，主要由于折旧和更新淘汰部分种猪所致。

（5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为 15,295.99 万元、13,681.91 万元、14,876.14 万元和 14,866.80 万元，主要为土地使用权。其中 2015 年末较 2014 年末减少 1,614.08 万元，主要为吉林冠界不纳入合并范围导致的土地使用权减少；2016 年末较 2015 年末增加 1,194.23 万元，主要为增加特许使用权 1,400.00 万元。

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成；固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，运行正常；在建工程主要为公司建设项目投入，未发生重大不利变化；无形资产主要为土地使用权，使用情况正常。总体来看，公司非流动资产质量良好。

（二）负债分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	177,066.57	93.45	165,671.34	92.73	126,874.47	89.35	146,779.16	90.17
非流动负债合计	12,407.19	6.55	12,985.78	7.27	15,129.71	10.65	15,993.88	9.83
负债合计	189,473.77	100.00	178,657.13	100.00	142,004.18	100.00	162,773.05	100.00

报告期各期末，公司负债总额为 162,773.05 万元、142,004.18 万元、178,657.13 万元和 189,473.77 万元，存在小幅波动。

从负债结构来看，公司以流动负债为主，非流动负债为辅，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 90.17%、89.35%、92.73% 和 93.45%。

1、流动负债分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	106,400.00	60.09	84,000.00	50.70	61,931.77	48.81	79,705.02	54.30
应付票据	200.00	0.11	-	-	-	-	-	-
应付账款	16,115.25	9.10	15,189.48	9.17	15,218.63	12.00	20,351.86	13.87

预收款项	11,994.27	6.77	24,450.24	14.76	12,996.90	10.24	11,570.99	7.88
应付职工薪酬	11,202.14	6.33	13,076.58	7.89	6,443.26	5.08	7,673.30	5.23
应交税费	453.83	0.26	1,928.88	1.16	774.54	0.61	2,239.44	1.53
应付利息	61.03	0.03	262.84	0.16	78.05	0.06	99.99	0.07
其他应付款	28,520.47	16.11	24,514.34	14.80	27,521.86	21.69	22,597.49	15.40
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	1,100.00	0.75
其他流动负债	2,119.58	1.20	2,248.98	1.36	1,909.47	1.51	1,441.09	0.98
流动负债合计	177,066.57	100.00	165,671.34	100.00	126,874.47	100.00	146,779.16	100.00

报告期各期末，公司流动负债分别为 146,779.16 万元、126,874.47 万元、165,671.34 万元和 177,066.57 万元，呈现一定的波动。

短期借款、应付账款、预收账款和其他应付款是流动负债的主要组成部分，占流动负债的比例占 90%左右，具体如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 79,705.02 万元、61,931.77 万元、84,000.00 万元和 106,400.00 万元，存在一定幅度波动，各期波动主要由于公司根据自身经营和发展需要动态调节借款规模。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 20,351.86 万元、15,218.63 万元、15,189.48 万元和 16,115.25 万元，2015 年末较 2014 年末下降 5,133.23 万元，降幅为 25.22%，主要是在现金流良好的情况下，适当加快付款节奏，确保原材料的及时供应；2016 年末较 2015 年末波动较小。

（3）预收款项

对于饲料、生猪养殖及屠宰加工、农副产品加工等业务，公司以“先款后货”为主、赊销为辅的货款结算方式，因此总体预收款项余额较大。报告期各期末，公司预收款项余额分别为 11,570.99 万元、12,996.90 万元、24,450.24 万元和 11,994.27 万元，呈增长趋势，其中 2016 年末较 2015 年末增加 11,453.34 万元，增幅为 88.12%，主要是由于 2016 年末农副产品加工业务订单增加，相应预收款项增加所致。

(4) 其他应付款

其他应付款主要核算公司应付的技术服务费、工程设备款、押金等。报告期各期末，其他应付款余额分别为 22,597.49 万元、27,521.86 万元、24,514.34 万元和 28,520.47 万元，各年波动主要由于应付技术服务费波动影响。

2、非流动负债分析

单位：万元、%

项 目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	-	-	-	-	1,900.00	11.88
专项应付款	-	-	-	-	8,750.00	57.83	8,712.00	54.47
递延所得税负债	12,383.35	99.81	49.54	0.38	60.68	0.40	161.42	1.01
递延收益	23.84	0.19	12,936.24	99.62	6,319.02	41.77	5,220.46	32.64
非流动负债合计	12,407.19	100.00	12,985.78	100.00	15,129.71	100.00	15,993.88	100.00

报告期各期末，公司非流动负债分别为 15,993.88 万元、15,129.71 万元、12,985.78 万元和 12,407.19 万元，呈小幅下降趋势。非流动资产主要包括长期借款、专项应付款和递延收益。专项应付款主要为与项目相关的财政补贴，在项目完工前计入专项应付款，完工后转入递延收益，按照受益期限摊销。

二、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入	226,947.33	444,413.81	416,728.94	423,636.83
营业利润	18,198.47	38,729.71	24,041.05	22,370.69
利润总额	18,988.89	42,619.10	26,995.14	25,882.77
净利润	18,795.74	38,988.31	24,481.36	22,988.22
归属于母公司所有者的净利润	18,975.24	39,254.14	24,579.32	23,564.90

报告期内，公司营业收入分别为 423,636.83 万元、416,728.94 万元、444,413.81 万元和 226,947.33 万元，整体稳步增长，归属于母公司所有者的净利润分别为 23,564.90 万元、24,579.32 万元、39,254.14 万元和 18,975.24 万元，呈逐年上升趋势，主要由于收入结构优化、饲料业务原材料价格下降和猪肉价格上升等因素

影响。

（一）营业收入分析

1、营业收入变动分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	226,591.98	99.84	439,730.15	98.95	414,862.59	99.55	422,405.25	99.71
其他业务收入	355.35	0.16	4,683.66	1.05	1,866.35	0.45	1,231.58	0.29
营业收入	226,947.33	100.00	444,413.81	100.00	416,728.94	100.00	423,636.83	100.00

报告期内，公司营业收入分别为423,636.83万元、416,728.94万元、444,413.81万元和226,947.33万元，2015年较2014年基本持平，公司在保持业务规模的基础上，逐步优化业务结构，发挥各业务间协同效应；2016年较2015年增长27,684.87万元，主要系公司的农副产品加工、生猪养殖和屠宰加工及肉制品销售业务增长所致。

2、主营业务收入结构分析

（1）主营业务收入的产品构成

报告期内，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
饲料	110,425.07	48.73	222,030.78	50.49	237,486.69	57.24	265,399.51	62.83
兽药	26,597.74	11.74	75,174.31	17.10	77,392.60	18.65	74,002.16	17.52
屠宰加工及肉制品	25,107.84	11.08	59,019.54	13.42	47,440.17	11.44	38,823.24	9.19
农副产品加工	52,989.58	23.39	62,679.26	14.25	43,587.82	10.51	35,926.65	8.51
生猪养殖	10,201.75	4.50	12,117.10	2.76	3,829.18	0.92	3,090.49	0.73
其他	1,270.00	0.56	8,709.16	1.98	5,126.13	1.24	5,163.19	1.22
主营业务收入	226,591.98	100.00	439,730.15	100.00	414,862.59	100.00	422,405.25	100.00

饲料业务是公司主营业务收入的主要来源。报告期内，公司饲料业务实现的

销售收入分别为 265,399.51 万元、237,486.69 万元、222,030.78 万元和 110,425.07 万元，分别占主营业务收入的 62.83%、57.24%、50.49%和 48.73%，饲料业务收入及收入占比均呈现下降趋势，一方面随着玉米等原料价格下降，饲料价格有所下降，另一方面，公司畜牧一体化的战略促使公司养殖业务的饲料自给量提升，相应对外销售小幅下降。

兽药业务是公司重要的收入来源之一，目前兽药业务以招标苗为主，市场苗为辅。报告期内，公司兽药业务实现的销售收入分别为 74,002.16 万元、77,392.60 万元、75,174.31 万元和 26,597.74 万元，分别占主营业务收入的 17.52%、18.65%、17.10%和 11.74%，兽药业务收入及收入占比均相对平稳。

屠宰加工及肉制品业务是公司 2015 年通过吸收合并天康控股注入的业务，是公司重点发展和突破的业务方向。报告期内，公司屠宰加工及肉制品业务实现的销售收入分别为 38,823.24 万元、47,440.17 万元、59,019.54 万元和 25,107.84 万元，分别占主营业务收入的 9.19%、11.44%、13.42%和 11.08%，呈逐年上升趋势，一方面由于养殖规模持续扩大，另一方面由于猪肉价格整体呈上升趋势。

农副产品加工业务主要产品包括粕类、毛油等。生猪养殖业务主要系对外销售的种猪和仔猪，该部分业务规模相对较小。公司养殖的商品猪基本由天康食品自行屠宰加工并对外进行销售。

(2) 区域构成

报告期内，公司主营业务收入的区域构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新疆以内	131,295.58	57.94	246,026.45	55.95	230,956.09	55.42	225,029.44	53.12
新疆以外	95,296.40	42.06	193,703.70	44.05	185,772.85	44.58	198,607.38	46.88
主营业务收入	226,591.98	100.00	439,730.15	100.00	414,862.59	100.00	422,405.25	100.00

报告期内，新疆以内销售收入分别为 225,029.44 万元、230,956.09 万元、246,026.45 万元和 226,591.98 万元，占主营业务收入的 53.12%、55.42%、55.95%和 57.94%，仍然是公司最主要的销售区域。除新疆区域外，公司饲料业务和兽

药业务向华中、东北等区域销售。

（二）毛利率分析

1、综合毛利率

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
主营业务毛利率	21.33%	23.92%	21.57%	20.80%
其他业务毛利率	54.46%	80.88%	77.86%	52.04%
综合毛利率	21.38%	24.52%	21.82%	20.89%

报告期内，公司产品综合毛利率分别为 20.89%、21.82%、24.52% 和 **21.38%**，公司主营业务毛利率和综合毛利率保持稳中有升，主要由于业务结构优化所致。其中 2015 年毛利率上升主要由于饲料业务毛利率上升所致，2016 年毛利率上升主要系屠宰加工及肉制品销售业务毛利率提升所致。

2、按产品划分的毛利率

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
饲料	12.81%	13.58%	12.13%	9.27%
兽药	70.80%	57.56%	58.52%	66.84%
屠宰加工及肉制品	29.98%	35.93%	20.66%	24.40%
农副产品加工	3.95%	6.29%	5.34%	6.24%
生猪养殖	49.94%	32.98%	31.02%	18.94%
其他	50.69%	30.29%	40.51%	28.99%
主营业务毛利率	21.33%	23.92%	21.82%	20.80%

报告期内，饲料业务毛利率分别为 9.27%、12.13%、13.58% 和 12.81%，饲料业务毛利率呈现上升趋势。其中 2015 年较 2014 年上升 2.86 个百分点，主要由于玉米等主要原材料价格快速下降，而饲料价格下降相对较慢；2016 年毛利率继续上升，亦是由于玉米等主要原材料价格继续下降所致。

兽药业务是公司最主要的利润来源，保持相对较高的毛利水平，主要由于兽药业务技术门槛相对较高，且行业实行严格的行业准入制度，公司兽药以政府集中采购为主，市场化采购为辅，盈利能力较强。报告期内，兽药业务毛利率分别为 66.84%、58.52%、57.56% 和 70.80%，2015 年较 2014 年下降 8.32 个百分点，主要由于公司改进药品制造工艺，由转瓶工艺向悬浮工艺过渡，废品率短期增加

所致；2016年毛利率与2015年毛利率基本相当；2017年1-6月毛利率有所上升，主要由于口蹄疫三价疫苗均价上涨，毛利相对较高的布氏菌病活疫苗销售提升等因素。

报告期内，公司屠宰加工及肉制品业务毛利率分别为24.40%、20.66%、35.93%和29.98%，2015年较2014年下降3.74个百分点，主要由于猪胴体销售占比提升所致，猪胴体属于热鲜肉，同时由于工艺相对简单且批量较大，因此毛利率较低；2016年较2015年上升15.27个百分点，主要由于猪肉价格整体上升，相应毛利率上升。

农副产品加工业务主要产品包括粕类、毛油等，毛利率相对较低，波动亦相对较小。

报告期内，公司生猪养殖业务毛利率分别为18.94%、31.02%、32.98%和49.94%。公司生猪养殖业务主要核算的是对外销售的种猪和仔猪，其毛利率波动主要受生猪价格和地区供求关系影响，最近三年，生猪价格整体呈现上升趋势，生猪养殖毛利率波动符合生猪价格波动。最近一期，毛利率有所上升，主要由于毛利率相对较高的种猪占比提升所致。

3、同行业公司相关业务毛利率分析

最近三年，同行业上市公司具体毛利率数据如下表所示：

业务种类	公司名称	具体业务	2016年	2015年	2014年
饲料	大北农	饲料产品	22.30%	22.06%	19.98%
	天邦股份	饲料及饲料原料	12.52%	16.02%	13.99%
	通威股份	饲料	11.83%	13.43%	11.55%
	海大集团	饲料	9.69%	11.14%	9.73%
	正虹科技	饲料销售	8.87%	10.50%	8.81%
	发行人	饲料	13.58%	12.13%	9.27%
兽药	大北农	动保产品	65.73%	68.47%	67.94%
	天邦股份	生物制品	77.81%	73.78%	72.86%
	瑞普生物	兽用生物制品	60.91%	65.64%	68.17%
	中牧股份	生物制品	54.04%	58.73%	56.39%
	生物股份	生物制药	78.29%	77.98%	77.38%
	发行人	兽药	57.56%	58.52%	66.84%

生猪养殖及屠宰加工	天邦股份	生猪养殖	26.67%	12.87%	-4.16%
	牧原股份	生猪	45.69%	24.61%	7.73%
	雏鹰农牧	生猪产品	46.49%	19.24%	10.39%
	发行人	屠宰加工及肉制品	35.93%	20.66%	24.40%
		生猪养殖	32.98%	31.02%	18.94%

资料来源：以上数据均摘自相关公司定期报告中合并口径相关数据。

由上表可知，公司毛利率与同行业上市公司毛利率水平相近，公司盈利能力符合市场规律。

（三）期间费用分析

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	13,224.78	5.83%	28,257.83	6.36%	31,512.19	7.56%	30,867.80	7.29%
管理费用	12,632.09	5.57%	36,577.31	8.23%	30,581.34	7.34%	28,560.05	6.74%
财务费用	1,066.62	0.47%	2,128.19	0.48%	3,791.41	0.91%	4,355.31	1.03%
合计	26,923.49	11.87%	66,963.33	15.07%	65,884.95	15.81%	63,783.17	15.06%

报告期内公司发生的期间费用分别为 63,783.17 万元、65,884.95 万元、66,963.33 万元和 26,923.49 万元，占同期营业收入的比例分别为 15.06%、15.81%、15.07% 和 11.87%，总体较稳定，最近一期有所下降，主要是季度性因素所致。

1、销售费用

销售费用主要由技术服务费、职工薪酬和运输费等构成。报告期内，公司销售费用分别为 30,867.80 万元、31,512.19 万元、28,257.83 万元和 13,224.78 万元，占营业收入比例为 7.29%、7.56%、6.36% 和 5.83%，总体最近三年较平稳，2016 年有所下降，主要由于技术服务费下降所致。

2、管理费用

管理费用主要由职工薪酬、物料消耗和折旧费等构成。报告期内，公司管理费用分别为 28,560.05 万元、30,581.34 万元、36,577.313 万元和 12,632.09 万元，占营业收入比例分别为 6.74%、7.34%、8.23% 和 5.57%，最近三年管理费用呈小幅上升趋势，主要由于物价上升导致的职工薪酬等费用上升。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 4,355.31 万元、3,791.41 万元、2,128.19 万元和 1,066.62 万元，主要为利息支出，呈下降趋势。

（四）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为 2,826.64 万元、4,739.54 万元、2,089.90 万元和 2,567.69 万元，主要包括公司根据账龄计提的坏账损失、计提的存货跌价损失和商誉减值损失。其中，商誉减值损失分别为 1,963.83 万元、1,973.73 万元、0.00 万元和 0.00 万元，为收购河南宏展实业有限公司形成的商誉。截至报告期末，商誉账面价值为 0.00 万元。公司对资产减值的计提充分、合理。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 1,053.64 万元、4,105.80 万元、-51.07 万元和 32.79 万元，其中 2014 年主要为处置交易性金融资产取得的投资收益；2015 年主要为吉林冠界生物技术有限公司由成本法转为权益法核算形成的投资收益，2016 年投资收益为负主要系公司以权益法确认吉林冠界当期的投资收益为 -499.98 万元。

3、营业外收支

报告期内，公司营业外收入分别为 3,840.86 万元、3,435.09 万元、4,609.54 万元和 1,403.37 万元，主要是财政补贴。

报告期内，公司营业外支出为 328.78 万元、481.01 万元、720.14 万元和 612.96 万元，金额较小，对经营业绩影响较小。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	21,330.96	31,605.17	51,218.58	50,149.62
投资活动产生的现金流量净额	-12,800.73	-33,718.90	-18,824.61	-25,965.75

筹资活动产生的现金流量净额	12,190.90	9,301.86	-24,394.19	-6,166.56
现金及现金等价物净增加额	20,721.13	7,188.13	7,999.78	18,017.31

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 50,149.62 万元、51,218.58 万元、31,605.17 万元和 21,330.96 万元，整体而言经营活动现金流量表现良好，体现了公司较强的收现能力。其中 2016 年经营活动产生的现金流量净额相对较低，主要由于存货和预付款项增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-25,965.75 万元、-18,824.61 万元、-33,718.90 万元和-12,800.73 万元，近年来公司进行一系列制药、饲料等项目建设，各期投资活动产生的现金流量净额均为负，主要为构建固定资产等长期资产支出的现金。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-6,166.56 万元、-24,394.19 万元、9,301.86 万元和 12,190.90 万元。2014 年筹资活动现金流量净额相对较小，主要为支付的现金分红；2015 年筹资活动现金净流量主要为银行借款减少导致的支出；2016 年筹资活动现金净流量主要为银行借款增加导致的流入；2017 年 1-6 月筹资活动现金净流量主要为取得银行借款导致的现金流入。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

报告期各期，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 24,877.95 万元、20,244.31 万元、28,025.69 万元和 12,666.26 万元，主要包括制药悬浮三车间项目、汝州猪场改扩建项目和老龙河猪场三期项目等投入。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来二至三年公司可预见的资本性支出项目主要为本次募集资金投资项目，包括高新区北区制药工业园二期工程、新疆基地和河南基地的生猪养殖产业化项目以及公司信息系统建设项目。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、会计政策变更日期

以财政部 2014 年颁布或修订的企业会计准则规定的起始日开始执行。

2、会计政策变更的原因

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，以及财政部于 2014 年新制定发布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并且在编制 2014 年年度报表时执行《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

3、变更前公司采用的会计政策

财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。

4、变更后采用的会计政策

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定，将公司原长期股权投资核算的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，调整至可供出售金融资产，并在本报告期内进行追溯调整。

5、本次会计政策变更的主要内容及对公司的影响

因上述准则变化，对公司的总资产、净资产、净利润均不产生影响，只需对各期报表项目的数据进行追溯调整，追溯调整的报表项目及金额如下：

单位：元

项目	期初余额	上期末余额	追溯调整金额
可供出售金融资产-成本	500,000.00	-	500,000.00
长期股权投资-成本	160,781,813.16	161,281,813.16	-500,000.00
递延收益	8,082,151.00	-	8,082,151.00
其他非流动负债	-	8,082,151.00	-8,082,151.00

（二）会计估计变更

报告期内，发行人不存在会计估计变更。

（三）会计差错更正

报告期内，发行人不存在会计差错更正。

六、公司目前存在的重大或有事项及期后事项

（一）担保情况（包括抵押、质押、保证等）

截至报告期期末，公司仍在履行的对外担保合同主要为公司为下属控股子公司银行贷款提供的担保，具体情况如下：

单位：万元

担保单位	担保对象名称	期末担保余额	担保方式
天康生物	奎屯天康	26,500.00	保证
	阿克苏天康	29,000.00	保证
	吉林冠界	10,000.00	保证

注：以上担保合同的担保期限均为自贷款主合同约定的主合同债务人履行主合同（参见前述借款合同）项下债务期限届满之日起两年。

除上述的公司为下属控股子公司银行贷款提供的担保外，公司控股的担保公司（天康担保和富桥担保）为畜牧养殖产业链上的相关主体提供配套融资担保服务。截止2017年6月末，公司担保业务共有在保项目182个，在保金额为34,330万元。天康担保和富桥担保对主要担保项目均要求担保方采取了相应的反担保措施（如牲畜抵押、房产抵押、多户联保、担保人担保等）。

报告期内，公司及子公司均不存在违规对外提供担保情形。

（二）重大诉讼和仲裁情况

截至本募集说明书出具日，公司不存在的尚未了结的重大诉讼或仲裁情形。但公司存在一项作为原告的可预见的重大诉讼，系公司为拜城县汇丰农产品农民专业合作社的银行贷款提供代偿，而其未能向公司偿还，涉及金额 3,329.92 万元，公司已向其启动相关法律程序进行追偿，本着谨慎性的原则，对该笔业务产生的应收款项已全额计提了坏账准备。

除上述情况外，截至本募集说明书出具日，公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚情况。

（三）资产负债表日后事项

公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

七、对发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

公司资产结构中，流动资产资产略高于非流动资产，预计该种资产结构仍将持续。若公司本次发行成功，资产规模将进一步扩大。

公司流动资产中，货币资金、应收账款、预付账款、存货和其他流动资产的比重较高。公司的主要客户资信状况良好，应收账款未来发生坏帐的概率较低；存货周转情况良好，存货管理良好，预计未来发生大量积压的几率较小；总体来看，公司流动资产质量良好，变现能力较强。整体流动资产质量良好，未来变现风险较小。

公司非流动资产中，固定资产、在建工程 and 无形资产占比较高，随着公司包括募集资金投资项目在内的新建项目不断投入，预计未来非流动资产仍将扩大。

2、负债状况趋势

公司负债结构以流动负债为主，现有资产能够正常满足负债的偿付周期，预

计该种负债结构仍将持续。若公司本次发行成功，负债规模将扩大。

公司短期借款、应付账款、预收账款和其他应付款占比较高，短期借款规模主要由公司资金需求状况决定，应付账款和预收账款主要由公司结算模式及业务规模决定。

3、所有者权益趋势

报告期内，公司保持了较好的盈利状况，同时保证高比例分红，所有者权益稳中有升。若公司本次发行成功，并完成转股，所有者权益将进一步增加。

（二）盈利能力趋势

1、营业收入的变化趋势

2015 年公司完成对集团资产的吸收合并，将其生猪养殖屠宰业务注入上市公司，形成集饲料、兽用疫苗、种猪繁育、生猪养殖及屠宰及肉类加工于一体全产业链布局，协同效应不断增强，业务规模进一步扩大。

若公司本次发行成功，募投项目实施，将进一步拓展公司营业收入的来源，包括兽药、生猪养殖及饲料。根据项目测算，预计项目实施达产后将新增营业收入 12 亿元左右。

2、盈利水平的变化趋势

报告期内，公司净利润保持上升趋势，综合毛利率稳中有升，主要由于毛利相对较高的兽药业务占比逐步提升。本次募集资金拟投资项目若顺利实施，则将进一步提高公司的盈利水平。根据项目测算，预计项目实施达产后将新增利润合计 2.5 亿元左右。

3、盈利能力的可持续性

（1）国家产业政策大力支持现代农牧产业

农牧业是我国农业的基础，对保障国家粮食安全、增加农民收入、推进农业现代化和社会主义新农村建设、促进农村经济结构调整有着至关重要的影响。为鼓励支持行业发展，国家出台一系列方针政策，包括《饲料工业“十二五”发展规

划》、《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》、《关于落实发展新理念加快农业现代化，实现全面小康目标的若干意见》等，为行业发展创造了良好的环境，有利于行业长远健康发展。

（2）以生猪养殖产业链为代表的现代畜牧业市场前景良好

猪肉及相关制品是我国居民最主要的肉食品来源之一。随着我国国民经济的持续发展和城市化的推进，居民的生活品质不断提升，各地城乡居民对符合食品安全标准的高品质猪肉的需求亦不断增加，为以生猪养殖产业链为代表的现代畜牧业的长期发展提供有力的支撑。

（3）发行人在细分领域具有较强竞争力

2015 年公司完成对天康控股资产的吸收合并，将其生猪养殖屠宰业务注入上市公司，形成集饲料、畜禽用生物疫苗、种猪繁育、生猪养殖及屠宰及肉类加工于一体全产业链布局。公司在产业链上具备包括规模优势、技术优势和营销优势在内的诸多优势，有利于公司长远发展和保持持续的盈利能力。

（4）募投项目带来新的盈利来源

发行人本次发行募集资金拟投资于“高新区北区制药工业园二期工程项目”、“生猪养殖产业化项目”、“公司信息系统建设项目”。本次发行将促进公司业务规模的扩大，提升公司的盈利能力和核心竞争力。

八、最近一期季度报告的相关信息

发行人于 2017 年 10 月 25 日披露了 2017 年第三季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司 2017 年 10 月 25 日披露的《2017 年第三季度报告全文》）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017-09-30	2016-12-31
----	------------	------------

资产总计	471,502.45	449,081.79
负债合计	179,139.43	178,657.13
所有者权益合计	292,363.02	270,424.66
归属于母公司所有者权益	285,325.90	262,899.59

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年1-9月
营业收入	346,609.99	325,647.43
营业利润	32,087.33	34,572.87
利润总额	33,005.88	35,123.15
净利润	31,827.20	31,722.17
归属于母公司股东的净利润	32,060.15	31,888.48

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	47,646.32	37,436.84
投资活动产生的现金流量净额	-23,894.80	-25,375.65
筹资活动产生的现金流量净额	-4,179.77	-6,609.76
现金及现金等价物净增加额	19,571.75	5,451.42

(二) 财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2017年1-9月，公司实现营业收入为346,609.99万元，较上年同期增长6.44%；实现归属于母公司股东的净利润为32,060.15万元，较上年同期增长0.54%。2017年1-9月，总体公司经营情况良好，业绩表现稳中有升。

截至本报告书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，发行人整体经营情况良好。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

本次发行的募集资金总额为人民币 100,000 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	高新区北区制药工业园二期工程	35,422.00	35,422.00
2	生猪养殖产业化项目	新疆基地	28,587.00
		河南基地	30,000.00
3	公司信息系统建设项目	5,991.00	5,991.00
合计		106,413.00	100,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）高新区北区制药工业园二期工程建设项目

1、项目建设内容

（1）本项目建设的具体内容

项目为动物疫苗生产及相关研发质检综合建设项目，项目建筑面积 18,000 平方米，具体细分：灭活疫苗车间（主要包括悬浮工艺细胞源病毒灭活疫苗生产线、微载体工艺细胞源病毒灭活疫苗生产线、重组大肠杆菌表达亚单位灭活疫苗生产线、支原体灭活疫苗生产线、细菌灭活疫苗生产线等）、冷藏库、研发质检办公楼、无塔供水站、配电室及公用工程等。本项目达产后，项目将具备生产动物用疫苗 99,300 万毫升生产能力。

（2）本项目与高新区北区制药工业园一期工程项目联系

高新区北区制药工业园一期工程项目和本募投项目均位于乌鲁木齐高新区北区天康生物制药工业园内，其中高新区北区制药工业园一期工程项目系生产活疫苗的生产车间，其只能用于生产病毒活疫苗和细菌活疫苗；本次募投项目高新区北区制药工业园二期工程项目系生产灭活疫苗的生产车间，只能用于生产病毒灭活疫苗和细菌灭活疫苗。

相较于活疫苗，灭活疫苗是选用免疫原性好的细菌、病毒人工培养后，用物理或化学方法将其杀死（灭活），使其失去活性，丧失传染性，但仍保留免疫原性，其优点在于安全、不存在散毒的危险；便于存储和运输；受母源抗体的影响小；产生抗体水平高。因此，活疫苗和灭活疫苗两者生产工艺流程不同，所需的生产设备不同。目前一期项目已经完成二期项目涉相关生产车间的土建工程以及园区基础设施建设，为本募投项目实施打下了良好的工作基础。

2、项目实施的必要性

（1）兽用生物制品市场需求持续增加

改革开放以来，我国畜牧业得到突飞猛进的发展，在农业经济领域占有绝对的比重，是国际公认的养殖大国。动物疫病的防控水平低是养殖业大国向养殖业强国跨越的重要限制因素之一。由于一些老的疫病还没有彻底根除，而新的疫情又不断出现，特别是口蹄疫等人畜共患病的肆虐，对养殖业及社会公共卫生安全造成极大的威胁，因此兽用生物制品市场具有广阔的发展前景。据联合国粮农组织（FAO）统计，进入 20 世纪 80 年代以来，全世界肉类每年增加数量的 80% 来自中国。畜牧业养殖总量未来保持稳定增长，同时养殖方式优化，规模养殖比例日益增高，必将拉动兽用生物制品市场需求稳定增长，从而带动整个行业稳定增长。

（2）扩大产能及产业升级，提高装备制造水平

作为国内领先的兽用生物制品研发和生产企业，受益于国家产业政策支持以及良好的行业发展前景，公司将迎来业务的快速提升期。公司通过引进“工业 4.0”理念，落实《中国制造 2025》制造强国战略第一个十年的行动纲领，打造

具有国际水准的兽用生物制品生产与研发基地，提高研发水平、扩大产能。公司将通过引进国际先进的生产设备实现装备升级，提高工艺水平和产品质量，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升公司生产、管理和服务的智能化水平，实现产品升级和产业升级，提升制造业层次和公司核心竞争力。

（3）增强研发能力，提升产品质量

本项目将包含公司兽用生物疫苗研发质检办公楼的建设，兽用生物疫苗研发质检办公楼将集疫苗研发、工艺研究、质量检测、技术培训为一体，可为众多疫苗开发研究项目提供产品注册所需工艺的研发及中试生产，加快开发进程，成为疫苗新技术、新疫苗、“通用型”疫苗、特色疫苗的研发和孵化平台。新的研发质检办公楼将致力于兽用生物疫苗的研究，不仅将成为研究兽用生物制品效力、安全性评价的平台，也将成为跨区域的流行疫病疫苗研究的平台，为生物疫苗行业提供更多新产品。因此，本募投项目的建设将有助于公司自主研发能力和检测能力的进一步提升，推动企业后续发展，提高公司核心竞争力，锻炼公司的技术队伍，提高产品的科技含量。

（4）通过产业化建设，进一步增强产品竞争力和影响力

公司在兽用生物制品方面已经具备较强的市场竞争力。在利用现有自身优势和政策支持的基础上，公司通过投资建设一个集动物疫苗的生产和研发于一体的综合性产业基地，对企业实现跨越式发展、乃至未来参与国际竞争十分必要。本项目的设计建设严格按照国家兽药 GMP 标准执行，并参照美国及欧盟等发达国家关于兽用生物制品生产的相关规范和要求，引进国外先进技术，采用国际先进的生产工艺和设备，使产品质量和国际标准接轨，将进一步增强公司产品竞争力和影响力，为参与国际竞争打好基础。

3、项目实施的可行性

（1）政策及市场环境支持

①政府对动物安全的重视程度逐步提高

在经历了 2003 年的“非典”、2004 年的禽流感、2005 年的猪链球菌病和 2009 年的猪流感事件后，公共卫生和食品安全日益成为全社会关注的焦点，国

家出台了一系列相关政策，防范公共卫生领域恶性事件的发生。另外，随着生活水平的不断提高，人们对农产品安全和食品安全的诉求逐步提升，相应的我国的养殖政策正在从追求数量和结构向追求质量和安全转变，兽用生物制品产业已成为事关我国畜禽产品安全的关键产业，政府、社会以及消费者对食品安全的关注和重视将成为行业快速成长的根本动力。

②免疫意识不断增强，强制免疫不断调整

目前，兽用生物制品可分为国家强制免疫计划所需兽用生物制品和非国家强制免疫计划所需兽用生物制品。由于我国养殖规模大、养殖密度高，同时散养比例高、养殖条件相对较差，因此疫病感染的可能性大，因此，为保障养殖业的健康发展，免疫品种将逐渐增加，范围将逐步扩大；随着国家抗生素使用限制及食品安全的要求，养殖业新疫病的不断发生及变异，兽用生物制品质量的不断提高，养殖业对使用疫苗防控疾病的信心增强，养殖业免疫意识逐渐提高，对疫苗品种与类型需求增多，为兽用生物制品产业提供了良好的发展前景。

③养殖业规模化持续提升拉动中国动物疫苗需求

我国农牧养殖业仍处于规模化初期，2015年生猪规模养殖（年出栏500头以上）比例约占总量的44%左右。随着养殖成本的提高和政府对于规模养殖的大力扶持，散户养殖退出加快，规模养殖比例将进入较快增长阶段。规模化养殖会更加注重动物疫情防控与兽药的品质，一方面将加大传统兽用生物疫苗（例如口蹄疫、猪瘟、蓝耳病等疫苗）的使用，另一方面将扩大疫病防控的范围，例如猪圆环、伪狂犬和猪流感疫苗等的逐渐广泛使用。

（2）技术保证

公司是农业部在新疆唯一的兽用生物制品定点生产企业，是农业部重大动物疫病防控疫苗定点生产企业和全国七家口蹄疫疫苗定点生产企业之一，是农业部指定的猪瘟疫苗、猪蓝耳病疫苗、小反刍兽疫疫苗、口蹄疫合成肽疫苗、高致病性猪蓝耳病活疫苗等的定点生产企业和全国兽用生物制品10强企业。2010年，公司的技术中心被认定为国家级技术中心。近年来，公司研发力量持续提升，并形成了多项技术成果，多个系列疫苗在品种、质量标准、生产工艺提升等方面均

与国际先进水平接轨。本次募投项目的实施过程中，公司依托自身的国家级企业技术中心，进行制药工业园区生物疫苗“技术创新”与“产品创新”，并将通过与国内外国际权威技术机构、著名科研院所、顶级专家等广泛的技术合作，推动公司持续快速发展，也为科研水平的提升奠定了良好的基础。

（3）管理条件

公司具备多年的兽用生物制品研发、生产经验，在行业内具备一定的领先地位。在产品质量管理方面，公司成功突破细胞悬浮培养、抗原纯化浓缩、抗原有效含量检测等关键技术，并利用生物反应器实现口蹄疫疫苗自动化、全密闭、管道化、连续流的工业化生产，节约了人力、物力，提高了生产效率和产品质量，完全达到甚至超过国际疫苗的质量标准，为公司实现口蹄疫疫苗市场化销售奠定了扎实的基础。

（4）营销渠道

公司经过十余年的实践摸索，已建立了一套完善、科学的销售管理体系，逐渐形成了以“技术营销”为服务宗旨的销售经营模式。“技术营销”的销售模式主要是指公司拥有既具有营销方面专业技能又具备兽医、兽药及养殖等方面业务知识和实际操作能力的销售人员。针对不同的畜禽养殖户的需求，提供与之相应的售后服务，以帮助经销商、养殖户解决经营、养殖过程中遇到的实际困难，提升产品的增值服务功能，扩大公司饲料及兽药品牌的影响力和知名度，提高公司客户的忠诚度。高效的营销渠道和广泛的客户基础为项目的实施提供良好的市场条件。

（5）基础设施

本项目建设地乌鲁木齐高新区北区天康生物制药工业园，2012 年底完成一期工程的建设，主要包括活疫苗车间、灭活疫苗车间、组织疫苗抗原车间、地下冷冻库、动物实验室、检验动物房、无塔供水站、活疫苗车间污水灭活站、污水处理站、无塔供水站及其他配套设施等。一期工程的实施基本完成了园区基础设施建设，为本项目实施打下了良好的工作基础。

4、项目选址

本项目建设地点位于新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区北区天康生物制药工业园，处在乌鲁木齐市和米泉市之间，占地面积 10.5 万平方米。公司已取得该地块土地使用权证（土地证号：乌国用（2011）第 0036708 号）。

5、项目实施主体及建设周期

项目实施主体为公司，项目建设期为 24 个月。

6、项目投资概算

本项目投资总额 35,422.17 万元，其中建设及固定资产投资约 32,046.51 万元，铺底流动资金 3,375.66 万元，拟全部使用募集资金投入。投资构成及募集资金使用安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占总投资比例
1	建设投资	32,046.51	90.47%
1.1	建筑工程费	3,476.84	9.82%
1.2	设备购置及安装费	26,457.15	74.69%
1.3	工程建设其他费	298.57	0.84%
1.4	基本预备费	1,813.95	5.12%
2	铺底流动资金	3,375.66	9.53%
项目总投资		35,422.17	100.00%

本项目投资总额 35,422.17 万元，其中建设工程费 3,476.84 万元，设备购置及安装费 26,457.15 万元，工程建设其他费 298.57 万元，基本预备费 1,813.95 万元，铺底流动资金 3,375.66 万元。上述项目投资明细构成、测算依据及合理性情况如下：

（1）建筑工程费

本项目由于生产厂房的土建前期已经完成，本次募投项目不包含生产车间的土建工程，仅包含研发/质检/培训/办公楼的土建成本，具体构成及测算如下：

名称	面积（m ² ）	单价（元/m ² ）	金额（万元）
土建工程	18,000	1,819.95	3,275.91
电气工程		33.50	60.30
给排水工程		18.60	33.48
采暖工程		43.60	78.48
消防工程		15.93	28.67
合计		1,931.58	3,476.84

该类费用拟以本次募集资金投入，属于资本性支出；费用按照公司市场价格及备选建设单位报价信息估算，具有合理性。

(2) 设备购置及安装费

单位：万元

序号	建设内容	主要设备种类	投资金额
1	灭活疫苗车间	空调净化系统、流体系统、浓缩纯化设备、灭菌设备、灌装包装设备、传输系统、制水设备、弱电系统、消防系统、乙二醇机组\空压机组等设备、检验检测仪器、办公设备、不锈钢设备等	18,890.04
2	冷藏库	冷库结构及制冷设备、输送机、货架	544.06
3	研发\质检\培训\办公楼	空调净化设备、质量检验与研发仪器、办公设备	6,427.05
4	无塔供水站增容	蓄水设备、供水设备	280.00
5	锅炉房增容	燃气蒸汽锅炉成套设备、附属设备	96.00
6	配电室增容	变压器	220.00
合计			26,457.15

上述设备购置及安装费拟以本次募集资金投入，属于资本性支出；设备购置及安装费价格参照备选供应商报价信息估算，具有合理性。

(3) 工程建设其他费

序号	项目	金额（万元）	测算依据
1	环境影响咨询费	89.80	按直接工程投资的 0.3% 计算
2	勘察费	6.95	按土建工程投资的 0.2% 计算
3	设计费	149.67	按直接工程投资的 0.5% 计算
4	工程监理费	59.10	按土建工程投资的 1.5% 计算
合计		298.58	-

工程建设其他费是指从工程筹建起到工程竣工验收交付使用止的整个建设期间，除建筑安装工程费用和设备及工、器具购置费用以外的，为保证工程建设顺利完成和交付使用后能够正常发挥效用而发生的各项费用。根据企业会计准则的规定，该等费用应该计入在建工程，待工程达到预定可使用状态时，由在建工程转入固定资产。因此，上述费用属于资本性支出，拟以本次募集资金投入。相关费用参照国家发改委《关于投资项目可行性研究报告指南》、《建设项目经济评价方法与参数》的相关标准、公司历史工程建设合同费率估算，具有合理性。

（4）基本预备费

项目基本预备费为 1,813.95 万元。预备费是指因建设期内无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用，为非资本性支出，按照建筑工程费、设备购置及安装费及工程建设其他费之和的 6% 计提，估算为 1,813.95 万元，具有合理性。

（5）铺底流动资金

为维持本项目的正常生产经营，本项目需要一定的配套流动资金投入。本项目铺底流动资金是综合考虑货币资金、应收账款、存货等经营性流动资产以及应付账款等经营性流动负债等因素的影响，同时结合项目预测的经营数据进行测算得出项目运营所需的流动资金，按照全部流动资金需求的 30% 估算铺底流动资金为 3,375.66 万元，具有合理性，为非资本性支出。

综上所述，本募投项目的投资构成明细、测算依据、测算过程具备合理性。

（6）本募投项目非资本性支出情况

资本性支出是指受益期超过一年或一个营业周期的支出，即发生该项支出不仅是为了取得本期收益，而且也是为了取得以后各期收益；非资本性支出指受益期不超过一年或一个营业周期的支出，即发生该项支出是仅仅为了取得本期收益。

根据上述项目投资明细分析，本项目预备费和铺底流动资金为非资本性支出，建筑工程费、设备购置及安装费及工程建设其他费为资本性支出，本项目无直接用于支付员工工资、购买原材料等非资本性支出。因此本项目中非资本性支出合计 5,189.61 万元，占本项目投资总额的 14.65%。根据上市公司资金使用安排，本项目涉及的非资本性支出将使用本次募集资金投入。

关于项目使用铺底流动资金金额及预备费等非资本性支出的合理性参见本章节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（三）5、（7）本次募集资金安排非资本性支出的合理性”。

7、经济效益测算

本项目达产后，项目将具备生产动物用疫苗 99,300 万毫升生产能力，年实现营业收入 56,250.00 万元（含税），净利润 13,809.03 万元，投资回收期约为 2.78 年（不含建设期）。

8、项目备案与环保情况

本项目已于 2016 年 8 月和 11 月分别取得了《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》（兵发改备（2016）11 号）和《关于天康生物股份有限公司高新区北区生物制药工业园二期工程建设项目环境影响报告书的批复》（兵环审（2016）239 号）。

（二）生猪养殖产业化建设项目

1、项目建设内容

本项目为生猪产能扩张项目，项目具体包括新疆地区生猪产业化建设项目（天康原种猪猪场项目、中盛天康猪场项目）和河南地区生猪产业化建设项目（龟山分场项目、查山分场项目、五里镇分场项目、龙井分场项目）。项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目建设地点	实施主体	投资总额	募集资金拟投资额
新疆基地					
1	天康原种猪猪场项目	昌吉市农业科技园区	天康原种猪	12,000.00	8,587.00
2	中盛天康猪场项目	兵团第六师共青团农场现代农业科技园区	中盛天康	20,000.00	20,000.00
小计				32,000.00	28,587.00
河南基地					
1	龟山分场项目	信阳市平桥区长台关乡王堂村	宏展畜牧	9,000.00	7,000.00
2	查山分场项目	信阳市平桥区长台关乡樊庄村	宏展畜牧	7,000.00	7,000.00
3	五里镇分场项目	信阳市平桥区五里镇柿园村	宏展畜牧	9,000.00	8,000.00
4	龙井分场项目	信阳市平桥区龙井乡大塘村	宏展畜牧	8,000.00	8,000.00
小计				33,000.00	30,000.00

合计	65,000.00	58,587.00
----	-----------	-----------

2、项目建设的必要性

(1) 生猪产能扩张项目符合国家政策法规

本项目的建成将进一步提高公司种猪养殖、商品猪饲养的标准化、规模化；同时本项目的建成将有利于公司实现年出栏生猪 100 万头的产能目标，进一步增加高品质猪肉的供应。本项目的实施符合《中共中央国务院关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》（2015 年）等政策法规，也符合我国畜牧业向规模化、标准化发展的趋势，是本公司响应国家政策法规的具体表现。

2、项目有利于扩大公司生猪出栏规模以满足市场需求

我国目前生猪养殖行业集中度极低，市场上充斥着较多散户养殖的生猪，供应稳定性难以保证。随着我国政策的引导与养殖效率的要求，我国畜牧业应从散户饲养为主向大型养殖企业饲养为主转变，增加行业集中度，而在转型整合的过程中，生猪供应在一定时期可能会出现缺口。因此本次募集资金投资项目的实施有利于公司大幅提升商品猪的产能，可使公司牢牢把握市场转型带来的良机，扩大出栏量、为市场提供稳定的生猪供应。

(3) 项目的建设有利于满足人们消费质量提高的需要

随着我国经济快速稳定地发展，人们生活水平提高，在饮食方面逐步开始追求优质、安全、卫生的食品，对食品的品牌、品质、安全性等多个方面都有了更高的要求，因此，优质和安全的食品将成为主流食品。本项目的建设可以为市场提供更多的、优质安全猪肉食品，满足人民生活水平提高的需要。

(4) 项目建设是公司实现企业发展战略的重要部署

自 2015 年 7 月，公司完成对控股股东天康控股的吸收合并后，公司已经形成从上游饲料、兽药生产、中游养殖到下游屠宰加工、肉制品销售的一体化生猪养殖产业链。目前，相比温氏股份、牧原股份、新五丰等同行竞争对手，公司种猪繁育及生猪养殖规模还相对较小，面对未来可能出现的激烈的市场竞争，公司需要把握提升生猪养殖规模化水平的黄金周期，及时布局、增加投资、提升养殖

效率。本项目的建设是公司快速提高市场占有率、获取竞争优势的重要突破口，是提高企业综合实力和综合竞争力的重要部署。

（5）项目的建设有利于促进当地农村经济的发展

本项目的建设，将提供大量就业岗位，为当地农村解决剩余劳动力、为当地农民增收作出贡献。同时本项目的建设，将拉动当地电力、运输等相关产业的发展，促进产业集群的发展，对促进当地农村的经济发展有着十分重要的意义。

3、项目建设的可行性

（1）生猪产业市场前景广阔

近年来，猪肉在我国居民肉类消费的比例一直维持在 60%以上，随着人们生活水平的提高，我国猪肉消费量整体呈增长趋势，根据美国农业部的统计数据，2001 年至 2016 年期间，中国猪肉消费总量以年均 2.11% 的速度增长。2012 年农村家庭人均全年购买猪肉 14.40 千克，而城镇家庭人均全年购买猪肉 21.23 千克，农村居民人均猪肉消费量仅为城镇居民的 67.83%。随着中国城镇化速度的加快，对猪肉的消费量将会有较大提升，公司本次募集资金投资项目出栏的商品猪具有广阔的市场前景。

（2）种猪繁育优势为募投项目提供了重要保障

种猪属于生猪养殖产品链中技术门槛最高的产品，具有高附加值、需求稳定和市场波动风险小等多个特点，经过多年的投入和技术积累，公司在种猪培育和生产方面具有较强的优势。公司专门设立了多个纯种猪养殖场，并定期由美国、加拿大和丹麦等地引进国外先进种猪族群，先后引进了长白、大约克和杜洛克等多个品系的纯种猪族群，并根据自身的繁育技术对相关品系进行杂交、改良，培育出适应西北地区的环境、气候的各类种猪，并且根据养殖户的反馈情况不断进行相应的品种改良。相比竞争对手，公司研发和生产的种猪在产仔率、瘦肉率、饲料转化率等指标上均具较好的表现。

（3）公司生猪产业链完整，能有效降低养殖风险和成本

公司已经形成上游饲料、兽药生产、中游养殖到下游屠宰加工、肉制品销售的一体化生猪养殖产业链。公司制药事业部将全程参与本次现代化生猪养殖产业化项目的疾病防治，及时预防和规避养殖过程中可能出现的疫病风险。自供疫苗和饲料亦有利于公司建立安全追溯体系，有效控制养殖过程中对抗生素、激素等的使用，从而最大程度地提高养殖效率，保障商品猪的质量、降低养殖成本。同时，养殖和屠宰垂直协同模式极大增强了企业对市场风险的调控能力。因此，完整的产业链能够有效降低本次生猪养殖项目的养殖风险和养殖成本。

4、项目实施主体、选址及建设周期

(1) 项目实施主体、选址及建设周期

天康原种猪猪场项目实施主体为公司全资子公司新疆天康原种猪育种有限公司，建设地点位于新疆昌吉市国家级农业科技园区老龙河区，占地 87.5 亩，公司已取得该地块土地使用权证（土地证号：昌农科国用（2011）20110699 号），项目建设周期为 16 个月。

中盛天康猪场项目实施主体为公司控股子公司新疆中盛天康畜牧科技有限公司，建设地点位于新疆生产建设兵团第六师共青团农场现代农业科技园区，项目占地面积约 500 亩，项目建设周期为 36 个月。新疆中盛天康畜牧科技有限公司已通过签订土地租赁协议的形式取得了相关项目实施用地。

龟山分场项目实施主体为公司全资子公司河南宏展畜牧科技有限公司，建设地点位于河南信阳市平桥区长台关乡王堂村，占地 158 亩，项目建设周期为 11 个月。河南宏展畜牧科技公司已通过签订土地租赁协议的形式取得了相关项目实施用地。

查山分场项目实施主体为公司全资子公司河南宏展畜牧科技有限公司，建设地点位于河南信阳市平桥区查山乡樊庄村，占地 180 亩，项目建设周期为 9 个月。河南宏展畜牧科技公司已通过签订土地租赁协议的形式取得了相关项目实施用地。

五里镇分场项目实施主体为公司全资子公司河南宏展畜牧科技有限公司，建设地点位于河南信阳市平桥区五里镇柿园村，占地 210 亩，项目建设周期为 12

个月。河南宏展畜牧科技公司已通过签订土地租赁协议的形式取得了相关项目实施用地。

龙井分场项目实施主体为公司全资子公司河南宏展畜牧科技有限公司，建设地点位于河南信阳市平桥区龙井乡冯大塘村，占地 220 亩，项目建设周期为 12 个月。河南宏展畜牧科技公司已通过签订土地租赁协议的形式取得了相关项目实施用地。

(2) 非全资实施主体的实施方式

本项目实施主体除中盛天康外，均为公司全资子公司。截止本募集说明书签署日，中盛天康股权结构为：天康畜牧持股 66%，新疆中盛嘉康牧业有限公司（新疆生产建设兵团第六师国资委系其实际控制人）持股 34%。

经发行人与新疆中盛天康畜牧科技有限公司少数股东新疆中盛嘉康牧业有限公司协商一致，募集资金到位后将通过委托贷款的方式为项目实施主体提供资金。委托贷款的利息以银行同期贷款利率（且不低于天康生物在执行的平均借款利率）为基准确定，委托贷款的期限、结息方式、委托贷款银行等其他事项以募集资金到位后实际签订的委托贷款协议为准。上述安排已经天康生物 2017 年第二次临时股东大会和中盛天康股东会审议通过。

本次募集资金采用单方委托贷款的方式投入中盛天康主要基于如下考虑：①公司全资子公司畜牧科技持有中盛天康 66%的股权，系其控股股东，并全面负责中盛天康的生产经营，而新疆中盛嘉康牧业有限公司系少数股东，且不参与中盛天康的日常经营；②本次委托贷款按照同期人民银行基准利率执行，不低于天康生物在执行的平均借款利率，定价具有合理性。因此，本次单方委托贷款的资金投入方式符合公司的根本利益，不存在损害公司和全体股东，特别是中小股东利益的情形。

同时，新疆中盛嘉康牧业有限公司作为新疆生产建设兵团第六师国资委下属企业，主营业务系对畜牧产业化项目进行投资，并获得相应财务投资回报。因此，新疆中盛嘉康牧业有限公司对中盛天康的投资为长期股权投资，投资目的一方面为获得财务投资回报，另一方面为拉动当地经济、促进居民就业。因此，新疆中

盛嘉康牧业有限公司基于自身的经营战略以及资金情况的考虑，并与发行人协商后确定此次不进行等比例投资，由发行人以委托贷款方式进行单方面投资。

5、项目投资概算

本次生猪产业化项目募集资金投资项目总投资金额为 65,000 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	建设投资	铺底流动资金	投资总额	募集资金拟投资金额
新疆基地				
天康原种猪猪场项目	12,000.00	-	12,000.00	8,587.00
中盛天康猪场项目	18,000.00	2,000.00	20,000.00	20,000.00
河南基地				
龟山分场项目	9,000.00	-	9,000.00	7,000.00
查山分场项目	7,000.00	-	7,000.00	7,000.00
五里镇分场项目	8,000.00	1,000.00	9,000.00	8,000.00
龙井分场项目	7,000.00	1,000.00	8,000.00	8,000.00
合计	61,000.00	4,000.00	65,000.00	58,587.00

(1) 项目投资构成情况

本项目的建设投资金额为 61,000 万元、铺底流动资金为 4,000 万元，其中建设投资主要由土建工程、设备投资、外购种猪投资和预备费构成，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	建设投资					
	建筑工程投资	设备投资	安装设备工程投资和工程建设其他费用等	外购种猪	预备费	小计
新疆地区						
天康原种猪猪场项目	6,030.83	3,099.30	866.31	1,620.00	383.56	12,000.00
中盛天康猪场项目	7,962.63	5,727.64	1,050.42	2,754.00	506.42	18,000.00
河南地区						
龟山分场项目	3,628.45	2,846.64	509.65	1,691.51	323.75	9,000.00
查山分场项目	3,426.13	3,062.10	511.77	-	-	7,000.00
五里镇分场项目	3,725.01	2,491.51	472.65	1,000.00	310.83	8,000.00
龙井分场项目	3,725.01	2,491.51	472.65	-	310.83	7,000.00
合计	28,498.06	19,718.70	3,883.45	7,065.51	1,835.39	61,000.00

注：龙井分场系扩繁厂，根据规划其所需种猪系公司现有二元种猪；查山分厂系育肥厂不需要采购种猪。

本项目中用于固定资产投资、生产性生物资产等长期资产支出的金额为 59,165.72 万元，占投资总额的比例为 91.02%，其中猪舍工程土建及设备投资支出占比 80.15%、外购种猪投资支出占比为 10.87%；预备费和铺底流动资金 5,835.39 万元，占投资总额的比例为 8.98%。

(2) 项目投资测算依据

① 建筑工程投资

本项目建筑工程投资项目为配种妊娠猪舍、后备猪舍、分娩猪舍和保育猪舍等，并配套办公、宿舍、餐厅、更衣室消毒、蓄水池、污水暂存池及道路、绿化工程等。各个子项目根据已有场地、养殖类别的不同，在猪舍类型等建设项目上略有差异，具体情况如下：

单位：m²、元/m²、万元

项目名称	建筑工程量	工程造价	投资金额
新疆地区			
1、天康原种猪猪场项目			
其中：配种、分娩、保育等猪舍	27,644.00	1,200/1,800	4,944.56
办公、宿舍、餐厅、消毒室等	2,591.60	1,200/1,500	377.79
其他土建工程	-	-	708.48
小计			6,030.83
2、中盛天康猪场项目			
其中：配种、分娩、保育等猪舍	52,503.60	1,200	6,300.43
办公、宿舍、餐厅、消毒室等	5,210	1,200	625.20
其他土建工程	-	-	1,037
小计			7,962.63
河南地区			
3、龟山分场项目			
其中：配种、分娩、保育等猪舍	30,136.00	850	2,561.56
猪舍附属房、实验室	1,621.20	1,500	243.18
办公、宿舍、餐厅、消毒室等	1,356.00	675/1,500	163.80
其他土建工程	-	-	659.91
小计			3,628.45
4、查山分场项目			
其中：育肥、保育猪舍	34,609.73	670/700/820	2,726.00

办公、宿舍、餐厅、消毒室等	3,625.58	890/1,000/1,350	450.68
其他土建工程	-	-	249.25
小计			3,426.13
5、五里镇分场项目			
其中：妊娠、分娩、配种、保育等猪舍	34,232.70	850	2,909.78
办公、宿舍、餐厅、消毒室等	4,374.00	1,500	657.09
其他土建工程	-	-	158.14
小计			3,725.01
6、龙井分场项目			
其中：妊娠、分娩、配种、保育等猪舍	34,232.70	850	2,909.78
办公、宿舍、餐厅、消毒室等	4,374.00	1,500	657.09
其他土建工程	-	-	158.14
小计			3,725.01

建筑工程投资金额根据建筑工程量、参照同类工程项目及项目所在地近期工程造价进行测算，其中新疆地区猪舍建筑成本基本为 1,200 元/m²，河南地区猪舍建筑成本基本为 850 元/m²，新疆地区由于气温低、位置偏远等因素导致单位建设成本相对较高。除此之外，天康原种猪猪场项目属于纯种猪场，以繁育二元种猪为主，与养殖商品仔猪、商品猪等相比，其猪舍建设标准相对较高，加上新疆气候寒冷，为保护原种猪，部分配种、妊娠、分娩猪舍建筑成本为 1,800 元/m²。

②设备投资

本项目设备投资包括猪舍配套设备和公共配套设备两类，各设备价格参照市场价格或向第三方供应商询价信息测算，具体如下：

单位：万元

项目名称	猪舍配套设备	公共配套设备	小计
天康原种猪猪场项目	2,523.30	576.00	3,099.30
中盛天康猪场项目	5,063.64	664.00	5,727.64
龟山分场项目	2,548.24	298.40	2,846.64
查山分场项目	2,718.79	343.31	3,062.10
五里镇分场项目	2,361.51	130.00	2,491.51
龙井分场项目	2,361.51	130.00	2,491.51
合计	17,576.99	2,141.71	19,718.70

本项目设备投资以猪舍配套设备为主，占设备投资 89.14%，主要为各猪舍供料系统、供水系统、限位栏、保育栏、排污系统等。

③外购种猪

本项目主要繁育和养殖二元种猪、纯种猪、商品仔猪和商品猪，共投资7,065.51万元购买种猪，具体情况如下：

项目名称	种猪类型	数量（头）	单价（元/头）	金额（万元）
天康原种猪猪场项目	纯种杜洛克公猪	120	5,000	60.00
	纯种长白公猪	150	4,000	60.00
	纯种大白公猪	150	4,000	60.00
	纯种长白母猪	2,400	3,000	720.00
	纯种大白母猪	2,400	3,000	720.00
	小计	5,420	-	1,620.00
中盛天康猪场项目	二元种猪	10,800	2,550	2,754.00
龟山分场项目	原种猪大白公猪	160	8,500	136.00
	原种猪长白公猪	80	8,500	68.00
	原种猪杜洛克公猪	60	9,200	55.20
	原种猪大白母猪	1,000	7,400	740.00
	原种猪长白母猪	530	7,470	395.91
	原种猪杜洛克母猪	380	7,800	296.40
	小计	2,210	-	1,691.51
五里镇分场项目	二元种猪	5,000	2,000	1,000.00
合计		-	-	7,065.51

本项目外购的种猪包括三类，分别为原种猪、纯种猪和二元种猪，其中原种猪是生猪代次繁育体系中的第一层，属于核心繁育种群，具有更优良的遗传性能，主要用于繁育纯种猪种猪；纯种猪是生猪代次繁育体系中的第二层，用于优良遗传基因扩繁、生产二元猪；二元种猪也称为父母代猪，是生猪代次繁育体系中的第三层，由两个不同品种祖代猪杂交育成，具有产仔数多、生长快等特点，主要用于繁育三元猪（商品猪）。三种类型的种猪价格不同，原种猪价格最高，祖代猪次之，二元种猪价格最低。

本项目各子项目由于在繁育体系中分工的不同分别采购不同类型的种猪，其中龟山分场项目在公司养殖体系中属于原种猪场，采购原种猪，用于繁育祖代种猪和袋装鲜精；天康原种猪猪场项目属于纯种猪场，采购祖代种猪，用于繁育二元种猪和商品仔猪；中盛天康和五里镇分场项目属于扩繁场，采购二元种猪，用于繁育商品仔猪。

④其他投资

参照国家发改委《关于投资项目可行性研究报告指南》、《建设项目经济评价方法与参数》，本项目其他投资包括安装工程费、工程建设其他费用和预备费构成，其中安装工程费根据设备投资金额的 10% 进行测算；工程建设其他费用则包括建设单位管理费、勘察、设计费、工程监理费等；预备费为建设期内无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的费用，按照建筑工程费、设备购置及安装费及工程建设其他费之和的 6% 计提。

⑤铺底流动资金

为维持本项目的正常生产经营，本项目需要一定的配套流动资金投入。本项目铺底流动资金是综合考虑公司目前货币资金状况、项目运营资金需求等因素简单估算。估算金额为 4,000.00 万元，占本项目投资总额的比例为 6.15%，未超过根据公司未来三年经营情况测算的运营资金缺口，具有合理性，为非资本性支出。

(3) 合理性分析

①从新增每万头仔猪/种猪产能对应的固定资产投资额来看本项目投资合理

本项目每万头仔猪/种猪产能对应的固定资产投资金额情况如下：

单位：万元

项目名称	产能	固定资产投资金额	每万头产能投资额
天康原种猪猪场项目	年产种猪（20 公斤）3 万头，商品仔猪 9 万头	11,616.44	968.04
中盛天康猪场项目	年产商品仔猪（7 公斤）14.4 万头，商品仔猪（20 公斤）9.6 万头	17,494.69	728.95
龟山分场项目	年产纯种猪 1.2 万头，年产商品仔猪 4.8 万头，袋装鲜精 10 万袋	8,676.25	1,446.04
查山分场项目	年产种猪（60 公斤）3.5 万头，年产商品猪 3.5 万头	7,000.00	1,000.00
五里镇分场项目	年产商品仔猪 13.16 万头	7,689.17	584.28
龙井分场项目	年产商品仔猪 13.72 万头	6,689.17	487.55
合计		59,164.61	779.71

注：上述商品仔猪除特别注明外，其余均指 20 公斤重量的仔猪。

从上表可以看出，公司生猪产能扩产各个子项目每万头生猪产能对应的投资额在 500 万-1,000 万之间，平均投资额为 779.71 万元，其中新疆地区由于地区天气寒冷，猪舍建筑标准和成本相对较高。除此之外，龟山分场项目还建有 10 万袋袋装鲜精产能，该部分投资亦包含在每万头产能投资额中，导致龟山分场项目每万头产能对应投资额较高，达 1,446.04 万元；查山分场项目每万头产能对应投资额为 1,000 万元，高于河南地区其他分场项目，主要原因在于查山分场属于种猪育成场，主要养殖的为 60 公斤种猪，在育成过程未达到种猪标准的生猪作为商品猪育肥，相较于商品仔猪的投资额高。

从同行业上市公司每万头生猪产能投资额来看，公司本次募投项目投资额合理，具体对比分析如下：

公司名称	项目	每万头产能对应的投资额（万元）
温氏股份	2016 年非公开发行股票的 4 个生猪养殖项目	620-900
雏鹰农牧	2014 年非公开发行股票的 7 个生猪养殖项目	450-910
正邦科技	2015 年非公开发行股票的 5 个生猪养殖项目	630-1,500
牧原股份	2016 年非公开发行股票的 7 个生猪养殖项目	720-980
发行人	2016 年非公开发行股票的 6 个生猪养殖项目	500-1,000

数据来源：温氏股份《2016 年度非公开发行股票预案》、雏鹰农牧《2014 年度非公开发行股票预案》、正邦股份《关于公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》、牧原股份《关于 2016 年度非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》，下同。

从上表可知，公司本项目每万头生猪产能对应的投资额与同行业上市公司基本一致，投资额测算合理。

②从猪舍造价来看本项目投资合理

本次生猪养殖产能扩产项目最大的投资支出为猪舍建设支出，参考根据同行业上市公司相关资料，本项目的猪舍造价合理，具体情况如下：

公司名称	项目	猪舍造价（元/m ² ）
牧原股份	河南 7 个生猪养殖项目（河南、山西）	800-1,200
发行人	2 个生猪养殖项目（新疆基地）	1200/1,800
	4 个生猪养殖项目（河南基地）	670-1,000

注：温氏股份、雏鹰农牧和正邦科技未披露猪舍造价情况，故对比分析仅选择牧原股份数据。

牧原股份 2016 年非公开发行股票 7 个募投项目的猪舍单方造价在 800-1200 元/平方米之间，公司本项目的猪舍的单方造价新疆地区由于气温低等因素为

1,200 元/平方米(天康原种猪猪场项目由于以繁育养殖二元种猪为主,部分配种、妊娠、分娩猪舍建筑成本为 1,800 元/平方米)、河南地区为 670-1,000 元/平方米,与牧原股份的猪舍单方造价一致。

综上所述,本项目的投资构成是根据公司实际情况,并参考各项目实施地土建成本的差异确定的,与同行业投资情况一致,其具体投资构成的测算依据和测算过程是合理的。

(4) 该募投项目非资本性支出情况

根据上述项目投资明细分析,本项目预备费和铺底流动资金为非资本性支出,建筑工程投资、设备投资、建安费和建筑工程其他费及种猪购置费等为资本性支出,本项目未有直接用于支付员工工资、购买原材料等非资本性支出。因此本项目中非资本性支出合计 5,835.39 万元。根据上市公司资金使用安排,本项目非资本性支出中的 5,835.39 万元将使用上市公司的募集资金投入。

关于项目使用铺底流动资金金额及预备费等非资本性支出的合理性参见本章节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“(三)/5/(7)本次募集资金安排非资本性支出的合理性”。

6、经济效益测算

项目主要经济指标如下表:

单位:万元

项目名称	产能	营业收入	净利润	静态回收期 (不含建设期)
天康原种猪猪场项目	年产种猪(20公斤)3万头,商品仔猪9万头	9,900.00	2,070.30	5.80
中盛天康猪场项目	年产商品仔猪(7公斤)14.4万头,商品仔猪(20公斤)9.6万头	14,880.00	3,594.62	5.56
龟山分场项目	年产纯种猪1.2万头,年产商品仔猪4.8万头,袋装鲜精10万袋	9,760.00	3,722.52	2.42
查山分场项目	年产种猪(60公斤)3.5万头,年产商品猪3.5万头	12,425.00	1,654.40	4.23
五里镇分场项目	年产商品仔猪13.16万头	9,475.20	1,883.42	4.78
龙井分场项目	年产商品仔猪13.72万头	9,878.40	1,978.21	4.04

注:上述商品仔猪除特别注明外,其余均指20公斤重量的仔猪。

综上所述，本次募集资金投资项目能保证投资的合理收益，项目在财务上是可行的。

7、项目备案与环保情况

项目名称	项目备案	项目环评
新疆基地		
天康原种猪猪场项目	昌农科产字（2016）76号	昌农科环函（2016）39号
中盛天康猪场项目	师市发改备（2016）81号	师环发（2016）17号
河南基地		
龟山分场项目	豫信平桥农业（2016）23238号	信环平审（2016）7号
查山分场项目	豫信平桥农业（2016）12878号	信环审（2016）105号
五里镇分场项目	豫信平桥农业（2016）17654号	信环平审（2016）9号
龙井分场项目	豫信平桥农业（2016）17835号	信环平审（2016）10号

（三）公司信息系统建设项目

1、项目建设内容

本项目以公司各项农牧业务为基础构建农牧养殖行业的信息化系统，通过现代信息化技术把饲料、疫苗、食品等企业的产品销售、养殖技术、咨询服务进行线上线下整合，实现信息共享、资源互补，然后为客户提供全方位的产品和服务。建设内容包括养殖信息平台、电子商务平台以及集团信息化建设，具体情况如下：

（1）养殖信息平台

通过使用养殖软件开展养殖信息平台建设，并通过软件系统提高养殖户的饲养水平，获取养殖户真实的生产数据。在掌握养殖户真实生产数据的基础上，通过信息化平台为养殖户提供技术服务和各项产品等，将公司的产业链与客户融合起来，使客户养殖过程中的所有工作都与公司息息相关，提高客户对公司依赖度，将公司发展与客户相绑定，提高抗风险能力，实现互惠互利。

养殖信息平台包括猪场养殖系统、鸡场养殖系统与反刍养殖系统，目前猪场养殖系统与鸡场养殖系统将分为两部分进行建设，分别包括自动监测控制及报警系统建设与应用软件开发。

（2）电子商务平台

电子商务平台主要目的是建立饲料业务、兽药业务、畜牧业务、屠宰及肉制品加工销售业务的信息管理系统。通过该平台，公司可简化现有供应商管理，实现客户管理、价格、收货、运输、分流、送货等物流管理结构化、标准化，能进行单票核算、分段核算财务管理及绩效管理。该平台将有利于公司巩固核心业务，突破现有的经营模式，打造先进理念的供需平台，有效提升公司的经营效率，进一步提升公司的市场占有率。

（3）集团信息化平台

集团信息化平台主要包括视频会议建设，即实现公司及下属各分、子公司之间视频会议、远程办公等，实现公司内部信息及时交流，打破公司及下属单位在办公场所上的地理间隔，有效提升公司的经营、管理效率。

本期项目建设规模涵盖公司总部、下属分、子公司及养殖场的多个会议节点，建设内容包括会议场景、电脑客户端、iPad 客户端、手机客户端、电话会议等。

2、项目建设必要性

（1）信息化建设是公司自身业务发展的必然需求

随着公司经营规模的持续扩大和对上下游产业链的不断延伸，公司的生产经营区域和客户群体亦不断扩大，在这种情况下，公司的生产、销售均受到地理、行业、个性需求等多个维度差异的影响，在增加公司管理成本的同时，也不利于公司对各项业务进行整合、打造一体化的现代农牧产业链，因此，公司迫切需要通过加强信息化建设等技术手段，从采购、生产和销售等各个环节对公司的各项业务进行梳理，进一步实现各项业务的融合，为公司自身业务的发展开拓更大的空间。

（2）信息化建设是提高农牧产业经济化管理的必要途径

长期以来，我国农牧产业整体的信息化较低，存在信息管理分散、上下游参与程度低，“小农经济”难适应规模化格局等问题，在这种背景下，农业信息化是改变传统农牧业生产方式、管理方式和发展方式，实现传统农牧产业现代化转变的重要支撑。公司通过本项目建设，将有效联通产业上下游的各个环节，实现农牧产品养殖、销售平台化，供应链系统信息化，降低公司及用户的经营成本，

提高农牧产品的销售量，为广大用户提供更高效率和更快捷的服务，因此是必要的。

（3）信息化建设将形成良好的产业示范效应，带动区域经济发展

公司所在的新疆等西部地区作为我国的资源大省，发展农牧产业的优势明显，随着“一带一路”国家战略的提出，国家支持西部地区发展以及快捷交通和现代物流的发展，为公司本次农牧信息化建设的顺利实施奠定了良好的基础，而本项目的顺利实施不仅将推动公司自身的发展，也将在一定程度上提升公司所在区域的农牧产业的信息化水平，从而推动当地农牧产业的发展，形成良好的产业示范效应。

3、项目建设可行性

（1）农牧产业信息化是我国农业现代化工作的要点之一

2016年1月，农业部发布了《2016年畜牧业工作要点》，指出推进畜牧业信息化成为未来工作要点之一，明确提出“加强统计监测预警体系建设。运用互联网技术，开发规模养殖场和种畜禽场直连直通直报系统，建立信息采集和反馈服务互动机制”；“强化形势分析和预警信息服务。定期开展畜牧业生产和畜产品市场的跟踪监测与形势会商，做好关键时点的形势分析研判，及时上报和发布预警预判信息。举办畜牧业监测预警信息平台发布会，加大宣传力度，提升畜牧业监测预警数据的权威性。开展面向养殖场户的综合信息服务云平台建设试点，提升信息服务水平。”；2017年1月，农业部发布《2017年畜牧业工作要点》，明确提出“更加注重市场导向，更加注重信息化手段，更加注重典型模式示范，更加注重科学宣传引导，推动畜牧业在农业现代化进程中率先取得突破。”因此，本募投项目的建设符合国家主管部门大力推进畜牧业信息化建设的要求，项目可通过信息化平台的建设实现畜牧养殖数据精准化，强化畜牧行业形势分析与预警信息服务，有利于推动新疆畜牧业在农业现代化进程中取得进一步的突破。

（2）信息化建设符合市场及客户需求的变化趋势

从整体市场环境看，市场竞争越来越激烈，同时，市场供需关系也呈现扁平化、差异化等发展趋势，直接体现为产品的生命周期越来越短，个性化的需求愈

来愈多，同时客户对品质的要求越来越高，成本的压力愈来愈大，对市场反馈的时间也越来越紧迫。在这种情况下，与供货商紧密合作、维持良好的顾客关系已成为企业制胜之本，要求企业能够及时跟踪市场行情，预见客户需求变化，协同内外资源，迅速对客户要求做出反应，为客户提供定制化的产品，满足顾客个性化需求，而现代信息化手段是实现上述经营模式的基础和最优路径。

4、项目实施主体和建设周期

本项目将由本公司统一组织、实施，下属各个公司参与实施，项目建设期为36个月。

5、项目投资概算

本项目投资总额 5,991 万元, 其中软硬件系统购置投资约 5,494.23 万元, 项目建设其他费用 322.74 万元, 预备费 174.03 万元, 拟全部使用募集资金投入。投资构成及募集资金使用安排如下:

序号	项目	投资金额(万元)	占总投资比例
1	工程建设费用	-	0.00%
2	软硬件系统购置费	5,494.23	91.71%
2.1	硬件设备购置费	3,733.51	62.32%
2.1.1	鸡场养殖系统	465.73	7.77%
2.1.2	猪场养殖系统	2,626.30	43.84%
2.1.3	天康云食品追溯系统	420.04	7.01%
2.1.4	视频会议系统	221.44	3.70%
2.2	系统软件购置费	-	0.00%
2.3	应用软件购置费	1,200.69	20.04%
2.4	系统集成费	560.03	9.35%
3	项目建设其他费用	322.74	5.39%
4	预备费	174.03	2.90%
5	流动资金	-	0.00%
总投资		5,991.00	

本项目投资总额 5,991.00 万元, 其中软硬件系统购置投资 5,494.23 万元, 项目建设其他费用 322.74 万元, 预备费 174.03 万元。上述项目投资明细构成、测算依据及合理性情况如下:

(1) 硬件系统购置费构成明细及合理性

序号	建设内容	主要设备种类	投资金额（万元）
1	鸡场养殖系统	温湿度传感器、二氧化碳传感器、光照度传感器、料塔流量、称鸡支称重器、智能 DTU、交换机、路由器、电脑线缆等	465.73
2	猪场养殖系统	基础母猪称重器、母猪随行卡、RFID 标签、无线背膘仪、射频识别（RFID）装置、料塔流量称、DCS 控制器、UPS、串口服务器、交换机、路由器、线缆、机柜、电脑、无线 AP、电脑等	2,626.30
3	天康云食品追溯系统	地磅、兽医检疫系统、条形码标签枪及标签、手持扫描枪、票据打印机、无线 AP、电子台秤、工业级追溯信息一体机、动态计量衡、检疫检验追溯信息激光灼刻机、电脑等	420.04
4	视频会议系统	思科高清视频终端、高清视频终端、视频会议画面显示器、高清视频录播服务器等	221.44
合计		-	3,733.51

硬件系统购置费用拟以本次募集资金投入，属于资本性支出；硬件系统购置价格参照市场价格或根据向第三方供应商询价信息进行估算，具有合理性。

（2）应用软件购置费构成明细及合理性

本项目应用软件系外购专人定制开发产品，相关投资金额系根据软件开发的预计工作量和外请开发人员的月成本编制的开发工作量核算表进行估算，具体测算如下：

①软件开发单位成本表

角色	系统分析	程序员	软件测试	DBA	UI 设计
人月成本（元）	15,000	12,000	10,000	15,000	5,000

②软件开发工作量核算表

应用系统名称	工作量核算（人月数）				
	需求分析和建模	程序开发	软件测试	数据库设计	UI 设计
天康云养殖平台	18	52	29	44	33
天康云交易平台	112.6	186.7	127	209.9	330
总计	130.6	238.7	156	253.9	363

③软件购置投资明细表

单位：万元

应用系统名称	需求分析和建模	程序开发	软件测试	数据库设计	UI 设计	合计

天康云养殖平台	27.00	62.40	29.00	66.00	16.50	200.90
天康云交易平台	168.90	224.04	127.00	314.85	165.00	999.79
总计	195.90	286.44	156.00	380.85	181.50	1,200.69

应用软件购置费用将进入无形资产科目核算，进行长期摊销，属于资本性支出，拟以本次募集资金投入。应用软件系专人定制开发，相关投资金额系根据软件开发的预计工作量和外购软件开发人员单位月成本编制的开发工作量核算表进行估算，具有合理性。

(3) 系统集成费测算依据及合理性

系统集成费拟以本次募集资金投入，属于资本性支出。系统集成费（含安装调试费用）系按照软硬件系统投资和应用软件投资的 15% 估算，系按照工信部《通信建设工程概算、预算编制办法》（工信部规[2008]75 号）的相关参考标准并结合本项目的实际情况估算，具有合理性。

(4) 项目建设其他费用

项目建设其他费用构成明细如下表：

序号	项目	金额（万元）
1	前期工作费	14.00
2	初步设计费	178.02
3	工程监理费	130.72
	合计	322.74

该类费用拟以本次募集资金投入，属于资本性支出；前期工作咨询费按照备选单位报价情况进行估算，初步设计费按照《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2002]10 号）的相关标准进行估算，工程建设监理费按照《建设工程监理取费标准》（发改价格[2007]670 号）的相关标准进行估算，具有合理性。

(5) 预备费

预备费系上市公司根据项目建设经验，按照建筑施工费用和设备购置、安装费用等投入总额，对额外工程支出、设备及建筑物料市场价格上涨等无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用。按建筑工程费、设备购置及安装费和工程建设其他费用之和、即建设投资总金额的 3% 进行估算，约需 174.03 万元，具有合理性。

综上所述，本募投项目的投资构成明细、测算依据、测算过程具备合理性。

(6) 该募投项目非资本性支出情况

根据上述项目投资明细分析，本项目预备费为非资本性支出，软硬件系统购置投资和项目建设其他费用为资本性支出，因此本项目中非资本性支出合计 174.03 万元。根据上市公司资金使用安排，非资本性支出中的预备费 174.03 万元将使用上市公司的募集资金投入。

(7) 本次募集资金安排非资本性支出的合理性

本次募投项目（包括高新区北区制药工业园二期工程项目、生猪养殖产业化项目及公司信息系统建设项目）中，非资本性支出（铺底流动资金和预备费）金额合计为 10,198.85 万元，视同以募集资金补充公司流动资金。公司补充流动资金规模测算是根据公司未来三年营运资金需求量确定。公司根据自身历史数据，假设未来三年预测期内各项经营性流动资产和经营性流动负债与营业收入保持与基期相同的比例，以 2016 年为参考基期，则公司 2017-2019 年三年合计流动资金需求量测算如下：

①未来三年的收入预测

公司 2013 年至 2015 年营业收入的构成及增长情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金 额	增长率	金 额	增长率	金 额	增长率
营业收入	444,413.81	6.64%	416,728.94	-1.63%	423,636.83	6.66%

受近两年玉米、豆粕、棉籽等原材料价格大幅下降的影响，公司饲料业务收入同比有所下降，但兽药业务、生猪养殖及屠宰加工等业务收入呈快速增长的趋势，特别是 2015 年以来母猪存栏量持续处于低位，下半年生猪市场逐步进入景气周期。随着公司自筹资金建设的生猪养殖项目、本次募集资金拟投资的动物疫苗和生猪养殖产业化项目的实施以及原材料价格的逐步回升，公司业务规模将快速增长，公司对营运资金的需求也快速增加，公司现有流动资金已无法满足公司快速发展的需求，需要适当补充流动资金。

本次预测时，根据历史业绩水平以及对未来业务发展预期，取 5% 作为未来 3 年预测期增长率。根据以上假设，公司 2017-2019 年营业收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年（基期）	2017 年（E）	2018 年（E）	2019 年（E）
营业收入	444,413.81	466,634.50	494,632.57	524,310.53
营业收入增长率	-	5.00%	5.00%	5.00%

公司对未来三年营业收入的假设分析并非公司的盈利预测。该营业收入的实现取决于国家宏观经济政策、饲料、兽药、生猪市场状况、原料市场状况等多种因素，存在较大的不确定性，敬请投资者特别注意。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

②相关财务比率

鉴于报告期公司的业务和收入结构一直较为稳定，主要财务指标也相对稳定，因此假设 2017-2019 年各项财务相关指标均与 2016 年一致进行预测。

天康生物 2016 年经营性应收应付款项占营业收入的具体情况如下表所示：

项目	2016 年（万元）	占营业收入的比例
应收票据	138.97	0.03%
应收账款	15,763.53	3.55%
预付账款	45,315.59	10.20%
存货	89,338.25	20.10%
流动资产合计	150,556.33	33.88%
应付账款	15,189.48	3.42%
预收款项	24,450.24	5.50%
流动负债合计	39,639.72	8.92%

③补充流动资金的具体测算过程

按照前述参数假设，公司对未来流动资金需求额进行了测算，测算的情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年（基期）	2017 年（E）	2018（E）	2019 年（E）	2019 年（E）-2016 年（基期）
应收票据	138.97	145.92	153.21	160.88	21.91
应收账款	15,763.53	16,551.71	17,379.29	18,248.26	2,484.73
预付账款	45,315.59	47,581.37	49,960.44	52,458.46	7,142.87

存 货	89,338.25	93,805.16	98,495.42	103,420.19	14,081.94
流动资产合计	150,556.33	158,084.15	165,988.35	174,287.77	23,731.44
应付账款	15,189.48	15,948.95	16,746.40	17,583.72	2,394.24
预收账款	24,450.24	25,672.75	26,956.39	28,304.21	3,853.97
流动负债合计	39,639.72	41,621.71	43,702.79	45,887.93	6,248.21
流动资金占用额	110,916.61	116,462.44	122,285.56	128,399.84	59,959.31
流动资金需求额	-	5,545.83	5,823.12	6,114.28	17,483.23

根据上述测算，在公司正常运营的情况下，预测期（2017年-2019年）预计营运资金的缺口为17,483.23万元。公司本次发行股票募集资金中的11,198.85万元用于本项目非资本性支出（即铺底流动资金和预备费），未超过本次测算的公司整体补充流动资金需求规模。考虑到公司本次募投项目将会迅速提高公司生猪养殖及兽药的生产规模，促进公司营业收入快速增长，保证公司未来稳定的持续盈利，因此，公司本次以不超过11,198.85万元募集资金用于铺底流动资金和预备费等非资本性支出是合理的和必要的。

综上所述，本次全部募投项目合计使用募集资金100,000.00万元，其中资本性支出为89,801.15万元，占项目募集资金投资总额的88.80%；非资本性支出为配套流动资金，总额为11,198.85万元，占项目募集资金投资总额的11.20%。发行人募集资金投资项目构成合理，除项目必要的预备费和铺底流动资金（合计金额小于公司未来三年的运营资金缺口）外，主要为厂房建设、机器设备购置、系统软件购置等资本性支出，不存在其他非资本性支出。

6、经济效益测算

本项目系综合提升公司整个业务环节的管理效率和服务体验，无法单独核算效益。

7、项目备案与环保情况

本项目已于2016年10月取得了《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》（兵发改备（2016）14号）。

本项目属于信息系统建设，基本属于无公害工程。项目建设地点为公司的办公场所，不对周围环境造成其它影响。

三、本次募集资金对发行人的影响分析

（一）对发行人主营业务和业务发展目标的影响

目前，公司的主营业务为饲料、兽药、生猪养殖及屠宰加工，并且逐步加大对兽药和生猪养殖业务的投入，制定了“兽用生物制品业务进入全国 3 强和力争达到 5 万头父母代种猪及 100 万头自养优质商品仔猪”的业务发展战略。本次公开发行可转换公司债券前后公司业务结构不会发生大的变化，募集资金投资项目实施后，公司的市场竞争力和市场规模将得到一定提升，为公司创造新的利润增长点。

（二）对关联交易及同业竞争的影响

本次公开发行可转换公司债券后，公司与控股股东及其关联人之间的关联关系不会发生变化，与控股股东及其关联人之间的关联交易不会发生重大变化，也不会产生新的同业竞争。

（三）对发行人财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产（转股后）均将大幅上升，公司资产结构将得到优化，财务状况得到改善。同时，本次发行完成后，募集资金投入项目将形成连续的现金流量，这将有利于公司产品的设计、销售，促进公司的进一步发展。

（四）对发行人盈利能力的影响

根据募投项目的可研分析，项目建成投产后公司收入规模和盈利能力将相应提高，项目经济指标良好。

四、募集资金的专户管理

发行人根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《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》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定和要求，拟订了《募集资金管理制度》，并于 2016 年 10 月 14 日经第六届董事会三次会议审议通过。

为便于募集资金管理，发行人本次发行后将本次募集资金设立专用账户，并根据公司《募集资金管理制度》等相关规定，及时对本次募集资金的使用进行专项管理。

第九节 历次募集资金运用情况

一、近五年内募集资金运用的基本情况

2013年7月，公司向特定对象非公开发行股票50,973,683股，发行价格为每股人民币6.84元，共计募集资金348,659,991.72元；2015年7月，公司以新增388,102,380股股份吸收合并天康控股。希格玛会计师事务所已对公司前次募集资金使用情况出具了专项审核报告（希会审字（2017）1830号）。

（一）前次募集资金的数额、资金到账时间

1、2013年非公开发行股票募集资金

经中国证监会《关于核准新疆天康畜牧生物技术股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]81号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司采用非公开发行方式，向特定对象非公开发行A股股票50,973,683股，发行价为每股人民币6.84元，共计募集资金348,659,991.72元，坐扣承销和保荐费用1,500万元后的募集资金为333,659,991.72元，于2013年6月3日汇入公司募集资金监管账户。另减除申报会计师费、律师费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用192.07万元后，公司本次募集资金净额为331,739,291.72元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（希会验字（2013）第0044号）。2013年9月18日，公司取得乌鲁木齐工商行政管理局核发的注册资本变更为人民币434,159,044元的《企业法人营业执照》。

2、2015年非公开发行股票募集资金

经中国证监会《关于核准新疆天康畜牧生物技术股份有限公司吸收合并新疆天康控股（集团）有限公司的批复》（证监许可[2015]492号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司获准非公开发行股票用于吸收合并天康控股。由公司向兵团国资公司、中新建招商、天邦投资等3名投资人非公开发行人民币普通股（A股）合计388,102,380股，每股面值1元，发行价4.74元/股，同时相应注销天康

控股所持公司 293,035,860 股股份。本次交易完成后，公司注册资本实际增加人民币 95,066,520 元，变更后公司注册资本为 963,384,608 元。

根据北京开元评估有限公司出具的《资产评估报告》（开元评报字[2014]120号），经各方协商一致，本次拟购买资产交易价格以评估值为依据，确定为 183,960.53 万元。2015 年 7 月，公司完成了对天康控股相关资产和负债的交割并注销了天康控股法人资格。上述募集资金到位情况业经希格玛会计师事务所验证，并由其出具《验资报告》（希会验字（2015）0043 号）。2015 年 10 月 23 日，公司取得乌鲁木齐工商行政管理局核发的注册资本变更为人民币 963,384,608 元的《企业法人营业执照》。

（二）前次募集资金在专项账户中的存放情况

1、2013 年非公开发行股份募集资金

截至 2016 年 12 月 31 日，公司 2013 年非公开发行股份募集资金已全部使用完毕，募集资金无余额。

2、2015 年非公开发行股份募集资金

2015 年非公开发行系发行股份购买资产，未进行配套募集资金。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金实际使用情况

1、2013 年非公开发行股份募集资金

截至 2016 年 12 月 31 日，2013 年非公开发行募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：33,173.93					已累计使用募集资金总额：33,173.93			
变更用途的募集资金总额：0					各年度使用募集资金总额：			
变更用途的募集资金总额比例：0%					2013 年度使用募集资金：33,173.93			
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			
承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资总额	募集后承诺投资总额	实际投资金额	募集前承诺投资总额	募集后承诺投资总额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额

								的差额
归还银行借款及补充流动资金	归还银行借款及补充流动资金	33,173.93	33,173.93	33,173.93	33,173.93	33,173.93	33,173.93	0.00

2、2015 年非公开发行股份募集资金

公司向兵团国资公司、中新建招商、天邦投资等 3 名股东发行股份吸收合并天康控股，本次交易未募集资金，交易对价为天康控股全部资产及负债。截至 2016 年 12 月 31 日，2015 年非公开发行购买资产募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：183,960.53					已累计使用募集资金总额：183,960.53			
变更用途的募集资金总额：0					各年度使用募集资金总额：			
变更用途的募集资金总额比例：0%					2015 年度使用募集资金：183,960.53			
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			
承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资总额	募集后承诺投资总额	实际投资金额	募集前承诺投资总额	募集后承诺投资总额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额
吸收合并天康控股	吸收合并天康控股	183,960.53	183,960.53	183,960.53	183,960.53	183,960.53	183,960.53	0.00

公司不存在前次募集资金实际投资项目发生变更情况，不存在前次募集资金投资项目已对外转让或置换情况，也不存在临时性将闲置募集资金用于其他用途的情况。同时，公司募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致，不存在差异内容。

（二）前次募集资金投资项目实现效益情况

1、2013 年非公开发行股份募集资金

公司本次募集资金全部用于归还银行贷款和补充流动资金，无法单独核算效益。使用募集资金归还银行贷款、补充流动资金后，使得公司资产负债率下降，改善资本结构，且降低财务费用，进一步增强了公司的资本实力。

2、2015 年非公开发行股份募集资金

公司本次交易，以资产基础法评估的标的资产价值作为定价依据。鉴于重组完成后原天康控股已于 2015 年 4 月注销，注入资产（原天康控股）被上市公司吸收合并，无法独立或合理模拟核算，故以天康生物备考合并盈利预测为基础。根据希格玛出具的希会审字 2016（1489）号《审计报告》，标的资产天康控股 2015 年度净利润预测数为 23,703.17 万元，实际净利润为 24,481.36 万元，募集资金的使用效益达到原预测效果。

（三）前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况

2015 年 3 月 31 日，公司与交易对方签订了《资产交割协议书》，就本次重大资产重组交割事宜做出约定，并约定 2015 年 3 月 31 日为本次重大资产重组的资产交割日和资产交割审计基准日。该资产的运行情况如下：

1、资产权属变更情况

天康控股已将需要办理权属变更登记手续方能转移所有权/使用权的资产交付天康生物，其中土地使用权、房产所有权、对外投资、车辆等已经全部办理完毕过户手续。此外，除天康生物外，天康控股直接持股公司共 8 家，其中 7 家已经办理完毕权属变更登记，天康家禽已于 2015 年 9 月 1 日办理了注销登记手续。天康控股已于 2015 年 4 月 17 日正式注销。

2、认购股份所涉及资产的经营情况

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字(2015)1502 号《审计报告》，标的资产在过渡期间（自本次重大资产重组的审计、评估基准日 2014 年 5 月 31 日至交割日 2015 年 3 月 31 日）产生的归属于母公司所有者的净利润为 251.77 万元，归属于母公司所有者权益增加 251.77 万元，该等收益和权益由天康生物享有。

三、前次募集资金使用情况的专项报告结论

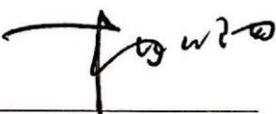
希格玛会计师事务所出具的“希会审字（2017）1830 号”《前次募集资金使用情况专项鉴证报告》认为，“天康生物前次募资报告的编制符合中国证监会《前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号），在所有重大方面公允反映了贵公司截至 2016 年 12 月 31 日止前次募集资金的使用情况。”

第十节 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

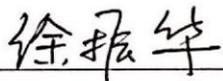
全体董事签名：



杨焰



成辉



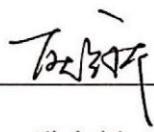
徐振华



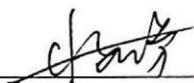
任忠光



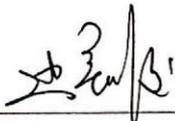
郭运江



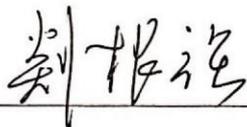
耿立新



杨立芳



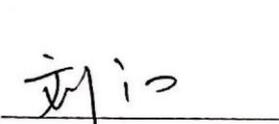
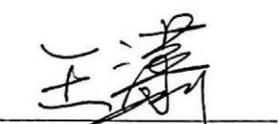
边新俊



刻根强

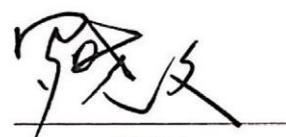
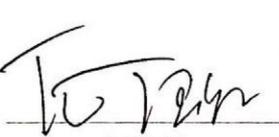
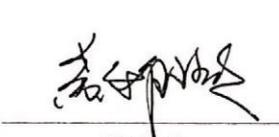


全体监事签名：

		
李仁忠	刘江	王潇

除兼任董事外的全体高级管理人员签名：

		
吴铭齐	赵钦	王军

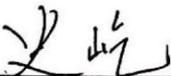
		
罗晓文	何玉斌	黄雅璇



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、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。

项目协办人（签字）：


史屹

保荐代表人（签字）：

 
白毅敏 秦力

法定代表人（签字）：


丁益

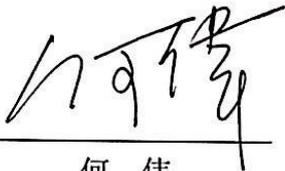


2017年12月20日

声明

本人已认真阅读天康生物股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理（签字）：



何 伟

保荐机构董事长（签字）：



丁 益

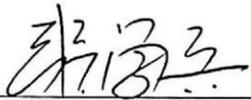


长城证券股份有限公司
2017年12月20日

三、发行人律师声明

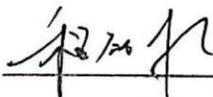
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签字）：


张学兵

经办律师（签字）：


熊川


程劲松


北京市中伦律师事务所

2017年12月20日

四、会计师事务所声明

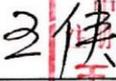
本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：


吕桦

签字注册会计师（签字）：


唐志荣
610100471436


王侠
00470706

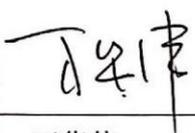
希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年02月20日

五、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

资信评级机构负责人（签字）：



万华伟

签字资信评级人员（签字）：

高鹏

杨婷



联合信用评级有限公司

2017年12月20日

第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年一期的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、发行人最近三年内重大资产重组相关的审计报告、评估报告
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。