

证券代码：002982

证券简称：湘佳股份



湖南湘佳牧业股份有限公司

Hunan Xiangjia Animal Husbandry Co., Ltd.

(湖南石门经济开发区天供山居委会夹山路9号)

公开发行可转换公司债券募集说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号)

二〇二二年四月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺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。

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，均不表明其对发行人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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，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

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节：

一、可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

二、联合资信评估股份有限公司对本次发行的可转债进行了信用评级，出具了《湖南湘佳牧业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体长期信用等级为 A⁺，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 A⁺。

在本次可转债存续期限内，联合资信评估股份有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、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 2021 年 12 月 31 日，本公司归属于母公司股东的净资产为 16.08 亿元，因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受本次可转债的《债券持有人会议规则》并受之约束。

五、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司在《湖南湘佳牧业股份有限公司章程》中对利润分配政策的规定如下：

“第一百九十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

第一百九十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第二百条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第二百零一条 公司利润分配政策为：

1、利润分配原则

公司实行连续、稳定和积极的利润分配政策，重视投资者特别是中小投资者的合理要求和意见，为股东提供合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配方式

公司采用现金、股票或者法律允许的其他形式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

3、现金分红的条件

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 公司该年度现金流量净额为正值；

(3) 在当年盈利的条件下，公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利。（重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外），预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计总资产 10% 的投资事项。）

4、现金分红的比例

在保证公司正常经营业务和长期发展的前提下，公司未来三年每年现金分红比例原则上不低于公司当年实现的可供分配利润的 10%。

公司发放分红时，应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，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。

5、现金分红的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，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盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

6、股票股利分配的条件

如果公司当年以现金股利方式分配的利润已经超过当年实现的可分配利润的 10% 或在利润分配方案中拟通过现金股利方式分配的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10% 以上的部分，公司可

以采取股票股利的方式进行分配。

7、利润分配的决策程序和机制

(1) 公司的利润分配方案由总裁拟定后提交公司董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交公司股东大会审议。

(2) 董事会审议现金分红具体方案时，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，独立董事应当对此发表明确意见。

(3) 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。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(4) 公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

(5) 公司拟在下半年进行利润分配的，公司财务会计报告应经具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

(6) 公司当年盈利但未提出现金分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

(7) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

8、利润分配调整的决策机制和程序

(1) 当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反有关法律、法规和中国证监会的有关规定。

(2) 公司调整利润分配政策，须经董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。”

(二) 最近三年公司利润分配情况

公司于 2020 年 4 月完成首次公开发行股票并上市。为保持公司可持续发展，公司上市前历年滚存的未分配利润主要用于继续投入公司生产经营，因此公司 2018 年度未实施利润分配。

根据公司 2019 年年度股东大会审议通过的《关于 2019 年度利润分配的议案》，公司以总股本 101,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），派发现金红利 20,376,000.00 元，剩余未分配利润结转下一年度分配。公司已于 2020 年 7 月 10 日实施完毕本次利润分配。

2021 年 4 月 7 日，公司召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于 2020 年度利润分配预案的议案》，公司以总股本 101,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），派发现金红利 20,376,000.00 元，剩余未分配利润结转下一年度分配。公司 2020 年度以现金方式分配的利润占公司 2020 年度实现的可分配利润的 11.68%。公司已于 2021 年 5 月 12 日实施完毕本次利润分配。

2022 年 3 月 22 日，公司召开第四届董事会第九次会议，审议通过《关于 2021 年度利润分配预案的议案》。公司董事会拟不进行现金分红，主要原因系 2021 年度公司现金流量净额为负值，且公司全产业链的在建项目仍有较大资金需求。该议案尚需提交股东大会审议。

公司未分配利润均用于公司生产经营，提高公司综合竞争力，促进可持续发展，最终实现股东利益最大化。此外，公司在首次公开发行并上市阶段已经制定了《关于公司首次公开发行股票并上市后股东分红回报规划的议案》，并经 2018 年第八次临时股东大会审议通过，相应期间覆盖 2020-2022 年。

六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

(一) 畜禽类发生疫病的风险

报告期内，公司主营业务为黄羽肉鸡的种禽繁育、家禽饲养及销售、禽类屠

宰加工及销售，并且拟拓展种猪繁育及生猪养殖、屠宰加工、销售等业务。畜禽疫病是养殖企业生产经营中所面临的主要风险之一，黄羽肉鸡养殖环节中面临的疫病主要包括新城疫、H7N9 疫情等，生猪养殖环节中面临的主要疫病主要包括蓝耳病、非洲猪瘟等。

自 2016 年末我国部分省市出现 H7N9 疫情以来，迄今为止国内禽类疫病尚未出现过大规模爆发情形，但部分地区存在零星偶发情况，如 2020 年 2 月湖南省邵阳市双清区发生一起家禽 H5N1 疫情，2021 年 1 月山东省东营市黄河三角洲自然保护区发生野生天鹅 H5N8 疫情等；2018 年 8 月以来爆发的非洲猪瘟疫情对生猪养殖行业产生了较大影响，非洲猪瘟具有早期发现难、预防难、致死率高等特点，跨区域生猪调运、餐余食品饲喂、人员与车辆带毒等是病毒传播的主要路径，截止目前尚无治疗药物及防控有效的疫苗。非洲猪瘟疫情一方面直接导致生猪出栏量大幅下滑，迫使公司与农户加强防疫投入，增加养殖成本；另一方面，生猪供需缺口导致生猪价格维持高位，根据国家统计局数据，2019 年猪肉价格同比上涨 42.5%。

公司在经营过程中面临畜禽类感染疾病和养殖行业爆发大规模疫情传播的风险，公司如未进行及时预防、监控，将受到下述影响：（1）疾病的发生将导致畜禽的死亡，影响公司经营业绩；（2）疫情传播开始，公司需要增加防疫投入，包括应政府对疫区及周边规定区域实施强制疫苗接种、隔离甚至扑杀等防疫要求导致的支出或损失；（3）疾病的流行与发生会影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降甚至滞销。如果重大畜禽疫病爆发程度及蔓延速度超出预期，公司将可能存在经营业绩下降，甚至营业利润下降 50% 以上的风险。

（二）经营风险

1、业绩波动风险

公司所处畜禽养殖行业是典型的周期性行业，受市场供求关系变化及行业景气程度影响，公司活禽产品销售价格面临较为明显的波动风险，从而导致公司经营业绩也面临明显波动风险。

报告期内，公司营业收入分别为 187,786.02 万元、218,958.58 万元和 300,550.73 万元，营业利润分别为 24,411.52 万元、18,142.21 万元和 3,224.43 万

元，公司经营业绩总体存在一定波动。2019年，受非洲猪瘟疫情等多方面因素影响，黄羽肉鸡行业较为景气，公司业绩大幅增长，但行业景气也导致新的养殖户进入，黄羽肉鸡行业产能增加，公司产品销售价格面临下滑压力；2020年，受新冠肺炎疫情影响，各地活禽市场关闭，黄羽肉鸡销售价格大幅下降，虽然冰鲜产品需求上涨抵消了一部分活禽价格下降的不利影响，公司营业收入较2019年上涨16.60%，但营业利润同比下降25.68%。

2021年，受公司持续加大开拓市场力度、冰鲜消费需求回落及市场竞争加剧，以及主要原材料玉米、豆粕价格上涨等原因影响，公司在营业收入同比上涨37.26%的情况下，实现归属于母公司股东的净利润2,567.86万元，同比大幅下降85.28%。

未来禽类消费市场行情仍存在较大的不确定性，如果活禽价格大幅波动或者活禽产品、冰鲜产品无法及时消化原材料价格上涨的不利影响，则可能进而导致公司经营业绩相应波动。

此外，公司经营还面临禽类发生疫病的风险、进入新行业的风险、饲料原材料价格维持高位甚至继续上升等其他风险，相关风险在个别极端情况下或者多个风险叠加发生情况下，若公司无法及时妥善应对，公司将可能存在经营业绩下降，甚至营业利润下降50%以上的风险。”

2、新冠疫情导致的业绩大幅波动风险

2020年，受新冠肺炎疫情影响，一季度活禽市场几乎全部关闭，消费者全面转向商超购物，公司冰鲜产品供不应求，导致一季度和上半年业绩大幅增长，2020年1-6月，公司实现营业收入98,810.25万元，同比增长27.62%，实现归属于上市公司股东的净利润13,980.39万元，同比增长114.37%。

2020年下半年以来，随着疫情在各地得到有效控制，冰鲜市场需求恢复正常，同时，由于部分地区活禽市场的关停及活禽市场供求关系的影响，活禽产品价格和销量同比大幅下滑，2020年，公司活禽产品实现销量48,815.07吨，同比增长1.63%，销售单价10.21元/千克，同比下降18.81%。

2021年度，公司活禽产品实现销量67,035.68吨，销售单价11.35元/千克，较2020年度同比分别变动37.33%、11.24%；冰鲜产品实现销量76,077.85吨，

销售单价 24.00 元/千克，较 2020 年度同比分别变动 22.22%、-5.87%，并且，受成本上升影响，活禽、冰鲜产品盈利空间较 2020 年下降，进而导致公司当期利润水平同比下降。

虽然在元旦、春节假期影响下活禽价格有所回升，但如果未来新冠疫情影响下活禽及冰鲜产品价格持续低迷，公司可能出现中期业绩大幅下滑的情形，存在中期甚至全年营业利润同比下滑超过 50% 的风险。

并且，如果公司防治疫情不力，公司或公司主要经营地区发生疫情，则将会对公司经营业绩造成重大不利影响。

3、进入新行业的风险

报告期内，公司主营业务为种禽繁育，家禽饲养及销售，禽类屠宰加工及销售，饲料、生物肥生产及销售。“1 万头种猪标准化养殖基地”项目投产后，公司将进入生猪养殖行业，全面开展种猪繁育业务，未来还将进一步拓展商品猪养殖业务。生猪养殖行业与公司所处的黄羽肉鸡行业同属畜禽养殖行业，在采购模式、养殖模式、盈利模式等方面具有一定的相似性，但在种畜禽繁育技术、日常管理、下游市场等方面存在一定程度的差异。公司虽然在黄羽肉鸡养殖行业拥有丰富的经验，但在生猪养殖行业方面相对缺乏经验，即使公司已进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，结合经营环境、技术实力、市场需求做出了审慎决策，但在生猪养殖、开拓生猪市场以及推广新产品的过程中依然会面临一定的不确定性。如果未来公司生猪养殖业务推进不达预期，或生猪的市场需求低于预期，则可能对公司业务发展和经营业绩产生一定不利影响。

4、原材料价格波动风险

公司主营业务成本主要为饲料成本，而构成饲料成本的主要是玉米、豆粕等原材料采购成本。玉米、豆粕等大宗原材料价格受国家农产品政策、国际贸易往来、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响，若未来玉米、豆粕等农产品因国内外粮食播种面积减少或产地气候反常导致减产，或受国家农产品政策、市场供求状况、运输条件等多种因素的影响，市价大幅上升，将增加公司生产成本的控制和管理难度，对公司未来经营业绩产生不利影响。

报告期内，豆粕现货价格呈波动状态。2018 年起爆发的中美贸易战对豆粕市

场价格产生较大影响，美国率先向自中国进口的一系列产品征加高额关税，发起贸易战，中国采取一系列反击措施，包括对自美国进口大豆等一系列农产品加征25%的关税，而国内近1/3的大豆自美国进口，避险情绪和预期因素等导致国内豆粕价格飙升，最高上升至2018年10月的3,658.95元/吨，随后因预期逐渐平稳和国内农产品政策影响而逐渐回落，2019年中央一号文件《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》中明确提出“实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积”，鼓励引导国内加大大豆种植面积，豆粕现价逐渐回落，截至2020年12月豆粕现货价为3,231.28元/吨，保持相对缓和状态。2021年1月，受国际大豆供需波动、国内养殖业复苏导致对豆粕需求上升、春节期间饲料原材料短期需求旺盛等因素影响，豆粕价格快速上涨。2021年，公司豆粕采购均价为3,637.79元/吨，较2020年同比上升19.33%。

报告期内，玉米现货价格呈前期较为稳定而后快速上升趋势。其中，2020年1月玉米现货价为1,917.03元/吨，截至2020年12月已上升至2,607.31元/吨。玉米价格上涨系多种外部因素综合影响下供求关系变化结果，包括2020年东北玉米受台风天气影响而减产，养殖业从非洲猪瘟的影响中复苏，生猪存栏大幅同比上升导致饲料需求旺盛，以及新冠肺炎疫情影响下酒精制造业对玉米需求上升等。2021年，玉米现货价格在1-2月仍维持上升态势，从3月起已经基本企稳，并保持在高位，截至2021年12月为2,667.14元/吨。2021年，公司玉米采购均价为2,812.58元/吨，较2020年同比上升23.08%。

2021年度，受玉米、豆粕价格上涨影响，公司活禽、冰鲜单位成本分别上涨5.01%、4.76%，公司当期净利润同比大幅下降85.28%。报告期内公司主要原材料价格呈波动状态，未来若饲料原料成本进一步上升，将导致公司成本端显著上升，若公司无法及时将成本压力传导至下游，则可能会对公司业绩产生不利影响。

5、经营模式的风险

公司大力发展“公司+基地+农户（或家庭农场）”的运营模式，即通过农户（或家庭农场）代养和自有标准化养殖基地养殖的合作养殖模式。农户（或家庭农场）代养模式下，公司与农户（或家庭农场）以委托养殖方式合作，根据职责进行合

理的流程分工，在禽类产品生产过程中承担不同的责任和义务，农户（或家庭农场）作为养殖产业链诸多生产环节中的一环，负责禽类的饲养管理环节，公司负责种苗生产、饲料生产、疫病防治、技术服务、回收销售等环节，该模式组织和调动农民实现本土创业，参与农产品的产业化大生产，使得公司的禽类养殖业务一直保持规模化稳步发展。报告期内，公司自有养殖规模扩大及优化代养户结构，优先发展单批规模达到1万羽以上的长期合作代养户，控制新增小型代养户数量所致。截至2021年末，公司商品鸡鸭代养户共计1,176户。

公司通过设定绩效考核指标的方式来核算代养费，使代养户能够获得与其劳动付出相匹配的收入，同时通过合同约定的制度设计锁定了代养户违规养殖和违约风险。尽管委托养殖回收合同对于养殖过程中双方的权利义务及奖惩机制已作出明确规定，随着合作代养户数量的增加，在合作执行中仍可能存在某些代养户对合同相关条款的理解存在偏差，导致潜在的纠纷或诉讼，对公司经营造成不利影响。另外，如果代养户出现未按协议约定喂养或未按要求免疫、保健、治疗等违规养殖情形，导致活禽产品不达标，将影响公司屠宰加工环节的业务实施，增加卫生检验检疫负担，从而影响公司的生产经营。最后，未来如果出现疫病爆发或其他规模化企业采取竞争手段争夺代养户等情况，可能造成公司合作代养户数量和代养规模下降，从而导致公司产能不足，对公司业务扩张和收入增长造成不利影响。

6、食品安全风险

近年来，消费者及国家监管机构对食品安全的重视程度越来越高，公司产品如果出现食品安全问题，将对公司形象和业务发展造成不利影响。

（1）公司自产产品的风险

公司禽类产品的生产涵盖了饲料生产、禽类养殖、屠宰加工、物流仓储等多个环节。公司已经按照国家食品安全相关法律法规和动植物检验检疫标准的要求，建立了严格的质量控制体系。但是公司如果出现产品质量检测或者对代养户管理不到位的情况，则可能引发食品安全问题，直接影响公司的品牌、生产经营和盈利能力。

（2）公司外购产品的风险

报告期内，公司冰鲜销售网络发展迅猛，冰鲜产品需求持续快速增长，公司现有活禽品种不能完全满足公司冰鲜产品销售需求，因此公司一方面对外采购少量活禽，屠宰后作为冰鲜产品进行销售；另一方面，公司对外采购部分冰鲜鸡、鸭及鸡、鸭分割品进行销售。虽然公司已经建立了一套严格、完善、科学的产品选择、评估与检验监督机制，并有效实施，同时主要供应商也已按公司要求建立了良好的质量控制体系，但影响食品安全的因素较多，采购、运输、生产、储存、销售过程中均可能产生涉及食品安全的随机因素，如果公司外购产品出现质量或食品安全问题，且在最终产品出厂之前未能及时发现，将会对公司产生不利影响。

（3）其他可能影响食品安全的风险

如果行业内其他养殖企业的禽类产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，在一定程度上也可能导致消费者对公司产品相关产品的恐慌及信心不足，造成禽类产品需求量下降，从而在一段时间内影响公司的经营业绩。

此外，国家不断加大对食品安全和食品质量的监管力度和提高监管标准。报告期内，公司生产经营符合国家食品安全和动植物检验检疫标准，未来若该等标准继续提高，则公司需进一步增加养殖防疫投入和加强屠宰加工质量管理，进而增加生产成本和质量控制费用。

7、环境保护风险

公司生产中产生的污染物主要包括畜禽饲养过程中产生的粪便、用于养殖舍清洁消毒和冲洗粪便排放的污水，以及屠宰加工生产过程中产生的废水、废气及少量固体污染物等。目前公司已配套了相应环保设施、设备。若国家和地方政府的环保政策发生调整，对畜禽养殖行业的环保要求进一步提高，将增加公司在增建环保设施、支付排污费用等运营费用方面的生产成本。此外，如果未来当地政府对土地规划进行进一步调整，目前公司下属养殖场所处属于适养区域的土地不排除被调整为禁养区可能，存在限期搬迁或关闭养殖场的风险，可能会对公司的短期经营造成一定影响。

近年来公司大力推行清洁生产，保证污染物排放符合国家和地方环境质量和排放标准。虽然公司目前拥有较完善的环保设施和管理措施，但在今后的生产经营过程中若环境保护不力，出现环境污染事故，存在被监管机关处罚的风险。

（三）募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目达产后，公司将新增 1,350 万羽黄羽肉鸡养殖规模、1 万头种猪养殖规模，各产业链环节产能实现有效匹配，进一步完善公司产业布局，丰富公司产品种类，增强公司核心竞争力。虽然公司已对本次募集资金投资项目进行必要的可行性论证，本次募集资金投资项目具有良好市场前景和经济效益，但募集资金投资项目实际产生的经济效益、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等均有可能与公司的预测存在一定差异，项目盈利能力具有不确定性。

本次募集资金投资项目规模较大，并且集中开工建设并投产，如果出现募集资金不能如期到位、募集资金管控效果低于预期、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工等情形，可能影响募集资金投资项目的实施效果。

募集资金投资项目预期效益基于公司根据历史数据、经验以及实际情况作出的诸多假设条件与方法测算而来，若相关假设与方法存在不足，存在与最终实施效果出现较大的差异的可能。

如果募集资金投资项目投产后市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况，或者宏观经济出现波动、新冠肺炎疫情反复，居民收入、消费水平和消费心理发生变化，畜禽类产品价格出现大幅波动等，都有可能影响公司产品的消费需求，从而给本次募集资金投资项目的实施与经营带来风险，并影响项目的预期效益。

若项目达产后项目实施区域发生疫情，或者公司疫情防控体系实施不力，可能导致项目出栏量不及预期，项目盈利下降甚至亏损等风险，从而对公司业务发展造成不利影响。

（四）与本次可转债相关的风险

1、未转股可转债的本息兑付风险

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，若公司经营活动未达到预期回报，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，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时公司的承兑能力。

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换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

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80%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交易日均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等因素，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、可转换公司债券转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，可转换公司债券的转换价值将因此降低，从而导致可转换公司债券持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低，可转换公司债券持有人的利益可能受到不利影响。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐步为公司带来经济效益。本次发行后，若可转债持有人在转股期内转股过快，将在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内存在每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、可转债价格波动的风险

可转债价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂。在二级市场交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

7、信用评级变化风险

经联合资信评估股份有限公司评级，发行人的主体信用等级为 A⁺，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 A⁺。

在本次债券的存续期内，联合资信评估股份有限公司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。

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 2021 年 12 月 31 日，本公司归属于母公司股东的净资产为 16.08 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力重大不利影响的事件，本次可转债存在因公司未提供担保而不能及时兑付风险。

9、可转换公司债券提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行的可转换公司债券的转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或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，公司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。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

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“第三节 风险因素”等有关章节。

目录

发行人声明	2
重大事项提示	3
目录	18
第一节 释义	20
一、常用词汇释义	20
二、专业词汇释义	21
第二节 本次发行概况	25
一、公司基本情况	25
二、本次发行基本情况	25
三、本次发行的相关机构	38
第三节 风险因素	41
一、畜禽类发生疫病的风险	41
二、经营风险	41
三、养殖场（基地）土地租赁可能产生的风险	48
四、税收政策风险及政府补助风险	49
五、净资产收益率下降风险	49
六、募集资金投资项目的风险	49
七、实际控制人控制的风险	50
八、自然灾害的风险	51
九、与本次可转债相关的风险	51
第四节 发行人基本情况	54
一、公司股本结构及前十名股东的持股情况	54
二、公司组织结构和权益投资情况	55
三、公司控股股东和实际控制人情况	64
四、发行人主营业务及主要产品	67
五、发行人所处行业的基本情况	70
六、发行人在行业中的竞争地位	83
七、发行人主营业务的具体情况	87
八、发行人的主要固定资产和无形资产	104
九、发行人拥有的业务许可证与资质证书	131
十、发行人境外经营情况	125
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	134
十二、最近三年发行人、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	134
十三、发行人利润分配政策	136
十四、发行人最近三年发行债券和资信评级情况	139
十五、董事、监事和高级管理人员	140
十六、发行人最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况	145
十七、发行人最近三十六个月受到行政处罚及监管措施的情况	145
第五节 同业竞争与关联交易	146
一、同业竞争	146

二、关联方及关联交易情况.....	147
三、关联交易决策程序.....	161
第六节 财务会计信息	165
一、最近三年财务报告的审计意见.....	165
二、最近三年财务报表.....	165
三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表.....	173
四、报告期内合并财务报表范围及变化情况.....	175
第七节 管理层讨论与分析.....	177
一、财务状况分析.....	177
二、盈利能力分析.....	199
三、现金流量分析.....	223
四、资本性支出分析.....	224
五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正对公司的影响.....	225
六、重大事项说明.....	226
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	227
第八节 本次募集资金运用.....	229
一、募集资金使用计划.....	229
二、募集资金投资项目实施的必要性.....	230
三、募集资金投资项目实施的可行性.....	235
四、募集资金投资项目具体情况.....	236
五、本次发行对公司经营状况、财务状况等的影响.....	256
第九节 历次募集资金运用.....	261
一、最近五年募集资金情况.....	261
二、前次募集资金使用情况.....	261
三、前次募集资金投资项目实现效益情况.....	267
四、会计师事务所对前次募集资金运用出具的专项报告结论.....	268
第十节 董事及有关中介机构声明.....	269
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	269
二、保荐人（主承销商）声明.....	270
三、发行人律师声明.....	273
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	274
五、承担债券信用评级业务的机构声明.....	275
第十一节 备查文件	276
一、备查文件	276
二、查阅时间	276
三、备查文件查阅地点、电话、联系人.....	276

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词汇释义

本公司、公司、发行人、湘佳股份	指	湖南湘佳牧业股份有限公司
工银瑞信基金	指	交通银行股份有限公司-工银瑞信互联网加股票型证券投资基金
工银瑞信信息产业基金	指	中国农业银行股份有限公司—工银瑞信信息产业混合型证券投资基金
工银瑞信创新成长基金	指	中国农业银行股份有限公司—工银瑞信创新成长混合型证券投资基金
双佳农牧	指	湖南双佳农牧科技有限公司，系公司前身
岳阳农牧	指	岳阳湘佳农牧科技有限公司
岳阳湘佳	指	岳阳湘佳牧业有限公司
浏阳农牧	指	浏阳湘佳农牧科技有限公司
湘佳食品	指	湖南湘佳食品有限公司
湘佳电商	指	湖南湘佳电子商务有限公司
现代农业	指	湖南湘佳现代农业有限公司
湘佳畜牧	指	湖南湘佳畜牧科技有限公司
润乐食品	指	湖南润乐食品有限公司
泰淼食品	指	湖南泰淼食品有限公司
橘友农业	指	湖南湘佳橘友农业有限公司
桔农之友	指	石门县桔农之友农资有限公司
盛世博雅	指	湖南盛世博雅教育科技发展股份有限公司
湘佳（武汉）食品	指	湘佳（武汉）食品有限公司
泰淼鲜丰	指	湖南泰淼鲜丰食品有限公司
山东泰淼	指	山东泰淼食品有限公司
三尖农牧	指	湖南三尖农牧有限责任公司
晟泓祥物流	指	湖南晟泓祥物流有限公司
玮霖晟贸易	指	湖南玮霖晟贸易有限公司
湘佳美食	指	湖南湘佳美食心动食品有限公司
长沙美食	指	长沙湘佳美食心动食品有限公司
大靖双佳	指	湖南大靖双佳投资企业（有限合伙）
宝峰禽业	指	石门县宝峰禽业有限公司
亚飞农牧	指	石门县亚飞农牧科技有限公司，由“石门县富民禽业有限公司”更名而来
仙坛股份	指	山东仙坛股份有限公司
圣农发展	指	福建圣农发展股份有限公司
民和股份	指	山东民和牧业股份有限公司

温氏股份	指	广东温氏食品集团股份有限公司
立华股份	指	江苏立华牧业股份有限公司
牧原股份	指	牧原食品股份有限公司
正邦科技	指	江西正邦科技股份有限公司
永辉超市	指	永辉超市股份有限公司旗下商超系统
沃尔玛	指	Wal-Mart Stores, Inc 旗下中国商超系统
家乐福	指	Carrefour SA 旗下中国商超系统
大润发	指	大润发流通事业股份有限公司旗下商超系统
欧尚	指	欧尚（中国）投资有限公司旗下商超系统
步步高	指	步步高商业连锁股份有限公司旗下商超系统
华润万家	指	华润万家有限公司旗下商超系统
肯德基	指	一家以肯德基为品牌、以鸡肉为重要原材料、以提供西式快餐为主的全球连锁快餐企业
麦当劳	指	一家以麦当劳为品牌、以鸡肉为重要原材料、以提供西式快餐为主的全球连锁快餐企业
中百仓储	指	中百（连锁）仓储超市有限公司
盒马鲜生	指	上海盒马网络科技有限公司旗下以盒马鲜生为品牌的新零售连锁超市
7FRESH	指	京东旗下以7FRESH为品牌的新零售连锁超市
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《湖南湘佳牧业股份有限公司章程》
主承销商、保荐机构、保荐人、民生证券	指	民生证券股份有限公司
天健会计师、发行人会计师、申报会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），由“天健会计师事务所有限公司”改制更名而来
发行人律师	指	湖南启元律师事务所
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
农业部	指	中华人民共和国农业农村部
卫生部	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期	指	2019年、2020年及2021年
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日

二、专业词汇释义

全进全出	指	在同一饲养场内，安排日龄最相近鸡只同时进入饲养场饲养，
------	---	-----------------------------

		并在饲养期满时同时出栏的饲养管理制度。目的是为便于饲养场内统一清扫、消毒，切断病源
料肉比	指	饲养的鸡只增重一公斤所消耗的饲料量，是评价饲料报酬的一个指标
ISO9001	指	质量管理体系标准，由国际标准化组织制定的ISO9000系列标准之一，规定质量管理体系要求，用于证实组织具有提供满足顾客要求和符合法规要求的产品的能力
ISO14001	指	环境管理体系要求及使用指南，由国际标准化组织制定的ISO14000系列标准之一，是组织建立、实施、保持并持续改进环境管理体系的规范性标准
ISO22000	指	食品安全管理体系，既是描述食品安全管理体系要求的使用指导标准，又是可供食品生产、操作和供应的组织认证和注册的依据
GMP	指	药品生产质量管理规范，要求制药、食品等生产企业应具备良好的生产设备，合理的生产过程，完善的质量管理和严格的检测系统，确保最终产品质量（包括食品安全卫生）符合法规要求
GDP/国内生产总值	指	一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值
农贸市场	指	以地产地销为范围、以生产者和消费者互通有无为目的、以零售为主要形式的鲜活农副产品的交易场所
兽药残留	指	用药后蓄积或存留于畜禽机体或产品（如鸡蛋、奶品、肉品等）中原型药物或其代谢产物，包括与兽药有关的杂质的残留，一般以 $\mu\text{g/ml}$ 或 $\mu\text{g/g}$ 计量
H7N9	指	一种亚型流感病毒，A型流感病毒引起的家禽和野禽的一种从呼吸系统疾病到严重性败血症等多种症状的综合病症。流感病毒主要引起禽类的全身性或者呼吸系統性疾病
新城疫	指	新城疫（newcastle disease,ND）是由新城疫病毒引起禽的一种急性、热性、败血性和高度接触性传染病。以高热、呼吸困难、下痢、神经紊乱、黏膜和浆膜出血为特征。具有很高的发病率和病死率，是危害养禽业的一种主要传染病
非洲猪瘟	指	非洲猪瘟是由非洲猪瘟病毒感染而引起的一种急性、出血性、烈性传染病，临床表现为发热、心跳加快、呼吸困难、部分咳嗽、眼、鼻有浆液性或粘液性脓性分泌物、皮肤发绀、淋巴结、肾、胃肠粘膜明显出血等，因最早发现于非洲而得名
蓝耳病	指	又称猪呼吸与繁殖障碍综合征，是一种由猪呼吸与繁殖障碍病毒（PRRSV）引起的高度接触性传染病，不同年龄、品种和性别的猪均能感染，但以妊娠母猪和1月龄以内的小猪最易感，该病以母猪流产、死胎、弱胎以及仔猪呼吸困难、败血症、高死亡率为主要特征
黄羽肉鸡	指	我国地方有色羽鸡，亦称优质鸡，具有生长周期长等特点，主要适合中式烹饪
白羽肉鸡	指	从国外引进的白羽肉鸡，具有生长快、体型大、饲料报酬高等特点，主要品种有艾维茵、AA+、罗斯鸡、科宝等，主要适合西式烹饪方式
壶瓶山鸡	指	公司在壶瓶山周边散养的石门土鸡，在商超系统标识为石门土鸡销售
石门土鸡	指	国家地理标志保护产品，原始石门土鸡以黑羽为主，部分为麻黄羽；经公司提纯，目前主要呈慢速型黑鸡特征，为公司培育的高端品种，生长速度慢，黑毛，黑脚，属于慢速鸡

风冷	指	在冷却车间中利用低温空气强制循环，对鸡、鸭胴体进行降温冷却的加工工序
平养	指	鸡的一种饲养方式，是在鸡舍内平整的地面上进行饲养，地面铺有垫料，鸡在地面上自由活动生长，种鸡自由交配并受精
笼养	指	相对于平养而言的另一种饲养方式，把鸡放入专用的笼具进行饲养。笼养的种鸡通常依靠人工授精技术进行繁殖
棚架式饲养	指	将鸡舍分为地面和架上两部分，地面部分铺垫料，架上部分采取板条棚架结构，棚架上设置饮水、喂料、产蛋设备。鸡只在棚架上饮水、进食、产蛋，在地面自由活动、交配受精
育雏、育成	指	种鸡在进入产蛋期以前的一个饲养阶段，一般 1-6 周龄为育雏期，7 周龄至产蛋前的阶段为育成期
种鸡	指	饲养后用于繁育下一代雏鸡的鸡，按繁育的代次可分为原种鸡、祖代种鸡、父母代种鸡
肉种鸡	指	以最终生产鸡肉为目的的种鸡
商品鸡	指	产品直接供人们加工食用的鸡。包括商品肉鸡和商品蛋鸡
商品（代）肉鸡	指	商品鸡中养大后经屠宰提供鸡肉的鸡
曾祖代肉种鸡	指	在原种鸡和祖代种鸡之间的一个代次，其实就是原种鸡，但是专门用于生产祖代肉种鸡的生产群，不再进行原种鸡繁育，为获得最佳的杂交优势而按照设计进行杂交生产，提供祖代肉种鸡。经过育雏、育成后，按照设计的品种间进行杂交，产蛋，用于孵化
祖代肉种鸡	指	繁育父母代肉种鸡的种鸡
父母代肉种鸡	指	经过育雏、育成后，按照设计的品系间进行杂交，产蛋，用于孵化繁育商品肉鸡的种鸡
雏鸡	指	孵化出壳后至21天龄的小鸡。在销售合同中，如果不标注日龄或周龄，习惯上是指刚出壳后在销售过程中的小鸡
一套种鸡	指	在肉种鸡的杂交生产中，常用以表示种鸡的数量的单位，通常指一只母鸡及与之相应配比的公鸡
一组种鸭	指	24只公鸭和相配比的116只母鸭为一组
原种猪	指	即祖代种猪，主要用于优良遗传基因扩繁，为父母代种猪生产提供优质种猪
父母代种猪	指	相对商品代猪肉是父亲（母亲）的种猪
二元母猪	指	两个不同品种的祖代公猪与母猪杂交生产的后代中的母猪
商品代肉猪	指	由父母代育成，包括商品肉猪和商品仔猪
存栏量	指	某一时刻实际存养的鸡、鸭等数量
出栏量	指	作为商品动物卖到市场上的动物数量
白条	指	家禽、牲畜宰杀后去毛、去内脏后的剩余部分
半净膛率	指	半净膛重占活重的百分比。半净膛重即屠体重去气管、食道、嗦囊、肠、脾、胰、胆和生殖器官，保留头、脚、心、肝、肾、腺胃、肌胃（去角质膜和内容物）、腹部板油、肌胃周围的脂肪和肺的重量
全净膛率	指	全净膛重占活重的百分比。根据中华人民共和国农业行业标准 NY-T 823-2004《家禽生产性能名词术语和度量统计方法》，全净膛重定义为“半净膛重减去心、肝、腺胃、肌胃、肺、腹脂和头脚（鸭、鹅、鸽、鹌鹑保留头脚）的重量”；按照公司实际执行的标准，全净膛重为屠体半净膛重去心、肝、腺胃、肌胃、脂肪、肺、肾的重量，保留头脚，和该行业标准

		略有差异
长株潭城市群	指	位于湖南省中东部的长沙、株洲、湘潭三市，是湖南省经济发展的核心增长极
农业投入品	指	在农产品生产过程中使用或添加的物质，包括种子、肥料、种苗、农药、兽药、饲料及饲料添加剂等农用生产资料产品
O2O	指	Online to offline，指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台
种用动物	指	改良品种用于配种的动物

本募集说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：湖南湘佳牧业股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“湘佳股份”）

英文名称：Hunan Xiangjia Animal Husbandry Co., Ltd.

注册地址：湖南省石门县经济开发区天供山居委会夹山路9号

法定代表人：喻自文

注册资本：10,188.00 万元人民币

成立日期：2003年4月8日（2012年6月18日整体变更为股份公司）

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：湘佳股份

股票代码：002982

经营范围：凭企业有效许可证从事畜牧良种繁殖服务；畜禽饲养及销售；牲畜、禽类屠宰及销售；饲料的加工销售；肉制品及副产品加工、销售；兽用药品的销售；林木育苗（不含种子）；养殖设备销售；农林牧渔技术推广服务；有机肥料及微生物肥料制造、销售；蛋的销售；食品的互联网销售；冷藏车道路运输、装卸搬运；低温仓储；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；检验检疫服务、检测服务。

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次可转债公开发行经公司第三届董事会第二十八次会议审议通过，并经公司2021年第一次临时股东大会审议通过。本次公开发行可转债于2021年5月17日经中国证监会发审委审议通过，并于2021年5月27日取得中国证监会下发的《关于核准湖南湘佳牧业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证

监许可[2021]1814号)。

2021年12月28日，发行人召开第四届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券方案有效期限的议案》。2022年1月14日，发行人召开2022年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券方案有效期限的议案》。

（二）本次发行的可转换债券的主要条款

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股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的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不超过人民币6.40亿元（含6.40亿元）。

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六年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.8%、第四年1.2%、第五年1.6%、第六年2.0%。

6、还本付息的期限和方式

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）已转换或已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、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、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。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为42.56元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该

二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、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，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股率或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

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，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转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、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80%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交易日均价之间的较高者,且不得向上修正。同时,修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告,公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起,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。

11、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,转股数量=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/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。

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可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

12、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五个交易日内,公司将按债券面值的110% (含最后一期利息) 的价格向投资者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，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币3,000万元时。当期应计利息的计算公式为：

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

IA：指当期应计利息；

B：指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：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，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。

公司将严格按照法规要求，持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

赎回条件满足后，公司将及时披露，并明确说明是否行使赎回权。若公司决定行使赎回权，将在披露的赎回公告中明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。若公司决定不行使赎回权，在深圳证券交易所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权时，将充分披露公司实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

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三

十个交易日的收盘价低于当期转股价格的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债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见第12条赎回条款的相关内容）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在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，不应再行使回售权，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

若证监会、交易所的规定认定为是改变募集资金用途，或者被证监会、交易所认定为改变募集资金用途，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第12条赎回条款的相关内容）。

公司将在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。

14、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股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次可转债向公司原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放

弃优先配售后的部分，采用通过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）交易系统网上发行的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

（2）发行对象

向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2022 年 4 月 18 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人股东。

网上发行：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）。

本次发行的主承销商自营账户不得参与网上申购。

16、向公司原股东配售的安排

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（T-1 日）登记在册的持有发行人股份数按每股配售 6.2819 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本101,880,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为6,399,999张，约占本次发行的可转债总额的99.99998%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

17、受托管理人

公司已聘请民生证券股份有限公司为本次公开发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理相关事宜已签订受托管理协议。

18、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过6.40亿元（含6.40亿元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
一、1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目			
1	新铺镇千斤塔畜禽标准化养殖基地二分场	10,792.00	10,600.00
2	石门县夹山镇汉丰村占家湾鸡场	7,500.00	7,400.00
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	6,000.00	5,950.00
4	夹山镇浮坪村鸡场	6,000.00	5,950.00
小计		30,292.00	29,900.00

二、1万头种猪养殖基地项目			
1	太平镇滚子坪畜禽种苗基地	10,000.00	9,700.00
2	太平镇天心园畜禽种苗基地	10,000.00	9,500.00
小计		20,000.00	19,200.00
三、补充流动资金		14,900.00	14,900.00
合计		65,192.00	64,000.00

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

19、募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为6.40亿元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理办法》，本次发行可转债的募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。

（四）债券持有人以及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ③依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ④依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑤按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑥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；
- ⑦法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司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遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《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开情形

在可转换公司债券存续期间内，有以下情形之一的，债券受托管理人应当召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- （2）拟修改债券持有人会议规则；
- （3）拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- （4）公司不能按期支付本次可转债本息；
- （5）公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

- (6) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (7) 公司董事会、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；
- (8) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- (9) 公司提出债务重组方案；
- (10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (11) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定或应当召集债券持有人会议的其他事项。

如债券受托管理人未能按规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额百分之十以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，自行召集可转债持有人会议。

（五）承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）民生证券股份有限公司以余额包销的方式承销。

本次可转换公司债券的承销期为 2022 年 4 月 15 日至 2022 年 4 月 25 日。

（六）发行费用

项目	预计金额（万元）
保荐及承销费用	720.00
律师费用	100.00
会计师费用	80.00
资信评级费用	30.00
发行登记费用	3.20
信息披露费	20.45
合计	953.65

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下表。下述日期为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，保荐机构（主承销商）将修改发行日程并及时公告。

交易日	事项	停牌安排
T-2日（2022年4月15日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日（2022年4月18日）	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日（2022年4月19日）	刊登发行提示性公告、原股东优先配售、网上申购日	正常交易
T+1日（2022年4月20日）	刊登网上中签率及优先配售结果公告、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2日（2022年4月21日）	刊登网上中签结果公告、网上中签缴款	正常交易
T+3日（2022年4月22日）	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（2022年4月25日）	刊登发行结果公告、募集资金划至发行人账户	正常交易

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易，具体上市时间将另行公告。

（九）债券评级及担保情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，债券信用等级为A⁺，发行人主体长期信用等级为A⁺，评级展望为稳定。联合资信将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

（十）本次可转换公司债券的违约责任

1、可转换公司债券违约情形

（1）在本次或本期债券到期时，公司未能兑付到期应付本金或利息；

（2）公司不履行或违反其在《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》以及《公开发行可转换公司债券预案》下的承诺或义务，且将实质影响公司对本次债券的还本付息义务，经受托管理人书面通知，或者经单独或合计持有10%以上未偿还的本次债券的债券持有人书面通知，该违约持续30个连续工作日

仍未得到纠正；

(3) 公司已经丧失清偿能力、被法院指定接管人或已进入破产、清算相关的诉讼程序；

(4) 在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、被吊销、长期停业等实质影响公司清偿能力的情形；

(5) 在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若公司不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。就债券受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失公司将予以赔偿。

当公司未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

3、争议解决机制

本次债券发行适用于中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人：湖南湘佳牧业股份有限公司

名称：湖南湘佳牧业股份有限公司

法定代表人：喻自文

住所：湖南省石门县经济开发区天供山居委会夹山路9号

联系电话：0736-5223898

传真：0736-5223888

联系人：何业春

(二) 保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

名称：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：中国(上海)自由贸易试验区浦明路8号

联系电话：010-85127776

传真：010-85127940

保荐代表人：曹冬、刘娜

项目协办人：邹林哲

其他项目人员：贺骏、王禹潼

(三) 律师事务所：湖南启元律师事务所

名称：湖南启元律师事务所

负责人：丁少波

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层

联系电话：0731-82953777

传真：0731-82953779

经办律师：熊林、邓争艳

（四）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：曹国强

住所：杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10F

联系电话：0571—88216888

传真：0571—88216999

经办注册会计师：刘利亚、黄源源、唐世娟、刘灵珊

（五）资信评级机构：联合资信评估股份有限公司

单位负责人：万华伟

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

经办评级人员：华艾嘉、李敬云

电话：010-85679696

传真：010-85679228

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：

户名：民生证券股份有限公司

账号：03003460974

（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

第三节 风险因素

投资者在评价及投资公司此次发行的可转债时，除本可转债募集说明书提供的其他各项资料外，应特别注意下述各项风险。

一、畜禽类发生疫病的风险

报告期内，公司主营业务为黄羽肉鸡的种禽繁育、家禽饲养及销售、禽类屠宰加工及销售，并且拟拓展种猪繁育及生猪养殖、屠宰加工、销售等业务。畜禽疫病是养殖企业生产经营中所面临的主要风险之一，黄羽肉鸡养殖环节中面临的疫病主要包括新城疫、H7N9 疫情等，生猪养殖环节中面临的主要疫病主要包括蓝耳病、非洲猪瘟等。

自 2016 年末我国部分省市出现 H7N9 疫情以来，迄今为止国内禽类疫病尚未出现过大规模爆发情形，但部分地区存在零星偶发情况，如 2020 年 2 月湖南省邵阳市双清区发生一起家禽 H5N1 疫情，2021 年 1 月山东省东营市黄河三角洲自然保护区发生野生天鹅 H5N8 疫情等；2018 年 8 月以来爆发的非洲猪瘟疫情对生猪养殖行业产生了较大影响，非洲猪瘟具有早期发现难、预防难、致死率高等特点，跨区域生猪调运、餐余食品饲喂、人员与车辆带毒等是病毒传播的主要路径，截止目前尚无治疗药物及防控有效的疫苗。非洲猪瘟疫情一方面直接导致生猪出栏量大幅下滑，迫使公司与农户加强防疫投入，增加养殖成本；另一方面，生猪供需缺口导致生猪价格维持高位，根据国家统计局数据，2019 年猪肉价格同比上涨 42.5%。

公司在经营过程中面临畜禽类感染疾病和养殖行业爆发大规模疫情传播的风险，公司如未进行及时预防、监控，将受到下述影响：（1）疾病的发生将导致畜禽的死亡，影响公司经营业绩；（2）疫情传播开始，公司需要增加防疫投入，包括应政府对疫区及周边规定区域实施强制疫苗接种、隔离甚至扑杀等防疫要求导致的支出或损失；（3）疾病的流行与发生会影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降甚至滞销。如果重大畜禽疫病爆发程度及蔓延速度超出预期，公司将可能存在经营业绩下降，甚至营业利润下降 50% 以上的风险。

二、经营风险

（一）业绩波动风险

公司所处畜禽养殖行业是典型的周期性行业，受市场供求关系变化及行业景气程度影响，公司活禽产品销售价格面临较为明显的波动风险，从而导致公司经营业绩也面临明显波动风险。

报告期内，公司营业收入分别为 187,786.02 万元、218,958.58 万元和 300,550.73 万元，营业利润分别为 24,411.52 万元、18,142.21 万元和 3,224.43 万元，公司经营业绩总体存在一定波动。2019 年，受非洲猪瘟疫情等多方面因素影响，黄羽肉鸡行业较为景气，公司业绩大幅增长，但行业景气也导致新的养殖户进入，黄羽肉鸡行业产能增加，公司产品销售价格面临下滑压力；2020 年，受新冠肺炎疫情影响，各地活禽市场关闭，黄羽肉鸡销售价格大幅下降，虽然冰鲜产品需求上涨抵消了一部分活禽价格下降的不利影响，公司营业收入较 2019 年上涨 16.60%，但营业利润同比下降 25.68%。

2021 年，受公司持续加大开拓市场力度、冰鲜消费需求回落及市场竞争加剧，以及主要原材料玉米、豆粕价格上涨等原因影响，公司在营业收入同比上涨 37.26%的情况下，实现归属于母公司股东的净利润 2,567.86 万元，同比大幅下降 85.28%。

未来禽类消费市场行情仍存在较大的不确定性，如果活禽价格大幅波动或者活禽产品、冰鲜产品无法及时消化原材料价格上涨的不利影响，则可能进而导致公司经营业绩相应波动。

此外，公司经营还面临禽类发生疫病的风险、进入新行业的风险、饲料原材料价格维持高位甚至继续上升等其他风险，相关风险在个别极端情况下或者多个风险叠加发生情况下，若公司无法及时妥善应对，公司将可能存在经营业绩下降，甚至营业利润下降 50% 以上的风险。

（二）新冠疫情导致的业绩大幅波动风险

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，一季度活禽市场几乎全部关闭，消费者全面转向商超购物，公司冰鲜产品供不应求，导致一季度和上半年业绩大幅增长，2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 98,810.25 万元，同比增长 27.62%，实现归属于上市公司股东的净利润 13,980.39 万元，同比增长 114.37%。

2020年下半年以来，随着疫情在各地得到有效控制，冰鲜市场需求恢复正常，同时，由于部分地区活禽市场的关停及活禽市场供求关系的影响，活禽产品价格和销量同比大幅下滑，2020年，公司活禽产品实现销量48,815.07吨，同比增长1.63%，销售单价10.21元/千克，同比下降18.81%。

2021年度，公司活禽产品实现销量67,035.68吨，销售单价11.35元/千克，较2020年度同比分别变动37.33%、11.24%；冰鲜产品实现销量76,077.85吨，销售单价24.00元/千克，较2020年度同比分别变动22.22%、-5.87%，并且，受成本上升影响，活禽、冰鲜产品盈利空间较2020年同期大幅下降，进而导致公司当期利润水平同比下降。

虽然在元旦、春节假期影响下活禽价格有所回升，但如果未来新冠疫情影响下活禽及冰鲜产品价格持续低迷，公司可能出现中期业绩大幅下滑的情形，存在中期甚至全年营业利润同比下滑超过50%的风险。

并且，如果公司防治疫情不力，公司或公司主要经营地区发生疫情，则将会对公司经营业绩造成重大不利影响。

（三）进入新行业的风险

报告期内，公司主营业务为种禽繁育，家禽饲养及销售，禽类屠宰加工及销售，饲料、生物肥生产及销售。“1万头种猪标准化养殖基地”项目投产后，公司将进入生猪养殖行业，全面开展种猪繁育业务，未来还将进一步拓展商品猪养殖业务。生猪养殖行业与公司所处的黄羽肉鸡行业同属畜禽养殖行业，在采购模式、养殖模式、盈利模式等方面具有一定的相似性，但在种畜禽繁育技术、日常运营管理、下游市场等方面存在一定程度的差异。公司虽然在黄羽肉鸡养殖行业拥有丰富的经验，但在生猪养殖行业方面相对缺乏经验，即使公司已进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，结合经营环境、技术实力、市场需求做出了审慎决策，但在生猪养殖、开拓生猪市场以及推广新产品的过程中依然会面临一定的不确定性。如果未来公司生猪养殖业务推进不达预期，或生猪的市场需求低于预期，则可能对公司业务发展和经营业绩产生一定不利影响。

（四）原材料价格波动风险

公司主营业务成本主要为饲料成本，而构成饲料成本的主要是玉米、豆粕等原材料采购成本。玉米、豆粕等大宗原材料价格受国家农产品政策、国际贸易往来、市场供求状况、运输条件、气候及其他自然灾害等多种因素的影响，若未来玉米、豆粕等农产品因国内外粮食播种面积减少或产地气候反常导致减产，或受国家农产品政策、市场供求状况、运输条件等多种因素的影响，市价大幅上升，将增加公司生产成本的控制和管理难度，对公司未来经营业绩产生不利影响。

报告期内，豆粕现货价格呈波动状态。2018年起爆发的中美贸易战对豆粕市场价格产生较大影响，美国率先向自中国进口的一系列产品征加高额关税，发起贸易战，中国采取一系列反击措施，包括对自美国进口大豆等一系列农产品加征25%的关税，而国内近1/3的大豆自美国进口，避险情绪和预期因素等导致国内豆粕价格飙升，最高上升至2018年10月的3,658.95元/吨，随后因预期逐渐平稳和国内农产品政策影响而逐渐回落，2019年中央一号文件《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》中明确提出“实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积”，鼓励引导国内加大大豆种植面积，豆粕现价逐渐回落，截至2020年12月豆粕现货价为3,231.28元/吨，保持相对缓和状态。2021年1月，受国际大豆供需波动、国内养殖业复苏导致对豆粕需求上升、春节期间饲料原材料短期需求旺盛等因素影响，豆粕价格快速上涨。2021年，公司豆粕采购均价为3,637.79元/吨，较2020年同比上升19.33%。

报告期内，玉米现货价格呈前期较为稳定而后快速上升趋势。其中，2020年1月玉米现货价为1,917.03元/吨，截至2020年12月已上升至2,607.31元/吨。玉米价格上涨系多种外部因素综合影响下供求关系变化结果，包括2020年东北玉米受台风天气影响而减产，养殖业从非洲猪瘟的影响中复苏，生猪存栏大幅同比上升导致饲料需求旺盛，以及新冠肺炎疫情疫情影响下酒精制造业对玉米需求上升等。2021年，玉米现货价格在1-2月仍维持上升态势，从3月起已经基本企稳，并保持在高位，截至2021年12月为2,667.14元/吨。2021年，公司玉米采购均价为2,812.58元/吨，较2020年同比上升23.08%。

2021年度，受玉米、豆粕价格上涨影响，公司活禽、冰鲜单位成本分别上涨5.01%、4.76%，公司当期净利润同比大幅下降85.28%。报告期内公司主要原材料价格呈波动状态，未来若饲料原料成本进一步上升，将导致公司成本端显著

上升，若公司无法及时将成本压力传导至下游，则可能会对公司业绩产生不利影响。

（五）经营模式的风险

公司大力发展“公司+基地+农户（或家庭农场）”的运营模式，即通过农户（或家庭农场）代养和自有标准化养殖基地养殖的合作养殖模式。农户（或家庭农场）代养模式下，公司与农户（或家庭农场）以委托养殖方式合作，根据职责进行合理的流程分工，在禽类产品生产过程中承担不同的责任和义务，农户（或家庭农场）作为养殖产业链诸多生产环节中的一环，负责禽类的饲养管理环节，公司负责种苗生产、饲料生产、疫病防治、技术服务、回收销售等环节，该模式组织和调动农民实现本土创业，参与农产品的产业化大生产，使得公司的禽类养殖业务一直保持规模化稳步发展。报告期内，公司自有养殖规模扩大及优化代养户结构，优先发展单批规模达到1万羽以上的长期合作代养户，控制新增小型代养户数量所致。截至2021年末，公司商品鸡鸭代养户共计1,176户。

公司通过设定绩效考核指标的方式来核算代养费，使代养户能够获得与其劳动付出相匹配的收入，同时通过合同约定的制度设计锁定了代养户违规养殖和违约风险。尽管委托养殖回收合同对于养殖过程中双方的权利义务及奖惩机制已作出明确规定，随着合作代养户数量的增加，在合作执行中仍可能存在某些代养户对合同相关条款的理解存在偏差，导致潜在的纠纷或诉讼，对公司经营造成不利影响。另外，如果代养户出现未按协议约定喂养或未按要求免疫、保健、治疗等违规养殖情形，导致活禽产品不达标，将影响公司屠宰加工环节的业务实施，增加卫生检验检疫负担，从而影响公司的生产经营。最后，未来如果出现疫病爆发或其他规模化企业采取竞争手段争夺代养户等情况，可能造成公司合作代养户数量和代养规模下降，从而导致公司产能不足，对公司业务扩张和收入增长造成不利影响。

（六）食品安全风险

近年来，消费者及国家监管机构对食品安全的重视程度越来越高，公司产品如果出现食品安全问题，将对公司形象和业务发展造成不利影响。

1、公司自产产品的风险

公司禽类产品的生产涵盖了饲料生产、禽类养殖、屠宰加工、物流仓储等多个环节。公司已经按照国家食品安全相关法律法规和动植物检验检疫标准的要求，建立了严格的质量控制体系。但是公司如果出现产品质量检测或者对代养户管理不到位的情况，则可能引发食品安全问题，直接影响公司的品牌、生产经营和盈利能力。

2、公司外购产品的风险

报告期内，公司冰鲜销售网络发展迅猛，冰鲜产品需求持续快速增长，公司现有活禽品种不能完全满足公司冰鲜产品销售需求，因此公司一方面对外采购少量活禽，屠宰后作为冰鲜产品进行销售；另一方面，公司对外采购部分冰鲜鸡、鸭及鸡、鸭分割品进行销售。虽然公司已经建立了一套严格、完善、科学的产品选择、评估与检验监督机制，并有效实施，同时主要供应商也已按公司要求建立了良好的质量控制体系，但影响食品安全的因素较多，采购、运输、生产、储存、销售过程中均可能产生涉及食品安全的随机因素，如果公司外购产品出现质量或食品安全问题，且在最终产品出厂之前未能及时发现，将会对公司产生不利影响。

3、其他可能影响食品安全的风险

如果行业内其他养殖企业的禽类产品发生食品安全问题，损害行业整体形象和口碑，在一定程度上也可能导致消费者对相关产品恐慌及信心不足，造成禽类产品需求量下降，从而在一段时间内影响公司的经营业绩。

此外，国家不断加大对食品安全和食品质量的监管力度和提高监管标准。报告期内，公司生产经营符合国家食品安全和动植物检验检疫标准，未来若该等标准继续提高，则公司需进一步增加养殖防疫投入和加强屠宰加工质量管理，进而增加生产成本和质量控制费用。

（七）市场竞争风险

随着国家对规模化养殖企业的政策扶持力度加大，畜禽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畜禽养殖行业，推进市场集中度提高。但是，畜禽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。未来随着行业整合，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。但若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。

（八）环境保护风险

公司生产中产生的污染物主要包括畜禽饲养过程中产生的粪便、用于养殖舍清洁消毒和冲洗粪便排放的污水，以及屠宰加工生产过程中产生的废水、废气及少量固体污染物等。目前公司已配套了相应环保设施、设备。若国家和地方政府的环保政策发生调整，对畜禽养殖行业的环保要求进一步提高，将增加公司在增建环保设施、支付排污费用等运营费用方面的生产成本。此外，如果未来当地政府对土地规划进行进一步调整，目前公司下属养殖场所处属于适养区域的土地不排除被调整为禁养区可能，存在限期搬迁或关闭养殖场的风险，可能会对公司的短期经营造成一定影响。

近年来公司大力推行清洁生产，保证污染物排放符合国家和地方环境质量和排放标准。虽然公司目前拥有较完善的环保设施和管理措施，但在今后的生产经营过程中若环境保护不力，出现环境污染事故，存在被监管机关处罚的风险。

（九）超市客户依赖的风险

公司冰鲜产品主要客户包括永辉超市、家乐福、欧尚、大润发、沃尔玛、华润万家、中百仓储等大型超市集团以及盒马鲜生、7FRESH 等新零售连锁超市，这些客户已成为公司稳定的客户群。报告期内，公司超市客户销售收入占主营业务收入的占比均超过 50%。未来如果公司在产品质量控制、及时供应、客户关系维护、营销网络布局等方面无法适应市场的要求，且公司无法建立其他有效销售渠道，将可能影响公司订单情况，并进一步影响公司经营的稳定性和成长性。

（十）代养户保证金机制不能覆盖违约损失的风险

代养模式主要的风险在于代养户的道德风险，公司通过严格筛选合作代养

户、签订代养合同、收取押金、保价体系设置等，以及通过技术员定期巡查、养殖日志检查等一系列内控环节，对代养活禽进行严格的日常管理，防范代养户违约风险。报告期内，公司与主要代养户合作稳定，仅出现两起代养户因违约而退户的情况。但由于公司目前保证金收取标准最高为 7 元/只，向代养户收取的保证金可能不能完全覆盖代养户违约对公司造成的损失，如果公司代养户出现大规模违约，公司仍将面临受到损失的风险。

三、养殖场（基地）土地租赁可能产生的风险

（一）政策、法律及出租方违约风险

公司自有的标准化养殖场（基地）现主要通过农村土地的承包或租赁取得，该等承包或租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民委员会签订了土地承包或租赁合同并取得了土地承包农户的同意，但仍然存在以下风险：（1）政策风险：近年来国家宏观政策稳定，国内经济持续发展，土地供求矛盾大，畜牧业是一个需要大量土地投入的行业，国家对于规模化畜禽养殖用地给予了土地政策扶持。但未来若国家有关土地管理政策变化，将影响公司进一步承包或租赁农村集体土地用于建设标准化养殖场（基地），进而影响公司养殖规模的扩张；（2）法律风险：公司在承包或租赁过程中若未能按照有关法律规定签订有关合同并履行必要法律程序，或签订的协议未对双方权利义务作出明确约定等，将导致法律风险，对公司生产经营产生不利影响；（3）出租方违约的风险：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。虽然公司已严格按照有关法律法规的规定与有权主体签订协议，同时在过往的土地承包或租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，而公司又未能及时重新选择经营场所，将对公司的生产经营造成不利影响。

（二）公司租赁的部分集体土地未能办理证照的风险

截至报告期末，公司下属的种鸡一场、种鸡三场和种鸡四场的土地为公司从承包方处流转而来，承包方未取得土地承包经营权证，存在一定的瑕疵。虽然上述土地承包经营权转让合同的内容不违反法律、行政法规的强制性规定，公司已取得作为发包方的村委会的确认意见，同意承包方将土地使用权流转给公司，确认了该等土地承包经营权流转给公司的事实，且公司的控股股东、实际控制人出

具了承担损失或责任的《承诺函》，但公司仍存在因该等瑕疵而受到处罚或追偿的风险。

四、税收政策风险及政府补助风险

公司所属畜牧业是国家重点扶持的国民经济基础产业，在企业所得税、增值税等多方面享有税收优惠政策。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第 86 条的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，公司从事家禽饲养、农产品初加工的所得，免征企业所得税，公司按照免征企业所得税进行纳税申报。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第 15 条及《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》规定，公司经营的禽类养殖业务、禽类屠宰及销售业务和饲料销售业务在生产经营期限内免征增值税。

此外，报告期各期，公司分别取得政府补助 999.21 万元、1,822.99 万元和 1,910.23 万元，占当期净利润的比例分别为 4.36%、10.71%和 66.58%。

上述税收优惠和政府补助对公司经营业绩存在一定影响，若未来国家对从事家禽饲养、农产品初加工的税收法规政策发生变化或公司无法取得政府补助，则会对公司盈利能力产生一定影响。

五、净资产收益率下降风险

本次发行完成后，公司净资产将有所增加，由于募集资金投资项目产生效益尚需一定时间，预计本次发行完成后，在生产经营环境不发生重大变化的情况下，公司全面摊薄净资产收益率将有一定程度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

六、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目达产后，公司将新增 1,350 万羽黄羽肉鸡养殖规模、1 万头种猪养殖规模，各产业链环节产能实现有效匹配，进一步完善公司产业布局，丰富公司产品种类，增强公司核心竞争力。虽然公司已对本次募集资金投资项目进行必要的可行性论证，本次募集资金投资项目具有良好市场前景和经济效

益，但募集资金投资项目实际产生的经济效益、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等均有可能与公司的预测存在一定差异，项目盈利能力具有不确定性。

本次募集资金投资项目规模较大，并且集中开工建设并投产，如果出现募集资金不能如期到位、募集资金管控效果低于预期、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工等情形，可能影响募集资金投资项目的实施效果。

募集资金投资项目预期效益基于公司根据历史数据、经验以及实际情况作出的诸多假设条件与方法测算而来，若相关假设与方法存在不足，存在与最终实施效果出现较大的差异的可能。

如果募集资金投资项目投产后市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况，或者宏观经济出现波动、新冠肺炎疫情反复，居民收入、消费水平和消费心理发生变化，畜禽类产品价格出现大幅波动等，都有可能影响公司产品的消费需求，从而给本次募集资金投资项目的实施与经营带来风险，并影响项目的预期效益。

若项目达产后项目实施区域发生疫情，或者公司疫情防控体系实施不力，可能导致项目出栏量不及预期，项目盈利下降甚至亏损等风险，从而对公司业务发展造成不利影响。

七、实际控制人控制的风险

截至本募集说明书签署日，公司股东喻自文持有公司 2,300 万股股份，公司股东邢卫民持有公司 2,300 万股股份，二人合计持有的股份占公司总股本的 45.15%。自公司成立起，喻自文、邢卫民持股比例一直相同，二人密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的意见、共同实施重大影响，在公司历次股东会、股东大会、董事会上均有相同的表决意见。二人于 2012 年 9 月 12 日签订《一致行动协议书》，约定在股东大会表决权、提案权以及关于董事、非职工监事提名权时相互协商，作出共同的意思表示，构成了对公司的共同控制。迄今为止，喻自文先生、邢卫民先生未利用其控股地位损害公司及中小股东利益，且公司已建立了较为完善的法人治理结构，并在《公司章程》、《三会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作细则》等法律文件中对大股东利用控股地位给公司及其他股东可能带来的不利影响进行了具体的约束和限制。

但是，喻自文先生、邢卫民先生未来仍可能利用其对公司的控股地位，通过选举董事、行使投票权等对公司的经营决策、人事任免等进行控制，对公司的重大决策产生影响，形成有利于大股东利益的决策和行为。因此，公司存在实际控制人控制的风险。同时，喻自文先生和邢卫民先生二人并无亲属关系，二人基于共同的企业发展理念和合作协议对公司实施共同控制，如果二人合作关系发生变化，公司将面临控制权发生变化的风险。

八、自然灾害的风险

公司的养殖场主要位于湖南地区，截至报告期末，公司尚未出现过因重大自然灾害发生遭受损失的情形。如果未来养殖场所在区域发生水灾、地震、冰雪灾害等各种不可预测的自然灾害，则可能造成饲料价格因农作物受灾减产上涨、养殖场建筑设施损坏及畜禽死亡等情况，影响公司正常的生产经营，最终对经营业绩产生不利影响。

九、与本次可转债相关的风险

（一）未转股可转债的本息兑付风险

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，若公司经营活动未达到预期回报，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，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时公司的承兑能力。

（二）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换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

（三）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

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80%时,公司董事会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交易日均价之间的较高者,同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下,公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等因素,不提出转股价格向下调整方案。因此,存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

(四) 可转换公司债券转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素。本次可转换公司债券发行后,如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格,可转换公司债券的转换价值将因此降低,从而导致可转换公司债券持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款,但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格,或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格,仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低,可转换公司债券持有人的利益可能受到不利影响。

(五) 可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐步为公司带来经济效益。本次发行后,若可转债持有人在转股期内转股过快,将在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率,因此公司在转股期内存在每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

(六) 可转债价格波动的风险

可转债价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响,因此价格

波动较为复杂。在二级市场交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

（七）信用评级变化风险

经联合资信评估股份有限公司评级，发行人的主体信用等级为A⁺，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为A⁺。

在本次债券的存续期内，联合资信评估股份有限公司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。

（八）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2021年12月31日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为16.08亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力重大不利影响的事件，本次可转债存在因公司未提供担保而不能及时兑付风险。

（九）可转换公司债券提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行的可转换公司债券的转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%），或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，公司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。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

第四节 发行人基本情况

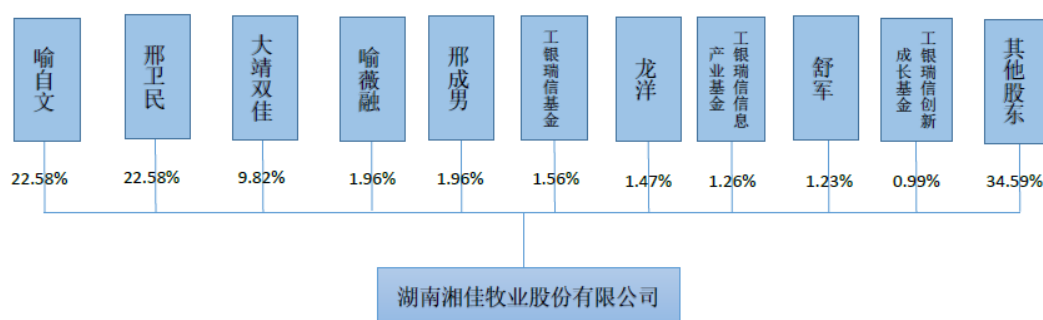
一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

(一) 公司股本结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的总股本为 101,880,000 股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	54,692,500	53.68%
其中：1、境内自然人持股	54,692,500	53.68%
2、境内非国有法人	-	-
二、无限售条件股份	47,187,500	46.32%
三、股份总数	101,880,000	100.00%

(二) 公司前十名股东的持股情况



截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

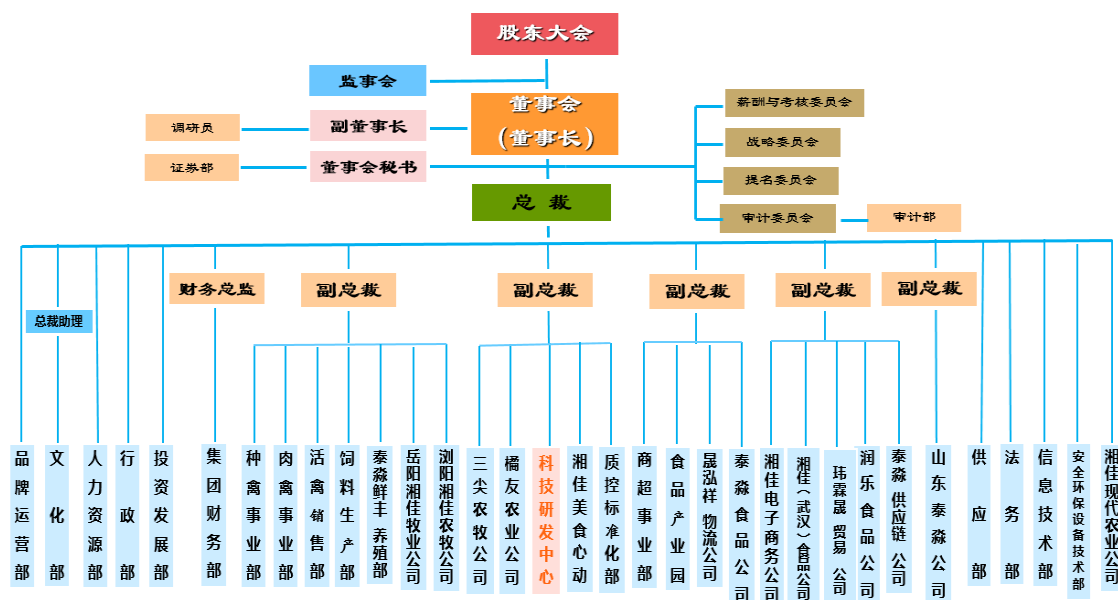
序号	股东名称	股本性质	持股总数（股）	持股比例	其中有限售条件股数（股）
1	喻自文	境内自然人	23,000,000	22.58%	23,000,000
2	邢卫民	境内自然人	23,000,000	22.58%	23,000,000
3	湖南大靖双佳投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	10,000,000	9.82%	-
4	喻薇融	境内自然人	2,000,000	1.96%	2,000,000
5	邢成男	境内自然人	2,000,000	1.96%	2,000,000
6	工银瑞信基金	境内国有法人	1,585,857	1.56%	-
7	龙洋	境内自然人	1,500,000	1.47%	-
8	工银瑞信信息产业基金	境内国有法人	1,284,200	1.26%	-
9	舒军	境内自然人	1,250,000	1.23%	-
10	工银瑞信创新成长基金	境内国有法人	1,009,804	0.99%	-

合计	66,629,861	65.41%	50,000,000
----	------------	--------	------------

二、公司组织结构和权益投资情况

（一）公司组织结构

截至报告期末，公司的组织结构如下：



（二）公司权益投资情况

截至本募集说明书签署日，公司主要控股子公司的情况如下：

公司拥有岳阳湘佳、湘佳电商、现代农业、泰森食品、湘佳（武汉）食品、泰森鲜丰、山东泰森 7 家全资子公司，浏阳农牧、润乐食品、橘友农业（孙公司）、三尖农牧、晟泓祥物流、玮霖晟贸易、湖南泰森供应链有限公司、湘佳美食、长沙美食 9 家控股子公司。

1、全资子公司

（1）岳阳湘佳牧业有限公司

成立日期：2013 年 9 月 22 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：邢卫民

住所：岳阳县黄沙街镇坪中村九组（湖南岳阳台湾农民创业园管理委员会办公楼二楼）

经营范围：家禽养殖、销售；兽药、禽药、兽用器械、畜禽养殖设备的销售；家禽养殖技术服务；饲料原材料收购；配合饲料生产。

岳阳湘佳主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021-12-31
总资产	18,095.48
净资产	3,447.74
净利润	-1,697.93

（2）湖南湘佳电子商务有限公司

成立日期：2014年12月19日

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

法定代表人：覃海鸥

住所：长沙市开福区中山路589号开福万达广场B区A座45楼45005房

经营范围：软件开发；生鲜家禽、冷冻肉、土特产、水果、预包装食品、冷冻食品、茶叶的销售；百货的零售。

湘佳电商主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021-12-31
总资产	4,702.78
净资产	353.15
净利润	-58.27

（3）湖南湘佳现代农业有限公司

成立日期：2014年11月3日

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：饶天玉

住所：湖南省常德市石门县宝峰街道天供山社区夹山路 9 号

经营范围：有机肥料、有机无机复混肥料、微生物肥料的研发、生产、销售经营；农业技术推广服务；农业产品种植、销售；生物农业产品技术产品研发与产品开发。

现代农业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	15,981.02
净资产	3,770.55
净利润	639.57

(4) 湖南泰淼食品有限公司

成立日期：2017 年 3 月 1 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：500 万元

法定代表人：赵柯程

住所：长沙市开福区通泰街街道中山路 589 号开福万达广场 B 区商业综合体（含写字楼）45001 房

经营范围：预包装食品、散装食品、冷冻食品、果品及蔬菜、瓶（罐）装饮用水、进口酒类、非酒精饮料及茶叶、调味品、食盐、米粉、禽、蛋及水产品、国产酒类、农副产品、日用品、种苗、苗木的销售；进口食品、糕点、面包、豆制品、粮油、百货的零售；谷物、豆及薯类、米、面制品及食用油、化妆品及卫生用品、牲畜的批发；收购农副产品；农产品配送；贸易代理。

泰淼食品主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	2,166.26
净资产	-29.33
净利润	37.66

(5) 湘佳（武汉）食品有限公司

成立日期：2017 年 9 月 11 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：200 万元

法定代表人：赵柯程

住所：武汉市东西湖区金银潭现代企业城 C2 栋 2 单元 301 号（12）

经营范围：家禽、牲畜销售、批发；肉制品及农产品、冷冻肉、谷物、豆及薯类、饲料、水果、蔬菜、水产品、日用百货的销售，供应链管理，电子交易平台的服务与管理，厂房、门面租赁。

湘佳（武汉）食品主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	78.98
净资产	78.98
净利润	-11.33

(6) 湖南泰淼鲜丰食品有限公司

成立日期：2019 年 3 月 28 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

法定代表人：邢卫民

住所：湖南省常德市石门县楚江街道荷花社区二组

经营范围：畜牧良种繁育活动；畜禽饲养、销售；食品、饲料、蛋类、动物用药品的销售；畜禽饲养机械的制造、销售；畜禽饲养技术开发、咨询、交流、转让、推广服务；屠宰及肉类加工；装卸搬运；冷藏车道路运输；低温仓储；互联网生活服务平台；互联网批发兼零售；肉类批发和进出口。

泰淼鲜丰计划试点布局生猪业务，小规模试点生猪养殖，并在未来开展生猪屠宰业务。

湖南泰淼鲜丰食品有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	8,383.10
净资产	2,288.95
净利润	214.68

(7) 山东泰淼食品有限公司

成立日期：2019 年 9 月 18 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

法定代表人：吴志刚

住所：泰安市新泰市小协镇工业园区

经营范围：一般项目：牲畜销售；鲜蛋零售；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物有机肥料研发；肥料销售；国内贸易代理；装卸搬运；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；初级农产品收购。许可项目：食品生产；食品经营（销售散装食品）；家禽屠宰；牲畜屠宰；生猪屠宰；动物饲养；饲料生产；种畜禽生产；种畜禽经营；兽药经营；肥料生产；道路货物运输（不含危险货物）；货物进出口；技术进出口；检验检测服务。

山东泰淼食品有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	23,612.59
净资产	-2,067.94
净利润	-1,982.13

2、控股子公司

(1) 浏阳湘佳农牧科技有限公司

成立日期：2013 年 10 月 22 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：喻自文

住所：浏阳市葛家乡马家湾村马家组

经营范围：家禽饲养，家禽饲养技术开发、咨询、交流、转让、推广服务，家禽、饲料销售。

浏阳农牧出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	240.00	货币	80.00
2	袁建树	60.00	货币	20.00
合计		300.00	-	100.00

浏阳农牧主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	2,603.72
净资产	40.83
净利润	-1,031.30

(2) 湖南润乐食品有限公司

成立日期：2016 年 3 月 31 日

注册资本：7,025.75 万元

实收资本：7,025.75 万元

法定代表人：吴志刚

住所：湖南省长沙县黄兴镇黄家塘 9 号

经营范围：禽类屠宰；鲜肉、冷却肉配送；供应链管理与服务；冷库租赁服务；肉制品及副产品加工；场地租赁；市场经营管理；房屋租赁；冷冻肉、蛋类、生鲜家禽、肉制品的销售；肉制品、水果、水产品的冷冻冷藏；物业管理；物业清洁、维护。

润乐食品出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	4,566.74	货币	65.00
2	长沙惠湘禽业有限公司	2,459.01	实物	35.00
合计		7,025.75	-	100.00

润乐食品主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	12,612.85
净资产	6,017.51
净利润	-89.39

（3）湖南湘佳橘友农业有限公司

成立日期：2017 年 1 月 23 日

注册资本：2,000 万元

实收资本：2,000 万元

法定代表人：陈凌娇

住所：湖南省常德石门县宝峰街道天供山居委会夹山路 9 号

经营范围：柑橘类种植；农产品的种植、加工、仓储及销售；农业技术推广服务；苗木种植、销售及技术服务业务；有机肥料、有机无机复混肥料、微生物肥料生产及销售；水果、水产品、畜禽产品、蔬菜、茶叶、蛋及其他食品、种子、化肥、农药（不含危险化学品）的销售；互联网批发兼零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

橘友农业出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	现代农业	1,600.00	货币	80.00
2	陈凌娇	400.00	货币	20.00
合计		2,000.00	-	100.00

橘友农业主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021-12-31
总资产	9,308.61
净资产	2,529.73
净利润	423.63

（4）湖南三尖农牧有限责任公司

成立日期：1994年10月16日

注册资本：6,000万元

实收资本：5,600万元

法定代表人：何业春

住所：常德市桃源县枫树乡苏家堆村二组

经营范围：其他饲料加工；饲料销售；家禽养殖销售；禽蛋销售；兽药销售；有机肥、生物有机肥、有机无机复混肥、配方肥、复合微生物肥料生产、加工、销售；食品销售。

三尖农牧出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	4,200.00	货币	70.00
2	陈其军	745.20	货币	12.42
3	陈琼武	562.20	货币	9.37
4	王美香	303.00	货币	5.05
5	张德志	189.60	货币	3.16
合计		6,000.00	-	100.00

三尖农牧主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	15,670.76
净资产	8,367.37
净利润	1,578.47

(5) 湖南晟泓祥物流有限公司

成立日期：2021 年 3 月 16 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：510 万元

法定代表人：孙元盛

住所：湖南省常德市石门县楚江街道荷花社区二组(湘佳食品产业园屠宰车间及冷库)

经营范围：普通货物道路运输；冷藏车道路运输；货物运输代理；仓储服务（不含危险品）；装卸搬运；物流信息咨询服务。

晟泓祥物流出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	510.00	货币	51.00
2	湖南晟泓祥企业管理合伙企业（有限合伙）	490.00	货币	49.00
合计		1,000.00	-	100.00

晟泓祥主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	1,212.23
净资产	1,065.73
净利润	65.73

(6) 湖南玮霖晟贸易有限公司

成立日期：2018 年 8 月 8 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：700 万元

法定代表人：杨娟

住所：湖南省长沙县黄兴镇黄兴大道一段 995 号长沙鲜禽冷链物流中心家禽市场商务配套区 2 号栋第 2 层

经营范围：预包装食品、农副产品、农产品、海味干货、生鲜家禽、乳制品的销售；散装食品、糖料作物、谷物、豆及薯类、水产品、干果、坚果、油料作物的批发；农产品配送；鲜肉、冷却肉销售配送（仅限猪、牛、羊肉）；家禽饲养。

玮霖晟贸易出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湖南泰淼食品有限公司	700.00	货币	70.00
2	湖南玮霖晟企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	300.00	货币	30.00
合计		1,000.00	-	100.00

玮霖晟贸易主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年度/2021-12-31
总资产	1,418.71
净资产	1,170.03
净利润	162.88

(7) 湖南泰淼供应链有限公司

成立日期：2021 年 6 月 11 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：2,500 万元

法定代表人：覃海鸥

住所：湖南省长沙县黄兴镇打卦岭村黄家塘 9 号

经营范围：供应链管理与服务；农产品互联网销售；农副产品、果品、蔬菜、冷冻肉、蛋类、海味干货、预包装食品、生鲜家禽、散装食品销售；零售鲜肉；

零售冷却肉；鲜肉、冷却肉配送；农产品配送；仓储管理服务；货物仓储（不含危化品和监控品）；冷链管理；冷链仓储；普通货物运输（货运出租、搬场运输除外）；货物专用运输（冷藏保鲜）。

湖南泰淼供应链有限公司出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	3,500.00	货币	70.00
2	橙心优选（成都）科技发展有限公司	1,500.00	货币	30.00
合计		5,000.00	-	100.00

湖南泰淼供应链有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021-12-31
总资产	2,491.76
净资产	2,486.25
净利润	-13.75

（8）湖南湘佳美食心动食品有限公司

成立日期：2021年8月24日

注册资本：5,000万元

实收资本：500万元

法定代表人：何业春

住所：湖南省常德市石门县楚江街道荷花社区二组

经营范围：食品的加工、销售；蛋、预包装食品、散装食品的销售；互联网批发兼零售；食品领域内的技术开发、技术咨询、技术服务；餐饮服务；冷藏车道路运输；装卸搬运；低温仓储；检验检疫服务、检测服务；畜禽的饲养、屠宰、销售；畜牧良种繁殖服务。

湘佳美食出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	3,000.00	货币	60.00
2	湖南美食企业管理合伙企业	2,000.00	货币	40.00

	(有限合伙)			
	合计	5,000.00	-	100.00

湘佳美食主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021-12-31
总资产	379.02
净资产	-46.29
净利润	-46.29

(9) 长沙湘佳美食心动食品有限公司

成立日期：2021年9月8日

注册资本：1,000万元

实收资本：0万元

法定代表人：何业春

住所：湖南省长沙县黄兴镇打卦岭村黄家塘路9号

经营范围：肉制品及副产品加工；预包装食品、散装食品（含冷藏冷冻食品）、农产品的销售；蛋品加工；熟食品、速冻食品、饼干及其他焙烤食品的制造；食品加工技术咨询；食品科学技术研究服务；食品生产技术转让；食品的研发；餐饮管理；散装食品现场制售；货物专用运输（冷藏保鲜）；冷链运营；冷链管理；冷链仓储；冷库租赁服务；装卸搬运（砂石除外）；食品检测服务；外卖送餐服务；糕点类食品（含裱花蛋糕）制售；中餐服务。

长沙美食出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳美食	800.00	货币	80.00
2	湖南香粤企业管理合伙企业（有限合伙）	200.00	货币	20.00
	合计	1,000.00	-	100.00

截止2021年12月31日，长沙美食尚未开展运营。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）控股股东、实际控制人情况介绍

截至2021年12月31日，喻自文、邢卫民为公司的控股股东及实际控制人，报告期内未发生变化。

1、喻自文

喻自文先生，中国国籍，无境外永久居留权，住所：石门县宝峰开发区天供山居委会2组，身份证号：43242719670822****。

2、邢卫民

邢卫民先生，中国国籍，无境外永久居留权，住所：石门县宝峰开发区月亮山居委会2组，身份证号：43242719690118****。

截至报告期末，除控制湘佳股份外，公司控股股东及实际控制人喻自文、邢卫民均未持有其他公司股权。

（二）控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至报告期末，发行人控股股东、实际控制人持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

四、发行人主营业务及主要产品

（一）发行人主营业务及主要产品

报告期内，公司主营业务为种禽繁育，家禽饲养及销售，禽类屠宰加工及销售，饲料、生物肥生产及销售。

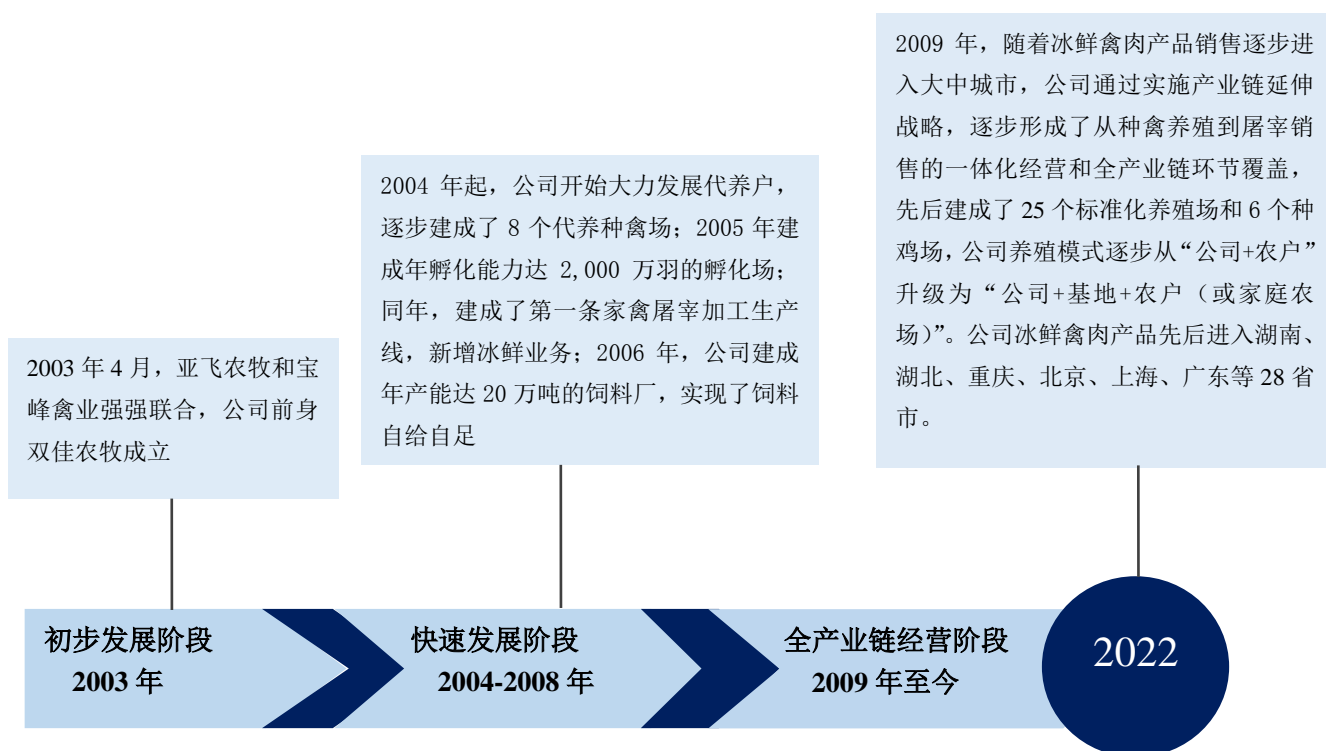
公司主要产品包括活禽、鸡鸭肉冰鲜产品等。公司主营的活禽产品主要为中国地方优质家禽系列黄羽肉鸡和少量肉鸭，其中，黄羽肉鸡的主要品种为麻鸡、青脚鸡、竹丝鸡、黑土鸡、土三黄、石门土鸡等，肉鸭则是以番鸭、樱桃谷肉鸭为主。公司的冰鲜产品主要为冰鲜鸡、冰鲜鸭、冰鲜鸡鸭分割品以及部分冻品等。



公司拥有 10 余年黄羽肉鸡养殖经验，为国家级农业产业化龙头企业，华中地区最大的优质家禽养殖、屠宰、销售全产业链供应商之一。公司已发展成为饲料生产及销售、种禽繁育、商品代家禽饲养及销售、禽类屠宰加工及销售、生物肥生产及销售的全产业链企业。本次募投项目投产后，公司将进入生猪养殖行业，全面开展种猪繁育业务，未来还将进一步拓展商品猪养殖业务。

在黄羽肉鸡行业中，大部分企业主要依靠销售活鸡获得收入，并未涉足冰鲜领域。随着行业的发展和疫情防控的需要，政府部门对活禽交易市场的管控日趋严格，推行冰鲜禽肉上市，是我国养禽业健康持续发展和保证公共卫生安全的有效途径，也是让民众消费新鲜美味禽肉的更安全卫生的途径，冰鲜禽肉产品的生产及冷链物流已成为行业的发展趋势。公司从 2007 年开始探索冰鲜禽肉营销模式，形成了一套成熟的冰鲜禽肉商超系统营销模式，积累了屠宰加工、冷链物流、冰鲜自营、电商直营等多环节丰富的运营经验。公司已经与多家大型超市集团建立了合作关系，主要客户包括永辉超市、家乐福、欧尚、大润发、沃尔玛、华润万家、中百仓储等大型超市集团以及盒马鲜生等新零售连锁超市。公司冰鲜禽肉产品销售网络现已覆盖湖南、湖北、重庆、北京、上海、广东等 28 省市。

（二）发行人主营业务发展情况及设立以来的变化



1、初步发展阶段（2003年）

2003年4月，公司前身双佳农牧成立。成立初期双佳农牧业务结构单一，仅从事养殖业务，采用“公司+农户”的养殖模式，拥有代养户400多户，畜禽养殖规模700多万羽，公司所需鸡苗、饲料全部外购。

2、快速发展阶段（2004年-2008年）

2004年起，公司开始大力发展代养户，扩大饲养规模，提高养殖效益，并逐步建成了8个代养种禽场。2005年，公司建成年孵化能力达2,000万羽的孵化场。同年，公司通过拍卖购买了冷藏加工资产，实施技改，建成了第一条家禽屠宰加工生产线，产业链向下延伸至肉鸡屠宰、加工环节，新增冰鲜业务。2006年，公司建成年产能达20万吨的饲料厂，实现了饲料自给自足。2008年，公司父母代种鸡年存栏规模达到30万套，代养户发展到700多户，畜禽养殖规模达到1,500万羽，冰鲜产品销量约达500吨，饲料产量6.9万吨。

3、全产业链经营阶段（2009年至今）

2009年，随着冰鲜禽肉产品销售逐步进入大中城市，公司通过实施产业链延伸战略，逐步形成了从种禽养殖到屠宰销售的一体化经营和全产业链环节覆盖。2012年公司改制为股份公司，先后建成了25个标准化养殖场和6个种鸡场，

公司养殖模式逐步从“公司+农户”升级为“公司+基地+农户（或家庭农场）”。公司冰鲜禽肉产品先后进入湖南、湖北、重庆、北京、上海、广东等 28 省市，并开拓了电商业务。截至 2021 年末，公司商品鸡鸭代养户共计 1,176 户；2021 年，公司活禽销量 3,637.02 万羽，冰鲜产品销量 76,077.85 吨。

公司自设立以来业务上出现了一定的发展演变，但主营业务及主要产品未发生重大变化，始终专注于养殖产业。

五、发行人所处行业的基本情况

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司归属于“农、林、牧、渔业”之“畜牧业”，行业代码“A03”。根据国民经济行业分类，公司细分行业为家禽饲养行业。

（一）行业主管部门、行业监管体制和主要法律法规及政策

1、主管部门与行业监管体制

（1）主管部门

我国家禽饲养行业准入政策、技术质量标准、卫生标准主要由国家农业部、国家质量监督检验检疫总局、国家卫生部负责，地方农业畜牧部门、质量监督检验检疫部门、卫生部门等负责本行政区域内行业企业的监督管理。

（2）行业协会

本公司所处行业的协会组织为中国畜牧业协会。中国畜牧业协会禽业分会是其分支机构，是由从事家禽业生产相关行业的企业、事业单位和个人组成的全国性行业联合组织，是非盈利性的社会团体。中国畜牧业协会禽业分会主要负责产业及市场研究、协调会员单位、提供信息咨询、维护会员权益、推动行业规范和自律管理等工作，为行业自律性组织。本公司是中国畜牧业协会禽业分会第四届理事会理事单位。

2、行业主要法律法规和产业政策

（1）法律法规

我国已建立起以《中华人民共和国进出境动植物检疫法》、《中华人民共和

国畜牧法》、《中华人民共和国农产品质量安全法》、《中华人民共和国动物防疫法》、《中华人民共和国食品安全法》和《中华人民共和国农业法》等法律为基础的多层次畜牧业法律法规体系。其他法律法规及规范性文件具体包括《中华人民共和国标准化法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国食品安全法实施条例》、《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》、《种畜禽生产经营许可证管理办法》、《种畜禽管理条例》、《种畜禽管理条例实施细则》、《畜禽规模养殖污染防治条例》、《中华人民共和国兽药管理条例》、《动物防疫条件审查办法》、《饲料产品认证管理办法》、《饲料和饲料添加剂管理条例》、《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》、《动物检疫管理办法》、《无公害农产品管理办法》和《重大动物疫情应急条例》等。经过多年的立法建设，行业法律法规的逐步健全和完善为行业的有序发展提供了基础性保障。

（2）产业政策

近年来，畜牧业享有多项国家鼓励政策，有利的政策环境进一步促进了行业的健康快速发展，主要产业政策如下：

序号	相关政策	相关主要内容
1	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	将“畜禽标准化规模养殖技术开发与应用”、“动植物（含野生）优良品种选育、繁育、保种和开发”、“农牧渔产品无公害、绿色生产技术开发与应用”、“农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”列为鼓励类产业；将“年屠宰活禽 1,000 万只及以下的屠宰建设项目”列为限制类产业等
2	2018年中央一号文件： 《中共中央、国务院关于实施乡村振兴战略的意见》（2018年2月）	“加快发展现代农作物、畜禽、水产、林木种业，提升自主创新能力”、“优化养殖业空间布局，大力发展绿色生态健康养殖”
3	2017年中央一号文件： 《中共中央、国务院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》（2017年2月）	“发展规模高效养殖业”、“进一步优化农业区域布局……制定特色农产品优势区建设规划，建立评价标准和技术支撑体系，鼓励各地争创园艺产品、畜产品、水产品、林特产品等特色农产品优势区”、“全面提升农产品质量和食品安全水平”
4	《中共中央 国务院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》（2016年12月31日）	“加快研发适宜丘陵山区、设施农业、畜禽水产养殖的农机装备，提升农机核心零部件自主研发能力”、“制定特色农产品优势区建设规划，鼓励各地争创园艺产品、畜产品、水产品、林特产品等特色农产品优势区”

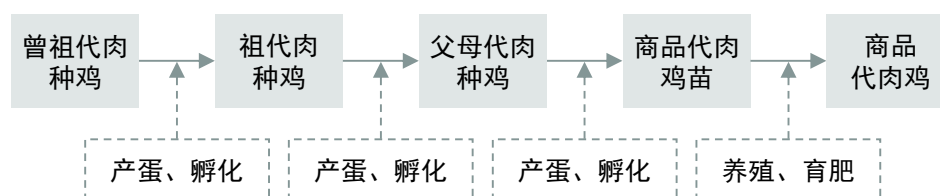
5	《“十三五”全国农业农村信息化发展规划》	“以猪、牛、鸡等主要畜禽品种的规模化养殖场站为重点，加强养殖环境监控、畜禽体征监测、精准饲喂、废弃物自动处理、智能养殖机器人、网络联合选育系统”
6	《关于落实发展新理念加快农业现代化 实现全面小康目标的若干意见》（2015年12月）	“实施畜禽遗传改良计划，加快培育优异畜禽新品种”、“加快现代畜牧业建设，根据环境容量调整区域养殖布局，优化畜禽养殖结构”、“规范畜禽屠宰管理，加强人畜共患传染病防治”等
7	《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》（2015年12月）	“（五）推进食用农产品追溯体系建设。建立食用农产品质量安全全程追溯协作机制，以责任主体和流向管理为核心、以追溯码为载体，推动追溯管理与市场准入相衔接，实现食用农产品‘从农田到餐桌’全过程追溯管理。推动农产品生产经营者积极参与国家农产品质量安全追溯管理信息平台运行。中央财政资金支持开展肉类、蔬菜、中药材等产品追溯体系建设的地区，要大力创新建设管理模式，加快建立保障追溯体系高效运行的长效机制”、“（八）推进主要农业生产资料追溯体系建设。以农药、兽药、饲料、肥料、种子等主要农业生产资料登记、生产、经营、使用环节全程追溯监管为主要内容，建立农业生产资料电子追溯码标识制度，建设主要农业生产资料追溯体系，实施全程追溯管理，保障农业生产安全、农产品质量安全、生态环境安全和人民生命安全”等
8	《农业部 食品药品监管总局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》（2015年7月）	“就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的监督管理工作，提出以下意见：一、明确责任，切实做好畜禽屠宰检验检疫和畜禽产品监管工作；二、强化畜禽屠宰检验检疫，严格畜禽产品准出管理；三、强化畜禽产品进入市场或者生产加工企业后的监管，严格畜禽产品准入管理；四、严格执法，确保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的监管工作落实到位”
9	《全国农业可持续发展规划（2015—2030年）》（2015年5月）	“综合治理养殖污染。支持规模化畜禽养殖场（小区）开展标准化改造和建设，提高畜禽粪污收集和处理机械化水平，实施雨污分流、粪污资源化利用，控制畜禽养殖污染排放”、“改良山地草场，加快发展地方特色畜禽养殖”、“畜禽粪污综合治理项目。在污染严重的规模化生猪、奶牛、肉牛养殖场和养殖密集区，按照干湿分离、雨污分流、种养结合的思路，建设一批畜禽粪污原地收集储存转运、固体粪便集中堆肥或资源化利用、污水高效生物处理等设施 and 有机肥加工厂。在畜禽养殖优势省区，以县为单位建设一批规模化畜禽养殖场废弃物处理与资源化利用示范点、养殖密集区畜禽粪污处理和有机肥生产设施”等
10	《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》（2014年1月）	“严格农业投入品管理，大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动”、“继续实施畜牧良种补贴政策”、“加大农业面源污染防治力度，支持高效肥和低残留农药使用、规模养殖场畜禽粪便资源化利用、新型农业经营主体使用有机肥、推广高标准农膜和残膜回收等试点”等
11	《农业农村部关于印发<加快生猪生产恢复发展三年行动方案>的	今年要尽快遏制生猪存栏下滑势头，确保年底前止跌回升，确保明年元旦春节和全国“两会”期间猪肉市场供应基本稳定；确保2020年年底产能基本恢复到接近常年

	通知》[2019]	的水平，2021年恢复正常。重点任务包括：1) 落实生猪规模化养殖场建设补助项目；2) 加大农机购置补贴支持力度；3) 保障养殖用地；4) 落实财政支持项目；5) 加大金融保险支持；6) 继续开展生猪养殖标准化示范创建活动；7) 帮扶中小养殖户恢复生产；8) 开展禁养区清理工作；9) 推进养殖项目环评“放管服”改革；10) 加强非洲猪瘟等重大动物疫病防控；11) 压实养殖场户防疫主体责任；12) 规范疫情报告；13) 建立健全动物防疫体系；14) 加快推进粪污资源化利用；15) 强化病死猪无害化处理；16) 规范生猪屠宰加工企业发展；17) 加强科技支撑与指导服务；18) 促进产销对接等。保障措施包括：1) 充分发挥农业农村部门牵头职责；2) 完善政策落实沟通协调机制；3) 落实省负总责总要求和“菜篮子”市长负责制。
12	《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》（国办发〔2019〕44号）	各省（区、市）人民政府对本地区稳定生猪生产、保障市场供应工作负总责，主要负责人是第一责任人，要加强组织领导，强化规划引导，出台专门政策，在养殖用地、资金投入、融资服务、基层动物防疫机构队伍建设等方面优先安排、优先保障。

（二）发行人所处行业基本情况

1、肉鸡行业基本概况

肉鸡产业是一个由若干密切相关的以纵向血缘关系为纽带的多元的代际畜禽产业，从曾祖代肉种鸡、祖代肉种鸡、父母代肉种鸡、商品代肉鸡到鸡肉产品是一个完整、系统的代次繁育流程。肉鸡代次繁育流程具体情况如下：



在我国，肉鸡主要包括两大类：黄羽肉鸡和白羽肉鸡。黄羽肉鸡是含有地方鸡种血统的本土品种，通常有比较强的地域特征，价格较白羽肉鸡偏高。黄羽肉鸡养殖企业主要面临区域性竞争。而白羽肉鸡则全部为进口品种，价格较低，养殖企业面临国际市场的竞争。公司养殖及销售的肉鸡品种主要为黄羽肉鸡，仅有少量白羽肉鸡屠宰后对外销售。

（1）白羽肉鸡

作为进口品种，白羽肉鸡属于快大型肉鸡，毛色多为白色。与黄羽肉鸡相比，其特点是生长速度快、料肉比较低、产肉量多，适合工业规模化生产，但是口感欠佳。我国引种的白羽肉鸡主要品种包括艾拔益加（AA+）、罗斯鸡、科宝艾维

茵以及哈伯德等。根据《中国禽业发展报告（2019 年度）》统计，2019 年，AA+ 引进了 55.03 万套，罗斯 308 引进了 7.20 万套，科宝艾维茵引进了 23.07 万套，哈伯德引进了 30.60 万套。白羽肉鸡是我国肉鸡产品重要组成部分，也是肉鸡屠宰加工企业的主要原料。

我国白羽肉鸡祖代种鸡养殖企业主要从国外引进祖代肉种鸡苗，繁育父母代肉种鸡苗出售给父母代肉种鸡养殖企业，父母代肉种鸡产蛋孵化出商品代雏鸡销售给代养户，商品代肉鸡经屠宰加工后成为鸡肉产品。白羽肉鸡的目标客户主要是肯德基、麦当劳等快餐消费及分割产品出口。

根据中国畜牧业协会《中国禽业发展报告（2019 年度）》，2019 年，全国祖代白羽肉种鸡年平均存栏量为 139.35 万套；父母代白羽肉种鸡存栏量约为 5,143.97 万套；出栏商品代白羽肉鸡 44.20 亿只；年产白羽肉鸡产品产量约为（按全净膛率 75%折算）830.90 万吨。2019 年，白羽肉鸡产业链效益丰富，祖代、父母代、商品代、屠宰环节效益均较好。

（2）黄羽肉鸡

黄羽肉鸡是由我国优良的地方品种杂交培育而成的优质肉鸡品类，国产率近 100%。黄羽肉鸡主要包含了黄羽、麻羽和其他有色羽的肉鸡。广东和广西地区黄羽肉鸡发展比较早，在行业内具有鲜明的地域代表性。黄羽肉鸡与白羽肉鸡相比，具有体重较小、生长周期长、抗病能力强、肉质鲜美等特点，体型外貌符合我国消费者的喜好及消费习惯，比较适合活鸡销售，特别适用于中式烹饪。由于黄羽肉鸡的自身特点，不适合向肯德基、麦当劳等快餐连锁企业销售。黄羽肉鸡的主要市场集中在我国南方和港澳地区，目标客户主要是家庭消费、企事业单位食堂和酒店。虽然我国黄羽肉鸡的生产和消费具有明显的区域性特点，但随着电商、物流行业的快速发展，目前其市场向北延伸和扩展的势头已显现。

按照生长速度快慢，黄羽肉鸡可分类为快速型、中速型和慢速型。相对于中速型和慢速型，快速型黄羽肉鸡的生长速度较快，肉质的感官性状（主要指色泽、风味、口感等方面）强于白羽肉鸡，因此近年来在我国发展速度较快；中速型黄羽肉鸡的生长速度和肉质感官性状介于快速型和慢速型黄羽肉鸡之间，由于其胸腿肌较好、脚胫粗细适中、皮肤光亮，经过屠宰加工后胴体美观、肉质较好、冰鲜后风味口感下降程度较轻，一定程度上兼顾了生产性能与鸡肉品质，因此近年

来成为冰鲜鸡市场的最佳选择；慢速型黄羽肉鸡生长速度相对较慢，生产模式以放养为主，肉质最优，价格也高于其它类型的肉鸡，其主要市场为中高档餐厅，或以礼盒、活鸡等形式进入家庭消费。随着人们生活水平的提高，广大消费者对于鸡肉产品的肉质、口感、安全、健康等方面的要求越来越高，因此业内对慢速型黄羽肉鸡的市场前景普遍看好。

以地域划分，广东广西地区以慢速型和中速型黄羽肉鸡为主，云贵川以中速型黄羽肉鸡为主，华东地区以快速型黄羽肉鸡为主。公司生产的麻鸡、青脚为快速型黄羽肉鸡，土三黄、丝乌鸡、黑土二为中速型黄羽肉鸡，石门土鸡为慢速型黄羽肉鸡。

根据中国畜牧业协会《中国禽业发展报告（2019年度）》，2019年，全国祖代黄羽肉种鸡年平均存栏为146.61万套，同比增加6.37%；全国父母代黄羽肉种鸡年平均存栏为4,123.23万套，同比增长9.91%；全国商品代黄羽肉鸡出栏量约为45.59亿羽，同比增长15.04%，按照其平均出栏体重为1.9公斤/羽测算，全净膛重的产品重量为563万吨，半净膛重的黄羽肉鸡产品重量约为693万吨。

2、生猪行业基本概况

猪肉是我国消费量最大的肉类品种，生猪养殖行业与民众生活息息相关。肉猪养殖可分为曾祖代种猪、祖代种猪、父母代种猪和商品代肉猪。曾祖代种猪和祖代种猪为纯种猪，多用于优良品种的选育或扩繁，父母代种猪一般用于生产三元商品猪苗，商品猪苗经过育肥、屠宰加工后用于食用。

2019年度，受猪周期、非洲猪瘟疫情、部分地区不合理禁限养等因素叠加影响，生猪出栏量下降，进而导致猪肉产量也出现较大幅度的下降。2019年全年猪肉产量4,255万吨，同比下降21.26%。国内生猪养殖长期以散养为主，规模化程度较低，发展速度较慢。根据公开数据，包括牧原股份、温氏股份等在内的13家生猪行业上市公司2020年合计共出栏生猪5,550.45万头，按国家统计局公布的2020年全国生猪出栏量52,704万头来计算，前述13家公司生猪出栏量仅占全国出栏量的10.53%，单一企业商品肉猪出栏量占全国总量的比例较低，散养户数量较大，行业集中度较低。近些年来，虽然我国生猪养殖规模化程度有一定发展，然而1万头以上规模化养殖场占比仍较低，规模化养殖发展速度较慢。

国务院办公厅2019年9月印发的《关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》

要求大力发展标准化规模养殖、推动生猪生产科技进步、提升动物疫病防控能力，提出：“深入开展生猪养殖标准化示范创建，在全国创建一批可复制、可推广的高质量标准化示范场”；“调整优化农机购置补贴机具种类范围，支持养猪场（户）购置自动饲喂、环境控制、疫病防控、废弃物处理等农机装备”；“加快推进生猪全产业链信息化，推广普及智能养猪装备，提高生产经营效率”。行业内规模领先的公司大多拥有从饲料生产、种猪繁育到商品肉猪养殖的全产业链。我国商品肉猪市场容量巨大，规模企业之间的竞争主要体现在种猪培育、成本控制、疫病防治、产品质量与食品安全等，而散养户由于应对非洲猪瘟疫情的疫病防治能力较差，以及养殖成本较高、收益波动性较大、食品安全问题等原因，正被逐渐淘汰出局。未来行业集中度将不断提高，形成以规模化、现代化养殖为主体的竞争格局。

3、行业竞争格局和市场化程度

国内养殖行业的市场化程度高、竞争充分，行业集中程度相对较低，大量散养户存在“价高进入，价贱退出”的现象，影响市场供给量的长期稳定性，导致行业供需匹配呈现出较大的周期性波动，从而造成产品价格的较大波动。

4、行业内的主要企业及其市场份额

目前，我国肉鸡养殖行业集中度不高，单个企业商品肉鸡销售量占我国市场总量比例较低，且一般专一养殖白羽肉鸡或黄羽肉鸡，很少同时涵盖两者。其中，我国的白羽肉鸡生产加工代表企业有圣农发展、大成食品（亚洲）有限公司等。黄羽肉鸡生产加工代表企业主要集中在南方，代表企业有温氏股份、立华股份、湘佳股份等。根据温氏股份公告的2019年年报计算，2019年温氏股份黄羽肉鸡出栏量9.25亿羽，约占全国黄羽商品肉鸡出栏量的20.29%。根据立华股份公告的2019年年报计算，2019年立华股份黄羽肉鸡出栏量2.89亿羽，约占全国黄羽商品肉鸡出栏量的6.36%。

目前，我国生猪养殖行业集中度不高，国内生猪养殖长期以散养为主，规模化程度较低，发展速度较慢。根据公开数据，包括牧原股份、温氏股份等在内的13家上市公司2020年合计共出栏生猪5,550.45万头，按国家统计局公布的2020年全国生猪出栏量52,704万头来计算，13家上市公司仅占全国出栏量的10.53%，其中牧原股份、正邦科技和温氏股份2020年分别出栏1,811.5万头、955.97万头

和 954.55 万头，分别占全国生猪出栏量的 3.44%、1.81% 和 1.81%，单一企业商品肉猪出栏量占全国总量的比例较低，行业集中度较低。

5、进入本行业的主要障碍

规模化黄羽肉鸡及生猪养殖企业对饲养环境、资金投入、经营资质、销售渠道等因素要求较高，存在较高的进入壁垒。对于新进企业，存在以下进入障碍：

（1）饲养环境及地域壁垒

对于大规模畜禽及生猪养殖企业而言，对饲养环境要求较高。饲养场地一般要选择在地势高燥、隔离条件好、周边人员活动少、污染源少的区域。规模化养殖由于饲养密度大，疫病风险较集中，必须选择有利于物理隔离、疫病控制的养殖环境。另外，大规模养殖存在地域壁垒，养殖企业当地的自然生态环境也非常重要，例如养殖区域山峦叠嶂，是疫情隔离的天然屏障。

（2）资金投入壁垒

大规模肉鸡和肉猪生产需要大量资金用于经营场所建设、生产设备和原辅材料购置及日常维护与防疫体系建立。为保持生产的持续、稳定和规模化的畜禽及肉猪存栏需要投入大量的设施和资金，同时需要占用大量的土地和养殖设备，对养殖企业的资金实力提出较高要求。另外，大规模的全产业链企业经过多年的资金投入和经验积累，在区域内具有一定的定价权优势。因此资金实力弱、养殖成本高的中小企业竞争力较弱，行业存在资金投入壁垒。

（3）经营资质壁垒

肉鸡及生猪养殖行业是国家重点监管的行业之一，养殖企业均需取得国家许可证照方可经营，并须接受监督检查。肉鸡及生猪养殖企业根据其产业链覆盖程度，在养殖、饲料生产、屠宰加工业务环节均需取得相应的生产经营资质许可。对于行业新进企业，行业具有一定的资质壁垒。

（4）销售渠道壁垒

2006 年 11 月 20 日，国务院办公厅下发《关于整顿和规范活禽经营市场秩序加强高致病性禽流感防控工作的意见》，要求“率先在大城市逐步取消活禽的

市场销售和宰杀，推行“禽类定点屠宰、白条禽上市”制度”。随着社会的发展，冰鲜产品和熟食产品的消费将逐渐代替活禽消费市场。传统企业的销售渠道主要依靠活禽市场，销售渠道单一，一旦出现疫情，销售渠道受到限制和堵塞。因此行业内规模化企业已通过各种方式与不同客户长期合作而建立多渠道销售途径，从而提高市场占有率并应对突发疫情。

6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，黄羽肉鸡和生猪养殖行业的利润水平呈现波动态势，主要受两方面因素影响：一是饲料原料成本，主要是玉米、豆粕等饲料原材料价格波动；二是黄羽肉鸡和生猪市场价格的变动，主要是受宏观经济、疫情、消费信心等因素影响。

（三）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术水平及特点

（1）育种技术

1) 黄羽肉鸡育种技术

随着消费者对鸡肉品质的要求日益提升，行业需要培育新品种以兼顾生产效率和鸡肉品质。随着新的生物学技术的不断发展，加快了选育种的效率，传统品种的改良以及优良新品种的推出正在不断拓展整个肉鸡行业的市场空间。培育优质、高产、低耗料、抗病能力强的肉鸡品种，符合生产者和消费者需要。

2) 猪育种技术

种猪育种是肉猪养殖企业的业务基础环节之一，也是影响企业核心竞争力的重要环节。目前我国生猪养殖最常见的是采用三元杂交或配套技术，主要杂交品种包括“杜长大”等。同时，随着生猪养殖行业饲养技术和管理水平的不断发展，以及消费升级趋势下居民对猪肉品质要求的不断提升，育种逐渐向猪肉口感等方面倾斜，未来，结合国内地方品种选育特色品种将成为未来育种趋势，达到生产成本和猪肉风味的兼顾。

（2）肉鸡、肉猪养殖技术

1) 肉鸡养殖技术

我国商品代肉鸡养殖方式有地面垫料平养、网上饲养和笼养。地面垫料平养是我国传统肉鸡养殖中最主要的饲养方式。

地面垫料平养有利于鸡只腿部发育；设备简单、节省劳力、投资较少、便于管理。然而其也存在室内空间利用率低、肉鸡与排泄物直接接触易感染大肠杆菌和球虫病等疾病、免疫接种费时费力等缺陷。

网上饲养是将鸡舍内搭建 60 厘米高的金属或竹木网架，在网架上铺塑料网，鸡只在网片上生活。该饲养方式下，鸡只与排泄物的分离降低了感染疾病的风险，减少了药费开支；同时易于控制鸡舍温度、湿度和便于通风换气等。但也存在初次投资成本高、清理排泄物及消毒程序较复杂等缺陷。

肉鸡笼养与种鸡笼养方式基本一致，该养殖方式便于机械化管理，提高了工作效率和鸡舍利用率，便于清粪和消毒管理，便于公母分饲等。其缺点是设备投资大，对饲料营养要求高，若底网硬易引起鸡只胸囊肿，但近年来，通过对笼底材料和结构改进后胸囊肿发生率大幅下降，肉鸡笼养方式得以逐渐推广。

2) 肉猪养殖技术

生猪养殖中一般采取分段式饲养模式并执行全进全出管理。分段式模式包括“两点式”和“多点式”养殖模式，主要指将繁殖猪群和不同阶段的仔猪饲养在不同的养殖场，进行人为物理隔离，一方面可以防止病原交叉传染，另一方面可以做到饲养阶段更加专业化的分工。全进全出即“同进同出”，指为提高生产效率和切断疾病传播而实施的一种生产管理模式，按一定生长周期将重量或状态相似的猪群整群转进转出，同时对腾空的猪舍必须进行彻底的清洗、消毒，可以做到减少病原在不同年龄层猪群中传播的机会。

（3）屠宰加工技术

黄羽肉鸡养殖企业主要以活鸡销售为主，但随着近年来城市化水平的加快、饮食观念的转变、电商和物流的快速发展、肉类加工技术装备和生产工艺的较大进步及疫情对活禽销售市场的影响等，黄羽肉鸡养殖企业开始加大对屠宰业务的

投入，例如引进具有国际先进水平的生产设备、工艺技术和质量控制方法等。

国内生猪屠宰加工产品正逐渐由热鲜肉向冷鲜肉转变，热鲜肉即经简单屠宰后的猪白条，一般向农贸市场销售，热鲜肉保鲜期较短，限制了其销售半径。而冷鲜肉则可通过冷链物流由区域性销售扩展辐射至全国市场，主要通过商超等渠道销售，其质量控制、食品安全管理水平也大大提升。

（4）疫病防治与食品安全控制技术

H7N9 等疫情的爆发给黄羽肉鸡行业造成一定不利影响，而 2018 年传入我国的非洲猪瘟疫情更是对生猪养殖行业造成长期影响。传染性疾病特别是烈性传染性疾病的发生制约了养殖行业的健康发展。因此，必须建立科学合理的综合配套防治工作机制。目前，疫病防治措施包括养殖场选址布局的科学规划、养殖环境调节技术、畜禽状况的监控技术、防疫执行及先进疫苗的研发技术等。

随着人民生活水平的提高，国家对食品安全的管理日益严格，消费者对食品安全的要求大幅提高。保证食品安全，控制药品残留、重金属等有毒有害物质是畜禽养殖行业技术发展的必然要求。除了养殖过程的疾病防治，食品安全控制还要求对饲料生产、屠宰加工实施技术检测与标准化监控，上述技术及措施的发展和有效执行，将会进一步提高行业内疫病防治与食品安全控制水平，确保畜禽产品符合国家食品安全规定，促进行业健康发展。

2、行业经营模式

目前，我国常见的黄羽肉鸡养殖及生猪养殖模式主要包括散养模式、“公司+农户（或家庭农场）”模式和“公司+基地+农户（或家庭农场）”模式。

（1）散养模式

散养模式主要是散养户利用自有劳动力和自有场地进行小规模养殖，负责养殖过程中的所有环节，但该模式存在难以快速扩张、疫病防治水平低、质量安全存在隐患等问题。

（2）“公司+农户（或家庭农场）”模式

目前行业内大部分规模化企业均采用“公司+农户（家庭农场）”模式，农户在该模式下养殖，只需要搭建养殖舍和缴纳部分押金即可，企业凭借自身资金和技术优势，为农户提供雏鸡或仔猪、饲料、防疫、药品及技术支持，肉鸡或肉猪

出栏后由企业以统一价格进行回收。该模式的特点是合作双方优势都得到了充分发挥，可较大程度地杜绝疫病的传播。然而近年来，该模式也暴露出一些问题，在市场行情出现较大波动时，容易出现合作一方不遵守合同的现象，导致企业或农户损失，从而产生纠纷；同时，在食品安全日益受到重视的情况下，企业对农户养殖的过程控制也存在一定的隐患。

（3）“公司+基地+农户（或家庭农场）”模式

一些企业已经认识到“公司+农户（或家庭农场）”模式的缺陷和风险，并逐渐调整生产模式，建立自己的养殖基地，形成“公司+基地+农户（或家庭农场）”的模式。“公司+基地+农户（或家庭农场）”模式在一定程度上有效弥补了“公司+农户（或家庭农场）”模式存在的缺陷和风险，具有很强的灵活性和实用性。

3、行业周期性、区域性与季节性

（1）行业的周期性

肉鸡和肉猪养殖行业均为典型的强周期性行业，受供求关系影响，周期性波动特征较为明显，市场价格传导与产能调节的不匹配是导致“猪周期”和“鸡周期”发生的根本原因。

养殖行业由于参与者多而且分散，畜禽价格随供求关系的变化呈现明显的周期性波动：价格上涨带来补栏情绪的高涨，散户快速进入并实施非理性补栏，出栏量大幅增加导致供给过剩，畜禽价格下跌，部分散户亏损退出行业，同时后续补栏情绪受到影响，供给减少，畜禽价格回升，从而形成完整的畜禽价格波动周期。同时，肉鸡、肉猪均具有一定的自然生长周期，从投入生产到产品出栏需要相对较长的时间，市场需求的大幅变化与生产的及时供给之间存在时间差，因此在短期内若出现供求不平衡或价格大幅波动的情况会导致行业出现较大幅度波动。当前养殖利润水平的变化、疫病的发生或畜禽供求的变化将对下一阶段畜禽的供应量产生影响。

（2）行业的区域性

肉鸡养殖行业的生产经营具有一定的区域性，不同区域所经营的品种存在差异。其中，商品代黄羽肉鸡的养殖主要集中在广东、广西、云南、贵州、四川、湖南等地，这是由该区域拥有较多规模化肉鸡养殖场以及适宜养殖的气候条件、

地理环境等因素决定的。商品代黄羽肉鸡的主要养殖区域也是鸡肉产品的主要消费区域，其中，广东、广西地区的鸡肉产品主要供应东南、南部及西南地区。

国内猪肉生产及消费具有一定的区域性，主要受不同地区和民族消费习惯的影响。如东部省份居民以消费猪肉为主，该地区的猪肉生产量和消费量均较大，而西部尤其西北地区居民对牛羊肉消费量较大，部分少数民族不消费猪肉，因此，该地区的猪肉生产量和消费量均相对较低。

（3）行业的季节性

畜禽养殖与消费具有一定的季节性波动特征。在肉鸡养殖方面，家庭散养模式下，不同季节温度、湿度等外界环境的变化会对商品代黄羽肉鸡的生长、父母代黄羽肉种鸡的产蛋量等产生一定影响；在规模化养殖模式下，由于温度、湿度调节设备的运用，季节性影响相对较小。在猪肉及鸡肉消费方面，受我国居民消费习惯的影响，一般而言，秋冬季节消费需求较大，春夏季节消费需求较小，尤其我国南方部分省份冬季因熏制腊肉而导致消费较多，同时降低春季鲜肉消费；重大节日期间，鸡肉的消费量一般也会增长。

（四）上下游行业与发行人所属行业的关联性以及上下游行业发展状况对本行业的影响

1、上游行业情况及其对本行业的影响

公司的上游行业是作为饲料原料的玉米、大豆等农产品种植行业、育种行业和疫苗药品生产行业等。

本行业的发展将带动上游行业的发展，本行业的规模化程度快速提升也将推动农产品种植行业、育种行业和疫苗药品生产行业向规模化和市场化转型。同时，上游行业的发展也会影响本行业的发展。

2、下游行业情况及其对本行业的影响

公司的下游行业主要为屠宰行业、食品加工行业、农贸市场及超市等。下游龙头企业需要大量、稳定、质量安全的畜禽肉类供应，但目前可以满足其需求的畜禽养殖行业企业数量较少，某种程度上阻碍了下游企业发展。同时，下游行业的需求将会推进畜禽养殖行业规模化程度和集中度的提高。

下游行业对食品安全高度重视，对肉类产品质量的要求也日益提高，有利于全产业链企业的快速发展。只有全面全程控制才能真正对消费者负责，一体化经营模式将成为畜禽行业发展的主流。

六、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的行业地位

1、公司在黄羽肉鸡养殖领域的行业地位

经过十余年的市场积累和规模化、标准化养殖模式的实践，本公司已在行业内树立了养殖高标准化、生鲜及冷链物流行业领先、食品安全有保障的市场形象，与一系列客户建立了较为稳定的合作关系，在下游客户中享有良好的声誉。公司已发展成为饲料生产及销售、种禽繁育、家禽饲养及销售、禽类及生猪屠宰加工及销售、生物肥生产及销售的全产业链企业。

经过多年的发展，公司活禽产品销往湖南、湖北、河南、广东等 10 省市；冰鲜禽肉产品销售网络覆盖湖南、湖北、重庆、北京、上海、广东等 28 省市。截至 2021 年末，公司自有养殖场 31 个，其中，种鸡场 6 个、标准化养殖基地 25 个。此外，公司有代养种鸡场 2 个、商品鸡鸭代养户共计 1,176 户。

公司冰鲜产品销售区域具体分布情况如下图所示：



根据中国畜牧业协会发布的《中国禽业发展报告（2019 年度）》，2019 年全国商品代黄羽肉鸡出栏量为 45.59 亿羽，同期公司商品代黄羽肉鸡出栏量约为 4,484.82 万羽，约占全国商品代黄羽肉鸡出栏量的 0.98%。根据中国畜牧业协会提供的资料，公司为国内黄羽肉鸡主要生产企业，其黄羽肉鸡出栏量位居华中地区第一名，公司是黄羽肉鸡养殖企业中较早开展冰鲜业务的企业，经过多年发展，公司已成为黄羽肉鸡冰鲜产品行业龙头企业，目前为黄羽肉鸡行业最具综合实力及竞争力的企业之一。

黄羽肉鸡行业面临着转型，冰鲜禽肉、熟食等是未来的转型方向，目前行业内公司多数已开始转型方向的探索，其中，公司转型相对成功，在黄羽肉鸡冰鲜禽肉领域内位居行业龙头，成为行业内的旗帜。报告期内，公司冰鲜产品销量分别为 43,373.79 吨、62,249.14 吨和 76,077.85 吨。公司已形成一套成熟的冰鲜商超系统营销模式，依托超市等渠道拓展销售，面对面和终端消费者沟通，在培育冰鲜市场、推进行业转型方面作出了积极贡献。

2、公司在生猪养殖领域的行业地位

公司已开始试行生猪养殖业务，截至报告期末公司种猪存栏数量为 1,700 头，商品猪存栏数量为 4,876 头，养殖规模较小。公司拟通过本次募投项目进入生猪

养殖行业，全面开展种猪繁育业务，未来还将进一步拓展商品猪养殖业务。

虽然公司在生猪养殖领域尚不具备规模优势，但鉴于生猪养殖与黄羽肉鸡养殖在采购模式、养殖模式、盈利模式等方面具有一定的相似性，以及公司部分技术人员具备一定的生猪养殖经验，公司在黄羽肉鸡领域丰富的养殖经验、技术积累、防疫经验将有助于生猪养殖及销售业务的开展。

并且，公司在销售渠道有先发优势，公司在黄羽肉鸡冰鲜禽肉领域内位居行业龙头，目前公司商超生鲜网络已基本健全，增加猪肉品类可以带来较高的边际收益，为公司收入带来新的增长点，提升公司的综合竞争力。

（二）同行业主要竞争企业情况

报告期内，公司主要的肉鸡产品为商品代黄羽肉鸡，我国肉鸡养殖行业的主要企业有温氏股份、立华股份、仙坛股份、圣农发展、民和股份、湘佳股份等，其中，温氏股份、立华股份及公司活禽业务以黄羽肉鸡为主，仙坛股份、圣农发展及民和股份活禽业务以白羽肉鸡为主。我国生猪养殖行业的主要企业有牧原股份、温氏股份、正邦科技等。

1、温氏食品集团股份有限公司

温氏食品集团股份有限公司（300498.SZ），创立于1983年，现已发展成一家以畜禽养殖为主业、配套相关业务的跨地区现代农牧企业集团。温氏股份的主要业务是黄羽肉鸡和商品肉猪的养殖和销售，兼营肉鸭、奶牛、蛋鸡、鸽子、肉鹅的养殖及其产品的销售。

截至2020年12月31日，温氏股份在全国20多个省（直辖市或自治区）拥有399家控股公司，4.80万户合作农户（或家庭农场）。2020年温氏股份销售肉鸡10.51亿只，肉鸭5,692.80万只，销售肉猪954.55万头，实现营业收入749.39亿元。

2、江苏立华牧业股份有限公司

江苏立华牧业股份有限公司（300761.SZ）成立于1997年6月，是一家集科研、生产、贸易于一身、以优质草鸡养殖为主导产业的一体化农业企业，是江苏省农业产业化经营重点龙头企业、江苏省农业科技型企业、国家级农业标准化示

范区。

立华股份从 2000 年开始实行“公司+农户”的运行模式，2002 年组建合作社，并异地创办子公司，大力推行“公司+合作社+农户”的发展模式。2020 年，公司上市优质肉鸡约 3.23 亿只，猪 18.42 万头，商品鹅 126.68 万只，销售收入 86.2 亿元。

3、山东仙坛股份有限公司

山东仙坛股份有限公司（股票代码：002746），成立于 2001 年，2015 年 2 月于深交所挂牌上市。公司已形成涵盖父母代肉种鸡养殖、雏鸡孵化、饲料生产、商品代肉鸡养殖、肉鸡屠宰与加工的完整产业链模式。

公司注册资本 4.63 亿元，总资产 50 亿元，职工 6000 人，年加工冷冻分割和冰鲜系列鸡肉产品 33 万吨、调理食品 2 万吨，年宰杀量为 1.3 亿羽毛鸡。2020 年实现营业收入 318,832.07 万元，归属于上市公司股东的净利润 35,256.31 万元。

4、福建圣农发展股份有限公司

福建圣农发展股份有限公司（股票代码：002299）系集饲料加工、祖代与父母代种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、屠宰加工与销售、熟食加工与销售为一体的全国最大全产业链肉鸡饲养加工企业，国内商品代鸡产量最大企业。

公司主营业务是肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工、食品深加工，主要产品是生鸡肉及深加工肉制品，并主要以分割冻鸡肉、深加工鸡肉制品等产品形式。公司养殖量及屠宰量领跑国内白羽肉鸡行业，2020 年鸡肉销售量达 97.85 万吨，实现营业收入 137.45 亿元，归属于母公司股东净利润 20.41 亿元。公司凭借完整的一体化全产业链实现了食品安全的可追溯性，并依靠优良的品质和稳定的供应成为肯德基的长期战略合作伙伴，麦当劳唯一中国本土鸡肉供应商，以及双汇、太太乐、安井、海霸王、沃尔玛、麦德龙、华润万家、世纪联华、永辉等食品加工企业及大型超市重要鸡肉供应商。

5、山东民和牧业股份有限公司

山东民和牧业股份有限公司（股票代码：002234）前身是农业部山东蓬莱良种肉鸡示范场，始建于 1985 年改制于 1997 年，先后被认定为农业产业化国家重

点龙头企业、全国农业标准化示范区、国家出口鸡肉标准化示范区、全国畜牧优秀企业、国家首批肉鸡无高致病性禽流感生物安全隔离区、中国畜牧协会副会长单位、白羽肉鸡联盟副主席单位、国家畜禽养殖废弃物资源化处理科技创新联盟副理事长单位。2008年5月，公司股票在深圳证券交易所成功挂牌上市，是国内白羽肉鸡行业首家上市公司。

目前公司下设种鸡场、孵化厂、饲料厂、商品鸡基地、食品公司、进出口公司、生物科技公司等56个生产单位。现存栏父母代肉种鸡370万套，年孵化商品代肉鸡苗3亿多只、商品代自养肉鸡年出栏3,000多万只，年屠宰分割各类鸡肉产品6万多吨，饲料生产能力40万吨，年粪污沼气发电2000多万度，年沼气提纯生物天然气1500万立方米，年产固态生物有机肥5万吨、有机水溶肥16万吨。2020年公司实现销售收入16.82亿元。

6、牧原食品股份有限公司

牧原食品股份有限公司（002714.SZ）是牧原集团旗下子公司，牧原集团始建于1992年，主营业务生猪养殖，兼有饲料加工、生猪育种、生猪屠宰等业务协同主业发展。

牧原集团生猪养殖业务布局在全国23个省93个市197个县，旗下牧原股份于2014年1月上市，2020年公司销售生猪1,811.5万头，其中商品猪1,152.4万头，仔猪594.8万头，种猪64.3万头。

7、江西正邦科技股份有限公司

江西正邦科技股份有限公司（002157.SZ）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。

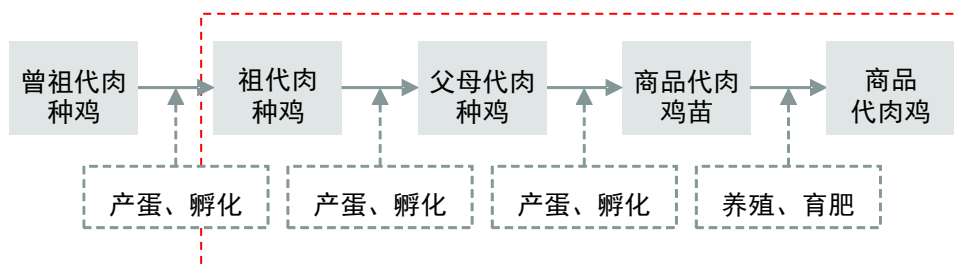
正邦科技是国内大型生猪养殖企业，2020年度生猪出栏量955.97万头，居A股生猪养殖类上市公司第二位，2020年营业收入491.66亿元。

（以上资料来源于企业网站、年度报告）

七、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主要产品及其用途




报告期内，公司主营业务为种禽繁育，家禽饲养及销售，禽类屠宰加工及销售，饲料、生物肥生产及销售。目前公司主要养殖父母代种鸡与商品鸡，以及养殖少量祖代种鸡。




注：图中红色虚线包含的部分为公司目前活禽养殖涵盖的业务链条

公司主要产品为中国地方优质家禽系列产品，包括活鸡、活鸭及鸡鸭肉冰鲜产品。公司主营的禽类产品包括黄羽肉鸡和肉鸭，其中，黄羽肉鸡的主要品种为麻鸡、青脚鸡、竹丝鸡、黑土鸡、土三黄、石门土鸡等，肉鸭则是以番鸭、樱桃谷肉鸭为主，公司产品使用自主注册的“湘佳”商标。

公司生产的活禽主要销往家禽批发市场、农贸市场。冰鲜产品则主要销往各大超市、企事业单位、食堂和酒店等，最终作为食品供应消费者。公司主要产品列示如下：

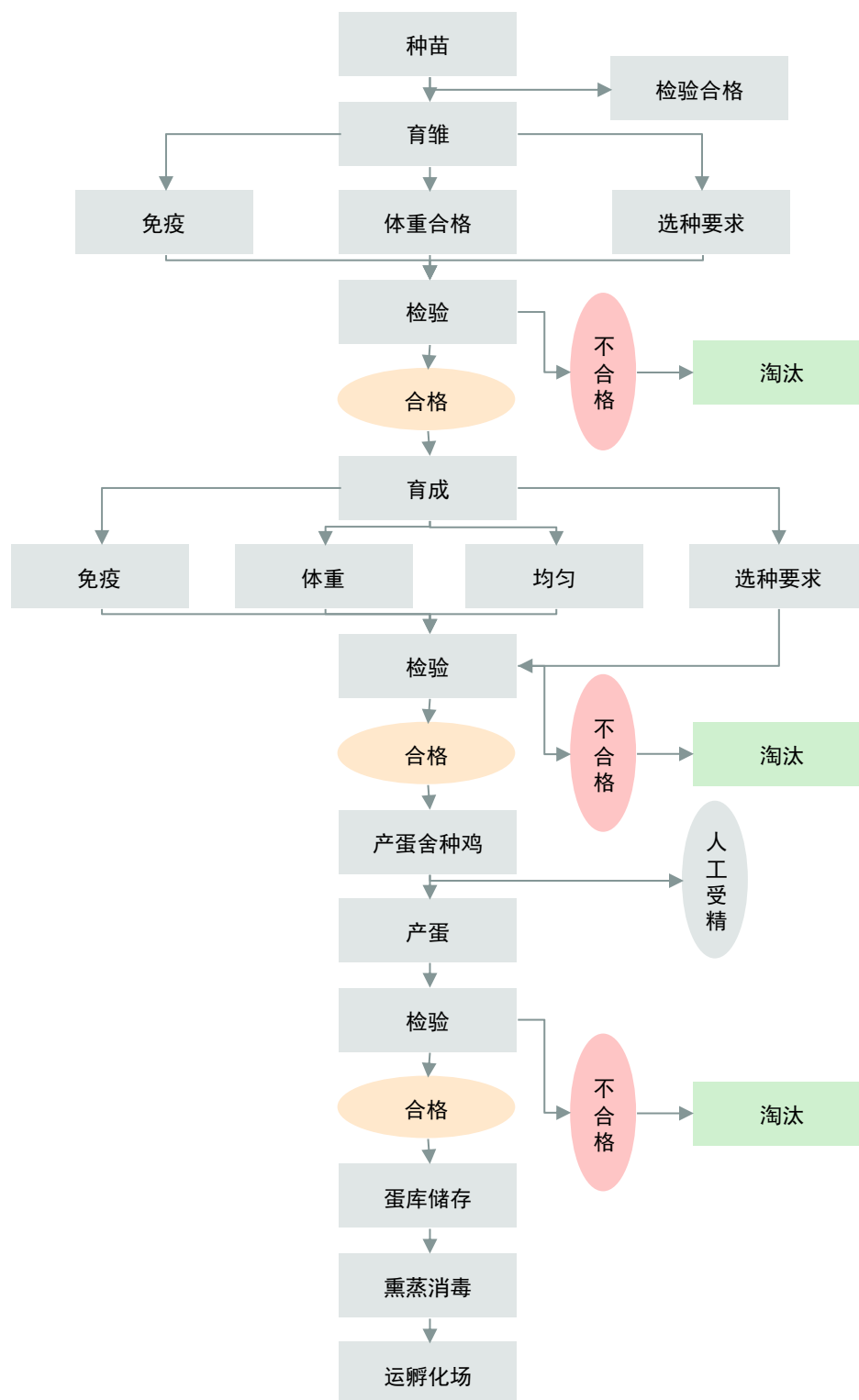
产品图片	产品类别	客户或消费群体
	活鸡	主要销往农贸市场的批发商，食堂、酒店等餐饮机构为辅
	活鸭	主要销往农贸市场的批发商，食堂、酒店等餐饮机构为辅
	冰鲜鸡肉	商场超市终端消费者为主

	冰鲜鸭肉	商场超市终端消费者为主
	饲料	公司附近的散养户及养殖企业
	有机肥	种植农户

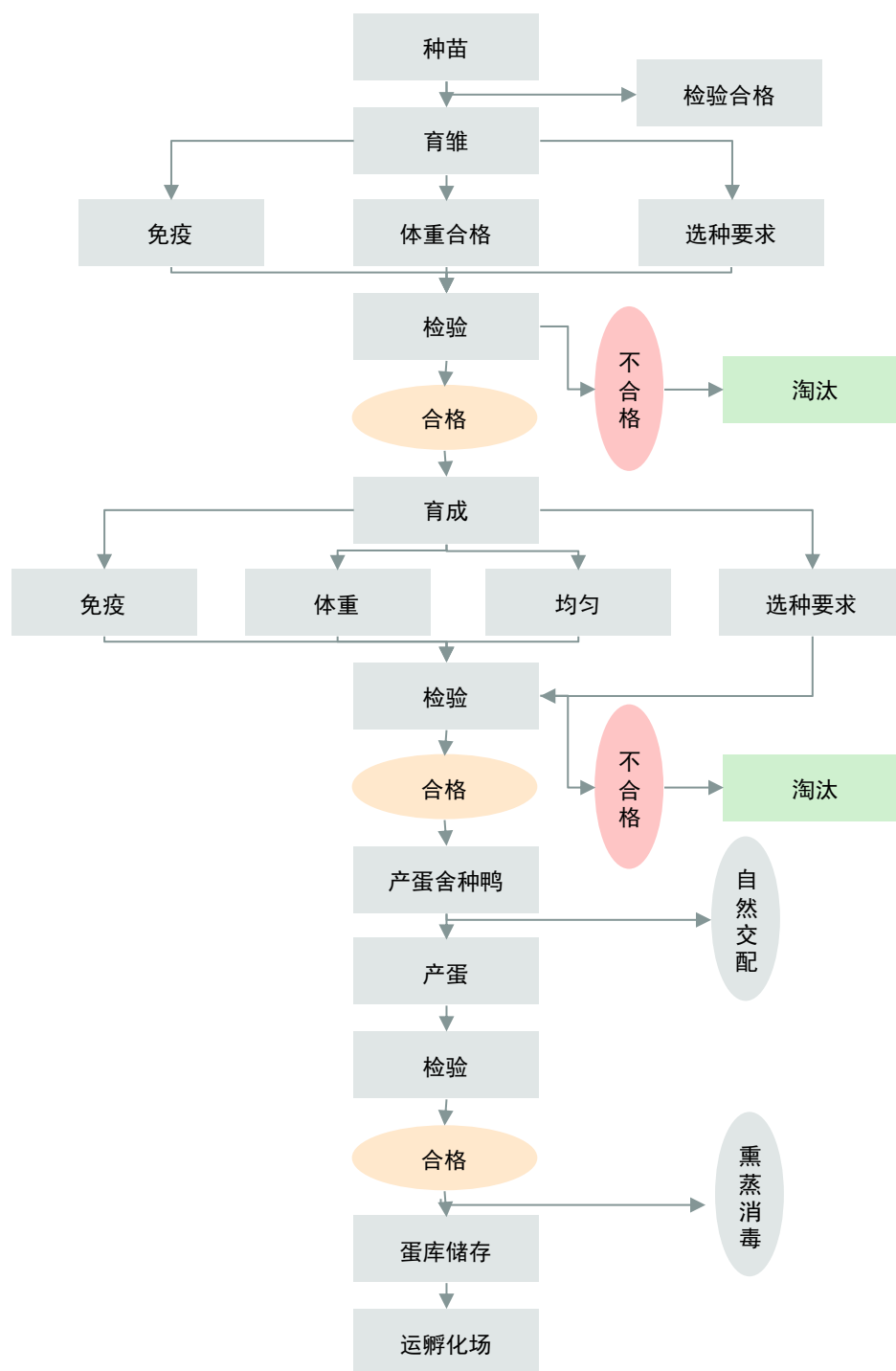
（二）发行人主要产品的工艺流程

公司主要产品的工艺流程如下：

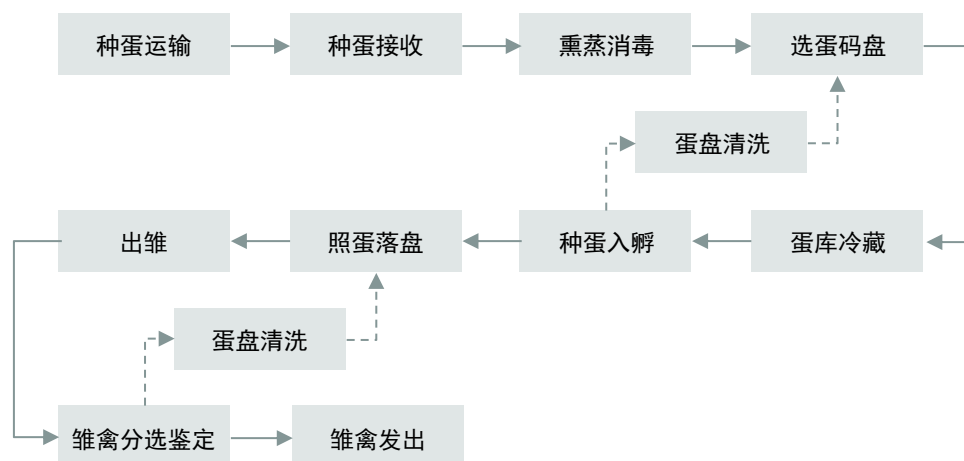
1、种鸡繁育流程图



2、种鸭繁育流程



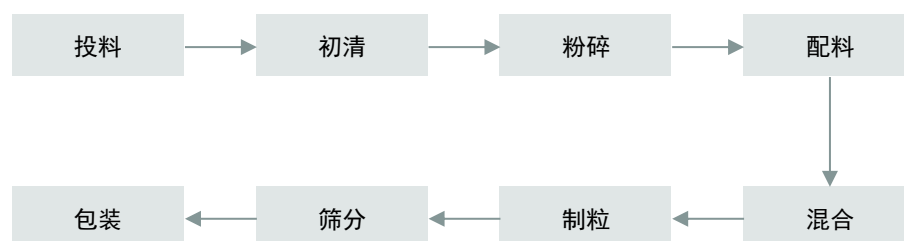
3、禽蛋孵化流程



4、商品鸡养殖流程

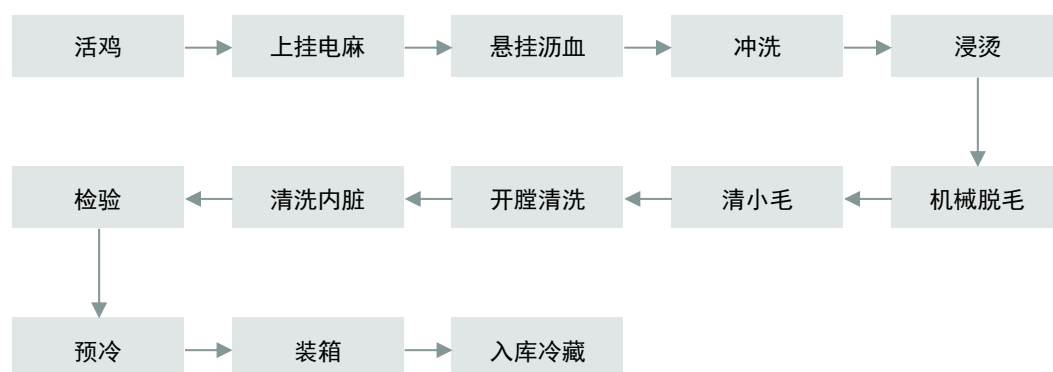
商品鸡养殖流程可以分为代养流程和自养流程，具体流程参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”之“2、生产模式”。

5、饲料生产工艺流程图

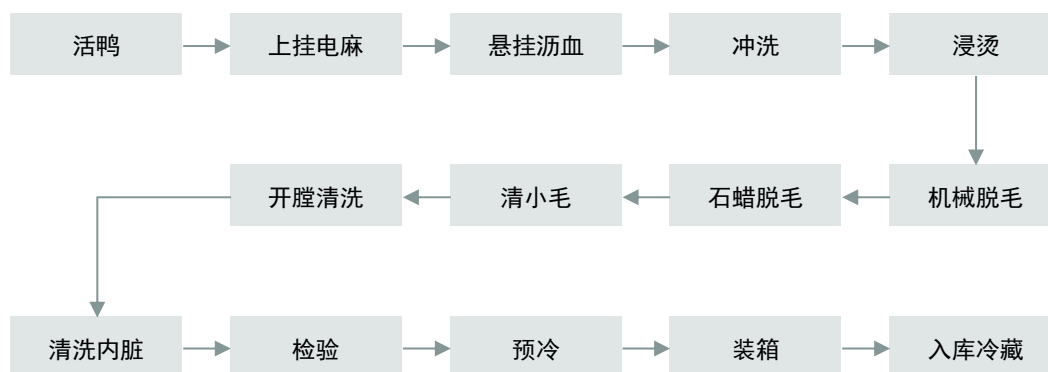


6、冰鲜禽肉产品生产流程

（1）冰鲜鸡生产工艺流程

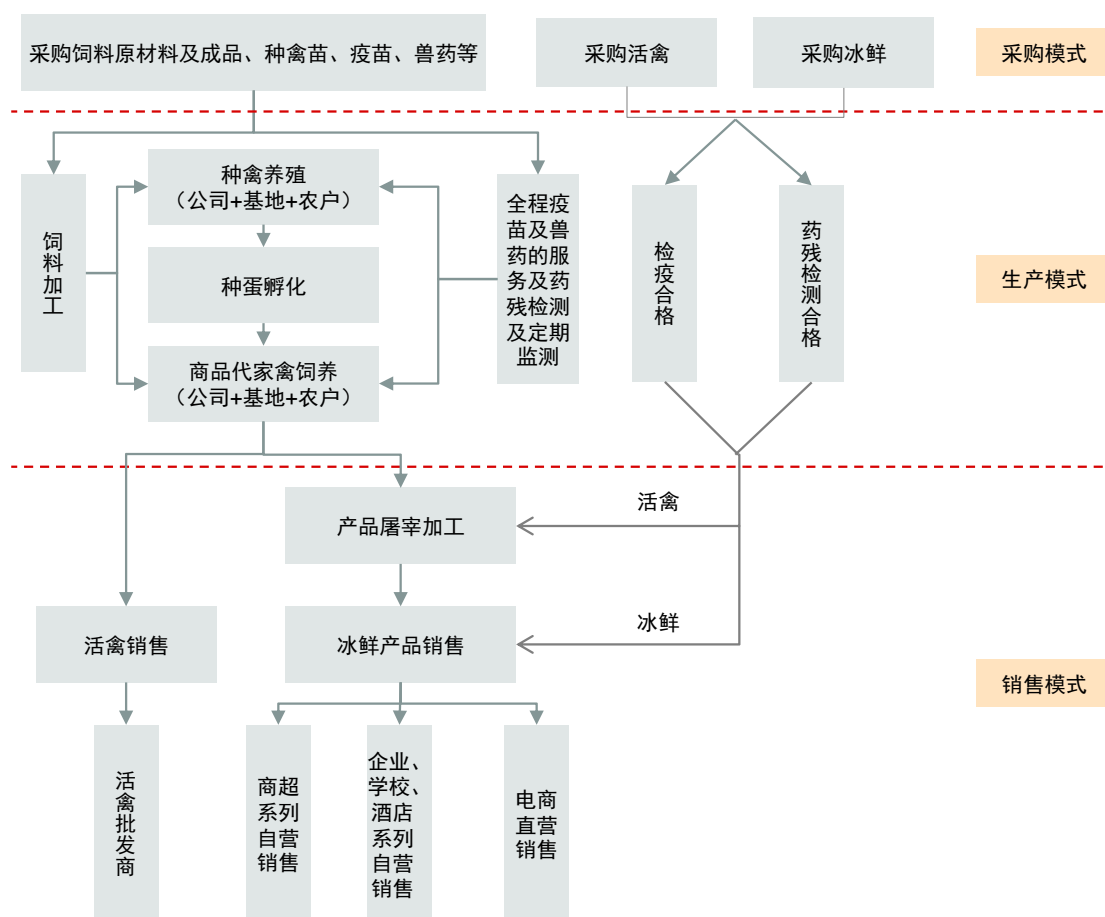


（2）冰鲜鸭生产工艺流程



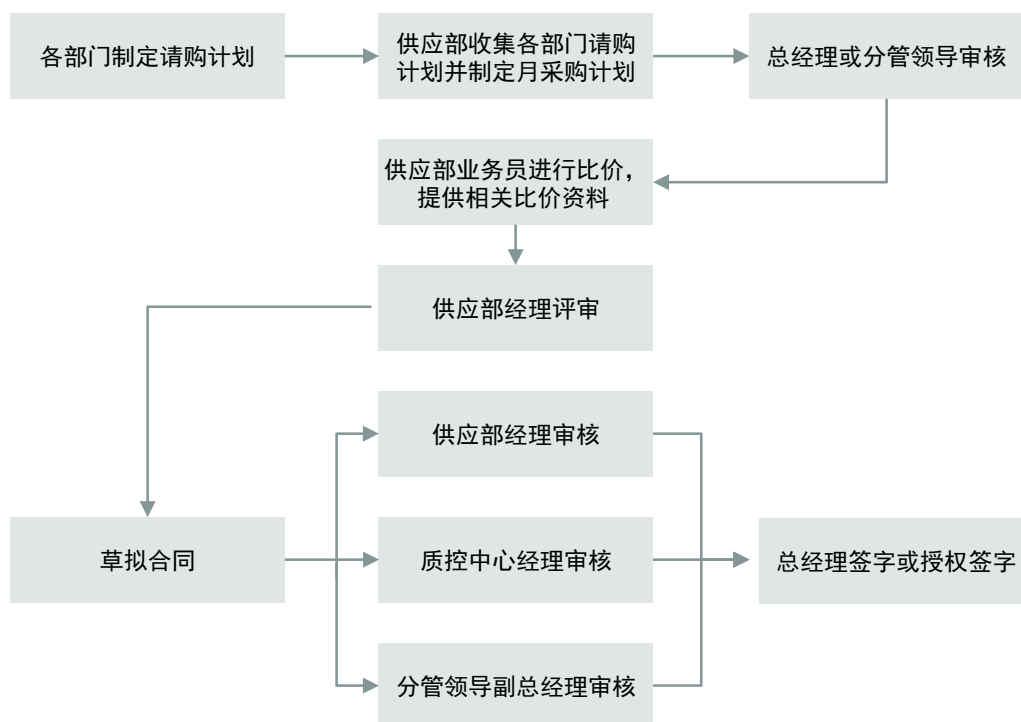
(三) 主要经营模式

经过多年的发展，公司目前已形成涵盖饲料生产及销售、种禽繁育、家禽饲养及销售、禽类屠宰加工及销售、生物肥生产及销售的全产业链企业。发行人主要业务流程及经营模式如下：



1、采购模式

公司的一般采购流程如下图所示：



根据公司采购类别的不同，流程稍有差异，具体情况如下：

（1）饲料原料采购

公司饲料生产所需的原材料主要是玉米、豆粕等初级农产品。公司供应部根据肉鸡养殖计划直接向大型粮食供应商及当地粮食自然人供应商采购。

公司要求供应业务员提供两家以上的比价资料和进货渠道，由供应部经理评审。同时建立供货商档案，每半年对所有供货商重新评估定级。

其次，由于公司具备直接收储资质，因此每当粮食收获季节，公司通过张贴告示的方式向当地发布收购信息，价格以当天实时公布的收购价格为准，收储阶段根据质量等级计价，当地粮食自然人供应商根据收购信息送货上门，经检测合格入库后通过银行转账付款。

（2）父母代黄羽肉种雏鸡采购

公司种禽部根据商品代肉鸡养殖计划直接向父母代黄羽肉种雏鸡生产企业采购父母代黄羽肉种雏鸡。父母代黄羽肉种雏鸡生产企业负责将父母代黄羽肉种雏鸡运送至公司育雏场，公司不承担父母代黄羽肉种雏鸡运输的在途风险。

（3）药品、疫苗采购

公司黄羽肉鸡养殖所需药品、疫苗由供应部向国内药品、疫苗供应厂商采购。

公司对药品、疫苗供应厂商采取合格供应商体系管理，由质量控制中心负责对药品（疫苗）的供应商进行严格的资格审查，必须提供有效期内的兽药批准文号、省级兽药监察所出具的检验合格的《检验报告书》和生产许可证、GMP证书、营业执照、质量承诺书。每批药品购入后，由服务部保管员负责检验药品的品名、批号、有效期、外包装、药品有无结块、沉淀及其他异样情况。只有通过资格审查、生产厂家审查、产品审查和疗效审查后方可进入供应商体系，与公司签订《采购合同》。

（4）活禽采购

公司外购少量活禽全部用于屠宰，屠宰后作为冰鲜禽肉产品进行销售。公司销售部联合蛋禽事业部对外采供应商进行综合素质评审，参照公司《活禽收购流程》进行考核，公司最终选定信誉度高、质优价廉的供应商进行长期稳定的供货合作关系。采购部门与经过公司确定的外购活禽供应商签订《活禽供货合同》并严格按照合同约定进行合作。公司在外购活禽方面制定了严格的活禽采购质量控制标准和检疫程序，除了验收入库时提供的动物检疫合格证明、批次药残检测报告外，品控员也对现场活禽质量进行感官检验（毛色、重量、有无病死和伤残鸡鸭等方面），并且公司质检部将进行宰前检验和药残检测；另外，外购活禽只有通过宰后抽样复检合格后才可验收，不合格退货。

（5）冰鲜采购

公司外购的冰鲜禽肉主要为冰鲜鸡、鸭及分割品和副产品。采购部门根据公司屠宰部填写的“采购申请单”与公司选定的外购冰鲜供应商签订供货合同并严格按照合同约定进行合作。公司在外购冰鲜禽肉方面也制定了严格的采购质量控制标准和检疫程序，供应商除了提供营业执照、动物检疫合格证明、家禽屠宰许可证、出厂检测合格报告、动物及动物产品运载工具消毒证明外，质检员现场对冰鲜产品质量进行感官检验（色泽、气味、大小等方面），并且公司及动物防疫监督机构将进行冰鲜群体和个体疫病检验和药残检验，合格后入库，不合格退货。

2、生产模式

（1）“公司+基地+农户（或家庭农场）”的养殖模式

公司所在地湖南省常德市石门县划属于武陵山片区，公司充分利用武陵山片

区资源，带动山区人民通过养殖黄羽肉鸡致富，形成了一整套成熟的“公司+基地+农户（或家庭农场）”的养殖模式。截至报告期末，公司黄羽肉鸡养殖模式分为农户（或家庭农场）代养和标准化基地自养。公司种鸡养殖约 25%为农户（或家庭农场）代养，约 75%为标准化基地自养；公司商品鸡养殖约 70%为农户（或家庭农场）代养，约 30%为标准化基地自养；鸭全部为农户（或家庭农场）代养。

1) 农户（或家庭农场）代养模式

农户代养模式是在业内普遍采用的“公司+农户（或家庭农场）”的形式基础上，公司与农户签订代养合同，建立公司与农户之间的代养关系。合作模式为公司统一提供禽苗、饲料、疫苗药品、技术服务和统一活禽回收，农户（或家庭农场）以保证金、栏舍设备和劳动力等资源作为基本条件参与到公司的产业链管理中，并负责畜禽的饲养管理环节。在此模式中，公司通过代养体系对代养户的养殖业绩进行考核，即按照约定绩效考核指标，对代养户的养殖成果扣除物料消耗及领用的生产物资，核算出代养户的代养费用后进行结算。具体考核方式为：

（协议约定的回收单价×成鸡重量）扣除（代养户养殖期间领用的鸡苗、饲料、药品、疫苗等）。其中回收单价及养殖生产资料（禽苗、饲料、疫苗、药品、活禽或种蛋）协议约定的回收计价均高于市场价格，用以约束代养户因饲料、禽肉市场价格变动给公司带来的违约风险。截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有合作商品鸡鸭养殖农户（或家庭农场）1,176 户，且养殖合作主体平均养殖规模仍不断扩大。

2) 标准化基地自养模式

在多年的黄羽肉鸡饲养历程中，公司通过探索、借鉴其他养殖行业的先进经验，结合自身具有的饲料加工、种禽繁育、禽蛋孵化及肉鸡饲养等环节丰富的经验和完善的销售渠道，同时考虑了产品质量、食品安全、规模化效应、公司发展需求等因素，创设了新的黄羽肉鸡养殖模式，即标准化基地自养模式。

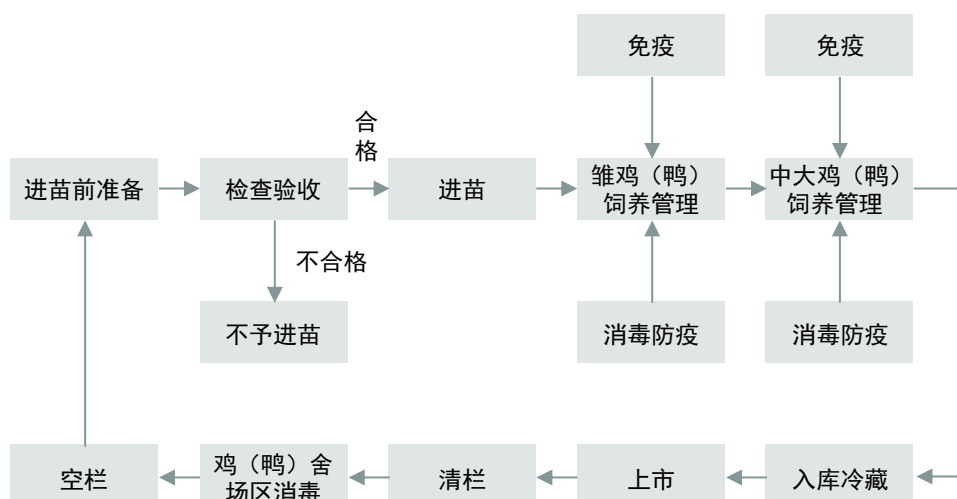
公司严格按照农业部发布的《标准化肉鸡养殖基地建设规范》（NY/T1566—2007）和《无公害食品肉鸡饲养管理准则》（NY/T5038—2001）对标准化肉鸡场的建设、饲养管理条件，包括产地环境、大气环境质量、水质量、禽舍环境、饲料、兽药、免疫、消毒、饲养管理、废弃物处理、生产记录、出栏和检验进行规范。

在此模式中，公司的标准化养殖基地由自养部统一管理。公司自建饲养场饲养，集饲料加工、种鸡养殖、种蛋孵化、肉鸡饲养、屠宰加工、产品销售为一体，整个生产过程由公司统一控制，疫病防控和食品安全体系统一、产量稳定，标准化养殖提升了禽类产品的生产效率，同时，通过建立完善的全程质量控制和食品安全监控体系，保障了鸡肉产品品质和食品安全。通过建立公司自己的标准化养殖基地，有效弥补和降低了单一的“公司+农户（或家庭农场）”代养模式中存在的缺陷和违约风险。

公司的标准化养殖具有改善养殖条件、提高生产性能、降低疫病发病率等优势，可有效解决目前养殖业面临的环境污染严重和疫病多发等问题，实现了资源优化配置和企业高效运转，未来标准化养殖将成为禽类养殖产业发展的必然趋势。

截至报告期末，公司利用自有资金相继在石门县、临澧县、岳阳县、湘阴县等地区投资建成了 25 个高标准、全自动（自动供水、给料、通风、加热升温、湿帘降温等）、全封闭的标准化基地。公司商品代黄羽肉鸡养殖基地主要是地面垫料平养，随着行业内养殖模式的改变及养殖规模的扩大，标准化、集约化笼养模式迅速发展。

公司标准化自养模式具体操作流程如下：



(3) 饲料生产模式

公司设置饲料生产部，负责饲料生产的统一管理。报告期内，公司父母代肉

种鸡与商品代肉鸡正常养殖所需饲料由公司自行研发配制，结合原料的实际质量，动态调整配比参数，添加维生素、氨基酸、益生菌、酶制剂等生物技术产品，保证饲料营养平衡的同时，从源头减少鸡粪中的氮、磷含量。公司饲料生产已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证。公司严格按照《饲料和饲料添加剂管理条例》、《产蛋后备鸡、产蛋鸡、肉用仔鸡配合饲料国家标准》（GB/T5916-2008）、《饲料卫生标准》（GB13078-2001）进行原料采购和饲料生产，生产过程中严格执行各种添加剂添加量最高限量标准，添加量均在规定的限值以下，不存在超剂量、超期添加情况、超范围使用饲料添加剂、饲料药物添加剂的情况。

（4）屠宰加工生产模式

公司已获得质量管理体系（ISO9001:2008）、食品安全管理体系认证（ISO22000:2005）、环境管理体系认证（ISO14001:2004）。公司肉鸡屠宰及加工业务由公司食品产业园、控股子公司润乐食品和全资子公司山东泰淼负责，公司及子公司严格按照《畜禽屠宰操作规程 鸡》（GB/T 19478-2018）、《肉鸡屠宰质量规范》（NY/T 1174-2006）、《鲜、冻禽产品》（GB 16869-2005）国家标准执行。

截至报告期末，公司及子公司共拥有自用屠宰加工厂三处，其中公司食品产业园拥有屠宰加工厂一处，禽肉屠宰产能 30,000 吨/年；润乐食品拥有屠宰加工厂一处，禽肉屠宰产能 20,000 吨/年；山东泰淼拥有屠宰加工厂一处，禽肉屠宰产能 30,000 吨/年。

3、销售模式

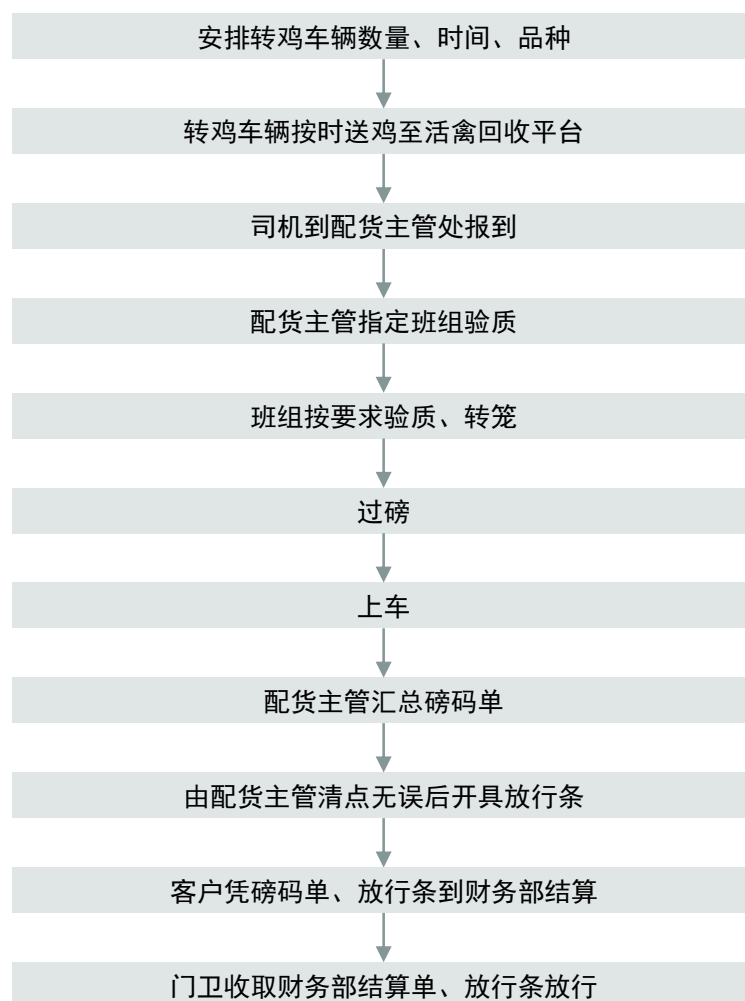
公司销售模式主要分活禽销售和冰鲜禽肉产品销售。

（1）活禽销售模式

我国居民的传统家禽消费习惯一直以消费活禽为主，因此，公司活禽的主要销售渠道是畜禽批发市场或农贸市场。经过多年的发展，公司活禽产品销往湖南、湖北、河南、广东等 10 省市。

公司活禽产品客户主要为自然人。公司根据客户的需求制定订单，经销售部汇总后通知代养户/养殖基地于次日早上按规定的时

量将活禽送达公司大鸡回收平台，再由公司的调度员根据客户的订单配货。其销售流程如下：



(2) 冰鲜禽肉产品销售模式

随着禽类定点屠宰、白条禽肉上市制度在全国的逐步推行，部分大中城市关闭活禽市场。随着居民环保和食品安全意识的不断提高，发展冰鲜产品将成为养殖行业的最终发展方向。在黄羽肉鸡养殖行业中，大部分企业并未涉足冰鲜领域，主要是因为冰鲜产品的自身特性和行业内企业技术实力普遍不足，例如冰鲜产品如何突破运输半径限制、如何在保鲜的前提下延长食物的保质期、如何适应不同人群的消费习惯等。而公司较早开始探索冰鲜产品的销售模式，2021年，公司冰鲜禽肉产品销量达到76,077.85吨。公司对冰鲜禽肉产品的积极开拓和持续探索使公司的冰鲜产品已处于行业领先地位，特别是在H7N9疫情爆发时对公司的利润支撑起到了积极作用。

公司冰鲜禽肉产品通过食品产业园、子公司湘佳电商及湘佳（武汉）食品对外销售，其中食品产业园主要向各大超市销售，子公司湘佳电商及湘佳（武汉）食品负责对企业、学校、酒店、电商平台销售冰鲜产品。

公司向超市销售的冰鲜产品以整鸡为主，公司根据市场需求对外采购了部分冰鲜鸡、鸭及鸡鸭分割品进行销售，同时公司在超市的营销人员会根据客户要求分割销售；对企业、学校、酒店、电商平台销售的主要为整鸡。

（四）主要产品的产销情况

1、产品的产能和产销情况

报告期内，公司的主要产品分为活禽和冰鲜产品，其产能、产量、销量、产销率、产能利用率等数据如下：

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
活禽	产能（万羽） ¹	7,500.00	6,000.00	5,000.00
	产量（万羽）	7,474.46	5,342.96	4,484.82
	销量（万羽）	3,637.02	2,673.43	2,776.29
	屠宰（万羽）	3,756.83	2,616.24	1,661.48
	产销率（%） ²	98.92	99.00	98.95
	产能利用率（%）	99.77	89.05	89.70
冰鲜产品	屠宰产能（吨）	80,000.00	52,000.00	30,000.00
	屠宰产量（吨） ³	73,305.55	51,117.56	28,752.98
	销量（吨） ⁴	76,077.85	62,249.14	43,373.79
	产能利用率（%）	91.63	98.30	95.84

注：1、活禽产能根据养殖面积、每平方米养殖数量、每年养殖批次测算得出的，实际的每批次养殖数量、每年养殖批次受季节、代养户养殖意愿等因素影响，与测算数据存在差异，因此活禽产能利用率较低

2、活禽产销率=（销量+屠宰量）/产量

3、屠宰产量包括公司自有活禽屠宰量和外购活禽屠宰量

4、冰鲜产品的销量包括了公司自有屠宰及外购冰鲜禽肉的销量以及鸡鸭血等副产品的销量；公司少部分冰鲜产品以盒装形式销售，统计销量时该部分盒装产品均以 1 盒=1 千克计算

5、2021 年度屠宰产能利用率下降较多，主要系公司子公司山东泰森及润乐食品屠宰产能利用率拉低整体产能利用率所致。山东泰森屠宰场于 2020 年 8 月投产，设计年产能 3 万吨，润乐食品屠宰场于 2020 年 5 月投产，设计年产能 2 万吨，其产能利用率较低主要因目前活禽供应不足所致。

报告期内，公司冰鲜销售网络发展迅猛，冰鲜产品需求持续快速增长，公司现有活禽品种不能完全满足公司冰鲜产品销售需求，因此公司一方面对外采购少量活禽，屠宰后作为冰鲜产品进行销售；另一方面，公司对外采购部分冰鲜鸡、

鸭及鸡鸭分割品进行销售。公司冰鲜的销售收入主要源自于自产冰鲜产品。

报告期内，公司对外采购的活禽数量分别为 234.41 万羽、331.76 万羽和 431.08 万羽，采购的冰鲜数量分别为 12,170.69 吨、11,332.14 吨和 10,108.86 吨。

2、分产品的销售收入情况

报告期内，公司主营业务收入按主要产品分类如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
活禽	76,102.53	26.19%	49,818.68	23.12%	60,387.62	32.63%
冰鲜产品	182,573.76	62.82%	158,710.31	73.64%	117,960.49	63.73%
其他	31,952.96	10.99%	6,995.02	3.25%	6,746.91	3.65%
合计	290,629.25	100.00%	215,524.01	100.00%	185,095.03	100.00%

活禽产品的主要直接消费群体为畜禽批发市场或农贸市场的自然人，冰鲜产品的主要直接消费群体为商超、企业、学校、酒店、电商平台等。

3、公司产品销售价格情况

2019 年至 2021 年，公司主要产品的销售价格变动情况如下：

单位：元/公斤

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	均价	变动	均价	变动	均价	变动
活禽	11.35	11.24%	10.21	-18.81%	12.57	6.80%
冰鲜产品	24.00	-5.87%	25.50	-6.26%	27.20	10.12%

2018 年下半年公司调整冰鲜产品销售价格，2019 年冰鲜产品价格较 2018 年全年均价上升 10.12%。2020 年活禽价格较 2019 年全年均价下降 18.81%，系 2020 年活禽市场价格同比大幅下降所致。2021 年，活禽销售单价较 2020 年全年增长 11.24%，主要系 2021 年新冠肺炎疫情影响基本消退，同时 2 月春节前活禽消费处于旺季，冰鲜产品销售单价较 2020 年全年下降 5.87%，一方面系公司积极开展促销活动、让利活动等，大力推动冰鲜产品渠道建设，同时积极进行新市场、新渠道的开拓，采用供货模式的客户占比提高，如盒马鲜生、社区团购等新零售渠道，公司不需派驻销售人员进驻该部分客户，节省了部分销售费用，另一方面系 2021 年新冠肺炎疫情影响消退，公司冰鲜产品消费需求较去年同期回落，综合导致冰鲜平均售价小幅降低。

4、公司前五名客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户合计的销售额占主营业务收入的比例如下表所示：

项目	2021年	2020年	2019年
前五名客户销售占比（%）	14.90	33.33	27.79

报告期，公司向单个客户的销售比例不存在超过 50% 的情形，不存在对少数客户的依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在公司前五名客户中占有权益。

5、销售客户分布

（1）活禽产品销售收入按区域划分如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖南	40,593.02	53.34%	26,981.86	54.16%	36,194.59	59.94%
华中及华北	17,133.38	22.51%	10,720.69	21.52%	14,148.19	23.43%
华东	2,688.33	3.53%	1,247.10	2.50%	750.60	1.24%
西南	2,346.19	3.08%	2,560.47	5.14%	1,994.17	3.30%
其他	13,341.61	17.53%	8,308.55	16.68%	7,300.07	12.09%
合计	76,102.53	100.00%	49,818.68	100.00%	60,387.62	100.00%

公司活禽主要在公司所在的湖南、湖北等周边区域城市销售，同时也向广东汕头、东莞等相对较远城市销售。由于活禽市场的需求和价格受市场供求、季节因素、疫情等因素影响，存在一定的波动。在公司出栏量大于公司周边区域市场需求时，为了不影响公司所在区域的活禽价格，公司向较远区域，如广东、江西等地客户以相对较低的价格销售，公司活禽销售区域的分布较为稳定。

（2）冰鲜产品销售收入按区域划分情况

报告期内，公司冰鲜产品销售收入按区域划分如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖南	36,914.18	20.22%	27,240.29	17.16%	18,909.83	16.03%
华中及华北	41,269.16	22.60%	36,989.76	23.31%	30,206.20	25.61%
华东	59,809.76	32.76%	49,468.08	31.17%	36,668.43	31.09%

西南	27,181.74	14.89%	29,880.98	18.83%	23,608.48	20.01%
其他	17,398.92	9.53%	15,131.21	9.53%	8,567.55	7.26%
合计	182,573.76	100.00%	158,710.31	100.00%	117,960.49	100.00%

公司冰鲜业务按照地区逐步开拓，从湖南、湖北向东开发江西、江苏、上海、浙江市场，向西开发重庆、四川市场，向南开发福建、广东市场，向北开拓北京、山东、河南等地市场。公司冰鲜产品按区域分布与公司市场开拓情况一致。

（五）主要产品原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司的原材料主要包括饲料原料、种禽苗、药品、疫苗。原材料中采购量最多的为饲料原料中的玉米、豆粕。其中，玉米采购量最高，主要来源于东北、河南、河北等玉米主产区；豆粕主要从湖南、湖北、广西采购。公司根据原材料质量、价格调整采购量。玉米、豆粕以及菜枯、高粱、小麦、蛋白粉等原材料之间存在一定替代作用。

2019年至2021年，公司主要原材料的采购情况如下：

单位：元/吨

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	数量（吨）	平均单价（元/吨）	数量（吨）	平均单价（元/吨）	数量（吨）	平均单价（元/吨）
玉米	54,473.82	2,812.58	139,253.30	2,285.22	121,196.33	2,033.92
小麦	133,031.79	2,712.44	11,900.03	2,456.37	-	-
豆粕	59,913.21	3,637.79	47,819.96	3,048.49	38,266.46	2,881.89
合计	247,418.82	-	198,973.29	-	159,462.79	-

2021年饲料原材料单价继续上涨，其中玉米采购单价较2020年全年同比上升23.08%，因此公司采取一定措施降低饲料采购成本大幅上涨对公司经营成本带来的压力，其中公司重点加大对玉米替代品小麦的采购，2021年公司采购小麦达13.30万吨，因此同期玉米采购量大幅下降。

2、主要能源情况

报告期内，公司拥有多口水井，标准化养殖基地、大鸡回收平台用水取自自有水井，屠宰、饲料生产及办公用水由当地自来水公司提供。

公司电力主要用于饲料生产及屠宰加工。报告期内，公司业务规模不断扩大，

公司耗电量、耗水量相应增长。

3、前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商合计的采购额占采购总额的比例如下表所示：

项目	2021年	2020年	2019年
前五名供应商采购占比（%）	20.84	31.61	38.45

报告期，公司向单个供应商的采购比例均未超过各期采购总额的50%，不存在严重依赖少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在公司前五名供应商中占有权益。

（六）安全生产及环境保护情况

1、安全生产情况

公司成立了安全管理组织机构，设置了各部门的安全消防责任专员，负责安全标准化体系的维护、监督、控制、分析、改进及相关日常事务的管理；公司制定了《安全生产管理规定》、《岗位安全操作规程》、《冷藏车安全生产管理制度》，并制定了专门的环境、安全、健康规则及工作手册。

2022年3月，石门县应急管理局出具《证明》，证明公司自2017年1月1日起至今，严格遵守《中华人民共和国安全生产法》等安全方面有关法律、法规和规范性文件的规定，不存在安全生产等方面的违法违规行为，未发生过安全生产事故，未受到过行政处罚。

2、环境保护情况

本公司从事的黄羽肉鸡养殖、肉鸡屠宰加工业务不属于重污染行业，饲养周边为耕地和荒坡，不处于水源上游及居民稠密区，周围环境的承载能力较强。公司产生的主要污染物为：鸡只排泄物、养殖过程中产生的污水、屠宰加工生产过程中产生的废水、废气及少量固体污染物。

八、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产基本情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、工具用具、电子设备及其他设备。由于农业企业行业特点,公司的固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。截至报告期末,公司固定资产净值为115,116.48万元,具体情况如下:

单位:万元

类别	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	94,789.52	16,881.60	77,907.92
机器设备	43,698.18	12,576.18	31,122.00
工具用具	4,505.71	2,209.37	2,296.35
电子设备	691.66	398.75	292.91
运输工具	2,971.04	586.71	2,384.33
其他设备	2,837.55	1,724.57	1,112.98
合计	149,493.67	34,377.18	115,116.48

2、房屋建筑物

(1) 自有房屋建筑物

截至报告期末,公司及其子公司拥有的房屋建筑物情况如下表:

序号	地址	房产证号	房屋所有权人	房产用途	建筑面积(m ²)	是否抵押
1	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039841号	湘佳股份	工业	73.33	抵押
2	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039842号	湘佳股份	仓储	3,744.00	抵押
3	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039843号	湘佳股份	其他	136.71	抵押
4	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039844号	湘佳股份	工业	1,751.07	抵押
5	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039845号	湘佳股份	工业	183.60	抵押
6	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房产证石门字第00039846号	湘佳股份	其他	63.75	抵押
7	石门县经济开发区月亮山社区居委会	石房产证石门字第00039848号	湘佳股份	工业	651.00	抵押
8	石门县经济开发区月亮山社区居委会	石房产证石门字第00039849号	湘佳股份	工业	381.52	抵押
9	石门县经济开发区月亮山社区居委会	石房产证石门字第00039850号	湘佳股份	工业	1,260.00	抵押
10	石门县经济开发区月亮山社区居委会	石房产证石门字第00039851号	湘佳股份	工业	104.64	抵押
11	石门县经济开发区	石房产证石门字	湘佳股份	工业	328.00	抵押

	月亮山社区居委会	第 00039852 号				
12	石门县楚江镇双红社区居委会	石房权证楚江字第 00039855 号	湘佳股份	综合	165.72	抵押
13	石门县楚江镇双红社区居委会孵化厂第三车间	石房权证楚江字第 00039856 号	湘佳股份	综合	559.98	抵押
14	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房权证石门字第 00039862 号	湘佳股份	工业	1,160.85	抵押
15	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房权证石门字第 00039863 号	湘佳股份	工业	354.79	抵押
16	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房权证石门字第 00039872 号	湘佳股份	仓储	2,457.00	抵押
17	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房权证石门字第 00039873 号	湘佳股份	仓储	289.06	抵押
18	石门县经济开发区天供山社区居委会	石房权证石门字第 00039874 号	湘佳股份	工业	783.16	抵押
19	东西湖区水产养殖场 C2 栋 2 单元 3 层 2 室	武房权证东字第 2015000111 号	湘佳股份	其他	99.45	否
20	东西湖区水产养殖场（9 号武汉中油金银潭石油化工生产研发项目）B7 栋 1 层 6 室	武房权证东字第 2015000112 号	湘佳股份	工、交、仓	185.85	否
21	东西湖区水产养殖场（9 号武汉中油金银潭石油化工生产研发项目）B7 栋 1 层 7 室	武房权证东字第 2015000113 号	湘佳股份	工、交、仓	185.85	否
22	东西湖区水产养殖场 C2 栋 2 单元 3 层 1 室	武房权证东字第 2015000114 号	湘佳股份	其他	112.75	否
23	东西湖区水产养殖场 C2 栋 2 单元 3 层 3 室	武房权证东字第 2015000115 号	湘佳股份	其他	112.75	否
24	石门县石门经济开发区夹山路 9 号湘佳股份 2 栋 1 层	石房权证石门字第 0051872 号	湘佳股份	工业	5,238.55	抵押
25	石门县石门经济开发区夹山路 9 号湘佳股份 1 栋 1-3 层	石房权证石门字第 0051871 号	湘佳股份	工业	4,472.82	抵押
26	石门县宝峰街道夹山路 9 号湘佳股份公	湘（2017）石门县不动产权第	湘佳股份	工业	11,061.53	否

	租房	0000051号				
27	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园1号待宰车间等	湘(2017)石门县不动产权第0001884号	湘佳股份	工业	31,038.65	抵押
28	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园2号待宰车间等	湘(2017)石门县不动产权第0001885号	湘佳股份	工业		抵押
29	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园3号待宰车间等	湘(2017)石门县不动产权第0001886号	湘佳股份	工业		抵押
30	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园锅炉房等	湘(2017)石门县不动产权第0001887号	湘佳股份	工业		抵押
31	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园屠宰车间及冷库等	湘(2017)石门县不动产权第0001888号	湘佳股份	工业		抵押
32	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园物料库等	湘(2017)石门县不动产权第0001889号	湘佳股份	工业		抵押
33	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园血加工车间等	湘(2017)石门县不动产权第0001890号	湘佳股份	工业		抵押
34	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园制冷机房等	湘(2017)石门县不动产权第0001891号	湘佳股份	工业		抵押
35	石门县楚江街道荷花社区2组湘佳食品产业园污水处理控制室等	湘(2017)石门县不动产权第0001892号	湘佳股份	工业		抵押
36	石门县楚江街道荷花社区2组等	湘(2017)石门县不动产权第0002037号	湘佳股份	工业		11,410.28
37	石门县楚江街道荷花社区2组	湘(2017)石门县不动产权第0002038号	湘佳股份	综合	5,030.62	否
38	石门县宝峰街道夹山路9号湘佳股份办公楼2栋等	湘(2018)石门县不动产权第0003649号	湘佳股份	工业、交通、仓储	8,167.71	否

39	岳阳市云溪区东风村（办公楼）401 等	湘（2019）岳阳市云溪区不动产权第 0000039 号	岳阳湘佳	仓储用地/仓储	3,201.90	否
40	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园办公楼	湘（2019）岳阳县不动产权第 0003402 号	岳阳湘佳	工业用地/工业	2,749.80	否
41	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园主厂房	湘（2019）岳阳县不动产权第 0003403 号	岳阳湘佳	工业用地/工业	1,348.59	否
42	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园食堂	湘（2019）岳阳县不动产权第 0003404 号	岳阳湘佳	工业用地/工业	453.02	否
43	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园成品仓库	湘（2019）岳阳县不动产权第 0003405 号	岳阳湘佳	工业用地/工业	4,963.80	否
44	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园传达室	湘（2019）岳阳县不动产权第 0003406 号	岳阳湘佳	工业用地/工业	81.90	否
45	岳阳市云溪区道仁矶镇道云路	湘（2018）岳阳市不动产权第 0000223 号	岳阳湘佳	机关团体	638.51	否
46	新泰市小协镇工业园区蒙馆路 18 号	鲁（2020）新泰市不动产权第 0001267 号	山东泰淼	工业用地	28,504.00	否
47	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 36237 号	三尖农牧	厂房	836.35	无
48	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 36238 号	三尖农牧	其他	40.59	无
49	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 36239 号	三尖农牧	厂房	43.18	无
50	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 36240 号	三尖农牧	厂房	711.36	无
51	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 43531 号	三尖农牧	仓库	1,620.24	无
52	桃源县枫树乡苏家堆村	桃房权证字第 30250 号	三尖农牧	综合、仓库、厂房	10,539.00	抵押
53	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳 100 万头生猪屠宰项目宿舍楼	湘（2021）石门县不动产权第 0090077 号	湘佳股份	其他	11,410.28	无

公司及子公司拥有 53 项房屋所有权，上述房产为公司及子公司自建或购买

取得。

(2) 租用房屋建筑物

公司及子公司租用的房屋建筑物主要用于行政办公场所，以销售网点的办公场所、仓储为主。截至本募集说明书签署日，公司及子公司租用的主要房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁物坐落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	湘佳电商	杨文菊	湖南省长沙市开福区中山路589号开福万达广场B区A座45楼45001房	349.97	2021.01.01-2023.12.31
2	湘佳电商	杨宜珍	湖南省长沙市开福区中山路589号开福万达广场B区A座45楼45005房	448.06	2021.01.01-2023.12.31
3	湘佳股份	赵翠花	湖南省怀化市怀芷路住房	210.00	2021.06.15-2022.06.14
4	湘佳股份	赵翠花	湖南省怀化市怀芷路住房	100.00	2021.11.01-2022.10.30
5	湘佳股份	陆勇军	衡阳市雁峰区岳屏镇南湖村第四村民组	200.00	2019.12.01-2022.11.30
6	湘佳股份	欧卫林	郴州市北湖区郴江街道梨树山村坝下组	120.00	2018.12.01-2023.11.30
7	湘佳股份	胡晓云	湖南省永州市零陵北路住房2套(4楼)	93.30	2021.05.05-2022.05.04
8	湘佳股份	蒋模忠、杨光华	湖南省常德市临澧县望城街道文塘社区江家组	-	2020.07.18-2023.01.17
9	浏阳农牧	罗湘平	湖南省浏阳市镇头镇跃龙村新田组279号三楼整层	-	2020.04.13-2024.04.12
10	湘佳股份	长沙惠湘禽业有限公司	长沙县黄兴镇打卦岭村长沙鲜禽冷链物流中兴配套区A3栋4楼405、412、416、417、420以及A4栋5楼514	245.27	2021.04.01-2022.03.31
11	润乐食品	长沙惠湘禽业有限公司	长沙县黄兴镇长沙鲜禽冷链物流中心项目的家禽市场商务配套区2号栋(1、2、3、4、5层)	6,351.72	2017.10.10-2027.10.09
12	湘佳股份	李金宝	河北省三河市李旗庄镇102国道133号	1,766.00	2020.11.01-2030.10.31
13	湘佳股份	李宁	河北省三河市养路费征稽站家属楼2号楼2单元301号	271.90	2020.11.01-2030.10.31
14	湘佳股份	凌万山	天津西青区中北镇中北大道北侧枫桦园4-2-2402	-	2021.8.26-2022.8.25
15	湘佳股份	王爱枝	北京市大兴区博苑6号楼15层6单元1502	-	2021.7.1-2022.6.30
16	湘佳股份	宋健	北京丰台区新村街道办王圈南路2号院9号楼17层3单	-	2021.10.8-2022.10.7

			元 1704		
17	湘佳股份	上海茹珏实业有限公司	上海市嘉定区金兰路 247 号	2,550.00	2016.08.30-2022.08.30
18	湘佳股份	上海洛群供应链管理有限公司	上海市嘉定区金兰路 247 号内部分厂房	875.00	2020.09.01-2022.08.31
19	湘佳股份	上海屹峰服饰有限公司	上海市嘉唐公路 838 号 C 栋 206	-	2021.12.22-2022.06.21
20	湘佳股份	杭州杭仕物联网科技有限公司	浙江省杭州市萧山区经济开发区桥南区块鸿达路 357 号 4 幢 1 楼	-	2021.3.21-2024.4.30
21	湘佳股份	伍文富	温州市瓯海区潘梅街道陈庄村前举东路 23 号	293.29	2020.06.01-2023.05.31
22	湘佳股份	刘平福	江苏省南京市江宁区谷里街道柏树村工业园内	1,050.00	2021.01.01-2025.12.31
23	湘佳股份	汪海燕	锡山区东北塘玫瑰香堤 4-1701	-	2021.7.18-2022.7.17
24	湘佳股份	无锡钻石地毯制造有限公司	江苏省无锡市农石路 28 号	589.00	2020.10.16-2026.10.15
25	湘佳股份	黄玉文	青山湖昌东工业园内一号综合楼 1 层、10 层	1,121.00	2017.09.09-2022.09.09
26	湘佳股份	江西易兴正康物流有限公司	江西省南昌市青山湖昌东工业园内 1 号综合楼 1 层、10 层	944.00	2020.09.09-2022.09.09
27	湘佳股份	黎霞	江西省南昌市青山湖区东泰大道 969 号天外实业院内靠南宿舍楼的 12 间宿舍	-	2022.01.01-2023.12.31
28	湘佳股份	曾祥惠	江西省赣州市章贡区水西镇和乐新村第六批返迁地 8 栋 1 号一楼	120.00	2019.06.01-2024.05.31
29	湘佳股份	曾祥惠	江西省赣州市章贡区水西镇和乐新村第六批返迁地 8 栋 1 号二楼 202 室 1 间	35.00	2020.06.01-2024.05.31
30	湘佳股份	曾祥惠	江西省赣州市章贡区水西镇和乐新村第六批返迁地 8 栋 1 号二楼 203 室 1 间	30.00	2020.06.01-2024.05.31
31	湘佳股份	项伟	湖北省襄阳市樊城区牛首镇张营村 2 组	200.00	2020.01.01-2024.12.31
32	湘佳股份	陆家成	湖北省荆州市沙市区关沮五组胜利街 70 号	240.00	2020.06.15-2023.06.14
33	湘佳股份	黎进	东西湖区水产养殖武汉中油金银潭石油化工生产研发项目五期 A2 栋 4 层 2 室 A2-402B	429.00	2021.4.1-2027.3.31

34	湘佳股份	方学宝	四川省绵阳市涪城区御中路14号附139号	160.00	2018.06.01-2023.05.31
35	湘佳股份	四川三联家禽有限责任公司	四川省成都市龙泉驿区西河镇成洛路5999号三联禽产品物流中心冻库	878.70	2019.07.15-2022.07.14
36	湘佳股份	风神物流有限公司成都分公司	四川省成都市龙泉驿区东城北路一段（神龙汽车北侧）	1,136.10	2020.07.01-2030.06.30
37	湘佳股份	重庆儒兴制衣有限公司	重庆市渝北区回兴街道羽翼支路16号2号厂房一层	420.00	2022.01.01-2023.12.31
38	湘佳股份	黎泰明	重庆市渝北区回兴街道典雅悦润1幢11-2	89.5	2021.04.03-2022.04.02
39	湘佳股份	何顺琴	重庆市渝北区回兴富渝苑A区3幢5单元6-3	-	2021.07.01-2022.06.30
40	湘佳股份	郑州金诺包装彩印有限公司	郑州市九龙工业园郑州金诺包装彩印有限公司场地	901.00	2020.10.01-2022.09.30
41	湘佳股份	洛阳振冶炉料有限公司	洛阳市西工区红山乡唐屯村2幢、3幢、8幢	160.00	2021.01.01-2022.12.31
42	湘佳股份	河南实仁实业有限公司	郑州经济开发区智通南街1号尔克物流园1号楼1-4	1060.00	2021.10.01-2031.09.09
43	湘佳股份	南阳市信合生物技术有限公司	南阳市信合生物技术有限公司北栋西二楼四间	-	2020.05.15-2023.05.14
44	湘佳股份	南阳市信合生物技术有限公司	北栋西	300.00	2020.05.15-2023.05.14
45	湘佳股份	初世志	烟台市莱山区蒲子庄村东侧的房屋	850.00	2019.06.22-2022.06.21
46	湘佳股份	胡海绪	青岛泓泰利塑料有限公司院内房屋	600.00	2017.04.01-2022.04.15
47	湘佳股份	贾庭山	济南市济兗路488号院内部分仓库	490.00	2019.06.01-2022.05.31
48	湘佳股份	贾庭山	济南市槐荫区济兗路488号公寓楼	200.00	2020.09.01-2025.08.31
49	湘佳股份	合肥永动机电设备有限公司	安徽省合肥市肥西县上派工业园	266.00	2020.03.31-2022.03.30
50	湘佳股份	蚌埠市志安运输有限公司	安徽省蚌埠市淮上区淮上大道5318号	175.00	2020.09.01-2023.08.31
51	湘佳股份	贵阳西部化工物流配送中心	贵阳市白云区麦架镇金银洞贵阳西部化工市场西部物流停车场内9号楼2-01号	480.00	2017.06.22-2027.06.21

		有限公司			
52	湘佳股份	贵阳西部化工物流配送中心有限公司	贵阳市白云区麦架镇金银洞贵阳西部化工市场西部物流停车场内 12 号楼 1-03 号	400.00	2017.06.22-2027.06.21
53	湘佳股份	云南美东电子商务有限公司	昆明市官渡区金马街道办事处东郊凉亭黑土凹 A 区 06 栋 15、17、20、22 号铺面	392.51	2021.12.01-2022.11.30
54	湘佳股份	杨志贤	云南省昆明市东骧神骏万泰住宅小区铭泰苑 1 栋 2 单元 1 层 102 室	137.00	2022.01.01-2022.12.31
55	湘佳股份	马丽	昆明市东骧神骏瑞泰苑 1-3-603 室	81.31	2021.11.01-2022.10.31
56	湘佳股份	沈德本	云南省昆明市官渡区金马腾苑 6 栋 302 室	92.00	2021.12.01-2022.11.30
57	湘佳股份	赵春明	深圳龙岗区龙城华府 1B	-	2021.06.01-2022.05.31
58	湘佳股份	广州市番禺区南村进发钢结构装饰工程	广州市番禺区南村镇兴业路南侧（启捷 4 路 5 号）	4,300.00	2020.07.01-2030.08.10
59	湘佳股份	邵国华	厦门市同安区新民镇柑岭村刘营里 160 号	330.00	2022.03.15-2024.03.15
60	湘佳股份	郑灵杰	福建省福州市闽侯镇 316 国道 10 公里 300 米处厂房	900.00	2019.12.01-2024.11.30
61	湘佳股份	福州千丰鞋楦制品有限公司	福州市闽侯县南屿镇后山工业区 147 号	-	2021.07.10-2024.11.30
62	湘佳股份	杨志杰	石家庄新华区古城西路康庄村西	500.00	2021.10.15-2024.10.14
63	湘佳股份	西安欧脉客服运营管理有限公司	西安市经开区泾渭新城纬七路	657.00	2020.07.15-2025.07.14
64	湘佳股份	苏翠芳	兰州市城关村刘家滩 409 号一楼、二楼房屋	530.00	2019.05.20-2024.05.20
65	湘佳股份	向发雄	西宁市城中区华盛路 2 号 2 号楼 1 单元 132 室	-	2021.06.22-2022.06.22
66	湘佳股份	广西永科投资有限公司	广西省南宁市西乡塘大学西路 198 号园区内 A 栋二楼 7 间客房（201、202、203、205、206、207、208）；F 栋临石埠高速公路收费站出入口 6 间铺面（F23、F25、F26、F27、F28、F29）；二楼办公区 4 间（临卫生间 3 间办公室以及斜对面 1 间）	975.00	2020.07.15-2025-08.14
67	湘佳股份	太原市裕吉经贸发	太原市丈子头农产品物流园经营用房	643.50	2020.10.01-2025.09.30

		展有限公司			
68	湘佳股份	武洪仁	辽宁省沈阳市苏家屯区八 一镇来胜堡村	280.00	2020.12.01- 2025.11.30
69	湘佳股份	于利	长沙市黄兴镇云栖国际小区 6栋606室	87.00	2021.08.24- 2022.08.24

3、主要生产设备

公司主要生产设备包括机械设备、电子设备、工具用具和其他设备。其中，净值在 100 万元以上的生产设备明细如下：

序号	资产类别	资产名称	使用年限 (年)	账面原值 (万元)	期末净值 (万元)	开始使用日期	成新率
1	机械设备	制冷设备	10年	2,767.00	1,693.98	2017-11-16	61.22%
2	机械设备	西周村笼养设备	10年	1,746.00	1,593.95	2021-01-31	91.29%
3	机械设备	万付笼养设备(华南)	10年	1,495.00	1,293.81	2020-07-31	86.54%
4	机械设备	中和铺二分厂817肉鸡4层 笼养设备	10年	1,248.22	1,169.18	2021-04-30	93.67%
5	机械设备	两合大牧人养殖设备	10年	1,075.87	931.07	2020-07-31	86.54%
6	机械设备	养殖设备	10年	1,051.22	923.76	2020-10-25	87.88%
7	机械设备	活禽屠宰生产线及掏膛设 备	10年	1,242.92	760.77	2017-11-29	61.21%
8	机械设备	新铺一分场依爱笼养设备	10年	869.24	754.39	2020-08-31	86.79%
9	机械设备	冷库制冷设备	10年	874.34	742.82	2020-05-31	84.96%
10	机械设备	八层层叠式行车喂料蛋鸡 自动化饲养设备	10年	633.77	556.93	2020-10-25	87.87%
11	机械设备	必达养殖设备	10年	851.33	521.09	2017-11-7	61.21%
12	机械设备	养殖设备	10年	581.26	493.16	2020-10-31	84.84%
13	机械设备	冷库保温设备	10年	795.99	487.21	2017-11-16	61.21%
14	机械设备	食品冷库系统	10年	571.37	495.81	2020-10-01	86.78%
15	机械设备	活禽屠宰设备	10年	564.60	479.68	2020-05-31	84.96%
16	机械设备	高档558禽料生产线	10年	524.00	465.92	2020-10-30	88.92%
17	机械设备	大牧人养殖设备	10年	680.18	416.33	2017-11-7	61.21%
18	机械设备	消防火警通风设备	10年	413.89	361.46	2021-01-01	87.33%
19	机械设备	鸭屠宰线	10年	457.90	404.28	2020-10-01	88.29%
20	机械设备	测定站笼架系统、清粪系 统、通风降温系统、饮水系 统、灯光、电器控制系统	10年	312.00	255.29	2020-01-31	81.82%
21	机械设备	养殖设备	10年	269.04	228.26	2020-10-25	84.84%
22	机械设备	四层层叠式行车喂料蛋鸡 成套饲养设备	10年	274.06	207.60	2020-10-25	75.75%
23	机械设备	冷水机组系统	10年	321.00	196.48	2017-11-29	61.21%
24	机械设备	污水处理工程设备	10年	227.00	198.25	2021-01-30	87.33%

25	机械设备	超高压液相色谱质谱联用仪	10年	252.53	192.55	2019-6-20	76.25%
26	机械设备	3条360畜禽饲料生产线	10年	243.69	213.20	2020-10-31	87.49%
27	机械设备	楚易线新架、高压电力设备	10年	293.69	172.79	2017-8-22	58.83%
28	机械设备	鸭血生产线	10年	185.00	174.75	2021-05-25	94.46%
29	机械设备	生物堆肥生产线	10年	180.00	172.40	2021-04-30	95.78%
30	机械设备	四层层叠式行车喂料蛋鸡成套饲养设备	10年	209.60	146.35	2020-10-25	69.83%
31	机械设备	新华畜禽粪便发酵处理设备	10年	165.44	156.71	2021-06-01	94.72%
32	机械设备	岳家棚新增栋舍笼养设备	10年	156.93	149.48	2021-06-30	95.25%
33	机械设备	养殖设备	10年	171.12	145.18	2020-10-31	84.84%
34	机械设备	万丰发酵罐	10年	166.08	145.94	2020-10-25	87.88%
35	机械设备	筒仓	10年	273.62	134.99	2016-8-22	49.33%
36	机械设备	博龙发酵罐	10年	161.29	141.73	2020-10-25	87.88%
37	机械设备	大牧人养殖设备	10年	208.90	137.79	2018-5-21	65.96%
38	机械设备	三层阶梯式手推行车喂料种鸡饲养设备	10年	213.05	127.03	2017-9-22	59.62%
39	机械设备	螺旋钢板仓设备	10年	219.99	114.73	2016-9-23	52.15%
40	机械设备	选蛋设备	10年	135.07	102.32	2020-10-25	75.75%
41	机械设备	前进基地养殖设备9套	10年	130.69	112.07	2020-06-01	85.75%
42	机械设备	养殖设备	10年	134.10	101.58	2020-10-25	75.75%
43	机械设备	肉鸡笼养成套设备	10年	170.00	105.40	2017-12-31	62.00%
44	机械设备	肉鸡笼养成套设备	10年	170.00	105.40	2017-12-31	62.00%
45	机械设备	肉鸡笼养成套设备	10年	170.00	105.40	2017-12-31	62.00%
46	机械设备	肉鸡笼养成套设备	10年	170.00	105.40	2017-12-31	62.00%
47	机械设备	圆桶仓	10年	125.63	110.28	2020-02-21	87.78%
48	机械设备	一分厂笼养设备	10年	575.00	570.45	2021-09-29	99.21%
49	机械设备	大牧人养殖设备	10年	235.85	226.52	2021-07-31	96.04%
50	机械设备	一分厂格力空气源热泵	10年	145.00	143.85	2021-09-29	99.21%
51	机械设备	黄木岗种鸽成套养殖设备	10年	591.15	591.15	2021-12-18	100.00%
52	机械设备	发酵罐（博龙）	10年	515.04	515.04	2021-12-22	100.00%
53	机械设备	西周发酵罐	10年	386.28	386.28	2021-12-31	100.00%
54	机械设备	铁鸡笼	10年	260.00	260.00	2021-12-27	100.00%
55	机械设备	网袋包装称重机、输送机	10年	248.00	248.00	2021-12-31	100.00%
56	机械设备	河南万丰发酵罐	10年	239.70	239.70	2021-12-31	100.00%
57	机械设备	发酵罐（东海）	10年	172.50	172.50	2021-12-22	100.00%
58	机械设备	鸡屠宰线	10年	123.14	109.00	2020-10-1	88.52%
59	机械设备	散装仓	10年	106.10	102.04	2021-7-13	96.17%

公司固定资产使用状态良好，可以满足公司目前生产经营的需要。

（二）主要无形资产

1、商标

截至报告期末，公司拥有注册商标 161 项，具体情况如下：

序号	商标权人	商标	类别	注册号	有效期至
1	湘佳股份		29	38697347	2030.02.06
2	湘佳股份		40	38695414	2030.02.06
3	湘佳股份		31	38693420	2030.02.07
4	湘佳股份		30	38689014	2030.02.07
5	湘佳股份		35	38687679	2030.01.27
6	湘佳股份		36	38677965	2030.02.06
7	湘佳股份		40	34945989	2029.09.27
8	湘佳股份		35	34945972	2029.07.13
9	湘佳股份		30	34945937	2029.09.27
10	湘佳股份		29	34943270	2030.01.06
11	湘佳股份		29	27429144	2029.01.20
12	湘佳股份		31	4961621	2028.09.06
13	湘佳股份		1	4961622	2029.04.13
14	湘佳股份		29	4961623	2028.09.06


















15	湘佳股份		31	5113300	2028.11.27
16	湘佳股份		31	8921508	2022.04.13
17	湘佳股份		40	8921572	2031.12.13
18	湘佳股份		29	8921591	2022.04.13
19	湘佳股份		37	8921592	2032.01.13
20	湘佳股份		36	8929944	2031.12.27
21	湘佳股份		44	8929966	2031.12.27
22	湘佳股份		29	9216193	2022.06.27
23	湘佳股份		29	11241727	2023.12.13
24	湘佳股份		44	11241938	2023.12.13
25	湘佳股份		1	11241983	2023.12.13
26	湘佳股份		31	11242112	2023.12.13
27	湘佳股份		31	11242220	2023.12.13
28	湘佳股份		40	11242257	2023.12.13
29	湘佳股份		36	11242290	2023.12.13
30	湘佳股份		37	11242339	2023.12.13
31	湘佳股份		31	11242378	2023.12.13
32	湘佳股份		29	11289171	2023.12.27

33	湘佳股份		29	11289225	2023.12.27
34	湘佳股份		40	18962027	2027.02.27
35	湘佳股份		29	18961686	2027.02.27
36	湘佳股份		29	18961685	2027.02.27
37	湘佳股份		31	18961682	2027.02.27
38	湘佳股份		32	18961681	2027.02.27
39	湘佳股份		30	18961683	2028.04.14
40	湘佳股份		30	18961684	2028.07.20
41	湘佳股份		29	26185248	2028.12.06
42	湘佳股份		43	26185596	2028.09.27
43	湘佳股份		1	26186397	2028.09.27
44	湘佳股份		31	26186763	2028.09.27
45	湘佳股份		44	26190438	2028.09.27
46	湘佳股份		35	26190847	2028.09.27
47	湘佳股份		36	26190862	2028.09.27

48	湘佳股份		40	26190883	2028.09.27
49	湘佳股份		31	26192354	2028.09.27
50	湘佳股份		35	26192366	2028.09.27
51	湘佳股份		1	26193674	2028.09.27
52	湘佳股份		36	26193955	2028.09.27
53	湘佳股份		40	26197281	2028.09.27
54	湘佳股份		29	26201158	2028.09.27
55	湘佳股份		44	26201177	2028.10.06
56	湘佳股份		43	26202177	2028.09.27
57	湘佳股份	萌鸡康康	29	58807616	2032.02.20
58	湘佳股份	小胖帮	29	58810979	2032.02.20
59	湘佳股份	湘遇佳人	29	58820293	2032.02.27
60	湘佳股份	懂味季	29	58826081	2032.02.20
61	湘佳股份	小胖邦	29	58834199	2032.02.20

62	湘佳股份	 萌鸡康康 CHICKEN	35	59159415	2032.03.06
63	湘佳电商	泰森鲜	29	37769851	2029.12.27
64	湘佳电商	泰森鲜	29	37769844	2029.12.20
65	湘佳电商	泰森鲜	29	37768418	2029.12.27
66	湘佳电商	泰森鲜丰	30	37768415	2029.12.27
67	湘佳电商	泰森鲜	31	37763077	2029.12.20
68	湘佳电商	泰森鲜丰	33	37763071	2029.12.27
69	湘佳电商	泰森鲜丰	30	37758800	2029.12.20
70	湘佳电商	泰森鲜丰	44	37758796	2029.12.27
71	湘佳电商	泰森鲜	29	37758770	2029.12.20
72	湘佳电商	泰森鲜	31	37757304	2029.12.27
73	湘佳电商	泰森鲜	29	37757193	2029.12.27
74	湘佳电商	泰森鲜丰	40	37755229	2029.12.27
75	湘佳电商	泰森鲜	29	37755144	2029.12.27
76	湘佳电商	泰森鲜	31	37755121	2029.12.20
77	湘佳电商	泰森鲜	30	37752475	2029.12.27
78	湘佳电商	泰森鲜	30	37750587	2029.12.27
79	湘佳电商	泰森鲜	33	37748826	2029.12.27
80	湘佳电商	泰森鲜	29	37748771	2029.12.27
81	湘佳电商	泰森鲜	1	37748751	2029.12.20
82	湘佳电商	泰森鲜丰	30	37748743	2029.12.27
83	湘佳电商	泰森鲜丰	30	37746093	2029.12.20
84	湘佳电商	泰森鲜	44	37746078	2029.12.20
85	湘佳电商	泰森鲜	29	37746067	2029.12.20
86	湘佳电商	泰森鲜丰	29	37744426	2029.12.27

87	湘佳电商	泰森鲜	40	37742693	2029.12.20
88	湘佳电商	泰森鲜	30	37742664	2029.12.20
89	湘佳电商	泰森鲜	30	37742640	2029.12.20
90	湘佳电商	泰森鲜	29	37742631	2029.12.27
91	湘佳电商	泰森鲜丰	29	37742623	2029.12.27
92	湘佳电商	湘当鲜	31	33253348	2029.05.13
93	湘佳电商	湘当鲜	35	33251975	2029.05.13
94	湘佳电商	泰森鲜丰	35	22963835	2028.02.27
95	湘佳电商		31	22963675	2028.02.27
96	湘佳电商	泰森鲜丰	31	22963575	2028.02.27
97	湘佳电商	泰森鲜丰	29	22963433	2028.02.27
98	湘佳电商		35	22963346	2028.02.27
99	湘佳电商		29	22963237	2028.02.27
100	湘佳电商		1	21856187	2027.12.27
101	湘佳电商		29	21856186	2027.12.27
102	湘佳电商		29	21856185	2027.12.27
103	湘佳电商		29	21856184	2027.12.27
104	湘佳电商		29	21856183	2027.12.27
105	湘佳电商		29	21856182	2027.12.27
106	湘佳电商		29	21856181	2027.12.27

107	湘佳电商		29	21856180	2027.12.27
108	湘佳电商		29	21856179	2027.12.27
109	湘佳电商		29	21856178	2028.02.13
110	湘佳电商		30	21856177	2028.02.06
111	湘佳电商		30	21856176	2027.12.27
112	湘佳电商		30	21856175	2028.02.06
113	湘佳电商		30	21856174	2027.12.27
114	湘佳电商		31	21856173	2027.12.27
115	湘佳电商		31	21856172	2027.12.27
116	湘佳电商		31	21856171	2027.12.27
117	湘佳电商		33	21856170	2027.12.27
118	湘佳电商		35	21856169	2028.02.06
119	湘佳电商		36	21856168	2027.12.27
120	湘佳电商		37	21856167	2027.12.27
121	湘佳电商		39	21856166	2027.12.27
122	湘佳电商		40	21856165	2027.12.27
123	湘佳电商		44	21856164	2028.02.06
124	湘佳电商	湘当鲜	35	56846168	2031.12.37

125	湘佳电商		31	56841259	2032.01.06
126	湘佳电商		29	56841241	2032.01.06
127	三尖农牧		29	5969799	2031.01.20
128	三尖农牧		31	935257	2027.01.20
129	山东泰淼		40	49198092	2031.03.27
130	山东泰淼		30	49199418	2031.03.28
131	山东泰淼		31	49199432	2031.03.28
132	山东泰淼		29	49214262	2031.03.27
133	山东泰淼		35	49223132	2031.03.28
134	山东泰淼		43	49223155	2031.03.28
135	橘友农业		9、31、 32、35、 39、40、 41、42	49222860	2031.04.06
136	橘友农业		8	21948460	2028.01.06
137	橘友农业		8	21948459	2028.01.06
138	橘友农业		1	21948458	2028.02.13
139	橘友农业		31	16618767	2026.05.20
140	橘友农业		31	16618700	2026.05.20
141	橘友农业		5	16618602	2026.05.20
142	橘友农业		5	16618582	2026.05.20
143	橘友农业		1	16618503	2026.05.20
144	橘友农业		1	16618480	2026.05.20
145	橘友农业		31	6999297	2030.06.20

146	橘友农业	阿湘佳果	35	52940105	2031.08.20
147	橘友农业	阿湘佳果	31	52959244	2031.08.20
148	橘友农业	湘佳喔喔甜	31	57707860	2032.01.20
149	橘友农业	湘佳喔喔甜	35	57708201	2032.01.27
150	橘友农业	橘子姐姐	33	57708350	2032.01.27
151	橘友农业	湘佳喔喔甜	32	57715273	2032.01.27
152	橘友农业	橘子姐姐	1	57716122	2032.01.27
153	橘友农业	橘子姐姐	40	57716164	2032.01.20
154	橘友农业	橘子姐姐	39	57720584	2032.01.20
155	玮霖晟贸易		29	33258085	2029.06.06
156	玮霖晟贸易		1	33252061	2029.06.06
157	玮霖晟贸易		40	33244475	2029.06.06
158	玮霖晟贸易		43	33243024	2029.06.06
159	玮霖晟贸易		35	33242972	2029.06.06
160	玮霖晟贸易		44	33239574	2029.06.06
161	玮霖晟贸易		31	33239574	2029.06.06

2、专利

截至报告期末，公司及子公司拥有 12 项专利权，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	取得方式
----	------	------	-----	------	-------	------

1	湘佳股份	包装盒	ZL201930679248.9	外观设计	2020.08.04	原始取得
2	湘佳股份	一种用于冷链物流的食物分拣装置	ZL202010931969.6	发明专利	2021.11.09	原始取得
3	湘佳股份	一种大规模健康化的畜禽养殖系统	ZL202010543074.5	发明专利	2021.11.12	原始取得
4	现代农业	一种复混肥生产用自然风干设备	ZL201921636362.4	实用新型	2020.04.28	原始取得
5	三尖农牧	鸡粪发酵处理生产饲料的方法	ZL201310149898.4	发明专利	2015.02.04	原始取得
6	三尖农牧	一种便于清理的蛋鸡养殖用喂食槽	ZL201921731247.5	实用新型	2020.06.05	原始取得
7	三尖农牧	一种蛋鸡养殖用喂水装置	ZL201921731246.0	实用新型	2020.06.05	原始取得
8	三尖农牧	一种便于输送鸡饲料的蛋鸡养殖用喂养装置	ZL201921731209.X	实用新型	2020.06.05	原始取得
9	三尖农牧	一种鸡饲料加工用搅拌装置	ZL201921787411.4	实用新型	2020.06.16	原始取得
10	三尖农牧	一种防止成品含有未粉碎饲料的饲料粉碎装置	ZL201921786783.5	实用新型	2020.06.16	原始取得
11	三尖农牧	一种蛋鸡养殖用水净化加料装置	ZL201921786778.4	实用新型	2020.06.16	原始取得
12	三尖农牧	一种具有水循环处理功能的蛋鸡养殖用喂水装置	ZL201911011897.7	发明专利	2021.04.23	原始取得

3、土地使用权

(1) 已取得土地使用权证的土地

截至报告期末，公司及其子公司共拥有 33 宗土地使用权，均以出让方式取得，具体情况如下：

序号	所有人	权属证号	使用权类型	位置	终止日期	土地面积 (m ²)	他项权利
1	湘佳股份	石国用(2012变)第204号	工业用地	石门县楚江镇天供山社区居委会	2034.06.24	6,000.00	抵押
2	湘佳股份	石国用(2012变)第205号	工业用地	石门县楚江镇天供山社区居委会	2056.03.31	22,197.50	抵押
3	湘佳股份	石国用(2012变)第206号	综合用地	石门县楚江镇丁家坪社区居委会	2038.06.30	2,319.80	抵押
4	湘佳股份	石国用(2012变)第207号	工业用地	石门县楚江镇月亮山社区居委会	2054.06.24	8,379.00	抵押

5	湘佳股份	湘（2018）石门县不动产权第 0003649 号	工业用地	石门县宝峰街道夹山路 9 号湘佳股份办公楼 2 栋等	2054.06.24	11,072.00	抵押
6	湘佳股份	石国用（2012 变）第 1579 号	工业用地	石门县楚江镇荷花社区居委会	2058.06.06	253.00	无
7	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0000051 号	工业用地	石门县宝峰街道夹山路 9 号	2063.12.10	18,695.00	抵押
8	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001884 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园 1 号待宰车间等	2065.06.12	106,199.00	抵押
9	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001885 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园 2 号待宰车间等			抵押
10	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001886 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园 3 号待宰车间等			抵押
11	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001887 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园锅炉房等			抵押
12	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001888 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园屠宰车间及冷库等			抵押
13	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001889 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园物料库等			抵押
14	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001890 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园血加工车间等			抵押
15	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001891 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园制冷机房等			抵押
16	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第 0001892 号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区 2 组湘佳食品产业园污			抵押

				水处理控制室等			
17	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第0002037号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区2组等	2058.06.06	37,613.00	抵押
18	湘佳股份	湘（2017）石门县不动产权第0002038号	工业用地	石门县楚江街道荷花社区2组			抵押
19	岳阳湘佳	湘（2018）岳阳市不动产权第0000223号	机关团体用地	岳阳市云溪区道仁矶镇道云路101等	2045.03.06	2,240.00	无
20	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳县不动产权第0003402号	工业用地	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园办公楼	2065.01.09	64,485.66	无
21	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳县不动产权第0003403号	工业用地	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园主厂房			
22	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳县不动产权第0003404号	工业用地	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园食堂			
23	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳县不动产权第0003405号	工业用地	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园成品仓库			
24	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳县不动产权第0003406号	工业用地	岳阳县黄沙街镇台湾农民创业园传达室			
25	岳阳湘佳	湘（2019）岳阳市不动产权第0000039号	仓储用地	云溪区云溪乡东风村	2065.12.23	8,656.78	无
26	润乐食品	湘（2017）长沙县不动产权第0005791号	工业用地	长沙县黄兴镇打卦岭村、黄江公路以北	2066.06.30	35,244.57	无
27	山东泰森	鲁（2020）新泰市不动产权第0001267号	工业用地	新泰市小协镇工业园区蒙馆路18号	2062.03.01	71,670.00	无
28	三尖农牧	桃国用（2010）第001022号	工业用地	桃源县枫树乡苏家堆村	2056.12.28	6,300.00	无
29	三尖农牧	桃国用（2012）第01411号	工业用地	桃源县枫树乡苏家堆村	2057.12.05	17,800.00	抵押
30	湘佳股份	湘（2021）石门县不动产权第0053026号	工业用地	石门县宝峰街道九峰路	2051.05.20	146,017.00	无
31	湘佳股份	湘（2021）石门县不动产权	工业用地	石门县楚江街道荷花社区2组湘	2051.03.01	56,934.00	无

		第 0090077 号		佳 100 万头生猪屠宰项目宿舍楼			
32	湘佳股份	湘（2021）石门县不动产权第 0053732 号	工业用地	石门县二都街道经二路	2051.03.09	41,277.00	无
33	湘佳橘友	湘（2021）石门县不动产权第 0058614 号	工业用地	石门县二都街道九峰路	2051.03.09	45,769.00	无

（2）租赁、承包集体土地

1）租赁集体土地

截至报告期末，公司及其子公司共租赁集体土地 45 宗，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落	土地种类	面积（亩）	租赁期限至	用途
1	湘佳股份	临澧县陈二乡大江村村民委员会	临澧县陈二乡大江村	荒山	100.00	2057.08	优质鸡一分场
2	湘佳股份	临澧县修梅镇顺水村村民委员会	临澧县修梅镇顺水村	山地、林地	97.68	见注 1	优质鸡三分场
3	湘佳股份	临澧县修梅镇复兴村村民委员会	临澧县修梅镇复兴村	山地、林地	83.80	见注 2	优质鸡四分场
4	湘佳股份	临澧县修梅镇范家村村民委员会	临澧县修梅镇范家村	山地、林地	70.95	2051.08	优质鸡五分场
5	湘佳股份	临澧县修梅镇范家村村民委员会	临澧县修梅镇范家村六组	山地、林地	77.80	2051.10	优质鸡六分场
6	湘佳股份	临澧县修梅镇新坪村村民委员会	临澧县修梅镇新坪村	山地、林地	75.00	2052.01	优质鸡七分场
7	湘佳股份	临澧县修梅镇白堰村村民委员会	临澧县修梅镇白堰村	山地、林地	81.00	2052.03	优质鸡八分场
8	湘佳股份	临澧县文家乡三公村村民委员会	临澧县文家乡三公村	荒地、耕地	66.00	2052.03	优质鸡九分场
9	湘佳股份	临澧县修梅镇万付村村民委员会	临澧县修梅镇万付村	林地	75.00	2052.02	湘佳股份万付种鸡场
10	湘佳	临澧县余市	临澧县余市镇龙	山地、林	93.60	2052.04	优质鸡十

	股份	桥镇龙阳村村民委员会	阳村	地			一分场
11	湘佳股份	临澧县修梅镇凉水井村村民委员会	临澧县修梅镇凉水井村	山地、林地	85.30	2052.05	优质鸡十二分场
12	湘佳股份	石门县夹山镇汉丰村村民委员会	石门县夹山镇汉丰村	山地、林地	87.20	2051.10	汉丰优质鸡一场
13	湘佳股份	湘阴县石塘乡高山村村民委员会	湘阴县石塘乡高山村	林地、耕地	68.80	2041.12	高山优质鸡养殖场
14	湘佳股份	湘阴县白泥湖乡楠竹村村民委员会	湘阴县白泥湖乡楠竹村	山地	64.50	2041.07	楠竹山优质鸡养殖场
15	湘佳股份	临澧县四新岗镇牯牛村村民委员会	临澧县四新岗镇牯牛村黄土组对门山	林地、耕地	230.00	2052.07	牯牛村优质鸡养殖场
16	岳阳湘佳	岳阳县新墙镇四义村村民委员会	岳阳县新墙镇四义村吴夏组	山地、耕地	70.00	2045.12	新华优质鸡养殖场
17	岳阳农牧	岳阳县新开镇常山村村民委员会	岳阳县新开镇常山村	山地、林地、荒山、旱地	51.00	2051.05	常山优质鸡养殖场
18	岳阳湘佳	岳阳县新墙镇新华村村民委员会	岳阳县新墙镇新华村前进片东岸	山地	60.00	2046.11	前进优质鸡养殖场
19	湘佳股份	石门县磨市镇鲍家渡村村民委员会	石门县磨市镇鲍家渡村	旱地、林地	110.00	2046.07	鲍家渡优质鸡养殖场
20	湘佳股份	临澧县杉板乡牛头村村民委员会	临澧县杉板乡牛头村	林地	71.30	2051.05	种鸡九场
21	湘佳股份	石门县夹山镇新花村村民委员会	石门县夹山镇新泉村（新花村）	山地、林地	56.00	2051.12	种鸡十场
22	湘佳股份	石门县二都乡高桥村村民委员会	石门县二都乡高桥村	山地、林地	29.00	2051.09	现代农业化肥厂
23	湘佳股份	夹山镇杨坪社区居委会	石门县夹山镇杨坪社区下官2组	山地、旱地、林地等	43.57	2047.05	杨坪优质鸡养殖场
24	湘佳股份	石门县夹山镇两合村村民	石门县夹山镇两合村	耕地、林地、草地	77.25	2048.09	两合村优质鸡养殖

		民委员会		等			场
25	湘佳股份	石门县夹山镇西周村村民委员会	石门县夹山镇西周村	耕地、林地等	140.67	2048.09	西周村优质鸡养殖场
26	湘佳股份	石门县新铺镇中河铺村村民委员会	石门县新铺镇中河铺村	林地	90.00	2048.09	中和铺村优质鸡养殖一分场
27	湘佳股份	石门县新铺镇中河铺村村民委员会	石门县新铺镇中河铺村	林地	90.00	2048.09	中和铺村优质鸡养殖二分场
28	湘佳股份	石门县新铺镇中河铺村村民委员会	石门县新铺镇中河铺村	旱地	74.02	2050.11	中和铺村优质鸡养殖二分场扩建
29	泰淼鲜丰	石门县新铺镇千斤塔村村民委员会	石门县新铺镇千斤塔村	山地、旱地、林地等	162.43	2050.12	千斤塔村优质鸡养殖一分场
30	湘佳股份	石门县新铺镇千斤塔村村民委员会	石门县新铺镇千斤塔村	山地、旱地、林地等	152.94	2050.03	千斤塔村优质鸡养殖二分场
31	湘佳股份	石门县夹山镇栗山村村民委员会	石门县夹山镇汉丰村	山地、旱地、林地等	74.71	2050.12	栗山村张家山鸡场
32	湘佳股份	石门县夹山镇汉丰村村民委员会	石门县夹山镇汉丰村	山地、旱地、林地等	95.20	2050.07	汉丰村占家湾鸡场
33	湘佳股份	石门县夹山镇双龙社区村民委员会、石门县夹山镇官渡社区居民委员会	石门县夹山镇双龙社区、官渡社区	山地、旱地、林地等	54.75	2050.08	枚家湾种鸡场
34	湘佳股份	石门县新铺镇黄木岗村村民委员会	石门县新铺镇黄木岗村	耕地、林地等	36.91	2050.04	黄木岗村优质鸡养殖场
35	泰淼鲜丰	石门县新铺镇大柳树村村民委员会	石门县新铺镇大柳树村	山地、旱地、林地等	60.00	2050.03	大柳树村优质鸡二分场
36	泰淼鲜丰	石门县太平镇芦竹坪村村民委员会	石门县太平镇芦竹坪村	山地、旱地、林地等	129.00	见注 3	滚子坪畜禽种苗基地

37	泰森鲜丰	石门县太平镇穿山河社区居民委员会	石门县太平镇穿山河社区	山地、旱地、林地等	112.68	2050.01	天心园畜禽种苗基地
38	湘佳股份	夹山镇浮坪村村民委员会	石门县夹山镇浮坪村	山地、旱地、林地等	53.00	2051.01	夹山镇浮坪村鸡场
39	三尖农牧	桃源县陬市镇崇庆村村民委员会	陬市镇崇庆村	水田、旱地	72.00	2032.08	三尖农牧一分厂
40	三尖农牧	陬市镇鸬鹚洲新村村民委员会	陬市镇鸬鹚洲新村	-	50.00	2024.12	三尖农牧三分场
41	三尖农牧	陬市镇洋洲社区居民委员会	陬市镇杨家巷洋洲社区	-	15.00	2024.08	三尖农牧三分场鸡粪预处理厂
42	三尖农牧	枫树维回乡苏家堆村民委员会	枫树维回乡苏家堆村	-	40.39	2027.06	三尖农牧五分场
43	三尖农牧	陬市镇毛家桥村二组	陬市镇毛家桥村	旱地	24.00	2027.03	三尖农牧育雏厂
44	三尖农牧	陬市镇杨家巷村村民委员会	陬市镇杨家巷村	-	48.00	2041.12	三尖农牧八分场
45	三尖农牧	杨臻	陬市镇杨家巷村	水田	1.50	2041.08	三尖农牧八分场附属设施

注 1: 其中 76.7 亩租赁期限至 2051 年 6 月、3.8 亩租赁期限至 2052 年 6 月、6.7 亩租赁期限至 2052 年 9 月、4.48 亩租赁期限至 2053 年 6 月、6 亩租赁期限至 2053 年 9 月。

注 2: 其中 76.8 亩租赁期限至 2051 年 4 月、7 亩租赁期限至 2052 年 9 月。

注 3: 其中 46 亩租赁期限至 2050 年 1 月、15 亩租赁期限至 2049 年 12 月、68 亩租赁期限至 2050 年 1 月。

2) 承包集体土地

截至报告期末, 公司及其子公司取得土地承包经营权的土地总共 3 宗。具体情况如下:

序号	承包方	发包方	坐落	面积(亩)	承包期限至	用途
1	公司	石门县易家渡镇盘山庙村村委会(原长青山村)	石门县易家渡镇盘山庙村	30.00	2035.09	种鸡一场
2	公司	石门县易家渡镇军挡桥村村委会(原马鞍铺村、丁家山村委会)	石门县易家渡镇军挡桥村	50.00	2037.05	种鸡三场

3	公司	石门县易家渡镇盘山庙村村委会（原长青山村）	石门县易家渡镇盘山庙村	65.00	2055.02	种鸡四场
---	----	-----------------------	-------------	-------	---------	------

根据石门县自然资源局等政府主管部门的确认，并经保荐机构、发行人律师检索相关规定，该等土地瑕疵不属于重大违法违规行为，不影响发行人正常取得并使用该等土地，具体如下：种鸡一场、种鸡三场、种鸡四场的三宗土地承包经营权由他人流转给发行人，转让人未取得土地承包经营权证书，存在一定的瑕疵，但已经取得发包方的认可与确认，发行人取得并使用该等土地不存在重大法律障碍。

九、发行人拥有的业务许可证与资质证书

截至报告期末，公司及其子公司取得的许可及资质证书如下：

序号	资质名称	编号	有效期至	主体
1	动物防疫条件合格证	（湘石）动防合字第 20190006 号	—	湘佳股份
2	动物防疫条件合格证	（湘石）动防合字第 20170008 号	—	湘佳股份屠宰加工厂
3	动物防疫条件合格证	（湘石）动防合字第 20170007 号	—	湘佳股份屠宰加工厂
4	动物防疫条件合格证	（湘石）动防合字第 20200004 号	—	湘佳股份
5	畜禽定点屠宰证	常政函[2017]92 号	—	湘佳股份
6	林木种子生产经营许可证	43072620180002	2023.09.03	湘佳股份
7	排污许可证	91430700748364904T001P	2026.10.30	湘佳股份
8	兽药经营许可证	（2021）兽药经营证字 18076002 号	2026.05.17	湘佳股份
9	兽药经营许可证	（2017）兽药经营证字 18000706 号	2022.08.29	湘佳股份
10	出口食品生产企业备案证明	4300/03309	—	湘佳股份
11	种畜禽生产经营许可证	（2021）湘 0J080716YP040	2024.07.15	湘佳股份
12	质量管理体系认证证书	ABZB18Q32074R0M	2024.12.11	湘佳股份
13	食品经营许可证	JY14307260269417	2023.06.05	湘佳股份
14	饲料生产许可证	湘饲证（2018）07008	2023.11.25	湘佳股份
15	食品生产许可证	SC11143072605099	2025.12.22	湘佳股份
16	粮食收购许可证	湘 13600510	2023.06.24	湘佳股份
17	取水许可证	D430724G2021-0092	2027.01.01	湘佳股份一分场
18	取水许可证	D430724G2021-0084	2027.01.01	湘佳股份三

				分场
19	取水许可证	D430724G2021-0086	2027.01.01	湘佳股份四分场
20	取水许可证	D430724G2021-0085	2027.01.01	湘佳股份五、六分场
21	取水许可证	D430724G2021-0087	2027.01.01	湘佳股份七分场
22	取水许可证	D430724G2021-0083	2027.01.01	湘佳股份八分场
23	取水许可证	D430724G2021-0091	2027.01.01	湘佳股份九分场
24	取水许可证	D430724G2021-0100	2027.01.01	湘佳股份十分场
25	取水许可证	D430724G2021-0089	2027.01.01	湘佳股份十一分场
26	取水许可证	D430724G2021-0088	2027.01.01	湘佳股份十二分场
27	取水许可证	D430724G2021-0090	2027.01.01	湘佳股份种鸡九场
28	取水许可证	取水（石门）字【2018】第 B0071 号	2022.12.26	湘佳股份（优质鸡养殖基地）
29	兽药经营许可证	（岳县 2021）兽药经营证字 18066088 号	2026.04.19	岳阳湘佳
30	兽药经营许可证	（2017）兽药经营证字 18000619 号	2022.10.23	岳阳湘佳
31	兽药经营许可证	（2017）兽药经营证字 18069035 号	2022.11.01	岳阳湘佳
32	取水许可证	取水（湘阴）字【2019】第 B0025 号	2022.08.05	岳阳湘佳
33	食品经营许可证	JY34306210294844	2026.08.24	岳阳湘佳
34	饲料生产许可证	湘饲证（2021）06153	2026.01.14	岳阳湘佳
35	质量管理体系认证证书	00119Q33400R1S/4300	2022.05.19	岳阳湘佳
36	全国工业产品生产许可证	（湘）XK13-001-00149	2022.03.30	现代农业
37	排污许可证	9143072632056813XJ001R	2022.09.30	现代农业
38	湖南省肥料登记证	湘农肥（2015）准字 1829 号	2025.06	现代农业
39	湖南省肥料正式登记证	湘农肥（2017）准字 2266 号	2022.03	现代农业
40	湖南省肥料正式登记证	湘农肥（2017）准字 2293 号	2022.05	现代农业
41	湖南省肥料正式登记证	湘农肥（2017）准字 2294 号	2022.05	现代农业
42	湖南省肥料登记证	湘农肥（2018）准字 2587 号	2023.08	现代农业

43	湖南省肥料登记证	湘农肥（2019）准字 2657 号	2024.01	现代农业
44	湖南省肥料登记证	湘农肥（2020）准字 2835 号	2025.04	现代农业
45	中华人民共和国肥料登记证	微生物肥（2020）准字（8365）号	2025.07	现代农业
46	中华人民共和国肥料登记证	微生物肥（2020）准字（8395）号	2025.07	现代农业
47	质量管理体系认证证书	016HN18Q35070R0S	2021.12.16	现代农业
48	有机农业生产资料评估证明	IP-0109-943-2821	2022.08.31	现代农业
49	排污许可证	91430121MA4L3J626W001U	2023.10.28	润乐食品
50	动物防疫条件合格证	（长县）动防合字第 2020003 号	-	润乐食品
51	食品经营许可证	JY14301210538762	2025.10.20	润乐食品
52	质量管理体系认证证书	016HN21Q30008R0M	2024.01.03	润乐食品
53	食品安全管理体系认证证书	016FSMS2100002	2024.01.03	润乐食品
54	食品经营许可证	JY14301050274377	2022.04.06	泰淼食品
55	食品经营许可证	JY14301050054705	2026.03.23	湘佳电商
56	质量管理体系认证证书	04620Q14618R0M	2023.10.13	山东泰淼
57	动物防疫条件合格证	（鲁新）动防合字第 20200025 号	-	山东泰淼
58	动物防疫条件合格证	（鲁新）动防合字第 20200026 号	-	山东泰淼
59	粮食收购许可证	鲁：1830081.0	2023.06.15	山东泰淼
60	排污许可证	91370982MA3QKXB13W001V	2024.01.10	山东泰淼
61	兽药经营许可证	（2020）兽药经营证字 150000461 号	2025.08.18	山东泰淼
62	兽药经营许可证	（2020）兽药经营证字 150903038 号	2025.10.28	山东泰淼
63	饲料生产许可证	鲁饲证（2020）09049	2025.06.23	山东泰淼
64	食品经营许可证	JY14307260300919	2025.10.22	橘友农业
65	高新技术企业证书	GR202043000726	2023.09.10	三尖农牧
66	饲料生产许可证	湘饲证（2019）07020	2024.07.02	三尖农牧
67	动物防疫条件合格证	（湘桃）动防合字第 120028 号	-	三尖农牧三分场
68	动物防疫条件合格证	（湘桃）动防合字第 140062 号	-	三尖农牧八分场
69	兽药经营许可证	（2017）兽药经营证字 18074001 号	2022.07.31	三尖农牧兽药经营部
70	食品经营许可证	JY14301050054705	2026.03.23	湘佳电商
71	农业转基因生物加工许可证	（湘）农基安加字（2021）第 10 号	2024.05.09	湘佳股份

报告期内，公司及下属养殖场存在排污许可证到期无法续期或者无法办理的情况，主要系国家排污许可证管理信息平台报告期内未开通“畜禽养殖行业”湖南区域的网上申报业务所致。并且，公司均已取得养殖场所在地环保部门开具的合法合规证明。2019年12月20日，生态环境部发布了《固定污染源排污许可分类管理名录（2019版）》，根据规定，公司及下属养殖场属于实行排污登记管理的排污单位，不需要申请取得排污许可证。根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019版）》、《关于做好固定污染源排污许可清理整顿和2020年排污许可证登记工作的通知》等文件要求，公司应在“全国排污许可证管理信息平台”填报排污登记表。

截至报告期末，发行人的自建养殖场均已办理完毕固定污染源排污登记；发行人及下属子公司已取得涉及“屠宰及肉类加工、热力生产和供应”、“有机肥料及微生物肥料制造”相关行业类别的排污许可证。

十、发行人境外经营情况

截至报告期末，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末归属于母公司净资产	80,461.42（截至2019年12月31日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2020年4月	首次公开发行股票	64,563.57
	合计		64,563.57
首发后累计派现金额（含税）	2019年度		2,037.60
	2020年度		2,037.60
本次发行前最近一期末归属于母公司净资产	160,817.39（截至2021年12月31日）		

十二、最近三年发行人、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，发行人、控股股东、实际控制人做出的重要承诺及履行情况如下：

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
------	-----	------	------	------	------	------

首次公开发行时所作承诺	喻自文、邢卫民	股份限售承诺	<p>一、本人作为公司控股股东、实际控制人，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>二、本人作为公司董事，应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期内每年转让的股份不超过所直接或间接持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的公司股份。</p> <p>三、本人直接或间接持有的公司股票若在锁定期满后两年内减持的，除应遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所交易规则》及《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等规定外，减持价格应不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整。</p> <p>四、若本人出现未能履行上述关于股票锁定期及（或）减持价格的承诺情况时，本人承诺：</p> <p>1、本人若因未履行承诺事项而获得收入，则所得的收入归公司所有，并将在获得收入的 5 日内将前述款项支付给公司指定账户。本人未能及时足额缴纳的款项，公司可从之后发放的本人应得现金分红中扣发，直至扣减金额累计达到应缴纳金额。</p> <p>2、本人若仍直接或间接持有公司股票，则该等股票锁定期自动延长 3 个月。</p> <p>五、本承诺并不因本人职务变更、离职或其他原因而发生变更。</p>	2018.11.29	任期内	严格履行
		避免同业竞争承诺	<p>(1) 本人不会直接或间接进行与湘佳股份经营有相同或类似业务的投资，今后不会直接或间接新设或收购从事与湘佳股份有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不自己或协助他人在中国境内或境外成立、经营、发展任何与湘佳股份业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何经营性活动，以避免对湘佳股份的经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；</p> <p>(2) 无论是本人或本人控制的其他企业研究开发、引进的或与他人合作开发的与湘佳股份经营有关的新产品、新业务，湘佳股份有优先受让、经营的权利；</p> <p>(3) 本人或本人控制的其他企业如拟出售与湘佳股份经营相关的任何其他资产、业务或权益，湘佳股份均有优先购买的权利；本人保证自身或本人控制的其他企业在出售或转让有关资产或业务时给予湘佳股份的条件不逊于向任何第三方提供的条件；</p> <p>(4) 本人确认本承诺书旨在保障湘佳股份及湘佳股份全体股东权益而作出，本人将不利用对湘佳股份的实际控制关系进行损害湘佳股份及湘佳股份中除本人外的其他股东权益的经营活动；</p> <p>(5) 如违反上述任何一项承诺，本人将采取积极措施消除同业竞争，并愿意承担由此给湘佳股份或湘佳股份中除本人以外的其他股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出；</p> <p>(6) 本人确认本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被认定无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；上述各项承诺在本人作为湘佳股份实际控制人期间及转让全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或撤销。</p>	2018.11.29	任期内	严格履行

	避免资金占用的承诺	1、本人保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所所有规范性文件及湘佳股份《公司章程》等管理制度的规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任。2、何方式占用湘佳股份的资金或其他资产。 如违反上述承诺占用湘佳股份及其子公司的资金或其他资产，而给湘佳股份及其子公司造成损失，由本人承担赔偿责任。	2018.11.29	任期内	严格履行
	减少和规范关联交易的承诺	1、本人及本人控制的除湘佳股份以外的其他企业将尽量避免与湘佳股份之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护湘佳股份及其他中小股东利益。 2、本人保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所所有规范性文件及湘佳股份《公司章程》和《湖南湘佳牧业股份有限公司关联交易管理制度》的规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用湘佳股份的资金或其他资产，不利用实际控制人的地位谋取不当的利益，不进行有损湘佳股份及其他股东的关联交易。	2018.11.29	任期内	严格履行

十三、发行人利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

“第一百九十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

第一百九十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的

25%。

第二百条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第二百零一条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则

公司实行连续、稳定和积极的利润分配政策，重视投资者特别是中小投资者的合理要求和意见，为股东提供合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配方式

公司采用现金、股票或者法律允许的其他形式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

（三）现金分红的条件

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、公司该年度现金流量净额为正值；

3、在当年盈利的条件下，公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利。（重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外），预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计总资产10%的投资事项。）

（四）现金分红的比例

在保证公司正常经营业务和长期发展的前提下，公司未来三年每年现金分红比例原则上不低于公司当年实现的可供分配利润的10%。

公司发放分红时，应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，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。

（五）现金分红的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，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盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（六）股票股利分配的条件

如果公司当年以现金股利方式分配的利润已经超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金股利方式分配的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10%以上的部分，公司可以采取股票股利的方式进行分配。

（七）利润分配的决策程序和机制

1、公司的利润分配方案由总裁拟定后提交公司董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交公司股东大会审议。

2、董事会审议现金分红具体方案时，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，独立董事应当对此发表明确意见。

3、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。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

5、公司拟在下半年进行利润分配的，公司财务会计报告应经具有从事证券、

期货相关业务资格的会计师事务所审计。

6、公司当年盈利但未提出现金分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

7、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（八）利润分配调整的决策机制和程序

1、当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反有关法律、法规和中国证监会的有关规定。

2、公司调整利润分配政策，须经董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。”

十四、发行人最近三年发行债券和资信评级情况

（一）最近三年债券发行和偿还情况

最近三年，公司不存在发行债券的情况，其他债务未出现违约或者延迟支付本息的情形。

（二）最近三年公司偿付能力和资信评级情况

1、最近三年公司的偿付能力指标如下：

财务指标	2021年度 /2021-12-31	2020年度 /2020-12-31	2019年度 /2019-12-31
流动比率（倍）	1.33	2.09	1.68
速动比率（倍）	0.76	1.59	1.13
资产负债率（母公司）	34.73%	25.08%	37.50%
息税折旧摊销前利润（万元）	15,150.93	26,644.82	30,608.52
利息保障倍数（倍）	2.77	18.37	19.68
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

注：

（1）流动比率=期末流动资产/期末流动负债；

- (2) 速动比率= (期末流动资产-期末存货) / 期末流动负债;
 (3) 资产负债率=总负债/总资产;
 (4) 利息保障倍数= (利润总额+利息支出) / 利息支出;
 (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;
 (6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

2、最近三年资信评级情况

公司本次公开发行可转债前，最近三年不存在对外发行债券的情形，未进行资信评级。

本次可转换公司债券已经联合资信评级，并出具了《湖南湘佳牧业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，湘佳股份主体信用级别为 A⁺，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为 A⁺。

十五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司共有董事 9 名（其中独立董事 3 名），监事 3 名，非董事高级管理人员 3 名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	性别	2021 年薪酬总额 (万元)	持有公司股票情 况 (万股)
1	喻自文	董事长、总经理	男	38.63	2,300.00
2	邢卫民	副董事长	男	31.85	2,300.00
3	何业春	董事、副总经理、董事会秘书	男	31.02	51.63
4	唐善初	董事、财务总监	男	17.72	16.00
5	吴志刚	董事、副总经理	男	33.93	100.00
6	蒋京	董事	女	12.60	0.03
7	易华	独立董事	女	5.00	-
8	肖海军	独立董事	男	5.00	-
9	刘焱	独立董事	女	1.46	-
10	饶天玉	监事会主席	男	11.65	33.88
11	李诗怡	监事	女	0.16	-
12	漆丕君	职工代表监事	男	11.21	-
13	杨文菊	副总经理	女	18.52	-
14	覃海鸥	副总经理	男	35.92	-
15	赵柯程	副总经理	男	21.79	-

(二) 董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

1、董事主要工作经历

喻自文先生，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。2001 年 4 月至 2003 年 3 月任石门县富民禽业有限公司、亚飞农牧执行董事、经理；2003 年 4 月至 2012 年 6 月与邢卫民轮流担任双佳农牧董事长、总经理；2012 年 6 月至今任公司董事长兼总经理。曾获得湖南省第八届五四青年奖章、湖南省 2002 年度杰出青年星火带头人、2005 年“全国劳动模范”等荣誉。

邢卫民先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。2001 年 8 月至 2003 年 3 月任宝峰禽业执行董事、经理；2003 年 4 月至 2012 年 6 月与喻自文轮流担任双佳农牧董事长、总经理；2012 年 6 月至 2012 年 9 月任公司副董事长、副总经理；2012 年 9 月至今任公司副董事长。曾获得共青团中央、农业部授予的 2007 年度“全国农村青年创业致富带头人”，人力资源和社会保障部、农业部授予的“全国农业劳动模范”等荣誉。

何业春先生，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历，畜牧师。1994 年 7 月至 2002 年 12 月历任湖南正虹股份有限公司株洲片区业务主管、江苏江阴分公司技术总监、安徽淮北分公司销售经理与总经理、营销中心总经理、产销部总经理；2003 年 1 月至 2005 年 10 月任江苏淮安良业饲料有限责任公司总经理；2005 年 11 月至 2006 年 12 月任湖南正虹科技股份有限公司河北石家庄分公司总经理；2007 年 1 月至 2007 年 12 月任北京博正清和管理咨询公司咨询师；2008 年 1 月至 2012 年 6 月任双佳农牧总经理；2012 年 6 月至今任公司董事、副总经理兼董事会秘书及科技研发中心主任；2015 年 6 月至 2021 年 5 月兼任郑州慢点电子商务有限公司监事。

唐善初先生，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历，会计师。1981 年 8 月至 1990 年 2 月历任石门县供销社合作社日杂果品公司、工业品总公司会计、财会股长、副总经理；1990 年 3 月至 2001 年 3 月历任常德市石门三江口水电管理局财务科副科长、劳动服务公司总经理、龙凤园艺场副厂长及副书记、纪委副书记、监察室主任、财务科科长；2001 年 3 月至 2007 年 3 月任湖南三江电力有限责任公司财务总监；2007 年 3 月至 2012 年 6 月任双佳农牧财务总监；2012 年 6 月至今任公司董事、财务总监。

吴志刚先生，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1997年6月至2003年3月任亚飞农牧技术员；2003年4月至2008年6月任双佳农牧肉禽事业部经理及总经理助理；2008年6月至2012年6月任湘佳食品总经理；2012年6月至今任公司董事、食品产业园总经理，2012年9月至今任公司董事、副总经理、食品产业园总经理、润乐食品总经理。

蒋京女士，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年9月至2005年3月任湖南建莱药业有限公司会计；2005年4月至2010年12月任长沙建莱汽修厂会计；2011年1月至2011年12月任石门县审计局审计员；2012年1月至2013年3月任长沙三联石门服务部会计；2013年3月至2016年1月任湖南湘佳牧业股份有限公司主管会计；2016年2月至今历任湖南湘佳牧业股份有限公司审计部审计员、主任、副经理、经理。

易华女士，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1990年7月至1998年10月，任湖南生物制药厂主办会计；1998年11月至2010年12月，任湖南亚华控股集团股份有限公司董事、财务总监；2009年2月至2020年1月，任长沙高新开发区亚华资产管理有限公司董事；2009年6月至2015年6月，任上海杰隆生物技术股份有限公司独立董事；2011年1月至2017年11月，任长沙驰顺网络科技有限公司总经理、财务总监；2017年11月至2018年10月，任湖南启迪众强信息技术有限公司财务总监；2018年10月至今，任湖南威视远迅科技有限公司财务总监；2018年12月至今，任北京明卓青基科技有限公司监事。

肖海军先生，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1986年7月至2000年12月，任邵阳学院政史系讲师、副教授；2000年12月至今，任湖南大学法学院副教授、教授；2001年7月至2011年12月，任湖南通程律师事务所兼职律师；2006年5月至今，任长沙仲裁委员会兼职仲裁员；2007年7月至今，任湖南省法学会民商法学研究会副会长、秘书长；2011年7月至今，任中国商法学研究会常务理事；2011年12月至今，任上海建纬（长沙）律师事务所兼职律师；2017年4月至今，任赛恩斯环保股份有限公司独立董事；2017年11月至今，任力合科技（湖南）股份有限公司独立董事；2018年10月至今，任湖南梦洁家纺股份有限公司独立董事。

刘焱女士，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1992年8月至今，历任湖南农业大学讲师、副教授、教授，其中2013年1月至2015年1月任湖南省芷江侗族自治县人民政府科技副县长（挂职，非公务员）。

2、监事主要工作经历

饶天玉先生，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年至1997年于石门县连杆厂工作；1997年5月至2003年3月历任亚飞农牧技术员、销售部经理、采购部经理；2003年4月至2012年5月历任双佳农牧业务员、采购部副经理、采购部经理、总经理助理兼采购部经理；2012年6月至2014年12月任湘佳股份供应部经理；2012年6月至今任湘佳股份监事会主席；2013年1月至2016年10月兼任肉禽事业部总经理；2016年10月至今任现代农业总经理。

李诗怡女士，1991年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2012年担任长沙大靖股权投资管理合伙企业（有限合伙）行政助理；2012年至今担任湖南臻泰股权投资管理合伙企业（有限合伙）行政助理；2015年12月至今担任江苏锦鸡实业股份有限公司监事。

漆丕君先生，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历。1981年10月至1983年5月任石门县泥市中学代课教师；1983年6月至1995年12月历任石门县氮肥厂生产调度员、车间主任、中心调度室主任；1996年1月至2011年2月历任石门县玉叶公司纪委书记、工会主席兼人力资源部长、党委副书记；2011年3月至2012年6月任双佳农牧人力资源部经理兼工会主席；2012年6月至今任公司监事、人力资源部经理、行政部经理。

3、高级管理人员主要工作经历

喻自文先生，总经理，其基本情况参见本节董事简介。

何业春先生，副总经理兼董事会秘书，其基本情况参见本节董事简介。

唐善初先生，财务总监，其基本情况参见本节董事简介。

吴志刚先生，副总经理，其基本情况参见本节董事简介。

杨文菊女士，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992年1月至2001年7月，进入家禽养殖行业，个体养殖户；2001年8月至2003年3月任宝峰禽业业务经理；2003年4月至2012年8月在双佳农牧先后从事销售、技术服务、审计等工作；2012年9月至今任公司副总经理。

覃海鸥先生，男，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中文化。2002年1月至2013年6月个人经营石门县腾飞电脑科技有限公司；2013年11月至2015年6月在湖南湘佳牧业股份有限公司食品产业园电商业务部任副经理；2015年6月至今任湖南湘佳电子商务有限公司总经理，兼任湖南润乐食品有限公司董事。2017年9月起任公司副总经理。

赵柯程先生，男，1990年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013年7月至2014年5月任湘佳股份食品事业部大客户部经理；2014年5月至2015年10月任湘佳股份食品事业部总经理助理；2015年10月至2016年12月任湘佳股份食品事业部北京区域经理；2017年1月至2017年12月任湘佳股份食品事业部副总经理，2018年1月至今任湘佳股份食品事业部商超部总经理，2021年1月至今任公司副总经理。

（三）现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况

截至报告期末，公司现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关联关系
喻自文	董事长、总经理	湖南石门农村商业银行股份有限公司	董事	公司参股公司
易华	独立董事	湖南威视远讯科技有限公司	财务总监	公司关联方
		北京明卓青基科技有限公司	监事	无
刘焱	独立董事	湖南农业大学	教授	无
肖海军	独立董事	湖南大学法学院	教授	无
		上海建纬（长沙）律师事务所	兼职律师	无
		长沙仲裁委员会	兼职仲裁员	无
		湖南省法学会民商法学研究会	副会长、秘书长（兼职）	无
		中国商法学研究会	常务理事（兼职）	无
		赛恩斯环保股份有限公司	独立董事	公司关联方
		力合科技（湖南）股份有限公司	独立董事	公司关联方

		湖南梦洁家纺股份有限公司	独立董事	公司关联方
覃海鸥	副总经理	武汉市黄陂区易大大生鲜食品店	个体工商户经营者	公司关联方
李诗怡	监事	湖南臻泰股权投资管理合伙企业 (有限合伙)	行政助理	无
		江苏锦鸡实业股份有限公司	监事	无

(四) 发行人对管理层的激励情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司未制订管理层激励方案。

十六、发行人最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门和深圳证券交易所采取监管措施或处罚的情况。

十七、发行人最近三十六个月受到行政处罚及监管措施的情况

公司严格遵守国家的法律和行政法规，报告期内不存在重大违法违规的情形。报告期内，公司接受行政处罚的情况如下：

序号	处罚机关	处罚事由	处罚内容
1	桃源县市场监督管理局	三尖农牧使用未经定期检验的特种设备	罚款 40,000 元

根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十二条、《江西省行政处罚听证程序规定》第二条等相关规定，上述处罚不属于“较大数额罚款”，不构成重大行政处罚。

根据 2021 年 4 月 9 日桃源县市场监督管理局出具的《证明》，三尖农牧自 2017 年 1 月 1 日起至 2021 年 4 月 9 日，不存在工商行政管理、产品质量管理、食品安全方面的重大违法违规行为，不存在受到重大行政处罚的情形。且三尖农牧于 2021 年 2 月成为发行人控股子公司，三尖农牧本次行政处罚发生在 2020 年 4 月，系三尖农牧成为发行人控股子公司前受到的行政处罚，发行人报告期内的主营业务收入和净利润非来源于三尖农牧，且本次违法行为未发生安全事故、未造成严重后果，因此该行政处罚不属于发行人的重大违法行为。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东及实际控制人的同业竞争情况

从公司成立至今，喻自文和邢卫民对公司形成共同控制，为公司控股股东及实际控制人。喻自文和邢卫民除持有本公司股份外，不存在持有其他公司股份的情况。

喻自文和邢卫民除投资本公司外，均不从事与公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争情形。

(二) 避免同业竞争的承诺函

为了避免潜在的同业竞争，公司控股股东及实际控制人喻自文、邢卫民已出具了《避免同业竞争承诺函》，内容如下：

“（1）我不会直接或间接进行与湘佳股份经营有相同或类似业务的投资，今后不会直接或间接新设或收购从事与湘佳股份有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不自己或协助他人在中国境内或境外成立、经营、发展任何与湘佳股份业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何经营性活动，以避免对湘佳股份的经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

（2）无论是我或我控制的其他企业研究开发、引进的或与他人合作开发的与湘佳股份经营有关的新产品、新业务，湘佳股份有优先受让、经营的权利；

（3）我或我控制的其他企业如拟出售与湘佳股份经营相关的任何其他资产、业务或权益，湘佳股份均有优先购买的权利；我保证自身或我控制的其他企业在出售或转让有关资产或业务时给予湘佳股份的条件不逊于向任何第三方提供的条件；

（4）我确认本承诺书旨在保障湘佳股份及湘佳股份全体股东权益而作出，我将不利用对湘佳股份的实际控制关系进行损害湘佳股份及湘佳股份中除我外的其他股东权益的经营活动；

(5) 如违反上述任何一项承诺, 我将采取积极措施消除同业竞争, 并愿意承担由此给湘佳股份或湘佳股份中除我以外的其他股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出;

(6) 我确认本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺, 任何一项承诺若被认定无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性; 上述各项承诺在我作为湘佳股份实际控制人期间及转让全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或撤销。

我在此确认, 上述承诺的内容真实、充分和及时, 且由我自愿做出, 我并无任何隐瞒、遗漏或虚假陈述。如因上述声明与事实不符, 我愿意承担由此引起的全部法律责任。”

二、关联方及关联交易情况

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和《上市公司信息披露管理办法》的相关规定, 本公司关联方及关联关系如下:

1、持股 5%以上的股东

关联方	与公司关系
喻自文	公司股东, 实际控制人之一, 持有2,300万股, 公司董事长、总经理
邢卫民	公司股东, 实际控制人之一, 持有2,300万股, 公司副董事长
大靖双佳	公司股东, 持有1,000万股

本次发行前, 持有公司 5%以上股份的股东包括喻自文、邢卫民及大靖双佳。

(1) 喻自文

喻自文先生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 住所: 石门县宝峰开发区天供山居委会 2 组, 身份证号: 43242719670822****。

(2) 邢卫民

邢卫民先生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 住所: 石门县宝峰开发区月亮山居委会 2 组, 身份证号: 43242719690118****。

(3) 大靖双佳

截至报告期末，大靖双佳直接持有公司 9.82% 的股权，基本情况如下：

项目	内容
名称	湖南大靖双佳投资企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业
成立时间	2012 年 2 月 2 日
主要经营场所	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段 569 号陆都小区湖南商会大厦 1821
执行事务合伙人	盛立强
经营范围	以自有资产进行创业投资（不直接参与经营管理的投资）；创业投资咨询业务。（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

报告期内，除本公司之外，公司控股股东及实际控制人无控制的其他企业。

3、发行人子公司及参股公司

本公司全资子公司、控股子公司及参股公司情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构和权益投资情况”。

4、公司董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员为公司关联方。

公司的董事、监事和高级管理人员的基本情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况”相关内容。

5、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员及其控制的企业

公司实际控制人喻自文、邢卫民关系密切的家庭成员及其控制的企业为公司关联方。

（1）湖南次伦一品茶业有限公司

该公司为喻自文女儿喻薇融配偶的父母共同控制的企业，两人合计持有该公司 100% 股权，其基本情况如下：

名称	湖南次伦一品茶业有限公司
统一社会信用代码	9143072632064768X0
住所	湖南省常德市石门县宝峰街道宝塔社区武陵北街橘香路1135号

法定代表人	赵从林		
注册资本	200 万元		
企业类型	有限责任公司		
成立日期	2014年05月04日		
股东情况	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	赵从林	180	90%
	周霞	20	10%
经营范围	茶叶的种植、加工、销售(含网上销售)；食品、农产品、文化、体育用品及器材、家用电器、劳保用品、建筑材料的销售；广告设计、制作、发布；会议及展览服务；汽车租赁服务；餐饮服务；人力资源外包服务。（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）		

（2）湖南禅茶一味茶业有限公司

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融配偶的父亲赵从林曾在该公司担任董事、总经理，其基本情况如下：

名称	湖南禅茶一味茶业有限公司		
统一社会信用代码	91430726772262211G		
住所	湖南省常德市石门县壶瓶山镇东山峰管理区南山二片		
法定代表人	孙慧		
注册资本	4,000 万元		
企业类型	有限责任公司		
成立日期	2005年03月16日		
股东情况	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	石门县文化旅游发展有限公司	4,000	100%
经营范围	禅茶文化的展示及表演；禅茶文化园观光服务；茶叶的生产、加工及销售；茶叶的收购、茶叶包装销售；茶叶种植生产所用的原辅材料加工与销售；经营技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营政策允许的化工原料（不含化学危险物品）、农副产品。（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）		

注：赵从林已于 2021 年 7 月 22 日卸任该公司董事、总经理。

（3）湖南禅茶一味电子商务有限公司

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融配偶的父亲赵从林在该公司担任法定代表人、执行董事兼总经理，其基本情况如下：

名称	湖南禅茶一味电子商务有限公司		
统一社会信用代码	91430726MA4L45LE7W		
住所	湖南省常德市石门县二都街道办事处陈氏祠居委会四组（食品工业园区）		

法定代表人	赵从林		
注册资本	200 万元人民币		
企业类型	有限责任公司		
成立日期	2016 年 5 月 4 日		
股东情况	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	湖南禅茶一味茶业有限公司	150	75%
	深圳一味科技有限公司	50	25%
经营范围	预包装食品、农副产品、电子产品、五金产品、机械设备的销售及网上销售；普通货物道路运输服务。		

注：湖南禅茶一味电子商务有限公司已于 2021 年 8 月 12 日注销。

（4）石门山宝食品有限公司

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融配偶的父亲赵从林、母亲周霞共同控制的公司，其基本情况如下：

名称	石门山宝食品有限公司		
统一社会信用代码	914307266850488742		
住所	湖南省常德市石门县宝峰街道宝塔社区橘香路(周家河住宅楼 01 栋 101 号)		
法定代表人	赵从林		
注册资本	688 万元人民币		
企业类型	有限责任公司		
成立日期	2009 年 03 月 26 日		
股东情况	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	赵从林	550.40	80%
	周霞	137.60	20%
经营范围	茶叶、柑桔、粮油作物及其他农产品的种植、加工、销售；食品、日用品的零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。		

（5）石门县家兴商贸中心

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融配偶的母亲周霞实际控制并经营的企业，其基本情况如下：

名称	石门县家兴商贸中心		
统一社会信用代码	92430726MA4M84H58W		
住所	湖南省常德市石门县永兴街道新厂社区青和锦江国际酒店一楼		
经营者	周霞		
注册资本	-		
企业类型	个体工商户		
成立日期	2017 年 11 月 01 日		

经营范围	食品、文具用品、体育用品、卷烟、雪茄烟、农产品、劳保用品、个人卫生用品及其他日用品零售。
------	--

(6) 石门县金鑫糖酒商贸中心

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融配偶的母亲周霞实际控制并经营的企业，其基本情况如下：

名称	石门县金鑫糖酒商贸中心
统一社会信用代码	92430726MA4MH89C4W
住所	湖南省常德市石门县楚江街道观山社区澧阳中路怡鑫苑 109-110 号门面
经营者	周霞
注册资本	-
企业类型	个体工商户
成立日期	2009 年 05 月 07 日
经营范围	预包装食品、散装食品、卷烟、雪茄烟、办公用品零售；农副产品购销。

注：石门县金鑫糖酒商贸中心已于 2020 年 6 月 10 日注销。

(7) 石门县鑫融玉米专业合作社

公司实际控制人之一喻自文女儿喻薇融在该企业担任法定代表人，其基本情况如下：

名称	石门县鑫融玉米专业合作社		
统一社会信用代码	93430726MA4PP92M0R		
住所	湖南省常德市石门县罗坪乡长梯隘村五组		
法定代表人	喻薇融		
注册资本	67 万元人民币		
企业类型	农民专业合作社		
成立日期	2018 年 07 月 05 日		
股东情况	股东名称	实缴出资额（万元）	出资比例
	喻薇融	50	74.63%
	胡建义	4	5.97%
	胡志勇	3	4.48%
	胡良栋	5	7.46%
	徐艳红	5	7.46%
经营范围	组织成员开展玉米的种植、销售；为成员提供玉米种植所需的农业生产资料的购买服务；为成员提供玉米种植的技术培训及信息咨询服务。（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）		

6、公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业为公司关联方。

7、公司董事、监事和高级管理人员控制或在其中担任董事、高级管理人员的除发行人外的其他企业

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下：

姓名	被投资企业名称	注册资本 (万元)	持股 比例	与公司是否存在关联交易
何业春	郑州慢点电子商务有限公司	100.00	18.22%	否
	湖南新靖农贸易有限公司*	200.00	-	否

注：湖南新靖农贸易有限公司系何业春配偶刘启美持股 80% 的企业。

8、其他

(1) 袁建树

袁建树系公司控股子公司浏阳湘佳农牧科技有限公司的股东，持有浏阳农牧 20% 的股份。

浏阳农牧出资情况如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资方式	出资比例 (%)
1	湘佳股份	240.00	货币	80.00
2	袁建树	60.00	货币	20.00

袁建树，1990 年 1 月至 2013 年 3 月，主要从事个体经营鸡苗、饲料、禽药、大鸡销售；2013 年 3 月至今，为浏阳农牧股东，担任监事职位。

根据袁建树的《调查表》及查询全国企业信用信息公示系统，袁建树除投资浏阳农牧和在浏阳农牧任职外，还投资了浏阳晓波畜禽养殖专业合作社、浏阳市葛家镇袁建树运输户。根据袁建树说明，其在浏阳晓波畜禽养殖专业合作社未担任职务和领取薪酬，持股比例为 2.5%。除上述情况外，袁建树未投资任何其他企业，亦未在其他任何企业兼职，袁建树关系密切的家庭成员未投资或控制其他任何企业。根据公司确认，袁建树入股浏阳农牧的原因为公司计划在浏阳设立子公司从事养殖行业，需要与当地从事养殖行业的专业人士进行共同合作，袁建树 1990 年即开始从事鸡苗、饲料、禽药、大鸡销售的工作，完全符合公司的要求，

因此，公司选择与袁建树共同设立浏阳农牧。

根据袁建树《调查表》及公司的确认，袁建树与公司、控股股东和实际控制人以及董监高不存在关联关系。

(2) 长沙惠湘禽业有限公司

润乐食品少数股东为长沙惠湘禽业有限公司。润乐食品出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	湘佳股份	4,566.74	货币	65.00
2	长沙惠湘禽业有限公司	2,459.01	实物	35.00

长沙惠湘禽业有限公司的基本情况如下：

名称	长沙惠湘禽业有限公司
统一社会信用代码	91430121MA4L1KDL85
住所	湖南省长沙县黄兴镇黄江大道一段 995 号
法定代表人	向继标
注册资本	12,500.00 万元
成立日期	2015 年 11 月 09 日
股东情况	湖南粮食集团有限责任公司、中国农发重点建设基金有限公司
经营范围	生鲜家禽、蛋类、冷冻肉的销售；肉制品的冷冻冷藏；鲜肉、冷却肉配送；供应链管理与服务；市场经营管理、摊位出租；电子商务平台的开发建设。

(3) 石门县桔农之友农资有限公司

石门县桔农之友农资有限公司曾为公司孙公司湖南湘佳橘友农业有限公司的股东，2020 年 5 月 6 日，桔农之友将所持橘友农业全部股权转让给陈凌娇。根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法规规定，出于谨慎性原则，在桔农之友股权转让完成后 12 个月内，仍作为公司关联方认定。

股权转让前，橘友农业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	现代农业	102.00	货币	51.00
2	石门县桔农之友农资有限公司	98.00	货币	49.00
合计		200.00	-	100.00%

截至本募集说明书签署日，橘友农业出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
----	------	---------	------	---------

1	现代农业	1,600.00	货币	80.00
2	陈凌娇	400.00	货币	20.00
合计		2,000.00	-	100.00%

石门县桔农之友农资有限公司的基本情况如下：

名称	石门县桔农之友农资有限公司
统一社会信用代码	91430726687401299N
住所	湖南省常德市石门县楚江街道溁阳社区西溶路 18 号（农资大市场六栋 3 号）
法定代表人	陈凌娇
注册资本	50 万元
成立日期	2009 年 04 月 02 日
股东情况	陈凌娇、黄兴佳、于乾初
经营范围	化肥、农药（不含危险化学品）、政策允许的农副产品购销。

保荐机构获取了袁建树的《个人情况调查表》，了解其关系密切的家庭成员的情况；并查阅了长沙惠湘禽业有限公司和石门县桔农之友农资有限公司的工商资料、股权结构等信息。经核查，公司重要子公司均为全资子公司，其他子公司少数股东与公司不存在其他利益关系。

（二）关联交易情况

1、报告期内的经常性关联交易

（1）采购商品和接受劳务情况

公司关联自然人与公司签署《种鸡养殖合同》和《肉鸡养殖回收合同》，为公司代养黄羽肉鸡、种鸡。公司关联自然人与公司签署的代养协议主要条款与公司和其他代养户签署的协议条款一致。

报告期内，关联自然人代养情况如下：

单位：万元

关联方	关联关系	关联交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
邢贵芳	实际控制人邢卫民之姐，公司代养户	支付代养费	3.11	9.61	10.80
杨全珍	实际控制人喻自文之妻妹	支付代养费	-	6.50	54.16
合计			3.11	16.11	64.96
占支付代养费总额的比例			0.02%	0.14%	0.79%

报告期内，公司关联采购金额占相关采购金额的比例较小，对公司经营成果

不构成重大影响。

(2) 关联方承包工程

单位：万元

关联方	关联关系	关联交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
喻自林	实际控制人喻自文之兄	承包工程	441.24	246.17	6.13
合计			441.24	246.17	6.13
占同期重大资本支出比例			0.66%	0.59%	0.04%

报告期内，关联方承包公司工程金额占公司同期重大资本支出的比例分别为 0.04%、0.59% 和 0.66%，占比较小，对公司经营成果不构成重大影响。

(3) 关联租赁

单位：万元

序号	姓名	关联关系	交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	杨文菊	公司副总经理、实际控制人邢卫民之妻	租赁房屋	33.58	37.47	37.47
			租赁土地	-	1.15	1.15
2	杨宜珍	实际控制人喻自文之妻	租赁房屋	54.24	60.53	60.53

2017 年 10 月 1 日，湘佳电商与杨文菊、杨宜珍分别签署《房屋租赁协议》，公司租赁其位于长沙市开福区中山路 589 号万达商业广场 B 区 A 座 45 楼 45001 房和 45005 房；2021 年 1 月 1 日湘佳电商与杨文菊、杨宜珍分别签署续租协议《房屋租赁合同》。

2019 年及 2020 年，杨文菊向公司出租土地，每年租金为 1.15 万元。

(4) 关联方借款

2015 年 9 月，公司出资 1,530 万元认购湖南石门农村商业银行股份有限公司 3% 股份，公司控股股东喻自文担任该银行董事，该银行成为公司关联方。报告期内，公司及子公司从湖南石门农村商业银行股份有限公司融资，具体情况如下：

单位：万元

关联方	借入金额	利率	起始日	到期日	说明
湖南石门农村商业银行股份有限公司	2,000.00	月利率 0.5%	2016 年 6 月 28 日	2019 年 6 月 28 日	流动资金借款
	480.00	年利率 6%	2018 年 6 月 30 日	2021 年 6 月 27 日	固定资产借款
	1,320.00	年利率 6%	2018 年 7 月 6 日	2021 年 6 月 27 日	固定资产借款

	1,000.00	年利率 6%	2019 年 5 月 31 日	2022 年 5 月 29 日	流动资金借款
	1,000.00	年利率 6%	2019 年 6 月 5 日	2022 年 2 月 29 日	流动资金借款
	300.00	年利率 6%	2019 年 6 月 11 日	2022 年 5 月 29 日	流动资金借款
	250.00	年利率 6%	2019 年 6 月 11 日	2022 年 5 月 29 日	流动资金借款
	450.00	年利率 6%	2019 年 7 月 2 日	2022 年 5 月 29 日	流动资金借款
	1,900.00	年利率 4.15%	2020 年 3 月 21 日	2023 年 3 月 30 日	流动资金借款
	2,000.00	年利率 4.05%	2021 年 5 月 31 日	2024 年 5 月 26 日	固定资产借款
	1,000.00	年利率 4.05%	2021 年 6 月 25 日	2024 年 5 月 26 日	固定资产借款

公司从湖南石门农村商业银行股份有限公司取得的借款利率根据市场利率确定，与公司从其他金融机构取得的借款利率无重大差异。

(5) 关联交易的定价依据及其公允性

报告期内，公司关联交易的采购、销售及其他交易均是以当时市场价格为基础，双方协商制定，价格与其他非关联方客户及供货商的同期价格基本一致。

(6) 其他交易

报告期内，公司与部分关联方之亲属和子公司少数股东存在交易行为，具体情况如下：

① 支付代养费

单位：万元

代养户	关系	交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
唐植军	副总经理杨文菊之表弟，公司种鸡代养户	支付代养费	63.51	-	-
涂义枝	副总经理杨文菊之表弟，公司代养户	支付代养费	33.48	24.90	-
吴先庆	副总经理杨文菊之表弟，公司代养户	支付代养费	8.72	10.86	9.19
喻自成	实际控制人喻自文之堂弟，公司代养户	支付代养费	33.49	30.39	-
杨建伟	实际控制人喻自文之侄女婿，公司代养户	支付代养费	-	-	3.30
合计			139.20	66.15	12.49
占支付代养费总额的比例			0.90%	0.59%	0.15%

② 采购农药、化肥

单位：万元

序号	关联方	关联关系	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	石门县桔农之友农资有限公司	过去 12 个月内曾持有橘友农业 49% 股权	-	886.58	-

③出售商品

单位：万元

客户	关系	交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
王兰雪	实际控制人邢卫民之侄女，养猪户	销售饲料	-	-	35.05
袁勇	本公司的子公司少数股东之子	活禽销售	-	-	163.80
石门县桔农之友农资有限公司	过去 12 个月曾持有橘友农业 49% 股权	销售生物肥	-	18.90	30.80
喻自成	实际控制人喻自文之堂弟，公司代养户	销售饲料	67.04	-	-
喻自林	实际控制人喻自文之兄	调理品	0.35	-	-
何业春	董事、副总经理、董事会秘书	销售柑橘	0.10	-	-
唐善初	董事、财务总监	销售柑橘	0.56	-	-
饶天玉	监事会主席	销售柑橘	0.30	-	-
占销售总额的比例			0.02%	0.01%	0.12%

④房屋租赁

2017 年 9 月 18 日，润乐食品与长沙惠湘禽业有限公司签订租赁合同，约定长沙惠湘禽业有限公司将位于长沙县黄兴镇长沙鲜禽冷链物流中心项目的家禽市场商务配套区 2 号楼（1-5 层）出租给润乐食品使用，租期十年。

2020 年 4 月 1 日，公司与长沙惠湘禽业有限公司签订租赁合同，约定长沙惠湘禽业有限公司将长沙县黄兴镇打卦岭村长沙鲜禽冷链物流中兴配套区 A3 栋 405 号等、A4 栋 514 号、A2 栋 303 号等房屋出租给公司使用，租赁期限自 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日。2021 年 4 月 6 日，公司与长沙惠湘禽业有限公司签订续租合同，租赁期限自 2021 年 4 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日。具体交易情况如下：

单位：万元

序号	关联方	关联关系	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	-----	------	---------	---------	---------

1	长沙惠湘禽业有限公司	持有润乐食品35%股权	100.00	107.93	118.21
---	------------	-------------	--------	--------	--------

2、报告期内的偶发性关联交易

报告期内，公司存在关联方为公司提供担保，具体如下：

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	2,100	2016年6月30日	2021年12月	是
2	喻自文、邢卫民	本公司	3,000	2016年6月8日	2019年6月28日	是
3	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	2,000	2016年12月15日	2022年6月20日	否
4	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	1,000	2017年4月18日	2020年12月	是
5	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	500	2017年4月18日	2020年12月	是
6	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	2,000	2017年12月22日	2019年12月28日	是
7	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	1,000	2017年12月22日	2019年6月28日	是
8	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	900	2018年6月8日	2019年5月29日	是
9	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	1,800	2018年6月28日	2019年6月8日	是
10	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	1,800	2018年6月30日	2021年6月29日	是
11	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	300	2018年7月11日	2019年7月10日	是
12	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	3,000	2018年10月8日	2019年9月20日	是
13	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	2,000	2019年3月15日	2020年3月14日	是
14	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	650	2019年5月31日	2022年5月29日	否
15	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	500	2019年6月5日	2022年5月29日	否
16	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	300	2019年6月11日	2022年5月29日	否
17	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	100	2019年6月12日	2022年5月29日	否
18	喻自文、邢卫民、杨宜珍、杨文菊	本公司	450	2019年7月2日	2022年5月29日	否
19	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	3,000	2020年2月20日	2021年2月19日	是
20	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	3,000	2020年2月14日	2021年2月13日	是
21	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	4,800	2020年4月1日	2021年3月25日	是
22	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	3,000	2020年7月17日	2026年7月17日	否
23	喻自文、杨宜珍、邢卫民、杨文菊	本公司	2,000	2020年4月1日	2021年3月31日	是

24	喻自文、杨宜珍、 邢卫民、杨文菊	本公司	2,000	2020年6月12日	2021年6月11日	是
25	喻自文、杨宜珍、 邢卫民、杨文菊	本公司	2,000	2020年6月1日	2021年5月31日	是
26	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2020年12月18日	2021年12月17日	是
27	喻自文、杨宜珍、 邢卫民、杨文菊	本公司的子公司	1,900	2020年3月31日	2023年3月30日	否
28	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	6,000	2021年3月31日	2022年3月30日	否
29	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2021年2月4日	2022年2月3日	是
30	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2021年6月18日	2022年6月17日	否
31	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2021年9月7日	2022年9月6日	否
32	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	2,000	2021年2月24日	2022年2月24日	是
33	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	2,000	2021年5月31日	2022年5月30日	否
34	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	1,000	2021年6月22日	2022年6月21日	否
35	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	3,000	2021年3月18日	2022年3月9日	是
36	喻自文、邢卫民	本公司	2,000	2021年4月26日	2022年4月25日	否
37	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2021年12月13日	2022年12月13日	否
38	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	5,200	2021年10月19日	2029年7月8日	否
39	喻自文、邢卫民、 杨宜珍、杨文菊	本公司	4,200	2021年12月20日	2029年11月26日	否
40	喻自文、邢卫民	本公司	2,000	2021年5月31日	2024年5月26日	否
41	喻自文、邢卫民	本公司	1,000	2021年6月25日	2024年5月26日	否

（三）应收应付款项余额情况

报告期各期末，公司关联方及关联方亲属应收应付款余额情况如下表：

单位：万元

项目名称	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款：			
何业春	0.10	-	-
湖南石门农村商业银行股份有限公司	0.90	-	-
饶天玉	0.30	-	-
杨文菊	0.23	-	-
杨宜珍	0.17	-	-
王雪兰	-	-	0.36
合计	1.70	-	0.36
其他应收款：			
长沙惠湘禽业有限公司	-	40.60	35.00
漆丕君	-	-	0.01
喻友珍	-	1.57	1.57

杨明辉	0.42	-	-
合计	0.42	42.17	36.58
应付账款:			
石门县桔农之友农资有限公司	-	14.19	-
合计	-	14.19	-
其他应付款:			
喻自成	-	9.36	0.54
杨文峰	2.34	2.34	2.34
喻自林	0.30	0.30	0.30
杨要珍	3.03	3.03	3.03
杨全珍	42.50	42.50	42.50
唐植军	23.45	-	-
饶天武	2.04	2.04	2.04
吴先庆	-	10.30	11.06
邢贵芳	7.51	16.41	8.80
唐善初	1.40	1.41	3.25
郑泽敦	-	-	0.31
何业春	1.72	1.72	1.72
饶天玉	-	-	1.82
长沙惠湘禽业有限公司	-	-	0.45
袁勇	-	-	0.07
杨杰	-	-	0.13
漆丕君	0.00	-	-
涂义枝	5.23	-	-
合计	89.52	89.41	78.35

(四) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的采购、生产和销售系统，营业利润或者收入对关联方不存在重大依赖的情形。

报告期内，公司经常性关联交易主要为向关联方支付代养费、向关联方出售自产饲料、关联方承包工程等，均按照市场价格执行，金额较小，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

报告期内，公司偶发性关联交易主要包括关联方为公司担保、关联方资金往来。关联方向本公司的银行借款提供保证提高了本公司的银行融资能力，为本公司业务经营带来积极的影响。

报告期内，公司与关联方之间所发生的关联交易均已按照公司当时的公司治

理制度履行了决策程序或经公司董事会进行了确认，公司独立董事对报告期关联交易发表了独立意见，确认公司与关联方之间的关联交易行为的合法性、关联交易价格的公允性。

公司已逐步完善了股东大会、董事会、监事会对关联交易有关事项的议事规则以及《关联交易管理制度》及《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等，进一步规范了资金审批、流转等程序，加强约束关联方的资金往来和其他关联交易行为，树立规范运作的意识，有效防范关联方占用公司资金情况。

三、关联交易决策程序

（一）关联交易的回避制度

《公司章程》第四十八条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会审议有关关联交易事项时，有关联关系的股东应当回避；会议需要关联股东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。

公司《关联交易管理制度》第三条规定公司的关联交易应当遵循以下基本原则：（一）平等、自愿、等价、有偿的原则；（二）公平、公正、公开的原则；（三）股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决；（四）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；

公司《关联交易管理制度》第二十条规定：公司董事、监事、高级管理人员、持股 5% 以上的股东及其一致行动人、实际控制人应当及时向公司董事会报送公司关联人名单及关联关系的说明。公司应当履行关联交易的审议程序，并严格执行关联交易回避表决制度。交易各方不得通过隐瞒关联关系或者采取其他手段，规避公司的关联交易审议程序。对因非公允关联交易造成公司利益损失的，有关人员应承担相应责任。

（二）关联交易决策的决策权限

公司的《关联交易管理制度》第十三条，规定公司与关联法人、关联自然人之间发生的关联交易，应遵循如下的审批权限：

1、董事长有权批准的关联交易

(1) 与关联自然人发生的金额在 30 万元以下（含 30 万元）的关联交易；

(2) 与关联法人发生的金额低于 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（以 300 万元和公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的较大值为限）的关联交易；上述由董事长有权审批的关联交易由公司经理办公会讨论通过，报董事长批准后执行；但董事长本人或其关系密切的家庭成员为交易对方的除外。

2、董事会有权批准的关联交易

(1) 与关联自然人发生的金额高于 30 万元但在 300 万元以下的关联交易；

(2) 与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上，但低于 3,000 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（以 3,000 万元或公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 两个数据的较大值为限）的关联交易；

上述董事会有权批准的关联交易应由独立董事事前认可后提交董事会讨论审议；由董事会在关联董事回避表决的情况下决议批准。

3、股东大会批准的关联交易

(1) 与关联自然人发生的金额高于 300 万元的关联交易；

(2) 与关联法人发生的金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（公司获赠现金资产和接受担保除外）；应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计；

(3) 虽属董事长、董事会有权批准并实施的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会审核的；

(4) 对公司可能造成重大影响的关联交易。

另外，公司的《关联交易管理制度》第十三条规定，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（三）关联交易的决策程序及公允性

整体变更设立为股份公司后，公司在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的程序。关联交易决策程序的有关规定如下：

1、董事会对有关关联交易事项表决时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过；出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，应当提交股东大会对该等交易作出相关决议。

2、公司股东大会审议的事项属于关联交易的，关联股东不得参加表决。

3、独立董事对公司拟与关联方达成总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易的公允性以及内部审批程序履行情况发表书面意见。

4、董事会、股东大会作出判断前，独立董事可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

5、审计部在每个会计年度结束前两个月内向董事会审计委员会提交次一年度内部审计工作计划，审计重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用及信息披露事务等事项作为年度工作计划的必备内容；并在每个会计年度结束后两个月内向审计委员会提交年度内部审计工作报告。

（四）独立董事对报告期关联交易发表的意见

公司独立董事认为：公司已发生的重大关联交易是基于普通的商业交易条件基础上进行的，履行了法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》规定的程序，遵循了平等、自愿、合理的原则，关联交易作价公平、公允。有关关联交易符合发行人经营需要，是必要的，不存在损害公司利益及其他非关联股东利益的情形。

（五）拟采取的减少关联交易的措施

公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、

《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》及《独立董事工作制度》中关于关联交易的规定，尽量减少并规范关联交易。对于未来有不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

为规范和减少关联交易，公司控股股东及实际控制人喻自文、邢卫民出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》，承诺：

“（1）截止本承诺出具之日，除已经公开披露的情形外，本人及所投资或控制的其他企业与湘佳股份不存在其他重大关联交易。

（2）本人及本人控制的除湘佳股份以外的其他企业将尽量避免与湘佳股份之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护湘佳股份及其他中小股东利益。

（3）本人保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所有关规范性文件及湘佳股份《公司章程》和《湖南湘佳牧业股份有限公司关联交易管理制度》的规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用湘佳股份的资金或其他资产，不利用实际控制人的地位谋取不当的利益，不进行有损湘佳股份及其他股东的关联交易。

如违反上述承诺与湘佳股份及其子公司进行交易，而给湘佳股份及其子公司造成损失，由本人承担赔偿责任。本人在此确认，上述承诺的内容真实、充分和及时，且由本人自愿做出，本人并无任何隐瞒、遗漏或虚假陈述。如因上述声明与事实不符，本人愿意承担由此引起的全部法律责任。”

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报告的审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对湘佳股份 2019 年、2020 年和 2021 年的财务报告均出具了标准无保留意见的审计报告。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年经审计的合并财务报告或据其计算。

二、最近三年财务报表

（一）合并会计报表

1、合并资产负债表

资产方

单位：元

资产	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：			
货币资金	298,477,928.00	662,457,605.35	191,942,976.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收账款	205,819,316.40	185,299,246.57	157,008,902.25
预付款项	24,211,263.08	14,049,780.33	7,728,836.57
其他应收款	28,872,143.96	16,095,909.03	6,830,795.06
存货	447,083,163.96	281,878,867.89	185,770,404.68
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	31,272,220.15	27,064,175.56	13,688,462.48
流动资产合计	1,035,736,035.55	1,186,845,584.73	562,970,377.46
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	15,800,000.00	15,800,000.00	15,800,000.00
投资性房地产	29,714.56	43,261.00	56,807.44
固定资产	1,151,164,832.95	850,099,192.48	528,472,025.53
在建工程	385,031,412.36	121,425,191.32	91,016,555.96
生产性生物资产	62,066,832.48	27,620,817.65	19,328,035.30

使用权资产	65,628,251.17	-	-
无形资产	133,959,343.36	102,206,427.69	75,523,337.70
长期待摊费用	8,823,710.54	14,210,226.50	3,858,594.99
递延所得税资产	102,344.93	-	-
其他非流动资产	9,994,217.00	59,379,460.00	36,949,107.00
非流动资产合计	1,832,600,659.35	1,190,784,576.64	771,004,463.92
资产总计	2,868,336,694.90	2,377,630,161.37	1,333,974,841.38

负债和股东权益方

单位：元

负债及股东权益	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动负债：			
短期借款	229,500,000.00	178,000,000.00	57,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付账款	226,688,850.93	131,657,886.16	71,513,151.49
预收账款	-	-	6,187,916.24
合同负债	6,332,990.60	6,922,892.78	-
应付职工薪酬	40,867,612.11	44,667,906.21	60,150,759.34
应交税费	2,823,212.95	5,275,928.86	2,625,736.49
其他应付款	191,577,556.94	182,417,293.15	129,987,269.30
一年内到期的非流动负债	71,045,669.67	14,930,000.00	7,033,000.00
其他流动负债	8,794,657.10	4,628,612.01	-
流动负债合计	777,630,550.30	568,500,519.17	334,497,832.86
非流动负债：			
长期借款	270,880,000.00	99,000,000.00	97,860,000.00
应付债券	-	-	-
租赁负债	42,142,781.42	-	-
长期应付款	21,690,847.63	6,600,000.00	12,577,000.00
递延收益	76,774,206.73	69,981,881.65	54,652,138.96
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	411,487,835.78	175,581,881.65	165,089,138.96
负债合计	1,189,118,386.08	744,082,400.82	499,586,971.82
股东权益：			
股本	101,880,000.00	101,880,000.00	76,250,000.00
资本公积	726,190,098.67	726,190,098.67	106,184,398.67
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	50,940,000.00	50,940,000.00	38,448,114.47

一般风险准备	-	-	-
未分配利润	729,460,622.34	725,308,466.04	583,731,713.07
归属于母公司所有者权益合计	1,608,470,721.01	1,604,318,564.71	804,614,226.21
少数股东权益	70,747,587.81	29,229,195.84	29,773,643.35
股东权益合计	1,679,218,308.82	1,633,547,760.55	834,387,869.56
负债和股东权益总计	2,868,336,694.90	2,377,630,161.37	1,333,974,841.38

2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	3,005,507,323.26	2,189,585,769.77	1,877,860,207.10
减：营业成本	2,477,864,131.87	1,580,543,007.01	1,163,729,068.78
税金及附加	6,499,542.15	4,519,321.69	3,700,142.16
销售费用	410,921,389.66	364,175,403.62	381,709,064.82
管理费用	72,858,677.27	63,696,945.19	78,249,997.71
研发费用	5,463,825.19	4,572,407.82	3,776,018.11
财务费用	13,998,292.65	3,788,278.54	12,006,128.71
其中：利息费用	17,623,208.05	10,206,094.49	12,447,820.90
利息收入	4,821,341.78	7,136,997.37	1,314,679.40
加：其他收益	19,188,835.26	16,238,240.76	10,017,377.06
投资收益（损失以“-”号填列）	1,579,663.09	2,806,622.48	1,616,199.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,401,307.07	-3,062,567.06	-1,409,301.62
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,121,874.40	-2,938,313.32	-1,718,650.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-902,431.65	87,664.13	919,815.49
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	32,244,349.70	181,422,052.89	244,115,226.21
加：营业外收入	2,530,925.72	1,475,233.68	607,349.90
减：营业外支出	3,615,365.45	5,582,053.29	12,171,084.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,159,909.97	177,315,233.28	232,551,491.66
减：所得税费用	2,468,279.20	7,167,542.29	3,170,141.24
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,691,630.77	170,147,690.99	229,381,350.42
（一）按经营持续性分类：			
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	28,691,630.77	170,147,690.99	229,381,350.42
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-

(二)按所有权归属分类:			
归属于母公司所有者的净利润	25,678,613.21	174,444,638.50	227,104,319.88
少数股东损益	3,013,017.56	-4,296,947.51	2,277,030.54
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	28,691,630.77	170,147,690.99	229,381,350.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,678,613.21	174,444,638.50	227,104,319.88
归属于少数股东的综合收益总额	3,013,017.56	-4,296,947.51	2,277,030.54
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益	0.25	1.87	2.98
(二) 稀释每股收益	0.25	1.87	2.98

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,061,270,612.54	2,201,489,660.21	1,877,322,889.42
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	127,561,657.79	67,470,099.91	33,186,008.65
经营活动现金流入小计	3,188,832,270.33	2,268,959,760.12	1,910,508,898.07
购买商品、接受劳务支付的现金	2,418,439,766.39	1,534,253,911.70	1,096,790,171.37
支付给职工以及为职工支付的现金	462,212,963.94	374,137,293.51	307,647,701.32
支付的各项税费	15,230,735.77	9,340,508.98	6,591,010.20
支付其他与经营活动有关的现金	179,223,479.94	189,758,427.06	197,015,015.36
经营活动现金流出小计	3,075,106,946.04	2,107,490,141.25	1,608,043,898.25
经营活动产生的现金流量净额	113,725,324.29	161,469,618.87	302,464,999.82
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	110,000,000.00	885,000,000.00	130,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,579,663.09	2,806,622.48	1,616,199.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,559,033.75	164,504.94	2,100,067.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	119,138,696.84	887,971,127.42	133,716,266.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	672,813,432.12	420,683,871.76	166,095,921.80

投资支付的现金	110,000,000.00	905,000,000.00	130,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21,151,287.71	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	803,964,719.83	1,325,683,871.76	296,095,921.80
投资活动产生的现金流量净额	-684,826,022.99	-437,712,744.34	-162,379,655.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	14,320,935.81	680,727,710.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,320,935.81	-	-
取得借款收到的现金	471,449,469.18	227,000,000.00	87,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	30,600,000.00	-	100,000.00
筹资活动现金流入小计	516,370,404.99	907,727,710.00	87,100,000.00
偿还债务支付的现金	253,800,000.00	97,560,000.00	120,090,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,734,612.39	31,283,045.60	10,304,544.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,284,379.76	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	15,714,771.25	32,126,910.00	17,029,850.25
筹资活动现金流出小计	309,249,383.64	160,969,955.60	147,424,394.59
筹资活动产生的现金流量净额	207,121,021.35	746,757,754.40	-60,324,394.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-363,979,677.35	470,514,628.93	79,760,949.94
加：期初现金及现金等价物余额	662,457,605.35	191,942,976.42	112,182,026.48
六、期末现金及现金等价物余额	298,477,928.00	662,457,605.35	191,942,976.42

（二）母公司会计报表

1、母公司资产负债表

资产方

单位：元

资产	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：			
货币资金	220,946,534.01	614,529,382.95	124,005,267.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收账款	148,922,977.24	155,506,725.51	161,507,876.77
预付款项	11,396,550.89	9,239,006.45	6,099,951.89
其他应收款	471,362,926.39	284,588,134.22	71,279,646.04
存货	290,683,341.62	159,117,752.41	137,062,572.04
一年内到期的非流动资产	-	-	-

其他流动资产	12,584,597.44	10,958,974.56	5,608,806.89
流动资产合计	1,155,896,927.59	1,233,939,976.10	505,564,121.40
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	203,667,400.00	120,067,400.00	115,067,400.00
其他权益工具投资	15,800,000.00	15,800,000.00	15,800,000.00
投资性房地产	29,714.56	43,261.00	56,807.44
固定资产	637,974,728.35	537,397,186.34	423,464,045.28
在建工程	323,711,300.04	85,639,037.64	35,217,596.16
生产性生物资产	30,915,137.07	27,620,817.65	19,328,035.30
使用权资产	41,918,530.25	-	-
无形资产	56,425,710.62	37,248,201.30	35,974,220.28
长期待摊费用	1,442,676.30	2,655,963.17	2,433,870.20
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	7,528,305.00	52,726,850.00	13,492,287.00
非流动资产合计	1,319,413,502.19	879,198,717.10	660,834,261.66
资产总计	2,475,310,429.78	2,113,138,693.20	1,166,398,383.06

负债和股东权益方

单位：元

负债及股东权益	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动负债：			
短期借款	220,000,000.00	178,000,000.00	57,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付账款	165,829,477.41	72,213,269.18	66,675,500.38
预收账款	-	-	135,273.00
合同负债	4,233,719.99	3,066,420.68	-
应付职工薪酬	30,051,726.52	35,434,714.48	53,554,516.64
应交税费	229,138.45	4,355,091.25	2,489,830.78
其他应付款	112,331,617.86	107,797,652.29	96,244,435.35
一年内到期的非流动负债	37,284,086.82	14,930,000.00	7,033,000.00
其他流动负债	3,346,314.37	3,536,438.69	-
流动负债合计	573,306,081.42	419,333,586.57	283,132,556.15
非流动负债：			
长期借款	196,880,000.00	50,000,000.00	97,860,000.00
应付债券	-	-	-
租赁负债	32,935,680.16	-	-

长期应付款	2,685,883.70	6,600,000.00	12,577,000.00
专项应付款	-	-	-
递延收益	53,837,311.17	54,033,209.56	43,851,508.37
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	286,338,875.03	110,633,209.56	154,288,508.37
负债合计	859,644,956.45	529,966,796.13	437,421,064.52
股东权益：			
股本	101,880,000.00	101,880,000.00	76,250,000.00
资本公积	726,190,098.67	726,190,098.67	106,184,398.67
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	50,940,000.00	50,940,000.00	38,448,114.47
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	736,655,374.66	704,161,798.40	508,094,805.40
归属于母公司所有者权益合计	-	-	-
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	1,615,665,473.33	1,583,171,897.07	728,977,318.54
负债和股东权益总计	2,475,310,429.78	2,113,138,693.20	1,166,398,383.06

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	1,866,680,110.50	1,776,305,434.11	1,545,790,593.57
减：营业成本	1,397,557,791.54	1,171,120,845.69	921,949,134.28
税金及附加	3,211,884.73	3,047,286.25	2,943,497.58
销售费用	363,510,722.66	331,642,478.85	348,758,100.57
管理费用	37,154,502.33	37,285,037.04	63,112,087.81
研发费用	4,252,277.01	4,572,407.82	3,776,018.11
财务费用	9,495,868.03	2,836,845.18	12,010,254.31
其中：利息费用	14,847,058.91	9,627,861.17	12,447,820.90
利息收入	4,323,080.90	7,074,014.22	835,999.30
加：其他收益	7,821,579.94	15,777,906.43	9,741,381.05
投资收益（损失以“-”号填列）	1,388,568.50	2,806,622.48	1,616,199.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-222,847.40	-1,791,390.46	-606,513.66

资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,230,063.10	-2,363,349.37	-1,190,125.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-945,515.46	87,664.13	919,815.49
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	58,308,786.68	240,317,986.49	203,722,257.63
加：营业外收入	751,348.81	171,872.52	488,053.71
减：营业外支出	2,666,040.47	4,438,204.03	10,765,894.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,394,095.02	236,051,654.98	193,444,416.52
减：所得税费用	2,011,176.17	7,116,776.45	3,170,141.24
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,382,918.85	228,934,878.53	190,274,275.28
(一)按经营持续性分类：			
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	54,382,918.85	228,934,878.53	190,274,275.28
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
(二)按所有权归属分类：			
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	54,382,918.85	228,934,878.53	190,274,275.28

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,875,124,385.16	1,799,865,587.68	1,524,143,303.34
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	110,716,270.97	34,951,347.71	35,076,424.35
经营活动现金流入小计	1,985,840,656.13	1,834,816,935.39	1,559,219,727.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,318,515,405.67	1,096,132,197.01	861,265,881.57
支付给职工以及为职工支付的现金	356,459,636.09	331,085,076.51	283,704,941.21
支付的各项税费	10,192,911.09	8,335,672.10	5,933,409.91
支付其他与经营活动有关的现金	333,937,420.91	362,527,487.62	155,231,234.14
经营活动现金流出小计	2,019,105,373.76	1,798,080,433.24	1,306,135,466.83
经营活动产生的现金流量净额	-33,264,717.63	36,736,502.15	253,084,260.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	30,000,000.00	885,000,000.00	130,000,000.00

取得投资收益收到的现金	1,388,568.50	2,806,622.48	1,616,199.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,850,033.75	164,504.94	2,100,067.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	33,238,602.25	887,971,127.42	133,716,266.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	469,547,752.25	218,767,002.12	82,797,334.33
投资支付的现金	30,000,000.00	910,000,000.00	195,667,400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	58,480,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	558,027,752.25	1,128,767,002.12	278,464,734.33
投资活动产生的现金流量净额	-524,789,150.00	-240,795,874.70	-144,748,467.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	676,975,210.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	416,880,000.00	178,000,000.00	87,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	100,000.00
筹资活动现金流入小计	416,880,000.00	854,975,210.00	87,100,000.00
偿还债务支付的现金	216,000,000.00	97,560,000.00	120,090,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,802,380.01	30,704,812.27	10,304,544.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,606,601.30	32,126,910.00	17,029,850.25
筹资活动现金流出小计	252,408,981.31	160,391,722.27	147,424,394.59
筹资活动产生的现金流量净额	164,471,018.69	694,583,487.73	-60,324,394.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-393,582,848.94	490,524,115.18	48,011,398.45
加：期初现金及现金等价物余额	614,529,382.95	124,005,267.77	75,993,869.32
六、期末现金及现金等价物余额	220,946,534.01	614,529,382.95	124,005,267.77

三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
流动比率（倍）	1.33	2.09	1.68
速动比率（倍）	0.76	1.59	1.13

资产负债率（母公司）	34.73%	25.08%	37.50%
应收账款周转率（次）	14.40	11.99	11.75
存货周转率（次）	6.73	6.69	6.71
息税折旧摊销前利润（万元）	15,150.93	26,644.82	30,608.52
利息保障倍数（倍）	2.77	18.37	19.68
每股经营活动的现金流量（元）	1.12	1.58	3.97
每股净现金流量（元）	-3.57	4.62	1.05
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,567.86	17,444.46	22,710.43
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	872.02	15,872.67	22,753.66

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

存货周转率=营业成本÷平均存货余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+利息支出

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

（二）净资产收益率与每股收益情况

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（单位：元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2021 年度	归属于公司普通股股东的净利润	1.60%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.54%	0.09	0.09
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.28%	1.87	1.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.08%	1.70	1.70
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.86%	2.98	2.98
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.93%	2.98	2.98

注：净资产收益率和每股收益的计算方法如下：

1、加权平均净资产收益率

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

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；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 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益

基本每股收益= $P \div S$

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

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + Si \times Mi - M0 - Sj \times Mj - M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

公司目前不存在稀释性潜在普通股，故基本每股收益与稀释每股收益相同。

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,513,560.77	-936,053.65	-8,732,676.74
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	19,102,306.99	18,229,884.93	9,992,117.38
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	698,852.63	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	364,663.09	1,411,622.48	266,199.46
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,172,163.24	-3,083,101.83	-1,885,982.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目	86,528.27	4,955.83	-
合计	17,566,626.96	15,627,307.76	-360,342.54

四、报告期内合并财务报表范围及变化情况

（一）报告期纳入合并财务报表范围的主要子公司

序号	子公司名称	注册地	业务性质	合计持股比例
1	岳阳湘佳牧业有限公司	湖南岳阳	畜禽养殖业	100%

2	湖南湘佳电子商务有限公司	湖南长沙	畜禽销售	100%
3	湖南湘佳现代农业有限公司	湖南常德	生物肥	100%
4	湖南泰淼食品有限公司	湖南长沙	批发零售	100%
5	湘佳（武汉）食品有限公司	湖北武汉	批发零售	100%
6	湖南泰淼鲜丰食品有限公司	湖南常德	畜禽养殖业	100%
7	山东泰淼食品有限公司	山东泰安	畜禽养殖业	100%
8	浏阳湘佳农牧科技有限公司	湖南浏阳	畜禽养殖业	80%
9	湖南润乐食品有限公司	湖南长沙	屠宰、肉制品	65%
10	湖南湘佳橘友农业有限公司	湖南常德	肥料销售	80%
11	湖南三尖农牧有限责任公司	湖南常德	畜禽养殖业	70%
12	湖南晟泓祥物流有限公司	湖南常德	交通物流	51%
13	湖南玮霖晟贸易有限公司	湖南长沙	批发业	70%
14	湖南泰淼供应链有限公司	湖南长沙	交通物流	70%
15	湖南湘佳美食心动食品有限公司	湖南常德	食品加工销售	60%
16	长沙湘佳美食心动食品有限公司	湖南长沙	食品加工销售	48%

（二）合并报表范围的变化情况

最近三年，发行人合并财务报表的合并范围及变化情况如下：

1、2021 年合并报表范围的变化

2021 年，合并报表范围情况如下：

序号	变化范围	变化原因
增加 6 家：		
1	湖南三尖农牧有限责任公司	收购
2	湖南晟泓祥物流有限公司	出资新设控股子公司
3	湖南玮霖晟贸易有限公司	收购
4	湖南泰淼供应链有限公司	出资新设控股子公司
5	湖南湘佳美食心动食品有限公司	出资新设控股子公司
6	长沙湘佳美食心动食品有限公司	出资新设控股子公司

2、2020 年合并报表范围的变化

2020 年，公司合并报表范围未发生变化。

3、2019 年合并报表范围的变化

2019 年，合并报表范围情况如下：

序号	变化范围	变化原因
增加 2 家：		
1	湖南泰淼鲜丰食品有限公司	出资新设全资子公司
2	山东泰淼食品有限公司	出资新设全资子公司

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	103,573.60	36.11%	118,684.56	49.92%	56,297.04	42.20%
非流动资产	183,260.07	63.89%	119,078.46	50.08%	77,100.45	57.80%
资产总额	286,833.67	100.00%	237,763.02	100.00%	133,397.48	100.00%

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产总额快速增加。资产总额的增长来源于流动资产与非流动资产的共同增长。2020年4月，公司完成了首发上市，资产规模得到进一步提升。2021年，随着公司经营规模的增长，公司期末资产总额进一步上升。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	29,847.79	28.82%	66,245.76	55.82%	19,194.30	34.09%
应收账款	20,581.93	19.87%	18,529.92	15.61%	15,700.89	27.89%
预付款项	2,421.13	2.34%	1,404.98	1.18%	772.88	1.37%
其他应收款	2,887.21	2.79%	1,609.59	1.36%	683.08	1.21%
存货	44,708.32	43.17%	28,187.89	23.75%	18,577.04	33.00%
其他流动资产	3,127.22	3.02%	2,706.42	2.28%	1,368.85	2.43%
合计	103,573.60	100.00%	118,684.56	100.00%	56,297.04	100.00%

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
现金	-	-	-

银行存款	29,847.79	66,245.76	19,194.30
合计	29,847.79	66,245.76	19,194.30

报告期各期末，公司货币资金分别为 19,194.30 万元、66,245.76 万元和 29,847.79 万元，占同期流动资产总额的比例分别为 34.09%、55.82% 和 28.82%。

报告期内，公司收入持续快速增长，导致经营活动产生的现金流量净额同比增长较快，且随着 2020 年 4 月公司完成首发上市，募集资金到账导致期末货币资金余额同比增幅较大。2021 年，随着募集资金的陆续使用，期末银行存款余额大幅下降。

(2) 应收票据

截至报告期末，公司无质押、背书或贴现的应收票据。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司的应收账款净额分别为 15,700.89 万元、18,529.92 万元和 20,581.93 万元，占流动资产的比例分别为 27.89%、15.61% 和 19.87%。

报告期内，公司应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
冰鲜产品销售收入	182,573.76	158,710.31	117,960.49
应收账款期末余额	21,971.59	19,773.46	16,755.11
应收账款期末余额占冰鲜产品收入比例	12.03%	12.46%	14.20%

公司应收账款主要由冰鲜产品销售所产生。报告期内，公司大力发展冰鲜产品销售，冰鲜产品销售收入高速增长，2019 年至 2021 年复合增长率达 24.41%。随着冰鲜产品销售收入的增加，期末应收账款余额整体呈增加趋势。

2019 年和 2020 年，随着公司加强应收账款的催收管理，期末应收账款余额增长速度低于冰鲜产品销售收入的增幅，期末应收账款余额占冰鲜产品收入的比例有所降低。2021 年，期末应收账款余额及占冰鲜产品收入的比例较 2020 年基本保持稳定。

总体来看，报告期内公司应收账款余额占冰鲜产品收入的比率较低，活禽产品应收账款较少，公司销售收入的资金回收能力较强。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名的客户情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	账龄	占应收账款余额的比例
永辉超市	3,444.68	一年以内	15.68%
盒马鲜生	1,774.79	一年以内	8.08%
沃尔玛	977.33	一年以内	4.45%
步步高	902.44	一年以内	4.11%
大润发	726.39	一年以内	3.31%
合计	7,825.63	-	35.63%

截至报告期末，公司应收账款前五名客户的余额合计为 7,825.63 万元，占应收账款余额的比例为 35.63%。应收账款前五名客户全部为公司的超市客户，且账龄都在一年以内，超市客户信誉好、抗风险能力强，因此出现坏账的风险较低，公司回款能力较强。

报告期内，公司应收账款账龄分析如下表：

单位：万元

项目	2021-12-31		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	21,361.73	97.90%	1,068.09
1-2 年	238.35	1.09%	23.83
2-3 年	62.57	0.29%	18.77
3-4 年	59.96	0.27%	29.98
4 年以上	96.45	0.44%	96.45
合计	21,819.05	100.00%	1,237.12
项目	2020-12-31		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	19,175.51	97.68%	958.78
1-2 年	291.53	1.48%	29.15
2-3 年	61.62	0.31%	18.49
3-4 年	15.34	0.08%	7.67
4 年以上	87.78	0.45%	87.78
合计	19,631.79	100.00%	1,101.86
项目	2019-12-31		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	16,403.68	98.74%	820.18
1-2 年	88.89	0.54%	8.89
2-3 年	16.35	0.10%	4.91
3-4 年	51.91	0.31%	25.95
4 年以上	52.62	0.32%	52.62
合计	16,613.44	100.00%	912.55

报告期内，公司 97% 以上的应收账款账龄在一年以内，公司应收账款回款速度较快，应收账款质量较高。

报告期各期末，公司针对金额超过 100 万元的单项金额较大的应收账款进行了单独测试，各期末坏账准备计提金额分别 141.67 万元、141.67 万元和 152.54 万元，公司主要客户均与公司保持长期稳定合作关系，客户信誉度较高，实际发生坏账的可能性较小。

(4) 预付款项

报告期内，公司预付款项构成情况如下：

单位：万元

账龄	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,421.13	100.00%	1,404.98	100.00%	772.88	100.00%
合计	2,421.13	100.00%	1,404.98	100.00%	772.88	100.00%

报告期各期，公司预付款项主要为预付的原材料采购款，金额较小。公司原材料主要为玉米、豆粕等农产品，其他设备采购也可以较快到货，因此公司预付款项占资产比例较小，且账期短。报告期内，公司预付账款余额随采购规模的增长而相应增长。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名为：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	说明
1	中储粮物流有限公司	516.44	21.33%	预付饲料原料款
2	中化粮谷有限公司	199.57	8.24%	预付饲料原料款
3	石门电力局	185.44	7.66%	预付电费款
4	中国供销粮油有限公司	150.04	6.20%	预付饲料原料款
5	中粮贸易有限公司	149.02	6.15%	预付饲料原料款
	合计	1,200.52	49.59%	

截至 2021 年 12 月 31 日，公司预付款项中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额分别为 683.08 万元、1,609.59 万元和 2,887.21 万元，报告期内公司其他应收款主要为代付拆迁款、履约保证金、土地

押金、员工借支款、养殖户欠款等。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名为：

单位：万元

序号	单位名称	金额	账龄	说明
1	陈琼武	402.77	1 年以内	往来款
2	新泰市小协镇人民政府	352.00	1 年以内	往来款
3	桃源县三江家禽养殖专业合作社	251.47	1 年以内、 1-2 年	往来款
4	中化粮谷有限公司	180.00	1 年以内	保证金
5	长沙人力资源和社会保障局	172.64	1 年以内	往来款
合计		1,358.88		

截至 2021 年 12 月 31 日，其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（6）存货

① 报告期各期末存货构成情况

公司存货包括原材料、消耗性生物资产、库存商品。报告期各期末，公司存货构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
原材料	12,962.11	7,808.15	5,085.48
消耗性生物资产	14,343.01	10,817.59	8,086.54
库存商品	17,402.50	9,543.03	5,405.01
其他周转材料	0.70	0.77	-
合同履约成本	-	18.35	-
合计	44,708.32	28,187.89	18,577.04

公司的原材料主要为玉米、豆粕等用于饲料生产的原料。玉米主要来源于东北、河南、河北等玉米主产区；豆粕主要从湖北、湖南、广西采购。公司为了保证种鸡以及商品代肉鸡饲料的稳定供应，玉米、豆粕的安全库存定额分别保持 20 天的消耗量，同时，依据对粮食价格走势的判断确定采购订单。

公司消耗性生物资产主要为存栏商品代黄羽肉鸡和肉鸭。报告期内，公司消耗性生物资产主要受养殖规模及所处养殖阶段影响。从数量上看，随着公司新投产标准化养殖基地，养殖规模的扩大，报告期内公司消耗性生物资产期末存栏数量呈增长趋势。

2019 年度，期末玉米结存有所降低，豆粕及其他原材料则有所增长。

2020 年，公司存货期末余额为 28,187.89 万元，较年初余额增长 51.74%。公司存货余额大幅增加的主要原因是公司全资子公司山东泰森食品有限公司开始运营，消耗性生物资产大幅增加，同时随着公司的生鲜业务覆盖省份进一步扩大，生鲜存货相应增加。同时，子公司橘友农业在拓展农药、有机肥以及柑橘销售业务后，存货增加比较明显。

2021 年，公司存货期末余额上升，系随着公司畜禽养殖规模、冰鲜销售规模的扩大，期末饲料原材料、消耗性生物资产及备货的库存商品均相应上升所致。

②存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司产品主要为活禽及冰鲜禽肉，销售合同未约定固定的销售价格，一般采用随行就市的原则进行定价。公司产品以资产负债表日的销售价格减去预计的销售费用后的金额确定可变现净值。公司各类存货减值准备测试过程如下：

A、消耗性生物资产

各类活禽因生长周期不同，导致饲养成本及销售价格也存在差异，因此在进行减值测试时，公司根据生长周期将活禽分为快速鸡、中速鸡、慢速鸡三类分别进行减值测试。应计减值准备金额=消耗性生物资产期末账面余额-（预计销售单价*存栏重量）-预计的销售费用。

a、预计的销售单价为资产负债表日同类产品的销售价格。

b、公司活禽在饲养过程中以羽计数，在出栏过磅时才能获取相应的重量。

近年来公司活禽饲养的料肉比、成活率等各项指标相对稳定，公司根据报告期当期出栏活禽的饲养成本及出栏重量倒算活禽单位饲养成本，再根据期末活禽账面价值及活禽单位成本匡算期末存栏的活禽重量。

c、预计的销售费用根据报告期当年发生的销售费用总额、当期销售总量、期末存栏数量计算。

d、用于屠宰加工成冰鲜禽肉产品的活禽减值测试过程详见冰鲜禽肉产品的减值测试。

B、冰鲜禽肉产品

a、库存冰鲜禽肉成品应计减值准备金额=冰鲜禽肉产品账面余额-（预计销售单价*库存重量）-预计的销售费用。预计的销售单价为资产负债表日同类产品的销售价格；预计的销售费用根据报告期当期与冰鲜禽肉销售相关的销售费用总额、当期销售总量、期末库存量计算。

b、对用于屠宰的消耗性生物资产，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。应计减值准备金额=至完工时估计将要发生的成本-（预计销售单价*预计完工时的产品重量）-预计的销售费用。

至完工时估计将要发生的成本=用于屠宰的消耗性生物资产账面余额/（当期屠宰耗用活禽总额/当期屠宰生产成本总额）；预计完工时的产品重量=用于屠宰的消耗性生物资产重量*报告期当期屠宰平均出肉率；预计的销售单价为资产负债表日同类产品的销售价格；预计的销售费用根据报告期当期与冰鲜禽肉销售相关的销售费用总额、当期销售总量、预计完工时的产品重量计算。

③2020年末存货减值准备计提情况如下：

2020年末公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,808.15	-	7,808.15
库存商品	9,816.95	273.92	9,543.03

消耗性生物资产	10,837.50	19.91	10,817.59
其他周转材料	0.77	-	0.77
合同履约成本	18.35	-	18.35
合计	28,481.72	293.83	28,187.89

公司存货主要为原材料、库存商品和消耗性生物资产，2020 年末公司存货跌价准备计提情况如下：

I. 库存商品

公司库存商品主要为饲料及冰鲜成品。2020 年末，公司拟低价处理一批次品相较差、库龄较长的冰鲜产品，该批次产品对应结存成本金额 515.86 万元，结存单价 15.35 元/kg，公司已与客户达成销售意向，意向销售价格为 7.2 元/kg，该批次产品直接销售至经销商，且由客户自提，预计后续无销售费用支出，因此公司期末以意向销售价格作为可变现单位净值，对该笔存货计提存货跌价准备 273.92 万元。

除前述情况外，2020 年末公司库存商品减值测算过程如下：

项目	结存单价(元/kg)	可变现单价(元/kg)	单位产品销售费用(元/kg)	可变现单位净值(元/kg)	应提减值合计
饲料	3.09	3.44	0.04	3.40	-
冰鲜成品	15.45	23.31	5.74	17.57	-

由上表可见，饲料、冰鲜成品等库存商品期末可变现单价扣除预计的销售费用均不低于结存单价，因此期末该类库存商品无需计提减值。

II. 消耗性生物资产

2020 年末，公司消耗性生物资产减值测算过程如下：

公司名称	类别	可变现单价(元/kg)	2020 年每 kg 销售费用(元)	2020 年每 kg 至完工估计要发生的成本(元)	2020 年末存栏数量(万羽)	存栏金额(万元)	2020 年该品种出栏单位成本(元/kg)	按出栏平均成本折算的期末重量(kg)	可变现净值(万元)	应提减值合计(万元)
母公司	快速	11.79	0.15		247.12	1,954.42	9.06	2,156,596.09	2,510.27	
	中速	12.91	0.15		111.35	1,435.91	11.16	1,286,553.94	1,642.15	
	慢速	20.08	0.15		314.01	2,835.92	14.39	1,970,528.76	3,927.97	
岳阳湘佳	快速	10.74	0.25		70.21	565.60	9.44	624,412.50	654.72	
	中速	12.97	0.25		194.75	1,738.06	11.36	1,589,544.03	2,021.95	
	慢速	13.99	0.25		10.02	84.22	12.83	68,329.10	93.88	

浏阳湘佳	快速	10.78	0.15		80.01	668.39	9.61	704,257.23	748.69	
	中速	13.05	0.15		79.89	835.47	11.69	713,867.70	921.12	
山东泰森	快速(鸭)	9.10	0.10	1.40	77.93	719.52	7.81	920,543.85	699.61	19.91
合计					1,185.29	10,837.51		10,034,633.20	13,220.37	19.91

公司根据 2020 年年末活禽价格对期末存栏活禽可变现净值进行了测算，根据测算结果及期末库存金额的差异以及销售去向，对子公司山东泰森存栏肉鸭计提了资产减值准备 19.91 万元。公司 2020 年活禽业务毛利率为负主要是由于 2020 年上半年受疫情影响，活禽价格大幅下滑所致。随着活禽市场行情的回暖，2020 年 12 月公司活禽销售均价 11.60 元/kg，环比增长 14.02%，毛利率为 2.17%。2021 年上半年公司活禽销售均价 11.24 元/kg，毛利率 3.90%，销售均价和毛利率进一步增长，因此公司 2020 年末活禽不存在减值风险。

III. 原材料

公司原材料主要为饲料原材料、药品和耗材等，主要用于生产库存商品与消耗性生物资产。由于公司 2020 年期末除少量个别批次冻品与肉鸭外，库存商品与消耗性生物资产不存在减值迹象，因此原材料不存在减值迹象，公司未对原材料计提减值准备。

④2021 年末存货减值准备计提情况如下：

2021 年末公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,068.28	106.17	12,962.11
库存商品	17,585.51	183.01	17,402.50
消耗性生物资产	14,466.02	123.01	14,343.01
其他周转材料	0.70	-	0.70
合同履约成本	-	-	-
合计	45,120.50	412.19	44,708.32

2021 年以来，市场活禽售价有所回升，但由于饲料成本仍然高企，公司根据活禽的成本与可变现净值差额，对账面结存的消耗性生物资产计提了存货跌价准备 123.01 万元。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 1,368.85 万元、2,706.42 万元和 3,127.22 万元。公司其他流动资产主要为待摊财产保险、待摊租金等。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	1,580.00	0.86%	1,580.00	1.33%	1,580.00	2.05%
投资性房地产	2.97	0.00%	4.33	0.00%	5.68	0.01%
固定资产	115,116.48	62.82%	85,009.92	71.39%	52,847.20	68.54%
在建工程	38,503.14	21.01%	12,142.52	10.20%	9,101.66	11.80%
生产性生物资产	6,206.68	3.39%	2,762.08	2.32%	1,932.80	2.51%
使用权资产	6,562.83	3.58%	-	-	-	-
无形资产	13,395.93	7.31%	10,220.64	8.58%	7,552.33	9.80%
长期待摊费用	882.37	0.48%	1,421.02	1.19%	385.86	0.50%
递延所得税资产	10.23	0.01%	-	-	-	-
其他非流动资产	999.42	0.55%	5,937.95	4.99%	3,694.91	4.79%
合计	183,260.07	100.00%	119,078.46	100.00%	77,100.45	100.00%

报告期内，非流动资产快速增长，主要是固定资产、在建工程增加所致。

(1) 可供出售金融资产

报告期内，公司可供出售金融资产金额为 0。

2007 年公司出资 101 万元投资石门县农村信用合作联社，因经营调整，石门县农村信用合作联社拟改制设立湖南石门农村商业银行股份有限公司。2014 年，公司退出湖南石门信用社股份，并于 2015 年出资 1,530 万元认购湖南石门农村商业银行股份有限公司法人股份 900 万股，股份占比 3%。公司投资石门农商行的目的为取得投资收益，为公司对石门信用社投资的延续，公司投资款全部为股权认购款，资金进入石门农商行的注册资本及资本公积。2016 年，公司投资 50 万元入股盛世博雅，并将此项投资作为可供出售金融资产核算。2019 年，公司根据新金融工具准则的相关规定，将可供出售金融资产列报至其他权益工具投资。

(2) 其他权益工具投资

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

项目	初始投资	账面价值	持股比例	投资时间	主营业务	是否属于财务性投资
湖南省盛世博雅文化传播有限公司	50.00	50.00	10%	2016 年 10 月	教育咨询服务	是
湖南石门农村商业银行股份有限公司	1,530.00	1,530.00	3%	2015 年 10 月	银行业务	是

除上述内容外，截至报告期末，公司不存在其他财务性投资及类金融业务。报告期末财务性投资合计 1,580 万元，占公司 2021 年 12 月 31 日合并报表归属于母公司净资产的比重为 0.98%。公司最近一期期末不存在金额较大、期限较长的财务性投资情形。

(3) 固定资产

公司的固定资产主要是房屋建筑物、机器设备等。报告期各期末，公司固定资产分别为 52,847.20 万元、85,009.92 万元和 115,116.48 万元，2020 年，随着公司兴建种禽场、养殖场等项目，公司固定资产有所增长。固定资产原值增加包括购置 6,994.59 万元，在建工程转入 31,576.12 万元。其中金额较大的单项固定资产有：新铺一分场 9 栋鸡舍 1,547.66 万元，两合村优质鸡养殖场 11 栋鸡舍 1,479.10 万元，万付笼养设备 1,495.00 万元。2021 年公司固定资产有所增长，一方面系公司收购三尖农牧，其固定资产转入所致，另一方面系公司部分养殖场项目竣工验收，其中金额较大的单项固定资产有：西周村优质鸡养殖场 18 栋鸡舍 2,473.80 万元，西周村优质鸡养殖场笼养设备 1,746.00 万元，6 万吨家禽屠宰加工冷链物流配送一期房产 3,666.66 万元，新铺村中和铺养殖二分场 13 栋鸡舍 2,221.79 万元，一分厂标准化鸭舍 1,085.66 万元，黄木岗鸽舍 1,667.91 万元。

(4) 在建工程

报告期内，公司陆续兴建多个标准化种禽场、标准化黄羽肉鸡养殖场、冻库冷链项目、生物肥生产线、科技研发中心、饲料厂、公租房等项目，该等项目已完工的部分均已转入固定资产并相应计提折旧。

2019 年末，在建工程主要为标准化黄羽肉鸡养殖场建造项目 3,492.63 万元、冻库冷链项目 3,526.97 万元、畜禽粪污资源化利用整县推进项目 1,170.12 万元等，

随着公司多个大型项目开始建设，在建工程期末余额增长较大。

2020 年末，在建工程主要为 1250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目 6,359.14 万元，润乐食品新建屠宰加工冷链物流配送项目 2,293.20 万元，年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目 1,628.94 万元和标准化鸡舍建造项目 1,048.32 万元等，公司在建工程期末余额增长主要系公司多个大型项目的建设导致。

2021 年末，在建工程主要为标准化鸡舍建造项目 4,471.83 万元，新建 100 万吨饲料厂项目 16,782.56 万元和年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目 14,750.58 万元。

(5) 生产性生物资产

报告期各期末，公司生产性生物资产分别为 1,932.80 万元、2,762.08 万元和 6,206.68 万元。2021 年末，生产性生物资产余额较 2020 年末上升幅度较大，主要系公司养殖规模扩大，以及新收购子公司三尖农牧的生产性生物资产金额较大所致。

1) 成熟生产性生物资产、非成熟生产性生物资产的划分标准

公司生产性生物资产为种鸡和种鸭，产蛋前的种鸡和种鸭划分为非成熟生产性生物资产，产蛋期的种鸡和种鸭划分为成熟生产性生物资产。非成熟种鸡饲养周期一般为 5 个月，成熟种鸡产蛋周期一般为 6 个月；非成熟种鸭饲养周期一般为 6 个月，成熟种鸭产蛋周期一般为 12 个月。

种禽苗经饲养 23 周左右，通常即可产蛋；公司对饲养周期达标种禽所产种蛋进行受精检测，经检测其所产种蛋能正常受精，达到可孵化标准，即依据孵化车间出具的孵化单将该批次种禽停止资本化，将之前发生的成本支出全部转入生产性生物资产-成熟种禽中，并计提折旧。

公司按种禽可产合格可孵化种蛋为成熟种禽的认定标准，类似工业企业的资产达到预定可使用状态，这一认定方法符合生产性生物资产的特点，符合行业惯例，符合企业会计准则的规定。

2) 生产性生物资产的折旧方法

类别	折旧方法	使用寿命（月）	预计净残值
种鸡	工作量法	8	原价的 50%-60%

蛋鸡	工作量法	10-11	原价的 45%
种猪	直线法	36	原价的 5%

3) 累计折旧和减值准备金额

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
账面原值	7,987.15	3,161.62	2,350.54
累计折旧	1,780.47	399.54	417.73
减值准备	-	-	-
账面价值	6,206.68	2,762.08	1,932.80

(6) 使用权资产

截至报告期末，公司使用权资产为 6,562.83 万元，是公司本期执行《企业会计准则第 21 号-租赁》而新增的项目。

(7) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权。报告期各期末，公司无形资产分别为 7,552.33 万元、10,220.64 万元和 13,395.93 万元。2020 年末，公司无形资产同比增加，主要系山东泰淼公司新增土地使用权所致。2021 年末，公司无形资产增加，主要系购入的 100 万吨饲料厂土地、2 亿羽孵化场土地等土地使用权。

(8) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为待摊的租金及装修费。报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 385.86 万元、1,421.02 万元和 882.37 万元。2021 年末，公司根据《企业会计准则第 21 号-租赁》将承租房屋建筑物及土地等确认为使用权资产。

(9) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付的工程设备款、土地使用权款以及预付股权收购款。报告期各期末，公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付设备、工程款	864.42	662.02	3,245.26
预付土地款	-	3,140.92	314.65
预付股权收购款	-	2,000.00	-
其他	135.00	135.00	135.00

合计	999.42	5,937.95	3,694.91
----	--------	----------	----------

2019年和2020年，公司标准化黄羽肉鸡养殖场建造项目、冻库冷链项目等在建工程投入较大，因此预付设备、工程款均有较大幅度增长。2021年2月5日公司第三届董事会第二十九次会议审议通过的《关于收购湖南三尖农牧有限公司的议案》，决议公司以5,600万元收购三尖农牧70%股权，公司已于2020年12月27日预付股权转让款2,000万元，三尖农牧已于2021年2月7日办妥工商变更登记。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司资产负债率(母公司)分别为37.50%、25.08%和34.73%，公司的负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款等组成。

报告期各期末，公司负债构成如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	77,763.06	65.40%	56,850.05	76.40%	33,449.78	66.95%
非流动负债合计	41,148.78	34.60%	17,558.19	23.60%	16,508.91	33.05%
合计	118,911.84	100.00%	74,408.24	100.00%	49,958.70	100.00%

1、流动负债

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款组成。报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	22,950.00	29.55%	17,800.00	31.31%	5,700.00	17.04%
应付账款	22,668.89	29.15%	13,165.79	23.16%	7,151.32	21.38%
预收款项	-	-	-	-	618.79	1.85%
合同负债	633.30	0.82%	692.29	1.22%	-	-
应付职工薪酬	4,086.76	5.26%	4,466.79	7.86%	6,015.08	17.98%
应交税费	282.32	0.36%	527.59	0.93%	262.57	0.78%
其他应付款	19,157.76	24.64%	18,241.73	32.09%	12,998.73	38.86%
一年内到期的非流动负债	7,104.57	9.14%	1,493.00	2.63%	703.30	2.10%

其他流动负债	879.47	1.13%	462.86	0.81%	-	-
合计	77,763.06	100.00%	56,850.05	100.00%	33,449.78	100.00%

(1) 短期借款

报告期内，随着在建工程投资的投入，公司根据资金安排，通过短期借款筹集资金。报告期各期末，公司短期借款分别为 5,700.00 万元、17,800.00 万元和 22,950.00 万元，主要为抵押及保证借款。

2019 年，期末短期借款较上年末略有降低。2020 年至 2021 年，随着公司新建养殖场的陆续开工，并且随着全资子公司泰淼食品开展运营，公司对流动资金需求较大，因而银行贷款金额提升。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 7,151.32 万元、13,165.79 万元和 22,668.89 万元。公司应付账款主要为应付原材料采购款及工程设备款。

2019 年末，应付账款余额较 2018 年末下降 1,005.14 万元，主要系随着公司与供应商结算，应付材料采购款及应付工程设备款均下降所致。

2020 年末，应付账款余额较 2019 年末上升 6,014.47 万元，其中应付工程设备款增加 3,958.51 万元，应付原材料采购款增加 2,055.97 万元。主要系 2020 年公司募投项目正式施工，同时公司生产经营规模的扩大，采购饲料原料、疫苗药品的金额提升，且由于 2020 年疫情影响，公司冰鲜产品销量大幅提升，外采的分割品金额随之提升等因素所致。

2021 年末，随着公司经营规模的进一步扩大，以及各养殖场、屠宰场项目建设投入的增加，公司期末应付账款余额大幅上升。

(3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 618.79 万元、0 万元和 0 万元，主要为子公司湘佳电商预收的壶瓶山鸡提货券款项。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》，将与合同中销售商品对应的预收款项列式为合同负债。

截至报告期末，公司预收款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(4) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬余额分别为 6,015.08 万元、4,466.79 万元和 4,086.76 万元，其中主要为员工短期薪酬。

报告期内，公司无拖欠性质应付职工薪酬。随着公司经营规模持续扩大，业绩的不断提高，公司薪酬、奖金水平有所增长。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 262.57 万元、527.59 万元和 282.32 万元，主要为企业所得税、增值税及代扣代缴的个人所得税。

报告期内公司依法纳税，不存在因违反税收方面法律、行政法规而受到行政处罚且情节严重的情形。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 12,998.73 万元、18,241.73 万元和 19,157.76 万元。

公司其他应付款主要为应付代养费、代养户押金、工程保证金及往来款。

2019 年末，公司其他应付款较上期末增加 1,420.77 万元，主要是公司生产经营规模进一步扩大，导致期末押金、往来款等增长，同时公司新开工部分工程，导致工程保证金有所增长。

2020 年末，公司其他应付款较上期末增加 5,243.00 万元，其中，应付代养费增加 2,304.46 万元，代养户押金及工程保证金增加 2,267.09 万元。主要是随着公司新建养殖场的陆续开工，导致工程保证金有所增长。此外，公司全资子公司山东泰淼于 2020 年开始运营，导致本期末应付代养户押金、代养费增加。

2021 年末，公司其他应付款余额较 2020 年末保持稳定。

(7) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款及一年内到期的长期应付款。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 703.30 万元、1,493.00 万元和 7,104.57 万元。

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债主要为长期借款、长期应付款和递延收益。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为9,786.00万元、9,900.00万元和27,088.00万元。

2019年公司多个重大项目开始大量投入，公司通过银行借款筹集部分建设资金，新增石门农村商业银行三年期贷款3,000万元，因此期末长期借款有所增加。2021年末，长期借款余额较期初增加17,188.00万元，主要原因系新增多笔贷款19,688.00万元用于补充流动资金。

（2）租赁负债

截止报告期末，公司租赁负债余额为4,214.28万元，是公司本期执行《企业会计准则第21号-租赁》而新增的项目。

（3）长期应付款

公司的长期应付款主要为代管的扶贫款。该种模式下，扶贫贷款由公司统一管理，投入到扶贫养殖基地的建设，确保扶贫款用于帮助贫困户及贫困村脱贫，为贫困户及贫困村带来稳定的收益，并解决部分贫困户的就业问题；公司为扶贫贷款提供担保并负责本金及利息代偿，降低银行的信贷风险；在一定程度上缓解公司资金紧张的局面。

2019年末，收到木瓜峪村、夹山镇官渡社区等地的扶贫资金83.00万元，公司将部分一年内到期的长期应付款重分类至一年内到期的非流动负债，长期应付款期末余额为1,257.70万元。

2020年末，公司将部分一年内到期的长期应付款重分类至一年内到期的非流动负债，长期应付款期末余额为660.00万元。

2021年，公司的子公司山东泰淼为补充经营现金，将部分机器设备进行售后回租，年末形成长期应付款1,900.50万元。

（4）递延收益

公司递延收益主要为政府补助。报告期各期末，公司递延收益分别为5,465.21万元、6,998.19万元和7,677.42万元。2021年末递延收益具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	冷链物流项目政府补助	15.80
2	生物肥项目政府补助	168.67
3	优质家畜孵化基地项目	51.60
4	公租房补助	231.25
5	家禽食品加工与冷链物流配送项目补助	1,346.33
6	2016年第三批战略性新兴产业与新型工业化专项资金	46.67
7	新型农业经营组织项目政府补助	33.07
8	屠宰厂入厂道路拓宽维修项目资金补贴	87.50
9	6万吨家禽食品加工与冷链物流配送项目扶持资金	39.46
10	石门县家禽屠宰及冷链物流建设项目	116.67
11	鲍家渡扶贫养殖基地建设项目	82.50
12	养殖业良种工程项目	361.67
13	2016年第一批中央服务业发展专项	410.00
14	犀牛坪养殖场粪污处理设施改造项目	6.92
15	新华养鸡十场设施改造项目	10.38
16	岳阳高新技术产业园2017年度标准化厂房补贴项目	40.90
17	6万吨家禽食品加工与冷链物流配送项目（2018年市战略性新兴产业引导资金）	35.42
18	畜禽粪污资源化利用工程项目	1,543.13
19	家禽品种测定站建设项目	361.67
20	智慧农业发展项目	13.97
21	2019年农业优势特色千亿产业项目资金	370.00
22	湘佳牧业1250万羽优质鸡养殖项目产业扶持资金	269.26
23	关于下达2019年度推动农商互联完善农产品供应链项目资金	252.49
24	石门县家禽品种测定站建设项目资金	542.50
25	年屠宰100万头生猪及肉制品深加工项目（一期工程）奖励资金	443.85
26	19年畜禽水产设备采购专项补助资金	8.33
27	台创园菜篮子工程政府补助款	3.80
28	2021年省现代服务业发展专项资金	200.00
29	石门县家禽品种测定站建设项目中央预算内基建资金	207.26
30	生活馆扶贫项目	136.67
31	长江绿色生态廊道项目	239.70
合计		7,677.42

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2021年度 /2021-12-31	2020年度 /2020-12-31	2019年度 /2019-12-31
流动比率（倍）	1.33	2.09	1.68
速动比率（倍）	0.76	1.59	1.13
资产负债率（母公司）	34.73%	25.08%	37.50%
息税折旧摊销前利润（万元）	15,150.93	26,644.82	30,608.52
利息保障倍数（倍）	2.77	18.37	19.68

（1）公司资产负债率相对较低，流动比率、速动比率处于合理水平

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 37.50%、25.08% 和 34.73%，公司资产负债率相对较低，经营较为稳健。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.68、2.09 和 1.33。2019 年公司经营业绩大幅提升，导致期末应收账款、货币资金等均有较大上涨，带动期末流动比率有较大上升。

报告期各期末，公司速动比率分别为 1.13、1.59 和 0.76。2019 年公司期末货币资金有较大幅度上涨，带动期末速动比率大幅上升。

2020 年，随着公司首发上市募集资金到账，公司期末货币资金大幅上升，带动了 2020 年流动比率和速动比率的上升，资产负债率下降。报告期内，公司货款回笼情况良好，公司流动比率、速动比率维持在合理水平，公司资产具有较好的流动性。

2021 年末，公司经营规模进一步扩大，经营活动与投资活动现金流出增加，货币资金期末余额较少导致期末流动资产较期初减少 12.73%，导致流动比率和速动比率出现不同程度下降。

（2）公司经营性现金流量较好

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 30,246.50 万元、16,146.96 万元和 11,372.53 万元。报告期内公司将日常生产经营转化为现金收入的能力较强。2020 年，公司在上市后经营规模进一步扩大且受上游采购成本上升影响，公司购买商品、接受劳务支付的现金 153,425.39 万元，较 2019 年增加了 43,746.37 万元，增幅超过销售商品、提供劳务收到的现金增幅，导致经营活动现金净流入减少。2021 年度公司经营性现金流大幅下降，主要系受上游采购

成本进一步上升影响,公司采购支出相应增加,导致经营活动现金流量净额减少。

(3) 公司利息保障倍数较高

报告期内,公司利息保障倍数分别为 19.68、18.37 和 2.77,2019 年至 2020 年公司利息保障倍数均在 18 以上,2019 年公司净利润大幅提高,带动利息保障倍数有较大的增长。2021 年公司利息保障倍数有所下降,主要系 2021 年饲料成本端压力仍然持续,公司主营业务毛利减少致使 2021 年息税前利润同比下降。

2、同行业上市公司偿债能力指标比较

同行业上市公司报告期内流动比率指标如下表:

序号	公司名称	流动比率(倍)		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	仙坛股份	-	4.93	3.69
2	圣农发展	-	0.66	0.94
3	民和股份	2.60	1.98	3.96
4	温氏股份	-	1.37	1.88
5	立华股份	-	2.11	3.22
平均值		2.60	2.21	2.74
湘佳股份		1.33	2.09	1.68

数据来源:Wind 资讯

同行业上市公司报告期内速动比率指标如下表:

序号	公司名称	速动比率(倍)		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	仙坛股份	-	4.48	3.27
2	圣农发展	-	0.22	0.52
3	民和股份	1.78	1.37	2.97
4	温氏股份	-	0.58	0.98
5	立华股份	-	1.25	2.52
平均值		1.78	1.58	2.05
湘佳股份		0.76	1.59	1.13

数据来源:Wind 资讯

同行业上市公司报告期内资产负债率(母公司)情况如下表:

序号	公司名称	资产负债率(母公司)		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	仙坛股份	-	13.76%	20.06%
2	圣农发展	-	27.71%	19.55%

3	民和股份	10.50%	11.59%	9.09%
4	温氏股份	-	40.09%	32.51%
5	立华股份	-	50.27%	46.57%
平均值		10.50%	28.68%	25.56%
湘佳股份		34.73%	25.08%	37.50%

数据来源：Wind 资讯

从上表可知，2019年，公司流动比率、速动比率略低于同行业平均水平，资产负债率稍高于行业平均水平，主要原因在于公司近年来对于标准化养殖基地、屠宰冷链项目的投入较大。2020年，随着公司首发上市募集资金到账，带动了2020年流动比率和速动比率的上升、资产负债率下降。

综上所述，公司资产流动性较好，有较充足的营运资金清偿到期债务，具有较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下表：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	14.40	11.99	11.75
存货周转率（次）	6.73	6.69	6.71

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为11.75、11.99和14.40。公司活禽主要向自然人客户销售，一般款到发货，应收账款较少；公司冰鲜产品销售客户主要为各大连锁超市，信用良好，回款及时，信用期一般为30-60天。报告期各期末，96%以上应收账款账龄在1年以内，应收账款质量良好。

报告期内，应收账款周转率较为稳定，公司应收账款周转率保持在较高水平，显示了公司对应收账款回收风险的有效控制及在经营资金周转、货款回笼等方面的良好管理能力。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为6.71、6.69和6.73。由于冰鲜产品从屠宰到销售一般仅需一周时间左右，而活禽养殖到销售的时间一般在两个月以上，因此冰鲜产品周转率较高，活禽产品周转率较低。报告期内，公司整体存货周转率较为稳定。

3、同行业上市公司资产周转能力比较

(1) 同行业上市公司资产周转能力比较

同行业可比上市公司报告期营运能力指标如下表：

序号	公司名称	应收账款周转率（次）		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	仙坛股份	-	51.26	55.69
2	圣农发展	-	18.70	21.29
3	民和股份	42.46	52.52	96.26
4	温氏股份	-	230.63	304.97
5	立华股份	-	2,303.01	4,889.67
	平均值	42.46	531.22	1,073.58
	湘佳股份	14.40	11.99	11.75

数据来源：Wind 资讯

序号	公司名称	存货周转率（次）		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	仙坛股份	-	7.96	6.94
2	圣农发展	-	5.22	5.13
3	民和股份	3.35	3.67	3.66
4	温氏股份	-	4.67	4.17
5	立华股份	-	5.64	5.88
	平均值	3.35	5.43	5.16
	湘佳股份	6.73	6.69	6.71

数据来源：Wind 资讯

报告期内，随着公司冰鲜产品销售收入占比的增加，公司存货周转率呈上升趋势，高于同行业上市公司平均水平。

与同行业可比上市公司相比，公司应收账款周转率低于行业平均水平，其主要原因如下：

根据公司的业务模式、产品结构和信用政策可知，公司应收账款主要由冰鲜产品销售产生。报告期内，公司大力发展冰鲜产品销售，冰鲜产品销售收入快速增长。随着冰鲜产品销售收入的增加，期末应收账款余额快速增长，应收账款的增幅略低于冰鲜产品收入增长幅度，报告期内应收账款余额占冰鲜产品营业收入的比例呈逐年降低。报告期内，公司应收账款周转率较为稳定。

公司同行业上市公司包括仙坛股份、圣农发展、民和股份、立华股份和温氏

股份，仙坛股份、圣农发展和民和股份的主营业务和产品种类与公司存在较大差异，故其应收账款周转率与公司存在差异。立华股份、温氏股份和公司的活禽客户主要为经营黄羽肉鸡批发的自然人，通常情况下在发货的同时收到货款，因此均呈现出高应收账款周转率的特点。

因发行人业务和产品结构的特点，发行人应收账款周转率与同行业上市公司可比性不强，但与自身业务情况相吻合。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	290,629.25	96.70%	215,524.01	98.43%	185,095.03	98.57%
其他业务收入	9,921.48	3.30%	3,434.57	1.57%	2,690.99	1.43%
营业收入合计	300,550.73	100.00%	218,958.58	100.00%	187,786.02	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 **96%** 以上，主营业务突出。

1、主营业务收入的构成分析

（1）按产品分类的营业收入结构

公司报告期内主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
活禽	76,102.53	26.19%	49,818.68	23.12%	60,387.62	32.63%
冰鲜产品	182,573.76	62.82%	158,710.31	73.64%	117,960.49	63.73%
其他	31,952.96	10.99%	6,995.02	3.25%	6,746.91	3.65%
合计	290,629.25	100.00%	215,524.01	100.00%	185,095.03	100.00%

报告期内，公司主要产品为活禽和冰鲜产品。冰鲜产品是公司发展的重点产品，2019-2020 年度销售收入逐年上升，2019 年度占主营业务收入的比例为 63.73%，2020 年度进一步上升到 73.64%。从产品结构看，公司出栏的活禽一方

面用于屠宰，供应冰鲜产品销售，同时直接以活禽对外销售。2020年，受新冠疫情影响，公司冰鲜产品销售收入大幅提升，占主营业务收入的比例达到73.64%。此外，由于2020年活禽市场整体较为低迷，活禽销售单价较2019年有较大幅度下降，致使2020年度公司活禽销售收入下降。

2021年，公司实现营业收入300,550.73万元，同比增长37.26%；活禽销售收入76,102.53万元，同比增长52.76%。公司销售收入同比上升，主要是公司养殖产能扩张，出栏增加，同时活禽销售价格上涨所致。2021年，其他业务收入及占比均较2020年大幅上升，主要系公司本期收购的三尖农牧销售商品蛋业务所致。

（2）产品销售区域分布

①活禽产品销售收入按区域划分如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖南	40,593.02	53.34%	26,981.86	54.16%	36,194.59	59.94%
华中及华北	17,133.38	22.51%	10,720.69	21.52%	14,148.19	23.43%
华东	2,688.33	3.53%	1,247.10	2.50%	750.60	1.24%
西南	2,346.19	3.08%	2,560.47	5.14%	1,994.17	3.30%
其他	13,341.61	17.53%	8,308.55	16.68%	7,300.07	12.09%
合计	76,102.53	100.00%	49,818.68	100.00%	60,387.62	100.00%

公司活禽主要在公司所在的湖南、湖北等周边区域城市销售，同时也向广东汕头、东莞等相对较远城市销售。由于活禽市场的需求和价格受市场供求、季节因素、疫情等因素影响，存在一定的波动。在公司出栏量大于公司周边区域市场需求时，为了不影响公司所在区域的活禽价格，公司向较远区域，如广东、江西等地客户以相对较低的价格销售，公司活禽销售区域的分布较为稳定。

②冰鲜产品销售收入按区域划分情况

报告期内，公司冰鲜产品销售收入按区域划分如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖南	36,914.18	20.22%	27,240.29	17.16%	18,909.83	16.03%

华中及华北	41,269.16	22.60%	36,989.76	23.31%	30,206.20	25.61%
华东	59,809.76	32.76%	49,468.08	31.17%	36,668.43	31.09%
西南	27,181.74	14.89%	29,880.98	18.83%	23,608.48	20.01%
其他	17,398.92	9.53%	15,131.21	9.53%	8,567.55	7.26%
合计	182,573.76	100.00%	158,710.31	100.00%	117,960.49	100.00%

公司冰鲜业务按照地区逐步开拓，从湖南、湖北向东开发江西、江苏、上海、浙江市场，向西开发重庆、四川市场，向南开发福建、广东市场，向北开拓北京、山东、河南等地市场。公司冰鲜产品按区域分布与公司市场开拓情况一致。

2、主营业务收入变动趋势分析

报告期内，公司主营业务收入分别为 185,095.03 万元、215,524.01 万元和 290,629.25 万元，公司主营业务收入呈增长趋势。整体来看，公司主营业务收入增长主要源于冰鲜产品销售的快速增长。

公司从 2011 年开始进行标准化养殖基地建设，至今已投产 25 个标准化养殖场。标准化养殖场的投产，以及代养规模的扩大，带动公司养殖规模的扩大，2020 年度，公司活禽出栏量达到 5,342.96 万羽，活禽出栏量的增加推动公司经营规模快速增长。

另一方面，公司大力推动冰鲜产品渠道建设，先后与永辉超市、家乐福、沃尔玛、大润发、步步高等连锁超市建立合作关系，扩大进入超市门店的数量。报告期内，公司冰鲜产品进入的超市门店从 2019 年的 2,733 家增加到 2021 年的 3,584 家，冰鲜产品销售收入从 2019 年的 117,960.49 万元增加到 2021 年的 182,573.76 万元，增长幅度较大。

2021 年度，公司实现营业收入 300,550.73 万元，较 2020 年度同比增长 37.26%，归属于母公司股东的净利润 2,567.86 万元，同比下降 85.28%。收入规模持续增长，一方面系公司提升养殖规模，截至报告期末，公司活禽年产能已达 7,500 万羽，较 2020 年全年产能同比提升 25.00%，另一方面系公司持续加大冰鲜产品市场开拓力度，2021 年度冰鲜产品实现销量 76,077.85 吨，较 2020 年同比上升 31.26%。整体而言，虽然 2021 年度公司经营业绩主要受饲料原材料价格大幅上升而同比下滑，但公司生产、销售等经营环境并未发生重大不利变化，预计近期不利的经营状况不会长期持续。

3、主营业务收入中的其他收入情况

公司主营业务收入中的其他收入主要为对外销售的禽蛋、饲料、淘汰种鸡、种鸭和鸡毛等。报告期内，其他收入分别为 6,746.91 万元、6,995.02 万元和 31,952.96 万元，占公司营业收入的比例较小。2021 年度其他收入大幅增长，主要系公司 2021 年 2 月收购三尖农牧，其禽蛋、饲料等收入全部计入其他业务收入所致。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	242,354.42	97.81%	155,368.28	98.30%	114,621.67	98.50%
其他业务成本	5,431.99	2.19%	2,686.02	1.70%	1,751.24	1.50%
合计	247,786.41	100.00%	158,054.30	100.00%	116,372.91	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例较为稳定，各年度均在 97% 以上。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本按产品类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
活禽	77,221.72	31.86%	52,069.46	34.34%	47,742.62	41.65%
冰鲜产品	136,919.60	56.50%	98,045.57	61.99%	62,729.16	54.73%
其他	28,213.10	11.64%	5,253.24	3.68%	4,149.89	3.62%
合计	242,354.42	100.00%	155,368.28	100.00%	114,621.67	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要为活禽和冰鲜产品成本。由于冰鲜产品毛利率相对较高，报告期内冰鲜产品成本占比小于其收入占比，而活禽产品成本占比略高于其收入占比。2021 年度，其他业务增长较大，主要系公司本期收购的三尖农牧销售商品蛋业务所致。

（三）毛利率变动情况及比较

1、主营业务毛利率情况

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	48,274.83	91.49%	60,155.73	98.77%	70,473.36	98.68%
其他业务毛利	4,489.49	8.51%	748.55	1.23%	939.76	1.32%
合计	52,764.32	100.00%	60,904.28	100.00%	71,413.11	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利占比均在 90% 以上，是公司利润的主要来源。

报告期内，随着毛利率较高的冰鲜业务收入规模的扩大，公司主营业务毛利逐年增加。2020 年度，由于活禽市场价格低迷，导致 2020 年度主营业务毛利有所降低。2021 年，受主要原材料价格上涨影响，公司主营业务毛利较 2020 年大幅下降；公司其他业务中的有机肥、柑橘等经营规模增加，盈利水平提升，带动了其他业务毛利的上升。

2、主营业务分产品毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利按产品分类构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
活禽	-1,119.19	-2.32%	-2,250.78	-3.74%	12,645.00	17.94%
冰鲜产品	45,654.16	94.57%	60,664.74	100.85%	55,231.33	78.37%
其他	3,739.86	7.75%	1,741.78	2.90%	2,597.03	3.69%
合计	48,274.83	100.00%	60,155.73	100.00%	70,473.36	100.00%

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下表：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
活禽	-1.47%	-4.52%	20.94%
冰鲜	25.01%	38.22%	46.82%
其他	11.70%	24.90%	38.49%
主营业务毛利率	16.61%	27.91%	38.08%

报告期内，公司主营业务毛利率为 38.08%、27.91% 和 16.61%，活禽和冰鲜产品是公司毛利的主要来源。2019 年，随着冰鲜产品市场扩张，销售数量和销售价格均大幅上升，带动主营业务毛利同比上升。2020 年公司主营业务毛利率

同比下滑，主要系活禽产品和冰鲜产品毛利率均有所下滑所致。受市场供求关系变化和新冠疫情的影响，活禽市场相对低迷，活禽销售单价较 2019 年下降较多，导致 2020 年活禽销售毛利为负，冰鲜产品受市场供求变化影响，毛利率有所下滑。2021 年，公司主营业务毛利率较 2020 年有所下滑，主要受市场供需关系影响和饲料原材料采购成本大幅上升的影响。

3、报告期主要原材料价格变动情况

公司主要原材料为玉米和豆粕。报告期内，公司主要原材料采购单价如下：

单位：元/吨

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	单价	变动	单价	变动	单价
玉米	2,812.58	23.08%	2,285.22	12.36%	2,033.92
小麦	2,712.44	10.42%	2,456.37	-	-
豆粕	3,637.79	19.33%	3,048.49	5.78%	2,881.89

公司玉米主要从河南、河北、东北地区及中国储备粮管理总公司采购。报告期内，2019 年玉米采购价格较上年上涨 1.08%，2020 年上涨 12.36%，2021 年上涨 23.08%，主要受养殖业从非洲猪瘟的影响中复苏，生猪存栏大幅同比上升导致饲料需求旺盛，以及新冠肺炎疫情疫情影响下酒精制造业对玉米需求上升等因素影响。

公司豆粕主要从湖南、广西、湖北采购。由于市场波动较大，豆粕采购价格呈波动趋势，2019 年，豆粕采购单价较 2018 年有所下降。2020 年，由于粮食价格上升，带动了公司玉米、豆粕采购单价的上升。2021 年豆粕采购单价较 2020 年上涨 19.33%，主要受国际大豆供需波动、国内养殖业复苏导致对豆粕需求上升、春节期间饲料原材料短期需求旺盛等因素影响。

4、报告期公司主要产品销售平均价格变动情况

报告期内，公司主要产品销售单价如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	单价	变动	单价	变动	单价
活禽（元/公斤）	11.35	11.24%	10.21	-18.81%	12.57
冰鲜产品（元/公斤）	24.00	-5.87%	25.50	-6.26%	27.20

报告期内，公司活禽价格呈波动趋势。2019 年，活禽业务受市场供求关系

变化影响，平均销售价格相比上年全年增长 6.80%。2020 年，受供求关系和新冠疫情影响，活禽销售单价较 2019 年下降 18.81%。2021 年，公司活禽销售均价为 11.35 元/公斤，同比增长 11.24%。公司活禽销售数量、收入同比上升，主要是公司养殖产能扩张，出栏增加，同时市场行业第四季度有所回暖，销售价格上涨所致。

公司冰鲜产品主要在超市销售。2018 年下半年公司调整了冰鲜销售价格，2019 年公司调价后的销售价格保持稳定，导致 2019 年冰鲜产品平均价格相比 2018 年上升了 10.12%。2020 年，随着活禽销售单价的下降，公司对冰鲜产品价格略作调整，比 2019 年价格略有下降。2021 年，冰鲜产品销售单价较 2020 年全年下降 5.87%，一方面系公司积极开展促销活动、让利活动等，大力推动冰鲜产品渠道建设，同时积极进行新市场、新渠道的开拓，采用供货模式的客户占比提高，如盒马鲜生、社区团购等新零售渠道，公司不需派驻销售人员进驻该部分客户，节省了部分销售费用，另一方面系 2021 年度新冠肺炎疫情影响消退，公司冰鲜产品消费需求较 2020 年第一季度有所下降，综合导致冰鲜平均售价小幅降低。

5、冰鲜制品外购及自产情况

(1) 冰鲜制品中外购的比例及来源

公司冰鲜产品来源以自产活禽为主，并有部分外采作为补充。一方面系随着公司冰鲜销售网络的迅猛发展，公司现有个别品种产能无法完全满足公司冰鲜产品销售需求，因此公司对外采购部分冰鲜鸡、鸭进行销售，如仔水鸭等整禽；同时公司下游市场对冰鲜鸡、鸭分割品需求较大，而公司自产冰鲜产品以冰鲜整禽为主，一般不对自产整禽进行分割销售，因此分割品主要对外采购，包括鸡翅、鸡胸、鸡爪、鸡腿、鸭胗等分割品。

①冰鲜制品中外购的比例

报告期各期，公司冰鲜产品收入来自自产和外购冰鲜的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自产产品	152,588.25	83.58%	122,501.51	77.19%	85,464.32	72.45%

外购产品	29,985.51	16.42%	36,208.79	22.81%	32,496.17	27.55%
合计	182,573.76	100.00%	158,710.31	100.00%	117,960.49	100.00%

报告期内，公司冰鲜销售规模逐步扩大，来自于自产冰鲜产品、外采冰鲜产品的收入均逐年增长。其中，来自外采冰鲜的收入规模保持在3亿元左右，占比逐年下降。2021年来自外采冰鲜的收入占比降低为16.42%，主要系公司子公司山东泰淼产能提升，冰鲜整鸭类产品转为以自产为主所致。

②冰鲜制品中外购的来源

公司外采冰鲜主要来自于山东、四川等地的禽类冰鲜加工企业，报告期各期，公司外采冰鲜供应商前五名采购金额及占冰鲜采购金额比例如下所示：

2021年度			
序号	供应商	金额（万元）	占冰鲜采购金额比例（%）
1	高密市南洋食品有限公司	12,005.73	66.92
2	眉山市彭山寿康源食品有限责任公司	1,713.20	9.55
3	安徽德隆禽业有限公司	1,102.31	6.14
4	漳州昌龙农牧有限公司	779.73	4.35
5	四川天樱食品有限公司	489.66	2.73
合计		16,090.64	89.69
2020年度			
序号	供应商	金额（万元）	占冰鲜采购金额比例（%）
1	高密市南洋食品有限公司	12,280.78	65.83
2	聊城市立海冷藏有限公司	2,065.24	11.07
3	临邑红德禽业有限公司	750.43	4.02
4	四川天樱食品有限公司	708.51	3.80
5	眉山市彭山寿康源食品有限责任公司	510.69	2.74
合计		16,315.65	87.46
2019年度			
序号	供应商	金额（万元）	占冰鲜采购金额比例（%）
1	高密市南洋食品有限公司	13,493.03	64.78
2	聊城市立海冷藏有限公司	5,398.00	25.92
3	临邑红德禽业有限公司	699.63	3.36
4	德州瑞泉食品有限公司	424.40	2.04
5	山东宇航农业食品有限公司	219.05	1.05
合计		20,234.13	97.15

由上表可见，报告期内，公司外购冰鲜供应商的集中较高，各期前五大供应商占比分别为 97.15%、87.46%和 89.69%，其中，公司向高密市南洋食品有限公司、聊城市立海冷藏有限公司采购冰鲜金额占当期外购冰鲜总额比例均在 70%以上。供应商集中度较高，主要系公司为保障产品质量、食品安全及供应稳定，选取优质供应商开展长期稳定合作所致，有利于公司对供应商的评估、检验及监督管理。

(2) 冰鲜制品与活禽制品毛利率差异的原因及合理性

报告期内，公司活禽产品与冰鲜产品的毛利率及变动情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
活禽	-1.47%	-4.52%	20.94%
冰鲜	25.01%	38.22%	46.82%

由上表可见，报告期各期，公司冰鲜产品毛利率均大幅高于活禽产品毛利率，主要系冰鲜产品主要通过商超等渠道销售，销售人员薪酬、配送费、市场开发费、营销费等销售费用较高，定价时需考虑此部分后续支出；而活禽业务主要为客户上门采购并自行负责运输，所产生的销售费用较低，价格通常随行就市，因此毛利率整体低于冰鲜产品。

① 公司活禽毛利率与同行业可比上市公司相比合理

公司活禽毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点
温氏股份	-	-	0.38%	-25.93%	26.31%	3.03%
立华股份	-	-	8.40%	-21.61%	30.01%	4.56%
湘佳股份	-1.47%	3.05%	-4.52%	-25.46%	20.94%	2.50%

注：仙坛股份、圣农发展及民和股份主要生产白羽肉鸡，与公司业务可比性较弱，因此选取立华股份鸡业务毛利率、温氏股份商品肉鸡毛利率进行对比。截止本募集说明书签署日，温氏股份、立华股份尚未披露 2021 年年度报告。

报告期内，公司活禽产品毛利率与温氏股份、立华股份较为相近，差异主要系销售区域不同、产品品种结构存在差异所致。公司活禽销售主要集中在湖南及周边地区，而温氏股份销售集中在华南地区、立华股份的市场区域主要集中于华东地区，不同地区消费的活禽品种偏好、周边散户供应规模等均有一定的差异，导致活禽产品毛利率存在一定差异。

报告期内，公司活禽毛利率与同行业上市公司变动走势一致。2019年，公司、温氏股份、立华股份毛利率均同比小幅上升；2020年，受新冠肺炎疫情及黄羽肉鸡行业供需关系影响，公司毛利率下降25.46个百分点，立华股份下降21.61个百分点，温氏股份下降25.93个百分点，与公司走势一致；2021年度，受新冠肺炎疫情影响消退影响，公司毛利率上升3.05个百分点。

综上，公司活禽业务毛利率与同行业可比公司相近，变动趋势一致，具有合理性。

②冰鲜产品销售过程中人工费用较高

冰鲜产品主要通过商超渠道以直营模式销售，在直营模式下，公司在超市中自建专柜，每个超市门店均需派驻至少一名销售人员，由销售人员向消费者进行面对面的推广，人工费用较高。

报告期内，公司冰鲜销售人员工资占冰鲜收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
冰鲜产品销售人员工资	29,613.24	26,065.79	24,368.88
冰鲜收入	182,573.76	158,710.31	117,960.49
占冰鲜收入比例	16.22%	16.42%	20.66%

报告期内，随着冰鲜销售收入的大幅增长，冰鲜产品销售人员工资占比呈下降趋势。

2020年，冰鲜产品销售人员工资占比较2019年下降4.24个百分点，主要原因系公司子公司湘佳电商、山东泰淼等冷鲜批发业务规模扩大，以及新零售销售渠道如盒马鲜生、叮咚买菜等主要采用买断模式所致，前述销售模式下公司供货至客户仓库，不需要公司在商超派驻销售人员，因此拉低了销售人员工资占比。

2021年，冰鲜产品销售人员工资占收入比例较2020年保持稳定。

③冰鲜产品运输费用、市场开发费、生鲜营销费等其他销售费用较高

公司冰鲜产品需要专门的冷链配送，对运输要求较高，冷链运输车上面需装备温度监控系统，实时对运输过程中的温度进行监控和记录。

此外，冰鲜业务拓展及销售过程中，市场开发费、生鲜营销费等其他销售费

用亦较高。市场开发费主要由招待费、广告宣传费等构成，主要为公司为公司在各地超市销售网络拓展过程中的市场开发、营销支出；生鲜营销费主要由超市费用、超市物料消耗、销售损耗等项目构成。

报告期内，前述销售费用占冰鲜收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
配送费、市场开发费、生鲜营销费	5,458.84	5,479.71	8,715.87
冰鲜收入	182,573.76	158,710.31	117,960.49
占冰鲜收入比例	2.99%	3.45%	7.39%

2019 年，公司冰鲜产品运输支出中，自区域办事处发往其配送范围内的各商超门店或客户处阶段发生的运输、配送和装卸费用计入销售费用，2020 年公司执行《企业会计准则第 14 号——收入》，在新准则下运输、配送、装卸等费用按照主营业务成本进行核算，因此导致 2020 年度配送费、市场开发费、生鲜营销费占冰鲜收入的比例下降至 3.45%。

假定将上述销售费用作为冰鲜产品成本核算，冰鲜产品调整后毛利率情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
冰鲜产品毛利率	24.85%	38.22%	46.82%
冰鲜销售人员工资占收入比例	16.22%	16.42%	20.66%
配送费、市场开发费、生鲜营销费占收入比例	2.99%	3.45%	7.39%
冰鲜产品毛利率（调整后）	5.64%	18.34%	18.77%
活禽产品毛利率	-1.47%	-4.52%	20.94%

由上表可见，2019 年公司活禽产品毛利率与冰鲜产品调整后毛利率不存在显著差异，并且由于行业较为景气，活禽价格处于较高期间，活禽业务毛利率略高于冰鲜产品。

2020 年，冰鲜产品调整后毛利率仍显著高于活禽产品毛利率，主要系 2020 年一季度受新冠肺炎疫情疫情影响，各地活禽市场关闭，活禽销售受阻，价格同比大幅下滑，二季度后虽活禽市场恢复经营，但受活禽供求关系影响，活禽价格持续低迷，全年活禽业务略有亏损；而冰鲜产品主要通过商超销售，不受活禽市场关闭的影响，并且一季度在疫情影响下，销售供不应求，销量同比大幅增加，销售

价格同比上涨，二季度后随着我国疫情的控制，销量及价格有所回落，但整体保持相对稳健，从而冰鲜产品调整后毛利率较 2019 年仍保持稳定，高于活禽产品毛利率。

2021 年，公司活禽产品毛利率与冰鲜产品调整后毛利率不存在显著差异。

综上，公司活禽产品与冰鲜产品毛利率差异较大，主要系冰鲜产品销售费用较高，以及 2020 年度活禽业务受新冠疫情及市场供求关系影响处于低迷期间所致，差异原因合理。

（3）自产冰鲜制品与外购冰鲜制品毛利率差异的原因及合理性

报告期内，公司自产冰鲜制品与外购冰鲜制品毛利率差异情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
自产冰鲜毛利率	22.68%	36.21%	50.33%
外购冰鲜毛利率	35.94%	45.04%	37.61%
差异	-13.26%	-8.83%	12.72%
冰鲜产品毛利率	24.85%	38.22%	46.82%

由上表可见，报告期内，公司自产冰鲜制品与外购冰鲜制品毛利率存在一定差异，主要原因为：

①自产冰鲜与外购冰鲜品类存在差异，自产冰鲜以黄羽肉鸡整禽为主，外购冰鲜则主要为公司不自产或产能不足的仔水鸭、鸡翅、鸡胸、鸡腿、鸭胗等整禽及分割品，其中，仔水鸭单价及毛利率较低，鸡翅、鸡腿等分割品等单价及毛利率较高，外购冰鲜品类结构的变化导致其销售单价、毛利率相应变化；

②自产冰鲜与外购冰鲜受市场活禽价格影响程度不同，外购冰鲜的采购成本直接受到市场行情的影响，当活禽价格高企时，外购成本会随之大幅上升，活禽价格低迷时，外购成本相应下降，从而直接导致外购冰鲜毛利率的变动；而自产冰鲜主要来源于内部养殖的活禽，销售单价虽然受到市场行情的一定影响，但成本及毛利率受影响程度较小；

③自产冰鲜与外购冰鲜受饲料原材料价格影响程度不同，如前文所述，外购冰鲜成本主要受活禽市场行情影响，受饲料原材料价格波动影响较为间接，而自产冰鲜成本直接受到玉米、豆粕等原材料价格波动的影响，当原材料价格上涨时，成本相应上涨，毛利率下降。

报告期内，公司自产冰鲜、外购冰鲜的销售单价、单位成本及毛利率具体情况如下：

单位：元/kg

项目		2021年度		2020年度		2019年度
		金额/毛利率	变动	金额/毛利率	变动	金额/毛利率
自产冰鲜	自产销售单价	23.28	-4.02%	24.25	-9.24%	26.72
	自产单位成本	18.00	16.34%	15.47	16.55%	13.27
	毛利率	22.68%	下降 13.53 个百分点	36.21%	下降 14.12 个百分点	50.33%
外购冰鲜	外购销售单价	28.50	-7.71%	30.88	8.18%	28.55
	外购单位成本	18.26	7.59%	16.97	-4.71%	17.81
	毛利率	35.94%	下降 9.10 个百分点	45.04%	上升 7.43 个百分点	37.61%
冰鲜产品毛利率		24.85%	下降 13.37 个百分点	38.22%	下降 8.60 个百分点	46.82%

①2019年

2019年，自产冰鲜毛利率高于外购冰鲜毛利率，且毛利率差异扩大至 12.72 个百分点，主要系单位成本差异所致。

2019年，活禽市场景气程度进一步提升，自产冰鲜销售单价同比上涨 7.69%，同时饲料原材料中豆粕采购均价较 2018 年下降 10.79%，由此带动公司自产冰鲜单位成本下降 5.88%，并综合导致自产冰鲜毛利率大幅上升 7.17 个百分点；而外购冰鲜则因活禽市场需求旺盛，采购价格高企，单位成本较 2018 年上升 15.89%，虽然销售单价同比上涨 17.43%，但毛利率增长幅度较小，与自产冰鲜毛利率差异幅度扩大。

②2020年

2020年，受活禽市场行情转为低迷、饲料原材料价格上涨以及外购冰鲜种类结构变化等因素的综合影响，自产冰鲜毛利率大幅下降，外购冰鲜毛利率上升，自产冰鲜毛利率低于外购冰鲜 8.83 个百分点。

2020年，受新冠肺炎疫情及市场供求关系变化影响，活禽市场行情较为低迷，消费需求较为萎靡，自产冰鲜销售单价下降 9.24%，同时，当年主要饲料原材料玉米、豆粕价格均有所上涨，玉米采购单价同比上涨 12.36%，豆粕采购单价同比上涨 5.78%，拉动自产冰鲜单位成本上涨 16.55%，综合导致自产冰鲜毛

利率同比下降 14.12 个百分点。

外购冰鲜销售单价仍同比上涨 8.18%，主要原因为单价高的鸡翅、鸡腿等分割品占比上升，仔水鸭等低单价产品的占比下降所致，2019 年，公司外购冰鲜中分割品采购金额占比为 63.63%，2020 年则上升至 81.42%；同时，受活禽市场行情低迷影响，外购冰鲜单位成本同比下降 4.71%，综合导致外购冰鲜毛利率增长至 45.04%，同比上升 7.43 个百分点。

③2021 年

2021 年，公司自产冰鲜与外购冰鲜单位成本较为接近，外购冰鲜毛利率高出 13.26 个百分点，系外购冰鲜与自产冰鲜产品结构存在差异。自产冰鲜与外购冰鲜毛利率均较 2020 年显著下滑，主要系公司采用供货模式的客户占比提高，节省了部分销售费用，冰鲜平均售价有所降低；同时，公司饲料原材料采购价格大幅上升，拉高公司单位生产成本，推动毛利率下降。

综上所述，报告期内，公司自产冰鲜与外购冰鲜毛利率存在一定差异，主要系外购冰鲜品类差异，以及受活禽市场行情、饲料原材料价格波动影响不同所致，差异原因合理。

(4) 产品销售时在价格和标识方面是否对其进行区分

①公司自产冰鲜产品和外购冰鲜产品均遵循公司统一的销售定价制度

公司外购的冰鲜产品主要为冰鲜鸡、鸭及分割品等，包括仔水鸭、鸡翅、鸡胸、鸡爪、鸡腿、鸭胗等整禽及分割品，主要为公司不自产的品类。公司综合考虑产品成本、营销费用、物流成本、超市费用、市场环境等因素制定产品价格，不论是自产冰鲜产品还是外购冰鲜产品，均遵循公司统一的销售定价制度。自产冰鲜产品和外购冰鲜产品销售单价不同主要系品类差异所致，相同品类的产品销售定价不存在差异。

②公司在对外销售冰鲜产品时均统一标注公司商标标识

对于外购冰鲜产品，公司对于供应商的质量管控涵盖肉鸡养殖、屠宰加工、饲料供应、药品管理、检测等环节，且在产品进入公司食品产业园后，公司会进行进一步的食物安全检测，在确保该等产品符合公司冰鲜产品质量管控标准后，标注公司商标标识，对外统一进行销售。

根据《食品标识管理规定》第八条的规定：“食品标识应当标注生产者的名称和地址。生产者名称和地址应当是依法登记注册、能够承担产品质量责任的生产者的名称、地址。有下列情形之一的，按照下列规定相应予以标注：……（三）受委托生产加工食品且不负责对外销售的，应当标注委托企业的名称和地址；……”。

根据公司与供应商签署的协议，供应商受公司委托，负责屠宰加工分割鸡产品，供应商不负责对外销售，由公司采购后统一以公司名义对外销售，供应商应当按照相关规定和委托加工关系性质标注产品名称、执行标准代号、委托企业名称、商标等信息。因此，公司在销售外购冰鲜产品时，统一以公司食品安全标准进行管控、统一以公司的名义进行销售，并对该等产品承担相应的质量责任风险。

综上，公司对于外购冰鲜产品，在对外销售时，进行统一销售定价、统一标识管理，并以公司名义承担相关食品安全责任的风险，符合《食品标识管理规定》、《食品安全法》等相关法律法规的规定。

（5）公司保障产品质量的措施以及是否存在欺诈消费者的情形

①公司冰鲜产品采购的内部控制措施能够有效保障产品质量

为保障产品质量，公司针对冰鲜产品采购建立起完善的内部控制制度并有效执行，具体环节如下：

A、外购冰鲜品供应商在进入公司供应体系之前，公司食品安全评估小组对供应商进行一次食品安全管理的现场调研，对肉鸡养殖、屠宰加工、饲料供应、药品管理、检测、前期采购溯源等环节进行了深入细致的了解，做出详细的评估分析报告，交由公司食品安全分管领导审核。

B、公司与符合要求的供应商签订采购合同，在采购合同中明确规定供应商提供产品的质量标准必须符合公司的内控标准。

C、公司要求供应商食品安全管理的相关信息做到完全共享，包括各月度发苗表、药品采购清单，每栋鸡舍的养殖用药记录、日屠宰计划、屠宰前初检结果、屠宰后复检结果、日屠宰加工量、发货量、库存量等。

D、公司外派食品质量安全专员，负责对供应商的食品质量管理体系提供系统性的指导并进行现场监控，包括对养殖户日常的用药指导和食品安全意识

的增强、与供应商管理人员的沟通协调、化验室检测数据的复核及日常的管理、屠宰车间产品的溯源及产品发货的全过程，确保供给公司产品安全。

E、采购的冰鲜品必须随车附带产品检疫合格证明、产品批次检测报告、产品发货通知单及承运司机的身份证明等资料，质控标准化部食品检测中心负责对以上资料进行核实，对产品的质量进行复检确认，确认合格的产品入库，确认不合格的产品联系供应商予以退回。

②针对冰鲜供应商食品安全方面，公司建立起有效的管控机制

公司制订了《冰鲜产品供应商准入、评估、动态考核制度》，对冰鲜产品供应商的准入选取、评估标准、动态考核及处理方式等均作出明确规定且报告期内有效执行，从源头保证外购冰鲜产品的食品安全，具体情况如下：

A、准入

采购部根据年度采购计划对供应商进行初步考察，向质控中心提供企业的相关信息做初步评估，如果合格则申请质控中心和质控部相关人员对企业进行现场考察，了解其生产流程及质量管控措施是否有效，是否能够满足公司对产品质量及食品安全的要求，形成评估报告并提出整改意见。整改后符合公司的要求的，可以成为冰鲜产品供应商。冰鲜产品合格供应商每年至少进行一次全面的现场评估，不同品类的冰鲜品合格供应商必须保证至少有两家。

B、评估

a.对供应商可追溯体系建设及有效执行情况进行评估，公司要求供应商财务部门、原料供应部门、屠宰加工部门的结算衔接能区分活禽来源，建立起全过程追溯体系并有效执行。

b.对供应商活禽养殖模式进行评估，判断风险级别，针对不同风险级别判断是否可以继续合作或是否需要派驻食品安全专员等。

c.对供应商屠宰加工体系（含活禽运输）进行评估，公司要求供应商在活禽回收运输、屠宰加工、包装、发车等环节均做建立明确的执行标准，并基于可追溯体系，不同环节均严格按栋次或批次区分；要求供应商在生产过程关键控制点上达到公司标准。

d.对供应商检测体系进行评估，评估供应商在养殖用药管理、取样代表性、

剂盒的验证与选择、检测数据的分析及验证精准度、检测样品的留样等方面的规定及执行情况。

C、动态考核及处理方式

公司基于评估结果判定供应商的动态考核结果，考核结果合格的供应商继续合作，对于考核结果不合格的，根据不同情况分别采取以下处理方式：

a.限期整改。对于所供产品全部是自养的供应商，或者存在代养但食品安全管理体系已经较完善的供货商，公司要求供应商全面追查考核不合格原因并限期整改，整改完成后向公司提交整改报告并由公司再次进行评估。

b.派驻食品安全专员驻厂指导。对于食品安全管理体系需要改进的供应商，公司派驻食品安全专员驻场指导，协助供应商对活禽养殖、屠宰加工、储存运输等环节的控制制度进行全面梳理和完善，并现场监督执行情况。

c.终止合作。对于食品安全方面风险较大，且不配合公司进行完善的供应商，公司将终止与该供应商的合作。

此外，《食品安全控制流程与制度》对冰鲜品采购的食品安全控制流程做出了详细规定。

目前公司冰鲜产品供应商均已按照公司要求建立起食品安全管理体系，公司对冰鲜产品供应商食品安全的管控机制运行有效。

③公司产品销售不存在欺诈消费者的情形

报告期内，发行人严格按照《食品安全法》、《食品安全法实施条例》、《消费者权益保护法》等相关法律法规的规定，严格管控食品质量安全，建立了《食品安全控制流程与制度》，涵盖冰鲜产品采购、食品检测、储存、运输、保管等环节，同时针对各环节建立了《冰鲜产品供应商准入、评估、动态考核制度》、《取样检测程序》、《冷鲜食品安全内控标准》、《屠宰质量管理制度》、《冷链物流配送管理规定》等具体标准及制度，公司严格执行相关内控制度，确保产品质量及食品安全。

发行人向消费者提供产品时，真实、准确、全面地向消费者提供了产品的名称、质量、有效期限等相关信息，不存在利用虚假广告或者其他虚假宣传方式提供商品的情形，外购冰鲜产品在质量检验合格后对外销售，不存在以不合格产品

冒充合格产品的情形，不存在欺诈消费者的情形，不存在因欺诈消费者受到行政处罚的情形。

（四）按照利润表项目逐项进行分析

报告期内，公司利润表主要项目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	300,550.73	100.00%	218,958.58	100.00%	187,786.02	100.00%
营业成本	247,786.41	82.44%	158,054.30	72.18%	116,372.91	61.97%
税金及附加	649.95	0.22%	451.93	0.21%	370.01	0.20%
销售费用	41,092.14	13.67%	36,417.54	16.63%	38,170.91	20.33%
管理费用	7,285.87	2.42%	6,369.69	2.91%	7,825.00	4.17%
研发费用	546.38	0.18%	457.24	0.21%	377.60	0.20%
财务费用	1,399.83	0.47%	378.83	0.17%	1,200.61	0.64%
其他收益	1,918.88	0.64%	1,623.82	0.74%	1,001.74	0.53%
投资收益	157.97	0.05%	280.66	0.13%	161.62	0.09%
信用减值损失	-140.13	-0.05%	-306.26	-0.14%	-140.93	-0.08%
资产减值损失	-412.19	-0.14%	-293.83	-0.13%	-171.87	-0.09%
资产处置收益	-90.24	-0.03%	8.77	0.00%	91.98	0.05%
营业利润	3,224.43	1.07%	18,142.21	8.29%	24,411.52	13.00%
加：营业外收入	253.09	0.08%	147.52	0.07%	60.73	0.03%
减：营业外支出	361.54	0.12%	558.21	0.25%	1,217.11	0.65%
利润总额	3,115.99	1.04%	17,731.52	8.10%	23,255.15	12.38%
减：所得税费用	246.83	0.08%	716.75	0.33%	317.01	0.17%
净利润	2,869.16	0.95%	17,014.77	7.77%	22,938.14	12.22%

1、营业收入

营业收入分析详见本节“二、盈利能力分析（一）营业收入分析”。

2、营业成本

营业收入分析详见本节“二、盈利能力分析（二）营业成本分析”。

3、期间费用

报告期内，公司期间费用总额分别为 47,574.12 万元、43,623.30 万元和 50,324.22 万元，分别占当期营业收入的 25.33%、19.92%和 16.74%。报告期内，公司期间费用及占当期营业收入比例变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	41,092.14	13.67%	36,417.54	16.63%	38,170.91	20.33%
管理费用	7,285.87	2.42%	6,369.69	2.91%	7,825.00	4.17%
研发费用	546.38	0.18%	457.24	0.21%	377.60	0.20%
财务费用	1,399.83	0.47%	378.83	0.17%	1,200.61	0.64%
费用合计	50,324.22	16.74%	43,623.30	19.92%	47,574.12	25.33%
营业收入	300,550.73	100.00%	218,958.58	100.00%	187,786.02	100.00%

注：上表比例为相应费用占营业收入的比例

2020 年公司期间费用占营业收入的比例呈下降趋势，主要是公司加强了费用管控以及会计准则变化所致，其中销售费用率下降 3.70%，管理费用率下降 1.26%。2021 年，公司各项费用金额均较 2020 年有所上升，但随着营业收入规模的大幅增长，占营业收入的比例略有下降。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
工资、福利、社保	31,248.46	26,962.63	25,254.01
折旧、摊销及场地租金	1,418.24	1,153.30	928.71
办公、差旅、通讯费	869.09	724.86	651.10
业务招待费	425.65	430.50	426.40
物料消耗	344.89	319.77	194.76
水电费用	372.07	277.13	249.29
运输、配送、装卸费	-	-	3,361.78
市场开发、营销、广告费	5,761.21	5,982.76	6,486.87
其他	652.53	566.59	617.99
合计	41,092.14	36,417.54	38,170.91

公司销售费用主要为冰鲜业务所产生，主要包括销售人员工资、配送费、营销费等；活鸡业务主要为客户上门采购，客户自行负责运输，因此活鸡业务所产生的销售费用较低。2019 年，公司冰鲜产品收入增长较快，销售费用随之大幅增长。

报告期各期，公司的销售费用为 38,170.91 万元、36,417.54 万元和 41,092.14 万元，主要为工资、福利、社保费用。2019 年，随着公司冰鲜业务进驻超市门

店数量的不断增加，公司销售人员数量和薪酬随之增长，与此同时，市场开发、营销、广告费也随之有较大增长。此外，规模的扩张也导致办公费用、业务招待费、水电费、物料消耗等费用有不同幅度的增长。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号——收入》，在新准则下运输、配送、装卸等费用按照主营业务成本进行核算，造成销售费用总额的减少。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
工资、福利、社保	3,249.84	3,161.21	4,579.47
折旧、摊销及租金	1,914.92	1,359.61	965.95
办公费	52.32	55.91	59.79
评审咨询费	248.27	158.38	736.36
水电费	68.75	67.19	41.29
业务招待费	663.87	739.54	665.50
税费	0.73	7.06	14.16
交通及差旅费	414.65	365.52	380.34
其他	672.52	455.27	382.15
合计	7,285.87	6,369.69	7,825.00

报告期各期，公司的管理费用 7,825.00 万元、6,369.69 万元和 7,285.87 万元，主要由工资、福利及保险、折旧摊销、业务招待费以及其他日常经营中发生的费用组成。2019 年，公司管理费用呈上升趋势，主要原因系业务规模扩大，管理人员增加，管理员工资、福利及社保支出均大幅提升；与此同时，业务规模的扩张导致折旧摊销及租金费用、业务招待费等有所增长。2020 年公司管理费用同比下降 18.60%，主要系公司 2020 年业绩同比有所下滑，计提奖金薪酬下降所致。2021 年，随着公司经营规模的扩大及新设子公司的成立，公司管理费用较 2020 年相应上升。

总体来说，公司管理费用占营业收入的比例较低，公司费用控制较好。

（3）研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 377.60 万元、457.24 万元和 546.38 万元，占营业收入的比例较低。

报告期内，公司研发费用主要包括：①费用支出包含食品检测费、兽医检测

费等，其中食品检测费主要为销售前的食品检测费用，兽医检测为日常活鸡抽检费用；②食品检测部门、兽医检测部门用于研发活动的设备等固定资产的折旧费用；③企业在职研发人员的工资、奖金、津贴、补贴、社会保险费、住房公积金等人工费用。报告期内活禽市场良好，食品检测费、兽医检测费随之增加，同时公司增加新产品的开发，导致本年度研发费用同比增加较大。

（4）财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	1,762.32	1,020.61	1,244.78
减：利息收入	482.13	713.70	131.47
手续费	119.64	71.92	87.30
合计	1,399.83	378.83	1,200.61

公司财务费用主要为利息支出。2019 年，公司偿还了部分银行借款，利息支出有所降低。2020 年，公司上市募集资金到账，货币资金的增加带来的利息收入大幅增长，导致财务费用大幅减少。2021 年，公司为进一步拓展经营规模，从银行融资进行项目建设，新增银行借款较多导致利息支出增多。

4、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为-171.87 万元、-293.83 万元和-412.19 万元。报告期内公司资产减值损失均为存货跌价损失。2019 年起公司坏账损失计入信用减值损失。2019 年至 2021 年，公司信用减值损失分别为-140.93 万元、-306.26 万元和-140.13 万元。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 161.62 万元、280.66 万元和 157.97 万元，投资收益金额较小。

6、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 1,001.74 万元、1,623.82 万元和 1,918.88 万元，主要来源于与日常活动相关且与收益相关的政府补助。

7、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入分别为 60.73 万元、147.52 万元和 253.09 万元。

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 1,217.11 万元、558.21 万元和 361.54 万元，主要为非流动资产处置损失、对外捐赠、道路建设补偿金等。2019 年公司新建厂房，报废了部分旧厂房，非流动资产报废损失支出 965.25 万元，导致当年营业外支出金额有所上升。

9、所得税费用

报告期内，公司所得税费用分别为 317.01 万元、716.75 万元和 246.83 万元，主要为销售外购冰鲜产品相关所得税费用。报告期内，随着公司冰鲜产品销售网络的迅速扩张，外购冰鲜产品销售数量逐年增加，导致其产生的利润和所得税费用逐年增长。

（五）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体构成详见本募集说明书“第六节 财务会计信息”之“三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）非经常性损益明细表”。

报告期内，公司非经常性损益分别为-36.03 万元、1,562.73 万元和 1,756.66 万元，主要为政府补助和非流动性资产处置损益。

（六）历次疫情对公司影响的说明

1、历次疫情的影响

公司自成立以来，共经历了 5 次疫情，分别是 2003 年的非典、2005 年和 2008 年的 H5N1 疫情、2013 年和 2016 年的 H7N9 疫情。从短期来看，疫情属于突发事件，但是从长期来看，疫情已是活禽养殖行业的常态化事件。公司成立至今，虽然经历多次疫情，但未出现年度亏损的情况，亦未出现公司活禽及养殖人员受感染的情况。同时，公司的饲养规模逐渐扩大，因此在疫情消弭后，发行人能够迅速占领市场，营业收入逐年增加。

此外，疫情对公司存在双面影响，一方面，疫情爆发时，对公司的影响主要表现为行业性的市场需求萎靡和活禽价格下跌，公司的盈利能力短期内出现下降

的情况；另一方面，在禽流感等疫情的冲击下，活禽价格下跌，销量萎靡，部分小规模养殖户及资金实力较弱的中小养殖企业亏损并退出行业，黄羽肉鸡总产量下降，市场供给减少，使得家禽养殖行业呈规模化和集中化发展趋势。疫情过后，黄羽肉鸡价格反弹，公司的营业收入得以快速增长，经营规模不断扩大。

2、公司的应对措施

公司除严格执行农业部及湖南省政府的疫情防控制度外，自身制定了疫情防控管理制度并有效执行，同时，为控制疫情带来的负面影响，减少损失，公司采取以下应对措施：

（1）预测疫情对行情影响时间，制定相应的生产计划

疫情来临时，公司根据近年来历次疫情情况对价格影响周期进行判断，采取暂时性减产措施，临时终止在孵种蛋，减少鸡苗孵化量，提前淘汰种鸡，减少种鸡养殖量；同时，基于市场行情预测市场将要回暖时，及时加大禽苗投放，确保行情好转时活禽的出栏量能有效满足需求。

（2）进一步加强养殖场防控措施，避免外来病毒感染

①定期对活禽进行疫苗注射，增强对禽流感及其他疾病的抵抗力；

②养殖人员进入鸡舍前采取更为严格的消毒措施，增加消毒等待的时间，以充分消灭外来病原体；

③增加消毒水更换的频率，对外来人员进行紫外线消毒处理，以保证外来人员及车辆无菌入场；

④要求自养场和代养场加强监管，及时上报疑似疫情或疾病的情况，必要时进行隔离或者扑杀处理。

（3）增加活禽屠宰比例，充分发挥冰鲜销售渠道作用，减少损失

①配合媒体正面宣传，减少民众恐慌心理；

②在活禽市场乏力的情况下，扩大冰鲜销售，举行让利促销活动，确保销售畅通；

③加大屠宰量，通过屠宰冻储缓冲由于禽流感形成的阶段性销售压力。

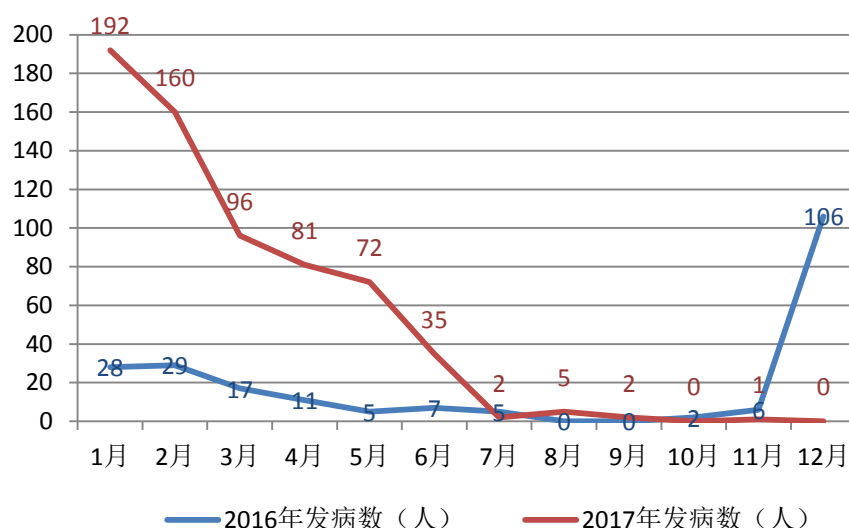
经历多次疫情后，公司已经形成了完备的预防、控制、疾病处理的内控制度，

具有丰富的应对禽流感等疫情的经验。同时，公司拥有完整的活禽屠宰和冰鲜销售的业务线，能够有效降低疫情导致的活禽销量下降和价格下跌的损失，公司已拥有充分的对抗禽流感等疫情风险的能力。

3、国家推行 H7N9 疫苗强制免疫，将有效减少 H7N9 疫情的发生

2017 年 7 月，农业部下发农医发〔2017〕24 号《关于切实做好全国高致病性禽流感秋季免疫工作的通知》，通知指出，农业部决定从 2017 年秋季开始，对全国家禽全面开展 H7N9 免疫。对已按规定进行 H7N9 免疫、需跨省外调的活禽，经检测合格后方可出具动物检疫合格证明，允许跨省调运。

国家强制免疫安排，降低了人通过接触活禽感染 H7N9 的概率。根据国家卫生计生委疾病预防控制局公告的《全国法定传染病疫情概况》，2016 年和 2017 年 1 月至 12 月全国（不含港澳台，下同）人感染 H7N9 发病数统计图如下：



如上图所示，从 2017 年秋季国家强制免疫以来，9 月至 12 月全国人感染 H7N9 发病数合计 3 例，较上年同期（114 例）大幅下降。国家强制免疫的推行，有效减少人感染 H7N9 疫情的发病数，并缓解了因 H7N9 爆发带来的家禽行业价格低迷的市场行情，为家禽行业稳定发展提供保障。

4、结论

公司自成立以来，经历了多次疫情及行业低迷，但未出现年度亏损的情况，公司的活禽养殖规模逐年增长。每一次行业低谷，对公司来说既是挑战也是机遇。每一次行业性的低谷，都将淘汰一批小规模养殖户及家禽养殖企业。当市场转暖，

活禽消费需求恢复时，行业内规模企业又将迎来一波快速发展。

同时，为了应对活禽养殖行业周期性的波动，公司克服了黄羽肉鸡销售依赖活禽市场的不足，布局活禽屠宰和冰鲜销售业务。公司通过加大开拓冰鲜销售渠道的力度，逐步减小活禽市场消费低迷对公司业绩的影响。目前，公司已建立了黄羽肉鸡行业内规模最大的冰鲜销售渠道。2020 年度，公司冰鲜业务销售收入达到 158,710.31 万元，占主营业务收入的 73.64%。随着与公司合作的超市门店不断增多，冰鲜业务收入占比不断提高，超市渠道实现的收入已成为公司主要的收入来源。冰鲜业务拓宽了公司产品的销售渠道，进一步增强了公司抗风险的能力及核心竞争力。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流量净额	11,372.53	16,146.96	30,246.50
投资活动现金流量净额	-68,482.60	-43,771.27	-16,237.97
筹资活动现金流量净额	20,712.10	74,675.78	-6,032.44
现金及现金等价物净增加额	-36,397.97	47,051.46	7,976.09

（一）经营活动产生现金流量分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	300,550.73	218,958.58	187,786.02
营业成本	247,786.41	158,054.30	116,372.91
销售商品、提供劳务收到的现金	306,127.06	220,148.97	187,732.29
购买商品、接受劳务支付的现金	241,843.98	153,425.39	109,679.02
经营活动现金流量净额	11,372.53	16,146.96	30,246.50

报告期内，公司经营活动产生的现金流入主要为销售活鸡、冰鲜产品及其他产品所收到的销售货款。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金随着营业收入的增长而不断增加，销售产品收到的款项分别为 187,732.29 万元、220,148.97 万元和 306,127.06 万元，与各期营业收入基本一致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流出逐年增长，主要为购买原材料、支付职工薪酬以及缴纳税金等。报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分

别为 109,679.02 万元、153,425.39 万元和 241,843.98 万元，与各期营业成本基本一致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 30,246.50 万元、16,146.96 万元和 11,372.53 万元，净利润现金含量较稳定。报告期内，公司通过经营活动产生现金流的能力较强，销售回款较好。2020 年，随着公司经营规模的扩大，公司存货余额和应收账款金额随之上升，导致公司本期经营活动现金流量净额较 2019 年有较大幅度下降。2021 年，公司经营性现金流大幅下降，主要系冰鲜产品销售价格下降与上游采购成本进一步上升影响，公司经营业绩同比大幅下滑，导致经营活动现金流量净额减少。

（二）投资活动产生现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-16,237.97 万元、-43,771.27 万元和-68,482.60 万元，各期均为负值，主要原因是公司报告期内投资建设标准化养殖基地、孵化场、饲料厂、6 万吨家禽食品加工与冷链物流配送项目（一期）等项目，扩大生产规模。公司各年度购建固定资产、无形资产等主要的投资支出详见本节“四、资本性支出分析（一）报告期重大资本支出情况”。

（三）筹资活动产生现金流量分析

公司筹资活动产生的现金流主要由收到及偿还借款产生。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-6,032.44 万元、74,675.78 万元和 20,712.10 万元。

2020 年 4 月，随着公司首发上市募集资金到账，公司吸收投资收到的现金为 64,938.82 万元，使得公司 2020 年筹资活动产生的现金流量净额较高。

公司管理层认为，公司目前现金流量能够有效保障公司生产经营活动的正常开展，确保公司债务及时偿还，为营造健康而稳定的公司财务环境奠定坚实的基础。但随着公司生产规模的扩大，经营活动产生的现金流量尚不能完全满足公司快速发展的需要，亟待拓宽外部融资渠道。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
房屋建筑物	43,030.13	23,544.85	6,000.82
设备	15,707.61	12,695.35	6,200.01
其他	8,543.60	5,828.19	4,408.76
合计	67,281.34	42,068.39	16,609.59

报告期内，公司重大资本性支出分别为 16,609.59 万元、42,068.39 万元和 67,281.34 万元。报告期内，公司投资建设标准化养殖基地、孵化场、饲料厂、屠宰冷链等项目，扩大生产规模。持续的资本性投入，使公司的养殖规模逐年提高。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

除本次发行募集资金投资项目及其他自建标准化养鸡场、种鸡场等外，发行人无其他可预见的重大资本性支出计划，本次募集资金投资项目的具体投资计划详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的相关内容。

五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正对公司的影响

（一）会计政策变更及对公司的影响

根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），公司对财务报表格式进行了修订，并采用追溯调整法对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》，从首次执行日起按新准则的规定进行会计处理，不进行追溯调整。

（二）会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更。

（三）重大会计差错及对公司的影响

报告期内，公司未发生重大的会计差错更正。

六、重大事项说明

（一）对外担保

截至 2021 年 12 月 31 日，除公司及子公司相互提供担保外，公司无任何其它对外担保。

（二）重大诉讼、仲裁

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，发行人及其子公司无重大诉讼、仲裁情况。

2、未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书签署日，公司及其下属子公司未决诉讼和仲裁事项共计 4 项，其中，2 项系公司为被告，2 项系公司为原告。公司作为被告的未决诉讼事项均为与员工的劳动争议，金额分别为 14.06 万元和 1.26 万元；公司作为原告的未决诉讼事项为与村民的农村土地承包经营权流转合同纠纷，公司主张被告返还土地流转价款共计 1.5 万元；公司作为原告的另一起未决诉讼为公司主张被告返还被告代公司养殖的 15,000 羽肉鸡。上述未决诉讼案件涉案金额较小，对公司不构成重大影响。

根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条规定：与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（一）该义务是企业承担的现时义务；（二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（三）该义务的金额能够可靠地计量。

截至本募集说明书签署日，公司作为被告的案件尚处于未终审判决中，不存在已经成为公司现时义务情况，公司对上述案件可能承担的经济利益流出金额尚无法做出恰当的估计和计量，不符合《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条规定，故公司未计提相应的预计负债。

公司作为原告的诉讼或仲裁案件，不满足上述第四条的规定，对预计负债科目无影响。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

（四）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）

2021年1月11日，公司召开第三届董事会第二十八次会议审议通过了本次发行的相关议案，自本次发行的董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的具体情况如下：

1、类金融投资

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融投资。

2、投资产业基金、并购基金

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金情况。

3、拆借资金

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拆借资金的财务性投资情况。

4、委托贷款

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款的情形。

5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

6、购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风

险较高的金融产品。

7、非金融企业投资金融业务

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司未新增投资金融业务。

8、可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资等财务性投资

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资等财务性投资。

综上，本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

在本次募集资金到位后，公司流动资产和总资产规模将有显著提升。

2、负债状况发展趋势

本次可转债发行募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理，公司未来将根据生产经营需要保持合理的负债结构，积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本和财务成本，提高资金使用效率。

（二）盈利能力发展趋势

报告期各期，公司实现净利润分别为 22,938.14 万元、17,014.77 万元和 2,869.16 万元。

通过本次可转债募集资金投资项目的实施，公司生产能力将实现大幅提高，对于公司在稳定现有优质客户群的同时继续扩大市场占有率具有重要的意义。若本次公开发行顺利进行，随着募集资金的到位及募投项目的实施及逐步达产，公司的主营业务收入及盈利能力将得到进一步增强。

第八节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划

公司本次募集资金运用于公司主营业务，项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力。本次发行已经公司第三届董事会第二十八次会议审议通过，2022年1月14日，发行人召开2022年第一次临时股东大会，审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券方案有效期限的议案》。

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过6.40亿元，扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金	项目备案情况	环评批复情况
一、1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目					
1	新铺镇千斤塔畜禽标准化养殖基地二分场	10,792.00	10,600.00	石发改备[2019]150号	常环建(5)[2020]27号
2	石门县夹山镇汉丰村占家湾鸡场	7,500.00	7,400.00	石发改备[2020]182号	常环建(5)[2020]71号
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	6,000.00	5,950.00	石发改备[2020]273号	常环建(5)[2021]8号
4	夹山镇浮坪村鸡场	6,000.00	5,950.00	石发改备[2020]272号	常环建(5)[2021]7号
小计		30,292.00	29,900.00	-	-
二、1万头种猪养殖基地项目					
1	太平镇滚子坪畜禽种苗基地	10,000.00	9,700.00	石发改备[2019]166号	常环建(5)[2020]20号
2	太平镇天心园畜禽种苗基地	10,000.00	9,500.00	石发改备[2019]48号	常环建(5)[2020]21号
小计		20,000.00	19,200.00	-	-
三、补充流动资金		14,900.00	14,900.00	-	-
合计		65,192.00	64,000.00	-	-

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司董事会将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以

置换。

本次募投项目募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金	募集资金预计使用进度
1	1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目	30,292.00	29,900.00	第一年使用 29,900.00 万元
2	1万头种猪养殖基地项目	20,000.00	19,200.00	第一年使用 19,200.00 万元
3	补充流动资金	14,900.00	14,900.00	根据公司实际运营情况进行投入
	合计	65,192.00	64,000.00	-

“1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目”及“1万头种猪养殖基地项目”建设周期均为一年，公司计划于建设期内将募集资金使用完毕；“补充流动资金”项目将根据公司实际运营的情况进行投入，以有效应对公司的营运资金压力，增强公司财务稳健性和风险抵御能力。

二、募集资金投资项目实施的必要性

（一）项目建设是促进我国家禽养殖业发展的客观需求

我国家禽养殖生产总量增长明显，但单产水平和生产效率较低；生产总量标准化规模养殖发展加快，但传统饲养方法和现代饲养技术并存；产业化水平不断提高，优势产业带初步形成，但饲养技术水平差，生产性能低下；家禽疫病得到有效控制，但疫病防控形势依然严峻；我国禽产品加工业相对滞后，通过加工、保鲜包装后出售到连锁店和超市是行业发展的必然趋势，家禽养殖规模化和现代化是必然趋势，是基于社会发展的需要、国家政策推动以及行业发展的必然选择。

因此，实施标准化养殖基地建设项目，才能从源头抓起，全面全程保证家禽产品的质量，才能提供安全放心的食品，实现可持续发展，加快产业化进程，促进家禽养殖业的健康发展。

（二）项目建设是满足市场需求、保障市场供应的重要举措

优质鸡品种肉质细嫩，味道鲜美，深受消费者青睐。随着社会的发展，人民生活水平的提高，对地方优质品种鸡的需求越来越大。目前地方品种鸡单场养殖规模少，标准化程度低、生产水平不高，因而远远不能满足市场发展的需要，已

经制约了家禽养殖产业化的进程。目前消费市场对家禽产品质量要求越来越高，对家禽产品的安全性越来越关注。建设本项目，促进当地家禽养殖业发展扩大生产规模，提高养殖水平，养殖无公害家禽。通过建设标准化养殖基地及生鲜禽品营销网络向市场提供无公害禽肉产品，让消费者放心，因而建设 1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目是满足市场需求、提高地方品种鸡竞争力的需要。

自我国 2018 年受到非洲猪瘟冲击以来，随之而来的生猪跨区域禁运，加上屠宰加工分布不均衡，给国内生猪养殖场的正常经营造成困难，商品猪养殖规模大幅减少，猪肉的供应无法满足需求，导致猪肉价格居高不下，我国居民吃实惠肉、健康肉的问题亟待解决。1 万头种猪养殖基地项目建成后可极大地缓解公司周边区域市场种猪供应紧张的问题，对于保障未来猪肉市场供应充足、价格平稳起到重要作用。

（三）项目建设是企业自身发展壮大的实际需要

公司是在实行“公司+基地+农户（或家庭农场）”产业化发展的过程中，依托自身实力和本地养殖的自然条件发展起来的湖南省级农业产业化龙头企业。2007 年以前公司一直以活禽销售为主导，随着城市的发展和城市居民生活水平的提高，安全、卫生、健康的消费观念被广泛接受，活禽销售已经开始不适合城市发展和消费市场需求，因此公司于 2007 年迈入食品加工行业，专门以大中城市为目标市场，向城市居民提供新鲜、安全、卫生、健康、放心的畜禽产品，经过近些年摸索，公司的“湘佳牌”冷鲜肉类产品已经打入湖南、湖北、重庆、四川、江西、上海、浙江、北京、福建等省市大中城市的超市和企事业单位食堂，“湘佳”牌石门土鸡及副产品得到了消费者的普遍认可。未来三年公司将进一步巩固在黄羽肉鸡冰鲜市场领域的领先地位，继续推动我国中部地区家禽定点屠宰进程，强化冷链物流配送体系，以现有省市区市场为据点，加大地级市场开发进度。为实现上述目标，扩大公司影响力，拓展公司产品市场，优质鸡标准化养殖基地建设势在必行，项目建设在规范公司养殖方式的同时，更是为广大消费者提供了安全、卫生、健康、可靠的鸡源。因此，该项目建设是企业自身发展壮大的实际需要。

湖南泰淼鲜丰食品有限公司是公司的全资子公司，在家禽养殖加工业方面，公司的产业链已较为成熟完整。要进一步扩大公司影响力，拓展公司产品市场，

对其他品种的农产品进行加工，开拓一条全新的产业链是最优选择，因此，公司拟开展生猪屠宰、冷鲜肉加工业务。本次 1 万头种猪养殖项目建设将与公司的生猪屠宰相结合，形成从养殖厂到居民菜篮子的完整产业链，不仅可以极大地拓展生猪的价值链，同时也可以极大地迎合市场需求，为公司的后续发展打下坚实基础。

综上所述，本项目建设将引领石门县农产品产业实现跨越式发展，有效地推动企业进一步做大做强。

（四）公司本次募投项目建设与前次募投项目不存在重复建设

1、前次募投项目建设进度

经中国证券监督管理委员会《关于核准湖南湘佳牧业股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2020〕41号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票 2,563 万股，共计募集资金 75,941.69 万元，募集资金净额为 64,563.57 万元。募集资金用于实施“1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目”、“年屠宰 3,000 万羽优质鸡加工厂项目（一期）”、“补充流动资金”及“偿还银行贷款”项目。

2020 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第二十五次会议决议、第三届监事会第九次会议决议审议通过《关于变更募集资金用途的议案》，公司将首次公开发行股票原募集资金投资项目“年屠宰 3,000 万羽优质鸡加工厂项目（一期）”变更为“年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目”。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前次四个募投项目建设进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	主要建设内容	拟使用募集资金金额	截至 2021 年 12 月 31 日投资进度	
					金额	比例
1	1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目	公司	4 个商品鸡场的建设，主要包括鸡舍、辅助用房建筑及其他配套设施的建设，同时购置养殖相关设备。项目建成后年养殖规模将达到 1,250 万羽。	26,980.00	18,618.93	69.01%
2	年屠宰 100 万头生猪及肉制品深	泰淼鲜丰	包括待宰圈、屠宰车间、冷冻冷藏库及辅助用房等土	13,583.57	9,860.85	72.59%

	加工项目		建工程的建设, 购置屠宰相关设备及冷链物流设施设备, 以及配套设施的建设			
3	补充流动资金	公司	-	7,000.00	7,096.15	100.00%
4	偿还银行贷款	公司	-	17,000.00	17,099.71	100.00%
合计				64,563.57	52,675.64	81.59%

注: 截至 2021 年 12 月 31 日, 偿还银行贷款项目支出金额大于项目承诺投资金额, 系由于公司将该账户产生的利息用于项目支出所致。

前次募投项目均按照计划进度正常开展中。

截至本募集说明书签署日, 补充流动资金与偿还银行贷款项目募集资金已基本使用完毕;

1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目正常开展中, 截至目前尚未办理完毕竣工结算, 由于 2020 年新冠疫情, 国际物流一度受到一定影响, 同时, 公司综合考虑设备使用情况、建设成本, 该项目部分设备由进口设备改为国内生产设备, 相关设备支出费用较预算金额低, 该项目已完成项目主体施工且已投产, 尚有部分工程款项未结算完毕, 且铺底流动资金陆续投入, 与原计划进度无重大差异, 不存在重大不确定性。

2020 年 9 月, 经公司 2020 年第三次临时股东大会决议, 公司将首次公开发行股票原募集资金投资项目“年屠宰 3,000 万羽优质鸡加工厂项目(一期)”变更为“年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目”, 由于该项目尚在建设期且建设时间较短, 募集资金使用比例相对较低。公司目前正在积极开展该项目的投建工作, 本项目与原计划进度无重大差异。

综上, 截至 2021 年 12 月 31 日, 公司首发募集资金投资进度合计达到 81.59%, 公司前次募投项目将继续按照使用计划投建, 不存在重大不确定性。

2、公司本次募投项目建设具有必要性, 不存在重复建设

(1) 前次募投项目与本次募投项目的对比情况

除补充流动资金及偿还银行贷款项目外, 公司前次募投项目与本次募投项目在实施主体、实施地点、主要产品等方面对比情况如下:

项目	项目名称	实施主体	主要建设内容	实施地点	主要产品
----	------	------	--------	------	------

前次募投项目	1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目	公司	4 个商品鸡场的建设, 主要包括鸡舍、辅助用房建筑及其他配套设施的建设, 同时购置养殖相关设备。项目建成后年养殖规模将达到 1,250 万羽。	石门县新铺镇、石门县夹山镇西周村、石门县夹山镇两合村	黄羽肉鸡
	年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目	泰淼鲜丰	包括待宰圈、屠宰车间、冷冻冷藏库及辅助用房等土建工程的建设, 购置屠宰相关设备及冷链物流设施设备, 以及配套设施的建设。	常德市石门县楚江街道荷花社区 2 组	冰鲜猪肉制品
本次募投项目	1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目	公司	4 个商品鸡场的建设, 主要包括鸡舍、生活用房、配电房等土建工程的建设及其他配套设施的建设, 同时购置养殖相关设备。项目建成后年养殖规模将达到 1,350 万羽。	石门县新铺镇千斤塔村、石门县夹山镇汉丰村、桂花村、石门县夹山镇栗山村和石门县夹山镇浮坪村	黄羽肉鸡
	1 万头种猪养殖基地项目	泰淼鲜丰	两个种猪养殖场的建设, 主要包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、保育舍、育成舍、后备舍、辅助用房等土建工程建设及其他配套设施的建设, 以及购置养殖相关设施设备。	石门县太平镇穿山河社区滚子坪、石门县太平镇穿山河社区天心园	种猪、商品猪仔

从上表可以看出:

①前次募投项目中“1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目”与本次募投项目中“1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目”项目建设地点不同, 本次募投项目不存在重复建设的情形。

②前次募投项目中“年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目”与本次募投项目中“1 万头种猪养殖基地项目”的项目实施地点及建成后的主要产品不同, 前者主要为完善公司产品品类, 扩充生猪屠宰、冷鲜肉加工产业链, 后者主要为公司在生猪养殖板块的布局, 两个项目存在本质区别, 本次募投项目不存在重复建设的情形。

(2) 本次募投项目实施的必要性

根据公司战略规划, 到 2022 年底, 公司预计实现 1 亿羽的优质家禽养殖规模, 且新增活禽产能主要通过建设标准化养殖基地来扩充, 截至 2021 年末, 公司养殖产能为 7,500 万羽, 距公司养殖产能目标仍有较大差距, 因此“1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目”的建设具有必要性; 根据公司长期战略规划, 公司

计划全面进入生猪养殖、屠宰及加工行业，覆盖从饲料生产、种猪繁育、生猪养殖与屠宰到冷鲜猪肉销售的全产业链业务，本次“1 万头种猪标准化养殖基地项目”属于公司在生猪产业领域的前期布局，项目建设具有必要性。此外，报告期内公司营业收入呈逐年上升趋势，根据预计 2022-2024 年经营情况测算，公司在未来的营运资金需求较高，因此公司预计使用不超过 1.49 亿元的募集资金来补充公司营运资金。

综上所述，公司本次募投项目建设具有必要性，不存在重复建设的情形。

三、募集资金投资项目实施的可行性

（一）项目建设符合国家产业政策和发展规划

近年来，党中央国务院高度重视畜牧业的发展，中央领导曾多次对畜牧业的发展作出重要的批示，对畜牧业的发展提出了明确的发展要求。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划》明确推进农业现代化，加快转变农业发展方式，着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农业质量效益和竞争力，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，加快推进农业结构调整，提高畜禽标准化规模化养殖水平；《全国农业和农村经济第十三个五年规划》提出，创建一批畜禽标准化示范场，努力实现农产品生产设施、过程和产品标准化，加强农产品冷链物流体系建设，大力发展无公害农产品、绿色农产品、有机农产品和地理标志农产品，打造一批知名公共品牌、产品品牌、企业品牌，以品牌化带动标准化、推进产业化。

（二）成熟的“公司+基地+农户（或家庭农场）”生产模式

目前行业内大部分规模化企业均采用“公司+农户（或家庭农场）”模式，该模式可以充分发挥合作双方优势，降低产业集聚成本，带动合作农户（或家庭农场）致富。然而近年来，行业内单一的“公司+农户（或家庭农场）”模式也暴露出一些问题，例如在市场行情低迷时，容易出现合作一方违约而产生纠纷的现象；同时，如果管控体制存在漏洞可能会出现质量问题。

在多年的黄羽肉鸡饲养历程中，公司通过探索建立了自己的养殖基地，即建立“公司+基地+农户（或家庭农场）”模式有效弥补和降低了单一的“公司+农户（或

家庭农场)”模式中存在的缺陷和风险。公司相继在石门、临澧、岳阳、湘阴等地区投资建成了多个高标准、全自动（自动供水、给料、通风、加热升温、湿帘降温等）、全封闭的标准化基地。公司的标准化养殖具有改善养殖条件、提高生产性能、提高产品质量等优势，可有效解决目前养殖业面临的环境污染严重和疫病多发等问题，实现了资源优化配置和企业高效运转。

（三）充足的人才与技术储备

公司管理团队成员均在畜禽养殖领域历练多年，在养殖行业具有丰富的工作经验，把握市场机遇与适应市场变化的能力较强，对畜牧业市场发展趋势有较好的预见能力。通过多年的积累，公司还培养了大批专业的饲养员。同时，公司根据自身快速发展的需要，引进了一批高素质人才，在种禽繁育、兽医技术、饲料技术、肉制品加工、检验检疫、冷链技术等方面储备了一批优秀人才。各类人才的有机协调与磨合搭配，使公司的综合技术水平得到最大限度的发挥。

同时，公司在饲料研发生产、种禽繁育、禽蛋孵化、养殖技术、屠宰加工及冰鲜保质技术、食品安全质量控制技术等方面，积累了丰富的经验，保证了畜禽品质。

四、募集资金投资项目具体情况

（一）1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目

1、项目概况

本项目包括4个商品鸡场的建设，总用地面积212,732.00平方米（合319.0978亩），总建筑面积130,040.00平方米。主要包括鸡舍、生活用房、配电房、水池、正门等土建工程的建设，同时包括购置优质商品鸡标准化养殖基地设备等。此外还包括各基地内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。本项目的实施主体为公司。

本项目建成后，正常年一批可养殖优质鸡337.50万羽，每年养殖4批左右，则年养殖规模将达到1,350万羽。

本项目总投资为30,292.00万元，其中工程费用25,966.42万元，工程建设其他费用2,886.52万元，预备费用1,439.06万元。

2、项目进度安排

本项目建设期为1年，包括基础工程、主体工程、室内装饰等配套设施建设、设备购置、安装调试及试生产，具体进度安排如下：

项目	月份											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
基础工程												
主体工程												
室内装饰等配套设施建设												
设备购置、安装调试及试生产												

3、投资概算

本项目包括4个商品鸡场的建设，总用地面积212,732.00平方米(合319.0978亩)，总建筑面积130,040.00平方米。主要包括鸡舍、生活用房、配电房、水池、正门等土建工程的建设，同时包括购置优质商品鸡标准化养殖基地设备等。此外还包括各基地内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。

本项目建成后，正常年一批可养殖优质鸡337.50万羽，每年养殖4批左右，则年养殖规模将达到1,350万羽。

本项目总投资额30,292.00万元，拟使用募集资金不超过29,900.00万元，其中，除预备费1,439.06万元为非资本性支出外，其余支出均为资本性支出，不包含董事会前投入资金。该项目整体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	工程费用	工程建设其他费用	预备费
1	新铺镇千斤塔二分场鸡场	10,792.00	9,296.87	982.64	512.49
2	夹山镇汉丰村占家湾鸡场	7,500.00	6,430.55	713.11	356.34
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	6,000.00	5,121.31	593.60	285.09
4	夹山镇浮坪村鸡场	6,000.00	5,117.69	597.17	285.14
合计		30,292.00	25,966.42	2,886.52	1,439.06

本项目具体投资内容构成如下：

①新铺镇千斤塔二分场鸡场项目

新铺镇千斤塔二分场鸡场项目总用地面积88,000.00平方米(合132亩)，建筑基底面积40,000.00平方米，总建筑面积40,000.00平方米。本项目建成后，正常年一批可养殖优质鸡125万羽，每年养殖4批左右，则年养殖规模将达到500

万羽。

新铺镇千斤塔二分场鸡场项目总投资 10,792.00 万元，使用募集资金投资 10,600.00 万元，其中包括工程费用 9,296.87 万元、工程建设其他费用 982.64 万元和预备费 512.49 万元。该项目具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					3,094.55
1.1.1	土建工程	2,134.55				2,134.55
	其中：鸡舍	1,865.45				1,865.45
	辅助用房	269.10				269.10
1.1.2	室内电气工程		280.00			280.00
1.1.3	室内给排水及消防工程		480.00			480.00
1.1.4	室内弱电工程		200.00			200.00
1.2	总平面图					1,385.20
1.2.1	土方工程	616.00				616.00
1.2.2	道路及场地硬化	216.00				216.00
1.2.3	室外水电	343.20				343.20
1.2.4	绿化	210.00				210.00
1.3	设备工程			4,817.12		4,817.12
	第一部分工程费用合计					9,296.87
二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				29.70	29.70
2.2	建设单位管理费				147.92	147.92
2.3	工程建设监理费				205.38	205.38
2.4	可行性研究报告编制费				28.93	28.93
2.5	勘察勘探费				89.99	89.99
2.6	工程设计费				285.00	285.00
2.7	造价咨询费				31.82	31.82
2.8	工程测绘费				22.91	22.91
2.9	检测费				72.66	72.66
2.1	环境影响报告编制费				11.66	11.66
2.11	水土保持方案编制费				11.66	11.66
2.12	招标代理费				38.74	38.74
2.13	其他费用				6.26	6.26
	第二部分工程建设其他费用合计					982.64
	第一、二部分费用合计					10,279.51
三	第三部分：预备费					
3.1	基本预备费				512.49	512.49
	第三部分预备费合计					512.49
	工程估算总投资					10,792.00

②夹山镇汉丰村占家湾鸡场项目

夹山镇汉丰村占家湾鸡场项目总用地面积 49,974.00 平方米(合 74.9611 亩), 建筑基底面积 35,000.00 平方米, 总建筑面积 35,000.00 平方米。本项目建成后, 正常年一批可养殖优质鸡 93.75 万羽, 每年养殖 4 批左右, 则年养殖规模将达到 375 万羽。

夹山镇汉丰村占家湾鸡场项目总投资 7,500.00 万元, 使用募集资金投资 7,400.00 万元, 其中包括工程费用 6,430.55 万元、工程建设其他费用 713.11 万元和预备费 356.34 万元。该项目具体投资构成如下:

序号	工程或费用名称	投资金额(万元)				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					2,655.20
1.1.1	土建工程	1,867.70				1,867.70
	其中: 鸡舍	1,632.30				1,632.30
	辅助用房	235.40				235.40
1.1.2	室内电气工程		227.50			227.50
1.1.3	室内给排水及消防工程		385.00			385.00
1.1.4	室内弱电工程		175.00			175.00
1.2	总平面图					162.51
1.2.1	土方工程	26.24				26.24
1.2.2	道路及场地硬化	52.41				52.41
1.2.3	室外水电	52.41				52.41
1.2.4	绿化	31.45				31.45
1.3	设备工程			3,612.84		3,612.84
	第一部分工程费用合计					6,430.55
二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				16.87	16.87
2.2	建设单位管理费				110.00	110.00
2.3	工程建设监理费				149.51	149.51
2.4	可行性研究报告编制费				22.29	22.29
2.5	勘察勘探费				63.05	63.05
2.6	工程设计费				204.23	204.23
2.7	造价咨询费				27.40	27.40
2.8	工程测绘费				16.03	16.03
2.9	检测费				50.87	50.87
2.1	环境影响报告编制费				9.76	9.76
2.11	水土保持方案编制费				10.29	10.29
2.12	招标代理费				31.58	31.58
2.13	其他费用				1.24	1.24

	第二部分工程建设其他费用合计				713.11
	第一、二部分费用合计				7,143.66
三	第三部分：预备费				
3.1	基本预备费			356.34	356.34
	第三部分预备费合计				356.34
	工程估算总投资				7,500.00

③夹山镇栗山村张家山鸡场项目

夹山镇栗山村张家山鸡场项目总用地面积 39,000.00 平方米（合 58.5 亩），建筑基底面积 28,590.00 平方米，总建筑面积 28,590.00 平方米。本项目建成后，正常年一批可养殖优质鸡 62.5 万羽，每年养殖 4 批左右，则年养殖规模将达到 250 万羽。

夹山镇栗山村张家山鸡场项目总投资 6,000.00 万元，使用募集资金投资 5,950.00 万元，其中包括工程费用 5,121.31 万元、工程建设其他费用 593.60 万元和预备费 285.09 万元。该项目具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					2,211.81
1.1.1	土建工程	1,525.65				1,525.65
	其中：鸡舍	1,333.35				1,333.35
	辅助用房	192.30				192.30
1.1.2	室内电气工程		200.13			200.13
1.1.3	室内给排水及消防工程		343.08			343.08
1.1.4	室内弱电工程		142.95			142.95
1.2	总平面图					500.94
1.2.1	土方工程	312.00				312.00
1.2.2	道路及场地硬化	76.51				76.51
1.2.3	室外水电	78.08				78.08
1.2.4	绿化	34.35				34.35
1.3	设备工程			2,408.56		2,408.56
	第一部分工程费用合计					5,121.31
二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				13.16	13.16
2.2	建设单位管理费				92.00	92.00
2.3	工程建设监理费				123.23	123.23
2.4	可行性研究报告编制费				18.86	18.86
2.5	勘察勘探费				50.79	50.79
2.6	工程设计费				167.56	167.56

2.7	造价咨询费				25.39	25.39
2.8	工程测绘费				12.89	12.89
2.9	检测费				40.92	40.92
2.1	环境影响报告编制费				8.90	8.90
2.11	水土保持方案编制费				9.66	9.66
2.12	招标代理费				28.55	28.55
2.13	其他费用				1.69	1.69
	第二部分工程建设其他费用合计					593.60
	第一、二部分费用合计					5,714.91
三	第三部分：预备费					
3.1	基本预备费				285.09	285.09
	第三部分预备费合计					285.09
	工程估算总投资					6,000.00

④夹山镇浮坪村鸡场项目

夹山镇浮坪村鸡场项目总用地面积 35,758.00 平方米（合 53.6367 亩），建筑基底面积 26,450.00 平方米，总建筑面积 26,450.00 平方米。本项目建成后，正常年一批可养殖优质鸡 56.25 万羽，每年养殖 4 批左右，则年养殖规模将达到 225 万羽。

夹山镇栗山村张家山鸡场项目总投资 6,000.00 万元，使用募集资金投资 5,950.00 万元，其中包括工程费用 5,117.69 万元、工程建设其他费用 597.17 万元和预备费 285.14 万元。该项目具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					2,046.25
1.1.1	土建工程	1,411.45				1,411.45
	其中：鸡舍	1,233.55				1,233.55
	辅助用房	177.90				177.90
1.1.2	室内电气工程		185.15			185.15
1.1.3	室内给排水及消防工程		317.40			317.40
1.1.4	室内弱电工程		132.25			132.25
1.2	总平面图					903.74
1.2.1	土方工程	543.52				543.52
1.2.2	道路及场地硬化	133.10				133.10
1.2.3	室外水电	148.93				148.93
1.2.4	绿化	78.19				78.19
1.3	设备工程			2,167.70		2,167.70
	第一部分工程费用合计					5,117.69

二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				12.07	12.07
2.2	建设单位管理费				92.00	92.00
2.3	工程建设监理费				123.16	123.16
2.4	可行性研究报告编制费				18.86	18.86
2.5	勘察勘探费				50.75	50.75
2.6	工程设计费				167.46	167.46
2.7	造价咨询费				25.38	25.38
2.8	工程测绘费				12.88	12.88
2.9	检测费				40.89	40.89
2.1	环境影响报告编制费				8.90	8.90
2.11	水土保持方案编制费				9.66	9.66
2.12	招标代理费				28.53	28.53
2.13	其他费用				6.63	6.63
	第二部分工程建设其他费用合计					597.17
	第一、二部分费用合计					5,714.86
三	第三部分：预备费					
3.1	基本预备费				285.14	285.14
	第三部分预备费合计					285.14
	工程估算总投资					6,000.00

综上，上述项目投资均以土建工程和设备购置为主，与项目扩增产能的目的相匹配，工程及设备购置费用参考以往类似项目或市场价格估算，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，属于非资本性支出，预备费用按项目工程建设费用的5%计提，公司上述项目投资金额及构成具有合理性。

4、生产工艺流程和技术水平

（1）项目建设规格

本项目包括4个商品鸡场的建设，本项目黄羽肉鸡养殖采用笼养，实行全进全出制。标准化肉鸡场笼养商品鸡按68kg/m²饲养。

（2）工艺流程

各环节的生产工艺流程的详细情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“七、发行人主营业务的具体情况”之“（二）发行人主要产品的工艺流程”。

（3）质量标准

按照农业部发布的《标准化肉鸡养殖基地建设规范》（NY/T1566—2007）和《无公害食品肉鸡饲养管理准则》（NY/T5038—2001）对标准化肉鸡场的建设、

饲养管理条件，包括产地环境、大气环境质量、水质量、禽舍环境、饲料、兽药、免疫、消毒、饲养管理、废弃物处理、生产记录、出栏和检验进行规范。

5、项目经营模式及盈利模式

(1) 采购模式

公司将根据《采购管理制度》的规定，根据活禽养殖计划对外采购饲料生产所需的玉米、豆粕等饲料原材料，公司将要求供应业务员提供两家以上的比价资料和进货渠道，由供应部经理评审。同时建立供货商档案，每半年对所有供货商重新评估定级。同时，公司将向国内药品、疫苗供应厂商采购活禽养殖所需的药品、疫苗。每批药品购入后，由服务部保管员负责检验药品的品名、批号、有效期、外包装、药品有无结块、沉淀及其他异样情况。只有通过资格审查、生产厂家审查、产品审查和疗效审查后方可进入供应商体系，与公司签订《采购合同》。

(2) 生产模式

饲料生产方面，公司设置饲料生产部，负责饲料生产的统一管理，公司自行研发并对饲料原材料加工得到优质鸡养殖所需饲料；养殖方面，公司优质鸡养殖主要采用标准化基地自养模式，整个养殖过程由公司统一控制，通过建立完善的全程质量控制和食品安全监控体系，保障了鸡肉产品品质和食品安全；屠宰加工方面，公司及子公司共拥有自用屠宰加工厂三处，活禽主要通过屠宰加工后作为冰鲜产品对外销售。

(3) 销售及盈利模式

公司的活禽销售渠道包括活禽销售或冰鲜产品销售，其中活禽产品主要向畜禽批发市场或农贸市场销售，冰鲜产品主要由公司及子公司自有屠宰加工厂加工，在公司产品检验合格后，直接对外销售给商超、新零售等冰鲜产品客户。公司自养活禽将优先满足自身冰鲜产品的需求。

综上所述，本次发行的募投项目“1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目”经营模式及盈利模式与公司现有的经营模式和盈利模式一致，不存在差异。

6、主要原辅材料及能源供应

项目区域市政设施可以得到保证，只要项目本身进行必要的区内管线的建

设，即可满足本项目建设和使用要求，能源供应条件具备。

本项目主要为经营和生活用水、用电、用煤等能耗。

7、产能消化安排

新增产能目标市场及营销策略如下：

（1）项目的销售区域和销售渠道

公司结合实际情况及黄羽肉鸡行业的长远发展规划，将公司黄羽肉鸡活鸡目标市场定位为：

- 1) 湘西北区域市场；
- 2) 长株潭城市群市场；
- 3) 重庆地区、湖北、河南、广东、四川、贵州、江西市场；
- 4) 河北、山东等北方新兴市场。

活禽市场中，湘西北区域、长株潭城市群市场是公司的核心市场；重庆市场、贵州市场等是未来重点目标市场。

冰鲜禽肉产品目标市场包括：

- 1) 以长株潭城市群为中心的华中市场；
- 2) 以重庆、四川为中心的大西南市场；
- 3) 以武汉为中心的中部市场；
- 4) 以上海为中心的华东市场；
- 5) 以北京为中心的华北市场；
- 6) 以广东为中心大湾区市场；
- 7) 以沈阳为中心的东北市场；
- 8) 以陕西为中心的西北市场。

（2）主要营销策略

针对活禽的目标市场特征，拟采取以下营销策略：

- 1) 湘西北市场、重庆市场、长株潭城市群市场和贵州市场、河南作为战略

重点、核心目标市场，是公司活禽销售、增量扩张的重点目标市场。距离公司距离 300 公里之内的范围是活禽销售的理想距离，也是公司经营十多年来的成熟市场。配置新的品种、引导市场向中高端市场发展是公司面对核心市场的主要策略，同时，公司将降低销售层级，直接面对零售环节，缩短营销渠道，获取更大的利润空间；

2) 针对其他活禽目标市场，公司拟采取差异化战略，根据各区域市场对黄羽肉鸡品种、毛色、冠头、脚径、公母等的特征消费差异进行调配；引导黄羽肉鸡消费区域市场消费湘佳石门土鸡系列产品；重点关注新兴市场对黄羽肉鸡的消费趋势，引导黄羽肉鸡消费。

针对冰鲜禽肉产品的市场特征，拟采取以下营销策略：

1) 巩固现有销售网点成果，加大对“湘佳”、“石门土鸡”的品牌推广力度，强化湘佳品牌在消费者心目中优质鸡生鲜禽肉的领先地位，继续在屠宰加工、冷链物流、柜台营销方面强化产品品质和服务理念，作好“鲜”文章；

2) 依托现有冷链物流，将加快推进省会城市的网点覆盖，将目标市场向地市级、县级城市渗透，增加生鲜销售网点在商超体系的覆盖率，加强团购客户群体的开发力度；

3) 加速新零售和社区团购的合作与布局，依托全国五大加工中心，更好打通 B2B、B2C 链路，力争实现源头到终端日日达；

4) 依托优质禽肉开发系列新品，重点做好调理品的研发与推广，针对不同市场的口味作好调理品研发，借用现有生鲜产品渠道和冷链物流配送体系，推广高附加值产品。

通过以上措施，可实现 1,350 万羽黄羽肉鸡新增产能的消化。

8、项目可能存在的环保问题及措施

(1) 项目可能存在的环保问题

项目在生产过程中的污染源主要有：噪声、废气、废水、固体废物。本项目的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和湖南省的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管

理部门审定。

(2) 主要治理措施

1) 项目选址尽量远离居民区，减少对周边居民生活环境和正常休息产生的不利影响；

2) 采用较先进、噪声较低的施工设备，采用声屏障措施，并尽量不在午间和夜间施工，以减轻设备噪声对周围环境的影响；

3) 养殖基地的排水系统实行雨水和污水收集输送系统分离，基地内外污水收集输送系统应采取暗沟布设。根据养殖规模和周边自然地理条件，选择合理的废水净化工艺和综合利用方式，鼓励自然生物处理或者资源化处理的方式。废水按照畜牧结合的原则，经无害化处理后，实现污水资源化利用；

4) 制定相关控制环境污染制度、加强基地内管理、提高职工环境保护意识、提倡垃圾分类，并严格按照制度做好消毒、卫生防疫、清理垃圾等工作；

5) 采用鸡舍空气电净化技术，在养殖基地周围构筑防护林；采取适当措施，利用鸡粪生产沼气，同时将鸡粪用做公司正在开发的生物肥项目的生产原料，合理利用鸡粪变废为宝，延长产业链并起到环境保护的作用。

9、项目的经济效益情况

本项目营业收入主要为黄羽肉鸡活禽的销售收入，正常年每年每个基地出笼4批左右，整个项目年出笼黄羽肉鸡的数量为1,350万羽。项目的经济效益情况如下：

序号	项目名称	内部收益率(%)	投资回收期(年)
1	新铺镇千斤塔畜禽标准化养殖基地二分场	18.61	5.61
2	石门县夹山镇汉丰村占家湾鸡场	19.11	5.51
3	夹山镇栗山村张家山鸡场	14.05	6.61
4	夹山镇浮坪村鸡场	11.53	7.38

(二) 1万头种猪标准化养殖基地项目

1、项目概况

本项目主要包括2个种猪养殖场的建设，规划总用地面积141,102平方米(合211.65亩)，总建筑面积63,200平方米。主要包括太平镇滚子坪畜禽种苗基地、

太平镇天心园畜禽种苗基地两个猪场的建设。本项目的实施主体为公司全资子公司泰淼鲜丰。

太平镇滚子坪畜禽种苗基地主要养殖祖代原种猪。项目总用地面积 52,382.00 平方米（合 78.57 亩），总建筑面积 23,400.00 平方米，其中猪舍建筑面积 22,230 平方米，辅助用房建筑面积 1,170 平方米。主要包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、后备舍、辅助用房等土建工程的建设。同时购置料线系统、环控系统、猪栏系统、水线系统等相关设施设备。此外还包括围墙、消毒池、大门、下水道、粪污处理，以及项目区内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。建成后将可养殖原种猪 3000 头，二元母猪 2000 头。

太平镇天心园畜禽种苗基地主要养殖二元母猪、少量原种猪和种公猪。项目总用地面积 88,720.44 平方米（合 133.08 亩），总建筑面积 39,800.00 平方米，其中猪舍建筑面积 37,810 平方米，辅助用房建筑面积 1,990 平方米。主要包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、保育舍、育成舍、后备舍、辅助用房等土建工程的建设。同时购置料线系统、环控系统、猪栏系统、水线系统等相关设施设备。此外还包括围墙、消毒池、大门、下水道、粪污处理，以及项目区内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。建成后将可养殖二元母猪 5000 头，原种猪 300 头。

本项目总投资为 20,000.00 万元，其中工程费用 17,381.36 万元，工程建设其他费用 1,668.68 万元，预备费用 949.96 万元。

2、项目进度安排

本项目建设期为 1 年，包括土建工程及引进种猪、设备购置及调试及竣工验收，具体进度安排如下：

项目	月份											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
土建工程及引进种猪												
设备购置及调试												
竣工验收												

3、投资概算

本项目主要包括 2 个种猪养殖场的建设，规划总用地面积 141,102.00 平方米（合 211.65 亩），总建筑面积 63,200.00 平方米。主要包括太平镇滚子坪种猪养

殖场、太平镇天心园种猪养殖场两个猪场的建设。

本项目总投资额 20,000.00 万元，拟使用募集资金不超过 19,200.00 万元，其中，除预备费 949.96 万元为非资本性支出外，其余支出均为资本性支出，不包含董事会前投入资金。该项目整体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	工程费用	工程建设其他费用	预备费
1	太平镇滚子坪种猪养殖场	10,000.00	8,698.35	826.36	475.29
2	太平镇天心园种猪养殖场	10,000.00	8,683.01	842.32	474.67
	合计	20,000.00	17,381.36	1,668.68	949.96

本项目具体投资内容构成如下：

(1) 太平镇滚子坪种猪养殖场项目

太平镇滚子坪畜禽种苗基地主要养殖祖代原种猪及二元母猪。项目总用地面积 52,382.00 平方米（合 78.57 亩），总建筑面积 23,400.00 平方米，其中猪舍建筑面积 22,230 平方米，辅助用房建筑面积 1,170 平方米。主要包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、后备舍、辅助用房等土建工程的建设。同时购置料线系统、环控系统、猪栏系统、水线系统等相关设施设备。此外还包括围墙、消毒池、大门、下水道、粪污处理，以及项目区内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。建成后将可养殖原种猪 3,000 头，二元母猪 2,000 头。

太平镇滚子坪种猪养殖场项目总投资 10,000.00 万元，使用募集资金投资 9,700.00 万元，其中包括工程费用 8,698.35 万元、工程建设其他费用 826.36 万元和预备费 475.29 万元。该项目具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额(万元)				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					2,082.60
1.1.1	土建工程					1,521.00
	其中：猪舍	1,333.80				1,333.80
	辅助用房	187.20				187.20
1.1.2	室内电气工程		187.20			187.20
1.1.3	室内给排水及消防工程		222.30			222.30
1.1.4	室内弱电工程		152.10			152.10
1.2	总平面图					356.99
1.2.1	土方工程	45.83				45.83
1.2.2	道路及场地硬化	40.44				40.44

1.2.3	室外水电	195.29				195.29
1.2.4	绿化	75.43				75.43
1.3	附属设施					237.60
1.3.1	围墙	26.60				26.60
1.3.2	消毒池	5.00				5.00
1.3.3	大门	3.00				3.00
1.3.4	蓄水池	3.00				3.00
1.3.5	污水处理设施			200.00		200.00
1.4	设备设施		215.16	1,956.00		2,171.16
1.5	种猪引进费用					3,850.00
1.5.1	原种猪引进费用	2,850.00				2,850.00
	二元母猪引进费用	1,000.00				1,000.00
	第一部分工程费用合计					8,698.35
二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				18.86	18.86
2.2	建设单位管理费				140.00	140.00
2.3	建设工程监理费				108.91	108.91
2.4	可行性研究报告编制费				28.00	28.00
2.5	勘察勘探费				84.36	84.36
2.6	工程设计费				269.55	269.55
2.7	造价咨询费				30.90	30.90
2.8	招标代理费				27.95	27.95
2.9	工程测绘费				21.48	21.48
2.1	检测费				68.11	68.11
2.11	环境影响报告编制费				11.26	11.26
2.12	水土保持方案编制费				11.38	11.38
2.14	其他费用				5.60	5.60
	第二部分工程建设其他费用合计					826.36
	第一、二部分费用合计					9,524.71
三	第三部分：预备费					
3.1	基本预备费				475.29	475.29
	第三部分预备费合计					475.29
	工程估算总投资					10,000.00

(2) 太平镇天心园种猪养殖场项目

太平镇天心园畜禽种苗基地主要养殖二元母猪和原种猪。项目总用地面积 88,720.44 平方米（合 133.08 亩），总建筑面积 39,800.00 平方米，其中猪舍建筑面积 37,810 平方米，辅助用房建筑面积 1,990 平方米。主要包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、保育舍、育成舍、后备舍、辅助用房等土建工程的建设。同时购置料线系统、环控系统、猪栏系统、水线系统等相关设施设备。此外还包括围墙、消毒池、大门、下水道、粪污处理，以及项目区内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。建成后将可养殖二元母猪 5,000 头，原种

猪 300 头。

太平镇天心园畜禽种苗基地项目总投资 10,000.00 万元，使用募集资金投资 9,500.00 万元，其中包括工程费用 8,683.01 万元、工程建设其他费用 842.32 万元和预备费 474.67 万元。该项目具体投资构成如下：

序号	工程或费用名称	投资金额(万元)				
		建筑工程费	安装工程费	购置费用	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1.1	建安工程					3,542.20
1.1.1	土建工程					2,587.00
1.1.1.1	天心园种猪养殖场					2,587.00
	其中：猪舍	2,268.60				2,268.60
	辅助用房	318.40				318.40
1.1.2	室内电气工程		318.40			318.40
1.1.3	室内给排水及消防工程		378.10			378.10
1.1.4	室内弱电工程		258.70			258.70
1.2	总平面图					313.93
1.2.1	土方工程	45.83				45.83
1.2.2	道路及场地硬化	57.34				57.34
1.2.3	室外水电	125.59				125.59
1.2.4	绿化	85.17				85.17
1.3	附属设施					201.50
1.3.1	围墙	30.80				30.80
1.3.2	消毒池	1.50				1.50
1.3.3	大门	1.20				1.20
1.3.4	蓄水池	3.00				3.00
1.3.5	污水处理设施			165.00		165.00
1.4	设备设施		182.38	1,658.00		1,840.38
1.5	种猪引进费用					2,785.00
1.5.1	二元母猪引进费用	2,500.00				2,500.00
1.5.2	原种猪引进费用	285.00				285.00
	第一部分工程费用合计					8,683.01
二	第二部分工程建设其他费用					
2.1	土地费用				31.94	31.94
2.2	建设单位管理费				140.00	140.00
2.3	建设工程监理费				105.34	105.34
2.4	可行性研究报告编制费				28.00	28.00

2.5	勘察勘探费				85.54	85.54
2.6	工程设计费				270.29	270.29
2.7	造价咨询费				30.87	30.87
2.8	招标代理费				29.89	29.89
2.9	工程测绘费				21.70	21.70
2.1	检测费				70.10	70.10
2.11	环境影响报告编制费				11.25	11.25
2.12	水土保持方案编制费				11.55	11.55
2.14	其他费用				5.85	5.85
	第二部分工程建设其他费用合计					842.32
	第一、二部分费用合计					9,525.33
三	第三部分：预备费					
3.1	基本预备费				474.67	474.67
	第三部分预备费合计					474.67
	工程估算总投资					10,000.00

综上，上述项目投资均以土建工程、种猪引进费用和设备购置为主，与项目扩增产能的目的相匹配，工程及设备购置费用参考以往类似项目或市场价格估算，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，属于非资本性支出，预备费用按项目工程建设费用的 5% 计提，公司上述项目投资金额及构成具有合理性。

4、生产工艺流程和技术水平

（1）项目建设规格

本项目包括 2 个标准化种猪场的建设。

（2）工艺流程

各环节的生产工艺流程的详细情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“七、发行人主营业务的具体情况”之“（二）发行人主要产品的工艺流程”。

5、项目经营模式及盈利模式

（1）采购模式

公司将根据《采购管理制度》的规定，根据种猪养殖计划对外采购饲料生产所需的玉米、豆粕等饲料原材料。公司将要求供应业务员提供两家以上的比价资料和进货渠道，由供应部经理评审。同时建立供货商档案，每半年对所有供货商

重新评估定级。同时，公司将向国内药品、疫苗供应厂商采购种猪养殖所需的药品、疫苗。每批药品购入后，由服务部保管员负责检验药品的品名、批号、有效期、外包装、药品有无结块、沉淀及其他异样情况。只有通过资格审查、生产厂家审查、产品审查和疗效审查后方可进入供应商体系，与公司签订《采购合同》。

（2）生产模式

饲料生产方面，公司将为生猪养殖建设专用饲料厂，公司自行研发加工得到种猪、仔猪等养殖所需饲料；养殖方面，公司种猪养殖全部采用标准化基地自养模式，整个养殖过程由公司统一控制，将进一步提高生产性能，保证疫病防控和食品安全，公司种猪养殖主要为公司未来商品猪养殖及销售提供商品仔猪来源。

（3）销售及盈利模式

公司种猪场建设主要为商品猪养殖奠定基础。“1 万头种猪标准化养殖基地项目”建成投产后，公司将进一步加大商品猪养殖投入，未来待商品猪养殖基地建成投产后，公司将主要以冰鲜产品形式销售商品猪，销售渠道与冰鲜禽肉相同，利用公司现有的冰鲜商超网络渠道，借助公司冰鲜产品的销售渠道优势，向商超、新零售等冰鲜产品客户进行销售，同时公司还将少量对外销售淘汰种猪。

6、主要原辅材料及能源供应

项目区域基础设施可以得到保证，只要项目本身进行必要的区内管线的建设，即可满足本项目建设和使用要求，能源供应条件具备。

本项目主要为生产和生活用水、用电等能耗。

7、产能消化安排

公司未来计划以桃源黑猪、石门黑猪、花猪等本地品种为依托，培育湘佳黑猪、石门黑猪配套系，通过自养自宰以及现有冷链物流和营销网络，丰富品类，提高现有团队和渠道的效率，目标市场为目前公司黄羽肉鸡冰鲜禽肉覆盖的中高端市场，满足中高端客户对优质冰鲜猪肉的需求。

通过以上措施，可实现生猪新增产能的消化。

8、项目可能存在的环保问题及措施

（1）项目可能存在的环保问题

项目在生产过程中的污染源主要有：噪声、废气、废水、固体废物。本项目

的环境保护将按照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》等有关法律、法规及其他政策文件，根据国家和湖南省的相关节能与环保政策，采取必要的治理措施保护环境，严格按照国家的环境标准执行，并报环保管理部门审定。

（2）主要治理措施

1) 项目选址尽量远离居民区，减少对周边居民生活环境和正常休息产生的不利影响；

2) 采用较先进、噪声较低的施工设备，采用声屏障措施，并尽量不在午间和夜间施工，以减轻设备噪声对周围环境的影响；

3) 对养殖区污染物的处理主要是通过生物厌氧处理和沼气发酵处理并对残存的废渣、废池进行综合利用，废渣和沼液作为农牧场和周边果园、竹林、饲料草地等农作物肥料进行循环综合利用，不外排泄；

4) 制定相关控制环境污染制度、加强基地内管理、提高职工环境保护意识、提倡垃圾分类，并严格按照制度做好消毒、卫生防疫、清理垃圾等工作；

5) 设立猪粪储存设施，及时运出用作农肥还田，做到日产日清，在各功能区合适的位置设立一定数量的垃圾收集箱，并安排人员定时对垃圾进行清扫、收集。

9、项目的经济效益情况

本次 1 万头种猪养殖基地项目由公司全资子公司湖南泰淼鲜丰食品有限公司实施，项目的经济效益情况如下：

序号	项目名称	内部收益率（%）	投资回收期（年）
1	太平镇滚子坪畜禽种苗基地	20.34	3.57
2	太平镇天心园畜禽种苗基地	12.95	6.05

10、项目实施不存在重大不确定性

（1）公司现在生猪养殖的情况

2021 年 10 月，泰淼鲜丰启动生猪养殖业务，截至报告期末，公司种猪存栏数量为 1,700 头，商品猪存栏数量为 4,876 头。

（2）“1 万头种猪标准化养殖基地项目”不存在重大不确定性

根据公司长期战略规划，公司计划全面进入生猪养殖、屠宰及加工行业，覆盖从饲料生产、种猪繁育、生猪养殖与屠宰到冷鲜猪肉销售的全产业链业务，本次“1 万头种猪标准化养殖基地项目”属于公司在生猪产业领域的前期布局，公司具备在生猪养殖领域的经验、人才积累、防疫经验和市场基础，“1 万头种猪标准化养殖基地项目”不存在重大不确定性。

①公司具备一定的生猪养殖经验和人才积累

生猪养殖与黄羽肉鸡同属畜禽养殖行业，在采购模式、养殖模式、盈利模式等方面具有一定的相似性，公司通过黄羽肉鸡养殖积累了丰富的规模化养殖场建设与养殖经验，积累了一批具有丰富养殖技术经验的专家和管理队伍；同时公司具备一定的生猪养殖经验，曾于 2006 年至 2011 年从事生猪养殖业务，2011 年因考虑集中资源发展家禽养殖主业，对生猪业务板块进行了剥离，但公司仍保留着相关技术经验和人才储备。目前公司饲料业务板块中依然保留猪饲料的销售，公司核心人员与下游生猪养殖户保持的长期密切联系，部分参与到生猪养殖后续服务，积攒了丰富的养殖经验。

综上，公司具备丰富的畜禽养殖经验，同时具有一定的生猪养殖经验和人才积累，能够为公司实施本次募投项目提供经验及人员保障。

②公司具有丰富的畜禽防疫经验

畜禽防疫是生猪养殖行业重要的进入壁垒之一，尤其是 2018 年 8 月以来爆发的非洲猪瘟疫情在国内肆虐的大环境下，畜禽防疫极为关键。公司地处湖南省石门县及周边县域，养殖基地大多位于石门县、临澧县等山区、丘陵地带，森林覆盖率高养殖环境成为防范疫病的天然屏障，同时公司多年的家禽养殖中积累了丰富的疫情防控经验，可以为生猪养殖畜禽防疫提供充分的借鉴。

公司本次“1 万头种猪标准化养殖基地项目”及未来商品猪养殖项目将全部采取标准化基地自养模式，整个生产过程将由公司统一控制，全程把控畜禽防疫及质量控制，使得公司在畜禽防疫方面获得竞争优势。

③公司具备强大的冰鲜销售网络

公司从 2007 年开始探索冰鲜产品营销模式，通过多年的努力，公司已经形成了一套成熟的冰鲜产品商超系统营销模式，积累了屠宰加工、冷链物流、冰鲜

自营、电商直营等多环节丰富的运营经验，巩固了黄羽肉鸡冰鲜产品领域内的行业龙头地位。同时，公司与永辉超市、家乐福、欧尚、大润发、沃尔玛、华润万家、中百仓储等大型超市集团以及盒马鲜生、7FRESH 等新零售连锁超市建立了合作关系。通过在各大超市建立冰鲜自营柜台，公司赢得了客户认可，提高了公司产品知名度。

截止报告期末，公司冰鲜产品销售网络覆盖湖南、湖北、重庆、北京、上海、广东等 28 省市，销售区域如下图所示：



目前国家政策大力鼓励生猪养殖，同时支持生猪屠宰后流通上市。未来公司生猪销售将主要采取冷鲜猪肉形式，通过商超渠道销售，公司经过十余年积累建立的强大的冰鲜销售网络将为公司未来销售打下良好的市场基础，为公司收入贡献新的增长点。

综上，公司具备在生猪养殖领域的经验、人才积累、防疫经验和市场基础，“1 万头种猪标准化养殖基地项目”不存在重大不确定性。

（三）补充流动资金项目

本次发行拟募集 14,900.00 万元用于补充流动资金。本项目的实施主体为公司。根据公司 2019-2021 年度的营运资金情况，模拟测算 2022-2024 年运营资金

的需求情况，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2021年	2022E	2023E	2024E
应收账款	20,581.93	29,051.29	34,544.88	41,697.40
预付款项	2,421.13	2,281.21	2,712.59	3,274.23
存货	44,708.32	46,195.79	54,931.41	66,304.96
经营性流动资产	67,711.37	77,528.29	92,188.89	111,276.60
应付账款	22,668.89	21,309.44	25,339.06	30,585.51
预收款项及合同负债	633.30	1,051.02	1,249.77	1,508.54
经营性流动负债	23,302.18	22,360.47	26,588.83	32,094.05
营业收入	300,550.73	368,174.65	437,796.47	528,442.23
营业收入增速	37.26%	22.50%	18.91%	20.71%
营运资金需求	44,409.19	55,167.82	65,600.06	79,182.55
新增营运资金需求	10,144.48	10,758.63	10,432.24	13,582.49

根据预计 2022 年-2024 年经营情况测算，公司在未来的营运资金需求超过 3.48 亿元，本次补充流动资金项目具有合理性，未超过公司实际营运资金需求。

五、本次发行对公司经营状况、财务状况等的影响

（一）对公司经营状况的影响

本次发行拟募集资金不超过 6.40 亿元（含 6.40 亿元）人民币，扣除发行费用后拟全部用于 1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目、1 万头种猪养殖基地项目和补充流动资金项目。项目建成投产后，将进一步扩大公司黄羽肉鸡养殖规模，同时完善公司在生猪养殖领域的布局，与公司家禽与生猪屠宰产业链相配套，提高公司未来的核心竞争力，巩固和提升公司在市场的领先地位。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益和市场前景，项目投产后，公司盈利能力和市场竞争力将进一步加强。本次可转债发行募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将有所增长，资产负债率将略有提升，投资者行使转股权后，公司净资产规模将会有所扩大，资产负债率将会有所降低。公司将合理运用本次公开发行可转换债券募集资金，促进业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

六、本次募投项目用地计划

（一）发行人的用地计划

公司本次募投项目1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目计划总用地面积212,732.00平方米（合319.0978亩），总建筑面积130,040.00平方米，主要包括鸡舍、生活用房、配电房、水池、正门等土建工程的建设，此外还包括各基地内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。

公司本次募投项目1万头种猪养殖基地项目计划总用地面积141,102平方米（合211.65亩），总建筑面积63,200平方米。主要为太平镇滚子坪畜禽种苗基地、太平镇天心园畜禽种苗基地两个猪场的建设。具体包括配种舍、妊娠舍、分娩舍、保育舍、育成舍、后备舍、辅助用房等土建工程的建设，此外还包括围墙、消毒池、大门、下水道、粪污处理，以及项目区内道路及场地硬化、给排水、电力、电信、消防、绿化等配套设施的建设。

（二）发行人取得土地的具体安排、进度，符合土地政策及相关环保规定或要求

1、取得土地的具体安排、进度

截至本募集说明书签署日，发行人相关募投用地取得的具体情况如下：

序号	项目名称	承租方	出租方	坐落	土地种类	面积（亩）	租赁期限至
1	1,350万羽优质鸡标准化养殖基地项目	发行人	石门县新铺镇千斤塔村村民委员会	石门县新铺镇千斤塔村	其他农用地	152.94	2050.03
2		发行人	石门县夹山镇汉丰村村民委员会	石门县夹山镇汉丰村	其他农用地	95.20	2050.07
3		发行人	石门县夹山镇栗山村村民委员会	石门县夹山镇栗山村	耕地、其他农用地、其他土地	74.71	2050.12
4		发行人	夹山镇浮坪村村民委员会	石门县夹山镇浮坪村	耕地、其他农用地	53.00	2051.01
5	1万头种猪养殖基地项目	泰淼鲜丰	石门县太平镇芦竹坪村村民委员会	石门县太平镇芦竹坪村	其他农用地、其他土地	129.00	见注 1

6		太平镇天心园 畜禽种苗基地	泰淼鲜丰	石门县太平镇穿山河社区居民委员会	石门县太平镇穿山河社区	其他农用地、其他土地	112.68	2050.01
---	--	------------------	------	------------------	-------------	------------	--------	---------

注1: 其中46亩租赁期限至2050年1月、15亩租赁期限至2049年12月、68亩租赁期限至2050年1月。

截至本募集说明书签署日, 发行人募投项目用地的相关审批、备案情况如下:

序号	项目名称		项目备案	环评批复	林地审批	设施农用地备案
1	1,350 万羽 优质鸡标准 化养殖基地 项目	新铺镇千斤塔 畜禽标准化 养殖基地 二分场	石发改备 [2019]150 号	常环建 (5) [2020]27 号	(湘林地许 准[2020]557 号)	已完成设施 农用地备案
2		石门县夹山 镇汉丰村占 家湾鸡场	石发改备 [2020]182 号	常环建 (5) [2020]71 号	(湘林地许 准[2020]1893 号)	已完成设施 农用地备案
3		夹山镇栗山 村张家山鸡 场	石发改备 [2020]273 号	常环建 (5) [2021]8 号	(湘林地许 准[2021]415 号)	已完成设施 农用地备案
4		夹山镇浮坪 村鸡场	石发改备 [2020]272 号	常环建 (5) [2021]7 号	(湘林地许 准[2021]717 号)	已完成设施 农用地备案
5	1 万头种猪 养殖基地项 目	太平镇滚子 坪畜禽种苗 基地	石发改备 [2019]166 号	常环建 (5) [2020]20 号	(湘林地许 准[2019]2620 号)	已完成设施 农用地备案
6		太平镇天心 园畜禽种苗 基地	石发改备 [2019]48 号	常环建 (5) [2020]21 号	(湘林地许 准[2019]2665 号)	已完成设施 农用地备案

发行人上述募投项目用地均已完成相关审批、备案程序。

2、募投项目用地符合土地政策

根据《中华人民共和国农村土地承包法》第三十六条, 承包方可以自主决定依法采取出租 (转包)、入股或者其他方式向他人流转土地经营权, 并向发包方备案。

根据《中华人民共和国森林法》第十七条, 承包方可以依法采取出租 (转包)、入股、转让等方式流转林地经营权、林木所有权和使用权。《中华人民共和国森林法实施条例》第十六条, 勘查、开采矿藏和修建道路、水利、电力、通讯等工程, 需要占用或者征收、征用林地的, 必须遵守下列规定: (一) 用地单位应当向县级以上人民政府林业主管部门提出用地申请, 经审核同意后, 按照国家规定的标准预交森林植被恢复费, 领取使用林地审核同意书。

根据《自然资源部、农业农村部关于设施农业用地管理有关问题的通知》（自然资规〔2019〕4号）第一条及第二条，设施农业用地包括农业生产中直接用于作物种植和畜禽水产养殖的设施用地；设施农业属于农业内部结构调整，可以使用一般耕地，不需落实占补平衡。设施农业用地被非农建设占用的，应依法办理建设用地审批手续，原地类为耕地的，应落实占补平衡。

经核查，发行人以租赁的方式取得上述募投项目用地所涉农村集体土地经营权，相应农村集体土地的发包方为村民委员会，承包方为相应村/居民，根据相应村/居民与村/居民委员会签署的《农村土地承包经营权流转委托合同》，承包方已委托发包方以租赁的方式流转上述农村集体土地经营权。发行人租赁上述募投用地，均已与发包方签署了《农村土地承包经营权流转合同》，已经发包方备案，已履行了必要的备案手续，涉及占用林地的，发行人已缴纳占用林地的补偿费用并获得了湖南省林业局出具的《使用林地审核同意书》。

同时，发行人上述募投项目用地均已办理完成设施农用地备案手续，取得了当地农村集体经济组织、国土资源部门、乡镇人民政府、林业部门、农业（畜牧）部门的同意备案意见。发行人本次募投项目用地属于直接用于畜禽养殖的设施用地，不构成非农建设占用设施农业用地，可以使用一般耕地，不需落实占补平衡。对于占用的耕地，均不属于基本农田，且发行人已与发包方签署了《土地复垦协议》，在设施农业用地使用结束后，将在约定的时限内完成相应土地的复垦。

此外，发行人报告期取得了石门县自然资源局出具的证明，“该公司自2017年1月1日至今，严格遵守《中华人民共和国土地管理法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，该公司各养殖场等生产经营场地所涉土地均不属于基本农田，符合相关法律、法规和部门规章，该公司租赁、承包农村土地已办理必要手续，均合法有效；该公司不存在土地方面的违法违规行为，未受到过我局的行政处罚”。

综上，发行人本次募投项目用地符合相关土地政策。

3、募投项目用地符合相关环保规定或要求

发行人本次募投项目均已取得了常德市生态环境局下发的关于上述募投项目环境影响报告书的批复，常德市生态环境局已同意发行人或泰淼鲜丰按上述募

投项目《环境影响报告书》中所列建设项目的性质、规模、地点、生产工艺和拟采取的环境保护措施进行建设。发行人将在上述募投项目建成投运前依法进行排污登记。综上，发行人上述募投项目的建设符合相关环保规定或要求。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]41号文核准，并经深圳证券交易所同意，湖南湘佳牧业股份有限公司（以下简称“湘佳股份”或“公司”）由主承销商民生证券股份有限公司采用余额包销方式，向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票2,563万股，发行价为每股人民币29.63元，共计募集资金75,941.69万元，坐扣承销和保荐费用8,444.17万元后的募集资金为67,497.52万元，由于公司于2019年12月已预付承销费200万元，因此合计67,697.52万元已由主承销商民生证券股份有限公司于2020年4月21日汇入公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、募集说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用2,933.95万元后，公司本次募集资金净额为64,563.57万元。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）审验，并由其出具《验资报告》（天健验[2020]2-9号）。

二、前次募集资金使用情况

公司前次募集资金使用情况专项报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》鉴证。公司前次募集资金使用情况具体如下：

（一）前次募集资金在专项账户中的存放情况

截至2021年12月31日，公司前次募集资金在银行账户的存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2021年12月31日余额	备注
工商银行石门支行	1908073229200087632	26,980.00	8,745.60	含利息收入
石门农商银行二都支行	82012950001983906	37,583.57	23.27	含利息收入
恒丰银行长沙分行	873110010122803117	-	4,014.89	含利息收入
长沙银行石门支行	800000204481000002	-	-	含利息收入
合计	-	64,563.57	12,783.76	-

注：公司共四个投资项目，将每个投资项目的募集资金分别放至四个银行账户，以便进

行独立核算管理。

(二) 前次募集资金的实际使用情况

1、前次募集资金使用情况对照表

截至 2021 年 12 月 31 日，前次募集资金使用情况对照表如下：

单位：万元

募集资金总额：64,563.57						已累计使用募集资金总额：52,675.64				
变更用途的募集资金总额：13,583.57						各年度使用募集资金总额：52,675.64				
变更用途的募集资金总额比例：21.04%						2019 年：不适用				
						2020 年：18,498.56				
						2021 年：34,177.08				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	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	
1	1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目	1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目	26,980.00	26,980.00	18,618.93	26,980.00	26,980.00	18,618.93	8,361.07 [注 1]	2022 年 7 月 [注 4]
2	年屠宰 3,000 万羽优质鸡加工厂项目（一期）	年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目	13,583.57	13,583.57	9,860.85	13,583.57	13,583.57	9,860.85	3,722.72 [注 2]	2022 年 5 月 [注 5]
3	偿还银行贷款	偿还银行贷款	17,000.00	17,000.00	17,099.71	17,000.00	17,000.00	18,099.71	-99.71 [注 3]	-
4	补充流动资金	补充流动资金	7,000.00	7,000.00	7,096.15	7,000.00	7,000.00	7,096.15	-96.15 [注 3]	-

小计	64,563.57	64,563.57	52,675.64	64,563.57	64,563.57	52,675.64	11,887.93	-
----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---

[注 1]该项目尚未完全完工，募集资金在陆续投入；

[注 2]该项目尚未完工，募集资金在陆续投入；

[注 3]差额主要为利息收入；

[注 4]该项目原计划 2021 年 4 月完工投产，共包含四个鸡场的建设，分别为中和铺一分场、中和铺二分场、西周村养殖场(分两区)以及两合养殖场，其中，中和铺一分场、西周村养殖场(分两区)以及两合养殖场已于 2021 年 6 月前陆续完工投产养殖，已产生效益。中和铺二分场计划建造 18 栋鸡舍，由于受与周边农户沟通协调以及新冠疫情、天气等因素的影响，工期被延长，截至年末仅完工 13 栋鸡舍建设，剩余 5 栋在建，预计 2022 年 7 月未完工投产；

[注 5]该项目原计划 2021 年 12 月完工投产，但由于新冠疫情因素影响与供应商的谈判与交流，导致设备的采购与安装延期，该项目预计延期至 2022 年 5 月完工投产。

（三）前次募集资金变更情况

根据公司 2020 年 8 月 25 日召开的第三届董事会第二十五次会议审议通过的《关于变更募集资金用途的议案》，结合公司生产布局的优化调整，为提高募集资金的使用效率，公司拟将首次公开发行股票原募集资金投资项目“年屠宰 3,000 万羽优质鸡加工厂项目（一期）”变更为“年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目”，本次变更共涉及募集资金人民币 13,583.57 万元，占募集资金总额 64,563.57 万元的 21.04%，原募集资金投资项目尚未开工建设。本次变更仅涉及募集资金投资项目的变更，募集资金投资金额不变，变更后项目投资预算与募集资金投资金额的差额由公司自有或自筹资金补足。

（四）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

公司前次募集资金项目实际投资总额与承诺投资额无差异。

（五）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司不存在募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

（六）前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

前次募集资金不存在以资产认购股份情况。

（七）闲置募集资金的使用

前次募集资金暂未使用完毕，募集资金存入专户，实行专款专用，对于闲置募集资金，没有用于其他用途，公司与银行签订协定存款协议，增加收益。截至报告期末，募集资金未使用金额为 11,887.93 万元，占前次募集资金净额比例为 18.41%，未使用完毕的原因主要系在建项目在建设周期内正有序推进，全部项目计划在 2022 年 7 月完成。

（八）前次募集资金结余及节余募集资金使用情况

截至报告期末，前次募集资金未使用金额为 11,887.93 万元，占前次募集资金净额比例为 18.41%，未使用完毕的原因主要系在建项目在建设周期内正有序推进，全部项目计划在 2022 年 7 月完成。

（九）前次募集资金置换预先投入自筹资金的情况说明

公司第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先已投入募投项目“1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目”的自筹资金金额 3,987.14 万元，天健会计师事务所（特殊普通合伙）针对以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金情况进行了审核，出具了《关于湖南湘佳牧业股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审〔2020〕2-486 号），公司监事会、独立董事及保荐机构均出具了同意意见。截至报告期末该项目已完成项目主体施工且已投产，尚有部分工程款项未结算完毕，且铺底流动资金陆续投入。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况

(一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2021 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目实现效益情况对照表：

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日 累计实现效益	是否达到 预计效益
				2019 年	2020 年	2021 年		
1	1,250 万羽优质鸡标准化养殖基地建设项目	49.45%	[注 1]	-	-	394.31	394.31	否[注 3]
2	年屠宰 100 万头生猪及肉制品深加工项目	不适用	[注 2]	-	-	-	-	不适用[注 4]
3	偿还银行贷款	不适用	不适用[注 5]	-	-	-	-	不适用[注 5]
4	补充流动资金	不适用	不适用[注 5]	-	-	-	-	不适用[注 5]

[注 1]依据该项目可研报告的效益测算表，该项目在投产后经营期第一年承诺净利润为 785.97 万元、经营期第二年至第十年承诺净利润为每年 1,791.77 万元，项目年平均净利润为 1,537.44 万元；

[注 2]依据该项目可研报告的效益测算表，该项目在投产后经营期第一年承诺净利润为 1,566.65 万元，经营期第二年承诺净利润为 1,518.68 万元，经营期第三年至第四年承诺净利润为每年 1,323.23 万元；

[注 3]该项目原计划 2021 年 4 月完工投产，共包含四个鸡场的建设，分别为中和铺一分场、中和铺二分场、西周村养殖场(分两区)以及两合养殖场，其中，中和铺一分场、西周村养殖场(分两区)以及两合养殖场已于 2021 年 6 月前陆续完工投产养殖，已产生效益。中和铺二分场计划建造 18 栋鸡舍，由于受与周边农户沟通协调以及新冠疫情、天气等因素的影响，工期被延长，截至年末仅完工 13 栋鸡舍建设，剩余 5 栋在建，预计 2022 年 7 月末完工投产。依据该项目可研时的效益测算表，该项目在投产后经营期第一年承诺净利润为 785.97 万元，2021 年度实现净利润 394.31 万元，未达到预计效益。主要原因一方面系投产建设工期有所延长，其中中和铺二分场暂未完全完工，产能暂未完全释放，另一方面，受市场行情影响，本期原材料价格大幅上涨，生猪价格大幅下滑，冰鲜鸡肉价格随之下跌；

[注 4]该项目尚未完工；

[注 5]该项目无法单独核算经营效益情况，也不存在承诺效益和预计效益，详见第九节/三/（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明。

（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

“偿还银行贷款”及“补充流动资金”将为公司生产经营带来新的动力。以上投资项目涉及公司经营总体而并非某一个单独方面，因此无法单独核算效益。

（三）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

公司不存在前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。

四、会计师事务所对前次募集资金运用出具的专项报告结论

天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证意见为：“我们认为，湘佳股份公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了湘佳股份公司截至 2021 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。”

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

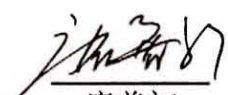
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

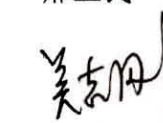
公司全体董事：

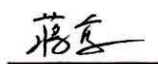

喻自文


邢卫民


何业春

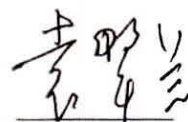

唐善初


吴志刚


蒋京


易华


肖海军


袁翠兰

公司全体监事：


饶天玉


李诗怡


漆丕君

公司其他高级管理人员：


杨文菊


赵柯程


覃海鸥

湖南湘佳牧业股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

本保荐机构已对湖南湘佳牧业股份有限公司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： 邹林哲
邹林哲

保荐代表人： 曹冬
曹冬

刘娜
刘娜

总经理： 冯鹤年
冯鹤年

法定代表人（董事长）： 冯鹤年
冯鹤年



民生证券股份有限公司

2022年4月15日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读湖南湘佳牧业股份有限公司募集说明书及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

保荐机构法定代表人、董事长：


冯鹤年

民生证券股份有限公司

2022年4月15日



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读湖南湘佳牧业股份有限公司募集说明书及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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：


冯鹤年



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。

单位负责人(签名):



丁少波

经办律师(签名):



熊林



邓争艳





地址：杭州市钱江路1366号
 邮编：310020
 电话：(0571) 8821 6888
 传真：(0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《湖南湘佳牧业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2020〕2-1号）、《审计报告》（天健审〔2021〕2-52号）、《审计报告》（天健审〔2022〕2-50号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2022〕2-51号）、《关于前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审〔2022〕2-53号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对湖南湘佳牧业股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：





 刘利亚 黄源源




 唐世娟 刘灵珊

天健会计师事务所负责人：



 曹国强

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年四月十五日

联合资信评估股份有限公司

资信评级机构声明

本机构及签字的资信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报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要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。

资信评级人员： 华艾嘉

华艾嘉

 李敬云

李敬云

资信评级机构负责人： 万华伟

万华伟



第十一节 备查文件

一、备查文件

除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：

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、发行保荐书；
- 3、发行保荐工作报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 6、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、资信评级报告；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

湖南湘佳牧业股份有限公司：工作日上午 8：30 至 12：00，下午 1：00 至 5：30。

民生证券股份有限公司：工作日上午 9：00 至 12：00，下午 1：30 至 5：30。

三、备查文件查阅地点、电话、联系人

（一）湖南湘佳牧业股份有限公司

联系地址：湖南石门经济开发区天供山居委会夹山路 9 号

电话：0736-5223898

联系人：何业春

（二）民生证券股份有限公司

联系地址：中国(上海)自由贸易试验区浦明路 8 号

电话：010-85127776

联系人：曹冬