

股票代码：002982

股票名称：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)

## 募集说明书摘要

(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<sup>+</sup>,评级展望为稳定,本次债券的信用等级为 A<sup>+</sup>。

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 16.09 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：

#### （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。”

#### （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2017至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。

#### 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期快速上升趋势。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二十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。

## 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<sup>+</sup>，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 A<sup>+</sup>。

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。

#### 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。”



## 第一节 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： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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，在深圳证券交易场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十二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
<b>一、1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目</b>			
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		<b>30,292.00</b>	<b>29,900.00</b>
<b>二、1 万头种猪养殖基地项目</b>			
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		<b>20,000.00</b>	<b>19,200.00</b>
<b>三、补充流动资金</b>		<b>14,900.00</b>	<b>14,900.00</b>
合计		<b>65,192.00</b>	<b>64,000.00</b>

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
<b>合计</b>	<b>953.65</b>

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<sup>+</sup>，发行人主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，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

## 第二节 主要股东情况

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			<b>66,629,861</b>	<b>65.41%</b>	<b>50,000,000</b>

### 第三节 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
<b>流动资产：</b>			
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
<b>流动资产合计</b>	<b>1,035,736,035.55</b>	<b>1,186,845,584.73</b>	<b>562,970,377.46</b>
<b>非流动资产：</b>			
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
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,832,600,659.35</b>	<b>1,190,784,576.64</b>	<b>771,004,463.92</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,868,336,694.90</b>	<b>2,377,630,161.37</b>	<b>1,333,974,841.38</b>

### 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
<b>流动负债：</b>			
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	-
<b>流动负债合计</b>	<b>777,630,550.30</b>	<b>568,500,519.17</b>	<b>334,497,832.86</b>
<b>非流动负债：</b>			
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	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>411,487,835.78</b>	<b>175,581,881.65</b>	<b>165,089,138.96</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,189,118,386.08</b>	<b>744,082,400.82</b>	<b>499,586,971.82</b>
<b>股东权益：</b>			
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
<b>股东权益合计</b>	<b>1,679,218,308.82</b>	<b>1,633,547,760.55</b>	<b>834,387,869.56</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,868,336,694.90</b>	<b>2,377,630,161.37</b>	<b>1,333,974,841.38</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>3,005,507,323.26</b>	<b>2,189,585,769.77</b>	<b>1,877,860,207.10</b>
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
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>32,244,349.70</b>	<b>181,422,052.89</b>	<b>244,115,226.21</b>
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
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>31,159,909.97</b>	<b>177,315,233.28</b>	<b>232,551,491.66</b>
减：所得税费用	2,468,279.20	7,167,542.29	3,170,141.24
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>28,691,630.77</b>	<b>170,147,690.99</b>	<b>229,381,350.42</b>
（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
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
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	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>28,691,630.77</b>	<b>170,147,690.99</b>	<b>229,381,350.42</b>
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
<b>七、每股收益：</b>			
（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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,188,832,270.33</b>	<b>2,268,959,760.12</b>	<b>1,910,508,898.07</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,075,106,946.04</b>	<b>2,107,490,141.25</b>	<b>1,608,043,898.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>113,725,324.29</b>	<b>161,469,618.87</b>	<b>302,464,999.82</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>119,138,696.84</b>	<b>887,971,127.42</b>	<b>133,716,266.51</b>

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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>803,964,719.83</b>	<b>1,325,683,871.76</b>	<b>296,095,921.80</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-684,826,022.99</b>	<b>-437,712,744.34</b>	<b>-162,379,655.29</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
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
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>516,370,404.99</b>	<b>907,727,710.00</b>	<b>87,100,000.00</b>
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
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>309,249,383.64</b>	<b>160,969,955.60</b>	<b>147,424,394.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>207,121,021.35</b>	<b>746,757,754.40</b>	<b>-60,324,394.59</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-363,979,677.35</b>	<b>470,514,628.93</b>	<b>79,760,949.94</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>298,477,928.00</b>	<b>662,457,605.35</b>	<b>191,942,976.42</b>

## （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
<b>流动资产：</b>			
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
<b>流动资产合计</b>	<b>1,155,896,927.59</b>	<b>1,233,939,976.10</b>	<b>505,564,121.40</b>
<b>非流动资产：</b>			
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
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,319,413,502.19</b>	<b>879,198,717.10</b>	<b>660,834,261.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,475,310,429.78</b>	<b>2,113,138,693.20</b>	<b>1,166,398,383.06</b>

### 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
<b>流动负债：</b>			
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	-
<b>流动负债合计</b>	<b>573,306,081.42</b>	<b>419,333,586.57</b>	<b>283,132,556.15</b>
<b>非流动负债：</b>			
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	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>286,338,875.03</b>	<b>110,633,209.56</b>	<b>154,288,508.37</b>
<b>负债合计</b>	<b>859,644,956.45</b>	<b>529,966,796.13</b>	<b>437,421,064.52</b>
<b>股东权益：</b>			
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	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>1,615,665,473.33</b>	<b>1,583,171,897.07</b>	<b>728,977,318.54</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,475,310,429.78</b>	<b>2,113,138,693.20</b>	<b>1,166,398,383.06</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,866,680,110.50</b>	<b>1,776,305,434.11</b>	<b>1,545,790,593.57</b>
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
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>58,308,786.68</b>	<b>240,317,986.49</b>	<b>203,722,257.63</b>
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
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>56,394,095.02</b>	<b>236,051,654.98</b>	<b>193,444,416.52</b>
减：所得税费用	2,011,176.17	7,116,776.45	3,170,141.24
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>54,382,918.85</b>	<b>228,934,878.53</b>	<b>190,274,275.28</b>
(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	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
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	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>54,382,918.85</b>	<b>228,934,878.53</b>	<b>190,274,275.28</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
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
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,985,840,656.13</b>	<b>1,834,816,935.39</b>	<b>1,559,219,727.69</b>
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
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,019,105,373.76</b>	<b>1,798,080,433.24</b>	<b>1,306,135,466.83</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-33,264,717.63</b>	<b>36,736,502.15</b>	<b>253,084,260.86</b>

<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>33,238,602.25</b>	<b>887,971,127.42</b>	<b>133,716,266.51</b>
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>558,027,752.25</b>	<b>1,128,767,002.12</b>	<b>278,464,734.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-524,789,150.00</b>	<b>-240,795,874.70</b>	<b>-144,748,467.82</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
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
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>416,880,000.00</b>	<b>854,975,210.00</b>	<b>87,100,000.00</b>
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
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>252,408,981.31</b>	<b>160,391,722.27</b>	<b>147,424,394.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>164,471,018.69</b>	<b>694,583,487.73</b>	<b>-60,324,394.59</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-393,582,848.94</b>	<b>490,524,115.18</b>	<b>48,011,398.45</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>220,946,534.01</b>	<b>614,529,382.95</b>	<b>124,005,267.77</b>

### 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 / (E0 + NP ÷ 2 + Ei × Mi ÷ M0 - Ej × Mj ÷ M0 + Ek × Mk ÷ M0)

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报

告期期末的月份数； $E_k$  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； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  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 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。 $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  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	-
<b>合计</b>	<b>17,566,626.96</b>	<b>15,627,307.76</b>	<b>-360,342.54</b>

## 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 年度合并报表范围的变化

2021 年度，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

## 第四节 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%
<b>资产总额</b>	<b>286,833.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>237,763.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,397.48</b>	<b>100.00%</b>

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。

#### 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%
<b>合计</b>	<b>103,573.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,684.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,297.04</b>	<b>100.00%</b>

#### (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。

## (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。

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%
<b>合计</b>	<b>7,825.63</b>	<b>-</b>	<b>35.63%</b>

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
<b>合计</b>	<b>21,819.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,237.12</b>
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
<b>合计</b>	<b>19,631.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,101.86</b>
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
<b>合计</b>	<b>16,613.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>912.55</b>

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%
<b>合 计</b>	<b>2,421.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,404.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>772.88</b>	<b>100.00%</b>

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。

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
	<b>合计</b>	<b>1,200.52</b>	<b>49.59%</b>	

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		<b>1,358.88</b>		

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

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	<b>44,708.32</b>	<b>28,187.89</b>	<b>18,577.04</b>

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淼食品有限公司开始

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。

#### (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%
<b>合计</b>	<b>183,260.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,078.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,100.45</b>	<b>100.00%</b>

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年度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	<b>6,206.68</b>	<b>2,762.08</b>	<b>1,932.80</b>

## (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 年期末,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
<b>合计</b>	<b>999.42</b>	<b>5,937.95</b>	<b>3,694.91</b>

2019年和2020年，公司标准化黄羽肉鸡养殖场建设项目、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%
<b>合计</b>	<b>118,911.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,408.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,958.70</b>	<b>100.00%</b>

### 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%	-	-
<b>合计</b>	<b>77,763.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,850.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,449.78</b>	<b>100.00%</b>

### (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，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	443.85

	资金	
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
<b>合计</b>		<b>7,677.42</b>

### (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 年度公司利息保障倍数有所下降，主要系 2021 年度饲料成本端压力仍然持续，公司主营业务毛利减少致使 2021 年度息税前利润同比下降所致。

## 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
	<b>平均值</b>	<b>2.60</b>	<b>2.21</b>	<b>2.74</b>
	<b>湘佳股份</b>	<b>1.33</b>	<b>2.09</b>	<b>1.68</b>

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		<b>1.78</b>	<b>1.58</b>	<b>2.05</b>
湘佳股份		<b>0.76</b>	<b>1.59</b>	<b>1.13</b>

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		<b>10.50%</b>	<b>28.68%</b>	<b>25.56%</b>
湘佳股份		<b>34.73%</b>	<b>25.08%</b>	<b>37.50%</b>

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	<b>42.46</b>	<b>531.22</b>	<b>1,073.58</b>
	湘佳股份	<b>14.40</b>	<b>11.99</b>	<b>11.75</b>

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	<b>290,629.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>215,524.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>185,095.03</b>	<b>100.00%</b>

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%
<b>合计</b>	<b>76,102.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,818.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,387.62</b>	<b>100.00%</b>

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%
<b>合计</b>	<b>182,573.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,710.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,960.49</b>	<b>100.00%</b>

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 23 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%
<b>合计</b>	<b>247,786.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,054.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,372.91</b>	<b>100.00%</b>

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	<b>242,354.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>155,368.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>114,621.67</b>	<b>100.00%</b>

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	<b>52,764.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,904.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,413.11</b>	<b>100.00%</b>

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%
<b>合计</b>	<b>48,274.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,155.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,473.36</b>	<b>100.00%</b>

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。

#### （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%
<b>费用合计</b>	<b>50,324.22</b>	<b>16.74%</b>	<b>43,623.30</b>	<b>19.92%</b>	<b>47,574.12</b>	<b>25.33%</b>
<b>营业收入</b>	<b>300,550.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,958.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>187,786.02</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>合计</b>	<b>41,092.14</b>	<b>36,417.54</b>	<b>38,170.91</b>

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
<b>合计</b>	<b>7,285.87</b>	<b>6,369.69</b>	<b>7,825.00</b>

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
<b>合计</b>	<b>1,399.83</b>	<b>378.83</b>	<b>1,200.61</b>

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，公司的非经常性损益的具体构成详见募集说明书“第六节 财务会计信息”之“三、（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 396.64 万元、-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；

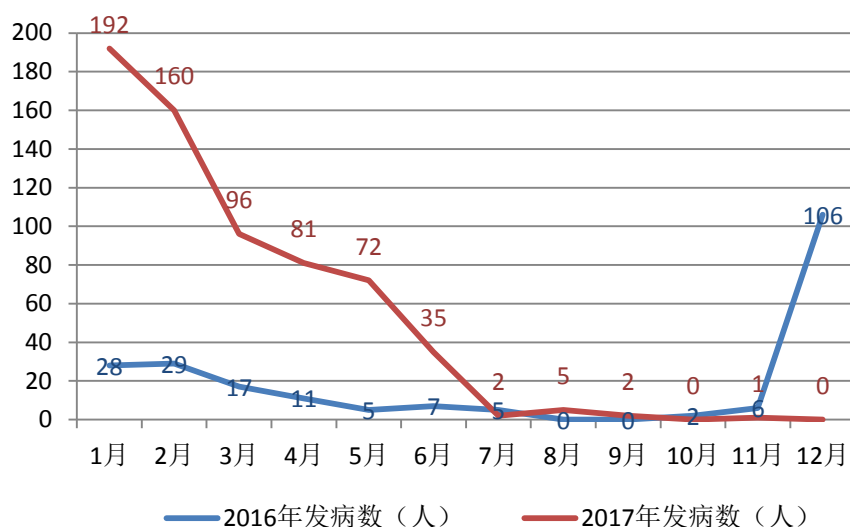
③加大屠宰量，通过屠宰冻储缓冲由于禽流感形成的阶段性销售压力。

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、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。

## 第五节 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。

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
<b>一、1,350 万羽优质鸡标准化养殖基地项目</b>					
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		<b>30,292.00</b>	<b>29,900.00</b>	-	-
<b>二、1 万头种猪养殖基地项目</b>					
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		<b>20,000.00</b>	<b>19,200.00</b>	-	-
<b>三、补充流动资金</b>		<b>14,900.00</b>	<b>14,900.00</b>	-	-
<b>合计</b>		<b>65,192.00</b>	<b>64,000.00</b>	-	-

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。

## 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。目前消费市场对面禽产品质量要求越来越高，对面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。

## 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。

##### (1) 土建工程

本项目土建工程主要包括4个商品鸡场内的鸡舍、生活用房、配电房、水池、正门的建设，标准化鸡舍54栋。总用地面积212,732.00平方米(合319.0978亩)，

建筑基底面积 130,040.00 平方米，总建筑面积 130,040.00 平方米。

#### (2) 设备工程

本项目需购置优质商品鸡标准化养殖基地等相关设备，主要需要设备包括房舍、供水设备、饲料管理设备、除粪设备、房舍电气设备、肉鸡输送设备、农场报警设备、电缆设备等。

#### (3) 配套工程

本项目配套工程主要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。

### 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/m<sup>2</sup>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、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。

### 6、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。

## 7、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。

## 8、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。

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 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，本项目建设进度具体情况如下：

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。

### (1) 土建工程

太平镇滚子坪畜禽种苗基地主要包括配种舍、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。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。

太平镇天心园畜禽种苗基地主要包括配种舍、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。总建筑面积 39800.00 平方米，其中猪舍建筑面积 37810 平方米，辅助用房建筑面积 1990 平方米。

### (2) 设备工程

本项目需购置种猪标准化养殖基地等相关设备，主要需要设备包括料线系统、环控系统、猪栏系统、水线系统、排污系统、照明系统、集中报警系统等。

### (3) 配套工程

本项目配套工程主要包括围墙、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。

## 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、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。

## 6、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。

## 7、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。

## 8、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

## （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。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。

## 第六节 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

(本页无正文，为《湖南湘佳牧业股份有限公司募集说明书摘要》之盖章页)

湖南湘佳牧业股份有限公司

