

股票简称：晓鸣股份

股票代码：300967



宁夏晓鸣农牧股份有限公司

Ningxia Xiaoming Agriculture & Animal Husbandry Co., Ltd.

(永宁县黄羊滩沿山公路 93 公里处向西 3 公里处)

创业板向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



(四川省成都市高新区天府二街 198 号)

二〇二三年四月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本重大事项提示仅对本公司特别事项及重大风险做扼要提示。投资者应认真阅读本募集说明书正文内容，对本公司做全面了解。

公司提醒投资者特别关注本公司本次发行的以下事项和风险：

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

联合资信对本次可转债进行了信用评级，评定本次可转债债项信用等级为A+。

在本次可转债存续期限内，联合资信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，导致本期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、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司未对本次发行的可转债提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，已发行的可转债可能因未提供担保而增加投资风险。

四、股利分配政策及分配情况

（一）公司股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对本次发行上市后公司股利分配政策作出规定，具体如下：

1、利润分配原则

公司应根据法律、法规的相关规定，实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远

利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。每年按当年实现的母公司可供分配利润的一定比例向股东分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。

2、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的，公司应当采取现金分红方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、公司现金分红的具体条件和比例

公司拟实施现金分红时应至少同时满足以下条件：（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外，重大投资计划或重大现金支出是指：对外投资及收购资产交易时，单笔金额超过最近一期经审计净资产的 30%）。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司原则上每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的 10%；且公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、公司董事会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、公司发放股票股利的具体条件：

在满足上述现金分红的条件下，若公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

6、利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响、或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可根据外部环境情况、内部生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规和本章程的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会审议通过。监事会对董事会变更的利润分配政策和决策程序进行监督。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式，且需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）最近三年股利分配情况

最近三年，公司股利分配具体情况如下：

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------------------|----------|----------|-----------|
| 归属于上市公司股东的净利润（万元） | 8,184.56 | 5,024.86 | 11,145.23 |
| 现金分红（含税）（万元） | 3,804.23 | 1,875.06 | - |
| 当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例 | 46.48% | 37.32% | - |
| 最近三年累计现金分配合计（万元） | 5,679.29 | | |

| | |
|-----------------------|----------|
| 最近三年年均可分配利润（万元） | 8,118.22 |
| 最近三年累计现金分配占年均可分配利润的比例 | 69.96% |

注：公司股票于 2021 年 4 月在深圳证券交易所创业板上市。上市前，公司适用的《公司章程》中未约定现金分红的比例；上市后，公司制定并执行的利润分配政策符合《公司章程》的有关规定

公司最近三年实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，每年剩余的未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常经营。公司 2020 年度现金分红 1,875.06 万元，2021 年度现金分红 3,804.23 万元，最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例为 69.96%。总体而言，公司近三年利润分配符合当时实行与现行公司章程中现金分红政策，且与公司的资本支出需求相匹配。

五、提醒投资者认真阅读本募集说明书的“风险因素”一节的全部内容，并特别关注以下风险

公司提醒投资者认真阅读本募集说明书的“风险因素”一节的全部内容，并特别关注下列风险：

（一）价格波动风险

1、原料价格的波动风险

公司养殖业务所需的饲料主要为公司自主生产，饲料原料中玉米、豆粕所占比重较大，玉米和豆粕的价格受国家农产品政策、国内与国际市场供求状况、运输条件、气候、自然灾害等多种因素的影响，且公司所处行业为充分竞争行业，提高商品销售价格从而向下游产业转移成本需要一定的时间周期。截至报告期末，玉米和豆粕市场价格已经发生了大幅上升，其中，玉米价格从 2019 年的 1,974.98 元/吨上涨至 2022 年上半年的 2,848.28 元/吨，豆粕价格从 2019 年的 3,105.86 元/吨上涨至 2022 年上半年的 4,484.62 元/吨，一方面导致公司单位生产成本提高，毛利率下降，对公司的经营业绩带来不利影响，假设公司产品销售价格、期间费用率和成本结构保持不变，根据 2021 年度经营数据测算，玉米价格上涨至 4,577.57 元/吨或者豆粕价格上涨至 7,713.11 元/吨，公司可能出现亏损（以扣非

前后净利润孰低为准），根据 2022 年上半年经营数据测算，玉米价格上涨至 3,197.58 元/吨或者豆粕价格上涨至 5,328.15 元/吨，公司可能出现亏损（以扣非前后净利润孰低为准）；另一方面，我国蛋鸡“小规模、大群体”的产业现状，使得市场上的多数蛋鸡饲养者抗风险能力较差，玉米、豆粕价格的大幅上升，压缩了下游养殖户的利润空间，降低其养殖的积极性，进而减少公司产品的市场需求量，对公司的短期经营业绩产生不利影响。

2、产品价格的波动风险

中国的鸡蛋消费市场巨大，但市场价格受到宏观经济、季节、突发的疫病和公共卫生事件等多种因素影响，波动较为频繁。首先，我国大多数蛋鸡养殖经营者的抗风险能力弱，市场预判能力不足，往往根据鸡蛋当前的市场行情决定补栏或空栏。长期来看，这种滞后的市场行为直接导致鸡蛋价格周期性地发生较大幅度的波动，进而影响公司商品代雏鸡的销售价格。其次，如果潜在竞争者进入市场或者现有竞争对手扩大产能，将导致整个市场供给大量增加，在一定时间内会使公司商品代雏鸡价格下跌。最后，如果消费者对鸡蛋的偏好下降或者鸡蛋的替代品供给增加，市场对鸡蛋的需求下降，将使下游行业对公司商品代雏鸡的需求下降，进而导致公司产品价格下跌。

（二）募集资金投资项目实施的风险

公司本次发行募集资金拟投资于红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）、南方种业中心一期项目及补充流动资金。

若出现募集资金不能如期到位、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、项目投产后疫病防控体系不完善、市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况，可能影响募集资金投资项目的实施效果。宏观经济波动、消费者收入和消费水平的变化、消费心理的变化等，都有可能影响募投项目产品的市场需求，给募集资金投资项目带来风险。同时，本次募投项目的效益系公司依据历史经营情况和对未来市场的预期做出的测算，如果未来市场价格和成本变动未如公司预期，也可能给募投项目的效益实现带来不确定性。

同时，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产和无形资产规模会随之增加，将导致未来 10 年内公司每年折旧摊销金额平均增加 2,921.44 万元，占

公司 2019-2021 年平均营业收入的 4.89% 及平均净利润的 36.11%。募集资金投资项目产能释放及经济效益提升需要一定的时间,如果项目产能释放或经济效益不及预期,新增资产折旧摊销可能会对公司经营业绩产生不利影响。

(三) 业绩下滑及亏损风险

报告期内,公司毛利率分别为 38.48%、21.30%、22.46% 和 13.55%,净利润分别为 11,060.37 万元、5,024.86 万元、8,184.56 万元和 2,122.36 万元,受上游原材料价格波动和行业周期波动等影响,公司报告期内毛利率和净利润均呈现波动趋势。

近年来,宏观经济环境趋于严峻复杂,不确定因素增多。动物疫病蔓延,非洲猪瘟自 2019 年爆发至今,虽已得到有效控制但仍无法完全消除,同时美国和法国正爆发严重禽流感,并有向全球扩散的趋势,上述已经发生的动物疫病及其他潜在动物疫病因素会对雏鸡的生产、销售产生影响;大宗商品价格上涨,公司主要原材料玉米、豆粕的采购价格自 2020 年以来均发生了较大幅度的提升,其中,玉米价格从 2019 年的 1,974.98 元/吨上涨至 2022 年上半年的 2,848.28 元/吨,豆粕价格从 2019 年的 3,105.86 元/吨上涨至 2022 年上半年的 4,484.62 元/吨,导致公司成本上升;养殖成本提高及消费不振,导致公司下游客户需求萎缩,产品价格下降,会对公司业务经营产生较为明显的影响,进而可能引起公司销售难度增大、利润下滑甚至亏损的情况。公司毛利率有可能因上述因素发生持续下滑。

本次可转债发行后,公司财务费用也将有一定幅度的上升,若上述影响因素持续恶化,公司存在未来业绩下滑及亏损的风险。根据公司《2022 年第三季度报告》和《2022 年年度业绩预告》,公司 2022 年 1-9 月净利润为 1,787.98 万元,预计 2022 年净利润为 730.00—950.00 万元,已经出现业绩下滑的情况。请投资者充分关注上述因素变化对公司经营业绩的影响。

(四) 禽类疫病的风险

禽类疫病是制约家禽养殖业发展的瓶颈之一,也是家禽养殖业中公认的重大风险。随着全球经济和国际贸易一体化的发展,国内蛋鸡行业疫病防控将面临更大的挑战。重大疫病一旦出现并大面积传播,将会给公司的生产经营带来较大的影响。公司业务面临的疫病主要包括禽流感、新城疫、马立克氏病等。

禽类疫病给公司带来的损害主要表现为以下三个方面：1、自有蛋种鸡在养殖过程中若发生疾病，将导致自有鸡群的整体健康状况和生产性能大幅下降，病死鸡出现率增加，给公司直接带来经济损失；2、家禽养殖行业若爆发大规模疫病，将导致公司自有蛋鸡受疫病感染的风险增大，公司在疫苗接种、紧急免疫隔离带建设等防疫措施上的投入提高，进而导致公司经营成本提高；3、行业内重大疫病的发生和流行将会影响公众对禽产品的需求量，一方面消费者对禽类疾病可能引发的人体生命安全问题过于担心，导致消费者对相关产品的消费心理恐慌，降低相关产品的需求量，影响公司的产品销售；另一方面养殖户担心遭受疫病风险，影响其饲养积极性，进而直接影响公司业绩。

（五）行业周期性波动的风险

蛋鸡行业受行业自身特点和外部突发因素影响，存在较为明显的行业周期波动，在行业下行周期时，公司下游客户需求萎缩，产品价格下降，会对公司业务经营产生较为明显的影响，进而引起公司销售难度增大、利润下滑甚至亏损的情况。虽然公司会及时调整自身经营策略以减少行业下行的不利影响，但是仍无法完全避免公司经营受到的不利影响。

（六）产能过剩风险

近年来，我国商品代雏鸡常年需求量基本保持稳定，维持在 11 亿羽左右，但产业结构上仍呈现“小规模、大群体”的现状，公司商品代雏鸡 2021 年销售数量为 1.73 亿羽，市场占有率为 14.95%。随着我国经济、社会的发展，工业化、信息化、城镇化及农业现代化步伐日益加快，我国蛋鸡行业的整合发展也在进一步加速，近年来全国蛋鸡养殖、育种和制种企业数量呈下降趋势，市场集中度和规模化程度逐步上升。本次募投项目实施后，公司商品代雏鸡的生产数量将达到 2.7 亿羽左右，产能提升 50% 以上，对公司的销售能力和管理能力提出了更高的要求。如果公司的销售能力和管理能力不能随产能同步提升，可能导致未来产能消化时间延长、效益下降，出现产能过剩的风险。

（七）对国外蛋种鸡供应商依赖的风险

目前世界范围内的优质原种鸡种源主要控制于欧美少数几家育种公司手中，为了保证产品质量、市场认可度，公司引种扩繁的品种均从国外进口；经过长期

稳定的合作，公司与美国海兰国际公司建立了良好的合作关系，将其作为重要的祖代蛋种鸡供应商，在祖代蛋种鸡引种方面对该供应商存在一定程度的依赖。虽然国外其他育种公司的罗曼系列、伊莎系列以及其他品种在国内同样具有一定的市场认可度，并且公司已就个别品类进行了推广尝试，但公司已经与美国海兰国际公司建立了稳定的合作关系，一旦美国海兰国际公司由于疫病或其他原因减少或停止输出祖代蛋种鸡，仍将会对公司业务造成不利影响。

(八) 公司发行可转债摊薄即期回报的风险

本次发行可转债的募投项目产生效益需要一定的时间，发行完成后，未来可转债投资者集中转股导致公司的总股本将增加，可能导致每股收益、净资产收益率等指标较上年同期相比出现下降的情形。本次可转债发行后，可转债投资者集中转股可能导致公司即期回报短期内被摊薄，敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

六、发行人持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于是否参与本次可转债发行认购的承诺

(一) 拟参与认购者出具本次可转债认购计划的承诺

公司控股股东、实际控制人魏晓明，公司高管石玉鑫、马江、孙灵芝拟参与本次可转债认购并已出具书面承诺，具体如下：

“1、本承诺函出具日前 6 个月内（含），本人及配偶、父母、子女不存在减持公司股票或已发行可转债的情况，没有减持计划或安排。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本人及配偶、父母、子女最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本人及配偶、父母、子女承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本人及配偶、父母、子女在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本人将参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本人及配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债

发行之日起（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本人及配偶、父母、子女因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

（二）视情况参与者出具本次可转债认购计划的承诺

1、持股 5% 以上股东的承诺

公司持股 5% 以上股东正大投资、银川辰途及其一致行动人辰途产业、谢诺投资将视情况参与本次可转债认购并已出具书面承诺。

正大投资的承诺具体如下：

“1、本承诺函出具日前 6 个月内（含），本企业不存在减持公司股票或已发行可转债的情况，没有减持计划或安排。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本企业最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本企业承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本企业在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本企业将视情况决定是否参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本企业将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债发行之日起（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本企业违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本企业因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

银川辰途的承诺具体如下：

“1、本承诺函出具日前 6 个月内（含），本企业存在减持公司股票的情形，截至本承诺出具日，累计减持公司股份 18.4 万股，最后减持日期 2022 年 6 月 7 日。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本企业最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本企业承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本企业在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本企业将视情况参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本企业将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债发行之日起（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本企业违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本企业因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

辰途产业的承诺具体如下：

“1、本承诺函出具日前 6 个月内（含），本基金存在减持公司股票的情形，截至本承诺出具日，累计减持公司股份 8 万股，最后减持日期 2022 年 6 月 7 日。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本基金最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本基金承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本基金在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本基金将视情况参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本基金将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债发行之日起（募集说明书

公告日)至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本基金自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本基金违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本基金因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

谢诺投资的承诺具体如下：

“1、本承诺函出具日前6个月内（含），本企业不存在减持公司股票或已发行可转债的情况，没有减持计划或安排。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本企业最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本企业承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本企业在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本企业将视情况参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本企业将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债发行之日起（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本企业违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本企业因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

2、董事、监事、高管的承诺

公司董事杜建峰、王梅、虞泽鹏、杨森源、张文君、翟永功、许立华、尤玉双，监事拓明晶、冯茹娟、王忠贤，高管韩晓锋、王学强、朱万前将视情况参与本次可转债认购并已出具书面承诺，具体如下：

“1、本承诺函出具日前6个月内（含），本人及配偶、父母、子女不存在减持公司股票或已发行可转债的情况，没有减持计划或安排。

2、若公司启动本次可转债发行之日（募集说明书公告日）与本人及配偶、父母、子女最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本人及配偶、父母、子女承诺将不参与认购公司本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3、若本人及配偶、父母、子女在本次可转债发行之日（募集说明书公告日）前六个月内不存在股票或已发行可转债减持情形，本人将视情况决定是否参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若认购成功，本人及配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，自本次可转债发行之日起（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内不减持晓鸣股份的股票或已发行的可转债。

4、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持晓鸣股份股票、可转债的情况，本人及配偶、父母、子女因减持晓鸣股份股票、可转债的所得收益全部归晓鸣股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

目录

| | |
|--|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示..... | 2 |
| 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明..... | 2 |
| 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级..... | 2 |
| 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保..... | 2 |
| 四、股利分配政策及分配情况..... | 2 |
| 五、提醒投资者认真阅读本募集说明书的“风险因素”一节的全部内容，并特别关注以下风险..... | 5 |
| 六、发行人持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于是否参与本次可转债发行认购的承诺..... | 9 |
| 目录..... | 14 |
| 第一节 释义..... | 16 |
| 一、一般术语..... | 16 |
| 二、专业术语..... | 18 |
| 第二节 本次发行概况..... | 21 |
| 一、发行人基本情况..... | 21 |
| 二、本次发行基本情况..... | 21 |
| 三、本次发行的相关机构..... | 34 |
| 四、公司与有关中介机构的股权关系和其他利益关系..... | 36 |
| 第三节 发行人基本情况..... | 37 |
| 一、本次发行前公司股本总额及前十名股东情况..... | 37 |
| 二、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况..... | 37 |
| 三、控股股东及实际控制人基本情况..... | 41 |
| 第四节 财务会计信息与管理层分析..... | 42 |
| 一、财务报表的编制基础、审计意见、合并财务报表范围及变化情况..... | 42 |
| 二、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准..... | 43 |
| 三、财务报表..... | 43 |
| 四、公司报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表..... | 48 |
| 五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正..... | 50 |
| 六、经营成果分析..... | 60 |

| | |
|---------------------------------|-----|
| 七、资产质量分析..... | 79 |
| 八、偿债能力、流动性及持续经营能力分析..... | 101 |
| 九、资本性支出分析..... | 117 |
| 十、财务性投资情况..... | 118 |
| 十一、技术创新分析..... | 120 |
| 十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项..... | 120 |
| 十三、本次发行对上市公司的影响..... | 137 |
| 第五节 本次募集资金运用..... | 138 |
| 一、募集资金投资项目概况..... | 138 |
| 二、本次募集资金投资项目的背景..... | 139 |
| 三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析..... | 140 |
| 四、募集资金投资项目情况介绍..... | 144 |
| 五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响..... | 162 |
| 第六节 备查文件..... | 164 |
| 一、备查文件..... | 164 |
| 二、文件查阅地址..... | 164 |

第一节 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语

| | | |
|-----------------|---|---|
| 公司、本公司、晓鸣股份、发行人 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司 |
| 晓鸣生态 | 指 | 宁夏晓鸣生态农牧有限公司 |
| 控股股东、实际控制人 | 指 | 魏晓明 |
| 正大投资 | 指 | 正大投资股份有限公司 |
| 正大集团 | 指 | Charoen Pokphand Group Co.,Ltd.（卜蜂集团有限公司） |
| 银川辰途 | 指 | 银川辰途股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 辰途产业 | 指 | 辰途第一产业股权投资基金 |
| 谢诺投资 | 指 | 广州谢诺投资集团有限公司 |
| 谢诺辰途 | 指 | 广州谢诺辰途股权投资管理有限公司 |
| 大北农 | 指 | 北京大北农科技集团股份有限公司 |
| 北京融拓 | 指 | 北京融拓智慧农业投资合伙企业（有限合伙） |
| 合肥泽森 | 指 | 合肥市泽森东和投资咨询中心（有限合伙） |
| 兰考研究院 | 指 | 兰考晓鸣家禽研究院有限公司 |
| 兰考晓鸣 | 指 | 兰考晓鸣禽业有限公司 |
| 阿拉善盟分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司阿拉善盟分公司 |
| 长春分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司长春分公司 |
| 昌吉分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司昌吉分公司 |
| 兰考分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司兰考分公司 |
| 青铜峡分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司青铜峡分公司 |
| 三原分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司三原分公司 |
| 银川分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司银川分公司 |
| 常德分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司常德分公司 |
| 五家渠分公司 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司五家渠分公司 |
| 海兰公司、美国海兰国际公司 | 指 | Hy-LineInternational |
| 牧工商集团 | 指 | 中国牧工商集团有限公司，原中国牧工商（集团）总公司 |
| 北京峪口 | 指 | 北京市华都峪口禽业有限责任公司 |

| | | |
|-----------------------|---|--|
| 华裕农科 | 指 | 华裕农业科技有限公司，原河北华裕家禽育种有限公司 |
| 新疆正大 | 指 | 新疆正大食品有限公司 |
| 德青源 | 指 | 北京德青源农业科技股份有限公司 |
| FAO | 指 | 联合国粮食及农业组织，联合国常设专门机构，负责各成员国间粮食和农业问题 |
| 华西证券、主承销商、保荐人、保荐机构 | 指 | 华西证券股份有限公司 |
| 海润天睿、发行人律师 | 指 | 北京海润天睿律师事务所 |
| 信永中和、审计机构、验资机构、发行人会计师 | 指 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 联合资信、资信评级机构 | 指 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 全国人大常委会 | 指 | 全国人民代表大会常务委员会 |
| 农业农村部 | 指 | 中华人民共和国农业农村部，原中华人民共和国农业部 |
| 中国畜牧业协会 | 指 | 由从事畜牧业及相关行业的企业、事业单位和个人组成的全国性行业联合组织，是具有独立法人资格的非营利性的国家 5A 级社会组织 |
| 《中国禽业发展报告》 | 指 | 由中国畜牧业协会编写的系统、全面反映全国家禽行业发展情况的年度报告，面向协会理事、相关企业负责人、农业农村部有关司局领导和业内专家学者赠阅发行，是协会服务行业、服务会员、服务政府、服务社会的重要方式和载体 |
| 《中国畜牧兽医年鉴》 | 指 | 由农业农村部主管，中国农业出版社有限公司主办，是全面反映我国畜牧、兽医、饲料、草业等行业基本情况资料性工具书，每年出版一卷；年鉴撰稿人主要是各有关部门或单位的工作人员，统计资料由农业部畜牧业司、农业部兽医局、全国畜牧总站及相关部门提供 |
| 中国国家统计局 | 指 | 国务院直属的机构，负责全国数据的统计及发布工作 |
| 世界农场动物福利协会 | 指 | 一家全球性的农场动物福利慈善机构，于 1967 年创建，总部设在英国，在美国、法国、荷兰、意大利、波兰等国设有办事处，受到联合国粮食及农业组织官方认可；机构目标在于，通过实施高效和福利良好的饲养系统，提高畜禽产品的质量和安全，推动农场动物福利的发展，实现全球农业和环境的可持续发展 |
| 证监会、中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 创业板 | 指 | 深圳证券交易所创业板 |
| 报告期 | 指 | 2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |

| | | |
|---------|---|-------------------------------------|
| 本次发行 | 指 | 公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为 |
| 可转债 | 指 | 可转换公司债券，即可转换为晓鸣股份普通股股票的公司债券 |
| 股东大会 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司监事会 |
| 《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》 |
| 《环境保护法》 | 指 | 《中华人民共和国环境保护法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《宁夏晓鸣农牧股份有限公司章程》 |
| 募集说明书 | 指 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书 |

二、专业术语

| | | |
|--------|---|---|
| 原种鸡 | 指 | 纯系蛋鸡品系，这些品系经过多个世代的选育形成遗传一致性高，外貌特征一致的鸡群，是配套系育种的主要素材 |
| 曾祖代蛋种鸡 | 指 | 为获得最佳的杂交优势，按照现代蛋鸡配套系育种理论，从原种鸡品系中选择出组成配套系的特定品系。这些品系的纯繁后代，作为繁育祖代蛋种鸡 |
| 祖代蛋种鸡 | 指 | 曾祖代蛋种鸡繁育的后代，按照设计的品系间进行杂交，产蛋，用于孵化繁育父母代蛋种鸡的蛋种鸡 |
| 父母代蛋种鸡 | 指 | 祖代蛋种鸡繁育的后代，经过育雏育成后，按照设计的品系间进行杂交，产蛋，用于孵化繁育商品代蛋鸡的蛋种鸡 |
| 商品代蛋鸡 | 指 | 父母代蛋种鸡繁育的后代，经过育雏育成后，按照选育标准挑选出用于生产商品鸡蛋的蛋鸡 |
| 雏鸡 | 指 | 从孵化出壳后至6周龄的小鸡都被称为雏鸡。在销售合同中，如不标注日龄或周龄，习惯上是指刚出壳后1日龄的雏鸡 |
| 种雏鸡 | 指 | 蛋种鸡的雏鸡 |
| 健母雏 | 指 | 健康的雌性雏鸡 |
| 育成鸡 | 指 | 也称中雏，一般指7-17周龄青年后备鸡。育成鸡羽毛已经丰满，具有健全的体温调节和对环境的适应能力，食欲旺盛，生长迅速 |
| 育雏育成 | 指 | 鸡在进入产蛋期以前的饲养阶段，一般1-6周龄为育雏期，7-17周龄为育成期 |
| 育种 | 指 | 运用蛋鸡性状的遗传原理，采用育种技术对蛋鸡群体进行纯系选育和配套系选育的过程 |
| 制种 | 指 | 按照蛋鸡育种公司提供的品系配套模式，进行品系间杂交选育的过程 |
| 引种 | 指 | 按照市场需要和品种技术指标，将外地或国外的蛋鸡新品种或品系，以及研究用的遗传材料引入当地。一般指生产性引种，即引入能供生产上推广养殖的优良品种 |

| | | |
|---------|---|--|
| 断喙 | 指 | 通过红外线、高温热刀片等方式对雏鸡喙部进行剪短处理，以防止鸡浪费饲料和相互啄羽 |
| 红外断喙 | 指 | 通过红外线灯光照射待处理的家禽喙部组织，产生高热量使其细胞死亡鸡喙生长点受到破坏，并在3周内自然脱落从而达到断喙的目的的一种断喙技术。具有对雏鸡生理影响较小、减少感染、提升群体均匀度等优点 |
| 鉴别雏 | 指 | 鉴别后淘汰的雏鸡，包括不具有蛋鸡饲养价值的雄性雏鸡和体质较弱的雌性雏鸡 |
| 公雏 | 指 | 不具有蛋鸡饲养价值的雄性雏鸡，可作为肉用鸡饲养 |
| 二等母雏 | 指 | 体质较弱的雌性雏鸡 |
| 淘汰鸡 | 指 | 因繁殖性能低下导致失去养殖价值的种鸡和商品蛋鸡 |
| 毛蛋 | 指 | 在孵化过程中因温湿度或其他因素所导致的不能出壳的鸡胚，一般发生在孵化的14-21天 |
| 死胎蛋 | 指 | 因各种原因导致停止发育的胚胎蛋，一般发生在孵化7-13天 |
| 无精蛋 | 指 | 在孵化过程中剔除的没有受精的种蛋 |
| 套 | 指 | 公母种鸡按照一定比例进行配偶的数量单位，以母系母鸡只数代表套数，例如1万套父母代蛋种鸡一般包括1万只母鸡及1,000只左右公鸡 |
| 存栏量 | 指 | 某一群体某一时点的实际饲养数量 |
| 人均占有量 | 指 | 总产量除以总人口数 |
| 均匀度 | 指 | 同一群体中个体之间的体重和体型的相近程度，均匀度越高说明鸡群中处于同一生长发育阶段的个体数量越多，越有利于养殖生产管理 |
| 成品饲料 | 指 | 由工厂加工生产出的可以直接使用的饲料 |
| 全网面高床平养 | 指 | 蛋种鸡在一定离地高度的网格状漏粪板上进行饲养的模式，网格状漏粪板覆盖蛋种鸡全部活动区域，种鸡在其上自由活动、生长、栖息、交配，有粪便收集处理效率高、种鸡生活空间卫生条件好等优点 |
| 福利养殖 | 指 | 在常规饲养的基础上使用相应的福利养殖技术，让蛋鸡在舒适且富集的养殖环境中，在更科学合理的技术指导下健康生长，从而获得更好的生产性能并提供优质安全的种蛋和鲜蛋 |
| 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养殖场饲养，并在饲养期满时同时出场饲养管理制度，目的是为便于饲养场内统一清扫、消毒、防控病原侵袭 |
| 单日龄农场 | 指 | 养殖的蛋种鸡全部为同一生长阶段的养殖场 |
| 生物安全 | 指 | 为降低动物疫病传入和传播风险，采取的消毒、隔离和防疫等措施，严格控制调入动物、运输工具、生产工具、人员、饲料等传播疫病的风险，建立防止病原入侵的多层屏障，达到预防和控制动物疫病的目的 |
| 动物疫病净化 | 指 | 在特定区域或场所对某种或某些重点动物疫病实施的有计划的消灭 |

| | | |
|---------|---|--|
| | | 过程，达到该范围内个体不发病和无感染状态。疫病净化是以消灭和清除传染源为目的 |
| 禽流感 | 指 | 由禽流感病毒引起，根据禽流感病毒对鸡和火鸡的致病性的不同，分为高、中、低/非致病性三级。由于禽流感病毒的血凝素结构等特点，一般感染禽类，当病毒在复制过程中发生基因重配，致使结构发生改变，获得感染人的能力，才可能造成人感染禽流感疾病的发生。至今发现能直接感染人的禽流感病毒亚型有：H5N1、H7N1、H7N2、H7N3、H7N7、H9N2 和 H7N9 亚型 |
| 新城疫 | 指 | 由副粘病毒 I 型引起的高度接触性禽类烈性传染病，表现为急性、热性、败血性和高度接触性传染，主要特征是呼吸困难、便秘、神经紊乱、黏膜和浆膜出血，具有很高的发病率和病死率 |
| 禽白血病 | 指 | 由禽 C 型反转录病毒群的病毒引起的禽类多种肿瘤性疾病的统称，主要是淋巴细胞性白血病，其次是成红细胞性白血病、成髓细胞性白血病等，该病可以由母代传给子代，需要用净化的方式根除 |
| 传染性法氏囊病 | 指 | 又称甘布罗病、传染性腔上囊炎，是由双 RNA 病毒科禽双 RNA 病毒属病毒引起的一种急性、高度接触性和免疫抑制性的禽类传染病。该病引起雏鸡免疫抑制，故对新城疫、马立克氏病疫苗接种的反应能力下降，也使病鸡对球虫、大肠杆菌、腺病毒和沙门氏杆菌更易感 |
| 马立克氏病 | 指 | 由疱疹病毒科 α 亚群马立克氏病病毒引起的，以危害淋巴系统和神经系统，引起外周神经、性腺、虹膜、各种内脏器官、肌肉和皮肤的单个或多个组织器官发生肿瘤为特征的禽类传染病 |
| 滑液囊支原体病 | 指 | 由鸡滑液囊支原体引起的一种传染病，主要感染鸡、火鸡以及珍珠鸡，且以幼雏为主，其特征是关节肿大、滑液囊及肌腱发炎和实质器官的肿大，严重影响鸡的生产能力 |

本募集说明书中部分合计数与各数值直接相加之和若在尾数上存在差异的，为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人基本情况如下：

| | |
|-------|---|
| 中文名称 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司 |
| 英文名称 | Ningxia Xiaoming Agriculture&Animal Husbandry Co.,Ltd. |
| 注册资本 | 19,021.15 万元 |
| 法定代表人 | 魏晓明 |
| 成立日期 | 2011 年 7 月 5 日 |
| 公司住所 | 永宁县黄羊滩沿山公路 93 公里处向西 3 公里处 |
| 邮政编码 | 750014 |
| 电话 | 0951-3066628 |
| 传真号码 | 0951-3066628 |
| 互联网网址 | http://www.nxxmqy.com |
| 电子信箱 | xmnm@nxxmqy.com |

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行已经本公司于 2021 年 12 月 1 日召开的第四届董事会第十三次会议和 2021 年 12 月 17 日召开的 2021 年度第二次临时股东大会审议通过，并经 2022 年 11 月 22 日召开的第四届董事会第二十三次会议和 2022 年 12 月 8 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过延长前次 2021 年度第二次临时股东大会决议有效期 12 个月。

本次发行已于 2022 年 9 月 7 日经深圳证券交易所创业板上市委员会审议通过，并于 2023 年 2 月 3 日经中国证监会证监许可〔2023〕253 号文同意注册。

（二）本次可转债发行的基本条款

1、发行证券的种类

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

2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 32,900.00 万元，发行数量为 329 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即 2023 年 4 月 6 日至 2029 年 4 月 5 日（如遇法定节假日或休息日延至下一个工作日，顺延期间不另付息）。

5、债券利率

第一年为 0.30%、第二年为 0.50%、第三年为 1.10%、第四年为 1.80%、第五年为 2.50%、第六年为 3.00%。

6、付息的期限和方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债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：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（2）付息方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

付息日：每年的付息日为自本次可转债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，则顺延至下一个交易日，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。

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个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的本次可转债，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。

本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2023年4月12日，即募集资金划至发行人账户之日）满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止，即2023年10月12日起至2029年4月5日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为19.43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（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一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。

9、转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送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 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， 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，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体（以下简称“符合条件的信息披露媒体”）上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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可转债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可转债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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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。

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。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前

项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在符合条件的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）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

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（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）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 113%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，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格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可

转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

13、回售条款

（1）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。

若在上述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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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。

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

14、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 32,900 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

①优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2023 年 4 月 4 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售 1.7296 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按每 100 元/张转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

公司现有总股本为 190,211,500 股（无回购专户库存股），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 3,289,898 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9969%。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。

②原股东除可参与优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

③原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380967”，配售简称为“晓鸣配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“晓鸣股份”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

④社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上申购，申购代码为“370967”，申购简称为“晓鸣发债”。每个账户最小申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），如超出申购上限，则该笔申购无效。投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

（2）发行对象

①向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2023 年 4 月 4 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原股东。

②网上发行：持有深交所证券账户的自然人、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）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587 号）的相关要求。

③本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

16、向原股东配售的安排

本次向不特定对象发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（即2023年4月4日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2023年4月4日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售1.7296元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按每100元/张转换为张数，每1张为一个申购单位。即每股配售0.017296张可转债。

公司现有总股本为190,211,500股（无回购专户库存股），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3,289,898张，约占本次发行的可转债总额的99.9969%。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。原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，认购时间为2023年4月6日（T日）9:15-11:30，13:00-15:00。配售代码为“380967”，配售简称为“晓鸣配债”。认购1张“晓鸣配债”的认购价格为100元，每个账户最小认购单位为1张（100元），超出1张必须是1张的整数倍。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购量获配晓鸣转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

17、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

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；

按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

根据约定的条件行使回售权；

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可转债；

依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

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

遵守公司发行可转债条款的相关规定；

依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

遵守债券持有人会议形成的有效决议；

除法律、法规规定及《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；

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。

（3）在本次可转债存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

公司不能按期支付本次可转债本息；

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、解散或申请破产；

拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）的主要内容；

担保人（如有）、担保物或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

拟修订债券持有人会议规则；

公司董事会、债券受托管理人、单独或者合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

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，需要依法采取行动的；

公司提出债务重组方案的；

发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

公司董事会；单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 及以上的债券持有人书面提议；债券受托管理人；法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

18、转股价格不得向上修正

公司本次向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向上修正。

19、构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

(1) 构成可转债违约的情形

①各期债券到期未能偿付应付本金；

②未能偿付各期债券的到期利息；

③发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的其他任何承诺，且经债券受托管理人书面通知，或经持有各期债券本金总额 25% 以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续工作日；

④发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

⑤在各期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

(2) 违约责任及其承担方式

债券受托管理人预计违约事项可能发生时，债券受托管理人有权要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

债券受托管理人依据前项采取维护债券持有人权益的相关措施时，发行人应按照债券受托管理人的要求追加担保，配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施，并履行募集说明书及《受托管理协议》约定的其他偿债保障措施。

如果发生《受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式（包括但不限于依法申请法定机关采取财产保全措施并根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁）回收债券本金和利息，或强制发行人履行《受托管理协议》或各期债券项下的义务。

（3）可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本期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《可转换公司债券持有人会议规则》等规定向有管辖权人民法院提起诉讼。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。

20、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 32,900.00 万元（含 32,900.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于“红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）”、“南方种业中心一期项目”以及“补充流动资金”等项目。

21、担保事项

本次可转债不提供担保。

22、募集资金存管

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

23、本次发行方案的有效期

公司本次可转债方案的有效期为十二个月，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不超过人民币 32,900.00 万元（含 32,900.00 万元）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）受托管理人

公司已与华西证券签署受托管理协议，聘请华西证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意华西证券作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及《可转换公司债券持有人会议规则》。

（五）债券评级

联合资信对本次可转债进行了信用评级，评定本次可转债债项信用等级为 A+。

（六）承销方式与承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）华西证券以余额包销方式承销。本次可转债发行的承销期为自 2023 年 4 月 3 日（T-2 日）至 2023 年 4 月 12 日（T+4 日）。

（七）发行费用

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|---------|--------|
| 保荐费及承销费 | 300.00 |
| 律师费用 | 80.00 |
| 审计费用 | 60.00 |

| | |
|-------------|---------------|
| 评级费用 | 50.00 |
| 发行手续费、信息披露费 | 14.10 |
| 合计 | 504.10 |

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，将在发行结束后最终确定。

（八）本次可转债发行日程安排

| 日期 | 交易日 | 发行安排 | 停牌安排 |
|------------|------|--|------|
| 2023年4月3日 | T-2日 | 披露《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》 | 正常交易 |
| 2023年4月4日 | T-1日 | 网上路演； 原股东优先配售股权登记日 | 正常交易 |
| 2023年4月6日 | T日 | 披露《发行提示性公告》； 原股东优先配售日（缴付足额资金）； 网上申购日（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率 | 正常交易 |
| 2023年4月7日 | T+1日 | 披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》； 网上申购摇号抽签 | 正常交易 |
| 2023年4月10日 | T+2日 | 披露《网上中签结果公告》； 网上中签缴款日（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金） | 正常交易 |
| 2023年4月11日 | T+3日 | 保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 | 正常交易 |
| 2023年4月12日 | T+4日 | 披露《发行结果公告》 | 正常交易 |

注：上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对以上日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次发行，公司将及时公告，修改本次发行日程

（九）本次可转债的上市流通

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

三、本次发行的相关机构

| | | |
|---|-------|-----------------------|
| 1 | 发行人 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司 |
| | 法定代表人 | 魏晓明 |
| | 住所 | 永宁县黄羊滩沿山公路93公里处向西3公里处 |

| | | |
|---|-----------------------|---|
| | 联系人 | 杜建峰 |
| | 联系电话 | 0951-3066628 |
| | 传真号码 | 0951-3066628 |
| 2 | 保荐人/主承销商/受托管理人 | 华西证券股份有限公司 |
| | 法定代表人 | 杨炯洋 |
| | 住所 | 成都市高新区天府二街 198 号 |
| | 联系地址 | 北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 14 层 |
| | 联系电话 | 010-50916600 |
| | 传真号码 | 010-50916600 |
| | 保荐代表人 | 尹玉堂、杜国文 |
| | 项目协办人 | 张昊宇 |
| | 项目经办人 | 廖咏丹 |
| 3 | 律师事务所 | 北京海润天睿律师事务所 |
| | 负责人 | 颜克兵 |
| | 住所 | 北京市朝阳区建外大街甲 14 号北京广播大厦 17 层 |
| | 联系电话 | 010-65219696 |
| | 传真号码 | 010-88381869 |
| | 经办律师 | 马继辉、陈海东 |
| 4 | 会计师事务所 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） |
| | 负责人 | 谭小青 |
| | 住所 | 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层 |
| | 联系电话 | 010-65547159 |
| | 传真号码 | 010-65547190 |
| | 经办注册会计师 | 李耀忠、祁恪新 |
| 5 | 资信评级机构 | 联合资信评估股份有限公司 |
| | 负责人 | 万华伟 |
| | 住所 | 北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 17 层联合资信评估股份有限公司 |
| | 联系电话 | 010-85679696 |
| | 传真号码 | 010-85679228 |
| | 经办分析师 | 华艾嘉、李敬云 |
| 6 | 股票登记机构 | 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 |

| | | |
|---|-------------------|----------------------|
| | 电话 | 0755-25938000 |
| | 传真 | 0755-25988122 |
| 7 | 保荐人（主承销商） 收款银行 | 中国建设银行成都市新会展支行 |
| | 户名 | 华西证券股份有限公司 |
| | 账号 | 51001870042052506036 |
| 8 | 拟上市交易所 | 深圳证券交易所 |
| | 住所 | 深圳市福田区深南大道 2012 号 |
| | 电话 | 0755-88668888 |
| | 传真 | 0755-82083164 |

四、公司与有关中介机构的股权关系和其他利益关系

截至本募集说明书签署日，公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他利益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未直接或间接持有公司股份，与公司也不存在其他利益关系。

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前公司股本总额及前十名股东情况

(一) 发行人股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

| 股份类型 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|------------|-----------------------|----------------|
| 有限售条件股份 | 85,707,500.00 | 45.06% |
| 无限售条件股份 | 104,504,000.00 | 54.94% |
| 总股本 | 190,211,500.00 | 100.00% |

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本为 190,211,500.00 股，前十名股东持股情况如下：

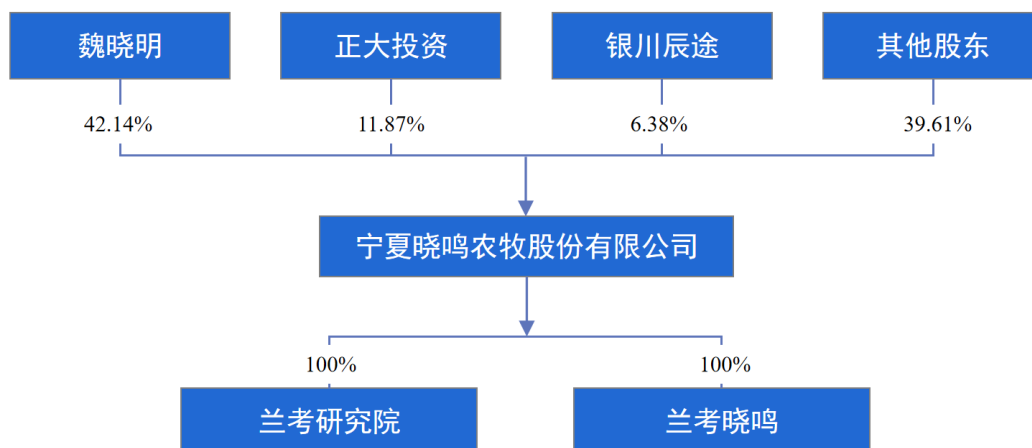
| 序号 | 股东名称 | 持有数量（万股） | 持有比例（%） | 持有有限售条件的股份数量（万股） |
|----|-----------|------------------|--------------|------------------|
| 1 | 魏晓明 | 8,016.00 | 42.14 | 8,016.00 |
| 2 | 正大投资 | 2,258.00 | 11.87 | - |
| 3 | 银川辰途 | 1,213.41 | 6.38 | - |
| 4 | 大北农 | 500.00 | 2.63 | - |
| 5 | 辰途产业 | 356.79 | 1.88 | - |
| 6 | 北京融拓 | 179.17 | 0.94 | - |
| 7 | 合肥泽森 | 171.10 | 0.90 | - |
| 8 | 王学强 | 117.40 | 0.62 | 89.30 |
| 9 | 钱冬梅 | 114.30 | 0.60 | - |
| 10 | 石玉鑫 | 110.00 | 0.58 | 85.00 |
| | 合计 | 13,036.17 | 68.54 | 8,190.30 |

二、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构和股权结构

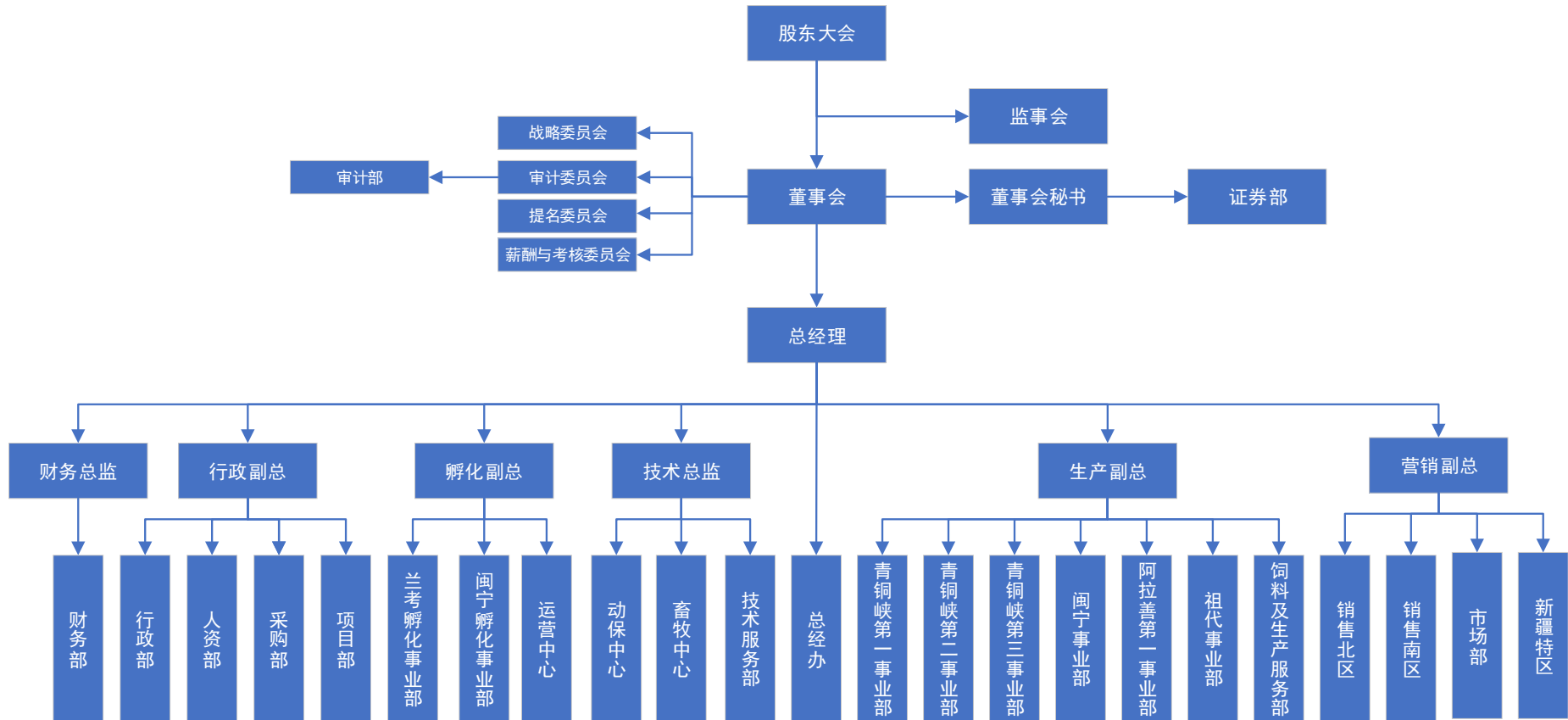
1、公司的股权结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股权关系如下图所示：



2、公司的组织结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司内部组织结构如下图所示：



（二）发行人控股、参股公司

截至 2022 年 6 月 30 日，公司有 2 家全资子公司，无参股公司。子公司基本情况如下：

1、兰考研究院

| | | |
|--------------------|--|--------------------------|
| 名称 | 兰考晓鸣家禽研究院有限公司 | |
| 成立日期 | 2017 年 4 月 11 日 | |
| 法定代表人 | 韩晓锋 | |
| 注册资本 | 300.00 万元 | |
| 实收资本 | 300.00 万元 | |
| 注册地址 | 兰考县产业集聚区三义街 | |
| 生产经营地址 | 兰考县中山北街农林大厦八楼 | |
| 股东构成 | 发行人 100% 持股 | |
| 经营范围 | 家禽技术研究、推广、咨询、服务、转让，农业物联网技术研究、开发、推广、咨询及服务，饲料、饲料添加剂、疫苗、兽药技术的研发、推广、转让 | |
| 主要业务 | 主要负责发行人商品蛋鸡养殖技术服务与推广 | |
| 经信永中和审计的最近一年主要财务数据 | 项目 | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |
| | 总资产（万元） | 243.62 |
| | 净资产（万元） | 242.25 |
| | 营业收入（万元） | 4.80 |
| | 净利润（万元） | -23.63 |

2、兰考晓鸣

| | | |
|-------------|--|--------------------------|
| 名称 | 兰考晓鸣禽业有限公司 | |
| 成立日期 | 2014 年 8 月 4 日 | |
| 法定代表人 | 韩晓锋 | |
| 注册资本 | 4,000.00 万元 | |
| 实收资本 | 4,000.00 万元 | |
| 注册地址及生产经营地址 | 兰考县孟寨乡愁庙村 | |
| 股东构成 | 发行人 100% 持股 | |
| 经营范围 | 祖代、父母代种鸡养殖，父母代、商品代种雏（蛋）销售，商品蛋鸡、育成鸡养殖，商品蛋、育成鸡销售 | |
| 主要业务 | 主要负责发行人商品蛋鸡（育成鸡）养殖技术的示范与推广 | |
| 经信永中和审 | 项目 | 2021 年 12 月 31 日/2021 年度 |

| | | |
|------------------|----------|----------|
| 计的最近一年 主要财务数据 | 总资产（万元） | 4,179.49 |
| | 净资产（万元） | 3,890.22 |
| | 营业收入（万元） | 1,603.45 |
| | 净利润（万元） | -156.69 |

三、控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人的基本情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本为 19,021.15 万股，其中魏晓明持有公司 8,016.00 万股股份，占总股本的 42.14%，系公司的控股股东及实际控制人。其基本信息如下：

魏晓明，中国国籍，无境外永久居留权。魏晓明简历参见本节“五、（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况”之“1、董事”。

公司上市以来，控股股东及实际控制人一直为魏晓明先生，未发生变化。

（二）控股股东、实际控制人对其他企业的投资情况

截至 2022 年 6 月 30 日，除发行人及其子公司外，控股股东及实际控制人魏晓明未投资其他企业。

（三）控股股东、实际控制人所持股份的质押情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东及实际控制人魏晓明所持股份不存在质押情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期的财务状况和经营业绩。公司董事会提请投资者注意，本节分析与讨论应结合公司的财务报告及审计报告，以及本募集说明书揭示的其他信息一并阅读。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，均依据公司报告期经会计师审计的 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告及未经会计师审计的 2022 年 1-6 月财务报告。数据尾数差异为四舍五入引起。

一、财务报表的编制基础、审计意见、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于《审计报告》后附的财务报表附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

公司在可以预见的未来，在财务方面和经营方面，不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项，因此财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

（二）审计意见

公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报告已经信永中和审计，并出具了《审计报告》（XYZH/2020YCMCS10219）、《审计报告》（XYZH/2021YCMA10123）和《审计报告》（XYZH/2022YCMA10292），审计意见类型为标准无保留意见。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、企业集团的构成

截至 2022 年 6 月 30 日，公司合并财务报表范围内子公司情况如下：

| 子公司名称 | 持股比例（%） | | 取得方式 |
|-------|---------|----|------|
| | 直接 | 间接 | |
| | | | |

| | | | |
|-------|--------|---|------|
| 兰考晓鸣 | 100.00 | - | 投资设立 |
| 兰考研究院 | 100.00 | - | 投资设立 |

2、合并范围的变化

报告期内，公司合并范围未发生变化。

3、报告期内在子公司的所有者权益份额发生变化情况

2019年9月，公司收购大北农持有的49.00%兰考晓鸣股权，完成后公司持有兰考晓鸣的份额由51.00%上升至100.00%。

二、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身的业务模式和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常经营活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量；在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要考虑该项目是否超过报告期合并口径平均利润总额的5%，或金额虽未达到平均利润总额的5%但公司认为较为重要的相关事项。

三、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

| 资产 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 156,962,991.30 | 171,455,503.10 | 43,533,663.01 | 41,827,571.77 |
| 交易性金融资产 | 773,377.00 | 273,374.00 | - | - |
| 应收账款 | 17,527,226.47 | 15,005,068.16 | 10,790,347.54 | 12,304,095.21 |
| 预付款项 | 6,705,602.45 | 5,776,057.42 | 9,006,779.60 | 2,451,286.64 |
| 其他应收款 | 2,713,621.89 | 2,537,866.03 | 1,970,456.04 | 3,772,531.87 |
| 存货 | 97,832,179.12 | 97,950,570.37 | 63,972,179.59 | 70,419,213.34 |
| 持有待售资产 | - | - | 1,054,117.34 | |
| 流动资产合计 | 282,514,998.23 | 292,998,439.08 | 130,327,543.12 | 130,774,698.83 |
| 非流动资产： | | | | |

| | | | | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 固定资产 | 652,432,979.01 | 634,611,542.78 | 595,843,584.35 | 478,073,461.13 |
| 在建工程 | 189,737,965.15 | 34,968,366.56 | 20,137,702.17 | 61,437,619.91 |
| 生产性生物资产 | 99,725,679.42 | 104,049,386.30 | 82,589,263.88 | 70,130,063.52 |
| 使用权资产 | 23,800,825.56 | 25,094,419.44 | - | - |
| 无形资产 | 46,381,729.95 | 45,736,754.95 | 27,309,308.73 | 22,251,048.68 |
| 长期待摊费用 | 10,484,141.03 | 10,532,773.73 | 16,534,791.12 | 4,771,344.56 |
| 其他非流动资产 | 65,049,968.85 | 13,430,740.92 | 1,689,204.56 | 7,275,068.05 |
| 非流动资产合计 | 1,087,613,288.97 | 868,423,984.68 | 744,103,854.81 | 643,938,605.85 |
| 资产总计 | 1,370,128,287.20 | 1,161,422,423.76 | 874,431,397.93 | 774,713,304.68 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | - | 28,936,484.63 | - |
| 应付账款 | 94,543,812.29 | 67,542,728.63 | 43,788,062.06 | 69,540,341.98 |
| 预收款项 | - | - | 1,390,000.00 | 31,765,885.68 |
| 合同负债 | 13,838,047.98 | 24,750,158.87 | 19,826,607.25 | - |
| 应付职工薪酬 | 13,423,384.67 | 22,273,494.12 | 11,314,196.50 | 16,832,329.78 |
| 应交税费 | 552,128.83 | 429,229.40 | 289,936.08 | 393,784.25 |
| 其他应付款 | 80,524,238.07 | 12,553,048.31 | 8,593,391.21 | 11,172,669.91 |
| 其中：应付利息 | - | - | - | 1,327,986.07 |
| 一年内到期的非流动负债 | 69,507,262.39 | 39,314,435.89 | 27,376,992.57 | 21,900,000.00 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 272,388,874.23 | 166,863,095.22 | 141,515,670.30 | 151,605,011.60 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 263,267,859.64 | 145,439,534.64 | 110,156,285.64 | 21,207,463.52 |
| 应付债券 | - | - | - | 28,762,926.72 |
| 其中：优先股 | - | - | - | 28,762,926.72 |
| 租赁负债 | 17,197,435.23 | 18,467,890.36 | - | - |
| 预计负债 | 310,324.39 | 1,194,697.28 | 2,649,834.56 | 4,604,865.30 |
| 递延收益 | 3,636,361.75 | 4,089,119.47 | 5,138,634.67 | 3,810,621.21 |
| 非流动负债合计 | 284,411,981.01 | 169,191,241.75 | 117,944,754.87 | 58,385,876.75 |
| 负债合计 | 556,800,855.24 | 336,054,336.97 | 259,460,425.17 | 209,990,888.35 |
| 股东权益 | | | | |
| 股本 | 190,211,500.00 | 187,506,000.00 | 140,506,000.00 | 140,506,000.00 |
| 资本公积 | 307,740,300.86 | 274,581,523.77 | 174,279,390.51 | 174,279,390.51 |

| | | | | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 减：库存股 | 31,086,195.00 | - | - | - |
| 盈余公积 | 42,133,418.04 | 42,133,418.04 | 33,750,207.13 | 29,093,923.80 |
| 未分配利润 | 304,328,408.06 | 321,147,144.98 | 266,435,375.12 | 220,843,102.02 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 813,327,431.96 | 825,368,086.79 | 614,970,972.76 | 564,722,416.33 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 股东权益合计 | 813,327,431.96 | 825,368,086.79 | 614,970,972.76 | 564,722,416.33 |
| 负债和股东权益总计 | 1,370,128,287.20 | 1,161,422,423.76 | 874,431,397.93 | 774,713,304.68 |

(二) 合并利润表

单位：元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 381,937,836.97 | 714,367,715.43 | 540,018,818.00 | 539,410,878.56 |
| 二、营业总成本 | 372,459,390.30 | 648,722,970.71 | 491,247,535.50 | 430,137,232.40 |
| 减：营业成本 | 330,167,280.72 | 553,942,469.07 | 425,020,764.46 | 331,820,309.71 |
| 税金及附加 | 1,094,485.79 | 1,621,593.44 | 786,186.99 | 629,095.98 |
| 销售费用 | 13,774,694.24 | 26,817,723.13 | 18,502,966.33 | 51,569,523.82 |
| 管理费用 | 11,687,536.43 | 34,398,918.36 | 21,419,973.77 | 25,414,801.02 |
| 研发费用 | 13,084,472.69 | 25,139,450.76 | 20,700,158.04 | 20,020,472.64 |
| 财务费用 | 2,650,920.43 | 6,802,815.95 | 4,817,485.91 | 683,029.23 |
| 其中：利息费用 | 4,211,662.78 | 7,403,431.57 | 5,398,808.90 | 2,605,317.42 |
| 利息收入 | 2,143,386.54 | 1,825,768.80 | 767,495.55 | 1,954,146.99 |
| 加：其他收益 | 2,006,896.07 | 6,090,918.94 | 3,692,765.84 | 1,261,098.79 |
| 投资收益 | - | 2,800.00 | - | 99,806.87 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 信用减值损失 | -124,640.48 | -1,004,022.76 | 881,495.16 | -624,018.25 |
| 资产减值损失 | -971.15 | - | -2,785,156.32 | -908,782.75 |
| 资产处置收益 | - | 258,809.34 | - | 49,817.68 |
| 二、营业利润 | 11,359,731.11 | 70,993,250.24 | 50,560,387.18 | 109,151,568.50 |
| 加：营业外收入 | 10,620,400.00 | 13,621,400.00 | 3,764,074.15 | 2,400,000.00 |
| 减：营业外支出 | 756,568.03 | 2,769,181.98 | 4,075,477.78 | 943,377.31 |
| 三、利润总额 | 21,223,563.08 | 81,845,468.26 | 50,248,983.55 | 110,608,191.19 |
| 减：所得税费用 | - | -112.51 | 427.12 | 4,508.60 |
| 四、净利润 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 110,603,682.59 |

| | | | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| (一) 按经营持续性分类 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 110,603,682.59 |
| 持续经营净利润 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 110,603,682.59 |
| (二) 按所属权归属分类 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 110,603,682.59 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 111,452,314.71 |
| 少数股东损益 | - | - | - | -848,632.12 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 110,603,682.59 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 21,223,563.08 | 81,845,580.77 | 50,248,556.43 | 111,452,314.71 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - | -848,632.12 |
| 七、每股收益 | | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.11 | 0.48 | 0.36 | 0.79 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.11 | 0.48 | 0.36 | 0.79 |

(三) 合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2022年1-6月 | 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 | 375,657,235.93 | 721,903,841.78 | 550,538,189.30 | 557,949,513.04 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 19,202,963.29 | 20,507,009.78 | 13,449,534.26 | 7,846,118.01 |
| 经营活动现金流入小计 | 394,860,199.22 | 742,410,851.56 | 563,987,723.56 | 565,795,631.05 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 233,781,690.85 | 417,112,913.93 | 349,002,422.70 | 266,263,522.89 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 76,327,278.79 | 121,986,223.07 | 99,104,855.33 | 82,975,263.30 |
| 支付的各项税费 | 1,014,953.35 | 1,752,935.39 | 1,016,652.24 | 754,165.93 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 15,697,918.99 | 26,076,104.01 | 29,996,981.50 | 29,975,674.85 |
| 经营活动现金流出小计 | 326,821,841.98 | 566,928,176.40 | 479,120,911.77 | 379,968,626.97 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 68,038,357.24 | 175,482,675.16 | 84,866,811.79 | 185,827,004.08 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |

| | | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 取得投资收益收到的现金 | - | 2,800.00 | - | 99,806.87 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 107,556.00 | 29,187.14 | - | 25,648.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 270,574.00 | - | 13,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 107,556.00 | 302,561.14 | - | 13,125,454.87 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 257,696,586.63 | 187,916,236.53 | 167,539,202.85 | 160,304,568.97 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | 17,899,700.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 500,003.00 | 543,948.00 | - | 13,000,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 258,196,589.63 | 188,460,184.53 | 167,539,202.85 | 191,204,268.97 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -258,089,033.63 | -188,157,623.39 | -167,539,202.85 | -178,078,814.10 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 31,627,295.00 | 167,380,000.00 | - | - |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 171,700,000.00 | 72,800,000.00 | 145,748,822.12 | 18,007,463.52 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 203,327,295.00 | 240,180,000.00 | 145,748,822.12 | 18,007,463.52 |
| 偿还债务支付的现金 | 23,247,584.27 | 56,468,138.00 | 51,650,000.00 | 44,400,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,521,546.14 | 25,282,659.29 | 7,000,339.82 | 17,390,917.83 |
| 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 | - | 17,832,414.39 | 720,000.00 | 290,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 27,769,130.41 | 99,583,211.68 | 59,370,339.82 | 62,080,917.83 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 175,558,164.59 | 140,596,788.32 | 86,378,482.30 | -44,073,454.31 |
| 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 | -14,492,511.80 | 127,921,840.09 | 3,706,091.24 | -36,325,264.33 |

| | | | | |
|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 171,455,503.10 | 43,533,663.01 | 39,827,571.77 | 76,152,836.10 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 156,962,991.30 | 171,455,503.10 | 43,533,663.01 | 39,827,571.77 |

四、公司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 | 2022年6月30日 /2022年1-6月 | 2021年12月31日 /2021年度 | 2020年12月31日 /2020年度 | 2019年12月31日 /2019年度 |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率（倍） | 1.04 | 1.76 | 0.92 | 0.86 |
| 速动比率（倍） | 0.65 | 1.13 | 0.41 | 0.38 |
| 资产负债率（母公司） | 41.31% | 30.04% | 31.27% | 28.02% |
| 资产负债率（合并） | 40.64% | 28.93% | 29.67% | 27.11% |
| 应收账款周转率（次） | 23.48 | 55.39 | 46.77 | 47.55 |
| 存货周转率（次） | 3.50 | 6.84 | 6.33 | 5.49 |
| 总资产周转率（次） | 0.30 | 0.70 | 0.65 | 0.75 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 6,372.96 | 15,693.79 | 12,670.50 | 20,751.24 |
| 归属于母公司股东的净利润（万元） | 2,122.36 | 8,184.56 | 5,024.86 | 11,145.23 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元） | 940.64 | 6,467.35 | 4,603.59 | 10,668.93 |
| 研发投入占营业收入的比例 | 3.43% | 3.52% | 3.83% | 3.71% |
| 利息保障倍数（倍） | 6.04 | 12.06 | 10.31 | 43.45 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.36 | 0.94 | 0.60 | 1.32 |
| 每股净现金流量（元） | -0.08 | 0.68 | 0.03 | -0.26 |
| 归属于母公司股东的每股净资产（元） | 4.28 | 4.40 | 4.38 | 4.02 |

上述指标的计算公式如下：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（期末流动资产-期末存货账面价值-期末预付款项账面价值）/期末流动负债

资产负债率=期末负债总额/期末资产总额

应收账款周转率=当期营业收入*2/（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）

存货周转率=当期营业成本*2/（期初存货账面价值+期末存货账面价值）

总资产周转率=营业收入*2/（期初总资产+期末总资产）

息税折旧摊销前利润=当期净利润+当期所得税费用+当期利息支出+当期固定资产折旧+当期生产性生物资产折旧+当期计提无形资产摊销+当期计提长期待摊费用+当期计提使用权资产折旧

归属于母公司股东的净利润=当期净利润-当期少数股东损益

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润=当期归属于母公司股东的净利润-当期归属于母公司股东的非经常性损益

研发投入占营业收入的比例=当期研发费用/当期营业收入

利息保障倍数=（当期净利润+当期所得税费用+当期利息费用）/当期利息费用

每股经营活动现金流量金额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股数

每股净现金流量=当期现金流量净额/期末股数

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股数

（二）净资产收益率和每股收益

| 报告期利润 | 期间 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
|-----------------------------------|-----------|------------|-----------------|-----------------|
| | | | 基本每股收益 (元/股) | 稀释每股收益 (元/股) |
| 归属于母公司 股东的净利润 | 2022年1-6月 | 2.53% | 0.11 | 0.11 |
| | 2021年度 | 10.99% | 0.48 | 0.48 |
| | 2020年度 | 8.52% | 0.36 | 0.36 |
| | 2019年度 | 21.66% | 0.79 | 0.79 |
| 扣除非经常性 损益后归属于 母公司股东的 净利润 | 2022年1-6月 | 1.12% | 0.05 | 0.05 |
| | 2021年度 | 8.68% | 0.38 | 0.38 |
| | 2020年度 | 7.80% | 0.33 | 0.33 |
| | 2019年度 | 20.73% | 0.76 | 0.76 |

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算

（三）非经常性损益明细表

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| 非流动资产处置损益 | -58.36 | -7.29 | -16.29 | 4.98 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 1,256.33 | 1,967.82 | 711.16 | 557.11 |
| 单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回 | - | - | 84.00 | - |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得投资收益 | - | 0.28 | - | 9.98 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -16.25 | -243.61 | -357.60 | -94.34 |
| 非经常性损益合计 | 1,181.71 | 1,717.21 | 421.27 | 477.73 |
| 减：所得税影响额 | - | - | - | - |
| 少数股东权益影响额（税后） | - | - | - | 1.44 |
| 非经常性损益净额 | 1,181.71 | 1,717.21 | 421.27 | 476.30 |

五、会计政策变更、会计估计变更与重大会计差错更正

（一）会计政策变更

1、使用新收入准则的影响

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”）。本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，根据首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。因执行新收入准则，将 2019 年年末的预收款项重分类至 2020 年年初的合同负债。

首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

(1) 合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2020年1月1日 | 调整数 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 41,827,571.77 | 41,827,571.77 | - |
| 应收账款 | 12,304,095.21 | 12,304,095.21 | - |
| 预付款项 | 2,451,286.64 | 2,451,286.64 | - |
| 其他应收款 | 3,772,531.87 | 3,772,531.87 | - |
| 其中：应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 存货 | 70,419,213.34 | 70,419,213.34 | - |
| 流动资产合计 | 130,774,698.83 | 130,774,698.83 | - |
| 非流动资产： | | | |
| 固定资产 | 478,073,461.13 | 478,073,461.13 | - |
| 在建工程 | 61,437,619.91 | 61,437,619.91 | - |
| 生产性生物资产 | 70,130,063.52 | 70,130,063.52 | - |
| 无形资产 | 22,251,048.68 | 22,251,048.68 | - |
| 长期待摊费用 | 4,771,344.56 | 4,771,344.56 | - |
| 其他非流动资产 | 7,275,068.05 | 7,275,068.05 | - |
| 非流动资产合计 | 643,938,605.85 | 643,938,605.85 | - |
| 资产总计 | 774,713,304.68 | 774,713,304.68 | - |
| 流动负债： | | | |
| 应付账款 | 69,540,341.98 | 69,540,341.98 | - |
| 预收款项 | 31,765,885.68 | - | -31,765,885.68 |
| 合同负债 | - | 31,765,885.68 | 31,765,885.68 |
| 应付职工薪酬 | 16,832,329.78 | 16,832,329.78 | - |
| 应交税费 | 393,784.25 | 393,784.25 | - |
| 其他应付款 | 11,172,669.91 | 11,172,669.91 | - |
| 其中：应付利息 | 1,327,986.07 | 1,327,986.07 | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 21,900,000.00 | 21,900,000.00 | - |
| 流动负债合计 | 151,605,011.60 | 151,605,011.60 | - |

| | | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| 非流动负债: | | | |
| 长期借款 | 21,207,463.52 | 21,207,463.52 | - |
| 应付债券 | 28,762,926.72 | 28,762,926.72 | - |
| 其中: 优先股 | 28,762,926.72 | 28,762,926.72 | - |
| 永续债 | - | - | - |
| 预计负债 | 4,604,865.30 | 4,604,865.30 | - |
| 递延收益 | 3,810,621.21 | 3,810,621.21 | - |
| 非流动负债合计 | 58,385,876.75 | 58,385,876.75 | - |
| 负债合计 | 209,990,888.35 | 209,990,888.35 | - |
| 股东权益: | | | |
| 股本 | 140,506,000.00 | 140,506,000.00 | - |
| 资本公积 | 174,279,390.51 | 174,279,390.51 | - |
| 盈余公积 | 29,093,923.80 | 29,093,923.80 | - |
| 未分配利润 | 220,843,102.02 | 220,843,102.02 | - |
| 归属于母公司股东权益合计 | 564,722,416.33 | 564,722,416.33 | - |
| 少数股东权益 | - | - | - |
| 股东权益合计 | 564,722,416.33 | 564,722,416.33 | - |
| 负债和所有者权益总计 | 774,713,304.68 | 774,713,304.68 | - |

(2) 母公司资产负债表

单位: 元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2020年1月1日 | 调整数 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----|
| 流动资产: | | | |
| 货币资金 | 38,644,242.42 | 38,644,242.42 | - |
| 应收账款 | 12,304,095.21 | 12,304,095.21 | - |
| 预付款项 | 2,171,997.10 | 2,171,997.10 | - |
| 其他应收款 | 3,766,252.38 | 3,766,252.38 | - |
| 其中: 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 存货 | 65,584,565.85 | 65,584,565.85 | - |
| 流动资产合计 | 122,471,152.96 | 122,471,152.96 | - |
| 非流动资产: | | | |
| 长期股权投资 | 41,716,000.00 | 41,716,000.00 | - |
| 固定资产 | 458,100,205.29 | 458,100,205.29 | - |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 在建工程 | 61,437,619.91 | 61,437,619.91 | - |
| 生产性生物资产 | 70,130,063.52 | 70,130,063.52 | - |
| 无形资产 | 22,233,648.68 | 22,233,648.68 | - |
| 长期待摊费用 | 4,325,898.28 | 4,325,898.28 | - |
| 其他非流动资产 | 7,275,068.05 | 7,275,068.05 | - |
| 非流动资产合计 | 665,218,503.73 | 665,218,503.73 | - |
| 资产总计 | 787,689,656.69 | 787,689,656.69 | - |
| 流动负债： | | | |
| 应付账款 | 68,820,650.68 | 68,820,650.68 | - |
| 预收款项 | 27,861,910.68 | - | -27,861,910.68 |
| 合同负债 | - | 27,861,910.68 | 27,861,910.68 |
| 应付职工薪酬 | 16,514,572.32 | 16,514,572.32 | - |
| 应交税费 | 393,513.97 | 393,513.97 | - |
| 其他应付款 | 27,092,405.11 | 27,092,405.11 | - |
| 其中：应付利息 | 1,327,986.07 | 1,327,986.07 | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 21,900,000.00 | 21,900,000.00 | - |
| 流动负债合计 | 162,583,052.76 | 162,583,052.76 | - |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 21,207,463.52 | 21,207,463.52 | - |
| 应付债券 | 28,762,926.72 | 28,762,926.72 | - |
| 其中：优先股 | 28,762,926.72 | 28,762,926.72 | - |
| 永续债 | - | - | - |
| 预计负债 | 4,324,629.97 | 4,324,629.97 | - |
| 递延收益 | 3,810,621.21 | 3,810,621.21 | - |
| 非流动负债合计 | 58,105,641.42 | 58,105,641.42 | - |
| 负债合计 | 220,688,694.18 | 220,688,694.18 | - |
| 股东权益 | | | |
| 股本 | 140,506,000.00 | 140,506,000.00 | - |
| 资本公积 | 173,902,607.54 | 173,902,607.54 | - |
| 盈余公积 | 29,093,923.80 | 29,093,923.80 | - |
| 未分配利润 | 223,498,431.17 | 223,498,431.17 | - |
| 归属于母公司股东权益合计 | 567,000,962.51 | 567,000,962.51 | - |

| | | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| 少数股东权益 | 787,689,656.69 | 787,689,656.69 | - |
| 股东权益合计 | 41,716,000.00 | 41,716,000.00 | - |
| 负债和所有者权益总计 | 458,100,205.29 | 458,100,205.29 | - |

2、使用新租赁准则的影响

2018年12月7日，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，根据首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。因执行新租赁准则，在2021年1月1日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

首次执行新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

（1）合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2020年12月31日 | 2021年1月1日 | 调整数 |
|-----------|---------------|---------------|-----|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 43,533,663.01 | 43,533,663.01 | |
| 结算备付金 | | | |
| 拆出资金 | | | |
| 交易性金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | | | |
| 应收账款 | 10,790,347.54 | 10,790,347.54 | |
| 应收款项融资 | | | |
| 预付款项 | 9,006,779.60 | 9,006,779.60 | |
| 应收保费 | | | |
| 应收分保账款 | | | |
| 应收分保合同准备金 | | | |
| 其他应收款 | 1,970,456.04 | 1,970,456.04 | |
| 其中：应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 买入返售金融资产 | | | |
| 存货 | 63,972,179.59 | 63,972,179.59 | |
| 合同资产 | | | |
| 持有待售资产 | 1,054,117.34 | 1,054,117.34 | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | | | |
| 流动资产合计 | 130,327,543.12 | 130,327,543.12 | |
| 非流动资产： | | | |
| 发放贷款和垫款 | | | |
| 债权投资 | | | |
| 其他债权投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | | | |
| 其他权益工具投资 | | | |
| 其他非流动金融资产 | | | |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 595,843,584.35 | 595,843,584.35 | |
| 在建工程 | 20,137,702.17 | 20,137,702.17 | |
| 生产性生物资产 | 82,589,263.88 | 82,589,263.88 | |
| 油气资产 | | | |
| 使用权资产 | | 26,687,615.81 | 26,687,615.81 |
| 无形资产 | 27,309,308.73 | 27,309,308.73 | |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | 16,534,791.12 | 11,387,709.50 | -5,147,081.62 |
| 递延所得税资产 | | | |
| 其他非流动资产 | 1,689,204.56 | 1,689,204.56 | |
| 非流动资产合计 | 744,103,854.81 | 765,644,389.00 | 21,540,534.19 |
| 资产总计 | 874,431,397.93 | 895,971,932.12 | 21,540,534.19 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 28,936,484.63 | 28,936,484.63 | |
| 向中央银行借款 | | | |
| 拆入资金 | | | |
| 交易性金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 43,788,062.06 | 43,788,062.06 | |
| 预收款项 | 1,390,000.00 | 1,390,000.00 | |
| 合同负债 | 19,826,607.25 | 19,826,607.25 | |
| 卖出回购金融资产款 | | | |
| 吸收存款及同业存放 | | | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 代理买卖证券款 | | | |
| 代理承销证券款 | | | |
| 应付职工薪酬 | 11,314,196.50 | 11,314,196.50 | |
| 应交税费 | 289,936.08 | 289,936.08 | |
| 其他应付款 | 8,593,391.21 | 8,593,391.21 | |
| 其中：应付利息 | | | |
| 应付股利 | | | |
| 应付手续费及佣金 | | | |
| 应付分保账款 | | | |
| 持有待售负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 27,376,992.57 | 27,984,731.99 | 607,739.42 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 141,515,670.30 | 142,123,409.72 | 607,739.42 |
| 非流动负债： | | | |
| 保险合同准备金 | | | |
| 长期借款 | 110,156,285.64 | 110,156,285.64 | |
| 应付债券 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 租赁负债 | | 20,932,794.77 | 20,932,794.77 |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 预计负债 | 2,649,834.56 | 2,649,834.56 | |
| 递延收益 | 5,138,634.67 | 5,138,634.67 | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 117,944,754.87 | 138,877,549.64 | 20,932,794.77 |
| 负债合计 | 259,460,425.17 | 281,000,959.36 | 21,540,534.19 |
| 所有者权益： | | | |
| 股本 | 140,506,000.00 | 140,506,000.00 | |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 174,279,390.51 | 174,279,390.51 | |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | | | |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 盈余公积 | 33,750,207.13 | 33,750,207.13 | |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 266,435,375.12 | 266,435,375.12 | |
| 归属于母公司股东权益合计 | 614,970,972.76 | 614,970,972.76 | |
| 少数股东权益 | | | |
| 股东权益合计 | 614,970,972.76 | 614,970,972.76 | |
| 负债和股东权益总计 | 874,431,397.93 | 895,971,932.12 | 21,540,534.19 |

(2) 母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2020年12月31日 | 2021年1月1日 | 调整数 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 40,416,635.62 | 40,416,635.62 | |
| 交易性金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | | | |
| 应收账款 | 9,762,097.54 | 9,762,097.54 | |
| 应收款项融资 | | | |
| 预付款项 | 8,902,814.42 | 8,902,814.42 | |
| 其他应收款 | 1,936,158.16 | 1,936,158.16 | |
| 其中：应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 存货 | 63,607,217.63 | 63,607,217.63 | |
| 合同资产 | | | |
| 持有待售资产 | 1,054,117.34 | 1,054,117.34 | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | | | |
| 流动资产合计 | 125,679,040.71 | 125,679,040.71 | |
| 非流动资产： | | | |
| 债权投资 | | | |
| 其他债权投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | 41,716,000.00 | 41,716,000.00 | |
| 其他权益工具投资 | | | |
| 其他非流动金融资产 | | | |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 577,449,968.58 | 577,449,968.58 | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 在建工程 | 20,137,702.17 | 20,137,702.17 | |
| 生产性生物资产 | 82,589,263.88 | 82,589,263.88 | |
| 油气资产 | | | |
| 使用权资产 | | 26,687,615.81 | 26,687,615.81 |
| 无形资产 | 27,294,308.73 | 27,294,308.73 | |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | 16,160,412.72 | 11,013,331.10 | -5,147,081.62 |
| 递延所得税资产 | | | |
| 其他非流动资产 | 1,689,204.56 | 1,689,204.56 | |
| 非流动资产合计 | 767,036,860.64 | 788,577,394.83 | 21,540,534.19 |
| 资产总计 | 892,715,901.35 | 914,256,435.54 | 21,540,534.19 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 28,936,484.63 | 28,936,484.63 | |
| 交易性金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 43,254,683.46 | 43,254,683.46 | |
| 预收款项 | 1,390,000.00 | 1,390,000.00 | |
| 合同负债 | 19,822,607.25 | 19,822,607.25 | |
| 应付职工薪酬 | 11,003,096.23 | 11,003,096.23 | |
| 应交税费 | 284,933.79 | 284,933.79 | |
| 其他应付款 | 29,367,740.48 | 29,367,740.48 | |
| 其中：应付利息 | | | |
| 应付股利 | | | |
| 持有待售负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 27,376,992.57 | 27,984,731.99 | 607,739.42 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 161,436,538.41 | 162,044,277.83 | 607,739.42 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 110,156,285.64 | 110,156,285.64 | |
| 应付债券 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 租赁负债 | | 20,932,794.77 | 20,932,794.77 |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 预计负债 | 2,420,646.79 | 2,420,646.79 | |
| 递延收益 | 5,138,634.67 | 5,138,634.67 | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 117,715,567.10 | 138,648,361.87 | 20,932,794.77 |
| 负债合计 | 279,152,105.51 | 300,692,639.70 | 21,540,534.19 |
| 所有者权益： | | | |
| 股本 | 140,506,000.00 | 140,506,000.00 | |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 173,902,607.54 | 173,902,607.54 | |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | | | |
| 盈余公积 | 33,750,207.13 | 33,750,207.13 | |
| 未分配利润 | 265,404,981.17 | 265,404,981.17 | |
| 股东权益合计 | 613,563,795.84 | 613,563,795.84 | |
| 负债和股东权益总计 | 892,715,901.35 | 914,256,435.54 | 21,540,534.19 |

3、运输成本列示变更

2021年11月2日，财政部会计司发布了《关于企业会计准则相关实施问答》，明确规定：“通常情况下，企业商品或服务的控制权转移给客户之前、为了履行客户合同而发生的运输活动不构成单项履约义务，相关运输成本应当作为合同履行成本，采用与商品或服务收入确认相同的基础进行摊销计入当期损益。该合同履行成本应当在利润表“营业成本”项目中列示”。本次会计政策变更前，公司将相关运输成本在“销售费用”项目中列示。本次会计政策变更后，公司按照财政部会计司相关实施问答的规定，将为履行客户销售合同而发生的运输成本在“营业成本”项目中列示。

针对发生在商品控制权转移给客户之前，且为履行客户销售合同而发生的运输成本，公司将其自销售费用重分类至营业成本，追溯调整2020年财务报表相关科目，具体调整如下：

单位：元

| | |
|--------|----------------------|
| 受影响的项目 | 合并财务报表 2020 年 1-12 月 |
|--------|----------------------|

| | 调整前 | 调整金额 | 调整后 |
|------|----------------|----------------|----------------|
| 营业成本 | 394,887,978.66 | 30,132,785.80 | 425,020,764.46 |
| 销售费用 | 48,635,752.13 | -30,132,785.80 | 18,502,966.33 |

续表：

单位：元

| 受影响的项目 | 母公司财务报表 2020 年 1-12 月 | | |
|--------|-----------------------|----------------|----------------|
| | 调整前 | 调整金额 | 调整后 |
| 营业成本 | 373,538,282.64 | 29,430,138.39 | 402,968,421.03 |
| 销售费用 | 47,101,495.23 | -29,430,138.39 | 17,671,356.84 |

（二）重要会计估计变更

本公司本报告期未发生会计估计变更。

（三）财务报表附注前期差错更正

报告期内，公司未发生重要的前期差错更正。

六、经营成果分析

（一）经营成果概况

报告期内公司的经营状况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 |
|-----------------------|--------------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|
| | 金额/比率 | 金额/比率 | 变动率 | 金额/比率 | 变动率 | 金额/比率 |
| 营业收入 | 38,193.78 | 71,436.77 | 32.29% | 54,001.88 | 0.11% | 53,941.09 |
| 营业成本 | 33,016.73 | 55,394.25 | 30.33% | 42,502.08 | 28.09% | 33,182.03 |
| 营业毛利 | 5,177.06 | 16,042.52 | 39.50% | 11,499.80 | -44.60% | 20,759.06 |
| 毛利率 | 13.55% | 22.46% | 5.46% | 21.30% | -44.66% | 38.48% |
| 营业利润 | 1,135.97 | 7,099.33 | 40.41% | 5,056.04 | -53.68% | 10,915.16 |
| 利润总额 | 2,122.36 | 8,184.55 | 62.88% | 5,024.90 | -54.57% | 11,060.82 |
| 净利润 | 2,122.36 | 8,184.56 | 62.88% | 5,024.86 | -54.57% | 11,060.37 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 940.64 | 6,467.35 | 40.48% | 4,603.59 | -56.85% | 10,668.93 |

报告期内公司净利润大幅波动，主要是由于公司所处行业为周期性行业，业绩随周期波动，相关影响因素持续存在，不会对公司持续经营能力产生重大影响。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 38,174.34 | 99.95% | 71,391.76 | 99.94% | 53,953.51 | 99.91% | 53,905.67 | 99.93% |
| 其他业务收入 | 19.44 | 0.05% | 45.01 | 0.06% | 48.37 | 0.09% | 35.42 | 0.07% |
| 合计 | 38,193.78 | 100.00% | 71,436.77 | 100.00% | 54,001.88 | 100.00% | 53,941.09 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入包括商品代雏鸡、商品代育成鸡、父母代种雏鸡及副产品产生的收入。其他业务收入包括废料销售、技术服务等产生的收入。

2、主营业务收入的产产品类别分析

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 商品代雏鸡 | 31,048.71 | 81.33% | 59,277.80 | 83.03% | 42,203.57 | 78.22% | 42,776.41 | 79.35% |
| 商品代育成鸡 | 1,064.41 | 2.79% | 1,603.45 | 2.25% | 3,070.41 | 5.69% | 2,097.68 | 3.89% |
| 父母代种雏鸡 | 1,066.38 | 2.79% | 2,593.53 | 3.63% | 2,387.28 | 4.42% | 1,427.88 | 2.65% |
| 副产品 | 4,994.83 | 13.08% | 7,916.98 | 11.09% | 6,292.25 | 11.66% | 7,603.70 | 14.11% |
| 合计 | 38,174.34 | 100.00% | 71,391.76 | 100.00% | 53,953.51 | 100.00% | 53,905.67 | 100.00% |

报告期内，公司商品代雏鸡收入占比最高，分别为79.35%、78.22%、83.03%和81.33%，是公司主营业务收入的主要来源。副产品包括蛋及孵化副产品、淘汰鸡及鸡粪，占各期主营业务收入比例分别为14.11%、11.66%、11.09%和13.08%。

（1）商品代雏鸡收入变动分析

报告期内，公司分别实现商品代雏鸡收入42,776.41万元、42,203.57万元、59,277.80万元和31,048.71万元，占主营业务收入的比例分别为79.35%、78.22%、83.03%和81.33%。

报告期内，公司商品代雏鸡销售情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收入 | 31,048.71 | 59,277.80 | 42,203.57 | 42,776.41 |
| 销售数量 | 9,556.24 | 17,331.20 | 14,323.73 | 11,980.09 |

| | | | | |
|----|------|------|------|------|
| 单价 | 3.25 | 3.42 | 2.95 | 3.57 |
|----|------|------|------|------|

2016年12月开始，受全国多地H7N9型禽流感发病影响，鸡蛋市场价格明显下降，至2017年5月到达谷底。至2019年，H7N9型禽流感影响基本已经完全消除，市场逐步回暖，商品代蛋鸡存栏量不足推高鸡蛋市场价格，下游客户补栏需求持续上升，商品代雏鸡价格稳步攀升。与此同时，受非洲猪瘟影响，国内生猪存栏量持续减少，2019年下半年猪肉价格大幅度上涨，鸡蛋作为猪肉的替代品之一，价格也随之上涨。由于上述双重因素的叠加影响，公司商品代雏鸡2019年平均销售单价达到3.57元/羽，全年销售11,980.09万羽，实现收入42,776.41万元。

2020年，随着商品代蛋鸡存栏升高，鸡蛋供给充足，同时居民消费不振，鸡蛋市场价格回落，而饲料原料价格上涨也使得下游客户盈利空间被大幅压缩，补栏意愿下降，公司商品代雏鸡价格出现下滑。公司商品代雏鸡2020年平均销售价格为2.95元/羽，销售14,323.73万羽，实现收入42,203.57万元。

2021年，商品代雏鸡价格随着周期波动较上年有一定程度的回升，同时受公司在创业板成功上市影响，公司的品牌影响力的客户认可度获得了较大幅度的提升，公司的销售计划推进较为顺利。公司商品代雏鸡2021年平均销售单价回升至3.42元/羽，累计销售17,331.20万羽，实现收入59,277.80万元。

2022年1-6月，不断上涨的饲料成本极大影响了公司下游客户的补栏意愿，公司商品代雏鸡2022年1-6月年平均销售单价回落至3.25元/羽，累计销售9,556.24万羽，实现收入31,048.71万元。

(2) 商品代育成鸡收入变动分析

报告期内，公司商品代育成鸡收入分别为2,097.68万元、3,070.41万元、1,603.45万元和1,064.41万元，占主营业务收入的比例分别为3.89%、5.69%、2.25%和2.79%。

报告期内，公司商品代育成鸡销售情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 销售收入 | 1,064.41 | 1,603.45 | 3,070.41 | 2,097.68 |

| | | | | |
|------|-------|-------|--------|-------|
| 销售数量 | 44.00 | 68.76 | 129.77 | 73.46 |
| 单价 | 24.19 | 23.32 | 23.66 | 28.55 |

公司商品代育成鸡由子公司兰考晓鸣生产销售，兰考晓鸣单批次商品代育成鸡养殖规模 32 万羽，每年可生产 2-3 个批次，每个批次养殖周期根据市场需求从 85 日-105 日不等，养殖结束后有 1-2 个月的空舍期。报告期各期内，公司生产商品代育成鸡的批次不同，因此销售数量呈波动趋势，销售价格与市场行情及养殖日龄相关，因此商品代育成鸡收入也呈波动趋势。

(3) 父母代种雏鸡收入变动分析

报告期内，公司分别实现父母代种雏鸡收入 1,427.88 万元、2,387.28 万元、2,593.53 万元和 1,066.38 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.65%、4.42%、3.63%和 2.79%。

公司生产的父母代种雏鸡优先满足自身养殖计划的需要，超过计划部分对外进行销售。

报告期内，公司对外销售父母代种雏鸡情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|--------------|----------|----------|----------|
| 销售收入 | 1,066.38 | 2,593.53 | 2,387.28 | 1,427.88 |
| 销售数量 | 144.31 | 270.85 | 150.36 | 165.10 |
| 单价 | 7.39 | 9.58 | 15.88 | 8.65 |

(4) 副产品收入变动分析

报告期内，公司副产品收入分别为 7,603.70 万元、6,292.25 万元、7,916.98 万元和 4,994.83 万元，占主营业务收入的比例分别为 14.11%、11.66%、11.09%和 13.08%。

公司副产品收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|---------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 蛋及孵化副产品 | 2,604.44 | 52.14% | 4,925.11 | 62.21% | 3,722.73 | 59.16% | 5,379.46 | 70.75% |
| 淘汰鸡 | 2,111.52 | 42.27% | 2,522.88 | 31.87% | 1,991.75 | 31.65% | 1,761.53 | 23.17% |

| | | | | | | | | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 鸡粪 | 278.86 | 5.58% | 468.99 | 5.92% | 577.77 | 9.18% | 462.71 | 6.09% |
| 合计 | 4,994.83 | 100.00% | 7,916.98 | 100.00% | 6,292.25 | 100.00% | 7,603.70 | 100.00% |

蛋及孵化副产品主要包括鲜蛋、毛蛋、无精蛋、死胎蛋等不合格蛋，以及难以作为蛋鸡饲养的鉴别雏。随着公司业务规模的扩大，报告期内，公司蛋及孵化副产品收入和鸡粪收入与主营业务收入同步增长。

淘汰鸡收入一方面与淘汰鸡价格相关，另一方面受公司生产计划影响，各年淘汰鸡数量不同。报告期内，公司淘汰鸡销售情况如下：

单位：万元、万羽、元/羽

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 销售收入 | 2,111.52 | 2,522.88 | 1,991.75 | 1,761.53 |
| 销售数量 | 112.13 | 120.35 | 120.67 | 76.89 |
| 单价 | 18.83 | 20.96 | 16.51 | 22.91 |

3、主营业务收入的区域分析

报告期内，公司主营业务收入按地区列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 东北地区 | 2,699.38 | 7.07% | 5,536.03 | 7.75% | 4,496.97 | 8.33% | 3,470.49 | 6.44% |
| 华北地区 | 5,453.38 | 14.29% | 11,228.36 | 15.73% | 8,490.29 | 15.74% | 10,416.29 | 19.32% |
| 华东地区 | 11,685.78 | 30.61% | 26,075.34 | 36.52% | 18,836.84 | 34.91% | 18,327.86 | 34.00% |
| 西北地区 | 7,620.16 | 19.96% | 12,550.77 | 17.58% | 11,119.23 | 20.61% | 10,856.31 | 20.14% |
| 西南地区 | 2,897.88 | 7.59% | 2,643.80 | 3.70% | 791.78 | 1.47% | 1,802.30 | 3.34% |
| 中南地区 | 7,800.49 | 20.43% | 13,337.30 | 18.68% | 10,218.41 | 18.94% | 9,026.14 | 16.74% |
| 出口 | 17.28 | 0.05% | 20.16 | 0.03% | - | - | 6.29 | 0.01% |
| 合计 | 38,174.34 | 100.00% | 71,391.76 | 100.00% | 53,953.51 | 100.00% | 53,905.67 | 100.00% |

注：1、东北地区：辽宁、吉林、黑龙江（3个省）

2、华北地区：北京、天津、河北、山西、内蒙古（5个省、市、自治区）

3、华东地区：上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东（7个省、市）

4、西北地区：陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆（5个省、自治区）

5、西南地区：重庆、四川、贵州、云南、西藏（5个省、市、自治区）

6、中南地区：河南、湖北、湖南、广东、广西、海南（6个省、自治区）

报告期内，公司在各区域收入占比基本保持稳定。

4、主营业务收入按客户结构分析

报告期内，公司主营业务收入按客户结构列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 经销商 | 12,370.71 | 32.41% | 25,866.27 | 36.23% | 21,902.11 | 40.59% | 22,188.08 | 41.16% |
| 直接客户 | 25,803.63 | 67.59% | 45,525.49 | 63.77% | 32,051.40 | 59.41% | 31,717.60 | 58.84% |
| 合计 | 38,174.34 | 100.00% | 71,391.76 | 100.00% | 53,953.51 | 100.00% | 53,905.67 | 100.00% |

报告期各期内，公司主营业务收入中经销商的比例分别为41.16%、40.59%、36.23%和32.41%。公司通过经销商销售的产品主要为商品代雏鸡，公司未设置经销商层级，采用买断式经销模式，由于公司主要产品为生物资产，保质期较短，无法储存，公司商品代雏鸡直接运送至最终客户处，因此经销商几乎没有存货。

5、主营业务收入的季节性

从产能来看，公司及下游蛋鸡养殖企业（户）基本从技术上消除了季节性影响。如使用隔热材料建筑鸡舍，使用加热设备和水帘降温设备调节鸡舍内环境；饲料配方可以根据季节的变化进行调整；蛋种鸡可以保证常年不间断生产。

从销售来看，受春节、中秋等节假日影响，每一个自然年份的一月、二月及九月、十月为鸡蛋消费旺季，鸡蛋的销售量和价格较当年其他月份都略微有所上升，但由于蛋鸡饲养周期较长，短期鸡蛋价格波动对生产经营决策影响有限，因此公司雏鸡销售价格受季节性影响较小，受周期性影响较大；公司可以保证常年不间断生产，种蛋孵化后直接销售，库存雏鸡较少，销售数量不受季节性影响。

综上，公司生产和销售受季节性因素影响较小，公司主营业务收入没有明显的季节性趋势。

（三）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 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 32,998.05 | 99.94% | 55,354.98 | 99.93% | 42,456.21 | 99.89% | 33,148.31 | 99.90% |
| 其他业务成本 | 18.68 | 0.06% | 39.27 | 0.07% | 45.87 | 0.11% | 33.73 | 0.10% |

| | | | | | | | | |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 合计 | 33,016.73 | 100.00% | 55,394.25 | 100.00% | 42,502.08 | 100.00% | 33,182.03 | 100.00% |
|----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|

报告期内公司主营业务成本占营业成本的比例均超过 99%，与公司的营业收入构成一致。公司营业成本主要受产品产量、饲料及原料价格等因素影响，报告期内营业成本增长的主要原因是公司产品产量的增长。

2、主营业务成本的产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 商品代雏鸡 | 26,019.71 | 78.85% | 45,613.15 | 82.40% | 33,396.83 | 78.66% | 24,452.83 | 73.77% |
| 商品代育成鸡 | 1,098.69 | 3.33% | 1,582.04 | 2.86% | 2,579.41 | 6.08% | 1,869.43 | 5.64% |
| 父母代种雏鸡 | 1,407.46 | 4.27% | 1,857.81 | 3.36% | 1,398.62 | 3.29% | 1,319.49 | 3.98% |
| 副产品 | 4,472.19 | 13.55% | 6,301.99 | 11.38% | 5,081.34 | 11.97% | 5,506.56 | 16.61% |
| 合计 | 32,998.05 | 100.00% | 55,354.98 | 100.00% | 42,456.21 | 100.00% | 33,148.31 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务成本构成比较稳定，与主营业务收入构成基本保持一致。

3、主营业务成本的构成来源分析

报告期内，公司主营业务成本构成来源情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 14,009.54 | 42.46% | 25,192.15 | 45.51% | 18,947.08 | 44.63% | 15,587.97 | 47.02% |
| 其中：玉米 | 6,033.38 | 18.28% | 11,595.16 | 20.95% | 7,664.20 | 18.05% | 5,927.56 | 17.88% |
| 豆粕 | 3,787.20 | 11.48% | 6,327.22 | 11.43% | 4,630.35 | 10.91% | 3,813.63 | 11.50% |
| 其他饲料原料 | 1,646.10 | 4.99% | 2,931.77 | 5.30% | 2,266.97 | 5.34% | 2,086.40 | 6.29% |
| 外购饲料 | 549.34 | 1.66% | 814.02 | 1.47% | 1,325.95 | 3.12% | 1,015.00 | 3.06% |
| 药品及疫苗 | 1,993.52 | 6.04% | 3,523.99 | 6.37% | 3,059.61 | 7.21% | 2,745.38 | 8.28% |
| 直接人工 | 3,909.02 | 11.85% | 6,351.45 | 11.47% | 4,504.57 | 10.61% | 3,630.29 | 10.95% |
| 制造费用 | 10,918.63 | 33.09% | 17,118.18 | 30.92% | 13,961.36 | 32.88% | 12,224.01 | 36.88% |

| | | | | | | | | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 燃料动力 | 1,583.26 | 4.80% | 2,400.72 | 4.34% | 2,029.91 | 4.78% | 1,706.03 | 5.15% |
| 运输费用 | 2,577.61 | 7.81% | 4,292.48 | 7.75% | 3,013.28 | 7.10% | - | - |
| 合计 | 32,998.05 | 100.00% | 55,354.98 | 100.00% | 42,456.21 | 100.00% | 33,148.31 | 100.00% |

注：种鸡是公司重要的生产资料，种鸡通过育雏育成阶段进行资本化，并通过折旧影响雏鸡的成本。种鸡的折旧可以参考在产品，根据育雏育成阶段的养殖成本结构还原成原始耗材，也可参考固定资产折旧，仅在制造费用列示。为方便进行比较，本募集说明书中的种鸡折旧均在制造费用列示，与年报披露口径存在差异

报告期各期内，公司主营业务成本中直接材料主要为种鸡（进入产蛋期后）的饲料和药品疫苗成本、雏鸡销售前的疫苗成本等。直接人工包括种鸡（进入产蛋期后）饲养、鸡苗孵化过程中的直接人工成本。制造费用包括种鸡（进入产蛋期后）饲养和鸡苗孵化过程中发生的折旧、水电费用、间接人工费用以及种鸡（进入产蛋期后）的折旧等。

公司销售产品过程中产生的运输费用原计入销售费用，根据财政部会计司2021年11月2日发布《关于企业会计准则相关实施问答》，公司在2021年财务报表中将运输费用计入主营业务成本并追溯调整2020年财务报表相关科目。

（四）毛利率分析

1、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务收入 | 38,174.34 | 71,391.76 | 53,953.51 | 53,905.67 |
| 主营业务成本 | 32,998.05 | 55,354.98 | 42,456.21 | 33,148.31 |
| 主营业务毛利 | 5,176.29 | 16,036.78 | 11,497.30 | 20,757.37 |
| 主营业务毛利率 | 13.56% | 22.46% | 21.31% | 38.51% |
| 综合毛利率 | 13.55% | 22.46% | 21.30% | 38.48% |

报告期内，分产品类别的主营业务毛利率如下：

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 商品代雏鸡 | 16.20% | 23.05% | 20.87% | 42.84% |
| 商品代育成鸡 | -3.22% | 1.34% | 15.99% | 10.88% |
| 父母代种雏鸡 | -31.98% | 28.37% | 41.41% | 7.59% |

| | | | | |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 副产品 | 10.46% | 20.40% | 19.24% | 27.58% |
|-----|--------|--------|--------|--------|

2、主要产品的毛利率分析

(1) 商品代雏鸡

单位：万羽、万元、元/羽

| 项目 | 销售数量 | 销售收入 | 单价 | 成本总额 | 单位成本 | 毛利率 |
|-----------|-----------|-----------|------|-----------|------|--------|
| 2022年1-6月 | 9,556.24 | 31,048.71 | 3.25 | 26,019.71 | 2.72 | 16.20% |
| 2021年度 | 17,331.20 | 59,277.80 | 3.42 | 45,613.15 | 2.63 | 23.05% |
| 2020年度 | 14,323.73 | 42,203.57 | 2.95 | 33,396.83 | 2.33 | 20.87% |
| 2019年度 | 11,980.09 | 42,776.41 | 3.57 | 24,452.83 | 2.04 | 42.84% |

注：2019年的成本中不含运输费用

2020年度，公司商品代雏鸡毛利率较上一年度下降，其中，商品代雏鸡销售价格随鸡蛋价格同步下降，一方面是由于下游居民消费整体出现下滑，另一方面2019年的行业上升周期推高了在产蛋鸡的存栏量，鸡蛋供给增加；商品代雏鸡销售成本上升，主要是由于公司主要饲料原料豆粕和玉米的价格较2019年度大幅上涨，同时运输费用计入成本核算，导致商品代雏鸡单位成本上升。

2021年度，商品代雏鸡价格随着周期波动较上年有一定程度的回升，同时受公司在创业板成功上市影响，公司的品牌影响力和客户认可度获得了较大幅度的提升，公司的销售计划推进较为顺利，虽然受饲料原料、燃料等价格高位运行影响单位成本有所上涨，但未改变毛利率回升的趋势。

2022年1-6月，不断上涨的饲料成本极大影响了公司下游客户的补栏意愿，公司商品代雏鸡销售价格下降，而豆粕、燃料、柴油等价格进一步上涨，导致公司毛利率下滑。

(2) 商品代育成鸡

单位：万羽、万元、元/羽

| 项目 | 销售数量 | 销售收入 | 单价 | 成本总额 | 单位成本 | 毛利率 |
|-----------|--------|----------|-------|----------|-------|--------|
| 2022年1-6月 | 44.00 | 1,064.41 | 24.19 | 1,098.69 | 24.97 | -3.22% |
| 2021年度 | 68.76 | 1,603.45 | 23.32 | 1,582.04 | 23.01 | 1.34% |
| 2020年度 | 129.77 | 3,070.41 | 23.66 | 2,579.41 | 19.88 | 15.99% |
| 2019年度 | 73.46 | 2,097.68 | 28.55 | 1,869.43 | 25.45 | 10.88% |

报告期内，公司商品代育成鸡销售单价和单位成本均出现较大波动，毛利率呈波动趋势。商品代育成鸡的销售单价和单位成本一方面受市场行情和原材料价格影响较大，另一方面受饲养日龄影响较为明显，2019年9月以前，公司销售的商品代育成鸡主要为105日龄，2019年9月后，公司根据市场情况调整为85日龄-105日龄。在不考虑市场行情变动的情况下，日龄越大，单位成本越高，销售单价越高。公司商品代育成鸡生产批次较少，每批次饲养日龄不同，销售时点市场行情也不同，因此毛利率波动较大。

2022年1-6月，公司商品代育成鸡毛利率为负，主要是公司下游客户的补栏意愿和补栏能力不强，公司将部分原计划85日龄销售的商品代育成鸡饲养至105日龄，成本大幅上涨，但价格没有较大的提升，导致毛利率为负。

(3) 父母代种雏鸡

单位：万羽、万元、元/羽

| 项目 | 销售数量 | 销售收入 | 单价 | 成本总额 | 单位成本 | 毛利率 |
|-----------|--------|----------|-------|----------|------|---------|
| 2022年1-6月 | 144.31 | 1,066.38 | 7.39 | 1,407.46 | 9.75 | -31.98% |
| 2021年度 | 270.85 | 2,593.53 | 9.58 | 1,857.81 | 6.86 | 28.37% |
| 2020年度 | 150.36 | 2,387.28 | 15.88 | 1,398.62 | 9.30 | 41.41% |
| 2019年度 | 165.10 | 1,427.88 | 8.65 | 1,319.49 | 7.99 | 7.59% |

报告期内，公司父母代种雏鸡的毛利率波动较大。父母代种雏鸡的成本主要为祖代种鸡发生的折旧、饲料、疫苗等成本，公司祖代种鸡的种鸡成本和饲养成本较高导致父母代种雏鸡成本较高。同时由于公司祖代蛋种鸡养殖数量较少，单批次种鸡饲养情况、周龄情况等对父母代单位成本影响较大，仅当养殖数量足够多时才有可能在整体层面缩小差异，由此也导致父母代种雏鸡的单位成本较商品代雏鸡更容易发生波动。

从销售情况看，公司生产的父母代种雏鸡优先满足自身养殖计划的需要，超过计划部分对外进行销售。2020年度，受进口祖代蛋种鸡存栏量下降及父母代种雏鸡供应商数量下降的影响，父母代种雏鸡的市场供给不足，价格出现较大幅度上升。2021年度，父母代种雏鸡供给紧张的局面有所缓解，公司父母代种雏鸡销售价格回落。2022年1-6月，公司父母代种雏鸡销售价格进一步下滑，主要是由于养殖成本提高、客户补栏意愿不足导致的雏鸡市场整体价格下降。

2022年1-6月，公司父母代种雏鸡毛利率为负，一方面是市场供给和原材料价格上涨的影响，其销售价格下滑、饲料成本上涨，另一方面是由于公司2022年1-6月在产的祖代蛋种鸡中有部分为2020年引种，截至2022年6月末周龄达到95周，饲养成本未发生明显变化但生产效率较低，部分为2021年引种，受全球农产品价格普涨影响，引种成本较高，由此导致每羽父母代种雏鸡分摊的成本提高。

(4) 副产品

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---------|-----------|---------|---------|---------|
| 蛋及孵化副产品 | 19.90% | 20.14% | 17.01% | 18.38% |
| 淘汰鸡 | 4.69% | 34.10% | 24.59% | 36.65% |
| 鸡粪 | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

①蛋及孵化副产品

蛋及孵化副产品的主要构成部分包括公雏、二等母雏、鲜蛋等，公司于各月末根据各类蛋及孵化副产品当月平均销售价格乘以固定毛利率18%核算入库成本，并于正式销售后结转成本；商品代种蛋等大部分自用、少量外销的产品，根据生产成本统一核算，不区分自用和外销。报告期内公司蛋及孵化副产品毛利率在18%上下波动，主要是由于公司蛋及孵化副产品存在跨月销售的情况，实际销售价格与生产当月平均销售价格存在差异所致。

②淘汰鸡

公司淘汰鸡成本主要为生产性生物资产折旧后的净值，较为稳定，毛利率主要受淘汰鸡价格波动影响。2022年1-6月，公司淘汰鸡毛利率大幅下降，主要是由于公司根据市场行情对生产计划进行调整，淘汰了部分尚未达到65周龄但生产性能较弱的父母代种鸡，该部分种鸡的残值较高所致。

③鸡粪

报告期内，公司鸡粪销售数量随公司产能扩大逐年增长。公司鸡粪不核算成本，因此毛利率为100%。

(5) 与同行业其他上市公司综合毛利率对比

报告期内，同行业其他上市公司综合毛利率如下：

| 证券简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 立华股份 | 7.18% | 7.89% | 8.58% | 27.91% |
| 仙坛股份 | 0.23% | 1.67% | 10.24% | 29.94% |
| 圣农发展 | 5.36% | 8.71% | 20.30% | 34.55% |
| 湘佳股份 | 15.97% | 17.56% | 27.82% | 38.03% |
| 益生股份 | 7.18% | 13.96% | 13.54% | 65.37% |
| 民和股份 | -25.47% | 18.07% | 20.22% | 59.68% |
| 罗牛山 | 7.23% | 4.28% | 16.25% | 20.79% |
| 东瑞股份 | 12.76% | 37.63% | 59.97% | 41.27% |
| 天邦股份 | 2.58% | -17.75% | 42.22% | 13.67% |
| 正邦科技 | -18.16% | -25.18% | 22.35% | 15.74% |
| 牧原股份 | -9.49% | 16.74% | 60.68% | 35.95% |
| 西部牧业 | 17.64% | 17.07% | 15.53% | 13.85% |
| 温氏股份 | -0.90% | -8.32% | 19.61% | 27.66% |
| 新五丰 | -19.05% | 1.36% | 15.12% | 9.01% |
| 巨星农牧 | -5.14% | 18.99% | 30.65% | 16.32% |
| 神农集团 | 2.88% | 21.48% | 49.14% | 35.59% |
| 平均综合毛利率 | 0.05% | 8.39% | 27.01% | 30.33% |
| 晓鸣股份 | 13.55% | 22.46% | 21.30% | 38.48% |

报告期内，同行业上市公司平均综合毛利率分别为 30.33%、27.01%、8.39% 及 0.05%。公司与同行业上市公司的综合毛利率保持同一变动趋势，不存在显著差异，与同行业上市公司从事的肉鸡养殖、生猪养殖等业务相比，发行人所处行业的周期波动更为平缓，毛利率在不同年度的变化更小。

3、2022 年 1-6 月业绩下滑情况

2022 年 1-6 月，不断上涨的饲料成本极大影响了公司下游客户的补栏意愿，公司商品代雏鸡销售价格下降，而豆粕、燃料、汽油等价格进一步上涨，导致公司归母净利润较上年同期出现一定幅度的下滑。

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年1-6月 |
|-------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 38,193.78 | 35,426.70 |
| 归母净利润 | 2,122.36 | 5,195.13 |

同行业其他上市公司 2022 年 1-6 月归母净利润变动情况如下：

单位：万元

| 证券简称 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年 1-6 月 | 变动幅度 |
|------|--------------|--------------|----------|
| 立华股份 | -15,512.70 | -28,022.72 | -44.64% |
| 仙坛股份 | 1,683.75 | 12,196.30 | -86.19% |
| 圣农发展 | -9,879.55 | 27,470.35 | -135.96% |
| 湘佳股份 | 487.61 | -505.09 | -196.54% |
| 益生股份 | -37,028.34 | 27,581.55 | -234.25% |
| 民和股份 | -29,734.60 | 17,011.70 | -274.79% |
| 罗牛山 | -2,124.35 | 3,181.17 | -166.78% |
| 东瑞股份 | -5,909.36 | 23,177.89 | -125.50% |
| 天邦股份 | 58,322.29 | -65,053.86 | -189.65% |
| 正邦科技 | -428,565.40 | -143,008.48 | 199.68% |
| 牧原股份 | -668,359.59 | 952,598.06 | -170.16% |
| 西部牧业 | 1,208.00 | 1,280.59 | -5.67% |
| 温氏股份 | -352,352.60 | -249,766.79 | 41.07% |
| 新五丰 | -17,669.96 | 7,393.77 | -338.98% |
| 巨星农牧 | -26,395.65 | 28,815.21 | -191.60% |
| 神农集团 | -12,276.50 | 36,392.14 | -133.73% |
| 平均变动 | | | -128.36% |
| 晓鸣股份 | 2,122.36 | 5,195.13 | -59.15% |

公司 2022 年 1-6 月的业绩变动趋势与其他畜牧业上市公司基本一致，但由于所处细分领域不同，公司业绩的波动幅度要小于肉鸡养殖、生猪养殖行业上市公司。

相关不利影响可能会持续一段时间，但预计不会形成不可逆转的下滑，随着未来饲料成本可能从高位回落，业绩下滑趋势有可能得到改善。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|----|--------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| | 金额 | 占营业收入的比例 | 金额 | 占营业收入的比例 | 金额 | 占营业收入的比例 | 金额 | 占营业收入的比例 |

| | | | | | | | | |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 销售费用 | 1,377.47 | 3.61% | 2,681.77 | 3.75% | 1,850.30 | 3.43% | 5,156.95 | 9.56% |
| 管理费用 | 1,168.75 | 3.06% | 3,439.89 | 4.82% | 2,142.00 | 3.97% | 2,541.48 | 4.71% |
| 研发费用 | 1,308.45 | 3.43% | 2,513.95 | 3.52% | 2,070.02 | 3.83% | 2,002.05 | 3.71% |
| 财务费用 | 265.09 | 0.69% | 680.28 | 0.95% | 481.75 | 0.89% | 68.30 | 0.13% |
| 合计 | 4,119.76 | 10.79% | 9,315.89 | 13.04% | 6,544.06 | 12.12% | 9,768.78 | 18.11% |

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 运输费 | - | - | - | - | - | - | 2,975.69 | 57.70% |
| 职工薪酬 | 704.51 | 51.15% | 1,192.57 | 44.47% | 1,078.97 | 58.31% | 904.10 | 17.53% |
| 差旅费 | 422.06 | 30.64% | 959.92 | 35.79% | 546.44 | 29.53% | 528.78 | 10.25% |
| 售后质量保证 | 125.63 | 9.12% | 153.25 | 5.71% | -89.69 | -4.85% | 497.96 | 9.66% |
| 业务招待费 | 54.40 | 3.95% | 184.93 | 6.90% | 200.84 | 10.85% | 70.19 | 1.36% |
| 会务费 | - | - | 50.85 | 1.90% | 5.52 | 0.30% | 57.41 | 1.11% |
| 广告宣传费 | 14.70 | 1.07% | 52.14 | 1.94% | 33.12 | 1.79% | 36.90 | 0.72% |
| 折旧费 | 17.68 | 1.28% | 24.61 | 0.92% | 40.26 | 2.18% | 31.37 | 0.61% |
| 办公费 | 5.87 | 0.43% | 17.52 | 0.65% | 24.25 | 1.31% | 27.79 | 0.54% |
| 电话费 | 1.49 | 0.11% | 14.67 | 0.55% | 9.01 | 0.49% | 12.54 | 0.24% |
| 其他 | 31.13 | 2.26% | 31.32 | 1.17% | 1.58 | 0.09% | 14.22 | 0.28% |
| 合计 | 1,377.47 | 100.00% | 2,681.77 | 100.00% | 1,850.30 | 100.00% | 5,156.95 | 100.00% |

报告期内，公司的销售费用主要包括职工薪酬、差旅费等，其中，公司销售产品过程中产生的运输费用原计入销售费用，根据财政部会计司2021年11月2日发布《关于企业会计准则相关实施问答》，公司在2021年财务报表中将运输费用计入主营业务成本并追溯调整2020年财务报表相关科目。剔除运输费影响，公司销售费用各科目的变动趋势与营业收入增长趋势基本保持一致。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

| 业务类别 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
|------|-----------|--------|--------|--------|

| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 职工薪酬 | 658.25 | 56.32% | 1,937.56 | 56.33% | 927.91 | 43.32% | 1,347.61 | 53.02% |
| 业务招待费 | 98.72 | 8.45% | 233.79 | 6.80% | 181.27 | 8.46% | 220.82 | 8.69% |
| 折旧费 | 60.85 | 5.21% | 121.89 | 3.54% | 227.59 | 10.62% | 182.16 | 7.17% |
| 办公费 | 77.47 | 6.63% | 140.35 | 4.08% | 132.21 | 6.17% | 148.26 | 5.83% |
| 中介费 | 44.76 | 3.83% | 297.19 | 8.64% | 268.06 | 12.51% | 185.70 | 7.31% |
| 差旅费 | 7.73 | 0.66% | 47.07 | 1.37% | 44.27 | 2.07% | 149.62 | 5.89% |
| 资产摊销 | 49.02 | 4.19% | 84.99 | 2.47% | 145.62 | 6.80% | 61.11 | 2.40% |
| 车辆使用费 | 33.11 | 2.83% | 74.69 | 2.17% | 63.52 | 2.97% | 61.57 | 2.42% |
| 培训费 | 38.49 | 3.29% | 100.09 | 2.91% | 24.18 | 1.13% | 58.07 | 2.28% |
| 租赁费 | 13.24 | 1.13% | 28.22 | 0.82% | 30.96 | 1.45% | 19.06 | 0.75% |
| 水电费 | 10.76 | 0.92% | 21.74 | 0.63% | 18.93 | 0.88% | 20.33 | 0.80% |
| 会议费 | 4.19 | 0.36% | 159.20 | 4.63% | 34.16 | 1.59% | 36.35 | 1.43% |
| 通讯费 | 1.21 | 0.10% | 6.14 | 0.18% | 4.04 | 0.19% | 2.67 | 0.10% |
| 空舍费 | - | - | 128.51 | 3.74% | - | - | - | - |
| 其他 | 70.96 | 6.07% | 58.46 | 1.70% | 39.27 | 1.83% | 48.18 | 1.90% |
| 合计 | 1,168.75 | 100.00% | 3,439.89 | 100.00% | 2,142.00 | 100.00% | 2,541.48 | 100.00% |

报告期内，公司的管理费用主要包括职工薪酬、办公费、业务招待费等，趋势与营业收入增长趋势基本保持一致。其中，职工薪酬为管理费用中最重要的组成部分，占各年管理费用的比例分别为 53.02%、43.32%、56.33%和 56.32%。公司管理人员和财务人员薪酬水平与公司经营业绩关联度较高，报告期内随经营业绩波动，2019 年职工薪酬金额较高，主要是因为 2019 年经营业绩较好，2021 年职工薪酬金额较高，主要是因为公司上市后对员工进行奖励所致。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用主要是实验材料费、职工薪酬、折旧费等，构成情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | | 2019 年度 | |
|--------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 实验材料费用 | 725.08 | 55.42% | 1,369.89 | 54.49% | 1,121.00 | 54.15% | 1,025.85 | 51.24% |
| 职工薪酬 | 375.87 | 28.73% | 802.72 | 31.93% | 567.50 | 27.42% | 477.24 | 23.84% |
| 折旧费 | 89.96 | 6.88% | 167.56 | 6.67% | 249.80 | 12.07% | 289.17 | 14.44% |

| | | | | | | | | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 办公费 | 1.38 | 0.11% | 15.76 | 0.63% | 14.11 | 0.68% | 45.08 | 2.25% |
| 国际合作与交流费 | 103.67 | 7.92% | 146.63 | 5.83% | 90.41 | 4.37% | 140.46 | 7.02% |
| 差旅费 | 0.46 | 0.04% | 2.71 | 0.11% | 9.49 | 0.46% | 5.94 | 0.30% |
| 其他 | 12.03 | 0.92% | 8.68 | 0.35% | 17.70 | 0.86% | 18.30 | 0.91% |
| 合计 | 1,308.45 | 100.00% | 2,513.95 | 100.00% | 2,070.02 | 100.00% | 2,002.05 | 100.00% |

研发费用主要为公司对蛋鸡养殖、禽病检测、种鸡场净化等方面的研发投入，参见“第四节 发行人基本情况”之“十三、发行人核心技术和研发情况”。报告期内，随着公司规模的扩大，公司逐年增加对研发的投入，研发费用逐年增长。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 利息支出 | 421.17 | 740.34 | 539.88 | 260.53 |
| 减：利息收入 | -214.34 | 182.58 | 76.75 | 195.41 |
| 加：手续费 | 2.18 | 6.44 | 4.62 | 3.19 |
| 未确认融资费用摊销 | 44.08 | 92.07 | - | - |
| 其他支出 | 12.00 | 24.00 | 14.00 | - |
| 合计 | 265.09 | 680.28 | 481.75 | 68.30 |

公司利息支出主要为银行贷款利息、优先股利息等，受有息负债平均余额影响，具体情况参见本节之“八、（一）负债构成分析”。公司利息收入主要为银行存款及结构性存款利息，受银行存款及结构性存款平均余额影响，具体情况参见本节之“七、（一）资产构成分析”之“1、（1）货币资金”。

（六）其他影响损益的项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 房产税 | 27.80 | 25.40% | 58.20 | 35.89% | 34.67 | 44.10% | 24.74 | 39.32% |
| 土地使用税 | 22.19 | 20.27% | 33.02 | 20.36% | 22.31 | 28.38% | 18.30 | 29.09% |

| | | | | | | | | |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 印花税 | 21.03 | 19.22% | 34.51 | 21.28% | 12.13 | 15.42% | 8.38 | 13.32% |
| 水资源税 | 11.88 | 10.86% | 24.22 | 14.93% | 9.18 | 11.68% | 8.97 | 14.27% |
| 环境保护税 | 4.36 | 3.99% | 11.85 | 7.31% | 0.55 | 0.70% | 2.02 | 3.20% |
| 城市维护建设税 | 0.03 | 0.03% | 0.09 | 0.06% | -0.20 | -0.26% | 0.11 | 0.18% |
| 教育费附加 | 0.11 | 0.10% | 0.31 | 0.19% | 0.01 | 0.01% | 0.21 | 0.33% |
| 地方教育费附加 | 0.06 | 0.05% | 0.13 | 0.08% | -0.03 | -0.04% | 0.11 | 0.17% |
| 其他 | 21.98 | 20.08% | -0.17 | -0.11% | - | - | 0.07 | 0.12% |
| 合计 | 109.45 | 100.00% | 162.16 | 100.00% | 78.62 | 100.00% | 62.91 | 100.00% |

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》相关规定和《财政部国家税务总局关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》（财税[1995]52号）文件的规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税。

报告期内，公司税金及附加金额较小，主要是由于公司主要产品免征增值税所致。

2、其他收益

公司其他收益情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 递延收益摊销 | 45.28 | 104.95 | 86.45 | 76.84 |
| 与日常活动相关的政府补助 | 150.05 | 500.87 | 281.96 | 49.27 |
| 返还个税手续费 | 5.36 | 3.27 | 0.87 | - |
| 合计 | 200.69 | 609.09 | 369.28 | 126.11 |

报告期内，公司其他收益主要为与日常活动相关的政府补助及递延收益的摊销。

3、投资收益

公司投资收益情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益 | - | 0.28 | - | 9.98 |

报告期内，公司投资收益为理财产品在存续期内产生的收益，金额较小。

4、信用减值损失

公司信用减值损失如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------|-----------|---------|--------|--------|
| 坏账损失 | -12.46 | -100.40 | 88.15 | -62.40 |

公司信用减值损失主要为公司应收账款和其他应收款计提坏账准备产生的，参见本节之“七、（一）资产构成分析”之“1、（2）应收账款”及“1、（4）其他应收款”。

5、资产减值损失

公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-----------|--------------|----------|----------------|---------------|
| 存货跌价损失 | -0.10 | - | -278.52 | - |
| 固定资产减值损失 | - | - | - | -90.88 |
| 合计 | -0.10 | - | -278.52 | -90.88 |

公司坏账损失主要为公司应收账款计提坏账准备产生的，参见本节之“七、（一）资产构成分析”之“1、（2）应收账款”。

公司于2019年度对固定资产计提了减值准备90.88万元，减值主要系因设备更新、环保要求等原因导致的资产闲置或报废。公司存货跌价损失主要为公司根据市场行情变化，对种蛋计提的减值，2020年6月，公司商品代雏鸡受市场行情影响销售价格较低，公司对商品代种蛋计提了278.52万元的存货跌价损失。减值计提对公司未来期间经营业绩没有影响。

6、资产处置收益

公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置收益 | - | 25.88 | - | 4.98 |

7、营业外收入

公司营业外收入具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 非流动资产处置利得 | - | - | - | - | 3.06 | 0.81% | - | - |
| 政府补助 | 1,061.00 | 99.90% | 1,362.00 | 99.99% | 342.75 | 91.06% | 240.00 | 100.00% |
| 违约赔偿收入 | - | - | - | - | 5.00 | 1.33% | - | - |
| 其他 | 1.04 | 0.10% | 0.14 | 0.01% | 25.60 | 6.80% | - | - |
| 合计 | 1,062.04 | 100.00% | 1,362.14 | 100.00% | 376.41 | 100.00% | 240.00 | 100.00% |

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，2021年金额较大，主要是取得的上市奖励较多。

8、营业外支出

公司营业外支出具体的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | | 2021年度 | | 2020年度 | | 2019年度 | |
|-------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 非流动资产毁损报废损失 | 58.36 | 77.14% | 33.17 | 11.98% | 19.35 | 4.75% | 48.92 | 51.86% |
| 公益性捐赠支出 | 17.29 | 22.86% | 225.98 | 81.61% | 108.33 | 26.58% | 14.32 | 15.18% |
| 违约金及罚款支出 | - | - | - | - | - | - | 19.00 | 20.14% |
| 税收滞纳金及罚款 | - | - | 0.20 | 0.07% | 0.02 | 0.00% | 0.05 | 0.05% |
| 工伤赔偿 | - | - | - | - | - | - | 7.05 | 7.47% |
| 产成品报废损失 | - | - | 6.51 | 2.35% | 276.94 | 67.95% | - | - |
| 其他支出 | - | - | 11.06 | 3.99% | 2.91 | 0.71% | 5.00 | 5.30% |
| 合计 | 75.66 | 100.00% | 276.92 | 100.00% | 407.55 | 100.00% | 94.34 | 100.00% |

2019年度，违约金及罚款支出主要为公司因提前终止厂房租赁合同支付的赔偿款。

2020年初，公司商品代雏鸡在部分区域的销售因运输中断受到影响，由于商品代雏鸡无法长期储存，公司对部分无法完成销售的商品代雏鸡进行无害化处

理，计入产成品报废损失。同时，公司在宁夏、内蒙古等地捐赠了物资，导致2020年公益性捐赠支出增加。

2021年度及2022年1-6月，公司的公益性捐赠支出主要为教育捐赠支出及防疫捐赠支出。

9、所得税费用

公司所得税费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 所得税费用 | - | -0.01 | 0.04 | 0.45 |

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条之规定，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减免企业所得税。

报告期内，公司的所得税费用主要为其他业务收入产生，公司及下属子公司所生产、销售的雏鸡、育成鸡、淘汰鸡等农产品收入所得免征企业所得税，公司的利润总额与所得税费用无配比关系。

七、资产质量分析

（一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 28,251.50 | 20.62% | 29,299.84 | 25.23% | 13,032.75 | 14.90% | 13,077.47 | 16.88% |
| 非流动资产 | 108,761.33 | 79.38% | 86,842.40 | 74.77% | 74,410.39 | 85.10% | 64,393.86 | 83.12% |
| 资产总计 | 137,012.83 | 100.00% | 116,142.24 | 100.00% | 87,443.14 | 100.00% | 77,471.33 | 100.00% |

报告期内，随着公司经营规模不断扩大，公司资产总额逐年增长。公司的资产构成以非流动资产为主，占公司资产总额的比例分别为83.12%、85.10%、74.77%和79.38%。

1、流动资产构成及变动情况

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 15,696.30 | 55.56% | 17,145.55 | 58.52% | 4,353.37 | 33.40% | 4,182.76 | 31.98% |
| 交易性金融资产 | 77.34 | 0.27% | 27.34 | 0.09% | - | - | - | - |
| 应收账款 | 1,752.72 | 6.20% | 1,500.51 | 5.12% | 1,079.03 | 8.28% | 1,230.41 | 9.41% |
| 预付款项 | 670.56 | 2.37% | 577.61 | 1.97% | 900.68 | 6.91% | 245.13 | 1.87% |
| 其他应收款 | 271.36 | 0.96% | 253.79 | 0.87% | 197.05 | 1.51% | 377.25 | 2.88% |
| 存货 | 9,783.22 | 34.63% | 9,795.06 | 33.43% | 6,397.22 | 49.09% | 7,041.92 | 53.85% |
| 持有待售资产 | - | - | - | - | 105.41 | 0.81% | - | - |
| 合计 | 28,251.50 | 100.00% | 29,299.84 | 100.00% | 13,032.75 | 100.00% | 13,077.47 | 100.00% |

货币资金、应收账款和存货是公司流动资产的主要组成部分。2021年末及2022年6月末，公司流动资产规模较上年末有较大幅度增长，主要是由于货币资金大幅度增长。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 现金 | 0.06 | 0.00% | 0.06 | 0.00% | 0.06 | 0.00% | 0.05 | 0.00% |
| 银行存款 | 15,695.86 | 100.00% | 17,145.11 | 100.00% | 4,352.00 | 99.97% | 979.42 | 23.42% |
| 其他货币资金 | 0.38 | 0.00% | 0.38 | 0.00% | 1.31 | 0.03% | 3,203.28 | 76.58% |
| 合计 | 15,696.30 | 100.00% | 17,145.55 | 100.00% | 4,353.37 | 100.00% | 4,182.76 | 100.00% |

报告期各期末，公司货币资金主要是银行存款。公司其他货币资金主要为结构性存款及支付宝、微信余额。

2021年4月，公司在创业板首发上市，募集资金尚未使用完毕，导致2021年末和2022年6月末货币资金余额大幅上升。

(2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 账面余额 | 1,896.70 | 1,632.37 | 1,146.46 | 1,371.91 |
| 坏账准备 | 143.98 | 131.86 | 67.43 | 141.50 |
| 账面价值 | 1,752.72 | 1,500.51 | 1,079.03 | 1,230.41 |
| 占总资产的比例 | 1.28% | 1.29% | 1.23% | 1.59% |
| 占营业收入的比例 | 4.59% | 2.10% | 2.00% | 2.28% |

公司应收账款金额较小，公司对大部分客户销售采用预收全款或预收定金发货前付清余款的方式，应收账款占营业收入的比例较低。

①公司应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款按单项计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

| 2022年6月30日 | | | | |
|----------------|-------|-------|----------|------|
| 单位名称 | 账面余额 | 坏账准备 | 坏账准备计提比例 | 账面价值 |
| 山西世誉畜牧科技开发有限公司 | 33.43 | 33.43 | 100% | - |
| 合计 | 33.43 | 33.43 | | - |
| 2021年12月31日 | | | | |
| 单位名称 | 账面余额 | 坏账准备 | 坏账准备计提比例 | 账面价值 |
| 山西世誉畜牧科技开发有限公司 | 33.43 | 33.43 | 100% | - |
| 合计 | 33.43 | 33.43 | | - |
| 2020年12月31日 | | | | |
| 单位名称 | 账面余额 | 坏账准备 | 坏账准备计提比例 | 账面价值 |
| 山西世誉畜牧科技开发有限公司 | 33.43 | 33.43 | 100% | - |
| 合计 | 33.43 | 33.43 | | - |
| 2019年12月31日 | | | | |
| 单位名称 | 账面余额 | 坏账准备 | 坏账准备计提比例 | 账面价值 |
| 山西世誉畜牧科技开发有限公司 | 33.43 | 33.43 | 100% | - |

| | | | | |
|------------|---------------|---------------|------|---|
| 辽宁沈海牧业有限公司 | 84.00 | 84.00 | 100% | - |
| 合计 | 117.43 | 117.43 | | - |

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账龄 | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 坏账准备 计提比例 | 账面价值 |
|-----------------|-----------|-----------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 2022年6月 30日 | 1年以内 | 1,340.92 | 71.97% | 28.18 | 2.10% | 1,312.74 |
| | 1-2年 | 311.05 | 16.69% | 37.64 | 12.10% | 273.41 |
| | 2-3年 | 203.44 | 10.92% | 38.45 | 18.90% | 164.99 |
| | 3-4年 | 2.38 | 0.13% | 0.90 | 37.80% | 1.48 |
| | 4-5年 | 0.45 | 0.02% | 0.36 | 79.30% | 0.09 |
| | 5年以上 | 5.02 | 0.27% | 5.02 | 100.00% | - |
| | 合计 | 1,863.27 | 100.00% | 110.55 | 5.93% | 1,752.72 |
| 2021年12 月31日 | 1年以内 | 1,062.61 | 66.46% | 11.16 | 1.05% | 1,051.45 |
| | 1-2年 | 295.20 | 18.46% | 35.72 | 12.10% | 259.48 |
| | 2-3年 | 226.04 | 14.14% | 42.72 | 18.90% | 183.32 |
| | 3-4年 | 10.07 | 0.63% | 3.80 | 37.80% | 6.26 |
| | 4-5年 | - | - | - | - | - |
| | 5年以上 | 5.02 | 0.31% | 5.02 | 100.00% | - |
| | 合计 | 1,598.94 | 100.00% | 98.43 | | 1,500.51 |
| 2020年12 月31日 | 1年以内 | 751.36 | 67.51% | 4.62 | 0.61% | 746.74 |
| | 1-2年 | 336.19 | 30.20% | 23.53 | 7.00% | 312.66 |
| | 2-3年 | 20.43 | 1.84% | 2.47 | 12.09% | 17.96 |
| | 3-4年 | - | 0.00% | - | 0.00% | - |
| | 4-5年 | 4.16 | 0.37% | 2.47 | 59.38% | 1.69 |
| | 5年以上 | 0.90 | 0.08% | 0.90 | 100.00% | - |
| | 合计 | 1,113.03 | 100.00% | 34.00 | | 1,079.03 |
| 2019年12 月31日 | 1年以内 | 1203.74 | 95.95% | 11.73 | 0.97% | 1,192.01 |
| | 1-2年 | 28.89 | 2.31% | 2.91 | 10.07% | 25.98 |
| | 2-3年 | 4.98 | 0.40% | 0.82 | 16.47% | 4.16 |
| | 3-4年 | 9.91 | 0.79% | 2.71 | 27.35% | 7.20 |
| | 4-5年 | 2.94 | 0.24% | 1.90 | 64.63% | 1.05 |
| | 5年以上 | 4.00 | 0.32% | 4.00 | 100.00% | 0.00 |

| | | | | | | |
|--|----|----------|---------|-------|--|----------|
| | 合计 | 1,254.47 | 100.00% | 24.07 | | 1,230.41 |
|--|----|----------|---------|-------|--|----------|

公司应收账款账龄总体较短，以一年以内为主，回款情况良好，各期坏账准备的计提和转回对公司业绩影响较小。

②应收账款坏账计提比例与同行业公司比较情况

公司将应收款项分类为：单独计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项。对于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，同行业上市公司采用了不同的信用风险特征组合，公司选取账龄组合和其他组合，符合公司实际经营情况，公司计算预期信用损失的方法与其他选取类似组合的同行业上市公司，没有重大差异。公司对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。

2019年末，同行业可比上市公司应收账款坏账计提比例为如下：

| 同行业上市公司 | 计提比例 |
|---------|--------|
| 立华股份 | 5.00% |
| 仙坛股份 | 5.00% |
| 圣农发展 | 2.02% |
| 湘佳股份 | 6.29% |
| 益生股份 | 5.06% |
| 民和股份 | 6.04% |
| 罗牛山 | 32.37% |
| 东瑞股份 | 20.96% |
| 天邦股份 | 24.36% |
| 正邦科技 | 40.00% |
| 牧原股份 | 5.00% |
| 西部牧业 | 34.23% |
| 温氏股份 | 7.16% |
| 新五丰 | 58.71% |
| 巨星农牧 | 5.62% |
| 神农集团 | 35.56% |
| 晓鸣股份 | 10.31% |

2020年末，同行业可比上市公司应收账款坏账计提比例为如下：

| 同行业上市公司 | 计提比例 |
|---------|------|
|---------|------|

| | |
|------|--------|
| 立华股份 | 5.00% |
| 仙坛股份 | 5.00% |
| 圣农发展 | 0.91% |
| 湘佳股份 | 6.29% |
| 益生股份 | 6.23% |
| 民和股份 | 5.13% |
| 罗牛山 | 27.91% |
| 东瑞股份 | 41.10% |
| 天邦股份 | 13.87% |
| 正邦科技 | 35.40% |
| 牧原股份 | 5.00% |
| 西部牧业 | 48.34% |
| 温氏股份 | 6.73% |
| 新五丰 | 51.61% |
| 巨星农牧 | 17.32% |
| 神农集团 | 35.56% |
| 晓鸣股份 | 5.69% |

2021 年末，同行业可比上市公司应收账款坏账计提比例为如下：

| 同行业上市公司 | 计提比例 |
|---------|--------|
| 立华股份 | 5.00% |
| 仙坛股份 | 5.00% |
| 圣农发展 | 0.71% |
| 湘佳股份 | 6.32% |
| 益生股份 | 7.02% |
| 民和股份 | 4.55% |
| 罗牛山 | 26.04% |
| 东瑞股份 | 36.65% |
| 天邦股份 | 37.67% |
| 正邦科技 | 27.50% |
| 牧原股份 | 5.00% |
| 西部牧业 | 46.40% |
| 温氏股份 | 6.68% |
| 新五丰 | 29.96% |
| 巨星农牧 | 27.30% |
| 神农集团 | 15.23% |
| 晓鸣股份 | 6.16% |

由于各上市公司所处细分市场不同，客户结构和预期信用损失水平相差较大，坏账准备计提比例存在差异。公司所处蛋鸡制种行业没有其他上市公司，公司坏账准备计提比例与立华股份、仙坛股份、圣农发展、湘佳股份、益生股份、民和股份等肉鸡行业上市公司较为接近，与其他生猪养殖行业上市公司相差较大，具备合理性。

综上，报告期内，公司应收账款准备计提充分、合理。

③公司应收账款前五名单位情况

2022年6月末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 产品 | 期末余额 | 账龄 | 占应收账款期末余额合计数的比例 |
|----------------|-------|-----------------|------|-----------------|
| 宁夏鑫农沃宝肥业有限公司 | 鸡粪 | 413.13 | 0-2年 | 21.78% |
| 兰考凤林饲料有限公司 | 副产品 | 368.19 | 1年以内 | 19.41% |
| 宁夏中农生态农业开发有限公司 | 鸡粪 | 274.29 | 0-3年 | 14.46% |
| 云南正大蛋业有限公司 | 商品代雏鸡 | 114.78 | 1年以内 | 6.05% |
| 青铜峡市绿州源科技有限公司 | 鸡粪 | 84.29 | 2-3年 | 4.44% |
| 合计 | | 1,254.68 | | 66.15% |

2021年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 产品 | 期末余额 | 账龄 | 占应收账款期末余额合计数的比例 |
|----------------|--------|--------|------|-----------------|
| 宁夏鑫农沃宝肥业有限公司 | 副产品-鸡粪 | 392.66 | 0-2年 | 24.05% |
| 宁夏中农生态农业开发有限公司 | 副产品-鸡粪 | 236.03 | 0-3年 | 14.46% |
| 正大蛋业（山东）有限公司 | 商品代雏鸡 | 123.35 | 1年以内 | 7.56% |
| 正大蛋业（上海）有限公司 | 商品代雏鸡 | 118.55 | 1年以内 | 7.26% |
| 青铜峡市绿州源科 | 副产品-鸡粪 | 85.29 | 1-3年 | 5.22% |

| | | | | |
|-----------|--|---------------|--|---------------|
| 技有限公司 | | | | |
| 合计 | | 955.87 | | 58.55% |

2020年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 产品 | 期末余额 | 账龄 | 占应收账款期末余额合计数的比例 |
|----------------|--------|---------------|------|-----------------|
| 宁夏中农生态农业开发有限公司 | 副产品-鸡粪 | 250.22 | 0-2年 | 21.83% |
| 宁夏鑫农沃宝肥业有限公司 | 副产品-鸡粪 | 204.65 | 1年以内 | 17.85% |
| 青铜峡市绿州源科技有限公司 | 副产品-鸡粪 | 92.29 | 0-2年 | 8.05% |
| 包头市建华禽业有限责任公司 | 商品代雏鸡 | 73.90 | 1-2年 | 6.45% |
| 吴忠市利通区绿地牛粪处理场 | 副产品-鸡粪 | 64.68 | 1年以内 | 5.64% |
| 合计 | | 685.73 | | 59.81% |

2019年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 产品 | 年末余额 | 账龄 | 占应收账款年末余额合计数的比例 |
|----------------|-------------|---------------|------|-----------------|
| 北京正大蛋业有限公司 | 商品代雏鸡 | 279.18 | 1年以内 | 20.35% |
| 宁夏中农生态农业开发有限公司 | 副产品-鸡粪 | 162.36 | 0-2年 | 11.83% |
| 银川市金凤区凤林饲料加工厂 | 副产品-蛋及孵化副产品 | 103.67 | 1年以内 | 7.56% |
| 辽宁沈海牧业有限公司 | 商品代雏鸡 | 84.00 | 4年以上 | 6.12% |
| 新疆正大食品有限公司 | 商品代雏鸡 | 81.34 | 1年以内 | 5.93% |
| 合计 | | 710.55 | - | 51.79% |

公司前五名应收账款客户与收入前五大客户重合程度较低，主要原因系公司与不同类型客户的结算政策存在差异。

公司销售鸡粪和蛋及孵化副产品通常与固定客户长期合作，基于双方长期往来建立的信任基础给予对方一定的账期，因此形成应收账款；公司销售商品代雏鸡时对多数客户采用预收全款或预收定金发货前付清余款的结算政策，对少部分大客户根据双方谈判结果给予对方一定的账期，因此公司前五名应收账款客户与收入前五大客户重合程度较低，具备合理性，公司不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

④应收账款期后回款情况

截至本募集说明书签署日，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2022年6月30日 | 截至目前已收回 |
|-----------|-----------------|---------------|
| 1年以内 | 1,340.92 | 711.79 |
| 1-2年 | 311.05 | 40.87 |
| 2-3年 | 203.44 | 3.00 |
| 3-4年 | 2.38 | - |
| 4-5年 | 0.45 | - |
| 5年以上 | 38.45 | - |
| 合计 | 1,896.70 | 755.66 |

注：按应收账款余额列示

截至本募集说明书签署日，公司2022年6月30日的应收账款已收回755.66万元，未收回的应收账款账龄主要在1年以内。公司应收账款期后回款情况良好。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 账面余额 | 670.56 | 577.61 | 900.68 | 245.13 |
| 占总资产的比例(%) | 0.49% | 0.50% | 1.03% | 0.32% |

公司预付款项主要是预付采购豆粕、豆油、天然气等款项。报告期各期末，公司预付款项占总资产比例分别为0.32%、1.03%、0.50%和0.49%，占比较小。

2022年6月末，公司按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 账龄 | 占预付款项期末余额合计数的比例 (%) |
|-----------------|---------------|-------|---------------------|
| 嘉吉粮油（日照）有限公司 | 93.87 | 1 年以内 | 14.00% |
| 乌鲁木齐正大畜牧有限公司 | 84.72 | 1 年以内 | 12.63% |
| 邦基（南京）粮油有限公司 | 71.37 | 1 年以内 | 10.64% |
| 联合资信评估股份有限公司 | 50.00 | 1 年以内 | 7.46% |
| 益海（连云港）粮油工业有限公司 | 40.81 | 1 年以内 | 6.09% |
| 合计 | 340.77 | | 50.82% |

2021 年末，公司按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 账龄 | 占预付款项期末余额合计数的比例 (%) |
|------------------|---------------|-------|---------------------|
| 中国牧工商集团有限公司 | 108.60 | 1 年以内 | 18.80% |
| 彼德森孵化技术（天津）有限公司 | 88.62 | 1 年以内 | 15.34% |
| 益海嘉里（兴平）食品工业有限公司 | 67.87 | 1 年以内 | 11.75% |
| 兰考昆仑燃气有限公司 | 62.58 | 1 年以内 | 10.84% |
| 联合资信评估股份有限公司 | 45.00 | 1 年以内 | 7.79% |
| 合计 | 372.68 | | 64.52% |

2020 年末，公司按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 账龄 | 占预付款项期末余额合计数的比例 (%) |
|---------------|---------------|-------|---------------------|
| 华西证券股份有限公司 | 400.00 | 1 年以内 | 44.41% |
| 北京市海润律师事务所 | 95.00 | 1 年以内 | 10.55% |
| 乌鲁木齐正大畜牧有限公司 | 80.33 | 1 年以内 | 8.92% |
| 信永中和会计师事务所 | 55.00 | 1 年以内 | 6.11% |
| 北京易富农商贸发展有限公司 | 53.44 | 1 年以内 | 5.93% |
| 合计 | 683.77 | | 75.92% |

2019 年末，公司按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 年末余额 | 账龄 | 占预付款项年末余额合计数的比例(%) |
|------------------|---------------|------|--------------------|
| 西安邦淇制油科技有限公司 | 63.20 | 1年以内 | 25.78% |
| 黄从彬 | 25.36 | 1年以内 | 10.35% |
| 国网吉林省电力有限公司 | 11.70 | 1年以内 | 4.77% |
| 中国石油天然气股份有限公司 | 10.83 | 1年以内 | 4.42% |
| 益海嘉里(兴平)食品工业有限公司 | 10.65 | 1年以内 | 4.34% |
| 合计 | 121.74 | | 49.66% |

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|---------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 其他应收款余额 | 358.43 | 340.71 | 248.00 | 442.29 |
| 坏账准备 | 87.07 | 86.92 | 50.95 | 65.03 |
| 账面价值 | 271.36 | 253.79 | 197.05 | 377.25 |
| 占总资产的比例 | 0.20% | 0.22% | 0.23% | 0.49% |

公司其他应收款主要为各种保证金、押金、职工借款及备用金等。

①其他应收款账龄情况

单位：万元

| 账龄 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1年以内 | 235.35 | 228.19 | 197.94 | 388.05 |
| 1-2年 | 79.50 | 68.74 | 5.74 | 7.93 |
| 2-3年 | - | - | 0.24 | 9.01 |
| 3-4年 | - | 0.20 | 9.01 | 19.00 |
| 4-5年 | 0.01 | 9.01 | 19.00 | 6.79 |
| 5年以上 | 43.57 | 34.57 | 16.06 | 11.50 |
| 合计 | 358.43 | 340.71 | 248.00 | 442.29 |

②其他应收款账面余额按款项性质分类情况

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工借款及备用金 | 47.05 | 23.57 | 13.39 | 30.09 |
| 应向职工收取的各种垫付款项 | 65.02 | 58.35 | 71.01 | 60.43 |
| 应收的各种保证金、押金、定金 | 242.40 | 253.97 | 159.65 | 351.77 |
| 其他各种应收、暂付款项 | 3.96 | 4.82 | 3.95 | - |
| 合计 | 358.43 | 340.71 | 248.00 | 442.29 |

③报告期各期末公司其他应收款前五名单位情况

2022年6月末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额 | 账龄 | 占其他应收款 期末余额合计 数的比例 | 坏账准备 期末余额 |
|-------------------------------|---------|---------------|------|--------------------------|--------------|
| 银川市西夏区启航保温材料经销处 | 履约保证金 | 66.90 | 1年以内 | 18.66% | 9.50 |
| 常德市西洞庭管理区人力资源和社会保障局农民工工资保证金专户 | 其他应收类款项 | 34.50 | 1年以内 | 9.63% | 4.90 |
| 河北嘉好粮油有限公司 | 履约保证金 | 34.30 | 0-3年 | 9.57% | 11.46 |
| 北京德青源农业科技股份有限公司 | 履约保证金 | 30.00 | 1-2年 | 8.37% | 10.02 |
| 山东四方新城农牧设备有限公司 | 履约保证金 | 20.00 | 1年以内 | 5.58% | 2.84 |
| 合计 | | 185.70 | | 51.81% | 38.71 |

2021年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额 | 账龄 | 占其他应收款 期末余额合计 数的比例 | 坏账准备 期末余额 |
|-----------------------------|----------|-------|------|--------------------------|--------------|
| 河北嘉好粮油有限公司 | 履约保证金 | 58.95 | 0-2年 | 17.30% | 15.06 |
| 常德市西洞庭管理区人力资源和社会保障局农民工工资保证金 | 农民工工资保证金 | 34.50 | 1年以内 | 10.13% | 4.90 |

| | | | | | |
|-----------------|-------|---------------|------|---------------|--------------|
| 民工工资保证金专户 | | | | | |
| 宁夏鑫速宜钢结构活动房有限公司 | 履约保证金 | 33.31 | 1年以内 | 9.78% | 4.73 |
| 北京德青源农业科技股份有限公司 | 履约保证金 | 30.00 | 1-2年 | 8.81% | 10.02 |
| 山东四方新城农牧设备有限公司 | 履约保证金 | 20.00 | 1年以内 | 5.87% | 2.84 |
| 合计 | | 176.76 | | 51.89% | 37.55 |

2020年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额 | 账龄 | 占其他应收款期末余额合计数的比例 | 坏账准备期末余额 |
|------------------|------|---------------|-------|------------------|--------------|
| 路易达孚（天津）国际贸易有限公司 | 保证金 | 36.19 | 0-2年 | 14.59% | 4.61 |
| 河北嘉好粮油有限公司 | 保证金 | 34.84 | 1年以内 | 14.05% | 3.94 |
| 北京德青源农业科技股份有限公司 | 保证金 | 30.00 | 1年以内 | 12.10% | 3.39 |
| 青铜峡市树新林场 | 保证金 | 15.00 | 4年-5年 | 6.05% | 11.03 |
| 宁夏电力公司吴忠供电局 | 保证金 | 14.00 | 4年以上 | 5.65% | 12.94 |
| 合计 | | 130.03 | | 52.43% | 35.90 |

2019年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 单位名称 | 款项性质 | 年末余额 | 账龄 | 占其他应收款年末余额合计数的比例 | 坏账准备年末余额 |
|----------------------|------|---------------|-----------|------------------|--------------|
| 兰考县产业集聚区农村“三资”代理服务中心 | 保证金 | 300.00 | 1年以内 | 67.83% | 32.70 |
| 青铜峡市树新林场 | 保证金 | 15.00 | 3年-4年 | 3.39% | 10.14 |
| 宁夏电力公司吴忠供电局 | 保证金 | 14.00 | 3-4年；5年以上 | 3.17% | 11.96 |
| 周观平 | 购车款 | 13.13 | 1年以内 | 2.97% | 1.43 |
| 国网宁夏电力公司银川供电公司 | 保证金 | 9.00 | 2-3年；5年以上 | 2.03% | 4.23 |
| 合计 | | 351.13 | | 79.39% | 60.46 |

(5) 存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | |
|-----------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 5,675.43 | - | 5,675.43 |
| 在产品 | 3,788.92 | - | 3,788.92 |
| 库存商品 | 31.73 | 0.10 | 31.63 |
| 消耗性生物资产 | 287.23 | - | 287.23 |
| 发出商品 | - | - | 0.00 |
| 合计 | 9,783.32 | 0.10 | 9,783.22 |
| 项目 | 2021年12月31日 | | |
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 5,645.84 | - | 5,645.84 |
| 在产品 | 3,801.24 | - | 3,801.24 |
| 库存商品 | 30.00 | - | 30.00 |
| 消耗性生物资产 | 317.98 | - | 317.98 |
| 发出商品 | - | - | - |
| 合计 | 9,795.06 | - | 9,795.06 |
| 项目 | 2020年12月31日 | | |
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 4,139.47 | - | 4,139.47 |
| 在产品 | 2,232.83 | - | 2,232.83 |
| 库存商品 | 14.48 | - | 14.48 |
| 消耗性生物资产 | 10.43 | - | 10.43 |
| 发出商品 | - | - | - |
| 合计 | 6,397.22 | - | 6,397.22 |
| 项目 | 2019年12月31日 | | |
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 4,299.32 | - | 4,299.32 |
| 在产品 | 2,251.44 | - | 2,251.44 |
| 库存商品 | 13.76 | - | 13.76 |
| 消耗性生物资产 | 450.39 | - | 450.39 |
| 发出商品 | 27.00 | - | 27.00 |

| | | | |
|----|----------|---|----------|
| 合计 | 7,041.92 | - | 7,041.92 |
|----|----------|---|----------|

原材料主要包括饲料原料、外购饲料、疫苗、药品等，其中饲料原料主要为玉米和豆粕。在产品为种蛋、自制饲料等，库存商品包括蛋及孵化副产品、淘汰鸡等，消耗性生物资产主要为商品代育成鸡。

报告期各期末，公司在产品、库存商品、消耗性生物资产、发出商品库龄均在一年以内，原材料库龄情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1年以内 | 5,532.42 | 5,470.56 | 3,881.02 | 4,106.60 |
| 1-2年 | 53.90 | 74.55 | 189.97 | 110.68 |
| 2-3年 | 41.21 | 58.93 | 48.14 | 50.57 |
| 3年以上 | 47.90 | 41.80 | 20.33 | 31.48 |
| 合计 | 5,675.43 | 5,645.84 | 4,139.47 | 4,299.32 |

公司原材料的库龄以一年以内为主，超过一年的主要为备品备件。

报告期各期末，公司存货不存在滞销或大量销售退回，公司已对存货进行减值测试，未发生减值迹象，符合《企业会计准则》的规定。

2、非流动资产构成及变动情况

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|---------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 固定资产 | 65,243.30 | 59.99% | 63,461.15 | 73.08% | 59,584.36 | 80.08% | 47,807.35 | 74.24% |
| 在建工程 | 18,973.80 | 17.45% | 3,496.84 | 4.03% | 2,013.77 | 2.71% | 6,143.76 | 9.54% |
| 生产性生物资产 | 9,972.57 | 9.17% | 10,404.94 | 11.98% | 8,258.93 | 11.10% | 7,013.01 | 10.89% |
| 使用权资产 | 2,380.08 | 2.19% | 2,509.44 | 2.89% | - | - | - | - |
| 无形资产 | 4,638.17 | 4.26% | 4,573.68 | 5.27% | 2,730.93 | 3.67% | 2,225.10 | 3.46% |
| 长期待摊费用 | 1,048.41 | 0.96% | 1,053.28 | 1.21% | 1,653.48 | 2.22% | 477.13 | 0.74% |
| 其他非流动资产 | 6,505.00 | 5.98% | 1,343.07 | 1.55% | 168.92 | 0.23% | 727.51 | 1.13% |
| 合计 | 108,761.33 | 100.00% | 86,842.40 | 100.00% | 74,410.39 | 100.00% | 64,393.86 | 100.00% |

公司非流动资产以固定资产、在建工程、生产性生物资产和无形资产为主，随着公司生产经营规模的逐渐扩大，报告期各期末，公司非流动资产的规模同步增长。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、账面原值合计 | 85,999.78 | 82,082.51 | 74,419.17 | 59,996.99 |
| 房屋建筑物 | 56,384.80 | 53,989.08 | 49,858.74 | 38,569.10 |
| 机器设备 | 26,996.50 | 25,701.30 | 22,806.42 | 19,968.76 |
| 运输设备 | 1,469.47 | 1,397.93 | 964.81 | 701.65 |
| 电子设备 | 720.16 | 701.43 | 495.81 | 331.92 |
| 其他设备 | 428.86 | 292.77 | 293.39 | 425.56 |
| 二、累计折旧合计 | 20,668.05 | 18,532.93 | 14,744.69 | 12,098.76 |
| 房屋建筑物 | 10,692.36 | 9,610.47 | 7,611.92 | 5,893.80 |
| 机器设备 | 8,571.79 | 7,726.10 | 6,175.31 | 5,467.86 |
| 运输设备 | 775.14 | 684.83 | 561.06 | 417.66 |
| 电子设备 | 354.50 | 318.16 | 247.54 | 168.01 |
| 其他设备 | 274.26 | 193.38 | 148.86 | 151.42 |
| 三、固定资产减值 准备合计 | 88.43 | 88.43 | 90.12 | 90.88 |
| 房屋建筑物 | 20.34 | 20.34 | 20.34 | 20.34 |
| 机器设备 | 67.48 | 67.48 | 68.93 | 69.69 |
| 运输设备 | - | - | 0.15 | 0.15 |
| 电子设备 | 0.16 | 0.16 | 0.24 | 0.24 |
| 其他设备 | 0.45 | 0.45 | 0.45 | 0.45 |
| 四、账面价值合计 | 65,243.30 | 63,461.15 | 59,584.36 | 47,807.35 |
| 房屋建筑物 | 45,672.09 | 44,358.27 | 42,226.47 | 32,654.95 |
| 机器设备 | 18,357.23 | 17,907.73 | 16,562.19 | 14,431.21 |
| 运输设备 | 694.33 | 713.10 | 403.59 | 283.83 |
| 电子设备 | 365.50 | 383.12 | 248.03 | 163.67 |
| 其他设备 | 154.16 | 98.94 | 144.08 | 273.69 |

公司固定资产以鸡舍等房屋建筑物和配套的机器设备为主。报告期各期末，随着“兰考二期扩建工程”、“青铜峡扩建项目（青十一、青十二）”等项目达到预计可使用状态逐步转固，公司固定资产增长幅度较大。报告期内，公司主要固定资产不存在长期闲置情形，公司主要固定资产不存在重大减值因素。

公司与同行业上市公司固定资产折旧年限比较情况如下：

单位：年

| 同行业上市公司 | 房屋建筑物 | 机器设备 | 运输设备 | 电子设备 |
|---------|-------|-------|------|------|
| 立华股份 | 15-25 | 10 | 10 | 3-5 |
| 仙坛股份 | 10-30 | 5-10 | 10 | 3-5 |
| 圣农发展 | 20-40 | 10-15 | 8 | 5 |
| 湘佳股份 | 10-20 | 10 | 4-5 | 3-5 |
| 益生股份 | 20-30 | 5-20 | 5-10 | 5 |
| 民和股份 | 20-35 | 5-20 | 5-10 | 5 |
| 罗牛山 | 20-30 | 5-15 | 5-10 | 5 |
| 东瑞股份 | 20-30 | 5-15 | 5 | 5 |
| 天邦股份 | 10-35 | 5-10 | 6 | 5 |
| 正邦科技 | 20-40 | 10 | 5 | 5 |
| 牧原股份 | 10-20 | 3-10 | 6 | 3-10 |
| 西部牧业 | 20-30 | 8-10 | 8 | 5 |
| 温氏股份 | 12-20 | 5-10 | 5-10 | 3-5 |
| 新五丰 | 20-35 | 8-15 | 8 | 3-5 |
| 巨星农牧 | 5-40 | 10 | 5 | 5 |
| 神农集团 | 10-20 | 5-10 | 5 | 5-10 |
| 晓鸣股份 | 10-30 | 5-15 | 5-10 | 5 |

公司与同行业上市公司均采用年限平均法计提折旧，折旧年限没有显著差异。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 兰考二期扩建工程 | - | - | - | 4,421.98 |
| 青铜峡扩建项目（青 | - | - | - | 1,324.12 |

| | | | | |
|------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 十一、青十二) | | | | |
| 陕西三原孵化厂改扩建 | - | - | - | 303.36 |
| 数字农业项目 | - | - | 939.24 | 15.21 |
| 左旗项目二期工程 | - | - | 721.32 | - |
| 左旗祖代（二场） | - | - | - | 62.80 |
| 阿拉善种鸡养殖项目 | 379.29 | 203.03 | 39.26 | - |
| 闽宁智慧农业养殖基地建设项目 | 44.20 | 27.50 | - | - |
| 南方种业中心一期项目 | 12,140.29 | 2,580.85 | - | - |
| 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目 | 4,705.05 | 468.21 | - | - |
| 红寺堡智慧农业产业示范园祖代种业基地建设项目 | 883.36 | - | - | - |
| 闽宁智慧农业扶贫产业园扩建项目 | 688.15 | 23.86 | | |
| 其他零星项目 | 133.44 | 193.39 | 313.95 | 16.29 |
| 合计 | 18,973.80 | 3,496.84 | 2,013.77 | 6,143.76 |

报告期内，公司根据自身发展规划快速扩张产能，增加了对在建工程的投入，其中“兰考二期扩建工程”、“青铜峡扩建项目（青十一、青十二）”、“南方种业中心一期项目”等项目投资金额较大。报告期各期末，公司在建工程不存在重大减值因素，未来转固后将提升公司的业务规模和经济效益。

2022年6月末，公司主要在建工程项目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | 预算金额 | 工程投入占预算比例 | 工程进度 | （预计）完工时间 |
|------------------------|------------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 南方种业中心一期项目 | 12,140.29 | 15,850.00 | 84.48% | 95.00% | 主体设备已安装完成 |
| 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目 | 4,705.05 | 30,001.69 | 23.38% | 42.72% | 2023年12月 |
| 红寺堡智慧农业产业示范园祖代种业基地建设项目 | 883.36 | 9,371.72 | 11.51% | 40.00% | 2023年12月 |

| | | | | | |
|-----------------|--------|----------|--------|--------|----------|
| 闽宁智慧农业扶贫产业园扩建项目 | 688.15 | 3,158.01 | 24.65% | 47.00% | 2022年12月 |
| 闽宁养殖基地建设项目 | 44.20 | 5,772.52 | 75.70% | 75.02% | 2022年12月 |

(3) 生产性生物资产

报告期各期末，公司生产性生物资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、账面原值合计 | 16,898.31 | 16,400.64 | 12,643.26 | 10,763.96 |
| 畜牧养殖业-成长期 | 5,072.54 | 4,068.60 | 4,274.89 | 4,696.36 |
| 畜牧养殖业-产蛋期 | 11,773.21 | 12,279.48 | 8,332.36 | 6,042.95 |
| 林业-林草种植 | 52.55 | 52.55 | 36.01 | 24.66 |
| 二、累计折旧合计 | 6,925.74 | 5,995.70 | 4,384.34 | 3,750.95 |
| 畜牧养殖业-成长期 | - | - | - | - |
| 畜牧养殖业-产蛋期 | 6,925.74 | 5,995.70 | 4,384.34 | 3,750.95 |
| 林业-林草种植 | - | - | - | - |
| 三、减值准备合计 | - | - | - | - |
| 四、账面价值合计 | 9,972.57 | 10,404.94 | 8,258.93 | 7,013.01 |
| 畜牧养殖业-成长期 | 5,072.54 | 4,068.60 | 4,274.89 | 4,696.36 |
| 畜牧养殖业-产蛋期 | 4,847.47 | 6,283.78 | 3,948.02 | 2,291.99 |
| 林业-林草种植 | 52.55 | 52.55 | 36.01 | 24.66 |

公司的生产性生物资产主要为祖代及父母代种鸡。种鸡在 23 周之前所发生的成本全部计入成长期，23 周开始转入产蛋期，并开始计提折旧，祖代种鸡折旧计提至 55 周末，父母代种鸡折旧计提至 65 周末。

树苗系公司为保障生物安全，在各养殖场所附近栽种的物理隔离带，树苗不计提折旧。

报告期各期末，公司生产性生物资产账面价值分别为 7,013.01 万元、8,258.93 万元、10,404.94 万元和 9,972.57 万元，随公司产能扩张呈增长趋势。

(4) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一、账面原值合计 | 2,766.54 | 2,766.54 | - | - |
| 厂房及设备 | 2,217.39 | 2,217.39 | - | - |
| 土地 | 549.15 | 549.15 | - | - |
| 二、使用权资产折旧 | 386.46 | 257.10 | - | - |
| 厂房及设备 | 364.24 | 242.83 | - | - |
| 土地 | 22.22 | 14.27 | - | - |
| 三、减值准备合计 | - | - | - | - |
| 厂房及设备 | - | - | - | - |
| 土地 | - | - | - | - |
| 四、账面价值合计 | 2,380.08 | 2,509.44 | - | - |
| 厂房及设备 | 1,853.15 | 1,974.56 | - | - |
| 土地 | 526.93 | 534.88 | - | - |

2018年12月7日，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，根据首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。因执行新租赁准则，在2021年1月1日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

（5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 软件 | 131.61 | 130.21 | 70.56 | 81.04 |
| 土地使用权 | 4,506.57 | 4,443.47 | 2,660.37 | 2,144.06 |
| 合计 | 4,638.17 | 4,573.68 | 2,730.93 | 2,225.10 |

公司无形资产主要为土地使用权，按出让年限平均摊销，与同行业上市公司基本一致，未出现减值的迹象，不存在需计提减值准备的情况。

（5）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 三原装修待摊 | 154.35 | 216.09 | 231.23 | - |
| 孵化二部厂区绿化工程 | - | - | - | 6.07 |
| 新疆孵化厂装修工程 | - | - | - | 75.72 |
| 双渠口孵化部地暖装修工程 | 1.82 | 2.18 | 2.91 | 3.64 |
| 技术合作费用待摊 | - | - | 16.67 | 37.02 |
| 左旗祖代养殖场土地租赁费 | - | - | 451.37 | 189.56 |
| 长春孵化厂租赁费待摊 | - | - | 63.33 | 82.42 |
| 长春孵化厂装修费待摊 | 15.90 | 21.20 | 28.62 | 38.16 |
| 兰考研究院装修待摊 | 28.21 | 30.94 | 36.40 | 41.86 |
| 总部绿化工程 | 19.65 | 21.82 | 24.42 | - |
| 五家渠孵化厅扩建项目 | 658.83 | 691.77 | 736.49 | - |
| 其他 | 169.66 | 69.27 | 62.04 | 2.68 |
| 合计 | 1,048.41 | 1,053.28 | 1,653.48 | 477.13 |

公司长期待摊费用主要为装修工程、租赁费等，在受益期内平均摊销。

(6) 其他非流动资产

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 预付工程及设备款 | 6,505.00 | 1,343.07 | 168.92 | 727.51 |
| 占总资产的比例 | 4.75% | 1.16% | 0.19% | 0.94% |

公司其他非流动资产主要为预付工程及设备款，占公司总资产的比例较低。

(二) 营运能力分析

1、公司营运能力指标

报告期内，公司各项营运能力指标如下：

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 23.48 | 55.39 | 46.77 | 47.55 |

| | | | | |
|-----------|------|------|------|------|
| 存货周转率（次） | 3.50 | 6.84 | 6.33 | 5.49 |
| 总资产周转率（次） | 0.30 | 0.70 | 0.65 | 0.75 |

2、与同行业其他上市公司相关指标对比分析

| | 证券简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|--------------------|-----------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 应收账款 周转率 (次) | 立华股份 | 684.83 | 1,451.20 | 2,303.01 | 4,889.67 |
| | 仙坛股份 | 32.27 | 63.01 | 51.26 | 55.69 |
| | 圣农发展 | 10.58 | 18.34 | 18.70 | 21.29 |
| | 湘佳股份 | 7.08 | 15.37 | 12.79 | 12.54 |
| | 益生股份 | 199.27 | 45.43 | 30.91 | 62.12 |
| | 民和股份 | 10.19 | 42.46 | 52.52 | 96.26 |
| | 罗牛山 | 31.93 | 63.35 | 91.67 | 39.90 |
| | 东瑞股份 | 72.88 | 198.07 | 229.75 | 85.04 |
| | 天邦股份 | 85.98 | 94.22 | 97.08 | 112.70 |
| | 正邦科技 | 29.09 | 147.03 | 197.63 | 69.02 |
| | 牧原股份 | 265.21 | 1,018.31 | 3,205.64 | 2,572.74 |
| | 西部牧业 | 4.95 | 16.94 | 10.99 | 7.63 |
| | 温氏股份 | 64.94 | 172.17 | 230.63 | 304.97 |
| | 新五丰 | 10.38 | 31.57 | 93.96 | 71.90 |
| | 巨星农牧 | 13.13 | 19.82 | 8.24 | 3.04 |
| | 神农集团 | 19.57 | 120.22 | 305.53 | 115.23 |
| | 均值 | 96.39 | 219.84 | 433.77 | 532.48 |
| | 晓鸣股份 | 23.48 | 55.39 | 46.77 | 47.55 |
| 存货周转 率（次） | 证券简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
| | 立华股份 | 2.54 | 5.77 | 5.64 | 5.87 |
| | 仙坛股份 | 2.84 | 7.01 | 7.96 | 6.94 |
| | 圣农发展 | 2.43 | 5.46 | 5.22 | 5.13 |
| | 湘佳股份 | 1.28 | 4.93 | 4.98 | 5.96 |
| | 益生股份 | 4.05 | 6.82 | 7.35 | 8.64 |
| | 民和股份 | 1.77 | 3.35 | 3.67 | 3.66 |
| | 罗牛山 | 0.42 | 0.89 | 1.56 | 1.09 |
| | 东瑞股份 | 1.22 | 2.96 | 3.83 | 4.43 |
| | 天邦股份 | 1.49 | 5.72 | 3.45 | 4.08 |
| | 正邦科技 | 2.17 | 5.74 | 4.11 | 4.41 |
| | 牧原股份 | 1.36 | 2.36 | 1.56 | 2.00 |
| | 西部牧业 | 3.94 | 8.14 | 5.93 | 4.06 |
| | 温氏股份 | 2.07 | 4.98 | 4.67 | 4.17 |
| | 新五丰 | 1.29 | 2.51 | 3.72 | 3.85 |
| 巨星农牧 | 1.31 | 2.24 | 1.48 | 0.97 | |

| | | | | | |
|---------------|-------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 神农集团 | 1.59 | 3.18 | 3.19 | 4.14 |
| | 均值 | 1.99 | 4.50 | 4.27 | 4.34 |
| | 晓鸣股份 | 3.50 | 6.84 | 5.88 | 5.49 |
| 总资产周 转率（次） | 证券简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
| | 立华股份 | 0.49 | 1.10 | 0.97 | 1.24 |
| | 仙坛股份 | 0.35 | 0.59 | 0.65 | 0.95 |
| | 圣农发展 | 0.40 | 0.91 | 0.91 | 0.97 |
| | 湘佳股份 | 0.49 | 1.15 | 1.18 | 1.54 |
| | 益生股份 | 0.66 | 0.40 | 0.40 | 1.11 |
| | 民和股份 | 0.17 | 0.50 | 0.51 | 1.11 |
| | 罗牛山 | 0.10 | 0.19 | 0.31 | 0.18 |
| | 东瑞股份 | 0.11 | 0.39 | 1.05 | 1.18 |
| | 天邦股份 | 0.21 | 0.62 | 0.93 | 0.87 |
| | 正邦科技 | 0.25 | 0.90 | 1.09 | 0.94 |
| | 牧原股份 | 0.24 | 0.53 | 0.64 | 0.49 |
| | 西部牧业 | 0.53 | 1.05 | 0.77 | 0.59 |
| | 温氏股份 | 0.33 | 0.73 | 1.03 | 1.22 |
| | 新五丰 | 0.20 | 0.52 | 1.41 | 1.32 |
| | 巨星农牧 | 0.24 | 0.58 | 0.50 | 0.39 |
| | 神农集团 | 0.24 | 0.69 | 1.20 | 1.25 |
| | 均值 | 0.31 | 0.68 | 0.85 | 0.96 |
| | 晓鸣股份 | 0.30 | 0.70 | 0.65 | 0.75 |

报告期内，公司应收账款周转率低于同行业平均水平，主要是由于公司为蛋鸡制种企业，鸡粪、蛋及孵化副产品等副产品的销售以赊销为主，占营业收入的比例较高，从而导致应收账款占比较高。同行业中立华股份和牧原股份的应收账款周转率明显高于其他公司，其中立华股份的主要客户为经营黄羽鸡批发的个人，通常情况下在发货同时收到货款，应收账款余额极小，牧原股份业务构成中几乎全部为生猪销售，区别于同行业公司业务中还包括兽药、乳制品等少数赊销业务，导致其应收账款周转率远高于其他同行业上市公司。

报告期内，公司存货周转率高于同行业平均水平。公司存货主要是原材料及正处于孵化期的种蛋，种蛋孵化后直接销售，库存雏鸡较少。

报告期内，公司总资产周转率与同行业平均水平接近。

八、偿债能力、流动性及持续经营能力分析

（一）负债构成分析

公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 27,238.89 | 48.92% | 16,686.31 | 49.65% | 14,151.57 | 54.54% | 15,160.50 | 72.20% |
| 非流动负债 | 28,441.20 | 51.08% | 16,919.12 | 50.35% | 11,794.48 | 45.46% | 5,838.59 | 27.80% |
| 合计 | 55,680.09 | 100.00% | 33,605.43 | 100.00% | 25,946.04 | 100.00% | 20,999.09 | 100.00% |

报告期内，随着公司经营规模不断扩大，公司负债总额逐年增长。公司的负债构成中，以流动负债占公司负债总额的比例分别为 72.20%、54.54%、49.65% 及 48.92%。

1、流动负债构成及变动情况

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | - | - | - | - | 2,893.65 | 20.45% | - | - |
| 应付账款 | 9,454.38 | 34.71% | 6,754.27 | 40.48% | 4,378.81 | 30.94% | 6,954.03 | 45.87% |
| 预收款项 | - | - | - | - | 139.00 | 0.98% | 3,176.59 | 20.95% |
| 合同负债 | 1,383.80 | 5.08% | 2,475.02 | 14.83% | 1,982.66 | 14.01% | - | - |
| 应付职工薪酬 | 1,342.34 | 4.93% | 2,227.35 | 13.35% | 1,131.42 | 8.00% | 1,683.23 | 11.10% |
| 应交税费 | 55.21 | 0.20% | 42.92 | 0.26% | 28.99 | 0.20% | 39.38 | 0.26% |
| 其他应付款 | 8,052.42 | 29.56% | 1,255.30 | 7.52% | 859.34 | 6.07% | 1,117.27 | 7.37% |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,950.73 | 25.52% | 3,931.44 | 23.56% | 2,737.70 | 19.35% | 2,190.00 | 14.45% |
| 合计 | 27,238.89 | 100.00% | 16,686.31 | 100.00% | 14,151.57 | 100.00% | 15,160.50 | 100.00% |

短期借款、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、其他应付款和一年内到期的非流动负债是公司流动负债的主要构成部分。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 抵押借款 | - | - | 1,892.39 | - |
| 保证借款 | - | - | 1,001.26 | - |
| 合计 | - | - | 2,893.65 | - |

报告期内，公司根据生产经营的资金需求，通过银行借款的方式进行融资。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一年以内 | 9,304.48 | 6,635.34 | 4,250.87 | 6,730.40 |
| 一至二年 | 74.62 | 47.12 | 74.43 | 160.57 |
| 二至三年 | 40.96 | 21.95 | 39.83 | 56.51 |
| 三年以上 | 34.32 | 49.86 | 13.68 | 6.56 |
| 合计 | 9,454.38 | 6,754.27 | 4,378.81 | 6,954.03 |

报告期各期末，公司应付账款主要为应付原材料采购款及工程款，账龄以1年以内为主。

(3) 预收款项及合同负债

报告期各期末，公司预收款项情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一年以内 | - | - | 139.00 | 3,042.61 |
| 一至二年 | - | - | - | 34.08 |
| 二至三年 | - | - | - | 48.59 |
| 三年以上 | - | - | - | 51.30 |
| 合计 | - | - | 139.00 | 3,176.59 |

报告期各期末，公司合同负债情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|

| | | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 一年以内 | 1,242.10 | 2,324.87 | 1,838.53 | - |
| 一至二年 | 33.45 | 47.38 | 58.27 | - |
| 二至三年 | 20.89 | 28.38 | 24.88 | - |
| 三年以上 | 87.36 | 74.38 | 60.99 | - |
| 合计 | 1,383.80 | 2,475.02 | 1,982.66 | - |

公司预收款项/合同负债主要为预收商品代雏鸡定金及货款，集中在一年以内。公司制定了三种结算政策，分别为预收全款、预收定金发货前付清余款、供货后有账期。2020年，公司执行新收入准则，将预收的商品代雏鸡定金及货款调整至“合同负债”核算。

报告期内，公司预收款项/合同负债规模波动主要与市场行情变化相关，2019年末商品代雏的市场需求旺盛，销售价格大幅上涨，客户愿意提前支付定金以能够锁定价格和数量，因此预收款项/合同负债规模较大。随着市场行情的波动，客户支付定金的时间也在变化，从而导致各期末预收款项/合同负债规模呈波动趋势。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应付职工薪酬 | 1,342.34 | 2,227.35 | 1,131.42 | 1,683.23 |
| 占负债总额的比例 | 2.41% | 6.63% | 4.36% | 8.02% |

报告期各期末，应付职工薪酬均处于正常支付期内，将于以后会计期间发放及缴纳，不存在拖欠情况。2020年末及2022年6月末，公司应付职工薪酬金额下降，主要是由于当年经营业绩随市场行情波动出现下滑，奖金计提较少。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应付利息 | - | - | - | 132.80 |

| | | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 其他应付款 | 8,052.42 | 1,255.30 | 859.34 | 984.47 |
| 合计 | 8,052.42 | 1,255.30 | 859.34 | 1,117.27 |

①应付利息

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 分期付息到期还本的长期借款利息 | - | - | - | 8.05 |
| 短期借款应付利息 | - | - | - | - |
| 划分为金融负债的优先股\永续债利息 | - | - | - | 124.75 |
| 其中：优先股 | - | - | - | 124.75 |
| 合计 | - | - | - | 132.80 |

②其他应付款

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非关联方往来款项 | - | - | - | 170.00 |
| 应付的各种保证金、押金 | 998.35 | 855.45 | 675.16 | 454.27 |
| 应付的代垫款项 | 115.44 | 366.81 | 144.37 | 296.64 |
| 其他各种应付、暂收款项 | 25.78 | 33.05 | 39.82 | 63.55 |
| 应付股利 | 3,804.23 | - | - | -- |
| 限制性股票回购 | 3,108.62 | - | - | - |
| 合计 | 8,052.42 | 1,255.30 | 859.34 | 984.47 |

2022年6月30日，公司账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 未偿还或结转的原因 |
|----------------|--------|-----------|
| 山东四方新城农牧设备有限公司 | 354.81 | 设备、工程质保金 |

| | | |
|-----------------|---------------|-------|
| 宁夏鸣成阳建筑安装工程有限公司 | 65.25 | 工程质保金 |
| 吴忠市利通区绿地牛粪处理场 | 44.00 | 鸡粪保证金 |
| 马瑞 | 26.73 | 工程质保金 |
| 兰考凤林饲料有限公司 | 13.00 | 履约保证金 |
| 合计 | 503.79 | |

2021年12月31日，公司账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 未偿还或结转的原因 |
|-----------------|---------------|-----------|
| 山东四方新城农牧设备有限公司 | 181.68 | 设备、工程质保金 |
| 宁夏鸣成阳建筑安装工程有限公司 | 65.25 | 工程质保金 |
| 吴忠市利通区绿地牛粪处理场 | 44.00 | 鸡粪保证金 |
| 马瑞 | 26.73 | 工程质保金 |
| 兰考凤林饲料有限公司 | 13.00 | 履约保证金 |
| 合计 | 330.67 | |

2020年12月31日，公司账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 未偿还或结转的原因 |
|----------------|--------------|-----------|
| 吴忠市利通区绿地牛粪处理场 | 44.00 | 鸡粪保证金 |
| 潍坊四方新城环境工程有限公司 | 31.86 | 设备质保金 |
| 合计 | 75.86 | |

2019年12月31日，公司账龄超过1年的重要其他应付款如下：

单位：万元

| 单位名称 | 金额 | 未偿还或结转的原因 |
|----------------|---------------|-------------|
| 沈阳华美畜禽有限公司 | 170.00 | 代付祖代鸡苗款 |
| 吴忠市利通区绿地牛粪处理场 | 44.00 | 鸡粪保证金 |
| 潍坊四方新城环境工程有限公司 | 43.33 | 设备质保金 |
| 兰考县产业集聚区财政所 | 25.60 | 尚未收到文件的政府补助 |
| 合计 | 282.93 | |

报告期各期末，公司其他应付款主要为保证金、押金及应付的代垫款项等。报告期内，公司固定资产投资金额较大，期末应付保证金、押金的金额相应有所增长。

2022年6月30日，公司其他应付款大幅增长，主要是公司于2022年初实施股权激励，就回购义务确认3,108.62万元负债，并有3,804.23万元尚未支付的普通股股利所致。

(7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一年内到期的长期借款 | 6,803.80 | 3,733.32 | 2,737.70 | 2,190.00 |
| 一年内到期的租赁负债 | 146.93 | 198.12 | - | - |
| 合计 | 6,950.73 | 3,931.44 | 2,737.70 | 2,190.00 |

参见本节之“八、（一）负债构成分析”之“2、（1）长期借款”。

2、非流动负债构成及变动情况

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年6月30日 | | 2021年12月31日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期借款 | 26,326.79 | 92.57% | 14,543.95 | 85.96% | 11,015.63 | 93.40% | 2,120.75 | 36.32% |
| 应付债券 | - | - | - | - | - | - | 2,876.29 | 49.26% |
| 租赁负债 | 1,719.74 | 6.05% | 1,846.79 | 10.92% | - | - | - | - |
| 预计负债 | 31.03 | 0.11% | 119.47 | 0.71% | 264.98 | 2.25% | 460.49 | 7.89% |
| 递延收益 | 363.64 | 1.28% | 408.91 | 2.42% | 513.86 | 4.36% | 381.06 | 6.53% |
| 合计 | 28,441.20 | 100.00% | 16,919.12 | 100.00% | 11,794.48 | 100.00% | 5,838.59 | 100.00% |

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 抵押借款 | 11,546.63 | 12,403.80 | 11,015.63 | 2,120.75 |
| 保证借款 | 14,780.16 | 2,140.16 | - | - |
| 合计 | 26,326.79 | 14,543.95 | 11,015.63 | 2,120.75 |

公司长期借款包括固定资产借款和中期流动资金借款，报告期各期末，公司长期借款余额逐年增加，主要是由于公司在报告期内新建鸡舍和厂区，增加了固定资产借款所致。

(2) 应付债券

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 优先股 | - | - | - | 2,876.29 |

2018年，公司非公开发行优先股29万股，种类为固定股息率、可累积、非参与、设回售及赎回条款、不可转换的在境内发行的人民币优先股，票面金额为100元/股，以票面金额平价发行，票面股息率为4.35%，扣除发行费用后的募集资金净额2,871.00万元确认为应付债券的初始成本。

2020年8月14日，公司召开第四届董事会第二次会议审议通过了提前赎回优先股的议案，赎回后公司不再有应付债券。

(3) 租赁负债

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 租赁负债 | 2,328.69 | 2,551.01 | - | - |
| 其中：未实现融资收益 | 462.02 | 506.10 | - | - |
| 重分类至一年内到期的非流动负债 | 146.93 | 198.12 | - | - |
| 租赁负债净额 | 1,719.74 | 1,846.79 | - | - |

2018年12月7日，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，根据首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。因执行新租赁准则，在2021年1月1日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

(4) 预计负债

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 产品质量保证 | 31.03 | 119.47 | 264.98 | 460.49 |

公司预计负债为计提的产品质量保证金，系公司对本年售后费用进行预提。

(5) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府补助 | 363.64 | 408.91 | 513.86 | 381.06 |

报告期各期末，公司递延收益为与资产相关的政府补助。

(二) 股利分配情况

2021年5月21日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过了《2020年利润分配预案》，以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税)。

2022年5月18日，公司召开2021年年度股东大会，审议通过了《2021年利润分配预案》，以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利2.00元(含税)。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

| 项目 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|--------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 资产负债率(合并口径) | 40.64% | 28.93% | 29.67% | 27.11% |
| 资产负债率(母公司口径) | 41.31% | 30.04% | 31.27% | 28.02% |
| 流动比率(倍) | 1.04 | 1.76 | 0.92 | 0.86 |
| 速动比率(倍) | 0.65 | 1.13 | 0.41 | 0.38 |
| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
| 利息保障倍数(倍) | 6.04 | 12.06 | 10.31 | 43.45 |

2、与同行业其他上市公司相关指标对比分析

| 资产负债率(合并口径) | 证券简称 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
|-------------|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|-------------|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|

| | | | | | |
|------|-------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 径) | 立华股份 | 48.94% | 42.91% | 27.79% | 20.33% |
| | 仙坛股份 | 23.58% | 21.05% | 15.00% | 20.15% |
| | 圣农发展 | 50.86% | 41.78% | 36.22% | 30.90% |
| | 湘佳股份 | 49.49% | 41.46% | 31.30% | 37.45% |
| | 益生股份 | 48.94% | 42.91% | 31.09% | 12.89% |
| | 民和股份 | 25.16% | 18.57% | 20.89% | 15.83% |
| | 罗牛山 | 60.49% | 61.34% | 49.09% | 35.71% |
| | 东瑞股份 | 28.40% | 15.62% | 31.05% | 33.25% |
| | 天邦股份 | 78.68% | 79.93% | 43.25% | 61.53% |
| | 正邦科技 | 102.88% | 92.60% | 58.56% | 67.65% |
| | 牧原股份 | 66.48% | 61.30% | 46.09% | 40.04% |
| | 西部牧业 | 40.29% | 37.09% | 38.95% | 39.50% |
| | 温氏股份 | 65.70% | 64.10% | 40.88% | 28.90% |
| | 新五丰 | 66.45% | 58.74% | 32.64% | 24.70% |
| | 巨星农牧 | 53.15% | 44.68% | 36.96% | 38.35% |
| | 神农集团 | 12.20% | 13.03% | 21.42% | 27.19% |
| | 均值 | 51.36% | 46.07% | 35.07% | 33.40% |
| | 晓鸣股份 | 40.64% | 28.93% | 29.67% | 27.11% |
| 流动比率 | 证券简称 | 2022年 6月30日 | 2021年 12月31日 | 2020年 12月31日 | 2019年 12月31日 |
| | 立华股份 | 0.81 | 0.99 | 2.11 | 3.22 |
| | 仙坛股份 | 3.32 | 3.36 | 4.93 | 3.69 |
| | 圣农发展 | 0.70 | 0.67 | 0.66 | 0.94 |
| | 湘佳股份 | 2.19 | 1.33 | 2.09 | 1.68 |
| | 益生股份 | 0.81 | 0.43 | 0.82 | 3.50 |
| | 民和股份 | 1.82 | 2.60 | 1.98 | 3.96 |
| | 罗牛山 | 0.85 | 0.74 | 1.00 | 1.47 |
| | 东瑞股份 | 2.39 | 3.80 | 1.65 | 1.91 |
| | 天邦股份 | 0.43 | 0.40 | 1.14 | 0.54 |
| | 正邦科技 | 0.32 | 0.48 | 1.22 | 0.66 |
| | 牧原股份 | 0.57 | 0.62 | 0.89 | 1.08 |
| | 西部牧业 | 1.42 | 1.44 | 1.27 | 1.18 |
| | 温氏股份 | 1.67 | 1.81 | 1.37 | 1.88 |
| | 新五丰 | 1.77 | 1.54 | 1.80 | 2.29 |
| | 巨星农牧 | 1.52 | 1.23 | 1.14 | 1.81 |
| | 神农集团 | 5.00 | 5.13 | 2.64 | 2.49 |
| | 均值 | 1.60 | 1.66 | 1.67 | 2.02 |
| 晓鸣股份 | 1.04 | 1.76 | 0.92 | 0.86 | |
| 速动比率 | 证券简称 | 2022年 | 2021年 | 2020年 | 2019年 |

| | | | | | |
|------------|-------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 6月30日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 |
| | 立华股份 | 0.27 | 0.40 | 1.14 | 2.50 |
| | 仙坛股份 | 2.55 | 2.77 | 4.48 | 3.26 |
| | 圣农发展 | 0.30 | 0.24 | 0.20 | 0.45 |
| | 湘佳股份 | 1.35 | 0.73 | 1.57 | 1.10 |
| | 益生股份 | 0.27 | 0.27 | 0.58 | 3.12 |
| | 民和股份 | 1.27 | 1.76 | 1.34 | 2.92 |
| | 罗牛山 | 0.24 | 0.21 | 0.22 | 0.53 |
| | 东瑞股份 | 1.65 | 2.97 | 1.26 | 1.15 |
| | 天邦股份 | 0.20 | 0.22 | 0.61 | 0.27 |
| | 正邦科技 | 0.11 | 0.21 | 0.58 | 0.29 |
| | 牧原股份 | 0.16 | 0.17 | 0.35 | 0.66 |
| | 西部牧业 | 1.08 | 1.07 | 0.91 | 0.81 |
| | 温氏股份 | 0.83 | 1.01 | 0.51 | 0.96 |
| | 新五丰 | 0.63 | 0.77 | 0.53 | 0.64 |
| | 巨星农牧 | 0.76 | 0.40 | 0.52 | 0.84 |
| | 神农集团 | 2.91 | 3.47 | 1.10 | 1.48 |
| | 均值 | 0.91 | 1.04 | 0.99 | 1.31 |
| | 晓鸣股份 | 0.65 | 1.13 | 0.41 | 0.38 |
| 利息保障 倍数 | 证券简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
| | 立华股份 | -1.74 | -5.29 | 26.98 | 450.93 |
| | 仙坛股份 | -0.99 | 12.14 | 31.22 | 110.54 |
| | 圣农发展 | 0.42 | 4.76 | 20.81 | 26.72 |
| | 湘佳股份 | 1.50 | 2.77 | 18.37 | 19.68 |
| | 益生股份 | -1.74 | 1.31 | 7.33 | 346.79 |
| | 民和股份 | -26.17 | 3.47 | 5.07 | 39.19 |
| | 罗牛山 | 0.56 | -4.72 | 2.31 | 1.81 |
| | 东瑞股份 | -5.81 | 16.84 | 95.83 | 23.73 |
| | 天邦股份 | 3.60 | -11.11 | 22.12 | 1.94 |
| | 正邦科技 | -7.13 | -14.16 | 7.52 | 5.93 |
| | 牧原股份 | -4.15 | 4.43 | 33.92 | 12.17 |
| | 西部牧业 | 7.16 | 5.36 | 4.38 | -4.58 |
| | 温氏股份 | -2.95 | -8.57 | 20.38 | 41.89 |
| | 新五丰 | -6.59 | -3.61 | 33.06 | 11.33 |
| | 巨星农牧 | -5.14 | 7.79 | 5.31 | 4.85 |
| | 神农集团 | -34.78 | 28.86 | 144.63 | 46.81 |
| | 均值 | -5.25 | 2.52 | 29.95 | 71.23 |
| | 晓鸣股份 | 6.04 | 12.06 | 10.31 | 43.45 |

报告期各期末，公司资产负债率水平低于同行业平均水平，资产负债结构较为稳健。报告期各期末，公司流动比率、速动比率与同行业平均水平相比上下浮动，主要是由于同行业公司的业务中包括肉鸡养殖、生猪养殖等，与公司的蛋鸡制种业务在业务类型上存在差异，2021年末公司流动比率和速动比率大幅上升，主要是由于公司首次公开行的募集资金尚未使用完毕导致。

2019-2020年度，公司利息保障倍数低于同行业平均水平，主要是由于公司自有资金不足以支撑快速增长的固定资产投资需求，因此公司使用了银行借款及优先股等融资渠道，产生一定的利息费用所致。2021年度及2022年1-6月，公司利息保障倍数高于同行业平均水平，主要是由于同行业肉鸡养殖、生猪养殖等业务受行业周期波动影响较为显著，利润大幅下滑所致。

（四）现金流量分析

1、现金流量分析

公司现金流量情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,803.84 | 17,548.27 | 8,486.68 | 18,582.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,808.90 | -18,815.76 | -16,753.92 | -17,807.88 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 17,555.82 | 14,059.68 | 8,637.85 | -4,407.35 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | -1,449.25 | 12,792.18 | 370.61 | -3,632.53 |

（1）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,582.70 万元、8,486.68 万元、17,548.27 万元和 6,803.84 万元，高于公司净利润，主要是受固定资产及生物资产折旧影响。

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 净利润 | 2,122.36 | 8,184.56 | 5,024.86 | 11,060.37 |
| 加：资产减值准备 | 12.56 | - | 278.52 | 90.88 |

| | | | | |
|----------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 信用减值损失 | 12.46 | 100.40 | -88.15 | 62.40 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 3,496.78 | 6,797.55 | 6,775.32 | 9,272.73 |
| 使用权资产折旧 | 129.36 | 257.10 | | |
| 无形资产摊销 | 78.43 | 100.12 | 79.42 | 61.07 |
| 长期待摊费用摊销 | 124.86 | 303.95 | 250.99 | 96.09 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | 58.36 | -25.88 | - | -4.98 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | - | 33.17 | 16.29 | 14.32 |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 265.09 | 856.42 | 539.88 | 260.53 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | - | - | - | -9.98 |
| 递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 递延所得税负债的增加（减少以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | 11.84 | -3,235.85 | 644.70 | -1,991.01 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -362.75 | -212.68 | -1,392.76 | -2,043.96 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 620.45 | 4,639.89 | -3,360.42 | 1,637.41 |
| 其他 | 234.02 | -250.47 | -281.95 | 76.84 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,803.84 | 17,548.27 | 8,486.68 | 18,582.70 |

报告期各期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 55,794.95 万元、55,053.82 万元、72,190.38 万元和 37,565.72 万元，占当期营业收入的比例分别为 103.44%、101.95%、101.05%和 98.36%，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入金额基本一致。

（2）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，且规模较大，一方面是由于报告期内公司持续增加对固定资产的投入、扩大产能所致，另一方面是由于公司生产性生物资产在资本化阶段发生的现金流出通过投资活动现金流出核算。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 16,030.46 万元、16,753.92 万元、18,791.62 万元和 25,769.66 万元。

（3）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额在正负间波动，主要受公司融资安排的影响。

2019 年度，公司偿还银行借款 4,440.00 万元，并分配股利、偿付利息合计支付现金 1,739.09 万元，同时因公司账面资金充足，仅取得新增借款 1,800.75 万元，因此筹资活动产生的现金流量金额为负。

2020 年度，公司为了保证市场波动情况下生产周转资金的安全增加了银行借款，筹资活动产生的现金流量净额由负转正。

2021 年，公司首次公开发行股票募集资金净额 16,738.00 万元，筹资活动产生的现金流量净额大幅上升。

2022 年 1-6 月，公司因项目建设需求新增借款 17,170.00 万元，实施股权激励吸收投资 3,162.73 万元，因此筹资活动产生的现金流量净额继续为正。

（五）流动性分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.86、0.92、1.76 和 1.04，速动比率分别为 0.38、0.41、1.13 和 0.65。公司目前正处于发展期，规模快速增长使得公司对营运资金需求增加，但对固定资产的投入增加又导致期末流动资金减少，因此流动比率和速动比率不高。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额分别为 18,582.70 万元、8,486.68 万元、17,548.27 万元和 6,803.84 万元，公司销售回款情况良好；报告期各期末，公司资产负债率分别为 27.11%、29.67%、28.93%和 40.64%，负债比例较低，资本结构健康。

未来 12 个月内，公司计划偿还银行借款 6,803.80 万元。在市场未发生重大不利变化的情况下，公司经营活动产生的现金流量可以支付上述款项。

为应对行业市场不利变化以及公司运营过程中可能发生的极端事件带来的流动性风险，公司将积极加强财务及资金管理能力和能力，密切跟踪行业市场动态，并拓展外部融资渠道，为公司持续发展提供有效的资金保障。

（六）持续经营能力分析

1、行业政策支持为公司持续经营发展创造了良好的外部环境

公司是集祖代和父母代蛋种鸡养殖、蛋鸡养殖工程技术研发、种蛋孵化、雏鸡销售、技术服务于一体的“引、繁、推”一体化科技型蛋鸡制种企业。

蛋鸡产业是畜牧业的重要组成部分，也是重要的农业产业之一，关系到国家粮食安全，一直以来都备受关注。近年来，中共中央、国务院都极为重视农业发展，每年年初发布的中央一号文件及年末召开的中央农村工作会议均聚焦农业发展问题，对于蛋鸡产业，重点关注规模养殖、绿色养殖、疫病防控、良种繁育等方面，参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、（一）行业主管部门、监管体制、行业主要法律法规及政策”。

中央和地方各级政府对行业的政策支持，为行业发展提供了充分的政策保障，并在很长一段时间内具备可持续性，为公司的持续经营发展创造了良好的外部环境。

2、首创独特经营模式为公司持续经营发展建立了核心竞争力

公司首创独特的“集中养殖、分散孵化”的经营模式，利用独特的地理位置，形成了公司的天然优势，是公司区别于竞争对手的最显著的标志。

依托于创新的经营模式，报告期内，公司生产规模和经济效益持续增长，2019-2021年，公司商品代雏鸡销售数量年均增长率达到17.72%。公司多年的探索和实践已经证明，“集中养殖、分散孵化”模式能够在提高生物安全等级的同时带来显著的经济效益，保障了公司在经历了多个行业周期后逐步发展成为蛋鸡制种领域的龙头企业。

“集中养殖、分散孵化”的经营模式为公司持续经营发展建立了核心竞争力。本次募投项目继续围绕“集中养殖、分散孵化”的经营模式展开，募投项目的实施将进一步扩大公司的业务规模，提升公司养殖技术和品牌竞争力，巩固并提升行业地位和盈利能力。

3、规模化和品牌化优势为公司持续经营发展奠定了良好的市场基础

公司目前是中国规模化海兰祖代、父母代种鸡养殖基地之一，是中国生物安全水平最高、代次最全、竞争力最强的蛋鸡制种企业之一。

2019-2021年,全国商品代雏鸡的年销售量分别为11.94亿羽、11.44亿羽、11.59亿羽,按销售数量计算公司2019-2021年市场占有率分别为10.04%、12.52%、14.95%,且市场份额占比逐年提升,是行业中规模最大、最具影响力的企业之一。

公司已经建立的规模优势和品牌优势,为公司持续经营发展奠定了良好的市场基础。

4、专业化人才队伍建设为公司持续经营发展提供了强有力的人才保障

公司依托七大研发与技术平台及院士、专家工作站,配合驻场技术人员等技术团队,为公司的技术创新及产业化应用提供了智力、技术和人才支持。

公司特别重视现场技术员的培养和核心技术骨干的储备工作,为新技术人员安排导师,帮助其成长,并采取一系列措施充分调动科技人员积极性和创造性,创造“人尽其才、人尽其用”的工作环境。公司每年从大专院校招收优秀毕业生,同时引进具有丰富实践经验的技术人才,形成技术人才梯队建设,并充分利用与宁夏大学、西北农林科技大学和美国海兰国际公司等国内外知名校企密切的合作关系,采用“请进来”和“走出去”的方法培养人才,提升技术人员的理论水平和实践操作技能,提高解决疑难问题和技术创新的能力。

专业化人才队伍为公司持续经营发展提供了人才保障,是公司应对未来行业变化的中坚力量。

5、创新性生物安全管理体系和管理能力建设为公司持续经营发展提供了产品品质保障

公司创立之初就提出了“打造中国蛋鸡产业生物安全第一品牌”的理念,专注于蛋鸡制种行业,整合资源优势,践行动物福利养殖,把好食品安全的源头关,以科技创新不断提高雏鸡质量,在科技研发、高科技智能化设备运用等方面不懈努力,以全方位保障种鸡的优良性能,为客户提供优质安全的雏鸡产品及服务。

创新性生物安全管理体系与管理能力建设,提高了公司生物安全水平,为公司持续经营发展提供了产品品质保障。

6、蛋鸡精细化制种综合新技术为公司持续经营发展提供了技术支撑

公司在蛋种鸡养殖、雏鸡孵化以及饲料加工等生产环节，通过自主创新和集成创新相结合，开发出系列化蛋鸡精细化制种核心关键新技术，这些技术对于提高蛋种鸡制种效率和产品质量发挥了核心技术支撑作用。

在蛋种鸡养殖中自主创新设计了正压空气过滤通风系统模式以及全网面高床鸡舍供暖系统，为蛋种鸡生产提供了环境温度适宜，空气新鲜的鸡舍条件，同时利用现代信息技术实现了鸡舍环境控制的自动化和信息化。

在雏鸡孵化中基于世界精准雏鸡孵化发展新趋势，公司创新性的集成了大规模集约化环境精准控制的雏鸡孵化工程技术，在孵化厂整体环境智能控制的单阶段大箱体孵化模式下，主要集成的设备与技术包括 Ovoscan 红外蛋壳测温系统、CO₂NTROL 二氧化碳监测与控制系统等 8 项新技术，率先实现了精准雏鸡孵化的产业化。

在饲料加工中公司自主集成了瑞士布勒、美国 RMS 及法国 STOLZ 等公司的饲料加工设备，采取引进、消化、吸收、再创新方式，研发了为蛋种鸡“量身”定制的高标准的饲料生产工艺技术流程，制定了多项技术参数。

公司的技术创新能力建设与新技术的产业化应用已成为公司持续经营的强大技术支撑。

针对未来可能面临的主要风险，公司已在本募集说明书“第四节风险因素”中进行充分披露，公司特别提醒投资者仔细阅读本募集说明书中的上述内容。截至本募集说明书签署日，尚未发生对公司持续经营能力产生重大不利影响的情形，公司具备良好的持续经营能力。

九、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 16,030.46 万元、16,753.92 万元、18,791.62 万元和 25,769.66 万元，主要是公司扩大产能的相关投入，具体情况参见本节之“七、（一）资产构成分析”之“2、（1）固定资产”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司可预见的未来重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目和前次募集资金投资项目，具体情况参见“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”。

十、财务性投资情况

（一）财务性投资（包括类金融业务）的认定依据

1、《证券期货法律适用意见第 18 号》

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定，“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

2、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

根据深圳证券交易所于 2020 年 6 月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题 10 的规定，“（一）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股

比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。（四）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

根据深圳证券交易所于2020年6月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题20的规定，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

（二）截至最近一期末，发行人财务性投资的情况

截至2022年6月30日，公司持有交易性金融资产77.34万元，为中国建设银行的“电e盈”理财服务，公司使用该理财服务主要是为了替换原支付给国家电网的电费保证金。公司用电需要向国家电网预存保证金，2021年6月8日，公司与建设银行银川东城支行签订《中国建设银行股份有限公司“电e盈”运营平台综合理财服务协议》，公司向该银行账户存入资金，由该银行为公司提供理财服务，并定期按照国网雄安金融科技集团发送的电费扣交交易指令扣划电费至指定账户，用于公司缴纳电费，公司不再需要向国家电网支付电费保证金。

根据《中国建设银行“乾元-恒盈”（国网电e盈）按日开放式净值型人民币理财产品风险揭示书》和《中国建设银行“乾元-恒盈”（国网电e盈）按日开放式净值型人民币理财产品说明书》，公司所持有的理财产品的具体情况如下：

| 项目 | 内容 |
|---------|--|
| 产品名称 | “乾元-恒盈”（国网电e盈）按日开放式净值型人民币理财产品 |
| 产品类型 | 固定收益类、非保本浮动收益型 |
| 募集方式 | 公募 |
| 七日年化收益率 | 中国建设银行在每个产品工作日通过网站（www.ccb.com）公布产品七日年化收益率。（经查询，最近七日年化收益率为2.12%） |

| | |
|--------|----------------------------|
| 业绩比较基准 | 中国人民银行公布的 7 天通知存款利率上浮 5bps |
|--------|----------------------------|

综上，该理财产品不属于上述文件约定的财务性投资，公司持有交易性金融资产的目的主要为提高电费保证金的使用效率。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司未持有上述文件规定的财务性投资。

十一、技术创新分析

公司的技术先进性及具体表现、正在从事的研发项目及进展情况、保持持续技术创新的机制和安排参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十三、发行人核心技术和研发情况”。

十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）对外担保

发行人因发展需要，向国家开发银行宁夏分行申请 3 年期流动资金借款 3,000.00 万元，由银川中小企业融资担保有限公司为本次借款提供保证担保，发行人以二宗工业用地及地上建筑物以及部分设备为银川中小企业融资担保有限公司提供抵押反担保。

2020 年 6 月 8 日，公司第三届董事会第二十二次会议审议通过《关于公司申请银行借款暨公司对外提供反担保和关联方提供反担保的议案》。2020 年 6 月 15 日，公司与银川中小企业融资担保有限公司签订了银中小担（2020）年反担字（NY0034-2）和银中小担（2020）年反担字（NY0034-3）《抵押反担保合同》，具体情况如下：

1、被担保人

| | |
|--------|---|
| 被担保人名称 | 银川中小企业融资担保有限公司 |
| 注册资本 | 30,445.00 万元 |
| 实收资本 | 30,445.00 万元 |
| 成立日期 | 2019 年 12 月 16 日 |
| 住所 | 银川市金凤区新昌东路 158 号和信商务中心 A 座 12 楼 |
| 生产经营情况 | 依法为自治区辖区范围内中小企业提供贷款担保、票据承兑担保、诉讼保全担保、履约担保、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务 |

| | |
|------------|-------------|
| 与发行人有无关联关系 | 与发行人不存在关联关系 |
|------------|-------------|

2、对外担保信息

| | |
|--------------------|--|
| 主要债务金额、种类 | 为发行人 3,000.00 万元银行借款提供保证担保的反担保 |
| 债务履行期限 | 2020 年 6 月 17 日至 2023 年 6 月 16 日 |
| 担保方式 | 抵押担保 |
| 担保范围 | 1、发行人应向担保公司支付其未清偿流动资金借款的全部款项、逾期担保费、违约金、担保公司的垫付资金及担保公司为实现债权支出的全部费用；2、发行人未履行合同约定的对担保公司承担的义务并因此造成担保公司损失的，担保公司有权将发行人提供抵押的资产抵债、拍卖、变卖。 |
| 担保期间 | 自合同生效日至《委托保证合同》项下债权诉讼届满 |
| 解决争议的方法 | 在合同履行期间，各方当事人如发生争议或纠纷，可以协商解决；协商不成，可向担保公司所在地有管辖权的人民法院起诉；担保公司可直接向有管辖权的人民法院申请强制执行 |
| 其他对担保人有重大影响的条款 | 无 |
| 担保履行情况 | 未发生发行人支付款项或抵押资产被执行的情况 |
| 担保对发行人业务经营与财务状况的影响 | 公司本次对外担保为公司向国家开发银行宁夏分行申请借款，有利于拓宽公司的融资渠道，推动公司既定的经营计划的顺利实施，提升公司的持续经营和发展能力 |

3、对外担保抵押资产

| 序号 | 资产名称 | 资产种类 | 数量 | 价值（万元） | 抵押人 |
|----|-----------------------------|------|--|----------|------|
| 1 | （宁 2019）永宁县不动产权第 Y0006107 号 | 不动产权 | 宗地面积 50,997.00 m ² ，房屋建筑面积 12,890.28 m ² | 2,000.00 | 晓鸣股份 |
| 2 | 宁（2019）永宁县不动产权第 Y0006064 号 | 不动产权 | 宗地面积 20,347.00 m ² ，房屋建筑面积 5,816.62 m ² | 1,000.00 | 晓鸣股份 |
| 3 | 饲料成套机组 | 机器设备 | 1 套 | 923.55 | 晓鸣股份 |
| 4 | 饲料熟化调制器、冷却器 | 机器设备 | 1 套 | 238.82 | 晓鸣股份 |

截至 2022 年 6 月 30 日，除上述担保外，发行人不存在其他对外担保。

（二）诉讼

截至 2022 年 6 月 30 日，公司无尚未了结的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上且绝对金额超过 1,000 万元的诉讼或仲裁案件。

（三）其他或有事项

截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的其他或有事项。

（四）重大期后事项

1、公司经营业绩变动情况

（1）公司经营业绩变动情况及原因

经营业绩变动情况

根据公司于 2022 年 10 月 25 日披露的《2022 年第三季度报告》，公司 2022 年 1-9 月业绩情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 1-9 月 | 2021 年 1-9 月 | 变动情况 |
|------------------------|--------------|--------------|---------|
| 营业收入 | 56,271.83 | 53,386.72 | 5.40% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,787.98 | 7,706.69 | -76.80% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 217.34 | 6,150.65 | -96.47% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 8,358.66 | 13,215.57 | -36.75% |
| 基本每股收益 | 0.10 | 0.46 | -78.26% |
| 稀释每股收益 | 0.10 | 0.46 | -78.26% |
| 加权平均净资产收益率 | 2.18% | 10.57% | -79.38% |

根据公司于 2023 年 1 月 31 日披露的《2022 年年度业绩预告》，公司 2022 年年度业绩预计情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 变动情况 |
|------------------------|---------------|----------|----------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 730.00—950.00 | 8,184.56 | -88.39%—91.08% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 448.00—668.00 | 6,467.35 | -89.67%—93.07% |

经营业绩变动原因

公司所处行业为周期性行业，业绩会随周期性因素影响呈波动趋势。2022年公司内外部环境较为复杂，一方面，不断上涨的饲料成本极大影响了公司下游客户的补栏意愿，公司为保障产能按计划扩张，需要在销售价格上有所折让，由此导致商品代雏鸡销售单价下降；另一方面，豆粕、燃料、汽油等价格进一步上涨，导致商品代雏鸡单位成本上涨，净利润较上年同期出现一定幅度的下滑。

（2）业绩变化情况在上市委员会会议及注册前已合理预计并充分提示风险

在创业板上市委员会审核及中国证监会同意公司注册前，公司已在募集说明书中对公司2022年半年度业绩下滑的原因进行了说明，公司2022年1-9月及2022年度业绩变化情形与2022年1-6月所述情况未发生重大变化。公司对经营业绩变动在创业板上市委员会审核及证监会注册前已合理预计，并已充分提示风险。

针对上述因素对公司经营业绩的影响，公司已在创业板上市委员会审核及中国证监会同意公司注册前提交的募集说明书“重大事项提示”及“第三节 风险因素”中对“价格波动风险”、“行业周期性波动的风险”、“业绩下滑及亏损风险”进行了披露。

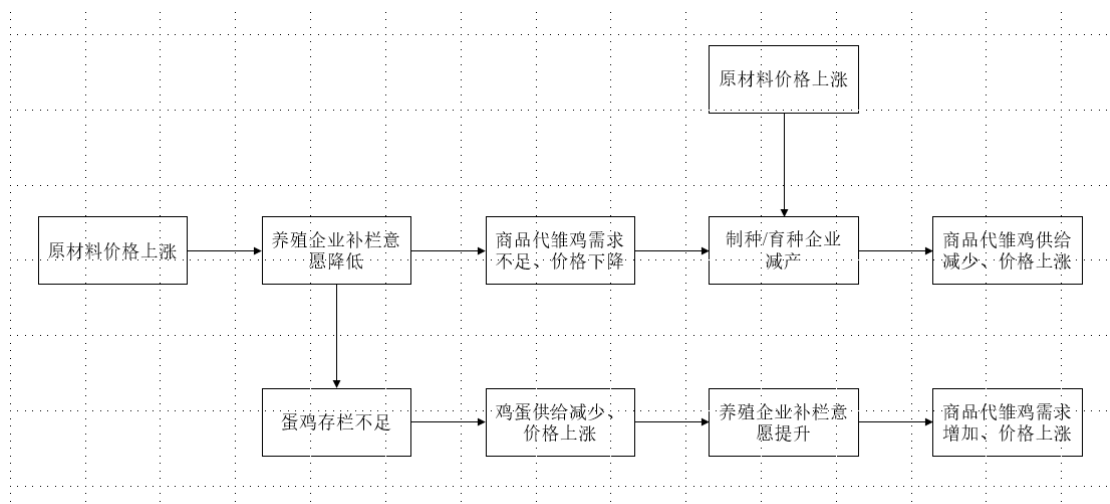
综上，公司业绩变化情况在创业板上市委员会审核及中国证监会同意公司注册前已合理预计，并已充分提示风险。

（3）经营业绩变动不会对公司当年及以后年度经营、持续经营能力产生重大不利影响

2022年1-9月及2022年度，公司经营业绩出现下滑主要受上游原材料价格波动和行业周期波动的影响，该等原因对公司当年及以后年度经营、持续经营能力不会产生重大不利影响，具体说明如下：

□上游原材料价格波动

公司原材料主要为玉米、豆粕等饲料原料，原材料价格波动通常是通过市场传导逐步对产品销售价格产生影响，具体如下：



当原材料价格开始出现上涨，养殖企业利润降低，导致其补栏意愿降低，商品代雏鸡需求不足、价格阶段性下降，制种/育种企业利润减少后会有部分企业退出或进行减产，从而导致商品代雏鸡供给减少、价格回升。同时，如果原材料价格持续维持在高位，养殖企业的低补栏意愿会导致蛋鸡存栏不足，鸡蛋供给减少、价格上涨，当价格足够覆盖养殖企业的成本时，养殖企业的补栏意愿会再次提升，商品代雏鸡的需求增加、价格再次上涨。

因此从短期看，原材料价格上涨会被产业链的各环节吸收，导致商品代雏鸡价格阶段性下降；而从长期看，产业链上的各个环节面对原材料价格上涨会通过提高产品价格的方式来留存合理的利润，原材料成本最终会传导至消费端，不会对公司持续经营产生重大不利影响。

②行业周期波动

蛋鸡行业受行业自身特点和外部突发因素影响，存在较为明显的行业周期波动，在行业下行周期时，公司下游客户需求萎缩，进而引起公司销售难度增大、利润下滑甚至亏损的情况，会对公司业务短期经营业绩产生较为明显的影响。

公司自成立以来，经历了多轮行业周期波动，具体经营数据如下：

| 年度 | 营业收入 (万元) | 净利润 (万元) | 商品代雏鸡销售数量 (万羽) | 市场占有率 |
|------|--------------|-------------|-------------------|--------|
| 2021 | 71,436.77 | 8,184.56 | 17,331.20 | 14.95% |
| 2020 | 54,001.88 | 5,024.86 | 14,323.73 | 12.52% |
| 2019 | 53,941.09 | 11,060.37 | 11,980.09 | 10.04% |

| | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-------|
| 2018 | 38,366.67 | 1,654.44 | 10,660.24 | 9.68% |
| 2017 | 28,339.49 | -1,515.61 | 8,139.67 | 7.80% |
| 2016 | 29,547.30 | 7,210.62 | 7,928.66 | 6.25% |
| 2015 | 24,497.08 | 3,978.10 | 6,669.53 | 4.79% |
| 2014 | 21,931.60 | 2,974.69 | 5,845.28 | 3.90% |
| 2013 | 12,927.43 | 1,250.88 | 3,251.31 | 2.19% |
| 2012 | 10,637.23 | 1,862.42 | 2,750.87 | - |

从公司每年的经营数据可以看出，公司商品代雏鸡销售数量、市场占有率及营业收入整体呈稳步上升趋势，行业周期主要影响公司的净利润。如 2013 年、2017 年和 2020 年，行业处于低点，商品代雏鸡价格较低，公司净利润同比下降明显，而 2016 年和 2019 年，行业处于高点，商品代雏鸡价格高，公司净利润同比增长明显。

综上所述，行业周期虽然会影响公司的短期经营利润，但不会对公司持续经营产生重大不利影响，公司在不同的周期中均能够保持稳定的生产经营。

(4) 经营业绩变动情况对本次募集资金投资项目的影响

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 32,900.00 万元(含本数)，募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 拟使用募集资金 | 实施主体 |
|----|---------------------------------|-----------|------------------|------|
| 1 | 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期） | 30,001.69 | 20,000.00 | 晓鸣股份 |
| 2 | 南方种业中心一期项目 | 15,850.00 | 5,000.00 | 晓鸣股份 |
| 3 | 补充流动资金 | 7,900.00 | 7,900.00 | 晓鸣股份 |
| 合计 | | | 32,900.00 | |

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和发展战略，具有较好的市场前景，能进一步提升公司综合竞争力，促进可持续发展。截至目前，红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）已部分投产，南方种业中心一期项目已整体投产。公司经营业绩波动不会对本次募集资金投资项目造成重大不利影响。

(5) 经营业绩变动不会对公司本次发行产生重大不利影响, 不会导致发行人不符合向不特定及对象发行可转换公司债券的条件

截至本募集说明书签署日, 公司生产经营情况和财务状况正常, 2022 年 1-9 月及 2022 年度业绩变动情况不会对本次发行产生重大不利影响, 不会导致公司不符合向不特定及对象发行可转换公司债券的发行上市条件、信息披露要求, 不构成本次发行的实质性障碍。

公司符合全面注册制实施后更新的《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规及规范性文件规定的本次发行条件、上市条件及信息披露要求, 具体情况如下:

本次证券发行在全面注册制实施后符合《上市公司证券发行注册管理办法》规定的发行条件

A. 具备健全且运行良好的组织机构

公司严格按照《公司法》《证券法》和其它的有关法律法规、规范性文件的要求, 建立了健全的公司经营组织结构。公司组织结构清晰, 各部门和岗位职责明确, 并已建立了专门的部门工作职责, 运行良好。

经核查, 发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十三条“(一) 具备健全且运行良好的组织机构”的规定。

B. 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2019 年度、2020 年度和 2021 年度, 公司归属于上市公司股东的净利润分别为 11,145.23 万元、5,024.86 万元和 8,184.56 万元。本次发行拟募集资金 32,900.00 万元, 参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计, 公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

经核查, 发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十三条“(二) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”的规定。

C. 具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

2019 年末、2020 年末、2021 年末, 公司资产负债率分别为 27.11%、29.67%、28.93%。公司财务结构较为稳健, 财务风险较低。2019 年度、2020 年度和 2021

年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,582.70 万元、8,486.68 万元和 17,548.27 万元，公司现金流量情况正常。

经核查，发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十三条“（三）具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的规定。

D.现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求

公司董事、监事和高级管理人员具备任职资格，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、尚未有明确结论意见等情形，符合法律、行政法规规定的任职要求。

经核查，发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条“（二）现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求”的规定。

E.发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形

公司拥有独立完整的主营业务和自主经营能力，公司严格按照《公司法》《证券法》以及《公司章程》等相关法律法规的要求规范运作。公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发体系，在业务、人员、机构、财务等方面均独立于公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形。

经核查，发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条“（三）具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形”的规定。

F.发行人会计基础工作规范,内部控制制度健全且有效执行，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

公司目前已严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和其他的有关法律法规、规范性文件的要求，建立了较完善的公司内部控制制度。公司组织结构清晰，各部门和岗位职责明确，并已建立了专门的部门工作职责。公司已建立了专门的财务管理制度，对财务部门的组织架构、工作职责、会计培训制度、财务审批、预算成本管理等方面进行了严格的规定和控制。

公司已建立了严格的内部审计制度,对内部审计机构的职责和权限、审计对象、审计依据、审计范围、审计内容、工作程序等方面进行了全面的界定和控制。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告进行了审计,均出具了标准无保留意见的审计报告,公司财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定,在所有重大方面公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

经核查,发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条“(四)会计基础工作规范,内部控制制度健全且有效执行,财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定,在所有重大方面公允反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量,最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告”的规定。

G.发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形

截至 2022 年 6 月 30 日,公司不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

经核查,发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条“(五)除金融类企业外,最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。

H.发行人不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十条规定的下列情形:

“(一)擅自改变前次募集资金用途未作纠正,或者未经股东大会认可;

(二)上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚,或者最近一年受到证券交易所公开谴责,或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查;

(三)上市公司或者其控股股东、实际控制人最近一年存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形;

(四)上市公司或者其控股股东、实际控制人最近三年存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪,或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。”

I.发行人不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十四条规定的不得发行可转债的下列情形:

“（一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；

（二）违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金用途。”

J. 发行人募集资金使用符合相关规定

公司募集资金未用于弥补亏损和非生产性支出，且符合下列规定：

“（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

（二）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

（三）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。”

经核查，发行人募集资金使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十五条和第十二条的有关规定。

本次发行在全面注册制实施后符合《上市公司证券发行注册管理办法》发行与承销相关规定

A. 可转债应当具有期限、面值、利率、评级、债券持有人权利、转股价格及调整原则、赎回及回售、转股价格向下修正等要素

a. 本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

b. 本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

c. 本次可转债的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权的人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

d. 联合资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，评定本次可转债债项信用等级为 A+，公司主体信用等级为 A+。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。

e. 本次可转换公司债券持有人会议规则中约定债券持有人权利如下：

“（一）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；

（二）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（三）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

（四）根据约定的条件行使回售权；

（五）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可转债；

（六）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

（七）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。”

债券持有人会议的权限范围如下：

“（一）当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转债债券本息、变更本次可转债债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款（如有）；

（二）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（三）当公司减资（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、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（四）当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（五）对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

（六）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（七）在法律、法规规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（八）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。”

f.本次发行转股价格及调整原则如下：

“本次可转债的初始转股价格为 19.43 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（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一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。”

“在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送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 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， 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，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体（以下简称“符合条件的信息披露媒体”）上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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可转债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可转债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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。”

g.本次发行赎回条款如下：

“（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 113%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，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格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。”

h.本次发行回售条款如下:

“ (1) 附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,本次可转债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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下,本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售,本次回售申报期内不实施回售的,自动丧失该回售权。

(2) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内,如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时,本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。

若在上述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,则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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。

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

i.本次发行转股价格的向下修正条款如下:

“ (1) 修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%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审议表决。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。

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。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在符合条件的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）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。”

综上，发行人符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十一条的相关规定。

B.向不特定对象发行的可转债自发行结束之日起六个月后方可转换为公司股票；转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2023年4月12日，即募集资金划至发行人账户之日）满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止，即2023年10月12日起至2029年4月5日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十二条“可转债自发行结束之日起六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定”的规定。

C.向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日均价

本次可转债的初始转股价格为19.43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（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股

价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一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。

本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十四条“向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日均价”的相关规定。

2、中介机构及签字人员受到行政处罚、行政监管措施及更换情况

经办公司业务的签字保荐代表人受到行政监管措施并发生变更，具体情况如下：

根据中国证监会 2022 年 12 月 16 日发布的《关于对方维、袁宗采取暂不受理与行政许可有关文件 3 个月措施的决定》，袁宗保荐的帝欧家居集团股份有限公司可转债项目，证券发行上市当年营业利润比上年下滑 50%以上，中国证监会决定于 2022 年 12 月 13 日至 2023 年 3 月 12 日期间中止审查由袁宗出具行政许可有关文件并已受理的行政许可申请。华西证券已指定保荐代表人杜国文接替袁宗担任本次发行的保荐代表人，保荐机构、变更前后保荐代表人按照相关规定出具承诺。

发行人律师收到中国证监会《立案告知书》，具体情况如下：

2022 年 11 月 11 日，金洲慈航集团股份有限公司（原名“金叶珠宝股份有限公司”，以下简称“金洲慈航”）收到中国证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》（处罚字[2022]145 号），作为金洲慈航 2015 年重大资产重组事项的法律顾问，北京海润天睿律师事务所因涉嫌金洲慈航重组项目未勤勉尽责，已经收到证监会《立案告知书》。截至目前，该调查尚未结案。发行人律师和保荐机构已按照相关规定出具了复核报告和核查报告。

前述中介机构及签字人员受到行政监管措施或立案情况不会对公司本次发行产生重大不利影响。

除前述情况外，经办公司业务的保荐机构（主承销商）及签字保荐代表人、会计师事务所及签字会计师、律师事务所及签字律师、资信评级业务机构联合资信评估股份有限公司及其签字评级人员未受到其他有关部门的处罚，亦未发生其他更换。

1、诉讼及资产受限情况

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》对重大诉讼的认定，公司及其董事长、总经理、主要股东不存在尚未了结的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上且绝对金额超过 1,000 万元的重大诉讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响公司发行可转换债券的潜在纠纷。

但存在下述诉讼涉案金额超过 1,000 万元，相对金额较大：

| 原告 | 被告 | 案由 | 合同金额 (万元) | 诉讼金额 (万元) | 财产保全金 额(万元) | 案件进展 |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|----------------|------|
| 阳泉天龙生态农业有限公司 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司 | 买卖合同纠纷 | 66.40 | 1,267.90 | 1,267.90 | 已受理 |
| 阳泉市龙飞养鸡场 | 宁夏晓鸣农牧股份有限公司 | 买卖合同纠纷 | 6.96 | 136.54 | 136.54 | 已驳回 |

注：阳泉天龙生态农业有限公司和阳泉市龙飞养鸡场为同一控制下的企业，合并计算

上述案件中，阳泉天龙生态农业有限公司与公司的买卖合同纠纷正在审理过程中，阳泉市龙飞养鸡场与公司的买卖合同纠纷已被驳回，公司尚无法对上述案件的预计赔偿金额进行可靠地计量。根据对涉案事项持续跟进，公司预计胜诉、和解或被判小额赔偿的可能性较大，根据公司 2017 年至今类似买卖合同纠纷诉讼经历，如果未来进行和解或被判小额赔偿，预计金额不会超过合同金额。该诉讼导致的财产保全金额为 1,404.44 万元，占公司 2022 年 9 月 30 日净资产的 1.74%，不属于公司主要财产，对公司生产经营影响较小。综上，该诉讼及资产受限事项不会对公司本次发行产生重大不利影响。

综上所述，前述事项不会导致发行人不符合发行条件、上市条件和信息披露相关要求。

十三、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，募投项目建设完成后公司业务规模将进一步扩大，切实增强公司市场竞争能力、可持续发展能力和抵抗市场变化风险的能力。

公司的主营业务不会发生变化，也暂无整合计划。

（二）本次发行完成后上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，募集资金将投向“红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）”、“南方种业中心一期项目”、“补充流动资金”等项目，主要用于扩大种鸡养殖、孵化产能并补充流动资金需求，不涉及新旧产业融合情况。

（三）本次发行完成后，公司控制权结构的变化

本次发行完成后，公司的实际控制人不会发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金投资项目概况

(一) 募集资金投资项目基本情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 32,900.00 万元（含本数）。公司实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的投资项目。

本次募集资金投向经公司 2021 年 12 月 17 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过，由董事会根据授权负责修订和实施。

发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 拟使用募集资金 | 实施主体 |
|----|---------------------------------|-----------|------------------|------|
| 1 | 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期） | 30,001.69 | 20,000.00 | 晓鸣股份 |
| 2 | 南方种业中心一期项目 | 15,850.00 | 5,000.00 | 晓鸣股份 |
| 3 | 补充流动资金 | 7,900.00 | 7,900.00 | 晓鸣股份 |
| 合计 | | | 32,900.00 | |

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和发展战略，具有较好的市场前景，能进一步提升公司综合竞争力，促进可持续发展。截至 2021 年 12 月 1 日召开的第四届董事会第十三次会议，公司已根据项目进度，以自筹资金对此募集资金投资项目先期投入 3,275.66 万元。本次发行募集资金到位前，公司将继续根据项目的实际进度以自筹资金先行投入。本次发行募集资金到位并履行相关程序后，公司将以募集资金置换第四届董事会第十三次会议至募集资金到位前发生的、募投项目已投入的资金。

公司本次发行募集资金投资项目具体审批备案情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 项目备案 | 项目环评 | 其他手续 |
|----|-----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| 1 | 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目 | 2110-640303-20-01-4 33746 | 吴环承诺审 [2021]042 号 | 《设施农用地备案通知书》（设农备 NO.202125、202126、 |

| | | | | |
|---|------------|--------------------------|---------------------|--|
| | (一期、二期、三期) | | | 202127) |
| 2 | 南方种业中心一期项目 | 2107-430771-04-01-793447 | 2021430700030000003 | 《建设用地规划许可证》(地字第常(洞)430703202100009号)和《建设工程规划许可证》(建字第常(洞)430703202100016号)、《建筑工程施工许可证》(编号:430791202112240199) |
| 3 | 补充流动资金 | - | - | - |

(二) 募集资金管理制度

公司已经根据《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件要求制定了《宁夏晓鸣农牧股份有限公司募集资金管理制度》，并已经公司有权机构审议通过。公司将严格按照相关要求进行募集资金使用和管理，募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。

(三) 募集资金投资项目不产生同业竞争，也不新增关联交易

公司专注于蛋鸡制种业务。本次募集资金拟投资的项目将扩大公司主营业务产能及业务覆盖范围，进一步优化公司业务结构，增强公司的核心市场竞争力及抗风险能力，促进公司的可持续发展。本次募集资金投资项目的实施不涉及新业务和新产品，不会导致公司与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，亦不会导致新增关联交易。

二、本次募集资金投资项目的背景

(一) 本次募集资金投资项目与公司主营业务、未来发展战略的关系

本次募集资金拟投资的项目与公司目前主营业务、未来战略关系紧密，主要体现在：

募集资金投资项目中，红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）建成达产后将进一步提升公司“集中养殖”核心优势，增加父

母代蛋种鸡存栏数量，南方种业中心一期项目建成达产后将扩大公司孵化产能，完善“分散孵化”的区位布局，补充流动资金用以满足公司流动资金需求，提高企业的持续经营能力。

建设项目继续按照“集中养殖、分散孵化”模式进行统筹布局，不断巩固高产良种蛋鸡的集约化、规模化、标准化、现代化的生产模式，为更好的实现生物安全布局以及疫病综合防控与净化奠定基础，进一步提高公司商品代雏鸡产能和品质，拓展公司业务区域覆盖能力，满足公司销售数量快速增长的需求，持续提高市场占有率及行业影响力。

（二）本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目的联系和区别

本次募集资金投资项目中，红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）与前次募集资金投资项目中的阿拉善百万种鸡生态养殖基地项目、闽宁养殖基地建设项目相比，除规模和养殖代次存在差异外，其他建设内容基本一致，主要用于扩大种鸡的养殖规模，提高种蛋生产能力。

南方种业中心一期项目为孵化厂建设项目，一方面为了与未来养殖规模的提升进行匹配，另一方面为了完善公司孵化产能的区位布局，进一步拓展南方地区市场。

补充流动资金主要是为了应对本次及前次募集资金投资项目建成后，业务规模提升带来的流动资金需求。

综上，本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目一脉相承，除了继续扩大种鸡养殖规模外，也相匹配地提高了孵化产能、完善了区位布局并补充了流动资金。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）募集资金投资项目的必要性

1、实现公司发展目标的需要

公司作为专注于蛋鸡制种业务的企业，在继续稳定原有的市场占有率的同时，持续开拓新的市场，公司业务规模快速增长，2019年-2021年公司商品代雏鸡销售数量分别达到1.20亿羽、1.43亿羽和1.73亿羽，年均增长率达到20.28%，已

发展成为全国性的蛋鸡养殖龙头企业，2019年被评为“农业产业化国家重点龙头企业”。随着国内环保政策趋严，动物防疫和“禁抗、减抗、限抗”标准逐步提高，规模化养殖优势愈加明显，公司业务进一步扩张，公司实际产能利用率已接近饱和。本次募集资金投资项目建成后可显著提高公司产能，有效保障公司未来的产品生产和市场扩张。

2、把握西部地区在蛋鸡养殖产业上的优势

我国蛋鸡产业发展至今，由于诸多客观和主观因素的影响，原有饲养区域布局也发生了变化，开始出现“北向南、东向西”、由大城市周边向山区转移的趋势。西部地区也成为了蛋鸡饲养的优良区域，同时由于人口相对稀疏，区域土地、气候资源良好等特点是蛋鸡养殖的理想之选。公司的募集资金投资项目建设顺应了这种转移趋势，充分利用西部地区良好的自然生态环境和天然的隔离屏障，土地资源丰富，疫病防控压力小，生物安全优势明显，适宜发展动物福利养殖。蛋鸡良种繁育体系在结构上是由不同层次的种鸡场组成，种鸡的数量、质量、特别是种源安全对蛋鸡产业健康发展有着极大的影响，直接关系到公司的供种安全、种源生产性能及遗传潜能的发挥，关系到下游客户的生产安全和经济效益，影响着蛋鸡产业的健康发展。通过募集资金投资项目的建设，采用生物安全体系、精细制种技术、动物福利养殖技术、疫病综合防控与净化技术等，提升了公司在供种的安全、供种的质量和数量上的能力，有效利用西部地区在蛋鸡产业上的潜力和优势，有助于公司保障蛋鸡良种繁育体系建设，促进公司业务可持续健康发展。

3、进一步完善公司孵化产能的区位布局

随着公司养殖规模的扩张，孵化产能需要进一步提升来与未来的养殖规模进行匹配。公司在项目建设顺序上，会先提高孵化能力再扩大养殖规模，以保证生产出来的种蛋都能够得到孵化。

公司以区域市场需求为基础，分散布局种蛋孵化基地与孵化能力，按照市场需求设计孵化基地的孵化能力，按照孵化基地的孵化能力配送种蛋，孵化基地贴近市场可以有效降低运输时间，减少运输过程中的雏鸡应激，实现雏鸡福利运输，保证产品质量。公司过往的孵化厂均位于长江以北，对南方地区的运输半径较长。通过本次募集资金投资项目的建设，公司将在湖南常德建成年产商品代雏鸡 1

亿羽的孵化产能，完善公司的区位布局，增强公司在南方市场的竞争能力和品牌影响力。

4、满足日益增长的流动资金需求

近年来公司业务规模快速增长，收入规模逐渐扩大，报告期内公司营业收入分别达到 53,941.09 万元、54,001.88 万元、71,436.77 万元及 38,193.78 万元。因业务规模的提升，日常运营所需的流动资金量也不断在增加。本次募集资金可以满足公司日益增长的流动资金需求，提高企业的持续经营能力。

（二）项目投资可行性

1、党和国家、地方产业政策保障

党和国家层面：《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》指出，提高农业良种化水平，健全动物防疫和农作物病虫害防治体系，建设智慧农业。《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》指出，布局建设特色农产品优势区，打造一批黄河地理标志产品，大力发展戈壁农业和寒旱农业，积极支持种质资源和制种基地建设。《国务院关于支持农业产业化龙头企业发展的意见（国发[2012]10号）》指出，要支持符合条件的龙头企业开展标准化规模养殖基地等项目建设，切实改善生产设施条件，推动规模化集约化发展，鼓励和引导龙头企业创建知名品牌，提高企业竞争力。鼓励龙头企业加大科技投入，建立研发机构，加强与科研院所和大专院校合作，开展新品种新技术新工艺研发，引进国外先进技术和设备，消化吸收关键技术和核心工艺，开展集成创新。发挥龙头企业在现代农业产业技术体系、国家农产品加工技术研发体系中的主体作用，承担相应创新和推广项目。《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见（国发[2007]4号）》指出，要优化畜产品区域布局。根据区域资源承载能力，明确区域功能定位，充分发挥区域资源优势，加快产业带建设，形成各具特色的优势畜产品产区，加快推进健康养殖，转变养殖观念，调整养殖模式，创新生产、经营管理制度，发展规模养殖和畜禽养殖小区，抓好畜禽良种、饲料供给、动物防疫、养殖环境等基础工作，抓好畜禽品种改良、动物疫病诊断及综合防治、饲料配制、草原建设和集约化饲养等技术的推广，支持畜牧业科研、教学单位与企业联合，发展畜牧业高新科技企业。

地方层面：《自治区人民政府办公厅关于促进畜牧业高质量发展的实施意见（宁政办发[2021]81号）》指出，要加快现代化养殖基地建设，重点支持发展规模养殖场，引导养殖场因地制宜升级改造，合理扩大养殖规模。《自治区党委 人民政府关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的实施意见》指出，原州区、西吉县、海原县、同心县、红寺堡区为国家乡村振兴重点帮扶县，盐池县、隆德县、泾源县、彭阳县为自治区乡村振兴重点帮扶县。对国家、自治区乡村振兴重点帮扶县，在财政、金融、土地、人才、基础设施建设、公共服务等方面给予差异化帮扶支持，增强其区域发展能力。《常德市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出，实施优良品种引进与繁育、品种改良和基地改造、地方农业种质资源保护与利用、种子种业监管能力提升、野生动植物资源保护与可持续开发利用五大工程。

2、公司具备良好的技术力量

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，专业从事种畜禽养殖业务，在饲料营养研究、标准化和自动化养殖成套技术、疫病控制与净化、疫苗与抗体检测、鸡群评价等方面，积累了丰富的经验，依托国家蛋鸡产业技术体系银川综合试验站，国家家禽工程技术研究中心宁夏分中心、兰考分中心，宁夏家禽工程技术研究中心，西北农林科技大学晓鸣禽业实验室，兰考研究院，晓鸣股份企业技术中心七个科技支撑平台，针对蛋鸡产业发展中的重大问题，强化共性技术、关键技术的熟化研究和新技术、新工艺的引进、消化、吸收和再创新，联合政府、高校、科研院所开展产学研合作，拥有多项自主知识产权并转化为生产应用的专利，在技术研发、生产保障、校企合作、人才培养等方面具有诸多优势。

3、项目建设地点地理位置优越

红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）建设地点位于烟筒山、大罗山和牛首山三山之间，地势高燥，自然条件优越，周围数公里内无居民和养殖场，隔离条件良好，是天然的隔离屏障，优越的基础生物安全条件，非常适宜于建设现代化种鸡场。同时项目建成后可以改善西部地区蛋种鸡及商品代蛋鸡的供应能力，带动西部地区蛋鸡产业的健康、快速发展。

南方种业中心一期项目建设地点位于湖南省常德市，常德地处湖南北部，长江流域两大中心的中间点，江南洞庭湖西侧，是长江经济带、长江中游城市群、环洞庭湖生态经济圈的重要城市，依托湖南省与湖北、重庆、贵州、广西、广东、江西等省份和直辖市接壤，并可辐射云南、四川、福建等地。交通方面，二广高速、杭瑞高速、长张高速均经过常德市，配备 8 个进出城高速口，交通情况便利，有利于孵化后雏鸡的运输与销售范围的辐射扩大。

4、补充流动资金比例符合上市公司融资监管要求

本次募集资金投资项目中“红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）”、“南方种业中心一期项目”的预备费、铺底流动资金、支付工资/货款等非资本性支出，均由公司自有资金支付。本次募集资金用于补充流动资金 7,900 万元低于募集资金总额 32,900 万元的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》，具备可行性。

四、募集资金投资项目情况介绍

（一）红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）

1、项目概览

本项目建设总用地 1,089.5 亩，新建标准化种鸡舍 64 栋及其他附属设施。本项目为养殖场建设项目，建成后，可实现年存栏父母代蛋种鸡 100 万套，年产合格种蛋 24,600 万枚，商品蛋 2,500 万枚，同时每年淘汰父母代蛋种鸡 70 万套，年销售鸡粪有机肥 14,200 吨。

2、项目投资概算

本项目总投资 30,001.69 万元。其中：一期投资为 8,000.48 万元（建设投资 7,499.69 万元，建设期利息 68.75 万元，流动资金 432.04 万元），二期投资为 11,500.53 万（建设投资 10,732.68 万元，建设期利息 104.63 万元，流动资金 663.22 万元），三期投资为 10,500.68 万（建设投资 9,784.31 万元，建设期利息 69.75 万元，流动资金 646.62 万元）。

3、项目投资计划

(1) 建设投资

本项目一期的建设投资中，工程费用 7,091.74 万元（建筑工程费 5,237.49 万元，设备购置费 1,854.25 万元），工程建设其它费用 189.51 万元，预备费 218.44 万元；二期的建设投资中，工程费用 10,125.77 万元（建筑工程费 6,918.94 万元，设备购置费 3,206.83 万元），工程建设其它费用 294.31 万元，预备费 312.60 万元；三期的建设投资中，工程费用 9,264.35 万元（建筑工程费 6,433.54 万元，设备购置费 2,830.81 万元），工程建设其它费用 234.98 万元，预备费 284.98 万元。

建筑工程费参照项目当地近期类似工程的预、决算资料并结合本项目的实际情况估算，其中一期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 建筑物、构筑物名称 | 单位 | 工程量 | 单价 | 费用合计 |
|-----------|-----------|-----|-----------|--------|-----------------|
| 1 | 种鸡舍 | 平方米 | 37,440.00 | 0.09 | 3,444.48 |
| 2 | 场区通道（净道） | 平方米 | 34,557.60 | 0.01 | 311.02 |
| 3 | 场区通道（污道） | 平方米 | 21,787.90 | 0.01 | 196.09 |
| 4 | 绿化隔离带 | 平方米 | 24,234.10 | 0.01 | 169.64 |
| 5 | 生产服务区 | 平方米 | 6,900.00 | 0.06 | 427.80 |
| 6 | 污水处理区 | 平方米 | 400.00 | 0.12 | 48.00 |
| 7 | 引水工程 | 处 | 1.00 | 100.00 | 100.00 |
| 8 | 供水管网 | 米 | 1,000.00 | 0.01 | 10.00 |
| 9 | 供电管网 | 米 | 1,200.00 | 0.02 | 26.40 |
| 10 | 供暖管网 | 米 | 1,000.00 | 0.02 | 22.00 |
| 11 | 道路硬化 | 平方米 | 70,848.00 | 0.00 | 212.06 |
| 12 | 采暖设施 | 平方米 | 2,700.00 | 0.10 | 270.00 |
| 合计 | | | | | 5,237.49 |

二期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 建筑物、构筑物名称 | 单位 | 工程量 | 单价 | 费用合计 |
|----|-----------|-----|-----------|------|----------|
| 1 | 种鸡舍 | 平方米 | 56,160.00 | 0.09 | 5,054.40 |
| 2 | 场区通道（净道） | 平方米 | 20,274.80 | 0.01 | 182.47 |
| 3 | 场区通道（污道） | 平方米 | 27,897.20 | 0.01 | 251.07 |
| 4 | 绿化隔离带 | 平方米 | 62,597.30 | 0.01 | 438.18 |
| 5 | 生产服务区 | 平方米 | 4,500.00 | 0.06 | 270.00 |
| 6 | 污水处理区 | 平方米 | 600.00 | 0.12 | 72.00 |
| 7 | 服务管理中心 | 平方米 | 2,700.00 | 0.09 | 243.00 |
| 8 | 供水管网 | 米 | 2,300.00 | 0.01 | 23.00 |
| 9 | 供电管网 | 米 | 2,500.00 | 0.02 | 55.00 |

| | | | | | |
|-----------|--------|-----|------------|------|-----------------|
| 10 | 供暖管网 | 米 | 2,500.00 | 0.02 | 55.00 |
| 11 | 无害化处理区 | 平方米 | 2,200.00 | 0.06 | 132.00 |
| 12 | 道路硬化 | 平方米 | 106,272.00 | 0.00 | 142.81 |
| 合计 | | | | | 6,918.94 |

三期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 建筑物、构筑物名称 | 单位 | 工程量 | 单价 | 费用合计 |
|-----------|-----------|-----|------------|------|-----------------|
| 1 | 种鸡舍 | 平方米 | 56,160.00 | 0.09 | 5,054.40 |
| 2 | 场区通道（净道） | 平方米 | 28,686.50 | 0.01 | 258.18 |
| 3 | 场区通道（污道） | 平方米 | 20,606.40 | 0.01 | 185.46 |
| 4 | 绿化隔离带 | 平方米 | 22,542.90 | 0.01 | 157.80 |
| 5 | 生产服务区 | 平方米 | 4,500.00 | 0.06 | 270.00 |
| 6 | 污水处理区 | 平方米 | 600.00 | 0.12 | 72.00 |
| 7 | 供暖设施 | 平方米 | 2,700.00 | 0.10 | 270.00 |
| 8 | 供水管网 | 米 | 1,500.00 | 0.01 | 15.00 |
| 9 | 供电管网 | 米 | 1,650.00 | 0.02 | 36.30 |
| 10 | 供暖管网 | 米 | 1,800.00 | 0.02 | 39.60 |
| 11 | 无害化处理区 | 平方米 | 2,200.00 | 0.00 | 6.12 |
| 12 | 道路硬化 | 平方米 | 106,272.00 | 0.00 | 68.68 |
| 合计 | | | | | 6,433.54 |

设备购置费按实际需求并结合市场询价计算，其中一期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 设备名称 | 单位 | 数量 | 单价 | 总价 |
|-----------|-----------|----------------|--------|--------|-----------------|
| 1 | 种蛋专用箱 | 套 | 16 | 5.00 | 80.00 |
| 2 | 平养网床 | m ² | 31,824 | 0.01 | 250.47 |
| 3 | 禽舍综合控制系统 | 套 | 16 | 22.50 | 360.00 |
| 4 | 控制电脑及软件 | 台（套） | 16 | 4.41 | 70.56 |
| 5 | 塞盘式精准喂料系统 | 套 | 16 | 5.81 | 92.96 |
| 6 | 双管自动循环水线 | 套 | 16 | 5.50 | 88.00 |
| 7 | 自动化粪污清理系统 | 套 | 16 | 4.50 | 72.00 |
| 8 | 自动化蛋品收集设备 | 套 | 16 | 24.00 | 384.00 |
| 9 | 家禽疫病检测设备 | 套 | 2 | 27.50 | 55.00 |
| 10 | 兽医设备 | 套 | 3 | 3.00 | 9.00 |
| 11 | 消毒防疫设备 | 套 | 3 | 3.00 | 9.00 |
| 12 | 变配电设备 | 套 | 4 | 20.00 | 80.00 |
| 13 | 绿化（滴灌系统） | 套 | 33 | 0.09 | 2.97 |
| 14 | 生活设备 | 套 | 76 | 0.45 | 34.20 |
| 15 | 一体化污水处理设备 | 套 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 16 | 供暖设备 | 套 | 1 | 246.09 | 246.09 |
| 合计 | | | | | 1,854.25 |

二期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 设备名称 | 单位 | 数量 | 单价 | 总价 |
|----|-------------|----------------|--------|--------|-----------------|
| 1 | 种蛋专用箱 | 套 | 24 | 5.00 | 120.00 |
| 2 | 平养网床 | m ² | 47,736 | 0.01 | 375.82 |
| 3 | 禽舍综合控制系统 | 套 | 24 | 22.50 | 540.00 |
| 4 | 控制电脑及软件 | 台（套） | 24 | 4.41 | 105.84 |
| 5 | 塞盘式精准喂料系统 | 套 | 24 | 5.81 | 139.44 |
| 6 | 双管自动循环水线 | 套 | 24 | 5.50 | 132.00 |
| 7 | 自动化粪污清理系统 | 套 | 24 | 4.50 | 108.00 |
| 8 | 自动化蛋品收集设备 | 套 | 24 | 24.00 | 576.00 |
| 9 | 视频监控系統 | 套 | 100 | 5.57 | 557.00 |
| 10 | 信息化管理中心硬件设施 | 套 | 10 | 4.40 | 44.00 |
| 11 | 家禽疫病检测设备 | 套 | 3 | 27.50 | 82.50 |
| 12 | 兽医设备 | 套 | 3 | 1.00 | 3.00 |
| 13 | 消毒防疫设备 | 套 | 3 | 1.00 | 3.00 |
| 14 | 变配电设备 | 套 | 4 | 20.00 | 80.00 |
| 15 | 绿化（滴灌系统） | 亩 | 92 | 0.09 | 8.28 |
| 16 | 鸡粪处理设备 | 套 | 1 | 180.00 | 180.00 |
| 17 | 病死鸡处理设备 | 套 | 1 | 30 | 30 |
| 18 | 生活设备 | 套 | 112 | 0.45 | 50.40 |
| 19 | 办公设备 | 套 | 11 | 1.96 | 21.55 |
| 20 | 一体化污水处理设备 | 套 | 2 | 25.00 | 50.00 |
| 合计 | | | | | 3,206.83 |

三期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 设备名称 | 单位 | 数量 | 单价 | 总价 |
|----|-----------|----------------|--------|-------|--------|
| 1 | 种蛋专用箱 | 套 | 24.00 | 5.00 | 120.00 |
| 2 | 平养网床 | m ² | 47,736 | 0.01 | 375.82 |
| 3 | 禽舍综合控制系统 | 套 | 24.00 | 22.50 | 540.00 |
| 4 | 控制电脑及软件 | 台（套） | 24.00 | 4.41 | 105.84 |
| 5 | 塞盘式精准喂料系统 | 套 | 24.00 | 5.81 | 139.44 |
| 6 | 双管自动循环水线 | 套 | 24.00 | 5.50 | 132.00 |
| 7 | 自动化粪污清理系统 | 套 | 24.00 | 4.50 | 108.00 |
| 8 | 自动化蛋品收集设备 | 套 | 24.00 | 24.00 | 576.00 |
| 9 | 家禽疫病检测设备 | 套 | 3.00 | 35.08 | 105.25 |
| 10 | 兽医设备 | 套 | 3.00 | 1.50 | 4.50 |
| 11 | 消毒防疫设备 | 套 | 3.00 | 1.50 | 4.50 |
| 12 | 变配电设备 | 套 | 4.00 | 20.00 | 80.00 |
| 13 | 绿化（滴灌系统） | 亩 | 33.00 | 0.09 | 2.97 |

| | | | | | |
|-----------|-----------|---|--------|--------|-----------------|
| 14 | 鸡粪处理设备 | 套 | 1.00 | 180.00 | 180.00 |
| 15 | 病死鸡处理设备 | 套 | 1.00 | 30.00 | 30.00 |
| 16 | 生活设备 | 套 | 112.00 | 0.45 | 50.40 |
| 17 | 供暖设备 | 套 | 1.00 | 246.09 | 246.09 |
| 18 | 一体化污水处理设备 | 套 | 1.00 | 30.00 | 30.00 |
| 合计 | | | | | 2,830.81 |

工程建设其他费用参考本项目的土地承包合同、《国家计委关于印发〈建设项目前期工作咨询收费暂行规定〉的通知》（计价格[1999]1283号）、《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格[2002]125号）等文件，其中一期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 计算依据 | 费率或标准 | 总价 |
|-----------|------------|---------------|-----------------|---------------|
| 1 | 土地承包费 | 承包土地 298.35 亩 | 100 元/亩，租用 30 年 | 89.40 |
| 2 | 勘察设计费 | 建筑工程 | 0.3% | 15.71 |
| 3 | 可研、环评等前期费用 | 建筑工程 | 0.35% | 18.33 |
| 4 | 建设单位管理费 | 建筑工程 | 1% | 52.37 |
| 5 | 工程建设监理费 | 建筑工程 | 0.17% | 8.90 |
| 6 | 生产职工培训费 | | | 4.80 |
| 合计 | | | | 189.51 |

二期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 计算依据 | 费率或标准 | 总价 |
|-----------|------------|--------------|-----------------|---------------|
| 1 | 土地承包费 | 承包土地 424.8 亩 | 100 元/亩，租用 30 年 | 127.50 |
| 2 | 勘察设计费 | 建筑工程 | 0.3% | 20.75 |
| 3 | 可研、环评等前期费用 | 建筑工程 | 0.35% | 24.12 |
| 4 | 建设单位管理费 | 建筑工程 | 1% | 69.18 |
| 5 | 工程建设监理费 | 建筑工程 | 0.17% | 11.76 |
| 6 | 生产职工培训费 | 定员 130 人 | | 11.00 |
| 7 | 办公及生活家具购置 | | | 30.00 |
| 合计 | | | | 294.31 |

三期估算情况如下：

单位：万元

| 序号 | 费用名称 | 计算依据 | 费率或标准 | 总价 |
|----|-------|--------------|-----------------|--------|
| 1 | 土地承包费 | 承包土地 366.4 亩 | 100 元/亩，租用 30 年 | 109.92 |
| 2 | 勘察设计费 | 建筑工程 | 0.3% | 19.30 |

| | | | | |
|-----------|------------|----------|-------|---------------|
| 3 | 可研、环评等前期费用 | 建筑工程 | 0.35% | 22.52 |
| 4 | 建设单位管理费 | 建筑工程 | 1% | 64.34 |
| 5 | 工程建设监理费 | 建筑工程 | 0.17% | 10.94 |
| 6 | 生产职工培训费 | 定员 120 人 | | 7.96 |
| 合计 | | | | 234.98 |

预备费按工程费用和其他费用之和的 3% 计取。

(2) 流动资金

本项目一期的流动资金 432.04 万元，二期的流动资金 663.22 万元，三期的流动资金 646.62 万元，按分项详细估算法进行估计。

4、募集资金涉及的环保问题、采取的措施

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境影响评价和环境管理制度。

公司已经制定了项目建成投产后环境保护方案，具体如下：

(1) 废水

对鸡舍冲洗产生的废水，必须经处理实现达标排放，并要加强污水处理设施的管理，确保设施正常运行。

(2) 废气

餐厅油烟应使用滤油罩过滤油污回收处理；饲料加工厂安装除尘设备；采暖设施应按要求安装除尘、脱硫设备，直至达标排放。

(3) 畜禽粪便及其他固体废弃物

鸡场设置鸡舍粪便、食物残渣的储存设施和场所，实行鸡粪便集中、无害化处置，及时做好鸡舍粪便清运，减少鸡粪恶臭的产生。项目建设了专用的有机肥加工厂，能够消纳所有场区蛋鸡养殖产生的粪便，生产的有机肥主要用于周边农田，并且供不应求。

对于种鸡场产生的病死鸡或由于防疫要求屠宰的鸡，严格按照《畜禽养殖业污染防治技术规范》的要求，采取焚烧或安全填埋的方法进行处理。

对外购原材料和辅助材料的包装物、办公纸屑等废弃物，应统一收集、分类堆放，及时回收和清运。

（4）噪声

对饲料加工设备、鸡舍系统等设备运行产生的噪声严格遵循工业企业噪声控制规范进行控制，在设备选型时首先考虑低噪声节能设备，并设置减震、消音装置。厂界噪声满足 GB12348-2008《工业企业厂界噪声标准》。

（5）绿化

根据本项目的特点，将每个种鸡场四周空地及道路两旁种植花草，有针对性地选择绿化草种，美化环境，防尘降噪，同时增强项目与周边环境的协调性。

（6）鸡场环境保护

鸡场建在山区，环境洁净无污染。为了保护好生态环境，公司采用科学方法努力推进低碳养殖方式，改善饲料配方和饲养方式、方法，减少 CO₂ 排放量，同时推进农牧结合，循环经济，达到环境治理与低碳养殖，促进可持续发展。

5、募集资金涉及的土地

项目建设地点位于宁夏回族自治区吴忠市红寺堡区新庄集乡段头子地区，土地来源为承包，土地性质为设施农用地，公司与吴忠市红寺堡区自然资源局签订国有土地承包合同。

6、前置审批或备案情况

2021年10月18日，吴忠市红寺堡区发展和改革局出具《投资项目备案证》（项目代码：2110-640303-20-01-433746），同意对红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）予以备案。公司于2021年10月19日、2021年11月1日、2021年11月4日取得了红寺堡区农业农村局出具的《设施农用地备案通知书》（设农备 NO.202125、NO.202126、NO.202127）。公司于2021年12月23日取得吴忠市生态环境局出具的《吴忠市建设项目环境影响评价文件告知承诺制审批表》（吴环承诺[2021]042号）。

7、资质取得情况

本项目已取得的资质情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 资质 | 证号 | 发证日期 | 发证机关 |
|----|--------------|-----------|---------------------|-----------|--------------|
| 1 | 晓鸣股份（红寺堡分公司） | 动物防疫条件合格证 | （红）动防合字第 20220001 号 | 2022.6.10 | 吴忠市红寺堡区农业农村局 |

| 序号 | 单位名称 | 资质 | 证号 | 发证日期 | 发证机关 |
|----|--------------|------------|-----------------|-----------|--------------|
| 2 | 晓鸣股份（红寺堡分公司） | 种畜禽生产经营许可证 | （2022）编号宁092331 | 2022.12.2 | 吴忠市红寺堡区农业农村局 |

8、项目实施进度

本项目的具体进度安排如下表：

| 时间 内容 | T+12 | | | | | | | | T+24 | | | | | | | | T+27 | |
|-------------------|------|----|----|----|----|----|----|----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q5 | Q6 | Q7 | Q8 | Q9 | Q10 | Q11 | Q12 | Q13 | Q14 | Q15 | Q16 | Q17 | Q18 |
| 项目前期准备工作 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 项目招投标工作 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 土建工程与设备安装、试运行（一期） | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 土建工程与设备安装、试运行（二期） | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 土建工程与设备安装、试运行（三期） | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

9、项目经济效益

红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）为养殖场建设项目，主要产品商品代种蛋属于公司生产过程的中间产品，需要经过进一步孵化才能够对外销售，不直接产生经济效益。为避免收入、成本和利润的重复计算，该项目不进行效益测算。

（二）南方种业中心一期项目

1、项目概览

本项目占地面积 46,660 m²，总建筑面积 28,000 m²，主体土建工程包括：孵化厂房建筑面积 21,000 m²，办公及生活区建筑面积 3,000 m²，配套设施建筑面积 4,000 m²。购置相应的生产设备，配套建设厂区道路、停车坪、园林绿化、围墙、

供配电工程、给排水工程等附属设施。本项目为孵化厂建设项目，建成后，可实现年产商品代雏鸡 1 亿羽。

2、项目投资概算

本项目总投资为 15,850.00 万元，其中：建设投资 15,050.00 万元、建设期利息 100 万元、铺底流动资金 700 万元。

3、项目投资计划

本项目投资计划如下：

单位：万元

| 序号 | 工程或费用名称 | 建筑工程费 | 安装工程费 | 设备及工器具购置费 | 其他费用 | 合计 | 比例 |
|-----|--------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|
| 1 | 工程费用 | 6,000.00 | 753.00 | 6,377.00 | - | 13,130.00 | 82.84% |
| 1.1 | 建安工程 | 5,600.00 | 100.00 | 500.00 | - | 6,200.00 | |
| 1.2 | 总图工程 | 400.00 | - | - | - | 400.00 | |
| 1.3 | 设备购置 | - | 653.00 | 5,877.00 | - | 6,530.00 | |
| 2 | 工程建设其他费用 | - | - | - | 1,200.00 | 1,200.00 | 7.57% |
| 2.1 | 土地使用费 | - | - | - | 600.00 | 600.00 | |
| 2.2 | 与工程建设有关的其它费用 | - | - | - | 600.00 | 600.00 | |
| 3 | 预备费 | 300.00 | 38.00 | 319.00 | 63.00 | 720.00 | 4.54% |
| 4 | 建设投资 | 6,300.00 | 791.00 | 6,696.00 | 1,263.00 | 15,050.00 | 94.95% |
| 5 | 建设期利息 | - | - | - | 100 | 100 | 0.63% |
| 6 | 固定资产投资 | 6,300.00 | 791.00 | 6,696.00 | 1,363.00 | 15,150.00 | 95.58% |
| 7 | 铺底流动资金 | - | - | - | 700.00 | 700.00 | 4.42% |
| 8 | 总投资 | 6,300.00 | 791.00 | 6,696.00 | 2,063.00 | 15,850.00 | 100.00% |

(1) 工程费用

本项目的工程费用结合《建设工程工程量清单计价规范》《湖南省建设工程量清单计价办法》《湖南省建设工程计价办法》等文件，并借鉴当地同类建筑单位工程造价进行计算，其中建安工程 6,200.00 万元，总图工程 400 万元，设备购置 6,530.00 万元。

(2) 工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用主要依据《常德市财政局关于规范市本级政府投资项目前期服务性费用评审标准及实行 PPP 项目前期服务性费用打捆包干政策

的通知》（常财办发[2017]68号）、《关于规范工程造价咨询服务收费的意见湖南省建设工程造价管理协会文件》（湘建价协[2016]25号）、《湖南省招标代理收费标准》（湘招协[2015]6号）等文件，其中土地使用费 600 万元，与工程建设有关的其它费用 600 万元。

（3）预备费和铺底流动资金

预备费属于非资本性支出，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。本项目预备费 720 万元，占项目总投资的 4.54%。

铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运营所必须的流动资金。本项目的铺底流动资金 700 万元，占项目总投资的 4.42%。

4、募集资金涉及的环保问题、采取的措施

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。

公司已经制定了项目建成投产后环境保护方案，具体如下：

（1）废水治理

在运营期间的废水包括生产废水和少量生活污水，本项目所产生生产废水主要为孵化周期结束后清洗出雏机和出雏盘过程中产生的清洗废水及地面冲洗废水，因本项目全过程防疫消毒，出雏机、出雏盘等工装设备本身无致病性污物粘附，表面清洁度好，有害细菌附着程度低，受污染程度较小，清洗水及冲洗水内主要固体杂物为雏鸡绒毛，另有部分蛋皮。本项目对上述产生的生产废水通过使用多级循环水清洗系统，对清洗水采取过滤、沉淀、生化处理等手段后循环利用，较传统工艺节约清洗用水约 70%，有效提供水资源利用率，减少排放。同时清洗水经多级净化，水质可达到排放要求，不会对当地水体造成污染。因本项目办公、生活区与生产区隔离布置，所产生的少量生活污水不会受到生产过程污染，可达到生活污水排放要求。

（2）气体污染治理

在运行期间的废气包括孵化器排气、锅炉废气及少量汽车尾气，本项目孵化过程处于高净化、高防疫、低耗能环境，所产生的废气为热空气，本身不产生致病因子，CO₂、H₂S 等气体产生量极小，无较大臭味产生。固体漂浮物主要为可见性雏鸡绒毛，无其他粉尘产生，通过采用环流出雏设备、负压喷雾沉降室技术和空气对流热交换技术，可有效沉降雏鸡绒毛，达到净化空气的目的，符合大气排放标准。另通过空气对流热交换系统，在有效利用空气中热能的基础上，降低能源消耗的同时，经治理固体漂浮物后的孵化器排气再经多次循环利用，最终集中收集、集中排放，在大气排放总量和排放质量上实现控制。锅炉废气的治理措施为使用节能环保型锅炉及使用优质煤炭，并结合季节性自然环境温度制定供热方案，在总量上控制锅炉废气的排放，同时废气经降尘、有害气体吸附等措施保证排放清洁，不影响周边环境。通过制定合理运输方案，提高车辆使用效率，从而减低油耗，总量减少尾气排放。对进入厂区的运蛋、运出车辆所产生的少量尾气，通过在厂区内设置绿环带种植高吸附力树木与植被，达到局部环境空气质量平衡。

（3）噪音治理

在运营期间产生的噪音包括驱动噪音、车辆噪音及生物噪音，本项目孵化过程本身不产生噪音，驱动噪音主要产生于通风、清洗等辅助工艺中小型电机因驱动摩擦、振动的轻微声音，通过为电机自带和加装隔音罩，可减噪并控制噪音传播。车辆进入园区和厂区内要求慢行，无特殊情况不得鸣笛，从而控制车辆噪音。生物噪音主要源于雏鸡叫声，因本项目产品为一日龄雏鸡，雏鸡出孵、断喙、接种、装盘后即外运销售，且鸡雏本身声音功能尚未健全，产生的群体音量分贝较低，并通过加强出雏室等功能间的隔音设施，不会对周边环境造成影响。

（4）固体废弃物治理

在运营期间的固体废弃物包括蛋壳、清洗绒毛残渣、死胎蛋等生物废物及少量生活垃圾。本项目设置蛋壳及清洗绒毛残渣集中处理设施，将粉碎后的蛋壳及清洗绒毛残渣集中存放并进行无害化处理后对外供给有机肥料加工厂作为原料。因本项目工艺先进程度较高，死胎蛋等生物废物总量较少，因此设置小型冷冻间对死胎蛋等生物废物集中防腐冷冻，无害化处理后与蛋壳及清洗绒毛残渣一起供

给有机肥料加工厂作为有机质原料。通过培训教育提供员工环境保护意识，控制减少生活垃圾的产生，生活垃圾分类后，集中交由环卫部门处置。

（5）管理监测机构

本项目不单独设置环境管理和监测机构。但设专人兼职负责，负责经常性检查和管理负责岗位人员的教育和宣传，防止“跑冒滴漏”现象的发生，提高整个项目区人员的环境意识，配合环保部门做好工作。

5、募集资金涉及的土地

项目建设地点位于湖南省常德市西洞庭湖管理区洞庭大道北段西侧，土地来源为出让，土地性质为工业用地，公司于2021年10月28日与常德市西洞庭管理区自然资源局签订国有建设用地使用权出让合同。

6、前置审批或备案情况

2021年7月2日，常德市西洞庭管理区发展改革统计局出具《投资项目备案证》（项目代码：2107-430771-04-01-793447），同意对晓鸣股份南方种业中心一期项目予以备案。公司于2021年8月16日，完成该项目环境影响登记表的备案（备案号：20214307000300000003）。公司于2021年11月1日取得建设用地规划许可证（地字第常（洞）430703202100009号）和建设工程规划许可证（建字第常（洞）430703202100016号）。公司于2021年12月24日取得西洞庭管理区住房和城乡建设局出具的《建筑工程施工许可证》（编号：430791202112240199）。

7、资质取得情况

本项目已取得的资质情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 资质 | 证号 | 发证日期 | 发证机关 |
|----|-------------|------------|-------------------------|-----------|----------|
| 1 | 晓鸣股份（常德分公司） | 动物防疫条件合格证 | （常）动防合字第220002号 | 2022.6.1 | 常德市农业农村局 |
| 2 | 晓鸣股份（常德分公司） | 种畜禽经营生产许可证 | （2022）编号：湘J000630FY0401 | 2022.6.30 | 常德市农业农村局 |

8、项目实施进度

本项目的具体进度安排如下表：

| 时间 | T+12 | T+18 |
|----|------|------|
|----|------|------|

| 内容 | Q1 | | | Q2 | | | Q3 | | | Q4 | | | Q1 | | | Q2 | | |
|-------------|----|---|---|----|---|---|----|---|---|----|---|---|----|---|---|----|---|---|
| 报告编制及报批 | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 初步实施方案设计 | | | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | |
| 土建与设备考察及招投标 | | ■ | ■ | ■ | | | | | | | | | | | | | | |
| 土建施工及绿化 | | | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | ■ | | | | | | | | |
| 设备安装调试 | | | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | | | | | | |
| 人员培训 | | | | | | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | | | |
| 试运营 | | | | | | | | | | | | | | | | ■ | ■ | |
| 正式运营 | | | | | | | | | | | | | | | | | | ■ |

9、项目经济效益

(1) 项目效益测算情况

据可行性研究报告计算,该项目达产之后,正常年营业收入 37,000.00 万元,年利润总额 5,310.00 万元。

(2) 项目效益测算的假设依据

- ①国家计委和建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- ②建设期安排为 18 个月，计算期为 15 年；
- ③项目计算期内不考虑通货膨胀因素；

(3) 销售收入预测

项目的主要经营收入为蛋鸡商品代雏鸡的销售收入。年产商品代雏鸡约 10,000 万羽，销售价 3.5 元/羽，其他副产品 0.2 元/羽，项目正式运营后的年销售收入约为 37,000 万元。

(4) 总成本估算

项目生产成本与费用由原材料、燃料及动力消耗、职工工资及福利费、固定资产折旧费、设备修理费、经营及管理费用等组成。

①原材料、燃料及动力消耗

本项目原材料、燃料及动力采购，根据当地市场价计算。

②职工工资及福利费

本项目劳动定员为 150 人，人均工资、福利费及各项应交基金按 48,000 元/人年，则正常一年年工资及福利费为 720 万元。

③折旧费

本项目考虑建筑物跟设备的折旧，其中设备折旧年限为 15 年，建筑物折旧年限为 20 年，残值率均为 5%，则年平均折旧费为 774 万元。

④修理费

修理费按全部固定资产原值的 0.8% 计算，则年修理费为 116 万元。

⑤管理费用

参照同行业及企业现状，管理费用按营业收入 3% 计，则正常一年年管理费用 1,109 万元。

⑥营业费用

参照同行业及企业现状，营业费用按营业收入的 9% 计算，则正常一年年营业费用 3,330 万元。

(5) 项目测算过依据及合理性

南方种业中心一期项目达产后的预测效益情况如下：

| 序号 | 名称 | 单位 | 数值 |
|----|----------------|----|-----------|
| 1 | 营业收入（经营期平均） | 万元 | 37,000.00 |
| 2 | 税金及附加（经营期平均） | 万元 | - |
| 3 | 总成本费用（经营期平均） | 万元 | 31,690.00 |
| | 其中：营业成本（经营期平均） | 万元 | 27,090.00 |
| | 期间费用（经营期平均） | 万元 | 4,600.00 |
| 4 | 利润总额（经营期平均） | 万元 | 5,310.00 |
| 5 | 所得税（经营期平均） | 万元 | - |
| 6 | 税后利润（经营期平均） | 万元 | 5,310.00 |

南方种业中心一期项目分产品列示的效益情况如下：

单位：万羽、万枚、元/羽、元/枚、万元

| 项目 | 销售数量 | 销售单价 | 单位成本 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 |
|-------|-----------|------|------|-----------|-----------|--------|
| 商品代雏鸡 | 10,000.00 | 3.50 | 2.55 | 35,000.00 | 25,450.00 | 27.29% |
| 副产品 | 10,000.00 | 0.20 | 0.16 | 2,000.00 | 1,640.00 | 18.00% |
| 合计 | | | | 37,000.00 | 27,090.00 | 26.78% |

□募投项目原材料消耗与公司实际经营情况对比

南方种业中心一期项目的原材料主要为商品代种蛋，具体价格和耗用量情况如下：

| 项目 | 类别 | 年耗用量（万枚） | 金额（万元） | 单位成本（元/枚） |
|------------|-------|-----------|-----------|-----------|
| 南方种业中心一期项目 | 商品代种蛋 | 24,789.29 | 18,238.06 | 0.74 |

报告期内，公司商品代种蛋生产成本情况如下：

| 项目 | 类别 | 年生产量（万枚） | 生产成本（万元） | 单位成本（元/枚） |
|-----------|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2022年1-6月 | 商品代种蛋 | 23,531.99 | 19,538.37 | 0.83 |
| 2021年度 | 商品代种蛋 | 45,296.26 | 35,525.70 | 0.78 |
| 2020年度 | 商品代种蛋 | 36,978.73 | 26,641.87 | 0.72 |
| 2019年度 | 商品代种蛋 | 30,503.57 | 21,393.47 | 0.70 |

南方种业中心一期项目的种蛋成本与公司实际经营情况接近，具备合理性。

□同类产品定价及价格走势对比

报告期内，公司商品代雏鸡和孵化副产品价格情况如下：

单位：元/羽、元/枚

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 | 平均值 | 南方种业中心一期项目 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|------|------------|
| 商品代雏鸡 | 3.25 | 3.42 | 2.95 | 3.57 | 3.30 | 3.50 |
| 孵化副产品 | 0.13 | 0.15 | 0.14 | 0.24 | 0.17 | 0.20 |

报告期内，农业农村部公布的商品代雏鸡价格变化情况如下：



数据来源：农业农村部

公司南方种业中心一期项目产品的销售价格与历史销售情况和行业数据接近，其中商品代雏鸡销售价格略高于报告期内平均水平，主要是由于近年来农产品、能源价格上涨幅度较大，从长期看未来商品代雏鸡的单位成本和销售价格均会较历史数据有一定的提升。

考虑到成本上涨的趋势在短时间内难以消除，基于谨慎性原则，公司在进行成本预测的时候，以 2021 年度的商品代雏鸡单位成本（不包含运费）2.43 元/羽为基准，按照 2019-2021 年度商品代雏鸡单位成本（不包含运费）的复合增长率上浮 5%，预测南方种业项目商品代雏鸡的单位成本（不包含运费）为 2.55 元/羽：

单位：元/羽

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 | 复合增长率 | 南方种业项目 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|
| 单位成本（不包含运费） | 2.43 | 2.16 | 2.04 | 2.10 | 5% | 2.55 |

注：复合增长率=（2021 年度单位成本/2018 年度单位成本）^{^(1/3)}-1；

预测南方种业项目单位成本=2021 年度单位成本*（1+复合增长率）

南方种业项目的销售价格系通过单位成本和单位毛利计算出的结果。考虑到南方种业项目未来需要协助公司拓展南方市场业务，可能会面临一定程度的市场

竞争，公司在进行销售价格预测的时候，审慎选取 2021 年度单位毛利（不包含运费）和 2019-2021 年度的平均单位毛利（不包含运费）孰低作为计算依据：

单位：元/羽

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 三年平均 |
|-------------|---------|---------|---------|------|
| 单位毛利（不包含运费） | 0.99 | 0.78 | 1.53 | 1.10 |

根据上述单位成本（不包含运费）2.55 元/羽和单位毛利（不包含运费）0.99 元/羽测算，南方种业项目商品代雏鸡的预测销售价格为 3.54 元/羽，出于谨慎性考虑，向下取整至 3.50 元/羽。

综上，由于商品代雏鸡单位成本近年来处于上涨的过程中，公司在测算南方种业项目时采用了高于历史平均水平的单位成本，并审慎地选取了低于历史平均水平的单位毛利。对比南方种业项目和报告期内公司实际经营数据，具体如下：

单位：元/羽

| 项目 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 报告期内平均 | 南方种业项目 |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 销售价格 | 3.25 | 3.42 | 2.95 | 3.57 | 3.30 | 3.50 |
| 单位成本（不包含运费） | 2.50 | 2.43 | 2.16 | 2.04 | 2.28 | 2.55 |
| 单位毛利（不包含运费） | 0.75 | 0.99 | 0.78 | 1.53 | 1.01 | 0.95 |
| 单位毛利率（不包含运费） | 22.97% | 28.89% | 26.61% | 42.84% | 30.33% | 27.29% |
| 单位扣非净利润 | 0.10 | 0.37 | 0.32 | 0.89 | 0.42 | 0.32 |

由上表可见，南方种业项目预测的商品代雏鸡预测销售价格和单位成本，均略高于报告期内的平均水平，但单位毛利、单位毛利率和单位扣非净利润要低于报告期内平均水平。这种预测方式仅反映了成本上涨引起价格上涨的趋势，并不会增加南方种业项目的利润水平。

孵化副产品的销售价格略高于报告期内的平均水平但低于 2019 年的水平，主要是由于 2020 年孵化副产品的下游产业（蛇、水貂养殖等）效益较差，公司阶段性下调了孵化副产品的出厂价格，未来随着下游行业全面复苏，同时叠加农产品、能源价格大幅上涨，孵化副产品价格会有一定的上浮，具备合理性。

综上，公司南方种业中心一期项目的产品定价具备合理性。

□毛利率对比

报告期内，公司商品代雏鸡、孵化副产品的毛利率如下：

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 商品代雏鸡（运输费用不计入成本） | 22.97% | 28.89% | 26.61% | 42.84% |
| 孵化副产品 | 18.30% | 18.18% | 18.06% | 18.00% |

注：南方种业中心一期项目在测算成本时，未将商品代雏鸡的运输费用计入成本，为保证可比性，将运输费用从公司成本中剔除后再对毛利率进行比较

公司南方种业中心一期项目预测的商品代雏鸡毛利率 27.29%和副产品毛利率 18%与公司实际毛利率相比处于合理区间，具备合理性。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次拟将募集资金 7,900.00 万元用于补充流动资金，以满足公司在业务发展及日常经营中的流动资金需求。

2、流动资金缺口测算过程

（1）报告期末，公司可自由支配的资金情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司可自由支配的货币资金情况如下：

单位：万元

| 项目 | | 余额（万元） | 可自由支配金额（万元） | |
|-------------|---|-----------|-------------|-------|
| 货币资金 | ① | 15,696.30 | 13,768.49 | ④=①-② |
| 其中：前次募集资金存款 | ② | 1,927.81 | | |
| 交易性金融资产 | ③ | 77.34 | 77.34 | ③ |
| 合计 | | 15,773.64 | 13,845.83 | ③+④ |

（2）经营性现金支出需求

报告期内，公司经营性现金支出增长情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 经营性现金支出 | 32,682.18 | 56,692.82 | 47,912.09 | 37,996.86 | 28,542.09 |
| 月均经营性现金支出 | 5,447.03 | 4,724.40 | 3,992.67 | 3,166.41 | 2,378.51 |
| 月均经营性现金支出增加额 | 722.63 | 731.73 | 826.27 | 787.90 | - |
| 月均经营性现金支出 | | | | | 767.13 |

| | |
|--------------------|----------|
| 增加额平均值 | |
| 未来 12 个月增加的经营性现金支出 | 9,205.57 |

公司报告期内的月均经营性现金支出增加额为 767.13 万元，按 12 个月的需求计算日常经营性现金支出需求，则未来经营性现金支出需求为 9,205.57 万元。

(3) 偿还借款及本次募投项目自有资金使用需求

本次募投项目中，使用自有资金投资的金额如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 拟使用募集资金 | 拟使用前次募集资金 | 拟使用自有资金 |
|----|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 1 | 红寺堡智慧农业产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期） | 30,001.69 | 20,000.00 | 5,870.32 | 4,131.37 |
| 2 | 南方种业中心一期项目 | 15,850.00 | 5,000.00 | - | 10,850.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 7,900.00 | 7,900.00 | - | - |
| 合计 | | 53,751.69 | 32,900.00 | 5,870.32 | 14,981.37 |

公司拟使用 14,981.37 万元对本次募投项目进行投资，同时未来 12 个月，公司到期的银行借款为 6,803.80 万元。

(4) 流动资金缺口

单位：万元

| | 项目 | 金额 |
|----------------|---------------|------------------|
| A | 可自由支配的现金 | 13,845.83 |
| B | 经营性现金支出需求 | 9,205.57 |
| C | 偿还银行借款 | 6,803.80 |
| D | 本次募投项目使用自有资金 | 14,981.37 |
| B+C+D-A | 流动资金需求 | 17,144.91 |

综上，公司拟将募集资金 7,900.00 万元用于补充流动资金，符合公司在业务发展及日常经营中的流动资金需求。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，募投项目与现有主业紧密相关，旨在提高产品的市场竞争力和公司的盈利能力。本次发行后，募集资金将充实公司资本实力，募投项目实施后有利于公司扩大市场占有率、提升行业地位，进一步公司持续经营能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、本次发行完成后，公司累计债券余额为 32,900.00 万元，占截至 2022 年 6 月 30 日公司归属于母公司股东净资产的比例为 40.45%，未超过 50%。假定其他条件不变，本次发行完成后预计资产负债率较发行前有所增加，但仍处于合理水平，随着未来债券持有人持续转股，资产负债率会逐渐下降。因此，本次发行不会导致公司资产负债率过高，不会形成不合理的资产负债结构。

2、公司最近三年实现的平均可分配利润为 8,118.22 万元。本次发行可转换公司债券募集资金金额不超过 32,900.00 万元，参考可转债市场利率情况，按本次发行利率不超过 4%保守测算，每年产生的利息不超过 1,316.00 万元。公司最近三年平均可分配利润足以支付本次向不特定对象发行可转换公司债券一年的利息。2019-2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,582.70 万元、8,486.68 万元、17,548.27 万元，公司预计有足够的现金流来支付债券本息。

综上，本次拟发行可转换公司债券规模合理，基于近三年归属母公司所有者的净利润和经营活动产生的现金流量净额，公司预计有足够的净利润和现金流来支付债券本息，本次发行可转债不会给公司财务状况带来重大不利影响。本次可转债发行短期内可能一定程度上摊薄净资产收益率、每股收益等财务指标，但募投项目实施公司扩大市场占有率、提升行业地位，进一步公司持续经营能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件置于发行人及保荐机构（主承销商）处作为备查文件，供投资者查阅。同时，募集说明书也可在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- （五）经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；
- （六）资信评级报告；
- （七）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00—11：30；下午 13：30—16：00。

二、文件查阅地址

（一）发行人：宁夏晓鸣农牧股份有限公司

办公地址：宁夏回族自治区银川市金凤区创业街 36 号

联系人：杜建峰

电话：0951-3066628

（二）保荐人（主承销商）：华西证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区复兴门外大街 A2 号西城金茂中心 14 层

联系人：尹玉堂

电话：010-50916600

(此页无正文,为《宁夏晓鸣农牧股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

发行人:宁夏晓鸣农牧股份有限公司

