



四川高金食品股份有限公司

(四川省遂宁市广德路 10 号)

## 首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）



宏源证券股份有限公司

(北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 8 层)



## 四川高金食品股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书

发行股票类型：人民币普通股

发行股数：不超过 2,700 万股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：\*\*元

预计发行日期：2007 年 7 月 12 日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：不超过 10,700 万股

股份流通限制及自愿锁定承诺：控股股东金翔宇、高达明及上述两位股东的关联方邓江、陈林四人承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他股东唐桂英承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。同时，作为公司董事、监事和高级管理人员的股东金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。

保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

招股意向书签署日期：2007 年 6 月 29 日



## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。



## 重大事项提示

一、本次发行前发行人总股本 8,000 万股，本次发行不超过 2,700 万股，发行后总股本不超过 10,700 万股，全部为流通股。其中：控股股东金翔宇、高达明及上述两位股东的关联方邓江、陈林承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他股东唐桂英承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。同时，作为公司董事、监事和高级管理人员的股东金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。

二、经公司2007年第一次临时股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共享。公司将在本次股票发行后的第一个盈利年度派发股利，具体利润分配方案由董事会提出，经股东大会审议通过后实施。

三、本公司自2007年1月1日开始执行新会计准则（指中华人民共和国财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体准则），公司本次申报的财务报告系根据旧的会计准则编制，并根据中国证监会“证监会计字[2007]10号”文件《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，将《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》中第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。同时，本招股书附有根据“证监会计字[2007]10号”文件规定的假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则作为编制基础的备考利润表。

四、本公司主营业务以种猪繁育、生猪屠宰、猪肉销售、肉制品深加工及销售为主，对生猪资源的依赖度很大。如果生猪养殖行业在某个区域爆发疫病，将会导致消费者的心理恐慌，并直接影响本公司的产品销售。2005年6—8月，四川地区发生了猪链球菌病，四川省内和四川产猪肉的销售受到了严重影响，对本公司当年的经营业绩产生了不利影响。



五、本公司被列为农业产业化国家重点龙头企业，享受暂免征收所得税优惠政策。本公司下属控股公司宜宾高金、广元高金、射洪高金、高金牧业、江安高金、什邡高金元一、渠县高金、鸡西高金、公主岭高金由于本公司直接持股比例均超过50%，同样享受重点龙头企业的税收优惠政策。如本公司未能通过国家农业部等八部委每两年对农业产业化重点龙头企业资格的复核，或者国家对农口龙头企业的所得税税收政策发生重大变化，则会对本公司经营业绩产生不利影响。

六、生猪是屠宰加工业务的主要原材料，占本公司屠宰加工产品成本的90%以上。生猪价格受到猪肉价格、饲料价格等因素的影响呈现周期性的波动。尽管本公司生猪收购和产品销售市场较广，能较快地对全国范围内市场价格波动作出反应、调整，但生猪和猪肉的周期性价格波动也会对本公司产品销售毛利水平产生一定影响。

七、生猪是公司生产的主要原料，生猪收购主要面对各分散的农户，由于我国农户交售农产品习惯于现金结算，且农村金融体系不完善，公司生猪收购现金结算的比例较高。公司2004年、2005年和2006年现金采购占采购总额的比例分别为88.56%、82.60%和78.79%。公司的部分猪肉通过自营鲜销店、加盟鲜销店以及月台销售方式直接销售给居民、个体经营户、中小餐饮企业；肉制品主要通过个体经销商向市场批发；罐头产品部分通过个体经销商向市场批发；高金牧业公司部分猪苗直接销售给养殖户。公司2004年、2005年和2006年现金销售金额分别占当期主营业务收入的比例为26.04%、23.71%和23.59%。随着公司业务规模持续扩大，若因管理不善，可能存在采购和销售环节现金漏失、账实不符、收入成本不实等财务内控制度失效的风险。

八、根据川委发[2001]31号文《中共四川省委、四川省人民政府关于大力扶持龙头企业的发展加速推进农业产业化经营的意见》：省重点龙头企业从事农林产品初加工取得的收入暂免征收所得税。根据四川省农业产业化工作领导小组2002年4月27日发布的文件《四川省农业产业化工作领导小组关于确定我省农业产业化经营115家省级重点龙头企业的通知》（川农产领[2002]1号），宜宾高金食品有限公司、遂宁高金食品有限公司被列为2002-2003年度四川省农业产业化经营重点龙头企业。

根据上述文件，发行人前身原遂宁高金、宜宾高金在2002年至2003年8月23日本公司成立前享受所得税税收优惠，发行人在2003年度8月成立后享受暂免征收所得税的优惠政策，上述所得税减免均获得遂宁市地方税务局、宜宾市地方税务局



的批准，并报经四川省地方税务局批准。

2002 年，公司前身宜宾高金、原遂宁高金享受所得税税收减免的金额合计为 620,478.92 元；2003 年在发行人成立前，宜宾高金、原遂宁高金享受所得税税收减免为 3,303,053.77 元；发行人成立后，2003 年度享受所得税税收减免为 4,742,153.76 元，上述享受所得税税收减免金额共计 8,665,686.45 元。

对上述税收优惠可能被追缴的风险，发行人股东金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英已承诺“如果四川高金食品股份有限公司所享受税收优惠被税务部门追缴，本人将以连带责任方式全额承担四川高金食品股份有限公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税差额。”



## 目 录

第一节 释义 .....	13
第二节 概览 .....	16
一、发行人简介 .....	16
二、控股股东简介 .....	16
三、实际控制人简介 .....	17
四、发行人主要财务数据 .....	17
五、本次发行基本情况 .....	19
六、募集资金主要用途 .....	19
第三节 本次发行概况 .....	20
一、本次发行的基本情况 .....	20
二、本次发行有关机构的情况 .....	21
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等的情况 .....	23
四、与本次发行上市有关的重要日期 .....	23
第四节 风险因素 .....	24
一、动物疫情风险 .....	24
二、税收政策发生变化的风险 .....	24
三、生猪和猪肉价格波动对公司盈利能力带来的风险 .....	24
四、高低温肉制品市场培育风险 .....	26
五、募集资金投资项目风险 .....	26
六、猪肉出口面临国际贸易壁垒的风险 .....	26
七、资产负债率较高的风险 .....	27
八、汇率风险 .....	27
九、公司成立前后享受的所得税税收优惠收被追缴的风险 .....	27



---

十、现金采购和销售金额巨大导致的内控风险.....	28
十一、下属子公司较多导致的管理风险.....	28
第五节 发行人基本情况 .....	30
一、发行人概况.....	30
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	30
三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况.....	40
四、股东出资的验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	46
五、发行人的职能部门及全资、控股子公司情况.....	48
六、公司股东的基本情况.....	54
七、本次发行前后股本变化情况.....	56
八、发行人员工及社会保障情况.....	57
九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员等的重要承诺及其履行情况 .....	58
第六节 业务和技术 .....	60
一、公司的主营业务及其变化情况.....	60
二、发行人所处行业基本情况.....	60
三、发行人的行业竞争地位.....	77
四、发行人主营业务的具体情况.....	81
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	117
六、发行人生产许可情况.....	129
七、发行人技术情况.....	130
八、发行人质量管理情况.....	132
九、发行人的安全生产情况.....	134
第七节 同业竞争和关联交易 .....	135



---

一、发行人同业竞争情况.....	135
二、发行人关联方、关联方关系及关联交易.....	135
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....	138
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历.....	138
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况.....	142
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其它对外投资情况.....	142
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况.....	143
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	143
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系....	144
七、与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺	
.....	144
八、  董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	145
九、发行人董事、监事及高级管理人员变动情况及原因.....	145
第九节 公司治理 .....	147
一、公司法人治理制度建立健全情况.....	147
二、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的运作及履行职责情况.....	147
三、发行人近三年违法违规行为情况.....	151
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	151
五、下属子公司的管理制度.....	151
六、发行人内部控制制度情况.....	151
第十节 财务会计信息 .....	153
一、注册会计师的审计意见及简要会计报表.....	153
二、财务报表编制基础及合并财务报表范围及变化.....	160



---

三、主要会计政策和会计估计.....	162
四、发行人的分部报告.....	175
五、最近一年收购兼并情况.....	179
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响.....	179
七、最近一年末固定资产情况.....	180
八、最近一年末对外投资情况.....	180
九、最近一年末无形资产情况.....	181
十、递延所得税资产情况.....	182
十一、最近一年末的主要债项.....	183
十二、所有者权益.....	189
十三、现金流量情况.....	192
十四、主要税种税率、享受的主要税收优惠政策、政府补助.....	192
十五、或有事项及承诺事项.....	198
十六、资产负债表日后事项.....	198
十七、其他重要事项.....	198
十八、主要财务指标.....	198
十九、盈利预测披露情况.....	200
二十、资产评估.....	200
二十一、验资.....	209
二十二、备考利润表.....	209
第十一节 管理层讨论与分析.....	211
一、公司财务状况分析.....	211
二、公司盈利能力分析.....	223



三、公司现金流量分析.....	240
四、公司重大资本性支出分析.....	241
五、对本公司竞争能力、盈利能力、财务状况影响因素的未来趋势分析.....	242
第十二节 业务发展目标 .....	247
一、总体发展目标.....	247
二、2007-2009 年发展计划 .....	247
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....	250
四、上述业务发展计划与现有业务的关系.....	250
五、本次募集资金对实现业务目标的作用.....	251
第十三节 募集资金运用 .....	252
一、募集资金运用概况.....	252
二、募集资金投资项目情况.....	253
三、关于募集资金投资项目的土地情况.....	286
第十四节 股利分配政策 .....	288
一、本公司股利分配政策及设立以来的分配情况.....	288
二、滚存利润分配政策 .....	288
三、本次股票发行完成后派发股利的计划.....	288
第十五节 其他重要事项 .....	289
一、本公司负责信息披露及投资者关系的机构.....	289
二、重大商务合同情况 .....	289
三、发行人对外担保的有关情况.....	295
四、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	295
五、发行人的控股股东存在的重大诉讼或仲裁事项.....	295
六、董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	295



---

第十六节 董事及有关中介机构声明 .....	307
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明 .....	307
二、保荐人（主承销商）声明 .....	307
三、发行人律师声明 .....	307
四、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	307
五、承担评估业务的评估机构声明（一） .....	307
六、土地评估机构声明 .....	307
七、验资机构声明 .....	307
第十七节 备查文件 .....	307



## 第一节 释义

本招股意向书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

发行人、本公司、公司、股份公司	指	四川高金食品股份有限公司
保荐机构、保荐人、宏源证券	指	宏源证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
四川君和会计师事务所(会计师)	指	四川君和会计师事务所有限责任公司
原遂宁高金	指	遂宁市高金食品有限公司
遂宁高金	指	股份公司遂宁分厂
宜宾高金	指	宜宾市高金食品有限公司，本公司的控股子公司
泸州高金	指	泸州市高金罐头食品有限公司，本公司的控股子公司
鸿泰公司	指	四川宜宾鸿泰食品有限公司
川重组办	指	四川省上市公司资产重组领导小组办公室
射洪高金	指	射洪高金食品有限公司，本公司的控股子公司
广元高金	指	广元市高金食品有限公司，本公司的控股子公司
江安高金	指	江安县高金食品有限公司，本公司的控股子公司
鸡西高金	指	鸡西市高金食品有限公司，本公司的控股子公司
公主岭高金	指	公主岭市高金食品有限公司，本公司的控股子公司
什邡公司	指	什邡市元一食品有限公司
什邡高金元一	指	什邡市高金元一食品有限公司，本公司的控股子公司
高金进出口公司	指	四川高金进出口贸易有限公司，本公司的控股子公司
高金翔达	指	四川高金翔达食品有限公司，本公司的控股子公司
渠县高金	指	渠县高金食品有限公司，本公司的控股子公司
高金牧业	指	遂宁市高金牧业有限公司，本公司的控股子公司
高金春源	指	吉林省高金春源同力食品有限公司，本公司的控股子公司
外二杂母猪苗	指	二个品种的优质外种猪以两两组合的方式进行杂交，杂交组合后的猪具备两种猪的优良性状并具有杂交优势，发行人具体生产长白、大约克二个品种间的选择组合，其后代为大长、长大二元杂交母猪苗。
外三杂商品猪苗	指	三个品种的优质外种猪以一定的组合方式进行杂交，杂交组合后



		的猪兼具三个品种的猪的优良性状并具有杂交优势，发行人具体生产杜洛克、长白、大约克三个品种间的杂交，其最终后代为杜长大或杜大长三元杂交猪苗。
热鲜肉	指	屠宰后的胴体，不经冷加工而直接送入市场销售的生肉，其肉质温度为常温。
冷冻肉	指	屠宰后的胴体经过冷冻工艺过程，其肌肉深层中心温度低于-15℃的生肉。
冷却肉（又名冷鲜肉）	指	生猪经宰前、宰后检验检疫合格。胴体经冷却，其腿部肌肉深层中心温度在-1至7℃，冷却胴体在良好操作规范和良好卫生条件下，在10—15℃的车间内进行分割、分切工艺制得的冷却猪肉。
高温肉制品	指	高温高压加工的肉制品，在恒定压力下，加热杀菌温度在115℃—120℃加工而成的肉类制品，如铁听罐头、铝箔软包装肉制品、耐高温收缩薄膜（PVDC）包装灌制的火腿肠等。
低温肉制品	指	在常压下通过蒸、煮、熏、烤加工过程，使肉制品的中心温度达到72℃—85℃，通过杀菌处理加工而成的肉类制品。
本次发行	指	本次向社会公众公开发行2700万股A股的行为。
股票	指	本公司即将发行的每股面值1元人民币的普通股股票。
A股	指	境内上市人民币普通股
元	指	人民币元
HACCP	指	Hazard Analysis Critical Control Point 的缩写，是用于对某一特定食品生产过程进行鉴别评价和控制的一种系统方法。该方法通过预计哪些环节最可能出现问题，或一旦出现问题对人危害较大，来建立防止这些问题出现的有效措施以保证食品的安全。
ISO14001	指	国际标准化组织(ISO)制定的有关环境保护方面的相关标准。
ISO9001	指	国际标准化组织(ISO)制定的有关制造业/服务业等行业在设计/制造/服务方面的相关标准。
无公害农产品	指	产地环境、生产过程、产品质量符合国家有关标准和规范的要求，经认证合格获得认证证书并允许使用无公害产品标志的未经加工或初加工的食用农产品。
绿色食品	指	在生产过程中不使用化学合成的农药、肥料、食品添加剂、饲料添加剂、兽药及有害于环境和人体健康的生产资料，经专门机构认定，许可使用绿色食品标志的无污染、安全、优质、营养类食



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

		品。
猪链球菌病	指	是由链球菌引起的一种人畜共患病，病原体分若干群，其中 C 群引起猪急性败血性链球菌病，E 群引起猪化脓性淋巴结肿。在我国广泛传播的猪溶血性链球菌常引起猪的败血症、脑膜炎和关节炎。
存栏头数	指	指年底或月底实际存养的畜禽头数，是畜禽生产指标之一。
出栏头数	指	指年底或月底实际出栏宰杀或供应市场的畜禽头数，是畜禽生产指标之一。
生产能力、产量、产能	指	除非特别说明，仅包括母公司和控股子公司的年生产能力和产量
鲜销	指	屠宰、分割后的生肉制品直接送入市场销售。
近三年	指	2004、2005、2006 年
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会



## 第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人简介

四川高金食品股份有限公司是经过四川省人民政府“川府函[2003]183号文”的批复，由金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英5名自然人共同发起设立的股份有限公司。公司于2003年8月22日成立，注册资本6900万元，经四川省工商行政管理局注册登记，注册号为5100001816209，注册地址为四川省遂宁市广德路10号。截止2006年12月31日，公司注册资本为人民币8000万元，法定代表人为金翔宇。

本公司是以生猪屠宰加工、猪肉销售及出口、肉制品深加工为主的大型肉食品综合加工企业。公司顺应国家农业产业化的政策导向，以提供安全、健康的肉食品为目标，借助政策、地域、管理优势，大规模开展生猪屠宰加工，并将猪肉产品面向全国销售，部分产品出口国外。公司下辖13家子公司，年屠宰加工生猪能力达到420万头。2004年及2005年公司的生猪屠宰量、猪肉销售量、冻猪肉出口量居西部地区第一，2004年冻猪肉出口量位居全国第一。2005年，公司位列全国畜禽屠宰加工百家优势企业第10名，全国猪肉屠宰加工企业第5名。

本公司取得了IS09001、IS014001、HACCP管理体系认证证书，被农业部等八部委评为“农业产业化国家重点龙头企业”和“全国农业产业化优秀龙头企业”，被农业部评为“全国农产品加工业示范企业”和“农产品加工企业技术创新机构”。公司的技术中心为首批国家星火计划“龙头企业技术创新中心”。公司被中国肉类协会评为“中国肉类食品行业50强企业”，是中国质量检验协会副会长单位，被四川省政府评为AAA级质量信誉等级，被四川省委、省政府评为“突出贡献工业企业”。

公司的“高金牌”猪肉被农业部认定为“无公害农产品”，被国家商务部认定为“全国三绿工程十大肉类畅销品牌”，被中国质量检验协会评为“全国质量检验稳定合格产品(2000年—2005年)”。 “高金食品”牌商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”。什邡高金元一生产的“元一牌”猪肉为农业部认定的“绿色食品A级产品”。

### 二、控股股东简介

1、金翔宇先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510702690402091，



住所：四川省绵阳市涪城区西山南路 29 号，1969 年出生，硕士研究生。目前任发行人董事长、总经理。

2、高达明先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510322196011040019，住所：四川省遂宁市市中区广德路 12 号，1960 年出生。目前任发行人副董事长。

### 三、实际控制人简介

1、金翔宇先生，持有公司 44.60% 的股权，现任公司董事长、总经理。

2、高达明先生，持有公司 44.60% 的股权，现任公司副董事长。

有关公司的实际控制人金翔宇先生和高达明先生的基本情况详见本招股书第五节“发行人基本情况”之六“公司股东的基本情况”部分。

### 四、发行人主要财务数据

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总额	627,862,295.81	539,357,914.81	469,908,531.47
其中：流动资产	299,989,178.95	300,449,627.60	307,655,233.29
长期股权投资	-	1,000,000.00	1,000,000.00
固定资产	180,170,752.89	153,776,380.43	55,657,218.88
在建工程	53,082,462.63	3,224,405.81	68,043,525.42
工程物资	6,666,966.35	-	3,805,783.16
生产性生物资产	884,620.16	1,748,923.56	1,365,435.14
无形资产	86,559,297.42	78,606,119.50	31,779,907.47
长期待摊费用	36,361.34	69,475.27	-
递延所得税资产	472,656.07	482,982.64	601,428.11
负债总额	428,995,098.29	348,783,997.75	325,895,865.73
其中：流动负债	340,810,508.29	271,915,318.75	250,460,865.73
非流动负债	88,184,590.00	76,868,679.00	75,435,000.00
归属于母公司股东权益	154,695,425.81	152,599,260.08	124,866,226.29
少数股东权益	44,171,771.71	37,974,656.98	19,146,439.45
股东权益合计	198,867,197.52	190,573,917.06	144,012,665.74



## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	1,604,600,057.98	1,551,272,017.63	1,395,913,806.78
营业利润	35,551,201.55	17,757,441.29	34,786,207.33
利润总额	37,296,436.31	20,585,979.36	37,290,870.24
净利润	37,023,280.46	14,899,511.02	36,731,907.23
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	36,520,604.67	18,508,832.49	35,002,337.33

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	76,727,269.98	72,629,965.49	-36,721,048.62
投资活动产生的现金流量净额	-94,460,019.93	-95,153,874.62	-79,781,885.80
筹资活动产生的现金流量净额	40,674,018.51	11,554,145.87	194,471,893.79
现金及现金等价物净增加额	22,941,268.56	-10,969,763.26	77,968,959.37

## (四) 主要财务指标

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率	0.88	1.10	1.23
速动比率	0.55	0.76	0.74
资产负债率%(母公司)	74.52	66.33	70.85
应收账款周转率(次)	26.65	26.71	27.21
存货周转率(次)	13.99	13.33	17.07
息税折旧摊销前利润(万元)	7,154.99	4,327.99	4,808.85
利息保障倍数	3.19	2.72	8.19
基本每股收益(元/股)	0.4833	0.2542	0.5343
稀释每股收益(元/股)	0.4833	0.2542	0.5343
净资产收益率%(加权平均)	22.49	13.13	34.68
净资产收益率%(全面摊薄)	25.00	11.50	29.52
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.96	1.05	-0.53
每股净现金流量(元)	0.29	-0.16	1.13
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.26	0	0



## 五、本次发行基本情况

(一) 股票种类: 人民币普通股 (A 股)

(二) 每股面值: 1.00 元/股

(三) 发行股数: 不超过2700万股, 占发行后股本总额的25.23%。

(四) 每股发行价格: 通过向询价对象询价确定发行价格。

(五) 发行前每股净资产: 2.49元 (根据经审计的截至2006年12月31日的股东权益和发行前总股本计算)。

(六) 发行方式: 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

(七) 发行对象: 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)。

## 六、募集资金主要用途

本次募集资金将用于以下项目:

序号	项目名称	投资总额 (万元)	建设地
1	遂宁高金搬迁技改工程	15,000	遂宁
2	广元市高金公司搬迁技改工程	10,500	广元
3	冷却肉冷链物流配送系统建设	5,600	遂宁
4	泸州高金肉类罐头加工技术改造	1,350	泸州
合计		32,450	

以上四个项目总投资 32,450 万元, 募集资金不能满足上述全部项目投资需要的部分通过公司自筹解决; 如募集资金额超过上述项目投资总额, 超额部分将用于补充公司流动资金。

其中广元市高金公司搬迁技改工程和泸州高金肉类罐头加工技术改造由发行人向广元高金和泸州高金增资并由广元高金和泸州高金实施, 遂宁高金搬迁技改工程和冷却肉冷链物流配送系统建设由股份公司实施。

公司已用自筹资金先行投资建设“遂宁高金搬迁技改工程”项目, 截至 2006 年 12 月 31 日, 累计投入金额 3,106.49 万元。



### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A股）
- (二) 每股面值：1.00 元/股
- (三) 发行股数：不超过 2,700 万股，占发行后股本总额的 25.23%。
- (四) 每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格。
- (五) 市盈率：\*\*
- (六) 发行前后每股净资产
  - 1、发行前每股净资产：2.49 元（根据经审计的截至 2006 年 12 月 31 日的股东权益和发行前总股本计算）。
  - 2、发行后每股净资产：\*\*
- (七) 市净率：\*\*
- (八) 发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- (九) 发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- (十) 承销方式：承销团余额包销。
- (十一) 预计募集资金总额和净额
  - 1、预计募集资金总额：\*\* 万元
  - 2、预计募集资金净额：\*\* 万元
- (十二) 发行费用概算：

项 目	金 额
承销费及保荐费	1150 万元
审计费用	210 万元
律师费用	80 万元
上网发行费用	按募集资金总额的 0.35%计算
公告及路演推介费用	300 万元
合 计	万元



## 二、本次发行有关机构的情况

(一) 发行人: 四川高金食品股份有限公司

法定代表人: 金翔宇

地址: 四川省遂宁市广德路 10 号

电话: 0825-2659040

传真: 0825-2659040

联系人: 胡仁彬 李德明

(二) 保荐人(主承销商): 宏源证券股份有限公司

法定代表人: 汤世生

地址: 北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层

电话: 010-62294693 010-62294667

传真: 010-62230324

保荐代表人: 温泉 赵文远

项目主办人: 杨薇

项目承办人员: 张炜、尹百宽、赵渊、王伟

(三) 发行人律师: 北京市金杜律师事务所

负责人: 王玲

地址: 北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

电话: 028-86203818

传真: 028-86203819

经办律师: 刘荣 刘显

(四) 会计师事务所: 四川君和会计师事务所有限责任公司

法定代表人: 尹淑萍

地址: 成都市八宝街 88 号国信广场

电话: 028-86698855—506

传真: 028-86692316

经办会计师: 庄瑞兰 文能武

(五) 资产评估机构(一): 四川华衡资产评估有限公司

法定代表人: 唐光兴

地址: 成都市锦江区天仙桥南路 3 号汇江楼 5 楼

电话: 028-86654455



传真：028—86652220

经办评估人员：傅文捷 赵秀梅

**资产评估机构（二）：四川金信会计师事务所有限责任公司**

法定代表人：黄昌富

地址：遂宁市遂州南路 96 号

电话：0825—2249354

传真：0825—2221919

经办评估人员：黄昌富、简安宁

**资产评估机构（三）：中天银会计师事务所有限责任公司**

法定代表人：付屏南

地址：北京市海淀区紫竹院路 31 号华澳中心嘉慧苑 616 室

电话：010—68455216、010—68451943

传真：010—68451561

经办评估人员：孙会珍、樊伟红

**资产评估机构（四）：鸡西中元有限责任会计师事务所**

法定代表人：施钊

地址：鸡西市鸡冠区中心大街 89 号

电话：0467—2353600

传真：0467—2353600

经办评估人员：安然、李务玲

**资产评估机构（五）：吉林天兴会计师事务所有限公司**

法定代表人：张文斌

地址：长春市南关区清明街 808 号

电话：0431—88613336

传真：0431—88613336

经办评估人员：吴涛、张林涛

**（六）土地评估机构：四川中衡会计师事务所有限责任公司**

法定代表人：肖军

地址：成都市青羊区锦里西路 107 号锦江时代花园南 10 楼 5-6 号

电话：028—86127678

传真：028—86127678



经办评估人员：肖军、周怡、王洪云

**(七) 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

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**(八) 保荐人（主承销商）收款银行：**中国建设银行新疆区分行营业部

户名：宏源证券股份有限公司

帐户：65001610100050003220

### 三、发行人与本次发行有关中介机构关系等的情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

(一) 询价推介时间：2007 年 7 月 5 日-9 日

(二) 定价公告刊登日期：2007 年 7 月 11 日

(三) 网下申购日期和缴款日期：2007 年 7 月 11 日-7 月 12 日

(四) 网上申购日期和缴款日期：2007 年 7 月 12 日

(五) 预计股票上市日期：2007 年 7 月\*\*日



## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、动物疫情风险

本公司主营业务以种猪繁育、生猪屠宰、猪肉销售、肉制品深加工及销售为主，对生猪资源的依赖度很大。亚洲人口密度较高，经济发展水平相对较低，卫生、防疫等社会事业不发达，这些因素导致动物源性疾病更容易在亚洲爆发。上游养殖业如果在非健康环境下养殖生猪，将具有病毒形成与繁殖的可能。我国的生猪养殖以农村散养为主、饲养环境较差，容易发生疫情。如果生猪养殖行业在某个区域爆发疫病，将会导致消费者的心理恐慌，并直接影响本公司的产品销售。2005年6—8月，四川地区发生了猪链球菌疾病，四川省内和四川产猪肉的销售受到了严重影响，对本公司当年的经营业绩产生了不利影响。

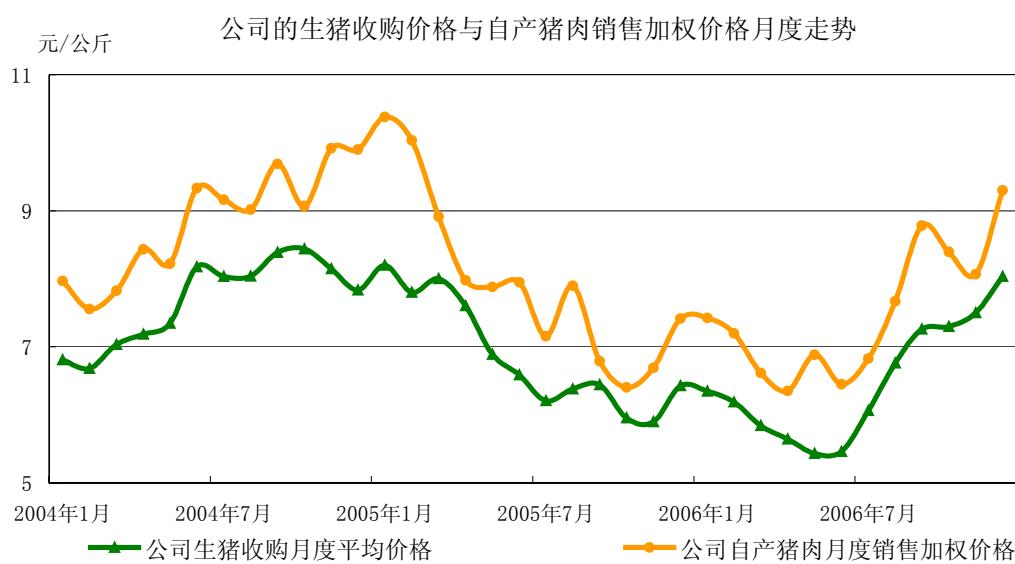
### 二、税收政策发生变化的风险

本公司被列为农业产业化国家重点龙头企业，享受暂免征收所得税优惠政策。本公司下属控股公司宜宾高金、广元高金、射洪高金、高金牧业、江安高金、什邡高金元一、渠县高金、鸡西高金、公主岭高金由于本公司直接持股比例均超过 50%，根据《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》(国税发 2001[124]号文)，同样享受重点龙头企业的税收优惠政策。如本公司未能通过国家农业部等八部委每两年对农业产业化重点龙头企业资格的复核，或者国家对农口龙头企业的所得税税收政策和财政补贴政策发生重大变化，则会对本公司经营业绩产生不利影响。

### 三、生猪和猪肉价格波动对公司盈利能力带来的风险

生猪是公司屠宰加工业务的主要原材料，占本公司屠宰加工产品成本的 90%以上。生猪价格受到猪肉价格、饲料价格及生猪供求关系等因素的影响呈现周期性的波动。虽然猪肉销售价格与生猪收购价格的波动相似，行业内企业的经营模式都是“高进高出、低进低出”，销售利润水平一般比较稳定，但是猪肉的价格波动与生猪的价格波动仍然会对企业的盈利能力产生影响。

价格周期性波动对行业内企业利润的影响主要表现在：由于全国猪肉生产和消费在区域上不均衡，大型肉类企业必须远距离运输、跨期销售，在产品价格处于下跌周期时，本期内按计划毛利水平进行生猪采购、加工的产品经储运后，销售时市场销售价格已下调，产品销售毛利水平会下降；在价格处于上涨周期时，则刚好相反，销售毛利水平会上升。尽管本公司生猪收购和产品销售市场较广，能很快地对全国范围内市场价格波动作出反应、调整，但周期性价格波动也会对本公司毛利水平产生一定影响。



上图显示：公司的生猪收购价格与自产猪肉产品月度销售加权价格走势基本吻合，行业内猪肉销售价格与生猪收购价格联动比较明显，短时期的不同步会很快消除。公司具有完善的生猪收购及猪肉产品销售价格信息采集系统，每日通过该系统准确的将各地市场采购和销售价格反馈至公司屠宰事业部，屠宰事业部根据上述信息并参考生猪采购和猪肉销售的市场竞争情况，制定各地生猪收购价格政策及销售价格反馈至各地执行。因此，公司猪肉产品的价格波动与生猪收购价格波动基本保持一致。仅考虑生猪收购与猪肉销售价格时，公司的加工毛利率水平一般会比较稳定。

由于公司猪肉产品中 80%是冻猪肉，而冻猪肉大部分运往四川省外，其生产、储运、销售存在 20—30 天的营业周期，因此，本公司随时保持一定规模跨期销售的库存商品，其销售毛利水平会受到营业周期内价格波动的影响。

本公司面临因生猪和猪肉价格波动对企业经营业绩产生不利影响的风险。2004、2005 以及 2006 年，我国猪肉产品价格波动较大，公司自产猪肉加权销售价格分别



为 8,930.21 元/吨、7,987.73 元/吨、7,513.93 元/吨，2005 和 2006 年分别较上年度下降 10.55% 和 5.93%，由于期初存货以及价格下降周期内各月度期初存货对销售成本的影响，2005 和 2006 年公司的平均销售成本同比下降了 8.9% 和 8.59%，上述原因造成公司 2005 年毛利率同比下降，2006 年毛利率同比上升。

#### 四、高低温肉制品市场培育风险

为了进一步增强盈利能力，本公司已开始发展肉制品深加工业务。公司于 2005 年设立高金翔达（本公司持有 67.65% 的股权），投资建设肉制品深加工生产线，生产火腿肠、灌肠、火腿等高低温肉制品。2005 年底，高金翔达的高低温肉制品开始进入市场，并在 2006 年取得较快增长。但由于进入市场时间较短，销售网络有待进一步开拓，市场影响力还不够，目前的销售规模仍比较小，产品尚处于市场导入期。高金翔达 2005 年、2006 年分别亏损了 971.42 万元和 1,297.68 万元，影响了公司整体盈利水平。猪肉深加工产品能够平抑生猪、猪肉价格波动的风险，提高产品附加值和企业的抗风险能力，但如果本公司不能较好地把握高低温肉制品消费市场变化趋势，或者营销网络建设和公司品牌宣传不力，发行人高低温肉制品业务可能继续出现亏损，对公司整体盈利水平造成不利影响。

#### 五、募集资金投资项目风险

本次募集资金将用于遂宁高金搬迁技改工程、广元高金搬迁技改工程、冷却肉冷链物流配送系统建设、泸州市高金食品有限公司肉类罐头加工技术改造 4 个项目。项目实施使本公司增加屠宰生产能力 145 万头，新增冷却肉 7.5 万吨及部分热鲜肉、冷冻肉生产能力，新增 6,000 吨肉类罐头生产能力。随着居民对肉制品品质的要求不断提高，安全、营养的冷却肉是未来生鲜肉消费的主流趋势，但目前冷却肉在中国，尤其是在西部地区的市场占有率尚不高，居民的消费习惯转变尚需时日。虽然本公司可将冷却肉项目生产能力用于生产冻肉、热鲜肉以及开拓国内外高档冻猪肉市场来化解市场销售风险，但仍然存在因冷却肉市场发展达不到本公司预期水平而导致项目预期收益水平降低的风险。

#### 六、猪肉出口面临国际贸易壁垒的风险

我国是猪肉生产大国，猪肉产品出口具有较强的成本优势，我国政府也大力支持发展猪肉出口，总体上看出口量在不断增长。冻猪肉的出口是本公司的传统业务，并享有很好的声誉，但由于国际猪肉贸易的技术壁垒较多，且易受到国际贸易摩擦



和国际政治关系的影响，本公司猪肉的出口会受到各种不确定因素的影响。如果猪肉进口国提高技术壁垒，或由于我国出现生猪疫病等原因，都会影响我国猪肉的出口。受 2004 年、2005 年国内生猪疫病的影响，俄罗斯停止从我国进口猪肉，使本公司 2005 年度的出口量大幅降低，影响了本公司冷冻分割肉等高价值产品的销售量。尽管公司不断加大出口市场开拓力度，降低出口市场集中度，在 2006 年猪肉出口量回升，公司仍面临上述不确定因素对猪肉出口量的影响。

## 七、资产负债率较高的风险

近年来，本公司大量收购其他屠宰加工企业，并新建了肉制品项目，整体固定资产投资规模增长较快，投资造成的营运资金缺口主要由短期借款增长来补充，使公司的资产负债率不断上升，2006 年 12 月 31 日，母公司资产负债率为 74.52%，合并报表资产负债率为 68.33%，流动比率和速动比率等短期偿债能力指标不断下降。尽管兼并收购和固定资产的投资使本公司产能扩大，肉制品深加工比例提高，增强了公司的持续发展能力，但短期借款的快速增长使公司的负债结构不尽合理，给公司的资金调度、周转使用带来不便，提高了财务风险。本公司面临资产负债率不断提高导致的偿债风险。

## 八、汇率风险

本公司猪肉出口量较大，2006 年本公司自营出口 1.9 万吨，占销售量的 9.77%，公司出口主要以美元和港币结算，人民币汇率的波动会影响本公司汇兑损益。公司 2006 年、2005 年的汇兑损益分别为 -341.35 万元、-82.25 万元，对本公司利润水平形成不利的影响。随着本公司经营规模和出口量的扩大，公司面临的汇兑损失风险将可能进一步加大。

## 九、公司成立前后享受的所得税税收优惠收被追缴的风险

根据川委发[2001]31 号文《中共四川省委、四川省人民政府关于大力扶持龙头企业加速推进农业产业化经营的意见》：省重点龙头企业从事农林产品初加工取得的收入暂免征收所得税。根据四川省农业产业化工作领导小组 2002 年 4 月 27 日发布的文件《四川省农业产业化工作领导小组关于确定我省农业产业化经营 115 家省级重点龙头企业的通知》(川农产领[2002]1 号)，宜宾高金食品有限公司、遂宁高金食品有限公司被列为 2002-2003 年度四川省农业产业化经营重点龙头企业。

根据上述文件，发行人前身原遂宁高金、宜宾高金在 2002 年至 2003 年 8 月 23



日公司成立前享受所得税税收优惠，发行人在 2003 年度 8 月成立后享受暂免征收所得税的优惠政策，上述所得税减免均获得遂宁市地方税务局、宜宾市地方税务局的批准，并报经四川省地方税务局批准。

2002 年，公司前身宜宾高金、遂宁高金享受所得税税收减免的金额合计为 620,478.92 元；2003 年在发行人成立前，宜宾高金、遂宁高金享受所得税税收减免为 3,303,053.77 元；发行人成立后，2003 年度享受所得税税收减免为 4,742,153.76 元，上述享受所得税税收减免金额共计 8,665,686.45 元。

对上述税收优惠可能被追缴的风险，发行人股东金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英已承诺“如果四川高金食品股份有限公司所享受税收优惠被税务部门追缴，本人将以连带责任方式全额承担四川高金食品股份有限公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税差额。”

## 十、现金采购和销售金额巨大导致的内控风险

生猪是公司生产的主要原料，生猪收购以及玉米饲料等农副产品的收购主要面对各分散的农户，由于我国农户交售农产品习惯于现金结算，且农村金融体系不完善，公司生猪收购现金结算的比例较高。2004、2005 和 2006 年现金采购占采购总额的比例分别为 88.56%、82.60% 和 78.79%。

公司的部分猪肉通过自营鲜销店、加盟鲜销店以及月台销售方式直接销售给居民、个体经营户、中小餐饮企业；肉制品主要通过个体经销商向市场批发；罐头产品部分通过个体经销商向市场批发；高金牧业公司部分猪苗直接销售给养殖户。公司 2004 年、2005 年和 2006 年现金销售金额分别为 363,440,511.57 元、367,604,438.36 元和 378,007,842.31 元，分别占当期主营业务收入的比例为 26.04%、23.71% 和 23.59%。

目前，公司的采购环节在收购、过磅、结算、现金付款、复核方面遵循完整的内控流程，内部控制制度有效。在销售环节，公司制定了完善的现金收款、发货、复核、交存银行、对帐的内控流程，产品发货后，财务部门需要依据各类能确认销售已实现的原始凭证（调拨单、产品出库单、销售报表等）并审核、复核各项原始凭证要素，确认销售收入并编制销售收入凭证。

随着公司业务规模持续扩大，若因管理不善，可能存在采购和销售环节现金漏失、账实不符、收入成本不实等财务内控制度失效的风险。

## 十一、下属子公司较多导致的管理风险



生猪和鲜肉的运输半径有限，本公司的行业属性决定了本公司必须贴近生猪产地就地设厂生产和销售。为此，除总部直辖的遂宁分厂以外，本公司在四川各地及东北地区成立了9个下属子公司，分别负责当地的生猪屠宰加工。另外，根据业务板块的不同，本公司下属子公司高金翔达从事高低温肉制品业务，下属子公司高金牧业从事优质生猪繁育和育肥猪示范养殖，下属子公司泸州高金从事罐头食品业务，下属子公司高金进出口从事猪肉出口贸易。本公司下属子公司较多，且分散在四川和东北各地。尽管本公司对各子公司实行“财务集中、人事集中、销售集中、品管统一、系统垂直领导”的管理政策，使各子公司有效地执行了公司各项统一的管理制度。但随着子公司数量增多、销售规模扩大，若本公司不能及时提升管理能力并不断完善相关管理制度，本公司仍可能存在由于对各子公司管理不到位，导致公司内控制度可能失效的风险。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：四川高金食品股份有限公司

英文名称：Sichuan Gaojin Food Co., Ltd.

法定代表人：金翔宇

注册资本：8,000 万元

成立日期：2003 年 8 月 22 日

注册地址：四川省遂宁市广德路 10 号

办公地址：四川省遂宁市创新工业园

邮政编码：629000

联系电话：0825-2659040

传 真：0825—2659040

互联网址：<http://www.gaojin.com.cn>

电子信箱：[hurb@gaojin.com.cn](mailto:hurb@gaojin.com.cn)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

发行人是经过四川省人民政府“川府函[2003]183 号文”的批复由金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英 5 名自然人发起设立的股份有限公司。公司于 2003 年 8 月 22 日成立，注册资本 6,900 万元，经四川省工商行政管理局注册登记，注册号为 5100001816209。

#### （二）发起人

公司的发起人是 5 名自然人，分别为金翔宇先生、高达明先生、邓江先生、陈林女士、唐桂英女士。其中，金翔宇先生和高达明先生为公司的主要发起人，发起人的具体情况详见本节六“公司股东的基本情况”部分的内容。

#### （三）股东出资情况及投入股份公司资产的历史沿革情况

##### 1、发起设立股份公司的股东出资情况

2003 年 7 月 19 日，公司的五位发起人共同签订《关于发起设立四川高金食品股份有限公司的发起人协议书》，约定共同发起设立四川高金食品股份有限公司。公



司注册资本 6,900 万元，以 2003 年 5 月 31 日为评估基准日，金翔宇先生、高达明先生分别以其拥有的原遂宁高金经评估的净资产 1,135.48 万元、持有的经审计、评估的宜宾高金 48.5% 的股权和泸州高金 48.89% 的股权作价 845.88 万元和现金 1,096.04 万元出资；邓江先生以现金出资 345 万元；陈林女士以现金出资 345 万元；唐桂英女士以现金出资 55.20 万元。上述出资中的非货币性资产经四川华衡资产评估有限公司进行评估，并出具川华衡评报[2003]41 号、42 号、43 号《资产评估报告书》。发起人的出资经四川君和会计师事务所以君和验字（2003）第 3008 号《验资报告》进行了验证。

## 2、投入股份公司资产的历史沿革情况

发行人的主要发起人金翔宇、高达明先生以其持有的经评估的原遂宁高金的净资产作价入股，并以经审计、评估的宜宾高金、泸州高金的股权作价入股，出资成立股份公司，该等资产形成的历史沿革如下：

### （1）遂宁市高金食品有限公司的历史沿革

原遂宁高金成立于 1999 年 8 月，注册资本 310 万元人民币，金翔宇、高达明先生以货币出资设立，各占总股本的 50%，四川金信会计师事务所出具了川金会验〔1999〕112 号《验资报告》对注册资金进行了验证。

2000 年 8 月 23 日，原遂宁高金与遂宁市肉类联合加工厂破产清算组达成了《转让原遂宁市肉类联合加工厂资产协议书》，收购了原遂宁市肉类联合加工厂全部生产经营性资产，包括土地使用权及地面附着物、固定资产、辅助性设备设施及其为生产经营配套服务的用品用具等有形资产以及注册商标、商动检注册、卫生注册等无形资产，收购价格为人民币 800 万元。2000 年已按协议约定款项支付给遂宁肉联厂破产清算组，资产过户手续已完成。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：原遂宁高金作为受让方履行了完整程序，该等程序合法有效；上述收购的相关资产均已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

2000 年 9 月，金翔宇、高达明各自以货币 345 万元（合计 690 万元）对遂宁高金增资，原遂宁高金增资至 1000 万元，本次增资后，两人仍各持股 50%，本次增资经四川金信会计师事务所有限责任公司川金会验〔2000〕063 号《验资报告》进行验证。原遂宁高金继续主营生猪屠宰加工、猪肉销售业务。

2001 年，经国家对外贸易经济合作部〔2001〕210 号批准，原遂宁高金取得了



经营进出口业务资格。

2003年3月28日，原遂宁高金股东会作出决议，同意为设立发行人之目的解散公司，2003年7月24日，四川省遂宁市工商局下发了《公司注销登记核准通知书》(川工商遂企销(2003)字第31号)，原遂宁高金的净资产被股东方金翔宇、高达明先生投入股份公司，原遂宁高金变成本公司遂宁分厂。

## (2) 宜宾市高金食品有限公司的历史沿革

宜宾市翠屏区高金食品有限公司成立于1998年2月18日，注册资本310万元，金翔宇、高达明先生各占50%的股权。上述出资经宜宾市审计师事务所以宜审事验(98)第15号《验资报告》进行了验证，经营范围为肉类及肉制品。

1999年11月25日，宜宾市翠屏区高金食品有限公司与四川宜宾市鸿泰食品有限公司签订了《转让协议》，出资400万元受让了原鸿泰公司所属的白沙湾食品加工厂的土地及建筑物、设施、设备和低值易耗品、包装物等。

根据宜宾市会计师事务所出具的宜会师评(1999)字第35号资产评估报告，白沙湾食品加工厂以1998年12月31日为评估基准日的整体资产评估价值为4,035,774.71元。本次资产评估结果经四川省宜宾市国有资产管理局宜国资综(1999)74号《关于四川省宜宾鸿泰食品有限公司评估项目的验收确认通知》确认。上述款项已支付，资产过户手续已办理完毕。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：上述资产收购符合国有资产管理的相关规定，已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

2001年9月5日，金翔宇、高达明各自以现金345万元(合计690万元)对宜宾市翠屏区高金食品有限公司进行增资，注册资本变为1000万元，金翔宇、高达明各占50%。同时，公司名称变更为宜宾市高金食品有限公司。本次增资经宜宾蜀南会计师事务所出具了宣蜀会(2001)验字125号《验资报告》。完成增资后公司继续主营生猪屠宰加工、猪肉销售业务，宜宾高金加大了技改和流动资金的投入，业务发展较好，成长迅速。

2002年3月19日，经四川省外经贸厅核准，宜宾高金领取了生产企业自营进出口权证书，2002年4月19日，宜宾高金变更经营范围为肉类及肉制品，自营进出口业务等。

2003年7月6日，经宜宾高金股东会决议，金翔宇、高达明先生将所持宜宾高金股权分别转让10万股予蒋家福，转让5万股予赵猛。转让后金翔宇和高达明先生各占公司的48.5%的股权，蒋家福占2%，赵猛占1%。



2003年7月18日，宜宾高金股东会作出决议，同意金翔宇与高达明先生将所持股权作为投资设立四川高金食品股份有限公司。2003年8月，金翔宇与高达明先生将所持的宜宾高金股权作为出资设立股份公司。

股份公司成立前后宜宾高金的股本变化情况：

股份公司成立前宜宾高金的股本结构			股份公司成立后宜宾高金的股本结构		
股 东	持股数(万股)	持股比例%	股 东	持股数(万股)	持股比例%
高达明	485	48.5	四川高金食品股份有限公司	970	97
金翔宇	485	48.5			
蒋家福	20	2	蒋家福	20	2
赵 猛	10	1	赵 猛	10	1
合 计	1000	100	合 计	1000	100

### (3) 泸州市高金罐头食品有限公司的历史沿革

2002年9月20日，金翔宇、高达明、高启富、邓江四人现金出资600万元设立泸州市高金罐头食品有限公司，该公司注册资本600万元，其中金翔宇、高达明先生各占39.17%股权、高启富、邓江各占10.83%股权。以上出资经泸州德安会计师事务所有限公司出具的泸德安会验[2002]051号《验资报告》进行了验证。公司的主营业务为罐头食品、肉制品的加工销售。

2002年9月，宜宾市高金食品有限公司与合江县人民政府、泸州市罐头食品有限公司签订了《资产及股权转让协议书》及《补充协议》。协议约定：宜宾高金分别以206万元收购合江县人民政府代各债权人（分别为合江县国税局、合江县地税局、合江县社会保县事业管理局、合江县财政局、合江县就业服务管理局、四川省轻工总会、泸州市财政局、中国华融资产管理公司成都办事处、未入股职工、县人民政府）处置的原泸州罐头食品厂破产财产（涉及国有资产）、以394万元收购泸州罐头食品有限公司的资产（不涉及国有资产）。

上述收购的原泸州罐头食品厂破产财产系1997年原泸州罐头食品厂破产时，根据合江县人民法院裁定所分配给各债权人的财产。上述资产转让时未予评估，由合江县人民政府与宜宾高金经过多次协商确定了转让价格。

泸州罐头食品有限公司系原泸州罐头食品厂部分职工以经合江县人民法院裁定分配给职工的资产投资成立，由于经营困难，经2002年9月5日泸州市罐头食品有



限公司（自然人持股 100%）召开的三届四次股东大会通过，决议将资产转让给宜宾高金。

根据上述资产转让协议，在泸州高金罐头食品有限公司成立后，由泸州高金执行。上述收购资产款项已于 2002 年支付，资产过户手续已经完成。

根据 2007 年 4 月 6 日合江县人民政府出具的《关于对原国营泸州罐头食品厂资产转让不予评估的函》（合府函[2007]7 号），合江县人民政府同意该次资产转让不进行评估。根据合江县财政局 2007 年 4 月 9 日出具的《关于同意豁免评估的复函》，合江县财政局同意该次资产转让不进行评估。

合江县人民政府在 2007 年 4 月 28 日出具的《关于向高金公司转让原泸州罐头食品厂破产财产后续有关问题的承诺》中承诺：①泸州高金已完整履行了与合江县人民政府的资产收购协议，合江县人民政府保证不因任何原因收回泸州高金已购买的资产；②如果该项资产转让行为存在任何可能的争议和纠纷，由合江县人民政府协调解决并承担相应责任；③对任何由于合江县人民政府的过错而使该资产转让行为给泸州高金带来的损失，由合江县人民政府承担责任。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：该次资产转让涉及的国有资产部分虽然未经评估，但是合江县人民政府及合江县财政局同意该次资产转让不进行评估，本次收购符合相关国有资产管理方面的法律、法规的规定。同时，资产评估系国有资产转让方的义务，泸州高金作为受让方已履行了应当履行的所有的义务，相关资产也均已过户，并且转让方已承诺承担可能产生的任何争议及损失，即使该次转让产生争议，也不会对发行人的正常生产及持续经营产生重大影响。上述收购的相关资产已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

2003 年 7 月 3 日，经泸州高金股东会决议，高启富将所持泸州高金 2.22% 的股权转让给游光清，8.61% 的股权转让给高达明；邓江将所持泸州高金 9.72% 的股权转让给金翔宇，1.11% 的股权转让给高达明。完成上述转让后，泸州高金的股东分别为：金翔宇先生持有 48.89% 的股权，高达明先生持有 48.89% 的股权，游光清持有 2.22% 的股权。

2003 年 8 月，泸州高金股东会作出决议，同意金翔宇与高达明先生将所持公司股权作为投资设立四川高金食品股份有限公司。2003 年 8 月，金翔宇与高达明先生将其所持泸州高金股权作为出资设立股份公司。



股份公司成立前后泸州高金的股本变化情况：

股份公司成立前泸州高金的股本结构			股份公司成立后泸州高金的股本结构		
股 东	持股数（万股）	持股比例%	股东	持股数（万股）	持股比例%
高达明	293.34	48.89	四川高金食品股份有限公司	586.68	97.78
金翔宇	293.34	48.89			
游光清	13.32	2.22	游光清	13.32	2.22
合 计	600	100	合 计	600	100

#### (四) 在改制设立发行人的前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

##### 1、在设立发行人之前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在设立发行人之前，主要发起人金翔宇和高达明先生共同拥有原遂宁高金 100% 的股权，拥有宜宾高金 97%的股份，拥有泸州高金 97.78%的股权。主要发起人从事的主要业务是屠宰加工与销售和罐头制品的生产与销售。

##### (1) 遂宁市高金食品有限公司的资产、负债和所有者权益状况

发行人设立时，以 2003 年 5 月 31 日为审计、评估基准日，主要发起人以经评估的从事生猪屠宰加工业务的净资产合计 2,270.97 万元出资。上述净资产经四川君和会计师事务所审计，并出具君和审字(2003)第 3112 号《审计报告》，经四川华衡资产评估有限公司进行了评估，并出具的川华衡评报[2003]41 号《资产评估报告书》，以评估价值作为出资价值。

##### 发起人投入净资产的资产评估结果汇总

评估基准日：2003 年 5 月 31 日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值率%
流动资产	6,793.71	6,843.55	6,930.33	1.27
固定资产净值	791.63	791.64	961.44	21.45
在建工程	1,210.23	1,210.23	1,210.23	-
无形资产	199.66	199.66	893.79	347.66
资产合计	8,995.23	9,045.07	9,995.78	10.51
流动负债	6,456.32	7,506.16	7,506.16	-
长期负债	1,218.65	218.65	218.65	-
负债总计	7,674.97	7,724.81	7,724.81	-
所有者权益合计	1,320.26	1,320.26	2,270.97	72.01

上述投入的净资产于 2003 年 8 月 22 日经四川君和会计师事务所出具的君和验



字(2003)第3008号《验资报告》进行了验证。

主要发起人除投入上述资产外，还将原遂宁高金拥有的“高金”注册商标无偿投入到股份公司。

根据原遂宁高金的两位股东金翔宇和高达明先生出具的承诺，在评估基准日2003年5月31日至本公司设立建账日期间遂宁高金实现的净利润413.61万元归发行人设立后所有股东共享。

### (2) 宜宾市高金食品有限公司的资产、负债和所有者权益情况

根据四川君和会计师事务所君和审字(2003)第3114号审计报告，宜宾高金的资产、负债简要情况如下：

资产、负债简表 审计基准日：2003年5月31日 单位：万元

资产		负债及所有者权益合计	
流动资产	2,085.20	流动负债	2,930.02
固定资产合计	1,251.92	长期负债	--
长期投资	450.00	负债合计	2,930.00
无形资产	235.00	所有者权益合计	1,092.10
资产合计	4,022.12	负债及所有者权益合计	4,022.12

上述资产经四川华衡资产评估有限公司进行了评估，并出具了川华衡评报[2003]43号《资产评估报告书》，总资产评估价值为4,385.33万元，净资产评估价值为1,455.31万元。

根据宜宾高金2003年第四次股东会决议，在评估基准日2003年5月31日至2003年8月22日股权投入本公司日期间，宜宾高金经审计实现的净利润310.27万元向宜宾高金原股东分配，本次股利分配已经实施完毕。

### (3) 泸州市高金罐头食品有限公司的资产、负债和所有者权益情况

根据四川君和会计师事务所君和审字(2003)第3115号审计报告，泸州高金的资产、负债简要情况如下：

资产、负债简表 审计基准日：2003年5月31日 单位：万元

资产		负债及所有者权益合计	
流动资产	1,144.61	流动负债	1,371.65
固定资产合计	766.10	长期负债	60.00
无形资产	167.73	所有者权益合计	646.79
资产合计	2,078.44	负债及所有者权益合计	2,078.44

上述资产经四川华衡资产评估有限公司进行了评估，并出具了川华衡评报[2003]42号《资产评估报告书》，总资产评估价值为2,907.09万元，净资产评估价



值为 1,456.02 万元。

在评估基准日 2003 年 5 月 31 日至 2003 年 8 月 22 日股权并入本公司日期间，泸州高金的亏损 -25.94 万元已经由泸州高金原股东进行了弥补。

## 2、发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

公司设立时，拥有主要发起人金翔宇和高达明先生投入的从事生猪屠宰加工及销售业务的原遂宁高金的生产经营性净资产、宜宾高金和泸州高金的股权以及发起人投入的货币资金。发行人从事的主要业务是屠宰加工与销售和罐头制品的生产与销售。

## 3、在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立时，主要发起人金翔宇和高达明先生将其全部从事生猪屠宰加工与销售业务的生产经营性净资产经评估出资入股本公司，同时将持有的宜宾高金和泸州高金的股权投入本公司。至此，主要发起人全部生产经营性资产投入到股份公司，主要发起人不再拥有生产经营性资产。

### (五)、改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人设立后，承继了原遂宁高金的全部资产和业务流程，原遂宁高金解散清算。宜宾高金和泸州高金作为发行人的控股子公司继续运作，本公司承继了其全部业务流程，因此，公司改制前后业务流程一致，具体业务流程详见本招股书第六节之四“发行人主营业务具体情况”。

### (六) 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司设立后，主要发起人金翔宇和高达明先生不再拥有其他生产经营性资产及业务，只持有本公司股权并在本公司任职。

### (七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

#### 1、遂宁市高金食品有限公司的清算

2003 年 3 月，原遂宁高金股东会决议，同意为设立发行人之目的而解散原遂宁高金。根据四川省遂宁市工商行政管理局川工商遂企销(2003)字第 31 号《公司(分公司)注销登记核准通知书》，原遂宁高金于 2003 年 7 月 24 日注销。金翔宇、高达明先生将所分配的净资产(包括资产、负债)投入股份公司，原遂宁高金原有的债权、债务由改制后的股份公司承担。



经四川君和会计师事务所君和审字(2003)第3112号《审计报告》及原遂宁高金清算小组出具的《清算报告》，原遂宁高金清算时的债务为7,674.97万元。上述债务的71.66%的债权人同意将债务转移至发行人，26.06%在发行成立时已偿还，发行人成立后对上述71.66%的债务已经偿还完毕。其余2.28%的债务由发行人承担和清偿，相关债权人未提出任何异议，也未与发行人之间产生任何争议。

为妥善处理原遂宁高金可能存在的财务报表中未记录的债务及其他或有债务(下称“未知债务”)，避免发行人的利益受到损害，原遂宁高金的两位股东金翔宇、高达明先生已出具承诺：遂宁市高金食品有限公司不存在未知债务，股份公司设立后，没有因原遂宁高金未知债务发生过任何纠纷。如果因未知债务发生纠纷，一律由本人与原遂宁高金其他股东承担连带清偿责任。

发行人律师认为，除清算时未履行公告程序外，原遂宁高金的清算履行了其他必要的法律程序，未进行公告程序没有给相关债权人的权益造成实质损害。

## 2、主要发起人出资产权手续变更办理情况

根据四川君和会计师事务所出具的君和验字(2003)第3008号《验资报告》，截止2003年7月25日，股份公司(筹)已收到各方发起人缴纳的注册资本合计人民币6,900万元。

其中：2003年8月底，主要发起人投入股份公司的宜宾高金的股权办理了股东变更登记手续；2003年12月，泸州高金的股权办理了股东变更登记手续；2004年5月，原遂宁高金的净资产所对应的土地使用权、房屋等资产已依法办理了权属变更登记手续。

## 3、无偿投入商标的产权手续变更办理情况

主要发起人在发起设立股份公司时，将属于原遂宁高金的3个核定使用商品类别的“高金”注册商标随出资无偿投入本公司，本公司已依法取得国家工商行政管理局商标局核发的《商标注册证》。具体情况如下：

注册商标	核准转让时间	注册证号	使用范围	注册有效期限
	2004年8月7日	3004608	29类	2002年11月28日— 2012年11月27日
	2004年8月7日	3422205	29类	2003年12月07日— 2013年12月06日
	2004年8月7日	3422186	29类	2003年12月07日— 2013年12月06日



## （八）发行人“五分开”情况及独立经营能力

发行人成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开。

### 1、业务独立

本公司的主要业务是生猪屠宰、加工和猪肉销售，本公司成立前，其前身原遂宁高金、宜宾高金和泸州高金已经建立了独立的生产经营体系，有自己独立的采购部门、销售经营网络和独立完整的生产设施。发行人成立后，承接了上述各公司全部的生产、销售等经营业务，拥有完整且独立的产、供、销系统，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

持有公司 5%以上股份的股东已向本公司出具了《避免同业竞争承诺书》，承诺不从事与本公司形成竞争关系的相关业务。

### 2、资产完整

发行人在设立时，发起人承诺出资的全部资产、负债均进入了公司，发行人拥有独立完整的资产。本公司设立后，依法变更了相关资产的所有权属，所有的工业产权包括商标等全部为本公司独立享有。公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职，并在公司领薪。公司的人事及工资管理完全独立，并根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同。

公司的实际控制人金翔宇和高达明先生分别在公司任董事长和副董事长，金翔宇先生兼任总经理。在参与公司管理过程中，两名实际控制人根据其在公司中的不同身份，依据《公司法》及《公司章程》的相关规定，依法行使其职权。

### 4、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织结构，拥有完整的采购、生产和销售系



统及配套部门，各部门已构成了一个有机整体。公司具有独立的生产经营场所，独立办公，不存在与控股股东及其控制的其他企业混同的情形。

## 5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了《财务管理制度》等规章制度。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务，在四川省遂宁市经济技术开发区国家税务局和四川省遂宁市地方税务局第二征收分局办理了税务登记。

# 三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况

## (一) 发行人股本的形成及变化

公司设立时的股权结构如下：

发起人名称	持股数(股)	持股比例%
金翔宇	30,774,005	44.60
高达明	30,774,005	44.60
邓江	3,450,000	5.00
陈林	3,450,000	5.00
唐桂英	551,990	0.80
合计	69,000,000	100.00

## (二) 发行人股本的变化

发行人 2006 年第二次临时股东大会决议，根据四川君和会计师事务所出具的君和审字(2006)3137 号《审计报告》的数据，以 2006 年 9 月 30 日总股本 6,900 万股为基数，将未分配利润 1,100 万元转增股本，公司注册资本变更为 8,000 万元，变更前后各股东持股比例保持不变。2006 年 12 月 15 日，四川君和会计师事务所出具了君和验字(2006)第 3037 号《验资报告》，对上述股本变更情况进行了验证。

公司股本变更后股权结构如下：

发起人名称	持股数(股)	持股比例%
金翔宇	35,680,006	44.60
高达明	35,680,006	44.60
邓江	4,000,000	5.00
陈林	4,000,000	5.00
唐桂英	639,988	0.80
合计	80,000,000	100.00



### (三) 发行人重大资产收购

公司设立以来，通过在四川省内及省外设立子公司，进行了一系列生猪屠宰加工经营资产的收购。通过上述资产收购，发行人的经营性资产及业务规模迅速扩大，公司的主营业务没有发生改变。

发行人成立以来的主要投资行为包括投资设立广元高金、江安高金、射洪高金等 10 家子公司，并收购了什邡公司 51% 的控股权。上述子公司的详细情况参见本节“五、发行人的职能部门及全资、控股子公司情况之（五）发行人控股子公司基本情况”部分。

#### 1、资产收购情况

##### (1) 收购原射洪县肉联厂破产财产及资产过户情况

2004 年 7 月 7 日，射洪县土地储备中心受原射洪县肉联厂破产还债清算组的委托，向社会公开拍卖原射洪县肉联厂除职工住房外的所有资产，具体包括约 38,354.2 平方米的国有土地使用权一宗、地上建筑共计面积 12,428.66 平方米及屠宰加工机器设备 115 台套。

2004 年 7 月 29 日，经发行人第一届董事会第六次会议决议，决定收购上述射洪县肉联厂破产财产，同时审议通过若竞拍成功，则在射洪成立子公司运营上述资产。发行人以 1,380 万元的价格竞买成功，射洪县国土资源局与发行人于 2004 年 7 月 29 日签署了射国地确〔2004〕24 号《射洪县国有土地使用权拍卖（挂牌）成交确认书》，并于 2004 年 7 月 30 日由发行人与射洪县肉联厂破产还债清算组签订了《资产转让收购协议》。

上述资产拍卖时射洪高金尚未成立，由发行人出面参加竞拍。竞拍成功后，发行人支付了 1180 万元竞买款，另 200 万元由后来成立的射洪高金支付。发行人以其收购的资产中的土地使用权评估作价 980 万元、货币资金 10 万元与何富雄（货币出资 10 万元）共同出资成立射洪高金，发行人支付的其余 200 万元竞买款形成发行人对射洪高金的应收款，原射洪县肉联厂的土地、房产直接过户至射洪高金，机器设备交付射洪高金使用。

上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产，年屠宰加工能力为 50 万头。射洪高金目前运营状况良好。

##### (2) 收购原江安县肉类联合加工厂抵债资产

2004 年 7 月 29 日，经发行人第一届董事会第六次会议审议，决定收购原江安县肉类联合加工厂。2004 年 11 月 16 日发行人出资成立江安县高金食品有限公司，



公司持 98% 的股权,2004 年 11 月江安高金股东会决议收购原江安县肉类联合加工厂。

2004 年 11 月 25 日,江安高金与中国农业银行江安县支行签定了《资产转让协议书》,双方约定江安高金受让原江安县肉类联合加工厂抵偿给中国农业银行江安县支行的全部屠宰加工生产经营性资产,具体包括厂区用地 5,835 平方米、房屋 4,120.9 平方米及屠宰加工机器设备等,受让价格为 222 万元。上述资产系原江安县肉类联合加工厂因无力偿还贷款本息而抵偿给中国农业银行江安县支行的。该次资产收购行为由中国农业银行宜宾市分行以“宜农银复[2004]63 号”文件批准。

2005 年 1 月 21 日、2005 年 3 月 29 日江安高金支付了 222 万元的资产收购款,上述土地于 2005 年 4 月、5 月过户至江安高金,相关的房产于 2005 年 4 月过户至江安高金。

上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产,年屠宰加工能力为 30 万头。江安高金目前运营状况良好。

### (3) 收购原四川广元肉类联合加工厂破产财产

2003 年 10 月公司召开第二次临时股东大会,决定设立广元市高金食品有限公司,以川北为业务开拓领域,并进一步辐射到西安等地。2003 年 12 月 22 日广元高金成立,公司持股 95%。2004 年 1 月 4 日,广元高金与四川省广元肉类联合加工厂破产清算组签订委托合同,广元高金受托经营四川省广元肉类联合加工厂。经过一年多的经营,该公司运作良好。

2005 年 6 月 18 日,发行人第一届董事会第十一次会议审议决定由广元高金收购其受托经营的资产。广元高金通过股东会决议收购四川省广元肉类联合加工厂。2005 年 7 月 7 日,广元高金在广元市拍卖有限公司举行的原四川广元肉类联合加工厂破产财产及土地使用权拍卖会上,通过竞价方式,以 2,620 万元的价格买受原四川广元肉类联合加工厂全部破产财产。根据广元市拍卖公司“广拍成字(2005)12 号《拍卖成交确认书》。上述资产包括:国有土地使用权面积 32,953.01 平方米、地上房屋建筑物 27,621.61 平方米、屠宰加工机器设备及供电、供水系统等。2005 年 9 月,广元高金与四川省广元肉类联合加工厂破产清算组签订资产移交协议书,对该部分资产进行了移交。

广元高金已经缴纳了上述 2,620 万元的资产收购款,2006 年,土地过户到广元高金,2006 年 4 月完成房产证的过户。

上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产,年屠宰加工能力为 50 万头。广元高金目前运营状况良好。



保荐人宏源证券和发行人律师认为，前述（1）（2）（3）项破产财产和抵债资产的收购方与出售方双方主体适格；发行人、江安高金、广元高金作为受让方履行了参与竞拍/签订协议、支付价款、资产过户、董事会审议通过/股东会审议通过的完整的程序，该等程序合法有效；资产收购行为不存在潜在的法律纠纷，上述收购的相关资产均已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

#### （4）收购原鸡西市食品总公司肉食品加工厂实物资产及资产过户情况

2005年8月17日，鸡西市国有资产管理委员会办公室在鸡西产权交易中心发布公告，拟出售鸡西市食品总公司下属肉食品加工厂的整体屠宰加工设备资产，出售参考价为1,400万元。根据鸡西中元有限责任会计师事务所于2005年6月2日出具的鸡中评报字〔2005〕第008号《资产评估报告书》，该部分资产的评估值为1,448.42万元，该次资产评估事项在鸡西市财政局备案。

2005年10月23日，发行人与鸡西市国有资产管理委员会办公室（以下称鸡西办公室）就受让原鸡西市食品总公司肉食品加工厂整体资产签订《资产转让协议书》，双方约定收购价格为1,450万元。

2005年10月20日，发行人第一届董事会第十四次会议审议决定在鸡西设立子公司，2005年11月21日，发行人以货币出资990万元、何礼仁以货币出资10万元成立鸡西市高金食品有限公司（以下简称“鸡西高金”）发行人持股99%。

公司已缴纳上述1,450万元的资产收购款，2005年12月上述土地房屋过户至鸡西高金，机器设备交付鸡西高金使用。鸡西高金目前运营状况良好

发行人在收购相关资产时鸡西高金尚未成立，故由发行人出面签署资产转让协议并代为支付1440万元资产转让款，形成发行人对鸡西高金的其他应收款，另10万元资产转让款由后成立的鸡西高金进行支付。在鸡西高金成立后，支付了10万元资产转让款，所有资产直接过户或交付至鸡西高金，鸡西办公室对《资产转让协议书》合同主体的变更予以肯定，形成了事实上的资产转让关系。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：上述资产收购符合国有资产管理的相关规定，收购的相关资产均已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

#### （5）收购原公主岭市吉港肉业有限责任公司的实物资产

2006年1月20日，发行人第一届董事会第十七次会议审议，决定成立公主岭全资子公司，并收购原公主岭市吉港肉业有限责任公司的实物资产，产品主要面向吉林当地的市场。



2006年1月20日，发行人与公主岭市重点项目闲置资产管理办公室（以下简称公主岭办公室）签定了《资产转让协议》，协议约定：由公主岭办公室将其拥有原公主岭市吉港肉业有限责任公司全部实物资产出售给发行人，具体资产包括土地、房产及机器设备，转让价格为2,000万元。

上述资产原属于公主岭市吉港肉业有限责任公司，该公司系长春吉港集团所属企业，成立于1999年，截至2005年底，其土建工程未完工，部分设备、设施未安装到位，一直处于停产状态。长春吉港集团受公主岭市吉港肉业有限责任公司委托将该资产出售给公主岭办公室，并由长春市朝阳区工业局委托对上述资产进行了评估，由吉林天诚信会计师事务所有限公司于2006年1月4日出具了以2005年11月30日为评估基准日的吉天评报字[2006]第005号评估报告书，该等资产转让给发行人时未重新进行评估。

公主岭市人民政府于2006年8月31日出具《情况说明》：“长春市朝阳区工业局委托评估的结果真实有效，且在有效期内，公主岭市政府依据此评估结果及公主岭市的基准地价作为转让依据，经市政府研究，同意公主岭市重点项目闲置资产管理办公室以2000万元人民币将企业转让给四川高金食品有限公司”。

2007年4月4日，公主岭市人民政府和公主岭市财政局国有资产科出具了《情况说明》表示：长春市朝阳区工业局同意公主岭市吉港肉业有限公司将资产转让给公主岭重点项目闲置资产管理办公室时已委托会计师事务所对企业资产进行了评估，出售给四川高金时仍在有效期内，公主岭市政府依据此评估结果及公主岭市的基准地价作为转让的依据，经市政府研究，不再进行评估并同意公主岭市重点项目闲置资产办公室以2,000万人民币将企业资产及土地使用权转让给发行人。

同时，公主岭办公室承诺：“如因高金公司收购前的事由发生权属纠纷，一切法律责任由我办承担”；公主岭市人民政府于2007年4月26日出具《公主岭市政府关于向四川高金食品股份公司转让原公主岭市吉港肉业有限公司资产后续有关问题的承诺》如下：“1. 四川高金食品股份有限公司已完整履行了与公主岭市重点项目闲置资产管理办公室的资产收购协议，市政府保证不因任何原因收回四川高金已购买的资产；2. 如果该项资产转让行为产生争议和纠纷，由公主岭政府协调解决并承担相应责任；3. 对任何由于市政府的过错而使该资产转让行为给四川高金食品股份有限公司（及公主岭高金）带来的损失，由公主岭市人民政府承担赔偿责任。”

上述收购资产进入公主岭高金公司的法律形式以及履行的法律手续如下：

2006年1月26日，发行人与公主岭办公室签订《补充协议书》，根据该补充协



议，前述实物资产中的机器设备以 703.21 万元的价格转让给发行人，前述实物资产中的土地、房产以 1296.79 万元的价格转让给发行人子公司，待该子公司成立后，将直接过户至子公司名下。

发行人支付了 2000 万元资产转让款，其中代将成立的公主岭高金支付了 1296.79 万元转让款，形成发行人对公主岭高金的其他应收款；将受让的价值 703.21 万元的资产评估作价 700 万元并以货币资金 300 万元出资成立全资子公司公主岭高金，资产过户时直接过户到新成立的公主岭高金。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：公主岭办公室将该资产出售给发行人时未进行国有资产评估，但在公主岭办公室买入该资产时已进行了评估，且在评估报告有效期内，转让价格依据评估结果及公主岭市的基准地价。同时根据公主岭市人民政府和公主岭市财政局国有资产管理科出具的《情况说明》，同意不再进行评估并同意将原公主岭市吉港肉业有限责任公司的全部实物资产以 2000 万元的价格转让给发行人。因此，本次收购符合《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）及《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院令 378 号）的规定。根据上述承诺，即使该次转让产生争议，也不会对发行人的正常生产及持续经营产生重大影响。上述收购的相关资产均已办理完毕资产过户手续，相关资产权属清晰，不存在权属纠纷。

## 2、股权收购情况

根据 2004 年 6 月 20 日发行人第一届董事会第五次会议审议决议，公司以 424.19 万元收购什邡市元一食品有限公司 51% 的股权。2004 年 7 月 2 日，什邡公司股东冯康、刘世琼与发行人签订《股份转让协议》，协议约定，冯康、刘世琼分别将其所持有的什邡公司 37.07%、13.93% 的股份（共计 51%）以 308.33 万元、115.86 万元的价格转让给发行人。上述股份转让事项经什邡公司 2004 年 6 月 18 日股东会议全体股东审议通过。2004 年，股东变更登记手续已完成。

2004 年 6 月 24 日，经四川省什邡市工商行政管理局名称变核公字（2004）第 23 号企业名称变更核准通知书核准，什邡公司变更名称为什邡市高金元一食品有限公司。

本次收购完成后，什邡高金元一的注册资本为 1,000 万元人民币，发行人持有 51% 的股权，冯康持有 49% 的股权，主营业务为生猪屠宰加工。什邡高金元一目前运营状况良好。



### 3、资产、股权的收购行为对发行人的影响分析

收购资产的生产能力及生产量见下表：

公司	生产能力(万头)	屠宰量(万头)		
		06年	05年	04年
射洪高金	50	38.6	38	13
广元高金	50	33.67	34.02	33.24
江安高金	30	24	21	5
什邡高金	40	35.7	29	14
鸡西高金	50	7.8	-	-
公主岭高金	50	11.9	-	-
小计	270	151.67	122.02	65.24
全部屠宰加工合计	420	249.27	225.29	176.03
收购资产占全部屠宰加工比例(%)	64.29	60.85	54.16	37.06

生猪屠宰加工行业受到原料（生猪）运输半径的限制，适宜建立分散的生产加工基地。同时，产品的销售方面，猪肉的鲜销也受到销售半径的影响。因此，发行人通过各地猪肉屠宰加工资产的收购，一方面迅速掌握了当地的生猪资源，另一方面延续了生产基地原来的当地鲜销市场，迅速扩大了产品销售规模。

### 四、股东出资的验资情况及发起人投入资产的计量属性

发行人设立时股东的出资经过四川君和会计师事务所出具的君和验字（2003）第3008号《验资报告》的确认，出资明细如下：

发起人注册资本出资情况

单位：元

股东名称	认缴注册资本		实际出资情况				
	金额	出资比例%	货币资金	净资产	股权	合计	占比%
金翔宇	30,774,005	44.60	10,960,380.33	11,354,812.42	8,458,812.25	30,774,005	44.60
高达明	30,774,005	44.60	10,960,380.33	11,354,812.42	8,458,812.25	30,774,005	44.60
邓江	3,450,000	5.00	3,450,000.00	-	-	3,450,000	5.00
陈林	3,450,000	5.00	3,450,000.00	-	-	3,450,000	5.00
唐桂英	551,990	0.80	551,990.00	-	-	551,990	0.80
合计	69,000,000	100	29,372,750.66	22,709,624.84	16,917,624.50	69,000,000	100

发行人设立时的净资产出资经四川华衡资产评估有限公司出具的川华衡评报[2003]41号《资产评估报告书》进行了评估，原遂宁高金的净资产以评估价值作为



入股依据。

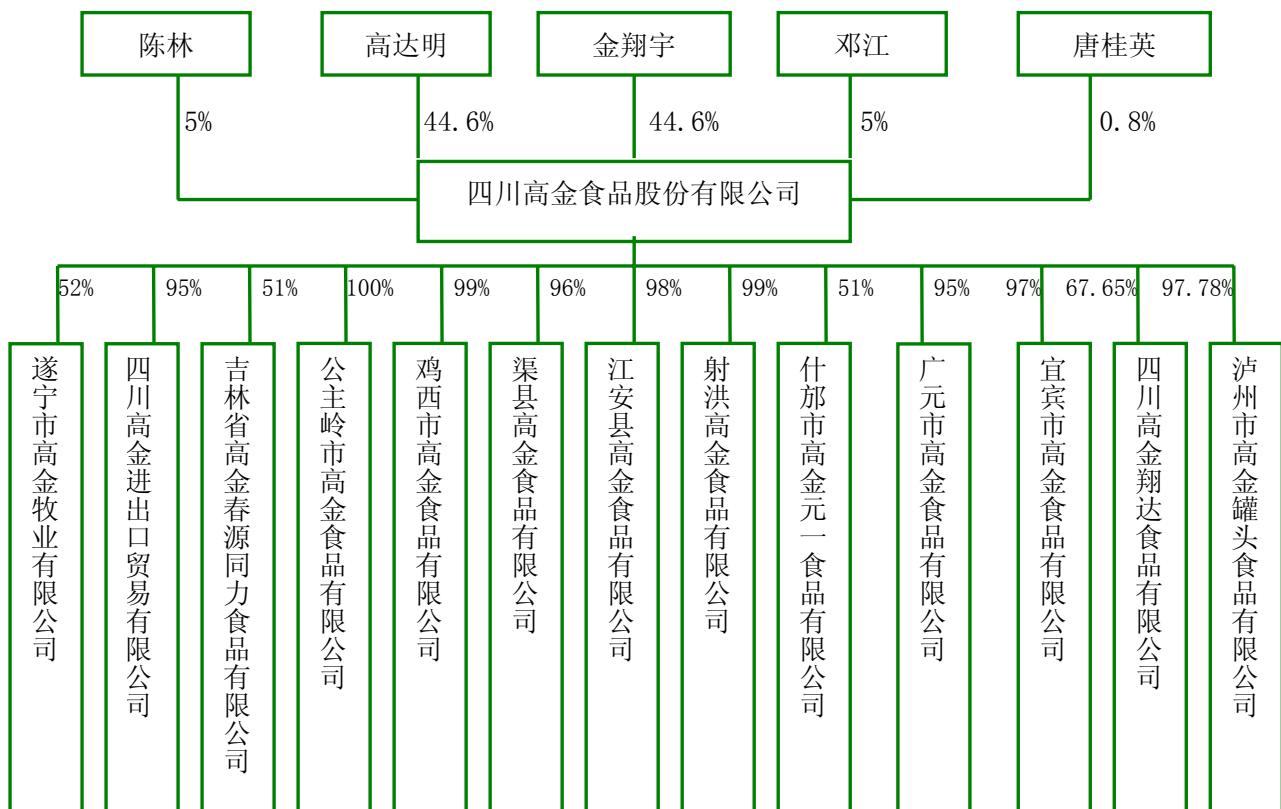
发行人设立时宜宾高金和泸州高金的股权出资经四川君和会计师事务所进行审计，并经四川华衡资产评估有限公司进行评估、出具了川华衡评报[2003]42号、43号《资产评估报告书》，发行人按照经审计的宜宾高金和泸州高金的账面价值作为股权出资的入股依据。

保荐人宏源证券和发行人律师认为：发起人以股权出资时，履行了当时《公司法》规定的评估、验资等程序；在各发起人协商一致的情况下，参照审计后的账面值作价出资且低于评估价值，没有违反《公司法（1999年）》的强制性规定。

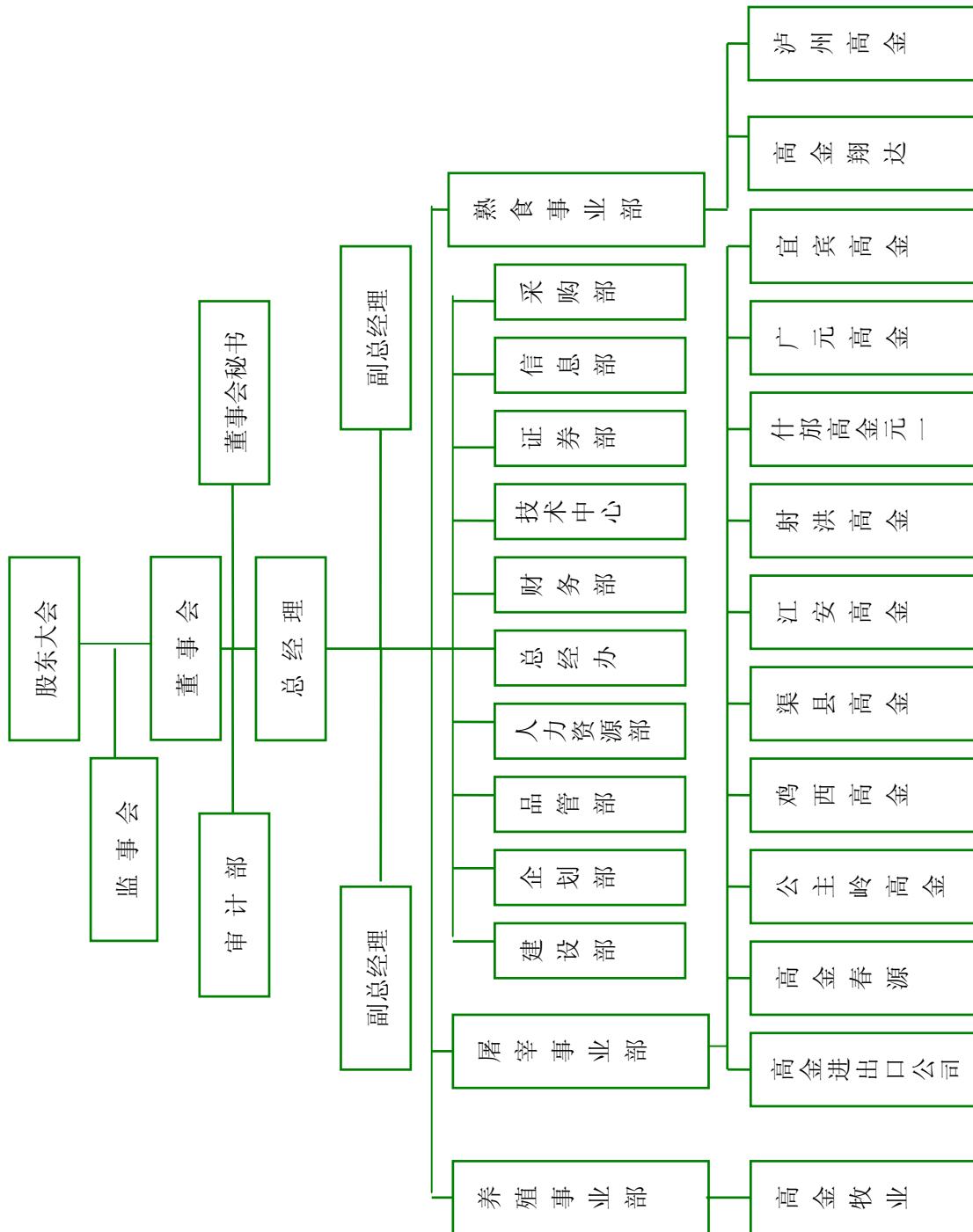


## 五、发行人的职能部门及全资、控股子公司情况

### (一) 发行人组织结构图



## (二) 发行人管理架构图





### (三) 发行人各事业部情况

股份公司拥有 3 个事业部和 13 个子公司，具体情况为：

(1) 养殖事业部，营业场所为四川省遂宁市创新工业园内，负责人为唐桂英女士，负责控股子公司高金牧业生产、销售战略管理及监督、检查和考核评价工作，组织协调高金牧业的销售。

(2) 屠宰事业部，营业场所为四川省遂宁市创新工业园内，负责人何富雄先生，负责股份公司及 9 家以屠宰加工业务为主的控股子公司的生产计划的制定，组织协调信息收集与传递，对上述 10 个屠宰加工业务单元的采购、生产、销售进行统一管理，对冻肉的销售实行统一调度、统一定价、统一销售。组织协调冷冻肉的销售，负责上述 10 个屠宰加工业务单元的监督、检查、考核评价工作。

(3) 熟食事业部，营业场所为四川省遂宁市创新工业园内，负责人为赵勤女士，负责两家猪肉深加工子公司生产计划的制定、生产的管理，组织协调信息收集与传递以及对外的销售。负责猪肉深加工子公司的监督、检查、考核评价工作。

公司各事业部直接对公司总经理负责，独立开展各自经营业务。

### (四) 发行人各职能部门

发行人共设立了 11 个职能部门，各部门职责范围如下：

(1) 总经办：负责股份公司总部行政管理，对各事业部、职能部门行使组织协调和督办职能，对各控股子公司的行政科行使指导、协调、监督职能。工作范围主要涉及档案管理、制度建设修订、行政工作计划制定与检查、行文及信息上承下达、对外联络接待、管理考核、制度实施监督、内部事务管理、组织协调以及总经办的各项日常事务工作。并负责投融资项目管理、投资项目可行性分析、国家及四川省市有关部门科研、产业化等各类项目的申报和落实。

(2) 人力资源部：总体负责公司的人力资源工作，建立和维护公司人力资源体系，保证系统正常运转。对各控股子公司的人力资源工作行使指导、协调职能。工作主要包括招聘、录用、定岗定编、员工培训、绩效考核、薪酬、社会保障、福利等激励约束机制的设立及员工职业生涯计划指导、企业文化宣传等工作。

(3) 财务部：负责拟定本公司财务管理、内部控制制度，行使会计核算、监督职能，确保各项财务制度的执行和实施，并参与企业经营、投资等重大经济行为的分析、决策，对分设在控股子公司的财务管理人员进行考核、管理和培训。

(4) 证券部：负责公司上市前后各项规定程序的工作，协助董事会秘书做好董事会各项工作，切实履行信息披露义务。



(5) 品管部：负责公司产品标准的制订、修改，并负责对产品质量的总体监控，直接负责对下属子公司的品管科室工作进行监督检查。

(6) 企划部：负责公司产品市场调研与营销策划以及公共关系建立工作。负责统一协调公司内部各事业部、控股子公司的销售策略及产品的市场推介，为公司的营销战略制定提供有价值的参考资料。负责公司形象、公司产品广告的策划、宣传。

(7) 审计部：负责公司的内部审计监督工作，通过对各事业部和控股子公司的经营活动定期检查和经营业绩的考核，强化公司内部财务管理。

(8) 采购部：负责公司辅助材料、五金建材、办公设备等的集中采购，对各子公司需要分散采购的申请进行审批。

(9) 建设部：负责股份公司及各子公司的固定资产管理，对固定资产的报废与购建进行审核。负责公司基建、技改项目的招标、建设检查及验收决算的审批等。

(10) 技术中心：负责拟订、执行公司技术发展战略和技术创新、技术改造、技术引进、技术开发规划和计划，以及公司产品技术开发、研制。下设生猪品种改良与规模化饲养技术研发室、冷却猪肉精加工技术研发室，熟肉制品精深加工技术研发室。

(11) 信息部负责公司办公自动化、会计电算化等信息化建设、维护工作。

## (五) 发行人控股子公司基本情况

发行人共有 13 家控股子公司，公司的各个控股子公司均具有独立的采购、生产和销售系统，发行人通过向各子公司派驻高管、制定统一的收购、生产、销售业务流程及财务、管理、业务控制办法，并进行不定期的内部审计等方式对各子公司进行采购、生产、销售的控制。股份公司对各子公司的财务、品管实行垂直管理。各事业部负责对所属各业务单位的采购、生产、销售进行统一协调。各子公司具体情况如下表：



## 控股企业基本情况一览表

名称	宜宾市高金食品有限公司	泸州市高金罐头食品有限公司	广元市高金食品有限公司	遂宁市高金牧业有限公司
成立时间	1998年2月18日成立, 2003年8月进入股份公司	2002年9月20日成立, 2003年8月进入股份公司	2003年12月22日成立	2004年1月23日成立
法定代表人	高达明	邓江	唐桂英	金翔宇
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
注册资本(万元)	1,000	600	1,000	2,000
出资方式	货币	货币	货币	实物及货币资产
注册地址	四川省宜宾市	四川省合江县	四川省广元市	四川省遂宁市
生产经营地	四川省宜宾市	四川省合江县	四川省广元市	四川省遂宁市
实际控制人	股份公司	股份公司	股份公司	股份公司
其他股东	蒋家福持有 2% 赵猛持有 1%	游光清持有 2.22%	金荣堂、唐润帮、 高启富、蒋健、高 晓彬各持有 1%	四川省国有资产 经营投资管理有 限责任公司持股 48%
公司持股比例	97%	97.78%	95%	52%
主营业务	生猪屠宰加工与 猪肉销售	罐头食品与肉制品 加工、销售	生猪屠宰加工与猪 肉销售	种猪繁育、销售 及优良商品猪养 殖、销售。
2006.12.31 资产(元)	67,586,674.89	33,034,763.95	62,670,205.18	24,894,285.93
2006.12.31 净资产(元)	45,641,707.49	6,064,937.01	19,513,932.38	22,587,223.19
2006净利润 (元)	10,772,442.99	822,461.69	7,944,361.56	-2,911,596.59
是否经审计	经四川君和会计 师事务所审计	经四川君和会计师 事务所审计	经四川君和会计师 事务所审计	经四川君和会计 师事务所审计



## 控股企业基本情况一览表（续一）

名称	什邡市高金元一食品有限公司	射洪高金食品有限公司	江安县高金食品有限公司	四川高金翔达食品有限公司
成立时间	2001年5月9日成立，2004年6月25日收购进入	2004年9月27日成立	2004年11月16日成立	2005年2月4日成立
法定代表人	高达明	金翔宇	高达明	金翔宇
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
注册资本（万元）	1,000	1,000	100	3,000
出资方式	货币	无形资产及货币	货币	货币、实物资产及无形资产
注册地址	四川省什邡市	四川省射洪县	四川省江安县	四川省遂宁市
生产经营地	四川省什邡市	四川省射洪县	四川省江安县	四川省遂宁市
实际控制人	股份公司	股份公司	股份公司	股份公司
其他股东	冯康持有 49%	何富雄持有 1%	杨启志持股 2%	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司持有 30.19%；遂宁兴业资产经营有限公司持有 2.16%
公司持股比例	51%	99%	98%	67.65%
主营业务	生猪屠宰加工与猪肉销售	生猪屠宰加工与猪肉销售	生猪屠宰加工与猪肉销售	肉类及肉类制品加工与销售
2006.12.31 资产（元）	51,608,002.62	46,447,611.64	32,323,470.46	128,672,330.38
2006.12.31 净资产（元）	17,433,051.04	33,874,718.25	6,826,954.19	42,233,458.61
2006 净利润（元）	6,501,238.74	13,079,320.66	4,080,466.73	-12,976,839.48
是否经审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计

(注：2007年2月，本公司及四川省国有资产经营投资管理有限公司对高金翔达增资，本公司以现金3136.79万元增资，其中1449.40万元进入注册资本，1687.39万元进入资本公积。四川省国有资产经营投资管理有限责任公司以现金1500万元增资，其中693.10万元进入注册资本，806.90万元进入资本公积。增资后，高金翔达注册资本变更为5142.50万元。本公司持股比例不变，四川省国有资产经营投资管理有限责任公司持股比例变更为31.09%，遂宁兴业资产经营有限公司持股比例变更为1.26%。本次增资已经本公司二届五次董事会会议、本公司2007年第二次临时股东大会、高金翔达2007年第一次股东会议决议通过。)



## 控股企业基本情况一览表（续二）

名称	渠县高金食品有限公司	四川高金进出口贸易有限公司	鸡西市高金食品有限公司	公主岭市高金食品有限公司	吉林省高金春源同力食品有限公司
成立时间	2005年9月21日成立	2005年9月28日成立	2005年11月21日	2006年4月7日	2006年3月22日
法定代表人	高达明	金翔宇	高达明	高达明	金翔宇
企业性质	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司	有限责任公司
注册资本(万元)	300	500	1,000	1,000	1,600
出资方式	货币	货币	货币	实物及货币出资	货币
注册地址	四川省渠县	四川遂宁市	黑龙江鸡西市	吉林公主岭市	吉林松原市
生产经营地	四川省渠县	四川遂宁市	黑龙江鸡西市	吉林公主岭市	吉林松原市
实际控制人	股份公司	股份公司	股份公司	股份公司	股份公司
其他股东	黄光泽持有1%，赵勤持有1%，彭正昌持有1%，江家权持有1%	唐润帮、赵勤、彭正昌、任艳、樊骏各持有1%	何礼仁持股1%	无	成都同力经贸有限责任公司24.5%，四川省春源实业（集团）有限公司24.5%。
公司持股比例	96%	95%	99%	100%	51%
主营业务	生猪屠宰加工与猪肉销售	冻猪肉出口业务	生猪屠宰加工与猪肉销售	生猪屠宰加工与猪肉销售	生猪屠宰加工与猪肉销售
2006.12.31 资产(元)	19,443,562.83	27,344,710.54	40,071,193.09	56,455,921.69	24,303,425.24
2006.12.31 净资产(元)	7,854,032.81	4,336,934.04	8,897,143.32	12,094,303.99	15,413,651.82
2006 净利润(元)	3,425,574.00	-517,914.12	-839,309.89	2,062,251.99	-586,348.18
是否经审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计	经四川君和会计师事务所审计

## 六、公司股东的基本情况



本公司的控股股东即为公司的实际控制人，分别为金翔宇、高达明两位先生，发行人的股东基本情况如下：

### （一）发行人控股股东基本情况

1、金翔宇先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510702690402091，住所：四川省绵阳市涪城区西山南路 29 号，1969 年出生，四川绵阳人，中共党员，硕士研究生。1988 年—1996 年，在绵阳市肉联厂工作，曾任营销公司副经理、肉类批发公司经理、肉联厂销售处副处长。1998 年与高达明共同创立宜宾高金的前身宜宾市翠屏区高金食品有限公司，任总经理。1999 年与高达明先生合作创立遂宁市高金食品有限公司，任董事长。2002 年与高达明先生合作创立泸州市高金罐头食品有限公司，任董事长。2003 年 8 月发起设立本公司，任董事长、总经理。

金翔宇先生是遂宁市人大常委委员、四川省个体私营协会副会长、四川省民营企业协会副会长、中国质量检验协会副会长、中国肉类协会第三届理事、四川省猪肉出口商会会长、四川省畜牧业协会副会长、四川省出入境检疫检验协会副理事长。曾被评为“遂宁市优秀民营企业家”、“四川省优秀民营企业家”、“遂宁市第四批拔尖人才”、“四川省优秀创业企业家”、“四川省十大财经风云人物”、“四川省科技创新先进工作者”、“四川省中国特色社会主义事业优秀建设者”、“四川省劳动模范”等。

2、高达明先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510322196011040019，住所：四川省遂宁市市中区广德路 12 号，1960 年出生，四川省富顺县人。1980 年开始从事个体经营猪皮盐制加工；1991—93 年任富顺县大明鲜活食品厂厂长；1994—95 年任潼南县塘坝肉联厂厂长。1998 年与金翔宇先生合作创立宜宾高金前身宜宾市翠屏区高金食品有限公司，任董事长；1999 年与金翔宇先生合作创立遂宁市高金食品有限公司，任总经理；2002 年与金翔宇先生合作创立泸州市高金罐头食品有限公司。2003 年 8 月发起设立本公司，目前任公司副董事长。

高达明先生是宜宾市工商联常委、四川省工商联合会（商会）副会长、遂宁市政协委员、曾被评为“四川省优秀民营企业家”、“四川省优秀创业家”。

### （二）发行人其他股东基本情况

邓江先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510702650906001，住所：四川省绵阳市涪城区绵州路中段 118 号，1965 年出生，重庆涪陵人，中共党员，金融学硕士。1987—1994 年，先后在原四川涪陵地委宣传部、中国建设银行四川省



绵阳市分行办公室工作；1994-2002 年，在中国工商银行海南省洋浦分行工作，历任办公室主任、直属公司经理、酒店总经理、海口办事处主任、信贷部经理、分行副行长；2003 年 8 月发起设立本公司。历任本公司董事、董事会秘书、副总经理。目前邓江先生任发行人的董事及副总经理。

陈林女士、中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510322650725164，住所：四川省富顺县狮市镇复兴村 14 组，1965 年出生，1996-1998 年，从事财务核算工作；1998 年-2003 年，历任宜宾高金、原遂宁高金出纳；2003 年 8 月发起设立本公司，现任本公司监事、射洪高金财务部出纳。

唐桂英女士，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码：510702195407310726，住所：四川省绵阳市涪城区涪州路中段 118 号 3 幢 2 单元 5 号，1954 年出生，中共党员，大专学历。1975 年 12 月毕业于绵阳农校；1975-1980 年 12 月，任三台冻库卫检员；1981-2000 年 8 月，历任绵阳肉联厂卫检员、车间主任，生产科长、生产副厂长；2000-2003 年，任原遂宁高金总经理；2003 年 8 月发起设立本公司，现任本公司常务副总经理兼养殖事业部部长。

### （三）本次发行前各股东间的关联关系

股东邓江先生是股东金翔宇先生的姐夫，股东陈林女士是股东高达明先生的弟媳。

## 七、本次发行前后股本变化情况

公司本次为首次申请公开发行 A 股，拟发行股份数量不超过 2700 万股，发行后总股本为 10700 万股。本次发行前后公司股本结构变化如下：

股东名称 <sup>注</sup>		本次发行前		本次发行后		股份锁定限制
		持 股 数 (股)	持 股 比例 (%)	持 股 数 (股)	持 股 比例 (%)	
有限售条件流通股	金翔宇	35,680,006	44.6	35,680,006	33.3458	股票上市之日起三十六个月
	高达明	35,680,006	44.6	35,680,006	33.3458	股票上市之日起三十六个月
	邓江	4,000,000	5	4,000,000	3.7383	股票上市之日起三十六个月
	陈林	4,000,000	5	4,000,000	3.7383	股票上市之日起三十六个月
	唐桂英	639,988	0.8	639,988	0.5981	股票上市之日起十二个月
本次发行流通股				27,000,000	25.2336	-
合 计		80,000,000	100	107,000,000	100	-



注：1、本次发行前，公司股东中无战略投资者。

2、本次发行前，公司 5 名股东中除唐桂英女士外，其余股东均为持有公司 5%以上股份的主要股东。

3、本次发行前，公司 5 名股东均为自然人股东，同时金翔宇、高达明、邓江、唐桂英、陈林还是公司董事、监事及高级管理人员。

4、作为公司的董事、监事、高级管理人员，股东金翔宇、高达明、邓江、唐桂英、陈林除承诺自股票上市之日起上述各期限内不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份，还承诺在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。

5、本次发行前，公司没有发行过内部职工股。

6、本次发行前，公司不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况。

## 八、发行人员工及社会保障情况

### (一) 公司员工情况

随着公司业务的发展，公司近年来不断扩充员工队伍，2004 年、2005 年和 2006 年，本公司（含控股子公司）员工总数分别为 1,976 人、2,886 人和 3,508 人，截止 2006 年，公司员工按专业构成、受教育程度和年龄分类统计如下：

#### 1、专业构成

专业	人数	占员工总数的比例
生产人员	2,595	73.97%
技术开发人员	56	1.6%
财务人员	138	3.93%
销售人员	376	10.72%
品管人员	147	4.19%
其它管理人员	196	5.59%
合计	3,508	100%

#### 2、学历构成

学历	人数	占员工总数的比例
大学本科以上	146	4.16%
大专	196	5.59%
中专	589	16.79%
中专以下	2,577	73.46%
合计	3,508	100%

#### 3、年龄分布



年龄区间	人数	占员工总数的比例
30岁以下	1,658	47.26%
31—45岁	1,596	45.5%
45岁以上	254	7.24%
合计	3,508	100%

## (二) 员工社会保障制度及医疗制度改革情况

公司已为上述职工缴纳了养老、医疗、失业和工伤保险。

## 九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员等的重要承诺及其履行情况

### (一) 公司股东的重要承诺及其履行情况

#### 1、公司股东的股份质押、冻结承诺

本次发行前各股东分别声明，没有以任何方式将所持股份公司的股份或其任何部分设置质押担保，该等股份也没有被司法机关依法冻结，且基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。

公司设立以来，没有发生公司股份被质押、冻结的情况。

#### 2、控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护股份公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东金翔宇、高达明于2007年1月10日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：“本人目前所从事的业务与公司不存在同业竞争的情况；本人在今后作为公司的主要股东期间，也不进行从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。”

公司设立以来，公司控股股东及实际控制人没有同公司发生同业竞争的情况。

#### 3、股份流通限制及自愿锁定承诺

公司的实际控制人是金翔宇、高达明，股东邓江、陈林分别持有发行人5%的股份，分别是金翔宇、高达明的姐夫和弟媳，上述四人承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让；其他股东唐桂英承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。



**4、股东金翔宇、高达明已出具承诺：**股份公司设立后，没有因原遂宁高金未知债务发生过任何纠纷，如果因其他未知债务发生纠纷，一律由本人与原遂宁高金其他股东承担连带清偿责任。

**5、股东金翔宇、高达明已出具承诺：**如果由于股份公司与公主岭市重点项目闲置资产管理办公室就履行《资产转让协议》产生争议，导致公主岭市重点项目闲置资产管理办公室要求本公司补交 768.8 万元的收购款，则由本人承担。

#### **6、社保补缴的承诺**

作为股份公司的发起人，各股东已承诺：如因社会保险的缴纳存在任何补缴义务或股份公司因此而遭受的任何罚款或损失，由本人及公司其他股东共同承担连带责任（股东之间按目前的出资比例承担）。

#### **7、税收追缴的承诺**

作为股份公司的发起人，各股东已承诺：如果股份公司所享受税收优惠被税务部门追缴，本人将以连带责任方式全额承担股份公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税差额。

### **(二) 作为股东的高级管理人员的重要承诺**

作为股东的公司董事、高级管理人员或监事的金翔宇、高达明、邓江、唐桂英、陈林分别承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%，离职后半年内不转让其所持有本公司股份。



## 第六节 业务和技术

### 一、公司的主营业务及其变化情况

#### (一) 发行人主营业务

目前发行人的业务包括：生猪屠宰加工、猪肉销售、肉制品加工销售、罐头制品生产销售、冻猪肉出口及种猪繁育。已初步形成了优质种猪繁育、屠宰加工与销售、肉制品深加工与销售完整的产业体系。

发行人自成立以来，产品（服务）未曾发生重大变化。

#### (二) 主要产品系列

发行人提供优质生猪肉及以猪肉为主的深加工肉制品，同时发行人还从事优质种猪苗的繁育和销售。近年来公司主导产品的产销量和销售收入保持持续增长。

发行人的猪肉生肉制品主要为热鲜肉和冷冻肉，根据猪肉胴体不同的分割部位，发行人可以提供上百种鲜冻肉制品。

发行人的深加工肉制品包括高低温肉制品和罐头制品，发行人可以提供火腿肠、烧烤肠等近百种高温肉制品以及热狗、火腿、烤肉、脆皮肠等100余种低温肉制品。罐头制品包括红烧扣肉、午餐肉、五香肉丁、精火腿等120余种产品。

### 二、发行人所处行业基本情况

肉类含有丰富的蛋白质、脂肪、维生素和矿物质，是人体重要的食物源和营养源。肉类食品是居民菜篮子中的当家品种和餐饮业的主要原料，也是休闲食品的主要品种之一。肉类加工业规模庞大、企业数量众多，受到政府的严格监管。肉类食品的安全和稳定供给，受到党和政府的高度重视，并为亿万消费者所关注。

#### (一) 行业管理体制和行业管理政策及其发展方向

##### 1、行业管理体制

我国生猪屠宰及肉类加工的行业准入、技术质量、卫生标准主要由商务部、农业部、卫生部、国家质量监督检验检疫总局等部门制定。罐头制造业的行业准入、技术质量标准由商务部、卫生部及国家质量监督检验检疫总局制定。本行业内企业由各地地方商务部门、卫生部门、农牧部门、质量监督检验检疫部门实施管理。

中国肉类协会和中国罐头工业协会是行业的自律性组织，主要工作是研究行业的发展方向，提出行业发展战略、产业政策的建议等，公司为中国肉类协会理事会



员。

## 2、主要行业管理政策

规范我国屠宰及肉类加工行业以及罐头制品制造业的主要法律、法规及规范性文件包括如下：

主要法律规章	主要规范的内容
《中华人民共和国食品卫生法》	对食品及食品添加剂的生产经营的卫生标准、食品包装、容器及食品包装上需标识的内容等各方面作出规定，规定了食品的生产、运输及买卖的场所、设施及工具等的卫生要求。
《中华人民共和国动物防疫法》	规范境内动物及动物产品的检疫、防疫，健康保护。
《生猪屠宰管理条例》	国家对生猪实行定点屠宰、集中检疫、统一纳税、分散经营的制度，商务行政管理部门及农牧部门负责定点屠宰厂的审查、确定，各级商品流通行政主管部门负责生猪屠宰的行业管理工作。
《肉与肉制品卫生管理办法》	规范鲜（冻）的畜禽肉及其制品的卫生监督管理。规范畜禽屠宰加工厂的布局、屠宰用畜禽的检验处理、屠宰后肉的处理、入库以及运送等环节。
《食品生产加工企业质量安全监督管理办法》	对食品加工企业的原材料、包装材料、储存运输、销售及质量监督等进行规范。
《生猪屠宰操作规程》	对于生猪屠宰的整个流程的各个工序、各个工序的检验、时间以及肉品和副产品的处理进行规范。
《生猪屠宰产品品质检验规程》	从事生猪屠宰加工的企业，在生猪屠宰加工过程中食品品质检验的程序、方法及处理做出了明确规定。
《肉类加工厂卫生规范》	适用于屠宰生猪和生产分割肉与肉制品的工厂，规定了该类工厂的设计与设施、卫生管理、加工工艺、成品贮藏和运输的卫生要求。
《鲜（冻）畜肉卫生标准》	中华人民共和国 GB2707—2005 标准，对牲畜屠宰加工后，经兽医卫生检验合格的生鲜或冷冻畜肉的卫生标准和检验标准及生产加工过程标识、包装、运输、贮存加以明确规定。
鲜、冻片猪肉国家标准	中华人民共和国 GB 9959.1—2001 标准，对生猪经屠宰、加工后的鲜、冻片猪肉的术语、技术要求、检验方法、检验规则和标识、贮存、运输等有关标准加以明确规定。
分割鲜、冻猪瘦肉国家标准	中华人民共和国GB 9959.2—2001标准，对鲜、冻片猪肉按部位分割后，冷却或不冷却、冷冻或不冷冻、包装或不包装的分割肉、冻猪瘦肉的术语、技术要求、检验方法、检验规则和标识、贮存、运输等有关标准加以明确规定。
预包装食品标签通则	中华人民共和国 GB7718-2004 标准，对提供给消费者的所有预包装食品标签的基本要求、强制标示内容、强制标示内容的免除、非强制标示内容等进行了明确规定。
肉类罐头卫生标准	中华人民共和国 GB13100-2005 规定了肉类罐头的卫生指标要求和检验方法以及食品添加剂、生产加工过程、包装、标识、运输、贮存的卫生要求。
《中华人民共和	为中国领域内的地表水体及地下水体的污染防治制定了法律规范。各级人



《国水污染防治法》	民政府的环境保护部门对水污染防治实施统一监督管理。国家环境保护总局制定国家水环境质量标准和国家污染物排放标准。
《中华人民共和国环境保护法》	环境保护法旨在保护和改善生活环境，防治污染及其它公害，保障人体健康。国家环境保护总局对全国环境保护工作实施统一监督管理、制定国家污染物排放标准等。县级以上的地方环境保护局负责各自管辖范围内的环境保护。

肉类食品安全是世界范围内面临的一个共同问题，在我国尤为突出。为从根本上提高我国内肉类的安全水平，实现肉类行业的可持续健康发展。国家商务部、卫生部等行业主管部门及各地方政府、地方各相应职能部门相继出台了包括《生猪屠宰管理条例》、《生猪屠宰产品品质检验规程》、《关于加强生猪屠宰管理确保肉品安全的紧急通知》在内的一系列规范性文件，各地方政府也相继出台了《生猪屠宰厂（场）设置规划》等管理规定，对从事屠宰及肉类加工的企业在整体布局、生产设备、卫生检验检疫、行业准入、行业发展目标等方面进行规范。国务院于 2004 年 9 月 1 日发布《国务院关于进一步加强食品安全工作的决定》(国发[2004]23 号)提出：“加强畜禽屠宰行业管理，打破地方封锁，鼓励质量优、信誉好、品牌知名度高的食品在全国流通，严厉查处无卫生许可证、无营业执照、无生产许可证的生产经营行为，不具备生产条件的要坚决予以取缔；严格实施食品质量安全市场准入制度，严格审查企业生产条件，严格按标准组织生产，严格产品出厂检验。”

### 3、行业特许经营许可情况

根据中华人民共和国国务院 1997 年 12 月 19 日发布的《生猪屠宰管理条例》，以及原国内贸易部（其职能现已并入商务部）1998 年 2 月 18 日发布的《生猪屠宰管理条例实施办法》规定，国家对生猪实行定点屠宰、集中检疫、统一纳税、分散经营的制度，商务行政管理部门及农牧部门负责定点屠宰厂的审查、确定。

根据国务院 2005 年 7 月 9 日颁布的《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》规定，我国政府对生产肉食品等主要工业产品的企业实施生产许可证制度。

根据 2005 年 8 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国进出口商品检验法实施条例》规定，国家对进出口食品生产企业实施卫生注册登记管理。获得卫生注册登记的出口食品生产企业，方可生产、加工、储存出口食品。

## （二）屠宰及肉类加工行业市场供求状况及利润水平

### 1、发行人所处行业的市场化程度及进入壁垒

屠宰及肉类加工业属于高度竞争的行业，市场化程度很高。由于本行业以往进入壁垒较低，行业竞争激烈，行业内企业的销售利润率水平较低。近年来，我国政



府对屠宰及肉类加工企业的监管日益加强，通过政府强制推广定点屠宰政策、技术设施标准、卫生防疫标准和环保要求，生猪屠宰加工趋向规范化和集中化，个体屠宰户和小型屠宰场在逐渐减少。

现行政策要求企业不断的改进、提高技术设施标准，市场需求也推动企业产品开发向深加工、高附加值方向发展。同时，在企业运营中，生猪采购必须支付现款，为猪肉运销和跨期销售必须储备大量资金，对规模化屠宰加工企业的资金实力要求提高。上述情况决定了进入屠宰及肉类加工业的政策、技术、资金壁垒在逐渐提高。

## 2、全国屠宰及肉类加工行业的竞争状况

屠宰及肉类加工属于传统的劳动密集型行业，随着行业的发展，已逐步呈现出劳动密集型和资金密集型产业的特点。屠宰及肉类加工行业历史悠久，同时行业经营的区域性特点使得目前该行业内企业呈高度分散格局。企业规模和品牌集中度比较低，产品差异化尚不大。

我国猪肉屠宰加工企业主要有三类，一是纳入国家统计局统计范围的规模以上（特指年销售额 500 万元以上）的企业，这些企业一般都是机械化、现代化的屠宰加工厂，据中国肉类协会的数据，2005 年规模以上企业有 1,476 家。二是由县以上各级政府批准的畜禽定点屠宰企业，据商务部统计约 30,000 多家，其中工厂化屠宰率仅占上市成交量的 25% 左右，目前主要还是半机械化屠宰和手工屠宰。三是农民自宰自食和非法屠宰加工，这类屠宰加工数量上超过肉类总产量的 40%。

屠宰及肉类加工行业的竞争格局在政策推动下正在发生快速的变化，虽然规模化企业同小型企业的竞争仍将持续，但规模化屠宰加工企业之间的竞争已成为主流，新一轮竞争将围绕生猪资源、成本控制、产品开发、品牌、管理等方面展开。

## 3、猪肉市场供求状况、市场容量及消费趋势

### （1）世界猪肉产量稳步增长，猪肉占肉类比例有所提高

据联合国粮农组织统计，2005 年全球猪肉产量达到 1.034 亿吨，在过去的 40 年里，猪肉产量的年复合增长率达到 3.3%。而同期世界肉类年复合增长率为 3%，猪肉的产量增长高于肉类产量的增长。全球猪肉产量占肉类总产量的比例由 1961 年的 33% 左右逐渐升高至 2005 年 38.5%。

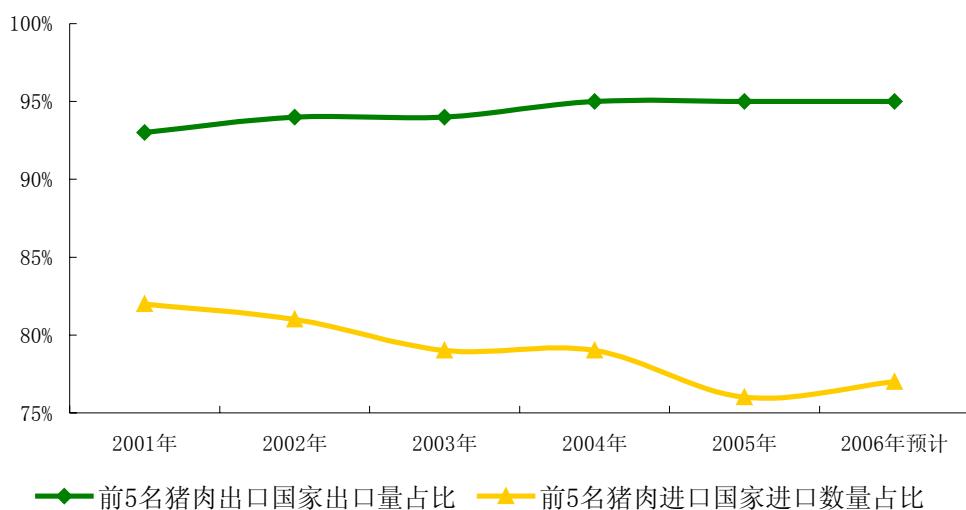
生猪及猪肉产品主要产地集中在亚洲、北美、欧洲，主要的猪肉生产国有中国、美国、德国、巴西和加拿大，2005 年上述国家的产量分别为 5010 万吨、939 万吨、450 万吨、311 万吨和 196 万吨。全球猪肉总产量中，发展中国家猪肉产量占世界猪

肉总产量的 62%，发达国家猪肉产量占 38%。猪肉的主要消费地集中在中国、欧洲、北美及日本和俄罗斯等国家。（资料来源：联合国粮农组织数据）

### （2）世界猪肉贸易量稳定增长，猪肉的生产逐渐集中，猪肉的消费逐渐分散

世界猪肉的国际贸易量占肉类总体贸易的比重在 21%左右。2005 年猪肉的国际贸易量达到 528 万吨，占猪肉总产量的 5%，近 5 年猪肉的国际贸易量年复合增长率达到 8%左右。

2001 年—2005 年世界猪肉前五名进出口贸易量集中度



（资料来源：美国农业部数据）

目前世界主要的猪肉出口国是欧盟、加拿大、美国、巴西和中国。如上图所示，世界前 5 名猪肉出口地区的出口量占总出口量的比重在 2001 年为 93%，预计 2006 年达到 95%，呈现逐年上升的趋势，显示世界猪肉生产在逐渐集中。猪肉的主要进口国是俄罗斯、日本、墨西哥、中国香港等。世界猪肉的前 5 名进口国家和地区的进口量占比在 2001 年为 82%，预计 2006 年达到 77%，呈现逐年下降的趋势。全球猪肉的消费正逐渐分散，更多的国家加入猪肉消费的行列。

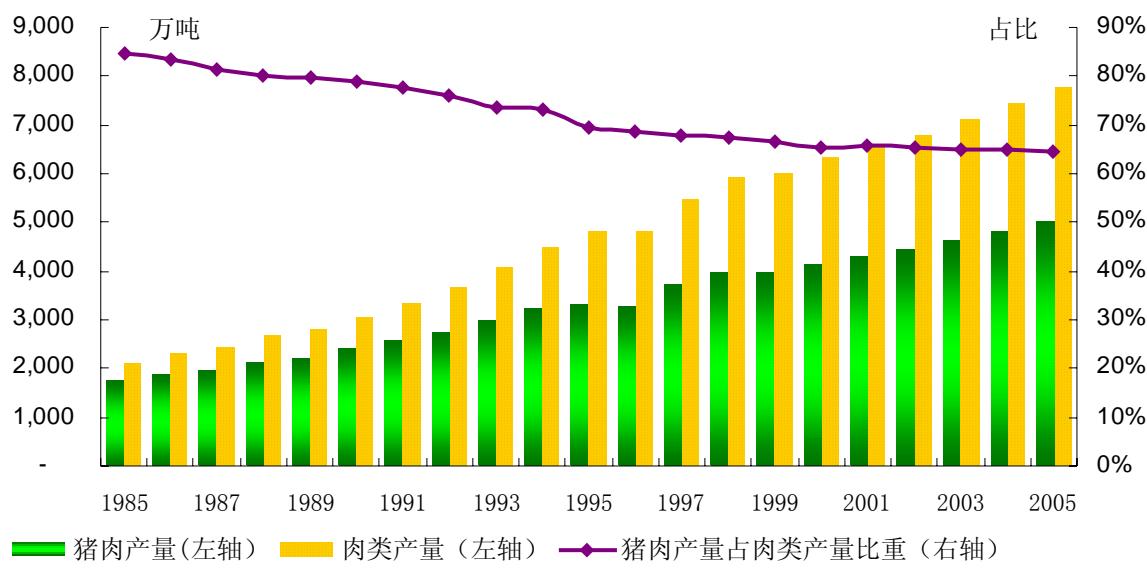
### （3）我国猪肉的生产和消费保持稳定增长

我国是世界上最大的肉类生产和消费的国家，1990 年我国肉类总产量居世界第一位，此后我国肉类总产量和总消费量始终处于世界各国的首位。2005 年我国肉类总产量 7650 万吨，同比增长 5.6%。近四十年我国猪肉产量年复合增长率为 8.2%，高于世界 3.3% 的年复合增长率水平。2005 年，我国猪肉产量为 5010 万吨，比上年

同期增长 4%，大约可占到世界猪肉产量的 48%。（资料来源：联合国粮农组织）

90 年代起，随着我国禽肉及牛羊肉产量的逐渐增加，我国猪肉产量占肉类产量比重开始下降，2000 年以来，我国猪肉产量占肉类产量的比例保持在 65%左右，趋于稳定。

### 我国近 20 年猪肉产量情况



（资料来源：联合国粮农组织）

我国肉类消费量在“十五”期间年均增幅 5%，2005 年人均肉食占有量达到 59.2 公斤，较上年增长 5.8%，在世界人均占有量之上（全球人均占有量为 40 公斤），居世界第 42 位。其中人均消费猪肉 38.3 公斤、禽肉 11.2 公斤、牛肉 5.4 公斤、羊肉 3.3 公斤（资料来源：中国肉类协会）。猪肉消费量较多的地区主要分布在我国南方及东部地区，四川、贵州、湖北、云南、湖南、福建、上海、广东等省的猪肉消费比重高于全国平均水平。新疆、宁夏、西藏、青海、内蒙古等地区由于受饮食习惯、生产结构和宗教等因素的影响，牛羊肉消费比重较大，而猪肉消费比重较小。

#### （4）我国猪肉产量的分布情况

我国猪肉的主产区是四川、河南、湖南、山东、河北和湖北省，2005 年，上述六省猪肉产量为 2352.3 万吨，占全国猪肉总产量的 46.95%（资料来源：国家统计局）。其中，四川是全国产猪第一大省，2005 年度猪肉产量占全国 10.25%。我国猪肉的生产和消费存在较大的区域不均衡，国内区域间的猪肉贸易量较大。四川省气候温和、雨水充沛，物产丰富适宜动植物的生长，农民养猪已经成为一种习惯，八十年代就有“川猪遍天下”之说。四川省生猪的出栏、存栏以及猪肉产量连续 20

年居国内首位。2005 年四川省全年生猪出栏 7105 万头，猪肉产量 513.7 万吨，占全国的 10.25%，占全球的 5%。（资料来源：国家统计局）。四川省生猪饲养地理分布均匀，全省 21 个市州中有 12 个市州年出栏生猪在 300 万头以上。

我国东北地区是粮食主产区，具备较好的发展畜牧业和食品加工业的区位条件。近年来，东北三省成为我国生猪养殖增长较快的地区。近五年东北三省的生猪出栏年复合增长率为 6.8%，高于全国 4.6% 的增长率，占全国生猪出栏的比重为 7.51%。  
(资料来源：国家统计局)

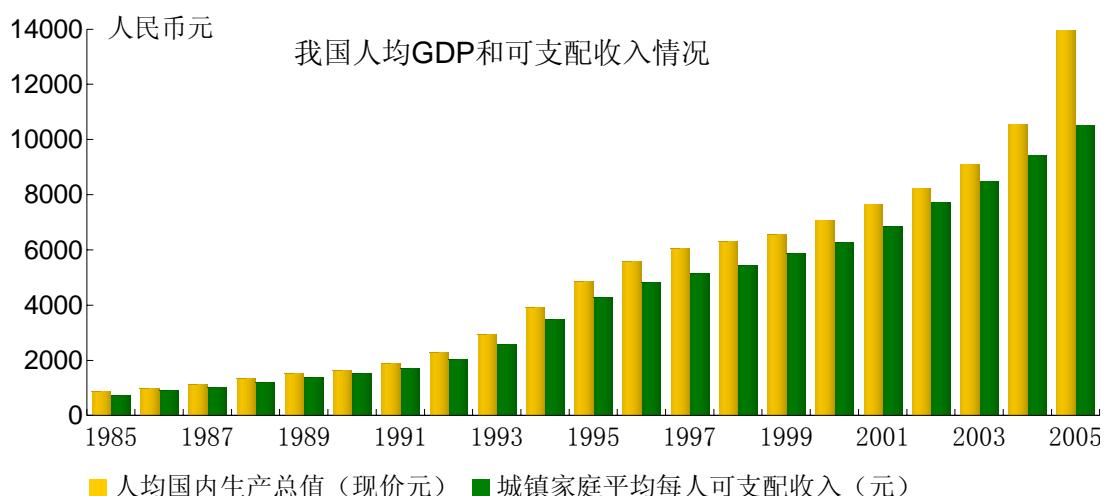
### （5）驱动我国肉类及肉制品消费增长的主要因素

近年来，随着经济发展和居民生活水平的提高，我国肉类及其制品的市场规模不断扩大。肉类及肉制品消费增长的主要驱动因素包括：

#### ①经济持续增长

我国的人均国内生产总值由 1995 年 4,854 元上升至 2005 年 13,950 元，年复合增长率约为 11%。同期城镇家庭人均可支配收入自 3,893 元增至 10,493 元，年复合增长率约为 10.4%，经济持续高速增长是国内肉类消费增长的物质基础。

我国城镇家庭在食品方面的人均消费平均占生活开支总额约 36.7%。据国家统计局数据显示，2005 年，我国城镇家庭用于食品方面的人均消费约为 2,914 元，其中用于肉禽制品消费的支出占食品支出的 20%。近十年我国城镇居民用于肉禽制品的消费支出的年复合增长率为 3.4%（资料来源：国家统计局）。



(资料来源：国家统计局)

#### ②城市化进程的加快和生活方式的改变

随着中国农村城镇化进程的加快，城镇人口所占比重在逐年增加，城镇人口的



增加对猪肉的消费起到快速拉动的作用。根据国家统计局的数据，1990 年我国城镇人口所占比重为 26%，农村人口占 74%。2005 年我国城镇人口占总人口的比重为 43%，农村人口为 57%。2005 年，我国城镇家庭人均直接购买猪肉量约是农村家庭人均购买量的 1.3 倍（资料来源：国家统计局），肉制品消费量的比例更高，城市居民消费了更多的猪肉及肉制品。城市人口的增加和现代生活方式、消费观念的改变也拉动了肉食消耗能力更大的餐饮业快速发展，“十五”期间我国餐饮业的零售额年均增长 16.7%。据农科院农经所的调查显示，人们在外出就餐时猪肉的消费占城市猪肉消耗的三分之一左右。以上两方面因素使我国猪肉的消费快速增长。

### ③农村居民的肉食消费增长潜力较大

过去影响农村居民肉食消费量的主要原因是农村地区居民的收入水平较低，基础设施不发达使农村缺乏冰箱等保鲜手段。随着中央政府关于解决三农问题的一系列政策的贯彻落实，农业结构在不断优化、农村居民收入有望获得较快增长，农民生活水平在不断提高，农村食品消费由自给型向商品型转变加快，猪肉和肉制品将在广大农村出现更广阔的消费市场。另外，新农村建设将大大改善农村的基础设施条件，农村居民的家庭生活方式也将逐步趋向于城市居民，猪肉及肉制品消费需求将快速增长。

## 4、发行人所处行业利润水平和未来变动趋势

### （1）屠宰加工行业利润影响因素分析

猪肉加工的成本中，生猪的收购成本占猪肉生产成本的 90%以上。生猪价格周期性的波动使得猪肉加工企业的销售价格和销售成本波动明显，对猪肉加工企业的利润水平产生影响。生猪的价格呈现周期性波动，主要由于生猪的生产必须经过繁育母猪、产仔、育肥三个阶段才能完成一次循环，这个过程要用一年半到两年的时间。猪肉市场价格或者饲料价格的变化都会影响生猪饲养者的决策，导致减少或增加生猪的饲养，并影响仔猪价格发生变化，甚至影响到母猪苗的价格和产量。一轮生产过剩易引发下一轮的生产不足，此时，要恢复正常养猪生产，往往需要两三年乃至更长的时间。

根据农业部农产品价格统计数据，2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年 1—10 月我国生猪每公斤平均收购价格分别为 6.48 元、8.68 元、8.07 元以及 6.90 元。同期我国去骨带皮猪肉每公斤平均价格分别为 10.60 元、13.75 元、13.19 元以及 11.71 元。



我国屠宰加工行业是一个竞争比较激烈的行业，行业内企业整体毛利率较低，因此成本控制、销售渠道开拓的能力及质量管理水平也是影响行业内企业利润水平的主要因素。由于生猪收购和猪肉销售环节的竞争都比较充分，价格信息能够比较灵敏地调节市场供求，使猪肉消费价格与生猪收购价格联动紧密，因此，屠宰加工环节的利润虽然会产生波动，但会尽快回复到正常水平。此外，屠宰加工产品与百姓的生活密切相关，我国各级政府均采取“适度集中规模、减少定点数量、便于监督管理、促进生产和流通”的方针，以及“统一规划，科学布点”的原则制定实施定点屠宰设置规划，不会造成区域内猪肉屠宰加工企业的过度竞争，使屠宰行业企业利润水平能够基本保持稳定。

### （2）通过深加工提高产业附加值是屠宰加工行业的发展方向

我国屠宰加工企业的深加工产品比例小，企业产品附加值较低，而屠宰加工环节的毛利率低，容易受到市场价格波动的影响。随着消费者需求的转变以及猪肉屠宰加工行业的整合，一些规模大的企业具有实力和技术水平进行猪肉产品的深加工，或是顺应消费趋势的变化，发展冷却肉的生产和冷链配送，猪肉产品附加值会有较大提高，企业抵抗市场价格波动风险的能力增强，行业利润水平将会有一定提高。此外通过现代生物技术利用猪骨、猪血、猪皮等猪副产品生产各种高价值产品，也是提高产品附加值的发展方向。

2005年，我国食品工业总产值与农业总产值的比值仅为0.5:1，而发达国家约为2.0~3.7:1（资料来源：国家发改委、农业部、科技部等联合发布的《食品工业“十一五”发展纲要》）。农业部下发的《农业部关于实施“九大行动”的意见》中提出，要在2010年实现国内农产品加工产品比例达到50%~60%的目标，同时要确保精深加工比重明显增加。

## （三）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、影响屠宰及肉类加工行业发展的有利因素

#### （1）国家基本政策的支持

养猪收入是我国多数农村家庭的主要收入来源，关系到亿万农民的脱贫致富，受到各级政府的高度关注。目前我国将发展畜牧业作为发展农业的重点，2004年2月8日，中央下发了《中共中央、国务院关于促进农民增加收入若干政策的意见》，提出充分利用粮食主产区丰富的饲料资源，积极发展农区畜牧业，支持农民和企业购买优良畜禽、繁育良种，通过发展养殖业带动粮食增值。2006年2月21日，中



央下发了《中共中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》，提出要着力培育一批竞争力、带动力强的龙头企业和企业集群示范基地，推广龙头企业、合作组织与农户有机结合的组织形式，让农民从产业化经营中得到更多的实惠。2006年1月，农业部下发了《农业部关于实施“九大行动”的意见》，明确提出要支持龙头企业发展农产品精深加工，延伸产业链条；加快发展农产品加工业，提高农业产业化经营水平，提高农民进入市场的组织化程度；扶持壮大农业产业化龙头企业。农业部《关于加快畜牧业发展的意见》提出要重点培育一批规模大、起点高、带动力强的畜产品加工企业。支持这些加工企业进行技术改造和设备引进，加快在畜产品加工、保鲜、储运等环节的技术创新步伐，促进企业重质量、创名牌，提高产品质量和档次。根据市场需求，以肉类和奶类加工为重点，以冷却肉、分割肉、液态奶为突破口，生产方便卫生的肉制品，努力提高我国畜产品的国际市场声誉，扩大出口。

### （2）产业政策的支持

国家通过对重点龙头企业进行补贴及赋予税收优惠等政策来积极支持大型屠宰及肉类加工业的发展，提高行业的规模化和集约化，从而带动肉品市场健康发展。2006年10月，农业部联合国家八部委下发《关于加快农业产业化经营的意见》提出：在肉制品、乳制品等具备一定基础的产业中发展壮大一批竞争力强和市场占有率高的龙头企业集群，形成大中小型龙头企业共同发展格局，培养一批年销售收入超过100亿元和50亿元的龙头企业。

中国肉类协会制定的发展规划提出：到“十一五”规划末，全国大中城市要全部实现肉类工业化和机械化屠宰，县级城市工业化屠宰要达到70%，半机械化屠宰达到30%，乡镇半机械化屠宰达到40%—50%，全国定点屠宰要达到100%。规模以上肉类企业推行ISO9000和HACCP体系认证力争达到90%。

### （3）国内市场潜力巨大

随着经济发展和城镇居民生活水平的提高，餐饮、旅游业的快速发展，城市居民肉类消费将进一步提高。随着中国农村城镇化建设进程的加快和农民收入水平的提高，肉类消费数量会在较长的时间内持续增长。

### （4）出口潜力大

我国猪肉生产占世界的48%，但是猪肉出口量占猪肉产量不到1%。近年来，我国肉类行业对外交流、合作逐渐加强。我国猪肉在生产成本方面拥有比较优势，随着



国内肉类企业的集约化、规模化、现代化水平逐步提升，以及我国在生猪规模养殖、防疫工作方面的加强，我国猪肉将逐步突破肉类国际贸易的技术壁垒，出口贸易量将进一步增加。

## 2、影响行业发展的不利因素

### (1) 行业管理水平有待提高

食品安全问题日益成为人们关注的焦点，一些国际组织和发达国家对食品加工行业颁布和实施了 GMP(良好生产规范)、HACCP(危害分析与关键控制点)、ISO9000(质量管理体系)和 ISO14000(环境管理体系)等的认证。目前国内畜产品分级标准、国家认证制度和相关法规仍然很不完善，执法环节也有一些不规范之处。很多中小型屠宰和肉制品加工企业以作坊式的生产为主，企业的生产管理停留在经验管理水平上，通过质量体系认证的企业比较少，造成“注水肉”、“瘦肉精”事件时有发生，影响居民对肉食消费的信心，不利于肉类市场的健康发展。市场急需一批管理规范、具有实力的规模企业不断扩大生产、销售规模，成为市场的主力军，保障亿万消费者吃上放心肉。

### (2) 行业整体发展水平低

我国的屠宰及肉类加工行业的整体发展水平仍然不高，企业数量太多、布局不合理、技术装备落后、产品档次低、品种单一，大型企业市场集中度比较低，肉类产品质量安全问题仍很突出。此外，在物流配送、保鲜包装、营销手段等方面，传统落后的方式仍占主导地位，没有形成现代化的经营体系，有 80%以上的产品通过集贸市场销售。肉类深加工转化率不高，主要表现在初级加工多，精深加工少，屠宰环节白条肉、冷冻肉比重大，分割肉、冷却肉少；高温肉制品多，低温肉制品少；老产品多，新产品少。

### (3) 易发生动物疫情

亚洲人口密度较高，经济发展水平相对较低，卫生、防疫等社会事业不发达，这些因素导致动物源性疾病更容易在亚洲爆发。我国的生猪养殖以农村散养为主、容易发生疫情。2005 年 6 月下旬，四川省部分地区发生猪链球菌病疫情，在一定程度上影响了人们对猪肉的消费。为此，按照动物防疫法以及《生猪屠宰管理条例》做好检疫工作，依法取缔无证（动物产地检疫）交易，取缔私屠乱宰，鼓励和支持正规的、符合条件的定点屠宰加工企业进行屠宰加工是政府目前采取的重要措施。



#### (4) 对外出口面临较多障碍

欧美国家将我国视为疫区，阻碍了我国肉企挤占更大的国际市场份额。而国际技术贸易壁垒、我国猪肉药物残留超标、产品标准不统一、没有自主品牌、组织化程度较低及动物福利等因素都影响了我国猪肉的对外出口。

### (四) 屠宰及肉类加工行业的技术特点及经营模式

#### 1、屠宰及肉类加工行业的技术发展水平及技术特点

屠宰及肉类加工行业的生产技术和设备制造技术相对成熟，国外发达国家的生鲜、冷却肉、熟肉制品深加工技术及副产物综合利用技术水平较高，其研究已逐步转向优质、营养、保健、安全等方向。我国屠宰及肉类加工的技术装备和生产工艺在近十几年也取得了较大的进步，一批规模较大的屠宰加工企业引进了具有国际先进水平的生产装备和工艺技术，促进了肉类品种结构调整、产品质量的提高和品牌竞争力的形成。

目前规模较大的屠宰企业主要使用的先进技术有：改善动物福利和肉质的屠宰致昏技术，如三点式低压高频电麻，二氧化碳麻醉；防止加工过程中污染的真空放血技术，蒸汽烫毛，燎毛，抛光技术；动物自动跟踪识别技术；屠宰中先进的同步检疫检验系统；两段式快速冷却和分割加工技术，以及依照 HACCP 危害控制规范建立的质量保障体系。

肉制品深加工企业引进的前沿技术和质量控制方法包括：快速腌制技术、乳化技术、真空滚揉技术、栅栏技术和危害分析关键控制点(HACCP)技术等。上述技术和质量控制方法的引进迅速缩小了我国肉制品加工技术与国际先进水平的差距。

#### 2、屠宰加工行业内企业的主要经营模式

目前，我国的猪肉屠宰加工企业主要有三种经营模式：

##### (1) 单一屠宰加工模式

该模式的屠宰企业只进行屠宰加工和猪肉销售，多数小规模企业主要是收取屠宰加工费用。这种模式的屠宰企业一般是当地收购、当地销售，只针对区域性鲜销市场。该种模式的屠宰加工企业地域性较强，企业利润水平较低，资金实力不强，不能有效地控制生猪品质，没有品牌效应，很难解决猪肉的跨期存储及远距离销售。这种模式是国内中小型屠宰加工企业的主要模式。

##### (2) 产销集团模式

该模式是指屠宰加工厂参与猪肉生产经营活动的全部或几个阶段如种猪繁



育、仔猪繁育、生猪育肥、屠宰加工、流通销售等。企业内实行主体间专业分工与协作的一体化经营，是一种典型的纵向一体化组织方式。优点是生猪自给，原料质量控制能力强，能通过纵向一体化控制市场价格风险，并有助于形成品牌效应。弱点是投入大，且不利于企业核心竞争力的培育和提升，不适应企业大规模发展。目前，采取这一模式的企业较少。

### （3）公司+基地+养猪户模式

以大型的生猪屠宰加工和肉制品加工企业(简称公司)为龙头，在辐射范围内通过收购合同或市场影响力带动区域性养殖基地的发展，并带动养猪户加入产业链条。一方面解决了大规模生产所需的生猪原料，并有效降低了生猪生产成本；另一方面通过发展远距离运销及肉制品深加工以解决大规模生产猪肉的销售和提升产品附加值的问题。该模式中的屠宰加工企业居主导地位，基地一般由公司与畜牧兽医类服务机构或当地有一定实力的个人或团体组成，主要负责带动农户养猪，并提供种猪、猪苗或养殖技术服务。这种模式重视产业链内部分工，易形成良好的利益协同关系，且龙头企业不需向养殖环节过多投入，而专注于核心能力（生产技术、新产品开发、销售网络和品牌）的培育。目前，包括本公司在内的大型肉类企业主要采取这种模式。

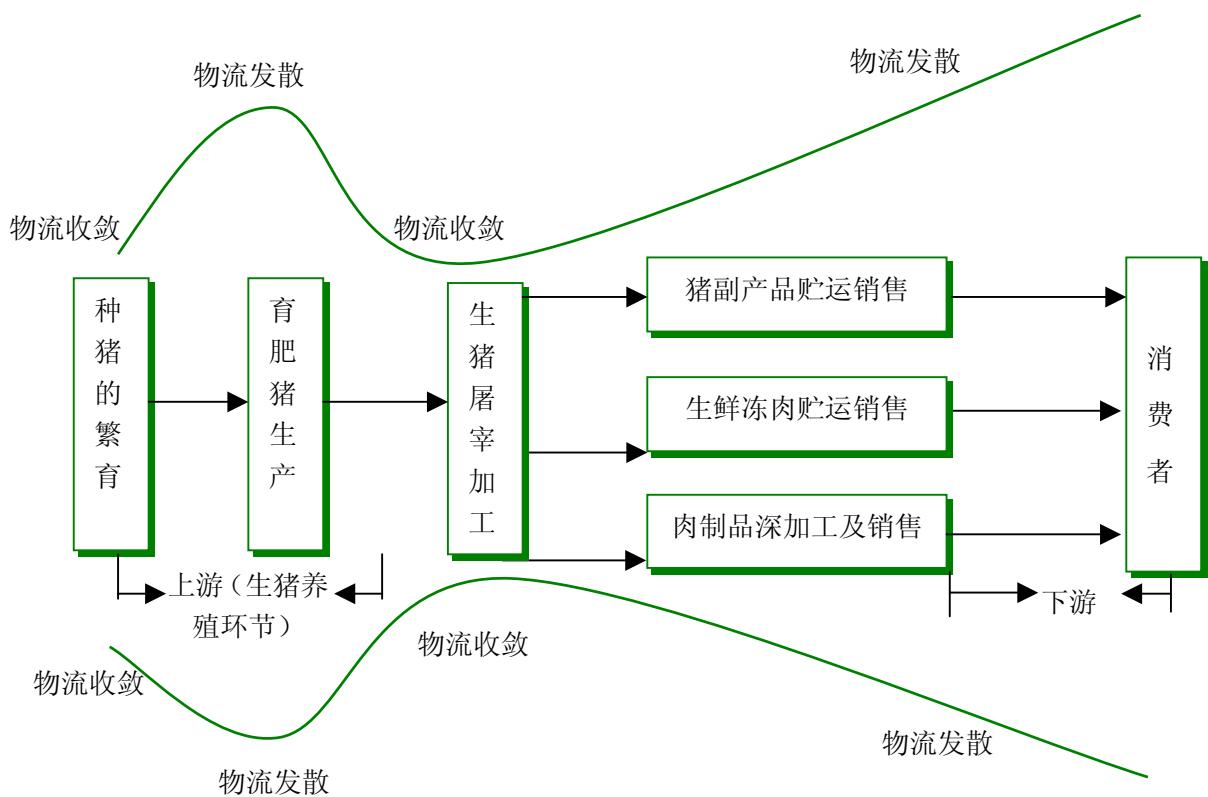
## （五）我国屠宰及肉类加工行业的上下游情况

### 1、屠宰及肉类加工行业处于产业链的中坚环节

屠宰及肉类加工行业在肉食品产业链中，无论是在物流还是产品安全控制方面均处于非常重要的地位，对满足人们对“放心肉”的需求具有重大意义，对整个产业的市场化、产业化运营起着重要的支撑作用。

屠宰及肉类加工行业的上游是生猪养殖。生猪养殖分别要经过种猪、猪苗的繁育以及生猪的育肥环节，种猪、猪苗的繁育往往是由一些专业化的养殖场完成。生猪的饲养、育肥则主要由千家万户的散养户和专业养殖户等来完成。我国生猪养殖规模化水平较低，据农业部统计，2005 年我国出栏在 50 头以上的生猪养殖户出栏生猪 2.34 亿头，仅占全国出栏生猪总数的 37.9%。大部分生猪是以农户散养为主，而农户散养的主要特点是地域分散，监督管理困难，因此，从种猪苗和猪苗的繁育到育肥猪的生产是一个从物流的集中到分散的过程。

### 屠宰及肉类加工行业的上下游情况



受生猪和生鲜肉运输半径的限制，在一个地区必须要配备屠宰加工厂，由于屠宰环节生产效率较高，因此一个地区内屠宰场的数量是有限的。从物流来看，屠宰加工是对我国分布较广的生猪资源的一次重要的集中，在物流上表现为较强的收敛性。

从屠宰及肉类加工的下游来看，其产品主要是面对消费者，包括广大的城镇居民、餐饮业以及以猪肉为原料的肉制品加工厂。下游的消费者非常分散，在物流上呈现较强的发散性。

广大的消费者对于猪肉产品的质量以及食品安全缺乏判断能力，因此生猪的屠宰加工一方面在物流上起到收敛作用，同时也形成了控制猪肉食品安全的最重要步骤。为了加强猪肉安全管理，我国政府相继颁布了各种规范生猪屠宰环节的法规和生产规程等，通过加强对屠宰加工环节的政府监督，来保证消费者的食品安全。

## 2、屠宰及肉类加工行业上游——生猪养殖的发展

我国生猪主要以散户、小规模专业户饲养为主，生猪的养殖数量同时受到粮食和饲料价格以及猪肉价格影响。当市场形势看好，养猪效益较高时，养猪规模膨胀，而当形势严峻、效益下滑时，养猪场户又会空栏罢养，造成生猪存出栏量急剧下降。使得生猪市场易产生波动，而生猪养殖的波动又反过来影响猪肉的价格。



近年来，我国生猪养殖规模化程度逐步提高。2004年我国年出栏生猪数量在50头以内养殖户所提供的生猪比例为62%，2000年该比例为74%（资料来源：中国畜牧业统计）。专业户（50头至1000头）和商业性猪场（1000头以上）所占的比重正在不断增加，尤其在发达地区，专业户养猪的发展较为迅速。随着生猪养殖规模化集约化的发展，以及大型肉类企业不断提高猪肉精深加工比例，通过延长产品链，提高产品的附加值，生猪的价格波动对大型屠宰加工企业的影响将逐渐减弱。

### 3、屠宰及肉制品加工行业下游——肉类消费趋势分析

#### （1）猪肉产品围绕质和量二元发展

随着我国经济的发展和居民收入的提高，人们对肉制品数量需求增长的同时，也提高了对质量的要求。肉制品消费趋于安全、营养、卫生、方便、休闲、保健等方向发展。安全性成为人们对肉类的首要需求，价格将居于次要地位。我国目前猪肉消费仍然以冷冻肉、热鲜肉为主，2005年高、低温肉制品及冷却肉占猪肉行业的市场份额分别仅为6.58%、3.51%和2.19%（资料来源：中国肉类协会），而发达国家的鲜肉供应以分割后的冷却肉为主，肉品经冷却、后熟等过程后，嫩度等品质和卫生质量显著提高，是热鲜肉和冷冻肉的升级产品。随着居民收入的增加及对健康重视程度的提高，将带动肉制品及冷却肉的消费快速增长。

#### （2）商业物流的发展为消费结构转型提供了有力的保障

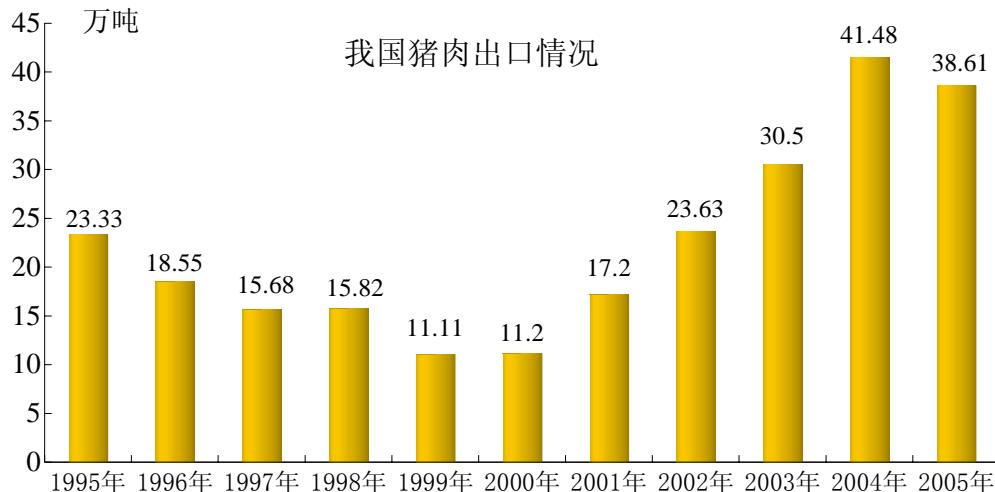
美国的超市从20世纪40年代开始用了60年的时间占据了美国85%的农产品零售市场；欧洲的超市用40年的时间占据了65%的农产品市场；拉丁美洲国家的超市只用20多年的时间，就占据了60%的农产品市场。根据我国国家统计局数据，近三年我国超市的销售额年复合增长率29.3%，营业面积年复合增长率26%。超市能够提供较好的购物环境，便于政府对食品安全方面的监督管理，在冷链销售方面，具有其他商业方式无可比拟的优势，为冷却肉、低温肉制品等高档肉制品消费提供了有力的保障。

我国超市增长情况

	门店总数(个)	门店总数	营业面积(平方米)	营业面积	销售总额(万元)	销售总额
2002年	10,281	—	9,304,755	—	13,181,860	—
2003年	13,494	31%	11,277,933	21%	17,264,950	31%
2004年	14,073	4%	15,943,112	41%	24,099,401	40%
2005年	15,421	10%	18,621,268	17%	28,488,359	18%
年复合增长率	14.5%		26.0%		29.3%	

（资料来源：国家统计局）

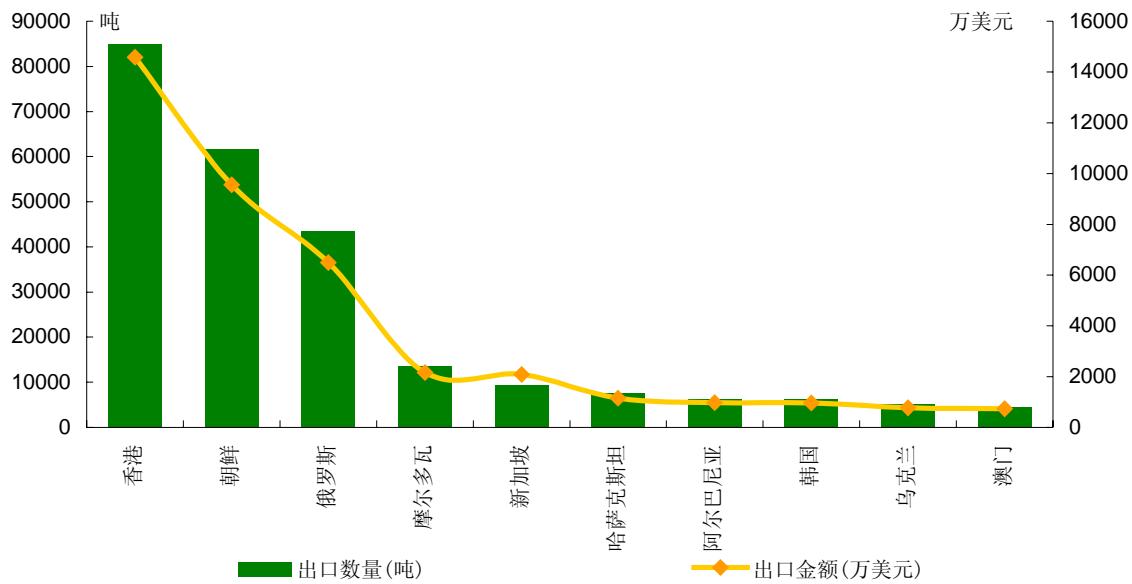
## (六) 我国猪肉出口情况



(资料来源：国家海关总署)

受猪链球菌等疫情影响，我国 2005 年出口猪肉及其制品 38.61 万吨，同比数量减少 6.9%，占猪肉总产量的 0.77%。从总体上看，我国的猪肉出口保持了增长，但是相对我国庞大的猪肉产量，我国猪肉出口量仍较低。

## 我国 2005 年猪肉主要出口国家和地区



(资料来源：国家海关总署)

我国主要向亚洲和欧洲出口猪肉，2005 年向亚洲出口数量为 17.84 万吨，占总量的 46.21%，主要出口地为香港、朝鲜、新加坡、澳门、哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦等。向欧洲出口数量为 7.20 万吨，占总量的 18.65%。



猪肉出口对稳定国内猪肉供求关系、价格水平、带动千家万户农民增收具有特殊意义。我国政府鼓励猪肉出口，猪肉出口目前执行出口退税政策。但是我国猪肉出口增长缓慢，主要由于部分国家对我国贸易壁垒日益严峻，特别是在食品、畜禽产品方面。发达国家以安全、卫生、健康为由，制定越来越高的技术法规、标准和设置技术性贸易措施，限制发展中国家产品的流入。

### （七）主要进口国政策、贸易摩擦对我国猪肉出口的影响

#### 1、公司产品主要进口国贸易政策及影响

目前，我国政府已与本公司主要目标出口国（地区）达成了相关的贸易、质量检验检疫谅解备忘录或签署了双边关税互惠协议。公司产品主要进口国的贸易政策如下：

##### （1）俄罗斯的猪肉贸易政策：

对我国猪肉产品实施普惠制待遇，其中对于肉和肉制品的基本关税为15%，增值税为10%（不包括熟食店用嫩肉、高质量的香肠、腊肉等产品）。俄罗斯规定对禽肉、猪肉、牛肉进口全部采用国家配额。检疫方面依据俄罗斯国内《消费者权益保护法》，向俄罗斯出口的农产品都需要提供相应的安全认证书。我国企业在向俄罗斯出口肉类产品时，须经俄方兽医实地逐个检查，并对出口产品进行复检，对中国检验证书加以背书。

##### （2）香港的猪肉贸易政策

香港奉行自由贸易政策，无任何贸易壁垒。对包括公司主营产品在内的原产于内地的所有进口货物实行零关税。依据储备商品条例（香港法例第296章），香港进出口储备商品，须接受香港工业贸易署的进出口证管理。只有工业贸易署批准登记的储存商品才能获得进出口证。另外，冷藏肉类还必须持有出口国家签发的有效卫生证明书。

##### （3）其他国家的猪肉贸易政策

新加坡也奉行自由贸易政策，进口猪肉不征收关税，进口的肉类及肉制品，都要接受新加坡农粮兽医局按照《新加坡食品条例》进行严格监管；马来西亚进口猪肉遵循《食品法令》1983和《食品法规》1985；吉尔吉斯、哈萨克斯坦进口猪肉检验检疫标准没有日本、新加坡严格。以上几国对猪肉进口均不实行配额制。

#### 2、贸易摩擦对我国猪肉出口的影响

目前香港、马来西亚、新加坡、吉尔吉斯、越南等国尚未与我国发生猪肉贸易摩擦，对公司出口业务不构成影响。俄罗斯作为非WTO 成员国，对我国猪肉贸易政



策变化较大。2004年9月，俄罗斯以疫情为由暂停进口我国猪肉，至今未能全面恢复。2006年12月中俄政府已达成协议，俄方将恢复对来自东北三省、四川、重庆、山东、河南和安徽八省市猪肉的进口。

目前，商务部已高度重视农产品贸易摩擦问题，已经建立并在逐步完善以“商务部—地方商务主管部门—中介组织—企业”构成的“四体联动”应对机制，政府和企业在该机制下各司其职，加强配合，密切协作，在应对农产品贸易摩擦方面取得了一定成效。同时，本公司通过建立和完善ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、HACCP食品安全体系认证，及时调整公司产品的质量标准，培育出口绿色生猪养殖基地，对生产基地、生产管理到出口检测的各环节，统一监控产品质量，主动降低出口风险。未来，发行人将进一步巩固香港等东南亚市场，其次实施出口市场多元化，主动开拓吉尔吉斯斯坦、日本、新加坡等目标市场。

### 3、主要产品进口国产品竞争格局

#### (1) 俄罗斯

从俄罗斯政府公布的肉类进口配额情况来看，2005年肉类进口的配额总量中猪肉46.74万吨，其中美国5.38万吨，欧盟23.6万吨、巴拉圭0.1万吨，其他国家17.66万吨，我国被列为其他国家。

#### (2) 中国香港

作为香港地区最大的出口地，大陆企业依靠地缘优势和价格优势，占据了香港进口肉类产品的较大市场份额。根据香港统计处统计（[www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)），香港地区冷藏猪肉主要从大陆、德国、荷兰、美国等国进口。2006年冷藏猪肉进口总量12.43万吨，其中大陆约占进口总量的75%，德国约占7%，荷兰约占5%，美国约占4%。

## 三、发行人的行业竞争地位

### 1、发行人的行业地位

发行人是中国西部地区最大的生猪屠宰加工企业，在国内冻猪肉市场和冻猪肉出口方面享有声誉。根据中国肉类协会统计，2005年公司生猪屠宰量、产品销售量、冻猪肉出口量位居西部第一。在商务部公布的2005年度全国畜禽屠宰加工百家优势企业名单中，公司位列全国畜禽屠宰加工百家优势企业第10名，全国猪肉屠宰加工企业第5名。本公司是国家级农业产业化重点龙头企业、全国农业产业化优秀龙头企业、全国农产品加工业示范企业和农产品加工企业技术创新机构。公司取得了



IS09001、IS014001、HACCP等管理体系认证证书，在四川省企业质量信誉等级登记评定中，公司被评为AAA级企业。

## 2、发行人的竞争对手情况

### (1) 全国同行业主要企业情况

本公司产品向全国猪肉市场销售并部分出口，业内规模较大的企业包括河南双汇投资发展股份有限公司（双汇发展）、大众食品控股有限公司（大众食品）、中国雨润食品集团有限公司（雨润食品）及山东得利斯集团有限公司等。

同行业主要企业的猪肉销售收入及占我国猪肉交易额比例

主要企业	2006年		2005年		2004年	
	猪肉销售收入(万元)	占我国猪肉交易额比例(%)	猪肉销售收入(万元)	占我国猪肉交易额比例(%)	猪肉销售收入(万元)	占我国猪肉交易额比例(%)
双汇发展	555,037.86	2.20	521,907.56	2.16	386,592.28	1.71
大众食品	578,733.70	2.30	490,277.70	2.03	417,013.40	1.85
雨润食品	362,858.80	1.44	329,596.00	1.36	163,340.00	0.72
发行人	153,419.06	0.61	150,181.96	0.62	135,692.83	0.60

(资料来源:双汇发展、大众食品、雨润食品年报中猪肉对外销售数据、中国肉类协会数据以及美国农业部数据。)

双汇发展以高低温肉制品为主要品种，2006年高低温肉制品占主营业务收入58.76%，冷鲜肉和冷冻肉产品占其主营业务收入36.68%。大众食品以冷鲜肉、冷冻肉为主，占主营业务收入的66.5%，同时发展高低温肉制品。雨润食品以低温肉制品为起点进入肉制品行业，迅速发展冷鲜肉和冷冻肉，2006年其高低温肉制品占30%，而冷鲜肉和冷冻肉占70%。上述三家企业分别于1998年、2001年和2004年在国内或海外上市，通过资本运作获取了发展资金，在生产、销售规模、品牌影响力方面走在了发行人的前面。

发行人市场占有率保持稳定。公司在05年、06年新收购厂的生产设备处于技改期，产能尚未发挥，近三年经营量的增长主要来源于老厂的技改挖潜。随着2007年鸡西高金、公主岭高金大规模生产和高金春源的投产，屠宰加工产能快速扩大，市场占有率会快速提升。但是，由于本公司的资本规模不足，发展速度受到了制约。今后，肉类工业必然要走标准化、集约化、产业化的道路，产业整合将加快，产业集中度将不断提高。随着公司上市的完成以及收购资产产能的释放，市场占有率将逐步提高。



## (2) 四川省屠宰及肉类加工行业的竞争状况

四川省畜牧业的良好发展带动了四川省的屠宰及肉类加工行业，从 1956 年开始，四川省逐步兴建肉类加工厂和冷藏库，其中的一些肉联厂纳入了国家重点建设计划。但是 90 年代以后，随着国家肉食品经营的逐步开放，四川的国有食品公司由于历史包袱沉重、流动资金匮乏、经营亏损逐年增加，县级国营食品公司、肉联厂相继破产或被兼并转让。根据中国肉类协会统计，到 2004 年末，四川省除极个别的企业外，已基本没有国有食品企业。到 2004 年末，全省定点畜禽屠宰场（厂）4800 个，规模以上的肉制品加工企业 69 个。目前，四川省内规模较大的生猪屠宰加工企业主要有资阳四海集团、自贡华润肉食品公司、阆中市食品公司肉联厂、绵阳长林肉类食品公司等。本公司在四川省的市场占有率约 8.3%（全省年出栏生猪约 7000 万头，商品化率约 44.5%）。发行人是四川较早提出品牌战略的猪肉屠宰加工企业，在四川及西部地区占有较大的优势，总体产、销规模位居西部首位，出口量处于国内领先地位。

### 3、本公司的竞争优势

#### （1）公司加工基地所处区域的生猪资源优势明显，辐射范围的消费市场广大

四川省是传统的生猪养殖区，东北地区是中国新兴的生猪养殖基地，公司生猪资源优势明显。四川省是我国第一大生猪产地，生猪销售价格低于全国平均价格；东北是我国生猪养殖增长最快的地区，因此公司的原料采购优势明显。

本公司在四川省内拥有 7 个屠宰加工基地，目前年屠宰加工能力 320 万头，技改扩产后可达到 465 万头，在东北拥有三个屠宰加工基地，目前屠宰能力 100 万头，新项目建成后可达 200 万头。公司各屠宰加工基地辐射地区 2004 年出栏生猪约 3000 万头（资料来源：四川统计年鉴），给公司的发展奠定了良好的基础。

公司加工基地贴近猪肉消费的人口密集区和消费能力较强的大型城市。本公司加工基地分布在四川中部、东部和东北中心地区，普通鲜销产品 200 公里的辐射半径可覆盖四川中部和东部、重庆中西部、东北三省的人口密集区；鲜销冷却肉产品 500 公里的辐射半径可覆盖整个四川、重庆、陕西省和甘肃省南部、东北三省大部分地区，鲜销市场覆盖区域内人口超过 2 亿，加工基地邻近成都、重庆、西安、兰州、沈阳、哈尔滨、长春等大型城市。

四川、重庆、东北地区都是猪肉消费大省，其中四川、重庆的城镇居民人均猪肉购买量居全国的前列。目前我国肉制品加工和冷却肉供应企业主要分布在华北及

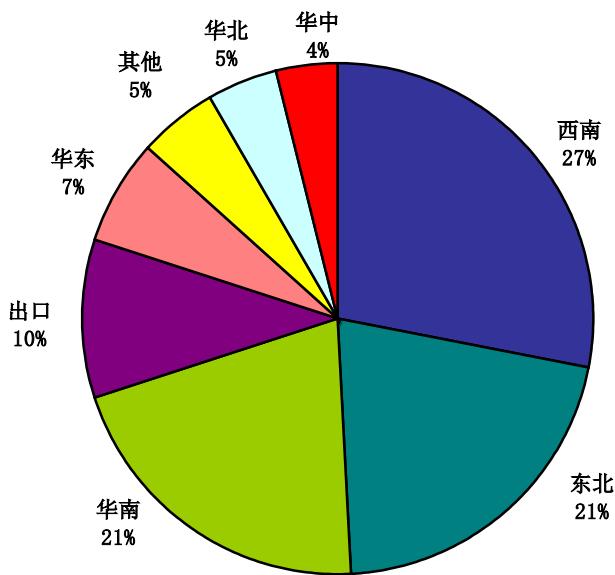
东部地区，四川、重庆、东北三省较少，公司的鲜销、冷却肉和肉制品的市场空间相对较大，具有进入市场的先发优势。

### (2) 市场销售网络优势

公司经过多年市场开拓，在国内冻品市场和冻肉出口市场上已形成了良好的声誉，具有品牌优势，目前已建成覆盖四川全省及东北、华东、华中、华南等地的全国性销售网络，市场感知力敏锐，反应速度快。公司拥有一支经验丰富、勇于开拓、积极进取的营销队伍，并建立了一整套完善、行之有效的营销管理制度和营销模式。经过多年的实践，建立了富有成效的采购、销售、管理控制流程，并配备了“用友——NC 系统”软件，进一步增强了公司的销售、收款及存货的管理能力。公司对经销商具有较强掌控能力，与多数经销商结成了长期业务合作关系，公司销售渠道稳定、通畅。

依靠强大的营销网络，公司 2006 年 73% 的产品销售到四川省以外，其中 10% 的产品自营出口香港、东南亚等地区。

公司 2006 年主要产品销售区域



### (3) 规模优势和政策支持优势

目前我国生猪屠宰企业众多，普遍小而散，形不成规模效应。公司经过多年的发展，目前已形成年机械化屠宰生猪 420 万头的能力，产量、销售收入逐年稳步增长，已进入全国同行业的前列，在四川及西部地区排名第一，在全国排名第五



位。本公司作为国家农业产业化龙头企业，受到各地政府的大力支持，在屠宰加工行业的整合进程中具有明显优势。

#### (4) 管理和人才优势

公司高层领导多是长期从事屠宰及肉制品加工行业的行业专家，具有丰富企业管理经验。公司建立了一整套适应企业发展的管理制度、完善的成本控制管理制度、销售管理制度和严密的内部控制制度。目前，公司的采购、存货管理、销售已全部使用“用友——NC 系统”软件，业务处理、资金收支的管理已全部电子化。公司近年成功的进行了多次资产的收购，被收购企业经短期整合均能成功复制“高金模式”，逐步形成了公司快速扩张的成熟模式。

通过多年实践，公司已培养出一支经验丰富、善于应用现代经营管理手段的高水平管理人才队伍；一支思想活跃、敢于创新、跟踪前沿的技术人员队伍；一支好学上进、工深业精、刻苦努力的企业员工队伍。

### 4、公司的竞争劣势

#### (1) 公司高低温肉制品品牌影响力有待加强

尽管“高金”品牌在区域鲜销和冻品市场上有较高声誉，但肉制品面对的购买群体却有所不同，品牌影响力对肉制品深加工企业开拓市场至关重要。公司从 2004 年开始启动品牌营销战略，以 2005 年高低温肉制品进入市场为突破口，向消费者传达“高金”品牌“更安全、更健康、更营养”的内涵，并推广到公司的鲜销领域。由于高低温产品进入时间较短，产量小、市场网络有待完善，和行业内的大型领先企业相比，公司肉制品的品牌影响力需大力提升。

目前公司已制定了完整的品牌推广战略，制定了具体的实施办法和宣传推广计划，通过逐步加大户外广告、高速公路广告、卖场形象广告、卖场产品陈列、自有及经销商车辆宣传等各种方式提高品牌知名度，缩短肉制品品牌的市场导入期。

#### (2) 屠宰加工部分生产技术装备水平有待提高

随着公司不断收购兼并地方屠宰加工企业，公司的屠宰能力快速增长。但是，公司部分下属企业如遂宁高金、江安高金等存在屠宰加工设备技术水平参差不齐，部分生猪屠宰设备机械化、自动化程度不高的情况，影响了部分下属企业提高产品档次，产品竞争力有待提高。

## 四、发行人主营业务的具体情况



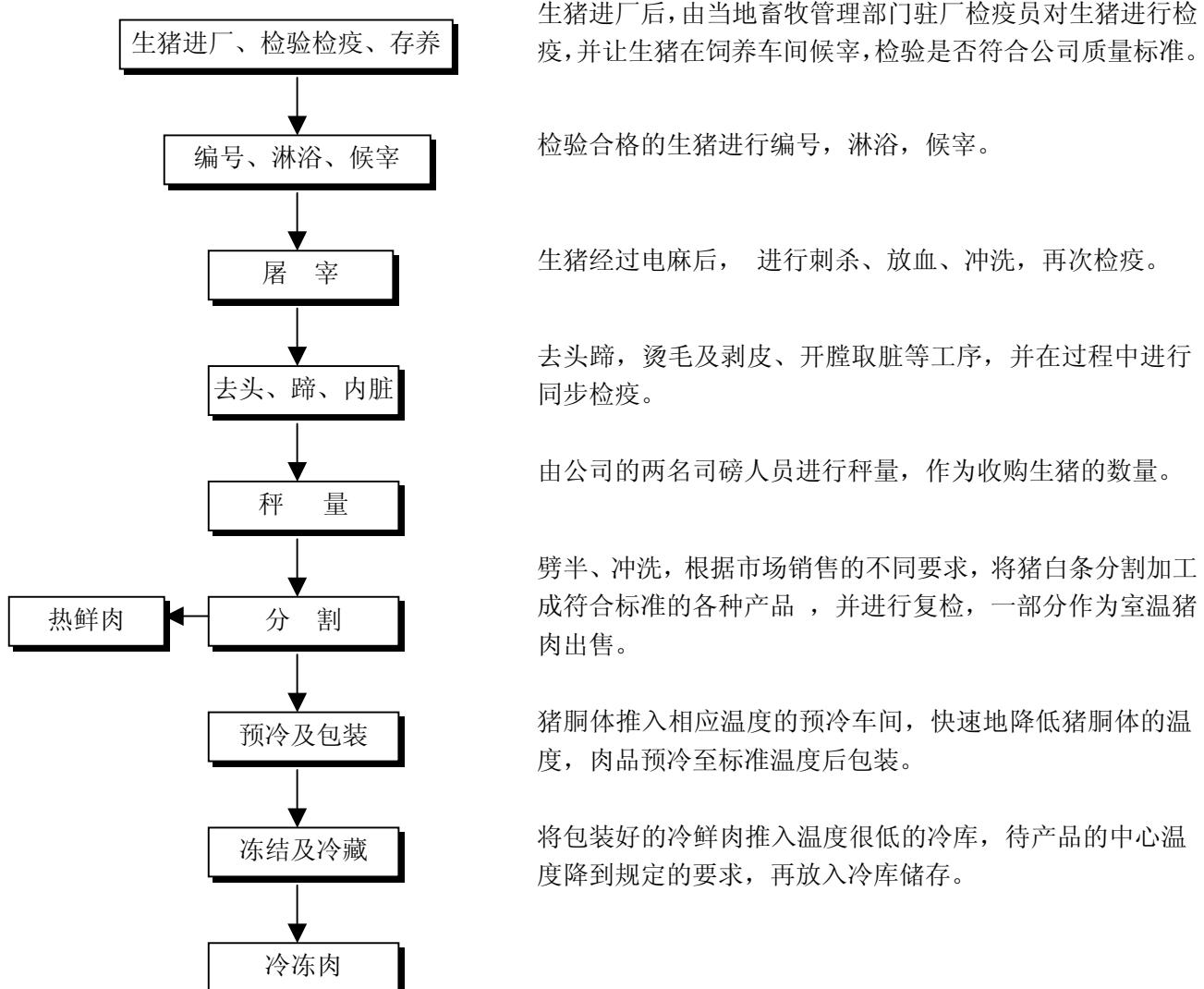
### (一) 公司主要产品用途及主要消费群体

发行人的主要产品系列包括热鲜肉和冷冻肉等生鲜肉制品、“高金”牌、“美力”牌高低温肉制品、罐头等猪肉深加工制品以及优质猪苗（包括优质种猪苗和优质猪苗）。主要产品及对应的主要消费群体如下：

产品系列	主要产品	主要客户群
热鲜肉	白条肉，红条肉，分割1、2、3、4、5号肉，带骨前、后腿，前排、肋排、脊排、大排、软骨、尾骨、颈骨、筒骨、胸骨、肥膘、五花肉、面精肉、碎精肉、脊膘、带皮中方、挑肋中方、千骨以及猪副产品等100多个品种。	当地居民、当地餐饮业及当地企事业机关食堂、成都和重庆超市、农贸市场批发商和猪副产品经销商。
冷冻肉	分割肉、分体肉、白条肉、猪副产品等。	超市、餐饮业、肉食品厂、国外经销商。
高温肉制品	玉米肉酪、鸡肉王、火腿王、特级肠、颗粒性火腿肠、优级火腿肠、餐饮专供火腿肠、铁板烧	经销商、小型超市、夫妻店、干杂店、便利店等。
低温肉制品	玉米热狗肠、香肚、烤香腿、火锅串串香、松花蛋肠、梅花烤肉、台湾烤肠、脆皮肠、香辣里脊、香肘、三文治、蒜蓉烤肠、黑牛肉、里昂肠、啤酒肠、里昂腊肠、培根水晶火腿、早餐肠、猪肉香肠、法兰克福肠。	经销商、大型商场、中餐馆、火锅店、烧烤店、农贸市场、学校机关食堂以及连锁超市销售。
罐头制品	红烧猪肉、红烧扣肉、红烧元蹄、红烧肘子，清蒸猪肉、清蒸牛肉、午餐肉、火锅午餐牛肉、鸡午餐肉、火腿猪肉、排骨煲、猪肉蛋卷、五香肉丁、精火腿等。	超市、国外经销商、餐饮业、企事业单位。
优质种猪苗	优质外二杂(LY、YL)母猪苗、优质外二杂商品猪苗(LY、YL)、优质外三元商品猪苗(DYL、DLY)。	养殖户、育种、饲养养殖场。

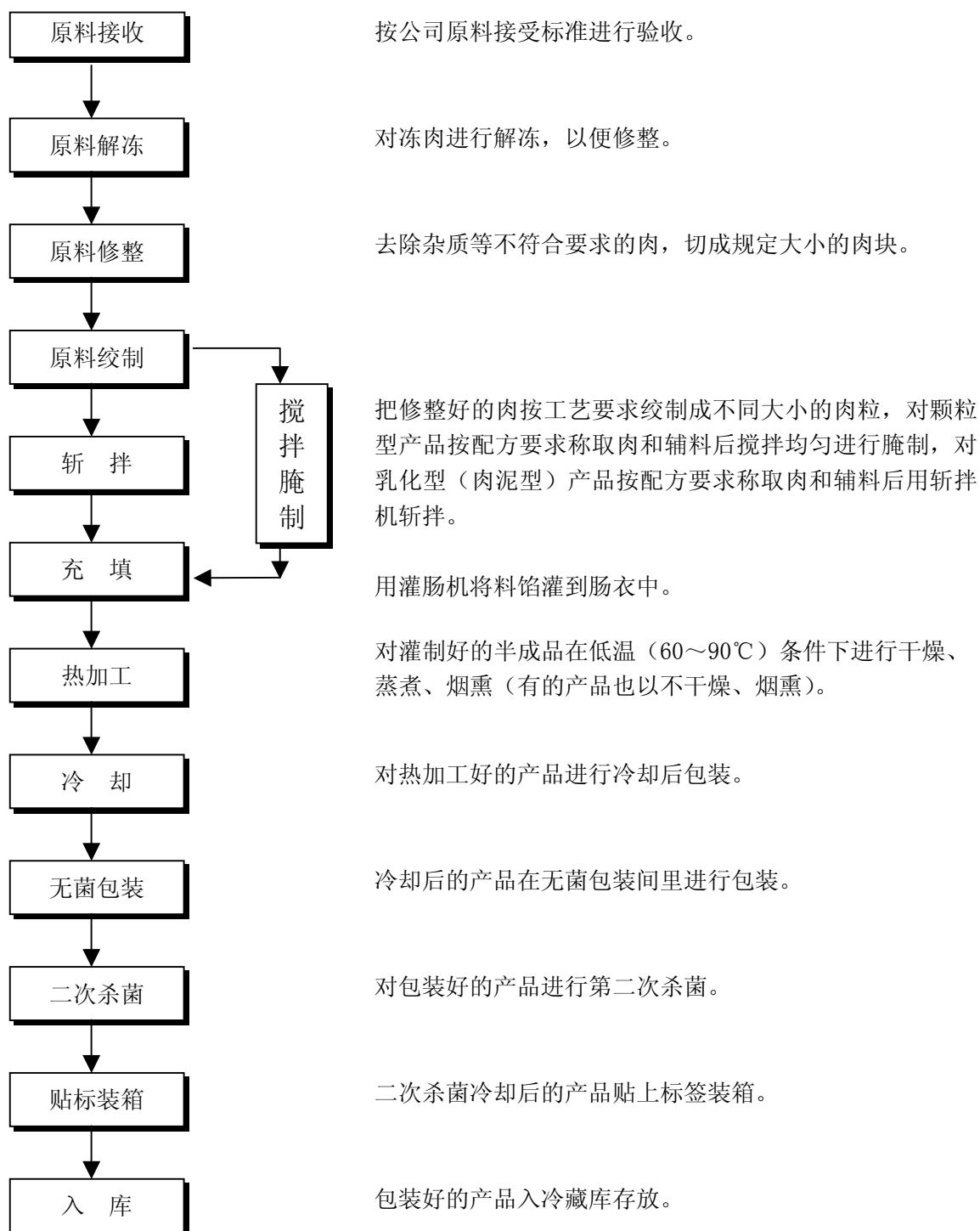
## (二) 主要产品工艺流程

### 1、猪肉生肉产品工艺流程

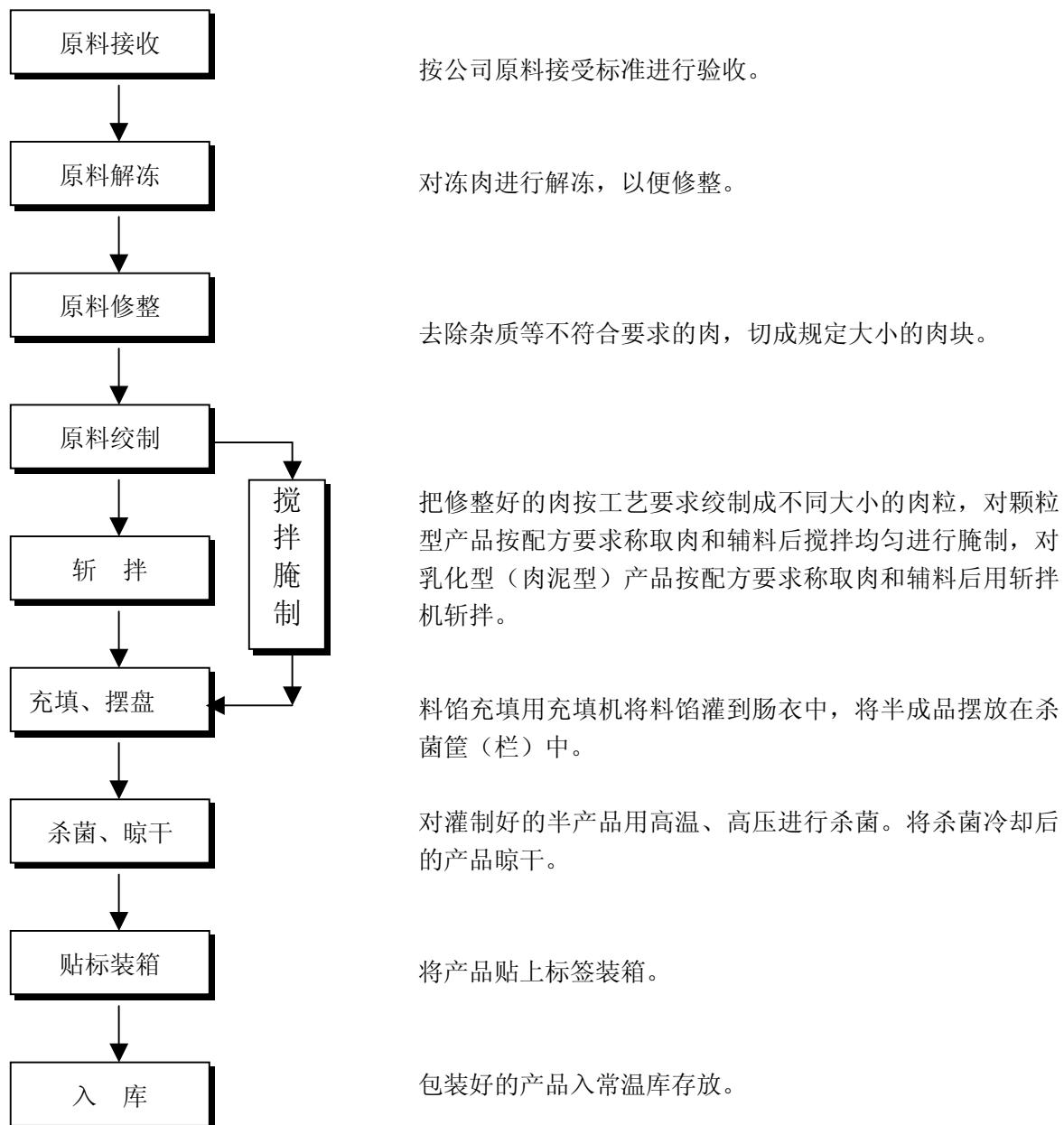


## 2、高低温肉制品产品工艺流程

### (1) 低温肉制品生产工艺流程

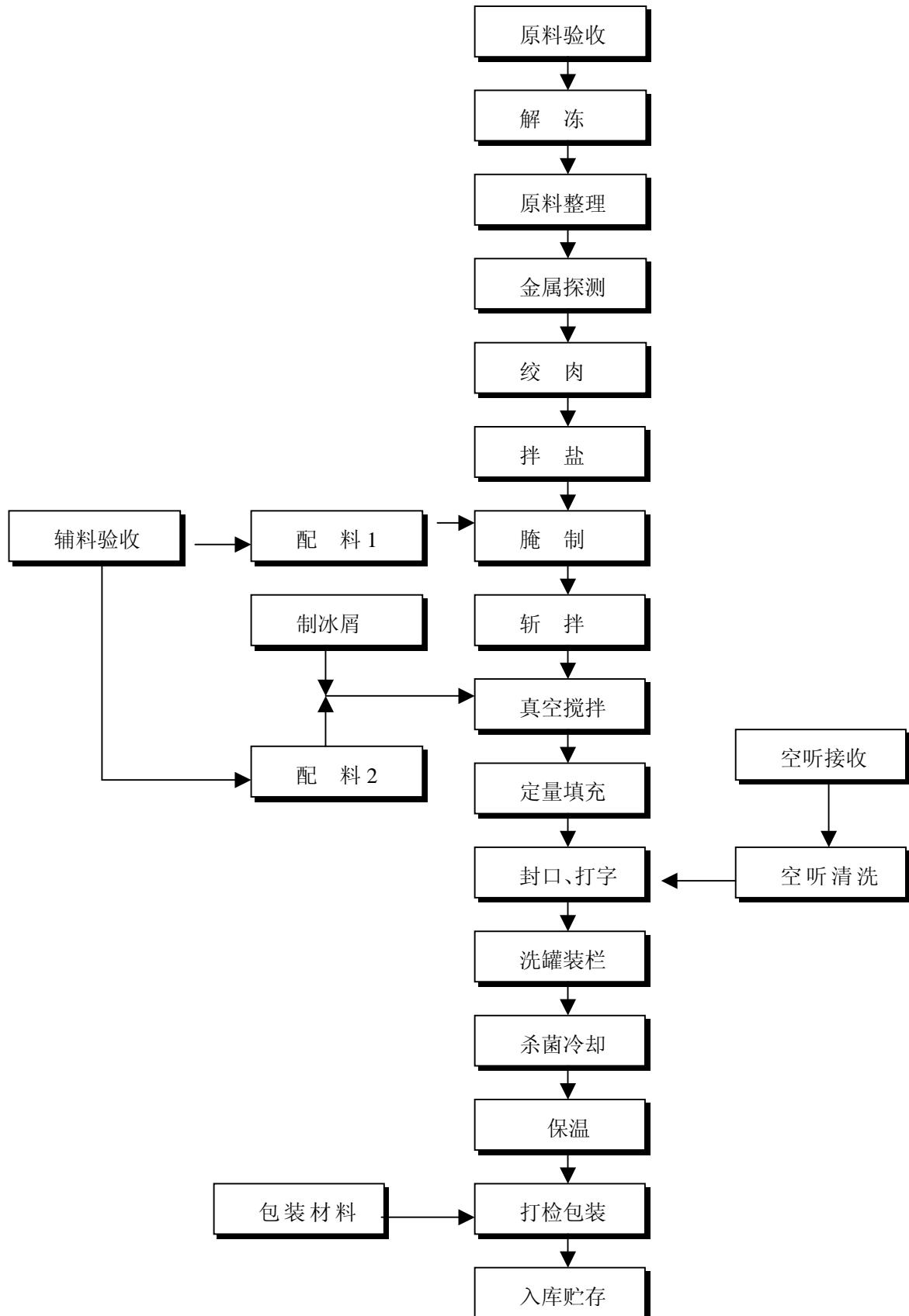


## (2) 高温肉制品工艺流程

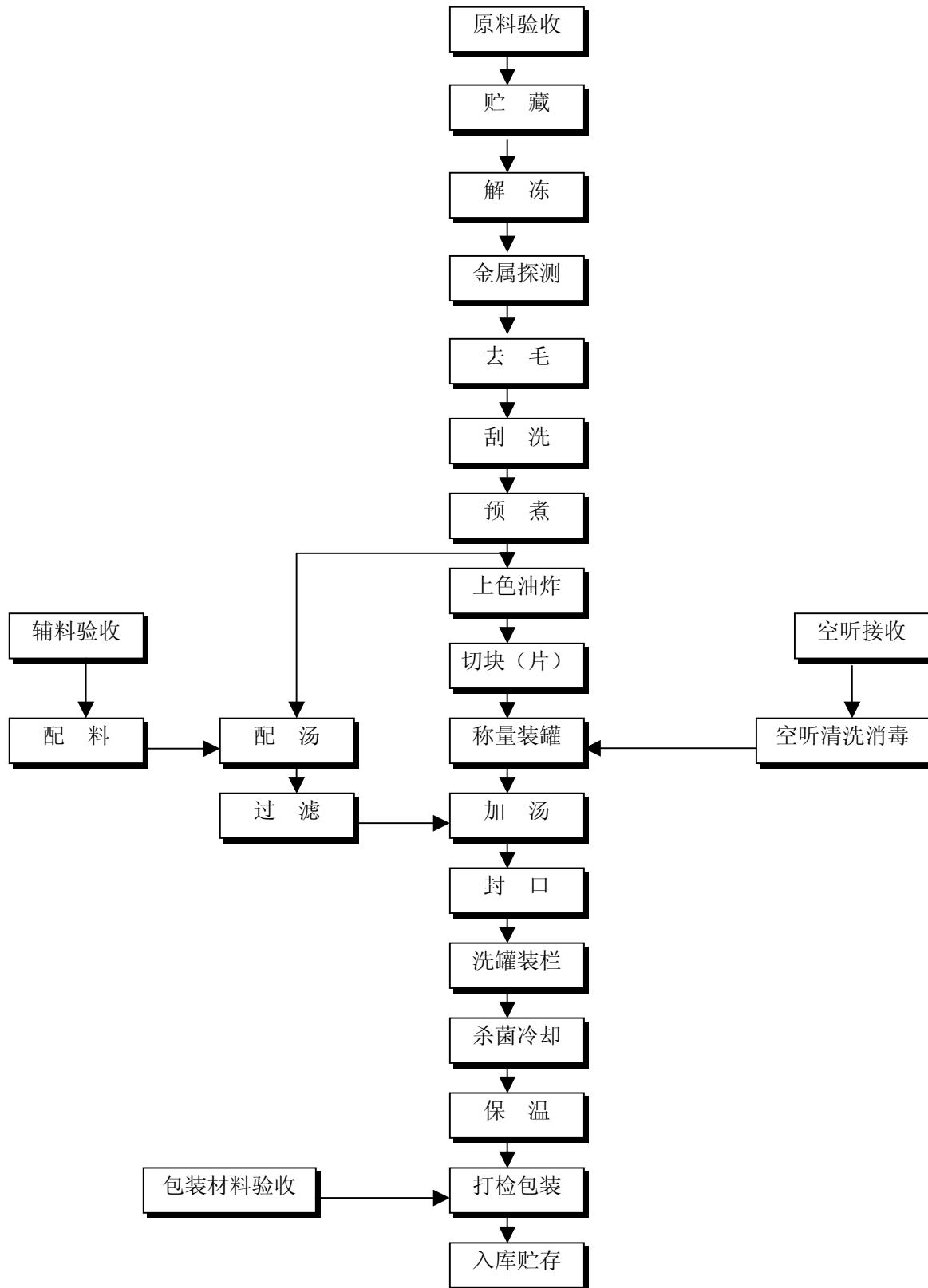


### 3、罐头制品的生产工艺流程

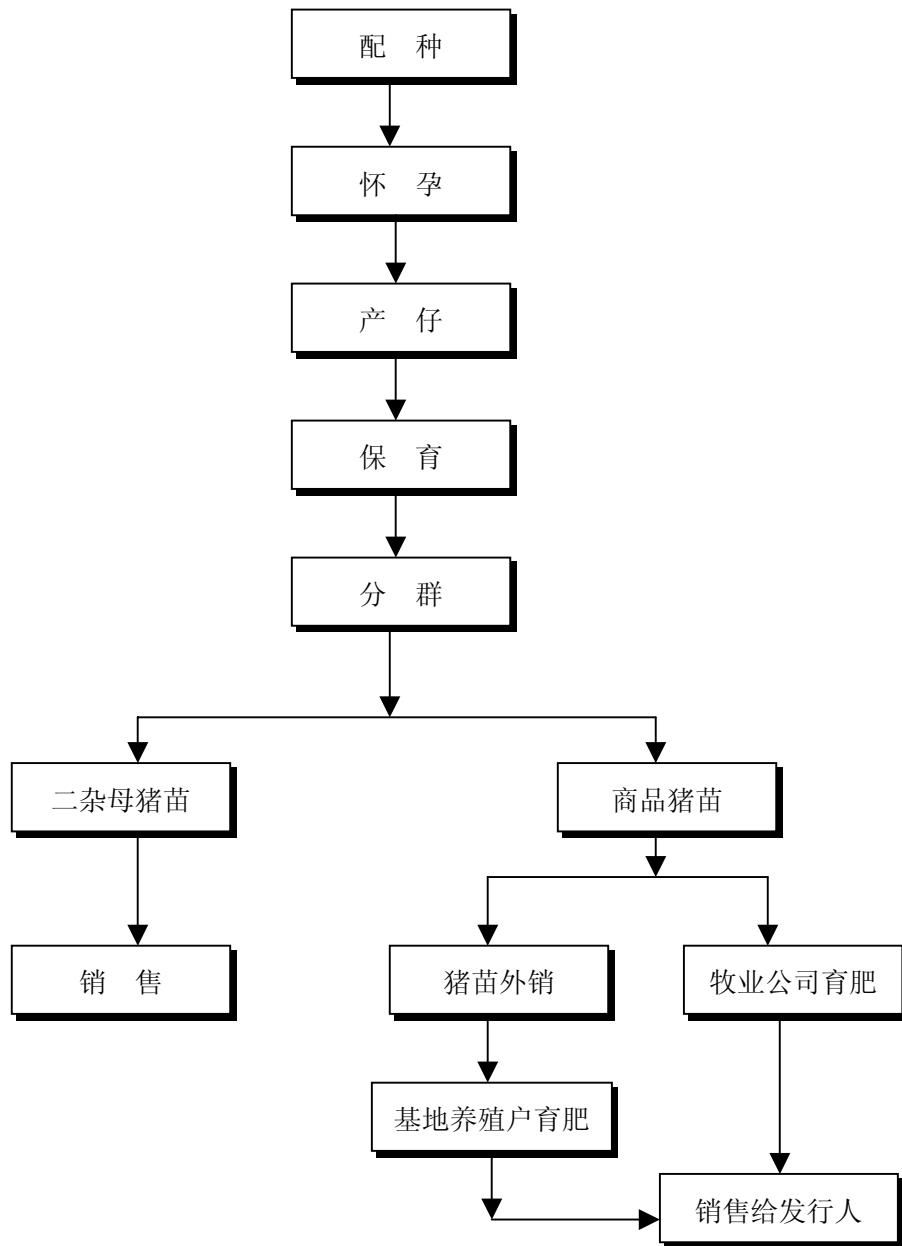
#### (1) 午餐肉罐头生产工艺流程



## (2) 红烧扣肉罐头生产工艺流程



#### 4、优质种猪苗和商品猪苗的生产工艺流程



为了保证优质生猪的回收，牧业公司生产的二杂母猪苗及商品猪苗的销售对象主要为可控的大、中型商品猪育种场、商品猪场、养猪合作社社员、基地养殖户。



### (三) 发行人的生产经营模式

发行人以农业产业化为经营核心，采用“公司+基地+农户”经营模式带动生猪养殖，立足于优质生猪资源，依靠公司强大的加工能力和完善的销售网络，不断丰富产品结构，提升产品品质，提高产品附加值，致力于成为中国一流的“优质猪肉及肉制品”供应商。

在原材料采购模式方面，发挥公司加工基地布局合理的特点，及时调整收购政策，控制生产成本，严格执行检验检疫程序和生猪收购管理程序，建立严密的内控体系；同时致力于优质生猪品种的改进，与基地、农户建立了紧密的合作关系。在生产模式方面，生产基地的设置贴近生猪资源和消费市场，不断采用先进技术改造传统设备，提高产品品质。在产品销售环节，面向全国市场和国外市场，加强市场开发的广度和深度，大力推行品牌战略，提升产品附加值，同时，严格执行公司的销售管理办法，建立严密的销售内控体系。继续提高ERP系统的运行效率，利用现代管理手段提升公司内控水平和经营管理效率。

#### 1、采购模式

##### (1) 采购模式

公司的采购分为集中采购和子公司分散采购两种方式。对于全公司所需的基建项目物资、机器设备价格较高的零部件和成批的零部件以及包装物、运输工具、大宗办公用品等由公司采购部进行集中采购。对于各公司的生产原料如生猪、零星原料采用分散采购。

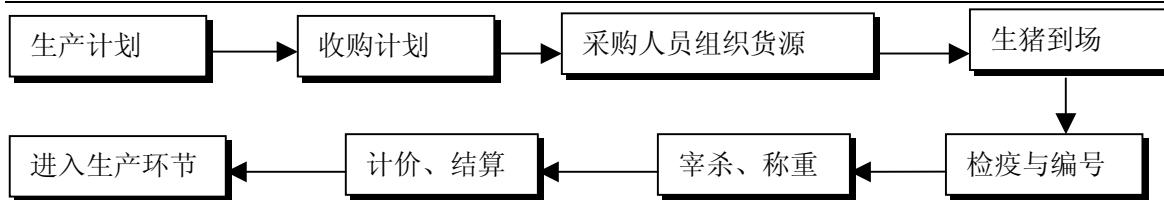
##### (2) 采购的业务控制

公司屠宰加工业务的采购和付款业务主要集中在生猪的收购和包装材料的采购。在制度方面，公司统一制订了《四川高金食品股份有限公司生猪收购制度》供屠宰事业部下属单位共同执行，该制度规定了生猪收购的质量控制标准、收购流程的授权与审批、岗位权限与职责。鉴于生猪采购涉及大量现金支出，本公司对计量、质量鉴定、支出审批、凭证核对、现金支出、销售部门与财务部门的对账等控制点制订了严格的程序规定，并将现金支付、凭证处理纳入“用友——NC系统”，确保采购资金支付内控制度的有效性。

##### (3) 主要原材料——生猪的采购流程



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书



发行人于每年年初根据上年度实际的生产情况和生猪收购情况，结合本年度公司的生产能力以及市场预测制定本年度生产计划，屠宰事业部根据生产计划制定各单位的生猪收购计划。各屠宰加工单位采购人员到养殖基地或养殖户所在地，组织生猪货源。屠宰事业部根据每日生产毛利核算情况，结合各区域生猪价格情况及猪肉销售价格变化趋势制定各子公司合理的收购价格政策，传达至各屠宰子公司参照执行。

生猪运送到公司后，由当地畜牧管理部門的驻厂检疫员对生猪进行严格检疫，检查产地畜牧部門随车出具的检疫、消毒、非疫区三个证明，由采购车间专职人员检查生猪的质量状况，对检查合格的生猪进行质量合格编号。经过编号的生猪依次进行宰杀，宰杀后的胴体（边口）由品管人员检验质量，由公司的两名司磅人员过磅，过磅后司磅人员开具三联式收购单，注明农户名称、头数、重量，一联交农户，另一联传递到生猪采购会计。采购会计依据当天的收购政策和价格计算后在收购单上注明结算金额并签字，同时开具“农产品收购发票”（注明农户姓名、数量、单价、金额）。由专门负责生猪收购付款的出纳人员（猪款出纳）对数量、单价进行核对并签字，并依据收购单和农产品收购发票付款，收款人签字确认。公司借助“用友——NC 系统”管理软件对生猪的采购与付款进行控制和管理，款项支付后，由会计人员及时登录“用友——NC 系统”进行会计账务处理、出纳人员登录系统进行签字确认、财务科长登录系统进行审核。

当日通过“用友——NC 系统”将会计与出纳人员各自的现金付款业务进行自动对账，次日由财务部门其他专职人员复核上一日生猪收购付款的相关凭证，确保数量、金额一致，并符合公司的收购政策。

## 2、生产模式

公司的主要生产线分布情况

生产基地	拥有生产线情况	生产量		
		2006年	2005年	2004年
遂宁高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 55 万头	38.9 万头	43.27 万头	57.79 万头
广元高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 50 万头	33.67 万头	34.02 万头	33.24 万头



江安高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 30 万头	24 万头	21 万头	5 万头
射洪高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 50 万头	38.6 万头	38 万头	13 万头
鸡西高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 50 万头	7.8 万头	--	--
宜宾高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 60 万头	40 万头	51 万头	53 万头
什邡高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 40 万头	35.7 万头	29 万头	14 万头
公主岭高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 50 万头	11.9 万头	--	--
渠县高金	猪肉屠宰加工生产线一条,年屠宰能力 35 万头	18.7 万头	9 万头	--
<b>屠宰合计</b>	<b>生产能力 420 万头</b>	<b>249.27 万头</b>	<b>225.29 万头</b>	<b>176.03 万头</b>
高金翔达	高低温生产线各一条,年生产能力 32,000 吨, 其中 高温 24,000 吨, 低温 8,000 吨。	3,351.04 吨	1260 吨	--
泸州高金	罐头加工生产线两条, 年生产能力 6,000 吨	5,153.89 吨	5,667.07 吨	5,887.26 吨
高金牧业	配套有 3 条种猪苗及猪苗培育生产线, 年生产能力 24,000 头	14,430 头	11,310 头	4,760 头

### (1) 屠宰加工业务的生产模式

生猪屠宰加工业务是公司的传统业务, 也是目前公司比重最大的业务。公司屠宰加工业务目前主要立足于四川和东北, 四川是生猪产量大省, 同时又是猪肉的消费大省, 根据当地居民偏爱热鲜肉的消费习惯, 公司在川内的生产单位面向当地市场销售部分热鲜肉, 其他产品以冷冻肉面向全国销售或出口。2005 年, 根据公司发展战略, 综合考虑国内生猪养殖发展趋势及节约运输成本因素, 在吉林省的公主岭市、松原市和黑龙江省鸡西市分别设立子公司, 建立生猪屠宰加工基地, 主要面向东北当地市场和出口销售。

### (2) 猪肉深加工业务的生产模式

猪肉深加工业务是公司在近年来新进入的领域, 公司目前的深加工基地设立在四川遂宁, 公司控股子公司高金翔达生产高低温肉制品。遂宁毗邻成都、重庆两大消费都市, 便于公司及时进行新产品的开发, 也可以减少产品销售的运输成本。泸州高金的罐头制品主要面向各大城市的超市以及经销商, 部分产品出口。

### (3) 养殖业务的生产模式

养殖业务主要生产优质种猪苗和猪苗, 四川目前的猪种以内江猪、荣昌猪、成华猪等地方品种为主, 为了改善品种, 公司通过下属高金牧业引进以长白猪、大约克猪和杜洛克猪优质猪种繁育、选育的二元杂交和三元杂交的优质猪苗和种猪苗,



改善当地生猪品种，缩短育肥时间、提高瘦肉率，从而提高当地农户养殖积极性，发展养殖基地。

### 3、销售模式

#### (1) 销售管理体系

本公司分别设立三个事业部，主要负责统一协调事业部内各单位的销售策略及市场推广，并负责采购、销售信息的组织与传递。屠宰事业部下属的各单位均设有营销科，负责各自的月台销售和鲜销市场，以及当地市场调研、市场开发与维护、经销商管理和服务。

公司在全国十九个中心城市派驻了销售业务代表，负责冻猪肉在全国范围的市场开拓与销售终端的维护；在成都、重庆等地派驻了高低温肉制品的区域销售业务代表，负责高低温肉制品的市场开拓与销售网络的维护；另外，公司设立了高金进出口公司，专门负责冻猪肉的出口销售。目前公司的销售人员 376 人（含控股子公司），经过多年实践，形成了一整套系统、完善、科学的销售管理体系。

#### (2) 销售与收款的控制制度

发行人制定了适合不同产品和不同销售方式的销售管理制度。针对各区域代理销售方式，公司制定了《屠宰事业部区域销售管理制度》，针对鲜销连锁店及超市销售，公司制定了《屠宰事业部鲜销商品管理办法》；针对出口销售，公司制定了《屠宰事业部外销管理制度》；对于肉制品，公司分别制定了《翔达公司高低温肉制品销售管理制度》、《泸州高金罐头食品有限公司营销工作管理办法》；对于种猪的销售制定了《高金牧业公司销售管理办法》。对于涉及到现金收款的销售，公司在各类销售管理制度、财务管理制度中制定了严格的控制办法，确保货款收回及时入账；对于向中小经销商的销售，本公司严格执行先款后货或保证金制度；对信誉好的大经销商和商超，公司对客户进行信用等级评估给予不同的信用期和信用额度。

#### (3) 公司各类产品的主要销售模式

公司的主要产品是热鲜肉、冻猪肉、高低温肉制品及罐头制品，不同的产品有不同的销售渠道，公司采取的销售模式也有所不同。主要的销售模式包括直接销售、区域代理销售和经销。具体的销售方式包括月台销售、连锁鲜销（包括自营鲜销店、加盟店）、国内直接销售、区域代理销售、商超销售、经销商经销、自营出口等多种方式，不同的销售方式情况如下：



产品分类	主要销售模式	具体方式	2006年		2005年		2004年	
			金额(元)	占比%	金额(元)	占比%	金额(元)	占比%
热鲜肉	直接销售	月台销售	237,126,595.85	79.93	197,121,796.28	80.11	158,118,442.88	76.14
		连锁鲜销	42,161,650.79	14.21	38,615,120.44	15.69	39,687,740.34	19.11
	经销	商超销售	17,379,084.90	5.86	10,316,895.25	4.19	9,848,475.35	4.74
	小计		296,667,331.54	100	246,053,811.97	100	207,654,658.57	100
冻猪肉	直接销售	月台销售	36,156,332.98	2.99	48,336,402.65	3.92	51,164,501.91	4.52
		大客户直销	46,480,904.79	3.85	96,767,011.70	7.84	82,973,853.77	7.33
	区域代理销售	区域代理销售	569,449,136.48	47.16	562,220,643.78	45.57	401,799,543.18	35.51
		经销商销售	338,615,231.94	28.04	379,611,348.96	30.77	328,583,348.66	29.04
	经销	自营出口	216,720,121.07	17.95	146,946,432.81	11.91	266,865,292.79	23.59
	小计		1,207,421,727.26	100	1,233,881,839.90	100	1,131,386,540.31	100
高低温肉制品	经销	商超销售	3,026,960.19	8.2	983,674.68	7.05	-	
		经销商销售	33,887,188.50	91.8	12,968,061.38	92.95	-	
	小计		36,914,148.69	100	13,951,736.06	100		
罐头制品	直销	大客户直销	8,051,406.97	14.44	-	-	3,897,244.36	7.04
	经销	经销商销售	32,948,593.03	59.08	45,399,447.54	84.72	46,317,299.25	83.66
		自营出口	14,765,327.13	26.48	8,187,684.11	15.28	5,147,622.87	9.3
	小计		55,765,327.13	100	53,587,131.65	100	55,362,166.48	100
畜牧产品	直接销售		5,417,412.35	100	3,239,938.06	100	1,463,475.49	100

## ①热鲜肉的销售方式

热鲜肉产品由于保存期限短，容易变质，公司热鲜肉的销售受到运输范围的限制，各加工单位都设有专职销售部门，负责所在地及周边市场的销售。近年来，本公司加强“高金”品牌鲜肉的推广，鲜肉销售比例不断提高，已由2004年的15.50%提高到2006年的19.72%。热鲜肉的销售模式主要是：

### a. 月台直销模式

月台直销是指将销售平台设在生产单位库房，由客户自行提货。主要客户是当地猪肉经营户和餐饮企业，部分热鲜猪肉（含猪杂）由猪肉经营户供应厂区周边城乡集贸市场，猪皮、猪毛由经营户供应各地加工企业。月台直销客户群体比较固定，销售采取收款发货或是预收保证金方式。月台销售以现款现货为主，本公司发货后即确认销售收入。



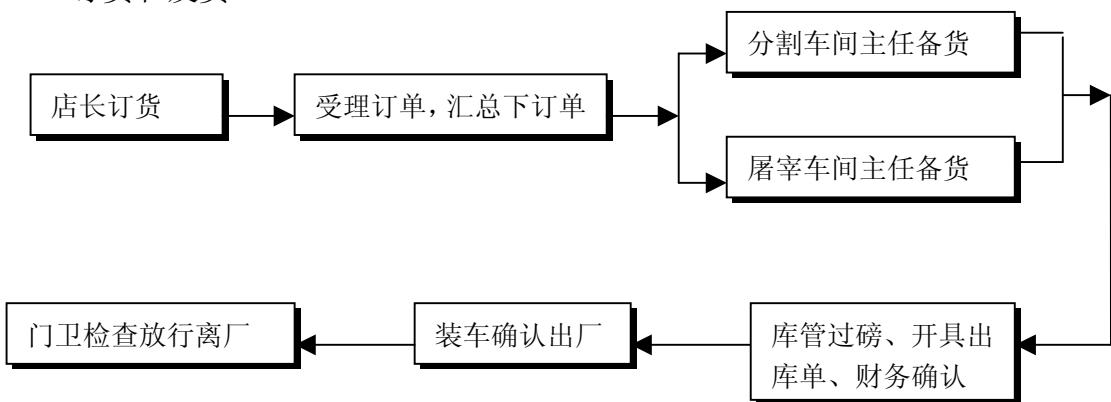
销售科根据公司的报价单向客户开具产品销售调拨单，调拨单存根留各单位销售科。对现金结算的客户，会计人员收到客户的调拨单后填制出库单。出纳按调拨单收取货款后，由会计出具收款凭证。库管员凭财务出具的出库单和调拨单发货装车；对银行结算的客户，库管员根据客户所持的产品销售调拨单开具出库单，经财务确认货款已经收讫并签字盖章，库管员凭出库单和调拨单发货装车。客户凭出库单的门卫联交门卫保安检查出厂。

对于现金结算的月台销售，出纳人员和会计、财务与仓库每日通过 NC 系统自动对账后将当日货款交存银行。

#### b. 通过自营鲜销店、加盟店销售的模式

为满足日渐增长的城市中高档次鲜销市场，本公司通过自营鲜销店、加盟店进行“高金”品牌肉冷链连锁鲜销（在遂宁分厂、广元高金改造项目完成之前，宰杀、加工工艺尚达不到冷却肉标准，但产品卫生状况、肉质要好于集贸市场销售的普通热鲜猪肉）。各地连锁店、加盟店和商超由各单位销售科在屠宰事业部整体规划下进行管理、培训。目前公司在遂宁、宜宾等城市建立了 24 家鲜销自营店，并已发展遂宁、宜宾、广元、什邡、渠县、江安、射洪等地 98 家加盟店。

#### 订货和发货



各自营连锁鲜销店、加盟店下订单，各单位销售科接到订单进行分类汇总，出具产品销售调拨单，并通知屠宰车间和分割车间备货。库管员按调拨单对客户所需产品过磅，开具出库单，收货人确认签字后发货（加盟店需经财务确认货款已预收），装车出厂。库管员将出库单、过磅单交财务。

#### 销售与收款



对自营鲜销店，各单位销售业务员跟车到店，验货确认后，进行摆放、销售，填制鲜销店销售日报表。每天营业结束后，各鲜销店收银员依据每天的销售日报表将当天货款交回财务，或提交银行进账单给各单位出纳，销售会计对照当天的出库单登陆 NC 系统，与销售日报表核对无误后，确认销售收入。加盟店提前一天预付货款，以过磅后出库、装车金额扣款，并由 NC 系统自动处理，按出库金额确认当日销售收入。

### c. 商超销售（经销）

大中型城市的超市已成为鲜肉销售的重要渠道之一，且增长速度很快。公司向成都、重庆、德阳、广汉等城市的沃尔玛、家乐福、欧尚、华联、伊藤洋华堂、好又多、红旗、易初莲花等 20 余家大型超市销售鲜肉。对经营鲜肉的商超类经销商，本公司一般每年与其签订合同，约定订单格式、交货方式、结算方式等。供货价格、最低零售限价双方协商确定，除货品质量问题不能退货。超市销售订货、发货程序与加盟店相同，本公司在向商超发货并得到收货签收确认后确认销售收入，账期一般 1—2 个月，自商超收货时起算。

## ②冻猪肉的销售模式

公司的冻猪肉主要由屠宰事业部组织销售，屠宰事业部在接到客户及各区域代理商的订单后，根据各单位每日生产日报表及鲜销日报表、库存日报表的信息，统一安排货物的配送。同时，屠宰事业部负责协调各单位之间的产品调配。冻猪肉的销售主要采用区域代理销售和自营出口销售以及月台销售和大客户直销。

### a. 月台销售

发货、收款、销售收入确认模式与热鲜肉的月台销售相同。

### b. 大客户直销

公司与自行开发的长期大客户直接签订购销合同，价格随行就市，本公司负责运送到指定地点，一般约定发货时付一部分货款，交货后一定时间内（一般一个月内）付清。在本公司发货并得到对方收货确认后开具销售发票并确认销售收入。

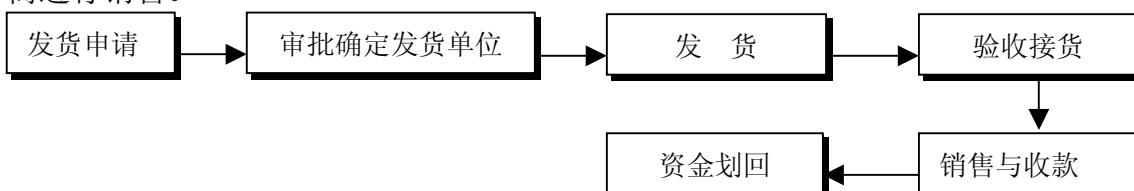
### c. 区域代理销售模式

公司根据市场分布区域，在华北、华南、华中、华东、东北、西南等 19 个中心城市派驻了区域销售业务代表，负责当地销售业务。通过对客户综合实力及商业信誉进行严格的考察，公司选择一些实力较强的专业代理商作为各区域代理商。公司



和代理商签定代理协议，明确各自的权利、义务以及代理费用标准、结算方式等内容后，代理商交纳一定数量保证金并负责货款的回收，区域代理商不得跨地域销售。公司派驻业务代表负责与所辖代理商共同进行冻库的选择、发货申请、货物的查验、库存的清查、货款回收以及二级代理商和客户的维护。目前公司与 19 家代理商建立了长期稳定的合作关系，并通过代理商与下级 500 余名经销商及客户保持业务关系。公司定期对代理商的销售业绩进行考核，并对不合格者进行调整。

冻猪肉销售价格由屠宰事业部根据各区域业务代表每日反馈的市场行情，在综合考虑市场的价格以及公司的库存和生产情况之后，确定产品销售价格，通知代理商进行销售。



#### 发货申请

各区域销售业务代表与代理商根据销售情况，以书面请货报告的形式向屠宰事业部提出发货申请，屠宰事业部根据各代理商的保证金及销售回款的情况决定是否发运并确定配货的单位。

#### 验收接货

各区域业务代表按各单位的发车预报传真在车到之日验货入库，当天传回有代理商和业务代表共同签字的接货报告，入各区域存货账，月末与公司财务部门对帐。

#### 销售与货款的收取和汇回

货物运到各代理商所在地仓库后，由公司派驻的区域销售业务代表和代理商共同管理公司的产品，月末与公司财务部对帐。货物进行销售时，销售业务代表和代理商按照公司核定的价格销售给经销商以及终端客户，并由代理商负责货款的收取。各地代理商在代理公司的产品时，都交纳相当数额的代理保证金。

销售业务代表对所有销售业务进行全程监控，并保证公司的货物和资金的安全，同时负责货物的进销存台账与实物的一致性。

#### 销售收入的确认

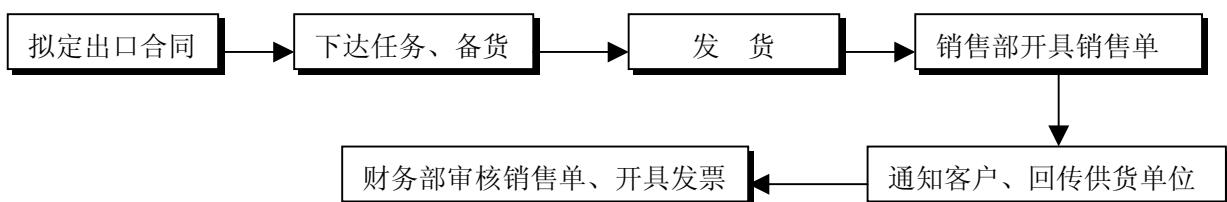
公司将产品发往各代理商所在城市后，由公司区域销售业务代表和代理商共同对产品进行验收，各区域销售业务代表每日通过 OA 系统传回《销售日报表》，《每日销售明细》，月底销售结束后清查库存，并制成统一的《区域月度进销存报表》，经代理商、区域销售业务代表共同签字后传回公司财务部，财务部将《区域月度进销



存报表》、销售出库单、调拨单以及《销售日报表》进行核对，按《区域月度进销存报表》确认销售收入。

#### d. 冻猪肉的自营出口销售

公司每年派业务员到国外考察当地市场情况，并选择在当地有实力及信誉良好的经销商客户。为防范风险，对于初次合作的客户要求至少预付合同总额 30%的预付款，要求在中国的港口（或边境口岸）FOB（即离岸价）交货，且在货物装运前收完合同总货款。对长期合作且信誉较好的国外客户，要求预付合同总额 30%，允许 CIF（即到岸价）交货。目前公司在香港、俄罗斯、吉尔吉斯斯坦有多家稳定的国外猪肉经销公司。



货物发出后，依据销售合同、出口货物专用发票、销售出库单及客户收货确认书、发运凭证确认销售收入。

#### e. 国内经销商销售

公司经过市场考察、调研以及长期的筛选，选定有实力的客户，经双方谈判确定供销合作关系。对东宁银丰、广州食品企业集团等常年合作的猪肉经销商，公司与这些客户协商并签订销售合同，部分客户年初签订购销合作框架协议。每次供货前，客户给公司下达订单，公司确认后根据合同、订单安排生产、包装、发货以及货款的回收。价格随行就市，本公司负责运送到指定地点，结算条款一般约定发货时付一部分货款，交货后一定时间内（一般一个月内）付清。

货物发出后通知客户，客户收到货物后传回收货确认书，公司据此开具销售发票并确认销售收入。

### ③肉制品的销售

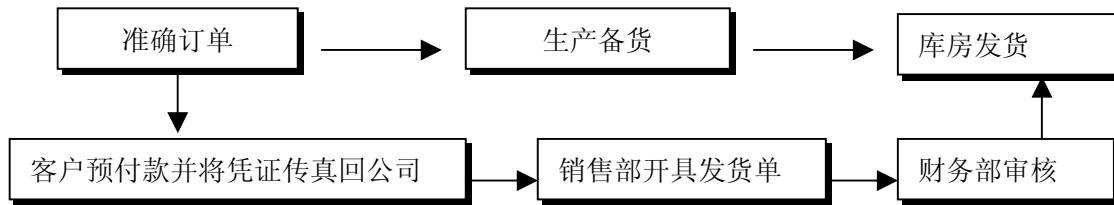
高金翔达的肉制品主要通过经销商向市场销售，部分产品通过商超销售。低温肉制品主要在大型商场、中餐馆、西餐厅、火锅店、烧烤店、学校机关食堂以及连锁超市销售。高温肉制品与低温肉制品的销售渠道基本相似，但是高温产品保质期较长，不需要保鲜，其渠道增加了普通小型超市、夫妻店、干杂店、便利店等。

个体批发商类经销商是销售网络的重要组成部分，本公司和个体批发商类经销



商签订经销合同，授予其经销权。经销合同约定销售片区范围、供货品种、月度销售任务、销售奖励办法、质量标准、结算方式（一般是现款现货）等，特别规定由公司确定供货价格、并规定市场最低零售限价（附零售指导价格表）、非质量问题不得退货。

高金翔达根据客户的订单情况进行生产备货。客户付款后，销售部开具发货单，由财务部审核款项到位情况并在发货单上签字确认，库房根据复核的发货单发货。

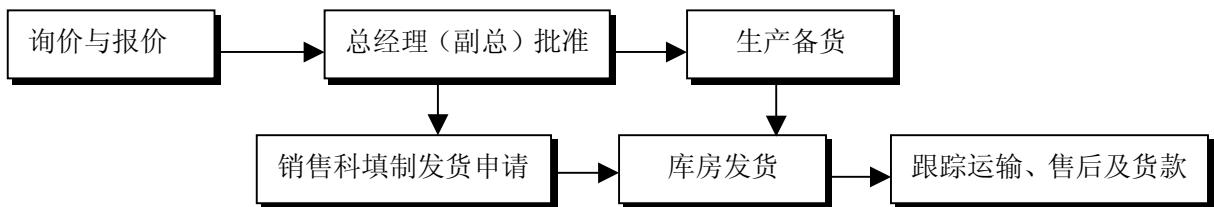


经销售自行提货的，在发货后确认销售收入；需运送至指定地点的，对方验收入库后确认销售收入。

对商超类经销商，销售模式、合同主要安排类同于热鲜肉的商超经销方式。对大型商超，本公司根据信用情况给予信用期，账期一般1—2个月，自商超收货时起算。在向商超发货并得到收货签收确认后开具发票并确认销售收入。

#### ④罐头制品销售

罐头产品对大客户直销指直接销售给部队等集团客户，其合同安排、结算方式与冻猪肉的大客户直销相同；罐头产品经销渠道与高低温产品销售渠道相似，合同安排、结算方式与肉制品的经销模式相同；部分产品由泸州高金自营出口，主要出口香港、马来西亚等地，与冻猪肉出口模式相同。发货一销售一收款控制流程如下：



客户询价后，营销科经审批后报价。客户发出订单后，由销售主管确认订单报财务备案报总经理（副总）批准并下达生产通知，进行备货。备货完毕，营销科核实该客户的销售信用政策后填制发货申请，经销售主管审核确认，交库房发货并办理运输。发货后，将发货单财务联送交财务，经财务审核开具销售发票并确认销售收入，营销科负责货款的回收。



## ⑤牧业产品的销售模式

高金牧业的猪苗主要销售给养殖户或其他养殖场，为推广优良品种，销售价格略低于市场，一般现款现货。实现销售后，高金牧业提供后续养殖技术咨询服务。育肥猪主要销售给本公司遂宁厂。高金牧业在发货（或提货）并得到购买方确认后确认销售收入。

### （4）公司借助“用友——NC 系统”管理软件对销售和收款业务进行控制和管理

公司产品的发出由库管人员在产品发出后，立即登录“用友——NC 系统”填制“销售出库单”，在经过仓库主管人员审核签字后，财务部门在“用友——NC 系统”填制“应收单”，经会计主管人员确认后由系统自动生成会计凭证，收到货款后会计人员在“用友——NC 系统”填制“收款单”，经会计主管人员确认后由系统自动生成会计凭证，出纳人员登录系统进行签字确认，财务科长登录系统进行审核。

“用友——NC 系统”根据每天的经济业务自动编制销售日报表和应收账款日报表，供管理层查询。每月底，依据全月销售收入和数量，在“用友——NC 系统”自动结转销售成本，计算各产品的毛利。

## 4、发行人针对各业务环节设计的风险管理办法

由于公司所处农副产品加工行业的特殊性，日常业务量、现金交易量大、生产单位分散、管理难度较大，加大了公司内部控制的风险。

针对上述风险，公司已采取了一系列控制措施进行管理，包括：制定相关的管理制度；加强各业务流程关键控制点的控制；实施管理信息系统（ERP 系统）进行管理，加强对业务流程的标准化、程序化、透明化管理；加强审计监督；定期和不定期的岗位轮换。主要控制内容如下：

### （1）有关现金收支的风险管理办法

实行岗位分工与授权，明确财务部门和各个岗位的职责权限；货币资金业务全过程必须有两人以上办理和签字证明；建立严格的授权审批制度；对出纳岗位作出了明确的分工，各公司设立出纳两名，一名生猪采购专款出纳负责每天生猪采购的款项支付业务；各公司根据收购需要向所在地开户银行申请每日的收购现金，在银行进行核定后提取，对于核定的三天以上的收购现金，各公司依照与开户行签订的代保管协议，直接存入银行金库，使用时由银行押运到厂。

### （2）对生猪收购环节现金交易的风险控制措施



屠宰事业部设立了一套完整的控制程序，主要包括如下几方面循环控制点：收 购环节实施电子过磅，并与当天入库数量核对；当天过磅头数与畜牧检疫部门驻厂 人员检疫头数核对；农产品收购发票注明农户身份证号和姓名，以备税务部门定期 和不定期抽查；会计与出纳每日核对，确保账实相符；财务部门其它人员事后稽核； 内部审计部门定期和不定期审计。

### （3）销售环节现金交易的风险控制

现金销售环节主要包括如下几方面控制点：对存货出库、货款收取实行信息化 管理，销售部门开票—财务收款并记账—仓库部门出库并记账—各部门对账—稽核 等流程全部纳入“用友—NC 系统”，全过程纳入标准化、流程化管理；销售会计与 收款出纳每日对账，确保款项账实相符；财务与库管每日对账，确保产品销售账实 相符；财务部门在收取货款后于当天下班前存入银行；财务部门其它人员事后稽核； 内部审计部门定期和不定期审计。

### （4）其它风险管理措施

公司在采购、销售环节严格遵循税法规定，对原料、物资采购全部按规定索取（开具）了发票；对存货实施信息化管理，保障存货的安全；销售收入的确认严格 遵循会计准则的相关规定；加大安全管理力度，建立了完善的突发时间应急机制， 防范疫情风险；加强对各子公司的“五统一”管理和内部审计，保证对其各业务环 节的全面控制。

## （四）主要产品原材料和能源供应情况

### 1、公司主要产品原材料和能源供应及成本占比情况

公司生产的主要原材料是生猪，占猪肉产品成本 90%以上，肉制品的主要原料 是猪肉、辅料及包装材料，原料来源范围广，很容易从相关原料市场获得或由公司 自供。

公司主要产品所需主要原材料及成本占比情况表

项目	原材料名称	原材料占总成本比例%		
		2006 年	2005 年	2004 年
猪 肉	生猪	93.63	94.74	95.72
罐 头	猪肉、辅料	59.51	57.00	61.87
牧 业	饲料	65.45	67.81	60.47
高低温肉制品	猪肉、辅料	49.86	66.26	--



### 公司主要产品所需能源及成本占比情况表

项目	主要能源名称	燃料和动力占总成本比例%		
		2006年	2005年	2004年
猪 肉	水、电	1.15	1.00	0.74
罐 头	电、煤	2.72	1.84	1.71
牧 业	水、电	3.89	2.67	4.26
高低温肉制品	水、电、煤	3.66	5.96	--

猪肉产品的能源为水、电，占成本比例 1%左右，分别从当地供水、供电部门取得，供应充足；猪肉深加工制品所需能源为水、电、煤，均能从当地水、电供应部门稳定取得，煤主要从四川达州采购。

## 2、公司原材料采购情况

### (1) 现金采购情况

原料采购环节，公司 2004 年、2005 年和 2006 年采购总额分别为 1,340,890,810.63 元、1,423,544,014.09 元和 1,428,184,377.81 元，其中向个人采购的原材料采取现金结算，金额分别为 1,187,429,025.42 元、1,175,918,004.37 元和 1,125,220,172.23 元，分别占原材料采购总金额的 88.56%、82.60% 和 78.79%。现金采购比例逐年下降，主要由于公司的冻猪肉销售的增加，为配齐客户订单，需要部分外购冻猪肉，外购猪肉量逐渐增加，这部分采购采用银行结算方式。

### 近 3 年现金采购统计表

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
现金采购金额(元)	1,125,220,172.23	1,175,918,004.37	1,187,429,025.42
全部采购总额(元)	1,428,184,377.81	1,423,544,014.09	1,340,890,810.63
现金采购占全部采购的比重	78.79%	82.60%	88.56%

### (2) 向前五名供应商及关联方采购的情况

①在采购环节，公司 2004 年、2005 年、2006 年向前五名供应商采购额占当期采购总额的比例分别为 2.97%、6.89%、11.70%，无对单个供应商采购额比例超过公司年度对外采购总额 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

②公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在上述主要供应商中不存在股权或其他权益关系。



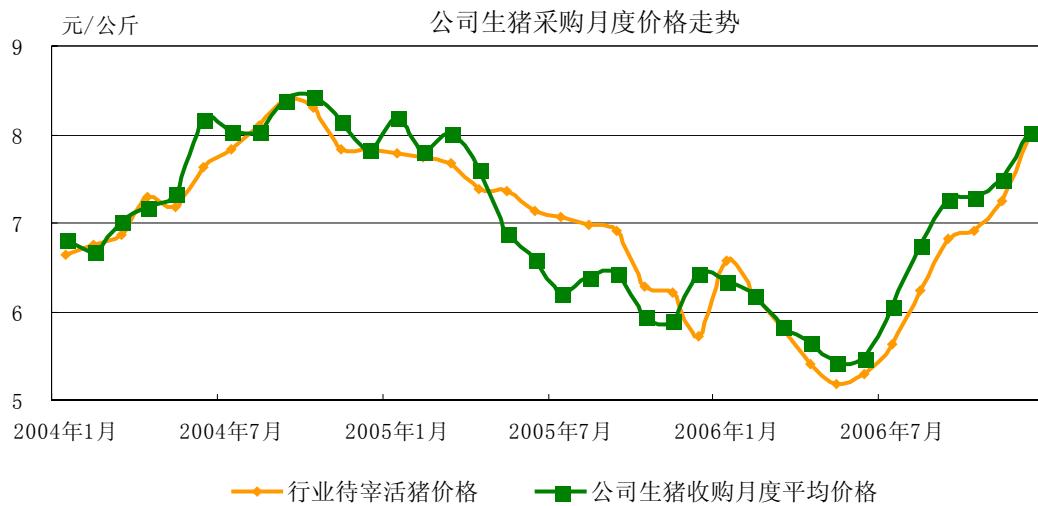
### (3) 报告期公司主要原材料采购数量和采购单价

#### ①报告期公司主要原材料采购情况

本公司主要对外采购生猪、猪肉及包装材料，2004年、2005年和2006年，公司采购生猪分别占公司原材料总额87.42%，81.79%，77.76%。

年份	名称	采购数量	采购单价	采购金额	占公司原材料采购总额的比例(%)
		(吨)	(元/吨)	(万元)	
2004年	生猪	148,122.77	7,913.40	117,215.44	87.42
	猪肉	8,465.06	11,734.29	9,933.15	7.41
2005年	生猪	166,552.22	6,990.70	116,431.62	81.79
	猪肉	13,477.75	11,279.78	15,202.60	10.68
2006年	生猪	170,746.72	6,503.79	111,050.01	77.76
	猪肉	20,954.44	10,009.43	20,974.19	14.69

#### ②公司的生猪采购价格变动情况



注：上图中行业待宰活猪价格来自农业部畜牧业司，为不含税价格，公司生猪收购价格为宰杀后去除肠胃内容物后的不含税价格，上图显示与行业待宰活猪价格基本相同。

报告期内公司的生猪收购价格波动与行业待宰活猪价格波动趋势一致，其差异主要是区域性价格和全国平均价格的波动差异，自2004年至2006年，公司生猪收购价格经历了上涨、下跌和回升的过程，对公司的经营收益造成了一定的影响。

### (4) 采购环节的发票获取或开具情况

生猪是公司生产的主要原材料，生猪收购主要是面对各分散的养殖户。根据税务部门规定和公司内控制度的要求，公司收购生猪均依据收购单开具农产品收购发



票。帐务处理严格依照生产加工流程，将每日生猪（宰杀后边口）的收购成本全部计入当日的生产成本，入帐的原始凭证包括收购单、农产品收购发票。

公司为完成数量较大、供货时间较短的销售订单，有时需向其他屠宰加工企业外购猪肉，均向对方索取了发票。

高金牧业的部分饲料如玉米等需要向农户直接采购，根据税务部门规定和公司内控制度的要求，均凭收购单开具了农产品收购发票。

公司向其他供应商采购的生产肉制品所需辅料、冻肉和肉制品包装材料，均获得了普通发票或增值税发票。

公司在多年的经营中针对采购付款业务形成了较有效的内部控制措施，近三年较好地执行了内部控制制度，所有采购均获得(开具)了相应发票，采购环节发票的开具、索取、付款、帐务处理符合会计制度和内部控制的规定。

近3年采购业务发票开具（获取）情况

发票开具（获取）情况	2006 年		2005 年		2004 年	
	金 额(元)	比例%	金 额(元)	比例%	金 额(元)	比例%
农产品收购发票	1,113,800,969.52	77.99	1,167,813,742.40	82.04	1,175,039,995.96	87.63
普通发票	8,672,478.40	0.61	3,217,235.31	0.23	4,755,051.23	0.35
增值税专用发票	305,710,929.89	21.41	252,513,036.38	17.74	161,095,763.44	12.01
合计	1,428,184,377.81	100.00	1,423,544,014.09	100.00	1,340,890,810.63	100.00



## (五) 主要产品产销情况

## 1、主要产品产销情况表

项目		2006年	2005年	2004年
猪肉	生产能力(万头)	420	370	285
	自产量(吨)	170,746.72	166,552.22	148,122.77
	外购量(吨)	20,954.44	13,477.75	8,465.06
	自产产品销售量(吨)	173,448.23	167,101.33	140,165.51
	外购产品销售量(吨)	20,954.44	13,477.75	8,465.06
	销售量合计(吨)	194,402.67	180,579.08	148,630.57
	自产产品产销率(%)	101.58	100.33	94.63
	自产产品销售收入(元)	1,303,278,547.37	1,334,759,864.47	1,251,707,359.62
	自产产品销售单价(元/吨)	7,513.93	7,987.73	8,930.21
	外购销售收入(元)	230,912,014.27	167,059,811.13	105,220,949.75
	外购产品销售单价(元/吨)	11,019.72	12,395.23	12,430.03
	主要销售市场	内销:四川、黑龙江、广东、北京、辽宁、湖南、浙江、福建、重庆、河北、江西 外销:香港、朝鲜等	内销:四川、黑龙江、广东、北京、辽宁、湖南、浙江、福建、重庆、江西 外销:香港、朝鲜等	内销:四川、黑龙江、广东、湖南、北京、辽宁、河北、福建、浙江、重庆 外销:香港、俄罗斯
罐头	生产能力(吨)	6,000	6,000	6,000
	生产量(吨)	5,153.89	5,667.07	5,887.26
	销售量(吨)	5,291.16	5,652.08	5,875.78
	产销率(%)	102.66	99.74	99.81
	销售收入(元)	55,765,327.13	53,587,131.65	55,362,166.48
	单价(元/吨)	10,539.34	9,480.96	9,422.10
	主要销售市场	内销:四川、广东、黑龙江、重庆、辽宁、上海、浙江、江西、辽宁、北京 外销:俄罗斯、香港、日本、德国	内销:四川、广东、黑龙江、重庆、辽宁、上海、江西、辽宁、北京 外销:香港、日本	内销:四川、广东、黑龙江、重庆、辽宁、上海、江西 外销:香港、马来西亚
低温肉制品	生产能力(吨)	32,000	32,000	0
	生产量(吨)	3,351.04	1,260.03	—
	销售量(吨)	3,365.03	1,161.77	—
	产销率(%)	100.42	92.2	—
	销售收入(元)	36,914,148.69	13,951,736.06	—
	单价(元/吨)	10,969.93	12,009.03	—
	主要销售市场	四川、重庆、陕西、广东、湖北	四川、广东、重庆、陕西、湖北	—
牧业产品	生产能力(头)	24,000	24,000	24,000
	生产量(头)	14,430.00	11,310.00	4,760.00
	销售量(头)	14,421.00	8,188.00	3,590.00
	产销率(%)	99.94	72.4	75.42
	销售收入(元)	5,417,412.35	3,239,938.06	1,463,475.49
	单价(元/头)	375.66	395.69	407.65
	主要销售市场	四川、重庆	四川、重庆	四川、重庆



(注:上述销售收入为未抵销数)

## 2、产品销售基本情况

### (1) 产品销售现金结算比例

近 3 年现金销售统计表

(单位:元)

年 度		2006 年	2005 年	2004 年
鲜肉销售	现金销售金额	198,831,012.61	218,739,077.73	184,270,917.75
	全部鲜肉销售总额	296,667,331.54	246,053,811.97	207,654,658.57
	现金销售占比 (%)	67.02	88.9	88.74
冻肉销售	现金销售金额	130,050,463.15	121,348,510.72	167,131,807.57
	全部冻肉销售总额	1,207,421,727.26	1,233,881,839.90	1,131,386,540.31
	现金销售占比 (%)	10.77	9.83	14.77
罐头产品销售	现金销售金额	12,138,070.28	11,786,393.58	10,574,310.76
	全部罐头销售总额	55,765,327.13	53,587,131.65	55,362,166.48
	现金销售占比 (%)	21.77	21.99	19.1
高低温肉制品销售	现金销售金额	33,472,059.27	12,585,772.45	—
	全部高低温肉制品销售总额	36,914,148.69	13,951,736.06	—
	现金销售占比 (%)	90.68	90.21	—
畜牧产品销售	现金销售金额	3,516,237.00	3,144,683.88	1,463,475.49
	全部畜牧产品销售总额	5,417,412.35	3,239,938.06	1,463,475.49
	现金销售占比 (%)	64.91	97.06	100
合 计	现金销售金额	378,007,842.31	367,604,438.36	363,440,511.57
	全部销售总额	1,602,185,946.97	1,550,714,457.64	1,395,866,840.85
	现金销售占比 (%)	23.59	23.71	26.04

(注: 上表销售收入为合并抵销后数据)

公司鲜肉销售的模式主要有两种，一种是月台销售模式，一种是通过自营鲜销店、加盟店以及超市直接销售给终端客户的销售模式。由于月台销售的对象主要是当地的小型零售商和餐饮企业及猪副产品经销商，销售大多采取收款交货或是预付款方式。此外，自营鲜销店直接面对的就是终端消费群体，因此鲜品销售多以现金交易为主，现金销售的比重占鲜肉销售的比重较大。近年来在公司现金管理制度不断完善的状况下，现金交易的比重呈逐渐下降趋势，由 2004 年的 88.74% 下降到 2006 年的 67.02%。

公司冻品销售通常采用区域代理销售、月台销售、自营出口及经销商销售和直销。月台销售及直销等多采用现金交易模式，其他几种模式采用银行结算方式，主要客户为经销商及国外经销商，因此现金交易比重较低。



公司罐头产品主要采取经销商销售和出口国外，多采取银行结算方式，现金交易部分主要是公司向部分小型经销商销售，占比较低。

公司高低温肉制品主要向经销商和超市销售，经销商以个体经营户居多，因此主要采用现金销售，占公司高低温肉制品销售的90%左右。超市采用银行结算方式，占公司高低温产品销售10%左右。

公司畜牧产品主要是优质种猪苗和猪苗，产品销售对象主要是当地的养殖场和养殖户，因此大多采取现金交易的方式，现金销售的比重占全部销售的比重较大，短期内不会发生改变。

### (2) 销售环节的发票开具情况

公司猪肉及肉制品、罐头销售渠道中的自营鲜销店、加盟鲜销店、部分月台销售、经销商销售直接面对的是消费者和个体经营户，猪苗部分销售给养殖户，这些客户一般现款现货，对方不需要开具销售发票，公司按税法的要求，以经购买方确认的产品出库单或销售报表确认收入。公司向一般纳税人客户开具增值税发票，在向客户发货并得到客户确认后，开具增值税发票，并确认收入；向小规模纳税人客户开具普通销售发票。公司在向客户发货并得到客户确认后，开具发票并确认收入。

近3年销售业务发票开具情况

开具发票种类	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
自制凭证	583,222,882.28	36.4	501,078,791.41	32.31	403,857,705.31	28.93
普通销售发票	322,205,612.56	20.11	287,106,889.87	18.51	358,484,790.31	25.68
增值税销售发票	696,757,452.13	43.49	762,528,776.36	49.17	633,524,345.22	45.39
合计	1,602,185,946.97	100	1,550,714,457.64	100	1,395,866,840.84	100

### (3) 保荐人及会计师对公司采购和销售内控的核查意见

#### ①保荐人对发行人采购、销售环节内部控制有效性的核查意见

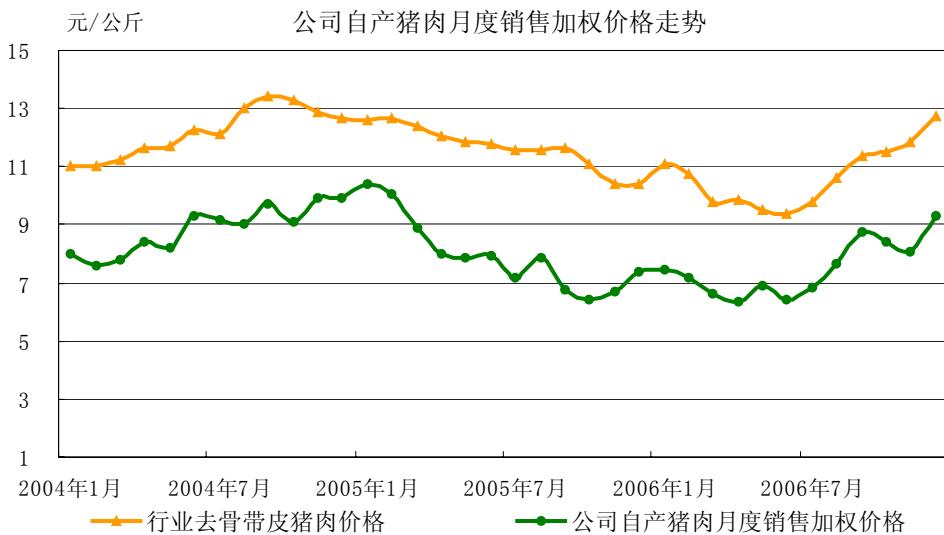
经核查，保荐人认为：公司的采购、销售和现金管理的内部控制是充分有效的，且严格执行了相关的内部控制制度。公司目前的现金采购、现金销售金额较大，是由公司所处行业特点所决定的，公司在较长的实际经营过程中已经建立并执行了较为完善的内部控制制度，公司与采购、销售相关的内部控制是有效的。

#### ②会计师对发行人采购、销售环节内部控制有效性的核查意见

“我们未发现公司采购及销售环节存在与审计目标不符的情况。同时也未发现与采购、销售环节相关的内部控制存在重大缺陷以及相关内部控制未能得到有效执

行的情况，故我们认为，公司与采购、销售相关的内部控制是有效的。”

#### (4) 公司猪肉产品价格变动情况



注：上图中，行业去骨带皮猪肉价格来自农业部畜牧业司，公司自产猪肉月度销售加权价格为该月所有屠宰产品销售金额除以销售数量，其中包括价格较低的猪头、杂、蹄等副产品的销售，因此价格相对较低。

报告期内，公司的自产猪肉销售加权价格与行业猪肉产品价格走势基本一致，公司的产品销售价格较行业价格波动明显一些，主要是由于区域性鲜销及猪副产品销售价格波动较大，而行业数据为各区域平均值，并且不含波动较大的猪副产品。

#### (5) 向前五名客户及关联方销售的情况

①2004年、2005年和2006年，公司向前五名客户销售的销售收入占本公司当年销售收入总额的比例分别为25.85%、30.87%和33.00%，无对单个客户销售额比例超过公司年度对外销售总额50%和严重依赖于少数客户的情况。

**2006年销售收入前五名客户销售情况**

序号	客户名称	销售额(不含税)(元)	占总额比例(%)
1	东宁银丰贸易有限公司	336,401,290.38	21.00
2	朝鲜罗津黄金三角州株式会社	106,684,228.68	6.66
3	福瑞斯特公司	57,686,867.21	3.60
4	香港大昌行贸易有限公司	15,905,344.14	0.99
5	河南双汇商业投资有限公司	12,099,457.87	0.76
合 计		528,777,188.28	33.00



2006年发行人前五名客户销售占猪肉销售比例的33.00%，其中对东宁银丰贸易有限公司的销售占21.00%，发行人与该客户的业务情况详见本节3、发行人与东宁银丰交易情况。其他前四名客户与发行人有长期的合作关系，是公司稳定的客户。

### 2005年销售收入前5名客户销售情况

序号	客户名称	销售额(不含税)(元)	占总额比例(%)
1	东宁银丰贸易有限公司	378,253,749.49	24.39
2	DOM公司	39,224,836.53	2.53
3	福瑞斯特公司	38,127,375.76	2.46
4	广州食品企业集团皇上皇分公司	11,975,995.58	0.77
5	成都邛崃春源	11,057,704.11	0.71
合计		478,639,661.46	30.87

### 2004年销售收入前5名客户销售情况

序号	客户名称	销售额(不含税)(元)	占总额比例(%)
1	东宁银丰贸易有限公司	191,427,794.51	13.71
2	DOM公司	73,265,703.82	5.25
3	满州里万鑫经贸有限公司	36,778,925.64	2.63
4	莫斯科格伦黑西	32,431,225.17	2.32
5	美瑞狄恩吉玛	26,950,994.92	1.93
合计		536,748,043.19	25.85

②公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述主要客户中不存在股权或其他权益关系。

### 3、发行人与东宁银丰交易情况

(1) 报告期内向东宁银丰贸易有限公司(下称东宁银丰)的销售内容及该公司购买发行人产品后的主要销售情况

①报告期内本公司向东宁银丰销售的商品全部为冻猪肉，具体情况参见下表：

项目	2006年	2005年	2004年
销售收入(万元)	33,640.13	37,825.37	19,142.78
占总销售收入比例%	21%	24.39%	13.71%
毛利率%	6.71%	5.35%	7.08%

注：上表中的销售收入为不含税收入。

②报告期内，东宁银丰所购买本公司的冻猪肉全部销往俄罗斯、朝鲜。东宁银丰除从本公司采购冻猪肉，还从国内其他企业采购部分冻猪肉出口。



## (2) 东宁银丰与发行人之间业务合作情况

东宁银丰与公司没有关联关系，公司所在地位于黑龙江省东宁县和俄罗斯交界，具有与朝鲜、俄罗斯进行双边贸易的天然优势和历史传统。近三年东宁银丰的出口商品销售收入分别为 22,740.12 万元、49,884.12 万元和 59,623.13 万元。

公司与东宁银丰管理层之间的合作时间较长，经过多年合作，公司成为东宁银丰最主要的供货商，东宁银丰也是本公司最大的客户。

## (3) 对东宁银丰销售额持续较大的原因

①四川省是我国生猪养殖、屠宰加工量最大的省份，具有明显的生猪原料优势。长期以来，东宁银丰侧重于在四川省进行采购。本公司是四川省最大的生猪屠宰加工企业，东宁银丰对本公司采购量较大。

②东宁银丰拥有一支经验丰富的外贸专业人才队伍，通过长期从事对俄贸易，在俄罗斯等国建立了良好的销售渠道。公司与东宁银丰的合作，可以充分发挥公司规模化生产、产品质量优良的优势以及东宁银丰外销渠道畅通、外贸经验丰富、回款有保障的优势。

③国内冻肉市场容量很大，公司国内冻肉销售网络又比较健全，销售能力完全能够消化公司产量。由于公司对东宁银丰单笔交易量较大，有利于保持公司在国内大宗冻肉交易上的市场份额，且整体销售费用率低，是公司比较重视的销售渠道。冻肉出口易受各国贸易政策和贸易摩擦的影响，与东宁银丰的合作是公司冻肉自营出口业务之外的重要补充和出口业务风险防范措施之一。

④多年来，两家公司合作顺利，均显示出了良好的商业信誉。2004 年末、2005 年末和 2006 年末，公司对东宁银丰的应收账款分别为 670.52 万元、965.45 万元和 1247.53 万元，分别占公司对东宁银丰的销售收入的 3.50%、2.55% 和 3.71%，销售回款情况良好。

## (4) 公司不存在对出口市场及对东宁银丰依赖性的说明

鉴于国内市场广大，本公司冻猪肉的国内销售渠道通畅，产品竞争力强，公司可以随时调节内销与出口产品的比例，并不存在对出口市场及出口贸易商的严重依赖。

2006 年，在公司的猪肉出口（含转出口）结构中，对香港、越南等地区出口比例在逐渐上升。2007 年初，公司已派员在吉尔吉斯斯坦设立了销售代表处，已向吉尔吉斯出口了冻猪肉。同时，公司将加大对日本、新加坡、哈萨克斯坦、欧盟市场的开拓力度，对东宁银丰销售的比例会逐渐下降。



### (5) 俄罗斯贸易壁垒未对发行人与东宁银丰公司的销售产生影响的原因

俄罗斯 2004 年 9 月暂停进口我国猪肉，至今未全面恢复，其深层次原因与中俄谷物贸易摩擦有关，但其国内猪肉贸易商仍寻求通过各种渠道从中国进口。尽管俄罗斯对我国猪肉出口设置了贸易壁垒，但东宁银丰的国外经销商仍通过官方渠道和转道朝鲜等方式保持了良好的对俄出口销售。鉴于俄罗斯国内的巨大需求和中国猪肉的价格优势，俄罗斯对我国猪肉的进口贸易壁垒并未影响东宁银丰公司的出口销售，从而也未影响本公司对东宁银丰的销售。

## 4、高低温肉制品业务和畜牧养殖业务的开展情况、亏损原因及发展规划

### (1) 高低温肉制品业务（高金翔达）

#### ①高金翔达业务发展情况

该公司现有高低温生产线各一条，现厂房及主体设备年生产能力 32000 吨，其中高温 24000 吨、低温 8000 吨。主要产品为火腿肠、烧烤肠等近百种高温肉制品以及热狗、火腿、烤肉、脆皮肠等 100 余种低温肉制品。2005 年，高金翔达销售 1260.03 吨，实现主营业务收入 1,395.17 万元，亏损 971.42 万元；2006 年，高金翔达销售 3365.03 吨，实现主营业务收入 3,691.41 万元，亏损 1,297.68 万元。

在销售市场布局上，公司实施集中化竞争战略，首先在四川、重庆两地对市场精耕细作，在以上局部销售区域形成优势之后，再逐步将销售市场向全国范围扩张。目前将川渝及外省市场划为 13 个片区，并设立了 13 个销售办事处，分别负责成都（含眉山、乐山、雅安）、遂宁、绵阳（含广元、德阳）、重庆、达州（含巴中、广安）、南充、攀西、川南（自贡、宜宾、泸州）、内资（内江、资阳）、兰州、西安、云南和贵州等市场的开拓和业务推广。

2006 年度肉制品主要销售市场分布情况（单位：万元）

销售地域	成都	重庆	遂宁	南充	绵阳	川南	达巴
销售金额	748.09	730.67	189.52	191.63	677.65	314.18	203.70
占比	20.27%	19.79%	5.13%	5.19%	18.36%	8.51%	5.52%
销售地域	内资	攀西	云贵	兰西			合计
销售金额	78.40	80.28	97.53	379.75			3,691.41
占比	2.12%	2.17%	2.64%	10.29%			100.00%

公司肉制品的销售在四川、重庆、陕西、甘肃、贵州、云南等地区已具备了一定的市场基础。



## ②肉制品业务亏损原因

a. 发展初期产销量小，单位产品折旧摊销、人工成本、原辅料消耗、水电动力消耗较高，导致单位生产成本偏高。

公司高标准肉制品生产设施建设投入较大(高金翔达 2006 年度计提固定资产折旧 544.78 万元)，在产品导入初期阶段，由于销量较低，单位产品的设备折旧、生产系统能耗较高；公司为高低温肉制品厂配备了一支完整的技术、生产、品管队伍，部分关键岗位人才从同行业内高薪聘请，吨均人力成本相对较高；产量不饱满阶段无法通过规模采购降低原料成本；生产工人初期缺乏经验，原料、包装物损耗较高。

b. 发展初期销售费用率和管理费用率较高

品牌影响力和通畅的销售渠道是快速消费品成功进入市场的保证，为此，发展初期，企业就需要建立完整的管理机构、销售机构和逐步扩张的销售网络。2005 年、2006 年公司吨高低温制品销售费用支出分别为 3,430.71 元、2,705.92 元，销售费用率（销售费用/销售收入）分别为 29%、25%；2005 年、2006 年公司吨产品管理费用支出分别为 2,408.65 元、1,213.04 元，管理费用率（管理费用/销售收入）分别为 20%、11%。上述费用率水平要远高于成熟品牌的费用率水平。

c. 新品牌的市场认知度低，给经销商的价格折扣高

2005 年 4 月公司产品正式上市，为快速切入市场，公司采取了大力度的促销政策让利于消费者，使其对产品有尝试性购买；同时给予经销商折扣较高，用于刺激经销商销售热情。上述优惠措施使产品销售价格较低。

## ③肉制品业务扭亏措施及发展规划

对肉制品业务，本公司的总体战略规划是三年内进入西南地区的肉制品品牌第一集团，完成东北地区和西北地区的销售网络建设并成为较有影响力的品牌，做好将“高金”牌肉制品大规模向全国市场推广的准备。为此，本公司制定了详细的肉制品业务发展规划

a. 目前“高金”品牌肉制品在川渝两地已具有一定知名度，即将进入销量的加速增长阶段。按照本公司的肉制品发展规划，从 2007 年开始，本公司已开始实施销量增长的“三年倍增计划”。届时，随着产销量增长，单位产品生产成本、销售费用率、管理费用率将大幅下降。

b. 在营销网络扩展方面，将进一步细分市场布局，完善各级市场经销商网络，提高铺市率；完善对经销商的考核和激励政策，梳理厂商利益关系，提高渠道质量；在川渝地区实施销售网络下沉，一级市场下沉到县，二级市场下沉到乡镇，实施渠



道精耕，之后将渠道精耕计划逐步推广到云贵、陕甘、东北地区；加大对卖场的投放力度，逐步调整商超经营费用、规范商超价格体系及促销方式，逐步统一价格及产品形象；加大力度开拓餐饮、学校、单位等专线客户；依托老产品的网络不断推广新产品。

c. 在产品结构方面，今后公司将在重点维护低温产品的同时，加强对高温产品的推广，充分发挥高温制品“创牌”的作用，逐步调整高低温产品销售比例、高毛利与低毛利产品销售比例，逐步以销区为单位实现销区内产品多元化。以品种系列齐全的高中低端产品覆盖各个细分市场。

d. 通过推行预算管理，压缩销售费用和管理费用中的水分，减少不合理开支；加强技术、设备管理，提高设备工况，不断降低消耗；全面推行原料招标采购，继续降低原辅料成本。

e. 高金翔达的生产设施建设系根据日本农林水产省对日偶蹄类产品出口加工要求设计，目前，公司对日注册工作已进入国家有关部门异地评审阶段。同时，公司对南非注册工作已通过国家有关部门异地评审，南非官方人员将近期到中国验收。上述注册通过后，本公司肉制品自营出口将启动。

f. 加快新产品开发，刺激市场消费，不断培育新的利润增长点。

## （2）养殖业务（高金牧业）

### ①高金牧业公司业务发展情况

该公司现有猪场两个，已建圈舍面积 19234.47 平方米，年可出栏猪苗及育肥猪 24000 头。2005 年，高金牧业销售猪苗及育肥猪 8188 头，实现销售收入 323.99 万元，实现利润总额-242.18 万元；2006 年，高金牧业销售 14421 头，实现销售收入 541.74 万元，实现利润总额-291.16 万元。

### ②高金牧业亏损原因分析

a. 受 2004 年猪肉价格上涨影响，母猪存栏、本地猪苗出栏量大增。而 2005 年、2006 年全国性猪肉价格的持续下跌，使农民养殖积极性受挫，本公司各类猪苗销售均价从 2005 年的 331 元/头下降到 2006 年的 239 元/头，下跌幅度 27.78%；育肥猪销售均价从 2005 年的 720.2 元/头下降到 2006 年的 680.55 元/头，下跌幅度 5.5%。由于猪苗、生猪养殖成本具有一定刚性，在养殖量扩大的情况下，单头养殖成本虽有一定下降，但远小于猪苗销售价格下降幅度。

b. 高金牧业承担着在遂宁地区繁育推广新品种优质种猪、猪苗的任务，各项圈舍、试验、参观教学、技术服务设施齐全，固定资产投入较大，年折旧费用大（2006



年折旧费用 165.48 万元)。目前，高金牧业养殖规模尚未到位，生产设施利用率仅 60%左右，2005 年、2006 年单头生产成本中固定资产折旧费用分别达 164.75 元和 114.75 元，是导致养殖亏损的主要原因。

c. 公司推行公司十基地十农户模式，为向养殖基地推广优质种苗，以低于市场价格销售猪苗。

d. 高金牧业以繁育三元杂交猪为主，这种猪的育肥周期短、瘦肉率高、综合效益好、但适应能力较差，卫生要求较高。2006 年四川遇到 50 年一遇的持续高温，产后母猪及仔猪死亡率提高，出栏猪苗及育肥猪单头分摊饲养成本上升。

### ③扭亏措施及发展规划

a. 2006 年下半年以来，猪肉市场价格回升，猪苗价格、育肥猪价格随之回升，公司经营环境转好，公司拟继续扩大猪苗繁育规模和育肥猪示范养殖规模。2007 年计划母猪存栏增长 50%，仔猪出栏增长 50%以上，育肥猪出栏增长 100%。届时、单头分摊的折旧、人工、水电、物料消耗、各项费用会进一步降低。

b. 随着饲料采购量增大，推行饲料采购招标制度，进一步降低饲料采购成本。

c. 加强职工技术培训，与科研单位加强合作，提高饲养技术水平，进一步降低单头养殖成本和猪只死亡率。

d. 发展人工受精，提高种公猪利用率，减少种公猪饲养头数，提高受孕率和产仔率，降低成本。

### ④发展高金牧业与公司整体发展战略的关系

a. 高金牧业公司的发展对公司今后的整体发展战略有很大影响，主要体现在：猪肉消费市场将走向品牌化时代，发展养殖基地有利于控制生猪质量，杜绝农残、兽残、重金属残留物超标，是屠宰加工企业发展优质猪肉供应模式和拓展出口的重要策略。通过高金牧业公司的示范作用，带动所在地的养猪基地农户（场）参与生猪品种改良，搞好规模化、标准化、规范化饲养，可为公司提供充足的优质猪源。

b. 推广料肉比高、瘦肉率高的优质猪种一方面可降低生产成本，另一方面可以提高分割瘦肉比例和猪肉销售的综合价值，提高农户收入和养猪积极性。

c. 中国大多数屠宰企业主要出口市场集中在香港及俄罗斯、中亚等低端市场，而且竞争激烈。对新加坡、日本等高价格猪肉产品市场出口很少，主要原因就是猪肉的农残、药残、重金属等指标超标问题，上述国家市场出口销售价格高于低端市场 3000 元/吨以上。要进入上述高端市场必须建立真正的优质生猪基地，因此牧业

公司的发展是进入高端市场、实现利润更大化的重要保障。

## (六) 公司环保情况

### 1、发行人污染源

发行人在经营业务中的主要污染源有：待宰圈暂养生猪产生的猪粪便和屠宰后的猪肠胃内容物、血块、骨渣、油团、碎肉等；待宰生猪冲洗水、胴体冲洗废水、化粪池废水、车间消毒水和清洗用水；屠宰过程中的废气和恶臭；制冷压缩机、鼓风机、引风机等产生的噪音等。

### 2、防治措施

#### (1) 对于固体废弃物的治理

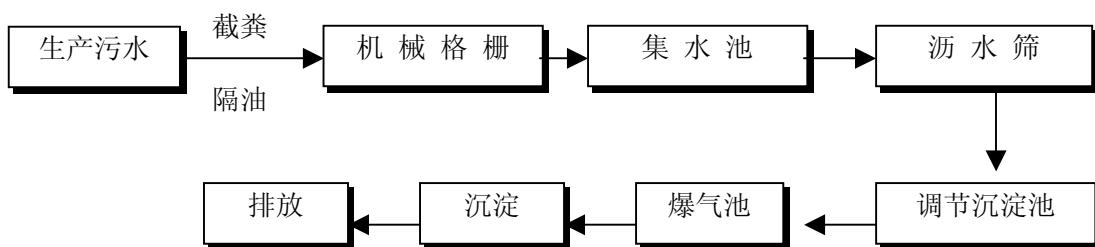
发行人及各子公司将屠宰加工过程产生的固体废弃物分别进行收集：

- ①对于可利用的如碎肉、油团等作为工业炼油原料出售给相关客户；
- ②对于猪粪便及猪肠胃内容物进行无害化处理。

#### (2) 对于水污染的控制

控制各种水的用量，水中的固体废弃物先行收集；

在各屠宰厂建立污水处理系统，采用沉淀法，流程为：



屠宰加工厂生产车间废水由车间经过截粪和隔油流经格栅汇集于集水池，经沥水筛去除骨肉屑和部分未消化的食物和粪渣，再经沉砂去油后进入调节池。调节后的废水按一定的流量进入曝气池，去除大量 COD、BOD 指标高的有机物、悬浮物和油脂，经过沉淀，达到标准进行排放。格栅、沥水筛分离出的杂物将与其他固体废弃物提炼的原料一并处理。

#### (3) 对于大气污染的控制

对于固体废弃物以及污水处理中的废弃物采取当日收集、当日清理，减少滞留时间，减少恶臭。

#### (4) 对于噪音污染的控制



对于在生猪屠宰加工过程中产生的噪音，发行人采取的措施有：

- ①噪声源设备的采购选取低噪声设备；
- ②机电车间负责对主要产生噪声的设备进行防震、润滑等措施，降低噪音；

### 3、公司环保具体情况

#### (1) 公司及各子公司污染治理情况

- ①高金进出口贸易公司为非生产性企业，不涉及环境问题。
- ②公司遂宁分厂及各屠宰加工子公司均采取了上述措施。

每个子公司都建设有污水处理站，产生的生产废水和生活污水达到了《肉类加工工业水污染物排放标准》(GB13457-92) 标准要求，并建设有专门的管道排放到指定地点；厂区污水排放口安装有 COD 在线监测装置，接受环保部门的在线监测；均建设有化粪池，对猪粪、尿进行了无害化处理；对屠宰车间、粪便处理站、待宰圈、污水处理站等产生的异味，均采取了封闭和生物处理措施达到了《恶臭污染物排放标准》(GB14554—93) 标准要求；燃煤锅炉烟气排放均采用了高效脱硫除尘装置，烟气排放达到了《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271—2001)；污水处理站产生的污泥送当地环卫部门进行处理；均选用了低噪音设备，对引风机、鼓风机、抽水泵等高噪音设备采取了减振降噪措施，噪音达到了《工业企业厂界噪声标准》(GB12348—90) 要求。

③高金牧业采取的环保措施包括：在生产过程中，实行了干稀分离，采取人工收干粪的办法集中清运，用于周边种植业，减少冲水次数，降低排放量；建有沼气池、厌氧池、沉淀池、曝气池，对生产过程中产生的污物进行处理。经过综合利用后产生的废水符合国家《污水综合排放标准》及《四川省水污染源自动监控系统管理暂行规定》的要求，在排污口安装了排污 COD 在线监测仪，接受环保部门的监测。

#### ④高金翔达、泸州高金采取的环保措施

针对肉制品生产经营过程中的污染物（主要是原料解冻、清洗设备与冲洗地面等产生的废水，燃煤锅炉烟气、炉渣、炉灰和噪音排放）采取多项环保措施：均建设有污水处理站，产生的生产废水和生活污水达到了《肉类加工工业水污染物排放标准》(GB13457-92) 一级标准要求，并建设有专门的管道排放到指定地点，厂区污水排放口安装有 COD 在线监测装置，接受环保部门的在线监测；燃煤锅炉烟气排放均采用了高效脱硫除尘装置，烟气排放达到了《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271—2001)；将污水处理站产生的污泥送当地环卫部门进行处理；两个公司均选用了低噪音设备，对高噪音设备采取了减振降噪措施，噪音达到了《工业企业厂界噪声标



准》(GB12348—90)要求。

#### ⑤高金春源项目及环保情况

##### a. 高金春源年屠宰 100 万头生猪项目情况

吉林省高金春源同力食品有限公司(以下简称高金春源)100 万头生猪项目建设期为 2006 年 6 月—2007 年 5 月,主要产品为鲜肉、内外销冻肉及猪副产品。该项目主体车间工程、锅炉房、配电间工程、职工食堂、宿舍工程、污水处理站工程、道路工程的主道 2007 年 3 月底全部建设完工,屠宰、分割设备、电器设备、制冷设备及污水处理设备已于 2007 年 4 月底全部安装完成。

##### b. 高金春源环保建设项目落实情况:

全厂的污水处理工程于 2007 年 4 月底全部安装完成;对屠宰车间、粪便无害化处理工程完工;燃煤锅炉烟气的烟囱高于 35 米,到达国家排放标准;炉渣拟采取综合利用,污泥已与环保部门联系拟交环保部门处理;焚烧炉达到国家排放要求;引风机、鼓风机、水泵等高噪音设备都安装了减振降音设施,达到国家要求;对待宰圈、屠宰车间肉制车间、污水处理站的粪便均安装了防漏措施,防止对地下水的污染;对液氨严格按照有关部门的规定进行运输、储存和使用,制定了环境风险防止预案,购置了各种防毒器材,制定了内部管理措施。

### (2) 公司及子公司环保设施健全,运行良好

环保设施投入情况如下表所示:

	2006 年末环保设施原值(元)	2006 年末环保设施净值(元)
股份公司	266,800.00	184,971.11
宜宾高金	657,224.94	327,961.73
射洪高金	527,899.25	142,162.25
广元高金	322,000.99	288,156.05
什邡高金	1,107,000.00	953,553.28
江安高金	609,859.63	604,980.75
鸡西高金	976,342.50	648,500.00
公主岭高金	1,014,150.85	697,450.00
松原高金	2,070,000.00	2,070,000.00
泸州高金	451,818.00	426,975.81
高金牧业	642,030.33	495,753.18
高金翔达	3,157,412.77	3,005,156.96
合 计	11,802,539.26	9,845,621.12



(3) 公司及其子公司近三年环保费用（排污费和环保设施折旧费）分别为 721,684.73 元、1,154,612.45 元和 1,990,231.79 元。

至 2006 年末，高金春源因未正式投产，尚未取得排污许可证（目前正在办理），公司及其他从事屠宰加工业务的子公司均取得了排污许可证。

#### 4、公司及其子公司均取得了当地环保部门对各公司环保情况出具的证明

公司所在地遂宁市环境保护局对公司现有业务进行核查并出具了《关于四川高金食品股份有限公司环境保护情况的证明》，认为公司能够遵守国家有关环境保护的法律、法规及政策；生产经营中所排放的废水、废气、废渣符合有关环保标准；自公司设立以来不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。公司各控股子公司(除未正式投产的高金春源)所在地环保局均出具了上述相关证明。

#### 5、保荐人对公司及各子公司是否符合国家环保要求发表意见。

保荐人对公司及各子公司的环保设施及运行情况进行了核查，认为公司及各子公司严格按照国家环保要求采取了各种防治措施，针对污染源建设了环保设施，环保设施运行正常，在报告期内没有因为环保问题受到处罚。

#### 6、发行人律师对本公司环保情况的核查意见

发行人律师对公司及各子公司的环保设施及运行情况进行了核查，并发表法律意见如下：发行人及各子公司的生产经营活动符合国家环境保护的要求。

### 五、发行人主要固定资产和无形资产

#### (一) 主要固定资产情况

##### 1、公司的主要生产设备及生产设施情况如下：

###### (1) 猪仔及种猪培育部分

公司现拥有高金牧业公司猪舍共计 9,734.52 平方米；配套有 3 条生产车间，每条车间有配种舍、妊娠舍、保育舍、育肥舍及种母猪和种公猪。

2006年12月31日机器设备原值(元)	2006年12月31日机器设备净值(元)	成新率	所属公司	生产能力(头/年)
9,822,157.42	7,639,048.87	78%	高金牧业	24,000

###### (2) 生猪屠宰加工部分

股份公司目前有 9 家控股公司从事生猪屠宰加工，截至 2006 年 12 月 31 日高金春源尚未竣工，渠县高金目前为租赁资产，公司共拥有屠宰加工生产线 8 条，主要是：



序号	2006年12月31日机器设备原值(元)	2006年12月31日机器设备净值(元)	成新率	所属单位	生产能力(万头/年)
1	6,509,218.53	1,360,058.94	21%	遂宁高金	55
2	3,039,942.98	2,574,203.41	85%	广元高金	50
3	3,330,393.17	1,084,537.89	33%	江安高金	30
4	7,370,659.31	751,443.05	10%	射洪高金	50
5	3,046,949.86	2,852,198.98	81%	鸡西高金	50
6	5,096,464.95	3,081,690.08	60%	宜宾高金	60
7	2,921,486.34	2,206,274.60	76%	什邡高金元一	40
8	5,940,257.03	5,629,776.20	95%	公主岭高金	50

主要设备情况如下

设备名称	数量(台/套)	位于车间	重置成本(万元)	设备先进性	还能安全运行年限
蒸发式冷凝器	3	高金遂宁冷冻车间	25万元/台	一般	10
氨压缩机	3	高金遂宁冷冻车间	10万元/台	一般	10
电梯	4	高金遂宁冷冻车间	7-12万元/台	一般	10
毛猪放血自动线	1	高金遂宁冷冻车间	8万元/台	一般	10
白条肉生产线	1	高金遂宁冷冻车间	10万元/台	一般	10
冷却器	1	宜宾高金冷冻车间	60万元/台	先进	10
输送生产线	1	宜宾高金冷冻车间	55万元/台	先进	10
玻璃钢冷却塔	1	宜宾高金冷冻车间	100万元/台	先进	10
锅炉	1	宜宾高金冷冻车间	20万元/台	先进	10
COD 在线监测仪	1	宜宾高金冷冻车间	9万元/台	先进	10
螺杆机组	1	射洪高金生产车间	14万元/台	先进	10
锅炉	1	什邡高金元一生产车间	18万元/台	先进	10
不锈钢自动线	1	什邡高金元一生产车间	15万元/台	先进	10
冷库管道设备 GFT100M3	1	什邡高金元一生产车间	80万元/台	先进	10
冷库管道设备 700T	1	什邡高金元一生产车间	32万元/台	先进	10
冷凝器 LA-104	1	什邡高金元一生产车间	16万元/台	先进	10
活塞压缩机	1	江安高金冷冻车间	12万元/台	先进	10
冷凝器	1	江安高金冷冻车间	20万元/台	先进	10
保温工程	1	江安高金冷冻车间	20万元/台	先进	10
生猪生产线	1	鸡西高金生产车间	15万元/台	先进	10

### (3) 猪肉深加工部分

发行人的两家控股子公司分别从事猪肉深加工和罐头制品，猪肉深加工生产线 2 条，分别是高温生产线 1 条，低温生产线 1 条，罐头制品生产线 2 条，具体情况如下：



2006年12月31日机器设备原值(元)	2006年12月31日机器设备净值(元)	成新率	所属公司	生产能力(吨/年)
45,810,215.69	40,921,977.45	92%	翔达高金	32,000
4,057,778.90	1,988,040.16	49%	泸州高金	6,000

主要设备情况如下：

设备名称	数量(台)	位于车间	重置成本	设备先进性	还能安全运行年限
真空斩拌机	3	高金翔达生产车间	177万元/台	领先	10年
全自动烟熏蒸煮炉	2	高金翔达生产车间	88万元/台	领先	10年
全自动真空滚揉机	3	高金翔达生产车间	67万元/台	领先	12年
真空充填机	2	高金翔达生产车间	67万元/台	领先	12年
全自动连续真空包装机	1	高金翔达生产车间	20万元/台	先进	12年
自动电阻焊生产线	2	泸州高金空罐车间	70万元/台	先进	8年
真空封罐机	1	泸州高金空罐车间	25万元/台	先进	10年
异型自动封罐机	2	泸州高金空罐车间	12万元/台	先进	10年
肉糜装罐机	1	泸州高金空罐车间	20万元/台	先进	10年

#### (4) 公司生产设备抵押租赁情况

① 公司有部分设备进行了抵押，具体情况详见下表

抵押物	抵押物账面价值
泸州机器设备及其他	2,496,815.30
宜宾机器设备及其他	3,338,062.65
合 计	5,834,877.95

② 租赁资产情况

公司在渠县租赁了渠县八仙桥肉类加工厂，2005年9月12日，发行人与四川渠县八仙桥食品实业有限公司签定了《关于厂房设备等相关资产的租赁合同》(下称“租赁合同”)。租赁合同约定，由发行人租赁四川渠县八仙桥食品实业有限公司拥有的位于渠县天星镇解放街190号的资产(包括土地、房产和机器设备等)；租赁期限为5年，自2005年9月13日至2010年9月12日，第一年租金为160万元，以后每年租金为180万元。2005年，经营该租赁资产获得净利润142.85万元，2006年该租赁资产获得净利润342.56万元。2006年11月2日，发行人与四川渠县八仙桥食



品实业有限公司签订了《关于厂房设备等相关资产的租赁合同之补充协议》(下称“补充协议”)。补充协议约定：四川渠县八仙桥食品实业有限公司可以单方要求解除原租赁合同，租金相应调整，自2006年9月12日以后的4年租金按每年120万元计算，如在2007年9月12日以前解除原租赁合同，则2006年9月12日至2007年9月11日的租金按140万元计算。

## 2、房屋及建筑物

公司目前有房产149宗，主要为厂房、仓库、冻库，建筑面积共计178,037.06平方米，综合成新率为90%。上述房屋所有权均已取得相应的《房屋所有权证》，其中有共计173,701.08平方米用于公司贷款抵押。

序号	证书号	面积(平方米)	用途	座落地	所属单位
1	广元市高金食品有限公司	27905.22			
1.1	广房权证城字第E01040	3836.68	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.2	广房权证城字第E01041	1553.07	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.3	广房权证城字第E01042	1197.2	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.4	广房权证城字第E01043	1563.02	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.5	广房权证城字第E01044	6416.33	门卫\办公用房\厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.6	广房权证城字第E01045	7232.82	厂房\配电房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.7	广房权证城字第E01046	949.32	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
1.8	广房权证城字第E01047	5156.78	厂房	市中区嘉陵办事处利州东路421号	广元高金
2	江安县高金食品有限公司	4120.7			
2.1	江安县房产证江安镇字第09399号	2100.5	综合	江安镇天堂河	江安高金
2.2	江安县房产证江安镇字第09398号	2020.2	综合	江安镇天堂河	江安高金
3	射洪高金食品有限公司	11578.38			
3.1	射房权证太字第00051744号	1284.6	办公\其他	太和镇富强路	射洪高金
3.2	射房权证太字第00051739号	7248.26	生产仓库	太和镇富强路	射洪高金
3.3	射房权证太字第00051750号	214.11	其他	太和镇富强路	射洪高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

3. 4	射房权证太字第 00051740 号	2190. 78	生产仓库\其他	太和镇富强路	射洪高金
3. 5	射房权证太字第 00051741 号	640. 63	其他	太和镇富强路	射洪高金
4	四川高金翔达食品有限公司	28667. 43			
4. 1	遂市房权证城区字第 A0090633 号	20399. 01	车间\化验室\宿舍\办公楼等	遂宁市创新工业园南环路	高金翔达
4. 2	遂市房权证城区字第 A0090632 号	8268. 42	机房\库房\仓库等	遂宁市创新工业园南环路	高金翔达
5	鸡西市高金食品有限公司	23779. 75			
5. 1	鸡冠房字第 S200508303 号	657. 78	其他	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 2	鸡冠房字第 S200508304 号	1726. 55	办公	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 40 号	鸡西高金
5. 3	鸡冠房字第 S200508305 号	497. 24	其他	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 4	鸡冠房字第 S200508306 号	622. 7	其他	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 5	鸡冠房字第 S200508307 号	657. 78	其他	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 6	鸡冠房字第 S200508308 号	1230. 29	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 7	鸡冠房字第 S200508309 号	803. 32	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 8	鸡冠房字第 S200508310 号	67. 6	办公	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 9	鸡冠房字第 S200508311 号	116. 98	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 10	鸡冠房字第 S200508312 号	300	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 11	鸡冠房字第 S200508313 号	7893. 78	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 12	鸡冠房字第 S200508314 号	625. 14	商业	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 13	鸡冠房字第 S200508315 号	316. 86	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 14	鸡冠房字第 S200508316 号	3080. 47	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 15	鸡冠房字第 S200508317 号	597	商业	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5. 16	鸡冠房字第 S200508318 号	496	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

5.17	鸡冠房字第 S200508319 号	240	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.18	鸡冠房字第 S200508320 号	1695.2	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.19	鸡冠房字第 S200508321 号	381.44	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.20	鸡冠房字第 S200508322 号	505.44	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.21	鸡冠房字第 S200508323 号	264.22	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.22	鸡冠房字第 S200508324 号	705.56	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
5.23	鸡冠房字第 S200508325 号	298.4	工业厂房	鸡冠区西鸡西办腾飞二段 29 号	鸡西高金
6	什邡市高金元一食品有限公司	13482.44			
6.1	什房权证方亭镇字第 231 号	3555	车间	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.2	什房权证方亭镇字第 218 号	392.63	车间\综合楼	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.3	什房权证方亭镇字第 226 号	1233.22	车间\化验室	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.4	什房权证方亭镇字第 223 号	2472.7	冻库	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.5	什房权证方亭镇字第 221 号	1758.43	库房\会议室	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.6	什房权证方亭镇字第 229 号	359.28	车间	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.7	什房权证方亭镇字第 228 号	166.26	配电室	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.8	什房权证方亭镇字第 222 号	544.68	接待楼	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.9	什房权证方亭镇字第 8702 号	2116.17	车间\办公\门卫\营业	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.10	什房权证方亭镇字第 232 号	783.7	车间	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
6.11	什房权证方亭镇字第 227 号	100.37	门卫及厕所	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
7	宜宾市高金食品有限公司	16539.52			
7.1	翠屏区字第 00054826 号	2575.42		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.2	翠屏区字第 00054827 号	183.79		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.3	翠屏区字第 00054831 号	138.38		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.4	翠屏区字第 00054839 号	9.6		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.5	翠屏区字第 00054841 号	208.78		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.6	翠屏区字第 00054837 号	2307.5		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.7	翠屏区字第 00054836 号	33.6		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7.8	翠屏区字第 00054838 号	33.48		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

7. 9	翠屏区字第 00054835 号	123. 56		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 10	翠屏区字第 00054840 号	25		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 11	翠屏区字第 00054833 号	485. 8		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 12	翠屏区字第 00054829 号	1820. 7		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 13	翠屏区字第 00054828 号	414. 2		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 14	翠屏区字第 00054832 号	460. 97		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 15	翠屏区字第 00054830 号	153. 78		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 16	翠屏区字第 00054820 号	109. 3		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 17	翠屏区字第 00054819 号	105. 21		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 18	翠屏区字第 00054818 号	1183. 48	办公	翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 19	翠屏区字第 00054821 号	991. 63	住宅	翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 20	翠屏区字第 00054822 号	709. 04	住宅	翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 21	翠屏区字第 00054825 号	1588. 74		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 22	翠屏区字第 00054824 号	485. 26		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 23	翠屏区字第 00054823 号	131. 51		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
7. 24	翠屏区字第 00054834 号	2260. 79		翠屏区下江北白沙湾	宜宾高金
8	泸州高金罐头食品有限公司	30702. 42			
8. 1	房权证合房字第 0497 号	261. 8		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 2	房权证合房字第 0494 号	119. 19		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 3	房权证合房字第 0495 号	390. 15		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 4	房权证合房字第 0491 号	627. 61		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 5	房权证合房字第 0501 号	1022. 4		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 6	房权证合房字第 0489 号	1927. 85		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 7	房权证合房字第 0496 号	259. 8		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 8	房权证合房字第 0502 号	28. 14		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 9	房权证合房字第 0484 号	44. 6		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 10	房权证合房字第 0486 号	554. 47		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 11	房权证合房字第 0485 号	55. 9		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 12	房权证合房字第 0487 号	218. 7		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 13	房权证合房字第 0482 号	618. 39		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 14	房权证合房字第 0483 号	1022. 9		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 15	房权证合房字第 0500 号	65. 75		合江镇大殿溪	泸州高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

8. 16	房权证合房字第 0492 号	456. 25		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 17	房权证合房字第 0511 号	20. 5		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 18	房权证合房字第 0490 号	211. 12		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 19	房权证合房字第 0493 号	2859. 05		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 20	房权证合房字第 0488 号	1641. 12		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 21	房权证合房字第 0498 号	63. 42		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 22	房权证合房字第 0499 号	17. 39		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 23	房权证合房字第 1018 号	269. 99	仓库	合江镇大殿溪	泸州高金
8. 24	房权证合房字第 1017 号	50. 24	深井水泵	合江镇大殿溪	泸州高金
8. 25	房权证合房字第 1019 号	112. 88		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 26	房权证合房字第 0997 号	27. 48		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 27	房权证合房字第 1009 号	137. 6		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 28	房权证合房字第 1025 号	350. 92		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 29	房权证合房字第 1000 号	1513. 21	冻库	合江镇大殿溪	泸州高金
8. 30	房权证合房字第 1003 号	646. 55		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 31	房权证合房字第 1023 号	3404. 61		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 32	房权证合房字第 1024 号	309. 98		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 33	房权证合房字第 0999 号	1024. 12		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 34	房权证合房字第 1005 号	58. 27		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 35	房权证合房字第 1013 号	22. 73		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 36	房权证合房字第 1002 号	269. 69		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 37	房权证合房字第 1020 号	486. 92		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 38	房权证合房字第 1011 号	151		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 39	房权证合房字第 1007 号	1299. 83		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 40	房权证合房字第 0996 号	143. 35		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 41	房权证合房字第 1006 号	593. 87		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 42	房权证合房字第 1010 号	54. 29		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 43	房权证合房字第 1008 号	89. 66		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 44	房权证合房字第 1015 号	65. 95		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 45	房权证合房字第 1016 号	129. 88		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 46	房权证合房字第 1021 号	77. 87		合江镇大殿溪	泸州高金
8. 47	房权证合房字第 1022 号	102. 71		合江镇大殿溪	泸州高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

8.48	房权证合房字第 1012 号	187.32		合江镇大殿溪	泸州高金
8.49	房权证合房字第 1004 号	97.52		合江镇大殿溪	泸州高金
8.50	房权证合房字第 1001 号	134.44		合江镇大殿溪	泸州高金
8.51	房权证合房字第 1014 号	558.45		合江镇大殿溪	泸州高金
8.52	房权证合房字第 1474 号	4205.82		合江镇大殿溪	泸州高金
8.53	房权证合房字第 0998 号	29.19		合江镇大殿溪	泸州高金
8.54	房权证合房字第 1475 号	1609.58		合江镇大殿溪	泸州高金
9	公主岭市高金食品有限公司	21261.20			
9.1	房权证公(0047647)	33.11	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 990 公里处	公主岭高金
9.2	房权证公(0047655)	54.18	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 991 公里处	公主岭高金
9.3	房权证公(0047654)	300.3	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 992 公里处	公主岭高金
9.4	房权证公(0047653)	53.2	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 993 公里处	公主岭高金
9.5	房权证公(0047639)	70.87	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 994 公里处	公主岭高金
9.6	房权证公(0047651)	2498	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 995 公里处	公主岭高金
9.7	房权证公(0047643)	160.27	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 996 公里处	公主岭高金
9.8	房权证公(0047641)	116.52	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 997 公里处	公主岭高金
9.9	房权证公(0047652)	640.75	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 998 公里处	公主岭高金
9.10	房权证公(0047656)	329.68	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 999 公里处	公主岭高金
9.11	房权证公(0047649)	246.23	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1000 公里处	公主岭高金
9.12	房权证公(0047658)	485.08	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1001 公里处	公主岭高金
9.13	房权证公(0047657)	2600.91	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1002 公里处	公主岭高金
9.14	房权证公(0047650)	208.98	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1003 公里处	公主岭高金
9.15	房权证公(0047644)	3960.91	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1004 公里处	公主岭高金
9.16	房权证公(0047646)	1392.77	非住宅	国家农业科技园区 102 国	公主岭高金



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

				道 1005 公里处	
9. 17	房权证公(0047648)	3033. 38	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1006 公里处	公主岭高金
9. 18	房权证公(0047642)	1138. 63	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1007 公里处	公主岭高金
9. 19	房权证公(0047640)	2516. 03	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1008 公里处	公主岭高金
9. 20	房权证公(0047645)	1421. 35	非住宅	国家农业科技园区 102 国道 1009 公里处	公主岭高金

### (二) 主要无形资产情况

公司的无形资产包括商标、土地使用权、专利技术。截止 2006 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 8,655.93 万元，其中土地使用权 8,603.73 万元。鉴于不存在减值情形，未计提无形资产减值准备。

#### 1、商标专用权

公司现拥有注册商标 4 项，在国家工商行政管理总局商标局办理了相关的商标注册证，上述商标不存在产权纠纷或潜在产权纠纷的情况。公司目前使用的注册商标明细如下：

序号	注 册 商 标	注册人(使用人)	注册证号	使用范围	注册有效期限
1		四川高金食品股份有限公司	3004608	29类	2002年11月28日— 2012年11月27日
		四川高金食品股份有限公司	3422205	29类	2003年12月07日— 2013年12月06日
		四川高金食品股份有限公司	3422186	29类	2003年12月07日— 2013年12月06日
2		四川高金食品股份有限公司	3783019	29类	2005年10月14日— 2015年10月13日
		四川高金食品股份有限公司	3773102	31类	2005年7月21日— 2015年7月20日
3		泸州市高金罐头食品有限公司 (见说明)	1738657	29类	2002年3月28日— 2012年3月27日
4		泸州市高金罐头食品有限公司	4079943	29类	2006年7月14日— 2016年7月13日
5		什邡市高金元一食品有限公司	1782097	29类	2002年6月7日— 2012年6月6日



2005年12月，第一项商标被四川省工商行政管理局认定为“四川省著名商标”，2005年12月，公司“GJ及图”牌商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”。

公司的第二项商标获得香港特别行政区政府商标注册证。

公司目前的美力商标原属于泸州市罐头食品有限公司，2002年转让给宜宾高金，宜宾高金将该商标无偿转让给泸州高金，泸州高金产品一直使用该商标，未发生任何权属纠纷，目前正在办理过户手续。

## 2、土地使用权

除渠县高金和高金牧业的土地为租赁使用外，其他所有公司均取得土地使用权证，取得方式为“出让”，公司土地面积总计708,364.57平方米，具体情况如下表：

序号	证书号	面积(平方米)	使用期限(年)	用途	座落地	所属单位
1	四川高金食品股份有限公司	125514.99				
1.1	遂国用(2005)第10506号	2236.29	40	商业用地	遂宁市广德路锅炉房	四川高金
1.2	遂国用(2005)第10505号	3792.14	40	商业用地	遂宁市广德路10号	四川高金
1.3	遂国用(2005)第10504号	38590.07	70	城镇单一住宅	遂宁市广德路锅炉房	四川高金
1.4	遂国用(2006)第4330号	46993.49	48	工业用地	遂宁市创新工业园区	四川高金
1.5	遂国用(2006)第4328号	33903	44	工业用地	遂宁市创新工业园区	四川高金
2	广元市高金食品有限公司	32844.63				四川高金
2.1	广国用(2006)第1199号	32844.63	40	工业用地	广元市市中区东坝办事处利州东路421号	广元高金
3	什邡市高金元一食品有限公司	41560.4				
3.1	什国用(1992)第010092号	14601.2	62	综合	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
3.2	什国用(2003)第014923号	7434.3	50	综合	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
3.3	什国用(2003)第014922号	12442.6	50	综合	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
3.4	什国用(1998)第011028号	4527.4	55	综合	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
3.5	什国用(1997)第011045号	2554.9	56	综合	什邡市方亭镇蓥峰南路	什邡高金元一
4	江安县高金食品有限公司	9112				



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

4. 1	江国用(2005)字第 0552 号	525	40	工业用地	江安镇棉花湾规划区(肉联厂)	江安高金
4. 2	江国用(2005)字第 0551 号	5310	40	工业用地	江安镇石巷子 7 1 号	江安高金
4. 3	江国用(2005)字第 0648 号	3277	40	工业用地	江安县江安镇天堂河	江安高金
5	射洪高金食品有限公司	32961. 6				
5. 1	射国用(2004)第 08233 号	1088. 7	50	工业用地	太和镇富强路	射洪高金
5. 2	射国用(2005)第 01701 号	31872. 9	50	工业用地	太和镇富强路	射洪高金
6	鸡西市高金食品有限公司	69574. 66				
6. 1	鸡冠国用(2005)第 200038 号	67790. 1	50	工业用地	鸡冠区腾飞二段 2 9 号	鸡西高金
6. 2	鸡冠国用(2005)第 200039 号	1784. 56	50	工业用地	鸡冠区腾飞二段 2 9 号	鸡西高金
7	四川高金翔达食品有限公司	118666. 54				
7. 1	遂国用(2006)第 4329 号	118666. 54	48	工业用地	遂宁市创新工业园区	高金翔达
8	宜宾市高金食品有限公司	24850. 28				
8. 1	宜宾市国用(2000)字第 0622 号	24850. 28	50	工业用地	宜宾市白沙湾共桷坪村二社	宜宾高金
9	泸州市高金罐头食品有限公司	69928. 67				
9. 1	合国用(2002)字第 2101013 号	1687. 55	50	住宅	合江县棕山镇联榕坝村	泸州高金
9. 2	合国用(2002)字第 0107G0004 号	2225. 78	50	住宅	合江县合江镇大殿溪	泸州高金
9. 3	合国用(2002)字第 2101014 号	387. 81	50	工业用地	合江县榕山镇联榕坝村	泸州高金
9. 4	合国用(2002)字第 0107G0005 号	467. 5	50	工业用地	合江镇石堰村	泸州高金
9. 5	合国用(2002)字第 0107G0002 号	1376. 5	50	工业用地	合江镇石堰村	泸州高金
9. 6	合国用(2002)字第 0107G0001 号	63783. 53	50	工业用地	合江县合江镇大殿溪	泸州高金
10	公主岭市高金食品有限公司	86616				
10. 1	公国有(2006)字第 0046 号	86616	50	工业用地	公主岭市四长路 990 公里处	公主岭高金
11	吉林省高金春源同力食品有限公司	96734. 8				
11. 1	松国用(2006)第 070000227 号	96734. 8	50	工业用地	松原市宁江区乡工业园区	高金春源

注：股份公司的土地 44,618.5 平方米、广元高金的土地 32,844.63 平方米、宜宾高金的土地 24,850.28 平方米、什邡高金元一的土地 41,560.40 平方米、泸州高金的土地 69,928.67 平方米、射洪高金的土地 32,961.6 平方米、鸡西高金的土地 69,574.66 平方米、江安高金的土地 9,112 平方米、高金翔达的土地 118,666.54 平方米、高金春源的土地 96,734.80 平方米、公主岭高金的土地 86,616 平方米共计 627,468.08 平方米已用作贷款抵押。

公司租赁渠县八仙桥的租赁土地面积为 23,991.74 平方米，该土地与屠宰生产加工资产共同计算租金。

发行人前身(原遂宁高金)2002 年 9 月与遂宁市市中区安居镇演化村村民委员会五社、六社



签订集体土地租赁合同，租赁遂宁市安居区演化寺村五社、六社集体土地 63.90 亩，该土地由高金牧业使用。2003 年遂宁高金解散，2006 年，由发行人控股子公司高金牧业重新与安居区演化村村民委员会五社、六社签订租赁合同，租赁期为 20 年，自 2002 年 9 月 9 日至 2022 年 9 月 9 日，租金为每年 400 元/亩，上述租赁协议已经过遂宁市安居区演化寺村五社、六社村民代表大会 87% 通过。

2005 年，由于城市规划的调整，发行人遂宁厂的土地被遂宁市人民政府土地储备供应中心收回，根据该土地储备供应中心与发行人签订的收回土地补偿协议，该土地及地上附着物以每亩 18.42859 万元收回，重新规划重新拍卖。根据遂宁市国有土地使用权拍卖成交确认书遂地交确（2005）13 号，该土地成交价格为 2,610.27 万元（国有土地使用权出让合同），合同编号 2005—拍 27 号，同时土地转为商业用地（6,028.43 平方米）和住宅用地（38,590.07 平方米），已经办理土地使用权证。在遂宁厂搬迁前由其继续使用，上述款项公司已经在 2005 年 8 月 24 日、2005 年 10 月 31 日、2005 年 10 月 27 日支付。

### 3、专利

发行人及控股子公司拥有的专利如下：

序	专利名称	专利类型	申请日	专利号（申请号）	剩余保护年限	专利权
1	易开罐头盒	实用新型	2005/7/11	ZL200520034761.5	10	发行人
2	包装袋（玉米肉酪火腿	外观设计	2005/5/26	ZL200530028439.7	10	高金翔达
3	包装袋（金色高金火腿	外观设计	2005/5/26	ZL200530028443.3	9	高金翔达
4	包装袋（高金火腿王火腿	外观设计	2005/5/26	ZL200530028441.4	9	高金翔达
5	标贴（猪肉蛋卷）	外观设计	2005/3/22	ZL200530027476.6	9	泸州高金
6	标贴（午餐肉）	外观设计	2005/3/22	ZL200530027474.7	9	泸州高金
7	标贴（火锅午餐肉）	外观设计	2005/3/22	ZL200530027475.1	9	泸州高金

目前，发行人正在申请发明专利“一种不添加淀粉火腿肠及其生产工艺”，申请号 2005100210301；“开罐装置”，申请号 200520034762.X；“一种蛋白酶及其制备工艺”，申请号 200510021012.3；“包装纸（金色高金火腿肠）”，申请号 20053002844.8；“包装纸（高金火腿王火腿肠）”，申请号 200530028442.9；“包装纸（玉米肉酪火腿肠）”，申请号 200530028440.X；“易开正方形罐头盒”，申请号 200630029588.X。

## 六、发行人生产许可情况

发行人及控股子公司目前拥有的生产许可情况如下：

发行人及子公司	拥有的生产许可情况
---------	-----------



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

四川高金食品股份有限公司		卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	生猪定点屠宰许可证
宜宾市高金食品有限公司		卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	生猪定点屠宰厂
泸州市高金罐头食品有限公司	全国工业产品生产许可证	卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	
广元市高金食品有限公司		卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	生猪定点屠宰资格
射洪高金食品有限公司		卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	生猪定点屠宰厂
遂宁市高金牧业有限公司	种畜禽生产经营许可证			
江安县高金食品有限公司		卫生许可证		生猪定点屠宰厂
什邡市高金元一食品有限公司		卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	生猪定点屠宰厂(场)
鸡西市高金食品有限公司		卫生许可证		生猪定点屠宰厂
四川高金翔达食品有限公司	全国工业产品生产许可证	卫生许可证	中华人民共和国卫生注册证书	
渠县高金食品有限公司		卫生许可证		生猪定点屠宰资格
公主岭市高金食品有限公司		卫生许可证		生猪定点屠宰厂
吉林省高金春源同力食品有限公司		卫生许可证		
四川高金进出口贸易有限公司		卫生许可证		

发行人取得相关证件仅涉及审核费、工本费等，均不涉及收取特许经营费，当地相关政府部门也未向发行人收取特许经营费。

## 七、发行人技术情况

公司下设技术中心，有研发人员 56 人，其中大专及以上学历有 52 人，拥有高中级技术职称的人数为 37 人，是国家科技部授予的“龙头企业技术创新中心”、农业部授予的“农产品加工企业技术创新机构”、“四川省优质生猪产业开发工程技术研究中心”。技术中心下设生猪品种改良与规模化饲养技术研发室、冷却猪肉精加工技术研发室、熟肉制品精深加工技术研发室、产品分析、化验室、及产品转化中试车间。公司已经申请了 7 项专利，另有 7 项专利目前正在申请。

### (一) 公司的主要产品及技术水平

1、二元杂交母猪苗（长白猪和约克猪）、DLY 优质外三元商品仔猪产品为无公害农产品或绿色食品，为国内领先。



2、猪肉产品：对猪源采用公司+基地+农户的模式，确保猪源稳定，“高金”牌猪肉被授予“无公害产品”。

3、熟肉制品：公司利用自主研发的“一种不添加淀粉火腿肠及其生产工艺”专利技术生产的不加淀粉火腿肠质量达到国内先进水平，正在申请国家专利。

4、罐头制品：用自主研发的“易开罐头盒”专利技术生产的各种罐头解决了罐头好吃难开的问题，达到国内先进水平，产品远销东南亚、非洲等地。

## （二）近三年主要研发成果

1、优质瘦肉型猪规模化养殖技术成果转化项目，该项目已完成，进入产业化推广和示范阶段。

2、“2004 年度国家星火计划——四川遂宁无公害优质肉猪综合深加工技术开发”项目，项目一期已完成，开发新产品 8 个，新标准 5 个。

3、“优质生猪种猪的性能测试、精液的配置及疫病的防疫控制”项目，已进入应用推广阶段。

4、“冷鲜肉低温环境控制和分割包装技术的研发”项目，已完成科研部分，部分进入产业化应用阶段。

5、“猪屠宰副产品综合利用技术研究与产业化示范”。公司已完成应用生物技术在猪骨中提取天然骨味素、骨胶原蛋白在调味品、肉制品中的应用开发。该成果已通过省级技术鉴定，是四川省科技厅 2005 年重大科技攻关招标项目，公司中标。

6、“无公害猪肉安全生产关键技术的研究与应用”项目，处于研发阶段，此项目已完成食品安全体系的建立和猪病综合防治技术体系、研发了 3 种新型安全猪饲料。此项目是四川省科技厅 2005 年重大科技攻关招标项目，公司中标。

7、“改善肉制品风味技术及功能保健肉制品的开发”，部分进入产业化应用阶段。

8、“膳食纤维在熟肉制品中的应用”，该项科研项目已完成，目前进入中式阶段。

9、“中式传统特色肉制品的工业化制作”等项目。进入局部产品批量生产阶段。

10、“不加淀粉火腿肠生产工艺”研发；该项目完成研发，进入生产应用阶段，正在申报国家专利并获遂宁市科技进步一等奖。

## （三）技术中心主要的研究开发方向与近期目标

### 1、优良猪种和配套系的选育与应用

选育与应用优质瘦肉型猪杂交配套系；选育与应用优质风味猪杂交配套系；在



猪种与配套系选育中进行生物技术与信息网络技术的应用研究。

## 2、优质出口冷冻猪肉加工技术关键技术研发与应用

着重在出口冷冻肉的生产工艺流程、流通过程的质量管理体系、包装材料和包装方法的选择、T.T.T（时间、温度、耐受力）理论的应用、T.T.T指标卡的研制及微生物预报技术等方面进行研究。

## 3、传统特色肉制品现代化改造技术研究和示范

通过现代食品工程、生物技术和微生物发酵、风味调配等新技术对传统特色肉制品进行工业化改造研究，实现传统特色肉制品的工业化改造。

## 4、猪副产物综合利用技术研究

完成猪骨、猪血等副产物综合加工利用关键技术研究，开发出骨肽、精制骨粉、风味骨油、高酶活修饰SOD、高酶活凝血酶、高纯血浆蛋白和血红蛋白、血原性复合氨基酸、胰蛋白酶单体等高附加值生化产品。

## 5、改善肉制品风味技术及功能保健肉制品的开发

研究肉制品风味物质形成机理（包括美拉德反应、蛋白质降解和脂肪氧化及风味前物体的转化），从而设计出能改善、稳定肉制品风味的新加工工艺和配方工艺。

## 6、优质安全预冷调理肉制品保鲜综合技术研究

重点对川菜中的代表性特色肉制品进行质构调整，利用现代风味调配技术、嫩化技术及生物保鲜技术，解决传统川菜加工非标准化和保质期短的问题。

## 7、优质猪肉产品储运体系研究

研究优质冷却猪肉产品物流配送和物流网络平台控制关键技术。

# 八、发行人质量管理情况

## （一）公司获得质量认证的情况

### 1、体系认证情况

公司以高品质作为企业第一持续经营支柱，以提高和确保质量为核心，推行全面质量管理，动员和组织公司各个部门及全体员工，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量保证体系。

目前，公司已获得ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、HACCP食品安全体系认证。

### 2、公司产品获得认证的情况

“高金牌”猪肉被农业部认定为“无公害农产品”；什邡高金元一生产的“元



一牌”猪肉为农业部认定的“绿色食品A级产品”；“高金牌”鲜冻猪肉被四川省人民政府授予“四川省名牌产品”；“高金牌”被国家商务部认定为“全国三绿工程十大肉类畅销品牌”；公司“GJ及图”牌商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”；公司产品被中国质量检验协会评为“全国质量检验稳定合格产品(2000年—2005年)”；公司的鲜冻猪肉产品在第二届四川·中国西部国际农业博览会上被评为金奖；“高金”牌系列猪肉及肉类制品被中国肉类协会评为“中国肉类工业影响力品牌”。2006年9月在四川省企业质量信誉等级登记评定中，公司被评为AAA级企业。

## (二) 质量控制措施

公司产品质量控制的具体措施主要有：

1、确立公司质量保证的组织结构，公司各子公司总经理作为管理者代表，负责各单位质量保证体系的运行与改进工作；各子公司成立由总经理负责、品管部为核心的质量监控小组，具体负责质量标准的制订、修改，并负责对产品质量的总体监控。公司目前有品管人员147人，分布在采购、生产、销售各个环节。

2、建立覆盖产品开发、样品制作、供应商管理、材料入库验收、过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程的管理平台。公司根据屠宰加工及食品加工的行业相关质量控制标准制定了相应的质量控制管理制度，以保证产品的质量。主要的质量控制制度包括三个方面：物资采购管理制度、生产加工管理规程、储运销售管理制度。

在原料采购环节，公司对生猪、冻猪肉及肉制品辅助材料等都制定了采购标准及检验程序，确保原材料符合公司的质量要求；对生猪的采购，通过与养猪农户合作，向他们提供猪苗及技术支持，向养猪农户提出对生猪供应质量的特定要求等，保障生猪的质量；对于已通过检验程序的生猪，采取进厂、宰杀同步检验并为检验合格的生猪进行编号等方式来进一步控制收购的生猪质量。

在生产加工过程中严格遵照有关卫生及安全的相关法规及业内标准。公司制定了生产管理规范，生产部门员工须遵循规范，品管人员对生产一票否决的“红灯制”；制定了质量考核检查制度，对公司的生产过程、产品及库存进行质量检验，并予以考核，保证生产过程按照公司规范执行，产品符合质量标准。

在储运及销售环节，公司产品需在最适合的温度及卫生环境下储存及运输，公司针对不同的销售方式制定了不同的质量控制措施，确保客户接收产品的质量。

3、建立月度质量分析、总结、检讨制度，生产车间实行质量控制评比；实行总



经理负责制度，明确其质量职责，公司每周下发《质量通报》和《质量考核结果通报》，并制订相关的激励惩罚措施，考核结果直接与各子公司总经理年薪挂钩。

### (三) 产品质量纠纷

公司近三年来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。公司近三年未出现过产品质量问题而导致的纠纷。

## 九、发行人的安全生产情况

公司制定了相应的安全生产管理制度，《生产管理规范》中规定了安全生产管理的相应制度，公司以往能够安全生产，不存在重大安全隐患。

发行人制定了《安全制度》规范公司治安、消防和其他安全工作，保障公司的正常工作秩序。公司成立以来未发生过重大的安全事故，未受到处罚。

发行人为高金翔达、宜宾高金、江安高金、射洪高金、泸州高金、什邡高金元一的房屋建筑和机器设备向中国平安财产保险股份有限公司购买了财产综合保险，保险范围包括：火灾、建筑物倒塌、洪水、暴雨、爆炸、冰雹等以及停电、停气造成的损失。上述固定资产的保险金额达到16,921.8万元，缴纳保费金额为52.17万元。发行人为存货进行了财产综合保险，保险金额11,736万元，缴纳保费25万元。

发行人为从事屠宰车间的机修工、屠宰工、压皮工等五类工作人员共计131人，向中国平安保险公司购买了短期健康保险和意外伤害保险，每人伤残、死亡赔偿限额6万元。

发行人为出差频繁岗位的78名工作人员向新华人寿保险股份有限公司四川分公司购买了团体人身意外伤害保险和交通工具团体意外伤害保险等。保险范围包括意外伤害、航空、火车、轮船意外伤害保险，保险限额人均25万元。

发行人向中国人民财产保险股份有限公司遂宁市大英支公司为其所有的车辆购买了机动车保险，承保范围包括：机动车损失保险、第三者责任保险、车上人员保险等。

发行人为每一批铁路运输的货物统一办理铁路货物运输保险，保险范围包括：火灾、洪水、暴雨、爆炸、冰雹等以及运输工具发生碰撞出轨、装卸或转载时发生的损失，以及包装破裂货物散失和遭受盗窃的损失等。以此保障发行人货物的运输安全。



## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、发行人同业竞争情况

#### (一) 关于同业竞争

本公司是由金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英五名自然人股东出资设立的股份有限公司，上述五名股东在本公司之外均未从事与本公司相同或相似的业务。

#### (二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护股份公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司所有股东金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英于2007年1月10日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：“本人目前所从事的业务与公司不存在同业竞争的情况；本人在今后作为公司的主要股东期间，也不进行从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。”

#### (三) 发行人律师关于公司同业竞争的核查意见

发行人律师经核查认为：发行人的关联方与发行人之间并不存在同业竞争。为避免将来产生同业竞争，金翔宇、高达明、邓江、陈林、唐桂英已向发行人分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，该等承诺的程序和内容合法、有效。

### 二、发行人关联方、关联方关系及关联交易

#### (一) 关联方概况

##### 1、存在控制关系的关联方关系

###### (1) 存在控制关系的关联方：

关联方名称	与本公司关系	经济性质或类型
金翔宇	本公司股东	自然人
高达明	本公司股东	自然人
本公司各控股子公司	子公司	私 营

###### (2) 发行人全资、控股、参股企业

公司目前有13家控股及全资子公司，情况如下：

子公司名称	性质	占有权益(%)
宜宾市高金食品有限公司	控股子公司	97
泸州市高金罐头食品有限公司	控股子公司	97.78



广元市高金食品有限公司	控股子公司	95
什邡市高金元一食品有限公司	控股子公司	51
射洪高金食品有限公司	控股子公司	99
江安县高金食品有限公司	控股子公司	98
渠县高金食品有限公司	控股子公司	96
四川高金进出口贸易有限公司	控股子公司	95
四川高金翔达食品有限公司	控股子公司	67.65
遂宁市高金牧业有限公司	控股子公司	52
鸡西市高金食品有限公司	控股子公司	99
吉林省高金春源同力食品有限公司	控股子公司	51
公主岭市高金食品有限公司	全资子公司	100

### (3) 控股子公司重要关联方

本公司控股子公司无重要关联方。

## 2、不存在控制关系的关联方关系的性质

关联方名称	与本公司关系
邓江	本公司股东
陈林	本公司股东
唐桂英	本公司股东

## (二) 关联方交易事项

1、本公司与子公司以及各子公司之间的交易已在合并报表时抵销。

2、本公司与其他关联方报告期内无重大关联交易。

3、关联方应收应付款项余额

公司合并报表中与关联方应收应付余额情况如下： (单位:元)

关联方名称	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应付股利	--	--	--
金翔宇	--	1,074,156.47	1,074,156.47
高达明	--	1,074,156.47	1,074,156.47
小 计	--	2,148,312.94	2,148,312.94
其他应付款	--	--	--
金翔宇	--	921,844.46	2,536,844.46
高达明	--	157,871.33	1,821,844.46
小 计	--	1,079,715.79	4,358,688.92



### (三) 关联交易决策权力与程序

#### 1、《公司章程（草案）》的有关规定

《公司章程（草案）》第 79 条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程（草案）》第 119 条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### 2、《关联交易管理办法》的有关规定

为进一步明确公司关联方范围，规范关联交易决策原则和程序，本公司制定了《关联交易管理办法》，并对关联交易决策权限作出如下规定：

(1) 总经理权限：公司与关联方之间的关联交易金额低于人民币 300 万元，且低于公司最近经审计净资产的 0.5% 的关联交易协议；

(2) 董事会权限：公司与关联方之间的关联交易金额在人民币 300 万元—3000 万元或占公司最近经审计净资产的 0.5—5% 之间的关联交易协议；

(3) 股东大会权限：公司与关联方之间的一次关联交易金额在人民币 3000 万元以上或占公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易协议。

### (四) 发行人最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司最近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序。公司独立董事认为：“四川高金食品股份有限公司近三年无重大关联交易事项，公司制定了《关联交易管理办法》，关联交易遵循了公司有关关联交易的制度规定，履行了法定程序，程序合规，定价和执行体现了公允性。未损害公司及公司中小股东的利益。”

### (五) 减少关联交易的措施

公司最近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序。本公司将尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将严格按照公司章程等文件对关联交易进行规范操作。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历

#### (一) 董事会成员

董事长金翔宇先生，具体情况详见本招股书第五节之六“公司股东的基本情况”。

副董事长高达明先生，具体情况详见本招股书第五节之六“公司股东的基本情况”。

董事邓江先生，具体情况详见本招股书第五节之六“公司股东的基本情况”。

董事何富雄先生，中国籍，无永久境外居留权，1967年出生，四川绵阳人，大专学历。1986年9月至2002年2月在四川盐亭县粮食局工作，任检验员、监事会主席；2000年3月至2003年8月在绵阳双汇工作，历任分厂厂长、收购部部长、销售处处长。现任公司董事、副总经理。

董事彭正昌先生，中国籍，无永久境外居留权，1965年出生，江西宜丰人，硕士学历，注册会计师。历任江西宜丰石花尖垦殖场下属企业主管会计、财务科长，宝丰集团（台资）会计主任、集团会计课长，华润集团附属珠海圣马可有限公司财务经理、财务总监，江西宜丰中晟会计师事务所有限责任公司合伙人。现任本公司董事、副总经理、财务负责人。

董事蒙勇先生，中国籍，无永久境外居留权，1974年出生，四川绵阳人，大专学历。1997年—2004年6月在绵阳双汇工作，历任生产部主任、厂长；现任公司董事、四川高金翔达食品有限公司副总经理。

独立董事刘灿女士，中国籍，无永久境外居留权，1951年9月出生，重庆万县人，经济学博士，教授、博士生导师。1982年8月至1995年5月在西南财经大学经济系任教。1995年5月起任西南财经大学科研处处长，2001年3月起任西南财经大学党委常委、副校长。

独立董事邓富江先生，中国籍，无永久境外居留权，1940年出生，陕西人，中共党员，大学本科学历，高级经济师。历任原商业部、国内贸易部冷藏加工管理局、副食品局、中国食品公司、中国食品集团办事员、副处长、副经理、经理、副总经理等职。现任中国肉类协会常务副会长、秘书长。兼任中国名牌推进委员会肉类食品名牌专业评审专家、全国食品工业标准化技术委员会肉禽蛋制品分技术委员会副主任委员、中国国际工程咨询公司项目评估专家、中国国信招标有限公司招标评标专家、商务部产业司中国名牌评审专家、国家发改委轻纺工程项目评估专家、中国



华孚集团经济类高级职称评审主任委员、中国农业大学食品与营养学院食品专业硕士、博士学位论文答辩委员。

独立董事陈兴述先生，中国籍，无永久境外居留权，1962年出生，四川新都人，大学本科学历、会计学教授、硕士生导师，重庆市首批优秀青年骨干教师。历任重庆商学院财会系教研室主任、系副主任、主任等职，现任重庆工商大学会计学院院长。兼任中国商业会计学会理事兼学术委员、中国中青年财务成本研究会理事、重庆市会计学会常务理事、重庆市审计学会常务理事、重庆市注册会计师协会常务理事、重庆港九股份有限公司和重庆百货股份有限公司独立董事等职。

## （二）监事会成员

监事会主席章成平先生，中国籍，无永久境外居留权，1948年出生，四川成都人，中共党员，经济学硕士，高级经济师。1982年以来，先后在四川省计划经济委员会经济信息中心任预测处处长；中国四川国际经济技术合作股份有限公司担任财务部、投资部、证券部经理；四川曙光光纤网络有限责任公司担任财务总监；四川国科物流工程技术研究中心担任总经理。

监事陈林女士，中国籍，无永久境外居留权，1965年出生，1996—1998年，从事财务核算工作；1998年—2003年，宜宾市高金食品有限公司、遂宁市高金食品有限公司任出纳；现兼任射洪高金食品有限公司财务出纳。

监事冯庆泽先生，中国籍，无永久境外居留权，1973年出生，四川遂宁人，大学文化，注册会计师。1995年—1996年，任遂宁市织造印染厂行政主办；1997年—2004年，历任深圳南方民和会计师事务所审计员、助理会计师、会计师；2004年至今兼任公司审计督察。

## （三）高级管理人员

总经理金翔宇先生，简历同上。

副总经理邓江先生，简历同上。

副总经理、财务负责人彭正昌先生，简历同上。

副总经理何富雄先生，简历同上。

常务副总经理唐桂英女士，具体情况祥见本招股书第五节之六“公司股东的基本情况”。

副总经理赵勤女士，中国籍，无永久境外居留权，1966年出生，四川绵阳人，食品科学与工程专业、工商管理硕士，高级工程师。历任四川绵阳市肉联厂肉制品



分厂生产技术副厂长、厂长；四川三旺伍田食品有限公司厂长；山东得利斯集团技术总监；德国万利士公司中国地区的技术支持和市场策划负责人。赵勤女士为四川省食品安全专家委员会专家，获科学技术进步一等奖、三八红旗手、市十大杰出女性，商务部《生猪屠宰企业资质等级认定》评审员。现任公司副总经理，主持熟食事业部工作，为公司的核心技术人员。

副总经理李安东先生，中国籍，无永久境外居留权，1961年出生，大专学历。1980年参加工作，1996年至1997年先后担任绵阳肉联厂技改办副主任、主任、设备基建处副处长等职；1997年至1999年任绵阳双汇食品有限公司设备基建处处长；1999年至2000年任绵阳双汇食品有限公司动力分厂厂长；2000年至2003年任绵阳双汇食品有限公司副总经理。现任公司副总经理。

董事会秘书胡仁彬先生，中国籍，无永久境外居留权，1972年出生，四川泸县人，大学本科学历，经济师、咨询师。1996-2004年在四川沱牌曲酒股份有限公司证券部工作，曾任证券业务代表、证券部经理；2004-2006年2月，任江西正邦科技股份有限公司董事会秘书；2006年3月至今任公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

赵勤女士，简历同上。

发表的论文有：《熏烤肉制品卫生安全性及其绿色产品开发的技术关键研究》、《新型保鲜剂邦巴尔在肉制品中的应用研究》。

主持的课题有：省科技攻关项目“无公害猪肉安全生产关键技术的研究与应用”、“猪屠宰副产品综合利用技术研究与产业化示范”、“国家星火计划无公害优质猪肉综合深加工技术开发”、“2006年省科技项目优质出口猪肉深加工和综合利用”。

参与课题有：国家十一五重大支撑课题“低温肉制品与传统肉制品开发及产业化示范”、“冷鲜肉低温环境控制和分割包装技术的研发”、“改善肉制品风味技术及功能保健肉制品的开发”。

外聘专家：徐志文先生，中国籍，无永久境外居留权，1972年出生，四川邛崃人，预防兽医专业，博士、副教授，中共党员。1990年四川农业大学预防兽医系学士，1995—2001年四川大学预防兽医系硕士、博士。

徐志文先生参加了面向21世纪教材《动物微生物学》的编写工作，发表科技论文20余篇，其中《伪狂犬病3基因缺失疫苗SA215的遗传稳定性研究》2003年被评为兽医微生物学会优秀论文；《猪瘟病毒E2基因在伪狂犬病基因缺失疫苗SA215



株的表达》获 2005 年中国农学会、中国畜牧兽医学会优秀论文；《伪狂犬病基因缺失疫苗的研究与应用》获 2001 年省科技进步 2 等奖，获 2005 年国家科技进步 2 等奖。

主持的课题有：国家自然科学基金项目“猪细小病毒病毒样颗粒重组猪圆环病毒疫苗株的构建”、四川省青年科技基金项目“猪圆环-细小-伪狂犬病重组病毒疫苗株的构建”、四川省科技厅生物技术专项“新型猪圆环病毒病基因工程疫苗的研究”，疫苗 SA215 于 2003 年获国家新兽药证书。

刘兴江先生，中国籍，无永久境外居留权，1963 年出生，重庆人，食品科学与工程专业、大专学历、工程师，2006 年遂宁市科学技术进步一等奖获得者。1983 年以来先后在重庆肉类联合加工厂、成都希望食品有限公司从事质量技术管理工作，现任高金翔达技术部经理。

参与课题有：“不加淀粉火腿肠及其生产工艺的研究与产业化示范”、“无公害猪肉安全生产关键技术的研究与应用”、“猪屠宰副产品综合利用技术研究与产业化示范”、“冷鲜肉低温环境控制和分割包装技术的研发”、“改善肉制品风味技术及功能保健肉制品的开发”。

唐春先生，中国籍，无永久境外居留权，1982 年出生，四川达州人，食品科学与工程专业、大学本科学历、工程师，2006 年遂宁市科学技术进步一等奖获得者。

参与课题有：“不加淀粉火腿肠及其生产工艺的研究与产业化示范”、“无公害猪肉安全生产关键技术的研究与应用”、“猪屠宰副产品综合利用技术研究与产业化示范”、“膳食纤维在熟肉制品中的应用”、“中式传统特色肉制品的工业化制作研究”。

## （五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

董、监事	姓名	提名方	选聘时间
董事	金翔宇	董事会	2006 年 9 月 26 日
	高达明	董事会	2006 年 9 月 26 日
	邓 江	董事会	2006 年 9 月 26 日
	何富雄	董事会	2006 年 9 月 26 日
	彭正昌	董事会	2006 年 9 月 26 日
	蒙 勇	董事会	2006 年 9 月 26 日
	刘 灿	董事会	2006 年 9 月 26 日



	邓富江	董事会	2006年9月26日
	陈兴述	董事会	2006年9月26日
监事	章成平	监事会	2006年9月26日
	陈林	监事会	2006年9月26日
	冯庆泽	职代会	2006年9月26日

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

发行人现任董事、监事、高管人员与核心技术人员持有发行人股份的情况如下：

持有人姓名	公司职务	持股方式	持股数(万股)	持股比例(%)
金翔宇	董事长、总经理	直接	3,568.0006	44.6
高达明	副董事长	直接	3,568.0006	44.6
邓江	董事、副总经理	直接	400.0000	5
陈林	监事	直接	400.0000	5
唐桂英	常务副总经理	直接	63.9988	0.8

上述持有人中，邓江先生是金翔宇先生的姐夫，陈林女士是高达明先生的弟媳，除此之外公司现任董事、监事、高管人员与核心技术人员近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

上述人员持有本公司的股份比例自股份公司设立来未发生增减变化，不存在质押或冻结情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其它对外投资情况

除持有本公司股份外，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其它对外投资情况如下表：

姓名	职务	被投资单位	持股数量	持股比例
何富雄	董事、副总经理	射洪高金食品有限公司	10万股	1%
彭正昌	董事、副总经理、财务负责人	四川高金进出口贸易有限公司	5万股	1%
		渠县高金食品有限公司	3万股	1%
赵勤	副总经理	渠县高金食品有限公司	3万股	1%
		四川高金进出口贸易有限公司	5万股	1%



上述被投资单位均为发行人的控股子公司，与发行人不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

姓名	职务	领薪单位	2006年薪酬
金翔宇	董事长、总经理	四川高金食品股份有限公司	72000元
高达明	副董事长	四川高金食品股份有限公司	60000元
邓江	董事、副总经理	四川高金食品股份有限公司	48000元
何富雄	董事、副总经理	四川高金食品股份有限公司	48000元
彭正昌	董事、副总经理、财务负责人	四川高金食品股份有限公司	46000元
蒙勇	董事	四川高金翔达食品有限公司	42500元
刘灿	独立董事	四川高金食品股份有限公司	津贴30000元/年
邓富江	独立董事	四川高金食品股份有限公司	津贴30000元/年
陈兴述	独立董事	四川高金食品股份有限公司	津贴30000元/年
章成平	监事会主席	四川高金食品股份有限公司	48000元
陈林	监事	射洪高金食品有限公司	13600元
冯庆泽	监事	四川高金食品股份有限公司	24000元
唐桂英	副总经理	四川高金食品股份有限公司	48000元
赵勤	副总经理、核心技术人员	四川高金食品股份有限公司	48000元
李安东	副总经理	四川高金食品股份有限公司	48000元
胡仁彬	董事会秘书	四川高金食品股份有限公司	30000元
徐志文	核心技术人员	遂宁市高金牧业有限公司	40000元
刘兴江	核心技术人员	四川高金食品股份有限公司	42000元
唐春	核心技术人员	四川高金食品股份有限公司	15600元

注：本公司新聘任的三名独立董事将从2006年10月起每年在本公司领取津贴3万元/人。

蒋家福从2006年8月26日辞去公司监事职务，公司新聘任章成平担任公司监事会主席。

公司未实行认股权证制度，所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未持有公司认股权，也未安排退休金计划及其它非薪酬待遇。

#### 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截止本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司内部或外部的兼职情况如下：

董事长、总经理金翔宇先生兼任公司控股子公司遂宁市高金牧业有限公司董事长、射洪高金食品有限公司董事长、四川高金翔达食品有限公司董事长、四川高金



进出口贸易有限公司董事长、吉林省高金春源食品有限公司董事长；

副董事长高达明先生兼任公司控股子公司宜宾市高金食品有限公司董事长、什邡市高金元一食品有限公司董事长、江安县高金食品有限公司董事长、渠县高金食品有限公司董事长、鸡西市高金食品有限公司董事长、公主岭市高金食品有限公司董事长；

董事、副总经理邓江先生兼任公司控股子公司泸州市高金罐头食品有限公司董事长；

常务副总经理唐桂英女士兼任公司控股子公司广元市高金食品有限公司董事长；

公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司内部或外部兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中邓江先生为金翔宇先生的姐夫，陈林女士为高达明先生的弟媳，其他人员相互之间不存在配偶、三代以内直系和旁系亲属关系。

## 七、与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺

### (一) 聘任合同

公司与所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了聘用合同，对双方的权利义务进行了约定，目前正常履行。

### (二) 董事、监事及高级管理人员持有公司股份的锁定安排

《公司章程（草案）》第 28 条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

《公司章程（草案）》第 29 条规定：公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

为保持公司股权稳定有利于长期稳定发展的需要，控股股东金翔宇、高达明以



及与控股股东存在关联关系的邓江、陈林分别承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购其持有的股份。股东唐桂英承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

## 九、发行人董事、监事及高级管理人员变动情况及原因

### （一）发行人董事变动情况及原因

1、发行人 2003 年 8 月 8 日召开第一次股东大会，选举金翔宇、高达明、邓江、罗小东、赵猛为发行人第一届董事会成员，同日公司第一届董事会第一次会议推举金翔宇为董事长、高达明为副董事长；

2、因工作变动，罗小东、赵猛于 2005 年 4 月 24 日召开的第一届董事会第十次会议上辞去公司董事职务，同年 5 月 24 日召开 2004 年度股东大会增补赵勤、李安东、江家权、彭正昌为公司董事；

3、发行人于 2006 年 9 月 26 日召开 2006 年第一次临时股东大会，改选了公司第二届董事会成员，选举金翔宇、高达明、邓江、何富雄、彭正昌、蒙勇、刘灿、邓富江、陈兴述为公司第二届董事会成员，其中刘灿、邓富江、陈兴述为独立董事。同日公司第二届董事会第一次会议选举金翔宇为董事长、高达明为副董事长。

### （二）发行人监事变动情况及原因

1、发行人 2003 年 8 月 8 日召开第一次股东大会，选举蒋家福、陈林、唐桂英为第一届监事会成员；

2、发行人于 2006 年 9 月 26 日召开 2006 年第一次临时股东大会，选举章成平、陈林、冯庆泽为公司第二届监事会成员。

### （三）发行人高级管理人员变动情况及原因

1、发行人 2003 年 8 月 8 日公司第一届董事会第一次会议聘任高达明先生为总经理，唐桂英女士为常务副总经理、邓江及李安东先生为副总经理，邓江先生为董事会秘书；

2、因工作变动，高达明于 2003 年 11 月 28 日召开的第一届董事会第三次会议上辞去总经理职务，聘任郭显峰先生为总经理；



4、郭显峰先生因从公司离职，于 2004 年 3 月 16 日召开的第一届董事会第四次会议上辞去总经理职务，聘任金翔宇先生为总经理，并聘任赵勤女士为副总经理；

5、因工作变动，邓江先生于 2006 年 3 月 16 日召开的公司第一届董事会第十九次会议决议上辞去董事会秘书职务，聘任胡仁彬先生为董事会秘书；

6、因公司需要，发行人于 2006 年 5 月 18 日召开公司第一届董事会第二十次会议，聘任彭正昌先生、何富雄先生为副总经理；

7、因公司需要，发行人于 2006 年 9 月 26 日召开公司第二届董事会第一次会议，聘任彭正昌先生为财务负责人。



## 第九节 公司治理

### 一、公司法人治理制度建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司于 2003 年 8 月 8 日召开的创立大会通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；2006 年 9 月 26 日召开 2006 年第一次临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会、监事会成员。

公司先后于 2005 年 4 月 24 日、2005 年 5 月 24 日、2006 年 9 月 26 日，2006 年 12 月 5 日，2007 年 1 月 8 日召开股东大会，五次对公司章程进行了修改，形成了目前的《公司章程（草案）》。

公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等现行法律、行政法规及其他规范性文件，制定了《公司章程（草案）》并提交 2007 年第一次临时股东大会审议通过。在本公司股票发行上市工作完成后，公司董事会根据股东大会的授权和股票发行上市情况，相应修改上市的有关条款，并报政府有关部门备案后生效。本章引用资料除非特别说明，均为《公司章程（草案）》之规定。

### 二、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的运作及履行职责情况

#### （一）股东大会制度

##### 1、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大



会决定的其他事项。

## 2、股东大会的议事规则

公司制定的《股东大会议事规则》对股东大会的一般规定、股东大会提案与通知、股东大会的筹备与登记、议事程序、决议和表决、会议记录、决议的执行与信息披露等进行了明确的规定。

## （二）董事会制度

### 1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，设董事长一人，副董事长一人。

### 2、董事会职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

公司制定的《董事会议事规则》对董事包括独立董事的权利和义务、董事会的权限、董事会的召集、召开、表决程序、董事长及其职权、董事会议会议的召集和召开、议案、议事和决议、会议记录、会后事项及信息披露等内容作了规定，以确保董事会能高效运作和科学决策。

## （三）监事会制度

### 1、监事会构成



公司设监事会。监事会由三名监事组成，其中由职工代表出任的监事共一名，监事会设主席一人，设副主席一人。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

## 2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 3、监事会议事规则

公司制定的《监事会议事规则》明确了监事会职责、监事会的办事机构、监事会会议、监事会主席、监事的权利义务及职责等内容，保障了监事会能够独立有效地行使监督权。

## （四）独立董事制度

### 1、独立董事情况

为进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东利益，依据《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，公司建立了独立董事制度，聘请刘灿、邓富江、陈兴述等三人为公司独立董事。现公司独立董事占董事会人数的三分之一。

### 2、独立董事发挥作用的制度安排

本公司选聘独立董事的目的是为了从独立公正的角度参与公司的重大经营决策，以保护中小投资者利益，保持公司持续、健康、快速发展，同时为公司的重大发展规划与管理业务提供咨询意见。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规、指导意见和《公司章程（草案）》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。

作为本公司独立董事应当符合以下条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；（2）具有所要求的独立性；（3）具备上市公



司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）《公司章程》规定的其他条件。此外，独立董事还应当有足够的时间和精力履行公司独立董事职责。

### （五）董事会秘书制度

《公司章程（草案）》规定董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会聘任或者解聘，对公司董事会负责。

公司还制定《董事会秘书工作规定》，规定董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任。公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。公司聘请的会计师事务所的会计师和律师事务所的律师不得兼任公司董事会秘书。

董事会秘书履行如下职责：

- 1、准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；
- 2、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，负责会议的记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字；并保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录。
- 3、负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，在公司股票上市后及时报告证券交易所和中国证监会；
- 4、负责保管公司股东名册资料、董事和监事名册、大股东及董事持股资料以及董事会印章，保管公司董事会、监事会和股东大会会议文件和记录；
- 5、帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程、上市规则（如有）及股票上市协议（如有）对其设定的责任；
- 6、在公司股票上市后，董事会秘书应履行以下特别职责：
  - (1) 为公司与有关证券交易所的指定联络人员，负责准备和提交证券交易所要求的文件并组织完成监管机构布置的任务；
  - (2) 协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；
  - (3) 列席涉及信息披露的有关会议。公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司在作出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见。
- 7、协助董事会依法行使职权，在董事会作出违反法律法规、公司章程及证券交易所有关规定（如有）的决议时，及时提醒董事会，如果董事会坚持作出上述决议



的，应当把情况记录在会议纪要上，并将会议纪要立即提交公司全体董事和监事；

8、为公司重大决策提供咨询和建议；

9、在公司股票上市后，根据证券交易所要求应履行的其他职责。

#### (六) 专门委员会的设置情况

公司目前尚未设立专门委员会，正在进行筹划设立专门委员会的工作。

### 三、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

### 四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人进行违规担保的情形。

### 五、下属子公司的管理制度

公司下属 13 家子公司，分布在四川省各地及东北的吉林省和黑龙江省。由于子公司的分布广、范围大，在管理上一直沿用权力相对集中的统一管理模式，其主要表现在以下方面：(1) 人事权和机构设置权的集中，即对子公司正副总经理、财务科长和所有财务人员、各部门（科室）负责人都由总部统一调配使用；(2) 财务管理集中，即统一资金管理、统一会计制度和会计政策、统一会计账务处理程序和规范、统一财务会计报告制度；(3) 统一的信息管理平台；(4) 公司屠宰事业部实行统一的对外业务定单管理，除本地鲜品销售外，均由公司统一管理冻品销售；(5) 统一的生产工艺管理和严格的质量控制规范；(6) 统一的员工薪酬制度等。养殖事业部和熟食事业部依据下属公司各自业务的特点，分别制定相关的内部业务制度和规范。公司依照《四川高金股份有限公司审计制度》对所有子公司定期或不定期进行审计监督。

公司权力相对集中的统一管理体制，保证了公司内部控制制度的有效实施和全面贯彻执行，有效地防范了因管理失控而导致的风险。

### 六、发行人内部控制制度情况



### （一）发行人内部控制制度的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，截止 2006 年 12 月 31 日，公司在所有重大方面已建立了健全、合理的内部控制制度，并已得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。经实践证明，公司内部控制制度具备了完整性、合理性、有效性，对内部风险可以起到有效的控制作用。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，使之始终适应公司发展的需要。

### （二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

四川君和会计师事务所对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《内部控制审核报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，贵公司按照控制标准于 2006 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表编制相关的有效的内部控制”



## 第十节 财务会计信息

### 一、注册会计师的审计意见及简要会计报表

#### (一) 注册会计师意见

本公司委托四川君和会计师事务所有限责任公司审计了公司2004年度、2005年度和2006年度的会计报表、合并会计报表以及财务报表附注，四川君和会计师事务所有限责任公司对上述报表出具了标准的无保留意见的审计报告[君和审字(2007)第3052号]。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

#### (二) 会计报表

##### 1、近三年的资产负债表

###### (1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	122,453,769.66	99,512,501.10	110,482,264.36
应收账款	57,432,942.51	62,784,726.85	53,324,218.53
预付账款	4,583,031.38	30,432,910.67	6,753,732.77
其他应收款	1,822,759.08	12,000,524.08	14,893,559.48
存货	113,142,482.21	94,951,534.59	122,145,084.81
其他流动资产	554,194.11	767,430.31	56,373.34
流动资产合计	299,989,178.95	300,449,627.60	307,655,233.29
非流动资产：			
长期股权投资	-	1,000,000.00	1,000,000.00
固定资产	180,170,752.89	153,776,380.43	55,657,218.88
在建工程	53,082,462.63	3,224,405.81	68,043,525.42
工程物资	6,666,966.35	-	3,805,783.16
生产性生物资产	884,620.16	1,748,923.56	1,365,435.14
无形资产	86,559,297.42	78,606,119.50	31,779,907.47
长期待摊费用	36,361.34	69,475.27	-
递延所得税资产	472,656.07	482,982.64	601,428.11
非流动资产合计	327,873,116.86	238,908,287.21	162,253,298.18
资产总计	627,862,295.81	539,357,914.81	469,908,531.47



合并资产负债表（续表）

单位：元

负债和股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	262,800,000.00	178,400,000.00	177,111,280.00
应付账款	18,024,596.40	8,556,506.60	7,295,149.71
预收款项	27,649,559.87	15,014,874.10	22,680,520.67
应付职工薪酬	17,463,291.72	11,160,746.63	6,643,438.94
应交税费	-27,126,087.15	-21,245,860.13	-24,771,965.36
应付股利	-	2,222,777.21	2,222,777.21
其他应付款	41,238,415.93	77,078,053.83	57,178,920.62
一年内到期的非流动负债	-	200,000.00	-
其他流动负债	760,731.52	528,220.51	2,100,743.94
流动负债合计	340,810,508.29	271,915,318.75	250,460,865.73
非流动负债：			
长期借款	63,000,000.00	70,000,000.00	71,725,000.00
递延收益	25,184,590.00	6,868,679.00	3,710,000.00
非流动负债合计	88,184,590.00	76,868,679.00	75,435,000.00
负债合计	428,995,098.29	348,783,997.75	325,895,865.73
股东权益：			
股本	80,000,000.00	69,000,000.00	69,000,000.00
资本公积	11,241,362.82	11,241,362.82	1,051,500.00
盈余公积	22,785,739.08	15,935,916.54	10,144,593.95
未分配利润	40,668,323.91	56,421,980.72	44,670,132.34
归属于母公司股东权益合计	154,695,425.81	152,599,260.08	124,866,226.29
少数股东权益	44,171,771.71	37,974,656.98	19,146,439.45
股东权益合计	198,867,197.52	190,573,917.06	144,012,665.74
负债和股东权益总计	627,862,295.81	539,357,914.81	469,908,531.47



## (2) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	63,238,786.53	46,316,009.38	54,025,167.78
应收账款	26,967,449.25	25,135,937.18	27,453,807.43
预付款项	328,613.56	26,612,839.61	6,255,195.52
其他应收款	195,742,669.48	180,209,410.08	140,480,560.56
存货	21,359,924.64	16,019,609.20	24,958,986.48
其他流动资产	217,146.11	115,254.33	56,373.34
流动资产合计	307,854,589.57	294,409,059.78	253,230,091.11
非流动资产：			
长期股权投资	198,600,276.43	147,909,229.06	75,514,801.80
固定资产	5,652,181.46	4,414,921.94	10,000,762.23
在建工程	32,043,334.64	672,000.00	64,571,335.44
工程物资	6,369,027.25	-	2,436,063.16
无形资产	30,442,148.90	27,049,573.16	8,654,862.68
非流动资产合计	273,106,968.68	180,045,724.16	161,177,825.31
资产总计	580,961,558.25	474,454,783.94	414,407,916.42

## 母公司资产负债表（续表）

单位：元

负债和股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	262,800,000.00	167,900,000.00	166,611,280.00
应付账款	1,658,442.55	3,721,455.53	20,172,665.83
预收款项	31,228,591.04	10,152,387.34	13,386,722.83
应付职工薪酬	3,909,112.91	2,643,231.52	1,728,950.26
应交税费	8,441,122.36	5,786,092.47	-2,958,502.99
其他应付款	43,568,235.98	49,686,158.85	17,871,480.54
其他流动负债	160,187.00	-	1,826,771.82
流动负债合计	351,765,691.84	239,889,325.71	218,639,368.29
非流动负债：			



四川高金食品股份有限公司招股意向书

长期借款	63,000,000.00	70,000,000.00	71,325,000.00
递延收益	18,184,590.00	4,808,679.00	3,650,000.00
非流动负债合计	81,184,590.00	74,808,679.00	74,975,000.00
负债合计	432,950,281.84	314,698,004.71	293,614,368.29
股东权益:			
股本	80,000,000.00	69,000,000.00	69,000,000.00
资本公积	19,345,784.62	19,345,784.62	1,051,500.00
盈余公积	12,573,683.12	10,091,233.40	6,990,891.41
未分配利润	36,091,808.67	61,319,761.21	43,751,156.72
归属于母公司股东权益合计	148,011,276.41	159,756,779.23	120,793,548.13
少数股东权益			
股东权益合计	148,011,276.41	159,756,779.23	120,793,548.13
负债和股东权益总计	580,961,558.25	474,454,783.94	414,407,916.42

## 2、近三年的利润表

### (1) 合并利润表

单位: 元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	1,604,600,057.98	1,551,272,017.63	1,395,913,806.78
减: 营业成本	1,457,402,662.02	1,447,287,573.45	1,282,366,616.88
营业税金及附加	405,862.80	269,164.92	923,026.68
销售费用	61,259,866.35	53,721,633.07	60,150,724.39
管理费用	28,465,725.52	20,048,910.20	12,280,939.45
财务费用	20,224,403.95	12,010,867.84	5,098,110.15
资产减值损失	1,332,335.79	176,426.86	544,431.90
加: 公允价值变动收益			
投资收益	42,000.00		236,250.00
二、营业利润	35,551,201.55	17,757,441.29	34,786,207.33
加: 营业外收入	3,246,086.03	3,326,964.19	2,980,798.64
减: 营业外支出	1,500,851.27	498,426.12	476,135.73
其中: 非流动资产处置损失	459,181.66	212,778.64	246,844.76
三、利润总额	37,296,436.31	20,585,979.36	37,290,870.24



四川高金食品股份有限公司招股意向书

减：所得税费用	273,155.85	5,686,468.34	558,963.01
四、净利润	37,023,280.46	14,899,511.02	36,731,907.23
归属于母公司所有者的净利润	38,666,165.73	17,543,170.97	36,863,406.55
少数股东损益	-1,642,885.27	-2,643,659.95	-131,499.32
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.4833	0.2542	0.5343
(二)稀释每股收益	0.4833	0.2542	0.5343

(2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	651,384,624.69	762,117,400.75	926,853,841.07
减：营业成本	600,808,778.27	708,236,803.69	857,137,649.42
营业税金及附加	100,000.00	92,330.66	757,152.39
销售费用	23,894,424.38	24,616,535.70	39,167,539.25
管理费用	12,650,194.99	9,040,906.31	4,664,547.64
财务费用	16,141,313.56	11,882,415.97	3,835,440.24
资产减值损失	7,517,909.31	-15,304.71	3,237,696.05
加：公允价值变动收益			
投资收益	32,498,995.37	10,937,973.14	12,810,409.92
二、营业利润	22,770,999.55	19,201,686.27	30,864,226.00
加：营业外收入	2,697,127.27	3,114,501.18	2,933,418.88
减：营业外支出	643,629.64	115,808.90	79,379.71
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	24,824,497.18	22,200,378.55	33,718,265.17
减：所得税费用		1,531,432.07	941,832.93
四、净利润	24,824,497.18	20,668,946.48	32,776,432.24
归属于母公司所有者的净利润	24,824,497.18	20,668,946.48	32,776,432.24
少数股东损益			
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.3103	0.2995	0.4750
(二)稀释每股收益	0.3103	0.2995	0.4750



### 3、近三年的现金流量表

#### (1) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,798,148,656.86	1,716,628,174.59	1,543,647,978.30
收到的税费返还	24,513,042.58	26,318,302.82	30,902,192.95
收到其他与经营活动有关的现金	19,208,650.30	24,277,211.66	14,121,618.41
经营活动现金流入小计	1,841,870,349.74	1,767,223,689.07	1,588,671,789.66
购买商品、接受劳务支付的现金	1,634,473,379.75	1,594,562,746.16	1,535,089,495.48
支付给职工以及为职工支付的现金	46,939,949.85	33,198,683.89	24,029,212.55
支付的各项税费	11,661,206.44	3,430,030.87	2,983,117.83
支付其他与经营活动有关的现金	72,068,543.72	63,402,262.66	63,291,012.42
经营活动现金流出小计	1,765,143,079.76	1,694,593,723.58	1,625,392,838.28
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>76,727,269.98</b>	<b>72,629,965.49</b>	<b>-36,721,048.62</b>
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
收回投资收到的现金	1,000,000.00	-	3,500,000.00
取得投资收益收到的现金	42,000.00	-	236,250.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	89,149.77	14,004,304.23	-
投资活动现金流入小计	1,131,149.77	14,004,304.23	3,736,250.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	95,591,169.70	109,158,178.85	80,586,394.87
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,931,740.93
投资活动现金流出小计	95,591,169.70	109,158,178.85	83,518,135.80
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-94,460,019.93</b>	<b>-95,153,874.62</b>	<b>-79,781,885.80</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	7,840,000.00	21,470,000.00	14,100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,840,000.00	21,470,000.00	14,100,000.00
取得借款收到的现金	413,500,000.00	227,900,000.00	182,911,280.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,600,000.00	2,290,000.00	2,906,217.88
筹资活动现金流入小计	423,940,000.00	251,660,000.00	199,917,497.88
偿还债务支付的现金	336,300,000.00	228,136,280.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,965,981.49	11,969,574.13	5,445,604.09
筹资活动现金流出小计	383,265,981.49	240,105,854.13	5,445,604.09
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>40,674,018.51</b>	<b>11,554,145.87</b>	<b>194,471,893.79</b>
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	22,941,268.56	-10,969,763.26	77,968,959.37
加：期初现金及现金等价物余额	99,512,501.10	110,482,264.36	32,513,304.99
六、期末现金及现金等价物余额	122,453,769.66	99,512,501.10	110,482,264.36



## (2) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	752,969,830.43	839,762,000.48	1,012,698,496.12
收到的税费返还	408,620.93	23,311,828.42	30,542,987.59
收到其他与经营活动有关的现金	13,811,698.55	63,193,747.57	3,131,760.86
经营活动现金流入小计	767,190,149.91	926,267,576.47	1,046,373,244.57
购买商品、接受劳务支付的现金	686,263,761.49	808,897,174.83	978,516,910.37
支付给职工以及为职工支付的现金	10,528,756.31	8,039,379.74	9,833,564.94
支付的各项税费	6,907,907.17	570,867.17	1,079,402.04
支付其他与经营活动有关的现金	49,639,788.72	29,825,471.67	157,504,390.64
经营活动现金流出小计	753,340,213.69	847,332,893.41	1,146,934,267.99
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,849,936.22</b>	<b>78,934,683.06</b>	<b>-100,561,023.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	53,038.27	13,887,295.00	-
投资活动现金流入小计	53,038.27	13,887,295.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,901,151.42	74,460,646.62	48,860,691.48
投资支付的现金	11,160,000.00	17,530,000.00	6,318,301.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	4,241,909.92
投资活动现金流出小计	44,061,151.42	91,990,646.62	59,420,902.92
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,008,113.15</b>	<b>-78,103,351.62</b>	<b>-59,420,902.92</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
取得借款收到的现金	358,000,000.00	227,900,000.00	196,611,280.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,300,000.00	2,290,000.00	2,906,217.88
筹资活动现金流入小计	360,300,000.00	230,190,000.00	199,517,497.88
偿还债务支付的现金	270,100,000.00	227,936,280.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,119,045.92	10,794,209.84	3,790,905.08
筹资活动现金流出小计	313,219,045.92	238,730,489.84	3,790,905.08
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,080,954.08</b>	<b>-8,540,489.84</b>	<b>195,726,592.80</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,922,777.15</b>	<b>-7,709,158.40</b>	<b>35,744,666.46</b>
加：期初现金及现金等价物余额	46,316,009.38	54,025,167.78	18,280,501.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>63,238,786.53</b>	<b>46,316,009.38</b>	<b>54,025,167.78</b>



## 二、财务报表编制基础及合并财务报表范围及变化

### (一) 财务报表编制基础

本公司申报财务报表期间实际执行中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。根据中国证监会“证监发（2006）136号”文件《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及“证监会计字（2007）10号”文件《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，本公司申报财务报表将财政部2006年2月颁布的《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》中第五条至第十九条涉及的事项，按照追溯调整的原则进行调整后编制，并对所有资产、负债和股东权益及利润表项目按照新《企业会计准则》（指中华人民共和国财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体准则）的规定进行重新分类、列报。同时，申报期间财务报表及附注按照中国证监会“证监会计字（2007）9号”文件《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2007年修订）》编制。

申报财务报表与按原制度编报的财务报表差异详见申报财务资料之《申报财务报表与原始财务报表差异比较表及说明》。

### (二) 合并财务报表范围及变化

#### 1、合并范围：

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

本公司直接或间接持有被投资单位50%以上的表决权，或虽未持有50%以上表决权但满足以下条件之一的，将被投资单位纳入合并财务报表范围，包括母公司控制的特殊目的的主体。但是，有证据表明不能控制被投资单位的除外。

①通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位50%以上的表决权；

②根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

③有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

④在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

#### 2、合并程序：

本公司合并财务报表以母公司和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资



料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后编制。编制时根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》的要求，将母公司与各子公司及各子公司之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东本期收益。如果子公司会计政策及会计期间与母公司不一致，合并前先按母公司的会计政策及会计期间调整子公司会计报表。

### 3、2006年纳入合并范围的控股子公司

序号	公司名称	注册资本(万元)	主营业务	投资额(万元)	本公司持股比例(%)	设立时间
1	宜宾市高金食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	970	97	1998.2.18
2	泸州市高金罐头食品有限公司	600	罐头食品生产、销售	586.68	97.78	2002.9.20
3	广元市高金食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	950	95	2003.12.22
4	遂宁市高金牧业有限公司	2000	种猪繁育、推广销售及育种	1040	52	2004.1.23
5	什邡市高金元一食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	510	51	2001.5.9
6	射洪高金食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	990	99	2004.9.27
7	江安县高金食品有限公司	100	生猪屠宰、加工、销售	98	98	2004.11.16
8	四川高金翔达食品有限公司	3000	高、低温肉制品生产、销售	2029.50	67.65	2005.2.4
9	渠县高金食品有限公司	300	生猪屠宰、加工、销售	288	96	2005.9.21
10	四川高金进出口贸易有限公司	500	冻猪肉出口业务	475	95	2005.9.28
11	鸡西市高金食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	990	99	2005.11.21
12	吉林省高金春源同力食品有限公司	1600	生猪屠宰、加工、销售	816	51	2006.3.22
13	公主岭市高金食品有限公司	1000	生猪屠宰、加工、销售	1000	100	2006.4.7

### 4、报告期内合并报表范围变化情况

序号	公司名称	合并报表范围变化情况
1	宜宾市高金食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
2	泸州市高金罐头食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
3	广元市高金食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
4	遂宁市高金牧业有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
5	什邡市高金元一食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
6	射洪高金食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
7	江安县高金食品有限公司	2004年度起纳入合并报表范围
8	四川高金翔达食品有限公司	2005年度起纳入合并报表范围
9	渠县高金食品有限公司	2005年度起纳入合并报表范围



10	四川高金进出口贸易有限公司	2005 年度起纳入合并报表范围
11	鸡西市高金食品有限公司	2005 年度起纳入合并报表范围
12	吉林省高金春源同力食品有限公司	2006 年度起纳入合并报表范围
13	公主岭市高金食品有限公司	2006 年度起纳入合并报表范围

### 三、主要会计政策和会计估计

#### (一) 收入确认和计量的具体方法

##### 1、收入确认和计量的一般原则

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入公司，并且相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认商品销售收入实现。

公司销售商品满足收入确认条件时，按照已收或应收合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入。已收或应收的合同或协议价款不公允的，按照公允的交易价格确定收入金额，已收或应收的合同或协议价款与公允的交易价格之间的差额，不确认收入。

##### 2、公司销售收入确认的具体条件

公司不同的销售方式确认收入的具体条件如下：

①通过月台销售和自营专卖店、加盟店销售的，当日即收回货款，以当天的经客户签字认可的销售出库单确认销售收入。

②通过区域代理方式进行销售的，以经本公司区域销售业务代表和代理商共同确认的《区域月度进销存报表》、销售出库单、调拨单、《销售日报表》进行核对无误后，以《区域月度进销存报表》确认销售收入。

③通过异地经销商销售、对异地大客户直接销售的，以收到客户的收货确认书，并开具销售发票确认收入。

保荐人宏源证券在对公司销售模式及收入的确认实施了核查，认为：“四川高金食品股份有限公司报告期内销售收入确认的条件符合《企业会计制度》第八十五条关于销售收入确认条件的规定。”

##### 3、提供劳务：

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在



资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。本公司按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例或已发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。在提供劳务交易的结果不能够可靠估计的情况下，在资产负债表日对以下情况分别进行处理：

①如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，则按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；

②如果已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，则将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认收入。

公司按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，已收或应收的合同或协议价款显示公允的除外。

#### 4、让渡资产使用权：

公司让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入和现金股利收入。在与交易相关的经济利益很可能流入企业且收入的金额能够可靠地计量时，确认为当期收入。具体的确定方法为：

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定；

③现金股利收入金额，按照被投资单位宣告的现金股利分配方案和持股比例计算确定。

## （二）金融资产和金融负债

### 1、金融工具的确认依据

金融资产和金融负债的确认依据为：公司已经成为金融工具合同的一方。

### 2、金融资产和金融负债的分类方法

金融资产在初始确认时划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

### 3、金融资产和金融负债的初始计量

公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认成本。

### 4、金融资产和金融负债的后续计量



①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售外币货币性金融资产形成的汇兑损益，计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

④其他金融负债按摊余成本进行后续计量。

与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

## 5、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产减值的客观证据包括《企业会计准则 22 号——金融工具确认和计量》第四十一条所述事项。

各类金融资产减值准备计提方法如下：

### ①应收款项坏账准备

A、对于预付款项以及单项金额重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

B、对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按账



龄特征评估其信用风险，划分为四个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例为：账龄 1 年（含 1 年）以内，按其余额的 5%计提；1-2 年（含 2 年），按其余额的 10%计提；2-3 年（含 3 年），按其余额的 20%计提；3 年以上，按其余额的 30%计提。

C、坏账确认标准为：

- a、因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的账款；
- b、因债务人逾期未履行偿债义务且有充分证据表明不能收回的应收款项。

②持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益。但是，该转回的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

③可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

### （三）存货的核算方法

1、本公司存货包括原材料、库存商品、在产品、低值易耗品、包装物、消耗性生物资产（自行繁殖的幼畜和育肥畜）等。

2、购入、自制的各项存货以实际成本入账，发出按加权平均法计价，低值易耗品领用时按五五摊销法核算，包装物领用时按一次转销法核算。

本公司消耗性生物资产中购入的幼畜和育肥畜按实际购入价格计价。自繁的幼畜和育肥畜，按实际成本计价；自繁的幼畜成龄转为产畜，按实际成本计价。产畜淘汰转为育肥畜，按折余价值计价。

3、存货盘存制度采用永续盘存制。

4、存货跌价准备的计提方法：

期末，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计



提存货跌价准备，计入当期损益。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额确定。

#### 5、存货可变现净值的确定依据：

对于产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

对于消耗性生物资产，公司于每年年度终了对其进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并确认为当期损失。

### （四）固定资产计价和折旧方法

#### 1、固定资产确认标准

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

#### 2、固定资产分类

本公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备及办公设备四类。

#### 3、折旧方法

本公司固定资产折旧按原值扣除其预计净残值 4%和减值准备后，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提。各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物	10-35	2.74-9.60
机器设备	12	8.00
运输设备	8	12.00
办公设备	6	16.00

#### 4、公司租赁资产符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：



- A、在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
- B、承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；
- C、即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的75%及其以上；
- D、承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%及其以上）；
- E、租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### （五）在建工程核算方法

本公司在建工程指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及符合资本化条件的借款费用（详见本节三之（十二）条）。按工程项目名称进行分类。在建工程达到预定可使用状态时，暂估结转为固定资产，停止利息资本化，并开始按确定的固定资产折旧方法计提折旧，待工程竣工决算后，按竣工决算的金额调整原暂估金额，但不调整原已计提的折旧额。

### （六）生物资产核算方法

本公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。消耗性生物资产为本公司自行繁殖的幼畜和育肥畜，其核算方法详见本节三之（三）条。

本公司生产性生物资产主要为产畜等，其初始确认与计量按企业会计准则第5号—生物资产第五条、第六条和第九条的规定核算。

本公司生产性生物资产的后续计量按企业会计准则第5号—生物资产第十七条至第二十条的规定核算，本公司在考虑第十九条规定的考虑因素后，确定的生产性生物资产的预计使用年限和折旧率如下：



资产类别	预计使用寿命(年)	年折旧率 (%)
产 畜	4	24.00

**生产性生物资产减值准备：**按企业会计准则第5号—生物资产第二十一条的规定考虑和计提生产性生物资产的减值准备。

### (七) 无形资产核算方法

1、无形资产的确认：本公司将企业拥有或者控制的没有实物形态，并且与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量的可辨认非货币性资产确认为无形资产。

#### 2、初始计量

本公司的无形资产主要为土地使用权，分别按以下方式进行初始计量：

①外购无形资产的成本，包括购买价款、进口关税和其他税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

②投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### 3、研究开发支出

公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司取得的已作为无形资产确认的正在进行中的研究开发项目，在取得后发生



的支出按照上述规定处理。

#### 4、无形资产的摊销

土地使用权按土地使用权证所列的使用年限平均摊销；外购的专业软件在估计的其能够带来经济利益的期限内平均摊销；本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

本公司每年年度终了，将对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，将改变其摊销期限和摊销方法。

### （八）长期股权投资的核算方法

#### 1、初始计量

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的企业合并，购买方在购买日以取得股权支付对价的公允价值和为进行企业合并发生的各项直接相关费用确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。如果购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。初始确认后的商誉，应当以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。如果购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作



为初始投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

## 2、后续计量

### ①成本法核算的长期股权投资

对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位



采用的会计政策及会计期间与投资企业不一致的，按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。

### （九）长期待摊费用核算方法

本公司长期待摊费用自受益日起按受益期平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部计入当期损益。

### （十）递延所得税资产

本公司对由于可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限予以确认。

公司于期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，则将减记的金额转回。其暂时性差异在可预见的未来能否转回，根据公司未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额来作出判断。

### （十一）长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产减值

本公司于会计期末检查长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产是否存在企业会计准则第8号第五条规定的各种可能发生减值的迹象，如果发现上述资产存在减值迹象的，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，则将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

本公司对有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计，则按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

### （十二）借款费用的核算方法

1、借款费用资本化的确认原则：公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。



符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房地产等。

2、资本化期间是指从借款费用开始资本化的时点到停止资本化的时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用只有在同时具备下列三个条件时，才开始资本化：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用状态或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 3、停止资本化

当所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

判断依据为：

①符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成；

②所购建或者生产的符合资本化条件的资产与设计要求，合同规定或者生产要求基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用或销售；

③继续发生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上支出的金额很少或者几乎不再发生。

### 4、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，则借款费用的资本化继续进行。

### 5、借款费用资本化金额的计算方法

①专门借款利息费用的资本化金额

公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门贷款的，以专门贷款当



期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

专门借款指有明确的专门用途，即为购建或者生产某项符合资本化条件的资产而专门借入的款项，有标明专门用途的借款合同。

### ②一般借款利息费用的资本化金额

公司在借款费用资本化期间内，为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了 一般借款应予资本化的利息金额应当按照下列公式计算：

$$\begin{aligned} \text{一般借款利息费用资本化金额} &= \frac{\text{累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数}}{\times \text{所占用一般借款的资本化率}} \\ \text{所占用一般借款的资本化率} &= \frac{\text{所占用一般借款加权平均利率}}{=} \frac{\text{所占用一般借款当期实际发生的利息之和}}{\text{所占用一般借款本金加权平均数}} \\ \text{所占用一般借款本金加权平均数} &= \Sigma (\text{所占用每笔一般借款本金} \times \frac{\text{每笔一般借款在当期所占用的天数}}{\text{当期天数}}) \end{aligned}$$

### ③借款辅助费用的资本化

借款辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

## （十三）资产组的确认

本公司将能够独立于其他部门或者单位等形成收入、产生现金流入，或者其形成的收入和现金流入绝大部分独立于其他部门或者单位且属于可认定的最小资产组合的生产线、营业网点、业务部门等认定为一个资产组。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产品）存在活跃市场的，无论这些产品（或者其他产出）是用于对外出售还是仅供公司内部使用，均确认为这几项资产的组合能够独立产生现金流入。

资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产



组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，应当按照相关资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

#### （十四）预计负债的确认条件及后续计量方法

本公司将与或有事项相关的义务同时符合以下条件的，确认为预计负债：

- (1) 该义务是企业承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

确认预计负债的金额为履行相关现时义务所需支出的最佳估计数。如果所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按该范围内的中间值确定；其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- (1) 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- (2) 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

确认的预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

公司待执行合同变成亏损合同的，该亏损合同产生的义务符合预计负债确认条件时，将其确认为预计负债。

公司承担的重组义务符合预计负债确认条件的，将其确认为预计负债。

期末，公司对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### （十五）政府补助的会计核算方法

本公司将能够满足政府补助所附条件并且能够收到政府补助确认为政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。



与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益有关的政府补助，分别以下情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

#### (十六) 报告期会计政策、会计估计变更和前期差错更正及其影响

##### 1、会计政策变更及其影响

根据财政部财企[2006]67号文件《关于〈公司法〉施行后有关企业财务处理问题的通知》的规定，本公司将公益金2005年12月31日余额转入盈余公积金管理使用。并从2006年1月1日起不再计提公益金。

##### 2、会计估计变更及其影响

为了更稳健的反映公司资产质量，制定更加谨慎的会计政策，经本公司2006年11月18日第二届董事会第二次会议批准，将一年以内应收账款和其他应收款坏账准备计提比例由2%调整为5%。本项会计估计变更采用未来适用法，减少2006年度利润总额1,854,349.87元。对本公司前期财务状况、经营成果和现金流量没有影响。

##### 3、前期差错更正及其影响

本公司报告期内无重大前期差错更正事项。

### 四、发行人的分部报告

#### (一) 按业务类型分部报告

##### 1、按业务类型分部营业收入、分部费用、营业利润和净利润如下：

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入			
猪肉销售业务	1,535,800,106.54	1,501,951,663.77	1,356,947,767.42
肉制品销售业务	37,527,706.08	14,122,002.50	-
罐头食品业务	55,791,036.35	53,714,471.33	55,389,674.36
生猪销售业务	5,582,711.85	3,367,903.76	1,463,475.49
抵销分部收入	30,101,502.84	21,884,023.73	17,887,110.49
合并营业收入	1,604,600,057.98	1,551,272,017.63	1,395,913,806.78



二、分部费用*			
猪肉销售业务	1, 451, 786, 650. 70	1, 451, 755, 157. 13	1, 310, 477, 500. 45
肉制品销售业务	50, 300, 921. 57	23, 931, 258. 38	-
罐头食品业务	54, 184, 568. 59	53, 132, 443. 80	56, 520, 711. 62
生猪销售业务	8, 713, 283. 68	5, 351, 539. 75	1, 945, 658. 18
抵销分部费用	30, 101, 502. 84	21, 884, 023. 73	17, 887, 110. 49
合并分部费用	1, 534, 883, 921. 70	1, 512, 286, 375. 33	1, 351, 056, 759. 76
未分摊费用	34, 164, 934. 73	21, 228, 201. 01	10, 070, 839. 69
三、营业利润			
猪肉销售业务	84, 013, 455. 84	50, 196, 506. 64	46, 470, 266. 97
肉制品销售业务	-12, 773, 215. 49	-9, 809, 255. 88	-
罐头食品业务	1, 606, 467. 76	582, 027. 53	-1, 131, 037. 26
生猪销售业务	-3, 130, 571. 83	-1, 983, 635. 99	-482, 182. 69
合并营业利润	35, 551, 201. 55	17, 757, 441. 29	34, 786, 207. 33
净利润	37, 023, 280. 46	14, 899, 511. 02	36, 731, 907. 23

\*注：分部费用包括营业成本、营业税金及附加、销售费用以及直接归属于各业务分部的管理费用。

## 2、按业务类型分部的资产、负债等补充信息如下：

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、资产总额			
猪肉销售业务	603, 403, 339. 05	516, 951, 218. 33	510, 541, 546. 22
肉制品销售业务	128, 538, 159. 80	121, 402, 598. 17	-
罐头食品业务	32, 888, 234. 43	28, 427, 708. 67	31, 165, 170. 99
生猪销售业务	24, 894, 285. 93	27, 686, 608. 28	28, 364, 427. 29
抵销分部间资产	162, 334, 379. 47	155, 593, 201. 28	100, 764, 041. 14
合并资产总额	627, 389, 639. 74	538, 874, 932. 17	469, 307, 103. 36
二、负债总额			
猪肉销售业务	410, 284, 908. 13	347, 039, 495. 70	377, 949, 225. 78
肉制品销售业务	86, 438, 871. 77	66, 201, 154. 14	
罐头食品业务	26, 969, 826. 94	23, 619, 952. 51	26, 862, 593. 46
生猪销售业务	2, 307, 062. 74	2, 187, 788. 50	443, 779. 45
抵销分部间负债	97, 005, 571. 29	90, 264, 393. 10	79, 359, 732. 96
合并负债总额	428, 995, 098. 29	348, 783, 997. 75	325, 895, 865. 73
三、补充信息			
1、折旧与摊销费用			



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

猪肉销售业务	9,136,462.83	5,870,418.28	3,570,769.91
肉制品销售业务	5,872,871.14	2,404,640.31	-
罐头食品业务	723,426.74	1,024,331.95	1,156,719.43
生猪销售业务	1,700,927.98	1,527,842.79	883,902.48
抵销分部间折旧与摊销	246,860.24	102,858.44	
合并折旧与摊销费用	17,186,828.45	10,724,374.89	5,611,391.82
2、资本性支出			
猪肉销售业务	102,533,900.83	84,931,631.08	78,345,963.57
肉制品销售业务	4,698,082.96	59,593,455.45	-
罐头食品业务	317,580.00	532,390.00	264,165.56
生猪销售业务	330,488.95	3,007,244.05	8,016,935.16
抵销资本性支出		46,049,649.51	
合并资本性支出	107,880,052.74	102,015,071.07	86,627,064.29
其中：(1)当期工程成本发生额			
猪肉销售业务	67,262,384.32	27,703,644.62	59,013,903.57
罐头食品业务	-	299,585.00	81,189.56
生猪销售业务	271,950.80	1,886,213.00	4,344,262.96
合并当期工程成本发生额	67,534,335.12	29,889,442.62	63,439,356.09
(2)购置固定资产			
猪肉销售业务	25,555,921.31	6,930,658.22	9,532,060.00
肉制品销售业务	4,698,082.96	41,612,593.25	-
罐头食品业务	317,580.00	232,805.00	182,976.00
生猪销售业务	-	-	1,684,560.76
抵销分部间固定资产		34,107,707.37	
合并购置固定资产	30,571,584.27	14,668,349.10	11,399,596.76
(3)购置无形资产			
猪肉销售业务	9,715,595.20	50,297,328.24	9,800,000.00
肉制品销售业务	-	17,980,862.20	-
抵销分部间无形资产	-	11,941,942.14	-
合并购置无形资产	9,715,595.20	56,336,248.30	9,800,000.00
(4)购置生物性资产			
生猪销售业务	58,538.15	1,121,031.05	1,988,111.44
3、折旧与摊销以外的其他非现金支出			
猪肉销售业务	1,491,850.38	-377,855.82	2,483,321.85
肉制品销售业务	524,348.24	33,751.36	-
罐头食品业务	266,585.97	-24,125.88	103,055.69
生猪销售业务	-247,879.94	457,792.49	220,798.30
抵销分部间折旧与摊销以外的其他非现金支出	470,057.85	-86,864.71	170,000.00
合并折旧与摊销以外的其他非现金支出	1,564,846.80	176,426.86	2,637,175.84



## (二) 按资产所在地区的分部报告

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度
一、营业收入		
四川地区	1,535,582,077.74	1,551,001,785.01
东北地区	93,243,918.02	270,232.62
抵销分部间营业收入	24,225,937.78	-
合并分部收入	1,604,600,057.98	1,551,272,017.63
二、资产总额		
四川地区	628,356,171.41	543,255,002.11
东北地区	119,282,783.22	15,096,308.06
抵销分部间资产	120,249,314.89	19,476,378.00
合并分部资产	627,389,639.74	538,874,932.17
其中：1、当期工程成本发生额		
四川地区	46,818,103.15	29,889,442.62
东北地区	20,716,231.97	-
合并当期工程成本发生额	67,534,335.12	29,889,442.62
2、购置固定资产		
四川地区	19,109,020.93	6,280,192.19
东北地区	31,462,563.34	8,388,156.91
抵销	20,000,000.00	
合并购置固定资产	30,571,584.27	14,668,349.10
3、购置无形资产		
四川地区	5,571,352.20	50,180,744.21
东北地区	4,144,243.00	6,155,504.09
合并购置无形资产	9,715,595.20	56,336,248.30
4、购置生物性资产		
四川地区	58,538.15	1,121,031.05
东北地区	-	-
合并购置生物性资产	58,538.15	1,121,031.05

注：2004 年公司尚未在东北地区建立业务分部，因此 04 年未编制按资产所在地区分部的次要形式分部报告。



## 五、最近一年收购兼并情况

公司最近一年内无超过收购前公司相应项目 20%（含 20%）的收购兼并情况。

## 六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响

非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、非流动资产处置损益	-404,854.58	-65,227.97	-59,826.72
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
3、计入当期损益的政府补助	3,514,106.08	4,748,692.01	2,921,817.88
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5、企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认资产公允价值产生的损益			
6、非货币性资产交换损益			
7、委托投资损益			
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9、债务重组损益			
10、企业重组费用			
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
13、与主营业务无关的预计负债产生的损益			
14、除上述各项之外的其他营业外收支净额	-938,965.40	-212,915.01	-171,478.25
15、中国证监会认定的其他非经常性损益项目			
小计	2,170,286.10	4,470,549.03	2,690,512.91
所得税影响	138,731.85	5,568,022.87	946,834.74
扣除少数股东损益	-114,006.81	-131,812.32	-117,391.05
合计	2,145,561.06	-965,661.52	1,861,069.22

公司非经常性损益较小，2004 年、2005 年和 2006 年分别占当年利润总额的 4.99%、-4.69% 和 5.75%，对公司经营成果影响不大。

扣除非经常性损益后的净利润情况如下：



项目	2006年	2005年	2004年
扣除非经常性损益后的净利润(元)	34,877,719.40	15,865,172.54	34,870,838.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	36,520,604.67	18,508,832.49	35,002,337.33

## 七、最近一年末固定资产情况

截止2006年12月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原价	累计折旧	账面价值	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	117,358,195.84	12,120,003.45	105,238,192.39	10-35年	4	2.74-9.60
机器设备	94,964,891.37	26,904,733.02	68,060,158.35	12年	4	8
运输设备	6,520,504.09	2,877,188.93	3,643,315.16	8年	4	12
办公设备	5,000,774.41	1,771,687.42	3,229,086.99	6年	4	16
合计	223,844,365.71	43,673,612.82	180,170,752.89			

## 八、最近一年末对外投资情况

本公司对13家子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，按照权益法进行调整。

截止2006年12月31日，母公司的长期股权投资情况如下：

单位：元

被投资单位名称	初始投资资金额	投资期限	2005.12.31	本期投资增加数	本期权益增加数	累计权益增加数	2006.12.31	占被投资单位注册资本比例
宜宾市高金食品有限公司	10,593,316.32	长期	33,823,186.56		10,449,269.70	33,679,139.94	44,272,456.26	97%
泸州市高金罐头食品有限公司	6,324,308.18	2002-2012	5,126,092.35		804,203.04	-394,012.79	5,930,295.39	97.78%
广元市高金食品有限公司	9,500,000.00	2003-2023	10,991,092.28		7,547,143.48	9,038,235.76	18,538,235.76	95%
遂宁市高金牧业有限公司	15,080,000.00	长期	13,259,386.29		-1,514,030.23	-3,334,643.94	11,745,356.06	52%
江安县高金食品有限公司	980,000.00	2004-2024	2,691,557.71		3,998,857.40	5,710,415.11	6,690,415.11	98%
射洪高金食品有限公司	9,900,000.00	2004-2008	20,587,443.62		12,948,527.45	23,635,971.07	33,535,971.07	99%
什邡市高金元一食品有限公司	4,241,909.92	2004-2009	5,575,224.28		3,315,631.76	4,648,946.12	8,890,856.04	51%



四川高金食品股份有限公司招股意向书

鸡西市高金食品有限公司	9,900,000.00	长期	9,639,088.68		-830,916.79	-1,091,828.11	8,808,171.89	99%
四川高金翔达食品有限公司	43,924,500.00	长期	37,352,731.08		-8,779,437.49	-15,351,206.41	28,573,293.59	67.65%
四川高金进出口贸易有限公司	4,750,000.00	长期	4,612,105.75		-492,018.41	-629,912.66	4,120,087.34	95%
渠县高金食品有限公司	2,880,000.00	2005-2007	4,251,320.46		3,288,551.04	4,659,871.50	7,539,871.50	96%
公主岭市高金食品有限公司	10,032,052.00	2006-2056		10,032,052.00	2,062,251.99	2,062,251.99	12,094,303.99	100%
吉林省高金春源同力食品有限公司	8,160,000.00	2006-2016		8,160,000.00	-299,037.57	-299,037.57	7,860,962.43	51%
合 计	136,266,086.42		147,909,229.06	18,192,052.00	32,498,995.37	62,334,190.01	198,600,276.43	

## 九、最近一年末无形资产情况

截止2006年12月31日，公司的无形资产的情况如下：

单位：元

项 目	取得方式	初始投资额	摊销年限	摊销年限的确	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权：						
射洪高金	出让	9,800,000.00	50	使用年限	9,310,000.08	47 年 6 个月
泸州高金	出让	1,694,211.38	50	使用年限	1,555,850.56	45 年 8 个月
江安高金	出让	698,310.50	40	使用年限	667,723.42	38 年 3 个月
宜宾高金	出让	2,500,000.00	50	使用年限	2,170,833.33	43 年 5 个月
宜宾高金	出让	758,000.00	50	使用年限	707,467.00	46 年 8 个月
什邡高金	出让	8,888,568.00	50	使用年限	8,435,262.62	47 年 4 个月
遂宁广德路-住宅	出让	25,695,300.75	70	使用年限	25,205,866.44	68 年 8 个月
遂宁广德路-商业	出让	1,489,039.65	40	使用年限	1,439,405.00	38 年 8 个月
遂宁创新工业园区	出让	1,402,639.42	44	使用年限	1,370,881.55	43 年 5 个月
遂宁创新工业园区	出让	1,944,221.18	48	使用年限	1,903,995.91	47 年 7 个月
公主岭高金	出让	4,144,243.00	50	使用年限	4,081,766.97	49 年 3 个月
鸡西高金	出让	6,076,055.01	50	使用年限	5,932,696.82	48 年 8 个月
广元高金	出让	16,259,173.25	50	使用年限	15,771,398.06	48 年 6 个月
翔达-遂宁创新工业园区	出让	6,038,920.06	48	使用年限	5,864,325.43	47 年 6 个月
松原宁江区工业园区	出让	1,644,491.60	50	使用年限	1,619,824.23	49 年 3 个月
土地使用权小计		89,033,173.80			86,037,297.42	
用友 ERP	购入	580,000.00	10		522,000.00	9 年
合 计		89,613,173.80			86,559,297.42	



公司上列无形资产的原始价值以评估值作为入账依据的入账情况如下：

2004年7月7日，股份公司以1,380万元的价格竞买射洪县土地储备中心向社会公开拍卖原射洪县肉联厂除职工住房外的所有资产，其中包括约38,354.2平方米的国有土地使用权一宗。上述收购资产中的土地使用权经四川中衡会计师事务所有限责任公司川中衡会遂评[2004]477号《土地使用权评估报告书》进行了评估。本次评估采用成本逼近法为主结合基准地价系数修正法对上述土地使用权进行评估。该项土地使用权于2004年8月2日的评估价值为985.84万元。该项土地作为股份公司设立射洪高金的出资，在四川中衡会计师事务所出具的川中衡会射验[2004]179号《验资报告》中，截止2004年8月9日止，该项土地确认作价980万元，射洪高金以980万元入账。有关本次资产评估的详细情况参见本招股意向书本节之“二十（二）股份公司收购资产的资产评估”中的说明。

## 十、递延所得税资产情况

(1) 已确认递延所得税资产：

项目	2006.12.31	2005.12.31
可抵扣亏损(元)		375,319.57
可抵扣暂时性差异(元)	472,656.07	107,663.07
合计(元)	472,656.07	482,982.64

可抵扣暂时性差异2006年12月31日余额472,656.07元，具体如下：

①2006年12月31日，本公司下属子公司—泸州高金罐头食品有限公司应收账款和其他应收款账面价值9,237,493.90元，计税基础为9,681,522.75元，确认可抵扣暂时性差异146,529.52元。

②2006年12月31日，本公司下属子公司—四川高金进出口贸易有限公司应收账款和其他应收款账面价值12,132,860.71元，计税基础为12,714,545.46元，确认可抵扣暂时性差异191,955.97元。

③2006年12月31日，本公司下属子公司—四川高金翔达食品有限公司应收账款和其他应收款账面价值7,969,887.58元，计税基础为8,376,465.09元，确认可抵扣暂时性差异134,170.58元。

(2) 未确认递延所得税资产

①由于无法预测本公司子公司—四川高金翔达食品有限公司是否在未来5年内很可能盈利，本公司未确认该子公司亏损形成的递延所得税资产。其中2005年亏损



计税基础-9,696,225.50元，未确认递延所得税资产3,199,754.42元，到期日为2010年12月31日；2006年亏损计税基础-12,722,408.96元，未确认递延所得税资产4,198,394.96元，到期日为2011年12月31日。

②由于无法预测本公司子公司—四川高金进出口贸易有限公司是否在未来5年内很可能盈利，本公司未确认该子公司亏损形成的递延所得税资产。其中2005年亏损计税基础-65,138.79元，未确认递延所得税资产21,495.80元，到期日为2010年12月31日；2006年亏损计税基础-208,198.39元，未确认递延所得税资产68,705.47元，到期日为2011年12月31日。

## 十一、最近一年末的主要债项

### 1、短期借款

短期借款明细表

单位：元

贷款银行名称	币种	2006年12月31日	贷款期间	实际年利率	借款形式
中国农业发展银行遂宁市分行	人民币	20,000,000.00	2006.08.21--2007.08.21	6.12%	抵押
		20,000,000.00	2006.08.23--2007.08.22	6.12%	抵押
		20,000,000.00	2006.08.28--2007.08.27	6.12%	抵押
		17,000,000.00	2006.09.01--2007.08.31	6.12%	抵押
		13,000,000.00	2006.12.12--2007.12.11	6.12%	抵押
		10,000,000.00	2006.12.13--2007.12.12	6.12%	抵押
中国农业银行遂宁市分行	人民币	9,000,000.00	2006.02.09-2007.02.08	6.73%	抵押
		2,000,000.00	2006.02.28--2007.02.27	6.73%	抵押
		9,000,000.00	2006.03.21--2007.03.20	6.14%	抵押
		30,000,000.00	2006.04.27--2007.04.26	6.14%	保证
		10,000,000.00	2006.05.26--2007.05.25	6.14%	保证
		9,200,000.00	2006.08.31--2007.08.30	3.00%	抵押
		12,800,000.00	2006.08.30--2007.08.29	3.00%	抵押
中国工商银行遂宁市分行	人民币	10,000,000.00	2006.03.27--2007.03.26	5.58%	抵押
		5,500,000.00	2006.03.29--2007.03.28	5.58%	抵押
		3,000,000.00	2006.04.11--2007.04.10	5.58%	抵押
		10,000,000.00	2006.04.20--2007.04.19	5.58%	抵押
		16,000,000.00	2006.04.26--2007.04.24	5.58%	抵押
		7,000,000.00	2006.06.13--2007.06.12	5.58%	抵押
		3,000,000.00	2006.06.15--2007.06.14	5.58%	抵押



四川高金食品股份有限公司招股意向书

		6,000,000.00	2006.06.16--2007.06.15	5.58%	抵押
		6,000,000.00	2006.06.27--2007.06.26	5.58%	抵押
		6,500,000.00	2006.11.30--2007.11.29	6.12%	抵押
		7,800,000.00	2006.12.14--2007.01.13	5.58%	质押
合 计		262,800,000.00			

(1) 抵押借款明细

单位:元

贷款银行	贷款金额	抵押物	抵押物账面价值
工商银行遂宁市分行	39,000,000.00	1、鸡西土地	5,932,696.82
		2、鸡西房屋建筑物	6,950,886.30
农业发展银行遂宁市分行	17,000,000.00	3、公主岭土地	4,081,766.97
		4、公主岭房屋建筑物	10,853,794.47
工商银行遂宁市分行	6,000,000.00	5、江安土地	667,723.42
		6、江安房屋建筑物	8,049,107.01
工商银行遂宁市分行	21,500,000.00	7、射洪土地	9,310,000.08
		8、射洪房屋建筑物	2,192,235.20
农业发展银行遂宁市分行	23,000,000.00	9、广元土地	15,771,398.06
		10、广元房屋建筑物	1,262,513.93
农业银行遂宁市分行	9,000,000.00	11、泸州土地	1,555,850.56
		12、泸州房屋建筑物	2,314,310.51
		13、泸州机器设备及其他	2,496,815.30
农业银行遂宁市分行	12,800,000.00	14、宜宾土地	2,878,300.33
		15、宜宾房屋建筑物	4,399,327.82
		16、宜宾机器设备及其他	3,338,062.65
农业银行遂宁市分行	20,200,000.00	17、遂宁广德路-住宅土地	25,205,866.44
		18、遂宁广德路-商业	1,439,405.00
工商银行遂宁市分行	6,500,000.00	19、松原土地	1,619,824.23
合计	155,000,000.00		164,388,195.29

(2) 担保借款 100,000,000.00 元, 具体如下:

①遂宁市人民政府土地储备供应中心以其工业园区花溪路从南和花溪二路从北的土地为本公司在中国农业发展银行遂宁市分行营业部借款 60,000,000.00 元提供担保。



②遂宁兴业资产经营公司为本公司在中国农业银行遂宁市分行借款40,000,000.00元提供担保。

(3) 质押借款7,800,000.00元，质押物为本公司应收东宁银丰贸易有限公司货款10,913,172.42元。

## 2、应付账款

账 龄	2006.12.31		2005.12.31	
	金 额 (元)	比例(%)	金 额 (元)	比例(%)
1年以内	17,154,274.44	95.17	8,536,107.31	99.76
1-2年	841,734.78	4.67	20,399.29	0.24
2-3年	28,587.18	0.16	--	--
3年以上	--	--	--	--
合 计	18,024,596.40	100	8,556,506.60	100

(1) 应付账款2006年12月31日余额比2005年12月31日余额增加111%，主要是因为随着经营规模扩大而增加了原材料采购量导致未结算的货款增加所致。

(2) 本项目中无应付持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

(3) 本项目中无一年以上大额应付款项及三年以上应付款项。

## 3、预收账款

账 龄	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金 额 (元)	比例 (%)	金 额 (元)	比例 (%)
1年以内	27,560,143.31	99.68	15,014,874.10	100.00
1-2年	89,416.56	0.32	--	--
2-3年	--	--	--	--
3年以上	--	--	--	--
合 计	27,649,559.87	100.00	15,014,874.10	100.00

(1) 2006年12月31日余额比2005年12月31日余额增加84.15%，主要是因为预收销货款增加所致。

(2) 本项目中无预收持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

## 4、其他应付款



## 其他应付款明细表

账 龄	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金 额 (元)	比 例(%)	金 额 (元)	比 例(%)
1 年以内	10,574,761.42	26.54	35,862,719.10	46.53
1-2 年	30,017,619.46	72.79	40,394,978.73	52.41
2-3 年	646,035.05	1.57	820,356.00	1.06
3 年以上	0	--	--	--
合 计	41,238,415.93	100.00	77,078,053.83	100.00

(1) 2006 年 12 月 31 日余额比 2005 年 12 月 31 日减少 46.50%，主要是因为退客户购货保证金、支付工程及设备尾款和支付广元肉联厂清算组资产收购款 10,200,000.00 元所致。

(2) 2006 年 12 月 31 日余额中账龄一年以上的大额应付款项，主要为暂收的客户保证金。该保证金在与各客户结束猪肉代理销售业务后，方予退还。

(3) 本项目 2006 年末无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项；2005 年 12 月 31 日分别有应付金翔宇、高达明两位控股股东的款项 921,844.46 元、157,871.33 元；2004 年 12 月 31 日分别有应付金翔宇、高达明两位控股股东的款项 2,536,844.46 元、1,821,844.46 元。

(4) 大额其他应付款项如下：

单 位 名 称	期 末 账 面 余 额 (元)	性 质
江门合和食品购销部	2,200,000.00	保证金
霍善伟	2,000,000.00	保证金
吉林省松原经济技术开发区国土资源局	1,547,756.80	土地款
烟台冰轮股份有限公司	1,393,540.00	工程款
樊平	1,300,000.00	保证金
沈阳大连顺亭食品经营公司	1,300,000.00	保证金

## 5、长期借款

长期借款明细表

单位：元

借 款 单 位	2006.12.31	借 款 期 限	合 同 年 利 率	借 款 形 式
金融 机构 借 款				
农行遂宁市分行	34,000,000.00	2004.12.29~2010.12.29	3%	抵押
农行遂宁市分行	20,000,000.00	2004.12.29~2010.12.28	6.12%	抵押



农行遂宁市分行	5,000,000.00	2004.12.29~2010.12.28	6.12%	抵押
小 计	59,000,000.00			
非金融机构借款				
遂宁兴业资产经营公司	4,000,000.00	2006.12.28~2011.12.27	2.53%	信用
小 计	4,000,000.00			
合 计	63,000,000.00			

抵押借款的抵押物为部分土地使用权、房屋建筑物及机器设备，具体如下：

贷款银行	贷款金额(元)	抵押物	抵押物账面价值(元)
农业银行遂宁市分行	25,000,000.00	什邡土地	8,435,262.62
		什邡房屋建筑物	3,879,667.35
农业银行遂宁市分行	34,000,000.00	翔达土地	5,864,325.43
		翔达房屋建筑物	37,413,595.24
合计	59,000,000.00		55,592,850.64

## 6、递延收益

单位：元

项 目	2006.12.31	2005.12.31
与资产相关的政府补助	25,184,590.00	6,808,679.00
其中：已形成资产的政府补助		
尚未形成资产的政府补助	25,184,590.00	6,808,679.00
与收益相关的政府补助		60,000.00
合 计	25,184,590.00	6,868,679.00

尚未形成资产的政府补助 2006 年 12 月 31 日余额 25,184,590.00 元，具体如下：

(1) 根据射洪县人民政府射府阅[2004]50 期会议纪要，射洪县国有资产经营公司于 2004 年 11 月代射洪县财政局拨付本公司生猪养殖基地建设资金 2,000,000.00 元，尚未使用。

(2) 根据农财发[2005]15 号文件，农业部于 2005 年 7 月拨付本公司“优质饲料玉米基地建设项目”资金 600,000.00 元，2005 年度已使用 80,134.00 元，2006 年 12 月 31 日余额为 519,866.00 元。

(3) 根据川科计(2005)14 号文件，四川省科技厅于 2005 年 9 月拨付本公司“猪屠宰副产物综合利用技术研究与产业化示范项目经费”300,000.00 元，其中代协作单位收款 111,000.00 元，2005 年度使用 187 元，2006 年度使用 10,089.00 元，2006 年 12 月 31 日余额为 178,724.00 元。



(4) 根据川科计〔2005〕14号文件，四川省科技厅于2005年9月拨付本公司“无公害猪肉安全生产关键技术的研究和应用项目经费”200,000.00元，其中代协议单位收款100,000.00元。2006年12月31日余额为100,000.00元。

(5) 根据川财建〔2005〕158号文件，遂宁市财政局于2005年11月拨付本公司“应用生物技术生产猪骨味素产业技术开发研究资金”2,000,000.00元，尚未使用。

(6) 根据遂市财投〔2005〕61号文件，遂宁市财政局于2005年12月拨付本公司下属子公司—遂宁市高金牧业有限公司“种猪场基建专项资金”2,000,000.00元，尚未使用。

(7) 根据本公司2006年2月与吉林省松原市人民政府签定的协议，吉林省松原经济技术开发区管委会分别于2006年7月拨付本公司下属子公司—吉林省高金春源同力食品有限公司“厂房扩建项目建设配套资金”2,000,000.00元，尚未使用。

(8) 根据川科计〔2006〕6号文件，四川省科技厅于2006年6月拨付本公司“猪屠宰副产物综合利用技术研究经费”200,000.00元，其中代协作单位收款74,000.00元。2006年12月31日余额为126,000.00元，尚未使用。

(9) 根据遂宁市人民政府遂府函〔2006〕202号文件，遂宁市创新工业园财政局于2006年6月拨付本公司“生猪新品种繁育及猪肉产品精深加工技术开发及研究”资金2,520,000.00元，尚未使用。

(10) 根据川科计〔2006〕6号文件，四川省科技厅于2006年6月拨付本公司的“无公害猪肉安全生产关键技术的研究和应用项目经费”300,000.00元，其中代协作单位收款150,000.00元。2006年12月31日余额为150,000.00元，尚未使用。

(11) 根据遂宁市人民政府遂府函〔2006〕174号文件，遂宁市创新工业园财政局于2006年6月拨付本公司“生猪新品种繁育及猪肉产品精深加工技术开发及研究”资金4,190,000.00元，尚未使用。

(12) 根据遂市财农〔2006〕66号文件，遂宁市财政局于2006年7月拨付本公司“新建猪舍补助”400,000.00元，尚未使用。

(13) 根据遂市财建〔2006〕42号文件，遂宁市财政局于2006年8月拨付本公司“猪骨资源的生物技术转化利用高技术产业化示范工程经费”100,000.00元，尚未使用。

(14) 根据射洪县人民政府射府阅〔2004〕50号会议纪要，射洪县人民政府于2006年9月拨付本公司生猪养殖基地建设资金2,000,000.00元，尚未使用。



(15) 根据遂经〔2006〕131号文件，遂宁市财政局于2006年11月拨付本公司“骨味素项目建设”资金3,900,000.00元，尚未使用。

(16) 根据本公司2006年2月与吉林省松原市人民政府签定的协议，吉林省松原经济技术开发区财政局于2006年12月拨付本公司下属子公司—吉林省高金春源同力食品有限公司“厂房扩建项目建设配套资金”3,000,000.00元，尚未使用。

## 7、其他负债

单位：元

项 目	2006年12月31日
应付职工薪酬（含应付福利费）	17,463,291.72
应交税费	-27,126,087.15
其他流动负债	760,731.52
合 计	-8,902,063.91

## 十二、所有者权益

报告期内各期末股东权益变化情况如下表：



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

合并股东权益变动表 编制单位：四川高金食品股份有限公司 单位：元

项 目	2006年金额					2005年金额					2004年金额					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益			
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润			股本	资本公积	盈余公积	未分配利润			股本	资本公积	盈余公积	未分配利润
一、上年末余额	69,000,000	11,241,363	15,935,917	56,421,981	37,974,657	190,573,917	69,000,000	1,051,500	10,144,594	44,670,132	19,146,439	144,012,666	69,000,000	911,500	3,041,348	14,909,972
二、本年初余额	69,000,000	11,241,363	15,935,917	56,421,981	37,974,657	190,573,917	69,000,000	1,051,500	10,144,594	44,670,132	19,146,439	144,012,666	69,000,000	911,500	3,041,348	14,909,972
三、本年增减变动 金额(减少以"-"号 填列)	11,000,000		6,849,823	-15,753,657	6,197,115	8,293,280		10,189,863	5,791,323	11,751,848	18,828,218	46,561,251		140,000	7,103,246	29,760,161
(一)净利润			38,666,166	-1,642,885	37,023,280				17,543,171	-2,643,660	14,899,511				36,863,407	-131,499
(二)直接计入股 东权益的利得和 损失								10,189,863			1,877	10,191,740		140,000		
1.权益法下被投 资单位其他股东 权益变动的影响								1,954			1,877	3,832		80,000		80,000
2.其他							10,187,909				10,187,909		60,000			60,000
上述(一)(二)小计			38,666,166	-1,642,885	37,023,280		10,189,863		17,543,171	-2,641,782	25,091,251		140,000		36,863,407	-131,499
(三)股东投入和 减少资本					7,840,000	7,840,000				21,470,000	21,470,000					18,115,561
1.股东投入资本					7,840,000	7,840,000				21,470,000	21,470,000					18,115,561
2.股份支付计入 股东权益的金额						-										18,115,561
(四)利润分配	11,000,000		6,849,823	-54,419,823		-36,570,000			5,791,323	-5,791,323				7,103,246	-7,103,246	
1.提取盈余公积			6,849,823	-6,849,823					5,791,323	-5,791,323				7,103,246	-7,103,246	
2.对股东的分配	11,000,000			-47,570,000		-36,570,000										
四、年末余额	80,000,000	11,241,363	22,785,739	40,668,324	44,171,772	198,867,198	69,000,000	11,241,363	15,935,917	56,421,981	37,974,657	190,573,917	69,000,000	1,051,500	10,144,594	44,670,132
														19,146,439	144,012,666	



## 1、股本变化情况

本公司 2006 年 12 月 5 日第二次临时股东大会决议，根据四川君和会计师事务所出具的君和审字(2006)3137 号《审计报告》的数据，以 2006 年 9 月 30 日总股本 6,900 万股为基数，将未分配利润 1,100 万元转增股本，公司注册资本变更为 8,000 万元，变更前后各股东持股比例保持不变。该项股本变更已经四川君和会计师事务所于 2006 年 12 月 15 日以“君和验字[2006]第 3037 号验资报告”验证确认。

## 2、资本公积变化情况

资本公积 2006 年 12 月 31 日余额 11,241,362.82 元，其构成主要为政府机关补贴形成资产。

(1) 2005 年度增加 10,189,862.82 元，主要是拨入专项经费于 2005 年形成固定资产转入 10,187,908.70 元，具体明细如下：

①2003 年 12 月，根据“川经贸投资[2003]342 号”文件，四川省经贸委拨付本公司火腿肠生产扩能及新增西式低温肉制品生产线技改资金 500,000.00 元。

②2003 年 9 月，根据“川财投(2003)66 号”文件，四川省财政厅拨付本公司创汇型优质肉猪规模化养殖及产业化示范技改资金 200,000.00 元。

③2004 年 11 月，四川省科技厅拨入的猪大脑综合利用新技术与强化营养肉制品开发科研经费 100,000.00 元。

④2004 年 12 月，根据“遂市科发〔2004〕50 号”文件，遂宁市财政局拨入的无公害优质肉猪综合深加工技术开发资金 150,000.00 元。

⑤根据遂宁市人民政府“遂府函[2004]199 号”文件，遂宁市人民政府拨付支付本公司扩大生产经营规模的专项资金 937,908.70 元，其中 2004 年 8 月，收到遂宁市创新工业园财政局拨款 400,000.00 元；2004 年 12 月，收到遂宁市创新工业园财政局拨款 300,000.00 元；2005 年 11 月，收到遂宁市创新工业园财政局拨款 237,908.70 元。

⑥2005 年 10 月，根据遂宁市人民政府“遂府函[2005]176 号”文件，遂宁市财政局拨入的科技园一期精深加工项目厂房与基础设施建设专项资金 8,300,000.00 元。

以上专项拨款因项目已完工转入固定资产或已用于购买相关设备，故转入资



本公积。

(2) 2004 年度增加 140,000.00 元，具体明细如下：

①公司对遂宁市高金牧业有限公司的投资成本低于应享有其所有者权益份额之间的差额 80,000.00 元计入股权投资准备。

②2004 年 8 月，根据“遂市科发〔2004〕20 号”文件拨入的优质无公害生猪规模化养殖基地适时自动化监控项目资金 60,000.00 元，该专项拨款因已用于购买相关设备，故转入资本公积。

### 3、盈余公积变化情况

公司根据股东会决议分别按税后利润的 10% 和 5% 计提法定盈余公积金和公益金。根据财政部财企〔2006〕67 号文件《关于〈公司法〉施行后有关企业财务处理问题的通知》的规定，公司于 2006 年将法定公益金 2005 年 12 月 31 日余额 5,311,972.18 元转入盈余公积金管理使用。根据新修订的《公司法》和公司章程，从 2006 年起公司不再提取法定公益金。

## 十三、现金流量情况

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	76,727,269.98	72,629,965.49	-36,721,048.62
投资活动产生的现金流量净额	-94,460,019.93	-95,153,874.62	-79,781,885.80
筹资活动产生的现金流量净额	40,674,018.51	11,554,145.87	194,471,893.79
现金及现金等价物净增加额	22,941,268.56	-10,969,763.26	77,968,959.37

报告期内未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十四、主要税种税率、享受的主要税收优惠政策、政府补助

### (一) 主要税种税率

税 种	税 率	计税依据
增值 税*1	13%	猪肉销售收入
增 值 税	17%	其他产品销售收入
城 市 维 护 建 设 税	7%、5%	应交流转税额
教 育 费 附 加	3%	应交流转税额
地 方 教 育 费 附 加	1%	应交流转税额
副食品调控基金	1‰	销售收入（遂宁地区）
企 业 所 得 税	33%	应纳税所得额



\*1注:根据财税字(1994)第004号《财政部、国家税务总局关于调整农业产品增值税税率和若干项目征免增值税的通知》的规定,本公司猪肉销售的增值税销项税率为13%。

根据国务院令(1993)第134号《中华人民共和国增值税暂行条例》第八条规定,购进免税农产品准予抵扣的进项税额,按照买价和10%的扣除率计算。另根据财税[2002]12号《财政部、国家税务总局关于提高农产品进项税抵扣率的通知》,从2002年1月1日起,增值税一般纳税人购进农业生产者销售的免税农业产品的进项税额扣除率由10%提高到13%。故本公司生猪采购进项税率为13%,进项税额按照收购生猪开具的农产品收购发票金额乘以扣除率计算。

## (二) 享受的主要税收优惠政策

根据农业部、国家发展和改革委员会等八部委“关于公布第三批农业产业化国家重点龙头企业名单的通知”(农经发[2004]5号),本公司被列为农业产业化国家重点龙头企业。根据《国家税务总局关于明确农业产业化国家重点龙头企业所得税征免问题的通知》(国税发2001[124]号文),本公司从事养殖业和农林产品初加工取得的收入享受暂免征收所得税优惠政策。同时,本公司下属宜宾市高金食品有限公司、广元市高金食品有限公司、射洪高金食品有限公司、遂宁市高金牧业有限公司、江安县高金食品有限公司、什邡市高金元一食品有限公司、渠县高金食品有限公司、鸡西市高金食品有限公司、公主岭市高金食品有限公司,由于直接持股比例均超过50%,同样享受重点龙头企业的税收优惠政策。

## (三) 政府补助

### 1、政府补助的构成及政策支持

公司的政府补助主要由财政贴息、政府补贴和政府奖励三部分构成。财政贴息主要是技改贴息和项目贷款贴息;政府补贴主要是出口收汇增量系数、项目经费和西部开发促进补贴;政府奖励主要是商标、专利设计、明星企业等奖励资金。

### 2、历年拨付的政府补助情况如下:

级别	项目	拨付金额		
		2006年度	2005年度	2004年度
国家级	财政贴息	-	-	-
	政府补贴	-	4,600,000.00	150,000.00
	政府奖励	-	-	-
	小计	-	4,600,000.00	150,000.00



四川高金食品股份有限公司招股意向书

省 级	财政贴息	2,000,000.00	1,000,000.00	2,406,217.88
	政府补贴	1,050,000.00	1,099,760.05	100,000.00
	政府奖励	-	-	-
	小 计	3,050,000.00	2,099,760.05	2,506,217.88
市 级	财政贴息	600,000.00	1,290,000.00	500,000.00
	政府补贴	17,704,965.74	8,537,908.70	2,760,000.00
	政府奖励	274,000.00	136,600.00	15,600.00
	小 计	18,578,965.74	9,964,508.70	3,275,600.00
合 计	财政贴息	2,600,000.00	2,290,000.00	2,906,217.88
	政府补贴	18,754,965.74	14,237,668.75	3,010,000.00
	政府奖励	274,000.00	136,600.00	15,600.00
	合 计	21,628,965.74	16,664,268.75	5,931,817.88

### 3、计入当期损益的政府补助情况如下：

级别	项目	计入当期损益		
		2006 年度	2005 年度	2004 年度
国家级	财政贴息	-	-	-
	政府补贴	-	80,134.00	-
	政府奖励	-	-	-
	小 计	-	80,134.00	-
省 级	财政贴息	1,000,000.00	-	78,717.88
	政府补贴	10,089.00	187.00	-
	政府奖励	-	136,600.00	-
	小 计	1,010,089.00	136,787.00	78,717.88
市 级	财政贴息	1,600,000.00	2,290,000.00	2,827,500.00
	政府补贴	204,965.74	599,760.05	-
	政府奖励	274,000.00	-	15,600.00
	小 计	2,078,965.74	2,889,760.05	2,843,100.00
合 计	财政贴息	2,600,000.00	2,290,000.00	2,906,217.88
	政府补贴	215,054.74	680,081.05	-
	政府奖励	274,000.00	136,600.00	15,600.00
	合 计	3,089,054.74	3,106,681.05	2,921,817.88

#### (1) 2006 年度

①财政贴息 2,600,000.00 元，具体如下：

A、2006 年 1 月 11 日，根据宜宾市财政局（宜财发[2005]445 号）文件“关于下达 2005 年农业产业化龙头企业资金的通知”，由宜宾市翠屏区农发办拨付本公司下属子公司—宜宾市高金食品有限公司优质出口生猪订单收购资金贷款贴息 150,000.00 元。



B、2006年2月15日，根据宜宾市财政局（宜财发[2006]19号）文件“关于下达农业产业化龙头企业资金的通知”，由宜宾市翠屏区农发办拨付本公司下属子公司—宜宾市高金食品有限公司优质出口生猪订单收购资金贷款贴息150,000.00元。

C、2006年3月7日，根据中共遂宁市委办公室、遂宁市人民政府办公室（遂委办[2003]57号）文件“关于印发《协调解决高金公司建设和发展有关问题的会议纪要》的通知”，遂宁市财政局拨付本公司2006年技改贴息300,000.00元。

D、根据遂发改〔2006〕189号文件，遂宁市财政局于2006年6月拨付本公司优质生猪冷鲜肉加工项目贴息1,000,000.00元。

E、根据四川省财政厅、四川省经济委员会（川财建[2006]65号）文件“关于下达2006年第一批技术改造项目的通知”和遂宁市财政局、遂宁市经济委员会（遂市财建[2006]38号）文件“关于下达2006年第一批技术改造资金的通知”，遂宁市财政局2006年8月拨付本公司技改贴息资金1,000,000.00元。

②政府补贴215,054.74元，具体如下：

A、2006年8月，宜宾市财政局拨付本公司下属子公司—宜宾市高金食品有限公司2005年度出口收汇增量系数资金32,046.30元。

B、2006年7月，遂宁市财政局拨付本公司下属子公司—四川高金进出口贸易有限公司2005年度出口收汇增量系数资金2,919.44元。

C、根据宜宾市财政局宜财农[2003]78号文件，宜宾市财政局于2003年7月拨付本公司下属子公司—宜宾市高金食品有限公司“优质出口生猪基地建设技术培训”资金60,000.00元。宜宾市高金食品有限公司在2006年度确认补偿费用60,000.00元。

D、根据川科计〔2005〕14号文件，四川省科技厅于2005年9月拨付本公司“猪屠宰副产物综合利用技术研究与产业化示范项目经费”300,000.00元，本公司在2006年度确认补偿费用10,089.00元。

E、根据遂市财教[2006]54号文件，遂宁市财政局拨付本公司优质出口猪肉精深加工综合技术研究与产业化示范款60,000.00元，本公司在2006年度确认补偿费用60,000.00元。

F、根据遂市财建[2006]57号文件，遂宁市财政局拨付本公司不加淀粉火腿肠生产科技三项费50,000.00元。本公司在2006年度确认补偿费用50,000.00元。



③政府奖励 274,000.00 元，具体如下：

A、2006 年 3 月，根据市财预字第 075 号预算通知单，遂宁市财政局拨付本公司中国驰名商标政府奖励 100,000.00 元，四川著名商标政府奖励 20,000.00 元。

B、2006 年 3 月，根据市财预字第 105 号预算通知单，遂宁市财政局拨付本公司中国驰名商标政府奖励 100,000.00 元。

C、2006 年 4 月，遂宁市财政局拨付本公司设计专利政府奖励 4,000.00 元。

D、2006 年 3 月，德阳市财政局（支付中心）拨付本公司下属子公司—什邡市高金元一食品有限公司市委农村工作领导小组办公室奖励资金 40,000.00 元。

E、2006 年 3 月，广元市财政国库支付中心拨付本公司下属子公司—广元市高金食品有限公司明星企业奖励金 10,000.00 元。

## （2）2005 年度

①财政贴息 2,290,000.00 元，具体如下：

A、2005 年 7 月，根据遂宁市财政局遂市财农[2005]54 号文，遂宁市财政局农财科拨付本公司农业产业化贴息资金 200,000.00 元。

B、2005 年 8 月，根据遂宁市经济委员会遂经委[2005]16 号文，遂宁市国库集中支付中心拨付本公司技改项目贴息款 300,000.00 元。

C、2005 年 9 月，根据遂宁市财政局遂市财建[2005]62 号文，遂宁市财政局拨付本公司技改项目贴息款 1,000,000.00 元。

D、2005 年 12 月，根据遂宁市财政局遂市财企[2005]26 号文，遂宁市财政局企业金融科拨付本公司技改项目贴息款 790,000.00 元。

②政府补贴 680,081.05 元，具体如下：

A、2005 年 7 月，根据农财发[2005]15 号文件，农业部拨付本公司“优质饲料玉米基地建设项目”资金 600,000.00 元，2005 年度该项目经费补偿费用 80,134.00 元。

B、2005 年 9 月，根据川财外[2005]76 号文件，遂宁市财政局外事外债科拨付本公司出口创汇补贴 349,857.09 元。

C、2005 年 9 月，根据川科计（2005）14 号文件，四川省科技厅拨付本公司“猪屠宰副产物综合利用技术研究与产业化示范项目经费”300,000.00 元，2005 年度该项目经费补偿费用 187.00 元。

D、2005 年 12 月，根据川财外[2005]180 号文件，遂宁市财政局外事外债科



拨付本公司出口系数补贴 149,902.96 元。

E、2005 年 12 月，根据川财外[2005]139 号文件，遂宁市财政局外事外债科拨付本公司西部开发促进补贴 100,000.00 元。

③政府奖励 136,600.00 元，具体如下：

A、2005 年 2 月，遂宁市财政局拨付本公司价格奖励款 51,300.00 元。

B、2005 年 1 月，什邡市财政国库支付中心拨付本公司下属子公司—什邡高金元一食品有限公司奖励款 50,000.00 元。

C、2005 年 1 月，射洪县财政局拨付本公司下属子公司—射洪高金食品有限公司奖励款 10,300.00 元。

D、2005 年 8 月，遂宁市外管局拨付本公司出口创汇奖励 10,000.00 元。

E、2005 年 1 月，遂宁市外管局拨付本公司出口创汇奖励 15,000.00 元。

### (3) 2004 年度

①财政贴息 2,906,217.88 元，具体如下：

A、2004 年 5 月，根据中共遂宁市委办公室、遂宁市人民政府办公室（遂委办[2003]57 号）文件“关于印发《协调解决高金公司建设和发展有关问题的会议纪要》的通知”，遂宁市财政局拨付本公司“高金食品科技园”技改贴息补助 300,000.00 元。

B、2004 年 9 月，根据中共遂宁市委办公室、遂宁市人民政府办公室（遂委办[2003]57 号）文件“关于印发《协调解决高金公司建设和发展有关问题的会议纪要》的通知”，遂宁市财政局拨付本公司 2004 年农业产业化技改贴息资金 200,000.00 元。

C、2004 年 11 月，根据四川省财政厅、四川省商务厅川财外[2004]81 号文件《关于 2002 年、2003 年出口商品贴息清算的批复》，遂宁市财政局外事外信科拨付本公司出口商品贴息款 78,717.88 元。

D、2004 年 12 月，根据川财农工[2003]271 号文件，遂宁市财政局拨付本公司农业产业化贴息款 1,327,500.00 元。

E、2004 年 12 月，根据“川财建（2004）201 号”文件和“遂市财建〔2004〕72 号”文件，遂宁市财政局拨付本公司技术改造贴息 1,000,000.00 元。

②政府奖励 15,600.00 元，具体如下：

A、2004 年 3 月，泸州市合江县政府拨付本公司下属子公司—泸州市高金罐头食品有限公司 2003 年纳税大户奖 12,800.00 元。



B、2004年6月，泸州市外经贸局拨付本公司下属子公司—泸州市高金罐头食品有限公司出口创汇奖2,800.00元。

## 十五、或有事项及承诺事项

公司无重大或有事项及承诺事项。

## 十六、资产负债表日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

## 十七、其他重要事项

公司无需要披露的其他重要事项。

## 十八、主要财务指标

### (一) 基本财务指标

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.88	1.10	1.23
速动比率	0.55	0.76	0.74
资产负债率%(母公司)	74.52	66.33	70.85
应收账款周转率(次)	26.65	26.71	27.21
存货周转率(次)	13.99	13.33	17.07
息税折旧摊销前利润(万元)	7,154.99	4,327.99	4,808.85
利息保障倍数	3.19	2.72	8.19
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.96	1.05	-0.53
每股净现金流量(元)	0.29	-0.16	1.13
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.26	0	0

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股



本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/期末净资产

## (二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》的要求，全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益如下：

①2006年度

单位：元

项目	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	38,666,165.73	25.00%	22.49%	0.4833	0.4833
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	36,520,604.67	23.61%	21.24%	0.4565	0.4565

②2005年度

单位：元

项目	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	17,543,170.97	11.50%	13.13%	0.2542	0.2542
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18,508,832.49	12.13%	13.85%	0.2682	0.2682

③2004年度

单位：元

项目	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	36,863,406.55	29.52%	34.68%	0.5343	0.5343
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35,002,337.33	28.03%	32.93%	0.5073	0.5073

计算公式：

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公



司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

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

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(3) \text{ 基本每股收益} = P \div S$$

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

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(4) \text{ 稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

## 十九、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 二十、资产评估

### (一) 股份公司设立时的资产评估

1、股份公司设立时，发起人金翔宇和高达明的出资中包括其分别拥有的原遂宁高金经评估的净资产各 1135.48 万元。

上述资产出资经四川华衡资产评估有限公司（有证券从业资格）出具的川华



衡评报[2003]41号《资产评估报告书》进行了评估，以评估价值作为出资价值。

### 资产评估结果汇总

评估基准日：2003年5月31日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	6,793.71	6,843.55	6,930.33	86.78	1.27
固定资产	2,001.86	2,001.86	2,171.66	169.80	8.48
其中：在建工程	1,210.23	1,210.23	1,210.23	-	-
建筑物	302.33	302.33	681.99	379.66	125.58
设备	489.30	489.30	279.44	-209.86	-42.89
无形资产	199.66	199.66	893.79	694.13	347.66
其中：土地使用权	199.66	199.66	893.79	694.13	347.66
资产合计	8,995.23	9,045.07	9,995.78	950.71	10.51
流动负债	6,456.32	7,506.16	7,506.16	-	-
长期负债	1,218.65	218.65	218.65	-	-
负债总计	7,674.97	7,724.81	7,724.81	-	-
所有者权益合计	1,320.26	1,320.26	2,270.97	950.71	72.01

### 主要评估方法：

#### (1) 流动资产

##### ①货币资金

对人民币现金和银行存款以核实无误的账面值作为评估值；对美元存款，以核实后的美元存款余额按基准日美元汇率折合为人民币确定评估值。

##### ②债权：包括应收账款、其他应收款、预付账款。

应收账款、其他应收款在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；预付账款根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

##### ③存货：包括包装物、产成品和发出商品

包装物根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收清理入库费及其他合理费用，得到评估值；产成品、发出商品因被估产品销售正常，以其完全成本为基础，根据其出厂销售价格扣除销售费用、销售税金和适当数额的税后净利润确定评估值。

#### (2) 在建工程

在建工程评估采用重置成本法，查阅工程合同，按评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值。



### (3) 房屋建筑物

房屋建筑物评估采用重置成本法，评估价值=重置价值×成新率。

### (4) 设备及车辆

设备及车辆评估采用重置成本法，评估价值=重置价值×成新率。

### (5) 土地使用权

采用基准地价法评估。

### (6) 负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，根据评估目的实现后的产权持有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

#### 评估值增减变化幅度较大原因：

(1) 房屋及建筑物评估增值 125.58%，主要原因为遂宁高金 2000 年收购遂宁市肉联厂破产财产时以收购价值分配后入账，账面价值较低，资产评估时按重置成本法，导致评估增值。

(2) 设备评估减值 42.89%，主要原因为设备比较陈旧，成新率较低。

(3) 无形资产增值 347.66%，主要原因为土地使用权账面价值较低，遂宁高金 2000 年收购遂宁市肉联厂破产财产时以收购价值分配后入账，后因城市发展，地价上涨，导致资产评估增值。

2、股份公司设立时，发起人金翔宇、高达明的出资中各包括其拥有的泸州市高金罐头食品有限公司 48.89% 的股权。

上述泸州高金罐头食品有限公司的股权根据四川君和会计师事务所君和审字（2003）第 3115 号审计报告确定的 2003 年 5 月 31 日净资产的账面价值作为股权的出资价值入账。此外，上述股权的市场价值经四川华衡资产评估有限公司（有证券从业资格）出具的川华衡评报[2003]42 号《资产评估报告书》进行了评估。

#### 资产评估结果汇总

评估基准日：2003 年 5 月 31 日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1,144.61	1,164.03	1,173.21	9.18	0.79
长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	766.10	766.10	876.85	110.75	14.46
其中：在建工程	130.00	130.00	8.46	-121.54	-93.49
建筑物	190.71	190.71	591.22	400.51	210.01
设备	405.66	405.66	237.45	-168.21	-41.47



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

无形资产	167.73	167.73	857.03	689.30	410.96
其中：土地使用权	167.73	167.73	857.03	689.30	410.96
资产合计	2,078.44	2,097.86	2,907.09	809.23	38.57
流动负债	1,371.65	1,391.07	1,391.07	-	-
长期负债	60.00	60.00	60.00	-	-
负债总计	1,431.65	1,451.07	1,451.07	-	-
净资产	646.79	646.79	1,456.02	809.23	125.11

### 主要评估方法：

除下述内容外，其他事项参见宜宾高金的评估方法。

#### (1) 存货

①发出商品因被估产品销售正常，以其完全成本为基础，根据其出厂销售价格扣除销售费用、销售税金和适当数额的税后净利润确定评估值；

②在产品由于不能确认在产品折合成产成品的约当量，所以不能按产成品的方法对其价值评估。在评估过程中，评估人员按在产品应分摊合理的材料费、人工费和制造费用确定评估值。

#### (2) 工程物资

根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗及其他合理费用，得到评估值。

### 评估值增减变化幅度较大原因：

(1) 在建工程评估减值 93.49%，主要原因系在评估时已将在建工程部分计入房屋建筑物中评估，而导致在建工程价值减少。

(2) 房屋及建筑物评估增值 210.01%，主要原因为账面价值较低；此外，由于将在建工程纳入房屋及建筑物中评估而导致增值。

(3) 无形资产评估增值 410.96%，主要原因系土地使用权账面价值较低。

(4) 设备及车辆评估减值 41.47%，主要原因系主要设备市场价格下降，导致评估减值。

3、股份公司设立时，发起人金翔宇、高达明的出资中各包括其拥有的宜宾市高金食品有限公司 48.5%的股权。

上述宜宾市高金食品有限公司的股权根据四川君和会计师事务所君和审字(2003)第 3114 号审计报告确定的 2003 年 5 月 31 日净资产的账面价值作为股权的出资价值入账。此外，上述股权的市场价值经四川华衡资产评估有限公司(有证券从业资格)出具的川华衡评报[2003]43 号《资产评估报告书》进行了评估。



## 资产评估结果汇总

评估基准日：2003年5月31日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	2,085.20	2,085.20	2,137.99	52.79	2.53
长期投资	450.00	450.00	449.80	-0.20	-0.04
固定资产	1,251.92	1,251.92	1,275.68	23.76	1.90
其中：在建工程	392.40	392.40	73.80	-318.60	-81.19
建筑物	336.79	336.79	685.70	348.91	103.60
设备	522.73	522.73	516.18	-6.55	-1.25
无形资产	235.00	235.00	521.86	286.86	122.07
其中：土地使用权	235.00	235.00	521.86	286.86	122.07
资产合计	4,022.12	4,022.12	4,385.33	363.21	9.03
流动负债	2,930.02	2,930.02	2,930.02	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	2,930.02	2,930.02	2,930.02	-	-
净资产	1,092.10	1,092.10	1,455.31	363.21	33.26

## 主要评估方法：

## (1) 流动资产

①货币资金：货币资金本身就是价值尺度，对人民币现金和银行存款以核实无误的账面值作为评估值。

## ②债权：包括应收账款、其他应收款、预付账款。

应收账款和其他应收款在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；预付账款根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。

## ③存货：包括包装物、产成品和在用低值易耗品

包装物根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用，得到评估值；产成品因被估产品销售正常，以其完全成本为基础，根据其出厂销售价格扣除销售费用、销售税金和适当数额的税后净利润确定评估值；在用低值易耗品评估采用重置成本法，评估价值=清查核实后数量×重置成本×成新率

## (2) 房屋建筑物

房屋建筑物评估采用重置成本法，评估价值=重置价值×成新率。

## (3) 长期投资



对非控股的长期投资，本次评估采用被投资单位基准日的净资产乘以宜宾高金所占投资比例确定其评估值。

(4) 设备及车辆

设备及车辆评估采用重置成本法，评估价值=重置价值×成新率。

(5) 在建工程

查阅工程合同，采用重置成本法进行评估，按评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定重置价值。

(6) 无形资产

无形资产系土地使用权，采用成本逼近法评估。

(7) 负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，根据评估目的实现后的产权持有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

**评估值增减变化幅度较大原因：**

(1) 在建工程评估减值 81.19%，主要原因系在评估时已将在建工程部分计入房屋建筑物中评估，而导致在建工程价值减少。

(2) 房屋及建筑物评估增值 103.60%，主要原因为账面价值较低；此外，由于将在建工程纳入房屋及建筑物中评估而导致增值。

(3) 无形资产增值 122.07%，主要原因系土地使用权账面价值较低。

## **(二) 股份公司收购资产的资产评估**

### **1、收购原射洪县肉联厂破产财产**

2004 年 7 月 7 日，射洪县土地储备中心受原射洪县肉联厂破产还债清算组的委托，由射洪县土地储备中心向社会公开拍卖原射洪县肉联厂除职工住房外的所有资产，其中包括约 38,354.2 平方米的国有土地使用权一宗、地上建筑共计面积 12,428.66 平方米及屠宰加工机器设备 115 台套。股份公司以 1,380 万元的价格竞买成功。

上述收购资产中的土地使用权经四川中衡会计师事务所有限责任公司川中衡会遂评〔2004〕477 号《土地使用权评估报告书》进行了评估。本次评估采用成本逼近法为主结合基准地价系数修正法对上述土地使用权进行评估。该项土地使用权于 2004 年 8 月 2 日的评估价值为 9,858,425.24 元。

### **2、收购原鸡西市食品总公司肉食品加工厂实物资产**

2005 年 10 月 23 日，股份公司与鸡西市国有资产管理局委员会办公室就受让



原鸡西市食品总公司肉食品加工厂整体资产签订《资产转让协议书》，双方约定收购价格为1,450万元。

针对上述收购资产，鸡西中元有限责任会计师事务所于2005年6月2日出具了鸡中评报字〔2005〕第008号《资产评估报告书》，该部分资产的评估值为1,448.42万元。

### 资产评估结果汇总

评估基准日：2004年12月31日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
固定资产	444.88	444.88	715.75	270.87	60.89
其中：房屋建筑物	335.06	335.06	609.03	273.97	81.77
构筑物	5.72	5.72	26.82	21.10	368.88
机器设备	104.10	104.10	79.90	-24.20	-23.25
无形资产	-	-	732.67	732.67	-
其中：土地使用权	-	-	732.67	732.67	-
资产合计	444.88	444.88	1,448.42	1,003.54	225.57

### 主要评估方法：

#### (1) 固定资产

采用重置成本法进行评估，评估价值=重置价值×成新率。

#### (2) 无形资产

系土地使用权，采用基准地系数修正法和成本逼近法进行评估。

上述无形资产——土地使用权的评估值732.67万元，系由鸡西市志诚地价评估有限公司出具的志地估字[2004]第37号《土地估价报告》评估结果汇入。估价基准日为2004年12月11日。

### 评估值增减变化幅度较大原因：

#### (1) 房屋建筑物、构筑物

房屋建筑物、构筑物使用状态较好，成新率较高。

#### (2) 机器设备

由于技术落后和陈旧有一定的贬值。

#### (3) 土地使用权

土地使用权原未入账，所以没有账面值。该土地所处城市经济不断发展，地价逐渐上升而增值。

### (三) 股份公司用于投资的资产评估

#### 1、投资设立高金牧业公司



牧业公司成立于 2004 年 1 月 23 日,注册资本 2,000 万元,其中股份公司出资 1,500 万元(其中 1040 万元作为牧业公司的注册资本金,其余 460 万元作为牧业公司的资本公积金),占牧业公司注册资本的 52%。上述 1,500 万元的出资中,有货币资金 523.83 万元和实物出资 976.17 万元。实物出资包括房屋建筑物、机器设备、运输工具,已经四川金信会计师事务所有限责任公司评估,并出具川金会评(2003)085 号《资产评估报告书》,评估价值为 976.17 万元,评估基准日为 2003 年 10 月 31 日。

#### 资产评估结果汇总

评估基准日: 2003 年 10 月 31 日

单位: 万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
存货——机器设备	13.42	13.42	13.42	0	0
固定资产——房屋建筑物	946.92	946.92	946.92	0	0
运输工具	15.83	15.83	15.83	0	0
合计	976.17	976.17	976.17	0	0

主要评估方法: 采用重置成本法进行评估。

#### 2、投资设立高金翔达公司

翔达公司成立于 2005 年 2 月 4 日,注册资本 3000 万元,其中股份公司缴纳的注册资本 2,029.64 万元,占注册资本的 67.65%。股份公司以实物资产和土地使用权出资,股份公司投入翔达公司的资产已经中天银会计师事务所有限责任公司评估,并出具中天银评字(2004)第 002 号《资产评估报告书》,评估价值为 4,392.45 万元,评估基准日为 2004 年 8 月 31 日。股份公司投入翔达公司的资产价值 4,392.45 万元超过其认缴的注册资本 2,029.64 万元的部分 2,362.81 万元进入资本公积。

#### 资产评估结果汇总

评估基准日: 2004 年 8 月 31 日

单位: 万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
在建工程——土地使用权	583.10	1,098.40	1,792.71	694.31	63.21
在建工程——房屋建筑物	1,012.84	1,012.84	2,289.32	1,276.48	126.03
在建工程——设备	310.42	310.42	310.42	-	-
合计	1,906.36	2,421.66	4,392.45	1,970.79	81.38

主要评估方法:



### (1) 在建工程——土地使用权

根据被评估土地使用权的性质及实际使用状况，采用基准地价系数修正法和成本逼近法进行评估。

### (2) 在建工程——房屋建筑物

根据纳入评估范围的在建工程性质、用途以及目前的市场等情况，采用重置成本法进行评估，并根据形象进度确定评估值。

### (3) 在建工程——设备

纳入评估范围的设备，均为设备预付款，根据合同，以账面值为其评估值。

#### 评估值增减变化幅度较大原因：

(1) 在建工程——土地使用权评估增值 63.21%，主要是由于政府优惠转让土地使用权及土地本身的增值等原因造成的。

(2) 在建工程——房屋建筑物评估增值 126.03%，主要是由于未按形象进度付款、留尾款的比例大（未完工前约按 40%留尾款）及形象进度日与评估基准日时间差异等造成的，形象进度与付款进度的差异应由股份公司承担。（形象进度日为实际勘察日——2004 年 9 月 20 日；评估基准日为 2004 年 8 月 31 日）

### 3、投资设立公主岭市高金食品有限公司

股份公司的全资子公司公主岭市高金食品有限公司成立于 2006 年 4 月 7 日。该公司实收资本 1000 万元，其中货币出资 300 万元，实物出资 700 万元。上述实物出资经吉林天兴会计师事务所有限公司评估，出具吉天兴会评报字[2006]第 042 号《资产评估报告书》，评估价值为 703.21 万元（超出 700 万元部分计入资本公积），评估基准日为 2006 年 3 月 20 日。

#### 资产评估结果汇总

评估基准日：2006 年 3 月 20 日

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
固定资产					
其中：构筑物	-	-	234.83	-	-
设备	-	-	468.38	-	-
合 计	-	-	703.21		

主要评估方法：采用重置成本法进行评估。

纳入评估范围的资产为 2006 年 1 月公司从公主岭市重点项目闲置资产管理办公室购入的抵债资产，购入后没有将该部分资产计入公司账内即直接作为对公



主岭高金的出资评估和进行账务处理，所以该部分资产没有账面价值。

## 二十一、验资

见本招股意向书第五节“发行人基本情况”之“四、股东出资的验资情况及发起人投入资产的计量属性”部分和第五节“发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况”。

## 二十二、备考利润表

根据中国证券监督管理委员会“证监发[2006]136号”《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及“证监会计字[2007]10号”《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》文件的相关规定，本公司假定自申报财务报表比较期初即2004年1月1日开始全面执行新会计准则，分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对2004年1月1日资产负债表的影响，按照追溯调整的原则调整编制2004年1月1日资产负债表，并以此为起点编制的比较期间的备考利润表如下：

(1) 合并利润表

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	1,604,600,057.98	1,551,272,017.63	1,395,913,806.78
减：营业成本	1,457,402,662.02	1,447,287,573.45	1,282,366,616.88
营业税金及附加	405,862.80	269,164.92	923,026.68
销售费用	61,259,866.35	53,721,633.07	60,150,724.39
管理费用	23,792,105.20	16,823,028.50	8,403,058.11
财务费用	20,224,403.95	12,010,867.84	5,098,110.15
资产减值损失	1,332,335.79	176,426.86	544,431.90
加：公允价值变动收益			
投资收益	42,000.00		236,250.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	40,224,821.87	20,983,322.99	38,664,088.67
加：营业外收入	2,881,701.61	3,014,765.89	2,305,000.27
减：营业外支出	1,500,851.27	498,426.12	476,135.73
其中：非流动资产处置损失	459,181.60	212,778.64	246,844.76
三、利润总额	41,605,672.21	23,499,662.76	40,492,953.21
减：所得税费用	490,085.58	5,705,771.43	565,351.15
四、净利润	41,115,586.63	17,793,891.33	39,927,602.06



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

归属于母公司所有者的净利润	42,224,369.17	20,080,023.30	39,913,610.72
少数股东损益	-1,108,782.54	-2,286,131.97	13,991.34
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.5278	0.2910	0.5785
(二)稀释每股收益	0.5278	0.2910	0.5785

## (2) 母公司利润表

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	651,384,624.69	762,117,400.75	926,853,841.07
减：营业成本	600,808,778.27	708,236,803.69	857,137,649.42
营业税金及附加	100,000.00	92,330.66	757,152.39
销售费用	23,894,424.38	24,616,535.70	39,167,539.25
管理费用	11,769,993.73	8,197,022.95	3,693,120.88
财务费用	16,141,313.56	11,882,415.97	3,835,440.24
资产减值损失	7,517,909.31	-15,304.71	3,237,696.05
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	-8,847,794.56	9,107,596.49	19,025,242.84
加：营业外收入	2,332,742.85	14,894,623.22	2,257,620.51
减：营业外支出	643,629.64	115,808.90	79,379.71
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	-7,158,681.35	23,886,410.81	21,203,483.64
减：所得税费用	94,653.33	5,417,222.34	692,419.47
四、净利润	-7,253,334.68	18,469,188.47	20,511,064.17
归属于母公司所有者的净利润	-7,253,334.68	18,469,188.47	20,511,064.17
少数股东损益			
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	-0.0907	0.2677	0.2973
(二)稀释每股收益	-0.0907	0.2677	0.2973

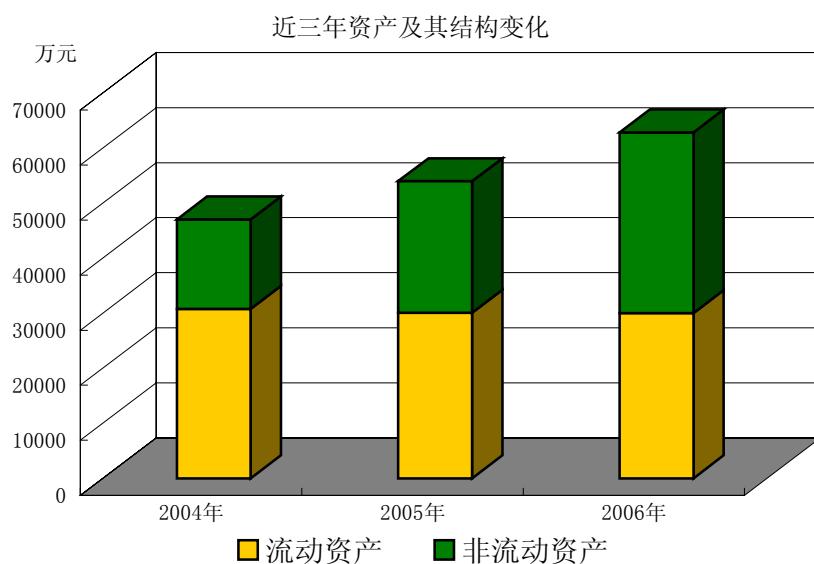
## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层围绕本公司的发展目标和盈利前景，结合最近三年经审计的财务会计资料，对公司财务状况、盈利能力 and 现金流量在报告期内的情况及未来趋势进行了讨论与分析。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 公司资产状况分析

##### 1、资产的构成及其变化



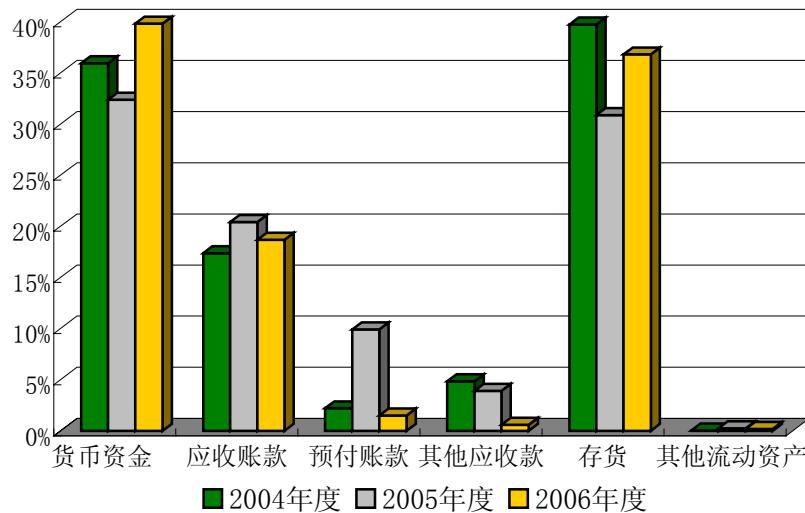
报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

项 目	2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例%	增长率%	金额 (元)	比例%	增长率%	金额 (元)	比例%
流动资产	299,989,178.95	47.78	-0.15	300,449,627.60	55.71	-2.34	307,655,233.29	65.47
非流动资产	327,873,116.86	52.22	37.24	238,908,287.21	44.29	47.24	162,253,298.18	34.53
资产总计	627,862,295.81	100.00	16.41	539,357,914.81	100.00	14.78	469,908,531.47	100.00

本公司近三年的资产总额增长较快，主要是随着公司生产规模的扩大，固定资产和无形资产增长较快，流动资产占比有所下降。

##### (1) 报告期内各类流动资产变动情况分析：

## 流动资产及其结构变化



项 目	2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 %	增长率%	金额 (元)	比例 %	增长率%	金额 (元)	比例 %
货币资金	122,453,769.66	40.82	23.05	99,512,501.10	33.12	-9.93	110,482,264.36	35.91
应收账款	57,432,942.51	19.15	-8.52	62,784,726.85	20.9	17.74	53,324,218.53	17.33
预付账款	4,583,031.38	1.53	-84.94	30,432,910.67	10.13	350.61	6,753,732.77	2.2
其他应收款	1,822,759.08	0.61	-84.81	12,000,524.08	3.99	-19.42	14,893,559.48	4.84
存 货	113,142,482.21	37.72	19.16	94,951,534.59	31.6	-22.26	122,145,084.81	39.7
其他流动资产	554,194.11	0.18	-27.79	767,430.31	0.26	1261.34	56,373.34	0.02
流动资产合计	299,989,178.95	100	-0.15	300,449,627.60	100	-2.34	307,655,233.29	100

本公司流动资产在报告期内各年末基本保持稳定。

屠宰加工行业产品流转速度快，交易量大，企业必须保证足够的现金储备以支付生猪收购款和到期流动负债，因此货币资金占用额较大。2005 年末货币资金余额同比下降 9.93%，主要是预付账款同比增加较大；2006 年末货币资金同比上升 23.05%，主要是公司 2006 年加大销货款、往来款的回收力度以及年末预付款减少所致。

应收账款主要集中于长期合作的（如东宁银丰贸易公司、海霸王食品公司、香港大昌行贸易公司等）部分优质客户的短期赊销，2004 年、2005 年和 2006 年占主营业务收入的比重分别为 3.82%、4.05% 和 3.58%，这些客户实力强、信誉好，



历来回款较好。本公司应收账款账龄在一年以内的占 99.56%，账款质量较好。应收账款余额 2005 年末同比上升 17.74%，主要是 2005 年生产销售规模增加较大，主营业务收入同比增长 11.09%，应收账款相应有所增长；2006 年，公司加大销货款的回收力度，年末应收账款同比下降 8.52%。

近三年存货期末余额具体项目如下：

单位：元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
原材料	14,131,313.71	2,202,932.96	8,741,745.71
在产品	4,177,251.31	4,309,723.96	9,300,560.34
库存商品	82,666,023.24	78,999,366.10	97,749,319.60
消耗性生物资产	1,464,816.86	2,037,796.76	531,199.81
低值易耗品	1,683,362.49	1,437,102.30	468,838.49
包装物	9,019,714.60	5,964,612.51	5,353,420.86
合 计	113,142,482.21	94,951,534.59	122,145,084.81
存货增长率%	19.16	-22.26	-
占流动资产比例%	37.72	31.60	39.70

本公司属不间断生产、运输、销售的企业，必须保持一定水平的原辅料储备和库存商品储备，库存商品主要是冻肉和高低温肉制品，其中冻肉需经过加工、冷藏、运输、销售等几个环节，产销周期一般在 20—30 天，在库商品会形成期末存货，由于本公司冻肉销售比例较大，各期末均会形成一定数额的存货。2004 年、2005 年和 2006 年存货占主营业务收入比例分别为 8.75%、6.12% 和 7.06%。报告期内，本公司下属子公司增加，生产销售规模不断扩大，存货金额虽有所波动，但总体来看，存货水平控制较好，符合大型屠宰加工企业的经营特点。

## （2）报告期内非流动资产和占总资产的比例呈明显上升趋势

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
固定资产	180,170,752.89	54.95	153,776,380.43	64.37	55,657,218.88	34.30
在建工程	53,082,462.63	16.19	3,224,405.81	1.35	68,043,525.42	41.94
工程物资	6,666,966.35	2.03	-	0.00	3,805,783.16	2.35
无形资产	86,559,297.42	26.40	78,606,119.50	32.90	31,779,907.47	19.59
其他	1,393,637.57	0.43	3,301,381.47	1.38	2,966,863.25	1.83
非流动资产合计	327,873,116.86	100.00	238,908,287.21	100.00	162,253,298.18	100.00



从资产结构来看，报告期内固定资产、无形资产及在建工程占非流动资产的比重较大。主要原因是随着公司的发展，子公司数量不断增加、新建和改造项目需要购建固定资产和购买土地使用权，导致公司上述资产比例上升。其中固定资产占非流动资产的比重由 34.3% 上升到 54.95%，无形资产占非流动资产的比重由 19.59% 上升到 26.40%。报告期高金翔达食品科技园一期工程新增固定资产 9,004.38 万元，其余主要是高金牧业生产设施建设、高金春源年屠宰 100 万头猪技改工程、遂宁高金搬迁技改工程以及其他零星技改和新建工程项目。上述资产规模和结构的变化，使本公司产能扩大，深加工能力提高，增强了公司的持续发展能力和盈利能力。

其他主要是生产性生物资产、长期股权投资以及递延所得税资产等，报告期内虽有所波动，但占非流动资产比重较小，对公司资产结构影响较小。

### (3) 各期新增固定资产的主要内容

报告期内各期新增固定资产的主要内容参见下表：

报告期新增固定资产原值明细表      单位：万元

类 别	2004 年	2005 年	2006 年
房屋、建筑物	2,129.67	6,110.84	2,915.36
机器设备	1,651.01	5,019.71	1,140.55
运输设备	108.14	89.64	31.48
办公设备	247.85	137.81	70.70
合 计	4,136.67	11,358.00	4,158.09

**2004 年新增固定资产的主要内容为：**

①发行人以 1,380 万元收购原射洪县肉联厂破产财产，新增固定资产原值 1,016.02 万元。其中：房屋建筑物 296.80 万元、机器设备 659.59 万元、运输设备 49.79 万元、办公设备 9.84 万元。上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产，年屠宰加工能力为 50 万头。

②江安高金以 222 万元从中国农业银行江安县支行收购原江安县肉类联合加工厂抵债资产，包括抵债的全部屠宰加工生产经营性资产，新增固定资产原值 501.17 万元。其中：房屋建筑物 211.34 万元、机器设备 281.90 万元、运输设备 6.92 万元、办公设备 1.01 万元。上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产，年屠宰加工能力为 30 万头。



③发行人以 424.19 万元收购什邡市元一食品有限公司 51%的股权，将该公司纳入合并报表范围，新增固定资产原值 924.87 万元。其中：房屋建筑物 653.80 万元、机器设备 123.99 万元、运输设备 5.86 万元、办公设备（含电子及其他设备）141.22 万元。

④发行人投资畜牧养殖业务，新增房屋建筑物、机器设备、运输设备等 976.17 万元，发行人将上述固定资产作为向高金牧业出资的一部分，另外高金牧业成立后自行购建固定资产 280.61 万元。前列两项合计新增固定资产原值 1,256.78 万元，其中：房屋建筑物 677.69 万元、机器设备 539.10 万元、运输设备 15.83 万元、办公设备 24.16 万元。

#### **2005 年新增固定资产的主要内容：**

①发行人 1,450 万元收购原鸡西市食品总公司肉食品加工厂实物资产，新增固定资产原值 834.45 万元。其中：房屋建筑物 768.59 万元、机器设备 61.19 万元、运输设备 3.96 万元、办公设备 0.71 万元。上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产，年屠宰加工能力 50 万头。

②广元高金以 2,620 万元收购原四川广元肉类联合加工厂破产财产，新增固定资产原值 994.08 万元。其中：房屋建筑物 761.57 万元、机器设备 221.53 万元、运输设备 9.55 万元、办公设备 1.43 万元。上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产，年屠宰加工能力为 50 万头。

③发行人以在建工程中的土地使用权、房屋建筑物 4,392.45 万元向高金翔达出资（在建工程完工转入固定资产），高金翔达成立后自购机器设备。新增固定资产原值 8,553.71 万元。其中：房屋建筑物 4,205.79 万元、机器设备 4,271.04 万元、运输设备 33.39 万元、办公设备 43.49 万元。上述资产主要是高低温肉制品生产经营性资产。

#### **2006 年新增固定资产的主要内容：**

①发行人以 2,000 万收购原公主岭市吉港肉业有限责任公司的实物资产，包括土地、房产及机器设备，新增固定资产原值 1,582.58 万元。其中：房屋建筑物 1,090.37 万元、机器设备 468.38 万元、运输设备 19.14 万元、办公设备 4.69 万元。上述资产主要是生猪屠宰加工经营性资产。

②鸡西高金技术改造自建厂房、采购机器设备，新增固定资产原值 913.68 万元。其中：房屋建筑物 639.29 万元、机器设备 239.44 万元、运输设备 3.25 万元、办公设备 31.70 万元。



③高金翔达购建房屋建筑物，采购机器设备、办公设备，新增固定资产原值469.81万元。其中：房屋建筑物 248.77万元、机器设备 213.29万元、办公设备 7.75万元。

## 2、资产减值准备

### (1) 报告期公司资产减值准备提取情况如下：

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
坏账准备合计	3,170,424.83	1,838,089.04	1,661,662.18
其中：应收账款	3,036,629.71	1,304,603.26	1,099,005.68
其他应收款	133,795.12	533,485.78	562,656.50

公司按照稳健性原则，每年定期对各类资产的减值情况进行了核查，已按照资产减值准备政策足额计提了各项资产减值准备。

### (2) 坏账准备

根据公司日常经营业务的特点以及对应收款项严格控制、及时、有效回收的实际情况，公司认为：公司对应收款项的坏账准备计提比例是较为谨慎的。

公司应收款项包括应收账款、预付账款、其他应收款等。坏账准备计提比例为：账龄1年（含1年）以内，按其余额的5%计提；1-2年（含2年），按其余额的10%计提；2-3年（含3年），按其余额的20%计提；3年以上，按其余额的30%计提。

公司的坏账准备计提政策为：对于单项金额重大的应收账款、其他应收款和所有预付账款单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款和其他应收款按照账龄计提坏账准备。

#### ①应收账款

截止2006年12月31日，公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

项目	金额(元)	比例%	计提比例%	坏账准备(元)	净值(元)	净值比例%
1年以内	60,206,550.54	99.56	5	3,010,327.54	57,196,223.00	99.59
1-2年	263,021.68	0.44	10	26,302.17	236,719.51	0.41
合计	60,469,572.22	100.00		3,036,629.71	57,432,942.51	100.00

公司制定了较为完善的客户信用等级评价制度和应收账款管理制度，对重要客户进行长期信用跟踪、记录、评级，制定相应的销售信用政策，严格实行赊



销和应收账款回收责任制，责任落实到人，使资金回收有较高的保障。

应收账款主要集中于长期合作的部分优质客户，主要是按合同给予猪肉经销商的短期赊销，其中东宁银丰贸易公司、海霸王食品公司、福瑞斯特公司、捷利康公司、香港大昌行贸易公司、家乐福、五丰冻品水产、广东食品集团等前十名赊销客户占比 52.14%；对其他经营鲜冻肉的中小经销商，本公司对其核定并收取一定数额的货款保证金，并在货款保证金额度内赊销，货款回收有保证；另外，泸州高金经营罐头食品多年，行业内对经销商形成了先货后款的赊销惯例，其经销商很稳定，历年来合作很好，回款情况也较好，泸州高金对其给予了一定额度的赊销政策。

2004 年、2005 年和 2006 年，本公司应收账款余额占总收入的比重分别为 3.82%、4.05% 和 3.58%。其中，2006 年末应收账款账龄在一年以内的占 99.56%，账款质量较好。从公司应收账款的历年实际回收情况看，公司对应收账款的严格管理、控制取得了较好的效果，应收账款回收情况良好。

## ②预付账款

预付账款主要为预付外购商品款、材料款、资产收购款、土地款等。

2005 年末和 2006 年末预付账款的账龄结构如下：

账龄结构	2006.12.31	比例%	2005.12.31	比例%
1 年以内（含 1 年）	4,537,653.38	99.01	30,384,654.17	99.84
1 年至 2 年（含 2 年）	45,378.00	0.99	48,256.50	0.16
2 年以上	0		0	
合 计	4,583,031.38	100.00	30,432,910.67	100.00

对预付账款，公司执行严格的付款审批和报销冲账制度，责任落实到人，控制款项的预付、保障款项安全。公司预付款项均根据与供应商及有关机构签定的相关协议而支付，由专门经办部门和人员全程跟踪负责付款申请、实付、协议执行、发票收回。

根据供应商及有关机构目前状况及以前记录，没有发现会导致协议不被履行、协议标的不能移交或者预付款项无法收回的情况，因此，公司对预付款项逐项进行减值测试后，没有发现减值迹象，未计提坏账准备。

## ③其他应收款

截止 2006 年 12 月 31 日，公司其他应收款坏账准备的计提情况如下：



项目	金额(元)	比例%	计提比例%	坏账准备(元)	净值(元)	净值比例%
1年以内	1,605,111.74	82.04	5	80,255.59	1,524,856.15	83.66
1-2年	242,051.43	12.37	10	24,205.14	217,846.29	11.95
2-3年	34,829.23	1.78	20	6,965.85	27,863.38	1.53
3年以上	74,561.80	3.81	30	22,368.54	52,193.26	2.86
合计	1,956,554.20	100.00	--	133,795.12	1,822,759.08	100.00

其他应收款主要为小额备用金、保证金及往来款等。

从其他应收款的性质来看，回收可能性较大。对其他应收款，公司执行严格的付款审批和报销冲账制度，责任落实到人，控制款项的支付、保障款项安全。上述制度实际执行效果较好，公司报告期内其他应收款余额呈明显下降趋势。

### (3) 存货跌价准备

报告期内，公司的存货包括原材料、在产品、库存商品、消耗性生物资产、低值易耗品、包装物等。原材料主要是作为肉制品和罐头产品原料的猪肉和一些劳保用品、维修材料等；在产品主要是处于生产加工环节、尚未完成的罐头产品、冷冻肉等；库存商品主要是已完工尚未出售的冷冻肉、罐头、肉制品等；消耗性生物资产为本公司自行繁殖的幼畜和育肥畜；低值易耗品主要为达不到固定资产标准的各种办公用品、办公用具；包装物主要为包装箱、包装袋、绳子等。

报告期内各年末的存货中库存商品所占比例最大。2004年末、2005年末和2006年末库存商品占存货比例分别为80.03%、83.20%和73.06%。库存商品中又以冷冻肉为主。冷冻肉的保质期较长，一般在180天以上，公司报告期内存货平均周转率为14.80次，存货平均周转时间为25天，这就保证了冷冻肉等库存商品在保质期内能及时销售出去。

公司对各类存货均按照其物理和生物特性提供了冷库、常温库房、恒温猪舍等较好的保存、饲养环境，对存货的管理制定了严格的制度。报告期内公司均定期和不定期对各项存货的质量、保管状况进行检查、测试，确认存货不存在需要计提跌价准备的情况。

### (4) 固定资产减值准备

公司的固定资产包括房屋、建筑物、机器设备、运输工具和办公设备，目前均正常使用，定期或不定期进行安全检查和日常维护，不存在损坏、长期闲置等情形。公司设备有专业技术人员负责修理、保养和维护主要生产设备，对使用时



间相对较长的生产线根据具体情况不断进行技术改造。在用固定资产均在正常使用年限内，目前使用状况良好，产品质量达标。不存在需要计提减值准备的情况。

### (5) 无形资产减值准备

公司的无形资产主要是土地使用权。由于公司及下属企业大部分土地是通过对原国有肉联企业的收购形成，均坐落于各地市中心地区，随着各地城市功能的发展和城市规划的提升，土地在报告期内均呈大幅度升值趋势。由于公司土地不存在减值的情况，因此公司未对无形资产提取减值准备。

## 3、遂宁高金、广元高金搬迁改造的资产处置

对遂宁高金搬迁后土地和房屋的处理，遂宁市政府为帮助本公司尽快启动食品工业园区高低温食品一期工程，已于 2005 年 10 月补偿给本公司 1400 万元(遂宁高金当时除设备类的土地、地上、地下建筑物、房产及附属物等固定资产的账面净值为 1387.80 万元)。截止 2006 年 12 月 31 日遂宁高金账面尚有机器设备 136.01 万元，将继续使用至 2007 年末，预计届时账面剩余净值为 110.62 万元，设备可搬迁并补充至宜宾高金、江安高金等子公司技术改造使用。

对广元高金搬迁后资产的处理，广元市土地矿权储备交易中心已与本公司签订收回国有土地使用权协议，对本公司的搬迁补偿价确定为 2,655 万元，2006 年末广元高金账面土地、房产、设备的净值为 2,708.4 万元(其中 257.42 万元的机器设备可搬迁使用)，不会产生资产损失。

## (二) 公司负债状况分析

报告期内本公司各类负债金额及占负债总额的比如下：

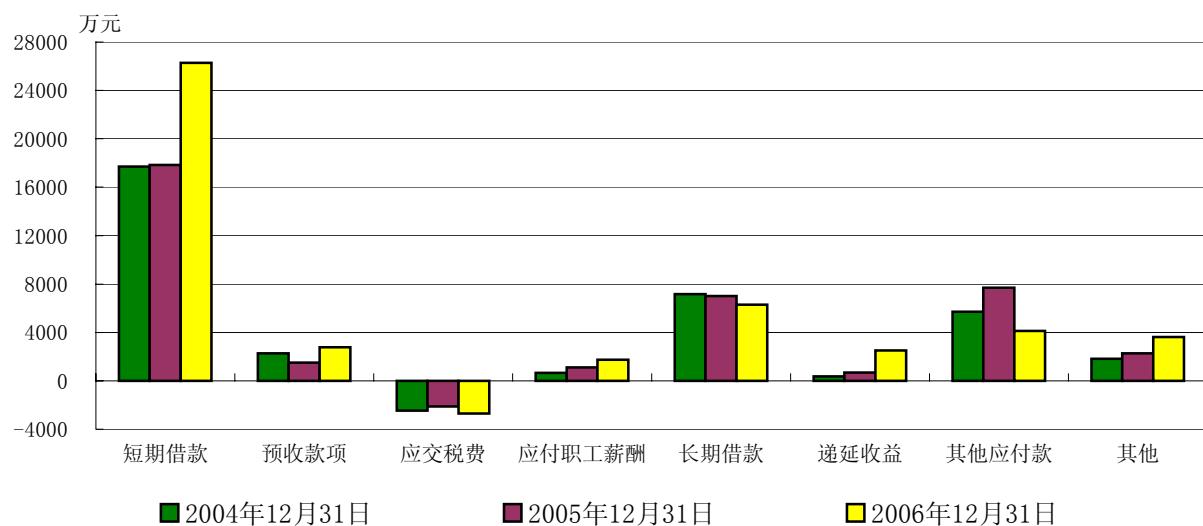
项目	2006年12月31日			2005年12月31日			2004年12月31日	
	金额(元)	比例%	增长率%	金额(元)	比例%	增长率%	金额(元)	比例%
短期借款	262,800,000.00	61.26	47.31	178,400,000.00	51.15	0.73	177,111,280.00	54.35
应付账款	18,024,596.40	4.20	110.65	8,556,506.60	2.45	17.29	7,295,149.71	2.24
预收款项	27,649,559.87	6.45	84.15	15,014,874.10	4.30	-33.80	22,680,520.67	6.96
应付职工薪酬	17,463,291.72	4.07	56.47	11,160,746.63	3.20	68.00	6,643,438.94	2.04
应交税费	-27,126,087.15	-6.32	27.68	-21,245,860.13	-6.09	-14.23	-24,771,965.36	-7.60
应付股利		-	-100.00	2,222,777.21	0.64	0.00	2,222,777.21	0.68
其他应付款	41,238,415.93	9.61	-46.50	77,078,053.83	22.10	34.80	57,178,920.62	17.55
一年内到期的非流动负债		-	-100.00	200,000.00	0.06			-



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

其他流动负债	760,731.52	0.18	44.02	528,220.51	0.15	-74.86	2,100,743.94	0.64
长期借款	63,000,000.00	14.69	-10.00	70,000,000.00	20.07	-2.41	71,725,000.00	22.01
递延收益	25,184,590.00	5.87	266.66	6,868,679.00	1.97	85.14	3,710,000.00	1.14
负债合计	428,995,098.29	100.00	23.00	348,783,997.75	100.00	7.02	325,895,865.73	100.00

公司近三年的负债构成情况如下：



公司 2005 年末和 2006 年末的负债总额同比分别增加 7.02% 和 23%，负债总额呈现逐年上升趋势，增长的主要原因是短期借款、递延收益等增长较快。本公司报告期内经营规模快速扩张，收购和新建项目增多导致对资金的需求量增大，资金缺口主要依靠企业自身积累和银行借款解决。另外，公司是国家级农业产业化龙头企业，得到中央、省、市各级政府的大力支持，报告期内收到的计入递延收益的政府补贴资金逐年增加。随着公司经营规模扩大，公司原材料采购量也相应增加，应付账款增长较快。

由于公司收购生猪按采购价的 13% 抵扣进项税，在不含税销售价格小于含税采购价的情况下，增值税进项税将大于销项税。屠宰加工行业进销差价较低，公司应交税费的大额负数主要是未抵扣增值税进项税额，该项金额随公司生产经营规模扩大而逐年上升。

本公司短期借款增长较多，长期借款有所下降，公司的负债结构不尽合理，给公司的资金调度、周转使用带来不便。今后，本公司对资金缺口将尽量增加长期借款，以调整负债结构，降低财务风险。

报告期内各期末其他应付款的主要内容参见下表：



其他应付款汇总表

单位：元

项 目	2006	2005	2004
货款保证金	24,400,197.91	47,244,655.79	43,541,531.76
应付资产转让款	-	12,200,000.00	2,000,000.00
包装物保证金	1,158,341.11	1,151,482.00	311,662.56
往来款	-	1,079,715.79	4,358,688.92
工程、设备保证金	3,940,940.14	3,074,584.86	1,546,834.55
应付土地款	1,547,756.80	-	-
应付设备款	2,552,960.00	3,131,400.00	-
工会经费	1,479,471.97	1,092,837.41	598,061.51
职工教育经费	1,207,876.95	575,262.77	312,300.42
其他	3,150,871.05	7,528,115.21	4,509,840.90
合 计	41,238,415.93	77,078,053.83	57,178,920.62

上表中主要明细项目说明：

**货款保证金：**公司为保证货款的回收、控制经营风险，根据代理商、部分经销商和其他各类客户以往与公司的交易情况、信用记录，为其核定并收取一定数额的货款保证金，公司一般在货款保证金额度内为经销商和其他各类客户发货。

**应付资产转让款：**2004 年为应付收购原射洪县肉联厂破产财产的尾款 200 万元；2005 年为广元高金收购原四川广元肉类联合加工厂破产财产的尾款 1020 万元。

**包装物保证金：**公司为保证包装材料供应的数量、质量和时间要求，向包装材料供应厂商收取一定数额的包装物保证金。

**工程、设备保证金：**公司按照已完工的厂房等工程和已购置的机器设备价值的 5%或 10%向施工方或设备供应商收取质量保证金，约定在一定期限后返还。

### (三) 公司偿债能力分析

公司最近三年偿债能力指标如下：

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.88	1.10	1.23
速动比率	0.55	0.76	0.74
资产负债率%(母公司)	74.52	66.33	70.85
息税折旧摊销前利润(万元)	7,154.99	4,327.99	4,808.85
利息保障倍数	3.19	2.72	8.19
每股经营活动产生的现金流量	0.96	1.05	-0.53
每股净现金流量(元)	0.29	-0.16	1.13



### 1、公司整体债务水平在可控范围内

近三年末，公司的资产负债率（母公司）分别为 70.85%、66.33% 和 74.52%，呈现上升趋势，主要原因是报告期内生产经营扩大导致短期借款持续增长。

公司近三年的流动比率分别为 1.23、1.10 和 0.88，呈小幅下降趋势。生猪收购、跨地区运销需要大量流动资金用于生猪收购和储备存货，资金需求随着业务量增长逐年上升。近年来，公司经营现金盈余主要用于收购和新建项目等固定资产投资，营运资金缺口主要依靠银行短期借款解决，因此造成流动比率逐年降低。随着这些项目建成并逐步产生效益，流动比率会相应上升。

公司近三年的速动比率分别为 0.74、0.76 和 0.55，呈下降趋势。造成 2006 年速动比率同比下降幅度较大的原因，主要是 2006 年度股东分红减少了货币资金 3,657 万元，以及利用自有资金先期投入了本次募集资金投资项目遂宁高金搬迁技改项目。另外，随着公司生产销售规模的扩大，2006 年末存货有所增长。为满足营运资金需要，公司增加了银行短期借款。上述各方面原因导致了公司速动比率降低。由于公司经营现金流量状况良好，公司具备充足的短期债务偿还能力，公司整体债务水平在可控范围内。

### 2、公司现金流量正常

公司近三年经营活动产生的现金流量净额分别为 -3,672.10 万元、7,263.00 万元和 7,672.73 万元，2005 年、2006 年经营活动产生的现金流量净额均高于当年净利润。2004 年经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是由于 2004 年末存货比 2003 年末增加了 9,405.52 万元所致，存货增加的原因是：①新纳入合并报表的控股子公司增加，合并报表存货增加；②2004 年第四季度产量较大造成库存增加。

公司近三年每股经营活动现金流量净额分别为 -0.53 元、1.05 元和 0.96 元；主要是公司的销售管理制度的执行比较有效，货款回笼比较及时，现金流充沛、稳定，经营获取的利润有很好的现金流支持。

根据公司近三年及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为公司有充足的现金用于偿还债务，能够满足公司及时偿还债务的需求。

### 3、公司具有较强的盈利能力

公司近年来生产量、销售量保持快速增长，在销售价格持续下滑的同时保持了营业收入的稳步增长。特别是在 2005 年，公司经营连续遭受价格下滑、四川地区爆发猪链球菌病的影响，但是营业收入继续增长，说明公司具有较强的经营、



管理能力和应对突发性危机的能力。近三年，公司归属于普通股股东的基本每股收益分别为 0.5343 元、0.2542 元和 0.4833 元，2006 年的全面摊薄净资产收益率达到 25.00%，显示出公司有较强的盈利能力。

公司的息税折旧摊销前利润近三年分别为 4,808.85 万元、4,327.99 万元和 7,154.99 万元，利息保障倍数保持在 2.72-8.19 倍之间的水平。良好的盈利能力为公司的偿债能力奠定了扎实的基础。

#### 4、公司资信状况良好

公司所属行业发展空间大，盈利状况好，多年来与中国农业银行、中国工商银行、中国农业发展银行等多家金融机构保持着良好的合作关系。公司被中国农行四川省分行评为 AAA 级信用等级，被中国农业发展银行四川省分行评定为 AA 级信用企业。良好的资信状况为公司偿债能力提供有力的保障。

### （四）公司资产周转情况分析

公司近三年资产周转能力指标如下：

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
应收账款周转率（次）	26.65	26.71	27.21
存货周转率（次）	13.99	13.33	17.07

#### 1、应收账款周转情况分析

猪肉产品市场容量大、消费量稳定增长，货品流转速度快。本公司产品比较畅销，赊销比重不大，应收账款周转率一直较高，近年来平均收现期约为 13 天。报告期内，公司应收账款的管理效率保持在较高水平。

#### 2、存货周转情况分析

公司 2006 年的存货平均周转时间为 25 天，保持在较高的水平，符合生鲜、肉制品行业存货周转的基本特点。2005 年和 2006 年由于子公司增加，合并报表存货增多，存货周转率有所下降。2004 年存货周转率较其他年度高的原因是 2004 年期初公司存货规模较小。

经过多年的发展，公司已建立了适应自身生产经营特点和市场状况的生产、物流、销售和财务管理模式，并得到了良好的执行，公司具有良好的资产周转能力，资产管理效率较高。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）营业收入构成及变化趋势



## 1、近三年营业务收入情况分析

项目	2006年	增长率(%)	2005年	增长率(%)	2004年
主营业务收入(元)	1,602,185,946.97	3.32	1,550,714,457.64	11.09	1,395,866,840.85
其他业务收入(元)	2,414,111.01	332.98	557,559.99	1087.16	46,965.93
营业收入合计(元)	1,604,600,057.98	3.44	1,551,272,017.63	11.13	1,395,913,806.78

公司近三年主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.99%、99.96%和 99.85%。其他业务收入主要是鸡西高金技改停产期间冷库对外租赁收入和材料销售收入，占营业收入比例很小。

公司最近三年的主营业务收入构成如下表：

项目	2006年			2005年			2004年	
	销售收入(元)	增长率	比重	销售收入(元)	增长	比重	销售收入(元)	比重
猪肉销售	1,534,190,561.64	2.16	95.76	1,501,819,675.60	10.68	96.85	1,356,928,309.37	97.21
罐头食品销售	55,765,327.13	4.06	3.48	53,587,131.65	-3.21	3.46	55,362,166.48	3.97
生猪销售	5,417,412.35	67.21	0.34	3,239,938.06	121.39	0.21	1,463,475.49	0.1
高低温肉制品销售	36,914,148.69	164.58	2.3	13,951,736.06	-	0.9	-	-
合并抵销:	30,101,502.84	37.55	-	21,884,023.73	22.35	-	17,887,110.49	-
合计	1,602,185,946.97	3.32	100	1,550,714,457.64	11.09	100	1,395,866,840.85	100

报告期内，猪肉销售收入一直是公司主营业务收入的主要来源。近三年分别占当期主营业务收入的 97.21%、96.85%和 95.76%。本公司主要生产基地在四川省，猪肉冻品面向全国销售和出口，2006 年四川省内产品销售占总销量的 26.72%，国内省外销售量占 63.51%，国外销售量占 9.77%。本公司生产的猪肉安全、卫生、品质好、标准统一，具有较好的市场声誉，更是冷冻猪肉市场的名牌产品。2005 年“高金牌”被国家商务部认定为“全国三绿工程十大肉类畅销品牌”。本公司立足四川、面向全国、发展出口的销售网络布局对提高产品利润水平，抑制区域性市场波动对经营业绩的不利影响具有重要作用，对提升本公司猪肉产品的品牌影响力，在更大范围内拓展全国市场起到了关键作用。另外，本公司将四川猪肉运销全国，把具有比较优势的四川生猪资源与全国市场对接起来，对拉动川内广大农户增收、地方致富起到了重要作用，受到各地政府的大力支持。

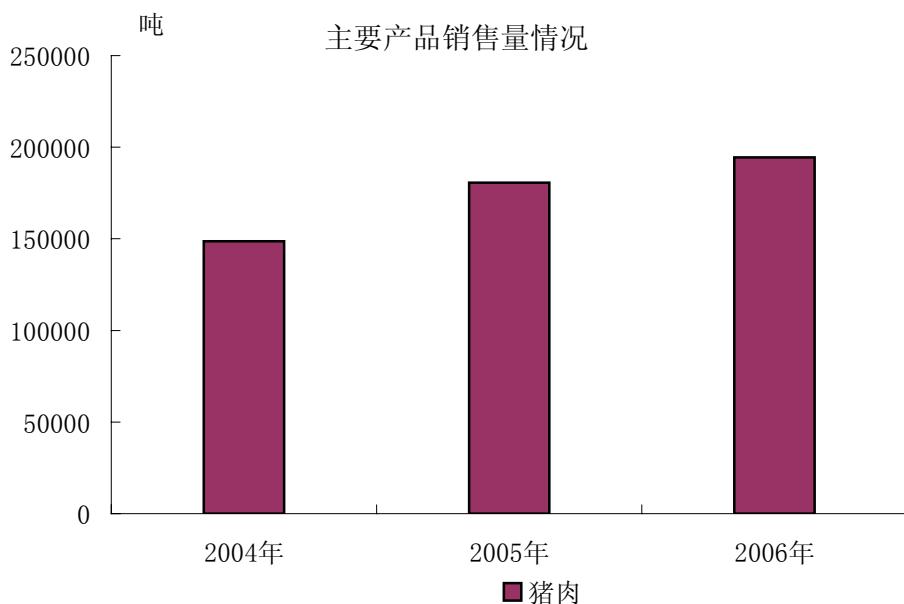
本公司罐头制品生产比较饱和，销售稳定。高低温肉制品尚处于市场导入期，目前生产销售规模较小，但增长速度很快。生猪销售主要是子公司高金牧业优良种猪苗、猪苗和育肥猪销售，该公司以生猪优良品种推广为主要目的，占主营业务收入比重也较小，报告期内销售数量逐年增加。



## 2、近三年主营业务收入变动分析

### (1) 主要产品销售量快速增长

项目	2006年		2005年		2004年
	销售量	增长率(%)	销售量	增长率(%)	销售量
猪肉(吨)	194,402.67	7.66	180,579.08	21.5	148,630.57
罐头(吨)	5,291.16	-6.39	5,652.08	-3.81	5,875.78
牧业产品(头)	14,421.00	76.12	8,188.00	128.08	3,590.00
高低温肉制品(吨)	3,365.03	189.65	1,161.77	-	-

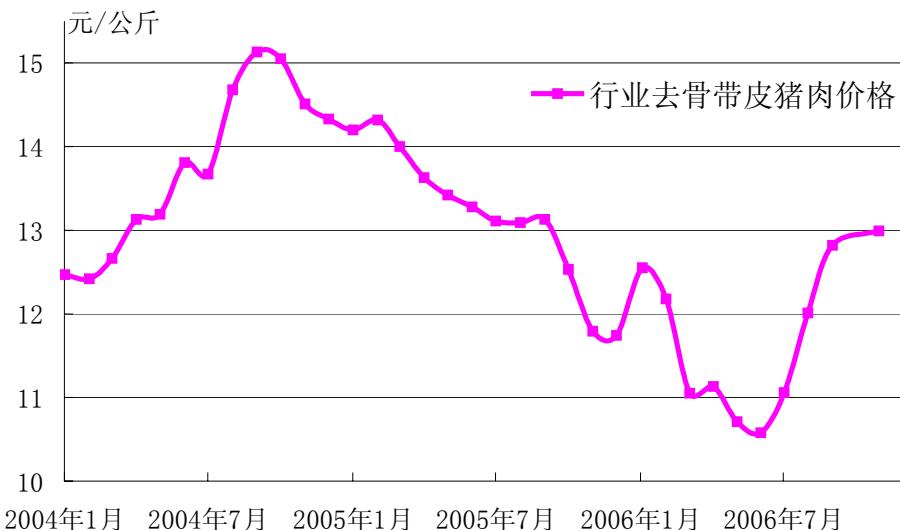


公司主要产品猪肉的销售量增长明显，2005 年较 2004 年增长 21.5%，2006 年较 2005 年增长 7.66%。罐头制品的销售量 2005 年和 2006 年略有下降，主要系公司调整产品结构，增加高附加值产品生产所致。牧业产品猪苗、母猪苗、育肥猪销售量在 2005 年和 2006 年增长显著。高低温肉制品是公司 2005 年投入生产的新产品，目前占主营业务收入的比重较低，但销售量增长显著。

### (2) 公司主要产品平均销售单价有所下降

项目	2006年		2005年		2004年
	销售单价	增长率(%)	销售单价	增长率(%)	销售单价
猪肉(元/吨)	7,891.82	-5.11	8,316.69	-8.90	9,129.54
罐头(元/吨)	10,539.34	11.16	9,480.96	0.62	9,422.10
牧业产品(元/头)	375.66	-5.06	395.69	-2.93	407.65
高低温肉制品(元/吨)	10,969.93	-8.65	12,009.03	--	--

公司猪肉产品销售价格近三年连续下降，主要系受行业整体价格下降影响所致，如下图所示。我国猪肉价格在 2004 年 9 月达到高点后开始下跌，2005 年猪肉价格下跌较快，直至 2006 年 6 月以后价格开始回升。



(资料来源：农业部畜牧业司)

公司罐头产品销售单价 2005 年和 2006 年均有所增长，一是由于罐头出口形势较好，市场销售价格上升；另外，公司按照客户需求调整了罐头产品的结构，生产了高附加值的产品。牧业产品由于本公司向基地农户以优惠价格销售猪苗，使公司的猪苗销售价格下跌。高低温肉制品是公司的新产品， 2006 年公司为提高市场占有率，扩大了销售单价略低的“美力”牌火腿肠产量，使 2006 年肉制品平均销售价格下降。

### (3) 主营业务收入增长

公司近三年分别实现主营业务收入 139,586.68 万元、155,071.45 万元和 160,218.59 万元，2005 年和 2006 年分别比上年增长 11.09% 和 3.32%。2005 年主营业务增长因素主要是当年猪肉销售收入同比增长 10.68%（同期价格下跌 8.90%），高金翔达当年增加肉制品销售 1,395.17 万元。2006 年主营业务增长因素主要是当年猪肉销售收入同比增长 2.16%（同期价格下跌 5.11%），高金翔达的肉制品销售业务不断发展实现销售收入 3,691.41 万元，同比增长 164.58%。

### (4) 猪肉、罐头出口情况

报告期内公司出口产品主要为猪肉和罐头食品，其中猪肉占据出口产品主导地位。



## 猪肉出口情况表

年度 出口地区	2006年(冻肉及鲜肉)		2005年(冻肉及鲜肉)		2004年(冻肉及鲜肉)	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
俄罗斯	-	-	-	-	18,809.46	24,329.90
香港	3,063.58	3,398.32	416.8	547.29	1,693.01	2,356.63
朝鲜	9,276.29	10,683.36	9,930.14	13,116.86	-	-
其他	6,659.90	7,590.34	942.68	1030.49	-	-
合计	18,999.77	21,672.01	11,289.62	14,694.64	20,502.47	26,686.53

## 罐头出口情况表

年度 出口地区	2006年(罐头制品)		2005年(罐头制品)		2004年(罐头制品)	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
香港	413.75	460.06	330.68	371.77	305	279.76
韩国	33.82	44.53	-	-	17	22
朝鲜	14.14	21.63	-	-	-	-
日本	-	-	360	351	-	-
马来西亚	671.13	655.58	-	-	201	213
其他	236.59	294.73	82	96	-	-
合计	1,369.42	1,476.53	772.68	818.77	523	514.76

近三年，公司出口业务收入分别为 27,201.29 万元、15,513.41 万元和 23,148.54 万元，占主营业务收入的比重分别为 19.49%、10.00% 和 14.45%。

国内猪肉价格远低于发达国家的猪肉价格，与发展中国家巴西、墨西哥等国相比也具有很强的价格优势，出口猪肉的利润水平相对较高。猪肉出口对稳定生猪收购价格，保障农户增收具有非常重要的意义；对本公司扩大市场网络，保证产品销售也具有重要作用。本公司一直非常重视开拓国际市场，与多个国家的猪肉贸易公司保持着长期的业务合作关系。

受 2004 年口蹄疫及 2005 年四川猪链球菌疫病的影响，公司的传统出口市场俄罗斯停止进口中国猪肉，本公司对俄出口减少，致使 2005 年猪肉出口收入比 2004 年下降 44.94%。2006 年，通过加大对其他国家和地区如香港、朝鲜、吉尔吉斯斯坦等地的出口力度，保证了 2006 年猪肉出口同比增长 47.48%，出口收入出现明显回升。另外，本公司正在积极申请日本、新加坡等国进口猪肉生产厂认证，并即将在吉尔吉斯设立销售代表处，重点开拓中亚市场。2006 年 11 月，中国国家质量监督检验检疫总局已与俄罗斯农业部签订了有关猪肉出口协议，2007 年本公司将有望恢复对俄罗斯的直接出口。



未来几年内，公司主营业务仍将以猪肉生产、销售为主，高低温肉制品和罐头食品随着市场的拓展和品牌知名度的提升，将是公司未来的发展方向和重要利润增长点，随着公司经营规模的扩大，规模效益将进一步得到体现，未来的盈利前景良好。

## (二)公司的利润分析

### 1、公司利润总额构成分析

公司利润主要来源于现有主营业务，近三年的主要利润总额构成如下：

项目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额(元)	占利润总额的比例%	金额(元)	占利润总额的比例%	金额(元)	占利润总额的比例%
营业利润	35,551,201.55	95.32	17,757,441.29	86.26	34,786,207.33	93.28
营业外收支净额	1,745,234.76	4.68	2,828,538.07	13.74	2,504,662.91	6.72
利润总额	37,296,436.31	100	20,585,979.36	100	37,290,870.24	100

从利润的构成情况来看，近三年营业利润占利润总额的比例分别为 93.28%、86.26% 和 95.32%，报告期的利润主要来源于营业利润。近三年营业外收支净额占利润总额的比例分别为 6.72%、13.74% 和 4.68%，所占比例相对较小。

### 2、净利润波动原因分析

2004 年、2005 年和 2006 年的净利润分别为 3,673.19 万元、1,489.95 万元和 3,702.33 万元。变动原因分析如下：

2006 年、2005 年、2004 年度利润增减情况表

单位：元

业务类别	2006 年度			2005 年度			2004 年度
	金额	增减额	增减比例 (%)	金额	增减额	增减比例 (%)	金额
猪肉销售	52,082,634.14	19,856,949.38	61.62	32,225,684.76	-7,726,809.40	-19.34	39,952,494.16
罐头食品销售	1,227,554.76	722,376.13	142.99	505,178.63	2,087,450.39	-131.93	-1,582,271.76
生猪销售	-2,911,596.59	-489,768.53	20.22	-2,421,828.06	-1,342,475.90	124.38	-1,079,352.16
肉制品销售	-13,102,156.00	-3,379,100.03	34.75	-972,3055.97	-9,723,055.97		
利润总额合计	37,296,436.31	16,710,456.95	81.17	20,585,979.36	-16,704,890.88	-44.80	37,290,870.24
其中：所得税费用	273,155.85	-5,413,312.49	-95.20	5,686,468.34	5,127,505.33	917.32	558,963.01
净利润	37,023,280.46	22,123,769.44	148.49	14,899,511.02	-21,832,396.21	-59.44	36,731,907.23



(1) 2005 年净利润比 2004 年下降 2,183.24 万元, 降幅 59.44%, 主要原因是:

①与核心业务屠宰加工经营无关的其他因素有: a. 2005 年, 公司以肉制品业务在建工程对控股子公司高金翔达投资, 固定资产评估增值 1209.62 万元, 当年收到扶贫贷款贴息 164.20 万元, 以上原因增加当年所得税费用 512.75 万元, 此因素属偶然性影响因素; b. 公司下属企业高金牧业 2004 年投产, 高金翔达 2005 年 4 月投产, 当年刚刚投入运营, 产品尚处于市场导入期, 产销量较小, 但折旧等固定费用及销售网络建设投入较大, 单位产品的生产成本、销售和管理费用在这一阶段偏高, 导致当年亏损合计 1,106.55 万元(较 05 年亏损增加 972.31 万元), 此因素属于暂时性因素。

②受各种因素影响, 2005 年公司核心业务屠宰加工的毛利总额和毛利率受到不利影响: a. 2005 年猪肉价格全年处于下降通道之中, 使面向全国跨期运销冻肉为主的本公司的猪肉经营业务的毛利水平受到不利影响; b. 本公司 2004 年下半年新收购两个生产加工厂, 产量增加较快, 但销售能力暂时未到位, 2004 年末冻肉存货偏多, 2004 年末为 10796.82 吨(近三年平均为 9530.24 吨), 2005 年一季度猪肉价格出现历史上较大的跌幅, 这批存货销售毛利水平偏低, 对 2005 年整体销售毛利水平影响较大; c. 受 2005 年 7、8 月份四川猪链球菌疫病的影响, 川内和出川猪肉的销售受到不利影响, 此阶段产品销售毛利水平较低。以上因素导致公司 2005 年猪肉业务虽然销售数量增加, 但毛利率水平下降(具体见本节(四)公司毛利变动分析), 猪肉经营业务实现的利润总额比 2004 年度减少了 772.68 万元。

(2) 2006 年, 公司净利润同比增加 2,212.38 万元, 主要原因为: a. 2006 年初公司冻肉存货处于正常水平, 年内猪肉价格未出现短期内的剧烈波动, 猪肉经营业务毛利水平恢复; b. 四川猪链球菌等疫病的不利影响消除, 加之下半年猪肉价格开始回升, 销售毛利水平恢复正常。上述两项因素增加 2006 年猪肉利润总额 1,985.69 万元; c. 高金牧业和高金翔达的业务增长较快, 但处于发展初期阶段, 特别是高金翔达仍处于投入期, 肉制品和养殖业务利润总额较上年度增加亏损 386.89 万元, 但对净利润的影响幅度减小(高金翔达、高金牧业的亏损原因和发展规划见第六节“业务和技术”之五“主要产品产销情况”4); d. 所得税费用较 2005 年减少 541.33 万元, 影响净利润的偶然性因素消除。



### (三) 利润表主要影响因素分析

合并利润表

单位：元

项 目	2006 年度	增长幅度%	2005 年度	增长幅度%	2004 年度
一、营业收入	1,604,600,057.98	3.44	1,551,272,017.63	11.13	1,395,913,806.78
减：营业成本	1,457,402,662.02	0.70	1,447,287,573.45	12.86	1,282,366,616.88
营业税金及附加	405,862.80	50.79	269,164.92	-70.84	923,026.68
销售费用	61,259,866.35	14.03	53,721,633.07	-10.69	60,150,724.39
管理费用	28,465,725.52	41.98	20,048,910.20	63.25	12,280,939.45
财务费用	20,224,403.95	68.38	12,010,867.84	135.59	5,098,110.15
资产减值损失	1,332,335.79	655.18	176,426.86	-67.59	544,431.90
加：投资收益	42,000.00			-100.00	236,250.00
二、营业利润	35,551,201.55	100.20	17,757,441.29	-48.95	34,786,207.33
加：营业外收入	3,246,086.03	-2.43	3,326,964.19	11.61	2,980,798.64
减：营业外支出	1,500,851.27	201.12	498,426.12	4.68	476,135.73
三、利润总额	37,296,436.31	81.17	20,585,979.36	-44.80	37,290,870.24
减：所得税费用	273,155.85	-95.20	5,686,468.34	917.32	558,963.01
四、净利润	37,023,280.46	148.49	14,899,511.02	-59.44	36,731,907.23
五、每股收益：					
(一)基本每股收益	0.4833	90.13	0.2542	-52.42	0.5343
(二)稀释每股收益	0.4833	90.13	0.2542	-52.42	0.5343

由于已对公司营业收入、利润水平的变动原因进行分析，因此以下主要对公司报告期的期间费用、营业外收支和所得税费用变动情况进行分析：

#### 1、销售费用

近三年公司的销售费用分别为 6,015.07 万元、5,372.16 万元和 6,125.99 万元。2005 年比 2004 年下降 602.84 万元，下降幅度为 10.09%；2006 年比 2004 年增加 150.98 万元，增长幅度为 2.53%。

##### (1) 2005 年销售费用比 2004 年下降的主要原因

①海运费用同比下降 435.10 万元，下降幅度为 64.65%，主要是因为 2004 年公司在出口业务签定合同时，主要以到岸价结算，海运费用由公司支付；从 2005 年开始，公司为了回避海运带来的风险，在与客户签定合同时尽量要求以离岸价结算，由客户支付支付海运费，2005 年海运费同比大幅下降。



②汽车和铁路运费同比下降 214.93 万元，下降幅度为 5.61%，主要原因是 2005 年公司鲜销和月台销售（经销商客户到公司自行提货、自行负责运输）比例提高，运输费用降低。另外，2004 年外购产品 8,465.06 吨，2005 年外购 13,477.75 吨，由于外购产品基本上要求供应商送到指定地点，此部分增量销售不产生运输费用。

③出口代理费比下降 160.49 万元，下降幅度为 58.82%。公司出口产品全部由专业报关公司代理，2005 年猪肉出口量同比下降 44.94%，同时，2005 年出口商检费水平下降，相应的出口代理费有所下降。

## （2）2006 年的销售收入比 2004 年大幅增加但销售费用持平的主要原因

①2006 年合并报表中销售费用中的人工费用、商场费用、差旅费和广告推广费分别比 2004 年增长了 477.16 万元、130.04 万元、95.75 万元和 97.15 万元，主要增长因素是：a. 高金翔达销售费用的大幅增长。2006 年，随着高金翔达肉制品销售收入的快速增长，销售机构、销售网络大幅扩张，仅销售人员就增加到 180 余人，增设了 13 个销售办事处，销售地域扩展到陕甘、云贵地区，人员工资、差旅费用增长较大。另外，2006 年肉制品的商超收费（商场费用）和广告推广费也增加较快。b. 猪肉销售量增加导致销售费用增加。

②2006 年海运费用比 2004 年下降 564.21 万元，下降幅度为 83.83%，2006 年以离岸价结算、由客户支付支付海运费的合同比例继续提高，使 2006 年海运费比 2004 年大幅下降。

③2006 年汽车和铁路运费比 2004 年下降 271.02 万元，下降幅度为 7.08%，主要是鲜销和月台销售比例进一步提高，运输费用降低。同时，2004 年外购产品 8,465.06 吨，2006 年外购 20,954.44 吨，外购产品基本上要求供应商送到指定地点，此部分增量销售不产生运输费用。

④2006 年出口代理费比 2004 年下降 108.24 万元，下降幅度为 39.67%；2006 年猪肉出口量比 2004 年下降 7.33%，同时 2006 年出口给朝鲜罗津黄金三角州株式会社的产品 10,668.42 万元的部分合同的报关费用由对方承担，本公司未支付出口代理费。

## 2、管理费用

近三年公司管理费用分别为 1,228.09 万元、2,004.89 万元和 2,846.57 万元。2005 年管理费用比 2004 年增加 63.25%，主要原因是：①公司经营规模增大导致管理人人员工资费用、业务招待费等增加；②2005 年合并报表范围变化，



新增 4 家控股子公司并入管理费用 324.98 万元。

2006 年管理费用比 2005 年增加 41.98%，主要原因是：①公司经营规模扩大导致管理人员工资费用、业务宣传费等增加；②2006 年合并报表范围变化，新增 2 家控股子公司并入管理费用 180.29 万元。

### 3、财务费用

近三年公司财务费用分别为 509.81 万元、1,201.09 万元和 2,022.44 万元。2005 年比 2004 年增加 135.59%，主要因为 2005 年度借款增加导致利息支出增加。2006 年财务费用比 2005 年增加 68.38%，主要是 2006 年短期借款增加，相应的利息支出增加，另外，出口业务因人民币升值形成汇兑损失增加 259.10 万元。

### 4、营业外收支

营业外收入主要为财政贴息、政府补贴和政府奖励等政府补助；营业外支出主要为处置固定资产净损失、公益性损赠支出等。虽然每年都有不同程度的变动，但由于绝对额相对较小，其变化对公司利润影响较小。

### 5、所得税费用

公司为农业产业化国家龙头企业，公司及公司直接持股比例大于 50% 的子公司从事农林产品加工取得的收入暂免征收所得税。

2004、2005、2006 年，公司所得税费用分别 55.90 万元、568.65 万元、27.32 万元，报告期所得税费用波动较大的原因主要是 2005 年纳税调整数额较大。2005 年纳税调整数主要是：①收到扶贫贷款贴息 164.20 万元，该项贴息是公司实际按照 3% 的扶贫贷款优惠利率支付的利息与按照当期银行同期贷款基准利率计算的利息之间的差额，影响所得税费用 54.19 万元；②以非货币性资产投资增值 1,209.62 万元，系公司以土地对子公司高金翔达投资并评估增值所形成，影响所得税费用 399.17 万元。

## （四）公司毛利变动分析

### 1、行业特点对毛利的影响分析

屠宰加工属于竞争比较激烈的行业，行业内企业众多，生猪收购环节和猪肉销售环节竞争充分。此外肉食品的需求价格弹性小，猪肉的价格波动比较频繁，并很快带动生猪价格频繁波动。业内企业必须具备良好的经营管理能力和通畅的销售网络才能有效规避价格风险。



大型肉类企业规避市场风险的方法主要有：利用众多的生猪收购网点，在价格低的地方收购生猪，控制原料成本；利用自身的冷藏能力，远距离运销，跨期销售，平抑价格风险；提高产品档次，尽力实现较好的销售利润水平。

尽管本公司生猪收购和产品销售市场较广，能较快地对全国范围内市场价格波动作出反应、调整，但周期性价格波动也会对本公司毛利水平产生一定影响。

价格周期性波动对行业内企业毛利的影响主要表现在：大型肉类联合加工企业远距离运输、跨期销售，当产品价格处于下跌周期时，本期内按计划毛利水平采购、加工的产品经储运，销售时市场销售价格已下调，产品销售毛利水平会下降；而当价格处于上涨周期时，则刚好相反，销售毛利水平会上升。

2005 年，猪肉价格处于下降通道中，本公司在产量、销售收入上升的情况下毛利率水平较 2004 年下滑，对 2005 年业绩造成了不利影响。

## 2、本公司产品毛利水平

报告期内公司主营产品毛利的主要构成如下表：

项目	2006年			2005年			2004年	
	毛利额(元)	增长率%	比重%	毛利额(元)	增长率%	比重%	毛利额(元)	比重%
猪肉销售	140,797,712.31	37.69	96.16	102,255,430.85	-6.07	98.40	108,862,491.21	95.91
罐头制品销售	8,234,930.22	32.43	5.62	6,218,378.55	35.36	5.98	4,594,103.14	4.05
生猪销售	-2,782,344.47	83.05	-1.9	-1,519,999.94	-3254.84	-1.46	48,180.01	0.04
高低温肉制品销售	177,164.16	-105.84	0.12	-3,033,155.93	--	-2.92	--	--
合计	146,427,462.22	40.90%	100	103,920,653.53	-8.44	100	113,504,774.36	100

公司产品毛利主要来源于猪肉销售业务，2004 年、2005 年、2006 年猪肉销售毛利占全部产品毛利的比例分别为 95.91%、98.40%、和 96.16%，稳定地保持在较高比例；公司毛利的另一来源是罐头食品销售，2004 年、2005 年、2006 年罐头食品销售毛利占公司全部产品毛利的比例分别为 4.05%、5.98% 和 5.62%，比例虽不高，但较为稳定；生猪销售除 2004 年微利外，报告期毛利为负数；肉制品销售 2005 年毛利为负数，2006 年毛利极小。

公司的毛利主要来源于猪肉销售和罐头食品业务，其中猪肉销售占绝对比重。公司的猪肉销售经过多年发展，已经形成了较强的规模优势和市场竞争力，这为公司保持盈利能力的持续性和稳定性奠定了良好的基础。

## 3、本公司产品销售毛利率变动趋势

**(1) 公司近三年各主要产品毛利率及变化情况:**

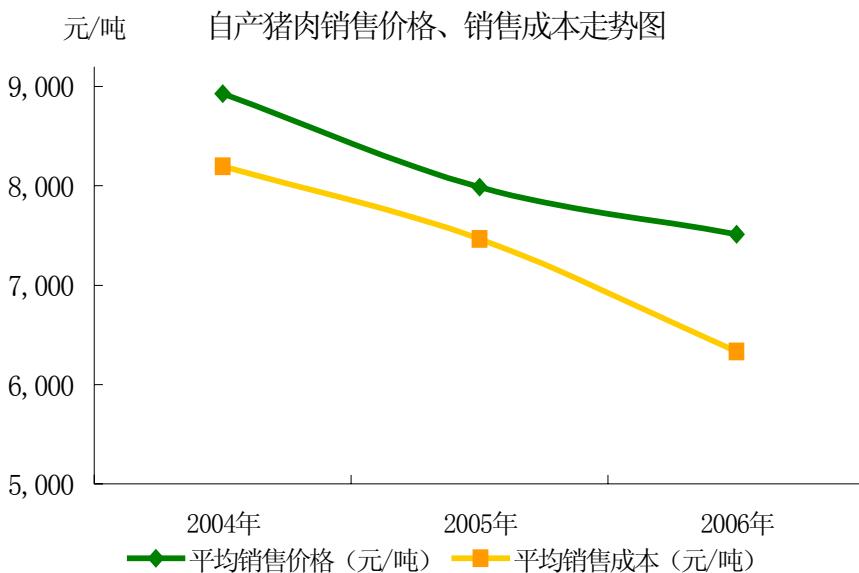
项目	2006年		2005年		2004年
	毛利率%	增长率%	毛利率%	增长率%	毛利率%
猪肉销售	9.18%	34.80%	6.81%	-15.09%	8.02%
罐头制品销售	14.77%	27.33%	11.60%	39.76%	8.30%
生猪销售	-51.36%	-9.49%	-46.91%	--	3.29%
高低温肉制品销售	0.48%	--	-21.74%	--	--
综合毛利率	9.14%	36.42%	6.70%	-17.59%	8.13%
其中：出口销售	2.48%	-3.13%	2.56%	-76.01%	10.67%

近三年，猪肉销售毛利率分别为 8.02%、6.81% 和 9.18%，其中 2005 年比 2004 年下降 15.09%，2006 年比 2005 年上升 34.80%。猪肉销售按产品来源分为自产猪肉和外购猪肉。

**(2) 自产猪肉毛利率分析**

近三年公司的生猪收购价格以及公司自产猪肉产品加权销售价格如下表所示。

项目	2006年		2005年		2004年
	当年平均价格	同比变化%	当年平均价格	同比变化%	当年平均价格
加权销售价格(元/吨)	7,513.93	-5.93	7,987.73	-10.55	8,930.21
生猪采购价格(元/吨)	6,503.79	-6.97	6,990.70	-11.66	7,913.40
平均销售成本(元/吨)	6,824.23	-8.59	7,465.76	-8.90	8,195.56
销售毛利率(%)	9.18		6.53		8.23



2005 年，本公司净利润较 2004 年下降较大，除因对外投资导致所得税费用增加、新建肉制品项目当年亏损等原因以外，主要是本公司 2005 年自产猪肉毛利率比 2004 年降低了 1.7%。公司自产猪肉经营业务 2004 年实现毛利 10,297.30 万元，2005 年实现 8,722.17 万元，比上年净减少 1575.13 万元。毛利额和毛利率减少原因主要有以下几方面：

① 本公司按计划毛利水平采购，采购成本与销售价格基本同步波动，但公司主要产品冻猪肉的产销周期在 20—30 天，各期末均保持相当数量的存货，在销售成本的计算采用加权平均法情况下，受各期初存货的影响，销售成本的变化滞后于采购成本的变动。从 2004 年四季度开始，猪肉销售价格呈现明显的下降趋势，虽然其间猪肉价格有所波动，但这种下降趋势始终贯穿了整个 2005 年度。公司自产猪肉加权销售价格 2005 年较 2004 年度下降 10.55%，属于历史上降幅较大的一年，对以向省外跨期运销冻肉为主的本公司产生了较大的影响，虽然 2005 年当期生猪收购价格下降 11.66%，但 2005 年自产猪肉平均销售成本比 2004 年下降 8.90%，低于 2005 年销售价格的下降幅度，造成公司毛利额和毛利率下降。

② 由于 2004 年公司收购了射洪县肉联厂资产、江安县肉类联合加工厂资产，04 年四季度产量增大，但公司销售体系以及销售渠道尚未完全到位，而 2004 年末又是价格高峰期，造成 2004 年末、2005 年初高成本的冻肉存货高于公司正常年份期末存货，2004 年存货量为 10796.82 吨(近三年平均为 9530.24 吨)。而 2005 年一季度猪肉价格大跌(见本公司近三年猪肉销售价格走势图)，这批存货



基本上是在 2005 年 1 月和 2 月销售出去，最终实现的销售毛利水平较低，影响了全年猪肉销售业务的毛利水平。

③ 2005 年 7、8 月份四川省部分地区爆发了猪链球菌，更加剧了川内猪肉和出川猪肉销售价格下降，公司在川内的鲜销和省外冻猪肉的销售价格及销售量受到不利的影响，使 2005 年 6、7、8 月份生产的冻肉产品销售滞后，同时，这一时期市场价格下跌较大（2005 年公司第三季度平均产品销售价格较第二季度下降了 8.26%），影响了全年猪肉销售业务的毛利水平。

以上因素造成 2005 年自产猪肉销售毛利率下降。

2006 年下半年，猪肉价格已达到波谷并逐渐回升，2006 年猪肉全年平均销售价格比 2005 年下降了 5.93%，全年生猪采购成本也比上年下降了 6.97%，但在销售成本的计算采用加权平均法的情况下，受各期初存货的影响，销售成本的变化滞后于采购成本的变动，全年平均销售成本比 2005 年下降了 8.59%，从而使 2006 年销售毛利率比 2005 年上升 2.65%，恢复到较为正常的水平。

### （3）猪肉销售价格变动和生猪采购价格变动对公司毛利影响的敏感性分析

本公司屠宰加工业务的毛利水平与生猪和猪肉价格变化关系紧密，生猪收购价格、猪肉销售价格对毛利水平变动的影响情况如下：

猪肉的销售价 格变化%	-3	-2	-1	0	1	2	3	
生猪的采购价格变化%	3	-49%	-40%	-32%	-23%	-12%	-2%	9%
	2	-42%	-33%	-24%	-15%	-5%	6%	16%
	1	-34%	-25%	-16%	-8%	3%	13%	24%
	0	-27%	-18%	-9%	0%	10%	21%	31%
	-1	-19%	-10%	-1%	8%	18%	29%	39%
	-2	-12%	-3%	6%	15%	26%	36%	47%
	-3	-4%	5%	14%	23%	33%	44%	54%

注：①上列测算以 2006 年财务数据为基础。

②其他产品的销售收入、成本等影响主营业务利润的因素不变。

③假设生猪采购后当年全部屠宰、出售完毕。

### （4）外购猪肉毛利率分析

外购猪肉销售明细统计表



项 目	2006 年	2005 年	2004 年
销售收入 (元)	230,912,014.27	167,059,811.13	105,220,949.75
销售成本 (元)	209,741,916.79	152,026,038.77	99,331,468.91
销售数量 (吨)	20,954.44	13,477.75	8,465.06
平均销售价格 (元/吨)	11,019.72	12,395.23	12,430.03
平均销售成本 (元/吨)	10,009.43	11,279.78	11,734.29
销售毛利率 (%)	9.17	9.00	5.60

本公司销售渠道通畅、市场声誉好，部分产品在品种、产量上无法满足合同、订单的需求，为及时供货，公司从外部采购优质猪肉、组织货源。外购猪肉主要是价值较高的冷冻分割肉，用于出口或内销配货，收购价格和销售价格要高于自产猪肉（自产猪肉包含各部位猪肉和猪杂、肥膘、猪皮等副产品，其综合平均销售价格较低。）。

本公司外购猪肉单次采购量相对较大，采购价格相对优惠。另外，本公司外购猪肉比较注重采购时机，一般会在市场价格水平较低，部分企业产品滞销时择机采购并储存。由于公司付款及时、信誉良好，供货企业出于加快存货周转、资金回笼和薄利多销等考虑，交易价格会较低。

本公司 2005 年外购分割肉主要是用于出口配货，2005 年出口价格相对稳定，但国内采购价格降幅较大，使 2005 年外购猪肉销售毛利水平与 2004 年相比提高。

2006 年，外购猪肉平均销售价格虽然比 2005 年下降了 11.10%，但当年公司外部采购的猪肉价格相对较低，平均销售成本比 2005 年下降了 11.26%，2006 年外购产品销售毛利率比 2005 年提高了 0.17%。

### (5) 猪肉出口销售毛利率分析

出口猪肉销售明细统计表

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
销售收入 (元)	216,720,121.07	146,946,432.81	266,865,292.79
销售成本 (元)	212,826,314.46	143,791,638.56	238,270,774.24
销售数量 (吨)	18,999.77	11,289.62	20,502.47
平均销售价格 (元/吨)	11,406.46	13,016.07	13,016.25
平均销售成本 (元/吨)	11,201.52	12,736.62	11,621.56
销售毛利率 (%)	1.8	2.15	10.71

本公司多年从事猪肉出口销售，外销渠道比较通畅，外贸经验丰富，产品质量、服务在业内享有较高声誉。2004 年，公司出口猪肉业务均通过公司本部进行，出口产品内部采购核算按成本价计算，生产、销售环节的利润体现在公司本部，因此 2004



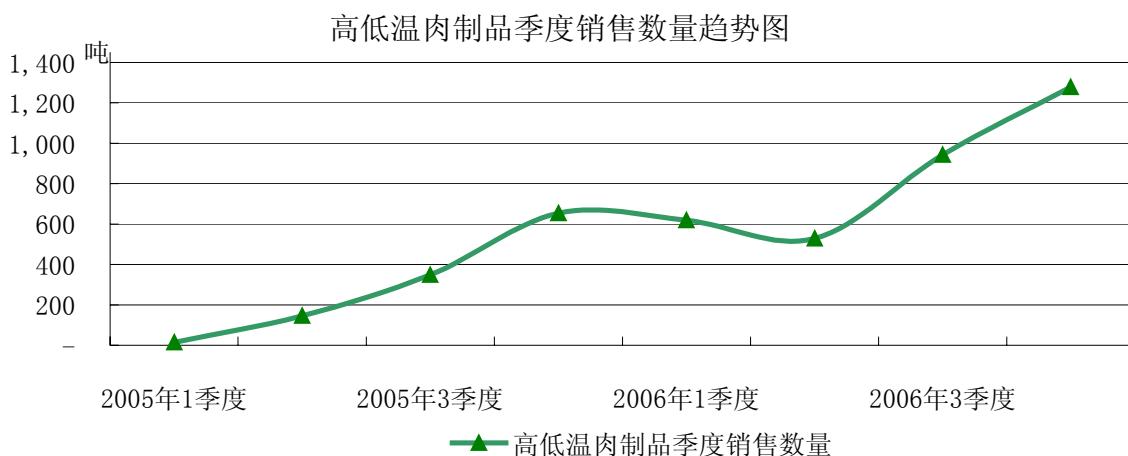
年出口毛利率较高；2005年，公司成立高金进出口公司，为明确本部、子公司利润考核指标，高金进出口公司以市场价格向本公司及各子公司采购猪肉，出口业务的毛利率仅体现高金进出口公司的毛利率，因此2005年出口业务毛利率同比下降。

#### (6) 肉制品销售毛利率分析

肉制品销售明细统计表

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
销售收入(元)	36,914,148.69	13,951,736.06	-
销售成本(元)	36,736,984.53	16,984,891.99	-
销售数量(吨)	3,365.03	1,161.77	-
平均销售价格(元/吨)	10,969.93	12,009.03	-
平均销售成本(元/吨)	10,917.28	14,619.84	-
销售毛利率(%)	0.48	-21.74	-

公司从2005年开始从事肉制品生产销售业务，由于产品处于市场导入期，生产销售规模较小，而固定资产折旧等固定成本较高，造成当年销售毛利率为-21.74%。



2006年，本公司加大宣传力度，进行系统性的品牌推广工作，比2005年销售量增长189.65%，销售收入增加164.58%，取得了很大进步。由于单位销售收入分担的固定成本下降，2006年平均单位销售成本同比下降25.33%，销售毛利率同比有所上升。

肉制品行业的品牌导入期一般为3—5年，目前公司产品仍处于市场渗透和销售网络建设的市场导入期，从2006年销售形势看，以“安全、健康”为核心理念的“高金”高低温肉制品的市场导入在加速，在川内的知名度、美誉度、市场占有率不断提高。今后，高低温肉制品要加快产品开发，实现公司产品多元化，维持高质量产品形象。在品牌推广上，与“高金”冷却肉的市场拓展和品牌推广结合起来，首



先确立在成都、重庆、西安、兰州等西部大城市及其辐射范围内的领导品牌形象，逐步使高金品牌在全国形成一定的市场影响力，成为中国肉制品知名品牌。

#### (7) 罐头制品销售毛利率分析

罐头食品销售明细统计表

项目	2006年	2005年	2004年
销售收入(元)	55,765,327.13	53,587,131.65	55,362,166.48
销售成本(元)	47,530,396.91	47,368,753.10	50,768,063.34
销售数量(吨)	5,291.16	5,652.08	5,875.78
平均销售价格(元/吨)	10,539.34	9,480.96	9,422.10
平均销售成本(元/吨)	8,982.98	8,380.76	8,640.23
销售毛利率(%)	14.77	11.6	8.3

2005年，罐头制品价格稳定，作为罐头主要原料的猪肉价格下降，造成2005年度毛利水平提高；2006年，罐头价格继续上涨11.16%，高于马口铁等包装物价格上涨引起平均销售成本上升7.19%的幅度，当年销售毛利率稳中有升。

#### (五) 非经常性损益、投资收益、少数股东损益分析

##### 1、公司非经常性损益、投资收益、少数股东损益分析

近三年非经常性损益、投资收益、少数股东损益占净利润的比例如下表：

项目	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占净利润的比例%	金额(元)	占净利润的比例%	金额(元)	占净利润的比例%
非经常性损益净额	2,145,561.06	5.80	-965,661.52	-6.48	1,861,069.22	5.07
投资收益	42,000.00	0.11	-	0.00	236,250.00	0.64
少数股东损益	-1,642,885.27	-4.44	-2,643,659.95	-17.74	-131,499.32	-0.36

本公司非经常性损益主要是财政贴息、政府补贴、政府奖励等政府补助以及扶贫贴息贷款执行优惠利率而形成的少支付的利息。公司是农业产业化国家重点龙头企业，在发展当地经济和带动农民致富方面起到了非常重要的带头和示范作用。报告期内省、市各级相关政府部门给公司拨付了农业产业化贴息、优质出口生猪订单收购资金贷款贴息、技术改造贴息等各种贴息资金，出口收汇增量系数资金、出口创汇补贴、西部开发促进补贴等政府补贴，中国驰名商标政府奖励、明星企业奖励金等政府奖励。公司近三年政府补贴的税后金额分



别为 196.28 万元、208.15 万元和 294.32 万元。2005 年非经常性损益净额为负数主要是所得税影响造成。

报告期内公司非经常性损益、投资收益、少数股东损益数额相对较小，占净利润的比例较低，对公司的经营成果不造成重大影响。

## 2、公司作为农业产业化国家重点龙头企业享受税收优惠的情况

2004 年公司取得农业产业化国家重点龙头企业资格，2004、2005 及 2006 年享受免征企业所得税的优惠政策，近三年免征企业所得税分别为 1204.9 万元、898.87 万元和 1596.83 万元。

目前，我国政府对“三农”问题十分重视，农业产业化国家龙头企业享受所得税优惠政策是政府支持农业经济发展的重要政策之一，从政策导向看，短期内取消农业产业化国家龙头企业享受所得税优惠政策的可能性不大。公司募集资金投资项目遂宁高金和广元高金的搬迁技改工程仍将继续从事农产品加工业务，募集资金投资项目实施后，公司农产品加工业务收入占公司主营业务收入比重将进一步提高，不会影响公司作为农业产业化国家龙头企业享受所得税优惠政策。

## 三、公司现金流量分析

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量净额	76,727,269.98	72,629,965.49	-36,721,048.62
投资活动产生的现金流量净额	-94,460,019.93	-95,153,874.62	-79,781,885.80
筹资活动产生的现金流量净额	40,674,018.51	11,554,145.87	194,471,893.79
现金及现金等价物净增加额	22,941,268.56	-10,969,763.26	77,968,959.37

公司 2004 年、2005 年和 2006 年经营活动产生的现金流量净额累计为 11,263.62 万元，最近三年平均为 3,754.54 万元，最近三年平均每股经营活动产生的现金流量净额为 0.49 元/股。

2004 年经营活动产生的现金流量净额为 -3,672.10 万元，主要是因为 2004 年末存货占用资金增加较大所致。2004 年末存货为 12,215 万元，比 2003 年年末 2,809 万元增加 9,406 万元。当年存货增加较多的原因一方面是 2004 年四季度产量较大；一方面是新纳入合并报表的控股子公司（什邡高金元一、射洪高金、牧业公司、江安高金）恢复正常生产、增加了部分存货。



综上所述，公司经营活动现金流量状况正常。

2004年、2005年和2006年，公司投资活动支付的现金量较大，投资活动产生的现金流量净额出现负数且金额较大，主要是用于购建固定资产、土地使用权和对收购企业进行技改所致。

2004年、2005年和2006年，公司筹资活动产生的现金流量净额均为正数，筹资活动现金流入与流出主要是取得和偿还银行贷款。

公司近三年投资性现金净流出量较大，主要是连续收购屠宰企业或资产，投资建设了高金翔达、高金牧业等新项目。这些投资性支出为公司今后的持续发展提供了坚实的基础。从近三年公司投资性现金净流出大大高于筹资活动现金净流入来看，公司资本性支出的资金并不依赖于筹资活动的现金净流入，公司盈利能力为资本性支出提供了有力保证，公司近几年保持着合理和良性的扩张。

根据公司近三年及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为公司有充足的现金偿还债务，能够满足公司正常运营及偿还债务的现金需求。

## 四、公司重大资本性支出分析

### (一) 报告期重大资本性支出

公司报告期内的资本性支出参见下表：

重大资本性支出明细表

单位：元

业务类别	2006 年	2005 年	2004 年	合 计
猪肉销售业务	102,533,900.83	84,931,631.08	78,345,963.57	265,811,495.48
高低温肉制品销售业务	4,698,082.96	59,593,455.45	0	64,291,538.41
罐头食品业务	317,580.00	532,390.00	264,165.56	1,114,135.56
生猪销售业务	330,488.95	3,007,244.05	8,016,935.16	11,354,668.16
小 计	107,880,052.74	148,064,720.58	86,627,064.29	342,571,837.61
抵 销	0	46,049,649.51	0	46,049,649.51
合 计	107,880,052.74	102,015,071.07	86,627,064.29	296,522,188.10

报告期内，公司资本性支出金额较大，累计达到了 29,652.22 万元。资本支出项目的资金来源主要是经营盈余、银行借款、政府支持资金。公司所有的资本性支出全部围绕主营业务实施，无跨行业投资。

报告期内，公司的主要资本性支出如下：



(1) 猪肉销售业务发生资本性支出26,581.15万元，剔除业务分部间发生的资本性资产转移等事项，资本性支出实际用在猪肉销售业务的为18,575.74万元，主要用于购建固定资产、无形资产等。

(2) 高低温肉制品销售业务发生的资本性支出为6,429.15万元，考虑业务分部间发生的资本性资产转移等事项，报告期内资本性支出实际用于肉制品销售业务的为9,829.60万元，主要为购建固定资产和无形资产，目前已形成年产32,000吨肉制品的生产能力。

(3) 罐头食品业务发生的资本性支出为111.41万元，主要用于购置固定资产，目前已形成年产6,000吨罐头食品的生产能力。

(4) 生猪销售业务发生的资本性支出为1,135.47万元，主要用于购置固定资产和生物性资产。

通过上述资本性支出，公司生猪屠宰、加工能力从设立之初的每年115万头增加到420万头，已经成为我国西部地区最大的生猪屠宰、加工企业。高温肉制品的生产使公司业务范围延伸进入肉制品深加工领域，提升了公司的知名度和品牌影响力。通过资本性支出，公司增加了罐头食品的生产能力。对生猪销售业务(高金牧业)的投入有利于公司通过优质种猪繁育基地建设改善地区猪种结构，增加优质生猪资源的供给。公司报告期内的主要资本性支出增强了公司的生产经营规模和可持续发展能力。

## (二) 未来可预见的重大资本性支出计划

根据发展规划，公司未来将投资于遂宁高金搬迁技改工程、广元市高金搬迁技改工程、冷却肉加工及冷链物流配送系统建设、泸州高金肉类罐头加工技术改造，预计总投资规模为32,450万元，已列入募集资金运用项目，详细情况参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”。

## 五、对本公司竞争能力、盈利能力、财务状况影响因素的未来趋势分析

### (一) 对财务状况和盈利能力的有利影响因素的未来趋势分析

1、政策导向有利于本公司继续实施行业内整合，扩大在屠宰加工和猪肉运销领域的优势，继续增强屠宰加工业务的盈利能力。

公司从事的生猪屠宰加工业务属国家大力支持的农产品加工业，在促进地方经济发展、带动农民致富、形成肉类流通大市场方面具有着十分重要的意义。但



国内目前定点屠宰厂数量过多，技术装备落后，监管难度大，企业规模和品牌集中度低，优质猪肉供应链不健全，流入市场产品的卫生、质量状况难以保证。农业部、国家发展和改革委员会等行业主管机关和各级政府按照“扶优、扶大、扶强”的原则，培育壮大一批起点高、规模大、带动力强的龙头企业，通过对重点龙头企业补贴及税收优惠积极支持大型屠宰及肉类加工业发展，提高行业的规模化和集约化，从而带动肉制品市场健康发展。

目前，屠宰加工行业整合在加速进行，这一过程中，大型龙头企业凭借资金、管理、品牌优势，市场占有率将快速提升。

近几年，本公司抓住政策和市场机遇，通过收购兼并，已经成为我国西部地区最大的生猪屠宰、加工企业，规模和区位优势明显。公司已拥有下属9家屠宰加工企业，已形成年420万头的屠宰、加工能力。随着公主岭高金和鸡西高金技术改造的完成和高金春源的建成投产，本公司生猪屠宰规模将继续扩大。本公司将在合理布局的基础上，继续收购屠宰加工企业，扩大屠宰加工能力，增强对生猪资源的控制力，不断提高屠宰加工的市场占有率。

屠宰、加工业务是公司的核心业务，其发展一方面有利于公司掌握当地的鲜销（热鲜肉和冷却肉）市场，另一方面掌握冻品国内销售、出口和肉制品深加工的原料来源。2006年，猪肉销售收入占公司当期主营业务收入的95.76%；猪肉销售毛利占公司全部产品毛利的96.16%，猪肉销售是公司最稳定、最主要的利润来源。未来，生猪屠宰、加工业务仍将是公司最基础业务和稳定的利润来源。

公司管理层认为，从公司所处行业的外部环境及自身的条件来看，未来几年内，本公司屠宰加工业务仍会保持较快的发展速度，公司整体业务量和盈利能力将进一步提高。

## 2、本公司已建立符合猪肉消费趋势和优质猪肉供应链组织方式的经营模式

随着人民收入水平的提高，消费者对肉类食品的卫生、安全、口味、方便性等方面的要求不断提高，消费趋势从重量向重质、量二元方向发展，肉类加工业面临技术升级、产品换代的有利形势和巨大商机，冷却肉和肉制品深加工的比例将逐年提高，大型肉类企业必须建立适应这一变化趋势的生产、销售模式。

对猪肉行业来讲，主要问题是建立“优质猪肉”的生产体系。“优质猪肉”是指安全性、品质俱佳的产品。安全性指猪肉激素、重金属、药物等有害物质残留不超标，在加工、运输和销售过程中不产生第二次污染；品质是指颜色鲜、酸



碱度、保水率、嫩度、口味等指标优良。“优质猪肉”的生产既要从饲养环节控制猪肉质量安全，建立猪肉质量安全追溯机制，又要改造加工、储运、销售环节等供应链系统。目前，国内肉类行业在上游的生猪饲养环节、下游的屠宰加工、肉品分割、物流配送、保鲜包装、营销手段等方面还比较落后，80%以上的猪肉产品还通过集贸市场销售。

为适应今后肉类行业的消费趋势，本公司2005年设立高金翔达（本公司持股67.65%），开始生产高低温肉制品，高金翔达引入了日本、瑞士、德国制造的先进中西式、高低温肉制品生产设备，起点较高。目前已形成年产32,000吨肉制品的生产能力，并已经预留了增加部分设备的空间。

为适应国内消费、出口的需要，本公司对安全、稳定、优质、一致性强的猪源需求将日益扩大。为提高加工基地周边生猪质量和推广规范化生猪养殖技术，本公司2004年设立高金牧业公司（本公司持股51%），高金牧业建立了良种猪繁育及养殖示范场，通过该公司向广大农户销售优质种猪苗，农村散养户和规模饲养户进行饲养后再将优质生猪返售公司，以逐步改善本地区猪源的质量。

随着居民卫生要求的提高，城市居民转到大型超市或便利店购买冷却肉的比例将持续提升，安全、卫生、口味佳的冷却肉市场发展很快，冷却肉需要具备合格的屠宰、加工、冷藏和完善的冷链物流配送系统，目前，冷却肉生产企业在西南和陕甘地区还是空白。公司已将遂宁高金、广元高金的搬迁技改工程、冷却肉冷链物流配送系统建设项目列入募集资金投资项目，该项目的顺利实施将提升公司在生猪屠宰、加工业务方面的规模和增值空间，并将提升“高金”品牌的市场影响力。

本公司紧紧抓住肉类行业发展的脉搏，已建立符合今后猪肉消费趋势和优质猪肉供应链组织方式的经营模式，有利于本公司继续开拓国内猪肉消费市场和猪肉出口市场，全面树立“高金”品牌的美誉度和认知度，企业的盈利能力、抗风险能力将进一步增强。

### 3、公司管理能力强、内控制度严密、产品销售渠道通畅、财务状况良好

多年来，公司致力于提升管理水平，已建立起一整套先进的、适合本公司实际情况的管理制度，对生猪收购、存货管理、产品销售已全面实施贯通了用友-NC系统，并在此基础上建立了完善的内控系统。公司内部信息循环通畅，对市场反应灵敏，成本控制能力强，所收购的企业可以在短期内成功复制“高金模式”。



公司目前各类产品销售渠道通畅、资产质量优良，整体债务水平在可控范围内，现金流量状况正常，财务状况较好，银行资信状况好，与多家金融机构长期保持着良好的合作关系，以上条件为公司业务进一步发展奠定了良好的基础。

## （二）公司发展中可能对盈利能力和财务状况产生不利影响的主要因素

### 1、生猪疫病爆发会对本公司产生较大不利影响

如果本公司加工基地周边爆发区域性疫病，将会导致消费者的心理恐慌。区域内鲜品消费量、销售价格将急剧下降，该区域内生产的猪肉外销也将受到较大影响。2005年6—8月四川地区发生猪链球菌病就对本公司2005年经营业绩产生了重大不利影响。疫病爆发期间及持续影响期间内，猪肉加工企业的业绩将下滑，银行对企业资信状况评价也将下降。

疫病爆发的特点一般呈集中性、地域性特点，本公司将通过在全国建立分散的加工基地，一方面可以分散生猪收购环节的价格风险，另一方面可以将疫病的不利影响控制在较小范围内，不至于因生猪疫病给公司的整体经营带来不利影响。

公司已建立疫病防范的长效机制，对本公司的养殖基地，辅导农户按生猪养殖规范设计圈舍和定期进行防疫。对外来疫病做好隔离，疫病期及时给予药物防治，尽量避免疫病传染。对公司的加工厂，设立产品质量风险防范机制，主要是强化生产的规范流程，严格执行高金制定的生猪收购、检验、屠宰、分割、二次检验、包装、入库、出厂、三次检验、运输程序。

### 2、“高金”品牌肉制品尚处于市场培育期

肉制品深加工处于产业链下游，利润率相对较高，市场需求有较大发展空间，市场竞争比较激烈，而品牌影响力培育对肉制品深加工企业的发展来说至关重要。目前双汇、雨润等行业内龙头企业市场占有率较高，竞争优势明显，品牌已经深入人心。高金翔达设立时间较短，目前处于市场导入期，生产销售规模较小，在肉制品品牌的培养上还需要时间积累。

肉制品是公司未来重点发展领域，“高金”肉制品是公司系统性品牌建设的重要步骤，是将“高金”品牌的核心理念传导给消费者的重要渠道和平台。泸州高金在罐头制品领域的成功运营为高低温肉制品的发展提供了较好的借鉴。目前，高金翔达的高低温肉制品销售规模不大，销售网络还不完善，销售区域主要是川内本地市场。但通过两年的努力，公司产品美誉度较好，市场认知度在不断



提高，市场影响力正逐步扩大，市场导入在加速。另外，本公司已储备了系列新开发的各类西式及中式新产品，准备伺机投放市场。可以预见，随着肉制品经营规模的扩大，规模效益将进一步得到体现，公司未来的盈利前景良好。

### （三）存在的主要困难

屠宰加工行业已由过去的劳动密集型向劳动和资金密集型方向发展，在整个行业快速变革的历史机遇面前，本公司需要抓住机遇，通过输出资金、管理、品牌参与屠宰加工行业的整合与提升。屠宰企业的收购、生猪收购、产品运销、屠宰加工生产设备改造升级、冷却肉生产及冷链配送等项目的投资建设均需大量资金支持。虽然本公司盈利状况好，现金流量充沛，信用状况良好，并与银行长期保持较好的合作关系，但由于资产负债率已经偏高，从财务安全性角度看，已经不支持公司继续进行大量债务融资。仅仅依靠企业自身积累和银行融资已经不能满足企业发展的需要，资本金不足已成为制约公司今后快速发展的瓶颈。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、总体发展目标

以向大众提供安全健康肉食品为宗旨，以“高金”品牌为依托，通过不断完善销售网络、提高服务水平、改善产品结构、加大科技投入、增强资源控制能力，争取在 2009 年成为中国具有较强市场影响力的、较强盈利能力的大型农业产业化龙头企业之一。

### 二、2007-2009 年发展计划

为实现上述总体发展目标，公司拟在 2007—2009 年三年内，推动和实施下列各项发展计划：

#### (一) 业务拓展计划

##### 1、屠宰、加工业务发展计划

(1) 发挥主业优势，继续扩大产销规模，加强与农民的利益联结机制，进一步抢占生猪资源，开拓销售市场，提高市场影响力。

公司作为西部地区最大的生猪屠宰、加工企业，资源优势、区位优势明显。公司将充分利用国家大力扶持行业龙头企业兼并整合并规范市场秩序的机会，考虑市场消费能力和生产合理布局等因素，通过优化生产基地布局，抢占猪源，继续增加生猪屠宰、加工能力。同时，发挥农口龙头企业的示范效应，通过“公司+基地+农户”方式带动各地农户养殖生猪 1000 万头，从整体上提高公司对上游生猪资源的掌控能力，达到年屠宰生猪 600 万头的目标。

时间	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
屠宰量（万头）	249.27	365.04	474.55	600.00

##### (2) 横向扩展产品线，提高产品盈利能力

随着人们生活水平的提高，冷却肉将逐渐取代热鲜肉和冷冻肉，从根本上改变肉类产品结构和人们的消费习惯，是我国内类产品未来发展的必然趋势。同时，由于冷却肉生产条件严格，附加值较高，将成为肉食行业新的利润增长点。公司通过对广元、遂宁两地进行技术改造，新增冷却肉产品，开拓西部地区冷却肉市场，提高产品盈利，确保公司的持续发展能力。

##### (3) 猪副产品综合利用计划

充分利用公司屠宰加工产生的低价值副产品，应用现代生物技术，研究和开



发高附加值产品。对大宗副产物猪杂骨，通过现代生物技术提取天然骨肽、骨胶原，在调味品和肉制品中应用，可较大幅度提高猪副产品价值。

## 2、肉制品业务计划

长期以来，中国居民传统的肉类消费习惯以鲜肉和冻肉为主，中国肉制品产量只占肉类总产量的11%左右，而发达国家已达到50%左右。随着经济发展水平逐步上升，肉制品消费比例不断提高，肉类加工业面临着技术升级和产品更新换代，具有良好的发展空间。在确保生猪屠宰、加工业务作为公司稳定和主要利润来源的基础上，肉制品深加工将成为未来几年公司的重点发展方向。本公司将借助于有利的市场环境，通过延长产品线，提高产品附加值来抵御市场风险。同时，将加强企业内部挖潜，通过不断地技术改造和创新，完善公司的营销网络体系，提高肉制品产销量。

未来，公司将以现有的东北屠宰加工厂为依托，充分利用其资源优势以及公司的品牌优势，建立猪肉出口和猪肉制品深加工基地，内销产品辐射东北和华北地区。

### （二）市场拓展计划

#### 1、完善现有销售网络，积极拓展新市场

在国内市场上，重点巩固四川、重庆市场，加大西安、兰州、上海、广州、徐州、沈阳、长春、哈尔滨、北京等中心城市的市场和湖南、湖北、江浙、福建等市场的销售力度；国际市场上，巩固现有的俄罗斯、港澳、东南亚、中亚诸国市场，同时拓展新加坡、日本和中欧等新兴市场。

#### 2、努力提升品牌影响力

把产品宣传、企业宣传统一到高金品牌传播上，使高金品牌的社会知名度，市场认可度、客户忠诚度得到全面提升。努力争创“中国名牌”、“国家免检”，让高金品牌成为公司产品市场拓展的有力武器，提高公司的市场影响力。

### （三）筹资计划

除本次公开发行股票募集资金外，公司将根据经营需要和投资计划，通过银行贷款和自身积累等方式筹措资金。上市后将根据资金需求情况适时申请再融资，不断提高公司资本规模和运营能力，增强抵御市场风险能力。

### （四）深化改革和组织结构调整计划

通过多年的实践，本公司已建立了一套较为成熟的企业管理模式。为实现未来发展目标，公司将在组织结构优化、市场营销网络建设、产品技术创新、业务



流程整合等方面进一步提升管理水平，不断促使公司经营向专业化、技术化、集约化的现代经营模式转变。

公司上市后，需要进一步完善公司法人治理结构，使经营管理活动在制度框架范围内操作，确保公司规范、有序、高效运行。

### （五）人员计划

公司目前拥有大专以上学历的中、高级生产、管理人员 342 人，已经形成了畜牧、屠宰加工、食品加工、信息工程、市场营销、财务管理、企业管理等门类齐全的技术和管理团队。公司始终坚持把人才队伍建设与储备放在第一位，注重发掘人才、吸引人才、培养人才，为人才成长创造宽松的环境，为公司培养一批具有专业知识和丰富管理经验的核心骨干，使公司在激烈的市场竞争中脱颖而出。

公司将不断优化人力资源配置方式，对现有人力资源进行分类，按不同岗位要求进行专业培养。同时，公司将根据业务发展需要，不断引进新的专业人才。

未来三年公司引入人员计划如下：

第一、研发人员。公司将通过引进、合作等方式吸引技术研发人员进入公司，计划在 2008 年前增加技术研发人员 30 名，其中硕士以上学历占 30%。

第二、营销人员。公司计划通过外部引进、高校招聘等方式扩充营销队伍，使公司 2008 年前营销人员总数超过 500 名，其中本科以上学历占 30%。

第三、管理人员。计划在 2008 年前引进各类本科以上学历管理人员 50 名。

### （六）技术开发和创新计划

通过技术开发和创新，提高产品科技含量和产品附加值。公司要从以下几方面实施技术发展计划。

#### 1、研究猪种改良、推广优质生猪规模化饲养技术

优良的猪种可以获得更高的繁殖率、适宜的生长周期、更少的饲养成本、更优质的猪肉和更高的屠宰出肉率。因此坚持不断的进行猪种改良研究是本公司获得更好原料，更低生产成本，更高经济效益的前提。另外，优质生猪规模化饲养技术的普及可以使本公司产品获得安全的原料来源。公司拟在进一步完善优质生猪无公害养殖饲料配制与加工技术的基础上，深入研究生猪绿色饲养、规模化养殖及饲料配制与加工技术，不断提升生猪品质。

#### 2、生产技术创新

公司拟通过对下属生产单位技术改造，提高生产水平，形成规模化、自动化、



标准化生产，保持企业在加工设备和生产工艺上处于国内领先水平；大力开展绿色猪肉食品的生产技术研究；在产品开发方面，公司将重点研究冷却肉的保质期延长技术，目标是保证冷却肉保质期长达 15 天；加强冷链物流过程中产品的低温控制和微生物预警研究，进一步保障产品品质；致力于改善高低温肉制品和罐头产品的配方研究，在绿色无公害、营养、功能基础上，致力于中式传统特色风味肉制品加工的工业化转变研究。通过生产技术创新性研究，为公司实现产品结构调整目标提供技术支持。

### 3、加大与科研院校的合作

加大与四川农业大学、四川省畜牧科学研究院、四川大学、成都大学食品科学系、四川食品发酵工业设计研究院等的合作力度。充分利用高校、科研院所的人才和技术优势，通过合作研究和共同开发，在公司发展的关键技术环节上提供有力保障。

### （七）国际化经营计划

今后三年，本公司将加大与行业协会、相关贸易主管部门的合作，巩固已有的出口市场，开发新的出口市场，实现产品出口和国内销售的同步增长。

## 三、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述业务发展计划，主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行能够顺利完成，本次募集资金投资项目可以按计划实施；
- 2、公司所处行业处于正常发展状态，不会出现重大的市场突变情形；
- 3、国家对屠宰、肉制品加工业和农业产业化龙头企业的扶持鼓励政策不会有重大改变，并能较好地执行；
- 4、公司经营业务或营运所在地执行的税率无重大转变；
- 5、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，不出现重大的影响公司发展的不可抗力现象。

## 四、上述业务发展计划与现有业务的关系

根据上述业务发展计划，公司将在现有业务基础上通过横向、纵向一体化策略，不断扩大生猪屠宰能力，提高猪肉制品的市场竞争力，大力扩展产品线增加冷却肉等产品，寻求新的利润增长空间，这是公司依照产业发展的必然规律和政策发展趋势所做出的现实选择。上述业务发展计划紧密围绕公司现有资产状况、业务特点和总体发展战略需要，充分利用现有业务在人才、市场、客户、品牌等



方面的资源，在生产、技术、市场营销等方面产生协同效应。上述业务发展计划的实现将快速扩展公司生产规模、改善产品结构、提高产品附加值，从整体上提高公司盈利能力，强化公司核心竞争力。

## 五、本次募集资金对实现业务目标的作用

公司本次股票发行上市对实现前述业务目标具有关键作用，主要体现在以下几个方面：

1、为实现业务目标提供了必要的资金保障，大大改善公司资本结构，进一步强化公司在主营业务方面的投资能力，提高公司核心竞争力，促进公司快速发展和业务目标的实现；

2、为公司后续再融资建立了与资本市场对接的渠道，本次发行并上市后，公司将作为公众公司接受监管机构和社会公众的监督，会进一步促使公司完善法人治理结构，为公司持续发展提供制度保障，有利于公司业务目标的实现；

3、增强公司对优秀人才的吸引力，为公司的持续发展提供人力资源保障；

4、进一步提高公司的社会知名度和市场影响力，强化公司品牌的市场影响力，扩大公司产品的市场份额并提升客户的忠诚度，有利于加快本公司业务目标的实现。



## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 募集资金数量

本公司于2007年1月8日召开2007年第一次临时股东大会审议通过了《关于首次公开发行股票并上市的议案》，授权董事会办理与本次发行上市有关事宜，包括但不限于确定股票发行的具体数量、发行对象、发行方式等具体事项。经公司二届七次董事会决议通过，公司本次拟公开发行不超过2700万股普通股股票。募集资金拟投资用于遂宁高金搬迁技改工程项目，该项目投资总额为15,000万元；用于广元市高金公司搬迁技改工程项目，该项目投资总额为10,500万元；用于冷却肉冷链物流配送系统建设，该项目投资总额为5,600万元；用于泸州高金肉类罐头加工技术改造项目，该项目投资总额为1,350万元。

#### (二) 募集资金用途及依据

根据项目的轻重缓急顺序，本次募集资金投入的时间进度及项目履行的批准情况如下：

序号	项目名称	本次募集资金投入（万元）				项目建设期(年)	批准(备案)机关及批准(备案)文号	备注
		总额	第一年	第二年	第三年			
1	遂宁高金搬迁技改工程	15,000	4,110.97	8,883.87	2,005.16	2	遂宁市经济委员会 遂宁市技改备案[2006]26号	第三年为流动资金
2	广元市高金公司搬迁技改工程	10,500	8,971.29	1,528.71	--	1	广元市经济委员会 广元市技改备案[2006]036号	第二年为流动资金
3	冷却肉冷链物流配送系统建设	5,600	5,600	--	--	1	遂宁市发展和改革委员会 51090106121110075	--
4	泸州高金肉类罐头加工技术改造	1,350	1,350	--	--	1	合江县经济和商务局合经技改备案[2006]18号	--
	合计	32,450	20,032.26	10,412.58	2,005.16		---	

募集资金不能满足上述全部项目投资需要的部分通过公司自筹解决；如募集资金额超过上述项目投资总额，超额部分将用于补充公司流动资金。

#### (三) 募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响

##### 1、对公司净资产和每股净资产的影响



本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度增加，从而使每股净资产数额相应提高。

### 2、对公司资产负债率及资本结构的影响

近三年公司通过充分发挥财务杠杆的作用，为股东创造了较大价值，但同时公司资产负债率水平逐年提高。公司本次募集资金到位后，将会使公司资产负债率显著下降，财务抗风险能力进一步增强，资本结构进一步优化。

### 3、对公司净资产收益率及盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。遂宁与广元技改项目新增的冷却肉生产设备也可以生产冷冻肉等产品，在保证屠宰量的前提下，公司将会根据冷却肉的市场开发情况，调节冷冻肉产量。由于公司在冷冻肉市场拥有完善的销售网络和较强的品牌优势，能够保障新增的冷冻肉顺利销售，降低了项目风险。同时，从中长期看，公司本次募集资金投资项目将扩大现有产品的生产规模，增加新的产品种类，丰富公司现有产品结构，进一步提高公司产品的科技含量，公司的主营业务结构也因此更趋于稳固、合理，抗风险能力得以提高，从而有助于提高公司未来盈利能力。

### 4、遂宁高金分厂和广元高金搬迁的实施方式和对发行人搬迁当年经营业绩可能产生的影响

遂宁和广元两个项目搬迁技改的实施方式为先新建再搬迁。在建设期内，原有生产不停止，继续保持生产经营，待新厂建成投产后，老厂再停止生产，不会影响搬迁技改当年的经营业绩。

## 二、募集资金投资项目情况

### (一) 遂宁高金搬迁技改工程

#### 1、项目可行性

##### (1) 产品简介

###### ① 已有产品介绍

遂宁高金技改前设计屠宰能力为55万头，主要产品包括热鲜肉、冷冻肉；热鲜肉主要在本地及周边销售，冷冻肉主要销往四川、重庆、陕西、广东、江西、湖南、福建、上海、江苏、浙江、湖北、北京、黑龙江、吉林、辽宁、朝鲜、香港、俄罗斯及其他国家和地区。



	2006 年	2005 年	2004 年
设计屠宰能力（万头）	55	55	55
折合设计产能（万吨）	4.125	4.125	4.125
实际屠宰量（万头）	38.9	43.27	57.79
其中：热鲜肉产量（万吨）	1.379	1.3933	1.3674
冷冻肉产量（万吨）	1.6447	2.2967	3.0214
总产量（万吨）	3.0237	3.69	4.3880
热鲜肉销量（万吨）	1.379	1.3933	1.3674
冷冻肉销量（万吨）	1.6807	2.2854	3.1262
总销售量（万吨）	3.0597	3.6787	4.4936
热鲜肉产销率	100%	100%	100%
冷冻肉产销率	102.19%	99.51%	103.47%
总产销率	101.19%	99.69%	102.41%

注：遂宁高金分厂现有产能未完全实现的原因：

遂宁高金分厂冻库已出现裂缝，冷冻能力不能满足生产所需，因考虑冻库改造投资较大且本项目将实施搬迁，未对冻库进行改造，影响了产能。另外，设计屠宰能力是指全年均衡的生产能力，而生猪出栏全年不均衡，在集中出栏期，冻库能力就成为瓶颈，造成实际生产能力会略低于设计生产能力。

## ② 新增产品介绍

生猪经宰前、宰后检验检疫合格。胴体经冷却，其腿部肌肉深层中心温度在 -1-7℃，冷却胴体在良好操作规范和良好卫生条件下，在 10—15℃的车间内进行分割、分切工艺制得的冷却猪肉，肉色为鲜红、肉质具有较好弹性、肉味呈现特有香味、保鲜期为 7-14 天的猪肉。

### （2）技改后产能

技改后年屠宰加工生猪 150 万头、形成年产热鲜肉、冷冻肉、冷却肉 7.5 万吨（不含猪杂及副产物 3.75 万吨），其中新增冷却肉 4.5 万吨。

### （3）冷却肉（又名冷鲜肉、排酸肉）产品市场容量、目标市场消费情况及冷却肉价格水平

#### ① 猪肉消费仍是肉类消费的主体，猪肉产品需求总量将继续增长

尽管人们的膳食结构发生了一定变化，但猪肉作为肉食主要品种在未来相当



长的时期不会改变。根据联合国粮农组织预测，猪肉生产和消费将会以 3%-5% 的速度持续增长。随着我国城乡居民收入的提高，人均猪肉消费总量呈逐步上升趋势。2005 年我国人均猪肉消费量仅为 38.3 千克，在欧盟 15 国中除英国外其余 14 国猪肉消费量都高于或远高于我国，2005 年台湾和香港人均消费猪肉为 42.5 公斤和 54.3 公斤。我国农村居民目前人均消费仅 20.04 千克，有较大增长空间，到 2010 年仅人口增加和农村居民需求增长即可增加猪肉需求量每年约 1000 万吨。

### ② 居民消费观念改变和收入提高为冷却肉提供了广阔市场

国外生肉消费习惯的改变已经证明了热鲜肉因保质期短、食品安全性差等因素正逐步被冷却肉替代。目前，经济发达国家的冷却肉消费已占到生肉消费的 80% 以上。国内消费者对肉类食品的需求将进一步从“量”的满足转向“质”的提高，更加注重肉品的卫生质量、食品安全性。无公害、绿色食品、有机食品等各类健康的肉食品将成为我国家肉类食品生产和消费的主流，冷却肉符合人们消费需求的改变。据中国肉类协会调查显示，在我国收入较高的发达城市，冷却肉已占到人均年消费猪肉量的 10%~15% 以上，2006 年北京、上海冷却肉消费量分别占猪肉消费量的 20% 和 30%，深圳达到了 40%，杭州市区小范围内已经达到了 50%-60%。

居民收入的持续增长，城乡一体化和城市规模化建设的快速发展，为发展冷却肉市场打下了良好的经济基础。从国际经验来看，人均 GDP 达到 1000 美元以上时，冷却肉的研究、开发和少量销售开始，至 1500 美元时冷却肉消费开始推广，至 2000 美元时走向大众化。我国北京、上海等人均 GDP 超过 2000 美元的城市，冷却肉已热销了几年，也再次印证了这一行业规律。我国西部的大城市如成都市 2005 年人均 GDP 为 2502 美元，重庆市城镇人口人均 GDP 为 2480 美元，西安市为 1990.60 美元，兰州市为 2299.50 美元。因此，从经济角度看，这些城市已具备冷却肉走向大众化的条件。

### ③ 国内市场及目标市场目前冷却肉消费情况、市场发展状况

我国冷却肉市场容量从 2001 年的 10 万吨增长到 2004 年的 230 万吨，增长势头强劲，西部大中城市市场占有量也达到了 10% 左右。（资料来源：中国肉类协会）

公司本项目目标市场成都、重庆、西安、兰州目前的冷却肉占鲜肉比例 10%



左右。鲜肉是食品消费安全控制的薄弱环节，人们相信现代商业业态和物流方式所带来的消费安全感。在大中型城市，超市、大卖场、冷鲜店、肉品专卖店已成为消费者购买鲜肉的重要场所，销售份额不断上升，传统的农贸市场销售份额逐渐下降。上述城市冷却肉销售主要通过超市、自营鲜销店、加盟连锁鲜销店、厂家直送机关团体（学校、餐饮企业、机关单位）等实现。目前，成都营业面积达 2000 平方米以上且拥有生鲜柜台的超市 50 余家，重庆拥有近 90 家，西安拥有 50 余家，兰州拥有 40 余家，且新开店数增长很快，总营业面积年均增长率在 20% 以上，店均冷鲜肉日销量超过 1 吨。其他渠道如标准超市、鲜销连锁店及加盟店、厂家直送等方式销量也很大。

目标市场特别是成渝两地居民，在消费中对鲜肉强烈偏好，随着对冷却肉更营养、卫生、美味、持久鲜嫩的优点认识在日益加强，冷却的肉消费量将迅速增长。

目前，目标市场 70% 左右的鲜肉仍由中小屠宰场供应，大型、全机械化屠宰厂的供应量只占 30% 左右。随着成都市政府 2006 年三环以内禁宰令的实施，预计其他目标市场如重庆、西安、兰州等地也会实施相应的禁令。大型屠宰厂产品的替代空间很大。另外，为提高农贸市场肉品的卫生状况，各地政府都在积极推进“农改超”，发展冷链销售。因此，目标市场冷却肉市场容量很大，未来在各方面因素的推动下，有望出现爆发性增长。

#### ④成都、重庆、西安、兰州冷却肉市场容量预测

根据公司市场调研，西部主要省会级城市冷却肉市场潜力较大，所以本项目将成都、重庆、西安、兰州市场作为主要目标市场，兼顾周边二级城市市场。目标市场容量按目前冷却肉市场占有率 10% 计，并假设冷却肉占猪肉消费量比例年增长 25%（参考商超营业面积年增长率超过 25% 及冷却肉消费增长规律）。

**成都**，2005 年总人口为 1082 万人，人均 GDP2500 美元，已具备推广冷却肉的市场条件。成都市政府在 2006 年 8 月发布的《成都市“十一五”人口和计划生育事业发展规划》中明确指出，到 2010 年成都市人口将控制在 1180 万人之内。根据中国农业信息网公布的国家农业部预测，到 2010 年我国猪肉人均消费量将达到 45 千克，2010 年成都市年猪肉消费量最低将达到 53.10 万吨。再根据冷却肉 2005—2010 年年增长 25% 计算（参考商超营业面积年增长率 25% 及冷却肉消费增长规律），成都市在 2010 年冷却肉的消费量将达到 16.2 万吨，占猪肉消费



量的 30%，再加上成都周边城市的消费，需求量将突破 20 万吨。

成都市政府颁布了《成都市人民政府关于禁止在中心城区进行活畜禽交易和宰杀的通知》：“2006 年 8 月 20 日起，禁止在我市中心城区三环路以内的市场、餐饮饭店进行活畜禽(活畜禽指鸡、鸭、鹅、肉鸽、鹌鹑及兔等,下同)交易和宰杀；大力发展冷鲜肉（即冷却肉）制品销售和冷链运输，在农贸市场、超市设立冷鲜畜禽产品销售点，确保畜禽产品质量安全和市场供应”。因此，成都市对于冷却肉的需求将会迅速扩大，成为市场肉类供应的重要产品。

成都市冷却肉市场容量估算表

项目	单位	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	备注
总人口	万人	1082	1101	1120	1140	1160	1180	--
人均消费量	千克/年·人	38.3	39.64	40.98	42.32	43.66	45	年均增加 1.34 公斤
消费总量	万吨/年	41.44	43.64	45.90	48.24	50.65	53.10	--
冷却肉市场容量	万吨/年	4.14	5.46	7.17	9.42	12.37	16.20	占猪肉消费总量 2005 年 10%，年增 25%

重庆市，2005 年常住人口 2798 万人，城镇人口约为 1072 万人，城镇人口人均 GDP 达到 2480 美元。根据《重庆市“十一五”规划》：“十一五”期间，重庆市的人口自然增长率控制在 4‰以内。按照 3‰的增长率保守估算，到 2010 年，重庆市的常住人口将达到 2840 万人，城镇人口为 1088 万人。按 2005 年全国人均消费猪肉 38.3 公斤和 2010 年人均消费猪肉将达到 45 公斤计算，再根据冷却肉 2005—2010 年年增长 25% 计，2010 年将占猪肉消费量的 30%，重庆市“十一五”期间保守的冷却肉市场容量如下。

重庆市城区冷却肉市场容量估算表

项目	单位	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	备注
总人口	万人	1072	1075	1078	1081	1085	1088	--
人均消费量	千克/年·人	38.3	39.64	40.98	42.32	43.66	45	年均增加 1.34 公斤
消费总量	万吨/年	41.06	42.61	44.18	45.75	47.37	48.96	--
冷却肉市场容量	万吨/年	4.11	5.33	6.90	8.94	11.56	14.94	占猪肉消费总量 2005 年 10%，年增 25%

西安市，2005 年常住人口 741.73 万人，人均 GDP 为 1990.60 美元，也具备



推广冷却肉的经济基础。目前西安市人口增长率正处在第四次生育高峰期到来的初期，生育水平呈现出小幅攀升格局，到 2010 年，西安市人口将达到 862 万人。同理，西安市冷却肉“十一五”期间的市场容量如下。

西安市冷却肉市场容量估算表

项目	单位	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	备注
总人口	万人	741.73	764.36	787.68	811.71	836.48	862	--
人均消费量	千克/年·人	38.3	39.64	40.98	42.32	43.66	45	年均增加 1.34 公斤
消费总量	万吨/年	28.41	30.30	32.28	34.35	36.52	38.79	--
冷却肉市场容量	万吨/年	2.84	3.79	5.04	6.71	8.92	11.84	占猪肉消费总量 2005 年 10%，年增 25%

兰州市，2005 年常住人口为 314.96 万人，人均 GDP 为 2299.50 美元，到 2010 年达到 330 万人。同理，可得到兰州市冷却肉市场容量。

兰州市冷却肉市场容量估算表

项目	单位	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	备注
总人口	万人	314.96	317.768	320.776	323.784	326.792	330	--
人均消费量	千克/年·人	38.3	39.64	40.98	42.32	43.66	45	年均增加 1.34 公斤
消费总量	万吨/年	12.06	12.60	13.15	13.70	14.27	14.85	--
冷却肉市场容量	万吨/年	1.21	1.58	2.05	2.68	3.48	4.53	占猪肉消费总量 2005 年 10%，年增 25%

从以上预测数据可看出，我国西部地区的成都、重庆、西安、兰州等地的冷却肉消费量逐年上升，至 2010 年，冷却肉保守的合计市场容量将达到 47.5 万吨，再加上上述城市周边较发达二级城市的消费量（按四大城市的 50% 计），目标市场总容量约 71.25 万吨。本项目和广元高金搬迁技改工程完全达产后新增冷却肉总产量 7.5 万吨，占市场容量的 10.5%，市场缺口较大，前景可观。

## ⑤冷却肉市场价格水平

冷却肉生产和配送成本比常规热鲜肉高 5% 左右，主要是对生产设施、冷藏、冷链物流有相当的要求，其出厂价格高于普通热鲜猪肉出厂价格的 10%—15%，零售价高于市面热鲜猪肉价格 15—25%。



表：2000 年-2004 年全国及四川冷却肉价格与普通猪肉价格对比单位：元 / 公斤

年份	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年
全国平均价（冷却肉）	12.63	13.30	12.79	13.41	17.19
全国平均价（普通猪肉）	10.10	10.64	10.23	10.73	13.75
四川平均价（冷却肉）	11.68	12.15	12.54	12.49	16.28
四川平均价（普通猪肉）	9.34	9.72	10.03	9.99	13.02

(数据来源：中国肉类协会 四川省畜牧局 四川省商业局)

#### (4) 市场竞争状况

国内冷却肉的生产商主要是双汇、雨润、金锣等企业，销售区域主要集中在我国东部地区，东部地区消费需求大，商超等现代商业业态发达，市场竞争进入品牌竞争阶段。西部地区市场供给不足，竞争相对缓和。随着目标市场对冷却肉的逐渐认可和消费需求的增长，省内外竞争者会逐步进入该领域，预计在 2010 年后西部地区冷却肉市场的竞争程度会提高。

冷却肉的生产要有先进的设备、规划合理的厂房、规模的冷藏条件、严格的检验检疫程序、有效的配送工具、安全的销售形式等一套完整的运作方式共同组成，没有一定规模和实力的企业是难以组合的；冷却肉的生产对环境温度和工作场所卫生条件要求非常严格，屠宰加工企业需要达到 HACCP（即危害分析与关键控制点）的管理水平，对生产厂家要求高。目标市场上冷却肉生产商普遍规模较小，部分设备设施、冷链系统并未完全达到冷却肉生产标准。普通猪肉生产厂商无法承受冷却肉生产、物流所需的高额投资。目前四川省内冷却肉生产企业主要有四川省福润肉类食品有限公司、绵阳长林肉类公司及金锣眉山、成都金力等，这些企业在屠宰规模方面均小于本公司。

在国内猪肉食品行业，本公司的主要竞争者参见本招股意向书第六节“业务与技术”中“发行人所处行业的基本情况”的“屠宰及肉类加工行业的竞争状况”部分。本公司是西部地区最大的屠宰加工企业，省内其他竞争对手主要在部分区域领先，但本公司在规模、技术、品牌等方面有一定优势。鉴于商超对冷却肉的品控标准会越来越高，本公司的产品品质具有很强的竞争力，会挤占部分不达标企业已有的市场份额。因此，本公司只要立足于自身的优势，稳定产品质量、在目标市场建立冷却肉配送中心、加大配送网络建设，即可在短期内取得较大的先发优势。



## (5) 冷却肉发展的影响因素及本公司培育、开拓市场的措施

### ①冷却肉发展的影响因素

#### a、市民对冷却肉的认识程度

基于长期以来的消费习惯和认识上的错误，广大城乡居民较热衷于热鲜肉，对热鲜肉卫生、营养方面的实际状况认识不足。因此，冷却肉的消费是与国民对肉食品的安全、卫生、质量的认知程度紧密联系的。

#### b、冷链物流系统的普及程度

冷却肉发展的关键之一是使加工、运输、中转储藏、销售展示各环节具有一致的冷环境。在我国，虽然超市等现代商业业态发展很快，近年来我国超市的销售额年复合增长率 29.3%，但覆盖面还不够高，特别是城市边缘和广大中小城市还不普及，食品冷链尚未完全形成。目前，肉类销售仍以农贸市场为主要渠道，冷却肉缺乏必要的冷链设施来保证其销售，暂时限制了冷却肉的广泛推广。

#### c、居民对冷却肉价格的接受能力

冷却肉的加工、流通成本高，比农贸市场直销的热鲜肉需要更大的资金投入，其零售价格往往要上浮 15%~25%。所以，在消费者并未对热鲜肉和冷却肉的品质差异深刻认识的前提下，农贸市场的价格优势还是吸引了大多数消费者购买热鲜肉。但随着居民收入的不断提高，居民对肉类价格的敏感度下降，价格将不会是国内城市地区冷却肉推广的主要障碍问题。

### ②本公司开拓市场、培育市场的措施

冷却肉市场容量大、利润高，未来市场竞争也会很激烈。因此，本公司将加强市场培育，利用现有鲜销渠道和鲜销管理优势尽快进入目标市场，以保证项目的顺利运营：

a. 本公司在猪肉鲜销方面有很好的基础，2006 年，公司通过月台销售、连锁鲜销、商超等渠道实现的销售收入达到了 29,666.73 万元，其中通过连锁鲜销、商超渠道实现的销售收入达到了 5,954.07 万元。本公司拥有一支经验丰富的鲜销方面的运营、管理、销售队伍，鲜销猪肉在川渝地区已形成较好的声誉。

b. 本公司在推广冷却肉方面已制定了相对完善的产品销售战略，主要措施包括：对已有的自营鲜销连锁店及加盟店实行“统一形象、统一宣传、统一管理、统一价格、统一配送”，以优秀的产品品质为基础，继续扩大“高金”鲜肉品牌的影响力；先期以成都、重庆、西安、兰州主城区为重点，逐步向城市其他地域及周边二线城市扩展；采用进入集贸市场冷鲜店、示范专营直销店和进入现



有超市销售的模式为主，逐步发展加盟连锁营销模式；设置专门部门实施对集团客户即中高端餐饮企业、学校、医院等单位的营销，扩大直销客户群体；尽量避免与竞争对手的价格竞争，在产品质量和安全性方面建立竞争优势。

c. 在目标市场就近建立冷却肉配送中心，在成都市、重庆市、西安市首先建立3个大型冷却肉冷链物流配送中心，以便产品可集中运输，减少冷链运输压力。

d. 针对目标消费群体，增加广告宣传。通过电视、报刊、电台、户外、POP广告和公益活动等形式，宣传冷却肉的优越性和高金冷却肉品牌。

e. 加强与科研及科普部门合作，借助科学权威和政府威信向消费者宣传生肉卫生、安全、营养的重要性。通过产品的对比，让消费者深刻认识到目前市场上普及的热鲜肉和该项目产品冷却肉的根本差别，改变消费者对热鲜肉的认识误区，从而增加消费者对冷却肉的认识度和认同度。

## （6）行业发展趋势

随着消费者对食品安全、质量、营养意识的提高，我国猪肉行业逐渐表现出低温肉制品和冷却肉取代传统生鲜肉的发展趋势。近几年，中国肉类消费发生了明显的结构变化，呈现出从热鲜肉到冷冻肉、再从冷冻肉到冷却肉的发展趋势，形成了“热鲜肉广天下，冷冻肉争天下，冷却肉甲天下”的格局。冷却肉更大的市场空间是由于消费结构变化带来的产品替代，根据国际市场冷却肉销售发展趋势，中国在未来几年内冷却肉将会获得较快的发展。无公害、绿色食品、有机食品等各类健康的肉食品将成为我国肉类食品生产和消费的主流。冷却肉食品安全性高、营养成分保留多，深受消费者的欢迎，将成为21世纪中国生肉消费的主流。

随着商超等现代商业业态的发展，商超渠道在肉类销售中的份额增长较快。国家对屠宰行业的规模、技术设备标准、安全卫生标准要求越来越高，小规模企业不断被淘汰，企业向规模化方向发展，行业集中度在不断提高。同时，随着现代冷链物流的发展，大型肉类企业的经营已超越了地域限制，行业竞争趋于激烈。随着我国经济的快速发展，肉食品消费的品种结构和流通模式在发生深刻的变化，冷却肉、熟肉制品的市场份额及现代商超的份额在快速增长。

## （7）公司募投项目增加的冷却肉产能情况



遂宁高金、广元高金搬迁技改项目的生产系统可兼容生产加工热鲜肉、冻猪肉、冷却肉，本公司可根据各类产品的市场情况调剂各类产品的产量比例。对本项目新增的 7.5 万吨冷却肉产能，将采取逐步投入市场的方式，完全达产年为 2010 年。依托快速增长的市场需求及本公司现有的鲜、冻肉销售渠道，凭借“高金”品牌在西部市场的影响力，完全能够消化每年新增的冷却肉产量。

遂宁、广元募投项目计划产能情况（单位：万吨）

地区	年份	2008 年	2009 年	2010 年
遂宁	冻肉	5	4	2
	鲜肉	1.5	1.5	1
	冷却肉	1	2	4.5
广元	冻肉	2.5	2	1
	鲜肉	2	2	1
	冷却肉	0.5	1	3

## （8）项目市场前景和风险对策

### ①未来国内及目标市场冷却肉供不应求

根据《食品工业“十一五”发展纲要》，大力发展战略性新兴产业是肉类工业发展的方向和目标，是我国家肉类食品加工的发展重点。中国肉类协会在落实《食品工业“十一五”发展纲要》行动方案中，提出肉类产品结构发展具体目标：2010 年，冷却肉及小包装分割肉占大中城市供应量的 20%–30%。2010 年我国的猪肉产量将达到 6720 吨，消费总量 6390 万吨，城市冷却肉的消费水平如果达到其猪肉类消费总量的 30%，仅我国大中城市的冷却肉市场就有 670 万吨的容量。如果参照国外发达国家冷却肉消费占生肉消费 80%以上的水平，那么未来我国冷却肉的市场空间将十分巨大。从供给方面来看，目前国内冷却肉的生产商主要是双汇、雨润、金锣等超大型猪肉生产商，其年产量不足 100 万吨，产品销售主要集中在东部地区。

西部地区近年来经济发展速度很快，本项目目标市场成都、重庆、西安、兰州分别是西部地区的经济中心，人口基数大，消费水平较高。由于和冷却肉发展相关的企业投资和超市业态发展略为滞后，目前冷却肉的市场占有率为 10%，但市场空间更大。随着居民收入的快速提高，冷却肉消费将快速增长，一定时期内西部地区会呈现供不应求的态势，项目具有很好的市场前景。

### ②项目风险及降低项目风险的对策



### a. 冷却肉项目的主要风险

冷却肉的推广必须建立在消费者对食品安全性认识程度逐步提高、经济条件不断改善的基础之上，这也是我国近几年才出现冷却肉生产和销售的主要原因。因而，该项目产品是否能够顺利销售，将取决于消费者对冷却肉的认同程度和购买能力，同时还与冷链运输体系是否完善相关联。

从目前生肉运输和销售体系来看，尚未完全达到大量冷却肉运输和销售的条件。食品采用冷链销售方式的主要零售商以大型商场和超市及鲜销连锁为主，而数量众多，分布在大街小巷的猪肉零售店则基本上未采用冷链方式销售。同时市场上冷链运输体系也不尽完善，对本项目有一定的影响。

### b. 本公司采取降低项目风险的对策

本公司将根据市场需求的变化，随时调剂鲜、冻肉产量比例，依据市场销售情况有计划地逐步增加冷却肉的产销量。

经本项目冷却肉工艺处理后生产的冻肉，解冻后色泽鲜红，营养肉汁流失少，可供应国内外高档冻猪肉市场，产品品质、附加值也将有比较大的提高。

另外，本项目生产设施建设完全按照满足新加坡进口猪肉的相关标准，目前正在申请出口新加坡生产厂认证，该市场销售价格高于目前普通出口冻肉价格的20%以上。

## 2、投资概算情况

投资概算情况

序号	指标名称	单 位	金额
1	总投资	万元	15,000.00
1.1	固定资产投资	万元	12,994.84
1.1.1	土建工程费用	万元	4,702.73
	其中：主要生产车间	万元	2,101.20
	辅助生产车间	万元	436.50
	动力车间	万元	117.45
	冻库等	万元	1,381.20
	室外工程投资	万元	666.38
1.1.2	设备购置及安装工程	万元	7,606.24
	其中：屠宰设备	万元	3,320.49
	分割设备	万元	1,275.98



	急宰化制设备	万元	47.00
	制冷工艺设备	万元	996.08
	给排水工程设备	万元	551.54
	暖通、空调设备	万元	502.50
	电气工程设备	万元	423.11
	工器具设备	万元	268.00
	安装工程费	万元	221.54
1.1.3	其他费用	万元	323.25
11.4	基本预备费	万元	362.62
1.2	铺底流动资金投资	万元	2,005.16
合 计		万元	15,000.00

### 3、项目工艺技术方案

#### (1) 产品的质量标准

冷却肉执行 GB9959.1—2001 鲜、冻片猪肉国家标准，GB 9959.2—2001 分割鲜、冻猪瘦肉国家标准，同时执行农业部无公害猪肉标准；鲜肉块必须符合国家标准 GB2707《猪肉卫生标准》；分割肉的规格和分级按 GB/T9959.3—1988 规定执行；冻猪瘦肉应符合国家标准 GB9959.4《分割冻瘦肉》及 GB/T17996—1999 生猪屠宰产品品质检验规程。

#### (2) 技术水平，生产方法、核心技术及其取得方式

生猪经宰前、宰后检验检疫合格。胴体经冷却，其腿部肌肉深层中心温度在 -1~7℃，冷却胴体在良好操作规范和良好卫生条件下，在 10~15℃的车间内进行分割、分切工艺制得的冷却猪肉。以此工艺技术加工出质量优、可贮性佳的高品质冷却肉。

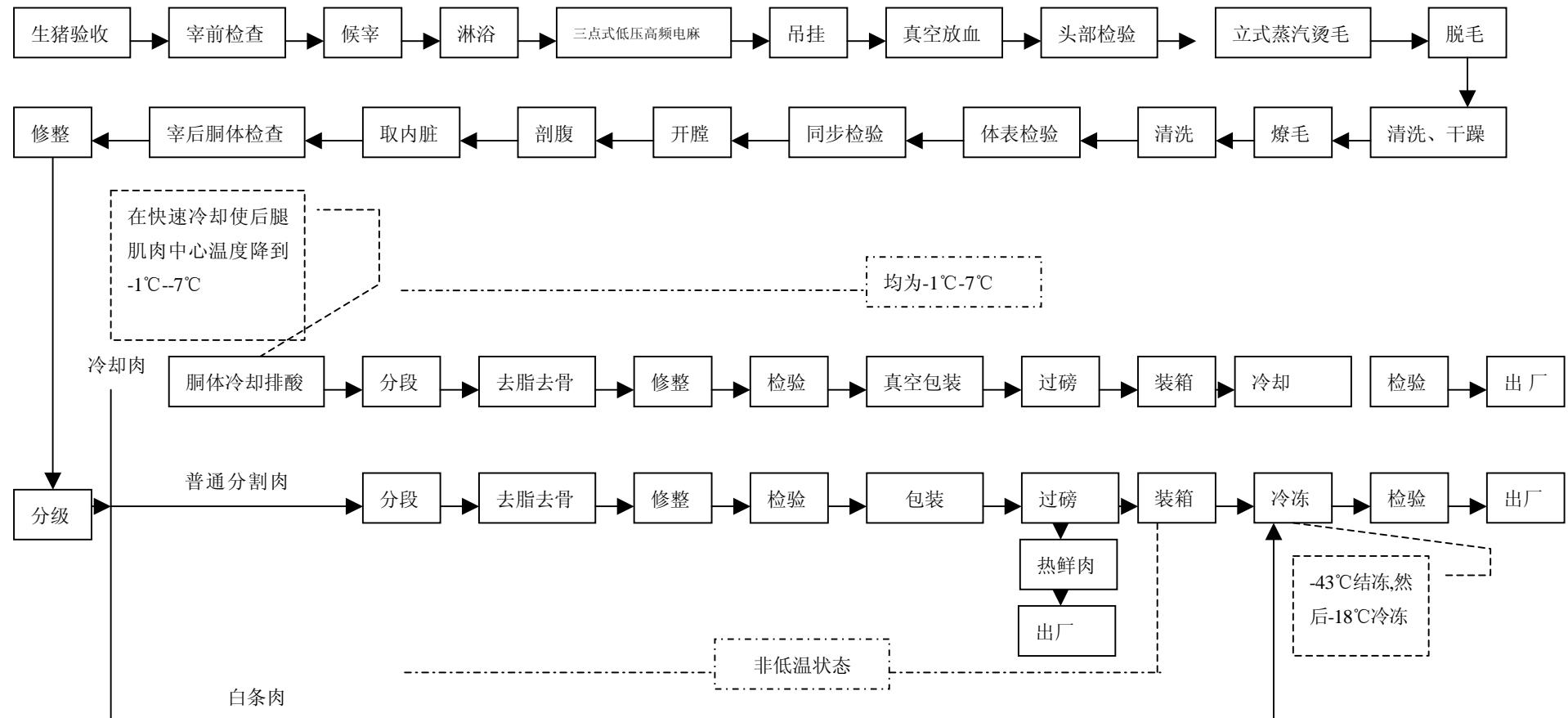
冷却肉的生产技术在世界上属于成熟技术。其核心技术表现在生产厂房包括屠宰、二段式预冷、分割、包装的规范设计和生产设备的成套配置。按规范设计和配置成套设备后就可生产出冷却肉产品。

#### (3) 工艺流程和生产技术选择

本项目热鲜肉、冷冻肉的工艺流程见本招股书第六节“业务与技术”中“发行人主营业务的具体情况”中“猪肉生肉产品工艺流程”。



## 冷却肉生产工艺流程





#### (4) 主要设备选择

屠宰设备、快速冷却设备及冷却肉分割设备为国内领先设备。

### 4、主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

本项目主要原材料是生猪，生猪资源对本项目具有重要的影响。项目建设地遂宁市 2005 年生猪出栏达到 408.67 万头，比 2004 年增加 55 万头，增长 15.60%（根据遂宁市统计局统计公报）。遂宁市计划在 2010 年全市生猪出栏规模实现翻一番，达到 800 万头以上（资料来源：遂宁市十一五社会发展规划），因此，该项目生猪资源是有保障的。

项目所需蒸汽和热水均由锅炉房提供热源。最大蒸汽用量约 18t/h，拟选天然气锅炉，天然气单价 1.72 元/立方米。

本项目设计总装机容量为 6345KW，取需要系数为 0.6，计算容量为 3807 KW，经过集中无功补偿后功率因数达到 0.9，变压器实际功率为 4230KVA，属于二类负荷，自厂区外引两路 10KV 高压线至厂区的高压配电室。

冷却肉加工厂建设地遂宁市创新工业园区内现有三座水力发电厂、一座热电厂，总装机容量 20 万 KW，有两座变电、输电站，在园区内正在规划过军渡电站，建成后也将为入园企业服务。园内供电能力完全可以满足该项目用电需求。用电价格 0.40-0.72 元/度。

项目所需水量为 2821 立方米/天，拟采用地下水供给，需大水井 2 口，单口出水量每天 2000 立方米以上。已取得当地水资源管理部门批准，每吨支付水资源费 0.02 元。部分生活用水可从园区引入，该工业园区日供水能力 5 万吨，价格 1.5 元/吨。

### 5、投资项目的竣工时间，产品销售方式及营销措施

#### (1) 项目进度计划

项目建设期 2006 年 1 月至 2008 年 1 月；

2006 年 2 月前完成项目征地和前期工作；

2006 年 3 月至 2007 年 6 月加工厂土建及主要室内外工程施工；

2007 年 6 月至 2007 年 8 月屠宰设备及急宰化设备的购进；

2007 年 8 月至 2007 年 12 月主要设备订货、购置、安装；

2007 年 12 月调试、验收及试产；

2008 年 1 月投产。

#### (2) 产品销售方式及营销措施



冷却肉以各超市和猪肉连锁专卖店销售为主，中间物流过程由公司自建的冷链系统完成；冷冻肉以各地代理商分销为主；热鲜肉以当地批发销售为主。

## 6、项目环保情况

项目投产后产生的污染源主要有待宰圈的猪粪便和屠宰后的内脏物、猪血、分割后的猪骨、生产污水、生活污水、锅炉的煤渣和烟气、制冷压缩机、鼓风机、引风机等产生的噪音等。

建设生化废水处理站，所排工业废水中主要污染物达到《污水综合排放标准》一级标准，即：五日生化需氧量BOD<sub>5</sub><30 mg/L，化学需氧量<100 mg/L，悬浮物SS<70 mg/L。

每日将产生的猪粪便及猪肠胃内容物清出场外作环保处理。

每日产生的猪血、骨及废弃内脏，可作为加工动物饲料的原料，其工艺流程如下：原料→加热→蒸煮→消毒→干燥→粉碎→包装→入库→销售。

每年排放的煤渣可送至建筑砖厂作为煤渣砖的原料。

采用国内先进的除尘技术，锅炉废气排放达到《锅炉大气污染物排放标准》II时段二类区标准，即烟尘<200 mg/m<sup>3</sup>，SO<sub>2</sub><200 mg/m<sup>3</sup>；选用的锅炉燃料为高热量值的无烟煤，锅炉排烟经除尘处理后由室外烟道集中45米烟囱高空排放。

厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》中III类标准，即厂界环境噪声等效声级：昼65 dB，夜55dB。

项目已取得遂宁市环境保护局评审通过，并认为该项目环保措施设计合理，建设后能符合国家有关环境保护政策。

## 7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

项目选址在遂宁市创新工业园，占地120亩，建设高标准、现代化生猪屠宰、分割、冷却肉加工厂（包括冷却肉配送车间）一座。园区位于遂宁市区以南2公里处，东靠涪江，北接南环路，西连天宫下路，南临马棕岭村六社。该用地属于工业用地，已取得土地使用许可证遂国用（2006）第4330号46993.49m<sup>2</sup>、遂国用（2006）第4328号33903 m<sup>2</sup>。

## 8、项目的组织方式、项目实施进展情况

### （1）组织方式

该项目实行屠宰事业部负责制，项目建设期间由项目小组负责项目的筹建、施工、调试直至验收完工。

### （2）项目实施进展情况



为加快项目进展，尽快占领市场，取得市场竞争中的先发优势，本公司已自筹资金按项目设计进度开始建设。目前，项目建设按照进度顺利实施，截止 2006 年 12 月 31 日，该项目已经形成在建工程 3106.49 万元，占预算比例的 20.71%。

## 9、项目经济效益分析

项目经济效益状况表

序号	指标名称（达产年）	指标
1	销售收入	123,100 万元
2	销售成本	118,063 万元
3	销售毛利	5,037 万元
4	税后利润（所得税 0%）	4,696 万元
5	投资利润率	22.11%
6	投资回收期（含建设期）	5.64 年
7	内部收益率	28.73%
8	财务净现值	16040 万元

### （二）广元市高金公司搬迁技改工程

#### 1. 广元市高金食品有限公司的情况

##### （1）广元高金概况

广元市高金食品有限公司位于广元市市中区，注册资本1000万元，本公司持股95%。该公司成立于2003年，目前已发展成为广元市最大的生猪屠宰加工企业。

广元高金现占地面积49亩，员工355余人，是广元市政府确定的“菜篮子工程重点单位”，年生猪屠宰能力50万头；同时，生产的各类猪肉产品被国家农业部认定为“无公害农产品”。

##### （2）主要产品

广元高金目前的设计屠宰能力为50万头，主要产品包括热鲜肉、冷冻肉。热鲜肉主要在本地及周边销售，冷冻肉主要销往四川省、重庆、陕西、新疆、广东、江西、湖南、福建、上海、江苏、浙江、湖北、河北、北京、黑龙江、吉林、辽宁、俄罗斯及其它地区。

	2006 年	2005 年	2004 年
设计屠宰能力（万头）	50	50	50
折合设计产能（万吨）	3.75	3.75	3.75
实际屠宰量（万头）	33.67	34.02	33.24
其中：热鲜肉产量（万吨）*	0.892	0.9365	0.5976
冷冻肉产量（万吨）*	1.6455	1.9888	1.9034



总产量(万吨)	2.5375	2.9253	2.501
热鲜肉销量(万吨)	0.892	0.9365	0.5976
冷冻肉销量(万吨)	1.7286	2.0238	1.7058
总销售量(万吨)	2.6206	2.9603	2.3034
热鲜肉产销率	100%	100%	100%
冷冻肉产销率	105.05%	101.76%	89.62%
总产销率	103.27%	101.20%	92.10%

注：广元高金现有产能未完全实现的主要原因：

广元高金收购的广元肉联厂在建厂规划设计时，急冻车间设计能力与整个产能设计能力不配套。产能设计为50万头，但急冻能力设计为40万头，平均每天急冻能力为1100头，同时生猪出栏全年不均衡，在集中出栏期，因急冻能力不足而影响产能。

### (3) 股权状况

广元高金2003年12月成立，本公司持有95%的股份，金荣堂、唐润帮、高启富、蒋健、高晓彬五位自然人股东各持有1%。公司股权结构至今未发生变化，本公司处于绝对控股地位，由本公司屠宰事业部管理。

### (4) 财务状况

广元高金2006年12月31日资产负债表 单位：元

资产:	2006年12月31日
流动资产	35,586,226.29
非流动资产	27,083,978.89
资产合计:	62,670,205.18
负债:	
流动负债	43,156,272.80
非流动负债	0
负债合计	43,156,272.80
股东权益:	
	19,513,932.38
负债和股东权益合计:	62,670,205.18

广元高金2006年度利润表 单位：元

项 目	2006年
一、营业收入	193,367,573.27
二、营业利润	7,934,175.39
三、利润总额	7,949,378.63
四、净利润	7,944,361.56



## 2、增资项目批准情况、定价、增资比例及控制情况

### (1) 股东大会批准情况

2006年12月22日，经本公司股东大会批准，拟使用募集资金10500万元单方面向广元市高金食品有限公司增资扩股，增资扩股后本公司将继续维持对广元高金的控股地位。

2006年12月16日，广元市高金食品有限公司股东会批准本公司在上市募集资金到位后对公司增资并进行搬迁技改项目建设，其他股东放弃增资权，各股东另行签署了增资协议。

### (2) 增资项目定价和增资比例情况

2006年12月27日，本公司与广元高金股东金荣堂、唐润帮、高启富、蒋健、高晓彬共同签署了《增资协议》，约定：甲方（即本公司）待上市募集资金到位后以现金10500万元对广元高金进行单方增资，其他股东均同意放弃对广元高金增资。增资后广元高金的注册资本总额为11500万人民币，本公司占广元高金注册资本的99.57%；其余股东占广元高金注册资本总额均为0.086%。

### (3) 控制情况

本公司目前持有广元高金95%的股权，处于绝对控股地位，广元高金的全部董事、主要管理人员由本公司委派，广元高金执行本公司统一的生产经营计划。增资扩股后，本公司对广元高金的董事会控制和生产经营管理方式不会发生变化。

## 3、增资原因及与公司业务发展规划的关系

首先，广元搬迁是满足城市发展规划和环保要求；其次，增加对广元高金投资是为了对广元高金进行技术改造，使广元高金能够扩大生产规模并具备生产冷却肉的能力。

## 4、广元市高金公司搬迁技改工程

### (1) 项目可行性

#### ①产品简介

##### a. 已有产品介绍

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“广元市高金公司搬迁技改工程”中“广元市高金食品有限公司的情况”。

##### b. 新增产品

本项目的主要新增产品是冷却肉，新增冷却肉产能3万吨。

参见招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”



中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ② 技改后产能变化

技改后形成年屠宰加工生猪 100 万头、形成年产热鲜肉、冷冻肉、冷却肉 5 万吨的能力（不含猪杂及副产物 2.5 万吨），其中新增冷却肉 3 万吨。

#### ③ 冷却肉产品市场容量

根据公司多年市场调研，西部主要省会级城市冷却肉市场潜力较大，所以本项目将成都、重庆、西安、兰州市场作为主要目标市场，兼顾周边二级城市市场。

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ④ 市场竞争状况

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ⑤ 行业发展趋势

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ⑥ 项目的市场前景分析和风险对策

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

### （2）投资概算

项目总投资 10,500 万元，其中：固定资产投资总额 8,971.29 万元，占总投资 85.44%，流动资金 1,528.71 万元，占总投资 14.56%。

序号	指标名称	单 位	金额
1	总投资	万元	10,500.00
1.1	固定资产投资	万元	8,971.29
1.1.1	土建工程费用	万元	3,036.15
	其中：主要生产车间	万元	1,351.60
	辅助生产车间	万元	296.00
	动力车间	万元	72.00
	冻库等	万元	920.00
	室外工程投资	万元	396.55
1.1.2	设备购置及安装工程	万元	4,906.51
	其中：屠宰、分割设备	万元	3,026.64
	制冷工艺设备	万元	614.11
	给排水设备	万元	363.24



	电气工程设备	万元	295.22
	暖通、空调设备	万元	297.4
	工器具购置	万元	167.00
	安装工程费	万元	142.91
1.1.3	其他费用	万元	794.63
11.4	基本预备费	万元	233.99
1.2	铺底流动资金投资	万元	1,528.71
	合计	万元	10,500.00

### (3) 项目工艺技术方案

#### ①产品的质量标准

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ②技术水平，生产方法、核心技术及其取得方式

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ③工艺流程和生产技术选择

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

#### ④主要设备选择

本项目主要设备均采用达到出口加工标准的国产先进生产设备。

### (4) 主要原材料供应、辅助材料及燃料的供应情况

广元市境内工业污染源少，环境状况良好，符合无公害畜产品生产基地标准。广元市被农业部确定为全国农业标准化综合生产示范基地。全市七个县区中有五个县区是国家生态环境重点工程建设项目建设项目县。2005 年广元市生猪出栏 366.75 万头，比 2004 年增长 9.4%。企业技改后，生产能力日屠宰生猪 3000 头，年屠宰生猪约 100 万头，当地充足的生猪资源完全能保证该项目的资源需求。

广元电力充足，能源资源丰富。境内嘉陵江、白龙江交汇，水能蕴藏量达 290 万千瓦。煤炭、水利是主要的已开发能源，现已建有一批中小水电站和火电场，形成了发电、供电网络。市内有国家重点建设项目装机容量 70 万千瓦的宝珠寺水电站，装机容量 10 万千瓦的紫兰坝电站正在建设中，装机容量 80 万千瓦的苍溪亭子口水利枢纽工程也即将开工，园区电供应到厂区，能够满足生产要求。

广元水资源充足，境内嘉陵江、白龙江交汇。企业生产、生活、消防用水均由



厂区深井供水。该井水含砂量略高，井水经沉淀处理后水质可达到生活饮用水标准，供给全厂区，深井总出水量大于160吨/小时，水网通过厂区。

### (5) 投资项目的竣工时间、产品销售方式及营销措施

#### ①项目进度计划

项目建设期为：2006年12月至2007年12月

2006年12月—2007年1月，项目立项，前期准备

2007年2月—2007年3月，平整土地、修围墙

2007年4月—2007年9月，土建工程

2007年2月—2007年12月，带动农户养殖优质生猪

2007年5月—2007年10月，设备订货、购置、安装

2007年11月，调试及试产，项目验收

2007年12月，投产

#### ②产品销售方式及营销措施

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

### (6) 项目环保情况

参见本招股意向书第十三节“募集资金运用”中“募集资金投资具体项目情况”中关于“遂宁高金搬迁技改工程”。

项目已取得广元市环境保护局评审通过，并认为该项目环保措施设计合理，建设后能符合国家有关环境保护政策。

### (7) 投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

计划选址在广元市都市工业园区，征地80亩，建设高标准、现代化生猪屠宰、分割、冷却肉加工厂（包括冷却肉配送车间）一座。目前广元高金公司已与四川省广元市经济开发区签署了《广元市高金食品有限公司搬迁异地技改新建100万头生猪屠宰加工项目协议》，该协议约定四川省广元市经济开发区提供位于广元市经济开发区王家营地块内约80亩土地，并约定在2007年1月底完成土地征用手续，土地性质为工业用地。目前，广元高金已支付93.288万元征地预付款，其余土地价款将在约定时间内交付，并完成土地征收手续。

### (8) 项目的组织方式、项目实施进展情况

项目由广元市高金执行，项目建设期间由项目小组负责项目的筹建、施工、调



试直至验收完工。

该项目按照进度计划如期进行，前期准备工作已经完成。

### (9) 项目经济效益分析

项目经济效益状况表

序号	指标名称(达产年)	指标
1	销售收入	82,200万元
2	销售成本	78,966万元
3	销售毛利	3,234万元
4	税后利润(所得税0%)	3,005万元
5	投资利润率	27.18%
6	投资回收期(含建设期)	4.61年
7	内部收益率	31.59%
8	财务净现值	14,095万元

### (三) 冷却肉冷链物流配送系统建设项目

#### 1、项目建设的必要性和可行性

##### (1) 项目建设的必要性

###### ①提供冷却肉产品销售系统配套工程

冷链物流系统建设是实现冷却肉销售的重要配套系统工程。冷却肉的生产、运输、销售过程必须在严格的温度环境下进行，需要可靠、稳定、高质量的物流配送系统，因此建设冷链物流配送系统是实施公司冷却肉市场战略的重要步骤。

该项目产品辐射三个省市，空间跨度大，公司决定在遂宁总部设立冷链物流中心，在成都、重庆、西安设立分中心，搭建三省市冷链物流配送系统，覆盖西部主要大型中心城市，为冷却肉销售提供有利支持。

###### ②国内冷链物流水平不能满足企业冷却肉发展战略

中国目前食品冷链物流落后，主要体现在两个方面：一是绝对水平低，二是结构也不合理。

我国仅水果蔬菜等农副产品在采摘、运输、储存等物流环节上的损失率在25%-30%左右，而发达国家采用冷链物流损失率则控制在5%以下。欧美等国的肉类、水产品、牛奶和豆制品冷藏运输率在80%-90%，而我国仅有10%，物流配送方面差距较大。目前，我国现有冷链运输结构中公路冷链运输运量占21%左右，铁路冷链运输运量占63%左右，而欧美国家公路冷链运输的运量占60%-80%，公路冷链运输在食品运输总量中更是占到90%以上。



国内能够承担冷链运输和第三方物流的公司主要分布在东部地区。西部还缺乏提供冷却肉运输的物流公司，这也是制约西部地区冷却肉发展的重要原因之一。

### ③有利于较大幅度降低冷却肉运输成本，提高产品毛利

按照目前物流费用，发包配送 7.5 万吨冷却肉（包括运输、装卸、冷藏、分割、配送 72 个超市），年支付的费用约为 1.185 亿元左右（按本公司的物流配送规划及运距计算，专业物流公司按货值的约 10% 收费），而本项目建设投资为 5600 万元，能为企业节约大量物流费用。项目收入按物流配送货值的 6% 计算，4.70 年（税后）就能收回投资，同第三方物流相比，还能拥有自己的冷链物流体系。与冷链物流外包相比，在投入、收益、资产形成等方面自建物流配送系统都更经济可行。

## （2）项目建设的可行性

### ①冷却肉冷链物流配送系统建设项目介绍

冷链物流配送系统由冷藏储存配货系统、电脑网络管理系统和冷链运输系统三部分组成，采用信息化链接，做到统筹规划、统一安排、发挥整体效益。该项目包括在遂宁建设一个物流总部，在成都、重庆、西安各建一个分中心：

a. 遂宁冷链物流总部建设内容为：总部信息中心 300 m<sup>2</sup>，检测中心 150 m<sup>2</sup>，弱电控制室 100 m<sup>2</sup>，配置 5 吨冷藏车 10 辆，日运送能力达到 150 吨（按每车 3 次/日运送计）。

b. 3 个物流配送分中心建设内容为：

成都、重庆、西安各租用房屋面积 1500 平方米，分别建设冷分割车间 500 m<sup>2</sup>，包装车间 400 m<sup>2</sup>，办公室 100 m<sup>2</sup>，动力室 50 m<sup>2</sup>，信息控制中心 150 m<sup>2</sup>。

三地分别建设冷藏能力 70 吨的冷藏库 1 座（面积 300 m<sup>2</sup>）。

在 3 个分中心建设与总部及各分中心相交换的信息网络系统。

成都、重庆分别购置 1 吨冷藏车 4 辆，2 吨冷藏车 3 辆，共 14 辆，实现日运送能力 130 吨。西安购置 5 吨冷藏车 6 辆，1 吨冷藏车 5 辆，实现日运送能力 70 吨。

### ②公司冷却肉冷链物流配送系统的前景

a. 冷链物流配送系统适应我国食品消费结构升级和农业产业化经营的要求

在我国的食品生产与流通过程中，落后的冷冻保鲜技术不仅造成了巨大的经济损失，还给人们的饮食安全构成了威胁。在食品安全事故频发的今天，食品的保鲜越来越受到来自消费者、零售商、供应商的广泛重视，冷链物流也日益成为人们关注的焦点。

来自中国连锁经营协会的调查显示，随着国人饮食观念的不断进步，普通消费



者正日益关注食品的冷冻保鲜状况。由于人们对食品安全的追求，高品质低温食品需求量也日益增大，这将进一步促进冷链物流的迅速发展。

### 冷链物流的作用

作用	内 容
以“多品种，小批量”的配送方式可以满足顾客现有的消费模式。	运输的快捷、迅速和安全是食品冷链物流提供服务的特色，其配送体系可以保证食品的新鲜和运送的及时，其先进的多式联营方式可以保证大量食品空间位移的实现，能为肉食品企业“多品种、大批量”的生产和顾客“多品种、小批量”的需求提供坚实的物质基础和支持。
特有的设备和技术可以满足产品苛刻的保管条件和保鲜程度的要求。	冷冻食品供应链已经成为中国物流发展的重点，食品企业拥有提供先进的设备和技术，将大大降低企业产品在仓储和运输方面的损耗。
物流所拥有的先进管理思想和硬件设备可以降低产品的终端价格。	提供全方位一体化的服务，以提供物流“低投入、高产出”的解决方案为重点，可以为企业物流节约大量成本，从而降低其终端价格。
冷链物流可以提高企业产品的综合竞争力。	改变传统的作业模式，通过变革将传统的基础物流向冷链物流转变，是现在食品企业面临的主要课题。物流供应链系统就是通过将供应链上下游的原料提供商、生产商和零售商等联合起来，同时，物流供应链还可以将顾客与企业紧密结合，快速反映市场的需求和变幻，从而全面提高食品产业综合竞争力。

目前，我国食品冷链的硬件设施建设严重不足。原有设施设备陈旧，发展和分布不均衡，无法为易腐低温食品流通系统地提供冷链物流保障。且服务网络和信息系统不够健全，准确性和及时性差，食品冷链的成本和商品损耗也很高。由此产生的直接后果是易腐低温食品的大量损耗，增加了企业的运营成本和降低了产品质量。

纵观世界农业发展史，要在我国建设现代农业，必须尽快建设符合当代社会需求和市场规则要求的冷链物流与冷链供应链管理体系。以农产品加工、储运、销售为突破口，充分挖掘资源，科学合理开发利用，依托完善的冷链物流系统带动农业产业化经营，促进农村经济的腾飞。

#### b. 公司冷却肉发展战略为冷链系统顺利运营提供了保障

该项目是本公司为销售自己生产的冷却肉产品而建设的，项目的目标市场清晰，物流配送的产品数量有充分保障，配送数量和生产数量完全匹配，不会出现无货可



配送的情况，项目建设所依据的市场需求可行。

## 2、投资概算情况

项目总投资 5600 万元，其中固定资产投资 4925.43 万元，流动资金投资 674.57 万元。

序号	指标名称	单 位	金额
1	总投资	万元	5,600.00
1.1	固定资产投资	万元	4,925.43
1.1.1	土建工程费用	万元	138.50
	其中：建筑物投资	万元	138.50
	室外工程投资	万元	-
1.1.2	设备购置及安装工程	万元	4,230.72
	主要设备投资	万元	1,255.12
	其他设备投资	万元	2,774.14
	安装工程费	万元	201.46
1.1.3	其他费用	万元	347.82
1.1.4	基本预备费	万元	208.39
1.2	铺底流动资金投资	万元	674.57
	合计	万元	5,600.00

## 3、项目工艺技术方案

### (1) 产品的质量标准

生产技术执行《GB9559.1—2001 鲜、冻片猪肉国家标准》，《GB9559.2—2001 分割鲜、冻猪瘦肉国家标准》，《无公害食品猪肉标准》和物流运输执行《四川省现代物流行业规范》。

### (2) 技术水平、生产方法、技术选择、核心技术及其取得方式

物流系统建设涉及三个方面的技术方案，一是生产技术方案，二是物流信息系统方案，三是物流管理方案。

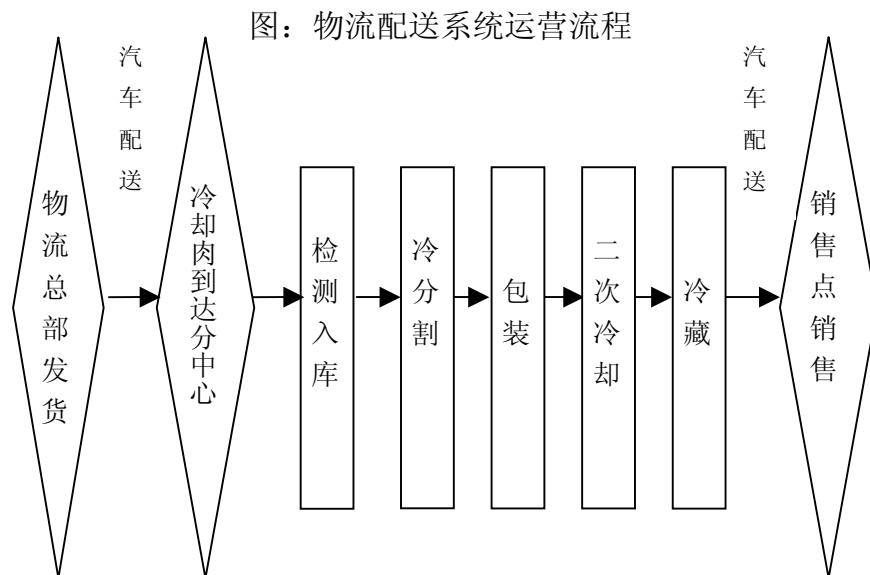
生产技术方案主要包括检测入库、冷分割、包装、二次冷却、冷藏、贮运、销售几个环节的方案，主要技术均来源于公司技术储备，软件供应商及外部技术顾问。

物流信息系统方案包括库存控制系统、顾客服务系统、仓储管理系统和运输管理系统等四个子系统，按发改办经贸[2003]737 号文件要求建设好本地系统并为全国农产品批发市场价格信息系统项目的实施预留充足的接入互联网的线路宽带。同时确保各分中心、销售点的网络系统具备平滑接入互联网的一切条件，为将来通过互联网进行数据传输打下基础。软件系统主要利用用友 ERP 管理系统；

物流管理方案冷链物流管理泛指温度敏感性产品在生产、贮藏运输、销售，到消费前的各个环节中，始终处于规定的低温环境下，以保证产品质量，减少物流损耗的一项系统工程。

该项目运用“RFID 冷链温度管理系统”。通过先进的 RFID 技术，用最恰当的温度管理来保证冷却肉物流管理和生产流程管理，使产品在生产、运输流程中将温度变化记录在“带温度传感器的 RFID 标签”上，对产品的生鲜度、品质进行细致、实时的管理。该部分软件管理系统主要依靠外购。

### (3) 物流配送系统运营流程



### (4) 主要设备选择

设备选型能满足工艺要求，保证产品质量和产量；先进性与经济性相结合，关键设备从国外进口或购买国内最先进的设备，一般配套设备在国内购买；对设备要求设计合理，能充分利用原料、能耗少、效率高、体积小、维修方便、劳动强度低、符合食品卫生要求、便于自动控制。

## 4、项目进度安排

该项目建设期为 1 年。2006 年 12 月至 2007 年 12 月。

2006 年 12 月至 2007 年 2 月，项目前期工作及选址

2007 年 3 月至 2007 年 5 月，总部工程、分部装修工程

2007 年 5 月至 2007 年 7 月，冷藏库建设

2007 年 7 月至 2007 年 9 月，物流信息平台建设



2007年7月至2007年10月，设备、系统安装、调试

2007年8月至2007年11月，人员培训

2007年11月至12月，联合试车及竣工验收

2007年12月，正式运行

## 5、项目环保情况

项目已取得遂宁市环境保护局评审通过，并认为该项目环保措施设计合理，建设后能符合国家有关环境保护政策。

## 6、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

该项目由1个物流中心总部和3个分销中心组成。冷链物流中心总部位于遂宁市创新工业园屠宰加工厂内，该园区位于遂宁市市区以南2公里处，土地已经取得。3个分销中心分别设在成都、重庆、西安等地。分销中心的使用房屋主要通过在当地租赁的方式解决。

## 7、项目的组织方式、项目实施进展情况

冷链物流配送项目由本公司屠宰加工事业部负责实施，设立一个专门的物流管理中心，三个物流配送分中心。下设信息网络部、运输部、库存部、分割包装部、配送部、质量检测部、营销部。

项目按照可研进度计划如期进行，项目前期工作和选址正在实施过程中。

## 8、项目经济效益分析

序号	指标名称(达产年)	指标
1	销售收入	7,110万元
2	销售成本	4,696.53万元
3	销售毛利	2,413.47万元
4	税后利润(所得税33%)	1,093.02万元
5	投资利润率	19.52%
6	投资回收期(含建设期)	4.7年
7	内部收益率	30.67%
8	财务净现值	6,820.72万元

## (四) 泸州高金肉类罐头加工技术改造项目

### 1. 泸州市高金食品有限公司的情况

#### (1) 泸州高金概况

泸州高金，注册资金600万元，本公司持股97.78%。该公司是四川省主要的罐头



出口企业，也是川南五地市唯一的罐头出口企业，具有进出口自营权。该公司分别于2002年和2003年通过了ISO9001：2000和HACCP等管理体系认证，每年顺利通过了CQC的监审，2005年取得了QS生产许可证。泸州高金厂区现有厂房建筑面积24000平方米，拥有各种生产设备200多台套。公司现有员工300多人，均具有多年的罐头生产经验，其中专业技术人员50多人，具有雄厚的技术实力。

### （2）主要产品

泸州高金设计产能6000吨，主要产品包括午餐肉、红烧肉和其他系列罐头产品。产品销售到全国各个省市自治区，出口到俄罗斯、日本、韩国等国家和地区，市场反应良好。

	2004年	2005年	2006年
设计产能(吨)	6000.00	6000.00	6000.00
午餐肉产量(吨)	4515.47	4460.55	3538.77
红烧肉产量(吨)	782.84	571.89	828.27
其他系列罐头产量(吨)	588.95	634.62	786.85
总产量(吨)	5887.26	5667.07	5153.89
午餐肉销量(吨)	4524.17	4411.96	3646.26
红烧肉销量(吨)	886.87	589.97	840.57
其他系列罐头销量(吨)	464.74	650.15	804.33
总销售量(吨)	5875.78	5652.08	5291.16
午餐肉产销率	100.19%	98.91%	103.04%
红烧肉产销率	113.29%	103.16%	101.49%
其他系列罐头产销率	78.91%	102.45%	102.22%
总产销率	99.72%	99.70%	102.66%

### （3）股权状况

泸州高金现有两名股东，本公司持有97.78%的股权，自然人游光清持有2.22%的股权。

### （4）财务状况

泸州高金2006年12月31日资产负债表 单位：元

资产：	2006年12月31日
流动资产	25,801,228.30
非流动资产	7,233,535.65
资产总计	33,034,763.95
负债与股东权益：	
流动负债	26,969,826.94



非流动负债	0
负债总计	26,969,826.94
股东权益合计	6,064,937.01
负债和股东权益总计	33,034,763.95

泸州高金 2006 年度利润表

单位：元

项目	2006 年
一、营业收入	55,765,327.13
二、营业利润	1,249,354.76
三、利润总额	1,227,554.76
四、净利润	822,461.69

## 2、增资项目批准情况、定价、增资比例及控制情况

### (1) 董事会及股东大会批准情况

2006年11月18日，经本公司董事会批准，公司拟使用募集资金1350万元向泸州高金增资扩股，增资扩股后本公司将继续维持对泸州高金的控股地位。

2006年12月16日，泸州高金股东会审议通过同意本公司在上市募集资金到位后对公司增资并进行罐头技改项目建设，股东游光清同意放弃增资权。

### (2) 增资项目定价和增资比例情况

2006年12月27日，泸州高金两位股东即本公司和自然人游光清共同签署了《增资协议》约定，本公司完成股票发行及上市后，由公司对泸州高金进行增资扩股，将泸州高金的注册资本由600万元增加到1950万元，增资后本公司占泸州高金注册资本的99.32%，股东游光清占泸州高金注册资本的0.68%。增资扩股后，泸州高金进行“泸州高金肉类罐头加工技术改造”。

### (3) 控制情况

本公司目前持有泸州高金97.78%的股权，处于绝对控股地位，泸州高金主要管理人员由本公司委派，泸州高金执行本公司统一的生产经营计划。增资扩股后，本公司对泸州高金的管理方式不会发生变化。

## 3、增资原因及与公司业务发展规划的关系

首先，原泸州高金罐型老化，无法生产大量新型品种，需要更新设备扩大产能以适应市场变化；其次，增加对罐头产品的投资，符合公司“在确保生猪屠宰、加工业务作为主要业务和主要利润来源的基础上，肉制品深加工将成为未来几年公司重点发展方向”的业务发展规划。

## 4. 泸州高金肉类罐头加工技术改造项目的情况



## (1) 泸州高金肉类罐头加工技术改造项目的可行性

### ①项目投资后产能、产量情况

泸州高金技改前产能为6000吨，主要产品是午餐肉系列罐头、红烧肉系列罐头、其他系列罐头三大系列。技改后产品品种包括午餐肉系列罐头、红烧肉系列罐头、清真系列罐头、其他系列罐头。四大产品系列数量分别是午餐肉罐头8500吨，红烧系列罐头1200吨，清真系列罐头900吨，其他系列罐头1400吨。新增品种除原有的1588克、500克、340克、397克容量的外形为圆形、长方形的近100种罐头品种外，还增加了100克、200克容量的小包装和外观为梯形、正方形的罐头产品。

### ②肉类罐头产品的市场容量

中国罐头产量居世界第一，消费量也居世界前列。2005年我国内肉类罐头食品为16.15万吨，同比增长18.75%，其中出口8万吨，其他为内销；其中猪肉罐头超过11.15万吨，占肉类罐头66.67%，比2004年产量相比增加了15%，国内消费中四川、广东、福建和东北是目前我国猪肉罐头的消费热点地区。中国罐头食品工业协会统计预测，国内肉类罐头产销量虽保持高速增长，但市场还有较大空间。根据我国2005年猪肉罐头产量和十五期间罐头行业的发展速度保持年增长15.1%，可保守预计2006年—2010年我国猪肉罐头产量和市场容量。

### 2006年—2010年我国猪肉罐头产量和市场容量预测

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	备注
猪肉罐头产量（万吨）	11.15	12.30	13.45	14.60	15.76	16.91	保持10%增速发展
出口（万吨）	5.58	6.15	6.73	7.30	7.88	8.45	按出口内销 1:1计
内销（万吨）	5.58	6.15	6.73	7.30	7.88	8.45	

资料来源：《食品工业“十一五”发展纲要》

### ③行业的发展趋势

#### a. 肉类罐头出口趋势将继续保持

“十五”期间，我国罐头食品出口势头良好，2001年出口量突破100万吨。2005年，我国出口各种罐头达205.24万吨，年均增幅达到了20%，其中肉类罐头出口8万吨。中国罐头质优价廉，主要出口市场是日本、美国和欧盟成员国。近年来，俄罗斯、中东地区、东盟国家每年从中国进口罐头的数量也在增加，我国罐头出口增长较快。

#### b. 消费者对肉类罐头需求偏好多元化



肉类罐头以其安全卫生、品种多样、富含营养、便于储运、方便用户食用等优点赢得了消费者的认同。我国是世界重要的罐头生产和加工基地，在罐头产品需求量增加的同时，市场对罐头产品的外观形状和罐头容量大小也有新的需求。根据泸州高金对俄罗斯、四川省、重庆市、上海市等地的市场调查，了解到消费者喜欢梯形状和正方形状的罐头，不少学生和旅游者提出罐头容量少一点，如 100 克/听的包装就方便个人一次食用。本项目在增加生产能力的同时充分考虑了上述市场反馈意见，新增梯形、正方形状罐头和 100 克装小罐头三种规格产品的产量 1000 吨。

#### ④主要竞争对手

2005 年，全国肉类罐头共出口 8 万吨，其中猪肉类罐头出口量约 5 万吨，其他肉类罐头约 3 万吨。主要出口商是上海梅林、厦门古龙、四川美宁、泸州高金等企业。在猪肉类罐头领域具有强势竞争力的企业主要是上海梅林等几家企业，本公司的主要竞争对手如下：

省外竞争对手	注册地	主要市场范围	产能
上海梅林正广和股份有限公司	上海	有肉类、蔬菜类、水产类、水果类、禽类等共计 100 余种	约 16 万吨
厦门古龙罐头食品有限公司	厦门	有红烧肉、午餐肉、水产品、水果、蔬菜等五大类共百余种罐头。	约 12 万吨
省内竞争对手			
四川省美宁食品有限公司	四川	清真牛羊肉家禽类系列罐头，黄桃、蘑菇等果蔬类罐头共 50 多个品种	约 6 万吨
四川省巴中罐头食品厂	四川	以猪肉午餐肉、红烧肉系列产品为主	约 0.5 万吨

泸州高金罐头食品以猪肉为主，由于多年经营猪肉罐头，在技术、质量、销售网络等方面有一定优势，在猪肉罐头出口方面竞争力也较强。技改后产品质量进一步提高，产品线进一步丰富，市场销售不存在压力。

#### ⑤肉类罐头产品的国内市场前景分析

中国罐头工业协会理事长梁仲康指出，我国罐头内销市场还处于培育阶段，随着消费者对罐头误解的逐步消除，国内罐头需求量将会出现新的飞跃。根据罐头工业协会数据，2005 年我国人均罐头食品消费量不足 1.5 公斤，美国为 90 公斤，西欧为 50 公斤，日本为 23 公斤，国内罐头市场潜力较大。随着对罐头产品营养、安全、方便等特点宣传力度的加大，将会有越来越多的消费者选购罐头产品。（数据出自中国食品工业网—《我国罐头工业发展成就和 21 世纪展望二》中国罐头工业协会副理事长：扬邦英 2005-04-22）



## (2) 投资概算情况

序号	指标名称	单位	金额
1	总投资	万元	1,350.00
1.1	固定资产投资	万元	1,094.15
1.1.1	土建工程费用	万元	427.00
	其中：建筑物投资	万元	157.00
	室外工程投资	万元	270.00
1.1.2	设备购置及安装工程	万元	580.65
	主要设备投资	万元	301.00
	其他设备投资	万元	252.00
	安装工程费	万元	27.65
1.1.3	其他费用	万元	51.00
1.1.4	基本预备费	万元	35.50
1.2	铺底流动资金投资	万元	255.85
合 计		万元	1,350.00

## (3) 项目工艺技术方案

### ① 产品的质量标准

产品执行 GB 13100-2005 肉类罐头国家卫生标准、QB/T3773-1999 罐头包装标准、QB/2299-1997 午餐肉罐头标准、QB/1362-1991 红烧猪肉罐头标准及绿色食品标准，同时执行进口国的进口食品标准。

### ② 技术水平、生产方法、核心技术及其取得方式

泸州高金在技改前已拥有成熟的肉类罐头生产加工技术，此次技改主要是沿用公司已经成熟的罐头生产技术，新增清真系列罐头和梯形、正方形、小容量罐头生产技术。

### ③ 工艺流程

#### a. 午餐肉罐头生产工艺流程

参见本招股意向书第六节“业务与技术”中“发行人主营业务的具体情况”中“(二) 主要产品工艺流程”。

#### b. 红烧肉罐头生产工艺流程

参见本招股意向书第六节“业务与技术”中“发行人主营业务的具体情况”中“(二) 主要产品工艺流程”。

### ④ 主要设备选择



新增设备采用国内设备为主。

#### (4) 主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

##### ① 主要原材料供应方案

本项目需要的原材料主要是优质商品猪肉和其他符合无公害质量标准的畜禽肉，数量 7672 吨。项目所在地泸州市 2005 年出栏生猪 428.8 万头，其中符合优质商品肉猪标准的 214.4 万头，出栏达到无公害标准的小家禽兔 3660 万只、肉牛 6.06 万头、山羊 59.4 万只。完全能够满足公司每年增加 7672 吨的原料需求。此外，四川省内的遂宁、广元、宜宾、德阳、内江、达州等地的肉禽原料也可供应本项目。

##### ② 燃料供应方案

###### a. 供电

加工厂配置两台容量为 800KVA 的变压器，本次技改将新增 400KVA。当地现有电力充足，能够满足电力需求。

###### b. 供水

加工厂的用水引自长江江水，项目区长江段多年年均流量为 8610 立方米/秒，该项目年用水量为 48 万吨。供水能够满足项目生产和生活需要。

###### c. 供煤

泸州古叙煤田是全国十三大煤田之一是四川仅存的优质无烟煤基地，年产优质无烟煤达 550 万吨。该项目年用煤量为 2880 吨，地区供煤能够满足项目生产和生活需要。

#### (5) 项目建设进度安排，产量、产品销售方式及营销策略

##### ① 进度安排

项目建设期为 2007 年 1 月至 2008 年 1 月。

2007 年 1 月至 2007 年 2 月，前期准备

2007 年 3 月至 2007 年 10 月，清真罐头车间、保温库土建施工

2007 年 9 月至 2007 年 10 月，设备安装、调试

2007 年 11 月至 2007 年 12 月，验收及试生产

2008 年 1 月，正式生产

2007 年 3 月至 2008 年 1 月，员工技术培训和农户养殖培训

##### ② 产品销售方式及营销策略

通过泸州高金现有销售网络向市场销售。

#### (6) 项目环保情况



通过合理的场所布局，先进的污水处理系统，采用活性污泥厌氧处理、SBR曝气处理工艺，可以有效减少加工厂的生产生活污水对环境的影响。废水经处理后完全达到国家环境保护排放标准；锅炉烟气通过20米高的烟囱高空排放，不会对周围环境造成影响；每日产生的猪肉废弃物清出场外作农田肥料；每日产生的煤渣送至建筑砖厂作为煤渣砖的原料；包装材料废渣和其他废弃物分别送到合江县指定的废弃物堆放处，统一处理。

#### (7) 投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

该项目在原有厂址进行改扩建，不需要新征土地。技改部分与原生产体系构成一体，共用大部分现有生产设施和辅助设施，包括车间、仓库、冷库、锅炉房、地下排污管道和厂内道路、围墙等。

#### (8) 项目的组织方式

泸州高金是该项目的实施主体，负责项目的具体建设和项目建成后的经营管理。

#### (9) 项目经济效益分析

序号	指标名称（达产年）	指标
1	销售收入	11,692万元
2	销售成本	11,183万元
3	销售毛利	509万元
4	税后利润（所得税33%）	301万元
5	投资利润率	22.30%
6	投资回收期（含建设期）	4.44年
7	内部收益率	31.38%
8	财务净现值	1,595万元

### 三、关于募集资金投资项目的土地情况

保荐人宏源证券及律师分别对募集资金所需土地的落实情况进行了核查，情况如下：

1、遂宁高金搬迁技改工程项目。该项目建设地点在遂宁市创新工业园，在发行人现有的两宗国有土地使用权上建设，不涉及新增建设用地。该两宗国有土地使用权的具体情况为：

①一宗土地位于遂宁市创新工业园区（马宗岭），国有土地使用权证号为遂国用（2006）第4330号，用途为工业用地，宗地面积为46993.49平方米，使用权终止日期为2054年8月2日；



②另一宗土地位于遂宁市创新工业园区（马宗岭），国有土地使用权证号为遂国用（2006）第4328号，用途为工业用地，宗地面积为33903平方米，使用权终止日期为2050年6月29日。

2、广元市高金公司（即广元市高金食品有限公司，以下简称“广元高金”）搬迁技改工程。目前，广元高金已于2007年4月3日以出让方式取得用于广元高金搬迁的国有土地使用权。该宗国有土地使用权具体情况为：

该宗土地位于广元市经济开发区下西办事处西滨道，国有土地使用权证号为广国用（2007）第1087号，用途为工业用地，宗地面积为51426.07平方米，使用权终止日期为2057年2月13日。

3、冷却肉冷链物流配送系统建设项目。该项目由1个物流中心总部和3个分销中心组成。冷链物流中心总部建设地点在遂宁市创新工业园区，系在发行人现有的1宗国有土地使用权上建设，不涉及新增建设用地，国有土地使用权证号遂国用（2006）第4328号（土地具体情况见“遂宁高金搬迁技改工程项目”）；3个分销中心分别设在成都、重庆、西安等地，分销中心使用的房屋将主要通过在当地租赁的方式解决，亦不涉及新增建设用地。

4、泸州市高金罐头食品有限公司（以下简称“泸州高金”）肉类罐头加工技术改造项目。该项目系对发行人控股子公司泸州高金现有生产能力的改造，改造工程在泸州高金现有的国有土地使用权上进行，不涉及新增建设用地。该宗国有土地使用权具体情况为：

该宗土地的位于合江县合江镇大殿溪，国有土地使用权证号为合国用（2002）字第0107G0001号，用途为工业用地，宗地面积为63783.53平方米，使用权终止日期为2052年11月19日。

保荐人宏源证券及律师认为，发行人募集资金投资项目所需土地均已落实。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、本公司股利分配政策及设立以来的分配情况

1、根据本公司章程的规定，本公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司在弥补公司亏损和提取法定公积金之前不得向股东分配利润。

法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。

2、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

3、公司实施积极的利润分配办法，重视对投资者的合理回报。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，但优先采用现金方式分配股利。

#### 4、历年公司股利分配情况

2006 年 12 月 5 日，公司 2006 年第二次临时股东大会通过利润分配议案：根据四川君和会计师事务所审计，公司 2006 年 9 月 30 日可供股东分配的利润合计 85,710,680.64 元，以 2006 年 9 月 30 日公司总股本 6,900 万股为基础，每 10 股送 1.595 股派 5.3 元，送红股金额 1,100 万元，派现金 3,657 万元，剩余未分配利润结转至下一期。

### 二、滚存利润分配政策

公司于 2007 年 1 月 8 日召开 2007 年第一次临时股东大会，经该次股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共享。

### 三、本次股票发行完成后派发股利的计划

公司将在本次股票发行后的第一个盈利年度派发股利，具体利润分配方案由董事会提出，经股东大会审议通过后实施。



## 第十五节 其他重要事项

### 一、本公司负责信息披露及投资者关系的机构

本公司证券部及董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

为向投资者提供更好的服务，本公司已制订了如下计划：

1、公司将设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

2、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

3、加强对相关人员的培训工作，从人员上保证服务工作的质量；

4、建立自己的网站，刊载有关本公司及本行业国内外的信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和本行业、本公司的最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值。公司网址地址为：<http://www.gaojin.com.cn/>。

负责信息披露、投资者关系的部门为公司证券投资部，负责人：胡仁彬，联系人：李德明，对外咨询电话号码：0825—2659040。

### 二、重大商务合同情况

本节披露的重大合同是指正在履行或将要履行的金额在500万元以上或对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

#### （一）借款合同与抵押担保合同

截止2006年12月31日，本公司正在履行的借款合同及其保证合同如下：

500万以上借款合同表

合同号	贷款银行	合同金额	担保方式	合同年利率	借款用途	借款期限	担保合同
2006年工商字第0286号	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	650万元	抵押担保	月利率5.1‰	流动资金贷款-收购生猪和冻肉	2006年11月30日-2007年11月29日	2006年遂工行抵字第023号
200651099 90010100	中国农业发展银行遂宁市分行营业部	1300万元	抵押担保	年利率6.12%	流动资金贷款-猪肉储备	2006年12月12日起至2007年12月11日	D2006510999 0010100



## 四川高金食品股份有限公司招股意向书

2006510999 0010102	中国农业发展银行遂宁市分行营业部	1000 万元	抵押 担保	年利率 6.12%	流动资金贷款-猪肉储备	2006 年 12 月 13 日起至 2007 年 12 月 12 日	D2006510999 0010100
遂宁农银借字 2004 第 000189 号	中国农业银行遂宁市分行	2000 万元	抵押 担保	年利率 6.12%	长期贷款-收购土地和设备	2004 年 12 月 29 日起至 2010 年 12 月 28 日	遂市农银高抵字 2004 第 040036 号
遂宁农银借字 2004 第 000188 号	中国农业银行遂宁市分行	500 万元	抵押 担保	年利率 6.12%	长期贷款-收购土地、设备，建厂房	2004 年 12 月 29 日起至 2010 年 12 月 28 日	遂市农银高抵字 2004 第 040036 号
遂宁农银借字 2004 第 000187 号	中国农业银行遂宁市分行	4500 万元	抵押 担保	年利率 3% (贴息 1 年，2006 年执行 6.12%)	长期贷款-收购土地、设备，建厂房	2004 年 12 月 29 日起至 2010 年 12 月 29 日	519062006 00002665 号
511012006 00000738 号	中国农业银行遂宁市分行	900 万元	抵押 担保	年利率 6.138%	短期流动资金-收购生猪	2006 年 2 月 9 日起至 2007 年 2 月 8 日	519062005 00003027 号
遂宁市农银字 2006 第 090010 号	中国农业银行遂宁市分行	900 万元	抵押 担保	年利率 6.138%	短期流动资金-收购生猪	2006 年 3 月 21 日至 2007 年 3 月 20 日	遂市农银高抵字 (2004) 第 040028 号
511012006 00003261 号	中国农业银行遂宁市分行	3000 万元	保证 担保	年利率 6.138%	短期流动资金-收购生猪	2006 年 4 月 27 日至 2007 年 4 月 26 日	51900120006 00005275
511012006 00004904 号	中国农业银行遂宁市分行	1000 万元	保证 担保	年利率 6.435%	短期流动资金-收购生猪	2006 年 5 月 26 日至 2007 年 5 月 25 日	519012006 00006974
511012006 00007931 号	中国农业银行遂宁市分行	920 万元	抵押 担保	年利率 3%	短期单位扶贫贴息贷款-收购生猪	2006 年 8 月 31 日起至 2007 年 8 月 30 日	519062005 00003027 号
2006 年工商字第 079 号	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	1000 万元	抵押 担保	月利率 4.65‰	短期流动资金借款-收购生猪	2006 年 3 月 27 日起至 2007 年 3 月 26 日	2006 年遂工行抵字第 009 号
2006 年工商字第 082 号	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	550 万元	抵押 担保	月利率 4.65‰	中短期流动资金借款-收购生猪及外购冻肉制品	2006 年 3 月 29 日起至 2007 年 3 月 28 日	2005 年遂工行抵字第 002 号
2006 年工商字第 0103 号	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	1000 万元	抵押 担保	月利率 4.65‰	短期流动资金借款-购生猪	2006 年 4 月 20 日起至 2007 年 4 月 19 日	2006 年遂工行抵字第 009 号
2006 年工商	中国工商银行	1600	抵押	月利率	短期流动资金借	2006 年 4 月 26	2006 年遂工



四川高金食品股份有限公司招股意向书

字第 0112 号	股份有限公司 遂宁分行	万元	担保	4.65%	款-购生猪	日起至 2007 年 4 月 24 日	行 抵 字 第 009 号
2006 年工商 字第 0159 号	中国工商银行 股份有限公司 遂宁分行	700 万元	抵押 担保	月利率 4.875%	短期流动资金借 款-收购生猪	2006 年 6 月 13 日起至 2007 年 6 月 12 日	2005 年遂工 行 抵 字 第 002 号
2006 年工商 字第 0168 号	中国工商银行 股份有限公司 遂宁分行	600 万元	抵押 担保	月利率 4.875%	短期流动资金借 款-收购生猪	2006 年 6 月 16 日 起至 2007 年 6 月 15 日	2005 年遂工 行 抵 字 第 016 号
2006 年工商 字第 0171 号	中国工商银行 股份有限公司 遂宁分行	600 万元	抵押 担保	月利率 4.875%	短期流动资金借 款-收购生猪	2006 年 6 月 27 日起至 2007 年 6 月 26 日	2005 年遂工 行 抵 字 第 002 号
2006 年遂工 行 短 字 第 0296 号	中国工商银行 股份有限公司 遂宁分行	780 万元	质押	月利率 4.65%	中短期流动资金 借款-收购生猪	2006 年 12 月 14 日 起至 2007 年 1 月 13 日	2006 年遂工 行 质 字 第 005 号
2006510999 0010075 号	中国农业发展 银行遂宁市分 行营业部	6000 万元	抵押 担保	年利率 6.12%	地方储备肉贷款 -猪肉储备	2006 年 8 月 21 日起至 2007 年 8 月 20 日	高抵字遂农 发 行 营 0002005006
2006510999 0010078 号	中国农业发展 银行遂宁市分 行营业部	1700 万元	抵押 担保	年利率 6.12%	地方储备肉贷款 -猪肉储备	2006 年 9 月 1 日起至 2007 年 8 月 31 日	D2006510999 0010078
遂市农银借 字 2006 第 090038 号	中国农业银行 遂宁市分行	1280 万元	抵押 担保	年利率 3%	短期单位扶贫含 贴息贷款-收购 生猪	2006 年 8 月 30 日至 2007 年 8 月 29 日	遂宁农银高 抵字 (2004) 第 040029 号

抵押担保合同表

编号	、担保 合同	债务人	抵押人	抵押权人	最高 抵押 金额	被担保债务 发生期间
2006 年遂工 行 抵字第 023 号	最高额抵 押合同	四川高金食品 股份有限公司	吉林省高金春 源同力食品有 限公司	中国工商银行 股份有限公司 遂宁分行	850 万 元	2006 年 11 月 22 日至 2011 年 11 月 21 日
D2006510999 0010078	最高额抵 押合同	四川高金食品 股份有限公司	公主岭市高金 食品有限公司	中国农业发展 银行遂宁市分 行营业部	2810 万 元	2006 年 8 月 31 日起至 2009 年 8 月 28 日止
农发行川最高 抵字遂农发行 营 0002005006	最高额抵 押合同	四川高金食品 股份有限公司	遂宁市人民政 府土地储备供 应中心	中国农业发展 银行遂宁市分 行营业部	6000 万 元	2005 年 8 月 11 日起至 2008 年 8 月 10 日止
2005 年遂工行 抵字第 016 号	最高额抵 押合同	四川高金食品 股份有限公司	江安高金食品 有限公司	中国工商银行 遂宁市分行	656 万 元	2005 年 12 月 26 日起至 2010 年 12 月 25 日止



### 四川高金食品股份有限公司招股意向书

2005年遂工行抵字第002号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	射洪高金食品有限公司	中国工商银行遂宁市分行	2182万元	2004年6月30日起至2009年6月30日止
51906200500003027号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	四川高金食品股份有限公司	中国农业银行遂宁市分行	2020万元	2005年12月27日起至2008年12月26日止
遂宁农银高抵字(2004)第040029号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	宜宾市高金饰品有限公司	中国农业银行遂宁市分行	1280万元	2004年10月19日起至2007年10月18日止
遂市农银高抵字(2004)第040028号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	泸州市高金罐头食品有限公司	中国农业银行遂宁市分行	1000万元	2004年10月19日起至2007年10月18日止
51906200600002665号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	四川高金翔达食品有限公司	中国农业银行遂宁市分行	2830万元	2006年12月14日起至2009年12月13日止
遂市农银高抵字2004第040036号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	什邡高金元一食品有限公司	中国农业银行遂宁市分行	2500万元	2004年12月29日起至2007年12月28日止
D20065109990010100	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	广元市高金食品有限公司	中国农业发展银行遂宁市分行营业部	2730万元	2006年12月7日起至2009年12月6日止
2006年遂工行抵字第009号	最高额抵押合同	四川高金食品股份有限公司	鸡西市高金食品有限公司	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	3944万元	2006年3月16日至2011年3月15日

### 质押合同

编号	合同形式	借款人	出质人	质权人	质押金额	日期	备注
2006年遂工行质字第005号	权利质押合同	四川高金食品股份有限公司	四川高金食品股份有限公司	中国工商银行股份有限公司遂宁分行	780万	2006年12月14日起至2007年1月13日止	该借款已偿还

### 保证合同

编号	合同形式	债务人	保证人	债权人	担保金额	备注
51901200600006974	保证合同	四川高金食品股份有限公司	遂宁兴业资产经营公司	中国农业银行遂宁分行	1000万元	
519001200600005275	保证合同	四川高金食品股份有限公司	遂宁兴业资产经营公司	中国农业银行遂宁分行	3000万元	

注：（1）以上贷款合同实际履行情况和账面余额参见本招股意向书第十节“财务会计信息”中“第十条最近一期末的主要债权项”中“短期借款”与“长期借款”部分。



(2) 以上贷款合同涉及的抵押物参见本招股意向书第十节“财务会计信息”中“第十条最近一期末的主要债权项”中“短期借款”与“长期借款”部分。

(3) 2006 年工商字第 082 号借款、2006 年遂工行短字第 0296 号借款、2006 年工商字第 079 号借款都已经在 2007 年 1 月份全部偿还。

## （二）销售合同

2006 年 9 月 28 日，本公司与东宁银丰贸易有限责任公司签订了《冻猪肉购销合同》，合同编号：GJDN20060928，按照合同约定：需方购买冻猪分割肉 6050 吨，合同总额 87,550,000 元人民币。截止本招股意向书签署日，该合同正在履行过程中。

2006 年 11 月 1 日，本公司与东宁银丰贸易有限责任公司签订了《GJDN20060928 号合同补充协议（1）》，按照合同约定：原 GJDN20060928 号合同需增加部分产品订单，增加货物价款总计 5,806,400 元人民币。截止本招股意向书签署日，该合同正在履行过程中。

## （三）其他重大合同

1、2006 年 9 月 2 日，本公司与绍兴县防腐保温工程公司签订了《四川高金食品科技园冷库保温工程施工合同》。按照该合同，该工程实行包工、包料、包工期、包单位造价的工程承包形式，预算金额 7,526,500.00 元人民币，合同总工期为 75 天（具备施工条件后 75 个日历天内完成），竣工结算时按照实际工程量和合同单价办理结算。截止本招股意向书签署日，该工程正在施工过程中。

2、2006 年 2 月 26 日，本公司与中国第五冶金建设公司签订了《高金食品科技园优质生猪冷鲜肉加工项目屠宰、分割、冷库工程施工合同》。承包范围包括本工程设计文件、施工图纸及招标文件明确的全部工程内容，承包人中国第五冶金建设公司在约定工期 2006 年 2 月 26 日-2007 年 1 月 26 日内完成所有工程内容。合同价款为 21,249,000 元人民币。截止本招股意向书签署日，该工程正在施工过程中。

3、2005 年 9 月 12 日，本公司（乙方）与四川省渠县八仙桥食品实业有限公司（甲方）签署了《四川省渠县八仙桥食品实业有限公司与四川高金食品股份有限公司关于厂房设备等相关资产的租赁合同》（以下简称《租赁合同》）。约定乙方租赁甲方所属屠宰加工相关的设备及土地、房产，年租金 160 万元，租赁期 5 年。

2006 年 11 月 2 日，双方在《租赁合同》基础上达成补充协议。主要约定如下：甲方收回租赁资产自己经营，必须提前通知乙方；如因本补充协议第一条、第二条的规定，在 2007 年 9 月 12 日以前，解除原《租赁合同》并由甲方收回租赁资产自行经营，则 2006 年 9 月 12 日至 2007 年 9 月 11 日的租金按每年 140 万元计算；如



2007年9月12日以前，甲方未能收回租赁资产自行经营，从2006年9月12日以后的4年租金按每年租金120万元计算。如乙方不按本协议约定履行义务，则本补充协议无效，双方按原《租赁合同》约定执行；如甲方不履行本协议，则本协议与原《租赁合同》自动无效。

4、2006年1月20日，公主岭重点项目闲置资产管理办公室（甲方）与本公司（乙方）就买卖原公主岭市吉港肉业有限责任公司资产事宜达成相关协议：乙方以2000万元收购原公主岭市吉港肉业有限公司的全部资产（已于2005年11月22日前支付完毕）；乙方须按照川高金（2005）55号《关于收购公主岭市吉港肉联厂后发展思路的报告》兑现承诺，即2007年12月末前达到年屠宰生猪120万头规模，三年内达到屠宰生猪200万头规模。收购企业生产后产生的利润必须用于收购企业的扩大再生产或新建肉产品深加工项目。2007年12月末前在公主岭市开工扩建或新建肉产品深加工项目，投资规模不低于5000万元人民币，但允许企业根据生猪发展情况、市场变化等因素，对规划作相应调整。如乙方未履行约定权利与义务，企业的收购价格将恢复到2768.8万元，乙方须向甲方补交768.8万元收购款。

2006年1月26日，双方在2006年1月20日签订的《资产转让协议书》（以下简称“原协议”）基础上协商签订本补充协议，协议约定：甲方将原公主岭市吉港肉业有限责任公司的全部用于肉类加工、食品冷冻经营的相关全部设备、设施、能源基础设施等转让给乙方，甲方将原公主岭市吉港肉业有限责任公司的厂区土地使用权及其土地建筑物转让给乙方即将在公主岭设立的子公司。双方同意原协议资产含税费的收购价格为2000万元人民币，其中乙方应支付703.21万元人民币，乙方公主岭市子公司应支付1296.79万元人民币。乙方在2005年11月22日已将2000万元全部付清。

注：本公司的控股股东金翔宇、高达明承诺，如果由于本公司与公主岭市重点项目闲置资产管理办公室就履行上述第4款、第5款、第7款产生争议，导致公主岭市重点项目闲置资产管理办公室要求本公司补交768.8万元的收购款，由该两位股东承担。

5、2007年1月5日，广元市土地矿权储备交易中心（甲方）与本公司控股子公司广元高金（乙方）签订了《收回国有土地使用权协议》，协议约定：乙方同意甲方收回位于广元市市中区东坝办事处利州东路421号的国有土地使用权面积32,844.63平方米（49.267亩）。甲方收回乙方该土地将对乙方支付2655万元土地使用权补偿费；同时，甲方同意补偿乙方在搬迁过程中的生产经营和设备损失200万元；并且，乙方该宗土地上厂区现有143台（套）可搬迁使用的设施设备交由



乙方使用和处理，价值 17.94 万元，该费用应由乙方向甲方支付，双方同意此项费用在甲方向乙方支付的 200 万元动迁和经营损失补偿费中抵扣。

### 三、发行人对外担保的有关情况

发行人在报告期内无对外担保。

### 四、可能对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### 五、发行人的控股股东存在的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书签署日，未发生控股股东或实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### 六、董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截止本招股意向书签署日，未发生董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公司招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

金翔宇 高达明 邓江   
彭正昌 何富雄 蒙勇

独立董事签名：

邓富江 刘灿 陈兴述

监事签名：

章成平 陈林 冯庆泽

高级管理人员签名：

赵勤 李安东 唐桂英

胡仁彬



## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：汤世生

保荐代表人：温 泉

保荐代表人：赵文远

项目主办人：杨 薇





### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：刘荣

经办律师：刘显

负 责 人：王玲

北京 市  
金杜 律师 事 务 所

北京市金杜律师事务所

二〇〇七年二月二十九日



#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制审核报告、纳税情况、享受税收优惠以及财政补贴的鉴证意见、资产减值准备专项审核报告、申报财务报表与原始财务报表差异审阅报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告、纳税情况、享受税收优惠以及财政贴的鉴证意见、资产减值准备专项审核报告、申报财务报表与原始财务报表差异审阅报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国注册会计师：庄瑞兰

中国注册会计师：文能武

法定代表人：尹淑萍

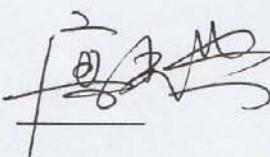
四川君和会计师事务所有限责任公司

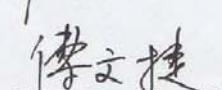
二〇〇七年六月二十九日

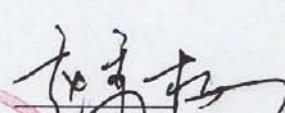


## 五、承担评估业务的评估机构声明(一)

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与四川华衡资产评估有限公司出具的资产评估报告（川华衡评报[2003]41号、[2003]42号、[2003]43号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：唐光兴 

注册资产评估师：傅文捷 

注册资产评估师：赵秀梅 

四川华衡资产评估有限公司

2003年6月29日



## 承担评估业务的评估机构声明（二）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与四川金信会计师事务所有限责任公司出具的资产评估报告（川金会评[2003]085号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：黄昌富 黄昌富

注册资产评估师：黄昌富 黄昌富

注册资产评估师：简安宁 简安宁





### 承担评估业务的评估机构声明（三）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与中天银会计师事务所有限责任公司出具的资产评估报告（中天银评字[2004]第002号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：付屏南

注册资产评估师：孙会珍

注册资产评估师：樊伟红

中天银会计师事务所有限责任公司

二〇〇七年六月二十九日

### 承担评估业务的评估机构声明（四）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与鸡西中元有限责任会计师事务所出具的资产评估报告（鸡中评报字[2005]第008号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



法定代表人：施 钊



注册资产评估师：安然



注册资产评估师：李务玲



2005年6月28日

### 承担评估业务的评估机构声明（五）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与吉林天兴会计师事务有限公司出具的资产评估报告（吉天兴会评报字[2006]第042号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构法定代表人：张文斌



注册资产评估师：吴涛



注册资产评估师：张林涛



## 承担评估业务的评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与四川中衡安信会计师事务所出具的资产评估报告（川中安会遂评字[2005]174号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：肖军



中国注册评估师：周怡



中国注册评估师：王洪云





## 七、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告（君和验字[2003]第3008号）内容无矛盾之处。本所及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国注册会计师：庄瑞兰

中国注册会计师：文能武

法定代理人：尹淑萍

四川君和会计师事务所有限责任公司

二〇〇七年六月二十九日



## 第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (一) 发行保荐书
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 内部控制鉴证报告
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书及律师工作报告
- (六) 公司章程（草案）
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

文件查阅时间：每周一至周五（节假日除外），上午 9:30—11:30，下午 13:00—15:00

查阅地点：

1、发行人：四川高金食品股份有限公司

地址：四川省遂宁市广德路 10 号

电话：0825- 2659040

传真：0825- 2659040

联系人：胡仁彬 李德明

2、保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 58 层

电话：010-62294693 62294667 62294688 传真：010-62230324

联系人：温泉、赵文远、杨薇、张炜