股票简称:巨星农牧 股票代码:603477 公告编号:2022-036

乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券上市公告书

Leshan Giantstar Farming&Husbandry Corporation Limited

注册地址:四川省乐山市五通桥区竹根镇新华村

保荐机构(主承销商)

华西证券股份有限公司
HUAXI SECURITIES CO.,LTD.

二〇二二年五月

第一节 重要声明与提示

乐山巨星农牧股份有限公司(以下简称"巨星农牧"、"发行人"、"公 司")全体董事、监事和高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整 性,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《中华人民共和国公司法》(以下简称"《公司法》")、《中华人民共和国证券法》(以下简称"《证券法》")等有关法律、法规的规定,公司董事、高级管理人员已依法履行诚信和勤勉尽责的义务和责任。

中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")、上海证券交易所(以下简称"上交所")、其他政府机关对公司可转换公司债券上市及有关事项的意见,均不表明对公司的任何保证。

公司及上市保荐人提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅2022年4月21日刊载于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》的《乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》及刊载于上海证券交易所指定网站(http//www.sse.com.cn)的《乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》(以下简称"《募集说明书》")全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与《乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》相同。

第二 节 概览

二、可转换公司债券简称:巨星转债

三、可转换公司债券代码:113648

三、可转换公司债券发行量:100,000万元(1,000万张,100万手)

四、可转换公司债券上市量:100,000万元(1,000万张,100万手)

五、可转换公司债券上市地点:上海证券交易所

六、可转换公司债券上市时间:2022年5月17日

七、可转换公司债券存续的起止日期:即日2022年4月25日至2028年4月24日

八、可转换公司债券转股的起止日期:本次发行的可转债转股期自可转债发 行结束之日(2022年4月29日,即T+4日)起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止,即2022年10月31日至2028年4月24日止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

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

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

十、可转换公司债券登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

十一、保荐机构(主承销商):华西证券股份有限公司。

十二、担保事项:本次发行的可转债不提供担保。

十三、可转换公司债券的信用级别及资信评估机构:本次可转债主体信用评级为AA-,评级展望为稳定,本次可转债信用评级为AA-,评级机构为中证鹏元资信评估股份有限公司。

第三节 绪言

本上市公告书根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》以及其他相关的法律法规的规定编制。

经中国证监会"证监许可[2022]663号"文核准,公司公开发行了1,000万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额10.00亿元。本次发行向原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足发行总额的部分由主承销商根据承销协议的约定进行余额包销。

经上海证券交易所自律监管决定书[2022]128号文同意,公司10.00亿元可转换公司债券将于2022年5月17日起在上海证券交易所挂牌交易,债券简称"巨星转债",债券代码"113648"。

公司已于2022年4月21日在在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》刊登了《乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》、《乐山巨星农牧股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》全文可以在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)查询。

第四节 发行人概况

一、发行人基本情况

公司名称:乐山巨星农牧股份有限公司

英文名称:Leshan Giantstar Farming&Husbandry Corporation Limited

股票上市地:上海证券交易所

股票简称:巨星农牧

股票代码:603477

法定代表人:贺正刚

董事会秘书:周密

成立时间:2013年12月24日

上市日期:2017年12月18日

注册资本:506,093,443.00元

公司类型:其他股份有限公司(上市)

住 所:四川省乐山市五通桥区竹根镇新华村

办公地址:四川省乐山市五通桥区竹根镇新华村

邮政编码:614800

联系电话:028-62050265

传 真:028-62050253

互联网网址:www.juxingnongmu.cn

电子信箱:zhoumi@zhenjinggufen.com

经营范围:许可项目:种畜禽生产;种畜禽经营;饲料生产;饲料添加剂生产;水产养殖;牲畜饲养;牲畜屠宰;家禽饲养;家禽屠宰;货物进出口;技术进出口(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。一般项目:畜禽粪污处理;畜禽收购;农林牧渔业废弃物综合利用;饲料原料销售;畜牧渔业饲料销售;饲料添加剂销售;农业科学研究和试验发展;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;食用农产品批发;食用农产品零售;牲畜销售;皮革鞣制加工;皮革销售;皮革制品制造;皮革制品销售;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);家具制造;家具销售;服装制造;服装服饰批发;企业总部管理;企业管理咨询(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

二、发行人历史沿革

(一)2013年公司发起设立情况

2013年12月20日,和邦集团、振静皮革、贺正刚签订《四川振静股份有限公司发起人协议》,以发起设立方式设立四川振静股份有限公司。其中振静皮革以实物资产认购8,866.00万股,和邦集团以现金认购1,663.00万股,贺正刚以现金认购3,471.00万股,分别占总发行股本的63.33%、11.88%、24.79%。

2013年11月29日,中联评估以2013年10月31为评估基准日,对振静皮革拟出资投入公司的土地使用权和房屋实物资产进行评估,并出具了"中联评报字[2013]第961号"(资产评估报告)。经评估,上述资产账面价值6,290.97万元,评估值8,866.41万元,评估增值2,575.44万元,增值率40.94%。

2013年12月23日,和邦集团、贺正刚认缴的货币出资5,134.00万元已到位,次日,由瑞华会计师审验并出具"瑞华验字[2013]第91320001号"(验资报告)。2013年12月24日,公司召开创立大会,同意发起设立公司,同日,乐山市工商行政管理局向公司核发了注册号为"511100000104472"的《企业法人营业执照》,注册资本14,000.00万元,实收资本5,134.00万元。

截至2014年1月7日,振静皮革已与公司就出资投入资产办理了交接和所有权过户手续,足额缴纳了剩余出资8,866.00万元,全部为实物出资。2014年1月7日,由瑞华会计师对振静皮革投入资产进行审验并出具"瑞华验字[2014]48340001号"(验资报告)。2014年1月13日,公司领取了乐山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

公司发起设立时,各发起人首次出资后持股情况如下:

序号	股东名称	认购股份数量(万股)	认购股份比例	首期出资额(万元)	出资比例
1	振静皮革	8,866.00	63.33%	-	-
2	贺正刚	3,471.00	24.79%	3,471.00	67.61%
3	和邦集团	1,663.00	11.88%	1,663.00	32.39%
合计		14,000.00	100.00%	5,134.00	100.00%

2014年1月7日,各发起人完成第二期出资8,866.00万元后,持股情况如下:

序号	股东名称	认购股份数量(万股)	认购股份比例	累计出资额(万元)	出资比例
1	振静皮革	8,866.00	63.33%	8,866.00	63.33%
2	贺正刚	3,471.00	24.79%	3,471.00	24.79%
3	和邦集团	1,663.00	11.88%	1,663.00	11.88%
合计		14,000.00	100.00%	14,000.00	100.00%

(二)公司设立后至首次公开发行并上市前的股权变更

1、2015年4月,第一次增资扩股

2015年2月3日,四川振静股份有限公司召开股东大会,决议通过公司股本由14,000.00万股增加至18,000.00万股。

2015年4月20日,四川方略会计师事务所有限责任公司对四川振静股份有限公司本次增资进行审验并出具"川方略验字[2015]012号"(验资报告)。2015年4月15日,乐山市工商行政管理局向公司核发了注册资本变更后的《企业法人营业执照》。

2、2015年5月,第一次股权转让

2015年5月7日,贺正刚与成都鸣灏科技合伙企业(普通合伙)签署《股份转让协议》,约定贺正刚将其持有的公司650.00万股股份转让给成都鸣灏科技合伙企业(普通合伙)。

3、2015年6月,第二次股权转让

2015年6月10日、12日,贺正刚分别与尚信健投(上海)投资中心(有限合伙)、李颖签署《股份转让协议》,约定贺正刚分别向尚信健投(上海)投资中心(有限合伙)、李颖转让100.00万股股份。

4、2015年8月,第三次股权转让

本次股份转让前,振静皮革为和邦集团持股75.00%的控股子公司,为了安排振静皮革退出对公司的持股,理顺和邦集团对公司的投资构架,并启动对振静皮革的注销,2015年8月28日,振静皮革与和邦集团签署《股份转让协议》,约定振静皮革将其持有的四川振静股份有限公司8,866.00万股全部转让给和邦集团,转让后振静皮革不再持有公司股份,和邦集团直接持有公司58.49%股份。

5、2016年1月,第四次股权转让

2016年1月2日,贺正刚与马忠俊签署《股份转让协议》,贺正刚将其持有的500.00万股股份转让给马忠俊。

(三)2017年公司首次公开发行并上市

经中国证监会《关于核准四川振静股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2017]2130号)的核准,振静股份向社会公开发行人民币普通股(A股)股票6,000万股,每股面值1.00元,每股发行价格5.58元。扣除发行费用后,实际募集资金30,440.47万元,发行后公司总股本为24,000万股。

2017年12月12日,瑞华会计师出具"瑞华验字[2017]第48280005号"《验资报告》,验证截至2017年12月12日止,公司已收到向社会公众募集的资金33,480.00万元。

首次公开发行后,公司的股权结构如下表所示:

单位:股

股权性质	持股数量	持股比例
一、总未流通股份	180,000,000	75.00%
二、可流通股份	60,000,000	25.00%
社会公众股	60,000,000	25.00%
合计	240,000,000	100.00%

(四)公司首次公开发行并上市后的重大股权变更

1、2020年重大资产重组

2020年7月,经中国证监会《关于核准四川振静股份有限公司向四川巨星企业集团有限公司等发行股份购买资产的批复》(证监许可[2020]1325号)的核准,振静股份以发行股份及支付现金相结合的方式购买巨星集团、星晟投资、和邦集团等共41名交易对方持有的巨星有限100%股权。本次发行新增股份227,911,629股。

本次交易前后,上市公司的股权结构变化情况如下表所示:

股东名册	本次交易前		本次交易后	
	持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例
和邦集团	105,290,000	43.87%	129,654,123	27.71%
贺正刚	21,210,000	8.84%	21,210,000	4.53%
贺正刚及其控制的和邦集团合计	126,500,000	52.71%	150,864,123	32.24%
巨星集团	-	-	123,498,238	26.39%
段利刚	-	-	1,573,897	0.34%
刘建华	-	-	577,577	0.12%
张良英	-	-	539,071	0.12%
唐光平	-	-	433,182	0.09%
唐春祥	-	-	365,798	0.08%
巨星集团及一致行动人合计	-	-	126,987,763	27.14%
星晟投资	-	-	24,547,022	5.25%
其他流通股东	113,500,000	47.29%	165,512,721	35.37%
总股本	240,000,000	100.00%	467,911,629	100.00%

本次交易前,贺正刚及其控制的和邦集团合计持有上市公司股份126,500,000股,持股比例52.71%。本次交易完成后,贺正刚及其控制的和邦集团合计持有上市公司32.24%的股份,仍为上市公司的控股股东及实际控制人。巨星集团成为持有上市公司股份超过5%的重要股东。

2、2021年非公开发行股票

中国证券监督管理委员会于2021年3月5日印发《关于核准乐山巨星农牧股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2021]647号),核准公司非公开发行不超过140,373,488股新股,该批复自核准之日起12个月内有效。

本次非公开发行期首日定为2021年6月17日,根据投资者申购报价情况,并严格按照《乐山巨星农牧股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则,确定本次发行价格为11.00元/股,发行股数为38,181,814股,募集资金总额为419,999,954.00元。

本次发行对象最终确定为8家,均在109名发送《乐山巨星农牧股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》特定对象名单内,本次发行配售结果如下:

序号	发行对象	获配股数(股)	获配金额(元)	限售期(月)
1	袁依银	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
2	新疆宝地投资有限责任公司	5,454,545.00	59,999,995.00	6个月
3	陈强	5,454,545.00	59,999,995.00	6个月
4	慈金辉	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
5	崔宇红	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
6	费俊杰	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
7	王新	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
8	成都丽建新材科合伙企业(有限合伙)	4,545,454.00	49,999,994.00	6个月
合计		38,181,814.00	419,999,954.00	

本次发行的新增股份已于2021年7月8日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续,并于2022年1月10日在上海证券交易所上市流通。

本次非公开发行的新股于2021年7月8日登记完成后,公司总股本506,093,443股,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例	持有有限售条件的股份数量(股)
1	和邦集团	129,654,123	25.62%	24,364,123
2	巨星集团	123,498,238	24.40%	123,498,238
3	星晟投资	24,547,022	4.85%	24,547,022
4	贺正刚	21,210,000	4.19%	0
5	孙德越	14,439,425	2.85%	14,439,425
6	陈强	5,454,545	1.08%	5,454,545
7	新疆宝地投资有限责任公司	5,454,545	1.08%	5,454,545
8	崔宇红	4,974,454	0.98%	4,545,454
9	袁依银	4,945,454	0.98%	4,545,454
10	李强	4,813,141	0.95%	4,813,141
合计		338,990,947	66.98%	211,661,947

(五)公司名称变更

公司于2020年7月10日完成了巨星农牧有限公司的资产过户手续,主营业务新增畜禽养殖及饲料生产和销售。为适应公司重大资产重组后的经营及业务发展需要,经公司第二届董事会第九次会议和2020年第一次临时股东大会审议通过,公司中文名称变更为"乐山巨星农牧股份有限公司",公司英文名称变更为"Leshan Giantstar Farming&Husbandry Corporation Limited"。

三、发行人的主要经营情况

(一)发行人的主营业务

公司原主营业务为中高档天然皮革的研发、制造与销售。2020年7月,上市公司通过发行股份购买资产收购了巨星有限100%股权,主营业务在皮革业务的基础上新增了畜禽养殖及饲料生产和销售业务。通过将国家大力支持的生猪养殖业务融入上市公司,优化和改善了上市公司现有的业务结构,推动上市公司主营业务的多元化发展,增强公司的持续盈利能力和发展潜力。具体如下:

1、畜禽养殖与饲料业务

公司畜禽养殖业务的产品包括生猪和黄羽鸡,生猪以商品猪、仔猪和种猪为主,商品猪和黄羽鸡主要销售给个人中间商(生猪经纪人、鸡贩),最终流通向终端消费市场;种猪、仔猪主要销售给养殖客户。

公司饲料业务的饲料产品主要包括猪饲料、禽饲料和水产饲料。公司的饲料产品部分用于供应公司各养殖基地,剩余部分以经销和直销相结合的方式对外进行销售。

公司是以生猪养殖为主的大型畜禽养殖企业,公司全资子公司巨星有限经过十余年规模化猪场管理的实践,积累了丰富的养殖管理经验。公司已形成生猪养殖行业较为完整的一体化产业链,是西南地区集种猪、商品猪、饲料生产于一体的农业产业化经营的重点龙头企业之一,先后荣获"中国畜牧行业百强优秀企业""农业产业化省级龙头企业""四川省科学技术进步一等奖"等荣誉。

公司专注于养殖产业链的建设和发展,目前在全国布局了"成都基地、广元基地、泸州基地、宜宾基地、眉山基地、乐山基地、雅安基地、攀西基地、平塘基地、平南基地、廊坊基地"十一个生猪养殖基地,已建成19个标准化种猪场;同时已建成2个20万套土肉鸡种鸡场。此外,公司在饲料行业中深度布局,拥有较强的科技研发力量和完善的营销网络,在四川、重庆、云南等地拥有多个饲料生产基地,现有饲料生产能力超90万吨/年,与其畜禽养殖业务的协同效应得以有效发挥。

2、皮革业务

公司主营业务之一为中高档天然皮革的研发、制造与销售,产品链条完整,柔性化的生产方式能够满足客户多样化、个性化的需求。

公司皮革业务主要产品为牛皮革,具备厚薄均匀、粒面丰满、皮面光滑、坚韧结实、机械强度高、耐热耐寒、透气排湿、色泽醇正、美观大气、高档华丽的特性,广泛运用于汽车座椅及内饰、中高档家私、鞋面、包带、房屋装饰等方面。

公司将在绿色发展、可持续发展的基础上,根据下游市场实际需求情况稳健发展皮革业务。

(二)发行人在行业中的竞争地位

公司原主营业务为中高档天然皮革的研发、制造与销售。2020年7月,上市公司通过发行股份购买资产收购了巨星有限100%股权,主营业务在皮革业务的基础上新增了畜禽养殖及饲料生产和销售业务。

1、行业竞争地位

(1)畜禽养殖业务与饲料业务

公司是以生猪养殖为主的大型畜禽养殖企业,公司全资子公司巨星有限经过十余年规模化猪场管理的实践,积累了丰富的养殖管理经验。公司已形成生猪养殖行业较为完整的一体化产业链,是西南地区集种猪、商品猪、饲料生产于一体的农业产业化经营的重点龙头企业之一,先后荣获"中国畜牧行业百强优秀企业""农业产业化省级龙头企业""四川省科学技术进步一等奖"等荣誉。

公司专注于养殖产业链的建设和发展,目前在全国布局了"成都基地、广元基地、泸州基地、宜宾基地、眉山基地、乐山基地、雅安基地、攀西基地、平塘基地、平南基地、廊坊基地"十一个生猪养殖基地,已建成19个标准化种猪场;同时已建成2个20万套土肉鸡种鸡场。此外,公司在饲料行业中深度布局,拥有较强的科技研发力量和完善的营销网络,在四川、重庆、云南等地拥有多个饲料生产基地,现有饲料生产能力超90万吨/年,与其畜禽养殖业务的协同效应得以有效发挥。

报告期内,生猪养殖行业公司的市场占有率情况如下:

单位:万头

生猪出栏量	2021 年度	2020 年度	2019 年度
巨星农牧	87.10	31.50	22.19
四川省	6,314.80	5,614.40	4,852.60
全国	67,128.00	52,704.00	54,419.00
公司四川省市场占有率	1.38%	0.56%	0.46%
公司全国市场占有率	0.1298%	0.0598%	0.0408%

注1:巨星农牧2020年7月完成收购巨星有限,巨星有限自2020年7月1日起纳入上市公司合并范围,2018-2019年使用巨星有限数据,2020年包含巨星有限全年数据;

注2:数据来源为国家统计局、国民经济和社会发展统计公报、四川省国民经济和社会发展统计公报。

(2)皮革业务

目前,皮革行业内企业较多,但规模均较小,市场占有率均较低,没有一家能够达到支配性地位,市场竞争比较激烈。2017-2019年,公司轻革产量及市场份额如下:

单位:万平方米

轻革产量	2019 年度	2018 年度	2017 年度
巨星农牧	467.45	494.35	424.88
全国	57,360.69	49,569.73	63,029.93
市场	0.81%	1.00%	0.67%

2、主要竞争对手的简要情况

公司在行业中主要竞争对手的简要情况如下:

行业	公司名称	基本情况
生猪养殖与饲料行业	牧原股份(002714.SZ)	成立于 2000 年,2014 年 1 月在深圳证券交易所上市,注册地为河南省南阳市,主营业务为生猪的养殖销售,主要产品包括:商品猪、仔猪、种猪和生猪屠宰产品。
	温氏集团(300498.SZ)	成立于 1993 年,2015 年 11 月在深圳证券交易所上市,注册地为广东省云浮市,主要产品为肉鸡和肉猪,其他产品为肉鸭、鸽蛋、肉鸽、原奶及其乳制品、生鲜肉食品及扯加工品、农牧设备和兽药等。
	正邦科技(002157.SZ)	成立于 1996 年,2007 年 8 月在深圳证券交易所上市,注册地为江西省南昌市,主要从事饲料、生猪、兽药的生产与销售,并为养殖户提供产品、养殖技术服务等综合服务。
	新希望(000876.SZ)	成立于 1998 年,1998 年在深圳证券交易所上市,注册地为四川省绵阳市,经营的主要业务包括饲料、白羽肉鸡、猪养殖、食品。饲料行业主要产品包括猪料、禽料、鱼料等;猪产业主要产品包括种猪、商品猪;禽产业主要包括种禽、商品禽、禽雏苗等;食品主要包括畜禽屠宰、肉制品深加工、中央厨房等。
	天邦股份(002124.SZ)	成立于 1996 年,2007 年 4 月在深圳证券交易所上市,注册地为浙江省宁波市,主营业务为禽畜产业开发(生猪育种养殖和猪肉制品加工)、生物制品研制与销售、饲料研制与销售,主要产品为食品及食品相关类别中的商品种猪、商品仔猪、商品肉猪、猪肉生鲜产品、猪肉加工产品、猪用疫苗、猪用饲料和水产饲料、生猪养殖技术服务等。
	大北农(002385.SZ)	成立于 2007 年,2010 年 3 月在深圳证券交易所上市,注册地为北京市,主要业务为生猪养殖与服务产业链经营、种业科技与服务产业链经营。
	通威股份(600438.SH)	成立于 1995 年,2004 年 7 月在上交所上市,注册地为四川省成都市,以农业及新能源为主业,形成了"农业(渔业)+光伏"资源整合、协同发展的经营模式,在农业方面,主营业务为水产饲料、畜禽饲料等产品的研究、生产和销售;在新能源方面,以高纯晶硅、太阳能电池等产品的研发、生产、销售为主;在综合应用端,聚焦规模化"渔光一体"基地开发与建设。
	唐人神(002567.SZ)	成立于 1992 年,2011 年 3 月在深圳证券交易所上市,注册地为湖南省株洲市,主营业务为生物饲料、禽畜养殖、品牌肉品,其中,饲料产品主要包括猪料、禽料和水产饲料;养殖板块以生猪的养殖和销售,主要产品包括商品猪和仔猪;肉品产品主要包括生鲜屠宰、中式风味制品和西式制品等。
制革行业	兴业科技(002674.SZ)	成立于 1992 年,2012 年 5 月在深圳证券交易所上市,注册地为福建省晋江市,主要从事天然牛头层皮革的研发、生产与销售,产品主要为鞋面用皮革、包袋用皮革、军用皮革、家具用皮革以及特殊功能性皮革等。
	粤海制革(01058.HK)	成立于 1995 年,1996 年在香港联合证券交易所公开上市,总部在香港,主要从事皮革半制成品及制成品之加工及销售,在江苏省徐州市设有一家加工生产基地。
	明新旭腾(605068.SH)	成立于 2005 年,2020 年在上交所上市,主要从事汽车革研发、清洁生产和销售,主要产品为汽车内饰皮革。

3、公司的竞争优势

(1)畜禽养殖业务与饲料业务

①产业链整合优势

经过多年的发展,公司已形成饲料加工和畜禽养殖较为完整的一体化产业链,集饲料生产、销售,畜禽育种、扩繁、养殖为一体,业务协同效应得到有效发挥,降低了公司的行业经营风险,增强了公司的持续盈利能力。公司"完整养殖产业链"发展模式的竞争优势主要体现在:

公司基于多年的饲料行业专业经验,通过不断扩大标准化生猪养殖基地规模,营养研发水平与养殖业务在技术上相互支撑。一方面,营养技术研发中心根据养殖过程中的原料供应情况和会程功能饲料配方过程中也获得了更优的饲料配方,推向市场;同时,完整养殖产业链发展模式使公司可以深度控制生猪养殖业务的各个环节,在食品安全、疫病防治、成本控制、规模化、集约化等方面具备明显竞争优势,从而获得较高的生猪养殖利润,提升公司的整体盈利水平。

②育种技术优势

公司已掌握了BLUP(最佳线性无偏估计)遗传评估法,全基因组选择育种技术和种猪性能测定技术用于公司育种。通过BLUP遗传评估法,即利用系谱间的亲缘关系,校正固定环境效应和非随机交配造成的偏差,同时可对有亲缘关系的不同群体进行联合评估,可大幅提高育种值估计的准确性。全基因组选择育种属于分子育种范畴,优势在于可以捕获基因组中的全部遗传变异,不完全依赖表型信息,对于低遗传力和难以度量的性状(肉质和屠宰性状)可以进行选择,同时可以缩短世代间隔,对后备种猪进行提前选择,再通过种猪性能测定技术的集中测定,可实现高生长速度和低料肉比种猪的选育。

③生猪养殖生产效率管理优势

Pipestone是一家世界知名的养猪服务技术公司,拥有世界先进的养猪技术和管理经验。2016年9月27日,巨星有限与Pipestone签订了《管理及技术服务合同》,合同有效期7年。在协议期限内,Pipestone负责向公司提供多项生猪养殖咨询服务,包括场所设计咨询方案、基因审查、推荐和监督、养殖人员技术支持及培训、兽医技术咨询服务等。巨星有限经过十余年规模化猪场管理的实践,积累了丰富的养殖管理经验。在此基础上,公司与世界知名养猪服务技术公司深度合作,从猪场的选址、设计、建设、设施设备的配置、猪场的生产操作流程等方面引入、全套养殖理念和生产技术体系,遵循现代化、规模化、工业化的养殖理念,公司生产业绩、生产效率和生物安全均得到较大提高。

PIC是一家世界知名的种猪改良公司,PIC中国是其在中国的全资子公司。2017年9月25日,巨星有限与PIC中国经友好协商,签署了《封闭扩繁总协议》,协议的初始期限为七年零六个月,初始期限到期后,协议自动续展24个月,除非任何一方在初始期限届满之前的24个月之前以书面形式通知不再续展。在协议的有效期内,PIC中国向公司提供曾祖代公猪以及曾祖代和祖代小母猪。目前,PIC是公司正在合作中的最主要的种猪供应商,公司直接从PIC中国或通过进出口代理公司向PIC美国进行采购。公司从世界知名种猪公司引进种猪,选取生产速度快、饲料转化率高、肉质性状好和适应性强的父系种猪以及繁殖性能好的母系种猪,充分利用杂交优势和性状互补原理,使其后代综合表现出优良性状(胴体瘦肉率高、背膘薄、肉质鲜嫩、肌间脂肪均匀)。

生猪养殖生产效率的管理优势增强了公司的盈利能力。

④质量控制优势

公司一贯高度重视产品的质量,始终坚持将产品质量作为公司核心竞争力之一,公司树立了产品至上的观念,制定了完善的质量控制制度,促进产品质量的不断提升。公司拥有从饲料加工、种猪扩繁到育肥猪养殖较为完整的产业链,有于公司对产品质量进行全过程控制。

公司饲料业务先后通过了ISO9001质量管理体系认发无公害产品认证,从原料的采购、入库、检测和领用,生产加工过程中各关键控制点的全程跟踪,到产品的包装、入库、验证和出库,每个环节都制订了严格的控制程序,并能一贯执行。质量管理体系的建立和完善,为公司的产品品质提供了强有力的保障,亦为公司养殖业务提供了安全可靠的饲料来源。

公司养殖业务通过选育种、饲养管理、疫病控制等方面加强质量控制:

A、选育种环节:公司引进优质种猪,其利用杂交优势和性状互补原理,使得商品猪达到生长速度快、饲料转化率高、肉质性状好等特点。

B、饲养管理:根据生猪配种、生产、保育以及育肥等不同阶段生猪生长特点,公司制定了配种操作程序、产房操作程序、保育舍操作程序等标准化操作程序。

C、疫病控制:公司采用紧密型"公司+农户"和自繁自养的养殖模式。紧密型"公司+农户"模式下,公司制定统一的疫病防疫标准,并提供疫病控制指导。通过采取全方位的防控措施,预防疫病进入猪场或阻止其在猪场内的传播,从而达到保护猪群生物安全的目的;自繁自养模式下,猪场选址使用1000点评分体系,养殖区内采用猪群检测净化体系,并建立三级洗消隔离防疫体系。

⑤区域性优势

四川省是养猪大省,生猪出栏量连续多年位居全国前列,根据国民经济和社会发展统计公报,2019年、2020年四川省生猪出栏量4,852.60万头和5,614.40万头,约占全国生猪出栏量的8.92%和10.65%。2021年四川省生猪出栏量为6,314.80万头,同比增加12.48%。根据《全国生猪生产发展规划(2016-2020年)》对未来全国生猪发展的布局规划,四川省属于重点发展区,是我国猪肉供给的核心区域之一,主要任务是依托现有发展基础,加快产业转型升级,提高规模化、标准化、产业化、信息化水平,加强兼便综合利用,完善良种繁育体系。

区域性优势为公司饲料业务、养殖业务长远、健康、持续发展奠定了良好的市场基础和发展空间。

(2)皮革业务

①原皮供应优势

由于国内优质原料皮供应不足、质量不稳定,公司主要采购澳大利亚原皮。澳大利亚因气候温和、地广人稀、水源丰富、牧草肥沃等自然原因,养牛业十分发达,现代化牧场养殖规模大、机械化程度高,牛同养量、牛屠宰量较稳定,牛皮大小、规格、厚度较统一。

公司为行业内较早在澳大利亚进行原皮采购业务布局的企业,取得了优质、稳定、低价的原材料供应先发优势。目前公司通过位于澳大利亚的子公司向当地主要屠宰场、牧场采购牛皮,进行初加工制成盐清皮出售给公司作为制革原材料。一方面,公司能够得到稳定及时、质量优良、价格合适的原料皮供应,得以根据不同原皮在种类、大小、厚薄、脱水程度等方面的不同特性,灵活调整工艺处理细节,最大程度发挥皮张特质,从而保证了产品质量。另一方面,公司由此向产业链上游拓展,增强了原材料采购的议价能力,降低了采购成本,减少了原材料价格波动带来的风险。

②先进环保优势

公司高度重视环境保护工作,在生产经营各个环节落实了环境保护各项要求。公司不断提高清洁、循环经济技术,具体包括高吸收铬固定技术、微灰浸碱技术、微灰保毛脱毛膨胀技术、无氨脱灰技术、微灰浸碱技术、无铬鞣技术、无盐浸酸技术、无铬鞣性能提升技术、清洁涂饰工艺等,制造绿色生态皮革。在环境保护方面公司达到了国际和国内标准,各类污染物控制达到相关要求。公司通过ISO14001:2015GB/T24001-2016(原ISO14001:2004GB/T24001-2004)环境管理体系认证、清洁生产审核验收,符合环保规定的制革企业审核,并获得了BLC-LWG金牌证书。

③技术研发优势

随着消费者对皮革产品多样化、时尚化、个性化、智能化需求与日俱增,少量多样、快速响应成为制革行业技术研发的新常态。公司具有技术研发优势,实行价值竞争、差异化竞争,精准地定位市场、开发产品线,以"工匠精神"做出适销对路的高品质产品。

公司注重更新升级生产设备,在技术设备投入上始终处于行业领先水平。公司主要设备从德国、意大利、法国等国进口,能独立完成皮革的标准检测,自动化程度、加工精度和环保力度不断提升。公司已建成生产过程的自动输送线,转鼓全自动控制系统、挤水、拉软、干燥过程的机械自动化传输生产线,机械关键设备的自动化程度和加工精度达到行业领先水平。

④柔性化生产优势

原皮在制造成监皮阶段,工序差异较小,而达到最终产品,还需经过复鞣、整饰等工序,以适用不同产品对皮革的要求。目前,国内制革企业能够利用同一产地的原皮、同时生产多类用途革的企业极少,公司经过多年积累,在行业内率先建立了汽车革、鞋面革、家私革三大产品线,能进行柔性生产把握不同时期、不同细分领域批次的市场机遇,根据下游需求的变化及子领域竞争情况,调整产品线市局,获取最大利益。

在具备灵活生产能力、保证产品质量基础上,公司不断推陈出新,采用前沿技术与设计工艺,自主研发了油蜡变革、自然择纹、手擦印花、腊变龟裂革、三色花效应、磨砂风格、仿磨砂风格以及绒面革等数百种花色、样式,得到了市场普遍认可。

⑤精细化管理优势

与传统制革行业粗放型管理不同,公司建立了精细化生产管理体系,以规范化为前提、系统化为特征、数据化为标准、信息化为手段。

在生产控制方面,技术中心、检验中心等部门制定了完善的标准作业指导书,所有工序必须遵照标准执行,任何工艺更改都需经层层评审后才能执行,杜绝了操作的随意性。标准化管理使得生产秩序有条不紊、质量保持高水准。

在人力资源方面,公司十分注重人才的培养,引导职工不断学习新知识、掌握新技能,广泛开展技术革新、技术攻关、技术交流等各种技术创新活动,建设了一支知识型、技术型、创新型劳动者大军,培养造就了执着专注、精益求精的人才队伍。

四、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(一)发行人股本结构

截至2022年3月31日,公司股本总额为506,093,443股,股本结构如下:

股权性质	股份数量(股)	持股比例
一、有限售条件股份	24,364,123	4.81%
其中:国有法人持股	-	-
二、无限售条件股份	481,729,320	95.19%
其中:人民币普通股	481,729,320	95.19%
三、股份总数	506,093,443	100.00%

(二)发行人前十名股东持股情况

截至2022年3月31日,发行人前十大股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	比例	持有有限售条件股份数量(股)
1	四川和邦投资集团有限公司	129,654,123	25.62%	24,364,123
2	四川巨星企业集团有限公司	123,498,238	24.40%	-
3	贺正刚	21,210,000	4.19%	-
4	中国工商银行股份有限公司-财通价值动量混合型证券投资基金	12,625,400	2.49%	-
5	中国工商银行股份有限公司-中欧远见两年定期开放混合型证券投资基金	5,667,800	1.12%	-
6	中国工商银行股份有限公司-中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	4,905,600	0.97%	-
7	中国建设银行股份有限公司-嘉实农业产业股票型证券投资基金	4,599,300	0.91%	-
8	中国建设银行股份有限公司-中欧新蓝筹