



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说明书摘要

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)



声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于中国证监会网站：www.csrc.gov.cn、保荐人网站：<http://www.ehongyuan.com/index.jsp> 及四川高金食品股份有限公司网站：www.gaojin.com.cn。投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性和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负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本招股说明书摘要的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。



目 录

第一节 重大事项提示.....	5
第二节 本次发行概况.....	7
第三节 公司基本情况.....	8
一、发行人基本情况.....	8
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	8
三、发行人股本情况.....	9
四、发行人业务范围及主营业务.....	9
五、公司资产权属情况.....	12
六、同业竞争和关联交易.....	13
七、董事、监事和高级管理人员情况.....	14
八、公司控股股东的简要情况.....	15
九、发行人财务会计信息.....	16
第四节 募集资金情况.....	26
一、募集资金运用概况.....	26
二、募集资金项目发展前景分析.....	26
第五节 风险因素和其他重要事项.....	27
一、风险因素.....	27
（一）动物疫情风险.....	27
（二）税收政策发生变化的风险.....	27
（三）生猪和猪肉价格波动对公司盈利能力带来的风险.....	28
（四）高低温肉制品市场培育风险.....	29
（五）募集资金投资项目风险.....	29
（六）猪肉出口面临国际贸易壁垒的风险.....	30
（七）资产负债率较高的风险.....	30
（八）汇率风险.....	30
（九）公司成立前后享受的所得税税收优惠收被追缴的风险.....	31
（十）现金采购和销售金额巨大导致的内控风险.....	31
（十一）下属子公司较多导致的管理风险.....	32
二、发行人对外担保的有关情况.....	32
三、其他重要事项.....	32



第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排.....	33
一、本次发行之各方当事人.....	33
二、本次发行上市的有关重要日期.....	34
第七节 备查文件.....	34



第一节 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。”

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,700 万股，占发行后股本总额的 25.23%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格。
发行市盈率	29.85 倍（每股收益按照 2006 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）； 22.07 倍（每股收益按照 2006 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行前和发行后每股净资产	发行前 2.49 元（按 2006 年 12 月 31 日经审计的数据计算），发行后 4.25 元（估算）
市净率（发行价格/发行后每股净资产）	2.39（根据估计发行后的每股净资产计算）
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。
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）。
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额 27,405 万元、募集资金净额 25,569 万元
发行费用概算	约为 1836 万元



第三节 公司基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	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
成立日期	2003年8月22日
住 所	四川省遂宁市广德路10号
邮政编码	629000
电话及传真	0825-2659040, 0825-2659040
互联网网址	http://www.gaojin.com.cn
电子信箱	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) 发起人及其投入资产的内容

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

发行人设立时注册资本为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。

三、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

股东名称	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	-

（二）本次发行前各股东间的关联关系

本公司股东全部为自然人股东，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。

四、发行人业务范围及主营业务

（一）主要业务

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）发行人的主要产品

发行人的主要产品包括热鲜肉和冷冻肉等生鲜肉制品，高温肉制品和低温肉制品，罐头制品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单位食堂、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。

（三）公司产品的销售方式

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（销售平台设在生产单位库房）、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。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。

（四）公司所需主要原材料

公司主要原材料包括生猪、猪肉、包装材料及肉制品的辅料等。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。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

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。

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的历史悠久，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。二是由县级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。

2、发行人的行业竞争地位

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ISO9001、ISO14001、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。

五、公司资产权属情况

（一）公司房屋

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。

（二）无形资产

1、公司土地所有权

（1）公司土地

公司目前有土地 28 宗，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。

（2）公司租赁土地

公司租赁渠县八仙桥肉类加工厂的土地面积为 23,991.74 平方米，租赁遂宁市安居区演化寺村五社、六社集体土地 63.90 亩。

2、公司商标

截至 2006 年 12 月 31 日，公司在用 5 项商标，拥有 4 项商标，另有一项正在办理过户手续。

3、公司专利

公司拥有 7 项专利。

4、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		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		

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

发行人的关联方与发行人之间不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

- 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

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）独立董事对关联交易发表的意见



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。”

七、董事、监事和高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2006年薪酬(万元)
金翔宇	董事长、总经理	男	38	2006年9月26日-2009年9月26日	历任绵阳市肉联厂营销公司副经理、肉类批发公司经理、肉联厂销售处副处长。1998年与高达明先生合作创立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。	无	7.20
高达明	副董事长	男	47	2006年9月26日-2009年9月26日	1980年开始从事个体经营猪皮盐制加工；1991年任富顺县大明鲜活食品厂厂长；1994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。	无	6.00
邓江	董事、副总经理	男	42	2006年9月26日-2009年9月26日	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、直辖公司经理、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。	无	4.80
何富雄	董事、副总经理	男	40	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	无	4.80
彭正昌	董事、副总经理、财务负责人	男	42	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	无	4.60
蒙勇	董事、高金翔达副总经理	男	33	2006年9月26日-2009年9月26日	1997年-2004年6月在绵阳双汇工作，历任生产部主任、厂长。	无	4.25
刘灿	独立董事	女	56	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	西南财经大学党委常委、副校长。	3.00



邓富江	独立董事	男	67	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	3.00
陈兴述	独立董事	男	45	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	中国肉类协会常务副会长、秘书长。	3.00
章成平	监事会主席	男	59	2006年9月26日-2009年9月26日	历任四川省计划经济委员会经济信息中心预测处处长；中国四川国际经济技术合作股份有限公司财务部、投资部、证券部经理；四川曙光光纤网络有限责任公司财务总监；四川国科物流工程技术研究中心总经理。	无	4.80
陈林	监事	女	42	2006年9月26日-2009年9月26日	历任宜宾市高金食品有限公司、遂宁市高金食品有限公司出纳。	无	1.36
冯庆泽	监事	男	34	2006年9月26日-2009年9月26日	历任遂宁市织造印染厂行政主办，深圳南方民和会计师事务所审计员、助理会计师、会计师；2004年至今任公司审计督察。	无	2.40
唐桂英	常务副总经理	女	53	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	无	4.80
赵勤	副总经理	女	41	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	无	4.80
李安东	副总经理	男	46	2006年9月26日-2009年9月26日	先后担任绵阳肉联厂技改办副主任、主任、设备基建处处副处长等职；任绵阳双汇食品有限公司设备基建处处长、动力分厂厂长、副总经理。	无	4.80
胡仁彬	董事会秘书	男	35	2006年9月26日-2009年9月26日	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。	无	3.00

八、公司控股股东的简要情况

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)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。



(二) 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。

九、发行人财务会计信息

(一) 发行人会计报表

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

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
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

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
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



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
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
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
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
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

（二）非经常性损益的有关情况

近三年公司非经常性损益、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

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。

(三) 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

(四) 管理层讨论与分析

1、公司财务状况分析

本公司近三年的资产总额分别为 62,786.23 万元、53,935.79 万元、46,990.85 万元，资产增长较快，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。近三年公司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，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公司偿债能力下降，但是整体债务水平在可控范围内。随着这些项目建成并逐步产生效益，公司财务状况将会好转。

2、公司的盈利能力分析

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。未来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。

(1) 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 率%	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

猪肉销售收入一直是公司主营业务收入的主要来源。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，受到各级政府的大力支持。

(2) 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和罐头食品销售，生猪销售受 2005、2006 年仔猪价格下跌的影响除 2004 年微利外，报告期毛利为负数；肉制品销售快速增长，但尚处于产品导入期，2005 年毛利为负数，2006 年毛利较小。

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，同时高低温肉制品加工业务将会改善，罐头制品销售业务技改后将有所增长，公司整体业务量和盈利能力将进一步提高。

3、公司现金流量分析

公司近三年经营活动现金流量、充沛、稳定，公司的销售管理制度执行有效，货款回笼比较及时，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经营活动能够产生充足的现金流，满足公司正常运营及发展的需要。

4、未来趋势分析

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。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。

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。以上条件为公司业务进一步发展奠定了良好的基础。今后公司若能成功发行上市，通过资本市场直接融资，将进一步优化公司资本结构，促进公司发展。

（五）股利分配政策

1、本公司股利分配政策

（1）本公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

A. 弥补以前年度亏损；



- B. 提取法定公积金百分之十；
- C. 提取任意公积金；
- D. 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。

2、设立以来的分配情况

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分配。

3、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。

4、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。

(六) 公司控股子公司基本情况

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经营投资管理有限责任公司对高金翔达增资。增资后，高金翔达注册资本变更为 5,142.50 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%。)

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	唐润帮、赵勤、彭正昌、任艳、	何礼仁持股 1%	无	成都同力经贸有限责任公司



	1%,彭正昌持有1%,江家权持有1%	樊骏各持有1%			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

第四节 募集资金情况

一、募集资金运用概况

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项目	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项目	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。

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。

二、募集资金项目发展前景分析

(一) 未来国内冷却肉市场供不应求



根据《食品工业“十一五”发展纲要》，大力发展冷却肉是肉类工业发展的方向和目标，是我国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6720万吨，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%，仅我国城市的冷却肉市场就有670万吨的容量。本次募集资金安排中，遂宁高金搬迁技改工程、广元市高金公司搬迁技改项目及冷却肉冷链物流配送系统建设都是围绕冷却肉产品进行投资，满足市场对冷却肉不断增长的需要，市场前景良好。

（二）肉类罐头增长趋势将继续保持

我国罐头内销市场还处于培育阶段，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。基于公司对市场的判断，泸州高金肉类罐头加工技术改造项目在现有生产能力基础上改善产品结构，满足不断增长的国内和出口需求，市场前景良好。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（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

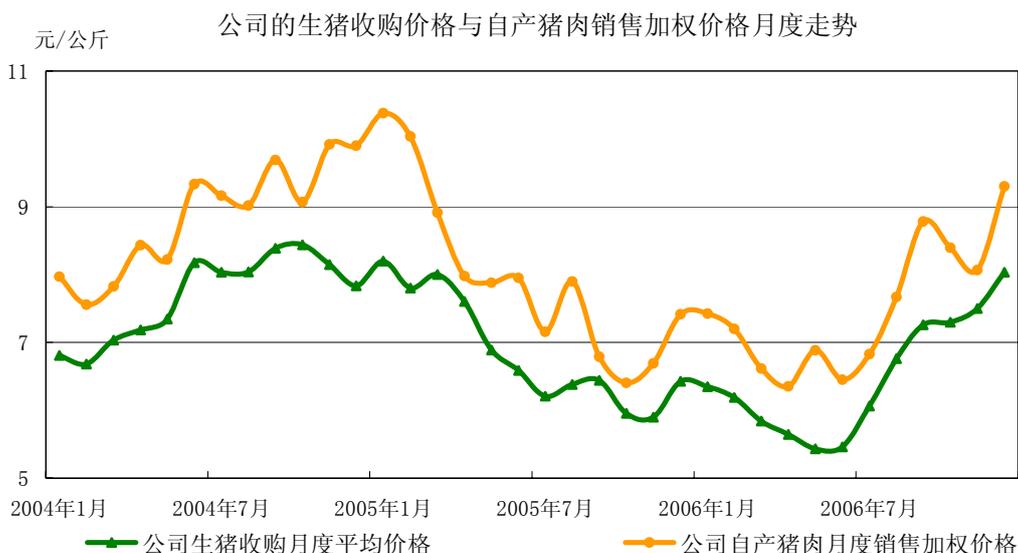


高金元一、渠县高金、鸡西高金、公主岭高金由于本公司直接持股比例均超过 50%，根据《国家税务总局关于明确农业产业化国家龙头企业所得税征免问题的通知》（国税发 2001[124]号文），同样享受重点龙头企业的税收优惠政策。如本公司未能通过国家农业部等八部委每两年对农业产业化重点龙头企业资格的复核，或者国家对农产品龙头企业的所得税政策和财政补贴政策发生重大变化，则会对本公司经营业绩产生不利影响。

(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流失、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。

二、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。

三、其他重要事项

(一) 重要合同

1、借款合同

正在履行的借款合同 22 份。



2、销售合同

正在履行的销售合同 2 份

3、其他重大合同

正在履行的其他重大合同 5 份

(二) 重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，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。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。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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

机构名称	地址	当事人	联系人	电话	传真
四川高金食品股份有限公司	四川省遂宁市广德路 10 号	发行人副总	邓江	0825-2299296	0825-2659040
		发行人董秘	胡仁彬	0825-2659040	0825-2659040
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 5 层	保荐代表人	温泉	010-62294688	010-62230324
		保荐代表人	赵文远	010-62294667	010-62230324
		项目主办人	杨薇	010-62294693	010-62230324
北京市金杜律师事务所	四川省成都市人民南路一段 86 号城市之心 22 层 G 座	发行人律师	刘荣	028-86203818 - 3128	028-86203819
		发行人律师	刘显	028-86203818	028-86203819
四川君和会计师事务所有限责任公司	成都市走马路 68 号锦城大厦 10 楼	发行人会计师	文能武	028-86698855 - 506	028-86692316
		发行人会计师	庄瑞兰	028-86693676	028-86692316
四川华衡资产评估有限公司	成都市锦江区天仙桥南路 3 号汇江楼 5 楼	资产评估师	傅文婕	028-86654455	028-86652220
四川金信会计师事务所有限责任公司	遂宁市遂州南路 96 号	资产评估师	黄昌富	0825-2249354	0825-2221919
中天银会计师事务所有限责任公司	北京市海淀区紫竹院路 31 号华澳中心嘉慧苑 616 室	资产评估师	孙会珍	010-68455216	010-68451561
鸡西中元有限责任会计师事务所	鸡西市鸡冠区中心大街 89 号	资产评估师	安然	0467-2353600	0467-2353600



吉林天兴会计师事务所有限公司	长春市南关区清明街 808 号	资产评估师	吴涛	0431-88613336	0431-88613336
四川中衡会计师事务所有限责任公司	成都市青羊区锦里西路 107 号锦江时代花园南 10 楼 5-6 号	资产评估师	肖军	028-86127678	028-86127678

二、本次发行上市的有关重要日期

交易日	日期	发行安排
T-6	2007 年 7 月 4 日	刊登《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》
T-5	2007 年 7 月 5 日	向询价对象进行初步询价及现场推介（深圳）
T-4	2007 年 7 月 6 日	向询价对象进行初步询价及现场推介（上海）
T-3	2007 年 7 月 9 日	向询价对象进行初步询价及现场推介（北京），初步询价截止日（下午 17:00）
T-2	2007 年 7 月 10 日	确定发行价格，刊登《网上路演公告》
T-1	2007 年 7 月 11 日	刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下询价配售和网上定价发行公告》； 网上路演（中小企业路演网，下午 14:00-17:00）； 网下配售申购开始（9:00-17:00）； 将招股说明书上网
T	2007 年 7 月 12 日	网下配售申购截止（9:00-15:00）； 网上发行申购日
T+1	2007 年 7 月 13 日	冻结网上申购资金、网上申购资金验资
T+2	2007 年 7 月 16 日	刊登《网上中签率公告》； 摇号抽签； 网下申购多余款退还；刊登《网下配售结果公告》；
T+3	2007 年 7 月 17 日	刊登《网上中签结果公告》； 网上申购多余款项退还；
T+4	2007 年 7 月 18 日	办理股份登记等事宜； 办理控股股东及其他股东股份锁定手续；领取股东名册

第七节 备查文件

投资者可在发行期间的每个工作日 9:00—17:00 在发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅备查文件。