证券代码:002477　　证券简称:雏鹰农牧　　公告编号:2012-014

雏鹰农牧集团股份有限公司

【2011】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
王晓武	董事	工作原因	候斌

1.3 公司年度财务报告已经京都天华会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人侯建芳、主管会计工作负责人杨桂红及会计机构负责人(会计主管人员)豆小玲声明:保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	雏鹰农牧
股票代码	002477
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	吴易得
联系地址	河南省新郑市薛店镇世纪大道
电话	0371-62583588
传真	0371-62583825
电子信箱	cywyd@126.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	1,300,094,628.27	682,964,644.89	90.36%	541,082,228.39
营业利润(元)	423,200,190.31	111,431,649.09	279.78%	76,565,879.53
利润总额(元)	429,492,063.92	124,201,076.13	245.80%	88,877,521.66
归属于上市公司股东的净利润(元)	428,635,408.33	122,967,655.26	248.58%	88,316,102.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	423,032,077.10	111,412,611.59	279.70%	76,565,879.53
经营活动产生的现金流量净额(元)	148,217,690.13	25,509,156.17	481.04%	53,073,726.94
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	2,554,020,984.48	1,803,475,290.36	41.62%	648,841,034.51
负债总额(元)	607,992,524.97	228,452,407.62	166.14%	283,014,347.03
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,943,583,291.07	1,575,022,882.74	23.40%	365,826,687.48
总股本(股)	267,000,000.00	133,500,000.00	100.00%	100,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	1.61	0.57	182.46%	0.46
稀释每股收益(元/股)	1.61	0.57	182.46%	0.46
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.58	0.51	209.80%	0.40
加权平均净资产收益率(%)	24.50%	17.60%	6.90%	31.96%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	24.18%	15.94%	8.24%	27.70%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.56	0.19	194.74%	0.53
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.28	11.80	-38.31%	3.66
资产负债率(%)	23.81%	12.67%	11.14%	43.62%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	4,655,145.85	3,691,942.40	8,431,601.20
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,210,064.47	10,190,476.48	4,326,458.10
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,573,336.71	-1,112,991.84	-446,417.17
所得税影响额	-688,592.38	-1,214,383.37	-561,419.38
少数股东权益影响额	50.00	0.00	0.00
合计	5,603,331.23	11,555,043.67	11,750,222.75

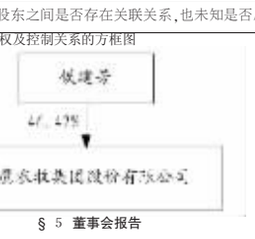
§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数		16,932	本年度报告公布日前一个月末股东总数	15,767
前10名股东持股情况				
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
侯建芳	境内自然人	46.42%	123,930,200	123,930,200	0
侯五群	境内自然人	3.45%	9,200,000	9,200,000	9,200,000
侯 斌	境内自然人	3.37%	9,000,000	9,000,000	9,000,000
杨志英	境内自然人	2.77%	7,404,600	0	0
中国建设银行--银华核心价值优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.28%	6,090,486	0	0
新疆万胜股权投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.16%	5,755,022	0	5,755,022
侯 杰	境内自然人	1.84%	4,912,600	4,912,600	4,912,600
侯建业	境内自然人	1.84%	4,912,600	4,912,600	4,912,600
林 玲	境内自然人	1.65%	4,403,537	0	0
王金贵	境内自然人	1.52%	4,070,000	0	0
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量	股份种类		
杨志英		7,404,600	人民币普通股		
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金		6,090,486	人民币普通股		
新疆万胜股权投资管理合伙企业		5,755,022	人民币普通股		
林玲		4,403,537	人民币普通股		
王金贵		4,070,000	人民币普通股		
刘京生		3,349,400	人民币普通股		
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金		3,300,000	人民币普通股		
中国工商银行-银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金		3,288,291	人民币普通股		
中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金		2,959,952	人民币普通股		
何瑞礼		1,994,600	人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

(一)报告期内公司经营情况

2011年,公司在董事会和管理层的积极努力下,充分利用资源,扩大生产规模,降低经营成本,加大科技投入,提升产品质量安全,推行规范化管理,加强品牌建设,在业界赢得良好声誉,本年度生猪市场迎来了历史新的高峰,公司生猪产品销量、利润屡创新高,取得了骄人的业绩。

2011年,公司销售商品仔猪72.09万头,同比增长65.19%;商品肉猪26.79万头,同比增长34.42%;二元种猪3.52万头,同比增长20.55%;鸡苗1,254.17万羽,同比下降0.53%;种蛋5,251.34万枚,同比下降7.47%;肉鸡 淘汰种鸡61.22万只, 同比下降23.05%。公司2011年实现营业收入130,009.46 万元,同比增长90.36%;实现利润总额42,949.21万元,同比增长245.80%;实现净利润42,858.06万元,同比增长248.53%。

(二)报告期内盈利能力分析

1、2011年的生猪市场受春节前后疫情泛滥和原材料上涨双重因素的影响,全年处于高价位通道,特别是6-9月份的生猪市场达到了历史最高峰,同时养殖户的饲养信心也得到了相应提升。肉猪市场:1-4月份基本上处于平稳上升状态,价格徘徊在7.40—7.80元之间,进入五月份后销售价格出现爆发式增长,直至6月20日前后达到了历史新高,接下来的三个多月价格一直保持在9.50元以上的历史高位,国庆节过后受国家进口猪肉陆续到岸的影响价格逐步回落,第四季度的价格维持在8.50元左右

2、2011年仔猪和种猪市场变化存在一定的差异,仔猪市场在一、二月份市场处于低迷状态,受春节前后疫病影响农户补栏信心不足,进入3月份以后仔猪市场提前进入上升通道,上升幅度与肉猪市场的变动较为接近,农户补栏积极性瞬间在五月份得到提升,仔猪一度出现"瓶抢"现象,出现供不应求的销售局面,九月份受春节前补栏因素影响达到了全年价格高峰,同样十月份以后进入下降通道,价格下滑较肉猪明显;种猪相对价格变化较为平缓,特别是进入六、七月份的肉猪高价位以后,明显与07、08年种猪疯抢现象比较,农户种猪补栏积极性不高,这也是2011年度生猪行情与前一次高峰不同的地方。

3、禽类产品:2011年度鸡苗种蛋市场与生猪市场较为相似,但第四季度的下滑程度较生猪更为明显,上半年市场处于平稳状态,进入七月份以后出现较大幅度上升,这主要得力于生猪价格暴涨因素的影响,但随着生猪价格的回调,进入十月份以后禽类市场出现急速下滑,一度进入成本线以下

4、营业收入分析

公司营业收入主要来源于生猪产品:

2011年, 公司生猪产品收入增加59,787.21万元, 同比增长104.34%, 占同期营业收入总增加额的96.88%,其中商品仔猪、二元种猪、商品肉猪收入增加额分别占营业收入同比增加总额的54.81%、3.59%、38.48%。

5、主要利润来源分析

2011年公司营业毛利继续上升主要来源于生猪产品,占比96.56%,其中:商品仔猪、二元种猪、商品肉猪销售毛利占比分别为57.23%、6.36%、32.97%。2011年公司商品肉猪销售数量及销售收入较上年同期有较大幅度的增长,主要是由于国内猪肉价格持续上涨,生猪成本也随之上涨,但是成本的上涨速度要远低于收入的上涨速度。其中仔猪成本较上年增长了11.2%,而收入却增长了27.95%;肉猪成本较上年增长了4.89%,而收入却增长了29.76%;种猪成本较上年增长了23.62%,而收入仅增长了15.94%。生猪成本的变化主要受饲料、人工等成本的影响。加上公司生产规模扩大,生猪出栏量增加。因而,生猪毛利率涨幅较大,主营业务盈利能力大幅提升。

公司家禽产品因鸡群淘汰、更新等因素影响,导致当期家禽产品销售额占比下降7.98%,占公司营业毛利的比例也有所下降。其中种蛋成本较上年同期增长了12.96%,而销售单价却下降了0.88%;鸡苗成本较上年同期增长了13.64%,而销售单价增长了9.58%;淘汰种鸡成本较上年同期下降了0.74%,而销售单价增长了7.76%。

6、采购饲料成本分析

在生猪规模养殖成本中,饲料成本占总成本60%左右。生猪饲料的主要成分为玉米和豆粕,其价格走势受整个农产品市场影响较大。饲料价格与猪肉价格在较短周期内经常出现变动不一致的情况,从而造成养殖户的利润波动。公司作为规模养殖企业,能够大规模采购和预测原料价格波动的优势,可以根据市场行情调节原料存量,以减小原料价格波动对公司经营业绩的影响。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
畜牧养殖业	127,352.81	76,513.63	39.92%	86.47%	50.71%	14.25%
批发零售业	2,656.65	2,399.74	9.67%			
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
商品仔猪	60,645.41	31,404.44	48.22%	126.14%	83.49%	12.04%
二元种猪	7,312.11	4,063.21	44.43%	43.43%	57.84%	-5.08%
商品肉猪	49,132.94	32,286.64	34.29%	93.54%	42.99%	23.23%
种蛋	5,960.41	5,680.13	4.70%	-9.01%	6.51%	-13.88%
鸡苗	2,054.79	1,626.87	20.83%	8.20%	13.34%	-3.59%
肉鸡	2,006.41	1,281.65	36.12%	-11.55%	-19.04%	5.90%
粮食收入	2,656.65	2,399.74	9.67%			
其他	240.75	170.68	29.10%	-12.53%	15.44%	-17.17%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

金额单位:人民币元

项目	2011年度	2010年度	增减幅度%
营业收入	1,300,094,628.27	682,964,644.89	90.36
营业利润	423,200,190.31	111,431,649.09	279.78
利润总额	429,492,063.92	124,201,076.13	245.80
销售费用	21,683,660.62	13,669,834.14	58.62
管理费用	45,580,386.30	35,434,892.40	28.63
财务费用	20,000,190.57	15,122,149.88	32.26
净利润	428,580,576.77	122,967,655.26	248.53
归属于母公司股东的净利润	428,635,408.33	122,967,655.26	248.58

1,营业收入本期较上期增加90.36%,主要是生猪养殖规模不断扩大,商品仔猪、商品肉猪销售增加;

2,销售费用本期较上期增加58.62%,主要是运输费、广告宣传费增加所致;

3,财务费用本期较上期增加32.26%,主要是银行借款增加,利息支出增加。

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

会计估计变更的内容:

本次变更前的会计估计

类 别(使用年限(年))残值率%年折旧率%

种猪 3-10 30

变更后的会计估计

类 别(使用年限(年))残值率%年折旧率%

种猪 4-10 22.5

本公司2011年4月13日董事会临时会议决议审议通过了《关于公司会计估计变更的议案》, 本次会计估计变更后,原有种猪按其剩余使用年限增加1年计提折旧,新增种猪按年限4年计提折旧,残值率为10%不变。

会计估计变更的原因:

公司通过实施品种改良、优化饲料配方、改善饲养环境等综合措施,使养殖生产的各环节更符合种猪的生物特性,随着公司的良种繁殖体系日趋完善,使种猪的使用年限延长到四年。

为了能够更加公允、恰当地反映本公司的财务状况和经营成果,使生产性生物资产—种猪折旧年限与实际使用寿命更加接近,公司根据会计准则等相关会计及税务法规的规定,结合本公司的实际情况,对生产性生物资产—种猪的预计使用寿命进行变更。

此项会计估计的变更无法确定其累积影响数,因而采用未来适用法。本次会计估计变更执行时间自2011年1月1日起执行。会计估计变更使本期生产性生物资产增加6,765,255.76元,营业成本减少5,401,748.31元,存货减少1,363,507.45元,影响当期净利润增加了5,401,748.31元。

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

1、子公司情况

(1)通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称_子公司类型_注册地_业务性质_注册资本_经营范围_持股比例%_表决权比例%_是否合并报表

吉林雏鹰农贸有限公司_全资_吉林省洮南市洮突公路4公里路北_贸易业_5000万_粮食收购;农副产品购销及加工_100_100_是

三门峡雏鹰农牧有限公司_全资_三门峡市陕州公园北大街东排8号_养殖业_10000万_畜禽养殖、销售;农牧技术开发、饲料生产、销售_100_100_是

渑池雏鹰特种养殖有限公司_控股_渑池县段村乡段村村_养殖业_1000万_野猪驯养繁殖;野猪及其产品收购、销售_75_75_是

开封雏鹰肉类加工有限公司_全资_开封市尉氏县大桥乡大桥村_加工业_10000万_生猪屠宰,生鲜肉销售_100_100_是

续:

子公司全称_期末实际出资额 万元)_实质上构成对子公司净投资的其他项目余额_少数股东权益_少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额

吉林雏鹰农贸有限公司_5000万

三门峡雏鹰农牧有限公司_10000万

渑池雏鹰特种养殖有限公司_750万_--_2,445,168.44_54,831.56

开封雏鹰肉类加工有限公司_7000万

(2)非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称_子公司类型_注册地_业务性质_注册资本_经营范围_持股比例%_表决权比例%_是否合并报表

郑州雏鹰蔬菜种植有限公司_全资_新郑市人民路体育场北门口_种植业_100万_ 蔬菜种植、花卉种植、农业技术咨询_100_100_是

续:

子公司全称_期末实际出资额 万元)_实质上构成对子公司净投资的其他项目余额_少数股东权益_少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额

郑州雏鹰蔬菜种植有限公司_100万

2、特殊目的的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

本公司无特殊目的的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。

3、本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

本期新纳入合并范围的子公司

名称_期末净资产_本期净利润

三门峡雏鹰农牧有限公司_97,797,570.15_-2,202,429.85

渑池雏鹰特种养殖有限公司_9,780,673.77_-219,326.23

开封雏鹰肉类加工有限公司_69,656,231.16_-343,768.84

郑州雏鹰蔬菜种植有限公司_760,792.60_-37,984.89

本公司第一届董事会第十九次会议和2010年股东大会审议通过了《关于公司与三门峡市人民政府合作进行生态猪养殖产业化项目的议案》,项目将在三门峡市陕县、渑池县、卢氏县进行生态猪养殖项目建设,并建设与之配套的生猪屠宰加工厂、种猪场、饲料加工厂等,项目建设期为4-5年 ,公司决定在三门峡市设立子公司,注册资本1亿元,主要开展土地租赁、项目建设、管理运营等事宜。

2011年4月, 子公司三门峡雏鹰农牧有限公司取得了三门峡市工商行政管理局颁发的注册号为411291000002244的《企业法人营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发。

2011年5月 三门峡雏鹰农牧有限公司设立了陕县分公司,取得了陕县工商行政管理局颁发的注册号为411222000003985的《营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发。

2011年7月 三门峡雏鹰农牧有限公司设立了渑池分公司,取得了渑池县工商行政管理局颁发的注册号为411221000006182的《营业执照》,经营范围为生猪养殖、销售;农牧技术开发。

2011年10月 三门峡雏鹰农牧有限公司设立了卢氏分公司, 取得了卢氏县工商行政管理局颁发的注册号为411224000006771的《营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发。

2011年3月16日,公司第一届董事会第十九次会议和2010年股东大会审议通过了《关于公司与三门峡市人民政府合作进行生态猪养殖产业化项目的议案》, 项目将在三门峡市所辖县市选定区域投资建设生态猪养殖项目,并建设与之配套的生猪屠宰加工厂、种猪场、饲料加工厂等.,公司决定在三门峡市设立子公司,注册资本1亿元,主要开展土地租赁、项目建设、管理运营等事宜。

2011年4月, 子公司三门峡雏鹰农牧有限公司取得了三门峡市工商行政管理局颁发的注册号为411291000002244的《企业法人营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发。

三门峡雏鹰农牧有限公司根据其业务发展需要,先后设立了:

陕县分公司,取得了陕县工商行政管理局颁发的注册号为411222000003985的《营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发;

渑池分公司,取得了渑池县工商行政管理局颁发的注册号为411221000006182的《营业执照》,经营范围为生猪养殖、销售;农牧技术开发;

卢氏分公司,取得了卢氏县工商行政管理局颁发的注册号为411224000006771的《营业执照》,经营范围为畜禽养殖、销售;农牧技术开发。

2011年7月26日,公司第一届董事会第二十次会议审议通过了《关于设立三门峡雏鹰特种养殖有限公司的议案》,决定出资750 万元人民币与毛容女士《出资250 万元)在三门峡市卢氏县设立子公司三门峡雏鹰特种养殖有限公司《名称以工商核准为准),注册资本1000万元,主要从事野猪的养殖和销售。

2011年9月, 子公司渑池雏鹰特种养殖有限公司取得了渑池市工商行政管理局颁发的注册号为411221000008987的《企业法人营业执照》,经营范围为野猪驯养繁殖;野猪及其产品收购、销售。

2011年7月26日,公司第一届董事会第二十一次会议审议通过了《关于成立开封雏鹰食品加工有限公司的议案》, 公司决定在开封市尉氏县成立全资子公司开封雏鹰食品加工有限公司 《名称以工商核准为准),负责开封市尉氏县年屠宰100万头生猪屠宰项目的建设及运营,注册资本1亿元人民币。公司首次以自有资金2000万元人民币出资,剩余出资将在子公司成立之日起2年内缴足。

2011年9月, 子公司开封雏鹰肉类加工有限公司取得了尉氏县工商行政管理局颁发的注册号为410223000024877的《企业法人营业执照》,经营范围为生猪屠宰,生鲜肉销售。目前超募资金中的5000 万元人民币和自有资金的2000万元已投入开封雏鹰肉类加工有限公司。

4、本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方	商誉金额	商誉计算方法
郑州田丰农业开发有限公司_401,222.51_	收购成本大于其在购买日子公司可辨认净资产公允价值份额的差额	

2011年9月18日,公司第一届董事会第二十一次会议通过了《关于收购郑州田丰农业开发有限公司并更名为《郑州雏鹰蔬菜种植有限公司"的议案》,公司决定以自有资金人民币120万元收购郑州田丰农业开发有限公司并将其更名为《郑州雏鹰蔬菜种植有限公司"作为公司的全资子公司,利用生物有机肥专业从事绿色蔬菜的种植与销售,注册资本100万元。

2011年10月,本公司与郑州田丰农业开发有限公司股东杨献法签订了股权转让协议,经双方协商本公司以总价款120万元,取得了郑州田丰农业开发有限公司100%股权,合并成本为现金120万元。股权转让基准日为2011年9月30日,合并产生的商誉为401,222.51元。

2011年12月, 更名为郑州雏鹰蔬菜种植有限公司, 取得了新郑市工商行政管理局颁发的注册号为410184000013777的《企业法人营业执照》,经营范围为蔬菜种植、花卉种植、农业技术咨询。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所《非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

6.5 对2012年1-3月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2012年1-3月预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润			
	净利润同比上升50%以上			
2012年1-3月净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为:	130.00%	~~	180.00%
2011年1-3月经营业绩	归属于上市公司股东的净利润(元)	42,453,703.98		
业绩变动的原因说明	2012 年第一季度由于养殖规模扩大,公司生猪产品产销量将持续增加,预期营业收入及净利润将大幅度增长。			

雏鹰农牧集团股份有限公司

法定代表人:侯建芳

二零一二年三月十三日

证券简称:雏鹰农牧　　证券代码:002477

雏鹰农牧集团股份有限公司股票期权激励计划(草案修订稿)摘要

二〇一二年三月

声 明

一、本公司及全体董事、监事保证本激励计划不存在虚假记载、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。

二、根据本激励计划拟获授股票期权的激励对象《以下简称"激励对象")中,无公司独立董事、监事、无持有公司5%以上股份的主要股东或实际控制人, 也无持有公司5%以上股份的主要股东或实际控制人的配偶及直系近亲属。本次全部激励对象均未同时参加两个或两个以上上市公司的股权激励计划。

特 别 提 示

1、本激励计划依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法《试行)》及其他有关法律、行政法规、规范性文件,以及雏鹰农牧集团股份有限公司《以下简称"雏鹰农牧")《公司章程)的有关规定制定。

2、本激励计划的激励对象为公司董事、核心管理人员、中层管理人员、一般管理人员以及经公司董事会认定的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的业务、技术岗位的骨干员工,总计311人。

3、公司拟授予激励对象234万份股票期权,每份股票期权拥有在激励计划有效期内的可行权日以行权价格和行权条件购买1股雏鹰农牧股票的权利。

本激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行234万份公司股票, 涉及的标的股票种类为人民币A股普通股,占本激励计划签署时公司股本总额26,700万股的0.88%。其中首次授予211.20万份;预留股票期权22.80万份,占本激励计划拟授予股票期权数量总额的9.74%。股权激励计划的实施不会导致股权分布不具备上市条件。

预留股票期权的授予须在授权前召开董事会,确定本次授权的权益数量、激励对象名单、授予价格、业绩考核条件等相关事宜,经公司监事会核实,律师发表专业意见后,公司在指定网站对包括激励份额、激励对象职务、行权价格等详细内容做出充分的信息披露后,按本激励计划的约定进行授予。

4、首次授予的股票期权拥有在激励计划有效期内的可行权日按预先确定的行权价格24.67元购买一股公司股票的权利。行权价格依据下述两个价格中的较高者确定:《1)股权激励计划草案摘要公布前一个交易日的雏鹰农牧标的股票收盘价24.51元/股;《2)股权激励计划草案摘要公布前30个交易日内的雏鹰农牧标的股票平均收盘价24.67元/股。

预留股票期权的行权价格在该部分股票期权授予时由董事会按照相关法律法规确定。该价格取下述两个价格中的较高者:《1)授予该部分期权的董事会公告前一个交易日的雏鹰农牧股票收盘价;《2)授予该部分期权的董事会公告前30个交易日内的雏鹰农牧股票平均收盘价。

5、本股票期权激励计划获公司股东大会审议通过后,由董事会确定授权日授予给公司激励对象。公司将在股东大会审议通过之日起30日内,按相关规定召开董事会对激励对象进行首次授予,预留股票期权拟在首次授予日后12个月内公司按相关规定召开董事会对激励对象进行授权。

6、本激励计划的雏鹰农牧股票期权在有效期内发生资本公积转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股等事宜,股票期权数量、所涉及的标的股票总数及行权价格将做相应的调整。若在股票期权行权前公司增发股票,股票期权数量不做调整。

除上述情况外,因其他原因需要调整股票期权数量、行权价格或其它条款的,应经公司董事会做出决议并报中国证监会备案且获无异议后经股东大会审议批准。

7、本激励计划有效期为自首次股票期权授权日起4年。

首次授予的股票期权计划分三期行权:

行权期	行权时间	可行权数量占获授期权数量比例
第一个行权期	自首次授权日起12个月后的首个交易日起至首次授权日起24个月内的最后一个交易日当日止	40%
第二个行权期	自首次授权日起24个月后的首个交易日起至首次授权日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%
第三个行权期	自首次授权日起36个月后的首个交易日起至首次授权日起48个月内的最后一个交易日当日止	30%

预留股票期权计划分两期行权:

行权期	行权时间	可行权数量占获授期权数量比例
第一个行权期	自预留股票期权授权日起12个月后的首个交易日起至相应授权日起24个月内的最后一个交易日当日止	50%
第二个行权期	自预留股票期权授权日起24个月后的首个交易日起至相应授权日起36个月内的最后一个交易日当日止	50%

每一行权期内未能行权的部分,在以后时间不得行权,由公司负责注销。

8、行权条件:本激励计划在2012年-2014年的3个会计年度中,分年度进行绩效考核并行权,每个会计年度考核一次,以达到绩效考核目标作为激励对象的行权条件之一。

各年度绩效考核目标如表所示:

年度	绩效考核目标
2012年	以2011年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为基数,2012年度归属于上市公司股东净利润增长率不低于10.00%(含);2012年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率不低于15.00%
2013年	以2011年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为基数,2013年度归属于上市公司股东净利润增长率不低于37.50%(含);2013年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率不低于15.00%
2014年	以2011年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为基数,2014年度归属于上市公司股东净利润增长率不低于71.88%(含);2014年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率不低于15.00%

按以上行权条件测算,公司2011年-2014年归属于上市公司股东净利润复合增长率不低于19.79%。

以上净资产收益率和净利润指标均以扣除非经常性损益后的净利润作为计算依据;以上净资产收益率和净利润指标均为考虑股票期权的会计处理对公司损益的影响,由本次股权激励产生的期权成本将在经常性损益中列支。

如公司业绩考核达不到上述条件,则激励对象相对应行权期所获授的可行权数量由公司注销。

若公司发生再融资行为,则融资当年及下一年度指标值以扣除融资数量后的净资产及该等净资产产生的净利润为计算依据。

"净利润"指归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润;

"净资产收益率"指扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率。

9、本次激励对象行权资金以自筹方式解决,公司不提供任何形式的财务资助,也不为其获得任何形式的财务资助提供任何形式的担保或承诺。

10、雏鹰农牧承诺,持股5%以上的主要股东或实际控制人及其配偶与直系近亲属未参与本次激励计划。

11、本激励计划必须满足如下条件后方可实施:经公司董事会审议通过,中国证监会无异议并经由雏鹰农牧股东大会批准。公司股东大会在对股权激励计划进行投票表决时,须在提供现场投票方式的同时,提供网络投票方式。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向公司股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。独立董事就股东大会审议股权激励计划将向所有股东征集委托投票权。

12、本激励计划对于期权费用的测算是基于2012年5月1日为股票期权授予日的假设前提下做出的。最终股票期权的授予日确定目前还存在不确定性,这将对期权费用的最终确定产生影响。

13、雏鹰农牧承诺本次股权激励计划《草案)披露前30日内,未发生《上市公司信息披露管理办法》第三十条规定的重大事项,亦不存在增发新股、资产注入、发行可转债等重大事项未实施完毕的情形。

雏鹰农牧承诺自披露股权激励计划至股权激励计划经股东大会审议通过后30日内,公司不进行增发新股、资产注入、发行可转债等重大事项。

释 义

雏鹰农牧、公司	指	雏鹰农牧集团股份有限公司	
本激励计划	指	《雏鹰农牧集团股份有限公司股票期权激励计划(草案)》	
《公司章程》	指	《雏鹰农牧集团股份有限公司公司章程》	
股票期权、期权	指	雏鹰农牧授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的价格和条件购买雏鹰农牧一定数量股份的权利	
董事、高级管理人员	指	雏鹰农牧董事、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和《公司章程》规定的其他人员	
董事会	指	雏鹰农牧董事会	
股东大会	指	雏鹰农牧股东大会	
标的股票	指	根据本激励计划,激励对象有权购买的雏鹰农牧股票	
授权日	指	雏鹰农牧向激励对象授予股票期权的日期,授权日必须为交易日	
行权	指	激励对象根据本激励计划,在规定的期间内以预先确定的价格和条件购买雏鹰农牧股票的行为	
可行权日	指	激励对象可以行权的日期,可行权日必须为交易日	
行权价格	指	雏鹰农牧向激励对象授予股票期权时所确定的、激励对象购买雏鹰农牧股票的价格	
有效期	指	从股票期权首次授予激励对象之日起到股票期权失效之日止的时间段	
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会	
证券交易所	指	深圳证券交易所	
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2005 年修订)	
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2005 年修订)	
《股权激励管理办法》	指	《上市公司股权激励管理办法(试行)》	
《考核管理办法》	指	《雏鹰农牧集团股份有限公司股票期权激励计划实施考核管理办法》	
元	指	人民币元	

一、股权激励计划的目的

为进一步建立、健全公司经营机制,建立和完善公司高级管理人员激励约束机制,倡导公司与管理层及骨干员工共同持续发展的理念,有效调动管理团队和骨干员工的积极性,吸引和保留优秀人才,提升公司在行业内的竞争地位,提高公司核心竞争力,确保公司发展战略和经营目标的实现,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法《试行)》及其他有关法律、法规、规范性文件以及雏鹰农牧《公司章程)制定本股权激励计划。

二、激励对象的确定依据、范围和考核

(一)激励对象的确定依据

激励对象的确定以《公司法》、《证券法》、《股权激励管理办法》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的相关规定而确定。

(二)激励对象的范围

本激励计划涉及的激励对象包括公司董事、核心管理人员、中层管理人员、一般管理人员以及经公司董事会认定的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的业务、技术岗位的骨干员工,但不包括公司的独立董事、监事。上述人员均在公司或公司的下属公司工作并领取报酬。具体如下:

1、公司董事、核心管理人员,共5人;

2、公司中层管理人员,共14人;

3、公司一般管理人员以及业务、技术岗位的骨干员工,共292人。

具体激励对象名单及其分配比例由公司董事会审定,公司监事会核查,需报经公司股东大会批准的还应当履行相关程序。

(三)激励对象的核实

公司监事会应当对激励对象名单予以核实,并将核实情况在股东大会上予以说明。

(四)激励对象确定的考核依据

就本激励计划涉及的激励对象的考核事宜,公司已制定《雏鹰农牧集团股份有限公司股票期权激励计划考核管理办法》作为考核依据。

(五)激励对象有以下情形之一的,不得参与激励计划:

1、最近三年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选的;

2、最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚的;

3、具有《公司法》规定的不得担任董事、高级管理人员情形的。如在公司激励计划实施过程中,激励对象出现以上规定不得参与激励计划情形的,公司将终止其参与激励计划的权利,收回并注销其已被授予但尚未行权的全部股票期权。

三、激励计划的股票来源和数量

(一)授出股票期权的数量和股票数量

公司拟授予激励对象234万份股票期权, 每份股票期权拥有在期权有效期内的可行权日以行权价