



宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司  
Ningxia Jun Hua Crescent Lake Agricultural Technology Co., Ltd

# 宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司

Ningxia Jun Hua Crescent Lake Agricultural Technology Co., Ltd

银川兴庆区富宁南街 306 号（二层）201-207 室

## 公开转让说明书

推荐主办券商



住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二〇一四年六月

## 公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### （一）食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响。结合目前公司仅有蒙牛一家客户，如果蒙牛因食品安全问题不再采购公司的原奶，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

### （二）动物疫情爆发风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司及养殖户的奶牛养殖产生影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

### （三）税收优惠政策变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、《国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 第 48 号）及宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局关于企业所得税优惠备案管理办法的公告（2013 年第 9 号），公司从事农、林、牧、渔（牲畜的饲料），免征企业所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（“财税字[1995]52 号”文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税，公司从事生鲜乳的销售，免征增值税。一旦税收优惠政策发生变化，将会对公司业绩造成较大影响。

### （四）单一客户重大依赖风险

2012 年度及 2013 年度，公司向蒙牛乳业（银川）有限公司销售总额分别为

4,351,963.55元、14,550,494.63元,分别占公司当期营业收入总额的91.58%、98.57%。公司客户相对集中,并不是由于公司没有开拓其他客户的能力。一方面是由于公司的生鲜乳产品不作为最终消费品直接面向消费者,而是作为原料奶供应给下游乳制品企业;另一方面是由于乳制品产业的集中度较高,并且生鲜乳的运输半径和保存时间有较严格的限制。即便如此,一旦蒙牛主要采购计划发生变动或生产经营状况发生不利变化,短期内亦将对公司经营产生不利影响。

#### (五) 财务核算风险

公司发展初期,未建立完善的内部控制制度及健全的财务核算体系,导致在日常财务核算及税务处理中,存在不规范的情形,比如购买资产未签署合同、未取得第三方发票等。尤其公司所处畜牧业,作为典型的农业企业,财务核算要求更高。虽然目前公司已经规范前述不规范行为,未来若公司不能不断完善或加强公司财务核算体系及内部控制,将对公司生产经营造成较大影响。

#### (六) 划拨土地相关风险

##### 1、兴庆区万亩奶牛生态养殖场内第6号宗地

根据《土地法》第四十条规定:“开发未确定使用权的国有荒山、荒地、荒滩从事种植业、林业、畜牧业、渔业生产的,经县级以上人民政府依法批准,可以确定给开发单位或者个人长期使用。”法律未明文规定“确定给开发单位或者个人长期使用”的具体方式,因此,银川市国土资源局以“划拨”方式将6号宗地确定给公司使用,并不影响公司享有该宗土地的合法使用权。

《实施条例》第十七条第三款规定:“一次性开发未确定土地使用权的国有荒山、荒地、荒滩600公顷以下的,按照省、自治区、直辖市规定的权限,由县级以上地方人民政府批准……”。

《管理条例》第三十一条规定:“使用未确定使用权的国有荒地、荒山、荒滩从事农业开发的,应当按照以下规定办理:(1)开发者向拟开发地的市、县人民政府土地行政主管部门提出书面申请,并附有关材料;(2)土地行政主管部门根据土地开发利用计划,在划定的可开垦区域内,确定土地开发的位置、数量、用途、供地方式后报有批准权的人民政府批准;(3)农业开发用地经批准后,由市、县人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发经营合同或者有偿使用合同,核发农业开发用地许可证;其中,超过二百公顷以及外商投资企业进行农业开发的,由自治区人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发

经营合同或者有偿使用合同，核发农业开发用地许可证；（4）开发者按照土地承包开发经营合同或者有偿使用合同的约定开发土地后，土地行政主管部门对开发用地进行验收，核发《国有土地使用证》。农业开发用地中的非农业建设用地，应当按照建设用地的审批程序和权限另行报批。”

《管理条例》第三十三条规定：“使用未确定使用权的国有、农民集体所有的荒地、荒山、荒滩从事农业开发的，按以下权限审批：（一）一次性开发三十公顷以下的，由县人民政府批准；（二）一次性开发超过三十公顷不足六十公顷的，由市人民政府或者行署批准；……”

《管理条例》第三十四条规定：“依法批准的农业开发用地，可以确定给开发单位或者个人长期使用。土地使用期限一般为三十年，用于植树造林的为五十年，利用流动、半流动沙地植树种草的可以延长到七十年。”

根据上述规定，公司与银川市兴庆区农牧局签订了《入园合同书》，未与银川市国土资源局签订合同，未核发农业开发用地许可证，因此，公司取得国有土地使用权证的过程中存在程序瑕疵。虽然银川市国土资源局未直接与公司签订土地使用合同，程序上存在一定瑕疵，但该《入园合同书》已经银川市国土资源局备案，并由中华人民共和国国土资源部、银川市人民政府、银川市国土资源局、银川市土地权属登记管理中心核发了《中华人民共和国国有土地使用权证》，上述瑕疵对公司取得6号宗地的土地使用权不构成实质性法律障碍。

根据《土地法》第四条、第五十四条以及《划拨目录》第二条等相关法律规定，并根据《中共银川市委专题会议纪要》（[2010]27号）、《银川市人民政府市长办公会议纪要》（2010·7次）、《银川市人民政府专题会议纪要》（2011年·16次）《银川市人民政府专题会议纪要》（2011年·56次）等资料，6号宗地系“利用荒山、荒地、荒滩建设”的“未确定土地使用权的国有沙荒地”。从土地分类上讲，该宗地属于“未利用地”，不属于“建设用地”。上述法律规定中提及的划拨方式，仅是针对“建设用地”而言，不适用于“未利用地”。因此公司取得6号宗地国有土地使用权并非通过《土地法》及《划拨目录》中规定的划拨方式取得的。鉴于相关法律法规没有明文规定未利用地的取得方式，且相关有权政府按照法律规定的相应程序批准公司使用，加上公司已经获得合法的权属证书，公司使用该宗土地不存在法律障碍。虽然公司取得前述土地的划拨土地使用权证，但若政策变化政府收回土地或改变土地用途以及要求公司补缴土地出让金等，将

对公司生产经营产生重大影响。

## 2、兴庆区万亩奶牛生态养殖场内第9号宗地

2013年12月27日，银川市兴庆区农牧局下发《关于将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内9号宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场的决定》：“将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内编号为9号的宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场。该宗地东靠鄂尔多斯台地西边缘防洪堤，南靠宁夏骏华月牙湖养殖有限公司宗地北界（宗地编号为6号），西靠万亩牛场东路东侧林带，北靠泄洪沟南侧林带，总面积213968.79平方米（320.953亩）。宁夏骏华月牙湖养殖有限公司对田卫兵先期在9号宗地中付出的所有投资给予一次性补偿（含田卫兵向兴庆区财政局上缴的用地款331,000元），补偿款总价为2,200,000元。在宁夏骏华月牙湖养殖有限公司向田卫兵交付全部补偿款的同时，田卫兵也就完成了向宁夏骏华月牙湖养殖有限公司交付9号宗地及其在宗地中投资建设的全部工程和建筑物，其与兴庆区农牧局之间所涉及到的该宗地的一切手续（含各类经济手续）也全部交接完成。”目前，公司已经完成9号宗地勘测定界、土地利用规划设计等工作；同时公司已向银川市兴庆区经济发展局、银川市国土资源局、银川市人民政府提交了办理该9号宗地设施农业用地划拨土地使用权证的申请。2014年3月11日，银川市兴庆区人民政府向银川市人民政府提交了《关于申请办理宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司规模化养殖业设施农业用地相关手续的请示》，“……为完成集优质鲜奶生产、良种奶牛繁育、有机肥加工于一体的现代化万亩奶牛综合示范园区的规划目标，同时鼓励该公司继续扩大生产规模，兴庆区人民政府同意宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司进驻万亩养殖园区内第9号宗地开展奶牛养殖场扩建……。鉴于此，恳请市政府将兴庆区万亩奶牛养殖园区9号宗地划拨给宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司作为规模化养殖设施农用地，并办理土地使用权证。”

总体来说，“兴庆区万亩奶牛农场生态养殖场中的第9号宗地”系经银川市兴庆区农牧局批准同意将原划拨给田卫兵的土地转交给骏华农牧使用。截至目前，田卫兵与骏华农牧已经完成补偿款与土地的交接，且公司在遵守《土地法》、《实施条例》、《管理条例》等法律规定的前提下，已经向有关主管部门（银川市兴庆区农牧局、银川市兴庆区人民政府、银川市国土资源局、银川市人民政府）提交办理农业设施用地审批手续，目前手续正在办理过程中。同时，9号宗地属于银

川市人民政府、兴庆区政府规划建设奶牛生态养殖基地，且公司取得该土地用于奶牛养殖和建设生鲜乳质量检测中心，符合银川市人民政府《关于规划国土建设问题会议纪要》（2011年.56次）精神，属于政府长期规划。但若公司未办理取得9号宗地的划拨土地使用权或政策变化政府收回土地、改变土地用途以及要求公司补缴土地出让金等，将对公司生产经营产生重大影响。

#### （七）控制不当风险

本公司实际控制人、控股股东黄金耀持有公司82.00%的股权，对公司经营决策可施予重大影响。若公司实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他权益股东带来风险。

#### （八）公司治理风险

公司于2014年1月变更为股份有限公司。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的治理机构和制度对公司治理的要求比有限公司阶段高，但由于股份公司成立至今时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

## 目录

公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
目录 .....	8
释义 .....	10
第一节 公司概况.....	12
一、基本情况.....	12
二、股份挂牌情况.....	12
三、股权结构.....	13
四、股本形成及变化情况.....	16
五、重大资产重组情况.....	20
六、董事、监事及高级管理人员情况.....	21
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	22
八、相关机构.....	23
第二节 公司业务.....	25
一、主营业务、主要产品或服务及其用途.....	25
二、主要生产或服务流程及方式.....	25
三、商业模式.....	27
四、与业务相关的关键资源要素.....	29
五、主营业务相关情况.....	34
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	38
第三节 公司治理.....	50
一、三会建立健全及运行情况.....	50
二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	52
三、独立运营情况.....	52
四、同业竞争.....	54
五、报告期资金占用情况及相关措施.....	57
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	57
第四节 公司财务 .....	61
一、财务报表.....	61
二、审计意见.....	68
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	68
四、主要会计政策和会计估计.....	68
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标及分析.....	80
六、主要税项.....	82
七、营业收入情况.....	83
八、主要费用及变动情况.....	84
九、重大投资收益.....	85
十、非经常损益.....	85
十一、主要资产.....	86
十二、主要负债.....	96
十三、股东权益情况.....	100
十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	101
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	106
十六、报告期内，公司进行资产评估情况.....	108
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	108
十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	109
十九、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估.....	109
第五节 有关声明.....	115

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	115
二、主办券商声明.....	116
三、律师声明.....	117
四、审计机构声明.....	118
五、资产评估师事务所声明.....	119
第六节 附件.....	120
一、主办券商推荐报告.....	120
二、财务报表及审计报告.....	120
三、法律意见书.....	120
四、公司章程.....	120
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	120
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	120

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般释义		
公司、股份公司、本公司、骏华农牧	指	宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	宁夏骏华月牙湖养殖有限公司
骏华商贸	指	宁夏骏华商贸有限公司
隆恩农牧	指	宁夏隆恩农牧有限公司
隆恩投资	指	宁夏隆恩投资管理有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
工商局	指	银川市工商行政管理局
国信证券、推荐主办券商	指	国信证券股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司章程
章程	指	宁夏骏华月牙湖养殖有限公司章程
报告期	指	2012 年度、2013 年度
技术释义		
UHT 奶	指	超高温瞬时灭菌，温度达 135-140℃，处理时间约为 4-10 秒，是鲜奶处理的一种灭菌工艺。UHT 奶指经过 UHT 技术处理过的鲜奶。
巴氏奶	指	采用巴氏杀菌法加工而成的牛奶，特点是采用 72-85℃ 左右的高温杀菌。
干酪	指	俗称的奶酪、起司。
乳清粉	指	乳清是乳制品企业利用牛奶生产干酪时所得的一种天然副产品，被广泛应用在食品工业中，如婴儿营养食品、焙烤、饮料等乳制品。
利拉伐	指	利拉伐(天津)有限公司，为利拉伐独资子公司。利拉伐是全球最大的乳业机械设备生产销售商。
蒙牛、蒙牛银川	指	蒙牛乳业(银川)有限公司，为内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司直属子公司
TMR	指	TMR 是英文 Total Mixed Rations (全混合日粮) 的简称，所谓全混合日粮 (TMR) 是一种将粗料、精料、矿物质、维生素和其它添加剂充分混合，能够提供足够的营养以满足奶牛需要的饲养技术。

“三聚氰胺”事件	指	国内多家奶粉厂商均被检测出向奶粉中加入三聚氰胺，致使大量婴儿受到危害，严重影响了国内奶粉厂家的声誉以及消费者的信心
ABS	指	ABS Global, Inc. 是世界上最大的牛育种公司

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司

英文名称：Ningxia Jun Hua Crescent Lake Agricultural Technology Co., Ltd

法定代表人：黄金旨

成立日期：2011年5月10日

变更为股份有限公司日期：2014年1月27日

注册资本：5,500万元

住所：银川兴庆区富宁南街306号（二层）201-207室

邮编：750001

董事会秘书或信息披露负责人：党利宁

电话号码：0951-4122620

传真号码：0951-4122620

电子信箱：nxjhn@nxjhn.com

组织机构代码：56414819-0

所属行业：根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于畜牧业（A03）；按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），本公司所在行业属于畜牧业（A03）所属范围下的牛的饲养（A0311）

主营业务：奶牛养殖、生鲜乳销售

### 二、股份挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：830851

股票简称：骏华农牧

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币1.00元

股票总量：5,500 万股

挂牌日期： 年 月 日

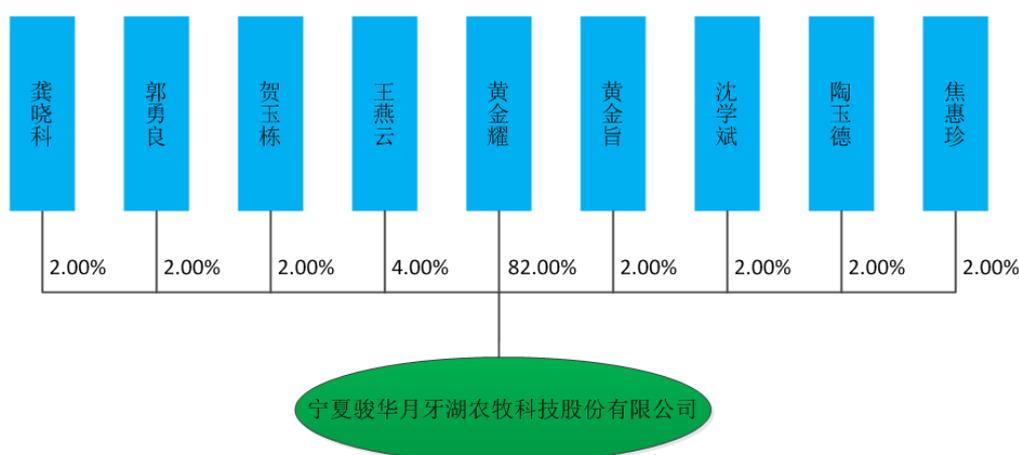
## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《公司法》规定，黄金耀作为发起人持有的股份因股份公司设立未满一年而锁定。 根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，黄金耀持有的股份因属于实际控制人直接持有的股份分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。	股东均未对所持股份作出自愿锁定的承诺。
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》规定，黄金旨、沈学斌、贺玉栋、郭勇良作为发起人持有的股份因股份公司设立未满一年而锁定。且解除锁定后，因其属于董事、监事及高级管理人员，故在职期间，每年转让的股份不得超过其所持有股份公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。	
其他股东	根据《公司法》规定，王燕云、陶玉德、龚晓科、焦惠珍作为发起人持有的股份因股份公司设立未满一年而锁定。此外，龚晓科、焦惠珍所持股份因属于控股股东及实际控制人于挂牌前 12 个月内所转让的股份，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，也参照实际控制人直接或间接持有股份的规定，即分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。	

基于上述情况，公司挂牌时无可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份。

## 三、股权结构

### （一）股权结构图



## （二）股东情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东情况如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质	质押情况
黄金耀	4,510.0000	82.00%	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
王燕云	220.0000	4.00%		
黄金旨	110.0000	2.00%		
沈学斌	110.0000	2.00%		
贺玉栋	110.0000	2.00%		
陶玉德	110.0000	2.00%		
郭勇良	110.0000	2.00%		
龚晓科	110.0000	2.00%		
焦惠珍	110.0000	2.00%		

股东间的关联关系：王燕云系黄金耀之配偶，黄金旨系黄金耀之弟弟，贺玉栋系黄金耀之姐夫。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

黄金耀，男，1971年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，1996年7月毕业于宁夏农学院食品专业，本科学历；中欧国际工商学院，EMBA在读。政协银川市第十一届委员，政协宁夏回族自治区第十届委员会委员，银川市工商联副主席。1996年9月至1998年9月，任南风集团宁夏销售处主管；1998年10月至2000年8月，历任内蒙古呱呱叫面包、天津大海火腿肠宁夏分公司总经理；2000年9月至2003年12月，任银川市金耀商贸有限公司董事长；2004年1月至今，任宁夏骏华商贸有限公司董事长、宁夏隆恩投资管理有限公司董事长、宁夏骏华月牙湖养殖有限公司执行董事。现任股份公司董事长，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

王燕云，女，1972年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，1992年7月毕业于宁夏盐池县第一中学。1995年11月至2000年8月，任天津大海火腿肠宁夏分公司职员；2000年9月至2003年12月，任银川市金耀商贸有限公司副总经理；2004年1月至今，任宁夏骏华商贸有限公司副总经理、宁夏隆恩投资管理有限公司副总经理。现任股份公司供应销售部经理。

黄金旨，男，1978年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，1998年7月毕业于宁夏重工业大学电气自动化专业，大专学历。政协宁夏银川市金凤区第三届委员会委员。1998年9月至2003年2月任宁夏煤炭基本建设工程公司煤炭灭火

工程师；2003年3月至2011年12月，历任宁夏贺兰金山水泥有限公司总工程师、环保节能部经理；2012年1月至今，任宁夏骏华月牙湖养殖有限公司执行董事。现任股份公司董事、总经理，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

沈学斌，女，1973年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，1992年7月毕业于宁夏盐池县第一中学。1995年9月至2008年6月，任盐池县粮食局办公室文员；2008年7月至2012年1月，任宁夏永泰兴业房地产有限公司办公室主任；2012年2月至今，就职于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，任办公室主任。现任股份公司董事、综合管理部经理，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

贺玉栋，男，1965年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，1986年7月毕业于宁夏盐池县第二中学。1986年7月至2001年7月，历任盐池县供销社业务员、供销批发站采购员；2001年8月至2006年2月，自由职业；2006年3月至今，就职于宁夏骏华商贸有限公司，任生产部负责人。现任股份公司监事会主席，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

陶玉德，男，1955年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，1970年7月毕业于宁夏银川六中。1971年2月至2004年9月，就职于宁夏轻纺厅物资供销公司，任办公室职员；2004年10月下岗。

郭勇良，男，1970年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，1996年7月毕业于宁夏大学工商管理专业，本科学历。1996年7月至2001年10月，任吴忠市窗纱厂销售部经理；2001年11月至2008年7月，任银塔商贸有限公司总经理；2008年8月至今，就职于宁夏骏华商贸有限公司，任工程部经理。现任股份公司董事，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

龚晓科，男，1970年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，2011年6月毕业于重庆大学工商管理硕士学院，硕士学历。1990年7月至1999年3月，历任重庆新华印刷厂技术员、助理工程师；1999年4月至2002年5月，就职于重庆桑特通讯有限公司；2002年6月至2005年1月，任宁夏凯添天然气有限公司董事长；2005年2月至2006年8月，任宁夏凯添天然气有限公司、泸州川贵能源开发有限公司董事长；2006年9月至2008年8月，任宁夏凯添天然气有限公司、泸州川贵能源开发有限公司、合江凯添能源开发有限公司董事长；2008年9

月至 2009 年 1 月，任宁夏凯添天然气有限公司、泸州川贵能源开发有限公司、合江凯添能源开发有限公司、银川天佳仪器仪表有限公司董事长；2009 年 2 月至今，任宁夏凯添天然气有限公司、泸州川贵能源开发有限公司、合江凯添能源开发有限公司、银川天佳仪器仪表有限公司、宁夏凯添能源开发有限公司董事长。

焦惠珍，女，1965 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，1981 年毕业于宁夏石嘴山矿局中学。1988 年 2 月至 1991 年 3 月，任石嘴山金蓝瓷厂工人；1991 年 4 月至 2008 年 7 月，任神华宁夏煤业运销公司职工；2008 年 8 月退休。

### （三）实际控制人认定及报告期内变化情况

截至本公开转让说明书签署日，黄金耀为公司控股股东，持有股份公司 82.00% 的股份。自有限公司成立以来，担任有限公司执行董事、经理，现任股份公司董事长，是公司实际控制人。最近两年公司实际控制人未发生变化。

## 四、股本形成及变化情况

### （一）有限公司设立

公司前身为宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于 2011 年 5 月 10 日。《企业法人营业执照》注册号为 640104200009697，注册地址为银川兴庆区富宁南街 306 号（二层），经营范围为：畜牧、渔业养殖；农作物及林草种植（国家法律、行政法规规定应经审批的项目未获审批前不得经营）。

有限公司设立时的注册资本为 100 万元，全部为货币出资。2011 年 5 月 5 日，银川西夏联合会计师事务所出具了西夏验字（2011）033 号验资报告，对公司申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验。有限公司的出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	80.00	80.00
2	王燕云	货币	20.00	20.00
合计			100.00	100.00

### （二）有限公司第一次股权转让

2012 年 2 月 13 日，有限公司股东会作出决议，同意黄金耀将 29 万元出资额分别转让给沈学斌 10 万元、贺玉栋 10 万元、黄金旨 9 万元。2012 年 3 月 7

日，转让各方签订了股份转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	黄金耀	沈学斌	10.00	10.00
2		贺玉栋	10.00	10.00
3		黄金旨	9.00	9.00

本次股份转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	51.00	51.00
2	王燕云	货币	20.00	20.00
3	沈学斌	货币	10.00	10.00
4	贺玉栋	货币	10.00	10.00
5	黄金旨	货币	9.00	9.00
合计			100.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2012年3月7日办理了工商变更登记手续。

### （三）有限公司第一次增资

2013年9月27日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本900万元，注册资本由100万元变更为1,000万元。新增资本由黄金耀货币出资849万元；王燕云货币出资20万元；沈学斌货币出资10万元；贺玉栋货币出资10万元；黄金旨货币出资11万元。

2013年10月10日，宁夏五岳联合会计师事务所出具了宁五岳验（2013）1817号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	900.00	90.00
2	王燕云	货币	40.00	4.00
3	沈学斌	货币	20.00	2.00
4	贺玉栋	货币	20.00	2.00
5	黄金旨	货币	20.00	2.00
合计			1,000.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2013年10月10日办理了工商变更登记手

续。

#### （四）有限公司第二次增资

2013年12月20日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本4,500万元，注册资本由1,000万元变更为5,500万元。新增资本由黄金耀货币出资3,830万元；王燕云货币出资180万元；沈学斌货币出资90万元；贺玉栋货币出资90万元；黄金旨货币出资90万元；王艳梅货币出资110万元；郭勇良货币出资110万元。

2013年12月23日，宁夏五岳联合会计师事务所出具了宁五岳验[2013]2303号验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	4,730.00	86.00
2	王燕云	货币	220.00	4.00
3	沈学斌	货币	110.00	2.00
4	贺玉栋	货币	110.00	2.00
5	黄金旨	货币	110.00	2.00
6	王艳梅	货币	110.00	2.00
7	郭勇良	货币	110.00	2.00
合计			5,500.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2013年12月24日办理了工商变更登记手续。

#### （五）有限公司第二次股权转让

2013年12月30日，有限公司股东会作出决议，同意股东王艳梅将110万元出资无偿转让给陶玉德。2013年12月30日，转让各方签订了股份转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	王艳梅	陶玉德	110.00	0.00

注：王艳梅与陶玉德系夫妻关系。

本次股份转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	4,730.00	86.00
2	王燕云	货币	220.00	4.00
3	沈学斌	货币	110.00	2.00
4	贺玉栋	货币	110.00	2.00
5	黄金旨	货币	110.00	2.00
6	陶玉德	货币	110.00	2.00
7	郭勇良	货币	110.00	2.00
合计			5,500.00	100.00

公司修改了公司章程，并于2014年1月8日办理了工商变更登记手续。

#### （六）有限公司第三次股权转让

2014年1月9日，有限公司股东会作出决议，同意股东黄金耀将220万元出资转让给龚晓科110万元、焦惠珍110万元。2014年1月9日，转让各方签订了股份转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	黄金耀	龚晓科	110.00	110.00
2		焦惠珍	110.00	110.00

本次股份转让后，有限公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金耀	货币	4,510.00	82.00
2	王燕云	货币	220.00	4.00
3	沈学斌	货币	110.00	2.00
4	贺玉栋	货币	110.00	2.00
5	黄金旨	货币	110.00	2.00
6	陶玉德	货币	110.00	2.00
7	郭勇良	货币	110.00	2.00
8	龚晓科	货币	110.00	2.00
9	焦惠珍	货币	110.00	2.00
合计			5,500.00	100.00

公司修改了公司章程，并于2014年1月13日办理了工商变更登记手续。

### （七）有限公司整体变更为股份公司

2014年1月23日，有限公司股东会作出决议，同意以2013年12月31日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。2014年1月24日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份有限公司章程，选举五名董事组成第一届董事会；选举两名监事，与一名职工代表监事组成第一届监事会。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）大华审字[2014]000556号《审计报告》，有限公司截至2013年12月31日经审计的净资产为58,209,380.54元；根据北京国融兴华资产评估有限责任公司国融兴华评报字[2014]第1-015号《评估报告》，有限公司截至2013年12月31日经评估的净资产为7,127.47万元。有限公司以经审计的净资产折合股份总额5,500万股，每股面值1元，有限公司整体变更为股份公司。

2014年1月24日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）大华验字[2014]000056号《验资报告》，对股份公司设立的实收股本进行了审验。各股东持股情况如下：

序号	股东名称	出资方式	股份数（万股）	持股比例（%）
1	黄金耀	净资产	4,510.00	82.00
2	王燕云	净资产	220.00	4.00
3	沈学斌	净资产	110.00	2.00
4	贺玉栋	净资产	110.00	2.00
5	黄金旨	净资产	110.00	2.00
6	郭勇良	净资产	110.00	2.00
7	陶玉德	净资产	110.00	2.00
8	龚晓科	净资产	110.00	2.00
9	焦惠珍	净资产	110.00	2.00
合计			5,500.00	100.00

2014年1月27日，股份公司取得了银川市工商行政管理局核发的注册号为640104200009697的企业法人营业执照。

## 五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

黄金耀的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

黄金旨的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

沈学斌的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

郭勇良的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

党利宁，男，1980年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，2003年7月毕业于吉林大学金融学专业，本科学历。2003年9月至2012年5月，历任首创证券有限责任公司上海营业部资金岗、会计、交易部经理、运营总监；2012年6月至2013年9月，任宁夏润众集团有限公司总经理助理；2013年10月至今，就职于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，任执行董事助理。现任股份公司董事、董事会秘书，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

### （二）公司监事

贺玉栋的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

牛琮民，男，1976年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，1994年7月毕业于宁夏盐池县第二中学。1995年7月至2003年7月，自由职业；2003年8月至2007年9月，任宁夏煤炭基本建设公司工程师；2007年10月至2011年9月，任宁夏骏华商贸有限公司生产管理员；2011年10月至今，就职于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，任牧场工程负责人。现任股份公司监事，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

宋君君，男，1982年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，2001年7月毕业于陕西定边县定中。2002年8月至2012年1月，历任银川市金耀商贸有限公司销售管理员、宁夏骏华商贸有限公司销售部经理；2012年2月至今，就职于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，任牧场场长。现任股份公司职工监事、牧场场长，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

### （三）高级管理人员

黄金旨的基本情况见本章节“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

党利宁的基本情况见本章节“六、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）

公司董事”。

陶莉，女，1980年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，2009年1月毕业于宁夏大学会计学专业，大专学历；2013年9月毕业于宁夏广播电视大学会计专业，本科学历。2004年2月至2006年9月，任宁夏康利达医药有限公司开票员；2006年10月至2011年5月，任宁夏骏华商贸有限公司会计；2011年6月至今，就职于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司，任会计。现任股份公司财务负责人，任期3年，自2014年1月24日至2017年1月23日。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	6,889.42	4,265.75
股东权益合计（万元）	5,820.94	118.88
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	5,820.94	118.88
每股净资产（元）	1.06	1.19
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.06	1.19
资产负债率（母公司）	15.51%	97.21%
流动比率（倍）	1.11	0.07
速动比率（倍）	0.35	0.02
项目	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1,476.21	475.20
净利润（万元）	302.06	36.27
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	302.06	36.27
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	253.79	-13.96
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	253.79	-13.96
毛利率（%）	32.03%	20.64%
净资产收益率（%）	5.21%	30.51%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.36%	-11.74%
基本每股收益（元/股）	0.05	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.36
应收帐款周转率（次）	46.16	-

存货周转率（次）	2.01	3.68
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-4,261.18	3,344.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.77	33.45

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130634

传真：0755-82133186

项目小组负责人：曾伟

项目小组成员：陈勇、尹飞、张达、高超

### （二）律师事务所

名称：北京市君泽君律师事务所

负责人：王冰

住所：北京市西城区金融大街9号金融街中心南楼6层

联系电话：010-66523300

传真：010-66523399

经办律师：韩盈、高翠、张婷婷

### （三）会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

事务合伙人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

联系电话：010-58350088

传真：010-58350006

经办注册会计师：施丹丹、金戈

#### **(四) 资产评估机构**

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册评估师：黎军、刘志强

#### **(五) 证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）主营业务

公司的主营业务为生鲜乳的生产、销售。公司拥有现代化牧场，凭借出色的原奶质量，向国内乳业知名企业蒙牛提供高端原奶。公司拥有成熟的奶牛 500 余头，成长中的奶牛 1,000 余头。

#### （二）主要产品或服务及其用途

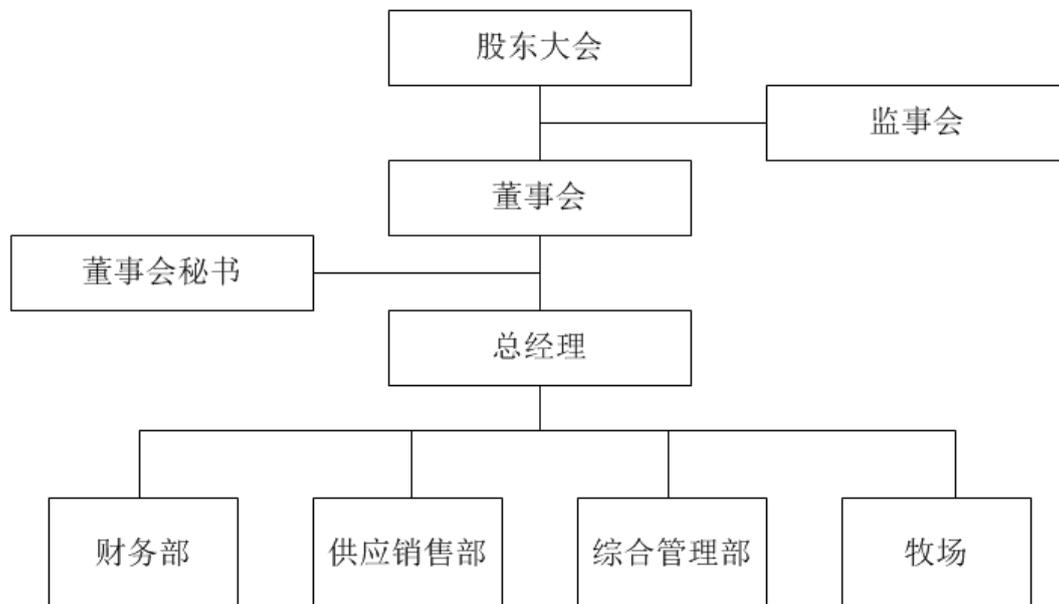
公司的主要产品是奶牛的原奶。原奶，又称生鲜乳，是乳制品的主要原料，可用于制作液态奶及干乳制品。其中液态奶包括 UHT 奶、巴氏奶、酸奶等，干乳制品包括奶粉、干酪、乳清粉等。

公司的奶牛牧场位于月牙湖周边，土壤丰沃，水质优良，十分利于奶牛的生长。公司通过在每一代奶牛中择优培养，优化奶牛的品种。此外，公司建立了严格的卫生、疫情监控机制。通过以上各种措施，确保公司原奶产品的高质量。

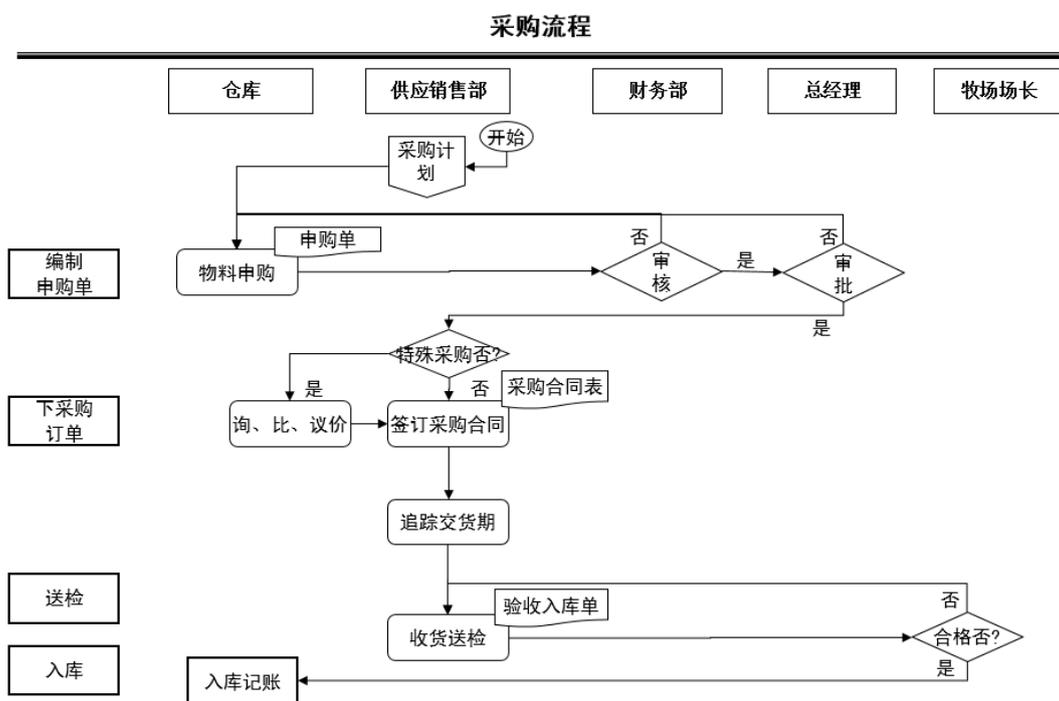
公司的原奶产品具有高脂肪、高蛋白质含量的特点。根据蒙牛公司对公司原奶的检测结果，公司所产原奶平均脂肪含量大于 3.8%（国家标准 3.1%），蛋白质含量大于 3.2%（国家标准 2.8%）。同时，公司的原奶中所含的微生物少于 50 万个/毫升，国家标准为少于 200 万个/毫升，公司原奶质量显著优于国家标准（《生乳》（GB19301-2010）食品安全国家标准）。

### 二、主要生产或服务流程及方式

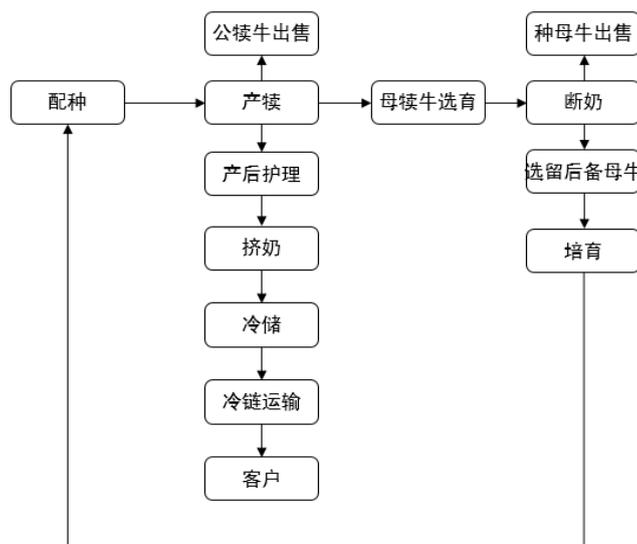
(一) 内部组织结构图



(二) 主要生产或服务流程及方式



生产流程图



### 三、商业模式

公司通过奶牛的规模化养殖以销售生鲜乳获得盈利。

#### （一）经营模式：

生鲜乳作为大多数乳制品的原材料。为从源头上保障食品安全，公司制定了相关的内部控制制度，主要为防疫消毒管理制度、突发疫情的应急制度及饲料管理制度等。公司从牧场、饲料、奶牛、采奶、运输和工作人员等方面来确保原奶的质量与安全，具体如下：

##### 1、牧场方面：

首先，牧场中，生产区与办公区严格分开，其间建有隔离带；设有防疫池，并定时清洗；生产区入口设有消毒设施，如洗手盆、更衣室、紫外线消毒装置等。公司牧场具有良好的排水系统，并通过定期清理牛舍和运动场，保持地面和牛床的干净、干燥无异物，保证不积水、不积粪，提高环境舒适度和牛体清洁率，增加产量、提高质量。此外，牧场奶厅和待挤厅宽敞舒适、通风良好，为提高产品质量、减少牛奶异味发生提供了良好的设施条件。

其次，公司每年例行全面消毒计划，范围覆盖牛舍、放牧场、粪堆场、办公室、更衣室、职工宿舍、食堂等；每月例行对牛舍进行大消毒和空气消毒；每周例行对牛床、食槽、水碗消毒；每日例行对产房消毒；随时对产床消毒。

## 2、饲料方面：

在饲料方面，公司从上游饲料厂商、农户处购买饲料喂养奶牛，主要包括进口苜蓿草与月牙湖周边农户种植的优质玉米。同时，要求饲料及饲料添加剂使用应符合NY5032标准，禁止使用动物源性饲料；饮用水应符合NY5027标准，兽药的使用应符合NY5030标准。

## 3、奶牛方面（包括配种及筛选、饲养等）：

①在奶牛的配种及筛选方面，公司进口澳大利亚奶牛，并制定严格的淘汰机制来保障品种的持续优化，一方面公司将日产奶17公斤以下的奶牛予以淘汰，另一方面在新生的奶牛中择优留下20%。同时，建立了严格的卫生、疫情监控系统，确保奶牛健康安全，保证牛奶的质量。

②在奶牛饲养方面，公司积极推广标准化规模饲养技术，做到饲料营养平衡、调制科学、饲喂精心、管理精细，确保奶牛的遗传潜力得到充分发挥。同时，公司积极应用青贮和优质牧草生产加工技术，饲草料质量不断提高。公司针对不同种类奶牛使用不同的饲料，并将其与营养物质按一定比例予以充分混合用于饲养奶牛。

③在奶牛防疫方面，公司根据《中华人民共和国动物防疫法》及相关法律法规规定，每年定期对牛群进行全面检疫、免疫工作，降低传染病的发生率；每年接受政府防疫部门对结核病、布氏杆菌、口蹄疫、炭疽等常规检测工作。同时，公司严格采购有国家兽药GMP认证和国家兽药信息网上可查询到有兽药批准文号的兽药。禁止使用国家规定的违禁兽药，禁用人用药、过期药；合理使用激素药物，防止牛奶药物残留超标。按疗程合理使用抗生素，杜绝滥用；使用抗生素后在隔离治疗期和休药期的奶牛，牛奶经抗生素残留检测合格后方可混群；使用其他兽药按说明书规定的休药期执行。

## 4、采奶及运输方面：

在采奶方面，公司引进国外进口先进挤奶设备，并通过挤奶前的三次严格的消毒，结合迅速降温的技术，有效地抑制了细菌与微生物的繁殖。

在运输方面，公司的鲜奶运输车，罐体结构分保温层、保护层和罐体内胆三层，罐体材质选用优质食品级不锈钢板制作，配备PIC清洗装置，具有保温、保鲜功能，以保障鲜奶在多种温度要求下运输、保存。公司生产的牛奶在当天，由专用运输通道，通过严格的消毒清洗管道、泵，从冷储罐中抽送到专用运输车里，

并对灌口进行铅封，在运送途中保持冷却和密封状态，保证无添加杂物，由专人运送到收购站。

#### 5、工作人员方面：

每年进行一次体检，持健康证方可上岗。严禁患有肺结核、布氏杆菌病、病毒性肝炎等传染性疾病的的人员进入本场从事养殖生产工作。进入奶牛饲养区的工作人员，必须穿戴定期更换清洗消毒的工作衣。

#### 6、成立质量安全小组，建立食品安全事故应急机制：

公司遵循“统一领导、各级负责”的食品安全工作原则。一旦面对突发事件，实行一把手负责，各部门分工负责的责任制。企业的法定代表人对公司的质量安全工作统一领导、统一协调；牧场场长为公司质量安全监督管理人员，负责日常督促公司采购人员、饲喂人员、饲养人员、奶厅人员等员工按公司的管理规定执行；凡是直接接触产品的奶厅人员、采购人员、销售人员等是食品安全的执行人员，对各自环节负直接责任，并按公司相关制度履行职责，保障生产产品的质量安全卫生。

如上，公司的产品经过严格的质量控制程序，在销售给客户（蒙牛）时，同样要接受蒙牛的质量检测。如质量不合格，蒙牛将不予采用。公司对原奶质量进行持续检测，以避免发生任何食品安全事故。

#### （二）销售模式：

公司采用直销的方式销售产品。目前，仅有蒙牛乳业一家客户，主要是缘于三点：第一，公司牧场所处地理位置月牙湖乡，环境优越、水土资源丰富，且公司力图建设管理规范科学的现代化牧场；第二，在公司牧场筹备建设期间，就引起蒙牛的密切关注，并给与公司技术的指导以及帮助，甚至表示收购的意向；第三，在公司牧场投入运营后，给蒙牛供奶过程中，也能确保奶质。但鉴于近年国内原奶市场供不应求的现状，公司潜在的客户众多。

## 四、与业务相关的关键资源要素

### （一）产品或服务所使用的主要技术

序号	技术名称	技术特点描述
1	利拉伐挤奶设备	牧场采用国际领先的挤奶方法，引进了具有世界领先水平的2×24位并列式挤奶机与全自动挤奶机。这些设备具有奶牛乳房检测和挤奶计量等先进的功能。同时，在挤奶前要进行3次严格消毒，清洗

		时可自动控制水温、水量、清洗剂、冲刷力度和清洗时间。挤奶厅与牛舍相连，进出牛道分开，避免了鲜奶的污染。同时挤出的鲜奶能迅速从 35 度降到 4 度，能有效的防止微生物的生长繁殖。
2	奥特奶牛发情监测系统	该套软件系统实现了以生产性能测定为代表的奶牛生产数字化管理。系统收集牧场每一头奶牛的发情、健康等各种重要的数据。这些奶牛的养殖档案，可以用于牧场的兽医治疗、繁育配种、日粮设计、适时干预、配方调整、合理分群、提高奶牛的繁殖效率。
3	完善的防疫系统	牧场从设计开始，就充分考虑了奶牛防疫。将生活管理区域与其它区域分开。同时进行封闭式管理，按照人、牛、料、粪各走各道的设计，严禁车辆及非生产养殖人员进入奶牛养殖区。对生产养殖人员，则严格按照国家对奶牛隔离场的防疫要求，设有洗澡、更衣的场所。出入饲养区门口，均设置有消毒等卫生防疫设施，避免把菌类传染源带入牧场。
4	TMR 饲喂管理	全面实施以 TMR 全混合日粮为核心的奶牛日粮调控体系，改变饲料的适口性，提高饲料搅拌的均匀性，合理组合奶牛的日粮所需的各种饲料原料，增加奶牛的采食量，从而提高原奶产量。
5	恒温自动奶牛饮水器	牧场采用了新型恒温自动奶牛饮水器。全天候使用、自动补水，保证水质优良，确保奶牛一年四季饮用常温、清洁、健康的水，提高奶牛产奶量，提升原奶品质。

## (二) 主要无形资产情况

### 1、专利

截止本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何专利。

### 2、软件著作权

截止本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何软件著作权。

### 3、商标

截止本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何商标。

### 4、土地使用权

2012 年 6 月 26 日，银川市人民政府批复了《关于为宁夏骏华月牙湖养殖有限公司办理规模化养殖业设施农业用地的请示》，同意将兴庆区月牙湖乡东侧国有地 314.23 亩划拨给有限公司。

序号	地址	面积(亩)	总价(元)	使用期限
1	兴庆区月牙湖乡东侧	314.23	9,859,918.82 【注 1】	2012 年 6 月 26 日至长期
2	兴庆区万亩奶牛农场生态养殖场中的第 9 号宗地	320.953	2,200,000.00	2013 年 12 月 27 日至长期【注 2】

注 1：转让性质为无偿划拨，无需缴纳土地出让金，其土地账面价值为公司平整土地的开发支出 9,859,918.82 元。划拨土地使用权证号为“银国用(2012)第 11416 号”。

根据《土地法》第四十条规定：“开发未确定使用权的国有荒山、荒地、荒滩从事种植

业、林业、畜牧业、渔业生产的，经县级以上人民政府依法批准，可以确定给开发单位或者个人长期使用。”法律未明文规定“确定给开发单位或者个人长期使用”的具体方式，因此，银川市国土资源局以“划拨”方式将6号宗地确定给公司使用，并不影响公司享有该宗土地的合法使用权。

《实施条例》第十七条第三款规定：“一次性开发未确定土地使用权的国有荒山、荒地、荒滩600公顷以下的，按照省、自治区、直辖市规定的权限，由县级以上地方人民政府批准……”。

《管理条例》第三十一条规定：“使用未确定使用权的国有荒地、荒山、荒滩从事农业开发的，应当按照以下规定办理：（1）开发者向拟开发地的市、县人民政府土地行政主管部门提出书面申请，并附有关材料；（2）土地行政主管部门根据土地开发利用计划，在划定的可开垦区域内，确定土地开发的位置、数量、用途、供地方式后报有批准权的人民政府批准；（3）农业开发用地经批准后，由市、县人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发经营合同或者有偿使用合同，核发农业开发用地许可证；其中，超过二百公顷以及外商投资企业进行农业开发的，由自治区人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发经营合同或者有偿使用合同，核发农业开发用地许可证；（4）开发者按照土地承包开发经营合同或者有偿使用合同的约定开发土地后，土地行政主管部门对开发用地进行验收，核发《国有土地使用证》。农业开发用地中的非农业建设用地，应当按照建设用地的审批程序和权限另行报批。”

《管理条例》第三十三条规定：“使用未确定使用权的国有、农民集体所有的荒地、荒山、荒滩从事农业开发的，按以下权限审批：（一）一次性开发三十公顷以下的，由县人民政府批准；（二）一次性开发超过三十公顷不足六十公顷的，由市人民政府或者行署批准；……”

《管理条例》第三十四条规定：“依法批准的农业开发用地，可以确定给开发单位或者个人长期使用。土地使用期限一般为三十年，用于植树造林的为五十年，利用流动、半流动沙地植树种草的可以延长到七十年。”

根据上述规定，公司与银川市兴庆区农牧局签订了《入园合同书》，未与银川市国土资源局签订合同，未核发农业开发用地许可证，因此，公司取得国有土地使用权证的过程中存在程序瑕疵。虽然银川市国土资源局未直接与公司签订土地使用合同，程序上存在一定瑕疵，但该《入园合同书》已经银川市国土资源局备案，并由中华人民共和国国土资源部、银川市人民政府、银川市国土资源局、银川市土地权属登记管理中心核发了《中华人民共和国国有土地使用证》，上述瑕疵对公司取得6号宗地的土地使用权不构成实质性法律障碍。

根据《土地法》第四条、第五十四条以及《划拨目录》第二条等相关法律规定，并根据《中共银川市委专题会议纪要》（[2010]27号）、《银川市人民政府市长办公会议纪要》（2010·7次）、《银川市人民政府专题会议纪要》（2011年·16次）《银川市人民政府专题会议纪要》（2011年·56次）等资料，6号宗地系“利用荒山、荒地、荒滩建设”的“未确

定土地使用权的国有沙荒地”。从土地分类上讲，该宗地属于“未利用地”，不属于“建设用地”。上述法律规定中提及的划拨方式，仅是针对“建设用地”而言，不适用于“未利用地”。因此公司取得6号宗地国有土地使用权并非通过《土地法》及《划拨目录》中规定的划拨方式取得的。鉴于相关法律法规没有明文规定未利用地的取得方式，且相关有权政府按照法律规定的相应程序批准公司使用，加上公司已经获得合法的权属证书，公司使用该宗土地不存在法律障碍。

注2：2013年12月27日，银川市兴庆区农牧局下发《关于将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内9号宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场的决定》：“将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内编号为9号的宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场。该宗地东靠鄂尔多斯台地西边缘防洪堤，南靠宁夏骏华月牙湖养殖有限公司宗地北界（宗地编号为6号），西靠万亩牛场东路东侧林带，北靠泄洪沟南侧林带，总面积213968.79平方米（320.953亩）。宁夏骏华月牙湖养殖有限公司对田卫兵先期在9号宗地中付出的所有投资给予一次性补偿（含田卫兵向兴庆区财政局上缴的用地款331,000元），补偿款总价为2,200,000元。在宁夏骏华月牙湖养殖有限公司向田卫兵交付全部补偿款的同时，田卫兵也就完成了向宁夏骏华月牙湖养殖有限公司交付9号宗地及其在宗地中投资建设的全部工程和建筑物，其与兴庆区农牧局之间所涉及到的该宗地的一切手续（含各类经济手续）也全部交接完成。”公司已向田卫兵支付了前述款项。目前该宗地已经完成了勘测定界、土地利用规划设计等工作；同时公司在遵守《土地法》、《实施条例》、《管理条例》等法律规定的情况下，已向兴庆区经济发展局、银川市国土资源局、银川市人民政府提交了办理该9号宗地设施农业用地划拨土地使用权证的申请，用地审批手续正在办理中，该土地尚未投入使用。未来，待公司完成该土地的审批手续后，拟利用该土地作“二期牧场”规划，用于扩大牧场规模。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，包括：生鲜乳收购许可证【注1】、动物防疫条件合格证，具体如下：

资质名称	取得时间	发证机关	证书编号	有效期	许可内容
生鲜乳收购许可证	2012年6月5日	银川市兴庆区农牧局	宁640104[2011]002	2012年6月5日至2014年6月4日【注2】	收购生鲜乳
动物防疫条件合格证	2014年3月6日	银川市兴庆区农牧局	（银兴）动防合字第2014001号		奶牛养殖

注1：截止目前，公司未向任何第三方收购生鲜乳。

注2：2014年3月1日，公司取得银川市兴庆区农牧局颁发的《生鲜乳收购许可证》。有效期为2014年3月1日至2016年2月28日。证书编号为宁640104[2014]045。

#### （四）主要生产设备情况

公司主要生产设备包括奶牛挤奶机等机器设备以及牧场等土地。

单位：人民币元

资产类别	原值	预计使用年限	截至 2013 年 12 月 31 日累计折旧	成新率
房屋、建筑物	12,298,838.11	20 年	877,325.06	92.87%
机器设备	8,590,304.88	10 年	955,875.10	89.49%
办公设备	973,238.60	5 年	128,990.43	98.54%

#### （五）员工情况

1、截至 2013 年 2 月 28 日，公司员工总数 48 人。公司在职员工分布情况如下表：

工作种类	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
管理人员	9	18.75%	50 岁以上	11	22.92%	研究生	0	0.00%
专业技术人员	2	4.17%	40-50 岁	17	35.42%	本科	4	8.33%
生产人员	37	77.08%	30-40 岁	13	27.08%	专科	2	4.17%
			30 岁以下	7	14.58%	其他学历	42	87.50%
合计	48	100.00%	合计	48	100.00%	合计	48	100.00%

#### 2、核心技术（业务）人员情况

##### （1）核心业务人员简介

黄金旨的基本情况见“第一节 公司概况”之“三、股权结构”之“（二）股东情况”。

宋君君的基本情况见“第一节 公司概况”之“六、董事、监事及高级管理人员情况”之“（二）公司监事”。

##### （2）核心业务人员持有公司股份情况

核心技术人员名称	持股数量（股）	持股比例
黄金旨	1,100,000	2.00%
宋君君	0	0.00%

##### （3）报告期核心技术人员重大变化情况

报告期内，公司核心技术（业务）团队未发生重大变动。

## 五、主营业务相关情况

### （一）主要产品或服务的营业收入情况

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入：	14,762,056.63	100.00	4,351,963.55	91.58
生鲜乳销售收入	14,762,056.63	100.00	4,351,963.55	91.58
其他业务收入：	0.00	0.00	400,000.00	8.42
合计	14,762,056.63	100.00	4,751,963.55	100.00

### （二）产品或服务的主要消费群体

#### 1、主要服务对象

公司的主营业务为奶牛养殖，并销售原奶。公司的原奶产品属于行业的高端产品，主要面向的客户是国内大型的乳业企业。

#### 2、报告期内各期前五名客户收入金额及其占当期销售总额比重情况

##### 2012 年度

客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重（%）
蒙牛乳业（银川）有限公司	4,351,963.55	91.58
银川玖加玖农牧有限公司	400,000.00	8.42
前五名客户合计	4,751,963.55	100.00

##### 2013 年度

客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重（%）
蒙牛乳业（银川）有限公司	14,550,494.63	98.57
李静	211,562.00	1.43
前五名客户合计	14,762,056.63	100.00

其中公司对蒙牛乳业（银川）有限公司的详细销售情况如下：

销售期间	销售数量	销售平均单价	销售额
2012 年 6 月	136,580.00	3.25	444,400.30
2012 年 7 月	170,190.00	3.31	564,146.15
2012 年 8 月	183,430.00	3.72	682,525.59
2012 年 9 月	187,670.00	3.31	621,696.82

2012年10月	220,770.00	1.35	297,092.65
2012年11月	231,090.00	3.26	753,138.99
2012年12月	288,700.00	3.43	988,963.05
2012年度小计	1,418,430.00		4,351,963.55
2013年1月	284,980.00	3.42	975,215.62
2013年2月	252,070.00	3.36	846,936.51
2013年3月	272,390.00	3.34	909,865.64
2013年4月	274,450.00	4.03	1,105,743.91
2013年5月	289,300.00	4.40	1,272,776.40
2013年6月	291,020.00	4.50	1,310,898.73
2013年7月	304,430.00	4.50	1,369,518.93
2013年8月	298,380.00	4.50	1,342,231.20
2013年9月	289,140.00	4.71	1,360,863.16
2013年10月	288,700.00	5.00	1,444,778.57
2013年11月	285,440.00	5.00	1,426,170.23
2013年12月	279,420.00	5.00	1,397,057.73
2013年度小计	3,409,720.00		14,762,056.63

备注：2012年10月，销售额较小、拉低平均单价，是部分供奶存在质量问题，故实际通过蒙牛公司验收的奶量较少的缘故。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

### （三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、原材料、能源及供应情况

单位：人民币元

成本要素	2013年度	2012年度
直接材料成本	8,076,270.96	2,954,733.86
直接人工	154,569.46	61,305.40
制造费用	1,802,548.73	755,172.71
合计	10,033,389.14	3,771,211.97

公司成本要素主要由直接材料成本、直接人工和制造费用等组成。其中，直接材料成本占比在75%以上，制造费用占比在18%左右。此外，公司引进的是全自动的进口挤奶设备，所以人工费用占比较低。

## 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

## 2012 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
银川正大有限公司	2,211,066.00	31.44%
侯文华	1,020,125.00	14.50%
田荣	1,014,843.39	14.43%
李占林	414,128.25	5.89%
宁夏利明畜牧科技有限公司	306,800.00	4.36%
前五名供应商合计	4,966,962.64	70.62%

## 2013 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
银川正大有限公司	4,339,450.00	18.94%
侯文华	3,354,735.00	14.64%
郑国海	1,989,386.80	8.68%
贾永柱	1,978,200.00	8.63%
柏秀玲	1,916,640.00	8.36%
前五名供应商合计	13,578,411.80	59.25%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

## (四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

## 1、销售合同

报告期内，将与蒙牛签订的合同认定为重大合同【注 1】，其履行情况如下：

客户对象	合同内容	合同时间	合同金额	执行情况
蒙牛乳业（银川）有限公司	公司向蒙牛每日提供生鲜牛奶 6,127 公斤【注 2】	2012 年 9 月 10 日至 2022 年 9 月 9 日【注 3】	鲜奶价格执行随行就市、以质论价原则，最低价格为每公斤 1.7 元。	正常执行
	公司向蒙牛每日提供生鲜牛奶 8,000 公斤	2013 年 4 月 27 日至 2023 年 4 月 26 日		

注 1：报告期内，对蒙牛乳业（银川）有限公司的销售占 2012 年度、2013 年度公司主营业务收入 91.58%、98.57%。

注 2：该合同主要条款如下：合同履行期限为 2013 年 4 月 27 日至 2023 年 4 月 26 日；公司每日向蒙牛交付生鲜乳 8000 公斤，合同期内共计 2,920,000 公斤；生鲜乳的质量需要达到国家生鲜乳收购标准，当蒙牛的标准多（严）于国家标准时，遵从蒙牛的采购标准；收购价格采用随行就市、以质论价的原则，最低价格为 1.70 元/公斤；蒙牛收奶时，会进行初步的质量检测；奶款按月支付。

注 3：自公司于 2013 年 4 月 27 日与蒙牛签订新合同后，于 2012 年 9 月 10 日签订的合同已终止执行。

## 2、采购合同

报告期内，将采购奶牛、玉米与挤奶设备的合同认定为重大合同，因其为公司进行正常生产经营所必备的要素，其履行情况如下：

客户对象	合同内容	合同时间	合同金额 (元)	执行情况
汤得安	公司采购小育成牛338头,大育成牛60头	2012年6月8日	4,980,000	执行完毕
崔昌昌	公司采购大育成牛240头	2011年10月20日	3,000,000	执行完毕
石广其	公司采购大育成牛160头	2011年10月20日	2,000,000	执行完毕
宁夏维维农牧有限公司	公司采购504头后备牛	2013年1月25日前交割完毕。	5,241,600	执行完毕
宁夏乃佳乳业机械有限公司	公司购买并列式自动脱落挤奶机1套	2011年8月7日	2,250,000	执行完毕
郑国海	公司购买供应商自种的1000亩青贮（玉米）	2013年9月4日	2,120,000	执行完毕
贾永柱	公司购买供应商自种的1000亩青贮（玉米）	2013年9月3日	2,000,000	执行完毕
柏秀玲	公司购买供应商自种的1000亩青贮（玉米）	2013年9月1日	1,980,000	执行完毕
王朝忠	公司购买供应商自种的800亩青贮（玉米）	2013年9月4日	1,704,000	执行完毕

## 3、奶牛托管、转托管合同

报告期内，公司接受政府委托代养奶牛。同时，公司将代政府养殖的奶牛转托管给银川玖加玖农牧有限公司。详细情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

交易对象	合同内容	合同时间	合同金额（元）	执行情况
------	------	------	---------	------

月牙湖乡政府	有限公司代月牙湖乡政府养奶牛100头	2012年5月1日至2018年4月30日	公司每次支付乡政府14万元，每年支付二次。	正常执行
银川玖加玖农牧有限公司	有限公司将政府托管的100头奶牛转托管给银川玖加玖农牧有限公司	2012年5月1日至2018年4月30日	玖加玖每年支付给公司28万元。	正常执行
月牙湖乡人民政府	有限公司代月牙湖乡政府养奶牛290头	2013年4月1日至2019年3月31日	公司每次支付乡政府40.6万元，每年支付二次。	正常执行
银川玖加玖农牧有限公司	有限公司将政府托管的290头奶牛转托管给银川玖加玖农牧有限公司	2013年4月1日至2019年3月31日	玖加玖每年支付给公司81.2万元。	正常执行

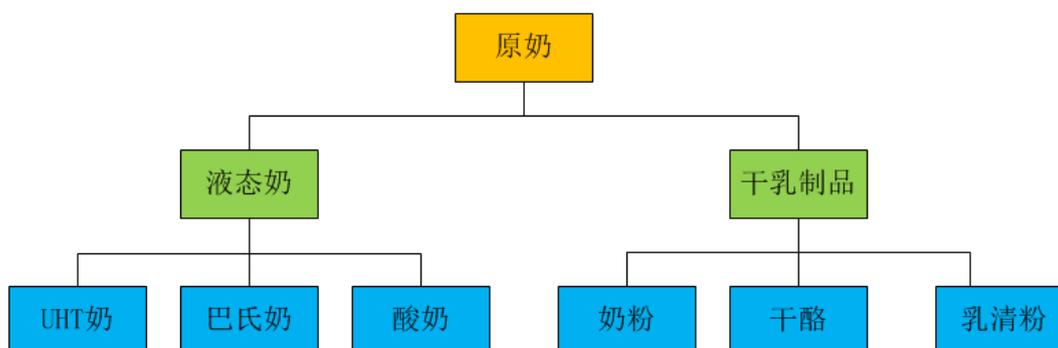
## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业概况

#### 1、行业简介

公司的主营业务为奶牛养殖，通过养殖奶牛获取原奶，进行销售。根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于畜牧业（A03）；按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），本公司所在行业属于畜牧业（A03）所属范围下的牛的饲养（A0311）。

原奶，又称生鲜乳，是乳制品的主要原料，处于整个乳业产业链的上游，决定了乳制品的产品品质及生产成本。按用途分类，原奶可用于制作液态奶及干乳制品。其中液态奶包括 UHT 奶、巴氏奶、酸奶等，干乳制品包括奶粉、干酪、乳清粉等。



根据中国奶业协会的资料显示，2012 年度，我国原奶产量为 3,868 万吨，

同比增长 1.1%。从资源分布上看，我国原奶生产存在北多南少的特点，前五大主产区内蒙古、黑龙江、河北、河南、山东占到了全国原奶总产量的 67%。



(数据来源：中国奶业年鉴)

## 2、行业所处生命周期

有史以来，畜牧业一直伴随着人类的发展。随着生产技术的发展，牲畜养殖的技术和经验都已十分完备，畜牧业已进入成熟期。在我国，畜牧业有着悠久的历史，但相比于人工饲养，现代化、自动化的畜牧业才刚刚起步。

公司所处的细分行业为奶牛的养殖。传统的做法是使用人工挤奶。近年来，随着畜牧养殖技术的发展，目前我国已经有部分畜牧企业选择使用人工结合自动化设备进行挤奶，大大节约了人力资源，提高了挤奶效率。

综上所述，目前在我国，现代化奶牛养殖业仍处于成长期。

## 3、与行业上下游的关系

公司的上游是畜牧饲料的提供厂商或农户。畜牧饲料来源较广和供应商较多，公司作为优质客户，具有一定的议价能力。

公司的下游是乳业企业，如蒙牛乳业。公司生产的原奶产品质量很高，客户往往用来生产自身的高端产品。目前，公司仅蒙牛一家客户，并不是因为公司不具备开拓其他客户的能力，现阶段国内原奶市场，尤其是高端原奶市场处于供不应求的情况，而公司生产的原奶在市场上属于客户争抢的原奶资源，公司对下游

客户具有较强的议价能力。

#### 4、行业壁垒

##### (1) 资金壁垒

建设一个规模化、现代化的畜牧场，需要充足的初始资金投入。同时，购买饲料、销售原奶，都有一个月至三个月、甚至更长的回款周期，对流动资金的需求较大。因此，奶牛养殖行业存在一定的资金壁垒。

##### (2) 经验壁垒

畜牧业不同于制造业，进行的是活体养殖。在生产经营过程中，面对的情况十分复杂。如奶牛的喂养、疾病监测、孕情监测、卫生控制等，都需要有经验丰富的人员进行管理，才能顺利进行。因此，该行业存在较高的经验壁垒。

#### 5、行业监管

##### (1) 行业主管部门及监管体制

在国家层面，畜牧业的主管部门为农业部；在地方层面，奶牛养殖的行业主管部门为各级农牧局。发改委、农业部负责制定整个行业的宏观政策、指导行业发展。中国奶业协会作为行业性组织，主要负责对行业及市场进行研究，实施行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展意见和建议。

公司主要从事优质生鲜乳的供应和奶牛规模化养殖。公司养殖的奶牛、对外供应的生鲜乳均属于初级农产品，根据《中华人民共和国食品安全法》第二条、第四条及《中华人民共和国农产品质量安全法》第三条的有关规定，对初级农产品质量安全进行监督管理的部门为县级以上人民政府农业行政主管部门；根据国务院于2008年10月9日发布的《乳品质量安全监督管理条例》第四条：“县级以上地方人民政府对本行政区域内的乳品质量安全监督管理负总责。县级以上人民政府畜牧兽医主管部门负责奶畜饲养以及生鲜乳生产环节、收购环节的监督管理……县级以上食品药品监督部门负责乳制品餐饮服务环节的监督管理……”。

国家食品药品监督管理部门的职责范围是对餐饮服务活动实施监督管理，因此，公司不受国家食品和药品监督管理局监管。(2) 主要法律法规及政策

文号/日期	发文单位	文件名称	说明
2007年8月30日	全国人大	《中华人民共和国动物防疫法》	对动物养殖业中，动物疫情的预防、监控、汇报、诊断等进行了立法约定。
2008年10月6日	国务院	《乳品质量安全监督管理条例》	中国关于乳品质量安全的第一部法规，对中国奶业进入法制化管理具有重要意义。

2008年11月19日	发改委、农业部、工信部、商务部、卫生部、质检总局等多个部委、总局	《奶业整顿和振兴规划纲要》	多部门联合制定的发展纲要，力图做好婴幼儿奶粉事件处置工作，解决奶业面临的困难和深层次问题，促进奶业稳定健康发展。
2008年11月21日	农业部	《生鲜乳生产收购管理办法》	对生鲜乳的生产、收购、运输、监督管理等方面提出了明确的要求。
2009年7月3日	工信部、发改委	《乳制品工业产业政策（2009年修订）》	结合了乳制品工业发展的实际情况，对原《乳制品工业产业政策》、《乳制品加工行业准入条件》进行了整合修订。对准入政策、产品质量等多方面进行了规范。
2010年6月11日	农业部	《全国奶业发展规划（2009—2013年）》	指出了我国目前奶业发展中存在的问题，同时提出了到2013年奶业发展的目标。

## 6、影响行业的重要因素

### （1）有利因素

#### ①国家政策支持

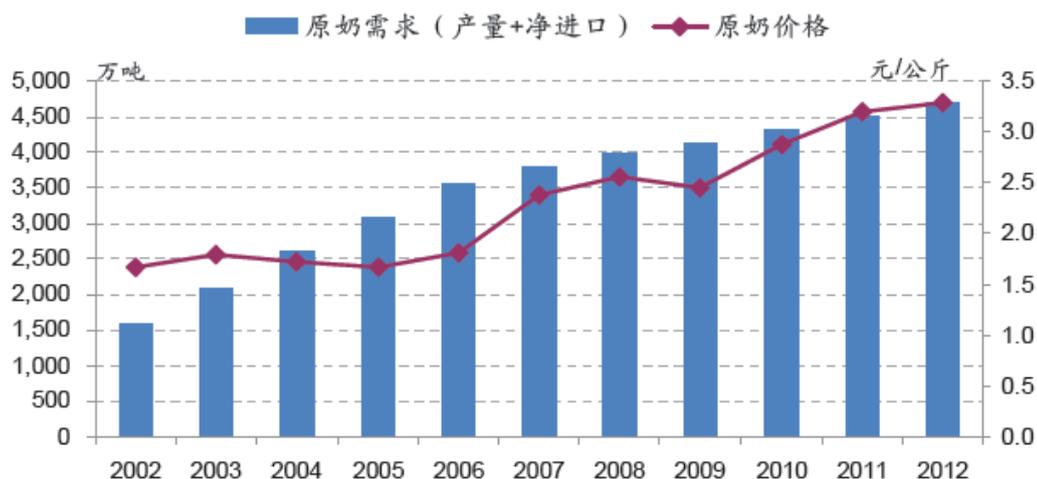
国家于2008年之后，陆续出台了多项法规政策，如《乳品质量监督管理条例》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》等。这些政策的出台有利于规范奶牛养殖行业的发展，淘汰落后产能，重新树立消费者信心。

#### ②居民饮食结构调整

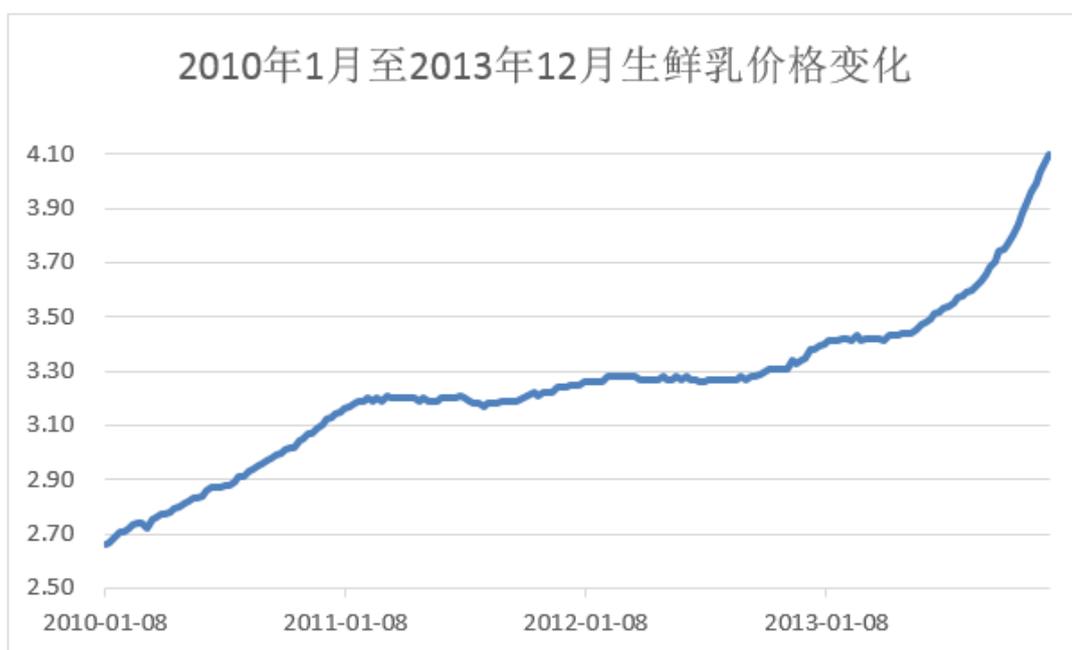
随着经济的发展，人民生活水平的不断提高，中国城乡居民膳食结构趋向更富营养、合理、科学化，蛋白质食品的消费比重将逐步提高，这为发展畜牧业创造了良好的条件。此外，随着中国城市化进程的进一步加快和小城镇建设的发展，全国将有更多的农村居民转入城镇，这将为来畜牧产品的需求增长注入新的活力。

#### ③市场需求巨大

我国原奶市场始终处于供不应求的状态，不足的部分仍需要依赖进口。同时，近十年来，原奶需求量一直处于上升趋势，推动了原奶价格的上涨，有利于原奶销售行业的发展。



(数据来源: 中国奶业年鉴, 海关统计)



(数据来源: 中国奶业协会)

## (2) 不利因素

### ① 恶性事件造成的不利影响

2008年“三聚氰胺”事件,使得消费者对国内奶制品的信心跌至谷底,原奶价格暴跌,增速放缓。2008年至2012年原奶产量从3,781万吨增长到3,868万吨,仅增长了87万吨。此次事件使得整个行业陷入信任危机,不利影响至今尚未完全消除。

### ② 国外品牌的冲击

我国消费者因“三聚氰胺”事件,对国内的乳制品失去信心,使得进口乳制

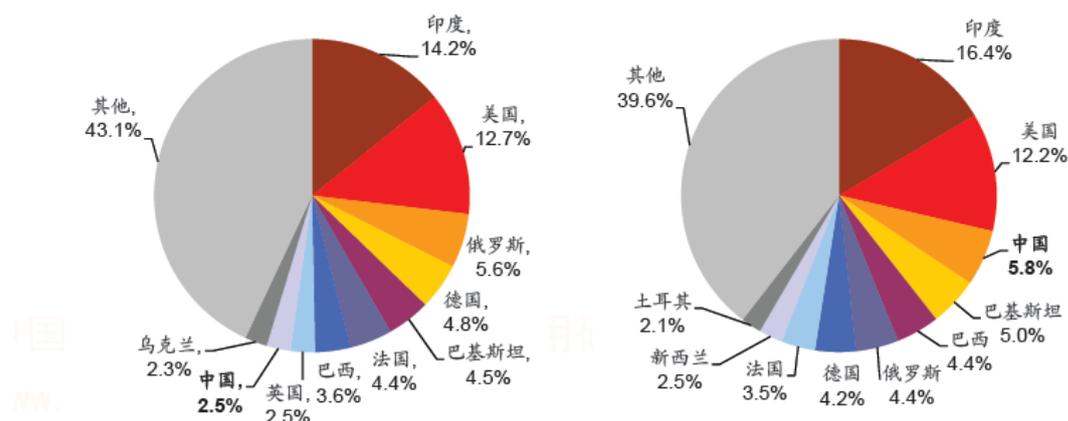
品得以大规模进入中国市场，对本土品牌造成了巨大的冲击。如下图，2009 年的干乳制品进口量几乎是 2008 年的一倍多，且随后的几年，干乳制品的进口量一直持上升的趋势。



(数据来源：海关统计)

## (二) 市场规模

### 1、全球原奶生产国占比

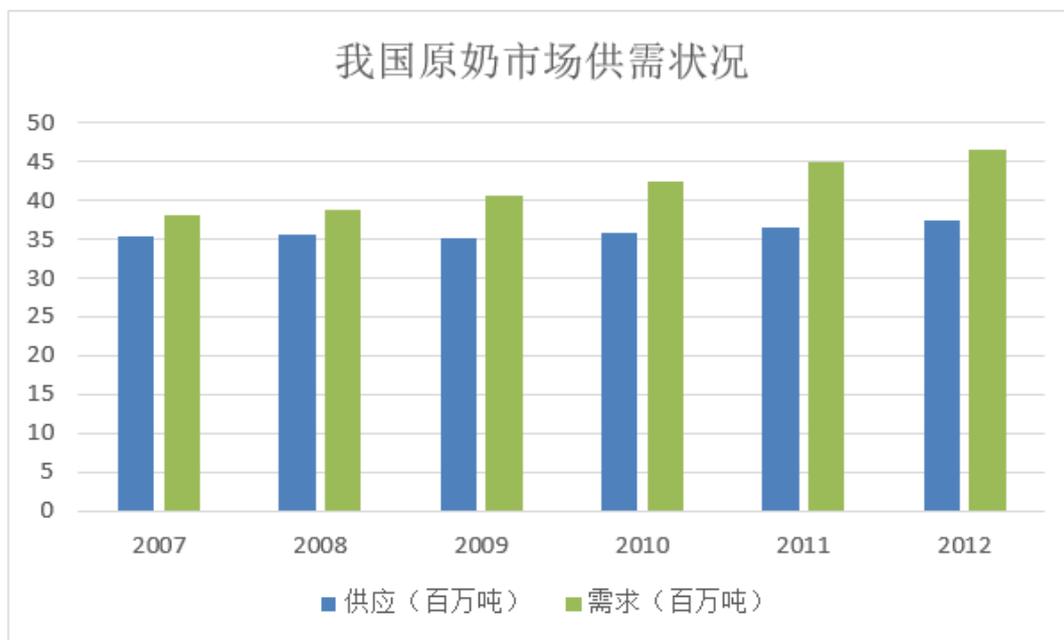


2001 年（左图）与 2011 年（右图）全球原奶生产国产量占比情况

(数据来源：Food and Agriculture Organization(世界粮农组织))

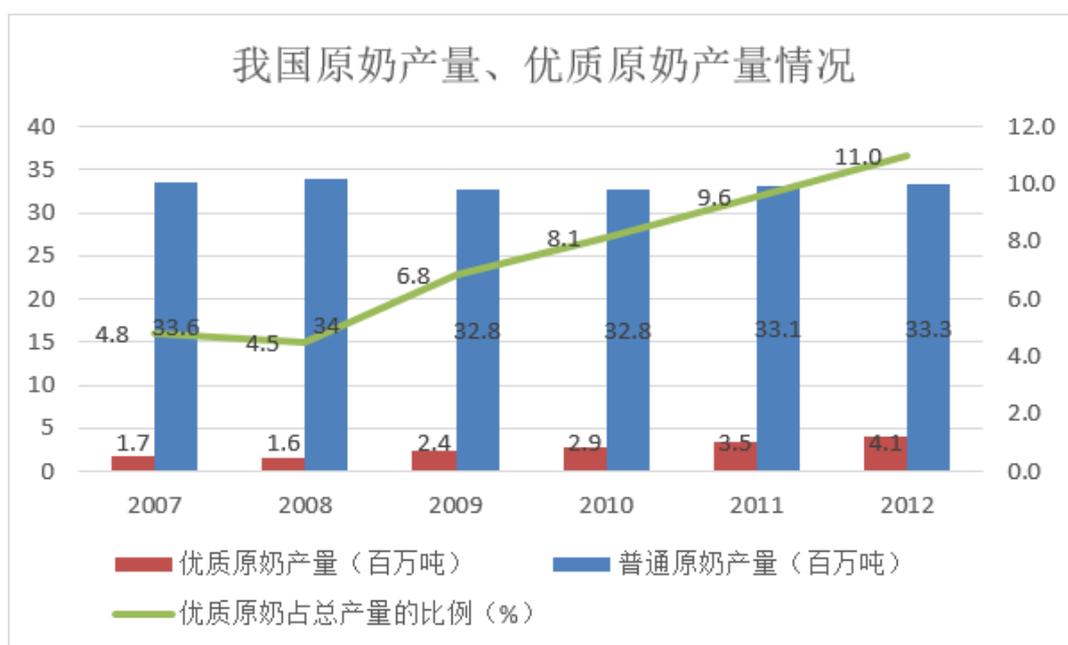
2011 年，我国原奶产量为 3,826 万吨，仍无法满足国内对原奶的需求。如上图所示，2011 年相比 2001 年，我国生产的原奶在世界范围内的占比已有显著提高，但仍然只占 5.8%。相比中国人口的占比，原奶的供应难以满足国民日益增长的需要。供需的缺口只能通过进口来补足。

### 2、原奶市场供需状况



（数据来源：中国国家统计局）

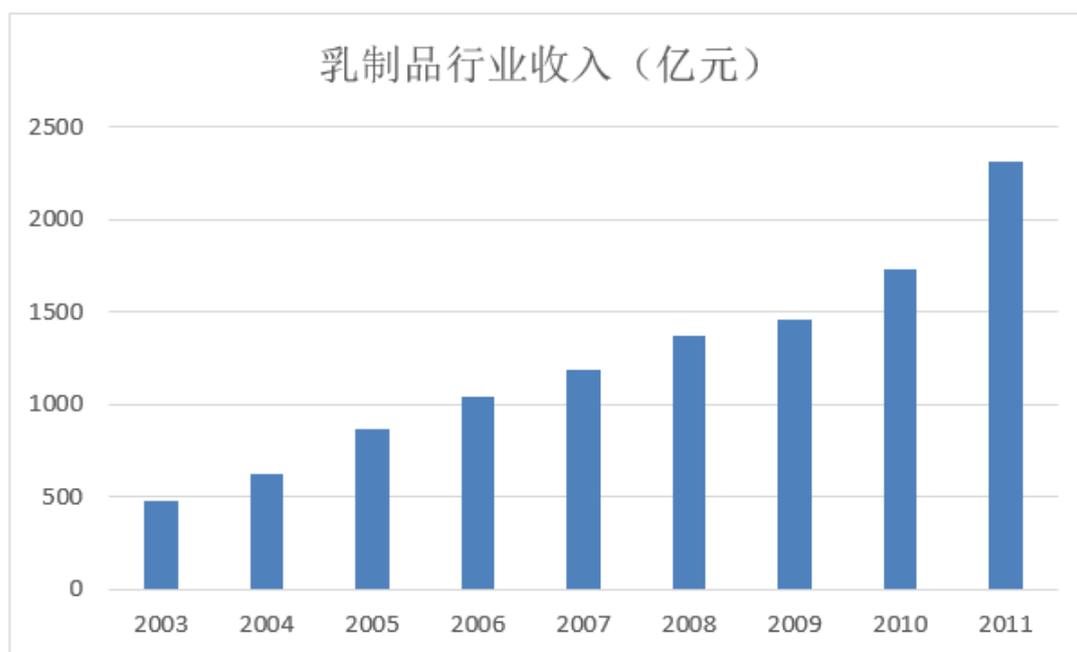
根据国家统计局的资料显示，近年来，我国原奶市场一直处于供不应求的状况，并且供需之间的缺口处于逐年增加的趋势。



（数据来源：中国国家统计局）

根据国家统计局的数据显示，我国优质原奶的产量只占原奶产量的极小部分。近年来，虽然所占比例有所提高，但仍处于较低水平，未来优质原奶市场潜力巨大。

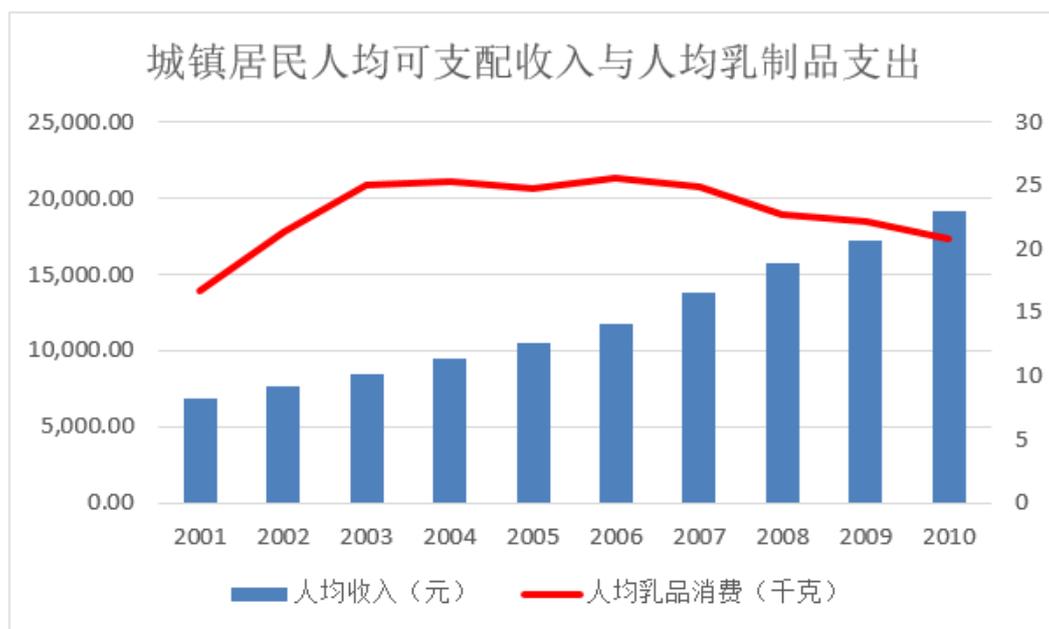
### 3、我国乳制品行业市场规模



如上图所示，根据 Wind 的信息显示，我国乳制品行业的收入从 2003 年的 478 亿元增长至 2011 年的 2316 亿元，复合增长率为 21.80%。乳制品销售的增加，势必带动原奶需求的增加。将进一步刺激我国原奶市场的发展。

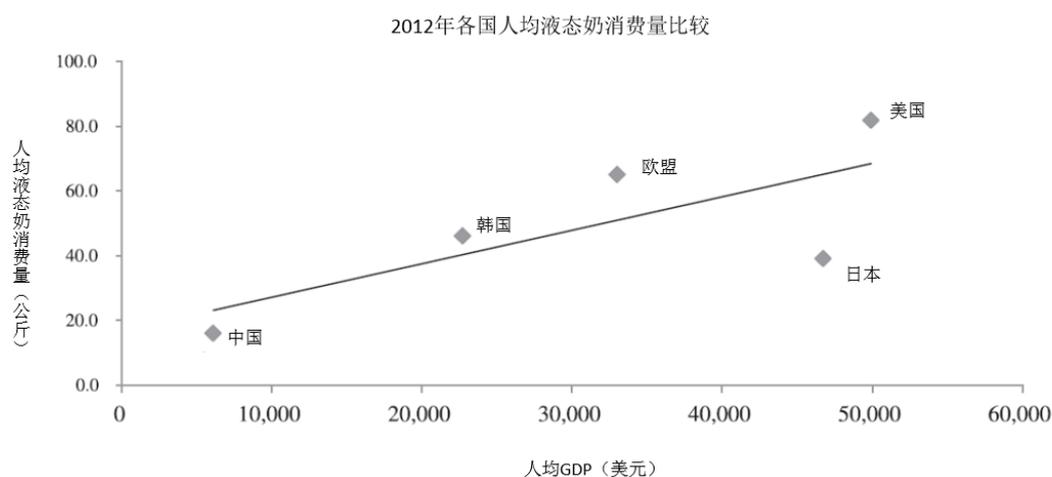
根据美国咨询机构 Frost & Sullivan 的预测，2012 年中国乳制品行业销售额 2735 亿元。随着人均收入的增加、城市化的进程以及健康意识的普及，未来 5 年行业销售额的复合增长率将达到 14.7%，2017 年达到 5424 亿元的市场规模。

### 4、人均收入水平与人均乳品消费量



(数据来源: 国家统计局、中国奶业统计资料)

如上图所示, 人均乳品消费在 21 世纪初, 保持了一定的上涨趋势, 并于 2003-2007 年间, 稳定在人均 25 千克以上。随着 08 年“三聚氰胺”事件的爆发, 人均乳制品消费暴跌, 并在随后的几年中, 一直未能恢复。事实上, 在我国, 乳制品消费已经过了通过收入增长来带动的阶段, 未来居民乳制品的消费将会向新型、高端产品转变。



如上图所示, 根据 Wind 数据库的资料显示, 我国人均液态奶的消费量与发达国家相比, 仍然具有较大的差距。

### (三) 基本风险特征

#### 1、动物疫病爆发的风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有发生，在一定程度上影响了畜牧业的发展。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司及养殖户的奶牛养殖产生影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

## 2、自然灾害风险

公司所处的畜牧行业属于大农业范畴，牲畜的生长繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对牲畜牧养所需的牧草、秸秆及青贮饲料的原料植物生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对公司饲养的牲畜造成损失，同时也会影响到公司提供专业服务的养殖户的经营，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

## 3、食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响。结合目前公司仅有蒙牛一家客户，如果蒙牛因食品安全问题不再采购公司的原奶，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

## （四）行业竞争格局

### 1、公司在行业中的竞争地位

畜牧业在中国拥有数千年的历史，但是奶牛的自动化、工业化养殖，在我国的历史还很短暂。公司成立之初，就定位于建设现代化的牧场，并采取了一系列相应措施，如向国外厂商利拉伐公司购买先进的挤奶设备等。

公司牧场地处的银川月牙湖乡毗邻黄河上游，水质较高。同时，附近土壤含硒量较高，有利于苜蓿草等饲草料的生长。缘于优质的水源、饲料及优良奶牛品种，公司所生产的原奶品质良好，在业内处于领先地位，属于业内乳业巨头争抢的资源。

公司通过专业规范的经营管理，致力于优质原奶的生产，于 2014 年进入了银川市农业产业化龙头企业的名单，充分显示了公司在银川地区农业企业中的地位。

## 2、公司竞争优势与劣势

### （1）竞争优势

#### ①地缘优势

公司牧场地处月牙湖旁的月牙湖乡东侧。月牙湖位于黄河上游，水源丰沛、水质优良，十分有利于畜牧业的发展，是业内公认的优质牧场建设基地，优良的奶源基地吸引了伊利、蒙牛等知名乳制品生产企业在月牙湖地区投资收购牧场，优越的自然地理位置为公司业务的发展提供了良好的外部条件。根据宁夏国土资源调查研究院的研究发现，银川地域土壤中硒含量较高，有利于苜蓿草（奶牛的主要饲料之一）的生长。此外，根据宁夏国土资源局调查监测院出具的报告显示，月牙湖周边的地下水水质介于国家地下水质量标准（GB/T 14848-9）所规定的第二类与第三类之间。第二类为“主要反映地下水化学组分的天然背景含量，适用于各种用途”；第三类为“以人体健康基准值为依据，主要适用于集中式生活饮用水水源及工、农业用水”。因此，水源和土壤构成了月牙湖地区的地缘优势。

#### ②专业化优势

奶牛养殖的规模化、现代化，在我国出现的时间尚短，仍有许多中低端的牧场采用的是人工挤奶的方式。而公司设立之初，就力图建设一座现代化的牧场。目前，公司采用国外厂商利拉伐公司的自动化挤奶设备，通过三次消毒及迅速降温的功能，极大程度上抑制微生物与细菌的繁殖，保证原奶的质量与安全。同时，公司还配套奥特奶牛发情监测系统、恒温自动奶牛饮水器等设备用以提高工作效率，为公司牧场高效率运转提供了保障。

#### ③生产管理优势

目前，规模化养殖在国内尚处于初期发展阶段，存在较多中小微养殖企业或奶农，其管理混乱、养殖技术落差，导致原奶质量难以控制。而公司通过规模化、现代化养殖，解决了分散化养殖的原奶质量的问题，提供了稳定可靠的奶源保证，也有利于政府职能部门对牛奶品质实行全程的监管。

### （2）竞争劣势

#### ①规模劣势

公司无论从员工数量还是从拥有奶牛的数量上来说，与国内一些大型的牧场、乳业企业相比，均有较为明显的差距。公司若要进一步扩大自身在市场上的影响力、占据更大的市场份额，势必需要提升自身的规模。

## ②客户单一

公司成立时间较短，且牧场规模尚小，产奶量相对较少，因此目前仅选择蒙牛乳业作为合作伙伴。造成此种客户结构，并不是因为公司不具备开拓其他客户的能力，现阶段国内原奶市场，尤其是高端原奶市场处于供不应求的情况，而公司生产的原奶在市场上属于客户争抢的资源。未来公司计划新建“二期牧场”，将进一步扩大自身牧场规模，提高自身市场份额。

## 3、公司采取的竞争策略及应对措施

### （1）公司采取的竞争策略

公司自成立之初，就致力于成为月牙湖地区规模最大、技术最先进、奶质最优的畜牧养殖企业。因此，公司配备了先进的畜牧养殖设备，制定了严格的疫情防御监测体系，确保奶源质量。

### （2）公司采取的应对措施

#### ①加强资本运作

目前，公司意识自身规模不足，也积极响应市场变化，拟通过资本市场运作，登陆新三板，提供企业知名度，并借助全国股份转让系统的平台，引入战略投资者，帮助企业更好、更快发展。充分发挥公司的专业优势、管理优势、资本优势，扩大业务规模，把公司优质原奶推向更广阔的市场。

#### ③积累经验与提高专业技术

公司管理层始终会积极学习先进的经验。如 2012 年度，公司管理层赴美考察，参观了美国 ABS 公司的牧场、肉牛养殖。美国 ABS 公司是国际知名的奶牛育种、养殖公司，为公司管理层提供了先进的国际经验。未来，公司会考虑引进国内外专家，为公司养殖事业提供专业支持与建议，着力让公司发展成为技术领先且具规模的畜牧企业。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

#### （一）三会建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、执行董事、监事，建立了法人治理的基本架构。

股份公司自设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权力和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和其他各项规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

#### 1、股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开2次股东大会：2014年1月24日，股份公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员，表决通过了《关于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司整体变更方案的议案》等议案。2014年2月24日，公司召开2014年第二次临时股东大会，表决通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

#### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开 2 次董事会：2014 年 1 月 24 日，股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了高级管理人员。2014 年 2 月 8 日，股份公司第一届董事会第二次会议提请股东大会审议《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

### 3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。自股份公司设立至本公开转让说明书签署日，公司共召开 1 次监事会：2014 年 1 月 24 日，股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在未履行相关决策程序等问题。

股份公司成立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则以及《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等相关管理制度。

《投资者关系管理制度》规定：“在遵循公开信息披露原则的前提下，公司应及时向投资者披露影响其决策的相关信息，投资者关系管理中公司与投资者沟通的主要内容包括：1、公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞

争战略、市场战略和经营方针等；2、法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告和年度报告说明会等；3、公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、管理模式及变化等；4、公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；5、企业经营管理理念和企业文化建设；6、公司的其他相关信息。”

《信息披露管理制度》规定：“公司信息披露包括挂牌前的信息披露及挂牌后持续信息披露，其中挂牌后持续信息披露包括定期报告和临时报告。公司及相关信息披露义务人应当及时、公平地披露所有对公司股票及其他证券品种转让价格可能产生较大影响的信息（“重大信息”），并保证信息披露内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。”

董事会认为，公司现有的治理机制基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关管理制度也保护了公司资产的安全、完整，使各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证股份公司有序规范运行。

## 二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

## 三、独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

### （二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，正在依法办理了其他相关资产的变更登记手续。

截至本公开转让说明书签署日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

### （三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

### （四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

但公司存在部分员工未缴纳社保、公积金的情形，未缴纳社保的员工人数为

38人，未缴纳公积金的员工人数为43人。其中33人因属于农村户口，已经缴纳新型农村合作医疗保险，故未再行缴纳社保；3人因属于新办入职员工，尚未办妥社保缴纳手续；2人，因自身缘故，不愿意缴纳社保，并签署自愿放弃缴纳社保的承诺。关于住房公积金方面，因银川地区未强制缴纳，且员工多为农村户口，也不愿意缴纳，故公司尚未替全部员工缴纳住房公积金。同时，公司控股股东及实际控制人承诺，若将来社会保险金及住房公积金监管部门要求公司为员工补缴或缴纳社保、公积金时，公司将严格按照社保、公积金管理相关法律法规及社保、公积金管理部门的要求及时补缴或缴纳相应数额的社保、公积金。如果公司因受到社保、公积金管理部门的处罚而发生损失的，由黄金耀进行相应补偿。

#### （五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

## 四、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人投资的其他企业如下：

#### 1、宁夏骏华商贸有限公司

注册号	640000200006992		
企业名称	宁夏骏华商贸有限公司		
住所	宁夏银川市金凤区新城北街天成市场6号楼1号营业房		
法定代表人	黄金耀		
注册资本	350万元		
股权结构	股东	出资金额（万元）	出资比例
	黄金耀	280.00	80.00%
	王燕云	70.00	20.00%
成立日期	2004年9月29日		

经营范围	批发、零售汽车配件、建筑材料、化工原料及产品、机械设备、润滑油、办公用品、工艺品、文化用品、体育用品、农副产品、日用百货；家政服务；废旧金属回收；水泥用石灰岩露天开采（以许可证核定的范围和期限经营）。（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）
主营业务	采矿业

## 2、宁夏隆恩投资管理有限公司

注册号	640000200018620		
企业名称	宁夏隆恩投资管理有限公司		
住所	宁夏银川市兴庆区富宁南街 306 号二层 209 室		
法定代表人	黄金耀		
注册资本	1,000 万元		
股权结构	股东	出资金额（万元）	出资比例
	黄金耀	500.00	50.00%
	王思鑫	500.00	50.00%
成立日期	2010 年 11 月 9 日		
经营范围	对制造业、运输业、建筑业进行投资（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）		
主营业务	投资与资产管理		

## 3、宁夏隆恩农牧有限公司

注册号	640100200140083		
企业名称	宁夏隆恩农牧有限公司		
住所	宁夏银川市兴庆区富宁南街 306 号（二层）208 室		
法定代表人	黄金耀		
注册资本	500 万元		
股权结构	股东	出资金额（万元）	出资比例
	黄金耀	255	51%
	黄俭	245	49%
成立日期	2013 年 4 月 23 日		
经营范围	渔业养殖；农作物及林草种植。（法律法规规定须经审批的，凭审批批准文件经营）		
主营业务	种植苜蓿		

## （二）同业竞争分析

公司控股股东暨实际控制人黄金耀，除控制本公司、宁夏骏华商贸有限公司、

宁夏隆恩农牧有限公司、宁夏隆恩投资管理有限公司，未对外投资或控制其他企业。

如上宁夏骏华商贸有限公司的经营范围为批发、零售汽车配件、建筑材料、化工原料及产品、机械设备、润滑油、办公用品、工艺品、文化用品、体育用品、农副产品、日用百货；家政服务；废旧金属回收；水泥用石灰岩露天开采（以许可证核定的范围和期限经营）。（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）。从经营范围来看，骏华商贸与公司经营范围不同；从实际从事业务来看，骏华商贸主要从事水泥用石灰岩开采与销售，与公司从事的奶牛的养殖及生鲜乳的销售亦属于不同领域；从上下游（客户、供应商）来看，也各不相同；且二者在经营场所、劳动用工、内部管理方面，不存在交叉、混同的情形。因此，骏华商贸与股份公司不存在同业竞争的情形。

宁夏隆恩农牧有限公司的经营范围为渔业养殖；农作物及林草种植。（法律法规规定须经审批的，凭审批批准文件经营）。从经营范围来看，隆恩农牧与公司经营范围不同；从实际从事业务来看，隆恩农牧主要从事苜蓿种植，与公司经营的奶牛养殖和生鲜乳供应业务，从行业细分上讲属于上、下游的关系，且公司未来拟将隆恩农牧作为子公司发展经营，成为牧场的饲料供应商；从上下游（客户、供应商）来看，也各不相同；且二者在经营场所、劳动用工、内部管理方面，不存在交叉、混同的情形。因此，隆恩农牧与股份公司不存在同业竞争的情形。

宁夏隆恩投资管理有限公司的经营范围为对制造业、运输业、建筑业进行投资（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）。从实际从事业务来看，隆恩投资主要从事投资管理业务，与公司从事的奶牛的养殖及生鲜乳的销售亦属于不同领域；从上下游（客户、供应商）来看，也各不相同；且二者在经营场所、劳动用工、内部管理方面，不存在交叉、混同的情形。因此，隆恩投资与股份公司不存在同业竞争的情形。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人黄金耀向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司（骏华农牧除外，下同）均未直接或间接从事任何与骏华农牧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类

似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与骏华农牧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与骏华农牧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与骏华农牧之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知骏华农牧，并尽力将该等商业机会让与骏华农牧。

5、本人及本人控制的公司承诺将不向其业务与骏华农牧之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向骏华农牧赔偿一切直接和间接损失。

## 五、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，公司存在资金被控股股东及其控制的其他企业宁夏骏华商贸有限公司占用的情形，但 2013 年度，骏华商贸偿还了上述欠款。截止本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

同时，《公司章程》等文件制定了《关联交易决策程序》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下，除直接持股外，无以家属名义持有公司股份的情况。

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
黄金耀	董事长	4510.00	82.00%	无	不适用

黄金旨	董事、总经理	110.00	2.00%		
沈学斌	董事	110.00	2.00%		
郭勇良	董事	110.00	2.00%		
党利宁	董事、董事会秘书	0.00	0.00%		
贺玉栋	监事会主席	110.00	2.00%		
牛琮民	监事	0.00	0.00%		
宋君君	职工监事	0.00	0.00%		
陶莉	财务负责人	0.00	0.00%		

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，除黄金耀与黄金旨系兄弟关系，贺玉栋系黄金耀之姐夫外，公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》、保密协议。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

#### （1）避免同业竞争的承诺

详细情况参见本公开转让说明书本章节“四、同业竞争”部分。

#### （2）股份自愿锁定的承诺

截止公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，本公司股东未对股份自愿锁定作出特别承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
黄金耀	董事长	宁夏骏华商贸有限公司	执行董事、经理	同一实际控制人控制的企业
		宁夏隆恩投资管理有限公司	执行董事	法人股东
		宁夏隆恩农牧有限公司	执行董事、经理	同一实际控制人控制的企业
黄金旨	总经理	宁夏骏华运输有限公司	监事	黄金旨持股50%、监事宋君君之兄弟宋君斌持股50%的

				企业
贺玉栋	董事	宁夏骏华商贸有限公司	生产负责人	同一实际控制人控制的企业

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例
黄金耀	董事长	宁夏骏华商贸有限公司	280.00	80.00%
		宁夏隆恩投资管理有限公司	500.00	50.00%
		宁夏隆恩农牧有限公司	255.00	51.00%
黄金旨	董事、总经理	宁夏骏华运输有限公司	50.00	50.00%

#### (六) 董事、监事、高级管理人员诚信情况

公司所有董事、监事、高级管理人员最近二年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；未有对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；未有欺诈或其他不诚实行为等情况。

#### (七) 报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

##### 1、董事变化

有限公司设立之初，公司未设立董事会，设执行董事一名，执行董事由黄金耀担任。

2012年9月8日，股东会决议选举黄金旨为公司执行董事。

2014年1月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举产生了股份公司第一届董事会成员5名，分别为黄金耀、黄金旨、沈学斌、郭勇良、党利宁。

股份公司设立后，董事会未发生变动。

##### 2、监事变化

有限公司设立之初，公司未设立监事会，设监事一名，监事由王燕云担任。

2014年1月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举产生了股份公司第一届监事会，由股东代表监事贺玉栋、牛琮民，与职工监事宋君君组成。

股份公司设立后，监事会未发生变动。

### 3、高级管理人员变化

有限公司设立之初，公司仅设立经理职务，由黄金耀担任。

2014年1月24日，股份公司第一届董事会第一次会议同意聘任黄金旨为股份公司总经理；聘任陶莉为财务负责人；聘任党利宁为董事会秘书。公司成立至今，形成了以黄金耀、黄金旨为核心的经营管理团队，不断吸收专业管理人才，提高公司治理及经营管理能力，公司管理层稳定，且相关高级管理人员的增加符合《章程》的规定，履行了必要的法律程序。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

(以下如无特别标明, 单位均为人民币元)

#### 资产负债表

资 产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	33,075.93	4,668.12
交易性金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	639,625.24	0.00
预付款项	2,384,562.00	196,974.28
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	346,146.79	665,441.34
存货	8,054,666.96	1,950,293.33
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	102,740.00	0.00
流动资产合计	11,560,816.92	2,817,377.07
非流动资产:		
可供出售金融资产	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	19,900,190.28	17,133,215.66
在建工程	0.00	100,000.00
工程物资	0.00	0.00
固定资产清理	0.00	0.00
生产性生物资产	28,044,263.58	12,993,317.98
油气资产	0.00	0.00
无形资产	9,118,158.22	9,613,554.18
开发支出	0.00	0.00

商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	270,750.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他非流动资产	0.00	0.00
非流动资产合计	57,333,362.08	39,840,087.82
资产总计	68,894,179.00	42,657,464.89

### 资产负债表（续表）

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	6,578,863.40	406,394.00
预收款项	0.00	11,036.95
应付职工薪酬	93,213.00	117,298.00
应交税费	92,125.98	65,125.98
应付利息	0.00	0.00
其他应付款	3,920,596.08	40,868,857.63
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00
流动负债合计	10,684,798.46	41,468,712.56
非流动负债：		
长期借款	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	0.00	0.00
负债合计	10,684,798.46	41,468,712.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	55,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	0.00	0.00
盈余公积	320,938.05	18,875.23

未分配利润	2,888,442.49	169,877.10
所有者权益合计	58,209,380.54	1,188,752.33
负债和所有者权益总计	68,894,179.00	42,657,464.89

### 利润表

项 目	2013 年度	2012 年度
营业收入	14,762,056.63	4,751,963.55
减：营业成本	10,033,389.14	3,771,211.97
营业税金及附加	0.00	0.00
销售费用	511,459.50	213,559.50
管理费用	1,657,828.74	1,008,735.29
财务费用	2,111.30	314.76
资产减值损失	33,664.49	0.00
加：公允变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
营业利润（亏损以“-”填列）	2,523,603.46	-241,857.97
加：营业外收入	1,183,700.00	782,000.00
减：营业外支出	686,675.25	112,324.81
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00
利润总额	3,020,628.21	427,817.22
减：所得税费用	0.00	65,125.98
净利润（净亏损以“-”填列）	3,020,628.21	362,691.24
每股收益：		
（一）基本每股收益	0.05	0.36
（二）稀释每股收益	0.05	0.36
其他综合收益	0.00	0.00
综合收益总额	3,020,628.21	362,691.24

### 现金流量表

项 目	2013 年度	2012 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	14,077,729.95	4,363,000.50
收到的税费返还	0.00	0.00

收到其他与经营活动有关的现金	1,367,259.67	37,583,107.68
经营活动现金流入小计	15,444,989.62	41,946,108.18
购买商品、接受劳务支付的现金	18,049,278.43	7,142,512.62
支付给职工以及为职工支付的现金	1,253,023.00	720,003.64
支付的各项税费	0.00	0.00
支付其他与经营活动有关的现金	38,754,480.66	645,893.18
经营活动现金流出小计	58,056,782.09	8,508,409.44
经营活动产生的现金流量净额	-42,611,792.47	33,437,698.74
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,359,799.72	33,433,973.88
投资支付的现金	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	11,359,799.72	33,433,973.88
投资活动产生的现金流量净额	-11,359,799.72	-33,433,973.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	54,000,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	0.00	0.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	54,000,000.00	0.00
偿还债务支付的现金	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	0.00

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	54,000,000.00	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	28,407.81	3,724.86
加：期初现金及现金等价物余额	4,668.12	943.26
六、期末现金及现金等价物余额	33,075.93	4,668.12

**股东权益变动表**  
2013 年度

项 目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,000,000.00			18,875.23	169,877.10			1,188,752.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	1,000,000.00			18,875.23	169,877.10			1,188,752.33
三、本年增减变动金额	54,000,000.00			302,062.82	2,718,565.39			57,020,628.21
（一）净利润					3,020,628.21			3,020,628.21
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					3,020,628.21			3,020,628.21
（三）所有者投入和减少资本	54,000,000.00							54,000,000.00
1. 所有者投入资本	54,000,000.00							54,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积				302,062.82	-302,062.82			0.00
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	55,000,000.00			320,938.05	2,888,442.49			58,209,380.54

**股东权益变动表**  
2012 年度

项 目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,000,000.00				-173,938.91			826,061.09
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	1,000,000.00				-173,938.91			826,061.09
三、本年增减变动金额				18,875.23	343,816.01			362,691.24
（一）净利润					362,691.24			362,691.24
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					362,691.24			362,691.24
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积				18,875.23	-18,875.23			0.00
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	1,000,000.00			18,875.23	169,877.10			1,188,752.33

## 二、审计意见

具备证券、期货相关业务资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2012 年度及 2013 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了大华审字[2014]000556 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券监督管理委员会《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》（2010 年修订）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并范围

报告期内，公司无纳入合并报表范围的子公司或其他企业。

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则及方式

公司主要从事优质生鲜乳的供应，采取规模化经营策略，构筑集约化养殖及销售纵向一体化产业链，凭借领先的种畜繁育及养殖实力、高效的供应效率为乳品企业提供安全、健康及高质量的生鲜乳，在源头上保证消费者消费乳制品的健康和安全。作为专业的优质生鲜乳供应商，公司拥有一家现代化牧场，凭借出色的原奶质量，向国内乳业知名企业蒙牛乳业提供高端原奶。在收入确认方面，公司一般在向客户提供生鲜乳，并将生鲜乳运输至客户处，经客户验收确认合格后，即向客户开具销售发票并确认销售收入。

### （二）应收账款

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

(1) 信用风险特征组合的确定依据：

组合 1	单项金额不重大的应收款项和经单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项之和
组合 2	特殊性款项（特殊性款项，包括可收回风险较小的备用金、应收关联方款项等）

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合 1	账龄分析法
组合 2	除有确定依据表明无法收回全额计提坏账准备外，不计提坏账准备

(2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	30.00	30.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，应披露单项计提的理由、计提方法等。

单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

### (三) 存货

#### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中

的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、消耗性生物资产等。

## 2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，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；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 4、存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。

## （四）生物资产

本公司的生物资产包括消耗性生物资产、生产性生物资产。消耗性生物资产为用于出售的牛，生产性生物资产为成乳牛。具体分类标准如下：

牛群种类	育龄（养殖时间）
犊牛	0-3月

牛群种类	育龄（养殖时间）
断奶牛	3-6 月
小育成牛	6-12 月
大育成牛	12-21 月
临产牛	产前 1 个月
成乳牛	产犊后

生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- （2）与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- （3）该生物资产的成本能够可靠地计量。

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；投资者投入的生产性生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生产性生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本；自行繁殖的生产性生物资产，其成本的确定按照其达到预计生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

本公司生产性生物资产达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

本公司对生产性生物资产计提折旧，折旧方法采用年限平均法。本公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
成乳牛	5	30	14

资产负债表日，本公司对生产性生物资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产的减值准备。生产性生物资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

生物资产的收获与处置：生物资产转变用途后的成本按转变用途时的账面价值确定；生物资产出售、毁损、盘亏时，将其处置收入扣除账面价值及相关税费后的余额计入当期损益。

## （五）长期股权投资

### 投资成本的确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为

换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

#### 后续计量及损益确认

##### (1) 后续计量

公司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。

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。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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

##### (2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定

企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

#### 分步处置对子公司投资

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

(2) 在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。企业应当在附注中披露处置后的剩余股权在丧失控制权日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，企业处置对子公司的投资，处置价款与处置投资对应的账面价值的差额，在母公司个别财务报表中应当确认为当期投资收益；

(2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### 4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### 5、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，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。

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

采用成本法核算的长期股权投资，因被投资单位宣告分派现金股利或利润确认投资收益后，考虑长期股权投资是否发生减值。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## (六) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2、固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；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尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
办公设备	5	5	19

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其

可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

### （七）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件等。

#### 1、无形资产的计价方法

##### （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关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。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

##### （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命（年）	依 据
土地使用权	20	预期实现经济效益年限
软件	5	预期实现经济效益年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 2、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

## 3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (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，能够证明其有用性；
- (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。

## **(八) 政府补助**

### **1、 类型**

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

### **2、政府补助的确认**

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### **3、 会计处理方法**

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## **(九) 递延所得税资产和递延所得税负债**

### **1、 确认递延所得税资产的依据**

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

## 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## 五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标及分析

### （一）偿债能力分析

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	15.51%	97.21%
流动比率（倍）	1.11	0.07
速动比率（倍）	0.35	0.02

2012年末，公司资产负债率较高，系实际控制人黄金耀垫付资金的缘故。2013年度，一方面由于公司增加注册资本5,400万元，增加了期末净资产；另一方面由于公司清偿实际控制人债务，降低了当期负债总额，综合导致资产负债率相比2012年末大幅下降。

此外，报告期内，公司流动比率、速动比率呈上升趋势，主要原因是清偿实际控制人垫款后，使得公司经营性负债降低，从而使得公司的短期偿债能力有所好转。虽然报告期内，速度比率均低于1，但是流动负债绝大部分属于实际控制人垫款，用于补充公司流动资金，短期偿债风险在可控范围内。

### （二）营运能力分析

指标项目	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	46.16	-
应收账款周转天数	7.80	-
存货周转率（次）	2.01	3.68
存货周转天数	179.49	97.82

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司客户相对单一，主要为蒙牛乳业（银川）有限公司。目前，公司一般在发货、开具发票并于当期末确认收入，同时与与客户蒙牛乳业（银川）

有限公司的结算周期一般维持在开具发票后的 10 日内，故期末应收账款一般不存在余额。但由于并非每次结算均是全款核算，导致期末应收账款存在或不存余额属于正常情形。总体来说，公司应收账款周转率维持在较高水平。

## 2、存货周转率

报告期各期末，公司存货主要为饲养奶牛的原料。报告期内，公司存货周转率逐年下降，主要是公司奶牛养殖规模大幅增长，为满足奶牛饲养的需要，公司大量采购原料，导致存货余额增长明显，存货周转率有所下降。

### （三）盈利能力分析

指标项目	2013 年度	2012 年度
净资产收益率	5.21%	30.51%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	4.36%	-11.74%
每股收益（扣除非经常性损益）	0.05	-0.14

报告期内，公司净资产收益率大幅下降。2013 年 12 月，公司增加注册资本 5,400 万元，导致期末净资产额大幅增加，使得净资产收益率下降较大。

扣除非经常性损益后，2012 年度净资产收益率为负，是由于 2012 年度公司处于业务发展初期，奶牛尚未开始产奶，经营效益较少，扣除当期政府补助（非经常性损益）后，公司净利润为负。2013 年度公司业务效益开始显现，收入规模及盈利水平均有所提高，使得每股收益大幅提升，盈利能力逐步增强。

### （四）现金流量状况分析

项目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-42,611,792.47	33,448,726.81
投资活动产生的现金流量净额	-11,359,799.72	-33,445,001.95
筹资活动产生的现金流量净额	54,000,000.00	0.00

#### 1、经营活动

2012 年度，经营活动产生的现金流量净额为正数且较大，主要是由于公司处于业务发展初期，需要大量资金投入，包括牧场用地、奶牛、饲养棚、挤奶设备等投入支出，故公司实际控制人及控股股东垫付了大量的周转及运营资金。2013 年度，经营活动现金流量净额呈现较大流出，系公司清偿实际控制人的垫款，以及为满足业务需要产生饲养原料采购支出的缘故。

## 2、投资活动

2012 年度及 2013 年度，公司投资活动产生的现金流量呈现较大流出，主要为购建固定资产、无形资产支出。

## 3、筹资活动

2013 年度，筹资活动现金净流入全部为股东新增投入 5,400 万元所致。

# 六、主要税项

## （一）主要税种及适用税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售额	13%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## （二）税收优惠政策

报告期内，公司主要税收优惠政策如下：

### 1、增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知（“财税字[1995]52 号”文件）：农业生产者销售的自产农产品免征增值税。公司于 2011 年 7 月 28 日起报送增值税税收优惠事项备案，公司自 2011 年 7 月 28 日起免征增值税。

### 2、企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条之规定“企业的下列所得，可以免征、减征企业所得税：（一）从事农、林、牧、渔业项目的所得；……”，及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条之规定：“企业从事下列项目的所得免征企业所得税：……5、牲畜、家禽的饲养……7、灌溉、农产品的初加工、兽医、农技推广、农机作业和维修等农、林、牧、渔服务业项目……”因此，公司可免缴企业所得税。

根据国家税务总局《关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 第 48 号）及宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局《关于企业所得税优惠备案管理办法的公告》（2013 年第

9号)之规定,从事农、林、牧、渔业项目的企业,免征企业所得税。

因此,报告期内,公司免征企业所得税。

## 七、营业收入情况

### (一) 主营业务收入占营业收入比例

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	14,762,056.63	100.00	4,351,963.55	91.58
其他业务收入	0.00	0.00	400,000.00	8.42
合计	14,762,056.63	100.00	4,751,963.55	100.00

如上,报告期内,公司营业收入主要来源于主营业务。2012 年度,公司其他业务收入是 2012 年初,公司购入进口优质奶牛时公司牧场未竣工,不能投入运营,故委托邻近养殖企业银川玖加玖农牧有限公司代养,代养期间奶牛产奶取得收益归银川玖加玖农牧有限公司,扣除代养成本后,剩余收益支付给公司,公司以此确认收入。

### (二) 主营业务收入结构

#### 1、按行业类别列示

行业名称	2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
畜牧养殖业	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97
合计	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97

#### 2、按产品类别列示

行业名称	2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
生鲜乳销售收入	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97
合计	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97

#### 3、按地区分项列示

行业名称	2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
西北地区	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97
合计	14,762,056.63	10,033,389.14	4,351,963.55	3,771,211.97

公司主营业务为向乳制品生产企业提供优质生鲜乳,其主要客户为蒙牛乳业

（银川）有限公司。如上，报告期内，公司收入结构稳定。

### （三）主营业务收入变动趋势及原因

报告期内，随着公司规模的逐渐扩大，营业收入由 2012 年度的 4,351,963.55 元增长到 14,762,056.63 元，同比增长 239.20%。主要原因如下：（1）2012 年度，公司处于发展初期，奶牛规模相对较小，并且 5 月份才产奶，公司进而取得收益；（2）2013 年度，公司产奶奶牛的数量大幅上升，奶产量迅速增多，且 2013 年鲜牛奶的单价增至 5 元/kg，使得销售收入大幅上升。

### （四）毛利率波动情况

报告期内，公司毛利率情况如下：

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
销售生鲜乳	14,762,056.63	32.03%	4,351,963.55	13.34%
委托养牛	-	-	400,000.00	100.00%
合计	14,762,056.63	32.03%	4,751,963.55	20.64%

2012 年 5 月，公司牧场投入运营，优质奶牛产奶初期产奶量较少，使得生鲜乳单位成本较高，毛利率偏低。2013 年以后，公司优质奶牛数量大幅增加，形成规模效应，使得单位成本降低，同时产奶量逐渐增加，加上鲜奶市场售价大幅上升，自产生鲜乳毛利率逐步上升。

## 八、主要费用及变动情况

项目	2013 年度	2012 年度
销售费用	511,459.50	213,559.50
管理费用	1,657,828.74	1,008,735.29
财务费用	2,111.30	314.76
销售费用占营业收入比重	3.46%	4.49%
管理费用占营业收入比重	11.23%	21.23%
财务费用占营业收入比重	0.01%	0.01%
期间费用占营业收入比重	14.71%	25.73%

公司销售费用主要为运送生鲜乳的运费支出。由于公司 2012 年处于建设初期，5 月份才开始生产牛奶，随后 2013 年全面投产以及产量的上升，导致运输

费用相应翻倍。

公司管理费用主要由日常运营产生。2013 年度，公司管理费用较大的增长缘于公司业务规模进一步的扩大，导致相关费用相应增加；此外，2013 年度，公司启动公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌事宜聘请相关机构使得中介机构咨询费用等增加。综合影响，公司管理费用总额增加。从相对比率来讲，鉴于公司收入规模增长较大，管理费用率反而有所下降。

公司财务费用主要为银行手续费。

总体来看，报告期内，公司费用率符合公司实际情况，整体费用控制得当。

## 九、重大投资收益

截至本公开转让说明书签署日，公司无对外投资情形。

## 十、非经常损益

项目	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-403,450.25	0.00
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	0.00	0.00
计入当期损益的政府补助（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）	910,000.00	744,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00	0.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00	0.00
非货币性资产交换损益	0.00	0.00
委托他人投资或管理资产的损益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
债务重组损益	0.00	0.00
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	0.00	0.00
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	0.00	0.00
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	0.00	0.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价	0.00	0.00

项目	2013 年度	2012 年度
值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.00
对外委托贷款取得的损益	0.00	0.00
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	0.00	0.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	0.00	0.00
受托经营取得的托管费收入	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.00	0.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-9,525.00	-74,324.81
非经常性损益合计	497,024.75	669,675.19
减：所得税影响额	0.00	-167,418.80
非经常性损益净额（影响净利润）	497,024.75	502,256.39
减：少数股东权益影响额	0.00	0.00
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	497,024.75	502,256.39
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	2,537,853.46	-139,565.15

报告期内，公司的政府补助主要为政府实行对养殖业以奖代补的政策带来的补贴等。

政府补助明细列示如下：

项目	2013 年度	2012 年度	备注
农业资金补贴	0.00	744,000.00	银川市兴庆区万亩奶牛生态养殖场招商政策
以奖代补补贴	810,000.00	0.00	宁财（农）指标[2012]612号
奶牛高产标准化示范场建设项目资金补贴	100,000.00	0.00	银兴农发[2013]175号
合计	910,000.00	744,000.00	

## 十一、主要资产

### （一）应收账款

#### 1、账龄分析

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额

1 年以内	673,289.73	100.00	33,664.49	639,625.24
合计	673,289.73	100.00	33,664.49	639,625.24

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	0.00	0.00

如前所述，公司与客户蒙牛基本采用现款结算，期末应收账款一般不存在余额。但基于公司并非每次与客户均是全款阶段，导致期末应收账款存在或不存在余额属于正常情形。

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
蒙牛乳业（银川）有限公司	非关联方	673,289.73	1 年以内	100.00
合计		673,289.73		100.00

单位名称	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
/	/	/	/	/
合计	/	/	/	/

## （二）其他应收款

### 1、账龄分析

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	346,146.79	100.00	0.00	346,146.79
合计	346,146.79	100.00	0.00	346,146.79

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额

1 年以内	84,441.34	12.69	0.00	84,441.34
1-2 年	581,000.00	87.31	0.00	581,000.00
合计	665,441.34	100.00	0.00	665,441.34

2、报告期各期末，其他应收款中应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方单位所欠款项如下：

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
宁夏骏华商贸有限公司	同一实际控制人控制的企业	0.00	0.00	601,000.00	90.32
黄金旨	股东、高级管理人员	320,849.94	92.69	64,441.34	9.68
王燕云	股东	16,763.80	4.84	0.00	0.00
合计		337,613.74	97.53	665,441.34	100.00

3、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项内容	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
黄金旨	备用金	股东	320,849.94	1 年以内	92.69
王燕云	备用金	股东	16,763.80	1 年以内	4.84
崔韦韦	备用金	非关联方	8,533.05	1 年以内	2.47
合计			346,146.79		100.00

单位名称	款项内容	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
宁夏骏华商贸有限公司	往来款	同一实际控制人	20,000.00	1 年以内	3.01
	往来款	同一实际控制人	581,000.00	1-2 年	87.31
黄金旨	备用金	股东、高级管理人员	64,441.34	1 年以内	9.68
合计			665,441.34		100.00

### （三）预付账款

#### 1、账龄分析

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	2,384,562.00	100.00	96,974.28	49.23
1-2 年	0.00	0.00	100,000.00	50.77

合计	2,384,562.00	100.00	196,974.28	100.00
----	--------------	--------	------------	--------

2013 年末，由于公司为了进一步扩大牧场规模，经与田卫兵和政府一致协商并同意，受让田卫兵的划拨土地给公司，公司预先支付给田卫兵 220 万土地补偿款，导致公司预付账款余额增长较大。

2、报告期各期末，预付账款中无预付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、报告期各期末，公司预付账款前五名单位如下：

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	占预付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
田卫兵	非关联方	2,200,000.00	92.26	1 年以内	土地补偿款
钱学峰	非关联方	135,086.00	5.67	1 年以内	原料款
利拉伐(天津)有限公司	非关联方	49,476.00	2.07	1 年以内	原料款
合计		2,384,562.00	100.00		

单位名称	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	占预付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
宁夏乃佳乳业机械公司	非关联方	20,000.00	10.15	1 年以内	设备款
	非关联方	100,000.00	50.77	1-2 年	设备款
钱学峰	非关联方	60,000.00	30.46	1 年以内	原料款
楚建民	非关联方	14,185.00	7.20	1 年以内	原料款
利拉伐(天津)有限公司	非关联方	2,789.28	1.42	1 年以内	设备款
合计		196,974.28	100.00		

如上，报告期各期末，公司预付账款余额账龄较短，基本维持在 1 年以内。其中 2012 年末，账龄在 1-2 年的预付账款余额 10 万元，是相关采购合同尚未执行的缘故。

#### （四）存货

##### 1、存货结构

项目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
原材料	8,054,666.96	0.00	8,054,666.96	1,950,293.33	0.00	1,950,293.33
合计	8,054,666.96	0.00	8,054,666.96	1,950,293.33	0.00	1,950,293.33

报告期内，2013 年公司存货大幅上升，一方面是由于公司业务规模扩大，奶牛数量大幅增加，使得饲料采购量大量增加；另一方面公司牧草（苜蓿、玉米等），均存在种植周期与季节性，因此公司需要做好牧草的储备。

## 2、存货减值情况

报告期各期末，存货未发生减值。

## （五）生产性生物资产

1、截至 2013 年 12 月 31 日，公司生产性生物资产结构如下：

牛群种类	数量（头）	净值（元）	占比
犊牛	59	180,691.41	0.64%
断奶牛	70	396,981.73	1.42%
小育成牛	78	780,320.76	2.78%
大育成牛	931	20,196,307.19	72.02%
临产牛	3	79,905.97	0.28%
成乳牛	442	6,410,056.52	22.86%
合计	1583	28,044,263.58	100.00%

如上，报告期末，公司大育成牛（指到尚未产犊但到达泌乳阶段的牛）占比 72%以上，主要是由于公司处于快速发展阶段，需要储备大量的后备牛，扩充公司产能。其次，则是成乳牛占比 23%左右，成乳牛是指达到可以产奶阶段的奶牛，是公司产能的直接体现。报告期内，公司生鲜乳产量分别为 1,504,622 公斤、3,489,246 公斤，且生产的生鲜乳基本是当月生产销售，不存在库存和滞销的情况。公司的生产性生物资产规模、分布构成及储备情况与公司生产规模相适应。

## 2、生产性生物资产类别及成新率

截至 2013 年 12 月 31 日，公司生产性生物资产类别及成新率情况如下：

牛群种类	资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
犊牛	180,691.41			180,691.41	100
断奶牛	396,981.73			396,981.73	100
小育成牛	780,320.76			780,320.76	100
大育成牛	20,196,307.19			20,196,307.19	100
临产牛	79,905.97			79,905.97	100
泌乳牛	7,514,827.32	1,104,770.80		6,410,056.52	85.30
合计	29,149,034.38	1,104,770.80		28,044,263.58	96.21

注：生产性生物资产成新率计算公式：生产性生物资产成新率= 生产性生物资产账面价值/生产性生物资产原值

截至 2013 年 12 月 31 日，公司成乳牛的平均成新率维持在 84%左右，其成新率较高，表示公司成乳牛正处于产奶的良好时期，公司的生产能力充足，为公司经营业绩提升提供了有力的保障，公司业务处于高速增长阶段。

### 3、生产性生物资产及其累计摊销情况

#### (1) 2013 年度生产性生物资产及其累计摊销情况

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
账面原值	13,253,100.41	16,083,433.97		29,149,034.38
犊牛	104,097.81	76,593.60		180,691.41
断奶牛	68,639.21	328,342.52		396,981.73
小育成牛	532,352.13	247,968.63		780,320.76
大育成牛	7,200,376.26	12,995,930.93		20,196,307.19
临产牛	72,236.87	7,669.10		79,905.97
泌乳牛	5,275,398.13	2,426,929.19	187,500.00	7,514,827.32
累计摊销	259,782.43			1,104,770.80
犊牛	-			-
断奶牛	-			-
小育成牛	-			-
大育成牛	-			-
临产牛	-			-
泌乳牛	259,782.43	871,234.32	26,245.95	1,104,770.80
账面价值	12,993,317.98			28,044,263.58
犊牛	104,097.81			180,691.41
断奶牛	68,639.21			396,981.73
小育成牛	532,352.13			780,320.76
大育成牛	7,200,376.26			20,196,307.19
临产牛	72,236.87			79,905.97
泌乳牛	5,015,615.70			6,410,056.52

#### (2) 2012 年度生产性生物资产及其累计摊销情况

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2012 年 12 月 31 日
账面原值	-	13,253,100.41	-	13,253,100.41
犊牛		104,097.81		104,097.81

断奶牛		68,639.21		68,639.21
小育成牛		532,352.13		532,352.13
大育成牛		7,200,376.26		7,200,376.26
临产牛		72,236.87		72,236.87
泌乳牛		5,275,398.13		5,275,398.13
累计摊销	-	259,782.43	-	259,782.43
犊牛				-
断奶牛				-
小育成牛				-
大育成牛				-
临产牛				-
泌乳牛		259,782.43		259,782.43
账面价值	-	-	-	12,993,317.98
犊牛				104,097.81
断奶牛				68,639.21
小育成牛				532,352.13
大育成牛				7,200,376.26
临产牛				72,236.87
泌乳牛				5,015,615.70

#### 4、减值准备的情况

报告期各期末，生产性生物资产不存在减值的情形。

### (六) 固定资产

#### 1、固定资产变动情况

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
账面原值	17,796,345.65	4,066,035.94	0.00	21,862,381.59
房屋建筑物	11,435,139.11	546,587.20	0.00	11,981,726.31
机器设备	6,072,398.54	2,835,018.14	0.00	8,907,416.68
办公设备	288,808.00	684,430.60	0.00	973,238.60
累计折旧	663,129.99	1,299,061.32	0.00	1,962,191.31
房屋建筑物	316,848.66	560,477.11	0.00	877,325.77
机器设备	316,980.88	638,894.22	0.00	955,875.10
办公设备	29,300.45	99,689.99	0.00	128,990.44
账面净值	17,133,215.66	0.00	0.00	19,900,190.28

房屋建筑物	11,118,290.45	0.00	0.00	11,104,400.54
机器设备	5,755,417.66	0.00	0.00	7,951,541.58
办公设备	259,507.55	0.00	0.00	844,248.16

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
账面原值	134,800.00	17,661,545.65	0.00	17,796,345.65
房屋建筑物	0.00	11,435,139.11	0.00	11,435,139.11
运输工具	11,300.00	6,061,098.54	0.00	6,072,398.54
电子及其他设备	123,500.00	165,308.00	0.00	288,808.00
累计折旧	3,094.62	660,035.37	0.00	663,129.99
房屋建筑物	0.00	316,848.66	0.00	316,848.66
运输工具	268.37	316712.51	0.00	316,980.88
电子及其他设备	2,826.25	26,474.20	0.00	29,300.45
账面净值	131,705.38	92,813.35	0.00	17,133,215.66
房屋建筑物	0.00	0.00	0.00	11,118,290.45
运输工具	11,031.63	0.00	0.00	5,755,417.66
电子及其他设备	120,673.75	0.00	0.00	259,507.55

## 2、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“（六）固定资产”。

3、公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

## 4、其他事项

由于公司发展初期，财务核算不规范，存在部分资产未取得发票，不符合税务相关规定，包括牧场建设（土地平整费及办公、生产设施等）、青贮料收割机、挤奶机等，具体情况如下：

单位：人民币元

资产项目	账面原值
无形资产（土地平整费）	(9,843,918.82 扣除土地办证费用) 9,729,847.82
固定资产（房屋建筑物）	11,981,726.31

固定资产（青贮料收割机）	1,950,000.00
固定资产（挤奶机）	2,250,000.00

由于公司未取得前述资产的发票，在税务处理上，对前述资产价值不予认可，其相应的折旧摊销不允许税前扣除；但是从财务会计核算角度，公司确实取得前述资产且支付了相关资金。同时大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期内财务报表进行审计时，实施了观察、盘点、查阅财务记录等审计程序，确认了前述资产的真实性和完整性。基于上述情形，国信证券及大华会计师事务所（特殊普通合伙）提请公司后续规范税务及财务处理，并就尚未取得发票资产的相关折旧摊销在2014年度企业所得税汇算清缴时予以企业所得税纳税调增。虽然报告期内，公司未就上述未取得发票资产的折旧摊销等费用予以纳税调整，但因报告期内公司免征企业所得税，从结果看，公司不存在少缴税款的情形，不存在税收风险。

同时，针对上述情形，公司实际控制人黄金耀亦出具承诺，如因上述事项，使得公司遭到损失或者受到相关部门处罚的，其损失由黄金耀以个人资产全额补偿。

## （七）无形资产

### 1、无形资产变动情况

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、无形资产原价合计	9,859,918.82	0.00	0.00	9,859,918.82
1、土地使用权	9,843,918.82	0.00	0.00	9,843,918.82
2、软件	16,000.00	0.00	0.00	16,000.00
二、无形资产累计摊销额合计	246,364.64	495,395.96	0.00	741,760.60
1、土地使用权	246,097.97	492,195.96	0.00	738,293.93
2、软件	266.67	3,200.00	0.00	3,466.67
三、无形资产账面净值合计	9,613,554.18	0.00	0.00	9,118,158.22
1、土地使用权	9,597,820.85	0.00	0.00	9,105,624.89
2、软件	15,733.33	0.00	0.00	12,533.33

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、无形资产原价合计	300,000.00	9,859,918.82	300,000.00	9,859,918.82
土地使用权	300,000.00	9,843,918.82	300,000.00	9,843,918.82

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
软件	0.00	16,000.00	0.00	16,000.00
二、无形资产累计摊销额合计	0.00	246,364.64	0.00	246,364.64
土地使用权	0.00	246,097.97	0.00	246,097.97
软件	0.00	266.67	0.00	266.67
三、无形资产账面净值合计	300,000.00	0.00	0.00	9,613,554.18
土地使用权	300,000.00	0.00	0.00	9,597,820.85
软件	0.00	0.00	0.00	15,733.33

2012年6月26日，银川市人民政府下发《银川市人民政府关于宁夏骏华月牙湖养殖有限公司规模化养殖业设施农业用地的批复》(银政土批字[2012]71号)，同意“将兴庆区月牙湖乡东侧国有地20.9487公顷(314.23亩)，其中沙荒地18.8167公顷(282.25亩)、其他草地2.132公顷(31.98亩)收回，划拨给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司作为规模化养殖业设施农业用地，其中办公管理用房等附属设施用地0.667公顷(10亩)”。

目前，公司除利用上述土地建设畜禽舍、畜禽有机物处置等生产设施及绿化隔离带用地，还建有办公楼、宿舍、干草棚、精料厅、青贮池等地上建筑物，根据《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》(国土资发[2010]155号)之规定，上述建筑物属于附属设施用地中的管理和生活用房用地、仓库用地，无须办理农用地转用审批手续。同时，公司对该土地的附属设施用地规模符合该通知关于“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模7%以内(其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在10%以内)，但最多不超过15亩”的规定。公司合法拥有上述土地使用权及房屋建筑物。

## 2、无形资产摊销方法

无形资产摊销按照预计使用年限，采取直线法摊销。各类无形资产预计使用年限和年摊销率参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”之“(七)无形资产与开发支出”。

3、公司期末无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## (八) 主要资产减值准备实际计提情况

项目	2013 年度	2012 年度
坏账准备	33,664.49	0.00
合计	33,664.49	0.00

## 十二、主要负债

### (一) 应付账款

#### 1、账龄分析

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	6,578,863.40	406,394.00
合计	6,578,863.40	406,394.00

报告期各期末，应付账款余额为尚未结算的原材料采购款。

2、报告期各期末，应付账款中无应付持本公司 5%以上表决权股份的股东的款项。

3、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
侯文华	原材料款	非关联方	2,846,535.00	1 年以内	43.27
马学平	原材料款	非关联方	1,329,120.00	1 年以内	20.20
陈天峰	原材料款	非关联方	1,014,914.00	1 年以内	15.43
马赞军	原材料款	非关联方	407,090.50	1 年以内	6.19
银川奥特软件有限公司	设备款	非关联方	284,200.00	1 年以内	4.32
合计			5,881,859.50		89.41

单位名称	款项性质	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
银川顺鑫益牧饲料有限公司	饲料款	非关联方	160,463.00	1 年以内	39.48
陈天峰	饲料款	非关联方	100,000.00	1 年以内	24.61
宁夏利明畜牧科技有限公司	配件款	非关联方	77,800.00	1 年以内	19.14
银川市兴庆区鑫鼎源电子行	监控设备款	非关联方	53,513.00	1 年以内	13.17
山西圣奥动物药业有限公司	药品及饲料款	非关联方	10,096.00	1 年以内	2.48

单位名称	款项性质	与本公司关系	2012年12月31日	账龄	占应付账款总额的比例(%)
合计			401,872.00		98.88

## (二) 其他应付款

### 1、账龄分析

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	3,920,596.08	40,868,857.63
合计	3,920,596.08	40,868,857.63

2、报告期各期末，其他应付账款中应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项如下：

单位名称	2013年12月31日	2012年12月31日
黄金耀	3,799,813.88	40,821,494.52
合计	3,799,813.88	40,821,494.52

如上，2012年末，公司应付实际控制人黄金耀的欠款金额较大，主要是2012年度，公司发展初期，需要资金投入较大，而公司较难以自有资金满足公司资金需要，故2012年末股东垫付资金较大。2013年度，公司股东以货币资金增加公司注册资本5,400万后，公司偿还了黄金耀绝大部分垫款，导致2013年末其他应付款余额下降。

### 3、报告期各期末，其他应付账款前五名单位如下：

单位名称	2013年12月31日	性质或内容	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
黄金耀	3,799,813.88	往来款	1年以内	96.92
国信证券股份有限公司	100,000.00	咨询服务费	1年以内	2.55
大自然旅行社	16,990.00	机票款	1年以内	0.43
党利宁	3,568.70	费用报销款	1年以内	0.09
王艳梅	151.50	费用报销款	1年以内	0.01
合计	3,920,524.08			100.00

单位名称	2012年12月31日	性质或内容	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
黄金耀	40,821,494.52	往来款	1年以内	99.88
崔韦韦	47,363.11	往来款	1年以内	0.12

单位名称	2012年12月31日	性质或内容	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
合计	40,868,857.63			100.00

### (三) 预收账款

#### 1、账龄分析

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	0.00	11,036.95
合计	0.00	11,036.95

2、报告期各期末，预收账款中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

2012年末无预收账款。

单位名称	款项内容	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占预收账款总额的比例(%)
蒙牛乳业（银川）有限公司	预收牛奶款	非关联方	11,036.95	1年以内	100.00
合计			11,036.95		100.00

### (四) 应交税费

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	65,125.98	65,125.98
印花税	27,000.00	0.00
合计	92,125.98	65,125.98

### (五) 应付职工薪酬

#### 1、变动情况

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	117,298.00	1,167,635.00	1,191,720.00	93,213.00
职工福利费		6,600.00	6,600.00	
社会保险费		49,202.28	49,202.28	
其中：医疗保险费		11,511.56	11,511.56	
基本养老保险费		33,077.30	33,077.30	
年金缴纳				

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
失业保险费		3,010.50	3,010.50	
工伤保险费		663.19	663.19	
生育保险费		939.73	939.73	
住房公积金				
辞退福利				
工会经费和职工教育经费		5,500.72	5,500.72	
非货币性福利				
除辞退福利外其他因解除劳动关系给予的补偿				
其他				
合计	117,298.00	1,228,938.00	1,253,023.00	93,213.00

(续)

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	5,858.00	820,415.57	708,975.57	117,298.00
职工福利费				
社会保险费		11,028.07	11,028.07	
其中：医疗保险费		1,778.16	1,778.16	
基本养老保险费		8,113.20	8,113.20	
年金缴纳				
失业保险费		825.30	825.30	
工伤保险费		128.84	128.84	
生育保险费		182.57	182.57	
住房公积金				
辞退福利				
工会经费和职工教育经费				
非货币性福利				
除辞退福利外其他因解除劳动关系给予的补偿				
其他				
合计	5,858.00	831,443.64	720,003.64	117,298.00

报告期各期末，应付职工薪酬余额为未发放的年终奖金。

### 十三、股东权益情况

#### (一) 实收资本（或股本）

股东姓名或名称	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
黄金耀	510,000.00	46,790,000.00		47,300,000.00
王燕云	200,000.00	2,000,000.00		2,200,000.00
黄金旨	90,000.00	1,010,000.00		1,100,000.00
贺玉栋	100,000.00	1,000,000.00		1,100,000.00
沈学斌	100,000.00	1,000,000.00		1,100,000.00
郭勇良		1,100,000.00		1,100,000.00
王艳梅		1,100,000.00	1,100,000.00	
陶玉德		1,100,000.00		1,100,000.00
合计	1,000,000.00	55,100,000.00	1,100,000.00	55,000,000.00

股东姓名或名称	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
黄金耀	800,000.00		290,000.00	510,000.00
王燕云	200,000.00			200,000.00
黄金旨		90,000.00		90,000.00
贺玉栋		100,000.00		100,000.00
沈学斌		100,000.00		100,000.00
合计	1,000,000.00	290,000.00	290,000.00	1,000,000.00

详细情况见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况”部分。

#### (二) 盈余公积

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	320,938.05	18,875.23
合计	320,938.05	18,875.23

2013年末，盈余公积增加是当期计提盈余公积的缘故。

#### (三) 未分配利润

项目	2013 年度	2012 年度
上年年末未分配利润	169,877.10	-173,938.91
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）		
本期年初未分配利润	169,877.10	-173,938.91
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,020,628.21	362,691.24
减：提取法定盈余公积	302,062.82	18,875.23
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	2,888,442.49	169,877.10

#### 十四、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

##### （一）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
黄金耀	控股股东、实际控制人、董事长

##### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
王燕云	持股 5%以下股东
沈学斌	持股 5%以下股东
黄金旨	持股 5%以下股东、董事、总经理
贺玉栋	持股 5%以下股东、监事会主席
陶玉德	持股 5%以下股东、董事
郭勇良	持股 5%以下股东、董事
党利宁	董事、董事会秘书
牛琮民	监事
宋君君	监事
陶莉	财务负责人
宁夏骏华商贸有限公司【注 1】	实际控制人控制的企业
宁夏隆恩投资管理有限公司【注 2】	实际控制人控制的企业
宁夏隆恩农牧有限公司【注 3】	实际控制人控制的企业

关联方名称	与本公司关系
宁夏骏华运输有限公司【注 4】	公司总经理黄金旨持股 50%、监事宋君君之兄宋君斌持股 50%的企业

注 1：宁夏骏华商贸有限公司成立于 2004 年 9 月 29 日，注册地址为宁夏银川市金凤区新城北街天成市场 6 号楼 1 号营业房，注册资本为 350 万元，法定代表人为黄金耀。

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	黄金耀	280.00	80.00
2	王燕云	70.00	20.00
合计		350.00	100.00

公司经营范围：批发、零售汽车配件、建筑材料、化工原料及产品、机械设备、润滑油、办公用品、工艺品、文化用品、体育用品、农副产品、日用百货；家政服务；废旧金属回收；水泥用石灰岩露天开采（以许可证核定的范围和期限经营）（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）。

注 2：宁夏隆恩投资管理有限公司成立于 2010 年 11 月 9 日，注册地址为宁夏银川市兴庆区富宁南街 306 号二层，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为黄金耀。

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	黄金耀	500.00	50.00
2	王思鑫	500.00	50.00
合计		1,000.00	100.00

公司经营范围：对制造业、运输业、建筑业进行投资（以上经营范围需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）。

注 3：宁夏隆恩农牧有限公司成立于 2013 年 4 月 23 日，注册地址为宁夏银川市兴庆区富宁南街 306 号二层，注册资本为 500 万元，法定代表人为黄金耀。

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	黄金耀	255.00	51.00
2	黄俭	245.00	49.00
合计		500.00	100.00

公司经营范围：渔业养殖；农作物及林草种植（法律法规规定须经审批的，凭审批批准文件经营）。主要业务为种植苜蓿。

注 4：宁夏骏华运输有限公司成立于 2013 年 9 月 3 日，注册地址为银川市兴庆区富宁南街 306 号，注册资本为 100 万元，法定代表人为宋君斌，系公司职工监事宋君君之兄。

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	宋君斌	50.00	50.00
2	黄金旨	50.00	50.00

合计	100.00	100.00
----	--------	--------

公司经营范围：道路普通货物运输；信息咨询服务；货物运输代理（法律法规规定须经许可的，凭许可证件经营）。主要业务为运输。

## （二）关联方交易

### 1、经常性关联交易

（1）报告期内，公司关联交易为公司实际控制人黄金耀将自有房产租赁给公司用于办公。2011年5月1日，公司与黄金耀签订《宁夏回族自治区房屋租赁合同书》，约定黄金耀将自有房产租赁给公司使用，租赁期限3年（2011年5月1日至2014年5月1日），年租金2,000元。鉴于税务局对于上述租金不予认可，核定的年租金为7,200元。因此，2011年12月10日，公司与黄金耀签订《房屋租赁补充协议》，补充约定“年租金有2,000元调整至7,200元”；“租赁期限变更为2011年5月1日至2013年12月31日”。具体如下：

项目	2013年度		2012年度	
	金额	占同类交易的比重(%)	金额	占同类交易的比重(%)
房屋租赁	7,200.00	100.00	7,200.00	100.00
合计	7,200.00	100.00	7,200.00	100.00

如上，实际控制人将自有房产以低于市场价格出租给公司使用，交易有失公允，但未损害公司利益。同时鉴于其交易金额较小，对公司生产经营不构成重大影响。

（2）因公司业务发展的需要，需要增加办公面积，故于2013年12月10日，公司与黄金耀签订《房屋租赁合同》，约定公司承租黄金耀位于银川市兴庆区富宁南街306号（二层）201-207室作为办公场所，租赁期限为2013年12月10日至2014年12月9日，年租金5万元，按年支付。

### 2、偶发性关联交易

报告期内，公司无偶发性关联交易。

## （三）关联方往来

### 1、其他应收款

关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
宁夏骏华商贸有限公司	0.00	601,000.00

关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
黄金旨	320,849.94	64,441.34
王燕云	16,763.80	0.00
合计	337,613.74	665,441.34

报告期各期末，公司应收关联方款项主要是备用金借款、垫付款。2012年末，关联往来主要为代宁夏骏华商贸有限公司垫付运费，2013年度该款项已经全额收回。截止到2013年12月31日，公司关联往来主要为关联方黄金旨往来借款及日常备用金，但2014年2月，公司归还了上述借款。截至本公开转让说明书签署日，公司其他应收款中不存在关联方非经营性占用公司资金的情形。

## 2、其他应付款

关联方名称	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占期末余额的比重(%)	金额	占期末余额的比重(%)
黄金耀	3,799,813.88	96.919	40,821,494.52	99.884
党利宁	3,568.70	0.091	0.00	
王艳梅	115.50	0.003	0.00	
沈学斌	72.00	0.002	0.00	
合计	3,803,570.08	97.0151	40,821,494.52	99.884

2012年度，由于公司处于业务发展初期，需要大量资金投入，包括牧场建设、购置奶牛、现代化养殖设备等投入支出，故公司实际控制人垫付了大量的周转及运营资金，双方未签订借款协议，也未支付利息。2013年度，关联往来余额大幅下降，系公司清偿了前述实际控制人的垫款。

### (四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

如上，报告期内，公司关联交易为实际控制人黄金耀向公司提供办公场所，支付租金金额较小，对公司财务状况及经营成果的影响极小。

### (五) 关联担保情况

报告期内，公司无关联担保情况。

### (六) 公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交

易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

### 1、关联交易决策制度

#### (1) 《公司章程》规定

《公司章程》第三十六条规定“股东大会是公司的权力机构，依法审议批准交易金额超过550万元或超过公司最近一期经审计净资产绝对值10%的关联交易”。

《公司章程》第一百零二条定“董事会行使以下职权：审议批准交易金额不超过550万元或不超公司最近一期经审计净资产绝对值10%的关联交易”。

#### (2) 《关联交易管理办法》规定

《关联交易管理制度》第十三条规定“股东大会审议批准交易金额超过550万元或超过公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的关联交易；董事会审议批准交易金额不超过550万元或不超公司最近一期经审计净资产绝对值10%的关联交易”。

### 2、关联交易回避制度

《公司章程》第三十六条规定“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；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

(一) 股东大会审议的某一事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避的，有关该关联事项的一切决议无效，须重新表决”。

《关联交易管理制度》第二十三条规定“关联董事的回避和表决程序为：

- (一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他知情董事有权要求其回避；
- (二) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会全体董事过半数根据相关法规通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；
- (三) 关联董事不得参与有关关联交易事项的表决；
- (四) 对有关关联交易事项，由出席董事会的非关联董事按章程的有关规定表决”。

报告期内，公司关联交易均履行了相应的决策程序。

## 十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 月牙湖乡政府委托公司代养奶牛事项

1、月牙湖乡人民政府为确保移民增收致富，故通过购买奶牛提供给移民饲养。鉴于移民暂时缺乏饲养能力，故采取委托经营的方式交由有限公司代为饲养。2012年3月6日，月牙湖乡人民政府、有限公司和银川玖加玖农牧有限公司（以下简称“玖加玖”）签订《生态移民安置致富增收项目兴庆区万亩奶牛养殖生态移民奶牛托管协议书》，约定：由兴庆区人民政府出资购买高品质奶牛，交由有限公司托管奶牛数量为100头，托管经营期限为6年，自2012年5月1日至2018年4月30日；有限公司每年向乡政府支付2,800元/头的固定收益托管奶牛款，总计280,000元，每年分2次支付；有限公司以其现有奶牛场的固定资产（必须经过公证机关的抵押公证）作为支付固定收益分成的资金保障，并签订履约保障承诺书；托管期届满后，有限公司向乡政府一次性返还与被托管初始时的同月龄、同体重的优质健康奶牛100头；托管期间由所托管奶牛繁殖的后代奶牛全部归有限公司所有；玖加玖在担保期限内承担连带责任。

2012年3月6日，宁夏回族自治区银川市国安公证处（以下简称“公证处”）出具《公证书》（（2012）宁银国安证字第1417号）对上述协议进行公证，有限公司将其编号为JH0001-JH0300的300头奶牛予以抵押。并且，有限公司出具《承诺书》作出履约保证，“我公司愿以固定资产中的价值共计1,964.56万元的财产作为向甲方承诺履行《兴庆区万亩奶牛养殖生态移民奶牛托管协议书》的履约保证，若在协议约定的期限内不能或不能完全向甲方（即乡政府）履行还款责任，自愿以上述固定资产向甲方清偿债务。对上述财产进行拍卖、变卖，出让金优先

用于清偿我公司对甲方的债务，并对上述固定资产自愿接受人民法院的强制执行。”

2012年5月1日，有限公司与玖加玖签订《奶牛代养协议》，将乡政府托管的100头奶牛以每年2,800元/头的托养利润托给玖加玖，托养时间为6年，托养起始日期以签订日期为准；托管期间，玖加玖须每年向有限公司支付托养费280,000元，每年支付一次；托管期届满后，玖加玖向有限公司归还同等数量年龄为14-16个月的健康的荷斯坦黑白花育成母牛。

2、2013年1月7日，月牙湖乡人民政府、有限公司和玖加玖签订《生态移民安置致富增收项目兴庆区万亩奶牛养殖生态移民奶牛托管协议书》，约定：由兴庆区人民政府出资购买荷斯坦奶牛后代牛，交由有限公司托管奶牛数量为290头，托管经营期限为6年，自2013年4月1日至2019年3月31日；有限公司每年向乡政府支付2,800元/头的固定收益托管奶牛款，总计812,000元，每年分2次支付；有限公司以其现有奶牛场的固定资产（必须经过公证机关的抵押公证）作为支付固定收益分成的资金保障，并签订履约保障承诺书；托管期届满后，有限公司向乡政府一次性返还与被托管初始时的同月龄、同体重的优质健康奶牛290头；托管期间由所托管奶牛繁殖的后代奶牛全部归有限公司所有；玖加玖在担保期限内承担连带责任。

2013年1月7日，公证处出具《公证书》（（2013）宁银国安证字第83号）对上述协议进行公证，有限公司将其编号为JH0301-JH0680的350头奶牛予以抵押。并且，有限公司出具《承诺书》作出履约保证。

2013年4月1日，有限公司与玖加玖签订《奶牛代养协议》，将乡政府托管的290头奶牛以每年2,800元/头的托养利润托给银川玖加玖农牧有限公司，托养时间为6年，托养起始日期以签订日期为准；托管期间，玖加玖须每年向有限公司支付托养费812,000元，每年支付一次；托管期届满后，玖加玖向有限公司归还同等数量年龄为14-16个月的健康的荷斯坦黑白花育成母牛。

如上，公司将月牙湖乡人民政府委托饲养的转交给玖加玖代为养殖，主要是由于2012年度至2013年度，公司处于初期发展阶段，饲养能力及牧场的运转能力有限，考虑到玖加玖属于牧场规模及饲养能力较强的畜牧企业，故在月牙湖乡人民政府许可及玖加玖同意的情形下，将月牙湖乡人民政府托管的奶牛转交给玖加玖代为饲养，并按约定支付相应的托养利润。

除存在上述担保事项外，截至 2013 年 12 月 31 日止，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

## （二）有限公司整体变更为股份公司

2014 年 1 月 27 日，有限公司以截至 2013 年 12 月 31 日经审计的净资产 58,209,380.54 元折股，整体变更设立股份有限公司，股本 5,500 万元，剩余的 3,209,380.54 元计入资本公积。

## 十六、报告期内，公司进行资产评估情况

应本次挂牌需要，公司聘请了北京国融兴华资产评估有限责任公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了国融兴华评报字[2014]第 1-015 号《评估报告》，有限公司 2013 年 12 月 31 日经评估的净资产为 7,127.47 万元。

## 十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的公司股份不参与分配利润。

### （二）实际利润分配情况

报告期内，公司无利润分配行为。

### （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

## 十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无纳入合并报表范围的子公司或其他企业。

## 十九、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估

### （一）食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响。结合目前公司仅有蒙牛一家客户，如果蒙牛因食品安全问题不再采购公司的原奶，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

对此，公司在饲料采购环境中，严格把握饲料的营养标准，并在公司各生产环节中加强产品质量控制措施，进一步完善食品安全质量控制体系，最大限度地降低食品安全风险，以保证生鲜乳的高品质。

### （二）动物疫病爆发的风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司及养殖户的奶牛养殖产生影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

公司将加快对优秀畜牧养殖人才的培养与储备，并在日常生产过程中加强对牛群疾病预防工作，每日定时检查并定期接种疫苗，严控牲畜疫情风险。

### （三）税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条、《国家税务总局关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局

公告 2011 第 48 号) 及宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局关于企业所得税优惠备案管理办法的公告 (2013 年第 9 号), 公司从事农、林、牧、渔 (牲畜的饲料), 免征企业所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条及财政部、国家税务总局关于印发《农业产品征税范围注释》的通知 (“财税字[1995]52 号” 文件): 农业生产者销售的自产农产品免征增值税, 公司从事生鲜乳的销售, 免征增值税。一旦税收优惠政策发生变化, 将会对公司业绩造成较大影响。

对此, 公司将持续关注税收政策的变化。与此同时, 公司将通过如下措施减少税收优惠政策对公司盈利水平的影响: 第一, 扩大养殖规模, 提高生鲜乳产量; 第二, 增加科研投入, 提升生鲜乳品质; 第三, 推进与国内外大型乳制品企业的合作, 拓宽销售渠道, 提高生鲜乳市场占有率, 努力提升收入, 提高利润水平, 最大程度减少税收政策对公司业绩的影响。

#### **(四) 单一客户重大依赖风险**

2012年度及2013年度, 公司向蒙牛乳业(银川)有限公司销售总额分别为4,351,963.55元、14,550,494.63元, 分别占公司当期营业收入总额的91.58%、98.57%。公司客户相对集中, 并不是由于公司没有开拓其他客户的能力。一方面是由于公司的生鲜乳产品不作为最终消费品直接面向消费者, 而是作为原料奶供应给下游乳制品企业; 另一方面是由于乳制品产业的集中度较高, 并且生鲜乳的运输半径和保存时间有较严格的限制。即便如此, 一旦蒙牛主要采购计划发生变动或生产经营状况发生不利变化, 短期内亦将对公司经营产生不利影响。针对上述风险, 公司拟采取以下措施: 继续稳固与蒙牛乳业的战略合作关系, 稳定现有销售渠道。随着奶牛存栏数量和生鲜乳产量的扩张, 公司将与宁夏地区其它大型乳制品企业加强业务合作, 以减少对单一客户的依赖。

#### **(五) 财务核算风险**

公司发展初期, 未建立完善的内部控制制度及健全的财务核算体系, 导致在日常财务核算及税务处理中, 存在不规范的情形, 比如购买资产未签署合同、未取得第三方发票等。尤其公司所处畜牧业, 作为典型的农业企业, 财务核算要求更高。虽然目前公司已经规范前述不规范行为, 未来若公司不能不断完善或加强公司财务核算体系及内部控制, 将对公司生产经营造成较大影响。

对此, 一方面公司引入外部审计机构为公司的财务核算进行培训、辅导、监

督；另一方面公司则通过内部自我完善与控制，提高管理层及员工的专业能力，加强规范意识，坚决杜绝上述不规范情形的发生。

#### （六）划拨土地相关风险

##### 1、兴庆区万亩奶牛生态养殖场内第6号宗地

根据《土地法》第四十条规定：“开发未确定使用权的国有荒山、荒地、荒滩从事种植业、林业、畜牧业、渔业生产的，经县级以上人民政府依法批准，可以确定给开发单位或者个人长期使用。”法律未明文规定“确定给开发单位或者个人长期使用”的具体方式，因此，银川市国土资源局以“划拨”方式将6号宗地确定给公司使用，并不影响公司享有该宗土地的合法使用权。

《实施条例》第十七条第三款规定：“一次性开发未确定土地使用权的国有荒山、荒地、荒滩600公顷以下的，按照省、自治区、直辖市规定的权限，由县级以上地方人民政府批准……”。

《管理条例》第三十一条规定：“使用未确定使用权的国有荒地、荒山、荒滩从事农业开发的，应当按照以下规定办理：（1）开发者向拟开发地的市、县人民政府土地行政主管部门提出书面申请，并附有关材料；（2）土地行政主管部门根据土地开发利用计划，在划定的可开垦区域内，确定土地开发的位置、数量、用途、供地方式后报有批准权的人民政府批准；（3）农业开发用地经批准后，由市、县人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发经营合同或者有偿使用合同，核发农业开发用地许可证；其中，超过二百公顷以及外商投资企业进行农业开发的，由自治区人民政府土地行政主管部门与开发者签订土地承包开发经营合同或者有偿使用合同，核发农业开发用地许可证；（4）开发者按照土地承包开发经营合同或者有偿使用合同的约定开发土地后，土地行政主管部门对开发用地进行验收，核发《国有土地使用证》。农业开发用地中的非农业建设用地，应当按照建设用地的审批程序和权限另行报批。”

《管理条例》第三十三条规定：“使用未确定使用权的国有、农民集体所有的荒地、荒山、荒滩从事农业开发的，按以下权限审批：（一）一次性开发三十公顷以下的，由县人民政府批准；（二）一次性开发超过三十公顷不足六十公顷的，由市人民政府或者行署批准；……”

《管理条例》第三十四条规定：“依法批准的农业开发用地，可以确定给开发单位或者个人长期使用。土地使用期限一般为三十年，用于植树造林的为五十

年，利用流动、半流动沙地植树种草的可以延长到七十年。”

根据上述规定，公司与银川市兴庆区农牧局签订了《入园合同书》，未与银川市国土资源局签订合同，未核发农业开发用地许可证，因此，公司取得国有土地使用权证的过程中存在程序瑕疵。虽然银川市国土资源局未直接与公司签订土地使用合同，程序上存在一定瑕疵，但该《入园合同书》已经银川市国土资源局备案，并由中华人民共和国国土资源部、银川市人民政府、银川市国土资源局、银川市土地权属登记管理中心核发了《中华人民共和国国有土地使用权证》，上述瑕疵对公司取得 6 号宗地的土地使用权不构成实质性法律障碍。

根据《土地法》第四条、第五十四条以及《划拨目录》第二条等相关法律规定，并根据《中共银川市委专题会议纪要》（[2010]27 号）、《银川市人民政府市长办公会议纪要》（2010·7 次）、《银川市人民政府专题会议纪要》（2011 年·16 次）《银川市人民政府专题会议纪要》（2011 年·56 次）等资料，6 号宗地系“利用荒山、荒地、荒滩建设”的“未确定土地使用权的国有沙荒地”。从土地分类上讲，该宗地属于“未利用地”，不属于“建设用地”。上述法律规定中提及的划拨方式，仅是针对“建设用地”而言，不适用于“未利用地”。因此公司取得 6 号宗地国有土地使用权并非通过《土地法》及《划拨目录》中规定的划拨方式取得的。鉴于相关法律法规没有明文规定未利用地的取得方式，且相关有权政府按照法律规定的相应程序批准公司使用，加上公司已经获得合法的权属证书，公司使用该宗土地不存在法律障碍。虽然公司取得前述土地的划拨土地使用权证，但若政策变化政府收回土地或改变土地用途以及要求公司补缴土地出让金等，将对公司生产经营产生重大影响。

## 2、兴庆区万亩奶牛生态养殖场内第 9 号宗地

2013 年 12 月 27 日，银川市兴庆区农牧局下发《关于将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内 9 号宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场的决定》：“将兴庆区万亩奶牛生态养殖场内编号为 9 号的宗地交给宁夏骏华月牙湖养殖有限公司用于建设奶牛规模养殖场。该宗地东靠鄂尔多斯台地西边缘防洪堤，南靠宁夏骏华月牙湖养殖有限公司宗地北界（宗地编号为 6 号），西靠万亩牛场东路东侧林带，北靠泄洪沟南侧林带，总面积 213968.79 平方米（320.953 亩）。宁夏骏华月牙湖养殖有限公司对田卫兵先期在 9 号宗地中付出的所有投资给予一次性补偿（含田卫兵向兴庆区财政局上缴的用地款 331,000 元），补偿款

总价为 2,200,000 元。在宁夏骏华月牙湖养殖有限公司向田卫兵交付全部补偿款的同时,田卫兵也就完成了向宁夏骏华月牙湖养殖有限公司交付 9 号宗地及其在宗地中投资建设的全部工程和建筑物,其与兴庆区农牧局之间所涉及到的该宗地的一切手续(含各类经济手续)也全部交接完成。”目前,公司已经完成 9 号宗地勘测定界、土地利用规划设计等工作;同时公司已向银川市兴庆区经济发展局、银川市国土资源局、银川市人民政府提交了办理该 9 号宗地设施农业用地划拨土地使用权证的申请。2014 年 3 月 11 日,银川市兴庆区人民政府向银川市人民政府提交了《关于申请办理宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司规模化养殖业设施农业用地相关手续的请示》,“……为完成集优质鲜奶生产、良种奶牛繁育、有机肥加工于一体的现代化万亩奶牛综合示范园区的规划目标,同时鼓励该公司继续扩大生产规模,兴庆区人民政府同意宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司进驻万亩养殖园区内第 9 号宗地开展奶牛养殖场扩建……。鉴于此,恳请市政府将兴庆区万亩奶牛养殖园区 9 号宗地划拨给宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司作为规模化养殖设施农用地,并办理土地使用权证。”

总体来说,“兴庆区万亩奶牛农场生态养殖场中的第 9 号宗地”系经银川市兴庆区农牧局批准同意将原划拨给田卫兵的土地转交给骏华农牧使用。截至目前,田卫兵与骏华农牧已经完成补偿款与土地的交接,且公司在遵守《土地法》、《实施条例》、《管理条例》等法律规定的前提下,已经向有关主管部门(银川市兴庆区农牧局、银川市兴庆区人民政府、银川市国土资源局、银川市人民政府)提交办理农业设施用地审批手续,目前手续正在办理过程中。同时,9 号宗地属于银川市人民政府、兴庆区政府规划建设奶牛生态养殖基地,且公司取得该土地用于奶牛养殖和建设生鲜乳质量检测中心,符合银川市人民政府《关于规划国土建设问题会议纪要》(2011 年.56 次)精神,属于政府长期规划。但若公司未办理取得 9 号宗地的划拨土地使用权或政策变化政府收回土地、改变土地用途以及要求公司补缴土地出让金等,将对公司生产经营产生重大影响。

#### (六) 控制不当风险

目前,黄金耀先生直接持有公司 82%股份,为公司实际控制人。若公司实际控制人利用其控股地位,通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

股份公司成立后,公司建立了较为健全的三会治理机制、三会议事规则及其

他内部管理制度。通过股东大会、董事会、监事会共同发挥作用，限制实际控制人的权力，尽可能避免实际控制人利用实际控制权对其他股东带来风险。

### （七）公司治理风险

公司于2014年1月变更为股份有限公司。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的治理机构和制度对公司治理的要求比有限公司阶段高，但由于股份公司成立至今时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

后续，公司管理层需加强公司内部控制制度的学习，提高自我规范管理的意识，并在主办券商及其他机构的协助与督导下，严格按相关规则运作，以提高公司规范化水平。

## 第五节 有关声明

### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

  
黄金耀

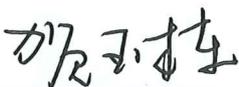
  
黄金旨

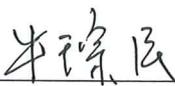
  
沈学斌

  
郭勇良

  
党利宁

全体监事：

  
贺玉栋

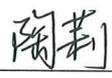
  
牛琮民

  
宋君君

全体高级管理人员：

  
黄金旨

  
党利宁

  
陶莉

宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司



## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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。

项目小组成员：

陈勇  
陈 勇

尹飞  
尹 飞

张达  
张 达

高超  
高 超

项目负责人：

曾伟  
曾 伟

法定代表人：

何如  
何 如



国信证券股份有限公司

2014年6月12日

### 三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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：



韩盈



高翠



张婷婷

律师事务所负责人：



王冰

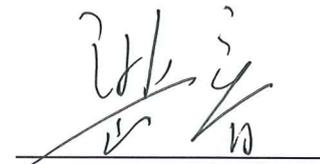


#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

大华特字[2014]001582号

本所及签字注册会计师已阅读宁夏骏华月牙湖农牧科技股份有限公司公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的大华验字[2014]000056号验资报告以及大华审字[2014]000556号审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的大华验字[2014]000056号验资报告以及大华审字[2014]000556号审计报告的内容无异议,确认公开转让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。

会计师事务所负责人:

  
梁春

签字注册会计师:

  
施丹丹

  
金戈

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一四年六月十二日



## 五、资产评估师事务所声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

签字注册资产评估师：

黎军  刘志强   


资产评估机构负责人：

赵向阳 

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2014年6月12日



## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件