



广东海纳川药业股份有限公司

Guangdong Hinapharm Pharmaceutical CO., LTD

公开转让说明书

主办券商



广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

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

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）在天津股权交易所挂牌期间公司股份转让存在不规范情形的风险

公司自然人投资者仵澎通过天津股权交易所交易系统买卖公司股权，存在买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日的情形，不符合国发[2011]38 号文第三条关于“任何交易场所，……，投资者买入后卖出或卖出后买入同一交易品种的时间间隔不得少于 5 个交易日”的规定。但由于：

（1）截至目前，根据公开渠道查询到，天津股权交易所暂未通过国务院清理整顿各类交易场所部际联席会议检查验收，公司股份在其挂牌期间出现的投资者“买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日”的情形系天津股权交易所自身交易系统及交易规则的不规范所致，并非公司及股东和投资者的责任。

（2）公司及股东在天津股权交易所的股权转让交易，公司并没有权利和能力控制其行为发生，且股东在天津股权交易所的股权交易无须取得公司确认或同意，公司对该等交易无主观故意或过错责任。

（3）投资者出于认识能力的限制，对该等股权转让交易出现的交易间隔时间少于 5 个交易日的情形没有能力予以判断，不存在主观故意。

针对公司股份曾在天津股权交易所挂牌交易存在的潜在风险，公司已积极采取了以下措施：

（1）公司已于 2013 年 6 月 28 日在天津股权交易所摘牌，以期尽快实现在全国中小企业股份转让系统挂牌。

（2）公司已取得股权转让交易各方即天津邦盛、渠秀云和仵澎分别出具的《确认函》，确认“上述股份交易均为本企业或本人真实意思表示并及时履行了清算交收义务，上述股权转让价款均已结清，本企业或本人对交易结果没有异议。股份转让过程中也不存在权益受到损害的情况；本企业或本人目前未通过任何方式委托他人持有海纳川股权，也不存在关于海纳川股权的任何纠纷或潜在纠纷”。

（3）公司实际控制人周玉岩承诺：“如根据任何生效的判决或行政处罚决

定，海纳川需就其在天津股权交易所挂牌期间部分股东或投资者的历次股权转让交易承担任何处罚或损失，本人将足额补偿海纳川因此发生的支出或所受损失，且毋需海纳川支付任何对价”。

因此，公司在天津股权交易所挂牌期间的历次股份转让行为，虽然曾经存在不规范的情形，但经过公司采取上述规范措施后，已经消除该等股权转让交易不规范的影响，不会影响公司合法有效存续，不会对公司本次挂牌构成实质性法律障碍，符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

（二）重大疫情及自然灾害导致的市场波动风险

重大疫情及突发性自然灾害不仅给养殖户造成直接的经济损失，动物疫情发生时终端消费者出于对食品安全的考虑往往会减少该类食品的消费，从而使养殖业生产在一段时期内陷入低迷，饲料行业受动物疫情和自然灾害爆发的影响，饲料产量或需求出现下降，其对上游饲料添加剂的需求也必然随之下降。而疫情平稳过后，畜禽价格会出现恢复性反弹，养殖户增加补栏，但养殖存在生长周期，其对饲料需求增长相对滞后，因此，上游饲料添加剂行业的恢复也存在一定的周期。重大疫情及自然灾害，仍然是影响我国养殖、饲料及饲料添加剂行业健康发展的重要制约因素。一旦发生重大疫情及自然灾害，将有可能在一定程度上对公司经营业绩产生不利影响。对此，一方面，公司进一步丰富了产品线，使得公司饲料添加剂产品应用覆盖至畜类、禽类和水产类等多种类动物，防止受到单一动物种类重大疫情的影响，另一方面，公司进一步加强了与大客户的合作关系，尽可能降低重大疫情及自然灾害引致的市场波动风险。

（三）下游养殖行情波动导致公司经营业绩波动的风险

饲料添加剂的直接下游行业是饲料加工行业，终端客户则为养殖行业。养殖行业周期性较强，尤其是生猪价格的周期性波动较为明显。目前，国内生猪行情整体低迷，截至2014年3月，生猪价格已经跌破了11元/公斤，已经低于2013年生猪价格销售最低点，多数养猪企业经营业绩下降或亏损。整体养殖效益不佳，导致饲料加工行业销售业绩下滑，相应的饲料添加剂行业也会出现业绩下滑的风险。若下游养殖行情持续低迷，将可能对公司经营业绩造成一定程度的不利影响。

（四）市场竞争加剧的风险

我国饲料添加剂行业呈现企业数量多、规模小、行业集中度较低的局面，同时，行业内企业的技术水平普遍不高造成产品差异化不明显，尤其是在低端产品上同质化现象十分普遍。在低端常规产品市场，饲料添加剂行业仍处于低层级的价格竞争阶段，一定程度上压缩了饲料添加剂行业的利润空间，行业存在一定的市场竞争风险。近年来，随着下游集约化养殖规模的提高、饲料行业集中度的提升以及饲料添加剂向安全、绿色、高效、低毒、低残留趋势的发展，给饲料添加剂企业创造了新的市场机遇，与此同时，对饲料添加剂生产企业的研发能力和综合解决方案的能力提出了更高的要求。如果公司不能充分发挥自身在技术研发、产品、管理、品牌及营销服务上的优势，持续提高公司的竞争优势，公司的市场竞争力和市场地位将可能被削弱。

（五）主要客户集中的风险

近年来，饲料行业整合步伐加快，大型饲料生产企业集中度提高，从而促使大型饲料龙头企业对饲料添加剂的需求越来越集中。公司凭借技术研发水平较高、顾问式营销、丰富的产品线等核心竞争优势，顺应下游饲料行业的整合趋势，不断增加与大型饲料生产企业的合作。2012年度和2013年度，公司对前五名客户合计销售金额分别占同期营业收入的比例为43.20%和60.12%，其中，对单一最大客户的销售金额分别占同期营业收入的比例为19.65%和41.62%，公司经营面临客户相对集中的风险。如果，公司与最大客户合作关系终止或最大客户减少对公司饲料添加剂的采购量，将会给公司经营业绩带来不利影响。未来公司将投入更多资源，进一步加强与国内其他主要大型饲料生产企业的合作，相对降低公司对前五名及最大客户销售相对集中的风险。

（六）单一供应商采购集中的风险

报告期内，公司向第一大供应商河南天方药业股份有限公司采购金额占公司采购总额的比例分别为38.97%、58.04%和53.67%，公司经营面临单一供应商集中的风险。报告期内，公司主要向河南天方药业股份有限公司采购药物饲料添加剂中的吉他霉素原料药，河南天方药业股份有限公司是国内乃至全球吉他霉素原料药最大的生产厂商，细分市场内企业普遍存在对该供应商采购比例较大的情

形，公司的供应链模式符合行业特点。未来，随着公司在微生物制剂产品业务规模的扩大以及在其他绿色、安全、高效的饲料添加剂产品研发和市场推广方面取得进一步进展，公司将逐步降低对河南天方药业股份有限公司采购的金额及比例，从而降低对其采购集中度的风险。

（七）税收优惠政策变化的风险

本公司 2008 年被认定为高新技术企业，2008-2010 年企业所得税税率按 15% 执行。2012 年 2 月 27 日，公司通过国家高新技术企业资格复审，2011-2013 年企业所得税税率按 15% 执行。根据《高新技术企业认定管理办法》规定：“通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。期满后，企业再次提出认定申请的，按照初次申请办理”。截至本公开转让说明书签署之日，公司正在按相关规定准备再次申请高新技术企业资格的材料，若公司未能通过高新技术企业资格再次认定，则无法继续享受高新技术企业 15% 的企业所得税税率的优惠政策，对公司未来经营业绩产生一定程度的不利影响。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	6
释义	8
第一章 公司基本情况	9
一、公司简要情况.....	9
二、股份挂牌情况.....	10
三、公司股权结构及股东基本情况.....	12
四、公司董事、监事、高级管理人员.....	28
五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标.....	31
六、与本次挂牌有关的机构.....	32
第二章 公司业务	34
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	34
二、公司组织架构及主要生产流程.....	36
三、与业务相关的关键资源要素.....	40
四、与业务相关的情况.....	54
五、公司的商业模式.....	59
六、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位	59
第三章 公司治理	67
一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况和履职情况..	67
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	69

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在违法违规及受处罚情况.....	70
四、公司的独立性.....	70
五、同业竞争情况.....	72
六、公司最近两年一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保的情形.....	73
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	74
八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员变动情况.....	76
第四章 公司财务	79
一、审计意见.....	79
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	79
三、财务会计报表.....	80
四、报告期内的主要会计政策和会计估计.....	101
五、公司主要财务数据和财务指标分析.....	117
六、关联方、关联关系及重大关联交易情况.....	143
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	150
八、报告期内资产评估情况.....	151
九、股利分配政策和股利分配情况.....	151
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况.....	152
十一、风险因素.....	153
第五章 有关声明	158
第六章 附件	163

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般术语		
公司、本公司、股份公司、海纳川	指	广东海纳川药业股份有限公司
海纳川有限	指	佛山市海纳川药业有限公司
股东大会	指	广东海纳川药业股份有限公司股东大会
董事会	指	广东海纳川药业股份有限公司董事会
监事会	指	广东海纳川药业股份有限公司监事会
天津邦盛	指	天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）
湖北海宜	指	湖北海宜生物科技有限公司
湖北诺鑫	指	湖北诺鑫生物科技有限公司
广州诺德	指	广州诺德农牧科技有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	广东海纳川药业股份有限公司公司章程
报告期、两年一期	指	2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月
广发证券、推荐主办券商	指	广发证券股份有限公司
正中珠江、申报会计师	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
君合律师	指	北京市君合（广州）律师事务所
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股份公开转让	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让
本说明书、本公开转让说明书	指	广东海纳川药业股份有限公司公开转让说明书
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
专业术语		
饲料添加剂	指	在饲料加工、制作、使用过程中添加的少量或者微量物质，包括营养性饲料添加剂和一般饲料添加剂
药物饲料添加剂	指	为预防、治疗动物疾病而掺入载体或者稀释剂的兽药的预混物质
一般饲料添加剂	指	为保证或者改善饲料品质、提高饲料利用率而掺入饲料中的少量或者微量物质
营养性饲料添加剂	指	为补充饲料营养成分而掺入饲料中的少量或者微量物质，包括饲料级氨基酸、维生素、矿物质微量元素、酶制剂、非蛋白氮等。

第一章 公司基本情况

一、公司简要情况

- 1、中文名称：广东海纳川药业股份有限公司
- 2、英文名称：Guangdong Hinapharm Pharmaceutical Co., Ltd.
- 3、法定代表人：周玉岩
- 4、有限公司设立日期：2004年6月28日
- 5、股份公司成立日期：2011年5月30日
- 6、注册资本：4,900万元
- 7、住所：佛山市高明区沧江工业园杨和园区沙水河西路
- 8、邮编：528500
- 9、董事会秘书/信息披露事务负责人：张志民
- 10、电话：0757-88858688
- 11、传真：0757-88858668
- 12、互联网网址：<http://www.hinapharm.com/>
13. 电子邮箱：hnc_dsh@163.com

14、所属行业：根据国民经济行业分类标准，公司所处行业属于食品制造业（分类代码为C14）中的食品及饲料添加剂制造（分类代码为C1495）；根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处的行业归属于食品制造业（分类代码为C14）。

15、经营范围：生产、销售：兽药（粉剂、散剂、预混剂、颗粒剂、非无菌原料药（尼卡巴嗪）、饲料添加剂、化工原料（不含化学危险品）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。（以上项目凭有效许可证经营）。

16、主营业务：海纳川是一家致力于在动物肠道健康领域提供综合解决方案的高新技术企业。公司研发、生产、销售安全、绿色、高效的饲料添加剂产品，用于保障动物肠道健康，疫病预防、治疗，促生长以及调节免疫机制。

- 17、组织机构代码：76384850-1

二、股份挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：831171

股份简称：海纳川

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：49,000,000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

1、股东所持股份的限售安排

根据《公司法》第一百四十一条以及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条等法律法规规定，本公司控股股东、实际控制人周玉岩承诺：本人在挂牌前直接或间接持有的公司股票将于挂牌之日、挂牌期满一年和两年分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本人在挂牌前所持有公司股票的三分之一。在转让限制解除前，本人不转让或者委托他人管理本人持有的对应数量的公司股票，也不由公司回购该部分股票。同时，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股票不超过本人直接或间接持有的公司股票总数的25%；离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股票。

除周玉岩外，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东汪道好、蔡冬、赵永志、赵静、逯佩凤、张志民承诺：在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股票不超过本人直接或间接持有的公司股票总数的25%；离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股票。

综上所述，截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	在公司任职情况	持股股数 (股)	持股比 例	本次可进入股份转让 系统转让的股份数量
----	------	---------	-------------	----------	------------------------

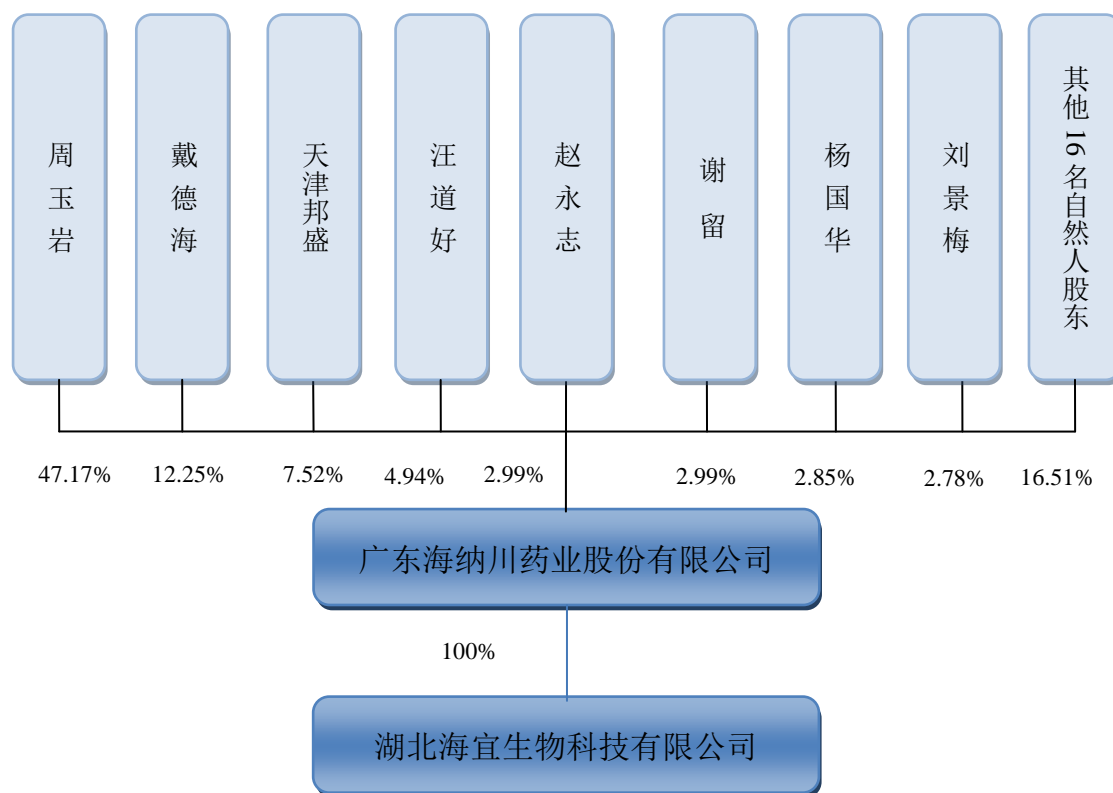
					(股)
1	周玉岩	董事长、总经理	23,112,000	47.17%	5,778,000
2	戴德海	-	6,004,000	12.25%	6,004,000
3	天津邦盛股权投资 基金合伙企业 (有限合伙)	-	3,683,000	7.52%	3,683,000
4	汪道好	副董事长、副总 经理	2,420,000	4.94%	605,000
5	赵永志	监事会主席	1,467,000	2.99%	366,750
6	谢留	-	1,467,000	2.99%	1,467,000
7	杨国华	-	1,396,000	2.85%	1,396,000
8	刘景梅	-	1,362,000	2.78%	1,362,000
9	赵静	监事	1,262,000	2.58%	315,500
10	张志民	副总经理、财务 总监、董事会秘 书	1,036,000	2.11%	259,000
11	蔡冬	董事	1,000,000	2.04%	250,000
12	刘连红	-	866,000	1.77%	866,000
13	朱杰	-	716,000	1.46%	716,000
14	李维广	-	660,000	1.35%	660,000
15	黄亚东	-	500,000	1.02%	500,000
16	逯佩凤	副总经理	472,000	0.96%	118,000
17	欧惠明	-	333,000	0.68%	333,000
18	周玉贤	-	300,000	0.61%	300,000
19	黎卓莹	-	210,000	0.43%	210,000
20	温黎俊	-	180,000	0.37%	180,000
21	宋宏斌	-	154,000	0.31%	154,000
22	关健达	-	150,000	0.31%	150,000
23	戈蕾	-	150,000	0.31%	150,000
24	孙雪梅	-	100,000	0.20%	100,000
合 计		-	49,000,000	100.00%	25,923,250

2、股东对所持股份的自愿承诺

除上述实际控制人周玉岩，以及其他担任公司董事、监事、高级管理人员的股东汪道好、蔡冬、赵永志、赵静、逯佩凤、张志民等股东按照前述承诺自愿锁定外，公司其他股东无自愿锁定承诺。

三、公司股权结构及股东基本情况

(一) 公司股权结构图



公司全资子公司湖北海宜成立于 2013 年 1 月 15 日，目前注册资本为 2,000 万元，公司住所为宜城市雷雁大道，注册资本和实收资本均为 2,000 万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），公司经营范围为农业生物技术的研发；农牧技术服务、技术转让销售；饲料添加剂、饲料销售。货物进出口、技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物和技术）（经营范围中涉及前置许可的项目除外）；医药中间体（不含前置许可项目）。

(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股股数 (股)	持股比例	股东性质	质押 情况
1	周玉岩	23,112,000	47.17%	自然人股东	无
2	戴德海	6,004,000	12.25%	自然人股东	无
3	天津邦盛股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	3,683,000	7.52%	非自然人股东	无

4	汪道好	2,420,000	4.94%	自然人股东	无
5	赵永志	1,467,000	2.99%	自然人股东	无
6	谢留	1,467,000	2.99%	自然人股东	无
7	杨国华	1,396,000	2.85%	自然人股东	无
8	刘景梅	1,362,000	2.78%	自然人股东	无
9	赵静	1,262,000	2.58%	自然人股东	无
10	张志民	1,036,000	2.11%	自然人股东	无
合 计		43,209,000	88.18%	-	-

2、公司非自然人股东情况

公司非自然人股东只有一名，即天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）。天津邦盛成立于 2011 年 6 月 7 日，企业住所为天津开发区新城西路 52 号滨海金融街 6 号楼三层 W316 室，企业类型为有限合伙企业，各合伙人认缴出资 10,000.00 万元，执行事务合伙人为鼎盛信和（北京）投资管理有限公司，企业经营范围为从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资。

（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专营规定的按规定办理）。截至目前，天津邦盛合伙人及出资情况如下：

合伙人姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
罗文志	150.00	150.00
简伟文	1,100.00	1,100.00
和谐邦盛一加一（北京）管理顾问有限公司	3,400.00	0.00
唐锡权	1,850.00	1,850.00
吴兴印	100.00	100.00
梁虹	100.00	100.00
孙运英	100.00	100.00
广东莱雅化工有限公司	500.00	500.00
天津益瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00
北京鑫融恒基投资中心（有限合伙）	1,000.00	1,000.00
鼎盛信和（北京）投资管理有限公司	100.00	100.00
佛山市南海区高新技术产业投资有限公司	600.00	600.00

合计	10,000.00	6,600.00
----	-----------	----------

（三）股东之间的关联关系

公司股东之间，周玉岩先生与周玉贤先生为兄弟关系、周玉岩先生之配偶与张志民先生为兄妹关系；除此之外，公司其他股东之间无其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何关系密切的家庭成员等关联关系。

（四）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人最近两年一期的变化情况

公司控股股东和实际控制人为周玉岩，截至目前，周玉岩先生直接持有公司 23,112,000 股，占公司总股本的 47.17%。周玉岩先生简历具体如下：

周玉岩，男，1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级兽医师，现任公司董事长兼总经理。先后取得华中农业大学学士，华南农业大学动物营养学硕士，甘肃农业大学兽医药理学博士，长江商学院 EMBA 毕业。先后在广东省农科院、德国赫司特和海纳川从事兽药与饲料添加剂的研发、生产及推广应用工作。2004 年至今，任海纳川有限及海纳川股份董事长兼总经理。

最近两年一期，公司实际控制人一直为周玉岩先生，未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

（五）公司历史沿革

1、2004 年 6 月，公司前身佛山市海纳川药业有限公司成立

公司前身为佛山市海纳川药业有限公司（以下简称“海纳川有限”），成立于 2004 年 6 月 28 日，由自然人周玉岩、吴进荣和张志民以货币资金出资设立，注册资本为 100 万元。海纳川有限成立时法定代表人为周玉岩，住所为佛山市高明区沧江工业园杨梅西区，经营范围为筹办。

2004 年 6 月 24 日，广东德正有限责任会计师事务所出具了“粤德会验高字[2004]第 035 号”《验资报告》，验证海纳川有限注册资本 100 万元已出资到位。

2004 年 6 月 28 日，海纳川有限在佛山市高明区工商行政管理局取得了注册号为 4406842001196 的《企业法人营业执照》。

本次设立完成后，海纳川有限股权结构如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	货币资金	90.00	90.00
2	张志民	货币资金	5.00	5.00
3	吴进荣	货币资金	5.00	5.00
合计	-	-	100.00	100.00

2、2005年12月，海纳川有限第一次增资

2005年10月20日，海纳川有限股东会决议，同意将注册资本由人民币100万元增加至人民币500万元，其中周玉岩出资360万元（货币出资700,000.00元，实物出资634,842.00元，债转股出资2,265,158.00元）；吴进荣债转股出资20万元；张志民债转股出资20万元。

2005年10月25日，佛山市立为会计师事务所有限公司出具了“佛立评报字[2005]第31号”《资产评估报告书》，经评估，以2005年10月1日为基准日，海纳川有限股东周玉岩购买的机械设备16项的资产评估值为人民币634,842.00元。2005年11月18日，全体股东签署《确认书》，同意周玉岩将购买的设备作为投资款投入海纳川有限，并同意以上述评估值为作价依据。

其中，股东周玉岩用于出资的实物资产具体构成情况如下：

序号	设备名称	金额（元）
1	搅拌夹层锅及配套加热装置	23,800.00
2	中药粉粹机、吸尘粉粹机机组、振动筛	70,000.00
3	二维运动混合机、真空上料机、热风烘箱、粉粹机、摇摆颗粒机	352,000.00
4	空调机	189,042.00
合计		634,842.00

由于公司成立经营初期，营运资金比较紧张，实际控制人周玉岩为了支持公司的发展，用自有资金购买了上述生产使用的机器设备，然后再转为对公司的出资，设备所有权也相应转移给公司，符合公司当时发展阶段的状况。上述设备投入到公司后，生产车间一直在实际使用，且用于生产药物饲料添加剂。

2005年11月18日，全体股东签署《确认书》，确认公司向股东周玉岩、吴进荣、张志民借入款项挂“其他应付款”共计2,829,000.00元，同意将其中的2,665,158.00元用于转增资本，其中，周玉岩转增2,265,158.00元，吴进荣转增

200,000.00 元，张志民转增 200,000.00 元。

公司股东周玉岩、吴进荣和张志民用于出资的债权形成情况如下：

债权人	债权形成时间	债权金额（元）
周玉岩	2004.10.11-2005.10.28	2,429,000.00
张志民	2005.10.24	200,000.00
吴进荣	2005.10.26	200,000.00
合计		2,829,000.00

2005 年 11 月 18 日，佛山市立为会计师事务所有限公司出具了“佛立专审报字[2005]第 49 号”《审计报告》，经审计，截止 2005 年 10 月 31 日，海纳川有限向股东借入款项的期末余额情况为：

序号	股东名称	期末余额（元）	在会计报表披露的项目
1	周玉岩	2,429,000.00	其他应付款
2	吴进荣	200,000.00	其他应付款
3	张志民	200,000.00	其他应付款
合计	-	2,829,000.00	-

根据佛山市立为会计师事务所有限公司出具的“佛立验报字[2005]B 第 016 号”《验资报告》，验证新增注册资本已足额缴纳。

2005 年 12 月 1 日，海纳川有限于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次增资完成后，海纳川有限股权结构如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	货币资金、实物、债权	450.00	90.00
2	张志民	货币资金、债权	25.00	5.00
3	吴进荣	货币资金、债权	25.00	5.00
合计	-	-	500.00	100.00

3、2008 年 5 月，海纳川有限第二次增资

2008 年 4 月 18 日，海纳川有限股东会决议公司注册资本由 500 万增加至 800 万元，新增注册资本 300 万元，分别由股东周玉岩以货币资金出资 270 万元，股东张志民以货币出资 15 万元，股东吴进荣以货币出资 15 万元。

2008 年 4 月 25 日，佛山市立为会计师事务所有限公司出具了“佛立验报字

[2008]第 B20003 号”《验资报告》。经审验，截至 2008 年 4 月 24 日，海纳川有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 300 万元（其中，周玉岩出资 270 万元，吴进荣出资 15 万元、张志民出资 15 万元），增资形式为货币资金。

2008 年 5 月 12 日，海纳川有限于佛山市高明区工商行政管理局办理了注册资本增加的变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次增资完成后，海纳川有限的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	720.00	90.00
2	张志民	40.00	5.00
3	吴进荣	40.00	5.00
合计	-	800.00	100.00

4、2008 年 10 月，海纳川有限第一次股权转让

2008 年 10 月 10 日，海纳川有限股东会决议，同意吴进荣将占海纳川有限注册资本 5%的股权，共 40 万元的出资以 40 万元转让给股东张志民，即每股转让价格为 1 元，其他股东放弃优先购买权。2008 年 10 月 10 日，吴进荣与张志民签署了《股权转让合同》，对上述股权转让事项进行了约定。张志民已支付上述股权转让款项，并经吴进荣予以确认股权转让价款已结清。

2008 年 10 月 17 日，海纳川有限于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次股权转让完成后，海纳川有限股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	720.00	90.00
2	张志民	80.00	10.00
合计	-	800.00	100.00

5、2009 年 7 月，海纳川有限第三次增资

2009 年 6 月 23 日，海纳川有限股东会决议，同意将公司注册资本由 800 万元增加至 1,000 万元，增加注册资本由股东周玉岩以货币出资人民币 180 万元，股东张志民以货币出资 20 万元。

2009 年 7 月 7 日，佛山市立为会计师事务所有限公司出具了“佛立验报字 [2009]第 B20012 号”《验资报告书》，经审验，截至 2009 年 7 月 6 日，海纳川

有限已收到全体股东以货币出资 200 万元（其中周玉岩出资 180 万元，张志民出资 20 万元）。

2009 年 7 月 20 日，海纳川有限公司于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次增资完成后，海纳川有限股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	900.00	90.00
2	张志民	100.00	10.00
合计	-	1,000.00	100.00

6、2010 年 12 月，海纳川有限第二次股权转让

2010 年 12 月 14 日，海纳川有限股东会决议，同意股东周玉岩将占注册资本 4.45% 的股权，共 44.5 万元的出资以 44.5 万元转让给戴德海，同意股东张志民将占注册资本 6.02% 的股权，共 60.2 万元的出资以 60.2 万元转让给戴德海，即每股转让价格为 1 元。戴德海已支付上述股权转让款项，并经周玉岩、张志民予以确认股权转让款已结清。

2010 年 12 月 17 日，海纳川有限公司于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次股权转让完成后，海纳川有限股权结构如下图所示：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	周玉岩	855.50	85.55%
2	张志民	39.80	3.98%
3	戴德海	104.70	10.47%
合计	-	1,000.00	100.00

7、2010 年 12 月，海纳川有限第四次增资

（1）2010 年 12 月 20 日，海纳川有限股东会决议，海纳川有限注册资本由 1,000 万元增加至 1,500 万元，本次增资分两期缴纳，其中第一期出资在本次增资的工商变更登记前缴纳，剩余出资在工商变更登记后两年内缴纳完毕。本期缴纳实收资本 100 万元，由戴德海缴纳 35.60 万元、逯佩凤缴纳 4.02 万元、朱杰缴纳 1.06 万元、刘连红缴纳 2.66 万元、杨国华缴纳 11.76 万元、汪道好缴纳 10.60 万元、刘景梅缴纳 11.62 万元、赵永志缴纳 5.34 万元、谢留缴纳 5.34 万元、赵

静缴纳 10.66 万元、宋宏斌缴纳 1.34 万元。

2010 年 12 月 24 日，佛山市顺鑫会计师事务所出具了“佛顺鑫验报字[2010]第 095 号”《验资报告》，验证海纳川有限新增实收资本 100 万元已足额缴纳。

2010 年 12 月 29 日，公司于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次实收资本变更后，海纳川有限的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实际出资额 (万元)	实收资本占注册 资本的比例 (%)
1	周玉岩	855.50	57.03	855.50	57.03
2	张志民	39.80	2.65	39.80	2.65
3	戴德海	282.70	18.85	140.30	9.35
4	杨国华	58.80	3.92	11.76	0.78
5	汪道好	53.00	3.53	10.60	0.71
6	赵静	53.30	3.55	10.66	0.71
7	谢留	26.70	1.78	5.34	0.36
8	逯佩凤	20.10	1.34	4.02	0.27
9	刘景梅	58.10	3.87	11.62	0.77
10	赵永志	26.70	1.78	5.34	0.36
11	宋宏斌	6.70	0.45	1.34	0.09
12	刘连红	13.30	0.89	2.66	0.18
13	朱杰	5.30	0.35	1.06	0.07
合计	-	1,500.00	100.00	1,100.00	73.33

(2) 2011 年 1 月 15 日，海纳川有限股东会决议，同意实收资本由 1,100 万元增加至 1,500 万元，增加部分 400 万元由戴德海缴纳 142.40 万元、杨国华缴纳 47.04 万元、汪道好缴纳 42.40 万元、赵静缴纳 42.64 万元、谢留缴纳 21.36 万元、逯佩凤缴纳 16.08 万元、刘景梅缴纳 46.48 万元、赵永志缴纳 21.36 万元、宋宏斌缴纳 5.36 万元、刘连红缴纳 10.64 万元、朱杰缴纳 4.24 万元。

2011 年 1 月 29 日，佛山市顺鑫会计师事务所出具了“佛顺鑫验报字[2011]第 007 号”《验资报告》，验证海纳川有限新增实收资本 400 万元已足额缴纳。

2011 年 1 月 30 日，公司于佛山市高明区工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后的营业执照。

本次实收资本变更后，海纳川有限股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	周玉岩	855.50	57.03
2	张志民	39.80	2.65
3	戴德海	282.70	18.85
4	杨国华	58.80	3.92
5	汪道好	53.00	3.53
6	赵静	53.30	3.55
7	谢留	26.70	1.78
8	逯佩凤	20.10	1.34
9	刘景梅	58.10	3.87
10	赵永志	26.70	1.78
11	宋宏斌	6.70	0.45
12	刘连红	13.30	0.89
13	朱杰	5.30	0.35
合计	-	1,500.00	100.00

8、2011年5月，股份公司设立

2011年4月19日，广东省工商行政管理局核发了“粤名称变核内字[2011]第1100010386号”《公司名称变更预先核准通知书》，核准企业名称变更为广东海纳川药业股份有限公司（以下简称“海纳川股份”）。

2011年5月3日，海纳川有限股东会决议通过将海纳川有限以2011年3月31日为基准日将海纳川有限整体变更为股份有限公司，公司名称变更为广东海纳川药业股份有限公司。2011年4月15日，大信会计师事务所有限公司出具了“大信审字[2011]第3-0255号”《审计报告》，截至2011年3月31日，海纳川有限净资产为3,627.00万元。2011年5月3日，海纳川有限全体股东签署了《发起人协议》，约定以海纳川有限截至2011年3月31日经大信会计师事务所有限公司审计的净资产3,627.00万元为基础进行折股30,000,000股，每股1元，整体变更为股份公司。

2011年5月12日，大信会计师事务所有限公司出具了“大信验字[2011]第3-0020号”《验资报告》，对上述整体变更有关股东净资产出资事宜进行了验证并确认全体股东已出资到位。

2011年5月30日，佛山市工商行政管理局向海纳川股份颁发了股份公司法人营业执照，注册号为440684000007310。

海纳川股份成立时，股权结构如下：

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周玉岩	17,110,000.00	57.03
2	戴德海	5,654,000.00	18.85
3	杨国华	1,176,000.00	3.92
4	刘景梅	1,162,000.00	3.87
5	赵静	1,066,000.00	3.55
6	汪道好	1,060,000.00	3.53
7	张志民	796,000.00	2.65
8	赵永志	534,000.00	1.78
9	谢留	534,000.00	1.78
10	逯佩凤	402,000.00	1.34
11	刘连红	266,000.00	0.89
12	宋宏斌	134,000.00	0.45
13	朱杰	106,000.00	0.35
合计	--	30,000,000.00	100.00

9、2011年8月，海纳川股份第一次增资

2011年7月25日，海纳川股份召开2011年第一次临时股东大会，决议通过《关于非公开发行人民币普通股的议案》，即向新股东天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）非公开发行人民币普通股3,333,000股，每股面值为人民币1元，每股认购价格为人民币1.65元，共募集资金550.00万元。增资完成后，海纳川股份注册资本增加至3,333.30万元。

2011年7月29日，大信会计师事务所有限公司出具“大信验字[2011]第3-0047号”《验资报告》，验证海纳川股份新增注册资本333.30万元已足额缴纳。

2011年8月16日，海纳川股份于佛山市工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后企业法人营业执照。本次增资后，海纳川股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
----	------	---------	---------

1	周玉岩	17,110,000.00	51.32
2	戴德海	5,654,000.00	16.96
3	天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,333,000.00	10.00
4	杨国华	1,176,000.00	3.53
5	刘景梅	1,162,000.00	3.49
6	赵静	1,066,000.00	3.20
7	汪道好	1,060,000.00	3.18
8	张志民	796,000.00	2.39
9	赵永志	534,000.00	1.60
10	谢留	534,000.00	1.60
11	逯佩凤	402,000.00	1.21
12	刘连红	266,000.00	0.80
13	宋宏斌	134,000.00	0.40
14	朱杰	106,000.00	0.32
合计	-	33,333,000.00	100.00

10、公司在天津股权交易所挂牌及终止挂牌情况

2011年7月25日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过了公司股权在天津股权交易所挂牌交易的决议，并于2011年9月19日在天津股权交易所挂牌，挂牌时公司总股本为3,333.30万元。2013年5月18日，公司2013年第一次临时股东大会审议通过了关于公司申请从天津股权交易所摘牌并解除股权托管的决议，2013年6月28日，公司取得天津股权交易所出具《关于广东海纳川药业股份有限公司申请终止挂牌的意见》，同意终止公司股权在天津股权交易所挂牌交易，终止挂牌日期为2013年6月28日。在天津股权交易所挂牌期间，公司总股本没有发生任何变动，在终止挂牌之日，公司股本总额、股东及持股数额均与公司在天津股权交易所挂牌前的情况一致。

公司在天津股权交易所挂牌期间即2011年9月19日至2013年6月28日，公司股东及部分投资者通过天津股权交易所的交易系统完成了股权交易，具体明细如下：

序号	交易时间	转让方	受让方	交易数量(股)	交易价格(元/股)
----	------	-----	-----	---------	-----------

1	2011年9月19日	天津邦盛	渠秀云	166,665	3.60
2	2012年2月20日	渠秀云	佘澎	166,665	3.60
3	2012年2月22日	佘澎	天津邦盛	166,665	3.88

根据股权转让交易各方的确认，上述股权转让交易均已经交收完毕，不存在任何纠纷。除上述交易外，公司在天津股权交易所挂牌期间没有发生任何其他股权转让交易以及增发股份的情形。

同时，根据天津股权交易所提供的股东名册及公司工商信息查询，公司在天交所挂牌期间股东人数从未超过 15 人；截至终止挂牌日，公司股东人数为 14 人。据此，公司在天交所挂牌期间不存在权益持有人数累计超过 200 人情形。

公司自然人投资者佘澎通过天津股权交易所交易系统买卖公司股权，存在买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日的情形，不符合国发[2011]38 号文第三条关于“任何交易场所，……，投资者买入后卖出或卖出后买入同一交易品种的时间间隔不得少于 5 个交易日”的规定。但由于：

(1) 截至目前，根据公开渠道查询到，天津股权交易所暂未通过国务院清理整顿各类交易场所部际联席会议检查验收，公司股份在其挂牌期间出现的投资者“买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日”的情形系天津股权交易所自身交易系统及交易规则的不规范所致，并非公司及股东和投资者的责任。

(2) 公司及股东在天津股权交易所的股权转让交易，公司并没有权利和能力控制其行为发生，且股东在天津股权交易所的股权交易无须取得公司确认或同意，公司对该等交易无主观故意或过错责任。

(3) 投资者出于认识能力的限制，对该等股权转让交易出现的交易间隔时间少于 5 个交易日的情形没有能力予以判断，不存在主观故意。

针对公司股份曾在天津股权交易所挂牌交易存在的潜在风险，公司已积极采取了以下措施：

(1) 公司已于 2013 年 6 月 28 日在天津股权交易所摘牌，以期尽快实现在全国中小企业股份转让系统挂牌。

(2) 公司已取得股权转让交易各方即天津邦盛、渠秀云和仵澎分别出具的《确认函》，确认“上述股份交易均为本企业或本人真实意思表示并及时履行了清算交收义务，上述股权转让价款均已结清，本企业或本人对交易结果没有异议。股份转让过程中也不存在权益受到损害的情况；本企业或本人目前未通过任何方式委托他人持有海纳川股权，也不存在关于海纳川股权的任何纠纷或潜在纠纷”。

(3) 公司实际控制人周玉岩承诺：“如根据任何生效的判决或行政处罚决定，海纳川需就其在天津股权交易所挂牌期间部分股东或投资者的历次股权转让交易承担任何处罚或损失，本人将足额补偿海纳川因此发生的支出或所受损失，且毋需海纳川支付任何对价”。

因此，公司在天津股权交易所挂牌期间的历次股份转让行为，虽然曾经存在不规范的情形，但经过公司采取上述规范措施后，已经消除该等股权转让交易不规范的影响，不会影响公司合法有效存续，不会对公司本次挂牌构成实质性法律障碍，符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

11、2013年8月，海纳川股份第二次增资

2013年7月19日，海纳川股份召开2013年第二次临时股东大会，决议通过公司注册资本由3,333.30万元增至4,900.00万元。本次增资由新增股东及公司原股东以每股人民币3元的价格认缴新增股份15,667,000股，出资金额4,700.10万元，出资方式为货币资金。本次增资分两期缴纳，在2013年8月5日前，部分股东缴纳出资金额1,797.90万元，其中599.30万元计入股本，溢价部分计入公司资本公积。剩余出资由相关股东在本次增资第一期出资完成工商变更登记之日起6个月内缴纳完毕。

2013年8月6日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“大信验字[2013]第3-00021号”《验资报告》，验证海纳川股份截至2013年8月5日止，已收到天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、戴德海、杨国华、刘景梅、汪道好、赵永志、谢留、刘连红、朱杰、蔡冬、黄亚东、周玉贤、欧惠明、黎卓莹、温黎俊、关健达、戈蕾、孙雪梅等18位股东缴纳的新增股本599.30万元，出资金额为1,797.90万元，出资方式为货币资金，实际出资金额超过实缴注册资本金额的1,198.60万元计入资本公积。本次海纳川股份新增注册资本和实收股本情况明细情况如下：

编号	股东名称	认缴的新增股份数 (股)	首期实缴的新增股份数 (股)	首期出资金额 (元)	首期出资占其全部出资金额的比例	出资方式
1	周玉岩	6,002,000	0	0.00	0.00%	货币
2	戴德海	350,000	350,000	1,050,000	100.00%	货币
3	天津邦盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	350,000	350,000	1,050,000	100.00%	货币
4	汪道好	1,360,000	640,000	1,920,000	47.06%	货币
5	赵永志	933,000	100,000	300,000	10.72%	货币
6	谢留	933,000	333,333	1,000,000	35.73%	货币
7	杨国华	220,000	220,000	660,000	100.00%	货币
8	刘景梅	200,000	200,000	600,000	100.00%	货币
9	赵静	196,000	0	0.00	0.00%	货币
10	张志民	240,000	0	0.00	0.00%	货币
11	蔡冬	1,000,000	666,667	2,000,000	66.67%	货币
12	刘连红	600,000	600,000	1,800,000	100.00%	货币
13	朱杰	610,000	610,000	1,830,000	100.00%	货币
14	李维广	660,000	0	0.00	0.00%	货币
15	黄亚东	500,000	500,000	1,500,000	100.00%	货币
16	逯佩凤	70,000	0	0.00	0.00%	货币
17	欧惠明	333,000	333,000	999,000	100.00%	货币
18	周玉贤	300,000	300,000	900,000	100.00%	货币
19	黎卓莹	210,000	210,000	630,000	100.00%	货币
20	温黎俊	180,000	180,000	540,000	100.00%	货币
21	宋宏斌	20,000	0	0.00	0.00%	货币
22	关键达	150,000	150,000	450,000	100.00%	货币
23	戈蕾	150,000	150,000	450,000	100.00%	货币
24	孙雪梅	100,000	100,000	300,000	100.00%	货币
合计		15,667,000	5,993,000	17,979,000	38.25%	-

2013年8月7日，海纳川股份到佛山市工商行政管理局办理了变更登记，并领取了更新后企业法人营业执照。本次注册资本和实收资本变更后，海纳川股份股权结构如下：

编号	股东名称	认缴出资额 (元)	持股比例	实际出资额 (元)	占注册资本比例
1	周玉岩	23,112,000	47.17%	17,110,000	34.92%
2	戴德海	6,004,000	12.25%	6,004,000	12.25%
3	天津邦盛股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	3,683,000	7.52%	3,683,000	7.52%
4	汪道好	2,420,000	4.94%	1,700,000	3.47%
5	赵永志	1,467,000	2.99%	634,000	1.29%
6	谢留	1,467,000	2.99%	867,333	1.77%
7	杨国华	1,396,000	2.85%	1,396,000	2.85%
8	刘景梅	1,362,000	2.78%	1,362,000	2.78%
9	赵静	1,262,000	2.58%	1,066,000	2.18%
10	张志民	1,036,000	2.11%	796,000	1.62%
11	蔡冬	1,000,000	2.04%	666,667	1.36%
12	刘连红	866,000	1.77%	866,000	1.77%
13	朱杰	716,000	1.46%	716,000	1.46%
14	李维广	660,000	1.35%	0	0.00%
15	黄亚东	500,000	1.02%	500,000	1.02%
16	逯佩凤	472,000	0.96%	402,000	0.82%
17	欧惠明	333,000	0.68%	333,000	0.68%
18	周玉贤	300,000	0.61%	300,000	0.61%
19	黎卓莹	210,000	0.43%	210,000	0.43%
20	温黎俊	180,000	0.37%	180,000	0.37%
21	宋宏斌	154,000	0.31%	134,000	0.27%
22	关健达	150,000	0.31%	150,000	0.31%
23	戈蕾	150,000	0.31%	150,000	0.31%
24	孙雪梅	100,000	0.20%	100,000	0.20%
合计		49,000,000	100.00%	39,326,000	80.26%

2013年11月22日,大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具“大信验字[2013]第3-00033号”《验资报告》,验证海纳川股份第二次增资的第二期增资款已经全部足额缴纳,公司注册资本与实收资本均为4,900万元。

2013年11月29日,海纳川股份到佛山市工商局完成工商变更登记。本次实收资本变更后,海纳川股份的股权结构如下:

序号	股东名称	持股股数（股）	持股比例
1	周玉岩	23,112,000	47.17%
2	戴德海	6,004,000	12.25%
3	天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,683,000	7.52%
4	汪道好	2,420,000	4.94%
5	赵永志	1,467,000	2.99%
6	谢留	1,467,000	2.99%
7	杨国华	1,396,000	2.85%
8	刘景梅	1,362,000	2.78%
9	赵静	1,262,000	2.58%
10	张志民	1,036,000	2.11%
11	蔡冬	1,000,000	2.04%
12	刘连红	866,000	1.77%
13	朱杰	716,000	1.46%
14	李维广	660,000	1.35%
15	黄亚东	500,000	1.02%
16	逯佩凤	472,000	0.96%
17	欧惠明	333,000	0.68%
18	周玉贤	300,000	0.61%
19	黎卓莹	210,000	0.43%
20	温黎俊	180,000	0.37%
21	宋宏斌	154,000	0.31%
22	关健达	150,000	0.31%
23	戈蕾	150,000	0.31%
24	孙雪梅	100,000	0.20%
合 计		49,000,000	100.00%

（六）设立以来重大资产重组情况

公司自设立至今，未进行过重大资产重组。

四、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司共有董事 7 名，其中 3 名独立董事，任期 3 年，任期届满可连选连任。公司董事简历如下：

周玉岩，简历具体详见本公开转让说明书本章之“三、公司股权结构及股东基本情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人最近两年一期的变化情况”。

汪道好，男，1968 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司副董事长、副总经理。毕业于华中农业大学动物营养与加工专业，曾在湖北省鄂州市饲料公司、山东六和集团及湖南晶天科技实业有限公司从事销售管理工作。2004 年 8 月至 2011 年 4 月，在海纳川有限任销售经理。2011 年 5 月至今，担任海纳川股份副董事长兼副总经理，主要分管销售工作。

张志清，女，1974 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事、副总经理。华南师范大学外语系本科毕业，2007 年中国人民大学 MBA，1996 年至 1999 年任广州市第二师范学校教师，2004 年至 2011 年 4 月在海纳川有限负责原材料采购，2011 年 5 月至今任海纳川股份董事兼副总经理，主要分管采购工作。

蔡冬，男，1975 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事。先后获得南京农业大学兽医专业学士学位、中山大学管理学院工商管理硕士学位。曾先后任广东燕塘企业总公司国营兽药厂总经理助理、山西恒丰强动物药业有限公司总经理、广州水产研究所副所长、江西正邦集团民星药业总公司总经理、江西博莱大药厂总经理、南京农大兽药研究所所长，2013 年 1 月至 2013 年 6 月任海纳川股份副总经理，2013 年 12 月至今任海纳川股份董事。

印遇龙，男，1956 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，博士生导师，中国工程院院士，现任公司独立董事。曾在德国国家农科院动物营养所、英国女皇大学、加拿大 Guelph 大学学习和工作，获英国女皇大学营养学博士学位。1999 年 9 月至今历任中国科学院亚热带农业生态研究所畜牧健康养殖中心研究员、主任，学术委员会副主任，动物营养学国家重点实验室、生物饲

料安全与污染防控国家工程实验室学术委员会委员，中国畜牧兽医学学会动物营养分会副理事长，湖南省院士专家咨询委员会委员。2013年12月至今任海纳川股份独立董事。

李曙光，男，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学教授、博士生导师，现任公司独立董事。1983年毕业于华东政法大学，获学士学位，1986年、1989年分别获中国政法大学硕士学位和博士学位。1989年7月至2001年12月，历任中国政法大学法律史研究所助理研究员、副研究员、教授；2000年2月至2001年2月，任美国哈佛大学法学院高级访问学者；2002年1月至2005年10月，任中国政法大学研究生院副院长；2005年10月至2007年3月，任中国政法大学学科建设办公室主任兼研究生院副院长；2007年3月至今，任中国政法大学研究生院常务副院长，破产法与企业重组研究中心主任。

1998年获第六届霍英东教育基金会高等院校“青年教师基金”，2006年1月入选2005年教育部“新世纪优秀人才支持计划”。曾担任五矿发展（600058）、招商证券（600999）独立董事。现任中粮地产（000031）独立董事。2013年12月至今任海纳川股份独立董事。

刘杰生，男，中国国籍，1968年4月出生，无境外永久居留权，大学本科学历，高级会计师职称，中国注册会计师、中国注册税务师、中国注册资产评估师，现任公司独立董事。1988年12月至2011年12月任职于立信羊城会计师事务所有限公司，2012年1月至今担任立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、广东省注册会计师协会申诉委员会委员、广州市人大财政预算监督专家。从事会计、审计工作二十五年，曾负责多家上市公司及其他大中型企业的股份制改组、上市申报、再融资以及年度审计、财务税务顾问工作。现任国联水产（300094）、广州市嘉诚国际物流股份有限公司、广东丸美生物技术股份有限公司等公司独立董事。2013年12月至今任海纳川股份的独立董事。

（二）监事

公司共有监事3名，其中职工监事1名。监事任期3年，任期届满可连选连任。公司监事简历如下：

赵永志，男，1976年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司监事会主席。西南农业大学淡水渔业专业学士，苏州大学水产养殖专业硕士。2001

年至 2005 年 10 月，任长沙兴嘉生物工程有限公司销售部华东区经理，2007 年 4 月至今任海纳川有限及海纳川股份国内业务部华东区经理，2013 年 12 月至今任海纳川股份监事会主席。

赵静，男，1962 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司监事。四川西华大学企业管理专业毕业，曾任四川阆中市工业局企管科长兼局长助理，山东通威、重庆通威副总经理、总经理，北京挑战集团酶制剂中心营销总监，美国达农威公司南方区总监，2004 年 5 月至今任海纳川有限及海纳川股份国内业务部西南区经理。2011 年 5 月至今任海纳川股份的监事。

麦巧余，女，1988 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司职工监事。本科学历，2011 年大学毕业后加入海纳川，2013 年 11 月，开始担任海纳川股份的职工监事。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员 5 名，基本情况如下：

周玉岩，总经理，简历详见本节。

汪道好，副总经理，简历详见本节。

张志清，副总经理，简历详见本节。

逯佩凤，女，1963 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司副总经理，主管研发部、质量部。1983 年毕业于哈尔滨师范大学化学专业，曾先后担任湘康神药业集团有限公司车间主任、技术部长、研发中心主任等职务，2004 年至今担任海纳川有限及海纳川股份副总经理，负责研发及质量控制工作。

张志民，男，1971 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司副总经理、财务总监兼董事会秘书。本科毕业，2007 年中国人民大学 MBA。1992 年至 1999 年在中国银行湛江分行工作，2004 年至今在海纳川有限及海纳川股份分管财务管理工作。

（四）核心技术人员

周玉岩先生，现任公司总经理，详情见本节。

逯佩凤女士，现任公司副总经理，详情见本节。

汪道好先生，现任公司副总经理，详情见本节。

五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

公司最近两年一期的财务报告已经正中珠江审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（广会审字[2014]G14023040019号）。公司主要财务数据及财务指标如下：

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	217,940,015.72	210,319,992.57	110,021,039.49
负债总额（元）	57,467,707.96	59,682,954.81	36,951,431.19
股东权益合计（元）	160,472,307.76	150,637,037.76	73,069,608.30
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	160,472,307.76	150,637,037.76	73,069,608.30
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.27	3.07	2.19
资产负债率（母公司）	25.94%	28.28%	33.59%
流动比率（倍）	2.75	2.74	3.07
速动比率（倍）	1.82	1.99	2.38
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	77,405,846.85	285,325,278.50	208,993,883.48
净利润（元）	9,835,270.00	33,899,729.46	20,914,639.26
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	9,835,270.00	33,899,729.46	20,914,639.26
扣除非经常性损益后的净利润（元）	9,875,879.65	31,522,589.97	19,453,232.31
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（元）	9,875,879.65	31,522,589.97	19,453,232.31
毛利率（%）	34.44%	30.67%	28.93%
加权平均净资产收益率（%）	6.32%	34.44%	33.40%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	6.35%	32.03%	31.07%
应收账款周转率（次）	2.13	8.42	6.53
存货周转率（次）	1.27	7.28	6.88
基本每股收益（元/股）	0.20	0.94	0.63
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.94	0.63
经营活动产生的现金流	2,336,541.80	27,635,371.68	22,391,678.52

量净额（元）			
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	0.56	0.67

六、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

- 1、名称：广发证券股份有限公司
- 2、法定代表人：孙树明
- 3、住所：广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）
- 4、联系电话：020-87555888
- 5、传真：020-87557566
- 6、项目负责人：朱煜起
- 7、项目组成员：夏晓辉、王国威、郑夏映、马振坤

（二）律师事务所

- 1、名称：北京市君合（广州）律师事务所
- 2、单位负责人：张平
- 3、住所：广东省广州市天河区珠江新城珠江东路13号高德置地广场E座13楼1301室
- 4、联系电话：020-28059088
- 5、传真：020-28059099
- 6、经办律师：万晶、郭曦

（三）会计师事务所

- 1、名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、单位负责人：蒋洪峰
- 3、住所：广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼1001-1008房
- 4、联系电话：020-83939698
- 5、传真：020-83800977

6、经办注册会计师：王韶华、姚静

（四）资产评估机构

- 1、名称：中京民信（北京）资产评估有限公司
- 2、法定代表人：周国章
- 3、住所：北京市海淀区知春路6号锦秋国际大厦7层A03室
- 4、联系电话：010-82961362
- 5、传真：010-82961376
- 6、经办注册资产评估师：李朝霞、黄建平

（五）证券登记结算机构

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
- 2、住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
- 3、联系电话：010-58598980
- 4、传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

- 1、名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- 2、地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
- 3、咨询电话：010-63889512
- 4、法定代表人：杨晓嘉

第二章 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主要业务

海纳川是一家致力于在动物肠道健康领域提供综合解决方案的高新技术企业。公司研发、生产、销售安全、绿色、高效的饲料添加剂产品，用于保障动物肠道健康，疫病预防、治疗，促生长以及调节免疫机制。公司粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂生产线均通过国家农业部 GMP 验收，近年来，公司大力发展生物技术，研发并推出安全、绿色、高效的微生物制剂，微生物制剂产品增长迅速。公司各系列产品均受到饲料生产企业及大型养殖企业的高度认可。

随着国民对食品工业的了解增加，对食品安全的重视程度越来越高，饲料添加剂逐渐向高效、安全、绿色、多功能方向发展，采用现代生物技术研制对动物具有特定生物学活性和功能的新型安全添加剂已成为当前饲料添加剂发展的主要趋势。未来公司将始终围绕为客户提供“安全、绿色、高效”的动物肠道健康方案的宗旨，坚持以现代生物工程技术为核心技术，提升公司在现有微生物制剂领域的竞争优势，并通过酶工程及生物发酵工程开发绿色、多功能性的生物饲料原料产品，提高营养蛋白资源的利用率，同时减少动物排放对养殖环境有害的成分，打造环保可持续的养殖生态圈，力争成为资源节约型及环境友好型的动物健康保障专家。

(二) 公司主要产品及用途

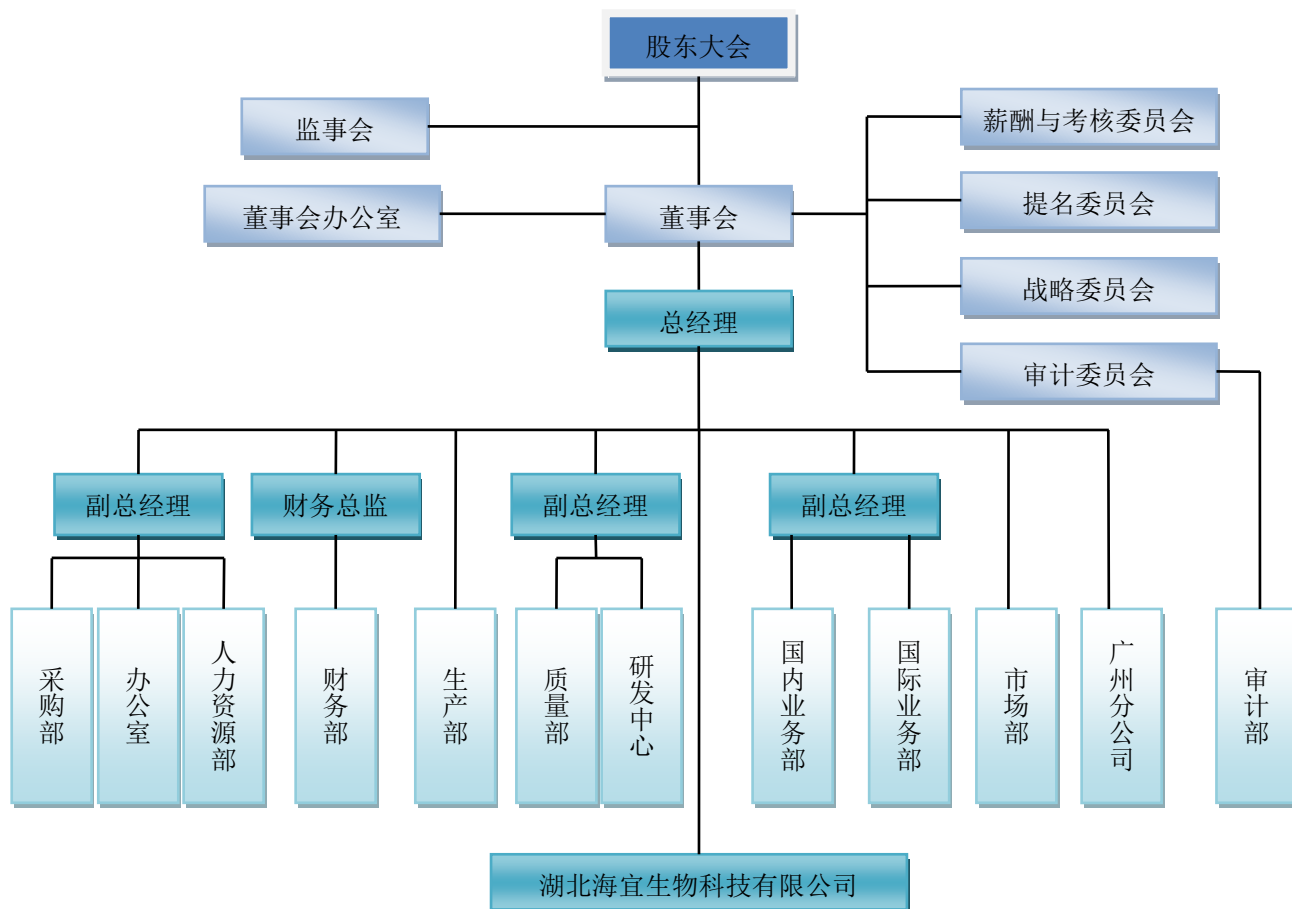
本公司的产品包括药物饲料添加剂、一般饲料添加剂和营养性饲料添加剂，其中最主要的产品为药物饲料添加剂和一般饲料添加剂中的微生物制剂。公司主要产品及用途如下：

分类标准	主要产品	主要特征及用途
药物饲料添加剂	吉他霉素预混剂	创新性应用缓释控释肠溶制剂技术，有效掩盖吉他霉素的苦味，减少对胃的不良刺激，保证其稳定性，提高生物利用度。 主要用于治疗和预防猪喘气病、细菌性肺炎、呼吸道疾病及肠炎；促进动物生长，提高饲料转化率。

分类标准	主要产品	主要特征及用途
	硫酸粘杆菌素预混剂	用于治疗 and 预防畜禽细菌腹泻，减少腹泻率，促进动物生长，提高饲料转化率。
一般饲料添加剂	微生物制剂	采用纯种液体发酵，配合制剂技术制备微生态制剂，使其在较宽的 pH 值范围内能保持良好的生物活性，有效调节肠道微生态平衡，抑制有害菌生长，保障肠道健康，减少腹泻；促进动物免疫器官发育，增强机体免疫力；代谢产生消化酶，促进营养的吸收；减少有害菌的排泻，同时分解硫化物，降低臭气的排放，环境友好。
	酸化剂	产品采用微囊制剂技术，将复合有机酸制成可分段释放的球形颗粒，提高酸化剂的利用率，减少使用量，有效调节动物整个消化道的 pH 值，激活胃蛋白酶源，刺激消化酶的分泌，提高营养消化吸收；创建肠道健康环境，抑制肠道病原微生物的生长，控制肠道疾病，提高饲料有效性。
营养性饲料添加剂	氨基酸、维生素	采用先进的微囊包合制剂技术，提高氨基酸的利用率，提高维生素的稳定性，减少蛋白饲料使用，拓宽非常规蛋白的使用范围，改善饲料口味，补充动物营养，保障动物健康。

二、公司组织架构及主要生产流程

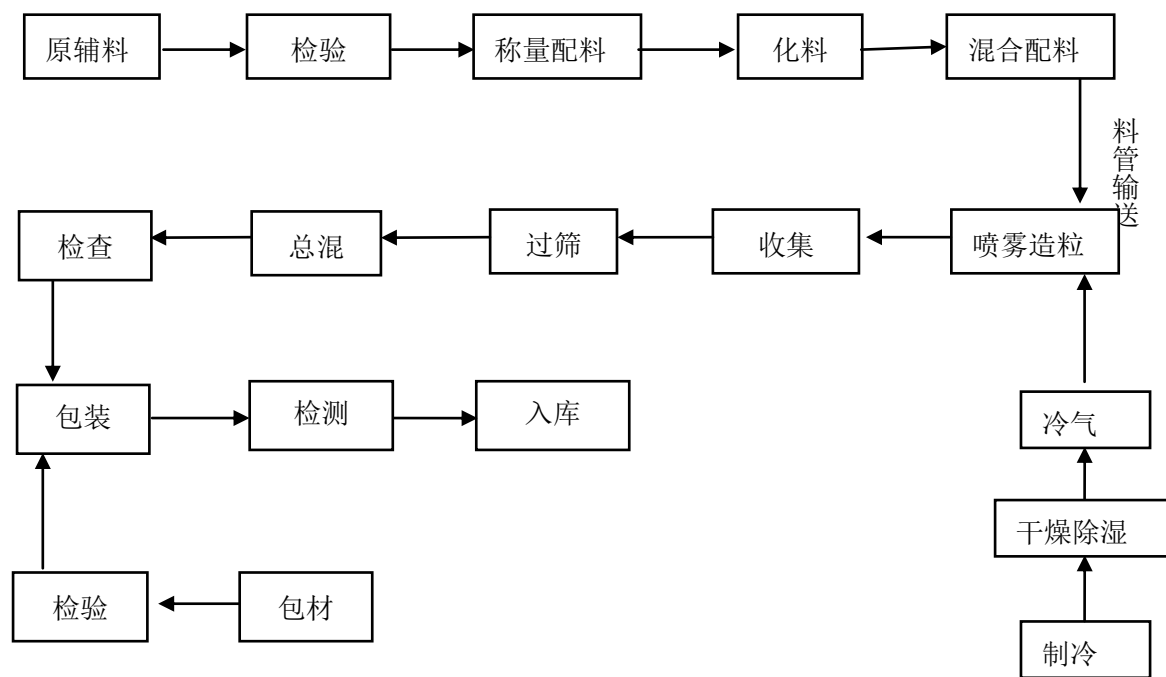
(一) 公司组织架构



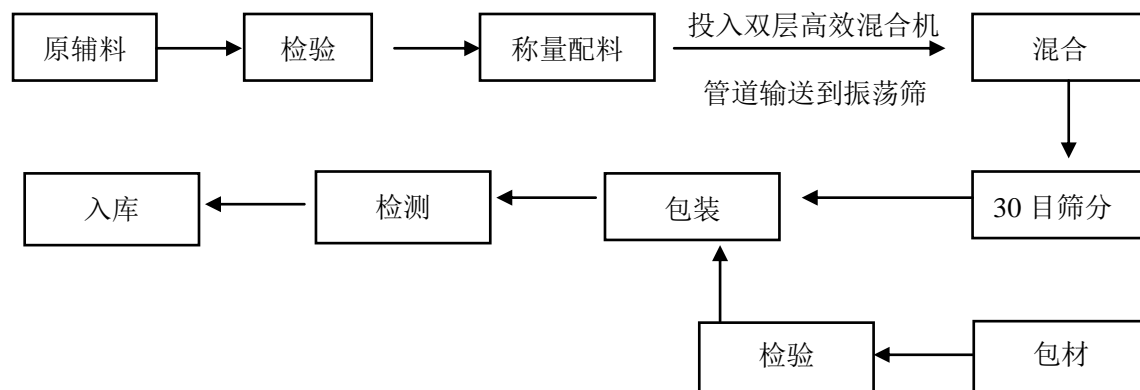
(二) 主要生产流程

1、药物饲料添加剂

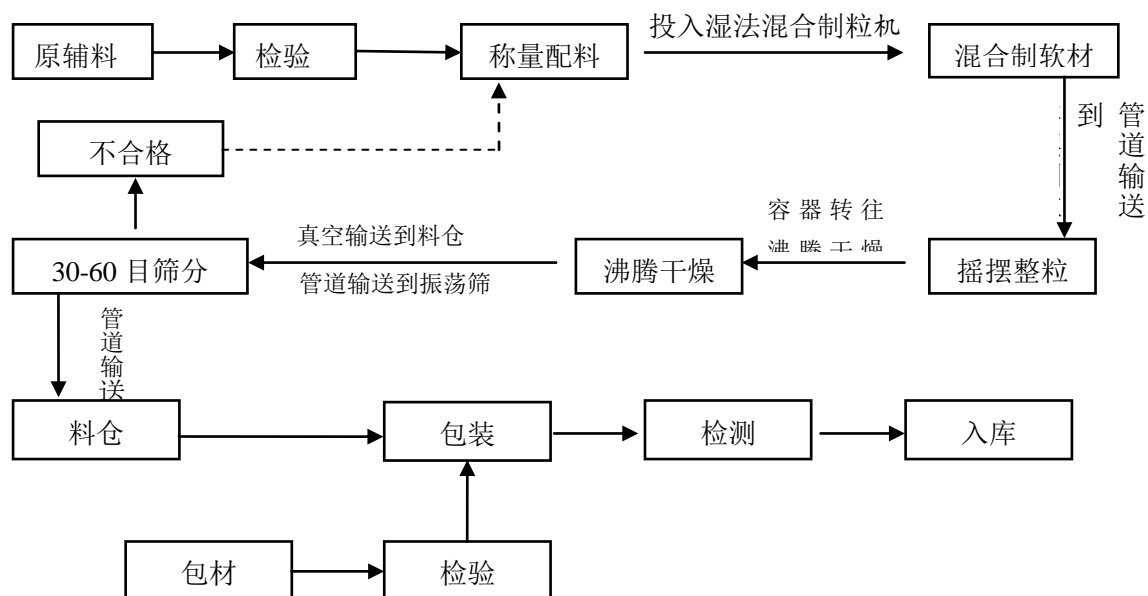
(1) 微囊剂生产工艺流程图



(2) 粉散剂生产工艺流程图

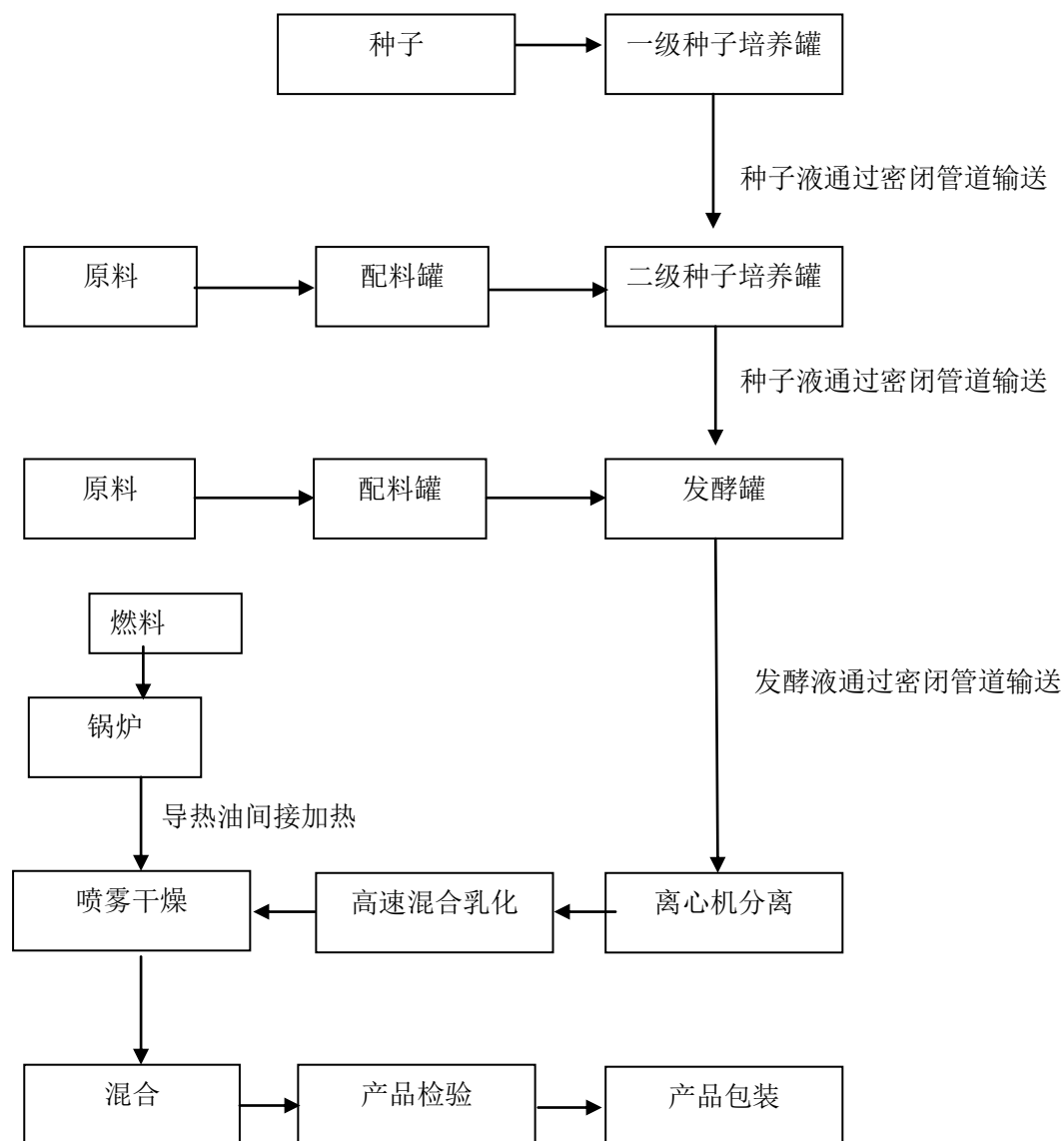


(3) 颗粒制剂工艺流程图



2、微生物制剂

公司的微生物制剂主要为枯草芽孢杆菌，其生产工艺流程图如下示：



三、与业务相关的关键资源要素

（一）产品所使用的主要技术

饲料添加剂技术是饲料技术的核心，饲料添加剂行业是技术密集型行业，饲料添加剂种类繁多、成分复杂、功能广泛，是饲料行业中最受关注的领域。作为国内行业的先行者，公司始终坚持通过技术创新及自主研发来推动公司长远发展、打造产品的核心竞争力。目前，公司所采用的主要核心技术包括：缓释、控释制剂工艺技术，高密度液体发酵技术，微生物复合菌种诱变技术等。

1、缓控释制剂工艺技术

公司的缓释、控释制剂技术为国内领先水平，公司把这些技术成功运用在吉他霉素系列产品、微生物制剂产品、酸化剂、硫酸粘杆菌素及各类氨基酸产品。

“缓释”技术能保持有效成分在动物肠道的活性，“控释”技术能保证有效成分在动物肠道关键部位的定点精准释放，实现了提高有效成分吸收率和产品的稳定性，降低饲料添加剂使用量。

公司缓释、控释制剂工艺技术的相关专利有“恩诺沙星微囊制剂及其制备方法”、“一种微囊酸化剂及其制备方法”、“水产用氨基酸制剂及其制备方法以及其水产饲料”、“丁酸钠肠溶缓释制剂及其制备方法”、“一种金丝桃素白蛋白纳米粒的制备方法”及“一种金丝桃素白蛋白纳米粒—免疫球蛋白 G 抗体偶联物及其制备方法”等。不同制剂技术均根据不同饲料添加剂的特性开发，能有效解决药物与饲料添加剂剂的稳定性、适口性，减少其对胃肠道的不良反应，提高稳定性及生物利用度，适于规模化养殖应用需求。

通过使用缓释、控释制剂工艺技术，相比市场同类产品，公司产品大大降低单位饲料药用添加剂的使用量，达到了安全、绿色、高效的目的。另外，在水产饲料中使用缓释、控释制剂技术，能极大降低饲用氨基酸使用量，对改善水质和养殖环境起到至关重要的作用。

2、高密度液体发酵技术

生物发酵技术是公司微生物制剂产品的技术核心，菌种在发酵过程中的纯度及繁殖速度至关重要。目前，生产饲用微生物制剂的生物发酵技术主要有固态发

酵和液态发酵两种，其中，液态发酵技术的特点是在严格控制各项参数的液体环境中培植菌种，实现菌种的大量培养繁殖，能最大程度降低菌种污染率，技术门槛较高。

公司研发部通过对生物微观代谢物质流与宏观代谢物质流的分析，建立细胞生长变量与生物反应器的操作变量及物料变量三者之间的关系，有效控制细胞的代谢流，实现液体发酵过程的优化，从而实现菌种的最佳表达。研发部针对芽孢杆菌利用外源环境调控、群体感应原理等开发芽孢促生成技术，针对非芽孢菌则通过发酵控制、菌体絮凝回收、包埋处理等技术来提高菌体稳定性。利用自主创新的高密度液体发酵技术，公司生产的微生物制剂相比市场同类产品活性更好、纯度更高。

3、微生物复合菌种诱变技术

微生物复合菌种诱变技术给公司微生物制剂产品提供了更多的菌种选择，加强了公司微生物制剂的应用性。微生物制剂的品类是建立在不同菌种上的，如芽孢杆菌、乳酸菌、真菌等。菌种的表达性能与质量从本质上决定了微生物制剂的效果，要获得高效的微生物制剂产品，对菌种鉴定试验技术与菌种质量评价体系提出了较高的要求。公司研发部通过紫外线、氯化锂、微波、重离子辐射等物理、化学方法，单一或多因素、多梯度复合处理生产菌株，通过大量筛选，获得遗传性能稳定、高产量、高目标活性产物的突变生产菌，为保证高品质的微生物制剂产品提供坚实基础。

（二）主要无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、专利权和商标。

1、土地使用权

公司目前主要经营用地位于佛山市高明区杨和镇河西路5号，土地面积为36,350.98 m²。除上述土地使用权外，公司全资子公司湖北海宜拥有一宗土地使用权，土地面积为133,333.20 m²。截至2014年3月31日，公司土地使用权的原值为2,805.13万元、账面价值为2,723.91万元。本公司及子公司拥有的土地使用权的具体情况如下：

权利证书编号	面积 (m ²)	坐落	用途	权属	终止日期	使用权 类型	权利 限制
--------	-------------------------	----	----	----	------	-----------	----------

佛高国用(2014)第 0600021 号	36,350.98	佛山市高明区杨和镇河西路 5 号	工业用地	海纳川	2056.12.31	出让	抵押
宜城国用(2013)第 0201 号	133,333.2	宜城市雷雁大道(孔湾镇吕岗村)	工业用地	湖北海宜	2061.10.9	出让	无

2、专利权

截至 2014 年 3 月 31 日，公司拥有 11 项专利，具体如下：

序号	专利名称	专利号	权利人	专利类别	取得方式	权利期限
1	一种微囊酸化剂及其制备方法	ZL200710029691.8	海纳川	发明专利	自主研发	2007.8.10-2027.08.09
2	水产用氨基酸制剂及其制备方法以及其水产饲料	ZL201310082506.7	海纳川	发明专利	自主研发	2009.2.20-2029.2.19
3	恩诺沙星微囊制剂及其制备方法	ZL.200810091851.6	海纳川	发明专利	自主研发	2008.03.31-2028.03.30
4	恩诺沙星微囊制剂及其制备方法(越南)	11298	海纳川	-	自主研发	2008.03.31-2028.03.31
5	恩诺沙星微囊制剂及其制备方法(韩国)	10-1148501	海纳川	-	自主研发	-
6	抗菌肽 buforin II 和猪 INF- α 融合表达毕赤酵母菌及制备方法和应用	ZL200910273232.3	海纳川	发明专利	购买	2009.12.12-2029.12.11
7	一种金丝桃素的合成方法	ZL 201110070142.1	海纳川	发明专利	购买	2011.03.24-2031.03.23
8	一种金丝桃素白蛋白纳米粒的制备方法	ZL 201210020213.1	海纳川	发明专利	购买	2012.01.22-2032.01.21
9	一种金丝桃素白蛋白纳米粒—免疫球蛋白 G 抗体偶联物及其制备方法	ZL 201210063589.0	海纳川	发明专利	购买	2012.03.13-2032.03.12
10	糖精亚铁及其制备方法	ZL00130113.6	湖北海宜	发明专利	购买	2000.10.16-2020.10.15
11	丁酸钠肠溶缓释制剂及其制备方法	ZL201210092693.2	湖北海宜	发明专利	自主研发	2012.03.31-2032.03.30

此外，公司还获得了两项专利实施许可：

序号	专利名称	专利号	权利人	专利类别	取得方式	专利实施许可合同有效截至期限
1	抗菌肽毕赤酵母的制备与应用	ZL01107584.8	华南农业大学	发明专利	独占实施许可	2021.2.27
2	一种合浦珠母贝抗菌肽基因及应用	ZL201010265335.8	中国水产科学研究院南海水产研究所	发明专利	实施许可	2017.6.15

3、商标

截至 2014 年 3 月 31 日，公司共获得注册商标权 9 项，具体如下：

编号	注册证号	注册人	核定服务项目/使用商品	权利期限	取得方式	商标
1	4495888	海纳川	第五类：防寄生虫制剂（人或兽用）；人用药；医用营养食物；净化剂；医用饲料添加剂；兽医药；兽医用酶；兽医用生物制剂；动物用防寄生虫套圈；消灭有害动物制剂	2008.05.14-2018.05.13	申请	
2	4495887	海纳川	第五类：防寄生虫制剂（人或兽用）；人用药；医用营养食物；净化剂；医用饲料添加剂；兽医药；兽医用酶；兽医用生物制剂；动物用防寄生虫套圈；消灭有害动物制剂	2008.05.14-2018.05.13	申请	
3	5597833	海纳川	第五类：原料药；防寄生虫制剂(人或兽用)；医用或兽医用微生物制剂；抗菌素；医用营养添加剂；兽医药；兽医用生物制剂；净化剂；兽医药；消灭有害动物制剂	2009.11.07-2019.11.06	申请	
4	5597834	海纳川	第五类：净化剂；消灭有害动物制剂	2009.11.28-2019.11.27	申请	
5	4063807	海纳川	第五类：防寄生虫制剂(人或兽用)；消毒剂；医用营养食物；净化剂；医用饲料添加剂；兽医药；兽医用酶；兽医用生物制剂；动物用防寄生虫套圈；消灭有害动物制剂	2007.01.21-2017.01.20	受让	

编号	注册证号	注册人	核定服务项目/使用商品	权利期限	取得方式	商标
6	4063808	海纳川	第五类：防寄生虫制剂(人或兽用)；消毒剂；医用营养食物；净化剂；医用饲料添加剂；兽医药；兽医用酶；兽医用生物制剂；动物用防寄生虫套圈；消灭有害动物制剂	2007.01.21-2017.01.20	申请	
7	9266915	海纳川	第五类：医用及兽医用细菌制剂；防寄生虫制剂（人或兽用）；杀真菌剂；消毒剂；杀菌剂；医用或兽医用微生物制剂；原料药；生化药品；兽用洗涤剂；医用饲料添加剂；兽医药；兽医用生物制剂；人用药；医药制剂；医用生物制剂；医用漱口剂；阴道清洗液	2012.04.07-2022.04.06	申请	
8	9266916	海纳川	第五类：医用及兽医用细菌制剂；防寄生虫制剂（人或兽用）；杀真菌剂；消毒剂；杀菌剂；医用或兽医用微生物制剂；原料药；生化药品；兽用洗涤剂；兽医药；兽医用生物制剂；人用药；医药制剂；医用生物制剂；医用漱口剂；阴道清洗液	2012.05.28-2022.05.27	申请	
9	4495885	海纳川	第五类：消毒剂；医用营养食物	2009.04.14-2019.04.13	申请	

（三）取得的业务许可或资质情况

1、饲料添加剂生产许可证

（1）母公司海纳川饲料添加剂生产许可证取得情况

序号	证书编号	持有人	产品类别	发证机关	发证日期	有效期限
1	粤饲添（2014）H05002	海纳川	混合型饲料添加剂	广东省农业厅	2014.5.17	5年
2	粤饲添（2014）T05001	海纳川	饲料添加剂	广东省农业厅	2014.3.20	2014.3.20-2019.3.19

注：报告期内，母公司饲料添加剂生产许可证存在换发新证的情形，公司按最新取得的情况予以披露。

（2）子公司湖北海宜饲料添加剂生产许可证取得情况

序号	证书编号	持有人	产品类别	发证机关	发证日期	有效期限
1	鄂饲添(2014) H03001	湖北海 宜	混合型饲料 添加剂	湖北省农业厅	2014.6.3	2014.6.3- 2019.6.2

2、兽药生产许可证

序号	证书编号	持有人	生产范围	发证机关	有限期限
1	(2010)兽药生 产证字 19041 号	海纳川	粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂、 非无菌原料药(尼卡巴嗪)	农业部	2010.11.8- 2015.11.7

子公司湖北海宜没有申请兽药生产许可证。

3、兽药 GMP 证书

序号	证书编号	持有人	验收范围	发证机关	有限期限
1	(2010)兽药 GMP 证字 299 号	海纳川	粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂、 非无菌原料药(尼卡巴嗪)	农业部	2010.08.27- 2015.08.26

子公司湖北海宜没有申请 GMP 证书。

4、饲料添加剂批准文号

(1) 母公司饲料添加剂批准文号

截至本公开转让说明书签署之日，母公司海纳川拥有广东省农业厅下发的饲料添加剂批准文号 22 个，具体情况如下：

序号	持有人	产品名称	标准编号	产品批准文号	有效期限
1	海纳川	混合型饲料添 加剂 L-抗坏血酸	Q/(GD) HNC43-2013	粤饲添字(2014)193023	2014.6.13-自 核发之日起 生效,不设定 有效期
2	海纳川	混合型饲料添 加剂 调味剂	Q/(GD) HNC36-2014	粤饲添字(2014)193025	2014.6.13-自 核发之日起 生效,不设定 有效期
3	海纳川	混合型饲料添 加剂 调味剂	Q/(GD) HNC36-2014	粤饲添字(2014)193030	2014.7.13-自 核发之日起 生效,不设定 有效期
4	海纳川	混合型饲料添 加剂 调味剂	Q/(GD) HNC36-2014	粤饲添字(2014)193031	2014.7.13-自 核发之日起 生效,不设定 有效期
5	海纳川	混合型饲料添 加剂	Q/(GD) HNC36-2014	粤饲添字(2014)193029	2014.7.13-自 核发之日起

		调味剂			生效, 不设定有效期
6	海纳川	混合型饲料添加剂 枯草芽孢杆菌	Q/(GD) HNC35-2014	粤饲添字(2014)193032	2014.7.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
7	海纳川	混合型饲料添加剂 枯草芽孢杆菌	Q/(GD) HNC35-2014	粤饲添字(2014)193033	2014.7.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
8	海纳川	混合型饲料添加剂 枯草芽孢杆菌	Q/(GD) HNC35-2014	粤饲添字(2014)193034	2014.7.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
9	海纳川	混合型饲料添加剂 酸化剂	Q/(GD) HNC31-2013	粤饲添字(2014)193021	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
10	海纳川	混合型饲料添加剂 枯草芽孢杆菌	Q/(GD) HNC35-2014	粤饲添字(2014)193022	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
11	海纳川	混合型饲料添加剂 丙酸钙	Q/(GD) HNC44-2013	粤饲添字(2014)193024	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
12	海纳川	混合型饲料添加剂 DL-蛋氨酸	Q/(GD) HNC37-2013	粤饲添字(2014)193027	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
13	海纳川	混合型饲料添加剂 L-赖氨酸盐酸盐	Q/(GD) HNC37-2013	粤饲添字(2014)193028	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
14	海纳川	混合型饲料添加剂 甜菜碱	Q/(GD) HNC38-2013	粤饲添字(2014)193026	2014.6.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
15	海纳川	混合型饲料添加剂 甜菜碱	Q/(GD) HNC38-2013	粤饲添字(2014)193035	2014.7.13-自核发之日起生效, 不设定有效期
16	海纳川	混合型饲料添	Q/(GD)	粤饲添字(2014)193036	2014.7.30-自

		加剂 调味剂	HNC36-2014		核发之日起 生效, 不设定 有效期
17	海纳川	混合型饲料添 加剂 枯草芽孢杆菌	Q/(GD) HNC35-2014	粤饲添字(2014)193038	2014.7.30-自 核发之日起 生效, 不设定 有效期
18	海纳川	混合型饲料添 加剂 磷酸	Q/(GD) HNC41-2013	粤饲添字(2014)193037	2014.7.30-自 核发之日起 生效, 不设定 有效期
19	海纳川	混合型饲料添 加剂 L-苏氨酸	Q/(GD) HNC37-2013	粤饲添字(2014)139039	2014.7.30-自 核发之日起 生效, 不设定 有效期
20	海纳川	混合型饲料添 加剂 微生物 (I型)	Q/(GD) HNC32-2014	粤饲添字(2014)193018	2014.5.29-自 核发之日起 生效, 不设定 有效期
21	海纳川	混合型饲料添 加剂 微生物 (V型)	Q/(GD) HNC32-2014	粤饲添字(2014)193019	2014.5.29-自 核发之日起 生效, 不设定 有效期
22	海纳川	混合型饲料添 加剂 微生物 (VI型)	Q/(GD) HNC32-2014	粤饲添字(2014)193020	2014.5.29-字 核发之日起 生效, 不设定 有效期

注: 报告期内, 母公司饲料添加剂生产许可证存在换发新证的情况, 并相应的申请换发饲料添加剂产品批准文号。

(2) 子公司饲料添加剂批准文号

截至本公开转让说明书签署之日, 子公司湖北海宜拥有湖北省饲料工作办公室下发的饲料添加剂批准文号 8 个, 具体情况如下:

序号	持有人	产品名称	标准编号	产品批准文号	有效期限
1	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 I (贝贝乐)	Q/ HB HY06-2014	鄂饲添字(2014)030108	2014.7.18- 自核发之日 起生效, 不 设定有效期
2	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 I (海宜倍健)	Q/ HB HY06-2014	鄂饲添字(2014)030109	2014.7.18- 自核发之日 起生效, 不 设定有效期

					定有效期
3	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 II (宜利多)	Q/HB HY06-2014	鄂饲添字(2014)030110	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期
4	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 III (宜利健标)	Q/HB HY06-2014	鄂饲添字(2014)030111	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期
5	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 IV (宜尔康标)	Q/HB HY06-2014	鄂饲添字(2014)030113	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期
6	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 A ₂ (宜尔泰)	Q/HB HY01-2014	鄂饲添字(2014)030112	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期
7	湖北海宜	混合型饲料添加剂 酿酒酵母 A ₃ (必福菌)	Q/HB HY01-2014	鄂饲添字(2014)030114	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期
8	湖北海宜	混合型饲料添加剂 枯草芽孢杆菌 A ₁ (加加旺)	Q/HB HY02-2014	鄂饲添字(2014)030115	2014.7.18- 自核发之日 起生效,不 设定有效 期

5、兽药产品文号批件

截至本公开转让说明书签署之日,母公司海纳川拥有农业部颁发的兽药产品批准文号批件 59 个,具体情况如下:

序号	兽药通用名	批准文号	有效期
1	氟苯尼考粉	兽药字(2011)190412110	2011.8.15-2016.8.15
2	尼卡巴嗪	兽药字(2011)190412023	2011.8.15-2016.8.15
3	硫酸安普霉素可溶性粉	兽药字(2011)190411500	2011.8.15-2016.8.15
4	扶正解毒散	兽药字(2011)190415076	2011.8.15-2016.8.15
5	龙胆泻肝散	兽药字(2011)190415057	2011.8.15-2016.8.15
6	硫酸粘菌素预混剂	兽药添字(2011)190412217	2011.5.23-2016.5.23
7	盐酸大观霉素、盐酸林可霉素可溶性粉	兽药字(2011)190411339	2011.5.31-2016.5.31
8	硫酸新霉素可溶性粉	兽药字(2011)190411524	2011.5.5-2016.5.5

9	环丙氨嗪预混剂	兽药字（2011）190412078	2011.5.5-2016.5.5
10	恩诺沙星可溶性粉	兽药字（2011）190412119	2011.5.9-2016.5.9
11	恩诺沙星可溶性粉	兽药字（2011）190412118	2011.5.9-2016.5.9
12	磷酸泰乐菌素预混剂	兽药字（2011）190411326	2011.5.9-2016.5.9
13	喹乙醇预混剂	兽药添字（2011）190411441	2011.4.27-2016.4.27
14	磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	兽药字（2011）190411628	2011.4.27-2016.4.27
15	盐酸氨丙啉、乙氧酰胺苯甲酯、磺胺喹噁啉预混剂	兽药添字（2011）190411368	2011.4.27-2016.4.27
16	二硝托胺预混剂	兽药添字（2011）190411015	2011.4.27-2016.4.27
17	地克珠利预混剂	兽药添字（2011）190411141	2011.4.27-2016.4.27
18	磺胺喹啉噁钠可溶性粉	兽药字（2011）190411624	2011.3.1-2016.3.1
19	吉他霉素预混剂	兽药添字（2011）190412043	2011.3.1-2016.3.1
20	吉他霉素预混剂	兽药添字（2011）190412044	2011.3.1-2016.3.1
21	马度米星铵预混剂	兽药添字（2011）190411032	2011.3.1-2016.3.1
22	氯羟吡啶预混剂	兽药添字（2011）190411478	2011.3.1-2016.3.1
23	磺胺喹噁啉、二甲氧苄啶预混剂	兽药字（2011）190411622	2011.3.1-2016.3.1
24	阿维菌素粉	兽药字（2011）190412066	2011.3.1-2016.3.1
25	芬苯达唑粉	兽药字（2011）190411189	2011.3.1-2016.3.1
26	止咳散	兽药字（2011）190415036	2011.3.1-2016.3.1
27	盐酸氯苯胍预混剂	兽药添字（2011）190411377	2011.3.1-2016.3.1
28	催奶灵散	兽药字（2011）190415187	2011.3.1-2016.3.1
29	恩诺沙星可溶性粉	兽药字（2013）190412526	2013.8.26-2018.8.26
30	镇喘散	兽药字（2011）190415194	2011.3.1-2016.3.1
31	驱虫散	兽药字（2011）190415089	2011.3.1-2016.3.1
32	止痢散	兽药字（2011）190415037	2011.3.1-2016.3.1
33	地克珠利预混剂	兽药添字（2011）190411140	2011.3.1-2016.3.1
34	盐霉素钠预混剂	兽药添字（2011）190411379	2011.3.1-2016.3.1
35	酒石酸吉他霉素可溶性粉	兽药字（2011）190411134	2011.3.1-2016.3.1
36	磷酸泰乐菌素预混剂	兽药字（2013）190413035	2013.11.14-2018.11.14
37	阿莫西林可溶性粉	兽药字（2013）190411199	2013.3.25-2018.3.25
38	复方磺胺氯达嗪钠粉	兽药字（2013）190412252	2013.4.22-2018.4.22
39	马度米星铵尼卡巴嗪预混剂	兽药字（2012）190416041	2012.1.14-2017.1.14

40	盐酸多西环素可溶性粉	兽药字（2012）190416010	2012.5.2-2017.5.2
41	阿苯达唑伊维菌素预混剂	兽药字（2012）190416205	2012.5.2-2017.5.2
42	氟苯尼考可溶性粉	兽药字（2012）190416272	2012.5.2-2017.5.2
43	荆防败毒散	兽药字（2013）190415127	2013.4.11-2018.4.11
44	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	兽药字（2013）190412732	2013.8.22-2018.8.22
45	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	兽药字（2013）190412733	2013.8.22-2018.8.22
46	磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	兽药字（2013）190416026	2013.6.4-2018.6.4
47	氟苯尼考粉	兽药字（2013）190412539	2013.6.4-2018.6.4
48	酒石酸乙酰异戊酰泰乐菌素预混剂	兽药字（2013）190412242	2013.6.4-2018.6.4
49	清瘟败毒散	兽药字（2011）190415165	2011.10.17-2016.10.17
50	替米考星预混剂	兽药字（2012）190412193	2012.12.17-2017.12.17
51	酒石酸泰乐菌素磺胺二甲氧嘧啶可溶性粉	兽药字（2013）190416182	2013.10.23-2018.10.23
52	延胡索酸泰妙菌素预混剂	兽药字（2013）190413010	2013.10.23-2018.10.23
53	盐酸多西环素可溶性粉	兽药字（2013）190416011	2013.10.23-2018.10.23
54	磺胺间甲氧嘧啶钠可溶性粉	兽药字（2013）190416024	2013.10.23-2018.10.23
55	磺胺对甲氧嘧啶二甲氧苄啶预混剂	兽药字（2013）190414673	2013.10.23-2018.10.23
56	盐酸土霉素可溶性粉	兽药字（2012）190416200	2012.7.13-2017.7.13
57	氧氟沙星可溶性粉	兽药字（2014）190412634	2014.3.17-2019.3.17
58	延胡索酸泰妙菌素预混剂	兽药字（2014）190413009	2014. 6. 26-2019. 6. 26
59	复方阿莫西林粉	兽药字（2014）190412092	2014. 6. 3-2019. 6. 3

注：报告期内，母公司兽药产品文号批件存在有效期满续展的情形，公司按最新取得情况予以披露。

子公司没有申请兽药生产许可证，因此，也没有取得相应的兽药产品文号批件。

6、其他

母公司海纳川于2014年2月27日获得《对外贸易经营者备案登记表》（备案登记表编号：01582528，进出口企业代码：4400763848501）。

母公司海纳川现持有佛山海关核发的《中华人民共和国进出口货物收发货人报关注册登记证书》（海关注册登记编码：HJ4406964083），注册登记日期为2012年6月27日，有效期至2015年6月27日。

母公司海纳川现持有高明出入境检验检疫局2011年7月4日核发的《自理报检单位备案登记证明书》（备案登记号4430600126）。

母公司海纳川现持有广东出入境检验检疫局核发的《出口饲料生产、加工、存放企业检验检疫注册登记证》（注册登记编号：4400FA036），有效期自2013年11月29日至2018年11月29日。

（四）重要固定资产情况

1、公司固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和电子设备等，目前使用状况良好。截至2014年3月31日，公司主要固定资产状况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	1,512.05	210.09	1,301.96	86.11%
机器设备	1,787.29	437.80	1,349.49	75.50%
运输工具	353.37	87.78	265.59	75.16%
电子设备	166.38	67.81	98.57	59.24%
其他设备	138.03	36.65	101.38	73.45%
合计	3,957.12	840.13	3,117.00	78.77%

2、主要生产设备情况

截至2014年3月31日，公司主要生产设备具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	原值	净值	成新率
1	高速离心喷雾干燥机	50.28	15.33	30.48%
2	反应釜	20.39	5.73	28.11%
3	发酵系统	111.54	84.22	75.51%
4	沸腾干燥机	54.53	45.48	83.41%
5	高速离心喷雾干燥机	70.09	61.23	87.36%
6	碟式分离机	22.91	20.19	88.15%

7	液体罐装机	29.91	26.37	88.15%
8	螺杆式乙二醇机组	23.59	20.79	88.15%
9	超微冲击磨	21.20	18.68	88.15%
10	高速离心喷雾干燥机	122.22	107.74	88.15%
11	发酵系统	224.19	197.62	88.15%
12	配电工程	100.30	91.58	91.31%
13	空压机	39.23	36.13	92.10%
14	锅炉	61.54	57.16	92.89%
15	发酵自控系统	62.86	58.39	92.89%
16	空压机	32.82	30.75	93.68%
17	收料系统	24.40	23.63	96.84%
18	全自动包装机	29.74	28.80	96.84%
-	合计	1,101.74	929.84	84.40%

3、房屋所有权情况

截至 2014 年 3 月 31 日，公司及子公司房屋产权情况如下：

序号	房产证号	产权人	坐落	用途	面积 (m ²)	权利限制	取得方式
1	粤房地权证佛字第 0503001371 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (综合车间)	生产	2,652	抵押	新建
2	粤房地权证佛字第 0503001370 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (添剂车间)	生产	1,872	抵押	新建
3	粤房地权证佛字第 0503001368 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (办公楼)	办公	830.16	抵押	新建
4	粤房地权证佛字第 0503001369 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (宿舍)	宿舍	907.84	抵押	新建
5	粤房地权证佛字第 0503003013 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (仓库)	仓库	1,456.59	抵押	自建
6	粤房地权证佛字第 0503003636 号	海纳川	佛山市高明区杨和镇沙水河西路 5 号 (微生态制剂车间)	生产	2,344.11	无	自建
7	粤房地权证穗字第 0210170534 号	海纳川	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安科技创新大厦 910 房	办公	250.19	抵押	购买
8	粤房地权证穗字第 0210170539 号	海纳川	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安科技创新大厦 911 房	办公	250.82	抵押	购买

公司综合车间、添剂车间、微生态制剂车间等现有厂房的建设均已按照相关

法律规定，取得了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》以及与厂房建设相关的项目的环评批复等法定审批手续文件，厂房建设合法、合规。同时，根据公司持有的兽药 GMP 证书（（2010）兽药 GMP 证字 299 号），显示验收范围为粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂、非无菌原料药（尼卡巴嗪），该部分生产线全部分布在综合车间。

（五）公司员工情况

报告期内，公司人员数量基本保持稳定，未发生重大变化。截至 2014 年 3 月 31 日，公司及子公司在职员工总数为 299 人。公司报告期内员工按专业结构、受教育程度及年龄划分的具体分布情况如下：

1、员工专业结构

员工专业	员工人数（人）	占比
生产人员	98	32.78%
研发技术人员	53	17.73%
管理人员	29	9.70%
销售人员	93	31.10%
财务人员	14	4.68%
其他	12	4.01%
合计	299	100.00%

2、员工受教育程度

员工学历	员工人数	占员工总数的比例
本科及以上	97	32.44%
大专	75	25.08%
大专以下	127	42.47%
合计	299	100.00%

3、员工年龄分布

员工年龄	员工人数	占员工总数的比例
30 岁以下	95	31.77%
30-45 岁	126	42.14%

45 岁及以上	78	26.09%
合计	299	100.00%

4、核心技术人员情况

公司的核心技术人员为周玉岩、汪道好和逯佩凤，持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股所占公司股份的比例	股份是否冻结/质押
周玉岩	董事长、总经理	23,112,000	47.17%	否
逯佩凤	副总经理	472,000	0.96%	否
汪道好	副董事长、副总经理	2,420,000	4.94%	否

上述核心技术人员的简历详见“第一章公司基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员”。最近两年一期，公司核心技术人员没有发生变动。

四、与业务相关的情况

（一）报告期各期主营业务收入的主要构成情况

报告期内，公司主要产品的销售收入构成如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药物饲料添加剂	5,780.48	74.68%	21,480.63	75.33%	17,562.07	84.03%
一般饲料添加剂	1,798.40	23.23%	5,700.70	19.99%	2,193.64	10.50%
营养性饲料添加剂	161.70	2.09%	1,334.11	4.68%	1,143.68	5.47%
合计	7,740.58	100.00%	28,515.43	100.00%	20,899.39	100.00%

（二）产品的主要消费群体及报告期内向前五大客户的销售情况

公司主要产品为各种饲料添加剂，主要消费群体为国内外饲料生产企业及禽畜、水产养殖企业，公司客户数量众多。

报告期内，公司向前五名客户销售金额及占同期营业收入的比例如下：

期间	序号	客户	销售额（万元）	占当期营业收入的比例
2014 年 1-3 月	1	双胞胎（集团）股份有限公司	3,684.62	47.60%
	2	桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	663.11	8.57%

	3	正大康地（蛇口）有限公司	449.70	5.81%
	4	成都邦得科技有限公司	320.78	4.14%
	5	NGUYEN XUONG AGRICUTURAL AND ANIMAL HUSBANDRY TECHNOLOGY CO., LTD	187.34	2.42%
合 计			5,305.56	68.54%
2013 年度	1	双胞胎（集团）股份有限公司	11,875.85	41.62%
	2	桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	2,410.86	8.45%
	3	正大康地（蛇口）有限公司	1,326.02	4.65%
	4	大成食品（亚洲）有限公司	892.22	3.13%
	5	成都邦得科技有限公司	647.71	2.27%
合 计			17,152.66	60.12%
2012 年度	1	双胞胎（集团）股份有限公司	4,106.82	19.65%
	2	桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	1,826.74	8.74%
	3	NGUYEN XUONG AGRICUTURAL AND ANIMAL HUSBANDRY TECHNOLOGY CO., LTD	1,248.28	5.97%
	4	正大康地（蛇口）有限公司	1,053.16	5.04%
	5	大成食品（亚洲）有限公司	793.95	3.80%
合 计			9,028.94	43.20%

公司的董事、监事、高级管理人员、及持有公司 5%以上股份的主要股东未在上述客户中占有任何权益，亦无其他应披露未披露的关联关系。

（三）报告期内主要产品原材料采购情况及向前五大供应商采购情况

公司采购的主要原材料包括各种药物饲料添加剂原料药、酵母、菌株、玉米淀粉、葡萄糖、及氨基酸原料。公司主要原材料市场供应充足，公司可根据市场情况随时在国内进行采购。

公司生产经营所需的能源主要是电力和生物质燃料，报告期内金额相对较小，故能源价格变动对公司经营业绩影响较小。

报告期内，公司向前五名供应商采购金额及占同期采购总额的比例如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额(万元)	占采购总额比例
2014 年 1-3 月	1	河南天方药业股份有限公司	2,940.93	53.67%
	2	浙江普洛康裕生物制药有限公司	691.62	12.62%

	3	丽珠集团福州福兴医药有限公司	260.62	4.76%
	4	安琪酵母股份有限公司	158.66	2.90%
	5	开封制药（集团）有限公司	142.82	2.61%
	合 计		4,194.66	76.55%
2013 年度	1	河南天方药业股份有限公司	12,080.35	58.04%
	2	浙江普洛康裕生物制药有限公司	1,645.02	7.90%
	3	郑州和邦生物科技有限公司	1,482.40	7.12%
	4	丽珠集团福州福兴医药有限公司	837.86	4.03%
	5	河北圣雪大成制药有限责任公司	449.05	2.16%
	合 计		16,494.68	79.25%
2012 年度	1	河南天方药业股份有限公司	5,448.59	38.97%
	2	丽珠集团福州福兴医药有限公司	1,635.71	11.70%
	3	郑州和邦生物科技有限公司	1,561.39	11.17%
	4	浙江普洛康裕生物制药有限公司	1,561.23	11.17%
	5	广州广惠生物科技有限公司	455.56	3.26%
	合 计		10,662.49	76.26%

公司的董事、监事、高级管理人员、及持有公司 5%以上股份的主要股东未在上述供应商中占有任何权益，亦无其他应披露未披露的关联关系。

（四）对公司未来持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均按合同约定履行，不存在纠纷或潜在纠纷。公司对重大合同选取标准是“销售合同、采购合同（包括设备采购）标的金额在 1,000 万元以上，其他业务合同标的金额在 500 万元以上，或虽未达到上述标准但主办券商认为对公司生产经营有重大影响的业务合同”。

截至本公开转让说明书签署之日，对公司及子公司持续经营有重大影响的业务合同具体情况如下：

1、销售合同

单位：万元

序号	合同对象	签订时间	合同标的	合同金额 (万元)	履行情况
1	双胞胎（集团）股份有限公司	2013 年 7 月 17 日	50% 吉他霉素	1,050	履行完毕

2	双胞胎（集团）股份有限公司	2013年9月9日	50% 吉他霉素	1,050	履行完毕
3	双胞胎（集团）股份有限公司	2013年10月8日	50% 吉他霉素	1,470	履行完毕
4	双胞胎（集团）股份有限公司	2013年11月11日	50% 吉他霉素	1,470	履行完毕
5	双胞胎（集团）股份有限公司	2013年12月26日	50% 吉他霉素	1,680	履行完毕

2、采购合同

单位：万元

序号	合同对象	签订时间	合同标的	合同金额	履行情况
1	河南天方药业股份有限公司	2012年6月30日	吉他霉素	1,138.63	履行完毕
2	河南天方药业股份有限公司	2012年11月29日	吉他霉素	1,279.41	履行完毕
3	河南天方药业股份有限公司	2013年1月21日	吉他霉素	2,300.00	履行完毕
4	河南天方药业股份有限公司	2013年4月22日	吉他霉素	3,450.00	履行完毕
5	河南天方药业股份有限公司	2013年9月9日	吉他霉素	2,300.00	履行完毕
6	河南天方药业股份有限公司	2013年10月14日	吉他霉素	2,300.00	履行完毕
7	河南天方药业股份有限公司	2013年11月13日	吉他霉素	2,300.00	履行完毕
8	河南天方药业股份有限公司	2013年12月16日	吉他霉素	1,150.00	履行完毕
9	河南天方药业股份有限公司	2014年1月2日	吉他霉素	2,300.00	履行完毕

3、施工合同

单位：万元

序号	合同对象	签订时间	合同标的	合同金额	履行情况
1	襄阳锦宇建筑安装有限公司	2014年3月20日	湖北海宜公司污水处理土建工程	590	履行中

4、技术开发协议

单位：万元

序号	合同对象	签订时间	研发内容	合同金额	履行情况
----	------	------	------	------	------

1	Welgen Inc.(USA)	2014年4月20日	分别构建高效表达抗菌肽、溶菌酶、干扰素、转移因子及饲用酶（如：脂肪酶、甘露聚糖酶、葡聚糖酶等）的菌株和相关摇床培养工艺及产物表达量分析的技术资料	400.00	正在履行
---	------------------	------------	--	--------	------

5、银行借款及抵押合同

(1) 银行借款合同

序号	合同编号	贷款银行	合同签订时间	借款金额(万元)	借款用途	借款利率	借款期限	履行情况
1	2012年工字第049号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2012.10.10	900	日常生产经营周转	基准利率上浮10%	2012.10.10-2014.10.9	正在履行
2	2013年(高明)成字第34号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2013.8.1	500	日常生产经营周转	浮动利率	2013.8.1-2015.7.31	正在履行
3	2012年工字第013号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2012.3.27	500	日常生产经营周转	基准利率上浮25%	2012.3.27-2014.3.26	履行完毕
4	2014年(高明)成字第15号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2014.4.3	700	日常生产经营周转	基准利率上浮10%	2014.4.3-2016.4.1	正在履行

(2) 最高额抵押合同

序号	合同编号	抵押权人	合同签订时间	担保最高限额(万元)	担保债权	抵押财产	履行情况
1	2009年最高抵字第014号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2009.9.28	1,400.00	2009年9月28日至2012年12月31日期间发生的借款合同	土地及房地产	正在履行
2	2013年(高明)最高抵字第39号	中国建设银行股份有限公司佛山高明支行	2013.8.1	3,161.756	2013年8月1日至2020年12月31日期间发生的借款合同等	土地及房地产	正在履行

五、公司的商业模式

公司是一家致力于在动物肠道健康领域提供综合解决方案的高新技术企业。公司通过自主研发和合作开发的方式，拥有 11 项发明专利及 2 项授权实施许可专利，并拥有缓控释制剂工艺技术、高密度液体发酵调控技术以及微生物复合菌种诱变技术等核心技术。凭借上述专利及核心技术，公司成功开发出多种受客户高度认可的饲料添加剂产品，近年来，公司大力发展生物技术，研发并推出安全、绿色、高效的微生物制剂，微生物制剂产品增长迅速。

公司产品广泛适用于畜禽养殖、水产养殖，主要面向大型饲料生产企业及养殖户或养殖厂，如双胞胎（集团）股份有限公司、正大康地（蛇口）有限公司。公司销售模式采取直销为主、经销为辅的方式，公司对饲料生产企业采取直销模式，针对零散的养殖户及国外市场的开拓采取经销模式，符合我国饲料及养殖行业的生产经营特点。

公司一直致力打造于“安全、绿色、高效”的动物肠道健康综合解决方案，以为客户提供全方位专业化服务为宗旨，建立了“顾问式营销”。该模式是公司直销模式的一种延伸。区别于传统的产品销售，公司方案服务营销模式即依靠公司强大的技术销售团队和研发力量，将客户面临的养殖问题进行诊断，依托公司药物饲料添加剂、一般饲料添加剂、营养性饲料添加剂三大类多个品种的丰富产品资源，与客户的技术团队共同制定一整套个性化产品解决方案，解决客户面临的终端养殖用户的养殖问题并为客户创造效益。随着下游饲料生产企业的集中度提高以及养殖规模化程度的提升，对饲料添加剂企业提供综合化的解决方案的能力越来越重视，公司正是凭借方案服务营销模式的优势，依托公司业务人员长期扎根各自负责区域的饲料生产厂商和养殖厂，持续向客户提供专业的解决方案和技术咨询服务，赢得了客户的高度认可。

六、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位

（一）公司所处的行业情况

1、公司所归属的行业

公司主要从事研发、生产、销售安全、绿色、高效的饲料添加剂产品，从产品的上下游来看，饲料添加剂处于饲料行业的上游，是饲料的核心，应划入饲料行业的饲料添加剂种类；从产品技术来看，现代生物技术 in 饲料添加剂领域广泛应用，是添加剂技术的核心之一，饲料添加剂的生产属于生物制造业的范畴。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处的行业归属于“C14 食品制造业”；根据《国民经济行业分类》分类，公司所处的行业归属于“C14 食品制造业”之“食品及饲料添加剂制造”。

2、饲料添加剂行业概况

我国饲料添加剂的发展是在药用抗生素的基础上发展起来的。其发展可分为四个阶段：20 世纪 50-60 年代为第一阶段，饲用抗生素为人畜共用的药用抗生素；20 世纪 60 年代以后，人们逐步认识了细菌抗药性的产生及其转移的机制和饲用抗生素对人类健康的可能危害，提出了饲用抗生素应与人用抗生素分开，并开始研制专用饲用抗生素，这是第二阶段；从 20 世纪 80 年代开始，饲用抗生素的研究与应用进入了第三阶段，重点是筛选研制无残留、无毒副作用、无抗药性的专用饲用抗生素，不但与人用抗生素完全分开，而且与兽药分开，以保证饲用抗生素的绝对安全；进入 21 世纪后，人们对自身的健康日益关注，由于不规范使用抗生素带来的种种问题引发人们寻求一种代替抗生素产品的方案，一批绿色饲料添加剂如酶制剂、酸化剂、微生物制剂等初现端倪，并得到了快速发展。

我国饲料添加剂工业经过 20 多年的发展，从无到有，从小到大，品种增加，产量增长，逐渐形成了一个较为完善的体系，为饲料工业的发展起到了积极的推动作用。2011 年，我国饲料添加剂总产量 629 万吨，总产值 431.9 亿元，营业收入 417.8 亿元。从饲料行业发展来看，2004 年，我国饲料产量为 9,660 万吨，至 2011 年，饲料产量达到 18,063 万吨，年复合增长率为 9.35%。如果按饲料工业的发展速度，到 2017 年，我国饲料产量将达到 3.08 亿吨，如果按目前饲料添加剂产量与饲料产量的比值 0.03 来计算，到 2017 年，我国饲料添加剂产量将接近 1,000 万吨，总产值将达到 700 亿左右。

（二）公司产品细分市场规模

1、药物饲料添加剂行业概况

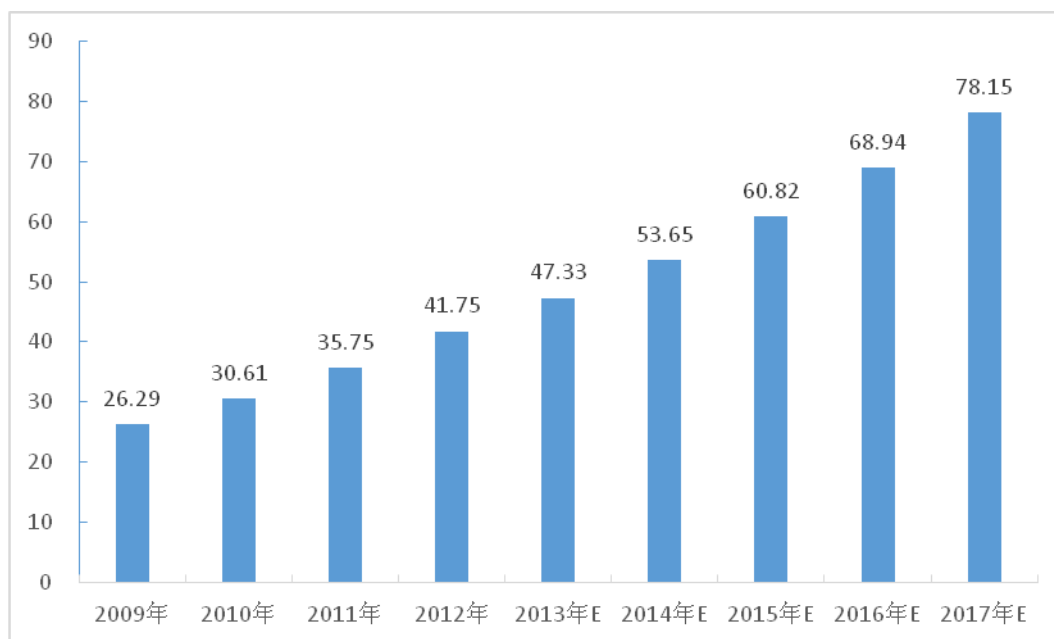
药物饲料添加剂作为抗菌促生长剂的广泛应用，不仅能够用于禽畜的防病治

病，还大幅度降低饲养成本、动物发病率和死亡率，提高动物生产性能，从而显著提高畜牧业的劳动生产率和经济效应。

近些年来，我国畜牧业的规模化养殖方式发展迅速，已经成为现代畜牧业的发展方向 and 主要标志，规模化养殖在很大程度上解决了消费者对动物性食品的需求，其现场用药以及推动饲料加工业的发展均增加了对药物饲料添加剂的需求，促进了饲料添加剂行业的快速发展。2012 年我国药物饲料添加剂总产值为 41.75 亿元，较上年增长 16.78%。

尽管我国人均肉类消费量不断提高，但与发达国家相比，我国的肉类消费还有较大的发展空间。2011 年，中国人均肉类消费为 53kg，为美国人均肉类消费量的一半。在巨大的需求驱动下，我国的规模化养殖业将进一步发展，药物饲料添加剂也将迎来良好的发展机遇。预计 2013-2017 年，我国药物饲料添加剂将由 47.33 亿元增至 78.15 亿元，年复合增长率 13.36%。2009-2017 年，我国药物饲料添加剂规模及预测情况如下：

单位：亿元



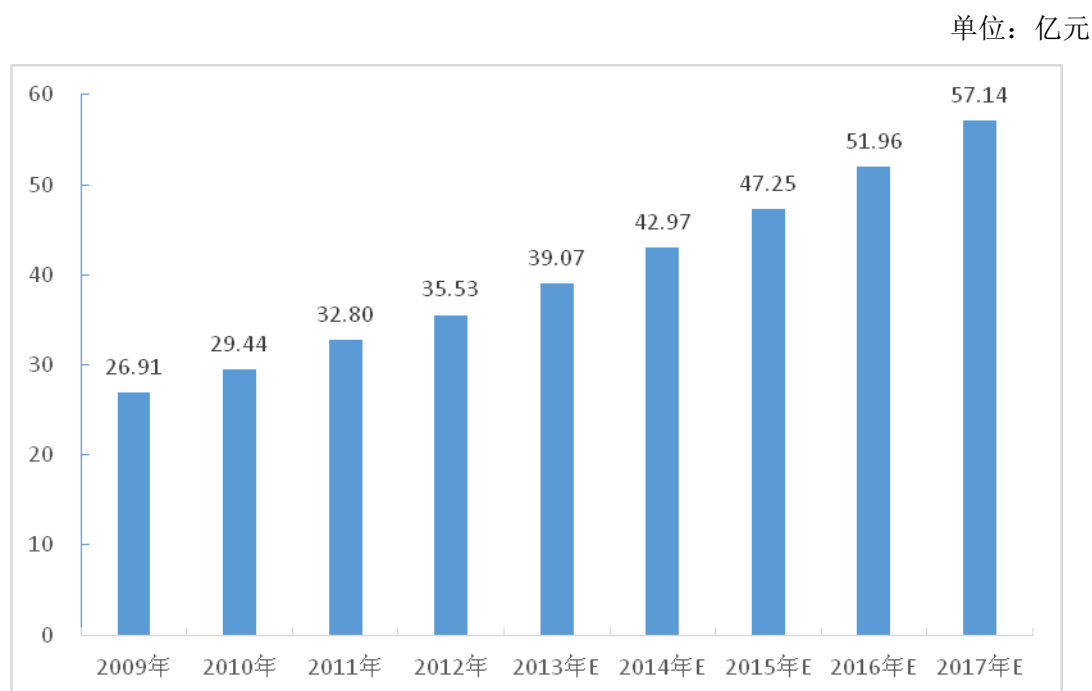
资料来源：国家统计局，饲料广角

2、微生物制剂市场规模

我国微生物制剂的研究始于上世纪 70 年代，由于微生物制剂克服了应用抗生素造成的菌群失调、出现耐药性菌株及药物的不良反应等，可以有效降低污染及改善饲养环境，在实际生产和应用中有着良好的经济效益和社会效益，已作为

绿色饲料添加剂广泛使用。

2012年，我国饲料添加剂工业企业微生物制剂总产值35.53亿元，较上年增长8.32%；2009-2012年行业年均复合增长率达到9.71%。2009-2017年我国微生物制剂规模及预测情况如下：



资料来源：饲料广角、行业资料整理

微生物制剂是通过调节动物自身的微生物平衡而起作用，其作用方式独特，效果显著，具有抗生素不具有的许多优点，有利于养殖业的良性发展与自然环境的保护。随着规模化养殖业的发展和饲料业集中度的提升，以中小企业为主的微生物制剂行业将迎来产业整合期。规模化养殖的集中也促使微生物制剂的需求量越来越大，预计2013-2017年行业总产值将由39.07亿元增至57.14亿元，年均复合增长率接近10%。

（三）所处行业基本风险特征

1、重大疫情及自然灾害风险

重大疫情及突发性自然灾害不仅给养殖户造成直接的经济损失，动物疫情发生时终端消费者出于对食品安全的考虑往往会减少该类食品的消费，从而使养殖业生产在一段时期内陷入低迷，饲料行业受动物疫情和自然灾害爆发的影响，饲料产量或需求出现下降，其对上游饲用饲料添加剂的需求也必然随之下降。而疫

情平稳过后，畜禽价格会出现恢复性反弹，养殖户增加补栏，但养殖存在生长周期，其对饲料需求增长相对滞后，因此上游饲料添加剂行业的恢复也存在一定的周期。目前，重大疫情及自然灾害，仍然是影响我国养殖、饲料及饲料添加剂行业健康发展的重要制约因素。

2、技术研发及产品开发风险

饲料添加剂行业属于技术密集型行业，并具有研发投入大、周期长、回报期不确定等特点。若想保持持续竞争优势，饲料添加剂企业必须注重自主研发及技术创新，并在产品开发上持续投入，以保证产品在市场上的竞争力。然而，一种新产品的推出需要经历市场需求探索、基础研究、产品实验、批量生产和市场销售等多个阶段，通常时间较长。并且在过程中，可能面临没有产生预期的研发成果、研发成果无法进行产业化、知识产权保护不及时导致技术外泄、新产品推出得不到市场认可、市场需求发生变化、没有达到预期经济效益等风险。

3、市场竞争加剧的风险

我饲料添加剂行业呈现企业数量多、规模小、行业集中度较低的局面，同时，行业内企业的技术水平普遍不高造成产品差异化不明显，尤其是在低端产品上同质化现象十分普遍。在低端常规产品市场，饲料添加剂行业仍处于低层级的价格竞争阶段，一定程度上压缩了饲料添加剂行业的利润空间，行业存在一定的市场竞争风险。近年来，随着下游集约化养殖规模的提高、饲料行业集中度的提升以及饲料添加剂向安全、绿色、高效、低毒、低残留趋势的发展，给饲料添加剂企业创造了新的市场机遇，与此同时，对饲料添加剂生产企业的研发能力和综合解决方案的能力提出了更高的要求。如果公司不能充分发挥自身在技术研发、产品、管理、品牌及营销服务上的优势，持续提高公司的竞争优势，公司的市场竞争力和市场地位将可能被削弱。

4、销售收入季节性波动风险

饲料添加剂的销售存在一定季节性，主要受下游养殖行业及饲料生产行业的影响，具体体现在以下三个方面：第一，由于饲料添加剂具有预防疾病的作用，在容易造成畜禽养殖群发性和流行性疾病危害的秋冬季节对饲料添加剂需求量会相应增大；第二，元旦至春节期间市场上肉、禽、蛋等农产品的消费需求会明显增加，禽畜养殖产品会在这段时间大量出栏，养殖动物存量下降，对畜禽饲料

的消费需求随之减少，相应的饲料添加剂的需求下降；第三，鱼、虾等大部分水产类动物受环境影响，5-10月份是生长高峰期，相应的水产饲料的生产和销售也是高峰期。因此，每年的上半年为行业的相对淡季、下半年为行业相对旺季。公司饲料添加剂的销售存在一定的季节性波动的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

从饲料添加剂行业企业经营模式来看，我国从事饲料添加剂企业可以分产品导向型和方案导向型两类企业。与专门从事饲料添加剂产品提供商相比，作为饲料添加剂方案提供商往往具有一流的技术型营销队伍，能够根据客户的需求，以及下游禽畜品种、禽畜成长阶段、疫病种类、疫病发病季节、养殖区域等市场环境，提供一套解决动物健康及提升动物机体免疫力的个性化解决方案。随着养殖规模化程度提高，方案导向型的饲料添加剂企业将更具有竞争力。公司一直致力于打造“安全、绿色、高效”的动物肠道健康解决方案，积累了丰富的产品应用经验及优质客户资源，团队的专业性突出，竞争优势明显。

2009年度公司被评为“中国兽药制剂生产企业30强”。区别于产品营销，公司致力为客户提供一整套个性化解决方案，最大程度满足最终用户的养殖需求。由于公司注重通过产品组合的方式，在安全剂量饲料药用添加剂的基础上，根据客户的实际情况配合使用微生物制剂、营养性添加剂等产品，实现安全、绿色解决饲养问题，得到广大客户的高度认可。目前公司在药用饲料添加剂吉他霉素预混剂细分市场里为行业内前列企业，在微生物制剂细分行业的市场地位还在持续提高，销量节节攀升。

2、公司的竞争优势

（1）技术研发优势

公司在技术研发方面，拥有较强的实力，主要体现在：一是，公司拥有一支高水平的研发团队，现有研发人员53人，高级职称4人，公司实际控制人周玉岩系兽医药理学博士，高级兽医师，已有20多年的行业经验，先后在广东省农科院、德国赫司特及公司从事兽药与饲料添加剂的研发、生产及推广应用工作，对市场和产品研发具有非常强的前瞻性；二是，公司通过自主研发和合作开发的方式，拥有11项发明专利及2项授权实施许可专利，并拥有缓控释制剂工艺技

术、高密度液体发酵调控技术以及微生物复合菌种诱变技术等核心技术，上述核心技术在行业内处于领先地位；三是，公司加强与外部研发机构合作，拥有较为丰富的研发资源，公司研发中心与华南农业大学、暨南大学等大专院校及科研院所已建立良好的技术合作关系；四是，公司一直推行市场化的产品研发机制，即公司产品开发以营销人员反馈的市场信息为基础，以市场需求为导向，在通过充分的可行性论证后，启动产品开发流程，整合企业与科研院校的研发资源，开展技术合作，对核心技术进行重点攻关。当解决核心技术难题后，逐步试产、量产，最终大规模向市场推广。

(2) 顾问式营销优势

公司一直致力于对客户 提供方案服务，并不是简单的产品销售。区别于产品营销，公司依靠强大的技术销售团队和研发力量，将客户面临的养殖问题进行诊断，并依托公司丰富的产品资源，与客户的技术团队共同制定一整套个性化产品解决方案，解决客户面临的终端养殖用户的养殖问题并为客户创造效益。公司顾问式营销的核心基础是公司拥有一只具有畜牧、兽药、动物营养等学科背景的专业营销团队。他们在营销或技术岗位上经过持续培训和锻炼，具有丰富的专业知识和较强的现场解决问题能力，并能够深入理解和阐述公司产品的价值，从而与客户能够进行深入的沟通来开拓市场。同时，他们长期扎根各自负责区域的饲料生产厂商和养殖场，持续向客户提供专业的解决方案和技术咨询服务，赢得了客户的好评。

(3) 丰富的产品线优势

公司粉剂/散剂/预混剂、颗粒剂生产线均通过国家农业部 GMP 验收，产品涉及畜类、禽类、水产类的饲料添加剂，并已覆盖药物饲料添加剂、一般饲料添加剂和营养性饲料添加剂，尤其是在新型绿色、安全、高效的饲料添加剂研发和推广方面，公司已处于市场领先地位。

公司推行市场化的产品开发机制，即以营销人员反馈的市场信息为基础，以市场需求为导向，在通过充分的可行性论证后，启动产品开发流程，整合企业与科研院校的研发资源，开展技术合作，对核心技术进行重点攻关。当解决核心技术难题后，逐步试产、量产，最终大规模向市场推广。公司在产品组合上保持“生产一代、储备一代、预研一代”的特点，始终与竞争对手保持代差，保证产品的

创新性、新颖性、实用性，确保产品适销对路，核心产品引领市场，能使产品更具市场竞争力，保持公司产品的竞争优势。

(4) 大型战略客户资源优势

公司拥有丰富的大客户资源并且粘性强。目前公司与国内几乎所有的大型饲料厂商均有稳定的合作关系，包括双胞胎（集团）股份有限公司、正大康地（蛇口）有限公司、桂林市漓源粮油饲料有限责任公司、大成食品（亚洲）有限公司、卜蜂国际有限公司、通威股份有限公司等。大型饲料厂商往往对饲料添加剂产品质量的稳定性和持续产品开发能力非常重视，对饲料添加剂供应商建立了严格的供应商准入制度，需要通过“供应商实地考察——技术认可——样品实验——技术专家评议——试用——大规模采购”等一系列评审过程，评审周期较长，且较为严格。因此，一旦确定供应商后，不会轻易更换。公司凭借产品的技术优势和严格的生产质量管理体系，赢得了市场上各大型饲料厂商的认可。公司与上述大型饲料厂商基本上都已合作了五年以上，合作时间较长，双方信任度较高，客户对公司的粘性较强。2012和2013年，公司对前五大客户的销售比例分别为43.20%和60.12%，对大型战略客户销售比例逐年提升。

(5) 稳定高效的管理团队及专业化的人才队伍

公司秉承“人才是核心竞争力”的理念。公司一直把人才的引进、培养、激励放在重要的位置，在积极招聘优秀的企业管理、技术研发、市场营销、生产质量的同时，注重内部人才梯队的培养。公司实际控制人周玉岩先生，系甘肃农业大学兽医药理学博士，从事饲料添加剂的研发、生产及市场应用推广工作达20余年，对行业发展具有独到的眼光，为饲料生产企业在饲料添加剂的应用上提供了更多选择和方案，在行业内得到高度认可。公司高级管理层、核心技术人员在饲料添加剂行业的工作年限均在10年以上，具有丰富的从业经验，对饲料添加剂行业发展趋势和公司产品的价值具有深刻的理解和认识。此外，通过多年努力，公司建立了一只学历高、专业背景过硬、现场诊断问题能力强的营销团队和技术研发团队。稳定高效的管理团队和专业化的人才队伍为公司的持续快速发展奠定了坚实的基础。

第三章 公司治理

一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况和履职情况

（一）最近两年及一期公司股东大会、董事会和监事会的建立健全情况

2011年5月19日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会董事、第一届监事会非职工监事，并审议通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等相关制度。公司第一届董事会由5名董事组成，监事会由2名股东代表监事及1名职工监事组成。公司建立了较为规范的治理结构。

2013年12月12日，公司召开2013年第四次临时股东大会，选举刘杰生、印遇龙和李曙光为公司独立董事，同时审议通过修改《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，并审议通过《独立董事工作细则》以及设立董事会专门委员会。

2014年4月16日，公司召开2014年第一次临时股东大会，选举公司第二届董事会成员和第二届监事会股东代表监事。公司第二届董事会成员共7名，分别为周玉岩、汪道好、张志清、蔡冬、刘杰生、印遇龙和李曙光。公司第二届监事会成员共3名，分别为赵永志、赵静和麦巧余（职工监事）。

2014年5月18日，公司召开2013年年度股东大会，按照《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关规定，审议通过了《公司章程（草案）》，自公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之日起生效并实施。

至此，公司已按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及有关法律法规的要求，结合公司实际情况制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理机构，公司还建立了独立董事制度、董事会专门委员会和董事会秘书制度，使公司的法人治理结构更加科学和规范。

（二）最近两年及一期公司股东大会、董事会和监事会的运行情况

报告期内，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，就增加注册资本、《公司章程》的修改、公司治理制度的制定和修改、公司财务预决算和决算、利润分配、董事会及监事会的改选等事项召开董事会、股东大会和监事会，履行决策程序，执行相关决议。

报告期内，公司发生的各项关联交易，分别经2013年7月19日公司2013年第二次临时股东大会和2014年5月18日公司2013年度股东大会予以确认。

股份公司创立以来，公司三会召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》及相关议事规则的规定，决议均能有效执行，运作较为规范，有效保障了股东行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（三）上述相关机构和人员履行职责情况

公司董事会和监事会成员符合《公司法》、《公司章程》等规定的任职要求，能够行使和承担《公司章程》及其他管理制度赋予的权利和义务。股东大会、董事会和监事会按期召开会议审议公司重大事项，相关人员能够独立、勤勉、忠诚地履行职责，依照会议通知亲自参与或委托授权代表出席会议，针对各项议案进行讨论，依据法律法规、各项制度规定的权限参与决策，保证公司治理机制有效运行。三会机构和相关人员切实有效履行职责，运行合法合规。

（四）专业投资机构参与公司治理情况

天津邦盛作为外部机构投资者，通过出席股东大会，审议公司重大事项，查阅公司财务报告及三会资料，行使《公司法》、《公司章程》赋予股东的权利等方式参与公司治理。公司机构投资者未取得区别于其他股东的特殊权利，没有损害中小股东的权益。

（五）职工监事履行职责的实际情况

公司职工监事亲自出席会议、积极参与讨论，并充分表达意见，能够维护职工利益，与其他监事共同对公司的经营活动、财务状况、高级管理人员履行职责情况等依法进行监督，切实履行了监事的职责。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

2011年5月，股份公司设立后，公司建立了股东大会、董事会和监事会的法人治理结构，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等的规定行使相应的决策、执行和监督职能。股东大会和董事会基本上依照公司相关制度进行运作，但公司治理在运行中仍存在一定不完善的地方：尽管公司建立了《关联交易管理办法》，但并未明确细致的规定。2012年度股东大会公司修改了《关联交易管理办法》，明确了关联交易的决策权限，并于2013年7月19日公司2013年第二次临时股东大会和2014年5月18日公司2013年度股东大会对报告期内公司各项关联交易予以确认，进一步完善公司关联交易的决策审批程序。

同时，在后续运行过程中，公司依法完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、董事会专门委员会议事规则、《重大投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》等公司治理制度，上述公司治理机构和治理制度合法、合规。

公司董事会根据《公司章程》及相关制度的规定，勤勉忠诚地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司法人治理机制的有效正常运行。公司监事会认真履行监管职责，定期召开会议，保证公司治理的合法合规。公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项；详细审阅了董事会相关议案，就公司规范运作和有关经营工作提出意见；并就公司聘请审计机构、关联交易等事项发表独立意见。独立董事亦参与董事会下设的提名委员会、审计委员会、战略委员会和薪酬与考核委员会工作。公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，建立了财务部、人力资源部、市场部、国内业务部、国际业务部、研发中心、采购部和生产部等职能部门，形成了健全的内部经营管理机构，制定了针对财务、销售、采购、合同审批、技术研发等相应内部规范管理制度，比较科学地划分了每个部门的职责权限，并建立了内部审核控制程序，形成了相互制衡的机制。

同时，公司不断完善股东保护相关制度，注重保护股东的表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公

公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；挂牌后适用的《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决，协商不成的，依法通过诉讼方式解决；建立累积投票制，并具体规定了累积投票制的实施细则；建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；制定并修改《关联交易管理办法》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，股份公司设立初期，公司治理机制的运行存在一定不完善的情形，但后续运行过程中，公司不断完善各项公司治理制度，并建立较为完善的公司治理运行机制，提高了公司的治理水平，能够保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系，但随着国家法律法规的逐步深化及公司生产经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，以满足公司发展的要求。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在违法违规及受处罚情况

最近两年一期，公司及控股股东、实际控制人周玉岩先生不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营、独立承担责任和风险。

1、业务独立

公司已形成独立完整的研发、供应、生产、销售系统，具有面向市场自主经营的能力，不存在依赖或委托控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行产品销售的情况和原材料采购的情况。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争。

2、资产完整

公司在整体变更设立时，承继了海纳川有限的全部资产、负债和权益，公司具备与生产经营相关的完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营等有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权。公司资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产相互独立，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用本公司资金、资产和其他资源的情形。

3、人员独立

公司的人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部相关规章制度的有关规定选举或聘任。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度独立运作，行使职权。本公司生产经营场所与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形，不存在控股股东、实际控制人影响本公司生产经营管理独立性的情形。

5、财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，配备了专门的财务人

员。本公司根据现行法律法规，结合本公司实际，制定了规范的财务会计制度。本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。

根据公司提供的《开户许可证》，公司独立在佛山市高明区农村信用合作联社杨梅分社开立基本存款账户。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司在广东省佛山市国家税务局及广东省佛山市地方税务局进行了税务登记。

五、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除持有和控股本公司外，公司控股股东、实际控制人周玉岩先生不存在控股或控制其他企业的情况。

为避免今后出现同业竞争的情况，公司控股股东、实际控制人周玉岩先生出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“一、截止本函出具之日，除海纳川及其控股子公司外，本人及本人可控制的其他企业目前没有直接或间接地实际从事与海纳川或其控股子公司的业务构成同业竞争的任何业务活动。

二、本人及本人可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事与海纳川或其控股子公司的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。如有这类业务，其所产生的收益归海纳川所有。

三、本人将不会以任何方式实际从事任何可能对海纳川或其控股子公司的经营和发展造成不利影响的业务或活动。

四、如果本人将来出现所投资的全资、控股、参股企业实际从事的业务与海纳川或其控股子公司构成竞争的情况，本人同意将该等业务通过有效方式纳入海纳川经营以消除同业竞争的情形；海纳川有权随时要求本人出让在该等企业中的部分或全部股权/股份，本人给予海纳川对该等股权/股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。

五、本人从第三方获得的商业机会如果属于海纳川或其控股子公司主营业务范围内的，本人将及时告知海纳川或其控股子公司，并尽可能地协助海纳川或其控股子公司取得该商业机会。

六、若违反本承诺，本人将赔偿海纳川或其控股子公司因此而遭受的任何经济损失。

七、本承诺函有效期限自签署之日起至本人不再构成海纳川的控股股东之日止。”

六、公司最近两年一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保的情形

（一）公司最近两年一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形

报告期内，公司存在向湖北诺鑫（实际控制人周玉岩控制的企业）提供临时经营流动资金周转的情形，以及将一项专利无偿转让给湖北诺鑫的情形，具体情况详见“第四章公司财务会计信息”之“六、关联方、关联关系及重大关联交易”。

除上述情形外，最近两年一期，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（二）公司最近两年一期为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形

最近两年一期，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采用的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等相关制度中，对关联交易、对外担保的决策审批权限、关联股东和关联董事的回避表决制度及相关决策未能有效执行的救济措施进行了明确的规定，可以有效保护公司及中小股东的利益。同时，公司控股股东、实际控制人周玉岩先生，持股 5% 以上的主要股东天津邦盛和戴德海签署了《关于规范和减少关联交易的声明承诺函》。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股所占公司股本的比例	股份是否冻结/质押
周玉岩	董事长、总经理	23,112,000	47.17%	否
汪道好	副董事长、副总经理	2,420,000	4.94%	否
张志清	董事、副总经理	-	-	否
蔡冬	董事	1,000,000	2.04%	否
刘杰生	独立董事	-	-	否
印遇龙	独立董事	-	-	否
李曙光	独立董事	-	-	否
赵永志	监事会主席	1,467,000	2.99%	否
赵静	监事	1,262,000	2.58%	否
麦巧余	职工监事	-	-	否
逯佩凤	副总经理	472,000	0.96%	否
张志民	副总经理、财务总监兼董事会秘书	1,036,000	2.11%	否
合计	—	30,769,000	62.79%	否

除上述持股情形外，公司董事、监事和高级管理人员不存在间接持有公司股份的情形。

（二）公司董事、监事和高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长、总经理周玉岩先生与公司董事、副总经理张志清系夫妻关系。公司副总经理、财务总监兼董事会秘书张志民与公司董事、副总经理张志清系兄妹关系。除此之外，其他董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事和高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情形

公司高级管理人员出具了《关于任职情况独立性的声明和承诺》：本人未在公司股东单位及公司控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，

并承诺在担任公司高级管理人员职务期间将不在公司股东单位及控股股东控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，若违反承诺，自愿承担给公司造成的一切经济损失。

公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于个人诚信情况的声明》，确认不存在下列情形：一、最近两年一期内，存在违反国家法律、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；二、存在因涉嫌违法违规行为被司法机关立案侦查，或者涉嫌违法违规被中国证监会等有关机关立案调查，尚无定论；三、最近两年一期内，存在对所任职（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；四、存在个人负有较大债务到期未清偿的情形；五、存在欺诈或其他不诚实行为等情况；六、最近两年一期内曾受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施、曾受到全国中小企业股份转让系统公司公开谴责；七、存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任董事、监事和高级管理人员的情形。

（四）公司董事、监事和高级管理人员在其他单位兼职的情况

公司董事、监事和高级管理人员在公司之外的其他单位兼职的情况如下：

姓名	本公司职务	兼职情况		
		兼职企业名称	兼职企业职务	与本公司关系
周玉岩	董事长、总经理	湖北海宜生物科技有限公司	执行董事兼总经理	全资子公司
汪道好	副董事长、副总经理	无	-	-
张志清	董事、副总经理	无	-	-
蔡冬	董事	无	-	-
刘杰生	独立董事	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人、广东分所负责人	无关联关系
		广州市嘉诚国际物流股份有限公司	独立董事	无关联关系
		湛江国联水产开发股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广东丸美生物技术股份有限公司	独立董事	无关联关系
印遇龙	独立董事	中国科学院亚热带农业生态研究所畜牧中心	研究员	无关联关系

李曙光	独立董事	中国政法大学研究生院	常务副院长	无关联关系
		中粮地产（集团）股份有限公司	独立董事	无关联关系
赵永志	监事会主席	无	-	-
赵静	监事	无	-	-
麦巧余	职工监事	无	-	-
逯佩凤	副总经理	无	-	-
张志民	财务总监兼 董事会秘书	无	-	-

除上述兼职情况外，公司董事、监事和高级管理人员未在其他外部单位任职的情况。

（五）公司董事、监事和高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，除披露的本节之“（一）公司董事、监事和高级管理人员持股情况”，以及公司董事、副总经理张志清持有广州汇库贸易有限公司 50%的股权外，公司董事、监事和高级管理人员不存在其他对外投资的情况。

（六）公司董事、监事和高级管理人员最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

最近两年一期，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

最近两年一期，公司董事、监事和高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事的变动情况

截至2012年1月1日，海纳川股份第一届董事会成员为周玉岩、汪道好、张志清、刘景梅和杨云。鉴于杨云、刘景梅因个人原因辞去董事职务，2013年12月12

日，海纳川股份2013年第四次临时股东大会选举蔡冬为海纳川股份第一届董事会董事，同时选举印遇龙、李曙光、刘杰生为海纳川股份第一届董事会独立董事。

2014年4月16日，海纳川股份召开2014年第一次临时股东大会，选举周玉岩、汪道好、张志清、蔡冬为海纳川股份第二届董事会董事，选举印遇龙、李曙光、刘杰生为海纳川股份第二届董事会独立董事。

2014年4月26日，海纳川股份召开第二届董事会第一次会议作出决议，选举周玉岩为海纳川股份第二届董事会董事长，选举汪道好为海纳川股份第二届董事会副董事长。

（二）监事的变动情况

截至2012年1月1日，海纳川股份第一届监事会成员为监事会主席戴德海及监事赵静、职工监事戈蕾。

鉴于职工监事戈蕾因个人原因辞去监事职务，2013年11月11日，海纳川股份职工代表大会选举麦巧余为第一届监事会职工监事。

鉴于戴德海辞去监事会主席及监事职务，2013年12月12日，海纳川股份2013年第四次临时股东大会选举赵永志为第一届监事会监事，同时2013年12月17日，海纳川股份第一届监事会第八次会议作出决议，选举赵永志为海纳川股份第一届监事会主席。

2014年4月16日，海纳川股份召开2014年第一次临时股东大会，选举赵永志、赵静为海纳川股份第二届监事会监事，另职工代表大会选举麦巧余为第二届监事会职工监事。

2014年4月26日，海纳川股份第二届监事会第一次会议作出决议，选举赵永志为海纳川股份第二届监事会主席。

（三）高级管理人员的变动情况

截至2012年1月1日，公司高级管理人员为周玉岩、汪道好、张志清、张志民、逯佩凤、杨国华。

2013年1月21日，公司第一届董事会第十一次会议聘任蔡冬为副总经理。

2013年6月，杨国华、蔡冬因个人原因辞去副总经理职务。

2014年4月26日，海纳川股份第二届董事会第一次会议作出决议，聘请周玉

岩为海纳川股份总经理，汪道好、张志清、逯佩凤为副总经理，张志民为副总经理、董事会秘书兼财务总监。

公司章程对公司董事、监事、高级管理人员的范围界定、产生程序、职责权限、权利义务等作出了明确详细的规定。公司董事、监事和高级管理人员最近两年一期内保持稳定，未发生重大变化，个别变动系个人原因辞职，不会对公司持续经营造成不利影响。

第四章 公司财务

本章的财务会计数据及有关分析反映了本公司近两年一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，其引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表及附注。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量情况及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读本公开转让说明书附件“财务报表及审计报告”。

一、审计意见

正中珠江接受公司的委托，对公司最近两年一期的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（广会审字[2014]G14023040019号），审计意见为：

“我们认为，广东海纳川药业股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了广东海纳川药业股份有限公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年3月31日的财务状况以及2012年度、2013年度、2014年1-3月的经营成果和现金流量。”

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则，以及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，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主营业务	持股比例	开始纳入合并的时间
-------	------	-----	------	------	------	-----------

湖北海宜	2013年1月15日	湖北宜城	2,000万元	饲料添加剂的销售	100%	2013年度
------	------------	------	---------	----------	------	--------

除湖北海宜外，公司无其他需纳入合并范围的子公司。

三、财务会计报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	37,125,523.06	52,991,095.35	22,587,602.55
交易性金融资产			
应收票据	487,500.00	250,000.00	4,000,000.00
应收账款	38,800,783.22	33,893,533.39	33,886,307.36
预付款项	7,896,050.71	7,949,534.13	2,024,398.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	82,742.98	47,691.20	7,808.10
存货	43,432,136.04	36,360,155.25	18,015,307.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	429,633.81	1,789,219.36	-
流动资产合计	128,254,369.82	133,281,228.68	80,521,423.74
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	31,169,955.82	31,013,959.73	19,364,711.36
在建工程	7,142,601.19	3,783,460.10	2,137,958.04
工程物资			

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
固定资产清理			
无形资产	27,361,395.85	27,549,338.92	2,637,408.42
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	145,315.37	61,998.33	-
递延所得税资产	1,411,043.89	1,349,951.03	276,302.58
其他非流动资产	22,455,333.78	13,280,055.78	5,083,235.35
非流动资产合计	89,685,645.90	77,038,763.89	29,499,615.75
资产总计	217,940,015.72	210,319,992.57	110,021,039.49
流动负债：			
短期借款	1,000,000.00	1,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	28,695,975.30	26,131,865.18	17,564,100.75
预收款项	393,839.37	87,965.00	
应付职工薪酬	3,328,826.80	5,688,082.79	3,027,293.35
应交税费	4,898,369.89	3,437,500.64	2,860,037.09
应付利息			
应付股利			
其他应付款	600,696.60	587,541.20	
一年内到期的非流动 负债	7,750,000.00	11,700,000.00	2,800,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	46,667,707.96	48,632,954.81	26,251,431.19
非流动负债：			
长期借款	3,750,000.00	4,000,000.00	10,700,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	7,050,000.00	7,050,000.00	

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
非流动负债合计	10,800,000.00	11,050,000.00	10,700,000.00
负债合计	57,467,707.96	59,682,954.81	36,951,431.19
所有者权益：			
股本	49,000,000.00	49,000,000.00	33,333,000.00
资本公积	39,771,014.09	39,771,014.09	8,437,014.09
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	6,503,737.42	6,503,737.42	3,129,959.43
未分配利润	65,197,556.25	55,362,286.25	28,169,634.78
所有者权益合计	160,472,307.76	150,637,037.76	73,069,608.30
负债和所有者权益总计	217,940,015.72	210,319,992.57	110,021,039.49

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	77,405,846.85	285,325,278.50	208,993,883.48
其中：营业收入	77,405,846.85	285,325,278.50	208,993,883.48
二、营业总成本	63,930,857.49	247,815,265.96	185,770,391.87
其中：营业成本	50,746,701.24	197,825,432.69	148,534,112.97
营业税金及附加	362,440.84	1,799,185.03	1,291,470.38
销售费用	5,475,945.03	22,366,675.79	20,163,229.05
管理费用	6,718,760.49	24,433,936.89	14,795,464.99
财务费用	218,931.18	1,253,022.49	814,804.85
资产减值损失	408,078.71	137,013.07	171,309.63
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润	13,474,989.36	37,510,012.54	23,223,491.61
加：营业外收入	-	3,027,514.38	1,722,045.33
减：营业外支出	40,609.65	138,479.69	2,331.58
其中：非流动资产处置净损失		36,479.69	

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
四、利润总额	13,434,379.71	40,399,047.23	24,943,205.36
减：所得税费用	3,599,109.71	6,499,317.77	4,028,566.10
五、净利润	9,835,270.00	33,899,729.46	20,914,639.26
归属于母公司所有者净利润	9,835,270.00	33,899,729.46	20,914,639.26
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.20	0.94	0.63
（二）稀释每股收益	0.20	0.94	0.63
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	9,835,270.00	33,899,729.46	20,914,639.26

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	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	69,551,949.14	236,774,374.09	183,957,965.54
收到的税费返还	467,537.03	249,695.40	1,040,900.69
收到其他与经营活动有关的现金	44,298.98	3,124,257.43	1,815,663.29
经营活动现金流入小计	70,063,785.15	240,148,326.92	186,814,529.52
购买商品、接受劳务支付的现金	47,609,999.92	145,419,937.76	119,151,283.37
支付给职工以及为职工支付的现金	9,736,254.20	18,233,783.07	12,361,147.63
支付的各项税费	4,776,247.14	21,568,453.35	10,660,565.21
支付其他与经营活动有关的现金	5,604,742.09	27,290,781.06	22,249,854.79
经营活动现金流出小计	67,727,243.35	212,512,955.24	164,422,851.00
经营活动产生的现金流量净额	2,336,541.80	27,635,371.68	22,391,678.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,655.00	76,410.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,300,000.00	24,550,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,301,655.00	24,626,410.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,071,303.81	50,941,086.20	12,528,083.29
投资支付的现金			1,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,300,000.00	26,300,000.00
投资活动现金流出小计	13,071,303.81	52,241,086.20	39,828,083.29
投资活动产生的现金流量净额	-13,071,303.81	-50,939,431.20	-15,201,673.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		48,001,000.00	-
取得借款收到的现金		6,000,000.00	14,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		7,050,000.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	61,051,000.00	24,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,200,000.00	2,800,000.00	9,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	950,861.77	3,712,589.22	870,263.28
支付其他与筹资活动有关的现金	-	692,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流出小计	5,150,861.77	7,204,589.22	26,270,263.28
筹资活动产生的现金流量净额	-5,150,861.77	53,846,410.78	-2,270,263.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,051.49	-138,858.46	-41,249.37
五、现金及现金等价物净增加额	-15,865,572.29	30,403,492.80	4,878,492.58
加：年初现金及现金等价物余额	52,991,095.35	22,587,602.55	17,709,109.97
六、期末现金及现金等价物余额	37,125,523.06	52,991,095.35	22,587,602.55

4、合并所有者权益变动表

(1) 2014年1-3月合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年1-3月										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,362,286.25		150,637,037.76		150,637,037.76
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,362,286.25		150,637,037.76		150,637,037.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							9,835,270.00		9,835,270.00		9,835,270.00
（一）净利润							9,835,270.00		9,835,270.00		9,835,270.00
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							9,835,270.00		9,835,270.00		9,835,270.00
（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									
2.提取一般风险准备									
3.对所有者的分配									
4.其他									
(五)所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
四、本期期末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		65,197,556.25	160,472,307.76	160,472,307.76

(2) 2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年		
	归属于母公司所有者权益	少数	所有者

	股本	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计	股东 权益	权益合计
一、上年年末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78		73,069,608.30		73,069,608.30
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78		73,069,608.30		73,069,608.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,667,000.00	31,334,000.00			3,373,777.99		27,192,651.47		77,567,429.46		77,567,429.46
（一）净利润							33,899,729.46		33,899,729.46		33,899,729.46
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							33,899,729.46		33,899,729.46		33,899,729.46
（三）所有者投入和减少资本	15,667,000.00	31,334,000.00							47,001,000.00		47,001,000.00
1.所有者投入资本	15,667,000.00	31,334,000.00							47,001,000.00		47,001,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）利润分配					3,373,777.99		-6,707,077.99		-3,333,300.00		-3,333,300.00
1.提取盈余公积					3,373,777.99		-3,373,777.99				
2.提取一般风险准备											

3.对所有者的分配							-3,333,300.00		-3,333,300.00		-3,333,300.00
4.其他											
(五)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本											
2.盈余公积转增资本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(六)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
四、本期期末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,362,286.25		150,637,037.76		150,637,037.76

(3) 2012 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年										少数 股东 权益	所有者 权益合计
	归属于母公司所有者权益											
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计			
一、上年年末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			1,038,495.50		9,346,459.45		52,154,969.04		52,154,969.04	
加：会计政策变更												

前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	33,333,000.00	8,437,014.09			1,038,495.50	9,346,459.45	52,154,969.04		52,154,969.04	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					2,091,463.93	18,823,175.33	20,914,639.26		20,914,639.26	
（一）净利润						20,914,639.26	20,914,639.26		20,914,639.26	
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计						20,914,639.26	20,914,639.26		20,914,639.26	
（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					2,091,463.93	-2,091,463.93				
1.提取盈余公积					2,091,463.93	-2,091,463.93				
2.提取一般风险准备										
3.对所有者的分配										
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										

3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六) 专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
四、本期期末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78		73,069,608.30	73,069,608.30

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	35,184,587.00	52,257,033.97	22,587,602.55
交易性金融资产			
应收票据	487,500.00	250,000.00	4,000,000.00
应收账款	39,670,238.22	34,553,683.39	33,886,307.36
预付款项	7,874,590.71	7,852,367.46	2,024,398.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	19,814,997.20	13,781,473.40	7,808.10
存货	42,919,362.78	36,360,155.25	18,015,307.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,593,198.67	
流动资产合计	145,951,275.91	146,647,912.14	80,521,423.74
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	20,000,000.00	20,000,000.00	
投资性房地产			
固定资产	30,825,695.60	30,882,910.08	19,364,711.36
在建工程			2,137,958.04
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	2,520,384.98	2,572,985.90	2,637,408.42
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	145,315.37	61,998.33	-

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产	1,407,128.78	1,345,738.53	276,302.58
其他非流动资产	16,179,920.78	8,300,026.78	5,083,235.35
非流动资产合计	71,078,445.51	63,163,659.62	29,499,615.75
资产总计	217,029,721.42	209,811,571.76	110,021,039.49
流动负债：			
短期借款	1,000,000.00	1,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	27,763,787.34	26,073,166.18	17,564,100.75
预收款项	393,839.37	68,865.00	-
应付职工薪酬	3,169,847.43	5,560,948.33	3,027,293.35
应交税费	4,809,528.21	3,295,962.90	2,860,037.09
应付利息			
应付股利			
其他应付款	600,696.60	587,541.20	
一年内到期的非流动 负债	7,750,000.00	11,700,000.00	2,800,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	45,487,698.95	48,286,483.61	26,251,431.19
非流动负债：			
长期借款	3,750,000.00	4,000,000.00	10,700,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	7,050,000.00	7,050,000.00	
非流动负债合计	10,800,000.00	11,050,000.00	10,700,000.00
负债合计	56,287,698.95	59,336,483.61	36,951,431.19
所有者权益：			
股本	49,000,000.00	49,000,000.00	33,333,000.00
资本公积	39,771,014.09	39,771,014.09	8,437,014.09

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	6,503,737.42	6,503,737.42	3,129,959.43
未分配利润	65,467,270.96	55,200,336.64	28,169,634.78
所有者权益合计	160,742,022.47	150,475,088.15	73,069,608.30
负债和所有者权益总计	217,029,721.42	209,811,571.76	110,021,039.49

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	77,058,752.84	284,844,808.44	208,993,883.48
减：营业成本	50,514,714.06	197,825,432.70	148,534,112.97
营业税金及附加	362,440.84	1,793,726.45	1,291,470.38
销售费用	5,288,564.67	21,935,724.39	20,163,229.05
管理费用	6,358,277.99	23,857,436.28	14,795,464.99
财务费用	219,130.70	1,259,685.67	814,804.85
资产减值损失	409,268.29	120,163.07	171,309.63
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	13,906,356.29	38,052,639.88	23,223,491.61
加：营业外收入	-	2,245,114.38	1,722,045.33
减：营业外支出	40,609.65	138,479.69	2,331.58
其中：非流动资产处置净损失		36,479.69	
三、利润总额	13,865,746.64	40,159,274.57	24,943,205.36
减：所得税费用	3,598,812.32	6,421,494.72	4,028,566.10
四、净利润	10,266,934.32	33,737,779.85	20,914,639.26

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	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	68,954,374.14	235,549,824.09	183,957,965.54
收到的税费返还	467,537.03	249,695.40	1,040,900.69
收到其他与经营活动有关的现金	43,835.46	2,334,477.75	1,815,663.29
经营活动现金流入小计	69,465,746.63	238,133,997.24	186,814,529.52
购买商品、接受劳务支付的现金	47,465,778.51	145,337,437.76	119,151,283.37
支付给职工以及为职工支付的现金	9,274,277.90	17,867,527.02	12,361,147.63
支付的各项税费	4,656,454.15	21,423,139.53	10,660,565.21
支付其他与经营活动有关的现金	5,367,640.79	26,809,316.15	22,249,854.79
经营活动现金流出小计	66,764,151.35	211,437,420.46	164,422,851.00
经营活动产生的现金流量净额	2,701,595.28	26,696,576.78	22,391,678.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,655.00	76,410.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,300,000.00	24,550,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,301,655.00	24,626,410.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,643,231.97	17,002,570.48	12,528,083.29
投资支付的现金	-	19,000,000.00	1,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	6,000,000.00	15,033,782.20	26,300,000.00
投资活动现金流出小计	14,643,231.97	51,036,352.68	39,828,083.29
投资活动产生的现金流量净额	-14,643,231.97	-49,734,697.68	-15,201,673.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	47,001,000.00	
取得借款收到的现金	-	6,000,000.00	14,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,050,000.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	60,051,000.00	24,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,200,000.00	2,800,000.00	9,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	950,861.77	3,712,589.22	870,263.28

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	-	692,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流出小计	5,150,861.77	7,204,589.22	26,270,263.28
筹资活动产生的现金流量净额	- 5,150,861.77	52,846,410.78	-2,270,263.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,051.49	-138,858.46	-41,249.37
五、现金及现金等价物净增加额	-17,072,446.97	29,669,431.42	4,878,492.58
加：年初现金及现金等价物余额	52,257,033.97	22,587,602.55	17,709,109.97
六、期末现金及现金等价物余额	35,184,587.00	52,257,033.97	22,587,602.55

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2014年1-3月母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014年1-3月							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益合 计
一、上年年末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,200,336.64	150,475,088.15
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,200,336.64	150,475,088.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							10,266,934.32	10,266,934.32
（一）净利润							10,266,934.32	10,266,934.32
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							10,266,934.32	10,266,934.32
（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								
2.提取一般风险准备								

3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		65,467,270.96	160,742,022.47

(2) 2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益合 计
一、上年年末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78	73,069,608.30
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78	73,069,608.30
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	15,667,000.00	31,334,000.00			3,373,777.99		27,030,701.86	77,405,479.85
（一）净利润							33,737,779.85	33,737,779.85
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							33,737,779.85	33,737,779.85
（三）所有者投入和减少资本	15,667,000.00	31,334,000.00						47,001,000.00
1.所有者投入资本	15,667,000.00	31,334,000.00						47,001,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					3,373,777.99		-6,707,077.99	-3,333,300.00
1.提取盈余公积					3,373,777.99		-3,373,777.99	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-3,333,300.00	-3,333,300.00
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								

2.本期使用								
四、本期期末余额	49,000,000.00	39,771,014.09			6,503,737.42		55,200,336.64	150,475,088.15

(3) 2012 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益合 计
一、上年年末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			1,038,495.50		9,346,459.45	52,154,969.04
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	33,333,000.00	8,437,014.09			1,038,495.50		9,346,459.45	52,154,969.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					2,091,463.93		18,823,175.33	20,914,639.26
（一）净利润							20,914,639.26	20,914,639.26
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							20,914,639.26	20,914,639.26
（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					2,091,463.93		-2,091,463.93	
1.提取盈余公积					2,091,463.93		-2,091,463.93	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六) 专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期期末余额	33,333,000.00	8,437,014.09			3,129,959.43		28,169,634.78	73,069,608.30

四、报告期内的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品

（1）已将商品所有权的主要风险和报酬转移给购买方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

收入确认具体原则：公司国内销售确认收入依据为以发出货物取得货运公司签收收货单并开具发票确认销售收入；国外销售确认收入依据为发出货物并取得报关单、出口发票确认销售收入。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，根据实际情况选用下列方法确定：

- （1）已完工作的测量；
- （2）已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例；
- （3）已经发生的成本占估计总成本的比例。

按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定；

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定

(二) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款账面金额在 30 万元以上（含 30 万）的款项； 其他应收款账面金额在 10 万元以上（含 10 万）的款项
单项金额重大并单项计提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，将其归入关联方组合或者账龄组合计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	具体内容
关联方组合	按纳入合并报表范围内关联方划分组合
账龄组合	除纳入合并报表范围内关联方组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款之外，其余应收款项按账龄划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
关联方组合	单独进行减值测试，未发现减值的，按照账龄计提坏账准备
账龄组合	按账龄分析法

对列入合并报表范围内的母子公司之间的应收款项不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

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）	5	5
1 至 2 年（含 2 年）	10	10
2 至 3 年（含 3 年）	30	30
3 至 4 年（含 4 年）	50	50
4 至 5 年（含 5 年）	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备

(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、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、库存商品等。

2、存货的核算

存货按实际成本核算,发出按加权平均法计价;低值易耗品采用一次摊销法摊销;包装物采用一次转销法摊销。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。存货定期盘点,盘点结果如果与账面记录不符,于期末前查明原因,并根据企业的管理权限,经董事会批准后,在期末结账前处理完毕。

4、存货跌价准备的确认和计提

按照单个存货项目以可变现净值低于账面成本差额计提存货跌价准备,并计入当期损益。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的,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,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;同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的,则分别确定其可变现净值。计提存货跌价准备后,如果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。

(四) 长期股权投资

1、长期股权投资的分类

长期股权投资分为:对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资和其他股权投资。其他股权投资指对被投资单位不具有共

同控制、重大影响，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。

2、投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

① 公司通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日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投资成本。长期股权投资投资成本与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益，为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

② 公司通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为长期股权投资的投资成本，合并成本为购买日公司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。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额，企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 其他方式形成的长期股权投资

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

① 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

② 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；

③ 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

④ 以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本；

⑤ 以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

公司对被投资单位能够实施控制，以及不具有共同控制或重大影响的，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。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。公司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。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。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。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于公司的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行企业会计准则之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益

以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 共同控制

共同控制是指，按照合同约定对某项经济活动共有的控制，即对合营企业投资。共同控制的实质是通过合同约定建立起来的、合营各方对合营企业共有的控制。在确定是否构成共同控制时，一般可以考虑以下情况作为确定基础：

- ① 任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；
- ② 涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；
- ③ 各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

(2) 重大影响

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政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。主要体现为在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，通过在被投资单位生产经营决策制定过程中的发言权实施重大影响。投资企业直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% 以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。但符合下列情况的，也确定为对被投资单位具有重大影响：

- ① 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ② 参与被投资单位的政策制定过程；

- ③ 与被投资单位之间发生重要交易；
- ④ 向被投资单位派出管理人员；
- ⑤ 向被投资单位提供关键技术资料。

5、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法详见本节会计政策之资产减值。

（五）固定资产及其折旧

1、固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、固定资产的分类

公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备。

3、固定资产初始计量

公司固定资产按成本进行初始计量，具体如下：

（1）外购及自行建造的固定资产按实际成本计价，购建成本由该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。以一笔款项购入多项没有单独标价的固定资产，按照各项固定资产公允价值比例对总成本进行分配，分别确定各项固定资产的成本。

（2）投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（3）通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的固定资产，其成本以该项固定资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

（4）以债务重组取得的固定资产，对接受的固定资产按其公允价值入账。

4、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（残值率 5%）确定其折旧率，具体折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

公司在每年年度终了，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。

5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法详见本节会计政策之资产减值。

6、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策，确定租赁资产的折旧期间以租赁合同确定。如果能够合理确定租赁期届满时承租人将会取得租赁资产所有权，即可认为承租人拥有该项资产的全部使用寿命，因此应以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后承租人是否能够取得租赁资产的所有权，应以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

7、固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程的初始计量和后续计量

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，并单独核算。工程达到预定可使用状态前因进行试运转所发生的净支出计入工程成本。工程在达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，

计入在建工程成本，销售或转为库存商品时，按实际销售收入或按预计售价冲减工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预计可使用状态前，计入在建工程成本。

3、在建工程转为固定资产的时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；

（2）已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

4、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

在建工程减值测试方法、减值准备计提方法具体详见本节会计政策之资产减值。

（七）无形资产

无形资产是指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、软件和其他无形资产。

1、无形资产的计价

无形资产按照成本进行初始计量。具体情况如下：

（1）购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。

(2) 投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，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。

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(4) 接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账。

(5) 非货币性交易投入的无形资产，以该项无形资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

(6) 接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，

按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费，聘请律师费等费用，作为实际成本。

2、无形资产的后续计量

(1) 无形资产使用寿命的估计

公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。公司拥有或者控制的来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；合同或法律没有规定使用寿命的，无形资产的使用寿命参考历史经验或聘请相关专家进行论证等确定。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

(2) 无形资产摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。合同或法律有规定使用年限的其摊销年限不得超过其规定的年限，合同或法律没有规定使用年限的其摊销年限确定如下：

类别	预计使用寿命（年）	摊销方法	年折旧（摊销）率
土地使用权	50	直线法	2%
著作权	10	直线法	10%
专利权	20	直线法	5%
软件	5	直线法	20%

3、无形资产减值准备

无形资产减值准备具体详见本节会计政策之资产减值。

(八) 长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内平均摊销；无明确受益期的，分5年平均摊销，一旦预计对以后会计期间不能带来经济利益流入，

就将摊余价值一次性计入当期损益。

（九）政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

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，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，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。

与资产相关的政府补助，公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，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。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额。

2、递延所得税负债的确认

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳

税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应减记当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

(十一) 外币业务和外币报表折算

1、外币业务

公司外币业务采用交易发生日即期汇率折合成人民币记账；在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑损益按资本化原则处理外，均计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

2、外币财务报表折算

公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。

汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（十二）资产减值

1、适用范围

资产减值主要包括长期股权投资（不含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）、投资性房地产（不含以公允价值模式计量的投资性房地产）、固定资产、在建工程、工程物资；无形资产（包括资本化的开发支出）、资产组和资产组组合、商誉等。

2、可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

3、资产可收回金额的计量

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

4、资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司以单项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，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

6、商誉减值

公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于公司确定的报告分部。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其

可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失，并按照本附注所述资产组减值的规定进行处理。

(十三) 企业合并的会计处理方法和合并财务报表的编制方法

1、企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他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的交易费用，计入权益性证券的初始确认金额。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

2、合并财务报表的编制

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表

中单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，并对前期比较财务报表按上述原则进行调整。

在报告期内处置子公司时，将该子公司期初至处置日的资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（十四）主要会计政策、会计估计的变更及前期差错更正

报告期内，公司主要会计政策、会计估计未变更，也没有发生前期差错更正的情况。

五、公司主要财务数据和财务指标分析

（一）公司营业收入、利润、毛利率主要构成、变动趋势及原因

1、收入确认的具体方法

公司收入确认具体原则：公司国内销售确认收入依据为以发出货物取得货运公司签收收货单并开具发票确认销售收入；国外销售确认收入依据为发出货物并取得报关单、出口发票确认销售收入。

公司国内销售收入以发出货物并取得货运公司签收收货单并开具发票为确认销售收入时点的主要原因如下：

（1）公司绝大多数产品销售采取第三方物流运输，且货运公司经常会存在将货物转包运输，一般不单独往返送回客户签收单，因此，客户签收货物及验收单据传递存在一定的滞后性，在这种情况下，公司如果以客户的验收单据来确认收入，不能准确的反映公司各期的实际销售情况；

（2）根据公司历史经验数据，公司对主要客户发出货物到客户签收货物的运输时间一般在 3-4 天，时间相对较短；

（3）公司每批产品出库前，均经过质量部的严格检验，且根据以往与客户的

交易情况来看，货物退货的可能性极小。

总体而言，公司销售收入确认原则符合《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定。

2、营业收入构成及主营业务收入按产品和地区构成分析

(1) 营业收入构成分析

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	7,740.58	100.00%	28,515.43	99.94%	20,899.39	100.00%
其他业务收入	-	-	17.09	0.06%	-	-
合 计	7,740.58	100.00%	28,532.53	100.00%	20,899.39	100.00%

公司一直专注于饲料添加剂的研发、生产和销售，主营业务突出，报告期内公司营业收入中 99% 以上来自于主营业务，其他业务收入为少量原材料销售。

(2) 主营业务收入按产品类别构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药物饲料添加剂	5,780.48	74.68%	21,480.63	75.33%	17,562.07	84.03%
一般饲料添加剂	1,798.40	23.23%	5,700.70	19.99%	2,193.64	10.50%
营养性饲料添加剂	161.70	2.09%	1,334.11	4.68%	1,143.68	5.47%
合 计	7,740.58	100.00%	28,515.44	100.00%	20,899.39	100.00%

2012 年和 2013 年，公司主营业务收入分别为 20,899.39 万元和 28,515.44 万元，其中，2013 年公司主营业务收入较 2012 年增长了 7,616.05 万元，增幅达 36.44%，增长较快，主要原因系：

第一，受畜牧业稳步发展、养殖集约化日趋明显、饲料加工行业重组并购加速、饲料加工产量持续稳步上升，饲料添加剂的市场规模继续扩大，为公司传统药物饲料添加剂销售增长奠定了坚实的市场基础；

第二，为了顺应饲料添加剂行业以绿色、安全、高效的饲料添加剂为主的发展趋势，2013 年，公司一般饲料添加剂中的主要产品微生物制剂新建成一条生

产线，大幅提高了微生物制剂产品的生产能力，为公司微生物制剂及一般饲料添加剂产品销售的快速增长提供了前提条件，相应的也带动了主营业务收入的增长；

第三，公司凭借自身技术研发、顾问式营销、丰富的产品线和大型战略客户资源以及稳定高效的管理团队等方面形成的核心竞争优势，成功推行了大客户战略制度，已赢得双胞胎（集团）股份有限公司、正大康地（蛇口）有限公司、桂林市漓源粮油饲料有限责任公司、大成食品（亚洲）有限公司、卜蜂国际有限公司、通威股份有限公司等国内大型饲料厂商的认可，并与其建立了稳定的合作关系，为公司饲料添加剂销售增长提供了坚实的客户基础。

在上述因素的影响下，2013年度公司主营业务收入实现了快速增长。

（3）主营业务收入按区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分布情况如下：

单位：万元

地区	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	4,469.97	57.75%	15,899.96	55.76%	6,867.27	32.86%
华南地区	1,865.23	24.10%	6,364.70	22.32%	5,898.69	28.22%
西南地区	444.24	5.74%	1,343.06	4.71%	1,722.96	8.24%
华中地区	335.46	4.33%	1,194.21	4.19%	1,435.35	6.87%
东北地区	139.87	1.81%	1,111.60	3.90%	1,133.97	5.43%
华北地区	133.02	1.72%	707.98	2.48%	760.70	3.64%
西北地区	37.59	0.49%	163.57	0.57%	342.75	1.64%
亚洲地区	315.21	4.07%	1,730.35	6.07%	2,737.70	13.10%
合计	7,740.58	100.00%	28,515.43	100.00	20,899.39	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要集中在国内的华东和华南等养殖和饲料生产加工工业发达的地区。此外，公司在发展国内业务的同时，也注重开拓国际市场，产品销往越南、马来西亚、菲律宾等东南亚国家，从而提高公司品牌知名度。

2013年公司在华东地区的销售收入及占比均有显著提高，主要系公司对双胞胎（集团）股份有限公司的销售增长所致；2013年公司在国外地区的销售收入及销售占比均有所下降，主要原因系公司在越南市场的开拓有所下降所致。

3、毛利率分析

报告期内，公司主营业务按产品类别分类的毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2014年1-3月			2013年度			2012年度		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
药物饲料添加剂	1,351.69	50.70%	23.38%	4,438.96	50.74%	20.66%	4,217.74	69.76%	24.02%
一般饲料添加剂	1,245.96	46.74%	69.28%	3,742.27	42.78%	65.65%	1,480.34	24.48%	67.48%
营养性饲料添加剂	68.26	2.56%	42.21%	566.59	6.48%	42.47%	347.89	5.75%	30.42%
合计	2,665.91	100.00%	34.44%	8,747.82	100.00%	30.68%	6,045.98	100.00%	28.93%

报告期内公司利润主要来源于药物饲料添加剂和一般饲料添加剂，两者合计对公司主营业务毛利贡献均在90%以上，是公司盈利的主要来源。其中，药物饲料添加剂对主营业务毛利贡献均在50%以上，但随着公司一般饲料添加剂中的微生物制剂产能和销售的增长，再加之该产品毛利较高，公司药物饲料添加剂对主营业务毛利贡献逐渐降低，相应的，一般饲料添加剂对主营业务毛利的贡献逐步提升。

2012年、2013年和2014年1-3月，公司主营业务综合毛利率分别为28.93%、30.68%和34.44%，逐年提升，主要原因系：公司产品结构变化所致，即公司顺应饲料添加剂行业以绿色、安全、高效的饲料添加剂为主的发展趋势，加强对微生物制剂产品的技术研发，并新建生产线，大力提升公司微生物制剂产品的产量和销售收入，而该类产品的毛利率相对较高，从而提高了公司一般饲料添加剂的毛利占比及主营业务综合毛利率。

报告期内，公司与同行业可比上市公司毛利率比较如下：

项目	2014年1-3月	2013年	2012年
金河生物 (002688)	35.08%	35.41%	32.27%
溢多利(300381)	62.20%	62.01%	58.23%
海纳川	34.44%	30.67%	28.93%

注：上述同行业上市公司的数据来源于同花顺资讯，下同。

从上表中可以看到公司综合毛利率要低于金河生物和溢多利，相对接近金河

生物，主要原因系各公司产品品种结构差异及相应的生产工艺差异所致，具体如下：溢多利生产销售的主要产品为饲用酶制剂，该产品应用酶工程等现代生物技术，毛利率相对较高；金河生物生产销售的主要产品为金霉素，属于传统药物饲料添加剂，且其生产过程涉及原料药的发酵生产到预混剂的加工，其原材料采购主要为玉米等大宗商品；公司主要生产销售药物饲料添加剂和一般饲料添加剂中的微生物制剂等，其中公司药物饲料添加剂的生产主要是将购买的原料药加工成饲料添加剂预混剂，并不涉及原料药的发酵生产。另外，公司已开始向市场成功推出绿色、安全、高效的饲料添加剂产品即微生物制剂，该类产品的毛利率相对较高。

因此，报告期内公司毛利率低于同行业上市公司，是由各公司产品品种结构差异及相应的生产工艺差异引起的，未来随着公司在绿色、安全、高效的饲料添加剂方面持续市场推广及新产品推广成功，公司的综合毛利率还将进一步提升。

（二）公司主要费用及变动情况

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	7,740.58	28,532.53	20,899.39
期间费用	1,241.36	4,805.36	3,577.35
其中：销售费用	547.59	2,236.67	2,016.32
管理费用	671.88	2,443.39	1,479.55
财务费用	21.89	125.30	81.48
期间费用率	16.04%	16.84%	17.12%
其中：销售费用率	7.07%	7.84%	9.65%
管理费用率	8.68%	8.56%	7.08%
财务费用率	0.28%	0.44%	0.39%

报告期内，公司期间费用率分别为 17.12%、16.84% 和 16.04%，逐年小幅下降，但相对较为稳定。公司期间费用的具体情况如下：

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用主要包括销售人员薪酬、差旅费用、展览会议费用、业务招待费和运输及车辆费用等。报告期各期，公司销售费用分别为 2,016.32

万元、2,236.67 万元和 547.59 万元，占销售收入比例分别为 9.65%、7.84%和 7.07%，公司 2013 年销售费用较 2012 年增长幅度与销售收入增长不匹配，主要原因系饲料添加行业销售资源的投入与效果会有一定滞后性，在 2012 年公司一方面加大了对微生物制剂产品的市场开拓，另一方面，加强了对大客户资源的开发，两方面因素导致 2012 年销售费用金额及占营业收入的比例相对较大，随着 2013 年公司在微生物制剂产品的市场开拓及大客户持续开拓初见成效，公司的销售费用占营业收入比例有所降低。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用主要包括研发费用、管理人员薪酬、办公费用、折旧与摊销费用、差旅费用和业务招待费用等。报告期各期，公司管理费用金额分别为 1,479.55 万元、2,443.39 万元和 671.88 万元，其中 2013 年公司管理费用较 2012 年增长 963.85 万元，增幅达 65.14%，增幅较大，主要原因系：第一，与公司业务规模快速增长相适应，公司管理层人员及奖金薪酬增加，2013 年管理费用中的职工薪酬较 2012 年增加 302.34 万元，相应的办公费用、折旧与摊销费用、差旅费和业务招待费等都有所上升；第二，公司为了巩固在行业的竞争地位和竞争优势，持续加强技术研发投入，使得 2013 年度管理费用中的研发费用较 2012 年增加 279.53 万元。

3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用金额分别为 81.48 万元、125.30 万元和 21.89 万元，主要系利息支出，2013 年公司财务费用较 2012 年增加 43.82 万元，主要系新增银行借款增加的利息支出。公司财务费用金额相对较小，对公司经营业绩影响较小。

4、公司与同行业可比上市公司期间费用率的对比分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司期间费用率的比较如下：

项目	公司名称	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
销售费用率	金河生物（002688）	9.18%	7.81%	6.08%
	溢多利（300381）	33.32%	30.49%	28.07%
	海纳川	7.07%	7.84%	9.65%
管理费用率	金河生物（002688）	12.00%	11.59%	10.64%

	溢多利（300381）	12.02%	11.43%	10.66%
	海纳川	8.68%	8.56%	7.08%
财务费用率	金河生物（002688）	-0.30%	0.42%	1.55%
	溢多利（300381）	-0.25%	-0.10%	0.04%
	海纳川	0.28%	0.44%	0.39%
期间费用率	金河生物（002688）	20.88%	19.81%	18.27%
	溢多利（300381）	45.10%	41.82%	38.77%
	海纳川	16.04%	16.84%	17.12%

从上表中可以看到，公司的期间费用率要低于金河生物和溢多利，与金河生物差异不大，但要远低于溢多利，主要原因系市场开拓模式的差异所导致销售费用率差异所致，即溢多利通过在全国主要地区设立办事处的形式来开拓市场，相应的办事处的租金费用和办公费用较高，同时，溢多利的客户相对分散，公司产品宣传推广费用和业务人员差旅费用较高，而公司是通过实施顾问式营销模式，通过业务人员长期驻扎在当地一线市场，以及相对集中的客户结构，使得公司的销售费用率远低于溢多利。

（三）公司重大投资收益情况

报告期内，公司除投资设立全资子公司湖北海宜生物科技有限公司外，没有其他重大对外投资，因此，合并报表不存在重大投资收益。

（四）公司非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-	-3.65	4.79
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准或定量持续享受的政府补助	-	302.56	167.33
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-4.06	-10.01	-0.15
非经常性损益合计	-4.06	288.90	171.97
减：所得税影响税	-	51.19	25.83

减：少数股东影响税	-	-	-
非经常性损益净额	-4.06	237.71	146.14
归属于母公司普通股股东净利润	983.53	3,389.97	2,091.46
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	987.59	3,152.26	1,945.32
非经常损益净额占净利润的比例	-0.41%	7.01%	6.99%

报告期各期，公司非经常性损益主要为获取的各种政府补助款项，非经常性损益净额占净利润的比例分别为 6.99%、7.01%和-0.41%，公司非经常性损益净额对公司利润影响较小，公司持续盈利能力不会对非经常性损益存在依赖。公司非经常性损益主要系获得的各项政府补助收益，与公司系高新技术企业且技术研发实力较强的特征相符。

（五）公司适用税率及主要财政税收优惠政策

报告期内，公司及子公司主要税种及相应的税率和税收政策如下：

序号	税种	计税依据	税率
1	增值税	销售货物或提供应税劳务产生的增值额	17%
2	城市维护建设税	应纳流转税额	5%、7%
3	教育费附加	应纳流转税额	3%
4	地方教育费附加	应纳流转税额	2%
5	企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

注：（1）母公司适用的城市维护建设税的税率为 7%，全资子公司湖北海宜适用的城市维护建设税的税率为 5%；

（2）母公司适用的企业所得税税率为 15%，全资子公司湖北海宜适用的企业所得税税率为 25%。

其中，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41 号），公司被认定为高新技术企业，2008-2010 年企业所得税减按 15% 计缴。2012 年 2 月 27 日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发《关于公布广东省 2011 年第一批通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2012]33 号），公司通过国家高新技术

企业复审，2011-2013 年企业所得税减按 15% 计缴。目前，公司正在准备高新技术企业再次认定的申请材料。

（六）公司报告期各期末主要资产状况分析

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	15.34	0.41%	23.41	0.44%	8.55	0.38%
银行存款	3,697.21	99.59%	5,275.70	99.56%	2,250.21	99.62%
合 计	3,712.55	100.00%	5,299.11	100.00%	2,258.76	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 2,258.76 万元、5,299.11 万元和 3,721.55 万元，占流动资产的比例分别为 28.05%、39.76% 和 28.95%。

2013 年末公司货币资金余额较 2012 年末增加 3,040.35 万元，增幅达 134.60%，增幅较大，主要原因系：一方面，2013 年度公司经营规模继续扩大，应收账款回款持续良好，全年经营活动产生的现金净流量为 2,763.54 万元；另一方面，公司原股东及新股东看好公司发展前景，对公司进行了增资，公司注册资本从 3,333.30 万元增加至 4,900 万元，相应的公司收到股东增资款项 4,700.10 万元，充实了公司资本实力和资金实力。

2014 年 3 月末公司货币资金余额较 2013 年末减少 1,586.56 万元，主要系公司支付设备采购款项以及偿还银行借款所致。

未来随着公司销售规模的不断扩大、新产品研发和市场开拓以及生产能力的不断提升，公司需要更加充裕的流动资金来满足日常经营支出的需要。公司的货币资金不存在闲置的情况。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 400 万元、25 万元和 48.75 万元，应收票据余额较低。公司各期末应收票据均为银行承兑汇票，且具有真实交易背景。公司收到票据的出票人多为公司优质大客户，发生到期无法承兑的风险极低。

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款账面余额	4,114.22	3,582.91	3,568.72
应收账款账面余额增长率	14.83%	0.40%	-
当年营业收入	7,740.58	28,532.53	20,899.39
营业收入增长率	-	36.52%	-
应收账款余额占当年营业收入的比例	53.15%	12.56%	17.08%

(1) 应收账款余额变动分析

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 3,568.72 万元、3,582.91 万元和 4,114.22 万元，占各期营业收入的比例分别为 17.08%、12.56%和 53.15%。

2013 年末公司应收账款余额的增长显著低于当年营业收入的增幅，主要原因系公司主要客户大多数为国内大型饲料生产厂商，企业资质良好，资金实力强大，并且公司持续加强对客户应收账款的管理，2013 年末回款状况良好。

2014 年 3 月末，公司应收账款余额较 2013 年末提高了 531.31 万元，增幅达 14.83%，主要系公司 2014 年 3 月份的部分销售货款尚在信用期末结算所致。

(2) 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31			2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	3,761.02	91.42%	188.05	3,334.05	93.05%	166.70	3,546.54	99.38%	177.33
1-2 年	299.33	7.28%	29.93	239.76	6.69%	23.98	19.79	0.55%	1.98
2-3 年	53.87	1.30%	16.16	8.81	0.25%	2.64	2.04	0.06%	0.61
3-4 年	-	-	-	-	-	-	0.35	0.01%	0.17
4-5 年	-	-	-	0.29	0.01%	0.23	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	4,114.22	100.00%	234.14	3,582.91	100.00%	193.55	3,568.72	100.00%	180.09

由上表可见，报告期各期末，公司 1 年以内的应收账款账面余额分别为

3,546.54 万元、3,334.05 万元和 3,761.02 万元，占公司应收账款余额的比例分别为 99.38%、93.05%和 91.42%，公司应收账款账龄绝大多数集中在一年以内，账龄结构合理。公司按照谨慎性原则，已对应收账款计提了充分的坏账准备，公司应收账款的质量较高。

(3) 最近两年一期末，公司应收账款前五名情况

A、2014 年 3 月末公司应收账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余额 比例
双胞胎（集团）股份有限公司	非关联方	792.00	1 年以内	19.25%
正大康地（蛇口）有限公司	非关联方	204.25	1 年以内	4.96%
湛江国大饲料有限公司	非关联方	139.95	1 年以内	3.40%
VET.ONEINC.	非关联方	130.95	1 年以内	3.18%
桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	非关联方	125.84	1 年以内	3.07%
合 计	-	1,393.00	-	33.86%

B、2013 年末公司应收账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余 额比例
湛江粤海预混料科技有限公司	非关联方	131.21	1 年以内	3.66%
桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	非关联方	130.00	1 年以内	3.63%
VET.ONE INC.	非关联方	126.98	1 年以内	3.54%
湛江国大饲料有限公司	非关联方	108.01	1 年以内	3.01%
正大康地（蛇口）有限公司	非关联方	105.00	1 年以内	2.93%
合 计	-	601.19	-	16.78%

C、2012 年末公司应收账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应收账款余 额比例
双胞胎（集团）股份有限公司	非关联方	258.00	1 年以内	7.23%
广东粤海饲料集团有限公司	非关联方	153.41	1 年以内	4.30%
桂林市漓源粮油饲料有限责任公司	非关联方	132.00	1 年以内	3.70%
正大康地（蛇口）有限公司	非关联方	127.45	1 年以内	3.57%
郑州兴之博商贸有限公司	非关联方	122.74	1 年以内	3.44%

合 计	-	793.59	-	22.24%
-----	---	--------	---	--------

从上表可以看到，除 2014 年 3 月末公司应收双胞胎（集团）股份有限公司外，公司单个客户欠款占公司应收账款余额比例较低，不存在个别客户欠款集中的情形，且公司应收账款的账龄绝大多数集中在 1 年以内，质量较高，发生大额坏账损失的可能性极小。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司应收账款余额中无应持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位或其他关联方的款项。

4、预付款项

（1）预付款项余额变动分析

报告期各期末，公司预付款项按账龄划分情况如下：

单位：万元

账龄	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	781.31	98.95%	790.66	99.46%	191.90	94.79%
1 至 2 年	4.64	0.59%	4.30	0.54%	10.46	5.17%
2 至 3 年	3.65	0.46%	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	0.08	0.04%
合计	789.61	100.00%	794.95	100.00%	202.44	100.00%

报告期各期末，公司预付款项分别为 202.44 万元、794.95 万元和 789.61 万元，占流动资产比例分别为 2.51%、5.96%和 6.16%，公司预付款项金额总体较低。2013 年末公司预付款项较 2012 年末增加了 592.51 万元，主要系 2013 年末公司原材料采购增加，相应的预付给原材料供应商款项增加，以及预付给公司技术开发受托方 Welgen Inc.（USA）部分研发经费所致。

（2）最近两年一期，预付账款前五名情况

A、2014 年 3 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	占预付款项的比例	账龄	款项性质
Welgen Inc.（USA）	非关联方	92.23	11.68%	1 年以内	技术开发费
扬州联博药业有限公司	非关联方	90.31	11.44%	1 年以内	材料款
中山统一企业有限公司	非关联方	85.00	10.76%	1 年以内	材料款

开封制药（集团）有限公司	非关联方	69.00	8.74%	1年以内	材料款
安徽立博药业有限公司	非关联方	58.65	7.43%	1年以内	材料款
合计	-	395.19	50.05%	-	-

B、2013年12月31日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	占预付款项的比例	账龄	款项性质
郑州和邦生物科技有限公司	非关联方	305.50	38.43%	1年以内	材料款
Welgen Inc (USA)	非关联方	92.23	11.60%	1年以内	技术开发费
开封制药（集团）有限公司	非关联方	67.00	8.43%	1年以内	材料款
北京市君合（广州）律师事务所	非关联方	50.11	6.30%	1年以内	咨询费
河北健民淀粉糖业有限公司	非关联方	44.20	5.56%	1年以内	材料款
合计	-	559.04	70.32%	-	-

C、2012年12月31日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	占预付款项比例	账龄	款项性质
清远容大生物工程有限公司	非关联方	126.00	62.24%	1年以内	材料款
区乃展	非关联方	14.90	7.36%	1年以内	煤采购预付款
东营德高生物技术有限责任公司	非关联方	7.15	3.53%	1年以内	材料款
襄阳市恒源化工开发有限公司	非关联方	6.19	3.06%	1年以内	材料款
广州市金地五金制罐实业有限公司	非关联方	6.13	3.03%	1年以内	包装物采购预付款
合计	-	160.37	79.22%	-	-

截至2014年3月31日，公司预付款项余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权的股东单位或其他关联方的款项。

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为0.78万元、4.77万元和8.27万元，金额较小，主要系包装物押金及车辆用油预存等。

报告期各期末，公司其他应收账款账龄分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
-----	-----------	------------	------------

	账面 余额	占比	坏账 准备	账面 余额	占比	坏账 准备	账面 余额	占比	坏账 准备
1年以内	8.63	98.29%	0.43	4.91	97.04%	0.25	0.68	13.91%	0.03
1-2年	-	-	-	-	-	-	0.15	3.07%	0.02
2-3年	-	-	-	0.15	2.96%	0.05	-	-	-
3-4年	0.15	1.71%	0.08	-	-	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	4.06	83.03%	4.06
合计	8.78	100.00%	0.51	5.06	100.00%	0.29	4.89	100.00%	4.11

截至2014年3月31日,公司其他应收款余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权的股东单位或其他关联方的款项。

6、存货

报告期各期末,公司存货构成情况如下:

单位:万元

项 目	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,407.84	55.44%	2,122.60	58.38%	1,276.84	70.88%
库存商品	1,823.36	41.98%	1,421.27	39.09%	326.76	18.14%
包装物	81.30	1.87%	92.14	2.53%	197.93	10.99%
低值易耗品	30.72	0.71%	-	-	-	-
合计	4,343.21	100.00%	3,636.02	100.00%	1,801.53	100.00%

公司存货主要包括原材料和库存商品。报告期各期末,公司存货余额分别为1,801.53万元,3,636.02万元和4,343.21万元,其中2013年末存货余额较2012年末增加了1,834.49万元,2014年3月末存货余额较2013年末增加了707.19万元,存货余额逐年增加,主要原因系:随着近年来我国畜牧业稳步发展、养殖集约化趋势日趋明显以及饲料加工产量持续稳步上升,相应的饲料添加剂产量也持续增加。在市场容量持续提升的背景下,公司凭借自身竞争优势以及顺应行业以绿色饲料添加剂为主的发展趋势,销售规模和客户订单持续增加,为了保证公司生产和供货能够满足客户及时性要求,公司备货也持续增加,相应的库存商品和原材料余额都有所增加。

同时,2014年3月末公司存货余额为4,343.21万元,存货余额较大,主要

是饲料加工行业尤其是大型饲料加工企业对于饲料添加剂供货的及时性要求较高，为了保持竞争优势，进一步加强客户对公司的认可，公司需根据已有订单和预计订单情况对原材料和库存商品进行备货，而随着公司销售规模和客户订单增加，相应的存货余额较大。此外，2014年4-6月公司新增销售订单8,141万元左右，由此可见，公司期末存货余额较大是与公司订单量相匹配的，不存在滞销情形。

公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

7、其他流动资产

2013年末和2014年3月末，公司其他流动资产分别为178.92万元和42.96万元，主要系待抵扣的增值税进项税额。

8、固定资产

(1) 固定资产类别、折旧年限和折旧方法

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（残值率5%）确定其折旧率，具体折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

公司在每年年度终了，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。

(2) 主要固定资产构成

报告期各期，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

2014年3月31日						
类别	账面原值		累计折旧	减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	1,512.05	38.21%	210.09	-	1,301.96	41.77%
机器设备	1,787.29	45.17%	437.80	-	1,349.49	43.29%

运输工具	353.37	8.93%	87.78	-	265.59	8.52%
电子设备	166.38	4.20%	67.81	-	98.57	3.16%
其他设备	138.03	3.49%	36.65	-	101.38	3.25%
合计	3,957.12	100.00%	840.13	-	3,117.00	100.00%

2013年12月31日

类别	账面原值		累计折旧	减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	1,512.05	39.25%	192.21	-	1,319.84	42.56%
机器设备	1,748.68	45.39%	396.12	-	1,352.57	43.61%
运输工具	353.37	9.17%	71.80	-	281.57	9.08%
电子设备	150.69	3.91%	59.74	-	90.95	2.93%
其他设备	87.91	2.28%	31.45	-	56.47	1.82%
合计	3,852.71	100.00%	751.31	-	3,101.40	100.00%

2012年12月31日

类别	账面原值		累计折旧	减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	972.30	40.12%	123.07	-	849.23	43.85%
机器设备	1,223.10	50.47%	260.45	-	962.65	49.71%
运输工具	73.61	3.04%	42.44	-	31.17	1.61%
电子设备	72.03	2.97%	44.28	-	27.75	1.43%
其他设备	82.28	3.40%	16.61	-	65.67	3.39%
合计	2,423.33	100.00%	486.86	-	1,936.47	100.00%

固定资产以房屋建筑物和机器设备为主，报告期各期末两者占固定资产净值的比例分别为 93.56%、86.17%和 85.06%，基本稳定，固定资产结构与公司业务特点相适应。

最近两年一期，公司固定资产综合成新率分别为 79.91%、80.50%和 78.77%，固定资产成新率较高，使用状况良好。报告期内，公司固定资产不存在减值的情形。

此外，报告期内，公司存在将部分房屋建筑物进行抵押，取得银行借款的情形，截至 2014 年 3 月 31 日，公司固定资产权利受到限制的具体情况如下：

项目	账面原值	账面净值	备注（抵押合同编号）
----	------	------	------------

房屋及建筑物	931.52	759.23	2009年最高抵字第014号/ 2013年（高明）最高抵字第39号
--------	--------	--------	--------------------------------------

9、在建工程

报告期各期，公司在建工程的变动情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
期初余额	378.35	213.80	129.37
本期增加投入	335.91	703.30	299.94
本期转为固定资产	-	538.75	215.51
减值准备	-	-	-
期末余额	714.26	378.35	213.80

截至2014年3月31日，公司在建工程余额为714.26万元，主要系全资子公司湖北海宜在建的混合微生物饲料添加剂建设项目发生的工程款。

10、无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
土地使用权	2,805.13	2,723.91	2,805.13	2,738.39	290.53	255.66
财务软件使用权	11.05	8.59	11.05	9.09	0.94	0.94
商标权	1.54	0.75	1.54	0.79	1.54	7.14
专利权	4.20	2.89	9.69	6.66	9.69	-
合计	2,821.91	2,736.14	2,827.40	2,754.93	302.70	263.74

公司无形资产主要为土地使用权。2013年末，公司无形资产原值较2012年末增加了2,524.70万元，主要系2013年公司全资子公司湖北海宜向关联方湖北诺鑫购买位于宜城市雷雁大道（孔湾镇吕岗村）的200亩土地使用权所致。

截至2014年3月31日，公司土地使用权的具体情况如下：

单位：万元

土地位置	权利证书编号	土地面积 (m ²)	土地使用 权原值	累计 摊销	期末 余额	是否存 在抵押
佛山市高明区杨和镇 河西路5号	佛高国用(2014)第 0600021号	36,350.98	290.53	42.13	248.40	抵押

宜城市雷雁大道（孔湾镇吕岗村）	宜城国用（2013）第0201号	133,333.2	2,514.60	39.09	2,475.51	-
合 计	-	-	2,805.13	81.22	2,723.91	-

公司无形资产摊销政策合理，不存在需要计提减值准备的情形。

11、长期待摊费用

2013年末和2014年3月末，公司长期待摊费用分别为6.20万元和14.53万元，主要系公司番禺办公室的装修费用。

12、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产主要系坏账准备等减值准备计提以及政府补助所形成的递延收益等因素所致，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
计提坏账准备形成	35.35	29.25	27.63
政府补助递延收益形成	105.75	105.75	-
合 计	141.10	135.00	27.63

13、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为508.32万元、1,328.01万元和2,245.53万元，主要是公司及全资子公司预付设备款项和工程款，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
设备款	1,617.99	830.00	408.32
工程款	627.54	498.00	-
其他			100.00
合 计	2,245.53	1,328.00	508.32

2012年末，公司其他非流动资产——其他金额为100万元，系母公司对全资子公司湖北海宜（2012年末还处于筹建中，尚未设立）的投资款。

14、主要资产减值准备的计提情况

报告期，公司资产减值准备计提主要为对应收款项计提的坏账准备，具体情况如下：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年3月31日
			转回	转销	
坏账准备	193.84	40.81	-	-	234.65
合计	193.84	40.81	-	-	234.65
项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	184.20	13.70	-	4.06	193.84
合计	184.20	13.70	-	4.06	193.84
项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	167.07	17.13	-	-	184.20
合计	167.07	17.13	-	-	184.20

报告期各期末，公司计提的资产减值准备余额分别为 184.20 万元、193.84 万元和 234.65 万元，全部系应收款项计提的坏账准备。公司根据资产质量情况，未对固定资产、在建工程 and 无形资产等其他资产计提减值准备。

（七）公司报告期各期末主要负债状况分析

1、短期借款

2013 年末和 2014 年 3 月末，公司短期借款为 100 万元，系公司向中国建设银行股份有限公司高明支行取得的小额流动资金贷款。

2、应付账款

（1）应付账款余额及账龄分析

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	2,819.15	98.24%	2,562.81	98.07%	1,740.09	99.07%
1-2年	34.88	1.22%	39.06	1.49%	12.72	0.72%
2-3年	15.56	0.54%	11.32	0.43%	3.60	0.20%
合计	2,869.60	100.00%	2,613.19	100.00%	1,756.41	100.00%

公司应付账款主要为暂未支付的原材料采购款项及设备采购款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 1,756.41 万元、2,613.19 万元和 2,869.60 万元，应

收账款余额逐年增大，主要原因是随着公司业务规模的扩大，公司对原材料的采购规模逐渐扩大，相应增加了对公司主要原材料供应商信用额度的使用及应付款项。公司绝大多数应付账款的账龄集中在1年以内，不存在故意拖欠款项的情形。

截至2014年3月31日，公司应付账款余额中无应付公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况

A、2014年3月末，公司应付账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应付账款余额 比例
河南天方药业股份有限公司	非关联方	1,349.91	1年以内	47.04%
浙江普洛康裕生物制药有限公司	非关联方	459.99	1年以内	16.03%
丽珠集团福州福兴医药有限公司	非关联方	113.90	1年以内	3.97%
鹤山市鸿润达化工有限公司	非关联方	94.61	1年以内	3.30%
郑州泰然工贸有限公司	非关联方	82.00	1年以内	2.86%
合计	-	2,100.41	-	73.20%

B、2013年末，公司应付账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应付账款余额 比例
河南天方药业股份有限公司	非关联方	1,618.71	1年以内	61.94%
郑州和邦生物科技有限公司	非关联方	261.11	1年以内	9.99%
浙江普洛康裕生物制药有限公司	非关联方	229.48	1年以内	8.78%
丽珠集团福州福兴医药有限公司	非关联方	90.34	1年以内	3.46%
佛山市银昊贸易有限公司	非关联方	67.96	1年以内	2.60%
合计	-	2,267.60	-	86.78%

C、2012年末，公司应付账款前五名情况

客户名称	与公司关联关系	金额 (万元)	账龄	占应付账款余额 比例
丽珠集团福州福兴医药有限公司	非关联方	503.72	1年以内	28.68%
浙江普洛康裕生物制药有限公司	非关联方	455.78	1年以内	25.95%
河南天方药业股份有限公司	非关联方	331.79	1年以内	18.89%
鹤山市鸿润达化工有限公司	非关联方	65.55	1年以内	3.73%
无锡市现代喷雾干燥设备有限公司	非关联方	33.75	1年以内	1.92%

合 计	-	1,390.59	-	79.17%
-----	---	----------	---	--------

3、预收款项

2013年末和2014年3月末，公司预收款项余额分别为8.80万元和39.38万元，金额较小，主要为预收客户的货款。截至2014年3月31日，公司预收货款中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股东单位或其他关联方款项，且无账龄超过一年的大额预收款。

4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	322.74	556.00	292.44
职工福利费	0.20	-	-
社会保险费	4.83	6.23	-
住房公积金	5.11	1.64	-
工会经费及职工教育经费	-	4.94	10.29
其他	-	-	-
合 计	332.88	568.81	302.73

2012年末和2013年末，公司应付职工薪酬余额分别为302.73万元和568.81万元，其中2013年末公司应付职工薪酬余额较2012年末增加了266.08万元，增幅达87.89%，增幅较大，主要原因系公司员工人数增加及年末计提的年终奖增加所致。

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
增值税	80.54	-	57.63
城市维护建设税	5.64	-	28.30
教育费附加	2.42	-	12.13
地方教育费附加	1.61	-	8.09
企业所得税	392.18	262.18	177.53

个人所得税	0.06	73.81	-
土地使用税	6.67	6.67	-
印花税	0.01	0.00	-
堤围防护费	0.73	1.09	2.32
合 计	489.84	343.75	286.00

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 286.00 万元、343.75 万元和 489.84 万元，公司应交税费余额主要由应付增值税和应付企业所得税构成。

2013 年末，公司应交税费——应交增值税余额为零，主要系 2013 年末原材料采购及设备采购增加，形成增值税待抵扣税额。

此外，2013 年末公司应付个人所得税余额为 73.81 万元，主要系公司 2012 年度现金股利分配形成的应付个人所得税。该笔现金股利分配的个人所得税已于 2014 年 1 月缴纳完毕。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 0 万元、58.75 万元和 60.07 万元，主要系公司已发生的运输费用的预提。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司其他应付款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。

7、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 280 万元、1,170 万元和 775 万元，主要系公司各年末长期借款重分类为一年内到期的非流动负债所致。具体情况如下：

单位：万元

借款合同起止时间		借款金额	2012 年末余额		2013 年末余额		2014 年 3 月末余额	
开始日	到期日		长期借款余额	一年内到期金额	长期借款余额	一年内到期金额	长期借款余额	一年内到期金额
2012.3.27	2014.3.26	500	350	100	0.00	350	-	-
2012.10.10	2014.10.9	900	720	180	0.00	720	-	675
2013.8.1	2015.7.31	500	-	-	400	100	375	100
合计			1,070	280	400	1,170	375	775

8、长期借款

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 1,070 万元、400 万元和 375 万元。

具体情况详见本章之“五、公司主要财务数据和财务指标分析”之“（七）公司报告期各期末主要负债状况分析”之“7、一年内到期的非流动负债”。

9、其他非流动负债

2013年末和2014年3月末，公司其他非流动负债余额均为705万元，系公司根据广东省财政厅《关于下达2012年海洋经济创新发展区域示范补助资金的通知》（粤财农[2013]176号）于2013年12月收到的产业化示范补助款705万元。截至2014年3月31日，与该项政府补助款项相关的固定资产尚未投入使用。

（八）公司所有者权益变动情况

报告期各期末，公司所有者权益总额及构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	4,900.00	4,900.00	3,333.30
资本公积	3,977.10	3,977.10	843.70
盈余公积	650.37	650.37	313.00
未分配利润	6,519.76	5,536.23	2,816.96
归属于母公司所有者权益	16,047.23	15,063.70	7,306.96
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	16,047.23	15,063.70	7,306.96

1、股本

2013年7月19日，公司2013年第二次临时股东大会通过决议，公司注册资本由3,333.30万元增加至4,900万元。2013年8月和11月，公司新老股东分两期缴纳新增注册资本1,566.70万元，增资完成后，公司股本增加至4,900万元。

2、资本公积

截至2014年3月31日，公司资本公积余额为3,977.10万元，形成过程如下：

（1）2011年5月，海纳川有限按经大信会计师事务所有限公司审计截至2011年3月31日的账面净资产3,627.00万元整体变更为股份有限公司，股本为3,000万元，净资产超过股本部分的627.00万元计入资本公积；

（2）2011年8月，新股东天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）向公司增资3,333,000股，每股增资价格为1.65元，超过股本部分的股本溢价金额

216.70 万元计入资本公积；

(3) 2013 年 8 月和 11 月公司合计收到新老股东增资款项 4,700.10 万元，其中股本为 1,566.70 万元，超过股本部分的股本溢价金额 3,133.40 万元计入资本公积。

3、盈余公积

报告期内，公司按照当年实现净利润的 10% 提取法定盈余公积，没有用盈余公积转增股本、弥补亏损和分派股利的情形。报告期内，公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
期初余额	650.37	313.00	103.85
本期增加	-	337.38	209.15
本期减少	-	-	-
期末余额	650.37	650.37	313.00

4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项 目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
期初未分配利润	5,536.23	2,816.96	934.65
加：归属母公司所有者的净利润	983.53	3,389.97	2,091.46
减：提取法定盈余公积	-	337.38	209.15
现金股利	-	333.33	-
其他	-	-	-
期末未分配利润	6,519.76	5,536.23	2,816.96

(九) 主要财务指标分析

1、盈利能力分析

最近两年一期，公司净资产收益率和每股收益情况如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
2014年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	6.32%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.35%	0.20	0.20
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	34.44%	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.03%	0.87	0.87
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	33.40%	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.07%	0.58	0.58

最近两年，公司每股收益和加权平均净资产收益率均有所上升，盈利能力增强。

2、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率（母公司）	25.94%	28.28%	33.59%
流动比率（倍）	2.75	2.74	3.07
速动比率（倍）	1.82	1.99	2.38

报告期各期，公司资产负债率分别为 33.59%、28.28%和 25.94%，逐年略有降低，主要系 2013 年公司收到股东增资款 4,700.10 万元增加公司权益及资产规模。

报告期各期，公司流动比率和速动比率相对较高，且保持较为稳定。

总体来讲，公司偿债能力较强，不存在拖欠的负债。

3、资产周转能力分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-3 月，公司应收账款周转率分别为 6.53、8.42、2.13，应收账款周转相对良好，公司一直注重加强应收账款的管理工作，使得 2013 年度应收账款周转率较 2012 年略有提升。

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-3 月，公司存货周转率分别为 6.88、7.28 和 1.27，存货周转良好。

4、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	233.65	2,763.54	2,239.17
投资活动产生的现金流量净额	-1,307.13	-5,093.94	-1,520.17
筹资活动产生的现金流量净额	-515.09	5,384.64	-227.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2.01	-13.89	-4.12
现金及现金等价物净增加额	-1,586.56	3,040.35	487.85

2012年度、2013年度和2014年1-3月，公司经营活动产生的现金流量金额分别为2,239.17万元、2,763.54万元和233.65万元，相应的各期净利润分别为2,091.46万元、3,389.97万元和983.53万元，公司经营活动现金流量良好，与净利润基本匹配。

2012年度、2013年度和2014年1-3月，公司投资活动现金流量净额分别为-1,520.17万元、-5,093.94万元和-1,307.13万元，均为负，主要系公司扩大生产能力，购建固定资产、无形资产等。

2012年度、2013年度和2014年1-3月，公司筹资活动现金流量净额分别为-227.03万元、5,384.64万元和-515.09万元，其中2013年度，公司筹资活动现金流量为正且金额较大，主要系该年度公司收到股东增资款4,700.10万元。

(十) 公司的成长性与核心竞争力

1、从公司业务特点来看，公司一直致力打造于“安全、绿色、高效”的动物肠道健康综合解决方案，以为客户提供全方位专业化服务为宗旨，建立了“顾问式营销”。该模式是公司直销模式的一种延伸。区别于传统的产品销售，公司方案服务营销模式即依靠公司强大的技术销售团队和研发力量，将客户面临的养殖问题进行诊断，依托公司药物饲料添加剂、一般饲料添加剂、营养性饲料添加剂三大类多个品种的丰富产品资源，与客户的技术团队共同制定一整套个性化产品解决方案，解决客户面临的终端养殖用户的养殖问题并为客户创造效益。随着下游饲料生产企业的集中度提高以及养殖规模化程度的提升，对饲料添加剂企业提供综合化的解决方案的能力越来越重视，公司正是凭借方案服务营销模式的优势，依托公司业务人员长期扎根各自负责区域的饲料生产厂商和养殖厂，持续向客户提供专业的解决方案和技术咨询服务，赢得了客户的高度认可，为公司业务

持续增长奠定了坚实的基础。

2、从公司竞争优势及在行业中所处的地位来看，目前公司在药用饲料添加剂吉他霉素预混剂细分市场里为行业内前列企业，在微生物制剂细分行业的市场地位还在持续提高，同时，公司凭借在技术研发、顾问式营销模式、丰富的产品线、大型战略客户资源丰富、稳定高效的管理团队及专业化的人才队伍等方面拥有的核心竞争优势，公司的总体行业地位将持续提高。

综上所述，依托公司顾问式营销模式的业务特点、以及在行业中的优势地位和自身竞争优势的强化，公司未来业务仍将保持较快的增长趋势，核心竞争力也将得到进一步的强化。

六、关联方、关联关系及重大关联交易情况

（一）关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，本公司目前的关联方及其关联关系如下：

序号	关联方名称（或姓名）	与本公司的关系
1	周玉岩	控股股东、实际控制人、董事长、总经理，持有公司股份比例为 47.17%
2	戴德海	持股5%以上的股东，持有公司股份比例为12.25%
3	天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	持股5%以上的股东，持有公司股份比例为7.52%
4	汪道好	副董事长、副总经理
5	张志清	董事、副总经理，系公司实际控制人周玉岩的配偶
6	蔡冬	董事
7	刘杰生	独立董事
8	印遇龙	独立董事
9	李曙光	独立董事
10	赵永志	监事会主席
11	赵静	监事
12	麦巧余	职工监事
13	逯佩凤	副总经理
14	张志民	副总经理、财务总监、董事会秘书，系实际控制人周玉岩配偶的兄弟

15	湖北海宜生物科技有限公司	全资子公司
16	广州诺德农牧科技有限公司	报告期内，公司实际控制人、控股股东周玉岩曾控股的企业，具体情况详见“本节之 3、广州诺德农牧科技有限公司”
17	湖北诺鑫生物科技有限公司	报告期内，公司实际控制人、控股股东周玉岩曾控股的企业，具体情况详见“本节之 4、湖北诺鑫生物科技有限公司”
18	广州汇库贸易有限公司	公司实际控制人周玉岩配偶、董事、副总经理张志清持有该公司股份比例为 50%，该公司成立于 2013 年 8 月 13 日，注册资本为 100 万元，主要从事批发和零售地毯。张志清并未参与该公司任何经营管理工作及未担任任何职务。
19	广州市海呈饲料有限公司	公司持股 5%以上的股东戴德海持有该公司股份比例为 80%。该公司成立于 2008 年 2 月 4 日，注册资本 30 万元，主要经营范围为生产、销售：添加剂预混合饲料。

报告期内公司过往关联方的具体情况如下：

1、广州诺德农牧科技有限公司

报告期内，公司实际控制人、控股股东周玉岩曾控股广州诺德农牧科技有限公司，该公司是一家饲料及饲料添加剂的销售贸易公司，没有任何研发和生产能力。

2012 年 3 月 31 日，经广州诺德股东会决议，同意原股东周玉岩和张志民分别将其持有的该公司 90%的股权和 10%的股权转让给自然人于兴双和林军，2012 年 4 月 23 日，上述股权转让完成工商变更登记。2013 年 2 月 25 日，广州诺德股东会决议解散公司。2013 年 8 月 12 日，广州诺德被依法注销。

2、湖北诺鑫生物科技有限公司

报告期内，公司实际控制人、控股股东周玉岩曾控股湖北诺鑫生物科技有限公司，该公司主要从事研发生产化学中间体及下游产品甜味剂等。2013 年 3 月 20 日，湖北诺鑫股东会决议，实际控制人周玉岩及湖北诺鑫其他原股东将所持有的湖北诺鑫的全部股权转让给独立自然人王少龙和姬风英，转让完成后，王少龙和姬风英分别持有湖北诺鑫 60%和 40%的股权。2013 年 5 月 15 日，上述股权转让完成工商变更登记。

在上述股权转让完成前，湖北诺鑫的股权结构情况如下：

序号	姓名	持股数（万股）	持股比例
1	周玉岩	2,400.00	63.85%
2	戴德海	350.00	9.31%
3	汪道好	216.00	5.75%
4	李维广	200.00	5.32%
5	欧惠明	100.00	2.66%
6	张志民	80.00	2.13%
7	周玉贤	80.00	2.13%
8	杨国华	73.00	1.94%
9	刘景梅	72.00	1.92%
10	赵静	66.00	1.76%
11	谢留	33.00	0.88%
12	赵永志	33.00	0.88%
13	逯佩凤	25.00	0.67%
14	刘连红	16.00	0.43%
15	宋宏斌	8.00	0.21%
16	朱杰	6.60	0.18%
合计		3,758.60	100.00%

2013年9月9日，湖北诺鑫股东会决议，同意周玉岩辞去湖北诺鑫执行董事及法定代表人职务，由王少龙担任，并于当日完成工商变更登记，至此湖北诺鑫与公司不再具有任何关联关系。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购商品、接受劳务的关联交易

报告期内，公司与湖北诺鑫之间存在关联采购的情形，具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	定价方式	采购内容	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
			采购金额	占同类交易金额的比例	采购金额	占同类交易金额的比例	采购金额	占同类交易金额的比例
湖北诺鑫	市场价格	甜味剂	-	-	2.99	0.01%	175.73	1.26%

报告期内，公司向湖北诺鑫采购的产品为甜味剂，主要是为满足公司极少部

分客户对甜味剂产品的需求。公司向湖北诺鑫采购的甜味剂参照市场价格，相对公允。

(2) 出售商品、接受劳务的关联交易

报告期内，公司与广州诺德和湖北诺鑫之间存在关联销售的情形，具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	定价方式	销售内容	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
			销售金额	占同类交易金额的比例	销售金额	占同类交易金额的比例	销售金额	占同类交易金额的比例
湖北诺鑫	市场价格	微生物制剂	-	-	10.08	0.04%	8.45	0.04%

湖北诺鑫也存在向公司采购极少量微生物制剂的情形。2013年，实际控制人周玉岩和湖北诺鑫的原股东将湖北诺鑫股权转让后，湖北诺鑫与公司之间再也没有发生任何交易往来。

上述关联销售均参照市场价格予以定价，价格相对公允，不存在损害公司及股东利益的情形，不影响公司业务的独立性。

2、偶发性关联交易

(1) 公司向关联方购买资产

2012年，海纳川广州分公司向广州诺德购买2辆二手车，参照市场价格，该转让价格为16万元。

2013年3月5日，湖北海宜与湖北诺鑫签订了《国有土地使用权转让合同》，约定湖北诺鑫将位于宜城市雷雁大道的面积为133,333.2平方米的工业用地（土地使用证号为土地证号为“国用（2011）第071105003号”）转让给湖北海宜，转让价款为2,146.66万元。湖北宜兴土地资产评估咨询公司对该块土地采用成本逼近法、市场比较法两种方法进行了评估，确认评估价格为2,146.66万元。2013年7月15日，该土地使用权办理完毕过户变更手续。

2013年4月25日，湖北海宜与湖北诺鑫签订了《专利转让协议》，无偿受让湖北诺鑫专利号为ZL00130113.6的“糖精亚铁及其制备方法”的发明专利和专利号为ZL201210092693.2的“丁酸钠肠溶缓释制剂及其制备方法”的发明专利。上述两项专利转让已于2013年5月28日完成专利转让的变更登记。

2012年，海纳川将专利号为 ZL200710029691.8 的“一种微囊酸化剂及其制备方法”的发明专利无偿转让给湖北诺鑫，并于 2012 年 3 月 8 日完成专利转让的变更登记。2013 年，湖北诺鑫又将该专利无偿转让给海纳川，并于 2013 年 2 月 22 日完成专利转让的变更登记。

(2) 公司接受关联方担保情况

报告期内，公司存在向中国建设银行佛山高明支行借款的情况，公司部分自然人股东为公司借款提供了担保，具体情况如下：

担保合同签订时间	提供担保方名称	借款合同编号	金额(万元)	是否已经履行完毕	截至 2014.3.31 借款余额(万元)
2009.9.28	周玉岩、张志民	2009 年工字第 022 号	1,100	是	0.00
2012.3.27	周玉岩、戴德海、张志民	2012 年工字第 013 号	500	是	0.00
	周玉岩、戴德海、张志民	2012 年工字第 049 号	900	否	675.00
2013.8.1	周玉岩、张志民	2013 年(高明)成字第 34 号	500	否	475.00
	周玉岩、张志民	2013 年(高明)小额字第 6 号	100	否	100.00

(3) 公司向关联方提供资金的情况

报告期内，公司存在向湖北诺鑫提供资金用于临时经营流动资金周转的情况，其中，2012 年和 2013 年公司分别向湖北诺鑫提供经营临时流动资金金额为 2,630 万元和 130 万元。公司提供上述资金周转的时间均较短，全部系当月提供当月偿还，因此公司未收取资金占用费，总体上公司的利益并未受到损害，不影响公司业务的独立性。

2013 年 5 月，实际控制人周玉岩和湖北诺鑫原股东将湖北诺鑫的股权受让后，公司与湖北诺鑫再也没有发生任何提供资金往来的情形。

(4) 关联方向公司提供资金的情况

2012 年，湖北诺鑫存在向公司提供临时经营流动资金周转的情形，合计向公司提供资金的金额为 1,000 万元，由于资金周转时间较短，全部系当月提供当月偿还，因此，公司未支付资金占用费，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

(5) 其他

2011 年 12 月底，天津邦盛与公司达成初步投资意向，并向公司预先支付投

资意向款 600 万元。而后，由于双方就投资条件等最终未达成一致意见，2012 年 1 月初，公司将上述投资意向款项返回给天津邦盛。该行为不存在损害公司及其他股东利益的情形。

3、关联方往来余额

报告期内，公司与关联方往来款项余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款	湖北诺鑫生物科技有限公司	-	-	9.89
应付账款	湖北诺鑫生物科技有限公司	-	-	15.60

（三）规范关联交易决策权限与程序的安排

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等制度中，对关联交易决策权限和决策程序作了详细的规定。具体情况如下：

《公司章程》第一百二十二条规定：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由董事会审议通过。公司与关联人发生的交易金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，董事会还应当提交股东大会审议通过。公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，董事会应当提交股东大会审议。董事会可以在其决策权限内授权董事长审查决定上述事项，董事长的决策权限应在董事会议事规则中明确。

《股东大会议事规则》第八十条规定：公司与关联方达成的关联交易总额高于 1,000 万元且高于公司最近经审计净资产值 5% 的，应当由公司股东大会做出决议后方能进行。

《关联交易管理办法》第十一条规定：下列关联交易由公司董事长作出判断并实施：（一）公司与关联法人之间发生的交易金额低于人民币 100 万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值不足 0.5% 的关联交易；（二）公司与关联自然人发生的交易金额不足 30 万元的关联交易。第十二条规定：下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：（一）与关联法人发生的金额在 100 万元以上，且

占公司最近一期经审计净资产的比例在 0.5% 以上的关联交易；（二）与关联自然人发生的金额人民币 30 万元以上的关联交易。第十三条规定：公司与关联人之间的交易金额（公司获赠现金资产和提供担保除外）在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的关联交易由公司股东大会审议批准后实施。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当在对外披露后提交公司股东大会审议。

（四）规范和减少关联交易的安排

2013 年 7 月 19 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会，对 2012 年和 2013 年公司与湖北诺鑫之间的资金往来进行了确认。2014 年 5 月 18 日，公司召开了 2013 年度股东大会，对公司最近两年一期关联交易事项进行了确认。

此外，公司为了进一步减少关联交易，已采取或拟采取如下措施：

1、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司董事会按照《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》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等制度，对关联交易的决策权限、决策程序等进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

2、公司实际控制人周玉岩，持股 5% 以上的股东戴德海及天津邦盛股权投资基金合伙企业（有限合伙），分别作出《减少及避免关联交易承诺函》，具体承诺函的内容如下：

（1）本人或本企业将善意履行作为海纳川控股股东或主要股东的义务，不利用控股股东或主要股东地位，就海纳川与本人或本企业及本人或本企业附属公司/附属企业（如有，下同）相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使海纳川的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果海纳川必须与本人或本企业及本人或本企业附属公司/附属企业发生任何关联交易，则本人或本企业将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行。本人或本企业及本人或本企业附属公司/附属企业将不会要求或接受海纳川在任何一项交易中给予优于任何其他独立第三方的条件或权利；

（2）本人或本企业如在今后的经营活动中与海纳川之间发生无法避免的关

联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照有关法律法规、海纳川公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受海纳川在任何一项交易中给予优于任何其他独立第三方的条件或权利；

(3) 本人或本企业及本人或本企业附属公司/附属企业将严格和善意地履行与海纳川签订的各种关联交易协议，不会向海纳川谋求任何超出协议规定以外的利益或收益。

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

2014年5月18日，公司召开2013年度股东大会，审议通过《广东海纳川药业股份有限公司2013年度利润分配方案》的议案，以2013年末总股本49,000,000股为基数，以现金股利方式向全体股东派发现金红利3,920,000.00元，即每股分配现金红利0.08元（含税），剩余未分配利润结转下一年度分配。该次股利分配已实施完毕。

除上述情形外，公司不存在需其他需披露的资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在需要披露的或有事项。

(三) 其他重要事项

公司第一届董事会第十七次会议于2013年11月27日召开，会议审议通过了《关于成立全资子公司兰州海纳川生物技术研究开发有限公司的议案》，同意公司投资100万元在兰州设立一家全资子公司“兰州海纳川生物技术研究开发有限公司”（暂定名，以当地工商部门核准的名称为准）。该公司注册资本为100万元，经营范围为“植物药的研究与开发，生物技术的研究与开发”（暂定，以当地工商部门核准的经营范围为准）。截至2014年3月31日，公司尚未进行资金投入。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在其他需要披露的重要事项。

八、报告期内资产评估情况

2011年4月17日，中京民信（北京）资产评估有限公司出具了《佛山市海纳川药业有限公司股份制改造项目股东全部权益价值资产评估报告》（京信评报字（2011）第049号），采用成本法（资产基础法）和收益法，为佛山市海纳川药业有限公司拟进行股份制改造事宜，对佛山市海纳川药业有限公司股东全部权益价值于资产评估基准日2011年3月31日的市场价值进行评估，并将两者评估结果进行分析比较后，以成本法（资产基础法）评估结果作为评估结论。经评估，截至2011年3月31日，海纳川有限总资产账面价值为6,374.64万元，评估值为9,352.35万元，评估增值率为46.71%；负债的账面价值合计为2,747.64万元，评估值为2,747.64万元，无增减；净资产账面价值为3,627.00万元，评估值为6,604.71万元，评估增值率为82.10%。

除上述评估事项外，报告期内，公司未发生其他资产评估行为。

九、股利分配政策和股利分配情况

（一）报告期内公司股利分配政策

公司利润分配政策为：

- 1、公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持持续性和稳定性；
- 2、公司可以采取现金或股票方式分配股利；可以进行中期现金分红；
- 3、存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其专用的资金。

（二）报告期内公司股利分配情况

2013年4月28日，公司召开2012年度股东大会，审议通过《广东海纳川药业股份有限公司2012年度利润分配方案》的议案，以2012年末总股本33,333,000股为基数，以现金股利方式向股东派发红利3,333,300.00元，即每股分配现金红利0.10元（含税），剩余未分配利润结转下一年度分配。该次股利分配已经实施完毕。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》，2014年5月18日，公司召开2013年度股东大会审议并通过了关于审议《公司章程》（草案）的议案，根据《公司章程》（草案），公司公开转让后执行的股利分配政策：

1、利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

2、利润的分配形式：公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润；在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况提议公司进行中期分红。

3、利润分配政策的调整：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反法律法规的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会过半数独立董事且全体董事过半数表决同意，并经监事会发表明确同意意见后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，应由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）子公司基本情况

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	成立时间	注册地	注册资本	主营业务	持股比例	开始纳入合并的时间
湖北海宜	2013年1月15日	湖北宜城	2,000万元	饲料添加剂的销售	100%	2013年度

除湖北海宜外，公司无其他需纳入合并范围的子公司。

（二）子公司最近一年及一期的主要财务数据

子公司湖北海宜最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2014年3月31日/ 2014年1-3月	2013年12月31日/ 2013年度
资产总额	4,180.96	3,522.25
净资产	1,973.03	2,016.19
营业收入	50.54	131.83
净利润	-43.17	16.19

十一、风险因素

(一) 在天津股权交易所挂牌期间公司股份转让存在不规范情形的风险

公司自然人投资者佴澎通过天津股权交易所交易系统买卖公司股权，存在买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日的情形，不符合国发[2011]38 号文第三条关于“任何交易场所，……，投资者买入后卖出或卖出后买入同一交易品种的时间间隔不得少于 5 个交易日”的规定。但由于：

(1) 截至目前，根据公开渠道查询到，天津股权交易所暂未通过国务院清理整顿各类交易场所部际联席会议检查验收，公司股份在其挂牌期间出现的投资者“买入公司股权后卖出公司股权的时间间隔少于 5 个交易日”的情形系天津股权交易所自身交易系统及交易规则的不规范所致，并非公司及股东和投资者的责任。

(2) 公司及股东在天津股权交易所的股权受让交易，公司并没有权利和能力控制其行为发生，且股东在天津股权交易所的股权交易无须取得公司确认或同意，公司对该等交易无主观故意或过错责任。

(3) 投资者出于认识能力的限制，对该等股权转让交易出现的交易间隔时间少于 5 个交易日的情形没有能力予以判断，不存在主观故意。

针对公司股份曾在天津股权交易所挂牌交易存在的潜在风险，公司已积极采取了以下措施：

(1) 公司已于 2013 年 6 月 28 日在天津股权交易所摘牌，以期尽快实现在全国中小企业股份转让系统挂牌。

(2) 公司已取得股权转让交易各方即天津邦盛、渠秀云和佴澎分别出具的《确认函》，确认“上述股份交易均为本企业或本人真实意思表示并及时履行了清算交收义务，上述股权转让价款均已结清，本企业或本人对交易结果没有异议。

股份转让过程中也不存在权益受到损害的情况；本企业或本人目前未通过任何方式委托他人持有海纳川股权，也不存在关于海纳川股权的任何纠纷或潜在纠纷”。

（3）公司实际控制人周玉岩承诺：“如根据任何生效的判决或行政处罚决定，海纳川需就其在天津股权交易所挂牌期间部分股东或投资者的历次股权转让交易承担任何处罚或损失，本人将足额补偿海纳川因此发生的支出或所受损失，且毋需海纳川支付任何对价”。

因此，公司在天津股权交易所挂牌期间的历次股份转让行为，虽然曾经存在不规范的情形，但经过公司采取上述规范措施后，已经消除该等股权转让交易不规范的影响，不会影响公司合法有效存续，不会对公司本次挂牌构成实质性法律障碍，符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

（二）重大疫情及自然灾害导致的市场波动风险

重大疫情及突发性自然灾害不仅给养殖户造成直接的经济损失，动物疫情发生时终端消费者出于对食品安全的考虑往往会减少该类食品的消费，从而使养殖业生产在一段时期内陷入低迷，饲料行业受动物疫情和自然灾害爆发的影响，饲料产量或需求出现下降，其对上游饲料添加剂的需求也必然随之下降。而疫情平稳过后，畜禽价格会出现恢复性反弹，养殖户增加补栏，但养殖存在生长周期，其对饲料需求增长相对滞后，因此，上游饲料添加剂行业的恢复也存在一定的周期。重大疫情及自然灾害，仍然是影响我国养殖、饲料及饲料添加剂行业健康发展的重要制约因素。一旦发生重大疫情及自然灾害，将有可能在一定程度上对公司经营业绩产生不利影响。对此，一方面，公司进一步丰富了产品线，使得公司饲料添加剂产品应用覆盖至畜类、禽类和水产类等多种类动物，防止受到单一动物种类重大疫情的影响，另一方面，公司进一步加强了与大客户的合作关系，尽可能降低重大疫情及自然灾害引致的市场波动风险。

（三）下游养殖行情波动导致公司经营业绩波动的风险

饲料添加剂的直接下游行业是饲料加工行业，终端客户则为养殖行业。养殖行业周期性较强，尤其是生猪价格的周期性波动较为明显。目前，国内生猪行情整体低迷，截至2014年3月，生猪价格已经跌破了11元/公斤，已经低于2013年生猪价格销售最低点，多数养猪企业经营业绩下降或亏损。整体养殖效益不佳，

导致饲料加工行业销售业绩下滑，相应的饲料添加剂行业也会出现业绩下滑的风险。若下游养殖行情持续低迷，将可能对公司经营业绩造成一定程度的不利影响。

（四）新产品开发及技术研发风险

饲料添加剂行业属于技术密集型行业，并具有研发投入大、周期长、回报期不确定等特点。若想保持持续竞争优势，饲料添加剂企业必须注重自主研发及技术创新，并在产品开发上持续投入，以保证产品在市场上的竞争力。然而，一种新产品的推出需要经历市场需求探索、基础研究、产品实验、批量生产和市场销售等多个阶段，通常时间较长。并且在过程中，可能面临没有产生预期的研发成果、研发成果无法进行产业化、知识产权保护不及时导致技术外泄、新产品推出得不到市场认可、市场需求发生变化、没有达到预期经济效益等风险。

（五）市场竞争加剧的风险

我国饲料添加剂行业呈现企业数量多、规模小、行业集中度较低的局面，同时，行业内企业的技术水平普遍不高造成产品差异化不明显，尤其是在低端产品上同质化现象十分普遍。在低端常规产品市场，饲料添加剂行业仍处于低层级的价格竞争阶段，一定程度上压缩了饲料添加剂行业的利润空间，行业存在一定的市场竞争风险。近年来，随着下游集约化养殖规模的提高、饲料行业集中度的提升以及饲料添加剂向安全、绿色、高效、低毒、低残留趋势的发展，给饲料添加剂企业创造了新的市场机遇，与此同时，对饲料添加剂生产企业的研发能力和综合解决方案的能力提出了更高的要求。如果公司不能充分发挥自身在技术研发、产品、管理、品牌及营销服务上的优势，持续提高公司的竞争优势，公司的市场竞争力和市场地位将可能被削弱。

（六）销售收入季节性波动风险

饲料添加剂的销售存在一定季节性，主要受下游养殖行业及饲料生产行业的影响，具体体现在以下三个方面：第一，由于饲料添加剂具有预防疾病的作用，在容易造成畜禽养殖群发性和流行性疾病危害的秋冬季节对饲料添加剂需求量会相应增大；第二，元旦至春节期间市场上肉、禽、蛋等农产品的消费需求会明显增加，禽畜养殖产品会在这段时间大量出栏，养殖动物存量下降，对畜禽饲料的消费需求随之减少，相应的饲料添加剂的需求下降；第三，鱼、虾等大部分水

产类动物受环境影响，5-10月份是生长高峰期，相应的水产饲料的生产和销售也是高峰期。因此，每年的上半年为行业的相对淡季、下半年为行业相对旺季。公司饲料添加剂的销售存在一定的季节性波动的风险。

（七）主要客户集中的风险

近年来，饲料行业整合步伐加快，大型饲料生产企业集中度提高，从而促使大型饲料龙头企业对饲料添加剂的需求越来越集中。公司凭借技术研发水平较高、顾问式营销、丰富的产品线等核心竞争优势，顺应下游饲料行业的整合趋势，不断增加与大型饲料生产企业的合作。2012年度和2013年度，公司对前五名客户合计销售金额分别占同期营业收入的比例为43.20%和60.12%，其中，对单一最大客户的销售金额分别占同期营业收入的比例为19.65%和41.62%，公司经营面临客户相对集中的风险。如果，公司与最大客户合作关系终止或最大客户减少对公司饲料添加剂的采购量，将会给公司经营业绩带来不利影响。未来公司将投入更多资源，进一步加强与国内其他主要大型饲料生产企业的合作，相对降低公司对前五名及最大客户销售相对集中的风险。

（八）单一供应商采购集中的风险

报告期内，公司向第一大供应商河南天方药业股份有限公司采购金额占公司采购总额的比例分别为38.97%、58.04%和53.67%，公司经营面临单一供应商集中的风险。报告期内，公司主要向河南天方药业股份有限公司采购药物饲料添加剂中的吉他霉素原料药，河南天方药业股份有限公司是国内乃至全球吉他霉素原料药最大的生产厂商，细分市场内企业普遍存在对该供应商采购比例较大的情形，公司的供应链模式符合行业特点。未来，随着公司在微生物制剂产品业务规模的扩大以及在其他绿色、安全、高效的饲料添加剂产品研发和市场推广方面取得进一步进展，公司将逐步降低对河南天方药业股份有限公司采购的金额及比例，从而降低对其采购集中度的风险。

（九）核心技术人员及核心技术失密的风险

经过多年的发展，公司拥有多项自主开发的核心技术，并形成了较为稳定的核心技术人员。该等核心技术和核心技术人员是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司持续生存和发展的基础。为了保护公司的核心技术，公司建立了严格的

技术保密制度。公司的核心技术人员和高级管理人员均与公司签订了保密协议，并严格履行协议的各项义务。但如果出现核心技术人员离开或公司技术人员泄露公司技术秘密的情况，将对公司的生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

（十）税收优惠政策变化的风险

本公司 2008 年被认定为高新技术企业，2008-2010 年企业所得税税率按 15% 执行。2012 年 2 月 27 日，公司通过国家高新技术企业资格复审，2011-2013 年企业所得税税率按 15% 执行。根据《高新技术企业认定管理办法》规定：“通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。期满后，企业再次提出认定申请的，按照初次申请办理”。截至本公开转让说明书签署之日，公司正在按相关规定准备再次申请高新技术企业资格的材料，若公司未能通过高新技术企业资格再次认定，则无法继续享受高新技术企业 15% 的企业所得税税率的优惠政策，对公司未来经营业绩产生一定程度的不利影响。

（十一）实际控制人控制不当的风险

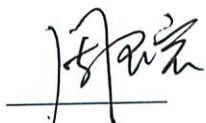
公司控股股东和实际控制人为周玉岩先生，现持有公司 47.17% 的股份。虽然公司自设立以来未发生过实际控制人损害其他股东利益的行为，并且公司已经制定了一系列内部控制制度，建立了较为完善的公司法人治理结构，但实际控制人若为自身利益对本公司经营决策、财务管理、人事任免等方面实施不利影响，可能会对公司或其他股东的利益造成一定的损害。因此，公司存在实际控制人控制不当的风险。

第五章 有关声明

一、全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、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。

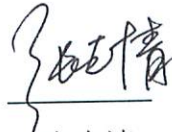
全体董事签字：



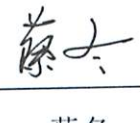
周玉岩



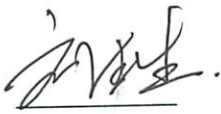
汪道好



张志清



蔡冬



刘杰生




印遇龙



李曙光

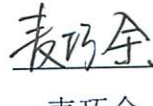
全体监事签字：



赵永志



赵静



麦巧余

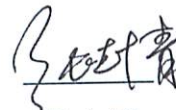
全体高级管理人员签字：



周玉岩



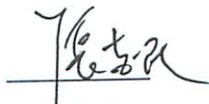
汪道好



张志清



逯佩凤



张志民

广东海纳川药业股份有限公司

2014年 9月 23日



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。”

法定代表人签名：



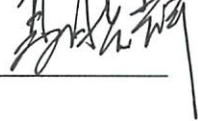
孙树明

项目负责人签名：



朱煜起

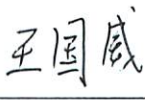
项目小组成员签名：



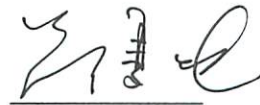
夏晓辉



马振坤



王国威



郑夏映



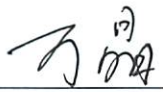
广发证券股份有限公司

2014年9月23日

三、律师事务所声明

本所及本所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。本所及本所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。

经办律师签名：

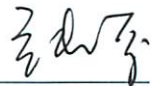


万晶



郭曦

律师事务所负责人签名：



张平

北京市君合(广州)律师事务所



2014年9月23日

四、会计师事务所声明

“本机构及经办人员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审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。”

签字注册会计师签名：



会计师事务所负责人签名：



蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年9月23日

五、资产评估机构声明

“本机构及经办人员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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。”

签字注册评估师签名：



A red square seal stamp for a registered asset appraiser, Li Chaoxia, with the number 4537002. The signature is written in black ink over the seal.

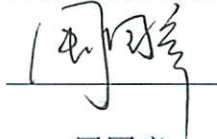
李朝霞



A red square seal stamp for a registered asset appraiser, Huang Jianping, with the number 6524002. The signature is written in black ink over the seal.

黄建平

评估机构负责人签名：



A signature in black ink written over a horizontal line.

周国章

中京民信(北京)资产评估有限公司



2014年9月23日

第六章 附件

本公开转让说明书附件包括：

- （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。