

雅安茶厂股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



二零一五年三月

申请挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

一、自然灾害风险

农业生产通常受地震、旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害等自然灾害影响较大。由于公司藏茶原材料的种植和生产加工基地均主要位于四川省雅安市及附近地区，近年来四川省雅安地区遭受地震等区域性自然灾害频繁，在未来生产经营活动中，若地震等自然灾害爆发可能会对本公司正常生产经营活动产生较大影响。

二、原材料供应风险

（一）毛茶供应及品质控制风险

藏茶生产加工企业主要原材料为毛茶，公司采购的毛茶主要由当年生一芽二叶至一芽五叶的中小叶种川茶初加工而成。毛茶的供应数量与品质是公司产品生产规模和产品品质的最主要影响因素之一。公司采购毛茶采取“公司+基地”和自有茶园供应相结合的方式。公司选取的合作基地与公司均有长期稳定的合作关系，公司在鲜叶采摘、毛茶初加工等环节对毛茶供应基地提供技术指导并采取定期和不定期监督相结合的方式保证毛茶的供应品质。同时，在毛茶制作完成后，公司将毛茶抽样送至茶叶质量监督检验中心进行检验，经检验各项指标合格后再根据所制成毛茶的品质进行分级定价并采购，不合格的毛茶公司不予采购。因此，公司毛茶供应及品质控制风险较小。但如果公司未来销售大幅增加，仍有可能因原料采购量大幅增长带来毛茶供应不足的风险。

（二）原材料价格波动的风险

报告期内，公司主营业务成本中 65% 以上为毛茶采购成本。毛茶的采购价格主要受到人工成本上涨的影响近年来总体呈上升态势。由于 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月传统边销区域占公司藏茶销售收入的比重分别为 75.26%、

70.09%、54.25%，边销产品的定价相对较低，原材料涨价所带来的成本上升尚不能完全向下游转移，因此公司存在原材料价格上涨所带来的毛利率下降风险。

针对上述风险，公司与多个雅安周边的毛茶加工基地达成战略合作关系，以“公司+基地”的采购方式保证毛茶的供应；并分别于2012年12月和2014年7月在宝兴县灵关镇建联村和大兴镇万坪村承包茶园，合计约750亩，通过建立自有茶园向上游延伸，增加自有基地供应数量；同时，公司加大内地市场销售的开拓力度，通过提升内地市场销售收入在营业收入中的比重，提升公司整体盈利水平，缓解由原材料价格上升导致毛利率下降的情况。

三、食品安全质量风险

随着经济的快速发展及人民生活水平的迅速提高，近年来消费者及政府对食品安全重视程度不断增强，2009年颁布实施的《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规进一步强化了食品生产者的社会责任，规范了食品生产企业的经营行为，加大了食品安全领域的监管力度并确立了惩罚性赔偿制度。

公司自成立以来一直将产品质量控制置于各项工作的重中之重。公司依据国家标准化管理委员会制定的《紧压茶第4部分：康砖茶》（GB/T 9833.4-2013）、《紧压茶第7部分：金尖茶》（GB/T 9833.7-2013）及相关法律法规的要求，结合公司实际情况，在原材料采购、生产加工、产成品验收出库等各业务环节均建立健全了质量管理体系，通过了ISO9001:2008质量管理体系认证、ISO22000:2005食品安全管理体系认证和四川省食品工业企业诚信管理体系认证。公司设立至今未发生过重大食品安全事故，但仍有可能因质量监控措施未严格执行、加工程序操作不当导致产品质量和食品安全问题，从而对公司声誉和业绩造成不利影响。

四、资产负债率较高的风险

报告期内，母公司雅茶股份资产负债率分别为91.72%、96.04%和79.49%，短期借款余额分别为300.00万元、300.00万元和300.00万元，长期借款余额分别为2,550.00万元、1,850.00万元和2,780.00万元，一年内到期的长期借款余额分别为770.00万元、1,250.00万元和570.00万元，具有较高的偿债压力。此外，公司于2013年8月通过中国工商银行发行贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶

收益权信托理财产品，发行总规模 6,000.00 万元，由此导致公司负债中一年内到期的长期应付款在 2013 年末、2014 年 7 月末，分别增加 6,000.00 万元。虽然公司已于 2014 年 8 月完成对信托理财产品的清算，且通过 2014 年 4 月和 7 月连续两次增资优化了公司的资本结构，同时公司新增高端定制系列藏茶订单金额较大，将增强公司的盈利能力，带来稳定的现金流，但考虑到公司目前较高的负债水平，公司仍然存在资产负债率较高，到期无法偿还债务的风险。

五、商标存在异议的风险

2006 年 3 月 30 日，四川吉祥茶业有限公司等对公司拥有的第 1778400 号“金尖”注册商标与第 1783794 号“康砖”注册商标提出异议，向商标评审委员会申请撤销前述注册商标。商标评审委员会于 2006 年 11 月向公司发出商标争议答辩通知书。其后，公司委托四川兴诚知识产权代理有限公司代理答辩事宜，并于 2006 年 12 月 4 日提交商标争议答辩书，之后两次提交质证理由书。目前争议商标仍在处理中，商标评审委员会尚未对争议商标进行裁定。

公司所拥有的商标第 1778400 号“金尖”、第 1783794 号“康砖”均于 2001 年 4 月 18 日向商标局提出申请，并分别于 2002 年 5 月 28 日、2002 年 6 月 7 日获得核准注册。两项商标经过一次续展，现第 1778400 号“金尖”商标之注册有效期限为 2012 年 5 月 28 日至 2022 年 5 月 27 日，第 1783794 号“康砖”商标之注册有效期限为 2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日，因此两项商标目前仍属于本公司合法拥有且受中国法律保护的商标。同时，第 1783794 号“康砖”于 2008 年 12 月经司法认定为中国驰名商标；第 1778400 号“金尖”于 2005 年 12 月经四川省工商局认定为四川省著名商标，取得四川省著名商标证书（2011）复审第 158 号），有效期为 2011 年 12 月 29 日至 2014 年 12 月 28 日。

如果前述商标争议最终裁定撤销公司第 1778400 号“金尖”商标与第 1783794 号“康砖”商标，公司建立的“金尖”和“康砖”品牌价值可能受到影响，从而对公司的生产经营造成不利影响。

截至目前，除上述涉诉商标外，公司其他注册商标不存在争议或诉讼的情况。

六、税收政策的风险

根据财政部、国家税务总局《关于继续执行边销茶增值税政策的通知》（财税[2011]89号），自2011年1月1日起至2015年12月31日，本公司为40家适用增值税免税政策的边销茶生产企业之一，对公司销售自产的边销茶及经销企业销售的边销茶免征增值税。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司边销区域的经营业绩产生较大影响。

目 录

释 义	9
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况.....	11
二、股份基本情况.....	11
三、股东所持股份的限售安排.....	12
四、股权结构.....	17
五、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	28
六、主要会计数据和财务指标简表.....	30
七、相关机构情况.....	32
第二节 公司业务	34
一、公司的主要业务、主要产品及其用途.....	34
二、主要业务流程.....	40
三、与业务相关的关键资源要素.....	43
四、公司业务相关情况简介.....	58
五、公司商业模式.....	67
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	71
第三节 公司治理	84
一、最近两年“三会”的建立健全及规范运行情况	84
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	86
三、公司及控股股东、实际控制人近两年的合法合规情况.....	86
四、公司的独立性.....	86

五、同业竞争.....	88
六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施.....	89
七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况.....	90
八、公司董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况.....	94
第四节 公司财务	96
一、最近两年及一期的财务报表.....	96
二、审计意见.....	120
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	120
四、最近两年及一期的主要会计数据分析.....	131
五、最近两年及一期的财务指标分析.....	155
六、关联方、关联关系及关联交易情况.....	160
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	168
八、报告期内资产评估情况.....	169
九、股利分配政策和股利分配情况.....	169
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况.....	170
十一、可能影响公司持续经营的风险因素.....	172
第五节 有关声明	177
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	177
二、主办券商声明.....	178
三、律师事务所声明.....	179
四、审计机构声明.....	180
五、资产评估机构声明.....	181
第六节 附件.....	182

一、主办券商推荐报告.....	182
二、财务报表及审计报告.....	182
三、法律意见书.....	182
四、公司章程.....	182

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、雅安股份、股份公司	指	雅安茶厂股份有限公司
雅安有限、有限公司	指	四川省雅安茶厂有限公司
平安房产	指	四川雅安平安房地产开发有限公司
涌石投资	指	成都涌石投资管理有限公司
雅天露电子商务	指	成都雅天露电子商务有限公司，系雅安茶厂股份有限公司控股子公司
沃尔特肥料	指	雅安沃尔特生物肥料有限公司，系雅安茶厂股份有限公司控股子公司
金砖装饰	指	雅安金砖装饰材料有限公司，系雅安茶厂股份有限公司控股子公司
康藏商贸	指	雅安康藏商贸有限公司
雅安天露	指	雅安天露生物科技发展有限公司
熊猫家园	指	雅安市熊猫家园农业开发有限公司
西康酒店	指	雅安市西康大酒店有限公司
西康物业	指	雅安市西康物业管理有限公司
前海天露	指	深圳前海天露藏茶投资控股有限公司
茶之缘	指	雅安茶之缘文化传播有限公司
农信社	指	雅安市雨城区农村信用合作联社
茶与健康	指	茶与健康研究中心
藏 茶	指	藏茶主要产于四川省雅安市范围内，是一种采用全发酵工艺生产的黑茶。传统藏茶过去也被称为乌斯藏茶、七番茶、团茶、饼茶、大茶、砖茶、民茶，近代被称为边销茶、南路边茶等，主要供西藏、青海、四川甘孜和阿坝等少数民族饮用，被藏族同胞称为“民生之茶”
毛 茶	指	鲜叶经过初制后的产品，包括毛庄茶、做庄茶和条茶
毛庄茶	指	鲜叶杀青后未经蒸揉而直接干燥而成的茶叶片

做庄茶	指	杀青后经过多次蒸揉和渥堆发酵后再干燥而成的茶叶
条 茶	指	杀青后只经过一次蒸揉和渥堆发酵、干燥后的茶叶散片
红 苔	指	成熟茶叶靠近枝端头三分之一处的嫩枝梗，表皮紫红色
绿 梗	指	枝叶下端的绿色茶梗
“外断型”藏茶	指	将传统大块长方体茶砖压制成更易于分开的小块相连的藏茶，茶砖表面有分割断开的痕迹
“内断型”藏茶	指	公司创新技术，保持砖茶结实的外形，改造藏茶砖茶的内部构造，使其更容易分离成块状
撒面茶	指	品质较好，茶梗极少的茶，主要用于撒在茶砖表面使其更美观

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：雅安茶厂股份有限公司

法定代表人：刘真华

成立日期：2000年8月30日

股份公司设立日期：2014年7月1日

注册资本：2,660万元

住所：雅安市雨城区大兴农业高科技园区

邮编：625000

信息披露事务负责人：杨春梅

所属行业：农业【中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），代码 A01】、酒饮料和精制茶制造业【中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），代码 C15】、茶及其他饮料作物种植【国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），代码 A0169】、精制茶加工【国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），代码 C1530】。

主要业务：藏茶和装饰茶砖的生产、加工和销售

组织机构代码：21090066-4

联系电话：0835-2222089

传真：0835-2243016

互联网网址：<http://www.jjzc168.com/>

二、股份基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：2,660 万股

挂牌日期：【】

股票转让方式：协议转让

三、股东所持股份的限售安排

（一）法律法规及《公司章程》规定的限售情形

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”；“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。”；“上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

公司董事、监事和高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

（二）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

（三）挂牌日股东所持股份的限售情况

根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的数量如下：

序号	名称或姓名	股份总数 (万股)	占总股本比例 (%)	是否存在质押 或冻结的情况	本次可进行转让的 股份数量(万股)
1	平安房产	977.42	36.75	否	0.00
2	李朝贵	727.81	27.36	否	0.00
3	刘真华	338.38	12.72	否	0.00
4	李 华	184.87	6.95	否	0.00
5	涌石投资	50.20	1.89	否	0.00
6	张莉娟	50.00	1.88	否	50.00
7	曾奇明	43.00	1.62	否	43.00
8	胡 运	37.24	1.40	否	0.00
9	闻敏红	29.00	1.09	否	29.00
10	孔 俊	18.00	0.68	否	18.00
11	李 跃	16.58	0.62	否	0.00
12	周裕程	10.00	0.38	否	10.00
13	李朝洪	9.00	0.34	否	0.00
14	赵雪锋	8.00	0.30	否	8.00
15	赵加贵	5.00	0.19	否	5.00
16	梁 洪	4.00	0.15	否	0.00
17	余栋钢	4.00	0.15	否	0.00
18	杨 军	4.00	0.15	否	0.00
19	邓 融	4.00	0.15	否	0.00
20	夏丽华	4.00	0.15	否	4.00
21	刘雅华	4.00	0.15	否	4.00

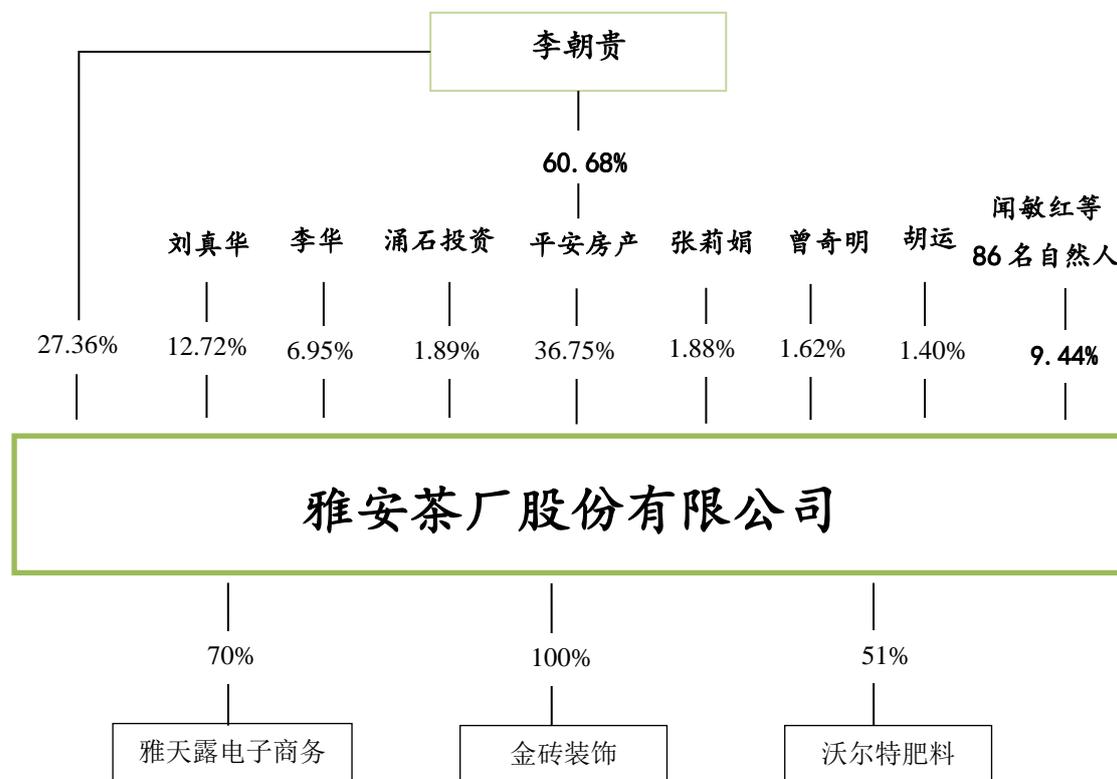
22	陈 静	4.00	0.15	否	4.00
23	赵术壬	4.00	0.15	否	4.00
24	邱毅敏	4.00	0.15	否	4.00
25	余晓华	4.00	0.15	否	0.00
26	季莎莎	4.00	0.15	否	4.00
27	方 宏	4.00	0.15	否	4.00
28	郭文钦	4.00	0.15	否	4.00
29	杨春梅	3.00	0.11	否	3.00
30	王 云	3.00	0.11	否	3.00
31	李耕冬	3.00	0.11	否	3.00
32	李荣燕	3.00	0.11	否	3.00
33	左 燕	3.00	0.11	否	3.00
34	伍荣贵	3.00	0.11	否	3.00
35	吕从玖	3.00	0.11	否	3.00
36	桓怀俊	3.00	0.11	否	3.00
37	谢代福	2.50	0.09	否	2.50
38	张光南	2.50	0.09	否	2.50
39	周第罡	2.50	0.09	否	0.00
40	桓 涛	2.00	0.08	否	2.00
41	廖洪舰	2.00	0.08	否	2.00
42	许剑波	2.00	0.08	否	2.00
43	高泽田	2.00	0.08	否	2.00
44	王春萍	2.00	0.08	否	2.00
45	郭永国	2.00	0.08	否	2.00
46	刘建萍	2.00	0.08	否	2.00
47	瞿晓红	2.00	0.08	否	2.00
48	詹永冬	2.00	0.08	否	2.00
49	唐正龄	2.00	0.08	否	2.00
50	王远芬	2.00	0.08	否	2.00

51	任丽雅	2.00	0.08	否	2.00
52	李光良	2.00	0.08	否	2.00
53	杨前进	2.00	0.08	否	2.00
54	龙强	2.00	0.08	否	2.00
55	柴成伟	2.00	0.08	否	2.00
56	冯兴贵	2.00	0.08	否	2.00
57	张尹	1.00	0.04	否	1.00
58	瞿晓涵	1.00	0.04	否	1.00
59	冯娇	1.00	0.04	否	1.00
60	樊雅薇	1.00	0.04	否	1.00
61	袁海	1.00	0.04	否	1.00
62	杨宇	1.00	0.04	否	1.00
63	李春燕	1.00	0.04	否	1.00
64	冯蕾	1.00	0.04	否	1.00
65	赵述芬	1.00	0.04	否	1.00
66	王莉	1.00	0.04	否	1.00
67	陈燕	1.00	0.04	否	1.00
68	王平	1.00	0.04	否	1.00
69	余新建	1.00	0.04	否	1.00
70	田志蓉	1.00	0.04	否	1.00
71	卢开文	1.00	0.04	否	1.00
72	陈祥春	1.00	0.04	否	1.00
73	李慧霞	1.00	0.04	否	1.00
74	周燕	1.00	0.04	否	1.00
75	赵加英	1.00	0.04	否	1.00
76	蒋兴平	1.00	0.04	否	1.00
77	张艳	1.00	0.04	否	1.00
78	孔祥美	1.00	0.04	否	1.00
79	贾玉苹	1.00	0.04	否	1.00

80	王树丽	1.00	0.04	否	1.00
81	韩道欣	1.00	0.04	否	1.00
82	李 军	1.00	0.04	否	1.00
83	余德平	1.00	0.04	否	1.00
84	吴元佳	1.00	0.04	否	1.00
85	王 江	1.00	0.04	否	1.00
86	李 浩	1.00	0.04	否	1.00
87	吕全惠	1.00	0.04	否	1.00
88	陈 俊	1.00	0.04	否	1.00
89	邓雅琴	1.00	0.04	否	1.00
90	姜银玫	1.00	0.04	否	1.00
91	柴成蓉	1.00	0.04	否	1.00
92	李秦生	1.00	0.04	否	1.00
93	肖永贵	1.00	0.04	否	1.00
94	谢秀英	1.00	0.04	否	1.00
	合计	2,660.00	100.00	-	296.00

四、股权结构

（一）公司股权结构图



（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况

1、公司控股股东基本情况

公司控股股东为平安房产，截至本公开转让说明书签署日，平安房产持有本公司股份 977.42 万股，占公司总股本的 36.75%。平安房产基本情况如下：

公司住所：雅安市雨城区滨江路西康大酒店十三楼

法定代表人：李朝贵先生

注册资本：2,248 万元

成立日期：2000 年 5 月 12 日

《营业资照》注册号：513101000009491

经营范围：三级资质房地产开发、市场经营管理

截至本公开转让说明书签署日，平安房产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资数额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	李朝贵	1,364.09	货币	60.68%
2	刘真华	558.40	货币	24.84%
3	李 华	280.55	货币	12.48%
4	胡 运	44.96	货币	2.00%
合计		2,248.00	-	100.00%

2、公司实际控制人的认定及其基本情况

公司实际控制人为李朝贵。认定依据如下：

(1) 自公司成立至今，李朝贵直接控制公司和通过控制平安房产间接控制公司股权的比例在公司股东中一直位列第一。截至目前，李朝贵直接持有本公司股份 727.81 万股，占公司总股本的 27.36%；担任平安房产执行董事，并持有公司控股股东平安房产（持有公司股份 977.42 万股，占公司总股本的 36.75%）60.68%的股权，故间接持有公司股份 593.10 万股，占公司总股本的 22.30%。因此，李朝贵在股权关系上构成了对公司的实际控制。

(2) 自公司成立至今，李朝贵一直担任雅茶有限董事长、雅茶股份董事长，对公司发展战略和重大经营决策均有重大影响，事实上构成了对公司经营上的实际控制。

因此，李朝贵为公司的实际控制人。

公司实际控制人在最近两年内未发生过变化。

(三) 公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项的事项情况
1	平安房产	977.42	36.75	境内法人股	否
2	李朝贵	727.81	27.36	自然人	否
3	刘真华	338.38	12.72	自然人	否
4	李 华	184.87	6.95	自然人	否
5	涌石投资	50.20	1.89	境内法人股	否

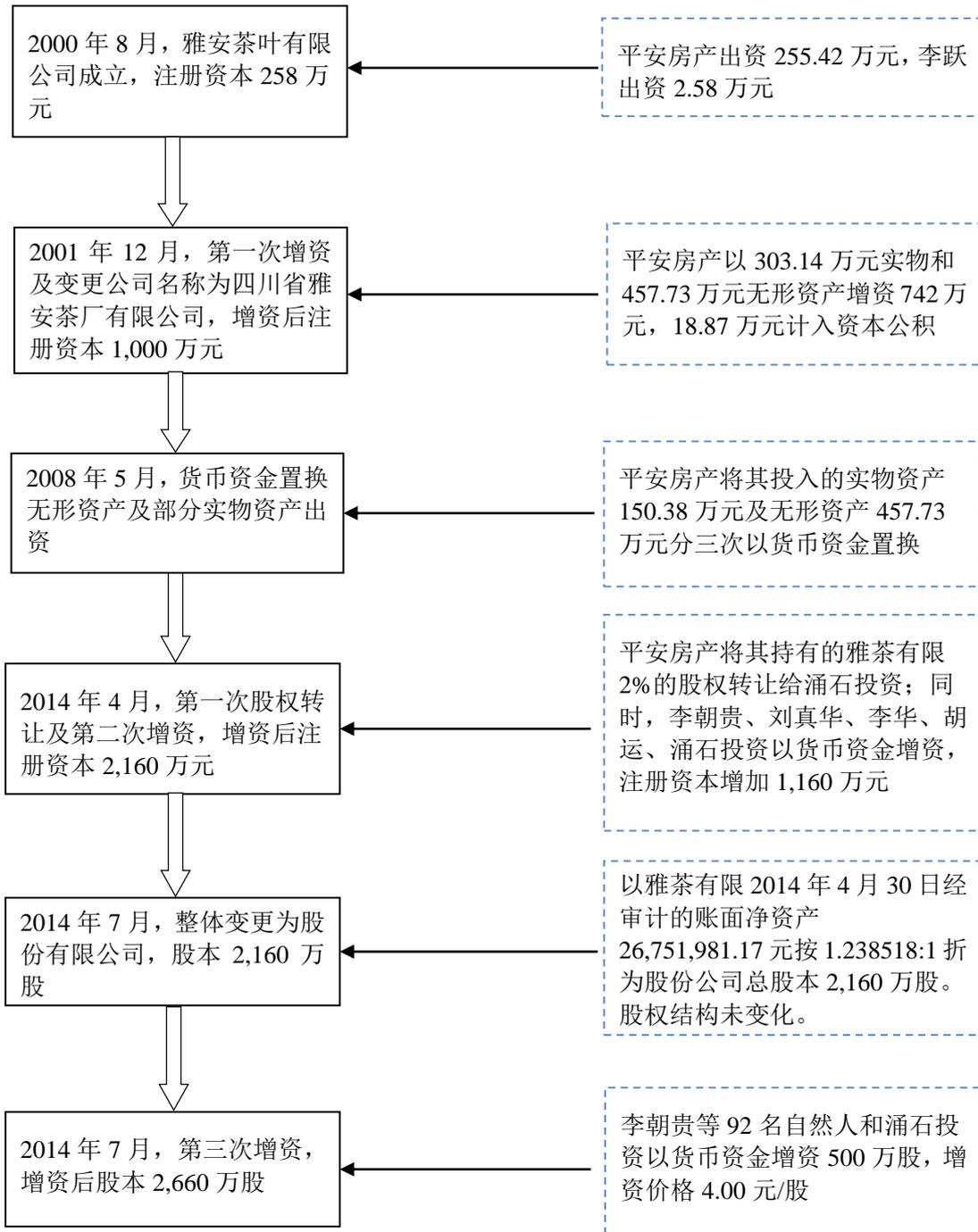
6	张莉娟	50.00	1.88	自然人	否
7	曾奇明	43.00	1.62	自然人	否
8	胡 运	37.24	1.40	自然人	否
9	闻敏红	29.00	1.09	自然人	否
10	孔 俊	18.00	0.68	自然人	否
合计		2,455.92	92.33		

（四）公司股东间的关联关系

公司自然人股东李朝贵、刘真华、李华、胡运为公司法人股东平安房产之股东，自然人股东李华、李跃和李朝洪系李朝贵之弟，闻敏红为刘真华之妻，孔俊为胡运之妹。除前述关系外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（五）公司设立以来股本的形成及变化情况

公司股本形成及历次变动简要情况如下图所示：



1、2000年8月，公司前身雅安茶叶有限公司成立

雅安茶叶有限公司是由平安房产、自然人李跃以货币资金出资设立的有限责任公司，该公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	股权比例
1	平安房产	255.42	货币	99.00%

2	李 跃	2.58	货币	1.00%
合计		258.00		100.00%

上述出资经四川蜀雅会计师事务所蜀雅会验字（2000）41 号《验资报告》验证。

2000 年 8 月 30 日，四川省雅安市工商行政管理局向雅安茶叶有限责任公司（四川省雅安茶厂）核发了《企业法人营业执照》（注册号 5131001800247），注册资本 258 万元。

2、2001 年 12 月，第一次增资及变更公司名称（注册资本由 258 万元增至 1,000 万元）

2001 年 2 月 16 日，雅茶有限召开董事会，决议将公司注册资产由 258 万元增至 1,000 万元，由平安房产以实物和无形资产认缴。

2001 年 12 月 30 日，有限公司全体股东签署了《四川省雅安茶厂有限公司章程》。

本次增资已于 2001 年 12 月 30 日完成工商变更登记，同时公司名称变更为四川省雅安茶厂有限公司。

此次增资前后，公司股权结构变化情况如下：

序号	股东名称	增资前			增资后		
		出资额 (万元)	出资方式	股权比例	出资额 (万元)	出资方式	股权比例
1	平安房产	255.42	货币	99.00%	255.42	货币	25.54%
					300.00	实物	30.00%
					442.00	土地	44.20%
2	李 跃	2.58	货币	1.00%	2.58	货币	0.26%
合计		258.00		100.00%	1,000.00		100.00%

四川雨城资产评估事务所出具《资产评估报告书》（雨城评报（2001）36 号）对用于增资的房屋、机器设备及土地使用权进行了评估，评估其价值为 760.87 万元，其中 742.00 万元作为对雅茶有限的出资，剩余 18.87 万元作为资本公积。

本次增资经四川蜀雅会计师事务所审验，出具了蜀会验字（2001）98号《验资报告》。

就本次增资过程，需要说明的是：

1) 根据《公司法》及章程规定，公司需要增加公司注册资本，应当由公司股东会作出决议。本次变更中，公司作出“董事会决议”但未作出股东会决议，但决议签署落款的主体为平安房地产有限公司（加盖公章）、李跃（签字），其“董事会决议”的签署主体实际为全体股东，全体股东均一致同意作出前述变更，该瑕疵不影响决议的效力。

2) 在公司后续生产经营过程中，原用于出资的富康轿车并未实际投入使用，且本次增资的房产及土地一直未办理过户手续，同时因为所处地理位置偏僻及后续管理问题，其后处于闲置状态，前述资产实际无助于增强公司的持续盈利能力。因此，2008年5月，雅茶有限对本次增资未全部到位的瑕疵已通过货币资金置换规范解决。

3、2008年5月，货币资金置换无形资产及部分实物出资

2008年5月28日，雅茶有限股东会通过决议同意变更公司注册资本的出资方式，将原平安房地产投入的房产及富康轿车合计1,503,819.40元及无形资产4,577,326.86元置换，重新以货币资金投入。货币资金分三次缴足，第一次3,000,000.00元于2008年5月30日之前缴足，第二次2,146,126.26元于2008年6月30日之前缴足，第三次935,020.00元于2008年7月30日之前缴足。

根据四川蜀雅会计师事务所蜀会师验字[2008]021号、蜀会师验字[2008]022号、蜀会师验字[2008]034号验资报告，截止2008年7月10日，公司已收到全部三次重新投入的货币资金共计6,081,146.26元。

本次置换前后，公司的出资额及股权比例没有发生变化。

2008年6月28日，公司就上述货币资金置换无形资产及部分实物出资办理了工商变更登记手续。

4、2014年4月，第一次股权转让及第二次增资（注册资本由1,000万元增至2,160万元）

2014年4月，平安房产与涌石投资先后签订《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定平安房产将其持有的雅茶有限2%的股权，共20万元出资额以20万元价格转让给涌石投资，上述股权转让经雅茶有限股东会决议通过。本次股权转让完成后，雅安茶厂股权结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)
1	平安房产	977.42	97.74
2	涌石投资	20.00	2.00
3	李 跃	2.58	0.26
合计		1,000.00	100.00

同时，雅茶有限股东会决议公司注册资本由1,000万元增加至2,160万元，新增的注册资本1,160万元分别由李朝贵、刘真华、李华、胡运和涌石投资按每1元出资额对应1.75元的价格以货币资金认缴，本次增资前后公司股权结构情况如下：

序号	股东名称	增资前		本次增资	增资后	
		出资额（万元）	出资比例（%）		出资额（万元）	出资比例（%）
1	平安房产	977.42	97.74	-	977.42	45.25
2	李朝贵	-	-	689.81	689.81	31.94
3	刘真华	-	-	282.38	282.38	13.07
4	李 华	-	-	141.87	141.87	6.57
5	涌石投资	20.00	2.00	23.20	43.20	2.00
6	胡 运	-	-	22.74	22.74	1.05
7	李 跃	2.58	0.26	-	2.58	0.12
合计		1,000.00	100.00	1,160.00	2,160.00	100.00

本次股权转让及增资于2014年4月24日完成工商变更登记。

5、2014年7月，有限公司整体变更为股份公司

2014年6月28日，经雅茶有限股东会决议，有限公司以经华普天健会审字[2014]2876号《审计报告》审计的截至2014年4月30日账面净资产26,751,981.17元按1.238518:1的比例折股2,160万股，折股后剩余金额5,151,981.17元计入资本公积，将有限公司整体变更为股份公司。本次整体变更中，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对公司截至2014年4月30日的净资产进行了评估并出具了中铭评报字[2014]第7006号《资产评估报告书》。

2014年6月28日，华普天健会计师事务所出具了会审字[2014]3116号《验资报告》，验证各股东出资已到位。

2014年7月1日，四川省雅安市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为513101000002863。

本次整体变更后，公司名称变更为雅安茶厂股份有限公司，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万股）	占总股本比例（%）
1	平安房产	977.42	45.25%
2	李朝贵	689.81	31.94%
3	刘真华	282.38	13.07%
4	李 华	141.87	6.57%
5	涌石投资	43.20	2.00%
6	胡 运	22.74	1.05%
7	李 跃	2.58	0.12%
合计		2,160.00	100.00%

6、2014年7月，第三次增资（总股本由2,160万股增至2,660万股）

2014年7月，经雅茶股份股东大会决议，雅茶股份总股本由2,160万股增加至2,660万股，新增股本500万股由李朝贵、刘真华、李华、胡运、李跃和涌石投资6位原发起人股东及张莉娟等87位新增非发起人股东按4元/股以货币资金进行认购。本次增资前后公司股本结构情况如下：

序号	股东名称	增资前		本次增资	增资后	
		股份总数 (万元)	占总股本比例 (%)		股份总数 (万元)	占总股本比例 (%)
1	平安房产	977.42	45.25	-	977.42	36.75
2	李朝贵	689.81	31.94	38.00	727.81	27.36
3	刘真华	282.38	13.07	56.00	338.38	12.72
4	李 华	141.87	6.57	43.00	184.87	6.95
5	涌石投资	43.20	2.00	7.00	50.20	1.89
6	张莉娟	-	-	50.00	50.00	1.88
7	曾奇明	-	-	43.00	43.00	1.62
8	胡 运	22.74	1.05	14.50	37.24	1.40
9	闻敏红	-	-	29.00	29.00	1.09
10	孔 俊	-	-	18.00	18.00	0.68
11	李 跃	2.58	0.12	14.00	16.58	0.62
12	周裕程	-	-	10.00	10.00	0.38
13	李朝洪	-	-	9.00	9.00	0.34
14	赵雪锋	-	-	8.00	8.00	0.30
15	赵加贵	-	-	5.00	5.00	0.19
16	梁 洪	-	-	4.00	4.00	0.15
17	余栋钢	-	-	4.00	4.00	0.15
18	杨 军	-	-	4.00	4.00	0.15
19	邓 融	-	-	4.00	4.00	0.15
20	夏丽华	-	-	4.00	4.00	0.15
21	刘雅华	-	-	4.00	4.00	0.15
22	陈 静	-	-	4.00	4.00	0.15
23	赵术壬	-	-	4.00	4.00	0.15
24	邱毅敏	-	-	4.00	4.00	0.15
25	余晓华	-	-	4.00	4.00	0.15
26	季莎莎	-	-	4.00	4.00	0.15
27	方 宏	-	-	4.00	4.00	0.15

28	郭文钦	-	-	4.00	4.00	0.15
29	杨春梅	-	-	3.00	3.00	0.11
30	王 云	-	-	3.00	3.00	0.11
31	李耕冬	-	-	3.00	3.00	0.11
32	李荣燕	-	-	3.00	3.00	0.11
33	左 燕	-	-	3.00	3.00	0.11
34	伍荣贵	-	-	3.00	3.00	0.11
35	吕从玖	-	-	3.00	3.00	0.11
36	桓怀俊	-	-	3.00	3.00	0.11
37	谢代福	-	-	2.50	2.50	0.09
38	张光南	-	-	2.50	2.50	0.09
39	周第罡	-	-	2.50	2.50	0.09
40	桓 涛	-	-	2.00	2.00	0.08
41	廖洪舰	-	-	2.00	2.00	0.08
42	许剑波	-	-	2.00	2.00	0.08
43	高泽田	-	-	2.00	2.00	0.08
44	王春萍	-	-	2.00	2.00	0.08
45	郭永国	-	-	2.00	2.00	0.08
46	刘建萍	-	-	2.00	2.00	0.08
47	瞿晓红	-	-	2.00	2.00	0.08
48	詹永冬	-	-	2.00	2.00	0.08
49	唐正龄	-	-	2.00	2.00	0.08
50	王远芬	-	-	2.00	2.00	0.08
51	任丽雅	-	-	2.00	2.00	0.08
52	李光良	-	-	2.00	2.00	0.08
53	杨前进	-	-	2.00	2.00	0.08
54	龙 强	-	-	2.00	2.00	0.08
55	柴成伟	-	-	2.00	2.00	0.08
56	冯兴贵	-	-	2.00	2.00	0.08

57	张尹	-	-	1.00	1.00	0.04
58	瞿晓涵	-	-	1.00	1.00	0.04
59	冯娇	-	-	1.00	1.00	0.04
60	樊雅薇	-	-	1.00	1.00	0.04
61	袁海	-	-	1.00	1.00	0.04
62	杨宇	-	-	1.00	1.00	0.04
63	李春燕	-	-	1.00	1.00	0.04
64	冯蕾	-	-	1.00	1.00	0.04
65	赵述芬	-	-	1.00	1.00	0.04
66	王莉	-	-	1.00	1.00	0.04
67	陈燕	-	-	1.00	1.00	0.04
68	王平	-	-	1.00	1.00	0.04
69	余新建	-	-	1.00	1.00	0.04
70	田志蓉	-	-	1.00	1.00	0.04
71	卢开文	-	-	1.00	1.00	0.04
72	陈祥春	-	-	1.00	1.00	0.04
73	李慧霞	-	-	1.00	1.00	0.04
74	周燕	-	-	1.00	1.00	0.04
75	赵加英	-	-	1.00	1.00	0.04
76	蒋兴平	-	-	1.00	1.00	0.04
77	张艳	-	-	1.00	1.00	0.04
78	孔祥美	-	-	1.00	1.00	0.04
79	贾玉苹	-	-	1.00	1.00	0.04
80	王树丽	-	-	1.00	1.00	0.04
81	韩道欣	-	-	1.00	1.00	0.04
82	李军	-	-	1.00	1.00	0.04
83	余德平	-	-	1.00	1.00	0.04
84	吴元佳	-	-	1.00	1.00	0.04
85	王江	-	-	1.00	1.00	0.04

86	李 浩	-	-	1.00	1.00	0.04
87	吕全惠	-	-	1.00	1.00	0.04
88	陈 俊	-	-	1.00	1.00	0.04
89	邓雅琴	-	-	1.00	1.00	0.04
90	姜银玫	-	-	1.00	1.00	0.04
91	柴成蓉	-	-	1.00	1.00	0.04
92	李秦生	-	-	1.00	1.00	0.04
93	肖永贵	-	-	1.00	1.00	0.04
94	谢秀英	-	-	1.00	1.00	0.04
合计		2,160.00	100.00	500.00	2,660.00	100.00

截至 2014 年 7 月 29 日，公司已收到上述股东增资款项 2,000 万元。2014 年 7 月 30 日，公司完成本次增资的工商变更登记手续。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事情况简介

1、李朝贵先生，1956 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，由四川省文化厅认定为国家级非物质文化遗产项目南路边茶传统手工制作技艺的代表性传承人，全国茶叶标准化技术委员会委员。曾任雅茶有限董事长、四川省激光医院院长，现任平安房产执行董事、西康酒店董事长、雅安天露执行董事、康藏商贸执行董事、沃尔特肥料董事。2014 年 7 月至今担任本公司董事长，任期三年。

2、刘真华先生，1962 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，全国茶叶标准化技术委员会观察员。曾任雅茶有限总经理、平安房产经理、雅安天露总经理、沃尔特肥料监事，现任西康酒店董事、金砖装饰执行董事。2014 年 7 月至今担任本公司副董事长、总经理，任期三年。

3、胡运女士，1954 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。中国饭店业注册高级职业经理人，荣获四川特色旅游商品品牌创新人物、四川省杰出创业女性等荣誉。曾任芜湖电子管厂企业管理办公室主任、芜湖鸿达房地产

开发公司策划部经理，现任西康酒店总经理、董事、平安房产监事、雅安天露监事、芜湖平安物业执行董事兼总经理，康藏商贸监事。2014年7月至今担任本公司董事，任期三年。

4、李华先生，1966年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。现任西康物业执行董事、平安房产经理、雅天露电子商务监事、雅安天露总经理、西康酒店董事、金砖装饰监事、沃尔特生物监事、康藏商贸负责人。2014年7月至今担任本公司董事，任期三年。

5、余静先生，1969年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任四川省建设信托投资公司证券部职员、和兴证券经纪有限公司红庙子街证券营业部市场部经理；现任宏信证券有限责任公司证券营业部综合部经理、涌石投资董事。2014年7月至今担任本公司董事，任期三年。

（二）公司监事情况简介

1、邓融女士，1954年5月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任四川省雅安茶厂行政科科长，现任西康物业总经理、康藏商贸监事。2014年7月至今担任本公司监事会主席，任期三年。

2、余晓华女士，1956年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任四川省雅安茶厂党委办公室主任、副主任、雅茶有限副厂长、办公室主任、党委副书记、纪委书记；2014年7月至今担任本公司监事，任期三年；党委副书记，任期五年。

3、周第罡先生，1976年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任雅茶有限生质质检部副部长。2014年7月至今担任本公司监事、生质质检部副部长，任期三年。

（三）公司高级管理人员情况简介

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员情况如下：

职务	姓名
总经理	刘真华
副经理	余栋钢

副经理	杨 军
财务总监	李朝洪
总工程师	梁 洪

1、刘真华先生的具体情况参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事情况简介”。

2、余栋钢先生，1958年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，全国茶叶标准化技术委员会观察员，国家级评茶师。曾任四川省雅安茶厂供销科副科长、销售科科长、雅茶有限厂长、副厂长。2014年7月至今担任本公司副经理，任期三年。

3、杨军先生，1974年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任四川省天全县二郎山企业集团公司营销主管、四川省雅安市雨城区地方税务局税收管理员、雅茶有限副厂长、办公室主任、工会主席；2014年7月至今担任本公司副经理，任期三年。

4、李朝洪先生，1963年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任雅茶有限财务负责人。2014年7月至今担任本公司财务总监，任期三年。

5、梁洪先生，1959年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，中学学历。曾任雅茶有限技术研发部负责人。2014年7月至今担任本公司总工程师，任期三年。

六、主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	22,553.27	18,191.82	10,796.67
负债总计（万元）	17,910.44	17,446.42	9,906.24
股东权益合计（万元）	4,642.83	745.40	890.43
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	4,608.06	712.81	890.43
每股净资产（元/股）	1.75	0.75	0.89
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元/股）	1.73	0.71	0.89

资产负债率（%）（母公司）	79.49	96.04	91.72
流动比率（倍）	1.13	0.81	0.70
速动比率（倍）	0.62	0.49	0.22
项目	2014年1至7月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1,528.63	1,967.18	1,771.05
净利润（万元）	-137.70	-177.02	64.32
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-139.87	-177.62	64.32
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-251.63	-308.18	-76.28
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-253.80	-308.78	-76.28
毛利率（%）	38.75	29.90	33.08
净资产收益率（%）	-9.23	-22.16	7.49
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-16.75	-38.52	-8.89
基本每股收益（元/股）	-0.09	-0.18	0.06
稀释每股收益（元/股）	-0.09	-0.18	0.06
应收账款周转率（次）	-	7.23	7.36
存货周转率（次）	-	0.35	0.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-2,167.91	220.64	373.23
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.45	0.22	0.37

注1：本表列示的净资产收益率系加权平均净资产收益率，计算公式如下：加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注2：基本每股收益计算公式如下：基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：稀释每股收益计算公式如下：稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

注 4：每股净资产计算公式如下：每股净资产=期末净资产/期末股本总额。

七、相关机构情况

（一）主办券商	日信证券有限责任公司
法定代表人：	孔佑杰
住所：	内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号
电话：	0532-80907119，010-83991888
传真：	0532-80907115，010-83991827
项目负责人：	柴亚军
项目经办人：	周玉琳、刘寅凯、卢少阳、范家伟、高鹏
（二）律师事务所	北京大成（成都）律师事务所
负责人：	刘戈
住所：	四川省成都市东城根下街 28 号国信广场 18F、20F
电话：	028-87039931，028-86135803
传真：	028-87036893
经办律师：	畅游、胡焕
（三）会计师事务所	华普天健会计师事务所
负责人：	肖厚发

住所：	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26
电话：	010-66001391
传真：	010-66001392
经办注册会计师：	袁攀、欧维义
（四）资产评估机构	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
负责人：	黄世新
住所：	北京市西城外阜外大街 1 号东座 18 层
电话：	010-88337301
传真：	010-88337312
经办注册资产评估师：	张舫、侯龙
（五）证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司
住所：	北京市西城区太平桥大街 17 号
电话：	010-59378888

第二节 公司业务

一、公司的主要业务、主要产品及其用途

（一）主要业务情况

1、主要业务概况

公司主营业务为藏茶和装饰茶砖的生产、加工和销售。

（1）藏茶简介

藏茶主要产于四川省雅安市范围内，是一种采用全发酵工艺生产的黑茶。传统藏茶过去也被称为乌斯藏茶、七番茶、团茶、饼茶、大茶、砖茶、民茶，近代被称为边销茶、南路边茶等，主要供西藏、青海、四川甘孜和阿坝等少数民族饮用，被藏族同胞称为“民生之茶”，藏族同胞中有“宁可三日无粮，不可一日无茶”和“一日不饮则滞，三日不饮则病”的说法。随着现代藏茶在工艺和冲泡方式方面的改进，消费者对藏茶与健康有了新的认识和理解，藏茶进入新的发展阶段，逐步进入内地市场。

（2）藏茶的特点

藏茶在原料、制作工艺、内含物、稳定性、包容性和包装文化等方面都有别于其他商品茶，具体特点如下：

原料	当年生长的中小叶种川茶，内含物质丰富的一芽二叶至一芽五叶部分
制作工艺	南路边茶制作工艺（第二批国家非物质文化遗产）
内含物	藏茶初制品加工后，须经长时间（1年以上）的陈化才能成为深发酵成品，因此茶叶内含物发生多种生物化学反应，充分激活微生物分泌胞外酶，作用于茶叶中内含的儿茶素、多酚、多糖、纤维素、醇类、酮类、维生素等500多种物质，使之转化、异构、降解聚合耦联，合成多糖、茶红素、茶黄素以及以菇烯醇类为主体的香气，并富含纤维素、维生素和微量元素等有益物质。同时，经过渥堆发酵，咖啡碱含量减少而茶氨酸等物质保存下来，茶氨酸具有镇静作用，这使得饮用藏茶不仅不影响睡眠反而能改善睡

	眠质量。
稳定性	藏茶通过长期陈化、发酵和特殊工艺制作后，具有较佳的色、味、气稳定效果，便于生产、运输和保存，有着存放数年不变色、不变质、不变味、不变气的特质。
包容性	饮用藏茶可按个人偏好不同加入牛奶、糖、盐、酥油、水果等进行调味，有着其他商品茶不具备的包容性。
包装文化	传统藏茶以黄纸包裹，装入蔑茶箬，再捆扎成包，是藏茶包装文化的重要组成部分。

（3）藏茶悠久的历史渊源

四川是茶的故乡，是我国茶树主要原产地之一。雅安是著名的世界茶文明和茶文化发源地，位于川藏、川滇公路交会处，东邻成都、西连甘孜、南界凉山、北接阿坝，素有“川西咽喉”、“西藏门户”、“民族走廊”之称。雅安拥有优越的地理和气候环境，最适合茶树的生长。从唐宋蒸青团饼茶到明代散庄叶茶，明末将散茶筑制成包，成为紧压砖茶，历经长期的传承发展，雅安藏茶形成了独具特色的制作工艺。藏茶品质优良，汤色褐红明亮，滋味醇和悠长，尤其是加入酥油、盐、核桃粉等搅拌而成的酥油茶，更是我国西北部广大地区藏、蒙、维、回、羌等少数民族“旦暮不可或缺”的生活必需品。

雅安产茶流入西藏成为藏茶，是公认的川藏茶马古道起点。“茶马古道”是一个有着特定含义的历史概念，是指唐宋以来至民国时期汉、藏之间以进行茶马交换而形成的一条以马帮为主要交通工具的民间国际商贸通道。藏茶通过川藏茶马古道运往康藏地区、西藏甚至东南亚地区，距今已有 1300 多年的历史。在这千多年的历史中，藏茶为促进汉藏两地的文化、经贸以及政治稳定方面发挥了巨大的作用。

2008 年 1 月，中国茶叶流通协会授予雅安“中国藏茶之乡”称号。2008 年 2 月，“南路边茶传统制作技艺”已经国务院公布为第二批“中国非物质文化遗产”，黑茶类仅四川雅安、湖南益阳、安化三地入选。

2、主要业务发展历程

（1）公司初创期（成立至 2004 年）

上世纪 90 年初实行社会主义市场经济以来，国家对藏茶的管理逐渐放开，一批小茶厂陆续涌现，国营茶厂在机制上已远不能适应市场经济的要求，很多企业陷入危机之中。2000 年-2002 年期间，雅安当地国营茶厂陆续改制或破产倒闭。

这期间，公司于 2000 年新设成立，通过吸纳原地方四川省雅安茶厂经验丰富、技术娴熟的制茶工人，采用传统藏茶制作工艺，挖掘藏茶深厚底蕴，传承千百年来藏茶独特的口感与品质，为消费者提供高品质藏茶。

2001 年开始，《国务院办公厅转发国家经贸委等部门关于进一步加强边销茶产销管理意见的通知》（国办发〔2001〕49 号）、《国家经济贸易委员会国家发展计划委员会等七部委关于进一步加强边销茶产销管理的实施意见》（国经贸贸易〔2001〕1210 号）、《国家经贸委、国家计委、国家民委、财政部、国家工商总局、国家质检总局、全国供销总社公布边销茶定点生产企业名单》（公告 2002 年第 53 号）等行业指导意见相继颁布，要求对边销茶生产企业进行清理整顿，实行国家定点生产，包括本公司在内的符合国家生产标准的 25 家企业进入边销茶定点生产企业名单。

这一时期，公司在传统藏茶制作工艺上精益求精，在行业清理整顿的过程中，逐渐在西藏、青海及四川甘孜、阿坝等传统边销市场建立起良好的口碑及品牌影响力。

（2）初步发展期（2005 年至 2011 年）

2006 年，由于边销茶产销过程中暴露出产品质量下降、流通秩序混乱等问题，商务部、中央统战部、国家民委等颁发《关于进一步加强边销茶产销管理的通知》（商运发〔2006〕272 号），要求实施边销茶食品质量安全市场准入管理，加快边销茶的食品生产许可证发证工作，备案登记的边销茶经营企业只能从获得生产许可证的边销茶生产企业购进边销茶。期间，边销茶行业的生产及流通秩序进一步理顺。

2005 年末至 2006 年初，公司搬迁至雅安市大兴国家农业科技生态园区。随着新厂房的投入使用，公司产能逐渐得到释放。在继承传统制作技法的基础上，

公司开始不断创新，通过结合现代化加工技术提高效率，优化产能。同时，为满足内地消费者需求的多样性，公司在制作工艺和冲泡方式上加以改进，丰富产品种类，产品逐渐进入内地市场。2007年，公司取得“一种茶砖装饰墙及其制备方法”的专利，率先将藏茶作饮用延伸至装饰用，在拓宽产品销售领域的同时，降低了生产过程中的原料损耗，提升了毛茶的利用率。

与此同时，公司的销售则由过去的西藏、青海、四川周边等少数民族区域，拓展到北京、上海、广州等发达中心城市，初步形成了边销区为基础，内地市场有序推进的局面。

（3）快速发展期（2012年至今）

2012-2013年期间，公司不断加强自身控制体系与质量管理体系建设，在同行业公司中率先通过食品安全管理体系认证、质量管理体系认证、食品工业企业诚信管理体系认证和无公害农产品认证，日益建立起藏茶行业内标杆企业的品牌形象。2013年12月，由公司参与起草的国家标准《紧压茶：第4部分 康砖茶》（GB/T 9833.7-2013）和《紧压茶：第7部分 金尖茶》（GB/T 9833.4-2013）正式实施。此外，随着子公司金砖装饰、沃尔特肥料的建立和自有茶园的建成，公司不断延伸上下游，基于全产业链提升公司整体竞争实力。

2012年以来，公司逐步形成了少数民族区域的传统消费市场为基础，内地市场高速发展的态势，2012年、2013年、2014年1-7月公司内地市场的销售收入分别为437.84万元、588.02万元和698.92万元。区域分布方面，东部地区从以北京、上海、广州为核心渗透到周边经济相对发达的多个城市，西部地区则以成都为中心辐射至整个西南区域，全国范围内的经销体系初步建成；销售渠道方面，除传统经销渠道外，公司还大力拓展团体销售、网络销售和定制销售，通过多层次的产品结构满足各类客户群体的不同需求，2012年、2013年、2014年1-7月公司整体毛利率水平分别为33.08%、29.90%和38.75%，在提升公司整体盈利水平的同时实现了公司的快速发展。

（二）主要产品及用途

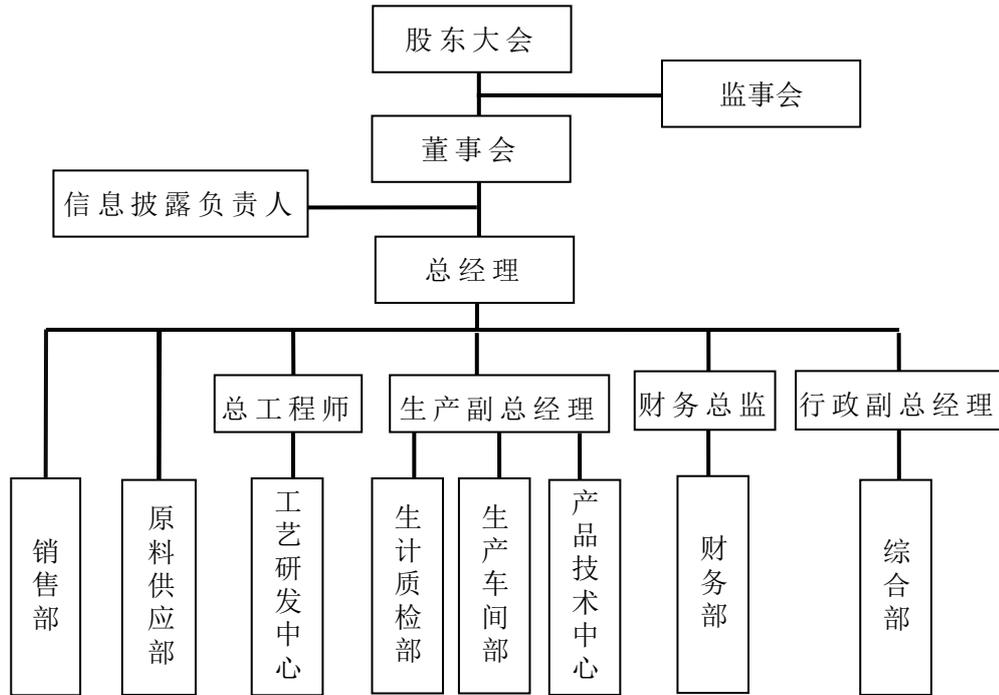
公司藏茶产品主要包括饮用系列、定制系列和装饰系列。公司主要产品及特点如下：

系列	名称	特点	代表产品图片
饮用藏茶系列	康砖系列藏茶	<ul style="list-style-type: none"> ● 茶叶呈褐色； ● 外形尚匀带梗量较低； ● 香气平和； ● 滋味醇和稍显雅韵； ● 茶汤红亮，色泽浓郁； ● 叶底花杂尚匀 	
	金尖系列藏茶	<ul style="list-style-type: none"> ● 色泽呈浅褐； ● 外形尚匀带梗量较高； ● 香气平和； ● 滋味醇和厚重； ● 茶汤红黄明亮； ● 叶底暗褐粗老 	
	雅细系列藏茶	<ul style="list-style-type: none"> ● 色泽棕褐； ● 外形均匀含梗量少； ● 香气纯正持久； ● 滋味柔和甘爽，雅韵明显； ● 汤色红橙明亮； ● 茶底尚嫩 	

<p>定制藏茶系列</p>	<p>定制饮用、收藏、工艺系列</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 根据客户饮用、收藏和工艺装饰等需求，定制生产茶砖、茶装饰品等； ● 采用的原材料规格品质较高，可根据客户具体需要搭配； ● 在茶砖表面压制出指定标记，制成圆盘、生肖、熊猫等形状； ● 部分定制藏茶用有唯一编号，更具收藏价值 	
<p>装饰系列</p>	<p>装饰茶砖</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 能持久散发清幽茶香； ● 对空气中的甲醛、TVOC 等对人体有害物质具有一定的吸附能力； ● 外形古朴雅致具有独特风格 	

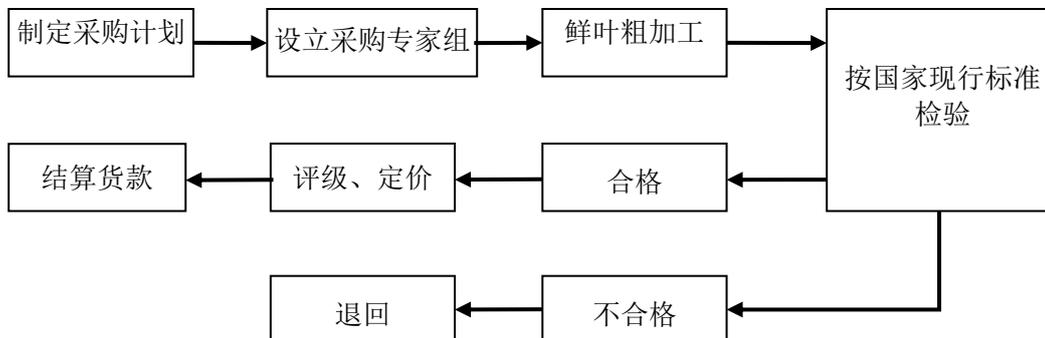
二、主要业务流程

（一）公司内部组织结构



（二）主要采购、生产流程及方式

1、采购流程



与绿茶、红茶等主要采摘新鲜茶叶嫩芽不同，藏茶的原材料主要是经过初步加工内含物质丰富的当年生一芽二叶至一芽五叶中小叶种川茶。公司原料的采购

季为每年春末至深秋，由于制作工艺、检测检验以及存放等因素，全年持续有原材料入库。根据不同季节出产茶叶特质，公司将采购的原料制成撒面茶、做庄茶、毛庄茶等不同的拼配茶原料。每年收购季前公司根据库存情况、当年销售计划等因素制定采购计划，并设立相应采购专家组，与常年合作的茶叶基地或品质合格的毛茶加工厂初步协商收购价格区间并指导鲜叶的粗加工和收购工作。毛茶制作完成后，公司将毛茶抽样送至茶叶质量监督检验中心进行检验。经检验各项指标合格后再根据所制成毛茶的品质进行分级定价并采购，不合格的毛茶公司不予采购。

2、生产流程

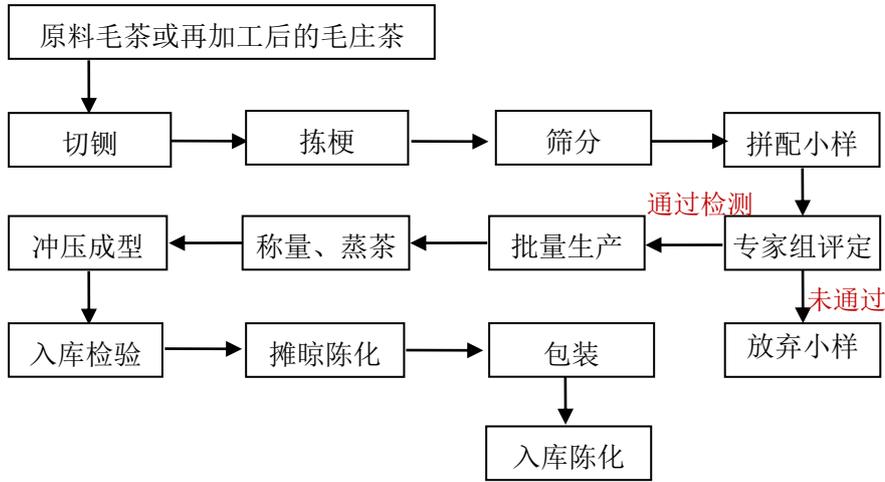
公司藏茶的生产流程分为毛茶生产过程、毛庄茶再加工过程和精制茶生产过程。

（1）毛茶简要生产过程

毛茶是藏茶生产的主要原材料，根据生产加工工艺和拼配标准的不同分为毛庄茶、做庄茶和条茶。

注：“”为重新蒸揉及渥堆发酵，根据需要反复多次

(3) 精制茶简要生产过程



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品生产所使用的主要技术

1、生产工艺中的主要技术

序号	技术名称	操作方式	目的	图示
1	摊凉	将鲜叶摊放在摊凉台上，摊凉时间长度根据天气、温湿度情况而定	<ul style="list-style-type: none"> 自然挥发部分水分，让杀青均匀 	
2	杀青	滚筒杀青机使鲜叶在筒体内摩擦吸收热量达到高温状态。达到适合温度后，反转滚筒将杀青后的茶叶推出筒外，并吸排	<ul style="list-style-type: none"> 高温破坏、钝化鲜茶叶中的氧化酶活性，有利内含物释出； 抑制茶多酚等酶促氧化； 蒸发鲜叶部分 	

		湿气	水分，便于揉捻成形； <ul style="list-style-type: none"> • 散发青臭味，促进良好香气的形成 	
3	排梗	将杀青好的茶捧在鼓风机前，慢慢散开，利用风力和重力把茶叶和茶梗大致分开	<ul style="list-style-type: none"> • 剔除粗老茶梗 	
4	三蒸三揉	将杀青后茶坯装于蒸桶内蒸煮。蒸到茶叶变软即可。然后使用揉捻机趁热揉捻，边揉边加轻压，以揉捻成条而不破碎为度。根据所需毛茶用途不同，“蒸”、“揉”过程反复一至三次	<ul style="list-style-type: none"> • 控制茶叶温度； • 使蒸揉后的含水量达到 30%左右； • 使茶叶表皮破裂，茶揉汁溢于表面，茶有机物充分释放； • 利于发酵过程中的物质降解、偶联 	
5	渥堆	根据茶叶本身老嫩、产地等特性将茶叶分类堆放在一起长时间发酵	<ul style="list-style-type: none"> • 培养、繁殖大量益生菌、微生物等参与茶叶内含成分的转化； • 形成黑茶独有的醇厚顺滑的口感； • 更有利于茶叶中的营养物质溶解于水中 	

6	翻堆	将茶叶在发酵过程中温度较高的茶叶翻出，更有利于均匀发酵	<ul style="list-style-type: none"> • 发酵更加充分，均匀； • 防止碳化 	
7	干燥	用茶叶干燥机对茶叶进行干燥	<ul style="list-style-type: none"> • 将茶叶水分降至 16% ； • 去除茶叶在发酵过程中产生的异味； • 高温消毒 	
8	拣梗	通过人工拣选和机械拣选相结合的方式进一步剔除茶叶中的杂质	<ul style="list-style-type: none"> • 进一步剔除杂质 	 
9	筛分	通过机械分筛机按照茶梗量的多少对茶叶进行分类、分级	<ul style="list-style-type: none"> • 通过机器分筛选出茶梗量不同的茶叶，以用作后续不同拼配需要 	

10	拼配	把经过加工的不同品种、不同季节、不同茶区、不同年份的原材料等按照不同比例进行搭配拼制	<ul style="list-style-type: none"> • 通过将不同品种、不同季节、不同茶区、不同年份的茶叶进行拼配组合和精制加工，使不同茶叶之间各部分的茶性得到最大程度的发挥，进而使其品种更为丰富、营养也更加均衡； • 通过拼配使得藏茶的色、香、味、更明显的区别于其他茶叶，早就藏茶更加鲜明的个性，提高了藏茶的辨识程度； • 通过拼配使得藏茶的口感更加稳定 	
11	冲压成型	半成品茶通过机器压制成型	<ul style="list-style-type: none"> • 压制成特定形状； • 蒸汽高温消毒 	
12	包装	用透气性好的黄纸将藏茶包好	<ul style="list-style-type: none"> • 传统特制黄纸包装，有利于后期陈化 	

13	摊晾 陈化	将用黄纸包装好后的藏茶置于通风、干燥的存储间中，码放整齐，陈化摊晾	<ul style="list-style-type: none"> • 装箱前的陈化过程 	
14	入库 陈化	将藏茶装箱并送至恒湿、光照好的仓库陈化	<ul style="list-style-type: none"> • 装箱后存放至仓库继续陈化陈化，有利于香气、口感的进一步稳定 	

2、生产设备主要采用的技术

公司设有工艺研发中心，对新产品的生产技术和相关机器设备进行配套研发，并对现有设备进行技术改造，优化制作流程，提高生产效率。公司目前已取得专利 7 项，已被国家知识产权局受理的专利申请 5 项。

公司茶叶筛选机、砖茶压制机、装饰砖压制机、装饰砖切割机等主要制造设备均为自行研制生产的非标准设备。通过不断的创新，以及自行研制的设备和与之配套的多项技术秘密，公司现已率先研制出方便冲泡的“外断型”藏茶、外形美观的“内断型”藏茶。

此外，通过公司不断试验和研制，改进了紧压茶生产装饰茶砖的工艺，成功的将砖茶压制机大型化，大大提高了生产效率，降低了生产成本，将藏茶推广到建筑装饰用品领域。

3、公司产品所使用技术的研发过程

“公司生产藏茶所采用的技术具有悠久的历史，在关键的“三蒸三揉”、渥堆、拼配等环节坚持采用传统技艺，突出藏茶的特色。同时，为了开拓内地市场，公司在传统藏茶生产加工工艺的基础上提升原材料品质，改进加工工艺和冲泡技术，通过销售渠道对市场接受度高的茶叶品种特性的分析，经过公司

有丰富经验的专业评茶小组的多次再拼配和反复试制过程以符合内地市场的消费习惯和口感。”

（二）无形资产

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有的土地使用权具体如下：

国有土地使用证号	座落	使用权类型	面积 (M ²)	终止日期	用途	使用人	他项权利
雅市国用(2014)第44490号	雨城区大兴镇	出让	37,705.29 m ²	2060年2月24日	工业	雅茶股份	抵押

2、农业用地承包经营权

2012年12月，公司取得灵关镇建联村150亩茶园承包经营权。2014年5月和7月，公司共取得拥有位于雅安市大兴镇万坪村600亩庙湾茶场承包经营权。因此，公司拥有的农业用地承包经营权共计750亩。

3、专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有7项专利，具体情况如下：

序号	名称	专利号	专利类型	专利申请日	授权公告日
1	一种茶砖装饰墙及其制备方法	ZL 2004 1 0081356.9	发明	2004.11.26	2007.10.3
2	茶砖装饰墙	ZL 2004 3 0097739.6	外观设计	2004.11.26	2005.7.13
3	一种全自动茶砖压制机	ZL 2013 2 0291572.0	实用新型	2013.5.24	2013.11.27
4	一种用于茶砖的连续压制机	ZL 2013 2 0288167.3	实用新型	2013.5.24	2013.11.27
5	一种茶砖连续压制机	ZL 2013 2 0288650.1	实用新型	2013.5.24	2013.11.27
6	一种用于茶砖的压制机	ZL 2013 2 0289043.7	实用新型	2013.5.24	2013.11.27
7	一种茶砖压制机	ZL 2013 2 0289146.3	实用新型	2013.5.24	2014.3.5

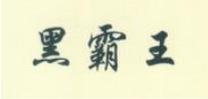
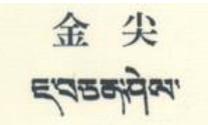
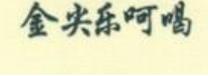
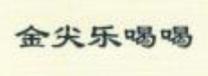
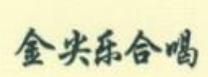
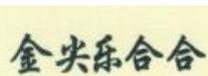
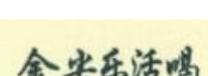
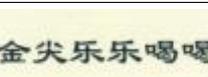
截至本公开转让说明书签署日，公司已被国家知识产权局受理的专利申请5项，具体情况如下：

序号	名称	专利号	专利类型	专利申请日
----	----	-----	------	-------

1	一种全自动茶砖压制机	201310198826.9	发明专利	2013.5.24
2	一种茶砖压制机	201310197166.2	发明专利	2013.5.24
3	一种茶砖连续压制机	201310196607.7	发明专利	2013.5.24
4	一种用于茶砖的压制机	201310196005.1	发明专利	2013.5.24
5	一种用于茶砖的连续压制机	201310195987.2	发明专利	2013.5.24

4、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 25 项商标权。具体情况如下：

序号	名称	注册号	类别	注册有效期
1		5059673	第30类	2008.10.28-2018.10.27
2		6806915	第30类	2010.4.21-2020.4.20
3		1778400	第30类	2012.5.28-2022.5.27
4		6390573	第30类	2010.3.14-2020.3.13
5		8247834	第32类	2011.4.28-2021.4.27
6		6390578	第30类	2010.3.14-2020.3.13
7		6390579	第30类	2010.3.14-2020.3.13
8		6390580	第30类	2010.3.14-2020.3.13
9		8247894	第30类	2011.4.28-2021.4.27

10	金尖乐乐喝喝	8247854	第32类	2011.4.28-2021.4.27
11	金尖	5760784	第3类	2009.11.21-2019.11.20
12	金尖	6390583	第6类	2010.3.7-2020.3.6
13	金尖	5760785	第35类	2010.3.21-2020.3.20
14	金尖	5760786	第40类	2010.3.28-2020.3.27
15	康砖	5760787	第3类	2009.11.21-2019.11.20
16	康砖	5760789	第40类	2010.1.14-2020.1.13
17	康砖 ཇི་ཁོ་མཚོ་བུ་གུ་	1783794	第30类	2012.6.7-2022.6.6
18	康砖天露	7126865	第30类	2010.7.21-2020.7.20
19	雅细	3036154	第30类	2013.2.21-2023.2.20
20	圣露怡康	6499139	第30类	2010.3.28-2020.3.27

21		3353229	第30类	2014.3.7-2024.3.6
22	金尖乐喝喝	8247914	第30类	2011.4.28-2021.4.2
23	康砖	5760788	第35类	2010.5.28-2020.5.27
24	南雀 South Sparrow	5061076	第30类	2008.10.28-2018.10.27
25	双环 Shuanghuan	6943025	第30类	2010.7.14-2020.7.13

经主办券商对相关权属文件、国家商标管理网站公示信息、商标异议申请书、注册商标争议裁定申请书等核查，除第 1778400 号“金尖”商标与第 1783794 号“康砖”商标争议仍在处理外，公司现有商标、知识产权等重要无形资产不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。

公司第 1783794 号注册商标“康砖”、第 1778400 号“金尖”商标的争议 2005 年至今的争议及解决情况如下：

1) 2005 年 11 月，雅安市友谊茶叶公司、四川吉祥茶业公司等共六家机构向国家工商总局商标局提起了针对雅茶有限的第 1783794 号注册商标“康砖”、第 1778400 号“金尖”异议的申请书。

2) 2006 年 3 月，雅安市友谊茶叶公司、四川吉祥茶业公司等共六家机构向国家工商总局商标局提起了针对雅茶有限的第 1783794 号注册商标“康砖”、第 1778400 号“金尖”异议的申请书。

3)2007年2月雅茶有限向相关机构提交《注册商标争议答辩书》、《注册商标争议质证理由书》，2010年9月雅茶有限再次向全国工商总局商标评审委员会提交《商标争议质证理由书》。

4)2006年、2007年，四川吉祥茶业有限公司、四川雅安市友谊茶叶公司先后提交两次《商标争议答辩的质证》，2010年再次提交《注册商标争议质证理由书（补充证据材料）的质证》。

截止2014年9月30日，全国工商总局商标评审委员会尚未对商标争议做出裁定。但2005年12月，四川省工商局认定四川省雅安茶厂有限公司的“金尖”品牌为四川省著名商标；2008年12月，黑龙江大兴安岭地区中级人民法院作出（2008）大民商初字第61号判决书，依法认定原告注册使用的第1783794号“康砖”商标为中国驰名商标。2010年1月，雅安市工商总局再次对上述事实进行了确认。

公司对争议商标的后续计划如下：

针对目前出现的商标争议可能带来的风险，公司除积极配合相关机构的审核以及质证以外，公司也主动采取措施，将可能出现的损失降低。

公司在原有产品的基础上大力推广自有的“雅细”品牌，将“雅细”品牌定位于中高端以带动公司新品牌的树立，同时，在传统藏茶产品的基础上不断开发新产品，已将原来单纯的“康砖”、“金尖”藏茶扩展到了三大系列近三十个品种。此外，还在所有饮用茶的茶砖上压制“雅安茶厂股份有限公司”字样，强化消费者对雅茶股份的印象。

通过一系列的措施，公司将可能出现的商标争议的风险的危害减少到最小，有利于公司未来的发展。

综上，主办券商认为，公司针对上述商标争议采取的解决措施合理、有效。除此以外，公司其他注册商标或专利均不存在争议或诉讼的情况。

（三）取得的业务许可、资质及荣誉情况

1、取得的业务许可情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司及子公司取得的业务资质情况如下：

(1) 全国工业产品生产许可证

公司名称	编号	产品名称	发证机关	发证时间	有效期至
雅茶股份	QS5118 1401 0025	茶叶（黑茶、紧压茶）、 边销茶（康砖、金尖）	四川省质 量技术监 督局	2014.9.5	2015.5.10
雅茶股份	川环许 T10012	二氧化硫、烟尘	雅安市雨 城区环境 保护局	2014. 12. 16	2019. 12. 15

(2) 食品流通许可证

公司名称	编号	许可范围	发证机关	发证时间	有效期至
雅天露	SP51010 7131000 1015	批发兼零售。预包装 食品兼散装食 品。	成都市武侯 工商行政管 理局	2013.2.7	2016.2.6

(3) 进出口企业资格证书

公司持有由四川省外经贸厅颁发的川外经贸发【2002】411号《进出口企业资格证书》，进出口企业代码：5100210900664。

2、取得的业务体系及产品认证情况

(1) 食品工业企业诚信管理体系证书（CMS）

公司持有国家认证认可监督管理委员会认证认可技术研究所于2013年1月9日颁发的《食品工业企业诚信管理体系证书》，证书编号为01-CCAI(川)13-0005，证明公司的诚信管理体系符合中华人民共和国工业和信息化部发布的《食品工业企业诚信管理体系建立及实施通用要求》（QB/T4111-2010）。有效期至2016年1月8日。

(2) 食品安全管理体系认证

公司持有由中国质量认证中心于2012年10月17日颁发的《食品安全管理体系认证证书》，证书编号为001FSMS1200836，证明公司建立的食品安全管理体系符合标准GB/T22000-2006/ISO22000:2005。通过认证范围：茶叶（黑茶、紧压茶）、边销茶（康砖、金尖）的生产。有效期至2015年10月16日。

(3) 质量管理体系认证

公司持有中国质量认证中心于 2012 年 10 月 10 日颁发的《质量管理体系认证证书》，证书编号为 00112Q210321R1M/5100，证明公司建立的质量管理体系符合标准：ISO9001:2008 及 GB/T 19001-2008。通过认证范围：茶叶（黑茶、紧压茶）、边销茶（康砖、金尖）的生产。有效期至 2015 年 10 月 9 日。

（4）有机产品认证证书

“①杭州中农质量认证中心于 2012 年 12 月 20 日颁发的《有机产品认证证书》，证书编号为 0960P1200511，证明雅茶有限的黑茶产品加工符合 GB/T 19630.2、3、4 有机产品（加工、标识与销售、管理体系）的要求，所生产的产品被认定为有机产品。认证类别为加工，加工厂址为雅安国家农业园区 1 号，有效期限至 2015 年 11 月 19 日。

②杭州中农质量认证中心于 2012 年 12 月 20 日颁发的《有机产品认证证书》，证书编号为 0960P1200510，证明公司有机茶基地的茶鲜叶生产符合 GB/T 19630.1、3、4 有机产品（生产、标识与销售、管理体系）的要求，所生产的产品被认定为有机产品。认证类别为生产（植物生产），基地地址位于灵关镇，有效期限至 2015 年 11 月 19 日。”

③杭州万泰认证有限公司于 2014 年 3 月 25 日向雅安庙湾茶叶种养殖专业合作社颁发的《有机产品认证证书》，证书编号为 0150P1200728，证明其所产茶鲜叶符合 GB/T 19630.1、3、4 有机产品（生产、标识与销售、管理体系）的要求，所生产的产品被认定为有机产品。认证类别为生产，生产地址为四川省雅安市雨城区南郊乡澄清村 1 组，有效期限至 2014 年 12 月 26 日。

2014 年 6 月，雅安庙湾茶业种养殖专业合作社向杭州万泰认证有限公司申请有机产品再认证，同时认证委托人变更为雅茶股份。杭州万泰认证有限公司于 2014 年 8 月对雅茶股份产于雅安庙湾茶叶种养殖专业合作社的产品进行有机产品认证的现场检查工作，有机产品认证证书的相关后续工作正在办理当中。

（5）无公害农产品证书

公司持有农业部农产品质量安全中心于 2012 年 10 月 26 日颁发的《无公害农产品证书》，证书编号为 WGH-06-05654，证明公司生产的产品符合无公害农

产品相关标准要求，准予在产品或产品包装标识上使用无公害农产品标志。有效期 2012 年 11 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日。证书名称变更正在办理中。

3、取得的荣誉情况

报告期内，本公司取得的荣誉情况如下：

序号	荣誉名称	发证机关	发证日期
1	四川省黑茶制作技艺生产性保护示范基地	四川省文化厅	2014 年 6 月
2	四川省企业质量信用等级 AAA 级企业	四川省质量技术监督局	2013 年
3	全国茶叶标准化技术委员会（SAC/TC339）委员单位	全国茶叶标准化技术委员会秘书处	2013 年 3 月
4	四川省茶叶行业协会副会长单位		2012 年 8 月
5	企业信用评价“AA 级信用企业”	中国茶叶流通协会	2012 年 3 月

（四）主要固定资产情况

1、房屋所有权

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有 7 项房产证，情况如下：

序号	产权证号	房地坐落	建筑面积 (M ²)	规划用途	所有权人
1	雅房权证雨城字第 0102556 号	雨城区大兴镇农业园区 1 号 1-3 层	3,815.29	厂房	雅茶股份
2	雅房权证雨城字第 0102833 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1 层 2 号	2,145.75	厂房	雅茶股份
3	雅房权证雨城字第 0102834 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1 层 3 号	6,075.23	厂房	雅茶股份
4	雅房权证雨城字第 0102835 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1 层 4 号	1,076.99	厂房	雅茶股份
5	雅房权证雨城字第 0102836 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1-3 层 5 号	849.15	办公	雅茶股份
6	雅房权证雨城字第 0102837 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1-3 层 6 号	781.15	办公	雅茶股份
7	雅房权证雨城字第 0102838 号	雨城区大兴农业园区 1 号 1 栋 1 层 7 号	367.36	厂房	雅茶股份

2、主要生产设备情况

截止 2014 年 7 月 31 日，公司主要生产设备如下：

序号	名称	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	饮用茶生产线	247.09	129.67	52.48%
2	装饰茶生产线	74.56	55.46	74.37%

（五）员工情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司在册员工 119 人，具体构成情况如下：

1、员工受教育程度

文化程度	人数	比例
初中及以下	100	84.03%
高中	5	4.20%
大专及以上	14	11.76%
合计	119	100%

目前公司员工中获得市级以上职业技能认证的制茶师、评茶师、制茶员等员工有 17 人，国家级评茶师、评茶员 2 人，食品安全管理体系及危害分析与关键控制点（HACCP）内审员 3 人、ISO9001：2008 质量管理体系内部审核员 2 人、无公害农产品内检员 1 人、通过有机产品国家标准及有机产品认证实施规则的培训考核 1 人。

2、员工年龄构成

年龄	人数	比例
30 岁以下	16	13.45%
31-40 岁	30	25.21%
41-50 岁	49	41.18%
51 岁以上	24	20.16%
合计	119	100%

3、员工任职分布情况

职位	人数	比例
生产人员	86	72.27%
采购人员	2	1.68%
研发人员	3	2.52%
管理人员	12	10.08%
销售人员	11	9.24%
其他人员	5	4.20%
合计	119	100%

4、核心技术人员情况

公司核心技术人员比较稳定，核心技术人员最近两年未发生重大变动，核心技术人员简历如下：

李朝贵先生，详见本说明书之“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。李朝贵先生 2002 年起开始研究将饮用藏茶转化为装饰砖茶的技术，并于 2007 年成功取得发明专利“一种茶砖装饰墙及其制备方法”，该专利获得国家科技进步一等奖和国家专利发明二等奖。

刘真华先生，详见本说明书之“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。刘真华先生，自公司成立以来一直担任公司总经理并主要负责公司在技术创新方面工作。由其参与研制的多项有关茶砖压制的发明专利正在审核当中。

余栋钢先生，详见本说明书之“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。余栋钢先生家族为制茶世家，其自幼在茶厂学习制茶技艺，工艺精湛，参与了公司多种新产品的开发和研制，现为国家级评茶师。

梁洪先生，详见本说明书之“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。梁洪先生自公司成立一直负责公司生产设备的研制工作，参与研制并开发了装饰茶砖压制设备、茶叶分筛设备的开发工作。

赵加贵先生，1968 年 4 月生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000 年 6 月至今历任雅茶有限生产班长、车间主任、副厂长、雅茶股份总经理助理。

赵加贵先生自公司成立至今一直协助公司生产设备的研制工作，并作为采购专家组成员参与采购工作。

四、公司业务相关情况简介

（一）报告期内公司业务收入的主要构成及各期主要产品规模、销售情况

项目	2014年1至7月		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	1,527.75	99.94%	1,965.75	99.93%	1,770.07	99.95%
饮用系列	1,425.73	93.27%	1,878.84	95.51%	1,711.09	96.61%
定制系列	98.46	6.44%	55.30	2.81%	31.87	1.80%
装饰系列	3.55	0.23%	31.61	1.61%	27.11	1.53%
其他业务收入	0.88	0.06%	1.44	0.07%	0.97	0.05%
合计	1,528.63	100.00%	1,967.18	100.00%	1,771.05	100.00%

公司主营业务为藏茶和装饰茶砖的生产、加工和销售。2012年度、2013年度、2014年1-7月，公司主营业务收入均占全部营业收入的99.9%以上，其他业务收入主要是茶壶等零星物资销售收入，公司主营业务突出。

报告期内，公司饮用系列藏茶产品销售规模逐年上升，最近两年一期分别为1,711.09万元、1,878.84万元和1,425.73万元。此外随着公司市场拓展力度的加大，定制系列藏茶的销售规模也在快速增长。

（二）公司产品的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

1、产品的主要消费群体

我国自古以来就有饮茶的传统，茶叶已成为我国居民日常生活的必需品之一。公司主营的藏茶产品长久以来是我国西藏、青海、四川边销区数百万藏族同胞的主要生活饮品，近年来内地也逐渐兴起了饮用藏茶的热潮。目前，公司产品

的消费群体主要是针对日常饮用消费的个人、家庭和团体，以及收藏消费的收藏者。

2、报告期内前五大客户

时间	客户名称	销售收入（万元）	占主营业务收入比例(%)
2014年1-7月	扎西多加	233.60	15.29
	陈登全	223.11	14.60
	李发琼	106.88	7.00
	东莞市威亮实业有限公司	102.64	6.72
	张中泰	69.94	4.58
	合计	736.17	48.19
2013年度	扎西多加	479.47	24.39
	陈登全	296.48	15.08
	东莞市威亮实业有限公司	191.62	9.75
	索朗彭措	157.34	8.00
	李发琼	156.75	7.97
	合计	1,281.66	65.19
2012年度	扎西多加	472.98	26.72
	索朗彭措	234.07	13.22
	陈登全	165.28	9.34
	顿珠多杰	143.76	8.12
	李发琼	139.62	7.89
	合计	1,155.71	65.29

报告期内，公司客户相对稳定，前五大客户公司不存在向单个客户的销售比例超过销售收入 50%的情况。除李发琼为公司财务总监李朝洪之配偶外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，均与上述客户不存在任何关联关系。

3、报告期内向个人销售、现金结算占个人销售金额及比重

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(万)	比重(%)	金额(万)	比重(%)	金额(万)	比重(%)

	元)		元)		元)	
营业收入金额	1,528.63		1,967.18		1,771.05	
其中：个人销售金额	804.85	52.65	1,375.18	69.91	1,390.37	78.51
单位销售金额	723.78	47.35	592.00	30.09	380.68	21.49
其中：现金结算金额	88.36	10.98	408.81	29.73	595.34	42.82
非现金结算金额	1,440.27	89.02	1,558.37	70.27	1,175.71	57.18

报告期内个人销售中现金结算金额分别为 595.34、408.81、88.36 万元，呈下降趋势。

报告期内，现金销售情况的存在主要是由于客户对付款方式有其个人偏好。

公司通过实行“处理现金收入过程中限制收款人员接触应收账款文档和相关资料；定期与客户核对应收账款情况；定期将现金收款情况与开具的发票、出库单等资料进行比对；现金及时存入银行、防止不正当坐支”等措施以控制现金收入的风险。

公式改制后，积极与客户进行沟通，促使客户由现金付款方式逐步转变为银行转账或刷卡消费等方式。

（三）报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

1、报告期内原材料及能源情况

公司主要的原材料为采购的毛茶和鲜叶以及产品包装物，能源费用为水费和电费。

2、主要原材料占成本的比重

公司报告期内，主营业务成本构成如下：

时间	项目	金额（万元）	主营成本占比(%)
2014 年 1-7 月	原材料	676.97	72.36%
	包装物	67.78	7.24%
	能源费用	25.36	2.71%

	职工薪酬	106.28	11.36%
	折旧	36.77	3.93%
	其他支出	22.46	2.40%
	合计	935.61	100.00%
2013 年度	原材料	973.53	70.66%
	包装物	104.79	7.61%
	能源费用	35.99	2.61%
	职工薪酬	141.77	10.29%
	折旧	62.66	4.55%
	其他支出	59.09	4.29%
	合计	1,377.84	100.00%
2012 年度	原材料	771.11	65.10%
	包装物	115.56	9.76%
	能源费用	48.89	4.13%
	职工薪酬	136.54	11.53%
	折旧	59.99	5.06%
	其他支出	52.44	4.43%
	合计	1,184.53	100.00%

报告期内，毛茶及鲜叶供应充足，包装材料采购稳定，水电等制造费用价格相对稳定。

3、报告期内前五大供应商情况

时间	供应商名称	采购金额（万元）	采购占比(%)
2014 年 1-7 月	李和利	368.53	29.62
	万子强	283.21	22.76
	朱廷云	240.07	19.29
	成都鑫精鼎包装制品有限公司	120.53	11.18
	吕火全	115.18	9.26
	合计	1,078.17	86.65

2013 年度	万子强	524.45	24.92
	李和利	252.08	11.98
	梅朝华	168.06	7.99
	朱廷云	145.46	6.91
	李跃	130.51	6.20
	合计	1,220.55	58.00
2012 年度	朱廷云	359.43	22.35
	李跃	356.02	22.14
	万子强	317.93	19.77
	李和利	225.70	14.04
	邓隆琴	114.60	7.13
	合计	1,373.68	85.42

报告期内公司采购来源相对稳定，均是公司长期合作的供应商，产品质量以及粗加工工艺能够得到保证。公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50% 的情况。除李跃为公司实际控制人李朝贵之弟外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东，均与上述供应商无任何关联关系。

4、报告期内向个人采购、现金结算占采购金额及比重

项目	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比重 (%)	金额(万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
原材料、包装物采购金额	3,217.33		2,379.32		1,762.02	
其中：个人采购金额	3,065.55	95.28	1,728.46	72.65	1,670.34	94.80
单位采购金额	151.78	4.72	650.86	27.35	91.68	5.2
其中：现金结算金额	78.98	2.45	489.42	20.57	700.03	39.73
非现金结算金额	3,138.35	97.55	1,889.9	79.43	1,061.99	60.27

报告期内现金结算采购金额分别为 700.03、489.42、78.98 万元，呈下降趋势。

因公司原材料采购主要由常年合作的茶园基地委托当地毛茶收购商收购后向公司供应，农村银行网点较少，不便于及时查询资金到账情况，一定程度上导致了现金采购的必然。

公司通过实行“经授权人员审批付款,审批付款人员独立于采购收货和应付账款账务处理等职能;定期与供应商核对应付账款情况;已支付原始凭证上加盖‘付讫’戳记并及时归档”等措施以控制现金收入的风险。

公式改制后,积极与供应商进行沟通,要求其办理银行卡以实现银行转账方式支付货款。

(四) 对持续经营有重大影响的合同

1、原料采购合同

报告期内,毛茶单笔采购数量在30万千克以上的合同如下:

序号	合同对象	合同期限	采购数量 (千克)	采购价格	履行情况
1	朱廷云	2014年1月6日至2015年1月5日	1,000,000	质量分级, 按质论价	正在履行
2	万子强	2014年1月20日至2015年1月19日	1,500,000	质量分级, 按质论价	正在履行
3	李和利	2014年1月26日至2015年1月25日	500,000	质量分级, 按质论价	正在履行
4	李和利	2013年1月7日至2014年1月6日	312,000	质量分级, 按质论价	履行完毕
5	朱廷云	2013年1月18日至2014年1月17日	365,000	质量分级, 按质论价	履行完毕
6	梅朝华	2013年2月6日至2014年2月5日	910,000	质量分级, 按质论价	履行完毕
7	万子强	2013年1月4日至2014年1月3日	2,120,000	质量分级, 按质论价	履行完毕

2、产品销售合同

2014年合同金额在200万元以上的产品销售合同如下:

序号	客户名称	合同总金额	销售产品类别	签订日期	履行情况
1	北京三润茶文化有限公司	894万元	定制高端收藏系列藏茶	2014年3月	正在履行
2	开封弘远藏文化信息咨询有限公司	897万元	定制高端收藏系列藏茶	2014年4月	正在履行

3	东莞市昌兴茶叶仓储有限公司	812 万元	定制高端饮用系列藏茶	2014 年 5 月	正在履行
4	东莞市昌兴茶叶仓储有限公司	3,480 万元	定制高端饮用系列藏茶	2014 年 5 月	正在履行
5	叶纯	313 万元	定制高端饮用系列藏茶	2014 年 7 月	正在履行

3、经销合同

报告期内主要的经销合同如下：

序号	经销商名称	经销数量	签约时间	履行情况
1	广州荔湾区归来藏茶坊	康砖、金尖共 13.4 吨	2014. 1. 5	正在履行
2	东莞市威亮实业有限公司	金尖、康砖、雅细共 22 吨	2014. 1. 12	正在履行
3	李发琼	金尖、康砖共 65000 条	2014. 1. 25	正在履行
4	东莞市威亮实业有限公司	金尖、康砖、雅细共 10 吨	2013. 1. 6	履行完毕
5	广州荔湾区归来藏茶坊	康砖、金尖共 16.5 吨	2013. 1. 7	履行完毕
6	李发琼	康砖、金尖共 55000 条	2013. 1. 11	履行完毕
7	广州荔湾区归来藏茶坊	康砖、金尖 16.8 吨	2012. 1. 12	履行完毕

4、土地承包合同

(1) 2012 年 12 月 18 日，经宝兴县灵关镇建联村村民代表大会决议通过，雅茶有限与宝兴县灵关镇建联村村委会、孙世民签订《宝兴县灵关镇建联村茶园承包合同》，合同约定提前终止宝兴县灵关镇建联村村委会与孙世民于 2009 年 11 月 24 日签订的茶园承包合同，由宝兴县灵关镇建联村村委会将原发包给孙世民的 150 亩茶园重新发包给雅茶有限，承包期限为 2012 年 12 月 18 日至 2031 年 12 月 31 日，承包费每年 2.00 万元。

(2) 2014 年 5 月 16 日，经大兴镇万坪村村民代表大会决议通过，雅茶有限与赵勇（现更名为：赵术壬）签订大兴镇万坪村庙湾茶场转承包协议，协议约定赵勇将其从雨城区大兴镇万坪村村民委员会处承包的万坪村庙湾茶场（含在原承包期内赵勇向茶场的所有投入及添置物品、建筑物及附属物等）转承包给雅茶有限，由雅茶有限承接茶园的经营管理，面积约 300 亩（东至大兴镇庙湾茶场、南至国有林地、西至飞水岩、北至万坪村一组林地），转承包期限为 2014 年 5

月 16 日起至 2060 年 8 月 31 日，转承包费用 130.00 万元支付给赵勇，茶场承包费用每年 4,000.00 元支付给赵勇或原发包方万坪村。

(3) 2014 年 7 月 13 日，雅茶有限与赵勇、雨城区大兴镇人民政府签订大兴镇庙湾茶场转承包协议，协议约定经雨城区大兴镇人民政府同意，将赵勇将其从雨城区大兴镇人民政府处承包的大兴镇庙湾茶场（含在原承包期内赵勇向茶场的所有投入及添置物品等）转承包给雅茶有限，由雅茶有限承接茶园的经营管理，面积约 300 亩（东至庙湾大路口、南至九龙村二组林地、西至万坪村茶场、北至万坪村一、二组林地），转承包期限为 2014 年 7 月 13 日起至 2060 年 8 月 31 日，转承包费用 70.00 万元支付给赵勇，应当向原发包方雨城区大兴镇人民政府缴纳的承包等费用均由赵勇承担。

5、借款合同

截至本公开转让说明书签署日，公司正在履行的银行借款合同情况如下：

序号	借款性质	贷款银行	借款期限	借款年利率	借款金额（万元）	履行情况
1	短期借款	雅安市雨城区农村信用合作联社	2013 年 11 月 7 日至 2014 年 11 月 6 日	3.12%	300	正在履行
2	长期借款	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2011 年 7 月 21 日至 2015 年 7 月 21 日	浮动利率	1,500	正在履行
3	长期借款	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2012 年 12 月 19 日至 2014 年 12 月 19 日	浮动利率	420	正在履行
4	长期借款	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2013 年 10 月 30 日至 2015 年 10 月 18 日	浮动利率	500	正在履行
5	长期借款	雅安市雨城区农村信用合作联社	2014 年 1 月 20 日至 2017 年 1 月 19 日	浮动利率	1,000	正在履行
6	短期借款	雅安市商业银行天全支行	2011 年 6 月 20 日至 2012 年 6 月 19 日	固定利率	800	履行完毕

6、担保合同

(1) 2013 年 11 月 6 日，平安房产与雅安市雨城区农村信用合作联社（以下简称“农信社”）签订了《保证合同》（编号为 BONN2013048237）就农信社因其与雅茶有限的《流动资金借款合同》（编号为信公借 BONN012013000014）项下义务人义务得到切实履行，为雅茶有限提供连带责任保证，保证期间为主合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日后两年。

(2) 2013年10月14日，雅茶有限与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《抵押合同》（编号为雅商行（天全支行）抵字20130903016第00141d2号），就雅商行与雅茶有限的《借款合同》（编号为雅商行（天全支行）抵字20130903016第00141号）项下抵押权人债权的实现，在主债权额360万元内提供抵押担保。

2013年10月14日，雅安天露与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《抵押合同》（编号为抵字20130903016第00141d1号），就雅商行与雅茶有限的《借款合同》（编号为借字20130903016第00141号）项下义务人义务得到切实履行，在最高债权额140万元内为雅茶有限提供连带责任保证。

2013年10月14日，雅安平安房产与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《保证合同》，就雅商行因其与雅茶有限的《借款合同》（编号为借字20130903016第00141号）项下义务人义务得到切实履行，在主债权额500万元内为雅茶有限提供连带责任保证。保证期间为主合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日后两年。

(3) 2014年1月20日，平安房产与雅安市雨城区农村信用合作联社（以下简称“农信社”）签订了《抵押合同》（编号为雨城信公抵（2014）0120号），就农信社与雅茶有限签订的《流动资金借款合同》（编号为BONN012014000016）项下农信社债权的实现，为雅茶有限与农信社所形成的主合同项下全部债务提供抵押担保。

(4) 2011年7月19日，平安房产与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《抵押合同》（编号为雅商行（天全支行）抵字20110706第01600191d1号），为保证雅商行与雅茶有限签订的《流动资金借款合同》（编号为编号为雅商行（天全支行）借字20110706第01600191）项下雅商行债权的实现，为雅茶有限与雅商行所形成的债务1500万元提供抵押担保。

(5) 2012年12月13日，雅茶有限与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《抵押合同》（编号为雅商行（天全支行）抵字2012120516第00199d1号），就雅商行与雅茶有限的《借款合同》（编号为借字2012120516第00199号）项下抵押权人债权的实现，在主债权额420万元内提供抵押担保。

2012年12月13日，李朝贵与雅安市商业银行天全支行（以下简称“雅商行”）签订了《保证合同》（编号为保字2012120516第00199号），就雅商行与雅茶有限的《借款合同》（编号为借字2012120516第00199号）项下义务人义务得到切实履行，在主债权额420万元内为雅茶有限提供连带责任保证。保证期间为主合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日后两年。

（6）2013年7月，平安房产与四川信托有限公司行签订了《保证合同》（编号为SCXT2013(JXT)字第56号-3），就四川信托与雅茶有限的《四川信托·贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权投资集合信托计划收益权转让合同》（编号为SCXT2013(JXT)字第56号-3）项下债务人义务得到切实履行，在主债权内为雅茶有限提供连带责任保证担保。保证期间为主合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日后两年。

7、产品推广合同

2013年12月14日，雅茶有限与亚欧驿站国际文化发展（北京）有限公司签订了框架性合作合同，合同约定公司在“重走茶叶之路系列活动”中为“四川雅安藏茶唯一战略合作伙伴”，公司以“四川雅安藏茶”冠名一只驼队，国内活动全程驼队所需费用150万元，公司生产定制藏茶并由主办方提供纪念编号。

五、公司商业模式

经过多年的品牌建设和在业内的不断积累，公司已经成为藏茶行业的现代化产业龙头企业之一。公司具有稳定的业务模式和供、产、销体系。凭借多年来藏茶生产的丰富经验和较高的品牌认可度，公司与上游供应商以及下游经销商形成了长期稳定的合作。同时，公司积极建立自有茶园以保障高端产品的原材料供应，并持续改进生产加工工艺，不断拓宽销售渠道，最终实现公司的战略发展和价值提升。

（一）采购模式

公司主要原材料是雅安及周边地区经初加工的毛茶。公司采购毛茶采取“公司+基地”和自有茶园供应相结合的方式。

公司主要原材料为当年生一芽二叶至一芽五叶的中小叶种川茶初加工而成

的毛茶。由于制作工艺的复杂性的特殊要求以及为保证原料品质，公司采购毛茶采取“公司+基地”和自有茶园供应相结合的方式。

公司选取的合作基地与公司有长期稳定的合作关系。由于藏茶生产工艺的特殊要求，需要公司从原材料生产阶段即开始对毛茶供应提供技术指导，同时为保证品质，还会采取定期和不定期监督相结合的方式检查。

目前公司合作的主要茶叶生产基地如下：

序号	基地名称或地址	合作时间	基地面积	履行情况
1	乐山市夹江县绿山针茶叶专业合作社	2012年8月1日至2032年8月1日	5116亩	正在履行
2	眉山市光明村茶园	2011年1月1日至2041年1月1日	3000亩	正在履行
3	雅安市雨城区中里镇村	2012年2月5日至2022年2月4日	5000亩	正在履行
4	雅安市雨城区大兴镇万坪村	2012年1月8日至2022年1月	2600亩	正在履行

除公司与茶叶基地合作的方式外，为了确保高端藏茶产品原材料供应，公司还拥有自有茶园共三处，具体情况如下：

序号	基地名称或地址	合作时间	基地面积
1	灵关镇建联村茶园	2012年12月18日至2031年12月31日	150亩
2	大兴镇万坪村庙湾茶场	2014年5月16日至2060年8月31日	300亩
3	大兴镇庙湾茶场	2014年7月13日至2060年8月31日	300亩

公司自有茶园的设立能够确保高端产品的原材料供应，保证公司高毛利率产品的供货稳定。合作基地能够保证公司其他产品特别是销往藏区的产品的数量充足。

公司采购的毛茶必须每批抽样，经茶叶质量监督检验中心的检验合格后，公司将根据所制成毛茶的品质进行分级定价并采购，检验不合格的毛茶公司不予采购。

四川雅安市又名“雨城”，雅安地区，多山、多雨、潮湿的生态环境非常适合茶树的生长，是我国茶叶原料的主要产地之一。雅安目前拥有茶园65万亩，能够提供充足的高质量鲜叶和毛茶。为保障高端产品的原材料供应，公司2013

年、2014年分别在宝兴县灵关镇建联村和大兴镇庙湾茶场建立严格按照有机标准执行的自有茶园，其中庙湾茶场已完成鲜叶生产类别的有机产品认证。

（二）生产模式

公司采取以销定产的生产模式，根据销售意向和经营目标制定生产计划。

公司将收购的原料毛茶，经过渥堆再发酵、干燥、筛拣、拼配、压制等工序后，产成不同规格的藏茶。生产过程中，公司严格按照藏茶生产的国家标准以及多项质量管理体系要求，整个生产过程都可控，便于管理和监督。公司对入库毛茶、产成品均按照国家相关标准按批次抽样送至国家指定的检验中心对各项指标进行检验。在生产过程中公司对茶叶感官好坏、理化指标进行自检。丰富成熟的生产技术和完善的产品检验制度确保公司产品在香气、汤色、口感、外形等方面的高品质。公司已建立产品追踪溯源体系，进一步确保产品品质的可控性。

（三）销售模式

公司采取经销为主的复合销售模式，主要包括经销商销售、定制销售、网络销售等。

销售渠道	渠道定位及销售产品
经销商销售	公司饮用藏茶和装饰茶砖的销售模式以经销商销售为主。公司与经销商签订年度经销合同，公司根据合同规定提供藏茶或装饰茶砖，双方按照合同规定定期根据实际销售量进行货款结算。
定制销售	企事业客户通过经销商或直接向公司采购原材料品质更佳、外形根据需要定制生产的高端藏茶产品用于饮用或收藏。此外，报告期内公司存在少量定制贴牌销售的情况。
网络销售	网络直销，主要销售网络特供藏茶系列产品以及饮用藏茶系列产品。

报告期内公司各种销售渠道实现收入金额和占比情况如下：

单位：万元

销售模式	2014年1-7月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	1,314.33	85.98%	1,817.96	92.41%	1,721.90	97.22%
定制	98.46	6.44%	55.30	2.81%	31.87	1.80%

网络	102.48	6.70%	78.75	4.00%	-	0.00%
零售	13.36	0.87%	15.17	0.77%	17.28	0.98%
合计	1,528.63	100.00%	1,967.18	100.00%	1,771.05	100.00%

公司与经销商的合作均为买断式销售，采用成本加成和市场定价相结合的原则进行定价，采用先款后货或现款现货的方式进行结算，对部分信用较好的经销商给予一定信用期，报告期内不存在销售退回的情形。

公司目前经销商区域分布情况如下：

经销区域	经销商家数
广东省	7
上海	1
北京	2
福建	2
天津	2
辽宁	2
山东	2
江苏	1
浙江	2
河南	3
重庆	3
宁夏	1
四川	7
西藏	3
合计	38

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所属行业概况

1、公司所处行业介绍

公司主营业务为藏茶和装饰茶砖的生产、加工和销售。我国茶叶根据生产工艺和茶叶颜色分为绿茶、青茶（乌龙茶）、黑茶、红茶、白茶、黄茶六大类，黑茶以其完全发酵、汤色浓郁、口感醇厚为特征。

品种	发酵类型	特点	色泽	代表品种	主要产地
绿茶	不发酵	产量最大、销售范围最广，接受程度高，滋味苦、甘，性凉	叶绿、汤绿、叶底绿	西湖龙井、碧螺春、黄山毛峰、蒙顶甘露等	河南、贵州、江西、安徽、浙江、江苏、四川、湖南、湖北、广西、福建等
乌龙茶（青茶）	半发酵	兼具绿茶的清香和黑茶的醇厚，冲泡工艺复杂	叶底绿叶红镶边	铁观音、大红袍	福建、广东、台湾
黑茶	全发酵	滋味醇厚，茶叶内含丰富，越陈越香，过去主要供少数民族饮用	叶黑、汤红或黄	藏茶、普洱茶、湖南黑茶、六堡茶等	四川、云南、湖南、湖北、广西等
红茶	全发酵	茶性相对温和，海外市场接受程度高	干茶色泽和冲泡的茶汤成红色	祁门红茶、滇红、闽红	福建、安徽、云南、四川等
白茶	轻微发酵茶	我国特产，保留芽叶上白茸毛，味鲜醇	银叶、白汤	白牡丹、白毫银针等	福建、浙江等
黄茶	轻微发酵茶	我国特产，工艺独特，滋味轻清回甘	黄叶、黄汤	蒙顶黄芽、君山银针、平阳黄汤等	安徽、四川、广东、湖南等

根据黑茶产区的不同和工艺上的差别，可以分为四川边茶、普洱茶、湖南黑茶、湖北老青茶等品种。藏茶属于四川边茶中的南路边茶，主要生产区域位于四川雅安。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司主营业务属于“农业”（代码 A01）和“酒饮料和精制茶制造业”（代码 C15）。依据国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)，公司业务属于“茶及其他饮料作物种植”（代码 A0169）和“精制茶加工”（代码 C1530）。

2、行业监管体制和政策支持

（1）行业主管及监管部门

公司所属行业主管部门是中华人民共和国农业部和中华人民共和国民族事务委员会，监管部门为国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理局、国家林业局、国家工商行政管理局等单位。

（2）行业主要法律法规

我国现行的茶叶行业主要法律法规如下：

法律法规	实施时间
《中华人民共和国森林法》及其实施条例	1984 年
《中华人民共和国环境保护法》	1989 年
《中华人民共和国产品质量法》	1993 年
《中华人民共和国农业法》	2003 年
《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	2005 年
《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006 年
《中华人民共和国食品安全法》及其实施条例	2009 年

（3）行业主要标准

行业标准	发布单位	编号
《无公害食品 茶叶》	国家农业部	NY5244-2004
《有机茶》	国家农业部	NY5196-2002
《绿色食品 茶叶》	国家农业部	NY/T288-2002
《有机茶生产技术规程》	国家农业部	NY/T5197-2002
《食品安全国家标准食品中农药最大残留限量》	国家标准化管理委员会	GB 2763—2012
《食品安全国家标准食品中污染物限量》	国家标准化管理委员会	GB 2762—2012
《预包装食品标签通则》	国家标准化管理委员会	GB7718-2011
《紧压茶第 4 部分：康砖茶》	国家标准化管理委员会	GB/T 9833.4-2013
《紧压茶第 7 部分：金尖茶》	国家标准化管理委员会	GB/T 9833.7-2013
《有机产品》	国家标准化管理委员会	GB/T19630-2011

（4）行业主要产业政策

①中共中央“一号文件”

中央“一号文件”已经连续十年聚焦“三农”问题。2014年中央“一号文件”指出要必须全面贯彻落实党的十八大和十八届三中全会精神，坚持农业基础地位不动摇，加快推进农业现代化。明晰和保护财政资助科研成果产权，创新成果转化机制，发展农业科技成果托管中心和交易市场。采取多种方式，引导和支持科研机构与企业联合研发。加大农业科技创新平台基地建设和技术集成推广力度，推动发展国家农业科技园区协同创新战略联盟，支持现代农业产业技术体系建设。推进以设施农业和农产品精深加工为重点的新兴产业技术研发，组织重大农业科技攻关。发挥现代农业示范区的引领作用。将农业作为财政科技投入优先领域，引导金融信贷、风险投资等进入农业科技创新领域。

2009年“1号文件”特别指出支持优势产区集中发展包括茶产业在内的经济作物生产“，积极推进茶叶等园艺产品设施化生产。

②国务院《“十二五”规划纲要》

国务院《“十二五”规划纲要》是2011年至2015年间我国经济社会发展的总纲要。其中指出完善现代农业产业体系，发展高产、优质、高效、生态、安全农业。加快发展设施农业，推进蔬菜、水果、茶叶、花卉等园艺作物标准化生产。积极发展林业产业。推进农业产业化经营，扶持壮大农产品加工业和流通业，促进农业生产经营专业化、标准化、规模化、集约化。推进现代农业示范区建设。

③农业部《全国茶叶重点区域发展规划（2009-2015）》

《全国茶叶重点区域发展规划（2009-2015）》是农业部为加快全国茶叶产业发展而制定的指导性政策规划文件。规划中指出加大我国茶业科技创新投入，增强科技对产业的支撑能力，已成为新形势下我国茶产业发展的必要措施。加大茶叶龙头企业扶持已成为推动我国茶叶产业化进程的一项重要任务。加大对专业经济合作组织扶持与培育力度，积极稳妥地引导和发展对在区域范围内，特别是跨地区并具有较大影响的协会、茶叶专业合作经济组织和产销联合体。要以提高质量为目标，大力推广标准化生产，加快质量监测体系建设。我国是茶树的原产地、茶的故乡，民间留下不少珍贵的茶文物；我国又是多民族的国家，形成了历

史悠久、丰富多彩的茶文化。茶产业的发展已成为茶区经济发展、农民增收的支柱产业。加大扶持力度，加强领导，增加投入是茶业可持续发展的根本保障。

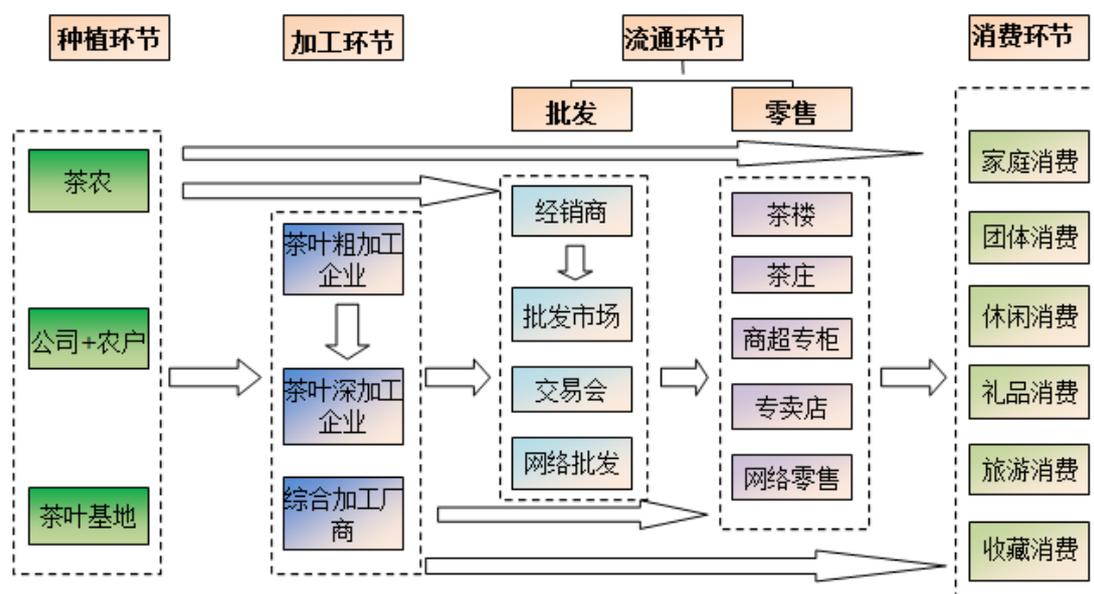
④四川省政府《四川省农业发展“十二五”规划》

为加快推进农业现代化，加快推进社会主义新农村建设而制定的四川省2011至2015年农业产业发展性规划。规划中指出四川要建设蔬菜、水果、茶叶、食用菌和中药材等为重点的“菜篮子”产品良种繁育、标准化生产基地。

⑤国家民委、财政部、中国人民银行《关于确定十二五期间全国民族特许商品定点生产企业的通知》

2013年5月，国家民委、财政部以及人民银行发布了《关于确定十二五期间全国民族特许商品定点生产企业的通知》。通知中列明了38家边销茶生产企业将享受国家民族特需商品生产优惠政策。同时，国家也将对定点企业继续实行动态管理。其中，四川省雅安茶厂有限公司作为38家边销茶定点生产企业之一。

3、公司业务在产业链中的位置



现代茶叶产业链主要由原材料种植、茶叶加工、茶叶销售和终端消费环节构成。公司从常年合作的茶叶加工基地或自有茶园取得原材料，经过加工生产，为下游经销商以及消费者提供高品质的藏茶产品，最终用于日常饮用、礼品馈赠以及投资收藏等。

4、影响行业发展的有利和不利因素

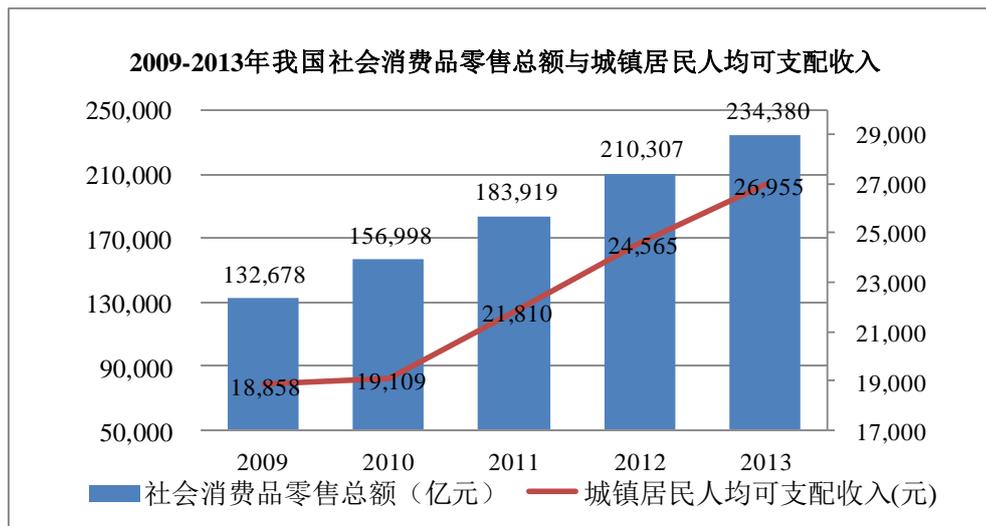
（1）有利因素

①政策支持

“十二五”规划纲要、《关于确定十二五期间全国民族特许商品定点生产企业的通知》（民委发〔2012〕199号）、《全国茶叶重点区域发展规划（2009-2015）》、《特色农产品区域布局规划（2013-2020年）》等政策为藏茶行业的有序发展提供了良好基础。

②国民消费能力提高

改革开放以来，我国经济一直平稳快速增长，人均收入不断提高。根据国家统计局数据，2013年我国城镇居民人均可支配收入达26,955元，比上年名义增



长9.7%，我国社会消费品零售总额达到234,380亿元，较上年增长13.6%。

同时，新一届政府上台以后，继续推行稳增长的经济政策，切实确保人民收入增加，扩大内需的政策实施效果不断显现，为消费领域的藏茶行业构建了良好的发展基础，使得藏茶生产行业发展前景广阔。

③电子商务崛起

目前国内涌现了以淘宝网、天猫、京东商城等为主的电子商务营销平台网站。这些电商营销网站已使网络营销成为门类齐全面功能完善的网络营销集群。此类电子商务平台是传统经销商销售模式的有效补充，能够更高效的拓展销售渠道。

④交通物流业的发展

藏茶过去仅在西藏、青海、四川甘孜、阿坝等地区少数民族地区发展，一定程度上是由于过去交通不够便利，人口流动性较低造成的，使得藏茶成为边疆地区的地域性茶种之一。近年来，随着物流行业的飞速发展，藏茶的消费地区已经由边疆地区拓展到全国地区。销售半径的扩大和运送时间的缩短让更多地区的消费者能够更加便捷的购买到优质的藏茶产品。交通的发展使得人口流动更加频繁，这也有利于藏茶产品不断推广并扩大其影响力，进一步拓展藏茶产品市场。

（2）不利因素

①假冒伪劣产品的不良影响

由于藏茶产品的热销，目前市面上已经出现了知名藏茶企业的假冒产品。假冒伪劣的产品不仅可能危害消费者的身体健康，也严重的危害到了优质藏茶企业的市场信誉和品牌推广，对藏茶行业的良性发展起到阻碍作用。

②地质灾害的影响

作为我国南路边茶的代表品种，生产藏茶的主要企业都集中在我国四川省雅安地区。中海拔丘陵地质、湿润的气候和适宜的土壤环境使得雅安蒙顶山、芦山等地区成为我国主要的产茶地区之一，其气候和生态环境特别适合藏茶反复发酵的工艺。

2013年4月20日，雅安芦山县发生了7.0级地震，对当地造成了相当严重的破坏。尽管在未来出现同等破坏程度的地震灾害的可能性较小，但如果出现地震等极端自然地质灾害或者严重病虫害，会对公司的生产经营以及原料茶采购的稳定性和品质造成重大影响。

5、行业壁垒

（1）政策壁垒

国家民委、国家财政部、中国人民银行颁布《关于确定十二五期间全国民族特许商品定点生产企业的通知》（民委发〔2012〕199号），对定点企业实行动态管理，名单内定点边销茶企业享受民族特需商品生产优惠政策，对违反政策或不再生产少数民族特许商品的定点企业取消其定点企业资格。

（2）原材料壁垒

生产藏茶的原材料主要是鲜叶经粗加工形成的毛茶和经过较长时间陈化形成的成品老茶。成品老茶在藏茶生产的拼配过程中对口感和等级的提升起到了至关重要的作用，但由于其数量相对稀缺且价格相对较高，如果藏茶生产企业缺乏陈年原料储备，则难以在短时间内生产出高品质的藏茶产品，缺乏市场竞争力。

（3）人才壁垒

藏茶生产工艺较为复杂，生产企业在原材料采购、茶叶拼配、品质评定、生产管控等方面都需要大量的专业人才。整个技术团队的技术水平、稳定性都会影响藏茶品质。此外，藏茶拼配、品质评定过程中还需要技术人员的感官经验，而培养一名技术成熟的拼配师或评茶师往往需要十年以上的时间。人才因素会对新进入的企业造成壁垒。

（4）品牌壁垒

随着收入水平的提高与消费升级，人们对品牌的重视程度越来越高。随着市场竞争加剧，行业集中度提高，包括本公司在内的行业内知名企业通过多年的经营已经建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度。茶叶行业的消费者对品牌的忠诚度相对较高，而品牌建设需要大量的资金投入与长时间的积累，新进入企业树立品牌须经过漫长的市场考验。

（5）地域壁垒

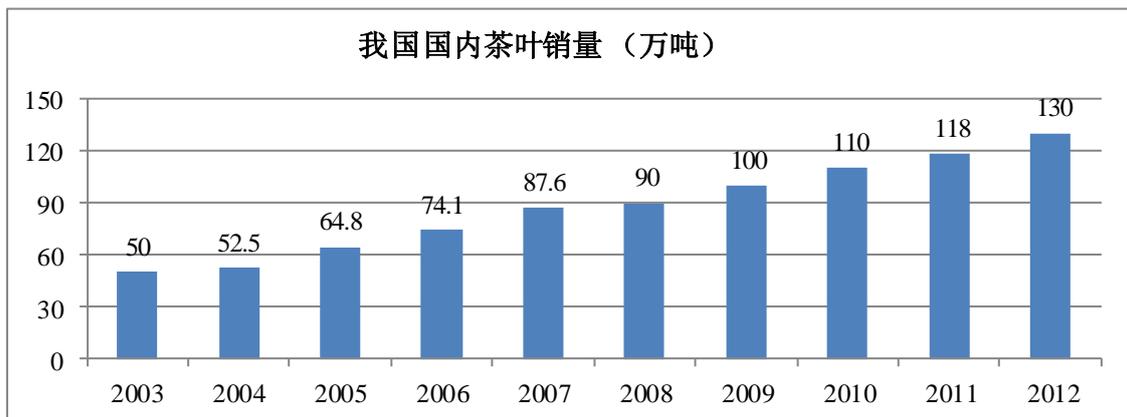
自古以来藏茶就是指主要在西康汉区（现四川省雅安市范围）生产的专供西藏及周边藏民聚集区的全发酵砖茶。四川雅安位于北纬 28 度，是四川盆地到青藏高原的过渡地带，独特的地理环境造就了内陆罕见的日照少、雨量多、湿度大、风速小的气候特点，此外雅安土壤呈弱酸性，土层深厚，疏松肥沃，有机质丰富，非常适宜茶树生长，为藏茶生产企业取得优质的原材料提供了有利条件。同时，雅安也是川藏公路的咽喉，是进入西藏的第一阶梯，因此，藏茶行业具有一定的地域壁垒。

（二）公司所属行业市场规模

1、国内茶叶市场规模

随着改革开放，茶叶制造行业成为我国市场化程度较高的行业之一。在良好效益驱动下，茶农的茶叶生产积极性进一步提高，茶叶的种植面积继续扩大，尤其是中西部主要产茶省份，政府对茶农种植茶叶扶持力度加大，据农业部种植业管理司统计，2011年至2013年我国茶叶种植面积分别为211.3万公顷、228万公顷和248万公顷，同期我国毛茶总产量为162.32万吨、178.98万吨和约189万吨。2013年干毛茶总产值有望首次突破1,000亿元，比去年增加近100亿元。（数据来源：中国国家统计局、农业部）

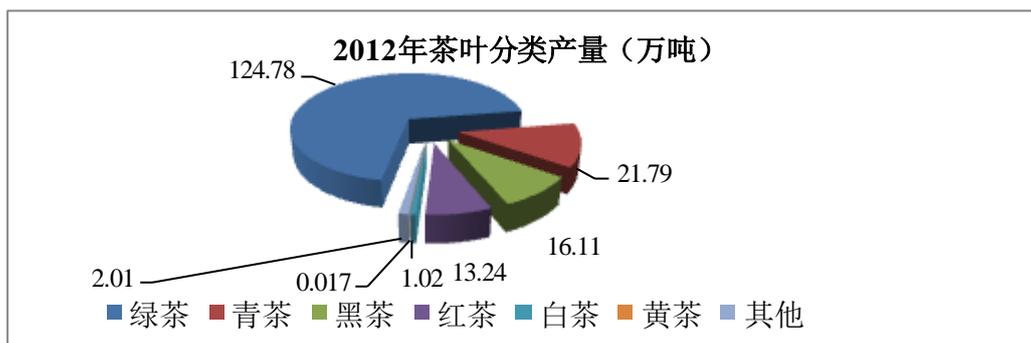
2003年至2012年十年间，我国国内茶叶销量呈现出连年上升的趋势，经中国茶叶流通协会统计，我国茶叶销量复合增长率约10%，从2003年的50万吨增加至2012年约130万吨。



数据来源：中国茶叶流通协会

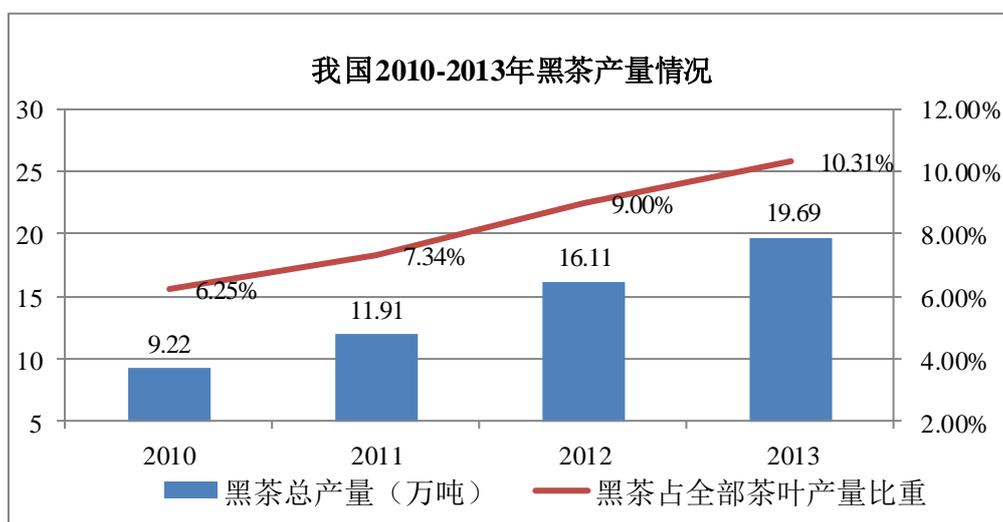
2、黑茶市场规模

目前，在茶叶产量持续增加的情况下，我国茶叶分类产量呈现出绿茶遥遥领先，青茶、黑茶、红茶发展较快的格局。



数据来源：根据中国国家统计局、中国茶叶流通协会数据整理

黑茶作为六大茶类中新崛起的品种，其产量以及占比也在逐年提高，已成为六大茶类中增长较快的茶种。根据国家统计局、中国茶叶流通协会等机构数据，2013年，我国黑茶产量以及其占全部茶叶产量相对比重较2010年都有明显提高。



数据来源：根据国家统计局、中国茶叶流通协会以及云南省普洱茶数据整理

（三）公司所属行业基本风险特征

1、自然灾害风险特征

农业生产通常受地震、旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害等自然灾害影响较大。由于公司藏茶原材料的种植和生产加工基地均主要位于四川省雅安市及附近地区，近年来四川省雅安地区遭受地震等区域性自然灾害频繁，在未来生产经营活动中，若地震等自然灾害爆发可能会对本公司正常生产经营活动产生较大影响。

2、市场风险特征

中国有上千年的饮茶历史，是茶叶原产地和第一生产、消费大国，我国茶叶行业发展市场化程度较高，各类茶处于充分竞争状态。目前，绿茶在茶叶消费中的占比处于第一位，其次是青茶（乌龙茶），黑茶在我国茶叶消费中处于第三位，占比相对偏小。近年来，随着黑茶中普洱茶的热销，以及网络销售平台和物流业的高速发展带动包括藏茶在内的整个黑茶行业的飞速发展。藏茶行业内企业纷纷加大对内地市场的开拓，使得人们对藏茶的认识不断提高，藏茶的消费市场也由过去的西藏、青海等少数民族地区逐步发展为全国性市场。在逐渐成为全国性茶叶的过程中，藏茶将面临茶叶行业内其他品种茶类的激烈竞争。

3、政策风险

根据财政部、国家税务总局《关于继续执行边销茶增值税政策的通知》（财税[2011]89号），自2011年1月1日起至2015年12月31日，本公司为40家适用增值税免税政策的边销茶生产企业之一，对公司销售自产的边销茶及经销企业销售的边销茶免征增值税。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司边销区域的经营业绩产生较大影响。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、竞争对手情况

我国制茶行业发展较早，市场化程度相对较高，由于产地、品种相对分散以及粗制茶技术门槛相对较低等原因，其生产厂商数量众多，企业规模差距极大，其中很大一部分规模偏小，各厂家加工水准参差不齐。与公司从事类似业务的公众公司有拟在全国股权交易中心挂牌的湖南黑美人茶业股份有限公司，在香港联交所上市的天福(开曼)控股有限公司以及在全国股权交易中心挂牌的谢裕大茶叶股份有限公司，规模较大的公司有中国茶叶股份有限公司、湖南省茶叶有限公司、四川省茶业集团有限公司、云南大益茶业集团等，同样生产藏茶的企业主要是雅安地区的雅安市友谊茶叶有限公司、四川吉祥茶业有限公司和四川省雅安义兴藏茶有限公司。

2、公司在行业中的竞争地位

由于黑茶相较绿茶、青茶（乌龙茶）在销售、产量等方面规模相对偏小，所以本公司与主营绿茶、青茶等业务的公司相比规模较小。但在黑茶及其细分的藏茶行业内，公司具有较高知名度和较强竞争地位。

公司是专业从事规模化藏茶加工、生产、销售的企业，是全国主要藏茶生产企业之一，是国家民委、财政部、中国人民银行指定的边销茶生产企业、四川省企业质量信用等级 AAA 级企业、四川省黑茶制作技艺生产性保护示范基地。公司率先在藏茶企业中获得食品工业企业诚信管理体系证书（CMS）。

经过多年的藏茶生产技术积累，公司具有完整的藏茶生产工艺和大批技艺精湛的生产加工人员。作为全国茶叶标准化技术委员会委员单位，2013 年 12 月，由公司参与起草的国家标准《紧压茶：第 4 部分 康砖茶》（GB/T 9833.7-2013）和《紧压茶：第 7 部分 金尖茶》（GB/T 9833.4-2013）正式实施。

公司是“四川老字号”企业，“康砖”、“金尖”分别获得中国驰名商标和四川省著名商标，南路边茶（藏茶）传统手工制作技艺获得国家级非物质文化遗产保护项目，并在上海世博会获得名茶金奖、联合国“千年贡献”金奖等荣誉。公司目前正在积极建设自有藏茶种植茶园，并与当地农户合作建立高品质原料茶园供应基地。

3、公司竞争优势

（1）品牌优势

“雅安茶厂”与公司的四川老字号品牌“康砖”、“金尖”承载了茶马古道丰富的历史底蕴和文化内涵。公司荣获联合国经济及社会理事会颁发“千年金奖”、上海世博会黑茶类“金奖”、“中国驰名商标”、“四川著名商标”等荣誉。公司在藏茶行业内已经具有相当影响力的品牌，赢得了良好的市场声誉和知名度。今年 4 月，由包括本公司在内的多省茶叶企业和中国社会科学院、欧盟—中国交流协会共同发起百峰驼队“重走茶叶之路”活动，途径我国主要茶叶生产地并穿越蒙古、俄罗斯等十一个国家，最后到达法国巴黎，为公司品牌的推广和市场的开拓打下良好基础。

（2）技术优势

藏茶生产工艺较为复杂，从鲜叶的采摘到最后产品的完成需要几十道工序。成熟、完善的技术积累对生产高品质的藏茶起到至关重要的作用。公司传承了藏茶制作的传统技法，在部分关键环节坚持由手工操作代替机械加工，在原料的选取以及渥堆、“三蒸三揉”等藏茶特有的技术环节上严格按照传统工艺要求，延续了藏茶厚重的历史底蕴。

公司研发中心负责对公司生产技术研发和公司生产设备的技术改造以提升生产效率。通过不断改进设备和技术创新，目前已创新性的研制出方便冲泡的“内断型”藏茶。此外公司通过研发大型茶砖压制技术，率先将藏茶制作成为可用于墙面净化空气的装饰茶砖，并逐步推向市场。装饰茶砖获得国家科技进步一等奖和国家发明专利二等奖。

（3）渠道优势

经过公司多年来的不断开拓，公司的销售渠道已经形成以“传统边销区域为基础，内地市场有序推进”的优势特点。通过在边销区多年良好的声誉和固定的客源获得长期稳定的订单；通过在内地市场经销商的拓展以及公司自身的推广，扩大公司产品在内地市场的销售，提升公司整体的利润率水平。

（4）人才优势

公司主营业务为藏茶的生产、加工和销售。藏茶的生产具有一定特殊性，其原料选取、生产加工、检测检验等环节中除理化指标检测以外，通过观其形、触其温、品其味等感官审评占据了相对较大的比重，这些技术除需具备行业专业知识以外，还需要经过长时间的经验积累。公司通过返聘资深员工、外聘专家指导、定期召开培训会等方式进一步奠定了公司的人才优势。

（5）原材料优势

藏茶作为黑茶的一种，完全发酵是其显著特征之一。长时间发酵的陈年老茶在生产拼配过程中起到了增强口感、提升品质的关键作用。公司有丰富的原材料库存，并建立了完善的原材料采购制度，每年有相当一部分数量的原料毛茶作为五至十年的储备资源，以备后续生产。

除具备充足的老茶储备优势以外，公司还在不断建立符合有机农产品标准的自有茶园以确保从源头上取得高品质原料。

（6）质量控制体系优势

公司始终坚持把提升产品的品质放在经营的重要位置，目前已建成完善的采购检测控制体系和生产质量控制体系。

采购过程中，公司对原材料采用多次抽检。一旦出现抽样不合格即终止采购过程并退回所有原料以确保原材料质量的可控。

生产过程中，公司严格按照质量控制体系要求生产，目前已成为藏茶生产企业中为数不多的通过食品工业企业诚信管理体系认证（CMS）、GB/T22000-2006/ISO22000：2005 食品安全管理体系认证和 ISO9001:2008/GB/T 19001-2008 质量管理体系认证的企业，进一步确保生产过程的质量可控。

4、公司竞争劣势

尽管公司在品牌、产品、技术等方面有较强的竞争优势，但由于藏茶在内地市场是一个相对较新的品种，与其他较早被接受的茶类相比在受众范围、市场接受程度等方面有一定的劣势，对公司产品在东部、中部等非藏茶传统消费区的竞争力有不利影响。

第三节 公司治理

一、最近两年“三会”的建立健全及规范运行情况

（一）“三会”的建立健全情况

有限公司时期，雅茶有限制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、董事会，未设立监事会，设一名监事。

自公司整体变更设立以来，形成了股东大会、董事会、监事会和经理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构；公司关于股东大会、董事会、监事会的相关制度健全，运行情况良好。公司根据《公司法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。

（二）最近两年及一期“三会”的运作情况

有限公司时期，公司变更住所、经营范围、注册资本、股权转让、整体变更等事项均履行了股东决议程序。有限公司股东会、董事会、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如部分股东会决议、董事会决议存在记录届次不清的情况；有限公司章程未明确规定股东会、董事会、总经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期部分关联交易未履行股东会或董事会决策程序；有限公司董事会、监事未形成书面的工作报告；部分人员职位职能划分不明确等。

自股份公司“三会”建立以来，公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》和相关议事规则的规定。三会的组成人员以及高级管理人员均按照法律法规和公司章程及内部制度履行相应的职责。

1、股东大会

（1）2014年6月28日，公司召开创立大会暨第一次股东大会

2014年6月28日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《关于雅安茶厂股份有限公司筹建工作的报告》、《关于雅安茶厂股份有限公司设立费用的报告》、《关于设立雅安茶厂股份有限公司并授权董事会办理工商注册登记等相关事宜的议案》、《关于雅安茶厂股份有限公司章程的议案》、《关于雅安茶厂股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于雅安茶厂股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于雅安茶厂股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司关联交易决策制度〉的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司对外担保管理制度〉的议案》等，选举产生了第一届董事会和第一届监事会等。

(2) 2014年7月29日，公司召开2014年第一次临时股东大会

会议审议通过了《关于〈雅安茶厂股份有限公司增资扩股方案〉的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司对外投资管理制度〉的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司防范控股股东及其关联方资金占用管理制度〉的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司信息披露事务管理制度〉的议案》、《关于〈雅安茶厂股份有限公司将其所持雅安康藏商贸有限公司股权进行转让〉的议案》；本次会议还审议通过了《雅安茶厂股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的事项》的议案、《关于雅安茶厂股份有限公司授权董事会办理本次挂牌相关事宜的方案》的议案等。

2、董事会

公司董事会为公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。根据公司章程规定，公司董事会由5名董事组成。

自整体变更设立以来，公司董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作，共召开了两次董事会，董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等均能规范运行。

3、监事会

公司监事会负责监督检查公司的经营管理、财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员履行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。根据《公司章程》的规定，公司监事会由3名监事组成。

自整体变更设立以来，公司监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定规范运作，召开了一次监事会。公司监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》等规定规范运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

股份公司成立后，公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，对公司的治理架构和制度持续不断完善，已建立了较为完善的治理机制，并严格按照相关的制度规则等执行。公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等，对三会的职权、议事规则、召开程序等都做了相关规定。公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加会议，并履行相关权利义务。

截至本公开转让说明书签署日，公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着外部环境和公司业务规模的不断扩大，内部控制的有效性可能随之改变，公司将内部控制制度持续补充和完善，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，保证公司内部控制制度始终符合公司业务发展的需要。

公司董事会认为：公司已建立了较为完善的治理机制，能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人近两年的合法合规情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内未发生因重大违法、违规行为而受到国家行政机关或行业主管部门处罚的情形。

四、公司的独立性

公司严格按照《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、机构和财务等方面均独立于控股股东、实

际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立

公司拥有独立完整的采购系统、生产系统和销售系统，拥有与上述生产经营相适应的采购、生产、销售和管理人员，具有与其生产经营相适应的场所、机械和设备，因此，公司具备独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（二）资产独立

公司的各项资产均为公司所有，目前公司资产不存在被控股股东、实际控制人占用的情形，公司的资产独立。

（三）人员独立

有限公司时期公司与关联方偶有人员混用之情形，股份公司成立后，公司与关联方人员划分已明确。本公司目前不存在高级管理人员在股东单位中双重任职的情况，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，并在公司领取薪酬，公司的人员独立。

（四）机构独立

公司的机构与控股股东完全分开且独立运作，不存在混合经营、合署办公的情形，完全拥有机构设置自主权等，公司的机构独立。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务会计机构、建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立地进行财务决策、独立在银行开户、独立纳税等，公司的财务独立。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及同业竞争情况分析

公司控股股东为平安房产，平安房产的具体情况请参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、股权结构”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

截至本公开转让说明书签署日，除控股股东平安房产、本公司及本公司控股的金砖装饰、沃尔特肥料、雅天露电子商务，实际控制人李朝贵先生通过直接持股或间接持股控制的其他企业的具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	股权结构	经营范围
1	成都茶与健康研究中心	30.00	李朝贵 100.00%	茶品健康的研究开发及技术咨询、技术转让服务等。
2	雅安天露生物科技有限公司	150.00	李朝贵 41.79%、平安房产 33.33%、刘真华 16.56%、李华 8.32%	生物技术咨询服务。
3	雅安市西康大酒店有限公司	156.80	平安房产 93.62%、李华 6.38%	旅店，茶座，美容美发，中餐制售（含凉菜），酒类、饮料销售，体育健身，日用品销售。
4	雅安市西康物业管理有限公司	50.00	西康酒店 90.00%、李华 10.00%	物业管理，家政服务，房地产咨询服务，百货零售。
5	雅安康藏商贸有限公司	2,000.00	李朝贵 60.68%、刘真华 24.84%、李华 12.48%、胡运 2%	百货、摄影器材、音响设备、体育用品、文化办公用品、塑料制品、橡胶制品销售。

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事相同、相似业务的情况，前述公司与本公司均不存在同业竞争。

（二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺

为避免同业竞争，公司控股股东平安房产、实际控制人李朝贵均作出了《避免同业竞争的承诺函》。

公司控股股东平安房产的承诺如下：

“一、本公司及本公司控制的公司或其他组织中，没有经营与雅茶股份现有产品、业务相同或相似的产品或业务；

二、在本公司作为雅茶股份控股股东期间，本公司将不直接或间接开展对雅茶股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与雅茶股份存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

三、若违背上述承诺，本公司愿承担相应的法律责任，并赔偿因此而给雅茶股份造成的任何损失。”

公司实际控制人李朝贵的承诺如下：

“一、本人及本人近亲属直接或间接控制的公司或其他组织中，没有经营与雅茶股份现有产品、业务相同或相似的产品或业务；

二、在本人作为雅茶股份股东、实际控制人期间，本人及本人近亲属将不直接或间接开展对雅茶股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与雅茶股份存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

三、若违背上述承诺，本人愿承担相应的法律责任，并赔偿因此而给雅茶股份造成的任何损失。”

六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施

（一）近两年及一期公司资金是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

1、资金占用情况

报告期内，公司存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。但截至本公开转让说明书签署日，上述资金占用情况已清理完毕。详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联关系及关联交易

情况”之“（二）关联方交易及其对公司财务状况和经营成果的影响”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

2、对外担保情况

报告期内，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况。

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

公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体安排如下：

1、在《公司章程》中规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。“并对股东大会、董事会、总经理对对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限作出规定。

2、公司股东大会已审议通过的《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》等制度和规程对对外担保、对外投资、关联交易等事项的审批程序、回避制度、违规处罚措施等作出了专门规定。

七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股方式	持股比例
----	----	----------	------	------

李朝贵	董事长	727.81	直接持股	27.36%
		593.10	间接持股	22.30%
刘真华	副董事长/总经理	338.38	直接持股	12.72%
		242.79	间接持股	9.13%
李华	董事	184.87	直接持股	6.95%
		121.98	间接持股	4.59%
胡运	董事	37.24	直接持股	1.40%
		19.55	间接持股	0.73%
余静	董事	1.00	间接持股	0.04%
李朝洪	财务总监	9.00	直接持股	0.34%
余栋钢	副经理	4.00	直接持股	0.15%
杨军	副经理	4.00	直接持股	0.15%
梁洪	总工程师	4.00	直接持股	0.15%
邓融	监事会主席	4.00	直接持股	0.15%
余晓华	监事	4.00	直接持股	0.15%
周第罡	职工代表监事	2.50	直接持股	0.09%
合计		2,298.22		86.40%

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，除李朝贵、李朝洪、李华为兄弟关系外，其他公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员签订的重要协议和做出的重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，除李朝贵、李华、胡运、余静、邓融未在公司任职外，公司其他董事、监事和高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订了《劳动合同》。

公司董事、监事和高级管理人员做出的重要承诺包括：《关于规范关联交易的承诺》以及《关于诚信情况的声明》等。

（四）公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况
李朝贵	董事长	平安房产执行董事、西康酒店董事长、雅安天露执行董事、康藏商贸执行董事、沃尔特肥料董事
刘真华	副董事长、总经理	西康酒店董事、金砖装饰执行董事
李华	董事	西康物业执行董事、平安房产经理、雅天露电子商务监事、雅安天露总经理、西康酒店董事、金砖装饰监事、沃尔特生物监事、康藏商贸负责人
胡运	董事	西康酒店总经理、董事、平安房产监事、雅安天露监事、芜湖平安物业执行董事兼总经理、康藏商贸监事
余静	董事	宏信证券有限责任公司证券营业部综合部经理、涌石投资董事
邓融	监事会主席	西康物业总经理、康藏商贸监事
余晓华	监事	无
周第罡	职工代表监事	无
李朝洪	财务总监	无
余栋钢	副经理	无
杨军	副经理	无
梁洪	总工程师	无

（五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与申请挂牌公司

存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情况如下：

姓名	对外投资单位名称	出资额（万元）	持股比例（%）	持股方式
李朝贵	雅安平安房地产开发有限公司	1,364.09	60.68	直接
	雅安天露生物科技有限公司	62.68	41.79	直接
		30.34	20.23	间接
	成都茶与健康研究中心	30.00	100.00	直接
	雅安市西康大酒店有限公司	89.08	56.81	间接

	雅安西康物业管理有限公司	25.56	51.13	间接
	雅安康藏商贸有限公司	1213.60	60.68	直接
刘真华	雅安平安房地产开发有限公司	558.40	24.84	直接
	雅安天露生物科技发展有限公司	24.84	16.56	直接
		12.42	8.28	间接
	雅安市西康大酒店有限公司	36.46	23.26	间接
	雅安西康物业管理有限公司	10.46	20.93	间接
	雅安康藏商贸有限公司	496.80	24.84	直接
李华	雅安平安房地产开发有限公司	280.55	12.48	直接
	雅安市西康大酒店有限公司	10.00	6.38	直接
		18.32	11.68	间接
	雅安西康物业管理有限公司	5.00	10.00	直接
		5.26	10.52	间接
	雅安天露生物科技发展有限公司	12.48	8.32	直接
		6.24	4.16	间接
雅安康藏商贸有限公司	249.60	12.48	直接	
胡运	雅安平安房地产开发有限公司	44.96	2.00	直接
	芜湖平安物业管理有限公司	50.40	72.00	直接
	雅安市西康大酒店有限公司	2.94	1.90	间接
	雅安西康物业管理有限公司	0.84	1.69	间接
	雅安天露生物科技发展有限公司	1.00	0.67	间接
	雅安康藏商贸有限公司	40.00	2.00	直接
余静	成都涌石投资管理有限公司	10.00	2.00	直接
邓融	-	-	-	-
余晓华	-	-	-	-
周第罡	-	-	-	-
李朝洪	雅安市雨城区孔坪顺新机砖厂	50.00	100.00	直接
余栋钢	-	-	-	-
杨军	-	-	-	-

梁洪	-	-	-	-
----	---	---	---	---

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（六）最近两年及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

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关法律法规及其他规范性文件规定进行任免，同时，董事、监事、高级管理人员出具《承诺函》和《诚信状况声明》：本人不存在《中华人民共和国公司法》第 146 条规定的禁止任职情形；不存在《中华人民共和国证券法》第 233 条规定的并被证监会确定为证券市场禁入者的情形。最近两年内本人未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责等情况

八、公司董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变化情况

2012 年至雅茶有限整体变更前，李朝贵任有限公司董事长，刘真华任副董事长。

2014 年 6 月 28 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会选举李朝贵、刘真华、李华、胡运、余静五名董事组成股份公司第一届董事会。

2014 年 6 月 28 日，股份公司第一届董事会第一次会议选举李朝贵任公司董事长，刘真华任副董事长。

（二）监事变化情况

2012 年至雅茶有限整体变更前，有限公司未设监事会，仅设一名监事，由李为民担任。

2014年6月28日，公司创立大会暨第一次股东大会选举邓融和余晓华为公司第一届监事会成员。2014年6月28日，周第罡经职工代表大会选举为职工代表监事。

2014年6月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举邓融担任公司监事会主席。

（三）高级管理人员的变化情况

2012年至雅茶有限整体变更前，雅茶有限总经理为刘真华。

2014年6月28日，公司第一届董事会第一次会议决定聘任刘真华担任公司总经理，李朝洪担任公司财务总监，余栋钢担任公司副经理，杨军担任公司副经理，梁洪担任公司总工程师。

除上述变动外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在其他变动，上述变动对公司生产经营不存在不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	82,087,183.58	63,409,032.22	6,640,637.18
应收账款	2,604,181.63	2,053,327.46	2,898,105.06
预付款项	345,557.97	122,462.86	154,828.39
应收利息	1,939,166.66	790,833.33	-
其他应收款	719,469.48	5,323,524.40	5,707,546.23
存货	73,142,058.57	47,115,866.51	31,924,915.39
一年内到期的非流动资产	2,200,000.00	2,200,000.00	-
流动资产合计	163,037,617.89	121,015,046.78	47,326,032.25
非流动资产：			
长期股权投资	-	550,000.00	550,000.00
固定资产	22,079,161.80	22,396,485.99	23,169,630.68
在建工程	33,657,098.65	33,283,841.06	32,654,504.36
无形资产	5,710,774.36	3,761,724.42	3,843,353.10
递延所得税资产	1,048,006.99	911,127.35	423,130.13
非流动资产合计	62,495,041.80	60,903,178.82	60,640,618.27
资产总计	225,532,659.69	181,918,225.60	107,966,650.52
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00

应付账款	15,962,757.45	13,145,737.56	8,605,491.93
预收款项	6,230,409.46	1,569,045.61	1,749,509.11
应付职工薪酬	334,216.63	298,207.49	364,390.45
应交税费	1,832,269.27	1,563,915.25	1,117,396.74
应付利息	5,978,130.42	2,385,266.67	-
其他应付款	44,616,415.56	54,692,091.38	45,554,365.33
一年内到期的非流动负债	65,700,000.00	72,500,000.00	7,700,000.00
流动负债合计	143,654,198.79	149,154,263.96	68,091,153.56
非流动负债：			
长期借款	27,800,000.00	18,500,000.00	25,500,000.00
其他非流动负债	7,650,189.39	6,809,903.72	5,471,212.12
非流动负债合计	35,450,189.39	25,309,903.72	30,971,212.12
负债合计	179,104,388.18	174,464,167.68	99,062,365.68
股东权益：			
股本（或实收资本）	26,600,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	20,151,981.17	188,711.26	188,711.26
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-671,371.85	-3,060,588.22	-1,284,426.42
归属于母公司股东的所有者权益合计	46,080,609.32	7,128,123.04	8,904,284.84
少数股东权益	347,662.19	325,934.88	-
股东权益合计	46,428,271.51	7,454,057.92	8,904,284.84
负债和股东权益总计	225,532,659.69	181,918,225.60	107,966,650.52

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	15,286,280.57	19,671,830.35	17,710,469.98
减：营业成本	9,363,331.65	13,790,762.68	11,851,939.29
营业税金及附加	3,464.77	3,524.10	3,070.33

销售费用	1,645,265.05	782,270.19	715,520.62
管理费用	3,605,240.43	4,650,792.84	3,598,450.79
财务费用	4,348,450.37	4,400,808.28	2,445,110.09
资产减值损失	-701,754.42	25,377.74	60,430.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	389,200.00	30,000.00	50,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,588,517.28	-3,951,705.48	-914,051.82
加：营业外收入	1,129,899.33	1,725,571.40	1,886,359.61
减：营业外支出	-	6,747.63	61,694.90
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,458,617.95	-2,232,881.71	910,612.89
减：所得税费用	-81,631.54	-462,654.79	267,383.65
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,376,986.41	-1,770,226.92	643,229.24
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	-1,398,713.72	-1,776,161.80	643,229.24
少数股东损益	21,727.31	5,934.88	-
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-0.09		
（二）稀释每股收益	-0.09		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-1,376,986.41	-1,770,226.92	643,229.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,398,713.72	-1,776,161.80	643,229.24
归属于少数股东的综合收益总额	21,727.31	5,934.88	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

项目	2014年1-7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	20,338,872.30	21,276,225.59	18,317,181.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,673,597.20	11,657,675.73	15,910,927.25
经营活动现金流入小计	23,012,469.50	32,933,901.32	34,228,109.19
购买商品、接受劳务支付的现金	15,005,252.45	23,119,086.30	17,982,221.46
支付给职工以及为职工支付的现金	2,845,976.10	3,690,320.92	2,822,331.80
支付的各项税费	77,322.92	169,011.12	234,150.96
支付其他与经营活动有关的现金	26,762,984.27	3,749,082.53	9,457,117.31
经营活动现金流出小计	44,691,535.74	30,727,500.87	30,495,821.53
经营活动产生的现金流量净额	-21,679,066.24	2,206,400.45	3,732,287.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	876,800.00	-	-
取得投资收益收到的现金	62,400.00	30,000.00	-
投资活动现金流入小计	939,200.00	30,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,644,608.60	863,863.28	15,260,820.41
支付其他与投资活动有关的现金	-	60,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,644,608.60	60,863,863.28	15,260,820.41
投资活动产生的现金流量净额	-705,408.60	-60,833,863.28	-15,260,820.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	40,351,200.00	60,320,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	320,000.00	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	8,000,000.00	15,200,000.00
筹资活动现金流入小计	50,351,200.00	68,320,000.00	15,200,000.00
偿还债务支付的现金	7,500,000.00	10,200,000.00	7,200,000.00

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,788,573.80	2,724,142.13	2,481,856.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
筹资活动现金流出小计	9,288,573.80	12,924,142.13	9,681,856.84
筹资活动产生的现金流量净额	41,062,626.20	55,395,857.87	5,518,143.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	18,678,151.36	-3,231,604.96	-6,010,389.59
加：期初现金及现金等价物余额	3,409,032.22	6,640,637.18	12,651,026.77
六、期末现金及现金等价物余额	22,087,183.58	3,409,032.22	6,640,637.18

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-7月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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		
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,060,588.22	-	325,934.88	7,454,057.92
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,060,588.22	-	325,934.88	7,454,057.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,600,000.00	19,963,269.91	-	-	-	-	2,389,216.37	-	21,727.31	38,974,213.59
（一）净利润							-1,398,713.72		21,727.31	-1,376,986.41
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-1,398,713.72	-	21,727.31	-1,376,986.41
（三）所有者投入和减少资本	16,600,000.00	23,751,200.00	-	-	-	-	-	-	-	40,351,200.00
1、所有者投入资本	16,600,000.00	23,751,200.00								40,351,200.00

项目	2014年1-7月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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		
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(或股东)的分配										-
4、其他										-
(五) 所有者权益内部结转	-	-3,787,930.09	-	-	-	-	3,787,930.09	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)										-
2、盈余公积转增资本(或股本)										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他		-3,787,930.09					3,787,930.09			-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取										-

项目	2014年1-7月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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		
2、本期使用										-
(七)其他										-
四、本期期末余额	26,600,000.00	20,151,981.17	-	-	-	-	-671,371.85	-	347,662.19	46,428,271.51

合并所有者权益变动表（续）

项目	2013年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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		
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,284,426.42	-	-	8,904,284.84
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,284,426.42	-	-	8,904,284.84

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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		
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-1,776,161.80	-	325,934.88	-1,450,226.92
（一）净利润							-1,776,161.80		5,934.88	-1,770,226.92
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-1,776,161.80	-	5,934.88	-1,770,226.92
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	320,000.00	320,000.00
1、所有者投入资本									320,000.00	320,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额										-
3、其他										-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积							-			-
2、提取一般风险准备										-
3、对所有者（或股东）的分配										-
4、其他										-

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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		
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）										-
2、盈余公积转增资本（或股本）										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他										-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取										-
2、本期使用										-
（七）其他										-
四、本期期末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,060,588.22	-	325,934.88	7,454,057.92

合并所有者权益变动表（续）

项目	2012 年度				少数股东权益	所有者权益合
	归属于母公司所有者权益					

	实收资本（或股本）	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	益合计	计
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26					-1,927,655.66			8,261,055.60
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,927,655.66	-	-	8,261,055.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	643,229.24	-	-	643,229.24
（一）净利润							643,229.24			643,229.24
（二）其他综合收益										-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	643,229.24	-	-	643,229.24
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本										-
2、股份支付计入所有者权益的金额										-
3、其他										-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积							-			-

项目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益合计	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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		
2、提取一般风险准备										-
3、对所有者（或股东）的分配										-
4、其他										-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）										-
2、盈余公积转增资本（或股本）										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他										-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取										-
2、本期使用										-
（七）其他										-
四、本期期末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,284,426.42	-	-	8,904,284.84

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	81,186,853.35	62,602,999.89	6,625,446.52
应收账款	3,021,309.84	2,178,750.58	2,898,105.06
预付款项	322,757.97	99,662.86	144,883.39
应收利息	1,939,166.66	790,833.33	-
其他应收款	248,887.20	5,195,242.19	5,729,234.73
存货	73,126,058.57	47,099,866.51	31,924,915.39
一年内到期的非流动资产	2,200,000.00	2,200,000.00	-
流动资产合计	162,045,033.59	120,167,355.36	47,322,585.09
非流动资产：			
长期股权投资	33,390,429.98	1,280,000.00	850,000.00
固定资产	21,846,064.72	22,146,043.49	22,900,073.18
在建工程	996,668.67	33,283,841.06	32,654,504.36
无形资产	5,710,774.36	3,761,724.42	3,843,353.10
递延所得税资产	1,034,675.36	906,503.30	423,415.51
非流动资产合计	62,978,613.09	61,378,112.27	60,671,346.15
资产总计	225,023,646.68	181,545,467.63	107,993,931.24
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
应付账款	15,962,757.45	13,145,737.56	8,605,491.93
预收款项	6,230,091.46	1,568,932.56	1,749,509.11
应付职工薪酬	307,118.01	279,328.55	364,390.45
应交税费	1,697,700.29	1,511,094.97	1,117,396.74
应付利息	5,978,130.42	2,385,266.67	-

应付股利			
其他应付款	44,547,765.23	54,659,051.38	45,545,755.33
一年内到期的非流动负债	65,700,000.00	72,500,000.00	7,700,000.00
流动负债合计	143,423,562.86	149,049,411.69	68,082,543.56
非流动负债：			
长期借款	27,800,000.00	18,500,000.00	25,500,000.00
其他非流动负债	7,650,189.39	6,809,903.72	5,471,212.12
非流动负债合计	35,450,189.39	25,309,903.72	30,971,212.12
负债合计	178,873,752.25	174,359,315.41	99,053,755.68
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	26,600,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	20,151,981.17	188,711.26	188,711.26
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-602,086.74	-3,002,559.04	-1,248,535.70
所有者权益（或股东权益）合计	46,149,894.43	7,186,152.22	8,940,175.56
负债和所有者权益（或股东权益）总计	225,023,646.68	181,545,467.63	107,993,931.24

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	14,715,688.31	19,358,850.49	17,710,469.98
减：营业成本	9,238,996.30	13,710,089.03	11,851,939.29
营业税金及附加	-	688.99	3,070.33
销售费用	1,395,703.82	668,202.83	715,520.62
管理费用	3,475,149.19	4,540,708.60	3,584,208.29
财务费用	4,348,477.33	4,400,860.02	2,445,364.92
资产减值损失	-707,909.15	24,763.92	61,572.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	389,200.00	30,000.00	50,000.00

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,645,529.18	-3,956,462.90	-901,205.65
加：营业外收入	1,129,899.33	1,725,571.40	1,886,359.61
减：营业外支出	-	6,219.63	61,694.90
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,515,629.85	-2,237,111.13	923,459.06
减：所得税费用	-128,172.06	-483,087.79	246,948.27
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,387,457.79	-1,754,023.34	676,510.79
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-0.09		
（二）稀释每股收益	-0.09		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-1,387,457.79	-1,754,023.34	676,510.79

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7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	19,568,982.04	20,911,781.99	18,317,181.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,626,706.19	11,662,614.84	15,912,547.42
经营活动现金流入小计	22,195,688.23	32,574,396.83	34,229,729.36
购买商品、接受劳务支付的现金	14,958,137.20	23,080,286.30	17,982,221.46
支付给职工以及为职工支付的现金	2,651,914.98	3,641,100.21	2,822,331.80
支付的各项税费	65,755.55	164,457.39	234,150.96
支付其他与经营活动有关的现金	26,293,244.64	3,531,564.15	9,449,007.31
经营活动现金流出小计	43,969,052.37	30,417,408.05	30,487,711.53
经营活动产生的现金流	-21,773,364.14	2,156,988.78	3,742,017.83

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
量净额			
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	876,800.00	-	-
取得投资收益收到的现金	62,400.00	30,000.00	-
投资活动现金流入小计	939,200.00	30,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,644,608.60	855,293.28	15,008,620.41
投资支付的现金	-	430,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	60,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,644,608.60	61,285,293.28	15,008,620.41
投资活动产生的现金流量净额	-705,408.60	-61,255,293.28	-15,008,620.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	40,351,200.00	60,000,000.00	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	8,000,000.00	15,200,000.00
筹资活动现金流入小计	50,351,200.00	68,000,000.00	15,200,000.00
偿还债务支付的现金	7,500,000.00	10,200,000.00	7,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,788,573.80	2,724,142.13	2,481,856.84
筹资活动现金流出小计	9,288,573.80	12,924,142.13	9,681,856.84
筹资活动产生的现金流量净额	41,062,626.20	55,075,857.87	5,518,143.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	18,583,853.46	-4,022,446.63	-5,748,459.42
加：期初现金及现金等价物余额	2,602,999.89	6,625,446.52	12,373,905.94
六、期末现金及现金等价物余额	21,186,853.35	2,602,999.89	6,625,446.52

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-7月								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,002,559.04	-	7,186,152.22
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,002,559.04	-	7,186,152.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,600,000.00	19,963,269.91	-	-	-	-	2,400,472.30	-	38,963,742.21
（一）净利润							-1,387,457.79		-1,387,457.79
（二）其他综合收益									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-1,387,457.79	-	-1,387,457.79
（三）所有者投入和减少资本	16,600,000.00	23,751,200.00	-	-	-	-	-	-	40,351,200.00
1、所有者投入资本	16,600,000.00	23,751,200.00							40,351,200.00
2、股份支付计入所有者权益的金额									-

项目	2014年1-7月								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
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（或股东）的分配									-
4、其他									-
（五）所有者权益内部结转	-	-3,787,930.09	-	-	-	-	3,787,930.09	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）									-
2、盈余公积转增资本（或股本）									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他		-3,787,930.09					3,787,930.09		-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取									-
2、本期使用									-
（七）其他									-

项目	2014年1-7月								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
四、本期期末余额	26,600,000.00	20,151,981.17	-	-	-	-	-602,086.74	-	46,149,894.43

母公司所有者权益变动表（续）

项目	2013年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,248,535.70	-	8,940,175.56
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,248,535.70	-	8,940,175.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-1,754,023.34	-	-1,754,023.34
（一）净利润							-1,754,023.34		-1,754,023.34
（二）其他综合收益									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-1,754,023.34	-	-1,754,023.34
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2013 年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
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（或股东）的分配									-
4、其他									-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）									-
2、盈余公积转增资本（或股本）									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他									-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取									-

项目	2013 年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
2、本期使用									-
（七）其他									-
四、本期期末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-3,002,559.04	-	7,186,152.22

母公司所有者权益变动表（续）

项目	2012 年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
一、上年年末余额	10,000,000.00	188,711.26					-1,925,046.49		8,263,664.77
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年初余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,925,046.49	-	8,263,664.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	676,510.79	-	676,510.79
（一）净利润							676,510.79		676,510.79
（二）其他综合收益									-

项目	2012 年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	676,510.79	-	676,510.79
（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（或股东）的分配									-
4、其他									-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）									-
2、盈余公积转增资本（或股本）									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他									-

项目	2012 年度								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	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	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取									-
2、本期使用									-
（七）其他									-
四、本期期末余额	10,000,000.00	188,711.26	-	-	-	-	-1,248,535.70	-	8,940,175.56

(三) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》（2010 年修订）的规定编制财务报表。

2、合并财务报表范围及变化情况

报告主体	是否纳入合并财务报表范围			备注
	2012 年度	2013 年度	2014 年 1 至 7 月	
金砖装饰	是	是	是	全资子公司
康藏商贸	未设立	未设立	是	全资子公司
沃尔特	未设立	是	是	控股子公司
雅天露	未设立	是	是	控股子公司

二、 审计意见

本公司报告期的财务报告已经由具有证券期货相关业务资格的华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了会审字【2014】2877 号标准无保留意见的审计报告。

三、 主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

(一) 主要会计政策、会计估计

1、会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和计价原则

除在财务报表附注中特别说明的计量属性外，均以历史成本为计量属性。在

采用重置成本、可变现净值、现值或公允价值为计量属性时，保证所确定的相关会计要素金额能够取得并可靠计量，且该计量符合《企业会计准则-基本准则》和其他各项会计准则的规定。

4、应收款项

(1) 应收款项分类

本公司应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

(2) 应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司应收款项按合同或协议价款作为初始入账金额。

本公司在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

本公司将 500.00 万元以上的应收账款和其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额不重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额不重大或单项金额重大并单项测试后未减值的应收款项，采用账龄分析法，计提坏账准备。

本公司根据以前年度按账龄划分的各段应收款项组合的实际损失率为基础，并结合现实情况，确定报告期各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	30.00

账龄	计提比例 (%)
3-4 年	50.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同,已有客观证据表明其发生了减值的应收款项,按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况,本公司单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,并据此计提相应的坏账准备。

(3) 应收款项坏账损失的确认

因债务人破产或死亡,以其破产财产或遗产清偿后,仍不能收回的应收款项;因债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。以上确实不能收回的应收款项,按规定程序批准后作为坏账转销。

5、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,包括原材料、在产品、半成品、产成品、库存商品、包装物、低值易耗品等。

(2) 存货取得的计量方法

本公司存货取得时按实际成本进行初始计量。

(3) 存货发出的计量方法

本公司采用移动加权平均法确定发出存货的实际成本。

(4) 存货资产负债表日计量方法

资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时,以取得的可靠证据为基础,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以正常生产经营过程中的估计售价为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

②存货跌价准备的计提方法

本公司按单个存货项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货按存货类别计提存货跌价准备。

③存货跌价准备的转回

资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(5) 存货的盘存

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

6、长期股权投资

(1) 长期股权投资成本的确认

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的资本溢价；资本公积中的资本

溢价不足冲减的,调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并:本公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

上述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) 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

①后续计量

本公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

本公司对被投资单位具有共同控制和重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

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

②损益确认

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

权益法核算下,以被投资单位账面净利润为基础,确定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。

本公司在确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目等的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,按预计承担的义务确认预计负债,确认投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值,同时确认投资收益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

本公司的对外投资存在以下一种或几种情况时,确定对被投资单位具有共同控制: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。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日, 若因被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时, 根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时, 将资产的账面价值减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认, 在以后会计期间不再转回。

(5) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资, 其账面价值与实际取得价款差额, 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。

7、固定资产

(1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有, 并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备。

本公司固定资产按照实际成本进行初始计量; 发生的后续支出, 符合固定资产确认条件的计入固定资产成本, 不符合固定资产确认条件的于发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的折旧方法

本公司折旧方法采用年限平均法。

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起计提折旧, 按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下:

固定资产类别	使用年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	50	5.00	1.90
机器设备	5-10	5.00	9.50-19.00

固定资产类别	使用年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	4	5.00	23.75
其它	3	5.00	31.67

本公司在资产负债表日对固定资产的估计使用年限、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原估计数有差异，进行相应调整。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象。

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、在建工程

本公司在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司在工程达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。

所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的工程，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，并按本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。

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9、无形资产

(1) 无形资产的确认条件

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按取得时的实际成本进行初始计量。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命,分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

(2) 无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法摊销。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况:

无形资产类别	预计使用寿命(年)	判断依据
土地使用权	50	土地使用权证
茶园使用权	50	茶园使用权承包合同

本公司在资产负债表日对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司在资产负债表日对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。如果重新复核后使用寿命仍不确定的,应当在资产负债表日进行减值测试。

(3) 无形资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日判断无形资产是否存在减值迹象。

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

10、营业收入

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- (1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (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。

11、政府补助

(1) 范围及分类

本公司将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作为政府补助核算。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。

(2) 政府补助的确认条件

本公司对能够满足政府补助所附条件且能够收到时，确认政府补助。

(3) 政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，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。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①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；②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

12、递延所得税资产与递延所得税负债

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

(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，本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。

同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：①该项交易不是企业合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：①暂时性差异在可预见的未来可能转回；②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。③本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，本公司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获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(4) 递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：①应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：a.商誉的初始确认；b.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或可抵扣亏损。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。

(二) 主要会计政策、会计估计变更和对公司利润的影响

报告期内，本公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

四、最近两年及一期的主要会计数据分析

(一) 收入的具体确认方法及报告期内营业收入、利润、毛利率分析

1、收入的具体确认方法

公司主营业务收入由饮用藏茶系列、定制藏茶系列、装饰藏茶系列收入构成。销售收入在仓库发货，公司开具出库单，产品交付物流公司或客户上门提货，即完成产品风险的转移，据此确认收入。

2、营业收入、利润、毛利率的构成及比例分析

① 营业收入总体情况及分析

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
主营业务收入	1,527.75	99.94%	1,965.75	99.93%	1,770.07	99.95%
其他业务收入	0.88	0.06%	1.44	0.07%	0.97	0.05%
合计	1,528.63	100.00%	1,967.18	100.00%	1,771.05	100.00%

2012年度、2013年度、2014年1-7月，公司营业收入主要为饮用藏茶系列、定制藏茶系列、装饰藏茶系列收入，其他业务收入占比较小，主营业务突出。

报告期内，公司其他业务收入为茶壶、藏茶礼品盒等零星物资销售收入，占比较小。

② 按产品类别划分，主营业务收入、毛利、毛利率构成情况

期间	产品分类	收入		毛利		毛利率
		金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	
2014年 1-7月	饮用藏茶系列	1,425.73	93.32%	508.27	85.84%	35.65%
	定制藏茶系列	98.46	6.44%	82.58	13.95%	83.87%
	装饰藏茶系列	3.55	0.23%	1.28	0.22%	36.06%
	合计	1,527.75	100.00%	592.13	100.00%	38.76%
2013年	饮用藏茶系列	1,878.84	95.58%	532.17	90.52%	28.32%
	定制藏茶系列	55.30	2.81%	47.10	8.01%	85.17%

	装饰藏茶系列	31.61	1.61%	8.64	1.47%	27.33%
	合计	1,965.75	100.00%	587.91	100.00%	29.91%
2012年	饮用藏茶系列	1,711.09	96.67%	538.72	92.00%	31.48%
	定制藏茶系列	31.87	1.80%	29.43	5.03%	92.34%
	装饰藏茶系列	27.11	1.53%	17.40	2.97%	64.18%
	合计	1,770.07	100.00%	585.55	100.00%	33.08%

a.收入构成分析

饮用藏茶系列是公司收入占比最高的产品类别，主要包括康砖、金尖、雅细三大类产品，报告期内公司在保持传统边销区域的市场份额时，同步加大内地市场的开拓力度，2012年、2013年、2014年1-7月饮用藏茶系列分别实现销售收入1,711.09万元、1,878.84万元和1,425.73万元。

定制藏茶系列是公司根据客户的特殊要求，定制生产的饮用或收藏用高端藏茶，报告期内定制藏茶的销售呈快速增长态势，2012年、2013年、2014年1-7月定制藏茶系列分别实现销售收入31.87万元、55.30万元和98.46万元。该系列产品虽然在报告期内占公司收入比重较低，但2014年以来，公司新增定制藏茶系列销售合同金额较大，这部分合同为公司带来的销售收入根据合同执行情况将在2014年下半年至2015年初逐步体现，并构成公司收入的重要组成部分。2014年公司新增金额在200万元以上的定制系列合同情况如下：

序号	客户名称	合同总金额	签订日期	合同标的
1	北京三润茶文化有限公司	894万元	2014年3月	京西古道行茶砖30,000块，1,000克/块，交付时间为2014年10月底以前。
2	开封弘远藏文化信息咨询有限公司	897万元	2014年4月	河南·中原老家行驼队纪念茶30,000块，1,000克/块，交付时间为2014年12月底以前。
3	东莞市昌兴茶叶仓储有限公司	812万元	2014年5月	广东·侨乡康乐行驼队纪念茶20,000块，1,000克/块，交付时间为2014年6月开始每月供货3,000块，总量20,000块在2014年12月底供完。
4	东莞市昌兴茶叶仓储有限公司	3,480万元	2014年5月	2014特制康砖100,000条，10千克/条，2014年6月开始供货，2014年底以前供货完毕。
5	叶纯	313万元	2014年7月	茶源朝圣行重走茶叶之路纪念茶10,000盒，1,000克/砖，2015年6月

				30 日前完成提货和货款支付。
--	--	--	--	-----------------

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月装饰藏茶系列分别实现销售收入 27.11 万元、31.61 万元和 3.55 万元，占公司收入比重较少，由于其能持续散发清幽藏茶香味，并具备吸附空气中的尘埃、异物的特性，目前少量应用于酒店等场所。

b.毛利及毛利率构成分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月，公司主营业务综合毛利率水平分别为 33.08%、29.91%和 38.76%，主要受到饮用藏茶系列和定制藏茶系列产品的影响。

报告期内饮用藏茶系列产品毛利占公司主营业务毛利 85%以上，2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月毛利率分别为 31.48%、28.32%和 35.65%，2013 年毛利率较上年有所下降的主要原因是：2013 年饮用藏茶系列收入较上年同期增长 9.80%，但该系列成本较上年同期增长 14.87%，饮用藏茶成本增加的主要原因是原材料采购成本和人工成本的上涨；2014 年 1-7 月毛利率上升的主要原因是：一、内地饮用藏茶市场销售收入迅速增长，使饮用藏茶综合毛利率水平有所提升；二、公司在 2013 年 6 月和 2013 年 12 月，根据产品定位和市场的拓展情况，连续两次对不同产品提价，进一步缓解了成本上升的压力。

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月定制藏茶系列产品毛利率分别为 92.34%、85.17%和 83.87%，对产品的毛利贡献逐渐增加，分别为 5.03%、8.01%和 13.95%。

随着公司在装饰和定制藏茶系列方面的并举发展，饮用藏茶对公司盈利的影响将略有下降，但仍将作为公司的主导产品稳定公司盈利能力，同时高端定制藏茶系列市场的逐步成长将进一步提升公司整体盈利水平。

③ 按区域划分，主营业务收入、毛利、毛利率构成情况

期间	产品分类	收入		毛利		毛利率
		金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	
2014 年 1-7 月	边销市场	828.83	54.25%	119.37	20.16%	14.40%
	内地市场	698.92	45.75%	472.76	79.84%	67.64%
	合计	1,527.75	100.00%	592.13	100.00%	38.76%
2013 年	边销市场	1,377.73	70.09%	183.99	31.30%	13.35%
	内地市场	588.02	29.91%	403.92	68.70%	68.69%

	合计	1,965.75	100.00%	587.91	100.00%	29.91%
2012 年	边销市场	1,332.24	75.26%	309.82	52.91%	23.26%
	内地市场	437.84	24.74%	275.73	47.09%	62.98%
	合计	1,770.07	100.00%	585.55	100.00%	33.08%

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月，公司边销市场销售规模分别为 1,332.24 万元、1,377.73 万元、828.83 万元，相对稳定，但收入占比分别为 75.26%、70.09% 和 54.25%，毛利占比分别为 52.91%、31.30% 和 20.16%。这是因为传统边销市场的产品定价较低，考虑边销地区的民众消费水平，虽然有所提价，但毛利率较内地市场仍有很大差距，同时内地市场销售规模近年来快速增长，至 2012 年初步形成了东部地区从以北京、上海、广州为核心渗透到周边经济相对发达的多个城市，西部地区则以成都为中心辐射至整个西南区域的市场网络。

公司未来将在维持边销市场的情况，加大对内地市场的开拓力度，进一步提升内地市场的占有率和公司整体盈利指标。

④ 同行业毛利率情况对比分析

公司主营业务是藏茶和装饰茶砖的生产、加工和销售，与公司行业相近的拟挂牌公司是湖南黑美人茶叶股份有限公司（以下简称“黑美人茶叶”），该公司主营安化黑茶，两者主营业务综合毛利率对比情况如下：

公司名称	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
雅茶股份	38.76%	29.91%	33.08%
其中：边销市场	14.40%	13.35%	23.26%
内地市场	67.64%	68.69%	62.98%
公司名称	2014 年 1-4 月	2013 年度	2012 年度
黑美人茶叶	49.26%	50.66%	37.81%

公司整体主营业务毛利率水平偏低，主要是公司自 2000 年 8 月成立以来，一直以西藏、青海、四川甘孜、阿坝等少数民族区域为主，而边销市场毛利率较低。近年来，随着公司在工艺和冲泡方式方面的改进，内地市场的逐步发展，才日渐形成边销内地为基础，内地市场高速发展的态势，毛利率相对提升。

3、成本的归集、分配、结转方法

①成本归集

a.材料费用的归集

月末,将各种领料单汇总编制“材料费用汇总分配表”,直接用于生产产品的材料费,计入“生产成本”总账和其所属各级明细账中,车间一般耗用的材料费计入“制造费用”总账和其所属明细账中。其他部门耗用的材料费计入相关科目中。

b.人工费用的归集

月末,以本月工资结算单作为分配工资费用的依据。生产车间生产工人工资以及相应的福利费和社会保险费直接计入“生产成本”总账和所属各级明细账中,生产车间管理人员工资以及相应的福利费和社会保险费均计入“制造费用”总账和其所属明细账中,其他部门工人工资以及相应的福利费和社会保险费计入管理费用、销售费用等相关科目中。

c.制造费用的归集

●动力费用归集

外购动力费(电费)归集,根据本月实际发生的动力费(电费)编制“动力费用分配表”并作为分配本月动力费用账务处理的依据。将生产车间耗用动力费(电费)进入“制造费用”,其他部门消耗的动力费(电费)计入“管理费用”、“销售费用”等相关科目中。

●折旧费用归集

公司设置固定资产台账,分类登记不同部门固定资产使用情况。月末,根据各部门使用的固定资产原价,折旧率和资产减值情况,用年限平均法计提固定资产折旧,并编制“固定资产折旧计算表”,以此作为分配折旧费用账务处理的依据。将公司生产车间所使用的固定资产计提的折旧计入“制造费用”,其他部门所使用的固定资产折旧计入“管理费用”、“销售费用”等相关科目中。

②成本的分配及结转

a.制造费用的分配及结转

月末，财务人员根据本月制造费用实际发生的金额编制“制造费用分配表”，按本月完工的数据平均分配及结转至生产成本之中。

b.完工产品成本的计算及结转

月末不计算在产品成本，本月发生的所有成本支出全部计入产成品。

(二)最近两年及一期的主要费用、占营业收入的比重和变化情况

报告期内，公司主要费用的变化情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
销售费用	164.53	78.23	9.33	71.55
管理费用	360.52	465.08	29.24	359.85
财务费用	434.85	440.08	79.98	244.51
营业收入	1,528.63	1,967.18	11.07	1,771.05
销售费用占营业收入比例(%)	10.76	3.98		4.04
管理费用占营业收入比例(%)	23.58	23.64		20.32
财务费用占营业收入比例(%)	28.45	22.37		13.81
期间费用占营业收入比例合计(%)	62.79	49.99		38.16

1、销售费用

公司销售费用主要包括广告费和市场推广费等。

2013年销售费用较上年同期增长9.33%，主要是新增子公司雅天露的市场推广费增加所致；2014年1-7月销售费用增加较大的主要原因是：公司于2013年12月与亚欧驿站国际文化发展（北京）有限公司签订《合作协议》，合同约定公司在“重走茶叶之路系列活动”中为“四川雅安藏茶唯一战略合作伙伴”，以“四

川雅安藏茶”冠名一只驼队，国内活动全程驼队所需费用 150 万元。截至 2014 年 7 月 31 日，公司已支付 130.00 万元。其中：2013 年确认广告费支出 30.00 万元，2014 年 1-7 月确认广告费支出 100.00 万元。

2、管理费用

公司管理费用主要为职工薪酬、交通费、维修费、税金等。2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月管理费用占营业收入的比重分别为 20.32%、23.64% 和 23.58%，主要是职工薪酬增加引起。

3、财务费用

公司财务费用主要是利息支出或利息收入、手续费等。报告期内公司财务费用较高，且增长幅度较大，主要原因是为提高产品知名度，扩大影响力，2013 年 8 月公司通过中国工商银行发行贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权信托理财产品，发行总规模 6,000 万元，期限 370 天，理财产品所投资的信托计划受托人为四川信托股份有限公司，该产品的投资管理人为中国工商银行。公司将其持有的 2,000 份贞观十五年文成公主纪念版藏茶的收益权向四川信托股份有限公司发行的该信托计划进行转让。理财产品到期后，投资者可选择以现金方式收回本金和投资收益，也可在信托计划存续期间选择行使贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权提取藏茶实物并获得投资收益。根据相关协议，理财产品提取的财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	341.67	238.53	-
减：利息收入	114.83	79.08	-
其他	12.05	8.41	-
合计	238.89	167.85	-

2014 年 8 月 10 日，理财产品到期。

报告期内，财务费用扣除前述理财产品的相关费用后主要为银行借款的利息支出，金额相对稳定，波动较小。

(三) 最近两年及一期重大投资收益情况

报告期内，公司曾持有雅安市雨城区农村信用合作联社股金 52 万股，2014 年 3 月 12 日，公司将该股金全部予以转让。持有农信社期间产生的收益和处置该项长期股权投资的收益情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
成本法核算的长期股权投资收益	6.24	3.00	5.00
处置长期股权投资产生的投资收益	32.68		
合计	38.92	3.00	5.00

(四) 最近两年及一期非经常性损益情况

非经常性损益项目明细表如下

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益	-	-	-
计入当期损益的政府补助	112.97	171.93	188.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.02	-0.05	-5.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	38.92	3.00	5.00
非经常性损益总额	151.91	174.88	187.47
减：非经常损益的所得税影响数	37.98	43.72	46.87
非经常性损益净额	113.93	131.16	140.60
占当期净利润的比例	-82.74%	-74.09%	218.60%

报告期内公司的非经常性损益主要为政府补助。公司的生产经营围绕藏茶进行技术创新和产业化推广，属于地方财政大力支持和补贴的范畴，公司取得的补贴范围涉及贷款贴息、产业化示范及生产、技术研发及各类扶持基金。

(五) 最近两年及一期适用的税收政策及缴纳的主要税种

1、执行的主要税种和税率

税种	计税基础	税率/征收率
增值税	商品销售收入	0.00%、3.00% ^[注] 、17.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
城市维护建设税	应交流转税额	7.00%
教育费附加	应交流转税额	3.00%
地方教育费附加	应交流转税额	2.00%

注：公司合并报表范围内控股子公司雅天露为增值税小规模纳税人，增值税征收率为3%。

2、税收优惠政策及批文

《财政部国家税务总局关于继续执行边销茶增值税政策的通知》【财税(2011)89号】将本公司列入“适用增值税免税政策的边销茶生产企业名单”，自2011年1月1日起至2015年12月31日止，本公司销售自产的边销茶及经销企业销售的边销茶免征增值税。

(六) 最近两年及一期主要资产情况及其重大变动分析

单位：万元

项目	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	16,303.76	72.29	12,101.50	66.52	4,732.60	43.83
非流动资产	6,249.50	27.71	6,090.32	33.48	6,064.06	56.17
合计	22,553.27	100.00	18,191.82	100.00	10,796.67	100.00

报告期内，公司资产规模逐年增加，且流动资产占比逐步提高，资产流动性逐渐增强。

1、流动资产分析

报告期内各期末，公司流动资产规模及结构情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	8,208.72	50.35	6,340.90	52.40	664.06	14.03
应收账款	260.42	1.60	205.33	1.70	289.81	6.12
预付款项	34.56	0.21	12.25	0.10	15.48	0.33
应收利息	193.92	1.19	79.08	0.65		-
其他应收款	71.95	0.44	532.35	4.40	570.75	12.06
存货	7,314.21	44.86	4,711.59	38.93	3,192.49	67.46
一年内到期的非流动资产	220.00	1.35	220.00	1.82		-
流动资产合计	16,303.76	100.00	12,101.50	100.00	4,732.60	100.00

报告期内，公司流动资产主要包括货币资金、存货，上述两项流动资产合计占当期末流动资产的比例分别为 81.49%、91.33%和 95.21%。公司主要流动资产的情况及重大变动分析如下：

(1) 货币资金

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
现金	9.90	20.48	7.44
银行存款	8,184.49	6,299.97	656.62
其他货币资金	14.33	20.45	
合计	8,208.72	6,340.90	664.06

报告期内货币资金尤其是银行存款的各期末余额较大，并呈逐年上升趋势，主要原因是：一、为提升公司藏茶知名度，2013年8月公司通过中国工商银行发行贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权信托理财产品，发行总规模6,000万元。公司取得相关款项后，根据相关协议，将6,000万元全部质押给中国工商银行股份有限公司雅安支行。2014年8月10日，理财产品到期，理财本金及理财收益已全部偿付；二、2014年7月，出于公司未来新产品开发和市场渠道拓展的资金需求，优化公司资本结构的现实需要，公司股本由2,160万股增加500万股至2,660万股，增资价格为每股4元，由此新增货币资金2,000万元。

(2) 应收账款

公司的销售政策以先款后货或现款现货为主,故应收账款余额占营业收入的比例一直处于相对较低的水平。报告期内各期末,公司应收账款账面净额分别为 289.81 万元、205.33 万元和 260.42 万元,占各期末流动资产比例较小,分别为 6.12%、1.70%和 1.60%。

① 报告期内公司应收账款账面价值和坏账准备情况

单位:万元

种类	2014.7.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	280.36	98.62	19.94	260.42
1 年以内	218.61	76.90	10.93	207.68
1 至 2 年	48.06	16.91	4.81	43.26
2 至 3 年	13.20	4.64	3.96	9.24
3 至 4 年	0.49	0.17	0.24	0.24
4 至 5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3.93	1.38	3.93	-
合计	284.28	100.00	23.87	260.42
种类	2013.12.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	223.97	98.28	18.64	205.33
1 年以内	161.79	70.99	8.09	153.70
1 至 2 年	48.10	21.11	4.81	43.29
2 至 3 年	11.50	5.05	3.45	8.05
3 至 4 年	0.33	0.15	0.17	0.17
4 至 5 年	0.58	0.25	0.46	0.12
5 年以上	1.66	0.73	1.66	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	3.93	1.72	3.93	-

的应收账款				
合计	227.90	100.00	22.56	205.33
种类	2012.12.31			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	312.07	98.76	22.26	289.81
1年以内	288.21	91.21	14.41	273.80
1至2年	12.68	4.01	1.27	11.41
2至3年	0.33	0.11	0.10	0.23
3至4年	8.38	2.65	4.19	4.19
4至5年	0.87	0.28	0.70	0.17
5年以上	1.60	0.51	1.60	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3.93	1.24	3.93	-
合计	316.00	100.00	26.19	289.81

② 应收账款各期末前五名客户情况

时间	客户名称	金额(万元)	比例(%)
2014.7.31	芮瑞	98.04	34.49
	索朗彭措	65.95	23.20
	李发琼	65.08	22.89
	重庆蒙顶藏香文化有限公司	11.45	4.03
	西康酒店	10.56	3.71
	合计	251.08	88.32
2013.12.31	芮瑞	82.96	36.40
	索朗彭措	65.95	28.94
	李发琼	14.18	6.22
	重庆蒙顶藏香文化有限公司	10.25	4.50
	四川省乌金堂商贸有限公司	8.99	3.94
	合计	182.33	80.01
2012.12.31	李发琼	122.29	38.70

	索朗彭措	65.48	20.72
	芮瑞	45.55	14.41
	扎西多加	24.50	7.75
	重庆蒙顶藏香文化有限公司	9.77	3.09
	合计	267.59	84.68

上述客户的相关应收账款均系正常货款，且客户信誉良好，发生坏账的风险较小。除李发琼和芮瑞外，其他应收账款金额前五名单位均为非关联方客户。李发琼和芮瑞与本公司的关联关系及报告期内与公司发生的关联交易请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

截至 2014 年 7 月 31 日，应收账款期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东。

（3）其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款账面净额分别为 570.75 万元、532.35 万元和 71.95 万元，占各期末流动资产比例分别为 12.06%、4.40%和 0.44%。

① 报告期内公司其他应收款账面价值和坏账准备情况

种类	2014.7.31			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	92.77	81.91	20.83	71.95
1 年以内	60.95	53.82	3.05	57.90
1 至 2 年	11.35	10.02	1.13	10.21
2 至 3 年	1.76	1.55	0.53	1.23
3 至 4 年	5.20	4.59	2.60	2.60
4 至 5 年	-	-	-	-
5 年以上	13.52	11.93	13.52	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	20.48	18.09	20.48	-
合计	113.26	100.00	41.31	71.95
种类	2013.12.31			

	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	624.65	96.82	92.30	532.35
1年以内	495.04	76.73	24.68	470.36
1至2年	26.59	4.12	1.85	24.74
2至3年	21.76	3.37	9.01	12.76
3至4年	40.80	6.32	20.40	20.40
4至5年	20.49	3.18	16.39	4.10
5年以上	19.98	3.10	19.98	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	20.48	3.18	20.48	-
合计	645.14	100.00	112.79	532.35
种类	2012.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	657.12	97.01	86.37	570.75
1年以内	523.78	77.32	26.19	497.59
1至2年	33.17	4.90	3.32	29.85
2至3年	41.51	6.13	12.45	29.06
3至4年	20.49	3.02	10.24	10.24
4至5年	20.06	2.96	16.05	4.01
5年以上	18.11	2.67	18.11	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	20.26	2.99	20.26	-
合计	677.38	100.00	106.63	570.75

② 其他应收款各期末前五名客户情况

时间	客户名称	金额 (万元)	比例 (%)
2014.7.31	彭开国	15.26	13.47
	胡佩	8.50	7.50
	中国藏茶老茶人协会	5.23	4.62
	孙向荣	5.20	4.59

	黄云刚	5.00	4.41
	合计	39.18	34.60
2013.12.31	雅安天露	461.16	71.48
	李跃	61.20	9.49
	李朝洪	23.45	3.63
	彭开国	15.26	2.37
	代泽军	11.15	1.73
	合计	572.21	88.70
2012.12.31	雅安天露	464.78	68.62
	李跃	61.20	9.03
	李朝洪	23.45	3.46
	陈刚	17.00	2.51
	彭开国	15.26	2.25
	合计	581.69	85.87

报告期内，公司资金存在被雅安天露、李跃等关联方占用的情况。截至 2014 年 7 月 31 日，相关款项已予以偿还。报告期内关联方资金占用情况请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应收款余额主要为保证金、备用金等，其他应收款期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东。

（4）存货

报告期内各期末，公司存货余额分别为 3,192.71 万元、4,711.73 万元和 7,314.21 万元，占各期末流动资产比例分别为 67.46%、38.93%和 44.86%。

报告期内各期末，公司存货的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
原材料	4,350.42	3,138.21	2,452.96
包装物	101.37	38.63	15.70
低值易耗品	6.99	7.10	7.31

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
生产成本	598.35	340.87	173.50
库存商品	2,257.07	1,186.77	543.03
合计	7,314.20	4,711.58	3,192.50

公司原材料主要由修枝茶、做庄茶、条茶等毛茶和辅助材料所构成。报告期内各期末，原材料占存货比重分别达 76.84%、66.61%和 59.48%，占比相对较高，主要原因是：原材料的选择是影响藏茶品质的关键因素之一，而藏茶的生产制作工艺较为复杂，从鲜叶采摘、毛茶生产、毛庄茶再加工到精制茶的完成，周期较长，完全使用当年新生长的鲜叶无法拼配出具备醇厚口感的高端藏茶，因此公司一直根据后续的销售计划保有较大库存的不同种类原材料。

公司为了减少关联交易，避免同业竞争，**同时在拼配过程中加入陈茶有利于藏茶品质的提升**，于 2014 年 4 月向李朝贵先生、刘真华先生购买 1992 年散装藏茶 876.96 万元、1992 年条包藏茶 840.00 万元，合计 1,716.96 万元。上述交易是导致 2014 年 7 月 31 日原材料、库存商品金额较上年末增长较大的主要原因。关于本次关联交易的具体情况请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

由于是全发酵茶，藏茶成品完成后，二次陈化的时间越长，口感越好，价值越高。报告期内各期末，公司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。

2、非流动资产分析

报告期内各期末，公司非流动资产规模及结构情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
长期股权投资	-	-	55.00	0.90	55.00	0.91
固定资产	2,207.92	35.33	2,239.65	36.77	2,316.96	38.21
在建工程	3,365.71	53.86	3,328.38	54.65	3,265.45	53.85
无形资产	571.08	9.14	376.17	6.18	384.34	6.34

递延所得税资产	104.80	1.68	91.11	1.50	42.31	0.70
非流动资产合计	6,249.50	100.00	6,090.32	100.00	6,064.06	100.00

报告期内各期末,公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程 and 无形资产,上述三项非流动资产合计占当期末非流动资产的比例分别为 98.40%、97.60%和 98.32%。公司主要非流动资产的情况及重大变动分析如下:

(1) 长期股权投资

报告期内,公司曾持有农信社和茶之缘的股权,截至 2014 年 7 月 31 日,前述长期股权投资已全部转让。报告期内各期末,公司长期股权投资余额的构成情况如下:

单位: 万元

被投资单位	核算方法	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
农信社	成本法	-	50.00	50.00
茶之缘	权益法	-	5.00	5.00
合计		-	55.00	55.00

农信社和茶之缘的具体情况请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

(2) 固定资产

报告期内各期末,公司固定资产原值及累计折旧如下表:

单位: 万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
一、账面原值合计	2,582.40	2,555.26	2,531.81
其中: 房屋、建筑物	1,951.43	1,951.43	1,940.43
机器设备	587.44	560.59	552.55
运输工具	29.66	29.66	29.66
其他	13.87	13.58	9.17
二、累计折旧合计	374.48	315.61	214.85
其中: 房屋、建筑物	152.65	131.84	94.70

机器设备	203.97	168.78	109.90
运输工具	8.56	6.83	3.88
其他	9.30	8.16	6.37
三、减值准备合计			
其中：房屋、建筑物			
机器设备			
运输工具			
其他			
四、账面价值合计	2,207.92	2,239.65	2,316.96
其中：房屋、建筑物	1,798.78	1,819.59	1,845.74
机器设备	383.47	391.81	442.65
运输工具	21.10	22.83	25.78
其他	4.56	5.43	2.80

截至 2014 年 7 月 31 日，公司固定资产使用良好并正常计提折旧，不存在减值因素，未计提减值准备。

2013 年 10 月 14 日，公司与雅安市商业银行股份有限公司天全支行签署 500 万元《借款合同》，以雅安市雨城区大兴镇农业园区厂房作为借款的抵押物，具体情况请参见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“四、公司业务相关情况简介”之“（四）、对持续经营有重大影响的合同”。

（3）在建工程

报告期内各期末，公司在建工程构成情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
向阳综合楼	3,266.04	3,266.04	3,214.99
门卫室	6.03	6.03	2.93
藏茶工艺馆	92.96	56.31	45.76
新冲包机 1 号	0.67	-	-
员工宿舍	-	-	1.77

合计	3,365.71	3,328.38	3,265.45
----	----------	----------	----------

(4) 无形资产

报告期内各期末，公司无形资产账面原值及累计摊销如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
一、账面原值合计	608.14	408.14	408.14
土地使用权	408.14	408.14	408.14
茶园使用权	200.00	-	-
二、累计摊销合计	37.07	31.97	23.81
土地使用权	36.73	31.97	23.81
茶园使用权	0.33	-	-
三、减值准备合计	-	-	-
土地使用权	-	-	-
茶园使用权	-	-	-
四、账面价值合计	571.08	376.17	384.34
土地使用权	371.41	376.17	384.34
茶园使用权	199.67	-	-

本公司无形资产主要为土地使用权，茶园使用权反映 2014 年 7 月公司从赵勇处转承包庙湾茶园支付的对价和摊销的金额。

截至 2014 年 7 月 31 日，本公司无形资产使用良好并正常计提摊销，不存在减值因素，未计提减值准备。

2012 年 12 月 13 日，公司与雅安市商业银行股份有限公司天全支行签署 420 万元《借款合同》，以权证号为国用（2010）第 26900 号的土地使用权作为借款的抵押物，具体情况请参见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“四、公司业务相关情况简介”之“（四）、对持续经营有重大影响的合同”。

(5) 主要资产减值准备的计提情况

报告期内各期末，公司存货、固定资产、在建工程、无形资产等，市场状况或使用状况良好，经测试，不存在减值情形，因此公司资产减值准备主要包括应

收账款和其他应收款的坏账准备。报告期内各期末，公司主要资产计提减值准备如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
坏账准备	65.18	135.35	132.82
其中：应收账款	23.87	22.56	26.19
其他应收款	41.31	112.79	106.63
存货跌价准备			
固定资产减值准备			
合计	65.18	135.35	132.82

(七) 最近两年及一期主要负债情况

1、流动负债

报告期内各期末，公司流动负债规模及结构情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	300.00	2.09	300.00	2.01	300.00	4.41
应付账款	1,596.28	11.11	1,314.57	8.81	860.55	12.64
预收款项	623.04	4.34	156.90	1.05	174.95	2.57
应付职工薪酬	33.42	0.23	29.82	0.20	36.44	0.54
应交税费	183.23	1.28	156.39	1.05	111.74	1.64
应付利息	597.81	4.16	238.53	1.60	-	-
其他应付款	4,461.64	31.06	5,469.21	36.67	4,555.44	66.90
一年内到期的非流动负债	6,570.00	45.73	7,250.00	48.61	770.00	11.31
流动负债合计	14,365.42	100.00	14,915.43	100.00	6,809.12	100.00

公司的流动负债主要由应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，上述三项流动负债合计占当期末流动负债的比例分别为 90.85%、94.09%和 87.90%。公司主要流动负债的情况及重大变动分析如下：

(1) 短期借款

单位：万元

借款类别	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
保证借款	300.00	300.00	300.00

(2) 应付账款

报告期内各期末,公司应付账款分别为 860.55 万元、1,314.57 万元和 1,596.28 万元, 占各期末流动负债比例分别为 12.64%、8.81%和 11.11%。

报告期各期末, 公司应付账款金额前五名单位情况如下表所示:

时间	供应商名称	金额(万元)	比例(%)
2014.7.31	李和利	369.85	23.17
	万子强	353.28	22.13
	朱廷云	241.72	15.14
	吕火全	115.18	7.22
	成都鑫精鼎包装制品有限公司	120.53	7.55
	合计	1,200.55	75.21
2013.12.31	万子强	363.39	27.64
	李和利	230.1	17.50
	朱廷云	197.72	15.04
	梅朝华	101.64	7.73
	邓隆琴	70.09	5.33
	合计	962.94	73.25
2012.12.31	朱廷云	280.27	32.57
	李跃	149.11	17.33
	李和利	148.44	17.25
	万子强	79.03	9.18
	邓隆琴	54.90	6.38
	合计	711.75	82.71

公司应付账款主要是应付供应商的毛茶和包装物采购费用。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司应付账款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

截至 2014 年 7 月 31 日，应付账款余额中应付关联方款项情况请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

（3）其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款分别为 4,555.44 万元、5,469.21 万元和 4,461.64 万元，占各期末流动负债比例分别为 66.90%、36.67%和 31.06%。

报告期内各期末，公司其他应付款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	3,084.22	69.13	3,013.66	55.10	2,463.89	54.09
1至2年	567.31	12.72	1,140.37	20.85	1,005.65	22.08
2至3年	27.67	0.62	426.68	7.80	97.73	2.15
3年以上	782.44	17.54	888.50	16.25	988.16	21.69
合计	4,461.64	100.00	5,469.21	100.00	4,555.44	100.00

报告期内各期末，公司其他应付款前五名单位明细如下表所示：

时间	单位名称	款项性质	金额(万元)	比例(%)
2014.7.31	刘真华	关联方往来款	1,519.95	34.07
	平安房产	关联方往来款	1,182.96	26.51
	李朝贵	关联方往来款	805.00	18.04
	中国农业银行成都成华支行	向阳综合楼转让尾款	680.97	15.26
	赵术壬		100.00	2.24
	合计		4,288.88	96.13
2013.12.31	平安房产	关联方往来款	3,007.27	54.99
	西康酒店	关联方往来款	975.75	17.84
	中国农业银行成都成华支行	向阳综合楼转让尾款	680.97	12.45

	刘真华	关联方往来款	636.21	11.63
	朱廷云	保证金	18.06	0.33
	合计		5,318.26	97.24
2012.12.31	平安房产	关联方往来款	2,650.99	58.19
	中国农业银行成都成华支行	向阳综合楼转让尾款	680.97	14.95
	西康酒店	关联方往来款	562.74	12.35
	刘真华	关联方往来款	352.78	7.74
	雅安市文明建筑工程有限公司	工程款	185.78	4.08
	合计		4,433.26	97.32

报告期内各期末公司其他应付款余额应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项以及应付其他关联方的款项情况请参见本节“六、关联方、关联关系及关联交易情况”相关内容。

（4）一年内到期的非流动负债

报告期内各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 770.00 万元、7,250.00 万元和 6,570.00 万元，占各期末流动负债比例分别为 11.31%、48.61%和 45.73%。报告期内各期末，公司一年内到期的非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
1 年内到期的长期借款	570.00	1,250.00	770.00
1 年内到期的长期应付款	6,000.00	6,000.00	-
合计	6,570.00	7,250.00	770.00

公司一年内到期的非流动负债主要是 1 年内到期的长期应付款，即贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权信托融资款 6,000.00 万元，该信托理财产品已于 2014 年 8 月 10 日到期，截至本公开转让说明书签署日，公司已完成该信托财产的清算，相关款项予以偿付。

2、非流动负债

报告期内各期末，公司非流动负债规模及结构情况如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期借款	2,780.00	78.42	1,850.00	73.09	2,550.00	82.33
其他非流动负债	765.02	21.58	680.99	26.91	547.12	17.67
非流动负债合计	3,545.02	100.00	2,530.99	100.00	3,097.12	100.00

(1) 长期借款

报告期内各期末，公司长期借款类别如下：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	2,430.00	1,450.00	1,450.00
保证借款+抵押借款	350.00	400.00	1,100.00
合计	2,780.00	1,850.00	2,550.00

(2) 其他非流动负债

报告期内各期末，公司其他非流动负债金额分别为 547.12 万元、680.99 万元、765.02 万元。公司其他非流动负债均为计入递延收益的政府补助。报告期内各期末，公司其他非流动负债明细如下表：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
雨城区 1000 吨南路边茶加工改扩建项目	273.00	276.37	282.12
藏茶装饰茶砖项目	50.00	50.00	50.00
年产 15000 吨无公害藏茶改扩建项目	212.01	214.63	215.00
藏茶文化产业园改扩建项目	140.00	140.00	
藏茶精华液产业化示范项目	70.00		
一种茶砖装饰墙及制备方法专利实施项目	20.00		
合计	765.02	680.99	547.12

(八) 最近两年及一期股东权益情况

报告期内，公司的股东权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	2,660.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	2,015.20	18.87	18.87
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-67.14	-306.06	-128.44
归属于母公司股东的所有者权益合计	4,608.06	712.81	890.43
少数股东权益	34.77	32.59	-
所有者权益合计	4,642.83	745.41	890.43

五、最近两年及一期的财务指标分析

项目	2014年1-7月 /2014.7.31	2013年度 /2013.12.31	2012年度 /2012.12.31
盈利能力指标			
毛利率(%)	38.75	29.90	33.08
净利率(%)	-9.01	-9.00	3.63
净资产收益率(%)	-9.23	-22.16	7.49
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-16.75	-38.52	-8.89
基本每股收益(元/股)	-0.09	-0.18	0.06
稀释每股收益(元/股)	-0.09	-0.18	0.06
偿债能力指标			
资产负债率(%) (母公司)	79.49	96.04	91.72
流动比率(倍)	1.13	0.81	0.70
速动比率(倍)	0.62	0.49	0.22
营运能力分析			
应收账款周转率(次)		7.23	7.36
存货周转率(次)		0.35	0.44

经营活动现金流量分析			
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-2,167.91	220.64	373.23
销售商品、提供劳务收到的现金(万元)	2,033.89	2,127.62	1,831.72
销售收现率(%)	133.05	108.16	103.43
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.45	0.22	0.37

注：销售收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

(一) 盈利能力分析

2012年度、2013年度和2014年1-7月，公司毛利率分别为33.08%、29.90%和38.75%，2013年度毛利率略有下降的原因是传统边销区域定价较低，导致收入的增加尚不能完全覆盖成本的增加；2014年1-7月毛利率上升的原因是：一、内地饮用藏茶市场销售收入迅速增长，使饮用藏茶综合毛利率水平有所提升；二、毛利率相对较高的高端定制藏茶系列对毛利的贡献由2013年度的8.01%增至2014年1-7月的13.95%；三、公司2013年以来，根据产品定位和市场的拓展情况，连续两次对不同产品提价，进一步缓解了成本上升的压力。

2013年度和2014年1-7月与2012年度相比，净利率、净资产收益率等净收益指标表现较差，**扣非后持续亏损**，主要原因是期间费用的增加，尤其是2013年8月-2014年8月发行信托理财产品的相关费用和2013年12月至今发生的“重走茶叶之路系列活动”驼队费用。具体情况参见本节“四、最近两年及一期的主要会计数据分析”之“最近两年及一期的主要费用、占营业收入的比重和变化情况”。“重走茶叶之路系列活动”为公司实现的定制藏茶系列收入根据相关合同的执行情况将在2014年底至2015年初陆续体现，届时公司的净收益指标将有望改善。

可比公司情况如下：

会计年度	公司名称	毛利率	净利率	扣除非经常性损益后净资产收益率
2014年1-7月	雅茶股份	38.75%	-9.01%	-14.83%
2014年1-4月	黑美人茶叶	49.27%	6.01%	0.00%
2013年度	雅茶股份	29.90%	-9.00%	-38.24%

	黑美人茶叶	51.15%	2.06%	0.39%
2012 年度	雅茶股份	33.08%	3.63%	-8.45%
	黑美人茶叶	37.81%	0.98%	0.89%

与可比拟挂牌公司相比,公司毛利率、净利率、扣除非经常性损益后净资产收益率均处于相对较低水平。有关毛利率较低的原因已在公开转让说明书“第四节、四、(一)收入的具体确认方法及报告期内营业收入、利润、毛利率分析”充分披露;因前述期间费用所述因素的影响,净利率、扣除非经常性损益后净资产收益率较可比挂牌公司低。

(二) 偿债能力分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月,母公司资产负债率分别为 91.72%、96.04% 和 79.49%;公司流动比率分别为 0.70、0.81、1.13;速动比率分别为 0.22、0.49 和 0.62。报告期内,母公司资产负债率偏高,公司流动比率和速动比率相对较低,2014 年 7 月,为优化公司资本结构,降低偿债风险,同时考虑到公司未来新产品开发和市场渠道拓展的资金需求,新老股东以 4 元/股的价格增资 500 万股,为公司注入货币资金 2,000 万元,偿债能力相关指标有所改善。

可比公司情况如下:

会计年度	公司名称	资产负债率	流动比率	速动比率
2014 年 7 月 31 日	雅茶股份	79.49%	1.13	0.62
2014 年 4 月 31 日	黑美人茶叶	53.22%	1.79	0.64
2013 年 12 月 31 日	雅茶股份	96.04%	0.81	0.49
	黑美人茶叶	57.89%	1.66	0.85
2012 年 12 月 31 日	雅茶股份	91.72%	0.70	0.22
	黑美人茶叶	76.27%	1.13	0.55

与可比拟挂牌公司相比,公司资产负债率、流动比率、速动比率均处于相对较低水平。

有关资产负债率与可比拟挂牌公司较高的原因之一是 2013 年 8 月公司通过中国工商银行发行贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权信托理财产品,导

致财务报表资产负债表“货币资金”、“一年内到期的非流动负债”科目余额同时增加 6,000.00 万元；原因之二是 2014 年 4 月公司向李朝贵先生、刘真华先生购买 1992 年散装藏茶 876.96 万元、1992 年条包藏茶 840.00 万元，合计 1,716.96 万元，导致财务报表“存货”、“其他应付款”科目余额同时增加；原因之三是公司账面价值 3,266.04 万元的在建工程“向阳综合楼”，其款项主要为控股股东“平安房产”垫付（2014 年已部分归还）并在财务报表“其他应付款”科目列示。

同时，上述原因也是构成流动比率、速动比率与可比拟挂牌公司较低的主要原因。

（三）营运能力分析

2012 年度、2013 年度，公司应收账款周转率分别为 7.36、7.23，存货周转率分别为 0.44、0.35。公司存货周转率较低的原因是藏茶工艺复杂，生产周期长，存货周转较慢，这属于藏茶行业特性之一。同时，藏茶的库存，尤其是陈茶的存量直接影响藏茶拼配的品质，因此，公司高端产品的生产也在一定程度上依赖于原材料及成品茶的规模化库存。

可比公司情况如下：

会计年度	公司名称	应收账款周转率	存货周转率
2014 年 1-7 月	雅茶股份	-	-
2014 年 1-4 月	黑美人茶叶	--	-
2013 年度	雅茶股份	7.23	0.35
	黑美人茶叶	1.62	0.28
2012 年度	雅茶股份	7.36	0.44
	黑美人茶叶	1.54	0.31

与可比拟挂牌公司相比，公司应收账款周转率、存货周转率均处于相对较高水平。

因公司执行的销售政策以先款后货或现款现货为主,故应收账款余额占营业收入的比例一直处于相对较低的水平。

因黑茶的生产工艺特点,行业整体存货周转率偏低。

(四) 经营活动现金流量分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月,公司销售收现率分别为 103.43%、108.16%和 133.05%,公司主要采取先款后货或者现款现货的方式,公司前五大客户相对稳定且为优质客户,总体销售回款状况良好。2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月,经营活动产生的现金流量净额分别为 373.23 万元、220.64 万元和-2,167.91 万元,同期净利润分别为 64.42 万元、-177.02 万元、-137.70 万元,2014 年 1-7 月经营活动产生的现金流量净额与同期净利润差异较大的主要原因是“支付其他与经营活动有关的现金”中列示的偿还前期关联方占款所致。报告期内,公司所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符,与相关科目的会计核算勾稽相符。

可比公司情况如下:

会计年度	公司名称	经营活动产生的现金流量净额(万元)	销售商品、提供劳务收到的现金(万元)	销售收现率(%)
2014 年 1-7 月	雅茶股份	-2,167.91	2,033.89	133.05%
2014 年 1-4 月	黑美人茶叶	-27.99	367.49	110.72%
2013 年度	雅茶股份	220.64	2,127.62	108.16%
	黑美人茶叶	-2,776.69	807.37	83.25%
2012 年度	雅茶股份	373.23	1,831.72	103.43%
	黑美人茶叶	-153.12	536.76	91.86%

与可比拟挂牌公司相比,公司销售收现率处于相对较高水平。

六、关联方、关联关系及关联交易情况

(一) 公司的关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方姓名(或名称)	关联关系
1	平安房产	控股股东
2	李朝贵	实际控制人

2、不存在控制关系的关联方(截至本公开转让说明书签署日)

序号	关联方姓名(或名称)	关联关系
1	刘真华	持股 5% 以上股东
2	李华	持股 5% 以上股东
3	雅安天露	同一最终控制方
4	西康酒店	同一最终控制方
5	西康物业	同一最终控制方
6	李跃	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
7	李朝庭	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
8	李朝广	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
9	李庭君	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
10	李发琼	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
11	余何莉	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员
12	熊猫家园	公司实际控制人李朝贵关系密切的家庭成员控制的公司
13	芮瑞	公司董事胡运关系密切的家庭成员

刘真华、李华外，其他关联自然人均未在公司任职，未与公司经营相同或相似业务。

3、其他关联方

公司董事、监事、高级管理人员及其担任董事、高级管理人员或控制的企业，以及上述人员关联密切的家庭成员及其控制的企业为本公司关联方。

(二) 关联方交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易

(1) 销售商品/提供劳务情况

报告期内，公司向关联方销售藏茶，交易采取市场化定价方式，具体销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2014年1-7月	
		金额	占主营业务收入比例(%)
李发琼	藏茶	106.88	6.99
前海天露 ^[注]	藏茶	46.90	3.07
芮瑞	藏茶	42.61	2.79
熊猫家园	藏茶	3.52	0.23
西康酒店	藏茶	90.03	0.59
合计		289.94	13.67
关联方	关联交易内容	2013年度	
		金额	占主营业务收入比例(%)
李发琼	藏茶	156.75	7.97
芮瑞	藏茶	31.86	1.62
前海天露	藏茶	3.48	0.18
熊猫家园	藏茶	3.11	0.16
西康酒店	藏茶	17.21	0.87
合计		212.41	10.80
关联方	关联交易内容	2012年度	
		金额	占主营业务收入比例(%)
李发琼	藏茶	139.62	7.88
芮瑞	藏茶	31.14	1.76
西康酒店	藏茶	12.51	0.71

合计		183.27	10.35
----	--	--------	-------

注：报告期内，李朝贵、刘真华、李华、胡运曾合计持有前海天露 21% 股权，但该股权已于 2014 年 8 月 18 日全部对外转让，转让后前海天露与本公司不存在关联关系。

上述关联交易中，李发琼和芮瑞系公司关联自然人，与公司合作关系稳定、合作时间较长，是公司在四川甘孜地区和北京地区的重要经销商。

公司销售商品给关联自然人的价格定价参照公司同级别经销商，定价公允，具体情况如下：

①销售给李发琼的商品单价与同级别非关联方经销商售价对比

日期	品名	规格	销售单价 (元/条)	
			李发琼	扎西多加
2012 年	金尖条包	10kg	43.50	43.50
2013 年	金尖条包	10kg	43.50	43.50
2014 年 1-7 月	金尖条包	10kg	44.50	44.50
	金尖条包	11kg	52.00	52.00
	金尖条包	12kg	52.00	52.00
	金尖条包	13kg	52.00	52.00
	金尖条包	14kg	52.00	52.00
	金尖条包	15kg	52.00	52.00

②销售给芮瑞的商品单价与同级别非关联方经销商售价对比

日期	品名	规格	单位	销售单价 (元)		
				芮瑞	卢秋鑫	索郎彭措
2012 年						
3 月	精制康砖 (新盒)	500g	盒	20.30	20.30	
6 月	金尖芽细	260g	盒	38.06		38.06
	精制康砖 (新盒)	500g	盒	20.30		20.30
	精制金尖 (新盒)	650g	盒	20.30		20.30
	康砖布袋	250g	袋	11.00		11.00
	康砖世际	90g	盒	55.00		55.00

	雅细上善	90g	盒	43.50		43.50
12月	精制康砖(新盒)	500g	盒	20.30		20.30
	精制金尖(新盒)	650g	盒	20.30		20.30
	金尖芽细	260g	盒	38.60		38.60
	散装圆形茶	125粒/斤	斤	98.00		98.00
2013年						
5月	精制康砖(新盒)	500g	盒	23.50		23.50
	精制金尖(新盒)	650g	盒	23.50		23.50
	金尖木盒	200g	盒	50.00		50.00
11月	康砖礼茶	820g	套	90.00		90.00
2014年1-7月						
1月	圆型藏茶	64g	盒	18.00		18.00
7月	精制康砖条包	1*10kg	条	214.00		214.00

鉴于上述关联方在相关经销区域的重要性，关联交易还将持续存在。随着公司销售规模的扩大，关联交易占同类交易的比重将有所下降。

(2) 购买商品/接受劳务情况

报告期内，公司向关联方采购毛茶作为原料，交易采取市场化定价方式，具体采购情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2014年1-7月	
		金额	占原料茶叶采购比例(%)
李跃	毛茶	31.89	2.56%
合计		31.89	2.56%
关联方	关联交易内容	2013年度	
		金额	占原料茶叶采购比例(%)
李跃	毛茶	130.51	6.20%
李朝廷	毛茶	11.46	0.54%

合计		141.97	6.74%
关联方	关联交易内容	2012 年度	
		金额	占原料茶叶采购比例 (%)
李跃	毛茶	356.02	22.14%
李朝廷	毛茶	7.34	0.46%
合计		363.36	22.60%

上述关联交易中，李跃和李朝廷系公司关联自然人，其中公司向李跃采购采用特殊工艺加工的符合有机茶标准的高品质条茶、条里茶和做庄茶。

公司向李跃采购条茶、条里茶、做庄茶等的价格根据原材料品质综合以下因素，参考市场行情确定，价格公允：

①由李跃供应的相关材料均经国家茶叶质量监督检验中心检验，符合有机茶标准；

③ 收购小组全体采用盲评等方式评定等级。

鉴于从李跃处采购的条茶等采用特殊工艺加工且均符合有机标准，难以在短时间内找到完全可替代的原材料供应，上述关联交易还将持续存在。由于公司今年以来在定制系列藏茶订单驱动下，业绩趋好，采购规模上升，该关联交易占同类交易的比重将有所下降。

(3) 关联方租赁情况

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	2014年1-7月交易金额	2013年度交易金额	2012年度交易金额
平安房产	沃尔特肥料	房屋建筑物	2.10	3.30	
合计			2.10	3.30	

2013年2月1日，沃尔特肥料与平安房产签订了《房屋租赁合同》，沃尔特肥料承租平安房产位于雅安市雨城区北郊乡红星村一社房产，面积约500平方米，租赁期限为2年，从2013年2月1日至2015年1月31日，用于自身生产经营场所使用。租金按当时市场价格由双方协商，租金为0.3万元/月，定价公允。

(4) 关联方销售商品、购买商品等形成的应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款	芮瑞	98.04	82.96	45.55
应收账款	李发琼	65.08	14.18	122.29
应收账款	熊猫家园	7.76	3.63	-
应收账款	前海天露	-	4.07	-
应收账款	西康酒店	10.56	-	-
小计		181.44	104.84	167.84
预付款项	李朝廷			1.00
小计				1.00
应付账款	李跃	38.05	59.07	149.11
应付账款	李朝廷	3.17	6.46	-
小计		41.22	65.52	149.11
预收款项	前海天露	4.29	-	-
小计		4.29	-	-

2、偶发性关联交易

(1) 出售/购买关联方资产

单位：万元

转让方	受让方	转让资产种类	2014年1-7月 交易金额	2013年度 交易金额	2012年度 交易金额
李朝贵	雅茶股份	92年陈茶	805.00	-	-
刘真华	雅茶股份	92年陈茶	911.96	-	-
雅茶股份	平安房产	农信社股权	82.68	-	-
雅茶股份	邓融	茶之缘50%股权	5.00	-	-
合计			1,804.64		

①2014年4月，公司与公司实际控制人李朝贵和副董事长兼总经理刘真华签订《资产收购合同》，合同约定由公司收购李朝贵及刘真华持有的92年陈茶，交易价格以公司销售给非关联方同类产品的价格作为定价依据，并以中国藏茶

收藏家协会出具的《关于对四川省雅安茶厂 90 年代藏茶价值分析的说明》作为参考，经双方协商确定为 7,000 元/条，合计金额 1,716.96 万元。

②2014 年 3 月，公司与西康酒店签订《股金转让协议》，依据雅安市雨城区农村信用合作联社清产核资结果，协议约定公司以每股 1.59 元将雅安市雨城区农村信用合作联社股金 52 万股转让给西康酒店，转让金额 82.68 万元。

③2014 年 1 月，公司与邓融签订《股权转让协议》，协议约定公司将其持有的雅安茶之缘文化传播有限公司 5 万元的出资份额（股权比例为 50%）及其相关权益转让给邓融，由于茶之缘并未实际开展经营活动，转让价格以出资额为基础经双方协商为 1 元/股，转让金额 5 万元。

④2014 年 5 月，公司与公司实际控制人李朝贵签订了《无形资产转让合同》，李朝贵将其拥有的 2 件专利无偿转让给本公司。

(2) 提供/接受关联方担保

借款单位	担保人	担保方式	贷款人	借款期间	担保金额 (万元)
雅茶股份	平安房产	保证担保	农信社	2013 年 11 月 7 日至 2014 年 11 月 6 日	300.00
雅茶有限	平安房产	保证担保	农信社	2012 年 11 月 2 日至 2013 年 11 月 2 日	300.00
雅茶有限	平安房产	保证担保	农信社	2011 年 10 月 8 日至 2012 年 10 月 7 日	300.00
雅茶股份	平安房产	抵押担保	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2011 年 7 月 21 日至 2015 年 7 月 21 日	1,500.00
雅茶股份	李朝贵	抵押担保、 保证担保	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2012 年 12 月 19 日至 2014 年 12 月 19 日	420.00
雅茶股份	雅安天露、平安房产	抵押担保、 保证担保	雅安市商业银行股份有限公司天全支行	2013 年 10 月 30 日至 2014 年 10 月 18 日	500.00
雅茶股份	平安房产	抵押担保	农信社	2014 年 1 月 19 日至 2017 年 1 月 19 日	1,000.00
雅茶股份	平安房产	保证担保	四川信托有限公司	2013 年 8 月 6 日至 2014 年 8 月 10 日	6,000.00

雅茶股份	平安房产	抵押担保、 保证担保	雅安市商业银行股份 有限公司天全支行	2012年7月18 日至2014年7 月18日	800.00
合计					11,120.00

(3) 关联方资金往来

单位：万元

项目名称	关联方	2014.7.31	2013.12.31	2012.12.31
其他应收款	雅安天露	-	461.16	464.78
其他应收款	茶之缘 ^[注]	-	1.78	1.70
其他应收款	李跃	-	61.20	61.20
其他应收款	李朝洪	-	23.45	23.45
其他应收款	李庭君	-	0.60	0.60
小计			548.19	551.73
其他应付款	平安房产	1,182.96	3,007.27	2,650.99
其他应付款	西康酒店	-	975.75	562.74
其他应付款	西康物业	-	1.88	1.88
其他应付款	李朝贵	805.00	-	1.00
其他应付款	刘真华	1,519.95	636.21	352.78
其他应付款	李华	-	-	41.87
小计		3,507.91	4,621.11	3,611.26

注：报告期内，公司曾持有茶之缘 50% 股权，该股权已于 2014 年 1 月转让给公司监事邓融，由于邓融持有茶之缘 50% 股权但未对茶之缘构成控制，该项股权转让后，茶之缘与本公司不存在关联关系。

(三) 关联方交易决策权限与程序

2014 年 7 月改制为股份有限公司前，公司的内部规章、制度中并未对关联交易决策权限与程序制定相关规定。改制为股份有限公司后，公司发生的关联交易均已按照其公司章程及《雅安茶厂股份有限公司关联交易决策制度》等履行了有关程序，关联交易定价公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

(四) 减少和规范关联交易的具体安排

公司将有效执行《公司章程》以及其他关联交易相关决策程序、回避制度，规范和减少关联交易。对于无法避免的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开的原则，切实履行信息披露的有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司控股股东出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺：1、尽量避免或减少本公司及其所控制的其他子公司、分公司等与雅茶股份股东以及其他关联方之间发生关联交易；2、对于将来可能发生的关联交易，雅茶股份将按照相关法律法规及公司章程、制度的规定履行合法决策程序，以市场公允价格进行交易。

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

1、2013年8月，中国工商银行“工银财富”专属资产组合投资型人民币理财产品（代码ZH1306），期限自2013年8月6日至2014年8月10日，共370天，总份数为6,220.00万份，其中优先信托单位总份数为6,000.00万份，向中国工商银行股份有限公司定向募集；一般信托单位总份数为220.00万份，由公司认购。募集资金6000万元将投资于四川信托股份有限公司设立的“贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶”收益期信托。该信托计划买入公司持有的2000份“贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶”收益权”（每份包含5斤15年金尖藏茶、6斤20年康砖藏茶和4斤30年雅细藏茶）。2013年9月1日至2014年5月15日，可按照约定行使收益权，以实物形式提取贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶。截止2014年8月10日，该理财产品已清算。

2、2014年7月29日，公司召开第一次临时股东大会，其中审议通过了《关于雅安茶厂股份有限公司将其所持雅安康藏商贸有限公司股权进行转让的议案》，同意将其所持康藏商贸股权进行转让。2014年10月28日，公司与李朝贵、刘真华、李华、胡运签订《股权转让协议》，协议约定公司将其持有的康藏商贸2000万元的出资额（股权比例为100%）及其相关权益转让给李朝贵、刘真华、李华、胡运，转让金额为3,266.04万元，其中将所持60.68%股份转让给李

朝贵, 24.84%股份转让给刘真华, 12.48%股份转让给李华, 2%股份转让给胡运。2014年10月29日, 公司完成相关股权转让工商变更手续。

(二) 或有事项以及其他重要事项

截至本转让说明书签署日, 公司无需披露的或有事项以及其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

雅茶有限整体变更为雅茶股份时, 中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具了《四川省雅安茶厂有限公司企业拟改制事宜涉及的该公司账面净资产价值项目资产评估报告》(中铭评报字[2014]第7006号), 评估确认雅茶有限截至2014年4月30日的资产21,390.47万元、负债17,684.42万元, 净资产3,703.84万元。

雅茶有限整体变更后延续原账面值进行核算, 本次资产评估未进行调账。

九、股利分配政策和股利分配情况

(一) 公司最近两年股利分配政策

报告期内, 公司的股利分配政策如下:

公司缴纳所得税后的利润, 按下列顺序分配:

- 1、弥补以前年度亏损;
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取, 盈余公积金达到注册资本50%时不再提取;
- 3、提取任意盈余公积金;
- 4、分配股利。

(二) 公司最近两年及一期股利分配情况

本公司最近两年及一期未进行过股利分配。

(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

根据2014年7月29日公司召开的第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》, 公司股票公开转让后的股利分配政策如下:

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配政策为：采取现金或者股票方式分配股利。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）雅安金砖装饰材料有限公司

公司名称	雅安金砖装饰材料有限公司	
注册资本（万元）	30.00	
主要业务	装饰材料销售	
股东构成及及持股比例	雅安茶厂股份有限公司	100.00%
最近一年及一期财务主要会计数据/主要财务指标		
项目	2014.7.31/2014 年 1-7 月	2013.12.31/2013 年度
资产总额（万元）	23.48	25.05
所有者权益（万元）	22.09	23.66
营业收入（万元）	-	-

净利润(万元)	-1.57	-2.67
---------	-------	-------

(二) 雅安沃尔特生物肥料有限公司

公司名称	雅安沃尔特生物肥料有限公司	
注册资本(万元)	50.00	
主要业务	生物肥料销售	
股东构成及及持股比例	雅安茶厂股份有限公司	51.00%
	胡佩	25.00%
	赵光明	14.00%
	黄云刚	10.00%
最近一年及一期财务主要会计数据/主要财务指标		
项目	2014.7.31/2014年1-7月	2013.12.31/2013年度
资产总额(万元)	45.36	49.47
所有者权益(万元)	39.96	46.17
营业收入(万元)	-	-
净利润(万元)	-6.20	-3.83

(三) 成都雅天露电子商务有限公司

公司名称	成都雅天露电子商务有限公司	
注册资本(万元)	25.00	
主要业务	批发兼零售：预包装食品兼散装食品（凭许可证经营，有效期至2016年2月6日）。茶具、工艺品、日通百货、农副产品（不含粮、油、棉麻、生丝、蚕茧）、床上用品、服装鞋帽、办公用品、酒店用品；网页设计；包装设计；摄影服务；网络技术咨询。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）	
股东构成及及持股比例	雅安茶厂股份有限公司	70.00%
	郭永国	20.00%
	杨宇	10.00%
最近一年及一期财务主要会计数据/主要财务指标		
项目	2014.7.31/2014年1-7月	2013.12.31/2013年度
资产总额(万元)	116.17	56.57
所有者权益(万元)	50.61	33.24

营业收入(万元)	102.48	78.75
净利润(万元)	17.37	8.24

(四) 雅安康藏商贸有限公司

公司名称	雅安康藏商贸有限公司	
注册资本(万元)	2,000.00	
主要业务	百货、摄影器材、音响设备、体育用品、文化办公用品、塑料制品、橡胶制品销售	
股东构成及持股比例	雅安茶厂股份有限公司	100.00%
备注	2014年10月29日,雅茶股份将康藏商贸100%股权转让并完成工商变更登记	
最近一年及一期财务主要会计数据/主要财务指标		
项目	2014.7.31/2014年1-7月	2013.12.31/2013年度
资产总额(万元)	3,266.04	-
所有者权益(万元)	3,266.04	-
营业收入(万元)	-	-
净利润(万元)	-	-

十一、可能影响公司持续经营的风险因素

(一) 自然灾害风险

农业生产通常受地震、旱、涝、冰雹、霜冻、森林火灾、病虫害等自然灾害影响较大。由于公司藏茶原材料的种植和生产加工基地均主要位于四川省雅安市及附近地区,近年来四川省雅安地区遭受地震等区域性自然灾害频繁,在未来生产经营活动中,若地震等自然灾害爆发可能会对本公司正常生产经营活动产生较大影响。

(二) 原材料供应风险

1、毛茶供应及品质控制风险

藏茶生产加工企业主要原材料为毛茶,公司采购的毛茶主要由当年生一芽二叶至一芽五叶的中小叶种川茶初加工而成。毛茶的供应数量与品质是公司产品生产规模和产品品质的最主要影响因素之一。公司采购毛茶采取“公司+基地”和

自有茶园供应相结合的方式。公司选取的合作基地与公司均有长期稳定的合作关系，公司在鲜叶采摘、毛茶初加工等环节对毛茶供应基地提供技术指导并采取定期和不定期监督相结合的方式保证毛茶的供应品质。同时，在毛茶制作完成后，公司将毛茶抽样送至茶叶质量监督检验中心进行检验，经检验各项指标合格后再根据所制成毛茶的品质进行分级定价并采购，不合格的毛茶公司不予采购。因此，公司毛茶供应及品质控制风险较小。但如果公司未来销售大幅增加，仍有可能因原料采购量大幅增长带来毛茶供应不足的风险。

2、原材料价格波动的风险

报告期内，公司主营业务成本中 65%以上为毛茶采购成本。毛茶的采购价格主要受到人工成本上涨的影响近年来总体呈上升态势。由于 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月传统边销区域占公司藏茶销售收入的比重分别为 75.26%、70.09%、54.25%，边销产品的定价相对较低，原材料涨价所带来的成本上升尚不能完全向下游转移，因此公司存在原材料价格上涨所带来的毛利率下降风险。

针对上述风险，公司与多个雅安周边的毛茶加工基地达成战略合作关系，以“公司+基地”的采购方式保证毛茶的供应；并分别于 2012 年 12 月和 2014 年 7 月在宝兴县灵关镇建联村和大兴镇万坪村承包茶园，合计约 750 亩，通过建立自有茶园向上游延伸，增加自有基地供应数量；同时，公司加大内地市场销售的开拓力度，通过提升内地市场销售收入在营业收入中的比重，提升公司整体盈利水平，缓解由原材料价格上升导致毛利率下降的情况。

（三）食品安全质量风险

随着经济的快速发展及人民生活水平的迅速提高，近年来消费者及政府对食品安全重视程度不断增强，2009 年颁布实施的《食品安全法》、《食品安全法实施条例》等法律法规进一步强化了食品生产者的社会责任，规范了食品生产企业的经营行为，加大了食品安全领域的监管力度并确立了惩罚性赔偿制度。

公司自成立以来一直将产品质量控制置于各项工作的重中之重。公司依据国家标准化委员会制定的《紧压茶第 4 部分：康砖茶》（GB/T 9833.4-2013）、《紧压茶第 7 部分：金尖茶》（GB/T 9833.7-2013）及相关法律法规的要求，结合公司实际情况，在原材料采购、生产加工、产成品验收出库等各业务环节均建

立健全了质量管理体系,通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO22000:2005 食品安全管理体系认证和四川省食品工业企业诚信管理体系认证。公司设立至今未发生过重大食品安全事故,但仍有可能因质量监控措施未严格执行、加工程序操作不当导致产品质量和食品安全问题,从而对公司声誉和业绩造成不利影响。

(四) 资产负债率较高的风险

报告期内,母公司雅茶股份资产负债率分别为 91.72%、96.04%和 79.49%,短期借款余额分别为 300.00 万元、300.00 万元和 300.00 万元,长期借款余额分别为 2,550.00 万元、1,850.00 万元和 2,780.00 万元,一年内到期的长期借款余额分别为 770.00 万元、1,250.00 万元和 570.00 万元,具有较高的偿债压力。此外,公司于 2013 年 8 月通过中国工商银行发行贞观十五年文成公主纪念版珍藏藏茶收益权信托理财产品,发行总规模 6,000.00 万元,由此导致公司负债中一年内到期的长期应付款在 2013 年末、2014 年 7 月末,分别增加 6,000.00 万元。虽然公司已于 2014 年 8 月完成对信托理财产品的清算,且通过 2014 年 4 月和 7 月连续两次增资优化了公司的资本结构,同时公司新增高端定制系列藏茶订单金额较大,将增强公司的盈利能力,带来稳定的现金流,但考虑到公司目前较高的负债水平,公司仍然存在资产负债率较高,到期无法偿还债务的风险。

(五) 商标存在异议的风险

2006 年 3 月 30 日,四川吉祥茶业有限公司等对公司拥有的第 1778400 号“金尖”注册商标与第 1783794 号“康砖”注册商标提出异议,向商标评审委员会申请撤销前述注册商标。商标评审委员会于 2006 年 11 月向公司发出商标争议答辩通知书。其后,公司委托四川兴诚知识产权代理有限公司代理答辩事宜,并于 2006 年 12 月 4 日提交商标争议答辩书,之后两次提交质证理由书。目前争议商标仍在处理中,商标评审委员会尚未对争议商标进行裁定。

公司所拥有的商标第 1778400 号“金尖”、第 1783794 号“康砖”均于 2001 年 4 月 18 日向商标局提出申请,并分别于 2002 年 5 月 28 日、2002 年 6 月 7 日获得核准注册。两项商标经过一次续展,现第 1778400 号“金尖”商标之注册有效期限为 2012 年 5 月 28 日至 2022 年 5 月 27 日,第 1783794 号“康砖”商标之注册有效期限为 2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日,因此两项商标目前仍属于

本公司合法拥有且受中国法律保护的商标。同时，第 1783794 号“康砖”于 2008 年 12 月经司法认定为中国驰名商标；第 1778400 号“金尖”于 2005 年 12 月经四川省工商局认定为四川省著名商标，取得四川省著名商标证书（2011）复审第 158 号），有效期为 2011 年 12 月 29 日至 2014 年 12 月 28 日。

如果前述商标争议最终裁定撤销公司第 1778400 号“金尖”商标与第 1783794 号“康砖”商标，公司建立的“金尖”和“康砖”品牌价值可能受到影响，从而对公司的生产经营造成不利影响。

截至目前，除上述涉诉商标外，公司其他注册商标不存在争议或诉讼的情况。

（六）税收政策的风险

根据财政部、国家税务总局《关于继续执行边销茶增值税政策的通知》（财税[2011]89 号），自 2011 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，本公司为 40 家适用增值税免税政策的边销茶生产企业之一，对公司销售自产的边销茶及经销企业销售的边销茶免征增值税。如果上述税收优惠政策发生变化或被取消，将会对本公司边销区域的经营业绩产生较大影响。

（七）行业竞争风险

中国有上千年的饮茶历史，是茶叶原产地和第一生产、消费大国，我国茶叶行业发展市场化程度较高，各类茶处于充分竞争状态。目前，绿茶在茶叶消费中的占比处于第一位，其次是青茶（乌龙茶），黑茶在我国茶叶消费中处于第三位，占比相对偏小。近年来，随着黑茶中普洱茶的热销，以及网络销售平台和物流业的高速发展带动包括藏茶在内的整个黑茶行业的飞速发展。藏茶行业内企业纷纷加大对内地非边销区市场的开拓，使得人们对藏茶的认识不断提高，藏茶的消费市场也由过去的西藏、青海等少数民族地区逐步发展为全国性市场。在该过程中，藏茶将面临茶叶行业内其他品种茶类的激烈竞争。

（八）品质控制风险

目前，我国规模化茶叶生产加工企业的原材料来源主要依赖外购，而外购原材料的品质一定程度上决定了产品的品质。作为国家藏茶标准制定委员会成员，公司自身有良好的生产品质管理制度，参与主持制定了“GB/T 9833.4-2013 紧压

茶 第 4 部分：康砖茶”、“GB/T 9833.7-2013 紧压茶 第 7 部分：金尖茶”的国家标准，在生产过程中也严格按照此标准的进行生产加工。同时，公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证、ISO22000:2005 食品安全管理体系认证和四川省食品工业企业诚信管理体系认证等。此外，公司也在积极规划自有有机茶园的建设，以便从源头上提高产品的品质。

但是，如果公司以及行业内其他企业出现品质控制监督缺失或拼配技术人员鉴别失误等因素造成采购、生产等环节的品质下降，会对最终的产品质量造成不良的影响，给藏茶产品带来负面影响，给公司经营带来一定的风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司及本公司全体董事、监事及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。

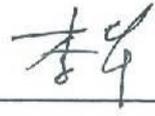
全体董事签字：



李朝贵



刘真华



李华

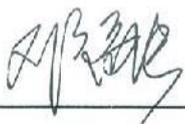


胡运

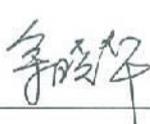


余静

全体监事签字：



邓融

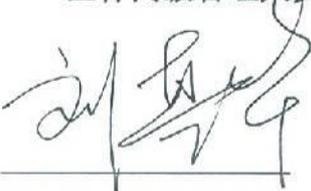


余晓华



周第昱

全体高级管理人员签字：



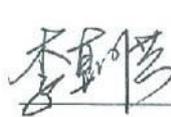
刘真华



余炼钢



杨军



李朝洪



梁洪

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人: 柴亚军
柴亚军

项目小组成员: 周玉琳
周玉琳

刘寅凯
刘寅凯

卢少阳
卢少阳

范家伟
范家伟

高鹏
高鹏

法定代表人(或授权代表): 孔佑杰
孔佑杰

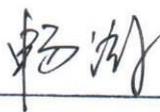
日信证券有限责任公司(盖章)

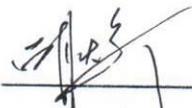
2014年12月19日



三、北京大成（成都）律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无任何矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 
畅游


胡煥

律师事务所负责人： 
刘戈

北京大成（成都）律师事务所
2014年12月19日



四、华普天健会计师事务所声明

本会计师事务所及签字注册会计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审计报告无矛盾之处。本会计师事务所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：



袁攀



欧维义

法定代表人（或授权代表）：

肖厚发



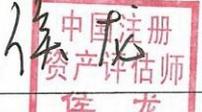
2014年12月19日

五、资产评估机构声明

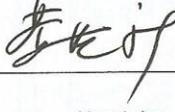
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:


中国注册资产评估师
张 妨
51080056
张妨


中国注册资产评估师
侯 龙
51111112
侯龙2

资产评估机构负责人:


新黄
印世
黄世新

中铭国际资产评估(北京)有限责任公司



2014年12月19日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程