

河南民正农牧股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



二零一五年二月

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

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）原材料价格波动的风险

小麦、玉米和豆粕等原材料在主营业务成本中的占比较大，因此，公司营业利润对于消耗量大的原料（小麦、玉米、豆粕）的敏感性较高，小麦、玉米和豆粕价格波动对公司盈利情况均会产生较大影响。虽然河南是产粮大省，公司繁育基地处于河南省洛阳市宜阳县山区，在当地有成本采购优势，如果上述原材料价格大幅上涨，而种猪价格基本保持稳定，公司无法及时将成本向下游客户转移，主要产品毛利率可能会受到影响，导致公司盈利能力下降。

（二）生猪和猪肉价格波动的风险

公司以盈利能力较强的纯种猪、二元种猪的繁育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中具有一定比例的仔猪和育肥猪，其中种猪产品是生猪养殖行业的上游和基础，因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

由于种猪市场有其特殊性，在下游育肥猪市场价格出现波动的形势下，生猪存栏数并未出现大幅波动，种猪价格基本保持稳定。但如果未来期间育肥猪价格波动幅度过大，严重影响国内养殖户的积极性，种猪需求可能下降而影响到种猪价格。

目前，我国生猪养殖行业发展尚不成熟，随着国家政策扶持力度的逐步加大、养猪结构的转型及品种改良进度的加快，生猪养殖行业价格走势将趋于稳定，这对稳定种猪市场具有积极意义。

（三）自然人客户可能造成的经营风险

由于公司所处行业特点，公司主要客户中存在数量较多的自然人养殖户。一般情况下，自然人与机构客户相比，在采购能力、经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在一定不足。一方面，自然人客户的采购能力较弱，客户黏性不高，不利于公司形成长期稳定客户。另一方面，自然人对规范经营的要

求不高，多以现金等方式支付货款，给公司带来一定的管理压力。

为降低自然人客户带来的经营风险，公司报告期内开始逐步开拓公司客户并取得一定成效。同时，公司完善销售流程，对客户在采购时的交割流程、付款流程等进行规范，降低其管理风险。

（四）高级管理人员和核心技术人员流失风险

经过多年的发展，公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员，并形成一套行之有效的管理制度和措施，形成了公司主要的竞争优势。从以往情况看，公司未发生大量高级管理人员与核心技术人员流失的现象，团队基本稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离、生活单调乏味等原因，容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此，如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

（五）现金交易的风险

由于我国牲畜产品采购商多为各地中小养殖户，原材料供应商经营规模也较小，习惯使用现金结算，公司管理猪场在农村偏远山区，周边金融体系极不完善，公司原材料采购和产品销售以现金结算的比例较高。报告期内，公司已经逐步采取对具备条件的猪场安装POS机等措施减少现金交易，但如未来对现金交易的内部控制制度执行不到位仍将会出现内部控制风险，将会对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

（六）疫情风险

公司主营业务范围包括大约克猪、长白猪、杜洛克、二元种猪的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。

近年来我国生猪生产中的疫病情况明显增多，例如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病等。公司目前采用现代化、工厂化、集约化、规模化的生猪养殖方式，如果养殖场爆发疫病，将会给养殖场带来巨大的经济损失，对公司的财产安全和盈利能力造成重大不利影响。

为降低疫病集中爆发的风险，公司制定《兽医卫生防疫制度》，对公司在种

猪引进、外来人员进入产区、员工日常管理等方面进行了严格规定，堵住各种病菌传入的入口，将疫情风险降到最低。

公司成立以来，尚未发生过重大疫情，但是，并不排除未来发生动物疫情的可能，一旦发生疫情将会对公司的经营产生不利影响。

（七）租赁生产场所用地的风险

种猪繁育在生产过程中需要使用大量土地。目前，本公司养殖场用地均来自于对农村土地的租赁。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民委员会签订了《土地租赁合同》，并取得村民委员会等机构的通过，但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对本公司的生产经营造成不利影响。

（八）税收优惠风险

民正农牧从事畜牧业，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，公司产品免征增值税。在所得税方面，根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，公司产品销售所得免征企业所得税。若上述税收优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

（九）实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为张现伟、张李帅二人，其中控股股东张现伟持有公司 2000 万股，占公司股本比例为 40%，张李帅持有公司 1500 万股，占公司股本比例为 30%，二人合计持有公司 3500 万股，占公司股本比例为 70%。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（十）实际控制人变更带来的经营和管理风险

2014 年 7 月 28 日，张现伟将其持有公司 30% 的股权转让给张李帅。公司实

际控制人由张现伟变更为张现伟和张李帅共同控制。张现伟与张李帅系叔侄关系，并且双方于 2014 年 8 月 21 日签订了《一致行动协议书》。有限公司整体变更为股份公司后仍然由张现伟担任公司董事长兼总经理职务，并负责公司生产经营工作，公司控股股东、实际控制人的变化对公司的持续经营并未产生重大影响。未来期间，如果两位控股股东对公司经营方向、经营模式、管理理念等产生分歧，不能就公司重大问题达成一致意见，可能对公司正常生产经营及业务的持续增长产生不利影响。

(十一)使用个人卡进行公司收付款的风险

报告期内，公司存在使用以个人名义开立的银行卡收取销售款的情况。中介机构进场后，公司已经按照中介机构要求对个人卡进行清理，并安装 POS 机用于客户收款。公司已经建立完整有效的销售流程，保证公司收入的完整及时入账，销售款及时进入公司账户。未来期间，如果公司实际控制人利用其实际控制人地位开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费，公司将存在收入不能完整入账并损害其他股东利益的风险。

(十二)消耗性生物资产减值风险

鉴于公司的业务特点，公司账面存在较大金额的消耗性生物资产，主要为用于销售的仔猪、种猪等。公司种猪产品已经形成一定的市场口碑，毛利率较高。由于生猪销售价格波动幅度较大，仔猪等产品销售毛利率存在一定幅度的波动。总体来看，报告期内公司消耗性生物资产销售情况良好，不存在重大减值风险。未来期间，如果我国生猪养殖行业存在重大波动，导致种猪、仔猪等价格大幅下降，公司消耗性生物资产在出售时存在不能全部收回成本，甚至亏损的风险。

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

民正农牧、公司、股份公司	指	河南民正农牧股份有限公司
有限公司	指	河南民正畜牧业养殖有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
报告期各期末	指	2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日
报告期各期	指	2012年、2013年及2014年1至7月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
申万宏源、主办券商	指	申万宏源证券有限公司
会计师、大信会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京大成律师事务所律师
资产评估师、中铭国际	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
宇特光电	指	江苏宇特光电科技股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
内核小组	指	原宏源证券股份有限公司推荐挂牌项目内核小组
本次挂牌	指	河南民正农牧股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行报价转让的行为
本说明书，本股份公开转让说明书	指	河南民正农牧股份有限公司股份公开转让说明书
股东大会	指	河南民正农牧股份有限公司股东大会
股东会	指	河南民正畜牧业养殖有限公司股东会
主要股东	指	持有公司5%以上（含5%）股份的股东
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会

董事会	指	河南民正农牧股份有限公司董事会
监事会	指	河南民正农牧股份有限公司监事会
公司章程	指	最近一次被公司股东大会批准的河南民正农牧股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
生猪	指	活着的猪，对未宰杀猪的统称
育肥猪	指	指公司饲养的供出售肉联厂或屠宰场的商品猪
种猪	指	用于继续繁育仔猪的猪
仔猪	指	尚未育肥的猪
产仔育成率	指	产房仔猪的育成数量占所产健康仔猪的比例
胎平活仔	指	种母猪所产健康活仔的数量除以所产胎数
全进全出	指	指同一栋猪舍在同一时间内转进和转出猪群
BLUP 法	指	最佳线性无偏预测法，畜禽育种遗传评定中的一种方法，能显著提高遗传进展
GBS 择优交配	指	使用 GBS 种猪数据处理系统进行交配育种
长白	指	猪的一个品种，原产丹麦，瘦肉型猪
大白	指	猪的一个品种，原产英国，繁殖力高
杜洛克	指	猪的一个品种，原产美国，瘦肉型猪
二元种猪	指	两个不同品种纯种猪杂交育成的种猪
预混料	指	添加剂预混合饲料的简称

注：本公开说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

目录

声明	2
重大事项提示	3
释义	7
目录	9
第一节 公司基本情况	12
一、基本情况	12
二、股份挂牌情况	12
三、公司股东及股权变动情况	14
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	19
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	21
六、本次挂牌的有关机构情况	22
第二节 公司业务	25
一、公司主要业务、主要产品及用途	25
二、公司组织结构	26
三、公司业务流程	27
四、公司业务关键资源要素	32
五、与公司业务相关的其他情况	43
六、商业模式	48
七、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征	54

第四节 公司治理	25
一、最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	66
二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估.....	67
三、最近两年有关处罚情况	69
四、公司的独立性.....	70
五、同业竞争情况	71
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明 .	71
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	72
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	74
第四节 公司财务	75
一、最近两年一期审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及变更情况	75
二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	84
项目	90
三、最近两年及一期主要会计数据及重大变化分析.....	101
四、关联方关系及关联交易	132
五、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	138
六、报告期内资产评估情况	139
七、股利分配政策和两年一期的分配情况.....	140
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	142
九、主要风险因素及自我评估	142

第五节 有关声明	147
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	125
二、主办券商声明	126
三、律师事务所声明	127
四、会计师事务所声明	128
五、资产评估机构声明	129
六、资产评估机构声明	130
第六节 附件	153

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称	河南民正农牧股份有限公司
英文名称	HENAN MINZHENG FARMING ANIMAL HUSBANDRY CO.,LTD
注册资本	5,000.00 万元人民币
法定代表人	张现伟
有限公司成立日期	2007 年 8 月 31 日
股份公司成立日期	2014 年 8 月 26 日
公司住所	洛阳市宜阳县莲庄乡马回村
公司经营范围	猪的养殖销售；谷物、经济林、果树种植（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
所属行业	证监会行业分类：畜牧业（分类代码：A03） 国民经济行业分类：畜牧业（分类代码：A03）所属范围下的猪的饲养（分类代码：A0313）
主营业务	生猪（含种猪）的繁育及销售
联系电话	15716738809
互联网网址	http://www.hnmzmy.com
电子信箱	henanminzheng@sina.com
办公地址	洛阳市宜阳县莲庄乡马回村
邮编	471600
董事会秘书	孙祥旗
组织机构代码	66597338-4

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：

股份简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：5,000.00万股

挂牌日期：

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

根据《公司法》（2013年12月28日修订，2014年3月1日施行）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。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。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》第二十八条规定：“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、总经理以及其它高级管理人员应当向公司申报所持有的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；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后一年内，不得转让其所持有的本公司股份。”。

公司控股股东及实际控制人在本公司股票在全国中小企业股份转让系统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。

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制的情况。

2、挂牌之日，股东所持股份的限售情况

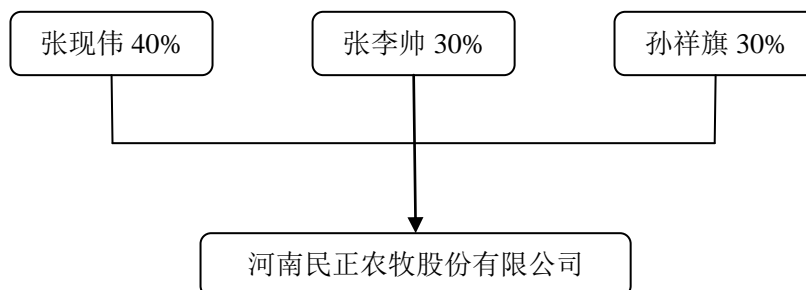
股份公司成立于2014年8月26日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，公司股东无可进行公开转让股份。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》、《公司章程》的自愿锁定的承诺。

三、公司股东及股权变动情况

(一) 公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

序号	股东姓名或名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质	持股方式	股份质押、冻结、争议情况
1	张现伟	2,000.00	40.00	境内自然人	直接持有	无
2	张李帅	1,500.00	30.00	境内自然人	直接持有	无
3	孙祥旗	1,500.00	30.00	境内自然人	直接持有	无
合计		5,000.00	100.00	—	—	—

(三) 股东之间的关联关系

公司股东张现伟为张李帅叔叔，双方为叔侄关系，除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

(四) 公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

2012年1月1日至2014年7月31日报告期间，公司控股股东和实际控制人为张现伟。2014年7月28日，张现伟将其持有公司30%的股权转让给张李帅，将其持有公司10.52%的股权转让给孙祥旗，张免霞将其持有公司19.48%的股权转让给孙祥旗，有限公司的股东变更为张现伟、孙祥旗、张李帅，张现伟与张李帅系叔侄关系，并且双方于2014年8月21日签订了《一致行动协议书》，合计持有股份公司70%的股份，因此公司控股股东和实际控制人由张现伟变更为张现伟和张李帅二人，但有限公司整体变更为股份公司后仍然由张现伟担任公司董事长

兼总经理职务，并负责公司生产经营工作，因此报告期内公司控股股东、实际控制人的变化对公司的持续经营并未产生重大影响。

张现伟，中国国籍，无境外永久居留权，男，1971年出生，本科学历。1997年7月至2003年12月河南省宜阳县马回村个体养殖户。2004年1月至2007年7月任嵩县万头养猪场任场长。2007年8月至2014年8月任河南民正畜牧业养殖有限公司执行董事兼总经理。2014年8月至今任河南民正农牧股份有限公司董事长兼总经理，任期自2014年8月至2017年8月。

张李帅，中国国籍，无境外永久居留权，男，1993年出生，本科学历。2014年5月至2014年8月任河南民正畜牧业养殖有限公司总经理助理。2014年8月至今任河南民正农牧股份有限公司董事兼总经理助理，任期自2014年8月至2017年8月。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司股本形成及变化情况

（1）有限公司设立

股份公司的前身为河南民正畜牧业养殖有限公司，设立时系由张现伟、李荣俊等2名自然人股东共同出资设立，全体股东认缴注册资本500万元。

2007年8月30日，河南开源联合会计师事务所出具了《河南民正畜牧业养殖有限公司（筹）验资报告》（豫开源验字【2007】第A08-015号），验证截止2007年8月30日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币500万元，各股东均以货币出资；其中，股东张现伟实缴注册资本400万元，占注册资本总额的80%，李荣俊实缴注册资本100万元，占注册资本总额的20%。

2007年8月31日，河南省宜阳县工商行政管理局核发《企业法人营业执照》，核准有限公司注册登记。有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴注册资本		实际出资情况		实缴出资方式
		认缴金额 (万元)	占比 (%)	实际出资 (万元)	占比 (%)	
1	张现伟	400.00	80.00	400.00	80.00	货币
2	李荣俊	100.00	20.00	100.00	20.00	货币
合计		500.00	100.00	500.00	100.00	货币

（2）有限公司第一次股权转让、增资

2013年3月27日，有限公司召开股东会并决议，同意：①原股东李荣俊将在公司拥有100万元出资转让给张免霞，原股东张现伟放弃优先购买权。②将公司注册资本由500万元变更为3850万元，增资部分以货币出资1350万元（其中张现伟货币增资1100万元，张免霞货币增资250万元）、以债权转股权增资2000万元（其中张现伟债权转股权增资1600万，张免霞债权转股权增资400万元）。③新增实收资本3350万元，其中张现伟增加出资额2700万元；张免霞增加出资额650万元。④变更后累计实收资本3850万元，占变更后注册资本的100%，其中张现伟货币出资1500万元，债权转股权1600万元，合计3100万元，占变更后注册资本的80.52%；张免霞货币出资350万元，债权转股权400万元，合计750万元，占变更后注册资本的19.48%。

股东张现伟对公司1600万元债权和股东张免霞对公司400万元债权是公司日常经营活动中累计形成。民正有限成立于2007年8月，当时注册资本为500万元，规模较小，融资较为困难，为满足公司发展需要，解决融资难的问题，公司向当时股东筹借资金用于购买原材料、支付工程款项等。股东债权形成过程和资金来源如下所示：

股东张现伟出借的1600万元借款主要形成于2009年8月28日、2010年1月3日-2010年12月18日、2011年11月23日和2013年2月3日。其中2009年8月28日-2010年12月18日出借款项共计9,396,000元，股东张现伟通过银行转账或垫付现金方式将上述款项用于补充民正有限生产经营所需流动资金，主要用于民正有限采购原材料。2011年11月23日和2013年2月3日股东债权共计7,032,400元，股东张现伟通过垫付现金方式为民正有限垫付沼气工程款和沼气配套设施款。

股东张免霞出借的400万元借款形成于2013年1月9日、2013年2月5日。其中2013年1月9日出借款项2,500,000元，2013年2月5日出借款项1,500,000元。股东张免霞通过垫付现金方式将上述款项用于补充民正有限生产经营所需流动资金，主要用于民正有限采购原材料。

2013年3月27日，李荣俊与张免霞签订《股权转让协议》。

2013年3月27日，洛阳泰盛联合会计师事务所出具了《验资报告书》（洛泰验字【2013】第048号），确认截至2013年3月27日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币叁仟叁佰伍拾万元；其中：股

东以货币出资 1350.00 万元万元，以债权出资 2000.00 万元。本次增资后，民正有限注册资本（实收资本）为 3850.00 万元。

2013 年 3 月 25 日，河南中瑞资产评估事务所出具豫中瑞评报字（2013）第 001 号《债权转为股权项目资产评估报告书》，确认在评估基准日 2013 年 2 月 20 日，张现伟拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为 1,600 万元；张免霞拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为 400 万元。

2013 年 3 月 28 日，河南省宜阳县工商行政管理局核准本次变更登记。

本次股权转让及增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	出资金额合计	出资比例（%）
1	张现伟	1,500.00	货币	3,100.00	80.52
		1,600.00	债转股		
2	张免霞	350.00	货币	750.00	19.48
		400.00	债转股		
合计		3,850.00		3,850.00	100.00

说明：2011年11月23日国家工商行政管理总局令第57号公布的《公司债权转股权登记管理办法》及现行《公司法》均规定债权可以作为对公司的出资形式。此次债权转股权经过有限公司全体股东协商一致，并履行验资及评估及工商变更登记程序，符合相关法律规定。

（3）有限公司第二次股权转让、第一次变更经营范围

2014 年 7 月 28 日，有限公司召开股东会并决议，同意：①原股东张现伟将其持有的有限公司 30%的股权转让给张李帅、10.52%的股权转让给孙祥旗；②原股东张免霞在民正有限持有的 19.48%的股权全部转让给孙祥旗；③经营范围由猪、羊的养殖销售变更为猪、羊的养殖、销售，谷物、经济林、果树种植。

2014 年 7 月 28 日，张免霞、张现伟分别与孙祥旗签订《股权转让协议》，孙祥旗受让张免霞 19.48%股权、受让张现伟 10.53%股权；同日，张现伟与张李帅签订《股权转让协议》，张李帅受让张现伟 30%股份。

2014 年 7 月 28 日，张现伟、孙祥旗、张李帅签订修改后的《河南民正畜牧业养殖有限公司章程》。

2014 年 7 月 28 日，河南宜阳县工商行政管理局核准本次变更。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张现伟	1,540.00	40.00	货币
2	孙祥旗	1,155.00	30.00	货币
3	张李帅	1,155.00	30.00	货币
合计		3,850.00	100.00	

（4）有限公司整体变更股份公司

2014年8月20日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司以截至2014年7月31日经审计的公司净资产依法整体变更设立股份有限公司。

2014年8月18日，大信会计师出具编号为大信审字【2014】第16-00022号的《审计报告》，确认截至2014年7月31日，公司经审计的净资产为65,079,183.30元。

2014年8月20日，中铭国际出具编号为中铭评报字【2014】第16008号的《评估报告》，确认经评估截至2014年7月31日公司净资产的评估值为91,842,367.13元。

2014年8月21日，张现伟、孙祥旗、张李帅等共3名发起人签订了《发起人协议》，确认有限公司以截止2014年7月31日经审计净资产为人民币65,079,183.30元折合股本整体设立股份公司，折股后确定股份公司股本总额为5,000万股，剩余15,079,183.30元计入公司资本公积。

2014年8月24日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，决议以截至2014年7月31日经审计的公司净资产人民币65,079,183.30元折合成股份公司股本依法整体设立股份公司，拟设立的股份公司的股本总额为5000万股，每股面值1元，各股东持股比例保持不变，剩余部分转为资本公积金。

2014年8月25日，大信会计师事务所出具《验资报告》，确认截至2014年8月25日止，公司已收到全体股东以其拥有的有限公司经审计的净资产折合的实收资本（股本）5,000万元。

2014年8月26日，股份公司取得了河南省洛阳市工商行政管理局签发的变更后的《企业法人营业执照》（注册号为：410327120006304（1-1））。

股份公司成立后股东及股权结构如下：

序号	股东名称（或姓名）	持有股份（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	张现伟	2,000.00	40.00	净资产折股

2	孙祥旗	1,500.00	30.00	净资产折股
3	张李帅	1,500.00	30.00	净资产折股
合计		5,000.00	100.00	

2、公司重大资产重组情况

公司自设立以来不存在重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事会成员

姓名	职务	性别	是否直接持有本公司股票及债券
张现伟	董事长	男	是
张李帅	董事	男	是
孙祥旗	董事	男	是
郭延恩	董事	男	否
杨玉峰	董事	男	否

张现伟，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

张李帅，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

孙祥旗，中国国籍，无境外永久居留权，男，1963年1月出生，本科学历。1980年10月至1994年4月任37832部队战士、助理工程师；1994年4月至1999年12月任37510部队参谋；2000年10月至2005年6月任上海国通运输有限公司总经理；2005年7月至2013年12月任上海标岐实业有限公司总经理；2013年12月至2014年8月任河南民正畜牧业养殖有限公司总经理；2014年8月至今任股份公司董事兼董事会秘书，任期自2014年8月至2017年8月。

郭延恩，中国籍，无境外永久居留权，男，1969年4月出生，本科学历。1992年9月至2007年12月任河南省南阳市唐河县个体养殖户；2008年1月至2011年12月任河南省南阳方城县鸿旺牧业有限公司总经理；2011年12月至2013年11月任河南省新乡辉县市万鑫牧业有限公司任总经理；2013年12月至2014

年 8 月任河南民正畜牧业养殖有限公司副总经理；2014 年 8 月至今任股份公司董事兼副总经理，任期自 2014 年 8 月至 2017 年 8 月。

杨玉峰，中国籍，无境外永久居留权，男，1984 年 9 月出生，大专学历。2006 年 3 月至 2008 年 4 月任郑州德惠生健康产业有限公司会计；2008 年 5 月至 2014 年 8 月任河南民正畜牧业养殖有限公司财务经理；2014 年 8 月至今任股份公司董事兼财务负责人，任期自 2014 年 8 月至 2017 年 8 月。

（二）监事会成员

姓名	职务	性别	是否直接持有本公司股票及债券
沈建龙	股东代表监事（监事会主席）	男	否
郭康望	股东代表监事	男	否
白云龙	职工代表监事	男	否

沈建龙，中国国籍，无境外永久居留权，男，1965 年 9 月出生，大专学历。1989 年 7 月至 2008 年 6 月任河南省正阳种猪场防疫技术员；2008 年 7 月至 2014 年 8 月任河南民正畜牧业养殖有限公司技术部经理；2014 年 8 月至今任股份公司监事会主席兼技术部经理，任期自 2014 年 8 月至 2017 年 8 月。

郭康望，中国国籍，无境外永久居留权，男，1990 年 5 月出生，大专学历。2011 年 9 月至 2014 年 8 月任河南民正畜牧业养殖有限公司行政部主管；2014 年 8 月至今任股份公司监事兼行政部经理，任期自 2014 年 8 月至 2017 年 8 月。

白云龙，中国国籍，无境外永久居留权，男，1990 年 12 月出生，中专学历。2012 年 7 月至 2014 年 8 月任河南民正畜牧业养殖有限公司育肥主管；2014 年 8 月至今任股份公司监事（职工监事）兼育肥主管，任期自 2014 年 8 月至 2017 年 8 月。

（三）高级管理人员

姓名	职务	性别	是否直接持有本公司股票及债券
张现伟	总经理	男	是
郭延恩	副总经理	男	否
杨玉峰	财务负责人	男	否
孙祥旗	董事会秘书	男	是

张现伟，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股

东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

郭延恩，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

杨玉峰，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

孙祥旗，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：元

财务指标	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（万元）	10,409.69	14,059.31	9,745.21
股东权益合计（万元）	6,507.92	10,012.27	5,073.65
归属于挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,507.92	10,012.27	5,073.65
每股净资产（元/股）	1.69	2.60	10.15
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.69	2.60	10.15
资产负债率	37.48%	28.79%	47.94%
流动比率	1.71	3.13	1.35
速动比率	0.36	1.36	0.55
财务指标	2014年1至7月	2013年	2012年
营业收入（万元）	4,953.58	7,391.26	8,273.08
净利润（万元）	1,065.65	1,588.62	2,121.19
归属于挂牌公司股东的净利润（万元）	1,065.65	1,588.62	2,121.19
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,045.16	1,523.13	1,968.78
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,045.16	1,523.13	1,968.78
毛利率	30.35%	30.04%	31.98%
净资产收益率（加权平均）	16.08%	18.96%	52.86%
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权平均）	15.74%	17.46%	49.06%

应收账款周转率（次）	64.67	-	-
存货周转率（次）	0.84	1.27	2.08
基本每股收益（元/股）	0.28	0.53	4.24
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.53	4.24
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,013.76	519.96	973.66
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.26	0.14	1.95

注：上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产×100%

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、每股净资产

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

9、净资产收益率的计算公式及计算过程如下：

加权平均净资产收益率 = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

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 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

10、每股收益的计算公式及计算过程如下：

(1) 基本每股收益= $P0 \div S$; $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

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 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 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。

六、本次挂牌的有关机构情况

(一) 主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

邮政编码：200031

电话：010-88085918

传真：010-88085256

项目负责人：杨薇

项目小组成员：徐佩、胡忠春、陈珊

(二) 律师事务所

名称：北京大成律师事务所

负责人：彭雪峰

联系地址：北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层

邮政编码：100020

电话：010-58137799

传真：010-58137788

经办律师：李国旺、林枫、刘春海

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：吴卫星

联系地址：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

邮政编码：100080

电话：010-82330558

传真：010-83277668

经办注册会计师：胡建新、张美玲

（四）资产评估机构

名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

法定代表人：黄世新

联系地址：北京市西城区阜外大街1号四川大厦东18楼

邮政编码：100033

电话：010-88337301

传真：010-88337302

经办资产评估师：冯光灿、姚澄清

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010- 58598980

传真：010- 58598977

（六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主营业务情况

公司的主营业务为大白、长白、杜格克一元种猪以及二元种猪（大白和长白的杂交）的繁育、饲养、销售，仔猪和育肥猪的饲养和销售。主要产品包括一元种猪、二元种猪、仔猪和育肥猪。报告期内，公司的营业收入全部来自于主营业务收入。

公司从国外引进大白、长白、杜格克等纯种猪作为曾祖代猪，也称原种猪或核心群种猪。同品种的原种猪扩繁、生产祖代猪（一元猪）；大白和长白两个不同品种纯种猪杂交育成父母亲代猪（二元猪）。公司销售的种猪为一元、二元种猪。不适宜作为种猪的，在仔猪阶段销售给养殖户或者仔猪育肥后直接销售给下游客户。

公司是河南省大型现代化养殖企业，养殖基地位于宜阳县莲庄乡马回村山区，拥有天然的生态环境优势，并建有高规格、标准化的猪舍。公司生产的“民正”牌种猪因其优良的生物性能和完善的售后服务获得了良好的口碑。

2009年4月被河南省畜牧局评为省一级种猪场；2010年7月被河南省政府授予省级农业产业化龙头企业称号；2010年10月被国家农业部评为生猪标准化示范场。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品为种猪、仔猪和育肥猪，具体情况如下：

1、种猪

公司拥有封闭运行的种猪养殖基地和专业的种猪育种团队，分批次从国外引进了生产性能优良的新美系大白、长白、杜格克核心种猪群，采用先进的分胎次、多点式、小单元、全进全出、净污道分离的工艺流程，通过种猪性能测定、血统档案记录、耳环标识、BLUP法遗传评估、GBS择优交配等育种工作，使繁殖出的一元、二元种猪质量较高。截止2014年7月，公司拥有杜洛克、长白、大白

原种核心猪群约 580 头，扩繁核心种猪群约 3,000 头。报告期内，种猪是公司最主要的产品。

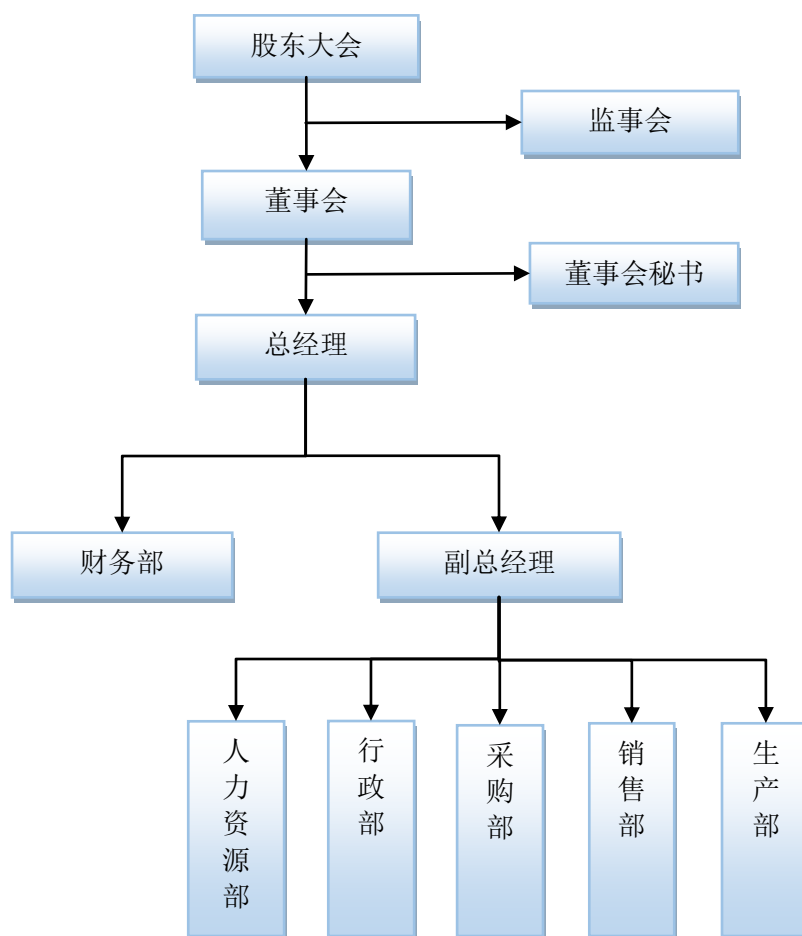
2、仔猪

公司的仔猪主要销售给养殖户。目前公司销售的仔猪主要是指体重约 15 公斤，保育至 55 日或 70 日的仔猪。对于普通养殖户来说，由于缺少技术，无法进行种猪繁育，主要以采购仔猪方式来实现育肥猪的饲养、销售。客户在饲养过程中的成活率直接决定了企业产品的销售市场。公司地处山区，具备天然的生态环境，定期进行免疫测试、普检和抽检，并注射伪狂犬 GE 缺失疫苗和猪瘟传代疫苗，有效预防伪狂犬病隐形、猪瘟隐形的危害，保证了公司的仔猪质量。

3、育肥猪

公司将部分仔猪育肥饲养 170 至 180 日，体重约 100 至 120 公斤左右时，通过生猪商贩，销往本省及上海、广东的肉联厂或屠宰场。公司的育肥猪年出栏量占公司年出栏猪总量的 10%至 15%。通过对猪生长阶段进行划分，供应不同阶段的营养，提高饲料利用率，保证育肥猪最佳投入产出比；并通过严格的免疫程序，合理的存栏密度，内部小环境控制保证生物安全；通过休药期和药物使用管理保证终端消费群体的食品安全。

二、公司组织结构

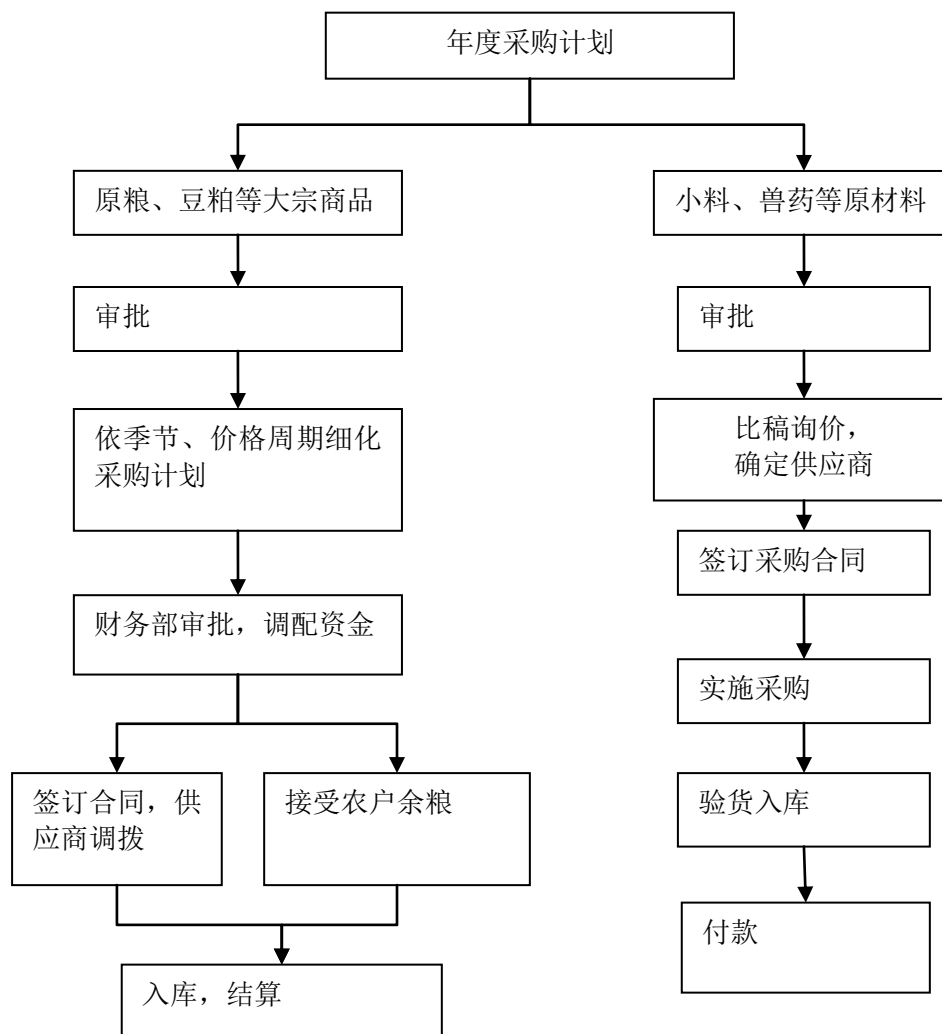


三、公司业务流程

(一) 采购流程

公司种猪、仔猪及育肥猪的生产过程中使用的玉米、豆粕根据实际经营需要，依季节、价格周期采购；使用的饲料、兽药、疫苗的采购依据公司年度生产计划制定采购计划，根据实际需求通过选择合适的供应商进行集中采购。

采购流程图如下：



(二) 生产流程

公司按照规模化、标准化、现代化、科学化的要求建设猪舍。猪舍内装有先进的温控系统和监控系统，可以全自动保证猪只适宜的生长环境；设有风机，负压通风，保证猪舍内空气流通；装有监控系统，管理人员可以通过监控系统随时观察猪只的生长健康状况；引进精子密度仪、B超等先进检验设备，使整个生产流程、操作规程严格高效。

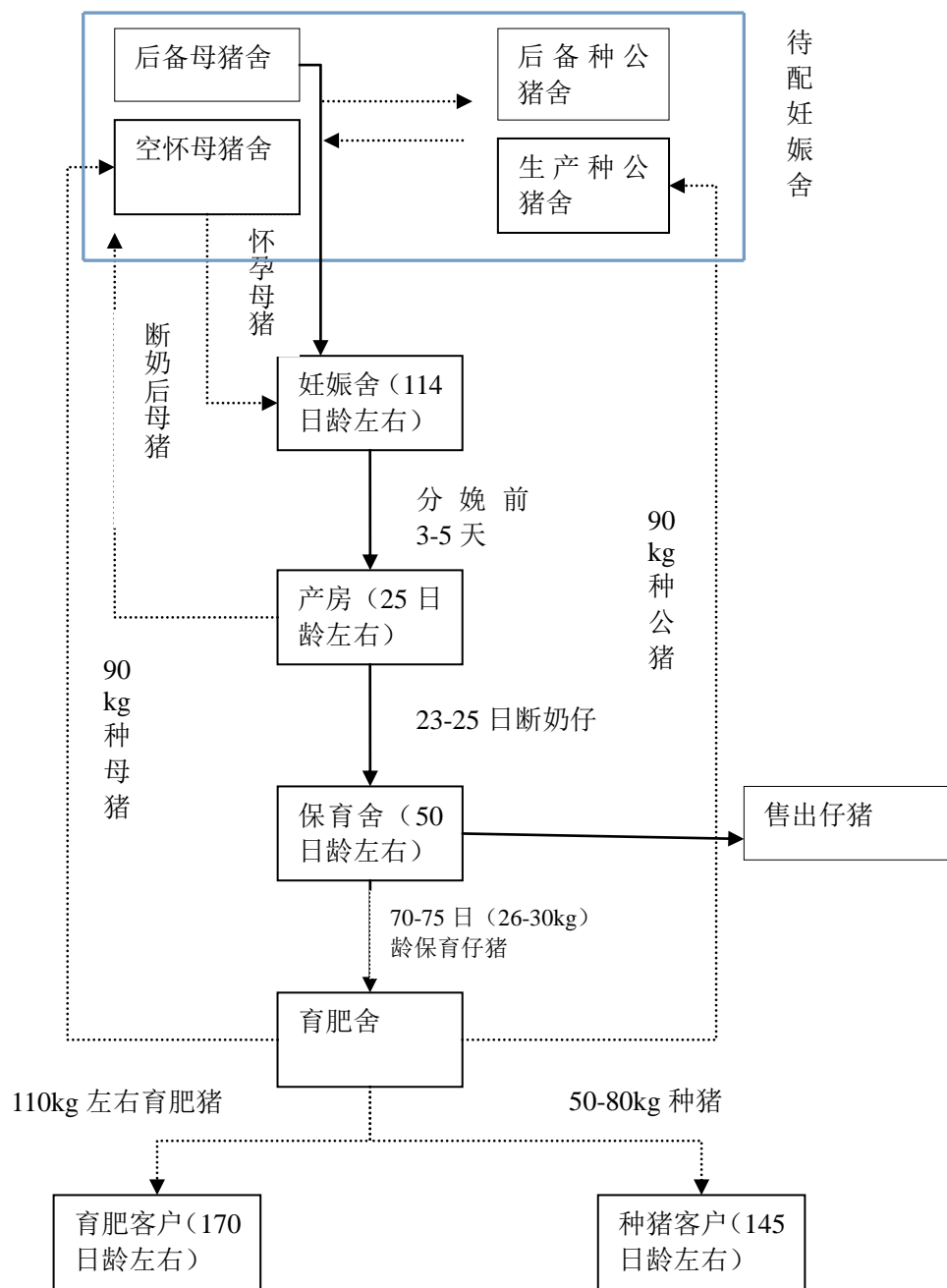
1、生产流程

公司生产过程分为母猪配种、妊娠、哺乳、保育和育肥共5个生产环节，每个生产环节完成一个生产阶段的任务，之后转群，环环相扣。这五个生产环节以流水线的生产方式有计划、有步骤组织进行。

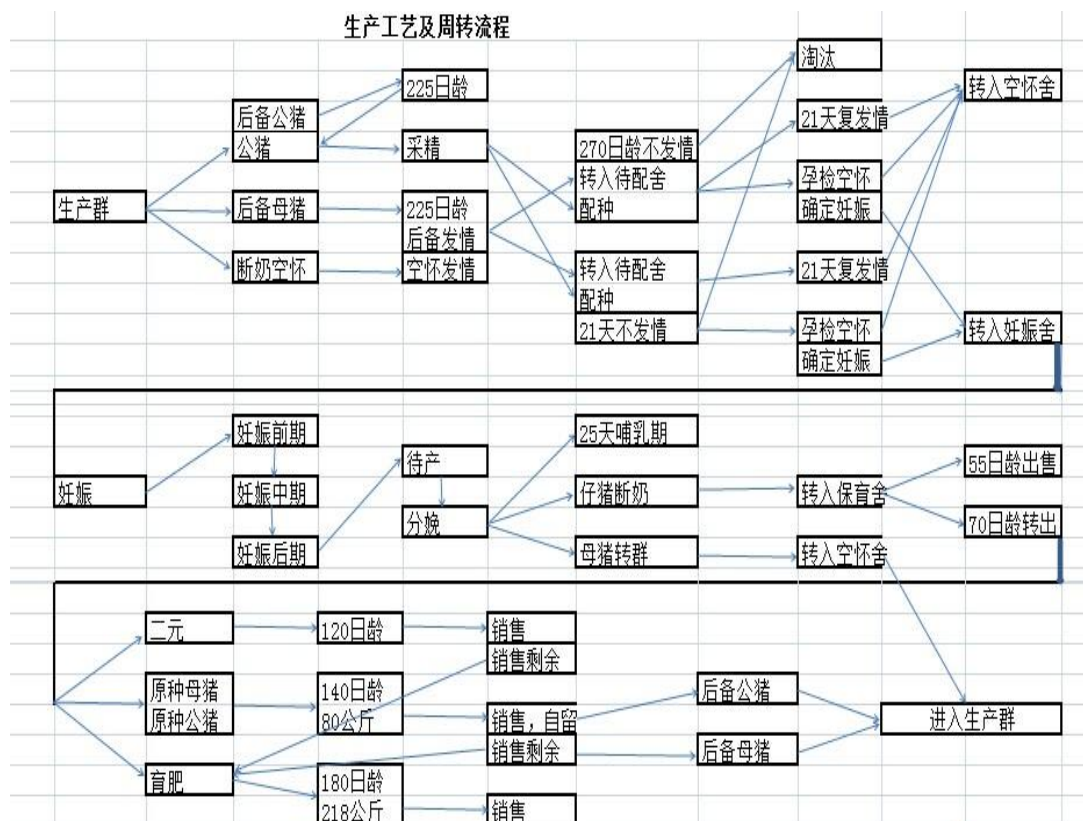
公司设待配妊娠舍，包括后备母猪舍、空怀母猪舍、后备种公猪舍、生产种公猪舍。后备母猪舍，其中选育的种母猪在240日龄120公斤时可选育配种；空

怀母猪舍，供断奶后的种母猪进入重新配种；后备种公猪舍，在种公猪长到 240 日龄到 300 日龄之间，每周可采一次精；生产种公猪舍，喂养 300 日龄以上的种公猪，每周两次采精。

配种妊娠后将怀孕母猪转至妊娠舍，妊娠时长 114 日；妊娠期结束将临产母猪转移至产房进行产前护理及产后哺乳，一般需时 25—28 天左右；仔猪断奶后，仔猪转移至保育舍，空怀母猪在断奶后 3-5 天转移至空怀舍；仔猪在保育舍培养 50 日左右，至 75 日龄转至育肥舍；育肥猪完成育肥，50-80kg 左右、3.5 至 4 个月龄的做种猪出售，生长至 110kg 公斤、5.5 月龄左右的可做育肥出售。



详细周转流程图：

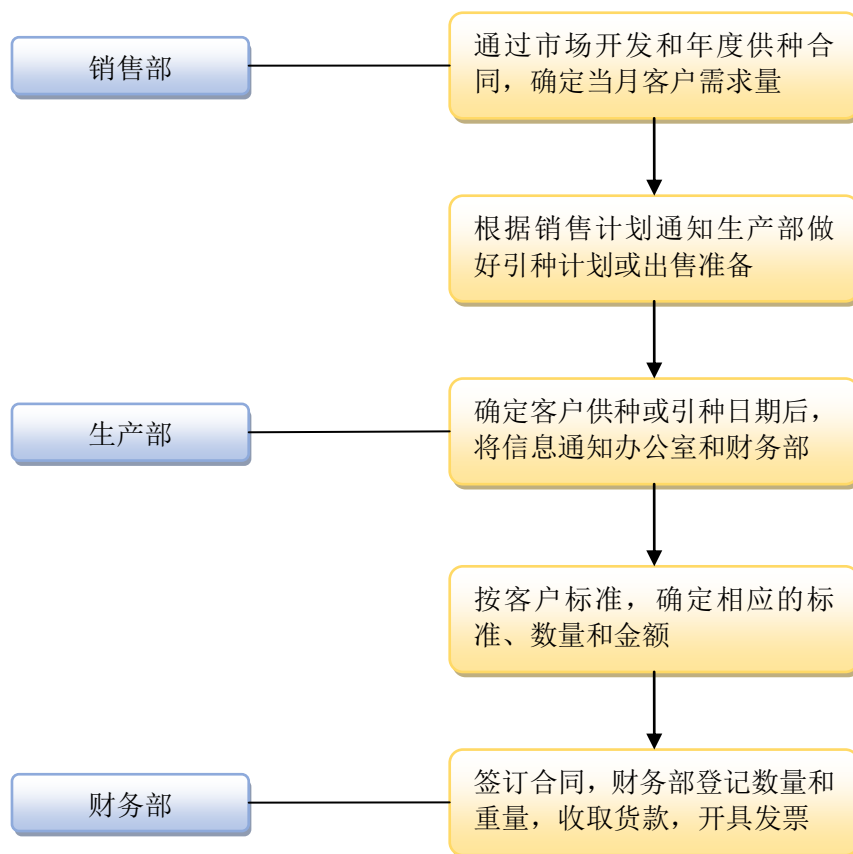


2、育种流程

公司建立系谱档案、遗传性状测定记录及遗传性能评估结果等数据，确定核心种群中同一品种内的最佳选配方案，通过人工受精方式完成配种。育肥阶段在体重达到 90-115kg 之间，进行性能测定及全面遗传性能评估，并结合体型外貌评定标准、血统及基因标识等进行选种，性能特别优异的选留为核心种猪群，并分别做好标识和系谱记录。

(三) 销售流程

公司销售部门负责公司的种猪、仔猪和育肥猪的销售业务。通常根据之前年度市场情况确定年度种猪供应意向，并制定每月初步销售计划。生产部门按照销售计划安排生产，确定每月引种计划并做好出售准备。销售部门确定具体客户后将客户的引种日期及数量通知生产部、财务部。生产部按照客户要求提供相应标准及数量的种猪。在客户挑选完成后由销售部门引领客户至财务部签订正式合同，财务部登记具体数量及重量，收取货款，并开具销售发票。



公司建立了较为完善的售后服务管理制度及客户质量信息反馈处理制度。由销售部门负责与客户进行售后沟通，及时处理客户对产品质量的反馈，提高客户对公司产品的满意度，并在技术人员的配合下，定期对客户进行培训，现场指导。

四、公司业务关键资源要素

（一）公司产品和服务所使用的主要技术

1、猪舍技术

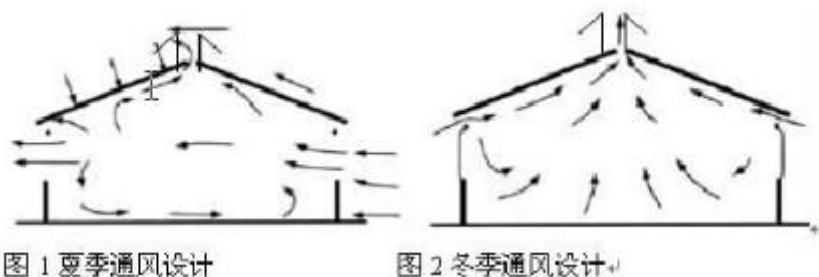
公司猪舍具有高要求的设计技术，良好的通风与粪便处理设计不仅可以给猪提供舒适的环境条件，提高猪群的健康水平和生产水平，降低疾病的发生，而且还能降低饲养成本，为猪场生产达到事半功倍的效果。

（1）猪舍通风

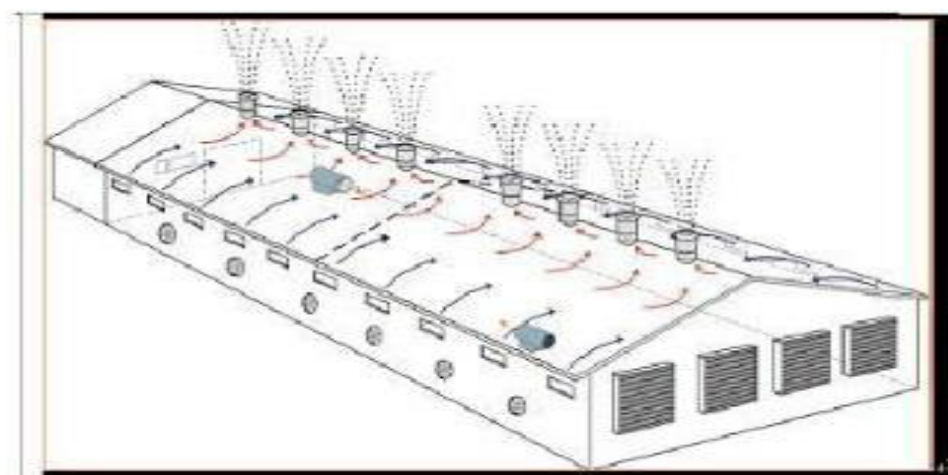
公司猪舍位于宜阳县山区，冬季气温低且持续时间长，夏季中午气温高而晚上气温相对较凉爽。对通风的要求不仅要考虑到排除舍内多余的水汽、有害气体、粉尘和病原微生物，为猪只提供必要的新鲜空气，还要充分考虑到维护圈舍的温

度，既能冬季保温又能夏季降温。公司采取自然通风和机械通风相结合的方式，并设有加热和降温装置。

自然通风设计：公司根据当地的风向来安排猪舍的建筑走向，边墙朝着主风向，产房和妊娠母猪舍安排在迎风向的一端。

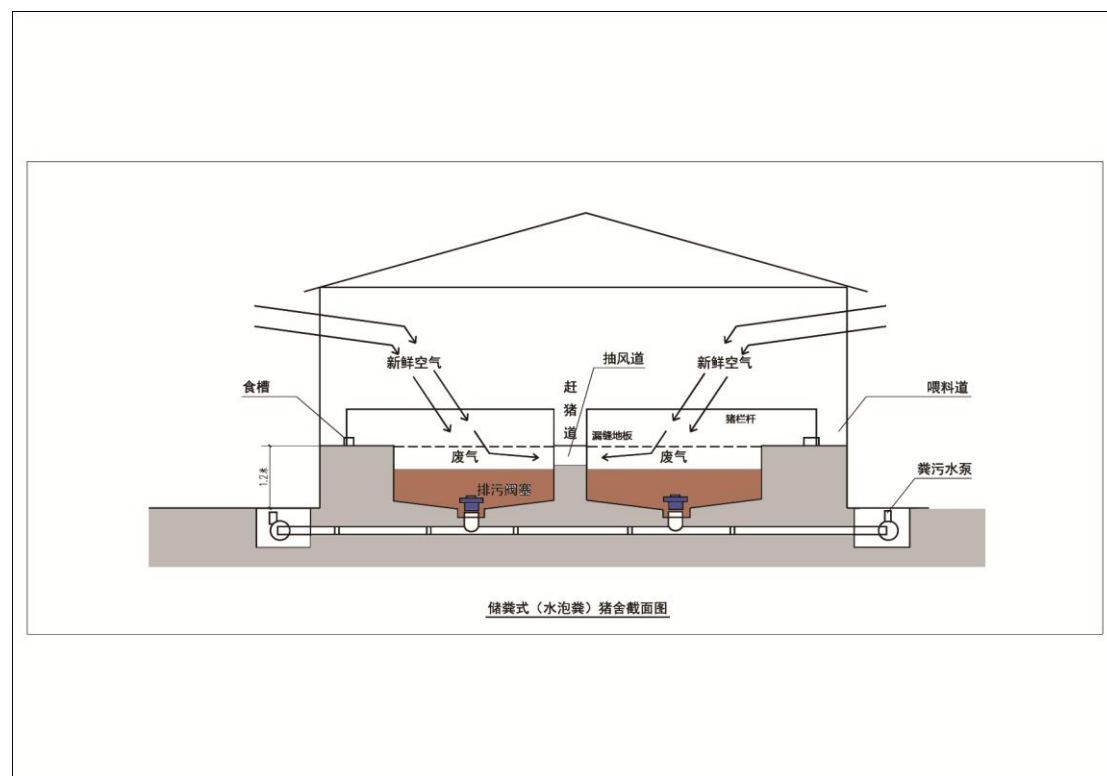


横向通风设计：为了保证冬季猪舍各处的温度和空气质量一样，要求非常低的风速进入猪舍，不产生冷风。冬天与加热系统配合，产生保温—换气模式。



(2) 粪便处理设计

猪舍内部全部采用漏缝地板和发酵池，猪群粪便通过漏缝地板进入发酵池，并在发酵池内完成消毒、发酵。发酵池内安装自动化通风装置及污水排放装置。发酵池内的恶臭气体通过自动通风装置排出。利用猪舍内形成的大气负及污水排放装置定期排放发酵池内的污物，干净便捷。



2、种猪繁育技术

公司根据市场需求以提高生猪肉质、瘦肉率、生长速度、饲料报酬率、屠宰出肉率、适应性和产子率等为育种目标，实行开放式育种方式，采取综合性能测定及遗传评估技术，确立同一品系内部或不同品系之间的选配方案。

（1）基因评估技术

公司从美国引进携带优秀基因的种猪群后，由育种团队通过 GBS 软件对引入的核心种猪进行基因筛选，利用强大的数据库对种猪进行全面的遗传性能评估。

（2）性能测定技术

技术人员采用 B 超仪、专用测定称等设备对种猪进行性能测定，并做好数据记录，选择性能优异的留作育种。

（3）仔猪选留技术

公司在生猪生产过程中，根据产子数、体型、外貌特征等进行窝选和个体选。

（4）人工受精技术

公司母猪配种 100%采用人工受精技术，以提高种公猪的利用率并预防疾病传播，并由专门技术人员执行。

3、生产养殖技术

(1) 早期隔离断奶技术

公司仔猪断奶日龄平均为 23—25 日，低于国内大型养殖场约 5 日，提高了母猪及猪舍的利用率，降低成本，提高收益。

(2) 猪群分批次转栏技术

公司生猪分阶段、按流程隔离饲养，猪群分批次全进全出，不同批次猪群始终处于彼此隔离和相对洁净的环境中，以隔断猪群间疾病的传播。

(3) 自动化喂养技术

猪舍内配有自动供料、自动供水设备，自动化喂养设备既提高了劳动效率，又节约了饲料，精确了喂养量，降低了生产成本。

(4) 隔离驯化技术

后备种猪在培育期的生长管理和疾病控制对其生产潜能的发挥及其终生生产性能的表现都起着至关重要的作用。公司建有后备猪舍，对后备种猪分批进行病毒检测、驯化、测定、免疫，定期做好卫生消毒、驱虫以及预防接种和加强运动工作。

小群饲养，也就是小栏舍，根据栏舍面积固定适宜的群体进行饲养，如大栏饲养每栏 50 头，小栏饲养每栏 10 头。便于管理，提高效率。

种公猪刺激，对发情延迟的后备和空怀母猪进行种公猪接触措施，通过异性的接触（爬跨、追赶）来达到和提高发情比例，是一种刺激发情的措施，直到发现第一次明显的发情才转入基础母猪群，未发情和参与配种的后备不能称为基础群，配种后进入基础群。第一次发情指后备母猪的初情期或观察到的第一次发情的后备，然后进入待配后备群。

(5) 产房技术

自妊娠母猪进入产房后就开始分娩前的观察；按照标准化操作规程接产；产后 3 日内对仔猪进行补铁保健；5—7 天仔猪阉割；对母猪仔猪均按照标准化免疫程序进行免疫。由于饲喂方式关系着仔猪转出重量、健康度、成活率及育成率，公司对仔猪及早开始补料补水。

公司胎活仔平均达到 11.5 至 11.7 头，产仔育成率达到 89%，活仔成活率平均 94%。

（6）保育技术

公司对保育舍实施严格的温度和通风控制，实行分群管理，定期进行定位观察，加强仔猪护理，选用优质饲料，在卫生、消毒、环境控制方面也设定了严格的标准。公司仔猪饲养的工作管理目标为健子成活率 97%，70 日龄转出平均个体为 30KG 左右。

4、环境保护技术

本公司生产过程中的主要污染源和污染物有：养殖过程中产生的粪便及废水、生活污水，病死猪等废弃物，医疗废弃物，饲料混合过程中产生的少量噪声。

公司养殖场猪舍均按照生猪标准化规模养殖场建设标准建造，远离村庄及主干道。并采用现代化的低耗、节能、环保设备，自动喂养设备从不同方面提高了生猪对水、饲料的利用率，减少了浪费并减少了污染物的排放，排放标准符合环保规定。

公司建有沼气工程系统，猪尿液、粪污、污水经过过滤、沉淀、固液分离后进行厌氧发酵无害化处理，产生的沼气进行发电、做饭、供暖，产生的污泥及沼渣堆沤发酵后用于树林、菜地及绿化带等增肥或制作有机肥料，产生的沼液进行浇灌林地等资源化循环利用，实现农牧结合、化污为肥、零污染排放。公司沼气工程系统图示如下：



3000 立方厌氧发酵罐



一号沼液沉淀池



19 号沼液灌溉口



2 号沼液灌溉阀门



沼液灌溉管道



沼液脱硫设备



沼液灌溉麦田

5、公司产品的质量、技术标准

(1) 公司在产品质量、技术标准方面已获得如下证书或认证：

名称	编号	发证单位	发证时间
动物防疫条件合格证（豫宜）动防合字第 20121073 号	410327101120173	宜阳县畜牧局	2012 年 4 月 16 日

(2) 公司产品生产过程中执行的相关国家标准如下：

序号	标准名称	标准代码
1	食品企业通用卫生规范	GB14881-1994
2	食品安全管理体系标准	ISO22000:2500、GB/T22000-2006
3	饲料卫生标准	GB13078-2001
4	仔猪、生长肥育猪配合饲料标准	GB/T 5915-2008
5	后备母猪、妊娠猪、哺乳母猪、种公猪配合饲料标准	LS/T 3401-1992
6	种猪生产性能测定规范	NY/T822-2004
7	种猪登记技术规范	NY/T820-2004
8	规模化猪场生产技术规范	GB/T17824.2-2008
9	农产品安全质量无公害畜禽肉安全要求	GB/T18406.3-2001
10	无公害食品畜禽饮用水水质	NY5027
11	无公害食品生猪饲养管理准则	NY/T5033-2001
12	无公害食品生猪饲养兽药使用准则	NY5030-2001

13	无公害食品生猪饲养兽医防疫准则	NY5031-2001
14	无公害食品生猪饲养饲料使用准则	NY5032-2001
15	无公害畜禽产地环境要求	GB/T18407.3-2001
16	环境管理体系标准	ISO14001:2004、 GB/T24001-2004
17	畜禽场环境质量标准	NY/T388
18	畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程	GB/T16548-1996
19	畜禽养殖业污染治理工程技术规范	HJ 497-2009
20	规模化畜禽养殖场沼气工程运行、维护及其安全技术规程	NY/T1221-2006


(二) 公司的无形资产

1、截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 4 项，具体情况如下：

序号	注册号	类别	商标名称及图形	专用权期限
1	7608204	29		2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
2	9065482	31		2012 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日
3	9065520	35		2012 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日
4	9786891	40		2012 年 9 月 28 日至 2022 年 9 月 27 日

2、公司已申请但未获得注册的商标 2 项，具体情况如下：

序号	申请号	类别	商标名称及图形	受理日期
1	13667278	44		2013 年 12 月 17 日

2	13667465	44		2013年12月17日
---	----------	----	---	-------------

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

序号	名称	编号	发证单位	发证时间	有效期
1	粮食收购许可证	豫 02500470	宜阳县粮食局	2012.3.10	2012.3-2016.3
2	无公害农产品产地认定证书(生猪)	WNCR-HA08-10691	河南省畜牧局	2012.3.10	2012.3-2016.3
3	畜禽养殖代码证(生猪养殖)	410327101110038	宜阳县畜牧局	2011.4.18	2011.4-2016.4
4	动物防疫条件合格证(豫宜)动防合字第201273号	410327101120173	宜阳县畜牧局	2012.4.16	2013年年检合格
5	种畜禽生产经营许可证	(2014)豫 0010021	河南省畜牧局	2014.8.18	2014.8-2017.8

公司已取得企业经营所需的所有业务许可资格和资质。

(四) 主要固定资产情况

公司的固定资产以房屋及建筑物、机器设备和运输工具为主,这些固定资产均在公司日常生产经营过程中正常使用,状态良好。公司主要生产用固定资产使用年限均未满,尚在使用年限内,不影响公司的持续经营。

截至2014年7月31日,公司主要固定资产情况如下:

单位:元

项目	原值	原值占比	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	49,483,685.00	75.02%	19,668,683.41	29,815,001.59	60.25%
机器设备	16,124,011.64	24.44%	1,578,387.40	14,545,624.24	90.21%
运输工具	232,950.00	0.35%	67,835.53	165,114.47	70.88%
其他	122,279.00	0.19%	96,051.31	26,227.69	21.45%
合计	65,962,925.64	100.00%	21,410,957.65	44,551,967.99	67.54%

公司现有生产、经营场所和办公用房的基本情况如下:

1、2007年9月25日，民正有限与宜阳县莲庄镇马回村村民委员会签署《农村集体土地租赁合同》，约定由民正有限承租宜阳县莲庄镇马回村村民委员会集体所有的四荒地（荒山、荒坡）约450亩用于畜牧业养殖经营等，租赁期限30年，自2007年9月25日至2037年9月24日。

2、2013年10月25日，民正有限与宜阳县莲庄镇马回村村民委员会签署《农村集体土地租赁合同》，约定由民正有限承租宜阳县莲庄镇马回村村民委员会集体所有的四荒地（荒山、荒坡）约2550亩用于畜牧业养殖经营等，租赁期限30年，自2013年10月25日至2043年10月24日。

3、公司的建筑物、附着物、构筑物系在租赁土地上自建所得，取得了立项、用地审查、规划和施工的全部手续，目前尚无法办理《房屋所有权证》。

民正有限租用莲庄镇马回村集体土地，履行了马回村村民小组决议的内部程序，并取得了莲庄镇人民政府的批准，签订了书面的《农村集体土地租赁合同》，民正有限取得租赁用地的完整使用权。公司的建筑物、构筑物、附着物的建设经过相关主管部门的审核、批准，以自建方式取得。宜阳县国土资源局、宜阳县城乡规划局、宜阳县住房与城乡建设局2014年8月18日出具《证明》，证明了公司自2012年1月1日起在用地、规划和施工方面不存在违反相关法律、法规及规范性法律文件的情形，也不存在因违法遭受行政处罚的情形。

公司租赁的土地系荒山、荒坡等四荒地，农村集体的“四荒地”是指不宜采取家庭承包方式的荒山、荒沟、荒丘、荒滩等土地。《农村土地承包法》第46条第2款规定：“承包“四荒”地的，应当遵守有关法律、行政法规的规定，防止水土流失，保护生态环境”。按照国务院办公厅《关于进一步做好治理开发农村“四荒”资源工作的通知》的要求：“承包“四荒”进行开发治理，应当以保护和改善生态环境、防止水土流失和土地荒漠化为主要目标，以植树种草为重点，按照土地利用总体规划合理安排农、林、牧、副、渔各业生产”。公司租赁四荒地用于畜牧业养殖经营，符合法律和国家政策的规定。

根据《中华人民共和国农村土地承包法》第四十八条规定：“发包方将农村土地发包给本集体经济组织以外的单位或者个人承包，应当事先经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意，并报乡（镇）人民政府批准”的规定。”民正有限租用莲庄镇马回村集体土地，《农村

《集体土地租赁合同》系民正公司与宜阳县莲庄乡马回村村民委员会签订，合同主体适格，合同系双方当事人的真实意思表示，不违反法律、行政法规的强制性规定，且履行了马回村村民小组会议的表决程序，在三分之二以上村民小组代表通过且经过莲庄乡人民政府批准同意的情况下，上述合同的签订真实、合法、有效，符合法律法规的规定。在合同履行过程中未发生纠纷，民正有限取得租赁用地具有完整的使用权。

（五）公司员工及核心技术人员情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 7 月 31 日，公司员工合计 78 人，具体人数及结构如下：

（1）按专业结构划分

专业机构	人数	比例（%）
销售人员	1	1.28
财务人员	5	6.41
管理人员	9	11.54
技术人员	15	19.23
生产人员	40	51.28
其他人员	8	10.26
合计	78	100.00

（2）按文化程度划分

学历	人数	比例（%）
本科	4	5.13
专科	13	16.67
高中及以下	61	78.21
合计	78	100.00

（3）按年龄划分

年龄结构	人数	比例（%）
41 岁以上	38	48.72
31-40 岁	9	11.54

26-30 岁	8	10.26
25 岁及以下	23	29.49
合计	78	100.00

2、公司核心技术人员简历及持股情况

张现伟，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

郭延恩，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

沈建龙，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事会成员”。

杨江伟，中国国籍，无境外永久居留权，男，1982年4月出生，大专学历。2003年7月至2004年7月任河南大运集团淇县兴业大用工贸有限公司育肥主管、保育主管、产房主管和质量认证管理体系组长；2004年8月至2007年9月任郑州富华养殖有限公司配种、妊娠、育种主管和生产副厂长；2007年10月至2014年8月先后任有限公司配种妊娠主管、育种主管、生产部副厂长、生产部厂长；2014年8月至今，任股份公司生产部厂长。

序号	核心技术人员	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	张现伟	2,000.00	40.00
2	郭延恩	-	0.00
3	杨江伟	-	0.00
4	沈建龙	-	0.00
合计		2,000.00	40.00

报告期内，公司的核心技术团队未发生重大变动。

五、与公司业务相关的其他情况

（一）公司收入结构情况

报告期内，公司的营业收入构成如下：

金额：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
主营业务收入	49,535,805.15	73,912,567.26	82,730,782.85
其他业务收入	-	-	-
合计	49,535,805.15	73,912,567.26	82,730,782.85

其中，主营业务收入按产品分类及占比如下：

金额：元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
仔猪	10,281,690.00	20.76%	17,975,695.00	24.32%	19,605,769.00	23.70%
种猪	31,613,257.35	63.82%	45,195,317.99	61.15%	49,208,368.53	59.48%
育肥猪	5,684,076.20	11.47%	7,093,452.50	9.60%	9,563,232.00	11.56%
淘汰猪	1,956,781.60	3.95%	3,648,101.77	4.94%	4,353,413.32	5.26%
合计	49,535,805.15	100.00%	73,912,567.26	100.00%	82,730,782.85	100.00%

（二）公司前五名客户情况

公司的种猪主要消费群体为生猪商贩和生猪养殖户，公司仔猪主要消费群体为生猪养殖户。在国内生猪养殖过程中，生猪商贩在生猪销售链条的上、下游间起到纽带的作用，长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供需信息和一定的客户资源。公司目前已经建立比较稳定的销售渠道，并于报告期内开始向规模化养殖场扩展。

2014年1-7月公司前五名客户的营业收入及占比：

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入（%）
1	郑州市三泰饲料有限公司	10,006,000.00	20.20
2	杨清太	1,491,490.00	3.01
3	汤福利	1,413,464.50	2.85
4	李小虎	1,358,793.40	2.74
5	贾春生	1,132,184.80	2.29

	合计	15,401,932.70	31.09
--	----	---------------	-------

2013 年度公司前五名客户的营业收入及占比：

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入（%）
1	杨清太	2,357,315.00	3.19
2	李小虎	2,067,303.50	2.80
3	洛阳正大食品有限公司	1,992,679.00	2.70
4	汤福利	1,962,700.00	2.66
5	张根	1,828,860.00	2.47
	合计	10,208,857.50	13.82

2012 年度公司前五名客户的营业收入及占比：

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入（%）
1	李小虎	5,013,048.60	6.06
2	汤福利	2,667,866.40	3.22
3	杨清太	2,493,002.00	3.01
4	田国平	1,275,000.00	1.54
5	张根	1,247,109.00	1.51
	合计	12,696,026.00	15.34

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在前五名客户中占有权益。

（三）公司前五名供应商情况

2014 年 1-7 月公司前五名供应商的采购金额及占总金额比例为：

序号	供应商名称	采购品种	采购数量 (KG)	采购金额 (元)	小计金额 (元)	占年度采购额比例
1	刘汉兴	玉米	1,916,631.00	4,450,663.30	4,450,663.30	11.57%
2	宝孟强	玉米	859,191.00	1,987,739.50	1,987,739.50	5.17%

3	洛阳欣牧川饲料有限公司	教槽料	15,700.00	165,302.00	1,892,233.00	4.92%
		预混料	134,550.00	1,726,931.00		
4	张强	豆粕	320,120.00	1,225,468.00	1,225,468.00	3.19%
5	丁英伟	豆粕	316,820.00	1,211,455.00	1,211,455.00	3.15%
	合计			10,767,558.80	10,767,558.80	28.00%

2013年度公司前五名供应商的采购金额及占总金额的比例为：

序号	供应商名称	采购品种	采购数量(KG)	采购金额(元)	小计金额(元)	占年度采购额比例
1	刘汉兴	玉米	2,483,588.13	5,946,808.31	5,996,150.81	5.51%
		豆粕	11,610.00	49,342.50		
2	张强	豆粕	1,161,946.00	4,643,462.30	5,161,260.50	4.75%
		玉米	228,953.00	517,798.20		
3	宝孟强	玉米	2,238,887.00	5,109,470.67	5,109,470.67	4.70%
4	丁英伟	豆粕	1,145,888.00	4,596,370.46	4,686,407.86	4.31%
		麸皮	8,000.00	15,200.00		
		玉米	32,538.00	74,837.40		
5	河南国森饲料有限公司	预混料	264,034.20	3,797,446.00	3,927,646.00	3.61%
		教槽料	12,400.00	130,200.00		
	合计			24,880,935.84	24,880,935.84	22.88%

2012年度公司前五名供应商的采购金额及占总金额的比例为：

序号	供应商名称	采购品种	采购数量(KG)	采购金额(元)	小计金额(元)	占年度采购额比例
1	刘汉兴	玉米	3,833,351.00	10,435,699.25	13,404,360.25	12.52%
		小麦	1,275,980.00	2,893,189.00		
		豆粕	16,960.00	75,472.00		
2	洛阳欣牧川饲料有限公司	教槽料	330,000.00	3,363,000.00	6,868,533.60	6.42%
		预混料	10,000.00	162,000.00		
3	宝孟强	玉米	1,574,054.00	4,231,875.81	5,997,859.81	5.60%
		小麦	707,100.00	1,615,040.00		
		豆粕	33,920.00	150,944.00		
4	丁英伟	豆粕	1,301,660.00	5,037,136.00	5,789,332.00	5.41%
		小麦	332,520.00	752,196.00		
5	李兴辉	小麦	1,225,320.00	2,781,791.00	3,995,029.00	3.73%
		玉米	352,770.00	905,090.00		
		豆粕	67,440.00	308,148.00		
	合计			36,055,114.66	36,055,114.66	33.68%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在前五名供应商中占有权益。

(四) 公司生产成本构成情况

报告期内公司生产成本的构成情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-7月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	22,641,585.36	77.49%	47,007,849.72	84.63%	50,417,042.00	84.27%
直接人工	1,687,959.00	5.78%	1,612,022.00	2.90%	1,609,200.00	2.69%
制造费用	4,888,134.65	16.73%	6,924,366.56	12.47%	7,801,640.66	13.04%
合 计	29,217,679.01	100.00%	55,544,238.28	100.00%	59,827,882.66	100.00%

公司以玉米、豆粕等农产品为主要原材料，饲养种猪、仔猪等产品进行销售，直接材料是公司成本的主要构成部分，人工、折旧等其他成本占比相对较小。在公司2012年度和2013年度的成本构成中，直接材料、直接人工、制造费用占比波动不大；2014年1-7月的成本构成与2012年度、2013年度相比，直接材料占比下降较大，直接人工和制造费用占比有所上升，主要原因是2014年提高了人员工资水平使得人力成本增加；公司修建的沼气工程等固定资产于2013年末进入预定可使用状态，使得2014年1-7月计入制造费用的折旧费较往年同期增加较大所致。

(五) 重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

公司经营种猪销售，原材料主要为玉米、豆粕等农产品，产品为种猪、仔猪等。由于公司所处行业的特点，采购、销售的单项合同金额均小，报告期内由于公司内控制度尚不健全，部分小额的业务未签订合同。本次公开转让说明书以100万为标准，披露了报告期内签署的金额超过100万的重大采购和销售合同。此外，本公开转让说明书披露了截止签署日尚在履行期的重大借款合同。

1、采购合同

序号	对方单位	合同内容	价款(万元)	签订日期	履行情况
1	河南省谊发牧业有限公司	原种猪	570.00	2013.1.2	履行完毕

2、销售合同

序号	对方单位	合同内容	价款(万元)	签订日期	履行情况
----	------	------	--------	------	------

序号	对方单位	合同内容	价款（万元）	签订日期	履行情况
1	郑州市三泰饲料有限公司	种猪	1,480.00	2014.3.28	履行完毕

3、借款合同

序号	贷款机构	合同编号	借款金额	借款期限	利率	担保
1	宜阳农发行	41032701-2013年 (宜阳)字 0003号	1500万	2013.1.23-2 018.1.22	6.40%	保证担保
2	宜阳农发行	41032701-2013年 (宜阳)字 0010号	1200万	2013.10.24- 2014.10.23	6.00%	保证担保
3	宜阳农发行	41032701-2014年 (宜阳)字 0007号	1000万	2014.5.30-2 015.5.29	6.00%	保证担保

(六) 公司环保情况

按照《建设项目环境保护管理条例》第七条第二项：“建设项目对环境可能造成轻度影响的，应当编制环境影响报告表，对建设项目产生的污染和对环境的影响进行分析或者专项评价”的规定，公司已经于2007年12月5日取得洛阳市环境保护局签批的洛环监督表（2007）12号《关于河南民正畜牧业养殖有限公司年产5万头猪厂项目环境影响报告表的批复》，并在项目建成后取得了《竣工验收报告》，2014年9月17日，公司取得《关于河南民正畜牧业养殖有限公司年产五万头二元种猪项目环境保护竣工验收申请的批复》（洛环然验【2014】9号），公司项目竣工环境保护验收合格。

公司在污染物排放方面主要采取的方式是综合利用，主要方式为利用猪的粪便进行沼气开发之后，再进行有机肥生产，最后实现沼液、沼肥种植绿色蔬菜和农作物，通过这种模式，基本能够实现污染物的零排放。公司在污染物排放方面，完全符合国家相关部门对污染物的排放要求。

按照《畜禽养殖污染防治管理办法》第十条“畜禽养殖场排放污染物，不得超过国家或地方规定的排放标准。在依法实施污染物排放总量控制的区域内，畜禽养殖场必须按规定取得《排污许可证》，并按照《排污许可证》的规定排放污染物”。民正农牧畜禽养殖场所在工程开工前取得了环评批复，在工程竣工后及后续生产经营过程中取得了当地环境保护主管部门的环境验收证明，且取得了当

地环境保护主管部门出具的《证明》。

六、商业模式

（一）采购模式

公司生产所需的原材料主要是自行配制饲料所需的玉米、豆粕等初级农产品及外购成品小料、兽药等，除少数用量较少的材料用间接采购模式从经销商那里采购外，其余均采用直接采购模式。

（二）销售模式

公司的种猪主要消费群体为生猪商贩和生猪养殖户，公司仔猪主要消费群体为生猪养殖户。在国内生猪养殖过程中，生猪商贩在生猪销售链条的上、下游间起到纽带的作用，长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供需信息和一定的客户资源。目前公司大部分种猪采用以生猪商贩为基础的间接销售模式。猪贩子作为一个长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖户之间群体，具有较为丰富的运输经验、市场供需信息和一定客户资源。在公司的销售客户中，存在一定数量的采购本公司仔猪、育肥猪并将其销售给下游生猪养殖户或屠宰厂的商贩。这些商贩是本公司的直接客户，直接与本公司进行结算。

在公司的销售过程中，存在由中间介绍方介绍销售的模式，具体情况如下：公司地处中原地区的农业大省河南，当地农牧业较为发达，生猪养殖户众多，公司利用河南农牧大省的物流优势，将生产的种猪、仔猪、育肥猪中部分通过直接和间接渠道销售给生猪养殖户或屠宰场。报告期内，由于公司成立时间较短，尚未建立规模化的销售队伍和稳定的销售渠道，而在河南长期的牧业养殖过程中，农业生产合作社、饲料生产供应商等均在其长期经营过程中积累了一定的养殖户资源和信息，这些养殖户也与农业生产合作社负责人、饲料供应商负责人等建立一定的信任，故在公司扩大生产和销售规模的过程中，积极利用这部分群体的信息和资源优势，扩大客户群体。在具体操作过程中，由这部分中间介绍人将本公司产品的品种、质量、价格等信息介绍给直接养殖户，并由其推荐到本公司进行采购，中间介绍人或带领客户直接到本公司采购，或通过其他方式告知本公司由其介绍的客户到本公司进行采购的信息，待直接客户采购完毕并支付采购款后，由本公司按照既定的价格支付给中间介绍人介绍费，具体费用标准为对原种猪按

每头 200 元，二元种猪每头 50-100 元，仔猪每头 10-20 元；报告期后期，为减少销售费用，提高盈利能力，降低公司经营风险，公司已经着手扩大销售队伍，通过在长期的市场开拓和经营积累建立比较稳定的销售渠道，并逐步提高公司客户的质量，开始直接向规模化养殖场和其他大型养殖企业扩展，未来公司产品销售模式将逐渐减少中间介绍模式的使用。在公司的介绍销售模式中，尽管中间介绍方为本公司直接带来客户资源，但其本身并不参与销售过程，销售款项也由直接购买方支付给本公司，本公司向直接购买方开具销售发票。本公司根据其介绍客户的数量和销售产品的种类支付中间介绍方费用。

公司目前正在建立比较稳定的销售渠道，在 2014 年，种猪的销售开始向规模化养殖场扩展。未来公司会逐渐向直接销售模式转变。

（三）盈利模式

公司主要利润来自种猪、肥猪、仔猪销售业务。其中种猪销售为公司最主要的利润来源。

公司通过自有基础母猪生产并销售二元种猪，通过多次选留、全面的性能测定和全面的性能评估后，选择性能优异者作为种猪补充基础种群或对外销售，未选作种猪的以仔猪形式或育肥后作为肥猪销售。公司通过种猪、育肥猪、仔猪销售实现收入。与此相关的成本费用包括饲料成本、人工成本、药品、房屋设备折旧等。

（四）与个人客户与供应商交易

公司主营种猪、仔猪等销售，属于农牧业企业，其种猪主要消费群体为生猪商贩和生猪养殖户，仔猪主要消费群体为生猪养殖户。由于国内生猪养殖还主要呈各养殖场、养殖户分散养殖的状态，规模化的大型生猪养殖企业较少，故公司客户主要为个人。此外，在国内生猪养殖过程中，生猪商贩在生猪销售链条的上、下游间起到纽带的作用，长期活跃于屠宰加工企业和生猪养殖企业之间，具有较丰富的运输经验、市场供需信息和一定的客户资源，公司为尽快占领市场，充分利用生猪商贩的信息优势，通过部分生猪商贩进行销售，个人客户中生猪商贩也占一定比重。

公司所在行业属于畜牧业，生产所需的原材料主要是自行配制饲料所需的小麦、玉米、豆粕等初级农产品及外购成品小料、兽药等。公司地处河南这一农业

大省，各初级农产品供应较为充足，公司采购小麦、玉米、豆粕等初级农产品的对象主要为当地及周边地区的农民，故供应商中也存在数量较多的个人。

综上所述，公司报告期内与个人客户及供应商的交易是建立在公司所处行业的特殊性基础上的，符合行业特点和惯例，是在国内现阶段畜牧业发展尚未完全形成规模化和集约化生产的形势下产生的。未来期间，公司将持续加大规模化和公司化养殖企业客户的开发力度，降低经营风险。

公司报告期内与个人客户及供应商的交易金额及占销售和采购的比例情况如下：

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
客户	37,829,789.15	76.37%	71,444,288.26	96.66%	82,730,782.85	100.00%
供应商	12,634,929.70	74.34%	33,278,094.43	70.01%	43,711,277.56	72.23%

公司主要客户中存在数量较多的个人客户，这是公司所处行业的行业特点决定的。个人客户的采购一般不具有持续性，客户黏性不高，不利于公司形成长期稳定客户，但由于生猪养殖规模较大，生猪养殖户众多，报告期公司产品销售良好，已经形成一定的市场口碑和信誉度，下游销售良好。公司为降低个人客户带来的经营风险，报告期内开始逐步开拓公司客户并取得了一定成效。

公司地处河南省洛阳市宜阳县山区，当地及周边地区粮食产量较高。公司所使用的原材料为玉米、豆粕等大宗商品，市场价格较为透明供应较为充足，原料供应具有稳定性。

(五) 现金收付款情况

公司处在农村偏远山区，周边金融体系极不完善，公司报告期内的主要客户为个人客户，个人客户自行到公司养殖场进行采购，多采用“钱货两清”的结算制度，且部分客户采购的种猪数量不多，金额不高，习惯使用现金结算。因此，公司报告期内存在一定数量的现金收款。

公司报告期内现金收款（不含个人卡收款）情况如下：

单位：人民币元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
现金收款金额	8,366,180.00	574,881.88	6,331,900.00

销售收入	49,535,805.15	73,912,567.26	82,730,782.85
比重	16.89%	0.78%	7.65%

报告期内，公司建立了现金收款的相关资金管理制度，主要内容如下：

报告期内，公司针对现金收款主要采取以下内控措施：

对于个人携带大额现金到猪场交易的处理：在白天银行营业时间，由财务部派驻养殖场出纳和客户一起存入银行账户；如果在晚上等非银行营业时间，由财务出纳（养殖场）通知公司财务部出纳，由公司财务部出纳会同公司司机和保卫将现金拿回公司财务室保管，次日存入银行账户。

股份公司成立后，针对现金收款，公司采取以下流程和内控措施：A. 一般情况下，所有客户的款项，由客户转账预付或者销售现场刷 POS 机的方式支付至公司账户。B. 收款人员将收到的零星客户现金款项当天存入公司指定的银行账户，非特殊情况并经过批准，财务部派驻各养殖场出纳的库存现金一般不超过 5,000 元。

股份公司成立后，公司加强现金收款的管理，陆续在养殖场安装 POS 机用于客户结算，减少现金结算。POS 机的安装方便了客户的结算，有利于客户的财务安全，POS 机结算规模大幅增加。

报告期内，公司针对现金付款主要采取以下内控措施：

公司对现金采购的内部控制具体情况如下：①公司根据采购需求，将部分公司账户资金转账至个人账户，转账由财务部门专门人员操作，转账时经财务负责人及公司负责人同意或通知。②采购原材料时，供应商将原粮或其他原材料供应商将原材料运输至公司或公司租赁的仓库处，由采购人员与供应商进行现场称重过磅（公司使用的过磅单连号，在租赁仓库处购买的原材料由于使用租赁仓库的磅单，可能不连号），并由采购部门人员进行质量检验。购买完成后，采购人员将过磅单、验质单等原始凭据流转至财务部，财务部人员以经过采购人员、采购负责人、财务负责人及公司负责人签字的单据支付货款。③采购高峰季节对农户（零星交易者）的现金支付流程：在小麦或玉米的收获季节，公司财务部和采购部每天会预估下一工作日的现金需求量，然后通知公司开户银行次日提现需求量，次日上午，公司出纳和公司保卫以及司机共同前去银行提现，提现后由公司出纳和一名复核的财务人员共同管理现金，用于支付当日采购款，交易日结束后，公司出纳和公司保卫以及司机将剩余资金收回并存入银行，如果资金不足，剩余

未付款项次日支付。

公司报告期内现金付款（不含个人卡付款）情况如下：

单位：人民币元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
现金付款金额	1,936,797.20	10,514,493.93	8,982,833.50
当期采购额	19,173,508.26	53,084,892.08	65,156,419.63
比重	10.10%	19.81%	13.79%

股份公司成立后，公司对原材料采购环节加强管理，严格以公司账户支付供应商款项，禁止使用个人银行卡转账支付货款。

报告期内，公司在现金收款时，均为通过不同岗位人员同时监督存在公司用于收款的个人或公司账户，在使用时在进行转账或提取现金，不存在坐支现金的情况。

（六）个人卡收付款

由于公司主要客户为生猪养殖户及生猪商贩，主要供应商为当地的粮农及原粮收购站等，习惯以现金作为主要的支付手段。且由于公司采用现收现付的销售模式，客户在公司采购种猪后需现场支付现金或银行转账，待公司财务部门查询相关银行账户，确认款项已到账后方能放行。因使用公司账户在查看是否到账时存在一定时滞，故股份公司成立以前，为方便经营，公司采取了适应这种行业习惯的收付款模式，在销售和采购中采用个人卡收付款作为收付手段。

报告期内，公司通过个人卡收款的金额及比例如下：

单位：人民币元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
个人卡收款金额	27,791,505.15	67,577,685.38	67,748,882.85
销售收入	49,535,805.15	73,912,567.26	82,730,782.85
比重	56.10%	91.43%	81.89%

报告期内公司对个人卡代收入的内部控制具体情况如下：①由公司实际控制人根据经营情况于当地金融机构处以个人名义开立账户，该银行卡和密码分别由指定的财务人员保管，专项用于公司收款、付款及其他与公司经营有关的业务。②由客户到财务部通过公司以个人身份开立专用于销售货款结算的银行卡进行结算。客户购货时将货款存入该结算专用银行卡，财务部根据销售单据、银行收

款凭证等进行入账处理,公司指定专人负责在个人卡资金累计一定量后从个人账户转至公司账户,转账人在转账时需得到相关负责人书面或口头通知。

2014年,中介机构进场后,公司按照中介机构要求陆续清理了个人卡,将其资金全部转入公司账户并注销了相关个人卡。为完善公司销售收款管理,公司在销售场所安装POS机,便于客户进行缴款。公司截止报告期末,公司个人卡已清理完毕。

七、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

(一) 公司所处行业概况

1、公司所属行业

公司的主营业务为生猪(含种猪)的繁养及销售。根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》规定,公司所在行业属于畜牧业(A03);按照国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所在行业畜牧业(A03)所属范围下的猪的饲养(A0313)。

2、行业监管体制、主要法律法规以及政策

公司所处行业的管理体制为:生猪养殖由农业部管理;生猪及相关肉产品的国内流通和国际贸易归商务部门管理;行业技术质量标准、卫生标准的制定由国家质量监督检验检疫总局和国家卫生和计划生育委员会负责。

中国畜牧业协会猪业分会作为行业自律组织,主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范进行自律管理等。

公司所在行业涉及的主要法律法规以及政策如下:

序号	名称	主要内容
1	农业法	主要对农业生产经营体制、农业生产、农产品流通及加工等农民权益保护、农村经济发展做出概括性规定
2	畜牧法	对畜牧业生产经营行为、保障畜禽产品质量安全、保护和合理利用畜禽遗传资源、维护畜牧业生产经营者的合法权益等进行了规定

3	农产品质量安全法	对农产品的养殖小区、兽药、饲料和饲料添加剂等使用情况进行了规定
4	动物防疫法	规范境内动物及动物产品的检疫、防疫,健康保护、疫情风险评估、疫情预警、疫情认定、无规定动物疫病区建设、官方兽医、执业兽医管理、动物防疫保障机制等方面的内容
5	无公害农产品管理办法	将无公害农产品认证分为产地认定和产品认证,产地认定由省级农业行政主管部门组织实施,产品认证由农业部农产品质量安全中心组织实施
6	食品安全法	规范有关食用农产品的质量安全标准及食用农产品安全有关信息
7	《种畜禽管理条例》(1994)	主要对加强畜禽品种资源保护、培育和种畜禽生产经营管理,提高种畜禽质量方面作出了规定。
8	《动物防疫条件审查办法》(2010)	主要对饲养场及养殖小区、屠宰加工场所、隔离场所、无害化处理场所、集贸市场等的防疫条件,相关证书的过渡安排及取得做出了相关规定
9	《特色农产品区域布局规划(2013-2020年)》	农业部将在规划期内对 11 种特色猪禽产品进行重点发展。实施原产地保护,选育与提纯,通过改进养殖方式,扩大生产规模,建立标准化生产示范区,推进特色产品及其副产品深加工发展,强化品牌创建,形成产业链
10	《全国畜牧业发展第十二个五年规划(2011-2015年)》	到 2015 年,畜牧业组织化水平进一步提高,农民专业合作社的经营规模和带动能力不断扩大和增强。畜牧业科技进步贡献率提高到 56%以上;生猪出栏率超过 140%;在品种培育、标准化养殖、畜禽废弃物综合处理利用、重大疫病防控、机械化生产等重大关键技术领域取得实质性进展
11	《国务院办公厅关于促进生猪生产平稳健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知》(2011年)	按照保持政策措施连续性、稳定性、增强市场调控前瞻性、准确性、有效性的总体要求,抓好落实工作,进一步强化“菜篮子”市长负责制,着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效机制,减缓生猪市场的周期性波动,促进生猪生产平稳健康持续发展。
12	《农业部关于促进生猪生产平稳健康持续发展稳定市场供应的通知》(2011)	加强生猪规模养殖场标准化改造,改善饲养和防疫条件,提高生猪产业综合生产能力。深入开展生猪养殖标准化示范创建活动,创新工作机制,切实发挥示范带动效应。要继续探索生猪规模养殖场粪污处理的有效技术措施,积极推广经济高效适用的粪污无害化处理和综合利用模式。

13	《加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》(2012)	大力发展设施农业,继续开展园艺作物标准园、畜禽水产示范场创建,启动农业标准化整体推进示范县建设。实施全国蔬菜产业发展规划,支持优势区域加强菜地基础设施建设。稳定发展生猪生产,扶持肉牛羊生产大县标准化养殖和原良种场建设,启动实施振兴奶业苜蓿发展行动,推进生猪和奶牛规模化养殖小区建设。
14	《2012年能繁母猪饲养补贴实施指导意见》	补贴对象包括全国所有饲养能繁母猪的场(户);每头产过一胎仔猪、能继续繁殖仔猪的能繁母猪补贴100元,补贴资金由国家承担
15	《国家中长期动物疫病防治规划(2012—2020年)》	统筹安排动物疫病防治、现代畜牧业和公共卫生事业发展,积极探索有中国特色的动物疫病防治模式,着力破解制约动物疫病防治的关键性问题,建立健全长效机制,强化条件保障,实施计划防治、健康促进和风险防范策略,努力实现重点疫病从有效控制到净化消灭
16	《全国畜禽养殖污染防治“十二五”规划》(2013)	系统总结分析我国畜禽养殖污染防治现状、问题和面临形势,提出“十二五”时期畜禽养殖污染防治工作目标、主要任务和保障措施,指导各地开展畜禽养殖污染防治工作

3、行业发展前景及趋势

(1) 生猪养殖逐渐向规模化发展

2002年以后,我国生猪养殖由散养模式向规模化养殖发展,2007年起生猪规模化养殖比例不断上升。规模化养殖能够从猪舍建设到投料用药等流程上进行专业化分工,提高猪仔的成活率,也能够容易形成规模效益。另一方面,小规模养殖机会成本高,抗风险能力差,也迫使散养户不断退出,加快了生猪养殖的规模化发展。根据国内外发展的阶段特征来看,我国未来规模化养殖的比重将会继续提高。同时,随着社会对食品安全的重视越来越强,规模化养殖对于原材料用药的控制力强,下游客户对其比较偏爱,这也为规模化养殖企业留出了更大的市场空间。

(2) 养殖企业纵向全产业链一体化发展

随着我国生猪养殖和生猪屠宰加工业不断走向规模化经营,生猪养殖行业与上下游行业间的融合也在推进。例如中国养猪第一股“雏鹰农牧”,正在建立自己的屠宰加工企业,创立自有品牌,向终端零售进军,同时建立种植基地,拓展饲料生产和粮食购销;肉食加工企业“双汇发展”加快布局自己的养殖企业,进一步深入上游企业。

(3) 养殖企业横向扩展猪的品类,满足市场需求

随着食品安全越来越被大众所重视，养殖企业除在饲养、原料、兽药上严格规范外，还积极扩展猪的品类，土猪、香猪等猪种越来越被大众认可接受，市场潜力巨大。

4、行业进入壁垒

行业新进入企业要实现规模化养殖，并与现有企业竞争，主要存在以下壁垒：

(1) 技术壁垒

随着生猪养殖行业从传统分散的饲养方式向规模化发展，养殖效益的高低成为了行业内企业生存与发展的重要因素。生猪的养殖效益取决于种猪的繁育、猪群的管理、饲料的配比、卫生防疫、猪舍管理等一系列技术要素。专业化种猪育种需要较强的技术支持与技术积累，才能形成市场竞争优势。

(2) 饲养环境壁垒

防疫是生猪养殖的关键环节，规模化的生猪养殖企业对养殖环境有着较高要求。生猪养殖基地一般需要选择在地势高、隔离条件好、人员活动少、污染少的区域。随着城乡一体化的发展，符合养殖环境的地方越来越少，且国家对养殖用地有严格的限制，目前在国家土地规划中养殖用地日渐减少，养殖企业申请用地也越来越困难。因此饲养环境及用地的限制也形成了一定的壁垒。

(3) 人才壁垒

规模化养殖涉及诸多专业技术领域，涉及到育种、饲养、防疫等养殖的各个环节，尤其是需要大量经验丰富的专门从事养殖和疾病防控的技术人员和管理人员，各类人才的有机协调与磨合搭配才能使企业综合技术水平得到最大限度的发挥。技术人员的培养与经验的积累都需要较长时间，使得该行业存在一定的人才壁垒。

(4) 资金壁垒

建设大规模生猪养殖企业，需要大量资金引进种猪核心群、构建猪舍、购买设备等，前期投入很大，回收周期较长，生产经营中流动资金需求量也很大。举年出栏10万头的育肥猪场为例，基建与设备投资保守估计需要6000万，引进种猪5000头，保守估计需1000万，出栏一头育肥猪需时170天，每头成本投入1600元，

流动资金需要约6000万。举年出栏10万头种猪企业为例，基建及设备投资需要8000万，（种猪场设备比育肥猪场投入要大，因此比育肥猪场投入高），引种1200万（核心种猪群引进价格要高），流动资金需要2800万（主要是种猪缺少育肥环节，因此投入流动资金少，也可以按育肥的流动资金设定）。因此规模化、专业化种猪育种行业存在较高的资金壁垒。

5、行业的周期性特征

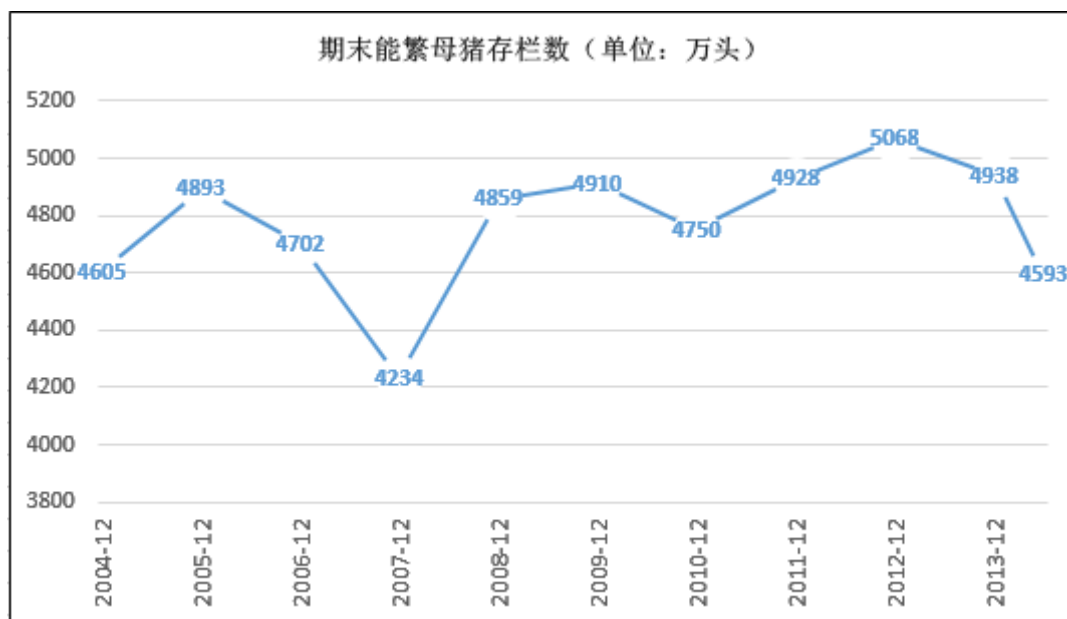
我国生猪养殖行业具有明显的周期性特征，主要体现在猪肉价格上涨，养猪户增加，生猪存栏量增加，随后出现供大于求，猪肉价格下降，养猪户减少，生猪存栏量下降；经过一段时间，因生猪存栏量减少，供不应求，猪肉价格上涨，又进入下一个循环过程。我国生猪养殖呈现的周期性其主要原因是散养的生猪养殖者无法预计市场变化，只能根据当前的市场行情决定增加和减少存栏数量，使得猪肉价格最终随着存栏数量的变化而呈现周期性波动。另外，受到节日消费需求增加及消费旺季等多方面因素的影响，生猪价格也会出现一定程度的波动。

（二）行业市场规模

1、种猪市场

（1）能繁母猪存栏量有所下降

我国能繁母猪的存栏量从2004年末的4605万头，增长到2012年末的5068万头，2013年末降为4938万头，最新的统计数据显示，2014年6月末能繁母猪数量进一步下降为4593万头，下降幅度较大。



数据来源：中国畜牧业统计年鉴、Wind 资讯

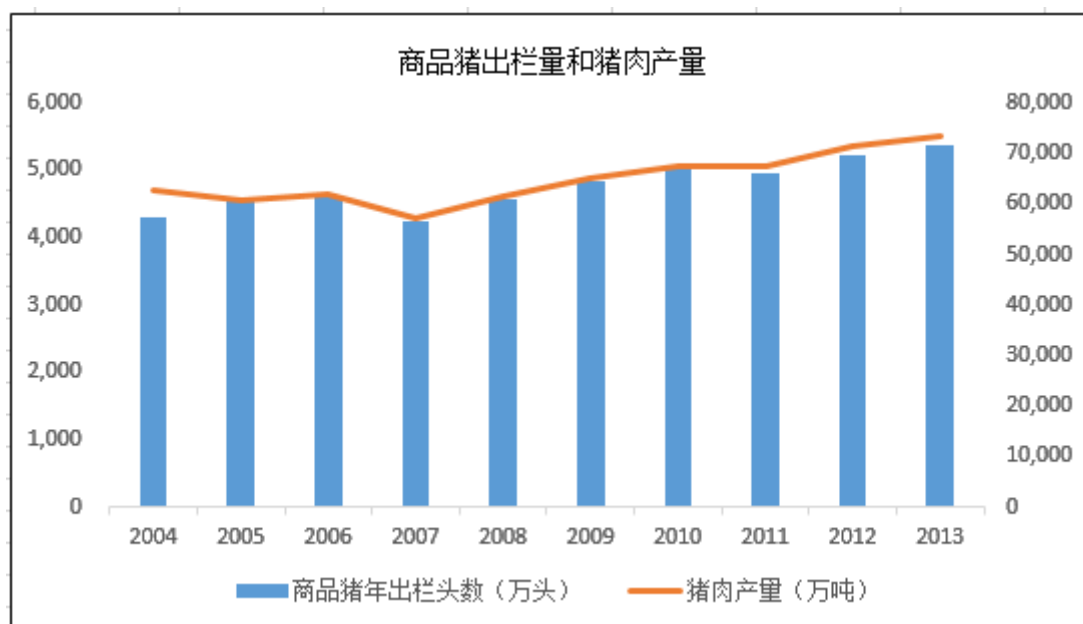
（2）良种种猪具有较大发展前景

随着我国猪肉消费需求的不断增加，商品猪养殖数量持续增长，对种猪需求量也不断增长。同时，我国生猪养殖向规模化发展过程中，养殖效益的高低很大程度上取决于种猪的生产性能和遗传基因，因此，未来良种种猪市场需求较大。

2、商品猪市场

（1）商品猪出栏量和猪肉产量稳定增长

近年来，我国商品猪出栏量一直保持较快增长，从 2004 年 57279 万头，增长到 2013 年的 71557 万头，年均增长率达 2.51%。同时，我国猪肉产量也从 2004 年的 4702 万吨，增长到 2013 年的 5493 万吨，年均增长率达 1.74%。



数据来源：国家统计局

(2) 猪肉消费保持稳定增长

根据美国农业部统计数据，我国猪肉消费整体呈现稳定增长趋势，2000年至2012年间，我国猪肉消费保持年均2.14%的增长率。2012年我国猪肉消费重量为5194万吨。在我国城镇化及经济增长过程中，农村人口人均消费量增加将成为需求增长的主要动力。根据美国农业部2014年5月的预测报告，2013年我国的猪肉消费总量预计达到5261.5万吨。

(三) 行业基本风险特征

1、周期性风险

生猪价格在过去几年中呈现了一定周期性的上涨下跌波动，造成生猪行业周期性频繁波动的主要原因在于养殖业准入门槛较低，生产周期较短，市场竞争相对无序，生猪价格的波动将对行业企业的生产经营造成直接影响。行业内企业需针对生猪行业的周期性风险，提高生产效率，保证产品质量，拓展销售渠道，降低行业周期性波动对生产与销售的影响。

2、猪群疫病风险

我国人口密度较高，经济发展水平相对较低，卫生、防疫等社会公益事业不发达，这些因素将导致动物源性疾病更易爆发。近年来，我国生猪养殖中的疫病

情况明显增多，如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病、猪附红细胞体病等。猪群发生疫病的频率越来越高，新型疫病爆发的潜在风险也越来越大，将对行业内企业生猪的生产繁殖过程造成较大风险。行业内企业需强化疫病防治工作、安全意识和责任意识，加强生产现场管理，尽最大的努力降低疫病风险。

（四）公司的行业竞争地位

1、行业竞争状况

我国猪饲养行业长期以散养为主，规模化程度较低，具有小农生产特点。近年来，我国生猪养殖规模化程度有了一定发展，但生猪养殖场的养殖规模仍普遍较小。生猪养殖规模化程度低将直接导致猪肉价格波动幅度大，对农民收入和居民消费等方面的影响都较大。农户散养成本普遍高于规模养殖企业，收入无法保证。散养农户由于分散、缺乏市场前瞻性、依靠经验决定生产等因素，往往无法判断未来市场行情，养殖存栏量波动较大，最终造成猪肉价格大幅波动，生猪养殖规模化程度低与居民消费的矛盾日益突出。另外，散养情况下猪肉的质量和安全的无法保证，生猪养殖中瘦肉精、抗生素、消毒药滥用难以控制，与居民对食品质量和安全要求的不断提高难以适应。生猪养殖规模化程度低与下游企业快速发展的矛盾日益突出，我国亟需提高规模化养殖的程度。

2、公司的市场竞争地位

生猪养殖行业市场规模较大，长期以散养为主，规模化程度较低，2008 年之前，年出栏 50 头以下的散养户出栏生猪占全国生猪出栏总数均在 50% 以上。2010 年出栏 5 万头以上的养殖户全国仅 121 家，出栏量占全国出栏总量比例不足 1%，大型养殖企业的市场份额非常小。公司 2012 年、2013 年、2014 年 1—9 月份销售数量分别为 64,900 头、65800 头、54000 头。截止 2014 年 8 月，公司基础母猪群为 3500 头，全国能繁母猪的存栏量为 4938 万头，公司能繁母猪存栏量在全国的占比为 0.007%。

目前我国大型种猪养殖企业数量相对较少，且单个企业种猪养殖数量占全国的的比例也较小，目前同行业主要上市公司情况如下：

	类别	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
雏鹰 农牧	二元种猪产量（头）	——	——	——
	二元种猪销量（头）	27,100	72,300	49,000

	二元种猪销售金额（元）	41,899,236.70	114,886,514.10	79,477,839.78
大康 牧业	类别	2014年1-6月	2013年	2012年
	种猪产量（头）	23,200	52,100	56,000
	种猪销量（头）	—	—	—
	种猪销售金额（元）	56,761,243.3	127,556,519.8	168,118,736.4
顺鑫 农业	类别	2014年1-6月	2013年	2012年
	种猪产量（头）	—	—	—
	种猪销量（头）	—	—	—
	种猪销售金额（元）	118,768,881.2	273,903,534.8	300,211,564.3
正邦 科技	类别	2014年1-6月	2013年	2012年
	种猪产量（头）	—	84,400	40,000
	种猪销量（头）	—	—	—
	种猪销售金额（元）	—	—	—
民正 农牧	类别	2014年1-6月	2013年	2012年
	种猪产量（头）	—	—	—
	种猪销量（头）	14,337	24,585	26,062
	种猪销售金额（元）	31,613,257.35	45,195,317.99	49,208,368.53

种猪企业销售区域性较强，河南是一个养殖大省，近年来河南种猪行业企业数量趋于稳定，竞争较为充分。目前与公司构成竞争关系的种猪生产企业概况如下：

序号	公司名称	主要产品和业务
1	河南新大牧业有限公司	种猪繁育、生猪饲养、饲料加工
2	河南省正阳储美种猪育种有限公司	种猪繁育、生猪饲养
3	河南省谊发牧业有限责任公司	种猪繁育、生猪饲养、饲料加工
4	原阳太平种猪繁育有限公司	种猪繁育、生猪饲养
5	河南信阳市平桥区明港种猪场	种猪繁育、生猪饲养

公司无论和行业内大的上市公司比较，还是和河南省范围内较著名的种猪企业相比，规模、技术、管理水平都具有一定优势。

3、公司的竞争优势

（1）政策大力扶持

猪肉是我国居民的主要肉食，生猪养殖是农业的重要组成部分，为了缓解生

猪生产的周期性波动，稳定行业发展，保证猪肉供应，稳定物价指数，提高居民生活水平，国家在引种、养殖模式、税收优惠、贷款贴息、环境保护等方面出台了诸多鼓励政策，鼓励行业内企业向规模化、专业化、产业化、标准化、集约化的方向发展。

（2）市场潜力巨大

猪肉是我国居民饮食中不可缺少的肉类，随着人民生活水平的不断提高，畜产品消费不断升级，截止 2014 年 8 月我国生猪存栏量 43,282 万头，猪肉产量约 4,459 万吨，占需求量的 77.6%。从消费量增长潜力来看，我国人均肉类消费仍有较大的空间，同时未来猪肉消费占肉类的比例有望保持稳定。

（3）地理位置优越

公司基地位于宜阳县莲庄乡马回村山区，这里地处豫西，为伏牛山余脉，山岭相连，植被茂盛，人口密度低，拥有天然的地理生态环境优势，能有效隔绝疫情。

厂区全景图



（4）完善的质量管理体系

公司拥有完善的质量管理体系，制定了覆盖各个生产环节的一系列标准化生产管理制度与操作手册，在生产经营过程中严格遵循品质控制的规范。在饲料生产环节，对原料接收、配料、制粒、成品验收等各个环节的质量控制项目、方法、指标、检验频次等进行了规定。饲料原粮等原材料的采购采用了严格的质量标准和控制程序，饲料产品在进入猪舍前必须经过多项指标的检测，以保证饲料品质

符合国家标准和本公司生猪饲养的需要。在育种及养殖环节，对各养殖场推行严格的品质质量管理措施，对养殖场日常消毒、兽药使用管理等作了严格规定，制定了相关的质量控制指标，从而保障种猪、育肥猪健康生长，品质优良。

在实践过程中公司的母猪产子量、仔猪成活率、种猪抗病力都高于行业平均水平。

（5）有效的疫病防控体系

自育自繁自养一体化的模式，为公司实施规范的疫病防控措施奠定了基础。公司拥有多年的生猪养殖及疫病防控经验，有专职兽医及防疫队伍，在内部建立了较完整的疫病防控管理体系，采取了分区、分点饲养，有效防控疫病。在场区布局和选址方面，由于公司地处宜阳县山区，有效防止了疫病的交叉感染和外界病原的侵入，同时有效防御了诸多传染疾病，彻底做到了伪狂犬净化。在公司生产经营历史上，尚未发生过对公司造成重大损失的疫情。

（6）成本控制优势

公司地处河南省洛阳市宜阳县山区，当地粮食产量较高，公司可就近采购玉米、豆粕等主要原料，减少了运输成本和交易成本；同时，公司可就近聘用当地农民参与企业生产经营，节省了人工成本。

（7）基地集中便于管理

企业养殖基地与其他农牧用地同在一个片区，便于管理。另外企业沼液沼渣等废弃物可以直接用于果林，既环保又有经济效益，实现了可持续发展。

（8）良好的人才配备

企业现有技术人员全都是经过长期实践检验的专业技术人员，技术优势明显。同时企业与河南农业大学签订了技术指导协议，定期聘请专家教授进行技术沟通，保证企业技术创新步伐。同时企业也与郑州牧业工程高等专科学校、河南农业大学合作确定了人才培养计划，定期对一线生产员工进行培训，同时接受院校优秀学生，保证员工不断补充新鲜血液。

（9）优异的售后服务

公司为客户提供系谱档案，技术人员全程跟踪指导，保证配种率。售出种猪

达到正常繁殖年龄母猪仍不发情的，经技术人员现场指导，按技术人员建议处理一段时间后，仍无法配种的，经技术人员复查属实，公司进行种猪补偿。客户所购种猪在运输中因应激等正常原因所发生的死亡由公司承担损失。公司提供种猪7日内因非客户原因及不可抗力造成的发病而引起死亡并具有有效证明的，公司按一赔一的补偿原则补偿。

4、公司的竞争劣势

公司养殖规模快速扩张存在资金瓶颈。公司养殖规模的扩张依赖于畜禽的存栏数量，存栏畜禽对饲料、疫苗、兽药具有刚性需求，导致公司对流动资金需求量较大。因此，公司未来的规模扩张必须与自身积累产生的现金流及银行融资相匹配，这在一定程度上可能制约公司发展速度。

（五）公司未来的发展规划

1、在行业发展中，公司将以种猪育种及扩繁为核心，构建种猪、商品猪饲养及屠宰、肉制品加工为一体的完整产业链，实现全程把控、高效生产、成本控制；同时公司计划扩大生猪种类，拓宽市场。

2、在技术上，通过改良种猪品种、优化种猪结构、改进育种技术来提高公司种猪质量，提升“民正”品牌知名度，未来争取进入国家核心育种场。

3、在公司主营业务稳定的基础上，依托公司地理优势，发展循环农业。未来计划实现种猪、仔猪和育肥猪生产、沼气处理、有机肥生产、有机林果种植、有机杂粮种植、农产品深加工相结合的生态农业产业链，增加公司盈利能力。

第三节 公司治理

一、最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了公司章程，基本构建了适应有限公司发展的组织结构。股东会由全体股东组成，是有限公司的权力机构，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司不设立董事会。仅设一名执行董事，任期三年，任期届满，连选可以连任。执行董事兼任公司法定代表人。

股份公司成立以来，公司建立健全了组织机构。按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策与控制制度》、《重大经营与投资决策管理制度（含对外担保）》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了一名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长；聘任了总经理、财务负责人、董事会秘书。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，公司设置了财务部、人力资源部、行政部、采购部、销售部、生产部等6个子部门。建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。设置了股东大会、董事会、监事会、高级管理人员以及与生产经营及规模相适应的组织结构。建立健全了投资者关系管理制度，公司章程中规定了纠纷解决机制，建立了表决权回避制度，董事会对公司治理机制进行了讨论评估。

（二）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司阶段，公司的股权转让、增资等均召开了股东会并通过了股东会决

议。但因公司治理执行情况不到位，公司的股东会多数按需召开，并未严格按照《公司法》及《公司章程》的规定定期召开董事会和股东会。会议通知多以当面传达或电话通知方式，未严格依据《公司法》规定的时间，提前发布通知。股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定，发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议。三会均能够发布书面通知，并按期召开。三会决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开股东大会 2 次，董事会会议 2 次，监事会会议 1 次。公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，加强了内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估

股份公司成立后，公司专门召开董事会，对公司治理机制进行了讨论评估，并通过了《河南民正农牧股份有限公司董事会对公司治理机制的评估议案》（以下简称“评估”）。评估中，董事会认为，目前公司“三会”均能按《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》及相关法律法规的规定召开，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。公司制定了“三会”议事规则等一系列制度来规范公司管理，公司现有的治理机制能够得到很好的执行。

1、在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，给股东提供了合适的保护，并保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

2、纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第三十四条规定，“公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议做出之日起六十日内，请求人

民法院撤销。”

第三十五条规定，“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合计持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。”

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急，不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

第三十六条规定，“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

3、关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》第七十八条规定，“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当载明非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十七条规定，“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议”。

4、财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百四十七条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

第一百四十八条规定，“公司在每一会计年度结束之日起4个月内出具经会

计师事务所审计的年度财务会计报告。”。

第一百四十九条规定，“公司除法定的会计账簿外，不另立会计账簿。公司的资产，不得以任何个人名义开立账户存储。”。

董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能给所有股东提供合适的保护，并且保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。该套制度能够有效地提高公司治理水平和决策科学性、保护公司及股东利益，有效识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年无因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门重大处罚的情况。

截止 2014 年 7 月 31 日，公司共有 78 名员工，其余 71 名员工全部系农业户口，农业户口员工除年龄已经超过 60 周岁无需再办理相关农村保险，其他员工全部办理了《农村新型合作医疗保险》和《农村新型养老保险》。城镇户口员工中有 1 人已经办理社会保险，剩余 6 名员工经公司解释仍强烈要求放弃由公司为其缴纳社会保险的权利，并承诺自行承担有关的法律责任，公司按照应该负担的社会保险部分以现金形式在工资中体现。鉴于当地住房公积金主管部门的政策，城镇户口员工不满 10 人的，无法办理住房公积金手续，公司按照应负担的住房公积金部分以现金方式在工资中发放。

针对上述公司未能完全按照政策为员工缴纳社会保险和住房公积金违规情况，控股股东和实际控制人张现伟出具《关于社保和住房公积金事项的承诺》，承诺如果公司被有关部门要求为员工补缴本次挂牌以前年度的五险一金或因未给员工缴纳本次挂牌以前年度的五险一金而遭受处罚，将承担补缴五险一金及因此而承担的所有费用和损失，不会损害公司及其他股东的合法权益。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司主营业务主要是大白、长白、杜格克一元种猪以及二元种猪（大白和长白的杂交）的繁育、饲养、销售，仔猪和育肥猪的饲养和销售。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，无需依赖实际控制人，拥有独立的客户服务体系具有直接面向市场运营的能力。公司具有完整的业务体系，建立了稳定的业务流程，各流程内部控制制度执行有效。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司主要财产权属明晰，资产独立。

截至本公开转让说明书签署之日，公司资产不存在被控股股东、实际控制人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形，无为关联方提供的担保。

（三）人员独立性

股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在控股股东、实际控制人越权任命的情形。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬，高级管理人员不存在兼职情况。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人控制的企业兼职的情况。公司共有员工 78 人，公司与员工均签订劳动合同。公司人力资源部负责制定并执行相关劳动、人事、工资管理及相应社会保障制度。公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况。公司依法独立纳税。公司拥有一套完整独立的财务核算制度，公司能够独立作出财务决策。

（五）机构独立性

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘任了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司法人治理结构。公司建立健全组织结构，设立了财务部、人力资源部、行政部、采购部、销售部、生产部共 6 个子部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司能够独立行使经营管理权，公司完全拥有机构设置自主权，不存在与其他机构合署办公、混合经营的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人除投资股份公司外，未投资其他企业，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为；并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

报告期内，截至2013年12月31日，控股股东张现伟占用公司款项31,179,534.87元，2014年1月10日，张现伟偿还了上述款项。

（二）为关联方担保情况

最近两年，并截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

（三）公司重要事项决策制度

公司在《公司章程》中规定了对外担保、重大投资事项的决策程序，制定了《关联交易决策与控制制度》、《重大经营与投资决策管理制度》等规章制度，构建了较为完善的内控制度，使决策管理更具有操作性。公司对有关重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策程序的规定符合股东大会、董事会的职责分工。

（四）公司管理层对公司重要事项决策和执行的承诺

公司董事、监事及高级管理人员出具了《河南民正农牧股份有限公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，确认近二年公司无对外担保、重大投资、委托理财事项。除披露的关联交易外，公司与关联方未发生其他关联交易；未来公司将减少并规范关联交易的发生，确保关联交易符合法律法规和《公司章程》的规定。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况见下表：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	张现伟	董事长、总经理	2,000.00	40.00
2	孙祥旗	董事、董事会秘书	1,500.00	30.00
3	张李帅	董事、总经理助理	1,500.00	30.00
4	郭延恩	董事、副总经理	--	--
5	杨玉峰	董事、财务负责人	--	--
6	沈建龙	监事、技术部经理	--	--
7	郭康望	监事、行政部经理	--	--
8	白云龙	监事、育肥主管	--	--

合计	5,000.00	100.00
----	----------	--------

张现伟、张李帅签署了《一致行动协议》，合计持有股份公司 70%的股份，为公司实际控制人。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事张现伟为张李帅叔叔，双方为叔侄关系，除此之外，其他公司董事、监事及高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议情况。公司控股股东、董事、监事及高级管理人员出具《河南民正农牧股份有限公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，声明近二年公司除披露的关联交易外，公司与关联方未发生其他关联交易。未来公司将减少并规范关联交易的发生，并确保关联交易符合法律法规和《公司章程》的规定。

同业竞争承诺详见本公开转让说明书“第三节 公司治理、六”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”的相关内容。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司的董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职情况。

公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订《劳动合同》，并做出书面声明和承诺：本人除现有职务外，未在河南民正农牧股份有限公司的股东所开办企业及其他关联企业中担任除董事、监事以外其他任何职务并领薪，也未在与该公司业务相同或相近的其他企业担任任何职务并领薪。

（五）对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

宇特光电：

公司名称	江苏宇特光电科技股份有限公司
------	----------------

注册日期	2006年5月24日
住所	江苏宇特光电科技股份有限公司
法定代表人	马雪芳
注册资本	6500万元
经营范围	光电通讯设备、光器件、模具研发、生产及销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
公司类型	股份有限公司

股份公司董事孙祥旗持有宇特光电 4,436,000.40 股, 占总股本 6500 万股的 6.83%。宇特光电与股份公司经营不同种类业务, 股份公司与董事孙祥旗投资的上述公司不存在同业竞争。

除上述企业外, 公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资, 不存在与股份公司同业竞争情况。

(六) 最近两年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情况

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

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年, 2013年3月27日, 有限公司监事由李荣俊变更为张免霞。2014年7月28日, 有限公司监事由张免霞变更为张李帅。2014年9月份股份公司成立后由原来的执行董事变更为董事会, 董事会由张现伟、孙祥旗、张李帅、郭延恩、杨玉峰等5名董事组成, 监事由张李帅更为由沈建龙(监事会主席)、白云龙(职工代表监事)、郭康望等3人组成的监事会, 聘任孙祥旗为公司董事会秘书; 聘任杨玉峰为公司财务负责人。

除上述变动外, 公司的董事、监事和高级管理人员较为稳定, 没有发生重大变更。股份公司成立后, 管理层中增加了董事会秘书和财务负责人, 使公司的管理层更加稳定和坚固, 对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司最近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司最近两年一期的财务报告，投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、最近两年一期审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及变更情况

（一）最近两年一期的审计意见

公司执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-7 月的财务会计报告，经具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大信审字【2014】第 16-00022 号”标准无保留意见的《审计报告》。

（二）最近两年一期的财务报表

1、公司财务报表编制基础

公司按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并报表范围

公司不存在子公司或纳入合并报表范围的其他企业。

3、经审计的两年一期财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	5,113,822.78	1,434,441.91	1,642,682.98
应收账款	1,531,970.00	-	-
预付款项	921,467.80	-	-
其他应收款	2,300,000.00	33,288,807.27	23,307,867.93
存货	36,522,850.75	45,456,124.48	36,144,426.78
流动资产合计	46,390,111.33	80,179,373.66	61,094,977.69
非流动资产：			
固定资产	44,551,967.99	46,523,587.84	28,706,324.23
在建工程	-	-	83,624.00
生产性生物资产	11,825,742.61	12,533,761.88	7,484,710.92
无形资产	8,750.00	9,333.33	-
长期待摊费用	1,320,347.22	1,347,083.35	82,500.01
非流动资产合计	57,706,807.82	60,413,766.40	36,357,159.16
资产总计	104,096,919.15	140,593,140.06	97,452,136.85

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00
应付职工薪酬	200,622.59	389,142.59	197,142.59
应付股利	406,020.69	-	-
其他应付款	1,580,026.35	1,694,877.86	22,956,970.69
一年内到期的非流动负债	3,000,000.00	1,500,000.00	-
流动负债合计	27,186,669.63	25,584,020.45	45,154,113.28
非流动负债：			
长期借款	10,500,000.00	13,500,000.00	-
其他非流动负债	1,331,066.22	1,386,414.57	1,561,540.62
非流动负债合计	11,831,066.22	14,886,414.57	1,561,540.62
负债合计	39,017,735.85	40,470,435.02	46,715,653.90
所有者权益：			
实收资本	38,500,000.00	38,500,000.00	5,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,162,270.50	6,162,270.50	4,573,648.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	20,416,912.80	55,460,434.54	41,162,834.66
所有者权益合计	65,079,183.30	100,122,705.04	50,736,482.95
负债和所有者权益总计	104,096,919.15	140,593,140.06	97,452,136.85

利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	49,535,805.15	73,912,567.26	82,730,782.85
减：营业成本	34,501,165.93	51,711,603.89	56,275,160.15
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	1,179,786.50	2,212,910.00	2,220,325.00
管理费用	1,686,384.35	3,182,138.13	2,921,068.62
财务费用	1,466,208.46	1,604,650.20	1,566,449.21
资产减值损失	250,630.00	-30,000.00	60,000.00
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	10,451,629.91	15,231,265.04	19,687,779.87
加：营业外收入	205,348.35	655,126.05	1,524,148.05
减：营业外支出	500.00	169.00	-
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
三、利润总额	10,656,478.26	15,886,222.09	21,211,927.92
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	10,656,478.26	15,886,222.09	21,211,927.92
五、每股收益			-
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	10,656,478.26	15,886,222.09	21,211,927.92

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	47,923,205.15	73,912,567.26	82,730,782.85
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	501,274.31	8,897,423.20	20,501,416.69
经营活动现金流入小计	48,424,479.46	82,809,990.46	103,232,199.54
购买商品、接受劳务支付的现金	18,347,408.95	52,423,919.22	64,167,661.01
支付给职工以及为职工支付的现金	2,606,788.00	3,683,610.16	3,844,620.29
支付的各项税费	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	17,332,666.27	21,502,883.19	25,483,294.62
经营活动现金流出小计	38,286,863.22	77,610,412.57	93,495,575.92
经营活动产生的现金流量净额	10,137,616.24	5,199,577.89	9,736,623.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,468,902.00	23,841,952.26	622,696.00
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,468,902.00	23,841,952.26	622,696.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,468,902.00	-23,841,952.26	-622,696.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	13,500,000.00	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	37,000,000.00	22,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	7,650,000.00	10,730,000.00
筹资活动现金流入小计	11,000,000.00	58,150,000.00	32,730,000.00
偿还债务支付的现金	11,500,000.00	22,000,000.00	26,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,489,333.37	2,215,866.70	1,577,499.50
支付其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	15,500,000.00	15,200,000.00
筹资活动现金流出小计	15,989,333.37	39,715,866.70	42,777,499.50
筹资活动产生的现金流量净额	-4,989,333.37	18,434,133.30	-10,047,499.50
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	3,679,380.87	-208,241.07	-933,571.88
加：期初现金及现金等价物余额	1,434,441.91	1,642,682.98	2,576,254.86
六、期末现金及现金等价物余额	5,113,822.78	1,434,441.91	1,642,682.98

2014年1-7月所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	38,500,000.00				6,162,270.50		55,460,434.54	100,122,705.04
二、本年初余额	38,500,000.00				6,162,270.50		55,460,434.54	100,122,705.04
三、本期增减变动金额					1,065,647.83		-36,109,169.57	-35,043,521.74
（一）净利润							10,656,478.26	10,656,478.26
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							10,656,478.26	10,656,478.26
（三）所有者投入和减少资本								
（四）利润分配					1,065,647.83		-46,765,647.83	-45,700,000.00
1.提取盈余公积					1,065,647.83		-1,065,647.83	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-45,700,000.00	-45,700,000.00
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
（六）专项储备								
四、本期期末余额	38,500,000.00				7,227,918.33		19,351,264.97	65,079,183.30

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				4,573,648.29		41,162,834.66	50,736,482.95
二、本年初余额	5,000,000.00				4,573,648.29		41,162,834.66	50,736,482.95
三、本期增减变动金额	33,500,000.00				1,588,622.21		14,297,599.88	49,386,222.09
（一）净利润							15,886,222.09	15,886,222.09
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							15,886,222.09	15,886,222.09
（三）所有者投入和减少资本	33,500,000.00							33,500,000.00
1.所有者投入资本	33,500,000.00							33,500,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					1,588,622.21		-1,588,622.21	
1.提取盈余公积					1,588,622.21		-1,588,622.21	
（五）所有者权益内部结转								
（六）专项储备								
四、本期期末余额	38,500,000.00				6,162,270.50		55,460,434.54	100,122,705.04

2012 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				2,452,455.50		22,072,099.53	29,524,555.03
二、本年初余额	5,000,000.00				2,452,455.50		22,072,099.53	29,524,555.03
三、本期增减变动金额					2,121,192.79		19,090,735.13	21,211,927.92
（一）净利润							21,211,927.92	21,211,927.92
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							21,211,927.92	21,211,927.92
（三）所有者投入和减少资本								
（四）利润分配					2,121,192.79		-2,121,192.79	
1.提取盈余公积					2,121,192.79		-2,121,192.79	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
（六）专项储备								
四、本期期末余额	5,000,000.00				4,573,648.29		41,162,834.66	50,736,482.95

二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

公司会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止

（三）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（四）现金等价物的确定标准

现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，公司采用权益结合法进行会计处理。合并取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方的原账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）与合并中取得的净资产账面价值份额的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，公司采用购买法进行会计处理。合并成本为公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差

额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备后的金额计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本。

（六）合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围包括公司及全部子公司。

公司合并财务报表以公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。在编制合并财务报表时，公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，公司将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司，公司将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

（七）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1、金融工具的确认和终止确认

公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产分类和计量

公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产包括为了在短期内出售而取得的金融资产，以及衍生金融工具。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项

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。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为资本公积的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

3、金融负债分类和计量

公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

其他金融负债

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

4、衍生金融工具

公司衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

5、金融工具的公允价值

公司初始确认金融资产和金融负债时，应当按照公允价值计量。金融工具初始确认时的公允价值通常指交易价格（即所收到或支付对价的公允价值），但是，如果收到或支付的对价的一部分并非针对该金融工具，该金融工具的公允价值应根据估值技术进行估计。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

6、金融资产减值

公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

7、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（八）应收款项

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项确认标准：是指单项金额在100.00万元（含100.00万元，关联方往来除外）以上的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

2、按照组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄分析组合	单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。
低信用风险组合	不存在收回风险的关联方款项、备用金及押金等应收款项。

公司对低信用风险组合不计提坏账准备。

3、根据信用风险特征组合确定的计提方法：按账龄分析法计提坏账准备。

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

4、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与按组合计提坏账准备的应收款项的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	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计提坏账准备

（九）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在生产过程中耗用的原粮、豆粕、疫苗和药品等及处在饲养或培植过程中的生猪类和林产品，主要包括原材料、消耗性生物资产、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货发出时，采取的计价方法为加权平均法。

（1）公司在取得原材料等时，按实际成本进行初始计量。原材料发出时，按月末一次加权平均法计算确定。

（2）消耗性生物资产分为生猪类和林产品。生猪类消耗性生物资产包括仔猪、保育猪、育肥猪等，林产品消耗性生物资产包括水果、林木等。

生猪类消耗性生物资产的成本包括其达到可出售状态前发生的饲料费、人工费、

应分摊的折旧费及其他应分摊的间接费用等。林产品消耗性生物资产的成本包括其达到可出售状态或郁闭前发生的材料费、人工费、应分摊的折旧费及其他应分摊的间接费用等。林木消耗性生物资产郁闭后发生的管护费用等后续支出，计入当期损益。

仔猪是指处于从出生至断奶日的生猪，体重约从1.50公斤至6公斤；该阶段的成本包括种母猪和种公猪的折旧费用、饲养费用以及仔猪自身的饲养费用。

保育猪是指断奶后至转育肥栏阶段的生猪，体重约从6公斤至25公斤；该阶段的成本包括仔猪成本及保育猪自身的饲养费用。

育肥猪是指转入育肥栏后至出栏日阶段的生猪，体重约从25公斤至100公斤；该阶段的成本包括保育猪成本及育肥猪自身的饲养费用。

消耗性生物资产在发出时按月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①消耗性生物资产可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

公司存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

公司低值易耗品和包装物领用时采用一次摊法摊销。

（十）长期股权投资

1、初始计量投资成本确定

(1) 对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

(2) 以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

(3) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

(4) 投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

(5) 非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

① 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

② 参与被投资单位的政策制定过程；

- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（十一）固定资产

1、固定资产确认条件

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

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	5.00	9.50-4.75
机器设备	10	5.00	9.50

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	5	5.00	19.00
其他	5	5.00	19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（十二）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

4、无形资产减值准备的计提

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

5、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

(十三) 在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

- ②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- ③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- ④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十四）生物资产

1、生物资产的分类

本公司的生物资产包括消耗性生物资产、生产性生物资产。

消耗性生物资产在存货中核算，详见（九）存货。

生产性生物资产包括未成熟的生产性生物资产和成熟的生产性生物资产。

2、生产性生物资产的初始计量

生产性生物资产按照成本进行初始计量。外购的生产性生物资产，其成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行繁殖、营造的生产性生物资产，其成本包括其达到预定生产经营目的前发生的直接材料、直接人工、其他直接费用及应分摊的间接费用，达到预定生产经营目的后发生的管护或饲养等费用计入当期损益。投资者投入生产性生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。非货币性资产交换、债务重组和企业合并取得的生产性生物资产的成本，按相关会计准则确定的方法计价。

生产性生物资产改变用途时，按照改变用途时的账面价值确认转出成本。

3、生产性生物资产的折旧方法

本公司生产性生物资产的折旧方法采用年限平均法。根据各类生产性生物资产的性质和使用情况，确定生产性生物资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用及未成熟的生产性生物资产，本公司对所有生产性生物资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（月）	预计净残值率（%）	月折旧率（%）
种猪	36	30.00	1.94
果树	240		0.42

4、生产性生物资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对生产性生物资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按照可收回金额低于账面价值的差额计提生产性生物资产减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（十五）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括土地租赁费、车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十六）预计负债

1、预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

2、预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内

的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十七）收入

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，相关的经济利益很可能流入企业，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

公司的软件是根据与客户签订的技术开发合同，对用户的业务进行充分实地调查，并根据用户的实际需求进行专门的软件设计与开发，由此开发出来的软件不具有通用性。公司的技术开发服务业务实质上属于提供劳务，适用收入准则中提供劳务收入的确认原则。在资产负债表日技术开发服务收入和成本能够可靠地计量、与交易相关的经济利益能够流入、劳务的完成程度能够可靠确定的前提下，公司采用完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

（十八）持有待售资产

1、持有待售资产的确认标准

同时满足下列条件:公司已经就处置该资产作出决议；公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议；该项资产转让将在一年内完成。

2、持有待售资产的会计处理

对于持有待售的固定资产,应当调整该项固定资产的预计净残值,使该固定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额,但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值,原账面价值高于调整后预计净残值的差额,应作为资产减值损失计入当期损益。

对于持有待售其他非流动资产,比照上述原则处理,持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组,处置组是指作为整体出售或其他方式一并处置的一组资产。。

(十九) 资产减值

公司对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外的资产减值,按以下方法确定:

公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,存在减值迹象的,公司将估计其可收回金额,进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额;难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时,公司将其账面价值减记至可收回金额,减记的金额计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

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

减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,确认相应的

减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

报告期内，公司未发生主要会计政策的变更事项。

2、会计估计变更

报告期内，公司未发生主要会计估计的变更事项。

（二十一）重大会计差错更正

报告期内，公司未发生重大会计差错更正事项。

三、最近两年及一期主要会计数据及重大变化分析

（一）公司收入的具体确认方法和最近两年的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、公司收入的具体确认方法

公司商品销售的收入确认政策如下：对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，相关的经济利益很可能流入企业，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

销售业务流程：本公司种猪和商品猪的销售均采用现场销售方式，客户自行到公司养殖场进行采购。

公司的销售和收入确认流程如下：

①过磅称重开具过磅单

销售时：由销售部人员、财务部派驻养殖场出纳、生产部人员与客户等四方人员在销售现场进行过磅称重，每一次称重完毕由销售部人员填制过磅单（一式两份），

由财务部出纳进行复核。

过磅单主要内容为：出栏生猪所在分场和单元、头数、重量等信息；过磅单其中第一联为客户联，交付客户；另一联留存公司财务，作为原始单据。

②开具销售票据

一次交易全部称重完毕后，开具公司自制的销售票据（一式三联），第一联作为销售存根联；第二联为财务收款联，需要由客户签署确认；第三联为生产部内部结算联。

③收款

上述交易完成后，财务部派驻各养殖场出纳将销售信息录入销售系统。

财务部根据销售系统信息确认客户付款信息，确认已经支付款项的，开具发票，通知门卫对客户放行，否则不予放行。

④记账

财务部根据销售票据第二联和发票联进行入账处理。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

（1）营业收入的地域分类分析

公司营业收入按地域分类情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
河南省内	4,953.58	100.00	7,391.26	100.00	8,273.08	100.00
合计	4,953.58	100.00	7,391.26	100.00	8,273.08	100.00

公司主要从事种猪、仔猪及育肥猪销售，报告期直接销售客户集中于河南省内。

（2）主营业务收入产品构成分析

公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月		2013年		2012年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
保育仔猪	1,028.17	20.76	1,797.57	24.32	1,960.58	23.70
种猪	3,161.33	63.82	4,519.53	61.15	4,920.84	59.48
育肥猪	568.41	11.47	709.35	9.60	956.32	11.56
淘汰猪	195.68	3.95	364.81	4.93	435.34	5.26
小计	4,953.58	100.00	7,391.26	100.00	8,273.08	100.00

公司的营业收入包括保育仔猪、种猪、育肥猪、淘汰猪的销售。报告期各期公司的保育仔猪收入比重分别为 23.70%、24.32%、20.76%；种猪收入占比分别为 59.48%、61.15%、63.82%；育肥猪收入占比分别为 11.56%、9.60%、11.47%；淘汰猪收入占比分别为 5.26%、4.93%、3.95%。报告期内公司各产品收入占比基本保持稳定。

公司营业收入结构与公司的经营策略直接相关。公司主营业务为原种猪、二元种猪的繁育。公司以种猪销售为核心业务，在生产及销售过程中未被选作种猪的，公司将其作为仔猪销售或进行饲养作为育肥猪销售。报告期种猪销售一直保持相对稳定的水平，收入占比保持在 60%左右。2012 年公司销售种猪 26,062 头，保育仔猪 33,235 头，育肥猪 5,606 头。2013 年公司销售种猪 24,585 头，保育仔猪 34,633 头，育肥猪 4,624 头。2014 年 1 至 7 月公司销售种猪 14,337 头，保育仔猪 21,313 头，育肥猪 3,927 头。

3、利润的主要构成及变动分析

报告期内公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入	4,953.58	7,391.26	8,273.08
营业成本	3,450.12	5,171.16	5,627.52
营业毛利	1,503.46	2,220.10	2,645.56
营业利润	1,045.16	1,523.13	1,968.78
营业外收入	20.53	65.51	152.41
营业外支出	0.05	0.02	-
利润总额	1,065.65	1,588.62	2,121.19

净利润	1,065.65	1,588.62	2,121.19
-----	----------	----------	----------

报告期各期公司营业收入分别为 8,273.08 万元、7,391.26 万元、4,953.58 万元。2013 年公司营业收入比 2012 年下降 10.66%，主要是由于受制于市场变化情况，公司种猪、育肥猪等主要产品销量均有所下降。2013 年公司销售种猪 24,585 头，较 2012 年下降 5.67%。

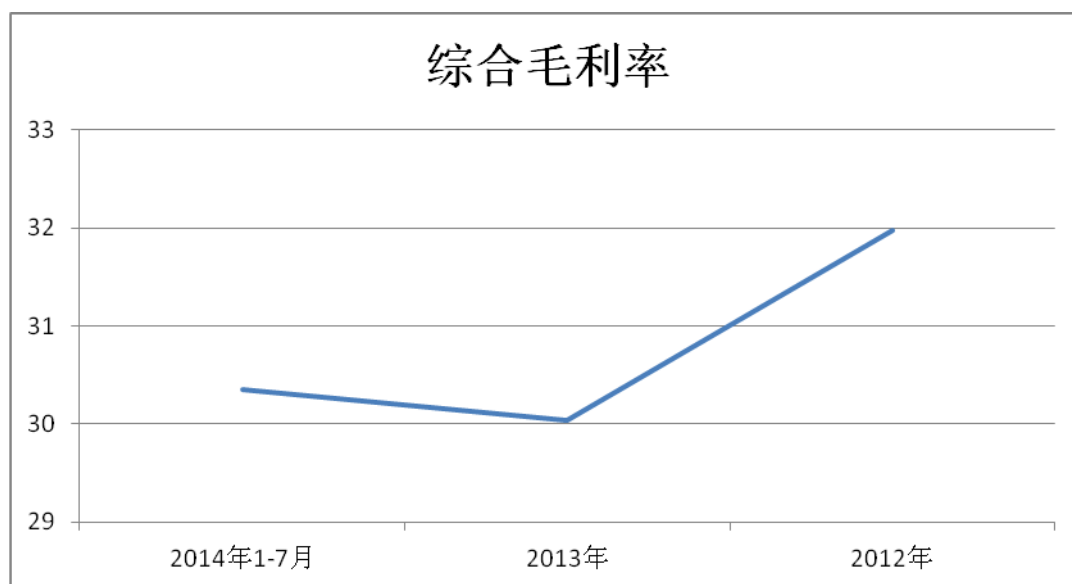
4、毛利率的主要构成

公司毛利率构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月			2013 年度			2012 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
保育仔猪	1,028.17	1,101.57	-7.14	1,797.57	1,638.33	8.86	1,960.58	1,689.86	13.81
种猪	3,161.33	1,598.20	49.45	4,519.53	2,652.14	41.32	4,920.84	2,832.59	42.44
育肥猪	568.41	628.66	-10.60	709.35	679.35	4.23	956.32	827.31	13.49
淘汰猪	195.68	121.68	37.82	364.81	201.34	44.81	435.34	277.75	36.20
综合毛利率	4,953.58	3,450.12	30.35	7,391.26	5,171.16	30.04	8,273.08	5,627.52	31.98

总体来看，公司主营业务综合毛利率保持在 30%左右，毛利率水平较高，主要原因是公司主营毛利率较高的种猪销售。报告期内公司主营业务毛利率走势如下：

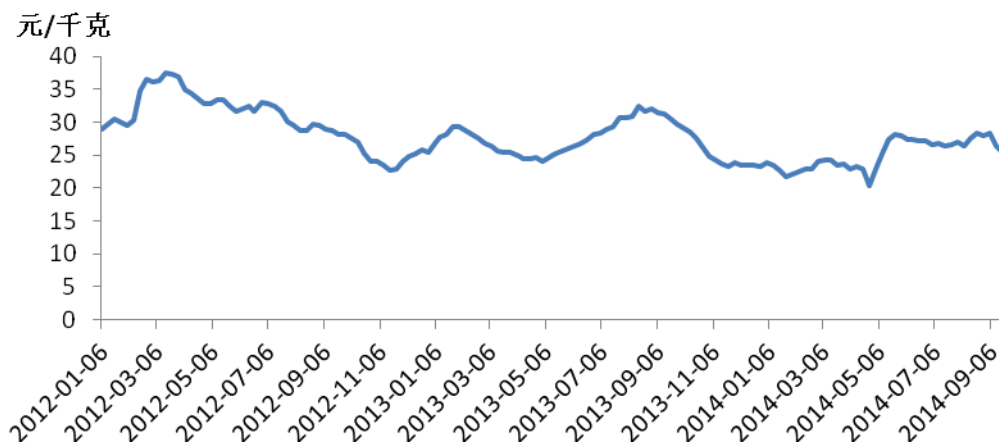


(1) 公司保育仔猪的毛利率

报告期内公司仔猪毛利率不高，仔猪价格直接受生猪价格影响。近年来，由于

国内生猪市场景气程度较低，生猪价格逐渐下降，故仔猪价格也呈下降趋势，毛利率较低。2014年，公司仔猪销售毛利率为负。报告期内我国仔猪价格水平变动趋势如下：

22个省市仔猪平均价格走势

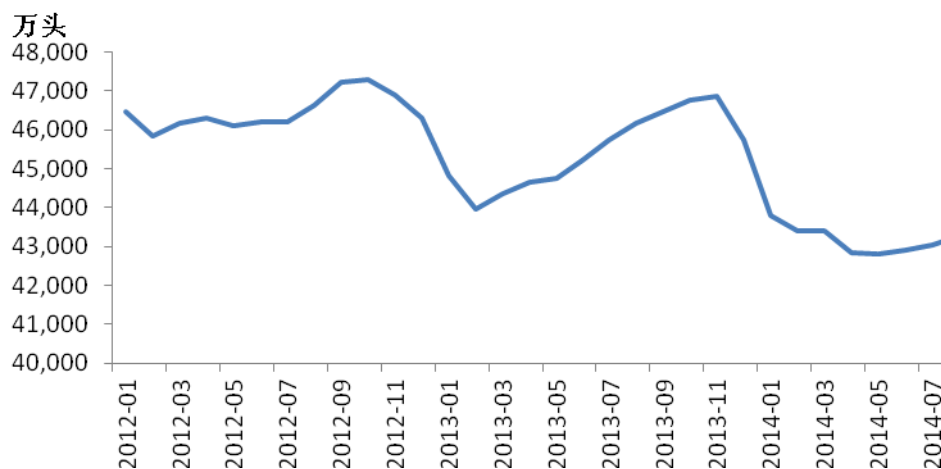


数据来源：wind

(2) 公司种猪的毛利率

种猪作为育肥产品的上游，是整个生猪养殖行业的源头。尽管国内生猪价格受市场环境变化波动加大，生猪养殖毛利率偏低，部分养殖户甚至出现亏损的情况，但由于生猪在我国食品结构中的特殊地位，生猪消费量的刚性程度较强，国内生猪存栏量虽有波动，但并未出现大幅下降，故种猪市场受下游育肥猪市场的波动影响较小。报告期内国内生猪存栏量情况如下：

2012-2014年全国生猪存栏



数据来源：wind

公司主营种猪销售，2012年和2013年种猪毛利率保持稳定，保持在40%左右。2012年公司种猪销售价格平均为每头1,888元，2013年销售价格为平均每头1,838元，波动幅度不大。2014年1-7月，公司种猪毛利率为49.45%，较2013年提高8.13个百分点，主要原因是经过两年生猪价格的持续下降，部分养殖户断定未来期间生猪价格将走出上涨行情，故加大种猪的存栏力度，种猪的市场行情见好，故种猪毛利率有所上升。2014年1-7月，公司销售的种猪平均价格为每头2,205元，较2013年提高16.64个百分点。

报告期内公司种猪毛利率与同行业其他公司种猪销售毛利率对比情况如下：

公司名称	股份代码	2013年(%)	2012年(%)
荣昌育种	430762	65.67	65.68
金旭农发	830859	44.29	52.14
雏鹰农牧	002477	19.47	24.59
本公司		41.32	42.44

上述公司中，荣昌育种是主营种猪销售的公司，与本公司可比性较强，由于其原种猪销售所占比例较高，其种猪销售毛利率高于本公司。

(3) 育肥猪的毛利率

受制于猪肉市场整体价格的波动，公司育肥猪的毛利率较低，报告期内呈逐年下降趋势。但本公司主营种猪销售，育肥猪非公司主要产品，育肥猪毛利率偏低未对公司的整体盈利能力产生重大影响。

(二) 公司主要费用及变动情况

公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-7月	2013年	2012年
营业费用	117.98	221.29	222.03
管理费用	168.64	318.21	292.11
财务费用	146.62	160.47	156.64
期间费用合计	433.24	699.97	670.78
营业收入	4,953.58	7,391.26	8,273.08
销售费用率(%)	2.38	2.99	2.68
管理费用率(%)	3.40	4.31	3.53

财务费用率（%）	2.96	2.17	1.89
期间费用率合计（%）	8.74	9.47	8.10

报告期各期公司期间费用分别为 670.78 万元、699.97 万元、433.24 万元，占营业收入的比重分别为 8.11%、9.47%、8.75%，基本保持稳定。

1、营业费用分析

报告期各期公司营业费用分别为 222.03 万元、221.29 万元、117.98 万元。公司营业费用主要为支付的代销手续费。根据公司的经营特点和种猪行业的营业模式，公司会委托农民专业合作社或自然人代理销售种猪，并根据其介绍销售的数量支付手续费。

公司营业费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	3.14	3.60	7.20
委托代销手续费	110.12	172.89	183.21
广告宣传费	3.28	37.18	29.99
其他	1.44	7.62	1.64
合计	117.98	221.29	222.03

2、管理费用分析

报告期各期公司管理费用分别为 292.11 万元、318.21 万元、168.64 万元，占营业收入的比例分别为 3.53%、4.31%和 3.40%。

报告期各期公司管理费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	78.68	148.91	143.92
办公费	11.60	23.40	13.70
燃料动力费	11.98	32.86	27.28
折旧费	9.49	14.58	11.90

维修费	6.66	5.47	2.86
车辆使用费	9.99	9.66	9.16
差旅费	5.53	3.28	2.44
业务招待费	14.59	24.31	28.86
绿化费	7.95	6.00	2.40
咨询费	8.00	2.50	2.50
检测化验费	-	21.00	24.00
劳动保护费	0.12	4.46	5.90
其他	4.03	21.80	17.20
总计	168.64	318.21	292.11

3、财务费用分析

报告期各期公司财务费用金额分别为 156.64 万元、160.47 万元、146.62 万元，占营业收入的比例分别为 1.89%、2.17%、2.96%。

公司财务费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	148.93	221.59	157.75
减：利息收入	2.37	61.24	1.24
手续费支出	0.06	0.12	0.13
合计	146.62	160.47	156.64

报告期内，公司财务费用主要为银行贷款利息和手续费等。2013 年度贷款利息较 2012 年度增加了 63.84 万元，系 2013 年度公司新增长期贷款 1,500 万元所致。2013 年度利息收入较 2012 年度增加 60.00 万元，系公司收取资金占用费所致。

（三）公司重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

2、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益主要是政府补助利得和收取的资金占用费。其中政府补助分别为：2012年度152.41万元、2013年度65.51万元、2014年1-7月20.53万元。公司非经常性损益占利润总额的比重较小，对公司经营业绩不构成重大影响。

3、主要税项和享受的税收优惠政策

（1）报告期内主要税项及税率

① 增值税

公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，主要商品的增值税税率为13%、3%。公司从2014年4月1日起转为增值税一般纳税人，适用税率13%。

② 企业所得税

公司按应纳税所得额25%计征企业所得税。

（2）报告期内税收优惠政策

① 增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，农业生产者销售自产农产品免征增值税。本公司生产、销售生猪属销售自产农产品，享受免缴增值税优惠。

② 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，从2008年1月1日起，从事牲畜、家禽的饲养所得免征企业所得税。本公司应纳税所得额属从事牲畜饲养所得，可享受免征企业所得税优惠。

（四）公司主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

报告期内公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	1.80	0.35%	24.63	17.17%	45.61	27.77%
银行存款	509.58	99.65%	118.81	82.83%	118.65	72.23%
合计	511.38	100.00%	143.44	100.00%	164.26	100.00%

公司会根据业务发展需要在账面保持一定的货币资金。报告期内公司主要采用现收的收款方式，经营性现金流情况较好。

2、应收账款

报告期公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2014年7月31日			2013年12月31日			2012年12月31日	
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额	
	金额	比例		金额	比例		金额	比例
1年以内	161.26	100	8.06	-	-	-	-	-
1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	161.26	100	8.06	-	-	-	-	-

报告期内，公司应收账款规模较小。2012年和2013年末应收账款余额为零，这主要是由于公司的销售收款模式决定的。公司主要采用“款到发货、钱货两清”的收款模式，由于种猪多采用上门收购，客户于公司采购种猪、仔猪及其他产品后，公司会要求客户现场支付采购款，故无应收帐款发生。2014年，公司为降低经营风险，提高公司整体盈利能力，公司加大集团大客户开发力度。2014年3月28日，公司与郑州市三泰饲料有限公司签订《种猪订购合同》，采购二元种母猪8,000头，并于期末产生一定金额的应收账款。

截止2014年7月31日，公司应收账款明细如下：

单位名称	与公司关系	金额（万元）	年限
郑州市三泰饲料有限公司	外部单位	161.26	1年内

合计		161.26	
----	--	--------	--

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单位及其他关联方款项。

3、预付款项

报告期各期末公司预付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	92.15	100	-	-	-	-
1-2 年	-	-	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	92.15	100	-	-	-	-

公司预付款项主要为预付饲料供应商的原材料采购款。公司采购的原材料主要包括玉米、豆粕等饲料，根据该行业的特点，一般采用钱货两清的采购模式，故 2012 年末和 2013 年末预付款项余额为零。截止 2014 年 7 月末，公司账面尚存一定金额的预付饲料款，主要原因是 2014 年河南地区旱情严重，粮食较为紧张，公司为保证正常经营，预付部分供应商一部分货款，以保证饲料供应的及时充足。

截止 2014 年 7 月 31 日，公司预付账款的明细如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比(%)	性质
张荣娟	外部单位	35.40	1 年以内	38.42	饲料款
洛阳欣牧川饲料有限公司	外部单位	30.00	1 年以内	32.56	饲料款
新农（郑州）饲料有限公司	外部单位	26.75	1 年以内	29.02	饲料款
合计		92.15		100	

截至 2014 年 7 月 31 日，预付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单位及其他关联方款项。

4、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 2,336.79 万元、3,331.88 万元、250.00 万元，其账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	200.00	80.00	60.00	1.80	2,216.79	94.86
1 至 2 年	50.00	20.00	3,271.88	98.20	120.00	5.14
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	250	100	3,331.88	100	2,336.79	100

公司其他应收款主要为应收关联方往来款、银行借款担保保证金等。股份公司成立以前，公司尚未建立严格有效的资金内部控制制度，公司与股东资金未进行严格区分，存在股东拆借公司资金的情况。随着公司规模日益扩大，在相关中介机构协助下，公司对关联方资金往来进行了清理，并建立符合公司业务特点和实际情况的资金控制制度，未再发生与股东及其他关联方的非经营性资金往来。截止2014年7月31日，其他应收款余额250万元，主要系公司在宜阳县农业发展银行贷款的贷款保证金。

(2) 报告期各期末，公司其他应收款金额前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

2014 年 7 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
洛阳祥顺投资担保有限公司	外部单位	50.00	1-2 年	20
河南省富国投资担保有限公司	外部单位	200.00	1 年内	80
合计		250.00		100
2013 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额 (万元)	年限	占比 (%)
洛阳祥顺投资担	外部单位	50.00	1 年以内	1.50

保有限公司				
张现伟	股东	3,013.38	1年以内/1-2年	90.44
张免霞	股东	258.50	1年以内	7.76
宜阳县商务局	外部单位	6.50	1年以内	0.19
汝州市财政局	外部单位	3.50	1年以内	0.11
合计		3,331.88		100
2012年12月31日				
单位名称	与公司关系	金额	年限	占比(%)
张现伟	股东	2,216.79	1年以内	94.86
鼎瑞模塑科技有限公司	外部单位	120.00	1年以内	5.14
合计		2,336.79		100

报告期各期末其他应收款中持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东情况：

单位：万元

单位名称	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
张现伟	-	-	3,013.38	-	2,216.79	-
张免霞	-	-	258.50	-	-	-
合计		-	3,271.88	-	2,216.79	-

5、存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	2,389.34	-	2,718.77	-	2,111.06	-
消耗性生物资产	1,262.94	-	1,826.84	-	1,503.38	-
合计	3,652.28	-	4,545.61	-	3,614.44	-

(1) 公司原材料主要包括在种猪、仔猪等饲养过程中所需的各种饲料及其他材

料，包括玉米、小麦、豆粕、麸皮、鱼粉、预混料、成品料、兽药、疫苗等。

(2) 公司消耗性生物资产包括在日常活动中持有以备出售生猪以及处在生长过程中的生猪，具体分为哺乳仔猪、保育猪、肥猪（未留作种猪者作为肥猪饲养、销售）、种猪（处于生长过程中的种猪）等。

公司对于作为消耗性生物资产的生猪成本分为四个阶段核算，即待产仔猪（即产前种母猪，为便于描述以下均使用“产前种母猪”）、哺乳仔猪、保育仔猪、育肥种猪（含育肥猪）。

① 产前种母猪成本

产前种母猪成本为归集的成熟性种母猪空怀阶段、怀孕阶段种母猪的成本，具体包括种母猪的折旧费用、饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。在怀孕种母猪分娩时，将其在空怀阶段和怀孕阶段归集的成本分摊至出生仔猪，作为出生仔猪成本。

② 哺乳仔猪成本

仔猪是指处于从出生至断奶日的生猪，日龄约为 17 日，其成本包括以下内容：

A、出生仔猪成本，主要包括：应分摊的产前种母猪成本；应分摊的当月种公猪的折旧费用、饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出；

B、哺乳阶段种母猪的折旧费用、饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出；

C、仔猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

③ 保育仔猪成本

保育猪是指从断奶日至育肥开始日的生猪。其成本包括以下内容：

A、转入仔猪的成本；

B、保育猪自身的饲养费用，即饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

④育肥种猪成本（含育肥猪）

育肥种猪（含育肥猪）是指从保育结束日至种猪出售日的生猪，生长周期约 100 天（育肥 170 天）。其成本包括以下内容：

A、转入保育仔猪的成本；

B、育肥种猪（含育肥猪）自身的饲养费用，即饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和其他应分摊的间接费用等必要支出。

公司报告期内消耗性生物资产存栏结构情况如下：

2014 年 7 月 31 日公司消耗性生物资产的具体构成情况如下：

项目	2014 年 7 月 31 日		
	数量（头）	金额（元）	占比
待产仔猪		6,732,064.29	53.30%
哺乳仔猪	3,825	1,300,493.69	10.30%
保育仔猪	3,275	1,531,476.82	12.13%
育肥种猪	3,315	3,065,330.96	24.27%
合计	10,415	12,629,365.76	100.00%

2013 年 12 月 31 日公司消耗性生物资产的具体构成情况如下：

项目	2013 年 12 月 31 日		
	数量（头）	金额（元）	占比
待产仔猪		6,378,656.65	34.92%
哺乳仔猪	3,496	1,128,952.78	6.18%
保育仔猪	6,424	3,251,468.39	17.80%
育肥种猪	6,921	7,509,338.37	41.10%
合计	16,841	18,268,416.19	100.00%

2012 年 12 月 31 日公司消耗性生物资产的具体构成情况如下：

项目	2012 年 12 月 31 日		
	数量（头）	金额（元）	占比
待产仔猪		5,108,635.97	33.98%
哺乳仔猪	4,525	1,464,144.62	9.74%
保育仔猪	6,482	2,821,356.72	18.77%
育肥种猪	6,510	5,639,623.54	37.51%
合计	17,517	15,033,760.85	100.00%

注：待产仔猪，即产前种母猪成本。为归集的成熟性种母猪空怀阶段、怀孕阶段种母猪的成本，具体包括种母猪的折旧费用、饲料费、人工费、疫苗、兽药等直接费用及猪舍折旧费和

其他应分摊的间接费用等必要支出。在怀孕种母猪分娩时，将其在空怀阶段和怀孕阶段归集的成本分摊至出生仔猪，作为出生仔猪成本。

鉴于中国老百姓的消费习惯，猪肉在我国的食物消费结构中占据重要地位，其消费量具有一定刚性。尽管近年来由于国内生猪养殖行业的市场波动幅度较大，生猪养殖的利润率不高，但种猪养殖业一直维持较高的毛利率水平，报告期内公司种猪销售毛利率分别为 49.45%、41.32%和 42.44%。公司侧重优良种猪品种选育，规模化养殖，公司下游客户主要是规模化的养殖场以及生猪养殖户，具有完善的售后服务体系。通过多年经营，已经形成良好的市场口碑，市场反映良好。公司消耗性生物资产不存在重大减值迹象。

6、固定资产

截止 2014 年 7 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	4,948.37	1,966.87	-	2,981.50
机器设备	1,612.40	157.84	-	1,454.56
运输工具	23.30	6.78	-	16.51
其他	12.23	9.61	-	2.62
合计	6,596.29	2,141.10		4,455.20

公司固定资产主要包括房屋、设备、办公家具、电子电器设备等。其中，房屋主要系办公楼、猪舍，运输设备共 2 辆车，其中别克商务车一辆，别克君越小型轿车一辆，机器设备主要系水泵、锅炉、变压器、自动上料设备、发电机等，办公设备主要系电脑、打印机、复印机、空调等。

报告期公司各项固定资产均处于正常使用状态，无需计提减值准备的情形。

7、生产性生物资产

公司拥有的生产性生物资产主要为处于生产期的用于生产的种母猪、种公猪及未成熟李子树。截止 2014 年 7 月 31 日，公司拥有种母猪 3,880 头，公猪 79 头。

公司外购的生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险

费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；公司自行繁殖的产畜成本，包括发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

截止 2014 年 7 月 31 日，公司生产性生物资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
种公猪	67.19	14.75	-	52.44
种母猪	1,178.35	279.50	-	898.85
未成熟种母猪	77.23	-	-	77.23
未成熟李子树	154.05	-	-	154.05
合计	1,476.82	294.25	-	1,182.57

(1) 生产性生物资产类别及折旧政策

本公司生产型生物资产主要包括种猪及李子树。本公司生产性生物资产的折旧方法采用年限平均法。根据各类生产性生物资产的性质和使用情况，确定生产性生物资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用及未成熟的生产性生物资产，本公司对所有生产性生物资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（月）	预计净残值率（%）	月折旧率（%）
种猪	36	30.00	1.94
果树	240		0.42

(2) 生产性生物资产变化情况

公司生产型生物资产规模符合行业特点，并与公司经营规模相匹配。报告期各期末公司生产性生物资产的情况如下：

单位：万元

生物资产名称	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）	金额	比重（%）
种公猪	67.19	4.55	66.91	4.65	16.49	1.64

种母猪	1,178.35	79.79	1,138.66	79.09	779.88	77.66
未成熟种母猪	77.23	5.23	80.16	5.57	59.13	5.89
未成熟李子树	154.05	10.43	154.05	10.70	148.76	14.81
合计	1,476.82	100.00	1,439.78	100	1,004.26	100

2013 年末公司生产性生物资产余额较 2012 年末增加 435.52 万元，主要原因是由于公司根据市场需求情况，于 2013 年 9 月购进一批种猪，价值合计 570 万元。公司利用坡地、荒地，种植了经济林果木，有效整合资源。

由于从国外引进原种猪需在畜牧管理部门进行备案，为尽快补充公司的原种猪数量，公司于 2013 年 1 月与已完成 2013 年度国外引种猪在省畜牧局备案手续的河南省谊发牧业有限公司协商，让其代购原种猪一批，并与其签订了采购合同。2013 年 9 月，该批原种猪通过国家安全检疫，公司从国外购买原种猪 300 头，总价值 570 万元，占 2013 年度增加种猪的 48.71%。截止 2014 年 7 月 31 日，该批原种猪没有死亡及淘汰，占公司种猪的比重为 55.42%。除此之外，报告期内公司种猪均为自繁自养。

报告期内公司划分消耗性生物资产与生产性生物资产的主要标准为公司持有生物资产目的。消耗性生物资产为出售而持有的生物资产，主要包括待产仔猪、哺乳仔猪、保育仔猪、育肥种猪。公司报告期内生产性生物资产主要为生产仔猪而持有生物资产，主要包括种母猪、种公猪、未成熟种猪。

报告期内公司生产性生物资产主要核算项目如下：种母猪、种公猪、未成熟种母猪、未成熟李子树（占比较小）。种母猪、种公猪以自繁自育为主，辅助核心种猪群外购。自繁自育种猪从出生达到可生产状态约 240 日龄。公司报告期内生产性生物资产的投资情况如下：

单位：人民币元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年	2012 年
种公猪	13,865.00	612,953.00	95,001.00
种母猪	1,469,579.00	7,821,847.00	3,334,803.00
未成熟种母猪	2,132,280.21	3,266,947.66	3,083,940.33
未成熟李子树		52,864.26	187,698.00
合计	3,615,724.21	11,754,611.92	6,701,442.33

公司报告期内生物资产转固数量（头）及金额（人民币元）情况如下：

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	数量	金额（元）	数量	金额（元）	数量	金额（元）
种公猪	6	13,865.00	50	612,953.00	48	95,001.00
种母猪	600	1,469,579.00	1,714	7,821,847.00	1,685	3,334,803.00
合计	606	1,483,444.00	1,764	8,434,800.00	1,733	3,429,804.00

公司生产性生物资产转固相关会计核算如下：

自繁自育的生产性生物资产会计核算方法如下：公司自繁自育的生产性生物资产均在育肥阶段根据其生产能力进行结转。对于种公猪，因数量较少直接在生产环节到达可以使用状态后直接转固，种公猪公司不单设后备舍。会计核算主要分步分项归集的饲料、人工、兽药、疫苗等费用，逐步结转达到预定可生产状态后，从消耗性生物资产结转至生产性生物资产。种母猪会计核算相对于种公猪，结合公司生产工艺，多了一个后备环节。会计核算主要分步分项归集的饲料、人工、兽药、疫苗等费用，逐步结转达到后备状态后，从消耗性生物资产结转至生产性生物资产-未成熟种母猪。未成熟种母猪归集后备阶段发生饲料、人工、兽药、疫苗等费用，达到可以生产状态后，从生产性生物资产-未成熟种母猪，结转至生产性生物资产-种母猪。

公司报告期内生产性生物资产的分类成新率及平均成新率情况如下：

截止2014年7月31日公司生产性生物资产的成新率如下：

单位：人民币元

类别	2014年7月31日			
	原值	折旧	净额	成新率
种公猪	671,891.00	147,498.54	524,392.46	78.05%
种母猪	11,783,534.00	2,795,014.63	8,988,519.37	76.28%
未成熟种母猪	772,326.19		772,326.19	100.00%
未成熟李子树	1,540,504.59		1,540,504.59	100.00%
合计	14,768,255.78	2,942,513.17	11,825,742.61	80.08%

截止2013年12月31日公司生产性生物资产的成新率如下：

类别	2013年12月31日			
	原值	折旧	净额	成新率

种公猪	669,120.00	61,930.80	607,189.20	90.74%
种母猪	11,386,559.00	1,802,070.89	9,584,488.11	84.17%
未成熟种母猪	801,579.98		801,579.98	100.00%
未成熟李子树	1,540,504.59		1,540,504.59	100.00%
合计	14,397,763.57	1,864,001.69	12,533,761.88	87.05%

截止 2012 年 12 月 31 日公司生产性生物资产的成新率如下：

类别	2012 年 12 月 31 日			
	原值	折旧	净额	成新率
种公猪	164,861.00	33,125.35	131,735.65	79.91%
种母猪	7,798,777.00	2,524,762.38	5,274,014.62	67.63%
未成熟种母猪	591,320.32		591,320.32	100.00%
未成熟李子树	1,487,640.33		1,487,640.33	100.00%
合计	10,042,598.65	2,557,887.73	7,484,710.92	74.53%

公司拥有的生产性生物资产主要为拥有的种公猪、种母猪。公司通过分批次从国外引进生产性能优良的新美系大白、长白、杜格克核心种猪群作为原种猪，并以此为基础自繁自养用于生产的种猪，适时对其进行淘汰，成新率较高且比较稳定。公司根据市场变化情况、客户需求量、公司自身的生产能力等确定原种猪及自繁自养种猪的规模，生产性生物资产的规模直接决定公司的业务能力和销售额。未来期间，在公司产品得到市场普遍认可，客户群体进一步扩大的形势下，公司将积极建设新的养殖场，引进原种猪，扩大生产性生物资产的规模，提高公司的盈利能力。

截止 2014 年 7 月 31 日，生产性生物资产，权属完整，无抵押、质押权利设定情况。

8、无形资产

报告期内，公司无形资产主要为购买的财务软件，账面价值较小。报告期无形资产账面价值构成及变化情况如下：

单位：万元

项目名称	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
用友软件	0.88	0.93	-
合计	0.88	0.93	-

9、长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要是租赁的农村集体土地租金。报告期各期末，长期待摊费用明细见下表：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
450亩土地租金	7.72	7.92	8.25
2550亩土地租金	124.31	126.79	
合计	132.03	134.71	8.25

2007年，民正有限与宜阳县莲庄镇马回村村民委员会签署《农村集体土地租赁合同》，承租宜阳县莲庄镇马回村村民委员会集体所有的四荒地（荒山、荒坡）约450亩用于畜牧业养殖经营等，租赁期限30年，自2007年9月25日至2037年9月24日，一次性租金10万元。2013年，公司与宜阳县莲庄镇马回村村民委员会签订《农村集体土地租赁合同》，租赁荒山、荒坡等农村集体土地2,550亩，土地租赁期限为2013年10月25日至2047年10月24日，租金共计127.50万元。上述土地租赁费已支付并计入长期待摊费用摊销。

10、资产减值准备

公司资产减值准备全部为计提的应收款项的坏账准备，截止2014年7月31日金额为28.06万元。报告期内，公司坏账准备的变动情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期计提	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	6.00		3.00	-	3.00
合计	6.00		3.00	-	3.00

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期计提	本期减少		2014年7月31日
			转回	转销	
坏账准备	3.00	25.06		-	28.06
合计	3.00	25.06		-	28.06

（五）公司主要负债情况及重大变动分析

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
信用借款	-	-	-
抵押借款	-	-	-
担保借款	2,200.00	2,200.00	2,200.00
质押借款	-	-	-
合计	2,200.00	2,200.00	2,200.00

报告期内公司短期借款明细如下：

（1）2012年5月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款1,000万元，起止日期为2012年5月23日至2013年5月22日，年利率6.56%，由宜阳县民正新型建材有限公司、张现伟、李荣俊提供连带责任担保。公司于2013年5月22日偿还了该笔借款。

（2）2012年10月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款1,200万元，起止日期为2012年10月26日至2013年10月25日，年利率6.00%，由郑州民正洗化有限公司、张现伟、李荣俊提供连带责任担保。公司于2013年10月25日偿还了该笔借款。

（3）2013年5月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款1,000万元，起止日期为2013年5月31日至2014年5月30日，年利率6.00%，由宜阳县民正新型建材有限公司、张现伟、张免霞提供连带责任担保。公司于2014年5月30日偿还了该笔借款。

（4）2013年10月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款1,200万元，起止日期为2013年10月24日至2014年10月23日，年利率6.00%，由郑州民正洗化有限公司、张现伟、张免霞提供连带责任担保。

（5）2014年5月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款1,000万元，起

止日期为 2014 年 5 月 30 日至 2015 年 5 月 29 日，年利率 6.00%，由宜阳县民正新型建材有限公司、张现伟、张免霞提供连带责任担保。

公司同银行借款用途均为购饲料、兽药等。报告各期末公司均保持一定规模的短期借款，主要是因为伴随着公司产能逐步释放，市场品牌的逐步确立，公司经营规模逐步扩大，需要大量资金支持生产经营。

公司与客户、银行等均保持着良好的合作关系，使得公司能够获取较好的商业信用和长期稳定的银行授信，报告期内未出现延期支付贷款及延期支付利息的情形。

2、应付职工薪酬

报告期各期末公司应付职工薪酬余额分别为 19.71 万元、38.91 万元和 20.06 万元，占当期流动负债的比例分别为 0.44%、1.52%和 0.74%，主要包括应付职工工资、奖金、各种津贴，以及社会保险费、工会经费和职工教育经费等。

3、其他应付款

公司其他应付款主要核算的是股东拆借款及与外部单位的往来等。报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	29.50	18.67	169.49	100	1,896.46	82.61
1-2 年	128.50	81.33			399.24	17.39
2-3 年		-				-
3 年以上		-				-
合计	158.00	100	169.49	100	2,295.70	100

2013 年年末其他应付款比 2012 年年末减少 1,726.97 万元，主要原因系股东张现伟将其对公司的债权转股权所致。

报告期各期末，公司其他应付款金额前五名情况如下：

单位：万元

2014 年 7 月 31 日

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
张现伟	股东	128.50	1-2 年	81.33
宜阳县电业局	外部单位	15.48	1 年以内	9.80
洛阳市星光发电设备有限公司	外部单位	7.20	1 年以内	4.56
北京日普乐农牧科技有限公司	外部单位	1.30	1 年以内	0.82
中石油洛阳销售分公司	外部单位	3.00	1 年以内	1.90
合计		155.48		98.41
2013 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
张现伟	股东	128.50	1 年以内	75.82
宜阳县电业局	外部单位	16.29	1 年以内	9.61
鼎瑞模塑科技有限公司	外部单位	24.70	1 年以内	14.57
合计		169.49		100
2012 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额	年限	占比 (%)
张现伟	股东	1,472.24	1 年以内	64.13
圣光投资集团股份有限公司	外部单位	800.00	1 年以内	34.85
宜阳县电业局	外部单位	23.46	1 年以内	1.02
合计		2,295.70		100

截止 2014 年 7 月末，其他应付款中持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比 (%)
张现伟	实际控制人	128.50	1-2 年	81.33
合计		128.50		81.33

4、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，一年内到期的非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款			
抵押借款	-	-	-
保证借款	300.00	150.00	-
信用借款	-	-	-
合计	300.00	150.00	

截止 2014 年 7 月末，一年内到期的银行借款具体情况为：

单位：万元

贷款单位	借款	借款	币种	利率	2014年7月31日	
	起始日	终止日		(%)	外币金额	本币金额
中国农业发展银行宜阳县支行	2013/1/23	2015/1/22	人民币	6.40		150.00
中国农业发展银行宜阳县支行	2013/1/23	2015/7/22	人民币	6.40		150.00
合计						300.00

2013 年 1 月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款 1,500 万元，用途为技术改造，起止日期为 2013 年 1 月 23 日至 2018 年 1 月 22 日，年利率 6.40%，由洛阳祥顺投资担保有限公司、郑州民正洗化有限公司、李荣俊、张现伟提供连带责任担保。根据还款计划，公司已于 2014 年 7 月 22 日还款 150 万元，另需在 2015 年 01 月 22 日和 2015 年 07 月 22 日分别还款 150 万元。

5、长期借款

报告期各期末，公司长期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	1,050.00	1,350.00	
合计	1,050.00	1,350.00	

2013 年 1 月公司从中国农业发展银行宜阳县支行取得借款 1,500 万元，用途为技术改造，起止日期为 2013 年 1 月 23 日至 2018 年 1 月 22 日，年利率 6.40%，由洛阳祥顺投资担保有限公司、郑州民正洗化有限公司、李荣俊、张现伟提供连带责任

担保。其中，根据还款计划将于一年内偿还的负债计入一年内到期的非流动负债外，其余金额计入长期负债。

6、其他非流动负债

报告期各期末，公司计入其他非流动负债的主要是收到的计入递延收益的沼气工程补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益	133.11	138.64	156.15
合计	133.11	138.64	156.15

根据洛阳市发展和改革委员会、洛阳市农业局洛发改投资【2009】22号文件“转发省发改委、农业厅《关于转发下达农村沼气项目2009年新增中央预算内投资计划的通知》的通知”，公司于2009年7月至2010年4月陆续收到拨付的沼气工程项目款160万元，2012年1月收到15万元，2014年2月收到50万元。公司按受益年限进行摊销，2012年度、2013年度、2014年1-7月分别摊销转入营业外收入175,126.05元、175,126.05元、105,348.35元。

（六）公司各期末股东权益情况

报告期各期末，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
实收资本（或股本）	3,850.00	59.16	3,850.00	38.45	500	9.85
资本公积	-	-	-	-	-	-
盈余公积	616.23	9.47	616.22	6.15	457.36	9.01
未分配利润	2,041.69	31.37	5,546.04	55.39	4116.28	81.13
所有者权益合计	6,507.92	100	10,012.26	100	5,073.64	100

报告期各期末，公司所有者权益分别为5,073.64万元、10,012.26万元、6,507.92万元。2013年公司增资3,350.00万元，故2013年末所有者权益较2012年末增加。

2014年1月10日，公司召开股东会，全体股东一致同意分配股利4,570万元。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司原始财务报表未分配利润为 67,713,770.41 元，按 10.00% 提取法定盈余公积后，可供分配利润为 60,942,393.37 元，按 75% 分配股利 4,570 万元。

2014 年 8 月 24 日，民正有限召开股东会，各发起人以经审计的截至 2014 年 7 月 31 日止的净资产 65,079,183.30 元以 1: 0.7683 的比例折股投入，其中：人民币 50,000,000.00 元折合为股份公司股本，划分为等额股份共 50,000,000.00 股，每股面值人民币 1 元，上述净资产扣除折合实收资本后的余额 15,079,183.30 元计入资本公积。

2014 年 8 月 22 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙出具）《验资报告》，确认截止 2014 年 8 月 24 日，民正有限已收到全体发起人缴纳的实收资本 5000 万元，出资方式均为持有股权所对应的净资产。

（七）公司现金流情况

1、报告期内公司主要现金流情况

单位：元

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,137,616.24	5,199,577.89	9,736,623.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,468,902.00	-23,841,952.26	-622,696.00
筹资活动产生的现金流量净额	-4,989,333.37	18,434,133.30	-10,047,499.50
期末现金及现金等价物余额	5,113,822.78	1,434,441.91	1,642,682.98

2、公司净利润与经营活动现金净流量比较情况

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
净利润	10,656,478.26	15,886,222.09	21,211,927.92
加：资产减值准备	250,630.00	-30,000.00	60,000.00
固定资产折旧、生产性生物资产折旧	5,151,000.03	6,399,941.38	5,853,233.41
无形资产摊销	583.33	666.67	
长期待摊费用摊销	26,736.13	10,416.66	3,333.33
财务费用（收益以“-”号填列）	1,489,333.37	2,215,866.70	1,577,499.50
存货的减少（增加以“-”号填列）	8,933,273.73	-9,311,697.70	-18,138,368.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-16,067,047.10	3,549,060.66	-7,887,952.49
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-303,371.51	-13,520,898.57	7,056,950.66

经营活动产生的现金流量净额	10,137,616.24	5,199,577.89	9,736,623.62
---------------	---------------	--------------	--------------

由于公司采用现收现付的销售政策，在销售时当即收到货款，应收账款余额较小，故报告期内销售商品、提供劳务收到的现金与其营业收入差别不大。公司营业成本主要由原材料构成，由于公司采购原材料时以当场支付为主要支付方式，账面未结余应付账款，故购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本总体差别不大。由于2012年和2013年公司尚未建立严格有效的资金内部控制制度，公司与股东存在较为频繁的资金往来，故经营性应收应付款的变动较大，导致经营性现金流量金额与公司净利润存在一定差异。

3、报告期内大额现金流量变动情况

①公司2012年、2013年、2014年1-7月销售商品、提供劳务收到的现金分别为82,730,782.85元、73,912,567.26元、47,923,205.15元，同期公司实现的销售收入分别为82,730,782.85元、73,912,567.26元、49,535,805.15元。公司主要采用“款到发货、钱货两清”的收款模式，因此，公司2012年、2013年实现的销售收入等于销售商品、提供劳务收到的现金；公司为降低经营风险，提高公司整体盈利能力，于2014年加大大客户开发力度，给大客户一定的信用期，因此2014年1-7月销售商品、提供劳务收到的现金低于实现的销售收入。上述业务与公司实际业务的发生相符。

②公司2012年、2013年、2014年1-7月购买商品、接受劳务支付的现金分别为64,167,661.01元、52,423,919.22元、18,347,408.95元，同期公司发生的营业成本分别为56,275,160.15元、51,711,603.89元、34,501,165.93元。公司2012年、2013年发生的营业成本低于购买商品、接受劳务支付的现金，是因公司为农牧企业，采购原料基本为现款，且需要储备一定的原料避免原料价格的波动；2014年发生的营业成本高于购买商品、接受劳务支付的现金，是因为企业本期采购原料较少，消耗了前期储备的原料。上述业务与公司实际业务的发生相符。

③报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金情况如下：

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
利息收入	4,296.47	17,423.20	12,394.69
营业外收入	150,000.00	380,000.00	1,499,022.00
收到的往来款项	346,977.84	8,500,000.00	18,990,000.00
合 计	501,274.31	8,897,423.20	20,501,416.69

报告期内，公司收到的其它与经营活动有关现金流明细项目主要为公司正常经营过程中与关联方及外部单位的往来款项及收到的政府补助款项。

④报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金情况如下：

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
销售费用	1,148,986.50	2,180,410.00	2,148,325.00
管理费用	787,212.41	1,527,385.63	1,359,563.05
财务费用	590.00	1,206.70	1,344.40
营业外支出	500.00	169.00	-
支付的往来款项	15,395,377.36	17,793,711.86	21,974,062.17
合 计	17,332,666.27	21,502,883.19	25,483,294.62

报告期内，公司支付的其它与经营活动有关现金流明细项目主要为公司正常经营过程中与关联方及外部单位的往来款项及支付的中介费用等。

⑤报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金情况如下：

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
借股东款	1,000,000.00	7,650,000.00	10,730,000.00
合 计	1,000,000.00	7,650,000.00	10,730,000.00

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金为收到的股东借款，与相关科目的会计核算勾稽一致。

⑥报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金情况如下：

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
还股东款	1,000,000.00	1,500,000.00	15,200,000.00
股东借款		13,500,000.00	
银行借款保证金	2,000,000.00	500,000.00	
合 计	3,000,000.00	15,500,000.00	15,200,000.00

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金流明细项目的内容、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一致。

⑦公司2012年、2013年、2014年1-7月构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为622,696.00元、23,841,952.26元、1,468,902.00元，同期公司增加的固定资产、无形资产和其他长期资产分别为7,136,440.33元、35,183,699.92元、5,162,725.21元，差异的原因主要为以下两方面：一是公司的生产性生物资产2012年、2013年、2014年1-7月分别增加6,701,442.33元、11,754,611.92元、3,615,724.21元，但基本为自身培育，仅2013年采购5,700,000.00元；二是公司2013年增加的无形资产及土地租赁费1,285,000.00元为股东代垫，公司尚未支付给股东。上述业务与公司实际业务的发生相符。

(八) 主要财务指标

1、盈利能力分析

项 目	2014 年 1 月-7 月	2013 年度	2012 年度
净资产收益率	16.08%	18.96%	52.86%
扣非后净资产收益率	15.74%	17.46%	49.06%
每股收益	0.28	0.53	4.24

总体来看，公司整体净资产收益率较高，盈利能力较强。报告期内各期公司的净利润分别为 1,065.65 万元、1,588.62 万元和 2,121.19 万元。与 2012 年度相比，2013 年度公司净资产收益率下降 33.9 个百分点，每股收益由 4.24 元下降至 0.53 元，一方面是由于受制于市场变化情况，公司种猪、育肥猪等主要产品销量均有所下降，当期净利润有所降低。另一方面由于 2013 年 3 月，公司召开股东会并决议，将公司注册资本由 500 万元变更为 3,850 万元，公司实收资本和净资产额大幅增加，导致当期净资产收益率和每股收益下降。2014 年，公司主要产品的市场开始逐步恢复，净利润保持较高水平，鉴于其计算期间小于一个完整年度，故计算金额较 2013 年度有所下降。

综上所述，公司主要产品种猪的毛利率较高，盈利能力较强，随着公司产能的释放和品牌的逐步树立，公司已逐渐建立起一定的渠道和市场优势，保证公司经营的稳定和规模的持续扩大。未来期间，随着公司逐步进入资本市场，公司将利用更加丰富的融资渠道为公司发展筹措资金，扩大生产规模，同时，利用资本市场的品牌影响力进一步扩大市场，拓展营销渠道，丰富客户来源，保证公司持续快速发展。

2、偿债能力分析

项 目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	37.48%	28.79%	47.94%
流动比率（倍）	1.71	3.13	1.35
速动比率（倍）	0.36	1.36	0.55

与 2012 年末相比，2013 年末公司资产负债率有所下降，主要原因是 2013 年公司通过债转股等形式增加了注册资本，公司净资产由 2012 年末的 5,073.65 万元增加至 2013 年末的 10,012.27 万元。随着公司经营规模的扩大，2013 年末公司存货较 2012 年末增长 25.76%，其他应收款余额也有一定幅度在增加，另一方面，公司债转股后流动负债余额减少。2013 年末的流动比率和速动比率较 2012 年有较大幅度的提高。

与 2013 年末相比, 2014 年 7 月末公司资产负债率有所下降, 主要原因是 2014 年 1 月 10 日, 公司召开股东会, 一致同意分配股利 4,570 万元, 导致公司资产总额下降。因公司清理股东资金拆借, 2014 年 7 月末的公司其他应收款余额较 2013 年末大幅下降, 导致 2013 年 7 月末的流动比率和速动比率较 2013 年末下降。

总体来看, 公司资产负债率较低, 长短期偿债能力较强。报告期内, 公司主要依靠股东投入、自身盈利及一定程度的银行借款来维持和扩大经营, 财务杠杆较低, 经营风险较小。

报告期内公司与同行业其他公司资产负债率对比情况如下:

公司名称	股份代码	2013 年	2012 年
荣昌育种	430762	66.60%	69.35%
金旭农发	830859	28.66%	36.61%
雏鹰农牧	002477	64.41%	50.80%
本公司		37.48%	28.79%

3、营运能力分析

项目	2014 年 1 月-7 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率 (次)	64.67	-	-
存货周转率 (次)	0.84	1.27	2.08

公司主营种猪、仔猪的生产和销售, 根据该行业的销售特点, 公司实行现收现付的销售政策, 2012 年末和 2013 年末应收账款余额均为零。2013 年 7 月末, 因公司加大集团客户的开发力度, 产生一定金额的应收账款。2013 年末, 公司存货周转率为 1.27, 较 2012 年有所下降, 主要原因是 2013 年市场有所波动, 当期收入有所下降, 库存的原材料和消耗性生物资产均有所上升。

报告期内公司同行业其他公司存货周转率对比情况如下:

公司名称	股份代码	2013 年	2012 年
荣昌育种	430762	3.07	2.42
金旭农发	830859	3.31	4.08
雏鹰农牧	002477	1.11	1.22
本公司		1.27	2.08

总体来看, 报告期内公司存货周转率相较其他公司较低。公司产品质量较高, 市场口碑较好, 总体存货周转率较低。

4、获取现金流分析

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	10,137,616.24	5,199,577.89	9,736,623.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,468,902.00	-23,841,952.26	-622,696.00
筹资活动产生的现金流量净额	-4,989,333.37	18,434,133.30	-10,047,499.50

(1) 经营活动

报告期内，2012年、2013年和2014年1-7月经营活动现金流净额分别为973.66万元，519.96万元和1,013.76万元。公司采用现场销售的方式销售产品，在客户于公司销售场所购买种猪、仔猪后现场支付销售货款，现金流情况良好。另一方面，公司采用主要原材料玉米、豆粕等也采用现场支付的方式。报告期内，公司整体销售情况良好，经营性现金流较为充足。

(2) 投资活动

报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2013年，公司投资活动产生的现金流支出金额较大，主要原因是当期公司修建沼气工程等固定资产投资支付的现金金额较高所致。

(3) 筹资活动

报告期内，公司筹资活动主要为从银行借款及偿还借款等活动，以及与股东之间的资金往来。随着公司经营规模的逐步扩大，公司通过银行借款、股东借款等方式筹措发展资金，并根据企业的现金流情况偿还借款。报告期内筹资活动现金流波动幅度较大。

四、关联方关系及关联交易

(一) 公司的关联方情况

1、控股股东及实际控制人

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例(%)
张现伟	公司股东	40
张李帅	公司股东	30

公司股东张现伟、张李帅于2014年8月21日签署了《一致行动协议》，合计持

有股份公司 70%的股份。张现伟、张李帅能够共同实际控制股份公司，为公司实际控制人。

2、持股比例在 5%以上的其他股东

关联方名称	关联方与公司关系	持股比例
孙祥旗	公司股东	30%

3、公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事及其他高级管理人员请参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”。

4、其他关联方

关联方名称	关联方与公司关系
张免霞	公司原股东
宜阳县民正新型建材有限公司	公司股东张现伟报告期内控制的公司
郑州民正洗化有限公司	公司股东张现伟兄张国伟控制的公司
江苏宇特光电科技股份有限公司	公司股东孙祥旗参股公司
宜阳县家香园生态养殖有限公司	公司股东张现伟兄张国伟控制的公司

(二) 关联方交易

公司在报告期内发生的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

最近两年及一期，公司与关联方之间无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金占用

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况如下：

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入：			
张现伟	16,000,000.00	-	2013-03-27
张现伟	1,000,000.00	2014-03-07	2014-03-29
张免霞	2,500,000.00	2013-01-09	2013-03-27

关联方	拆借金额	起始日	到期日
张免霞	1,500,000.00	2013-02-06	2013-03-27
拆出:			
张现伟	27,179,534.87	-	2014-01-10
张现伟	15,000,000.00	2013-03-01	2014-01-10
张免霞	2,500,000.00	2013-03-01	2014-01-10

有限公司阶段，公司未建立严格有效的资金内部控制制度，公司与股东之间存在一定的资金相互占用现象，故报告期存在较大金额的关联方资金往来。

① 公司拆入股东张现伟1,600万元系公司日常经营活动中向股东借款累计形成，股东在公司生产经营过程中代公司支付原材料及设备采购款等，双方没有约定利率，公司也没有支付张现伟利息。2013年3月27日，公司召开股东会，全体股东一致同意张现伟以债权方式出资1,600万元，公司拆入张现伟1,600万元债务予以解除。2013年3月28日，宜阳县工商行政管理局核准了张现伟1,600万元债权转为股权的事项。

公司拆入原股东张免霞4,000,000.00元系公司日常经营活动中向股东借款累计形成。2013年3月27日，公司召开股东会，全体股东一致同意张免霞以债权方式出资4,000,000.00元，公司拆入张免霞400万元债务予以解除。2013年3月28日，宜阳县工商行政管理局核准了张免霞4,000,000.00元债权转为股权的事项。

② 2014年3月，公司拆入股东张现伟100万元，双方没有约定利率，公司也没有支付张现伟利息。

③ 公司拆出给股东张现伟27,179,534.87元的款项系公司经营过程中，股东占用公司资金形成。2014年1月10日，张现伟用以分红资金偿还了上述款项。

④ 股东张现伟于2013年3月1日向公司借款1,500万元，双方约定年利率4%；2014年1月10日，张现伟偿还了上述借款1,500元及其期间产生的利息52.67万元。

原股东张免霞于2013年3月1日向公司借款250万元，双方约定年利率4%；2014年1月10日，张免霞偿还了上述借款250万元及其期间产生的利息8.78万元。

由于公司在有限公司阶段尚未建立严格有效的资金内部控制制度，公司所处的农业行业存在现金收付的需求，公司股东尚未形成完整的法人独立意识，故股东与公司之间存在较大金额的资金往来，且未经过公司集体决策程序。除2013年股东张现伟、张免霞向公司借款依约定收取利息外，其他资金拆借为约定利息。股份公司

成立后，主办券商及申报会计师对公司股东、高级管理人员进行了公司法、证券法等知识培训，树立公司股东及高级管理人员的法人独立意识，同时，公司对历史上的关联方往来情况进行清理，并制定完善的销售、采购、资金管理等内部控制制度并有效执行，保证公司独立运作，防止公司与股东之间发生不必要的资金往来。未来期间，除确有必要外，公司与股东之间将不再发生新的资金拆借情况。

(2) 关联方担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
张现伟	河南民正畜牧业养殖有限公司	10,000,000.00	2011-10-27	2012-10-26	是
张现伟	河南民正畜牧业养殖有限公司	2,000,000.00	2011-12-30	2012-10-26	是
张现伟 宜阳县民正新型建材有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	10,000,000.00	2012-05-23	2013-05-22	是
张现伟 郑州民正洗化有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	12,000,000.00	2012-10-26	2013-10-25	是
张现伟、张免霞 宜阳县民正新型建材有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	10,000,000.00	2013-05-31	2014-05-30	是
张现伟、张免霞 郑州民正洗化有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	12,000,000.00	2013-10-24	2014-10-23	否
张现伟、张免霞 宜阳县民正新型建材有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	10,000,000.00	2014-05-30	2015-05-29	否
郑州民正洗化有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	16,000,000.00	2008-05-30	2012-05-29	是
张现伟 郑州民正洗化有限公司	河南民正畜牧业养殖有限公司	15,000,000.00	2013-01-23	2018-01-22	否

鉴于公司成立后发展速度较快，对资金的需求量较大，故多利用银行等渠道筹措资金。公司股东及关联方为支持本公司发展，多次为本公司银行融资提供担保。由于本公司为被担保方，无需经过本公司的决策程序。本公司也未给担保方支付担保费用。未来期间，根据公司的融资需求及金融机构对我公司融资的担保要求，公司股东及关联方仍可能根据需求未我公司融资提供担保以支持公司发展。

3、关联方应收应付款项余额

报告期内公司关联方应收应付款项余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	张现伟	-	30,133,807.27	22,167,867.93
其他应收款	张免霞		2,585,000.00	

其他应付款	张现伟	1,285,000.00	1,285,000.00	14,722,402.69
-------	-----	--------------	--------------	---------------

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

总体来看，公司的关联交易较少，不存在经常性关联交易行为，偶发性的关联交易主要为有限公司阶段公司内控制度尚不健全而存在的关联方资金往来情况，对公司财务状况和经营成果无重大影响。股份公司成立后，公司已经建立较为完善的内部制度，避免发生不必要的关联交易，未继续发生关联方资金拆借情况。

2014年8月，公司控股股东、实际控制人张现伟、张李帅及公司全体董事、监事及高级管理人员出具书面《避免和减少关联交易的承诺函》，保证将尽可能减少与公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规定，履行相应的决策程序，并承诺自身不会以任何理由和方式占用公司的资金或其他资产。

（三）公司对关联方交易的相关规定

1、公司对减少和规范关联交易的具体安排

公司在有限公司阶段，并没有对关联交易制定制度性文件，变更为股份公司后，为减少和规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易决策与控制制度》等制度文件，明确了关联交易决策的程序和防范措施。股份公司成立之后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策与控制制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

根据《关联交易决策与控制制度》，公司关联交易的主要决策程序如下：

第十条 公司职能部门在其经营管理过程中，如遇到按本制度第二章规定确定为公司与关联人之间关联交易的情况，相关部门须将有关关联交易情况以书面形式报告公司总经理，该书面报告须包括以下内容：

- （一） 关联交易人的名称、住所；
- （二） 具体关联交易的项目以及交易金额；
- （三） 确定关联交易价格的原则与定价依据；

（四）须载明的其他事项。

第十一条 公司总经理在收到有关职能部门的书面报告后，应召开总经理办公会议，并对将发生关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行初步审查；提出书面报告的有关部门须派人出席总经理办公会议，并对总经理以及其他管理人员提出的质询进行说明与解释。

第十二条 经公司总经理办公会议初审认为必须发生关联交易的，总经理须责成有关职能管理部门按照总经理办公会议决定，将有关关联交易事宜制作一份详细的书面报告，并制作相应关联交易协议（合同）文本，经双方签字盖章后提交董事会审议。

第十三条 董事会在审查有关关联交易时应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查与讨论。

（一）该项关联交易的标的如属于关联人外购产品时，则必须调查本公司能否自行购买或独立销售。当本公司不具备采购或销售渠道、或若自行采购销售可能无法获得有关优惠待遇、或若本公司向关联人购买或销售可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。但该项关联交易价格须按关联人的采购价加上分担部分合理的采购成本确定；采购成本可包括运输费、装卸费等。

（二）该项关联交易的标的如属于关联人自产产品，则该项关联交易的价格按市场价确定，但不得高于市场价。

（三）如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联人提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

公司董事会对有关关联交易进行审查并决议后，需提交股东大会审议批准的，董事会须按《公司法》和《公司章程》规定发出召开股东大会会议通知。

第十四条 股东大会应对董事会提交有关关联交易事项进行审议并表决；在进行表决时，关联人股东应按《公司法》及《公司章程》规定回避表决，并且其持股数不应计入有效表决总数。

第十五条 关联交易决策权限：

(一) 本公司与关联人达成的关联交易总额高于300万元(含)且在公司最近一次经审计净资产值的5%(含)以上的, 必须向董事会秘书报告, 由本公司董事会作出决议后提交本公司股东大会审议, 该关联交易在获得本公司股东大会批准后实施;

(二) 本公司与关联人达成的关联交易总额在10万元至50万元之间或在公司最近经审计净资产值的1%以上5%以下时, 必须向董事会秘书报告, 并由本公司董事会做出决议;

(三) 本公司与关联人达成的关联交易总额在10万元(不含)以下, 必须向董事会秘书报告, 由本公司总经理批准决定。

2、公司全体董事、监事及高级管理人员对关联交易出具的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员出具承诺表示, 今后将尽量避免与公司之间产生关联交易事项, 对于不可避免发生的关联业务往来或交易, 将在平等、自愿的基础上, 按照公平、公允和等价有偿的原则进行, 交易价格将按照市场公允的合理价格确定。严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定, 所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行, 并将履行合法程序, 及时对关联交易事项进行信息披露。承诺不会利用关联交易转移、输送利润, 不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。另外, 公司全体股东出具承诺函表示, 自股份公司成立之日起, 相关股东及其控制的其他企业不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用民正农牧的资金, 或要求民正农牧为相关股东及其控制的其他企业进行违规担保。不与民正农牧发生非公允的关联交易。如果本企业与民正农牧之间无法避免发生关联交易, 则该等关联交易必须按正常的商业条件进行, 并按公司章程及其他内部管理制度严格履行审批程序。

五、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本公开转让说明书签署之日, 公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保及其他需披露之重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无须披露之其他重要事项。

六、报告期内资产评估情况

1、债转股资产评估

2013年3月27日，有限公司召开股东会并决议，同意将公司注册资本由500万元变更为3,850万元，增资部分以货币出资1,350万元（其中张现伟货币增资1100万元，张免霞货币增资250万元）、以债权转股权增资2,000万元（其中张现伟债权转股权增资1,600万，张免霞债权转股权增资400万元）。

2013年3月25日，河南中瑞资产评估事务所出具豫中瑞评报字（2013）第001号《债权转为股权项目资产评估报告书》，确认在评估基准日2013年2月20日，张现伟拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为1600万元；张免霞拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为400万元。

2、改制资产评估

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产在2014年7月31日的市场价值进行了评估，并于2014年8月20日出具了中铭评报字【2014】第16008号《河南民正畜牧业养殖有限公司拟股份制改制事宜涉及该公司账面净资产价值项目评估报告》。本次评估采用资产基础法进行，并以资产基础法评估数据作为最终的评估结果。评估结论如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率（%）
资产总计	10,409.69	13,086.01	25.71
负债总计	3,901.78	3,901.78	-
净资产	6,507.91	9,184.23	41.12

七、股利分配政策和两年一期的分配情况

（一）股利分配政策

有限公司阶段，根据《河南民正畜牧业养殖有限公司章程》规定：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，并提取利润的百分之五至百分之十列入公司法定公益金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上，可不再提取。

公司弥补亏损和提取公积金、法定公益金后所余利润，本公司按照股东的出资比例分配。

2014年8月24日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过《河南民正农牧股份有限公司公司章程》，其中关于股利分配的规定如下：

第一百五十三条 公司利润分配政策为：

1、利润分配的原则

公司注重对股东投资的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，结合公司自身发展规划，实行持续、稳定的利润分配制度，并坚持如下原则：

1、按法定顺序分配的原则；

2、公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

II、利润分配形式

公司利润分配可采取以现金、股票或二者相结合的方式，以及国家法律法规许可的其他方式分配股利。

III、公司实施现金分红应满足的条件

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司在弥补亏损、提取公积金所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配利润为正值；

3、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

IV、股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

V、利润分配决策程序和机制

1、公司利润分配预案由公司董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出分红建议和预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。

2、董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

3、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见；

4、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票方式、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

5、如存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

VI、利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

VII、利润分配政策的调整原则

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的 2/3 以上通过。

（二）最近两年股利分配情况

2014 年 1 月 10 日，公司召开股东会，全体股东一致同意分配股利 45,700,000.00 元。截止 2013 年 12 月 31 日，公司原始财务报表未分配利润为 67,713,770.41 元，按 10.00% 提取法定盈余公积后，可供分配利润为 60,942,393.37 元，按 75% 分配股利 45,700,000.00 元。

（三）公开转让后的股利分配政策：

公司股票与全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司会按照公司章程的规定，依据以后年度盈利与现金流具体状况，由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）子公司情况

公司无子公司。

（二）纳入合并范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司及其原因

公司无纳入合并范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司。

（三）母公司拥有半数以上表决权，但未能对其形成控制的被投资单位

公司无母公司拥有半数以上表决权，但未能对其形成控制的被投资单位。

九、主要风险因素及自我评估

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除本公开转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示

风险因素依次发生。公司发展过程中的主要风险及管理措施为以下几方面：

（一）原材料价格波动的风险

小麦、玉米和豆粕等原材料在主营业务成本中的占比较大，因此，公司营业利润对于消耗量大的原料（小麦、玉米、豆粕）的敏感性较高，小麦、玉米和豆粕价格波动对公司盈利情况均会产生较大影响。虽然河南是产粮大省，公司繁育基地处于河南省洛阳市宜阳县山区，在当地有成本采购优势，如果上述原材料价格大幅上涨，而种猪价格基本保持稳定，公司无法及时将成本向下游客户转移，主要产品毛利率可能会受到影响，导致公司盈利能力下降。

（二）生猪和猪肉价格波动的风险

公司以盈利能力较强的纯种猪、二元种猪的繁育扩繁为核心业务，同时产品销售结构中有一定比例的仔猪和育肥猪，其中核心种猪业务产品是生猪养殖行业上游和基础，因此，公司盈利能力不可避免的受到生猪和猪肉价格波动的影响。

由于种猪市场有其特殊性，在下游育肥猪市场价格出现波动的形势下，生猪存栏数并未出现大幅波动，种猪价格基本保持稳定。但如果未来期间育肥猪价格波动幅度过大，严重影响国内养殖户的积极性，种猪需求可能下降而影响到种猪价格。

目前，我国生猪养殖行业发展尚不成熟，随着国家政策扶持力度的逐步加大、养猪结构的转型及品种改良进度的加快，生猪养殖行业价格走势将趋于稳定，这对稳定种猪市场也具有积极意义。

（三）自然人客户可能造成的经营风险

由于公司所处行业特点，公司主要客户中存在数量较多的自然人养殖户。一般情况下，自然人与机构客户相比，在采购能力、经营规模、经营拓展能力和自身业务管理水平等方面存在一定不足。一方面，自然人客户的采购能力较弱，客户黏性不高，不利于公司形成长期稳定客户。另一方面，自然人对规范经营的要求不高，多以现金等方式支付货款，给公司带来一定的管理压力。

为降低自然人客户带来的经营风险，公司报告期内开始逐步开拓公司客户并取得一定成效。同时，公司完善销售流程，对客户在采购时的交割流程、付款流程等进行规范，降低其管理风险。

（四）高级管理人员和核心技术人员流失风险

经过多年的发展，公司培养和积聚了一批高级管理人员和核心技术人员，并形成一套行之有效的管理制度和措施，形成了公司主要的竞争优势。从以往情况看，公司未发生大量高级管理人员与核心技术人员流失的现象，团队基本稳定。但是由于养猪行业工作环境相对较差、长时间生活隔离、生活单调乏味等原因，容易出现懂技术、有能力的技术人员流失。因此，如果高级管理人员和核心技术人员流失将会在一定程度上影响公司的稳定发展。

（五）现金交易的风险

由于我国牲畜产品采购商多为各地中小养殖户，原材料供应商经营规模也较小，习惯使用现金结算，公司管理猪场在农村偏远山区，周边金融体系极不完善，公司原材料采购和产品销售以现金结算的比例较高。报告期内，公司已经逐步采取对具备条件的猪场安装 POS 机等措施减少现金交易，但如未来对现金交易的内部控制制度执行不到位仍将会出现内部控制风险，将会对公司的经营业绩及财务数据的真实准确性造成不利影响。

（六）疫情风险

公司主营业务范围包括大约克猪、长白猪、杜洛克、二元种猪的繁育、饲养、销售，育肥猪的饲养、销售。

近年来我国生猪生产中的疫病情况明显增多，例如高致病性蓝耳病、猪圆环病毒病、猪细小病毒病等。公司目前采用现代化、工厂化、集约化、规模化的生猪养殖方式，如果养殖场爆发疫病，将会给养殖场带来巨大的经济损失，对公司的财产安全和盈利能力造成重大不利影响。

为降低疫病集中爆发的风险，公司制定《兽医卫生防疫制度》，对公司在种猪引进、外来人员进入产区、员工日常管理等方面进行了严格规定，堵住各种病菌传入的入口，将疫情风险降到最低。

公司成立以来，尚未发生过重大疫情，但是，并不排除未来发生动物疫情的可能，一旦发生疫情将会对公司的经营产生不利影响。

（七）租赁生产场所用地的风险

种猪繁育在生产过程中需要使用大量土地。目前，本公司养殖场用地均来自于对农村土地的租赁。该等租赁均已按照《中华人民共和国农村土地承包法》等法律、法规，与当地村民委员会签订了《土地租赁合同》，并取得村民委员会等机构的通过，但随着地区经济发展以及周边土地用途的改变，存在出租方违约的风险。虽然本公司在过往的土地租赁中未出现过出租方违约的现象，但一旦出租方违约，仍会对本公司的生产经营造成不利影响。

（八）税收优惠风险

民正农牧从事畜牧业，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，公司产品免征增值税。在所得税方面，根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，公司产品销售所得免征企业所得税。若上述税收优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

（九）实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为张现伟、张李帅二人，其中控股股东张现伟持有公司 2000 万股，占公司股本比例为 40%，张李帅持有公司 1500 万股，占公司股本比例为 30%，二人合计持有公司 3500 万股，占公司股本比例为 70%。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（十）实际控制人变更带来的经营和管理风险

2014 年 7 月 28 日，张现伟将其持有公司 30% 的股权转让给张李帅。公司实际控制人由张现伟变更为张现伟和张李帅共同控制。张现伟与张李帅系叔侄关系，并且双方于 2014 年 8 月 21 日签订了《一致行动协议书》。有限公司整体变更为股份公司后仍然由张现伟担任公司董事长兼总经理职务，并负责公司生产经营工作，公司控股股东、实际控制人的变化对公司的持续经营并未产生重大影响。未来期间，如果两位控股股东对公司经营方向、经营模式、管理理念等产生分歧，不能就公司重大问题达成一致意见，可能对公司正常生产经营及业务的持续增长产生不利影响。

（十一）使用个人卡进行公司收付款的风险

报告期内，公司存在使用以个人名义开立的银行卡收取销售款的情况。中介机构进场后，公司已经按照中介机构要求对个人卡进行清理，并安装 POS 机用于客户收款。公司已经建立完整有效的销售流程，保证公司收入的完整及时入账，销售款及时进入公司账户。未来期间，如果公司实际控制人利用其实际控制人地位开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费，公司将存在收入不能完整入账并损害其他股东利益的风险。

（十二）消耗性生物资产减值风险

鉴于公司的业务特点，公司账面存在较大金额的消耗性生物资产，主要为用于销售的仔猪、种猪等。公司种猪产品已经形成一定的市场口碑，毛利率较高。由于生猪销售价格波动幅度较大，仔猪等产品销售毛利率存在一定幅度的波动。总体来看，报告期内公司消耗性生物资产销售情况良好，不存在重大减值风险。未来期间，如果我国生猪养殖行业存在重大波动，导致种猪、仔猪等价格大幅下降，公司消耗性生物资产在出售时存在不能全部收回成本，甚至亏损的风险。

第五节 有关声明

- 一、全体董事、监事、高级管理人员声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、资产评估机构声明

(此页无正文，为河南民正农牧股份有限公司公开转让说明书签字盖章页)

董事：

张现伟 (签字): 张现伟

张李帅 (签字): 张李帅

孙祥旗 (签字): 孙祥旗

郭延恩 (签字): 郭延恩

杨玉峰 (签字): 杨玉峰

监事：

沈建龙 (签字): 沈建龙

郭康望 (签字): 郭康望

白云龙 (签字): 白云龙

高级管理人员：

张现伟 (签字): 张现伟

郭延恩 (签字): 郭延恩

杨玉峰 (签字): 杨玉峰

孙祥旗 (签字): 孙祥旗



河南民正农牧股份有限公司

2015年 2月 16日

二、主办券商声明

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

项目组成员：



徐佩




陈珊



胡忠春

项目组负责人：

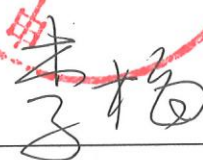


杨薇



申万宏源证券有限公司

法定代表人（或授权代表人）：



2015 年 2 月 16 日

律师声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。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。

经办律师：
李国旺 林枫 刘春海
李国旺 林枫 刘春海

律师事务所负责人：彭雪峰

授权代表：
王隼



2015年 2月 16日

会计师事务所声明

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

经办注册会计师：


胡建新


张美玲

会计师事务所负责人：


吴卫星

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年 2月 16日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读本公开转让说明书，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。

经办资产评估师：



冯光灿



姚澄清

资产评估机构负责人：



莫世新

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

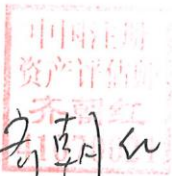


2015年 2月 16日


资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读本公开转让说明书，确认公开转让说明书所述“2013年3月25日，河南中瑞资产评估事务所出具豫中瑞评报字(2013)第001号《债权转为股权项目资产评估报告书》，确认在评估基准日2013年2月20日，张现伟拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为1,600万元；张免霞拥有的对河南民正畜牧业养殖有限公司债权中，拟转为股权的部分债权评估价值为400万元。”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本机构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。

经办资产评估师：

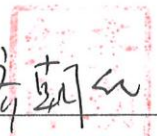

齐朝红

齐朝红


孔小美

孔小美

资产评估机构负责人：


齐朝红

齐朝红



河南中瑞资产评估事务所

2014年10月26日

第六节 附件

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