
内蒙古骑士乳业股份有限公司

Inner Mongolia CHEVALESE Dairy Co., Ltd.



骑 士

公开转让说明书

推荐主办券商



中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年五月

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

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十四、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）食品质量风险

近年来，各级政府部门对食品安全问题越来越重视，不断完善食品监管法律法规；另一方面，社会对公众食品安全、质量问题也日益重视。本公司致力于向市场提供安全优质的有机奶源和奶制品，通过先进的管理技术、严格的质量监控手段，保证食品质量。公司从事奶制品生产销售多年，从未出现过重大食品安全问题。虽然公司已经建立了完善的产品质量控制体系，产品质量监控贯穿采购、生产、销售全过程。但是奶制品生产链条长，管理环节较多，公司无法避免因管理疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。如果发生食品安全质量问题，将会给公司的声誉、经营造成不利影响。针对上述风险，公司会加强在各个生产环节的质量控制，进一步完善食品质量控制体系，最大限度地降低食品安全风险。

（二）奶牛疫病风险

公司目前有两个子公司从事奶牛养殖，虽然公司具有完善的疫病防控体系，每个从事奶牛养殖的子公司都配备专门的兽医人员。但若公司周边地区或自身发生疫病，公司的原奶产量就会大幅下降。并且如果发生疫情，消费者可能会担心乳制品的质量问题，直接影响公司原奶的销售数量，给公司带来不利影响。公司会加强疫病防治管理，定期对奶牛进行疫病监测监控。

（三）销售区域依赖风险

报告期内，公司产品主要销售于包头市内，2014年、2013年包头市内营业收入占比分别为71.93%和89.94%。如果公司产品所覆盖的区域市场情况发生不利变化而公司未能及时做出相应调整，短期内会给公司经营造成不利影响。未来，

随着公司销售区域的扩大和外部市场的进一步扩展，区域销售市场占比较高对公司经营带来的不利影响将进一步降低。

（四）客户依赖风险

公司对第一大客户蒙牛乳业有一定的依赖性。2014年、2013年，公司对蒙牛乳业的销售收入占营业收入的比重分别为51.32%和59.77%。一旦蒙牛乳业与公司的合作关系发生变动，可能给公司带来负面影响。针对上述风险，公司一方面逐渐扩大公司的客户范围，降低对蒙牛的依赖；另一方面，公司寻求与蒙牛乳业的长期战略合作关系，稳定公司作为蒙牛乳业有机奶源稳定优质供应商的核心地位。

（五）税收优惠风险

公司从事奶牛养殖、奶制品生产销售，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条和《财政部 国家税务总局关于关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》（财税字[1995]52号），本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司销售的自产鲜牛奶免缴增值税；达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司销售的青贮、玉米免缴增值税。本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司、达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司所经营的项目属于《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》第八十六条所列农、牧业范围，该类农、牧业范围的产品享有免缴企业所得税优惠。本公司经营的部分产品属于财政部、国家税务总局财税[2008]149号《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》所列的农产品初加工范围，该类农产品初加工范围的产品享有免缴企业所得税优惠。若上述优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

（六）少数股东权益收购的风险

公司的副总薛虎，已于2015年4月28日向康泰仑提出了辞去总经理、董事长的职务，并于2015年4月30日获得康泰仑董事会审议通过，2015年5月18日获得康泰仑股东大会审议通过，于2015年5月25日完成了工商变更登记手续。公司计划办理完工商变更手续后6个月，即2015年12月，通过股权转让的方式，将薛虎的股权转让给鄂尔多斯骑士，以获得康泰仑全部股权。该事项具有一定的确定性，如不能如期完成，将对归属于挂牌公司的净利润产生一定的影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	5
释 义	9
第一节 基本情况	12
一、公司基本情况	12
二、股票挂牌情况	13
三、公司股东情况	17
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况	21
五、历次股本变化及重大资产重组情况	22
六、公司董事、监事、高级管理人员的情况	41
七、主要会计数据和财务指标	44
八、与本次挂牌有关的当事人	46
第二节 公司业务	48
一、公司主要业务及产品和服务的情况	48
二、公司组织结构及主要生产方式	49
三、公司的商业模式	55
四、与公司业务相关的关键资源要素	60
五、公司员工情况	73
六、销售及采购情况	74
七、公司所处行业情况	90

八、公司的产品质量控制情况	115
九、公司安全生产情况	119
十、公司环保情况	119
第三节 公司治理	121
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	121
二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	122
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况	124
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况	125
五、同业竞争	126
六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明	127
七、董事、监事、高级管理人员	128
八、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况	131
第四节 公司财务	133
一、最近两年的财务报表	133
二、审计意见类型	165
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计	165
四、最近两年的主要会计数据和财务指标	187
五、最近两年利润形成的有关情况	195
六、报告期内各期重大投资收益情况、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	203
七、最近两年的主要资产情况	207

八、最近两年的主要负债情况	223
九、最近两年的股东权益情况	232
十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	233
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	239
十二、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策	240
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	241
十四、风险因素	242
十五、未来发展计划	244
第五节 股票发行	246
一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明	246
二、本次发行的基本情况	246
三、发行前后相关情况对比	250
四、新增股份限售安排	252
五、现有股东优先认购安排	252
六、本次定向增资前滚存未分配利润的处置	253
第六节 有关声明	254
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	254
二、主办券商声明	255
三、申请挂牌公司律师声明	256
四、会计师事务所声明	257
第七节 附件	258

一、主办券商推荐报告；	258
二、财务报表及审计报告；	258
三、法律意见书；	258
四、公司章程；	258
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；	258
六、其他与公开转让有关的重要文件。	258

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般术语释义		
本公司、公司、股份公司、骑士乳业、内蒙骑士、母公司	指	内蒙古骑士乳业股份有限公司
包头骑士	指	包头骑士乳业有限责任公司
鄂尔多斯骑士	指	鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司
裕祥农牧、裕祥农场	指	达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司
康泰仑	指	鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司
蒙牛乳业	指	蒙牛乳业（集团）股份有限公司及其分子公司
伊利乳业	指	内蒙古伊利实业集团股份有限公司及其分子公司
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
中山证券、主办券商	指	中山证券有限责任公司
华寅五洲、会计师事务所	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京重光（天津）律师事务所
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》
公司章程	指	《内蒙古骑士乳业股份有限公司公司章程》

元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
新会计准则	指	2006年2月15日颁布的《企业会计准则》
最近两年、报告期	指	2013年、2014年
专业术语释义		
荷斯坦牛	指	一种以产奶量高而闻名于世的品种，原产于荷兰北部的北荷兰省和西弗里生省，后引入其他国家。
TMR	指	Total Mixed Ration，奶牛全混合日粮的英文缩写，是指根据奶牛在不同生长发育和泌乳阶段的营养需要，按营养专家设计的日粮配方，用特制的搅拌机对日粮各组成成分进行搅拌、切割、混合和饲喂的一种先进的饲养工艺。
DHI	指	Dairy Herd Improvement，奶牛生产性能测定的英文缩写，指通过测试奶牛数据和资料并分析后，利用这些信息进行有效生产管理的综合体系。
牛乳、牛奶	指	母荷斯坦牛分泌的乳汁，俗称牛奶
原料奶、原奶、生鲜乳、生鲜牛乳	指	挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的牛奶，又称生奶、生鲜牛乳、原料奶、原料乳
液体乳、液态奶	指	属于乳制品，包括巴氏杀菌奶、灭菌奶、调制奶、发酵奶
酸奶	指	酸奶是以牛奶为原料，经过巴氏杀菌后再向牛奶中添加有益菌（发酵剂），经发酵后，再冷却灌装的一种牛奶制品。目前市场上酸奶制品多以凝固型、搅拌型和添加各种果汁果酱等辅料的果味型为多。酸奶不但保留了牛奶的所有优点，而且某些方面经加工过程还扬长避短，成为更加适合于人类的营养保健品。
杀菌	指	是以原料奶或奶粉为原料生产液体乳及含乳饮料的主要工艺过程，原料奶经过杀菌后，细菌含量已经达到符合人类饮用的标准，根据温度不同，杀菌方式又分为巴氏杀菌和灭菌
巴氏杀菌	指	将乳加热到沸点以下的温度，以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式，有不同的温度时间组合，通常分为低温长时间或经高温短时间的处理方式

UHT、UHT 灭菌	指	英文Ultra Heat Treatment 的缩写，将乳加热至沸点以上，温度在135-150℃，时间在0.5-5秒之间，经过超高温处理，可消灭乳中的全部细菌和耐热芽孢，使乳达到商业无菌要求
巴氏杀菌奶、巴氏奶	指	以生鲜牛（羊）乳为原料，经巴氏杀菌制成的液体产品。俗称保鲜奶、鲜奶
灭菌奶、UHT 灭菌奶、常温奶	指	以牛乳（羊乳）或混合奶为原料，脱脂或不脱脂，添加或不添加辅料，经超高温瞬时灭菌、无菌灌装或保持灭菌而制成达到“商业无菌”要求的液态产品，俗称常温奶、UHT奶
低温奶产品	指	也叫巴氏杀菌乳产品。采用巴氏杀菌法加工而成的乳制品。需低温保存，一般保质期较短。
有机产品	指	在其生产加工过程中绝对禁止使用化学农药、化肥、激素等人工合成物质和基因工程技术、符合国际或国家有机产品要求和标准并通过认证机构认证的一切农副产品及其加工品
有机标准	指	有机农业/有机食品标准，国际上的有机食品标准包括国际有机农业运动联盟（IFOAM）的 OCIA 标准、食品法典委员会（CAC）有机食品标准、欧盟有机食品（EU2092/91）标准、美国的 NOP 标准等
有机转换	指	由常规种植、生产、加工方式向符合有机规范种植、生产、加工方式转换的过程

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：内蒙古骑士乳业股份有限公司

英文名称：Inner Mongolia CHEVALESE Dairy Co., Ltd.

组织机构代码：66098134-2

法定代表人：乔世荣

股份公司设立日期：2007年5月22日

注册资本：（股票发行前）：6,881.336万元，（股票发行后）：7,350万元

住所：内蒙古自治区包头市东河区机场路

邮编：014000

信息披露事务负责人：陈勇

电话：0472-4601379

传真：0472-4601385

互联网址：<http://www.qishiruye.com/>

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订）（中国证监会，2012年10月），公司各类奶制品的生产所属行业为食品制造业（C14），根据《国民经济行业分类》（2011年），公司所属行业为乳制品制造业（C1440）；公司的生鲜乳产品归属于“畜牧业”，行业代码“A03”。依据《国民经济行业分类》，属于“畜牧服务业”，行业代码“A0530”。

经营范围：乳制品[乳粉（全脂乳粉、调制乳粉、其他乳制品（干酪）（许可证有效期至2017年3月29日）]；食品用塑料容器加工（许可证有效期至2017年11月3日）（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）

主营业务：乳粉（全脂奶粉、调制乳粉、其他乳制品（干酪））、酸奶、巴氏奶、冰淇淋、奶酪

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：发行前 68,813,360.00 股；发行后 73,500,000.00 股

挂牌转让方式：做市转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）公司股东所持股份的限售安排及规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，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。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《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。”

公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行转让，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关规则。

除上述情况外，公司全体股东所持股份无质押、冻结、不存在争议及其他转让受限情况。

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司各股东可转让的股份如下：

1、本次发行前

序号	名称	持股数量（股）	本次可以挂牌数量（股）
1	党涌涛	28,430,000	7,107,500
2	田胜利	7,000,000	1,750,000
3	乔世荣	5,500,000	1,375,000
4	杜旭林	4,000,000	4,000,000
5	薛虎	4,000,000	1,000,000
6	潘玉玺	3,100,000	3,100,000
7	陈勇	3,000,000	750,000
8	黄立刚	3,000,000	3,000,000
9	高智利	2,070,000	517,500
10	党永峰	1,500,000	375,000

11	王喜临	1,500,000	375,000
12	菅海军	1,500,000	1,500,000
13	张美英	500,000	500,000
14	程 帅	456,600	456,600
15	武雍坤	420,000	420,000
16	许 旭	400,000	400,000
17	张萍香	383,000	383,000
18	张学龙	343,400	343,400
19	杨丽君	280,000	280,000
20	李 华	220,000	220,000
21	张睿洁	200,000	200,000
22	王 芳	180,000	180,000
23	王 玮	150,000	150,000
24	李建章	140,000	140,000
25	王翠茹	110,000	110,000
26	郭秀珍	100,000	100,000
27	董润利	100,000	100,000
28	王喜珍	100,000	100,000
29	薛立民	90,000	90,000
30	张 廷	40,360	40,360
	合 计	68,813,360	29,063,360

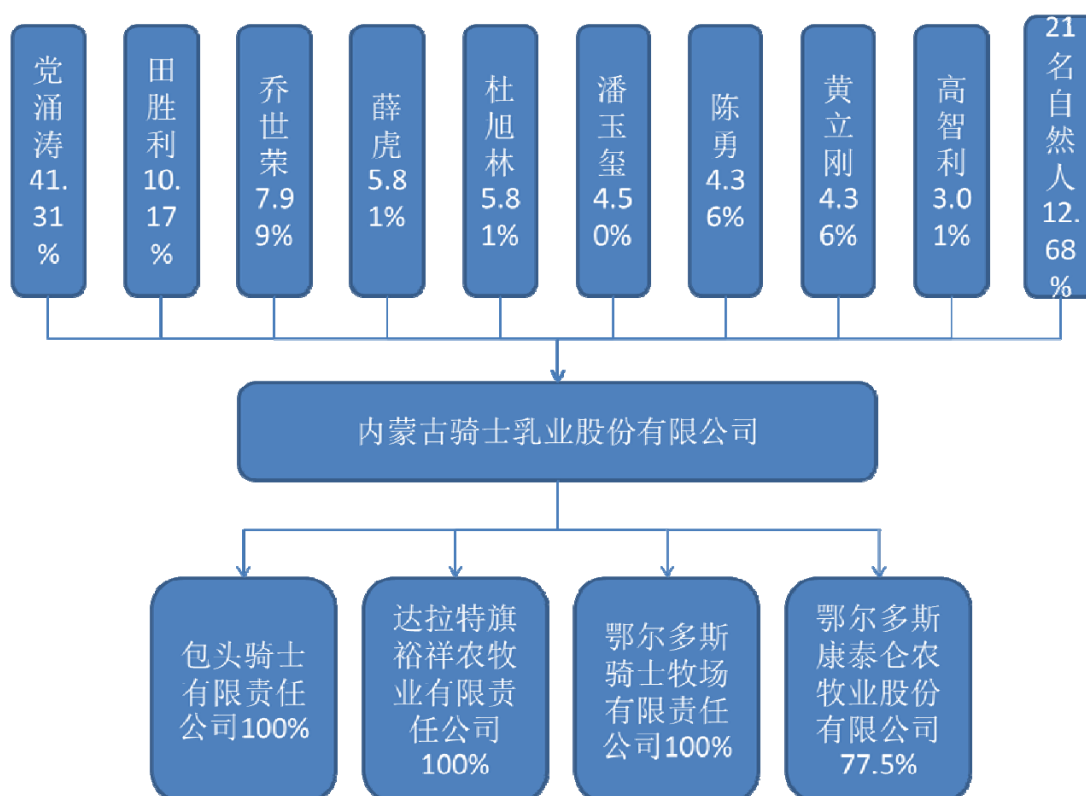
2、本次发行后

序号	名称	持股数量（股）	本次可以挂牌数量（股）
1	党涌涛	28,430,000	7,107,500
2	田胜利	7,000,000	1,750,000
3	乔世荣	5,500,000	1,375,000
4	杜旭林	4,000,000	4,000,000
5	薛虎	4,000,000	1,000,000
6	潘玉玺	3,100,000	3,100,000
7	陈勇	3,000,000	750,000
8	黄立刚	3,000,000	3,000,000
9	高智利	2,070,000	517,500
10	党永峰	1,500,000	375,000
11	王喜临	1,500,000	375,000
12	菅海军	1,500,000	1,500,000
13	刘乐红	1,000,000	1,000,000
14	袁诚文	1,000,000	1,000,000
15	费玲妹	586,640	586,640
16	中山证券有限责任公司	500,000	500,000
17	国泰君安证券股份有限公司	500,000	500,000
18	东吴证券股份有限公司	500,000	500,000
19	张美英	500,000	500,000
20	程帅	456,600	456,600
21	武雍坤	420,000	420,000
22	许旭	400,000	400,000
23	张萍香	383,000	383,000
24	张学龙	343,400	343,400
25	中通银莱（北京）投资管理股份有限公司	300,000	300,000
26	杨丽君	280,000	280,000
27	李华	220,000	220,000
28	上海旭为投资管理有限公司	200,000	200,000
29	张睿洁	200,000	200,000
30	王芳	180,000	180,000
31	王玮	150,000	150,000
32	李建章	140,000	140,000
33	王翠茹	110,000	110,000
34	徐冰	100,000	100,000

35	郭秀珍	100,000	100,000
36	董润利	100,000	100,000
37	王喜珍	100,000	100,000
38	薛立民	90,000	90,000
39	张廷	40,360	40,360
	合计	73,500,000	33,750,000

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



公司股东全部为自然人股东，股东出具的身份证明文件、简历、承诺函等，对比《公务员法》、《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》、《关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》、《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》等文件的规定，公司自股东均具有投资公司的合适资格。

(二) 前十大股东基本情况

公司前十大股东情况如下：

截至本公开转让说明书签署之日，上述股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

序号	股东姓名	身份证号码	持股数量 (万股)	持股比例	在股份公司的任 职情况
1	党涌涛	15020219711011****	2843	41.31%	董事长
2	田胜利	15020219680228****	700	10.17%	监事
3	乔世荣	15272219710924****	550	7.99%	董事、总经理
4	杜旭林	15272219791209****	400	5.81%	
5	薛 虎	15020219710805****	400	5.81%	副总经理
6	潘玉玺	15020219701010****	310	4.50%	
7	陈 勇	15282719720929****	300	4.36%	董事、董事会秘书
8	黄立刚	64212419831005****	300	4.36%	
9	高智利	15020219780920****	207	3.01%	董事、副总经理
10	党永峰	15272219841024****	150	2.18%	监事
11	菅海军	15020219780724****	150	2.18%	
12	王喜临	15020219720328****	150	2.18%	董事、财务总监

(1) 党涌涛：男，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事长，骑士实际控制人，控股股东，1992年包头轻工职业技术学院毕业，就业于包头奶酪厂，历任车间调度、主任、销售部长，2000自主创业，并于2002年购买骑士品牌，组建成立包头骑士乳业有限责任公司，任总经理、董事长，2008年创建骑士牧场，2009年创建达拉特旗裕祥农场，2007年注册成立内蒙古骑士乳业股份有限公司。现持有公司股份2843万股，为第一大股东。

(2) 田胜利：男，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司监事会主席。1992年从原包头食品厂调到包头奶酪厂工作，从事行政内勤、后勤部长，2000年追随党涌涛自主创业，历任包头骑士后勤部长、行政副总，2013年底任内蒙骑士行政总监，主管督查工作。现持有公司股份700万股，为公司第二大股东。

(3) 乔世荣：男，1971年生，中国国籍，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员，总经理。1992年包头轻工职业技术学院毕业后就业于达拉特旗华宇食品厂，2000年追随党涌涛自主创业，历任奶粉车间主任，内蒙骑士乳业总经理。现持有公司股份550万股，为公司第三大股东。

(4) 杜旭林，男，1979出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任裕祥农牧总经理。1999年伊盟财经学校毕业后，2000年1月至2004年12月在内蒙古武警总队兴安盟支队服役，2005年3月至2008年在包头骑士乳业有限责任公司巴彦淖尔市分公司负责奶粉加工生产，2009年3月至2011年3月在鄂尔多斯市骑士牧场有限公司负责生产管理。2011年4月至今达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司负责生产管理，现任达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司总经理、法人，现持有公司股份400万股。

(5) 薛虎，男，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年从包头轻工职业技术学院毕业后就业于包头奶酪厂工作，从事奶源管理工作，2000年在包头蒙牛奶源工作，历任奶源管理处处长，2004年调任蒙牛唐山事业部奶源总经理，2008年调任蒙牛眉山事业部奶源总经理；2011年1月在骑士牧场负责全面生产经营管理至今。现持有公司股份400万股。

(6) 潘玉玺，男，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年包头轻工职业技术学院毕业后就业于包头奶酪厂；2002年追随党涌涛自主创业，历任包头骑士乳业酸奶车间主任、主管，2012年调任销售部部长；现持有公司股份310万股。

(7) 陈勇，男，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员兼董事会秘书。1992年包头轻工职业技术学院毕业

后就业于巴彦淖尔市杭锦后旗乳品厂，历任车间主任，副总经理；2003年在伊利巴彦淖尔分公司任生产主任；2005年起历任包头骑士乳业股份有限公司品保部长，企管部长，总裁办主任。现持有公司股份300万股。

(8) 黄立刚，男，1983年生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年内蒙古包头铁路工程学校毕业后，2003年1月至2006年2月任包头蒙牛乳业有限责任公司进口设备维修工。2006年3月至2012年就职于包头骑士乳业有限责任公司任电工兼设备维修工。2012年至今达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司负责机械维修和基地技术管理，现持有公司股份300万股。

(9) 高智利，男，1978年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员兼副总经理。1996年包头轻工职业技术学院毕业，就业于包头奶酪厂，2000年在伊利包头分公司任车间主任，2003年在磴口蒙牛任车间主任，2004年起担任包头骑士乳业有限责任公司任常务副总经理，负责生产技术工作，2010年任内蒙古骑士乳业副总经理，具体负责骑士乳业的经营管理工作。现持有公司股份207万股。

(10) 党永峰，男，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权，现任包头骑士副总经理。2002年从包头轻工职业技术学院毕业，2002年6月至2007年3月任包头蒙牛奶源管理处职员、蒙牛唐山奶源管理处处长。2007年3月在包头骑士任奶源部部长助理，2010年至今任包头骑士副总经理。现持有公司股份150万股。

(11) 菅海军，男，1978年生，中国国籍，无境外永久居留权，现任包头骑士奶源部部长。1996年包头轻工校毕业后，于1996年6月至2000年3月就业于包头奶酪厂，从事奶源管理、销售等工作。2000年至今，担任包头骑士奶源部长。现持有公司股份150万股。

(12) 王喜临，女，1972年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1994年7月毕业于包头市职工大学企业管理专业，大专学历。任职经历：1994年11月至2002年10月就职于包头奶酪厂，担任财务部出纳职务；2002年10月至2012年6月就职于包头骑士乳业有限责任公司，2012年开始担任包头骑士乳业

有限责任公司财务部长；2014年6月至今任内蒙骑士财务总监、董事。现持有公司150万股股份。

（三）公司前十大股东之间的关联关系

公司前十大股东中党涌涛与党永峰为堂兄弟关系；杜旭林为党涌涛妹妹的配偶；黄立刚为党涌涛妹妹的配偶，除此之外，前十大股东之间没有关联关系。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人的认定

公司的控股股东和实际控制人为党涌涛。党涌涛持有内蒙古骑士41.31%股份，并担任公司董事长。从党涌涛的持股比例及其在公司担任的职务来看，能够对公司董事会决策、重大事项决策、财务管理、经营管理、人事任免等产生重要影响，认定为公司实际控制人。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

党涌涛，详见本节之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

报告期，从2013年1月1日至2014年3月24日公司控股股东为包头骑士，2014年3月24日至今控股股东为党涌涛。报告期内公司实际控制人没有发生变化。

公司发起设立至2014年3月24日，包头骑士持有内蒙古骑士60%股份，党涌涛长期为包头骑士的控股股东及实际控制人，即党涌涛长期通过间接持股方式控制内蒙古骑士，并且长期对公司董事会决策、重大事项决策、财务管理、经营管理、人事任免等产生重要影响。2014年3月24日，为优化公司股权结构，内蒙古骑士股东大会审议同意将包头骑士的全部股份转让给党涌涛，转让后党涌涛持股达70%；截至目前，党涌涛持公司41.31%股权，并担任公司的董事长，持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其持有的股份所享有的表决权及实际对公

司控制权已足以对股东大会的决议产生重大影响，因此为公司的控股股东及实际控制人。

五、历次股本变化及重大资产重组情况

（一）公司历次股本变化如下：

1、2007年5月，内蒙骑士设立

内蒙骑士成立于2007年5月22日，设立时名称为“内蒙古骑士乳业股份有限公司”，法定代表人为乔世荣，注册资本500万元，实收资本为100万元，由包头骑士、党涌涛、潘玉玺、乔世荣、田胜利以货币方式共同出资，其中包头骑士认缴出资300万元，占注册资本的60%，实缴出资60万元，占实收资本的60%；党涌涛认缴出资50万元，占注册资本的10%，实缴出资10万元，占实收资本的10%；潘玉玺认缴出资50万元，占注册资本的10%，实缴出资10万元，占实收资本的10%；乔世荣认缴出资50万元，占注册资本的10%，实缴出资10万元，占实收资本的10%；田胜利认缴出资50万元，占注册资本的10%，实缴出资10万元，占实收资本的10%。本次出资由包头金鹿会计师事务所出具《验资报告》（包金会验字【2007】第383号）验证，截至2007年5月18日，公司已收到包头骑士乳业有限责任公司、党涌涛、潘玉玺、乔世荣、田胜利首次缴纳的实收资本合计人民币100万元。

2007年5月22日，内蒙骑士领取了包头市工商行政管理局颁发的注册号为1502002003722的《企业法人营业执照》。设立后股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	当期实缴金额 (元)	出资方式	认缴持股 比例	实缴持股 比例
1	包头骑士乳业有限责任公司	3,000,000	600,000	货币	60%	12%
2	党涌涛	500,000	100,000	货币	10%	2%
3	田胜利	500,000	100,000	货币	10%	2%

4	乔世荣	500,000	100,000	货币	10%	2%
5	潘玉玺	500,000	100,000	货币	10%	2%
	合计	5,000,000	1,000,000	货币	100%	20%

2、2008年7月，内蒙骑士股东缴足实收资本

2008年7月24日，经内蒙骑士股东会决议，同意各股东按比例缴足第二期出资400万元。其中，包头骑士以货币方式增加实收资本240万元，党涌涛以货币方式增加实收资本40万元，田胜利以货币方式增加实收资本40万元，乔世荣以货币方式增加实收资本40万元，潘玉玺以货币方式增加实收资本40万元。本次变更实收资本后，内蒙骑士的注册资本为500万元，实收资本增至500万元。包头华欣联合会计师事务所出具《验资报告》（包华欣会所验字【2008】第216号）对此次出资进行验证，截至2008年7月24日止，公司已收到全体股东第二期缴纳的实收资本人民币400万元。公司随后办理了工商变更。

本次增加实收资本后的股权结构及股东构成情况如下表：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	实缴金额 (元)	出资方式	持股比例
1	包头骑士乳业有 限责任公司	3,000,000	3,000,000	货币	60%
2	党涌涛	500,000	500,000	货币	10%
3	田胜利	500,000	500,000	货币	10%
4	乔世荣	500,000	500,000	货币	10%
5	潘玉玺	500,000	500,000	货币	10%
	合计	5,000,000	5,000,000	货币	100%

3、2014年3月，内蒙骑士第一次股权转让

2014年3月24日，为整合公司股权结构，公司召开临时股东大会，同意包头骑士将其持有的公司60%的股份转让给党涌涛。同日，党涌涛与包头骑士签订《股权转让协议》，包头骑士将持有的公司60%的股份以人民币300万的价格转让给党涌涛。公司随后办理了工商变更登记。

内蒙骑士本次股权转让后的股权结构和股东构成情况如下表：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	实缴金额 (元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	3,500,000	3,500,000	货币	70%
2	田胜利	500,000	500,000	货币	10%
3	乔世荣	500,000	500,000	货币	10%
4	潘玉玺	500,000	500,000	货币	10%
	合计	5,000,000	5,000,000	货币	100%

4、2014年3月，内蒙骑士第一次增资

2014年3月27日，公司召开临时股东大会决定发行新股，决定将注册资本由500万元增加至2500万元，新增2000万元注册资本由党涌涛、杜旭林、陈勇、黄立刚认购，上述认购价格均为每股一元，并就上述事项通过公司章程修正案。其中党涌涛认购1000万元，杜旭林认购400万元，陈勇认购300万元，黄立刚认购300万元。该次增发新股认购行为共分两次缴足：第一次由包头金鹿会计师事务所出具的《验资报告》（包金会验字【2014】第13号）加以验证，截至2014年4月2日，公司已收到党涌涛认缴新增注册资本1000万元；第二次由包头金鹿会计师事务所出具的《验资报告》（包金会验字【2014】第14号）加以验证，截至2014年4月4日，公司已收到杜旭林、陈勇、黄立刚认缴新增注册资本1000万元。公司已就上述事项进行了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	实缴金额 (元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	13,500,000	13,500,000	货币	54%
2	田胜利	500,000	500,000	货币	2%
3	乔世荣	500,000	500,000	货币	2%
4	潘玉玺	500,000	500,000	货币	2%
5	杜旭林	4,000,000	4,000,000	货币	16%
6	陈勇	3,000,000	3,000,000	货币	12%
7	黄立刚	3,000,000	3,000,000	货币	12%
	合计	25,000,000	25,000,000	货币	100%

5、2014年4月，内蒙骑士第二次增资

2014年4月8日，公司召开临时股东大会决定增发新股，总股本由2500万股增加至6500万股，新增部分由部分原股东及六位新股东认购：党涌涛认购1493万股，田胜利认购650万股，乔世荣认购500万股，薛虎认购400万股，高智利认购207万股，党永峰认购150万股，菅海军认购150万股，潘玉玺认购260万股，王喜临认购150万股，许旭认购40万股，认购价格均为每股一元，并就上述事项通过公司章程修正案。该次增发新股认购行为共分三次缴足股款：第一次由包头金鹿会计师事务所出具的《验资报告》（包金会验字【2014】第15号）加以验证，截至2014年4月9日，公司已收到乔世荣、田胜利、薛虎认缴新增注册资本1550万元；第二次由包头金鹿会计师事务所出具的《验资报告》（包金会验字【2014】第16号）加以验证，截至2014年4月11日，公司已收到菅海军、王喜临、党永峰、许旭、高智利、潘玉玺认缴新增注册资本957万元；第三次由包头金鹿会计师事务所出具的《验资报告》（包金会验字【2014】第19号）加以验证，截至2014年5月15日，公司已收到党涌涛认缴新增注册资本1493万元。公司已就上述事项进行了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	持股数（股）	出资方式	持股比例
1	党涌涛	28,430,000	货币	43.74%
2	田胜利	7,000,000	货币	10.77%
3	乔世荣	5,500,000	货币	8.46%
4	潘玉玺	3,100,000	货币	4.77%
5	杜旭林	4,000,000	货币	6.15%
6	陈勇	3,000,000	货币	4.62%
7	黄立刚	3,000,000	货币	4.62%
8	薛虎	4,000,000	货币	6.15%
9	高智利	2,070,000	货币	3.18%
10	党永峰	1,500,000	货币	2.31%
11	王喜临	1,500,000	货币	2.31%
12	菅海军	1,500,000	货币	2.31%
13	许旭	400,000	货币	0.61%
	合计	65,000,000	货币	100%

6、2014年6月，内蒙骑士第三次增资

2014年6月11日，公司召开临时股东大会决定发行新股，注册资本由6500万元增加至6881.336万元，新增部分由十七位新股东认购：张睿洁认购20万元，张美英认购50万元，郭秀珍认购10万元，董润利认购10万元，李华认购22万元，李建章认购14万元，王翠茹认购11万元，王玮认购15万元，杨丽君认购28万元，薛立民认购9万元，张廷认购4.036万元，张学龙认购34.34万元，

张萍香认购 38.30 万元，程帅认购 45.66 万元，王喜珍认购 10 万元，王芳认购 18 万元，武雍坤认购 42 万元，上述认购价格均为每股一元，并就上述事项通过公司章程修正案。该次增发新股由包头瑞升会计师事务所出具的《验资报告》（包瑞升验字【2014】第 110 号）加以验证，截至 2014 年 6 月 23 日，公司已收到上述新增股东认缴新增注册资本 381.336 万元。公司已就上述事项进行了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (元)	实缴金额 (元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	28,430,000	28,430,000	货币	41.31%
2	田胜利	7,000,000	7,000,000	货币	10.17%
3	乔世荣	5,500,000	5,500,000	货币	7.99%
4	杜旭林	4,000,000	4,000,000	货币	5.81%
5	薛 虎	4,000,000	4,000,000	货币	5.81%
6	潘玉玺	3,100,000	3,100,000	货币	4.50%
7	陈 勇	3,000,000	3,000,000	货币	4.36%
8	黄立刚	3,000,000	3,000,000	货币	4.36%
9	高智利	2,070,000	2,070,000	货币	3.01%
10	党永峰	1,500,000	1,500,000	货币	2.18%
11	王喜临	1,500,000	1,500,000	货币	2.18%
12	菅海军	1,500,000	1,500,000	货币	2.18%
13	张美英	500,000	500,000	货币	0.73%
14	程 帅	456,600	456,600	货币	0.66%

15	武雍坤	420,000	420,000	货币	0.61%
16	许旭	400,000	400,000	货币	0.58%
17	张萍香	383,000	383,000	货币	0.56%
18	张学龙	343,400	343,400	货币	0.50%
19	杨丽君	280,000	280,000	货币	0.41%
20	李华	220,000	220,000	货币	0.32%
21	张睿洁	200,000	200,000	货币	0.29%
22	王芳	180,000	180,000	货币	0.26%
23	王玮	150,000	150,000	货币	0.22%
24	李建章	140,000	140,000	货币	0.20%
25	王翠茹	110,000	110,000	货币	0.16%
26	郭秀珍	100,000	100,000	货币	0.15%
27	董润利	100,000	100,000	货币	0.15%
28	王喜珍	100,000	100,000	货币	0.15%
29	薛立民	90,000	90,000	货币	0.13%
30	张廷	40,360	40,360	货币	0.06%
	合计	68,813,360	68,813,360	货币	100%

(三) 公司子公司历史股本变动情况

1、包头骑士

(1) 2002年11月，包头骑士设立

包头骑士乳业有限责任公司成立于 2002 年 11 月 6 日，并获得包头市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：1502002800548），法定代表人为王建军，注册资本为 50 万元（全部为货币出资），分二次缴足，首次缴纳 4 万元，首次出资由包头昆仑会计师事务所出具《验资报告》（包昆会开验字【2002】第 32 号）验证，截至 2002 年 11 月 5 日止，公司已收到党涌涛、王建军、杨永缴纳的实收资本合计人民币 4 万元。

设立时的股权结构：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	认缴持股 比例	实缴持股 比例
1	王建军	22	1.76	货币	44%	3.52%
2	党涌涛	21	1.68	货币	42%	3.36%
3	杨永	7	0.56	货币	14%	1.12%
	合计	50	4		100%	8%

(2) 2005 年 8 月，包头骑士股东缴足注册资本

2005 年 8 月 15 日，公司召开股东大会，同意各股东缴足第二期出资 46 万元。包头金鹿会计师事务所出具《验资报告》（包金会验字【2005】第 651 号）对此次出资进行验证，截至 2005 年 8 月 16 日止，公司已收到全体股东第二期缴纳的实收资本人民币 46 万元。公司随后办理了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资 本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	王建军	22	22	货币	44%
2	党涌涛	21	21	货币	42%
3	杨永	7	7	货币	14%
	合计	50	50		100%

(3) 2005 年 10 月，包头骑士第一次股权转让

2005 年 10 月 6 日，包头骑士召开股东会，同意股东杨永将其所持全部股份 7 万元以每份出资额 1 元的价格转让给员工高智利，其他股东放弃优先认购权。

同日，杨永与高智利签订了《股权转让协议》，杨永将其持有的7万元出资额以每1元出资额1元的转让价格转让给高智利。公司随后办理了工商变更手续。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	王建军	22	22	货币	44%
2	党涌涛	21	21	货币	42%
3	高智利	7	7	货币	14%
	合计	50	50		100%

(4) 2007年4月，包头骑士第一次增资

2007年4月15日，公司召开股东大会，同意公司增加新股东田胜利、乔世荣；同时增加注册资本400万元，其中党涌涛认缴增资200万元，田胜利认缴增资100万元，乔世荣认缴增资100万元，其他股东放弃优先认购权。新增出资由包头金鹿会计师事务所出具《验资报告》（包金会验字【2007】第273号）验证，截至2007年4月16日止，公司已收到原股东党涌涛、新股东田胜利、乔世荣缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币400万元。公司随后办理了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	221	221	货币	49.1%
2	田胜利	100	100	货币	22.2%
3	乔世荣	100	100	货币	22.2%
4	王建军	22	22	货币	4.9%
5	高智利	7	7	货币	1.6%
	合计	450	450		100%

(5) 2012年4月，包头骑士第二次增资

2012年4月26日，公司召开股东大会，同意公司增加注册资本550万元，其中党涌涛认缴增资350万元，高智利认缴增资200万元，其他股东放弃优先认购权。新增出资由包头金鹿会计师事务所出具《验资报告》（包金会验字【2012】

第 129 号) 验证, 截至 2012 年 4 月 26 日止, 公司已收到原股东党涌涛、高智利缴纳的新增注册资本 (实收资本) 合计人民币 550 万元。公司随后办理了工商变更。

此次变更后, 公司股权结构为:

序号	股东名称	认缴注册 资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	571	571	货币	57.1%
2	高智利	207	207	货币	20.7%
3	田胜利	100	100	货币	10%
4	乔世荣	100	100	货币	10%
5	王建军	22	22	货币	2.2%
	合计	1000	1000		100%

(6) 2014 年 3 月, 第二次股权转让

2014 年 3 月公司召开股东大会, 同意股东王建军将其所持全部股份 22 万元转让给股东党涌涛, 其他股东放弃优先收购权。同日, 王建军与党涌涛签订了股权转让协议, 将其持有的 22 万元出资额以每 1 元出资额 1 元的价格转让给党涌涛。公司随后办理了工商变更。

此次变更后, 公司股权结构为:

序号	股东名称	认缴注册 资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	593	593	货币	59.3%
2	高智利	207	207	货币	20.7%
3	田胜利	100	100	货币	10%
4	乔世荣	100	100	货币	10%
	合计	1000	1000		100%

(7) 2014 年 4 月, 包头骑士第三次股权转让

2014 年 4 月 21 日, 经包头骑士股东会审议决定, 将公司股东所持全部股份以每 1 元出资 1 元的价格转让给内蒙骑士, 其他股东放弃优先购买权。并修改公司章程, 办理工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	内蒙骑士	1000	1000	货币	100%
	合计	1000	1000		100%

2、鄂尔多斯骑士

(1) 2008年12月，鄂尔多斯骑士设立

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司成立于2008年12月28日，并获得达拉特旗工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：152722000007454），法定代表人为党涌涛，注册资本为500万元（货币和实物出资）。该次出资由达拉特旗利达会计师事务所出具了《验资报告》（达利所验字【2008】第280号）验证，截至2008年12月16日止，公司已收到党涌涛、党永峰、菅海军、田胜利、王喜临缴纳的实收资本合计人民币500万元。

股东党涌涛认缴的300万元注册资本货币出资和实物出资分别为150万元和150万元，其余股东全部为实物出资。实物出资由达拉特旗价格认证中心出具《认证结论书》（达价认字【2008】第69号）鉴证，实物出资（438头奶牛）在鉴证基准日2008年12月15日鉴证价格为3504000元。各股东签订了资产分割协议，实物出资按照注册资本出资比例进行分割，分割给党涌涛150万元作为投资款，分割给党永峰、菅海军、田胜利、王喜临各50万元作为投资款。

同时鄂尔多斯市东审资产评估有限责任公司于2008年12月15日出具了评估报告（鄂东审评报字【2008】第229号）对用于出资的实物资产进行了评估，用于出资的438头奶牛于评估基准日2008年12月14日的评估值为350.40万元。

设立时的股权结构：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例	
1	党涌涛	300	300	货币 150	实物 150	60%
2	田胜利	50	50	实物		10%

3	党永峰	50	50	实物	10%
4	王喜临	50	50	实物	10%
5	菅海军	50	50	实物	10%
	合计	500	500		100%

(2) 2009年9月，鄂尔多斯骑士第一次增资

2009年9月29日，鄂尔多斯骑士召开股东会，同意公司增加注册资本1000万元，其中党涌涛认缴注册资本600万元，党永峰认缴注册资本100万，菅海军认缴注册资本100万，田胜利认缴注册资本100万，王喜临认缴注册资本100万。该次增资由达拉特旗利达会计师事务所出具《验资报告》（达利所验字【2009】第216号）验证，截至2009年9月29日止，公司已收到党涌涛、党永峰、菅海军、田胜利、王喜临缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1000万元。公司随后办理了工商变更。

股东党涌涛认缴的600万元注册资本货币出资和实物出资分别为300.185万元和299.815万元，其余股东全部为实物出资。实物出资由达拉特旗价格认证中心出具《认证结论书》（达价认字【2009】第43号）鉴证，实物出资（牛棚、挤奶厅和铁艺围栏）在鉴证基准日2009年9月28日鉴证价格为6998150元。各股东签订了资产分割协议，实物出资分割给党涌涛299.815万元作为投资款，分割给党永峰、菅海军、田胜利、王喜临各100万元作为投资款。

同时鄂尔多斯市东审资产评估有限责任公司于2009年9月28日出具了评估报告（鄂东审评报字【2009】第279号）对用于出资的实物资产进行了评估，用于出资的牛棚、挤奶厅和铁艺围栏于评估基准日2009年9月27日的评估值合计为6,998,150.00元。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	党涌涛	900	900	货币、实物	60%
2	田胜利	150	150	实物	10%
3	党永峰	150	150	实物	10%
4	王喜临	150	150	实物	10%

5	菅海军	150	150	实物	10%
	合计	1500	1500		100%

(3) 第一次股权转让

2014年4月经鄂尔多斯骑士股东会审议决定，将公司股东所持全部股份以每1元出资额1元的价格转让给内蒙骑士，其他股东放弃优先购买权，并修改公司章程。同时内蒙骑士与公司股东签订了《股权转让协议》，向各股东支付了相关款项。公司随后办理工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	内蒙古骑士	1500	1500	货币、实物	100%
	合计	1500	1500		100%

3、裕祥农场

(1) 2011年2月，裕祥农场设立

达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司成立于2011年2月14日，并获得达拉特旗工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：152722000020967），法定代表人为薛虎，注册资本为500万元（全部为货币出资），分二次缴足。首次缴纳200万元，其余部分由发起人自公司成立之日起一年内缴足。首次出资由达拉特旗利达会计师事务所出具《验资报告》（达利所验字【2011】第87号）验证，截至2011年2月10日止，公司已收到薛虎、杜旭林、黄立刚首期缴纳的实收资本合计人民币200万元，其中薛虎80万元，杜旭林60万元，黄立刚60万元。

设立时的股权结构：

序号	股东名称	认缴注册资 本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	认缴持 股比例	实缴持 股比例
1	薛虎	200	80	货币	40%	16%
2	杜旭林	150	60	货币	30%	12%
3	黄立刚	150	60	货币	30%	12%

	合计	500	200		100%	40%
--	----	-----	-----	--	------	-----

(2) 2011年7月，裕祥农场股东缴足出资

2011年7月14日，公司召开股东会，同意各股东按比例缴足第二期出资300万元。达拉特旗利达会计师事务所出具《验资报告》（利达所验字【2011】第581号）对此次出资进行验证，截至2011年7月14日，公司已收到全体股东第二期缴纳的实收资本人民币300万元，其中薛虎120万元，杜旭林90万元，黄立刚90万元。公司随后办理了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	薛虎	200	200	货币	40%
2	杜旭林	150	150	货币	30%
3	黄立刚	150	150	货币	30%
	合计	500	500		100%

(3) 2012年6月，裕祥农场第一次股权转让

2012年6月13日，召开股东会议，同意薛虎将本人所持有的公司股份200万元以每1元出资额1元的价格一次性全部转让给陈勇，其他股东放弃优先购买权。同时，薛虎与陈勇签订了《股权转让协议》，公司随后办理了工商变更登记。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	累计实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	陈勇	200	200	货币	40%
2	杜旭林	150	150	货币	30%
3	黄立刚	150	150	货币	30%
	合计	500	500		100%

(4) 2012年6月，裕祥农场第一次增资

2012年6月26日，经股东会决议，公司增资500万元，增资后注册资本为1000万元。达拉特旗利达会计师事务所出具《验资报告》（利达所验字【2012】

第 138 号) 对此次出资进行验证, 截至 2012 年 6 月 26 日止, 公司已收到全体股东第二期缴纳的实收资本人民币 500 万元, 其中陈勇 100 万元, 杜旭林 250 万元, 黄立刚 150 万元。公司随后办理了工商变更。

此次变更后, 公司股权结构为:

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	出资方式	持股比例
1	陈勇	300	货币	30%
2	杜旭林	400	货币	40%
3	黄立刚	300	货币	30%
	合计	1000		100%

(5) 2014 年 4 月, 裕祥农场第二次股权转让

2014 年 4 月经股东会审议决定, 将公司股东所持全部股份以每 1 元出资额 1 元的价格转让给内蒙骑士, 其他股东放弃优先购买权, 并修改公司章程。同时内蒙骑士与公司全部股东签订了《股权转让协议》, 公司随后办理了工商变更。

此次变更后, 公司股权结构为:

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	持股比例
1	内蒙古骑士	1000	1000	货币	100%
	合计	1000	1000		100%

4、康泰仑

(1) 2011 年 6 月, 康泰仑公司设立

鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司成立于 2011 年 6 月 14 日, 并获得鄂尔多斯市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》(注册号: 152700000039237), 法定代表人为薛虎, 注册资本为 5000 万元(全部为货币出资), 分二次缴足。首次缴纳 1500 万元, 其余部分由发起人自公司成立之日起两年内缴足。首次出资由达拉特旗利达会计师事务所出具《验资报告》(达利所验字【2011】第 509 号)验证, 截至 2011 年 6 月 10 日止, 公司已收到薛虎、刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭首期缴纳的实收资本合计人民币 1500

万元，其中薛虎 450 万元，刘静 300 万元，王美容 300 万元，郭君 150 万元，安彦峰 120 万元，郝俊生 120 万元，许旭 60 万元。

设立时的股权结构：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	当期实缴金额 (万元)	出资方式	认缴持股比例	实缴持股比例
1	薛虎	1500	450	货币	30%	9%
2	刘静	1000	300	货币	20%	6%
3	王美容	1000	300	货币	20%	6%
4	郭君	500	150	货币	10%	3%
5	安彦峰	400	120	货币	8%	2.4%
6	郝俊生	400	120	货币	8%	2.4%
7	许旭	200	60	货币	4%	1.2%
	合计	5000	1500	货币	100%	30%

(2) 2013 年 4 月，康泰仑减资

2013 年 4 月 23 日，公司召开股东会，决议将公司注册资本由 5000 万减少为 1500 万。公司随后办理了工商变更。

此次变更后，公司股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	出资方式	认缴持股比例
1	薛虎	450	货币	30%
2	刘静	300	货币	20%
3	王美容	300	货币	20%
4	郭君	150	货币	10%
5	安彦峰	120	货币	8%
6	郝俊生	120	货币	8%
7	许旭	60	货币	4%
	合计	1500		100%

(3) 2014 年 5 月，康泰仑第一次股权转让

2014 年 5 月经康泰仑股东会审议决定，将公司股东刘静、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭所持全部股份以 1 元 1 股价格转让给内蒙骑士，公司股东薛虎持有的公司股权 112.5 万元以 1 元 1 股价格转让给内蒙骑士，公司股东王美容持有的

公司股权 75 万元以 1 元 1 股价格转让给内蒙骑士，其他股东放弃优先购买权，并修改了公司章程。同时，内蒙骑士与公司股东签订了《股权转让协议》，公司随后办理了工商变更。

此次股权转让后，康泰仑股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	出资方式	认缴持股比例
1	内蒙骑士	937.5	货币	62.5%
2	薛虎	337.5	货币	22.5%
3	王美容	225	货币	15%
	合计	1500		100%

根据内蒙骑士上市的整体合并安排，内蒙骑士需要全部收购康泰仑全部股东持有的股权，但由于薛虎和王美容为公司高管，其在任职期间每年转让股权不得超过其持有股权的 25%，故本次转让只收购了薛虎和王美容共计 187.5 万元股权。

(4) 2015 年 2 月，康泰仑第二次股权转让

2015 年 2 月经康泰仑股东会审议决定，将公司股东王美容所持全部股份以 1 元 1 股价格转让给内蒙骑士，其他股东放弃优先购买权，并修改了公司章程。同时，内蒙骑士与公司股东王美容签订了《股权转让协议》，公司随后办理了工商变更。

此次股权转让后，康泰仑股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	出资方式	认缴持股比例
1	内蒙骑士	1162.5	货币	77.5%
2	薛虎	337.5	货币	22.5%
	合计	1500		100%

本次收购是在王美容辞去公司高管 6 个月后进行，符合相关法律法规的要求。

公司的副总薛虎，已于 2015 年 4 月 28 日向康泰仑提出了辞去总经理、董事长的职务，并于 2015 年 4 月 30 日获得康泰仑董事会审议通过，2015 年 5 月

18日获得康泰仑股东大会审议通过，于2015年5月25日完成了工商变更登记手续。公司计划办理完工商变更手续后6个月，即2015年12月，通过股权转让的方式，将薛虎的股权转让给鄂尔多斯骑士，以获得康泰仑全部股权。

（二）自公司成立以来，重大资产重组情况。

公司在多年的经营中逐渐形成“骑士”品牌下的乳业、农场、牧场三大块业务，整个创业团队的长期的经营决策、人事任免皆由党涌涛实际控制、管理、决策。2014年，为优化产业结构，加强管理效率，党涌涛决定一并整合乳业、农场、牧场三大块业务，并步入资本市场，实现了在同一实际控制人的范围内的产业联合。内蒙古骑士收购裕祥牧场、鄂尔多斯骑士牧场、包头骑士、康泰仑，有效的解决了“骑士”品牌的整合，避免了同业竞争，有效减少了关联交易，形成了行业内地方性企业的全产业链模式，为今后的公司的进一步发展和整体挂牌奠定了良好的基础。公司收购裕祥农牧、鄂尔多斯骑士、包头骑士、康泰仑均采取出资额定价，该价格低于公司净资产，主要是考虑这些并购是同一控制下的合并，而且对公司未来的产业链整合有重要的积极作用，本次并购没有利益输送，未损害公司利益。本次并购具体情况如下：

1. 收购裕祥牧场

2014年3月27日，公司召开临时股东大会，审议决定收购达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司100%股权，即内蒙古骑士以每股一元的价格受让裕祥农场原股东杜旭林、陈勇、黄立刚所持有的全部股权，分别支付其股权转让对价400万元、300万元、300万元。

2014年4月2日，达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司召开临时股东会，审议决定将杜旭林、陈勇、黄立刚所持有的裕祥农场的股权全部转让给内蒙古骑士，股东均放弃相应的优先购买权，同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议，并支付相应对价。

裕祥农牧已针对上述事项办理了工商变更登记。

2. 收购鄂尔多斯骑士牧场

2014年4月8日，公司召开临时股东大会，审议决定收购鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司100%股权，即内蒙骑士以每股一元的价格受让鄂尔多斯市骑士牧场原股东党涌涛、田胜利、党永峰、王喜临、菅海军所持有的全部股权，分别支付其股权转让对价900万元、150万元、150万元、150万元、150万元。

2014年4月8日，鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司召开临时股东会，审议决定将党涌涛、田胜利、党永峰、王喜临、菅海军所持有的鄂尔多斯骑士牧场的股权全部转让给内蒙骑士，股东均放弃相应的优先购买权。同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议，并支付相应对价。

鄂尔多斯骑士已针对上述事项办理了工商变更登记。

3. 收购包头骑士

2014年4月14日，公司召开临时股东大会，审议决定收购包头骑士乳业有限责任公司100%股权，内蒙骑士以每股一元的价格受让包头骑士原股东党涌涛、高智利、田胜利、乔世荣所持有的全部股权，分别支付对价593万元、207万元、100万元、100万元。

2014年4月8日，包头骑士乳业有限责任公司召开临时股东会，审议决定将党涌涛、高智利、田胜利、乔世荣所持有的包头骑士的股权全部转让给内蒙古骑士，股东均放弃相应的优先购买权。同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议，并支付相应对价。

包头骑士针对上述事项办理了工商变更登记；

4. 收购康泰仑

2014年5月6日，公司召开临时股东大会，审议决定收购康泰仑62.5%股权，内蒙古骑士以每股一元的价格受让康泰仑原股东薛虎、刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭所持有的部分股权，分别支付对价112.5万元、300万元、75万元、150万元、120万元、120万元、60万元。

2014年5月8日，鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司召开临时股东大会，审议决定将薛虎、刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭所持有的康

泰仑的股权部分转让给内蒙骑士，股东均放弃相应的优先购买权，同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议，并支付相应对价。

康泰仑针对上述事项办理了工商变更登记。

上述公司历次增资、股权转让详见本节之“（一）公司历次股本变化”相关内容。除上述披露情形外，公司设立至今未发生过其他合并、分立、减少注册资本、资产转换、重大资产收购或重大资产出售行为。公司收购行为合法合规，不需相关行政前置审批手续，公司的历次增资行为符合法律、法规和规范性文件的规定，已履行必要的法律手续。

六、公司董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事

本公司董事会现由 5 名董事组成。本公司董事会成员均于 2014 年 6 月 1 日由 2014 年第六次临时股东大会选举产生，任期 3 年任期届满，可连选连任。

董事会成员如下：

序号	姓名	职务	任期
1	党涌涛	董事长	2014.06.01-2017.06.01
2	乔世荣	总经理	2014.06.01-2017.06.01
3	高智利	副总经理	2014.06.01-2017.06.01
4	陈勇	董事会秘书	2014.06.01-2017.06.01
5	王喜临	财务总监	2014.06.01-2017.06.01

各董事具体情况如下：

（1）党涌涛：男，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事长，骑士实际控制人，控股股东，其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

(2) 乔世荣：男，1971年生，中国国籍，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员，总经理。其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

(3) 高智利，男，1978年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员兼副总经理。其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

(4) 陈勇，男，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司董事会成员兼董事会秘书。其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

(5) 王喜临，女，1972年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1994年7月毕业于包头市职工大学企业管理专业，大专学历。任职经历：1994年11月至2002年10月就职于包头奶酪厂，担任财务部出纳职务；2002年10月至2012年6月就职于包头骑士乳业有限责任公司，2012年开始担任包头骑士乳业有限责任公司财务部长；2014年6月至今任内蒙骑士财务总监、董事。现持有公司150万股股份。根据王喜临的声明，截至本转让说明书出具之日，无其他兼职及投资其他企业的情况。

(二) 监事

公司本届监事会为第二届监事会，监事会成员3人，包括2名股东代表监事，1名职工代表监事，任期三年；郭卫平女士由职工代表大会民主选举产生；田胜利、党永峰为股东代表监事，并于2014年6月1日经公司2014年第3次临时股东大会选举产生。监事会成员如下：

序号	姓名	职务	任期
1	田胜利	监事会主席	2014.06.01-2017.06.01
2	党永峰	监事	2014.06.01-2017.06.01
3	郭卫平	职工监事	2014.06.01-2017.06.01

本公司上述各位监事的简历如下：

(1) 田胜利：男，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，内蒙古骑士乳业股份有限公司监事会主席。其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

(2) 党永峰，男，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权，现任包头骑士副总经理。其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

(3) 郭卫平，公司职工监事，1969年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1986年高中毕业在包头市食品厂工作，1992年至2002年就职于包头奶酪厂；2002年至2013年就职于包头骑士销售部；2014年就职于内蒙骑士，任销售部调度；2014年5月经公司职工代表大会选举，担任公司职工监事，现不持有公司的股份。根据郭卫平的声明，截至本转让说明书出具之日，无其他兼职及投资其他企业的情况。

(三) 高级管理人员

公司现有高级管理人员5名，聘期3年，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	乔世荣	总经理	2014.06.01-2017.06.01
2	高智利	副总经理	2014.06.01-2017.06.01
3	陈勇	董事会秘书	2014.06.01-2017.06.01
4	王喜临	财务总监	2014.06.01-2017.06.01
5	薛虎	副总经理	2014.06.01-2017.06.01

乔世荣：总经理，其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

高智利：副总经理，其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

陈勇：董事会秘书，其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”

王喜临：财务总监，其他内容详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“(一) 董事”。

薛虎：副总经理，其他内容详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“(二) 公司前十大股东基本情况”。

公司董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

七、主要会计数据和财务指标

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	232,211,950.48	186,314,497.77
负债总计	77,952,637.18	108,030,210.22
股东权益合计	154,259,313.30	78,284,287.55
归属于申请挂牌公司股东权益合计	139,699,262.14	69,803,188.35
每股净资产（元/股）	2.24	15.66
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.03	13.96
资产负债率（母公司）（%）	2.47	116.06
流动比率（倍）	2.00	0.90
速动比率（倍）	1.05	0.58
项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94

净利润	41,283,225.75	19,103,400.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润	35,204,273.79	15,931,593.47
扣除非经常性损益后的净利润	26,083,759.20	2,581,665.03
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,004,807.24	-590,142.04
主要业务毛利率(%)	31.69	31.67
加权平均净资产收益率(%)	26.88	37.91
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	19.58	3.10
基本每股收益(元/股)	0.72	3.19
稀释每股收益(元/股)	0.72	3.19
应收账款周转率(次)	15.80	15.09
存货周转率(次)	4.21	4.02
经营活动产生的现金流量净额	12,698,212.03	22,217,141.10
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.18	4.44

主要财务指标计算公式如下：

- (1) 毛利率= (营业收入-营业成本) ÷ 营业收入 × 100%
- (2) 净资产收益率= 当期净利润 ÷ 加权平均净资产
- (3) 扣除非经常性损益后的净资产收益率= 当期扣除非经常性损益的净利润 ÷ 加权平均净资产
- (4) 应收账款周转率= 当期营业收入 ÷ ((期初应收账款+期末应收账款) / 2)
- (5) 存货周转率= 营业成本 ÷ ((期初存货+期末存货) / 2)
- (6) 基本每股收益= 当期净利润 ÷ 加权平均股本 (报告期内, 公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通

股，稀释每股收益同基本每股收益)

(7)每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

(8)每股净资产=期末净资产÷期末股本总额

(9)归属于母公司的每股净资产=归属于母公司的期末净资产÷期末股本总额

(10)资产负债率=当期负债÷当期资产

(11)流动比率=流动资产÷流动负债

(12)速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)÷流动负债

八、与本次挂牌有关的当事人

(一) 主办券商

机构名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7、8层

联系电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

项目小组负责人：朱凌云

项目小组其他成员：何黎辉、周鹏

(二) 律师事务所

名称：北京重光（天津）律师事务所

负责人：陈杰

联系地址：天津市河西区友谊路5号北方金融大厦9H

联系电话：022-88351518-816

传真：010-52601075

经办律师：韩银雪 陈杰

（三）会计师事务所

名称： 中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 方文森

联系地址： 天津市和平区解放北路 188 号信达广场 35 层

联系电话： 022-23193866

传 真： 022-23559045

经办注册会计师： 张利、刘峰

（四）证券登记结算机构

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

联系电话： 010-58598980

传真： 010-58598977

（五）证券交易场所

机构名称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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

联系电话： 010-63889512

传真： 010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

（一）主营业务情况

内蒙古骑士乳业股份有限公司是一家从事牧草种植、牛场运营、奶牛集约化养殖、优质生鲜乳供应、各类奶制品的研发、生产和销售的全产业链乳制品综合供应商，是包头市农牧业产业化重点龙头企业。

公司目前拥有一座近 15000 亩的农场，两座大型集约化、现代化、标准化奶牛养殖基地（场）、两座年产 3 万吨奶产品的加工厂。公司的养殖牧场及其设施总占地面积近 4000 亩，拥有高产荷斯坦母牛 4,790 头，其中泌乳牛 2,345 头。公司的奶牛均为澳洲高产荷斯坦奶牛，通过规模化、集约化养殖和优质配种，保证了较高的单产水平。生鲜乳生产过程中对产品品质进行源头控制、过程控制、质量控制。公司与大型乳制品加工企业建立了长期合作关系，保证了产品的销售渠道。公司“骑士”品牌奶制品以酸奶为主，辅以奶粉、奶茶粉、冰淇淋、奶酪、巴氏奶、乳饮料等，公司“骑士”品牌产品多次获得包头名牌产品、内蒙古名牌产品称号，并于 2015 年 3 月 15 日荣获内蒙古消费者协会、内蒙古食品商会颁发的内蒙古百姓放心食品品牌，公司获得“放心食品示范企业”称号。

（二）主要产品和服务

公司的主要产品为有机生鲜乳、各类奶制品。

1、有机生鲜乳

公司生产有机生鲜乳，主要销售给蒙牛、伊利等知名乳品企业，用于生产高端有机液态奶。公司生产的生鲜乳质量指标均高于国家标准和行业水平。

2、酸奶



3、奶粉、奶茶粉

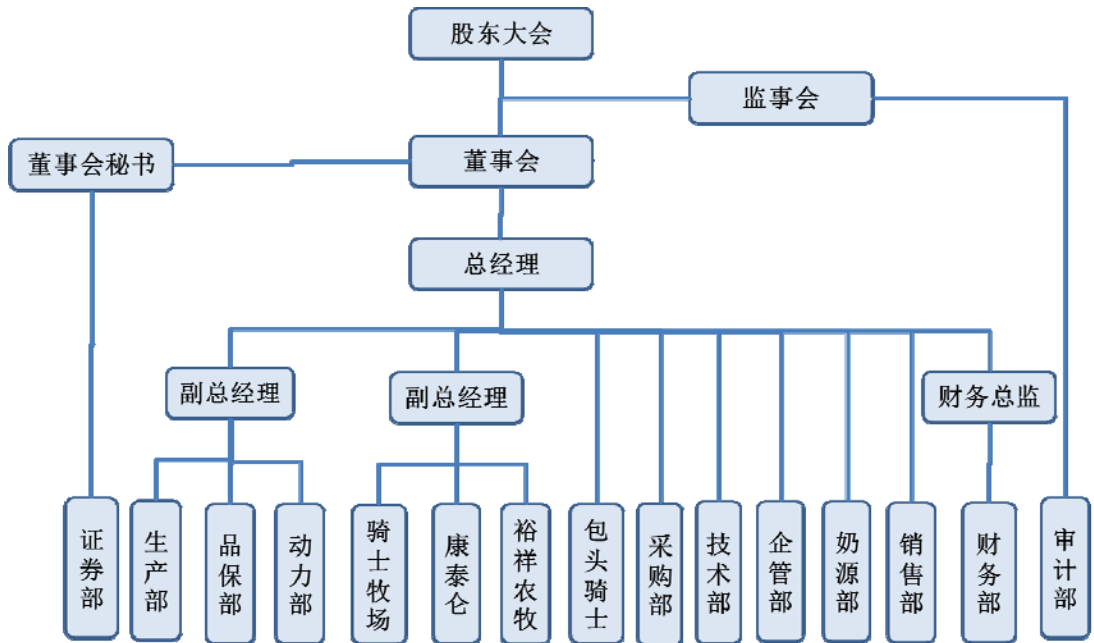


4、其他乳制品

公司还利用现有设备和产能，生产巴氏奶、各类冰淇淋、乳饮料等。

二、公司组织结构及主要生产方式

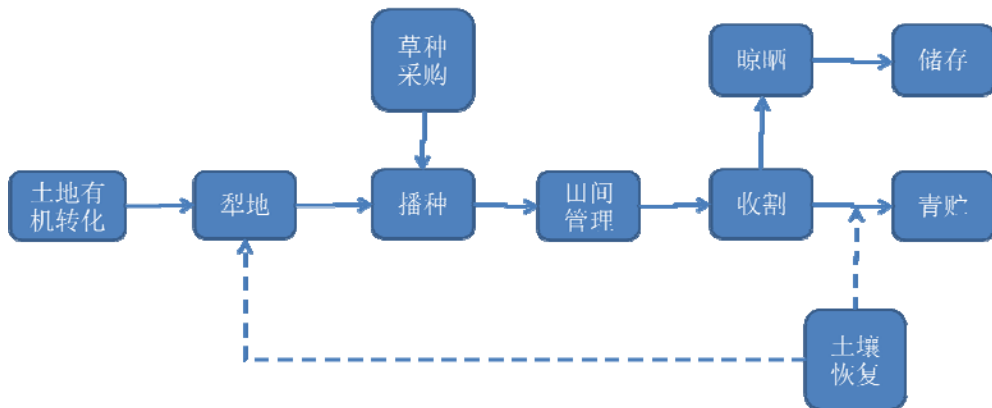
(一) 组织结构



(二) 公司主要业务流程

1、牧草和玉米种植

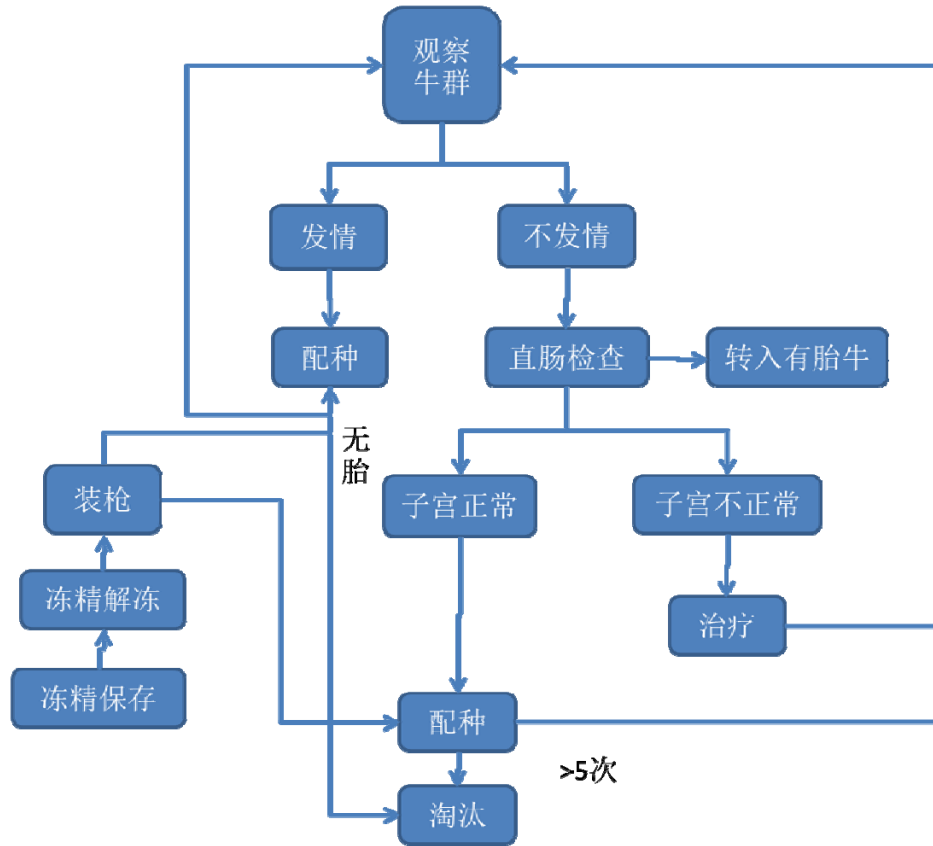
公司牧草的全部生产环节均由公司自行完成，并全部销售给鄂尔多斯骑士和康泰仑，包括草种（玉米、苜蓿、燕麦等种籽）采购、播种、田间管理、收割、销售等，公司种植玉米、苜蓿、燕麦等的土地均已获得有机转换认证。



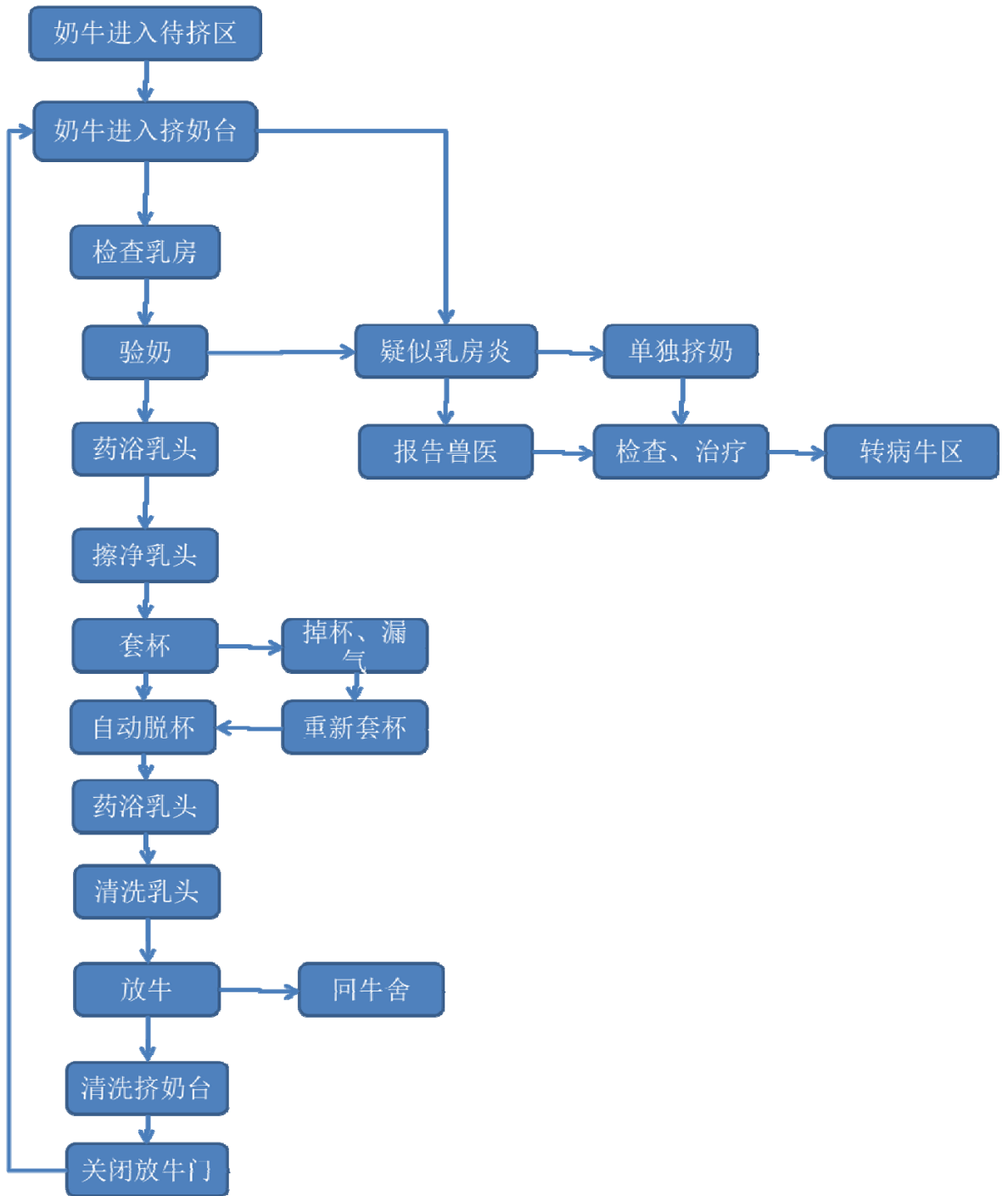
2、有机生鲜乳生产

公司的有机生鲜乳生产环节除精饲料外主要由公司自行完成，包括牛场经营、奶牛引进、牧草（苜蓿、青贮玉米、籽实玉米、燕麦等）饲料供应、奶牛养殖、奶牛繁育、挤奶、生鲜乳销售等。

(1) 奶牛养殖繁育流程

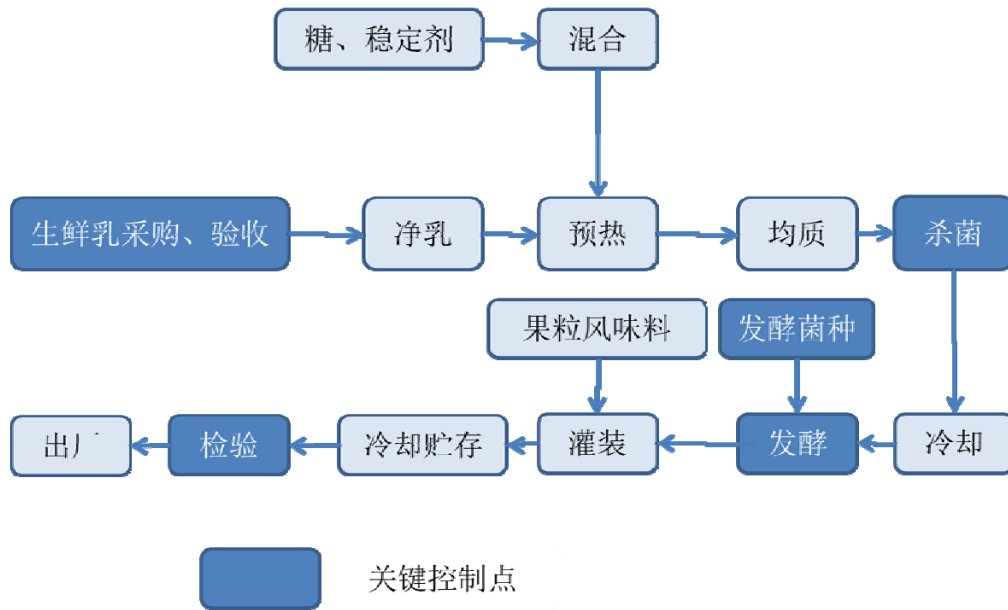


(2) 挤奶流程



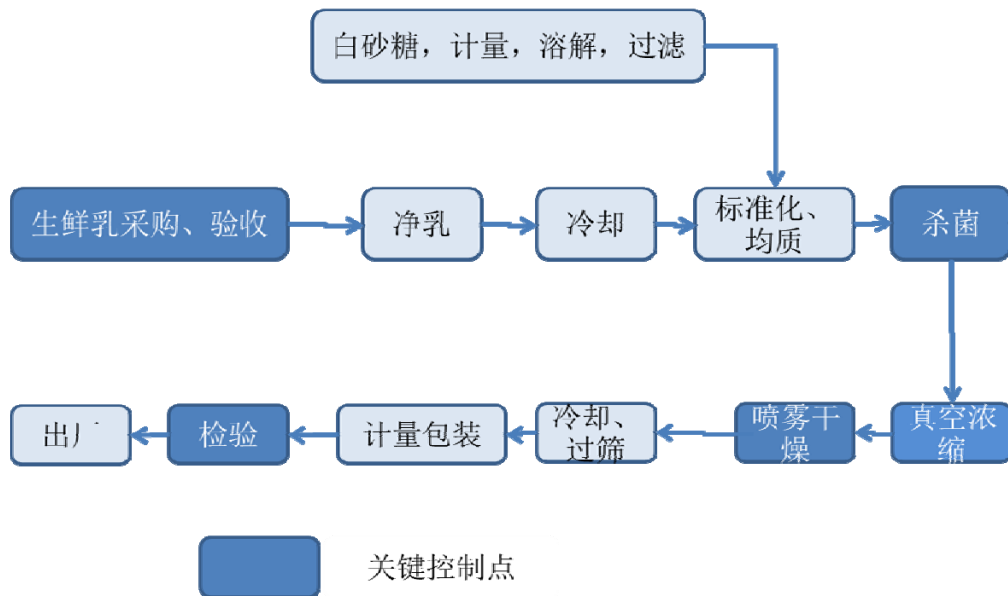
3、乳制品生产

(1) 酸奶



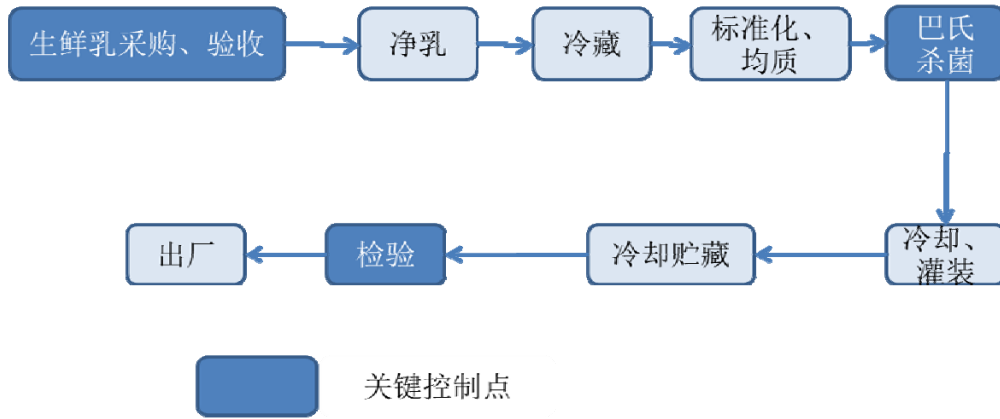
注：公司生产“零添加”系列产品无稳定剂、果粒风味料程序。

(2) 奶粉

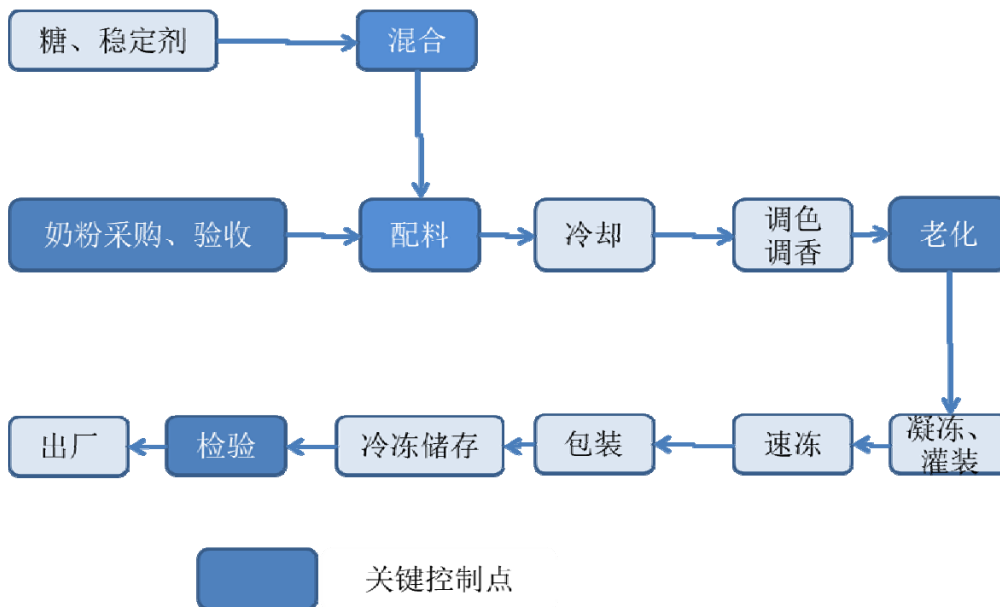


注：公司生产的无糖奶粉没有白砂糖。

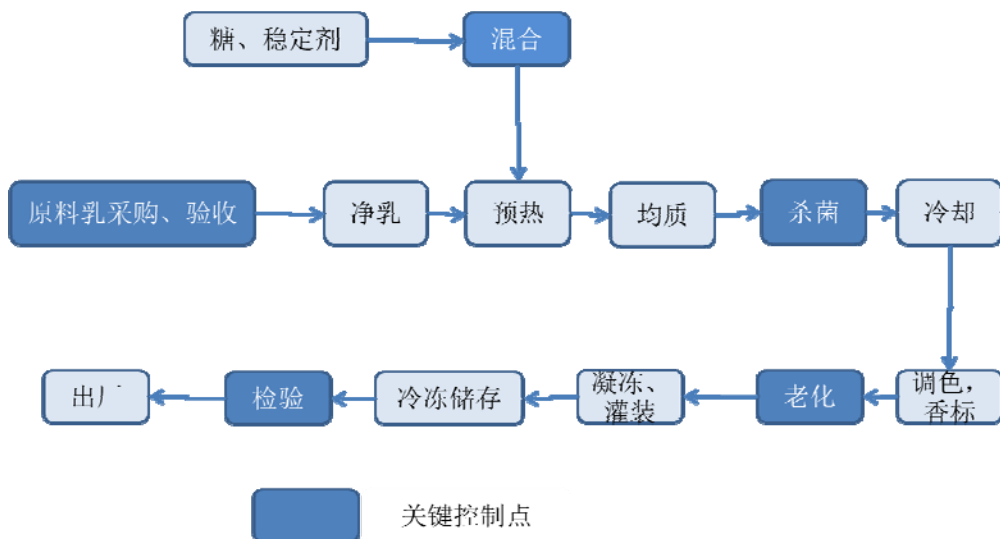
(3) 巴氏奶



(4) 雪糕



(5) 冰淇淋



三、公司的商业模式

（一）采购模式

公司基本采购模式为“以销定产、以产定购，兼顾库存和采购周期，满足生产计划所需”，公司采购的生产用主要原材料包括草种、玉米、精饲料、生鲜乳、以及生产辅料白砂糖和包装物等，除了原材料公司还会引进奶牛，原材料和奶牛引进全部由公司自主采购，没有委托及代理采购的情况。公司根据原材料种类及采购特点设置了奶源部和采购部，其中奶源发展部主要负责原料奶的采购，采购部负责除原料奶之外的其他原辅材料的采购。公司优先选择已通过无公害和有机认证企业或个人作为合作供应商，对签约供应商录入合格供应商名录进行动态管理。基于完善的《采购制度》、《合格供应商管理制度》等采购内控制度，公司每年对供应商进行评估，对原材料进行索证、验证，确保原材料符合各项标准要求，保证产品质量安全，在公司采购流程控制、授权审批等严格的控制方式下，并根据不同的原材料供应状况和公司实际生产的需求，形成了多种有针对性的采购模式：

1、草种及农场原材料采购模式：裕祥农牧根据流转的土地面积、有机转换的要求及每年年初公司制定的种植计划，由采购部门根据公司制定的计划会同财务、品管和生产部门从公司合格供应商名录中选取合作伙伴进行比价和质量分析，并于播种前1个月左右的时候分品种采购符合公司和国家标准的有机草种。在牧草和玉米的生长早期、中期和晚期采购符合有机要求的肥料，每年进行有计划的肥料采购，另外平时主要使用的符合有机标准的农家肥由鄂尔多斯骑士和康泰仑提供。该采购模式能满足裕祥农牧实际种植的需求，也满足了鄂尔多斯骑士和康泰仑对饲草的要求，和两家公司部分籽实玉米的需求，同时充分利用了上述两家公司的副产品，实现了循环经济。

2、玉米、精饲料采购模式：鄂尔多斯骑士和康泰仑每年根据自身饲养的奶牛数量、结构并结合裕祥农牧的种植计划制定整体采购计划。对外采购的玉米和精饲料由采购部门根据公司制定的采购计划会同财务、品管和生产部门从公司合

格供应商名录中选取合作伙伴进行比价和质量分析，并根据公司相关原材料的库存情况批准对外采购。

3、生鲜乳采购模式：公司生鲜乳主要来源于合作牧场，公司自有牧场的有机生鲜乳大部分销售给蒙牛、伊利。公司的合作牧场均为规模化养殖牧场，公司原料奶供应在质量和数量上均有充分保证。

对于合作牧场，公司一直采用“公司+牧场”集约化采购方式来实现原料奶的供应。公司根据牧场养殖规模等指标，对牧场设施设备、饲养规模及牛群结构、生产管理现场进行调查，并对其生产的原料奶现场取样，经公司品保部检验合格，对奶牛场建立客户档案，经公司审批后建立符合原料奶供应标准的合格供应商名单。公司在合格供应商名单内，根据原料奶需求量和原料奶市场价与合作牧场签订年度供奶合同，奶款按月结算。目前，公司已经与 10 多个大中型牧场建立了战略合作关系，合作牧场奶牛数量超过 1 万头，每年可为公司稳定提供 2 万吨以上的生鲜牛乳。在“公司+牧场”采购模式下，公司与牧场每年签订年度供奶协议，无论在产奶淡季还是旺季，公司均按合同价收购生鲜乳。“公司+牧场”模式下，牧场将原料奶固定供应给本公司，无需为原料奶在奶牛产奶高峰或低谷时的销路担忧，保证了牧场利益不会因为产奶季节性波动或乳企的恶性收奶而受到损害，可以更专心投入到提高牧场规模化养殖水平建设上来。公司则长期为牧场在提高奶牛品种改良优化、提高养殖水平、扩大养殖规模、提高单产水平、改良牧场设施、疫病防治等诸多方面提供全面的技术指导。因此，公司采用的“公司+牧场”模式建立在互助互信、诚信合作的基础之上，这种关系的建立以法律约束和长期诚信合作为前提，公司与牧场的合作关系具有相互依存、利益共享、风险共担、共同进退的高度战略合作伙伴关系。一般情况下，由于合作牧场的原料奶产量和公司产品市场预计销售量可以大致预计，公司不会出现原料奶大幅供过于求或供应缺口的情况。若由于各种原因，公司年度中间出现原料奶供过于求时，公司将通过调整产品结构，多生产奶粉的方式予以消化；在原料奶供不应求时，公司将减少鄂尔多斯骑士和康泰仑对蒙牛、伊利的生鲜乳供应，增加两家公司对内蒙骑士和包头骑士的生鲜乳供应，避免因奶源不足造成的生产停滞。公司

现有奶制品生产能力与鄂尔多斯骑士和康泰仑的产能基本匹配，故公司在应对奶价大幅波动、奶源不足等方面有较强的抗风险能力。

4、采购中现金结算情况

项 目	2014 年	2013 年
采购总额	148,075,703.36	90,759,924.80
现金采购	12,522,432.49	2,048,129.96
现金采购占比	8.46%	2.26%

公司的现金采购中，主要系向奶户采购生鲜乳和引进奶牛，在公司整体采购额比例不高，符合行业特征。

(二) 研发及生产模式

1、研发模式

公司产品核心技术主要依靠自主研发，小部分与国内大专院校、科研机构共同开发应用到产品中，核心技术所有权全部属于自有。产品的技术主要集中在有机转换、产品研发、产品配方等方面。

公司现有研发人员5人，公司研发费用占营业收入比重情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
研发费用	532,011.38	143,325.00
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94
占比	0.26%	0.12%

2、生产模式

(1) 牧草及玉米种植

公司的牧草及玉米种植全部由裕祥农牧完成。裕祥农牧根据流转土地的面积，按照有机转换的要求，在满足鄂尔多斯骑士和康泰仑对苜蓿的需求情况下，

剩余面积种植青贮玉米和籽实玉米。裕祥农牧的苜蓿产量能匹配鄂尔多斯骑士和康泰仑的需求，这样保证了公司在蛋白饲料方面的质量、数量。

（2）奶牛养殖和繁育模式

公司根据本场牛群结构进行合理的分群管理，不同阶段奶牛配比日粮配方，采用 TMR 全混合日粮饲喂。

奶牛繁殖是奶牛泌乳开始和延续的启动阀。奶牛繁育技术管理是奶牛生产的关键技术之一，而规范的技术操作流程是奶牛繁殖技术管理的重要组成部分。公司有专门的繁育技术人员通过监控软件、喷漆及目视观察奶牛发情、优质冻精的取用、保证 95%的奶牛在产后 85 天以内完成配种等环节完成奶牛的繁育环节，并保证每头奶牛有 2 个月的待产期（停奶期）。待产期太短容易造成奶牛乳房疾病及产奶量的下降，不利于持续发展，太长则由于饲料消耗及其他费用太高，造成生产成本上升过快，停奶时的奶收入基本上等于因妊娠和维持而增加的饲料成本与挤奶劳务费的总额，使本次泌乳期所得利润最大，根据测算最优停奶期时间为 55-60 天。

（3）生鲜乳生产

生鲜乳生产过程中挤奶是最重要的生产环节。为保护奶牛健康，提高牛奶质量，提高挤奶工作整体业务能力，公司经营租赁了国内最大的利拉伐 80 位重型转盘挤奶机，并根据挤奶台生产流程严格进行生鲜乳的生产活动。

（4）奶制品

公司设立生产部，由负责生产管理的副总经理直接管理，生产部下设四个生产车间，生产车间根据生产计划开展生产。公司保质期较短的为巴氏杀菌奶产品、酸奶产品、雪糕和冰淇淋产品，几种产品由于保质期限短、需要冷链配送，采取严格的以销定产生产模式，生产部根据销售计划编制生产计划并组织生产，销售部门每月根据具体销售情况对月初制定的销售计划进行调整，生产部门也据此做相应调整。公司保质期较长的为奶粉产品、奶茶粉产品和奶酪产品，这几种产品采取“以销定产为主，适当调节库存为辅”的生产模式，销售部根据上月末销售订单及当期市场需求变化趋势制定销售计划，生产部根据销售计划编制生产计划

组织生产，同时，公司根据市场情况结合销售计划保持合理的库存水平，并相应调整每月的生产数量。

（三）销售模式

公司根据产品类别采取了不同的销售模式。

1、生鲜乳销售

报告期内公司生鲜乳最重要的客户是蒙牛乳业，2013年和2014年对蒙牛乳业的销售收入占主营业务收入的比例分别为59.77%和51.32%。蒙牛集团作为我国乳制品生产量、出口量、销售收入均居领先地位的大型乳制品生产集团，其发祥地和主要奶源地均在内蒙古，包头地区日收奶达到500吨。公司自2009年开始向蒙牛乳业供应生鲜乳，供应量稳步提高，达成了稳定的合作关系。

为稳固合作关系，公司于每个季度与蒙牛乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定了有机生鲜乳的采购售价和数量区间，将蒙牛乳业发展成为重点客户，骑士乳业于2012年被蒙牛乳业评为战略合作伙伴。

公司产品的销售方式和定价政策为：在挤奶环节生产出生鲜乳后，直接用运奶罐运输至收购厂家，检验微生物、冰点、抗生素等指标合格后入库。公司销售给蒙牛乳业的生鲜乳价格，实际执行中根据蛋白质、脂肪指标含量和“随行就市”原则进行浮动。2013年年初迄今，公司销售的生鲜乳价格从4.93元/公斤稳步增长至5.45元/公斤。公司与蒙牛的销售款结算方式为月结模式。

2、奶制品销售

公司奶制品主要通过直销、送奶服务部、商超和经销四种销售渠道，公司的送奶服务部、商超、经销模式全部为买断式销售。2014年直销和送奶服务部销售收入占比较高。销售结算方式一般采取月结的模式。

报告期内，公司奶制品不同销售渠道占比如下：

销售渠道	2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比
直销	26,794,308.41	32.39%	17,651,902.22	43.66%
送奶服务部	28,155,233.75	34.04%		

商超	14,595,312.87	17.64%	9,099,833.79	22.54%
经销	13,172,234.70	15.93%	13,651,902.22	33.80%
合计	82,717,089.73	100%	40,380,760.46	100%

4、现金销售情况

项目	2014年	2013年
收入总额	202,127,168.38	120,422,961.94
现金收入金额	10,882,483.51	7,350,660.04
现金收款占比	5.38%	6.10%

公司现金销售主要系直销中向个人客户销售的酸奶、巴氏奶等产品，现金销售占公司整体销售比例不高，符合直销的特征。

（四）盈利模式

本公司立足于奶制品行业，属于消费群体广阔、市场容量巨大的行业，公司以全产业链为基础，有机转换技术、“零添加”产品生产技术、标准化饲养技术、奶牛全混合日粮饲喂技术、奶牛疾病综合防治技术和牛群保健技术、多类别产品研发等为主体的核心技术生产有机生鲜乳、酸奶、巴氏奶、奶粉制品等产品，进而销售，以产供销的差价赚取利润，公司的主要客户包括蒙牛乳业、伊利乳业等。一方面，公司是蒙牛乳业有机生鲜乳的战略供应商，与其建立了稳定的战略合作关系，以优质的有机生鲜乳赚取较普通生鲜乳更高的利润；另一方面，公司拥有较强的特色产品研发能力（如“零添加”系列酸奶、巴氏奶等），在实现多样产品批量销售的同时，亦增加了与行业巨头（如蒙牛乳业、伊利乳业等）的差异化竞争关系，提高产品的技术附加值，提升公司的整体利润率。

四、与公司业务相关的关键资源要素

（一）公司的种植农场和养殖牧场

1、种植牧场

裕祥农牧：成立于2011年2月，位于鄂尔多斯市达拉特旗，占地11,200亩。农场现种植苜蓿4,000亩，年产量3,000吨，种植青贮玉米5,500亩，年产量

22,000 吨，种植籽实玉米 1,700 亩，年产量 1,500 吨。裕祥农业通过了“有机转换”认证。农场配套了 10 台大型拖拉机、多台翻转犁、撒肥机、播种机、收割机、青贮机、喷药机等，以及联合国粮农组织在达拉特旗地区支助的多套喷灌系统。

2、养殖牧场

鄂尔多斯骑士：成立于 2008 年 12 月，位于鄂尔多斯市达拉特旗，占地 320 多亩，牧场现存栏奶牛 2650 头，年产鲜奶 10,124.30 吨，其生产的生鲜乳获得了“有机食品”的认证。牧场配套 20,000 平方米成年牛棚、1,500 平方米犊牛牛棚、180,000 立方米青贮池、3500 平方米饲料库、1000 平方米配料间、挤奶厅、配种室、检验检测仪器、全套进口挤奶、贮奶设备、日粮饲料加工设备等各类配套设施。

康泰仑：成立于 2011 年 6 月，位于鄂尔多斯市达拉特旗，占地 483 亩，牧场现存栏奶牛 2140 头，年产鲜奶 8201.34 吨，其生产的生鲜乳获得了“有机食品”的认证。牧场配套 23,000 平方米成年牛棚、2,300 平方米犊牛牛棚、30,000 立方米青贮池、3,000 平方米饲料库、1,000 平方米配料间、挤奶厅、配种室、检验检测仪器、全套进口挤奶、贮奶设备、日粮饲料加工设备等各类配套设施。

（二）公司拥有的奶牛

1、公司拥有的奶牛的基本情况

报告期内，公司拥有的奶牛数量如下：

单位：头

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
母犊	711	363
育成牛	909	623
青年牛	825	530
成母牛（泌乳牛）	2345	1975
公牛	423	56

2、公司成母牛产奶基本情况

项 目	2014 年	2013 年
成母牛数量（期初）	1975	1802
成母牛数量（期末）	2345	1975
产奶量（公斤）	18,32,5640.80	15,248,799.50
单位产量（公斤/头）	8,484.09	8,072.42
自产生鲜乳成本（元）	58,992,880.91	44,655,617.02
单位成本（元/公斤）	3.22	2.93

（三）产品或服务所使用的主要技术

1、原料供应基地有机转换技术

为提高原料品质，公司经多年探索和研发，公司逐步掌握了土壤中农残及重金属含量控制、种苗检疫选育、水质监控处理、病虫害生物防治、植物产品有机标准物流输送等系列有机转换技术。通过上述技术的综合运用，公司原料供应基地出产的苜蓿、青贮玉米、籽实玉米等产品自 2012 年通过了我国的有机转换产品认证。公司牧场产出的生鲜乳通过了我国的有机产品认证。

2、奶牛饲养、繁育技术

公司采用世界先进的散栏、卧床式养殖方式，实行 TMR 饲喂、引进利拉伐重型盘式挤奶设备实行奶牛集中挤奶，应用国内优秀的牧场智能管理系统对牛场实施动态监管，并在应用 DHI 体系对奶牛进行生产性能测定。

此外，公司还建立了饲料检测实验室、鲜奶检测实验室、微生物检验室，引进了牧场管理软件奶业之星、发情监测器、妊娠早期诊断仪等先进仪器。公司积极推广提质增效技术，建设高标准牛舍，引进高产奶牛自由卧床、自动保温饮水器等装备，改善奶牛舒适度。应用美国荷斯坦公牛冻精，示范品种改良和性控快繁技术，提高示范基地奶牛综合生产性能。开展奶牛生产性能测定（DHI）工作，建立了奶牛创高产和标准化饲养示范群，配套推广各阶段标准化饲养技术和奶牛全混合日粮（TMR）饲喂技术，奶牛疾病综合防治技术和牛群保健技术、生鲜牛奶质量安全体系建设工程和示范基地示范形象与示范效果建设工程。

3、原料奶质量控制技术

对于乳制品加工企业，保证原料奶质量，是保证产品质量的首要关键环节。公司在原料奶质量控制方面经验丰富，视牧场为第一生产车间，在管理机制、奶牛繁育饲养、检验等方面制定了严格的管理措施。

（1）管理机制

公司与牧场建立战略合作伙伴关系，从技术上给予支持，从价格上保证牧场利益；同时，所有合作牧场均为规模化经营、规范化饲养、机械化挤奶。

（2）奶牛繁育饲养管理

一是保证牛源健康，所有牛源必须从无疫区引进，并且经国家动物检验检疫部门检疫合格；二是所有奶牛均有身份证明，进行选种选配可以保证遗传安全；三是严格执行《中华人民共和国动物防疫法》规定，每年定期进行“布鲁氏杆菌病和结核杆菌”定期检疫；四是规范科学饲养管理，保证原料奶质量。

（3）严格检验把关

一是建立完善的质量检测体系，不断提高对人员、机器、原料、方法、环境的控制，实行检验工作的有序开展，保证检验的准确性。对原奶、半成品、产成品进行感官、蛋白质、脂肪、非脂乳固体、微生物指标、重金属、农药残留、抗生素、杂质度、三聚氰胺、黄曲霉毒素 M1 等进行检测，并开展食品安全风险方面新项目的检验，如苯甲酸类、山梨酸类、硫氰酸盐、 β -内酰胺酶及氯霉素的检测，严把质量关；二是做好生产过程的关键点和乳制品溯源的工作，公司安装了动态监管平台，完善乳制品的追溯制度，实行从奶源、采购、生产、出厂的全程有效监管，初步实现从原料到成品、从成品到原料的双向追溯功能，增强公司对食品生产全过程管理和食品召回的能力。

4、“零添加”酸奶生产技术

公司通过多年的探索，研发出不添加任何食品添加剂的“零添加”系列酸奶配方，其主要技术集中在产品配方、生产技术和工艺上。

（1）公司采用菌种、发酵时间、温度、湿度等控制，运用自主研发的配方，生产出“零添加”系列酸奶，是国内较早生产“零添加”系列产品的厂商之一。

(2) 公司采用欧洲进口、国际先进的生物菌种和生物工程技术，产品品质逐步向国际一流水平发展。

(3) 公司产品工艺流程、工艺参数设计过程，保证了产品“新鲜、安全”，建立了良好品牌基础。

公司的主要技术中“原料供应基地有机转换技术”广泛应用于公司的牧草种植、生鲜乳生产和乳制品生产中，提升了公司生鲜乳和乳制品的品质和安全性；“奶牛饲养、繁育技术”主要运用于公司的奶牛饲养、生鲜乳生产品，有效提高了奶牛产量和生鲜乳品质；“原料奶质量控制技术”运用于公司的乳制品生产的采购环节，有效的保证了公司采购的生鲜乳符合国家标准、地方标准以及公司的内部标准，从源头上保证了公司产品的质量；“‘零添加’酸奶生产技术”主要运用于公司主打乳制品“零添加”系列酸奶的生产过程，以保证公司产品的安全性和口感，通过运用该技术公司的“零添加”系列产品在保质期（竞争对手一般为5-7天，骑士乳业为21天）、口感等便面区别于竞争对手。

公司的“原料供应基地有机转换技术”、“奶牛饲养、繁育技术”、“原料奶质量控制技术”、“‘零添加’酸奶生产技术”均是在消化现在公开的先进有机转换、奶牛饲养、繁育、原料奶质量控制、酸奶生产方法的基础上，经过公司多年经验积累和研发形成的，有一定的独创性，能满足公司现在的生产经营需要，并且能很好的将公司产品区别于竞争对手。

(四) 公司主要资产情况

1、无形资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司账面无形资产情况如下：

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日
1.土地使用权	1,101,526.58
包国用（2007）第 200087 号	1,101,526.58

2.软件使用权	239,583.33
管理软件	239,583.33
合 计	1,341,109.91

(1) 国有土地使用权

土地证号	证载权利人	使用权类型	土地面积 (m ²)	土地使用年限	土地坐落	土地用途	他项权利
包国用(2007)第200087号	包头骑士	出让	33812.9	50年	包头市东河区机场开发区	工业用地	抵押权人国家开发银行股份有限公司、达拉特国开村镇银行股份有限公司；期限至2017.10.13

2、固定资产

截至2014年12月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产净值	2014年12月31日
房屋及建筑物	52,415,141.45
机器设备	18,201,066.35
融资租入机器设备	3,304,746.52
运输工具	770,529.69
办公设备	1,801,260.03
合 计	76,492,744.04

(1) 房屋所有权

房地产权证号	证载权利人	建筑面积	物业位置	用途	他项权利
--------	-------	------	------	----	------

		(m ²)			
包房权证九原字第 6-27959 号	包头骑士	2502.25	包头市东河区机场开发区	办公、其他	国家开发银行股份有限公司、达拉特国开村镇银行股份有限公司；期限至 2017.10.13
包房权证九原字第 6-27960 号	包头骑士	3921.76	包头市东河区机场开发区	工业厂房	
包房权证九原字第 6-27961 号	包头骑士	3952.18	包头市东河区机场开发区	工业厂房	

公司使用其全资子公司包头骑士位于包头市东河区机场开发区的土地和地上厂房，该土地及厂房均已取得房地产权证，上述产权均合法合规，无任何产权纠纷和争议。公司在上述经规划的厂区内搭建了四处临时建筑，分别为延伸车间、仓库、水罐、收发室，上述临时建筑面积较小且为辅助性功能建筑物。根据包头市规划局东河区规划分局出具的证明：“内蒙古骑士乳业股份有限公司截至目前使用的包头骑士乳业有限责任公司名下的土地和房产，符合城市规划的要求，毗邻地处包头市机场，经政府规划已确定要拆迁，新址已通过初步规划，因此规划局对该临时搭建的建筑物不予进行重新规划。”公司控股股东、实际控制人出具的承诺声明，若未来有任何处罚风险，将由公司控股股东、实际控制人承担相应的法律责任，不需公司支付任何对价。

(2) 机器设备

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要机器设备明细如下：

资产名称	取得时间	原值（元）	年限	净值（元）	成新率
融资租入纽荷兰收割机	2012 年 5 月	2,235,200.71	10	1,704,340.54	76.25%
青贮机	2014 年 9 月	2,050,000.00	10	2,001,312.50	97.63%
融资租入纽荷兰苜蓿收获机	2013 年 6 月	1,927,683.04	10	1,652,988.21	85.75%

打药机	2014年4月	1,150,000.00	10	1,077,166.67	93.67%
挤奶设备	2013年9月	834,000.00	10	734,962.50	88.13%
干燥塔柱体	2008年8月	500,000.00	10	174,166.67	34.83%
车库	2012年11月	500,000.00	30	467,013.89	93.40%
单杆式6米精量点播机	2012年3月	486,890.00	10	363,544.53	74.67%
拖拉机	2012年7月	470,000.00	10	362,095.83	77.04%
纽荷兰拖拉机 T1804	2012年4月	460,000.00	10	347,108.33	75.46%
6T 锅炉	2009年7月	452,991.45	10	197,240.03	43.54%
自动封罐机	2014年11月	363,247.86	10	342,209.75	94.21%
加热器	2008年4月	350,000.00	10	110,833.33	31.67%
装载机	2013年4月	349,000.00	10	293,741.67	84.17%
饲料搅办机 8118	2011年12月	341,000.00	10	211,420.00	62.00%
装载机	2012年5月	340,000.00	10	256,558.33	75.46%
制冷设备	2012年12月	324,000.00	10	262,440.00	81.00%
300条播机	2012年3月	317,960.00	10	237,410.13	74.67%
流化床	2008年3月	300,000.00	10	92,625.00	30.88%
单杆式4点4精量点播机	2012年3月	288,800.00	10	215,637.33	74.67%
自卸车 1008f107306	2012年3月	284,284.00	5	140,246.77	49.33%
蒸汽锅炉及辅机设备	2006年5月	265,000.00	10	35,664.58	13.46%
刮粪机	2012年11月	264,600.00	10	212,231.25	80.21%

1台61吨奶仓	2007年11月	250,000.00	10	69,270.83	27.71%
I效蒸发器	2008年7月	250,000.00	10	85,104.17	34.04%
展示柜	2014年7月	247,863.24	5	215,847.57	87.08%
饲料搅拌机8114	2011年12月	239,000.00	10	148,180.00	62.00%
刮粪机	2012年11月	234,200.00	10	187,847.92	80.21%
IV效蒸发器	2008年7月	230,000.00	10	78,295.83	34.04%
三期井	2014年5月	228,280.00	5	202,978.97	88.92%
灌装封口机	2011年4月	226,495.72	10	136,274.92	60.17%
III效蒸发器	2008年7月	220,000.00	10	74,891.67	34.04%
II效蒸发器	2008年7月	220,000.00	10	74,891.67	34.04%
分离器	2008年3月	200,000.00	10	61,750.00	30.88%
清粪系统	2014年8月	199,600.00	10	193,279.32	96.83%
螺杆制冷压缩机组	2013年1月	192,830.30	10	148,077.64	76.79%
太阳能热水器	2013年6月	190,000.00	5	135,850.00	71.50%
星星岛柜	2014年4月	168,846.15	5	139,016.66	82.33%
凯斯纽荷兰割草机	2011年10月	168,800.00	10	101,983.33	60.42%
贮奶仓	2012年12月	167,395.00	10	135,589.95	81.00%
迪尔NF1204拖拉机	2012年4月	163,000.00	10	122,997.08	75.46%
均质机	2009年11月	162,393.16	10	75,851.14	46.71%
东西沙石路	2012年12月	158,712.33	30	148,660.55	93.67%
自卸车	2013年8月	157,000.00	5	117,226.67	74.67%

蒸发式冷凝器	2013年10月	152,136.75	10	127,668.08	83.92%
自动液体包装机	2008年9月	150,000.00	10	53,437.50	35.63%
高压泵	2008年4月	150,000.00	10	47,500.00	31.67%
拖拉机	2012年7月	150,000.00	10	115,562.50	77.04%
灌装封口机	2010年5月	149,572.64	10	76,967.59	51.46%
灌装封口机	2012年8月	145,299.14	10	105,826.21	72.83%
监控器	2014年10月	136,304.00	5	131,987.70	96.83%
皮卡车五十铃	2012年3月	131,054.46	5	64,653.53	49.33%
冷藏车	2014年10月	118,391.90	5	108,723.23	91.83%
自动清洁系统	2012年12月	118,136.00	10	95,690.16	81.00%
青贮窖	2012年12月	117,263.90	30	109,837.19	93.67%
撒肥机	2012年3月	109,000.00	10	81,386.67	74.67%
18号井	2012年7月	105,300.00	5	56,949.75	54.08%
制冷设备	2010年12月	98,717.95	10	56,269.23	57.00%
原子荧光光度计	2011年6月	98,290.60	5	28,012.82	28.50%
套标机	2011年6月	89,743.59	10	55,416.67	61.75%
兽用B超仪	2014年12月	89,200.00	10	89,200.00	100%
氨液循环泵组	2013年1月	88,043.97	10	67,610.48	76.79%
热收缩包装机	2011年6月	86,752.14	10	53,569.45	61.75%
叉车	2014年9月	85,470.09	5	77,136.76	90.25%
21号井	2012年7月	84,500.00	5	45,700.42	54.08%

自动包装机	2011年6月	81,196.58	10	50,138.89	61.75%
拖拉机	2012年7月	80,000.00	10	61,633.33	77.04%
自动液体包装机	2009年6月	79,487.18	10	33,980.77	42.75%
杀菌机	2014年10月	76,923.08	10	71,858.98	93.42%
制粉设备配件	2009年9月	76,025.63	10	34,306.57	45.13%

公司各项主要机器设备处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动需要。

3、注册商标

序号	注册商标	权利人	适用类型	证书编号	取得方式	有效期限
1		包头骑士	核定使用商品项目 (第29类)	第1510542号	受让取得	2011.1.21-2021.1.20
2		包头骑士	核定使用商品(第29类)	第1470306号	受让取得	2010.11.07-2020.11.06
3		包头骑士	核定使用商品(第29类)	第7991135号	原始取得	2011.03.21-2021.03.20
4		包头骑士	核定使用商品(第29类)	第7991151号	原始取得	2012.04.21-2022.04.20
5		包头骑士	核定使用商品(第29类)	第10840616号	原始取得	2013.07.28-2023.07.27
6		包头骑士	核定使用商品(第30类)	第10840571号	原始取得	2013.07.28-2023.07.27

7	马背骑士	包头骑士	核定使用商品（第32类）	第10840625号	原始取得	2013.07.28-2023.07.27
---	-------------	------	--------------	------------	------	-----------------------

注：上述商标1、2是包头骑士于2003年从包头奶酪厂受让取得，双方签订了转让协议，并由包头骑士支付了13万元的转让费。该转让协议中，明确约定了包头奶酪厂对两个商标完全所有权和处置权，明确了商标的商品种类、使用范围，且确定本次商标转让为永久性转让。包头骑士受让该商标不存在权利瑕疵和权利纠纷。

（五）业务许可和资质情况

序号	企业名称	证书名称	资质内容	证书编号	有效期至	发证部门
1	内蒙古骑士	全国工业产品生产许可证	乳制品[乳粉（全脂乳粉、调制乳粉）、其他乳制品（干酪）]	QS1502-0501-1039	2017年03月29日	内蒙古食品药品监督管理局
2	内蒙古骑士	全国工业产品生产许可证	食品用塑料容器（食品用聚乙烯吹塑桶、瓶）	蒙XK16-204-00064	2017年11月3日	内蒙古质量技术监督局
3	包头骑士	全国工业产品生产许可证	冷冻饮品（冰淇淋、雪糕、雪泥、冰棍、食用冰、甜味冰）	QS1502-1001-1842	2018年6月22日	内蒙古质量技术监督局
4	包头骑士	全国工业产品生产许可证	乳制品[液体乳（发酵乳、巴氏杀菌乳）]	QS1502-0501-0606	2017年3月29日	内蒙古质量技术监督局
5	包头骑士	全国工业产品生产许可证	饮料（蛋白饮料类）、固体饮料类	QS1502-0601-2637	2017年05月19日	内蒙古质量技术监督局
6	内蒙古骑士（含包头骑士）	质量管理体系认证证书	质量管理体系符合标准 GB/T 19001-2008 /ISO 9001:2008 该质量管理体系适用于：奶粉、干酪的生产；酸奶、冷冻饮品（冰淇淋、雪糕、冰棍）、饮料（乳饮料、茶饮料）、巴氏杀菌乳的生产的经营管理、固体饮料、奶茶粉、巴氏杀菌乳、发酵乳、果香型固体饮料、含乳饮料	01612Q20826R0M	2018年5月3日	北京新世纪认证中心

7	内蒙 骑士	产品标准 注册登记 表	乳粉、干酪、塑料食品 容器	020020080026	2016年1 月28日	包头市质 量技术监 督局
8	包头 骑士	产品标准 注册登记 表	各类冰冻饮品	020220140003	2017年3 月11日	包头市质 量技术监 督局
9	康泰 仑	草种生产 许可证	紫花苜蓿、沙打旺、中 间锦鸡儿、草木犀、羊 柴	(蒙)草种生许字 (2013)第041号	2016年7 月1日	内蒙古农 牧业厅
10	康泰 仑	草种生产 许可证	牧草种子批发、零售	(蒙)草种生许字 (2013)第105号	2018年7 月1日	内蒙古农 牧业厅
11	康泰 仑	生鲜乳收 购许可证	生鲜乳	蒙150621(2013) 002	2017年 4月10 日	达拉特旗 农牧业局
12	康泰 仑	动物防疫 条件合格 证	动物饲养	(达)动防(合) 字第130007号	2016年 5月1日	达拉特旗 兽医局
13	鄂尔 多斯 骑士	生鲜乳收 购许可证	动物饲养	蒙150621(2013) 001	2017年 4月10 日	达拉特旗 农牧业局
14	鄂尔 多斯 骑士	动物防疫 条件合格 证	生鲜乳	(达)动防(合) 字第140006号	2017年 5月1日	达拉特旗 兽医局
15	内蒙 骑士	餐饮服务 许可证	职工食堂	内餐证字(2011) 第150202001499 号	2017年4 月17日	包头市食 品药品监 督管理局
16	包头 骑士	中国商品 条码系统 成员	厂商识别代码: 6909972	物编注字第8988 号	2016年2 月18日	中国物品 编码中心
17	鄂尔 多斯 骑士	有机产品 认证证书	生产(畜禽养殖)	1000P1300192	2016年 1月29 日	北京中绿 华夏有机 食品认证 中心
18	鄂尔 多斯 骑士	有机产品 认证证书	生产(植物生产)	1000P1301007	2016年 12月04 日	北京中绿 华夏有机 食品认证 中心
19	鄂尔 多斯 骑士	有机转换 产品认证 证书	生产(植物生产)	1000P1301007	2016年 12月4 日	北京中绿 华夏有机 食品认证 中心
20	鄂尔 多斯	有机转换 产品认证	生产(植物生产)	1000P1301008	2016年 12月4	北京中绿 华夏有机

	骑士	证书			日	食品认证中心
--	----	----	--	--	---	--------

五、公司员工情况

（一）员工结构

截至 2015 年 2 月 28 日，本公司（含所有子公司）在册员工人数为（201）人。

1、专业结构（可以依据公司实际情况重新分类）

分工	人数	占员工总比例
管理人员	13	6.5%
生产人员	112	55.7%
技术人员	25	12.4%
销售人员	11	5.5%
财务人员	11	5.5%
行政人员	16	8.0%
其他人员	13	6.4%
合 计	201	100%

2、受教育程度

学历	人数	占员工总比例
硕士及以上	1	0.5%
本科	10	5.0%
大专	28	14.0%

中专、高中	64	31.8%
初中及以下	98	48.7%
合计	201	100%

3、年龄分布

年龄区间	人数	占员工总比例
55 岁以上	35	17.4%
50-54 岁	26	12.9%
40-49 岁	71	35.3%
30-39 岁	42	20.9%
29 岁以下	27	13.5%
合计	201	100%

(二) 核心技术人员情况

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例
高智利	副总经理	207 万股	3.01%
乔世荣	总经理	550 万股	7.99%

公司核心技术人员简历详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”。

六、销售及采购情况

(一) 销售情况

1、按产品及服务性质分类

单位：元

产品类别	2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比
牛奶（原奶）	99,880,333.10	49.41%	75,233,201.48	62.47%
酸奶制品	52,508,285.16	25.98%	26,317,428.70	21.85%
消毒鲜奶	14,287,113.46	7.07%	1,227,587.59	1.02%
代加工奶粉	12,501,711.45	6.19%	---	---
奶粉制品	15,921,691.11	7.88%	12,835,744.17	10.66%
售牛收入	7,028,034.10	3.48%	4,809,000.00	3.99%
营业收入合计	202,127,168.38	100.00%	139,726,183.39	100.00%

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

2、按销售区域分类

公司生鲜乳、酸奶、巴氏奶制品主要销售在包头及周边地区，奶粉则在全国进行销售。报告期内，公司营业收入按包头市内销售和包头市外销售分类情况如下：

单位：元

业务类型	2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比
包头市内	145,391,524.81	71.93%	108,310,157.54	89.94%
包头市外	56,735,643.57	28.07%	12,112,804.40	10.06%
合计	202,127,168.38	100%	120,422,961.94	100%

3、主要客户群体

本公司的生鲜乳的客户主要为蒙牛乳业和伊利乳业，本公司奶粉主要是销售给经销商，然后由经销商销售给生产厂商作为原料，少部分奶粉生产成小包装食品通过经销商销售给终端消费者，本公司的其他乳制品主要通过商超、经销商或配送站销售给终端消费者，少部分由公司直接销售给终端消费者。

4、报告期内向前五名客户销售情况

(1) 2014 年销售前五名客户的销售情况如下：

	客户	营业收入金额	产品	占全部营业收入的比例(%)
蒙牛乳业	内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	8,843,662.31	代加工奶粉	4.38
	内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	94,882,870.30	牛奶（原奶）	46.94
伊利乳业	包头伊利乳业有限责任公司	3,658,049.14	代加工奶粉	1.81
	包头伊利乳业有限责任公司	4,947,976.80	牛奶（原奶）	2.45
包头市永盛成百货有限责任公司		5,521,093.80	酸奶制品	2.73
陕西金牛乳业有限公司		3,223,867.58	奶粉制品	1.59
包头市裕龙商贸有限公司		2,674,786.15	酸奶制品	1.32
合计		123,752,306.08		61.22

(2) 2013 年销售前五名客户的销售情况如下：

客户	营业收入金额	产品	占全部营业收入的比例(%)
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	71,981,180.31	牛奶（原奶）	59.77
北京京良工贸有限责任公司	5,945,786.32	奶粉制品	4.94
包头伊利乳业有限责任公司	3,252,020.77	牛奶（原奶）	2.70

客户	营业收入金额	产品	占全部营业收入的比例(%)
包头市永盛成百货有限责任公司	2,455,549.68	酸奶制品	2.04
包头市裕龙商贸有限公司	1,441,880.34	酸奶制品	1.20
合计	85,076,417.42		70.65

注：内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司合并计算了客户中蒙牛乳业旗下全部于本公司发生的交易。

公司存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%的情况，客户比较集中，但公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5%以上(含 5%)股份的股东均未在上述客户中占有权益。

公司最重要的客户是蒙牛乳业，2013 年和 2014 年来自蒙牛乳业的收入占相应期间的营业收入比例分别为 59.77%和 51.32%。公司主要向蒙牛乳业供应有机生鲜乳，蒙牛乳业对有机奶源的合作伙伴进行现场考察、合作情况评分等，将符合蒙牛乳业要求的奶源供应商列入自己的合格供应商名单，每年蒙牛乳业会根据合作情况对合格供应商商进行评分，对于评分较低的公司移除出合格供应商名单。公司已列入蒙牛乳业的合格供应商名单，且于 2012 年被评为蒙牛战略合作伙伴，为以后的长期稳定的合作打下了良好的基础。

公司与蒙牛乳业的合作是建立在互相信任和互惠互利基础上，是真实的商业交易。公司与蒙牛乳业交易的定价策略是参考市场价格，以质论价，公司按照蒙牛乳业有机生鲜乳的收购标准生产生鲜乳，由蒙牛乳业到公司牧场进行采购，在蒙牛乳业检验合格后，支付公司相关款项。

报告期，公司客户呈现出分散的趋势，主要是由于公司终端产品（乳制品）产销量的扩大，未来，随着公司自有品牌乳制品销售量的增大，公司客户将呈现进一步分散的趋势，与同行业公司中上陵牧业（430505）几乎全部生鲜乳销售给蒙牛乳业相比，公司对大客户依赖程度没有上陵牧业强，而且由于公司有自有品牌乳制品的研发、生产和销售，能在奶价下跌时，通过向下游延伸产业

链，以部分规避奶价下跌带来的损失，因此公司抗奶价下跌风险的能力较上陵牧业更强，这也是公司建立全产业链发展模式的重要优势之一。

报告期公司和上陵牧业客户集中度对比：

公司名称	2014 年度前五大客户占销售收入比重	2013 年度前五大客户占销售收入比重
上陵牧业	99.78%	99.99%
骑士乳业	61.22%	70.65%

报告期公司乳制品销售收入及占营业收入比重：

单位：元

项 目	2014 年	2013 年
自有品牌乳制品销售收入	82,717,089.73	40,380,760.46
占营业总收入比重	40.92%	28.90%

从上述两张表格可以看出，公司的客户集中度由于自有品牌乳制品的销售扩大而降低，公司对大客户的依赖程度也在降低。

公司在创业期，对行业巨头有一定的依赖是行业发展的一个特点，但公司为了慢慢摆脱这种依赖，自主研发了各类乳制品产品，以扩大客户群，并且逐步形成了全产业链，公司在生鲜乳价格较高时，将公司的有机生鲜乳销售给蒙牛乳业、伊利乳业等客户，以获取超额利润，在生鲜乳价格较低时，可以通过自己的乳制品生产线消化全部自产生鲜乳以防止奶价下跌给公司带来的损失，通过上述策略，公司能应对奶价波动的风险和实现利润最大化，而且公司获得了终端或商超的大量订单，为公司的持续经营和未来持续发展奠定了良好的基础。

（二）采购情况

1、主要产品原材料和能源供应情况

公司生产用的主要原材料包括种子、玉米、肥料、生鲜乳、糖及包装物等，通过与上游供应商建立长期、稳定的合作伙伴关系，公司的原材料供应情况稳定，

报告期内未出现原材料供应紧张等异常情况。公司所需的主要能源是电、水等，电力从当地供电部门稳定取得；公司生产用水主要采取城市自来水供水。

2、主要原材料占生产成本的比重

单位：元

明细		2014 年度		2013 年度	
		金额	占比	金额	占比
直接材料	种子	267,700.00	0.19%	260,730.00	0.31%
	粗饲料	32,683,024.99	23.39%	22,319,014.31	26.74%
	肥料	2,383,482.00	1.71%	1,857,609.00	2.23%
	精饲料	22,263,991.61	15.93%	18,391,111.35	22.03%
	生鲜乳	51,176,191.07	36.63%	23,069,599.52	27.64%
	白砂糖	2,510,404.53	1.80%	1,261,140.08	1.51%
	其他	5,276,859.45	3.87%	5,087,336.61	6.10%
	小计	116,561,653.65	83.42%	72,246,540.87	86.56%
直接人工		5,860,588.81	4.19%	4,204,734.87	5.04%
制造费用		17,303,940.93	12.39%	7,013,846.69	8.40%
合计		139,726,183.39	100%	83,465,122.43	100%

上表中直接材料里的其他项主要包括有生产产品所需的包装材料、食品添加剂等多种辅料。

直接用于产品生产的原料及主要材料和有助于产品形成的材料，列入“直接材料”，用于维护设备、经营性租赁设备租金和管理生产的各种材料列入“制造费用”。生产车间直接从事产品生产人员的职工薪酬，计入产品成本的“直接人

工”，各生产车间为组织和管理生产所发生的管理人员的职工薪酬，计入产品成本的“制造费用”。能够确定由某一成本核算对象负担的，直接计入该成本核算对象；由几个成本核算对象共同负担的，按照产量、系数等合理的分配标准，在有关成本核算对象之间进行分配。产品的销售成本，一般按加权平均法计算的产成品实际制造成本。

2、报告期内向前五名供应商采购情况

(1) 2014 年度向前五名供应商采购金额及占当期采购总额比例如下：

序号	供应商名称	2014 年度	
		采购金额（万元）	占比（%）
1	内蒙古四季春饲料有限公司	12,400,967.75	8.37
2	藺三小	9,549,507.90	6.45
3	包头市鹏翔糖业有限责任公司	4,043,329.49	2.73
4	石家庄喜瑞畜牧科贸有限公司	2,908,586.24	1.96
5	郭银锁	2,450,127.77	1.65

(2) 2013 年度向前五名供应商采购金额及占当期采购总额比例如下：

序号	供应商名称	2013 年度	
		采购金额（万元）	占比（%）
1	内蒙古四季春饲料有限公司	10,233,651.00	11.28
2	农标普瑞纳（内蒙古）饲料有限公司	5,704,745.00	6.29
3	李四	4,037,726.60	4.45
4	王六十一	3,255,237.35	3.59

5	包头市彩宏塑料有限责任公司	2,564,102.56	2.83
---	---------------	--------------	------

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%的情况，但供应商中的藺三小为公司总经理乔世荣的妹夫，与藺三小的交易详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联关系及重大关联交易情况”之“（三）本公司的关联交易情况及其影响”除此之外公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5%以上(含 5%)股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（三）对持续经营有重大影响的正在履行的业务合同

1、采购合同

	合同名称	对手方	合同标的	数量	价格	合同期限	是否履行完毕
1	饲料购销合同	内蒙古四季春饲料有限公司	牛料	每月不低于 200 吨	甲方根据市场定价	2014. 5. 1-2015. 4. 18	否
2	玉米购销合同	藺三小	玉米	根据乙方需要	市场价格	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
3	玉米购销合同	藺三小	玉米	根据乙方需要	市场价格	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
4	购销合同	包头市鹏翔糖业有限责任公司	白砂糖	订单式	市场价格	2013. 12. 30-2014. 12. 30	是
5	产品销售合同	石家庄喜瑞畜牧科贸有限公司	饲料原料	根据乙方需要	市场价格	2014. 1-2014. 12	是
6	产品销售合同	石家庄喜瑞畜牧科贸有限公司	饲料原料	根据乙方需要	市场价格	2014. 1-2014. 12	是
7	生鲜乳购销合同	郭银锁	生鲜乳	根据乙方产量	以质论价	2013. 7. 10-2016. 7. 9	否
8	羊草购销合同	石建国	羊草	2000 吨	市场价格	2014. 2. 5-送货期满	是
9	生鲜乳购销合同	马志恒	生鲜乳	根据乙方产量	以质论价	2012. 7. 1-2015. 6. 30	否
10	生鲜乳购销合同	邢淑珍	生鲜乳	根据乙方产量	以质论价	2012. 8. 10-2015. 8. 9	否
11	农产品购	农标普瑞纳	犊牛料、	根据乙方需	犊牛料	2014 年度	是

	销合同	(内蒙古)饲料有限公司	产奶牛浓缩料、保健料、精料补充料	要电话或公共形式通知	3.03 元 /KG, 产奶牛浓缩料 2.98 元 /KG, 保健料 5.25 元 /KG, 精料补充料 3.35 元 /KG		
12	生鲜乳购销合同	张忠伟	生鲜乳	根据乙方产量	以质论价	2014. 3. 1-2017. 2. 28	否
13	饲料购销合同	内蒙古四季春饲料有限公司	牛料	订单式	甲方根据市场定价	2013. 1. 1-2013. 4. 15	是
14	饲料购销合同	内蒙古四季春饲料有限公司	牛料	每月大于200吨	甲方根据市场定价	2013. 7. 1-2013. 9. 30	是
15	饲料购销合同	内蒙古四季春饲料有限公司	牛料	每月大于200吨	甲方根据市场定价	2013. 9. 1-2014. 4. 30	是
16	农产品购销合同	农标普瑞纳(内蒙古)饲料有限公司	犊牛料、产奶牛浓缩料、保健料、精料补充料	根据乙方需要电话或公共形式通知	犊牛料 3.03 元 /KG, 产奶牛浓缩料 2.98 元 /KG, 保健料 5.25 元 /KG, 精料补充料 3.35 元 /KG	2013 年度	是
17	玉米购销合同	李四	玉米	根据乙方需要通知	市场价格	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是
18	生鲜乳购销合同	王六十一	生鲜乳	根据甲方产量	以质论价	2012. 7. 1-2015. 6. 30	否
19	玉米购销合同	藺三小	玉米	根据乙方需要	市场价格	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是
20	玉米购销合同	藺三小	玉米	根据乙方需要	市场价格	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是
21	购销合同	包头市彩宏塑料有限责任公司	百利包牛奶膜	订单式	18500 元/吨	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是

22	购销合同	包头市鹏翔糖业有限责任公司	白砂糖	订单式	市场价格	2013. 1. 30-2013. 12. 30	是
23	购销合同	包头市大成饲料有限责任公司	棉粕	根据乙方需要	市场价格结合质量评定	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是
24	购销合同	包头市大成饲料有限责任公司	棉粕	根据乙方需要	市场价格结合质量评定	2013. 4. 2-2013. 12. 31	是
25	产品购销合同	西安双健包装有限责任公司	包装物	订单式	根据不同包装物从0.16-0.27元/个不等	2013. 2. 18-2014. 2. 17	是
26	生鲜乳购销合同	贺统	生鲜乳	每日3吨	以质论价	2013. 3. 2-2016. 3. 1	否

2、销售合同

序号	买方	合同名称	合同(订单)标的	数量	合同金额	合同期限	是否履行完毕
1	蒙牛乳业	奶牛养殖战略合作协议	奶牛养殖、生鲜乳供应	未约定	市价、优质优价	2011. 7. 1-2021. 6. 30	否
2	蒙牛乳业	生鲜乳购销合同	生鲜乳	每日29.5吨, 合同期110684吨	优质优价, 不低于1.9元/公司	2012. 3. 1-2020. 6. 7	否
3	蒙牛乳业	生鲜乳购销合同	生鲜乳	每日2.5吨, 合同期6567吨	优质优价, 不低于1.9元/公司	2012. 3. 3-2018. 2. 28	否
4	蒙牛乳业	生鲜乳购销合同	生鲜乳	每日5吨, 合同期9580吨	优质优价, 不低于1.9元/公司	2012. 3. 3-2017. 5. 31	否
5	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	3876吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2013. 11. 3-2014. 2. 3	是
6	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	4324吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2013. 8. 2-2014. 11. 3	是
7	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	3950吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2013. 5. 2-2014. 8. 1	是
8	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	3650吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2013. 2. 1-2013. 5. 1	是

9	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	9000 吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2014.1.30-2014.7.30	是
10	蒙牛乳业	有机奶购销协议	有机生鲜牛奶	12512 吨	蒙牛公司奶源西部包头地区奶源基地鲜奶计价体系的要求	2014.7.27-2015.1.29	是
11			生鲜奶		生鲜奶由蒙牛送至骑士，骑士按市价购买，然后按购奶价加上4000元/吨的加工价格销售给蒙牛乳业	2014.4.12-2015.4.11	否
12	蒙牛乳业	购销合同	奶粉	订单约定			否
13	蒙牛乳业	委托加工合同	全脂乳粉	订单约定	4000 元/吨	2014.4.12-2014.6.30	否
14	蒙牛乳业	委托加工合同	全脂乳粉	订单约定	3800 元/吨	2014.10.1-2015.9.30	否
15	伊利乳业	生鲜乳购销合同	生鲜乳	每日 2.1 吨	伊利乳业计价体系	2012.3.5-2017.2.5	否
16	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	2 吨	45000 元/吨	2013.10.17-2013.10.23	是
17	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	10 吨	45000 元/吨	2013.9.27-2013.10.4	是
18	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	8 吨	45000 元/吨	2013.9.22-2013.9.2	是
19	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	37500 元/吨	2013.7.22-2013.7.29	是
20	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	2.5 吨	37500 元/吨	2013.7.17-2013.7.24	是
21	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	36000 元/吨	2013.7.5-2013.7.12	是
22	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	5 吨	36000 元/吨	2013.6.25-2013.7.1	是
23	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	25 吨	27700 元/吨	2013.2.9-2013.2.26	是
24	包头裕龙商	经销商购销	酸奶		合计 200 万元	2013.1.1-201	是

	贸有限责任公司	协议				3. 12. 31	
25	榆林市喜洋洋时超有限责任公司	喜洋洋时超供货协议书	骑士乳业乳制品产品	订单约定	每年不低于 35 万元	2012. 10. 1-2013. 9. 30	是
26	包头永盛成百货有限责任公司	买卖合同	骑士低温乳	订单约定	订单约定	2013. 6. 26-2014. 6. 25	是
27	包头永盛成百货有限责任公司	买卖合同	骑士低温乳	订单约定	订单约定	2013. 6. 26-2014. 6. 25	是
28	包头市好又多百货购物广场	商品购销交易合同书	酸奶等生鲜类食品	订单约定	订单约定	2012. 12. 1-2013. 11. 30	是
29	鄂尔多斯美特好连锁超市有限责任公司	商品购销合同	酸奶等生鲜类食品	订单约定	订单约定	2013. 1. 1-2013. 12. 31	是
30	陕西金牛乳业有限责任公司	订购单	全脂甜奶粉	38 吨	31000 元/吨	2014. 4. 26	是
31	陕西金牛乳业有限责任公司	订购单	全脂甜奶粉	24 吨	31000 元/吨	2014. 4. 10	是
32	陕西金牛乳业有限责任公司	订购单	全脂甜奶粉	20 吨	31000 元/吨	2014. 4. 15	是
33	陕西金牛乳业有限责任公司	销售合同	全脂甜奶粉	订单约定	31000 元/吨	2014. 4. 10 签订	是
34	榆林配送	经销商购销协议	酸奶		合计 800 万元	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
35	东河配送	经销商购销协议	酸奶		合计 380 万元	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
36	青山配送	经销商购销协议	酸奶		合计 650 万元	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
37	昆区配送	经销商购销协议	酸奶		合计 600 万元	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
38	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	20 吨	25000 元/吨	2014. 6. 17-2014. 6. 24	是
39	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	30 吨	33800 元/吨	2014. 3. 24-2014. 3. 31	是
40	北京京良工贸有限责任公司	购销合同	全脂淡奶粉	30 吨	35000 元/吨	2014. 3. 10-2014. 3. 17	是

	公司						
41	包头裕龙商贸有限责任公司	经销商购销协议	酸奶		合计 800 万元	2014. 1. 1-2014. 12. 31	是
42	郑州麦甜商贸有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	45000 元/吨	2013. 10. 2-2013. 10. 26	是
43	郑州麦甜商贸有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	45000 元/吨	2013. 9. 5-2013. 9. 25	是
44	郑州麦甜商贸有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	37500 元/吨	2013. 6. 1-2013. 7. 5	是
45	郑州麦甜商贸有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	34000 元/吨	2013. 5. 3-2013. 5. 21	是
46	郑州麦甜商贸有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	3 吨	28300 元/吨	2013. 3. 5-2013. 4. 30	是
47	上海佳丰食品有限公司	购销合同	全脂淡奶粉	27 吨	34000 元/吨	2013. 3. 1-2013. 6. 12	是

3、借款合同

(1) 包头骑士乳业有限责任公司与交通银行股份有限公司包头环东支行于 2014 年 1 月 7 日签订《小企业流动资金借款合同》，编号：HDDK2014-0001。贷款金额 500.00 万元人民币，贷款期限为 2014 年 2 月 8 日至 2015 年 2 月 7 日，贷款方式为抵押保证，抵押人菅海军，抵押物房屋，抵押合同编号 HDDY2014-0001，抵押人张旭光，抵押物房屋，抵押合同编号 HDDY2014-0002，抵押人马桂萍，抵押物房屋，抵押合同编号 HDDY2014-0003，保证人鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司，保证合同编号 HDBE2014-0001，保证人党涌涛，保证合同编号 HDBE2014-0002，保证人薛虎，保证合同编号 HDBE2014-0003，贷款利率为贷款实际发放日中国人民银行公布同档次贷款基准利率上浮 50%，贷款用途为经营周转。

(2) 鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与招商银行股份有限公司鄂尔多斯支行于 2014 年 4 月 25 日签订《借款合同》，编号：2014 年呼鄂字第 002-1 号。贷款金额为 700.00 万元人民币，贷款期限为 2014 年 3 月 25 日至 2015 年 3 月 24 日，贷款方式为应收账款质押，质押合同编号为 2014 年呼鄂质字第 002 号，

贷款利率为固定利率，以定价日使用的中国人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率上浮 40%，贷款用途为采购饲草料。

(3) 鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与招商银行股份有限公司鄂尔多斯支行于 2014 年 5 月 15 日签订《借款合同》，编号：2014 年呼鄂字第 002-2 号。贷款金额为 800.00 万元人民币，贷款期限为 2014 年 5 月 15 日至 2015 年 5 月 14 日，贷款方式为应收账款质押，质押合同编号为 2014 年呼鄂质字第 002 号，贷款利率为固定利率，以定价日使用的中国人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率上浮 40%，贷款用途为采购饲草料。

(4) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与达拉特国开村镇银行股份有限公司于 2014 年 6 月 6 日签订《借款合同》，编号：村镇银行 2014 借字第 9600320140234 号。贷款金额为 800.00 万人民币，贷款期限为 2014 年 6 月 6 日至 2015 年 5 月 14 日，贷款方式为保证，保证人内蒙古骑士乳业股份有限公司，保证合同编号为村镇银行 2014 保字第 9600320140042-1 号，保证人乔世荣，保证合同编号为 9600320140042-2 号，保证人薛虎，保证合同编号为村镇银行 2014 保字第 9600320140042-3，贷款利率为浮动利率，为提款日中国人民银行公布的同期显档次人民币贷款基准利率基础上上浮 100%，目前为 12%，贷款用途为日常经营周转。

(5) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司、中国银行股份有限公司包头分行于 2013 年 5 月 3 日签订《委托贷款合同》，编号：2013 年包中小委字第 001 号。贷款金额为 490.00 万元人民币，贷款期限为 48 个月，贷款方式为抵押保证，由鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司提供连带责任还款保证，保证合同编号为 2013 年包蒙委保字第 001 号，由乔世荣、苏雄厚、薛虎、张旭光、高旭萍、张学龙、王敏、菅海军提供抵押担保，抵押合同编号分别为 2013 年包蒙抵字第 001 号、2013 年包蒙抵字第 002 号、2013 年包蒙抵字第 003 号、2013 年包蒙抵字第 004 号，由鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司提供 500 头奶牛的抵押，抵押合同编号为 2013 年包蒙抵字第 005 号，贷款利率为人民银行 3-5 年期基准利率，贷款用途为购牛增量。截止 2014 年 12 月 31 日还款 151.6671 万元，余额为 338.3329 万元。

(6) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与中国银行股份有限公司包头分行于 2014 年 7 月 2 日签订《流动资金借款合同》，编号：2014 年中银包营借字 001 号。贷款金额为 1000.00 万元人民币，贷款期限为 24 个月，贷款方式为保证，由包头骑士乳业有限责任公司提供无限连带责任担保，保证合同编号为 2014 年包营保字 001-1 号，由公司法人薛虎及其配偶张美英、实际控制人党涌涛及其配偶李俊提供个人无限连带责任担保，保证合同编号为 2014 年包营保字 001-2 号。贷款利率为浮动利率，以实际提款日中国人民银行公布的一至三年贷款基准利率上浮 30%，贷款用途为购牛、饲料及其他养牛相关支出。截止 2014 年 12 月 31 日还款 141.00 万元，余额为 859.00 万元。

(7) 鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与国家开发银行股份有限公司、达拉特国开村镇银行股份有限公司于 2012 年 9 月 26 日签订《鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司二期五千头奶牛养殖基地建设项目人民币资金银团贷款合同》，编号：1510201201200003666。贷款金额为 3,000.00 万元，贷款期限为 2012 年 10 月 15 日至 2017 年 10 月 13 日，贷款方式为担保，由鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司按贷款额 10%的比例存入保证金并以该账户提供质押担保，包头骑士乳业有限责任公司以其依法拥有的土地证号为包国用（2007）第 200087 号的国有土地使用权及地上房屋产权提供抵押担保，党永涛及其配偶李俊提供个人无限连带责任保证担保，贷款用途为本公司二期奶牛养殖基地项目建设。截止 2014 年 12 月 31 日还款 750 万元，余额为 2250 万元。

4、融资租赁合同

(1) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于 2012 年 3 月 29 日签订《租赁协议》，租赁物为 FR9040 型号青贮机一台，含税价 2,200,000.00 人民币，租赁期 3 年；

(2) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于 2012 年 12 月 13 日签订《租赁协议》，租赁物为 H8060 型号自走式割草压扁机两台，含税价 1,870,000.00 人民币，租赁期 3 年。

5、机器设备经营性租赁合同

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司于2011年12月27日签订了《设备租赁合同》，租赁利拉伐80位转台PR3100型挤奶机一台，租赁期限从2011年12月至2018年12月底，租金总额5,000,000元人民币。

6、土地租赁合同

(1) 土地租赁合同基本情况

序号	承包方	发包方	承包亩数	期限	依据
1	鄂尔多斯骑士牧场	展旦召苏木道劳村七社	483	2010.5.15-2050.5.15	农村土地承包经营权证
2	鄂尔多斯骑士牧场	达旗展旦召苏木茂城村	163	2007.8.21-2040.8.20	农村土地承包经营权证
3	鄂尔多斯骑士牧场	党玉明	12	2011.3.1-2051.3.1	《土地承包合同》
4	鄂尔多斯骑士牧场	党玉明	40.2	2011.3.1-2051.3.1	《土地承包合同》
5	康泰仑农场	展旦召苏木展旦召嘎查三社	2717	2011.6.6-2061.6.26	《土地承包合同》
6	裕祥农场	白泥井镇七份子村	1040.2	2014.1.1-2023.12.31	《土地承包合同》
7	裕祥农场	张永成	1712	2014.1.1-2023.12.31	《土地承包合同》
8	裕祥农场	薛正章	1409	2014.1.1-2023.12.31	《土地承包合同》
9	裕祥农场	李千树	50	2014.1.1-2023.12.31	《土地承包合同》

10	裕祥农场	龚占权	769	2014. 1. 1-2023. 12. 31	《土地承包合同》
11	裕祥农场	展旦召苏木展旦召嘎查	8765. 4	2014. 1. 1-2023. 12. 31	《土地承包合同》
12	裕祥农场	张永成	3	2014. 1. 1-2023. 12. 31	《土地承包合同》

(2) 土地租金支付情况及会计处理

序号	租赁金额	付款方式	会计式处理
1	1, 255, 800. 00	一次性支付	每月分摊, 记入其他业成本
2	65, 000. 00	一次性支付	每月分摊, 记入管理费用
3	36, 000. 00	一次性支付	每月分摊, 记入管理费用
4	120, 600. 00	一次性支付	每月分摊, 记入管理费用
5	10, 868, 000. 00	一次性支付	每月分摊, 记管理费用
6	591, 870. 00	每年支付	计入成本
7	518, 600. 00	每年支付	计入成本
8	422, 700. 00	每年支付	计入成本
9	15, 000. 00	每年支付	计入成本
10	269, 150. 00	每年支付	计入成本
11	2, 760, 291. 50	每年支付	计入成本
12	5, 000. 00	每年支付	计入成本

注：从2012年开始，鄂尔多斯骑士牧场租赁的展旦召苏木道劳村七社的483亩地以及该部分土地上的养殖场全部固定资产（场区、房舍及生产设施、机械设备）租赁给康泰仑。双方签订了租赁合同，并且康泰仑向鄂尔多斯骑士牧场支付了租金，因此该部分土地的每月分摊的长期待摊费用计入其他业务成本。鄂尔多斯骑士牧场以及康泰仑其他租赁土地的费用计入管理费用。裕祥农民从事种植业，因此土地租金计入生产成本。相关的会计处理符合会计准则的规定。

公司的土地承包和租赁履行了村民代表大会并获得三分之二以上村民代表通过，村委会、镇政府及县政府对上述事项进行了同意批复，公司及子公司土地承包、租赁合法合规。

七、公司所处行业情况

（一）行业概况

1、行业分类

本公司主营业务为生鲜乳产品、各类奶制品的研发、生产和销售，根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订）（中国证监会，2012年10月），公司各类奶制品的生产所属行业为食品制造业（C14），根据《国民经济行业分类》（2011年），公司所属行业为乳制品制造业（C1440）；公司的生鲜乳产品归属于“畜牧业”，行业代码“A03”。依据《国民经济行业分类》，属于“畜牧服务业”，行业代码“A0530”。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理的体制。行业主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。县级以上地方人民政府畜牧行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。

根据国务院2008年发布的《乳品质量安全监督管理条例》，“县级以上人民政府畜牧兽医主管部门负责奶畜饲养以及生鲜乳生产环节、收购环节的监督管理。县级以上质量监督检验检疫部门负责乳制品生产环节和乳品进出口环节的监督管理。县级以上工商行政管理部门负责乳制品销售环节的监督管理。县级以上食品药品监督部门负责乳制品餐饮服务环节的监督管理。”

公司从事奶牛饲养、生鲜乳的生产和销售业务，受县级以上人民政府畜牧兽医主管部门监管。公司业务不涉及乳制品餐饮服务环节，因此不受国家食品药品监督管理总局的监管。

中国奶业协会是中国奶业各方参与主体组织的行业协会，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和自律管理等。

我国乳制品制造业由不同部门按照各自负责领域分别进行管理。国务院食品安全委员会，负责分析食品安全形势，研究部署、统筹指导食品安全工作；提出食品安全监管的重大政策措施；督促落实食品安全监管责任。国务院卫生行政部门承担食品安全综合协调职责，负责食品安全风险评估、食品安全标准制定、食品安全信息公布、食品检验机构的资质认定条件和检验规范的制定，组织查处食品安全重大事故。国务院质量监督、工商行政管理和国家食品药品监督管理部门依照《中华人民共和国食品安全法》和各自职责分工，分别对食品生产、食品流通、餐饮服务活动实施监督管理。

此外，省级人民政府畜牧兽医主管部门会同发展改革部门、工业和信息化部门、商务部门，制定本行政区域的奶业发展规划，加强奶源基地建设，鼓励和支持标准化规模养殖，完善服务体系，促进奶业健康发展。

中国奶业协会、中国乳制品工业协会、中国饮料工业协会等各级行业协会实行自律性管理

(2) 主要法律法规

主要法律法规	主要内容
《全国现代农业发展规划（2011-2015年）》 （2012年1月）	为贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》精神，指导全国“十二五”现代农业建设和发展，编制该规划。根据该规划，预计2015年，奶类总产量将实现5000万吨，年均增长率为5.93%，奶牛规模化养殖（年存栏100头以上）比重将达到38%以上。
《食品安全国家标准 预包装食品营养标签通则》（2011年10月）	根据《食品安全法》有关规定，为指导和规范我国食品营养标签标示，引导消费者合理选择预包装食品，促进公众膳食营养平衡和身体健康，保护消费者知情权、选择权和监督权，制定了该通则，该通则于2013年1月1日起正式实施。根据通则规定，预包装食品必须标注“4+1”（蛋白质、脂肪、碳水化合物、钠和能量）
《食品生产加工环节风险监测管理办法》 （2011年10月）	为了加强食品安全风险管理，规范食品生产加工环节风险监测工作，根据《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国食品安全法实施条例》等法律法规，制定了该办

	法。该办法对监测计划的制定、监测计划的实施以及工作纪律等方面做了详细的规定。
《食品添加剂使用标准》和《预包装食品标签通则》（2011年4月）	《食品添加剂使用标准》明确规定了食品添加剂的使用原则，进一步提高了标准的科学性和实用性。《预包装食品标签通则》强调了食品标签中食品添加剂的标示方式，要求所有食品添加剂必须在食品标签上明显标注。食品标签应当真实、准确、通俗易懂、有科学依据。
《关于发布企业生产婴幼儿配方乳粉许可条件审查细则（2010版）和企业生产乳制品许可条件审查细则（2010版）的公告》（2010年11月）	自发布之日起，现行所有获得乳制品及婴幼儿配方乳粉生产许可的企业，按照质检总局公布的相关规章和规范性文件要求，于2010年12月31日之前重新提出生产许可申请。新版《生产许可条件审查细则》就生产许可条件审查的内容进行了具体规定和规范，较2006年版本更明确、更具体、更严格、更具针对性和操作性，更是把企业产品的自行检验提到了绝对高度。
《国务院办公厅关于进一步加强乳品质量安全工作的通知》（2010年9月）	要求各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构严把生产经营许可关、强化检验检测和监测评估、完善乳品追溯制度、强化婴幼儿配方乳粉监管、加大对非法生产经营乳品行为的打击惩处力度、严格落实乳品质量安全各方责任。
食品安全国家标准《生乳》(GB19301-2010)等66项（2010年3月）	新乳品安全国家标准包括《生乳》、《巴氏杀菌乳》、《灭菌乳》、《发酵乳》等乳品产品标准15项、生产规范2项、检验方法标准49项，基本解决了现行乳品标准的矛盾、重复、交叉和指标设置不科学等问题，提高了乳品安全国家标准的科学性，形成了统一的乳品安全国家标准体系。
国家质量监督检验检疫总局关于印发《乳制品生产企业落实质量安全主体责任监督检查规定》的通知（2009年9月）	为监督乳制品生产企业落实质量安全主体责任，规范乳制品生产企业质量安全监督检查工作，保障乳制品质量安全，依据《中华人民共和国食品安全法》及其实施条例、《乳品质量安全监督管理条例》等法律法规，制定了该规定。对生产企业质量安全主体责任、监督检查程序、监督检查结果处理、监督检查工作要求等进行了规定。
《中华人民共和国食品安全法》（2009年2月）	对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置和食品监督管理等作出了规定。

（3）主要政策

2012年1月农业部办公厅印发《2012年畜牧业工作要点》，指出要以加快畜牧业发展方式转变为主线，全面推进现代畜牧业建设；着力加强饲料和生鲜乳质量安全监管；加快推进奶牛品种改良，鼓励企业建设稳定可控的奶源基地，转变奶业生产方式；启动实施“振兴奶业苜蓿发展行动”，支持建设50万亩高产优质苜蓿基地；巩固奶业整顿和振兴成果，完善生鲜乳质量安全监测计划；组织开展畜牧业融资担保调研，推动解决规模养殖发展贷款难问题。

2011年12月，农业部办公厅印发《全国节粮型畜牧业发展规划（2011-2020年）》，其中发展目标是：到2015年，奶类产量达到5,000万吨，年递增5.9%；到2020年，奶类产量达到6,400万吨，年递增5.0%。并提出未来应充分发挥市场消费需求、饲草饲料资源和乳品加工优势，着力提高奶牛单产和产品质量，加快建设现代奶业；大力推进奶牛标准化规模养殖，加强奶源基地建设；净化奶牛良种群体重大疫病，强化生鲜乳质量安全监管。

2011年9月，农业部发布《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》，提出战略重点是加快推进畜禽标准化生产体系建设，按照“畜禽良种化、养殖设施化、生产规范化、防疫制度化、粪污处理无害化”的要求，加大政策支持引导力度，加强关键技术培训与指导，深入开展畜禽养殖标准化示范创建工作；进一步完善标准化规模养殖相关标准和规范，建立健全畜禽标准化生产体系，大力推进标准化规模养殖。此外还提出针对我国生鲜乳收购站点多面广，监管基础薄弱等突出问题，大力推进生鲜乳质量安全监管能力建设；重点建设国家级生鲜乳质量安全检验检测中心、区域级和省市级生鲜乳质量安全检验检测中心和县级生鲜乳质量安全检验监督站，改善基础设施条件，配备检验检测设施设备；通过工程项目建设，提高生鲜乳质量安全监管能力，保障生鲜乳质量安全。

2009年6月修订颁布的《乳制品工业产业政策（2009年修订）》对政策目标、产业布局、行业准入、奶源供应、投资融资、质量安全、消费与流通等作出了规定。提出要整合加工资源，提升产业水平；优化全国奶业布局，坚持扶优汰劣的原则，提高资源利用效率；适度鼓励具有地方特色的奶源基地建设及乳制品开发。

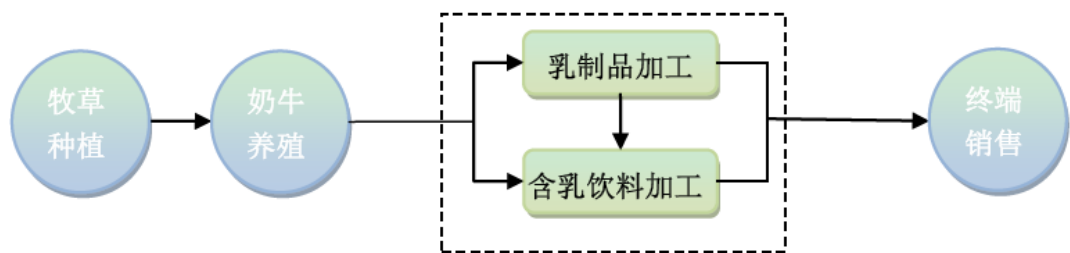
2009年2月颁布的《全国奶牛优势区域布局规划（2008-2015年）》选择北京、上海、天津、黑龙江、辽宁、内蒙古、河北、山西、河南、山东、新疆、陕西和宁夏13个省（区、市）的313个奶牛养殖基地县（团场）作为奶牛生产优势区域。

2007年9月27日国务院下发的《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》中，明确指出奶业是农业的重要组成部分，乳品是重要的“菜篮子”产品，与人民生活息息相关。改革开放以来特别是近几年，我国奶业持续快速发展，饲养规模不断扩大，加工能力明显增强。

（二）行业发展状况

1、我国乳业产业链分析

公司所处行业为乳制品加工业，是奶业产业链的一个环节。奶业产业链较长，包括牧草种植、奶牛养殖、乳制品加工及终端销售四个环节，奶业产业链如下：



在各种农牧业生产和加工产业中，奶业的一体化程度是最高的。奶业一体化程度高主要是由于原料奶鲜活易腐，挤奶一日数次，需要及时收集、冷却、储运，以保证原料奶质量。任何环节不协调都会影响原料奶及其制品的质量，因此奶业产业链各环节之间联系极为紧密，特别是奶牛养殖业与乳制品加工业之间的联系更为紧密。近年来，根据国家政策引导及行业发展趋势需要，乳制品加工企业已经逐步开始向产业链上游延伸，在奶牛养殖行业上加大投入力度，未来我国奶业产业一体化建设程度将不断提高。

2、奶牛养殖业发展状况

（1）奶牛存栏状况

全国大约有奶牛场、奶农户 180~200 万户，按官方统计数字全国的奶牛存栏量：2010 年共有 1420 万头，2011 年 1440 万头，2012 年 1493 万头，2013 年 1442 万头（数据来源：《2014 年中国奶业发展形势分析报告》，上海市奶牛研究所）。从上述几组数字可以看出，近年来，我国奶牛存栏数处于一个稳定水平。

（2）奶源生产概况

全国的年均单产水平约为 5500 公斤/头，2010 年生产总量 3575.62 万吨，2011 年 3655.85 万吨，2012 年 3744 万吨，2013 年 3531 万吨。我国牛奶在 2009 年这一年已出现过一次负增长，2013 年又再次出现了负增长。即使是在有增长的年份，其增长指数也不高，2010 年的增长率是 1.56%，2011 年是 2.1%，2012 年是 2.3%。我国的牛奶生产自给率，已从 2008 年的 95%降至去年的 78%，我国受到进口奶源的冲击较大，需要更多优质、高产的奶源基地（数据来源：《2014 年中国奶业发展形势分析报告》，上海市奶牛研究所）。

（3）奶牛单产水平、饲料转化率、规模化养殖比重均明显提升

全国奶业转型升级加快，奶牛养殖从散养向规模养殖转变，存栏 100 头以上规模养殖比重达到 37.2%，比 2008 年提高 17.7 个百分点；从粗放型向集约型转变，平均饲料转化率达到 1.1，提高约 10%；从饲喂秸秆向饲喂青贮玉米和苜蓿转变，奶牛平均单产达到 5.5 吨，提高 700 公斤；从人工挤奶向机械化挤奶转变，机械化挤奶率达到 90%，提高 39 个百分点。（数据来源：农业部奶业管理办公室 http://www.agri.gov.cn/V20/ZX/nyyw/201404/t20140421_3878183.htm）

（4）我国奶业原有经营模式的弊端

我国奶业产业链利益分配失衡，根据内蒙古大学经管学院钱贵霞的研究，在整个奶业纵向产业链中，奶牛养殖、奶品加工、奶制品销售三个环节的投入比通常为 7.5：1.5：1，利润比则为 1：3.5：5.5。其中，原奶生产环节成本最高、利润最低、风险也最大。奶业价值链利益分配失衡将严重影响奶业的持续、健康、稳定发展。（数据来源：《跨国企业败退中国：世界的为什么不是中国的》，《商界评论》杂志 2011.9）。

(5) 未来行业发展前景(本节数据来源:《我国奶业转型升级加快,进入关键发展期》,中国奶业协会信息中心,<http://www.dac.org.cn/index/guonlw-15012310235599510158.jhtm>)

中国奶业既有机遇,又有挑战,机遇大于挑战。只有战胜挑战,才能赢得机遇。

产业特性决定了中国奶业是一个朝阳产业。从肉蛋奶的比较可以看出来,1990年-2013年,我国肉类产量增加了1.9倍。禽蛋的产量增加了2.6倍。但是奶业的产量增加了6.7倍。从结构看,我国奶业在畜牧业的比例较低,只有5%左右。发达国家的比例为25%-50%。这个比较低,说明中国奶业具有较大的发展空间。

国家的高度重视为我国奶业的发展创造了良好的条件。新一届党中央国务院对我国奶业非常重视。习总书记有2个不放心:一个是足球,一个是婴幼儿配方奶粉。说明总书记非常重视中国的奶业。另外一个李总理召开国务院常务会议,专门研究婴幼儿配方奶粉,他讲了3句话:一个是婴幼儿配方奶粉刻不容缓,二是要打一场提供婴幼儿配方奶粉的攻坚战,三是重塑民众对国产乳制品的信心。总理把婴幼儿配方奶粉作为一个乳制品的突破口,我国奶业的突破口。农业部也高度重视奶业工作。

市场潜力为奶业的发展提供了广阔的空间。奶类消费量方面,现在人平均年消费33公斤左右,不到世界平均水平的1/3,不到发展国家平均水平的1/2。从2008年-2013年,我国奶业消费每年增长5%。影响乳制品消费的因素有:一个是收入水平,收入增长1%,带动乳制品消费0.8%。第二个是城镇化水平。农民进城之后,乳制品消费会大幅度增加。第三个是人口因素,单独二胎的放开,将增加200万新生儿,大概会增加15%的奶粉消费量。预计到2020年,乳制品的年消费量将达到6000万吨。所以潜力很大。

科技进步为奶业的发展提供了有力的支撑。从种方面来看,优质的冻精、性控冻精在牧场的应用都非常多。在饲养方面,很多小区都采用了青贮、TMR等等。

疾病的防治也不错，乳房炎、肢蹄病等方面的控制也很好。管理方面，很多牧场都用了 DHI 对牧场进行管理。

社会资本的进入，为奶业的发展增强了后劲。过去是农村人养牛，城市人喝奶。现在是老板养牛，大家喝奶。现在奶业已经成为投资热点。

保证质量安全压力大。老百姓对质量是零容忍的。

进口奶粉的冲击大。从 2008 年到 2013 年，乳制品进口从 35 万吨，到 190 万吨。年均增长是 35%。奶粉方面，2008 年进口约 10 万吨，2013 年达到 85 万吨，年均增长 53%。今年上半年奶粉进口达到 68 万吨，同比增长了 76%。液态乳的进口 2013 年达到了 18.5 万吨。进口的乳制品在一定程度上满足了消费者的需求，但是从长远来看，不利用我国奶源基地的建设。企业也会产生胆怯的行为，不愿意投资奶源基地。

保证奶源供给压力大。2013 年下半年的抢奶，2014 年上半年的交奶难，但是不必恐慌，不必焦虑。从产业来看，奶业发展是有规律的，3 年一个周期，2011 年，奶源是相对过剩的，2012 年奶源出现紧张，奶价上涨。2013 年奶价大幅度上涨，奶源更加紧张。现在又开始过剩了。9 月份之后，消费上来了，奶价也会上升。奶业的波动受到以下 3 个因素的影响：一个是季节性因素，5-9 月是牛奶的生产旺季，消费的淡季。今年的疫情比较平稳，很多牛场开始运营。二是消费的因素，乳制品消费需求弹性也是比较大，是-0.44，价格每上升 1%，消费会降低 0.44%。三是进口奶粉的影响。这些年，规模奶牛场发展很快，散户退出也非常快。如果规模场增加的奶产量，不能弥补散户退出的减少的奶量，就会出现季节性、区域性的奶源紧张。从长期看，我国奶源的供应均面临较大的压力，每年的缺口大概 5%。

牛源供应、优质饲草供应和环境压力大。从 2008 年到 2013 年，我国累计进口 46 万头。这些年每年进口 10 万头左右，这些年我国加强了奶牛的系谱管理。现在从澳大利亚进口的奶牛，EF 的比例，从 2008 年的 18%，增加到 2013 年的 35%。另一方面，奶牛进口的国家也比较有限，现在只能从澳大利亚，新西兰，乌拉圭和智利，去年开放了罗马尼亚，但是该国发生了疫情，现在进口比较困难。

此外，牛价上涨也比较快，过去 2000 多美元，现在已经到了 3000 多美元了。在内蒙古调研了解到，如果进口牛的价格超过 24000 元，就不合算了。奶牛只有吃好草才能出好奶，主要有 2 个方面，一是青贮，二是苜蓿。按标准，一头奶牛的青贮量大概是 7.5 吨，但是我国青贮的种植面积满足不了奶牛的需要。2011 年，启动了振兴奶业苜蓿发展行动，原来的商品草的量只有 20 万吨，现在是 80 万吨。现在每年发展 50 万亩，已经达到了 150 万亩。如果给我国的高产奶牛都饲喂苜蓿，需要 300 万吨，缺口 220 万吨。环保压力很大，《畜禽规模养殖污染防治条例》出来后，环保的投入很大，对企业是个不小的负担。

因此，当前我国奶业处于重要的战略机遇期，机遇和挑战并存，机遇稍纵即逝，善于抓住机遇，用于迎接挑战。加快奶业转型升级，在推动畜牧业和奶业现代化的过程中，率先实现奶业的现代化，创造奶业更加美好的明天。

3、我国乳制品行业加工行业发展状况

牛乳被誉为营养价值最接近于完善的食物，人均乳制品消费量是衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一。近年来，我国奶牛养殖业和乳制品加工行业发展迅速，奶牛存栏量和乳制品产量成倍增长，乳制品消费稳步提高，已逐渐成为我国人民生活的必需食品。

(1) 国内乳制品行业发展情况

①行业在国民经济中的地位

乳制品工业是重要的民生产业，根据《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》之“第一类鼓励类”之“32、农林牧渔产品储运、保鲜、加工与综合利用”，乳制品加工属于牧产品加工行业，属于国家鼓励类行业，是我国改革开放以来增长最快的重要产业之一。

据统计，我国乳制品工业总产值由 2007 年的 1,329.01 亿元增加到 2012 年的 2,469.93 亿元，复合增长率为 13.20%。（数据来源：燕塘乳业招股说明书）随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，越来越多的人把乳制品特别是液态奶作为日常生活中的一种必需品，因此，乳制品行业的工业总产值不断增加，在国民经济中的比重不断提高。

②行业发展现状

随着市场经济的发展，我国乳制品加工行业得到了迅速的发展，尤其是近十余年间，乳制品产量、乳牛存栏量以及人均乳制品消费量，均表现出快速成长。其中，乳制品产量从2000年217.00万吨增加到2013年的2,698.03万吨，增长了11.43倍；乳牛存栏量从2000年的489万头，增长到2013年的1,440万头，增长了1.94倍；城镇居民人均乳制品消费支出从2000年的68.57元/年增长到2012年的253.57元/年，增长了2.70倍（数据来源：中国奶业统计资料2011、2014中国奶业统计摘要）。

③行业供给情况

乳制品加工行业作为国家鼓励类发展行业，发展较快，生产企业数量较多，到2013年我国乳品企业已达658家。虽然我国乳企数量众多，但规模化企业较少，到2010年我国拥有日处理能力在1000吨以上、500吨以上、300吨以上的乳制品生产企业分别为13家、8家、11家（数据来源：中国奶业统计资料2011、2014中国奶业统计摘要）。

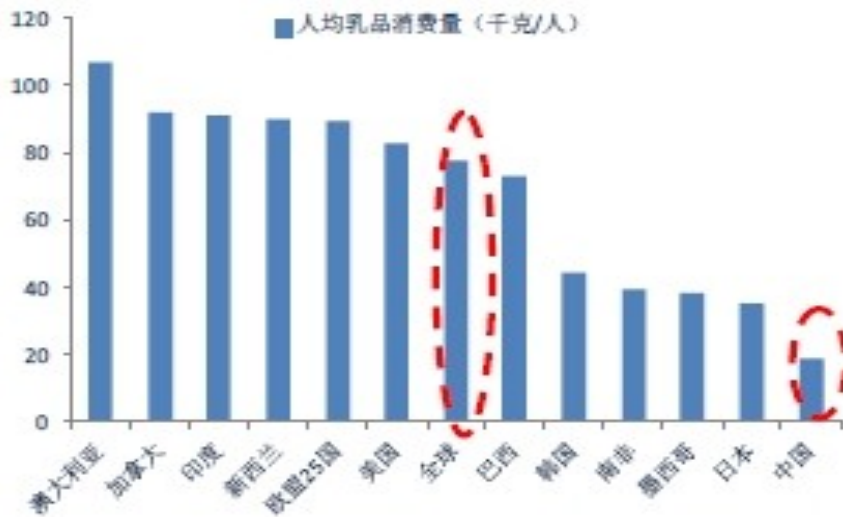
从2000年开始我国乳制品产量呈现出逐年增长的态势，2007年之前增速均保持在10%以上，并于2007年达到22.46%的增速高峰。受2008年国内奶粉产量下降因素影响，2008-2009年乳制品产量增速显著回落；经过2009-2010年的复苏期，我国乳制品产量增速开始提高。最近两年，我国乳制品产量增速维持在6%以上的水平，2013年我国乳制品产量已达到2,698.03万吨，增幅为6.01%（数据来源：中国奶业统计资料2011、2014中国奶业统计摘要）。

④行业需求情况

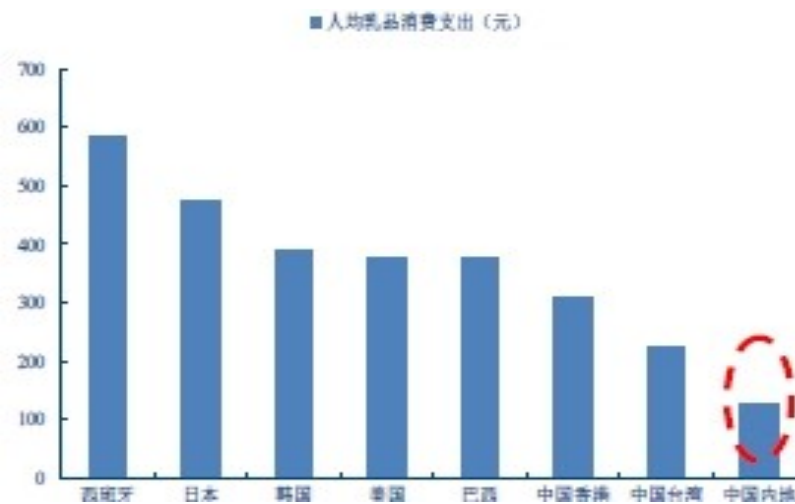
我国人均乳品消费量远未饱和，仅为世界平均水平的1/3。2013年我国人均乳品消费量约为30千克，与其他乳品消费大国和地区（如印度、美国和欧洲）相比差距巨大，仅为全球平均水平的1/3。饮食习惯相近的日本和韩国，人均消费量是中国的1.9-2.3倍；经济发展水平近似的发展中国家的巴西、南非和墨西哥，人均乳品消费量是中国的2-4倍。作为世界第二大牛奶消费国，中国的人均乳品消费量明显偏低，相比我国啤酒的人均消费量已超过世界平均水平，乳品人

均消费量还有较大提升空间。（数据来源：《我国乳制品企业并购状况分析》，中国饲料行业信息网，http://www.feedtrade.com.cn/whey/milk_market/2014-02-17/2023044.html）

人均液态奶消费量国际比较



人均液态奶消费支出海外比较



数据来源：中国商情网，《我国乳制品企业并购状况分析》

⑤行业发展趋势

a. 乳制品市场未来发展空间巨大

首先，2008年后，我国政府及行业监管部门出台了一系列有利于乳制品行业持续健康发展的政策，中国乳制品行业正面临增长方式的转变，中国乳制品行业将迎接新一轮高速发展周期的到来。从宏观经济环境看，预计未来几年，我国城市化进程进一步加快，中国城镇人口占比将进一步提高，中国将成为真正的以城市消费带动全国消费的国家。随着“十二五”规划的实施，城镇居民人均可支配收入和农村居民纯收入将持续增长，我国部分地区因收入因素而被压制的乳制品消费需求将得到逐步释放，乳制品行业将维持较高的增长速度。

其次，与世界发达国家相比，我国乳制品行业发展起步较晚，乳制品行业在我国还属于朝阳产业，仍有广阔的发展空间。近年来，尽管我国年人均原奶占有量上升很快，到2012年已达到人均28千克/年以上，但与世界平均水平有较大差距，与美国等发达国家相比差距更大。即便是与中国在饮食习惯上相似的韩国、日本等国，以及与中国国情相似，人口基数同样庞大、经济发展水平尚不及中国的印度相比，这些国家的人均原奶占有量也都远高于中国。因此，随着人们生活水平的提高，我国乳制品消费市场存在巨大的发展空间和增长潜力。根据农业部制定的《全国奶业“十一五”发展规划和2020年远景目标规划》，预计到2020年我国人均占有奶量将达到42千克以上，是现有水平的1.5倍。由此可见，在人口基数十分庞大的中国，乳制品市场未来发展空间巨大、前景广阔。

b. 巴氏奶将成为未来液态奶市场的发展趋势

首先，巴氏奶比常温奶更具营养价值，发展巴氏奶符合世界奶业的发展趋势。巴氏奶中氨基酸、维生素等营养成分保全率比常温灭菌奶高2-4.3倍，是活性营养成分保全率最高的牛奶，常饮巴氏奶更有益于人体健康。在消费者成熟度较高的欧美等发达国家，巴氏奶的市场份额均在95%以上，而我国还不到30%，与国际消费主流形成巨大反差，因此，从国际乳业发展趋势看，巴氏奶产品在我国的发展空间巨大（数据来源：燕塘乳业招股说明书）。

其次，随着我国人们生活水平的提高和健康认知的增加将使巴氏奶消费比重不断提高。由于我国乳制品行业发展历史较短，人们普遍缺乏对乳制品特别是巴氏奶消费的相关知识，一般消费者甚至不能区分巴氏奶与常温奶的差别；同时，又受奶源主要集中在北方而消费分布在全国各地等因素影响，使得营养价值相对

较低，而保质期更长、不受运输半径限制的常温奶成为目前我国液态奶市场的主导产品。但近年来随着人民收入水平的提高和乳制品消费知识的不断增长，我国巴氏奶产品的消费比重有所提高，巴氏奶有望成为未来液态奶市场的主导产品。

最后，国家产业政策鼓励发展巴氏奶。2006年3月，农业部制定的《全国奶业“十一五”发展规划和2020年远景目标规划》中提出要严格区别和规范液态奶标示，鼓励企业生产巴氏杀菌奶；2009年3月，国务院领导在全国春季农业生产工作会议中强调指出，要倡导发展巴氏奶，要重视巴氏奶宣传；2009年6月《全国奶业发展规划（2009-2013年）》中规定南方产区包括广东、湖南、福建、江西、广西、海南等13个省区，重点发展巴氏杀菌乳等产品；2011年6月，中国奶业协会名誉会长刘成果在南方巴氏鲜奶发展论坛上表示，从奶业的消费趋势看，今后的重点，绝对是巴氏鲜奶占主导，所以巴氏鲜奶市场会越来越大。

综上，随着我国居民生活水平的日益提高和对巴氏奶营养优势相关知识的不断增加，在国家产业政策鼓励下，巴氏杀菌产品必将成为未来的发展趋势，尤其在经济发达的南方地区，巴氏杀菌奶成为未来液态奶主导产品的趋势将更加明显。

c. 符合食品安全的乳制品将获得更大发展

随着我国人民生活水平的提高，人们对食品安全越来越重视，特别是“三聚氰胺”事件后，人们对国产奶的信任度降到冰点，但随着大型基地型乳企加快自有牧场建设和部分有条件的乳企（比如内蒙骑士）建立了规范化、标准化、有机生鲜乳基地，从源头上保证了这些企业的乳制品的安全性。随着乳制品加工工艺的进步，“零添加”、“有机”等概念的乳制品将进一步占领市场，我国乳制品安全问题将逐步得到解决。

d. 基地型乳企和城市型乳企将协调发展

根据我国乳制品行业产品结构特点和行业发展趋势，以常温奶为主导产品的基地型乳企和以低温奶为主导产品的城市型乳企将长期共存，协调发展。

首先，我国乳制品行业已形成全国一线品牌和区域性龙头乳企共同发展的竞争格局。基地型乳企凭借其奶源优势、超高温无菌灌装技术的广泛应用等支持，

将常温奶不断做大做强，通过 10 多年快速发展现已形成规模经济并成为全国一线品牌，竞争优势较为突出。而城市型乳企则在区域市场精耕细作，通过低温奶产品不断发展壮大，品牌影响力不断提升，建立了区域性龙头企业优势地位，其在特色产品创新、营销网络建设方面取得了显著成效。

其次，城市型乳制品品牌企业已通过产品创新或走差异化路线在区域市场建立了品牌优势，并根据低温奶的消费特点，在区域市场建立了相对独立和封闭的营销网络，拥有显著的区域市场优势。这也将促使目前区域性龙头乳企品牌的区域市场竞争优势得到进一步增强。

再次，国家产业政策鼓励本行业多品牌共存，协调发展。根据《食品工业“十一五”发展纲要》对城市型乳品企业和基地型乳品企业的定位，国家希望两者结合各自优势，明确自身的发展方向，共同满足消费者对乳制品的多元化需求。根据《乳制品工业产业政策（2009 年修订）》对全国奶业优化布局规定，国家政策鼓励国内奶业均衡协调发展，以实现我国奶业的健康稳定。

最后，从实际情况分析，2008 年“三聚氰胺事件”发生时，不仅小品牌乳企被检测出三聚氰胺，国内大品牌也未能幸免。因此，从食品安全角度出发，我国政府和相关监管部门鼓励基地型乳企和城市型乳企长期共存、协调发展，以避免个别垄断乳企因为产品质量问题而引发的全行业危机。

（三）行业的竞争状况

1、总体竞争状况

我国乳制品行业快速发展的十多年间，经历了价格战、2008 年质量风波事件、行业洗牌等不同历史时期，目前已经形成了相对稳定的竞争格局，市场集中度不断提高。我国液态奶市场竞争企业按品牌知名度和经营规模分为三类，具体如下：

第一梯队乳企为蒙牛乳业、伊利股份和光明乳业。其中蒙牛乳业、伊利股份已发展成为巨型企业，为全国一线品牌，产品以常温奶为主，销售覆盖全国，与所有液态奶品牌企业在全国展开竞争，销售收入和市场占有率领先。光明乳业已

突破区域市场，近年来在全国范围内市场份额不断提高，产品以巴氏杀菌奶和酸奶为主，全国范围内品牌影响力较大。

第二梯队为区域性龙头乳企。第二梯队乳企品牌发展和销售市场主要限于区域市场，区域市场份额占比较高，如三元股份、皇氏乳业、本公司等。区域性龙头乳制品企业是对一线品牌的有益补充，尤其在巴氏杀菌奶、地方特色奶产品等方面优势明显，这些企业能够敏锐捕捉到消费者对乳制品品种多样化、品质新鲜化、功能个性化的需求，能够充分发挥地方品牌优势和产品创新能力保持自身竞争优势。区域性龙头乳企有望在区域市场取得长足发展，品牌影响力将逐渐增强。

第三梯队为地方性乳制品企业。该类企业生产规模小、产品结构单一、市场份额小、基本无影响力、经营规模增长不快。

2、行业内的主要竞争对手情况

从公司所处的行业和销售地域特征，公司的主要竞争对手包括：

(1) 蒙牛乳业

蒙牛乳业为我国三大乳业企业之一，现已形成五大系列 400 多个品项构成的全方位、立体化乳制品矩阵。产品品类包括常温液态奶、低温液态奶、冰淇淋、奶粉、奶酪和乳制品原料。2013 年实现营业收入 433 亿元，净利润 16.31 亿元。

（数据来源：上市公司公告）

(2) 伊利乳业

伊利乳业为我国三大乳业企业之一，现由液态奶、冷饮、奶粉、酸奶和原奶五大事业部组成，所属企业近百个，旗下拥有纯牛奶、乳饮料、雪糕、冰淇淋、奶粉、奶茶粉、酸奶、奶酪等 1000 多个产品品种。2013 年实现营业收入 477 亿元，净利润 31.87 亿元。（数据来源：上市公司公告）

(3) 上陵牧业

宁夏上陵牧业股份有限公司是一家从事牛场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁

育、优质生鲜乳供应的畜牧业企业，是宁夏自治区农业产业化重点龙头企业。预计其 2014 年实现营业收入 1.8 亿元，实现净利润 2300 万元。（数据来源：上市公司业绩预告）

3、发行人的行业竞争地位

本公司作为内蒙及周边地区较大的奶制品生产企业，拥有完整的产业链，是蒙牛乳业战略合作伙伴，公司产品已在呼和浩特、包头、鄂尔多斯地区树立了较高的品牌知名度和信誉度，未来力争发展成为国内大型的乳业集团。近年来，随着人们对乳制品安全和营养健康的重视，公司的“零添加”系列酸奶、巴氏奶获得了人们的广泛认可，销售量持续上升，在包头地区已经能与蒙牛、伊利分庭抗礼。通过不断研发和现代冷链物流的快速发展，公司将相关产品的销售半径扩大到 800 公里，可以覆盖到青海、宁夏、陕西、山西、河北、北京、天津等区域，未来公司计划通过收购各地优势地方品牌，进行模式输入，采取多品牌运作，以求与蒙牛、伊利、光明的全国性品牌形成差异化竞争，从而获得更大发展。

行业巨头蒙牛乳业、伊利乳业等公司采取的是全国统一品牌，并且只生产和销售常温奶制品及相关产品，而骑士乳业将采取多品牌运营，生产和销售低温奶、巴氏奶及相关产品，两者从品牌运作、产品结构上存在差异，而随着人们对食品安全、口感等指标认识的提高，低温奶在营养水平、安全性、口感等方面具有一定的优势，更能满足广大消费群体的需求，也使得公司与行业巨头形成了差异化竞争。

4、发行人的竞争优势

（1）产业链优势

从成立初期到现在，骑士乳业逐步实现由小规模流通经营向规模集约化综合经营的转变，并逐渐在牧草种植、奶牛养殖繁育、乳制品加工等相关产业链上确立了自身优势。2002 年，包头骑士建厂开始单一生产袋装酸奶产品，到逐步拓展到瓶装酸奶、巴氏奶、奶粉、奶酪、冰淇淋、雪糕等多个系列百余种产品。2008 年建立了骑士牧场（鄂尔多斯骑士），主要负责奶牛养殖繁育，并于 2011 年建立了骑士牧场二期（康泰仑），现奶牛存栏近 5000 头，年产奶近 2 万吨。2009 年

建立骑士农场（裕祥农牧），经营流转土地近 20000 亩，种植青贮玉米、籽实玉米和苜蓿等优质牧草，现每年为骑士牧场提供优质牧草近 5 万吨。公司的产业链设计，为公司的经营避免了很多风险，在奶源紧张时，公司一方面能实现自给自足，也可以以高价销售生鲜乳，在奶源过剩时，公司自身的终端产品生产又能全部消化牧场的产能，避免奶价大幅下降给牧场带来的风险。现公司农场、牧场和酸奶均获得了有机认证，使得公司能更加灵活的安排农场、牧场和奶制品的生产和销售，以获得企业利润最大化。

（2）技术优势

乳制品行业的产品众多，国内主要的乳制品特别是液态乳（鲜奶、酸奶等）一般多为高温乳，其保质期较长，便于全国销售，但其在维生素活性低、酸奶的活菌数量少、稳定剂添加量大等，在产品的营养价值上大打折扣，未来以巴氏奶、低温酸奶为代表的原生态乳制品将会进一步蚕食高温乳制品的市场份额。骑士乳业抓住这个时机，通过多年的探索，在国内较早的研发出了“零添加”系列酸奶和巴氏奶，快速占领了包头地区的酸奶和巴氏奶市场。通过进一步研发，延长公司低温奶产品的保质期，现公司“零添加”系列酸奶保质期已达到 21 天，实现了销售半径的大幅度扩张，现公司“零添加”系列酸奶的销售半径可以达到 800 公里。

（3）先进的牛场管理

公司在奶牛养殖中采用最先进的 TMR 即全混合日粮饲喂技术，根据奶牛不同的生长发育及泌乳阶段的营养需求，选择适宜的饲草与精料，按照设计合理的日粮配方均匀的混合在一起配制成的搭配科学、营养均衡的日粮。

牛场管理还需要配合先进的管理理念，公司牛群管理上应用了国内最优秀的牧场智能管理系统“奶业之星”，做到了牧场牛群管理工作程序化、制度化、日常化；在奶质量和产量监测上应用 DHI 体系，对奶牛进行生产性能测定，并制定了繁育组、犊牛组、饲喂组、清理组、兽医组、饲养组标准化操作流程。

（4）产品质量优势

公司通过 ISO9001 质量体系认证，同时还被包头市政府命名为农牧业产业化龙头重点企业，2015 年被内蒙古自治区消费者协会和内蒙古商会评为“内蒙古百姓放心食品品牌及放心食品示范企业”称号。在多年的原料奶供应中，公司没有给下游加工企业造成过质量问题，**原料奶各项指标均高于国家标准**。公司的牧草、原料奶和乳制品均获得了有机认证，进一步巩固了公司在业内的质量优势。

公司主要产品的生产标准：

(1) 公司生鲜乳标准

	公司标准	国家标准 (GB19301-2010)
冰点 ^{a,b} / (°C)	-0.506	-0.500~-0.560
相对密度/(20°C/4°C) ≥	1.037	1.027
蛋白质/(g/100g) ≥	3.2	2.8
脂肪/(g/100g) ≥	3.9	3.1
杂质度/(mg/kg) ≤	2.8	4
非脂乳固体/(g/100g) ≥	9.2	8.1
酸度/(°T)	13.21	12~18
菌落总数 [CFU/g(mL)] ≤	2×10 ⁴	2×10 ⁶

(2) 公司酸奶标准

	公司标准	国家标准 (GB19302-2010)
脂肪含量 (g/100g) ≥	3.5	3.1
蛋白质/(g/100g) ≥	3.2	2.9
非脂乳固体/(g/100g) ≥	9.2	8.1
酸度/(°T) ≥	71.0	70.0

(5) 地域资源优势

公司位于内蒙古包头市和鄂尔多斯市，坐拥我国黄金奶源带的内蒙古奶源带，旗下种植、养殖基地位于鄂尔多斯市达拉特旗，拥有良好的气候、牧草等资源，没有工业污染，能生产出质量优秀的原料奶。

内蒙古大草原纯天然无污染，是国家重要的畜牧业生产基地。单就内蒙古自治区内的大草原来看，从北部的呼伦贝尔草原到西南部的鄂尔多斯草原，从东部的科尔沁草原到西部的阿拉善荒漠草原，总面积达 8666.7 万公顷，其中可利用草场 6818 万公顷，约占全区土地面积的 60%，占全国草场总面积的 1 / 4 以上，居全国五大草原之首，生长着 1000 多种饲用植物，其中饲用价值高的就有 100 多种。尤其是羊草、羊茅、冰草、无芒雀麦、披碱草、野黑麦、黄花苜蓿、野豌豆、野车轴草等禾本和豆科牧草，是著名的优良牧草。肥美的草原，孕育出丰富的畜种资源。内蒙古大草原日照充分，全年太阳辐射量从东北向西南递增，日照时数从东部的 2700 小时，逐步增至西部阿拉善盟、巴彦淖尔盟的 3400 小时以上。充足的日照，更有利于植物的光合作用，丰富自然的植被食物链，尤其是独特的饲草饲料资源，富含奶牛所需的粗蛋白、粗脂肪、钙、磷等多种营养素，为奶牛提供了最优质的营养；内蒙古大草原的气温年际变化显著，大部地区的气温的极差普遍为 65℃-85℃，气温日较差为 13℃-16℃，为我国气温极差与日较差全国最大的地区，这非常有利于草原植物糖分的储存，干物质的凝结；内蒙古大草原昼夜温差大，海拔高以及高寒的气候，最大程度上减少了牲畜的传染病流行。扎根内蒙古的骑士乳业占尽天时地利，为企业后续发展奠定了良好的基础。

（6）管理团队优势

骑士乳业管理团队是一支专业、高效的精英队伍。团队主要成员大部分为农牧行业大专以上毕业，与公司共同成长，具有乳制品、奶牛养殖、牧草种植行业十年以上的工作经历，成员合作时间在五年以上，整体素质较高，决策能力较强，配合默契，使得公司管理科学、效率高。

6、公司的竞争劣势

（1）公司规模偏小

公司具有多年从事牧草种植、奶牛养殖繁育、乳制品开发的经验，产品生产立足包头、产品销售辐射内蒙周边地区。多年耕耘中，公司坚持以稳健发展为原则，始终把产品质量和企业信誉放在企业生存和发展的第一位。报告期内，虽然公司发展较快，营业收入和业务规模都迅速增加，但与全国性品牌相比，受制于

资金实力及公司规模，公司品牌影响在全国市场范围内较为有限。因此，公司需要在巩固自身优势基础上，通过产能扩张来拓展市场、提高市场份额，不断发展和壮大生产和业务规模，提高公司在全国市场的品牌影响力。

（2）融资渠道单一

近年来公司业务发展较快，随着产品市场份额的提高，对流动资金提出了更高的要求。同时，随着公司业务的拓展，公司对长期资金规模需求也进一步增加。伴随乳制品市场的快速发展及公司业务规模的不断壮大，公司还需要更多的资金支持。而公司现有资金主要来源于银行贷款，融资规模有限、融资效率低且融资渠道单一。

（四）进入行业的主要壁垒

1、政策法规壁垒

2008年后，国家陆续出台相关法律法规、修订了乳制品工业产业政策、完善了乳品国家标准、对乳制品生产许可证进行了重新审核，乳制品行业监管力度不断加大。其中乳制品工业产业政策的修订和乳制品生产许可证的重新审核使我国乳制品行业进入壁垒显著提高。

首先，2009年6月发布的《乳制品工业产业政策（2009年修订）》，对乳制品原料采购、生产和销售各环节质量管理提出了更高的要求，同时规范乳制品行业投资行为，防止盲目投资和重复建设，新建和改（扩）建项目要符合准入条件要求，项目建设实行核准制，按照《政府核准的投资项目目录》执行。《乳制品工业产业政策（2009年修订）》的出台，使乳制品行业继《乳制品加工行业准入条件》出台之后再度升级。

其次，为切实保障乳制品质量安全，避免乳制品行业恶性竞争，2010年11月至2011年3月，国家工信部、国家发改委、国家质检总局联合组织开展乳品行业项目（企业）审核清理工作，本次审核对乳企的安全检测环节和乳企产能、规模、乳企间的距离等都提出了详细、严格要求，乳制品行业准入门槛进一步提高。

2、奶源壁垒

及时、有效获取优质的奶源资源，对产品质量实施源头控制，降低因奶源质量问题引发的产品质量风险，是现阶段我国乳制品加工企业综合竞争力的体现。特别是 2008 年后，为确保奶源安全和质量可控，各乳企开始加强对奶源的开发和管控。现阶段，我国乳制品企业之间的竞争和争夺的焦点不仅仅局限于市场份额上，而将竞争范围扩大到奶源争夺上。与此同时，我国乳制品产业政策也要求乳制品拥有安全稳定的奶源基地，行业监管部门也积极引导乳企加大奶源建设，将拥有奶源基地视为保证奶源安全的必要措施。

目前，全国一线品牌大型乳企为增加市场份额，不断通过建设自有牧场提高自给原料奶的比重，其他区域性乳企也计划或正在加大对牧场的投入，现阶段及未来一段时期内我国乳制品企业自有奶源总量将不断增加。对于产品结构以新鲜巴氏奶为主的区域性乳企，原料奶资源的获取显得更为重要。根据我国目前奶牛资源分布情况，分布在北方大省的奶牛资源已基本被大型乳制品企业控制，其他地区的区域性奶牛资源，也主要由地方性乳制品企业以建立长期合作关系或其他方式实施了有效掌控，余下相对分散的农村家庭散养提供的原料奶资源，也基本形成了稳定的销售渠道。

因此，新进的乳制品企业将主要依靠开发投资新建牧场以获取原料奶资源，但这种方式建设周期长、投入资金大，短期内收效不明显。因此，奶源资源仍是我国现阶段乳制品行业主要的进入壁垒。

3、品牌影响力

作为乳制品加工企业，品牌知名度和市场影响力是其稳定现有客户、开发新客户、提高市场份额的重要基础。目前我国乳制品企业品牌众多，品牌影响力分为全国一线品牌、区域性龙头品牌和其他品牌三个级别。其中乳制品巨头蒙牛乳业、伊利股份的产品销售遍及全国，在全国范围内其品牌知名度最高，品牌影响力最大。对于区域性乳制品企业，凭借其长期的本地化经营策略和差异化的产品结构，也在各自销售区域取得了较高的品牌认可度，如三元股份、皇氏乳业、本公司等。

品牌的建立需要一个长期的过程，对于乳制品行业更是如此，产品品牌要得到消费者的认可绝非一朝一夕之功。对于新进企业，即使投入大量广告费用进行营销宣传，短期内也很难建立有影响力的品牌。因此，品牌知名度和市场影响力是乳制品行业的又一重要行业壁垒。

4、渠道壁垒

完善的营销网络建设和合理的销售渠道搭配是乳企特别是液态奶加工企业经营的重要基础。营销网络建设和销售渠道选择，需考虑乳企产品结构特点、区域市场消费者分布情况、渠道成本以及不同渠道实现的效果等因素。现阶段，我国主要乳企大多建立了系统的营销网络，全国一线品牌利用资金优势通过经销商、大型超市等渠道在全国范围内建设了较为广泛的营销网点，区域性龙头乳企在区域市场建立了相对独立和封闭的营销网络系统。

尽管新进乳企可通过投入资金和人力资源建设营销网络、开拓营销渠道，但专业化、系统化的营销网络建设需要大量经验丰富的营销人员和长时间的积累，因此建设完善、高效的营销网络需要一个长期过程。另一方面，作为区域性龙头乳企，已通过独有的送奶服务部渠道培育了具有较高忠诚度的消费者，可以有效阻碍新进乳企和外来品牌的短时间渗透，也形成了一定的进入壁垒。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）奶业服务三农、各级政府高度重视奶业发展

首先，我国政府高度重视“三农”问题，近年来中央一号文件都将“三农”作为首要关注问题，具体包括农民增收、提高农业综合生产力、新农村建设等方面。而通过乳制品工业带动，大力发展奶牛养殖及牧草种植业，对农村富余劳动力的有效平稳转移、广辟增收渠道、拓展增收空间、建设现代化农业具有重要意义。因此，奶业在服务“三农”、改善民生、扩大就业等方面发挥着重要作用。

其次，我国各级政府都高度关注奶业发展，把发展奶业放在重要位置，并不断加大政策落实和资金扶持力度。国家连续出台了一系列规范和扶持行业发展的

政策，将促进奶业规范发展作为保障奶业持续健康发展、保证食品安全、增加农民收入、促进产业结构调整、提高居民营养水平的重要手段。这些政策集中体现在《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》、《乳品质量安全监督管理条例》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策（2009年修订）》、《全国奶业发展规划（2009-2013年）》等文件中。从政策环境看，国家扶持奶业发展的政策日趋完善，促进奶业健康发展的管理制度逐步健全。

因此，乳制品加工行业作为奶业产业链的核心环节，奶业发展得到了政府高度重视，为乳制品加工行业的持续健康发展提供了有利保障。

（2）乳制品消费需求潜力巨大

根据《全国奶业发展规划（2009-2013年）》，现阶段我国奶业正处于从数量扩张向整体优化、全面提高产业素质转变的关键时期，还有很大的发展空间和增长潜力。从消费市场看，本世纪以来我国居民人均乳制品消费水平较低，城镇居民人均消费始终低于 25kg/年，相当于世界平均水平的 1/4，农村居民的人均乳品消费量只有城镇居民的 1/5。随着人口增长特别是城镇人口大量增加、城乡居民收入持续增长、消费结构不断改善以及国民对乳品认知的不断提升，乳品消费需求增长空间巨大。

（3）行业发展更加规范、健康

近年来，为贯彻落实《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》，促使乳制品加工行业迅速走出危机，进入更加规范、健康发展的良性轨道，我国政府及监管部门积极进行行业整顿，不断加大奶业监管力度。主要表现在制定完善了关于生鲜乳生产收购和食品安全的法律法规，出台了奶业整顿和振兴规划，修订了乳制品工业产业政策，制定了 66 项食品安全国家标准，出台了奶业发展规划，重新审核发放了乳制品生产许可证等方面。

通过上述措施的实施，我国乳制品行业法律法规和行业政策得到了健全和完善，乳制品市场得到了净化，我国乳制品加工行业将进入下一个规范、健康发展的良性轨道。

（4）发达国家的成功经验，为我国奶业发展提供了有益借鉴

世界奶业发展历史已达百年之久，积累了丰富的经验，可以为我国发展奶业提供有益借鉴。世界发达国家在奶牛品种改良、机械化挤奶技术、奶牛单产水平、奶业一体化建设、鼓励和扶持奶业发展的优惠政策应用等方面取得了巨大成就并积累了丰富的经验：如美国最大的养牛基地加州奶牛平均年单产量为 10 吨，最高已经达到 15 吨，而我国 2013 年的奶牛单产量平均仅为 5.5 吨/年；发达国家政府鼓励扶持奶业发展政策上的政策目标更加明确、且与本国的奶业发展状况相吻合，政策手段相对丰富，而我国的奶业政策对奶业的发展支持效果不够理想（数据来源：2014 中国奶业统计摘要、中国奶业年鉴（2012））。

奶业各环节联系十分紧密，奶业的发展决定了乳制品加工行业的发展，世界发达国家奶业的成功经验也为我国乳制品加工行业的发展提供了有益的指导和借鉴。

2、不利因素

（1）消费观念有待提高

现阶段，我国人均乳制品消费量显著低于世界平均水平，除受我国人均收入水平较低影响外，我国居民对乳制品的消费观念落后也是主要原因之一。消费观念落后仍可能对我国未来乳制品消费需求增长带来不利影响。但是随着全面建设小康社会的加快，我国政府及行业监管部门、乳制品加工企业将通过多形式、多途径在全社会广泛宣传和大力普及乳制品营养知识，提高公益性宣传力度，培养国民乳制品消费习惯，引导城乡居民扩大消费。消费观念落后因素对我国乳制品消费增长造成的不利影响将逐渐减弱。

（2）资金规模要求越来越高

我国奶牛资源分布特点和我国奶业发展历程决定了我国奶业一体化程度较低，2008 年后，我国政府、行业监管部门积极鼓励和引导乳制品加工企业通过自建、参控股等方式建设规模化养殖牧场，以提高我国奶业一体化程度。同时，为实现从源头上控制产品质量，提高产品综合竞争力，我国乳制品加工企业也纷纷开始加大对自有牧场的投资建设力度，以实现对其奶源的逐步掌控。建设规模化养殖牧场需要购买或租赁土地、建筑牛舍、种植牧草、引进良种奶牛资源等，这

对资金规模要求较高。因此，我国奶业一体化进程的加快，对乳制品加工行业提出了更高的资金要求。此外，由于监管部门对乳制品行业监管力度的加大，为保证产品质量，乳制品加工企业必须购买先进的检测设备、引进专业人才，以实现对产品生产全过程的质量把关，这也对乳制品企业的资金实力提出更高要求。

（六）行业风险

1、食品安全风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。“三聚氰胺”事件对我国乳品行业的发展打击巨大，事件的发生也引起了政府和公众对奶业及整个食品行业发展的反思。

2、动物疫病风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。奶牛疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致奶牛的死亡，直接导致奶制品产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，影响消费者心理，导致奶制品市场需求萎缩，产品价格下降，对奶制品销售产生不利影响。

3、自然灾害风险

奶牛的生长和繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对奶牛牧养所需的牧草、青贮饲料等原料植物生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对畜牧业企业饲养的牲畜造成损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

八、公司的产品质量控制情况

公司目前必须遵守的质量标准包括：食品安全国家标准-生鲜乳（GB19301-2010）、食品安全国家标准-干酪（GB 5420-2010）、食品安全国家标准-乳粉（GB 19644-2010）、食品安全国家标准-巴氏杀菌乳（GB 19644-2010）、食品安全国家标准-发酵乳（GB 19302-2010）、含乳饮料（GB/T 21732-2008）、果香型固体饮料（QB/T 3623-1999）、含乳固体饮料-奶茶（Q/HQSR 0001S-2011）、

食品安全地方标准-民族特色乳制品-奶茶粉（DB S15/001.1-2011）、塑料食品容器（Q/BQSR 01-2013）。公司目前采取的质量管理质量标准包括：GB/T 19001-2008 /ISO 9001:2008（该质量管理体系适用于：奶粉、干酪的生产；酸奶、冷冻饮品（冰淇淋、雪糕、冰棍）、饮料（乳饮料、茶饮料）、巴氏杀菌乳的生产的经营管理、固体饮料、奶茶粉、巴氏杀菌乳、发酵乳、果香型固体饮料、含乳饮料）。公司目前采取的有机产品质量管理体系认证标准包括：GB/T 19630.1-2011、GB/T 19630.4-2011、GB/T 19630.3-2011。根据包头市质量技术监督局东河分局、达拉特旗质量技术监督局出具的《证明》、公司相关资质文件、公司内部《质量安全、检验管理制度》及其各岗位人员岗位职责规范文件，公司在生产经营过程中能够遵守相关法律、法规及规范性文件，不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而受到质监方面行政处罚的情形。

2008年我国发生严重的“三聚氰胺”食品安全事件，三鹿、伊利、蒙牛、光明、雅士利等重要生产厂家的产品都受到波及，引发民众的极大关注和对乳制品安全的担忧。三聚氰胺事件后，乳制品企业更加重视原奶收购环节的质量控制，对收购的生鲜乳安全指标的检测更加严格。

奶牛养殖场在生鲜乳生产过程中，多种因素都可能对牛奶质量造成影响，如奶牛品种、奶牛健康状况、环境气候、饲养管理、环境卫生、挤奶、贮存及运送等环节或因素。公司自成立以来，一直重视牛奶的质量管理，采取全面综合的有效措施，建立了牛场的全面质量管理体系，切实有效地保证了生鲜乳的质量。

（一）产品质量控制的相关制度

公司制定了《食品质量控制制度》，对原辅材料采购、鲜奶生产过程、产品质量检测等环节的质控措施进行了详细规定。

（二）经营各环节的质量控制措施

1、奶牛育种环节

奶牛育种工作的目的是提高牛群素质，达到生鲜乳产量和质量指标的提高。公司把牛奶的产量和质量（乳脂率和蛋白率等）作为两项重要的指标进行选种选育，积极引进澳洲高产荷斯坦奶牛和国外优质冻精，保证了牛奶的高品质。

2、饲草料喂养环节

公司重视对饲草料质量的监控，相关措施包括：饲草料都是未受污染或非疫区生产的，采购时观察色、嗅、味和组织形态特征，保证无发霉、变质、异味及异嗅，检验检测不含抗生素类和激素类药物，微生物量应符合饲料卫生标准；饲料仓库保持通风干燥，防止受潮、霉变和腐烂；饲料原料应具备有一定的新鲜度，含有饲料添加剂的要作相应的说明；根据奶牛各生长阶段的不同生理特点，选取合理的精粗饲料比例和供应量，进行科学喂养。

3、奶牛饲养环节

公司通过科学合理的日粮配合，保证生产的生鲜乳的品质。日粮配合的依据主要有：根据奶牛的体重决定其维持需要；不同的产奶量其营养需要不同；对生鲜乳成分(乳脂率、蛋白率、脂蛋比等)的要求不同其营养需要不同；泌乳早期减少能量负平衡，妊娠后期要考虑其妊娠需要；要考虑胎次年龄因素；根据气候的变化调整日粮的营养浓度。

4、挤奶环节

公司制定了严格的挤奶操作程序，采取机械挤奶，不仅提高了挤奶效率，更重要的是切实有效地保证了生鲜乳的卫生质量。采用先进的挤奶机挤奶，通过严格的操作规程，使牛奶在挤出过程中几乎不和外界空气接触，大大减少牛奶受污染的机会；在挤奶过程中，操作人员挤奶前要把牛身、乳房清洗干净，套杯前要挤掉头三把奶；挤奶机各部件、输奶管道、贮奶缸等都经过严格的清洗。

5、生鲜乳运输环节

公司抽奶过程中使用专门的运输管道和泵，经过彻底消毒；牛奶挤出后立即被输送到冷藏灌，使牛奶温度立即降低，减少牛奶被细菌污染的机会，保证牛奶的质量和新鲜度；从冷藏灌传输至奶车之前，必须经过搅拌，并检查奶温确保牛奶处在低温冷却状态；公司的专用奶槽车选用保温性能良好的不锈钢容器，将当天生产的生鲜乳运送到收奶站，在运送过程中保持冷却及密封状态，运送人员在运送过程不能离开奶槽车，在途中确保没有任何其它物质进入奶罐。

6、指标检测环节

公司将生鲜乳运输至收奶站，由收购方进行指标检测，检测合格后出具质量检验单，公司对每批产品都有检验台帐和销售记录。此外，公司还定期从各个环节采样进行质量指标检测，检测项目包括感官判断、理化的检测、细菌、大肠杆菌群、抗生素、DHI 体细胞等，有利于认清和抓紧生产薄弱环节，保证产品品质。

7、疾病防治管理

公司根据《中华人民共和国动物防疫法》及其配套法规的要求，每年定期对奶牛进行口蹄疫、魏氏梭菌的免疫，奶牛场要接受区、市动物防疫监督机构对口蹄疫、炭疽、结核病、布鲁氏杆菌病等进行的常规监测。公司每年对奶牛进行结核病、布氏杆菌病的检疫，检查密度不低于 90%。每批奶牛都有相关的资料记录，内容包括奶牛来源、饲料消耗情况、发病率、死亡率及其发病死亡原因，无害化处理情况等，保存两年以上。

8、环境卫生管理

公司重视牛场的环境卫生管理。在养殖中保持牛舍通风，定期清洁牛舍和运动场，牛粪集中堆放在远离牛舍的地方；定期清洗牛身，保持牛身清洁卫生，保持地面平整，不积水，排水系统畅通，定期进行环境消毒；加强外围环境的清洁卫生和绿化，为牛群营造干爽、清洁、适宜的生活环境。

（三）食品安全事故应急机制

收奶企业在收奶站对每批生鲜乳进行安全指标检测，保证了公司流向市场的生鲜乳的安全品质。公司制定了质量安全突发事件应急处理预案，成立了公司法人、品保化验人员等组成的应急处理小组。一旦发生食品安全事故，将及时对产品实施召回并再次抽检；查找和分析原因，提出整改意见，并向有关部门汇报；进行一个月连续性的抽检，保证检验数据的准确可靠。

综上，公司已建立了完善的食品安全质量控制体系，实现了对原料供应、生产、运输和销售等各环节的食品安全质量控制。公司在报告期内未发生食品安全事故，符合《食品安全法》、《农产品质量安全法》等法律法规的要求。

九、公司安全生产情况

公司自成立以来一直很重视生产安全、防护、火灾预防、风险防控，但由于 2013 年，公司牧场所在的达拉特旗地区气候异常，造成该地区多次发生火灾，公司牧场也由于火灾造成了牧草、饲料等物资的损失 700 余万元，但未造成人员伤亡，该部分经济损失占公司年采购金额的 8%左右，对公司生产经营未产生重大影响。经历该事件后，公司进一步加强了公司安全生产的管理和安全事故的预防，制定了更加严格的巡视、预警、温度监控、隐患排查等措施，以防止同类事件的再次发生。当地安监局、消防局和鄂尔多斯市政府也加强了农牧区火灾防护的管理，先后下发了《关于切实加强农牧区义务消防队建设的通知》、《关于建立村级志愿消防队的通知》等文件，同时当地安监局和消防局对公司报告期的安全生产事项出具了不存在重大违法违规的说明文件。

十、公司环保情况

公司各类奶制品的生产属于食品制造业，公司的生鲜乳产品属于畜牧业均不在属于重污染的 13 个行业中。

其中，“骑士牧场”一、二期（鄂尔多斯骑士和康泰仑）在项目筹建期就取得《建设项目环境影响报告表》，并取得达拉特旗环境保护局出具的达环发[2009]34 号《关于对鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司三千头奶牛养殖及万亩饲料基地建设项目环境影响报告表的批复》；根据达拉特旗环境保护局于 2015 年 3 月出具的《证明》，裕祥农牧、康泰仑和鄂尔多斯骑士自设立以来，上述农场、牧场能够遵守有关环保法律、法规，项目建设和生产经营活动符合环保要求，污染治理设施运转正常，未受到环境保护方面的行政处罚。

公司各类奶制品生产、加工厂房和车间严格执行国家、地方环保标准和污染物排放标准，生产制造过程符合国家环保要求。公司已按照当地环保、城建部门的要求取得了相关《取水许可证》、《城市排水许可证》、《内蒙古自治区污染物排放许可证》等环保许可，且均在有效期内。根据包头市环境保护局出具的《证明》，公司自设立以来，公司能够遵守有关环保法律、法规及规范性文件的要求，项目建设和生产经营活动符合环保要求，污染治理设施运转正

常。根据包头市环境保护局出具的证明得知，公司至今未受到环境保护方面的行政处罚。

第三节 公司治理

公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等对公司章程进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会依法召开并按程序运作，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2007年5月17日，党涌涛（作为发起人和包头骑士的法定代表人）、乔世荣、潘玉玺、田胜利召开内蒙古骑士乳业股份有限公司创立大会，审议通过公司章程；审议决定设立董事会，选举党涌涛、乔世荣、潘玉玺、菅海军、高智利为董事会成员；审议决定设立监事会，选举田胜利、王喜临、郭卫平（职工代表监事）为监事会成员。2014年6月1日，股份公司召开2014年第六次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《内部审计制度》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》等；选举5名董事组成股份公司第三届董事会；选举3名监事共同组成股份公司第三届监事会，其中2名为股东代表监事，1名为职工代表大会选举产生的职工代表监事。2015年3月8日，股份公司召开2014年度股东大会审议通过了《内蒙古骑士乳业股份有限公司公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《内部审计制度》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》等。

公司依据《公司法》和公司章程的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步

保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司设立以来，于 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，股份公司共召开 2 次股东大会、2 次董事会、2 次监事会；2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，股份公司共召开 4 次股东大会、4 次董事会、2 次监事会；2015 年 1 月 1 日至今，股份公司共召开 1 次股东大会、1 次董事会、1 次监事会。公司三会决议得到了有效执行。会议召开程序严格遵守了《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的行使。公司承诺在以后将严格依照《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定定期召开股东大会、董事会和监事会。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员符合《公司法》及公司章程的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

在今后的公司治理中，公司管理层将不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，进一步提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（四）职工代表监事履行责任情况

股份公司成立后，职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事与其他 2 名监事，共同对公司董事、高管履行职责情况、公司财务及相关经营活动依法进行监督。

二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制

有限公司时期，公司依据《公司法》及公司章程建立相关公司内部管理制度，治理结构相对完善；有限公司治理结构构成符合法律、法规的规定，职责清晰；有限公司章程的内容和通过程序合法合规。

有限公司整体变更为股份公司后，公司建立健全了内部管理制度并严格执行。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》，并在逐步规范执行。目前，股份公司治理机制的建立情况完善；三会及高级管理人员的构成符合法律法规的规定，职责清晰；公司章程和三会议事规则的内容及通过程序合法合规。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层将不断在工作中加强对相关制度的理解和运用。

股份公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项要求。股东大会审议通过了《投资者关系管理制度》；公司股东大会通过的公司章程及《关联交易管理制度》，规定了关联股东和董事回避相关制度；公司的股东大会也制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等风险控制相关的内部制度。

（二）董事会治理机制执行情况的评估结果

公司全体董事在 2015 年 2 月 15 日第三届董事会 2015 第一次会议上对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。

公司董事会对治理机制执行情况评估结果如下：

2015 年 2 月 15 日，股份公司召开第三届董事会 2015 年第一次会议对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并出具了评估结果及针对存在问题的解决办法，具体意见如下：

公司设立之初，在公司治理机制执行方面存在一定的瑕疵。现已制定通过了《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》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《内部审计制度》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》等，依法建立健全了股东大会、董事会、独立董事、监事会和董事会秘书的法人治理结构。

公司拟在以下方面就公司治理进一步改进和完善：

1、按照科学、稳健、规范、高效的原则，严格按照《公司章程》和三会议事规则的相关规定履行股东大会、董事会、监事会职责，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司正常发展；监事会将认真履行监事职责，定期召开会议，保证公司治理的合法合规。

2、规范公司股东大会、董事会及监事会的召开程序，特别是按照规定时间要求及时通知相关人员并告知会议内容；加强股东大会、董事会及监事会届次的表述、会议的记录等文书管理，确保各项会议的程序与内容合法合规。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近二年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及重大未决诉讼、仲裁事项。2015年3月20日，公司出具《关于违法违规等情况的书面声明》郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司控股股东、实际控制人党涌涛最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。2015年3月20日，党涌涛出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立

公司的主营业务为乳制品的生产、研发和销售，主要产品包括有机生鲜乳、各类乳制品等，广泛应用于乳制品加工和终端消费等领域。公司在同一实际控制下重组后，具有独立的采购、生产、销售和研发体系，在上述环节不依赖股东及其他企业，公司独立有序地开展所有业务。公司具有独立自主进行经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金、技术和设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整运行体系，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。

（二）资产独立

公司独立完整地拥有生产经营必要的资产，且产权清晰，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在共用资产的情况。公司不存在将以本公司名义的借款、授信额度转借给股东的情况。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》合法产生；公司高级管理人员均是本公司专职人员，且在本公司领薪，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬，也未在与公司业务相同、相似或存在其他利益冲突的企业任职。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业兼职，未在与公司业务相同或相似的其他企业任职。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务会计制度、财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司自设立以来，就拥有独立的银行账户，公司在包头农业银行九原支行开设了独立的基本存款账户，账号为6281010400111114，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，履行纳税义务，办理了150202660981342号税务登记证，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。公司拥有独立、健全的内部审计制度，设有专门的内部审计部门。

（五）机构独立

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构及相应的三会议事规则，形成了完善的法人治理结构公司完全拥有机构设置自主权，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业的同业竞争情况

报告期内，党涌涛一直是公司的控股股东和实际控制人。

截至本说明书签署之日，党涌涛除直接持有本公司41.31%的股份外，无其他对外投资。

公司控股股东、实际控制人党涌涛与本公司不存在同业竞争或竞业禁止的情形。

（二）关联方关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司持股 5%以上的股东和控股股东、实际控制人向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

本人作为内蒙古骑士乳业股份有限公司（以下简称股份公司）持股 5%以上的股东和实际控制人，目前从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1. 本人及与本人关系密切的家庭成员，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公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在上述经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2. 本人在直接或间接持有公司股份期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

3. 本人愿意承担因违反以上承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

（一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司实际控制人党涌涛出具了《公司资金未被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的声明》。

（二）公司为防止以上行为发生所采取的具体安排

公司在《公司章程》和《对外担保制度》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，其中公司下列重大担保行为，须经股东大会审议通过。

“（一）本公司的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（二）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（三）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 30%的担保；

（四）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（五）公司章程规定的应经股东大会审议的其他担保；

（六）公司股票进入证券交易场所上市后，对外担保还应遵守中国证监会及证券交易场所制定的规则；

公司为持有本公司 5%以上股份的股东提供担保的，参照本款前述规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

《公司章程》规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。控股股东和实际控制人违反相关规定，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

涉及关联交易或担保等事项，应严格履行相关决策程序及回避制度。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
党涌涛	董事长	2,843	41.31%
乔世荣	董事、总经理	5,50	7.99%
高智利	董事、副总经理	2,07	3.01
陈勇	董事、董事会秘书	300	4.36%
王喜临	董事、财务总监	150	2.18%
田胜利	监事会主席	700	10.17%
党永峰	监事	150	2.18%
郭卫平	职工监事		
薛虎	副总经理	400	5.81%

公司董事、董事会秘书陈勇的配偶杨丽君持有公司 0.41% 股权；公司副总经理薛虎的配偶张美英持有公司 0.73% 的股权；公司董事、财务总监王喜临的妹妹王喜珍持有公司 0.15% 的股权；公司监事党永峰持有公司 2.18% 的股份，双方为堂兄弟关系；公司股东杜旭林持有公司 5.81% 的股份，为党涌涛妹妹的配偶；公司股东黄立刚持有公司 4.36% 的股份，为党涌涛妹妹的配偶。除上表所列人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其近亲属均不存在直接或间接持有公司股份的情况。本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属所持股份均无质押或冻结情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，董事长党涌涛和监事党永锋为堂兄弟关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订重要协议或做出重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员除薛虎、党涌涛外未在其他企业兼职。

姓名	兼职公司名称	职务	与本公司关系
薛虎	康泰仑	董事长、总经理	本公司控股子公司
党涌涛	包头骑士	执行董事、总经理	本公司全资子公司
党涌涛	鄂尔多斯骑士	执行董事、总经理	本公司全资子公司

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本说明书签署之日，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人員除薛虎外均不存在其他对外投资情况。

姓名	投资公司名称	持股数量	持股比例	与本公司关系
薛虎	康泰仑	337.5 万股	22.5%	本公司控股子公司

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未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。也不存在其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

公司设立时经公司股东大会选举，同意由党涌涛、乔世荣、潘玉玺、菅海军五人组成公司董事会，并经公司董事会选举乔世荣担任公司董事长兼公司总经理；并选举田胜利、王喜临担任公司监事，与职工监事郭卫平组成公司监事会；并经公司监事会选举，同意由田胜利担任公司监事会主席。2011 年公司股东大会选举，续聘了上述人员。

报告期内公司的董事、监事、高级管理人员共发生过一次变化，具体情况如下：

1. 2014年6月1日，经公司职工代表大会选举，一致推举郭卫平担任公司的职工监事，任期三年，任期从2014年6月1日起算。

2. 2014年6月1日，经公司股东大会审议决定：选举党涌涛、高智利、乔世荣、王喜临、陈勇为公司新一届董事，并由上述五人组成新一届董事会，任期三年，任期从2014年6月1日起算；审议通过选举田胜利、党永峰为公司新一届监事会成员，并由上述两人与职工代表大会选举的职工监事郭卫平组成新一届监事会，任期三年，任期从2014年6月1日起算。

3. 2014年6月11日，经公司第二届董事会第一次会议年全部公司董事审议决定：推举党涌涛担任公司董事长；聘任乔世荣担任股份公司总经理，任期三年，任期从2014年6月1日起算；聘任高智利担任股份公司副总经理，任期三年，任期从2014年6月1日起算；聘任陈勇担任股份公司董事会秘书，任期三年，任期从2014年6月1日起算；聘任王喜临担任股份公司财务负责人，任期三年，任期从2014年6月1日起算。

八、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保、重大投资的决策和执行情况

报告期内，公司未发生过对外担保、重大投资事项。对外担保、重大投资的决策程序除了公司章程的规定外，并无专项制度予以明确。股份公司成立之后，尚未出现对外担保、重大投资等需要决策事项，公司为规范经营管理，在公司章程中详细规定了对外担保、重大投资等事项的具体程序，制订了《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等，构建了较为完善的内部控制程序的依据。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

（二）委托理财的决策和执行情况

报告期内，公司未发生过委托理财事宜。公司未制订委托理财的专项制度。公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

（三）关联交易的决策和执行情况

报告期内，有限公司阶段，公司未制定关联交易的决策程序或管理制度，发生过关联方资金往来及关联方担保，但未损害公司及股东的权益，对公司生产经营不产生实质性影响。

股份公司成立后，公司存在控股股东实际控制人为公司担保的情况，除此之外未发生过关联交易。公司章程详细规定了关联交易事项的具体程序，同时制订了《关联交易管理制度》，公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

第四节公司财务

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司报告期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）审计标准无保留意见的财务报告。

一、最近两年的财务报表

（一）财务报表的编制基础

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

（二）公司合并报表范围确定原则、报告期的合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

（1）包头骑士

本公司在报告期内通过同一控制下的企业合并取得包头骑士 100%的股权，合并日为 2014 年 4 月 30 日。

①属于同一控制下企业合并的判断依据

党涌涛自 2012 年 4 月始持有包头骑士的股权比例达到 57.1%，且自 2005 年担任包头骑士的执行董事，后陆续担任包头骑士的总经理、法定代表人等，此状态一直延续至 2014 年 4 月 8 日包头骑士成为内蒙古骑士的全资子公司为止，因此，党涌涛长期实际控制包头骑士；

②合并日的确定依据

内蒙骑士 2014 年 4 月 14 日召开临时股东大会，审议决定收购包头骑士乳业有限责任公司 100%股权，内蒙骑士以包头骑士注册资本为价格受让裕祥牧场原股东党涌涛、高智利、田胜利、乔世荣所持有的全部股权，分别支付对价 593 万元、207 万元、100 万元、100 万元。

包头骑士乳业有限责任公司 2014 年 4 月 8 日召开临时股东会，审议同意党涌涛、高智利、田胜利、乔世荣将所持有的包头骑士的股权全部转让给内蒙古骑士，股东均放弃相应的优先购买权。同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议。2014 年 4 月 21 日办理了工商变更登记，故以 2014 年 4 月 30 日为合并日。

③被合并方在合并前采用的会计政策与合并方一致。

(2) 裕祥农业

本公司报告期内通过同一控制下的企业合并取得裕祥农业 100%的股权，合并日为 2014 年 4 月 30 日。

①属于同一控制下企业合并的判断依据

2008 年为设立农场且出于运营方便，党涌涛决定出借资金给由薛虎、黄立刚、杜旭林用以设立裕祥农场，2012 年由于公司业务调整，薛虎主要负责骑士牧场生产管理，2012 年 6 月薛虎将其持有的 200 万股原价转让给陈勇，由陈勇代党涌涛持有骑士牧场的股权。陈勇是党涌涛任命的负责内蒙古骑士、包头骑士、裕祥农场、鄂尔多斯骑士牧场、康泰仓农场五家公司的行政管理、绩效考核、会议召开与记录的负责人，现担任拟挂牌主体的董事会秘书；黄立刚系党涌涛的妹妹的配偶，主要负责团队的乳品事业部；杜旭林亦是党涌涛的妹妹的配偶，主要负责农场相关事宜。上述三人均为现拟挂牌主体的自然人股东。

依据陈勇、黄立刚、杜旭林四人的书面声明：“为实现骑士乳业集团事业发展和股权结构的调整，决定由内蒙古骑士乳业股份有限公司全资控股达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司，因此，双方的代持关系自 2014 年 4 月起，通过股权转让给内蒙古骑士的方式解除，而上述出资款截至目前，已经归还党涌涛，双方对此无争议”，陈勇、黄立刚、杜旭林为代党涌涛代持有裕祥农场的股权，并现已解除，党涌涛通过代持关系实际长期控制裕祥农场。公司与裕祥农业为同一最终控股股东党涌涛。

②合并日的确定依据

2014 年 3 月 27 日，内蒙骑士召开临时股东大会，审议决定收购达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司 100%股权，即内蒙古骑士以裕祥牧场注册资本为价格受让裕祥牧场原股东杜旭林、陈勇、黄立刚所持有的全部股权，分别支付其股权转让对价 400 万元、300 万元、300 万元。

裕祥农业 2014 年 4 月 2 日召开临时股东大会，审议同意杜旭林、陈勇、黄立刚将所持有的裕祥农场的股权全部转让给内蒙古骑士，股东均放弃相应的优先

购买权，同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议。2014年4月8日办理了工商变更登记，故以2014年4月30日为合并日。

③被合并方在合并前采用的会计政策与合并方一致。

(3) 鄂尔多斯骑士

本公司报告期内通过同一控制下的企业合并取得鄂尔多斯骑士 100%的股权，合并日为2014年4月30日。

①属于同一控制下企业合并的依据

公司与鄂尔多斯骑士为同一最终控股股东党涌涛。

②合并日的确定依据

内蒙骑士 2014年4月8日召开临时股东大会，审议决定收购鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司 100%股权，即内蒙古骑士以骑士牧场注册资本为价格受让鄂尔多斯市骑士牧场原股东党涌涛、田胜利、党永峰、王喜临、菅海军所持有的全部股权，分别支付其股权转让对价 900 万元、150 万元、150 万元、150 万元、150 万元。

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司 2014年4月8日召开临时股东会，审议同意党涌涛、田胜利、党永峰、王喜临、菅海军将所持有的骑士牧场的股权全部转让给内蒙古骑士，股东均放弃相应的优先购买权。同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议。2014年4月14日办理了工商变更登记，故以2014年4月30日为合并日。

③被合并方在合并前采用的会计政策与合并方一致。

(4) 康泰仑

本公司报告期内通过同一控制下的企业合并取得裕祥农业 62.5%的股权，合并日为2014年5月31日。

①属于同一控制下企业合并的判断依据

根据现场访谈情况、公司相关管理文件、会议纪要、股东声明，经核查，2011年6月党涌涛决定出资设立康泰仑牧场，但由于当时资金短缺，党涌涛向刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生筹措资金，刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生不参与公司的经营管理。出于资金安全和工商登记需要，未以党涌涛名义进行工商登记，随后党涌涛已将上述债务以个人财产偿还；2012年7月1日，刘静、

王美容、郭君、安彦峰、郝俊生分别出具《关于股权代持情况及相关情况的确认和声明》：“为帮助党涌涛等人创办骑士牧场相关事业，经平等友好协商，2011年6月将自有资金出借给党涌涛用于设立康泰仑农牧业股份有限公司及其牧场事宜；出于资金安全和工商登记需要，设立公司之时以本人的名义进行股权登记，但其实质为代党涌涛持有，并且自公司设立至今，本人未参与公司任何经营、决策；截至2012年6月，上述借款（出资款）及其利息已悉数还于本人，本人不再享有公司股东的任何权益，本人对此无异议；截至2014年5月，本人所代党涌涛持有的股权均以每股一元的价格转让给内蒙古骑士乳业股份有限公司，并签订股权转让协议，相应完成工商变更。上述事实，本人承诺均属实，且系本人真实意思表示，上述声明自本人签字之日起具有法律效力。”

2011年6月，除上述借款外，党涌涛以薛虎名义用自有资金出资设立康泰仑牧场，薛虎成为康泰仑牧场名义上持股数最大的股东。2015年5月19日，薛虎、党涌涛签署《关于康泰仑农牧业股份有限公司股权代持行为的追认及解除股份代持关系行为的声明》：“出资人党涌涛在康泰仑农牧业股份有限公司设立之初，鉴于投资运营方便，自2011年6月公司成立之日起，委托薛虎代为持有其出资。为实现骑士乳业集团事业发展和股权结构的调整，决定由内蒙古骑士乳业股份有限公司控股康泰仑农牧业股份有限公司，2014年5月，为了节省时间和工商变更，薛虎工商登记中将股权直接转让给内蒙古骑士乳业股份有限公司，而股权转让的相应对价最终由内蒙古骑士乳业股份有限公司支付给党涌涛，各方对此无争议。双方承诺以上情况属实，系真实意思表示，股权转让行为已经经相关股东大会及其股东认可，无争议风险。”

2014年5月，内蒙古骑士收购康泰仑牧场，由于薛虎代持的康泰仑牧场的股份受到《公司法》关于公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%的规定限制，且康泰仑牧场作为股份有限公司需保留至少两位股东，截至转让说明书出具日薛虎仍保留部分股权。

②合并日的确定依据

内蒙骑士 2014 年 5 月 6 日召开临时股东大会，审议决定收购康泰仑牧场 62.5% 股权，内蒙古骑士以 937.5 万元的价格受让康泰仑牧场原股东薛虎、刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭所持有的全部股权，分别支付对价 112.5 万元、300 万元、75 万元、150 万元、120 万元、120 万元、60 万元。

康泰仑农牧业股份有限公司 2014 年 5 月 8 日召开临时股东大会，审议同意薛虎、刘静、王美容、郭君、安彦峰、郝俊生、许旭将所持有的康泰仑牧场的股权全部转让给内蒙古骑士，同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议，随后支付相应对价。2014 年 5 月 19 日办理了工商变更登记，故以 2014 年 5 月 31 日为合并日。因此，党涌涛通过间接控股方式控制康泰仑农场。

③被合并方在合并前采用的会计政策与合并方一致。

2、合并财务报表范围

公司名称	注册号	注册资本	持股比例
包头骑士乳业有限责任公司	150202000007575	1000 万元	100%
达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司	152722000020967	1000 万元	100%
鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司	152722000007454	1500 万元	100%
鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司	152700000039237	1500 万元	62.5%

3、合并范围变化情况

序号	公司名称	说明
1	包头骑士乳业有限责任公司	本公司在报告期内通过同一控制下的企业合并取得包头骑士 100% 股权，合并日为 2014 年 4 月 30 日
2	鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司	本公司在报告期内通过同一控制下的企业合并取得包头骑士 100% 股权，合并日为 2014 年 4 月 30 日
3	达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司	本公司在报告期内通过同一控制下的企业合并取得包头骑士 100% 股权，合并日为 2014 年 4 月 30 日
4	鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司	本公司在报告期内通过同一控制下的企业合并取得包头骑士 100% 股权，合并日为 2014 年 5 月 31 日

(三) 最近两年经审计的财务报表

1、合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：	——	——
货币资金	17,525,156.63	21,592,251.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	15,057,444.74	10,526,008.00
预付款项	8,804,701.65	3,341,193.28
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,348,654.77	6,784,750.25
存货	40,426,578.69	24,552,600.92
其中：原材料	25,809,513.38	16,200,932.60
库存商品（产成品）	3,985,573.95	3,728,401.93
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计		

	85,162,536.48	66,796,804.25
非流动资产：	---	---
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产原价	91,375,315.36	71,632,273.51
减：累计折旧	14,882,571.32	10,981,964.75
固定资产净值	76,492,744.04	60,650,308.76
减：固定资产减值准备		
固定资产净额	76,492,744.04	60,650,308.76
在建工程	4,892,222.01	12,026,024.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	52,690,719.68	33,613,761.70
油气资产		
无形资产	1,341,109.91	1,130,137.68
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	11,390,400.71	11,660,300.35

递延所得税资产	242,217.65	437,161.03
其他非流动资产		
其中：特准储备物资		
非流动资产合计	147,049,414.00	119,517,693.52
资产总计	232,211,950.48	186,314,497.77

(2) 合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：	---	---
短期借款	28,000,000.00	19,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	9,863,503.21	10,954,843.58
预收款项	134,905.30	2,823,149.86
应付职工薪酬	713,101.90	261,893.58
其中：应付工资	536,190.97	241,705.74
应付福利费		
#其中：职工奖		

励及福利基金		
应交税费	1,334,244.77	878,262.92
其中：应交税金	1,290,007.38	839,747.94
应付利息		
应付股利		
其他应付款	2,597,099.55	39,737,129.29
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		800,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	42,642,854.73	74,455,279.23
非流动负债：	——	——
长期借款	34,473,329.00	31,783,333.00
应付债券	-	-
长期应付款	836,453.45	1,791,597.99
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		

其中：特准储备基金		
非流动负债合计	35,309,782.45	33,574,930.99
负 债 合 计	77,952,637.18	108,030,210.22
所有者权益（或股东权益）：	——	——
实收资本（股本）	68,813,360.00	5,000,000.00
资本公积	15,253,440.00	44,375,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
其中：外币报表折算差额		
专项储备		
盈余公积		
其中：法定公积金		
任意公积金		
未分配利润	55,632,462.14	20,428,188.35
归属于母公司所有者权益合计	139,699,262.14	69,803,188.35
*少数股东权益	14,560,051.16	8,481,099.20
所有者权益合计	154,259,313.30	78,284,287.55
负债和所有者权益总计	232,211,950.48	186,314,497.77

(3) 合并利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
-----	---------	---------

一、营业总收入	202,127,168.38	120,422,961.94
其中：营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94
二、营业总成本	161,622,720.65	94,569,829.78
其中：营业成本	139,726,183.39	83,465,122.43
营业税金及附加	337,130.23	89,833.06
销售费用	6,930,856.34	1,348,309.29
管理费用	11,903,057.21	5,691,783.44
其中：研究与开发费	532,011.38	143,325.00
财务费用	3,449,536.42	3,006,953.86
其中：利息支出	3,291,688.32	2,766,809.37
利息收入	56,966.33	18,202.40
汇兑净损失 (净收益以“-”号填列)		
资产减值损失	-724,042.94	967,827.70
其他		
加：公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填 列）		
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	40,504,447.73	25,853,132.16
加：营业外收入	2,322,729.90	1,256,200.00

其中：非流动资产处置利得	81,129.90	
非货币性资产交换利得		
政府补助	1,786,000.00	674,800.00
债务重组利得		
减：营业外支出	16,085.99	7,929,501.48
其中：非流动资产处置损失	9,633.33	
非货币性资产交换损失		
债务重组损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	42,811,091.64	19,179,830.68
减：所得税费用	1,527,865.89	76,430.14
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	41,283,225.75	19,103,400.54
归属于母公司所有者的净利润	35,204,273.79	15,931,593.47
*少数股东损益	6,078,951.96	3,171,807.07
六、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
七、综合收益总额	41,283,225.75	19,103,400.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,204,273.79	16,019,153.68
*归属于少数股东的综合收益总额	6,078,951.96	3,171,807.07
八、每股收益：		
基本每股收益	0.72	3.19

稀释每股收益	0.72	3.19
--------	------	------

(4) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 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	200,761,532.79	116,043,483.36
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	7,979,191.33	3,274,402.40
经营活动现金流入小计	208,740,724.12	119,317,885.76
购买商品、接收劳务支付的现金	167,041,961.80	85,940,997.16
支付给职工以及为职工支付的现金	9,907,586.48	6,086,950.57
支付的各项税费	5,313,134.48	1,212,293.38
支付其他与经营活动有关的现金	13,779,829.33	3,860,503.55
经营活动现金流出小计	196,042,512.09	97,100,744.66
经营活动产生的现金流量净额	12,698,212.03	22,217,141.10
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所收回的现金净额	6,383,298.10	4,418,485.90
处置子公司及其他营业单位收回		

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	6,383,298.10	4,418,485.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	27,516,156.30	21,699,693.71
投资支付的现金	46,375,000.00	
△质押贷款净增加额		
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	73,891,156.30	21,699,693.71
投资活动产生的现金流量净额	-67,507,858.20	-17,281,207.81
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	79,066,800.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款所收到的现金	38,800,000.00	23,100,000.00
△发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	5,400,000.00
筹资活动现金流入小计	118,166,800.00	28,500,000.00
偿还债务所支付的现金	27,910,004.00	29,850,007.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,291,688.32	2,766,809.37

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	36,222,556.68	3,417,132.04
筹资活动现金流出小计	67,424,249.00	36,033,948.41
筹资活动产生的现金流量净额	50,742,551.00	-7,533,948.41
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	-4,067,095.17	-2,598,015.12
加：期初现金及现金等价物余额	21,592,251.80	24,190,266.92
六、期末现金及现金等价物余额	17,525,156.63	21,592,251.80

(5) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 金 额											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	44,375,000.00	-	-	-	-	20,428,188.35	-	69,803,188.35	8,481,099.20	78,284,287.55
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他												-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	44,375,000.00	-	-	-	-	-20,428,188.35	-	69,803,188.35	8,481,099.20	78,284,287.55
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	63,813,360.00	-	-29,121,560.00	-	-	-	-	-35,204,273.79	-	69,896,073.79	6,078,951.96	75,975,025.75

(一) 综合收益总额								35,204,273.79		35,204,273.79	6,078,951.96	41,283,225.75
(二) 所有者投入和减少资本	63,813,360.00	-	15,253,440.00	-	-	-	-	-	-	79,066,800.00	-	79,066,800.00
1. 所有者投入资本	63,813,360.00		15,253,440.00							79,066,800.00		79,066,800.00
2. 其他权益工具持有者投入资本										-		-
3. 股份支付计入所有者权益的金额										-		-
4. 其他										-		-
(三) 专项储备提取和使用										-		-
1. 提取专项储备										-		-
2. 使用专项储备										-		-

(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：法定公积金										-		-
任意公积金										-		-
2. 提取一般风险准备										-		-
3. 对所有者（或股东）的分配										-		-
4. 其他										-		-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-44,375,000.00	-	-	-	-	-	-	-44,375,000.00	-	-44,375,000.00
1. 资本公积转增资本（或股本）										-		-
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-		-

3. 盈余公积弥补亏损										-		-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动										-		-
5. 其他			-44,375,000.00							-44,375,000.00		-44,375,000.00
四、本年年末余额	68,813,360.00	-	15,253,440.00	-	-	-	-	-55,632,462.14	-	139,699,262.14	14,560,051.16	154,259,313.30

(6) 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年 金 额											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计			
一、上年年末余额	5,000,000.00		24,567,050.98					4,496,594.88		34,063,645.86	5,309,292.13	39,372,937.99	

加：会计政策变更											-		-
前期差错更正											-		-
其他											-		-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	24,567,050.98	-	-	-	-	-4,496,594.88	-	34,063,645.86	5,309,292.13	39,372,937.99	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	19,807,949.02	-	-	-	-	15,931,593.47	-	35,739,542.49	3,171,807.07	38,911,349.56	
(一) 综合收益总额								15,931,593.47		15,931,593.47	3,171,807.07	19,103,400.54	
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 所有者投入资本											-	-	
2. 其他权益工具持有者投入资本											-	-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-	-	

4. 其他											-		-
(三) 专项储备提取和使用						-	-				-		-
1. 提取专项储备											-		-
2. 使用专项储备											-		-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	--	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	--	-	-	-	-
其中：法定公积金													-
任意公积金													-
2. 提取一般风险准备											-		-
3. 对所有者（或股东）的分配											-		-
4. 其他											-		-

(五)所有者权益内部结转	-	-	19,807,949.02	-	-	-	-	-	-	19,807,949.02	-	19,807,949.02
1. 资本公积转增资本(或股本)										-		-
2. 盈余公积转增资本(或股本)										-		-
3. 盈余公积弥补亏损										-		-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动										-		-
5. 其他			19,807,949.02							19,807,949.02		19,807,949.02
四、本年年末余额	5,000,000.00	-	44,375,000.00	-	-	-	-	-20,428,188.35	-	69,803,188.35	8,481,099.20	78,284,287.55

2、母公司财务报表

(1) 资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	881,513.26	1,769,557.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据		
应收账款	1,363,248.98	220,000.00
预付款项	547,000.14	
应收利息		
其它应收款	23,398,306.05	6,940,219.13
存货	7,965,164.42	1,044,587.81
其中：原材料	1,424,387.14	744,587.81
库存商品	6,540,777.28	300,000.00
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	34,155,232.85	9,974,364.08
非流动资产		
可供出售金融资产		

持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	84,314,793.69	
投资性房地产		
固定资产原价	9,428,494.22	8,949,616.66
减:累计折旧	4,096,588.47	3,531,845.46
固定资产净值	5,331,905.75	5,417,771.20
减:固定资产减值准备		
固定资产净额	5,331,905.75	5,417,771.20
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	146,890.61	412,666.20
其他非流动资产		
其中:特准储备物资		

非流动资产合计	89,793,590.05	5,830,437.40
资产总计	123,948,822.90	15,804,801.48

(2) 资产负债表 (续)

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付帐款	505,943.13	748,891.28
预收款项		10,625.00
应付职工薪酬	203,908.63	16,561.38
其中：应付工资	140,541.55	
应付福利费		
其中：职工奖励及福利基金		
应交税费	378,127.75	166,646.20
其中：应交税金	368,005.73	162,150.45
应付利息		
其他应付款	1,977,964.94	17,400,000.00
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	3,065,944.45	18,342,723.86
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
其中：特准储备基金		
非流动负债合计	-	-
负债合计	3,065,944.45	18,342,723.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（股本）	68,813,360.00	5,000,000.00
资本公积	55,193,233.69	
减：库存股		

专项准备		
盈余公积		
其中：法定公积金		
任意公积金		
储备基金		
企业发展基金		
利润归还投资		
未分配利润	-3,123,715.24	-7,537,922.38
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	120,882,878.45	-2,537,922.38
#少数股东权益		
所有者权益合计	120,882,878.45	-2,537,922.38
负债和所有者权益总计	123,948,822.90	15,804,801.48

(3) 利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	22,426,632.37	1,249,038.46
其中：营业收入	22,426,632.37	1,249,038.46
二、营业总成本	17,746,649.64	1,924,657.48
其中：营业成本	14,936,932.56	506,000.00
营业税金及附加	145,642.13	21,085.83
销售费用	497,692.57	
管理费用	3,097,460.32	641,079.28
财务费用	-6,028.18	186.26
其中：利息支出		
利息收入	7,409.96	113.74
汇兑净损失 (净收益以“-”号填列)		
资产减值损失	-925,049.76	756,306.11
其他		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
三、营业利润（亏损以“-”	4,679,982.73	-675,619.02

号填列)		
加：营业外收入		
其中：非流动资产 处置利得		
非货币性资产 交换利得		
政府补助		
债务重组利 得		
减：营业外支出		488.00
其中：非流动资产 处置损失		
非货币性资产 交换损失		
债务重组损 失		
四、利润总额(亏损以“-” 号填列)	4,679,982.73	-676,107.02
减：所得税费用	265,775.59	-85,598.98
五、净利润(净亏损以“-” 号填列)	4,414,207.14	-590,508.04
六、其他综合收益的税后净 额		
七、综合收益总额	4,414,207.14	-590,508.04
八、每股收益		
基本每股收益		
稀释每股收益		

(4) 现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 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	26,614,754.49	1,472,000.00
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	5,088,034.96	430,113.74
经营活动现金流入小计	31,702,789.45	1,902,113.74
购买商品、接受劳务支付的现金	35,086,468.49	246.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,512,769.42	-
支付的各项税费	1,496,087.79	83,086.79
支付的其他与经营活动有关的现金	10,553,121.75	854,642.00

经营活动现金流出小计	48,648,447.45	937,974.79
经营活动产生的现金流量净额	-16,945,658.00	964,138.95
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额		
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	478,877.56	
投资支付的现金	44,375,000.00	
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	44,853,877.56	-
投资活动产生的现金流量净额	-44,853,877.56	-
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	79,066,800.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	79,066,800.00	-
偿还债务所支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	17,400,000.00	
筹资活动现金流出小计	17,400,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	61,666,800.00	-
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	-132,735.56	964,138.95
加：期初现金及现金等价物余额	1,769,557.14	805,418.19
六、期末现金及现金等价物余额	1,636,821.58	1,769,557.14

(5) 所有者权益变动表

单位：元

项 目	本 年 金 额									
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-7,537,922.38	-	-2,537,922.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他										-
二、本年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-7,537,922.38	-	-2,537,922.38
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	63,813,360.00	-	55,193,233.69	-	-	-	-	-4,414,207.14	-	123,420,800.83
(一) 综合收益总额								4,414,207.14		4,414,207.14
(二) 所有者投入和减少资本	63,813,360.00	-	15,253,440.00	-	-	-	-	-	-	79,066,800.00
1. 所有者投入资本	63,813,360.00		15,253,440.00							79,066,800.00
2. 其他权益工具持有者投入资本										-
3. 股份支付计入所有者权益的金额										-
4. 其他										-

(三) 专项储备提取和使用					-	-				-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	--	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：法定公积金										-
任意公积金										-
2. 提取一般风险准备										-
3. 对所有者（或股东）的分配										-
4. 其他										-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	39,939,793.69	-	-	-	-	-	-	39,939,793.69
1. 资本公积转增资本（或股本）										-
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-
3. 盈余公积弥补亏损										-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动										-
5. 其他			39,939,793.69							39,939,793.69
四、本年年末余额	68,813,360.00	-	55,193,233.69	-	-	-	-	-3,123,715.24	-	120,882,878.45

(6) 所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	上 年 金 额									
	实收资本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00							-6,947,414.34		-1,947,414.34
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-6,947,414.34	-	-1,947,414.34
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-590,508.04	-	-590,508.04
（一）综合收益总额								-590,508.04		-590,508.04
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本										-
2.其他权益工具持有者投入资本										-
3.股份支付计入所有者权益的金额										-
4.其他										-

(三) 专项储备提取和使用					-	-				-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	--	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	--	-	-
其中：法定公积金										-
任意公积金										-
2. 提取一般风险准备										-
3. 对所有者（或股东）的分配										-
4. 其他										-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）										-
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-
3. 盈余公积弥补亏损										-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动										-
5. 其他										-
四、本年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-7,537,922.38	-	-2,537,922.38

二、 审计意见类型

我们审计了后附的内蒙古骑士乳业股份有限公司（以下简称“贵公司”）及母公司合并财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2014 年度、2013 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司所有者权益变动表和合并及母公司现金流量表以及合并及母公司财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（CHW 审字【2015】0130 号），审计报告意见如下：

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度、2013 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、 公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计

（一） 遵循企业会计准则的声明

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

（二） 会计师期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

（三） 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四） 会计确认、计量和报告基础及计量属性

本公司以权责发生制为基础、以持续经营为前提进行会计确认、计量和报告，分期结算账目和编制财务会计报告。

本公司主要会计计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，采用重置成本、可变现

净值、现值和公允价值计量的，应当保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。

（五）企业合并

分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- a、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- b、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- c、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- d、一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

1、同一控制下的企业合并

a、个别财务报表

本公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合

收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益；与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润；与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，作为计入债务性工具的初始确认金额。

被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表中归属于母公司的所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

b、合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下的企业合并

a、购买日的确定方法

本公司结合合并合同或协议的约定及其他有关的影响因素，按照实质重于形式的原则对购买日进行判断。同时满足了以下条件时，一般认为实现了控制权的转移，形成购买日。有关的条件包括：

- 1) 企业合并合同或协议已获本公司股东大会等内部权力机构通过。

2) 按照规定, 合并事项需要经过国家有关主管部门审批的, 已获得相关部门的批准。

3) 本公司与合并各方已办理了必要的财产权交接手续。

4) 本公司已支付了购买价款的大部分(一般应超过 50%), 并且有能力、有计划支付剩余款项。

5) 本公司实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策, 享有相应的收益并承担相应的风险。

b、合并日会计处理及合并财务报表的编制方法

对于非同一控制下的企业合并, 合并成本为本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工具或债务性工具的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的, 购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的, 也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用, 于发生时计入当期损益; 本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用, 计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。

本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。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额, 计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并, 属于一揽子交易的, 将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理; 不属于一揽子交易的, 区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理:

1) 在个别财务报表中, 合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的, 以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和, 作为该项投资的初始投资成本;

合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期投资收益。

c、合并日相关交易公允价值的确定方法

1) 货币资金，按照购买日被购买方的账面余额确定。

2) 有活跃市场的股票、债券、基金等金融工具，按照购买日活跃市场中的市场价格确定。

3) 应收款项，其中的短期应收款项，一般按照应收取的金额作为其公允价值；长期应收款项，按适当的利率折现后的现值确定公允价值。在确定应收款项的公允价值时，考虑发生坏账的可能性及相关收款费用。

4) 存货，对其中的产成品和商品按其估计售价减去估计的销售费用、相关税费以及购买方出售类似产成品或商品估计可能实现的利润确定；在产品按完工产品的估计售价减去至完工仍将发生的成本、估计的销售费用、相关税费以及基于同类或类似产成品的基础估计出售可能实现的利润确定；原材料按现行重置成本确定。

5) 不存在活跃市场的金融工具，如权益性投资等采用估值技术确定其公允价值。

6) 房屋建筑物、机器设备、无形资产，存在活跃市场的，以购买日的市场价格为基础确定公允价值；不存在活跃市场但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定公允价值；同类或类似资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。

7) 应付账款、应付票据、应付职工薪酬、应付债券、长期应付款, 其中的短期负债一般按照应支付的金额确定其公允价值; 长期负债按适当的折现率折现后的现值作为其公允价值。

8) 取得的被购买方的或有负债, 其公允价值在购买日能确可靠计量的, 确认为预计负债。此项负债按照假定第三方愿意代购买方承担, 就其所承担义务需要购买方支付的金额作为其公允价值。

9) 递延所得税资产和递延所得税负债, 取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值与其计税基础之间存在差额的, 按照《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定确认相应的递延所得税资产或递延所得税负债, 所确认的递延所得税资产或递延所得税负债的金额不予折现。

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定, 所有子公司(包括母公司所控制的单独主体)均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致, 如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的, 在编制合并财务报表时, 按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础, 根据其他有关资料由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的, 其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内, 若因同一控制下企业合并增加子公司以及业务的, 则调整合并资产负债表的期初数; 将子公司以及业务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; 将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司以及业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司以及业务，则该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

本公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（七）现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金是指本公司的库存现金以及随时用于支付的存款。

现金等价物为本公司持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务核算方法及外币财务报表的折算方法

本公司对于发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折合为本位币记账。近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。

期末，对各种外币货币性项目，按资产负债表日即期汇率进行调整，由此产生的折算差额，属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理，其他部分计入当期损益。以公允价值模式计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，其折算差额作为公允价值变动损益处理；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不产生汇兑差额。

本公司在对境外经营的财务报表进行折算时，所有资产、负债及损益类项目按照合并财务报表决算日的即期汇率折算为母公司记账本位币，所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目按照发生时的即期汇率折算为母公司记账本位币。由于折算汇率不同而产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该项境外经营相关的外币财务报表折算差额转入处置当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融资产和金融负债的分类

本公司的金融资产在初始确认时分为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）、持有至到期投资、贷款及应收款项、可供出售金额资产四类。

本公司的金融负债在初始确认时分为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）和其他金融负债两类。

2、金融工具的确认和后续计量

金融资产及金融负债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或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但下列情况除外：

a. 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法按摊余成本进行计量；

b. 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

本公司采用实际利率法按摊余成本对金融负债进行后续计量。但下列情况除外：

- a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按照公允价值计量；
- b. 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

3、金融工具公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。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。

4、金融资产转移的确认和计量

金融资产的转移，指本公司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）。

本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，则终止确认该金融资产；本公司保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

本公司对于金融资产转移满足终止确认条件的，按照因转移而收到的对价，及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和，与所转移金融资产的账面价值之间的差额计入当期损益。本公司对于金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。

5、金融资产减值

资产负债表日，本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的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，确认减值损失，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- a. 发行人或债务人发生严重的财务困难；
- b. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c. 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- d. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- g. 其他表明应收款项发生减值的客观证据。

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款以摊余成本计量的金融资产发生减值的，本公司按该金融资产未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

本公司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的，确认减值损失，计入当期损益。单项金额不重大的金融资产，可单独进行减值测试，或与经单独测试未发生减值的金融资产一起，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。

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，原确认的减值损失则予以转回，计入当期损益。

(2) 应收款项减值损失的计量于坏账准备政策中说明。

(3) 可供出售金融资产减值损失的计量

可供出售金融资产发生减值的，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值的，本公司按该金融资产未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。该等资产发生的减值损失，在以后会计期间不得转回。

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后发生的事项有关的，原确认的减值损失则予以转回，计入当期损益。

（十）坏账准备

1、坏账的确认标准

债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

2、坏账准备的计提方法

本公司对坏账损失采用备抵法核算。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，对预计回收时间可确定的应收款项，按其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额非重大的应收款项及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起先按类似信用风险特征划分为若干组合，再对这些组合在账龄分析的基础上并结合实际情况按一定比例确认减值损失，计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款 (%)	其他应收款 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	30	30
4 至 5 年	50	50
5 年以上	100	100

同行业可比公司坏账准备政策

账 龄	应收账款 (%)	其他应收款 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

(十一) 存货

1、存货的分类

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程中或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、辅助材料、周转材料、委托加工材料、库存商品、包装物、消耗性生物资产以及低值易耗品及建造合同形成的资产等。

2、存货的计价

存货盘存制度采用永续盘存法。主要库存材料的取得按实际成本核算，发出采用加权平均法核算；低值易耗品和包装物在领用时采用一次转销法核算；周转材料采用分期摊销法核算。

3、存货跌价准备的计提方法

本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按类别存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

存货可变现净值系根据本公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

(十二) 长期股权投资

1、长期股权投资的计价

(1) 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A. 同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值以及发行股份的面值总额之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

B. 非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

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

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价

值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，本公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确

认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

3、减值测试方法及减值准备计提方法

于期末对长期股权投资进行检查，按其可收回金额低于账面价值的差额计提长期股权投资减值准备。长期股权投资减值准备一经计提，以后会计期间不得转回。

对无市价的长期股权投资，存在下列迹象之一的，表明该长期股权投资可能发生了减值：

(1) 影响被投资单位经营的政治或法律环境发生变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

(2) 被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时而使市场的需求发生变化，导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

(3) 被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

(4) 证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

(十三) 固定资产

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

固定资产按成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需

考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产的确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法计算，并根据各类固定资产的原值、预计使用寿命和预计净残值（预计净残值率为原值的 5%）确定折旧率。已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产尚可使用年限、预计残值重新计算确定折旧率。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。现行分类折旧率如下：

类别	预计使用年限（年）	折旧率（%）
房屋建筑物	30	3.17
机器设备	10	9.50
融资租入机器设备	10	9.50
运输设备	5	19.00
办公设备	5	19.00
其他（井）	5	19.00

无法为本公司产生收益或暂时未使用（季节性停用除外）的固定资产，作为闲置固定资产。闲置固定资产需重新估计预计使用寿命和折旧率，折旧直接计入当期损益。

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，本公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。租入固定资产按租赁期和估计净残值确定折旧率，计提折旧。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

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

（十四）在建工程

在建工程指兴建中的厂房与设备及其他固定资产，按实际成本入账，其中包括直接建筑及安装成本，以及于兴建、安装及测试期间的有关借款利息支出及外汇汇兑损益。在建工程在达到预定可使用状态时，确认固定资产，并截止利息资本化。

（十五）生物资产

生物资产，指有生命的动物和植物，包括生产性生物资产和消耗性生物资产。

生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括犊牛、育成牛、青年牛、成母牛等。

消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括待售牛、玉米、草等，消耗性生物资产在存货中核算。

1) 生物资产按成本进行初始计量。

外购生物资产的成本，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；自行繁殖的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出（达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以多年连续稳定产出产品、提供劳务或出租）；计入生物资产成本的借款费用，按照借款费用的相关规定处理；投资者投入生物资产的成本，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；生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

2) 生产性生物资产在达到预定生产目的前发生的实际费用构成生产性生物资产的成本，达到预定生产目的后发生的后续支出，计入当期损益。

3) 牛饲草作为消耗性生物资产在郁闭前发生的实际费用构成消耗性生物资产的成本，郁闭后发生的后续支出，计入当期损益。

4) 每年度终了对使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如使用寿命、预计净产值预期数与原先估计数有差异或经济利益实现方式有重大变化的，作为会计估计变更调整使用寿命或预计净产值或改变折旧方法。

5) 每年度终了, 对生产性生物资产和消耗性生物资产进行检查, 有证据表明生产性生物资产可收回金额或消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的, 按低于金额计提生产性生物资产的减值准备和消耗性生物资产跌价准备, 计入当期损益; 生产性生物资产减值准备一经计提, 不得转回; 消耗性生物资产跌价因素消失的, 原已计提的跌价准备转回, 转回金额计入当期损益。

(十六) 无形资产

本公司的无形资产按取得时发生的实际成本或公允价值计价, 并按直线法摊销。

本公司无形资产包括土地使用权、软件使用权。

其中: 土地使用权的摊销年限按法定使用年限与剩余可使用年限孰短确定;

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	46 年
软件使用权	10 年

(十七) 长期待摊费用

长期待摊费用是指本公司已经支出、摊销期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在费用项目的受益期限内分期平均摊销, 不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目, 在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

类别	摊销年限	备注
土地承包费	33 年、40 年、50 年	承包

(十八) 资产减值准备

本公司对除存货、金融资产、递延所得税资产外的资产减值, 按以下方法确定:

资产负债表日, 如果有证据表明资产被闲置、有终止使用计划或市价大幅下跌、外部环境发生重大变化时, 需对资产进行减值测试, 按资产的可收回金额低于其账面价值的差额, 确认资产减值损失, 计入当期损益, 计提相应的资产减值准备。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年都进行减值测试。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。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额，如果难以对单项资产的可回收金额进行估计，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

商誉减值的处理：商誉应结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试，将商誉的账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。在进行减值测试时，先按照不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认相应的资产减值损失，再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认相应的商誉减值损失。

（十九）资产组的确定方法

1、资产组的认定

本公司对资产组的认定是以其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，并结合本公司管理生产经营活动的方式和资产的持续使用或者处置方式等。

2、资产组的减值

a. 本公司对资产组账面价值的确定基础与其可收回金额的确定方式相一致。

b. 本公司资产组账面价值包括可直接归属于资产组与可以合理和一致地分摊至资产组的资产账面价值，通常不包括已确认负债的账面价值，但如不考虑该负债就无法确定资产组可收回金额的除外。

c. 本公司对资产组可收回金额的确定是按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

d. 资产负债表日，本公司对资产组进行减值测试。按资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的差额确认资产减值损失；计提资产组的减值准备先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账

面价值，并作为各单项资产的减值损失处理计入当期损益；抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零，因此而导致的未能分摊的减值准备，按相关资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

（二十）借款费用

借款费用是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。

借款费用可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，则予以资本化，计入相关资产成本。其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货（仅指购建和生产过程超过一年的存货）等资产。

借款费用在同时具备下列三个条件时开始资本化：

- a. 资产支出已经发生；
- b. 借款费用已经发生；
- c. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过三个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

资本化期间内，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确认为资本化金额。为购建

或者生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定资本化金额；资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（二十一）收入

（1）商品销售：公司将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，对该商品不再保留继续管理权和实际控制权，与交易相关的价款可以收到，与收入相关的商品成本能够可靠地计量，确认收入的实现。

（2）提供劳务：劳务已经提供，相关的成本能够可靠计算，其经济利益能够流入，确认收入的实现。

（二十二）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。

本公司对于与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，确认为递延收益或直接进入当期损益。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十四）利润分配方法

本公司的税后利润，在弥补以前年度亏损后按以下顺序分配：

项 目	计提比例
提取法定公积金	10%
提取任意盈余公积金	由股东会决定
支付普通股股利	由股东会决定

（二十五）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更

2. 会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

（二十六）前期会计差错更正

1. 追溯重述法

本报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

2. 未来适用法

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

四、最近两年的主要会计数据和财务指标

（一）最近两年的主要财务指标

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	232,211,950.48	186,314,497.77
负债总计	77,952,637.18	108,030,210.22
股东权益合计	154,259,313.30	78,284,287.55
归属于申请挂牌公司股东权益合计	139,699,262.14	69,803,188.35
每股净资产（元/股）	2.24	15.66
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.03	13.96
资产负债率（母公司）（%）	2.47	116.06
流动比率（倍）	2.00	0.90
速动比率（倍）	1.05	0.58
项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94
净利润	41,283,225.75	19,103,400.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润	35,204,273.79	15,931,593.47
扣除非经常性损益后的净利润	26,083,759.20	2,581,665.03
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,004,807.24	-590,142.04
主要业务毛利率（%）	31.69	31.67
加权平均净资产收益率（%）	26.88	37.91
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	19.58	3.10
基本每股收益（元/股）	0.72	3.19
稀释每股收益（元/股）	0.72	3.19
应收账款周转率（次）	15.80	15.09
存货周转率（次）	4.21	4.02
经营活动产生的现金流量净额	12,698,212.03	22,217,141.10

每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.18	4.44
--------------------------	------	------

(二) 最近两年的财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、盈利能力分析

单位：元

主要财务指标	2014 年度	2013 年度
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94
净利润	41,283,225.75	19,103,400.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润	35,204,273.79	15,931,593.47
扣除非经常性损益后的净利润	26,083,759.20	2,581,665.03
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,004,807.24	-590,142.04
主要业务毛利率 (%)	31.69	31.67
加权平均净资产收益率 (%)	26.88	37.91
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	19.58	3.10
基本每股收益	0.72	3.19
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.41	-0.12

(1)、2014 年度、2013 年度，公司的净利润分别为 41,283,225.75 元和 19,103,400.54 元，公司利润增长较大，公司的盈利能力较好。报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 31.69%和 31.67%，公司主营业务毛利率较为稳定。报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为 26.88%和 37.91%，2014 年度比 2013 年度下降 11.03 个百分点，降幅为 29.10%，主要是因为虽然公司利润比去年增长，但 2014 年公司增加注册资本，导致加权平均净资产变大，所以加权平均净资产收益率有所下降。扣除非经常损益后的净资产收益率分别为 19.58%和 3.10%，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率变化较大主要是因为非经常性损益中包含的同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。不考虑由于合并造成的非经常性损益，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率与加权平均净资产收益率相差不大。

(2)、同行业可以公司的主要财务指标如下：

上陵牧业是一家从事牛场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应的畜牧业企业。查看该公司 2013 年年度报告、2014 年半年度报告得到如下财务指标：

主要财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度
主要业务毛利率 (%)	34.82	32.64
加权平均净资产收益率 (%)	10.94	13.84
基本每股收益	0.18	0.20

查看伊利股份 2013 年年度报告、2014 年半年度报告得到如下财务指标：

主要财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度
主要业务毛利率 (%)	33.12	28.67
加权平均净资产收益率 (%)	13.32	23.15
基本每股收益	0.75	1.65

报告期内，公司可以公司的主要业务毛利率相比，差异不大。但是因为公司规模、净资产数量、净利润的差别，公司的加权平均净资产收益率比可比上市公司要大。与可比上市公司相比，公司具有较好的盈利能力。

2、偿债能力分析

指 标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率 (母公司) (%)	2.47	116.06
流动比率 (倍)	2.00	0.90
速动比率 (倍)	1.05	0.58

(1) 偿债能力分析

2014 年、2013 年度，母公司资产负债率分别为 2.47%和 116.06%，2013 年度，母公司营业收入较小，净利润为负数，所以导致公司的资产负债率大于 1。2014 年度，母公司多次增资，资产负债率为 2.47%，长期偿债能力较强。流动比率分别为 2.00 和 0.90，速动比率分别为 1.05 和 0.58，随着公司收入的增长以及注册资本的增加，公司的偿债能力逐渐增强。

(2) 同行业可比公司偿债能力指标

上陵牧业:

指 标	2014年6月30日	2013年12月31日
资产负债率(母公司)(%)	76.59	76.16
流动比率(倍)	0.47	0.42
速动比率(倍)	0.24	0.20

伊利股份:

指 标	2014年6月30日	2013年12月31日
资产负债率(母公司)(%)	34.55	39.35
流动比率(倍)	1.19	1.09
速动比率(倍)	0.88	0.85

2014年,公司的流动比率和速动比率进一步上升,与同行业可比公司相比,公司的短期偿债能力较强,短期偿债风险不高。

3、营运能力分析

指标	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次)	15.80	15.09
存货周转率(次)	4.21	4.02
总资产周转率(次)	0.96	0.67

(1) 营运能力分析

2014年度和2013年度,公司的应收账款周转率分别为15.80和15.09,应收账款周转率较高并且比较稳定。存货周转率分别为4.21和4.02,存货周转率比较稳定。

(2) 同行业可比公司营运能力指标

上陵牧业:

指 标	2014年1-6月	2013年度
-----	-----------	--------

应收账款周转率（次）	6.16	12.83
存货周转率（次）	1.34	1.64

伊利股份：

指标	2014年1-6月	2013年度
应收账款周转率（次）	65.73	151.83
存货周转率（次）	4.16	10.21

公司的应收账款周转率与伊利股份相比偏低，但比上陵牧业高。由于伊利是全国性品牌，其销售收入相对于应收账款而言非常大，因此应收账款周转率显著比公司的应收账款周转率。

4、现金流量分析

单位：元

项目	2014年度	2013年度
净利润	41,283,225.75	19,103,400.54
经营活动产生的现金流量净额	12,698,212.03	22,217,141.10
投资活动产生的现金流量净额	-67,507,858.20	-17,281,207.81
筹资活动产生的现金流量净额	50,742,551.00	-7,533,948.41
现金及现金等价物净增加额	-4,067,095.17	-2,598,015.12

公司2014年度、2013年度现金及现金等价物净增加额分别为-4,067,095.17元和-2,598,015.12元，各项目的变化及原因具体如下：

（1）经营活动产生的现金流量净额

2014年和2013年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为12,698,212.03元和22,217,141.10元。2014年经营活动产生的现金流量净额与当期实现的净利润差异较大。2014年经营活动产生的现金流量净额比当期净利润少28,585,013.72元，主要是因为存货增加了15,873,977.77元，经营性应付项目减少18,393,849.90元。2013年度经营活动产生的现金流量净额与当期实现的净利润差别不大。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

2014 年度投资活动产生的现金流量金额为-67,507,858.20 元，主要是因为公司 2014 年收购了包头骑士乳业有限责任公司、达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司、鄂尔多斯骑士牧场有限责任公司 100%股权，以及鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司 62.5%股权支付的现金。2013 年度投资活动产生的现金流量净额为-17,281,207.81 元，主要是购买固定资产所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

公司 2014 年筹资活动产生的现金流量净额为 50,742,551.00 元，主要是 2014 年公司增加注册资本、取得借款所致。2013 年筹资活动产生的现金流量净额为 -7,533,948.41 元，主要是因为取得借款 23,100,000.00 元，偿还债务 29,850,007.00 元，支付利息 2,766,809.37 元，支付其他与筹资活动有关的现金 3,417,132.04 元。

(4) 销售商品、提供劳务收到的现金

项 目	2014 年度	2013 年度
主营业务净收入	195,893,717.43	116,004,476.04
加：应交税金-增值税（销项）	15,615,711.66	6,779,300.99
加：应收账款（期初-期末）	-4,531,436.74	-5,663,868.72
加：预收款项（期末-期初）	-2,688,244.56	1,969,418.05
减：抵蒙牛借款本金和利息	3,528,214.00	3,045,843.00
销售商品、提供劳务收到的现金	200,761,532.79	116043,483.36

注：主营业务净收入指营业收入中剔除出售生产性生物资产的收入以外的营业收入，出售生产性生物资产在处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金金额中体现。

抵蒙牛借款本金和利息：2011 年 9 月 20 日内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司委托内蒙古银行股份有限公司呼和浩特盛乐园支行贷款给党涌涛 7,000,000.00 元，借款期限为 2011 年 9 月 20 日到 2015 年 9 月 19 日，借款利息为月利率 5.75%，。笔贷款实际使用人为鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司，还款以销售给蒙牛的原奶款抵扣。2013 年 1 月 18 日，内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司与鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司签订预支奶款合同，内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司向鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司预支 1,700,000.00 元的奶款，还款方式为抵扣应付鄂尔多斯市骑士牧场的原奶款。

(5) 购买商品、接受劳务支付的现金

项 目	2014 年度	2013 年度
营业成本	139,726,183.39	83,465,122.43
加：应交税金-增值税（进项）	20,567,937.22	4,249,963.28
加：存货（期末-期初）	15,873,977.77	15,054,231.81
加：预付款项（期末-期初）	2,265,786.77	-6,860,762.76
减：应付账款（期末-期初）	-1,091,340.37	-124,526.88
减：工资薪酬及附加	5,860,588.81	4,204,734.87
减：折旧及摊销	6,622,674.91	5,887,349.61
购买商品、接受劳务支付的现金	167,041,961.80	85,940,997.16

(6) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	2014 年度	2013 年度
利息收入	56,966.33	18,202.40
政府补助	1,786,000.00	674,800.00
其他营业外收入	455,600.00	581,400.00
其他往来款	5,680,625.00	2,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	7,979,191.33	3,274,402.40

其中政府补助明细：

项 目	2014 年度发 生额	2013 年度发 生额	相关文件
中小微企业贷款贴息资金		674,800.00	《包头市 2013 年促进中小微企业发展财政贴息资金管理暂行办法》
奶牛场棚圈建设款	259,000.00		《鄂尔多斯市推进现代农牧业领导小组办公室关于拨付达拉特旗 2011 年现代农牧业建设项目市级补贴资金的通知》
高产优质苜蓿补贴款	700,000.00		《2012 年高产优质苜蓿示范建设项目指导意见》（农办财[2012]80 号）
奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目	800,000.00		《内蒙古自治区发展改革委、农牧业厅关于下达奶牛标准化规模养殖小区（场）建设项目 2013 年中央预算内投资计划的通知》
贴息	27,000.00		包财工交【2013】101 号
合 计	1,786,000.00	674,800.00	

(7) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	2014 年度	2013 年度
销售费用	6,162,002.74	1,057,747.41
管理费用	6,357,117.50	2,544,409.25
财务费用	214,814.43	258,346.89
营业外支出	6,452.66	
其他往来款	1,039,442.00	
支付其他与经营活动有关的现金	13,779,829.33	3,860,503.55

(8) 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	2014 年度	2013 年度
收回的贷款保证金	300,000.00	
向股东借款		3,700,000.00
向蒙牛包头有限责任公司借款		1,700,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	5,400,000.00

(9) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2014 年度	2013 年度
融资租赁支付的现金	1,147,306.68	1,117,132.04
向股东还款	35,075,250.00	2,000,000.00
支付的贷款保证金		300,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	36,222,556.68	3,417,132.04

支付其他与筹资活动有关的现金中向股东还款 35,075,250.00 元，其中包括向内蒙骑士股东还款 25,225,250.00 元（详细情况见转让说明书关联交易部分），康泰仑归还股东投资款 9,850,000.00 元。归还王美荣 3,000,000 元，祁孝荣 250,000.00 元，杨晨 600,000.00 元，刘静 3,000,000.00 元，郝俊生 1,200,000.00 元，安彦峰 1,200,000.00 元，许旭 600,000.00 元。2011 年 6 月康泰仑设立时，注册资本为 50,000,000.00 元，首次缴纳出资 15,000,000.00 元，之后股东缴纳第二次出资，但是 2013 年 4 月，康泰仑将注册资本由 50,000,000.00 元减少为 15,000,000.00 元，因此 2014 年康泰仑将收到的股东出资款归还股东。

五、最近两年利润形成的有关情况

(一) 收入的确认方法、营业收入、利润的变动趋势及原因

1、收入的确认方法

(1) 公司的生鲜乳销售以客户验收无误后确认收入。

(2) 公司的酸奶、消毒鲜奶以及奶粉制品以商品发出，客户验收后确认收入。

报告期内公司营业收入和利润情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94

营业成本	139,726,183.39	83,465,122.43
营业利润	40,504,447.73	25,853,132.16
利润总额	42,811,091.64	19,179,830.68
净利润	41,283,225.75	19,103,400.54
毛利率(%)	30.87	30.69

报告期内，公司的营业收入结构如下：

单位：元

业务类型	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	195,099,134.28	96.52%	115,613,961.94	96.00%
其他业务收入	7,028,034.10	3.48%	4,809,000.00	4.00%
合计	202,127,168.38	100%	120,422,961.94	100%

2014 年度、2013 年度，公司实现的主营业务收入分别为 195,099,134.28 元和 115,613,961.94 元，占营业收入的比重分别为 96.52%和 96.00%，公司的主营业务收入比重较为稳定。2014 年主营业务收入比 2013 年增加 79,485,172.34 元。增幅为 68.75%。主要是因为公司在 2014 年生产性生物资产大幅增加，其中成母牛由 2013 年底的 1975 头增加为 2345 头，增幅为 18.73%，带来公司生鲜乳销售增长；同时，随着公司品牌影响力的提升以及市场的开拓，公司的酸奶以及消毒鲜奶的销售收入大幅增长。2014 年度、2013 年度，公司的净利润分别为 41,283,225.75 元和 19,103,400.54 元，增长 116.10%。公司的毛利率较为稳定。

其他业务收入为售牛收入，主要是出售公牛以及不同阶段的生产性生物资产等。

公司营业收入按照地区分类如下：

单位：元

业务类型	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
包头市内	145,391,524.81	71.93%	108,310,157.54	89.94%

包头市外	56,735,643.57	28.07%	12,112,804.40	10.06%
合计	202,127,168.38	100%	120,422,961.94	100%

2014年包头市外的营业收入占比比2013年增加了18.01个百分点，增幅为179.03%。2013年度包头市外的地区主要为鄂尔多斯、呼和浩特等内蒙古自治区以内的地方，2014年公司销售区域扩展到宁夏、甘肃、山西、河北、天津等地区，公司的销售区域逐渐扩大。

2、主营业务收入结构及变动分析

报告期内，公司主营业务收入按产品划分情况如下：

单位：元

项目	2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例
牛奶（原奶）	99,880,333.10	51.19%	75,233,201.48	65.07%
酸奶制品	52,508,285.16	26.91%	26,317,428.70	22.76%
消毒鲜奶	14,287,113.46	7.33%	1,227,587.59	1.06%
代加工奶粉	12,501,711.45	6.41%		
奶粉制品	15,921,691.11	8.16%	12,835,744.17	11.11%
合计	195,099,134.28	100%	115,613,961.94	100%

2014年度和2013年度，牛奶（原奶）和酸奶制品的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为78.10%和87.83%，是公司的主要收入来源。

（二）成本分析

1、报告期内，公司营业成本结构如下：

业务类型	2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	133,264,233.28	95.38%	78,995,770.43	94.65%
其他业务成本	6,461,950.11	4.62%	4,469,352.00	5.35%
合计	139,726,183.39	100%	83,465,122.43	100%

2、公司营业成本明细结构如下：

项目	2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例
直接材料	116,561,653.65	83.42%	72,246,540.87	86.56%

直接人工	5,860,588.81	4.19%	4,204,734.87	5.04%
制造费用	17,303,940.93	12.39%	7,013,846.69	8.40%
合计	139,726,183.39	100%	83,465,122.43	100%

公司营业成本中直接材料的比重在 80%以上，直接材料占比较高符合乳制品加工行业料重工轻的特点。直接材料主要包括喂养牛的青贮、玉米等饲料和生产酸奶、消毒鲜奶和奶粉制品所消耗的原奶及糖等原材料。2014 年制造费用占比比 2013 年增加 3.99 个百分点，增幅为 47.50%，主要是因为 2014 年扩大产能增加维修费、水电费等。

3、成本的归集、分配、结转方法

(1) 牛奶（原奶）的营业成本结转方法：饲养成母牛的青贮、苜蓿、玉米等饲草料列入“直接材料”，直接从事成母牛饲养的人员的职工薪酬计入直接人工，成母牛的折旧以及相关的费用计入制造费用。

(2) 酸奶、消毒鲜奶以及奶粉制品的成本结转方法：公司生产部分分为酸奶车间（负责酸奶和消毒鲜奶的生产）、奶粉车间和冰淇淋车间和燃料动力车间，各种类型产品所耗用的原材料直接计入各类产品的直接材料。奶粉车间和冰淇淋车间员工的职工薪酬计入奶粉制品的直接人工，酸奶车间的员工的职工薪酬按照酸奶和消毒鲜奶的产量分配进入各自的直接人工。燃料动力车间的费用按照各类产品的产量分配进入制造费用。

(三) 毛利率分析

报告期内，公司的毛利结构如下：

单位：元

业务类型	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利	61,834,901.00	36,618,191.51
其他业务毛利	566,083.99	339,648.00
合 计	62,400,984.99	36,957,839.51

2014 年度、2013 年度，公司实现的主营业务毛利率分别为 61,834,901.00 元和 36,618,191.51 元。其他业务毛利分别为 566,083.99 元和 339,648.00 元。

报告期内，公司主营业务毛利按照产品分类如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
牛奶（原奶）	40,887,452.19	30,577,584.46
酸奶制品	8,249,999.79	3,280,797.25
消毒鲜奶	4,572,740.36	363,899.22
代加工奶粉	6,549,962.81	
奶粉制品	1,574,745.85	2,395,910.58
合计	61,834,901.00	36,618,191.51

2014 年度、2013 年度，牛奶（原奶）销售的毛利占主营业务毛利的比重较高，但随着酸奶、消毒鲜奶等产品销售收入的增加，牛奶（原奶）占主营业务毛利的比重有所下降。

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司的毛利率结构如下：

业务类型	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利率	31.69%	31.67%
其他业务毛利率	8.05%	7.06%
合 计	30.87%	30.69%

报告期内，公司的主营业务毛利率波动不大，较为稳定。

可比上市公司毛利率指标如下：

公 司	2014 年度	2013 年度
上陵牧业	34.82%	32.64%
伊利股份	33.12%	28.67%
平 均	33.97%	30.66%

公司主营业务毛利率与可比上市公司的毛利率基本一致。

报告期内，公司毛利率按照产品分类如下：

项 目	2014 年度	2013 年度
牛奶（原奶）	40.94%	40.64%
酸奶制品	15.71%	12.47%
消毒鲜奶	32.01%	29.64%

代加工奶粉	52.39%	
奶粉制品	9.89%	18.67%
合 计	31.69%	31.67%

2014 年度和 2013 年度，公司销售牛奶（原奶）的毛利率为 40.94%和 40.64%，毛利率水平较为稳定。由于公司的牛奶为有机奶，所以与上陵牧业相比，公司销售原奶的毛利率较高。

2014 年度和 2013 年度，公司的酸奶制品毛利率分别为 15.71%和 12.47%，2014 年比 2013 年增长 3.24 个百分点，增幅为 25.98%。与 2013 年度相比，酸奶单位成本上升 14.38%，主要是因为原奶收购价格上涨所致。2013 年内蒙古自治区原奶年平均收购价格为 3.50 元/公斤，2014 年平均收购价格为 3.98 元/公斤，较 2013 年平均价格上涨 13.71%（《我区原奶收购价格变动情况（价格监测中心）》）。但随着公司品牌的拓展以及市场的成熟，公司酸奶的销售价格价格上升了 18.78%，造成毛利率上涨了 3.24 个百分点。

2014 年、2013 年公司消毒鲜奶的毛利率分别为 32.01%和 29.64%，增长了 2.37 个百分点，增幅为 8%。与 2013 年比，消毒鲜奶的成本上升 16.59%，主要是因为原奶收购价格上升。消毒鲜奶的价格增长 20.64%，造成毛利率上涨。

2014 年、2013 年公司奶粉制品的毛利率分别为 9.89%和 18.67%。主要因为 2013 年奶粉制品中主要是包头骑士销售的冰淇淋、奶茶粉等，内蒙骑士销售的奶粉只有 1,249,038.46 元。2014 年内蒙骑士销售收入增加，但因为 2014 年奶粉售价降低，导致奶粉的毛利率为负数，因此造成 2014 年公司奶粉制品的毛利率下降。

（四）主要费用变动情况

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	6,930,856.34	414.04	1,348,309.29
管理费用	11,903,057.21	109.13	5,691,783.44
财务费用	3,449,536.42	14.72	3,006,953.86
营业收入	202,127,168.38	67.85	120,422,961.94

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用占收入比重	3.43%		1.12%
管理费用占收入比重	5.89%		4.72%
财务费用占收入比重	1.71%		2.50%
三项费用合计占收入比重	11.03%		8.34%

2014 年度、2013 年度，公司三项费用占营业收入的比重分别为 11.03%和 8.34%。2014 年比 2013 年增加 2.69 个百分点，主要是销售费用和管理费用大幅增加所致。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明显情况如下：

类 别	2014 年度	2013 年度
运杂及装卸费	4,047,946.11	378,609.65
广告及促销费	1,546,724.75	464,287.56
工资薪酬及附加	527,553.84	105,678.00
办公及差旅费	461,880.18	194,850.20
招待费	105,451.70	20,000.00
折旧及摊销费	241,299.76	184,883.88
合 计	6,930,856.34	1,348,309.29

公司销售费用主要由运杂及装卸费、广告及促销费、工资、办公及差旅费组成，其中运杂及装卸费、广告及促销费占的比例较大。2014 年运杂及装卸费比 2013 年增长 3,669,336.46 元，增加了 8.69 倍。主要是因为公司在 2014 年加大力度扩展包头市以外的销售区域。2014 年包头市外的销售收入为 56,735,643.57 元，比 2013 年的 12,112,804.40 元增加了 44,622,839.17 元，增加了 3.68 倍。并且在 2014 年公司开始拓展内蒙古自治区以外的销售区域，包括宁夏、甘肃、山西、河北、天津等地区。2014 年广告及促销费比 2013 年增加 1,082,437.19 元，主要是因为公司增加了宣传力度。并且在 2014 年公司推出了新产品瓶装巴氏消毒奶，前期促销及推广费较大。销售费用中工资增幅比例也较大，主要是因

为销售人员数量大幅增加，2013 年公司有 3 个销售人员，2014 年公司销售人员有 12 个，销售人员数量的增加导致工资的大幅增长。

同行业可比上市公司销售费用占营业收入的比重如下：

公司	2014 年 1-6 月	2013 年度
上陵牧业	0.64%	0.76%
伊利股份	19.01%	17.89%

公司目前的销售主要集中在包头市，因此主要集中在包头市内进行广告宣传及促销，与在全国范围内进行销售的伊利股份相比，公司销售费用占营业收入的比重较小。但与上陵牧业相比，由于有乳制品的生产销售，因此销售费用占营业收入的比重比上陵牧业要大。

2、管理费用

类别	2014 年度	2013 年度
工资薪酬及附加	3,845,652.15	1,702,362.46
办公及修理费	2,274,916.20	1,213,698.06
差旅及车辆费	1,560,126.48	494,673.92
咨询费	1,080,685.06	
折旧及摊销费	969,071.45	857,692.30
税金	731,216.11	587,319.43
研发费用	532,011.38	143,325.00
招待费	299,559.55	149,175.94
其他	609,818.83	543,536.33
合计	11,903,057.21	5,691,783.44

公司管理费主要包括工资薪酬及附加、办公及修理费、差旅及车辆费、咨询费、折旧及摊销等，报告期内，管理费用占营业收入的比重较为稳定。2014 年工资薪酬及附加比 2013 年增长了 125.90%，主要是公司 2014 年公司人员增长较快。2014 年办公费及修理费增加主要是 2014 年公司为扩大产能，对机器设备进行修理造成的。

其中研发费用明细为：

项目	2014 年度	2013 年度
人工费用	125,000.00	80,288.00
材料费	403,974.88	63,037.00
差旅费	3,036.50	
合计	532,011.38	143,325.00

同行业可比上市公司管理费用占营业收入的比重如下：

公司	2014 年 1-6 月	2013 年度
上陵牧业	6.39%	7.10%
伊利股份	5.40%	5.01%

公司管理费用占营业收入的比重与伊利股份相比，相差不大。公司的管理费用占营业收入的比重比上陵牧业相比偏低。主要是因为公司的收入规模比上陵牧业大，公司的管理费用占营业收入的比重比上陵牧业低。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

类别	2014 年度	2013 年度
利息支出	3,291,688.32	2,766,809.37
减：利息收入	56,966.33	18,202.40
汇兑损失		
减：汇兑收益		
其他	214,814.43	258,346.89
合计	3,449,536.42	3,006,953.86

六、报告期内各期重大投资收益情况、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

（一）报告期内对外投资收益和其他重大投资收益

报告期内，公司无重大投资收益

(二) 非经常性损益情况

项 目	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净利润(I)	35,204,273.79	15,931,593.47
扣除非经常性损益：		
加：非流动性资产处置损失	9,633.33	-
减：非流动性资产处置收益	81,129.90	-
减：越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；		
减：计入当期损益的政府补助	486,000.00	
加：计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
减：企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
加：非货币性资产交换损失		
减：非货币性资产交换收益		
减：短期投资损益，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外		
减：委托他人投资或管理资产的收益		
加：委托他人投资或管理资产的损失		
加：因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		

加：债务重组损失		
减：债务重组收益		
加：企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
减：交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的收益		
加：交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损失		
减：同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益（+为盈利，-为亏损）	14,675,314.96	16,522,101.51
减：与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益（+为收益，-为损失）		
减：除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益（+为收益，-为损失）		
加：单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
减：对外委托贷款取得的损益（+为收益，-为损失）		
减：采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益（+为收益，-为损失）		
减：根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响（+为收益，-为损失）		
减：受托经营取得的托管费收入		

减：除上述各项之外的其他营业外收入		
加：除上述各项之外的其他营业外支出：	6,450.00	488.00
减：其他符合非经常性损益定义的损益项目（+为收益，-为损失）		
减：所得税影响数	-27,019.98	122.00
少数股东损益影响数	75.00	
税后净利润影响数		
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(II)	20,004,807.24	-590,142.04

（三）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、内蒙骑士适用的税种和税率情况

项 目	计税依据	税率
增值税	境内销售商品收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
水利建设基金	境内销售商品收入	1‰
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据内政发【2013】61号文件，内蒙骑士从2013年7月份开始免缴地方教育费附加和水利建设基金。

2、包头骑士适用的税种和税率情况

项 目	计税依据	税率
增值税	境内销售商品收入	13%、17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%

项 目	计税依据	税率
教育费附加	应纳流转税额	3%
水利建设基金	境内销售商品收入	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据内政发【2013】61号文件，包头骑士从2013年7月份开始免缴地方教育费附加和水利建设基金。根据《农业产品征收范围注释》（财税字〔1995〕52号），包头骑士销售巴氏消毒奶适用的增值税率为13%。根据财政部、国家税务总局财税[2008]149号《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》，包头骑士销售巴氏消毒奶免缴企业所得税。

3、康泰仑、骑士牧场、裕祥农牧适用的税种和税率情况

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条和《财政部 国家税务总局关于关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》（财税字〔1995〕52号），本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司销售的自产鲜牛奶免缴增值税；达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司销售的青贮、玉米免缴增值税。

本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司、达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司所经营的项目属于《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》第八十六条所列农、牧业范围，该类农、牧业范围的产品享有免缴企业所得税优惠。

七、最近两年的主要资产情况

（一）货币资金

报告期内，公司的货币资金情况如下：

项 目	2014年12月31日			2013年12月31日	
	币种	原币	折合人民币	原币	折合人民币
现 金	RMB	180,228.87	180,228.87	102,996.37	102,996.37
银行存款	RMB	14,344,927.76	14,344,927.76	18,189,255.43	18,189,255.43
其他货币资金	RMB	3,000,000.00	3,000,000.00	3,300,000.00	3,300,000.00

合 计		17,525,156.63	17,525,156.63	21,592,251.80	21,592,251.80
-----	--	---------------	---------------	---------------	---------------

其他货币资金是本公司控股子公司鄂尔多斯骑士牧场有限责任公司银行贷款保证金。

(二) 应收账款

1、应收账款账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	金额	金额	比例 (%)	金额
1年以内	15,821,697.74	99.81	791,066.55	10,810,033.39	97.17	540,501.67
1至2年	29,792.83	0.19	2,979.28	40,529.20	0.36	4,052.92
2至3年				275,000.00	2.47	55,000.00
合 计	15,851,490.57	100.00	794,045.83	11,125,562.59	100.00	599,554.59

2、公司应收账款占营业收入和总资产的比重

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款净额	15,057,444.74	10,526,008.00
营业收入	202,127,168.38	120,422,961.94
应收账款净额占营业收入比重 (%)	7.45	8.74
总资产	232,211,950.48	186,314,497.77
应收账款净额占总资产比重 (%)	6.48	5.65

公司应收账款在1年以内的比例在97%以上，发生坏账的可能性较小。应收账款占营业收入和净资产的比重较小，应收账款回收期较短。

3、应收账款中欠款前五名单位情况

2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款比例 (%)
内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	非关联方	9,113,728.13	1年以内	57.49

包头市永盛成百货有限责任公司	非关联方	783,322.78	1年以内	4.94
乌海市华联超市有限责任公司	非关联方	434,490.00	1年以内	2.74
包头市彩虹超市有限责任公司	非关联方	283,661.00	1年以内	1.79
包头市裕龙商贸有限公司	非关联方	240,786.71	1年以内	1.52
合 计		10,855,988.62		68.48

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款比例(%)
内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	非关联方	9,276,305.44	1年以内	83.38
包头市永盛成百货有限责任公司	非关联方	442,175.61	1年以内	3.97
山西美特好连锁超市股份有限公司	非关联方	297,298.81	1年以内	2.67
呼和浩特市天美华乳食品有限责任公司	非关联方	275,000.00	2-3年	2.47
榆林喜洋洋商贸公司	非关联方	232,700.23	1年以内	2.09
合 计		10,523,480.09		94.58

4、报告期内应收账款中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款情况。

5、报告期内应收账款中无关联方欠款情况。

6、应收账款期后回收情况

(1) 应收内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司9,113,728.13元,截至2015年2月28日已收回9,099,084.20元;应收包头市永盛成百货有限责任公司783,322.78元,截至2015年2月28日已收回448,817.93元;应收包头市裕龙商贸有限公司240,786.71元,截至2015年2月28日已全部收回。2014年12月31日应收账款账面余额为15,851,490.57元,截至2015年2月28日,已收回12,961,146.29元,回收比例为81.77%。

(三) 预付款项

1、预付款项账龄列示如下:

单位：元

账 龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
1年以内	8,804,701.65	100.00	1,781,118.43	53.31
1至2年			1,560,074.85	46.69
2至3年				
3年以上				
合计	8,804,701.65	100.00	3,341,193.28	100.00

2、预付款项前五名单位情况

2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
杭州中亚机械股份有限公司	非关联方	1,757,500.00	1年以内	19.97
包头市利鑫乳业机械有限公司	非关联方	572,221.60	1年以内	6.50
宁波市永宏机械有限公司	非关联方	339,000.00	1年以内	3.85
青岛义龙包装机械有限公司	非关联方	268,000.00	1年以内	3.04
广东粤东机械实业有限公司	非关联方	261,000.00	1年以内	2.96
合计		3,197,721.60		36.32

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
内蒙古华农机械有限公司	非关联方	1,462,509.82	1-2年	43.77
内蒙古浩发农机市场有限责任公司	非关联方	345,000.00	1年以内	10.33
扬州吉利来塑胶制品有限公司	非关联方	247,672.00	1年以内	7.41
包头市鹏翔糖业有限责任公司	非关联方	179,391.00	1年以内	5.37
刘文魁(玉米)	非关联方	174,245.00	1年以内	5.22
合计		2,408,817.82		72.10

3、报告期内预付款项中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款情况。

4、报告期内预付款项中无关联方欠款情况。

(四) 其他应收款

1、其他应收款账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	占总额比例(%)	坏账准备	金额	占总额比例(%)	坏账准备
1年以内	1,922,253.00	51.54	96,112.65	408,445.19	4.91	19,392.88
1至2年	87,857.64	2.36	8,785.76	632,578.22	7.60	63,257.82
2至3年				7,282,971.93	87.49	1,456,594.39
3年以上	1,719,375.00	46.10	515,812.50			
合计	3,729,485.64	100	620,710.91	8,323,995.34	100.00	1,539,245.09

2、组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

序号	债务人	账面余额	账龄	坏账准备	计提比例
1	代扣个人保险	239,880.04	1年以内	0.00	0.00%
	合计	239,880.04		0.00	

3、其他应收款前五名单位情况

2014年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款比例(%)
藁三小	关联方	1,039,442.00	1年以内	27.87
东胜配送(张文辉)	非关联方	500,000.00	3年以上	13.41
榆林配送(贡海军)	非关联方	319,375.00	3年以上	8.56
青山配送(王瑜贤)	非关联方	300,000.00	3年以上	8.04
东河配送(冯素枝)	非关联方	300,000.00	3年以上	8.04
合计		2,458,817.00		65.93

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款比例(%)
东河配送(冯素枝)	非关联方	1,000,000.00	2-3年	12.01
东胜配送(张文辉)	非关联方	1,000,000.00	2-3年	12.01

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款比例 (%)
杭后配送 (张海存)	非关联方	1,000,000.00	2-3年	12.01
昆区配送 (王晓军)	非关联方	1,000,000.00	2-3年	12.01
临河配送 (李建军)	非关联方	1,000,000.00	2-3年	12.01
合计		5,000,000.00		60.05

其他应收款中东河配送 (冯素枝)、东胜配送 (张文辉)、杭后配送 (张海存)、昆区配送 (王晓军)、临河配送 (李建军) 等是公司为了扩大产品的销售市场, 给予的经销商无息扶持资金。该笔借款在 2011 年 7 月 21 号, 经公司全体股东同意。截止本转让说明书出具日, 给予的经销商扶持资金已经全部收回。

其他应收款中应收藺三小款项, 详见本节“十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(三) 本公司的关联交易情况及其影响”之“关联方资金往来”

(五) 存货

1、存货按类别列示如下:

单位: 元

类别	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	25,809,513.38		16,200,932.60	
周转材料	5,293,331.22		3,763,214.77	
库存商品	3,985,573.95		3,866,454.53	138,052.60
消耗性生物资产	5,338,160.14		860,051.62	
合计	40,426,578.69		24,690,653.52	138,052.60

2、存货跌价准备:

单位: 元

项目	2013年12月31日	本年增加数	本年减少数			2014年12月31日
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
库存商品	138,052.60			138,052.60	138,052.60	0.00
合计	138,052.60			138,052.60	138,052.60	0.00

存货跌价准备转出的原因是此类商品已经出售。

公司存货中原材料占比较大，原材料主要为饲草料。公司的存货结构与所处行业特点和公司的实际经营状况相符合，具有合理性。首先，青贮等饲草料的成熟采购季节一般为8-9月份，公司会在此时采购并储备，因此年底原材料比例就较大。另一方面，随着公司养殖规模的不断扩大，牛的数量不断增加，为了保证公司正常的养殖，公司会储备足够的饲草料。

2014年公司消耗性生物资产比2013年增加了4,478,108.52元。主要是因为公司公牛数量的增加造成的。

单位：元

项目	小牛犊	育肥牛	淘汰牛	合计
期初金额	325,517.03			
加：购入		2,222,500.00		
加：转入		631,620.00	243,058.32	
加：自产	1,138,203.40			
加：饲喂成本	845,819.35	879,069.16		
减：转出	631,620.00			
减：销售	735,724.21			
减：死亡	122,811.23	364,441.68		
合计	819,384.34	3,368,747.48	243,058.32	4,431,190.14

购入指从外面购买，2014年公司外购育肥牛2,222,500.00元。转入指从小牛犊长成育肥牛或者生产性生物自产的成母牛因为产奶量较低转为育肥牛以待出售。

（六）固定资产

1、固定资产原值

单位：元

固定资产原值	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
房屋及建筑物	46,589,039.37	10,692,973.33		57,282,012.70
机器设备	18,297,676.92	7,662,843.42	80,000.00	25,880,520.34
融资租入机器设备	4,118,954.71			4,118,954.71
运输工具	1,591,260.41	427,205.59	334,325.00	1,684,141.00
办公设备	1,035,342.10	1,374,344.51		2,409,686.61
合计	71,632,273.51	20,157,366.85	414,325.00	91,375,315.36

单位：元

固定资产原值	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	35,446,487.16	11,142,552.21		46,589,039.37
机器设备	15,723,141.29	2,574,535.63		18,297,676.92
融资租入机器设备	2,235,200.71	1,883,754.00		4,118,954.71
运输工具	1,434,260.41	157,000.00		1,591,260.41
办公设备	462,299.40	573,042.70		1,035,342.10
合 计	55,301,388.97	16,330,884.54		71,632,273.51

2、固定资产累计折旧

单位：元

累计折旧	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
房屋及建筑物	3,383,883.52	1,482,987.73		4,866,871.25
机器设备	5,752,322.02	1,945,498.64	18,366.67	7,679,453.99
融资租入机器设备	422,907.49	391,300.70		814,208.19
运输工具	1,076,958.71	154,261.35	317,608.75	913,611.31
办公设备	345,893.01	262,533.57		608,426.58
合 计	10,981,964.75	4,236,581.99	335,975.42	14,882,571.32

单位：元

累计折旧	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	2,261,112.19	1,122,771.33		3,383,883.52
机器设备	4,037,608.05	1,714,713.97		5,752,322.02
融资租入机器设备	106,172.06	316,735.43		422,907.49
运输工具	920,505.54	156,453.17		1,076,958.71
办公设备	248,519.24	97,373.77		345,893.01
合 计	7,573,917.08	3,408,047.67		10,981,964.75

3、固定资产账面净值

单位：元

固定资产净值	2013年12月31日	2014年12月31日
房屋及建筑物	43,205,155.85	52,415,141.45
机器设备	12,545,354.90	18,201,066.35
融资租入机器设备	3,696,047.22	3,304,746.52
运输工具	514,301.70	770,529.69

办公设备	689,449.09	1,801,260.03
合 计	60,650,308.76	76,492,744.04

单位：元

固定资产净值	2012年12月31日	2013年12月31日
房屋及建筑物	33,185,374.97	43,205,155.85
机器设备	11,685,533.24	12,545,354.90
融资租入机器设备	2,129,028.65	3,696,047.22
运输工具	513,754.87	514,301.70
办公设备	213,780.16	689,449.09
合 计	47,727,471.89	60,650,308.76

融资租入机器设备主要是：(1) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于2012年3月29日签订《租赁协议》，租赁物为FR9040型号青贮机一台，含税价2,200,000.00人民币，租赁期3年。租赁期满，公司可以以585元的价格购买该设备；(2) 鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于2012年12月13日签订《租赁协议》，租赁物为H8060型号自走式割草压扁机两台，含税价1,870,000.00人民币，租赁期3年。租赁期满，公司可以以1170元的价格购买该设备。

（七）在建工程

单位：元

工程项目名称	2013年12月31日	本年增加	本年转出		2014年12月31日
			转入固定资产	其他减少	
牛舍二期	1,647,367.44	171,019.64	1,818,387.08		
保温产房	3,834,878.08	218,850.00	4,053,728.08		
干草棚	1,131,891.90	134,089.80	1,265,981.70		
兽医站	942,264.90	412,169.64	1,354,434.54		
新车间改造	4,469,621.68	422,600.33			4,892,222.01
合 计	12,026,024.00	1,358,729.41	8,492,531.40		4,892,222.01

单位：元

工程项目名称	2012年12月31日	本年增加	本年转出		2013年12月31日
			转入固定资产	其他减少	

牛舍	3,674,866.72	4,791,939.60	8,466,806.32		
挤奶厅	266,332.87	1,516,408.50	1,782,741.37		
青贮窖	461,641.23	44,063.00	505,704.23		
牛卧床		219,306.79	219,306.79		
沼气站		167,993.50	167,993.50		
牛舍二期		1,647,367.44			1,647,367.44
保温产房		3,334,878.08			3,834,878.08
干草棚		1,131,891.90			1,131,891.90
兽医站		1,142,264.90			942,264.90
新车间改造		4,769,621.68			4,469,621.68
合计	4,402,840.82	18,765,735.39	11,142,552.21		12,026,024.00

2012年9月份鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司裕国家开发银行股份有限公司、达拉特国开村镇银行股份有限公司签订了编号为1510201201200003666的银团借款合同。贷款金额为3,000万元，贷款首次执行利率为本合同首笔贷款实际提款日中国人民银行公布的同期同档次人民币贷款基准利率上浮15%，本合同执行利率与本合同项下每一年利率调整一次，调整后的执行利率为调整日中国人民银行公布的同期同档次人民币贷款基准利率上浮15%。贷款期限从2012年10月15日到2017年10月13日，共计5年（含宽限期1年）。贷款用途仅限于本项目建设建设占地483亩的奶牛养殖场1座，包括：牛舍115000平方米，犊牛舍12600平方米，产房和兽医室1900平方米，挤奶厅3000平方米，饲料加工车间4100平方米，青贮间24000平方米，干草棚22000平方米及其他附属设施。

公司按照贷款约定的用途构建挤奶厅、牛舍、青贮间等，专项贷款利息可以全额资本化。2013年支付1,952,597.68元的利息，收到3958.80元的利息，因此2013年资本化利息金额为1,948,638.88元。2014年支付的利息总额为1,897,395.22元，收到的利息金额为56.52元。根据《达农综办发【2014】95号》，公司本年收到1,010,000.00元的贴息款，冲减资本化利息，冲减后2014年资本化利息金额为887,338.70元。

（八）生产性生物资产

1、生产性生物资产原值

单位：元

生产性生物资产原值	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产	15,659,160.47	49,305,709.70	35,687,290.03	29,277,580.14
犊牛	1,477,761.34	8,958,783.26	8,123,862.03	2,312,682.57
育成牛	7,614,340.24	20,259,865.75	12,920,255.52	14,953,950.47
青年牛	6,567,058.89	20,087,060.69	14,643,172.48	12,010,947.10
2. 成熟生产性生物资产	23,892,973.37	15,245,448.83	6,576,075.91	32,562,346.29
成母牛	23,892,973.37	15,245,448.83	6,576,075.91	32,562,346.29
合 计	39,552,133.84	65,551,158.53	43,263,365.94	61,839,926.43

单位：元

生产性生物资产原值	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产	14,225,035.12	25,038,011.80	23,603,886.45	15,659,160.47
犊牛	933,509.75	3,300,181.15	2,755,929.56	1,477,761.34
育成牛	5,570,382.15	9,640,996.11	7,597,038.02	7,614,340.24
青年牛	7,721,143.22	12,096,834.54	13,250,918.87	6,567,058.89
2. 成熟生产性生物资产	16,828,937.90	11,316,294.44	4,252,258.97	23,892,973.37
成母牛	16,828,937.90	11,316,294.44	4,252,258.97	23,892,973.37
合 计	31,053,973.02	36,354,306.24	27,856,145.42	39,552,133.84

2、生产性生物资产累计折旧

单位：元

生产性生物资产累计折旧	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产				
2. 成熟生产性生物资产				
成母牛	5,938,372.14	6,065,213.75	2,854,379.14	9,149,206.75
合 计	5,938,372.14	6,065,213.75	2,854,379.14	9,149,206.75

单位：元

生产性生物资产累计折旧	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产				
2. 成熟生产性生物资产				
成母牛	4,390,765.07	3,922,185.62	2,374,578.55	5,938,372.14
合 计	4,390,765.07	3,922,185.62	2,374,578.55	5,938,372.14

3、生产性生物资产净值

单位：元

生产性生物资产净值	2013年12月31日	2014年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产	15,659,160.47	29,277,580.14
犊牛	1,477,761.34	2,312,682.57
育成牛	7,614,340.24	14,953,950.47
青年牛	6,567,058.89	12,010,947.10
2. 成熟生产性生物资产	17,954,601.23	23,413,139.54
成母牛	17,954,601.23	23,413,139.54
合 计	33,613,761.70	52,690,719.68

单位：元

生产性生物资产净值	2012年12月31日	2013年12月31日
1. 未成熟生产性生物资产	14,225,035.12	15,659,160.47
犊牛	933,509.75	1,477,761.34
育成牛	5,570,382.15	7,614,340.24
青年牛	7,721,143.22	6,567,058.89
2. 成熟生产性生物资产	12,438,172.83	17,954,601.23
成母牛	12,438,172.83	17,954,601.23
合 计	26,663,207.95	33,613,761.70

(1) 本公司的生产性生物资产包括犊牛(0-6月,包含6月)、育成牛(6-15月,包含15月)、青年牛(15-25月,包含25月)和成母牛。公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产,按期计提折旧,并根据用途分别计入相应资产的成本或当期损益。公司生产性生物资产成母牛采用年限平均法计提折旧。

可比公司上陵牧业生产性生物资产预计使用年限、残值率和折旧率情况:

生产性生物资产类别	折旧年限	预计净残值率	年折旧率(%)
自繁成乳牛	6	30	11.67
进口成乳牛	8	30	8.85

可比上市公司燕塘乳业的生产性生物资产采用平均年限法计算折旧,预计残值率为资产原值的5%,折旧年限为6年,折旧率为15.83%。

同行比可比公司中对生产性生物资产的预计残值率从5%-30%的情况都有,折旧年限也没用统一的标准,公司出于谨慎性原则考虑,预计残值为0,折旧年限为5年,折旧率为20%。

2、生产性生物资产变动情况分析

2013年初公司犊牛账面价值金额为933,509.76元,本年增加3,300,181.15元,主要包括自产犊牛1,223,178.19元,饲喂成本2,077,002.96元;本年减少2,755,929.56元,主要包括转入育成牛2,525,591.41元,出售10,838.15元,病死219,500.00元。

2013年初育成牛账面价值为5,570,382.15元,本年增加9,640,996.11元,主要包括外购3,372,927.73元,犊牛转入2,525,591.41元,饲喂成本3,742,476.97元;本年减少7,597,038.02元,主要包括转入青年牛5,750,774.35元,出售1,600,610.42元,病死245,653.25元。

2013年初青年牛账面价值为7,721,143.22元,本年增加12,096,834.54元,主要包括外购1,420,425.71元,青年牛转入5,750,774.35元,饲喂成本4,925,634.48元;本年减少13,250,918.87元,主要包括转入成母牛11,316,294.44元,出售1,683,828.48元,病死250,795.95元,转犊牛455,727.06元。

2013年初成母牛账面价值16,828,937.90元,本年增加11,316,294.44元,主要包括青年牛转入11,316,294.44元。本年减少4,252,258.97元,主要包括转入犊牛1,343,422.16元,出售及淘汰2,720,382.66元,病死188,454.15元。

2014年初犊牛账面价值为1,477,761.34元,本年增加8,958,783.26元,主要包括外购1,560,329.17元,自产犊牛1,625,189.06元,饲喂成本5,773,265.03元;本期减少8,123,862.03元,主要包括转入育成牛6,429,555.39元,出售1,271,088.38元,病死423,218.26元。

2014年初育成牛账面价值7,614,340.24元,本期增加20,259,865.75元,主要包括外购6,007,213.97元,犊牛转入6,429,555.39元,饲喂成本7,823,096.39元;本年减少12,920,255.52元,主要包括转入青年牛11,914,928.04元,出售461,013.62元,病死544,313.86元。

2014年初青年牛账面价值为6,567,058.89元,本期增加20,087,060.69元,主要包括外购3,237,149.52元,育成牛转入11,914,928.04元,饲喂成本

4,934,983.13 元；本期减少 14,643,172.48 元，主要包括转入成母牛 11,990,348.83 元，出售 797,230.74 元，病死 297,549.11 元，转犊牛 1,314,985.48 元，转入消耗性生物资产 243,058.32 元。

2014 年初成母牛账面价值为 23,892,973.37 元，本期增加 15,245,448.83 元，主要包括外购 3,255,100.00 元，青年牛转入 11,990,348.83 元；本期减少 6,576,075.91 元，主要包括自产犊牛 1,223,938.73 元，出售及淘汰 5,110,880.61 元，病死 241,256.57 元。

（九）无形资产

1、无形资产原值

单位：元

类别	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年 减少	2014 年 12 月 31 日	剩余摊 销时间
1. 土地使用权	1,316,109.70			1,316,109.70	
包国用（2007）第 200087 号	1,316,109.70			1,316,109.70	462 月
2. 软件使用权		250,000.00		250,000.00	
管理软件		250,000.00		250,000.00	57-58 月
合 计	1,316,109.70	250,000.00		1,566,109.70	

单位：元

类别	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日	剩余摊 销时间
1. 土地使用权	1,316,109.70			1,316,109.70	
包国用（2007）第 200087 号	1,316,109.70			1,316,109.70	474 月
合 计	1,316,109.70			1,316,109.70	

2014 年新增无形资产为公司升级用友财务软件。

2、无形资金摊销

单位：元

类别	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
1. 土地使用权	185,972.02	28,611.10		214,583.12
包国用（2007）第 200087 号	185,972.02	28,611.10		214,583.12
2. 软件使用权		10,416.67		10,416.67

管理软件		10,416.67		10,416.67
合 计	185,972.02	39,027.77		224,999.79

单位：元

类别	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
1. 土地使用权	157,360.94	28,611.08		185,972.02
包国用(2007)第200087号	157,360.94	28,611.08		185,972.02
合 计	157,360.94	28,611.08		185,972.02

3、无形资产账面净值

单位：元

类别	2013年12月31日	2014年12月31日
1. 土地使用权	1,130,137.68	1,101,526.58
包国用(2007)第200087号	1,130,137.68	1,101,526.58
2. 软件使用权		239,583.33
管理软件		239,583.33
合 计	1,130,137.68	1,341,109.91

单位：元

类别	2012年12月31日	2013年12月31日
1. 土地使用权	1,158,748.76	1,130,137.68
包国用(2007)第200087号	1,158,748.76	1,130,137.68
合 计	1,158,748.76	1,130,137.68

(十) 长期待摊费用

单位：元

项 目	2013年 12月31日	本年增加	本年摊销	其他减少额	2014年 12月31日
土地承包费	11,645,040.35		254,639.64		11,390,400.71
维修费	15,260.00		15,260.00		
合 计	11,660,300.35		269,899.64		11,390,400.71

单位：元

项 目	2012年 12月31日	本年增加	本年摊销	其他减少额	2013年 12月31日
土地承包费	11,899,680.01		254,639.66		11,645,040.35
维修费	133,199.92	43,296.62	161,236.54		15,260.00

合计	12,032,879.93	43,296.62	415,876.20		11,660,300.35
----	---------------	-----------	------------	--	---------------

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与展旦召苏木道劳村七社签订的《农村土地承包经营权证》承包期限为2010年5月15日至2050年5月15日，承包483亩，金额1,255,800.00元；鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与达旗展旦召苏木茂城村签订的《农村土地承包经营权证》承包期限为2007年8月21日至2040年8月20日，承包163亩，金额为65,000.00元；鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与党玉光签订的《土地承包合同》承包期限为2011年3月1日至2051年3月1日，承包12亩，金额为36,000.00元；鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与党玉明签订的《土地承包合同》承包期限为2011年3月1日至2051年3月1日，承包40.2亩，金额为120,600.00元；康泰仑农牧业股份有限公司与展旦召苏才展旦召嘎查三社签订的《承包土地合同》期限为2011年6月26日至2061年6月26日，承包2717亩，金额为10,868,000.00元。

(十一) 递延所得税资产

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	暂时性差异额	递延所得税资产或负债金额	暂时性差异额	递延所得税资产或负债金额
一、递延所得税资产				
资产减值准备	968,870.60	242,217.65	1,748,644.12	437,161.03
合计	968,870.60	242,217.65	1,748,644.12	437,161.03

(十二) 资产减值准备

单位：元

项目	2013年12月31日	本期计提	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,138,799.68		724,042.94		1,414,756.74
合计	2,138,799.68				1,414,756.74

续：

单位：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	日
坏账准备	1,170,971.98	967,827.70			2,138,799.68
坏账准备	551,962.78			413,910.18	
合 计	1,722,934.76				2,138,799.68

八、最近两年的主要负债情况

(一) 短期借款

单位：元

借款类型	2014年12月31日	2013年12月31日
银行借款	28,000,000.00	19,000,000.00
其中：质押保证借款	15,000,000.00	
抵押保证借款	5,000,000.00	
保证借款	8,000,000.00	19,000,000.00

注：包头骑士乳业有限责任公司与交通银行股份有限公司包头环东支行于2014年1月7日签订《小企业流动资金借款合同》，编号：HDDK2014-0001。贷款金额500.00万元人民币，贷款期限为2014年2月8日至2015年2月7日，贷款方式为抵押保证，抵押人菅海军，抵押物房屋，抵押合同编号HDDY2014-0001，抵押人张旭光，抵押物房屋，抵押合同编号HDDY2014-0002，抵押人马桂萍，抵押物房屋，抵押合同编号HDDY2014-0003，保证人鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司，保证合同编号HDBE2014-0001，保证人党涌涛，保证合同编号HDBE2014-0002，保证人薛虎，保证合同编号HDBE2014-0003，贷款利率为贷款实际发放日中国人民银行公布的同档次贷款基准利率上浮50%，贷款用途为经营周转。

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与招商银行股份有限公司鄂尔多斯支行于2014年5月15日签订《借款合同》，编号：2014年呼鄂字第002-1号。贷款金额为700.00万元人民币，贷款期限为2014年3月25日至2015年3月24日，贷款方式为应收账款质押，质押合同编号为2014年呼鄂质字第002号，贷款利率为固定利率，以定价日使用的中国人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率上浮40%，贷款用途为采购饲草料。

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与招商银行股份有限公司鄂尔多斯支行于2014年5月15日签订《借款合同》，编号：2014年呼鄂字第002-2号。贷款金额为800.00万元人民币，贷款期限为2014年5月15日至2015年5月14日，贷款方式为应收账款质押，质押合同编号为2014年呼鄂质字第002号，贷款利率为固定利率，以定价日使用的中国人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率上浮40%，贷款用途为采购饲草料。

鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与达拉特国开村镇银行股份有限公司于 2014 年 6 月 6 日签订《借款合同》，编号：村镇银行 2014 借字第 9600320140234 号。贷款金额为 800.00 万人民币，贷款期限为 2014 年 6 月 6 日至 2015 年 5 月 14 日，贷款方式为保证，保证人内蒙古骑士乳业股份有限公司，保证合同编号为村镇银行 2014 保字第 9600320140042-1 号，保证人乔世荣，保证合同编号为 9600320140042-2 号，保证人薛虎，保证合同编号为村镇银行 2014 保字第 9600320140042-3，贷款利率为浮动利率，为提款日中国人民银行公布的同期显档次人民币贷款基准利率基础上上浮 100%，目前为 12%，贷款用途为日常经营周转。

（二）应付账款

1、应付账款账龄列示如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	所占比例	账面余额	所占比例 (%)
1 年以内	9,715,158.08	98.50	5,751,903.40	52.50
1 至 2 年	148,345.13	1.50	4,348,935.69	39.70
2 至 3 年			854,004.49	7.80
3 年以上				
合 计	9,863,503.21	100.00	10,954,843.58	100.00

2、应付账款前五名单位情况

2014 年 2 月 31 日

单位：元

单位名称	与公司关系	应付余额	形成时间	占应付账款比例 (%)
天津安信德成套设备有限公司	非关联方	582,000.00	1 年以内	5.90
保定晟晔包装有限公司	非关联方	575,338.00	1 年以内	5.83
内蒙古四季春饲料有限公司	非关联方	526,405.75	1 年以内	5.34
牡丹江三道乳业	非关联方	438,068.00	1 年以内	4.44
包头市亿海商贸有限公司	非关联方	257,204.05	1 年以内	2.61
合 计		2,121,811.75		24.12

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	与公司关系	应付余额	形成时间	占应付账款比例
------	-------	------	------	---------

				(%)
内蒙古四季春饲料有限公司	非关联方	675,180.00	1年以内	6.16
呼和浩特市力人轻工机械有限责任公司	非关联方	459,425.00	1-2年	4.19
石建国	非关联方	367,800.00	1年以内	3.36
保定纸箱厂	非关联方	331,944.73	1年以内	3.03
包头市博信商贸有限责任公司	非关联方	225,700.03	1年以内	2.06
合 计		2,060,049.76		18.80

注：保定纸箱厂 2014 年更名为保定晟晔包装有限公司。

- 3、期末应付账款中无欠本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的单位款项。
- 4、期末应收账款中无欠关联方款项。

（三）预收账款

- 1、预收账款按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	所占比例 (%)	账面余额	所占比例 (%)
1 年以内	134,905.30	100.00	2,823,149.86	100.00
合 计	134,905.30	100.00	2,823,149.86	100.00

- 2、预收账款前五名单位情况

单位：元

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与公司关系	预收余额	形成时间	占预收账款比例 (%)
呼和浩特市欧世蒙牛乳制品销售有限责任公司	非关联方	100,800.00	1年以内	74.72
呼和浩特市美特好连锁超市有限公司	非关联方	22,000.42	1年以内	16.31
包头市家福好又多百货有限公司	非关联方	5,665.80	1年以内	4.20
榆林市凯信际商业运营管理有限公司	非关联方	4,838.61	1年以内	3.59
内蒙古百柳商贸有限公司	非关联方	1,233.82	1年以内	0.91
合 计		134,538.65		99.73

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与公司关系	预收余额	形成时间	占预收账款比例 (%)
------	-------	------	------	-------------

单位名称	与公司关系	预收余额	形成时间	占预收账款比例(%)
包头伊利乳业有限责任公司	非关联方	2,350,321.67	1年以内	83.25
内蒙古蒙纯食品有限公司	非关联方	213,000.00	1年以内	7.54
呼和浩特赛吉拉商贸有限公司	非关联方	121,900.00	1年以内	4.32
北京京良工贸有限责任公司	非关联方	54,880.08	1年以内	1.94
榆林市航宇购物广场有限公司	非关联方	29,440.54	1年以内	1.04
合 计		2,769,542.29		98.10

3、期末预收账款中无欠持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

4、期末预收账款中无欠关联方款项。

(四) 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加额	本期支付额	2014年12月31日
一、短期薪酬	261,121.54	9,456,796.93	9,104,477.28	613,441.19
二、离职后福利-设定提存计划	772.04	901,997.87	803,109.20	99,660.71
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	261,893.58	10,358,794.80	9,907,586.48	713,101.90

项目	2012年12月31日	本年增加额	本期支付额	2013年12月31日
一、短期薪酬	274,210.71	5,416,603.02	5,429,692.19	261,121.54
二、离职后福利-设定提存计划	4,748.02	653,282.40	657,258.38	772.04
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				

项目	2012年12月31日	本年增加额	本期支付额	2013年12月31日
合计	278,958.73	6,069,885.42	6,086,950.57	261,893.58

(2) 短期薪酬列示

项目	2013年12月31日	本年增加	本期减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	241,705.74	7,721,196.93	7,426,711.70	536,190.97
2、职工福利费		784,283.69	784,283.69	
3、社会保险费	385,621.66	342,303.66	43,318.00	385,621.66
其中：医疗保险费		313,645.19	275,222.43	38,422.76
工伤保险费		33,425.69	31,283.90	2,141.79
生育保险费		38,550.78	35,797.33	2,753.45
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	19,415.80	565,654.65	551,138.23	33,932.22
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他		40.00	40.00	
合计	261,121.54	9,456,796.93	9,104,477.28	613,441.19

项目	2012年12月31日	本年增加	本期减少	2013年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	249,560.56	4,642,441.88	4,650,296.70	241,705.74
2、职工福利费		186,427.18	186,427.18	
3、社会保险费	1,156.43	277,051.92	278,208.35	0.00

项目	2012年12月31日	本年增加	本期减少	2013年12月31日
其中：医疗保险费	1,156.43	215,489.61	216,646.04	
工伤保险费		42,548.03	42,548.03	
生育保险费		19,014.28	19,014.28	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	23,493.72	310,682.04	314,759.96	19,415.80
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合计	274,210.71	5,416,603.02	5,429,692.19	261,121.54

(3) 设定提存计划列示：

项目	2013年12月31日	本年增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险	772.04	821,879.45	730,933.04	91,718.45
2、失业保险费		80,118.42	72,176.16	7,942.26
合计	772.04	901,997.87	803,109.20	99,660.71

项目	2012年12月31日	本年增加	本期减少	2013年12月31日
1、基本养老保险	4,748.02	653,282.40	657,258.38	772.04
2、失业保险费				
合计	4,748.02	653,282.40	657,258.38	772.04

(五) 应交税费

单位：元

税 项	2013 年 12 月 31 日	本年应交	本年已交	2014 年 12 月 31 日
增值税	767,432.84	3,393,119.69	3,183,760.07	976,792.46
城市维护建设税	58,117.00	236,125.78	223,133.44	71,109.34
教育费附加	38,514.98	101,235.22	95,512.81	44,237.39
企业所得税	9,444.72	1,332,922.51	1,115,993.83	226,373.40
个人所得税	627.08	64,498.60	60,371.84	4,753.84
房产税		100,264.28	100,264.28	
土地使用税		304,316.10	304,316.10	
水利建设基金	4,126.30	114,647.52	114,179.08	4,594.74
印花税		182,358.47	175,974.87	6,383.60
合 计	878,262.92	5,829,488.17	5,373,506.32	1,334,244.77

单位：元

税 项	2012 年 12 月 31 日	本年应交	本年已交	2013 年 12 月 31 日
增值税	493,457.87	821,284.55	547,309.58	767,432.84
城市维护建设税	35,726.92	52,096.27	29,706.19	58,117.00
教育费附加	25,519.23	28,608.55	15,612.80	38,514.98
企业所得税		160,043.71	150,598.99	9,444.72
个人所得税	91.19	1,967.02	1,431.13	627.08
房产税		84,388.28	84,388.28	
土地使用税		304,316.10	304,316.10	
水利建设基金	3,970.76	71,625.05	71,469.51	4,126.30
印花税		8,891.93	8,891.93	
合 计	558,765.97	1,533,221.46	1,213,724.51	878,262.92

(六) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	所占比例 (%)	账面余额	所占比例 (%)
1 年以内	1,176,174.55	45.29	3,783,599.24	9.52

项 目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	所占比例 (%)	账面余额	所占比例 (%)
1至2年			18,135,939.39	45.64
2至3年			17,817,590.67	44.84
3年以上	1,420,925.00	54.71		
合 计	2,597,099.55	100.00	39,737,129.30	100.00

2、其他应付款前五名单位情况

单位：元

2014年12月31日

单位名称	应付余额	形成时间	款项内容
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	1,420,925.00	3-4年	借款本金
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	893,878.43	1年以内	借款利息
天津安信德成套设备有限公司	194,000.00	1年以内	质保金
保定晟晔包装有限公司	65,500.00	1年以内	质保金
王会钧	16,820.00	1年以内	质保金
党永峰	4,083.00	1年以内	代垫款
合 计	2,595,206.43		

2013年12月31日

单位名称	应付余额	形成时间	款项内容
薛 虎	6,125,250.00	2-3年	借款
党涌涛	4,400,000.00	1-2年	借款
王喜临	1,700,000.00	1年以内	借款
王喜临	2,000,000.00	1-2年	借款
高智利	3,400,000.00	1-2年	借款
田胜利	3,200,000.00	1-2年	借款
合 计	20,825,250.00		

3、期末其他应付款中应付股东单位款项情况

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	2013年12月31日
薛虎	持股5.81%		6,125,250.00
党涌涛	实际控制人		4,400,000.00
王喜临	持股2.18%		3,700,000.00
高智利	持股3.01%		3,400,000.00
田胜利	持股10.17%		3,200,000.00

党永峰	持股 2.18%	4,083.00	1,000,000.00
菅海军	持股 2.18%		1,400,000.00
程帅	持股 0.66%		2,000,000.00
合 计			

期末其他应收款中应收股东款详见本节“十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(三) 本公司的关联交易情况及其影响”之“关联方资金往来”

(七) 一年内到期的非流动负债

单位：元

借款单位	借款条件	2014年12月31日	2013年12月31日
鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司	保证		800,000.00
合 计			800,000.00

(八) 长期借款

单位：元

借款类型	2014年12月31日	2013年12月31日
银行借款	34,473,329.00	31,783,333.00
其中：抵押保证借款	11,973,329.00	4,783,333.00
质押担保借款	22,500,000.00	27,000,000.00

注：鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司、中国银行股份有限公司包头分行于2013年5月3日签订《委托贷款合同》，编号：2013年包中委字第001号。贷款金额为490.00万元人民币，贷款期限为48个月，贷款方式为抵押保证，由鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司提供连带责任还款保证，保证合同编号为2013年包蒙委保字第001号，由乔世荣、苏雄厚、薛虎、张旭光、高旭萍、张学龙、王敏、菅海军提供抵押担保，抵押合同编号分别为2013年包蒙抵字第001号、2013年包蒙抵字第002号、2013年包蒙抵字第003号、2013年包蒙抵字第004号，由鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司提供500头奶牛的抵押，抵押合同编号为2013年包蒙抵字第005号，贷款利率为人民银行3-5年期基准利率，贷款用途为购牛增量。截止2014年12月31日还款151.6671万元，余额为338.3329万元。

鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与中国银行股份有限公司包头分行于2014年7月2日签订《流动资金借款合同》，编号：2014年中银包营借字001号。贷款金额为1000.00万元人民币，贷款期限为24个月，贷款方式为保证，由包头骑士乳业有限责任公司提供无

限连带责任担保，保证合同编号为 2014 年包营保字 001-1 号，由公司法人薛虎及其配偶张美英、实际控制人党涌涛及其配偶李俊提供个人无限连带责任担保，保证合同编号为 2014 年包营保字 001-2 号。贷款利率为浮动利率，以实际提款日中国人民银行公布的一至三年贷款基准利率上浮 30%，贷款用途为购牛、饲料及其他养牛相关支出。截止 2014 年 12 月 31 日还款 141.00 万元，余额为 859.00 万元。

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与国家开发银行股份有限公司、达拉特国开村镇银行股份有限公司于 2012 年 9 月 26 日签订《鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司二期五千头奶牛养殖基地建设项目人民币资金银团贷款合同》，编号：1510201201200003666。贷款金额为 3,000.00 万元，贷款期限为 2012 年 10 月 15 日至 2017 年 10 月 13 日，贷款方式为担保，由鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司按贷款额 10%的比例存入保证金并以该账户提供质押担保，包头骑士乳业有限责任公司以其依法拥有的土地证号为包国用（2007）第 200087 号的国有土地使用权及地上房屋产权提供抵押担保，党永涛及其配偶李俊提供个人无限连带责任保证担保，贷款用途为本公司二期奶牛养殖基地项目建设。截止 2014 年 12 月 31 日还款 750 万元，余额为 2250 万元。

（九）长期应付款

项 目	期 限	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
融资租赁设备	3 年	909,581.40	1,791,597.99
合 计		909,581.40	1,791,597.99

注：鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于 2012 年 3 月 29 日签订《租赁协议》，租赁物为 FR9040 型号青贮机一台，含税价 2,200,000.00 人民币，租赁期 3 年；

鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于 2012 年 12 月 13 日签订《租赁协议》，租赁物为 H8060 型号自走式割草压扁机两台，含税价 1,870,000.00 人民币，租赁期 3 年。

（十）报告期末公司逾期未偿还债务情况

报告期末公司没有逾期未偿还债务情况。

九、最近两年的股东权益情况

项 目	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31
实收资本（或股本）	68,813,360.00	5,000,000.00

资本公积	15,253,440.00	44,375,000.00
未分配利润	55,632,462.14	20,428,188.35
少数股东权益	14,560,051.16	8,481,099.20
所有者权益（或股东权益）合计	154,259,313.30	78,284,287.55

十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联交易决策权限、决策程序及定价机制

为明确关联交易的决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性以及减少和规范关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对规范关联交易做出如下安排：

“第十一条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本办法第五条第（四）项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本办法第五条第（四）项的规定）；

（六）公司股票进入证券交易场所挂牌并公开转让后，中国证监会、证券交易场所规则认定的其他情形。

第十二条 公司股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

- (二) 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- (三) 被交易对方直接或间接控制的；
- (四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- (五) 因与交易对方或者其关联方存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- (六) 公司股票进入证券交易场所挂牌并公开转让后，中国证监会及交易场所规则认定的其他情形。

第十三条 关联交易决策权限：

(一) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当提交董事会讨论并及时披露。

(二) 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当提交董事会讨论并及时披露。

(三) 公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应将该交易提交股东大会审议。

(四) 公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第十四条 公司应当采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。”

(二) 本公司的关联方及关联方关系情况

1、本公司的实际控制人

实际控制人姓名	关联方关系	对本公司持股比例 (%)	对本公司表决权比例 (%)
党涌涛	实际控制人	41.31	41.31

2、持有本公司 5% 以上股份的股东

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例	股东性质
----	------	----------	------	------

1	党涌涛	28,430,000.00	41.31%	自然人
2	田胜利	7,000,000.00	10.17%	自然人
3	乔世荣	5,500,000.00	7.99%	自然人
4	薛虎	4,000,000.00	5.81%	自然人
5	杜旭林	4,000,000.00	5.81%	自然人

3、持有本公司 5%以上表决权股份的股东控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	股东名称	公司名称	持股比例 (%)	职务
1	杜旭林	包头市草原永兴饲料有限公司	40	法定代表人

4、实际控制人或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

无

5、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

截至本公开转入说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
党涌涛	董事长	28,430,000.00	41.31%
乔世荣	董事、总经理	5,500,000.00	7.99%
高智利	董事、副总经理	2,070,000.00	3.01%
陈勇	董事、董事会秘书	3,000,000.00	4.36%
王喜临	董事、财务总监	1,500,000.00	2.18%
薛虎	副总经理	4,000,000.00	5.81%
田胜利	监事会主席	7,000,000.00	10.17%
党永峰	监事	1,500,000.00	2.18%
郭卫平	职工监事		

本公司的董事、监事、高级管理人员情况见第一节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也属于公司的关联方。

名称	持有本公司股份比例	认定依据
张美英	0.73%	公司前五大股东、副总经理薛虎的配偶
张学龙	0.5%	公司实际控制人党涌涛的远亲，报告期内为公司借款提供抵押担保
杨丽君	0.41%	公司董事会秘书陈勇的配偶

王丽珍	0.15%	公司财务总监王喜临的妹妹
程帅	0.66%	公司实际控制人党涌涛远亲，报告期内为公司提供借款
藺三小		公司前五大股东、总经理乔世荣的姐夫
李俊		公司实际控制人党涌涛的配偶，报告期内未公司的借款提供担保
王敏		公司实际控制人党涌涛的远亲，报告期内未公司借款提供担保
高旭萍		公司实际控制人党涌涛的远亲，报告期内未公司借款提供担保
苏雄厚		公司实际控制人党涌涛的远亲，报告期内未公司借款提供担保
张旭光		公司实际控制人党涌涛的远亲，报告期内未公司借款提供担保
马桂萍		公司员工的配偶，报告期内未公司借款提供担保

6、本公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的其他企业，详见“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员”。

7、公司关联方在主要客户或供应商持股情况

本公司实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他主要关联方，未在本公司前五大客户和供应商中占有权益。

(三) 本公司的关联交易情况及其影响

1、经常性关联交易

(1) 采购货物及销售商品

报告期内，公司从藺三小购买玉米的情况。

单位：元

名 称	2014 年度	2013 年度
藺三小	9,549,507.90	2,808,300.47

公司向藺三小收购玉米是根据购买日市场价格确定采购价格，采购价格公允。2014 年度，2 月份采购平均单价为 2.24 元/公斤，3 月份采购平均单价为 2.21 元/公斤，内蒙古自治区发改委网站公布的 2014 年一季度玉米收购价格 2.2294 元/公斤，公司收购藺三小玉米的价格与全区平均价格基本保持一致。7 月份向藺三小采购玉米单价为 2.24 元/公斤，内蒙古自治区发改委公布的 2014 年 7 月份玉米收购价格为 2.2392 元/公斤，公司收购藺三小玉米的价格与全区平均差个基本一致。2014 年采购总金额为 9,549,507.90 元，共采购 4,235,002 公斤，平均单位为 2.25 元。2013 年采购总额为 2,808,300.47 元，共采购 1,253,705

公斤，平均收购价格 2.23 元。公司收购藨三小的玉米是根据收购时的市场价格，关联交易价格公允，不存在损害公司利益的情形。

(2) 向董事、监事、高级管理人员支付薪酬

项 目	2014 年	2013 年
董事、监事、高级管理人员人数	9	9
领薪人数	9	9
薪资总额	662,692.00	392,432.34

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

截至 2014 年 12 月 31 日

担保方（关联方）	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
菅海军	包头骑士	5,000,000.00	2014/2/8	2015/2/7	否
张旭光	包头骑士	5,000,000.00	2014/2/8	2015/2/7	否
马桂萍	包头骑士	5,000,000.00	2014/2/8	2015/2/7	否
党涌涛	包头骑士	5,000,000.00	2014/2/8	2015/2/7	否
薛虎	包头骑士	5,000,000.00	2014/2/8	2015/2/7	否
党涌涛	骑士牧场	7,000,000.00	2014/3/25	2015/3/24	否
李俊	骑士牧场	7,000,000.00	2014/3/25	2015/3/24	否
党涌涛	骑士牧场	8,000,000.00	2014/3/25	2015/3/24	否
李俊	骑士牧场	8,000,000.00	2014/3/25	2015/3/24	否
党涌涛	骑士牧场	8,000,000.00	2013/5/13	2014/5/12	否
乔世荣	康泰仑	8,000,000.00	2014/6/6	2015/5/14	否
薛虎	康泰仑	8,000,000.00	2014/6/6	2015/5/14	否
乔世荣	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
苏雄厚	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
薛虎	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
张旭光	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
高旭萍	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否

担保方（关联方）	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
张学龙	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
王敏	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
菅海军	康泰仑	4,900,000.00	2013/5/3	2017/5/2	否
薛虎	康泰仑	10,000,000.00	2014/7/2	2016/7/1	否
张美英	康泰仑	10,000,000.00	2014/7/2	2016/7/1	否
党涌涛	康泰仑	10,000,000.00	2014/7/2	2016/7/1	否
李俊	康泰仑	10,000,000.00	2014/7/2	2016/7/1	否
党涌涛	骑士牧场	30,000,000.00	2012/10/15	2017/10/13	否
李俊	骑士牧场	30,000,000.00	2012/10/15	2017/10/13	否

(2) 关联方资金往来

公司其他应付款反映的与关联方资金往来情况如下：

单位：元

名称	与本公司关系	2014 年期初数	本期增加额	本期减少额	2014 年期末
薛虎	持股 5%以上股东	6,125,250.00		6,125,250.00	
党涌涛	实际控制人	4,400,000.00		4,400,000.00	
王喜临	股东、财务总监	3,700,000.00		3,700,000.00	
高智利	股东、副总经理	3,400,000.00		3,400,000.00	
田胜利	持股 5%以上股东、监事会主席	3,200,000.00		3,200,000.00	
党永峰	股东、监事	1,000,000.00	4,083.00	1,000,000.00	4,083.00
菅海军	股东	1,400,000.00		1,400,000.00	
程帅	股东	2,000,000.00		2,000,000.00	

单位：元

名称	与本公司关系	2013 年期初数	本期增加额	本期减少额	2013 年期末
薛虎	持股 5%以上股东	6,125,250.00			6,125,250.00
党涌涛	实际控制人	4,400,000.00			4,400,000.00
王喜临	股东、财务总监	2,000,000.00	3,700,000.00	2,000,000.00	3,700,000.00
高智利	股东、副总经理	3,400,000.00			3,400,000.00
田胜利	持股 5%以上股东、监事会主席	3,200,000.00			3,200,000.00
党永峰	股东、监事	1,000,000.00			1,000,000.00

菅海军	股东	1,400,000.00			1,400,000.00
程帅	股东	2,000,000.00			2,000,000.00

2011年，公司为解决生产经营活动中所需资金，向股东借款，2014年公司已将所欠股东款项归还股东。2014年末，其他应付款中应付党永峰4,083.00元为其代垫的业务招待费。

其他应收款中关联方资金往来

单位：元

名称	2014年期初数	本期增加	本期减少	2014年期末数
包头市草原永兴饲料有限责任公司	600,000.00		600,000.00	
藺三小		1,039,442.00		1,039,442.00

单位：元

名称	2013年期初数	本期增加	本期减少	2013年期末数
包头市草原永兴饲料有限责任公司	2,600,000.00		2,000,000.00	600,000.00
藺三小				

2014年12月25日，经骑士牧场股东会同意，由骑士牧场借款1,039,442.00元给藺三小，乔世荣为担保人。截至本公开转让说明书出具日，藺三小所欠公司款项已全部收回。2013年初，包头市草原永兴饲料有限责任公司欠达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司2,600,000.00元，2013年归还2,000,000.00元，2014年归还600,000.00元。包头市草原永兴饲料有限责任公司与达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司之间的资金往来由裕祥股东会同意。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司经常性关联交易仅为向公司董事、监事和高级管理人员支付的薪酬，属于正常经营必须的。公司的偶发性关联交易为公司股东及其家属为公司贷款提供的担保。偶发关联交易中的关联方资金往来，主要为公司向股东借款，该关联交易未损害公司的利益。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

本报告期无需要披露的重大未决诉讼或仲裁。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

本报告期无为其他单位提供债务担保。

3、其他或有负债

公司无需要披露的其他或有事项。

（二）承诺事项

1、融资租赁

（1）鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于2012年3月29日签订《租赁协议》，租赁物为FR9040型号青贮机一台，含税价2,200,000.00人民币，租赁期3年；

（2）鄂尔多斯市康泰仑农牧业股份有限公司与法兴（上海）融资租赁有限公司于2012年12月13日签订《租赁协议》，租赁物为H8060型号自走式割草压扁机两台，含税价1,870,000.00人民币，租赁期3年。

2、机器设备经营性租赁

鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司与内蒙古蒙牛乳业包头有限责任公司于2011年12月27日签订了《设备租赁合同》，租赁利拉伐80位转台PR3100型挤奶机一台，租赁期限从2011年12月至2018年12月底，租金总额5,000,000元人民币。

（三）资产负债表日后事项

截至本报告出具日，本公司无需披露的资产负债表日后事项。

十二、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司实现的税后利润按以下政策进行分配：公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的百分之十列入公司法定公积金，并提取税后利润的百分之五至百分之十列入公司法定公益金。公司的法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损时，在提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司提取法定公积金后，经股东大会决议，可提取任意公积金。公司的税后利润在提取法定公积金和法定公益金后所余利润，按股东持有的股份比例进行分配。

（二）公司最近两年及一期的利润分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

1、控股子公司基本情况

公司名称	注册地	主要业务	与本公司关系	注册资本(万元)	对本公司持股比例	对本公司表决权比例
包头骑士乳业有限责任公司	包头市东河区	乳制品、饮料、冷冻饮品的生产及销售	子公司	1,000.00	100%	100%
鄂尔多斯骑士牧场有限责任公司	鄂尔多斯市达拉特旗	生鲜乳购销；种植、养殖	子公司	1,500.00	100%	100%
达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司	鄂尔多斯市达拉特旗	种植、养殖	子公司	1,000.00	100%	100%
康泰仑农牧业股份有限公司	鄂尔多斯市达拉特旗	生鲜乳收购；种植、养殖	子公司	1,500.00	62.50%	62.50%

2、控股子公司基本财务数据

（1）包头骑士乳业有限责任公司

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	26,621,627.63	26,342,178.62
净资产	13,676,696.21	9,888,305.79

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	75,180,674.66	43,550,700.45
净利润	3,788,390.42	1,087,972.42

(2) 鄂尔多斯骑士牧场有限责任公司

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	95,402,504.34	89,979,570.53
净资产	52,815,010.61	34,602,841.74
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	60,020,491.54	51,391,811.80
净利润	18,212,168.87	5,250,301.16

(3) 达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	20,807,267.53	13,715,697.43
净资产	20,001,344.81	13,714,797.87
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	17,506,606.00	10,030,705.00
净利润	6,286,546.94	4,958,043.02

(4) 康泰仑农牧业股份有限公司

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	59,803,112.90	56,429,674.43
净资产	38,826,803.10	22,616,264.53
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	49,469,179.66	27,100,899.68
净利润	16,210,538.57	8,458,152.19

十四、风险因素

(一) 食品质量风险

近年来，各级政府部门对食品安全问题越来越重视，不断完善食品监管法律法规；另一方面，社会对公众食品安全、质量问题也日益重视。本公司致力于向市场提供安全优质的有机奶源和奶制品，通过先进的管理技术、严格的质量监控

手段，保证食品质量。公司从事奶制品生产销售多年，从未出现过重大食品安全问题。虽然公司已经建立了完善的产品质量控制体系，产品质量监控贯穿采购、生产、销售全过程。但是奶制品生产链条长，管理环节较多，公司无法避免因管理疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。如果发生食品安全质量问题，将会给公司的声誉、经营造成不利影响。针对上述风险，公司会加强在各个生产环节的质量控制，进一步完善食品质量控制体系，最大限度地降低食品安全风险。

（二）奶牛疫病风险

公司目前有两个子公司从事奶牛养殖，虽然公司具有完善的疫病防控体系，每个从事奶牛养殖的子公司都配备专门的兽医人员。但若公司周边地区或自身发生疫病，公司的原奶产量就会大幅下降。并且如果发生疫情，消费者可能会担心乳制品的质量问题，直接影响公司原奶的销售数量，给公司带来不利影响。公司会加强疫病防治管理，定期对奶牛进行疫病监测监控。

（三）销售区域依赖风险

报告期内，公司产品主要销售于包头市内，2014年、2013年包头市内营业收入占比分别为71.93%和89.94%。如果公司产品所覆盖的区域市场情况发生不利变化而公司未能及时做出相应调整，短期内会给公司经营造成不利影响。未来，随着公司销售区域的扩大和外部市场的进一步扩展，区域销售市场占比较高对公司经营带来的不利影响将进一步降低。

（四）客户依赖风险

公司对第一大客户蒙牛乳业有一定的依赖性。2014年、2013年，公司对蒙牛乳业的销售收入占营业收入的比重分别为51.32%和59.77%。一旦蒙牛乳业与公司的合作关系发生变动，可能给公司带来负面影响。针对上述风险，公司一方面逐渐扩大公司的客户范围，降低对蒙牛的依赖；另一方面，公司寻求与蒙牛乳业的长期战略合作关系，稳定公司作为蒙牛乳业有机奶源稳定优质供应商的核心地位。

（五）税收优惠风险

公司从事奶牛养殖、奶制品生产销售，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条和《财政部 国家税务总局关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》（财税字[1995]52号），本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司销售的自产鲜牛奶免缴增值税；达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司销售的青贮、玉米免缴增值税。本公司之控股子公司鄂尔多斯市骑士牧场有限责任公司、康泰仑农牧业股份有限公司、达拉特旗裕祥农牧业有限责任公司所经营的项目属于《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》第八十六条所列农、牧业范围，该类农、牧业范围的产品享有免缴企业所得税优惠。本公司经营的部分产品属于财政部、国家税务总局财税[2008]149号《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》所列的农产品初加工范围，该类农产品初加工范围的产品享有免缴企业所得税优惠。若上述优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

十五、未来发展规划

1、市场维护与扩充计划

公司自成立以来专注于奶制品生产、销售和奶牛养殖，公司现有的产品销售区域主要集中在包头市内，在包头市内具有一定的市场占有率。未来几年，公司将逐渐扩大销售区域。充分利用西北地区的奶源优势，在精耕包头乃至内蒙古市场的基础上，积极扩大内蒙古周边的销售区域，降低销售区域的集中性。

2、以“零添加”系列酸奶和巴士消毒奶提升企业品牌优势

公司 2014 年酸奶制品和巴士消毒奶的销售收入分别为 52,508,285.16 元和 14,287,113.46 元，2013 年酸奶制品和巴士消毒奶的销售收入分别为 26,317,428.70 元和 1,227,587.59 元，公司酸奶和巴士消毒奶的销售收入增长较快。随着消费者对奶制品认知的加深和对本土品牌的认可，更多的消费者会选择“零添加”酸奶和巴士消毒奶。公司将完善酸奶和巴士消毒奶的配送体系、加强

酸奶和巴氏消毒奶的网络建设、深化“新鲜”“健康”“安全”“亲切”“时尚”的竞争策略。公司酸奶和巴氏消毒奶品牌推广分为三个阶段，第一阶段主推“骑士奶，新鲜每一天”，主要突出骑士酸奶和巴氏消毒奶的新鲜、香醇、营养、安全。第二阶段“骑士奶，精英的选择”，突出选择骑士酸奶和巴氏消毒奶是一种时尚的选择。第三阶段“骑士奶，送给最爱的人”，让消费者喝骑士酸奶和巴氏消毒奶成为家庭温馨、和谐的象征。逐渐实现做内蒙古市场算奶和巴氏消毒奶第一品牌的目标。

3、收购兼并

根据业务发展需要，扩展内蒙古以外的市场，整合有价值的市场资源，谨慎收购、兼并、控股、或者参股同行业具有一定优势的地方品牌，不断扩大企业规模，实现低成本扩张，实现产品经营和资本经营、产业资本与金融资本的结合。

第五节 股票发行

2015年3月8日，公司第五次股东大会审议通过《定向发行的议案》，并授权董事会全权办理公司申请挂牌公开转让及定向发行的有关事宜。

一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2012年9月28日第85号令《非上市公众公司监督管理办法》（以下简称“《管理办法》”）第四十五条规定：“在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定”。

公司本次定向发行对象为9名投资者，发行完成后公司股东人数为39名，故本次定向发行后公司股东人数不超过200人。

综上，公司符合《管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准的条件。

二、本次发行的基本情况

（一）发行对象

新增股东简介：

1、中山证券有限责任公司（以下简称“中山证券”）成立于1993年04月20日，企业法人营业执照注册号为440301102793853，企业类型为有限责任公司，注册资本为135,500万元人民币，公司住所为深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7层、8层，法定代表人黄扬录，经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。

2、国泰君安证券股份有限公司成立于1999年8月8日，企业法人营业执照注册号为310000000071276，企业类型为其他股份有限公司（非上市），注册资

本为 610,000 万元人民币，公司住所为浦东新区商城路 618 号，法定代表人万建华，经营范围：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

3、东吴证券股份有限公司成立于 1993 年 4 月 10 日，企业法人注册号为 320500000004432，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为 270,000 万元人民币，公司住所为苏州工业园区星阳街 5 号，法定代表人范力，经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。

4、中通银莱（北京）投资管理股份有限公司成立于 2014 年 2 月 19 日，企业法人营业执照注册号为 1100000016763461，企业类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），注册资本为 5000 万元人民币，公司住所北京市西城区月坛西街甲 5 号 266 室，经营范围：工程勘察、工程设计；项目投资；资产管理；经济信息咨询；市场调查；营销策划；城市园林绿化；租赁建筑工程机械、建筑工程设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售机械电器设备。

5、上海旭为投资管理有限公司成立于 2012 年 12 月 24 日，企业法人营业执照注册号为 310115002059117，企业类型为有限责任公司（国内合资），注册资本为 1000 万元人民币，公司住所为上海市浦东新区三林路 235 号 1 幢 349 室，法定代表人王弼东，经营范围：投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），财务咨询（不得从事代理记账），会展服务，文化艺术交流策划。

6、刘红乐，男，1987 年出生，中国籍，无境外永久居留权。2010 年 10 月至 2012 年 9 月，担任北京金众承管网科技有限公司业务经理；2012 年 11 月至 2014 年 2 月担任天津德乐国际机械有限公司总经理；2014 年 3 月至今为自由投资人。

7、袁诚文，男，1963 年出生，中国籍，无境外永久居留权。2003 年至 2005 年担任深圳市华信绿洲生物技术有限公司董事长；2005 年至今担任深圳市赢动力物流有限公司董事；2010 年至今担任陕西旭科置业有限公司监事；2013 年至今担任深圳市爱科赛科技股份有限公司董事。

8、费玲妹，女，1959 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1978 年至 2014 年 4 月在浙江省湖州市南浔区双林镇渔业新村历任出纳、会计、计生委主任等职；2014 年 5 月至今担任深圳贝沃思投资有限公司监事。

9、徐冰，男，1976 年，出生，中国籍，加拿大永久居留权。2003 年至 2006 年就职于新华人寿保险股份有限公司投资管理中心，任投资经理；2006 年至 2011 年就任中国人寿富兰克林资产管理有限公司，任运营总监兼管理自有资金投资；2011 年至 2013 年就职于中国人寿资产管理公司，任高级投资经理；2013 年至今就职于核心资产管理公司，总经理，董事。

参与公司挂牌同时发行股票的投资对象中，中山证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司为公司本次股份在全国中小企业股份有限公司挂牌的做市商，不属于私募投资基金管理人，也未使用私募投资基金投资。

上海旭为投资管理有限公司于 2015 年 3 月 25 日取得私募基金管理人登记备案，根据上海旭为投资管理有限公司出具的承诺函：“截至 2014 年 4 月 23 日，本公司未设立私募基金，也未作为私募基金管理人管理任何私募基金，承诺将于 2015 年内蒙古骑士乳业股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌时投资于内蒙古骑士乳业股份有限公司的资金全部为自有资金，来源为本公司股东出资款”。

根据中通银莱（北京）投资管理股份有限公司出具的承诺：“本公司不是私募基金类或资产管理计划类公司。本公司不是利用集合信托计划、证券投资基金、银行理财产品、资产管理计划，私募投资基金等认购内蒙古骑士乳业股份有限公司的股份，本次认购（2015 年内蒙古骑士乳业股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌时的定向增发中的认购新股行）为本公司自有资金

认购，资金来源为本公司股东的出资款。本公司愿意承担因违反上述声明而给内蒙古骑士乳业股份有限公司带来的相应损失。”

根据《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》（以下简称“《投资者适当性管理细则》”）第七条规定：“公司挂牌前的股东、通过定向发行持有公司股份的股东、本细则发布前已经参与挂牌公司股票买卖的投资者等，如不符合参与挂牌公司股票公开转让条件，只能买卖其持有或曾持有的挂牌公司股票。”

根据上述规定，挂牌前通过定向发行持有公司股份的股东可以不符合《投资者适当性管理细则》中有关参与挂牌公司股票公开转让条件的规定，但只能买卖其持有或曾持有的挂牌公司股票。综上所述，股份公司此次挂牌并定向发行的认购人符合《投资者适当性管理细则》的相关规定。

（二）发行数量

公司以非公开定向发行股票的方式发行 468.664 万股人民币普通股，募集资金人民币 2,343.32 万元。

（三）发行价格

本次股票发行价格为每股人民币 5.00 元。

本次定向发行价格综合参考了公司所处行业、成长性、每股净资产等多种因素，并与投资者沟通后确定。

（四）认购股份数量及认购方式

序号	股东姓名	认购数量（股）	认购金额（元）	认购方式
1	刘乐红	1,000,000	5,000,000	现金
2	袁诚文	1,000,000	5,000,000	现金
3	费玲妹	586,640	2,933,200	现金
4	中山证券有限责任公司	500,000	2,500,000	现金
5	国泰君安证券股份有限公司	500,000	2,500,000	现金
6	东吴证券股份有限公司	500,000	2,500,000	现金
7	中通银莱（北京）投资管理股份有限公司	300,000	1,500,000	现金
8	上海旭为投资管理有限公司	200,000	1,000,000	现金
9	徐冰	100,000	500,000	现金

序号	股东姓名	认购数量（股）	认购金额（元）	认购方式
	合计	4,686,640	23,433,200.00	-

公司本次定向发行中，券商认购公司股票全部用于做市。

（五）股东优先认购权安排

根据公司章程的规定，本次定向发行全体在册股东均不享有股权认购。

三、发行前后相关情况对比

如本次定向发行依据上述发行方案顺利完成，发行前后相关情况对比如下：

（一）发行前后股东情况比较

序号	定向发行前股东情况			定向发行后股东情况		
	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	党涌涛	2843	41.31%	党涌涛	2843	38.60%
2	田胜利	700	10.17%	田胜利	700	9.52%
3	乔世荣	550	7.99%	乔世荣	550	7.48%
4	杜旭林	400	5.81%	杜旭林	400	5.44%
5	薛 虎	400	5.81%	薛 虎	400	5.44%
6	潘玉玺	310	4.50%	潘玉玺	310	4.22%
7	陈 勇	300	4.36%	陈 勇	300	4.08%
8	黄立刚	300	4.36%	黄立刚	300	4.08%
9	高智利	207	3.01%	高智利	207	2.82%
10	党永峰	150	2.18%	党永峰	150	2.04%
11	营海军	150	2.18%	营海军	150	2.04%
12	王喜临	150	2.18%	王喜临	150	2.04%
				刘红乐	100	1.36%
				袁诚文	100	1.36%
				费玲妹	58.664	0.80%
				中山证券	50	0.68%
				国泰君安证券	50	0.68%
				东吴证券	50	0.68%
				中通银莱	30	0.41%
				上海旭为	20	0.27%
				徐 冰	10	0.14%
合计	--	6460	93.86%	--	6928.664	94.27%

(二) 发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

1、公司的股本结构及股东人数在发行前后变化情况如下表所示：

股份性质		定向发行前		定向发行后	
		股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
无限售条件股份	1、控股股东、实际控制人	710.75	10.33%	710.75	9.67%
	2、董事、监事及高级管理人员	614.25	8.93%	614.25	8.36%
	3、核心技术人员	0	0.00%	0	0.00%
	4、其他	1581.336	22.98%	2,050.00	27.89%
	无限售条件股份合计	2906.336	42.24%	3,375.00	45.92%
有限售条件股份9	1、控股股东、实际控制人	2132.25	30.99%	2132.5	29.01%
	2、董事、监事及高级管理人员	1842.75	26.78%	1842.5	25.07%
	3、核心技术人员	0	0.00%	0	0.00%
	4、其他	0	0.00%	0	0.00%
	有限售条件股份合计	3975	57.76%	3975	54.08%
总股本		6881.336	6881.336	100.0%	7,350.00
股东总数(人)		30	—	39	

2、公司的资产结构在发行前后的变化情况如下表所示：

项目	定向发行前		定向发行后	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动资产	85,162,536.48	36.67	108,595,736.48	42.48
非流动资产	147,049,414.00	63.33	147,049,414.00	57.52
资产总计	232,211,950.48	100	255,645,150.48	100

3、公司业务结构在发行前后未发生变化，主营业务仍然为生鲜乳、酸奶、巴氏奶、奶粉等产品的研发、设计、销售。

4、公司控制权在发行前后未发生变更。发行前，党涌涛为公司的控股股东、实际控制人，直接持有公司 2,843 万股股份，持股比例为 41.31%。发行后，虽然袁红生的持股比例降至 38.60%，但仍为公司实际控制人，可对公司的发展战略、人事安排、生产经营等决策实施有效控制，因此公司控制权未发生变更。

5、董事、监事、高级管理人员持股变动情况

本次定向发行前后公司董事、监事和高级管理人员持股未发生变化。

（三）发行前后主要财务指标及股票发行完成后总股本计算的每股收益变化情况

项目	发行前		发行后
	2014 年度	2013 年度	
基本每股收益（元/股）	0.72	3.19	0.67
净资产收益率（%）	26.88	37.91	24.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.18	4.44	0.17
每股净资产（元）	2.24	15.66	2.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.03	13.96	2.32
资产负债率（%、母公司）	2.47	116.06	2.08
流动比率（倍）	4.14	1.84	6.98
速动比率（倍）	1.35	1.35	2.28

四、新增股份限售安排

本次发行的股票为无限售条件的人民币普通股，本次股票发行经全国中小企业股份转让系统备案审查通过后，本次新增股份可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

五、现有股东优先认购安排

本次定向发行在册股东享有优先认购权，由于公司在册股东均签署承诺放弃优先认购此次定向发行股份的权利，故本次定向发行股份全部由外部投资者认购。

六、本次定向增资前滚存未分配利润的处置

本次定向发行前公司滚存未分配利润由新老股东共同分享。

第六节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

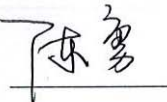
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

党涌涛


乔世荣


高智利


陈勇


王喜临

监事：

田胜利


党永峰


郭卫平

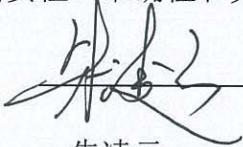
非董事高级管理人员：



薛虎

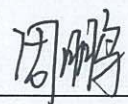

内蒙古骑士乳业股份有限公司
2015年5月27日

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。

项目负责人签字：
朱凌云

项目小组人员签字：
何黎辉


周鹏

法定代表人签字：
黄扬录

中山证券有限责任公司(盖章)

2015年5月27日

三、申请挂牌公司律师声明

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

律师事务所负责人签名： 陈杰

陈 杰

经办律师签名： 韩银雪 陈杰

韩银雪

陈 杰

北京重光（天津）律师事务所（公章）



2015年5月27日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


方文森

经办注册会计师签名：


张利


刘峰

中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）



2015年 5月 27日

第七节 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。