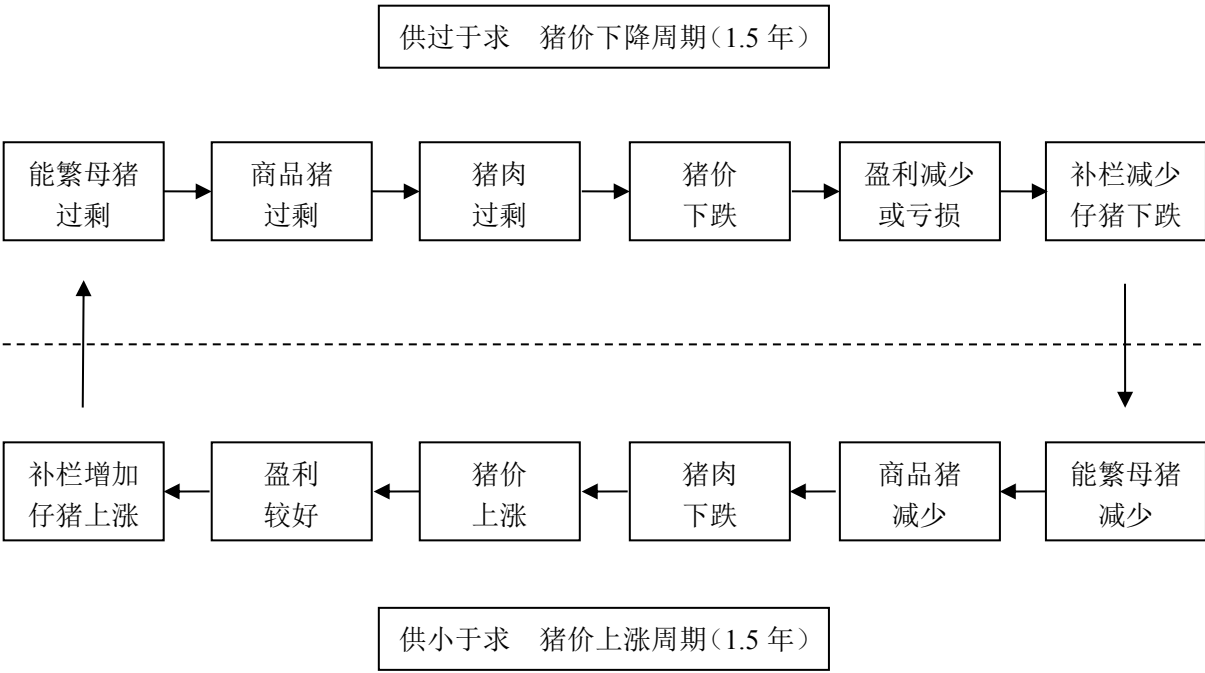
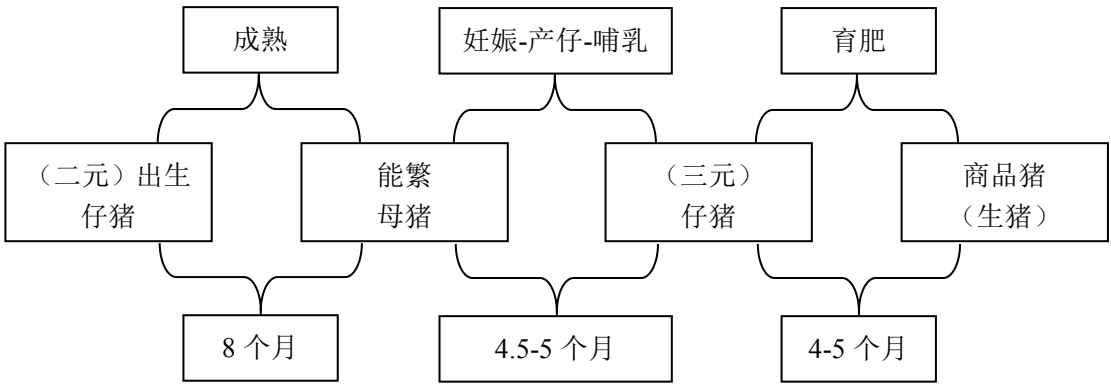


给影响。受中国传统饮食结构影响，猪肉的市场需求基本保持稳定小幅增长的状态，因此猪肉价格波动更主要的是受供求端的波动所致。猪肉的供给取决于市场上生猪的供应量，而生猪的供应则必须依靠能繁母猪（也称二元猪）的规模，并且遵循规律的生长周期。为了生产生猪（也称商品猪或三元猪），一头能繁母猪需要经过 4.5 - 5 个月的妊娠期和哺乳期，然后可生产 9 - 10 头仔猪，一月龄左右的仔猪可以供应到市场，作为育肥场采购，而仔猪需再长约 5 个月就可以作为商品猪流通到市场上。因此正常的能繁母猪数量将决定正常的生猪供应，一旦能繁母猪出现了短缺，生猪市场如何也不能保持稳定。可以把能繁母猪视作工业企业的产能，一旦这个产能出现了短缺，为了保证最终的产量，就需要增加产能，但是这个产能自身也是生物资产，它还需要额外 8 个月的“建设期”，因此，要想实现生猪生产，一个真正意义上的生产周期实际需要将近 1.5 年。



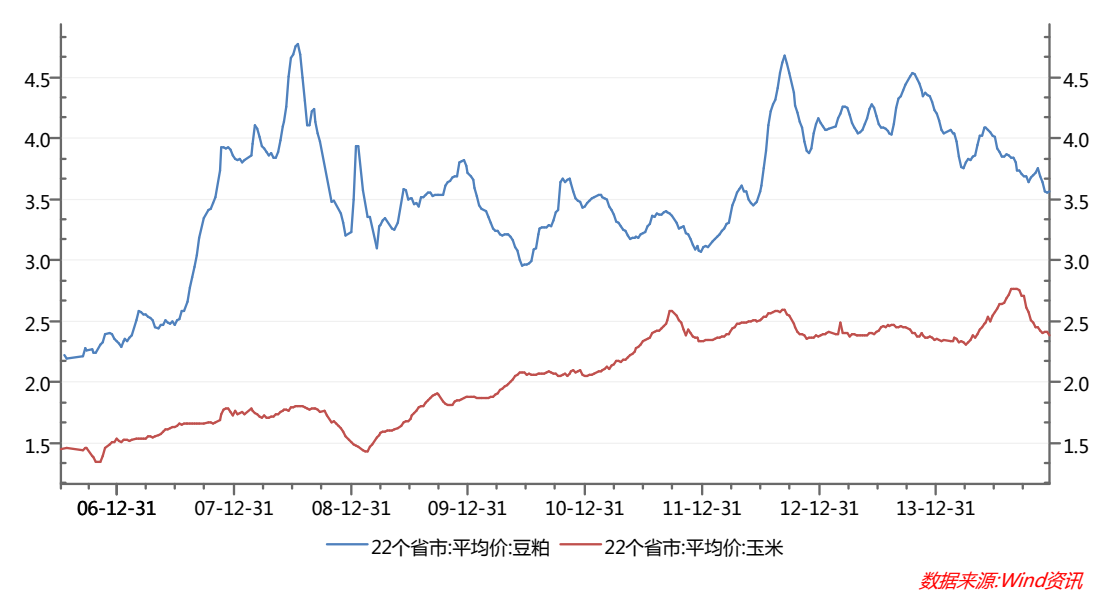
养殖户的补栏积极性是决定能繁母猪数量的关键因素，也是决定后期生猪供应量和导致生猪价格周期波动的主要原因。由于国内养殖业过于分散，小规模农户对猪价走势的判断较短视，容易形成追涨杀跌的一致预期，导致看到猪价上涨就补栏，下跌就加快出栏。大量农户的一致行为，造成了生猪产量和价格的规律波动。不考虑其他外在因素的影响，一般农户见到猪价从低谷开始上涨几个月后，补栏信心上升，开始购入4月龄后备二元母猪，4个月后，这些母猪成为能繁

母猪，母猪存栏数据开始复苏，4-5个月后，由于一头母猪可以生9-10头仔猪，第一批三元仔猪开始大量出栏，再过4-5个月后生猪供给就开始出现恢复，耗时一年半。当生猪存栏开始回升，猪价就开始步入下降周期。受猪价下滑影响，相应的补栏积极性减少，又导致一年半后的生猪出栏减少，从而使价格再次回升。



(2) 原材料价格波动

饲料采购占生猪养殖成本60%以上，玉米、豆粕是猪饲料的主要原材料。玉米、豆粕的价格受种植业、油脂工业等影响，致使饲料原材料价格波动频繁。



(3) 猪粮比

猪粮比，即毛猪收购价与玉米价格的比值。生猪的猪粮比指标可以较为准确地反映企业的盈亏平衡点。按照行业的通行指标，猪粮比值为6时，企业处于盈亏平衡点；低于该数值，养殖企业亏损；反之则盈利。



数据来源:Wind资讯

5、行业壁垒

我国散养生猪历史悠久，对于拥有土地和粮食的农户来说，进入壁垒较小。近年来，随着养殖技术的发展和普及，养殖规模在 50 头以内的小规模养殖场发展速度较快。这部分小规模养殖场在占用土地、资金和人力成本有限的情况下，进入壁垒也较小。但目前从事 1,000 头以上的中型或大型生猪养殖不同于小规模养殖，具有一定进入壁垒，主要包括：

（1）管理壁垒

生猪规模养殖不同于制造业，养殖过程的全面标准化难以实现。鉴于生猪具有生物性特点，养殖标准化只能表现在饲料供应、疫情防治、养殖环境、安全养殖等方面，但难以在养殖细节中全面实现。生猪养殖的成本控制、猪粮比价等指标更多的依赖于养殖人员的责任心和养殖经验，因此，当单一企业养殖规模超过 1,000 头以上时，管理难度变大。目前，刚进入生猪养殖行业的上、下游大型企业在在这方面遇到较大挑战。

（2）疫病防治壁垒

生猪疫病具有传播速度快的特点，因此，疫病防治风险是生猪养殖面临的最大风险，也是制约生猪规模化发展的主要因素之一。单一养殖场规模越大，疫病防治风险和难度越大，因此，有效的疫病防治体系的建立是生猪养殖的壁垒之一。

（3）场地壁垒

近年来，随着我国城镇化速度的加快，农业用地日益紧缺。生猪养殖难以实

现笼养，因此占用土地面积相对较大；规模化养殖对饲养环境的要求较高，养殖场往往需要建在隔离条件好、污染源少、周边人员活动少的区域，且养殖用地必须交通便利，否则运输成本过高。在以上因素制约下，大面积养殖用农业土地具有稀缺性，规模养殖存在场地壁垒。

（4）资金壁垒

种猪养殖规模直接决定了生猪养殖规模和发展速度，大规模生猪养殖需要建立良种繁育体系，而优良纯种猪的价格一般在 3,000 元/头-15,000 元/头，资金需求量较大；规模化养殖还需要投资养殖所需的固定资产、养殖设施以及环境处理等相关配套设施。因此，规模养殖存在资金壁垒。

（5）人才壁垒

生猪规模化养殖需要高素质管理人员的同时，还需要配备具有养殖经验的养殖管理人员、技术指导人员和疫病防治专业人员。以上人员的数量必须和养殖规模同比例扩大，否则规模养殖的持续扩张难以实现。养殖人才队伍的建设需要将人员持续引进和后续培训相结合，人才培养机制的建立和企业文化的深入人心又非一蹴而就。因此，规模养殖存在人才壁垒。

（6）技术壁垒

生猪规模养殖包括饲料配方技术、遗传育种技术、疫病防治技术、养殖管理技术等许多方面；同时，随着人们对食品差异化的追求和安全要求的逐步提高，养殖企业还必须不断提高养殖技术的科研水平以适应市场。

受上述壁垒因素的制约，我国生猪养殖规模化发展速度明显滞后于禽业及国内居民需求变化的需要。也正是因为上述壁垒因素的存在，2008 年以来进入生猪养殖行业的上、下游大型企业实际投资进度大多慢于原定计划。

6、行业监管

（1）行业主管部门及监管体制

公司主营业务为生猪养殖及生猪、猪肉销售，生猪养殖行业主管部门为农业部畜牧司，猪肉流通主管部门为商务部门；行业技术标准、卫生标准的制定由国家质量监督检验检疫总局和卫生部（现在为卫生和计划生育委员会）负责。中国畜牧业协会作为行业自律性组织，其猪业分会的主要职责有：制定实施生猪业行业行为规范，加强行业自律；协调企业间、地区间生产经营问题，促进企业健康协调发展；研究行业发展方向、市场发展趋势，提出行业发展战略、产业政

策建议等。

(2) 主要法律法规及政策

文号/日期	发文单位	文件名称	主要内容
主席令第 74 号	全国人大	《中华人民共和国农业法》	主要对农业生产经营体制、农村生产、农产品流通与加工等及农民权益保护、农村经济发展等做出概括性规定
主席令第 45 号	全国人大	《中华人民共和国畜牧法》	对畜牧业生产经营行为、保障畜禽产品质量安全、保护和合理利用畜禽遗传资源、维护畜牧业生产经营者的合法权益等进行了规定
主席令第 71 号	全国人大	《中华人民共和国动物防疫法》	规范境内动物及动物产品的检疫、防疫，健康保护
农业部令第 7 号	农业部	《动物防疫条件审查办法》	动物饲养场、养殖小区、动物隔离场所、动物屠宰加工场所以及动物和动物产品无害化处理场所，应当符合相关动物防疫条件，并取得《动物防疫条件合格证》
主席令第 49 号	全国人大	《中华人民共和国农产品质量安全法》	对农产品的养殖小区、兽药、饲料和饲料添加剂等使用情况进行了规定
主席令第 9 号	全国人大	《中华人民共和国食品安全法》	规范有关食用农产品的质量安全标准及食用农产品安全有关信息。
国务院令第 266 号	国务院	《饲料和饲料添加剂管理条例》	规范饲料、饲料添加剂的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，促进饲料工业和养殖业的发展。

(3) 产业政策

文件名	发文单位	实施时间	主要内容
《中央一号文件》	中共中央	2004 年-2014 年	连续 11 年发布以三农（农业、农村、农民）为主题的中央一号文件。强调三农问题在社会主义现代化时期“重中之重”的地位，主要内容：促进农民增收、提高生产能力、新农村建设、发展现代农业、加快基础建设、促进农业发展、夯实农业基础、农业科技创新
《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015 年）》	农业部	2011 年 9 月	首次提出对畜牧业的金融支持，有利于养殖业突破资金、规模瓶颈，畜牧业规模化养殖将进入快速上升期
《国务院关于支	国务院	2012 年 3 月	提出推动农业企业聚集，增强区域经济发

持农业产业化龙头企业发展的意见》			展实力，支持符合条件的国家重点龙头企业上市融资、发行债券、在境外发行股票并上市，增强企业发展实力
《关于促进生猪生产平稳健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知》	国务院办公厅	2011 年 7 月	进一步强化“菜篮子”市长负责制，着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效机制，减缓生猪市场的周期性波动，促进生猪生产平稳健康持续发展。
《关于促进生猪生产平稳健康持续发展稳定市场供应的通知》	农业部畜牧业司	2001 年 8 月	提出抓紧落实扶持生猪生产发展的政策措施、大力发展标准化规模养殖、建立健全生猪良种繁育体系、切实加强生猪疫病防控工作、加强质量安全监管的要求。
《关于国家中长期动物疫病防治规划》(2012-2020 年)	国务院办公厅	2012 年 5 月	到 2020 年，形成与全面建设小康社会相适应，有效保障养殖业生产安全、动物产品质量安全和公共卫生安全的动物疫病综合防治能力。
《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》	发改委、财政部、农业部、商务部、工商总局、质检总局等六部委	2012 年 5 月	国家加强监测和统计报告工作，根据猪粮比价的变动情况，分别或同时启动发布预警信息、储备吞吐、调整政府补贴，进出口调节等措施

7、影响行业的重要因素

(1) 有利因素

1) 中央高度重视，国家政策大力扶持

近年来，国务院专门下发了《关于促进畜牧业持续健康发展的意见》，出台了《关于促进生猪生产发展稳定市场供应的意见》，制定了一系列扶持畜牧业尤其是生猪、奶业发展的扶持政策。包括能繁母猪补贴、奖励生猪调出大县、生猪政策性保险、完善防疫体系和生猪良种繁育体系以及扶持标准化规模养殖场（小区）粪污处理和沼气基础设施建设等扶持政策。

2) 国内猪肉消费升级潜力巨大，规模企业迎来发展的黄金时期

随着工业化、城镇化进程加快及居民收入不断提高，人们对畜产品种类、质量及安全性都会提出更高要求。猪肉作为我国居民肉类消费量最大的食品，目前尚处于产品几乎无差异化，品牌价值小，质量追溯系统尚未建立的初级阶段。在人们对食品安全和差异化要求日益提高的背景下，产业链完整的规模养殖企业将迎来发展的黄金时期。

3) 生猪出口潜力巨大，将成为行业发展的重要推动因素

我国猪肉生产占世界总量约 50%，但是猪肉出口量占猪肉产量不到 1%（数据来源：中国肉类协会）。近年来，我国肉类行业对外交流、合作逐渐加强，我国猪肉在生产成本方面拥有比较优势。随着国内肉类企业的集约化、规模化水平逐步提升，以及我国在生猪规模养殖、防疫工作方面的加强，我国猪肉国际贸易量将持续增加。

4) 饲料粮供应充足，为生猪养殖奠定了坚实的物质基础

“十五”以来，中国粮食生产总量持续增长。2011 年，我国饲料工业产量达到 1.81 亿吨，占全球商品饲料总产量的 24.6%，成为世界最大的饲料生产国；2011 年我国饲料添加剂等支撑产业形成了自主优势，各类饲料添加剂产量达到 629 万吨，是 2002 年的 118 倍，已经实现全部氨基酸类、维生素类饲料添加剂国产化，赖氨酸和维生素类饲料添加剂主导国际市场；2011 年饲料产品总体合格率达到 95.5%，比 2002 年提高 7.3 个百分点，产品质量稳步提升；2011 年，我国年产超过 50 万吨的大型饲料企业集团发展到 33 个，产量占全国总产量的 43%，一大批饲料企业走上集饲料加工、畜禽养殖、屠宰加工于一体的产业化发展道路，综合竞争力和抵御风险能力明显提升四是行业竞争力明显增强。

2012 年国内饲料产量继续保持快速增长趋势，按照统计局发布数据 1~11 月份规模以上企业累计生产饲料总量为 18862 万吨，较去年同期 13672 增加 37%，产量主要有以下几种，国内养殖户朝着规划化前进，使用饲料情况增多，另外饲料企业的规模化和扩张也是重要因素。按照饲料协会抽样统计的数据 1-10 月份累计猪饲料增长幅度最大，达到 22%，而禽类饲料仅增加 2%。该情况与国内生猪规模化程度较低和生猪存栏量偏大存在密切关系。

饲料粮产量的稳定增加，为畜牧业快速发展提供了充分保障。根据《全国新增 1,000 亿斤粮食生产能力规划（2009-2020）》，全国粮食生产能力将持续稳定在 5 亿吨以上，到 2020 年，我国粮食产量将达 5.5 亿吨，这为中国畜牧业持续健康发展奠定了良好的物质基础。

（2）不利因素

1) 行业管理水平较低

我国生猪养殖长期以散养为主，很多中小型养殖企业以作坊式方式生产，管理水平较低，造成“抗生素”、“瘦肉精”事件时有发生。行业无序化现状影响

了居民对猪肉消费的信心，不利于市场健康发展。

目前，国内大规模养殖企业市场占有率极低，行业迫切需要培养一批管理规范、产业链完整的大型生猪养殖企业，发挥龙头和示范效应，引导行业健康发展。

2) 国内外疫情的发生和传播影响行业发展

影响行业发展的疫情主要包括：动物疫情和人类突发疫情。2007 年我国发生 4 起禽流感疫情、8 起亚洲 I 型口蹄疫疫情、1 起小反刍兽疫疫情，共有 26 个省份发生高致病性猪蓝耳病疫情，疫点 1,042 个，发病猪 31.33 万头。全年高致病性猪蓝耳病发病数和死亡数虽同比下降 90%以上，但在一定程度上打击了生猪养殖的积极性，同时还影响了人们对猪肉的消费。另外，2003 年发生的“非典”和 2009 年发生的“甲型 H1N1 流感”、2013 年发生的禽流感“H7N9”也在一定程度上影响了猪肉消费，阻碍了行业发展。

（二）市场规模

1、国内生猪市场需求

肉类食品是现代人食物源中一个极为重要的类别。从营养学的角度看，肉类食品是人体必须蛋白质、脂肪、维生素和矿物质的一个很好来源，动物蛋白所含的八种必须氨基酸含量和比例接近人体需要，是一种优质蛋白；除钙质外，肉是所有矿物质的最好来源；另外肉类也是 B 族维生素特别是 B12 的极好来源。

由于饮食习惯的不同，各国的肉类消费种类和比例差异性比较大。与其他绝大多数国家相比，猪肉在我国肉类消费中的比例较高，是中国消费者日常饮食中最重要的肉类食品。

根据 USDA 今年 5 月推出的预测报告，2013 年中国的猪肉消费量预计将达到 5261.5 万吨，占全球猪肉消费总量 50.2%，远高于第二大的消费地区欧盟 27 国和第三大的美国。

（1）人口基数自然增长

猪肉是必需消费品，其需求随着人口基数的增长有一定刚性。根据 US Census Bureau 预测，中国的人口基数在未来 15 年内(2011-2026)都将保持正增长，年均复合增速在 0.3-0.4%，这是奠定猪肉消费平稳增长的基础。

（2）农村需求受城镇化和购买力提升驱动

猪肉在城镇消费者肉类消费占比为 59%，较 1990 年的 73%下降近 14 个百分

点，而猪肉对于农村消费者的占比为 71%，较 1990 年的 81%下降 10 个百分点。农村猪肉消费占比更高主要因为：1)猪肉是劳动者补充体力的肉类首选，且价格较低；2)很多农户自养自宰生猪。以统计局口径的人均消费量来看，城镇的人均猪肉消费约为 20 公斤，在过去的近 20 年内，人均消费量也基本维持在这一水平。农村则为 14 公斤，两者相差近 40%。农村地区的消费量未来仍有较大提升空间。而统计局的全年猪肉产量统计达到 5070 万吨，以此计算的近似人均销量约为 37 公斤/人，明显高于人均消费量统计。最新的美国农业部和 Euromonitor 对 2010 年中国的人均猪肉消费量估计分别为每年 38 和 42 公斤。

造成两者差异的可能性除了畜牧产品统计比工业产品更难保证质量以外，统计局的人均消费数据仅指家庭采购猪肉，因此忽略了很大一部分通过外出就餐消费的猪肉。以全国猪肉产量推算人均猪肉消费的话，还包括了下游肉制品企业购买进行肉制品加工的部分，因此推算的人均消费量不仅包括鲜猪肉，还包括其他的含猪肉制品，相对更准确。

但是直接看人均消费 37 公斤的话，相当于全国人均每人每天吃将近 2 两猪肉，从常识判断也是偏高的，因此业内普遍认为实际的消费总量还是小于统计局口径的产量的，可能约在 4000 万吨（相当于 0.8 的折换系数）。因此，我们认为统计局的农村和城镇人均消费有一定低估，且城镇人群外出消费和非鲜猪肉的肉制品消费都应远高于农村，因此低估的情况更严重。以 4000 万吨的可能实际销量折算的人均消费约为 30 公斤，其中包含肉制品销量。假设农村消费量接近 20 公斤，推算的城镇消费量超过 40 公斤。过去 5 年，中国的城镇化进程以接近每年 1%以上的速度推进。根据十二五规划，到 2015 年城镇化水平有望达到 51.5%。更长期来看，2020 年则有望达到 57%。城镇化的进程对农村猪肉消费拉动有显著作用收入改善是拉动农村和低收入群体猪肉消费量的根本动力。根据世界银行和联合国粮农组织的调查研究，收入的增加和肉类消费的增长呈显著相关性。人均收入 5000 美元为肉类消费的临界点，当收入低于 5000 美元时，肉类消费增速最快。由于这个数据还包括更高端的禽肉、水产品消费，实际猪肉的收入临界点应更低。

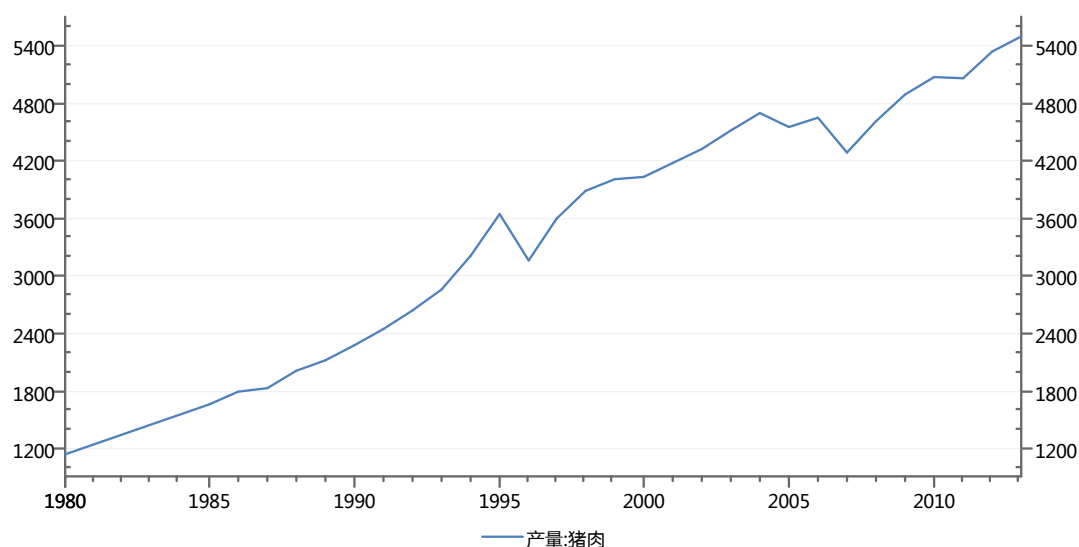
收入差距是导致人均猪肉消费量在城镇和农村不同的主要原因。2009 年，城镇居民的可支配收入平均为 2518 美元，而农村仅为 756 美元，随着农村经济

的发展和城镇化进程，生活条件改善的农民会首先增加肉类的消费，未来猪肉的销量将主要由农村和低收入群体驱动。

2、国内生猪市场供给

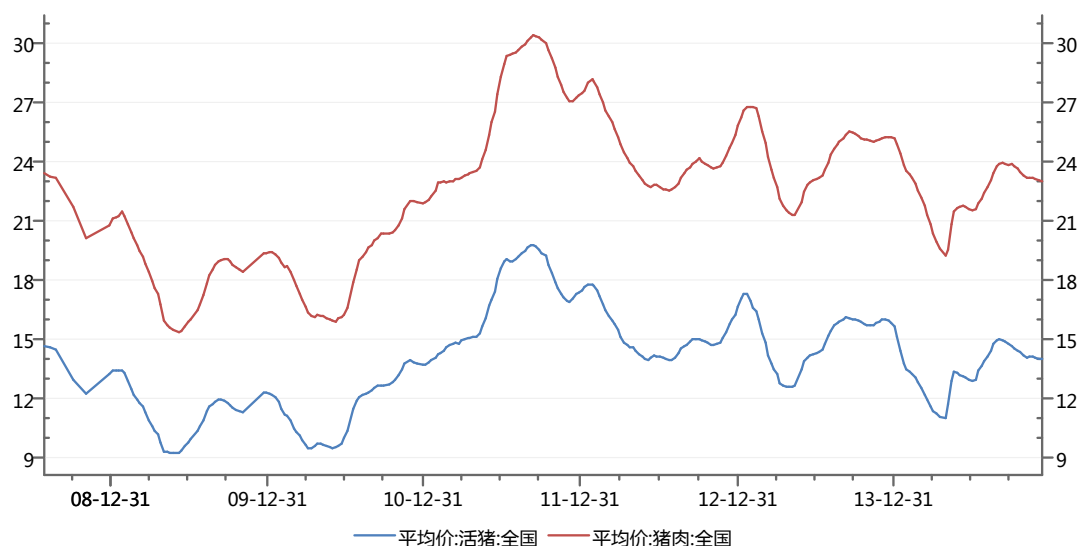
(1) 猪肉产量

根据《2013 年国民经济和社会发展统计公报》，2013 年全年肉类总产量 8536 万吨，比上年增长 1.8%。其中，猪肉产量 5493 万吨，增长 2.8%。



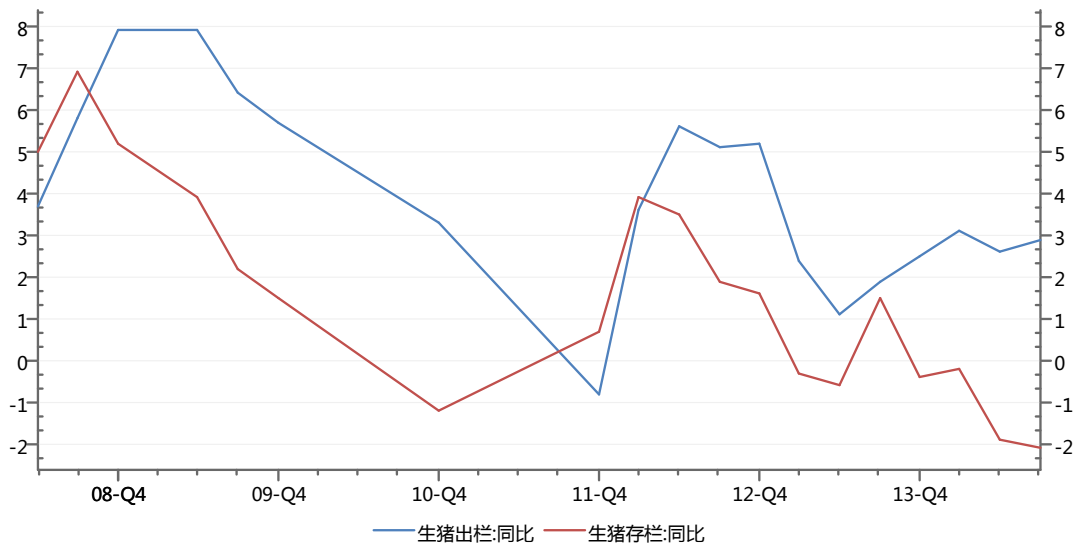
数据来源:Wind资讯

(2) 生猪和猪肉价格



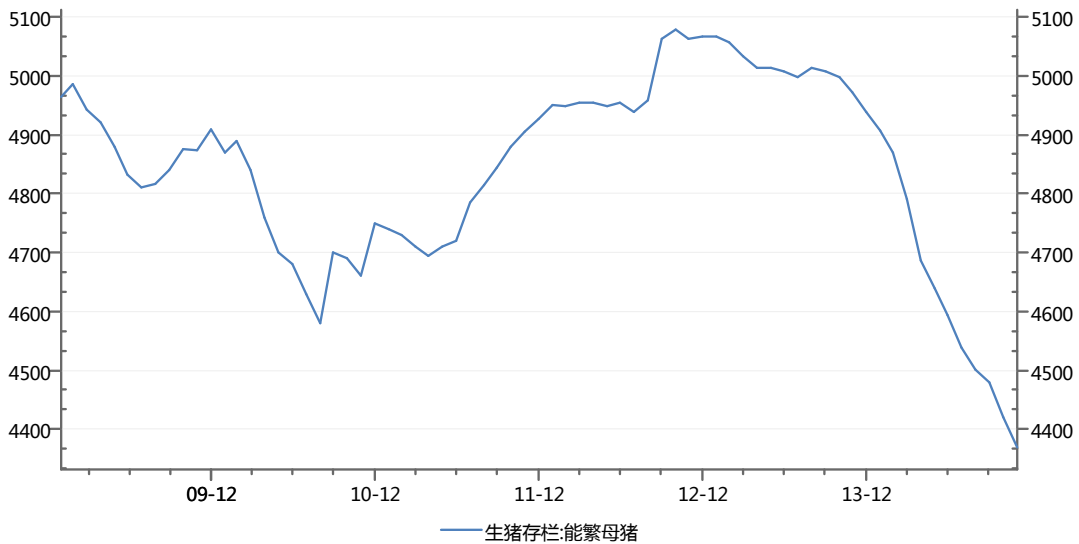
数据来源:Wind资讯

(3) 生猪出栏和存栏同比量



数据来源:Wind资讯

(4) 能繁母猪存栏量



数据来源:Wind资讯

3、南疆及阿克苏地区生猪市场情况

由于特殊的区域环境，新疆南疆地区的生猪市场具有以下几个特点：

- (1) 当地肉食消费比例较内地高很多，存在大量需求，但猪肉供应相对不足，运输距离离生猪主产区 3000 公里以上，造成相对供应不足，生猪价格常年高出内地 2 元左右。
- (2) 耕地广大，机械化程度高，粮食生产成本低，猪粮价格常年低于内地 0.2-0.4 元。
- (3) 以乌鲁木齐为起点，延塔里木盆地依次向南，生猪价格不断上升，常

年高于新疆天山以北地区 1 元左右。表现为库尔勒比乌鲁木齐贵 0.5 元，阿克苏比库尔勒贵 0.5 元，喀什比阿克苏贵 0.6 元，和田比喀什贵 0.6 元，西藏阿里比和田贵 0.5 元。这个价格分布正好和南疆汉族人口分布呈反比关系，说明了供应不足是猪价高的主要原因。

（4）当地土地资源丰富，农民 90%为维吾尔族穆斯林群众，由于宗教传统的原因不养猪；当地耕地广阔，户均耕地在 50 亩以上，汉族农民主要以种植林果和棉花为生，利润比较丰厚，所以从事生猪养殖动力不足；加之当地市场距离内地生猪主要产区运输距离在 3000 公里以上，加上生猪调运过程死亡风险很大，造成地理和人文上的生产区割。

（5）当地汉族人口长住人口约 400 万人（含新疆生产建设兵团在南疆的四个师所属的团场、连队人口），汉族经商、务工、季节性务工流动人口约 100-200 万人，这些汉族人口主要分布在城市，从事二、三产业，猪肉消费旺盛且不从事生猪生产，造成消费旺盛，供应不足的市场特点。

（三）基本风险特征

1、疫病风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。

2、生猪价格周期性波动的风险

生猪价格受猪的生长周期、存栏量、饲料价格、市场供求等多种因素影响，呈现出周期性波动的特征。自 1978 年改革开放后，便显示出一定的周期性，特别是自 2000 年以来几个周期的波动频率更加规律，单个波动周期约为 3-4 年。商品猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的毛利率呈现周期性波动，同时毛利率也呈现出周期性的波动趋势。



资料来源：国家统计局

以波谷划分的周期来看，最短约为3年，最长为8年。最近的几个波动周期分别是1999-2003年、2003-2006年、2006-2010年。而从波峰来看，近年来波峰分别出现在1997、2001、2004、2008和2011年。

3、产业政策风险

畜牧业是关系国计民生的基础产业，中央及各地方政府近年来出台了一系列关于生猪养殖的调控政策，包括猪肉储备、猪肉价格调控等方面的具体政策。国家出台畜牧产业政策的意图，主要是为了扶持其健康发展，充分调动规模养殖户的积极性，加快畜牧业养殖方式转变，提高畜牧产品质量，促进畜牧养殖向规模化发展。存在因国家对生猪或家禽产品市场价格的政策调控而影响生猪养殖企业短期盈利的风险。

4、产品质量及食品安全风险

屠宰及肉食品加工行业属于食品工业的组成部分，食品安全事关民众的身体健康和生命安全。我国历来非常重视食品安全工作，先后颁布实施的《生猪屠宰管理条例》《流通领域食品安全管理办法》《食品安全法》《食品安全法实施条例》等法律法规进一步强化食品生产者的社会责任，确立惩罚性赔偿制度，加大对违法食品生产者的处罚力度。如果生猪养殖企业因产品质量控制不严、食品安全管理不到位等原因导致产品质量和食品安全问题或事故，将会导致公司品牌声誉受到极大影响，严重的会受到相关主管部门的处罚及消费者的投诉、诉讼，上述事

项均会对企业业绩及发展造成不利影响。

（四）行业竞争格局

1、行业竞争格局

（1）规模化养殖企业与生猪散养户的竞争

生猪饲养业门槛较低,我国农村历来也有家庭养猪的传统,虽然单个农户养猪的数量不大,但是总量仍然非常庞大。与农户散养相比,规模化集中养殖能实现标准化建设养殖场,引进优良品种种猪,饲养能繁母猪,从而形成自繁自养能生产模式;此外,规模化养殖企业能够采用建立科学的管理方法和免疫防疫体系,相对于散养农户,具有更强的规避市场风险能力。

（2）国内生猪养殖企业竞争

我国生猪规模养殖主要有公司+农户和公司自养两种模式,其最大区别是生猪养殖环节是由外部农户完成还是由公司自己完成。在促进我国生猪养殖规模化发展的进程中,“公司+农户”与公司自养这两类模式都能较好地发挥规模养殖企业保障生猪供给稳定、稳定生猪生产市场的作用,但两者也分别具有各自不同的优势:“公司+农户”模式,资金占用相对较小、规模易扩大;公司自养模式,在生猪品质控制、食品安全保障、疾病防控及生产效率等方面具有较大优势。

目前国内主要的生猪养殖上市公司有罗牛山股份有限公司(000735.SZ)、雏鹰农牧集团股份有限公司(002477.SZ)、湖南牧原食品股份有限公司、湖南新五丰股份有限公司(600975.SH)、北京顺鑫农业股份有限公司(000860.SZ)、湖南大康牧业股份有限公司(002505.SZ)等。

2、公司竞争优势与劣势

（1）公司的竞争优势

1) 区位优势

公司位于新疆阿克苏地区,该地区主要以维族和汉族人口居多。由于新疆建设兵团和内地迁徙移民等原因,汉族人口比例较高,对猪肉的需求量较大。公司是阿克苏地区最大的生猪养殖基地之一,占据该地区养殖规模龙头地位,在品种改良方面已经形成独有的经验。在当地及省内外生猪养殖市场都有较大的市场占有率。另外,猪饲料生产的主要原材料玉米、豆粕等价格近几年在阿克苏地区一

直处于低位，生猪养殖成本较其他省份有竞争优势，利润空间较大。再加上外来务工人员增加，促使猪肉消费量增加，给阿克苏地区的生猪养殖行业带来一定的市场空间。

2) 养殖技术优势

公司实际控制人陈永军拥有近 20 年的生猪养殖和养殖业管理经验积累，从品种优选、猪群结构、猪群管理、分阶段饲养、繁殖配种、防疫管理、疫病控制、免疫和疫病监测、饲料和兽药使用、工艺流程都积累了丰富的经验，配种分娩率、胎均活产仔数、全期成活率、全期全场料肉比等指标可达到国内大型养猪企业指标。

3) 公司管理优势

公司成立之初即为股份公司，建立了现代企业的管理体系，吸收阿克苏三江的原主要核心资产和业务。股份公司成立以后在法人治理、内部控制、生产管理等方面管理水平大幅度提高，为扩大生产规模和取得更大的发展空间奠定了坚实的管理基础。

4) 循环经济优势

公司自成立以来，以资源的高效利用和循环利用为核心，大力发展循环经济模式，以尽可能小的资源消耗和环境成本，获得更多的经济效益和社会效益。公司自列入新疆维吾尔自治区首批循环经济试点单位以来，严格按照《循环经济试点实施方案》进行规划和建设，已形成原料采购、饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰、沼气发电，有机肥生产为一体的循环经济产业链，产业链得到进一步延伸。

公司重视循环经济产业链的延伸及养殖副产品的综合利用。公司加工的无害化饲料，为生猪养殖提供饲料；规模化的生猪养殖为集中屠宰提供稳定的活畜；生猪养殖和屠宰加工产生的粪便、尿污水经厌氧发酵后产生的沼气为发电提供原料；产生的沼渣、沼液作为肥料用于种植基地，实现资源的高效利用和废弃物的再利用。目前，公司已经形成了“饲料加工→生猪饲养→屠宰加工→废物收集→沼气发电→沼渣、沼液收集→有机肥”的循环经济发展模式。

5) 土地资源优势

生猪饲养需要占用大量的土地，新疆土地资源非常充裕、土地成本低廉，取得养殖业用地比较容易，这是内地养猪企业无法比拟的。公司目前用于生产的土

地均为自有，低廉的土地价格和土地储备，为公司能够在再扩大生产规模，发挥规模经济的优势提供了可能。

（2）公司的竞争劣势

1) 融资能力不足，融资渠道有限

公司在不断的发展过程中，后续需要投入的资金量很大。由于银行信贷收紧，企业筹措资金难度加大，而股东实力和融资渠道相对有限，无法仅依靠现有股东继续投入满足公司未来进一步快速发展的资金需要。

2) 专业人才紧缺，研发能力有待提高

由于新疆属于西部欠发达地区，各类企业管理、高端技术人才比较稀缺。公司所处的阿克苏市位于新疆南疆地区，人才更为稀缺。目前，管理人才和技术人才的紧缺成为公司发展的瓶颈，同时也不利于公司技术研发能力的提高。

3、公司采取的竞争策略及应对措施

（1）进一步提升品牌知名度

公司继续坚持打造绿色、优质生猪产业链的理念，为广大农村养殖户和消费者提供优质产品，全面提升公司产品的品牌形象，巩固市场地位。未来公司将进一步加强市场培育、加大销售渠道建设力度，让更多客户了解和使用公司产品，以提升公司的知名度与市场占有率。

（2）积极进入资本市场

公司在加强自身发展的同时，正积极进入资本市场，努力获得资本市场的认可，增加公司的融资渠道。公司未来将借助资本市场，对产业链上下游企业进行进一步整合，扩大公司规模，提高市场竞争力。

第三节 公司治理

一、三会建立健全及运行情况

（一）三会建立健全及运行情况

股份公司自成立起，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及经理管理层的公司治理机制，制定了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

2010年9月25日，股份公司召开了创立大会，审议通过了《公司章程》，并选举产生了股份公司第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事，与职工代表监事组成第一届监事会。股份公司于2010年12月3日召开2010年第二次股临时股东大会，依据《公司章程》和相关法律法规，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守公司章程和各项规章制度，公司股东大会、董事会、监事会各司其职，认真履行各自的权利和义务；公司各项经营决策的作出均符合公司章程等各项规章制度规定的程序；公司股东大会、董事会、监事会会议的召开均符合法定程序。

1、股东大会的建立健全及运行情况

公司章程规定了股东大会的权利和义务，以及股东大会的职权。股东大会是公司的权力机构，行使以下职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准担保事项；审议公司章程4.12规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规

定应当由股东大会决定的其他事项。股份公司还根据《公司章程》和相关法律法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。

自股份公司设立至本报告期末，公司共召开十五次股东大会，其中：

2010年9月25日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事，通过了《公司章程》；2010年12月3日，股份公司2010年第二次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则议案》《董事会议事规则的议案》《监事会议事规则的议案》《公司对外投资、对外担保、关联交易制度的议案》《总经理工作制度的议案》《内部组织机构设置方案的议案》等议案；

2014年6月18日，股份公司2014年第三次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第二届董事会成员的议案》《关于选举公司第二届监事会成员的议案》等议案；

2014年12月27日，股份公司2014年第五次临时股东大会审议通过了《公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的议案》《关于挂牌后生效的〈公司章程〉的议案》《关于公司挂牌后生效的重要制度（投资者关系管理制度、信息披露管理制度）的议案》《关于公司股票采取协议转让方式的议案》等议案。

2、董事会的建立健全及运行情况

公司章程规定了董事会的权利和义务，以及董事会的职权。董事会行使以下职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司收购出售资产、对外担保事项、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；讨论、评估对公司治理机制是否给所有的股东提供合适的保护和平等权利，以及公司治理

结构是否合理、有效等情况；法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。股份公司还根据《公司章程》和相关法律法规，制定了《董事会议事规则》，规范了董事会的运行。

自股份公司设立至报告期末，公司共召开十九次董事会，其中：

2010年9月25日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举陈永军为第一届董事会的董事长，聘任了总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员；

2010年11月19日，股份公司召开股份公司第一届董事会第二次会议，通过了《董事会议事规则》《总经理工作细则》，通过了内部组织机构设置方案的议案、经营层人员分工及权利划分方案、建立基本管理制度和内部控制制度的方案的议案等；

2011年5月10日，股份公司第一届董事会临时会议，选举陈洁为公司第一届董事会董事长；

2014年6月18日，股份公司第二届董事会第一次会议，选举陈洁为董事长，聘任陈永军为公司总经理，聘任严辉为公司副总经理兼董事会秘书，聘任孟建勇为公司财务总监。

2014年12月12日，股份公司第二届董事会第三次会议，通过了《公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让相关事宜的议案》《关于挂牌后生效的<公司章程>的议案》《关于公司挂牌后生效的重要制度（投资者关系管理制度、信息披露管理制度）的议案》《关于公司业务发展目标议案》《关于对公司治理机制执行情况评估的议案》《关于公司股票采取协议转让方式的议案》等议案。

3、监事会的建立健全及运行情况

公司章程规定了监事会的权利和义务，以及监事会的职权。监事会行使以下职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会

会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。股份公司还根据《公司章程》和相关法律法规，制定了《监事会议事规则》，规范了监事会的运行。

自股份公司设立至报告期末，公司共召开九次监事会：其中，2010年9月25日，股份公司召开了第一届监事会第一次会议，选举高兰为第一届监事会的监事会主席；2014年6月15日，股份公司召开了第二届监事会第一次会议，选举高兰为第二届监事会的监事会主席。

（二）上述机构和相关人员履行职责情况

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

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

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司自成立起，建立健全了股东大会、董事会、监事会及经理管理层的公司治理机制。在公司设立初期存在公司治理不够完善的地方，如会议届次不清、会议记录不完整等，但是这些瑕疵并不影响会议决议的法律效力。随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则以及《总经理工作制度》《关联交易管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等相关管理制度。

比如《投资者关系管理制度》规定，“在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，投资者关系管理中公司与投资者沟通的主要内容包括：（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略、市场战略和经营方针等；（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告和年度报告说明会等；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配、

管理模式及变化等；（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；（五）企业经营管理理念和企业文化建设；（六）公司的其他相关信息。”

又如《信息披露管理制度》规定，“公司存在或正在筹划应予以披露的重大事件时，该事件尚未披露前，董事和有关当事人应当确保有关信息绝对保密，尽量减少知情人员范围，保证信息处于可控范围；一旦该信息难以保密，或者已经泄露，应当立即予以披露。公司就该等重大事件与有关当事人一旦签署意向书或协议，无论意向书或协议是否附加条件或附加期限，公司应当立即予以披露。上述协议发生重大变更、中止或者解除、终止的，公司应当及时予以披露，说明协议变更、中止或者解除、终止的情况和原因。重大事件获得有关部门批准的，或者已披露的重大事件被有关部门否决的，公司应当及时予以披露。”

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

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

二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

三、独立运营情况

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

（一）业务独立情况

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

（二）资产完整情况

股份公司设立以来，通过获得投资和依法经营，取得了与公司经营相关的资产，具有独立完整的资产结构。

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

（三）机构独立情况

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

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，公司高级管理人员未在控股股东及实际控制人控制的其他公司及关联公司担任除董事、监事以外的其他职务；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。公司人员独立。

（五）财务独立情况

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

四、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东温宿三江与阿克苏三江、实际控制人陈永军所投资企业，除本公司从事生猪养殖及销售等业务外，投资的其他企业未从事生猪养殖及销售业务，与公司不存在同业竞争的情形。因此截至公开转让说明书签署之日，公司不存在同业竞争的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东与实际控制人向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司（股份公司除外，下同）均未直接或间接从事任何与股份公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

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

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

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

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

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

五、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，除了备用金性质的资金领用外，公司资金被控股股东或实际控制

人及其关联方占用的情形如下：

序号	项目名称	关联方	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
1	其他应收款	阿克苏三江	95,600.05	90,850.05

其中：

- 1、公司于2013年3月13日借给阿克苏三江90,850.05元；
- 2、公司于2014年6月25日为阿克苏三江转让公司股份代缴所涉印花税共4,750.00元。

为了解决此项关联方资金占用问题，控股股东阿克苏三江已于本说明书出具日前将款项归还公司。为了规范潜在的资金占用情形，公司制定了《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》；另外，公司已于2015年第二届董事会第四次会议审议通过并于2015年3月27日召开的2014年度股东大会审议通过《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，建立严格的资金管理制度规范资金占用。

六、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
陈洁	董事长	150	0.9494%
陈永军	董事、总经理	0	0
李朝强	董事	600	3.7975%
杨旭光	董事	500	3.1646%
高志军	董事	500	3.1646%
高兰	监事会主席	250	1.5823%
陈武军	监事	50	0.3165%
王飞	职工监事	0	0
严辉	副总经理、董事会秘书	0	0
孟建勇	财务总监	0	0

2、董事、监事、高级管理人员直系亲属持股情况

姓名	与董监高之关系	持股数量（万股）	持股比例
----	---------	----------	------

陈烨	陈永军之女、陈洁之妹	150	0.9494%
陈亚萍	陈永军之妹、陈洁之姑	50	0.3165%
陈海飞	陈永军之妹、陈洁之姑	50	0.3165%
李奇	李朝强之子	258	1.8038%
李萍	李朝强之女	225	1.4241%
张海丽	杨旭光配偶	400	2.5316%
杨柯炯	杨旭光之子	100	0.6329%
陈镔	杨旭光养女	100	0.6329%

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、总经理陈永军与公司董事长陈洁为父女关系，与公司监事陈武军为兄弟关系；其余董事、监事、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

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

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

详细披露参见本公开转让说明书本章节“四、同业竞争”部分。

（2）股份自愿锁定的承诺

董事杨旭光因在任公司董事期间超额转让股份，其与受让方存在股份自愿锁定的承诺，详细披露参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“四、股本形成及变化情况”之“（六）股份公司第二次股权转让”部分，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员均未对其所持股份自愿锁定作出承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
陈洁	董事长	温宿县三江养殖有限公司	执行董事 兼总经理	系公司控股股东

陈永军	董事、总经理	新疆阿克苏三江养殖有限公司	执行董事	系公司控股股东
		新疆阿克苏永望食品有限责任公司	执行董事	系公司实际控制人陈永军投资企业
		新疆南部牧业科技发展有限责任公司	董事	系公司控股股东阿克苏三江投资企业
李朝强	董事	浙江荣华纺织品有限公司	董事长	系公司董事李朝强投资企业
		阿拉尔天丰纺织有限责任公司	执行董事兼总经理	系公司董事李朝强投资企业
		诸暨市荣奇贸易有限公司	执行董事兼总经理	系公司董事李朝强投资企业
		成都和鑫地质矿业咨询有限公司	董事长兼总经理	系公司董事李朝强间接投资企业
		阿克苏永华棉业有限责任公司	监事	系公司董事李朝强投资企业
杨旭光	董事	浙江津旺化纤有限公司	执行董事兼总经理	系公司董事杨旭光投资企业
高志军	董事	新疆三宝实业集团有限公司	监事	系公司董事高志军投资企业
		博艾丰生物制品股份有限公司	董事长兼总经理	系公司董事高志军投资企业
		新疆三宝盛世新型材料科技股份有限公司	董事长	系公司董事高志军投资企业

截至本公开转让说明书签署日，除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司 职务	被投资单位名称	出资额	出资比例
陈永军	董事、总经理	新疆阿克苏永望食品有限责任公司	162.6 万元	60%
		温宿县三江养殖有限公司	50 万元	100%
		新疆永望饲料加工有限责任公司	90 万元	18%
		新疆阿克苏三江养殖有限公司	1000 万元	62.50%
杨旭光	董事	浙江津旺化纤有限公司	2008 万元	66.76%
李朝强	董事	浙江荣华纺织品有限公司	114.75 万美元	51%
		阿拉尔天丰纺织有限责任公司	510 万元	51%

		诸暨市荣奇贸易有限公司	60 万元	60%
		阿克苏永华棉业有限责任公司	1020 万元	51%
高志军	董事	新疆三宝实业集团有限公司	3874 万元	34.90%
		博艾丰生物制品股份有限公司	925 万元	9.25%
		新疆三宝盛世新型材料科技股份有限公司	1100 万元	22%
高兰	监事会主席	新疆三宝盛世新型材料科技股份有限公司	150 万元	3%
陈武军	监事	新疆阿克苏永望食品有限责任公司	108.4 万元	40%

截至本公开转让书签署日，除上述投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资的情况。

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

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚、被采取证券市场禁入措施，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

1、董事变化

（1）2010年9月25日，三江股份创立大会选举陈永军先生、李朝强先生、高志军先生、宣伟文先生、金光明先生五人为董事，共同组成三江股份第一届董事会。2010年9月25日，三江股份第一届董事会第一次会议选举陈永军担任公司董事长职务。

（2）2011年5月10日，三江股份2010年年度股东大会决定将董事会成员由5人变更为9人，同时增选陈洁女士、李光相先生、杨旭光先生、陈少英先生为公司董事，与陈永军先生、李朝强先生、高志军先生、宣伟文先生、金光明先生共同组成三江股份第一届董事会。

因陈永军辞去公司董事长职务，2011年5月10日，公司董事会选举陈洁女士为公司董事长。

（3）因宣伟文、李光相辞去董事职务，2011年12月10日，公司2011年临时

股东大会审议通过修改公司章程的议案，将章程中董事会成员由9名变更为7名。

(4) 因金光明、陈少英于2013年10月辞去公司董事职务，2014年5月20日，公司2014年第二次临时股东大会审议通过修改公司章程的议案，将章程中董事会成员由7名变更为5名。

(5) 2014年6月18日，三江股份召开2014年第三次临时股东大会选举陈永军先生、李朝强先生、高志军先生、杨旭光先生、陈洁女士五人为董事成员，共同组成三江股份第二届董事会。

2014年6月18日，公司第二届董事会第一次会议选举陈洁女士为公司董事长。

2、监事变化

(1) 2010年9月25日，三江股份创立大会选举高兰女士、左晓明女士为公司监事，与职工代表大会推举的职工监事陈洁女士共同组成三江股份第一届监事会。

2010年9月25日，公司第一届监事会第一次会议选举高兰女士为公司监事会主席。

(2) 因陈洁辞去职工监事职务，2011年4月5日，三江股份职工代表大会推举王飞先生为职工监事，与高兰女士、左晓明女士共同组成三江股份第一届监事会。

(3) 因左晓明辞去公司监事职务，2014年5月20日，三江股份召开2014年第二次临时股东大会选举陈武军先生为公司监事。

(4) 2014年6月18日，三江股份召开2014年第三次临时股东大会选举高兰女士、陈武军先生为公司监事与职工代表大会推举的职工监事王飞先生共同组成三江股份第二届监事会。

2014年6月18日，公司第二届监事会第一次会议选举高兰女士为公司监事会主席。

3、高级管理人员变化

(1) 2010年9月25日，三江股份第一届董事会第一次会议聘任陈永军先生担任公司总经理，聘任谢明文先生担任董事会秘书、副总经理兼财务总监。

(2) 因谢明文辞职，2014年2月28日，三江股份第一届董事会第十一次会议聘任严辉先生任董事会秘书。

(3) 2014年6月18日，三江股份第二届董事会第一次会议聘任孟建勇先生担

任公司财务总监，聘任严辉先生担任公司副总经理兼董事会秘书。

除上述变更以外，三江股份的董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

第四节 公司财务

一、财务报表

资产负债表

单位：元

资 产	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	9,956,384.52	2,601,618.46
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	70,950.75	254,333.54
预付款项	144,480.00	171,266.90
应收利息		
应收股利		
其他应收款	172,340.35	250,183.09
存货	75,590,058.36	66,134,926.88
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	85,934,213.98	69,412,328.87
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	69,580,266.24	48,091,535.82
在建工程	12,747,965.10	2,539,316.85
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	22,927,031.27	25,468,456.82
无形资产	72,443,322.02	41,149,105.92
长期待摊费用		
递延所得税资产		

其他非流动资产	126,580.00	523,570.00
非流动资产合计	177,825,164.63	117,771,985.41
资 产 总 计	263,759,378.61	187,184,314.28

资产负债表（续表）

单位：元

负债和股东权益	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	93,500,000.00	40,000,000.00
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	9,243,995.60	1,652,676.00
预收款项		20,010.70
应付职工薪酬	2,266,890.35	1,198,067.75
应交税费	14,472.02	4,919.59
应付利息		
应付股利		
其他应付款	21,335,872.71	6,058,470.42
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	126,361,230.68	48,934,144.46
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
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		

非流动负债合计		
负债合计	126,361,230.68	48,934,144.46
股东权益：		
实收资本（或股本）	158,000,000.00	122,800,000.00
资本公积	9,304,796.07	3,872,614.51
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	2,315,511.08	2,315,511.08
未分配利润	-32,222,159.22	9,262,044.23
归属于母公司所有者权益合计		
少数股东权益		
股东权益合计	137,398,147.93	138,250,169.82
负债和股东权益总计	263,759,378.61	187,184,314.28

利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	27,311,665.42	39,654,108.95
减：营业成本	38,821,128.44	29,793,549.26
营业税金及附加		
销售费用	51,517.41	36,938.64
管理费用	5,352,190.05	3,255,157.65
财务费用	7,905,361.84	2,228,505.94
资产减值损失	17,013,369.26	-99.11
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（净损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-41,831,901.58	4,340,056.57
加：营业外收入	352,898.13	1,379,108.68
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	5,200.00	19,339.58
其中：非流动资产处置损失		

三、利润总额（亏损利润以“－”号填列）	-41,484,203.45	5,699,825.67
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-41,484,203.45	5,699,825.67
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润		
少数股东损益		
五、其他综合收益的税后净额		
1、以后不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
（2）权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（3）其他		
2、以后将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额		
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（4）现金流量套期损益的有效部分		
（5）外币财务报表折算差额		
（6）其他		
六、综合收益总额	-41,484,203.45	5,699,825.67
七、每股收益		
（一）基本每股收益（元/股）	-0.2836	0.0671

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	27,465,241.29	39,846,055.85
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	366,587.30	1,382,192.03
经营活动现金流入小计	27,831,828.59	41,228,247.88

购买商品、接受劳务支付的现金	29,908,684.72	29,476,542.58
支付给职工以及为职工支付的现金	5,771,189.39	4,599,352.33
支付的各项税费	206,933.49	85,397.57
支付的其他与经营活动有关的现金	2,781,953.67	1,774,090.53
经营活动现金流出小计	38,668,761.27	35,935,383.01
经营活动产生的现金流量净额	-10,836,932.68	5,292,864.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到的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	30,802,939.42	22,818,865.19
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	30,802,939.42	22,818,865.19
投资活动产生的现金流量净额	-30,802,939.42	-22,818,865.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
借款收到的现金	112,000,000.00	40,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,660,000.00	25,000,000.00
筹资活动现金流入小计	134,660,000.00	65,000,000.00
偿还债务支付的现金	58,500,000.00	25,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,665,361.84	1,467,916.69
支付其他与筹资活动有关的现金	18,500,000.00	20,000,000.00
筹资活动现金流出小计	85,665,361.84	46,467,916.69
筹资活动产生的现金流量净额	48,994,638.16	18,532,083.31
四、汇率变动对现金的影响额		

五、现金及现金等价物净增加额	7,354,766.06	1,006,082.99
加：期初现金及现金等价物余额	2,601,618.46	1,595,535.47
六、期末现金及现金等价物余额	9,956,384.52	2,601,618.46

股东权益变动表（2013 年度）

单位：元

项目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	85,000,000.00				1,175,545.94	4,702,183.70	90,877,730.64
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	85,000,000.00				1,175,545.94	4,702,183.70	90,877,729.64
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	37,800,000.00	3,872,614.51			1,139,965.14	4,559,860.53	47,372,440.18
（一）净利润						5,699,825.67	5,699,825.67
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						5,699,825.67	5,699,825.67
（三）所有者投入和减少资本	37,800,000.00	3,872,614.51					41,672,614.51
1、所有者投入资本	37,800,000.00	3,872,614.51					41,672,614.51
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他							
（四）利润分配					1,139,965.14	-1,139,965.14	
1、提取盈余公积					1,139,965.14	-1,139,965.14	
2、对所有者（或股东）的分配							
3、其他							
（五）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本（或股本）							
2、盈余公积转增资本（或股本）							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额	122,800,000.00	3,872,614.51			2,315,511.08	9,262,044.23	138,250,169.82

股东权益变动表（2014 年度）

单位：元

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	122,800,000.00	3,872,614.51			2,315,511.08	9,262,044.23	138,250,169.82
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	122,800,000.00	3,872,614.51			2,315,511.08	9,262,044.23	138,250,169.82
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	35,200,000.00	5,432,181.56				-41,484,203.45	-852,021.89
（一）净利润						-41,484,203.45	-41,484,203.45
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计						-41,484,203.45	-41,484,203.45
（三）所有者投入和减少资本	35,200,000.00	5,432,181.56					40,632,181.56
1、所有者投入资本	35,200,000.00	5,432,181.56					40,632,181.56
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他							
（四）利润分配							
1、提取盈余公积							
2、对所有者（或股东）的分配							
3、其他							
（五）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本（或股本）							
2、盈余公积转增资本（或股本）							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额	158,000,000.00	9,304,796.07			2,315,511.08	-32,222,159.22	137,398,147.93

二、审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了大信审字[2015]第 14-00003 号标准无保留意见的《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

（一）财务报表编制基础

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

（二）报告期合并范围变化情况

本公司为单体公司，无需要合并的财务报表。

四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作

为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

（3）业务合并比照企业合并进行会计处理。

4、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

（2）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间
子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（3）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

（4）合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金

流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整

5、现金及现金等价物

公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、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。

6、外币业务和外币财务报表折算

（1）外币交易

公司外币交易按业务发生当日中国人民银行公布的市场汇价（中间价）将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值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为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。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，不改变其人民币金额。

（2）外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

7、金融工具

（1）金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金

融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

（2）金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

（3）本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

（4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金

融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

在资产负债表日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，计提减值准备；对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。

8、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司应收款项（应收账款和其他应收款）分为三大类：

第一大类：单项金额重大的应收款项，是指单笔金额为 100.00 万元以上的应收账款；

第二大类：是单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款，是指需要单独计提坏账或单笔金额在 100.00 万元以下且账龄超过 3 年的应收账款；

第三大类：其他不重大的应收款项，是指单笔金额为 100.00 万元以下并且账龄在 3 年以内的客户应收账款。

（1）对于单项金额重大以及纳入合并报表范围内的各公司之间的往来款项单独进行减值测试，当有客观证据表明发生了减值的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备比例。确定的具体比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

（2）公司对有确凿证据表明该项应收款项不能收回或收回的可能性不大时，采用个别认定法计提坏账准备。

对押金、备用金和代付性质款项除有确定表明发生损失外，不计提坏账准备。

9、存货

(1) 公司存货主要包括：材料采购、原材料、农产品（即库存商品）、消耗性生物资产、农业生产成本、周转材料（包含包装物和低值易耗品）等。

(2) 计价方法：存货的购入按实际成本计价，发出按加权平均法计价。

(3) 存货跌价准备的计提：存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

在报告期末，存货按成本与可变现净值孰低原则计价；存货跌价准备按单个存货项目成本高于其可变现净值的差额提取，计提的存货跌价损失计入当期损益类账项。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 盘存制度：存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 周转材料的摊销方法：低值易耗品和包装物按一次摊销法进行摊销。

(6) 农产品

公司农产品为自行屠宰待销售的猪肉、成熟收割的玉米、小麦、红薯等。

(7) 消耗性生物资产

1) 消耗性生物资产的内容

公司的消耗性生物资产为幼畜以及育肥畜，分为仔猪、后备产畜（母猪和种猪）以及商品肉猪。

①仔猪：是指饲养周期在 70 天以内、体重 30 公斤以下、在保育栏中饲养的生猪。仔猪用途具有多样性，死亡相当较高。之后通过筛选分栏，分别按照后备产畜、商品肉猪饲养，或者进行直接销售。

②后备产畜：是指体重在 30 公斤以上，在后备猪场喂养的生猪。后备产畜饲养周期一般为 210-300 天，饲养期满后筛选转栏作为生产性生物资产或者直接销售。

③商品肉猪：是指体重在 30 公斤以上，在育肥育成舍喂养的生猪。商品肉猪饲养周期一般为 90 天，饲养期满后出栏销售。

2) 消耗性生物资产的计价方法

本公司的消耗性生物资产按照历史成本计价。自繁的幼畜和育肥畜按照实际成本计价；购入的幼畜和育肥畜按照购入价格计价；自繁的幼畜转为产畜按照实际成本计价；产畜淘汰转为育肥畜按照折余价值计价。

①仔猪成本包括后备舍、分娩舍、妊娠舍、保育舍领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。月末按约当产量法将成本在销售、转栏仔猪和期末存栏仔猪直接分配，在正常范围内死亡仔猪成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏仔猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

②后备产畜成本包括转入的仔猪成本，领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。月末按约当产量法将后备产畜成本在销售、转栏产畜和期末存栏产畜之间分配。自然死亡产畜发生的成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

③商品肉猪成本包括转入仔猪成本、领用的饲料、药品、分摊的折旧、工资薪酬、水电费等。月末按约当产量法将商品肉猪成本在出栏商品肉猪和期末存栏商品肉猪之间分配，自然死亡肉猪发生的成本由活体承担。以上期末存栏约当比按存栏猪平均饲养天数与饲养周期总天数的比例确定。

（8）农业生产成本

1) 农业生产成本的内容

本公司的农业生产成本包含：农作物种植成本、养殖生产成本、饲料加工生产成本以及屠宰加工生产成本等。

2) 农业生产成本的核算方法

农业生产成本按历史成本计价。

10、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第12号—债务重组》的有

关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，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，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

11、投资性房地产

本公司的投资性房地产为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房屋、土地。

（1）初始计量：本公司投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

（2）后续计量：本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率采用平均年限法（扣除净残值率 5%）计提折旧或摊销。

（3）用途转换：当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租

金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

（4）资产处置：当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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。

（5）减值准备：投资性房地产存在减值迹象的，估计其可收回金额；可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

12、固定资产

（1）固定资产确认条件

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产，且使用寿命超过一个会计期间。本公司的固定资产分为房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备及电子设备等。本公司的固定资产在满足以下两个条件才进行确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产的初始计量

固定资产按取得时的实际成本计价。

1）外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费，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场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。以一笔款项购入多项没有单独标价的固定资产，按照各项固定资产公允价值比例对总成本进行分配，分别确定各项固定资产的成本。

2）自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

3）投资者投入的固定资产的成本，在办理了固定资产移交手续之后，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。

4）企业合并、非货币性资产交换、债务重组、融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第20号——企业合并》、《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》和《企业会计准则第21号——租赁》确定。

（3）固定资产折旧

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产预计使用年限扣除净残值（残值率 3%）确定其折旧率，分类折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限（年）	年折旧率
房屋建筑物	20-30	3.23-4.85%
机器设备	10	9.70%
办公设备	5	19.40%
运输设备	4	24.25%
电子设备	3	32.33%

（4）固定资产减值准备

在报告期末存在减值迹象的，估计其可收回金额；可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

13、在建工程

在建工程以实际成本计价，工程成本包括前期工程费用、工程直接成本、直接施工管理费。在建工程完工达到预定可使用时转入固定资产。利息资本化方法：为购建固定资产发生的贷款利息在工程达到预定可使用前计入在建工程成本，之后的利息费用均计入当期损益。

在建工程减值准备：期末对有证据表明在建工程已经发生了减值的情况，如存在：

- （1）在建工程长期停建并且预计在未来 3 年内不重新开工的；
- （2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情况。

则对可收回金额低于在建工程账面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程项目的成本高于其可变现净值的差额确定。

14、生物资产

(1) 本公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。消耗性生物资产核算方法详见本说明书“第四节、四、（一）、9、存货”。

(2) 本公司生产性生物资产指确定用来繁育仔猪而喂养的产畜（包含母猪及种猪），包含未成熟生产性生物资产以及成熟（或役龄）生产性生物资产。未成熟生产性生物资产是指未达到繁育条件的育成生猪。生产性生物资产在达到预定生产经营目的之前其用途一般是已经确定的；但是，如果其未来用途不确定，应当作为消耗性生物资产核算和管理，待确定用途后，再按照用途转换进行处理。

(3) 生产性生物资产的计量：本公司生产性生物资产来源包含公司自繁专栏的产畜及外购产畜。其初始成本按照发生的实际成本进行计量。外购的生产性生物资产的成本，包括购买价、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。自行繁育的生产性生物资产的成本，包括达到可繁育仔猪前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

(4) 本公司生产性生物资产的后折旧采用直线法，确定的生产性生物资产的预计使用年限和折旧率如下：

资产类别	预计使用年限（年）	年折旧率
产畜	3	30%

(5) 生产性生物资产减值准备：本公司于每年年度终了对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备，并计入当期损益。

生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

15、无形资产

本公司无形资产按取得时的实际成本计价。土地使用权从取得之日起按使用年限平均摊销；对其他无形资产，按有效使用年限平均摊销；对使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

本公司无形资产预计净残值为0。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变摊销期限和

摊销方法：在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，重新估计其使用寿命。

在报告期末，对无形资产进行全面检查，存在减值迹象的，估计其可收回金额；可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产预期不能为企业带来经济利益的，将该无形资产的账面价值予以转销。

16、研究与开发

本公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

17、长期待摊费用摊销方法

本公司的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的相关费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

18、非金融长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对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，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指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的较高者。

出现减值的迹象如下：

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

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

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

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

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

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

19、商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

20、借款费用的核算

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，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等资产。

（2）资本化金额计算方法

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。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照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定；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

21、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比

例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

22、预计负债

（1）确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合该义务是承担的现时义务、该义务的履行很可能导致经济利益流出企业、该义务的金额能够可靠地计量时，确认为负债。

（2）计量方法

按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。

23、收入确认原则

（1）商品销售

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司的销售方式客户上门取货、公司送货以及自行屠宰销售，分别按照以下方法确认销售收入。

上门取货情况下，客户在发货单上签字确认取货，财务处根据营销处送交的磅单和发货单确认销售收入，并进行收入核算。

送货上门情况下，销售人员携带发货单至客户处，由客户签字确认收货，销售人员带回客户签字确认的发货单，财务处根据营销处送交的磅单和发货单确认销售收入，并进行收入核算。

自行屠宰销售情况下，由屠宰车间厂长根据实际发货情况填列出库单，财务人员根据营销处送交的磅单和发货单确认销售收入，并进行收入核算。

（2）提供劳务

A、劳务在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入；

B、劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡无形资产（如商标权、专利权、软件、版权等）以及其他非现金资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确定并应同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司、收入的金额能够可靠地计量。

24、政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1 元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

25、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司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。

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

26、租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。本公司作为承租方时,在租赁开始日,按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者,作为融资租入固定资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益,本公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

27、所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项,应纳给税务部门的金额,即应交所得税;递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（二）报告期会计政策、会计估计变更情况

报告期内，公司不存在会计政策及会计估计变更。

五、主要税项

（一）税项

税费种类	计税依据	适用税费率
增值税	销售收入	0%
营业税	应税营业额	5%
企业所得税	应纳税所得额	0%
城建税	应纳流转税额	0%
教育费附加	应纳流转税额	0%
地方教育费附加	应纳流转税额	0%
房产税	房产余值	0%
其他税费		国家规定比例

（二）税收优惠情况

1、企业所得税

根据 2013 年 7 月 26 日阿克苏市国家税务局《企业所得税优惠项目备案登记表》，本公司免征企业所得税的优惠备案期自 2013 年 1 月至 2017 年 12 月。

2、增值税

根据（阿市）国税减免备字[2010]年 0181 号《税收减免登记备案告知书》，本公司自 2010 年 11 月 01 日免征增值税。

3、城建税、教育费附加、地方教育费附加

根据（阿）地税减免备字[2010]年 384 号《减免税备案通知书》，本公司自 2010 年 11 月 1 日免征城建税、教育费附加、地方教育费附加。

4、房产税和土地使用税

根据新疆维吾尔自治区人民政府下发的《关于促进农产品加工业发展有关财税政策的通知》（新政发[2010]105 号）的规定：对所有农产品加工企业免征 5 年房产税；对符合自治区农产品精深加工范围的企业，免征 5 年自用土地城镇土地使用税。本公司符合免税条件。

六、报告期主要财务数据及财务指标分析

（一）营业收入、成本及毛利率

1、营业收入分布

（1）按收入结构分布

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	27,311,665.42	100%	39,654,108.95	100%
其他业务收入		0%		0%
合计	27,311,665.42	100%	39,654,108.95	100%

报告期内，公司主要从事生猪养殖、屠宰、销售及其技术开发。2014年、2013年公司所有营业收入均源于主营业务收入。公司主营业务突出。

（2）按行业分布

单位：元

行业名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
农产品生产以及初加工（畜牧业）	27,311,665.42	100%	39,654,108.95	100%
合计	27,311,665.42	100%	39,654,108.95	100%

报告期内，公司营业收入均来源于畜牧业的农产品生产及初加工。畜牧业农产品生产为生猪的养殖，初加工为生猪的屠宰销售。

（3）按收入类别分布

单位：元

销售分类	2014 年度				
	营业收入	收入占比	营业成本	成本占比	毛利率
生猪屠宰销售	12,100,876.00	44.31%	17,194,438.24	44.29%	-42.09%
生猪销售	15,210,789.42	55.69%	21,626,690.20	55.71%	-42.18%
肥猪销售	14,806,929.18	54.21%	21,203,016.97	54.62%	-43.20%
仔猪销售	403,860.24	1.48%	423,673.23	1.09%	-4.91%
合计	27,311,665.42	100.00%	38,821,128.44	100.00%	-42.14%
销售分类	2013 年度				

	营业收入	收入占比	营业成本	成本占比	毛利率
生猪屠宰销售	14,516,639.45	36.61%	10,791,438.95	36.22%	25.66%
生猪销售	25,137,469.50	63.39%	19,002,110.31	63.78%	24.41%
肥猪销售	11,493,353.07	28.98%	8,823,664.63	29.62%	23.23%
仔猪销售	13,644,116.43	34.41%	10,178,445.68	34.16%	25.40%
合计	39,654,108.95	100.00%	29,793,549.26	100.00%	24.87%

(4) 主营业务收入按地区分布

行业名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
新疆阿克苏地区	27,311,665.42	37,691,858.54	39,654,108.95	29,793,549.26
合计	27,311,665.42	37,691,858.54	39,654,108.95	29,793,549.26

报告期内，公司主营业务收入集中在新疆阿克苏地区。

2、营业收入变动趋势及原因

相比于2013年，公司2014年营业收入降低31.13%，降低幅度较大。公司2014年营业收入下降存在内部和外部两方面因素。

(1) 外部因素

国内生猪价格存在“猪周期”，根据Wind数据统计计算生猪及猪肉历年来平均价格情况如下：

年 份	22 个省市平均价:生猪 (元/公斤)	22 个省市平均价:猪肉 (元/公斤)
2006 年	8.66	13.28
2007 年	12.27	18.80
2008 年	14.93	22.84
2009 年	11.42	17.59
2010 年	11.78	18.06
2011 年	17.09	25.91
2012 年	14.97	23.23
2013 年	14.83	22.92
2014 年	13.25	21.00

根据中商情报网统计，2009 年以来生猪的存栏数、出栏数以及猪肉产量统计数据如下：

年 份	猪存栏量（万头）	猪出栏量（万头）	猪肉产量（万吨）
2009 年	46,996.00	64,538.60	4,890.80
2010 年	46,460.00	66,686.40	5,071.20
2011 年	46,862.70	66,362.10	5,060.40
2012 年	47,592.20	69,789.50	5,342.70
2013 年	47,411.30	71,557.30	5,493.00

在上一个“猪周期”价格高点，农户大量补栏造成了生猪存栏数及出栏数相继达到历史高点，进入 2014 年后，生猪市场出现明显的供大于求状况，生猪出栏价格及猪肉价格受此影响，出现持续下降。受行业普遍规律的影响，在 2014 年公司的生猪销售价格及生猪屠宰销售价格也随之下降。情况如下：

月 份	育肥猪销售月均价（元/公斤）	猪肉销售月均价（元/公斤）
2014 年 1 月	14.48	19.72
2014 年 2 月	12.53	17.94
2014 年 3 月	11.76	16.54
2014 年 4 月	10.75	14.23
2014 年 5 月	11.86	15.92
2014 年 6 月	12.88	16.97
2014 年 7 月	12.43	16.48
2014 年 8 月	14.51	19.64
2014 年 9 月	15.03	20.13
2014 年 10 月	13.41	18.44
2014 年 11 月	13.02	18.07
2014 年 12 月	12.53	16.38

由行业性的周期波动带来的销售单价的下降，是 2014 年公司营业收入下降的主要外部因素。

（2）内部因素

2013 年生猪销售价格较高，生猪饲养农户补栏热情较高，同期仔猪销售价格较高，出于对行业周期波动的判断，公司在当年加大了仔猪的销售，加速现金回收并加大原材料的采购，2013 年仔猪的大量销售减少了 2014 年商品猪的出栏量，同期公司采购了大量价格较为低廉的玉米；另一方面，为了应对猪周期，在猪肉价格回升时保障生猪出栏量，公司在 2014 年进行了能繁母猪猪群扩繁及换群工

作,淘汰了大量繁殖能力下降的能繁母猪,并对自繁的母猪进行大量的留种筛选,扩繁换群工作降低了公司在2014年的商品猪出栏量,从而拉低了当年营业收入,报告期内公司生猪出栏销售情况如下:

收入种类	猪群	2013 年		2014 年	
		销售数量 (头)	销售金额 (元)	销售数量 (头)	销售金额 (元)
畜产品销售	育肥畜	7,920	10,413,844.52	7,478	9,636,991.73
	育成畜	608	1,079,508.55	1,493	2,299,924.03
	产畜	-	-	1,967	2,867,811.42
	役畜	-	-	2	2,202.00
	幼畜	13,432	13,644,116.43	712	403,860.24
屠宰产品销售	育肥畜	6,265	14,516,639.45	7,487	12,100,876.00
合计		28,225	39,654,108.95	19,139	27,311,665.42

2013年,由于屠宰后的猪肉及猪副产品市场需求旺盛,公司的产能不能满足市场供应的需求,因此向猪贩子采购了部分育肥猪进行屠宰销售,2013年屠宰销售的6,265头生猪中,4,887头为公司自繁,1,378头为采购所得。

2014年,市场需求下降,生猪及猪肉价格随之下降,公司开展能繁母猪的换种扩繁工作,因此在该年度公司销售了数量较多的育成畜及产畜。

3、成本构成及波动情况

报告期内,公司生产成本由直接材料费、直接人工费、其他直接费、制造费构成。具体构成比例如下:

年份	直接材料费					直接人工费	其他直接费	制造费用			合计
	饲料	燃料	动力	兽药	疫苗	工资	其他直接花费	生产性生物资产折旧费	设备及猪舍折旧费	无形资产摊销	
2014 年	69.63%	0.42%	0.00%	6.25%	0.00%	6.10%	0.51%	13.54%	1.79%	1.76%	100.00%
2013 年	70.98%	0.63%	0.19%	2.23%	1.86%	6.18%	0.74%	14.15%	2.25%	0.80%	100.00%

(1) 直接材料费

直接材料核算包括饲料、燃料、动力、疫苗、兽药等与各类猪群直接相关的支出。

(2) 直接人工费

直接人工为与生产直接相关的饲养各类猪群的饲养员的工资与福利。

（3）其他直接费

其他直接费为与生产直接相关的包括猪舍易耗品费、其他直接花费等支出。

（4）制造费用

制造费用为养殖相关的生产性生物资产，包括役畜及产畜的折旧费设备折旧、猪舍折旧、无形资产摊销（土地使用权）等构成。

公司根据生猪用途及所处的阶段分为幼畜、育肥畜、妊前妊后（空怀母猪）、产畜（高床哺乳母猪）、役畜（种公猪）、育成畜（后备畜）六大猪群，分别核算其生产成本。其中，各类猪群实际耗用的饲料、燃料、人工等直接材料费、直接人工费及其他直接费用按猪群直接进行归集。制造费用主要包括养猪相关设备、猪舍以及土地使用权等固定资产和无形资产的折旧、摊销费用，此类制造费用根据各类猪群的固定资产使用情况，使用猪舍所占面积占全部面积的比例进行划分。制造费用中的生产性生物资产折旧，即产畜和役畜的折旧费结转至幼畜成本。

公司生产成本主要由直接材料中的饲料、生产性生物资产折旧以及直接人工构成。在报告期内，以上三项成本合计占2014年、2013年生产成本的比例分别为89.27%、91.31%，成本构成在报告期内较为一致，波动较小。

除直接材料中的饲料、生产性生物资产折旧以及直接人工外，其他生产成本中，占比较大的是直接材料费中的兽药。公司2014年兽药成本占生产成本的为6.25%，比2013年增长4.02%，增长的主要原因为公司2014年，因猪群疫病的发生导致兽药使用大幅增加。

4、毛利率波动情况

报告期内，公司主营业务毛利率波动情况见下表：

单位：元

项目	2014 年			2013 年		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
生猪屠宰销售	12,100,876.00	17,194,438.24	-42.09%	14,516,639.45	10,791,438.95	25.66%
生猪销售	15,210,789.42	21,626,690.20	-42.18%	25,137,469.50	19,002,110.31	24.41%
其中：肥猪销售	14,806,929.18	21,203,016.97	-43.20%	11,493,353.07	8,823,664.63	23.23%
其中：仔猪	403,860.24	423,673.23	-4.91%	13,644,116.43	10,178,445.68	25.40%

销售						
----	--	--	--	--	--	--

报告期内，公司生猪屠宰销售以及生猪销售毛利率呈大幅下降的趋势。公司毛利率大幅下滑，原因之一是受行业市场经济状况影响，公司仔猪、商品猪以及生猪屠宰销售价格大幅下降所致。通过与同行业挂牌及上市公司的毛利率波动情况相对比，剔除挂牌或上市公司种猪毛利率的影响，公司毛利率变动趋势与同行业一致。

挂牌/上市公司	猪群	2014年1-6月	2013年
川娇农牧	仔猪毛利率	-22.80%	19.20%
	商品猪毛利率	-20.70%	-13.90%
	种猪毛利率	48.60%	49.60%
大康牧业	幼猪毛利率	19.32%	23.41%
	育肥猪毛利率	-46.33%	6.47%
	种猪毛利率	32.30%	26.91%
牧原股份	仔猪毛利率	10.52%	37.23%
	商品猪 毛利率	-0.72%	18.89%
	种猪毛利率	51.96%	56.25%

注：①上表中的“商品猪”、“育肥猪”与公司的生猪销售中的“肥猪销售”一致，均指仔猪（幼猪）育肥后直接进行销售的生猪；②上表中的“仔猪”、“幼猪”与公司的“仔猪销售”一致，均指是指饲养周期在70天以内、体重30公斤以下的生猪的销售；③公司不涉及上表中的种猪销售。

除受行业系统性影响外，公司2014年毛利率下降另一因素为猪群死亡率上升，主要原因为：

（1）受疫病影响，报告期内，公司仔猪死亡率增加

2014年，公司仔猪受流行性腹泻疫病的影响，仔猪死亡率提高。2014年，公司仔猪死亡率较2013年提高8.13%。

（2）受猪舍数量限制，公司猪群饲养密度过大，增加了生猪的死亡率

报告期内公司猪群增加较快，由2013年初21,314头增加至2014年末41,494头，原有猪舍不能满足生产周转。因养殖密度过大，影响了猪群的生长环境，导致死亡率上升、育肥周期延长等情况，进而造成了成本增加。

（3）公司新建猪舍等在建项目的开展，影响了猪群的生长环境，导致公司

生猪死亡率增高

为了进一步降低公司猪群的饲养密度，优化公司各类猪群的饲养环境，公司在 2014 年启动了新建猪舍等在建工程。因施工规模大，施工时间长，且公司新建猪舍离原有猪舍较近，在建工程的施工影响了猪群生长环境，导致公司各类猪群的死亡率均较 2013 年有所提高。

因死亡猪发生的成本由活体承担，猪群死亡率的提高，导致了公司生产成本提高。

为应对生猪价格下降带来的销售下降，成本增加和盈利能力下降，公司采取的措施如下：

（1）开展能繁母猪的换种扩繁工作

能繁母猪的数量及生育能力是影响公司产能的主要因素。2014 年生猪需求量的下降带来了产能要求的下降，公司从 2014 年上半年期开始更新种猪，淘汰生育能力较低的原种母猪猪群，并在此基础上进行能繁母猪猪群的换种扩繁工作，为猪价回升后迅速增加出栏量做准备。

（2）扩建圈舍改善饲养环境

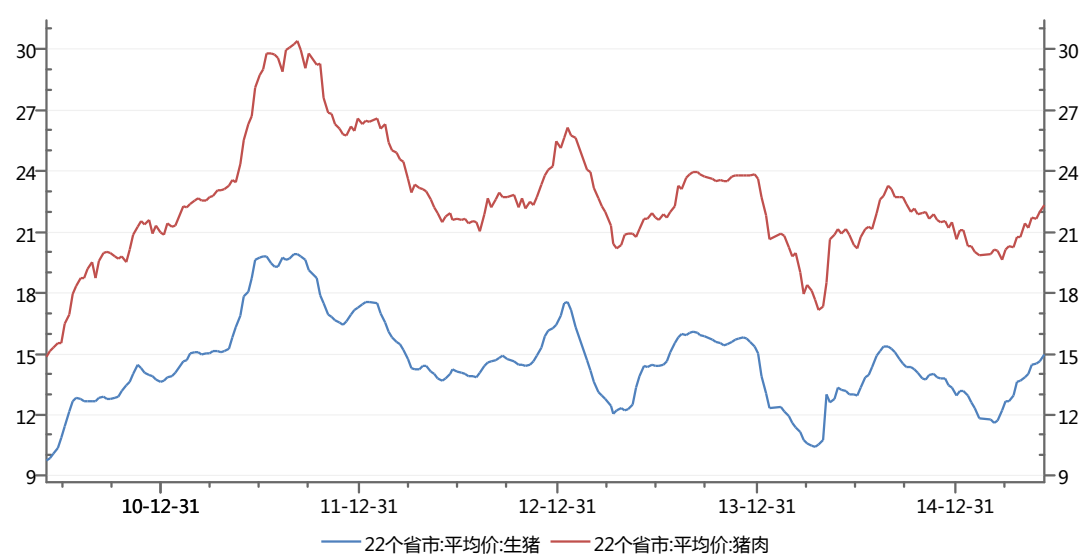
报告期内公司猪群增加较快，2014 年末已达 41,494 头，原有猪舍不能满足生产周转，养殖密度过大，造成死亡率上升和育肥周期延长，造成了成本增加。

2014 年公司进行了保育舍、种猪舍和污水处理厂的基础设施建设，在建工程增加 25,656,919.90 万元，其中保育舍 43,404.24 平米已经转固定资产，转固的入账金额为 15,385,875.65 元。截止 2015 年 5 月，保育舍已经投入了使用，公司生猪饲养环境得到了极大的改善，影响仔猪死亡率的疫病、饲养密度及饲养环境因素已经得到消除。

种母猪舍和污水处理厂的修建也已进入工程收尾阶段，预期 2015 年 7 月种母猪舍将能实现转固。新建成的种母猪舍将能实现每头种母猪采用限位栏进行单独饲养及自动化投料，这对于公司的排产计划，种母猪生育能力统计，防疫免疫等均有极大的提升作用；与此配套，公司已引进了新的高素质技术人员进行种猪的管理。以上措施将在能繁母猪数量不变的情况下，极大的提升产能利用效率。

（3）猪肉价格回升，消除了存货跌价的因素，也为后期公司销售增长奠定了基础

进入 2015 年后生猪及猪肉价格变化如下图所示：



数据来源:Wind资讯

随着生猪及猪肉价格的回升，公司的生猪与生猪屠宰销售单价已得到提升，销售情况逐步得到改善。

（二）主要费用情况

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	27,311,665.42	39,654,108.95
销售费用（元）	51,517.41	36,938.64
管理费用（元）	5,352,190.05	3,255,157.65
财务费用（元）	7,905,361.84	2,228,505.94
销售费用占营业收入比重	0.19%	0.09%
管理费用占营业收入比重	19.60%	8.21%
财务费用占营业收入比重	28.95%	5.62%
期间费用占营业收入比重合计	48.73%	13.92%

公司2014年、2013年的期间费用总额分别为13,309,069.3元、5,520,602.23元，期间费用占营业收入的比重分别为48.73%、13.92%。

受“猪周期”的影响，进入2014年后，猪肉价格持续大幅下降，受此拖累，公司生猪出栏销售价格也随之大幅下降，为了应对行业不景气，公司在扩大能繁母猪猪群数量的同时减少生猪出栏量。受销售价格及出栏量双降因素的影响，2014年公司的销售收入大幅下降，加之各项费用的增加，导致管理费用及财务费用占销售收入的比重大幅增加。

1、管理费用增加的情况

公司2014年、2013年管理费构成如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
折旧费用	1,355,389.68	547,567.83
人工费用	1,004,835.11	563,182.92
办公费用	714,569.22	181,860.74
专家费用	580,000.00	259,200.00
修理费用	426,624.48	396,767.96
业务招待费用	383,419.90	654,283.91
水电暖费用	317,908.13	153,782.55
汽车使用费	146,413.80	129,974.00
财产保险费用	141,479.42	31,312.12
税费	206,933.49	67,828.26
工会经费	60,847.38	82,950.42
无形资产摊销	6,031.44	6,031.44
其他	7,738.00	180,415.50
合计	5,352,190.05	3,255,157.65

（1）折旧费用大幅增加为公司在2013年12月通过接受投资及购入的方式取得了新的固定资产，其中围墙、地坪、水井等建筑物以及沼气工程等折旧计入管理费用，2014年1月开始计算折旧导致2014年折旧费用增加；

（2）人工费用及办公费用增加的主要原因为公司为优化管理结构、提升公司管理效率，在提高原有管理人员薪酬待遇的基础上，又引进了数名高级管理人员。此外，公司在全国股转系统挂牌相关工作的开展亦使办公费用有所增加；

（3）水电暖费用增加为公司新购买安装了变压器，按当地电力局要求，一次性支付16万所致；

（4）财产保险费用增加为公司在2014年扩大了能繁母猪猪群的数量，从而带来了该部分资产的财产保险费用增加。

2、财务费用增加的情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
利息支出	7,210,460.42	2,227,916.69

项目	2014 年度	2013 年度
减：利息收入	13,699.30	3,113.35
加：银行手续费	8,600.72	3,702.60
加：其他支出	700,000.00	
合计	7,905,361.84	2,228,505.94

注：其他支出中 600,000.00 元是支付给招商银行财务顾问费、100,000.00 元是支付给工商银行财务顾问费。

2014年公司短期借款期末余额由2013年的4,000万元增加至9,350万元，相应财务费用增加226.34%。借款明细详见本说明书“第四节、六、（六）、1、短期借款”。

（三）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资，未产生投资收益。

（四）非经常性损益

单位：元

项目名称	2014 年度	2013 年度
一、非经常性损益小计	347,698.13	1,377,338.41
1、非流动资产处置损益		
2、越权审批、无正式批准文件或偶发性的税收减免、返还		
3、计入当期损益的政府补助	177,440.00	1,230,401.60
4、对非金融企业收取资金占用费		
5、投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
6、非货币性资产交换损益		
7、委托他人投资或管理资产的损益（证券投资基金）		
8、因不可抗力因素而计提的各项资产减值准备		
9、债务重组损益		
10、企业重组费用		
11、显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
12、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		
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		

项目名称	2014 年度	2013 年度
14、与金融资产负债有关的损益		
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
16、对外委托贷款取得的损益		
17、投资性房地产公允价值变动产生的损益		
18、对当期损益进行的一次性调整		
19、受托经营取得的托管费收入		
20、其他营业外收入和支出净额	170,258.13	129,367.50
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目		
二、扣除所得税影响数		
三、扣除少数股东损益影响		
四、非经常性损益净额	347,698.13	1,359,769.10
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	347,698.13	1,359,769.10

1、营业外收入情况

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	177,440.00	177,440.00	1,230,401.60	1,230,401.60
其他	175,458.13	175,458.13	148,707.08	148,707.08
合 计	352,898.13	352,898.13	1,379,108.68	1,379,108.68

营业外收入中其他是废旧物资处置收入、保险公司赔款和员工罚款。

公司收到政府补助明细情况如下：

（1）阿克苏市畜牧局补助本公司无害化处理，本公司于2014年5月22日收到阿克苏市财政局拨付的畜牧局13年重大动物疫病防治补助经费177,440.00元。

（2）根据新疆维吾尔自治区阿克苏地区畜牧厅、财政厅《关于做好2012年能繁母猪饲养补贴政策实施工作》（畜牧字【2012】43号），本公司于2013年5月9日收到新疆阿克苏市畜牧兽医局母猪补贴收入762,481.60元。

（3）根据中华人民共和国农业部办公厅、财政部办公厅《关于做好生猪规模化养殖场无害化处理补助相关工作的通知》（农办财【2011】163号），本公司于2013年7月19日收到上市补贴收入267,920.00元。

（4）根据新疆维吾尔自治区阿克苏地区金融办《关于印发〈非上市公司培

育和上市推进专项资金使用实施细则》的通知》（新上市办【2011】1号），本公司于2013年7月23日收到上市补贴收入200,000.00元。

2、营业外支出情况

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计				
其中：固定资产处置损失				
无形资产处置损失				
非货币性资产交换损失				
债务重组损失				
对外捐赠	5,000.00	5,000.00		
罚款支出	200.00	200.00	19,339.58	19,339.58
合 计	5,200.00	5,200.00	19,339.58	19,339.58

（1）2014 年对外捐赠支出 5,000.00 元为向中国人民政治协商会议支付的维稳捐款，罚款支出 200.00 元为向阿克苏市地方税务局缴纳的逾期申报罚款。公司因对城镇土地使用税及房产税减免税政策文件的误解，未及时进行减免税备案，导致土地城镇税及房产税的延后缴纳以及因此产生的逾期申报罚款。

（2）2013 年罚款支出 19,339.58 元为向阿克苏市地方税务局缴纳的罚款及滞纳金。其中：

1）17,569.31 元的税收罚款及滞纳金系公司在 2010 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间对养殖企业免税范围理解偏差所致，且金额较小，不构成税收重大违法行为。阿克苏地区地方税务局稽查局于 2014 年 7 月 16 日对此出具了《证明》。

2）1770.27 元逾期申报罚款及税收滞纳金系公司因对城镇土地使用税减免税政策文件的误解，未及时向地税局申报 2012 年 1 月 1 日至 2013 年 5 月 20 日期间的城镇土地使用税，同时也未进行减免税备案，导致土地城镇税的延后缴纳以及因此产生的逾期申报罚款及滞纳金。

（五）主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
银行存款	9,956,384.52	2,601,618.46

截止2014年12月31日，公司货币资金余额较2013年12月31日增幅较大系公司当期增加银行贷款所致。

2、应收账款

(1) 按照风险分类列示

单位：元

类 别	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	92,145.50	53.36%	21,194.75	23.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	80,529.13	46.64%	80,529.13	100.00%
合 计	172,674.63	100.00%	101,723.88	58.91%

单位：元

类 别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	275,990.36	79.71%	21,656.82	7.85%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	70,270.84	20.29%	70,270.84	100.00%
合 计	346,261.20	100.00%	91,927.66	26.55%

(2) 截止2014年12月31日，单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位：元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
阿克苏民家超市	70,270.84	70,270.84	3年以上	100.00%	超市倒闭
阿克苏千祥超市	10,258.29	10,258.29	1-2年	100.00%	超市倒闭
合 计	80,529.13	80,529.13			

(3) 按组合计提坏账准备的应收账款：采用账龄分析法计提坏账准备的应

收账款

单位：元

账 龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内	74,685.00	5.00%	3,734.25	258,529.29	5.00%	12,926.46
1至2年				0.57	20.00%	0.11
2至3年				17,460.50	50.00%	8,730.25
3年以上	17,460.50	100.00%	17,460.50			
合 计	92,145.50	23.00%	21,194.75	275,990.36	7.85%	21,656.82

(4) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	2014年12月31日 余额（计提前）	占期末余额 比例	账龄
何海航	非关联方	74,685.00	43.25%	1年以内
阿克苏民家超市	非关联方	70,270.84	40.70%	3年以上
宣伟文	非关联方	17,285.00	10.01%	3年以上
千祥超市	非关联方	10,258.29	5.94%	1-2年
崔雪松	非关联方	175.50	0.10%	3年以上
合计		172,674.63	100.00%	

单位：元

单位名称	与公司关系	2013年12月31日 余额（计提前）	占期末余额 比例	账龄
马永晓	非关联方	102,560.00	29.62%	1年以内
陈亚萍	关联方	74,308.00	21.46%	1年以内
阿克苏民家超市	非关联方	70,270.84	20.29%	2-3年
陈学清	非关联方	67,477.00	19.49%	1年以内
宣伟文	非关联方	17,285.00	4.99%	2-3年
合计		331,900.84	95.85%	

按照公司会计政策，3年以上应收账款按照100%计提坏账准备，阿克苏千祥超市应收账款虽然仅有1-2年账龄，但因该超市已破产，应收账款无法回收，故该项应收账款亦计提全额坏账准备；阿克苏民家超市因破产，应收账款无法回收；宣伟文及崔雪松的应收账款也因无法找到其人而无法回收，该三项应收账款已计提全额坏账准备。

由于公司主要客户为猪贩子、猪肉批发商以及阿克苏地区的其他生猪养殖

户，主要为自然人，交易多以现金的方式进行。为了避免回款风险，公司在销售过程中尽量避免为客户提供信用账期，大部分销售收款在销售的当日或数日内完成，因此公司的期末应收账款余额较小。尽管如此，因出现合作超市出现倒闭情况，公司仍然存在小部分应收账款无法回收的情况，但由于该部分款项数额销售收入比重非常小，对公司的经营不产生影响。

3、预付账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	144,480.00	100.00%	108,516.90	63.36%
1—2 年			62,750.00	36.64%
2—3 年				
3 年以上				
合计	144,480.00	100.00%	171,266.9	100.00%

(2) 报告期各期末，预付账款中无应收持本公司5%（含5%）以上表决权的股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末，预付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	款项性质	与公司关系	2014 年 12 月 31 日余额	占期末余额比例	账龄
大信会计事务所（特殊普通合伙）四川分所	预付审计费	非关联方	100,000.00	69.21%	1 年以内
乌鲁木齐市水磨沟区科创兽药经销部	预付原料款	非关联方	36,000.00	24.92%	1 年以内
乌鲁木齐市水磨沟区振兴牧业兽用器械供应站	预付原料款	非关联方	6,500.00	4.50%	1 年以内
乌鲁木齐天康贸易有限公司	预付原料款	非关联方	1,980.00	1.37%	1 年以内
-	-	-	-	-	-
合计			144,480.00	100.00%	

单位名称	款项性质	与公司关系	2013 年 12 月 31 日余额	占期末余额比例	账龄
中京民信资产评估有限公司湖北分公司	预付评估费	非关联方	60,000.00	35.03%	1-2 年

武娴	预付房租	非关联方	30,000.00	17.52%	1年以内
黄想平	预付运输费	非关联方	28,000.00	16.35%	1年以内
乌鲁木齐百欧科林生物科技有限公司	预付原料款	非关联方	20,750.00	12.12%	1年以内
阿克苏百佳物业服务 有限公司	预付房租	非关联方	12,566.90	7.34%	1年以内
合计			151,316.90	88.35%	

截止2014年12月31日，本项目余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

4、其他应收款

（1）按风险分类列示

单位：元

类 别	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	172,340.35	100.00%		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	172,340.35	100.00%		

单位：元

类 别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	236,433.09	100.00%		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	236,433.09	100.00%		

（2）按组合计提坏账准备的其他应收款：采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	计提比例	坏账准备	金额	计提比例	坏账准备

1 年以内	76,090.30			240,183.09		
1-2 年	90,850.05			8,000.00		
2-3 年	3,400.00			2,000.00		
3 年以上	2,000.00					
合计	172,340.35			250,183.09		

(3) 报告期各期末，其他应收款中无应收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额（元）	占期末余额比例	账龄
阿克苏三江	代付款	95,600.05	55.47%	2 年以内
陈武军	备用金	37,100.00	21.53%	1 年以内
交通银行股份有限公司阿克苏分行	代付款	15,840.30	9.19%	1 年以内
王飞	备用金	8,400.00	4.87%	1 年以内
羊依辉	代付款	5,000.00	2.90%	1 年以内
合 计		161,940.35	93.97%	

单位名称	款项性质	2013 年 12 月 31 日余额（元）	占期末余额比例	账龄
阿克苏三江	代付款	90,850.05	36.31%	1 年以内
蔡援军	备用金	60,000.00	23.98%	1 年以内
周善学	备用金	35,000.00	13.99%	1 年以内
陈武军	备用金	13,750.00	5.50%	1 年以内
段冲	备用金	10,000.00	4.00%	1 年以内
合 计		209,600.05	49.00%	

报告期内，其他应收款期末余额为押金、备用金和代付款，按照本公司的会计政策不计提坏账准备。

5、存货

(1) 存货结构及其变动分析

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
原材料	2,203,729.64	2.38%	15,922,213.92	24.08%

农产品	645,967.44	0.70%	639,671.02	0.97%
发出商品		0.00%	123,669.05	0.19%
周转材料	139,984.00	0.15%	139,984.00	0.21%
消耗性生物资产（畜牧类）	86,604,481.30	93.53%	47,865,134.16	72.37%
农业生产成本	2,999,469.02	3.24%	1,444,254.73	2.18%
合 计	92,593,631.40	100%	66,134,926.88	100%

公司主营业务为生猪养殖及销售，生产方式采用自繁自养的形式，从饲料加工到种猪扩繁扩群、商品猪饲养，以及生猪屠宰后销售，形成完整的生猪饲养及销售的产业链条，因此公司存货主要有消耗性生物资产，即存栏计划用于销售的生猪（包括仔猪及育肥商品猪）、计划用于扩繁扩群的后备产畜；原材料，主要为用于生产加工饲料用的玉米、麸皮及豆粕等；以及农产品，主要为生猪屠宰后的白条肉，猪副产品等待售的生猪屠宰商品。

（2）原材料项目明细

报告期内，公司原材料明细如下：

单位：元

原材料项目	2014年12月31日	2013年12月31日
玉米	201,024.39	14,845,901.80
麸皮	25,208.54	182,560.03
豆粕		112,399.99
豆粕	91,377.01	300,689.14
兽药	778,043.52	990.31
其他	1,108,076.18	479,672.65
合计	2,203,729.64	15,922,213.92

2013年阿克苏地区玉米的采购价格较低，同时公司的资金较为充沛，因此公司采购了数量较大的玉米，造成2013年期末原材料中玉米占比较大。

（3）消耗性生物资产项目明细

截至2014年12月31日，公司消耗性生物资产账面余额如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
幼畜（仔猪）	13,238,650.26	7,749,272.87

育肥畜（商品猪）	34,001,126.83	9,613,114.75
育成畜（后备猪）	39,364,704.21	30,526,953.02
合 计	86,604,481.30	47,889,340.64

(3) 存货减值情况

存货类别	2014年1月1日	本期计提额	本期减少额		2014年12月31日
			转回	转销	
消耗性生物资产（畜牧类）		17,003,573.04			17,003,573.04
合 计		17,003,573.04			17,003,573.04

受2014年生猪养殖行业销售价格大幅下降影响，公司对报告期末的账面余额为86,604,481.30元的消耗性生物资产进行减值测试，通过减值测试计提了金额为17,003,573.04元的存货跌价准备，截至2014年12月31日，公司消耗性生物资产的账面价值为69,600,908.26元。

6、固定资产

(1) 固定资产构成及变动情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值					
1. 2014年1月1日	37,444,225.93	15,038,181.53	1,195,653.00	462,151.40	54,140,211.86
2. 本期增加金额					
（1）购置		1,882,500.00	3,000.00	114,300.00	1,999,800.00
（2）在建工程转入	15,385,875.65	62,396.00			15,448,271.65
（3）增资入股投入	7,804,741.56				7,804,741.56
3. 本期减少金额					
（1）处置或报废					
4. 2014年12月31日	60,634,843.14	16,983,077.53	1,198,653.00	576,451.40	79,393,025.07
二、累计折旧					
1. 2014年1月1日	3,957,772.02	1,318,511.01	545,450.24	226,942.77	6,048,676.04
2. 本期增加金额					
（1）计提	1,890,828.36	1,485,574.31	275,696.69	111,983.43	3,764,082.79
3. 本期减少金额					

(1)处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日	5,848,600.38	2,804,085.32	821,146.93	338,926.20	9,812,758.83
三、减值准备					
1. 2014 年 1 月 1 日					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1)处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日					
四、2014 年 12 月 31 日账面价值	54,786,242.76	14,178,992.21	377,506.07	237,525.20	69,580,266.24

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值					
1. 2013 年 1 月 1 日	31,765,975.62	5,154,005.53	925,484.00	310,951.4	38,156,416.55
2. 本期增加金额					
(1) 购置		868,000.00	270,169.00	151,200.00	1,289,369.00
(2)在建工程转入					
(3)增资入股投入	5,678,250.31	9,016,176.00			14,694,426.31
3. 本期减少金额					
(1)处置或报废					
4. 2013 年 12 月 31 日	37,444,225.93	15,038,181.53	1,195,653.00	462,151.40	54,140,211.86
二、累计折旧					
1. 2013 年 1 月 1 日	2,583,701.49	777,950.72	315,902.37	114,466.38	3,792,020.96
2. 本期增加金额					
(1) 计提	1,374,070.53	540,560.29	229,547.87	112,476.39	2,256,655.08
3. 本期减少金额					
(1)处置或报废					
4. 2013 年 12 月 31 日	3,957,772.02	1,318,511.01	545,450.24	226,942.77	6,048,676.04
三、减值准备					

1. 2013 年 1 月 1 日					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2013 年 12 月 31 日					
四、2013 年 12 月 31 日账面价值	33,486,453.91	13,719,670.52	650,202.76	235,208.63	48,091,535.82

(2) 本期增加的房屋及建筑物：温宿县三江养殖有限公司增资扩股形式投入7,804,741.56元；由在建工程转入15,385,875.65元，其中11,317,547.93元未取得发票。由在建工程转入机器设备62,396.00元。购入机器设备、运输工具及电子设备1,999,800.00元。

(3) 截至2014年12月31日，本公司固定资产中用于银行贷款抵押的资产如下表：

序号	名称	房屋所有权证号	面积 (m ²)	原值(元)	累计折旧 (元)	净值 (元)
1	猪舍	阿克苏市房权证 201309060082 字第 00108234 号	13,089.35	5,099,557.26	880,007.20	4,219,550.06
2	猪舍	阿克苏市房权证 201309060083 字第 00108233 号	10,076.55	3,925,782.69	671,506.78	3,254,275.91
3	猪舍	阿克苏市房权证 2011004631 字 第 00093602 号	12,784.78	4,980,898.03	859,530.68	4,121,367.35
4	猪舍	阿克苏市房权证 2011004633 字第 00093604 号	9,929.12	3,753,207.36	620,095.20	3,133,112.16
5	猪舍	阿克苏市房权证 2011004987 字第 00093607 号	117.00	45,582.72	7,866.03	37,716.69
6	新办公楼	阿克苏市房权证 2011004632 字第 00093603 号	2,316.55	3,257,069.30	566,879.04	2,690,190.26
7	食堂	阿克苏市房权证 2011004619 字第 00093601 号	240.00	90,720.00	15,789.60	74,930.40
8	猪舍	阿克苏市房权证 2011004990 字第 00094076 号	1,415.06	551,301.59	95,135.60	456,165.99
9	猪舍	阿克苏市房权证 2011004988 字第	264.00	102,853.32	17,748.90	85,104.42

序号	名称	房屋所有权证号	面积 (m ²)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)
		00093608 号				
10	猪舍	阿克苏市房权证 2011004989 字第 00093609 号	261.26	101,785.83	17,564.68	84,221.15
11	库房	阿克苏市房权证 2011004991 字第 00093611 号	96.00	36,288.00	6,315.84	29,972.16
12	住宅	阿克苏市房权证 2011004992 字第 00093612 号	308.00	116,424.00	20,263.20	96,160.80
13	住宅	阿克苏市房权证 2011004993 字第 00093613 号	572.00	216,216.00	37,631.52	178,584.48
14	原办公室	阿克苏市房权证 2011005056 字第 00093614 号	368.50	139,293.00	24,243.36	115,049.64
15	原厕所	阿克苏市房权证 2011005057 字第 00093615 号	21.85	8,259.30	1,437.60	6,821.70
16	猪舍	阿克苏市房权证 2011005058 字第 00093616 号	2,529.00	955,962.00	166,380.96	789,581.04
17	值班室	阿克苏市房权证 2011005059 字第 00093617 号	61.15	23,114.70	4,022.88	19,091.82
18	住宅	阿克苏市房权证 2011005061 字第 00093619 号	294.55	111,339.90	19,378.08	91,961.82
19	库房	阿克苏市房权证 2011005060 字第 00093618 号	256.00	96,768.00	16,842.24	79,925.76
20	住宅	阿克苏市房权证 2011005062 字第 00093620 号	231.00	87,318.00	15,197.28	72,120.72
21	饲料厂 房	阿克苏市房权证 2013120500006 字第 00109312 号	4745.96	5,127,423.34	243,552.60	4,883,870.74
22	宿舍	阿克苏市房权证 2013120500008 字第 00109303 号	489.41	190,683.82	32,905.43	157,778.39
23	屠宰场	阿克苏市房权证 2013120500010 字第 00109304 号	1596.16	621,857.41	107,311.09	514,546.32
24	宿舍	阿克苏市房权证 2013120500011 字第 00109305 号	532.80	207,576.70	35,820.56	171,756.14
25	宿舍	阿克苏市房权证 2013120500011 字第	532.80	207,576.70	35,820.56	171,756.14

序号	名称	房屋所有权证号	面积 (m ²)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)
		00109306 号				
26	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500020 字第 00109307 号	559.44	217,955.54	37,611.55	180,343.99
27	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500022 字第 00109308 号	423.72	165,079.58	28,487.00	136,592.58
28	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500024 字第 00109309 号	346.88	135,143.03	23,321.03	111,822.00
29	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500025 字第 00109310 号	490.94	191,268.22	33,006.26	158,261.96
30	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500026 字第 00109312 号	629.43	245,223.36	42,317.10	202,906.26
31	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500001 字第 00109314 号	385.80	150,306.10	25,937.61	124,368.49
32	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013120500002 字第 00109313 号	385.80	150,306.10	25,937.61	124,368.49
33	自建房-宿舍	阿克苏市房权证 2013121200001 字第 00109311 号	132.68	51,691.59	8,920.19	42,771.40
34	自建房-猪舍	温宿县房权证温字第 00012197 号	3,919.70	1,527,102.99	263,525.16	1,263,577.83
35	自建房-猪舍	温宿县房权证温字第 00012198 号	10,582.68	7,508,643.86	237,773.73	7,270,870.13
合计			80,985.92	40,397,579.34	5,246,084.15	35,151,495.19

注：1-20 号房产抵押给交通银行股份有限公司阿克苏分行，21-33 号房产抵押给招商银行股份有限公司乌鲁木齐分行营业部，34-35 号房产抵押给中国工商银行股份有限公司阿克苏解放路支行。

(4) 固定资产减值情况

报告期内，公司固定资产未发生减值迹象，未计提减值准备。

7、在建工程

(1) 在建工程各期末构成及变动情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
新建种猪舍	11,430,667.10	-	11,430,667.10

污水处理厂	1,017,298.00	-	1,017,298.00
冷链	300,000.00	-	300,000.00
合计	12,747,965.10	-	12,747,965.10

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值
新建猪舍	2,476,920.85	-	2,476,920.85
沼气工程	22,100.00	-	22,100.00
散热设施	40,296.00	-	40,296.00
合计	2,539,316.85	-	2,539,316.85

(2) 重大在建项目报告期内变动情况

单位：元

工程名称	2012年12月31日	本期增加	转入固定资产	2013年12月31日
新建猪舍	1,629,639.00	847,281.85	-	2,476,920.85
沼气工程	22,100.00	-	-	22,100.00
散热设施	-	40,296.00	-	40,296.00
合计	1,651,739.00	887,577.85	-	2,539,316.85

单位：元

工程名称	2013年12月31日	本期增加	转入固定资产	2014年12月31日
新建猪舍	2,476,920.85	12,908,954.80	15,385,875.65	-
沼气工程	22,100.00	-	22,100.00	-
散热设施	40,296.00	-	40,296.00	-
新建种猪舍	-	11,430,667.10	-	11,430,667.10
污水处理厂	-	1,017,298.00	-	1,017,298.00
冷链	-	300,000.00	-	300,000.00
合计	2,539,316.85	25,656,919.90	15,448,271.65	12,747,965.10

2014年度，新建猪舍由在建工程转入房屋建筑类固定资产，并均已经取得房屋产权证；沼气工程及散热设施由在建工程转入机器设备类固定资产。

2013年度无在建工程转入固定资产的情况。

8、生产性生物资产

(1) 生产性生物资产构成及变动情况

单位：元

项目	畜牧养殖业:种猪	合 计
一、账面原值		
1. 2014 年 1 月 1 日	31,410,392.24	31,410,392.24
2. 本期增加金额		
(1) 外购		
(2) 自行培育	15,000,960.42	15,000,960.42
3. 本期减少金额		
(1) 处置	12,852,590.93	12,852,590.93
(2) 其他		
4. 2014 年 12 月 31 日	33,558,761.73	33,558,761.73
二、累计折旧		
1. 2014 年 1 月 1 日	5,941,935.42	5,941,935.42
2. 本期增加金额		
(1) 计提	11,839,450.71	11,839,450.71
3. 本期减少金额		
(1) 处置	7,149,655.67	7,149,655.67
(2) 其他		
4. 2014 年 12 月 31 日	10,631,730.46	10,631,730.46
三、减值准备		
1. 2014 年 1 月 1 日		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他		
4. 2014 年 12 月 31 日		
四、账面价值		
2014 年 1 月 1 日账面价值	25,468,456.82	25,468,456.82
2014 年 12 月 31 日账面价值	22,927,031.27	22,927,031.27

项目	畜牧养殖业:种猪	合 计
一、账面原值		
1. 2013 年 1 月 1 日	18,100,318.82	18,100,318.82
2. 本期增加金额		

项目	畜牧养殖业:种猪	合 计
(1) 外购		
(2) 自行培育	20,641,918.34	20,641,918.34
3. 本期减少金额		
(1) 处置	7,331,844.92	7,331,844.92
(2) 其他		
4. 2013 年 12 月 31 日	31,410,392.24	31,410,392.24
二、累计折旧		
1. 2013 年 1 月 1 日	1,800,712.01	1,800,712.01
2. 本期增加金额		
(1) 计提	8,692,111.90	8,692,111.90
3. 本期减少金额		
(1) 处置	4,550,888.49	4,550,888.49
(2) 其他		
4. 2013 年 12 月 31 日	5,941,935.42	5,941,935.42
三、减值准备		
1. 2014 年 1 月 1 日		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他		
4. 2013 年 12 月 31 日		
四、账面价值		
2013 年 1 月 1 日账面价值	16,299,606.81	16,299,606.81
2013 年 12 月 31 日账面价值	25,468,456.82	25,468,456.82

(2) 生产性生物资产减值准备

期末未发现生物资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

9、无形资产

(1) 无形资产构成及变动情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	合 计
一、账面原值				

1. 2014年1月1日	42,577,619.10	35,000.00		42,612,619.10
2. 本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 增资入股投入	32,827,440.00			32,827,440.00
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2014年12月31日	75,405,059.10	35,000.00		75,440,059.10
二、累计摊销				
1. 2014年1月1日	1,453,013.06	10,500.12		1,463,513.18
2. 本期增加金额				
(1) 计提	1,529,140.52	4,083.38		1,533,223.90
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2014年12月31日	2,982,153.58	14,583.50		2,996,737.08
三、减值准备				
1. 2014年1月1日				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2014年12月31日				
四、2014年12月31日账面价值	72,422,905.52	20,416.50		72,443,322.02

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	合 计
一、账面原值				
1. 2013年1月1日	15,599,430.90	35,000.00		15,634,430.90
2. 本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 增资入股投入	26,978,188.20			26,978,188.20
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2013年12月31日	42,577,619.10	35,000.00		42,612,619.10

二、累计摊销				
1. 2013年1月1日	955,225.34	7,000.08		962,225.42
2. 本期增加金额				
(1) 计提	497,787.72	3,500.04		501,287.76
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2013年12月31日	1,453,013.06	10,500.12		1,463,513.18
三、减值准备				
1. 2013年1月1日				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 2013年12月31日				
四、2013年12月31日账面价值	41,124,606.04	24,499.88		41,149,105.92

(2) 报告期内无形资产变动分析

2013年度，公司无形资产增加26,978,188.20为接受阿克苏三江及温宿三江投资获得，对应的土地使用权证编号分别为【阿市国用（2013）第84737号】、【阿市国用（2013）第84786号】和【温国用（2013）第0-0869号】。

2014年度，公司无形资产增加32,827,440.00为接受温宿三江投资获得，对应土地使用权证编号为【温国用（2014）第0-0971-1】和【温国用（2014）第0-0970-1】。

(3) 截至2014年12月31日，本公司土地使用权用于短期借款抵押的情形如下：

单位：元

序号	土地使用权证号	面积 (m ²)	原值	累计摊销	净值	抵押权人
1	阿市国用(2010)第 62673 号	31,440.50	4,401,827.50	436,650.60	3,965,176.90	交通银行阿克苏分行
2	阿市国用(2010)第 62665 号	17,021.80	1,923,463.40	364,292.50	1,559,170.90	
3	阿市国用(2010)第 62671 号	12,712.20	1,766,995.80	175,297.00	1,591,698.80	
4	阿市国用(2010)第 62667 号	18,729.30	2,603,372.70	258,271.00	2,345,101.70	

5	阿市国用(2010)第 62736 号	11,273.80	1,273,939.40	241,276.50	1,032,662.90	
6	阿市国用(2010)第 62672 号	764.90	106,321.10	10,547.50	95,773.60	
7	阿市国用(2013)第 84737 号	19,468.80	4,711,449.60	399,903.64	17,534,236.36	招商银行 乌鲁木齐 分行营业 部
8	阿市国用(2013)第 84786 号	17,903.30	4,332,598.60	131,435.33	4,580,014.27	
9	温国用(2013)第 0-0869 号	67,676.00	17,934,140.00	120,866.59	4,211,732.01	
10	温国用(2014)第 0-0971-1	19,326.00	27,493,464.00	413,781.21	27,079,682.79	工商银行 阿克苏分 行
11	温国用(2014)第 0-0970-1	99,614.00	5,333,976.00	80,277.21	5,253,698.79	
合 计		315,930.60	71,881,548.10	2,632,599.08	69,248,949.02	

(4) 期末未发现无形资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

10、其他非流动资产

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付工程款		401,170.00
预付设备款	126,580.00	122,400.00
合计	126,580.00	523,570.00

(六) 主要负债

1、短期借款

(1) 短期借款分类及各期余额

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款	60,000,000.00	10,000,000.00
保证借款	33,500,000.00	30,000,000.00
质押借款		
合计	93,500,000.00	40,000,000.00

截至2014年12月31日，公司短期借款明细如下：

单位：元

贷款银行/ 贷款人	借款合同号	借款余额(元)	利率	借款期限	抵押/质押/保 证人	借款 类型
--------------	-------	---------	----	------	---------------	----------

交通银行股份有限公司阿克苏分行	A1433001425	30,000,000.00	7.8%	2014.11.25-2015.11.16	房屋所有权、土地使用权抵押；陈永军保证	抵押/保证借款
招商银行乌鲁木齐分行营业部	2014 借字第 0121 号	10,000,000.00	7.8%	2014.1.20-2015.1.19	房屋所有权、土地使用权抵押	抵押借款
	2014 年借字第 0513 号	10,000,000.00	7.8%	2014.5.28-2015.5.27	温宿三江股权质押	股权质押借款
工商银行阿克苏分行	0301400074-2014 年（公司）字 0033 号	20,000,000.00	6.3%	2014.9.19-2015.9.18	房屋所有权、土地使用权抵押；陈永军、斯国萍保证	抵押/保证借款
乌鲁木齐市佳雨小额贷款股份有限公司	JY 借字 2014 第（1023）	5,000,000.00	22.32%	2014.10.27-2015.1.26	温宿三江温宿三江股权质押；陈永军、陈洁保证	抵押/保证借款
	JY 借字 2014 第（1106）	8,500,000.00	22.32%	2014.11.10-2015.12.9	温宿三江温宿三江股权质押；陈永军保证	抵押/保证借款
曹双		10,000,000.00	9.36%	2014.12.30-2015.3.30	阿克苏三江保证	保证借款
合计		93,500,000.00				

2、应付账款

（1）账龄及各期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	9,243,995.60	1,652,676.00
1-2 年		
2-3 年		
3 年以上		
合计	9,243,995.60	1,652,676.00

（2）报告期期末，应付账款中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方款项。

（3）报告期期末，应付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	款项性质	余额（元）	占期末余额比例	账龄
四川集能农牧开发有限公司	货款	2,292,400.00	24.80%	1 年以内
水磨沟区南湖西路欣科创兽药经	货款	962,290.00	10.41%	1 年以内

销部				
张五景	货款	802,870.00	8.69%	1年以内
阿克苏市继华兽药经销部	货款	635,752.00	6.88%	1年以内
张涛	货款	465,404.00	5.03%	1年以内
合计		5,158,716.00	55.81%	

(4) 报告期末，公司无账龄超过一年的大额应付账款。

3、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内		10.70
1-2年		20,000.00
2-3年		
3年以上		
合计	0	20,010.70

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

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类列示

单位：元

项 目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、短期薪酬	389,763.74	5,251,743.08	4,443,439.07	1,198,067.75
二、离职后福利-设定提存计划		155,913.26	155,913.26	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	389,763.74	5,407,656.34	4,599,352.33	1,198,067.75

单位：元

项 目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、短期薪酬	1,198,067.75	6,665,418.75	5,596,596.15	2,266,890.35
二、离职后福利-设定提存计划		174,593.24	174,593.24	
三、辞退福利				

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,198,067.75	6,840,011.99	5,771,189.39	2,266,890.35

(2) 短期职工薪酬情况

单位：元

项 目	2013 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
1. 工资、奖金、津贴和补贴	389,763.74	5,057,164.70	4,248,860.69	1,198,067.75
2. 职工福利费		51,440.90	51,440.90	
3. 社会保险费		60,187.06	60,187.06	
其中： 医疗保险费		50,185.14	50,185.14	
工伤保险费		4,972.46	4,972.46	
生育保险费		5,029.46	5,029.46	
4. 住房公积金				
5. 工会经费和职工教育经费		82,950.42	82,950.42	
6. 短期带薪缺勤				
7. 短期利润分享计划				
合计	389,763.74	5,251,743.08	4,443,439.07	1,198,067.75

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
1. 工资、奖金、津贴和补贴	1,198,067.75	6,364,290.80	5,398,385.13	2,163,973.42
2. 职工福利费		71,006.20	71,006.20	
3. 社会保险费		66,357.44	66,357.44	
其中： 医疗保险费		55,068.36	55,068.36	
工伤保险费		5,657.04	5,657.04	
生育保险费		5,632.04	5,632.04	
4. 住房公积金				
5. 工会经费和职工教育经费		163,764.31	60,847.38	102,916.93
6. 短期带薪缺勤				
7. 短期利润分享计划				
合计	1,198,067.75	6,665,418.75	5,596,596.15	2,266,890.35

(3) 设定提存计划情况

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
1. 基本养老保险		140,824.88	140,824.88	
2. 失业保险费		15,088.38	15,088.38	
3. 企业年金缴费				
合计		155,913.26	155,913.26	

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
1. 基本养老保险		157,697.12	157,697.12	
2. 失业保险费		16,896.12	16,896.12	
3. 企业年金缴费				
合计		174,593.24	174,593.24	

注：本公司没有发生非货币性福利金额；无因解除劳动关系给予补偿

5、应交税费

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	-	-
营业税	-	-
企业所得税	-	-
城建税	-	-
教育费附加	-	-
地方教育附加费	-	-
代扣代缴个人所得税	14,472.02	4,919.59
合计	14,472.02	4,919.59

6、其他应付款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	21,283,536.71	5,959,381.88
1-2 年	17,100.00	51,632.54
2-3 年	1,450.00	47,456.00
3 年以上	33,786.00	
合计	21,335,872.71	6,058,470.42

(2) 报告期期末，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	款项性质	与公司关系	余额（元）	占期末余额比例	账龄
陈永军	备用金	关联方	1,600.00	0.01%	3年以上
	借款	关联方	5,760,000.00	27.00%	1年以内
斯国萍	借款	关联方	3,525,670.00	16.52%	1年以内
李焕友	工程款	非关联方	2,036,000.00	9.54%	1年以内
阿克苏润禾商贸有限公司	工程款	非关联方	1,978,374.70	9.27%	1年以内
林晓燕	工程款	非关联方	1,873,997.00	8.78%	1年以内
合计			15,175,641.70	71.13%	

（3）公司无账龄超过一年以上的大额其他应付款。

（4）其他应付款中关联方款项请见本说明书“第四节、七、（三）偶发性关联交易”。

（七）股东权益情况

1、股本

单位：元

股东名称	2014年12月31日	2013年12月31日
阿克苏三江	39,032,470.00	48,532,470.00
温宿三江	51,467,530.00	16,267,530.00
赵毓萍	1,000,000.00	1,000,000.00
高志军	5,000,000.00	5,000,000.00
蔡美华	1,000,000.00	2,000,000.00
高兰	2,500,000.00	1,500,000.00
樊新	1,000,000.00	1,000,000.00
潘新华	250,000.00	250,000.00
赵淑琴	1,000,000.00	1,000,000.00
左晓明	1,500,000.00	1,500,000.00
张国申	5,000,000.00	5,000,000.00
李奇	2,850,000.00	2,850,000.00
李萍	2,250,000.00	2,250,000.00
李朝强	6,000,000.00	6,000,000.00
金光明	3,000,000.00	3,000,000.00
蒋卫平	650,000.00	650,000.00

陈少英		2,000,000.00
杨旭光	5,000,000.00	9,000,000.00
冯晓燕	500,000.00	500,000.00
汤浩杰		2,700,000.00
张伟杰	500,000.00	500,000.00
金东升	1,000,000.00	1,000,000.00
冯茜	2,000,000.00	2,000,000.00
谢明文	1,000,000.00	1,000,000.00
陈武军	500,000.00	500,000.00
陈海飞	500,000.00	500,000.00
刘美凤	500,000.00	500,000.00
陈亚萍	500,000.00	500,000.00
陈洁	1,500,000.00	1,500,000.00
陈烨	1,500,000.00	1,500,000.00
林兆东	1,000,000.00	1,000,000.00
张全良	300,000.00	300,000.00
张春梅	1,000,000.00	
陈羽	2,700,000.00	
张海丽	4,000,000.00	
杨柯炯	1,000,000.00	
陈镔	1,000,000.00	
孙力军	4,000,000.00	
丁宏刚	1,000,000.00	
钟力	500,000.00	
边平云	500,000.00	
韩顺	1,000,000.00	
杜小亨	1,000,000.00	
周敬凯	500,000.00	
合计	158,000,000.00	122,800,000.00

2、资本公积

单位：元

项目	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
资本溢价（股本溢价）	9,304,796.07	3,872,614.51
其他资本公积		-

合计	9,304,796.07	3,872,614.51
----	--------------	--------------

3、盈余公积

单位：元

项目	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
法定盈余公积	1,157,755.54	1,157,755.54
任意盈余公积	1,157,755.54	1,157,755.54
合计	2,315,511.08	2,315,511.08

4、未分配利润

单位：元

项目	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
一、归属于母公司所有者的净利润	-41,484,203.45	5,699,825.67
加：期初未分配利润	9,262,044.23	4,702,183.70
其他转入		
二、可供分配的利润	-32,222,159.22	10,402,009.37
减：提取法定盈余公积		569,982.57
提取法定公益金		
提取职工奖励及福利基金		
提取储备基金		
提取企业发展基金		
利润归还投资		
三、可供股东分配的利润	-32,222,159.22	9,832,026.80
减：应付优先股股利		
提取任意盈余公积		569,982.57
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
四、未分配利润	-32,222,159.22	9,262,044.23

(八) 报告期主要财务指标分析

1、偿债能力分析

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	47.91%	26.14%
流动比率（倍）	0.68	1.42
速动比率（倍）	0.08	0.06

公司 2014 年、2013 年，公司流动负债分别为 126,361,230.68 元、48,934,144.46 元，无非流动性负债。由于短期借款期末余额由 2013 年的 4,000 万元增加值 2014 年末的 9,350 万元，因固定资产修建形成的其他应付款也增加了流动负债，因此资产负债率由 2013 年的 26.14%增加至 2014 年的 45.01%。

报告期内公司流动比率及速动比率一直维持在较低的水平，主要原因为公司资产构成中无形资产（土地使用权）、固定资产及生产性生物资产的占比较大，而流动资产中，存货占比较大，2013 年存货构成中消耗性生物资产及原材料（玉米）占比较大，2014 年存货主要由消耗性生物资产构成。公司主要资产的构成形式决定了公司资产变现能力较弱，但同时，由于拥有大量土地使用权及固定资产，也给公司带来了较强的通过银行借贷方式融资的能力。

2014 年生猪销售价格下降及公司进行能繁母猪的扩繁扩群，使得收入出现下降，但同时，公司生猪的存栏数出现了大幅增加。作为生猪养殖企业，存货中的消耗性生物资产具有较强的变现能力，报告期末，公司消耗性生物资产的账面价值为 69,600,908.26 元，有效的增强了公司的偿债能力。

2、营运能力分析

项 目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	167.92	128.89
应收账款周转天数	2.14	2.79
存货周转率（次）	0.55	0.56
存货周转天数	657.13	647.15

（1）应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率保持较高的水平，这是由于公司客户基本为猪贩子、猪肉批发商等自然人，交易方式采用现货现款的方式，现金交易使公司的应收账款数额一直保持非常低的水平，公司回款能力较强。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率保持较低的水平。公司存货周转率较低主要与公司的业务模式相关。公司为从事生猪养殖及销售的畜牧业企业，采用“自繁、自育、自养”的生产模式，各报告期末，公司期末存栏的包括仔猪、育成畜（后备产畜）及育肥畜在内的消耗性生物资产占公司存货的比重较大。公司的生产模式导致公司生猪出栏的平均时间较同行业挂牌及上市公司更长。此外，因报告期

内，公司处于“扩繁扩群”阶段，公司通过自行繁育方式培养的后备产畜饲养周期较育肥畜时间更长，进而进一步降低了公司的存货周转率。

3、盈利能力分析

报告期内，公司盈利指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
加权净资产收益率	-29.43%	6.08%
加权净资产收益率（扣除非经常性损益）	-29.71%	4.66%
每股收益	-0.2836	0.0671

报告期内，公司净利润由5,699,825.67元下降至-41,831,901.58元，出现大幅亏损。公司亏损的主要原因如下：

（1）行业不景气影响公司营业收入

受生猪销售价格持续低迷的影响，2014年，公司营业收入大幅下降。从2013年的39,654,108.95元下降至2014年的27,311,665.42元，下降幅度达到31.12%，是公司盈利能力降低的主要原因。

（2）生产成本大幅提高

报告期内，2014年、2013年公司主营业务收入主要由生猪销售和生猪屠宰销售构成。其中生猪销售2014年、2013年的毛利率分别为-42.18%、24.41%，生猪屠宰销售毛利率分别为-42.09%、25.66%。影响公司主营业务毛利率的最大因素是猪粮比的倒挂，根据Wind数据统计，2014年全年猪粮比基本在6:1的行业盈亏线之下，二季度甚至跌破的5:1。此外，在2014年生猪死亡率较高，育肥猪死亡率较2013年亦提高了8.34%，公司兽药的支出增加，同时死猪成本由活体承担，也提高了生产成本。公司在2014年的毛利水平与同行业上市公司的育肥商品猪毛利率基本水平相当。

（3）期间费用增加

因固定资产折旧增加、人工费用及办公费用增加等原因，公司的管理费用由2013年的3,255,157.65元增加到2014年的5,352,190.05元；另外，2014年公司短期借款期末余额由2013年的4,000万元增加至9,350万元，相应财务费用增加226.34%。期间费用的增加降低了公司的盈利能力。

（4）资产减值影响

由于报告期内生猪及猪肉价格出现大幅度的下降，因此公司的存栏商品猪出

现大幅的减值，2014 年 12 月 31 日，公司消耗性生物资产计提减值准备 17,003,573.04 元，大幅影响公司净利润。

4、获取现金能力分析

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,836,932.68	5,292,864.87
投资活动产生的现金流量净额	-30,802,939.42	-22,818,865.19
筹资活动产生的现金流量净额	48,994,638.16	18,532,083.31

(1) 经营活动现金流量分析

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为负，且较 2013 年大幅下降，公司经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因如下：

经营活动产生的现金流入方面，受生猪销售市场大环境影响，公司销售收入出现大幅度的下降。公司销售采取现金方式进行结算，报告期内，销售收入已基本实现现金流入。因公司 2014 年销售收入较 2013 年下降 31.13%，下降额为 12,342,443.53 元，与此相对应的销售商品、提供劳务收到的现金流入额下降 31.07%，下降额为 12,380,814.56 元。

经营活动产生的现金流出方面，受玉米等原材料的价格上涨影响，尽管公司 2014 年的玉米采购量有所下降，但是支付原材料采购的现金流出金额未减小；与此同时，2014 年当期支付员工的现金以及现金支付的办公费用增加，导致 2014 年经营活动产生的现金流出较 2013 年提高。

受上述因素的影响，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较 2013 年大幅降低且为负值。

公司收到或支付的其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
收到其他与经营活动有关的现金	366,587.30	1,382,192.03
其中： 废旧物资收入	29,938.00	19,220.00
财政补助	177,440.00	1,230,401.60
利息收入	13,699.30	3,113.35
保险赔款	144,000.00	128,194.08
职工罚款	510.00	1,263.00

项 目	2014 年度	2013 年度
党员补助	1,000.00	
支付其他与经营活动有关的现金	2,781,953.67	1,774,090.53
其中： 银行手续费	8,600.72	3,702.60
现金支付的办公费用	2,718,152.95	1,624,548.35
罚款及滞纳金	200.00	19,339.58
个人款项净额		126,500.00
自营连锁店费用	50,000.00	
捐赠	5,000.00	

(2) 投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动的现金流净额为负，这是由于公司在报告期内持续的进行固定资产的投资建设所致。

报告期内，固定资产投资建设情况请见本说明书“第四节、六、（五）主要资产情况”之“5、固定资产”及“6、在建工程”。

(3) 筹资活动现金流量分析

2013 年度，公司因向银行、关联方借款收到现金 4,576 万，同期，偿还借款支出现金 2,500 万，支付利息支出现金 222.79 万元；2014 年度，公司因借款收到现金 13,466 万元，同期偿还借款支出现金 5,850 万元，支付利息支出现金 790.54 万元。

公司收到或支付的其他与筹资活动有关的现金情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	22,660,000.00	25,000,000.00
其中：斯国萍	14,900,000.00	
陈永军	5,760,000.00	
博艾丰生物制品股份有限公司		25,000,000.00
浙江津旺化纤有限公司	2,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	18,500,000.00	20,000,000.00
其中：斯国萍	11,500,000.00	
博艾丰生物制品股份有限公司	5,000,000.00	20,000,000.00
浙江津旺华纤有限公司	2,000,000.00	

(4) 公司报告期净利润根据收付实现制情况进行调节，将不涉及现金收付

项因素剔除后与报告期经营活动产生的现金净流量一致

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量		
净利润	-41,484,203.45	5,699,825.67
加：资产减值准备	17,013,369.26	-99.11
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	15,603,533.50	10,567,470.19
无形资产摊销	1,540,218.12	501,287.76
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	7,905,361.84	2,228,505.94
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）		
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-26,458,704.52	-25,153,572.29
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	278,216.21	6,022,173.99
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	14,765,276.36	5,427,272.72
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-10,836,932.68	5,292,864.87
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	9,956,384.52	2,601,618.46
减：现金的期初余额	2,601,618.46	1,595,535.47
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	7,354,766.06	1,006,082.99

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
陈永军	实际控制人、公司董事、总经理，持有公司控股股东阿克苏三江 62.5%股份，持有公司控股股东温宿三江 100%股份
新疆阿克苏三江养殖有限公司	控股股东，持股 32.57%
温宿县三江养殖有限公司	控股股东，持股 24.70%

2、本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员

关联方名称	与公司关系或身份	公司任职
陈永军	实际控制人	董事、总经理
斯国萍	陈永军之妻	——
陈洁	持有本公司 0.9494%股份的股东、陈永军之女	董事长
陈烨	持有本公司 0.9494%股份的股东、陈永军之女	——
斯民锋	陈永军之妻弟	——
陈武军	持有本公司 0.3165%股份的股东、陈永军之弟	监事
陈亚萍	持有本公司 0.3165%股份的股东、陈永军之妹	——
陈海飞	持有本公司 0.3165%股份的股东、陈永军之妹	——
刘美凤	持有本公司 0.3165%股份的股东、陈永军之伯母	——

3、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

关联方名称	公司任职或其关系密切家庭成员	与公司关系
陈永军	董事、总经理	实际控制人
斯国萍	陈永军之妻	——
陈洁	董事长、陈永军之女	持有本公司 0.9494%股份的股东
陈烨	陈永军之女	持有本公司 0.9494%股份的股东
陈亚萍	陈永军之妹	持有本公司 0.3165%股份的股东
陈海飞	陈永军之妹	持有本公司 0.3165%股份的股东
刘美凤	陈永军之伯母	持有本公司 0.3165%股份的股东
杨旭光	董事	持有本公司 3.1646%股份的股东
张海丽	杨旭光之妻	持有本公司 2.5316%股份的股东
李朝强	董事	持有本公司 3.7975%股份的股东
李庆	李朝强之弟	——
李奇	李朝强之子	持有本公司 1.8038%股份的股东

何春莲	李朝强之儿媳	——
高志军	董事	持有本公司 3.1646%股份的股东
高兰	监事会主席	持有本公司 1.5823%股份的股东
王飞	职工监事	——
严辉	副总经理、董事会秘书	——
孟建勇	财务总监	——

4、本公司主要投资者个人、关键管理人员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

关联方名称	投资者个人/关键管理人员/关系密切的家庭成员	控制/共同控制/重大影响
新疆阿克苏永望食品有限责任公司	陈永军持股 60%，陈武军持股 40%	控制
温宿县三江养殖有限公司	陈永军持股 100%	控制
新疆永望饲料加工有限责任公司	陈永军持股 18%，新疆阿克苏三江养殖有限公司 82%	控制
新疆阿克苏三江养殖有限公司	陈永军持股 62.5%，斯国萍持股 37.5%	控制
浙江津旺化纤有限公司	杨旭光持股 66.76%，张海丽持股 33.24%	控制
浙江荣华纺织品有限公司	李朝强持股 51%	控制
阿拉尔天丰纺织有限责任公司	李朝强持股 51%	控制
诸暨市荣奇贸易有限公司	李朝强持股 60%，李庆持股 40%	控制
阿克苏永华棉业有限责任公司	李朝强持股 51%	控制
成都和鑫地质矿业咨询有限公司	李朝强持股 51%的浙江荣华纺织品有限公司持股 70%	控制
诸暨市好有爱电子商务有限公司	李奇持股 90%，何春莲持股 10%	控制
新疆三宝实业集团有限公司	高志军持股 34.90%	重大影响
博艾丰生物制品股份有限公司	新疆三宝实业新疆三宝实业集团有限公司持股 10.65%，高志军持股 9.25%	重大影响
新疆三宝盛世新型材料科技股份有限公司	高志军持股 22%，任公司董事长；高兰持股 3%	重大影响
新疆南部牧业科技发展有限责任公司	新疆阿克苏三江养殖有限公司持股 35%；陈永军任董事，斯国萍任总经理	重大影响

（二）经常性关联交易

1、委托屠宰

2011年3月1日，三江股份与永望食品签订《生猪屠宰加工委托协议书》，该协议约定：由三江股份委托永望食品无偿进行生猪无公害屠宰加工事项；协议期限自2011年3月1日至2013年12月31日止。该事项已经三江股份2011年4月20日召开的第一届董事会第三次会议审议通过。

2014年1月2日，三江股份与永望食品签订《生猪屠宰加工委托协议书》，该协议约定：由三江股份委托永望食品无偿进行生猪无公害屠宰加工事项；协议期限自2014年1月1日至2014年12月31日止。该事项已经三江股份2014年第三次临时股东大会审议通过。

该项关联交易的必要性：公司主要销售区域面向阿克苏等周边地区，生猪屠宰后的销售为公司重要的销售组成部分。由于生猪定点屠宰资质不能出让，因此，为了解决生猪屠宰的问题，公司委托永望食品进行生猪屠宰，上述关联交易具有必要性。

该项关联交易的公允性：根据协议，永望食品无偿进行生猪无公害屠宰，三江股份只承担屠宰所带来的成本，因此不存在向关联方输送利益的情况。

为了消除该关联交易，公司正积极的向阿克苏市畜牧局申请生猪定点屠宰资质，公司2014年第三次临时股东大会已通过决议，“如屠宰证不能顺利过户到股份公司，则公司在永望食品清理账务并进行审计后按审计后的账面净资产收购为全资子公司”。同时，公司实际控制人陈永军承诺，公司将在2015年12月31日前获得生猪定点屠宰证书，若未获得该证书，公司将收购永望食品，以消除该项关联交易。

2、关联方担保/质押

截止2014年12月31日，公司存在的关联方担保/质押情况如下：

提供担保/质押的关联方	被担保方	担保权/质权方	担保金额(元)	担保期限	担保/质押物
温宿三江	三江股份	招商银行股份有限公司乌鲁木齐分行营业部	10,000,000.00	2014.5.28-2015.5.27	持有的本公司股份质押
陈永军、斯国萍	三江股份	工商银行股份有限公司阿克苏解放路支行	20,000,000.00	2014.9.19-2015.9.15	保证
陈永军	三江股份	交通银行股份有限公司阿克苏分行	30,000,000.00	2014.11.25-2015.11.16	保证
温宿三江	三江股份	乌鲁木齐市佳雨小额贷款股份有限公司	5,000,000.00	2014.10.27-2015.1.26	持有的本公司股份质押
陈永军、陈洁					保证
温宿三江	三江股份		8,500,000.00	2014.11.10-2014.12.9	持有的本公司股份质押
陈永军					保证

阿克苏三江	三江股份	曹双	10,000,000.00	2014.12.30- 2015.3.30	保证
-------	------	----	---------------	--------------------------	----

预计银行短期贷款将是公司未来一段时间内采取的主要融资方式，因此关联方担保或者质押的情况将长期存在。

（三）偶发性关联交易

1、关联方借款

报告期内关联借款情况如下：

关联方	借款金额（元）	借款期限	借款费用	执行情况	备注
陈永军	5,760,000.00	2014年5月起	无偿	正在执行	陈永军代公司归还博艾丰生物制品股份有限公司短期借款余额及利息
斯国萍	1,300,000.00	2014年5月起	无偿	正在执行	
	2,100,000.00	2014年7月起	无偿	正在执行	
博艾丰生物制品股份有限公司	20,000,000.00	2013/8/31-2013/12/30	产生利息76万元	已完成	2,000万元已归还，剩余500万元及利息76万元由陈永军代为归还
	5,000,000.00	2013/8/31-2014/5			
浙江津旺化纤有限公司	2,000,000.00	2014/9/26-2013/11/30	无偿	已完成	

为了应对行业不景气及固定资产投资建设给公司带来的流动资金紧张的状况，公司在报告期内向关联方借款，是对通过银行借贷进行融资的重要且必要的补充。2013年公司向博艾丰生物制品股份有限公司借入的2,500万元产生了76万元利息费用，折算为年化利率9.12%，低于同期小额贷款利率，借款费用符合市场公允性。除此之外，其他借款均未产生利息费用，不存在向关联方输送利益的情况。

2、关联租赁

交易内容	交易期限	交易事项	交易金额
租赁房屋	2013年度	承租土地、厂房、设施	2,141,786.28

2011年11月26日，三江股份与阿克苏三江签订《租赁合同》，约定：阿克苏三江将其位于饲料厂区内的土地、厂房、设施等资产整体租赁给三江股份使用，租赁期限自2011年11月26日至2013年12月31日止，年租金200万元，由于该等租赁资产一直由三江股份实际占用，双方协商自2011年2月起向阿克苏三江支付租赁利息。该等事项已经于三江股份2012年年度股东大会在相关关联股东回避的情

况下审议通过。

该项关联交易的必要性：股份公司成立后，公司实际控制人陈永军一直致力于将与公司相关的生产要素整合到公司的主体当中，在饲料加工厂房、机器设备未被并入公司之前，公司采用租赁的方式进行饲料的生产加工，对于公司的正常生产经营具有必要性。

为了消除关联交易，2013年8月13日，股份公司2013年第二次临时股东大会作出决议，同意由法人阿克苏三江以上述实物资产对公司进行增资；2013年12月20日，阿克苏三江将上述土地、厂房及设施投入到股份公司，具体情况请见本说明书“第一节、四、（四）股份公司第二次增资”。

3、商标购买

2014年5月22日，三江股份与阿克苏三江签订《商标转让合同书》，约定：阿克苏三江将其拥有的三项注册商标(商标号为3773877、3773878和3773879号)以无偿方式转让给三江股份。上述注册商标具体转让事项正在办理中。具体情况请见说明书“第二节、四、（二）、2、商标”。

（四）关联方应收应付款项

截至2014年12月31日，公司关联方应收应付款项情况如下：

1、应收项目

序号	项目名称	关联方	性质	2014年12月31日
1	其他应收款	阿克苏三江	资金拆借	95,600.05
2	其他应收款	陈武军	备用金	37,100.00
3	其他应收款	王飞	备用金	8,400.00
4	其他应收款	陈洁	备用金	3,400.00
	合计			144,500.05

上述列表第1项，为公司于2013年3月13日借给阿克苏三江90,850.05元；另外4,750元是公司为阿克苏三江转让公司股份代缴所涉印花税。为了解决此项关联方资金占用问题，控股股东阿克苏三江已于本说明书出具日前将款项归还公司。为了规范潜在的资金占用情形，公司制定了《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》；另外，公司已于2015年第二届董事会第四次会议审议通过并拟于2014年度股东大会审议通过《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，建立严格的资金管理制度规范资金占用。

2、应付项目

序号	项目名称	关联方	性质	2014年12月31日
1	其他应付款	陈永军	资金拆借及工装押金	5,761,600.00
2	其他应付款	斯国萍	资金拆借及垫资款	3,525,670.00
3	其他应付款	陈亚萍	工装押金	1,600.00
4	其他应付款	刘美凤	工装押金	1,600.00
	合 计			9,290,470.00

(1) 公司对陈永军的其他应付款中, 5,760,000.00元是陈永军代公司归还博艾丰生物制品股份有限公司短期借款余额及利息, 另外1600元是工装押金。

(2) 公司对斯国萍的其他应付款中, 3,400,000.00元是斯国萍借给公司的款项, 另外125,670元是斯国萍为公司采购维修物资材料、办公用品等。

(五) 公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定, 建立了规范健全的法人治理结构, 公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易, 保证关联交易的公开、公平、公正, 本公司按照《公司法》《证券法》等有关法律法规及相关规定, 制定了《公司章程》《关联交易管理办法》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》等规章制度, 明确了关联交易的决策权限和决策程序, 主要内容如下:

1、关联交易决策制度

(1) 《公司章程》规定

“第 4.50 条 股东大会审议有关关联交易事项时, 关联股东可以就该关联交易事项作适当陈述, 但不应当参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数; 股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项前, 关联股东应当自行回避; 关联股东未自行回避的, 任何其他参加股东大会的股东或股东代理人有权请求关联股东回避。如其他股东或股东代理人提出回避请求时, 被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的, 应向股东大会说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的股东或股东代理人, 由出席股东大会的其他非争议股东进行表决, 以决定该股东是否回避。”

(2) 《关联交易管理办法》规定

“第七条 董事会有权判断并实施的关联交易是指:公司(含控股子公司)与关联自然人发生的交易金额在30万元以上至300万元之间、与关联法人发生的交易金额在300万元以上至3000万元之间,且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上至5%之间的关联交易(提供担保的除外)。

第八条 应由股东大会授权并实施的关联交易:与关联人自然人发生的交易金额高于300万元以上的;与关联法人发生的交易金额在3000万元(含3000万元)以上,且占公司最近一期经审计净资产的比例高于5%(含5%)的关联交易。

第九条 公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

2、关联交易回避制度

公司《关联交易管理制度》相关规定如下:

“第十条 公司若聘请独立董事的,重大关联交易应由独立董事认可并发表独立意见后,再提交董事会讨论。公司若未聘请独立董事的,重大关联交易由公司董事会或股东大会按《公司章程》规定执行表决权回避审议。

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。关联董事回避后董事会不足法定人数3人时,应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议,由股东大会对该等交易做出相关决议。

第十二条 股东大会审议关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第十三条 审议关联交易事项,关联股东的回避和表决程序如下:

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

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

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

(四)关联事项形成决议,必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过;如该交易事项属特别决议范围,应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过;

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

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

- 1、截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的对外担保事项。
- 2、截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的诉讼、其他或有事项。

九、报告期资产评估情况

公司设立及历次增资均对实物进行了评估，明细如下：

单位：万元

评估报告	评估目的	评估基准日	评估范围	评估方法	评估值
京信评报字（2010）第 122 号	阿克苏三江实物资产出资评估	2010 年 8 月 31 日	消耗性生物资产（仔猪、肉猪）、生产性生物资产（种猪）、房屋建筑物、设备、土地使用权	重置成本法、基准地价修正法	5,780.58
京信评报字（2013）第 228-1 号	温宿三江养殖出资资产	2013 年 10 月 31 日	土地使用权	成本逼近法	1,793.41
京信评报字（2013）第 228-2 号	阿克苏三江实物资产出资评估	2013 年 10 月 31 日	房屋建筑物、设备、土地使用权	重置成本法、成本逼近法	2,373.84
京信评报字（2014）第 081 号	温宿三江养殖出资资产	2014 年 3 月 31 日	房屋建筑物、土地使用权	重置成本法、成本逼近法	4,063.22

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期公司股利分配政策

公司缴纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。按税后利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 4、经公司股东会决议，公司可在税后利润提取法定公积金后提取任意盈余公积金；

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

公司可以采取现金或者股票方式或者法律许可的其他方式分配股利。

(二) 报告期实际利润分配情况

报告期内，公司未发生股利分配。

(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司将按照公司法的要求，在弥补亏损、提取法定盈余公积金及任意公积金后，结合公司发展规划及股东大会决议确定具体的分配方案。

公司将实施积极的利润分配政策：

1、利润分配原则：公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内公司无子公司或可纳入合并报表的其他企业。

十二、经营发展目标及风险因素

(一) 经营目标和计划

1、加强科学饲养管理，扩大生猪存栏数。公司所拥有的生产用地已经具备满足扩大养殖规模的基础，未来两到三年的主要发展战略是扩大养殖规模，逐步增加到生猪存栏 10 万头，能繁母猪 1.2 万头，并探索建立“公司+农户”养殖模式，与此同时，伴随饲养规模的扩大，公司将加大养殖行业高端管理人才的引进，进一步加强科学饲养管理，提高仔猪存活率，降低饲养成本，增强主营业务盈利能力。

2、建立三江生猪品牌西北销售网络，公司目前主要采用猪贩子收购生猪的方式进行销售，随着未来生猪存栏量和出栏量的增加，未来两到三年公司将以阿克苏地区为中心，逐步建立辐射全新疆地区以及西藏地区的直接销售渠道，并逐步探索直营猪肉销售的其他销售方式。

3、公司已经完成冷链项目的可行性研究报告，未来五年建成包含生猪养殖、

屠宰、加工、冷储、冷链、物流、销售网络的完整产业链。通过冷储和冷链项目的实施，扩大公司抗“猪周期”风险的能力，延伸公司猪肉销售半径，扩大公司的盈利能力。

4、公司已经初步实现了饲料自主加工的能力，未来五到十年，公司将加强生猪饲养、冷链、加工、销售产业链两端的拓展，通过科学规划和分步实施，发展成为以饲料加工，生猪饲养、生猪活体储备，定点屠宰，冷鲜肉品加工、储运、销售，沼气发电，生态有机果园为一体的循环经济产业化龙头企业集团。

5、以在全国中小企业股份转让系统挂牌为契机，加强公司规范治理，吸引高端管理和饲养管理人才加盟；同时借助资本市场，摆脱公司依靠银行借贷融资的单一融资方式，增强公司的融资能力，加强公司的营运能力，为公司的未来发展规划打下基础。

（二）可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

1、营运资金短缺风险

受生猪价格大幅下降，猪粮比下降的影响，2014 年生猪养殖企业普遍出现大幅亏损，2014 年公司净利润为-4,148 万元，亦出现大幅亏损。与此同时，公司正在进行扩大猪舍的基础工程建设，占用了大量的资金；公司原材料采购亦需要大量的资金，因此资金较为紧张。报告期内公司通过银行及其他金融机构贷款的方式，以及通过向关联方借款的方式解决营运资金困难。未来如果经营回收的资金和银行借款等资金无法满足生产规模扩大及存货占用等资金需求，且关联方无法提供资金支持，公司将因资金缺乏而影响正常生产经营和业务发展，对公司经营业绩产生不利影响。

另外，报告期内，关联方提供的资金对公司的独立性产生一定的不利影响。若公司未来不能有效独立解决营运资金需求，则可能继续通过关联方筹集部分资金支持公司发展，对公司的独立性将产生一定的不利影响。

2、报告期内出现大幅亏损的情况

生猪养殖是一个受市场波动影响较大的行业，进入 2013 年以来，生猪出栏价格及猪肉价格持续低迷，尤其进入 2014 年后，作为生猪养殖业整体盈亏参考数据的“猪粮比”一度跌破 5:1，全年大部分时间低于 6:1 的行业盈亏线。受市场大环境的影响，加之公司正在进行固定资产投资建设及能繁母猪的扩繁扩群工

作，公司 2014 年出现收入减少，费用增加及利润下降的情况。

对于如果发生公司持续亏损导致每股净资产跌破 0 元的情况，公司本届董事均已经承诺，在其担任董事任期内，若公司出现无法偿还短期借款的情况，由董事按照持股占比，为公司代为偿还；若出现每股净资产跌破 0 元的情况，在任董事承诺免除公司因其代为偿付短期借款形成的债务，转为向公司投资；公司实际控制人陈永军承诺，若出现净资产跌破 0 元的情况，实际控制人向公司进行注资，注资的金额以实现维持公司正常经营为目的而确定。

国内对于猪肉的总体需求仍然处于稳定增长的趋势，在市场对猪肉的需求稳定、刚性的基础之上，生猪价格未来持续上涨的概率较大，公司的主营业务仍然具有广阔和稳定的市场。

3、公司报告期末短期借款余额较大，未来可能存在偿债风险

2013 年末开始，国内猪肉价格持续的降低，为了在猪肉价格进入回升周期的时候增加能繁母猪的猪群数量，公司在 2014 年通过自繁筛选的形式，持续增大种母猪数量；同时，公司在 2014 年进行了保育猪舍及种母猪舍的固定资产建设。以上因素叠加，导致公司营运资金出现紧张，为此，公司从 2013 年开始向银行、其他金融机构及个人借贷短期借款，截至 2014 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 9,350 万元。由于短期借款的大幅度增加，公司报告期内的财务费用亦大幅提升，从 2013 年的 2,228,505.94 元增加至 2014 年的 7,905,361.84 元。

根据 2015 年 1 月 6 日中国人民银行的《企业信用报告》，公司到期贷款均已偿还，无不良信用记录，但未来不排除存在偿债风险。

4、生猪价格波动的风险

报告期内，生猪价格受到猪肉价格、饲料价格及生猪供求关系等因素的影响呈现周期性的波动，尤其是猪肉的价格波动会对生猪销售价格产生较大影响。

商品猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖业的整体销售呈现周期性波动。我国从 2000 年至 2012 年国内生猪价格因各种因素已经历多轮上涨-下降-上涨的循环过程，尤其是 2013 年上半年持续下降至近年来行业低位，直至 6 月份才逐步呈现回升，但从 2014 年开始，价格又开始持续大幅下降。公司的销售也呈现出同样的波动趋势。

如果生猪市场价格出现持续大幅下滑，将会对公司盈利能力造成重大不利影响。

5、原材料价格波动的风险

饲料占生猪养殖成本 60%以上，在主营业务成本中的比例较大。玉米、豆粕、麸皮等农产品是猪饲料的主要原材料。玉米、豆粕的价格受种植业、油脂工业等影响，致使饲料原材料价格波动频繁。按照行业的通行指标，猪粮比值为 6 时，企业处于盈亏平衡点；低于该数值，养殖企业亏损；反之则盈利。因此，玉米、豆粕价格波动对本公司主营业务成本、净利润均会产生较大影响。

虽然新疆地区上述农产品采购价格较低，但若出现原材料价格大幅上涨，而公司不能再通过改变配方控制成本，或者受猪肉价格波动叠加因素影响，将会对公司的盈利能力造成重大不利影响。

6、动物疫病的风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的主要风险。生猪养殖过程中发生的疫病主要有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病、猪圆环病毒等。

生猪疫病的发生带来的风险包括两类，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩，产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。

虽然公司具有完善的疫病防控体系和能力，但若公司周边地区或自身疫病发生频繁，或者公司疫病防控体系执行不力，公司将面临生猪发生疫病所引致产量下降、盈利下降、甚至亏损的风险。

7、食品安全风险

食品的安全性属于食品的基础属性，随着我国社会经济的持续快速发展，食品消费结构升级逐步加快，人们对食品安全关注度、敏感度日益提高。“苏丹红”、“三聚氰胺”、“白酒塑化剂”、“瘦肉精”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。

公司高度重视产品的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题，也不能排除行业其他企业出现质量问题或出现不实谣言。如果公司或行业其他企业发生食品安全问题，或者出现关于行业的不实谣言，都有可能给公司的正常生产经营和业绩带来负面影响。

8、销售市场区域集中风险

畜牧业一直是我国西北地区的传统优势产业，区域内对用于品种改良种畜的需求量以及猪肉的消费需求量巨大，因此公司制订了立足南疆、发展新疆、放眼

全国的经营战略。目前，公司销售集中在新疆南疆地区，存在销售市场集区域集中的风险。如果新疆地区，尤其是南疆地区因社会、政治、经济、政策等因素导致公司经营环境或市场需求发生重大变化将对公司生产经营造成不利影响。

9、供应商和客户自然人较多的风险

报告期内，公司客户及供应商中自然人占比较高，2014年、2013年公司前五大客户均为自然人，向自然人销售占比为100%、100%，前五大供应商有2名自然人，向自然人采购占比为43.30%、37.26%，上述情况为主要与公司所处行业和区域特点相关。由于自然人自身的局限性（即自然人经营拓展能力、经营期限、经营风险的承受能力易受其自身条件和自然规律的制约或影响），可能会导致其作为公司交易对象的不稳定，包括自身存在的不稳定以及交易金额的不稳定，从而会对公司的日常生产经营活动的稳定性产生不利影响。

10、税收优惠政策变化的风险

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

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

虽然我国多年来一贯对农业企业实行减、免税优惠政策，若国家对从事牲畜饲养、农产品初加工的税收法规政策发生变化，本公司的盈利能力将受到影响。

11、销售现金结算的内控风险

我国农产品经销商交售农产品习惯使用现金结算，且农村金融体系不完善，公司产品销售以现金结算的比例较高。公司商品猪及猪肉销售对象多为猪贩子或者猪肉批发商。报告期内2013年、2014年现金销售占营业收入的比例分别为100%、100%。公司销售环节完全采用现金方式进行结算，存在内控风险。

为了降低现金结算的内控风险，公司根据企业的实际情况，制定了销售的内控管理制度和现金管理制度，但如果不能得到有效执行，将对公司内控管理产生不利影响。

12、实际控制人不当控制风险

公司董事、总经理陈永军通过阿克苏三江和温宿三江合计持有公司股份比例为 57.27%，是本公司的实际控制人。虽然公司建立了较为合理的法人治理结构，在《公司章程》中规定了关联交易决策的回避制度，并制定了《关联交易决策制度》，同时在《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排，但是作为本公司的实际控制人，陈永军仍有可能通过所控制的股份行使表决权来对本公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

公司今后将不断完善公司各种制度，严格按照制度和公司章程的规定规范经营，减少实际控制人因个人原因在公司经营决策、人事、财务等方面给公司带来不利影响。

13、控股股东股权质押风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司为获得短期借款，控股股东温宿三江分别将持有本公司的 3,800 万股向乌鲁木齐市佳雨小额贷款股份有限公司进行了质押，1,000 万股向招商银行股份有限公司乌鲁木齐分行营业部进行了质押；控股股东阿克苏三江将持有本公司的 1,000 万股向招商银行股份有限公司乌鲁木齐分行营业部进行了质押。因此，公司控股股东温宿三江所持本公司合计 4,800 万股股份处于质押状态，控股股东阿克苏三江所持本公司合计 1,000 万股股份处于质押状态。如公司出现因经营不善无法按期偿还短期贷款，导致上述质权被执行，则可能存在该部分公司股份变更所有权人的风险，将有可能影响到公司的实际控制权。

14、部分资产权利受限风险

为取得银行贷款，公司将拥有的 12 宗土地使用权中的 11 宗土地使用权和 35 栋建筑物向银行进行了抵押，因此，公司的主要资产存在权利限制。若公司在借款到期时无法正常还款，公司的主要资产将存在被债权人拍卖、追偿的可能。

由于生猪养殖行业对土地使用及猪舍的要求较大，上述潜在的被迫偿可能性将可能影响公司正常的生产经营。

15、由于生猪销售价格持续低迷造成公司存货存在跌价的风险

2014 年期末，公司存货账面余额原值为 92,593,631.40 元，其中消耗性生物资产即存栏商品猪账面原值为 86,604,481.30 元，占存货账面原值的 93.53%。受行业周期性因素影响，生猪及猪肉销售价格在 2014 年一直处于低位，至 2014

年期末，商品猪及猪肉价格未出现回升迹象，对此公司对消耗性生物资产进行了减值测试，通过减值测试计提了金额为 17,003,573.04 元的存货跌价准备，截至 2014 年 12 月 31 日，公司消耗性生物资产的账面价值为 69,600,908.26 元。

由于生猪及猪肉价格受市场供给的影响波动较大，虽然目前价格已经处于历史的低点，但是未来如果销售价格不能止跌回升，公司的消耗性生物资产仍然面临跌价的风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

1、全体董事（签字）：

陈永军 陈永军 陈洁 陈洁 杨旭光 杨旭光
李朝强 李朝强 高志军 高志军

2、全体监事（签字）：

高兰 高兰 陈武军 陈武军 王飞 王飞

3、全体高级管理人员（签字）：

陈永军 陈永军 严辉 严辉 孟建勇 孟建勇

新疆三江实业股份有限公司（盖章）

2015年 7 月 9 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。

项目小组成员：

付敏

付 敏

刘莹

刘 莹

步曦

步 曦

项目负责人：

汤玉

汤 玉

法定代表人：

张志刚

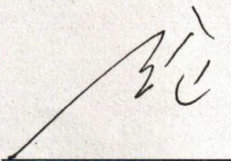
张志刚



三、律师事务所声明

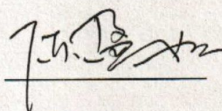
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签字）：

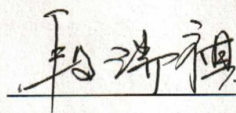


王 仑

经办律师（签字）：



陈 盈 如



段 瑞 祺

天阳律师事务所（盖章）

2015年7月9日



四、审计机构声明

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机构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。

签字注册会计师:



签字注册会计师:



会计师事务所负责人:

吴卫星

大信会计师事务所(特殊普通合伙)

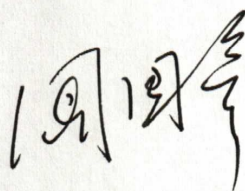


2015年7月9日

五、资产评估声明

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

资产评估机构负责人（签字）：



签字注册资产评估师（签字）：



中京民信（北京）资产评估有限公司（盖章）



2015年7月9日

第六节 附件

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