



宁夏壹加壹农牧股份有限公司
公开转让说明书

主办券商



二〇一四年十二月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

（一）市场价格波动风险

牛肉作为人民大众的主要肉食消费品之一，其价格波动将会受猪肉等替代消费品价格变动、肉牛饲养和运输成本、牛肉进口量等因素的影响。市场因素导致牛肉价格下降，将可能直接迫使肉牛销售价格降低，如果养殖和采购成本不能随之下降，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

国内肉牛养殖行业集中度较低，经营主体规模普遍较小，但数量庞大，绝大多数企业区域性经营特征明显，行业竞争激烈。尤其近年来牛肉价格不断上升，企业和养殖户争相扩大养殖规模，加大了行业竞争。

同时，2013年我国扩大了对国外牛肉的进口规模，来自澳大利亚等国的进口牛肉价格总体上低于我国市场价格，大量的进口牛肉进入中国市场将可能压低上游肉牛价格，加剧肉牛养殖行业的竞争。日益激烈的行业竞争可能影响本公司肉牛的价格和销量，从而对本公司的财务状况和经营业绩带来冲击。

（三）牲畜疫病流行的风险

作为肉牛养殖企业，公司养殖的肉牛容易受到牲畜疫病的影响。疫病不仅直接损害肉牛的身体质量、影响育肥进度，甚至导致肉牛死亡，而且在疫病爆发之际，采取相应措施控制疫情，医治染病牲畜也会导致公司经营成本增加。同时，牲畜疫病的流行会促使消费者减少对牛肉的消费，直接导致肉牛市场价格的下降，从而影响公司盈利能力。

（四）产业链延伸产生的风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从育肥牛向产业链的两端扩展，大力发展肉牛繁育和牛肉销售网络的建设，同时扩大牧草种植规模，打造综合性农牧结合

的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。

（五）采购货源风险

良种肉牛繁育作为肉牛养殖的上游行业，具有成本回收周期长、见效慢的特点。近几年来，由于牛肉价格上涨，部分养殖户直接宰杀用于繁育的基础母牛，导致母牛存栏量下降，造成犊牛资源短缺，全国肉牛存栏量一直没有得到较快提升。随着民众对牛肉需求量的不断增长，市场上牛源紧缺的状况较为严重，很难在短时间内解决。如果基础母牛的数量继续呈现锐减的态势，或者某些突发性原因导致肉牛繁育的进一步减少，获得牛源的成本将继续攀升，这将直接影响企业的持续经营，侵蚀公司的利润。

（六）饲养成本的变动风险

在肉牛养殖过程中，饲料的日消耗量较大，饲养成本变化对养殖成本有重要的影响。青贮及其他饲料市场价格升高，将会导致饲养成本的上升。此外，如果极端天气等导致周边饲料作物减产，饲料价格和饲料的供给亦将会受到影响，进而威胁肉牛养殖业务的发展，影响公司的收入和业绩。

（七）供应商及客户自然人较多的风险

报告期内，公司供应商和客户中自然人占比较高。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。与公司交易量较大的个人供应商和客户的变动，可能影响公司日常经营业务的稳定。

（八）人才流失风险

公司业务的发展，与拥有大量先进养殖技术、丰富行业经验，以及较高管理能力的员工密不可分。随着业务的扩展，公司需要持续吸引优秀人才加入。同时随着行业竞争日趋激烈，养殖企业对人才的争夺加剧，如果本公司无法保持团队

的稳定，挽留并吸引足够数量的优秀人才，将对公司生产经营和持续发展产生不利影响。

（九）现金交易导致的内控风险

因为农业企业的行业特点，公司的采购对象主要为个体活牛经纪人或养殖户，部分销售对象为个体肉牛经销商和个体养殖户。由于支付习惯和农村支付设施的限制，个人经销商和客户习惯采用现金结算，导致公司部分购销交易以现金的方式进行。2012年至2014年1-6月，公司架子牛采购现金交易结算额分别为2,388.71万元、650.81万元、0万元，占当年架子牛采购的比例分别为51.88%、14.67%和0%；育肥牛销售分别有3,491.14万元、1,073.46万元、0万元的交易采用了现金结算形式，占当年育肥牛销售的比例分别为73.63%、15.81%和0%。虽然报告期内公司通过积极推进支付方式的转型，报告期内现金交易占比逐年下降，但受行业环境限制，现金交易或将在一定时间内零星存在，公司存在现金管理控制风险。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	8
第一节 公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、主要股东及持股情况.....	13
四、公司股本形成及变化和资产重组情况.....	18
五、公司全资、控股子公司情况.....	25
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	27
七、主要财务数据.....	30
八、本次推荐的相关机构.....	31
第二节 公司业务.....	34
一、公司的业务及主要产品情况.....	34
二、公司内部组织结构及业务流程.....	38
三、与业务相关的关键资源要素.....	42
四、公司业务相关情况.....	52
五、公司商业模式.....	59
六、公司所处行业概况.....	63
第三节 公司治理.....	79
一、公司管理层关于公司治理情况的说明.....	79
二、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	81
三、公司独立经营的情况.....	81
四、同业竞争情况.....	83
五、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	83
六、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况.....	84

七、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况	84
八、公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系	84
九、公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺	85
十、董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况	85
十一、董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况	86
十二、公司管理层最近两年重大变化情况	86
第四节 公司财务	88
一、最近两年的审计意见及主要财务报表	88
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况	113
三、报告期内主要会计数据及财务指标	134
四、关联方、关联方关系及关联交易	173
五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项	183
六、资产评估情况	183
七、股利分配政策及分配情况	183
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	184
九、风险因素	185
第五节 董事、监事、高管人员及中介机构声明	188
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	188
二、主办券商声明	189
三、律师事务所声明	190
四、审计机构声明	191
五、评估机构声明	192
第六节 附录和备查文件	193
一、备查文件目录	193
二、备查文件查阅时间	193
三、备查文件查阅地址	193

释 义

本说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

壹加壹股份、本公司或公司	指	宁夏壹加壹农牧股份有限公司
本说明书	指	宁夏壹加壹农牧股份有限公司公开转让说明书
控股股东、实际控制人	指	王振和
壹加壹科技、有限公司	指	公司前身宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司（曾用名：红寺堡开发区壹加壹农牧业科技开发有限公司）
海纳百川	指	公司股东宁夏海纳百川投资合伙企业（有限合伙）
海纳通	指	公司股东深圳市海纳通投资合伙企业（有限合伙）
壹加壹投资	指	实际控制人王振和投资的宁夏壹加壹投资管理有限公司
振和投资	指	实际控制人王振和投资的宁夏振和投资合伙企业
益友小贷	指	实际控制人王振和参股的宁夏益友小额贷款有限公司
军垦壹加壹	指	公司全资子公司新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司
天宇牧业	指	公司全资子公司宁夏天宇农牧开发有限公司
道地中草药	指	公司全资子公司宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司
青贮	指	将青玉米秸秆等切碎，在密闭缺氧的条件下，通过厌氧乳酸菌的发酵作用，抑制各种杂菌的繁殖，而得到的一种粗饲料，具有气味酸香、柔软多汁、适口性好、营养丰富、利于长期保存等特点
黄贮	指	黄贮是相对于青贮而言的一种秸秆饲料发酵办法，是利用干秸秆做原料，通过添加适量水和生物菌剂，压捆以后再袋装储存的一种技术
粗饲料	指	按干物质计算，粗纤维素含量超过 18%的干草、秸秆、秕壳等饲料
精饲料	指	用谷实类、饼粕类、糠麸类及块根（茎）类等配制而成的容重大、纤维成分含量低（干物质中粗纤维含量小于 18%）、可消化养分含量高的饲料
架子牛	指	未经育肥或不够屠宰体况的牛
基础母牛	指	具备正常繁育能力的母牛，也称适繁母牛
犊牛	指	从初生到 6 月龄左右阶段的幼年牛
育肥牛	指	将架子牛在养殖育肥设施内育肥的过程，也指与架子牛概念相对，在育肥过程中或育肥结束即将售卖的牛
育成牛	指	育肥结束出栏准备售卖或屠宰的牛

存栏量	指	某一时点实际存养的牲畜头数，是牲畜生产指标之一
出栏量	指	某一时期或某一阶段内牲畜育成达到屠宰标准的头数，是牲畜生产指标之一
活牛经纪人	指	在活牛交易中，以收取佣金或取得固定价差为目的，为促进他人交易而从事居间，行纪或者代理等经纪业务的中间人
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
农业部	指	中华人民共和国农业部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司章程》	指	宁夏壹加壹农牧股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
企业会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
主办券商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
报告期、最近二年及一期	指	2012 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
审计机构	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京远东律师事务所
“三会”	指	股东大会、董事会、监事会
元	指	人民币元

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：宁夏壹加壹农牧股份有限公司

法定代表人：王振和

有限公司设立日期：2005年11月8日

股份公司成立日期：2013年11月5日

注册资本：6,882万元

住所：宁夏回族自治区吴忠市红寺堡区肉牛科技园

邮编：751999

电话：4001626886

传真：0953-5092126

网站：<http://www.nxnm.cn>

董事会秘书：海利锋

电子邮箱：JYJ.NK@163.com

组织机构代码：77492635-X

所属行业：根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司业务属于农、林、牧、副、渔业中畜牧业（A03）。

经营范围：畜禽养殖、品种改良；粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果种植、中草药种植、经济林种植与销售；青贮的加工与销售；肉类的分割与销售；农作物种子、中草药种子、种畜产品繁育与销售；农业技术开发、技术服务、信息咨询；预包装食品、散装食品、乳制品（含婴儿配方乳粉）的零售；初级

农产品、百货、机械电器设备、建筑材料、饲料、农药（不含剧毒）、化肥、农机的销售；设施农业设计安装、施工及设施农业相关材料加工与销售（以上经营范围不含国家禁止经营的项目；需经审批和许可的，凭审批手续和许可证经营）。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

- 1、股票代码：831609
- 2、股票简称：壹加壹
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1元/股
- 5、股票总量：6,882万股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定：

“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：

“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除上述限制转让情形外，《公司章程》未就股份转让作出其他限制，股东未就股票限售及锁定作出其他安排或承诺。

股份公司成立于 2013 年 11 月 5 日，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立已满一年，本次进入全国中小企业股份转让系统可公开转让股票情况如下：

股东名称	持有股份数 (万股)	持股比例	是否为公司 董监高	是否存在质 押或冻结	挂牌时可转让股 票数量(万股)
王振和	3,825.00	55.58%	董事长、总经理	否	956.25
马九虎	750.00	10.90%	董事	否	187.50
吕珂	600.00	8.72%	董事	否	150.00
余维江	525.00	7.63%	监事会主席	否	131.25
深圳市海纳通 投资合伙企业 (有限合伙)	450.00	6.54%	—	否	450.00
成瑞政	300.00	4.36%	—	否	300.00
宁夏海纳百川 投资合伙企业 (有限合伙)	250.00	3.63%	—	否	250.00
杨永新	40.00	0.58%	—	否	40.00
李莹	22.00	0.32%	财务总监	否	5.50
马军	20.00	0.29%	—	否	20.00
王东	20.00	0.29%	副总经理	否	5.00
高喜平	20.00	0.29%	副总经理	否	5.00
妥继忠	20.00	0.29%	—	否	20.00
王文瑞	20.00	0.29%	—	否	20.00
王文力	20.00	0.29%	—	否	20.00
合计	6,882.00	100.00%	—	—	2,560.50

（三）本次挂牌董事会决议事项

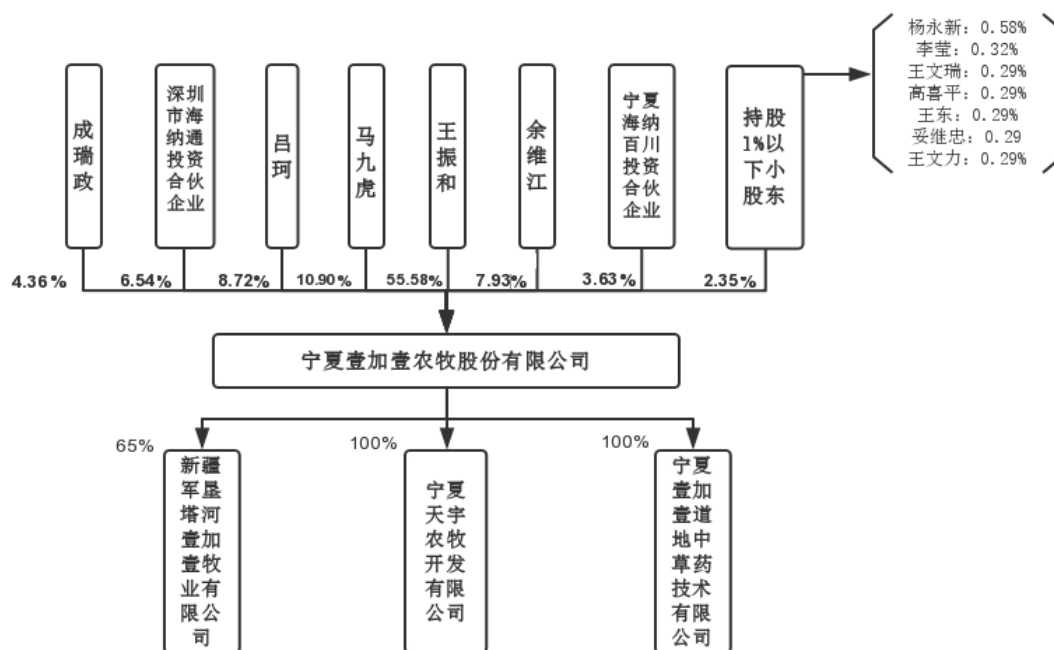
宁夏壹加壹农牧股份有限公司第一届董事会第四次会议，于 2014 年 7 月 22 日在公司会议室召开。会议审议通过如下议案：

- 1、《审计报告和审计后净资产值的议案》
- 2、《关于公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议转让方式公开转让的议案》
- 3、《关于授权公司董事会办理公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌转让相关事宜的议案》
- 4、《关于聘请中介机构为公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让提供服务的议案》
- 5、《董事会关于公司内部治理机制情况的自我评估报告的议案》
- 6、《关于对外投资的议案》
- 7、《关于公司最近两年一期与关联方进行关联交易的议案》
- 8、《关于召开 2014 年第二次临时股东大会的议案》

三、主要股东及持股情况

（一）公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



(二) 公司股东基本情况

截至本说明书签署之日，公司共有 13 名自然人股东，2 家有限合伙企业股东，各股东的持股比例如下表：

股东名称	持有股份数（万）	持股比例
王振和	3,825.00	55.58%
马九虎	750.00	10.90%
吕珂	600.00	8.72%
余维江	525.00	7.63%
深圳市海纳通投资合伙企业（有限合伙）	450.00	6.54%
成瑞政	300.00	4.36%
宁夏海纳百川投资合伙企业（有限合伙）	250.00	3.63%
杨永新	40.00	0.58%
李莹	22.00	0.32%
马军	20.00	0.29%
王东	20.00	0.29%
高喜平	20.00	0.29%

股东名称	持有股份数（万）	持股比例
妥继忠	20.00	0.29%
王文瑞	20.00	0.29%
王文力	20.00	0.29%
合计	6,882.00	100.00%

截至本说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

1、公司自然人股东基本情况

公司持有 5% 以上股份的自然人股东为王振和、马九虎、余维江、吕珂，其基本情况详见本节“（六）公司董事、监事、高级管理人员基本情况”内容。

公司持有 1% 以下的自然人股东李莹、高喜平、王东、王文瑞、妥继忠、王文力为公司管理层员工，杨永新为公司前高管，现已离职。

除了成瑞政为余维江的姐夫之外，公司自然人股东之间不存在关联关系。

2、公司有限合伙企业股东基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司有限合伙企业股东基本情况如下：

企业名称	深圳市海纳通投资合伙企业	宁夏海纳百川投资合伙企业
企业性质	有限合伙	有限合伙
注册号	440303602388460	641100300007009
发照时间	2014.04.09	2014.04.03
认缴出资（万元）	2,450	1,250
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含证券、期货、保险及其它金融业务）；投资咨询、财务咨询、企业管理咨询（不含人才中介服务、金融、证券及其他限制项目）	股权投资；投资实业；投资管理；投资咨询；企业管理咨询；电子产品、电脑及配件、机电设备、通讯器材的销售
执行合伙人	深圳市汇金财富投资管理有限公司（委派代表：彭小红）（执行合伙人）	刘珀
注册地址	深圳市罗湖区翠竹街道太宁路 85 号罗湖科技大厦二栋 604 室	银川市金凤区长城中路金鹰国际村营业房 C2-2 营业房二楼

其中，深圳市海纳通投资合伙企业出资信息如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	深圳市汇金财富投资管理有限公司	300.00	货币	12.20
2	应平	210.00	货币	8.60
3	熊旭红	210.00	货币	8.60
4	黄海鹰	210.00	货币	8.60
5	王战红	200.00	货币	8.20
6	王邦友	110.00	货币	4.50
7	刘敏	110.00	货币	4.50
8	孔建和	110.00	货币	4.50
9	刘永红	110.00	货币	4.50
10	董新高	110.00	货币	4.50
11	刘运韬	100.00	货币	4.10
12	沈丽颖	100.00	货币	4.10
13	孟庆仁	100.00	货币	4.10
14	甘进	100.00	货币	4.10
15	李晓霞	100.00	货币	4.10
16	孔彦文	60.00	货币	2.40
17	潘亦华	50.00	货币	2.00
18	夏柏伟	50.00	货币	2.00
19	温小荣	50.00	货币	2.00
20	朱海	30.00	货币	1.20
21	周丽玮	20.00	货币	0.80
22	王雅琦	10.00	货币	0.40
合计	——	2450.00	货币	100.00

宁夏海纳百川投资合伙企业出资信息如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘珀	200.00	货币	16.00
2	贾建荣	200.00	货币	16.00
3	甄少华	100.00	货币	8.00
4	李重阳	100.00	货币	8.00
5	吴雅俊	100.00	货币	8.00
6	马永琪	100.00	货币	8.00

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
7	安详	100.00	货币	8.00
8	封志军	50.00	货币	4.00
9	封建成	50.00	货币	4.00
10	郭静	50.00	货币	4.00
11	马登斌	50.00	货币	4.00
12	郝玉峰	50.00	货币	4.00
13	李蓉	100.00	货币	8.00
合计	——	1250.00	——	100.00

机构投资者投资公司时，与公司及原股东签署的投资协议中不存在业绩对赌、股权回购、优先权等条款，不存在损害申请挂牌公司和债权人利益之情形。

（三）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生的变化情况

王振和作为公司的发起人，现持有公司 55.58% 股份，是公司控股股东，并担任公司董事长、总经理，拥有对于公司的重大事项、财务、经营决策及人事任免等事项的决策权，为本公司的实际控制人。

公司控股股东及实际控制人基本情况：

王振和，男，中国国籍，1977 年 10 月出生，无境外永久居留权。拥有宁夏大学法律专科学历，清华大学 EMBA 在读。现任公司董事长、总经理。1998 年 3 月至 1999 年 1 月任宁夏金龙集团总裁助理；1999 年 1 月至 2000 年 5 月任宁夏银川正和商贸有限公司总经理；2000 年 5 月至 2000 年 9 月，任宁夏西夏王葡萄酒有限公司福建福州市厂方代表；2000 年 9 月至 2002 年 3 月，任宁夏西夏王葡萄酒有限公司福建厦门分公司经理；2002 年 3 月 2003 年 2 月，任中国平安宁夏分公司业务员；2003 年 2 月至 2004 年 3 月，任工商银行宁夏分行卡部业务经理；2004 年 3 月至 2005 年 11 月，任宁夏银川壹加壹装饰设计工程有限公司总经理；从 2005 年 11 月创立公司至今，担任公司的董事长（执行董事）、总经理。2006 年被团中央和农业部评为“全国农村青年创业致富带头人”；2007 年被宁夏回族自治区评为“十大杰出青年”；2007 年 1 月参加中央电视台“赢在中国”，进入 36 强；2008

年获得第十二届“中国青年五四奖章”；2009年5月被评为吴忠市“劳动模范”。

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人持有的本公司股份不存在质押或其它有争议的情况。公司实际控制人最近两年内未发生变化。

四、公司股本形成及变化和资产重组情况

（一）公司股本形成及变化情况

1、2005年11月，红寺堡开发区壹加壹农牧业科技开发有限公司成立

2005年11月8日，红寺堡开发区壹加壹农牧业科技开发有限公司（后简称“壹加壹农牧科技”或“有限公司”）由王振和、杨瑞亮、李海军共同以现金形式出资在宁夏回族自治区吴忠市红寺堡开发区成立。公司注册资本300万元，其中：王振和出资102万元，占实收资本总额的34.00%；杨瑞亮出资99万元，占实收资本总额的33.00%；李海军出资99万元，占实收资本总额的33.00%。

2005年10月20日，宁夏宏源会计师事务所出具了宁宏源验字（2005）第615号验资报告，确认截至2005年10月20日，壹加壹农牧科技已收到全体股东缴纳股本合计人民币300万元。

壹加壹农牧科技设立时股权结构情况如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	102.00	货币	34.00
杨瑞亮	99.00	货币	33.00
李海军	99.00	货币	33.00
合计	300.00	-	100.00

2005年11月8日，壹加壹农牧科技在宁夏回族自治区吴忠市红寺堡开发区登记注册，取得注册号为6403002206052的《企业法人营业执照》。

2、2006年2月，有限公司第一次股权转让

2006年2月3日，有限公司召开股东会，同意股东王振和将其持有有限公司4%的股权，即人民币12万元出资额转让给新增股东王立民；同意股东李海军将其

持有有限公司 9%的股权，即人民币 27 万元出资额转让给新增股东王立民；同意股东杨瑞亮将其持有有限公司 10%的股权，即人民币 30 万元出资额转让给新增股东王立民。2006 年 2 月 12 日，上述转让方和受让方签订了《股权转让协议书》。

2006 年 2 月 20 日，有限公司完成了上述股权转让的工商变更登记手续。变更后，公司股东结构如下表所示：

股东名称	出资金额（万）	出资形式	持股比例（%）
王振和	90.00	货币	30.00
李海军	72.00	货币	24.00
王立民	69.00	货币	23.00
杨瑞亮	69.00	货币	23.00
合计	300.00	-	100.00

3、2006 年 10 月，有限公司第二次股权转让

2006 年 3 月 28 日，有限公司召开股东会，同意股东李海军将其持有有限公司 24%的股权，即人民币 72 万元出资额转让给股东王振和。2006 年 3 月 28 日，王振和和李海军签订了《股份转让协议书》。

2006 年 10 月 9 日，有限公司申请工商变更股东结构并得到获准。变更后，公司股东结构如下表所示：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	162.00	货币	54.00
王立民	69.00	货币	23.00
杨瑞亮	69.00	货币	23.00
合计	300.00	-	100.00

4、2009 年 8 月，有限公司第三次股权转让

2009 年 8 月 6 日，有限公司股东王振和将其持有有限公司 4%的股权，即人民币 12 万元出资额转让给新股东马九虎；原股东杨瑞亮将其持有有限公司 23%的股权，即人民币 69 万元出资额转让给新股东马九虎；原股东王立民将其持有有限公司 23%的股权，即人民币 69 万元出资额转让给新股东马九虎。本次转让后，本公司股东及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	150.00	货币	50.00
马九虎	150.00	货币	50.00
合计	300.00	-	100.00

5、2009年9月，有限公司第一次增资，第二次经营范围变更

2009年9月24日，有限公司召开股东会，同意有限公司的注册资本由人民币300万元增加至人民币500万元，新增注册资本人民币200万元由有限公司原股东王振和、马九虎共同出资，其中王振和出资人民币100万元，马九虎出资人民币100万元。

根据宁夏方正联合会计师事务所出具的宁方正会验字【2009】第218号验资报告，截至2009年9月24日，有限公司已收到王振和、马九虎缴纳的新增注册资本共计人民币200万元，出资方式为货币出资。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	250.00	货币	50.00
马九虎	250.00	货币	50.00
合计	500.00	-	100.00

6、2010年3月，有限公司第一次名称变更，第三次经营范围变更

2010年3月9日，有限公司召开股东会，同意有限公司名称变更为宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司（后简称“壹加壹农牧开发”或“有限公司”）。

同时，有限公司的经营范围变更为秸秆饲料生产加工、销售；中草药种植、种苗销售；畜禽品种改良、饲养；食品、肉制品销售；良种良法推广；昆虫养殖；化肥、农机等、百货批发零售；设施农业建设材料。

7、2013年1月，有限公司第二次增资，第四次经营范围变更，第一次营业期限变更

2012年12月18日，有限公司召开股东会，同意本公司注册资本由人民币500万元增加至人民币2000万元，新增注册资本人民币1500万元由股东王振和以货币形式出资。

根据宁夏昊源联合会计师事务所于 2013 年 1 月 9 日出具的宁昊源验字【2013】第 035 号《验资报告》，截至 2013 年 1 月 9 日，有限公司已收到王振和缴纳的新增注册资本合计人民币 1500 万元，出资方式为货币。本次增资后，本公司的股东及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	1,750.00	货币	87.50
马九虎	250.00	货币	12.50
合计	2,000.00	-	100.00

8、2013 年 9 月，有限公司第四次股权转让，第一次董事、监事变更

2013 年 9 月 6 日，有限公司召开股东会，同意原股东王振和将其持有有限公司 8.75% 的股权，即人民币 175 万元出资额转让给新股东余维江；同意原股东王振和将其持有有限公司 5% 的股权，即人民币 100 万元出资额转让给新股东成瑞政；同意原股东王振和将其持有有限公司 10% 的股权，即人民币 200 万元出资额转让给新股东吕珂。本次转让后，有限公司股东及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资形式	持股比例（%）
王振和	1,275.00	货币	63.75
马九虎	250.00	货币	12.50
余维江	174.00	货币	8.75
成瑞政	100.00	货币	5.00
吕珂	200.00	货币	10.00
合计	2000.00	-	100.00

截至 2013 年 9 月 30 日，本公司注册资本人民币 2000 万元，实收资本人民币 2000 万元。有限公司调整了公司组织架构，设立董事会，成员由王振和、王东、杨永新三人组成；设立监事会，成员由马九虎和蔡晓燕组成。

9、2013 年 11 月，有限公司整体变更为股份有限公司

2013 年 10 月 7 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司对有限公司 2011 年、2012 年、2013 年 1 至 9 月财务报表出具了（2013）京会兴审字第 07200001 号审计报告。经审计，公司 2013 年 9 月 30 日净资产为 64,196,954.77 元。

2013年10月9日，北京国融兴华资产评估有限责任公司针对宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司拟改制设立股份有限公司出具了国融兴华评报字【2013】第8-008号评估报告，宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司2013年9月30日净资产评估价值为65,681,260.93元。

2013年10月9日，有限公司召开临时股东会，审议并通过了《关于公司整体变更设立股份有限公司的议案》。根据议案，有限公司以现有5名股东作为股份公司的发起人，2013年9月30日为基准日，以不高于经审计的账面净资产64,196,954.77元且不高于评估值的账面净资产按1.06:1比例折股，折为公司股份6000万股（每股面值1元），整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的4,196,954.77元转为公司的资本公积金。折股后公司的注册资本为6000万元。

根据北京兴华会计师事务所有限责任公司于2013年10月11日出具的2013京会兴验字第07200002号《验资报告》，截至2013年9月30日，公司已收到各发起人缴纳的注册资本合计人民币6000万元人民币，占注册资本的100%。公司的股份结构如下：

股东姓名/名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）
王振和	3,825.00	63.75
马九虎	750.00	12.50
余维江	525.00	8.75
成瑞政	300.00	5.00
吕珂	600.00	10.00
合计	6000.00	100.00

2013年10月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议并通过了《宁夏壹加壹农牧股份有限公司章程》。选举王振和、吕珂、马九虎、徐冬容和杨永新为公司第一届董事会成员，选举余维江为公司第一届监事会成员。余维江和职工代表大会选举的李文亮、曾寿组成公司第一届监事会。2013年10月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举王振和为公司董事长，同意王振和担任公司总经理。

新公司章程中，公司经营范围变更为：“畜禽养殖、品种改良；粮食作物、

经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果种植、中草药种植、经济林种植加工与销售；饲料、生物肥加工与销售；肉类、肉制品及畜禽产品加工与销售；农作物种子、中草药种子、种畜产品繁育与销售；农业技术开发、技术服务、信息咨询；销售定型包装食品、粮食、百货、机械电气设备、建筑材料、饲料、农药、化肥、农机；设施农业设计安装、施工及施工农业相关材料加工与销售。”

吴忠市工商行政管理局于 2013 年 11 月 5 日向公司颁发了注册号为 640304200006052 的《企业法人营业执照》，公司类型为股份有限公司（非上市）。

10、2014 年 4 月，壹加壹股份第一次增资

2014 年 3 月 14 日，公司召开股东大会，同意壹加壹股份定向增资，注册资本由人民币 6000 万元增加至人民币 6182 万元。此次增资主体为公司高管及核心员工，公司原股东放弃本次增资的权利。本次非公开定向增资价格为每股 2.5 元人民币，新增股东出资 455 万元，注册资本新增 182 万元，溢价部分 273 万元计入资本公积。新增注册资本人民币 182 万元，其中，杨永新出资人民币 40 万元，李莹出资人民币 22 万元，马军出资人民币 20 万元，王东出资人民币 20 万元，高喜平出资人民币 20 万元，妥继忠出资人民币 20 万元，王文瑞出资人民币 20 万元，王文力出资人民币 20 万元。

根据北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的【2014】京会兴验字第 50600002 号《验资报告》，截至 2014 年 4 月 16 日，公司已收到全体新股东缴纳的出资共计人民币 455 万元，其中人民币 182 万元计入实收资本，273 万元计入资本公积。

增资后，公司的股份结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例
王振和	3,825.00	61.87%
马九虎	750.00	12.13%
吕珂	600.00	9.71%
余维江	525.00	8.49%
成瑞政	300.00	4.85%
杨永新	40.00	0.65%

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例
李莹	22.00	0.36%
马军	20.00	0.32%
王东	20.00	0.32%
高喜平	20.00	0.32%
妥继忠	20.00	0.32%
王文瑞	20.00	0.32%
王文力	20.00	0.32%
合计	6,182.00	100.00%

公司于 2014 年 4 月 24 日换发注册资本变更后的营业执照。

11、2014 年 6 月，壹加壹股份第二次增资

2014 年 5 月 27 日召开股东大会，会议同意公司 2014 年第二次定向增资，将公司注册资本由人民币 6182 万元增加至人民币 6882 万元。增资主体为“深圳市海纳通投资合伙企业（有限合伙）”（以下简称“海纳通”）和宁夏海纳百川投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“海纳百川”）。新增股东以每股人民币 5 元的价格货币出资共 3500 万元，新增注册资本人民币 700 万元，其中，深圳市海纳通投资合伙企业(有限合伙)占有出资额人民币 450 万元，宁夏海纳百川投资合伙企业(有限合伙)占有出资额人民币 250 万元。溢价部分 2800 万元计入资本公积。

根据北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的【2014】京会兴验字第 50600006 号《验资报告》，截至 2014 年 6 月 12 日，公司已收到全体新股东缴纳的出资共计人民币 3500 万元，其中人民币 700 万元计入实收资本，2800 万元计入资本公积。

第二次增资后，公司股东结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例
王振和	3,825.00	55.58%
马九虎	750.00	10.90%
吕珂	600.00	8.72%
余维江	525.00	7.63%

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例
海纳通	450.00	6.54%
成瑞政	300.00	4.36%
海纳百川	250.00	3.63%
杨永新	40.00	0.58%
李莹	22.00	0.32%
马军	20.00	0.29%
王东	20.00	0.29%
高喜平	20.00	0.29%
妥继忠	20.00	0.29%
王文瑞	20.00	0.29%
王文力	20.00	0.29%
合计	6,882.00	100.00%

同时，会议决定免去杨永新、徐冬容的董事职务，选举刘珀、陈宝华为公司董事，并依此修正公司章程。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共存在 4 次增资情形，并无减资情形。其中，在有限责任公司阶段及股份公司阶段各存在 2 次增资情形。

有限公司阶段，公司共进行了 2 次增资行为，公司均召开了股东会，并在工商行政管理局进行了备案。

股份公司阶段，公司共进行了 2 次增资行为，依法召开了相应的董事会及股东大会，并在工商行政管理局进行了备案。

（二）公司重大资产重组情况

公司报告期内未进行过重大资产重组。

五、公司全资、控股子公司情况

公司目前拥有三家子公司，分别为两家全资子公司：宁夏天宇农牧开发有限公司和宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司，和一家控股子公司：新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司。各子公司的情况介绍如下：

（一）宁夏天宇农牧开发有限公司

宁夏天宇农牧开发有限公司（以下简称“天宇农牧”）成立于 2014 年 3 月 27 日，是在宁夏吴忠市工商行政管理局红寺堡分局登记注册的一人有限责任公司（法人独资），目前注册资本为人民币 1000 万元，法定代表人王文力，注册号为 640304200002227。该公司注册地址为宁夏吴忠市红寺堡区银川路，经营范围为：畜禽养殖、昆虫养殖、品种改良、中药材、粮食、经济作物种植，饲料、生物肥加工销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该公司设立的目的是为推进公司同宁夏回族自治区财政厅旗下的宁夏现代农业集团有限公司（以下简称“现代农业集团”）的合作。现代农业集团管理下的种公牛站和良种肉羊繁育基地是国家农业部认证的国家级种畜场，通过合作，壹加壹股份可以获得大量的肉牛繁育和养殖技术。天宇农牧的设立有利于公司承接现代农业集团转移的肉牛养殖业务。截至本说明书签署之日，该子公司尚未实际开展业务。

（二）宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司

宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司（以下简称“道地中草药”）成立于 2014 年 3 月 27 日，是在吴忠市工商行政管理局红寺堡分局登记注册的一人有限责任公司（法人独资），注册资本为人民币 1000 万元，截至报告期末实收人民币 50 万元。该公司法定代表人为王振和；注册号为：640304000000712；住所为红寺堡区弘德工业园；经营范围为：中草药种植及加工，中草药技术产品的开发、咨询服务、转让（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该公司的设立是为了进一步提高公司的甘草加工、销售能力，完善公司甘草种植——加工——销售的产业链，促进壹加壹股份挖掘其农场种植的经济效益。

（三）新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司

新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司（以下简称“军垦壹加壹”）于 2014 年 6 月 19 日在新疆维吾尔自治区巴州尉犁县工商行政管理局注册成立，注册资本为 3000 万元，其中壹加壹股份出资 1950 万，占有 65% 的股份。该公司法定代表人为

王振和；注册号为：652823030000447；经营范围为：肉牛、奶牛养殖及销售，农产品种植及销售，肉羊的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

壹加壹股份于2014年5月与新疆建设兵团第二师三十四团签订“万头基础母牛繁育项目”协议书，设立军垦壹加壹作为项目的运营主体，负责项目的建设和经营管理工作。该合作项目的推进对于增强公司肉牛的繁育业务，提高优质牛源的获取能力，未来拓展公司新疆区域业务具有重要的战略意义。

目前军垦壹加壹的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	宁夏壹加壹农牧股份有限公司	1,950.00	货币	65.00%
2	新疆生产建设兵团第二师三十四团	1,050.00	货币	35.00%
合计	——	3,000.00	——	100.00%

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

姓名	职务	选聘情况	任期
王振和	董事长	2013年第一次股东大会选举	2013/10/25至2016/10/25
马九虎	董事	2013年第一次股东大会选举	2013/10/25至2016/10/25
吕珂	董事	2013年第一次股东大会选举	2013/10/25至2016/10/25
刘珀	董事	2014年年度股东大会选举	2014/05/27至2017/05/27
陈宝华	董事	2014年年度股东大会选举	2014/05/27至2017/05/27

本届董事会成员简历如下：

1、王振和简历见本节“三、主要股东及持股情况”之“（三）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生的变化情况”。

2、马九虎，男，1970年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。现任公司董事，任期三年。2009年参股宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司；2012年至今，任宁夏罗山国际贸易有限公司董事长。

3、吕珂，男，1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001年，

毕业于陕西外事学院经济管理本科专业，现为中国人民大学区域经济学硕士在读。现任公司董事，任期三年。2001年至2005年，就职于北京盛世乐章激光喷泉工程有限公司，任执行总经理；同时，任中盛国际投资控股集团有限公司总经理；2005年至2009年，任北京中兴天和景观工程有限公司总经理；2009年至2013年9月，任公司投融资顾问；2013年10月至今，任公司董事。

4、刘珀，男，1979年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001年7月，毕业于北京信息工程学院，计算机软件开发专业。现任公司董事，任期三年。2002年至2007年，经营北京锦鑫旅游文化发展有限公司；2006年至2008年，经营北京锦鑫珠宝玉器行；2008年至今，任丁丁无限汽车服务有限公司董事长。

5、陈宝华，男，1974年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年7月，毕业于河南郑州航空工业管理学院，大专学历。现任公司董事，任期三年。1997年至2002年，保健品行业职业经理人；2004年，开展“丑皮匠”真皮手工为主题的创业项目，建立直营及加盟体系为发展的模式；2008年至今，任中山市丑皮匠皮具制品有限公司董事长。

（二）公司监事

姓名	职务	选聘情况	任期
余维江	监事会主席	2013年第一次大会选举	2013/10/25至2016/10/25
李文亮	监事（职工监事）	2013年职工代表大会选举	2013/10/25至2016/10/25
曾寿	监事（职工监事）	2013年职工代表大会选举	2013/10/25至2016/10/25

本届监事会成员简历如下：

1、余维江，男，1972年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，现任公司监事会主席，任期三年。1994年至1997年，就职于海南省钢铁公司设计院，任助理工程师；1997年至2000年，就职于湖北省鄂州市毅翔化工有限公司，任总经理；2000年至2003年，就职于深圳市万德莱通讯设备科技股份有限公司，任董事长；后创建深圳市海纳通科技有限公司；创建深圳市红十三投资管理有限公司。2013年至今，任公司监事会主席。

2、李文亮，男，1968年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。

现任公司监事，任期三年。曾于 1989 年至 1998 年在银川市金龙饭店办公室工作；1999 年至 2003 年在宁夏金龙集团公路工程公司办公室工作；2003 年至今，在公司办公室工作。

3、曾寿，男，1962 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。现任公司监事，任期三年。曾于 1978 年至 1998 年任职于同心县新庄集乡供销社，期间曾担任供销社副主任；1998 年至 2008 年先后从事肉牛和小尾寒羊养殖及良种繁育、甘草种植及购销；2008 年至今，任公司养殖部项目经理。

（三）公司高级管理人员

姓名	职务	选聘情况	任期
王振和	总经理(兼董事长)	第一届董事会第一次会议聘任	2013/10/25 至 2016/10/25
海利锋	董事会秘书	第一届董事会第一次会议聘任	2013/10/25 至 2016/10/25
王东	副总经理	第一届董事会第一次会议聘任	2013/10/25 至 2016/10/25
高喜平	副总经理	第一届董事会第一次会议聘任	2013/10/25 至 2016/10/25
李莹	财务总监	第一届董事会第一次会议聘任	2013/10/25 至 2016/10/25

公司高级管理人员简历如下：

1、王振和简历见本节“三、主要股东及持股情况”之“（三）公司控股股东、实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生的变化情况”。

2、海利锋，男，1983 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年至 2005 年毕业于宁夏医科大学，取得医学学士和管理学士双学士。2006 年就职宁夏附属医院；2007 年就职宁夏贝塔利管理咨询公司拓展培训师；2008 年创立银川大器之门企业管理咨询有限公司，任总经理；2013 年至今，任公司董事会秘书。

3、王东，男，1982 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年至 2000 年在沈阳农业大学畜牧专业学习；2000 年至 2005 年就职于深圳市恒茂木地板厂，任厂长；2005 年至 2007 年从事个人养殖；现任公司副总经理。

4、高喜平，男，1969 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年至 2000 年从事土木建设；2001 年至 2004 年从事种植和养殖业；2005 年在红寺堡成立甘草合作社；2006 年被红寺堡科技局聘为科技特派员；2013 年 10 月至今，

任公司副总经理。

5、李莹，女，1981年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年7月毕业于华中师范大学，大专学历。2006年2月至2009年8月，任深圳市海太阳实业有限公司主办会计、财务主管职务；2010年10月至2013年9月任深圳市海纳通科技有限公司财务总监职务；2013年10月至今，任公司财务总监。

七、主要财务数据

主要财务数据

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产合计	8,613.47	4,738.32	5,280.05
非流动资产合计	4,621.15	4,685.62	4,115.51
资产合计	13,234.62	9,423.95	9,395.57
流动负债合计	503.07	955.81	7,180.46
非流动负债合计	1,730.00	1,780.00	
负债合计	2,233.07	2,735.81	7,180.46
所有者权益合计	11,001.55	6,688.14	2,215.11
归属于母公司所有者权益合计	11,001.55	6,688.14	2,215.11
负债和股东权益合计	13,234.62	9,423.95	9,395.57
项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	3,216.48	7,483.95	4,748.17
营业利润	251.91	1,437.46	929.28
利润总额	358.42	1,880.82	998.78
净利润	358.42	1,880.82	998.78
非经常性损益	106.51	443.36	69.50
扣除非经常性损益后的净利润	251.91	1,437.46	929.28
经营活动产生的现金流量净额	-934.30	-2384.44	-1076.16
投资活动产生的现金流量净额	-63.52	-709.45	-165.05
筹资活动产生的现金流量净额	3,851.11	1,950.01	1,129.81

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金及现金等价物净增加额	2,853.29	-1,143.88	-111.40

主要财务指标

财务指标	2014年1至6月	2013年度	2012年度
综合毛利率	19.19%	23.11%	23.11%
净资产收益率	4.05%	42.25%	58.21%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	4.05%	42.25%	58.21%
应收账款周转率（次）	9.01	246.08	0.00
存货周转率（次）	0.60	1.79	2.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.14	-0.40	-2.15
财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
归属于母公司股东每股净资产（元/股）	1.60	1.11	4.43
资产负债率	16.87%	29.03%	76.42%
资产负债率（母公司）	16.87%	29.03%	76.42%
流动比率（倍）	17.12	4.96	0.74
速动比率（倍）	7.99	0.59	0.37

八、本次推荐的相关机构

（一）主办券商：国海证券股份有限公司

法定代表人：张雅锋

住所：北京市海淀区西直门外大街168号腾达大厦15层

电话：010-88576696

传真：010-88576696

项目负责人：曾辉

项目组成员：唐利华、廉晶、管延友、孙权

（二）律师事务所：北京市远东律师事务所

负责人：乔冬生

住所：北京市朝阳区南湖西园 222 号楼 6 层

电话：010-82259771

传真：010-82252183

经办律师：赵振、孟陶

(三) 会计师事务所：北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路十八号北环中心 22 层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：马海福、丁西国

(四) 评估师事务所：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办评估师：王伟、高文立

(五) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：王彦龙

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 股票交易机构：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010 -63889513

公司与本次推荐的相关机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

第二节 公司业务

一、公司的业务及主要产品情况

(一) 公司主营业务简介

公司专注于从事肉牛的育肥和销售业务，依托广阔的饲草土地资源和长期积淀的专业养殖技术，面向市场提供高质量的育肥牛。公司绝大多数的收入来自于育肥牛的销售，自2008年以来，公司的主营业务未发生变化。2012年、2013年和2014年上半年，育肥牛销售的收入分别占公司营业收入的99.95%、90.72%和82.34%，公司主营业务明确。

报告期内，公司主要通过外购架子牛，在专业化的养殖设施内统一育肥后出售育肥牛来获取利润。在整个牛肉产业链中，育肥牛属于资金周转较快、利润率较高、抗击市场价格波动能力较强的环节，公司专注于此项业务有利于提高资金、资源的利用效率，减少经营风险，加速公司前期的资本积累。经过多年的经营发展，公司目前已拥有占地4万余亩的饲料种植基地、近5万平方米的标准化育肥车间，形成了年出栏育肥牛5000头左右的养殖规模。

从销售业务看，公司地处回族人口集中的宁夏回族自治区，牛肉作为当地回族民众的主要肉食消费品，年人均消费量远高于全国平均水平，公司产品在宁夏回族自治区具有稳定、忠实的消费群体。同时，宁夏回族自治区也是农业部确定的全国肉牛优势产区，清真牛羊肉产业是宁夏回族自治区确定的五大战略主导产业之一，宁夏清真牛肉品牌在全国市场具有较高的影响力，公司肉牛及相关产品拥有稳定的市场需求和市场份额。从采购业务看，公司根据宁夏回族自治区及周边地区的民族文化和行业特点，因地制宜，建立了有效的架子牛采购模式，为公司肉牛养殖提供了稳定的牛源。从饲草基地的建设、管理业务看，公司从以色列和美国引进了全球先进的低灌技术，喷灌设备和技术，以及现代化的大型农机具，并循环利用肉牛养殖产生的牛粪作为种植基地的有机肥料，构建了一套完善的现代化饲草基地种植体系。最后，在肉牛养殖上技术和疫病防疫检疫技术上，公司

也积累了丰富的技术经验，培养了一批优秀的养殖人才。

（二）公司主要产品介绍

公司主要定位于中高端肉牛的养殖育肥，以西门塔尔杂交种、改良后的日本和牛以及安格斯牛为主，配以夏洛莱、海福特和利木赞等优良品种。公司经营所涉及的主要育肥牛品种介绍如下：

1、西门塔尔牛

西门塔尔牛原产于瑞士西部的阿尔卑斯山区，主要产地为西门塔尔平原和萨能平原，其乳产量高，产肉性能不低于肉用牛，同时役用性能较好，是乳、肉、役兼备的“全能牛”。经过不断培育，西门塔尔牛现已成为世界上分布最广，数量最多的兼用品种之一。



西门塔尔牛体格大、生长快、腿部肌肉发达、脂肪少，成年公牛体重 1000—1300 千克，母牛 600—800 千克。西门塔尔牛的肉质等级明显高于普通牛肉，肉色鲜红、纹理细致、富有弹性，大理石花纹适中，脂肪色泽为白色或带淡黄色，脂肪质地有较高的硬度、胴体体表脂肪覆盖率100%，普通牛肉很难达到该类标准。西门塔尔肉牛屠宰率为60%—65%，高者达68%—72%，而兼用品种牛一般为55%—60%。西门塔尔牛在引进我国后，对我国各地黄牛的改良效果非常明显，杂交一代的生产性能一般提高30%以上。该品种肉牛具有早期生长速度快的特点，因此备受肉牛养殖地区关注，已经成为中国牛肉生产的重要品种之一。

西门塔尔牛是报告期内公司采购养殖的主要品种，截止2014年6月30日，公司存栏的西门塔尔牛共计231头。

2、改良后的日本和牛

日本和牛以黑色为主毛色，在乳房和腹壁有白斑，成年母牛体重约620千克、公牛约950千克，犊牛经27月龄育肥，体重达700千克以上，平均日增重1千克左右。由于日本和牛肉多汁细嫩、肌肉脂肪中饱和脂肪酸含量很低，风味独特，肉用价

值极高。而且其价格较高，高级和牛肉每100克售价可高达人民币数百元。



目前日本禁止纯种和牛的出口，但是我国自上世纪90年代以来，已经通过体细胞克隆技术获得和牛品种、建立了克隆和牛产业基地并在利用冻精改良本地牛种上获得重大突破。经本土改良后的日本和牛继承了日本和牛肉用价值高的特点，适应我国本土的生长环境和养殖技术，适合进行规模化的养殖，成为我国重要的高档肉牛品种。

2014年，公司采购了大量经过改良的日本和牛，为公司未来打造中高端牛肉品牌奠定了良好的基础。截至2014年6月30日，公司的日本和牛存栏617头。

3、安格斯牛

安格斯牛是一种早熟肉牛品种，成年公牛的体重可达800千克左右。安格斯牛体格低矮、结实，体躯宽深，四肢短而直，全身肌肉丰满，具有典型肉用牛体型外貌特征。安格斯肉牛的肉质非常鲜嫩，蛋白质含量高，含脂量低于普通牛肉，营养价值十分丰富，是当今国际上公认的顶级优质牛肉品种，有“肉中之王”的美称。



报告期内，安格斯牛占公司采购销售的比例较小，主要采购安格斯公牛用于配种。截止2014年6月30日，公司存栏的安格斯牛共计2头。

4、夏洛莱牛

夏洛莱牛原产于法国中西部到东南部的夏洛莱省和涅夫勒地区，是举世闻名的大型肉牛品种，自育成以来就以其生长快、肉量多、体型大、耐粗饲而受到国际市场的广泛欢迎。我国在1964年和1974年，先后两次直接由法国引进夏洛莱牛，利用该品种与我国



本地牛杂交来改良黄牛，取得了明显效果，后代体格明显加大，增长速度加快，杂种优势明显。

报告期内，公司采购销售的夏洛莱牛占比约5%。截止2014年6月30日，公司存栏的夏洛莱牛共32头。

5、海福特牛

海福特牛原产于英格兰的海福特县，是世界上最古老的早熟中小型肉牛品种。现在分布于许多国家，我国于1964年开始引入国内。海福特牛体躯宽大，前胸发达，全身肌肉丰满，头短，额宽，颈短粗，颈垂及前后区发达，背腰平直而宽，肋骨张开，四肢端正而短，躯干呈圆筒形，具有典型的肉用牛的长方体型。海福特肉质细嫩，味道鲜美，肌纤维间沉积脂肪丰富，肉呈大理石状。用海福特牛改良本地黄牛，也取得初步成效。



报告期内，公司采购销售的海福特牛占比约3%。截止2014年6月30日，公司海福特牛没有库存。

6、利木赞牛

利木赞牛原产于法国中部的利木赞高原，属于大型肉牛品种。于20世纪70年代初，引入欧美各国，现在分布于世界上许多国家。利木赞牛体格大、生长快、肌肉多、脂肪少，早期生长速度快，以产肉性能高，胴体瘦肉多而出名。在育肥期利木赞牛平均日增重1.5-2公斤，12月龄可达680-790公斤。我国曾多次从法国引入利木赞牛，利用该品种在河南、山东、内蒙古等地改良当地黄牛。



报告期内，公司采购销售的利木赞牛占比约3%。截止2014年6月30日，公司利木赞牛没有库存。

7、蒙贝利亚牛

蒙贝利亚牛属乳肉兼用品种，原产于法国东部的道布斯县，18世纪通过对瑞士的胭脂红花斑牛长期选育而成。蒙贝利亚牛繁殖力好，适应性强；乳房结构好，排乳速度快，适于机械化挤奶。蒙贝利亚牛有较强的适应性和抗病

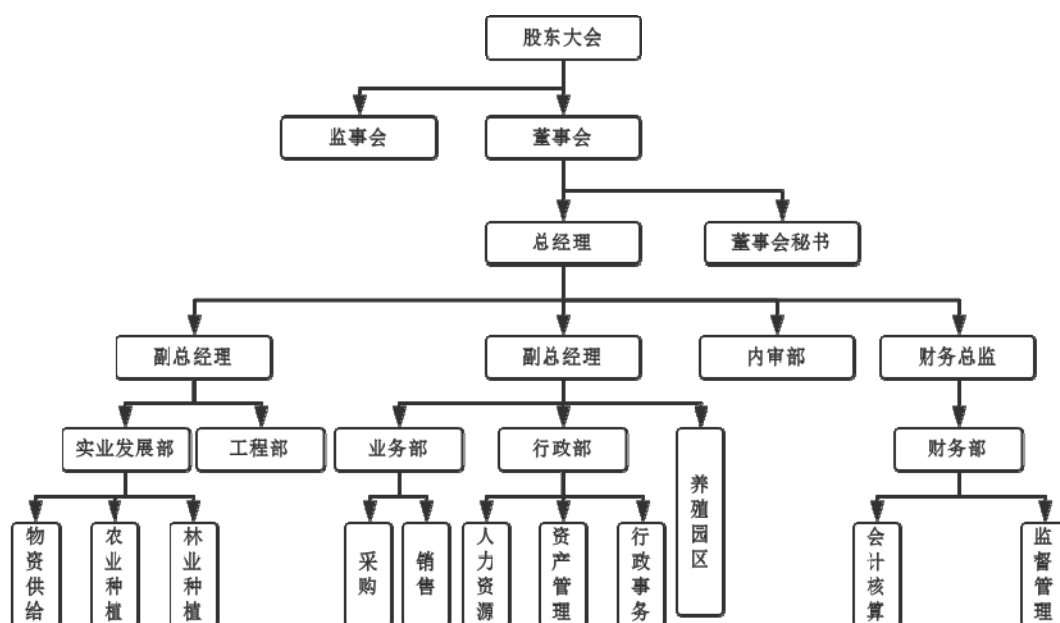


力，耐粗饲，适宜于山区放牧，具有良好的产奶性能，较高的乳脂率和乳蛋白率，以及较为突出的肉用性能。

蒙贝利亚牛是公司未来准备大力发展的品种之一。报告期内，公司采购销售的蒙贝利亚牛占比约5%。截止2014年6月30日，公司存栏的蒙贝利亚牛共33头。

二、公司内部组织结构及业务流程

（一）公司内部组织结构图



股东大会为公司最高权力机构。

董事会为公司常设决策和管理机构，设董事5名。

监事会是公司的监督机构，设监事3名，其中有职工监事2名。

公司设总经理1名，总经理在董事会的领导下主持全面工作；设副总经理2名，协助总经理负责公司的日常生产、经营和管理；设董事会秘书1名，负责日常对外信息披露、与投资者沟通以及处理证券监督管理部门有关事宜；设财务总监一名，负责公司财务管理和投融资。

目前公司股东大会、董事会、监事会、经理层等机构设置完整，运行情况良好。

（二）公司各部门主要职责

公司下设实业发展部、工程部、业务部、行政部、财务部、内审部和养殖园区。部门机构设置覆盖公司的采购、生产、销售和管理的整个流程，部门之间协调运作状况良好。各机构具体职能分工如下：

1、实业发展部

组织全公司的物资供给、农业种植、林业种植、甘草加工、仓储管理；负责质量管理体系、食品安全管理体系和农业规范体系的执行；组织实施品种的选育、测试和推广；定期进行设备的保养维修；健全执行水务管理及水利设施的维护；加强安全交易与安全生产规程的落实，及协调各部门、生产基地之间的工作。

2、工程部

履行对工程产品及施工全过程的质量监督、检验、评定和记录工作，指出和解决施工中存在的问题，提出质量改进的建议和措施；收集报签工程开工资料和质检资料；配合和对接监理工程师工作，保障下道工序的顺畅；组织工程质量检查，提出整改意见。

3、业务部

制定并落实年度公司销售采购业务计划；维护客户关系，把握客户需求；独立出资询盘、报价、条款协商、谈判及合同签订工作；协调合同执行中各部门的操作；购销过程中的资金管理；规划和落实地区销售组织和机构，执行市场推广计划；收集种植、养殖市场需求信息和客户满意度信息。

4、行政部

负责服务、协调公司日常行政工作，保证各项工作的正常运作；安排公司的年度工作会议、月度及每周工作例行等会议；负责公司相关文件的起草、印制和分发，做好公司行政类文件的审核、编号、立卷、存档工作；完善公司行政管理制度，做好物品的管理工作及各项后勤保障工作；负责公司办公秩序和环境卫生、安全保卫、食堂秩序的监督管理工作；拟制公司组织架构及人员编制，做好人力资源的管理；负责制定公司绩效考核办法，组织各部门对公司员工的任职情况进行考核，并在此基础上提出任免、奖罚建议。

5、财务部

按照公司合同、章程、《企业会计准则》以及国家有关会计制度的规定实施财务工作，负责公司会计凭证、帐簿、报表等财务档案的管理；控制收入费用开支范围和开支标准，挖掘增收节支的潜力，加强资金管理，做好结算工作；负责公司各项费用开支的审计、支付、监督、检查等工作；负责公司工程用款计划和管理费用的报批；及时准确地提供核算资料和经济信息；负责对上报表、对外数字公布的制定、核准工作；拟定各项财务计划，提供财务分析报告。

6、内审部

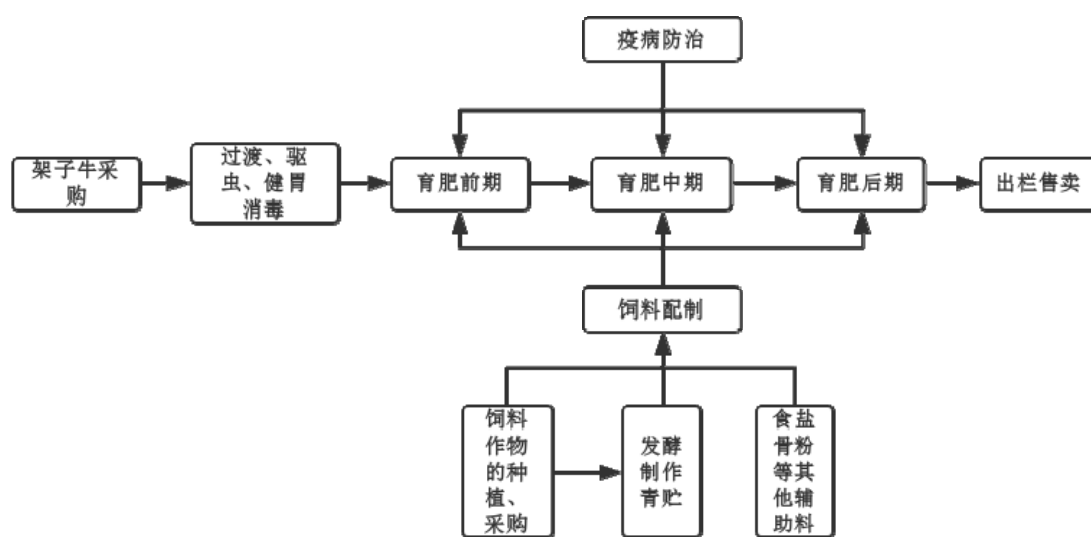
负责公司的内部审计制度的执行及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审查公司内部控制制度并对重大关联交易进行审计；督促提供有效的财务报告，控制、识别与管理众多可能对公司财务状况带来的风险因素。

7、养殖园区

负责育肥牛养殖的日常管理工作；做好存栏牛的卫生防疫工作，维护牛舍环境的清洁，对牛群进行免疫预防接种，规范饲养程序，定期消毒、驱虫，跟踪监控牛群的质量和健康状况；负责饲草、饲料及其他物质的储藏管理，控制出库与入库，做好出入库物资的计量、登记、入账；反馈养殖需求信息，关注饲料的制作和需求信息，提出架子牛采购和育成牛出栏建议。

（三）公司主要生产流程

公司育肥牛的工序流程如下图所示：



公司肉牛的育肥流程需要通过五个系统的相互衔接来实现，其中包括：架子牛采购系统、疫病防控系统、育肥牛养殖系统、育肥牛饲料供给系统和育成牛销售系统。

首先，公司采购业务部门根据养殖部门对存栏育肥牛数量的反馈，决定对架子牛的采购，再参考销售部门反映的市场信息，对采购架子牛的种类和产地进行判断。通过对多种采购渠道的比较，并经活牛经纪人撮合，选定采购架子牛。购入的架子牛在现场经过检疫消毒后，委托长期合作的运输队运回公司。

在入栏之前，疫病防控系统需要对采购的架子牛进行再次消毒，同时将记录存档牛的数量、称重、种类、年龄、性别和毛色等信息。经过停水、停食滞留观察、饲喂观察和卫生防疫流程后，架子牛将会正式被集中车间育肥。在整个育肥期间，疫病防控系统也会对育肥牛进行日常卫生管理，监控牛群的健康状况，应对突发疫病。

集中育肥期间，养殖系统将会负责对育肥牛的日常饲喂照顾，将育肥牛的生长周期分为育肥前期、中期和后期。按照不同的生长时期要求，定时饲喂青贮料和精料，定时饮水、清理粪便并随时向饲料配制部门和疫病防控部门反馈养殖信息。

饲料供给系统负责育肥牛饲料作物的种植，和青贮、黄贮饲料的加工制作。按照养殖系统反馈的存栏信息，配制育肥牛不同生长阶段的饲料。对于自身供给不足的饲料，公司将从周边地区采购补充。

育成牛销售系统负责销售渠道的开发和维护，根据存栏牛的育肥度，结合市场行情，决定育成牛的及时出栏售卖。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）公司产品所依赖的主要技术

公司提供高质量育肥牛所依赖的技术包括：采购架子牛的鉴别技术，育肥养殖技术，饲料制作配比技术和疫病防治技术。经过多年业务经验的沉淀和实用技术的研究，公司已经掌握了上述关键技术，并形成了一套高效的技术管理制度，为公司的持续发展提供了可靠的保障。

1、采购架子牛的鉴别技术

在架子牛的采购阶段，养殖农户与采购方对架子牛的身体状况具有高度的信息不对称。单纯地以体重作为定价标准，存在严重的缺陷。养殖户会鼓励部分养殖户突击喂食，甚至以有害物质虚增架子牛体重，不仅导致公司采购成本升高，还将危害牛的健康，影响后期的育肥工作。

针对上述状况，公司经过多年探索和总结，培养了一批拥有丰富的架子牛鉴别技术的采购能手，同时，公司因地制宜，与当地熟悉市场，精通架子牛鉴别技术的活牛经纪人建立了长期合作关系，利用活牛经纪人丰富的经验，委托他们按照市场行情，通过多种手段对架子牛进行整体估价。在育肥过程中，公司会对采购人员和活牛经纪人所采购架子牛进行跟踪记录，一旦发现采购价格偏离市场价或架子牛身体状况整体下降，公司将对采购人员进行记录或终止与活牛经纪人的合作关系。近年来，这种采购能手加活牛经纪人的采购模式有效整合了公司人才资源和活牛经纪人对活牛交易的丰富经验，为公司培养了大批精于架子牛质量鉴别的人才，维护了牛源的稳定，并保证了公司架子牛的采购质量，有效降低了采购成本。

2、育肥牛养殖技术

在育肥阶段，公司根据育肥牛不同的生长时期选择不同的育肥和饲养方法。育肥前期阶段大约为15天，主要以黄贮、青贮、玉米秸秆等为粗饲料，结合当地实际环境状况，加喂精饲料，并保证供水充足，此后则逐渐增加饲喂精料。到育肥前期结束时，每天饲喂精料可达2千克左右。进入育肥中期后，饲喂过程中要注意合理搭配粗饲料，尽量满足增重的营养需要，合理增加牛的休息时间，以利于增重。育肥后期阶段大约需45天，逐步适当增加精饲料喂量与食盐供给量，同时需经常为牛刷拭。

公司通过多年养殖经验的摸索，已经熟练掌握了养殖流程的整套技术，并不断地在养殖实践过程中予以改进。同时，公司与国家知名畜牧学专家史远刚教授的科研团队建立了深入的合作关系。史教授指导的科研团队长期在公司进行科研和实习，为公司的养殖育种工作提供长期指导，有效推进了公司养殖技术的不断提高。目前，公司已经具备了出产A3、A4等级的雪花牛肉能力，并且A3级高档雪花牛肉平均出品率在50%左右，远高于全国平均水平35%-37%的出品率，处于行业领先地位。

3、饲料制作配比技术

在饲料配比上，公司经过多年养殖经验积累和数据分析，已经形成了一套完整的饲料配方清单。养殖部门针对育肥牛不同的生长阶段，以代谢能、维持净能、增重净能、粗蛋白、可消化蛋白、粗纤维、钙、磷等多个维度指标来衡量牛生长所需要的营养要素，进行饲料配方的选择和调整。

4、疫病防治技术

在疫病防治方面，公司拥有一整套成熟的鉴别、跟踪、管理和防治体系，覆盖了从采购阶段到出栏销售的所有环节。在架子牛采购阶段，公司借助活牛经纪人和经验丰富的采购人员预先鉴别病牛；在架子牛入棚前，公司将架子牛进行整体消毒，喂食常用的驱虫药物，并建立架子牛入库跟踪档案。

日常养殖阶段，公司的疫病防控措施包括每周例行的牛场及周边环境的全面消毒（包括牛舍、污水池、排粪坑、下水道等）；定时对饲喂用具与日常用具消

毒清洗；牛体及整个牛体所在周边空间的消毒以减少环境病原微生物数量；助产、配种、注射治疗及任何对育肥牛进行接触操作前的擦拭消毒等。

饲养人员对牛群身体状况的监控覆盖生产的全过程，一旦出现问题将迅速进行隔离，采取及时的应对措施，防止疫病蔓延。

（二）主要无形资产情况

1、商标

截至2014年6月30日，公司共有2项商标权，具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	有效期	取得方式
1	伊佳易	5161365	31	2009年3月21日至2019年3月20日	原始
2	伊家益	5161366	29	2009年3月21日至2019年3月20日	原始

2、土地及房屋情况

（1）土地使用权

序号	土地使用权证号	土地使用权人	用途	取得方式	使用权类型	土地面积(平方米)	终止日期
1	吴红国用(2011)第60011号	壹加壹科技公司	商服用地	出让	出让	5800	2051-01-27

本公司土地使用权已抵押给宁夏担保集团有限公司，为国家开发银行有限公司向本公司的借款980万元提供反担保，借款到期日为2015年9月29日。

（2）农用地土地租赁协议

序号	合同名称	出租方	租赁价格(元)	土地面积(亩)	协议日期	租赁期限
1	红寺堡区大河乡农村土地承包经营权流转合同	红寺堡区大河乡74户村民	3,945,564	2759.86	2013/04/01	20个月
2	土地承包经营合同	红寺堡开发区管委会	45,000	300	2007/08/08	30年

序号	合同名称	出租方	租赁价格(元)	土地面积(亩)	协议日期	租赁期限
3	土地承包协议	马九虎	5,976,000	7200	2011/03/01	28年
4	土地承包协议	马九虎	1,960,000	2800	2011/03/01	28年
5	土地承包协议	马九虎	20,834,722	18114	2012/12/31	27年
6	土地租赁协议	宁夏吴忠市红寺堡区大河乡乌沙塘村村民委员会 476 户农户	1,854,400	4636	2014/04/01	6年
7	土地租赁协议	新疆生产建设兵团第二师三十四团	熟地合计 2000 亩，2014 年-2018 年每年按实物（籽棉）40 公斤/亩，2019 年-2028 年每年按实物（籽棉）50 公斤/亩；收复弃荒地合计 3000 亩，2014 年到 2018 年免收租赁费用，2019-2028 年每年按实物（籽棉）50 公斤/亩	5000	2014/01/01	15年

3、养殖场土地租赁协议

作为公司与宁夏回族自治区财政厅旗下的现代农业集团合作的前期内容，2014 年公司从宁夏正鑫牧业有限公司租入孙家滩肉牛养殖场地及其牛棚、干草棚和青贮池等附属设施，以进一步扩大育肥牛的养殖规模，协议要素如下：

合同名称	出租方	租赁价格(元/年)	场地面积(平方米)	协议日期	租赁期限	设施
养殖场租赁合同	宁夏正鑫牧业有限公司	377,962.00	14537	2014/04/30	1年	约 38000 平米牛舍、7128 平米青贮池、约 7200 平米干草棚及其他附属设施

4、软件使用权

序号	软件名称	授权机构	合同金额（元）	失效日期
1	用友 T3 标准版	用友软件股份有限公司	11,000.00	2023/9/12
2	金蝶软件	金蝶国际软件集团有限公司	30,000.00	2021/5/15

（三）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括基础农业设施、农用机械、房屋建筑等。截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	固定资产账面净值	固定资产账面原值
农业基础设施	3,788,573.58	4,377,394.00
农用机械	3,344,308.24	3,772,157.90
基地房屋	10,495,786.90	12,427,134.79
建筑物	1,766,944.16	1,838,779.16
交通工具	253,539.70	332,390.00
电子设备	249,045.14	323,136.00
办公家具	131,249.24	224,059.00
新疆基地房屋	45,077.34	50,649.00
合计	20,074,524.30	23,345,699.85

1、房屋建筑物情况

（1）房地产权证

房地产权证号	产权人	房屋坐落	地号	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	土地使用权类型	土地终止日期	抵押情况
吴忠市房地产权证红寺堡字第 H0007648 号	壹加壹科技公司	吴忠市红寺堡区城东园区盐兴公路北侧一号办公楼	吴红国用(2011)第 60011 号	335.89	315.00	商服用地	2051-01-27	已抵押
吴忠市房地产权证红寺堡字第 H0007648 号	壹加壹科技	吴忠市红寺堡区城东园区盐兴公路北侧一号办公楼	吴红国用(2011)第 60011 号	411.70	386.10	商服用地	2051-01-27	已抵押

房地产权证号	产权人	房屋坐落	地号	建筑面积(m ²)	套内建筑面积(m ²)	土地使用权类型	土地终止日期	抵押情况
堡字第H0007649号	技公司	东园区盐兴公路北侧二号办公楼	第60011号					

本公司土地使用权已抵押给宁夏担保集团有限公司，为国家开发银行有限公司向本公司的借款980万元提供反担保，借款到期日为2015年9月29日。

(2) 农业设施所有权

公司拥有9个牛舍，占地约11.34亩，两个青贮池共占地约2.65亩，属于合法的农业设施。由于当地农业部门尚未启动农业设施产权登记工作，因此公司尚未办理上述设施的产权登记证书。

2、主要农用机械设备

设备名称	固定资产账面净值(元)	固定资产账面原值(元)	购入时间
颗粒机组	13,217.38	96,414.90	2005/05/01
拖拉机	164,430.08	203,000.00	2012/06/30
生态型8立方两用式机	153,790.50	195,600.00	2012/03/31
喷杆式喷雾机	1,629,875.00	1,770,000.00	2013/08/31
乐陵天成薯类收获机	116,000.00	98,551.73	2012/11/30
拖拉机(凯特迪尔)	122,795.81	130,000.00	2013/11/30
拖拉机(新)	404,812.52	425,000.00	2013/12/31
收获机	74,295.00	78,000.00	2013/12/31
播种机	115,045.80	120,783.00	2013/12/31

(四) 重要资质证书

序号	证书名称	证书编号	认定机构	有效期	持证人
1	食品流通许可证	SP640304115000571	吴忠市工商管理 局红寺堡分局	2013/4/44 至 2016/4/23	壹加壹

序号	证书名称	证书编号	认定机构	有效期	持证人
2	质量管理体系认证证书	15814Q7680R0M	河北质量认证有限公司	2014/2/19 至 2017/2/18	壹加壹
3	取水许可证	取水（红水）字第【2013】第3号	吴忠市红寺堡区水务局	2013/04/25 至 2018/04/25	壹加壹
4	电子汽车衡检定证书	吴质计红H（2014）0001号	吴忠市质量监督检验与计量测试所红寺堡区工作站	2014/01/20 至 2015/01/19	壹加壹
5	无公害农产品产地认证书	WNCR-NX13-00037	宁夏回族自治区农牧厅	2013年2月至2016年2月	壹加壹
6	动物防疫条件合格证	（红镇）动防（合）字第20110001号	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局	2010/09/05 至 长期	壹加壹
7	食品安全管理体系认证证书	069HACCP1200013	凯新认证（北京）有限公司	2012/01/13 至 2015/01/12	壹加壹

根据《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国动物防疫法》等法律法规或行业规章，并遵照所在地主管部门的要求，公司已经办理了生产经营所需的全部资质。

报告期内，公司严格遵守国家相关法律法规，生产经营符合相关生产资质或许可的要求，没有因违规经营被主管部门处罚或吊销生产资质或许可证的情况，定期接受生产资质主管部门的审查，按时换发生产资质许可。因肉牛养殖行业不是受到国家严格管制或控制的特殊行业，不存在行业特许经营生产的情况。因此，公司不存在生产资质到期而不能展期的风险。

（五）公司主要荣誉

作为吴忠市规模较大的肉牛养殖企业之一，公司积极发挥龙头企业的带动作用，促进了当地牛肉上下游产业的发展，带动了周边农户的增收，推动了当地农业产业化进程。公司的经营与发展得到了当地政府、主管部门和社会组织的认可和支持，获得了诸多荣誉与认证如下：

序号	荣誉称号	授予机构	授予时间
1	科技创新工作先进企业	吴忠市人民政府	2006年9月

序号	荣誉称号	授予机构	授予时间
2	吴忠市农业产业化经营重点龙头企业	吴忠市人民政府	2007年8月
3	宁夏乡镇企业及农产品加工自治区级诚信企业	宁夏回族自治区农业厅、发改委、财政厅等15个部门	2008年1月
4	2008年度发展“3211”产业先进集体	红寺堡开发区管理委员会	2009年1月
5	农业产业化龙头企业	宁夏回族自治区人民政府	2009年2月
6	全区个私协会系统抗震救灾无私奉献会员	宁夏回族自治区各私企业协会	2009年3月
7	促进农业十大基地建设先进龙头企业	吴忠市人民政府	2010年2月
8	全区科技特派员农村科技创业明星	宁夏科技特派员创业行动协调领导小组	2011年3月
9	自治区农业产业化重点龙头企业	宁夏自治区人民政府	2011年5月
10	支持地方经济突出贡献奖	吴忠市红寺堡区人民政府	2011年12月
11	2011年度发展肉牛产业优秀龙头企业	吴忠市红寺堡区人民政府	2012年1月
12	吴忠市2009-2010年度守合同重信用企业	吴忠市人民政府	2012年2月
13	2012年度全市节水型农业示范区	吴忠市节水型社会建设工作领导小组	2013年1月

（六）公司员工及核心技术人员情况

1、员工人数及变化情况

报告期内，公司员工人数及变化情况如下：

时间	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
正式员工人数	40	42	26

2、员工结构情况

（1）截至2014年6月30日，公司员工专业结构表

专业类别	人员数量（人）	占员工总数的比例（%）
行政及管理人员	10	25.00
财务人员	4	10.00
销售人员	4	10.00
生产人员	22	55.00
合计	40	100.00

2014年8月6日，公司在银川市成立了宁夏中和志远电子商务有限责任公司销售子公司，全面负责公司的销售业务，销售人员数量大幅增长。

(2) 截至2014年6月30日，公司员工受教育程度表

教育程度	人员数量(人)	占员工总数的比例(%)
本科及以上	3	7.50
大专、中专	12	30.00
其他	25	62.50
合计	40	100.00

由于公司所处欠发达地区，因此很多经验丰富、养殖技术好的员工受教育程度较低。公司管理层充分认识到高学历、高素质员工对公司未来的发展至关重要，已经开始加大对高学历人才引进的力度。目前史远刚教授科研团队已经同意加入公司和宁夏农牧厅合作拟成立的合资分公司，这将大大加强公司的科研人才储备，夯实公司人才基础。

(3) 2014年6月30日员工年龄分布表

年龄分布	人员数量(人)	占员工总数的比例(%)
30岁及以下	14	35.00
31-40岁	12	30.00
41-50岁	9	22.50
51岁以上	5	12.50
合计	40	100.00

公司员工30岁以下及31-40岁的员工占比较高，达到65%。公司员工平均年龄较低，年龄结构合理，显示了公司现有人力资源有较大成长空间和可供挖掘的潜力。

3、核心技术人员情况

公司拥有一个具有丰富行业经验的养殖和种植团队，团队核心技术人员有：卜永刚、曾寿、马军、王文力和岳建东等5人，其简要介绍如下：

(1) 卜永刚，男，52岁，籍贯宁夏吴忠，中共党员，初中学历。1979年2月至1996年月5月于宁夏同心县韦州镇供销社负责采购工作；1998年8月至2011

年4月任宁夏吴忠市大众工贸公司项目经理；2012年2月至今任宁夏壹加壹农牧股份有限公司大河基地经理，常年在种植企业一线工作。该同志先后从事过技术指导、项目管理、团队管理等多项工作，积累了丰富的农业种植项目技术、管理和运营的丰富经验，尤为擅长农产品从育种、种植、加工到销售的全链条管理工作，且熟悉当地情况，在当地拥有良好的资源优势。

(2) 曾寿基本简历详见“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二) 公司监事”。该同志具有丰富的养殖企业运营管理经验，对本地区的农牧行业和市场非常熟悉，特别是对肉牛、奶牛的养殖技术和工作有着丰富的经验。

(3) 马军，男，52岁，籍贯宁夏吴忠，中共党员，高中学历，1982年2月至1983年12月任职于宁夏吴忠市金银滩镇中心小学；1984年5月至1990年11月从事个体长途运输；1991年12月至2002年12月任宁夏吴忠市个体奶牛养殖厂厂长；2003年1月至2005年1月任宁夏红寺堡开发区林永盛农林牧业有限公司任总经理；2005年2月至今任公司业务部总经理。该同志具有丰富的养殖企业运营管理经验，对本地区的农牧行业和市场非常熟悉，特别是对肉、奶牛的养殖技术和工作有着丰富的经验。

(4) 王文力，男，34岁，籍贯宁夏吴忠，初中学历。2000年3月至2004年10月就职于宁夏银川建筑工程公司；2005年3月至今任宁夏壹加壹农牧股份有限公司种植部经理。该同志是公司创业团队的第一批成员。常年从事甘草种植项目的一线管理和运营，对农产品的种植、加工和销售等各个环节均非常熟悉，特别了解本地农产品市场，具有敏锐的市场判断力和丰富的销售经验。

(5) 岳建东，男，51岁，籍贯宁夏吴忠，中专学历。1981年12月至1982年5月任职于宁夏吴忠市艺场；1988年6月至1989年5月在西北农业大学学习；1989年6月至2012年2月任宁夏红寺堡开发区园艺场场长；2012年3月至今任宁夏壹加壹农牧股份有限公司技术员。该同志经过西北农业大学的专业培训，工作认真负责，学习能力强，对本地农牧产品市场非常熟悉，善于学习相关农牧业技术，并能充分运用到生产实践中，是公司的技术骨干和主要项目负责人。

4、员工社保缴纳情况

截至本公开转让书签署日，公司已经按照国家及当地社保法规、政策的相关规定，为 31 名员工缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、工商保险和生育保险。另有 9 名员工未缴纳社会保险，该 9 名员工主要系公司种植基地和牛场聘用的本地农民，部分已参加了新农村合作医疗保险，不愿意因缴纳社保而每月从工资中扣除需自己负担的金额，公司多次劝说无果，该 9 名员工已为此签署了自愿放弃公司为之缴纳社保的声明书。因当地未强制要求公司为员工缴纳住房公积金，且员工多为农民，对享受住房公积金的需求较少，故公司尚未缴纳。

如果未来应有关部门提出相关要求，需要公司为职工缴纳住房公积金及为全部职工缴纳社保，公司将无条件地按规定进行缴纳。为此，公司实际控制人王振和承诺：如果公司因社保和住房公积金的缴纳而造成的任何处罚和损失，王振和作为公司实际控制人，将无条件全额承担该部分补缴金额、相关处罚罚金及损害赔偿金，确保公司不因此受到任何损失。

主办券商和律师事务所认为，公司最近两年来不存在因违反劳动和社会保障方面的法律法规而受到处罚的记录，且实际控制人已经承诺无条件承担潜在补缴和处罚风险，因此，公司前述未能为部分员工缴纳社会保险费和住房公积金的情形对本次挂牌不构成实质性障碍。

四、公司业务相关情况

（一）公司营业收入收入构成情况

公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项 目	2014 上半年		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	2,648.55	82.34	6,789.59	90.72	4,741.18	99.85
其他业务收入	567.93	17.66	694.35	9.28	6.99	0.15
营业收入合计	3,216.48	100.00	7,483.94	100.00	4,748.17	100.00

其中，公司主营业务的收入为育肥牛的销售收入。公司其他业务收入明细如下：

单位：万元

名称	2014年1至6月	2013年度	2012年度
牛粪	-	122.00	2.34
萝卜	-	-	4.65
林果类	-	2.29	-
米子	-	2.68	-
羊粪	-	86.50	-
甘草	371.56	480.88	-
小牛	1.37	-	-
鲁家窑生态移民拱棚项目	195.00	-	-
合计	567.93	694.35	6.99

公司主营业务收入为育肥牛的销售收入，主营业务清晰。同时，2012年至2014年上半年，公司积极整合农场资源，提高农作物和农场副产品创造利润的能力，发展甘草种植和加工，拓展了新的收入来源，导致其他业务收入增加，主营业务在占收入比重略有下降。

甘草的种植和加工并不是新业务线的开辟，而是现有肉牛养殖业务的延伸和扩展，是公司探索优化育肥牛养殖和大田种植协同关系的尝试。甘草茎叶富含粗蛋白和粗脂肪，而粗纤维含量较少，实验研究证明，甘草茎叶和其他禾本科、豆科牧草混合后的甘草粉，对于育肥牛的增重效果非常明显。不仅甘草茎叶可以作为育肥牛优质的饲料，甘草种植本身也具有抗盐碱、降低土壤中盐碱含量与改良土壤功能，有利于优化农场种植结构，改善生态环境。公司推进甘草的种植，有利于发挥育肥牛养殖和农场种植之间的协同效益，形成良性循环，提高育肥养殖和大田种植的效率。甘草种植和加工业务的开辟不仅拓展了收入渠道，提高了盈利能力，也为公司未来业务规模的扩大和综合性农牧平台的打造积累了经验。

（二）公司主要的销售客户情况

公司2012、2013年和2014上半年排名前五的销售客户如下表所示：

2012年前五名客户情况表

序号	客户名称	销售数量（头）	收入（万元）	占主营业务收入的比例（%）
----	------	---------	--------	---------------

序号	客户名称	销售数量（头）	收入（万元）	占主营业务收入的比例（%）
1	杨金宝	1,598	1,456.07	30.71
2	马振龙	1,488	1,369.98	28.90
3	赵峰	970	785.63	16.57
4	徐荣振	485	541.89	11.43
5	马耀俊	277	299.45	6.32
合计		4,818	4,453.02	93.92
主营业务收入		5,128	4,741.18	100.00

2013年前五名客户情况表

序号	客户名称	销售数量（头）	收入（万元）	占主营业务收入的比例（%）
1	马振龙	1,700	2,233.45	32.90
2	徐荣振	951	1,371.42	20.20
3	王振鑫	456	631.29	9.30
4	樊永成	488	620.02	9.13
5	杨金宝	337	464.39	6.84
合计		3,932	5,320.57	78.36
主营业务收入		5,063	6,789.59	100.00

2014年上半年客户情况表

序号	客户名称	销售数量（头）	收入（万元）	占主营业务收入的比例（%）
1	荣振黄牛养殖合作社	705	934.79	35.29
2	涝河桥清真肉食品有限公司	396	525.20	19.83
3	罗山豪瑞祥农业有限公司	322	426.01	16.08
4	樊永成	321	421.65	15.92
5	宁夏同心阿依河清真肉食品有限公司	216	288.65	10.90
合计		1,960	2,596.29	98.02
主营业务收入		1,994	2,648.55	100.00

公司销售客户主要为具有一定实力的牛肉经销商、食品加工厂和屠宰场。受活牛运输范围的限制，公司育肥牛的销售主要集中于宁夏回族自治区。由于宁夏地区回族

民众聚居，牛肉需求量大，因此公司所产育肥牛在周边地区即可被完全消化。

2012年和2013年公司销售对象主要为个人客户，多为育肥牛屠宰个体户或牛肉经销商。公司管理层充分意识到对个人客户的过度依赖具有诸多弊端：销售易受个人因素影响，具有不稳定性；受个人资源限制，销售量不易扩展；现金结算不利于公司内控等。从2014年开始，公司积极发展主动销售，推动对肉联厂和屠宰场的营销，调整销售结构，目前已经取得了显著成效。2014年上半年，公司对企业法人客户的销售额已经占育肥牛销售收入的82%以上。

2012年至2014年上半年，公司前五大客户销售收入占主营业务收入的比列分别为93.92%、78.36%和98.02%，客户集中度较高。但这并不代表公司对以上客户的依赖性较强。因为肉牛交易市场范围较大，市场上活跃着大量的活牛经纪人、经销商和牛肉供应商，没有任何一方可以控制区域内牛肉价格，垄断肉牛采购。因此，公司可以非常容易地将销售转向其他客户而不用付出较大的成本。从上表可以看出，2013年到2014年，公司主要销售客户结构经历了较大变化。公司对前五名客户销售额较高，主要是因为这些客户与公司建立了长期合作关系，彼此信任度较高，加强与对方的合作有利于稳定销售，降低交易和监督成本。

公司和以上销售客户不具有关联关系，同时，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上的股东未在前五名销售客户中持有权益。

（三）主要供应商情况

报告期内，公司各期前五名架子牛供应商如下表所示：

2012年供货商前五名

序号	供货商名称	数量（头）	交易金额 （万元）	占年度交易金 额比例（%）
1	王振全	1,887	1,244.36	27.03
2	王振亚	1,779	1,185.21	25.74
3	利民合作社	993	774.77	16.83
4	王文力	917	666.62	14.48
5	刘伟	615	345.61	7.51
合计		6,191	4,216.59	91.59

年度购牛总额	6,660	4,603.92	100.00
--------	-------	----------	--------

2013 年供货方前五名

序号	供货商名称	数量（头）	交易金额（万元）	占年度交易金额比例（%）
1	王振全	819	811.23	18.29
2	王振亚	785	779.21	17.57
3	马明	542	536.38	12.09
3	邵云刚	480	478.79	10.80
4	马瑞春	439	439.23	9.90
合计		3,065	3,044.84	68.66
年度购牛总额		4,453	4,434.93	100.00

2014 年上半年供货方前五名

序号	供货商名称	数量（头）	交易金额（万元）	占年度交易金额比例（%）
1	马明	505	512.27	28.88
2	马瑞春	504	503.88	28.41
3	邵云刚	281	277.10	15.62
4	刘伟	151	150.86	8.51
5	杨大鹏	126	126.14	7.11
合计		1,576	1,570.25	88.53
2014 年上半年购牛总额		1,770	1,781.43	100.00

报告期内，公司架子牛主要供应商多为实力较强的个人养殖户或经销商。2012年至 2014 年上半年，公司与前五名供应商的交易金额占购牛总额的比例分别为 91.59%、68.66% 和 88.53%。

从数据上看，2012-2014 年公司采购的集中度较高，但这并不代表公司对于供应商有较高的依赖度。因为市场上存在众多供应商，公司可以较为容易地转向其他供应商而不用遭受重大损失。除了公司实际控制人王振和的哥哥王振亚，以及 2012 年的参股公司利民合作社以外，近年来公司与前五名供应商不具有关联关系。公司董事、监事和高级管理人员、主要关联方或持有公司 5% 以上的股东未在前五名供应商中持有权益。

2012-2013年，公司与王振亚存在金额较大的关联交易。2012年，王振亚供应架子牛的平均价格约为每头6,662元，低于前五名供应商采购均价2.17%；低于全年架子牛平均采购价格3.60%。2013年，王振亚供应架子牛均价为9,926元，低于前五名供应商均价约0.08%；低于全年平均采购价约0.33%。可以看出，公司对王振亚架子牛的采购价格同市场均价趋同，处于正常波动范围内，未发生明显偏离。公司股东会已经通过关联股东回避表决的形式，确认了该关联交易价格的公允性。2014年，公司为了规范治理，已经停止了和王振亚的关联交易，经现场访谈问核，王振亚已经完全转行，退出了架子牛购销业务。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同与销售合同

报告期内，对公司影响较大的业务合同主要合同如下：

（1）采购合同

合同名称	合同签订方	交易内容	采购数量 (头)	采购价格	签署日期	履行 情况
肉牛采购 合同	王振亚	架子牛	800	按采购时的 实际市价决 定	2013/01/03	完成
肉牛采购 合同	王振全	架子牛	1000	按采购时的 实际市价决 定	2012/01/01	完成
肉牛采购 合同	马瑞春	架子牛	800	按采购时的 实际市价决 定	2014/01/01	正在 执行
肉牛采购 合同	马明	架子牛	1000	按采购时的 实际市价决 定	2014/01/03	正在 执行

由于行业特点所致，架子牛的市场价格波动较为频繁，对于一段时间内多次完成的采购，合同一般不提前约定价格，而只大体约定采购期内采购的大致数量，价格一般按照实际采购时的市场价格随行就市。因为育肥牛和架子牛的价格同步波动，这种合同签订方式有利于公司灵活选择采购时间和数量，能够有效减少市场价格波动的风险。

(2) 销售合同

合同名称	合同签订方	交易内容	采购数量 (头)	采购价格	签署日期	履行 情况
肉牛销售 合同	同心县韦州镇 荣振黄牛养殖 专业合作社	育肥牛	1000	按采购时的 实际市价决 定	2014/01/03	正在 执行
肉牛销售 合同	樊永成	育肥牛	600	按采购时的 实际市价决 定	2014/01/02	正在 执行
肉牛销售 合同	宁夏同心县阿 伊河清真肉食 品有限公司	育肥牛	500	按采购时的 实际市价决 定	2014/04/01	正在 执行
肉牛销售 合同	马振龙	育肥牛	1100	按采购时的 实际市价决 定	2013/01/03	执行 完毕
肉牛销售 合同	宁夏涝河桥清 真牛羊肉食品 有限公司	育肥牛	1000	按采购时的 实际市价决 定	2014/01/09	正在 执行

同架子牛采购类似，育肥牛市场波动也较为频繁，因此市场交易价格均按照实时销售的市场价，随行就市。因此，公司在一段期间内销售合同亦不会提前确定价格，这有利于降低市场价格波动带来的风险。

2、借款合同

公司正在履行的借款合同如下：

合同名称	国家开发银行股份有限公司人民币资金借款合同	宁夏银行流动资金借款合同
合同编号	6410201301200033903	NY010010250820130900001
借款银行	国家开发银行股份有限公司宁夏回族自治区分行	宁夏银行股份有限公司红寺堡支行
借款金额	980 万元	800 万元
借款期限	2013/9/30-2015/9/29	2013/09/27-2015/09/25
合同签订日	2013/09/30	2013/09/11
抵押或担保	宁夏担保集团有限公司为债权 100% 提供担保	宁夏担保集团有限公司和王振和为债权 100% 提供担保
备注	王振和、马九虎、马忠理为宁夏担保集团有限公司为债权的担保提供保证反担保；宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司以吴.红	王振和、马九虎、马忠理和宁夏瑞丰葡萄酒业有限公司为宁夏担保集团有限公司为债权的担保提供保证

国用（2011）第 60011 号土地、吴忠市房权证红寺堡字第 H0007648 号、吴忠市房权证红寺堡字第 H0007649 号商品房；马忠理以吴忠市房权证红寺堡字第 0001651 号私有房产为宁夏担保集团提供抵押反担保。	反担保。
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------

截至 2014 年 7 月 4 日，根据中国人民银行征信中心的企业信用报告显示，公司现有 2 笔有未结清贷款均属于正常类贷款。已结清的 5 笔贷款也均无不良信息记录。

（4）担保合同

截至 2014 年 9 月，公司未签订任何对外担保合同。

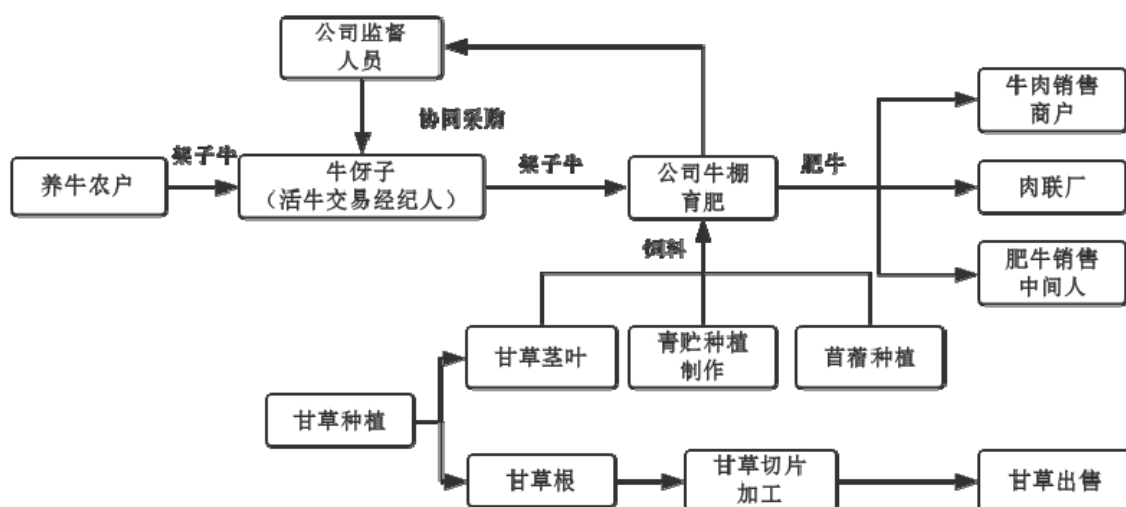
3、土地租赁合同

详见本节“三、与业务相关的关键资源要素与业务相关的关键资源要素”之“（二）主要无形资产情况”。

五、公司商业模式

（一）经营模式

公司经营模式如下图所示：



为了有效利用公司成长初期宝贵的资金和资源，公司专注于牛肉产业链中资金周转率较快，利润率较高的育肥环节，坚持通过规模化养殖、专业化的技术和成熟的管理体系，提高肉牛育肥工作的效率，为市场提供质优价廉的肉牛，逐步打造自身品牌优势。

公司在经营发展过程中，凭借多年积累的行业资源，利用行业先进的养殖技术成果，借鉴全国各地成功的养殖经验，结合本地市场和土地资源的优势，成功开发出了一套集采购、育肥、销售以及大田种植与肉牛养殖有机结合的业务发展模式。

1、采购模式

由于公司自身繁育的牛犊不能满足大规模养殖需求，因此大部分架子牛均来自外部采购。公司的采购工作主要通过活牛经纪人代理撮合而成。采购流程包括购前准备阶段、采购阶段和运输阶段。

（1）购前准备

在购前准备阶段，公司首先结合养殖部门反馈的存栏信息和销售部门提供的市场状况，进行采购决策。总体而言，本地采购运输方便快捷、运输费用较少，但是品种不齐全、数量少、价格高、增值空间较小。而从甘肃张掖、武威、临泽、高台等地区采购，虽然涉及一定金额的运费，但是该类地区市场广阔，架子牛质量普遍较高，市场价格选择面大。

公司的采购大部分来自甘肃、陕西一带，特别集中于甘肃张掖地区。张掖地区良种肉牛养殖于河西走廊南北山麓，主要品种是 1970 年开始引进的西门达尔牛与本地肉牛杂交后形成的具有张掖特性、稳定和独特的肉牛良种。近二十多年来，张掖市高度重视肉牛品种改良，先后建立了 216 个黄牛冷配改良（站）点，形成了比较完善的肉牛良种繁育体系。目前张掖地区已经形成了以西门塔尔高代杂交改良后代为主体的数量庞大的基础母牛群体，群体遗传品质优秀，生产性能突出。2013 年张掖地区肉牛养殖量达到 88.8 万头，整个地区构成了一个庞大的肉牛养殖基地和交易市场。在该广阔的市场里，可供选择的优质架子牛数量较大，采购质量能够得到有效保障，同时采购价格也较为清晰透明。

（2）采购阶段

公司所采购架子牛的种类主要为西门塔尔、夏洛莱、利木赞、海福特、安格斯等品种,其中西门塔尔牛占比 50% 以上。采购一般选取体重为 300kg-380kg,约 10-12 月龄的架子牛,该类牛处于育肥最佳阶段,平均日增重能达到 1.50kg 以上。

因为活牛为非标准化商品,在交易过程中买卖双方存在信息不对称的问题,即采购商不及养殖户了解牛的实际状况;单个养殖户把握市场行情的能力不及采购商。因此众多的活牛经纪人作为交易中间人,活跃于张掖等地的活牛交易市场。依据其丰富的活牛交易经验,帮助采购者识别架子牛的实际状况;凭借和本地养殖户的熟识,其价格亦受到当地养殖户信任。利用丰富的交易经验和市场信息优势,活牛经纪人有效的撮合活牛交易的买卖双方,让两者能以较为公允的价格成交,活牛经纪人收取固定的中介费或者赚取差价。活牛交易市场上存在大量活牛经纪人的竞争,制约了他们弄虚作假和出价偏袒的行为。因为活牛经纪人开展业务最重要资源在于其信誉,不轨的行为一旦被发现,则在市场上赖以生存基础即会动摇。

在采购阶段,公司和张掖当地多个活牛经纪人建立了长期合作关系,在他们的协助下进行批量采购:活牛经纪人按照公司的要求从农户家购牛,在公司派出人员的监督下,活牛经纪人和公司采购人员共同挑选出符合要求的架子牛。活牛经纪人在其中赚取差价或者按照撮合牛的头数收取中介费。同时公司通过一系列监督制度对所采购的牛进行跟踪记录,将每一头所购架子牛的质量状况落实到相应的活牛经纪人。一旦发现活牛经纪人出价偏袒或者所供牛的质量不好,公司将终止其后的采购合作。这种独具特色的采购模式和成熟的质量控制制度,为公司在采购阶段赢得了大量具有丰富经验的活牛经纪人的支持,节省了采购阶段信息不对称的成本和交易监督成本,促进了公司的快速成长。

为了适应未来养殖规模扩大的需要,减少采购方面的风险,公司也从内部培养熟识架子牛采购及市场状况的人才,寻求在采购市场上发挥更主动的作用。同时为了减少供货集中度,扩大选择范围,公司积极开拓供货渠道,尝试不同的供货市场,对更多的活牛经纪人进行考察比较,保证公司对采购工作的掌控能力和主动权。

(3) 运输阶段

公司采购架子牛的运输,一般由长期合作的吴忠市本地车队负责。运输商熟悉活牛运输技术要求,能够最大限度地减少运输过程中的损伤和死亡。长期合作的关

系减少了合作商违约的动机，杜绝了运输过程中偷牛、换牛的行为。一般而言，从距离公司 400—700 公里的甘陕地区批量采购架子牛的运输成本（包括采购人员食宿、经纪人费用、运费、检验消毒费等）大约控制在每头牛 200 元以内。

2、养殖模式

（1）养殖环境

为了保证育肥牛的质量，公司在育肥期内尽量为牛创造温暖、安静、舒适的环境，采取拴养育肥的模式。除风雪天外，白天固定时间将牛拴在舍外木桩上晒太阳。牛舍顶部安装可开闭的通风窗，每天中午通风换气。养殖人员每天定时清除粪便，保持牛舍清洁卫生，干燥通风，严防潮湿。

（2）肉牛养殖和大田种植协调发展

为了满足育肥牛对饲料的大量需求，公司依托其土地资源，大量种植玉米、甘草、苜蓿等作物作为饲料以供育肥。公司拥有超过三万亩的饲草基地，配备全自动喷灌机等高效农业设备，为饲料作物的出产提供了保障。发展饲料作物的（青贮、苜蓿、甘草茎叶）种植，有利于降低养殖成本，提前锁定利润，并保证饲料供给的稳定。特别是甘草的种植和肉牛养殖形成了相互促进的微循环：甘草的茎叶在为肉牛养殖提供高质量饲料来源的同时改良了大田土壤环境；而牛粪等天然肥料的使用，又促进了甘草的种植生长。

（3）出栏时间

公司架子牛的育肥期一般为 2-3 个月，待育肥牛体重达到 500 千克以上时出栏售卖。同时，公司可参考市场的实际情况，调整不同阶段育肥牛出栏时间：在市场低迷的情况下，可以缩短育肥牛的育肥时间，快速减少公司育肥牛的存栏量，降低日常的饲养和运营成本，提高资金流动性，以较小的损失度过市场低谷。

3、销售模式

公司地处回族人口占比较高的宁夏回族自治区吴忠市，回族人口占比在 50% 以上，本地的牛肉消费市场十分广阔，能够较为容易地消化公司的肉牛产能。公司的主要目标客户为周边县市的活牛经纪人、牛肉经销商和屠宰场。

在销售方式上，每年公司会与经销商签订育肥牛销售的框架性合同，规定双方的合作形式和合作的大概数量，销售价格随行就市。客户在实际需求肉牛的时候，可直接到公司进行采购，公司依据采购的数量准备出栏肉牛。因为育肥牛最佳的育肥期并无严格的界定，育肥牛出栏时间可以在一个较长的时间段内灵活调整，因此，公司具有足够的空间参考市场行情进行出栏决策，销货压力较小。

在满足原有市场的情况下，公司逐步开展高端肉牛养殖，拓展高端市场，打造公司品牌牛肉。公司正在积极筹备成立子公司，着手建立线上和线下的销售网络：计划在银川等主要城市设立牛肉售卖的实体体验店，售卖自产高端牛肉，同时开拓线上售卖渠道，扩大线上销售力度。积极拓展主动营销渠道，不仅有利于树立公司品牌，也能为公司业务的扩大和发展打下基础。

六、公司所处行业概况

（一）行业属性

公司主要从事肉牛的繁育、育肥和销售业务，面向市场提供高质量的肥牛。根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业属于农、林、牧、副、渔业中的畜牧业（A03）。

（二）行业政策管理体系

1、行业主管部门和行业管理体制

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

中国畜牧业协会牛业分会、中国肉类协会是该行业的自律性组织。其主要职责是整合行业资源、规范行业行为、开展行业活动、维护行业利益、交流行业信息、推动行业发展，在行业中发挥管理、服务、协调、自律、监督、维权、咨询、指导作用。

2、行业相关的法律法规总结如下：

序号	法律法规	施行时间
1	养殖相关的法律法规	
1.1	《种畜禽管理条例》	1994年7月1日
1.2	《种畜禽管理条例实施细则》	1998年1月5日
1.3	《饲料及饲料添加剂管理条例》	1999年5月18日
1.4	《中华人民共和国畜牧法》	2006年7月1日
1.5	《中华人民共和国农产品质量安全法》	2006年11月1日
1.6	《中华人民共和国动物防疫法》	2008年1月1日
1.7	《中华人民共和国食品安全法》	2009年6月1日
1.8	《动物防疫条件审查办法》	2010年5月1日
1.9	《畜禽规模养殖污染防治条例》	2013年11月27日
1.10	《常见动物疫病免疫推荐方案（试行）》	2014年3月12日
2	土地流转方面的法律	
2.1	《中华人民共和国农村土地承包法》	2003年3月1日
2.2	《农村土地承包经营权流转管理办法》	2005年3月1日
3	涉及环境保护的法律法规	
3.1	《中华人民共和国环境保护法》	2002年10月1日
3.2	《中华人民共和国水污染防治法》（2008年修订通过）	2008年6月1日

3、行业的主要产业政策

（1）中央一号文件

畜牧业作为关系国计民生的重要产业，受到了中央的高度重视，2004年以来，中央连续多次以“一号”文件的形式对我国现代畜牧业的发展做出战略性部署。

2012年，中央“一号”文件《中共中央国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》提出“扶持肉牛肉羊生产大县标准化养殖和原良种场建设”；“继续加大农业补贴强度，新增补贴向主产区、种养大户、农民专业合作社倾斜”；“鼓励符合条件的涉农企业开展直接融资”。

2013年，中央“一号”文件《中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》提出“完善畜牧业生产扶持政策，支持发展肉牛肉羊，

落实远洋渔业补贴及税收减免政策”；“加强国家对农村金融改革发展的扶持和引导，切实加大商业性金融支农力度，充分发挥政策性金融和合作性金融作用，确保持续加大涉农信贷投放。创新金融产品和服务，优先满足农户信贷需求，加大新型生产经营主体信贷支持力度。”

2014年，中央“一号”文件《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》提出“健全‘菜篮子’市长负责制考核激励机制，完善生猪市场价格调控体系，抓好牛羊肉生产供应”；“严格农业投入品管理，大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动”。

(2) 产业政策

在中共中央、国务院相关文件的基础上，国家各部委近年来出台了与畜牧业有关的产业政策，促进现代畜牧业的发展，继续发挥龙头企业的市场竞争优势和示范带动作用，鼓励龙头企业建设标准化生产基地。

产业政策	主要内容
《全国现代农业发展规划（2011—2015年）》[2012]	加大农业支持保护力度，扩大生猪、奶牛、肉牛、牦牛、绵羊、山羊等良种补贴规模；“十二五”期间，以《全国优势农产品区域布局规划（2008-2015年）》确定的肉牛、肉羊等优势农产品区域为重点，加快现代养殖业发展。
《产业结构调整指导目录》（2011年本）[2011]	国家发改委将“畜禽标准化规模养殖技术开发与应用”、“动植物（含野生）优良品种选育、繁育”、“农作物秸秆还田与综合利用（含青贮饲料，秸秆氨化养牛）”列为鼓励类产业；
《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》[2011]	十二五规划将“加快推进畜禽标准化生产体系建设”列为战略重点；在产业布局方面，加强东北、西北、西南和中原肉牛优势区建设，大力发展适度规模养殖；将“畜禽标准化规模养殖工程”列入重大工程行列。
《关于加快推进畜禽标准化规模养殖的意见》[2010]	大力推行畜禽标准化生产，推进标准化规模养殖的产业化经营，鼓励龙头企业建设标准化生产基地，发挥龙头企业的市场竞争优势和示范带动能力，采取“公司+农户”等形式发展标准化生产。
《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》[2007]	要加大畜牧业结构调整力度，突出发展牛羊等节粮型草食家畜；鼓励畜产品加工企业通过机制创新，建立基地，树立品牌，向规模化、产业化、集团化、国际化方向发展，提高企业的竞争力；完善畜禽良种繁育体系，普及和推广畜禽良种，提高良种覆盖率。
《农业部关于加强畜禽养殖管理的	加强畜禽养殖监督管理，规范生产行为；健全养殖档案，

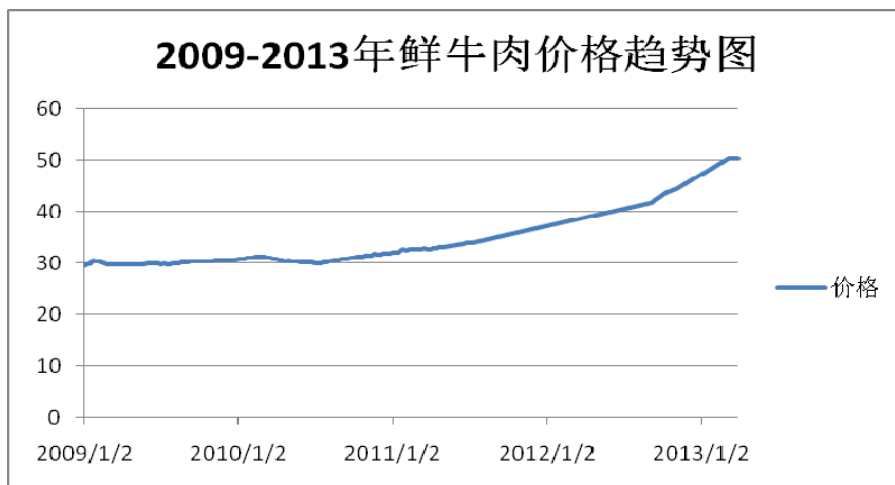
产业政策	主要内容
通知》[2007]	改善养殖条件；引导散养农户向规模化、规范化方向发展，加快畜牧生产方式转变，建设现代畜牧业。
《全国畜牧业发展第十一个五年规划》[2006]	分析当前畜牧业发展形势及任务、畜牧业区域布局、战略重点、保障措施等方面。
《农业部关于鼓励和引导农业产业化龙头企业参与新农村建设的意见》[2006]	充分认识龙头企业参与新农村建设的重大意义、龙头企业参与新农村建设的总体思路和原则、农业产业化龙头企业参与新农村建设的主要途径等。
全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》	加快推进畜禽标准化生产体系建设。按照“畜禽良种化、养殖设施化、生产规范化、防疫制度化、粪污处理无害化”的要求，加大政策支持引导力度，加强关键技术培训与指导，深入开展畜禽养殖标准化示范创建工作。
全国节粮型畜牧业发展规划（2011-2020）年	扩大对畜牧良种的补贴范围、加大对肉牛、绵阳的良补的实施力度，建立覆盖优势区的种公牛站体系，逐步形成优质的种公牛竞争淘汰机制。引进优质入肉兼用型品种，推广奶公牛牛犊肉用饲养，拓宽架子牛的供应来源。
《2012年畜牧业工作要点》	扶持牛羊肉生产。深入研究牛羊肉生产的限制因素，加大协调力度，争取牛羊生产的扶持政策措施。充分发挥农牧区和南方草地的优势，着力保护基础生产能力，推进规模养殖和加强技术服务，促进牛羊生产加快恢复发展。
《2013年畜牧业工作要点》	深入开展畜禽养殖标准化示范创建，工作重心由“创建”向“辐射带动”转变，加强示范场养殖环节的监管，放大示范效应。组织遴选肉牛核心育种场，稳步推进肉牛生产性能测定等育种工作。组织实施畜牧良种补贴项目，召开畜牧良种补贴布置会议
《2014年畜牧业工作要点》	组织实施生猪、奶牛、肉牛肉羊规模养殖场（小区）建设项目和扶持“菜篮子”产品生产项目，改善规模养殖场基础设施条件；认真落实畜牧良种补贴政策，强化项目规范管理。
《全国牛羊肉生产发展规划（2013-2020年）》	转变肉牛肉羊生产方式，大力发展适度规模养殖，提高规模化、标准化水平。加快完善良种繁育体系、饲草料供应保障体系、生产技术服务体系、疫病防控体系和防灾减灾体系，不断增强牛羊肉综合生产能力。

（三）行业所处的生命周期和行业规模

作为人民生活必需品的一部分，牛肉在短期内的消费较为稳定，不像工业类产品一样有较为明显的行业周期。牛肉的消费量主要由人们的生活习惯、收入水平和牛肉食品加工水平决定。作为相比猪肉价格更高的肉类，我国牛肉的消费随着人民收入水平的增加而增加。牛肉富含人体必需氨基酸，脂肪和胆固醇较低，成为我国

居民调整膳食结构的主流肉类选择，牛肉消费占肉类消费比例呈递增趋势。

我国人均消费牛肉大约为 4-5 千克，而发达国家人均消费约为 40 千克，因此我国牛肉消费需求空间巨大。据统计，2013 年全国牛肉价格平均上涨 25.4%，到 2014 年 6 月，宁夏自治区牛肉批发均价已经达到每千克 54.92 元。2009-2013 年鲜牛肉价格趋势图如下：



数据来源：中华人民共和国商务部网站

通过参考国家统计局数据，与走访宁夏当地市场发现，2014年上半年全国牛肉价格增长有所放缓，宁夏自治区部分地区牛肉价格略有下降。这是在牛肉价格持续三年高涨之后的回调，尽管如此，目前牛肉价格依然处于历史高位。同时，2008年至2012年，我国肉牛存栏量从8900万头减少至6500万头，短短四年间减少2400万头。传统意义上的肉牛产业大省山东、河北、安徽、河南四省的肉牛存栏量最近十年来出现加速下滑趋势，市场上牛源短缺的问题依旧存在。因此2014年牛肉价格增幅的放缓，较大可能是牛肉价格连续高涨之后的阶段性回调，牛肉市场上供需矛盾并未发生逆转，肉牛养殖产业依然有较大的发展空间。

（四）行业与行业上下游的关系

1、上游行业对肉牛养殖行业的影响

肉牛养殖的上游行业为肉牛良种繁育产业。良种繁育位于畜牧业产业链的前端，是整个产业链的重要环节。畜牧业的发展，无论是养殖规模的持续扩大，还是养殖效率、养殖质量的进一步提升，很大程度上都依赖于良种繁育行业的发展。

1950年以来,伴随着牛群体遗传改良工作的持续开展、人工授精等一系列繁育新技术的推广应用,以及细管冻精、冷冻胚胎等一系列良种繁育产品的普及和推广,发达国家的肉牛生产水平保持着逐年提高的趋势,尤其细管冻精的推广使用,极大的增加了优质种公牛遗传物质的配种范围,提高了良种覆盖率。

我国畜牧业与良种繁育行业基础薄弱,具有养殖规模小、散养户多、养殖品种繁杂、良种率低等特征。同时,我国良种繁育行业起步较晚,尚处于初级阶段,与发达国家相比较差距较大。目前,我国牛良种繁育体系正在建立完善中,人工授精技术与细管冻精的推广与普及是其中的重要组成部分,对提高我国牛群的良种覆盖率与生产性能具有巨大的持续推动作用。目前农业部的良种奶(肉)牛补贴项目,是我国为提高牛群良种率,提高产出并降低消耗的重要政策。随着我国良种补贴项目的深入实施,补贴范围已基本覆盖全国奶牛养殖区域及大部分奶牛,并开始试点肉牛补贴政策。

就我国现阶段生产情况看,肉牛繁育行业现有发展尚不能满足下游肉牛养殖的需求,在市场上表现为牛源的缺乏。肉牛繁育具有投资风险大,养殖周期长、见效低等特点,不少散户选择退出了该行业,影响了市场牛源的供应。同时,我国很多地区肉牛和耕牛的区别并不明显,缺乏系统化的肉牛繁育养殖机制。在牛肉价格攀升的过程中,不少农户为了短期获利,宰杀耕牛,甚至是基础母牛,严重损害了肉牛未来的繁育能力,致使牛源不能及时得到补充,加重了全国范围内牛源紧缺的局面。长期来看,能否获得稳定的优质架子牛源,成为肉牛养殖产业的关键,直接决定了肉牛繁育的成本和产出质量。

2、下游行业对本行业的影响

肉牛养殖的下游是屠宰及肉制品行业。目前,我国屠宰企业前四强的市场份额仅为7%左右,产业链源头的分散化导致了行业集中度较低。在国外,规模屠宰企业占据绝对市场份额,美国、荷兰前三强生猪屠宰企业市场份额分别约占50%和75%,丹麦最大的屠宰企业占到80%。而我国屠宰行业依旧处于分散竞争阶段。

由于屠宰产能布局受到收购和销售半径的限制,合理的产能布局需要兼顾产销两地。一般而言,普通屠宰厂的收购半径约为100-300公里,销售半径约在300-500公里以内。小型企业则分散在各自所在区域内,受运输成本和影响力的限制,采购和销售范围相对较小,不利于发挥规模效应,获得品牌价值,差距将被拉大。近年

来，屠宰行业企业正积极寻求其在兼顾产销或牲畜主产地区的先发优势的同时，推进产能在全国范围内的布局，发挥自身规模效益，降低肉牛养殖和购销成本。下游行业的并购和整合已经形成趋势，未来屠宰行业的集中度将会增加。

规模屠宰企业在一定地域范围内的领导地位能够提高其在与肉牛养殖企业在合作中的优势。但是大量个体屠宰户的存在，能够替代屠宰企业在屠宰后售卖鲜肉或肉制品的功能。因此，屠宰企业只能在屠宰的中间环节保有一定的优势地位，谋取利润，而不能垄断整条地区的鲜肉产业链。同时屠宰行业龙头企业地位为加强有利于扩大其肉产品的销售半径，其强大的物流和销售能力促进养殖企业扩大牛肉产能，扩大肉制品的销售市场。在这个意义上，下游屠宰行业的集中和发展有利于提振整条鲜肉产业链，将本地养殖的肉牛推向更广阔的市场，促进肉牛产地养殖企业经营规模的扩大。

（五）行业的竞争程度及行业壁垒

1、行业的竞争格局

目前，我国肉牛养殖企业数量众多，行业集中度较低，以区域性的竞争为主，产业链整合度不高，市场较为开放。

一般来说，肉牛养殖行业主体按照生产规模、产业链的完整性和产品的影响范围可以分为三个梯队：第一梯队为对全国范围有一定渗透性和品牌影响力的企业，如雪龙黑牛股份有限公司、皓月清真肉业股份有限公司等大型企业，其年出栏量在万头以上，对上游育种和下游屠宰、奶肉副产品的制作有较为完整的控制；第二梯队为一定规模化的养殖企业，在部分地区具有影响力，有能力利用规模化的设施进行专业化养殖，并进行技术改造；第三梯队为各地小型养殖企业、合作社，甚至一定规模的个体户。

由于肉牛养殖市场很大，竞争者较多，加之活牛和牛肉的运输有一定的区域限制，因此，肉牛养殖难以形成垄断地位，控制肉牛的价格。在区域市场上，呈现出不同梯队的企业同时参与竞争的局面。一般而言，除了较为高端的肉牛以外，普通肉牛市场的竞争主要集中于肉牛质量和价格上。

第二梯队的养殖企业在区域范围内有一定的影响和声誉，但和第一梯队企业相比，对上下游产业链的控制和覆盖不足，缺少对全国市场的渗透能力。因为保险和

运输要求的限制，全国性的第一梯队企业往往通过冷冻肉或标准化肉制品的方式占领驻地以外的地方性市场，而鲜肉和活牛的输出较少。因此，第一梯队驻地以外的鲜肉市场，则被当地第二梯队企业和第三梯队小规模养殖主体所占据。因此，第一梯队企业和第二、三梯队的企业在许多区域直接的竞争并不激烈。特别是在回族人口较多的宁夏回族自治区，本地家庭日常对生鲜牛肉的质量和新鲜程度有较高的需求，而本地的养殖和屠宰企业可以持续地为市场提供鲜肉，市场空间较大。

在地区市场上，相比第三梯队的养殖企业、个体户和合作社，第二梯队企业具有丰富的土地资源，专业化的养殖设施，能够采用现代化标准化的养殖管理模式，降低养殖成本，从而享有较强的规模效益。受到采购运输成本和人力成本限制，地方小型企业的采购半径一般局限于本地，难以扩大采购选择范围，获得更优质的牛源。在饲料制作、管理和议价能力方面，第二梯队公司的规模效益也较为显著，养殖成本低于个体养殖户，具有较强的竞争力。

2、进入行业的主要壁垒

影响国内牛肉消费需求的主要因素有以下几点：规模壁垒、土地及其他资源壁垒、采购与销售渠道壁垒、物流储藏壁垒等

（1）行业经验壁垒

肉牛的养殖需要长期经验的积累，养殖者需要熟悉牛的生长规律，识别所采购架子牛的优劣，掌握科学养殖的日常管理，了解饲料的搭配，懂得疫病防控，以及掌握牛的生长周期与最佳的出售时机。因此规模化的肉牛养殖需要具备丰富养殖经验的团队支撑，同时团队应当开展长期的工作总结，建立适宜的工作流程与管理模式。因为肉牛个体的特异性强，标准化不高，识别和养殖经验难以传播和掌握，具有较大的不可复制性。

（2）企业规模壁垒

在较为自由开放的肉牛养殖行业，企业竞争力主要在于其提供肉牛的品质和价格。而规模化的养殖企业，更容易在肉牛品质和价格上占据优势地位。而若要保证优质肉牛的持续供应，养殖企业需要有稳定、可靠的架子牛繁育或者采购渠道，无论是优质架子牛品种的自我繁育，还是可靠采购渠道的构建，都需要企业养殖能力

达到一定规模，这样才能有效降低研发培育和采购渠道构建的成本。在养殖阶段，只有规模型企业才能采用现代化的养殖技术，实行高效的标准化养殖管理，缩短肉牛的育肥成长周期，提高养殖效率。小规模企业或养殖户很难在上述品质和价格方面与规模型企业进行竞争。

（3）土地资源壁垒

肉牛的饲养需要配套土地的支持。无论是牛棚牛圈的修建，还是牛饲料作物的种植制作，都需要大量的土地资源支撑。高效的饲养方式需要为每只肉牛留出足够的生长活动空间，而为了保证饲料牧草的供应稳定，也需要配套大量的土地来种植和储存牧草、玉米、豆类等饲料作物。

规模较大的养殖企业必须配套一定的土地规模，种植和生产上述饲料作物，以稳定饲料的供应。如果养殖饲料作物完全依靠外购，企业也需要以一定的实力和商业模式，整合周边农户的种植行为，以达到对饲料作物供给的稳定控制。

（4）牛种资源壁垒

肉牛养殖需要优质的肉牛品种和充足稳定的牛源供给作保障，因此企业需要控制大量基础母牛群资源，或充足稳定的良种牛供给渠道。能否在一定区域范围内控制丰富的牛源已经成为决定牛肉生产企业能否稳定发展的关键。

虽然 2014 年牛肉价格有所下降，但是全国范围内的“牛荒”并没有因此得以根本缓解，自 2007 年以来，出现的牛源短缺依然存在。掌握多元化的架子牛采购渠道，实现架子牛的高效稳定供给，成为肉牛养殖必须解决的一个重大问题。规模较大的企业应积极拓展可信任和稳定合作的架子牛收购渠道，发展自主的肉牛繁育能力，扩大基础母牛的储备，才能保障自身持续获得优质架子牛资源。没有先发优势和市场信誉的积累，新进入的养殖企业要想在市场上争抢优质的母牛和活牛资源，拓展收购渠道，将会面临非常高的交易成本，因而成为新企业进入行业的障碍。

（5）养殖条件和产品质量要求壁垒

由于所育肉牛可能受到牲畜疫病流行的影响，肉牛养殖行业涉及较多的卫生条件要求。养殖企业为了持续发展也必须对安全卫生问题予以重视，因为疫病将直接损害肉牛的身体质量、影响育肥进度，甚至导致肉牛的死亡或不可食用；在疫

病爆发之际，采取措施控制疫情、医治染病牲畜也将导致公司经营成本的增加。

在未发生疫情时，养殖企业需要采取相关的预防措施，这对于养殖场地和相关配套措施有较高的要求：如推广清洁养殖模式；加强粪污无害化处理，促进养殖粪污的就近、就地无害化和资源化利用，实现牛羊养殖和生态环境的协调发展。疫病防治的经验、专业人员和资金设备的要求已经成为影响新养殖企业进入的一个重要的壁垒。2010年5月1日，《动物防疫条件审查办法》的实施也在实质上提高了行业的准入门槛。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国内市场容量和消费增长潜力巨大

我国经济持续稳定发展是肉牛养殖行业快速增长的有力保证。牛肉消费与居民收入水平直接相关，国民经济的持续健康发展将带来居民收入水平的显著提升，为肉牛养殖行业的快速发展创造了良好的基础条件。与此同时，随着居民消费理念的转变，消费者对食品营养搭配观念逐步提高，以及消费需求逐渐呈现出多样化和高品质的特点，亦均为肉牛养殖扩大规模，及向细分领域发展提供了进一步的市场空间。

（2）国家政策的支持

畜牧业作为关系国计民生的重要产业，属于政府重点发展和扶植的对象。自2004年开始，中央每年的一号文件均关注于农业发展，频频推出政策鼓励支持畜牧业的发展。在肉牛养殖行业，国家着力培育了一批竞争力、带动力强的龙头企业和企业集群示范基地，支持龙头企业提高辐射带动能力，增加农业产业化专项资金，扶持建设标准化生产基地。同时，国家继续加大农业补贴力度，向主产区、种养大户、农民专业合作社倾斜，鼓励符合条件的涉农企业开展直接融资。

可以预期，在美丽农村建设的背景下，国家会继续推进对畜牧业，特别是养殖行业的支持。其中，具有一定规模，能带动周边农民致富的产业化企业更容易获得国家政策的倾斜，具有较好的发展前景。

（3）监管不断规范化

从国家监管力度看，我国政府对肉牛养殖行业的监管力度随着行业的发展不断加强并走向规范化，对畜类养殖企业的准入门槛也不断提高。因此，监管日趋严格所导致的成本增加使得部分生产条件差、无品牌优势的小型企业被逐渐淘汰，而具备品牌优势和质量管理优势的大中型养殖企业则获得了提高市场份额，以及行业整合的机会。

2、影响行业发展的不利因素

（1）行业竞争不规范

肉牛养殖行业门槛相对较低，我国肉牛养殖散户众多，总体特征为规模较小、产品档次和质量较低。为了维持生存和发展，养殖卫生条件不达标现象较为严重，这些不规范行为的存在，在加剧行业竞争的同时，影响了行业整体发展水平的提高。

（2）技术创新能力与核心竞争力不高

与欧美等发达国家的肉牛养殖行业相比，我国在养殖技术和品种培育方面的创新能力明显不足，研发投入相对较少，核心竞争力尚难提高，国际竞争力整体不强，在高档肉牛品种领域尚难以与进口肉牛竞争。在国内市场牛肉价格高企的情况下，进口牛肉的进入有可能对国内牛肉市场造成冲击，影响肉牛养殖行业。

（3）牛源不足的问题

基础母牛是肉牛产业发展的根基，基础母牛存栏不足，架子牛供给紧缺已成为影响肉牛产业持续发展的重要制约因素。由于肉牛繁育周期较长，出栏速度较慢，不能立即产生收益，很多中小养殖户不愿意在肉牛繁育工作上投入资源，导致了牛源供给不足。近年来，由于牛肉价格上涨，部分养殖户将繁育期母牛和公牛一并宰杀，导致基础母牛存栏量下降，犊牛资源短缺，价格迅速上涨，市场上一度出现了采购人员四处抢购架子牛的情况。市场上牛源的普遍紧缺，将威胁养殖企业采购和生产的稳定性。

（七）公司在行业中的竞争地位

公司所处的行业整体容量大，市场整合度不高，全国性的大型养殖企业对市

场的整体渗透能力不强，市场占有率不高。在宁夏回族自治区，养殖企业的竞争大多是地方性中小型养殖企业之间，单个养殖企业不具有定价权，整个市场处于较为自由的竞争状态。公司凭借出产的优质肉牛，在宁夏肉牛市场上具有较高的声誉和良好的信誉，在宁夏及周边市场拥有一批稳定的客户群。公司的竞争优势主要表现为如下：

1、公司的竞争优势

（1）饲草种植基地优势

公司根据多年的养殖经验，高度重视饲草基地的建设。目前，公司通过长期租赁的方式在宁夏本地和新疆生产建设兵团取得了 4 万余亩的饲草基地，为肉牛的养殖提供了大量的低成本饲料，如青贮、玉米、苜蓿等，提升利润空间的同时，也为完善产业链，增加盈利能力和抗风险能力奠定了基础。公司土地租赁时间较长，且续租不存在困难。

（2）采购模式优势

在采购模式上，公司根据宁夏及周边地区的民族文化和行业特点，充分利用活牛经纪人这一特殊角色，有效地借助他们的技术优势、采购经验和与当地养殖户的良好关系，拓宽了肉牛采购渠道，提升了采购效率，降低了肉牛采购成本。通过与活牛经纪人多年的合作模式探索，公司已掌握了一批忠实稳定的活牛经纪人团队，建立了一套对活牛经纪人有效的监督管理机制，培养出了一支采购经验丰富、熟悉肉牛供应渠道的采购人才队伍。

（3）养殖、种植技术和人才优势

多年来，公司在肉牛育肥环节精耕细作，在肉牛养殖技术和疫病防疫检疫技术等方面积累了丰富的经验，培养了一批专业化的养殖人才。在饲草基地的建设、管理上，公司从以色列引进了全球先进的低灌技术；从美国引进了高效的现代化喷灌设备、技术和大型农机具，循环利用肉牛养殖产生的牛粪作为种植基地的有机肥料，构建了一套完善的现代化饲草基地种植体系。

（4）区域优势

公司地处回族人口集中的宁夏回族自治区，因为地理、历史、民族、文化的渊源，宁夏自古以来就和世界各穆斯林国家保持着密切的经贸往来。目前国家已经批准在宁夏成立内陆保税区，以全球穆斯林国家为主要市场的进出口贸易将成为宁夏地区的优势产业，其中清真牛肉产品作为宁夏出口贸易的主打产品，拥有极其广阔市场前景。同时，由于回族特有的饮食习惯，牛肉作为回族的主要肉食消费品，年平均消费量远高于全国平均水平，公司肉牛在宁夏具有忠实的消费群体和稳定的本土市场需求。作为农业部确定的全国肉牛优势产区，宁夏自治区将清真牛羊肉产业确定为五大战略主导产业之一，宁夏清真牛肉品牌在全国市场具有较高的市场影响力，公司肉牛及相关产品拥有巨大的潜在销售市场。

2、公司的竞争劣势

（1）人力资源扩充劣势

公司目前管理总部位于吴忠市红寺堡，较一二线城市的企业地域发展程度不够高。在同等福利条件下，高学历、高素质的人才往往愿意到发达地区企业工作，享受良好的工作、居住环境，这导致公司在对高学历人才的吸引力方面处于劣势。

根据公司战略规划，公司将于 2015 年将公司总部迁往宁夏回族自治区的省府银川市，届时公司对高学历、高素质人才的吸引力将有效提升。

（2）业务范围较窄

公司关注于肉牛育肥环节，业务范围相对较窄，不利于公司扩大经营规模和树立自己的品牌。目前，公司在采购、销售方面已形成了完整的战略规划，上游将在基地建设、基础母牛的养殖以及牛场建设上继续加大投入力度，下游将向屠宰加工和牛肉销售环节延伸，最终形成覆盖全产业链的牛肉生产企业。

（3）主动营销的缺乏

公司所养殖肉牛的品质在本地区有较高的声誉，多数牛肉经销商均是主动联系采购，肉牛产品一直处于供不应求的状态，但是随着公司产业链的延伸和战略目标的提升，主动营销管理的缺乏和外部营销网络的缺位将会成为公司扩大生产经营规模的障碍。为此，公司目前在积极搭建面向全国市场的营销网络，未来将以电子商务销售渠道为核心，线上营销和线下体验模式相结合（O2O 模式），全

力打造中国清真牛肉知名品牌。

3、行业内主要类似企业

(1) 河北福成五丰股份有限公司

公司位于北京三河市燕郊经济技术开发区，注册资本 2.79 亿元。主要业务模式为外购架子牛，经过短期育肥后屠宰分割或直接销售活牛，也有直接购入活牛屠宰分割销售牛肉业务。2013 年年底总资产约 11.6 亿元，2013 年营业收入约 10.26 亿元。

(2) 陕西秦宝牧业股份有限公司

公司于 2004 年成立于宝鸡市，注册资本 7500 万元。主要从事中、高档肉牛的繁育、育肥、屠宰加工、深加工业务，向市场提供鲜冻分割牛肉和牛肉深加工产品。产业链覆盖两种牛繁育，标准化育肥、规模化屠宰分割和牛肉加工。2013 年年底总资产约 9.10 亿元，营业收入约 3.09 亿元。

(3) 山东大地肉牛清真食品股份有限公司

山东大地肉牛清真食品股份有限公司位于山东淄博市，主要从事外购架子牛育肥、自行屠宰、精细分割各部位的肉进行销售的业务。培育有自有品牌“大地黑牛”以占领高端市场。公司总资产近 10 亿，年销售额 6 亿左右，目前肉牛年屠宰能力达到 6 万头。该公司已在天津股权交易所上市。

(4) 河南伊赛牛肉股份有限公司

河南伊赛牛肉股份有限公司位于河南焦作市博爱县，创建于 2002 年 2 月。公司主要从事肉牛繁育养殖，屠宰、分割、精细加工、冷场销售的业务，主要产品为排酸分割牛肉。该公司已在天津股权交易所上市。

(5) 黑龙江恒阳牛业股份有限公司

黑龙江恒阳牛业股份有限公司位于黑龙江讷河市，主要从事肉牛和奶公牛的犊牛养殖、屠宰加工业务。业务模式为外购架子牛进行育肥，然后屠宰分割，出售排酸分割牛肉，拥有定位高端市场的犊牛白肉销售。该公司已于天津股权交易所上市。

（八）公司整体发展规划

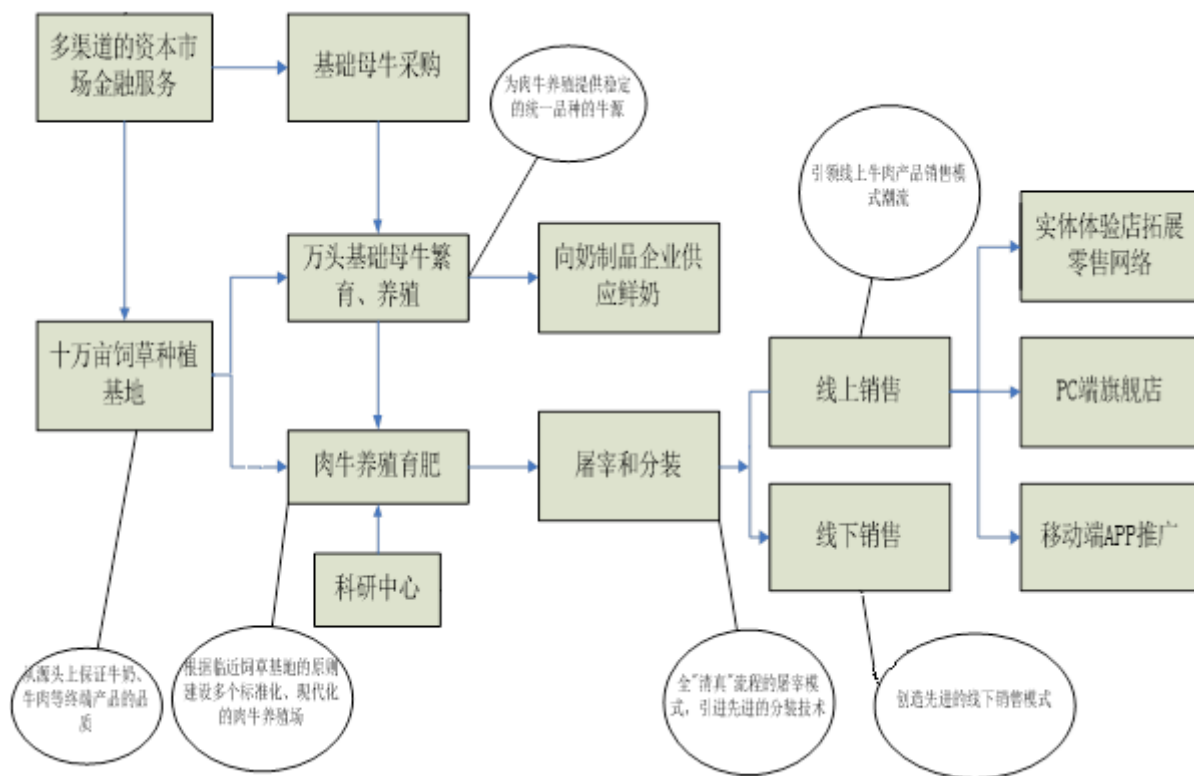
公司的战略目标是充分利用现有的采购渠道、技术和管理优势，以资本市场为依托，拓展融资渠道，建设立体化、多元化的融资体系，打造一个集饲草基地建设、基础母牛养殖、肉牛养殖和牛肉销售于一身的全产业链牛肉生产企业。

产业链前端，公司将通过饲草基地的规模化扩张，从源头上保证牛奶、牛肉等终端产品的品质，引进统一品种的奶肉兼用型基础母牛进行规模化养殖。基础母牛生产的牛奶可直接出售给奶制品企业，为企业资金流的改善提供保障；基础母牛生产的公牛犊为肉牛养殖提供稳定的统一品种的牛源。

在肉牛养殖环节，公司将根据临近饲草基地的原则建设多个标准化、现代化的肉牛养殖场，并与高校或科研机构合作打造国内领先的肉牛养殖和疫病防治技术研发团队，为肉牛养殖提供全方位的技术支持。

肥牛育成后，公司将因地制宜建设全“清真”流程的屠宰模式，引进先进的分装技术或与销售地的优质肉类产品分装机构合作，对育成的肉牛进行屠宰和分装。产业链的末端是销售环节，公司正在积极打造先进的线上和线下销售平台，学习并创新国内领先的销售模式，为广大牛肉消费者提供安全、优质、健康、便宜的牛肉消费终端产品，并能使消费者获得愉悦的消费体验。

公司未来发展规划如下图所示：



第三节 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

(一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

公司成立后，形成了较为规范的治理制度，全体股东组成的股东大会为公司的最高权力机构，选出执行董事一名，监事一名。随着公司的发展和规模的扩大，公司治理结构逐渐成熟与完善，形成了较为完整的“三会”制度。2013年10月公司股改后，建立了较为成熟的“三会”治理机制。公司全体股东组成股东大会；董事会由5名董事组成，任期3年；监事会由3名监事组成，任期3年，其中职工监事不低于1名。公司的股东大会、董事会以及监事会均能合法合规运行。

依据《公司法》、《证券法》等相关法律法规，公司在章程中规定了投资者关系管理制度，约定了纠纷解决机制，同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》和《董事会秘书工作细则》等治理细则。

公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。自股份公司成立以来，历次“三会”会议均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范，会议记录完整。

(二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员均符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行相应的职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大事项的讨论、决策，充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司监事会能够较好地履

行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事能够通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。

（三）公司董事会关于公司治理机制执行情况的专项评估

公司管理层充分认识到良好、完善的公司治理机制及内控制度对保护投资者权益以及实现经营管理目标的重要性，根据自身的实际情况，建立了相应的规章制度以及覆盖生产经营各环节的内部控制制度，以保证全体股东充分行使知情、参与、表决等权利以及公司业务活动的正常进行，公司管理层对公司治理机制及内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

为保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规、部门规章，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》，约定了投资者纠纷解决机制和工作细则。

公司指定董事会秘书担任投资者关系管理负责人，公司证券部为承办投资者关系管理的日常工作机构。董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，董事会秘书在全面深入地了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

公司设置了独立的会计机构，在财务管理方面和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，批准、执行和记录职能分开，各岗位能够起到相互牵制的作用。

公司的财务会计制度执行国家规定的企业会计准则，并建立了公司具体的财务管理制度，并明确制定了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，公司目前已制定并执行的财务会计制度包括：《会计核算办法—会计科目设置及日常业务会计核算》、《会计核算制度办法》、《固定资产管理办法》、《财务管理制度》等。这些财务会计制度对规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错误、舞弊和堵塞漏洞提供了有力保证。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项

内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

公司管理层认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策的科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

二、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年内严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被工商、税务、环保等行政部门施以行政处罚的情况。公司及法人代表对此作出了声明，当地工商、税务、环保等行政部门也出具了公司近两年来的无违规证明。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在严重违法违规行为，未受过重大行政处罚、刑事处罚。

此外，公司存在如下情况：

公司整体变更为股份公司时，注册资本增加至 6,000 万，其中 2,000 万为原有公司实收资本，4,000 万为留存收益转增，原股东持股比例不变。本次改制过程中，原有五名股东尚未缴纳个人所得税，合计 800 万元。为此，原有五名股东已经共同出具承诺：就 2013 年公司整体变更所涉及的个人所得税，若税务机关追缴本人以未分配利润、盈余公积转增注册资本应缴纳的个人所得税，本人将无条件地全额予以缴纳。就壹加壹股份未履行个人所得税代扣代缴义务，由此给公司带来的可能的处罚和损失，出具承诺函，承诺“本人将承担连带赔偿责任，并确保壹加壹股份不会因此受到任何损失。”

三、公司独立经营的情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，完全独立经营和运作。

（一）资产独立完整

公司拥有独立的采购、生产和销售体系及配套设施，合法拥有生产经营所需的土地使用权、土地租赁权、养殖设施、农用设备以及商标、软件使用权等。公司目前没有以其自身资产、权益或信用为股东提供担保，公司对所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立

公司成立后，建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及财务人员均专职在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领取报酬。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务工作人员，建立了独立的会计核算体系、财务管理制度和监督体系，能够独立作出财务决策。

公司独立开设银行账户，独立对外签订合同，不存在与公司股东共用银行账户或将资金存入股东账户的情形。

公司国税的税务登记证号码为 64030377492635X，依法独立进行纳税申报并缴纳税款，不存在与股东或股东控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立

公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构。

公司已建立了以股东大会为最高权力机构，董事会为决策机构，监事会为监督机构，经理为执行机构的法人治理结构。

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于股东和实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（五）业务独立

公司是独立运作的企业，具有独立的采购、生产、销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争关系；在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，公司具有直接面向市场独立经营的能力。

四、同业竞争情况

公司主要从事育肥牛的养殖和销售业务，公司的关联方与公司均不存竞争性业务，也不存在同业竞争关系。

五、公司报告期内资金占用和对外担保情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

公司完善了《公司章程》，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保决策制度》、《投资决策管理制度》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》和《防范控

股股东及关联方资金占用管理制度》等一系列制度，建立健全了资金占用防范和责任追究机制，在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了控股股东及其他关联方违规占用资金现象的发生。

六、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况

最近两年以来，公司及控股股东、实际控制人严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

股东名称	职位/身份	持有股份数（万）	持股比例
王振和	董事长、总经理	3,825	55.58%
马九虎	董事	750	10.90%
余维江	监事长	525	7.63%
成瑞政	余维江姐夫	300	4.36%
吕珂	董事	600	8.72%
王东	副总经理	20	0.29%
高喜平	副总经理	20	0.29%
李莹	财务总监	22	0.32%
合计	-	6,062	88.08%

截至本说明书签署日，除上述情况以外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属没有直接或间接持有公司股份的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员中，除了监事李文亮为公司董事长、总经理王振和的姐夫以外，相互之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

九、公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

（一）签订的协议及其履行情况

在公司担任职务的高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。截至本说明书签署日，上述有关合同履行正常。

（二）重要承诺及其履行情况

为避免与本公司同业竞争，公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人与本公司签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体情况请参见本节“同业竞争情况”。

十、董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	身份	对外兼职	对外投资企业	投资占股比例
王振和	董事长、总经理	无	宁夏益友小额贷款有限公司	25.00%
			宁夏振和投资合伙企业(有限合伙)	90.00%
			宁夏壹加壹投资管理有限公司	100.00%
马九虎	董事	宁夏罗山国际贸易有限公司 总经理	宁夏罗山国际贸易有限公司	78.00%
			内蒙古博天贸易有限公司	44.00%
			宁夏益商小额贷款有限公司	7.50%
			吴忠红寺堡区中信地毯厂	100.00%
			红寺堡区中信设施农业产业专业合作社	50.00%
吕珂	董事	北京中兴天合国际旅游文化有限公司 总经理	北京中兴天合国际旅游文化有限公司	55.00%
陈宝华	董事	中山市丑皮匠皮具制品有限公司 公司董事	中山市丑皮匠皮具制品有限公司	55.00%
刘珀	董事	宁夏海纳百川投资合伙企业 执行合伙人、 丁丁无限汽车	丁丁无限汽车服务有限公司	85.00%
			宁夏海纳百川投资合伙企业(有限合伙)	40.00%
			宁夏益友小额贷款公司	15.00%

姓名	身份	对外兼职	对外投资企业	投资占股比例
		服务有限公司 董事兼总经理		
余维江	监事长	无	深圳市移联网络科技有限公司	32.5%
海利锋	董事会秘书	银川大器之门 企业管理咨询 有限公司 监事	银川大器之门企业管理咨询有限公司	10.00%

除上表所示的对外兼职和投资以外，公司董事、监事和高管均已签署承诺，不存在其他的兼职和对外投资。上述兼职和投资的企业均和公司无业务重叠关系，不构成同业竞争。公司董事、监事和高管也发表声明，其控制的企业在未来也不会与公司形成同业竞争。

十一、董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到中国证监会行政处罚或者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。

十二、公司管理层最近两年重大变化情况

（一）董事变动情况

2013年9月3日，公司股东会决议，王振和将其持有部分股权转让给余维江、成瑞政和吕珂三人。2013年9月6日，公司股东会议决议调整公司组织架构，设立董事会，成员由王振和、王东、杨永新三人组成。

2013年10月，公司开始实行股改，整体变更为股份有限公司。2013年10月25日，宁夏壹加壹农牧股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议并通过了《宁夏壹加壹农牧股份有限公司章程》。选举王振和、吕珂、马九虎、徐冬容和杨永新为董事会成员。

2014年5月27日，公司召开股东大会，决议向“海纳通”与“海纳百川”实行定向增资，同时会议决定免去杨永新、徐冬容的董事职务，选举刘珀、陈宝华为公司董事。

除上述情况外，最近两年公司董事未发生其他变化。

（二）监事变动情况

2013年9月3日，公司股东会决议，王振和将其持有部分股权转让给余维江、成瑞政和吕珂三人。2013年9月6日，公司股东会议决议调整公司组织架构，设立监事会，成员由马九虎和蔡晓燕组成，其中蔡晓燕为职工代表。

2013年10月，公司开始实行股改，整体变更为股份有限公司。2013年10月25日，宁夏壹加壹农牧股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举余维江为监事会成员。余维江和职工代表大会选举的李文亮、曾寿组成公司监事会。

除上述情况外，最近两年公司监事未发生其他变化。

（三）高级管理人员变动情况

2012年，公司高级管理人员仅有总经理王振和和副总经理王东两人。

2013年为了完善公司的治理结构，适应公司扩大业务范围的需要，公司增加聘任高喜平为副总经理，杨永新为副总经理，李莹为财务总监，公司形成结构较为合理的高级管理人员团队。

2014年，为了进一步完善公司治理结构，公司聘任海利锋为董事会秘书。公司副总经理杨永新，因个人原因辞职。

总体上说，公司近两年来高级管理人员的变动是因为公司管理结构的调整，标志着公司治理结构的日趋完善。

第四节 公司财务

一、最近两年的审计意见及主要财务报表

(一) 公司近两年及一期的审计意见和经审计的财务报表

公司聘请北京兴华会计师事务所有限责任公司对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月合并及母公司财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了[2014]京会兴审字第 60000004 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 财务报表的编制基础及合并报表范围

1、财务报表的编制

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 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，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、合并报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有 3 家子公司，即道地中草药、军垦壹加壹、天宇农牧。但截至 2014 年 6 月 30 日，本公司尚未对军垦壹加壹、天宇农牧进行投资，因此，仅将道地中草药纳入合并范围。

报告期内，公司纳入合并范围内的子公司和合并期间如下：

公司名称	与本公司关系	会计合并期间	备注
宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司	全资子公司	2014 年 1 月至 2014 年 6 月	

公司子公司道地中药成立于 2014 年 3 月 27 日，由公司 100% 持股，该子公司成立后至 2014 年 6 月暂无经营，从 2014 年度纳入合并范围。

(三) 报告期财务报表**1、合并资产负债表**

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	29,479,210.76	946,323.51	12,385,081.72
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	6,534,482.47	608,244.05	
预付款项	1,481,199.80	55,440.00	3,632,630.35
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,127,807.43	807,917.33	13,368,652.51
存货	44,464,481.55	41,726,825.44	22,429,081.43
一年内到期的非流动资产	2,047,544.94	3,238,496.94	985,084.94
其他流动资产			
流动资产合计	86,134,726.95	47,383,247.27	52,800,530.95
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			200,000.00
投资性房地产			
固定资产	20,074,524.30	20,484,962.56	15,234,335.49
在建工程	301,598.20		51,150.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	11,100.00	11,100.00	11,100.00
油气资产			
无形资产	424,289.25	432,641.50	437,612.67
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	25,399,962.04	25,927,504.51	25,220,922.78

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	46,211,473.79	46,856,208.57	41,155,120.94
资产总计	132,346,200.74	94,239,455.84	93,955,651.89

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			12,435,590.94
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	89,102.00	230,184.00	111,402.00
预收款项	1,285,237.57	4,125,048.40	
应付职工薪酬	381,006.40	310,377.93	
应交税费	-1,209,849.21	-698,844.35	
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,485,178.03	5,591,321.60	59,257,571.58
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	5,030,675.70	9,558,088.49	71,804,564.52
非流动负债：			
长期借款	17,300,000.00	17,800,000.00	
应付债券			
长期应付款			
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	17,300,000.00	17,800,000.00	
负债合计	22,330,675.70	27,358,088.49	71,804,564.52
股东权益：			
实收资本	68,820,000.00	60,000,000.00	5,000,000.00

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资本公积	34,926,954.77	4,196,954.77	
减：库存股			
盈余公积	626,857.03	268,441.26	1,715,108.74
一般风险准备			
未分配利润	5,641,713.24	2,415,971.32	15,435,978.63
归属于母公司股东权益合计	110,015,525.04	66,881,367.35	22,151,087.37
少数股东权益			
股东权益合计	110,015,525.04	66,881,367.35	22,151,087.37
负债和股东权益总计	132,346,200.74	94,239,455.84	93,955,651.89

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	32,164,800.97	74,839,454.61	47,481,733.10
其中：营业收入	32,164,800.97	74,839,454.61	47,481,733.10
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	29,645,703.28	60,464,857.32	38,188,933.05
其中：营业成本	25,991,222.03	57,543,155.05	36,508,773.40
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加			
销售费用	95,146.21	112,662.90	124,016.60
管理费用	2,480,400.82	3,830,502.10	871,367.95
财务费用	690,633.43	1,263,176.43	1,139,603.14
资产减值损失	388,300.79	-2,284,639.16	-454,828.04
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,519,097.69	14,374,597.29	9,292,800.05
加：营业外收入	1,165,060.00	4,440,073.60	695,000.00
减：营业外支出	100,000.00	6,500.00	
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
归属于母公司所有者的净利润	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.06	0.56	1.99
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
归属于少数股东的综合收益总额			

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	21,291,849.00	81,467,161.22	49,037,285.30
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	42,481,234.82	65,820,975.00	43,594,689.63
经营活动现金流入小计	63,773,083.82	147,288,136.22	92,631,974.93
购买商品、接受劳务支付的现金	15,581,336.24	69,855,856.82	51,531,039.38
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,889,342.80	2,483,819.00	780,043.54
支付的各项税费		20,084.00	
支付其他与经营活动有关的现金	55,645,389.33	98,772,743.66	51,082,497.80
经营活动现金流出小计	73,116,068.37	171,132,503.48	103,393,580.72
经营活动产生的现金流量净额	-9,342,984.55	-23,844,367.26	-10,761,605.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	635,183.20	7,094,451.00	1,650,500.00
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	635,183.20	7,094,451.00	1,650,500.00
投资活动产生的现金流量净额	-635,183.20	-7,094,451.00	-1,650,500.00

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	39,550,000.00	15,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		17,800,000.00	12,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	39,550,000.00	32,800,000.00	12,800,000.00
偿还债务支付的现金	500,000.00	13,299,939.95	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	538,945.00		1,501,894.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1,038,945.00	13,299,939.95	1,501,894.60
筹资活动产生的现金流量净额	38,511,055.00	19,500,060.05	11,298,105.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	28,532,887.25	-11,438,758.21	-1,114,000.39
加：期初现金及现金等价物余额	946,323.51	12,385,081.72	13,499,082.11
六、期末现金及现金等价物余额	29,479,210.76	946,323.51	12,385,081.72

4、合并股东权益变动表

2014年1至6月股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	4,196,954.77			268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	60,000,000.00	4,196,954.77			268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,820,000.00	30,730,000.00			358,415.77		3,225,741.92		43,134,157.69
（一）净利润							3,584,157.69		3,584,157.69
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							3,584,157.69		3,584,157.69
（三）股东投入和减少资本	8,820,000.00	30,730,000.00							39,550,000.00
1. 股东投入资本	8,820,000.00	30,730,000.00							39,550,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 利润分配					358,415.77		-358,415.77		
1. 提取盈余公积					358,415.77		-358,415.77		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
(五) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	68,820,000.00	34,926,954.77			626,857.03		5,641,713.24		110,015,525.04

(续表)

2013年度股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	5,000,000.00			-	1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	55,000,000.00				-1,446,667.48		-13,020,007.31		40,533,325.21
（一）净利润							18,808,170.89		18,808,170.89
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计				-		-	18,808,170.89		18,808,170.89
（三）股东投入和减少资本	15,000,000.00	10,922,109.09		-					25,922,109.09
1. 股东投入资本	15,000,000.00	10,922,109.09							25,922,109.09
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 利润分配	29,947,361.11				1,880,817.09		-31,828,178.20		
1. 提取盈余公积					1,880,817.09		-1,880,817.09		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 未分配利润转增股本	29,947,361.11						-29,947,361.11		
(五) 股东权益内部结转	10,052,638.89	-6,725,154.32			-3,327,484.57				
1. 资本公积转增股本	6,725,154.32	-6,725,154.32							
2. 盈余公积转增股本	3,327,484.57				-3,327,484.57				
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备				-		-			
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	60,000,000.00	4,196,954.77		-	268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35

(续表)

2012年度股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				716,328.73		6,446,958.59		12,163,287.32
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	5,000,000.00			-	716,328.73		6,446,958.59		12,163,287.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					998,780.01		8,989,020.04		9,987,800.05
（一）净利润							9,987,800.05		9,987,800.05
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计				-			9,987,800.05		9,987,800.05
（三）股东投入和减少资本				-					
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 利润分配				-	998,780.01		-998,780.01		
1. 提取盈余公积					998,780.01		-998,780.01		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
(五) 股东权益内部结转				-		-			
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备				-		-			
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	5,000,000.00			-	1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37

5、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	28,979,210.76	946,323.51	12,385,081.72
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	6,534,482.47	608,244.05	
预付款项	1,481,199.80	55,440.00	3,632,630.35
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,127,807.43	807,917.33	13,368,652.51
存货	44,464,481.55	41,726,825.44	22,429,081.43
一年内到期的非流动资产	2,047,544.94	3,238,496.94	985,084.94
其他流动资产			
流动资产合计	85,634,726.95	47,383,247.27	52,800,530.95
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	500,000.00		200,000.00
投资性房地产			
固定资产	20,074,524.30	20,484,962.56	15,234,335.49
在建工程	301,598.20		51,150.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	11,100.00	11,100.00	11,100.00
油气资产			
无形资产	424,289.25	432,641.50	437,612.67
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	25,399,962.04	25,927,504.51	25,220,922.78
递延所得税资产			

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他非流动资产			
非流动资产合计	46,711,473.79	46,856,208.57	41,155,120.94
资产总计	132,346,200.74	94,239,455.84	93,955,651.89

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			12,435,590.94
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	89,102.00	230,184.00	111,402.00
预收款项	1,285,237.57	4,125,048.40	
应付职工薪酬	381,006.40	310,377.93	
应交税费	-1,209,849.21	-698,844.35	
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,485,178.03	5,591,321.60	59,257,571.58
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	5,030,675.70	9,558,088.49	71,804,564.52
非流动负债：			
长期借款	17,300,000.00	17,800,000.00	
应付债券			
长期应付款			
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	17,300,000.00	17,800,000.00	
负债合计	22,330,675.70	27,358,088.49	71,804,564.52
股东权益：			
实收资本	68,820,000.00	60,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	34,926,954.77	4,196,954.77	

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
减：库存股			
盈余公积	626,857.03	268,441.26	1,715,108.74
一般风险准备			
未分配利润	5,641,713.24	2,415,971.32	15,435,978.63
股东权益合计	110,015,525.04	66,881,367.35	22,151,087.37
负债和股东权益总计	132,346,200.74	94,239,455.84	93,955,651.89

6、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	32,164,800.97	74,839,454.61	47,481,733.10
其中：营业收入	32,164,800.97	74,839,454.61	47,481,733.10
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	29,645,703.28	60,464,857.32	38,188,933.05
其中：营业成本	25,991,222.03	57,543,155.05	36,508,773.40
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加			
销售费用	95,146.21	112,662.90	124,016.60
管理费用	2,480,400.82	3,830,502.10	871,367.95
财务费用	690,633.43	1,263,176.43	1,139,603.14
资产减值损失	388,300.79	-2,284,639.16	-454,828.04
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,519,097.69	14,374,597.29	9,292,800.05
加：营业外收入	1,165,060.00	4,440,073.60	695,000.00
减：营业外支出	100,000.00	6,500.00	
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.06	0.56	1.99
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	3,584,157.69	18,808,170.89	9,987,800.05

7、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	21,291,849.00	81,467,161.22	49,037,285.30
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	42,481,234.82	65,820,975.00	43,594,689.63
经营活动现金流入小计	63,773,083.82	147,288,136.22	92,631,974.93

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
购买商品、接受劳务支付的现金	15,581,336.24	69,855,856.82	51,531,039.38
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,889,342.80	2,483,819.00	780,043.54
支付的各项税费		20,084.00	
支付其他与经营活动有关的现金	55,645,389.33	98,772,743.66	51,082,497.80
经营活动现金流出小计	73,116,068.37	171,132,503.48	103,393,580.72
经营活动产生的现金流量净额	-9,342,984.55	-23,844,367.26	-10,761,605.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	635,183.20	7,094,451.00	1,650,500.00
投资支付的现金	500,000.00		
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,135,183.20	7,094,451.00	1,650,500.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,135,183.20	-7,094,451.00	-1,650,500.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	39,550,000.00	15,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		17,800,000.00	12,800,000.00
发行债券收到的现金			

项目	2014年1至6月	2013年度	2012年度
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	39,550,000.00	32,800,000.00	12,800,000.00
偿还债务支付的现金	500,000.00	13,299,939.95	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	538,945.00		1,501,894.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1,038,945.00	13,299,939.95	1,501,894.60
筹资活动产生的现金流量净额	38,511,055.00	19,500,060.05	11,298,105.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	28,032,887.25	-11,438,758.21	-1,114,000.39
加：期初现金及现金等价物余额	946,323.51	12,385,081.72	13,499,082.11
六、期末现金及现金等价物余额	28,979,210.76	946,323.51	12,385,081.72

8、母公司股东权益变动表

2014年1至6月股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	4,196,954.77			268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	60,000,000.00	4,196,954.77			268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	8,820,000.00	30,730,000.00			358,415.77		3,225,741.92		43,134,157.69
（一）净利润							3,584,157.69		3,584,157.69
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							3,584,157.69		3,584,157.69
（三）股东投入和减少资本	8,820,000.00	30,730,000.00							39,550,000.00
1. 股东投入资本	8,820,000.00	30,730,000.00							39,550,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
3. 其他									
（四）利润分配					358,415.77		-358,415.77		
1. 提取盈余公积					358,415.77		-358,415.77		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
（五）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	68,820,000.00	34,926,954.77			626,857.03		5,641,713.24		110,015,525.04

(续表)

2013 年度股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	5,000,000.00			-	1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	55,000,000.00				-1,446,667.48		-13,020,007.31		40,533,325.21
（一）净利润							18,808,170.89		18,808,170.89
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计				-		-	18,808,170.89		18,808,170.89
（三）股东投入和减少资本	15,000,000.00	10,922,109.09		-					25,922,109.09
1. 股东投入资本	15,000,000.00	10,922,109.09							25,922,109.09
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 利润分配	29,947,361.11				1,880,817.09		-31,828,178.20		
1. 提取盈余公积					1,880,817.09		-1,880,817.09		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 未分配利润转增股本	29,947,361.11						-29,947,361.11		
(五) 股东权益内部结转	10,052,638.89	-6,725,154.32			-3,327,484.57				
1. 资本公积转增股本	6,725,154.32	-6,725,154.32							
2. 盈余公积转增股本	3,327,484.57				-3,327,484.57				
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备				-		-			
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	60,000,000.00	4,196,954.77		-	268,441.26		2,415,971.32		66,881,367.35

(续表)

2012年度股东权益变动表

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00				716,328.73		6,446,958.59		12,163,287.32
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	5,000,000.00			-	716,328.73		6,446,958.59		12,163,287.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					998,780.01		8,989,020.04		9,987,800.05
（一）净利润							9,987,800.05		9,987,800.05
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计				-			9,987,800.05		9,987,800.05
（三）股东投入和减少资本				-					
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
(四) 利润分配				-	998,780.01		-998,780.01		
1. 提取盈余公积					998,780.01		-998,780.01		
2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配									
4. 其他									
(五) 股东权益内部结转				-		-			
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备				-		-			
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	5,000,000.00			-	1,715,108.74		15,435,978.63		22,151,087.37

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本公司合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

4、合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规

定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与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。

在编制合并财务报表时，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表为基础，除内部债权债务、权益性资本投资与子公司所有者权益、投资收益与子公司利润分配、内部销售事项等抵消外，其余相同项目的资产、负债、权益、收入、成本、费用等项目逐项合并。

5、收入确认

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。具体原则如下：

（1）销售商品

本公司销售育肥牛业务，在该育肥牛已经出库并将所有权转移给购买方，并由本公司所在县级动物卫生监督所出具动物产地检疫合格证明，销售收入金额经本公司与购买方协商确定，收到销售货款（或者确信能够收到货款），同时该育肥牛的销售成本已经在本公司账面可靠计量时，确认销售收入实现。

本公司销售甘草（或其他经济作物）业务，在甘草（或其他经济作物）的所有权已经转移给购货方，销售收入金额经本公司与购买方协商确定，收到销售货款（或者确信能够收到货款），同时该甘草（或其他经济作物）的销售成本已经在本公司账面可靠计量时，确认销售收入实现。

（2）提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益

很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

（3）让渡资产使用权

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

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

③出租物业收入：具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；出租开发产品成本能够可靠地计量。

（4）建造合同

期末，建造合同的结果能够可靠地估计的，根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计，则区别情况处理：如合同成本能够收回的，则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；如合同成本不可能收回的，则合同成本在发生时作为费用，不确认收入。

公司承接的鲁家窑生态移民拱棚项目，在2014年上半年开工并完工，收入款项已经收到，成本已经发生并确定，因此在2014年上半年确认收入、结转成本。

公司各类销售业务的确认时点是谨慎的，符合《企业会计准则》的规定。

公司不存在同类业务采用不同经营模式在不同时点确认收入的情况。

6、成本的归集、分配和结转

公司业务主要以肉牛养殖和销售为主，附带农产品的种植和销售。该过程涉及的成本为架子牛、饲料和农作物的采购，以及工作人员的劳务成本和其他期间费用。公司按照产品的生产加工过程，逐步归集成本。具体核算方法如下：

① 架子牛的收购、育肥及销售业务：

本公司自养的肉牛，在收购架子牛时，以收购价作为成本，作为消耗性生物

资产—架子牛核算,按照加权平均法结转到当月育肥牛的销售成本(架子牛成本);发生的育肥牛的饲料成本、人工成本和其他费用,也按照加权平均法结转到当月育肥牛的销售成本(饲料成本、人工成本和其他费用)。

公式:

当月单头育肥牛销售成本中的架子牛成本=(月初架子牛金额+本月购入的架子牛金额)/(月初育肥牛牛头数+本月购入的架子牛头数)

当月单头育肥牛销售成本中的饲料成本=(月初饲料金额+本月购入的饲料金额)/(月初育肥牛头数+本月购入的架子牛头数)

当月单头育肥牛销售成本中的直接人工成本=(月初人工成本+本月人工成本)/(月初育肥牛头数+本月购入的架子牛头数)

当月单头育肥牛销售成本中的其他费用=(月初其他费用+本月其他费用)/(月初育肥牛头数+本月购入的架子牛头数)

当月育肥牛销售成本中的架子牛成本=当月单头育肥牛销售成本中的架子牛成本*当月育肥牛销售头数

当月育肥牛销售成本中的饲料成本(或人工成本、其他费用)=当月单头育肥牛销售成本中的饲料成本(或人工成本、其他费用)*当月育肥牛销售头数

当月育肥牛销售成本=当月育肥牛销售成本中的架子牛成本+当月育肥牛销售成本中的饲料成本+当月育肥牛销售成本中的人工成本+当月育肥牛销售成本中的其他费用

② 农产品的销售

本公司种植的甘草、土豆、黄花菜、其他大田作物、苗木等,将购入的甘草苗、农作物种子、其他大田作物种子等,以收购价作为成本,作为消耗性生物资产—原料核算,然后按照加权平均法结转到消耗性生物资产—生产成本核算;种植过程中发生的直接人工、共同费用等也在消耗性生物资产—生产成本核算。种植的甘草、土豆、黄花菜、其他大田作物、苗木等收获时,由消耗性生物资产—生产成本结转到农产品核算。农产品销售时按照加权平均法结转农产品的销售成

本。

公司产品销售，在确认收入的同时结转成本，而收入确认的时点较为明确，主要以货物的发出（或客户验收），收到货款（或者确认能够收到货款），同时发生的销售成本能够确定时，确认产品销售收入。根据公司的财务处理，业务人员每月底将存货出库情况和入库情况汇总给财务人员，财务人员根据存货出、入库汇总表和出、入库单据，与当月销售收入逐一对应，编制当月销售成本结转表进行成本结转。

7、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、预付款项、其他应收款。在资产负债表日如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其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。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

<p>单项金额重大的判断依据或金额标准</p>	<p>期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款、预付账款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 本公司根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收账款标准为10万元。</p>
<p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法</p>	<p>对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，对预计回收时间可确定的应收款项，按其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损</p>

单项金额重大的判断依据或金额标准	<p>期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款、预付账款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。</p> <p>本公司根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等确定单项金额重大的应收账款标准为10万元。</p>
	失，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账龄	应收款项计提比例（%）
1年以内（含1年）	5
1至2年	10
2至3年	15
3至4年	30
4至5年	50
5年以上	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	估计难以收回的应收款项和估计能够收回的应收款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值损失的测试，对于有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。

(4) 备用金不计提坏账准备。

(5) 公司成员之间形成的应收款项采用个别认定法计提坏账准备。具体计提原则如下：

①公司与子公司之间发生的应收款项不计提坏账准备。

②公司与子公司之间发生的应收款项如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额计提坏账准备。

9、存货

存货的分类：是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货同

时满足下列条件的，才能予以确认：①与该存货有关的经济利益很可能流入企业；②该存货的成本能够可靠地计量。

（1）存货分类与计量

本公司存货分类为原材料、消耗性生物资产、在产品、农产品等。

原材料包括：玉米、麸皮、玉米秸秆、饲料、油渣、农药、盐、豌豆、苜蓿草、稻草、豆粕、谷种、农家肥、青贮等，主要系外购的用于饲养肉牛（或者用于农业种植）的原料。

公司的生物资产划分为消耗性生物资产和生产性生物资产。根据《企业会计准则第5号—生物资产》，消耗性生物资产指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、用材林以及存栏待售的牲畜等。生产性生物资产指为产出农产品、提供劳务或者出租等目的而持有的生物资产，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。由于公司的育肥牛及种植的饲草都是为了出售而持有的，所以，公司的育肥牛、生长中的甘草、韭菜、玉米等经济作物属于消耗性生物资产。公司的生产性生物资产较少，全部系核桃树。

本公司自养的肉牛，在收购架子牛时，以收购价作为成本，作为消耗性生物资产—架子牛核算，然后结转到畜牧业生产成本—种牛核算；收购架子牛的运费、饲料成本、人工成本、共同费用也在畜牧业生产成本—种牛核算。育肥牛销售时，由畜牧业生产成本—种牛结转到农产品—育肥牛，按照加权平均法结转销售成本。

本公司种植的甘草、土豆、黄花菜、其他大田作物、苗木等，将购入的甘草苗、农作物种子、其他大田作物种子等，以收购价作为成本，作为消耗性生物资产核算，然后结转到农业生产成本核算；种植过程中发生的直接人工、共同费用等也在农业生产成本核算。种植的甘草、土豆、黄花菜、其他大田作物、苗木等收获时，由农业生产成本结转到农产品核算。销售时按照加权平均法结转销售成本。

（2）存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

(3) 存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、农产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。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。

10、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

对于通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为全部投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，本公司会于投资处置时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

对于其他非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日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作为长期股权投资的初始投资成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

①成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

成本法下公司确认投资收益，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净

利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。如出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

②权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司与其他投资方对其实施共同控制的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

按成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》处理；其他长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》处理。

11、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

（2）固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

a.外购固定资产的成本，以购买价款、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运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

b.购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

c.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。

d.债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

e.在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

f.以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

（3）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

（4）固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
基地房屋	20	5%	4.75%
建筑物	20	5%	4.75%

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
农业基础设施	20-30	5%	3.17%-4.75%
农用机械	10	5%	9.50%
园艺设施	10	5%	9.50%
交通工具	5	5%	19.00%
电子设备	5	5%	19.00%
办公家具	3	5%	31.67%

（5）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

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

（6）固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（7）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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。公司将符合下列一项或数项标准的租赁认定为融资租赁：

a.在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

b.承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。

c.即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

d.承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

e.租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，融资租入固定资产的入账价值为租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者。

12、在建工程

在建工程成本按实际成本确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

13、借款费用

(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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，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。当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，借款费用暂停资本化，直至资产的购建活动重新开始。

（3）借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

一般借款应予资本化的利息金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出按年加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

14、生产性生物资产

生产性生物资产，是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产。生产性生物资产具备自我生长性，能够在持续的基础上予以消耗并在未来

的一段时间内保持其服务能力或未来经济利益，属于劳动手段，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。

外购的生产性生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。其中,可直接归属于购买该资产的其他支出包括场地整理费、装卸费、栽植费、专业人员服务费等；自行营造的林木类生产性生物资产的成本,包括达到预定生产经营目的前发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计费和应分摊的间接费用等必要支出。

本公司对成熟生产性生物资产按直线法计提折旧，按成熟生产性生物资产使用情况及有关的经济利益预期的实现方式确定使用寿命及残值率。对于未成熟生物资产，不计提折旧。

资产负债表日,本公司对生产性生物资产按账面价值与可收回金额孰低计量,按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。生产性生物资产的减值一经确认，以后年度不再转回。

生产性生物资产的收获与处置：生产性生物资产转变用途后的成本按调整用途时的账面价值确定，生产性生物资产出售、损毁、盘亏时，将其处置收入扣除其账面价值及相关税费后的余额计入当期损益。

15、无形资产

(1) 无形资产

①无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

②无形资产使用寿命及摊销

土地使用权按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。软件使用费按预计使用年限平均摊销。

无形资产类别	估计使用年限
土地使用权	土地使用年限
软件	10年

每期末，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；如必要，对使用寿命进行调整。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

(2) 研究与开发支出

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。

已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

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：

- a.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；
- b.管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c.能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- d.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；
- e.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

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

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

16、长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出、租赁土地的租金支出等，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

17、预计负债

因产品质量保证、对外提供担保、未决诉讼等事项形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。对于未来经营亏损，不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

18、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

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，分别下列情况处理：①用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

19、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的确认：

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本公司才确认递

延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

20、职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(二) 主要会计政策、会计估计变更及会计差错更正

1、会计政策变更

无。

2、会计估计变更

无。

3、会计差错更正

无。

三、报告期内主要会计数据及财务指标

主要财务数据和财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	13,234.62	9,423.95	9,395.57
股东权益合计（万元）	11,001.55	6,688.14	2,215.11
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	11,001.55	6,688.14	2,215.11
每股净资产（元）	1.60	1.11	4.43
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.60	1.11	4.43
资产负债率（母公司）	16.87%	29.03%	76.42%
流动比率（倍）	17.12	4.96	0.74
速动比率（倍）	7.99	0.59	0.37
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	3,216.48	7,483.95	4,748.17
净利润（万元）	358.42	1,880.82	998.78
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	358.42	1,880.82	998.78
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	251.91	1,437.46	929.28
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	251.91	1,437.46	929.28
毛利率（%）	19.19%	23.11%	23.11%
净资产收益率（%）	4.05%	42.25%	58.21%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.85%	32.29%	54.16%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.56	1.99

稀释每股收益（元/股）	0.06	0.56	1.99
应收帐款周转率（次）	9.01	246.08	0.00
存货周转率（次）	0.60	1.79	2.87
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-934.30	-2384.44	-1076.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.14	-0.40	-2.15

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货-预付款项)/流动负债；

(2) 资产负债率=总负债/总资产；

(3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本；

(4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

(5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

(6) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；

(7) 净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算。

（一）盈利能力分析

1、收入及毛利率变动分析

(1) 报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：万元

项目	2014年上半年		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	2,648.55	82.34%	6,789.59	90.72%	4,741.18	99.85%
其他业务收入	567.93	17.66%	694.35	9.28%	6.99	0.15%
合计	3,216.48	100.00%	7,483.94	100.00%	4,748.17	100.00%

公司主营业务为架子牛的养殖和销售，2012-2013年主营业务收入均占营业收入的90%以上，2014年上半年占营业收入的82.34%，是公司的主要收入和利润来源。近年来公司收入较为稳定，并呈现逐步上升的态势。2012-2013年公司主营业务收入上升，主要系公司扩大了肉牛养殖规模，积极拓展高端肉牛养殖业务；同时，肉牛价格的上涨也带动了公司收入的增加。2014年上半年，公司逐步推进业务模式转型，扩大流转土地的范围，与新疆生产建设兵团开展基础母牛养

殖合作，向产业链上游延伸，为此公司在扩大养殖规模上采取了较为谨慎的态度，肉牛采购和存栏量均有所减少。因此，2014 上半年育肥牛的销售收入略低于 2013 年同期水平。

其他业务收入占营业收入的比重有所上升，从 2012 年的 0.15% 上升到 2014 年上半年的 17.66%，主要为农作物副产品的销售、牲畜粪便的销售，以及农业工程建设。这是公司近年来积极挖掘农场和养殖副产品商业价值，优化作物种植和肉牛养殖协同关系的成果。公司自 2012 年开始扩展甘草的种植业务，一方面，甘草的茎、叶可以作为优质的肉牛饲料原料，另一方面，甘草根及其加工品的售卖可为公司增加新的收入来源。甘草及其他农牧产品销售收入的增加，有利于稳定公司营业收入，减少牛肉价格变动对营业收入的冲击。此外，公司在 2014 年上半年承接了鲁家窑生态移民拱棚项目。

(2) 报告期内，公司营业毛利率如下表：

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入毛利率	16.13%	20.51%	23.10%
其他业务收入毛利率	33.50%	48.54%	32.55%
合 计	19.19%	23.11%	23.11%

报告期内，同行业其他上市公司毛利率情况：

公司	主营业务	上市情况	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
上陵牧业	奶牛养殖、种畜繁育、生鲜乳供应	新三板	34.82%	33.72%	26.15%
西部牧业	外购和自产生鲜乳、种畜繁育、饲料业务、牧草收割及机耕服务	创业板	16.41%	16.91%	15.18%
福成五丰	肉牛的养殖、屠宰加工以及活牛和牛肉产品的销售	主板	36.46%	36.49%	35.19%
天山生物	提供冻精、胚胎等遗传物质	创业板	44.83%	44.53%	42.00%

公司	主营业务	上市情况	2014年1至6月	2013年度	2012年度
	及相关服务				

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年上半年度，公司毛利率分别为 23.11%、23.11% 和 19.19%，较同行业上市公司毛利率较低。其原因在于，一方面，目前公司专注于育肥牛的养殖和销售环节，除福成五丰涵盖相似业务外，同行业其他公司业务与公司业务具有较大差异，因此毛利率可比性较小；另一方面，公司经营范围尚未涉及产业链条下游业务，该行业下游屠宰加工和牛肉销售业务利润水平较高，具有更大的盈利空间，因此公司目前毛利率水平低于福成五丰。

近三年来公司综合毛利率基本保持稳定，其中 2014 主营业务毛利率略有下降，主要原因在于 2012 至 2013 年肉牛价格大幅上升后阶段性回调，使 2014 年上半年肉牛价格略有下降，影响了公司主营业务毛利率情况。

2013 年其他业务收入毛利率上升幅度较大，是由于毛利率较高业务牛粪和甘草销售收入占比上升所致，且该年甘草价格较高，提高了其他业务收入毛利率。

(3) 报告期内，公司主营业务收入中，各业务的收入和毛利率如下表：

单位：万元

项目	2014 年上半年度		2013 年度		2012 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
育肥牛	2,648.55	16.13%	6,789.59	20.51%	4,741.18	23.10%
合计	2,648.55	16.13%	6,789.59	20.51%	4,741.18	23.10%

近三年来，公司生产规模不断扩大，产能逐步得到释放，因此育肥牛业务收入呈现出逐步上升的态势，毛利率水平保持基本稳定。2014 年上半年主营业务毛利率有所下降，主要是因为牛肉价格略有下降，带动上游肉牛价格下降；同时，全国牛源紧张的状态并没有得到根本改变，架子牛价格依然较高，从而价格和成本两方面挤压了肉牛养殖的利润空间。

(4) 报告期内，公司其他业务收入中，各业务的收入情况

单位：万元

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
牛粪	-	122.00	2.34
萝卜	-	-	4.65
林果类	-	2.29	-
米子	-	2.68	-
羊粪	-	86.50	-
甘草	371.56	480.88	-
小牛	1.37	-	-
鲁家窑生态移民拱棚项目	195.00	-	-
合 计	567.93	694.35	6.99

公司其他业务收入占比较小，其他业务收入基本为开展主营业务过程中，产生或生产的农牧副产品销售形成的收入，包括牲畜的粪便，以及生产加工的牲畜饲料等。2013 年公司大力发展养殖副产品，特别是利润率较高的甘草业务，带动了企业收入和毛利率的提高。

此外，2014 年公司凭借先进的农牧基础设施建设经验，承接了鲁家窑生态移民拱棚项目建设，实现其他业务收入 195.00 万元。

目前公司的收入分类合理，与业务结构保持一致，具有良好的匹配性，完全能够满足现阶段公司业务发展与财务规范的需求。

2、营业成本结构分析

(1) 报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2014 年上半年度		2013 年度		2012 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务成本	2,221.42	85.47%	5,396.98	93.79%	3,646.16	99.87%
其他业务成本	377.70	14.53%	357.33	6.21%	4.71	0.13%
合 计	2,599.12	100.00%	5,754.31	100.00%	3,650.87	100.00%

近年来，公司营业成本随着销售收入增长的同时，亦呈现出增长的态势，收

入与成本的配比保持稳定。公司主营业务成本占比较高，报告期内均在 85% 以上。其他业务成本 2014 年出现较大幅度增长，系甘草的种植和采购增加所致。

(2) 公司主营业务成本结构如下表：

单位：万元

项目	2014 年上半年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
育肥牛	2,221.42	100.00%	5,396.98	100.00%	3,646.16	100.00%
合计	2,221.42	100.00%	5,396.98	100.00%	3,646.16	100.00%

主营业务成本中，主要是公司收购架子牛时支付的采购成本，以及饲养过程中消耗的各种饲料原料和人工劳务成本，从而亦构成影响营业成本的主要因素。报告期内，公司各项业务成本保持稳定，构成比例变动较小。

(3) 报告期育肥牛的单位成本分析如下：

单位：元

项目	2014 年上半年		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
架子牛成本	9,932.36	89.15%	9,208.29	86.38%	6,571.63	92.43%
饲料成本	1,041.21	9.35%	1,329.80	12.48%	479.99	6.75%
人工成本	84.49	0.76%	75.38	0.71%	47.87	0.67%
其他费用	82.47	0.74%	46.19	0.43%	10.82	0.15%
合计	11,140.53	100.00%	10,659.66	100.00%	7,110.31	100.00%

育肥牛的单位成本中，架子牛成本所占比例较高。2012 年以来，架子牛的收购成本增长较快。另外，2013 年的饲料成本、人工成本、其他费用比 2012 年增长较快。受此影响，2013 年育肥牛的单位成本比 2012 年增长金额较大。

2014 年上半年，公司合理控制饲料成本，饲料成本比 2013 年有所下降。2014 年上半年育肥牛的单位成本比 2013 年小幅上涨。

近年来，由于公司业务规模的扩张，以及架子牛采购成本的提升，公司营业成本上升较快，公司采取了一系列措施进行成本控制，包括增加饲料原材料种植面积，实现自给自足；调整饲料配方，降低饲喂成本；以及依据市场需求，缩短育

肥周期等。从 2014 年上半年公司营业成本即可以看出公司成本控制取得了较为明显的效果。

(4) 报告期内，公司其他业务成本中，各业务的成本情况

单位：万元

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
牛粪	-	65.10	1.61
萝卜	-	-	3.10
林果类	-	0.43	-
米子	-	2.38	-
羊粪	-	53.44	-
甘草	206.00	235.97	-
小牛	0.90	-	-
鲁家窑生态移民拱棚项目	170.80	-	-
合 计	377.70	357.32	4.71

公司其他业务成本占比较小，主要是种植及养殖过程中涉及的原材料和人工成本。2013 年至 2014 年 6 月期间，由于甘草种植业务的开展，其他业务成本有所提高，但其经营发生具有阶段性，非公司未来业务重点。因此，总体而言，其他业务成本发生金额较小，对公司整体营业成本影响较小。

3、公司个人采购（或销售）并现金收付分析与说明

(1) 公司向个人采购、销售并现金收付情况及必要性分析

报告期内，公司向个人客户销售育肥牛金额及比例，如下表所示：

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
销售数量	352	4,855	4,993
销售金额	467.85	6,530.31	4,618.21
占销售总额比例	17.66%	96.20%	97.41%

报告期内，公司向个人供应商采购架子牛金额及比例，如下表所示：

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
采购数量	1,770	4,061	5,667
采购金额	1,781.43	4,034.93	3,829.15
占总采购总额比例	100.00%	90.98%	83.17%

报告期内，公司现金收款金额及比例，如下表所示：

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
现金收款	-	1,073.46	3,491.14
销售金额	2,648.55	6,789.59	4,741.18
现金结算比例	-	15.81%	73.63%

报告期内，公司现金付款金额及比例，如下表所示：

项 目	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
现金付款	-	650.81	2,388.71
采购金额	1,781.43	4,434.93	4,603.92
现金结算比例	-	14.67%	51.88%

公司经营前期，采购对象主要为个体肉牛经纪人或养殖户，销售对象主要为肉牛经销商和个体养殖户，由于交易规模较小，支付习惯及支付设施限制，因此公司多采用现金结算，导致公司部分购销交易以现金的形式进行。

对于其必要性，从采购端看，因为活牛为非标准化商品，在交易过程中买卖双方存在信息不对称的问题，即公司不及养殖户了解牛的实际状况。因此公司依托当地数量众多的个体活牛经纪人，利用其丰富的交易经验和市场信息优势，提高交易的公允性，实现公司采购的经济性。公司与当地众多活牛经纪人建立了长期的合作关系，这种独具特色的采购模式节省了采购阶段信息不对称的成本和交易监督成本，促进了公司的快速成长。但是，其不利方面即体现在，活牛经纪人多为个体经营，掌握资源有限，因此与公司交易的金额较小、频率较高，并且习惯于以现货现款的方式交易，所以导致公司现金采购金额较大。

从销售端看，公司经营初期，经营实力以及市场影响力有限，业务范围主要

集中在本地区周边，以宁夏吴忠周边县市为主，销售对象主要为个人客户，多为育肥牛屠宰个体户或牛肉经销商，因此交易规模较小。同时，受地域经济发达程度限制，区域内金融资源相对匮乏，相应电子化支付手段和设施普及程度不高，交易成本较大，大多个体客户更加偏好以现金形式进行交易，为了适应客户的支付习惯，实现公司的发展，因此现金结算比例较大。

综上，公司在经营初期，为了适应企业特殊的发展阶段，在购销方面现金结算金额较大。但公司管理层充分意识到现金交易的诸多弊端：销售易受个人因素影响，具有不稳定性；供给受制于个人资源，不易规模化发展；现金结算不利于公司内控等。从2013年开始，公司积极推动购销模式转型，从内部培养熟识架子牛采购及市场状况的人才，拓展资源渠道，寻求在采购市场上发挥更主动的作用；同时公司也积极发展主动销售，推动对肉联厂和屠宰场的营销，调整销售客户结构。目前，公司已经取得了显著成效。2014年上半年，公司机构客户及供应商数量显著增加，并且已基本在购销环节杜绝了现金结算的情况。

(2) 公司与个人客户、供应商交易情况及内控管理

报告期内，公司与个人客户的合同签订、发票开具与取得、款项结算方式，如下所示：

个人客户	2014年1至6月	2013年度	2012年度
签订合同比例	100.00%	100.00%	100.00%
开具发票比例	100.00%	57.43%	49.04%
现金结算比例	---	16.44%	74.05%

2012年公司与前五大个人客户交易情况：

前五大个人客户名称	交易金额(万元)	占个人客户销售比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个人交易比例
杨金宝	1,456.07	31.53%	是	56.26%	75.13%
马振龙	1,369.98	29.66%	是	49.30%	65.24%
赵峰	785.63	17.01%	是	43.48%	100%
徐荣振	541.89	11.73%	是	58.49%	86.29%
马耀俊	299.45	6.48%	是	1.86%	5.26%

2013 年末公司与前五大个人客户交易情况:

前五大个人客户名称	交易金额(万元)	占个人客户销售比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个人交易比例
马振龙	2,233.45	34.02%	是	68.72%	11.33%
徐荣振	1,371.42	21.00%	是	16.01%	21.95%
王振鑫	631.29	9.67%	是	29.26%	12.11%
樊永成	620.02	9.49%	是	46.32%	---
杨金宝	464.39	7.11%	是	51.74%	47.14%

2014 年 1 至 6 月公司与前五大个人客户交易情况:

前五大个人客户名称	交易金额(万元)	占个人客户销售比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个人交易比例
樊永成	421.65	90.13%	是	100%	---
马彦伏	31.21	6.67%	是	100%	---
马志清	9.04	1.93%	是	100%	---
田成虎	3.38	0.72%	是	100%	---
马要宁	2.02	0.43%	是	100%	---

报告期内,公司与个人供应商的合同签订、发票开具与取得、款项结算方式,如下所示:

个人供应商	2014 年 1 至 6 月	2013 年度	2012 年度
签订合同比例	100.00%	100.00%	100.00%
开具发票比例	100.00%	31.86%	35.73%
现金结算比例	---	16.13%	58.50%

2012 年公司与前五大个人供应商交易情况:

前五大个人供应商名称	交易金额(万元)	占个人供应商采购比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个人交易比例
王振全	1,244.36	32.53%	是	40.79%	60.25%
王振亚	1,185.22	30.98%	是	52.77%	56.45%
王文力	666.62	17.43%	是	26.69%	62.63%
刘伟	345.61	9.03%	是	---	56.33%
杨大鹏	256.03	6.69%	是	---	75.36%

2013 年公司与前五大个人供应商交易情况：

前五大个人 供应商名称	交易金额（万 元）	占个人供应 商采购比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个 人交易比例
王振全	811.23	20.11%	是	23.74%	25.21%
王振亚	779.21	19.31%	是	33.95%	3.59%
马明	536.38	13.29%	是	45.79%	---
邵云刚	478.79	11.87%	是	51.82%	0.01%
马瑞春	439.23	10.89%	是	27.32%	---

2014 年 1 至 6 月公司与前五大个人供应商交易情况：

前五大个人 供应商名称	交易金额（万 元）	占个人供应 商采购比例	是否签订合同	开具发票	现金结算占个 人交易比例
马明	512.27	28.88%	是	100%	---
马瑞春	503.88	28.41%	是	100%	---
邵云刚	277.09	15.62%	是	100%	---
刘伟	150.86	8.51%	是	100%	---
杨大鹏	126.14	7.11%	是	100%	---

公司发展前期，经营管理存在瑕疵，在采购和销售业务发生过程中存在发票缺失¹，以及现金结算的问题。2012 年度，在销售环节，公司发票缺失比例为 50.96%，现金结算比例为 74.05%；在采购环节，公司发票缺失比例为 64.27%，现金结算比例为 58.50%。后期，随着公司治理的规范，公司结合自身的业务发展，在采购生产和销售环节均制定了科学、合理的内控和管理制度，并严格遵守，公司经营逐步规范。截至 2014 年 6 月，公司所有发生业务均签署相应合同，开具发票，并且以银行转账结算方式彻底替代了现金结算，杜绝了现金结算的现象。

公司针对采购环节，制定了《采购管理制度规范》，并制作了《采购工作流程图》。主要内控流程为，首先公司采购业务部门根据养殖部门对存栏育肥牛数量的反馈，决定存货的采购，再参考销售部门反映的市场信息，对存货的种类和

¹ 按照《中华人民共和国发票管理办法实施细则》第二十四条和《中华人民共和国增值税暂行条例》第八条规定，纳税人在向农业生产者个人收购免税农产品时可自行开具收购发票入账，属于增值税一般纳税人还可以按照收购发票上注明的农产品买价和 13% 的扣除率计算抵扣进项税。因此，在采购环节公司自主开具发票，由于公司治理缺陷，导致公司发票缺失。而在销售环节，由于个人客户无取得发票意识，亦导致公司发票缺失。因此，在采购和销售业务中公司均有发票缺失现象。

产地进行判断，向公司提出采购申请。公司管理层通过对多种采购渠道的比较，进行审批，最终选定存货供应商。采购过程中，采购人员经过现场确认、核查、检疫消毒后（架子牛），支付相应价款，并开具发票，同时委托长期合作的运输队运回公司。

公司针对生产环节，制定了《肉牛标准化规模养殖生产技术规范》、《无公害肉牛质量控制措施及规程》、《无公害肉牛、肉羊的质量控制管理办法》、《犊牛和育成肉牛饲养管理操作规程》、《岗位职责》、《对驻厂防疫员的管理办法》等制度，并制作了《育肥牛流程图》、《大田作物适时种植流程图》、《甘草适时种植流程图》等。涉及的主要生产控制环节包括，在架子牛入栏之前，需要对牛进行再次消毒，同时将记录存档牛的数量、称重、种类、年龄、性别和毛色等信息，并填制入库单据。经过停水、停食滞留观察、饲喂观察和卫生防疫流程后，架子牛将会正式被集中车间育肥。在整个育肥期间，养殖部门负责对育肥牛的日常饲喂照顾，定时饲喂青贮料和精料，定时饮水、清理粪便并随时向饲料配制部门和疫病防控部门反馈养殖信息。疫病防控部门对育肥牛进行日常卫生管理，监控、记录牛群的健康状况，应对突发疫病。

对于其他存货，养殖部门根据育肥牛过程的实际情况，结合历年统计数字，确定每月饲料使用的种类和数量，并向饲料配给部门提出申请。经审批合格后，养殖部门通过审批单领取饲料，进行日常养殖，同时定期向财务部报送领料单据。

公司针对销售阶段，制定了《销售管理》、《合同管理》、《岗位职责》等制度，并制作了《销售流程图》。公司根据相应销售合同，经领导审批后，向养殖部门提出提货申请。养殖部门复核审批单后，填制出库单，并对出库育肥牛的重量、数量等信息进行记录，同时出具卫生检疫情况说明，随后育肥牛将配送至客户。客户验收后，公司收款并开具发票，相关出库单据、发票将汇总至财务部，财务部核实发票与单据的一致性后确认收入。

综上，公司对于存货已制定了科学、合理的内控和管理制度，能够有效满足企业的持续经营和发展。

（3）公司业务员代公司收款的情况及治理情况

报告期内，2012 年度和 2013 年度存在部分业务员代公司收款的情况。其情况发生于公司与客户之间采取现货现款的交易方式。由于交易场所的限制，公司需把产品配送至客户处，并以现金结算，因而业务员代公司收取业务款项。在该阶段，公司制定了简单、有效的控制和管理制度，即业务员以出库单为凭证，向客户收取款项，其中约定相关销售金额。业务员收取相应金额收入后交予公司出纳人员，出纳人员核查实际收款与出库单金额的一致性后，将现金存于银行。最后出纳人员将出库单与存款凭证交予公司财务部进行收入确认。在过程中，公司要求业务人员、公司出纳，以及财务人员，在有效期限内完成各自工作，并彼此复核收入款项、凭证与其他单据金额的一致性，以此保证收款入账的及时性及完备性。

自 2013 年公司已积极推进公司支付方式转型，2014 年以来公司已无现金交易，公司收入货款均以银行转账方式汇入公司账户。因此，目前已无业务员代公司收款情况。

3、主要费用

公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2014 年上半年度		2013 年		2012 年	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	9.51	0.30%	11.27	0.15%	12.40	0.26%
管理费用	248.04	7.71%	383.05	5.12%	87.14	1.84%
财务费用	69.06	2.15%	126.32	1.69%	113.96	2.40%
三项费用合计	326.61	10.15%	520.64	6.96%	213.50	4.50%
营业收入	3,216.48	-	7,483.95	-	4,748.17	-

报告期内，公司期间费用有所上升，分别分析如下：

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
销售人员工资	6.25	6.76	7.31
车辆使用	0.47	2.03	1.20
出差费用	1.34	2.41	2.84
宣传画册费用	-	-	-
业务招待费	0.33	-	0.60
维修费	-	0.03	-
福利费	0.02	0.04	-
运输费	0.94	-	-
交通费	0.12	-	-
其他	0.04	-	0.46
合计	9.51	11.27	12.41

公司的销售费用主要由销售人员工资薪酬、车辆费用和出差费用等构成，其中销售人员工资薪酬占比最高。总体上，公司销售费用所占收入比重较低。其原因在于，公司前期开展业务主要集中于本地，由于公司经营规模较大，产品质量较好，因此在当地获得了良好的声誉，使销售渠道较为通畅，多数客户主动上门进行采购，从而节约了市场开拓费用。

随着公司经营实力的增强，公司的业务范围不断扩大，销售费用呈现增长趋势。2014 年上半年公司人员规模增加，随之销售人员工资、业务招待费、运输费和福利费均有所增长。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
水电费	2.69	3.23	0.28
办公费用	3.18	20.59	1.25
工资薪金	35.58	50.08	20.04
差旅费	19.42	25.44	4.02
业务招待费	8.26	15.36	0.34

项目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
运输费	2.00	0.02	-
交通费	0.30	1.87	0.17
修理费	1.29	2.64	0.44
招标费	-	0.13	-
快递费	0.01	0.12	-
福利费	12.05	7.61	1.28
保险费	-	8.35	1.42
车辆费用	14.57	24.91	5.92
审计评估费	-	18.45	0.18
劳保费	-	0.84	0.19
通讯费	0.15	0.39	0.00
累计折旧	14.57	16.71	8.15
累计摊销	0.84	1.60	1.56
租赁费	92.63	105.66	28.49
律师费	-	3.75	-
印花税	0.20	2.06	-
职教费	0.08	5.08	-
广告宣传费	-	0.69	-
设计费	-	4.00	-
工伤赔偿费	0.12	-	-
存货盘亏	33.76	-	-
员工社保费	3.40	-	-
其他	2.96	63.47	13.40
合计	248.06	383.05	87.14

公司的管理费用主要由工资薪酬、折旧、租赁费等费用构成，其中租赁费用占比最高。

随着公司业务规模和收入的增长，公司管理费用呈现较大幅上升。首先，为了扩大生产经营，公司于 2014 年 4 月 30 日租赁了宁夏正鑫牧业有限公司于红寺堡孙家滩的肉牛养殖场，造成租赁费用的增加。同时，为了配合生产，近年来公司农业基础设施、农业设备等固定资产增加较快，固定资产中除生产车间发生的折旧计入生产成本外，其他折旧都计入管理费用，因此管理费用—折旧费增加较

快。最后，随着人员数量的增加和人力成本的增长，薪酬费用有所上升。

其中 2014 年上半年，存货盘亏为公司自种农作物损坏产生。其他费用主要包括车辆使用费、业务招待费和福利费等。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	69.30	90.48	97.49
减：利息收入	0.63	0.99	0.07
手续费支出	0.39	0.72	0.33
担保费	-	36.10	16.22
合计	69.06	126.31	113.97

公司财务费用主要包括利息支出和担保费用。由于公司货币资金充裕，因此前期发展多以自有资金投入为主，债务负担较小，近年来，财务费用较为稳定，对营业收入的影响较小。

综上，公司主要费用水平及其波动情况，与公司发展阶段和业务水平相适应，同时具有较强的合理性。

4、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	116.05	443.81	69.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9.54	-0.45	-
所得税影响额	-	-	-
合计	106.51	443.36	69.50

报告期内的非经常性损益主要为政府补助款。政府补助明细如下表：

单位：万元

政府补助的种类	2014年1至6月	2013年度	2012年度	备注
农业示范基地合格项目	-	-	10.00	宁农（计）发【2011】219号，关于下达2010年农业产业化龙头企业合格项目资金计划的通知
黄花菜示范种植款补助	-	-	30.00	宁科农字【2010】140号，关于2008年度国家级星火计划重点项目验收的通知
现代农业生产发展资金项目	-	-	25.00	宁夏回族自治区财政厅文件宁财（农）函【2011】153号《2011年现代农业生产发展资金项目验收及资金兑付工作的通知》
基层农技推广体系项目款	-	-	3.00	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局发关于“2011年基层农技推广体系项目款”的《证明》
创建现代农业示范基地以奖代补资金补助	-	20.00	-	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局发关于“2012年创建现代农业示范基地以奖代补资金”的《证明》
红寺堡区科学技术和农牧局奖励款项	-	396.86	-	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局《关于政府补助收入的说明》
基层农技推广体系改革与建设补助项目	-	2.00	-	宁农（计）发【2012】401号关于下达2012年基层农技推广体系改革与建设补助项目资金计划的通知
中南部设施养殖良种母牛补助（第三年）项目	-	4.95	-	吴忠市红寺堡区红寺堡镇人民政府发《2012年中南部设施养殖两种母牛补助项目（第三年）公示结果说明》
技术研究与开发项目经费补助	-	15.00	-	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局发关于“技术研究与开发项目经费”的《证明》
政府补助资金	-	5.00	-	吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局发关于“拨付补助资金”的《证明》
马铃薯政府补助	43.05	-	-	宁农（计）发【2013】202、222号，宁夏财政厅、农牧厅
道地中药材规划种植基地项目补助款	11.00	-	-	宁农产（办）发【2013】15号，宁夏农业产业化领导小组办公室

政府补助的种类	2014年1至6月	2013年度	2012年度	备注
排污减排补助款	35.00	-	-	宁财(建)指标【2014】1号,宁夏财政厅和环保厅
农业产业化龙头企业改造升级项目款	27.00	-	-	红科农发【2014】145号,吴忠市红寺堡区科学技术和农牧局
其他	-	-	1.50	
合计	116.05	443.81	69.50	

5、纳税情况

(1) 公司及其子公司涉及的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城市维护建设税	应纳流转税	7%
教育费附加	应纳流转税	3%
地方教育费附加	应纳流转税	2%

(2) 税收优惠

①依据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一项规定：“农业生产者销售的自产农产品”免征增值税。本公司生产销售的自产农产品，包括种植的甘草等作物，以及育肥牛销售，免征增值税。

②依据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定：一、企业从事下列项目的所得，免征企业所得税：1. 蔬菜、谷物、薯类、油料、豆类、棉花、麻类、糖料、水果、坚果的种植；2. 农作物新品种的选育；3. 中药材的种植；4. 林木的培育和种植；5. 牲畜、家禽的饲养；6. 林产品的采集；7. 灌溉、农产品初加工、兽医、农技推广、农机作业和维修等农、林、牧、渔服务业项目；8. 远洋捕捞。本公司从事蔬菜、中药材的种植以及牲畜的饲养，相关所得免征企业所得税。

宁夏吴忠市红寺堡区国家税务局于2013年3月6日予以备案，确认本公司销售的自产农产品，免征增值税；确认本公司从事农、林、牧等项目的所得，免征企业所得税。

本公司从外部采购的甘草，按照 13% 的税率计算增值税进项税，销售时按照 17% 的税率计算增值税销项税。本公司按照增值税销项税扣减进项税后的余额缴纳增值税。

本公司员工薪酬应缴纳的个人所得税，由本公司在支付员工薪酬时代扣代缴。

2014 年 7 月 7 日，宁夏吴忠市红寺堡区国家税务局为公司出具了无违规证明，确认公司在报告期内已依法纳税，不存在偷漏税等违法违规事项。同时，公司大股东王振和签署了承诺函，承诺：若税务机关追缴本人及公司前期经营中可能发生的税务违规事项，本人将无条件地全额予以缴纳，由此给公司带来的可能的处罚和损失，本人将承担连带赔偿责任，并确保壹加壹股份不会因此受到任何损失。

6、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出如下：

单位：万元

项目	2012 年度	2013 年度	2014 年 1 至 6 月
公益性捐赠支出	-	-	10.00
其他	-	0.65	-
合计	-	0.65	10.00

其中，2014 年 1-6 月的营业外支出为向北京大学教育基金会的捐赠；2013 年的营业外支出为用于向村民支付因车辆通过不慎将乡村路面下涵洞损坏的补偿款。未涉及有关违法违规行为。

7、综合盈利能力分析：

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
综合毛利率（%）	19.19	23.11	23.11
净资产收益率（%）	4.05	42.25	58.21
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	2.85	32.29	54.16
每股收益（元）	0.06	0.56	1.99
稀释的每股收益（元）	0.06	0.56	1.99

2013 年度农牧业其他上市公司财务指标：

财务指标	上陵牧业	西部牧业	福成五丰	天山生物
主营业务	奶牛养殖、种畜繁育、生鲜乳供应	外购和自产生鲜乳、种畜繁育、饲料业务、牧草收割及机耕服务	肉牛的养殖、屠宰加工以及活牛和牛肉产品的销售	提供冻精、胚胎等遗传物质及相关服务
上市情况	新三板	创业板	主板	创业板
毛利率（%）	33.72	16.91	36.49	44.53
净资产收益率（%）	13.84	4.53	10.70	2.41
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	13.14	3.94	8.63	1.85
每股收益（元）	0.20	0.23	0.22	0.11
稀释的每股收益（元）	0.20	0.23	0.22	0.11

2012年、2013年、2014年1-6月，公司毛利率分别为23.11%、23.11%和19.19%。与其他农牧业上市公司相比，公司毛利率较低。其原因在于，一方面，目前公司专注于育肥牛的养殖和销售环节，除福成五丰涵盖相似业务外，同行业其他公司业务与公司业务具有较大差异，因此毛利率可比性较小；另一方面，公司经营范围尚未涉及产业链条下游业务，该行业下游屠宰加工和牛肉销售业务利润水平较高，具有更大的盈利空间，因此公司目前毛利率水平低于福成五丰，公司已正在积极拓展相关下游业务，未来公司毛利率水平或有大幅提升。综上，公司毛利率处于较为合理水平。

报告期内公司总体毛利率水平保持稳定，其主要波动原因如下：

2012年、2013年公司毛利率较高，一方面得益于期间不断上涨的牛肉价格，由于全国牛源较为紧张，使肉牛价格高企，另一方面，得益于公司采取了一系列措施进行成本控制，包括增加饲料原材料种植面积，实现自给自足；调整饲料配方，降低饲喂成本；以及依据市场需求，缩短育肥周期等。从而扩大了收入与成本之间的利润空间。其中2014毛利率略有下降，主要原因在于2012至2013年肉牛价格大幅上升后阶段性回调，使2014年上半年肉牛价格略有下降，进而影响了公司毛利水平。

与同行业其他公司相比，2012年和2013年公司净资产收益率和每股收益较

高，主要原因为，2013年前公司前净资产规模较小，2011年、2012年仅为1,216.33万元和2,215.11万元，而2012年度、2013年度公司收入增长较快，净利润分别为998.78万元和1,880.82万元，净利润增长幅度高达88.31%，显著高于净资产的平均增幅，使净资产收益率和每股收益处于较高水平。2014年上半年度，公司净资产收益率和每股收益下降较多，降至3.49%，主要是公司进行了两次次增资，净资产由2012年的2,215.11万元，增长到2014年6月末的11,001.55万元，增幅达到396.66%，因此造成净资产收益率和每股收益的下降。整体而言，公司净资产收益率与每股收益水平及波动情况，能够反映公司发展过程与现状，具有较强的合理性。

（二）主要资产情况

1、资产构成及其变化

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	8,613.47	65.08%	4,738.32	50.28%	5,280.05	56.20%
非流动资产	4,621.15	34.92%	4,685.62	49.72%	4,115.51	43.80%
资产总额	13,234.62	100.00%	9,423.94	100.00%	9395.56	100.00%

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长。流动资产占比相对较大，与公司高存货、高周转的业务经营特点相一致。其中，流动资产中存货占比较高，非流动资产中固定资产金额较大，均与公司实际经营情况一致。

2、流动资产质量分析

（1）货币资金

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	2.78	14.75	54.54
银行存款	2,945.14	79.88	1,183.97

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他货币资金	-	-	-
合计	2,947.92	94.63	1,238.51

公司的现金主要是为了支付日常的零星开支。2012年12月31日银行存款余额1,183.97万元，金额较大，为本年公司股东增资1,500.00万所致。2014年6月30日银行存款余额为2,897.92万元，较上年增加2,853.29万元，主要由于公司向新股东宁夏海纳百川投资合伙企业（有限合伙）和深圳市海纳通投资合伙企业（有限合伙）进行定向增发，取得现金对价款。

同时，报告期内公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的货币资金。

（2）应收账款

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日				2013年12月31日			
	余额	余额占比(%)	坏账准备	账面价值	余额	余额占比(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	687.84	100.00	34.39	653.45	64.02	100.00	3.20	60.82
1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	687.84	100.00	34.39	653.45	64.02	100.00	3.20	60.82
余额/营业收入(%)	21.38%	-	-	-	0.86%	-	-	-
账面价值/资产总额(%)	-	-	-	4.94%	-	-	-	0.64%

总体上，公司应收账款余额较小，所占收入比重较低，但报告期内增长速度较快。其原因为，公司经营初期，销售对象多为个人，基本采用现货现款的交易方式，因此应收账款余额很少，2012年无应收账款，2013年应收账款余额为64.02万元，仅占营业收入的0.86%。后期随着公司规模扩大，声誉的提升，公司的销售对象拓展到农业合作社和肉食加工厂等企业客户。2014年来公司新开发客户

主要为机构客户，对于该类资质较好的客户，公司采取了较为宽松的信用政策，因此应收账款余额增长较快，2014年上半年为687.84万元，占营业收入的21.38%。

报告期各期末公司应收账款账龄均在1年以内，不存在长期未收回款项的情况，并且根据资产减值规则充分计提了坏账准备。

2014年6月30日，应收账款余额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例
宁夏涝河桥清真肉食品有限公司	非关联方	268.73	39.07%
宁夏同心阿伊河清真肉食品有限公司	非关联方	182.86	26.58%
陇西县孙坪鑫纳中药材种植农民专业合作社	非关联方	80.00	11.63%
同心韦州镇荣振黄牛专业合作社	非关联方	71.88	10.45%
段松	非关联方	30.00	4.36%
合计		633.47	92.10%

2013年末、2014年上半年末，公司应收账款前5名余额占应收账款余额分别为100%和92.10%，占比较高，但均在1年以内，尚未出现大额无法收回的情况。

报告期各期末，公司应收账款中无应收关联方的款项。

(3) 预付款项

预付款项账龄如下：

单位：万元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	142.57	96.26	5.54	100.00	90.15	24.82
1至2年	5.54	3.74			80.00	22.02
2至3年					193.11	53.16
3至4年						

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	148.11	100.00	5.54	100.00	363.26	100.00

2014年6月30日，预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	款项性质
宁夏双鑫农资有限公司	非关联方	41.59	1年以内	肥料款
李鹏	非关联方	30.00	1年以内	货款
新疆生产建设兵团第二师三十四团	非关联方	29.48	1年以内	甘草款
邓刚	非关联方	18.72	1年以内	甘草款
蕊生药业有限公司	非关联方	10.00	1年以内	甘草款
合计		129.79		

2014年上半年、2013年末、2012年末预付账款金额相对较小，前五名余额占预付账款期末余额的比重分别为87.63%、100.00%和95.82%，占比较大。报告期内预付账款主要为尚未结算的原材料、设备采购预付款。

报告期各期末，预付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

（4）其他应收款

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄	2014年6月30日			2013年12月31日		
	账面余额 (万元)	余额占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	余额占比 (%)	坏账准备 (万元)
1年以内	211.51	94.14	10.58	85.04	100.00	4.25
1至2年	13.16	5.86	1.31	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-
合计	224.67	100.00	11.89	85.04	100.00	4.25

账龄	2012年12月30日		
	账面余额 (万元)	余额占比 (%)	坏账准备 (万元)
1年以内	-	-	-
1至2年	-	-	-
2至3年	1,572.78	100.00	235.92
3至4年	-	-	-
合计	1,572.78	100.00	235.92

2014年6月30日其他应收款前五名单位（或个人）情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额比例
新疆生产建设兵团第二师三十四团	非关联方	60.00	26.71%
宁夏正鑫牧业科技发展有限公司	非关联方	60.00	26.71%
高喜平	关联方	18.43	8.20%
王东	关联方	17.00	7.57%
宁夏乃佳乳业机械有限公司	非关联方	13.69	6.09%
合计		169.12	75.27%

2012年公司其他应收款为1,572.78万元，其中包含与关联方公司金额较大的往来款项。2013年至2014年上半年，公司其他应收款大幅下降，分别为85.95万元和224.67万元。

其主要原因为近年来公司运营逐步规范，减少企业间短期拆借与关联交易，其中前五大其他应收账款中关联方所占金额已从2012年的400万元，逐步下降到2013年的78.54万元，到2014年仅为35.43万元，主要为公司业务拓展所用的备用金。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货种类分项列示如下：

存货项目	2014年6月30日			2013年12月31日		
	账面余额 (万元)	跌价 准备	账面价值 (万元)	账面余额 (万元)	跌价 准备	账面价值 (万元)
原材料	136.45	-	136.45	1,201.99	-	1,201.99

存货项目	2014年6月30日			2013年12月31日		
	账面余额 (万元)	跌价 准备	账面价值 (万元)	账面余额 (万元)	跌价 准备	账面价值 (万元)
在产品	3,280.92	-	3,280.92	2,773.49	-	2,773.49
库存商品	1,029.07	-	1,029.07	197.20	-	197.20
合计	4,446.45	-	4,446.45	4,172.68	-	4,172.68

存货项目	2012年12月31日		
	账面余额(万元)	跌价准备	账面价值(万元)
原材料	397.19	-	397.19
在产品	1,845.72	-	1,845.72
合计	2,242.91	-	2,242.91

公司存货分为原材料、在产品和库存商品。其中原材料主要是外购的用于饲养肉牛所需的原料，如玉米、麸皮、青贮、饲料、小麦和稻草等；在产品包括育肥牛、小牛犊和自种甘草、山桃、山杏等农作物等；库存商品主要是公司外购的甘草片。其中，主要存货为与公司主营业务相关的育肥牛。

截至2014年6月30日，本公司主要存货情况如下：

序号	名称及规格型号	计量单位	账面价值		
			数量	单价	金额(万元)
原材料					
1	小麦	公斤	14,113.87	2.83	3.99
2	稻草	公斤	125,135.86	0.67	8.44
3	米子	公斤	4,350.00	2.00	0.87
4	玉米	公斤	128,368.66	1.89	24.27
5	麸皮	公斤	2,135.41	2.07	0.44
6	青贮	吨	132.33	373.96	4.95
7	饲料	公斤	22,219.87	3.88	8.63
8	土豆	公斤	840,000.00	1.01	84.86
小计					136.45
在产品					
1	甘草(种植)	亩	6,480.00	2,545.45	1,649.45

序号	名称及规格型号	计量单位	账面价值		
			数量	单价	金额(万元)
2	韭菜	亩	1,000.00	832.38	83.24
3	山桃	株	1,700.00	96.99	16.49
4	山杏	株	1,500.00	24.13	3.62
5	柴胡	亩	1,150.00	395.56	45.49
6	新疆基地-甘草	亩	2,066.00	1,610.69	332.77
7	玉米	亩	3,100.00	237.06	73.49
8	育肥牛	头	923.00	10,925.70	1,008.44
9	小犊牛	头	12.00	6,709.00	8.05
10	树苗	亩	300.00	1,996.06	59.88
小计					3,280.92
库存商品					
1	甘草片	公斤	1,027,112.86	10.02	1,029.07
小计					1,029.07
总计					4,446.45

2012年末、2013年末及2014年6月末，公司存货总规模大幅上升，分别为2,242.91万元、4,172.68万元和4,446.45万元，占流动资产比例较高，分别为42.48%、88.06%和51.92%。其中，育肥牛存货金额略有下降，其原因为：一方面，由于架子牛市场采购成本持续居高不下，而肉牛销售价格近期略有下浮，因此公司在一定程度上减小了存货水平，以进行成本控制。另一方面，公司逐步推进业务模式转型，与新疆建设兵团开展基础母牛养殖合作，向产业链上游延伸，为此公司在扩大养殖规模上采取了较为谨慎的态度，主动减少了育肥牛的存栏数量。

同时，报告期公司甘草经营规模大幅上涨，2012年末、2013年末及2014年6月末，不同种类甘草存货合计分别为261.31万元、2,535.96万元和3,011.29万元。其原因在于，首先是甘草茎叶是育肥牛优质的饲料，对育肥牛的增重效果明显，目前公司正在探索优化育肥牛养殖和大田种植协同发展的尝试，而推进甘草的种植，有利于加强育肥牛养殖和农场种植之间的协同作用，形成良性循环，在提高育肥牛养殖效率的同时，增加新的收入来源；其次，目前公司货币资金较为充裕，而且新疆基础母牛繁育基地正在建设中，完成施工需要一定周期，因此大片空地处于荒置状态，公司为了提高资产使用效率，加大了对甘草种植和采购的

投入，使存货规模大幅上升。

报告期内公司存货周转情况良好，各期末均不存在减值情形，因此没有计提存货跌价准备。

综上，从公司经营模式上看，公司主营业务为育肥牛的养殖和销售，主要通过外购架子牛，在专业化的养殖设施内统一育肥后出售而获取利润；同时为了有效利用资源，开展了较大规模的甘草种植加工，因此育肥牛和甘草存货规模较大，存货结构合理。从生产周期上看，由于公司业务发展的转型，以及架子牛采购成本的增加，公司一定程度减少育肥牛的存货数量，并通过种植甘草等其他原材料的方式降低生产成本，因此育肥牛规模下降，甘草等存货增加，具有合理性。从公司的生产模式上看，公司主要围绕育肥牛的生产进行存货的配置，其中重要存货为育肥牛，同时通过外购以及自身种植相结合动态控制资料供给，开展生产经营，因此存货结构分明、合理。

(5) 一年内到期的非流动资产

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
未来12个月摊销的长期待摊费用	204.75	323.85	98.51
总 计	204.75	323.85	98.51

报告期内，公司一年内到期的非流动资产主要为公司租赁土地所产生的摊销费用。

3、非流动资产质量分析

(1) 固定资产

2012年12月31日至2014年6月30日截止，公司固定资产分类如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
农业基础设施	378.86	86.55%	387.59	88.54%	396.72	92.23%
农用机械	334.43	88.66%	335.50	93.00%	64.11	84.67%

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
基地房屋	1,049.58	84.46%	1,079.09	86.83%	1,038.65	90.50%
建筑物	176.69	96.09%	181.06	98.47%	-	-
交通工具	25.35	76.26%	27.92	84.00%	11.42	88.05%
电子设备	24.90	77.07%	17.07	77.98%	8.59	78.66%
办公家具	13.12	58.55%	15.20	70.80%	3.94	52.32%
新疆基地房屋	4.51	89.13%	5.06	100.00%	-	-
合计	2,007.45	85.99%	2,048.50	88.80%	1,517.75	90.08%

公司固定资产主要为农业基础设施、农用机械和房屋建筑物等。2012年至2014年6月固定资产增加649.61万元，主要系公司扩大生产经营场所，采购生产用农业基础设施和农用机械。

公司的固定资产均采用年限平均法计提折旧，残值率为5.00%。报告期各期末，公司固定资产均在正常使用，不存在因毁损、报废等原因导致的减值情形，故各报告期末公司未计提固定资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

2014年6月30日		2012年6月30日	
项目	账面价值	项目	账面价值
办公园区改建	6.53	土豆窖	0.64
养殖场围栏改造	23.56	喷灌工程	1.30
其他	0.07	节水灌溉工程	3.18
合计	30.16	合计	5.12

备注：2013年公司无在建工程。

报告期内，公司在建工程均系公司生产经营所用基础设施建设，目前尚未达到可使用状态。报告期内并未发生资产减值。

(3) 生物性生物资产

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
未成熟果树	1.11	-	-	1.11	-	-	1.11
合计	1.11	-	-	1.11	-	-	1.11

本公司未成熟果树系核桃苗，目前尚未结果。

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值 (万元)	占比(%)	账面价值 (万元)	占比(%)	账面价值 (万元)	占比(%)
土地使用权	38.16	89.94	38.68	89.41	39.73	90.78
金蝶软件	3.26	7.69	3.52	8.13	4.03	9.22
用友软件	1.01	2.38	1.06	2.46	-	-
合计	42.43	100.00	43.26	100.00	43.76	100.00

公司无形资产包括土地使用权、财务办公软件，其中土地使用权价值占90%左右。公司土地使用权为通过公开挂牌出让方式取得的商业用地，面积为5800平方米。土地使用权证书编号为吴红国用(2011)第60011号。公司无形资产使用年限平均摊销，土地使用权摊销期限为土地使用期限；办公软件摊销期限为10年。

公司无形资产不存在减值的情况。

(5) 长期待摊费用

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
租赁马九虎土地(2800亩)	165.67	169.17	-
租赁马九虎土地(7200亩)	483.77	494.44	515.78
租赁马九虎土地(18114亩)	1,890.56	1,929.14	2,006.31
总计	2,540.00	2,592.75	2,522.09

报告期内公司的长期待摊费用均为土地租赁，供公司日常生产经营所用。

(6) 主要资产减值准备计提情况

根据财务会计制度规定，公司制定了具体可行的减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项减值准备。

报告期内，公司除计提应收款项、其他应收账款和预付账款的坏账准备外，无其他资产减值准备的计提情况。

报告期内资产减值准备情况如下：

单位：万元

项 目	2013年12月31日	本期计提额	本期减少		2014年6月30日
			转回	转销	
坏账准备	7.45	38.83	-	-	46.28
合 计	7.45	38.83	-	-	46.28

单位：万元

项 目	2012年12月31日	本期计提额	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	235.92	3.20	231.67		7.45
合 计	235.92	3.20	231.67		7.45

(三) 主要负债情况

1、短期借款

单位：万元

借款条件	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	-	-	1,243.56
合 计	-	-	1,243.56

截至2012年12月31日，公司短期借款余额为1,243.56万元，全部为保证借款。其中：公司从宁夏银行红寺堡支行贷款余额为193.56万元，由宁夏天一国际酒店管理有限公司、宁夏金润恒通饭店管理有限公司和马登斌、李重阳、王振和、马九虎提供保证；公司从中国农业银行红寺堡支行贷款余额450.00万元，由王振和、马九虎提供保证；公司从国家开发银行股份有限公司宁夏回族自治区分行贷

款余额为 600.00 万元，由宁夏担保集团有限公司提供保证。公司短期借款不存在逾期的借款。

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司均无短期借款。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	3.91	20.02	5.00
1-2 年	2.00	3.00	6.14
2-3 年	3.00	-	-
合计	8.91	23.02	11.14

公司应付账款金额较小，主要为两年以内的应付供应商的小额货款。2012 年末，应付王振亚 6.14 万元，除此之外，应付账款期末余额中无应付关联方款项。

2014 年 6 月 30 日应付账款情况：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额比例
宁夏大北农科技实业有限公司	非关联方	5.00	56.12%
杨伏义	非关联方	3.91	43.82%
合 计		8.91	100.00%

3、预收账款

报告期各期末，公司预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	128.52	412.50	-
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
合计	128.52	412.50	-

2014 年末，预收款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	账龄
刘安强	非关联方	22.77	甘草款	1 年以内
鑫纳合作社	非关联方	20.00	甘草款	1 年以内
刘建陇	非关联方	20.00	甘草款	1 年以内
闫想林	非关联方	16.79	甘草款	1 年以内
魏佳红	非关联方	7.10	甘草款	1 年以内
合计		86.66		

报告期内，公司预收账款主要为育肥牛和甘草采购商提前支付的货款，公司预收账款账龄较短，均在一年以内。

预收账款中，无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

4、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	154.86	474.87	2,959.62
1-2 年	237.17	0.81	-
2-3 年	6.49	-	2,966.14
3 年以上	50.00	83.45	-
合计	448.52	559.13	5,925.76

2014 年 6 月 30 日其他应付款前五名情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额比例
杨金宝	非关联方	229.13	1 至 2 年	51.09%
新疆生产建设兵团农 2 师第 34 团	非关联方	77.33	1 年以内	17.24%
韩志保	非关联方	50.00	4 至 5 年	11.15%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额比例
海玉荣	非关联方	49.12	1年以内	10.95%
吕喜全	非关联方	10.48	1年以内	2.34%
合计		299.87		92.76%

近年来，公司其他应付款的金额大幅下降，从2012年末的5,923.37万元下降到2014年6月末的448.52万元，其原因在于公司减少了非业务往来的企业间拆借行为，同时建立了关联交易管理制度，逐步规范公司运作，减少关联方资金往来。截至2014年6月30日，公司前五大其他应付款中无关联方存在，且主要为开展业务形成的其他应付款。

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	34.70	31.04	-
社会保险费	3.40	-	-
合计	38.10	31.04	-

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

税种	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-121.43	-70.24	-
个人所得税	0.45	0.36	-
合计	-120.98	-69.88	-

宁夏吴忠市红寺堡区国家税务局于2013年3月6日予以备案，确认本公司销售的自产农产品，免征增值税；确认本公司从事农、林、牧等项目的所得，免征企业所得税。

本公司员工薪酬应缴纳的个人所得税，由本公司在支付员工薪酬时代扣代缴。

7、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额情况如下：

单位：万元

借款条件	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	1,730.00	1,780.00	-
合计	1,730.00	1,780.00	-

截至2014年6月30日，公司长期借款余额为1,730.00万元，全部为保证借款。其中：公司从宁夏银行红寺堡支行贷款余额为750.00万元，由宁夏担保集团有限公司和王振和提供保证，由宁夏瑞丰葡萄酒业有限公司、马忠理和王振和为宁夏担保集团有限公司的保证提供反担保；公司从国家开发银行股份有限公司宁夏回族自治区分行贷款余额为980.00万元，由宁夏担保集团有限公司提供保证，由马九虎、马忠理和王振和为宁夏担保集团有限公司的保证提供反担保。马忠理以私有房产、本公司以办公室和食堂及土地使用权为宁夏担保集团有限公司的保证提供反担保，抵押物情况如下：

序号	项目	权证编号	账面价值
1	办公室和食堂	吴忠市房权证红寺堡字第 H0007648 号 吴忠市房权证红寺堡字第 H0007649 号	29.76 万元
2	土地使用权	吴红国用（2011）第 60011 号	38.23 万元

（四）股东权益

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本(或实收资本)	6,882.00	6,000.00	500.00
资本公积	3,492.70	419.70	-
盈余公积	62.68	26.84	171.51
未分配利润	564.17	241.60	1,543.60
归属于母公司所有者权益合计	11,001.55	6,688.14	2,215.11
所有者权益合计	11,001.55	6,688.14	2,215.11

（五）偿债能力

公司报告期内，偿债能力财务指标如下：

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	16.87%	29.03%	76.42%
资产负债率（母公司）	16.87%	29.03%	76.42%
流动比率（倍）	17.12	4.96	0.74
速动比率（倍）	7.99	0.59	0.37

2013年度农牧业其他上市公司财务指标：

财务指标	上陵牧业	西部牧业	福成五丰	天山生物
资产负债率	76.16%	46.36%	23.62%	24.76%
资产负债率（母公司）	76.16%	46.36%	23.62%	24.76%
流动比率（倍）	4.30	9.29	12.11	4.20
速动比率（倍）	1.64	1.12	2.55	0.84

目前，公司资产负债率、流动比率和速动比率，均处于行业平均水平，且低于已在新三板上市的上陵牧业，与公司规模和发展阶段相适应。与创业板和主板上市公司相比，目前公司规模较小，正处于高速发展阶段，对资金具有较强的需求，经营前期资金较为紧张，负债率偏高，但由于公司良好的经营状况和独特的业务优势，吸引了外部资金进入，在较大程度上满足了公司发展的需求，使资产负债率不断降低，增加了公司货币资金水平，因此公司相关财务指标处于合理水平

2012年、2013年及2014年6月末，公司资产负债率分别为76.42%、29.03%和16.87%。公司资产负债率2012年较高，主要原因是公司股东以借款的形式支持公司业务发展，因此公司其他应付款金额较大。2013年股东对公司进行增资，以扩充营运资本，同时逐步减少股东借款，使资产负债率大幅下降，其后一直保持在较低水平。公司负债主要为非流动负债，占负债总额的77.58%，均为银行借款，鉴于公司良好的经营情况，完全具备偿付债务本息的能力，偿债压力较小。

2012年、2013年及2014年6月末，公司流动比率分别为0.74倍、4.96倍和17.12倍，速动比率分别为0.37倍、0.59倍和7.99倍，变动较大，但逐年提升。

2012年至2013年公司处于快速发展阶段，为了适应业务规模的扩张，公司需要扩建、新建养殖基地及采购存货、设备等，而上述投资所需资金除源于自身积累外，主要通过股东借款和银行借款获得，使公司流动负债较大，从而流动比率较低，但随着公司经营情况的稳步提升，公司流动比率与速冻比率均快速提高。2014年公司流动比率与速动比率大幅升高，主要是公司对两家投资机构进行定向增发而取得了以货币资金形式支付的款项，从而增加了流动资产，使流动比与速动比率提高。因此公司资金充裕，并无短期偿债压力。

报告期内公司持续盈利能力较强，公司流动资产主要以货币资金、应收账款和存货为主，公司应收账款回款较好。存货主要为育肥牛等，较易变现，流动资产具有较强的变现能力。因此公司具备较强的偿债能力。

（六）营运能力分析

公司报告期内，应收账款周转率和存货周转率如下：

财务指标	2014年上半年	2013年	2012年
应收账款周转率（次）	9.01	246.08	0.00
存货周转率（次）	0.60	1.79	2.87

2013年度农牧业其他上市公司财务指标：

财务指标	上陵牧业	西部牧业	福成五丰	天山生物
应收账款周转率（次）	4.30	9.29	12.11	4.20
存货周转率（次）	1.64	1.12	2.55	0.84

报告期内，公司应收账款周转率明显高于同行业其他上市公司。2012年度、2013年度及2014年1至6月，公司应收账款周转率分别为0.00、246.08和9.01。公司经营初期，销售对象多为个人客户，基本采用现货现款的交易方式，因此应收账款余额很少，2012年无应收账款，2013年应收账款余额为64.02万元，使应收账款周转率较高。后期随着公司规模扩大，声誉的提升，公司的销售对象拓展到农业合作社和肉食加工厂等企业客户，授予客户信用期限较长，因此应收账款周转率下降，但总体上公司应收账款周转率仍然保持较高水平，应收账款回款情况良好，处于公司有效控制之下。

公司存货周转速度较快，处于行业的中上游水平。2012 年度、2013 年度及 2014 年 1 至 6 月，公司存货周转率分别为 2.87、1.79 和 0.60，呈现下降的趋势。其原因为，首先公司除育肥牛业务外，开辟了甘草销售的业务，自 2013 年来种植和采购甘草的规模不断增加，而甘草的存货周转速度显著慢于育肥牛，因此使存货整体周转速度下降。其次，2014 年以来，市场肉牛价格有所下降，公司主动延长了育肥牛的出栏周期，也使存货周转速度下降。整体上看，公司存货周转率的下降，是公司业务结构调整，以及应对市场环境的自主性行为，对公司营运能力的影响较小。

（七）现金流量分析

报告期内，公司现金流情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年上半年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-934.30	-2,384.44	-1,076.16
投资活动产生的现金流量净额	-63.52	-709.44	-165.05
筹资活动产生的现金流量净额	3,851.11	1,950.01	1,129.81
现金及现金等价物净增加额	2,853.29	-1,143.88	-111.40

2013 年度农牧业其他上市公司财务指标：

单位：万元

财务指标	上陵牧业	西部牧业	福成五丰	天山生物
经营活动产生的现金流量净额	3,248.17	-3,383.45	6545.85	-2,698.59
投资活动产生的现金流量净额	-11,522.51	-7,916.90	-5844.91	2,052.67
筹资活动产生的现金流量净额	-1,822.43	14,555.83	-2,217.36	113.29
现金及现金等价物净增加额	-10,096.78	3,254.69	-1,516.42	-532.63

结合同行业公司现金流量表，目前公司经营性活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额和现金及现金等价物净增加额等指标均处于行业平均水平，现金流动与企业经营活动相匹配，具有较强的合理性。

2012 年度、2013 年度及 2014 年 1 至 6 月，公司经营性活动产生的现金流量

净额分别为-1076.16 万元、-2384.44 万元和-934.30 万元，均为负值。其中 2012 年度和 2013 年度，主要是公司为了扩大经营规模，增加资产使用效率，大幅增加存货规模，2012 年末、2013 年末，公司存货规模分别为 2,242.91 万元，4,172.68 万元，同比增幅分别达到 652.96%和 86.04%，期末存货占款导致经营性活动产生的现金流量净额为负。2014 年 1-6 月，除存货规模稍有上升外，主要系随着公司经营实力的提升，企业客户数量显著增加，公司对其采取了较为宽松的信用政策，因此应收账款规模快速增长，其中 2014 年 6 月末，应收账款余额为 687.84 万元，期末存货和应收账款的增长导致经营活动产生的现金流量净额为负。

公司 2012 年净利润为 998 万元，2013 年净利润为 1881 万元，2014 年 1 至 6 月净利润为 358 万元。2012 年和 2013 年，受存货大幅增加、应付账款大幅减少、应收款项大幅减少的原因，经营活动现金净流量均为负值。2014 年 1 至 6 月受应收账款增加幅度较大、存货小幅增加的原因，经营活动现金净流量为负值。

公司报告期内经营活动现金流波动合理，经营活动现金流量净额与净利润匹配；各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要系随着公司规模的不扩张，公司不断投资建设了大量农牧业基础设施及建筑物，同时采购了与之相配套的拖拉机、喷雾机、播种机等机器设备，产能扩张使得公司的固定资产、无形资产投入需要大量的资金。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要为银行借款和股东投资款。

公司报告期内单笔金额超过 300 万元的大额现金收支共 48 笔业务，该 48 笔大额现金收支业务中，其中有 4 笔业务是公司收到股东增资款项，金额共计 4750 万元，属于“吸收投资收到的现金”；有 5 笔业务是公司收到银行贷款，金额共计 3330 万元，属于“取得借款收到的现金”；有 3 笔业务是公司偿还银行贷款，金额共计 1552 万元，属于“偿还债务支付的现金”；有 4 笔是公司支付货款，金额共计 1373 万元，属于“购买商品、提供劳务支付的现金”。其他款项均为往来款项，属于“收到的其他与经营活动有关的现金”或“支付的其他与经营活动有关的现金”。

四、关联方、关联方关系及关联交易

（一）公司主要关联方及关联方关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，截至 2014 年 6 月 30 日，公司关联方和关联关系如下：

关联方分类	关联方名称	与本公司关系
控股股东、实际控制人	王振和	持有公司 55.58% 的股份
持股 5% 以上的股东	马九虎	持有公司 10.9% 的股份
	余维江	持有公司 7.63% 的股份
	吕珂	持有公司 8.72% 的股份
控股及全资子公司	宁夏壹加壹道地中草药技术有限公司	全资子公司
	宁夏天宇牧业开发有限公司	全资子公司
	新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司	控股 65% 的公司
公司董事、监事、高级管理人员	王振和	董事长、总经理
	马九虎	董事
	吕珂	董事
	陈宝华	董事
	刘珀	董事
	余维江	监事会主席
	李文亮	监事
	曾寿	监事
	李莹	财务总监
	高喜平	副总经理
	王东	副总经理
控股股东控制或间接控制的企业	宁夏益友小额贷款有限公司	王振和拥有该公司 25% 股权，该公司无实际控制人
	宁夏振和投资合伙企业（有限合伙）	王振和拥有 90% 股权
	宁夏壹加壹投资管理有限公司	王振和拥有 100% 股权
其他关联方	王对芳	王振和姐姐

关联方分类	关联方名称	与本公司关系
	徐冬容	余维江配偶
	余维海	余维江弟弟
	余维红	余维江姐姐
	成瑞政	持有公司4.36%的股权，余维江妹夫
	马淑珍	吕珂母亲
	陈超	陈宝华弟弟
	刘琳	刘珀姐姐
	刘瑞	刘珀姐姐
	徐刚	刘珀妹夫
	宁夏罗山国际贸易有限公司	马九虎持有公司78%的股权
	内蒙古博天贸易有限公司	马九虎持有公司44%的股权
	宁夏益商小额贷款有限公司	马九虎持有公司7.5%的股权
	吴忠红寺堡区中兴地毯厂	马九虎持有公司100%的股权
	红寺堡区中信设施农业产业专业合作社	马九虎持有公司50%的股权
	银川大器之门企业管理咨询有限公司	本公司董事会秘书海利锋任该公司监事
	深圳市红十三投资管理有限公司	徐冬容持有公司67%的股权，余维红持有公司13%的股权
	深圳市移联网络科技有限公司	余维江持有公司32.5%的股权
	深圳市海纳通太阳能有限公司	徐冬容持有公司60%的股权，成瑞政持有公司36%的股权
	北京中兴天合国际旅游文化有限公司	吕珂持有公司60%的股权，马淑珍持有公司30%的股权
	宁夏大自然国际旅行社	王对芳持有公司26.5%的股权
	宁夏闻达会议服务有限公司	王对芳持有公司40%的股权
	北京中兴天合文化发展有限公司	马淑珍持有公司92%的股权
	北京中兴天和景观工程有限公司	马淑珍持有公司80%的股权
	中山市丑皮匠皮具制品有限公司	陈宝华持有公司55%的股权，陈超持有公司45%的股权
	丁丁无限汽车服务有限公司	刘珀持有公司85%的股权
	宁夏海纳百川投资合伙企业	刘珀持有公司40%的股权

关联方分类	关联方名称	与本公司关系
	(有限合伙)	
	宁夏益友小额贷款公司	刘珀持有公司15%的股权
	宁夏百沐林贸易有限公司	刘琳持有公司80%的股权
	宁夏瑞尔贸易有限公司	刘瑞持有公司60%的股权
	澳大利亚华龙能源矿业公司	徐刚持有公司30%的股权

除上述关联方外，与公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也是公司的关联方。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 关联方租赁

报告期内，公司向马九虎租赁土地

出租方名称	租赁资产情况	租赁面积	租赁期限	租赁费用
马九虎	茅头墩万亩高效节水示范区内土地	7200 亩	2010 年 3 月 1 日至 2038 年 2 月 28 日	21.32 万元/年
马九虎	茅头墩万亩高效节水示范区内土地	2800 亩	2011 年 3 月 1 日至 2039 年 2 月 28 日	7.00 万元/年
马九虎	茅头墩万亩高效节水示范区内土地	18114 亩	2012 年 5 月 1 日至 2039 年 4 月 28 日	77.17 万元/年
马九虎	子公司天宇牧业办公场所	240 平方米	2014 年 3 月 15 日至 2017 年 3 月 14 日	1000 元/月

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方名称	关联交易内容	定价方式	2014 年上半年 度金额(万元)	2013 年度金 额(万元)	2012 年度金 额(万元)
王振亚	采购架子牛	市场价	-	779.21	1,185.22
红寺堡开发区利民肉牛养殖专业合作社	采购架子牛	市场价	-	400.00	774.77
合计	—		-	1,179.21	1,959.99

2012 年、2013 年公司委托王振亚为公司采购架子牛，由于采购过程均为现金交易，因此公司直接向王振亚支付采购价款，后由王振亚负责监督供应商提供架子牛质量，并完成采购交易。期间王振亚为公司采购架子牛为平价转让，并未收

取差价。

红寺堡开发区利民肉牛养殖专业合作社为公司的参股关联方，公司持有16.67%的股份，期间公司向合作社采购架子牛。2013年11月，公司将红寺堡开发区利民肉牛养殖专业合作社的投资处置。

报告期内，公司与上述关联方发生的关联销售行为均为正常生产经营活动中市场交易行为，交易价格均采用市场化原则确定，未发生因显失公允的关联交易导致公司及股东利益受到损害的情况。

同时，报告期内，公司与关联方交易规模逐年降低。2014年，公司没有发生此类关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保

报告期内，根据贷款银行的要求，为协助公司获取银行贷款，关联方对公司贷款进行了担保，具体如下：

关联担保方	借款金额	借款期限	担保期限	担保是否履行完毕
王振和、马九虎	宁夏银行贷款800万元	2013年9月27日至2015年9月25日	债务履行期限届满之日起两年	否
王振和、马九虎	国家开发银行贷款980万元	2013年9月30日至2015年9月29日	债务履行期限届满之日起两年	否
王振和、马九虎	宁夏银行贷款230万元	2012年10月23日至2013年10月22日	债务履行期限届满之日起两年	是
王振和、马九虎	中国农业银行贷款450万元	2012年7月13日至2014年7月12日	债务履行期限届满之日起两年	是

公司已于2013年9月30日前偿还2012年发生的宁夏银行230万元贷款，及中国农业银行450万元贷款，因此担保责任履行完毕。

(2) 其他

公司控股股东王振和在2013年将应收本公司款项1,092.21万元转为对本公司的赠与，计入公司资本公积科目。

关联交易的必要性和公允性：

从关联交易的内容上看，公司经常性关联交易包括土地租赁和架子牛采购，偶发性关联交易为关联方担保，其目的均为支持公司经营与发展。其中，土地租赁为公司养殖育肥牛、开展农作物种植，以及日常办公提供必要场所；架子牛采购是公司经营的主要业务，为了有效控制架子牛的品质，公司在经营早期具有一定数量的关联方采购；关联方担保是公司股东为了筹集公司经营资金而承担的借款义务。土地租赁由于租赁期限较长，未来在合同期内具有一定的持续性；对于关联方采购，随着公司关联方交易的规范，2014年以来公司已无该类交易，同时公司承诺在未来的经营过程中，公司将尽量避免产生不必要的关联性交易行为；如不可避免的，公司将按照《关联交易管理办法》实行审批制度，保持关联性交易的公允性，因此关联方采购不具有持续性；关联方担保发生在公司经营的特定阶段，所以亦不具备持续性。

公司于2014年7月22日召开了第一届董事会第四次会议，同日召开了第一届监事会第三次会议，并于2014年8月7日召开了2014年第二次股东大会，共同审议通过了《关于公司最近两年一期与关联方进行关联交易的议案》，议案内容包含公司自2012年1月1日至2014年6月30日与公司关联方发生的关联交易其定价按照公平合理及市场化原则确定，关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形说明，全体股东一致认可。

公司涉及的主要关联交易包括土地租赁和关联方采购，其交易价格符合市场情况，具备公允性。

其中关联方租赁，主要为公司分别于2010年、2011年和2012年与股东马九虎签署合同，租赁土地共计28,114亩，用于肉牛养殖和农作物种植的土地。该宗土地为尚未开发的农用荒地，由马九虎于2009年取得，并享有30年承包经营权，取得价格为5元/亩·每年。目前，周边开发成熟农地的土地租赁价格约为400元/亩·每年。股东马九虎为了支持公司经营发展，同时考虑租赁的长期性，以及土地尚未开发，后期公司将进行一定产前投入，因此双方协商一致，以当年的市场价格为基础，综合上述因素约定合理租赁价格，该租赁价格公允。

此外，关联方租赁还包括子公司天宇牧业租赁马九虎位于红寺堡区银川路附近房屋，作为办公场所。该房屋所有权属于马九虎，由于经营需要，公司于2014

年3月，向马九虎进行租赁，房屋面积240平方米，租赁期限自2014年3月15日起至2017年3月14日止，该房屋月租金为人民币1000元。租赁价格参考周边楼宇出租价格，定价方式以市场定价为原则，价格公允。

租赁资产情况	租赁面积	租赁费用	租赁单价	关联方取得单价
茅头墩万亩高效节水示范区内土地	7200 亩	21.32 万元/年	29.6 元/亩·每年	5 元/亩·每年
茅头墩万亩高效节水示范区内土地	2800 亩	7.00 万元/年	25 元/亩·每年	5 元/亩·每年
茅头墩万亩高效节水示范区内土地	18114 亩	77.17 万元/年	42.6 元/亩·每年	5 元/亩·每年
子公司天宇牧业办公场所	240 平方米	1000 元/月	1000 元/月	---

其中关联方采购的公允性可参考其他非关联方交易定价情况，如下表所示：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非关联交易价格	-	10,005 元/头	6,937 元/头
王振亚	-	9,926 元/头	6,775 元/头
差额	-	79 元/头	162 元/头
差异率	-	0.79%	2.34%
利民合作社	-	10,204 元/头	7,802 元/头
差额	-	199 元/头	865 元/头
差异率	-	1.99%	12.47%

上述为公司向关联方与非关联方在2012年度和2013年度采购架子牛的平均采购价格。具体每笔交易的采购价格，根据当时的市场环境，以及出栏架子牛的实际品种、重量、体型以及成长阶段等因素确定价格，因此由于供应商的养殖规模、喂养方式、以及饲养环境均影响架子牛的价格，所以造成公司针对不同供应商采购的价格不同。

由上表可以看出，公司向关联方采购和非关联方采购的价格相近，除2012年向利民合作社采购的价格差异率达到12.47%以外，均保持在3%以内，价格合理公允。

2012年利民合作社供应价格较高，是由于利民合作社为公司参股的企业，双方建立了良好的合作关系，该年利民合作社向公司提供的肉牛较为成熟，超出标准的架子牛阶段，牛体重较大，从而减少了公司存栏和饲养周期，节约了部分环

节费用，因此收购价格略高于普通收购架子牛价格。

综上，2012年-2013年度，公司采购价格均遵循市场定价原则，价格公允，未对公司财务和经营状况产生影响。且公司股改后，规范关联交易，已停止关联方采购。

3、关联方资金往来情况

(1) 关联方往来款项余额

截至2014年6月30日，公司无关联方往来款项余额。

2013年12月31日关联方往来情况：

公司（个人）名称	科目	关联方类型	金额（万元）	款项性质及原因
宁夏罗山国际贸易有限公司	其他应付款	公司持股5%以上股东控制的公司	313.60	借款
合计			313.60	

2012年12月31日关联方往来情况：

公司（个人）名称	科目	关联方类型	金额（万元）	款项性质及原因
深圳市海纳通太阳能有限公司	其他应收款	公司持股5%以上股东配偶控制的公司	400.00	往来款
王振和	其他应付款	本公司控股股东	2,212.28	借款
北京中兴天合文化发展有限公司	其他应付款	公司持股5%以上股东控制的公司	178.02	往来款
王振亚	其他应收款	公司控股股东的近亲属	0.14	往来款
王振亚	应付账款	公司控股股东的近亲属	6.14	采购款
宁夏罗山国际贸易有限公司	其他应付款	公司持股5%以上股东控制的公司	315.40	借款
马九虎	其他应付款	公司持股5%以上股东	410.43	土地租赁款
内蒙古博天贸易有限公司	其他应收款	公司持股5%以上股东控制的公司	1,149.84	往来款
合计			4,672.25	

(2) 关联方资金往来

2014年上半年度关联方资金往来情况：

单位：万元

关联方	类别	2014年1-6月	
		收到的资金	支付的资金
王振和	资金周转	1,388.02	2,021.02
深圳市红十三企业管理咨询有限公司	资金周转	2,500.00	2,500.00
合计		3,888.02	4,521.02

2013年度关联方资金往来情况：

单位：万元

关联方	类别	2013年度	
		收到的资金	支付的资金
王振和	资金周转	1,785.60	5,690.36
宁夏罗山国际贸易有限公司	资金周转	-	315.40
深圳市海纳通太阳能有限公司	资金周转	400.00	-
吕珂	资金周转	310.00	310.00
徐冬容	资金周转	800.00	800.00
合计		3,295.60	7,115.76

2012年度关联方资金往来情况：

单位：万元

关联方	类别	2012年度	
		收到的资金	支付的资金
王振和	资金周转	1,908.13	2,811.85
宁夏罗山国际贸易有限公司	资金周转	486.50	166.10
合计		2,394.63	2,977.95

公司股改前，财务制度尚未规范，因此关联方往来款项发生较为频繁，且形成余额较大，其中大多为短期内头寸调剂，不涉及业务发生。后经过股改，公司经营逐步规范，健全了相关财务制度，开始梳理并逐步减少关联方往来事项。

截止2014年6月30日，公司已无关联方资金往来款余额。

（三）对关联交易决策与程序的规定

为规范关联交易行为，保证关联交易的公允性，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程》和《关联交易管理办法》等文件对关联交易的决策权利和程序作了明确规定。

1、《公司章程》的有关规定

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）100 万元以上（含 100 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上，此关联交易必须经公司股东大会批准后方可实施。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

2、关联交易管理办法

为保证关联交易的公允性，确保公司关联交易行为不损害公司和全体股东的利益，使公司的关联交易符合公开、公平、公正原则，2013 年 10 月 25 日公司召开的 2013 年第一次股东大会审议通过了《宁夏壹加壹农牧股份有限公司关联交易决策制度》，该办法根据相关法规和《公司章程》的有关规定并结合公司的实际情况制定，具体内容包括：关联人和关联交易的范围、关联交易事项、关联交易的回避措施、关联交易的审议和关联交易的价格等。

（四）防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的规定

为规范关联方占用资源（资金）的情况，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，通过《公司章程》和《防范控股股东

及关联方资金占用管理制度》等文件对对控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形作了明确规定。

1、《公司章程》的有关规定

公司应防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，公司不得以预付刊播费、预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用。

公司控股股东及关联方对公司产生资金占用行为，经公司董事会审议批准后，可申请对控股股东所持股份公司法冻结，凡不能以现金清偿的，可以依法通过“红利抵债”、“以股抵债”或者“以资抵债”等方式偿还侵占资产。

2、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》的有关规定

公司应防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，公司不得以预付刊播费、预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用。

除上条规定外，公司还不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 3、委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- 4、为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代控股股东及其他关联方偿还债务；
- 6、中国证监会认定的其他方式。

公司严格按照《公司关联交易制度》决策和实施公司与控股股东及关联方通过采购、销售等生产经营等环节产生的关联交易行为。

公司严格防止控股股东及其附属企业的非经营性资金占用的行为，做好防止控股股东非经营性资金占用长效机制的建设工作，由财务部门定期对公司本部及

下属子公司进行检查，上报与控股股东及其附属企业非经营性资金往来的审查情况，坚决杜绝控股股东及其附属企业的非经营性占用情况的发生。

公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

同时，《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》中亦明确了公司董事会、监事会和总经理在防范关联方资金占用中的责任，以及防范手段、解决措施等方面内容。

截至报告期末，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形。

五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项

（一）期后事项

截至本说明书签署日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

公司在报告期内不存在应披露的或有事项。

（三）其他重要事项

公司在报告期内无其他需披露的重要事项。

六、资产评估情况

2013年10月9日，北京国融兴华资产评估有限公司出具了国融兴华评报字[2013]第0-008号《资产评估报告》。此次评估主要采用资产基础法进行。截至2013年9月30日，壹加壹农牧股份有限公司资产账面价值为104,166,382.81元，评估值为105,650,688.97元，增值额为1,484,306.16元，增值率为1.42%。

七、股利分配政策及分配情况

（一）报告期股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）实际股利分配情况

报告期内公司未向股东分配股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司报告期内尚未制定相关政策。公司计划在全国股份转让系统挂牌工作完成后完成相关制度制定。在未制定新政策之前，暂按原股利分配政策执行。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）宁夏壹加壹道地中药技术有限公司

详见第一部分第五节“五、公司全资、控股子公司情况”。道地中药技术有限公司最近一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日
总资产	50.00
净资产	50.00
营业收入	0.00
净利润	0.00

（二）宁夏天宇农牧开发有限公司

详见第一部分第五节“五、公司全资、控股子公司情况”。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司尚未以货币资金对该公司投资。

（三）新疆军垦塔河壹加壹牧业有限公司

详见第一部分第五节“五、公司全资、控股子公司情况”。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司尚未以货币资金投入新疆军垦塔河公司。

九、风险因素

（一）市场价格波动风险

牛肉作为人民大众的主要肉食消费品之一，其价格波动将会受猪肉等替代消费品价格变动、肉牛饲养和运输成本、牛肉进口量等因素的影响。市场因素导致牛肉价格下降，将可能直接迫使肉牛销售价格降低，如果养殖和采购成本不能随之下降，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

国内肉牛养殖行业集中度较低，经营主体规模普遍较小，但数量庞大，绝大多数企业区域性经营特征明显，行业竞争激烈。尤其近年来牛肉价格不断上升，企业和养殖户争相扩大养殖规模，加大了行业竞争。

同时，2013 年我国扩大了对国外牛肉的进口规模，来自澳大利亚等国的进口牛肉价格总体上低于我国市场价格，大量的进口牛肉进入中国市场将可能压低上游肉牛价格，加剧肉牛养殖行业的竞争。日益激烈的行业竞争可能影响本公司肉牛的价格和销量，从而对本公司的财务状况和经营业绩带来冲击。

（三）牲畜疫病流行的风险

作为肉牛养殖企业，公司养殖的肉牛容易受到牲畜疫病的影响。疫病不仅直接损害肉牛的身体质量、影响育肥进度，甚至导致肉牛死亡，而且在疫病爆发之际，采取相应措施控制疫情，医治染病牲畜也会导致公司经营成本增加。同时，牲畜疫病的流行会促使消费者减少对牛肉的消费，直接导致肉牛市场价格的下降，从而影响公司盈利能力。

（四）产业链延伸产生的风险

目前，公司正在准备延伸产业链，从育肥牛向产业链的两端扩展，大力发展肉牛繁育和牛肉销售网络的建设，同时扩大牧草种植规模，打造综合性农牧结合的产业平台。产业链的延伸，需要实践经验的积累，也需要投入大量的精力和资产，在短期之内可能会导致公司利润率的下降。如果产业链延伸过程中投入资金过多，会增加公司的债务负担，短期内降低公司盈利能力，为公司的经营和未来发展带来风险。

（五）采购货源风险

良种肉牛繁育作为肉牛养殖的上游行业，具有成本回收周期长、见效慢的特点。近几年来，由于牛肉价格上涨，部分养殖户直接宰杀用于繁育的基础母牛，导致母牛存栏量下降，造成犊牛资源短缺，全国肉牛存栏量一直没有得到较快提升。随着民众对牛肉需求量的不断增长，市场上牛源紧缺的状况较为严重，很难在短时间内解决。如果基础母牛的数量继续呈现锐减的态势，或者某些突发性原因导致肉牛繁育的进一步减少，获得牛源的成本将继续攀升，这将直接影响企业的持续经营，侵蚀公司的利润。

（六）饲养成本的变动风险

在肉牛养殖过程中，饲料的日消耗量较大，饲养成本变化对养殖成本有重要的影响。青贮及其他饲料市场价格升高，将会导致饲养成本的上升。此外，如果极端天气等导致周边饲料作物减产，饲料价格和饲料的供给亦将会受到影响，进而威胁肉牛养殖业务的发展，影响公司的收入和业绩。

（七）供应商及客户自然人较多的风险

报告期内，公司供应商和客户中自然人占比较高。由于自然人在经营决策上较法人具有随意性，容易受到各种不确定性因素的影响。同时个人经营者在经营拓展能力，经营期限，风险承受能力等方面受到自身条件的制约，交易量存在不稳定性。与公司交易量较大的个人供应商和客户的变动，可能影响公司日常经营业务的稳定。

（八）人才流失风险

公司业务的发展，与拥有大量先进养殖技术、丰富行业经验，以及较高管理能力的员工密不可分。随着业务的扩展，公司需要持续吸引优秀人才加入。同时随着行业竞争日趋激烈，养殖企业对人才的争夺加剧，如果本公司无法保持团队的稳定，挽留并吸引足够数量的优秀人才，将对公司生产经营和持续发展产生不利影响。

（九）现金交易导致的内控风险

因为农业企业的行业特点，公司的采购对象主要为个体活牛经纪人或养殖户，部分销售对象为个体肉牛经销商和个体养殖户。由于支付习惯和农村支付设施的限制，个人经销商和客户习惯采用现金结算，导致公司部分购销交易以现金的方式进行。2012年至2014年1-6月，公司架子牛采购现金交易结算额分别为2,388.71万元、650.81万元、0万元，占当年架子牛采购的比例分别为51.88%、14.67%和0%；育肥牛销售分别有3,491.14万元、1,073.46万元、0万元的交易采用了现金结算形式，占当年育肥牛销售的比例分别为73.63%、15.81%和0%。虽然报告期内公司通过积极推进支付方式的转型，报告期内现金交易占比逐年下降，但受行业环境限制，现金交易或将在一定时间内零星存在，公司存在现金管理控制风险。

第五节 董事、监事、高管人员及中介机构声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

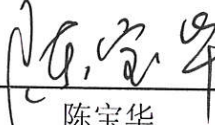
全体董事签名：


王振和


马九虎


吕珂


刘珀


陈宝华

全体监事签名：



余维江



李文亮


曾寿

高级管理人员签名：


王振和


王东


高喜平


李莹


海利锋

宁夏壹加壹农牧股份有限公司

2014年12月8日

二、主办券商声明

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

法定代表人：


张雅锋

项目经办人：


曾辉


唐利华


廉晶


管延友


孙权



三、律师事务所声明

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

经办律师：


赵振


孟陶

律师事务所负责人：


乔冬生



四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公司在本说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认本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：



丁西国



马海福

法定代表人：



王全洲



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年12月8日

五、评估机构声明


本所及签字注册评估师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的宁夏壹加壹农牧科技开发有限公司拟改制设立股份公司项目评估报告无矛盾之处。本所及签字注册评估师对公司在本说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认本说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师：


中国注册
资产评估师
王伟
11000109


中国注册
资产评估师
高立
11001669

法定代表人：



北京国融兴华资产评估有限责任公司



2024年12月8日

第六节 附录和备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开转让有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （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公司股票挂牌的审查意见；
- （六）其他与本次公开转让有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

每周一至周五上午9:00-11:00，下午3:00-5:00

三、备查文件查阅地址

1、宁夏壹加壹农牧股份有限公司

地址：宁夏回族自治区吴忠市红寺堡区肉牛科技园

电话：400-1626886

传真：0953-5092126

联系人：李莹

2、国海证券股份有限公司

地址：北京市海淀区西外大街168号

电话：010-88576696

传真：010-88576966

联系人：唐利华