

云南云叶化肥股份有限公司



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

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

一、客户相对集中风险

公司系中国烟草总公司烤烟专用肥定点生产企业，云南省烟草实业公司为报告期内公司最主要客户。2012年、2013年、2014年1-8月，公司对云南省烟草实业公司销售收入分别为291,332,961.63元、147,756,054.31元、148,314,824.36元，占公司同期营业收入的比例分别为53.75%、39.81%和46.81%。如果云南省烟草实业公司生产经营情况发生变化或者减少烟叶种植面积等因素将有可能减少对公司产品的采购数量，从而对公司的销售收入带来较大不利影响。

二、部分房产证无法办理的风险

公司当前拥有位于昆明市经济技术开发区昌宏路49号的办公用房（建筑面积为3,041.95平方米），该房系公司2006年与昆明经济技术开发区规划设计院（简称“经开区设计院”）签订《办公楼联建协议》共同建设完成。2007年房屋竣工后，公司即对房屋实际进行占有、使用，作为办公用房。2014年7月17日，双方签订《补充协议》约定：由经开区设计院办理归属于公司相关房屋、地块产权证。截止本报告出具日，公司尚未办理相关房产证，存在长期不能办理相关房产证的风险。

三、产品价格波动风险

受市场因素及原材料价格影响，公司产品价格波动幅度相对较大。公司所处行业竞争激烈，随着行业周期的变化，产品价格也呈现周期性波动，公司市场增长空间受限；如果公司不能有效提升产品性能，增加产品附加值，完善销售体系，将对公司未来盈利能力造成一定影响。

四、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人杨发祥间接持有公司78.73%的股份，同时担任公司董事长，对公司经营管理拥有较大影响力。如杨发祥利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来一

定风险。

五、市场竞争风险

公司所处行业是一个相对成熟的行业，截至2013年12月，全国共有1,176家复混肥料生产企业（Wind统计）。经过多年的发展，行业内逐渐成长出一批具有一定规模的领先企业。未来行业的竞争将更多地体现在行业内的领先企业之间，尤其是当市场的增长速度不能满足企业的增长速度时，企业相互之间的竞争将日趋激烈。激烈的市场竞争将可能对本公司的业绩造成不利影响。

六、原料价格波动风险

报告期内，本公司所需的尿素、磷酸一铵、氯化钾、硫酸钾等主要基础化肥原料价格波动较大。公司所需的氮、磷、钾等基础化肥均需外购。为避免原材料价格波动对公司经营的影响，公司设立了采购物流中心，统一负责原材料的采购与供应。尽管公司采取了多种措施防范原材料价格波动对公司经营业绩的影响，但仍存在原料价格剧烈波动、进而导致公司业绩波动的风险。

七、非经常性损益占比较高风险

报告期内，公司的非经常性损益金额较大，对净利润的影响较大。2012年度、2013年度以及2014年1-8月公司归属于公司股东的非经常性损益净额分别是3,347,065.24元、3,815,962.02元、1,869,541.69元，占扣除非经常损益前净利润的比例分别19.45%、74.69%、19.45%。公司非经常性损益主要系获得的各级政府补助。未来公司是否能够获得政府补助与各级政府的补助政策紧密相关，未来公司能否持续获得较多的政府补助也存在不确定性。报告期内，公司经营业绩对非经常性损益存在一定程度的依赖。

八、管理风险

随着公司规模的扩大、业务不断拓展，公司的组织结构和管理体系将更趋复杂。公司规模的扩大对公司的经营管理提出了更高的要求，能否建立起完善的管理体系，保证公司安全有效的运营将至关重要。如果公司的管理水平不能进一步提高，经营管理团队不能保持稳定并进一步发展壮大，管理体系不能适应公司的进一步发展，将对公司未来的经济效益造成不利影响。

九、税收优惠政策风险

报告期内，云叶股份及子公司云之叶均符合西部大开发关于所得税优惠相关政策，享受15%所得税优惠税率；云叶股份产品有机肥产品免征增值税、子公司云之叶生产的复混肥免征增值税。

截至本说明书签署之日，上述政策仍存续有效。但未来若国家政策发生变化，可能对公司业绩产生较大影响。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况	10
二、股票挂牌情况	10
三、公司股东情况	12
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	15
五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况	25
六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表	27
七、与本次挂牌有关的机构	29
第二节 公司业务.....	32
一、公司主要业务、主要产品及其用途.....	32
二、公司组织结构及主要业务流程	33
三、公司业务相关的关键资源要素	35
四、公司业务相关情况.....	49
五、公司商业模式	53
六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征	56
第三节 公司治理.....	68
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	68
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	70
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	72
四、公司独立性情况	73
五、同业竞争情况	74
六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施 ..	76
第四节 公司财务.....	82
一、最近两年一期经审计的财务报表	82

二、 审计意见类型及财务报表编制基础.....	101
三、 主要会计政策和会计估计及其变化情况	104
四、 报告期内主要财务指标及分析	111
五、 报告期内利润形成的有关情况	120
六、 报告期内各期末主要资产情况	131
七、 报告期内各期末主要负债情况	147
八、 报告期内各期末股东权益情况	153
九、 关联方、关联方关系及关联交易情况.....	155
十、 需提醒投资者关注财务报表附注的期后事项、或有事项及其他重要事项	158
十一、 报告期内资产评估情况.....	158
十二、 股利分配政策和报告期内的分配情况	158
十三、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	159
十四、 公司主要风险因素	163
第五节 有关声明.....	168
第六节 附件.....	173

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

云叶股份、公司	指	云南云叶化肥股份有限公司
云叶有限	指	云南云叶化肥有限公司
云之叶	指	云南云之叶生物科技有限公司
工程中心	指	云南省微生物发酵工程研究中心有限公司
祥茂贸易	指	昆明祥茂贸易有限公司
祥茂投资	指	云南祥茂投资有限公司
澳华达	指	广东澳华达投资有限公司
滇兴农	指	云南滇兴农农资有限公司
满好肥料	指	云南满好肥料有限公司
禾普农业	指	砚山县禾普现代农业技术有限责任公司
滇叶茶文化	指	云南滇叶茶文化有限公司
劳服公司	指	云南省烟叶劳动服务公司
复合肥厂	指	云南省烟叶公司复合肥厂
云南省烟草公司	指	云南省烟草实业公司
亚太矿业	指	亚太矿业（老挝）有限公司
四川上井置业	指	四川省上井置业营销代理有限公司
云南省经委	指	云南省经济贸易委员会
化肥	指	用物理或化学工业方法制成，标明养分主要为无机盐形式的肥料。
复混肥料	指	由几种单质肥料或单质肥料与化成复合肥料相混而成的肥料的总称。
无机肥	指	用化学合成方法生产的肥料，包括氮、磷、钾、复合肥。
有机肥料	指	能直接供给作物生长发育所必需的营养元素并富含有机物质的肥料。
烟草专用肥	指	应用于烟草作物的肥料，施用烟草专用肥能减少施肥次数，节省施肥成本。生产各种配方的烟草专用肥，提高肥效，是平衡施肥技术的物化产品。
《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》
全国股份转让系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
太平洋证券、主办券商	指	太平洋证券股份有限公司

律师事务所	指	云南王永明律师事务所
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月
《公司章程》	指	《云南云叶化肥股份有限公司章程》
元	指	人民币元

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：云南云叶化肥股份有限公司

英文名称：YUNNAN YUNYE FERTILIZER CO., LTD

法定代表人：杨发祥

有限公司成立日期：2002 年 8 月 7 日

股份公司成立日期：2004 年 9 月 16 日

注册资本：52,176,988 元

住所：云南省昆明市经济技术开发区昌宏路 49 号

邮编：650217

电话：0871-66146616

传真：0871-66305628

网址：www.yunye.cn

电子邮箱：office@yunye.cn

董事会秘书：张端

所属行业：根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”中“C2624 复混肥料制造”；根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司所属行业为“C 制造业”中的“C26 化学原料和化学制品制造业”。

主要业务：从事研发、生产、销售复合肥、生物化肥、有机肥等业务。

组织机构代码：74145533-6

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌概况

股票代码：831663

股票简称：云叶股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：52,176,988 股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（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）》第二章第八条规定：“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。”

《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司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1年内不得转让。董事、监事、总经理以及其他高级管理人员应当在其任职期间内，定期向公司申报其所持有的本公司股份及其变动情况；在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十

五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后6个月内不得转让其所持有的本公司的股份。”

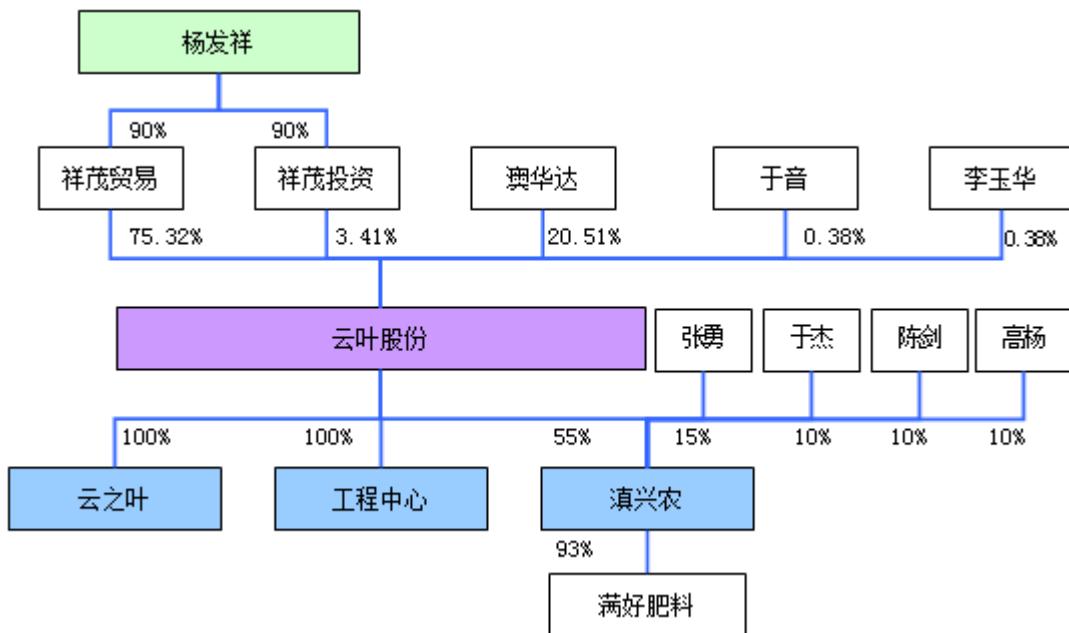
根据《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条以及《公司章程》条等有关规定，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东名称	公司任职情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入全国 股份转让系统转 让的股份数量(股)
1	祥茂贸易	-	39,300,000	75.32	13,100,000
2	澳华达	-	10,700,000	20.51	10,700,000
3	祥茂投资	-	1,781,172	3.41	593,724
4	于音	总经理	197,908	0.38	49,477
5	李玉华	营销总监	197,908	0.38	49,477
合计		-	52,176,988	100.00	24,492,678

三、公司股东情况

（一）股权结构图

图 1-1 公司股权结构图



（二）控股股东、实际控制人基本情况及最近二年内变化情况

1、控股股东基本情况

截至本说明书签署日，昆明祥茂贸易有限公司（以下简称“祥茂贸易”），

直接持有公司 75.32%的股份，为公司控股股东。祥茂贸易基本情况如下：

成立时间：1996 年 7 月 15 日

法定代表人：杨发祥

注册资金：1,000 万元

住所：昆明市关上银海花园南区一幢一单元

主要生产经营地：云南省昆明市

企业法人营业执照注册号：530100100216161

股东构成：杨发祥持股 90%，戎丽琼持股 10%

经营范围：国内贸易、物资供销；农副产品收购；仓储服务。

2、实际控制人基本情况

截止本报告签署日，杨发祥通过祥茂贸易间接持有公司 75.32%的股份、通过祥茂投资间接持有公司 3.41%的股份，杨发祥合计持有公司 78.73%股份，为公司实际控制人。

杨发祥，男，1961 年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，1977—1983 年任职于昆明市公共汽车公司；1983—1986 年任西南电脑公司副经理；1986—1993 年任开远市复合肥厂厂长；1993—1994 年任开远金叶复合肥厂厂长；1996 年至今任祥茂贸易执行董事；2003 年至今任公司董事长。

3、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

公司控股股东与实际控制人最近两年内未发生变化。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东

截止本报告签署日，公司共有五名股东，具体持股情况如下表所示：

序号	股东名称	公司任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况
1	祥茂贸易	-	39,300,000	75.32	社会法人	无
2	澳华达	-	10,700,000	20.51	社会法人	无
3	祥茂投资	-	1,781,172	3.41	社会法人	无
4	于 音	总经理	197,908	0.38	自然人	无
5	李玉华	营销总监	197,908	0.38	自然人	无
合计		-	52,176,988	100.00	-	-

1、祥茂贸易

祥茂贸易直接持有公司股份 3,930.00 万股，占公司总股本的 75.32%；为公司控股股东。

祥茂贸易基本情况详见本说明书。“第一节 公司基本情况”之“三、股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况及其最近二年内变化情况”。

2、澳华达

成立时间：1997 年 5 月 30 日

法定代表人：吴增

注册资本：4,000 万元

实收资本：4,000 万元

住所：广州市越秀区环市东路水荫路二号华信大厦 803 房

经营范围：以自有资金进行项目投资、项目投资管理及咨询(不含许可经营项目)。

股东构成：吴增出资 300 万元，出资比例为 7.50%；吴立辉出资 3,700 万元，出资比例 92.50%。

3、祥茂投资

成立时间：2007 年 08 月 17 日

法定代表人：戎丽琼

注册资金：1,000 万元人民币

住所：昆明经济技术开发区经海路 8 号

注册地：云南省昆明市

经营范围：对项目投资及对所投资项目进行管理；国内贸易、物资供销；农副产品收购；仓储服务。

股东构成：杨发祥持股 90%，戎丽琼持股 10%

4、于 音

于音，男，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，1991 年 8

月至 2000 年 11 月任职于云南红磷化工有限责任公司；2000 年 11 月至 2003 年 7 月任职于云南省烟叶公司复合肥厂；2003 年至 2011 年担任公司副总经理；2009 年起担任公司董事；2011 年至今任公司总经理。

5、李玉华

李玉华，男，1973 年出生，中国国籍、无境外居留权，大专学历。1995-1997 年，在广东南海万顺燃具有限公司担任业务员；1998-1999 年在昆明一通管道燃气有限公司担任业务经理；2002-2005 年历任公司业务员、采购经理；2006-2007 年任云南滇兴农农资有限公司总经理；2008 年至今任公司销售经理、营销总监；2009 年至今担任公司董事。

（四）公司股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，公司股东茂贸易与祥茂投资同受杨发祥控制，除此之外股东之间不存在其他关联关系。

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

公司股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司股本形成及其变化情况

1、有限公司设立情况

2002 年 7 月 19 日，祥茂贸易、云南省烟叶劳动服务公司（以下简称“劳服公司”）、云南省烟叶公司复合肥厂（以下简称“复合肥厂”）签订《出资协议》，共同出资 1,000 万元设立云南云叶化肥有限公司（以下简称“云叶有限”）。

2002 年 8 月 5 日，云南鹏骥会计师事务所有限公司出具《验资报告》（云鹏骥会（2002）设验字 040 号），确认：截至 2002 年 8 月 5 日，公司已收到全体股东以货币资金缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，其中祥茂贸易出资 500 万元、劳服公司出资 300 万元、复合肥厂出资 200 万元。

2002 年 8 月 7 日，云叶有限在云南省工商行政管理局（以下简称“云南省工商局”）登记设立，取得注册号为 5300001013426 号营业执照。公司注册资本为 1,000 万元，法定代表人为杨发祥；营业范围为：生产、加工、销售复合肥、

生物化肥、有机肥，代购代销化肥原料、添加剂、辅料、装卸，运输，农化服务（以上内容凭许可证）。

云叶有限设立时股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)
1	祥茂贸易	500.00	50.00
2	劳服公司	300.00	30.00
3	复合肥厂	200.00	20.00
合 计		1,000.00	100.00

2、2004 年云叶有限增资并整体变更为股份公司

(1) 增资及整体变更过程

2002 年 12 月 8 日，云叶有限召开股东会，决议通过增资扩股方案，由云叶有限原股东祥茂贸易以及云南省烟草烟叶公司、云南省烟草曲靖市公司、云南省烟草大理州公司、云南省烟草临沧地区公司、澳华达集团有限公司（2004 年 10 月 25 日，该公司变更企业名称为“广东澳华达投资有限公司”，简称“澳华达”）等六家公司对云叶有限以货币增资 2,500 万元，云叶有限注册资本增至 3,500 万元，同时整体变更为股份公司。

2003 年 6 月 11 日，云南省烟草烟叶公司，云南省烟草曲靖市公司、云南省烟草大理州公司、云南省烟草临沧地区公司、祥茂贸易、澳华达、劳服公司及复合肥厂签订《发起人协议书》，确认本次增资，明确各方在股份公司中各出资额及持股比例等。

2004 年 7 月 15 日，云南云新会计师事务所有限公司出具“云新验字（2004）第 Z018 号”《验资报告》，确认：截至 2004 年 7 月 15 日，云叶有限已收到各股东以货币缴纳的新增注册资本合计人民币 2,500 万元，注册资本增至 3,500 万元。

2004 年 9 月 8 日，云南省经济贸易委员会出具《云南省经委关于云南云叶化肥有限公司整体变更为云南云叶化肥股份有限公司的批复》（云经综合[2004]354 号文件）同意云叶有限整体变更为股份公司、股份公司股本总额 3,500 万股以及变更后股权设置等事项。

2004 年 9 月 16 日，公司取得云南省工商局核发的《企业法人营业执照》，注册号为“5300001013426”。云叶有限整体变更为云叶化肥股份有限公司（以下

简称“云叶股份”或“公司”),注册资本3,500万,法定代表人为钟华;营业范围为生产、加工、销售复合肥、生物化肥、有机肥,代购代销化肥原料、添加剂、辅料,装卸,运输,农化服务,自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外(以上内容凭许可证经营)。

整体变更后,云叶股份的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	1,200.00	34.29
2	云南省烟草曲靖市公司	600.00	17.14
3	澳华达	400.00	11.43
4	云南省烟草烟叶公司	300.00	8.57
5	云南省烟草大理州公司	300.00	8.57
6	劳服公司	300.00	8.57
7	云南省烟草临沧地区公司	200.00	5.71
8	复合肥厂	200.00	5.71
合计		3,500.00	100.00

(2) 整体变更过程中存在的瑕疵

2002年12月8日,云叶有限召开股东会,决议通过增资扩股方案,同时整体变更为股份公司;2004年7月15日,云南云新会计师事务所有限公司出具“云新验字(2004)第Z018号”《验资报告》,本次增资目的实为开展整体变更。由于公司经办人员对公司整体变更相关法律法规及操作程序缺乏认识,导致2004年7月云叶有限在增资完成后未进行工商变更登记。

在有限公司整体变更为股份公司过程中,公司未及时聘请会计师事务所对公司净资产进行审计,未以经审计的账面净资产折股,且未对整体变更事项出具《验资报告》,公司整体变更为股份公司时直接以有限公司增资的《验资报告》(云新验字(2004)第Z018号)作为整体变更的验资报告,股份公司股本为增资后注册资本,因此整体变更程序存在瑕疵。

(3) 弥补措施

2014年7月,公司委托信永中和会计师事务所对公司2004年8月31日财务报表出具(XYZH/2014KMA2004-1)号审计报告,经审计,公司2004年8月31日账面净资产为37,254,384.97元。

2014年8月25日,公司召开2014年第三次临时股东大会,会议决议“为

消除公司 2004 年整体变更时存在瑕疵，根据 2014 年 7 月 25 日信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的（XYZH/2014KMA2004-1）号审计报告，公司确认以 2004 年 8 月 31 日账面净资产 37,254,384.97 元以 1.0644: 1 比例进行折股，折合注册资本为 35,000,000.00 元，其余部分 2,254,384.97 元计入资本公积。就前述事项，公司委托信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2004 年 8 月 31 日整体变更为股份公司的注册资本实收情况进行复核验资。”

2014 年 8 月 31 日，信永中和会计师事务所出具《关于云南云叶化肥有限公司 2004 年 8 月 31 日整体变更为云南云叶化肥股份有限公司的验资复核意见》（XYZH/2014KMA2004-1-1 号）。经复核，截至 2004 年 8 月 31 日止，公司收到的与投入股本相关的资产总额为 113,600,548.39 元，负债总额为 76,346,163.42 元，净资产为 37,254,384.97 元，该净资产折合注册资本为 35,000,000.00 元，其余部分 2,254,384.97 元计入资本公积。

（4）核查意见

经核查，主办券商认为：由于经办人员认识不足，导致 2004 年 7 月云叶有限在增资完成后公司未进行工商变更登记，且 2004 年整体变更程序存在不规范，但经前述措施，相关瑕疵已消除，公司以净资产出资折股为股份公司实收股本，合法有效、足额到位；且 2004 年股份公司成立至今，公司在云南省工商局历次年检合格，经营规范，股权清晰，不存在任何债权纠纷及重大诉讼仲裁等情形；因此，公司整体变更过程存在瑕疵对公司本次挂牌不构成实质性影响。

律师认为：经核查及前述相关措施，公司 2004 年整体变更时注册资本已足额缴纳，出资真实、到位，公司股权清晰，不存在纠纷或潜在纠纷，整体变更瑕疵不会对公司本次申请挂牌产生实质性影响。

3、2007 年股权变动

2005 年，复合肥厂决定清算注销；2005 年 7 月 25 日，昆明可宇联合会计师事务所出具《关于云南省烟叶公司复合肥厂清算前的审计报告》（可宇审字（2005）第 12 号）确认：复合肥厂截至 2005 年 6 月 30 日，资产总额为 4,655,498.61 元，负债总额为 2,292,563.03 元，净资产为 2,362,935.58 元。

2005 年 9 月 9 日，祥茂贸易与复合肥厂签订《关于云南省烟叶公司复合肥

厂资产处置协议》，祥茂贸易以经审计净资产值 2,362,935.58 元收购复合肥厂。

2006 年 8 月 8 日，祥茂贸易与劳服公司签订《补充协议》，约定劳服公司投资于云叶股份的 200 万股股份（持股比例为 5.71%）归属祥茂贸易所有。

2005 年 9 月 23 日，云南省烟草烟叶公司出具《关于对注销云南省烟叶公司复合肥厂的批复》（云烟叶司[2005]64 号），同意复合肥厂依法办理注销手续；复合肥厂的债权债务由祥茂贸易承继。祥茂贸易取得复合肥厂所持有云叶股份 5.71% 股权。

2006 年 6 月 29 日，公司股东大会决议通过《关于云南省烟叶公司复合肥厂股份转让议案》。

2007 年 1 月 17 日，公司在云南省工商局就前述股权变动事项完成变更登记。

本次股权变动后，各股东持股情况及股权比例如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	1,400.00	40.00
2	云南省烟草曲靖市公司	600.00	17.14
3	澳华达	400.00	11.43
4	云南省烟草烟叶公司	300.00	8.57
5	云南省烟草大理州公司	300.00	8.57
6	劳服公司	300.00	8.57
7	云南省烟草临沧地区公司	200.00	5.71
合计		3,500.00	100.00

4、2008 年第一次股权变动

2007 年 9 月至 2008 年 2 月，中国烟草总公司云南省公司出具系列批复（云烟投资[2007]188 号、云烟投资[2007]189 号、云烟投资[2007]190 号、云烟投资[2008]19）同意云南省烟草公司临沧地区公司，云南省烟草曲靖市公司、云南省烟草公司大理州公司、云南省烟草烟叶公司、劳服公司有偿转让其所持有的云叶股份股权。

2007 年 12 月 25 日，云叶股份召开股东大会，审议通过《关于同意烟草股权在国家规定的交易市场进行挂牌拍卖的决议》。

2007 年 12 月 30 日，云南云审资产评估有限公司出具《评估报告》（云审所（2007）评字第 029 号），对拟挂牌转让的云叶股份股权进行评估。

2008年5月7日，云叶股份股权在北京产权交易所公开挂牌转让。

2008年8月15日，云南省烟草临沧市公司、云南省烟草大理州公司、云南省烟草烟叶公司、云南省烟草曲靖市公司、劳服公司分别与祥茂贸易签订《产权交易合同》，将各自持有的公司5.71%、8.57%、8.57%、17.14%、8.57%股权转让给祥茂贸易，转让价格为每股1.23元（以公司经评估净资产值为作价依据）。

2008年8月26日，北京产权交易所向前述交易各方出具《产权交易凭证》。

2008年9月9日，云叶股份针对前述事项在云南省工商局完成变更登记。

本次股权转让完成后，股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	3,100.00	88.60
2	澳华达	400.00	11.40
合计		3,500.00	100.00

5、2008年第二次股权变动

2008年11月13日，祥茂贸易与澳华达签订《股权转让协议》，祥茂贸易将所持有的云叶股份350万股股份以4,277,780元转让给澳华达，转让价格为每股1.23元。

2008年11月24日，公司针对前述事项完成工商变更登记。

本次股权变动完成后，股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	2,750.00	78.60
2	澳华达	750.00	21.40
合计		3,500.00	100.00

6、2012年增资

2012年4月17日，公司召开2011年度股东大会，审议通过以公司盈余公积500万元转增注册资本的议案。

2012年6月22日，北京中路华会计师事务所有限责任公司昆明分公司出具《验资报告》（中路华昆验字[2012]003号），确认：截至2012年4月30日，云叶股份已将盈余公积500万元转增资本，其中祥茂贸易以盈余公积转增出资394万元、澳华达以盈余公积转增出资106万元，转增完成后，公司留存的盈余公积为996.61万元，占转增前公司注册资本的28.47%，符合《公司法》相关规定。

转增完成后，公司注册资本变更为 4,000 万元。

2012 年 7 月 13 日，云南省工商局向公司核发营业执照，公司注册资本变更为 4,000 万元。

本次增资完成后，公司股东持股情况为：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	3,144.00	78.60
2	澳华达	856.00	21.40
合计		4,000.00	100.00

7、2013 年增资

2013 年 5 月 18 日，公司召开 2012 年度股东大会，通过以公司未分配利润 1,000 万元转增注册资本的议案。

2013 年 5 月 20 日，云南中天诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中天诚变验字[2013]第 005 号），确认：截至 2013 年 5 月 20 日止，公司已将未分配利润 1,000 万元转增股本，其中祥茂贸易以未分配利润转增出资 786 万元，澳华达以未分配利润转增出资 214 万元，转增完成后，公司注册资本变更为 5,000 万元。

2013 年 6 月 13 日，云南省工商局向公司核发营业执照，云叶股份注册资本变更为 5,000 万元。

本次增资完成后，公司股东持股情况为：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	祥茂贸易	3,930.00	78.60
2	澳华达	1,070.00	21.40
合计		5,000.00	100.00

8、2014 年增资

2014 年 8 月 25 日，公司召开 2014 年第三次临时股东大会，同意云南祥茂投资有限公司（以下简称“祥茂投资”）、于音、李玉华以分别所持有的云南滇兴农资有限公司（以下简称“滇兴农”）股权合计作价 4,323,784.66 元认购云叶股份 2,176,988 股新增股份（以滇兴农及云叶股份 2014 年 6 月 30 日账面净资产值为作价依据），增资后，公司注册资本由 5,000 万元变更为 5,217.6988 万元。

2014 年 8 月 25 日，祥茂贸易、澳华达、祥茂投资、于音、李玉华签订《增

资扩股协议书》，约定祥茂投资、于音、李玉华分别以各自所持有的滇兴农股权对云叶股份进行增资。其中：祥茂投资以其所持有的滇兴农 1,800,000.00 元股权（占公司股权的 45%）作价 1,781,172 元向公司增资；于音以持有的滇兴农 200,000.00 元股权（占公司股权的 5%）作价 197,908 元向公司增资；李玉华以持有的滇兴农 200,000.00 元股权（占公司股权的 5%）作价 197,908 元向公司增资。

2014 年 8 月 31 日，信永中和会计师事务所出具（XYZH/2014KMA2004-4 号）《验资报告》，确认：截至 2014 年 8 月 29 日，公司已收到前述各方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 2,176,988 元（大写贰佰壹拾柒万陆仟玖佰捌拾捌元整）。

2014 年 9 月 2 日，公司在云南省工商局完成变更登记手续，公司注册资本变更为 5,217.6988 万元。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	祥茂贸易	39,300,000	75.32
2	澳华达	10,700,000	20.51
3	祥茂投资	1,781,172	3.41
4	于 音	197,908	0.38
5	李玉华	197,908	0.38
合计		52,176,988	100.00

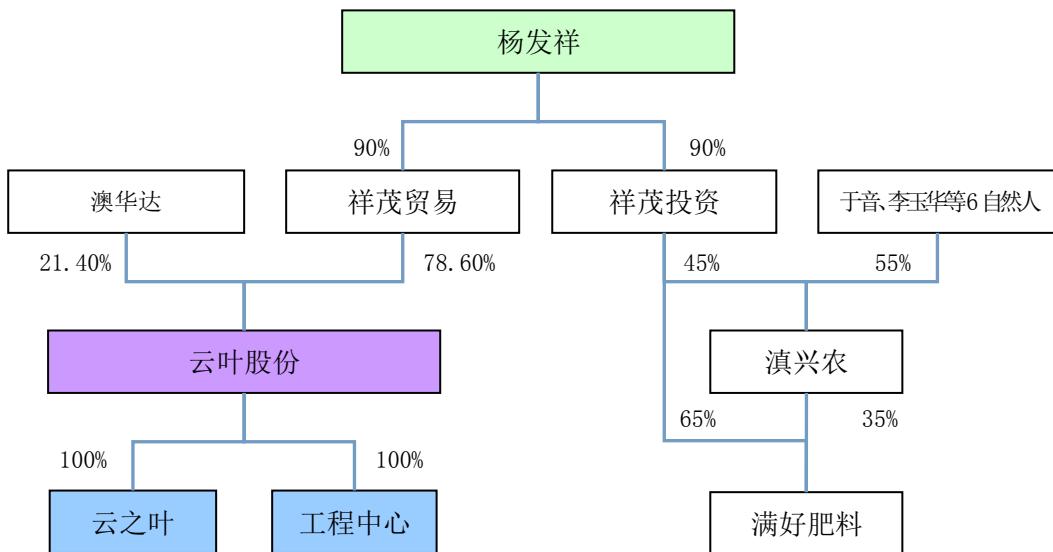
（二）重大资产重组情况

报告期内，公司换股收购滇兴农 55% 股权，本次收购系同一控制下的企业合并。具体如下：

1、本次收购的背景

本次收购前，公司实际控制人杨发祥实际控制的企业中，滇兴农与满好肥料主营业务均为化肥销售，与公司存在一定程度的业务竞争。为解决潜在同业竞争问题，公司对前述企业进行了收购。

图 1-2 收购前股权控制图



2、本次收购的基本情况

本次收购分为两步，首先由滇兴农收购满好肥料 58% 股权，即滇兴农通过股权转让，持股比例由原 35% 增至 93%；其次由云叶股份以新增发股份收购滇兴农 55% 股权，即滇兴农股东祥茂投资、于音、李玉华以其持有的滇兴农合计 55% 股权对云叶增资，认购云叶股份新增发股份。

(1) 滇兴农收购满好肥料 58% 股权

2014 年 8 月 12 日，满好肥料召开临时股东大会，同意股东祥茂投资对滇兴农及张勇、于杰转让出资，其他股东放弃优先购买权。

2014 年 8 月 22 日，信永中和会计师事务所对满好肥料 2014 年 6 月 30 日报表进行审计，出具《审计报告》(XYZH/2014KMA2004-2)，经审计，截至 2014 年 6 月 30 日满好肥料账面净资产为 7,785,398.28 元。

祥茂投资所持满好肥料股权为其于 2012 年 6 月向非关联方香港满好实业(云南)有限公司所收购的，收购价格为每元出资额 1.08 元；同时满好肥料主要固定资产位于银海国际公寓房产及车位公允价值显著高于其账面价值。鉴于祥茂投资所持股权为向非关联方购买，且满好肥料资产情况未发生重大变化，因此本次股权转让未开展评估，经三方平等协商，确定转让价格参照祥茂投资 2012 年收购满好肥料股权时的价格，即每元出资额 1.08 元。

2014年8月，祥茂投资与滇兴农签订《股权转让协议》，祥茂投资将其持有的580万元出资（持股比例58%）以626.40万元价格转让给滇兴农。

2014年8月，祥茂投资与张勇签订《股权转让协议》，祥茂投资将其持有的50万元出资（持股比例5%）以58万元价格转让给张勇；2014年8月，祥茂投资与于杰签订《股权转让协议》，祥茂投资将其持有的20万元出资（持股比例2%）以21.60万元价格转让给于杰。上述股权转让款已于2014年8月27日支付完毕。

2014年8月29日，满好肥料就前述事项完成股权变更登记。

（2）云叶股份收购滇兴农55%股权

2014年8月12日，滇兴农作出股东会决议，同意股东祥茂投资、于音、李玉华将其分别持有的滇兴农180万元出资（持股比例45%）、20万元出资（持股比例5%）、20万元出资（持股比例5%）对云叶股份进行增资，增资完成后，云叶股份成为滇兴农股东，出资额为220万元，出资比例55%。

2014年8月22日，信永中和会计师事务所对滇兴农2014年6月30日报表进行审计，出具《审计报告》（XYZH/2014KMA2004-3），经审计，截至2014年6月30日滇兴农账面净资产为7,861,426.66元。

2014年8月23日，中威正信（北京）资产评估有限公司出具《评估报告》（中威正信评报字2014第2054号），经评估，净资产账面值为786.14万元，评估值为821.41万元，评估增值35.27万元，增值率4.49%。

2014年8月25日，云叶股份召开2014年第三次临时股东大会决议，同意祥茂投资、于音、李玉华以其所持有的滇兴农股权（合计55%）向云叶股份增资。

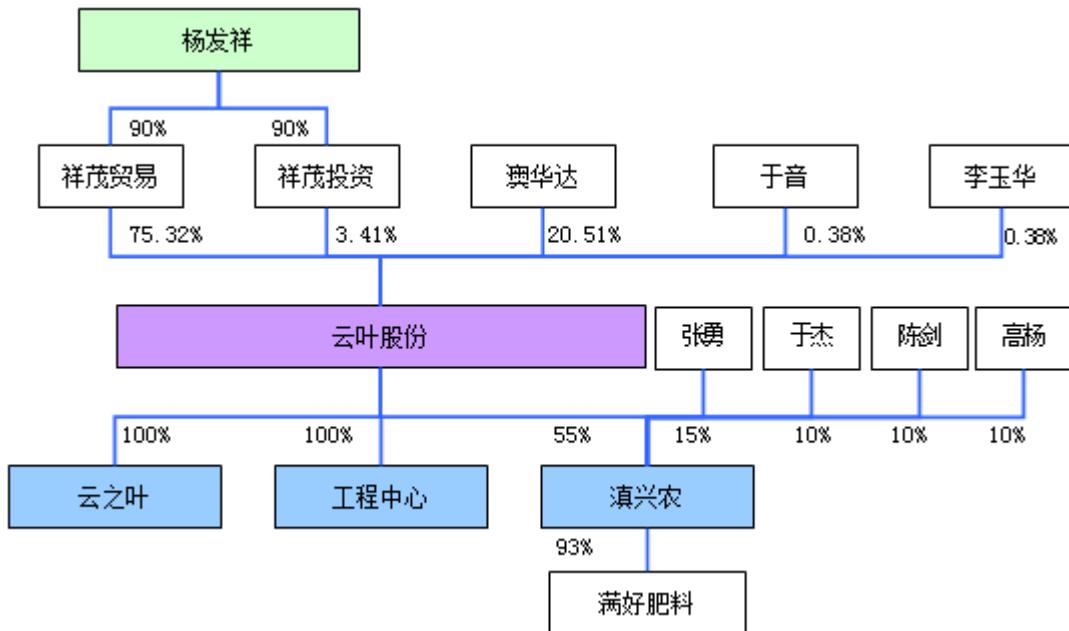
2014年8月29日，祥茂贸易、澳华达、祥茂投资、于音、李玉华签订《增资扩股协议》，祥茂投资、于音、李玉华以其所持有的滇兴农股权合计作价4,323,784.66元认购云叶股份新增的2,176,988.79股股份（以滇兴农及云叶股份2014年6月30日账面净资产值为作价依据）。

2014年8月29日，滇兴农完成工商变更登记，云叶股份成为滇兴农股东，持股比例55%。

2014年9月2日，云叶股份针对祥茂投资、于音、李玉华前述增资事项在

云南省工商局完成变更登记，云叶股份注册资本变更为 5,217.6988 万元。至此，滇兴农成为云叶股份控股子公司，完全消除潜在同业竞争。

图 1-3 收购后股权控制图



注：上图中，云叶股份控股子公司滇兴农的四名自然人股东中，张勇为云叶股份董事会秘书兼行政人事总监张端兄长。除此之外，滇兴农其他股东：于杰、高杨、陈剑与云叶股份及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员无任何其他关联关系。

五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况

截至本说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员情况具体如下：

（一）董事、监事、高级管理人员

1、董事

杨发祥，董事长。简历详见本节“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况及其最近二年内变化情况”之“2、实际控制人基本情况”。

郑日宝，男，1954 年出生，中国国籍、无境外居留权，大专学历，1995 年至今历任广东澳华达集团（广东澳华达投资有限公司）财务总监、副总裁；2009 年至今担任公司董事。

吴立辉，男，1985 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2011-2012 年任职于佛山渣打银行；2013 年至今任职于澳华达；2013 年至今担任公司董事。

于 音，男，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，1991 年 8

月至 2000 年 11 月任职于云南红磷化工有限责任公司；2000 年 11 月至 2003 年 7 月任职于云南省烟叶公司复合肥厂；2003 年 7 月至今任公司总经理。

李玉华，男，1973 年出生，中国国籍、无境外居留权，大专学历。1995—1997 年，在广东南海万顺燃具有限公司担任业务员；1998—1999 年在昆明一通管道燃气有限公司担任业务经理；2002 年至今历任公司销售部经理、采购经理；2006—2007 年，任滇兴农总经理；2009 年至今担任公司营销总监。

李晓翔，男，1973 年出生，中国国籍、无境外居留权，本科学历，1995 年至 2009 年历任公司生产班班长、仓储部副主任、营销员、行政部经理；2009 年至今担任公司生产总监。

高孔亮，男，1945 年生，中国国籍、无境外居留权，本科学历，高级工程师，1976—2000 年历任云南省化工厅腐肥办副主任，主任；2001 年 2 月至 2006 年 5 月历任云南省化工行业协会复混肥分会理事长、全国肥料及土壤调理剂标准化委员会委员、云南省化工行业协会副秘书长；2009 年至今任公司独立董事。

罗家灿，男，1963 年生，中国国籍、无境外居留权，大专学历，1984—1992 年在昆明市副食禽蛋总公司从事财务工作；1993—1999 年在昆明会计师事务所工作；2000—2002 年在云南云岭会计师事务所工作；2003—2005 年任公司财务总监；2006—2013 年在云南云岭税务师事务所工作；2009 年至今任公司独立董事。

刘明哲，男，1965 年生，中国国籍、无境外居留权，本科学历，1987—1991 年任职于西南仪器厂科研处，任助理工程师；1991—2003 年任职于昆明市国家安全局，任主任科员；2003 年至今任职于云南法务律师事务所；2009 年至今任公司独立董事。

2、监事

王彩琼，女，1958 年生，中国国籍、无境外居留权，大专学历，1978—1994 年在开远市橡胶制品厂从事会计工作；1994 年 10 月至 2002 年在云南省烟叶公司复合肥厂工作从事会计、销售工作；2002 年 2 月至今在公司担任工会主席；2009 年至今任公司监事。

戎丽琼，女，1975 年生，中国国籍、无境外居留权，中专学历，1996 年至今任职于祥茂贸易、祥茂投资；2013 年 4 月至今担任西双版纳利果农业开发有

限公司监事；2014年3月至今担任云南安宁宏兴万通物业服务有限公司总经理；2009年至今任公司监事。

尹凤玲，女，1965年生，中国国籍、无境外居留权，大专学历，2001-2003年在云南云岭税务师事务所从事审计工作；2003年2月至今任公司审计部经理；2009年至今任公司监事。

3、高级管理人员

于 音，总经理。简历详见“五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”。

李玉华，营销总监。简历详见“五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”。

李晓翔，生产总监。简历详见“五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”。

张 端，男，1977年生，中国国籍、无境外居留权，本科学历，1999年任昆明一饮相思企业市场部经理，2001-2003年任云南滨海期货经纪公司交易一部经理；2003-2008年任公司办公室主任；2009年至今任公司人事行政总监；2014年8月至今任公司董事会秘书。

尚海丽，女，1978年生，中国国籍、无境外居留权，研究生学历，2003年起历任公司技术员生物中心任副主任；2012年起任公司技术中心主任；2014年5月至今任公司总农艺师、技术中心主任。

字新利，女，1968年生，中国国籍、无境外居留权，本科学历，1990-1994年在空军昆明指挥后勤部卫生处工作；1995-2004年在空军指挥所后勤部军需处工作；2004年至今就职于公司财务中心；2014年任公司财务总监。

六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	20,577.34	34,728.94	38,981.51
股东权益合计（万元）	9,976.03	10,140.89	9,796.33
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	9,574.57	9,739.65	9,428.71
每股净资产（元）	1.91	2.03	1.96

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.84	1.95	1.89
资产负债率(母公司)	42.23	72.83	77.47
流动比率(倍)	1.72	1.16	1.13
速动比率(倍)	0.89	0.44	0.64
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	31,683.19	39,289.25	55,120.22
净利润(万元)	961.54	544.56	817.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	961.33	510.94	819.42
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	776.65	122.61	487.19
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)	774.37	129.34	484.71
毛利率(%)	9.45	8.19	6.88
净资产收益率(%)	9.41	5.28	9.20
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	8.53	1.46	5.75
基本每股收益(元/股)	0.19	0.10	0.16
稀释每股收益(元/股)	0.19	0.10	0.16
应收帐款周转率(次)	15.43	18.77	12.39
存货周转率(次)	2.74	2.50	2.92
经营活动产生的现金流量净额(万元)	869.38	-269.09	5,857.92
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.17	-0.05	1.17

注：净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券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与披露》。

1、净资产收益率

$$\text{净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、每股净资产

每股净资产=股东权益合计/期末股本总额（由于 2013 年公司以未分配利润 1,000 万元转增注册资本，因此在计算 2012 年每股净资产时按照转增后股本 5,000 万股予以计算列示）。

4、每股经营活动产生的现金流量净额

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股股数（由于 2013 年公司以未分配利润 1,000 万元转增注册资本，因此在计算 2012 年每股净资产时按照转增后股本 5,000 万股予以计算列示）。

七、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：李长伟

住所：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系电话：021-61376555

传真：021-61376550

项目负责人：廖晓靖

主办券商成员：王春晓、郭玲、胡海峰、秦康

（二）律师事务所

名称：云南王永明律师事务所

负责人：王永明

住所：云南省昆明市西山区滇池路中央金座1栋C座601、602室

联系电话：0871-64169626

经办律师：王博、陈华

（三）会计师事务所

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

负责人：魏勇、彭让

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（五）申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话： 010-63889512

传真： 010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及其用途

(一) 主要业务

公司系集科研、生产、销售、服务、设备和技术出口于一体的现代农业产业化企业，公司主要业务为研发、生产、销售复合肥、有机肥、有机肥等产品。公司核定的经营范围为：生产、加工、销售复合肥、生物化肥、有机肥、代购代销化肥原料、添加剂、辅料、装卸、农化服务，机械设备销售及技术服务，自营和代理各类商品和技术除外的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（以上内容凭许可证经营）。

报告期内，公司主要业务未发生重大变化。

(二) 主要产品及用途

公司多年以来以生产经营烟草专用肥为主，同时研发与推广其他复混肥料、生物化肥等。公司主要产品为各种类烟草专用肥、其他农作物专用肥、生物有机肥等。其中烟草专用肥占主营业务收入 80%以上。公司主要产品用途及特点如下：

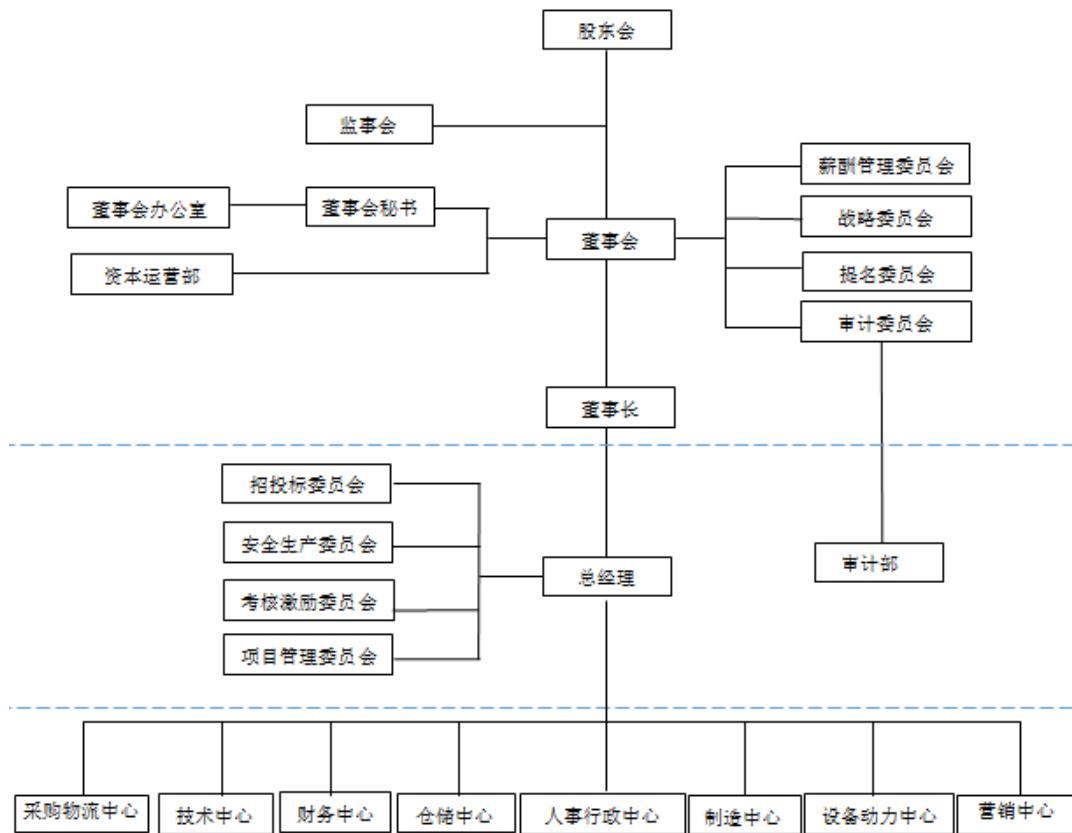
序号	类别	图片	名称	用途简介
1	烟草 专用肥		复混肥	烟草专用肥系列产品系根据产区的土壤养分丰缺、土壤供肥能力、气候条件、烟株需肥规律和肥料效应等综合因素，确定氮、磷、钾肥和微肥适宜用量、养分形态和比例，并采用先进生产工艺。能满足烟草生产优质、适产、高效、低耗需要，对改善烟株营养、提高烟叶质量和培肥改土效果显著。
			氮钾追肥	
			氨基酸有机无机复混肥	
2	复混 肥料		控失型复混肥料	复混肥系列产品系公司依据产区自然条件，采用先进的复混肥生产技术，结合精细的选料和合理的配方，生产出各种不同配方与浓度肥料，具有速溶、速效，无残渣残留的特点。能满足粮油、蔬菜、经济作物等的养分需求。“云叶牌”复合肥为云南省著名商标。
			硝硫基型复混肥	
			硝基含硫氮肥料	

			精制有机肥	以废弃的烟梗等烟草废弃物为主要原料生产的有机肥，为农作物提供全面营养，而且肥效长，可增加和更新土壤有机质。
3	其他肥料		生物有机肥	在有机肥中加入生物菌剂，利用烟草废弃物生产新型多功能生物有机肥。公司利用烟草废弃物生产新型多功能生物有机肥高技术产业化示范工程被列入国家绿色农用生物产品高技术产业化专项。
			农用专用肥	公司生产多种类通用型、专用型农用化肥如橡胶、甘蔗、茶叶专用肥。

二、公司组织结构及主要业务流程

(一) 公司组织结构

图 2-1 公司组织结构图



(二) 公司主要的业务流程

1、主要的业务流程

公司经营产品主要以烟草专用复合肥为主，公司向上游企业采购原材料后，

通过自有生产工艺，生产出各类化肥，销售给下游企业，从而获取收益。

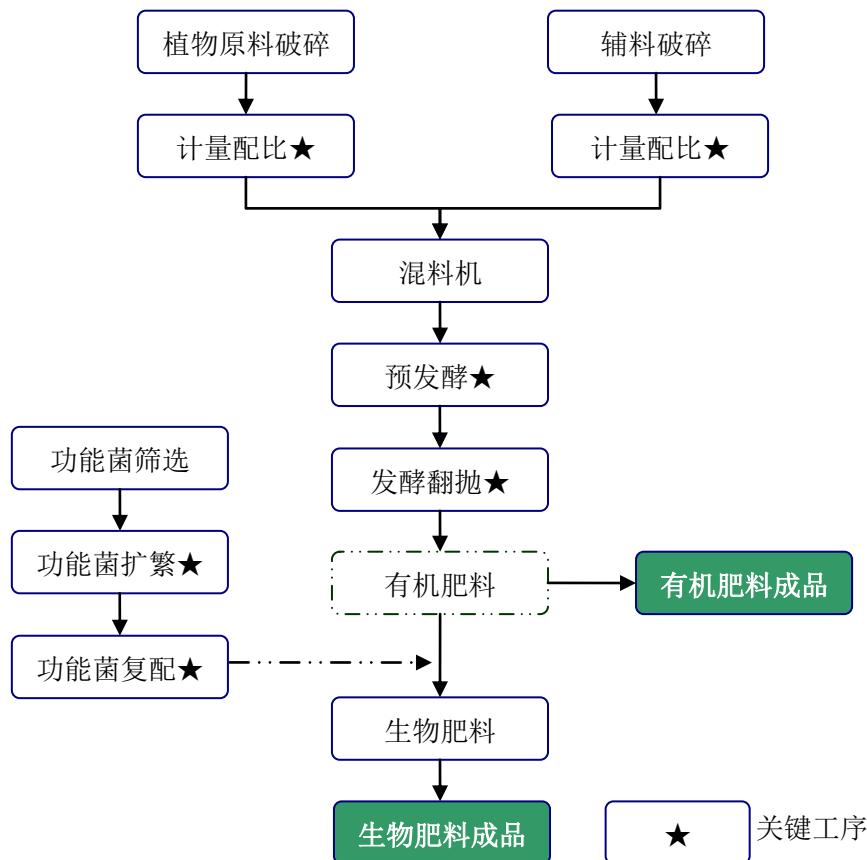
主要业务流程为：通过参与省内外省级烟草公司烟草专用肥招标，竞争性获得订单，继而组织生产及销售。公司烟草专用肥系列产品主要采用直销模式，公司其他肥料销售主要以采用经销商模式。具体情况详见本节“五、公司商业模式”。

2、主要产品的生产工艺流程

公司生产由制造中心负责，下设有机肥部、无机肥部。各化肥系列产品根据生产设备工艺分有机肥生产线和无机肥生产线。此外，生物有机肥的生产属有机肥生产的延伸。主要生产工艺流程如下：

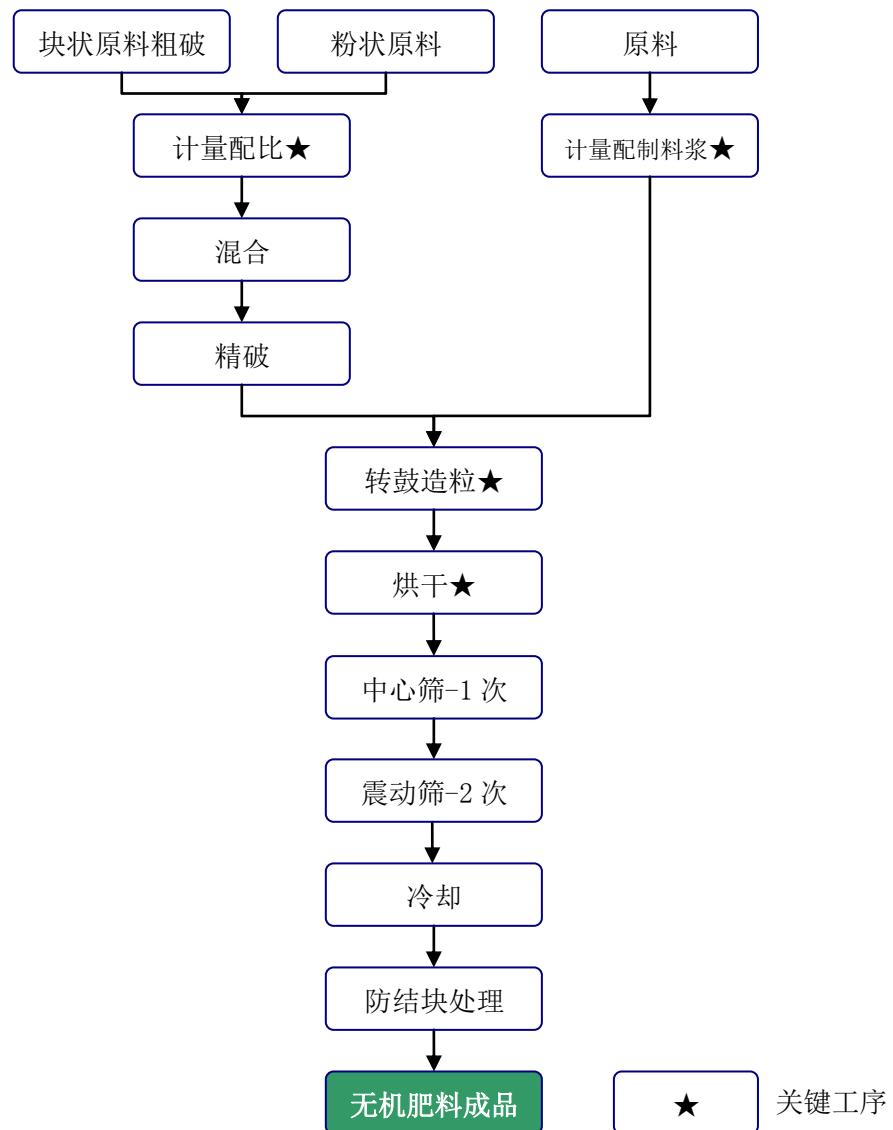
(1) 有机肥生产工艺流程

图 2-2 有机肥（含生物有机肥）生产工艺流程图



(2) 无机肥生产工艺流程

图 2-3 无机肥生产工艺流程图



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 主要技术

1、主要核心技术

(1) 专利情况

公司拥有专利情况具体如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权日期	取得方式	权利人
1	烟草废弃物生产的驱虫功能有机-无机复混肥料制备方法	ZL201010243316.5	发明专利	2013-08-07	原始取得	云叶股份

2	一种含氨基酸有机-无机复混肥料及其制备方法	ZL201010242916.x	发明专利	2013-01-30	原始取得	云叶股份
3	一种有机肥发酵布料装置	ZL201010560421.1	发明专利	2013-04-10	原始取得	云叶股份
4	一种有机肥发酵工艺	ZL201010560444.2	发明专利	2013-03-20	原始取得	云叶股份
5	一种烟梗提取磷酸钾及精制炭的方法	ZL200810233718.x	发明专利	2010-07-07	原始取得	云叶股份
6	一种有机肥发酵布料装置	ZL201020626458.5	实用新型	2011-10-12	原始取得	云叶股份
7	包装袋(复混肥料硫酸钾型)	ZL201130330879.3	外观设计	2012-02-01	原始取得	云叶股份
8	包装袋(复混肥料控失型)	ZL201130330882.5	外观设计	2012-02-01	原始取得	云叶股份
9	高产透明质酸重组表达载体PQHK和PHK及其构建方法	ZL201110006214.6	发明专利	2012-12-05	原始取得	工程中心
10	一种透明质酸的制备方法	ZL201110006226.9	发明专利	2013-03-20	原始取得	工程中心
11	一种高效高产透明质酸工程大肠杆菌及其制备方法	ZL201110006213.1	发明专利	2012-09-05	原始取得	工程中心
12	一种解钾菌及其制备方法和应用	ZL201210095167.1	发明专利	2013-07-10	原始取得	工程中心
13	一种驱虫功能生物有机肥料及其制备方法	ZL201010242416.6	发明专利	2013-03-27	原始取得	工程中心
14	一种可德胶及其制备方法	ZL201110278242.3	发明专利	2013-01-23	原始取得	工程中心
15	一种高产可德胶菌株及其制备方法	ZL201110278241.9	发明专利	2012-12-05	原始取得	工程中心
16	一种溶磷菌及其制备方法和应用	ZL201210095164.8	发明专利	2014-05-28	原始取得	工程中心

(2) 专有技术

在公司的发展过程中，公司一直重视技术研究和开发，并形成了一系列专有技术及核心技术，提升了公司的竞争力。公司拥有的主要核心技术如下：

序号	技术名称	类型	技术来源
1	控失型肥料添加剂组配技术	专有技术	自主研发
2	烟草废弃物综合利用技术	专有技术	自主研发
3	功能型微生物菌株筛选研发技术	专有技术	自主研发
4	各类区域性农作物专用肥料产品研发技术	专有技术	自主研发

①控失型肥料添加剂组配技术说明

公司经过研究，将比表面积大、与水亲和的材料作为关键成分，制备控失剂作为肥料添加剂，利用该控失剂生产控失型复混肥料产品，可以提高肥料利用率，达到节约成本及时间的目的。

②烟草废弃物综合利用技术说明

公司在对烟草废弃物充分分析基础上，筛选到功能菌株，通过高温耗氧发酵技术，生产富含氨基酸、腐植酸、烟碱成分有机肥料产品。具有趋避虫害，改良土壤、提供作物营养的作用，将该有机肥进一步的深加工，可以制备成为含氨基酸和腐植酸有机无机复混肥料产品，亦可以其为载体制备抗病、促生长、溶磷、解钾、驱虫的功能型生物有机肥料产品。

③功能型微生物菌株筛选研发技术说明

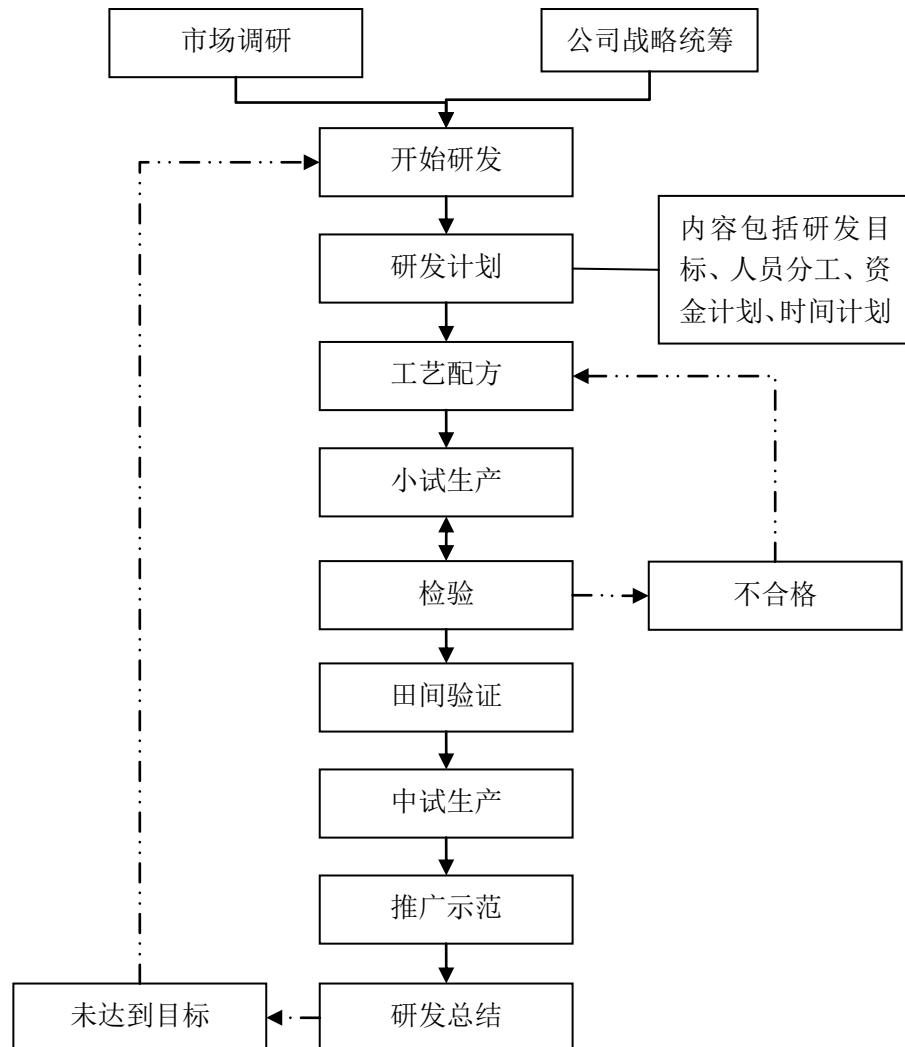
公司利用云南得天独厚生物资源优势，筛选在农业上广泛用途的溶磷、解钾、抗病、高产某种成分的菌株，对其培养条件进行优化，找寻菌株最优扩繁条件，并将其与有机肥料进行复合，生产有机物料腐熟剂，作为肥料抗病促生长关键成分因子或与肥料复合等。

④各类区域性农作物专用肥料产品研发技术说明

公司集近十多年丰富农化优势，结合各地区自然条件差异，针对农作物需肥特性，研发区域性农作物专用肥料产品。目前已经形成了橡胶专用、香蕉专用、玉溪甘蔗专用、临沧茶叶专用、宾川葡萄桔果专用等肥料种类，产品针对性强，在市场中广泛得到客户认可。

（3）主要产品核心技术来源

经过多年的技术积累，公司形成了具有自身特点的技术体系，掌握了具有自主知识产权的核心技术。公司技术的来源以自主开发为主，以产学研合作开发为辅，对核心技术和专利掌握知识产权，主要的生产技术均处于规模应用阶段。在研发方面，公司从战略部署角度，或从市场客户调研方面反馈，撰写相关计划，实施研发过程，经过各类验证，最终形成相关专利上报或形成专有技术等。公司研发过程具体如下：



(二) 主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本说明书签署日，公司及下属子公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地证号	面积 (m²)	用途	使用权类型	位置	权属	终止日期
1	安国用(2009) 第0672号	107,058.88	工业	出让	安宁市青龙镇赵家庄村委员会禹龙甸村小组	云叶股份	2057.06.29
2	安国用(2009) 第0673号	67,993.67	工业	出让	青龙镇赵家庄村委员会禹龙甸村民小组	工程中心	2057.06.29
3	昆盘国用(05) 第0132906号	10.70	办公	出让	北京路612号银海国际公寓 SOHO	满好肥料	2030.10.13
4	昆盘国用(05) 第0132907号	10.15	办公	出让	北京路612号银海国际公寓 SOHO	满好肥料	2030.10.13

2、专利及商标

(1) 专利

截至本说明书签署日，公司拥有专利情况详见本节“三、公司业务相关的关键资源要素”之“(一) 主要技术 1、主要核心技术”。

(2) 商标

公司注册商标情况具体如下：

序号	商标样式	注册商标号	核定使用类别	权利人	注册有效期
1		888007	第 1 类	云叶股份	2016-10-27
2		1900263	第 1 类	云叶股份	2022-12-6
3		4439801	第 1 类	云叶股份	2018-03-20
4		4439802	第 1 类	云叶股份	2018-05-27
5		1900273	第 1 类	云叶股份	2022-10-20
6	新云叶	9791416	第 42 类	云叶股份	2022-10-06
7	新云叶	9791386	第 1 类	云叶股份	2022-10-06
8	新云叶	9791402	第 35 类	云叶股份	2022-10-06
9		6621600	第 1 类	滇兴农	2020-04-13
10		3115944	第 1 类	满好肥料	2023-06-20
11		3315189	第 1 类	满好肥料	2024-09-20
12	MAN HAO	3328497	第 1 类	满好肥料	2024-06-20

(三) 公司相关资质及认证

截至本说明书签署之日，公司已获得与生产经营相关的许可资质证书情况如下：

1、生产经营许可情况

序号	证书名称	单位	发证机关	发证日期	有效期

1	全国工业产品生产许可证	云叶股份	云南省质量技术监督局	2014-11-26	2019-11-25
2	全国工业产品生产许可证	云之叶	云南省质量技术监督局	2014-11-14	2019-11-13
3	云南省排放污染物许可证	云叶股份	安宁市环境保护局	2013-07-05	2018-07-05
4	云南省排放污染物许可证	云之叶	安宁市环境保护局	2013-01-09	2018-01-09

2、肥料登记情况

根据农业部发布的《肥料登记管理办法》，公司生产、销售肥料系列产品均已相关农业主管部门办理肥料登记证，具体如下表所示：

序号	证号	产品通用名	商品名	发证日期	有效期
1	云农肥(2009)准字 159号	复混肥	复混肥	2009/8/28	2019-01
2	云农肥(2010)准字 251号	有机肥料	精制有机肥	2010/5/6	2015-05-06
3	云农肥(2010)准字 0330号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2010/11/11	2015-11
4	云农肥(2010)准字 0341号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2010/11/23	2015-11
5	云农肥(2010)准字 0343号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2010/12/6	2015-12
6	云农肥(2010)准字 0356号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2010/12/13	2015-12
7	云农肥(2011)准字 0359号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/1/5	2016-01
8	云农肥(2011)准字 0360号	有机-无机复混 肥料	“云叶”牌有机-无 机复混肥料	2011/1/5	2016-01
9	云农肥(2011)准字 0381号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
10	云农肥(2011)准字 0382号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
11	云农肥(2011)准字 0383号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
12	云农肥(2011)准字 0384号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
13	云农肥(2011)准字 0385号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
14	云农肥(2011)准字 0386号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
15	云农肥(2011)准字 0387号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03
16	云农肥(2011)准字 0388号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2011/3/18	2016-03

17	云农肥(2011)准字 0391号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2011/4/15	2016-04
18	云农肥(2011)准字 0392号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2014/4/15	2016-04
19	云农肥(2011)准字 0393号	有机肥料	“云叶”牌有机肥料	2011/4/15	2016-04
20	云农肥(2012)准字 0630号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2012/3/2	2017-03
21	云农肥(2012)准字 0735号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2012/10/25	2017-10
22	云农肥(2012)准字 0736号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2012/10/25	2017-10
23	云农肥(2012)准字 0743号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2012/11/28	2017-11
24	云农肥(2012)准字 0744号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2012/11/28	2017-11
25	云农肥(2012)准字 0898号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
26	云农肥(2012)准字 0899号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
27	云农肥(2012)准字 0900号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
28	云农肥(2012)准字 0901号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
29	云农肥(2012)准字 0902号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
30	云农肥(2012)准字 0903号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
31	云农肥(2012)准字 0904号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
32	云农肥(2012)准字 0905号	复混肥料	“云叶”牌复混肥料	2013/12/12	2018-12
33	云农肥(2012)准字 0906号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2013/12/12	2018-12
34	云农肥(2014)临字 1598号	有机-无机复混肥料	“云叶”牌有机-无机复混肥料	2014/3/24	2015-03
35	微生物肥(2013)准 字(1218)号	生物有机肥	云叶牌生物有机肥	2013/10/24	2018-10

36	微生物肥(2013)准字(1230)号	复合微生物肥料	云叶牌复合微生物肥料	2013/10/24	2018-10
----	---------------------	---------	------------	------------	---------

3、其他

(1) 各类证书

截至本说明书签署日，公司获得的其他资质情况如下：

序号	证书名称	发证机关	发证日期	有效期
1	高新技术企业证书	云南省科技厅、云南省财政厅、云南省国家税务局、云南省地方税务局	2013-8-27	三年
2	国家重点新产品证书	科技部、环境保护部、商务部、国家质量监督检验检疫总局	2013-9	三年
3	全国农化服务中心	中国石油和化学工业协会农化服务办公室、中国技术市场协会、中国农业大学培训中心	2009-9	-
4	石油和化工企业质量检验机构定级证书(A级)	中国石油和化学工业联合会	2010-8-9	五年
5	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国昆明海关	2004-7-8	2015-07-31
6	质量管理体系认证证书	北京新世纪检验认证有限公司	2014-9-23	2017-9-22
7	职业健康安全管理体系认证证书	北京新世纪检验认证有限公司	2014-9-23	2017-9-22
8	环境管理体系认证证书	北京新世纪检验认证有限公司	2014-9-23	2017-9-22

(2) 环保生态肥认证

截至本说明书签署日，公司拥有两项环保生态肥认证，具体情况如下：

序号	证书名称	发证机关	发证日期	有效期
1	产品认证证书(2014P0074R1M)	北京中化联合认证有限公司	2014-10-30	2014-10-12
2	产品认证证书(2014P0075R1M)	北京中化联合认证有限公司	2014-10-30	2014-10-12

(四) 特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

(五) 公司固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、生产设备、运输设备及其他资产等。

截至2014年8月31日，公司固定资产情况具体如下：

单位：元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率(%)
房屋建筑物	35,957,456.48	6,411,872.41	29,545,584.07	82.17
机器设备	23,230,854.97	7,425,722.84	15,805,132.13	68.04

运输设备	5,621,442.00	2,703,624.07	2,917,817.93	51.91
办公设备	2,788,669.78	2,203,987.70	584,682.08	20.97
实验设备	2,013,849.00	813,266.92	1,200,582.08	59.62
合计	69,612,272.23	19,558,473.94	50,053,798.29	71.90

1、房屋建筑物

截至 2014 年 8 月 31 日，公司主要房屋建筑物如下表所示：

序号	房屋产权证号	坐落位置	面积 (平方米)	权属	用途
1	昆明市房权证安宁市房字第201205537	安宁市青龙街道办禹龙甸村民小组发酵浸提车间	1,518.16	工程中心	非住宅
2	昆明市房权证安宁市房字第201205538	安宁市青龙街道办禹龙甸村民小组科研楼	1,112.44	工程中心	非住宅
3	昆明市房权证安宁市房字第201205539	安宁市青龙街道办禹龙甸村民小组一、二、三发酵车间	4,662.88	云叶股份	非住宅
			4,691.73		
			3,069.39		
4	昆明市房权证安宁市房字第201205540	安宁市青龙街道办禹龙甸村民小组发酵车间四	2,146.8	云叶股份	
5	昆明市房权证字第200269051号	银海国际公寓 SOHO A 座 19 层 01 号房	183.95	满好肥料	非住宅
6	昆明市房权证字第200269052号	银海国际公寓 SOHO A 座 19 层 02 号房	174.57	满好肥料	非住宅
7	昆明市房权证字第200707974号	银海国际公寓 SOHO	16.71	满好肥料	车位
			16.95		

公司当前办公楼位于昆明市经济技术开发区昌宏路 49 号，该办公楼整体建筑面积 8,635.01 平方米，其中，云叶股份实际占有及使用的办公楼建筑面积为 3,041.95 平方米，其余面积为云南开发规划设计院（原名“昆明经济技术开发区规划设计院”以下简称“规划院”）占有使用。当前，该办公楼房产证尚未办理完成。

(1) 办公楼联建概况

云叶股份与规划院联合建设办公楼情况如下：

2005 年 11 月，为推进昆明市招商引资工作，加快新城建设，实现产业支撑现代新昆明的目标，昆明市政府作出“聚焦新城建设，举全市之力打造新城”的战略部署，昆明市经开区在该战略主导下，积极扩大引资，鼓励支持区内优质企业投资。

2006 年 2 月 28 日，规划院与昆明市国土资源局经开区分局签订《国有土地

使用权出让合同》，出让地块为“牛街庄片区 19-1 号地块”（该地块即为联建办公楼地块），出让价格为 499,026.71 元。规划院取得昆国用 2006【0729】号国有土地使用权证。

随后，规划院拟建设设计及研发中心办公楼项目，但由于其为全民所有制事业单位，资金有限，独立承担建设项目困难较大，因此与云叶股份就联建办公楼事宜开展洽谈。

2006 年 3 月 27 日，规划院与云叶股份签订《办公楼联建协议》，约定：“经昆明经济技术开发区管委会研究决定，同意出让区内部分土地用于建设昆明经济技术开发区规划设计院办公楼项目…，…该项目经双方友好协商，共同投资建设位于昆明经济技术开发区牛街庄片区地块，按约定划分产权，…项目建设实施的全过程由规划院负责完成，项目建成后，规划院以 1,600 元/平方米价格将 2,500 平方米建筑面积转让给云叶股份，共计 400 万元。项目开工后，云叶股份先预付 200 万元资金，待产权证、土地证办至云叶股份名下时，公司支付剩余 200 万元资金…，…项目建设及产权手续由规划院全权办理”。(2006 年 9 月至 2008 年 1 月，云叶股份已向规划院支付房款 380 万元)。

2006 年 3 月，规划院取得《建设用地规划许可证》(昆规地证 (2006) 0031 号)。

2006 年 7 月，规划院取得《投资项目备案证》(065301117670034)。

2006 年 8 月，规划院取得项目《建设工程规划许可证》(昆规建证 (2006) 建筑 0235 号)。

2006 年 12 月，规划院取得《建设工程施工许可证》(昆经施 (2006) 15 号)。

2007 年 3 月 31 日，办公楼建设工程项目竣工。

2007 年 7 月 26 日，项目通过验收，相关手续及资料齐备，取得《昆明市基本建设工程竣工档案合格证》(昆建档竣合字 2008 第 32 号)。

2008 年 9 月 5 日，规划院上级主管单位昆明经开区管委会出具《昆明经济技术开发区管理委员会关于昆明经济技术开发区规划设计院与云南云叶股份股份有限公司联建办公楼用房的批复》(昆经开[2008]172 号)，确认规划院与云叶股份联建办公用房事项：“昆明经济技术开发区规划设计院：你院报来的《关于

联建办公用房的报告》已收悉，考虑到联建办公用房能够提升该建设项目的整体形象及招商引资工作的落实，经主任办公会研究，同意你院与云叶股份股份有限公司联建办公用房”。

2007 年办公楼项目竣工后，云叶股份与规划院即开始着手办理相关土地使用权及房屋所有权分割手续。

2009 年至 2011 年，规划院历经改制等内部变更，办公楼产权分割事项阶段性中止，由于国有土地使用权转让及房产确权相关程序较繁琐，周期较长，期间相关经办人员离职等因素也导致办公楼土地及房产权属分割事项客观中止。因此，截至 2014 年 12 月，办公楼土地及房产分割程序一直未能完成。为维护云叶股份权益，2007 年房屋竣工至今，规划院并未单独办理办公楼房产证，当前仍在积极协调办理产权分割手续。

2014 年 7 月 17 日，规划院（作为甲方）与云叶股份（作为乙方）签订《补充协议》，再次对如下事项进行确认

“一、甲乙双方共同委托的昆明市房兴测绘有限公司，对昆明市经济技术开发区昌宏路 49 号房屋占地面积及建筑面积进行测绘，2010 年 1 月 20 日昆明市房兴测绘有限公司出具《房屋占地面积及建筑面积测绘报告》，该测绘报告载明：甲、乙双方在经济技术开发区昌宏路 49 号联建的办公楼占地面积为 1238.34 平方米，该办公楼总建筑面积为 8,635.01 平方米。

1、甲、乙双方一致同意并确认：办公楼总建筑面积中 5,593.06 平方米为甲方所有，3,041.95 平方米为乙方所有。若今后产权证登记面积与本协议记载面积有出入，则以产权证登记面积为准。

2、在今后能够办理办公楼房屋产权证时，甲方将办公楼总建筑面积中属于乙方部分的产权证办理到乙方名下；在今后能够办理办公楼土地使用权证时，甲方按“地随房走”的原则，将属于乙方部分的办公楼土地使用权证办理到乙方名下。

二、甲乙双方同意，对于本协议项下办公楼所使用的土地（昆国用 2009 【00545】号），及双方共同建盖的办公楼，自获取该土地之日起甲方代付代缴的相关税费（不包括土地出让金），由甲乙双方按各自享有的房屋产权面积依法独

自承担。

三、甲乙双方一致确认，甲方办理本补充协议项下的土地及办公楼所产生的本协议第二条所述税费等费用，由甲乙双方按各自享有的土地及房屋产权面积依法独自承担。

四、甲乙双方一致确认，乙方已于项目开工后向甲方预付 380 万元（大写：叁佰捌拾万元整）。经甲乙双方结算确认，乙方应负责分担的结算造价初步按 1,600 每平方米计算，乙方享有的建筑面积 3,041.95 平方米，应分担的办公楼结算造价金额是 4,867,120 元，乙方应付款项最终以办公楼房屋产权证书载明的面积为准。

五、本补充协议与《办公楼联建协议》具有同等法律效力。若《办公楼联建协议》的相关条款与本补充协议有不一致之处时，则以本补充协议条款内容为准。”

（2）合法性分析

经核查，规划院为该办公楼土地使用权人资格适当，取得方式合法合规；作为建设单位，规划院办公楼建设项目报建手续完备，资料齐全完整，不存在属于违章建筑被拆除的风险。

云叶股份与规划院联建办公楼的行为已经规划院主管部门确认同意，项目开工前云叶股份已履行协议约定的付款义务。2007 年该办公楼竣工验收后，云叶股份即根据《办公楼联建协议》中约定对相应面积实际占用、使用，将其作为办公用房；规划院亦认可办公楼总建筑面积中 3,041.95 平方米归云叶股份所有。尽管公司尚未就相应土地及房产取得相关权属证明，但占有及使用状态持续稳定。

（2）公司将该办公楼作为公司固定资产核算的依据

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》：“第三条固定资产，是指同时具有下列特征的有形资产：（一）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；（二）使用寿命超过一个会计年度。使用寿命，是指企业使用固定资产的预计期间，或者该固定资产所能生产产品或提供劳务的数量。

第四条固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）与该固定资产

有关的经济利益很可能流入企业；（二）该固定资产的成本能够可靠地计量。”

虽然云叶股份目前占有使用的办公楼尚未取得土地使用权证与房产证，但由于根据《办公楼联建协议》及《补充协议》，公司为取得该办公楼应支付的成本能够可靠计量，且该办公楼实际为公司稳定占有并使用，在可预见的未来，与该办公楼有关的经济利益很可能流入云叶股份，因此，云叶股份将该等办公楼确认为公司固定资产符合《企业会计准则》规定。

（4）或有风险

由于公司办公楼尚未取得土地使用权证与房产证，如因相关手续不齐备导致办公楼权属不可分割，或规划院违约，单方主张对办公楼行使所有权或处分、收益权，则有可能导致公司面临丧失办公楼的风险。

但该办公楼房不属于公司重大资产（该房产投资金额 486.71 万元，当前账面净值 314.33 万元，占 2014 年 8 月末公司归属母公司净资产比例仅 3.28%），且该办公楼房主要用于行政办公，公司从事产品生产的生产场所土地、房产证完备，即使公司失去该办公楼的占用、使用权，亦不会影响公司正常生产经营；对公司净资产也不会造成重大损失。因此，该办公楼尚未取得房产证的风险对公司影响有限，办公楼产权瑕疵对公司未来持续经营不存在实质性障碍。

（5）当前措施

当前，公司已就房产证办理事项成立专项工作组，专职协调及办理房产确权手续。此外，2014 年 11 月，实际控制人杨发祥也就该事项出具承诺：“若公司因申请在全国中小企业股份转让系统挂牌在报告期内任何与房产相关事项经有关主管部门认定违法违规，受到主管部门处罚，或任何利益相关方以任何方式提出权利要求且该等要求获主管部门支持，本人将以除所持有的公司股份外的个人财产，无条件全额承担对利益相关方的赔偿或补偿，以及公司因此所支付的相关费用。”

综上，主办券商认为办公楼权属瑕疵对云叶化肥生产经营持续性不存在重大影响，对本次挂牌不存在实质性障碍。

2、主要设备

截至 2014 年 8 月 31 日，公司主要设备情况具体如下：

单位:元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率 (%)
机器设备	23,230,854.97	7,425,722.84	15,805,132.13	68.04
运输设备	5,621,442.00	2,703,624.07	2,917,817.93	51.91
办公设备	2,788,669.78	2,203,987.70	584,682.08	20.97
实验设备	2,013,849.00	813,266.92	1,200,582.08	59.62
合计	33,654,815.75	13,146,601.53	20,508,214.22	60.94

(六) 员工情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司员工情况具体如下（含子公司）：

1、按专业结构分类

类别	人数(人)	比例(%)
管理人员	60	35.09
技术人员	27	15.79
销售人员	21	12.28
生产人员	63	36.84
合计	171	100.00

2、按教育程度分类

类别	人数(人)	比例(%)
本科及以上	30	17.54
大学专科	32	18.71
专科以下	109	63.74
合计	171	100.00

3、按年龄结构分类

类别	人数(人)	比例(%)
29 岁以下	40	23.39
30-39 岁	91	53.22
40-49 岁	33	19.30
50 岁以上	7	4.09
合计	171	100.00

4、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

公司核心技术人员情况如下：

序号	姓名	年龄	现任职务	主要业务经历及职务
1	尚海丽	36	总农艺师、技术中心主任	2003 年起历任公司技术员生物中心任副主任； 2012 年起任公司技术中心主任； 2014

				年5月至今任公司总农艺师、技术中心主任。 (负责技术研发、农化服务)
2	李晓翔	41	生产总监	1995年至2009年历任公司生产班班长、仓储部副主任、营销员、行政部经理；2009年至今担任公司生产总监。(负责生产制造)

(2) 核心技术人员变动情况

公司核心技术人员最近两年无变化。

(3) 核心技术人员持股情况

公司核心技术人员均未持有公司股份。

四、公司业务相关情况

(一) 报告期主要产品及收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：元

业务种类	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
无机肥	212,249,472.61	92.46	231,889,905.87	90.25	366,283,671.26	99.65
有机肥	16,080,705.63	7.01	23,866,423.60	9.29	1,025,868.26	0.28
技术服务	1,218,936.78	0.53	1,181,007.23	0.46	243,160.00	0.07
合计	229,549,115.02	100.00	256,937,336.70	100.00	367,552,699.52	100.00

(二) 公司产品的主要消费群体和报告期前五名客户销售情况

1、主要消费群体

化肥主要应用于各种农作物，为农业生产基础且重要的物质投入，施肥不仅能提高土壤肥力，而且也是提高作物单位面积产量的重要措施。目前，公司系中国烟草总公司烤烟专用肥定点生产企业，每年定量烟草专用肥产品销售给中国烟草总公司下属单位，最终提供给烟草种植农户。

2、前五名客户的销售情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

序号	客户名称	营业收入 (元)	占营业收入 比例(%)
2014年1-8月			
1	云南省烟草实业公司	148,314,824.36	46.81
2	中国烟草总公司重庆市公司	15,517,544.80	4.90
3	云南省玉溪化肥厂有限责任公司	14,517,164.50	4.58

4	湖南省烟草公司	14, 256, 986. 50	4. 50
5	广汉市广力农资有限责任公司	11, 372, 710. 00	3. 59
合计		203, 979, 230. 16	64. 38
2013 年度			
1	云南省烟草实业公司	147, 756, 054. 31	39. 81
2	中国烟草总公司重庆市公司	19, 466, 707. 09	5. 25
3	四川金叶化肥有限公司	14, 138, 400. 00	3. 81
4	凉山金叶化肥有限责任公司	13, 954, 653. 00	3. 76
5	云南省烟草公司大理州公司	6, 992, 640. 00	1. 88
合计		202, 308, 454. 40	54. 51
2012 年度			
1	云南省烟草实业公司	291, 332, 961. 63	53. 75
2	中国烟草总公司重庆市公司	58, 505, 249. 76	10. 79
3	湖南省烟草公司	28, 597, 161. 28	5. 28
4	昆明劲勋肥业股份有限公司	27, 480, 008. 00	5. 07
5	惠州美能肥业有限公司	24, 705, 057. 50	4. 56
合计		430, 620, 438. 17	79. 45

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月前五大客户收入占全部收入的比例分别为 79. 45%、54. 51%和 64. 38%，其中第一大客户云南省烟草实业公司占营业收入的比例分别是 53. 75%、39. 81%和 46. 81%。公司对云南省烟草实业公司销售比例较高，主要是由于烟草专用肥具有一定的区域性特点，云南省烟叶种植面积位居全国首位，公司地处云南拥有地缘优势，公司与云南省烟草实业公司长期合作，双方保持着良好的合作关系；同时公司在不断开发新客户，2013 年及 2014 年 1-8 月公司对云南省烟草实业公司的销售收入占比降至 50%以下。

报告期内，前五名客户与本公司不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

（三） 报告期公司主要产品原材料、能源供应及主要供应商情况

1、 主要原材料及能源供应情况

公司主要原材料为硫酸钾、硝酸铵或硝态氮复合肥料、磷酸一铵等，其中烟草专用肥主要原料之硫酸钾、硝酸钾由云南省烟草公司负责供应。公司生产主要能源为电力、水和蒸汽。

2、 公司产品成本构成情况

公司产品成本包括直接材料、直接人工和制造费用，报告期内，公司生产成本构成如下表所示：

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
直接材料	9,844.69	93.18	23,167.99	92.56	20,953.96	94.29
直接人工	213.83	2.02	563.88	2.25	305.46	1.37
制造费用	506.44	4.79	1,297.45	5.18	963.94	4.34
合计	10,564.95	100.00	25,029.32	100.00	22,223.36	100.00

由上表可以看出，公司报告期内生产成本中原材料、直接人工和制造费用构成变化不大。报告期内，公司原材料占成本比例为93%左右，人工成本占成本比重约为2%左右，其他为制造费用。直接材料占比较高，是影响对产品成本的主要因素。

4、报告期公司主要供应商情况

报告期公司前五名供应商情况具体如下：

序号	单位名称	采购内容	采购金额(元)	比例(%)
2014年1-8月				
1	云南红富化肥有限公司	磷酸一铵	27,858,170.90	15.79
2	云南省玉溪化肥厂有限责任公司	复合肥	21,508,674.47	12.19
3	新疆华凯农业科技有限责任公司	硫酸钾	21,251,118.58	12.05
4	云南省烟草实业公司	硫酸钾、硝酸钾	18,209,140.80	10.32
5	深圳市中农化肥有限公司	化肥	13,918,148.76	7.89
合计			102,745,253.51	58.24
2013年度				
1	云南省烟草实业公司	硫酸钾、硝酸钾	88,998,393.50	24.83
2	中国化工建设总公司	恩泰克	28,335,384.71	7.91
3	福建省三明市浩伦园艺植保有限公司	硫酸钾	19,707,884.72	5.50
4	国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	硫酸钾	19,567,937.05	5.46
5	云南红富化肥有限公司	磷酸一铵	15,989,890.00	4.46
合计			172,599,489.99	48.16
2012年度				
1	云南省烟草实业公司	硫酸钾、硝酸钾	123,367,036.41	30.13
2	惠州美能肥业有限公司	复合肥	39,095,279.58	9.55
3	中国化工建设总公司	恩泰克	26,846,879.30	6.56
4	福建省三明市浩伦园艺植保有限公司	恩泰克	20,804,613.00	5.08
5	格尔木昆仑农业生产资料公司	氯化钾	20,053,919.15	4.90

合计	230,167,727.44	56.21
-----------	-----------------------	--------------

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月公司对前五大供应商的采购金额占当期采购额的比例分别为 56.21%、48.16% 和 58.24%。报告期内，公司对前五大供应商的采购金额占当期采购额的比例均不超过 50%，不存在对单一供应商的重大依赖。

2014 年 1-8 月公司对云南省烟草实业公司采购占比下降，主要是公司在云南省烟草实业公司化肥采购中标后，云南省烟草实业公司约定由其向供应商提供硫酸钾、硝酸钾原料，为保证按时交货，云南省烟草实业公司通常会在年末前大量供货，使得公司 1-8 月对其采购量相对较少。

报告期内，供应商与本公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不存在持有上述客户股权权益的情况。

(五) 报告期公司重大合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司签订的重大销售销售合同(金额 1,000 万元以上)如下：

序号	销售合同对象	标的	合同金额 (元)	签署日期	履行情况
1	云南省烟草实业公司	烟草专用复混肥料	337,902,025.85	2012.1.16	履行完毕
2	云南省烟草实业公司	烟草专用复混肥料	333,993,376.58	2012.1.16	履行完毕
3	中国烟草总公司重庆市公司	烟草专用复混肥料	64,289,880.00	2012.11.23	履行完毕
4	云南省烟草实业公司	烟草专用复混肥料	197,742,542.66	2013.9.29	履行完毕
5	云南省烟草实业公司	烟草专用复混肥料	134,122,200.00	2013.10.12	履行完毕
6	中国烟草总公司重庆市公司	烟草专用复混肥料	25,694,407.00	2013.12.30	履行完毕
7	云南省烟草公司保山市公司	有机无机复混肥	10,760,400.00	2014.1.15	履行完毕
8	云南省烟草实业公司	烟用复混肥	204,595,885.55	2014.10.22	正在履行

2、采购合同

报告期内，公司签订的重大采购合同(金额 1,000 万元以上)如下：

序号	采购合同对象	标的	合同金额 (元)	签署日期	履行情况
1	昆明硕勋化工有限公司	复混肥	21,898,543.62	2012.2.6	履行完毕
2	格尔木昆仑农业生产资料公司	氯化钾	11,137,500.00	2012.6.20	履行完毕
3	福建省三明市浩伦园艺植保有限公司	复合肥料	16,160,000.00	2012.8.3	履行完毕
4	云南省烟草实业公司	硝酸钾/硫酸	78,089,000.00	2012.9.2	履行完毕

		钾			
5	云南省烟草实业公司	硝酸钾/硫酸钾	185,778,200.00	2012.9.10	履行完毕
6	格尔木昆仑农业生产资料公司	氯化钾	11,137,500.00	2012.9.26	履行完毕
7	成都科利隆生化有限公司	复混肥	11,754,000.00	2013.1.25	履行完毕
8	云南烟草实业公司	硝酸钾/硫酸钾	98,570,400.00	2014.2.21	履行完毕

3、借款合同

报告期内，公司签订的重大借款合同(金额1,000万元以上)如下：

序号	合同主体对象	内容	合同金额 (万元)	合同编号	期间	履行情况
1	深发行昆明分行	综合授信额度合同	4,800	深发昆东支综字第20110906001号	2011.9.6-2012.9.1	履行完毕
2	深发行昆明分行	综合授信额度合同	4,000	深发(昆市伍)综字(20121008)第(001)号	2012.10.8-2013.9.27	履行完毕
3	建行昆明官渡支行	追索权国内保理合同	5,000	9450361223201200002	2012.2.23-2013.2.22	履行完毕
4	招商银行昆明春城路支行	授信协议	2,500	873511ESX20	2013.1.31-2013.1.31	履行完毕
5	招商银行昆明春城路支行	授信协议	2,500	873513ESX02	2013.3.4-2014.3.28	履行完毕
6	建行昆明官渡支行	追索权国内保理合同	5,000	9450361223201300005	2013.3.5-2014.3.4	履行完毕
7	平安昆明分行	综合授信额度合同	4,000	平银(昆伍)综字(20131128)第(001)号	2013.11.28-2014.11.27	履行完毕
8	招商银行昆明春城路支行	授信协议	2,500	873514ESX04	2014.6.11-2015.6.18	正在履行
9	富滇银行股份有限公司昆明东聚支行	借款合同	1,500	p38041309401005	2013.9.16-2016.9.16	正在履行

公司正在履行的重大合同履行情况良好。

五、公司商业模式

公司业务属于复混肥料制造行业。公司主要通过生产并向客户销售烟草专用肥、农资肥、有机肥、有机无机肥等肥料产品实现盈利。公司客户主要为云南省烟草实业公司、中国烟草总公司重庆市公司、湖南省烟草公司等。公司烟草专用肥系列产品主要采用直销模式，公司其他肥料销售主要以采用经销商模式。

公司经营产品主要以烟草专用复混肥为主，通过参与省内外省级烟草公司烟草专用肥招标，竞争性获得订单，继而发挥公司多年在该领域生产制造和采购优

势，组织生产及销售。

公司近年来大力开发农资肥料市场，已研发及生产多项新型肥料，其中控失肥料、生物有机肥料具有自主知识产权，公司还将开发水溶肥料、具有解磷、解钾功效的多功能生物肥料等符合农业市场发展的高科技产品。同时，公司还代理销售部分化肥产品获取收益。

公司向上游企业采购原材料后，通过自有生产工艺，生产出各类化肥，销售给下游企业，从而获取收益。具体说明如下：

（一）采购模式

1、烟草专用肥原料采购模式

由于云南烟草实业公司对其烟叶产品的质量、安全供应有严格要求，所以对于全省竞标烟草肥料供应商作出特殊规定：烟草专用肥生产企业烟草肥料主要原材料硫酸钾、硝酸钾必须由云南省烟草实业公司负责供应。

因此，公司烟草专用肥主要原材料之硫酸钾、硝酸钾历年来均从云南烟草总公司集中采购，而其他肥料原料遵循就近采购原则，从其他化工原料生产企业采购。

2、其他采购模式

根据生产、经营、管理需要，采购物资分为3类：A类为生产原料、燃料、包装物等；B类为生产设备、检测设备等；C类为办公设备、办公用品等。

公司每年9月份左右，制造中心根据营销中心《年度销售计划》编制《年度物资需求计划》。同时，采购物流中心需求计划编制《A类物资年度采购计划》、设备动力中心编制《B类物资年度采购计划》、人事行政中心编制《C类物资年度采购计划》报总经理审批。

每月制造中心根据营销中心《月度销售计划》及原料库存数量，编制《月度物资需求计划》，采购物流中心根据需求计划及经营需求，编制《月度采购计划》报采购物流中心经理审批；

因客户要求、市场变化、经营需求发生变化，月度原料采购计划发生较大变动时，应重新编制年度采购计划。

公司为确保采购的产品符合规定的要求，编制了《采购控制程序》，对采购过程、采购信息、采购产品的验证、供方管理分别作了相应的规定。制定了《供方管理控制程序》、《供方调查、评价标准及管理办法》等规程，按公司的要求提供产品的能力评价和选择供方。对于价格优惠，供货及时，产品质量稳定，能积极配合采购需求调整，账务、票据清楚的供应商，列入《合格供方名录》。公司每年应对A类物资供方进行评价，而对第一次合作的供应商，采购物流中心收集对方企业相关资质材料，发送《供方调查表》，确定能满足条件，方予采购。

（二）生产模式

公司坚持以市场为导向，采取“以销定产”生产模式，公司制造中心严格按照公司销售计划制定生产计划，并根据销售情况，对生产计划及时进行调整。

公司销售部门根据上年度销售情况，结合本年度需求预测和实时订货情况编制年度、月度销售计划。制造中心根据销售计划制定生产计划，并根据销售情况、库存情况及时对生产计划进行调整。

每年销售旺季或设备检修期之前，公司营销中心将根据市场预测，要求制造中心进行必要的储备性生产，保证产品合理库存。

（三）销售模式

公司营销中心负责统筹公司产品销售推广工作。公司依托烟草专用肥十多年的生产经营、成熟完善的农化服务体系及产品影响力，在省内外采用经销商与直销相结合的销售方式。公司现有渠道关系网，如全国烟草公司、大型中药材、茶叶、热带经济作物等企业及云南省内各地区种植大户已和公司建立良好关系。

在肥料产品推广方面，公司前期投入部分人力、物力、技术，采取开展“测土配方、平衡施肥”试验示范方式，通过该等培训或服务行为，与广大农户建立了稳定的合作关系。

公司烟草专用肥系列产品主要采用直销模式，公司系中国烟草总公司烤烟专用肥定点生产企业，每年定量（根据烟草公司招标程序，公司所获中标量）烟草专用肥产品销售给中国烟草总公司下属单位。

公司其他肥料销售主要采用经销商模式。此外，公司不定期参加全国或地方展示会，在推广产品的同时不断增加和扩大代理商数量，使产品的知名度和盈利

不断扩大。

（四）盈利模式

公司主要通过向客户销售烟草专用肥、农资肥、有机肥、有机无机肥等肥料获得盈利。

六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

（一）公司所处行业概况

公司主营复混肥料行业属于化肥行业子行业。化肥行业属于国家基础性行业和鼓励发展的行业，是保障国家粮食安全的重要基础。化肥产品与农业生产密不可分，化肥产品的消费者主要是广大农民，在耕地面积不断减少的情况下，化肥已成为稳定农业生产的最重要保障。化肥行业通过对农业的直接影响成为与国家安全相关的重要行业。

高浓度磷复肥、钾肥及各种专用复合肥生产，属国家大力鼓励支持发展的重点产业，先后被列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》。根据《产业结构调整指导目录（2011 年本）》公司主营业务中复合肥业务属于鼓励类第十一项第 5 条“优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的和生产”、有机肥料业务属于鼓励类第一项‘农林业’第 30 项“有机废弃物无害化处理及有机肥料产业化技术开发与应用”。

1、行业类别

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），复混肥料生产所属行业为“制造业”（代码 C）中的“化学原料和化学制品制造业”（代码 C26）。

此外，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），复混肥料生产所处行业为第 26 大类“化学原料和化学制品制造业”（代码 C26）中“复混肥料制造”（代码 C2624）。

2、行业分类

化肥行业主要包括氮肥、磷肥、钾肥、复混（合）肥料等子行业。

（1）氮肥制造

指矿物氮肥及化学方法制成含有作物营养元素氮的肥料生产。

(2) 磷肥制造

指以磷矿石为主要原料，用化学或物理方法制成含有作物营养元素磷的肥料生产。

(3) 钾肥制造

指用天然钾盐矿经精制加工制成含有作物营养元素钾的化肥生产。

(4) 复混肥料制造

指经过化学或物理方法加工制成的，含有两种以上作物所需主要营养元素（氮、磷、钾）的化肥生产。包括通用型复混肥料和专用型复混肥料。

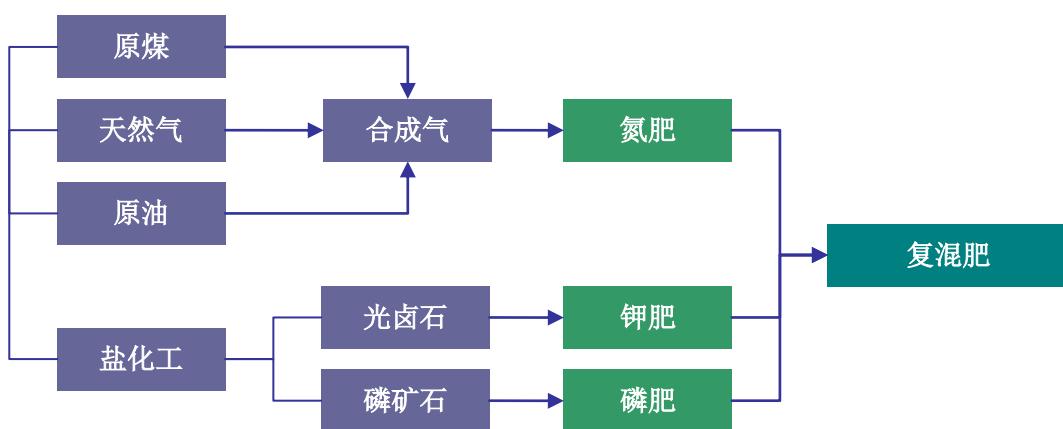
(5) 其他

其他肥料如生物肥料等，指来源于动植物，经发酵或腐熟等化学处理后，使用于土壤并提供植物养分供给的，其主要成分为含氮物质的肥料。

3、行业产业链

肥料制造行业主要包括基础化肥生产和化肥的二次加工，而基础化肥主要包括氮肥、磷肥和钾肥；化肥的二次加工主要包括复混肥、有机肥料及微生物肥等。

图 2-4 行业产业链



化肥的上游行业主要是煤炭、天然气、磷矿、硫磺和钾矿等，上游原料的价格对化肥生产成本具有直接的影响。全球氮肥生产以天然气为主要原料，而我国氮肥企业面临天然气成本较高与用气量限制的问题，因此氮肥生产更依赖煤炭。

磷矿与硫磺是磷肥的主要生产原料，我国磷矿资源储量较高、硫磺资源缺乏，硫磺价格起伏对化肥行业的影响很大。钾矿主要分布在加拿大、俄罗斯等国，加之我国自身钾肥产能较低，我国钾肥的进口依存度很高，钾矿价格波动将直接影响化肥企业的生产成本。

化肥的下游行业主要是农业，其中农业种植面积、单位面积施肥量（施肥水平）对化肥需求量有直接的影响，而生物能源的发展以及食品消费升级是化肥产业发展的重要下游推动力量。

复混肥料对于基础肥料以及其他原材料依赖性较强，受到产业链上游厂家的制约和影响。多数复混肥料企业处于肥料消费地，缺乏能源、硫、磷、钾矿资源，基本依靠外购基础肥料进行物理掺混，企业生产规模和盈利状况深受基础肥料市场影响。

复混肥主要用于农业。农业种植的发展为行业的发展提供良好的外部环境。近年来，我国农业种植结构开始调整，粮食作物种植面积比重相对减少，经济作物种植面积相对增加，且普通粮食作物开始出现精耕细作的态势。农业发展对于复混肥等优质肥料的单位面积施肥量和施肥总量均有所增加。

3、行业特点

（1）复混肥是广泛使用的农业生产资料，具有轻资产的生产特性

复混肥产品属于广泛使用的农业生产资料，是“粮食的粮食”，但具有消费品特性，面对的消费者是广大农民。复混肥生产企业具有轻资产特性，固定资产占总资产的比例不高，其生产过程是氮、磷、钾单质肥料的再加工。经过多年发展，复混肥产品的销售逐渐开始注重品牌和渠道。受农业生产的应时性特点决定，市场对复混肥企业的产品投放速度要求较高。

（2）复混肥生产销售具有明显季节性特征、产能利用率低

受农业生产规律制约，复混肥生产和销售存在较明显的季节性，大致为每年3月至10月为化肥产品的销售旺季。由于我国国土纬度跨越幅度大，南北农作物品种差异明显，各个地区的销售旺季存在时间差异。

4、发展趋势

随着我国复混肥市场规模扩大，复混肥行业的整体工艺技术水平快速提高。

为达到节约成本、增进效率、提高农作物品质、保护生态环境的目标，目前复混肥技术产品呈现专用化、多元高浓度、生态化、长效化等四大发展方向。

（1）测土配方推动复混肥专用化

据研究，目前我国化肥的当季利用率低于世界发达国家水平，其中氮约为30—35%，磷约为10—25%，钾约为35—50%，造成了较大的资源浪费和环境污染。测土配方、肥料专用化已经成为发展现代农业的要求。由于各地土壤养分不同、不同作物对养分的需求特点不同，生产专用复合肥对农作物具有重要意义。经济作物播种面积的持续扩大为专用肥的发展创造了日益广阔的市场空间。

有较强技术实力和资金实力的大型复合肥企业，积极响应国家测土配方的政策，深入田间地头进行测土配方，生产不同配比式的专用产品，为我国能源节约和环境保护发挥了重要作用。

（2）高塔造粒技术推出多元高浓度化复混肥

肥料的高浓度、多元复合化，就是提高肥料中养分的浓度，采取多种养分、包括一些中、微量元素配制成多元复混肥料，以适应农业生产的需要。目前世界各国都重视发展高浓度、多元复混肥料的生产。

（3）有机无机肥料搭配促进复混肥生态化

现代社会对农产品质量的要求也越来越高，绿色农产品是重要的发展方向，相对对肥料也提出了生态化要求。将化学肥料与有机肥料结合、生物活性菌与有机、无机营养结合的肥料产品既可以发挥化学肥料的速效优势，又可以通过发挥有机肥料、生物活性菌对土壤的改良作用而减小化学肥料的负面作用，体现了肥料无公害化的发展趋势。

（4）缓释技术保证复混肥长效化

目前，肥料长效化是肥料生产的重要发展方向之一。具备长效缓释功能的肥料施入土壤后，其养分的释放规律要与作物生长期间的需肥规律相协调，并趋于一致，以保证作物全生长期的养分需要，同时可以减少肥料的淋溶及对生态环境的污染，取得省工、省时、增产、环保的效果。

（二）市场规模

化肥行业市场需求主要受到农产品生产结构和供求平衡的影响，近年来我国复混肥料生产企业数量及施用量逐年上升，市场规模逐年增加。具体如下：

1、复混肥料制造行业规模及经营情况

(1) 复混肥料制造企业规模

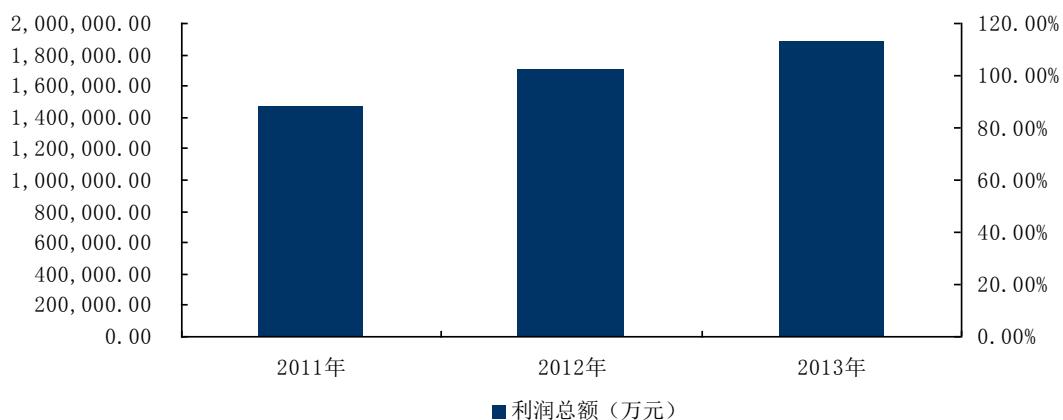
近年来，由于复混肥行业受到国家政策的大力扶持，且进入的资金门槛比较低，行业产能迅速扩张。复混肥行业整体呈现集中度不高、竞争较为分散的态势。此外，由于我国幅员辽阔、各地土壤成分复杂，以及复混肥产品跨地运输成本高等原因，复混肥行业竞争又呈现区域市场分割的态势。

根据 WIND 资讯数据，截至 2013 年 12 月，全国共有复混肥料 1,176 家生产企业，同比增长 8.79%。

(2) 经营情况

2011–2013 年复混肥料制造行业利润呈逐年上升态势，复混肥料制造行业累计利润总额从 2011 年的 145.83 亿元上升至 2013 年 188.48 亿元。

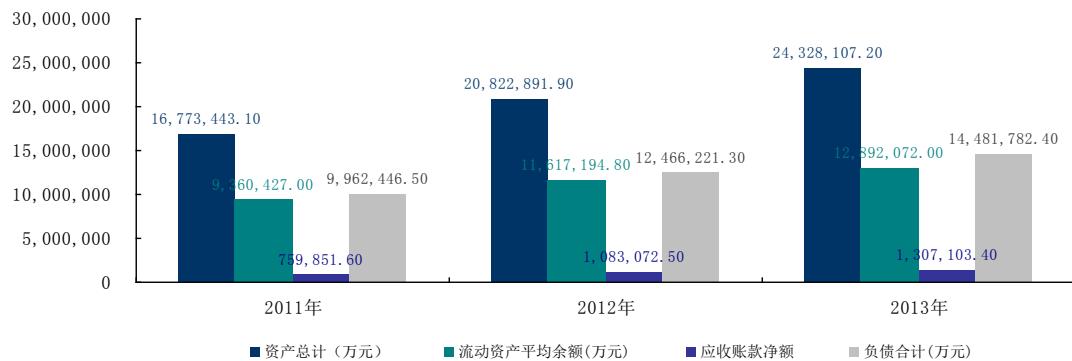
图 2-5 2011–2013 年复混肥料制造行业利润情况



数据来源：Wind

2011–2013 年复混肥料制造行业资产与负债情况如下：

图 2-6 2011–2013 年复混肥料制造行业资产与负债分析



数据来源：Wind

2、粮食消费刚性需求促进未来化肥施用量增长

当前我国粮食安全形势总体良好，粮食综合生产能力稳步提高，食物供给日益丰富，供需基本平衡。但我国人口众多，对粮食的需求量大，粮食安全的基础比较薄弱。从今后发展趋势看，随着工业化、城镇化的发展以及人口增加和人民生活水平提高，粮食消费需求将呈刚性增长，而耕地减少、水资源短缺、气候变化等对粮食生产的约束日益突出。我国粮食的供需将长期处于紧平衡状态，保障粮食安全面临严峻挑战。

根据《国家粮食安全中长期规划纲要（2008—2020 年）》，从保障粮食安全的重要高度出发，国家将保障粮食等重要食物基本自给，粮食自给率稳定在 95% 以上，到 2020 年达到 5,400 亿公斤以上。其中，水稻、小麦保持自给，玉米保持基本自给。

作为现代农业生产必需的化肥，与粮食生产存在明显高关联性。出于粮食安全考虑，我国政府对粮食生产的高度重视为化肥行业发展提供了稳定基础。化肥属于重要的农业生产资料，在国民经济中有着特殊的地位，它直接关系到农业的可持续发展，是农业增产的重要物资基础之一。在耕地面积逐年减少的条件下，继续提高粮食产量必然要求进一步发挥化肥作用，加大科学施肥规模。统计显示，近年来全国化肥施用量逐年增加，2012 年达到 5,838.85 万吨。近年来我国化肥施用量统计如下表所示：

年份	全国化肥施用量（万吨）
2012年	5,838.85
2011年	5,704.24
2010年	5,561.68
2009年	5,404.35

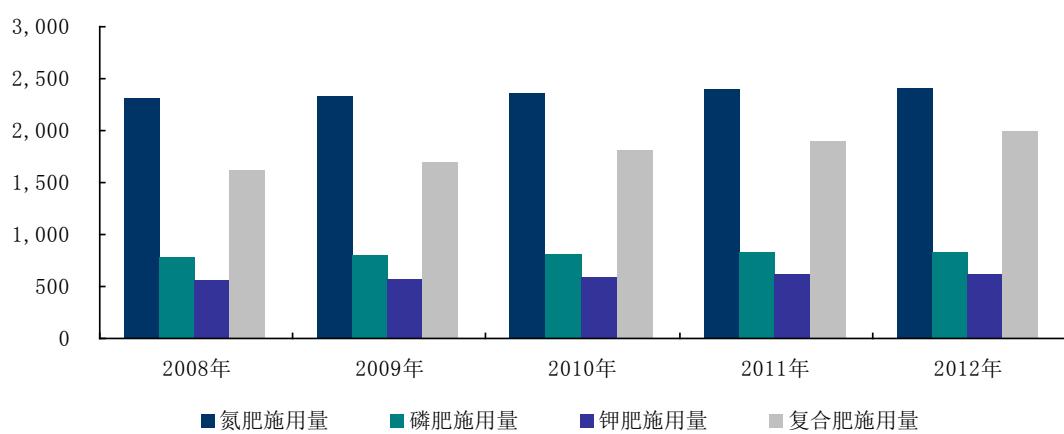
2008 年	5, 239. 02
--------	------------

3、复混肥施用量持续增长

复合高效是化肥行业发展方向，化肥复合化率则是衡量一个国家化肥工业发展水平和农业发展水平的重要标志。我国颁布的、《化肥工业“十二五”发展规划》、《产业结构调整指导目录（2011年本）》等相关政策文件先后明确，要大力支持、鼓励高浓度复合肥和专用肥生产，推动均衡施肥、提高肥料利用率。施用复合肥可以为作物提供多种营养元素，提高肥料利用率，有利于节约劳动力，提高产量，改善产品品质，减轻长期使用以氮肥为主的单质肥造成的土壤板结、肥力下降、水质污染等不利影响。

图 2-7 近年来我国各化肥种类施用量统计

单位:万吨



4、复混肥市场容量分析

目前，我国政府正在大力推进测土配方施肥工作，科学施肥理念日益深入人心，复合化率仍将长期保持上升趋势。中国石化协会发布的《石油和化工产业结构调整指导意见》中提出了“至 2015 年施肥复合率达到 40%”的目标。

根据云南省化工行业协会化肥工作部统计：云南省化肥产量占全国总产量的 8.3%，全国排名第三位；2012 年全省生产化肥 620.75 万吨，比 2011 年增长 10.71%，复混肥料产量达到 208.85 万吨，同比增长 10%左右。

根据统计数据，2010-2012 年我国化肥施用量分别达到 5,561.68 万吨、5,704.24 万吨、5,838.85 万吨，年均复合增长率约为 1.63%。以未来几年我国化肥施用量年均增长率 2%计算，至 2015 年我国化肥施用量将达到 5,955.63 万

吨。

根据统计数据，2010-2012 年我国复混肥施用量达到 1,798.50 万吨、1,895.09 万吨、1,989.97 万吨。年均复合增长率约为 3.43%。以未来几年复混肥的年均增长率 3.50% 计算，至 2015 年我国复混肥施用量将达到 2,059.62 万吨。

（三）基本风险特征

1、市场风险

行业整体上呈集中度低、竞争较为激烈的态势。为了推动行业的健康发展，中国石油和化学工业协会制定的《石油和化工产业结构调整指导意见》（2009 年）指出，鼓励企业实施兼并重组，提高产业集中度。尽管未来复合肥企业多、小、散、乱的现象仍将继续，但随着行业竞争的加剧，行业集中度将进一步提高。

2、产业优惠政策变动风险

化肥产业属国家大力鼓励支持发展的支农产业，享受包括电价、铁路运价、化肥用天然气价格、减免增值税、冬储贴息等优惠政策。按照加入 WTO 所作的承诺，我国将会逐步取消对化肥生产、流通的各项优惠措施，原材料、用电、运输等逐步实行市场化价格。上述行业优惠政策取消后，化肥企业经营成本将会明显上升。若产品价格上涨不足以消化经营成本上升，化肥企业经营效益将会受到一定的影响。

3、环保政策变动风险

化工行业属国家环保总局环发【2003】101 号文件规定的重污染行业。随着国家对环境保护的日益重视以及公众环保意识日益增强，化工企业面临的环保要求日趋严格，“三废”排放标准可能逐渐提高。公司要确保达到“三废”排放标准，必须不断加大环保设施及运行方面的投入，故存在因环保政策变动而加大环保投入、增加经营成本的风险。

（四）公司竞争地位

1、公司行业地位

根据云南省化工行业协会化肥工作部《2012 年度全省复混肥产量、销售量汇总表》显示：公司销售复混肥料数量在云南省内排名第 5 位；烟草专用肥产销

排名第 1 位。

此外，根据云南省烟草实业公司 2014 年度烟用复混（合）肥料采购招标公示（编号：YDSYFH 采购 C2013308），公司中标排名第 2 位。云南省烟草实业公司 2014 年度烟用复混（合）肥料采购招标公示情况如下：

排序	投标单位名称	数量（万吨）
排名第一	红河恒林化工有限公司	8
排名第二	云叶股份	6
排名第三	云南楚雄仁恒化肥有限公司	5
排名第四	开远市盈叶化工有限公司	5
排名第五	四川米高化肥有限公司	5
排名第六	昆明劲勋肥业股份有限公司	4
排名第七	云南玉溪源天生物产业开发有限责任公司	4
排名第八	天盟农资连锁有限责任公司	2
排名第九	云南解化清洁能源开发有限公司	2
排名第十	湖北香青化肥有限公司	1

2、竞争优势

公司系中国烟草总公司烤烟专用肥定点生产企业，经过十多年的不断发展，公司作为云南省主要烟草专用肥生产企业现已具有精干的生产管理团队，强有力的技术人员和检测设备，具有多年的科技和研发工作经验，无论从规模、品牌、技术研发等方面都具有一定的优势。具体说明如下：

（1）综合规模

公司系一家集科研、生产、销售、服务和技术出口于一体的企业，注册资本 5,217.6988 万元，公司办公楼位于云南省昆明市经济技术开发区，生产基地位于云南省安宁市，拥有精干的管理团队，博士、硕士、本科及专科等各类专业人才齐备，生产工艺先进，相关化肥配方调整灵活，产品质量长期稳定。已经累计生产各类专用肥 240 多万吨，其中烟草专用复混肥产品近 140 多万吨。公司具备有机肥生产线、无机肥生产线、生物肥生产线等。截至目前，公司化肥总产能为 22 万吨。

（2）品牌优势

公司主营产品有“云叶”牌烟草专用复混肥料、控失型复混肥料、硝硫基型复混肥料、含氨基酸有机-无机复混肥料、精制有机肥料、生物有机肥料、复合

微生物肥料、农用微生物菌剂、有机物料腐熟剂以及“禾得利”牌农资系列专用复混肥料等。公司产品深受用户青睐，“云叶”牌系列复混肥被评为“云南省著名商标”、“十年稳定合格产品”、“云南名牌产品”等多项荣誉。

(3) 技术研发

公司放眼生产设备和技术改进，致力于复混肥先进技术的开发和研究，在生产工艺、设备技术方面具有一定优势。截至目前，公司已获得 16 项专利、36 项肥料登记证，并通过 2 项环保生态肥料产品验证，更通过“控失”技术的导入，将肥料的利用率大幅提高。

此外，公司拥有“菌种筛选与应用国家地方联合工程研究中心”（国家发改委认定）。其与云南农业大学采用产学研的方式，充分依托公司在农业施肥推广与研发的区域和经营优势，采用产学研相结合方式，共同组建成立。公司工程中心针对种植业、养殖业和食品工业等领域可持续发展与产业化的微生物菌种筛选与应用关键技术，提升产业创新动力，并持续为公司农业领域微生物应用提供完善技术支撑。

公司开展“测土配方、平衡施肥”试验示范项目，并承担了国家烟草总公司与之配套的平衡施肥示范推广系列项目。如“烟草专用氮钾追肥研发与推广项目”、“烟草专用氨基酸复混肥试验示范项目”、“云南贫氯土壤增施氯肥对烤烟的影响项目”、“烟草绿色种植模式研究项目”等。

公司参与合作的肥料利用率提高等项目先后荣获云南省烟草公司科技进步二等奖，云南省科技进步三等奖，独立完成的项目《利用烟草废弃物生产生物有机肥、有机-无机复混肥》通过了云南省科技厅相关鉴定，获昆明市科技进步三等奖，成功申报成为国家高技术产业化专项。

(4) 产品质量

公司通过了质量管理体系认证、环境管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、高新技术企业认证、全国农化服务中心认证、环保生态肥料产品认证、并获得了云南省著名商标，云南名牌产品、昆明知名商标等荣誉称号及多项专利技术，公司的检验机构被中国石油和化学工业联合会评定为 A 级检验机构，同时公司还多次被评为云南省质量效益型先进企业、昆明地区工业企业年度 100 强企业

等。

通过持续的农化服务，以及凭借自身专业的生产技术、肥料知识的相关应用和科学严格的管理，加上严谨的配料工艺，在达到高产的同时确保产品质量完全满足产烟区的要求。云叶产品已成为省内外烟草专用复混肥的代表，在广大用户心中具有较为广泛的质量信誉。

3、竞争优势

(1) 融资渠道单一

自公司设立以来，在融资方式上以股东自有资金投入以及银行借款为主。在公司快速发展阶段，对资金的需求不断增加，原有的融资方式难以满足新产品的研发、生产和销售的资金需求。

(2) 地域限制

公司自成立以来立足云南省，在研发生产化肥产品有十多年的经验，但主要产品研发方向多年来主要局限于当地，拥有的土壤水分等相关数据仅限于云南省范围内，产品跨地域性发展受到一定的制约。

(3) 吸引先进人才困难

由于公司位于云南省昆明市当地优质高等教育资源贫乏，对科研水平的提高和先进科技人才的培养造成了不利影响，同时相比一线发达城市在吸收先进人才方面存在一定的劣势。

4、未来发展战略规划概况

公司未来战略规划为，在立足现有传统肥料产业发展的前提下，大力拓展新型肥料产品的开发和销售。同时，依靠子公司工程中心未来强大的科技力量支撑，引导公司由原来的传统肥料生产企业转变，立足农业微生物研发，转向围绕农业产业化、菌种筛选与运用更宽泛领域的高科技研发和生产企业。具体说明如下：

(1) 人力资源规划

根据公司总体的战略发展目标，建立健全人力资源管理体系，合理设计及提供人力资源，满足公司持续发展需求，健全和优化绩效考核与薪酬体制，为员工提供合理的薪酬收入，做好减员增效和做好员工职业规划，提高员工的满意度。

(2) 技术发展规划

公司近年来大力开发农资肥料市场，已研发及生产多项新型肥料，其中控失肥料、生物有机肥料具有自主知识产权，公司还将开发水溶肥料、具有解磷、解钾功效的多功能生物肥料、生物农药等符合农业市场发展的高科技产品。

此外，依靠子公司工程中心未来强大的科技力量支撑，引导公司由原来的传统肥料生产企业转变，立足农业微生物研发，转向围绕农业产业化、菌种筛选与运用等更宽泛的领域发展。

(3) 市场开拓

在市场开拓方面，公司计划对现有营销模式的转型，随着互联网时代的到来，公司启动电子商务计划，针对现有产品结构和营销特点，组织营销人员多次进行讨论和学习，目标是利用微平台和已有信息化基础搭建一个高效的移动互联网营销网络，结合直营店做到全面覆盖化。该等新模式有利于降低营销成本，通过社会化的移动互联，客户将伴随公司共同成长和成功，最大化的实现客户价值。

第三节 公司治理

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）公司治理制度的建立健全情况

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司制定了《公司章程》，建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会共4个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、決事的专业化、高效化。

此外，公司还制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《董事会战略委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》、《财务会计内部控制制度》等。

为符合股转系统对拟挂牌企业要求，经主办券商辅导，在律师协助下，公司在新修订的《公司章程》中增加“信息披露”、“投资者关系管理”、“纠纷解决机制”等相关章节，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了进一步的制度保证。

（二）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

1、最近两年内股东大会的建立健全及运行情况

股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权力和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权力。

2012年1月至今，公司共召开7次股东大会。历次股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，大部分会议记录完整、规范。

2、最近两年内董事会的运行情况

2012年1月至今，公司共召开9次董事会。公司董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

3、最近两年内监事会的建立健全及运行情况

2012年1月至今，公司共召开5次监事会。公司监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

由于公司对相关法律法规认识不足，2014年8月之前，公司监事会人数为4人（其中职工监事1名），不符合公司原《公司章程》关于监事人数为5人的规定，且2013年监事未按期换届，职工监事比例不符合《公司法》规定。经主办券商辅导，在律师协助下公司已完成前述事项整改。具体如下：

2014年7月30日，云叶股份召开第五届第三次职工代表大会，选举尹凤玲为公司第四届监事会职工代表监事。

2014年8月5日，公司2014年第二次临时股东大会决议通过字新利辞去公司监事职务的议案。

2014年8月25日，公司召开2014年第三次临时股东大会对章程进行修订，其中“第一百五十条 公司设监事会。监事会由3名监事组成，设监事会主席1名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行或者不履行职务的，由半数以上的监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当的公司职工代表，其中职工代表的比例为三分之一。职工代表监事由职工民主选举产生。”

目前公司监事会成员为王彩琼、戎丽琼、尹凤玲，其中尹凤玲为职工监事。符合《公司法》及《公司章程》相关规定。

（三）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通

知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

公司股东大会和董事会能够较好履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好履行监督职责，保证公司治理的合法合规。

公司目前股东大会、董事会、监事会的成员符合《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、诚信地行使各自权利及履行相应职责。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》等法律法规制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《投资者关系管理制度》等制度，确立了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：(1)依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；(2)依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；(3)对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；(4)依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；(5)查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；(6)公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；(7)对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份；(8)法律、行政法规、其他规范性文件或本章程定的权利。

2、投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护

投资者合法权益。为此，《公司章程》专门对投资者关系管理作出了相关规定，包括了投资者关系管理的工作内容、沟通方式等。公司建立健全了投资者关系管理制度，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程》规定，本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、经理和其他高级管理人员。

4、累积投票制

《公司章程》规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。公司董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

5、关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，即关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，出席会议的无关联关系股东和董事有权要求董事长及其他关联股东回避。

股东大会在审议关联交易事项时，主持人应宣布有关关联股东的名单，并对关联事项作简要介绍。主持人应宣布出席大会的非关联股东持有或代表表决权股份数的总数和占公司总股份的比例之后再进行审议并表决。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十七条规定事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决

权的三分之二以上通过方为有效。

董事与董事会会议决议事项所涉及的对方有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》和《关联交易管理办法》也对关联股东或董事在表决时明确了关联股东和董事回避制度。

6、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司已建立较为完善的内部管理制度，主要包括《财务管理办法》、《存货管理制度》、《固定资产管理方法》等制度，对资金管理、资产管理、会计核算等方面均进行了具体规定。在风险控制方面，公司制定了《内部控制制度》、《财务内部控制制度》、《内部审计制度》等内部控制制度，相应风险控制程序涉及业务、技术、财务等多方面，体现了公司风险控制的完整性、合理性和有效性。

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：财务部门职责、会计核算制度实施细则、固定资产管理方法、资金管理办法等。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。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的需求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为及受处罚情况。

四、公司独立性情况

公司按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司的主营业务是生产、加工、销售复合肥、生物化肥、有机肥、代购代销化肥原料、添加剂、辅料、装卸、农化服务，机械设备销售及技术服务等。公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰。合法拥有与经营有关的资产，拥有开展业务所需的资质证书、技术、场所和必要的设备设施。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司的总经理、财务总监和董事会秘书等公司高级管理人员在公司专职工作并领取薪金，未在控股股东及其关联方处领取薪金，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的职务。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司的人事管理与股东单位完全严格分离，独立执行劳动、人事制度。

（四）财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，配备专门的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

（五）机构独立情况

公司建立了适合自身经营需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

五、同业竞争情况

（一）控股股东及实际控制人控制的其他企业

公司的控股股东为祥茂贸易、实际控制人为杨发祥。截至本说明书签署日，控股股东祥茂贸易除持有云叶股份股权外，无其他对外投资；杨发祥除控股祥茂贸易、祥茂投资外，还直接或间接控制禾普农业、滇叶茶文化、四川上井置业及亚太矿业四家公司。四家公司具体情况如下：

1、砚山县禾普现代农业技术有限责任公司

砚山县禾普现代农业技术有限责任公司成立于 2012 年 10 月 19 日，《企业法人营业执照》注册号为 532622100006979，法定代表人为于音，注册资本为 310 万元，经营范围为粮食作物、经济作物、花卉、果蔬种植及销售；农业技术咨询服务。

截至本说明书出具之日，禾普农业的股东及持股比例为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	云之叶	150.00	48.39
2	祥茂投资	40.00	12.90
3	郑加潘	30.00	9.68
4	滇叶茶文化	30.00	9.68
5	侯华	20.00	6.47
6	徐鹏	5.00	1.61
7	毛自朝	5.00	1.61
8	李玉华	5.00	1.61
9	李艳梅	5.00	1.61
10	李伟	5.00	1.61
11	李奇	5.00	1.61
12	黄辉	5.00	1.61
13	顾云辉	5.00	1.61
合计		310.00	100.00

2、云南滇叶茶文化有限公司

云南滇叶茶文化有限公司成立于 2007 年 6 月 5 日，《企业法人营业执照》注册号为 530100100072452，法定代表人为于音，注册资本为 100 万元，住所：昆明经济技术开发区昌宏路 49 号六楼，经营范围为茶文化传播；预包装食品、散装食品、茶具、农副产品的销售。

截至本说明书出具之日，滇叶茶文化的股东及持股比例为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	祥茂投资	60.00	60.00
2	杨发云	20.00	20.00
3	杨佳玉	10.00	10.00
4	于 音	10.00	10.00
合计		100.00	100.00

3、四川省上井置业营销代理有限公司

四川省上井置业营销代理有限公司成立于 2003 年 8 月 20 日，《企业法人营业执照》注册号为 510000000033379，法定代表人为杨发祥，注册资本为 300 万元，经营范围为房地产投资咨询、营销策划、中介、租赁服务。

截至本说明书出具之日，四川上井置业的股东及持股比例为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	杨发祥	180.00	60.00
2	卢 晨	90.00	30.00
3	蒲自民	30.00	10.00
合计		300.00	100.00

4、亚太矿业（老挝）有限公司

亚太矿业（老挝）有限公司由祥茂投资出资 120 万美元在老挝设立，于 2010 年 1 月 19 日取得老挝工商部门核发的营业执照（0189-7 号），经营范围为矿产资源开发及相关进出口业务。亚太矿业成立后，由于缺少内部管理人员，加之亚太矿业与老挝政府签订的探矿权协议过期，导致亚太矿业自成立至今从未开展过实质性经营活动，长期处于歇业状态。

（二）同业竞争情况及避免同业竞争承诺

公司目前主要从事生产、加工、销售复合肥、生物化肥、有机肥等业务。截至本转让说明书签署之日，禾普农业、滇叶茶文化、亚太矿业、四川上井置业经营范围及实际从事的业务均与云叶股份及其子公司不相同或相似，因此公司不存在

在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

2014年9月，控股股东祥茂贸易出具承诺：“本公司作为云南云叶化肥股份有限公司(以下简称“云叶股份”)控股股东，目前本公司及其本公司控制的公司未直接或间接从事与云叶股份存在同业竞争的业务及活动。为避免与云叶股份产生新的或潜在的同业竞争，本公司承诺如下：

本公司及本公司控制的公司将不直接或间接从事或参与任何在商业上对云叶股份及其子公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；本公司在作为云叶股份股东期间，本承诺持续有效；本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

2014年9月，实际控制人杨发祥出具承诺：“本人作为云南云叶化肥股份有限公司(以下简称“云叶股份”或“公司”)实际控制人，目前未直接或间接从事与云叶股份存在同业竞争的业务及活动。为避免与云叶股份产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

一、本人保证今后不直接或间接从事或参与任何在商业上对云叶股份构成竞争或可能导致与云叶股份产生竞争的业务及活动，或拥有与云叶股份存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

二、本人保证本人的直系亲属遵守本承诺；

三、本人愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给云叶股份造成全部经济损失。特此承诺。”

六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施

(一) 对外担保情况

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，公司无对外担保情况。

(二) 资金占用情况

报告期内，公司及控股子公司与关联方发生的资金拆借明细情况如下：

关联方名称	拆入/拆出	资金出借方	拆借金额(元)	起始日	到期日	备注
祥茂投资	拆出	滇兴农	7,020,000.00	2012.5.30	2014.8.31	已归还
禾普农业	拆出	云之叶	800,000.00	2013.10.17	2014.8.31	已归还

2012年5月30日，滇兴农向关联方祥茂投资借出资金702万元；由于该事项发生在公司收购滇兴农股权之前，且资金已收回，对公司生产经营不构成重大不利影响，不存在损害公司利益的情况。

2013年10月17日，禾普农业向云之叶借款80万元由于生产经营，鉴于云之叶持有禾普农业48.39%股权，且资金已收回，对公司生产经营不构成重大不利影响。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东及实际控制人及其控制的企业占用的情形。

(三) 公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为所采取的具体措施

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中规定公司控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。同时，为规范公司关联交易和对外担保行为，公司股东大会还审议通过了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等制度，对关联人和关联交易的界定、关联交易的决策程序、对外投资的决策权限及审批程序、对外担保决策权限、程序及风险控制等均作出专门规定。

2014年9月，祥茂贸易出具《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺》，“本公司尽量减少与云叶股份之间的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。祥茂贸易和云叶股份就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。

本公司保证严格遵守相关法规要求及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东的地位谋

取不当利益，不损害云叶股份和其他股东的合法权益。

本公司及本公司参股或控股的公司不会以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用云叶股份之资金，且将严格遵守法人治理的有关规定，避免与公司发生除正常业务外的一切资金往来。”

2014年9月，杨发祥出具《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺》“本人作为云南云叶化肥股份有限公司（以下简称“云叶股份”）的实际控制人，郑重承诺：

本人及本人控制的企业尽量减少与云叶化肥之间的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。本人及本人控制的企业和云叶化肥就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。

本人及本人控制的企业保证严格遵守相关法规要求及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害云叶化肥和其他股东的合法权益。

本人及本人参股或控股的公司不会以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用云叶化肥之资金，且将严格遵守法人治理的有关规定，避免与公司发生除正常业务外的一切资金往来。”

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

除公司董事于音持有公司0.38%股份，李玉华持有公司0.38%股份之外，其他董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股份情形。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长杨发祥与监事戎丽琼为兄妹关系，除此之外公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

截至本说明书签署日，在公司任职的董事、监事、高级管理人员包括杨发祥，郑日宝，吴立辉，于音，李玉华，李晓翔，高孔亮，罗家灿，刘明哲，王彩琼，戎丽琼，尹凤玲，张端、尚海丽、字新利等，上述人员均与公司签署了聘用合同。

除此之外，公司未与公司董事、监事、高级管理人员签有其他重要协议或作出重要承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关系
杨发祥	董事长	祥茂贸易	执行董事	股东
		祥茂投资	执行董事	股东
		工程中心	总经理、董事长	控股子公司
		云之叶	执行董事	控股子公司
		滇兴农	董事	控股子公司
		满好肥料	董事	控股子公司
		四川上井置业	执行董事	受同一实际控制人控制
		亚太矿业	董事长	-
		云南南诏投资有限公司	总经理	-
		云南博泽投资有限公司	董事	-
郑日宝	董事	澳华达	副总经理	股东
吴立辉	董事	澳华达	副总经理	股东
于 音	董事、总经理	工程中心	董事	控股子公司
		禾普农业	董事长	参股公司
		云之叶	总经理	控股子公司
		满好肥料	董事长	控股子公司
		滇兴农	董事	控股子公司
李玉华	董事、营销总监	滇兴农	董事长	控股子公司
		满好肥料	董事	控股子公司
李晓翔	董事、生产总监	禾普农业	董事	参股公司
高孔亮	独立董事	云南省化工行业协会	副会长	-
罗家灿	独立董事	云南云岭税务师事务所	主任	-
刘明哲	独立董事	云南法务律师事务所	主任	-
王彩琼	监事会主席	工程中心	监事会	控股子公司
		云之叶	监事	控股子公司
戎丽琼	监事	祥茂投资	总经理	股东
		祥茂贸易	总经理	股东
		西双版纳利果农业开发有限公司	监事	-
		云南安宁宏兴万通物业服务有限公司	总经理	-

尹凤玲	监事	工程中心	董事	控股子公司
张 端	董事会秘书、行政人事总监	-	-	-
尚海丽	技术总监、总农艺师	工程中心	副总经理	控股子公司
字新利	财务总监	工程中心	监事	控股子公司

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的对外投资。

(六) 董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情形。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

1、董事变动情况

2009年12月16日，公司2009年度股东大会选举杨发祥、郑日宝、吴辉煌、于音、李玉华、李晓翔、高孔亮、罗家灿、刘明哲为第三届董事会成员。

2013年5月18日，公司2012年度股东大会选举杨发祥、郑日宝、吴立辉、于音、李玉华、李晓翔、罗家灿、刘明哲、高孔亮为公司第四届董事会成员。

2、监事变动情况

2009年12月16日，公司2009年度股东大会选举王彩琼、戎丽琼、字新利、郝艳艳、尹凤玲为公司第三届监事会监事，其中王彩琼为职工监事（经2009年11月1日职工代表大会选举）。

2013年5月18日，公司2012年度股东大会选举王彩琼、戎丽琼、字新利、尹凤玲为第四届监事会监事。

2014年8月5日，公司2014年第二次临时股东大会决议通过字新利辞去公司监事职务的议案。

3、高级管理人员变动情况

2011年5月8日，公司第三届董事会第三次会议聘任于音为公司总经理；2011年5月8日，公司第三届董事会第三次会议聘任郝艳艳出任公司财务总监；2012年3月20日，因郝艳艳辞去公司财务总监职务，公司第三届董事会第四次会议同意由董事长杨发祥先生暂时兼任公司财务总监；2013年4月25日，公司第四届董事会第一次会议聘任张端为公司人事行政总监；2014年5月21日，公司第四届董事会第三次会议通过《关于云南云叶化肥股份有限公司聘请总农艺师的议案》，聘请尚海丽为公司总农艺师；2014年7月17日，公司第四届董事会第四次会议，同意杨发祥辞去公司财务总监职务，同时聘请字新利担任公司财务总监。2014年7月17日，公司第四届董事会第四次会议聘请张端为公司董事会秘书。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因完善公司治理结构、加强公司经营管理需要等正常原因而发生，并依法履行了必要的法律程序。公司董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	18,218,283.90	44,458,245.85	93,614,809.55
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	13,327,293.23	26,375,016.84	15,219,474.43
预付款项	24,140,034.29	15,949,007.71	45,681,783.04
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,886,515.90	10,083,884.35	13,359,803.07
存货	54,153,556.81	155,507,275.49	133,217,786.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	111,725,684.13	252,373,430.24	301,093,656.10
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,200,000.00	2,300,000.00	2,300,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	831,373.80	989,416.91	1,406,935.27
投资性房地产			
固定资产	50,053,798.29	53,442,445.75	29,031,953.24
在建工程	5,949,477.77	2,946,409.65	19,218,499.73
工程物资	452,306.76	348,686.69	868,467.59
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	31,335,615.85	31,865,789.94	32,661,051.08
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,664,207.57	1,572,766.53	1,792,906.55

递延所得税资产	1, 560, 932. 81	1, 450, 483. 21	1, 441, 658. 93
其他非流动资产			
非流动资产合计	94, 047, 712. 85	94, 915, 998. 68	88, 721, 472. 39
资产总计	205, 773, 396. 98	347, 289, 428. 92	389, 815, 128. 49

(续上表)

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债:			
短期借款	20, 000, 000. 00	60, 158, 500. 00	97, 072, 000. 00
交易性金融负债			
应付票据	5, 000, 000. 00	31, 700, 000. 00	39, 800, 000. 00
应付账款	26, 270, 074. 66	107, 466, 699. 90	90, 483, 231. 43
预收款项	4, 051, 582. 22	9, 778, 103. 39	29, 695, 323. 83
应付职工薪酬	2, 313, 053. 30	2, 445, 548. 75	1, 257, 300. 24
应交税费	3, 310, 038. 78	2, 682, 436. 49	2, 744, 589. 42
应付利息	426, 588. 89		
应付股利			280, 032. 70
其他应付款	3, 631, 105. 72	4, 181, 270. 47	3, 398, 681. 81
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	65, 002, 443. 57	218, 412, 559. 00	264, 731, 159. 43
非流动负债:			
长期借款	18, 000, 000. 00	3, 000, 000. 00	
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	23, 010, 666. 74	24, 468, 000. 04	27, 120, 666. 67
非流动负债合计	41, 010, 666. 74	27, 468, 000. 04	27, 120, 666. 67
负债合计	106, 013, 110. 31	245, 880, 559. 04	291, 851, 826. 10
股东权益			
股本	52, 176, 988. 00	50, 000, 000. 00	40, 000, 000. 00
资本公积	2, 277, 396. 97	10, 718, 384. 97	10, 718, 384. 97
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	12, 025, 183. 83	12, 025, 183. 83	11, 673, 312. 05
一般风险准备			
未分配利润	29, 266, 168. 07	24, 652, 914. 45	31, 895, 383. 40

外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	95,745,736.87	97,396,483.25	94,287,080.42
少数股东权益	4,014,549.80	4,012,386.63	3,676,221.97
股东权益合计	99,760,286.67	101,408,869.88	97,963,302.39
负债和股东权益总计	205,773,396.98	347,289,428.92	389,815,128.49

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	316,831,912.13	392,892,496.76	551,202,166.19
其中：营业收入	316,831,912.13	392,892,496.76	551,202,166.19
利息收入	—	—	—
已赚保费	—	—	—
手续费及佣金收入	—	—	—
二、营业总成本	307,388,209.07	389,182,777.23	544,725,065.62
其中：营业成本	286,889,112.48	360,696,726.85	513,255,715.10
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	17,216.04	18,600.10	25,060.55
销售费用	2,912,260.19	4,532,411.96	4,265,179.60
管理费用	13,007,102.57	18,776,916.98	20,078,776.75
财务费用	3,691,725.52	4,897,600.44	7,108,797.72
资产减值损失	870,792.27	260,520.90	-8,464.10
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）	-136,643.11	-397,518.36	-93,064.73
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）	9,307,059.95	3,312,201.17	6,384,035.84
加：营业外收入	2,165,964.63	4,161,929.45	4,003,921.25
减：营业外支出	21,269.35	425,773.23	78,943.14
其中：非流动资产处置损失	—	—	—
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,451,755.23	7,048,357.39	10,309,013.95
减：所得税费用	1,836,338.44	1,602,789.90	2,132,425.53

五、净利润(净亏损以“-”号填列)	9,615,416.79	5,445,567.49	8,176,588.42
归属于母公司所有者的净利润	9,613,253.62	5,109,402.83	8,194,195.99
少数股东损益	2,163.17	336,164.66	-17,607.57
六、每股收益:			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	9,615,416.79	5,445,567.49	8,176,588.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,613,253.62	5,109,402.83	8,194,195.99
归属于少数股东的综合收益总额	2,163.17	336,164.66	-17,607.57

3、合并现金流量表

单位: 元

项 目	2014年1-8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	227,682,506.12	279,593,611.28	347,523,147.02
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,978,859.23	19,525,398.47	18,312,265.55
经营活动现金流入小计	233,661,365.35	299,119,009.75	365,835,412.57
购买商品、接受劳务支付的现金	204,580,837.16	265,354,304.01	264,586,889.86
支付给职工以及为职工支付的现金	10,397,564.76	13,541,472.09	11,227,536.64
支付的各项税费	1,715,689.07	2,859,767.57	2,924,008.44
支付其他与经营活动有关的现金	8,273,434.41	20,054,325.86	28,517,802.92
经营活动现金流出小计	224,967,525.40	301,809,869.53	307,256,237.86
经营活动产生的现金流量净额	8,693,839.95	-2,690,859.78	58,579,174.71
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	100,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	21,400.00	20,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	120,000.00	113,310.00	705,390.00
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	241,400.00	133,310.00	705,390.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,316,809.26	5,004,360.70	11,188,116.02
投资支付的现金	-	-	7,279,166.55
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	2,316,809.26	5,004,360.70	18,467,282.57

投资活动产生的现金流量净额	-2,075,409.26	-4,871,050.70	-17,761,892.57
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	-	-
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	87,000,000.00	134,004,861.11	164,801,184.45
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	756,000.00	-	6,400,000.00
筹资活动现金流入小计	87,756,000.00	134,004,861.11	171,201,184.45
偿还债务支付的现金	112,158,500.00	168,476,800.00	169,770,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,331,211.51	6,955,558.69	12,504,870.72
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	110,000.00	165,000.00	7,240,000.00
筹资活动现金流出小计	120,599,711.51	175,597,358.69	189,514,870.72
筹资活动产生的现金流量净额	-32,843,711.51	-41,592,497.58	-18,313,686.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,681.13	-2,155.64	-178.94
五、现金及现金等价物净增加额	-26,239,961.95	-49,156,563.70	22,503,416.93
加：期初现金及现金等价物余额	44,458,245.85	93,614,809.55	71,111,392.62
六、期末现金及现金等价物余额	18,218,283.90	44,458,245.85	93,614,809.55

4、合并所有者权益变动表

(1) 2014年1-8月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-8月								少数股东权益	所有者权益合计		
	归属母公司的所有者权益											
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	50,000,000.00	10,718,384.97	-	-	12,025,183.83	-	24,652,914.45	-	4,012,386.63	101,408,869.88		
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
二、本年年初余额	50,000,000.00	10,718,384.97	-	-	12,025,183.83	-	24,652,914.45	-	4,012,386.63	101,408,869.88		
三、本年增减变动金额	2,176,988.00	-8,440,988.00	-	-	-	-	4,613,253.62	-	2,163.17	-1,648,583.21		
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	9,613,253.62	-	2,163.17	9,615,416.79		
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	9,613,253.62	-	2,163.17	9,615,416.79		
(三)所有者投入和减少资本	2,176,988.00	-8,440,988.00	-	-	-	-	-	-	-	-6,264,000.00		
1.所有者投入资本	2,176,988.00	1,413,692.56	-	-	-	-	-	-	-	3,590,680.56		
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3.其他	-	-9,854,680.56	-	-	-	-	-	-	-	-9,854,680.56		
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00		
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00		
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其它	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本年年末余额	52,176,988.00	2,277,396.97		-	-	12,025,183.83		-	29,266,168.07	-	4,014,549.80	99,760,286.67

(2) 2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度								少数股东权益	所有者权益合计		
	归属母公司的所有者权益											
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	40,000,000.00	10,718,384.97		-	11,673,312.05		31,895,383.40		3,676,221.97	97,963,302.39		
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
二、本年年初余额	40,000,000.00	10,718,384.97		-	11,673,312.05		31,895,383.40		3,676,221.97	97,963,302.39		
三、本年增减变动金额	10,000,000.00		-	-	351,871.78		-7,242,468.95		336,164.66	3,445,567.49		
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	5,109,402.83		336,164.66	5,445,567.49		
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	5,109,402.83		336,164.66	5,445,567.49		

(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	351,871.78	-	-2,351,871.78	-	-	-	-2,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	351,871.78	-	-351,871.78	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-2,000,000.00	-	-	-	-2,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	10,000,000.00					-	-10,000,000.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	10,000,000.00				-	-	-10,000,000.00	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	10,718,384.97	-	-	12,025,183.83	-	24,652,914.45	-	4,012,386.63	101,408,869.88	

(3) 2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度									少数股东权益	所有者权益合计		
	归属母公司的所有者权益								未分配利润				
	股本	资本公积	减：库存股	专项	盈余公积	一般风	其他	所有者权益合计					

				储备		险准备				
一、上年年末余额	35,000,000.00	4,454,384.97		-	16,054,904.00	-	29,418,953.92	-	2,937,829.54	87,866,072.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	4,454,384.97		-	16,054,904.00	-	29,418,953.92	-	2,937,829.54	87,866,072.43
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	6,264,000.00		-	-4,381,591.95	-	2,476,429.48	-	738,392.43	10,097,229.96
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	8,194,195.99	-	-17,607.57	8,176,588.42
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	8,194,195.99	-	-17,607.57	8,176,588.42
(三)所有者投入和减少资本	-	6,264,000.00		-	-	-	-	-	756,000.00	7,020,000.00
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	6,264,000.00		-	-	-	-	-	756,000.00	7,020,000.00
(四)利润分配	-	-	-	-	618,408.05	-	-5,717,766.51	-	-	-5,099,358.46
1.提取盈余公积	-	-	-	-	618,408.05	-	-618,408.05	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,099,358.46	-	-	-5,099,358.46
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	5,000,000.00	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	5,000,000.00	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其它	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	40,000,000.00	10,718,384.97	-	-	11,673,312.05	-	31,895,383.40	-	3,676,221.97	97,963,302.39	

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	3,799,815.43	34,141,703.12	81,899,295.35
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2,805,033.70	17,020,833.42	10,540,358.78
预付款项	9,526,170.19	20,063,104.62	54,366,278.81
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,824,905.16	2,648,338.52	6,291,529.18
存货	7,600,184.41	98,059,048.84	74,186,011.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	25,556,108.89	171,933,028.52	227,283,473.13
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	52,550,584.51	48,471,870.00	48,471,870.00
投资性房地产			
固定资产	38,152,296.01	40,915,791.54	23,040,883.32
在建工程			16,706,055.75
工程物资	191,897.07	191,897.07	240,463.40
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	18,779,289.37	19,104,335.21	19,591,903.97
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,589,013.14	1,457,468.42	1,617,452.92
递延所得税资产	6,417.30	4,842.30	2,892.30
其他非流动资产			
非流动资产合计	113,269,497.40	112,146,204.54	111,671,521.66
资产总计	138,825,606.29	284,079,233.06	338,954,994.79

(续表)

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债:			
短期借款	20,000,000.00	44,158,500.00	21,072,000.00
交易性金融负债			
应付票据	5,000,000.00	53,000,000.00	116,000,000.00
应付账款	8,614,373.32	84,280,710.46	73,718,333.83
预收款项	18,562.00	454,932.00	25,254,886.00
应付职工薪酬	1,792,559.93	854,971.76	544,265.11
应交税费	2,176,041.45	1,927,422.79	1,966,591.10
应付利息	338,488.89		
应付股利			280,032.70
其他应付款	2,970,321.24	3,037,762.45	2,244,204.11
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	40,910,346.83	187,714,299.46	241,080,312.85
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	17,710,666.74	19,168,000.04	21,520,666.67
非流动负债合计	17,710,666.74	19,168,000.04	21,520,666.67
负债合计	58,621,013.57	206,882,299.50	262,600,979.52
股东权益			
股本	52,176,988.00	50,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	4,156,111.48	2,254,384.97	2,254,384.97
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	10,935,177.10	10,935,177.10	10,650,885.27
一般风险准备			
未分配利润	12,936,316.14	14,007,371.49	23,448,745.03
股东权益合计	80,204,592.72	77,196,933.56	76,354,015.27
负债和股东权益总计	138,825,606.29	284,079,233.06	338,954,994.79

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	270,508,438.35	389,934,636.86	542,030,323.98
其中：营业收入	270,508,438.35	389,934,636.86	542,030,323.98
利息收入		—	—
已赚保费		—	—
手续费及佣金收入		—	—
二、营业总成本	267,950,912.09	389,501,299.22	538,663,524.23
其中：营业成本	254,671,035.29	371,141,088.32	519,234,966.75
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	5,658.57	12,885.36	11,260.58
销售费用	1,930,657.12	2,832,137.29	2,288,118.88
管理费用	8,289,976.17	11,813,553.62	14,108,862.69
财务费用	3,043,084.94	3,688,634.63	3,001,033.33
资产减值损失	10,500.00	13,000.00	19,282.00
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	—	—	—
汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—	—
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,557,526.26	433,337.64	3,366,799.75
加：营业外收入	2,124,748.73	3,239,731.24	3,968,305.26
减：营业外支出	—	246,018.86	51,950.14
其中：非流动资产处置损失	—	—	—
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	4,682,274.99	3,427,050.02	7,283,154.87
减：所得税费用	753,330.34	584,131.73	1,290,007.75
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,928,944.65	2,842,918.29	5,993,147.12
六、其他综合收益	—	—	—
七、综合收益总额	3,928,944.65	2,842,918.29	5,993,147.12

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-8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	323,627,410.00	408,316,265.90	610,738,360.51
收到的税费返还	—	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	4,822,881.67	18,120,655.87	14,253,676.43
经营活动现金流入小计	328,450,291.67	426,436,921.77	624,992,036.94
购买商品、接受劳务支付的现金	316,724,856.63	467,002,988.44	491,229,750.37
支付给职工以及为职工支付的现金	3,539,599.31	4,716,555.60	4,626,111.14
支付的各项税费	632,643.42	1,373,351.71	1,012,191.15
支付其他与经营活动有关的现金	5,862,702.27	16,226,804.61	21,984,056.23
经营活动现金流出小计	326,759,801.63	489,319,700.36	518,852,108.89
经营活动产生的现金流量净额	1,690,490.04	-62,882,778.59	106,139,928.05
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	120,000.00	89,580.00	481,940.00
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	120,000.00	89,580.00	481,940.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	273,677.57	1,713,801.54	9,936,442.18
投资支付的现金	—	—	2,000,000.00
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	273,677.57	1,713,801.54	11,936,442.18
投资活动产生的现金流量净额	-153,677.57	-1,624,221.54	-11,454,502.18
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	—	—	—
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	70,000,000.00	115,563,300.00	90,992,000.00
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	70,000,000.00	115,563,300.00	90,992,000.00
偿还债务支付的现金	94,158,500.00	92,476,800.00	146,920,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,650,519.03	6,289,336.46	10,484,600.32
支付其他与筹资活动有关的现金	55,000.00	45,600.00	110,000.00
筹资活动现金流出小计	101,864,019.03	98,811,736.46	157,514,600.32
筹资活动产生的现金流量净额	-31,864,019.03	16,751,563.54	-66,522,600.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,681.13	-2,155.64	-178.94

五、现金及现金等价物净增加额	-30,341,887.69	-47,757,592.23	28,162,646.61
加：期初现金及现金等价物余额	34,141,703.12	81,899,295.35	53,736,648.74
六、期末现金及现金等价物余额	3,799,815.43	34,141,703.12	81,899,295.35

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2014年1-8月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-8月							
	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,935,177.10	-	14,007,371.49	77,196,933.56
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	50,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,935,177.10	-	14,007,371.49	77,196,933.56
三、本年增减变动金额	2,176,988.00	1,901,726.51	-	-	-	-	-1,071,055.35	3,007,659.16
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	3,928,944.65	3,928,944.65
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	3,928,944.65	3,928,944.65
(三)所有者投入和减少资本	2,176,988.00	1,901,726.51	-	-	-	-	-	4,078,714.51
1.所有者投入资本	2,176,988.00	1,901,726.51	-	-	-	-	-	4,078,714.51
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-5,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,000,000.00	-5,000,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本年年末余额	52,176,988.00	4,156,111.48			10,935,177.10			12,936,316.14	80,204,592.72

(2) 2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	40,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,650,885.27	-	23,448,745.03	76,354,015.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	40,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,650,885.27	-	23,448,745.03	76,354,015.27
三、本年增减变动金额	10,000,000.00		-	-	284,291.83	-	-9,441,373.54	842,918.29
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	2,842,918.29	2,842,918.29
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	2,842,918.29	2,842,918.29
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	284,291.83	-	-2,284,291.83	-	-2,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	284,291.83	-	-284,291.83	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-2,000,000.00	-	-2,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-10,000,000.00	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-10,000,000.00	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	50,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,935,177.10	-	14,007,371.49	77,196,933.56	

(3) 2012 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度							
	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	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00	2,254,384.97	-	-	15,051,570.56	-	23,154,271.08	75,460,226.61
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-

其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	2,254,384.97	-	-	15,051,570.56	-	23,154,271.08	75,460,226.61
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	-	-	-	-4,400,685.29	-	294,473.95	893,788.66
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	5,993,147.12	5,993,147.12
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	5,993,147.12	5,993,147.12
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	599,314.71	-	-5,698,673.17	-5,099,358.46
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	599,314.71	-	-599,314.71	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,099,358.46	-5,099,358.46
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	5,000,000.00	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	5,000,000.00	-	-	-	-5,000,000.00	-	-	-
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、本年末余额	40,000,000.00	2,254,384.97	-	-	10,650,885.27	-	23,448,745.03	76,354,015.27

二、审计意见类型及财务报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的信永中和会计师事务所对公司2014年1-8月、2013年度、2012年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为XYZH/2014KMA2004号的审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本附注“重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法”所述会计政策和估计编制。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围

截至2014年8月31日，纳入公司合并财务报表范围的子公司如下：

公司名称	公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	组织机构代码	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	期末少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	备注
一、同一控制下企业合并取得的子公司														
1、二级子公司														
云南滇兴农资有限公司	有限责任	昆明市	商品流通(外贸进出口)	400.00	化肥的零售;化肥工业原料的销售	400.00	-		55.00	55.00	是	333.71	-	
2、三级子公司														
云南满好肥料有限公司	有限责任	昆明市	商品流通(外贸进出口)	1,000.00	生产、销售自产的高效农业化肥产品;化肥的销售	1,000.00	-		93.00	93.00	是	67.74	-	
二、设立取得的子公司														
二级子公司														
云南云之叶生物科技有限公司	有限责任	昆明市	石化化工业	1,000.00	复合肥、有机肥料、生物肥料的生产销售;化肥、化肥原料的销售	1,000.00	-	66827590-1	100.00	100.00	是	-	-	
云南省微生物发酵工程研究中心有限公司	有限责任	昆明市	咨询服务业	3,750.00	生物技术的研究、开发与应用推广;科技咨询及技术服务、技术转让	3,750.00		68367975-2	100.00	100.00	是	-	-	

2、报告期合并报表范围变化情况

2014年1-8月纳入合并的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例(%)	期末净资产(元)	本期净利润(元)
滇兴农	企业合并	55.00	7,415,844.56	55,387.12

注：公司2014年8月末通过同一控制下企业合并取得子公司滇兴农及其下属子公司满好肥料，在编制合并比较报表时，已对前期比较报表进行了调整，视同以前年度即以目前的状态存在编制了2012年度、2013年度及本期的合并财务报表。

3、报告期发生的企业合并

通过同一控制下企业合并取得的子公司的具体情况：

子公司名称	注册地	注册资本(元)	投资金额(元)	持股比例(%)	经营范围
滇兴农	昆明市	4,000,000.00	4,078,714.51	55.00	化肥的零售；化肥工业原料的销售

(1) 滇兴农发展过程：

滇兴农成立于2006年2月28日，是由祥茂投资以及自然人张勇、于杰、高杨、陈剑、于音、李玉华共同投资设立的有限责任公司，注册资本为人民币4,000,000.00元。

滇兴农与祥茂投资于2012年6月向香港满好实业（云南）有限公司收购其持有的满好肥料100%股权，本次收购完成后，滇兴农与祥茂投资分别持有满好肥料35%、65%的股权；2014年8月，滇兴农向祥茂投资收购其持有的满好肥料58%的股权，本次收购完成后，滇兴农持有满好肥料93%的股权。满好肥料在合并前后均由实际控制人杨发祥先生控制，故确认为同一控制下企业合并。

(2) 滇兴农合并前后的股东名称及股权结构：

合并前		合并后	
股东名称	持股比例(%)	股东名称	持股比例(%)
祥茂投资	45.00	云叶股份	55.00
张 勇	15.00	张 勇	15.00
于 杰	10.00	于 杰	10.00
高 杨	10.00	高 杨	10.00
陈 剑	10.00	陈 剑	10.00
于 音	5.00	-	-
李玉华	5.00	-	-
合 计	100.00	合 计	100.00

(3) 滇兴农属于同一控制下企业合并的判断依据：滇兴农在合并前后均由实

际控制人杨发祥先生控制，故确认为同一控制下企业合并。

(4) 滇兴农的合并日的确定依据及会计处理方法：

合并日的确定依据：①企业增资扩股协议已于 2014 年 8 月 25 日经股东大会审议通过；②滇兴农已办理完毕工商变更登记手续；③公司实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，并享有相应的收益和风险。因此，公司确定对滇兴农的合并日为 2014 年 8 月 31 日。

会计处理方法：公司增发股份 2,176,988.00 股收购滇兴农 55% 股权，公司按照合并日滇兴农账面净资产 7,415,844.57 元的 55% 即 4,078,714.51 元确认为长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与增发股份金额的差额调整资本公积。

(5) 被合并方的基本财务情况：

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	38,347,495.39	33,724,838.79	54,172,663.03
负债总额	30,254,231.07	19,400,200.56	40,633,020.96
归属于母公司所有者权益	7,415,844.56	13,624,457.44	12,808,400.17
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	46,427,641.90	97,952,323.62	78,441,650.15
归属于母公司的净利润	55,387.12	816,057.27	15,890.07
经营活动现金流量净额	-11,623,767.62	-3,038,236.01	3,812,125.46
净现金流量	3,258,235.90	-213,834.01	-987,132.31

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

(一) 公司主要会计政策和会计估计

1、收入

(1) 销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司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、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将来发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

(2) 提供劳务收入

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资

产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/（已经发生的成本占估计总成本的比例）确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产收入

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（4）公司收入具体确认时点及计量方法

公司的营业收入主要包括产品销售收入、技术服务收入等。收入确认时点及计量方法为：

①公司销售商品收入确认的具体原则是：于公司仓库发货、开具出库单、公司取得客户签收凭据时确认收入。

②技术服务收入，在已向对方提供服务，在资产负债表日，公司按完工百分比法确认相关的技术服务收入。确定合同完工进度的依据和方法是按已完工作的测量/已经提供的服务占应提供服务总量的比例/（已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

（5）成本的归集、分配、结转方法

公司成本中主要分为三大类，即直接材料、人工成本及与生产有关的制造费用；公司按产品批次归集相关成本。

每批次产品所用的材料按移动加权平均法及所耗材料数量归集为材料成本，直接人工费用及制造费用中可以直接归属于该批次的成本费用，按照产量或批次进行归集，制造费用中不能直接归集至某批次产品的成本费用项目月末按产品产量进行分摊。

公司成本结转按照移动加权平均进行结转。

报告期内，公司成本归集、分配、结转方法未发生变化。

2、应收款项坏账准备

本公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当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。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，可以按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元（含 100 万元）的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
关联方组合	以关联方的应收款项为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
关联方组合	一般不计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比如下：

账龄	应收款项备计提比例	其他应收款计提比例
1 年以下（含 1 年）	0%	0%
1-2 年（含 2 年）	10%	10%
2-3 年（含 3 年）	50%	50%
3 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

本公司与关联方之间发生的应收款项一般不计提坏账准备，但如果有确凿证据表明关联方债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或其它方式收回的，采用个别认定法，根据预计可能收回的坏账损失，计提相应的坏账准备，对于其中预计全部无法收回的应收关

联方的款项也可全额计提坏账准备。

3、存货

本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品、发出商品、库存商品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用移动加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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。

4、固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值超过 2,000.00 元的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和实验设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；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；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按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作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，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；

不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	0	5.00
2	机器设备	10	0-2	9.80-10.00
3	运输设备	4-5	0-5	19.00-25.00
4	办公设备	3-5	0-5	19.00-33.33
5	实验设备	3-5	0-2	19.60-33.33

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

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

5、长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

投资方能够对被投资单位实施控制的，被投资单位为期子公司，投资方属于《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》规定的投资性主体不纳入合并财务报表的情况除外。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确定依据主要为本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。合营企业，是指合营方仅对净资产享有权利的合营安排。通过单独主体达成的合营安排，通常应当划分

为合营企业。但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排应当划分为共同经营：

(一) 合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

(二) 合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

(三) 其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（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合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；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投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、重大影响并且在活跃市场中没有报价，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确

认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再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，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

6、政府补助

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

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

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

1、会计政策变更

报告期内无会计政策变更。

2、会计估计变更

报告期内无会计估计变更。

四、报告期内主要财务指标及分析

(一) 公司主要财务指标

主要财务指标见“第一节 基本情况”之“七、报告期的主要会计数据和财务指标简表”。

(二) 盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

财务指标	2014年1-8月	2013年度	2012年度
净利润(元)	9,615,416.79	5,445,567.49	8,176,588.42
毛利率(%)	9.45	8.19	6.88
净资产收益率(%)	9.41	5.28	9.20
基本每股收益(元/股)	0.19	0.10	0.16

公司2012年度、2013年度、2014年1-8月净利润分别为8,176,588.42元、5,445,567.49元、9,615,416.79元，毛利率分别为6.88%、8.19%、9.45%，净资产收益率分别为9.41%、5.28%、9.20%，基本及稀释每股收益分别为0.16元、0.10元、0.19元。

2012年度、2013年度和2014年1-8月公司毛利率呈稳步增长趋势。毛利率分析详见本节之“五、报告期利润形成的有关情况”之“(一) 营业收入、利润、毛利率的构成及比例”。

2013年的净资产收益率较2012年下降3.92个百分点，降幅42.61%，下降原因主要系公司2013年的净利润较2012年下降33.40%，导致净资产收益率的大幅下降；2013年的净利润下降主要是公司营业收入有所下降使公司营业毛利降低。

2014年1-8月公司净利润为9,615,416.79元，2014年1-8月公司的净利润较2013年度增加主要是公司2014年1-8月的销售毛利率较2013年度有所提高。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(母公司)(%)	42.23	72.83	77.47

流动比率（倍）	1.72	1.16	1.14
速动比率（倍）	0.89	0.44	0.63

1、短期偿债能力分析

2012年末、2013年末、2014年8月末公司的流动比率分别为1.14、1.16和1.72，报告期各期末公司的流动比率呈上升趋势；2012年末、2013年末、2014年8月末公司的速动比率分别为0.63、0.44和0.89，2013年末公司速动比率较低主要系公司期末存货余额较高所致。

总体上看，报告期内公司流动比率、速动比率逐渐趋好，公司短期偿债能力逐步增强。

2、长期偿债能力分析

2012年末、2013年末、2014年8月末公司的资产负债率分别为77.47%、72.83%和42.23%。2012年末和2013年末公司资产负债率较高，主要系公司属于季节性生产，每年9月份至第二年五月份属于生产旺季，公司存货余额较大使得资金占用以及应付账款余额较高，使得公司年末资产负债率较高，符合公司生产经营的特点。

（三）营运能力分析

报告期内，公司主要营业能力指标如下表所示：

财务指标	2014年1-8月	2013年度	2012年度
应收帐款周转率(次)	15.43	18.77	12.39
存货周转率(次)	2.74	2.50	2.92

公司2012年、2013年、2014年1-8月的应收账款周转率分别为12.39次、18.77次、15.43次，报告期内，公司应收账款周转率处于较高水平。

公司2012年、2013年、2014年1-8月的存货周转率分别为2.92次、2.50次、2.74次，报告期内公司存货周转率较为稳定。

（四）获取现金能力分析

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	8,693,839.95	-2,690,859.78	58,579,174.71
投资活动产生的现金流量净额	-2,075,409.26	-4,871,050.70	-17,761,892.57
筹资活动产生的现金流量净额	-32,843,711.51	-41,592,497.58	-18,313,686.27
汇率变动对现金及现金等价物影响	-14,681.13	-2,155.64	-178.94

期末现金及现金等价物余额	-26,239,961.95	-49,156,563.70	22,503,416.93
--------------	----------------	----------------	---------------

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 58,579,174.71 元、-2,690,859.78 元和 8,693,839.95 元。

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -17,761,892.57 元、-4,871,050.70 元和-2,075,409.26 元，主要是因为公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产投入增加，使得投资活动产生的现金流量净额为负。

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -18,313,686.27 元、-41,592,497.58 元和-32,843,711.51 元，报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额为负主要系公司归还部分借款使得借款余额下降所致。

1、报告期内公司经营活动现金流变动情况

报告期内，公司经营活动现金流变动情况如下：

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度	2013 年度较上年变动率 (%)
销售商品、提供劳务收到的现金	22,768.25	27,959.36	34,752.31	-19.55
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	597.89	1,952.54	1,831.23	6.62
经营活动现金流入小计	23,366.14	29,911.90	36,583.54	-18.24
购买商品、接受劳务支付的现金	20,458.08	26,535.43	26,458.69	0.29
支付给职工以及为职工支付的现金	1,039.76	1,354.15	1,122.75	20.61
支付的各项税费	171.57	285.98	292.40	-2.20
支付其他与经营活动有关的现金	827.34	2,005.43	2,851.78	-29.68
经营活动现金流出小计	22,496.75	30,180.99	30,725.62	-1.77
经营活动产生的现金流量净额	869.38	-269.09	5,857.92	-104.59

公司 2013 年度销售商品、提供劳务收到的现金较 2012 年度下降 19.55%，主要是由于 2013 年度公司收入较 2012 年度下降 28.72%。

公司 2013 年度支付给职工以及为职工支付的现金较 2012 年度增长 20.61%，主要是由于 2013 年度公司职工薪酬增加所致。

公司 2013 年度支付其他与经营活动有关的现金较 2012 年度下降 29.68%，主要是由于 2013 年度支付的保证金减少所致。

公司 2014 年 1-8 月收到其他与经营活动有关的现金较 2013 年有所变动，主要是由于收回投标保证金及履约保证金较少所致。

公司 2014 年 1-8 月支付其他与经营活动有关的现金较 2013 年度有所变动，主要是由于烟草公司招标一般在每年 9 月份之后，使得当期支付的投标保证金较少所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，主要原因是公司生产销售周期与会计年度存在时间性差异所致，公司每年的生产和销售周期主要集中在每年 10 月份至次年 6 月份，公司每年 10 月份根据销售中标情况以及原材料价格等因素合理安排该生产年度的生产和采购计划，为能够按时交货以及出于降低采购价格的考虑，公司存在在每年 10-12 月份大量采购原材料的情形，而上述原材料生产的产成品部分需在第二年实现销售后才可以回收资金，因此导致购买原材料支付的资金和销售该原材料生产的商品所收到的资金发生在不同的会计年度，存在时间性差异；同时由于公司各年度的经营规模存在一定的差异，将导致公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。

2、报告期内，公司净利润与经营活动现金流量比较情况

(1) 公司净利润与经营活动现金流量比较分析

报告期内，将公司净利润调节为经营活动现金流量的过程如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	961.54	544.56	817.66
加：资产减值准备	87.08	26.05	-0.85
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	409.79	544.13	334.55
无形资产摊销	53.02	79.53	79.51
长期待摊费用摊销	39.58	54.41	47.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-11.74	-1.91	-29.64
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	-	-
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	344.12	484.27	662.82
投资损失（收益以“-”填列）	13.66	39.75	9.31

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-11.04	-0.88	3.15
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”填列）	10,207.07	-2,228.95	8,530.63
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	659.24	2,936.94	-427.39
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-11,882.93	-2,746.98	-4,169.08
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	869.38	-269.09	5,857.92

2014 年 1-8 月公司存货的减少主要是原因是上年末的存货在本期销售完毕后使得存货余额下降；2012 年存货的减少主要是原因是当年公司中标数量有所降低，使得期末存货相应降低。

2013 年度和 2014 年 1-8 月公司经营性应收项目减少的原因主要是由于应收账款减少所致。

2014 年 1-8 月公司经营性应付项目减少主要是应付材料款以及应付票据下降所致；2013 年公司经营性应付项目减少主要是应付材料款下降。

（2）公司净利润与经营活动现金流量差异分析

报告期内，公司经营活动现金流净额分别为 5,857.92 万元、-269.09 万元和 869.38 万元，净利润分别为 961.54 万元、544.56 万元和 817.66 万元。公司 2012 年度和 2013 年度经营活动产生的现金流量净额与公司净利润存在差异，2014 年 1-8 月公司经营活动产生的现金流量净额与公司净利润基本一致。

2012 年度公司经营活动净现金流较高主要原因：由于公司 2012 年度销售商品、提供劳务收到的现金金额比当年购买商品、接受劳务支付的现金多 82,936,257.16 元，主要是由于公司 2012 年末存货余额较 2011 年末减少 85,306,310.95 元，2011 年末存货在 2012 年度实现销售，使得经营活动现金流入发生在 2012 年度，导致公司 2012 年度销售商品、提供劳务收到的现金金额较高；而公司 2012 年末经营性应付项目较 2011 年末仅减少 41,690,827.62 元，导致公司 2012 年度公司经营活动净现金流较高。

2013 年度公司经营活动净现金流为-269.09 万元，而同期净利润分别为 544.56 万元；2013 年度公司经营活动净现金流为负，主要原因是公司 2013 年末存货余额较 2012 年末有所增加，使得公司购买商品支付的现金增加。

2014 年 1-8 月公司经营活动净现金流为 869.38 万元，主要由于 2014 年 1-8 月不是一个完整会计年度，与 2012 年度和 2013 年度不存在可比性。

公司 2012 年度和 2013 年度经营活动产生的现金流量净额与公司净利润存在差异主要原因系公司生产销售周期与会计年度存在时间差异所致，公司每年的生产和销售周期主要集中在每年 10 月份至次年 6 月份，公司根据销售中标情况以及原材料价格等因素合理安排该生产年度的生产和采购计划，为能够按时交货以及出于降低采购价格的考虑，公司存在每年 10-12 月份大量采购原材料的情形，而上述原材料生产的产成品大部分需在第二年上半年实现销售后才可以回收资金，导致购买原材料支付的资金和销售该原材料生产的商品收到的资金发生在不同的会计年度，存在时间性差异。

综上，公司经营活动现金流量净额与净利润均符合公司实际经营情况。

3、公司各报告期内大额现金流量变动情况

公司各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额，如下所示：

单位：万元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	变动幅度(%)	2012 年度	注释
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	22,768.25	27,959.36	-19.55	34,752.31	
收到的税费返还					
收到其他与经营活动有关的现金	597.89	1,952.54	6.62	1,831.23	
经营活动现金流入小计	23,366.14	29,911.90	-18.24	36,583.54	
购买商品、接受劳务支付的现金	20,458.08	26,535.43	0.29	26,458.69	
支付给职工以及为职工支付的现金	1,039.76	1,354.15	20.61	1,122.75	
支付的各项税费	171.57	285.98	-2.20	292.40	
支付其他与经营活动有关的现金	827.34	2,005.43	-29.68	2,851.78	
经营活动现金流出小计	22,496.75	30,180.99	-1.77	30,725.62	
经营活动产生的现金流量净额	869.38	-269.09	-104.59	5,857.92	
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	10.00				
取得投资收益收到的现金	2.14	2.00			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.00	11.33	-83.94	70.54	
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	24.14	13.33	-81.10	70.54	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	231.68	500.44	-55.27	1,118.81	(1)

投资支付的现金				727.92	
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	231.68	500.44	-72.90	1,846.73	
投资活动产生的现金流量净额	-207.54	-487.11	-72.58	-1,776.19	
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金					
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	8,700.00	13,400.49	-18.69	16,480.12	(2)
发行债券收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金	75.60		-100.00	640.00	(3)
筹资活动现金流入小计	8,775.60	13,400.49	-21.73	17,120.12	
偿还债务支付的现金	11,215.85	16,847.68	-0.76	16,977.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	833.12	695.56	-44.38	1,250.49	(4)
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	11.00	16.50	-97.72	724.00	(5)
筹资活动现金流出小计	12,059.97	17,559.74	-7.34	18,951.49	
筹资活动产生的现金流量净额	-3,284.37	-4,159.25	127.11	-1,831.37	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.47	-0.22	1,104.67	-0.02	
五、现金及现金等价物净增加额	-2,624.00	-4,915.66	-318.44	2,250.34	
加：期初现金及现金等价物余额	4,445.82	9,361.48	31.65	7,111.14	
六、期末现金及现金等价物余额	1,821.83	4,445.82	-52.51	9,361.48	

经营活动现金流大幅变动的原因详见问题 26 (1)，其他现金流量项目大幅变动原因如下所示：

(1) 公司 2013 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较 2012 年度减少 55.27%，主要系公司有机肥生产线完工验收转入固定资产，使得该项目投资支付现金减少所致。

(2) 公司 2013 年度借款所收到的现金较 2012 年度减少 18.69%，主要系 2013 年度公司银行借款下降所致。

(3) 公司 2013 年度收到其他与筹资活动有关的现金较 2012 年度减少 100%，主要系滇兴农于 2012 年收回云南满好肥料有限公司借款 640 万元所致。

(4) 公司 2013 年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金较 2012 年度减少 44.38%，主要系公司 2013 年度借款余额下降使得本期偿付利息所支付的现金减少所致。

(5) 公司 2013 年度支付其他与筹资活动有关的现金较 2012 年度减少 97.72%，主要系滇兴农于 2012 年借款 702 万给云南满好肥料有限公司所致。

报告期内，公司大额现金流量变动项目与实际业务的发生相符。

4、报告期内公司大额现金流量与各会计核算科目的勾稽情况

报告期内公司大额现金流量与各会计核算科目的勾稽情况如下：

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	316,831,912.13	392,892,496.76	551,202,166.19
加：销项税额	18,002.19	103,823.27	25,549.73
加：应收账款、应收票据的期末余额的减少（增加以“-”表示）	12,188,881.34	-11,383,149.31	53,654,351.10
加：预收款项的增加（减少以“-”表示）	-5,726,521.17	-19,917,220.44	8,116,510.33
减：票据背书造成应收票据的减少	9,334,652.49	395,522.40	1,000,000.00
减：其他（汇率波动等其他因素造成的往来变化影响的现金流入）			
减：应收应付抵消金额	86,295,115.88	81,706,816.60	264,475,430.33
销售商品、提供劳务收到的现金	227,682,506.12	279,593,611.28	347,523,147.02

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
当期营业成本	286,889,112.48	360,696,726.85	513,255,715.10
减：营业成本中进项税额转出			
加：存货增加	-102,070,712.89	22,289,489.48	-85,306,310.95
加：预付款项中材料款增加	14,652,660.99	-37,249,024.07	52,259,779.09
加：当期进项税额			
减：当期应付票据增加额（减少以“-”表示）	-26,700,000.00	-8,100,000.00	-4,650,000.00
减：应付账款中应付材料款增加	-78,331,848.74	-1,104,904.71	-49,504,510.95
减：当期票据背书支付材料款金额	9,334,652.49	395,522.40	1,000,000.00
减：营业成本及存货增加中支付的人工、计提折旧等	4,292,303.79	7,485,453.96	4,301,374.00
减：应收应付抵消	86,295,115.88	81,706,816.60	264,475,430.33
购买商品、接受劳务支付的现金	204,580,837.16	265,354,304.01	264,586,889.86

(30 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
收投标及履约保证金	3,802,739.60	16,398,978.80	12,951,113.00
单位借款	800,000.00		
政府补助	584,300.00	1,565,850.00	1,275,660.00
存款利息	250,179.59	851,437.65	1,889,570.04
其他	541,640.04	709,132.02	2,195,922.51
合计	5,978,859.23	19,525,398.47	18,312,265.55

(4) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
支付及退还保证金	3,391,340.35	11,609,400.00	17,524,403.00
业务招待费	663,890.10	1,378,291.63	1,862,468.55
差旅费	531,850.40	837,453.52	958,691.72
车辆费用	803,533.51	1,285,511.38	1,787,856.81
办公费	939,274.12	1,755,605.26	2,346,293.22
研究开发费	720,895.00	226,439.55	2,517,844.00
会议费	86,779.80	313,966.00	473,312.70
其他	1,135,871.13	1,847,658.52	1,046,932.92
单位往来款	—	800,000.00	—
合计	8,273,434.41	20,054,325.86	28,517,802.92

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
云南祥茂投资有限公司归还借款	756,000.00	—	—
收到云南满好肥料有限公司借款		—	6,400,000.00
合计	756,000.00	—	6,400,000.00

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
贷款监管费	110,000.00	165,000.00	220,000.00
云南祥茂投资有限公司借款			7,020,000.00
合计	110,000.00	165,000.00	7,240,000.00

(7) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
产业化项目	71,980.00	857,400.56	7,198,976.93

运输设备	604, 556. 00	701, 092. 00	3, 290, 462. 00
办公设备	10, 799. 00	85, 858. 00	285, 672. 59
球场	59, 666. 57	408, 083. 63	
专家楼		840, 000. 00	
温室大棚	1, 569, 807. 69	450, 360. 00	
蒸汽管道		213, 473. 51	60, 443. 65
科研楼		190, 400. 00	156, 110. 17
发酵车间		100, 000. 00	
实验设备		813, 434. 00	
基础设施		44, 259. 00	22, 957. 00
后大门工程		300, 000. 00	
浸提及萃取车间			173, 493. 68
合计	2, 316, 809. 26	5, 004, 360. 70	11, 188, 116. 02

综上所述，公司各报告期内大额现金流量变动项目的内容及发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽相符。

五、报告期内利润形成的有关情况

(一) 营业收入、利润、毛利率的构成及比例

1、营业收入的主要构成情况

公司报告期营业收入的主要构成情况如下：

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	229, 549, 115. 02	72. 45	256, 937, 336. 70	65. 40	367, 552, 699. 52	66. 68
其他业务收入	87, 282, 797. 11	27. 55	135, 955, 160. 06	34. 60	183, 649, 466. 67	33. 32
合计	316, 831, 912. 13	100. 00	392, 892, 496. 76	100. 00	551, 202, 166. 19	100. 00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在 65%以上，公司主营业务明确。

3、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

报告期公司主营业务收入构成及变动情况如下：

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
无机肥	212, 249, 472. 61	92. 46	231, 889, 905. 87	90. 25	366, 283, 671. 26	99. 65
有机肥	16, 080, 705. 63	7. 01	23, 866, 423. 60	9. 29	1, 025, 868. 26	0. 28
技术服务	1, 218, 936. 78	0. 53	1, 181, 007. 23	0. 46	243, 160. 00	0. 07
合计	229, 549, 115. 02	100. 00	256, 937, 336. 70	100. 00	367, 552, 699. 52	100. 00

2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-8 月，公司主营业务收入分别为 36, 755. 27

万元、25,693.73万元、22,954.91万元。2013年主营业务收入比2012年减少1,154.94万元，降幅为30.10%，主要系公司2013年度无机肥销售收入较上年下降36.69%。无机肥销售收入下降的主要原因为公司在云南烟草实业公司烟草用复混肥中标数量下降使得公司销售数量下降，同时由于2013年度主要原材料价格下降使得销售单价下降，销售数量以及销售单价下降使得公司2013年度无机肥销售收入较2012年度有所下降。

4、报告期内营业收入、利润及变动情况

报告期内，营业收入、利润及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度	2013年较上年 增长率(%)
营业收入	316,831,912.13	392,892,496.76	551,202,166.19	-28.72
营业成本	286,889,112.48	360,696,726.85	513,255,715.10	-29.72
营业毛利	29,942,799.65	32,195,769.91	37,946,451.09	-15.15
营业利润	9,307,059.95	3,312,201.17	6,384,035.84	-48.12
利润总额	11,451,755.23	7,048,357.39	10,309,013.95	-31.63
净利润	9,615,416.79	5,445,567.49	8,176,588.42	-33.40

(1) 公司营业收入情况

2012-2013年度及2014年1-8月公司分别实现营业收入55,120.22万元、39,289.25万元、31,683.19万元，2013年度较2012年度减少28.72%，主要系云南烟草实业公司对烟草专用肥中标单位设置数量上限后使得公司销售数量下降，同时由于2013年度主要原材料价格下降使得销售单价下降，销售数量以及销售单价下降使得公司2013年度营业收入较2012年度有所下降。

(2) 营业毛利

2012-2013年度及2014年1-8月公司分别实现营业毛利3,794.65万元、3,219.58万元、2,994.28万元，2013年度较2012年度减少15.15%，主要是2013年度营业收入较2012年度减少28.72%，同时2013年度营业成本较2012年度减少29.72%；由于2013年业务收入下降使得营业毛利减少。报告期内，公司营业毛利情况如下：

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	毛利(元)	占比(%)	毛利(元)	占比(%)	毛利	占比(%)
主营业务	24,506,934.73	81.85	24,743,277.30	76.85	31,224,176.82	82.28

其中：无机肥	22,096,278.33	73.79	16,778,550.62	52.11	30,998,213.53	81.69
有机肥	2,314,650.06	7.73	7,897,994.95	24.53	201,647.29	0.53
技术服务	96,006.34	0.32	66,731.73	0.21	24,316.00	0.06
其他业务	5,435,864.92	18.15	7,452,492.61	23.15	6,722,274.27	17.72
合计	29,942,799.65	100.00	32,195,769.91	100.00	37,946,451.09	100.00

从上表可以看出，报告期内，公司营业毛利主要来源于主营业务，公司主营业务产生的毛利所占比重均在 76%以上。

(3) 净利润

2012-2013 年度及 2014 年 1-8 月公司净利润分别为 817.66 万元、544.56 万元、961.54 万元。2013 年度净利润较 2012 年度减少 33.40%，主要是由于公司主营业务收入下降使得营业毛利下降所致。

(二) 毛利率及其变化趋势

1、综合毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：%

业务类别	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
主营业务	10.68	9.63	8.50
其中：无机肥	10.41	7.24	8.46
有机肥	14.39	33.09	19.66
技术服务	7.88	5.65	10.00
其他业务	6.23	5.48	3.66
综合毛利率	9.45	8.19	6.88

2012-2013 年度及 2014 年 1-8 月，公司的综合毛利率分别为 6.88%、8.19% 和 9.45%，综合毛利率呈逐年上涨趋势。

报告期内，公司主营业务的毛利率分别为 8.50%、9.63%、10.68%，逐步上升。由于无机肥在主营业务收入中的占比较高（占比 90%以上），所以公司主营业务毛利率主要由无机肥业务的毛利率决定。2013 年无机肥毛利率较低主要是产品销售结构、销售单价以及原材料采购价格变化所致。

报告期内，公司其他业务收入主要来源于化肥原料的销售收入，其他业务毛利率分别为 3.66%、5.48%、6.23%，逐步上升。

报告期内，公司各产品及业务毛利率、销售收入占当期营业收入比例及对综

合毛利率的贡献情况如下：

期间	项目	无机肥	有机肥	技术服务	其他业务	合计
2014年1-8月	毛利率 (%)	10.41	14.39	7.88	6.23	
	营业收入占比 (%)	66.99	5.08	0.38	27.55	100.00
	对综合毛利率的贡献	6.97	0.73	0.03	1.72	9.45
2013年度	毛利率 (%)	7.24	33.09	5.65	5.48	
	营业收入占比 (%)	59.02	6.07	0.30	34.60	100.00
	对综合毛利率的贡献	4.27	2.01	0.02	1.90	8.19
2012年度	毛利率 (%)	8.46	19.66	10.00	3.66	
	营业收入占比 (%)	66.45	0.19	0.04	33.32	100.00
	对综合毛利率的贡献	5.62	0.04	0.00	1.22	6.88

注：销售比重=各业务收入÷营业收入，毛利率贡献=销售比重×毛利率。

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率及其变化情况如下：

业务类别	2014年1-8月		2013年度		2012年度
	毛利率 (%)	变动额 (%)	毛利率 (%)	变动额 (%)	毛利率 (%)
无机肥	10.41	3.17	7.24	-1.22	8.46
有机肥	14.39	-18.70	33.09	13.43	19.66
技术服务	7.88	2.23	5.65	-4.35	10.00
主营业务	10.68	1.05	9.63	1.13	8.50

报告期内，公司的主营业务毛利率水平分别为 8.50%、9.63%、10.68%，公司通过不断开发产品品种、控制产品成本等措施，使毛利率在报告期内保持稳定。

报告期内公司无机肥产品占主营业务收入的比例分别为 99.65%、90.25%和 92.46%，因此无机肥产品毛利率波动是影响综合毛利率波动的最主要因素。公司无机肥产品毛利率变动情况分析如下：

报告期内，公司无机肥产品价格及单位成本变动情况如下表：

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	数据	数据	变动 (%)	数据
销售数量(万吨)	71,456.08	75,277.97	-20.01	94,104.32
销售收入(万元)	21,224.95	23,188.99	-36.69	36,628.37
销售成本(万元)	19,015.32	21,511.14	-35.84	33,528.55
毛利率 (%)	10.41	7.24	-14.05	8.46

单位销售价格（元/吨）	2,970.35	3,080.45	-20.86	3,892.32
单位销售成本（元/吨）	2,661.12	2,857.56	-19.80	3,562.91

报告期内，公司无机肥产品的毛利率分别为 8.46%、7.24% 和 10.41%。

2013 年度，公司无机肥产品毛利率较 2012 年度下降 1.23 个百分点，降幅 14.05%，主要系无机肥产品单位销售价格与产品成本下降幅度不一致所致。由于 2013 年生产所需原材料价格下降，使产品平均销售单位成本下降 20.86%，由于原材价格下降以及产品配方差异使得产品销售价格下降，由于无机肥产品单位销售价格与产品成本下降幅度不同导致 2013 年度毛利率较 2012 年度有所下降。

报告内公司主要原材料采购情况如下：

项目	2014年1-8月			2013年度			2012年度		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
硫酸钾	1.28	3,199.29	4,082.01	3.65	3,153.42	11,499.57	2.26	3,108.78	7,030.96
氯化钾	0.40	1,835.18	736.06	0.76	1,961.74	1,489.24	1.32	2,104.91	2,777.80
硫酸铵	0.09	664.20	62.40	0.11	939.93	106.68	0.22	1,217.61	273.78
硝酸钾	0.14	4,171.15	604.13	0.69	4,302.42	2,973.29	1.35	5,701.76	7,689.46
硝铵磷	0.22	1,738.12	384.29	0.69	1,858.86	1,283.10	1.24	2,165.24	2,674.66
磷酸一铵	1.62	1,823.00	2,952.30	2.31	2,108.91	4,869.88	1.95	2,581.83	5,025.58
硝酸铵	0.84	1,647.07	1,387.48	1.46	1,640.82	2,401.20	0.29	2,199.31	637.80
合计	4.60	2,219.88	10,208.68	9.67	2,545.46	24,622.96	8.63	3,026.70	26,110.04

注：数量单位为万吨、单价单位为元吨、金额单位为万元。

从上表可以看出，报告期内公司主要原材料采购平均价格主要逐年下降，与公司平均销售成本波动趋势一致。

3、可比公司综合毛利率分析

公司与同行业上市公司毛利率情况对比：

公司名称	2013 年度	2012 年度
新都化工	13.35	12.73
司尔特	15.56	18.30
金正大	14.76	12.32
芭田股份	16.82	12.88
史丹利	19.40	14.27
平均值	15.98	14.10
云叶股份	8.19	6.88

公司的综合毛利率显著低于同行业上市公司，2012 年度和 2013 年度公司的综合毛利率分别为 6.88% 和 8.19%，而同期公司主营业务的毛利率分别为 8.50% 和 9.63%。

公司的主营业务毛利率低于同行业上市公司主要是由于公司销售模式以及主要客户与同行业上市公司存在差异。公司主要产品为烟草用复混肥，主要客户为烟草公司，烟草公司对烟草用复混肥主要采用招标方式进行采购，因此公司主要通过参加各烟草公司组织的招标方式销售烟草用复混肥；采用投标方式销售相对于经销商模式，销售价格竞争较大，但销售费用相对较低。2012年和2013年公司毛利率低于同行业上市公司，销售费用占营业收入的比例也低于同行业上市公司，符合公司的经营模式、主要产品和客户情况。

(三) 主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表：

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度	2013年较上年 增长率(%)
销售费用	2,912,260.19	4,532,411.96	4,265,179.60	6.27
管理费用	13,007,102.57	18,776,916.98	20,078,776.75	-6.48
财务费用	3,691,725.52	4,897,600.44	7,108,797.72	-31.11
期间费用小计	19,611,088.28	28,206,929.38	31,452,754.07	-10.32
营业收入	316,831,912.13	392,892,496.76	551,202,166.19	-28.72
销售费用占营业收入比重(%)	0.92	1.15	0.77	49.08
管理费用占营业收入比重(%)	4.11	4.78	3.64	31.20
财务费用占营业收入比重(%)	1.17	1.25	1.29	-3.34
期间费用占营业收入比重(%)	6.19	7.18	5.71	25.82

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	1,454,853.56	1,644,977.81	889,884.09
差旅费	373,242.90	628,686.49	606,455.42
业务招待费	366,887.20	585,598.03	630,677.11
车辆费用	269,549.33	510,084.45	407,972.13
办公费	146,944.89	270,372.20	449,625.16
折旧费	143,932.95	256,691.24	176,112.27
保险费	88,389.40	126,928.44	119,418.16
广告费及业务宣传费	56,274.35	100,299.00	229,744.40
运输费	-	402,386.50	720,706.77

其他费用	12,185.61	6,387.80	34,584.09
合计	2,912,260.19	4,532,411.96	4,265,179.60

公司销售费用主要包括销售人员工资、折旧、差旅费、办公费等。报告期内公司销售费用金额相对稳定。公司销售费用占营业收入比例较低，主要系公司主要产品烟草专用肥通过集中招标方式进行销售，使得销售费用较低。

2013年度较2012年度销售费用支出增长26.72万元，增幅6.27%，主要系2013年公司为调动销售人员积极性，使得销售人员职工薪酬增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
职工薪酬	5,355,072.44	6,514,555.85	6,939,433.42
折旧费	3,090,323.28	4,289,636.12	2,415,992.38
办公费	1,011,774.10	1,734,125.47	1,900,952.30
无形资产及长期待摊费用摊销	925,703.69	1,339,355.08	1,267,487.66
研究开发费	739,677.38	335,436.27	2,676,025.50
保险费	477,311.69	1,053,061.89	990,180.70
业务招待费	325,833.90	806,204.60	1,245,233.44
车辆费用	294,763.96	632,190.29	690,572.45
税费	294,372.21	975,818.49	759,209.82
修理费	246,906.72	372,214.61	276,512.16
差旅费	152,125.00	214,345.93	348,448.20
其他费用	93,238.20	509,972.38	568,728.72
合计	13,007,102.57	18,776,916.98	20,078,776.75

公司管理费用主要为工资、社保、折旧及修理费、差旅费、业务招待费、办公费、研究开发费、保险费等支出。

2012-2013年度及2014年1-8月，公司管理费用占营业收入比重分别是3.64%、4.78%及4.11%。

公司管理费用2013年度较2012年度减少130.19万元，下降6.48%，主要是由于公司2013年度工资社保及附加支出较2012年度增加789.70万元，增长39.49%；由于公司2013年度业务下降使得业务招待费、办公费等日常办公费支出较2012年度减少60.59万元，研究开发费投入较2012年度下降234.06万元，同时2013年度固定资产增加使得折旧计提金额较2012年度增加187.36万元。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
利息支出	3,791,183.93	5,441,378.77	8,637,951.83
减：利息收入	250,179.59	851,437.65	1,889,570.04
加：汇兑损失	-24.82	2,155.64	-654.51
加：其他支出	150,746.00	305,503.68	361,070.44
合计	3,691,725.52	4,897,600.44	7,108,797.72

公司财务费用主要包括银行存款利息收入、银行借款利息支出、票据贴现利息支出、手续费等项目。

公司财务费用2013年度较2012年度减少221.12万元，下降31.11%，主要是由于公司逐步降低借款余额以及票据贴现减少使得公司利息支出减少。

4、同行业比较

销售费用占营业收入的比例与同行业上市公司情况对比如下：

公司名称	2013年度	2012年度
史丹利	6.97	5.22
新都化工	3.13	2.29
司尔特	4.55	3.26
金正大	4.04	4.08
芭田股份	4.47	3.95
平均值	4.63	3.76
云叶股份	1.15	0.77

公司销售费用占营业收入的比例显著低于同行业上市公司，主要由公司销售模式和主要产品与同行业上市公司存在差异。公司生产的烟草用复混肥占比较高，主要通过招标方式销售；而公司生产通过经销商销售的农用肥料占比较小，因此公司销售费用占营业收入的比例较低，符合公司实际情况。

（四）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益。

（五）报告期内非经常性损益情况

1、最近两年一期非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	117,415.39	5,032.81	298,295.11
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
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）	2,020,113.95	3,352,666.63	3,386,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	32,626.09	784,996.16	145,896.74
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	400.04	177,837.57	234,734.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	2,170,555.47	4,320,533.17	4,064,926.35
所得税影响额	323,774.81	437,258.70	742,619.21
少数股东权益影响额（税后）	-22,761.03	-31,061.11	-24,758.10
归属于申请挂牌公司股东的非经常性损益净额	1,869,541.69	3,914,335.58	3,347,065.24
归属于母公司所有者的净利润	9,613,253.62	5,109,402.83	8,194,195.99
占归属于申请挂牌公司股东的净利润的比例	19.45%	76.61%	40.85%

2、非经常性损益对财务状况的影响分析

非经常性损益主要是公司获得的政府补助、非流动资产处置损益以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益等。

报告期内，公司非经常性损益占归属于公司申请挂牌公司股东的净利润的比例分别为 40.85%、76.61% 和 19.45%。2012 度和 2013 年度非经常性损益对公司经营业绩影响较大，2014 年 1-8 月公司净利润增加使得非经常性损益占净利润的比例有所降低。

（六）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

（1）主要流转税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销项税抵扣进项税后缴纳	17%、6%
营业税	营业收入	5%
城建税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%

（2）企业所得税

序号	单位名称	适用税率
1	云叶股份	15%
2	云之叶	15%
3	工程中心	15%
4	滇兴农	25%
5	满好肥料	25%

注：工程中心 2012-2013 年企业所得税税率为 25%，2014 年暂按 15% 征收。

2、税收优惠及批文

（1）企业所得税优惠

①云叶股份企业所得税优惠

根据云南省发展和改革委员会《关于云叶化肥股份有限公司等 7 家企业有关业务属于国家鼓励类产业的确认书》(云发改办西部[2013]351 号)、《财政部 国家税务总局 海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》

(财税〔2011〕58号)、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012年第12号)、《云南省国家税务局 云南省地方税务局关于实施西部大开发企业所得税优惠政策审核确认、备案管理问题的公告》(云南省国家税务局 云南省地方税务局公告2012年第10号)相关规定,认定公司为国家鼓励类第十一类石化化工产业,公司减按15%的税率征收企业所得税。

②云之叶企业所得税优惠

根据《云南省工业和信息化委关于确认云南云之叶生物科技有限公司年产15万吨复混肥生产装置符合产业政策的复函》(原材[2013]176号)、《财政部 国家税务总局 海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58号)、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012年第12号),认定云之叶享受西部大开发企业所得税优惠政策,减按15%的税率征收企业所得税。

③工程中心企业所得税优惠

根据《财政部 国家税务总局 海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58号)、《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012年第12号)的规定,认定工程工程中心享受西部大开发企业所得税优惠政策,2014年暂按15%的税率征收企业所得税。

(2) 增值税优惠

①云叶股份增值税优惠

根据《财政部 国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》(财税[2001]113号)、《财政部 国家税务总局关于暂免征收尿素产品增值税的通知》(财税[2005]87号)、《财政部 国家税务总局关于免征磷酸二铵增值税的通知》(财税[2007]第171号)、《财政部、国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》(财税[2008]56号)等文件的规定,云叶股份生产及销售的主要产品复混肥和有机肥免征增值税。

②云之叶增值税优惠

根据《财政部 国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》(财税[2001]113号)、《财政部 国家税务总局关于暂免征收尿素产品增值税的通知》(财税[2005]87号)、《财政部 国家税务总局关于免征磷酸二铵增值税的通知》(财税[2007]第171号)、《财政部、国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》(财税[2008]56号)等文件的规定,云之叶生产及销售的主要产品复混肥及其他化肥免征增值税。

③工程中心增值税优惠

工程中心根据《财政部、国家税务总局关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》(财税[2001]113号)、《云南省国家税务局关于复混肥免征增值税政策问题的批复》(云国税函[2005]693号)、《财政部、国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知》(财税[2008]56号)、《国家税务总局关于有机肥产品免征增值税问题的批复》(国税函[2008]1020号)等文件的规定,于2013年7月26日向昆明市经济技术开发区国家税务局申请销售的化肥免征增值税,2013年7月29日,昆明市经济技术开发区国家税务局对工程中心增值税减免税予以备案。

六、报告期内各期末主要资产情况

(一) 应收账款

1、应收账款分类及坏账计提情况:

单位: 元

类别	2014年8月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
账龄组合	12,074,743.05	83.62	1,111,941.42	9.21
关联方组合	2,364,491.60	16.38	-	-
组合小计	14,439,234.65	100.00	1,111,941.42	7.70
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	14,439,234.65	-	1,111,941.42	-

(续表)

类别	2013年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
账龄组合	25,526,744.39	95.86	253,099.15	0.99
关联方组合	1,101,371.60	4.14	—	—
组合小计	26,628,115.99	100.00	253,099.15	0.95
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
合计	26,628,115.99	—	253,099.15	—

(续表)

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
按组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
账龄组合	14,524,285.08	95.27	25,528.25	0.18
关联方组合	720,681.60	4.73	—	—
组合小计	15,244,966.68	100.00	25,528.25	0.17
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—
合计	15,244,966.68	100.00	25,528.25	0.17

报告期内公司应收账款占当期销售收入的比例分别为 2.76%、6.71% 和 4.21%，占比较低，公司应收账款余额水平较为合理。

2012 年末与 2014 年 8 月末公司应收账款余额基本稳定，变化不大；2013 年末公司应收账款较 2012 年末增长 74.57%，主要系 2013 年度新增私人客户的销售增加，2013 年末货款尚未收回。

2、组合中按账龄组合计提坏账准备的应收账款：

单位：元

时间	账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
2014.8.31	1 年以内	6,834,403.85	56.60	—	6,834,403.85
	1-2 年	4,026,196.70	33.34	398,928.92	3,627,267.78
	2-3 年	1,002,260.00	8.30	501,130.00	501,130.00
	3 年以上	211,882.50	1.75	211,882.50	—
	合计	12,074,743.05	100.00	1,111,941.42	10,962,801.63

2013. 12. 31	1 年以内	23, 778, 282. 89	93. 15	-	23, 778, 282. 89
	1-2 年	1, 536, 579. 00	6. 02	147, 157. 90	1, 389, 421. 10
	2-3 年	211, 882. 50	0. 83	105, 941. 25	105, 941. 25
	3 年以上	-	-	-	-
	合计	25, 526, 744. 39	100. 00	253, 099. 15	25, 273, 645. 24
2012. 12. 31	1 年以内	14, 269, 002. 58	98. 24	-	14, 269, 002. 58
	1-2 年	255, 282. 50	1. 76	25, 528. 25	229, 754. 25
	2-3 年	-	-	-	-
	3 年以上	-	-	-	-
	合计	14, 524, 285. 08	100. 00	25, 528. 25	14, 498, 756. 83

截至 2014 年 8 月 31 日，公司 3 年以上应收账款余额为 211, 882. 50 元，占比较小，公司报告期末无大额异常应收款项，不可收回风险较小。

3、组合中按关联方组合计提坏账准备的应收账款：

单位：元

单位名称	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账金额	账面余额	坏账金额	账面余额	坏账金额
禾普农业	2, 364, 491. 60	-	1, 101, 371. 60	-	720, 681. 60	-
合计	2, 364, 491. 60	-	1, 101, 371. 60	-	720, 681. 60	-

4、截至 2014 年 8 月 31 日，2014 年 8 月 31 日应收账款中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

5、应收账款金额前五名单位情况：

报告期内各期末，应收账款金额前五名单位情况如下：

2014 年 8 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额比例（%）
杨 华	非关联方	2, 688, 700. 00	1-2 年	18. 62
禾普农业	关联方	2, 364, 491. 60	1 年以内、1-3 年	16. 38
何 云	非关联方	1, 632, 334. 00	1 年以内、1-2 年	11. 30
云南省烟草公司大理州公司	非关联方	645, 109. 20	1 年以内	4. 47
孟连县农业技术推广中心	非关联方	607, 128. 00	1 年以内	4. 20
合 计	-	7, 937, 762. 80	-	54. 97

2013 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额比例（%）
唐兴明	非关联方	4, 600, 000. 00	1 年以内	17. 27
刘玉翠	非关联方	4, 600, 000. 00	1 年以内	17. 27
杨 华	非关联方	4, 600, 000. 00	1 年以内	17. 27
凉山金叶化肥有限责任公司	非关联方	2, 560, 758. 85	1 年以内	9. 62

何云	非关联方	2,300,000.00	1年以内	8.64
合计		18,660,758.85	-	70.08
2012年12月31日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额比例(%)
四川金叶化肥有限公司	非关联方	8,179,637.50	1年以内	53.65
郭永康	非关联方	914,055.00	1年以内	6.00
禾普农业	关联方	720,681.60	1年以内	4.73
罗俊伟	非关联方	488,060.00	1年以内	3.20
广东烟草韶关市有限公司	非关联方	487,159.30	1年以内	3.20
合计	-	10,789,593.40	-	70.77

截至2014年8月31日,欠款金额前五名客户占公司应收账款总额的54.97%,均为对主要客户的应收账款,不存在对单一客户应收账款超过50%的情况。

(二) 其他应收款

1、其他应收款分类及坏账计提:

类别	2014年8月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	1,862,747.90	94.28	89,232.00	4.79
关联方组合	-	-	-	-
组合小计	1,862,747.90	94.28	89,232.00	4.79
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	113,000.00	5.72	-	-
合计	1,975,747.90	100.00	89,232.00	4.52

(续表)

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	2,225,476.35	21.90	77,282.00	3.47
关联方组合	7,822,690.00	76.99	-	-
组合小计	10,048,166.35	98.89	77,282.00	0.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	113,000.00	1.11	-	-

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
合计	10,161,166.35	100.00	77,282.00	0.76

(续表)

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	6,271,135.02	46.79	44,331.95	0.71
关联方组合	7,020,000.00	52.37	-	-
组合小计	13,291,135.02	99.16	44,331.95	0.33
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	113,000.00	0.84	-	-
合计	13,404,135.02	100.00	44,331.95	0.33

2、组合中按账龄组合计提坏账准备的其他应收款:

账龄	2014年8月31日			
	账面余额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	1,660,965.90	89.17	-	-
1—2年	119,500.00	6.42	11,950.00	10.00
2—3年	5,000.00	0.27	-	-
3年以上	77,282.00	4.15	77,282.00	100.00
合计	1,862,747.90	100.00	89,232.00	4.79

(续表)

账龄	2013年12月31日			
	账面余额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	2,133,794.35	95.88	-	-
1—2年	14,000.00	0.63	-	-
2—3年	400.00	0.02	-	-
3年以上	77,282.00	3.47	77,282.00	100.00
合计	2,225,476.35	100.00	89,232.00	3.47

(续表)

账龄	2012年12月31日			
	账面余额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	计提比例(%)
1年以内	6,192,854.02	98.75	-	-
1—2年	999.00	0.01	49.95	5.00
2—3年	66,000.00	1.05	33,000.00	50.00

3 年以上	11,282.00	0.18	11,282.00	100.00
合计	6,271,135.02	100.00	44,331.95	0.71

3、组合中关联方的其他应收款：

单位：元

单位名称	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	坏账金额	账面余额	坏账金额	账面余额	坏账金额
祥茂投资	-	-	7,020,000.00	-	7,020,000.00	
禾普农业	-	-	807,690.00	-	-	-
合计	-	-	7,827,690.00	-	7,020,000.00	-

4、报告期内各期末，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款：

2014年8月31日				
单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
安宁供电局有限责任公司	113,000.00	-	-	供电押金
合计	113,000.00	-	-	-
2013年12月31日				
单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
安宁供电局有限责任公司	113,000.00	-	-	供电押金
合计	113,000.00	-	-	-
2012年12月31日				
单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
安宁供电局有限责任公司	113,000.00	-	-	供电押金
合计	113,000.00	-	-	-

5、截至 2014 年 8 月 31 日，其他应收款中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

6、其他应收款金额前五名情况

报告期内各期末，其他应收款金额前五名情况如下：

2014年8月31日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额比例 (%)
云南省烟草公司保山市公司	非关联方	538,020.00	1 年以内	27.23
云南省烟草公司大理州公司	非关联方	320,000.00	1 年以内	16.20
四川国际招标有限责任公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	15.18
凉山金叶化肥有限责任公司	非关联方	220,000.00	1 年以内、1-2 年	11.14
广东省机电设备招标中心	非关联方	200,000.00	1 年以内	10.12
合计	-	1,578,020.00	-	79.87

2013 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额比例(%)
祥茂投资	关联方	7,020,000.00	1-2 年	69.09
云南省烟草实业公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	9.84
禾普农业	关联方	807,690.00	1 年以内	7.95
凉山金叶化肥有限责任公司	非关联方	280,000.00	1 年以内	2.76
四川金叶化肥有限公司	非关联方	170,000.00	1 年以内	1.67
合计	-	9,277,690.00	-	91.31

2012 年 12 月 31 日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额比例(%)
祥茂投资	关联方	7,020,000.00	1 年以内	52.37
中国烟草总公司重庆市公司烟叶分公司	非关联方	3,328,958.00	1 年以内	24.84
四川金叶化肥有限公司	非关联方	1,200,000.00	1 年以内	8.95
云南省烟草实业公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	7.46
凉山金叶化肥有限责任公司	非关联方	340,000.00	1 年以内	2.54
合计	-	12,888,958.00	-	52.37

(三) 预付款项

1、预付款项账龄分析：

账龄	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	23,962,468.09	99.26	14,596,407.01	91.52	39,957,037.34	87.47
1-2 年	163,301.50	0.68	58,764.70	0.37	2,181,059.70	4.77
2-3 年	8,764.70	0.04	1,100,200.00	6.90	3,543,686.00	7.76
3 年以上	5,500.00	0.02	193,636.00	1.21	-	-
合计	24,140,034.29	100.00	15,949,007.71	100.00	45,681,783.04	100.00

公司预付账款主要用于原材料采购。截至 2014 年 8 月 31 日，公司的预付账款账龄在 1 年以内占 99.26%，不存在重大回收风险。

2、预付账款前五名情况：

报告期内各期末，预付款项金额前五名单位情况如下：

2014 年 8 月 31 日					
单位名称	与公司关系	金额(元)	占总额比例(%)	账龄	未结算原因
云南驰源农资有限公司	供应商	12,586,800.00	52.14	1 年以内	货未到
云南信而达塑业有限公司	供应商	2,681,668.99	11.11	1 年以内	货未到
福建省三明市浩伦园艺植保有限	供应商	2,152,040.00	8.91	1 年以内	货未到

公司					
邦力达农资连锁有限公司	供应商	1,788,020.00	7.41	1年以内	货未到
格尔木精钾肥业有限公司	供应商	894,763.00	3.71	1年以内	货未到
合计	-	20,103,291.99	83.28	-	-
2013年12月31日					
单位名称	与公司关系	金额(元)	占总额比例(%)	账龄	未结算原因
国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	供应商	3,020,604.00	18.94	1年以内	货未到
格尔木精钾肥业有限公司	供应商	1,516,641.00	9.51	1年以内	货未到
新疆华凯农业科技有限责任公司	供应商	3,051,360.00	19.13	1年以内	货未到
云南聚康彩钢工程有限公司	供应商	978,675.96	6.14	1年以内	货未到
深圳市中农化肥有限公司	供应商	2,396,270.92	15.02	1年以内	货未到
合计	-	10,963,551.88	68.74	-	-
2012年12月31日					
单位名称	与公司关系	金额(元)	占总额比例(%)	账龄	未结算原因
眉山市华泰农资有限责任公司	供应商	10,000,000.00	21.89	1年以内	货未到
东莞市万江农业生产资料公司	供应商	8,860,000.00	19.40	1年以内	货未到
格尔木昆仑农业生产资料公司	供应商	6,253,929.45	13.69	1年以内	货未到
云南宝泰轻化机械有限公司	供应商	3,815,968.61	8.35	1年以内	货未到
云南宝泰轻化机械有限公司	供应商	2,851,000.00	6.24	2-3年	货未到
合计	-	31,780,898.06	69.57	-	-

3、公司对预付款项单独进行减值测试，报告期内未发现客观证据表明其发生减值，因此各期末未确认减值损失并计提减值准备。

4、截至2014年8月31日，无预付持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

（四）存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
原材料	1,594.76	29.45	3,326.39	21.39	5,426.01	40.73

库存商品	3,456.21	63.82	6,354.14	40.86	5,671.61	42.57
发出商品	134.27	2.48	5,532.26	35.58	1,634.13	12.27
周转材料	151.85	2.80	164.06	1.05	172.48	1.29
在产品	35.50	0.66	143.71	0.92	324.97	2.44
半成品	42.77	0.79	30.18	0.19	92.59	0.70
合计	5,415.36	100.00	15,550.73	100.00	13,321.78	100.00

公司存货主要包括原材料、库存商品和发出商品，其中库存商品和发出商品占比较高。公司 2012 年末、2013 年末及 2014 年 8 月末，各期存货余额分别为 13,321.78 万元、15,550.73 万元和 5,415.36 万元。

1、公司存货的主要构成

公司的原材料是指在生产过程中生产产品所需的各种原料、辅助材料等，公司的原材料主要包括氮、磷、钾等。

公司的库存商品主要为已完成全部生产过程并已验收入库，合乎标准规格和技术条件，可以按照合同规定的条件送交订货单位。

公司的发出商品为公司已经发出，客户尚未验收或者在运输途中等原因，公司尚不能确认收入的产品。

公司的在产品是指期末正在生产过程中尚未形成半成品或者库存商品入库的正处于加工状态的产品。由于公司无机肥生产周期较短，而有机肥需要发酵，生产周期较长，公司的在产品主要为有机肥。

2、报告期各期末公司存货余额分析

2012 年末和 2013 年末公司存货余额较高，主要系公司每年末原材料和产成品余额较高。2014 年 8 月末存货余额大幅下降，主要原因是公司属于季节性生产，公司主要产品为烟草用复混肥，烟草施肥季节主要为每年的 2 月份至 6 月份，烟草公司肥料采购招标通常为每年的 9-10 月份，为能够按时交货，公司在双方签订合同后立即组织生产备货，但由于烟草用复混肥销售高峰在每年 2-6 月份，导致公司每年末原材料、库存商品及发出商品余额较高。每年 6 月份之后，公司销售完毕，原材料、库存商品及发出商品金额下降，使得 2014 年 8 月末存货余额大幅降低。

报告期末，公司不存在存货可变现净值低于账面价值的情形，未计提存货跌价准备；公司不存在已被抵押、冻结的存货。

（五）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产公允价值情况如下：

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31	2012年12月31
可供出售权益工具	2,200,000.00	2,300,000.00	2,300,000.00
其中：昆明阿拉沪农商村镇银行股份有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
昆明市五华区农村信用合作联社	200,000.00	200,000.00	200,000.00
云南滇塑包装有限公司	-	100,000.00	100,000.00

根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第 2 号—长期股权投资〉的通知》（财会[2014]14 号），修订后的长期股权投资是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。修订后的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》自 2014 年 7 月 1 日期施行，已执行企业会计准则的企业应进行追溯调整。公司可供出售金融权益工具是公司及子公司对昆明阿拉沪农商村镇银行股份有限公司、昆明市五华区农村信用合作联社、云南滇塑包装有限公司的股权投资，因持股比例较低，由长期股权投资调整为可供出售金融资产，并进行追溯调整。

（六）固定资产

1、固定资产类别及估计的使用年限、预计净残值及年折旧率

固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率详见本节之“三、主要会计政策和会计估计及其变化情况”之“4、固定资产”。

2、报告期固定资产原值、累计折旧和净值情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
原价	69,618,305.23	729,925.00	735,958.00	69,612,272.23
房屋建筑物	35,957,456.48	-	-	35,957,456.48
机器设备	23,230,854.97	-	-	23,230,854.97
运输设备	5,699,353.00	445,936.00	523,847.00	5,621,442.00
办公设备	2,870,756.78	17,009.00	99,096.00	2,788,669.78
实验设备	1,859,884.00	266,980.00	113,015.00	2,013,849.00
累计折旧	16,175,859.48	4,097,853.11	715,238.65	19,558,473.94

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
房屋建筑物	5,090,358.73	1,321,513.68	—	6,411,872.41
机器设备	5,805,202.38	1,620,520.46	—	7,425,722.84
运输设备	2,575,668.43	651,802.64	523,847.00	2,703,624.07
办公设备	2,115,425.29	187,658.41	99,096.00	2,203,987.70
实验设备	589,204.65	316,357.92	92,295.65	813,266.92
账面净值	53,442,445.75	—	—	50,053,798.29
房屋建筑物	30,867,097.75	—	—	29,545,584.07
机器设备	17,425,652.59	—	—	15,805,132.13
运输设备	3,123,684.57	—	—	2,917,817.93
办公设备	755,331.49	—	—	584,682.08
实验设备	1,270,679.35	—	—	1,200,582.08
减值准备	—	—	—	—
房屋建筑物	—	—	—	—
机器设备	—	—	—	—
运输设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—
实验设备	—	—	—	—
账面价值	53,442,445.75	—	—	50,053,798.29
房屋建筑物	30,867,097.75	—	—	29,545,584.07
机器设备	17,425,652.59	—	—	15,805,132.13
运输设备	3,123,684.57	—	—	2,917,817.93
办公设备	755,331.49	—	—	584,682.08
实验设备	1,270,679.35	—	—	1,200,582.08

(续表)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
原价	40,658,678.35	33,339,615.56	4,379,988.68	69,618,305.23
房屋建筑物	22,760,136.14	16,942,771.64	3,745,451.30	35,957,456.48
机器设备	9,147,096.43	14,188,419.92	104,661.38	23,230,854.97
运输设备	5,583,857.00	640,772.00	525,276.00	5,699,353.00
办公设备	2,318,054.78	557,302.00	4,600.00	2,870,756.78
实验设备	849,534.00	1,010,350.00	—	1,859,884.00
累计折旧	11,626,725.11	5,441,279.31	892,144.94	16,175,859.48
房屋建筑物	3,628,788.49	1,892,111.80	430,541.56	5,090,358.73
机器设备	3,624,702.27	2,211,528.81	31,028.70	5,805,202.38
运输设备	2,070,509.19	935,042.54	429,883.30	2,575,668.43
办公设备	1,924,849.36	191,267.31	691.38	2,115,425.29
实验设备	377,875.80	211,328.85	—	589,204.65
账面净值	29,031,953.24	—	—	53,442,445.75
房屋建筑物	19,131,347.65	—	—	30,867,097.75
机器设备	5,522,394.16	—	—	17,425,652.59

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
运输设备	3,513,347.81	—	—	3,123,684.57
办公设备	393,205.42	—	—	755,331.49
实验设备	471,658.20	—	—	1,270,679.35
减值准备	—	—	—	—
房屋建筑物	—	—	—	—
机器设备	—	—	—	—
运输设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—
实验设备	—	—	—	—
账面价值	29,031,953.24	—	—	53,442,445.75
房屋建筑物	19,131,347.65	—	—	30,867,097.75
机器设备	5,522,394.16	—	—	17,425,652.59
运输设备	3,513,347.81	—	—	3,123,684.57
办公设备	393,205.42	—	—	755,331.49
实验设备	471,658.20	—	—	1,270,679.35

(续表)

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
原价	33,930,930.90	8,918,899.12	2,191,151.67	40,658,678.35
房屋建筑物	18,385,418.48	4,374,717.66	—	22,760,136.14
机器设备	9,070,982.64	821,540.46	745,426.67	9,147,096.43
运输设备	3,784,813.00	3,202,975.00	1,403,931.00	5,583,857.00
办公设备	1,918,542.78	441,306.00	41,794.00	2,318,054.78
实验设备	771,174.00	78,360.00	—	849,534.00
累计折旧	9,073,401.73	4,389,974.44	1,836,651.06	11,626,725.11
房屋建筑物	1,747,546.84	1,881,241.65	—	3,628,788.49
机器设备	2,939,869.69	1,114,092.14	429,259.56	3,624,702.27
运输设备	2,821,648.07	646,258.01	1,397,396.89	2,070,509.19
办公设备	1,338,153.93	596,690.04	9,994.61	1,924,849.36
实验设备	226,183.20	151,692.60	—	377,875.80
账面净值	24,857,529.17	—	—	29,031,953.24
房屋建筑物	16,637,871.64	—	—	19,131,347.65
机器设备	6,131,112.95	—	—	5,522,394.16
运输设备	963,164.93	—	—	3,513,347.81
办公设备	580,388.85	—	—	393,205.42
实验设备	544,990.80	—	—	471,658.20
减值准备	—	—	—	—
房屋建筑物	—	—	—	—
机器设备	—	—	—	—
运输设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
实验设备	—	—	—	—
账面价值	24,857,529.17	—	—	29,031,953.24
房屋建筑物	16,637,871.64	—	—	19,131,347.65
机器设备	6,131,112.95	—	—	5,522,394.16
运输设备	963,164.93	—	—	3,513,347.81
办公设备	580,388.85	—	—	393,205.42
实验设备	544,990.80	—	—	471,658.20

2、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

3、截至 2014 年 8 月 31 日，公司固定资产中暂时闲置的固定资产如下：。

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
机器设备	1,943,922.41	1,526,635.05	—	417,287.36
合计	1,943,922.41	1,526,635.05	—	417,287.36

4、固定资产抵押情况

截至 2014 年 8 月 31 日，满好肥料已将其持有的银海国际公寓房产及车位进行抵押，为滇兴农向云南省农村信用社取得借款 300.00 万元作为担保。

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

公司位于昆明市经济技术开发区昌宏路 49 号的办公楼，建筑面积 3,041.95 平方米，2014 年 8 月 31 日净值 3,143,348.34 元，是 2006 年公司与云南开发规划设计院（原昆明经济开发区规划设计院）联建的办公楼，已于 2007 年投入使用，土地使用权为云南开发规划设计院所有，至今该栋办公楼尚未办理房屋产权证，土地使用权及房屋产权的分割也尚未办理，公司正在与昆明市经济技术开发区管理委员会及其他相关部门协商办理土地使用权证及房产证的分割事宜。

(七) 长期股权投资

1、长期股权投资分类

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
按成本法核算的长期股权投资	—	—	—
按权益法核算的长期股权投资	831,373.80	989,416.91	1,406,935.27
长期股权投资合计	831,373.80	989,416.91	1,406,935.27
减：长期股权投资减值准备	—	—	—

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期股权投资价值	831, 373. 80	989, 416. 91	1, 406, 935. 27

2、按权益法核算的长期股权投资（金额单位：万元）

截止 2014 年 8 月 31 日，权益法核算的长期股权投资情况如下：

单位：元

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	投资成本	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	本期现金红利
禾普农业	48. 39	48. 39	150. 00	98. 94	-	15. 80	83. 14	-

（八）在建工程

1、在建工程明细情况

项目	2014年8月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对辊挤压装置	163, 339. 40	-	163, 339. 40
科研楼	1, 471, 197. 84	-	1, 471, 197. 84
浸提及萃取车间	1, 935, 165. 83	-	1, 935, 165. 83
专家楼	1, 847, 972. 00	-	1, 847, 972. 00
基础设施	531, 802. 70	-	531, 802. 70
合计	5, 949, 477. 77	-	5, 949, 477. 77
项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
科研楼	1, 167, 959. 90	-	1, 167, 959. 90
浸提及萃取车间	1, 362, 467. 75	-	1, 362, 467. 75
专家楼	128, 982. 00	-	128, 982. 00
基础设施	287, 000. 00	-	287, 000. 00
合计	2, 946, 409. 65	-	2, 946, 409. 65
项目	2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
产业化项目	16, 706, 055. 75	-	16, 706, 055. 75
科研楼	929, 959. 90	-	929, 959. 90
发酵、浸提及萃取车间	1, 171, 002. 08	-	1, 171, 002. 08
专家楼	128, 982. 00	-	128, 982. 00
基础设施	282, 500. 00	-	282, 500. 00
合计	19, 218, 499. 73	-	19, 218, 499. 73

期末经对在建工程进行检查，在建工程的可收回金额均高于其账面价值，故本期不需计提在建工程减值准备。截至 2014 年 8 月 31 日，公司在建工程不存在减值迹象。报告期内，公司在建工程不存在对外抵押担保的情况。

2、重大在建工程项目情况

截止 2014 年 8 月 31 日，公司重大在建工程项目情况如下：

工程名称	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年8月31日
			转入固定资产	其他减少	
对辊挤压装置	-	163,339.40	-	-	163,339.40
科研楼	1,167,959.90	303,237.94	-	-	1,471,197.84
浸提及萃取车间	1,362,467.75	576,898.08	4,200.00	-	1,935,165.83
专家楼	128,982.00	1,718,990.00	-	-	1,847,972.00
基础设施	287,000.00	244,802.70	-	-	531,802.70
合计	2,946,409.65	3,007,268.12	4,200.00	-	5,949,477.77

续表：

工程名称	预算数	工程投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
对辊挤压装置	-	-	95.00%	-	-	-	自筹
科研楼	-	-	45.00%	-	-	-	自筹
浸提及萃取车间	-	-	70.00%	-	-	-	自筹
专家楼	-	-	95.00%	-	-	-	自筹
基础设施	-	-	95.00%	-	-	-	自筹
合计	-	-	-	-	-	-	-

(九) 无形资产

1、报告期内无形资产原值、摊销、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
原价	36,833,210.61			36,833,210.61
土地使用权	36,709,230.61			36,709,230.61
软件	123,980.00			123,980.00
累计摊销	4,967,420.67	530,174.09		5,497,594.76
土地使用权	4,887,894.85	513,908.73		5,401,803.58
软件	79,525.82	16,265.36		95,791.18
账面净值	31,865,789.94			31,335,615.85
土地使用权	31,821,335.76			31,307,427.03
软件	44,454.18			28,188.82
减值准备				
土地使用权				
软件				
账面价值	31,865,789.94			31,335,615.85
土地使用权	31,821,335.76			31,307,427.03

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
软件	44,454.18			28,188.82

(续表)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
原价	36,833,210.61	-	-	36,833,210.61
土地使用权	36,709,230.61	-	-	36,709,230.61
软件	123,980.00	-	-	123,980.00
累计摊销	4,172,159.53	795,261.14	-	4,967,420.67
土地使用权	4,117,031.75	770,863.10	-	4,887,894.85
软件	55,127.78	24,398.04	-	79,525.82
账面净值	32,661,051.08	-	-	31,865,789.94
土地使用权	32,592,198.86	-	-	31,821,335.76
软件	68,852.22	-	-	44,454.18
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
账面价值	32,661,051.08	-	-	31,865,789.94
土地使用权	32,592,198.86	-	-	31,821,335.76
软件	68,852.22	-	-	44,454.18

(续表)

项目	2012年1月1日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
原价	36,833,210.61	-	-	36,833,210.61
土地使用权	36,709,230.61	-	-	36,709,230.61
软件	123,980.00	-	-	123,980.00
累计摊销	3,376,898.39	795,261.14	-	4,172,159.53
土地使用权	3,346,168.65	770,863.10	-	4,117,031.75
软件	30,729.74	24,398.04	-	55,127.78
账面净值	33,456,312.22	-	-	32,661,051.08
土地使用权	33,363,061.96	-	-	32,592,198.86
软件	93,250.26	-	-	68,852.22
减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
账面价值	33,456,312.22	-	-	32,661,051.08
土地使用权	33,363,061.96	-	-	32,592,198.86
软件	93,250.26	-	-	68,852.22

2、期末无形资产的可收回金额均高于其账面价值，故不需计提无形资产减值准备。

3、截至 2014 年 8 月 31 日，公司已将位于安宁市的土地使用权（土地使用权

证：安国用（2009）第 0672 号）作为抵押向招商银行股份有限公司昆明春城路支行取得的短期借款 2,000 万元。

（十）递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	180,176.01	49,557.17	10,479.03
内部未实现利润	1,380,756.80	1,400,926.04	1,431,179.90
合计	1,380,756.80	1,400,926.04	1,441,658.93

2、可抵扣差异项目明细

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	1,201,173.42	330,381.14	69,860.20
内部未实现利润	9,205,045.42	9,339,507.02	9,541,199.33
合计	9,205,045.42	9,669,888.16	9,611,059.53

（十一）资产减值准备

报告期内，资产减值准备计提、转回、转销情况如下：

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期计提额	本期减少额		2014年8月31日
			转回	转销	
坏账准备	330,381.15	870,792.27	-	-	1,201,173.42

（续表）

项 目	2012年12月31日	本期计提额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账损失	69,860.25	260,520.90	-	-	330,381.15

（续表）

项 目	2011年12月31日	本期计提额	本期减少额		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账损失	78,324.35	-	8,464.10	-	69,860.25

七、报告期内各期末主要负债情况

（一）短期借款

公司最近两年及一期短期借款余额明细如下：

单位：元

借款类别	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	20,000,000.00	16,000,000.00	21,072,000.00
信用借款	-	44,158,500.00	76,000,000.00
合计	20,000,000.00	60,158,500.00	97,072,000.00

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无已到期未偿还的短期借款。

(二) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：元

种类	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
商业承兑汇票	-	-	-
银行承兑汇票	5,000,000.00	31,700,000.00	39,800,000.00
合计	5,000,000.00	31,700,000.00	39,800,000.00

(三) 应付账款

1、应付账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	15,361,911.84	58.48	101,976,633.38	94.89	81,782,622.72	90.38
1年以上	10,908,162.82	41.52	5,490,066.52	5.11	8,700,608.71	9.62
合计	26,270,074.66	100.00	107,466,699.9	100.00	90,483,231.43	100.00

2、报告期内各期末，应付账款金额前五名单位情况：

2014年8月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
深圳市中农化肥有限公司	材料款	4,718,750.00	1年以内	17.96
云南红富化肥有限公司	材料款	2,837,890.00	1年以内	10.80
云南农业生产资料股份有限公司	材料款	2,784,533.30	3年以上	10.60
贵州宜兴化工有限公司	材料款	2,051,362.99	1年以内	7.81
云南宝泰轻化机械有限公司	工程款	1,985,665.82	1-2年	7.56
合计	-	14,378,202.11	-	54.73
2013年12月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
云南省烟草实业公司	材料款	73,562,108.00	1年以内	68.45
云南农业生产资料股份有限公司	材料款	2,784,533.30	3年以上	2.59
云南红富化肥有限公司	材料款	2,533,990.00	1年以内	2.36
保山捷诚物流有限公司	运费款	2,120,400.00	1年以内	1.97
云南驰源农资有限公司	材料款	4,624,260.30	1年以内	4.30
合计	-	85,625,291.60	-	79.68

2012年12月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
云南省烟草实业公司	材料款	59,343,202.00	1年以内	65.58
云南农业生产资料股份有限公司	材料款	2,784,533.30	2-3年	3.08
福建省三明市浩伦园艺植保有限公司	材料款	8,268,613.00	1年以内	9.14
祥云县农资公司彩云经营部	材料款	2,290,711.00	4年以内	2.53
深圳市中农化肥有限公司	材料款	3,714,631.85	1年以内	4.11
合计	-	76,401,691.15	-	84.44

3、2014年8月31日，应付账款中不含应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（四）预收款项

1、预收账款账龄分析：

单位：元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,000,700.60	74.06	9,575,113.39	97.92	29,695,323.83	100.00
1年以上	1,050,881.62	25.94	202,990.00	2.08	-	-
合计	4,051,582.22	100.00	9,778,103.39	100.00	29,695,323.83	100.00

2、报告期内各期末，预收账款前五名情况：

2014年8月31日				
单位名称	性质	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
广汉市广力农资有限责任公司	货款	1,224,000.00	1年以内	30.21
云南玉溪源天生物产业开发有限责任公司	货款	1,032,000.00	1年以内	25.47
陕西汉唐环保农业有限公司	货款	675,000.00	1年以内	16.66
湖南中烟工业有限责任公司	项目研发费	563,931.80	1-2年	13.92
红云红河烟草（集团）有限公司	项目研发费	386,949.82	1-2年	9.55
合计	-	3,881,881.62	-	95.81
2013年12月31日				
单位名称	性质	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
云南省玉溪化肥厂有限责任公司	货款	3,150,000.00	1年以内	32.21
陈捷平	货款	2,803,360.00	1年以内	28.67
湖南中烟工业有限责任公司	项目研发费	1,525,917.00	1年以内	15.61
红云红河烟草（集团）有限公司	项目研发费	650,818.89	1年以内、1-2年	6.66
云南陆良龙海化工有限责任公司腐植酸厂	货款	327,000.00	1年以内	3.34
合计	-	8,457,095.89	-	86.49

2012年12月31日				
单位名称	性质	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
中国烟草总公司重庆市公司	货款	24,115,886.00	1年以内	81.21
福建省三明市浩伦园艺植保有限公司	货款	2,650,000.00	1年以内	8.92
昆明农家乐复合肥有限责任公司	货款	1,200,000.00	1年以内	4.04
红云红河烟草(集团)有限公司	项目研发费	398,173.33	1-2年	1.34
玉溪市红塔区农资有限责任公司	货款	345,904.50	1-2年	1.16
合计	-	28,709,963.83	-	96.68

3、截至 2014 年 8 月 31 日，预收款项中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的预收款项。

(五) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,330,933.74	8,956,672.67	9,020,337.17	2,267,269.24
职工福利费	-	187,375.20	187,375.20	-
社会保险费	18,243.20	803,591.10	818,834.30	3,000.00
住房公积金	3,511.00	151,870.43	155,381.43	-
工会经费和职工教育经费	92,860.81	188,063.13	238,139.88	42,784.06
合计	2,445,548.75	10,287,572.53	10,420,067.98	2,313,053.30

(续表)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,034,529.25	12,654,624.30	11,358,219.81	2,330,933.74
职工福利费	-	420,319.39	420,319.39	-
社会保险费	1,659.54	990,753.63	974,169.97	18,243.20
住房公积金	-958.00	214,839.00	210,370.00	3,511.00
工会经费和职工教育经费	222,069.45	240,447.36	369,656.00	92,860.81
合计	1,257,300.24	14,520,983.68	13,332,735.17	2,445,548.75

(续表)

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	200,000.00	10,319,668.23	9,485,138.98	1,034,529.25
职工福利费	-	458,375.57	458,375.57	-
社会保险费	19.00	908,758.82	907,118.28	1,659.54

住房公积金	-	196,515.00	197,473.00	-958.00
工会经费和职工教育经费	214,300.02	216,030.06	208,260.63	222,069.45
合计	414,319.02	12,099,347.68	11,256,366.46	1,257,300.24

(六) 应交税费

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-19,331.17	-53,222.29	5,541.65
营业税	-12,292.56	-11,839.83	-19,908.67
企业所得税	3,299,120.18	2,668,117.18	2,704,090.74
个人所得税	46,337.18	78,156.10	56,625.00
城市维护建设税	-2,213.66	-4,556.36	-1,040.97
教育费附加	-948.73	-1,952.74	-431.01
地方教育费附加	100.00	-1,301.80	-287.32
印花税	-732.46	9,036.23	-
合计	3,310,038.78	2,682,436.49	2,744,589.42

(七) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	278,652.28	7.67	1,518,029.02	36.31	1,393,086.59	35.73
1-2年	714,087.35	19.67	181,530.68	4.34	1,434,475.22	36.79
2-3年	160,100.00	4.41	1,412,090.77	33.77	-	-
3年以上	2,478,266.09	68.25	1,069,620.00	25.58	1,071,120.00	27.47
合计	3,631,105.72	100.00	4,181,270.47	100.00	3,898,681.81	100.00

2、截至 2014 年 8 月 31 日，其他应付款中不含应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、公司报告期各期末其他应付账款前五名情况列示如下：

单位：元

2014年8月31日				
单位名称	金额	账龄	款项性质	占总额比例(%)
郑加潘	1,133,333.33	1-4年	借款本息	31.21
昆明市经济技术开发区规划设计院	1,067,120.00	5年以上	合作建房款	29.39
云南农业大学	500,000.00	1-2年	技术合作经费	13.77
云南环境科学研究院	100,000.00	1-2年	技术合作经费	2.75
陶汝宪	100,000.00	2-3年	装卸保证金	2.75
合计	2,900,453.33	-	-	79.88
2013年12月31日				

单位名称	金额	账龄	款项性质	占总额比例(%)
郑加潘	1,100,000.00	1-3年	借款本息	26.31
昆明市经济技术开发区规划设计院	1,067,120.00	5年以上	合作建房款	25.52
云南农业大学	500,000.00	1年以内	技术合作经费	11.96
装卸费(暂估)	334,018.69	1年以内	装卸费	7.99
王彩琼	156,380.00	1年以内	代垫款	3.74
合计	2,057,518.69	-	-	49.21
2012年12月31日				
单位名称	金额	账龄	款项性质	占总额比例(%)
昆明市经济技术开发区规划设计院	1,067,120.00	5年以上	合作建房款	31.40
郑加潘	1,050,000.00	1-2年	借款本息	30.89
云南大学	350,000.00	1-2年	技术合作经费	10.30
装卸费(暂估)	291,599.06	1年以内	装卸费	8.58
电费(暂估)	121,834.87	1年以内	电费	3.58
合计	2,880,553.93	-	-	84.76

(八) 长期借款

1、长期借款分类

借款类别	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	18,000,000.00	3,000,000.00	-
合计	18,000,000.00	3,000,000.00	-

(2) 2014年8月31日，长期借款情况：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	借款金额(元)
云南省农村信用社	2014.2.10	2016.2.9	人民币	基准利率上浮60%	3,000,000.00
富滇银行股份有限公司昆明东聚支行	2013.12.19	2016.9.16	人民币	基准利率上浮40%	15,000,000.00

(九) 其他非流动负债

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益-政府补助	23,010,666.74	24,468,000.04	27,120,666.67
合计	23,010,666.74	24,468,000.04	27,120,666.67

截至2014年8月31日政府补助明细如下：

单位：元

项目	金额(元)	备注
15万t/a硝基复合肥生产线补助	9,544,000.01	《青龙镇人民政府关于返还土地收益差额金的批复》(青政发[2007]98号)
烟草废弃物生产新型多功能生物有机肥高技术产业化示范工程	7,366,666.73	《云南省发展和改革委员会关于下达2011年第三批产业技术研究与开发资金高技术产业发展项目投资计划的通知》(云发改高技[2011]1774号)
富营养化水体蓝藻资源化利用关键技术研究与应用项目	800,000.00	云南省科技计划项目《富营养化水体蓝藻资源化利用关键技术研究与应用》

蔬菜作物专用的环境友好型肥料研发与示范项目	300,000.00	安宁市科技计划项目《蔬菜作物专用的环境友好型肥料研发与示范》
工程研究中心创新能力建设项目	5,000,000.00	《昆明市财政局关于下达2010年国家技术产业发展项目产业技术研究与开发资金的通知》(昆财企[2010]264号)
合计	23,010,666.74	-

八、报告期内各期末股东权益情况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	52,176,988.00	50,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	2,277,396.97	10,718,384.97	10,718,384.97
盈余公积	12,025,183.83	12,025,183.83	11,673,312.05
未分配利润	29,266,168.07	24,652,914.45	31,895,383.40
归属于母公司所有者权益合计	95,745,736.87	97,396,483.25	94,287,080.42
少数股东权益	4,014,549.80	4,012,386.63	3,676,221.97
所有者权益合计	99,760,286.67	101,408,869.88	97,963,302.39

(一) 报告期内股本变动情况

报告期内公司股本变动情况,请见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化情况”。

(二) 资本公积

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本溢价	2,277,396.97	10,718,384.97	10,718,384.97
其他资本公积	-	-	-
合计	2,277,396.97	10,718,384.97	10,718,384.97

(三) 盈余公积

单位：元

年份	项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2014年1-8月	法定盈余公积	12,025,183.83	-	-	12,025,183.83
2013年度	法定盈余公积	11,673,312.05	351,871.78		12,025,183.83
2012年度	法定盈余公积	16,054,904.00	618,408.05	5,000,000.00	11,673,312.05

2012年法定盈余公积减少500万元,为公司转增股本500万。

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、上年年末余额	24,652,914.45	31,895,383.40	29,418,953.92
加：年初未分配利润调整数	-	-	-

二、本年年初余额	24,652,914.45	31,895,383.40	29,418,953.92
三、本年增加额	9,613,253.62	5,109,402.83	8,194,195.99
其中：本期归属于母公司所有者的净利润	9,613,253.62	5,109,402.83	8,194,195.99
四、本年减少额	5,000,000.00	12,351,871.78	5,717,766.51
减：提取法定盈余公积	—	351,871.78	618,408.05
减：现金股利分配	5,000,000.00	2,000,000.00	5,099,358.46
减：其他	—	10,000,000.00	—
五、本年年末未分配利润	29,266,168.07	24,652,914.45	31,895,383.40

九、关联方、关联方关系及关联交易情况

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

(一) 关联方及关联方关系

1、公司的控股股东及实际控制人

控股股东名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	组织机构代码
祥茂贸易	有限公司	昆明	贸易	杨发祥	29209571-7

注：公司实际控制人为自然人杨发祥先生。

2、公司的子公司情况

子公司情况详见本节之“二、审计意见类型及财务报表编制基础”之“(三) 合并财务报表范围及变化情况”之“1、合并报表范围”。

3、公司合营企业、联营企业情况

被投资单位名称	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)
禾普农业	文山州砚山县	于音	种植及销售	310.00	48.39	48.39

4、公司董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员

公司董事、监事和高级管理人员的基本情况，请参阅“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”。

5、公司的其他关联方情况

其他关联方名称	关联关系
澳华达	持有公司 5%以上股份股东
祥茂投资	实际控制人杨发祥持有祥茂投资 90%股权、监事戎丽琼持有祥茂投资 10%股权
滇叶茶文化	祥茂投资持有滇叶茶文化 60%股权、董事于音持有滇叶茶文化 10%股权、实际控制人杨发祥妹妹杨发云持有滇叶茶文化 20%股权
云南博泽投资有限公司	实际控制人杨发祥任董事、祥茂投资持有 9.15%股权
云南南诏投资有限公司	实际控制人杨发祥任总经理
四川省上井置业营销代理有限公司	实际控制人杨发祥持有 60%股权，并任执行董事
安宁宏兴万通物业服务有限公司	监事戎丽琼持有 50%股权，并兼任执行董事、总经理

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司向禾普农业销售化肥，销售价格与市场价相同。具体情况如下表所示：

关联方名称	交易类型	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
禾普农业	销售商品	1,877,400.00	0.82	373,650.00	0.15	734,581.60	0.20

报告期内，公司向关联销售平均价格与报告期内公司向非关联方销售的平均价格相近，根据市场价格来确定的，其交易的价格合理、公允。报告期内向关联方销售产品，对公司净利润不构成重大影响。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保

报告期内，关联方为公司提供担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
祥茂贸易、杨发祥、杨发云、戎丽琼、杨丽莎	滇兴农	15,000,000.00	2013.12.19	2016.9.16	否

(2) 关联方资金拆借

关联方名称	拆入/拆出	资金出借方	拆借金额(元)	起始日	到期日	备注
祥茂投资	拆出	滇兴农	7,020,000.00	2012.5.30	2014.8.31	已归还
禾普农业	拆出	云之叶	800,000.00	2013.10.17	2014.8.31	已归还

(3) 关联方股权转让

2014年8月，公司的控股子公司滇兴农收购祥茂投资持有的满好肥料58%的股权，股权转让价格为626.40万元；2014年8月，公司通过增发2,176,988股股份收购祥茂投资、于音、李玉华所持有的滇兴农55%股权。详见本说明书之“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“(二)重大资产重组情况”。

(三) 关联方往来款项余额

报告期各期末，关联方往来款项余额情况如下：

科目名称	关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	禾普农业	2,364,491.60	1,101,371.60	720,681.60

其他应收款	禾普农业	-	807,690.00	-
	祥茂投资	-	7,020,000.00	7,020,000.00
	小计	-	7,827,690.00	7,020,000.00

注：应收禾普农业 2,364,491.60 元已于 2014 年 9 月 18 日全部收回。

(四) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易占比较小，销售产品均按照市场价格进行，对公司财务状况和经营业绩均不构成重大影响。

(五) 对关联交易内部履行的决策程序核查情况

1、审批权限

《关联交易管理办法》关于审批权限规定：公司与关联方的交易（公司获赠现金资产及提供担保除外）低于 100 万元的，由公司法定代表人做出判断并实施；公司与关联方的交易（公司获赠现金资产及提供担保除外）在 100 万元以上（含 100 万元），不足 3,000 万元的，由公司董事会审议批准后实施；公司与关联方的交易（公司获赠现金资产及提供担保除外）在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产 5%的，由公司股东大会审议批准后实施。

2、对关联交易内部履行的决策程序

2014 年 9 月 16 日，公司召开第四董事会第七次会议，会议对公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月与关联方发生的主要关联交易进行了确认，公司发生的关联交易基于公司正常经营活动而发生，属于正常的商业交易行为，关联交易定价依据公允、合理，遵循市场公平交易的原则，不存在损害公司及股东利益的情况，公司亦未因该等关联交易而对关联方产生严重依赖。

(六) 减少和规范关联交易的具体安排

公司已逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度，分别制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等对关联交易决策作出规定，并针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司专门制定了《关联交易管理办法》来规范公司的关联交易，规定了关联交易的决策程序。《关联交易管理办法》对董事会、股东会审批的权限进行了明确规定，并对董事会、股东会的审批程序作了明确规定，并规定涉及关联董事、关联股东的关联交易表决时要求关联董事、关联股东回避表决，确保了关联

交易事项的有效执行、程序规范及价格公允。对关联交易需遵循的原则、关联交易类型、关联交易审批权限、关联交易控制程序等均做了明确规定。

此外，公司的控股股东、实际控制人已于 2014 年 9 月分别出具《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺》，承诺规范并避免其与云叶股份之间可能发生的关联交易。

十、需提醒投资者关注财务报表附注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项中的非调整事项

截止目前，公司没有需要说明的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，本公司无需要披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无需要披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

公司位于昆明市经济技术开发区昌宏路 49 号的办公楼，建筑面积 3041.95 平方米，2014 年 8 月 31 日净值 3,143,348.34 元，是 2006 年公司与云南开发规划设计院（原昆明经济开发区规划设计院）联建的办公楼，已于 2007 年投入使用，土地使用权为云南开发规划设计院所有，至今该栋办公楼尚未办理房屋产权证，土地使用权及房屋产权的分割也尚未办理，公司正在与昆明市经济技术开发区管理委员会及其他相关部门协商办理土地使用权证及房产证的分割事宜。

截至本公开转让说明书签署日，除上述事项外，公司无需要披露的其他重要事项。

十一、报告期内资产评估情况

报告期内，公司不存在资产评估事项。

十二、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配政策

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分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报，公司可以采取现金或股票方式或法律许可的其他方式分配股利。现金分红的数额为含税金额。

（二）公司报告期内股利分配情况

2012年4月17日，公司召开2011年度股东大会，会议通过利润分配决议，向全体股东分配现金股利509.94万元，并将盈余公积500万元转增注册资本。

2013年5月18日，公司召开2012年度股东大会，会议通过利润分配决议，向全体股东分配现金股利200万元，并将未分配利润1,000万元转增注册资本。

2014年5月8日，公司召开2013年度股东大会，会议通过利润分配决议，向全体股东分配现金股利500万元。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）纳入合并报表的公司

子公司全称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
云南云之叶生	有限公司	安宁市青龙镇	李晓翔	肥料生产	1,000	100.00

物科技有限公司						
云南省微生物发酵工程研究中心有限公司	有限公司	昆明经开区昌宏路49号	杨发祥	技术开发	3,750	100.00
云南滇兴农农资有限公司	有限公司	昆明经济技术开发区经海路8号	李玉华	化肥销售	400	55.00
云南满好肥料有限公司	有限公司	昆明市高新区科医路云南烟草科技园接待中心六楼	于音	化肥销售	1,000	93.00

(二) 子公司的基本信息

1、云南云之叶生物科技有限公司

云南云之叶生物科技有限公司为公司的全资子公司，成立于 2007 年 11 月 27 日，注册资本为 1,000 万元人民币，《企业法人营业执照》注册号为 530181000000644，法定代表人为李晓翔，住所为安宁市青龙镇禹龙甸（原 719 工厂）。经营范围为：复合肥、有机肥料、生物肥料的生产销售；农业科技咨询服务；货物进出口、技术进出口；化肥、化肥原料（危险化学品除外）的销售。

2、云南省微生物发酵工程研究中心有限公司

云南省微生物发酵工程研究中心有限公司为公司的全资子公司，成立于 2009 年 2 月 16 日，注册资本为 3,750 万元人民币，《企业法人营业执照》注册号为 530100000013804，法定代表人为杨发祥，住所为昆明经开区昌宏路 49 号。经营范围为微生物及其代谢物、生物农药、生物技术的研究、开发与应用推广；有机肥料及微生物肥料的研究、开发及销售；科技咨询及技术服务、技术转让；微生物产品及农产品安全性检测；微生物产业工程设计；货物进出口、技术进出口业务。

(三) 云南滇兴农农资有限公司

1、基本情况

云南滇兴农农资有限公司为公司的控股子公司，成立于 2006 年 2 月 28 日，注册资本为 400 万元人民币，《企业法人营业执照》注册号为 530100100129654，法定代表人为李玉华，住所为昆明经济技术开发区经海路 8 号。经营范围为化肥的零售；化肥工业原料的销售(危险化学品除外)；农用器具、饲料、饲料辅料、农副产品、粮油、塑料制品的销售；农业技术服务；货物进出口。

截至本说明书出具日，滇兴农股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
云叶股份	220.00	55.00
张勇	60.00	15.00
于杰	40.00	10.00
高杨	40.00	10.00
陈剑	40.00	10.00
合计	400.00	100.00

2、滇兴农股东情况

滇兴农成立于 2006 年 2 月，由杨发祥、张勇、于杰、高杨、陈剑、于音、李玉华 7 名自然人合计出资 200 万元设立，成立之初股东如下表所示：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	杨发祥	90.00	45.00
2	张勇	30.00	15.00
3	于杰	20.00	10.00
4	高杨	20.00	10.00
5	陈剑	20.00	10.00
6	于音	10.00	5.00
7	李玉华	10.00	5.00
合计		200.00	100.00

滇兴农创始股东中，杨发祥系云叶股份董事长、实际控制人，于音系云叶股份总经理、李玉华系云叶股份营销总监，张勇系云叶股份董事会秘书兼行政人事总监张端的兄长，除此之外，于杰、高杨、陈剑与云叶股份实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间均无关联关系。

2009 年 4 月，杨发祥将其所持滇兴农出资额 90 万元全部转让给祥茂投资，转让后祥茂投资持有滇兴农 45% 股权。

2011 年 12 月，滇兴农召开股东会，全体股东同意以现金对滇兴农等比例增资至 400 万元，增资完成后，滇兴农股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	祥茂投资	180.00	45.00
2	张勇	60.00	15.00
3	于杰	40.00	10.00
4	高杨	40.00	10.00
5	陈剑	40.00	10.00
6	于音	20.00	5.00
7	李玉华	20.00	5.00
合计		400.00	100.00

2014年8月，为解决滇兴农与云叶股份的同业竞争与关联交易问题，经云叶股份股东大会与滇兴农股东会决议，云叶股份决定收购滇兴农，收购方式为祥茂投资、于音、李玉华以所持滇兴农股权与云叶股份进行换股。该次换股完成后，滇兴农股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	云叶股份	220.00	55.00
2	张勇	60.00	15.00
3	于杰	40.00	10.00
4	高杨	40.00	10.00
5	陈剑	40.00	10.00
合计		400.00	100.00

3、关联关系核查

经调查滇兴农设立及股权变更历史，与滇兴农股东开展访谈，核实个人信息及亲属信息等，核查结果如下：张勇系云叶股份董事会秘书兼行政人事总监张端兄长，张勇为张端哥哥。张勇当前任滇兴农董事及满好肥料董事、总经理，其持有滇兴农股权真实、有效，不存在为他人代持情形。

除此之外，滇兴农其他股东：于杰、高杨、陈剑与云叶股份及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间无任何其他关联关系。

张勇、于杰、高杨、陈剑为滇兴农设立时原始出资人，真实、自主持有滇兴农股权，股东身份合法有效。

(四) 云南满好肥料有限公司

云南满好肥料有限公司为云南滇兴农农资有限公司的控股子公司，成立于1998年12月29日，注册资本为3,750万元人民币，《企业法人营业执照》注册号为530000400000835，法定代表人为于音，住所为云南省昆明市高新区科医路云南烟草科技园接待中心六楼。经营范围为生产、销售自产的高效农业化肥产品；化肥的销售（危险化学品除外）；农用器具、饲料、饲料辅料、农副产品、粮油、塑料制品的销售；农业技术服务、咨询；货物进出口。

截至本说明书出具日，满好肥料股权结构如下：

股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
滇兴农	930.00	93.00
张 勇	50.00	5.00
于 杰	20.00	2.00

合计	1,000.00	100.00
----	----------	--------

(五) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的财务指标

纳入合并报表公司最近一年一期财务数据如下：

单位：元

云南云之叶生物科技有限公司		
项目	2014年8月31日	2013年12月31日
总资产	58,286,231.06	166,967,562.65
净资产	38,400,453.19	31,589,418.90
云南省微生物发酵工程研究中心有限公司		
项目	2014年8月31日	2013年12月31日
总资产	43,157,249.41	48,978,685.27
净资产	33,436,849.57	34,708,330.16
云南滇兴农农资有限公司		
项目	2014年8月31日	2013年12月31日
总资产	40,412,685.64	29,827,153.41
净资产	7,415,844.57	7,822,959.48
云南满好肥料有限公司		
项目	2014年8月31日	2013年12月31日
总资产	9,687,585.29	8,786,639.58
净资产	7,680,195.29	7,840,632.95

十四、公司主要风险因素

(一) 客户相对集中风险

公司系中国烟草总公司烤烟专用肥定点生产企业，云南省烟草实业公司为报告期内公司最主要客户。2012年、2013年、2014年1-8月，公司对云南省烟草实业公司销售收入分别为 291,332,961.63 元、147,756,054.31 元、148,314,824.36 元，占公司同期营业收入的比例分别为 53.75%、39.81%和

46.81%。如果云南省烟草实业公司生产经营情况发生变化或者减少烟叶种植面积等因素将有可能减少对公司产品的采购数量，从而对公司的销售收入带来较大不利影响。

应对措施：提高现有客户的忠诚度，与现有客户建立长期合作关系；对目标市场进行细分，拓宽销售区域，安排专门人员进行拓展，深化市场关系，开拓新客户；建立多渠道的销售模式，拓宽销售区域和半径。同时，不断开发并向市场推广具有自主知识产权的新型肥料产品，扩大有机肥销售规模，同时加快工程中心建设进程，尽早实现效益。

（二）部分房产证无法办理的风险

公司当前拥有位于昆明市经济技术开发区昌宏路49号的办公用房（建筑面积为3,041.95平方米），该房系公司2006年与昆明经济技术开发区规划设计院（简称“经开区设计院”）签订《办公楼联建协议》共同建设完成。2007年房屋竣工后，公司即对房屋实际进行占有、使用，作为办公用房。2014年7月17日，双方签订补充协议约定：由经开区设计院办理归属于公司相关房屋、地块产权证。截止本报告出具日，公司尚未办理相关房产证，存在长期不能办理相关房产证的风险。

应对措施：前述房产尽管未取得房产证，但系历史原因造成，当前公司已成立专项工作组，办理房产手续，计划清晰，积极落实。此外，实际控制人出具承诺：如因前述房产导致相关纠纷，将承担一切法律责任以及或有赔偿。

（三）产品价格波动风险

受市场因素及原材料价格影响，公司产品价格波动幅度相对较大。公司所处行业竞争激烈，随着行业周期的变化，产品价格也呈现周期性波动，公司市场增长空间受限；如果公司不能有效提升产品性能，增加产品附加值，完善销售体系，将对公司未来盈利能力造成一定影响。

应对措施：通过优化生产工艺流程、使用替代原料或加强管理等方式，有效降低原材料单位产品用量，克服原材料价格上涨或产品价格下跌的相关压力；降低生产成本，通过实施劳动竞赛有效控制制造费用。此外，加大研发新产品力度，增加产品附加值及市场竞争力。

（四）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人杨发祥间接持有公司 78.73%的股份，同时担任公司董事长，对公司经营管理拥有较大影响力。如杨发祥利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来一定风险。

应对措施：采取有效措施优化内部管理，通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责；公司挂牌后可根据经营发展需要选择适当时机引进新的机构投资者，优化公司股权结构。

（五）市场竞争风险

公司所处行业是一个相对成熟的行业，截至2013年12月，全国共有1,176家复混肥料生产企业（Wind统计）。经过近十多年的发展，行业内逐渐成长出一批具有一定规模的领先企业。未来行业的竞争将更多地体现在行业内的领先企业之间，尤其是当市场的增长速度不能满足企业的增长速度时，企业相互之间的竞争将日趋激烈。激烈的市场竞争将可能对本公司的业绩造成不利影响。

应对措施：公司将通过进一步提高产品质量、丰富产品品种、加强产品研发及技术创新、严格控制产品成本、不断开拓新客户等措施，确保公司产品在市场上保持竞争力。

（六）原料价格波动风险

报告期内，本公司所需的尿素、磷酸一铵、氯化钾、硫酸钾等主要基础化肥原料价格波动较大。公司所需的氮、磷、钾等基础化肥均需外购。为避免原材料价格波动对公司经营的影响，公司设立了采购物流中心，统一负责原材料的采购与供应。尽管公司采取了多种措施防范原材料价格波动对公司经营业绩的影响，但仍存在原料价格剧烈波动、进而导致公司业绩波动的风险。

应对措施：与主要原材料供应商建立更为稳定、长期的战略合作关系；建立健全原材料价格与产品售价的联动机制；根据不同品种原材料的市场价格变化情况、备货周期等因素，有计划地提前储备适当的原材料，以降低原材料价格波动带来的风险。

（七）非经常性损益占比较高风险

报告期内，公司的非经常性损益金额较大，对净利润的影响较大。2012年度、2013年度以及2014年1-8月公司归属于公司股东的非经常性损益净额分别是3,347,065.24元、3,914,335.58元、1,869,541.69元，占扣除非经常损益前净利润的比例分别19.45%、76.61%、19.45%。公司非经常性损益主要系获得的各级政府补助。未来公司是否能够获得政府补助与各级政府的补助政策紧密相关，未来公司能否持续获得较多的政府补助也存在不确定性。报告期内，公司经营业绩对非经常性损益存在一定程度的依赖。

应对措施：随着公司有机肥产品市场不断开拓，生物工程中心的陆续投入，公司将在目前无机肥销售为主的基础上，增加有机肥、生物工程中心等新的利润增长点。因此，随着公司主营业务业绩的不断释放，对非经常性损益的依赖将逐渐降低。

（八）管理风险

随着公司规模的扩大、业务不断拓展，公司的组织结构和管理体系将更趋复杂。公司规模的扩大对公司的经营管理提出了更高的要求，能否建立起完善的管理体系，保证公司安全有效的运营将至关重要。如果公司的管理水平不能进一步提高，经营管理团队不能保持稳定并进一步发展壮大，管理体系不能适应公司的进一步发展，将对公司未来的经济效益造成不利影响。

应对措施：公司已建立健全股东大会、董事会、监事会等三会议事规则，且已建立独立董事制度，未来公司并将进一步根据公司的业务特点，及时调整组织架构，使其与公司规模及公司战略相匹配。同时，完善各项内部管理制度，规范内部控制环境，从制度层面上保证公司治理机制能够有效运行。

（九）税收优惠政策风险

报告期内，云叶股份及子公司云之叶均符合西部大开发关于所得税优惠相关政策，享受15%所得税优惠税率；云叶股份产品有机肥产品免征增值税、子公司云之叶生产的复混肥免征增值税。

截至本说明书签署之日，上述政策仍存续有效。但未来若国家政策发生变化，可能对公司业绩产生较大影响。

应对措施：公司将不断扩大收入规模，提高盈利能力，减弱税收优惠政策变化风险对公司盈利的影响幅度。

第五节 有关声明

(本页无正文，仅为《云南云叶化肥股份有限公司公开转让说明书》之签署页)

董事签字

杨发祥 杨发祥

于 音 于音

高孔亮 高孔亮

郑日宝 郑日宝

李玉华 李玉华

罗家灿 罗家灿

吴立辉 吴立辉

李晓翔 李晓翔

刘明哲 刘明哲

监事签字:

王彩琼 王彩琼

戎丽琼 戎丽琼

尹凤玲 尹凤玲

高级管理人员签字:

于 音 于音

李玉华 李玉华

李晓翔 李晓翔

张 端 张端

尚海丽 尚海丽

字新利 字新利

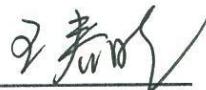
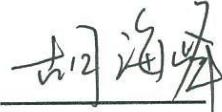


2014年 12月 18 日

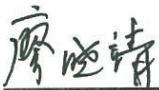
主办券商声明

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

主办券商成员签字：

 王春晓  郭 玲  胡海峰  秦 康

项目负责人签字：

 廖晓靖

法定代表人签字：

 李长伟



律师事务所声明

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

经办律师签字：

王博

王 博

陈华

陈 华

负责人签字：

王永明

王永明



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：

魏 宏

会计

审计机构负责人签字：

陈少柳

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2014 年 12 月 18 日

第六节 附件

- (一) 主办券商推荐报告;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 法律意见书;
- (四) 公司章程;
- (五) 其他与公开转让有关的重要文件。