

江苏康能生物工程股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一四年十二月

申银万国

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（以下简称“全国股份转让系统公司”）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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、现金结算风险

报告期内公司采购款项中现金结算比例较大，主要由于子公司仪征康海属于农业企业，仪征康海采购对象大多为农户及小规模法人，2012年、2013年、2014年1-5月公司现金采购结算的比例分别为47.29%、57.99%、36.85%；另外报告期内，销售存在现金收款的现象，2012年、2013年、2014年1-5月现金收款的销售比例分别为18.53%、25.25%、14.46%。虽公司采取了一定措施将采购和销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因采购和销售环节现金结算而导致的内控风险。

二、公司短期偿债风险

由于公司一期、二期厂房的建设，同时随着公司近年来业务的快速增长，公司的资金需求增长较快。公司在报告期内向银行和股东借贷了一定资金，造成负债金额较高。公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年5月31日，流动比率分别为1.74、1.12和1.4，速动比率分别为1.18、0.58和0.61，流动比率、速动比率均较低，使公司面临短期偿债能力不足的风险。若公司不能及时偿还借款并获得新的借款，将会给公司的生产经营带来不利影响。

三、公司内部控制制度不能有效执行的风险

有限公司阶段，公司治理结构和内部控制不完善，存在股东、员工为公司代垫、代付款项等情形。股份公司成立后，公司健全了法人治理结构，制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》等治理制度，以及适应公司现阶段生产经营的内部控制制度。由于股份公司成立时间较短，治理制度的执行需要一个完整经营周期的实践检验，内部控制体系也需要进一步完善。因此公司未来经营中存在因治理制度不能有效执行、内部控制制度不够完善，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

四、税收政策风险

2012年10月25日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准，公司享受国家重点扶持高新技术企业（证书编号：

GR201232001757) 的税收优惠政策, 自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日, 减按 15% 的税率征收企业所得税。公司的全资子公司仪征康海农业发展有限公司, 根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条、《中华人民共和国所得税法实施条例》第 86 条、《关于实施农林牧渔业项目企业所得税优惠问题的公告》(国家税务总局公告 2011 年第 48 号) 之规定, 仪征康海的食用菌的培育销售, 可享受免征企业所得税的优惠政策; 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定, 仪征康海食用菌的销售, 可享受免征增值税的优惠政策。若以后年度相关证书复审不合格或国家取消、调整相关税收优惠政策, 将会对公司的税负、盈利带来一定影响。

五、发生食品安全事件所致的经营风险

食品安全是目前全社会关注的重点问题, 也是食品生产、销售企业平稳经营的基础。食品企业一旦发生食品安全事件, 不仅面临食品安全监管部门的重罚, 同时面临商誉的重大损失, 销售收入将急剧下降。虽然公司已经建立了系统的产品质量管理体系, 但是公司仍面临因管理疏忽带来的产品质量风险和食品安全风险。

目 录

第一节 基本情况	1
一、公司简介	1
二、股票挂牌情况	1
三、公司股权结构	2
四、公司设立以来股本的形成及其变化	6
五、公司重大资产重组情况	14
六、公司董事、监事、高级管理人员	14
七、公司最近两年一期的主要数据及财务指标	16
八、定向发行情况	17
九、与本次挂牌有关的机构	17
第二节 公司业务	19
一、公司业务概述	19
二、公司的组织结构及业务流程	23
三、与主营业务相关的资产和资质情况	24
四、公司的具体业务情况	37
五、公司的商业模式	42
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	44
第三节 公司治理	51
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	51
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	52
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	52
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况	53
五、公司独立性	53
六、同业竞争	54
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	55
八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况	56
九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	56
十、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况	58
第四节 公司财务	60
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计	60
二、最近两年一期的主要财务指标分析	91
三、报告期利润形成的有关情况	94

四、公司的主要资产情况	102
五、公司重大债务情况	111
六、股东权益情况	115
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	115
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	119
九、报告期内公司资产评估情况.....	120
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	120
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的的基本情况.....	121
十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划.....	123
第六节 附件	133
一、主办券商推荐报告	133
二、财务报表及审计报告	133
三、法律意见书	133
四、公司章程	133
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件.....	133
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	133

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：

公司、本公司、江苏康能	指	江苏康能生物工程股份有限公司、江苏康能生物工程有限公 司
股份公司	指	江苏康能生物工程股份有限公司
有限公司	指	江苏康能生物工程有限公司，系江苏康能生物工程股份有限 公司的前身
股份公司分公司、分公司	指	江苏康能生物工程股份有限公司南京分公司，系江苏康能生 物工程股份有限公司在南京设立的分公司
南京康能	指	南京康能生物工程有限公司，系江苏康能生物工程股份有限 公司的全资子公司
仪征康海	指	仪征康海农业发展有限公司，系江苏康能生物工程股份有限 公司的全资子公司
扬州康能	指	扬州康能酒业商贸有限公司，系江苏康能生物工程股份有限 公司的全资子公司
高级管理人员	指	公司总经理、财务负责人、董事会秘书
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统推 荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统进行转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
公司章程	指	江苏康能 2014 年 7 月 15 日召开之 2014 年第 1 次股东大会 审议通过的《江苏康能生物工程股份有限公司章程》（股票 在全国中小企业股份转让系统公开转让后适用）
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东（大）会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议 事规则》
ODM	指	Original design manufacturer 的缩写。是一家厂商根据 另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受托方拥有设 计能力和技术水平，基于授权合同生产产品。
冬虫夏草	指	别名虫草、野生虫草、冬虫草，为冬虫夏草菌和蝙蝠蛾科幼 虫的复合体，在特定的环境生长、复合而成，其主要活性成 分为虫草素。主要产于中国大陆青海、西藏、四川、云南、

		甘肃五省的高寒地带和雪山草原。因生长环境特殊，每年的产量极少，价格甚高。
蛹虫草	指	非野生，由人工培育而成的虫草。培育过程中，培养液分离出一种代谢产物虫草素，它是虫草中最有效的活性成分。科学研究表明，从功效上讲，蛹虫草是冬虫夏草最理想的替代品。
虫草素	指	又称冬虫夏草素、虫草菌素、蛹虫草菌素，是冬虫夏草和蛹虫草中（尤其是核苷类）主要活性成分，也是第一个从真菌中分离出来的核苷类抗生素。
腺苷	指	一种遍布人体细胞的内源性核苷，可直接进入心肌经磷酸化生成腺苷酸，参与心肌能量代谢，同时还参与扩张冠脉血管，增加血流量。腺苷对心血管系统和肌体的许多其它系统及组织均有生理作用。
赤藓糖醇	指	由小麦、玉米等淀粉经安全、适当的酶解发酵后，加热杀菌并过滤然后经离子交换树脂、活性炭和超滤纯化，结晶、洗涤并干燥而得到，是一种天然零热量的甜味剂。
自体微循环	指	酒在发酵的过程中蛹虫草精华和酒体成分之间的物质交换循环。
硬脂酸镁	指	白色轻松无砂性的细粉；主要用作润滑剂、抗粘剂、助流剂。特别适宜油类、浸膏类药物的制粒，制成的颗粒具有很好的流动性和可压性。在直接压片中用作助流剂。

注：公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司简介

公司名称：江苏康能生物工程股份有限公司
注册资本：2000 万元
法定代表人：夏振荣
有限公司成立日期：2009 年 5 月 11 日
股份公司设立日期：2014 年 8 月 1 日
注册地址：江苏省扬州市仪征市月塘镇尹山村 88 号
邮编：211413
电话：0514-83816182
传真：0514-83816182
网址：www.cnchongcao.com
邮箱：team@vip.sina.com
信息披露负责人：刘敏
所属行业：C1391 营养品制造(国民经济分类)；
C13 农副食品加工业(上市公司行业分类指引)
主营业务：研发、生产及销售蛹虫草相关产品
组织机构代码：68918627-0

二、股票挂牌情况

- (一) 股票代码：831754
- (二) 股票简称：康能生物
- (三) 股票种类：人民币普通股
- (四) 每股面值：1.00 元
- (五) 股票总量：2,000 万股
- (六) 挂牌日期：
- (七) 转让方式：协议转让

（八）股东所持股份限售情况

《公司法》第一百四十一条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十四条规定：“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25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

股份公司成立于2014年8月1日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日股份公司成立未满一年，因此，截至本公司股票在全国股份转让系统挂牌之日无可以公开转让的股票。

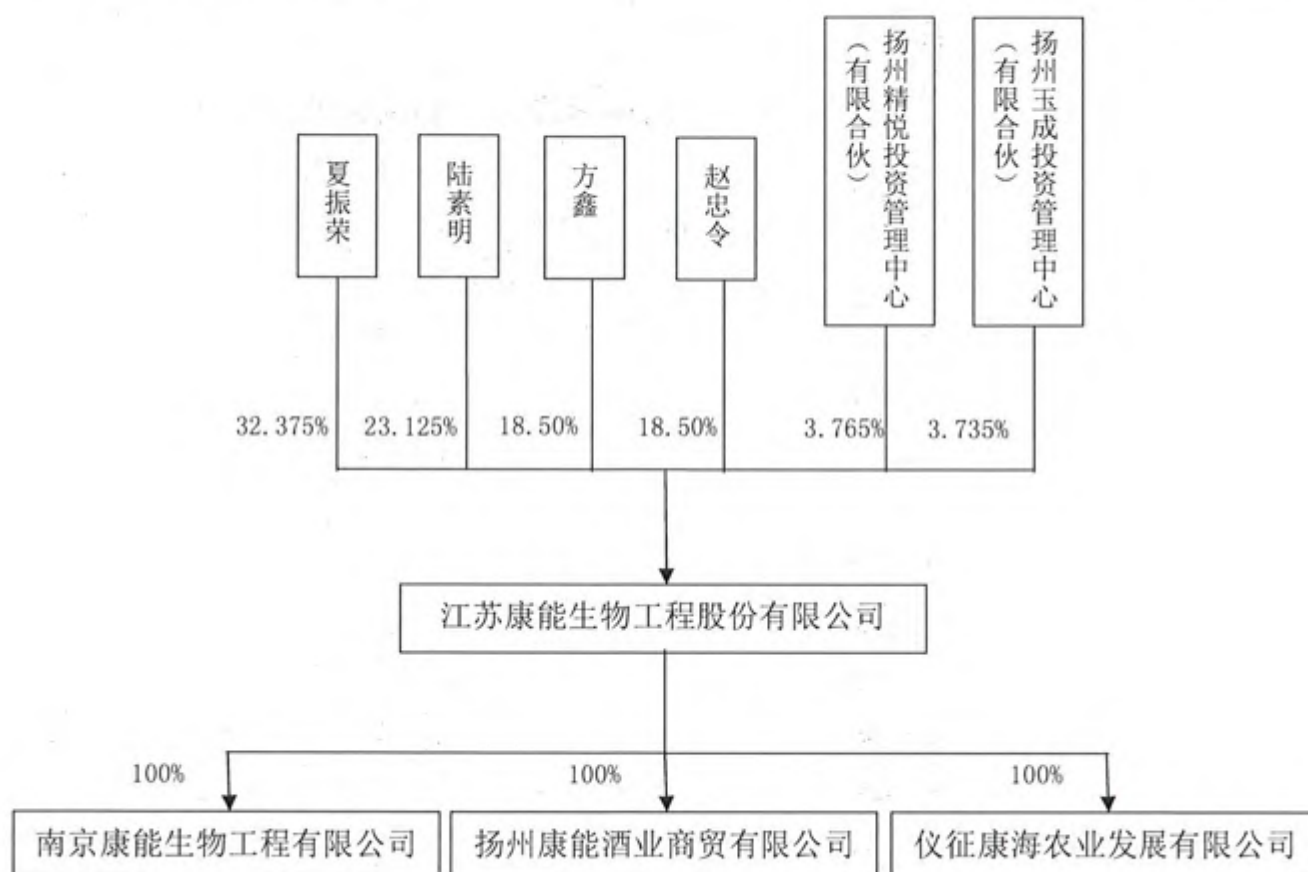
（八）股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



注：股东中的扬州玉成投资管理中心（有限合伙）是专门为职工持股而设立的持股平台，2014年5月8日注册成立，执行事务合伙人：夏振荣，住所：仪征市月塘镇谢集工业集中区。经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：非证券股权投资，创业投资，自有投资管理，投资咨询（不含证券、期货等需许可项目）。截至公开转让说明书签署之日，根据合伙协议显示，夏振荣为普通合伙人，其余合伙人均为有限合伙人。全体合伙人具体的出资比例如下：

序号	合伙人	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	32.22338	25.19	货币
2	方建东	8.40	6.57	货币
3	王琨	7.406	5.79	货币
4	沈婷	7.21	5.64	货币
5	王珣	7.182	5.61	货币
6	刘敏	7.00	5.47	货币
7	丁艳	7.00	5.47	货币
8	田能瑶	5.362	4.19	货币
9	王西春	3.92	3.06	货币
10	陈荣凤	3.822	2.99	货币

11	徐婷婷	3.724	2.91	货币
12	宋婷婷	3.542	2.77	货币
13	姚小逢	3.402	2.66	货币
14	王军宝	3.052	2.39	货币
15	赵明凤	2.80	2.19	货币
16	许鹏飞	2.80	2.19	货币
17	李晓莉	2.80	2.19	货币
18	戴元芳	2.80	2.19	货币
19	臧国传	2.254	1.76	货币
20	张国竹	2.156	1.69	货币
21	邵金钟	1.918	1.50	货币
22	李瑾春	1.40	1.09	货币
23	马斌	0.84	0.66	货币
24	肖琴	0.70	0.55	货币
25	丁超	0.42	0.33	货币
26	张洋	0.42	0.33	货币
27	徐春燕	0.28	0.22	货币
27	窦立俊	0.28	0.22	货币
29	陈荣	0.28	0.22	货币
30	钱丽青	0.28	0.22	货币
31	权星钦	0.28	0.22	货币
32	李志国	0.28	0.22	货币
33	彭明	0.28	0.22	货币
34	曹纯琴	0.28	0.22	货币
35	刘翠萍	0.28	0.22	货币
36	金玉翠	0.28	0.22	货币
37	林科红	0.28	0.22	货币
38	宋发翠	0.28	0.22	货币
合 计		127.91338	100.00	--

股东中的扬州精悦投资管理中心（有限合伙）为专门为外部投资者持股而设立的持股平台，2014年5月12日注册成立，执行事务合伙人：方鑫，住所：仪征市月塘镇谢集工业集中区。经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：非证券股权投资，创业投资，自有投资管理，投资咨询（不含证券、期货等需许可项目）。截至公开转让说明书签署之日，根据合伙协议显示，方鑫为普通合伙人，其余合伙人均为有限合伙人。全体合伙人具体的出资比例如下：

序号	合伙人	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	方鑫	17.22	16.33	货币

2	江礼梅	8.40	7.97	货币
3	胡晓超	8.40	7.97	货币
4	熊立新	8.40	7.97	货币
5	徐林	8.40	7.97	货币
6	应卫林	8.40	7.97	货币
7	张孝明	8.40	7.97	货币
8	刘柱	8.40	7.97	货币
9	余伟珍	7.00	6.64	货币
10	许兴海	5.60	5.31	货币
11	侯国新	5.60	5.31	货币
12	上官金标	5.60	5.30	货币
13	唐连生	2.80	2.66	货币
14	贡成良	2.80	2.66	货币
合 计		105.42	100.00	—

(二) 公司股东的基本情况及其相互间的关联关系

序号	股 东	持股总额（万股）	出资比例（%）	是否质押
1	夏振荣	647.50	32.375	否
2	陆素明	462.50	23.125	否
4	赵忠令	370.00	18.500	否
5	方鑫	370.00	18.500	否
5	扬州精悦投资管理中心（有限合伙）	75.30	3.765	否
6	扬州玉成投资管理中心（有限合伙）	74.70	3.735	否
合 计		2,000.00	100.000	—

夏振荣持有扬州玉成投资管理中心（有限合伙）25.19%出资并担任执行合伙人，方鑫持有扬州精悦投资管理中心（有限合伙）16.33%出资并担任执行合伙人。除上述情况外，其他股东之间，董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

(三) 控股股东及实际控制人基本情况

夏振荣直接持有江苏康能647.5万股股份，占江苏康能总股本的32.375%，另外通过扬州玉成投资管理中心（有限合伙）控制江苏康能74.7万股股份，合计控制江苏康能的722.2万股股份，占江苏康能总股本的36.11%。夏振荣为公司的创始人，第一大股东，有限公司阶段历任执行董事、董事、董事长，股份公司成立后任股份公司董事长，对公司经营活动中的重大决策起决定作用。为江苏康能的控股股东、实际控制人。

夏振荣先生，1967年出生，中国籍，无境外永久居留权，博士在读。1989年7月至2007年11月历任南京理工大学年级主任、校团委副书记、产业处职工，2007年11月至今任南京理工大学资产经营有限公司职工；2009年9月至今任南京康能执行董事、总经理；

2009年5月至2014年7月历任有限公司执行董事、董事、董事长，2014年8月至今任股份公司董事长。

最近两年及一期，公司的控股股东及实际控制人未发生变动。

（四）其他持股 5%以上股东基本情况

1、赵忠令先生，1945 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1970 年 7 月至 1996 年 12 月历任南京理工大学教师、副校长、党委副书记；1996 年 12 月至 1997 年 8 月历任苏州丝绸工学院院长、党委书记；1997 年 8 月至 2002 年 2 月历任苏州大学副校长、党委副书记；2002 年 2 月至 2007 年 7 月任南京工程学院党委书记；2007 年 7 月至 2009 年 5 月退休在家；2013 年 4 月至今任扬州康能执行董事；2009 年 5 月至 2014 年 7 月历任监事、董事长、董事；2014 年 8 月至今任股份公司董事。

2、方鑫先生，1970 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992 年 12 月至 1999 年 6 月任南京钢铁集团原料部团总支副书记；1999 年 7 月至 2002 年 3 月任南京大公务实智业公司策划部部长；2002 年 3 月至 2006 年 3 月任江苏瑞德信息产业公司营销总监；2005 年 5 月至 2009 年 9 月任南京康能总经理；2010 年 12 月至今任仪征康海执行董事；2009 年 5 月至 2014 年 7 月任有限公司董事，总经理；2014 年 8 月至今任股份公司董事、总经理。

3、陆素明先生，1963 年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1982 年 7 月至 2003 年 6 月以个体工商户形式经商，2003 年 6 月至今任上海苏航家具有限公司董事长；2009 年 4 月至今任苏州新百润置业有限公司董事长；2012 年 8 月至 2014 年 7 月任有限公司董事；2014 年 8 月至今股份公司董事。

四、公司设立以来股本的形成及其变化

（一）公司设立以来股本的形成及其变化

1、有限公司设立及第一期出资

江苏康能生物工程股份有限公司前身为江苏康能生物工程有限公司。2009 年 5 月 11 日，经扬州市仪征工商行政管理局核准登记成立。有限公司注册资本人民币 1,000 万元，其中夏振荣出资人民币 420 万元，赵忠令出资人民币 190 万元，方鑫出资人民币 190 万元，陈爱荣出资人民币 200 万元。

根据 2009 年 5 月 5 日江苏同德会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏同会验字[2009]第 089 号），截至 2009 年 5 月 5 日公司已收到股东首次缴纳的注册资本（实

收资本) 合计人民币 200 万元, 其中夏振荣出资人民币 84 万元, 赵忠令出资人民币 38 万元, 方鑫出资人民币 38 万元, 陈爱荣出资人民币 40 万元, 实收资本占注册资本 20%。出资方式均为货币出资。

2009 年 5 月 11 日, 扬州市仪征工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》(注册号: 321081000076054)。有限公司设立时出资情况及股权结构如下:

序号	股 东	认缴注册资本 (万元)	占注册资本 比例 (%)	实缴注册资 本 (万元)	占注册资 本比例 (%)	出资 方式
1	夏振荣	420.00	42.00	84.00	8.40	货币
2	陈爱荣	200.00	20.00	40.00	4.00	货币
3	赵忠令	190.00	19.00	38.00	3.80	货币
4	方鑫	190.00	19.00	38.00	3.80	货币
合 计		1,000.00	100.00	200.00	20.00	—

2、有限公司设立的第二期出资

2010 年 11 月 30 日, 公司召开股东会, 全体股东一致同意: 变更实收资本为人民币 500 万元, 新增实收资本人民币 300 万元均为货币出资, 分别由夏振荣出资人民币 126 万元, 赵忠令出资人民币 57 万元, 方鑫出资人民币 57 万元, 陈爱荣出资人民币 60 万元。

根据 2010 年 12 月 15 日江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(苏瑞远验字 (2010) E-050 号), 验证上述出资已全部到位。

2010 年 12 月 17 日, 扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

有限公司第二期出资后的股东及出资情况如下:

序号	股 东	认缴注册资本 (万元)	占注册资本 比例 (%)	实缴注册资 本 (万元)	占注册资 本比例 (%)	出资 方式
1	夏振荣	420.00	42.00	210.00	21.00	货币
2	陈爱荣	200.00	20.00	100.00	10.00	货币
3	赵忠令	190.00	19.00	95.00	9.50	货币
4	方鑫	190.00	19.00	95.00	9.50	货币
合 计		1,000.00	100.00	500.00	50.00	—

3、有限公司设立的第三期出资

2011 年 6 月 7 日, 有限公司召开股东会, 全体股东一致同意: 变更实收资本为人民币 1,000 万元, 新增实收资本人民币 500 万元均为货币出资, 分别由夏振荣出资人民币 210 万元, 赵忠令出资人民币 95 万元, 方鑫出资人民币 95 万元, 陈爱荣出资人民币 100 万元。

根据 2011 年 6 月 9 日江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(苏瑞远

验字（2011）E-024 号），验证上述出资已全部到位。

2011 年 6 月 28 日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。至此公司设立的全部出资已全部缴清。

有限公司第三期出资后的股东及出资情况如下：

序号	股 东	认缴注册资本 (万元)	占注册资本 比例 (%)	实缴注册资 本 (万元)	占注册资 本比例 (%)	出资 方式
1	夏振荣	420.00	42.00	420.00	42.00	货币
2	陈爱荣	200.00	20.00	200.00	20.00	货币
3	赵忠令	190.00	19.00	190.00	19.00	货币
4	方鑫	190.00	19.00	190.00	19.00	货币
合 计		1,000.00	100.00	1,000.00	100.00	—

注：根据《公司章程》，股东各方约定注册资本余额自营业执照签发之日起两年内缴清；根据在当时适用的《公司法》（2005 年 10 月 27 日修订通过，2006 年 1 月 1 日起施行）第二十六条规定“有限责任公司的注册资本为在公司登记机关登记的全体股东认缴的出资额。公司全体股东的首次出资额不得低于注册资本的百分之二十，也不得低于法定的注册资本最低限额，其余部分由股东自公司成立之日起两年内缴足。”公司应当于公司成立之日起两年内即 2011 年 5 月 10 日前缴足，但由于筹措资金问题，股东未能在两年内缴足注册资本，公司股东于 2011 年 6 月 7 日将剩余注册资本缴纳完毕，晚于规定时间约 1 个月左右。

公司已于 2014 年 8 月 18 日取得扬州市仪征工商行政管理局出具的文件，认定公司报告期内不存在违法经营行为，未受到工商部门的任何处罚。

4、有限公司第一次股权转让

2012 年 8 月 13 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东陈爱荣将其持有的有限公司出资 46.6668 万元转让给夏振荣、76.6666 万元转让给方鑫、76.6666 万元转让给赵忠令。本次股权转让的定价主要参考当时公司净资产由股东之间协商决定。2012 年 8 月 15 日，转让各方签署了《转让协议》，转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让总价(万元)
陈爱荣	夏振荣	46.6668	40.654524
	赵忠令	76.6666	66.787088
	方鑫	76.6666	66.787088
合计		200.00	174.2287

2012 年 8 月 22 日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

转让后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	466.6668	46.66	货币
2	赵忠令	266.6666	26.67	货币
3	方鑫	266.6666	26.67	货币
合计		1,000.00	100.00	—

5、有限公司第一次增资

2012年8月24日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：增加陆素明为公司新股东，增加公司注册资本人民币333.3333万元，增资价格为每一元出资作价1元，由新股东陆素明以货币出资，增加后的注册资本为人民币1,333.3333万元。

根据2012年8月28日江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞远验字（2012）E-044号），验证上述出资已全部到位。

2012年12月6日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

增资后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	466.6668	35.00	货币
2	陆素明	333.3333	25.00	货币
3	赵忠令	266.6666	20.00	货币
4	方鑫	266.6666	20.00	货币
合计		1,333.3333	100.00	—

6、有限公司第二次增资

2012年12月24日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本人民币500万元，增资价格为每一元出资作价1元，新增的500万元由全体股东按原出资比例以货币出资。增加后的注册资本为人民币1,833.3333万元。本期增资出资情况如下：

序号	股 东	本期实缴注册资本（万元）	实缴注册资本总额（万元）	出资方式
1	夏振荣	175.00	641.6668	货币
2	陆素明	125.00	458.3333	货币
3	赵忠令	100.00	366.6666	货币
4	方鑫	100.00	366.6666	货币
合计		500.00	1,833.3333	—

根据2012年12月26日江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞远验字（2012）E-092号），验证上述出资已全部到位。

2013年1月21日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

增资后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	641.6668	35.00	货币
2	陆素明	458.3333	25.00	货币
3	赵忠令	366.6666	20.00	货币
4	方鑫	366.6666	20.00	货币
合计		1,833.3333	100.00	—

7、有限公司第三次增资

2014年5月12日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本人民币16.6667万元。增资价格为每一元出资作价23.38元，全体股东按原出资比例以货币出资356.40万元，其中16.6667万元作为注册资本，余款339.7333万元计入资本公积。增加后的注册资本为人民币1,850万元。本期增资出资情况如下：

序号	股 东	本期实缴注册资本（万元）	实缴注册资本总额（万元）	出资方式
1	夏振荣	5.8332	647.50	货币
2	陆素明	4.1667	462.50	货币
3	赵忠令	3.3334	370.00	货币
4	方鑫	3.3334	370.00	货币
合计		16.6667	1,850.00	—

根据2014年5月23江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞远验字（2014）E-021号），验证上述出资已全部到位。

2014年5月13日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

增资后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	647.50	35.00	货币
2	陆素明	462.50	25.00	货币
3	赵忠令	370.00	20.00	货币
4	方鑫	370.00	20.00	货币
合计		1,850.00	100.00	—

8、有限公司第四次增资

2014年5月14日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本人民币150万元。增资价格为每一元出资作价1.38元，扬州玉成投资管理中心（有限合伙）出资人民币103.09万元，74.70万元作为注册资本，余款28.39万元计入资本公积；扬州精悦投资管理中心（有限合伙）出资人民币103.91万元，75.30万元作为注册资本，余款28.61万元计入资本公积。增加后的注册资本为人民币2,000万元，本期增资出资情况如下：

序号	股 东	本期实缴注册资本 (万元)	实缴注册资本总额 (万元)	出资方式
1	扬州玉成投资管理中心 (有限合伙)	74.70	74.70	货币
2	扬州精悦投资管理中心 (有限合伙)	75.30	75.30	货币
合计		150.00	150.00	—

根据 2014 年 5 月 31 江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》(苏瑞远验字(2014)E-022 号),验证上述出资已全部到位。

2014 年 5 月 20 日,扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

增资后,公司的出资情况如下表:

序号	股 东	出资总额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	夏振荣	647.50	32.375	货币
2	陆素明	462.50	23.125	货币
3	赵忠令	370.00	18.500	货币
4	方鑫	370.00	18.500	货币
5	扬州精悦投资管理中心(有限合伙)	75.30	3.765	货币
6	扬州玉成投资管理中心(有限合伙)	74.70	3.735	货币
合计		2,000.00	100.00	—

9、有限公司整体变更为股份公司

2014 年 5 月 28 日,公司取得扬州市工商行政管理局文件号为(名称变更(2014)第 05200019 号)的名称变更核准通知,核准股份公司名称为“江苏康能生物工程股份有限公司”。

2014 年 6 月 15 日,中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具《审计报告》(中兴财光华审会字[2014]第 07536 号),确认截至 2014 年 5 月 31 日,有限公司的净资产为 22,320,754.90 元。

2014 年 6 月 18 日,万隆(上海)资产评估有限公司出具《资产评估报告书》(万隆评报字第 1212 号),认定截至 2014 年 5 月 31 日,有限公司经评估的净资产为 32,196,264.98 元。

2014 年 6 月 30 日,有限公司召开临时股东会,全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司,以截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产按照 1.1160:1 的比例折合为股本 2,000 万元,净资产扣除股本后的余额 2,320,754.90 元计入资本公积。

2014 年 7 月 15 日,中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了《验资报告》(中兴财光华审验字(2014)第 07078 号),验证截至 2014 年 7 月 15 日,整体改制中

以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2014年7月15日，股份公司全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》，并选举了股份公司第一届董事会和非职工监事。

2014年8月1日，扬州市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为321081000076054。

至此，股份公司成立，股权结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	夏振荣	647.50	32.375	货币
2	陆素明	462.50	23.125	货币
3	赵忠令	370.00	18.500	货币
4	方鑫	370.00	18.500	货币
5	扬州精悦投资管理中心（有限合伙）	75.30	3.765	货币
6	扬州玉成投资管理中心（有限合伙）	74.70	3.735	货币
合计		2,000.00	100.00	—

（二）股份公司分公司的设立

2014年8月18日，江苏康能生物工程股份有限公司南京分公司经南京市工商行政管理局秦淮分局核准登记成立，负责人为方鑫，注册号为320104000189705，经营范围为：生物工程技术开发、咨询；生鲜食用农产品销售（不含食品卫生许可项目）；计算机信息技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（三）子公司仪征康海股本形成及变化情况

1、仪征康海设立及出资

2010年12月10日，仪征康海经扬州市仪征工商行政管理局核准登记成立，法定代表人为方鑫。仪征康海注册资本人民币10万元，其中江苏康能生物工程有限公司出资人民币5.1万元，方鑫出资人民币4.9万元。

根据2010年11月30日扬州正信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（扬正会验[2010]第348号），验证上述出资已全部到位。

2010年12月10日，扬州市仪征工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号：321081000107373）。仪征康海设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏康能生物工程有限公司	5.10	51.00	货币

2	方鑫	4.90	49.00	货币
合计		10.00	100.00	—

2、仪征康海股权转让

2014年3月23日，仪征康海召开股东会，全体股东一致同意股东方鑫将其对仪征康海4.9万元出资转让给江苏康能生物工程有限公司。2014年3月23日，转让双方签署了《股权转让协议》，转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让总价(万元)
方鑫	江苏康能生物工程有限公司	4.90	4.90
合计		4.90	4.90

2014年4月10日，扬州市仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

转让后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	江苏康能生物工程有限公司	10.00	100.00	货币
合计		10.00	100.00	—

(四) 子公司南京康能股本形成及变化情况

1、南京康能设立及出资

2005年7月11日，南京康能经南京市工商行政管理局玄武分局核准登记成立，法定代表人为夏振荣。南京康能注册资本人民币50万元，其中夏振荣出资人民币35万元，方鑫出资人民币15万元。

2005年7月11日，南京市工商行政管理局玄武分局核发了《企业法人营业执照》(注册号：3201022305674)。南京康能设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股 东	出资总额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	夏振荣	35.00	70.00	货币
2	方鑫	15.00	30.00	货币
合计		50.00	100.00	—

2、南京康能股权转让

2009年8月18日，南京康能召开股东会，全体股东同意股东夏振荣将其对南京康能35万元出资转让给江苏康能生物工程有限公司；股东方鑫将其对南京康能15万元出资转让给江苏康能生物工程有限公司。转让各方签署了《股权转让协议》，转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让总价(万元)
夏振荣	江苏康能生物工程有限公司	35.00	35.00
方鑫		15.00	15.00
合计		50.00	50.00

2009年9月24日，南京市工商行政管理局白下分局对上述事项进行了变更登记。

转让后，公司的出资情况如下表：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏康能生物工程有限公司	50.00	100.00	货币
	合计	50.00	100.00	—

（五）子公司扬州康能股本形成及变化情况

1、扬州康能设立及出资

2013年4月25日，扬州康能经扬州市仪征工商行政管理局核准登记成立，法定代表人为赵忠令。扬州康能注册资本人民币50万元，全部由江苏康能生物工程有限公司以货币出资。

根据2013年4月9日江苏瑞远会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（苏瑞远验字[2013]E-034号），验证上述出资已全部到位。

2013年04月25日，扬州市仪征工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号：321081000158767）。扬州康能设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏康能生物工程有限公司	50.00	100.00	货币
	合计	50.00	100.00	—

五、公司重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

1、夏振荣先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（三）控股股东及实际控制人基本情况”。2014年7月15日被公司股东大会选举为董事会成员，2014年7月15日被董事会选举为董事长，任期三年。

2、赵忠令先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（四）其他持股5%以上股东基本情况”。2014年7月15日被公司股东大会选举为董事会成员，任期三年。

3、方鑫先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（四）其他持股 5%以上股东基本情况”。2014 年 7 月 15 日被公司股东大会选举为董事会成员，任期三年。

4、陆素明先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（四）其他持股 5%以上股东基本情况”。2014 年 7 月 15 日被公司股东大会选举为董事会成员，任期三年。

5、张孝明先生，1981 年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士。2005 年 9 月至 2008 年 7 月任南京大学创业投资研究与发展中心办公室副主任；2008 年 7 月至 2009 年 3 月任无锡国联创业投资有限公司投资经理；2009 年 4 月至 2010 年 1 月任上海盛宇股权投资基金管理有限公司高级投资经理；2010 年 1 月至 2011 年 1 月任江苏金茂创业投资管理有限公司总经理助理；2011 年 3 月至今任苏州晋合创业投资管理合伙企业管理合伙人；2012 年 8 月至 2014 年 7 月任有限公司董事；2014 年 7 月 15 日被公司股东大会选举为董事会成员，任期三年。

（二）监事

1、徐婷婷女士，1991 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2011 年 1 月至 2011 年 5 月任南京伯氏嘉诚房地产营销策划有限公司前台；2011 年 5 月至 2014 年 7 月任有限公司行政经理，2014 年 8 月至今任股份公司行政经理。2014 年 7 月 15 日被公司股东大会选举为监事会成员，2014 年 7 月 15 日被监事会选举为监事会主席，任期三年。

2、朱成彦先生，1984 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 6 月至 2011 年 3 月任中信银行苏州相城支行理财业务部总经理助理；2011 年 3 月至 2012 年 10 月任苏州晋合创业投资管理有限公司合伙人，客户总监；2012 年 11 月至今任昆吾九鼎投资管理有限公司投资总监；2012 年 7 月至今任苏州市谦升投资管理有限公司执行董事、总经理；2012 年 8 月至 2014 年 7 月任有限公司监事，2014 年 7 月 15 日被公司股东大会选举为监事会成员，任期三年。

3、张国竹女士，1985 年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。2006 年 1 月至 2006 年 9 月任新华人寿保险有限公司话务员；2006 年 9 月至 2006 年 12 月任凯诺计算机学校前台；2007 年 1 月至 2007 年 12 月任中良鞋业有限公司业务助理；2008 年 1 月至 2010 年 3 月待业在家；2010 年 4 月至 2014 年 7 月历任有限公司管理员、检验员、

车间主任，2014年8月至今任股份公司车间主任。2014年7月15日被公司职工代表大会大会选举为职工监事，任期三年。

（三）高级管理人员

1、方鑫先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（四）其他持股5%以上股东基本情况”。2009年5月至今任有限公司、股份公司总经理。

2、刘敏女士，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年8月至2005年6月任圆刚多媒体科技有限公司市场策划；2005年7月至2009年7月任睿勤广告传媒有限公司策划经理；2009年8月至2014年7月任有限公司策划总监，2014年8月至今任股份公司策划总监。2014年7月15日被公司董事会聘任为董事会秘书，任期三年。

3、沈婷女士，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年7月至1999年7月任中国北方工业南京公司财务；1999年8月至2000年12月利德隆实业有限公司财务；2001年1月至2014年4月任南京得誉财务咨询服务有限公司总经理。2009年5月至2014年7月任有限公司财务总监，2014年8月至今任股份公司财务总监。

七、公司最近两年一期的主要数据及财务指标

项 目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	4,305.08	2,975.58	2,429.52
股东权益合计（万元）	2,807.45	2,087.54	1,813.88
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	2,807.45	1,897.76	1,770.75
每股净资产（元/股）	1.40	1.14	0.99
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元/ 股）	1.40	1.04	0.97
资产负债率（%）	34.79	29.84	25.34
流动比率（倍）	1.40	1.16	1.74
速动比率（倍）	0.61	0.58	1.18
项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	908.18	1,235.38	809.74
净利润（万元）	161.42	273.66	19.85
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	116.05	127.01	-18.54

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	158.83	257.60	-80.15
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）	113.46	110.95	-118.54
毛利率（%）	52.43	58.68	34.85
净资产收益率（%）	5.75	13.11	1.09
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.66	12.34	-4.42
基本每股收益（元/股）	0.09	0.15	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.15	0.02
应收账款周转率（次）	5.85	10.81	84.36
存货周转率（次）	0.64	1.36	2.69
经营活动产生的现金流量净额（万元）	151.31	-382.38	14.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.08	-0.21	0.01

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期末股本（实收资本）为基础计算；基本每股收益和稀释每股收益两项指标均以当期加权股本（实收资本）为基础计算。

2、主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节.公司财务”之“二、最近两年一期主要财务指标分析”。

3、上述各项指标，除特别说明外，其余均来源于合并报表数据。

八、定向发行情况

本次挂牌不存在同时定向发行的情况。

九、与本次挂牌有关的机构

主办券商	申银万国证券股份有限公司
法定代表人	储晓明
住所	上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层
联系电话	021-33389888
传真	021-54043534
项目小组负责人	周毅
项目小组成员	周毅、经时斌、袁晓东、邓敬东

律师事务所	北京市高朋(扬州)律师事务所
负责人	戚兆岳

住所	江苏省扬州市文汇西路215号华远国际大厦10层
联系电话	0514-82987187
传真	0514-82987181
经办律师	田毅、张丽娜

会计师事务所	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	姚庚春
住所	河北省石家庄市长安区广安街77号安侨商务四层
联系电话	0311-85929181
经办注册会计师	杨海龙、孙国伟

资产评估机构	万隆（上海）资产评估有限公司
负责人	赵斌
住所	上海迎勋路168号16楼
联系电话	021-62122672
经办注册资产评估师	刘宏、刘芸

证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

证券挂牌场所	全国中小企业股份转让系统
住所	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
联系电话	010-63889512
法定代表人	杨晓嘉

第二节 公司业务

一、公司业务概述

（一）公司的主营业务

公司主营业务是研发、生产及销售蛹虫草相关产品，具备蛹虫草菌种制备、栽培、初加工、深加工、衍生品生产完整产业链。公司涉及蛹虫草原草采集、蛹虫草子实体的培育、蛹虫草制成粉、进一步加工至压片、胶囊、酒、茶等，据以销售相关产品与半成品，并接受经严格审核的厂商贴牌销售。同时，公司秉承充分市场技术信息交流的原则，基于蛹虫草研发的深厚经验为客户开发相关产品提供技术支持，同时可以根据客户的需求培育特殊功能要求的蛹虫草。

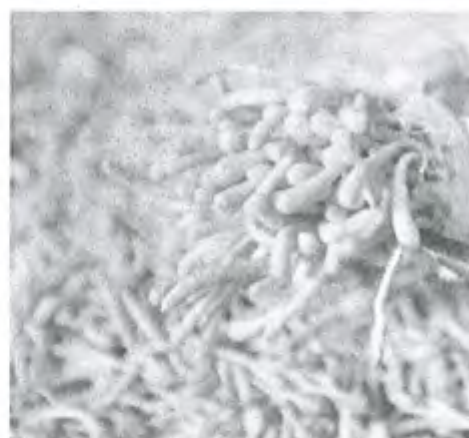
（二）公司的主要产品

公司致力于蛹虫草的培育、加工、制成品研发、生产及销售。现有蛹虫草原料产品（原草、超细粉、水提物）、蛹虫草纯粉、蛹虫草含服压片、蛹虫草代用茶、蛹虫草酒、北冬虫夏草胶囊等，并赋予7个品牌，以针对不同的市场群体和渠道。按半成品与制成品两大类区分如下。

1、半成品类

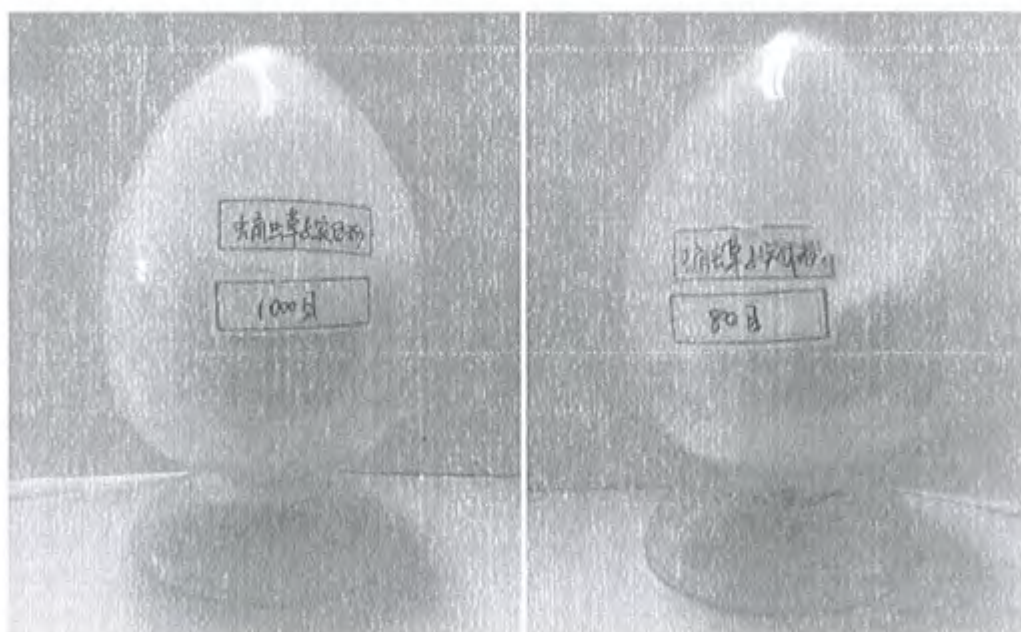
（1）蛹虫草子实体

蛹虫草子实体鲜草采收后经低温干燥制成。主要作为公司其它后续加工产成品的原料，也可作为半成品直接对外销售。康能蛹虫草活性成分含量高且稳定，如腺苷含量超过国家卫生部2009年3号文公告的蛹虫草腺苷含量的2倍以上。产品的一致性良好，同批次、不同批次之间各成分含量波动很小。具体成分构成：腺苷大于0.1%；多糖大于2.5%；水分小于10%。可根据客户要求定制，满足腺苷0.2%-0.4%，虫草素0.2%-0.5%，多糖4%-7%等不同参数要求。



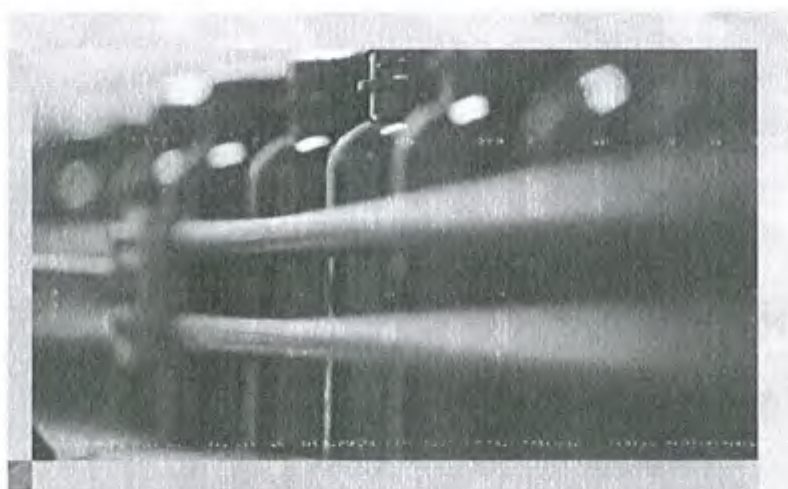
(2) 蛹虫草粉

利用蛹虫草子实体经过低温气流粉碎制成。主要作为公司其它继续加工产成品的原料,也作为半成品直接对外销售。江苏康能超细蛹虫草粉采用前沿的低温气流粉碎技术,对引入的低温超音速流化床粉碎装置进行多项技术革新及改造,使蛹虫草子实体的粉碎细度最高可达 6000 目以上,可打破蛹虫草的细胞壁释放出更多胞内活性物质。同时,由于将气流粉碎装置温度控制在常温以下,避免了常规机械式粉碎产生的高温对蛹虫草活性成分的破坏,活性成分得以完整保留。除了理化参数达到子实体要求外,同样可根据客户需求提供 80 目-5000 目细度不等的产品。主要用于生产蛹虫草类营养品。



(3) 蛹虫草水提物

利用蛹虫草子实体进行深加工提取而成,提取深加工附加值高,具体成分含量为腺苷大于 0.2%,多糖大于 3%,含水率 30%左右。



蛹虫草水提物以水做为溶剂进行溶解提取,浓缩而形成的提取物,相对于蛹虫草粉,腺苷与虫草素含量更高,更易被人体吸收,功效更佳。目前公司半成品以蛹虫草子实体

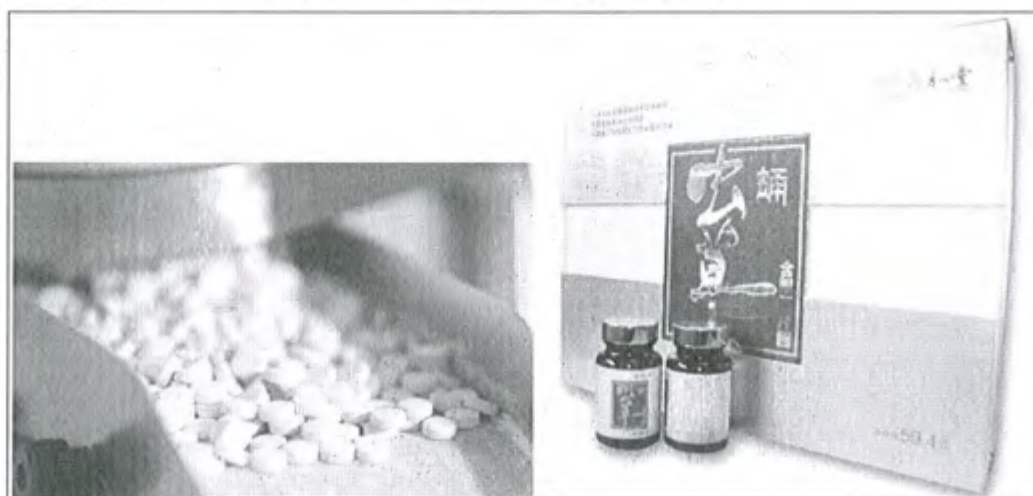
与蛹虫草粉为主，而蛹虫草水提物作为公司下一步产品开发的主要对象之一。

2、制成品类

(1) 蛹虫草含服压片

以公司蛹虫草子实体粉为主料，加以一定辅料压制成型。蛹虫草含量 70%以上，选用赤藓糖醇作为主辅料之一，经过近一年的配方测试，消费者可直接口服，含服缓释时间超过 10 分钟，经唾液水解后可直接作用于咽喉部位，并进入消化系统为人体充分吸收。

制成品含服压片采用单片独立包装，在保持卫生的基础上加以外观设计，并根据不同的渠道或客户群设定不同的品牌，目前为公司主推产品。



(2) 蛹虫草酒

将特殊培养的蛹虫草子实体进行工艺处理，使蛹虫草中的各种活性成分与优质酿造基酒充分结合，呈现极为悦目的金色或者深金色。相对于传统的白酒，蛹虫草酒更加符合消费者的口感要求。

公司对工艺进行了数百次的试验，根据经验采用独有的微循环炮制工艺使得白酒的香体物质与蛹虫草的活性成分充分融合，使口感及香味更加柔和出色，蛹虫草的活性成分随酒能深入到人体的各个部位，更有利于充分吸收。



（3）北冬虫夏草胶囊

蛹虫草子实体粉外包胶囊制成。纯蛹虫草子实体含量 100%，不添加其他物质成分，利用超低温超微气流粉碎，以保障蛹虫草营养功效不流失、不变形，因其直接服用，故针对肾功能效果相对于含服压片更好、对免疫力提高更快。

根据监管机构的要求自 2014 年 1 月 1 日起胶囊类产品的生产经营须获取保健食品批号，为防止法律风险及适应市场需求变化，公司进行了产品结构的调整，截止 2014 年 1 月 1 日已停止该产品的生产。目前公司正在申报蛹虫草胶囊保健品批号，预计 2015 年恢复生产。

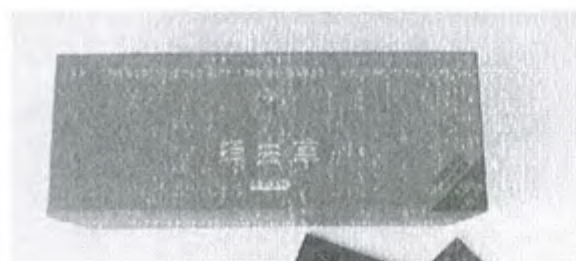
（4）蛹虫草黄金茶

采用蛹虫草子实体，采用制茶技术经过一定的工序及提炼制成，开水浸泡即可饮用。



（5）蛹虫草纯粉

以公司蛹虫草子实体粉为主料，加以一定辅料配制而成，细度超过 1000 目，用水冲服或者用于煲汤等。



上述各类产品虽以不同的形式销售，但其各方面的主要营养功效全部源自于公司独立培养出的蛹虫草子实体的活性成分。

（三）蛹虫草的主要功效特征及适用人群

1、虫草国际认证的功效特征

根据国际认证，蛹虫草国际认证的功效包括：固肾、保肝、护肝；防癌、治癌，抑制放化疗的副作用；辅助治疗肺部疾病及支气管炎、肺心病；调节血糖、血脂、血压、血粘稠度；平衡调节免疫力，改善亚健康状态；瘦身美容，清除细胞内垃圾。

2、虫草适用人群

肺炎、肺结核、肺气肿、哮喘、慢性支气管炎、因雾霾导致的呼吸系统问题者；急、慢性肾炎、肾衰、肾虚、尿毒症患者；各类肿瘤患者、急、慢性肝炎、肝硬化患者；心肌炎、心律不齐、脑中风、脑血栓、血管硬化、高血脂、高血压、低血压者；病后体衰、产后体虚者；亚健康人群、年老体弱者。

（四）报告期内产品规模、供求状况

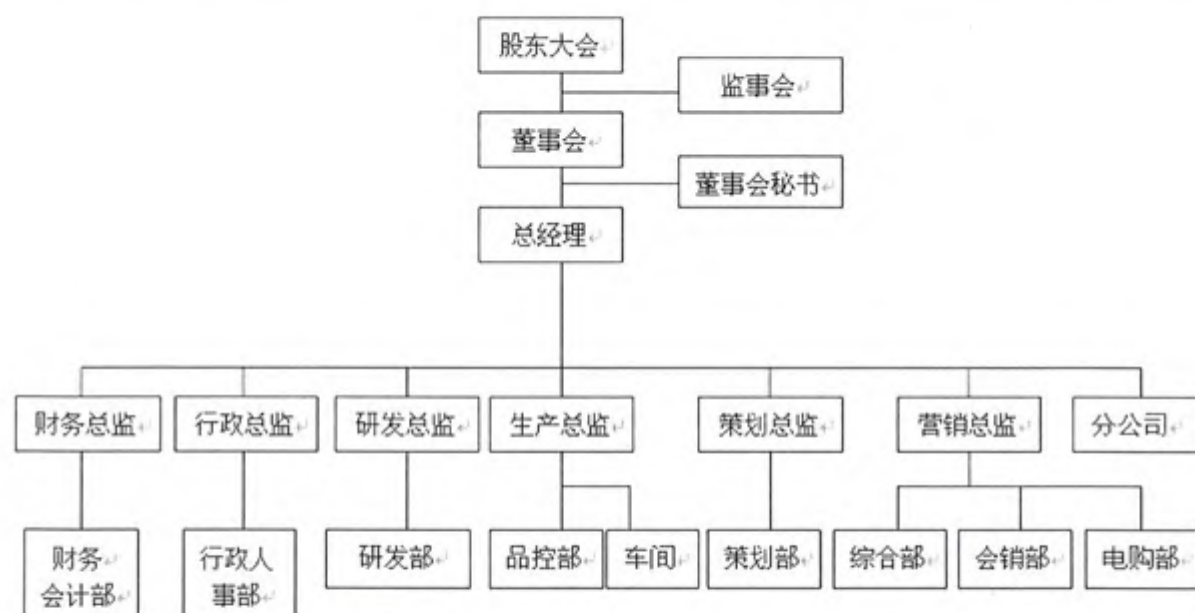
目前国内以产业化形式并按 GAP 标准培育蛹虫草的企业仅 8-10 家，多数为食用菌企业，蛹虫草培育作为其业务类型之一，培育规模普遍较小，技术水平较低。公司为行业内少数以蛹虫草为单一产品线的企业，目前行业内的企业普遍规模较小。

2012 年公司蛹虫草培育产能 4 吨左右，实际产量 3 吨左右，主要用于公司制成品，子实体半成品销售占比较小；2013 年蛹虫草培育产能 5 吨，实际产量约 4 吨，80%左右用于公司制成品，20%左右用于原料销售；2014 年公司蛹虫草培育产能有较大幅度提升，可形成亿元以上的产值规模。

经过 2009 年开始的多年市场推广，近年来市场空间越来越大，公司产品时常出现供不应求的状态，为此公司在 2012 年底扩建二期工程，目前已形成产能，据目前市场状况，未来三年将有效支撑公司的销售增长。

二、公司的组织结构及业务流程

（一）公司组织结构图



（二）公司的供应销售流程

公司业务主要为蛹虫草相关半成品与制成品的销售，涉及相关技术支持服务较少。

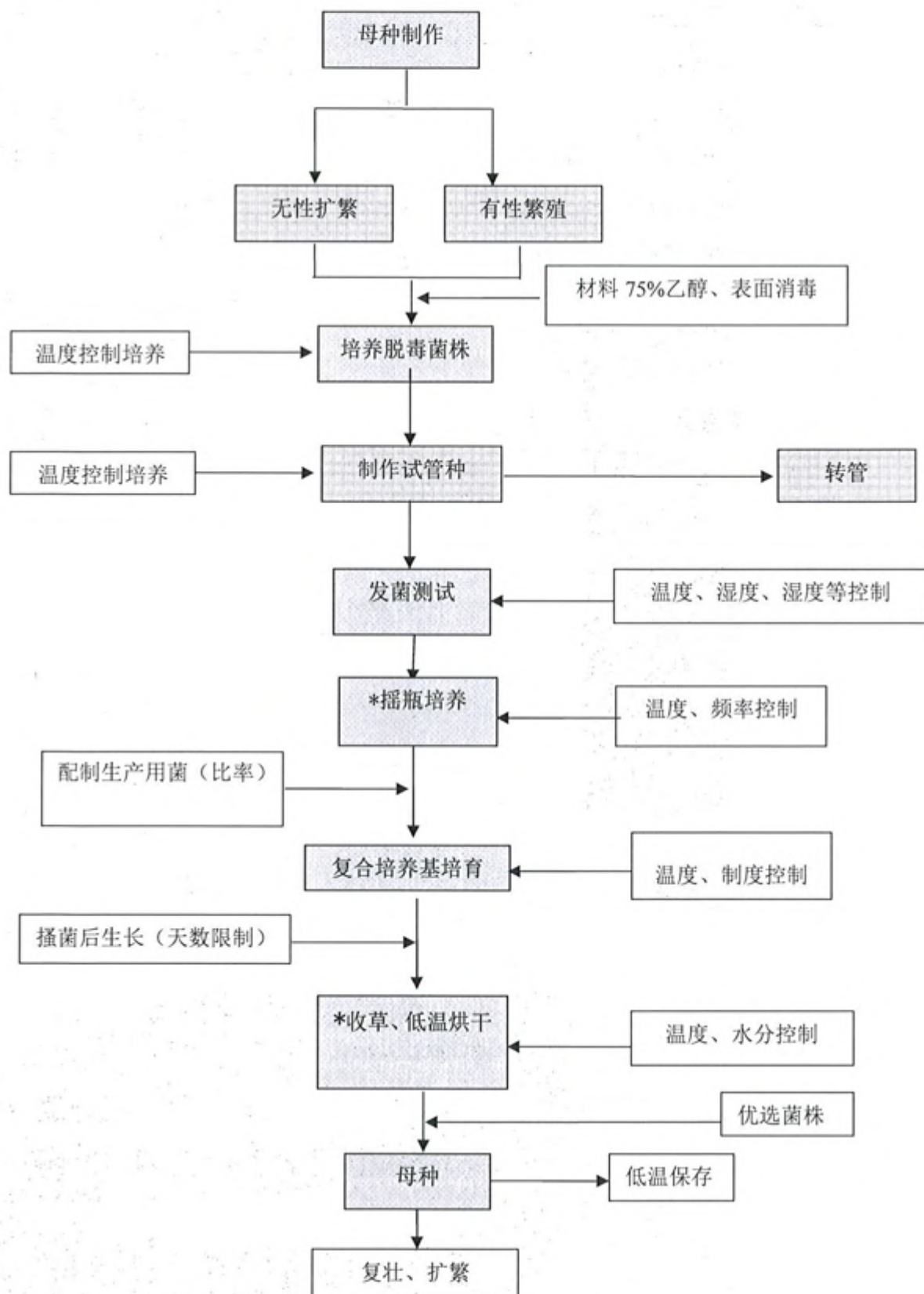
产品供应销售流程：首先，公司市场销售人员根据公司规定的产品报价体系与客户确定购销合同并支付合同款；随后，上报至营销总监进行信用及合同审核，营销总监核准销售订单后下达生产任务通知书；生产部门据此制作采购申请单并申请采购所需原材料、辅料；财务部根据采购申请单制作采购订单由采购人员向供应商采购原材料，收到原材料后通知负责质量测试人员对采购的原材料进行质检，质检合格后入库，生产部门领取原材料进行生产形成产品；最后，待产成品形成后提交品控部进行出厂检验，合格后再入库以备提取；此后市场销售人员则可根据订单从库房领取产品并发出货物给客户。

三、与主营业务相关的资产和资质情况

（一）公司主要产品的工艺流程与技术含量

公司制成品含服压片、胶囊、酒类等全部依赖于公司的中间品蛹虫草子实体。而从蛹草草原草的采集到蛹虫草的培育、复壮及后续的使用关键技术集中在蛹虫草的培育过程。

1、公司对半成品蛹虫草的培育主要流程图



结合上图主要的技术含量优势体现在以下几个方面：

(1) 蛹虫草菌种驯化、培养基制作、扩繁及复壮技术

①驯化

公司多年的探索研究，对蛹虫草菌种的选种、驯化积累了丰富的经验和大量的研究数据，具有独立筛选驯化优质蛹虫草的菌株的成熟技术，建立了系统的筛选、驯化完整体系，经过一百多代筛选出的康能优势菌株“康能一号”，产量稳定、活性成分含量高且组分合理、外观及色泽优良。

同时，公司持续进行蛹虫草基因资源的采集保存，常年进行野外种源的考察采集及驯化。

②培养基培育

公司蛹虫草培养基配方合理、高效，拥有国家发明专利，公司对培养过程各项参数积累了大量数据及知识储备，现场管理人员经验丰富。并可根据自身菌株生长特性制定详尽细致的操作流程及作业标准，系统总结了培养过程中温度、光照、湿度、含氧量参数及变化曲线，并具备了持续改善优化能力。

③扩繁及复壮技术

对蛹虫草扩繁、复壮技术进行了大量的试验研究，解决了普遍存在的菌种多代退化问题，掌握了蛹虫草菌株防退化技术，实现多介质、多环境下的菌株复壮还原，无性、有性扩繁技术，多因素诱变优选技术使产业化生产有了保证。公司将研究与生产相结合，在培育生产的同时也同步进行大量的试验研究。

（2）先进的产业化培育生产管理体系

①自行设计的“三控一净”培育设施经过多次优化升级，拥有多项专有技术以及创新设计，更加适合营造适宜蛹虫草生长的微环境。对蛹虫草活性成分合成机理进行了成功研究，可以按照要求提升活性成分的含量。

②通过多年的研究积累了丰富的蛹虫草培育经验，形成了完整的培育技术的系统化知识体系，制订了涵盖关键节点的作业规程及标准。

③拥有经验丰富的技术及管理团队，涵盖了从蛹虫草基础研究、培育技术、产品开发的全过程，培养从菌种制备、培育管理、后期加工的管理团队及一批熟练技术工人。

（3）各项资质及验证

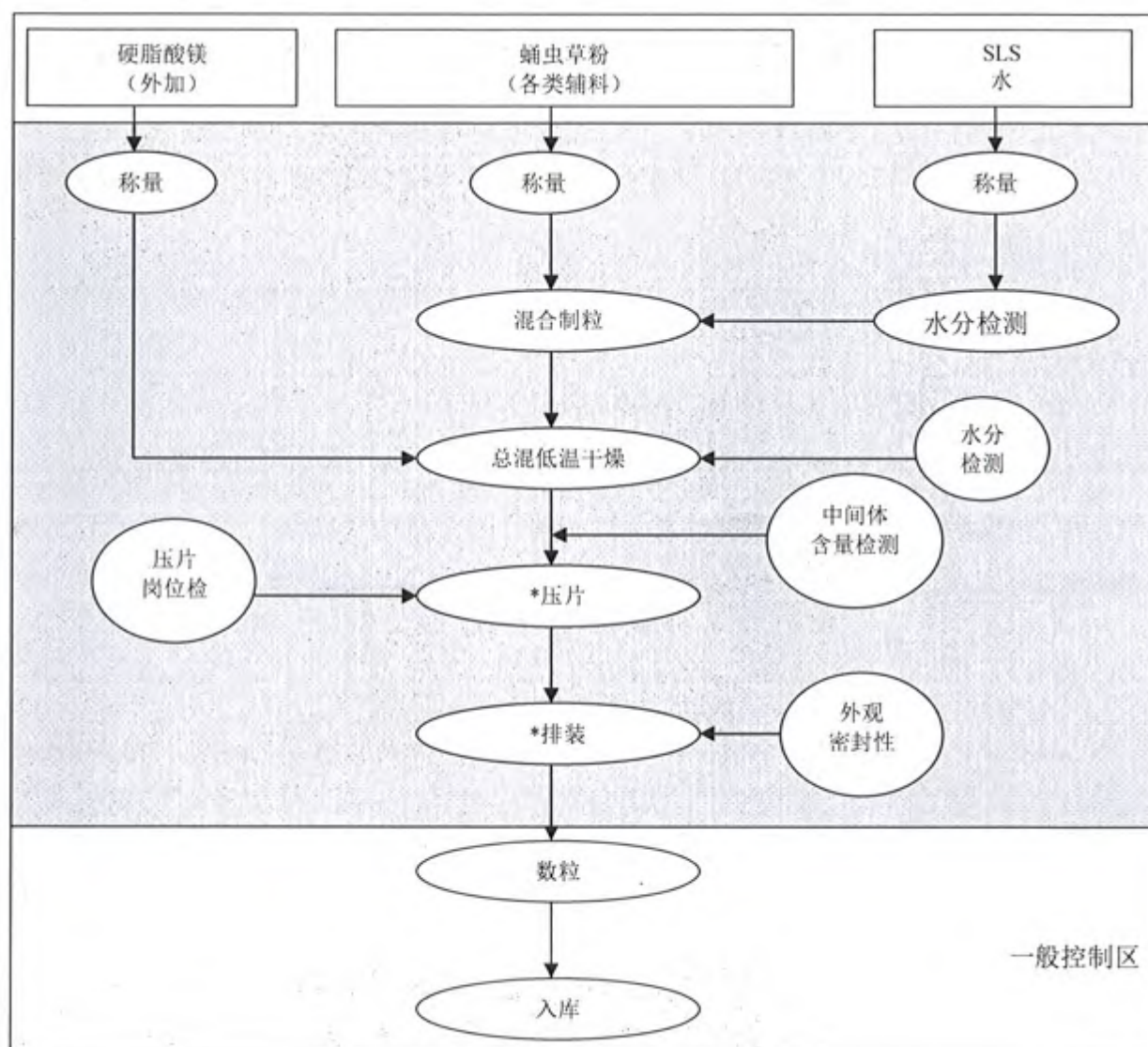
公司取得多项权威认证及资质。主要包括：QS 生产许可证三项（蛹虫草干制食用菌、含服压片糖果、配制酒）、高新技术企业资质、江苏省院士工作站驻站企业、国家星火计划、扬州市农业龙头企业、ISO9001 及 HACCP 认证。

同时经过数年蛹虫草子实体的培育研究及经验总结，蛹虫草获得了多项测试认定及

许可。如：菌种鉴定报告（鉴定为蛹虫草）、中国疾病预防控制中心出具的“毒力试验报告”（菌种毒力安全）、国家兴奋剂检测中心出具的“兴奋剂检测报告”（不含任何兴奋剂成分）。

除蛹虫草培育核心技术流程外，对蛹虫草深加工同样积累了丰富的技术经验。

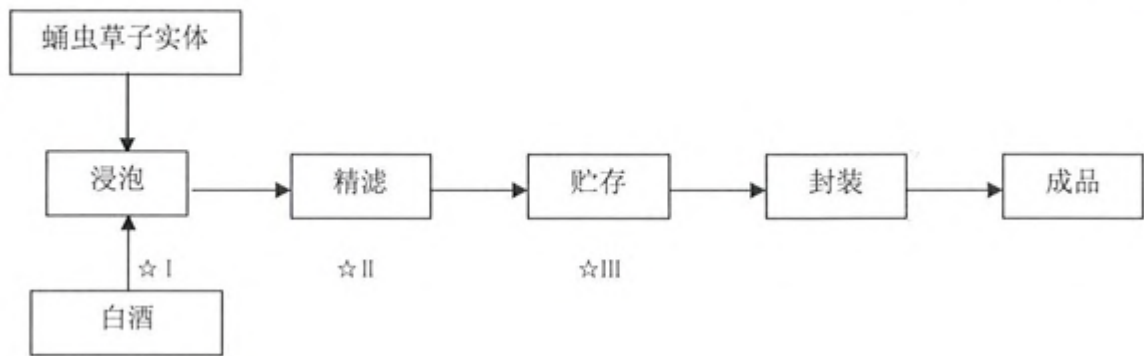
2、蛹虫草含服压片生产工艺流程图



含服压片产品工艺优势、特点主要体现在：

- (1) 蛹虫草粉（各类辅料）、硬脂酸镁、水等物质的合理配方。
- (2) 从混合制粒到总混低温干燥再到压片的过程中，每道工序配合严格的检测程序。
- (3) 制片过程在无毒、无菌的环境下完成。

3、蛹虫草酒生产工艺流程图

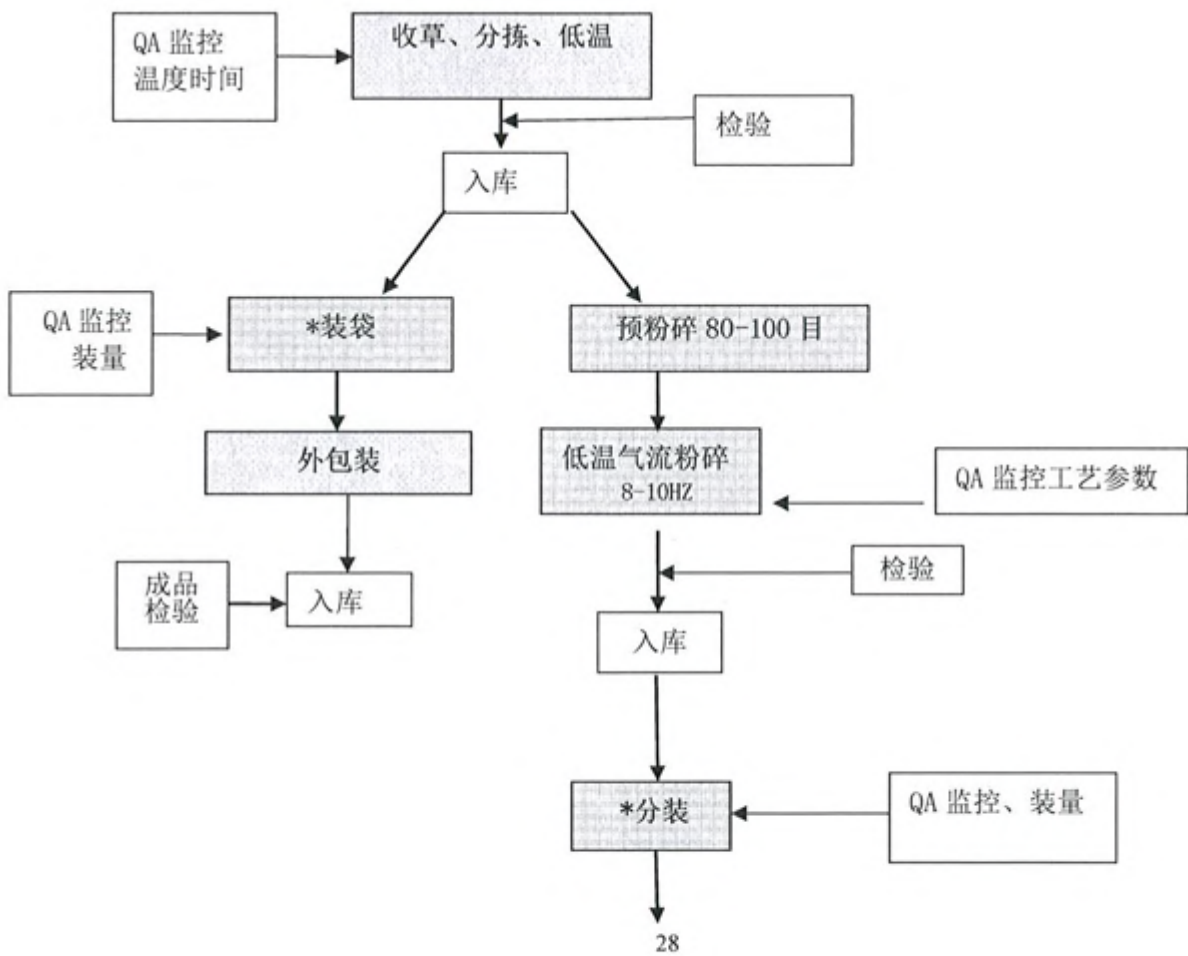


注：图中☆为关键控制点

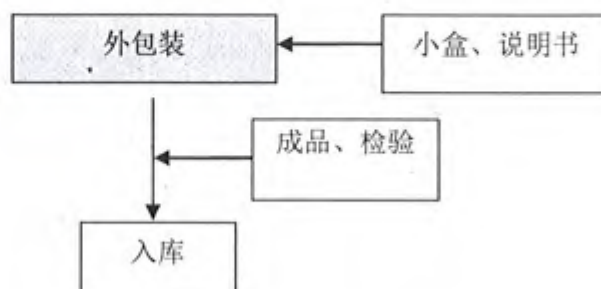
主要工艺特点：

- （1）蛹虫草在培育阶段进行特殊处理，浸泡前进行独特工艺的预处理，以保障有效成分能有效析出并确保产品色泽。
- （2）浸泡罐经过工艺提升，可以进行罐内自体微循环，提升蛹虫草精华和酒体的结合度。
- （3）采用超净滤技术，使酒质透明，色度好。
- （4）过程控制严格，浸泡过程要进行 3-5 次含量、色度检测，确保产品品质。

4、蛹虫草粉生产工艺流程图



(接上图)



主要工艺特点:

- (1) 低温气流粉碎, 细度高达1000目以上, 且保留完整的活性;
- (2) 精确包装, 单体独立包装使易于保管且携带方便安全。

(二) 公司的无形资产情况

江苏康能主要无形资产为发明专利、商标及土地使用权, 截至 2014 年 5 月 31 日, 公司无形资产账面净值为 1,328,265.46 元, 为一项土地使用权。

江苏康能全资子公司南京康能目前拥有 1 项发明专利及江苏康能正在申请的 2 项发明专利, 上述专利均为自主研发, 研究开发过程中发生的费用均已费用化。

江苏康能目前拥有的一项商标权受让自其全资子公司南京康能, 受让过程未发生费用, 未体现无形资产账面价值。南京康能目前拥有的 7 项商标权均为自主申请取得。

1、专利技术情况

(1) 已拥有的专利技术情况

江苏康能全资子公司南京康能目前持有 1 项发明专利, 具体情况如下:

序号	专利名称	所属主体	专利号	专利类型	申请日	专利有效期
1	发明专利证书(一种北冬虫夏草子实体的培养基及制备方法)	南京康能	ZL200810023859.9	发明专利	2008.04.17	2008.04.17-2028.04.16

(2) 正在申请已受理的专利情况

江苏康能目前有 2 项发明专利正在受理中, 具体情况如下:

序号	专利名称	所属主体	申请号	申请情况	申请日
1	一种河蟹饲料及其生产工艺	江苏康能、苏州大学	201010504359.4	发明专利	2010.10.08
2	一种虫草基饲用免疫增强剂及其产生方法	江苏康能	201410156105.6	发明专利	2014.04.18

由于南京康能成立时间早于江苏康能, 因此发明专利由南京康能持有, 南京康能免

费授权江苏康能使用。目前，南京康能已将该发明专利无偿转让给江苏康能生物工程股份有限公司，本公开转让说明书签署日手续正在办理之中。

正在申请受理中的发明专利一种河蟹饲料及其生产工艺申请人为苏州大学、江苏康能生物工程有限公司，根据双方签订的技术开发合同规定：“虫草基作为河蟹饲料添加剂的评判技术属于苏州大学；虫草基添加技术、发表的论文、申请的专利成果江苏康能与苏州大学共享，开发后的饲料产品及推广后的利润归属于江苏康能”。

正在申请受理中的发明专利一种虫草基饲用免疫增强剂及其产生方法申请人为江苏康能生物工程有限公司，专利权属清晰，不存在纠纷。

2、公司拥有的商标情况

(1) 已获得注册的商标

截至本公开转让说明书签署日，江苏康能具有1项商标，取得方式为受让取得，转让方为南京康能，具体为：

序号	名称	商标注册申请号	核定类别	取得方式	取得时间	有效期至
1	藏正宫	5933757	第30类	受让取得	2009.12.07	2019.12.06
		5933756	第29类	受让取得	2009.12.28	2019.12.27

截至本公开转让说明书签署日，公司全资子公司南京康能拥有7项注册商标，均为原始取得，具体为：

序号	名称	商标注册申请号	核定类别	取得方式	取得时间	有效期至
1	汉度	7062570	第30类	原始取得	2010.06.28	2020.06.27
2	昆和堂	6598478	第30类	原始取得	2010.03.28	2020.03.27
		6598477	第29类	原始取得	2010.03.07	2020.03.06
3	水金刚	6873844	第31类	原始取得	2010.03.28	2020.03.27
4	颐元堂	8099577	第35类	原始取得	2011.04.07	2021.04.06
5	佑元	7662834	第30类	原始取得	2011.06.14	2021.06.13
6	玉宴仙珍	6454581	第30类	原始取得	2010.03.28	2020.03.27
		6454580	第29类	原始取得	2009.11.21	2019.11.20
7	章嘉	7098311	第30类	原始取得	2010.07.07	2020.07.06

目前南京康能已经将上述商标权无偿转让给江苏康能，截至本公开转让说明书签署日手续正在办理之中。

(2) 正在申请中的商标

序号	名称	申请人	申请号	核定类别	发文日期
1	昆和堂	江苏康能	13010265	第33类	2013.08.12
			12436939	第5类	2013.05.03

2	佑元	江苏康能	13010324	第 33 类	2013. 08. 12
			12436879	第 5 类	2013. 05. 03
3	珈集	江苏康能	14269110	第 33 类	2014. 04. 08
			14269004	第 5 类	2014. 04. 08
			14269025	第 29 类	2014. 04. 08
			14269080	第 30 类	2014. 04. 08

3. 土地使用权

江苏康能于 2012 年 11 月 15 日取得仪征市月塘镇工业集中区土地使用权，使用年限 50 年，占地面积 6663 平方米，该项土地使用权账面净值 1,328,265.46 元，使用权归属于江苏康能。

(三) 公司的业务许可资格或资质及荣誉情况

1、公司业务许可资格或资质情况

序号	文件名称	所属主体	证书编号	发证时间	有效期	批准机关
1	全国工业产品生产许可证（干制食用菌）	江苏康能	QS321016010376	2010. 09. 10	三年	江苏省质量技术监督局
2	全国工业产品生产许可证（干制食用菌）	江苏康能	QS321016010376	2013. 01. 11	三年	江苏省质量技术监督局
3	全国工业产品生产许可证（干制食用菌）	江苏康能	QS321016010606	2013. 11. 08	三年	江苏省食品药品监督管理局
4	全国工业产品生产许可证（配制酒）	江苏康能	QS321015050192	2013. 07. 24	三年	江苏省质量技术监督局
5	全国工业产品生产许可证（糖果）	江苏康能	QS321013010275	2013. 10. 31	三年	江苏省食品药品监督管理局
6	酒类流通备案登记表	江苏康能	321003100026	2014. 04. 09	无期限要求	仪征市商务局
7	食品流通许可证	江苏康能	SP3210811010001133	2010. 05. 28	六年	扬州市仪征工商行政管理局
8	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	江苏康能	020HACCP1300069	2013. 7. 25	三年	北京中大华远认证中心
9	质量管理体系（ISO9001）认证证书	江苏康能	USA13Q25289ROS	2013. 1. 22	三年	北京东方纵横认证中心

上表第 1 项与第 2 项干制食用菌全国工业产品生产许可证为同一项资质许可证，因公司住所的变更，而修改了相关资质许可信息。

公司依据相关监管机构的生产资质许可生产产品，不存在违法违规现象。

公司目前一期、二期项目均已通过仪征市环保局的建设项目竣工环境保护验收。公司取得一期项目仪征市环保局签发的《关于江苏康能生物有限公司新建人工虫草培育加

工项目环境影响报告表批复》（仪环审（2011）34号），取得仪征市环保局同意项目环保阶段性验收的《验收组意见》（仪环验（2011）14号）。公司取得二期项目仪征市环保局签发的《关于对江苏康能生物工程有限公司扩建人工虫草培育加工项目环境影响报告表的批复》（仪环审（2013）376号），取得仪征市环保局同意通过环保验收的《关于江苏康能生物工程有限公司扩建人工虫草培育加工项目竣工环保验收意见》（仪环验（2014）52号）。

2、公司所获其他荣誉情况

序号	奖项名称	所属主体	颁发单位	颁发日期
1	蛹虫草子实体粉优质产品奖	江苏康能	第二届中国健康产业博览会暨健康品牌建设论坛组委会	2011.10
2	公信力品牌产品奖	江苏康能	江苏省保健养生协会	2011.12
3	扬州市优秀农业龙头企业评比活动（科技研发型）二等奖	江苏康能	扬州市农业产业化经营暨高标准农田建设领导小组	2013.10
4	社会责任承诺企业	江苏康能	江苏省保健养生协会	2011.03
5	“治未病”健康工程突出贡献单位	江苏康能	江苏省保健养生协会	2010.08
6	江苏省保健养生行业企业信用等级评价	江苏康能	江苏省保健养生协会	2012.10
7	扬州名牌产品证书	江苏康能	扬州市品牌战略推进委员会	2011.12
8	扬州市企业院士工作站	江苏康能	扬州市技术科技局、扬州市科学技术协会	2010.04
9	扬州市农业产业化重点龙头企业	江苏康能	扬州市农业产业化经营工作领导小组	2012.03.12
10	江苏省企业院士工作站	江苏康能	江苏省财政厅、江苏省科学技术厅	2011.09
11	2013年健康产业示范基地奖	江苏康能	江苏省保健养生业协会	2013.11
12	危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证证书	江苏康能	北京中大华远认证中心	2013.07.25
13	ISO 9001:2008认证	江苏康能	EACC、IAF、ANAB	2013.01.22
14	高新技术企业	江苏康能	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2012.10.25

15	国家级星火计划项目证书	江苏康能	科学技术部星火计划办公室	2011. 10. 18
16	食品安全示范单位	江苏康能	中国食品安全年会组织委	2008. 09. 20
17	昆和堂蛹虫草含服压片获2013年健康产业具有影响力品牌产品奖	江苏康能	江苏省保健养生业协会	2013. 11

（四）公司取得的特许经营权情况

公司无特许经营权。

（五）公司的主要固定资产情况

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)	成新率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75	87.25
机械设备	10	5	9.50	76.45
电脑设备	3	5	31.67	47.74
办公设备	5	5	19.00	59.24
运输设备	5	5	19.00	76.25

公司固定资产中占比较高的主要为机械设备、房屋及建筑物，2014年5月31日机械设备占固定资产总净值比例26.57%，房屋及建筑物占比为67.00%。公司对蛹虫草的培育需要较严格的培育环境，因此机械设备与房屋建筑物与公司的实体生产相互匹配。

公司房屋及建筑物用于对蛹虫草子实体的培育、相关制成品的生产、产品的仓储、产品的研发、产品检测等。其中公司于2012年11月15日已取得位于仪征市月塘镇工业集中区的一期项目土地的《国有土地使用权证》（仪国用（2012）第10365号），使用年限50年，占地面积6663平方米；已于2012年11月22日取得一期项目厂房的《房屋所有权证》（仪房权证月塘镇字第2012001963号），建筑面积3032.4平方米。该厂房、土地于2014年抵押给仪征市农村商业银行，用于固定资产贷款400万元。公司于2014年8月25日取得同样位于仪征市月塘镇工业集中区二期工程土地的《国有土地使用权证》（仪国用（2014）第07275号），占地面积15188平方米，截至报告日该土地使用权上建筑物房产证正在办理中。

截至2014年5月31日公司固定资产成新率为82.07%。其中房屋及建筑物成新率87.25%、机械设备成新率76.45%、运输设备成新率76.25%、电脑设备及办公设备因其更新速度较快故其成新率只有47.74%与59.24%。

截至 2014 年 5 月 31 日公司固定资产净值占总资产比例为 24.70%，故从公司固定资产的状况来看，公司固定资产在公司资产中占比较低，短期内公司固定资产更新不会对经营造成压力。

报告期内公司固定资产状态良好，没有固定资产减值的情况发生。

（六）公司人员结构及核心技术人员介绍

1、公司人员结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 49 人，其具体结构如下：

按年龄划分

年龄段	人数	占比 (%)
30 岁以下	33	67.34
31-39 岁	13	26.53
40 岁以上	3	6.13
合计	49	100.00

按教育程度划分

学历	人数	占比 (%)
本科及以上	19	38.77
大专	27	55.10
高中及以下	3	6.13
合计	49	100.00

按岗位结构划分

部门	人数	占比 (%)
管理人员	7	14.29
财务人员	4	8.16
研发人员	8	16.33
生产人员	11	22.45
市场人员	19	38.78
合计	49	100.00

2、公司核心技术人员

王琨，1980 年出生，男，汉族，无境外永久居留权，硕士，2007 年 12 月进入江苏康能生物工程有限公司，一直从事蛹虫草的研发工作，目前担任公司研发总监。

马斌，1986 年出生，男，汉族，无境外永久居留，硕士，2012 年 5 月进入江苏康能生物工程有限公司，一直从事蛹虫草的培育研发工作，目前担任公司研发部主任。

许鹏飞，1987年出生，男，汉族，无境外永久居留权，本科学历，2009年7月至2010年8月，在宁波绿之健药业有限公司任生产管理员；2010年11月进入江苏康能生物工程有限公司，一直从事蛹虫草的培育研发工作，目前担任公司研发部技术员。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员王琨、马斌、许鹏飞通过持有扬州玉成投资管理中心的股份间接持有江苏康能生物工程股份有限公司的股份。具体持股比例如下：

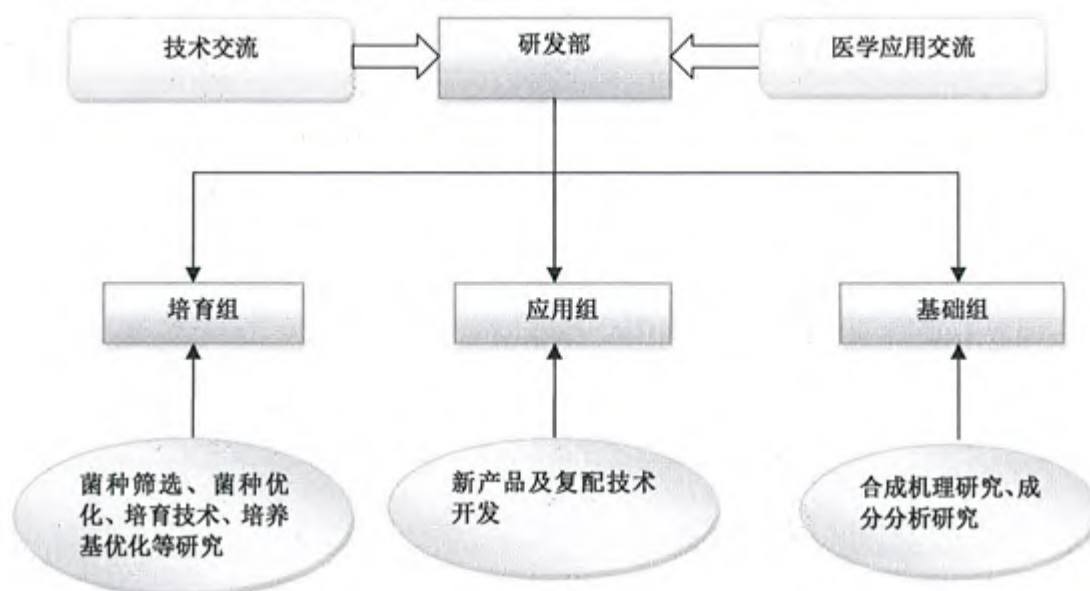
序号	姓名	任职	通过持有扬州玉成投资管理中心股份间接持有江苏康能股份比率（%）
1	王琨	研发总监	0.22
2	马斌	研发部主任	0.08
3	许鹏飞	研发部技术员	0.02
合 计			0.32

3、主要技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

（七）研发能力和技术储备情况

1、公司研发机构主要人员构成



公司研发部总监由公司核心研发人员王琨担任，下设培育组、应用组、基础组三个组别分别负责公司培育研究、应用研究及基础机理研究。目前公司还定期与院士、医师进行技术交流与医学应用交流。

随着公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加。截至签署日从事研发的技术人员 8

人，技术人员占员工总人数的比例约 16.33%。研发人员情况如下：

序号	姓名	性别	学历	岗位
1	王琨	男	硕士	研发总监
2	马斌	男	硕士	研发主任
3	许鹏飞	男	本科	研发技术员
4	雷磊	男	本科	工程师
5	左松	男	硕士	研发技术员
6	魏伟	男	硕士	研发技术员
7	窦小佳	男	专科	研究助理
8	朱文洁	女	硕士	研究助理

其人员构成如下表所示：

按年龄分布

年龄分布	人数（人）	所占比例（%）
21-30 岁（含）	7	87.50
31-40 岁（含）	1	12.50
总计	8	100.00

按学历分布

学历分布	人数（人）	所占比例（%）
硕士	5	62.50
大学本科	2	25.00
大学专科	1	12.50
总计	8	100.00

2、研发费用占公司业务收入的比重

近 2 年随着产品市场开拓及销售额逐步增加，江苏康能加大了对蛹虫草人工培育技术开发的投入，2012 年 1 月 1 日至 2014 年 5 月 31 日，产品研究开发支出不断加大，具体投入费用如下表（主营收入为母公司主营业务收入）：

时间	研究开发费用总额（元）	主营业务收入总额（元）	占主营业务收入比例（%）
2012 年度	420,234.37	7,112,455.67	5.91
2013 年度	1,507,440.56	10,617,564.98	14.20
2014 年 1-5 月份	761,051.75	7,563,950.17	10.06

3、自主技术占主要技术的比重

公司主要技术研发以公司自主研发为主，与高校合作开发为辅，至今未发生知识产权纠纷。

（八）公司对核心技术的取得、维护及保护

1、核心技术来源和取得方式

（1）江苏康能以自主研发为主，公司设立专业的研发团队，针对蛹虫草从基础到

应用的各个层面进行研究和开发，并及时申报专利，现有国家发明专利一项。

(2) 与高校及研究部门合作开发，目前一项与苏州大学合作的发明专利在受理申请中，与高校合作开发的项目不存在权属纠纷问题。

2、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司主要的核心技术都为自主技术，核心技术所有权均为公司所有。

3、核心技术在国内同行业的先进性

公司蛹虫草培育技术在国内处于领先水平。

4、核心技术的保护措施

公司对核心技术采取多重保护措施：

(1) 将核心技术分解为多个技术环节，相关研发操作人员只掌握其中一个环节，仅掌握某个技术环节不能形成完整技术体系；

(2) 严格的保密措施首先对掌握核心技术的技术人员都与公司签订了保密协议；其次所有的研发资料进行严格管理不允许以复制或其他形式外传。

四、公司的具体业务情况

(一) 公司业务的具体构成情况

项目	2012 年		2013 年		2014 年 1-5 月份	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
ODM	-	-	403,805.23	3.27	1,004,859.36	11.06
纯蛹虫草胶囊	6,805,258.60	84.04	6,722,819.31	54.42	-	-
蛹虫草含服压片	-	-	23,745.92	0.19	5,185,332.42	57.10
蛹虫草纯粉	-	-	667,088.65	5.40	755,844.30	8.32
蛹虫草超细粉	526,319.00	6.50	3,694,099.85	29.90	1,479,560.59	16.29
其他	765,832.60	9.46	842,216.35	6.82	656,166.42	7.23
合计	8,097,410.20	100.00	12,353,775.32	100.00	9,081,763.08	100.00

公司主营业务是研发、生产及销售蛹虫草相关产品，包括含服压片、胶囊、粉状冲剂、茶、酒，并且接受经严格审核的厂商贴牌（ODM）。同时，公司基于蛹虫草研发的深厚经验为客户开发相关产品提供技术支持，同时可以根据客户的特定需求培育特殊功能要求的蛹虫草。

报告期内公司受益于产品市场接受度的提升及市场渠道的拓展，营业收入持续增长，2014 年 1-5 月、2013 年度、2012 年度公司总的营业收入分别为：908.18 万元、1235.38 万元、809.74 万元。报告期内公司主营业务收入占全部营业收入的比例为 100.00%、

100.00%、100.00%。

报告期内公司主营业务收入中含服压片销售收入占比持续增长，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月含服压片销售占主营业务收入比重分别为：0%、0.19%、57.10%。但蛹虫草胶囊收入总额在报告期内呈现下降趋势，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月公司胶囊销售收入占主营业务收入的比重分别为：84.04%、54.42%、0%，主要原因为 2014 年 1 月 1 日之前监管机构食品用胶囊类产品的监管规定不明确，2014 年 1 月 1 日起监管部门要求胶囊类产品的生产经营须获取保健食品批号，为防止法律风险及适应市场需求变化，公司进行了产品结构的调整，截至 2014 年 1 月 1 日已暂停了胶囊的销售，公司将主销产品转移为含服压片。原料草粉的销售额 2014 全年预计应与 2013 年保持小幅增长，并未出现较大幅度的变化。其他产品类别保持一定的稳定性。

（二）公司的主要客户情况

1、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-5 月，公司全部销售收入前五大客户的销售额占相应期间营业收入的比例为：63.05%、44.02%以及 55.94%，公司不存在对单一重大客户的依赖情况。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-5 月全部销售收入前五大客户统计情况如下：

序号	客户名称	2014 年 1-5 月份销售额 (元)	占当年主营业务 收入的比例 (%)
1	江苏享佳健康管理有限公司	2,540,523.08	27.97
2	天津市怡博生物技术有限公司	876,562.40	9.65
3	南京贝杉国际贸易有限公司	719,487.18	7.92
4	江苏富橙贸易发展有限公司	616,367.52	6.79
5	好享购物股份有限公司	326,999.99	3.60
前五大客户销售额合计		5,079,940.17	55.94
2014 年度 1-5 月份营业收入总额		9,081,763.09	

序号	客户名称	2013 年度销售额 (元)	占当年主营业务 收入的比例 (%)
1	江苏享佳健康管理有限公司	3,566,230.77	28.87
2	天津市怡博生物技术有限公司	642,564.10	5.20
3	南京誉卓贸易有限公司	615,870.94	4.99
4	南京浩扬科技发展有限公司	321,531.11	2.60
5	上海乐年电子商务有限公司	292,415.38	2.37
前五大客户销售额合计		5,438,612.30	44.02
2013 年度营业收入总额		12,353,775.31	

序号	客户名称	2012 年度销售额（元）	占当年主营业务收入的比例（%）
1	江苏亨佳健康有限公司	3,833,333.33	47.34
2	南京誉卓贸易有限公司	577,174.36	7.13
3	上海乐年电子商务有限公司	271,410.26	3.35
4	南京浩扬科技发展有限公司	246,658.12	3.05
5	天津市怡博生物技术有限公司	176,752.14	2.18
前五大客户销售额合计		5,105,328.21	63.05
2012 年度营业收入总额		8,097,410.20	

2、公司在报告期内，采用“经销商为主，直销、ODM、委托代销为辅”的销售模式。在经销商模式下，公司销售到经销商，实现最终客户销售。公司报告期内，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月经销商模式收入占比分别为 100%、91.33%、70.23%。

报告期内，公司经销商模式下前五大客户销售收入情况如下：

序号	客户名称	2014 年 1-5 月份 销售额（元）	占当年主营业务收 入的比例（%）	主要销售产品
1	江苏亨佳健康管理有限公司	2,540,523.08	27.97	蛹虫草含服压片
2	天津市怡博生物技术有限公司	876,562.40	9.65	蛹虫草含服压片、蛹虫草酒
3	南京贝杉国际贸易有限公司	719,487.18	7.92	蛹虫草含服压片
4	南京老来乐商贸有限公司	184,615.38	2.03	蛹虫草含服压片
5	南京清润青生物科技有限公司	115,661.53	1.27	蛹虫草含服压片
前五大客户销售额合计		4,436,849.57	48.85	
2014 年度 1-5 月份营业收入总额		9,081,763.09		

序号	客户名称	2013 年度销售额 （元）	占当年主营业务收 入的比例（%）	主要销售产品
1	江苏亨佳健康管理有限公司	3,566,230.77	28.87	纯蛹虫草胶囊
2	天津市怡博生物技术有限公司	642,564.10	5.20	纯蛹虫草胶囊、蛹虫草酒
3	南京誉卓贸易有限公司	615,870.94	4.99	纯蛹虫草胶囊
4	南京浩扬科技发展有限公司	321,531.11	2.60	纯蛹虫草胶囊
5	杭州养正和元食品有限公司	166,666.67	1.35	纯蛹虫草胶囊
前五大客户销售额合计		5,312,863.59	43.01	
2013 年度营业收入总额		12,353,775.31		

序号	客户名称	2012 年度销售额 （元）	占当年主营业务收 入的比例（%）	主要销售产品
----	------	-------------------	---------------------	--------

1	江苏享佳健康有限公司	3,833,333.33	47.34	纯蛹虫草胶囊
2	南京誉卓贸易有限公司	577,174.36	7.13	纯蛹虫草胶囊
3	南京浩扬科技发展有限公司	246,658.12	3.05	纯蛹虫草胶囊
4	天津市怡博生物技术有限公司	176,752.14	2.18	纯蛹虫草胶囊
5	兴化市康润民农业开发有限公司	164,786.32	2.04	纯蛹虫草胶囊
前五大客户销售额合计		4,998,704.27	61.73	
2012 年度营业收入总额		8,097,410.20		

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益，即不存在关联方关系。其中江苏享佳健康有限公司为江苏康能第一大客户，为公司重要的经销商客户。江苏享佳健康有限公司是一家电话销售平台类公司，销售各类营养品、保健品等，符合目前江苏康能产品的销售模式。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月江苏康能对江苏享佳健康有限公司的销售占比分别为 47.34%、28.87%、27.97%，两年一期销售占比持续下降，随着公司未来计划对销售渠道的拓展，销售收入占比仍将呈现下降趋势，对江苏康能的业务收入影响逐渐降低。

（三）公司的主要成本归集及供应商情况

2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1-5 月，公司主要产品及服务的原材料占主营业务的比重情况分别为 74.48%、71.03%以及 71.85%，具体如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
材料成本	3,104,303.00	3,625,896.55	3,929,253.64
主营业务成本	4,320,250.30	5,104,526.11	5,275,532.85
占比 (%)	71.85	71.03	74.48

2012 年度、2013 年度以及 2014 年度 1-5 月，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为 43.81%、42.49%和 41.85%。

公司主要向供应商采购的商品有包装材料、大米、蚕蛹培养材料、酒类辅料等，当前公司与一些质量较好且技术先进的厂家建立了相对稳定的合作关系，但由于当前市场上可提供上述公司所需材料的供应商数量较多，公司具有自主选择性，因此不存在对供应商有所依赖的情形。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-5 月前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2012 年度采购金额（元）	占当年采购总额比例 (%)
南京荣兴纸制品有限公司	733,546.00	13.16
江苏悟禅生态农业有限公司	570,712.04	10.24
南京丰采印务有限公司	494,376.61	8.87
仪征市为民米厂	332,285.73	5.96
魏其松	310,339.99	5.57
前五大供应商合计	2,441,260.37	43.81

2012 年度采购总额	5,572,587.58	
-------------	--------------	--

供应商名称	2013 年度采购金额 (元)	占当年采购总额比例 (%)
南京荣兴纸制品有限公司	719,962.09	11.57
仪征市为民米厂	588,488.00	9.46
江苏悟禅生态农业有限公司	526,900.00	8.47
陈西波	365,000.00	5.87
四川省崇州市天城酒业有限公司	360,000.00	5.79
前五大供应商合计	2,560,350.09	42.49
2013 年度采购总额	6,025,909.77	

供应商名称	2014 年 1-5 月采购金额 (元)	占 1-5 月采购总额比例 (%)
南京荣兴纸制品有限公司	872,593.50	11.94
徐州市福宝虫草种植农民专业合作社	825,000.00	11.29
仪征市为民米厂	586,346.98	8.02
南京丰采印务有限公司	530,495.50	7.26
江苏悟禅生态农业有限公司	287,837.90	3.94
前五大供应商合计	3,057,797.98	41.85
2014 年 1-5 月采购总额	7,307,211.59	

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述供应商中任职或拥有权益。

(四) 公司的重大业务合同及其履行情况

公司销售模式包括经销商模式、直销模式、ODM 模式及委托代销模式。公司根据生产经营特点,与部分大客户签订年度框架式合同或者战略合作协议,销售收入按照公司的销售订单金额确定;公司合同金额在 10 万元以上的可归为有重大影响的销售合同。

报告期内公司金额较大的销售合同如下:

序号	签订日期	合同对方	合同金额(元)	合同履行情况	销售类型
1	2012.01.31	江苏亨佳健康管理有限公司	年销售额不低于 100 万元	已履行	经销
2	2013.05.06	中科乐仁(北京科技发展有限公司)	15.5 万元	已履行	直销
3	2013.06.08	天津铸源健康科技集团有限公司	24.8 万元	已履行	直销
4	2013.01.01	江苏亨佳健康管理有限公司	年销售额不低于 300 万元	在履行	经销
5	2013.10.31	南京贝杉国际贸易有限公司	40.5 万元	已履行	经销
6	2013.10.25	抚松天赐参业有限公司	10.368 万元	已履行	直销
7	2013.11.13	无锡华奇生物科技有限公司	21.6 万元	已履行	ODM
8	2014.01.01	江苏亨佳健康管理有限公司	商品购销合同(未明确具体	在履行	经销

			金额)		
9	2014.02.26	南宁富莱欣生物科技有限公司	28.2 万元	已履行	直销
10	2014.02.25	扬州三邦生物工程有限公司	21.6 万元	已履行	ODM
11	2014.03.19	深圳市康效生物科技有限公司	年销售额不低于 115 万元	在履行	经销
12	2014.04.01	好享购物股份有限公司	战略合作合同 (未明确具体金额)	在履行	委托代销
13	2014.01.01	江苏富橙贸易发展有限公司	战略合作合同 (未明确具体金额)	在履行	委托代销

公司与江苏享佳健康管理有限公司分别于 2012 年 1 月、2013 年 1 月、2014 年 1 月签订商品经销合同均为框架合同，合同约定产品经销区域、商品种类、品名、规格、价格范围、质量、交货方式、验收方式、月度、年度结算方式等，公司与江苏享佳健康管理有限公司合作期限较长，合作关系稳定；公司与江苏富橙贸易发展有限公司于 2014 年 1 月、与好享购物股份有限公司于 2014 年 4 月分别签订商品代销合同，合同均为在履行战略框架性合作协议。截至公开转让说明书之日，该类合同均有持续性订单的进入并已确认收入形成利润。

公司报告期内，金额较大的采购合同如下：

序号	签订日期	合同对方	合同金额（元）	合同履行情况
1	2014.02.17	苏州鼎新空调净化设备有限公司	297,666.88	已履行
2	2014.03.06	常州市统一干燥设备有限公司	470,000.00	已履行
3	2014.06.15	深圳市欣仁和彩印有限公司	66,340.00	待履行
4	2012.09.27	南京荣兴纸制品有限责任公司	111,300.00	已履行
5	2013.08.02	日照凌飞包装有限公司	72,200.00	已履行
6	2013.10.14	苏州鼎新空调净化设备有限公司	167,205.00	已履行
7	2013.09.26	成都金富润酒业有限公司	164,000.00	已履行
8	2013.11.08	南京荣兴纸制品有限责任公司	275,050.00	已履行
9	2013.09.26	四川省崇州市天城酒业有限公司	144,000.00	已履行

五、公司的商业模式

公司主营业务是研发、生产及销售蛹虫草相关产品，具备蛹虫草菌种制备、栽培、初加工、深加工、衍生品生产完整产业链。公司的商业模式是在改善人类身体健康的引

导下，研发生产符合市场需求的蛹虫草健康产品，并实现销售以获取利润。公司的商业模式整合了强大的蛹虫草培育研发能力、可靠的健康产品质量标准控制体系、成熟的营销平台以保障公司在市场竞争中处于有利地位。

（一）公司的经营模式

公司坚持专业化的经营模式，以打造蛹虫草行业的领先企业为阶段性目标，坚持“人和康健，业和能兴”的企业经营理念，以创造客户价值为立足根本，坚持专业化，在以市场需求为先导前提下，将研发作为持续发展动力，形成自蛹虫草菌种采集、蛹虫草培育、初加工、深加工、制成品、衍生品的完整产业产业链。坚持高标准、高起点培育蛹虫草，同时以最大产能规模保证向行业内蛹虫草产品生产销售企业提供优质原料。

（二）公司的销售模式

公司面对不同的细分市场采用差异化的销售模式，公司的主要销售模式有：

①经销商模式

经销商模式是指公司将产品销售给经销商，经销商再将产品销售给终端客户。目前公司的产品已覆盖全国市场，各地的经销商与公司签订经销协议，获得公司授权的经营资质后，经销商按照公司统一的标准约定相关事项销售产品与零售客户。由于零售市场的分散性及广泛性，采用经销商模式由经销商直接买断公司产品，更有利于解决市场开发成本以及扩大产品市场份额。

②直销模式

直销模式是指公司将产品直接销售给终端客户，公司针对部分半成品采用直销模式。公司直接与部分保健品、营养品经营商签订直销合同销售公司半成品蛹虫草子实体。相对于零售市场，保健品、营养品生产商集中度高、采购额度高，同时公司可根据生产商客户的要求培育不同成分含量的半成品，采用此模式有利于公司扩大产品市场范围。

③ODM 模式

针对具有贴牌需求的保健品、营养品经营商，公司采用 ODM 模式。因公司具备培育蛹虫草子实体的培育技术及相关完整产业链，可满足保健品、营养品经营商的差别化需求，目前此销售模式也是公司的利润点之一。

④委托代销模式

公司针对零售市场，除采用经销商模式与零售商合作外，有少部分采用委托代销模式与零售商合作，受托方代理销售的实际售价由受托方自定，实际售价与合同或协议价之间的差额归受托方所有，受托方可以将没有售出的商品退回给本公司。

（三）公司的盈利模式

公司盈利模式来自于对于高品质蛹虫草培育及加工的核心技术以及全面的新品开发能力,盈利主要基于高品质蛹虫草制成品销售、蛹虫草子实体半成品销售及ODM贴牌。

公司优质蛹虫草产能处于全行业领先,品质稳定,资质健全,并有完善的后期服务能力。公司营销理念超前,市场经验丰富,加强对代理商全方位策划与支持以提高规模及覆盖率,提供总体盈利水平。

目前阶段未在市场投入大量资金开拓直销渠道,相对而言代理商与经销商的销售盈利占比较高。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业的现状及其发展前景

冬虫夏草,是由一种叫做冬虫夏草的真菌与蝙蝠蛾幼虫形成的复合生物体,只存在于被称为世界第三极的青藏高原海拔 3500 米~5000 米的酷寒雪域。被誉为中药三宝的冬虫夏草具有极高的滋补养生价值,加之其天然的稀缺性与人工无法培育,被业界称为“软黄金”。

我国是出产冬虫夏草的主要国家,产区集中在青海、西藏、四川、云南和甘肃五省区,每公斤的价格从几万元到几十万元不等。数据统计,我国目前冬虫夏草的产量稳定在 100 吨以上。

相关数据也表明冬虫夏草的市场状况正处于良好的上升期。目前冬虫夏草产品分为纯冬虫夏草产品及配伍复方型产品,纯冬虫夏草产品又分为原草及深加工产品两类。近年来,随着冬虫夏草深加工企业的崛起,随之带动整体产业科技创新,我国冬虫夏草市场整体稳步增长,销售额呈现逐年上升趋势。

冬虫夏草深加工型产品的销售增长尤为明显,2009 年至 2013 年的销售额年均增长接近 110%;而冬虫夏草原草销售额 2009 年至 2013 年内的年均增长率为 10%左右。

根据我国当前的虫草销售状况,结合我国虫草产品的供给状况、经济发展水平和人均医疗消费支出等因素,机构预计未来五年,我国冬虫夏草类产品市场销售额将超过 650 亿元,年均增长率 10%以上¹。另外,国家发改委某特邀研究员在去年的一次展览交易会上表示:深加工类产品将成为冬虫夏草未来的发展趋势。主要原因有以下几点:首先,

¹2014 年 8 月 4 日,中国冬虫夏草网

由于稀缺性，深加工有利于将原草最大化利用；第二，深加工产品快捷便携，适用人群广泛；最后，相对于原草，深加工产品利润率更高。

一方面野生冬虫夏草供不应求，另一方面野生冬虫夏草资源越来越少，冬虫夏草的开采对植被和环境破坏也很大。

随着虫草野生资源日渐匮乏，虫草价格的日渐昂贵，商家囤集居奇、以次充好的现象越来越多，很多消费者已经不能买到称心如意的冬虫夏草了。为了解决虫草资源危机，专家就虫草家族内各种虫草的化学成分和生物活性与冬虫夏草进行对比，研究其所含氨基酸、甘露醇、甾醇、腺苷及微量元素的相似度，判明它们能否作为冬虫夏草的代用品。结果表明，蛹虫草的主要化学成分与冬虫夏草的基本相同，在药理作用上也基本一致，科学家表示，蛹虫草是冬虫夏草的最佳替代品²。

据悉，我国目前有 62 种虫草，最为名贵的当属冬虫夏草和蛹虫草。很多消费者认为蛹虫草和虫草花、金虫草为同一种虫草品种。其实，蛹虫草和虫草花、金虫草等有很多区别。蛹虫草又叫北虫草，是把菌种接到蚕蛹体内长出的草，是名副其实的“蛹体长草”。而虫草花是把菌种接到代料的培养基上(如大米饭等营养料)长出的草，营养价值远不如蛹虫草。蛹虫草价格仅为野生冬虫夏草的十分之一，营养价值却无限接近于冬虫夏草。很多投资分析师非常看好蛹虫草的发展前景，并称蛹虫草大应用的时代已经来临³。

通过最近几年推广和应用体验，蛹虫草已经越来越被老百姓接受，预计蛹虫草由于有效成分高于野生冬虫夏草、更安全(重金属含量、农残、熏制、添加等不安全因素)、价格远远低于野生虫草的三大显著特点，加上中国进入老龄化社会，人们越来越重视营养医学和治“未病”，养生概念广为普及，不久的将来蛹虫草市场规模将超过野生虫草，形成数百亿的市场。江苏康能也因此自 2011 年底扩大了产能，年销售额最近三年快速增长，根据现有销售和发展情况，预计今后三五年仍然可以保持较高增长率。

同时，蛹虫草市场呈现两极分化趋势，一方面大量的低端质量差的产品充斥市场，另一方面随着国家加强对食品安全的监管力度，市场对高品质，高含量蛹虫草原料产品有了很大的需求。同时，欧盟、美国近年对于天然植物类健康品的热度持续升温，作为中国传统的滋补品冬虫夏草也在关注范围，但由于其价格极高，出口的前景并不乐观。蛹虫草由于其高安全性及确切的功效成分含量，对海外市场将有巨大的吸引力，市场规模也在快速扩展。

²2012 年 09 月 07 日，中国网

³2012 年 09 月 07 日，中国网

通过多年的努力和耕耘，在“打造蛹虫草行业的领先企业”的战略实施方面取得了一定的成绩，目前江苏康能在行业中已经形成了一定影响力，产品销售价格处于行业高位，有一定的市场定价权。

（二）进入本行业的主要壁垒

1、蛹虫草产业化生产牵涉环节多，形成产能时间较长

按照产业化标准，培育蛹虫草需要系统化工程，除了硬件设备投入大，还要自行研发适合自己的装备，摸索的周期也较长，同时建设产品品质控制体系及后期检测需要长期的经验积累。对于大量还处于按照农产品生产管理的企业来说，跨度较大。

工厂建设需要近 10 个月时间，建成后培育蛹虫草需要 2 个月，取得生产许可证最快需要 6 个月，这个周期合计需要 18 个月-24 个月。行业新进入者，存在较大的时间风险。

2、行业人才培养周期长、成本高

本行业属于高新技术培育行业，整个生产流程均需具有专业素质的人员进行严格的把控，一般情况下需从事本行业 3 年以上才能在独立自主的环境下完成工作。对于新进员工需进行六个月以上的培训与实习工作才能参与实际的工作中。

3、安全责任重大，准入门槛高、获取行业认证难度高

本行业属食品行业范畴，产品具有多重营养功效，产品的生产需要得到相关监管部门的批准，产品的功效元素含量需要通过检测鉴证方能投放市场。

作为食品类产品严禁存在对人体产生损害的物质元素，安全责任重大。在培养蛹虫草子实体的过程中，需对培养环节实施了严格的控制，培养过程在完全无菌的条件下完成，后续加工成相关制成品也均保证各道工序在安全、卫生的前提下完成。

高标准的生产环境要求、严格的质量控制体系、相关资质的申请与获取形成了蛹虫草人工培育的行业结构性障碍。

4、资金的投入需求大

对于行业中现有的企业而言，若想在行业领域中取得一席之地，则需投入较大的资金，低标准的硬件投入得不到市场及规模企业的认可，在竞争中将处于不利地位。因此，资金瓶颈也是制约行业中现有企业发展壮大及新企业进入本行业的因素之一。

（三）市场供求状况及变动原因

随着健康产业的快速增长，蛹虫草市场也在急速扩张，市场对高端蛹虫草原料及创新产品都有较大的需求。蛹虫草原料市场，合格的原料供应处于相对紧张状态，特别是

对一些功能性指标要求较高的原料一般都是订单生产，粘着性很强，一般不会轻易变更。市场对于具有创新理念的高品质产品有着很高认同度。蛹虫草终端市场，公司目前的主推产品蛹虫草含服压片受到市场的追捧，每月出货量逐步上升，并形成了良好的客户口碑，品牌影响力提升很快。

中国的健康品市场受政策影响很大，近 20 年基本遵循 5 年一个周期。随着政府新政及“十二五”规划对健康产业的扶持和鼓励措施，逐步会形成鼓励发展，从严监管的局面，规范市场从过程监管入手，以扶持行业龙头企业，带动全行业的发展。对于江苏康能这样以技术为根本的企业，一个规范的市场更加有利。从政府监管的发展方向来看，以后运动式的市场管理将会减少，逐步会建立长效管理机制，这对于本行业持续健康发展是有利的。2009 年卫生部公告蛹虫草作为新资源食品，基本消除了蛹虫草用于营养品、高端食品的政策障碍，同时对蛹虫草的功能成分（腺苷、多糖等）含量也有了明确规定，也形成了一定的技术壁垒，将品质无保证、资质不全的产品控制在主流市场之外，对未来市场的规模化、有序性提供了较强的保证。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

影响行业发展的有利因素有：

（1）国家政策驱动

国家“十二五”规划明确鼓励发展健康产业，各地政府对健康产业发展也予以大力扶持。据中国医药保健进出口商会介绍，未来我国医疗卫生健康产业发展重点将从以治疗为主转为预防为主，以传染病预防为主转变为以慢性病预防为主。目前，我国对健康品及膳食补充剂人均消费量和总量与美国相比差距很大，但近年来健康品产业发展迅速，特别是我国进入老年化社会后，对于健康品需求会逐年上升到 2016 年‘十二五’结束，我国健康产业的规模预计将超过 3 万亿元，达全球第一，营养品、保健品及功能性食品的规模超过 6 千亿元⁴。

虫草在中国已经有了悠久的历史，但是人工培育的蛹虫草作为新兴的初生行业规模还很小。作为传统野生冬虫夏草最理想的替代品，由于现代生物技术及管理理念的保证，其安全性有效性高于野生冬虫夏草，价格只有其几十分之一，市场空间巨大。同时，由于大量对野生冬虫夏草的滥采滥挖造成了对青藏高原的生态破坏，蛹虫草行业的发展从环保政策上也得到相应政策的支持。

⁴2013 年 09 月 06 日，中金在线（中华工商时报）

（2）市场需求巨大

中国人的虫草情结延续千年，特别是近几年冬虫夏草价格持续升温，交易量逐年上升。单就“极草”一个品牌 2012 年销售就达到 50 亿⁵。蛹虫草作为冬虫夏草最理想的替代品，从功效成分组分上接近于野生冬虫夏草，安全性和有效性较之更加明确，具有极大的市场需求潜力。蛹虫草从功效及气味口感上在一定程度上可以替代野生冬虫夏草，并可以使用蛹虫草作为商品名。目前，隆力奇、天狮、中脉、瑞年、康恩贝等知名企业都推出了蛹虫草产品。同时很多食品企业针对特定人群将蛹虫草作为高端功能性食品的原料，也开发很多衍生产品，比如蛹虫草酒、调味料等。本行业规模有可能成长到数百亿。

2、不利因素

影响行业发展的不利因素主要是目前行业处于发展的初级阶段，相关监管规定还不健全，导致行业存在一定的无序竞争情况，特别是部分低端产品以极低价格搅乱市场，市场环境有待于在发展过程中逐步规范。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局及相关企业

蛹虫草成为一个行业时间还不是太长，目前规模相对比较小，缺乏权威的统计数据。作为传统滋补品，传统的冬虫夏草年交易量逐年增长，2010 年为 120.59 亿元、2011 年为 136.49 亿元、2012 年为 153.63 亿元⁶，其中“极草”2012 年销售额约在 50 亿元。目前蛹虫草行业还处于产品及市场开发的初级阶段，但近年来市场规模处于快速扩张时期。运用范围也在不断扩大，从营养品领域向高端食品、食品功能性添加剂、饮料饮品扩展。原料形式也从基本形态向提纯物、提取物、衍生物发展。

蛹虫草现阶段的主要消费者是 60 岁以上的银发族，与中国营养品的主要消费群体相近。随着蛹虫草市场的发展，产品结构的变化，消费群体的年龄结构将呈现下降趋势。将会形成以中老年群体为主体的营养品消费人群，该消费群体的年龄中位数应在 50 岁左右。同时，以相对年轻群体为主的功能性快速消费品消费人群，年龄中位数应在 35 岁左右。

目前蛹虫草行业出现两极分化的局面，小型的种植户众多，以牺牲品质为代价持续降低成本。劣质产品充斥市场会导致行业的整体信誉受损。蛹虫草行业需要有大型龙头

⁵2013 年 03 月 25 日，21 世纪网（陈蔚）

⁶2014 年 06 月 17 日，中商情报网

企业推动，尽快建立行业及国家标准，树立行业标杆，扶优汰劣，规范市场秩序，规避很多健康品无序发展丢掉市场的老路。

江苏康能自 2005 年开始进行蛹虫草系统性研发工作，基础研究包括菌种选育、菌种制备及扩繁、菌种退化防治等，蛹虫草产业化方向的研究包括培育控制技术、微环境控制、培育装备研发、污染防治控制等。与多所大学及研究机构进行多方位多层次的合作交流，积累深厚的知识体系。在蛹虫草培育稳定性、一致性及防止菌种退化方面有着独到的经验。本行业的激烈竞争主要集中在低端产品，从培育方式、质量控制、产品品质及销售模式基本按照食用菌的形式，缺乏产业升级的基本条件。随着市场的逐步规范大企业采购蛹虫草原料对规模、品质控制、产品品质要求越来越高，能够与公司形成直接竞争的企业较少。经销商也期望和行业内专业和规模的企业合作，具有更高的品牌号召力以及完善的售后服务体系，在市场上更具竞争力。

目前市场中具有与公司相同业务的主要竞争者如下：

（1）珠海先康

珠海先康为首家申请蛹虫草为新资源食品的企业，2010 年前大部分的蛹虫草类保健品申报都采用该公司的原料，行业内知名度较高。蛹虫草项目并非其主要业务，目前该公司年销售额数百万元，蛹虫草产量很小⁷。

（2）山东老来寿生物股份有限公司

山东老来寿生物股份有限公司 2001 年成立，2014 年 1 月在新三板扩容后挂牌上市。主要为保健品生产及销售，主产品为“老来寿胶囊”。蛹虫草子实体胶囊为其产品之一，于 2010 年获得保健食品批文。2012 年、2013 年 1-8 月占公司主营收入比重约为 10%左右，2012 年、2013 年 1-8 月山东老来寿营业收入分别为 2700 万元、1150 万元左右。该公司没有蛹虫草培育能力，生产原料主要外购，在市场上与公司产品有一定的竞争⁸。

2、公司在行业中竞争情况

（1）公司竞争优势

公司建立了完备的蛹虫草产业链，涵盖了从原料、菌种制备、培育、初加工、深加工、制成品、衍生品的完整体系；前后多年的研发技术积累，拥有成熟高效的研发团队，拥有自主知识产权的核心技术；经验丰富的管理团队以及一批熟练技术工人队伍；产品品质高而且稳定，业内具有良好口碑；蛹虫草理论年产量可达 30 吨，能够满足不同客

⁷珠海先康官方网站（<http://www.xiankang.com.cn/>）

⁸老来寿转让说明书

户的需求；意识超前，目前已经储备适应市场需求的新品，并有持续开发能力。

（2）公司的竞争劣势

由于公司拥有研发、培育生产、服务的全套体系，因此不可避免的会使企业具有相对高的运营成本。另外虽然公司在蛹虫草产品品质、售后服务、前端开发等方面具有优势，但是在市场推广、品牌知名度相较于一些成熟企业处于劣势，这会对公司的市场竞争力产生一定的负面影响。

（六）行业风险特征

1、食品安全风险

食品安全是目前全社会关注的重点问题，也是食品生产、销售企业平稳经营的基础。食品企业一旦发生食品安全事件，不仅面临食品安全监管部门的重罚，同时面临商誉的重大损失，销售收入将急剧下降。食品安全监控工作具有繁琐、量大、期长的特点，一旦发生某一环节的工作失误，发生食品安全事件，公司将面临商誉损失、市场份额减少等重大经营风险。虽然公司已经建立了系统的产品质量管理体系，但是公司仍面临因客户对产品质量的要求不断提升带来的产品质量风险和食品安全风险。

2、培育生产风险

蛹虫草作为生物制品对于生产环境要求较高，培育过程中环境变化对产品的产量和品质造成重大影响，尤其是在夏季，由于环境温度较高，杂菌较易繁殖，如果培育过程中控制不严将造成大面积菌种污染，将对企业的经营业绩造成较大影响。

3、政策监管风险

蛹虫草行业处于发展的初级阶段，相关的监管政策还不健全，但食品行业与消费者的身体健康息息相关，又是监管部门的监管重点。蛹虫草产品的生产过程中可能会由于法律法规的变化须获得相关许可资质，从而影响企业的产品结构。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、设立了执行董事/董事会，不设监事会，设有监事两名。公司变更住所、变更经营范围、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。但有限公司股东会、董事会、监事制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵：如执行董事、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定；公司部分增资未及时办理工商变更登记。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，董事会由五名董事组成，监事会由三名监事组成，其中一人为职工代表监事，公司总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等规章制度并按照《管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法规规定修正了《公司章程》，进一步完善了公司的治理机制。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了研发部、品控部、策划部、综合部、会销部、电购部、财务会计部、行政人事部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。公司还根据具体经营需要设立了三家全资子公司及一家分公司：南京康能生物工程有限公司、扬州康能酒业商贸有限公司、仪征康海农业发展有限公司、江苏康能生物工程股份有限公司南京分公司。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司三会能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好，公司的三会决议文件均能得到有效执行。股份公司成立后，公司关联交易行为严格按照《公司章程》及《关联交易管理办法》的相关规定履行了决策程序，执行情况良好。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

有限公司阶段，由于相关人员对于法律法规了解程度不足，公司治理存在一定瑕疵，如执行董事、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定；公司部分增资未及时办理工商变更登记。但上述事项未对公司、股东、债权人及第三人造成重大损害。

股份公司成立后，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。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害公司、股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司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执行情况进行了评估，评估结果如下：“公司在报告期内有限公司阶段的公司治理基本规范，公司整体变更为股份公司后建立的公司治理机制的执行符合《公司法》、《管理办法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、公司相关内控制度的要求，公司治理机制健全，可以给所有股东提供合适的保护和平等权利。同时，公司将按照法律、行政法规和公司章程的规定进一步健全公司治理机制。

有限公司阶段，董事会、监事和相关人员基本能够按照相关制度要求履行职责。但由于公司治理制度不完善，相关人员对于法律法规了解程度不足等原因，公司治理存在一定瑕疵，如执行董事、监事任期到期未及时改选；股东会、董事会决议届次不清；公司设立时股东出资违反了分期出资需在两年内缴足的规定；公司部分增资未及时办理工商变更登记。但上述事项未对公司、股东、债权人及第三人造成重大损害。

股份公司成立至今，公司严格依照《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的相关规定，按时召开股东大会、董事会和监事会。股份公司三会能够按照三会议事规则、《总经理工作细则》及《关联交易管理办法》等公司制度规范运作，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

公司管理层将加深规范运作的意识，不断学习新的法律法规，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关细则的规定，保障股东各项权利。”

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况

有限公司阶段时，公司于 2013 年 3 月未经批准，占用仪征市月塘镇土地，被仪征市国土资源局于 2013 年 8 月 8 日立案查处，并于 2013 年 12 月 23 日处以 52,995 元罚款。2013 年 9 月 22 日，公司因未经消防审计审核擅自施工、消防设施未保持完好有效、封闭疏散通道等问题被仪征市公安消防大队责令限期改正并罚款 30,000 元。后公司积极履行义务，缴纳罚款，顺利整改结束。公司已经于 2014 年 8 月 18 日分别取得仪征市国土资源局、仪征市公安消防大队出具的《证明》文件，证明上述违规行为已经整改完毕，且该等行为不属于重大违法违规行为。同时，公司已经于 2014 年 8 月 25 日取得上述占用土地的《国有土地使用权证》，地上厂房的《房屋所有权证》正在办理之中。

主办券商及律师认为公司受到的两项处罚不属于没收违法所得、没收非法财物及以上的行政处罚，其违法情节轻微，并已按期缴纳了罚款及完成整改，得到仪征市国土局及仪征市公安消防大队的核实确认，未造成其他严重不利后果，因此不构成重大违法违规行为。

除此之外，公司在近两年内不存在工商、税务、社保、环保方面的违法违规情况，公司在近两年内未受到工商、税务、社保、环保等主管部门的行政处罚。公司遵守消防安全、劳动用工、产品质量技术标准等主管部门的各项规定，符合主管部门的各项要求，并取得相应证明文件。

公司控股股东、实际控制人夏振荣最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年内对所任职的公司，包括现任职和曾任职公司，因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

控股股东、实际控制人夏振荣对此出具书面声明并签字承诺。

五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事相同或相似的业务,未发生过显失公平的关联交易。

2、资产独立情况

公司资产产权关系明晰,不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施,具有与生产经营有关的品牌、专有技术及技术服务系统、生产系统和市场营销系统,核心技术和产品均具有自主知识产权。

3、人员独立情况

公司实际控制人为夏振荣,公司的总经理、财务负责人和董事会秘书等公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情形,不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形;公司财务人员均只在公司任职并领薪,不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系,能够独立做出财务决策,公司独立在银行开户,依法独立进行纳税申报和履行纳税义务,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。有限公司阶段公司采购中存在较多现金结算及股东、员工代付货款的情况,股份公司成立后公司加强了销售及采购的内控管理,大大降低了现金结算比例。

5、机构独立情况

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构,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。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。

六、同业竞争

(一) 控股股东、实际控制人及其控制其他企业的基本情况

最近两年及一期内，公司实际控制人夏振荣目前持有南京敞视信息科技有限公司 70% 的股权，该公司的经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：信息技术、网络技术、电子产品的研发、技术咨询、技术服务；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术转让；计算机信息系统集成；网页设计；电子产品、计算机及配件、办公自动化设备及耗材、数码产品销售；互联网信息咨询。因此不存在同业竞争的情况。

（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，2014 年 7 月 15 日，公司实际控制人夏振荣向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：“本人作为江苏康能生物工程股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、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。

2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人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。”

七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

最近两年及一期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司已在《公司章程》第三十五条中规定：

“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。”

八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

报告期内，公司不存在为公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况。

九、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓 名	职 务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	夏振荣	董事长	647.50	32.375
2	方鑫	董事兼总经理	370.00	18.50
3	赵忠令	董事	370.00	18.50
4	陆素明	董事	462.50	23.125
5	张孝明	董事	—	—
6	徐婷婷	监事会主席	—	—
7	朱成彦	监事	—	—
8	张国竹	职工代表监事	—	—
9	沈婷	财务负责人	—	—
10	刘敏	董事会秘书	—	—
合 计			1,850.00	92.50

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

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重要协议或做出重要承诺的情况

公司与高级管理人员签订了《劳动合同》、《保密协议》。公司董事、监事、高级管理人员已作出《避免同业竞争承诺函》、《公司董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的书面声明》等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司任职	兼职情况	兼职单位与公司是否存在利益冲突
夏振荣	董事长	南京敞视信息科技有限公司执行董事、法定代表人	否
		南京康能生物工程有限公司执行董事、法定代表人、总经理	公司全资子公司
方鑫	董事兼总经理	仪征康海农业发展有限公司执行董事、法定代表人	公司全资子公司
赵忠令	董事	扬州康能酒业商贸有限公司执行董事、法定代表人	公司全资子公司
陆素明	董事	苏州新百润置业有限公司执行董事、法定代表人、总经理	否
		苏州市康阳供销合作超市有限公司监事	否

		上海苏航家具有限公司执行董事、法定代表人	否
		上海苏航家具市场经营管理有限公司董事长、法定代表人	否
		苏州市相城高新创业投资有限责任公司董事	否
张孝明	董事	苏州晋合创业投资管理合伙企业管理合伙人；	否
朱成彦	监事	昆吾九鼎投资管理有限公司投资总监	否
		苏州市谦升投资管理有限公司执行董事、法定代表人、总经理	否
刘敏	董事会秘书	南京飞泰信息技术有限公司监事	否

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

姓名	本公司任职	投资企业名称	出资额（万元）	投资比例（%）
夏振荣	董事长	南京敞视信息科技有限公司	200.00	70.00
陆素明	董事	苏州新百润置业有限公司	1,000.00	72.00
		苏州市康阳供销合作超市有限公司	800.00	72.00
		上海苏航家具有限公司	2,900.00	34.00
		上海苏航家具市场经营管理有限公司	60.00	34.00
		苏州市相城高新创业投资有限责任公司	12,750.00	10.00
		苏州创东方富诚投资企业（有限合伙）	20,200.00	6.93
朱成彦	监事	苏州晋合创业投资管理合伙企业	1,109.00	5.59
		苏州市谦升投资管理有限公司	500.00	70.00
沈婷	财务负责人	南京得誉财务咨询服务有限责任公司	10.00	60.00
刘敏	董事会秘书	南京飞泰信息技术有限公司	50.00	95.00

其中，夏振荣曾于2014年7月16日投资设立江苏迈和医疗科技有限公司（以下简称“江苏迈和”），持有江苏迈和40%股权权益，为该公司执行董事、法定代表人。江苏迈和的经营范围为：医疗器械产品生产技术研发；一类医疗器械生产、销售；二类医疗器械销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）8月25日，

夏振荣将其持有的江苏迈和股权转让给丁往兰，并辞去执行董事、法定代表人职务。同日，相关人员在扬州市仪征工商行政管理局办理了江苏迈和变更登记。

上述董事、监事及高级管理人员对外投资的公司与本公司不存在利益冲突。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情况。

十、公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内的变动情况

(一) 董事变动情况

(1) 2009年5月5日，有限公司股东会作出决议，选举夏振荣担任执行董事。

(2) 2012年8月24日，有限公司股东会作出决议，成立董事会，选举赵忠令、方鑫、陆素明、张孝明出任公司董事；同日召开董事会，选举赵忠令担任董事长。

(3) 2012年12月24日，有限公司股东会作出决议，选举夏振荣为公司新董事，与公司原董事赵忠令、方鑫、陆素明、张孝明组成新的董事会；同日召开董事会，董事会选举赵忠令为公司董事长；

(4) 2014年5月14日，董事会选举夏振荣为公司董事长。

(5) 2014年7月15日，股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会作出决议，选举夏振荣、赵忠令、方鑫、陆素明、张孝明组成第一届董事会成员，同日，股份公司第一届董事会第一次会议作出决议，选举夏振荣为董事长。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事未发生变动。

最近二年董事变动情况

2012.01-2012.08		2012.08-2012.12		2012.12-2014.05		2014.05-2014.07		2014.07-	
姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务
夏振荣	执行董事	赵忠令	董事长	赵忠令	董事长	夏振荣	董事长	夏振荣	董事长
		方鑫	董事	夏振荣	董事	赵忠令	董事	赵忠令	董事
		陆素明	董事	方鑫	董事	方鑫	董事	方鑫	董事
		张孝明	董事	陆素明	董事	陆素明	董事	陆素明	董事
				张孝明	董事	张孝明	董事	张孝明	董事

（二）监事变动情况

（1）2009年5月5日，有限公司股东会作出决议，公司不设监事会，由赵忠令担任监事。

（2）2012年8月24日，有限公司股东会作出决议，由王酉春、朱成彦为公司监事。

（3）2014年5月14日，有限公司股东会作出决议，由徐婷婷、朱成彦为公司监事。

（4）2014年7月15日，经公司职工代表大会选举，张国竹任公司职工代表监事。2014年7月15日，股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会作出决议，选举徐婷婷、朱成彦，职工代表监事张国竹组成第一届监事会成员。同日，股份公司第一届监事会第一次会议作出决议，选举徐婷婷为监事会主席。

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事未发生变动。

最近二年监事变动情况

2012.01-2012.08		2012.08-2014.05		2014.05-2014.07		2014.07-	
姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务
赵忠令	监事	王酉春	监事	徐婷婷	监事	徐婷婷	监事会主席
		朱成彦	监事	朱成彦	监事	朱成彦	监事
						张国竹	监事

（三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，公司总经理由方鑫担任，财务负责人由沈婷担任。2014年7月，股份公司成立后，总经理仍为方鑫，财务负责人仍为沈婷，增设了董事会秘书职位，由刘敏担任。上述人员的变更主要是公司为了完善管理体系，增设了部分管理岗位。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高管未发生变动。

最近二年高管变动情况

2012.01-2014.07		2014.07-	
姓名	职务	姓名	职务
方鑫	总经理	方鑫	总经理
沈婷	财务负责人	沈婷	财务负责人
		刘敏	董事会秘书

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计

（一）最近两年一期的审计意见

公司执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-5 月份的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字（2014）第 07536 号）。

（二）最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

报告期需要纳入江苏康能合并范围的子公司如下：

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	注册地	企业类型	法定代表人	注册资本	期末实际出资额	持股比例%	是否合并报表
扬州康能酒业商贸有限公司	仪征市月塘镇尹山村	有限责任公司	赵忠令	50.00	50.00	100.00	是

（2）同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	注册地	企业类型	法定代表人	注册资本	期末实际出资额	持股比例%	是否合并报表
南京康能生物工程股份有限公司	南京市白下区中山南路 89 号 2002 室	有限责任公司	夏振荣	50.00	50.00	100.00	是

仪征康海农业 发展有限公司	仪征市月塘镇 尹山村 88 号	有限责任公 司	方鑫	10.00	10.00	100.00	是
------------------	--------------------	------------	----	-------	-------	--------	---

2、主要财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	2,458,030.90	1,252,059.67	6,641,919.52
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	974,861.90	2,132,034.95	153,246.40
预付款项	2,868,068.87	1,343,927.28	439,530.46
应收利息			
应收股利			
其他应收款	264,103.07	227,914.95	900.00
存货	8,430,252.95	4,997,298.08	2,485,188.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			1,000,000.00
流动资产合计	14,995,317.69	9,953,234.93	10,720,784.54
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	10,620,228.28	10,705,276.50	10,554,556.79
在建工程	12,186,593.83	7,736,684.08	3,018,674.11
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,328,265.46	1,340,016.20	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	13,192.76	20,621.10	1,224.84
其他非流动资产	3,907,200.00		
非流动资产合计	28,055,480.33	19,802,597.88	13,574,455.74
资产总计	43,050,798.02	29,755,832.81	24,295,240.28

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	2,588,725.37	121,673.12	2,763,463.61
预收款项	535,378.00	137,700.00	30.00
应付职工薪酬			
应交税费	274,715.59	492,870.13	361,711.99
应付利息	81,900.00		
应付股利			
其他应付款	4,112,080.00	4,693,491.00	1,031,246.93
一年内到期的非流动负债	131,464.33	128,146.74	
其他流动负债			
流动负债合计	10,724,263.29	8,573,880.99	6,156,452.53
非流动负债：			
长期借款	4,000,000.00		
应付债券			
长期应付款	249,029.99	304,786.44	
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	2,967.76	1,781.67	
其他非流动负债			
非流动负债合计	4,251,997.75	306,568.11	-
负债合计	14,976,261.04	8,880,449.10	6,156,452.53
所有者权益：			
实收资本	20,000,000.00	18,333,333.00	18,333,333.00
资本公积	7,936,420.43	1,666,667.00	1,666,667.00
盈余公积			
未分配利润	138,116.55	-1,022,361.93	-2,292,493.77
归属于母公司股东权益合计	28,074,536.98	18,977,638.07	17,707,506.23

少数股东权益		1,897,745.64	431,281.52
所有者权益合计	28,074,536.98	20,875,383.71	18,138,787.75
负债和所有者权益总计	43,050,798.02	29,755,832.81	24,295,240.28

母公司资产负债表

单位:元

资产	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:			
货币资金	2,363,596.08	202,264.31	4,185,701.19
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1,319,378.48	2,009,568.22	153,246.40
预付款项	2,868,068.87	971,164.35	413,912.46
应收利息			
应收股利			
其他应收款	264,103.07	227,914.95	900.00
存货	7,471,520.45	4,860,424.16	2,277,715.06
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			1,000,000.00
流动资产合计	14,286,666.95	8,271,335.99	8,031,475.11
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	739,646.13	690,646.13	190,646.13
投资性房地产			
固定资产	10,606,062.28	10,692,560.50	10,544,496.79
在建工程	12,186,593.83	7,736,684.08	3,018,674.11
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,328,265.46	1,340,016.20	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	12,199.31	15,958.15	1,224.84

其他非流动资产	3,907,200.00		
非流动资产合计	28,779,967.01	20,475,865.06	13,755,041.87
资产总计	43,066,633.96	28,747,201.05	21,786,516.98

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	3,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	8,144,754.46	201,128.02	981,080.00
预收款项	535,378.00	137,700.00	30.00
应付职工薪酬			
应交税费	403,293.52	479,271.82	356,776.44
应付利息	81,900.00		
应付股利			
其他应付款	4,197,091.00	7,329,491.00	1,000,000.00
一年内到期的非流动负债	131,464.33	128,146.74	
其他流动负债			
流动负债合计	16,493,881.31	11,275,737.58	4,337,886.44
非流动负债：			
长期借款	4,000,000.00		
应付债券			
长期应付款	249,029.99	304,786.44	
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	2,967.76	1,781.67	
其他非流动负债			
非流动负债合计	4,251,997.75	306,568.11	-
负债合计	20,745,879.06	11,582,305.69	4,337,886.44
所有者权益：			
实收资本	20,000,000.00	18,333,333.00	18,333,333.00
资本公积	5,634,000.00	1,666,667.00	1,666,667.00
盈余公积			
未分配利润	-3,313,245.10	-2,835,104.64	-2,551,369.46
所有者权益合计	22,320,754.90	17,164,895.36	17,448,630.54

负债和所有者权益总计	43,066,633.96	28,747,201.05	21,786,516.98
------------	---------------	---------------	---------------

合并利润表

单位:元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	9,081,763.09	12,353,775.31	8,097,410.20
减:营业成本	4,320,250.30	5,104,526.11	5,275,532.85
营业税金及附加	38,831.12	54,997.19	10,115.41
销售费用	504,155.06	830,810.08	692,500.12
管理费用	2,594,163.93	3,593,746.85	2,564,754.87
财务费用	71,182.51	128,801.54	347,897.94
资产减值损失	-39,701.92	116,873.87	6,077.85
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)	7,250.28	61,035.15	34,942.46
其中:对联营企业和合营 企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	1,600,132.37	2,585,054.82	-764,526.38
加:营业外收入	79,500.00	160,627.46	1,000,000.00
减:营业外支出	53,667.90		
其中:非流动资产处置损 失			
三、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	1,625,964.47	2,745,682.28	235,473.62
减:所得税费用	11,811.20	9,086.32	36,948.42
减:少数股东权益			
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)	1,614,153.27	2,736,595.96	198,525.20
其中:同一控制下企业合 并的被合并方在合并前 实现的净利润			
归属于母公司股东的净 利润	1,160,478.48	1,270,131.84	-185,385.22
少数股东损益	453,674.79	1,466,464.12	383,910.42
五、每股收益:			
(一)基本每股收益			

(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,614,153.27	2,736,595.96	198,525.20
归属于母公司所有者的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			

母公司利润表

单位:元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	7,563,950.17	10,617,564.98	7,112,455.67
减: 营业成本	5,246,175.27	7,316,698.40	5,703,691.76
营业税金及附加	38,266.94	53,620.89	9,285.32
销售费用	435,430.76	828,210.08	690,370.12
管理费用	2,301,685.43	2,686,250.72	1,801,778.89
财务费用	71,089.45	130,198.68	348,042.41
资产减值损失	-25,058.92	98,222.07	6,077.85
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)	7,250.28	61,035.15	34,942.46
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-496,388.48	-434,600.71	-1,411,848.22
加: 营业外收入	79,500.00	160,327.46	1,000,000.00
减: 营业外支出	53,667.90		
其中: 非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-470,556.38	-274,273.25	-411,848.22
减: 所得税费用	7,584.08	9,461.93	34,578.13
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-478,140.46	-283,735.18	-446,426.35
五、每股收益:			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-478,140.46	-283,735.18	-446,426.35

合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-5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	12,078,577.13	12,346,546.75	9,124,518.21
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	80,771.83	166,888.30	1,005,517.91
经营活动现金流入小计	12,159,348.96	12,513,435.05	10,130,036.12
购买商品、接受劳务支付的现金	7,213,661.21	11,198,696.79	4,010,381.69
支付给职工以及为职工支付的现金	1,342,826.98	3,187,411.15	2,424,644.79
支付的各项税费	302,989.19	163,723.06	97,317.03
支付的其他与经营活动有关的现金	1,786,789.98	1,787,369.28	3,451,145.33
经营活动现金流出小计	10,646,267.36	16,337,200.28	9,983,488.84
经营活动产生的现金流量净额	1,513,081.60	-3,823,765.23	146,547.28
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		1,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	7,250.28	61,035.15	34,942.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		200.00	
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	7,250.28	1,061,235.15	34,942.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,569,258.99	6,960,929.77	4,884,476.01
投资支付的现金	549,000.00		1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	9,118,258.99	6,960,929.77	5,884,476.01
投资活动产生的现金流量净额	-9,111,008.71	-5,899,694.62	-5,849,533.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,634,000.00		10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			

取得借款收到的现金	4,000,000.00	3,000,000.00	6,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	3,564,000.00	
筹资活动现金流入小计	12,634,000.00	6,564,000.00	16,000,000.00
偿还债务支付的现金		2,000,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	203,101.66	104,400.00	349,944.00
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	3,627,000.00	126,000.00	
筹资活动现金流出小计	3,830,101.66	2,230,400.00	4,349,944.00
筹资活动产生的现金流量净额	8,803,898.34	4,333,600.00	11,650,056.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,205,971.23	-5,389,859.85	5,947,069.73
加：期初现金及现金等价物余额	1,252,059.67	6,641,919.52	694,849.79
六、期末现金及现金等价物余额	2,458,030.90	1,252,059.67	6,641,919.52

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-5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	9,977,607.01	10,617,731.27	8,132,646.20
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	29,260.24	2,929,204.22	920,964.19
经营活动现金流入小计	10,006,867.25	13,546,935.49	9,053,610.39
购买商品、接受劳务支付的现金	2,670,544.25	11,996,869.42	6,214,050.63
支付给职工以及为职工支付的现金	1,169,428.46	2,091,685.73	1,576,510.24
支付的各项税费	280,252.24	153,194.71	92,079.92
支付的其他与经营活动有关的现金	3,421,554.16	1,210,737.89	3,463,776.26
经营活动现金流出小计	7,541,779.11	15,452,487.75	11,346,417.05
经营活动产生的现金流量净额	2,465,088.14	-1,905,552.26	-2,292,806.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		1,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	7,250.28	61,035.15	34,942.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		200.00	
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	7,250.28	1,061,235.15	34,942.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,565,904.99	6,972,719.77	4,873,936.01
投资支付的现金	549,000.00		1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		500,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	9,114,904.99	7,472,719.77	5,873,936.01
投资活动产生的现金流量净额	-9,107,654.71	-6,411,484.62	-5,838,993.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,634,000.00		10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	4,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	3,564,000.00	
筹资活动现金流入小计	12,634,000.00	6,564,000.00	12,000,000.00
偿还债务支付的现金		2,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	203,101.66	104,400.00	349,944.00
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	3,627,000.00	126,000.00	
筹资活动现金流出小计	3,830,101.66	2,230,400.00	349,944.00
筹资活动产生的现金流量净额	8,803,898.34	4,333,600.00	11,650,056.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	2,161,331.77	-3,983,436.88	3,518,255.79
加：期初现金及现金等价物余额	202,264.31	4,185,701.19	667,445.40
六、期末现金及现金等价物余额	2,363,596.08	202,264.31	4,185,701.19

2014年1-5月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-5月							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-1,022,361.93		20,875,383.71
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并追溯调整								
二、本年初余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-1,022,361.93		20,875,383.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,666,667.00	6,269,753.43				1,160,478.48		7,199,153.27
（一）净利润						1,160,478.48		1,160,478.48
（二）其他综合收益								
1.可供出售金融资产公允价值变动净额								
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
上述（一）和（二）小计						1,160,478.48		1,160,478.48
（三）所有者投入和减少资本	1,666,667.00	6,269,753.43						5,585,000.00
1.所有者投入资本	1,666,667.00	3,967,333.00						5,634,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								

2013 年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2013 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,292,493.77		431,281.52	18,138,787.75
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并追溯调整									
二、本年年初余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,292,493.77		431,281.52	18,138,787.75
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						1,270,131.84		1,466,464.12	2,736,595.96
（一）净利润						1,270,131.84		1,466,464.12	2,736,595.96
（二）其他综合收益									
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响									
上述（一）和（二）小计						1,270,131.84			1,270,131.84
（三）所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									

2012 年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2012 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00					-2,107,108.55		7,940,262.55
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并追溯调整								
二、本年初余额	10,000,000.00					-2,107,108.55		7,940,262.55
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,333,333.00	1,666,667.00				-185,385.22		10,198,525.20
（一）净利润						-185,385.22		198,525.20
（二）其他综合收益								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
上述（一）和（二）小计						-185,385.22		198,525.20
（三）所有者投入和减少资本	8,333,333.00	1,666,667.00						10,000,000.00
1. 所有者投入资本	8,333,333.00	1,666,667.00						10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								

2014年1-5月母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2014年1-5月							
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,835,104.64		17,164,895.36
加:会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,835,104.64		17,164,895.36
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,666,667.00	3,967,333.00				-478,140.46		5,155,859.54
(一)净利润						-478,140.46		-478,140.46
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计						-478,140.46		-478,140.46
(三)所有者投入和减少资本	1,666,667.00	3,967,333.00						5,634,000.00
1.所有者投入资本	1,666,667.00	3,967,333.00						5,634,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配								
1.提取盈余公积								
2.对所有者(或股东)的分配								

2013 年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2013 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他
一、上年年末余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,551,369.46	17,448,630.54
加:会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	18,333,333.00	1,666,667.00				-2,551,369.46	17,448,630.54
三、本年增减变动金额(减少以“_”号填列)						-283,735.18	-283,735.18
(一) 净利润						-283,735.18	-283,735.18
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						-283,735.18	-283,735.18
(三) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者(或股东)的分配							

2012年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2012 年度						
	实收资本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00					-2,104,943.11	7,895,056.89
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	10,000,000.00					-2,104,943.11	7,895,056.89
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	8,333,333.00	1,666,667.00				-446,426.35	9,553,573.65
(一) 净利润						-446,426.35	-446,426.35
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						-446,426.35	-446,426.35
(三) 所有者投入和减少资本	8,333,333.00	1,666,667.00					10,000,000.00
1. 所有者投入资本	8,333,333.00	1,666,667.00					10,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者(或股东)的分配							

（三）公司主要会计政策、会计估计及变更情况

1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、现金及现金等价物

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

5、金融工具

（1）金融资产的分类：本公司的金融资产为应收款项。

（2）金融工具确认依据和计量方法

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。本公司应收款项按合同或协议价款作为初始入账金额。应收款项按减去坏账准备后的净额列示。

（3）金融资产的减值准备

期末，本公司对应收款项计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险的特征的金融资产组中进行减值测试。

应收款项坏账准备的计提方法如下：

A、集团合并范围内的各单位之间的内部往来款以及实际控制人的往来款不计提坏账准备。

B、单项金额重大的应收款项

本公司单项金额重大的应收款项标准：应收款项单个客户金额在50万（含）以上。单项金额重大的应收款项应当单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失。

C、特殊准备

对于属于特定对象的应收款项单独进行减值测试，计提坏账准备。

D、单项测试未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）

剔除上述“应收款项”项目后，单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

除已单独计提减值准备的应收款项外，以账龄作为具有类似信用风险特征组合的依据，按以下比例计提坏账准备。

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	20
3 年以上	100

E、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

F、本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

6、存货

（1）存货的分类：

存货分类为：原材料、库存商品、在产品和低值易耗品及消耗性生物资产。本公司的消耗性生物资产是指将来收获为农产品的新鲜虫草。

（2）发出存货的初始计量及发出计价方法：

存货按照实际发生的材料价格及各项费用确认。

其中，消耗性生物资产系按照自行培育过程中发生的必要支出，包括直接材料、直接人工、其他直接费用及应分摊的间接费用确定。

存货发出时按加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的计价依据及存货跌价准备的计提方法：

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。公司定期对存货原材料、库存商品、在产品等资产进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、杂菌感染等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，计入当期损益。当影响本公司消耗性生物资产减值的因素已经消失时，本公司在原已计提的跌价准备金额内将减记的金额转回，同时将转回的金额计入当期损益。

7、长期股权投资

(1) 初始投资成本的确定

企业合并形成的长期股权投资：同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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初始投资成本。非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值加上为合并发生的各项直接相关费用作为长期股权投资的初始投资成本。

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

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币性资产交换换入的长期股权投资（包括以股权投资换股权投资），按换出资产的公允价值加上应支付的相关税费作为初始投资成本。涉及补价的，收到补价时按

换出资产的公允价值加上应支付的相关税费减去补价后的余额，作为初始投资成本；支付补价时按换出资产的公允价值加上应支付的相关税费和补价，作为初始投资成本。当有证据表明，以非货币性资产交换换入的长期股权投资不具有商业实质且公允价值不能够可靠地计量时，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组方式将应收债权转作资本的，按享有被投资单位股份的公允价值作为长期股权投资初始投资成本。

（2）长期股权投资核算方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资和公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法进行核算。其中：公司对子公司长期股权投资在编制合并财务报表时按权益法进行调整。采用成本法核算的长期股权投资，公司按被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益，且所确认投资收益仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，超过部分作为初始投资成本的收回。

公司对被投资单位具有共同控制或具有重大影响，采用权益法核算。采用权益法核算的长期股权投资初始投资成本大于应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整初始投资成本，初始投资成本小于应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额计入当期损益同时调整初始投资成本。期末公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分回的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动。调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

长期股权投资处置时，按其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，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损益。

8、固定资产及折旧

（1）确认条件：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 折旧方法：固定资产折旧采用直线法，并按固定资产类别、原价、估计经济使用年限和预计残值确定其折旧率。固定资产的分类及折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机械设备	10	5	9.50
电脑设备	3	5	31.67
办公设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，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确定。融资租入的固定资产采用与自由固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

9、在建工程

(1) 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

10、无形资产

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

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

确认损益。

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

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（3）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	48 年	使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

11、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

12、递延所得税资产的确认依据

(1) 资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(2) 对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

(4) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额转回。

13、职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补助；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。于职工提供服务的期间确认职工薪酬，根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。支付给职工的解除劳动关系补偿计入当期损益。

14、收入的确认原则

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价

款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

15、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；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（人民币1元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

16、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

17、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。在确定能否控制被投资单位时，考虑公司持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司

债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。

本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权股份总额 50%（不含 50%）以上，或虽不足 50%但有实际控制权的，纳入合并范围。

（2）合并财务报表编制方法

合并财务报表系根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，在抵销母公司权益性资本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制而成。

（3）子公司会计政策

子公司执行的会计政策调整为与本公司一致。

18、重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

二、最近两年一期的主要财务指标分析

公司报告期内主要会计数据和财务指标如下：

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	4,305.08	2,975.58	2,429.52
股东权益合计（万元）	2,807.45	2,087.54	1,813.88
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	2,807.45	1,897.76	1,770.75
每股净资产（元/股）	1.40	1.14	0.99
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元/ 股）	1.40	1.04	0.97
资产负债率（%）	34.79	29.84	25.34
流动比率（倍）	1.40	1.16	1.74
速动比率（倍）	0.61	0.58	1.18
项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	908.18	1,235.38	809.74
净利润（万元）	161.42	273.66	19.85
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	116.05	127.01	-18.54
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	158.83	257.60	-80.15

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）	113.46	110.95	-118.54
毛利率（%）	52.43	58.68	34.85
净资产收益率（%）	5.75	13.11	1.09
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.66	12.34	-4.42
基本每股收益（元/股）	0.09	0.15	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.15	0.02
应收账款周转率（次）	5.85	10.81	84.36
存货周转率（次）	0.64	1.36	2.69
经营活动产生的现金流量净额（万元）	151.31	-382.38	14.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.08	-0.21	0.01

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期末股本（实收资本）为基础计算；基本每股收益和稀释每股收益两项指标均以当期加权股本（实收资本）为基础计算。

2、上述各项指标，除特别说明外，其余均来源于合并报表数据。

（一）盈利能力分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月的主营业务收入分别为 809.74 万元、1,235.38 万元和 908.18 万元，主营业务毛利率分别为 34.85%、58.68%和 52.43%。报告期内公司主营业务收入呈现稳中有升的态势。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-4.42%、12.34%、5.66%。公司扣除非经常性损益后净资产收益率较低，但保持上升的态势。净资产收益率较低主要是由于公司发展初期，业务开拓费用较高，且人员工资等各类固定运营成本较高，营业收入较低使规模效应难以发挥。2013 年开始，公司一方面积极开拓市场，大力创收；另外一方面加大科研，提高蛹虫草的培育能力，降低培育成本，从而带动了净资产收益率的较大提高。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-5 月各期的每股收益分别为 0.02 元/股、0.15 元/股、0.09 元/股，呈现上升趋势，公司盈利能力逐渐增强。

综上，公司的盈利能力呈现逐步上升的态势。

（二）偿债能力分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 5 月 31 日的资产负债率分别为 25.34%、29.84%和 34.79%，企业整体资产负债率不高，长期偿债能力较好。公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 5 月 31 日，公司流动比率分别为 1.74、1.16 和 1.40，速动比率分别为 1.18、0.58 和 0.61。两项指标低于一般认为安全的流动比率，短期偿债能力较弱。报告期内，公司流动资产中存货所占比重较大，呈现增长的趋势，公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 5 月 31 日，存货占公司流动资产的比重分别为 23.18%、50.21%、56.22%。公司需要增强其变现能力，降低短期偿债风险。

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 5 月 31 日归属于申请挂牌公司股东的每股净资产分别为 0.97 元/股、1.04 元/股、1.40 元/股，整体处于上升趋势。

综上，公司长期偿债能力较强，但短期偿债能力较弱，短期内存在一定的偿债风险。

（三）运营能力分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 1-5 月的应收账款周转率分别为 84.36、10.81、5.85，公司应收账款周转率呈下降趋势，主要是 2012 年末的应收账款余额较小，而 2013 年末有处于正常信用期的较大未收款项；公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 1-5 月的存货周转率分别为 2.69、1.36 和 0.64，也同样呈现下滑的趋势，主要原因是由于公司前期蛹虫草培养技术不够稳定，2012 年公司的蛹虫草培育污染率偏高，导致公司培育的蛹虫草产出偏低，公司蛹虫草产品的库存量较少，使得 2012 年存货周转率较高。

综上，公司报告期内应收账款周转率与存货周转率较为合理，营运能力正常，存货周转率下滑并非存货积压所造成的。

（四）现金流量分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量	1,513,081.60	-3,823,765.23	146,547.28
投资活动产生的现金流量	-9,111,008.71	-5,899,694.62	-5,849,533.55
筹资活动产生的现金流量	8,803,898.34	4,333,600.00	11,650,056.00
现金及现金等价物净增加额	1,205,971.23	-5,389,859.85	5,947,069.73
净利润	1,614,153.27	2,736,595.96	198,525.20

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月公司净利润分别为 19.85 万元、273.66 万元、161.42 万元。公司 2013 年度经营活动产生的现金流量净额为现金净流出，2013

年度经营活动现金流量净额与净利润不匹配，主要原因有两个：第一，2013 年底处于信用期内的大额应收账款未及时收回，使得销售商品、提供劳务收到的现金减少，期末仅应收江苏享佳健康管理有限公司、南京誉卓贸易有限公司、天津市怡博生物技术有限公司三家销售款达 170.80 万元，应收款项在 2014 年已收回；第二，2013 年公司经营活动现金流出较 2012 年增加了 635.37 万元，主要是 2013 年末，公司为了进一步规范财务运作，公司支付了由股东代偿、代垫的款项 356.40 万元以及对部分采购款进行支付，同时支付给职工以及为职工支付的现金增加了 76.28 万元。

在报告期内公司投资活动现金净流量每期都为负值，主要是因为公司蛹虫草科研生产基地一期和二期的建设，导致现金流量净流出。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-5 月期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金支出分别为 488.45 万、696.09 万、856.93 万元。

公司报告期内筹资活动产生的现金流入主要为向银行和股东的借款以及 2012 年度的股东增资款，筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行和股东的借款。

整体而言，随着公司销售的规模效应逐渐呈现，公司的盈利能力有所提高，但公司蛹虫草生产基地二期的建设，使得公司报告期内总现金流较为紧张，公司采取了向银行申请贷款和股东借款的方式补充经营活动资金，现金流量总体能够支撑相关的经营活动。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成

1、主营业务收入（按产品分类）

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	9,081,763.09	-	12,353,775.31	-	8,097,410.20	-
ODM	1,004,859.36	11.06	403,805.23	3.27	-	0.00
纯蛹虫草胶囊	-	-	6,722,819.31	54.42	6,805,258.60	84.04
蛹虫草含服压片	5,185,332.42	57.10	23,745.92	0.19	-	-
蛹虫草纯粉	755,844.30	8.32	667,088.65	5.40	-	-

蛹虫草超细粉	1,479,560.59	16.29	3,694,099.85	29.90	526,319.00	6.50
其他	656,166.42	7.23	842,216.35	6.82	765,832.60	9.46
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合 计	9,081,763.09	100.00	12,353,775.31	100.00	8,097,410.20	100.00

公司主要从事以蛹虫草为中心的产业链经营。报告期内，公司主要以销售蛹虫草含服压片、蛹虫草纯粉、纯蛹虫草胶囊、蛹虫草超细粉等产品为主，同时接受经严格审核的厂商进行贴牌销售。

报告期内公司主营业务收入增长显著，主要是公司早期业务开拓的成果开始显现，公司提供的产品为更多公司认可。经审计的财务报告显示，公司2012年度、2013年度和2014年1-5月主营业务收入占全部营业收入的比例均为100.00%，公司在报告期内无其他业务收入，公司主营业务突出。

2、主营业务收入（按销售模式分类）

项 目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
经销商模式	6,377,691.92	70.23	11,282,881.43	91.33	8,097,410.20	100
直销模式	755,844.30	8.32	667,088.65	5.40	-	-
ODM模式	1,004,859.36	11.06	403,805.23	3.27	-	-
委托代销	943,367.51	10.39	-	-	-	-
合 计	9,081,763.09	100	12,353,775.31	100	8,097,410.20	100

公司在报告期内，采用“经销商为主，直销、ODM、委托代销为辅”的销售模式。

在经销商模式下，公司销售到经销商，实现最终客户销售。对于经销商模式下确认销售收入时间点为：①以预收款销售商品的，企业通常在发出商品时确认收入；②对于公司销售商品需要验收的，在购买方接受商品和验收完毕时确认收入。

对于直销和ODM销售模式下，公司收入确认的时点，与经销商模式下收入确认时点的方式一致。对于委托代销商品，由于实际售价由受托方自定，实际售价与合同或协议价之间的差额归受托方所有，受托方可以将没有售出的商品退回给本公司，公司通常在收到代销清单时，确认收入。

报告期内，公司仅与第一大客户江苏享佳健康管理有限公司（以下简称“江苏享佳”）之间存在销售返利的情况。销售返利是康能生物与重要经销商江苏享佳之间议价的策略

之一。公司根据江苏享佳经销指标的完成情况，确定其返利金额。客户满足返利条件后，公司通常会以同等价值蛹虫草产品交付给客户兑现返利。

（二）营业成本的主要构成

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料成本	3,104,303.00	71.85	3,625,896.55	71.03	3,929,253.64	74.48
人工成本	624,791.80	14.46	541,162.84	10.60	317,567.93	6.02
制造费用	591,155.50	13.68	937,466.72	18.37	1,028,711.28	19.50
合 计	4,320,250.30	100.00	5,104,526.11	100.00	5,275,532.85	100.00

公司营业成本主要包括材料成本、人工成本和制造费用，以材料成本为主，2012 年至 2014 年 1-5 月，材料成本占比分别为 74.48%、71.03%和 71.85%。公司员工根据岗位可主要分为研发人员、管理人员、行政人员、生产人员、采购人员和销售人员。其中，研发人员、管理人员、行政人员和采购人员的工资计入当期管理费用，销售人员工资计入销售费用，生产人员工资计入生产成本。

公司使用“管家婆”企业管理系统控制全部生产流程。公司生产部门根据收到的销售计划编制生产计划，生产人员根据生产工单编制领料单，材料的发出采用移动加权平均法，直接材料按照领用量直接计入该产品的生产成本中。生产过程中实际发生的水电、折旧等在制造费用归集，月末结转至基本生产成本-制造费用；直接人工在基本生产成本-直接人工核算。由于产成品、消耗的人工工时和制造费用与其工时相关，产成品的生产量越大，其消耗的人工成本和制造费用也相应的越高，因此直接人工与制造费用依据产成品的工时，采用相应的比例方法进行分配。公司根据每月已确认收入的产品成本结转至销售成本，已发货未验收确认收入的成品结转至发出商品核算。

（三）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下表：

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
主营业务收入	9,081,763.09	12,353,775.31	52.56	8,097,410.20
主营业务成本	4,320,250.30	5,104,526.11	-3.24	5,275,532.85
主营业务毛利	4,761,512.79	7,249,249.20	156.89	2,821,877.35
营业利润	1,600,132.37	2,585,054.82	不适用	-764,526.38
利润总额	1,625,964.47	2,745,682.28	1066.03	235,473.62
净利润	1,614,153.27	2,736,595.96	1278.46	198,525.20

公司 2013 年度主营业务收入比 2012 年增长 52.56%，2014 年 1-5 月份实际完成了 2013 年全年主营业务收入的 73.51%；公司 2013 年度净利润比 2012 年增长 1278.46%，

净利润大幅增加主要由于公司营销网络的进一步的开拓以及公司加大了自主科研力度，对生产工艺的衔接改进，提高蛹虫草的出草率，从整体上降低蛹虫草的培育成本；2014年1-5月份实际完成2013年全年净利润的58.98%，公司营业收入、净利润均持续增长。

公司最近两年一期收入毛利情况如下表：

项 目	2014 年 1-5 月		
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）
ODM	1,004,859.36	467,047.81	53.52
纯蛹虫草胶囊	-	-	
蛹虫草含服压片	5,185,332.42	2,524,018.09	51.32
蛹虫草纯粉	755,844.30	379,206.93	49.83
蛹虫草超细粉	1,479,560.59	588,284.60	60.24
其他	656,166.42	361,692.87	44.88
合计	9,081,763.09	4,320,250.30	52.43
项 目	2013 年度		
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）
ODM	403,805.23	189,462.67	53.08
纯蛹虫草胶囊	6,722,819.31	2,788,400.87	58.52
蛹虫草含服压片	23,745.92	12,941.51	45.50
蛹虫草纯粉	667,088.65	300,476.43	54.96
蛹虫草超细粉	3,694,099.85	1,420,702.51	61.54
其他	842,216.35	392,542.12	53.39
合计	12,353,775.31	5,104,526.11	58.68
项 目	2012 年度		
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）
ODM	-	-	
纯蛹虫草胶囊	6,805,258.60	4,431,442.66	34.88
蛹虫草含服压片	-	-	
蛹虫草纯粉	-	-	
蛹虫草超细粉	526,319.00	355,971.86	32.37
其他	765,832.60	488,118.33	36.26
合计	8,097,410.20	5,275,532.85	34.85

1、从以上数据可以看出，2014年1-5月、2013年及2012年，公司综合毛利率分别为52.43%、58.68%、34.85%，公司的产品毛利率水平较高，其主要有以下两个原因：第一，公司目前强大的蛹虫草培育研发能力、成熟的营销平台及可靠的健康产品质量标准控制体系，使得公司在市场竞争中处于有利地位；第二，由于人们的消费水平不断提高和健康意识日趋加强，加之媒体对消费者的健康观念的引导，各消费群体对营养产品的消费需求逐步增加，公司通过最近几年推广和顾客的应用体验，蛹虫草产品已经越来越被老百姓接受，市场需求旺盛决定了公司的产品具有较强的自主定价能力，保证了产品的毛利率水平。

2、报告期内2013年毛利率水平较2012年出现了较大幅度的波动，其主要原因如

下：

（1）受主营业务成本的影响

公司 2012 年、2013 年主要客户的销售价格较为稳定，毛利率出现较大波动主要受公司主营业务成本的影响。由于公司各类蛹虫草系列产品的原料主要为公司自主培育出的蛹虫草。2012 年受培育技术不稳定的影响，培养的蛹虫草的出草率较低，2012 年、2013 年公司鲜草培育成本分别为 0.15 元/g、0.11 元/g。2013 年公司加大了自主研发，对优良菌种进行了进一步分离驯化，对工艺流程中的每个环节衔接进行改进，减少了交叉污染，从整体上提高了蛹虫草的出草率，降低了公司虫草培育的总体成本。

报告期内 2014 年毛利率水平较 2013 年略有下滑，其主要原因如下：

（1）公司根据市场需求，主动调整了产品结构，并于 2013 年 10 月 31 日取得了压片糖果的全国工业产品生产许可证，将原先胶囊灌装改为含服压片。由于蛹虫草含服压片制造过程中需要添加赤藓糖醇等辅料，每片含服压片辅料的成本约占 8%，辅料的增加直接导致成本增加。另外制造工艺相对较胶囊灌装更为复杂，需要增加中间体含量检测、压片等生产工艺，生产成本也会有所增加。

（2）2014 年公司加大了蛹虫草纯粉、蛹虫草酒的推广，公司与主要客户签订战略合作协议，在享受同品质产品在公开报价的基础上给予适当的优惠，在一定程度上拉低了 2014 年的综合毛利率。

公司 2014 年 1-5 月份，在较历年销售价格基本维持不变，成本增加的不利形势下，实际完成了 2013 年全年净利润的 58.98%，公司净利润持续增长，除了公司通过加大销售渠道的开发力度，也得益于进行产品结构的调整，迎合市场需求，实现了公司的净利润的持续上升。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下表：

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	504,155.06	830,810.08	19.97	692,500.12
管理费用	2,594,163.93	3,593,746.85	40.12	2,564,754.87
财务费用	71,182.51	128,801.54	-62.98	347,897.94
营业收入	9,081,763.09	12,353,775.31	52.56	8,097,410.20
销售费用与营业收入之比（%）	5.55	6.73		8.55
管理费用与营业收入之比（%）	28.56	29.09		31.67

其中：研发费用与营业收入之比（%）	8.38	12.20	5.19
财务费用与营业收入之比（%）	0.78	1.04	4.30

1、销售费用占营业收入比例分析

公司销售费用主要是销售部门的人员薪酬、差旅费、会务费以及业务招待费。2012年度、2013年度、2014年1-5月销售费用分别占同期营业收入的8.55%、6.73%、5.55%，2012年度占比较高的原因是公司当年营业收入较少，同时公司为拓展业务加大了销售费用的投入，随着销售推广的成效逐渐显现，客户关系的逐渐稳定，销售费用有所下降，销售费用占当年营业收入的比重从2012年的8.55%降低到2013年的6.73%。

2、管理费用占营业收入比例分析

公司管理费用主要是研发费用、工资、社会保险，在报告期内管理费用与营业收入之比基本处于稳定的水平。2012年度、2013年度、2014年1-5月销售费用分别占同期营业收入的31.67%、29.09%、28.56%。2013年发生的管理费用与2012年相比增长了40.12%，主要是公司加大了对研发投入，研发费用2013年较2012年增加了108.72万元。

3、财务费用占营业收入比例分析

公司财务费用主要为银行借款利息支出，财务费用占营业收入比重较小。

公司报告期内销售费用、管理费用、财务费用占营业收入之比，整体保持平稳趋势，公司费用控制情况较好。

（五）重大投资收益和非经常性损益情况

1、公司最近两年一期的投资收益情况

公司报告期内无对外重大投资收益。

2、公司最近两年及一期的非经常性损益情况如下：

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益		200.00	
计入当期损益的政府补助	79,500.00	160,000.00	1,000,000.00
其他利得		427.46	
公益性捐赠支出	672.90		
罚款支出	52,995.00		
非经营性损益对利润总额的影响的合计	25,832.10	160,627.46	1,000,000.00
减：所得税影响数			
减：少数股东影响数			
归属于母公司的非经常性损益影响数	25,832.10	160,627.46	1,000,000.00
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	1,134,646.38	1,109,504.38	-1,185,385.22

非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例(%)	2.23	12.65	-
-------------------------	------	-------	---

公司最近两年一期政府补助如下:

项 目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
农产品补贴	79,500.00		
科技创新与成果转化专项补贴		160,000.00	
省级科技创新与成果转化专项引导资金补助			1,000,000.00
合 计	79,500.00	160,000.00	1,000,000.00

公司最近二年一期营业外收入主要为收到的政府补贴款;而营业外支出主要为2014年土地罚款支出,由于公司非法占用仪征市月塘镇尹山村碾房组13,248.8平方米土地建设厂房及职工生活楼,违反了《中华人民共和国土地管理法》第四十二条规定,2013年12月23日,相关行政部门对公司处以52,995.00元人民币的罚款,公司取得仪征市国土资源局证明,认定该行为并不属于重大违法行为。另外,江苏康能因建设综合厂房工程时,未经消防审计审核擅自施工、消防设施未保持完好有效、封闭疏散疏通等问题于2013年9月22日被仪征公安消防大队处以3万元罚款,已由股东方鑫缴纳,并承诺无需江苏康能承担,同时取得仪征公安消防大队的证明,认定该行为并不属于重大违法行为。

公司2012年度归属于母公司的非经常性损益为100万元,而扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为-118.54万元,2012年公司对非经常性损益依赖较大;2013年度、2014年1-5月非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例分别为12.65%、2.23%,随着公司规模的逐渐扩大,非经常性损益占公司净利润的比例逐渐减小,公司最近一年一期不存在对于非经常性损益的依赖。

(五) 公司主要税项及相关税收优惠政策

公司适用的主要税种及税率如下:

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售商品收入	17%、0%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加费	应纳流转税额	2%
消费税	销售商品收入+销售商品数量	20%、0.5元/斤
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

母公司江苏康能于 2012 年 10 月 25 日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准，公司被认定为高新技术企业（证书编号：GR201232001757），有效期为 3 年，根据国家对高新技术企业的相关税收政策，公司自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，减按 15% 的税率征收企业所得税。

公司子公司仪征康海根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条、《中华人民共和国所得税法实施条例》第 86 条、《关于实施农林牧渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 48 号）之规定，仪征康海的食用菌的培育销售，可享受免征企业所得税的优惠政策。

公司子公司仪征康海根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，仪征康海的食用菌的培育销售，可享受免征增值税的优惠政策。

公司子公司南京康能实行的是核定征收企业所得税，由于南京康能规模较小，主管税务机关要求采取核定征收的方式征收所得税，南京康能按照营业收入的 4% 比例核定应纳税所得额，适用的所得税税率为 25%。根据主管税务机关出具的证明，报告期内，无税收违法行为。根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的数据进行测算，由于 2011 年、2012 年度存在未弥补的亏损，如果按照查账征收 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月份应纳税所得税均为 0.00 元，而核定征收方式下，已分别缴纳 2,370.29 元、393.47 元、557.62 元，因此对南京康能而言，不存在少纳所得税的风险。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对南京康能财务会计核算体系等进行核查后认为，公司在报告期内能够真实的反映公司的经营状况，会计核算基础较为健全和规范。

北京高朋律师事务所认为南京康能报告期内核定征收方式取得了主管税务机关的批复，符合挂牌《业务规则》第 2.1 条第（三）项和《标准指引》第三条“合法合规经营”的规定。南京康能目前已计划处置清理，由于部分专利、商标注册在南京康能，现正在办理专利、商标权属的转移手续，待权属转移至江苏康能后南京康能进行清算，计划在今年年底前完成注销。

四、公司的主要资产情况

（一）应收款项

1、应收账款

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 5 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	925,454.00	89.57	46,272.70	879,181.30
1-2 年	10.00%	94,934.00	9.19	9,493.40	85,440.60
2-3 年	20.00%	12,800.00	1.24	2,560.00	10,240.00
3 年以上	100.00%				-
合 计	--	1,033,188.00	100.00	58,326.10	974,861.90

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	2,232,121.00	99.43	111,606.05	2,120,514.95
1-2 年	10.00%	12,800.00	0.57	1,280.00	11,520.00
2-3 年	20.00%				-
3 年以上	100.00%				-
合 计	--	2,244,921.00	100.00%	112,886.05	2,132,034.95

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	161,312.00	100.00	8,065.60	153,246.40
1-2 年	10.00%				-
2-3 年	20.00%				-
3 年以上	100.00%				-
合 计	--	161,312.00	100.00	8,065.60	153,246.40

公司最近两年一期应收账款净额占比情况如下：

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
应收账款净额	974,861.90	2,132,034.95	153,246.40
营业收入	9,081,763.09	12,353,775.31	8,097,410.20
应收账款净额占营业收入比重 (%)	10.73	17.26	1.89
总资产	43,058,930.90	29,755,832.81	24,296,056.84
应收账款净额占总资产比重 (%)	2.26	7.17	0.63

公司 2014 年 5 月末、2013 年末与 2012 年末应收账款净额分别为 974,861.90 元、2,132,034.95 元与 153,246.40 元，占当期总资产的比重分别为 2.26%、7.17%与 0.63%，占当期营业收入的比重分别为 10.73%、17.26%与 1.89%，报告期内公司应收账款净额占

营业收入及总资产的比例整体较低，总体处于较为合理的水平。

2013 年末应收账款净额较 2012 年末增加了 1,978,788.55 元，主要原因是 2013 年年末时点未到客户账期，客户未支付公司当年货款，其中应收江苏享佳健康管理有限公司 1,064,600.00 元，占应收账款总额的 47.42%，公司已于 2014 年 1 月收回该笔款项。

截至 2014 年 5 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄	款项性质
江苏富橙贸易发展有限公司	非关联方	407,680.00	39.46	1 年以内	货款
江苏享佳健康管理有限公司	非关联方	227,490.00	22.02	1 年以内	货款
重庆悦康凯德制药有限公司	非关联方	163,200.00	15.80	1 年以内	货款
南京浩扬科技发展有限公司	非关联方	13,241.00	1.28	1 年以内	货款
		23,589.00	2.28	1-2 年	货款
无锡华奇生物科技有限公司	非关联方	18,000.00	1.74	1 年以内	货款
合 计		853,200.00	82.58		

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄	款项性质
江苏享佳健康管理有限公司	非关联方	1,064,600.00	47.42	1 年以内	货款
天津市怡博生物技术有限公司	非关联方	325,422.00	14.50	1 年以内	货款
南京誉卓贸易有限公司	非关联方	317,994.00	14.17	1 年以内	货款
南京贝杉国际贸易有限公司	非关联方	155,000.00	6.90	1 年以内	货款
北京悦康凯悦制药有限公司	非关联方	153,000.00	6.82	1 年以内	货款
合 计		2,016,016.00	89.80		

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄	款项性质
南京誉卓贸易有限公司	非关联方	72,250.00	44.79	1 年以内	货款
上海乐年电子商务有限公司	非关联方	52,890.00	32.79	1 年以内	货款
月塘镇	非关联方	13,772.00	8.54	1 年以内	货款
杭州享老汇电子商务有限公司	非关联方	12,800.00	7.93	1 年以内	货款
南京天载科技有限公司	非关联方	9,600.00	5.95	1 年以内	货款
合 计		161,312.00	100.00		

截至 2014 年 5 月 31 日, 应收账款中不含持公司 5%以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位及个人款项。

2、预付款项

账 龄	2014 年 5 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	2,496,573.96	87.05	1,331,505.28	99.08	423,384.29	96.33
1-2 年	365,494.91	12.74	3,922.00	0.29	16,146.17	3.67
2-3 年			8,500.00	0.63		
3 年以上	6,000.00	0.21				
合 计	2,868,068.87	100.00	1,343,927.28	100.00	439,530.46	100.00

报告期内公司的预付款项主要系公司向供应商采购预付的货款、设备款和新三板挂牌中介费用, 2014 年 5 月末、2013 年末和 2012 年末公司预付账款金额占当期总资产的比重分别为 6.66%、4.52%、1.81%, 占比尚在较为合理的范围内。公司报告期内预付账款的账龄主要以 1 年以内为主。

截至 2014 年 5 月 31 日, 预付款项金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄
常州市统一干燥设备有限公司	预付设备款	460,000.00	16.04	1 年以内
南京丰彩印务有限责任公司	预付货款	359,177.45	12.52	1 年以内
江苏神农灭菌设备有限公司	预付设备款	351,000.00	12.24	1 年以内
申银万国证券股份有限公司	预付新三板财务顾问费	250,000.00	8.72	1 年以内
南京荣兴纸制品有限公司	预付货款	193,411.00	6.74	1 年以内
合 计		1,613,588.45	56.26	

截至 2013 年 12 月 31 日, 预付账款金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄
南京荣兴纸制品有限公司	预付货款	367,085.13	27.31	1 年以内
扬州一诺机械设备有限公司	预付设备款	263,678.00	19.62	1 年以内
上海顺祥制药机械有限公司	预付设备款	109,800.00	8.17	1 年以内
常州市统一干燥设备有限公司	预付设备款	108,000.00	8.04	1 年以内
上海广得利胶囊有限公司	预付货款	104,130.00	7.75	1 年以内
合 计		952,693.13	70.89	

截至 2012 年 12 月 31 日, 预付账款金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄
江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司	预付设备款	108,000.00	24.57	1 年以内
南京荣兴纸制品有限公司	预付货款	73,481.19	16.72	1 年以内
苏州胶囊厂	预付货款	71,000.00	16.15	1 年以内
上海广得利胶囊有限公司	预付货款	47,010.00	10.70	1 年以内

单位名称	款项性质	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄
上海汇合生物有限公司	预付货款	19,846.17	4.52	1年以内
合 计		319,337.36	72.65	

截至2014年5月31日,公司无预付持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

3、其他应收款

账 龄	坏账准备 计提比率	2014年5月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%	60,000.00	20.43	3,000.00	57,000.00
1—2年	10%	230,114.52	78.37	23,011.45	207,103.07
2—3年	20%	3,500.00	1.19	3,500.00	
3年以上	100%				
合 计	—	293,614.52	100.00	29,511.45	264,103.07

账 龄	坏账准备 计提比率	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%	239,068.37	98.56	11,953.42	227,114.95
1—2年	10%	1,000.00	0.41	200.00	800.00
2—3年	20%	2,500.00	1.03	2,500.00	
3年以上	100%				
合 计	—	242,568.37	100.00	14,653.42	227,914.95

账 龄	坏账准备 计提比率	2012年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5%				
1—2年	10%	1,000.00	28.57	100.00	900.00
2—3年	20%				
3年以上	100%	2,500.00	71.43	2,500.00	
合 计	—	3,500.00	100.00	2,600.00	900.00

公司在报告期内,其他应收款余额较小,2014年5月末、2012年、2013年其他应收款期末余额占总资产的比重分别为0.610%、0.700%、0.004%。2012年、2013年其他应收款期末余额主要是向和运国际租赁有限公司南京分公司支付的租车保证金和应收未来期间融资租赁业务每期支付的租金所产生的进项税额。公司已充分考虑了其性质和收回的可能性,根据公司的会计政策,对应收款项按账龄分类计提了足额的坏账准备。

截至2014年5月31日,其他应收款金额前五名的情况如下:

客户名称	与本公司关系	金额	占比例 (%)	账龄	款项性质
和运国际租赁有限公司南京分公司	非关联方	145,000.00	69.65	1-2 年	保证金
	非关联方	59,514.52			应收融资租赁车增值税
尹山村政府	非关联方	60,000.00	20.43	1 年以内	租金
		10,000.00	3.41	1-2 年	拆迁补偿款
中石油充值卡	非关联方	15,100.00	5.14	1-2 年	充值卡
江苏广居物业	非关联方	2,500.00	0.85	3 年以上	押金
仪征供电局谢集供电所	非关联方	1,000.00	0.34	3 年以上	押金
合 计		293,114.52	99.83		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例 (%)	账龄	款项性质
和运国际租赁有限公司南京分公司	非关联方	145,000.00	88.10	1 年以内	保证金
	非关联方	68,668.37			应收融资租赁车增值税
中石油充值卡	非关联方	14,900.00	6.17	1 年以内	充值卡
尹山村政府	非关联方	10,000.00	4.14	1 年以内	拆迁补偿款
江苏广居物业	非关联方	2,500.00	1.03	3 年以上	押金
仪征供电局谢集供电所	非关联方	1,000.00	0.34	2-3 年	押金
合 计		242,068.37	99.79		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例 (%)	账龄	款项性质
江苏广居物业	非关联方	2,500.00	71.43	3 年以上	押金
仪征供电局谢集供电所	非关联方	1,000.00	28.57	1-2 年	押金
合 计		3,500.00	100.00		

截至 2014 年 5 月 31 日，其他应收款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（二）存货

1、主要存货的类别公司存货分为原材料、消耗性生物资产、库存商品、发出商品。

2、存货明细

项 目	2014 年 5 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	原值	比例 (%)	原值	比例 (%)	原值	比例 (%)
原材料	4,084,356.20	48.45	3,126,608.20	62.57	103,113.20	4.15
消耗性生物资产	1,096,635.04	13.01	293,855.84	5.88	633,496.73	25.49
库存商品	2,945,420.01	34.94	1,576,834.04	31.55	1,748,578.23	70.36
发出商品	303,841.70	3.60		-		-
合计	8,430,252.95	100.00	4,997,298.08	100.00	2,485,188.16	100.00

公司原材料主要为准备生产使用存放于公司仓库的半成品、包装材料以及培育采收后烘干的蛹虫草，随着公司主营业务的增长，公司储备的原材料也逐步增加；消耗性生物资产为公司在培养基中培育，尚未长成采收的鲜草；库存商品主要为各种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，或可以作为商品对外销售的产品；发出商品为公司已出库但尚未收到受托方代销清单部分的商品。公司存货按照实际发生的材料价格及各项费用确认，其中消耗性生物资产系按照自行培育过程中发生的必要支出，包括直接材料、直接人工、其他直接费用及应分摊的间接费用确定。

2014 年 5 月末、2013 年末消耗性生物资产占存货的比重分别为 13.01%、5.88%，原材料占存货的比重分别为 48.45%、62.57%，存货结构中出现一定的波动，其原因主要是受到公司蛹虫草培育周期的影响以及公司产能扩大导致蛹虫草培育储备的增加，导致 2014 年 5 月末处于生长期的产品（生物资产）较多。而 2013 年末较 2012 年末的存货结构出现波动，其主要原因为 2012 年末时点，已验收入库而尚未对外形成销售的库存商品增加所造成的。

2014 年 5 月末、2013 年、2012 年存货期末余额占总资产的比重分别为 19.58%、16.79%、10.23%。公司 2014 年 5 月末存货较 2013 年末有所增加，主要有三个原因：第一，随着公司的主营业务的增长和二期厂房的即将竣工投入使用，公司加大了对蛹虫草、包材等原材料的储备；第二，每年度的 11、12 月份是公司销售的旺季，一般年末库存量也相对较少，故造成 2014 年 5 月末的存货较 2013 年末存货有较大的增加；第三，公司 2014 年开始，应市场需求和自身经营发展战略的需要，公司加大了蛹虫草酒的生产和推广，子公司扬州康能酒业 2014 年 5 月 31 日存货较年初增加了 90.82 万元。公司的存货库龄大部分为 1 年以内。

公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

(三) 其他流动资产

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行理财产品	-	-	1,000,000.00
合 计	-	-	1,000,000.00

公司在报告期内向上海浦东发展银行购买了银行理财产品，公司购买的理财产品为公司短期投资的需要，为本理财理财产品，其投资损益未对公司当期损益产生重大影响。

(四) 固定资产

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

1、固定资产及累计折旧情况如下：

截止日期	类别	原值	累计折旧	固定资产减值准备	净值	占比(%)
2014年5月31日	房屋及建筑物	8,163,723.29	1,041,246.32		7,122,476.97	67.07
	机械设备	3,678,473.18	865,685.74		2,812,787.44	26.49
	电脑设备	363,465.24	189,952.86		173,512.38	1.63
	办公设备	287,111.74	116,403.46		170,708.28	1.61
	运输设备	446,902.08	106,158.87		340,743.21	3.21
	合计	12,939,675.53	2,319,447.25		10,620,228.28	100.00
2013年12月31日	房屋及建筑物	8,163,723.29	877,956.25		7,285,767.04	68.06
	机械设备	3,489,028.35	724,960.70		2,764,067.65	25.82
	电脑设备	291,567.54	150,313.11		141,254.43	1.32
	办公设备	233,848.74	95,803.94		138,044.80	1.29
	运输设备	446,902.08	70,759.50		376,142.58	3.51
	合计	12,625,070.00	1,919,793.50		10,705,276.50	100.00
2012年12月31日	房屋及建筑物	7,965,864.76	492,703.00		7,473,161.76	70.81
	机械设备	3,154,405.75	410,989.24		2,743,416.51	25.99
	电脑设备	265,750.54	89,089.57		176,660.97	1.67
	办公设备	215,798.74	54,481.19		161,317.55	1.53
	运输设备					
	合计	11,601,819.79	1,047,263.00		10,554,556.79	100.00

公司固定资产中占比较高的主要为房屋及建筑物和机械设备，2014年5月末房屋及

建筑物净值占固定资产总净值比例 67.07%，机械设备净值占固定资产总净值比例 16.63%，固定资产构成与公司的经营特点相适应。

截至 2014 年 5 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司固定资产的综合成新率分别为 82.07%、84.79%和 90.97%，固定资产成新率总体较高，对公司未来持续生产经营能力造成不利影响的风险较小。

报告期内公司固定资产状态良好，没有固定资产减值的情况发生。

（五）在建工程

1、在建工程明细：

工程名称	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一期厂房	-	-	1,297,932.15
二期厂房	12,183,649.43	7,736,684.08	1,720,741.96
零星工程	2,944.40	-	-
合计	12,186,593.83	7,736,684.08	3,018,674.11

2、重大在建工程项目变动情况

工程名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
零星工程		2,944.40		2,944.40
二期厂房	7,736,684.08	4,446,965.35	-	12,183,649.43
合 计	7,736,684.08	4,449,909.75	-	12,186,593.83

工程名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一期厂房	1,297,932.15	268,588.38	1,566,520.53	-
二期厂房	1,720,741.96	6,015,942.12	-	7,736,684.08
合 计	3,018,674.11	6,284,530.50	1,566,520.53	7,736,684.08

工程名称	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
一期厂房	1,206,652.72	239,760.00	148,480.57	1,297,932.15
二期厂房		1,720,741.96		1,720,741.96
合 计	1,206,652.72	1,960,501.96	148,480.57	3,018,674.11

公司根据自身经营发展的需要，于 2012 年开始投资建设二期厂房，项目建设内容主要为蛹虫草培育生产车间及其他附属配套设施，公司对二期虫草培育厂房项目进行了充分的评估，编制了项目可行性研究报告，二期厂房的建设符合公司业务、市场发展情况，项目建设占地约 20 亩。二期厂房的建设将进一步扩大公司产能，投产后公司蛹虫

草年产能将约在 40-50 吨，随着公司产能的扩大以及市场渠道的拓展，将会加快公司利润的增长，提高公司整体的市场竞争力。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司二期厂房已完成钢结构主体建设以及合金窗、室内门、空调机组的安装，项目开始后期的建设，进行建筑内部的装修以及通风设施的调整，预计 2014 年 9 月末完成项目的整体验收。

截至 2014 年 5 月 31 日，公司在建工程不存在各项减值迹象，故对在建工程未计提减值准备。

（六）无形资产

无形资产及累计摊销情况

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一、无形资产合计	1,368,662.00	1,368,662.00	-
土地使用权	1,368,662.00	1,368,662.00	-
二、累计摊销合计	28,645.80	40,396.54	-
土地使用权	28,645.80	40,396.54	-
三、无形资产减值准备	-	-	-
土地使用权	-	-	-
四、无形资产净额合计	1,328,265.46	1,340,016.20	-
土地使用权	1,328,265.46	1,340,016.20	-

截至 2014 年 5 月 31 日，公司账面无形资产主要为位于仪征市月塘镇工业集中区的土地，土地使用类型为出让，使用权面积 6,663.00 平方米，账面原值为 1,368,662.00 元，按照土地使用年限 48 年以直线法进行摊销。截至 2014 年 5 月 31 日的账面净值为 1,328,265.46 元，剩余摊销年限约 46 年。公司期末对无形资产进行检查，未关注到无形资产发生减值的情形，故未对无形资产计提减值准备。

（七）递延所得税资产

已确认的递延所得税资产

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
递延所得税资产	13,192.76	20,621.10	1,224.84
合计	13,192.76	20,621.10	1,224.84

公司报告期内对应收款项计提减值准备，使得资产的账面价值与计税基础不同，从而形成暂时性差异。

（八）其他非流动资产

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付土地款	3,907,200.00	-	-
合计	3,907,200.00	-	-

公司预付土地款是指公司预付仪征市土地储备开发中心的土地款。

(九) 资产减值准备计提情况

报告期内公司对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，各期末余额情况如下表所示：

项目	2014年5月31日	2013年末	2012年末
应收账款坏账计提	58,326.10	112,886.05	8,065.60
其他应收款坏账计提	29,511.45	14,653.42	2,600.00
合计	87,837.55	127,539.47	10,665.60

五、公司重大债务情况

(一) 应付账款

账龄	2014年5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	2,581,551.37	97.63	121,673.12	100.00	2,763,463.61	100.00
1-2年	7,174.00	2.37				
2-3年						
3年以上						
合计	2,588,725.37	100.00	121,673.12	100.00	2,763,463.61	100.00

截至2014年5月31日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

公司应付账款主要为公司向供应商采购商品的原材料款。应付账款账龄基本为一年以内。

截至2014年5月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
南京丰彩印务有限责任公司	217,276.62	8.39	1年以内	采购款
仪征市为民米厂	190,553.34	7.36	1年以内	采购款
江苏悟禅生态农业有限公司	188,548.00	7.28	1年以内	采购款
南京荣兴纸制品有限公司	135,708.37	5.24	1年以内	采购款
林科江	122,580.00	4.74	1年以内	采购款
合计	854,666.33	33.01	--	--

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
南京丰彩印务有限责任公司	111,499.12	91.64	1 年以内	采购款
上海矩心包装容器厂	3,000.00	2.47	1 年以内	采购款
安徽硒谷生物科技有限公司	4,800.00	3.94	1 年以内	采购款
扬州市步金空调有限公司	1,750.00	1.44	1 年以内	采购款
北京寿春堂医药保健品公司	624.00	0.51	1 年以内	采购款
合 计	121,673.12	100.00	--	--

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
江苏悟禅生态农业有限公司	558,400.00	20.21	1 年以内	采购款
仪征市为民米厂	304,183.61	11.01	1 年以内	采购款
魏其松	258,840.00	9.37	1 年以内	采购款
瞿红兵	233,840.00	8.46	1 年以内	采购款
周炳琴	233,580.00	8.45	1 年以内	采购款
合 计	1,588,843.61	57.49	--	--

(二) 其他应付款

账 龄	2014 年 5 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	3,543,484.00	86.17	3,693,491.00	86.36	31,246.93	3.03
1-2 年	68,596.00	1.67			1,000,000.00	96.97
2-3 年			1,000,000.00	13.64		
3 年以上	500,000.00	12.16				
合 计	4,112,080.00	100.00	4,693,491.00	100.00	1,031,246.93	100.00

截至 2014 年 5 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
陆素明	关联方	3,000,000.00	72.96	1 年以内	借款
赵蕊	关联方	500,000.00	12.16	3 年以上	借款
扬州杭万钢结构有限公司	非关联方	429,000.00	10.43	1 年以内	工程款
仪征恒邦实业有限公司	非关联方	57,900.00	1.41	1-2 年	工程款
南京银桥市场浩宇五金经营部	非关联方	56,982.00	1.39	1 年以内	工程款
合 计		4,043,882.00	98.34	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	款项性质
夏振荣	关联方	1,247,400.00	26.58	1 年以内	借款
		350,000.00	7.46	2-3 年	收购南京子公司股权款

陆素明	关联方	891,000.00	18.98	1年以内	借款
方鑫	关联方	712,800.00	15.19	1年以内	借款
		150,000.00	3.2	2-3年	收购南京子公司股权款
赵忠令	关联方	712,800.00	15.19	1年以内	借款
赵蕊	关联方	500,000.00	10.65	2-3年	借款
合 计		4,564,000.00	97.24	—	—

截至2012年12月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	款项性质
赵蕊	关联方	500,000.00	48.48	1-2年	借款
夏振荣	关联方	350,000.00	33.94	1-2年	收购南京子公司股权款
方鑫	关联方	150,000.00	14.55	1-2年	收购南京子公司股权款
代扣代付员工社保款	非关联方	31,246.93	3.03	1年以内	代扣代付
合 计		1,031,246.93	100.00	—	—

报告期内，公司为解决由于业务扩张带来的经营资金紧张情况，存在向关联方借款情形，导致公司报告期各期末其他应付款余额较大。公司向关联方借款系无偿借款，合同约定无借款利息。

按照公司向银行的同时中短期借款利率测算，2012年利息为4.46万元，2013年利息为7.24万元，2014年1-5月份利息为14.84万元，而本公司的净利润分别为19.85万元、273.66万元、161.42万元，占比分别为22.46%、2.65%、9.19%，对本公司各期业绩具有一定的影响。

（三）预收款项

账 龄	2014年5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	535,328.00	99.99	137,670.00	99.98	30.00	100.00
1-2年	20.00		30.00	0.02		
2-3年	30.00	0.01				
3年以上						
合 计	535,378.00	100.00	137,700.00	100.00	30.00	100.00

截至2014年5月31日，预收账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占预收款项总额比例(%)	账龄	款项性质
------	----	--------------	----	------

天津市怡博生物技术有限公司	299,000.00	55.85	1年以内	销售预收款
南京圣诺生物科技实业有限公司	64,800.00	12.10	1年以内	销售预收款
南京贝杉国际贸易有限公司	45,525.00	8.50	1年以内	销售预收款
吉林省中梦生物科技有限公司	30,000.00	5.60	1年以内	销售预收款
芜湖康复快车全民健康活动中心	26,900.00	5.02	1年以内	销售预收款
合 计	466,225.00	87.08	—	—

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占预收款项总额比例 (%)	账龄	款项性质
无锡华奇生物科技有限公司	50,000.00	36.31	1年以内	销售预收款
南宁富莱欣生物科技有限公司	38,750.00	28.14	1年以内	销售预收款
上海乐年电子商务有限公司	17,730.00	12.88	1年以内	销售预收款
张浩	13,450.00	9.77	1年以内	销售预收款
方剑锋	10,760.00	7.81	1年以内	销售预收款
合 计	130,690.00	94.91	—	—

截至 2012 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占预收款项总额比例 (%)	账龄	款项性质
浙江中奇生物药业股份有限公司	30.00	100.00	1年以内	销售预收款
合 计	30.00	100.00	—	—

截至 2014 年 5 月 31 日，公司预收款项中没有欠持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况。

（四）应交税费

税 项	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
所得税	274,001.35	436,236.01	325,111.70
增值税		19,460.84	34,200.96
城市维护建设税	357.12	4,738.27	1,230.12
教育费附加	357.12	4,714.71	1,169.21
消费税		27,720.30	
合 计	274,715.59	492,870.13	361,711.99

（五）短期借款

借款类型	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	3,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00

截至 2014 年 5 月 31 日，公司短期借款余额 300 万元，为向江苏仪征农村商业银行谢集支行的借款，借款期间为 2013 年 9 月 6 日至 2014 年 8 月 21 日，年利率为 10.80%，按月付息，到期还本。该借款由赵忠令、夏振荣、方鑫、陆素明、胡晓超及扬州市超达雨花石有限公司共同担保。

（六）长期借款

借款类型	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	4,000,000.00		

公司于 2014 年 2 月 12 日与江苏仪征农村商业银行谢集支行签订了固定资产借款合同，借款金额为 400 万元，年利率为 8.9175%，借款期限为 2014 年 2 月 12 日至 2017 年 2 月 11 日。借款以房产和土地使用权作为抵押物，并由赵忠令、夏振荣、方鑫和陆素明四位股东为公司提供连带责任保证，担保期限为 2014 年 01 月 22 日至 2019 年 01 月 10 日。

六、股东权益情况

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	20,000,000.00	18,333,333.00	18,333,333.00
资本公积	7,936,420.43	1,666,667.00	1,666,667.00
盈余公积			
未分配利润	138,116.55	-1,022,361.93	-2,292,493.77
归属于母公司的 股东权益合计	28,074,536.98	18,977,638.07	17,707,506.23
少数股东权益		1,897,745.64	431,281.52
股东权益合计	28,074,536.98	20,875,383.71	18,138,787.75

2014 年 7 月，母公司以 2014 年 5 月 31 日为股份制改造基准日，将有限责任公司整体变更为股份公司。具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及变化。”以截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产按照 1.1160:1 的比例折合为股本 2,000 万元，净资产扣除股本后的余额 2,320,754.90 元计入资本公积。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	直接和间接持股比例（%）	与本公司关系
夏振荣	32.375	公司控股股东、实际控制人、公司法定代表人、公司董事长

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	直接和间接持股比例（%）	与本公司关系
方鑫	18.500	公司股东、董事、总经理
赵忠令	18.500	公司股东、董事
陆素明	23.125	公司股东、董事
扬州玉成投资管理中心（有限合伙）	3.735	公司股东
扬州精悦投资管理中心（有限合伙）	3.765	公司股东

3、其他关联方

关联方名称	与本公司关联关系	经营范围或主营业务
南京傲视信息科技有限公司	公司股东夏振荣持有该公司 70%的股权，担任该公司的法定代表人，是该公司的实际控制人。	信息技术、网络技术、电子产品的研发、技术咨询、技术服务；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术转让；计算机信息系统集成；网页设计；电子产品、计算机及配件、办公自动化设备及耗材、数码产品销售；互联网信息咨询。
苏州新百润置业有限公司	公司股东陆素明持有该公司 72%的股权，担任该公司的法定代表人，是该公司的实际控制人。	许可经营项目：房地产开发经营。 一般经营项目：房屋租赁及相关配套设施的管理，物业管理。销售：百货、家用电器、办公用品。
苏州市康阳供销合作超市有限公司	公司股东陆素明持有该公司 72%的股权，是该公司的实际控制人。	许可经营项目：国内版图书、期刊、音像制品零售。本经营场所内零售卷烟（雪茄烟）。预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳品）。 一般经营项目：销售：百货、日用杂货、针纺织品、五金交电、通讯器材（不含卫星电视地面接收及无线电发射设备）、照相器材、仪器仪表、家用电器、工艺美术品、文体用品、汽车用品、服装、装潢装饰材料、家具、金银首饰、玉器饰品、化妆品、灯具、玩具、箱包、皮革制品、钟表、眼镜（不含隐形眼镜）、电动自行车及配件、自行车及配件。自有房屋租赁。
上海苏航家具有限公司	公司股东陆素明持有该公司 34%的股权，担任该公司的法定代表人，是该公司的实际控制人。	家具生产、加工、销售；五金交电，办公用品，灯具灯饰，电工、电讯器材（除专营），建筑装饰材料，装潢材料，卫生洁具，销售；自有房屋租赁。
上海苏航家具市场	公司股东陆素明持有该	为本市场内家具的商品经营者提供市场经营管理服

关联方名称	与本公司关联关系	经营范围或主营业务
经营管理有限公司	公司 34%的股权, 担任该公司的法定代表人, 是该公司的实际控制人。	务。
苏州市相城高新创业投资有限公司	公司股东陆素明持有该公司 10%的股权。	创业投资及咨询服务; 为创业企业提供创业管理服务。
苏州创东方富诚投资企业(有限合伙)	公司股东陆素明持有该企业 6.9307%的合伙份额。	企业股权投资、创业投资。
苏州市谦升投资管理有限公司	公司监事朱成彦持有该公司 70%的股权, 担任该公司的法定代表人, 是该公司的实际控制人。	投资管理、投资咨询、财务顾问、商务信息咨询。
苏州晋合创业投资管理合伙企业(有限合伙)	公司监事朱成彦持有该企业 5.59%的合伙份额。	受托管理私募股权投资基金, 从事投资管理及相关咨询服务业务。
南京得誉财务咨询服务有限公司	公司财务总监沈婷持有该公司 60%的股权, 是该公司的实际控制人。	代理记账业务、财务咨询; 经济信息咨询。
南京飞泰信息技术有限公司	公司董事会秘书刘敏持有该公司 95%的股权, 是该公司的实际控制人。	电子设备、通讯设备、计算机软硬件销售、技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 网络工程; 弱电工程; 通讯工程。
赵蕊	公司股东赵忠令之女	

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内无经常性关联交易

2、偶发性关联交易

(1) 关联方为公司借款提供担保

2012 年度, 公司与江苏仪征农村商业银行谢集支行签订《流动资金借款合同》, 贷款金额 300 万元, 期限为 2012 年 1 月 9 日至 2012 年 12 月 15 日。上述贷款由胡晓超及股东夏振荣、赵忠令、方鑫为公司提供担保, 截至 2012 年 12 月 15 日, 该担保已解除。

2013 年度, 公司与江苏仪征农村商业银行谢集支行签订《流动资金借款合同》, 贷款金额 300 万元, 期限为 2013 年 9 月 6 日至 2014 年 8 月 21 日。上述贷款由赵忠令、夏振荣、方鑫、陆素明等四位股东以及胡晓超、扬州市超达雨花石有限公司为公司提供连带责任担保, 截至 2014 年 5 月 31 日, 担保义务尚未履行

完毕。

2013 年度，公司与江苏仪征农村商业银行谢集支行签订《固定资产借款合同》，贷款金额 400 万元，期限为 2014 年 2 月 12 日至 2017 年 2 月 11 日。上述贷款以公司房产和土地使用权作为抵押物，并由赵忠令、夏振荣、方鑫和陆素明四位股东为公司提供连带责任保证，截至 2014 年 5 月 31 日，担保义务尚未履行完毕。

(2) 关联方资金往来

关联方名称	拆借金额（万元）	起始日期	到期日
陆素明	300.00	2014.04.05	2014.10.04
	89.10	2013.11.22	2014.05.16
赵蕊	50.00	2011.03.29	2014.10.28
赵忠令	71.28	2013.11.22	2014.05.16
方鑫	71.28	2013.11.22	2014.05.16
夏振荣	124.74	2013.11.22	2014.05.16

报告期内，公司股东夏振荣、方鑫、陆素明、赵忠令因公司在创业初期经营过程中周转资金的需要，约定按照出资比例在子公司仪征康海资金不足时为其代偿债务、代垫款项，报告期内累计代垫款项 356.40 万元。2013 年 11 月 21 日至 2013 年 11 月 26 日期间，子公司仪征康海对各股东代偿债务、代垫的款项进行了偿还。由于江苏康能因产能扩大，资金存在一定短缺，2013 年 11 月 22 日至 2013 年 11 月 26 日期间，股东将上述 356.40 万元连同仪征康海自有的 263.60 万元总计 620 万元资金通过股东账户拆借给了江苏康能。

2014 年 5 月 16 日，江苏康能将上述股东及仪征康海的 620 万元拆借款归还至各股东账户。因江苏康能资金短缺情况并未完全解决，同时为了弥补江苏康能的累计亏损，使江苏康能够顺利股改，股东将其收到的江苏康能的 356.40 万元还款以增资形式注入江苏康能，其中 16.6667 万元计入实收资本，339.7333 万元计入“资本公积-股本溢价”，其余代收的 263.60 万元归还至仪征康海。

(3) 自关联方受让仪征康海股权

2014 年 3 月 23 日，仪征康海召开股东会，全体股东一致同意股东方鑫将其对仪征康海 4.9 万元出资额转让给江苏康能，以每一元出资，作价一元，转让总价 4.9 万元。

2014年3月23日，转让双方签署了《股权转让协议》，2014年4月10日，仪征工商行政管理局对上述事项进行了变更登记。

本次转让定价依照仪征康海实收资本账面价值平价转让，仪征康海2014年3月的净资产远高于实收资本，此次转让是为了理顺公司的股权结构。江苏康能从方鑫处收购仪征康海49%股权价格低于公允价值。此次转让未损害江苏康能的利益。

3、关联方往来款项余额

项目	关联方名称	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	陆素明	3,000,000.00	891,000.00	
	夏振荣		1,597,400.00	350,000.00
	方鑫		862,800.00	150,000.00
	赵忠令		712,800.00	
	赵蕊	500,000.00	500,000.00	500,000.00
合计数	——	3,500,000.00	4,564,000.00	1,000,000.00

4、关联交易决策程序执行情况

报告期内上述关联交易主要是为缓解流动资金而发生的股东临时性资金拆借和股东为公司借款提供担保，上述关联交易并未损害公司的利益，未对公司正常生产经营造成重大影响。

上述关联交易发生在有限公司时期，由于当时公司治理结构尚未完善健全，有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。上述关联方交易由各股东协商确定，并未形成书面决议。公司已经承诺，保证今后规范股东代偿债务、代垫款项或者其他任何方式与关联方资金拆借使用的行为。公司股东夏振荣、方鑫、陆素明、赵忠令承诺，对于公司以往发生的资金拆借行为，如需承担任何责任，由上述股东承担。

股份公司监事会对上述关联交易对公司的影响作出了评价，确认未对公司利益造成损害。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层承诺将严格按照公司章程和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

2014年8月25日，公司取得座落于仪征市月塘镇尹山村的土地使用权证，使用权类型为出让，土地使用权证号为仪国用(2014)第07275号，土地使用权面积15188 m²，

土地使用权年限为 50 年，自 2014 年 8 月 25 日至 2064 年 7 月 29 日，土地用途为工业工地，该土地将用于公司蛹虫草车间扩大项目建设。

除上述事项外，公司无其他需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

2014 年 6 月 18 日，万隆（上海）资产评估有限公司对江苏康能生物工程股份有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为 2014 年 5 月 31 日，并出具了《评估报告》（万隆评报字（2014）第 1212 号）。

万隆（上海）资产评估有限公司采用资产基础法进行各单项资产评估，然后加和得出总资产评估值，再减去相关负债的评估值，最后得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为 5,294.22 万元，负债为 2,074.59 万元，净资产为 3,219.63 万元。而净资产的账面价值为 2,232.08 万元，评估增值 987.55 万元，增值率为 44.24%。

公司在报告期内无其他评估事项。

十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司依据以后年度盈利与现金流具体状况，公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年一期分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司将在公开转让后，根据公司章程按照以上顺序进行利润分配，公司利润分配政

策为：公司重视对股东的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策，公司采取现金或者股票的方式分配利润，积极推行现金分配的方式。公司每年不低于 10% 的税后可分配利润进行现金分红。

十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

报告期内江苏康能控股子公司及纳入合并报表的其他企业共有三家，分别为：仪征康海农业发展有限公司（江苏康能持股 100%）、扬州康能酒业商贸有限公司（江苏康能持股 100%）、南京康能生物工程有限公司（江苏康能持股 100%）。

（一）扬州康能酒业商贸有限公司

1、扬州康能酒业贸易有限公司为江苏康能全资子公司，主要为批发与零售的商贸公司，主要为江苏康能酿造的蛹虫草酒类产品提供销售支持，目前销售规模较小。

扬州康能酒业商贸有限公司基本信息如下：

公司名称	扬州康能酒业商贸有限公司
住所	仪征市月塘镇尹山村
法定代表人	赵忠令
注册资本	50 万元
实缴资本	50 万元
股权结构	江苏康能持股 100%
经营范围	许可经营项目：预包装食品兼散装食品批发与零售。（按《食品流通许可审核情况表》所列项目经营、凭有效的许可证经营） 一般经营项目：生鲜农产品、一类医疗器械、电子产品、仪器仪表、体育用品、文具用品、办公耗材、办公设备、日用百货、工艺品、化工原料（不含危险化学品）销售；企业管理服务
营业期限	长期

2、扬州康能最近二年一期简要财务数据

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	975,283.54	848,861.16	
总负债	605,352.84	355,305.22	
净资产	369,930.70	493,555.94	
项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	593,932.18	779,682.39	
净利润	3,669.50	-6,444.06	

（二）仪征康海农业发展有限公司

1、仪征康海农业发展有限公司为江苏康能全资子公司，主要从事蛹虫草子实体培育，为江苏康能生产蛹虫草产品提供原料。

仪征康海农业发展有限公司基本信息如下：

公司名称	仪征康海农业发展有限公司
住所	仪征市月塘镇尹山村 88 号
法定代表人	方鑫
注册资本	10.00 万元
实缴资本	10.00 万元
股权结构	江苏康能持股 100%
经营范围	许可经营项目：无。 一般经营项目：虫草、食用菌培育、销售；生物工程技术咨询、转让。
营业期限	2010 年 12 月 10 日至 2030 年 12 月 9 日

2、仪征康海最近二年一期简要财务数据

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	7,769,135.65	3,872,950.29	3,643,629.98
总负债	1,493,763.34	-	2,763,463.61
净资产	6,275,372.31	3,872,950.29	880,166.37
项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	7,631,448.00	8,699,832.00	5,802,861.60
净利润	2,402,422.02	2,992,783.92	783,490.65

（三）南京康能生物工程有限公司

1、南京康能生物工程有限公司为江苏康能全资子公司，原先主要从事蛹虫草产品的销售活动，目前江苏康能已成立南京分公司替代其原先职能，因此南京康能已停止相关业务活动，待其注册商标完全转让给江苏康能后予以注销。

南京康能生物工程有限公司基本信息如下：

公司名称	南京康能生物工程有限公司
住所	南京市白下区中山南路 89 号 2002 室
法定代表人	夏振荣
注册资本	50 万元
实缴资本	50 万元
股权结构	江苏康能持股 100%
经营范围	许可经营项目：预包装食品兼零售（商品类别限《食品流通许可证》核定范围）。 一般经营项目：生物技术与开发、技术咨询、转让；食用菌、虫草栽培；仪器仪表销售；经济信息咨询；计算机信息技术咨询；健康信息咨询；足部保健；

	保健器材、办公用品、耗材、设备、礼品销售。
营业期限	2005 年 7 月 11 日至 2025 年 7 月 10 日

2、南京康能最近二年一期简要财务数据

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	161,728.83	145,502.44	178,518.10
总负债		1,709.68	36,182.48
净资产	161,728.83	143,792.76	142,335.62
项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	62,519.00	39,268.93	230,582.52
净利润	17,936.07	1,457.14	-17,749.42

十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

（一）税收政策风险

2012 年 10 月 25 日，经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准，公司享受国家重点扶持高新技术企业（证书编号：GR201232001757）的税收优惠政策，自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止，减按 15% 的税率征收企业所得税。公司的全资子公司仪征康海农业发展有限公司，根据《中华人民共和国企业所得税法》第 27 条、《中华人民共和国所得税法实施条例》第 86 条、《关于实施农林牧渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 48 号）之规定，仪征康海的食用菌的培育销售，可享受免征企业所得税的优惠政策；根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，仪征康海食用菌的销售，可享受免征增值税的优惠政策。若以后年度相关证书复审不合格或国家取消、调整相关税收优惠政策，将会对公司的税负、盈利带来一定影响。

针对以上风险，公司未来将继续保持研发投入，不断创新业务，力争符合高新技术企业复审认定条件。同时，公司将提高经营规模，持续快速发展，降低对税收优惠的依赖程度。

（二）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司作为一家以技术为核心的企业，公司的技术团队是公司核心竞争力的体现，报告期内公司技术人员队伍基本稳定。但未来，随着市场竞争的加剧，公司将面临核心人员流失风险。若核心技术人才发生人员流失问题时，则可能造成公司核心技术失密，进

而可能给公司的持续发展产生重大不利影响。

针对以上风险，公司管理层已采取一定的激励机制，通过股权激励、建立合理的考核机制、加强企业文化建设等方法增强核心技术人才的公司归属感与凝聚力，确保公司对于人才的吸引力，为人才的发展提供良好的研发及发展平台。另外公司已建立了严格的保密制度，通过与核心技术人员的签订了《保密协议》，加强了核心技术保密工作，在法律上保证公司的核心技术不流失；同时继续完备知识产权归属落实制度，保障公司知识产权权益。

（三）公司内部控制制度不能有效执行的风险

有限公司阶段，公司治理结构和内部控制不完善，存在股东、员工为公司代垫、代付款项等情形。股份公司成立后，公司健全了法人治理结构，制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》等治理制度，以及适应公司现阶段生产经营的内部控制制度。由于股份公司成立时间较短，治理制度的执行需要一个完整经营周期的实践检验，内部控制体系也需要进一步完善。因此公司未来经营中存在因治理制度不能有效执行、内部控制制度不够完善，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对以上风险，公司将对管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，督促股东、董事、监事和高级管理人员严格按照相关制度履行职责。公司还将考虑增设独立的内部审计部门，进一步完善内部控制体系。

（四）发生食品安全事件所致的经营风险

食品安全是目前全社会关注的重点问题，也是食品生产、销售企业平稳经营的基础。食品企业一旦发生食品安全事件，不仅面临食品安全监管部门的重罚，同时面临商誉的重大损失，销售收入将急剧下降。虽然公司已经建立了系统的产品质量管理体系，但是公司仍面临因管理疏忽带来的产品质量风险和食品安全风险。

针对以上风险，公司将优化质量管理体系的设计，加强质量管理政策执行情况的监督，保障公司产品质量、降低食品安全风险。

（五）公司短期偿债风险

由于公司一期、二期厂房的建设，同时随着公司近年来业务的快速增长，公司的资金需求增长较快。公司在报告期内向银行和股东借贷了一定资金，造成负债金额较高。公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年5月31日，流动比率分别为1.74、1.12和1.4，速动比率分别为1.18、0.58和0.61，流动比率、速动比率均较低，使公

司面临短期偿债能力不足的风险。若公司不能及时偿还借款并获得新的借款，将会给公司的生产经营带来不利影响。

为降低上述风险，公司会进一步加强流动资金的管理，根据未来的偿债需求，有计划地安排可支配货币资金的使用。同时，公司会加大应收账款的催收力度，并与供应商协商以期获得更长的信用期限。此外，公司长期以来保持着良好的信用及还款记录，公司将在此基础上寻求与银行的进一步合作。

（六）现金结算风险

报告期内公司采购款项中现金结算比例较大，主要是子公司仪征康海属于农业企业，仪征康海采购对象大多为农户及小规模法人，2012年、2013年、2014年1-5月公司现金采购结算的比例分别为47.29%、57.99%、36.85%；另外报告期内，销售存在现金收款的现象，2012年、2013年、2014年1-5月现金收款的销售比例分别为18.53%、25.25%、14.46%。虽公司采取了一定措施将采购和销售的现金结算比例逐渐降低，但仍存在因采购和销售环节现金结算而导致的内控风险。

为降低上述风险，股份公司成立后，公司加强了采购的内部控制管理，引导客户和供应商改变现金结算的习惯，完善银行转账结算模式，减少现金结算比例，以最终消除现金结算为目标。公司要求所有部门严格执行《销售业务管理制度》、《关于进一步规范公司采购和销售行为的相关规定》等内部控制制度，防止业务员挪用公司款项的现象。2014年6月-10月，公司对销售结算政策进行了调整，现金结算比例大幅下降，现金结算比例为2.21%，同时加强采购的内部控制管理，减少现金结算比例，2014年6月-10月，现金支付比例4.69%。

第五节 有关声明

挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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。

1、江苏康能生物工程股份有限公司（盖章）



2、全体董事签字

方振东 方强 陈喜明 张志明 赵继

3、全体监事签字

朱文之 徐峰 张明

4、全体高级管理人员签字

方强 方强 方强

2014.12.30

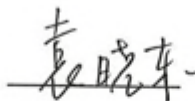
主办券商声明

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

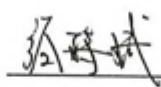
项目小组成员:(签字)



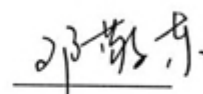
周毅



袁晓东

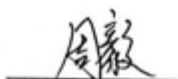


经时斌



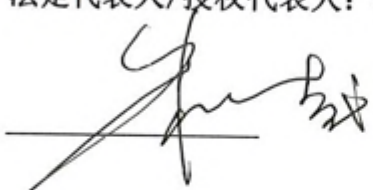
邓敬东

项目负责人:(签字)



周毅

法定代表人/授权代表人:(签字)

 12/30.

2014年 12 月 30 日

授权书

鉴于本人参加中投公司专项工作，根据董事会审议通过的《申银万国证券股份有限公司董事会对总经理授权方案》的规定等，特制订如下授权书。

一、授权杜平同志主持公司日常经营管理工作（人力资源管理工作除外），具体授权包括：

（一）权限内容：《申银万国证券股份有限公司董事会对总经理授权方案》授权事项及权限中第一条、第二条、第五条和第七条。

（二）行使方式：负责召集总经理办公会议研究决策日常经营管理工作；行使总经理职权内的公司文件（含公司内部请示报告、文件和公司对内对外发文）和用印的审批权（包括根据公司制度规定应由总经理本人行使的法定代表人名章及总经理名章的用印审批权）；行使总经理职权内的资金使用、费用支付的审批权；遇法定代表人签名可由其被授权人代为签名的情形，在公司内部审批流程履行完毕后在相关文件上签名。

二、授权蒋元真同志负责公司党务、人力资源管理等其他工作事项。

三、被授权人在履行授权时，遇到涉及公司全局性、系统性或对公司有重大影响问题的，应当事先向授权人报告。

四、授权期限。自2014年12月1日起至2014年12月31日止。特此授权。

申银万国证券股份有限公司
授权人：储晓明

被授权人：

二〇一四年十一月二十八日

送：公司各位领导

转授权书

鉴于本人 2014 年 12 月 30 日公出，将 2014 年 11 月 28 日签署的授权书（详见附件）中对杜平同志的授权转授权朱敏杰同志，即授权朱敏杰同志 2014 年 12 月 30 日主持公司日常经营管理工作（人力资源管理等工作除外），具体授权包括：

一、权限内容：《申银万国证券股份有限公司董事会对总经理授权方案》授权事项及权限中第一条、第二条、第五条和第七条。

二、行使方式：负责召集总经理办公会议研究决策日常经营管理工作；行使总经理职权内的公司文件（含公司内部请示报告、文件和公司对内对外发文）和用印的审批权（包括根据公司制度规定应由总经理本人行使的法定代表人名章及总经理名章的用印审批权）；行使总经理职权内的资金使用、费用支付的审批权；遇法定代表人签名可由其被授权人代为签名的情形，在公司内部审批流程履行完毕后在相关文件上签名。

三、被授权人在履行授权时，遇到涉及公司全局性、系统性或对公司有重大影响问题的，应当事先向授权人报告。

特此授权。

附件：2014 年 11 月 28 日《授权书》

申银万国证券股份有限公司

授权人：

被授权人：

二〇一四年十二月二十九日

送：公司各位领导

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。

1、北京市高朋（扬州）律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字

王如学

3、经办律师签字

王如学

张阳如

2014.12.30

会计师事务所声明

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

1、中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(盖章)



2、会计师事务所负责人签字:

3、签字注册会计师签字:

4、签署日期: 2014.12.30

评估师事务所声明

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

1、万隆（上海）资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估事务所负责人签字：

A handwritten signature in black ink, likely belonging to the responsible person of the asset evaluation firm.

3、签字注册资产评估师签字：

Two handwritten signatures in black ink, representing the two registered asset evaluators.

4、签署日期：2014.12.30

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件