

安徽红星药业股份有限公司
ANHUI REDSTAR PHARMACEUTICAL CO., LTD

公开转让说明书

主办券商



长江证券股份有限公司

二零一五年一月

挂牌公司声明

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。

中国证监会、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

一、主要原材料供应和原材料价格波动的风险

报告期内，公司生产所需直接材料占产品成本的比例在 80% 以上，因此，原材料供应和价格变动将对公司业绩产生重要影响。公司生产所需的原材料主要为茶叶、稻壳等农副产品，其生产受气候条件和病虫害等自然灾害的影响十分明显。另外，农作物的种植还受周期性、季节性、地域性和其他一些偶然因素的影响。因此，一旦公司主要原材料产地发生自然灾害，或受到其他因素的重大影响，将导致公司主要原材料供应和价格出现大幅波动。如果公司不能够合理判断原材料供应和价格变动的趋势，建立稳定的原材料供应，或者根据原材料供应和价格的变动调整生产经营计划或产品售价，公司的经营业绩可能出现大幅度地波动。

二、出口比重较高风险

近年来，具备一定功能性的植物提取物产品备受市场青睐，在世界范围内得到泛认可。在国际市场上，发达国家和地区对天然植物提取物的需求量稳定增长。2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司主营业务收入中直接来自境外客户的比例分别为 54.36%、39.36% 和 38.11%，最终销往国外的产品占总量的比例达到 70% 以上，公司对国际市场的依赖程度较高。随着国际业务的进一步拓展，公司出口额和比重将会进一步增加，公司存在产品出口比例较高的风险。

三、偿债能力风险

报告期内公司发展速度较快并投资建设新厂区，资金需求量较大。除自有资金外，公司亦采取银行借款等融资方式补充资金。2012 年末、2013 年末、2014 年 6 月末公司短期借款余额分别为 1,219 万元、1,370 万元、1,250 万元，公司借款规模偏高，导致公司流动比率、速动比率均偏低。尽管近年来公司业务发展迅速，经营现金流量较为充裕，但由于公司近期投资规模较大，未来能否顺利取得银行借款具有一定的不确定性，公司仍然面临偿债风险。

四、应收账款回收风险

2012年末、2013年末、2014年6月末应收账款净额分别为346.69万元、472.36万元、541.53万元，报告期内应收账款逐步增大，这主要由于公司业务规模不断扩大所致。尽快公司应收款项回款状况较好，应收账款账龄绝大多数在1年以内，但随着业务规模的扩大，公司仍面临着应收账款管理及回收风险。

五、家族控制风险

公司实际控制人柳国杞持有公司 797.58 万股，其配偶周静娴持有公司 59.52 万股，其子柳杓持有公司 89.28 万股，其女柳楠持有公司 59.52 万股，其女婿周剑持有公司 59.52 万股，五人合计持有公司 71.60% 股份。虽然公司制定了《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》等有关公司法人治理的重要制度，从制度上对实际控制人、控股股东的控制行为予以规范，但该家族仍可凭借其控股地位，对公司决策施加重大影响，从而可能对公司及其他中小股东权益带来一定的风险。

目 录

释 义	1
第一节 基本情况	5
一、公司概况.....	5
二、股票挂牌情况.....	5
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期	5
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	6
三、公司股东情况.....	7
(一) 股权结构图.....	7
(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况.....	7
(三) 股东之间关联关系.....	8
(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况	8
(五) 股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	9
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
(一) 董事基本情况.....	17
(二) 监事基本情况.....	19
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	20
六、本次挂牌的有关机构情况.....	21
(一) 主办券商	21
(二) 律师事务所	22
(三) 会计师事务所	22
(四) 资产评估机构	22
(五) 证券登记结算机构	23
第二节 公司业务	24
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	24
二、公司组织结构.....	25
三、公司业务流程.....	26
四、公司业务关键资源要素.....	31
五、公司收入、成本情况.....	38
六、公司商业模式.....	44
七、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位	45
第三节 公司治理	60
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	60
二、 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	61
三、最近两年有关处罚情况.....	61
(一) 最近两年公司违法违规及受处罚情况	61
(二) 最近两年控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员违法违规及受处罚情	

况	62
四、公司的独立性.....	62
(一) 业务独立性.....	62
(二) 资产独立性.....	62
(三) 人员独立性.....	63
(四) 财务独立性.....	63
(五) 机构独立性.....	63
五、同业竞争情况及其承诺.....	64
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况	64
(三) 关于避免同业竞争的承诺.....	64
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	65
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	65
(二) 为关联方担保情况.....	65
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	65
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	66
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况表.....	66
(二) 相互之间存在亲属关系情况.....	67
公司副董事长柳国杞与董事长、财务负责人柳杓系父子关系，与董事周静娴系夫妻关系，与监事会主席柳楠系父女关系；副总经理、董事会秘书周剑与柳楠系夫妻关系。	67
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况	67
(四) 在其他单位兼职情况.....	67
(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况	67
(六) 最近两年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情况.....	67
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	67
(一) 董事变动情况.....	67
(二) 监事变动情况.....	68
(三) 高级管理人员变动情况.....	68
第四节 公司财务	69
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	69
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师审计意见	84
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计	84
四、公司最近两年一期的主要财务指标.....	88
五、主要财务指标变动分析.....	88
六、报告期利润形成的有关情况.....	95
七、报告期主要资产.....	98
八、报告期主要债务.....	111
九、股东权益情况.....	117
十、关联方、关联方关系及关联交易.....	118
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	121
十二、报告期内资产评估情况.....	121
十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况.....	122

十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	122
十五、特有风险提示.....	122
第五节 有关声明	124
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	124
二、主办券商声明.....	125
三、律师事务所声明.....	126
四、会计师事务所声明.....	127
五、评估师事务所声明.....	128
第六节 附件	129
一、主办券商推荐报告.....	129
二、财务报表及审计报告.....	129
三、法律意见书.....	129
四、公司章程.....	129
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	129
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	129

释 义

在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、股份公司、红星药业	指	安徽红星药业股份有限公司
有限公司、红星有限	指	安徽红星药业有限责任公司
股东大会	指	安徽红星药业股份有限公司股东大会
股东会	指	安徽红星药业有限责任公司股东会
董事会	指	安徽红星药业股份有限公司董事会
监事会	指	安徽红星药业股份有限公司监事会
公司章程	指	安徽红星药业股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员第六次会议修订，2014年3月1日实施的《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）》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于安徽红星药业股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告
尽职调查报告	指	长江证券股份有限公司关于安徽红星药业股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告
证监会	指	中国证券业监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中铭国际资产评估公司	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

红星宣纸	指	安徽红星宣纸股份有限公司
沁绿宝	指	沁绿宝（安徽）保健饮品有限公司
宣纸集团	指	中国宣纸集团公司
上海莘庄	指	上海莘庄工业区企业发展有限公司
上海淼水	指	上海淼水生物科技有限公司
泾县国投	指	泾县国有资产投资运营有限公司
植物提取物	指	采用适当的溶剂或方法，从植物（植物全部或者某一部分）为原料提取或加工而成的物质，可用于医药行业、食品行业、美容行业以及其它行业
精细化工	指	生产精细化学品工业的通称。具有品种多，更新换代快；产量小，大多以间歇方式生产；具有功能性或最终使用性；许多为复配性产品，配方等技术决定产品性能；产品质量要求高；商品性强，多数以商品名销售；技术密集高，要求不断进行新产品的技术开发和应用技术的研究，重视技术服务；设备投资较小；附加价值率高等特点
咖啡因	指	一种黄嘌呤生物碱化合物，是一种中枢神经兴奋剂，能够暂时的驱走睡意并恢复精力
茶多酚	指	茶叶中多酚类物质的总称，包括黄烷醇类、花色苷类、黄酮类、黄酮醇类和酚酸类等
保健品	指	食品的一个种类，具有一般食品的共性，能调节人体的机能，适用于特定人群食用，但不以治疗疾病为目的
有机	指	含碳的，尤指其中氢原子连接到碳原子上的化合物的有机溶剂
无机	指	化合物是跟非生物体有关或从非生物体而来，一般指除碳酸盐和碳的氧化物外不含碳原子的化合物
儿茶素	指	儿茶精，茶单宁。为黄烷醇的衍生物，分子式 $C_{15}H_{14}O_6$
油脂	指	油和脂肪的统称。从化学成分上来讲油脂都是高级

		脂肪酸与甘油形成的酯。油脂是烃的衍生物。自然界中的油脂是多种物质的混合物，其主要成分是一分子甘油与三分子高级脂肪酸脱水形成的酯，称为甘油三酯
中成药	指	以中草药为原料，经制剂加工制成各种不同剂型的中药制品，包括丸、散、膏、丹各种剂型
乙酸乙酯	指	又称醋酸乙酯。纯净的乙酸乙酯是无色透明具有刺激性气味的液体，是一种用途广泛的精细化工产品，具有优异的溶解性、快干性，用途广泛，是一种非常重要的有机化工原料和极好的工业溶剂，被广泛用于醋酸纤维、乙基纤维、氯化橡胶、乙烯树脂、乙酸纤维树脂、合成橡胶、涂料及油漆等的生产过程中
生物碱	指	存在于自然界（主要为植物，但有的也存在于动物）中的一类含氮的碱性有机化合物，有似碱的性质，所以过去又称为贗碱
阿司匹林	指	乙酰水杨酸，是一种历史悠久的解热镇痛药
奎宁	指	俗称金鸡纳霜，茜草科植物金鸡纳树及其同属植物的树皮中的主要生物碱。化学称为金鸡纳碱，是一种可可碱和 4-甲氧基喹啉类抗疟药，是快速血液裂殖体杀灭剂
毛地黄	指	二年生或多年生草本植物，为重要的强心药，可兴奋心肌，增强心肌的收缩力，改善血液循环，或直接抑制心内传导系统，使心率减慢，主治慢性充血性心力衰竭，对心脏性水肿有显著利尿消肿作用
长春花碱	指	一种双吲哚型生物碱，存在于夹竹桃科植物长春花中，可用于治疗何杰金氏病和绒毛膜上皮癌，疗效较好；对淋巴肉瘤、网状细胞肉瘤、急性白血病、乳腺癌、圣母细胞瘤、卵巢癌、睾丸癌、神经母细

		胞瘤和恶性黑色素瘤等也有一定疗效
泰素	指	紫杉醇注射液，是一种具有抗肿瘤活性的天然产品
施贵宝(BMS)公司	指	美国一家医药、营养及保健产品和化妆品公司

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：安徽红星药业股份有限公司

英文名称：ANHUI REDSTAR PHARMACEUTICAL CO., LTD

法定代表人：柳杓

有限公司成立日期：2000年2月2日

股份公司成立日期：2014年7月22日

注册资本：1488万元

住所：安徽省宣城市泾县泾川镇工业开发区

邮政编码：242500

信息披露负责人：周剑

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）和我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于植物提取物行业，是介于医药制造（C27）、精细化工（C26）、农业加工（C13）行业之间的一个边缘行业。

主要业务：公司是专业的天然咖啡因和茶多酚供应商，主要从事茶叶提取物的生产、研发、应用和推广业务。

组织机构代码：15346794-7

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：832045

股票简称：红星药业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1488 万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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》第十九条：“公司股份总数为 1488 万股, 公司的股份均为普通股，同股同权，无其他种类股。”

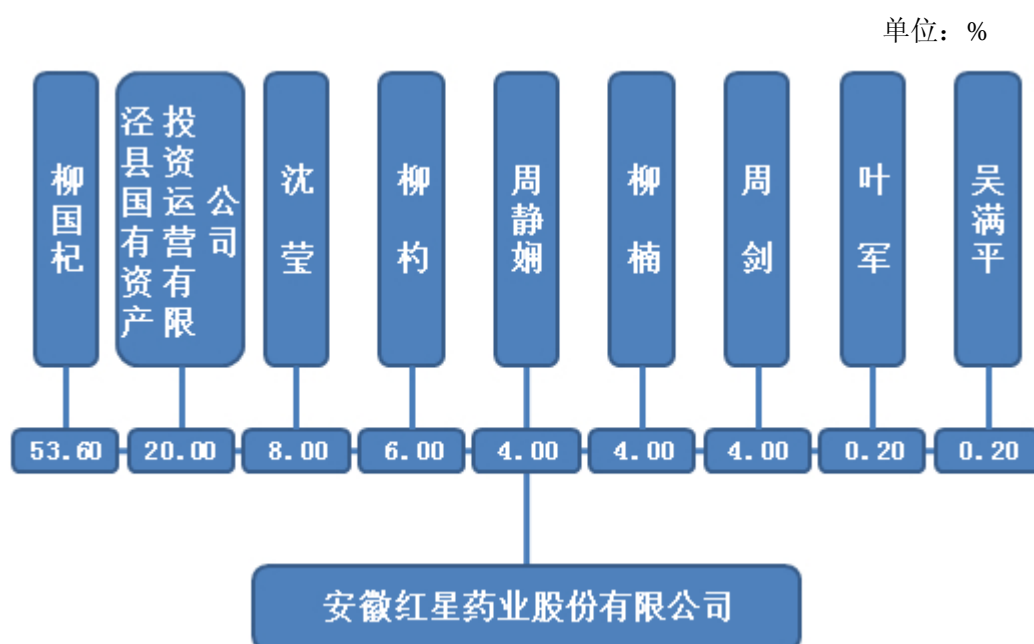
《公司章程》第二十八条：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。公司公开发行前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过

其所持有的本公司股份总数的 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。”

截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票。公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东姓名或名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押情况
1	柳国杞	797.58	53.60	自然人股东	无
2	泾县国有资产投资运营有限公司	297.60	20.00	法人股东	无
3	沈莹	119.04	8.00	自然人股东	无
4	柳杓	89.28	6.00	自然人股东	无

5	周静娴	59.52	4.00	自然人股东	无
6	柳楠	59.52	4.00	自然人股东	无
7	周剑	59.52	4.00	自然人股东	无
8	叶军	2.97	0.20	自然人股东	无
9	吴满平	2.97	0.20	自然人股东	无
合计		1488.00	100.00	----	----

(三) 股东之间关联关系

公司股东之间关联关系：柳国杞与柳杓系父子关系，柳国杞与周静娴系夫妻关系，柳国杞与柳楠系父女关系，周剑与柳楠系夫妻关系。

(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

公司的控股股东和实际控制人为柳国杞。

柳国杞，副董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1945年6月出生，毕业于安徽省直机关党校，法律专业，大专学历；1980年至1988年，就职于安徽省纪委二处，任纪检干部；1988年至2002年，就职于上海市闵行区纪委，任常委；2003年至2014年7月，就职于安徽红星药业有限责任公司，任董事长。2014年7月至今，任股份公司副董事长。其持有公司53.60%的股份。不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

有限公司报告期末，柳国杞持有公司797.58万股股份，持股比例为53.60%，并担任公司董事长，对于公司的重大事项、财务、经营政策、人事任免等决策均能够产生重大影响。股份公司设立后，柳国杞持有公司53.60%的股份，是控股股东，担任公司副董事长，董事长由其儿子柳杓担任。可以认定柳国杞能继续对公司的经营管理和决策施予重大影响，继续控制公司的发展方向，仍为公司的实际控制人。公司最近两年内均为柳国杞实际控制，实际控制人在最近两年内未发生变化。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、2000年2月，红星有限设立

红星有限系安徽红星宣纸股份有限公司与沁绿宝（安徽）保健饮品有限公司于1996年起共同出资筹备的“精品天然咖啡因”项目，其中红星宣纸出资3000万元，沁绿宝出资250万元。红星有限于2000年2月2日在泾县工商行政管理局登记成立。设立的具体情况如下：

1999年10月28日，红星有限股东红星宣纸与沁绿宝制定了红星有限《公司章程》，红星有限注册资本3250万元，其中红星宣纸出资3000万元，沁绿宝出资250万元。

2000年1月20日，安徽泾县永和会计师事务所出具《验资报告》（皖泾永会师验字[2000]002号）验证：红星有限申请登记的注册资本为人民币3250万元，截至1999年12月31日止，红星有限已收到全体股东缴纳的首次注册资本合计人民币3250万元，其中红星宣纸缴纳出资人民币3000万元现金投入过程包括：1996年11月28日缴存泾县工行皖南天然咖啡因生产筹建处临时账户200万元；于1997年7月15日、8月22日、9月19日、12月12日、12月30日缴存泾县中行皖南天然咖啡因生产筹建处临时账户27583068.5元，于1998年12月2日缴存泾县中行皖南天然咖啡因生产筹建处临时账户416931.5元，合计3000万元；沁绿宝缴纳出资人民币250万元，投入过程包括：1998年6月30日缴入货币资金50万元；1998年6月30日投入的咖啡因生产项目非专利技术协议价200万元，合计250万元。（注：因前述沁绿宝用于出资的非专利技术已由红星有限于设立时购买，沁绿宝随后将出资方式变更为货币出资，验资机构就调整后的出资重新出具了皖泾永会师验字[2000]002号《验资报告》进行验证，因安徽泾县永和会计师事务所已注销，2014年9月25日，出具皖泾永会师验字[2000]002号《验资报告》的原安徽泾县永和会计师事务所会计师郝本源、姚永和出具《情况说明》：安徽红星药业有限责任公司在2000年设立时，股东沁绿宝的出资为协议作价的非专利技术，因该非专利技术已经由红星药业公司在设立时从沁绿宝处以200万元价格购买，考虑到公司注册资本充实性，保障股东和公司的利益，经各股东协

商一致,决定将沁绿宝于1998年12月31日缴入皖南天然咖啡因筹建处临时账户的200万元作为沁绿宝对红星药业公司的出资,泾县永和会计师事务所根据红星药业公司的委托,另行出具了一份皖泾永会师验字[2000]002号《验资报告》进行验证。2001年5月,红星药业公司因购买的非专利技术因不符合公司经营需要,于2001年5月24日按原价200万元将该非专利技术退还给沁绿宝,沁绿宝同时将200万元款项转入红星药业公司账户,泾县永和会计师事务所根据红星药业公司的委托,就此进行了账务处理,并于2001年5月25日出具了皖泾永会师审字[2001]069号《审计报告》。)皖南天然咖啡因生产筹建处即为安徽红星药业有限责任公司的筹建机构。截至1999年12月31日,与上述投入资本相关的资产总额为人民币33974678元,其中货币资金8016144元,应收及预付款11056688,实物资产8475338元,无形资产2700000元,递延资产3726508元。

2000年2月2日,泾县工商行政管理局核准了红星有限设立登记,并颁发了《企业法人营业执照》(注册号:3425291104067)。红星有限设立时注册资本3250万元,实收资本3250万元。

红星有限设立时,股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)
1	红星宣纸	3000.00	3000.00	92.30
2	沁绿宝	250.00	250.00	7.70
合计		3250.00	3250.00	100.00

2、2000年10月,股权转让

根据安徽省人民政府秘函[1999]130号文批复,红星宣纸、宣纸集团及芜湖海螺建材股份有限公司进行资产重组,红星宣纸全部资产转让给宣纸集团。

根据2000年3月29日红星宣纸与宣纸集团签订资产转让协议的精神,红星宣纸将其持有的红星有限92.3%的股权转让给宣纸集团。

2000年10月10日,红星有限召开股东会议,因红星宣纸与芜湖海螺建材股份有限公司进行资产重组,并已完成资产置换变更手续,资产置换后,

红星宣纸全部资产归属于宣纸集团，红星有限的股东变更为宣纸集团和沁绿宝。同日，宣纸集团与沁绿宝重新制定了公司章程。

2001年6月20日，红星有限就本次股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续。

本次股权转让后，红星有限股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宣纸集团	3000.00	92.30
2	沁绿宝	250.00	7.70
合计		3250.00	100.00

3、2002年12月，减少注册资本及股权转让

2002年12月4日，红星有限股东宣纸集团与沁绿宝签订《股权转让合同》，沁绿宝将其持有的红星药业7.7%的股权转让给宣纸集团，转让价格为人民币1753333.33元。

根据当时红星药业生产经营的实际情况及安徽红星宣纸股份有限公司股权转让等实际情况，红星药业的注册资本3000万元并不能全部有效利用，因此，中国宣纸集团为有效利用闲置资金，决定对红星药业进行减资。

2002年12月10日，红星有限召开股东会议，经安徽同盛会计师事务所评估，公司资产评估值为14892259.37元，并以评估值为折股依据，将公司注册资本从3250万元调整为1488万元，多余资金由宣纸集团收回。

2002年12月11日，宣纸集团与上海莘庄工业区企业发展有限公司和上海淼水生物科技有限公司签订《股权转让合同》，宣纸集团向上海莘庄和上海淼水分别转让持有的红星有限40%的股权，转让价格以红星有限现有实物资产经安徽同盛会计师事务所评估总价14892259.37元折合为600万元作为合作资产基数，上海莘庄和上海淼水收购的80%股权计价480万元，然后在此基础上再优惠35%，上海莘庄和上海淼水分别向宣纸集团支付股权转让款156万元。

2002年12月16日，红星有限召开股东会议，同意宣纸集团向上海莘庄和上海淼水分别转让持有的红星有限40%的股权；同意宣纸集团受让沁绿宝持有的红星有限7.7%的股权。

2002年12月23日，泾县人民政府下发《关于同意安徽红星药业有限责任公司资产重组的批复》（泾政秘[2002]216号），批复：一、同意宣纸集团向上海莘庄和上海淼水分别转让持有的红星有限40%的股权，保留12.3%的股权；同意宣纸集团受让沁绿宝持有的红星有限7.7%的股权。重组后，上海莘庄持有红星有限40%的股权，上海淼水持有红星有限40%的股权；宣纸集团持有红星有限20%的股权。二、同意红星有限以评估价人民币14892259.37元折合为人民币600万元，作为重组基数，上海两方收购80%的股权，计480万元。并同意在此基础上再优惠35%，其中10%为一次性现金支付优惠条件；15%为全部接受红星有限在册职工优惠条件；10%为红星有限目前尚未通过GMP认证的优惠条件。上海两方实际支付人民币312万元。然后由宣纸集团再以1753333.33元收购沁绿宝持有的红星有限7.7%的股权。

2002年12月25日，泾县财政局对上述红星药业资产评估结果予以备案。

2002年12月28日，红星有限股东重新制定了公司章程。

2003年1月8日，安徽同盛会计师事务所出具同盛泾验字[2003]006号《验资报告》，红星有限申请减少注册资本1762万元，均为宣纸集团减少出资额。截至2002年12月31日，红星有限已完成减少注册资本相关的账务调整，调整后的注册资本为1488万元。

2003年1月13日，红星有限就本次减少注册资本及股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续，并领取了泾县工商局换发的《企业法人营业执照》。

本次减少注册资本及转让股权后，红星有限的注册资本、股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海莘庄	595.20	40.00

2	上海淼水	595.20	40.00
3	宣纸集团	297.60	20.00
合计		1488.00	100.00

经核查，红星有限在本次减少注册资本过程中，未按《公司法》的相关规定通知公司已知债权人并履行公告程序，红星有限控股股东、实际控制人柳国杞于2014年9月25日出具《承诺函》，红星有限在上述减少资本过程中，因未按相关规定通知公司已知债权人并履行公告程序，导致红星药业被债权人要求清偿债务受到任何损失的，均由其个人承担。

同时，就本次红星有限控制权转让的合法合规性，2014年9月28日宣城市人民政府出具《关于安徽红星药业股份有限公司历史沿革有关事项的批复》（宣政秘[2014]256号），确认：红星药业上述重组过程中，履行了必要的法律程序，股权转让价格系在保障国有资产处置程序并参考评估结果的基础上，由泾县人民政府根据招商引资政策以及红星药业的实际资产状况、经营情况，并考虑投资方的后续投资等因素综合予以确定，股权转让过程及价格确定方式不违反当时相关法律法规的规定，未造成国有资产流失，重组过程合法、有效。

4、2003年3月，股权转让

2003年2月15日，红星有限召开股东会，同意上海淼水将持有红星有限40%的股权转让给柳国杞。

2003年2月18日，上海淼水和柳国杞签订《股权转让合同》，约定：上海淼水将持有的红星有限40%的股权转让给柳国杞，转让价格以上海淼水收购红星有限股权的实际价格为准，不增加任何附加条件。2003年2月20日，红星有限股东修订了公司章程。

2003年3月14日，红星有限就本次股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续。

本次股权转让后，红星有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海莘庄	595.20	40.00
2	柳国杞	595.20	40.00
3	宣纸集团	297.60	20.00
合计		1488.00	100.00

5、2003年4月，股权转让

2003年3月25日，红星有限召开股东会，同意上海莘庄将持有红星有限40%的股权转让给柳国杞。

2003年3月27日，上海莘庄和柳国杞签订《股权转让合同》，上海莘庄将持有的红星有限40%的股权转让给柳国杞，转让价格以上海莘庄收购红星有限股权的实际价格为准，不增加任何附加条件。2003年3月28日，红星有限股东修订了公司章程。

2003年4月2日，红星有限就本次股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续。

本次股权转让后，红星有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	柳国杞	1190.40	80.00
2	宣纸集团	297.60	20.00
合计		1488.00	100.00

本次股权转让时未履行国有资产管理机构的审批、备案程序。

2014年9月25日，柳国杞就上述股权转让未履行国有资产评估手续事宜出具《情况说明》：上海莘庄在受让红星药业股权后，考虑到合资经营存在难度，决定将持有的红星药业40%股权转让给柳国杞。因本次转让股权与前次受让股权间隔时间较短且未实现盈利，因此本次股权转让仍以受让股权时的价格进行转让。

上述股权转让虽未经过评估，但因本次股权转让与上海莘庄前次受让股

权间隔时间较短且前次受让股权时已经过资产评估，上海莘庄以前次受让股权的价格向柳国杞转让股权的行为不影响本次股权转让的效力。

6、2013年3月，股权转让

2012年10月29日，宣纸集团召开董事会会议，决定将其持有的红星有限20%股权公开挂牌转让。

2012年11月12日，北京中天华资产评估有限责任公司出具中天华资评报字（2012）第1328号《中国宣纸集团公司拟转让安徽红星药业有限责任公司股权所涉及安徽红星药业有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》，确定红星有限截止评估基准日2012年6月30日净资产评估值为875.62万元。

2013年3月1日，红星有限召开股东会决议，同意公司股东宣纸集团将其持有的红星有限20%股权转让给泾县国投。

2013年3月19日，泾县国投出资人泾县财政局作出股东决定，同意泾县国投受让红星有限20%的股权。同日，在泾县招投标中心进行红星有限20%股权拍卖过程中，泾县国投以176万元中标。

2013年3月20日，宣纸集团与泾县国投签订《股权转让协议》，宣纸集团将其持有的红星有限20%股权以176万元的中标价格转让给泾县国投。

2013年4月7日，红星有限召开股东会决议，决定重新选举董事会和监事会成员，并根据公司股东变更情况重新制定公司章程。

2013年4月7日，红星有限就本次股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续。

本次股权转让后，红星有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	柳国杞	1190.40	80.00
2	泾县国投	297.60	20.00
合计		1488.00	100.00

7、2014年1月，股权转让

2014年1月15日，红星有限召开股东会决议，同意公司股东柳国杞将其持有的公司8%的股权转让给沈莹、将其持有的公司6%的股权转让给柳杓、将其持有的公司4%的股权转让给周剑、将其持有的公司4%的股权转让给柳楠、将其持有的公司4%的股权转让给周静娴、将其持有的公司0.2%的股权转让给叶军、将其持有的公司0.2%的股权转让给吴满平，公司股东泾县国投同意放弃优先购买权。同日，红星有限股东就上述股权转让事宜修订了公司章程。

2014年1月15日，就上述股权转让事宜，股东柳国杞分别与沈莹、柳杓、周静娴、柳楠、周剑、叶军、吴满平签订了《股权转让协议》，股权转让价格分别为119.04万元、89.28万元、59.52万元、59.52万元、59.52万元、2.97万元、2.97万元。

2014年1月27日，红星有限就本次股权转让事宜在泾县工商局办理了工商变更备案登记手续。

本次股权转让后，红星有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	柳国杞	797.58	53.60
2	泾县国投	297.60	20.00
3	沈莹	119.04	8.00
4	柳杓	89.28	6.00
5	周静娴	59.52	4.00
6	柳楠	59.52	4.00
7	周剑	59.52	4.00
8	叶军	2.97	0.20
9	吴满平	2.97	0.20
合计		1488.00	100.00

8、有限公司整体变更为股份公司

2014年6月20日，宣城市工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（[皖工商]登记名预核变字[2014]第348号），核准企业名称为“安徽红星药业股份有限公司”。

2014年7月12日，瑞华会计师事务所出具《审计报告》（瑞华皖审字[2014]34020043号），根据该审计报告，截至2014年6月30日，红星药业经审计的净资产为15,365,044.87元。

2014年7月15日，中铭国际资产评估公司出具《资产评估报告》（中铭评报字[2014]第9014号），确定红星有限账面净资产在评估基准日2014年6月30日的评估价值为2,105.43万元。

2014年7月16日，红星有限股东会决议通过公司变更设立红星药业的相关事宜。

2014年7月16日，红星药业发起人签署《发起人协议书》，就设立红星药业事宜达成协议，约定了公司的名称和住所、经营宗旨和经营范围、设立方式、公司股份和注册资本、发起人的权利义务和违约责任等事宜。

2014年7月17日，瑞华会计师事务所出具《验资报告》（瑞华皖验字[2014]34020003号）确认：截至2014年7月17日，红星药业（筹）已收到全体发起人以截至2014年6月30日原红星有限经审计的扣除专项储备后的净资产折合股本出资14,880,000.00元，余额213,876.95元计入资本公积。

2014年7月18日，红星药业召开创立大会，通过了设立股份公司的有关决议。

2014年7月22日，红星药业在泾县市场监督管理局登记注册并领取了注册号为342529000010613的《企业法人营业执照》，设立时的注册资本1,488万元。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

柳杓，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1987年6月出生，毕

业于 University Of Western Sydney, 电气专业, 本科学历; 2010 年 11 月至 2014 年 7 月, 就职于安徽红星药业有限责任公司, 任财务负责人。2014 年 7 月至今, 任公司董事长、财务负责人。其持有公司 6.00% 的股份。不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

柳国杞, 副董事长, 详见本公开转让说明书“第一节、三、公司股东情况”之“(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

周静娴, 董事, 中国国籍, 无境外永久居留权, 女, 1949 年 12 月出生, 毕业于上海市第一人民医院卫校, 医士专业, 中专学历; 1979 年至 1985 年, 就职于安徽省建委医院, 任医师; 1985 年至 1986 年, 就职于安徽省计生委二处, 任办事员; 1987 年至 2004 年, 就职于上海市闵行区吴泾医院, 任门诊办公室主任、门诊党支部书记、总支委员; 2007 年至 2014 年 7 月, 就职于安徽红星药业有限责任公司, 任销售经理。2014 年 7 月至今, 任安徽红星药业股份有限公司董事。其持有公司 4.00% 的股份。不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

沈莹, 董事, 中国国籍, 无境外永久居留权, 女, 1972 年 4 月出生, 毕业于安徽省宣城市委党校, 经济管理专业, 大专学历; 1992 年至 2002 年, 就职于宣城市公务员培训中心, 任会计; 2003 年至今, 就职于安徽红星药业有限责任公司, 历任总经理助理、副总经理、总经理, 2014 年 7 月至今, 任安徽红星药业股份有限公司董事、总经理。持有公司 8% 股份; 不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

许忠, 董事, 中国国籍, 无境外永久居留权, 男, 1973 年 6 月出生, 毕业于安徽大学, 会计学专业, 大专学历; 1991 年至 1994 年, 就职于泾县经济和信息化委员会, 任会计; 1994 年至 2005 年, 就职于泾县国有资产管理局, 任会计; 2005 年至今, 就职于泾县国有资产投资运营有限公司, 任主任; 2014 年 7 月至今, 任安徽红星药业股份有限公司董事。未持有公司股份; 不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（二）监事基本情况

柳楠，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，女，1972年10月出生，毕业于安徽工商管理学院，工商管理专业，工商管理硕士学历；1994年7月至1997年9月，就职于安徽金马旅行社，任导游；1997年10月至2003年12月，就职于合肥新华旅行社，任总经理；2005年12年至2014年7月，就职于安徽红星药业有限责任公司，任副总经理；2014年7月至今，任安徽红星药业股份有限公司监事会主席。持有公司4.00%股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

王华，监事，中国国籍，无境外永久居留权，女，1969年7月出生，毕业于泾县二中，会计学专业，中专学历；1988年至2007年，就职于泾县泾川宾馆，任会计；2007年至2012年，就职于安徽思忆手套有限公司，任办公室主任；2012年至今，就职于泾县国有资产投资运营有限公司，任办公室主任；2014年7月至今，兼任安徽红星药业股份有限公司监事。未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

洪梅，职工代表监事，中国国籍，无境外永久居留权，女，1971年11月出生，毕业于中华会计函授学校，会计专业，中专学历；1987年至2004年，就职于中国宣纸集团公司，任会计；2004年至2014年7月，就职于安徽红星药业有限责任公司，任主办会计；2014年7月至今，任安徽红星药业股份有限公司监事、主办会计。未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（三）高级管理人员基本情况

沈莹，总经理，详见本公开转让说明书“第一节、四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

周剑，副总经理、董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，男，1970年8月出生，毕业于合肥学院，经济管理专业，大专学历；1993年至2005年，自由职业；2005年至2014年7月，就职于安徽红星药业有限责任公司，任副总经理；2014年7月至今，任股份公司副总经理；2014年9月至今，兼任公司

董事会秘书。其持有公司 4% 股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

柳杓，财务负责人，详见本公开转让说明书“第一节、四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	4,049.29	3,972.47	3,100.90
负债总计（万元）	2,512.78	2,924.49	2,298.71
股东权益合计（万元）	1,536.50	1,047.98	802.19
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,536.50	1,047.98	802.19
每股净资产（元）	1.01	0.70	0.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.01	0.70	0.54
资产负债率	62.05%	73.62%	74.13%
流动比率（倍）	0.5874	0.5401	0.4792
速动比率（倍）	0.3140	0.2459	0.2004
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1,806.80	2,762.40	1,891.96
净利润（万元）	461.41	245.79	-23.69
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	461.41	245.79	-23.69
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	125.83	66.75	-102.10
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）	125.83	66.75	-102.10
毛利率（%）	29.65	24.34	21.93
净资产收益率（%）	35.71	26.57	-2.91
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	9.74	7.22	-12.54
基本每股收益（元/股）	0.31	0.17	-0.02
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.17	-0.02

应收帐款周转率（次）	3.56	6.75	6.85
存货周转率（次）	1.64	2.78	2.62
经营活动产生的现金流量净额（万元）	909.54	607.19	93.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.61	0.41	0.06

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。

3、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

5、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。

6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司

法定代表人：杨泽柱

住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦

邮政编码：430015

电话：027-65799694

传真：027-65799576

项目负责人：张延山

项目小组成员：田秀印、吕明明、刘娜

（二）律师事务所

名称：安徽天禾律师事务所

负责人：张晓健

联系地址：合肥市濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼 15-16 层

邮政编码：230041

电话：0551-62620429

传真：0551-62620450

经办律师：卢贤榕、徐兵

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

邮政编码：100039

电话：010-88219191

传真：010-88210558

经办注册会计师：曾玉红、徐远

（四）资产评估机构

名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

法定代表人：黄世新

联系地址：北京市西城区阜外大街 1 号的四川大厦东楼 18 层 1801 室

邮政编码：100037

电话：010-88337302

传真：010-88337312

经办资产评估师：李自金、李刚

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010- 50939980

传真：010- 50939716

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

公司所属行业为植物提取物行业，应用行业为医药、保健品、食品饮料、日用品、化妆品等行业领域。植物提取物行业是指以天然农副业产品为原料的直接加工和再加工的产业。植物提取物行业是拉动国民经济发展，增加基础经济实力的重要产业；是进行农副产业结构调整，延伸农副产业链条的带动力量；是提高农副产品附加值，增加农民收入的有效途径；是促进农副业产业化发展，提升农副业总体经济水平的重要依托。植物提取物行业作为联结农业和工业的产业在国民经济中占有重要地位，对实现农副业增效和农民增收具有重要作用。公司是专业的天然咖啡因和茶多酚供应商，主要从事茶叶提取物的生产、研发、应用和推广业务。

（二）公司主要产品、服务及其用途

公司产品主要面向贸易企业和植物提取精加工企业等客户。公司专业化茶叶提取技术方案产品主要为天然咖啡因和茶多酚。公司产品的主要原料是茶叶，茶叶具有丰富的营养价值和药用价值。经过现代科学的分离和鉴定，茶叶中含有机化学成分达四百五十多种，无机矿物元素达四十多种，茶叶中的有机化学成分和无机矿物元素含有许多营养成分和药效成分。公司通过现代加工技术，从茶叶中提取天然咖啡因和茶多酚，为食品饮料、药品、保健品等行业提供重要的生产原料。

1、天然咖啡因

天然咖啡因是从绿茶中提取的一种纯天然食品、饮料添加和原料药，化学名称为 1, 3, 7-三甲基黄嘌呤，外观为白色或略带微黄绿色、有丝光的针状晶体，无嗅、味苦。该产品具有强心、利尿、增强肌体免疫功能、解热镇痛等功能，可有效改善思维活动，振奋精神，消除和抵抗疲劳。

2、茶多酚

茶多酚是一种从茶叶中提取的天然复合物，由 30 多种含酚基的物质组成，按其化学结构可分为四类：儿茶素类、黄酮及黄酮醇类、花白素和花青素类、酚酸类；其中以儿茶素含量最高，占多酚类总量的 60%-80%。儿茶素类主

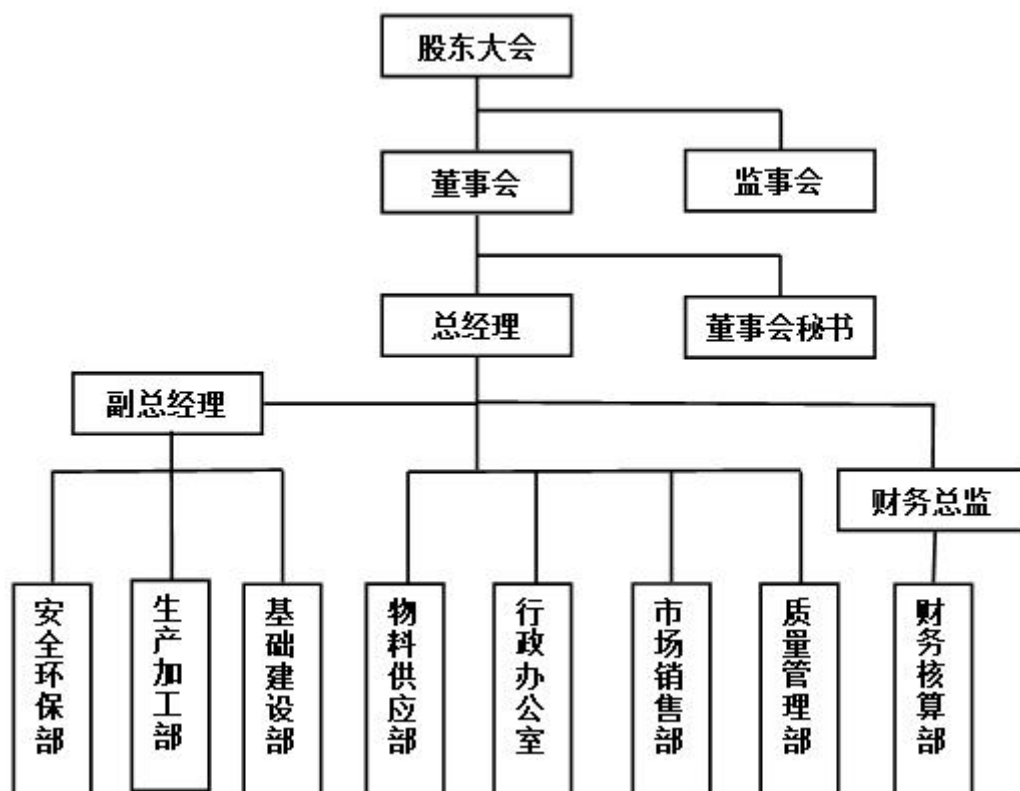
要由 D,L-C、EC、EGC、EGCG、GCG、ECG 等几种单体组成，前三种为简单儿茶素（游离型儿茶素），后三种为复杂儿茶素（酯型儿茶素）。儿茶素类化合物因多含酚性羟基，故极易发生氧化、聚合、缩合等变化，决定其具有较好的抗氧化能力和清除自由基能力。

从茶叶中提取的茶多酚最初主要作为食品天然抗氧化剂，用于油脂和含油食品，随着研究的不断深入，已广泛应用于食品、医药、保健品、日用化工等领域。其主要功能有：抗氧化、抗衰老、抗辐射、抗紫外线、降血脂、降血糖、抗癌、抗心血管疾病、消除自由基、抑菌、除臭等作用。

茶多酚于 1990 年被列入 GB2760-1996 食品添加剂国家标准；在 1997 年被列为中成药原料。

二、公司组织结构

（一）公司的组织结构如下图所示：



（二）公司各部门职责

公司按照“扁平化管理”组织模式，设有质管、生产、采购、财务、行政、销售、基建、安全环保等八个专业管理部门。质量管理部负责公司原料产品的质量控制、生产过程管理和研发工作；生产加工部负责公司产品的生产和加工；

物料供应部负责公司原料设备的采购和生产供应；行政办公室负责日常行政及人力资源管理等综合管理工作；财务核算部负责编制财务报表及财务预、决算等财务方面工作；市场销售部负责公司产品的市场规划、拓展和销售；基础建设部负责公司基础设施设备的规划、建设和安装工作；安全环保部负责公司安全生产和环境保护工作。

三、公司业务流程

（一）采购流程

根据公司业务运营特点，公司采购业务分为设备零配件及其他集中采购和物料采购两种方式。设备零配件及其他采购由物料供应部根据公司经营计划统一采购；物料采购由公司生产加工部根据公司单位产品生产消耗定额、订单预算量，计算产品生产物料需求量，平衡库存后编制采购计划并实施采购。

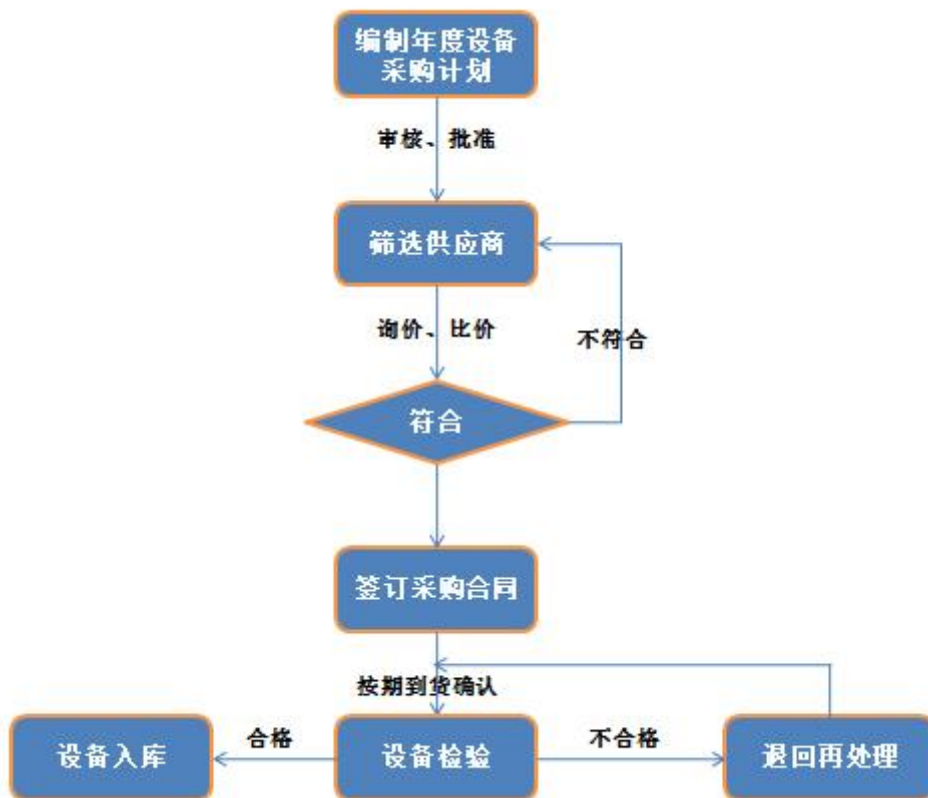
公司原材料主要包括茶叶、稻壳、煤、化工原料等，其中茶叶使用量最大，导致公司存在大量向个体农户采购原材料的情形。报告期内，茶叶采购明细情况如下：

茶叶采购明细表

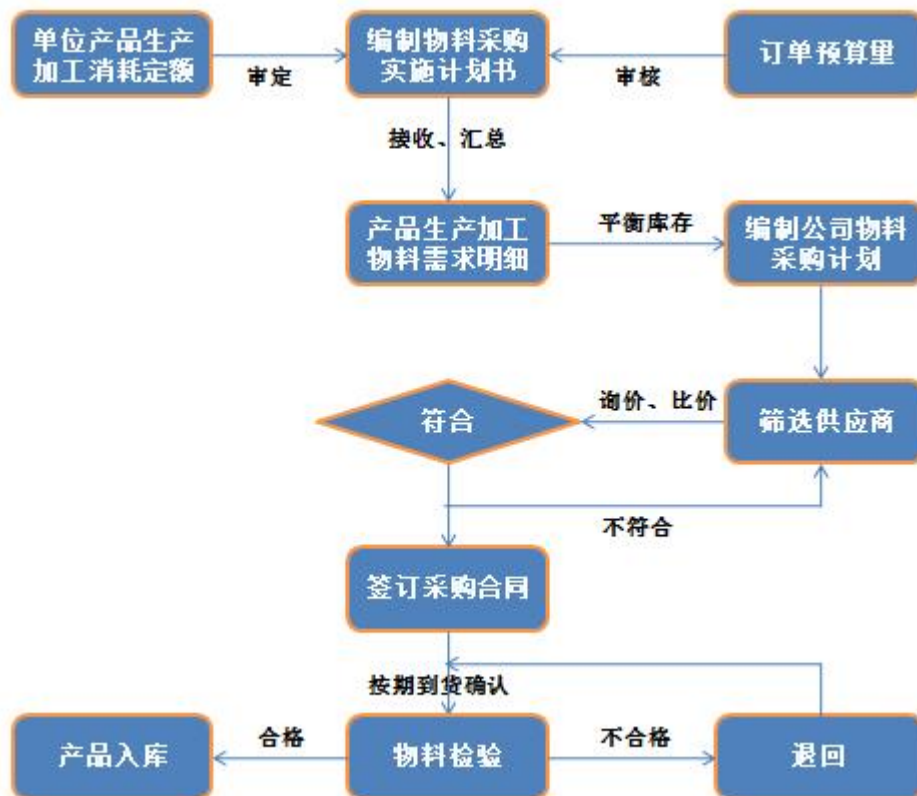
项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人	5,098,994.71	96.18%	10,408,884.04	87.28%	8,430,705.78	98.19%
公司	202,557.75	3.82%	1,516,321.12	12.72%	155,744.00	1.81%
合计	5,301,552.46	100.00%	11,925,205.16	100.00%	8,586,449.78	100.00%

公司建立优质供应商名录，在原料供应环节主要通过优质供应商建立长期稳定的合作关系，相同价格和质量的条件下，优先考虑优质供应商；同时，公司每年引进新的供应商，通过建立原料产品竞价机制，确保在成本可控的情况下，维护供应链的稳定；公司针对个人供应商的原料品质控制主要通过合同约定和抽样抽查进行质量控制，公司在采购个人供应商的原料时，会在合同中约定原料的品质，一旦原料不合格，个人供应商需承担违约的风险；同时，公司对采购的原料会进行多次抽样抽查，及时发现不合格品，提高最终产品的合格率，降低企业运营的风险。

1、设备零配件及其他采购流程图



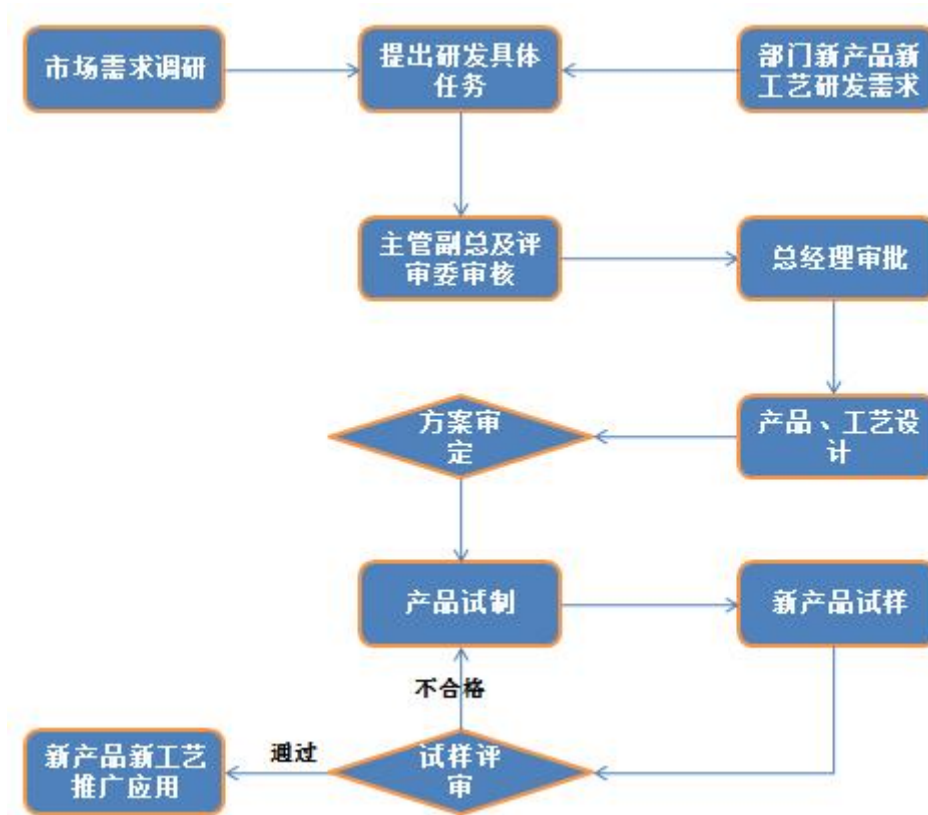
2、物料采购流程图



（二）研发流程

公司产品工艺提升以及新产品的研发工作主要由质量管理部承担。质量管理部根据公司制定的年度研发任务计划、市场调研信息和各部门提出的新产品新工艺需求，提出研发具体任务计划，经主管副总和评审委员会审核、总经理批准后实施。新产品新工艺设计方案经质量管理部和生产加工部负责人审定后，进行产品流程试制和检测，新产品新工艺试样检测结果经公司评审委员会共同认定、总经理批准后，方可进行产品推广应用。

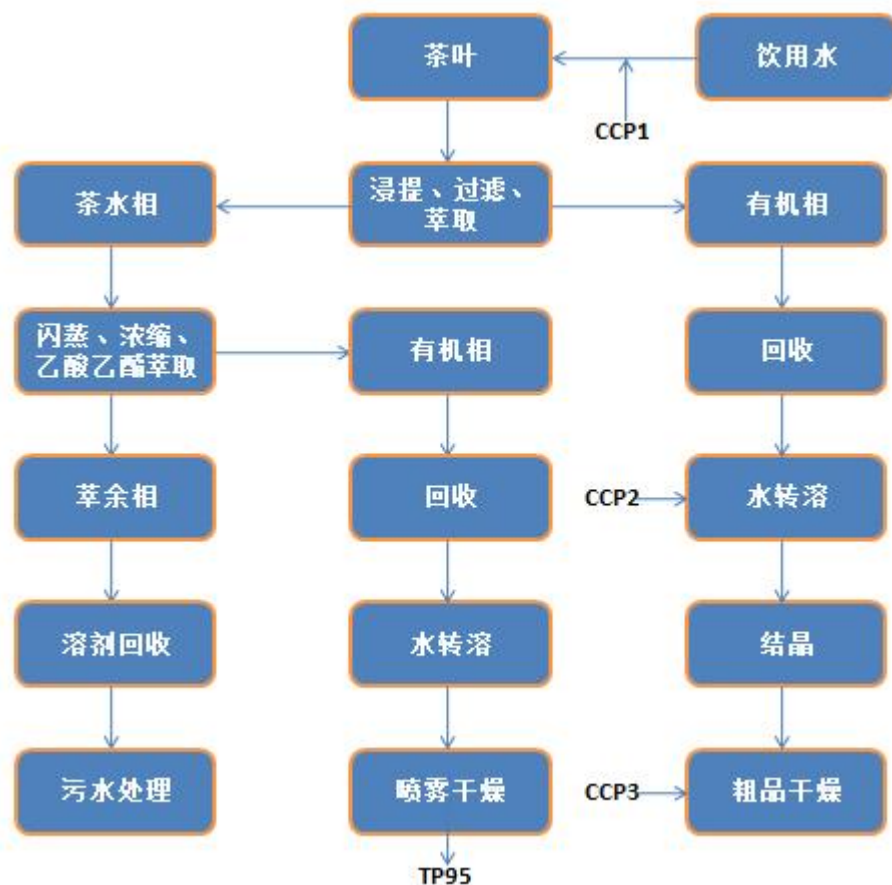
研发流程图：



（三）生产加工流程

公司产品的生产过程主要通过通过对茶叶进行浸提、过滤和萃取等方式将萃取液分成茶水相和有机相。有机相通过回收、结晶、干燥形成粗品；茶水相通过闪蒸、浓缩、乙酸乙酯等有机溶剂的萃取形成最终的有机相，并通过回收、水转溶、喷雾干燥等工艺形成高纯度成品。

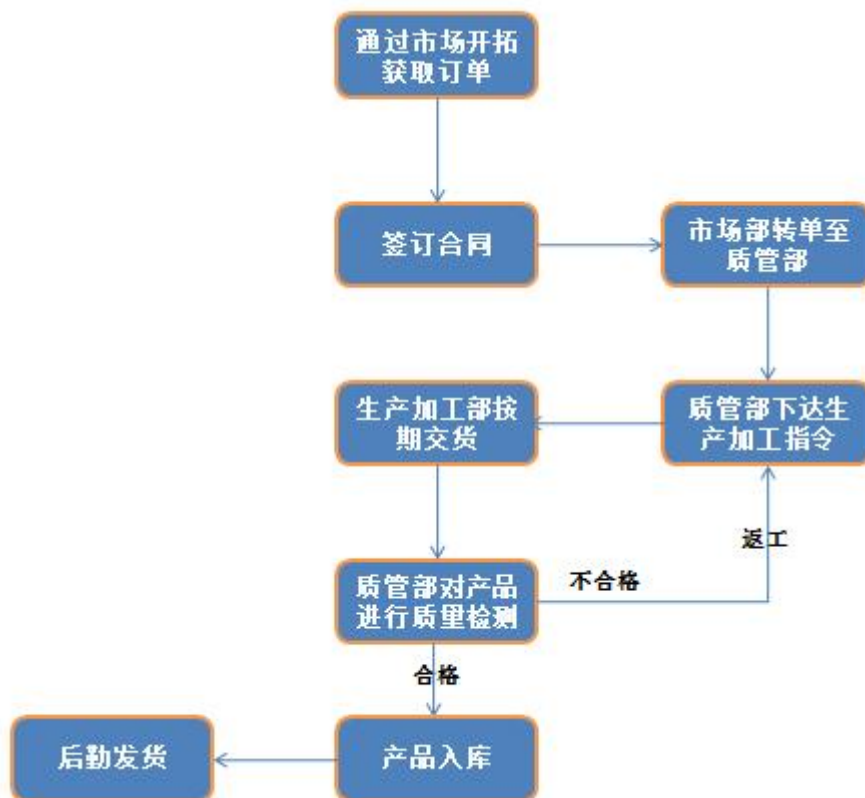
生产加工流程图：



（四）销售流程

公司销售主要通过市场部进行市场开拓获取订单并与客户签订合同，市场部将订单转至质管部，质管部下达生产指令，生产加工部进行产品加工生产并按期交货，货物经质管部检验合格后入库，公司市场销售部后勤负责产品的发货事宜。

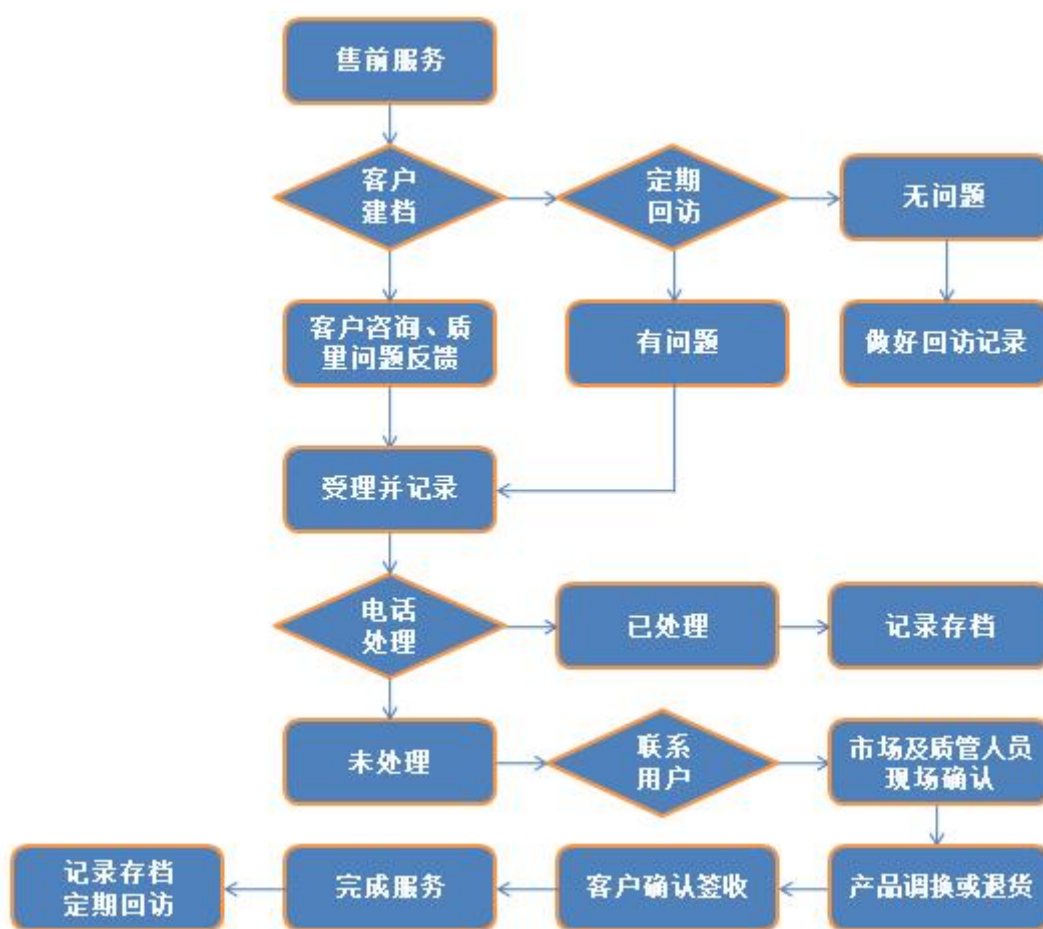
销售流程图：



（五）售后服务流程

公司制定了完整的售后服务流程，针对产品认知以及使用过程中出现的问题，公司通过电话处理，现场确认的方式积极解决客户的后顾之忧，并对客户进行定期回访，记录存档，努力提高客户的满意度。

售后服务流程图：



四、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品技术含量

1、主要产品技术含量

公司主要产品包括天然咖啡因、茶多酚等。各产品主要技术含量情况如下：

天然咖啡因		
产品概述	天然咖啡因是从绿茶中提取的一种纯天然食品、饮料添加和原料药，化学名称为 1, 3, 7—三甲基黄嘌呤，外观为白色或略带微黄绿色、有丝光的针状晶体，无嗅、味苦。	
产品技术优势	药品级咖啡因质量指标	
	质量指标	项目
	含量（以 C ₈ H ₁₀ O ₂ N ₄ 干品计）	98.5-101.0
	熔点	235-237.5
	水份（%）	≤0.5
	灼烧残渣（%）	≤0.1
	重金属（%）	≤0.001
	易炭化物（比色）	浅于比色液 D
其它生物碱	无沉淀产品	

食品级咖啡因质量指标				
规格	指 标			
	咖啡因含量 (%)	茶多酚含量 (%)		
TC90	≥90	0-10		
TC80	≥80	0-20		
TC70	≥70	0-30		
TC60	≥60	0-40		
TC50	≥50	0-50		
TC40	≥40	0-60		
TC30	≥30	0-70		
TC20	≥20	0-80		
茶多酚				
产 品 概 述	茶多酚是一种从茶叶中提取的天然复合物，由 30 多种含酚基的物质组成，按其化学结构可分为四类：儿茶素类、黄酮及黄酮醇类、花白素和花青素类、酚酸类。			
茶多酚质量指标				
规格	茶多酚%	儿茶素%	EGCG%	咖啡因%
TP30	≥30	≥15	≥6	0.5-10 ≤0.3
TP40	≥40	≥20	≥8	0.5-10 ≤0.3
TP50	≥50	≥30	≥15	0.5-10 ≤0.3
TP60	≥60	≥40	≥20	0.5-10 ≤0.3
TP70	≥70	≥45	≥22	0.5-10 ≤0.3
TP80	≥80	≥60	≥30	0.5-15 ≤0.3
TP90	≥90	≥65	≥35	0.5-10 ≤0.3
TP95	≥95	≥70 ≥75	≥40 ≥45	0.5-6 ≤0.3
TP98	≥98	≥75	≥45	0.5-3 ≤0.3
		≥80	≥50	0.5-3 ≤0.3
		≥85	≥60	0.5-1 ≤0.3
		≥90	≥70	0.5-1
检测方法	By UV	By HPLC	By HPLC	By HPLC

2、公司主要产品和服务可替代性

自成立之日起，公司一直专注于茶叶提取物的生产、研发、应用和推广，致力向客户提供具有先进技术、周全的服务和符合行业特色的高技术产品。

作为一家行业性技术制造企业，公司拥有一支具备丰富行业经验的技术研发团队，同时还与本地研究机构保持着长期的科研合作关系，经过多年的研究积累，公司推出了专业化的天然咖啡因和茶多酚，广泛应用于保健品、食品饮料、医药、日用化工等行业领域。

上游供应商层面：公司通过与上游原材料供应商形成长期战略联盟合作关系，形成长期稳定的原材料供应，同时，公司在保证现有供应商的基础上不断开发其他优质供应商。

下游客户层面：公司一直以提供专业化茶叶提取物作为主业在经营，经过多年的发展，公司积累了较为深厚的行业经验和丰富的客户资源。公司统筹国际国内两个市场：国内市场，以华东区域为基础，逐步在北京、湖南、陕西、福建等省市开拓市场份额；国际市场，公司产品出口远销意大利、美国、韩国等国家；公司在市场上已经初步形成较好的辐射格局和客户基础。

在产品技术层面，公司制定了标准的生产工艺规程，对生产过程进行严格定义，通过工艺流程和设备创新，创造性地提高了产品的生产加工效率和精度，公司是国内主要的天然咖啡因生产厂家，能够提取高纯度咖啡因；同时，公司茶多酚产品中的咖啡因含量低于 0.1%，远低于国家标准，达到国际先进水平。公司产品具有较强的技术优势。

公司业务流程清晰、技术优势比较明显，目前已涵盖产品研发、生产、应用、推广、售后服务等较为全面的业务链条，形成完整的业务闭环回路。主要产品和服务的可替代性较弱。

3、公司为提高产品质量、竞争力采取的措施

(1) 产品竞争力提升计划

①不断完善提取分离工艺技术和工艺水准，进一步改善茶多酚的澄清度，最大限度保留有效成分和产品的得率，实现产品质量的提升。

②通过设备改造创新，完善天然咖啡因提取的工艺流程，不断提升咖啡因的生产效率。

(2) 新产品和服务开发计划

①加大技术储备，通过与国际先进的咖啡因制造企业合作，建立咖啡豆提取物生产线。

②以现有技术设备为基础，进一步提升茶叶提取物的加工工艺和水准，研发生产茶多糖、茶色素、茶氨酸、速溶茶粉等一系列产品，丰富公司产品种类。

(二) 公司无形资产情况

(1) 已注册的商标

序号	商标组成	注册人	证书编号	类别	有效日期
1		有限公司	1716039	1	2012.02.21-2022.02.20

(2) 已受理申请的专利

序号	专利名称	专利号或申请号	有效期或申请日期	当前状态	专利权人
1	茶水的提取系统	201420409616.X	2014.07.23	等待批复	有限公司
2	茶水提取罐防起 泡装置	201420410420.2	2014.07.23	等待批复	有限公司
3	茶水提取系统	201420409620.6	2014.07.23	等待批复	有限公司
4	茶水的提取系统	201410353340.2	2014.07.23	等待批复	有限公司
5	脱溶釜密封装置	201420410441.4	2014.07.23	等待批复	有限公司
6	茶水萃取系统	201420409887.5	2014.07.23	等待批复	有限公司
7	用于茶水提取系 统中的压力安全 装置	201420409888.X	2014.07.23	等待批复	有限公司
8	茶水提取罐	201420409891.1	2014.07.23	等待批复	有限公司
9	混料筛分装置	201420409892.6	2014.07.23	等待批复	有限公司
10	茶水过滤装置	201420409895.X	2014.07.23	等待批复	有限公司

公司上述主要无形资产全部费用化，最近一期末账面价值为零。

(三) 公司业务许可、资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司资质情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁发单位	有效日期
1	优秀企业奖励证书		宣城市安监局	2014.06-
2	安全生产许可证书	(皖P)WH安许证字(2013)13号	安徽省安监局	2013.12.30-2016.12.29
3	全国工业产品生产许可证书	XK13-217-01159	国家质检总局	2009.09.29-2014.09.28
4	危险化学品登记证书	342510002	安徽省危险化学品登记注册办公室、安徽省危险化学品登记中心	2013.12.03-2016.12.03
5	药品生产许可证	皖 20100094	安徽省药监局	2013.07.09-2015.12.31
6	出口食品生产企业备案证明	3400D00208	安徽出入境检验检疫局	2013.09.16-2017.09.15
7	STAR-K KOSHER 证书		STAR-K 认证机构	2014.05.12-2015.04.30

备注：公司日常生产经营主要产生工业废水，工业废水均经过内部污水处理达到三级排放标准再实现排放，故公司无需取得排污许可证。

(四) 主要生产设备等重要固定资产情况

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他，房屋建筑物折旧年限为 20 年，机器设备折旧年限为 10 年，运输工具折旧年限为 4-6 年，电子设备及其他的折旧年限为 3-5 年。

截至 2014 年 6 月 30 日固定资产状况分析：

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	成新率
房屋建筑物	11,274,597.16	2,135,838.63		81.06%
机器设备	14,364,083.08	7,179,272.69		50.02%
运输工具	1,112,754.70	1,057,267.38		4.99%
电子设备及其他	1,565,850.79	714,281.54		54.38%
合计	28,317,285.73	11,086,660.24		60.85%

截至 2014 年 6 月 30 日，公司固定资产整体成新率为 60.85%，其中房屋建筑物成新率为 81.06%，机器设备成新率为 50.02%，运输工具成新率为 4.99%，办公设备成新率为 54.38%。运输工具成新率较低，但该设备市场供应充分，成

新率不会对公司财务状况和经营能力产生重要影响。目前公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

（五）公司核心技术人员及员工情况

1、公司核心技术人员情况

叶军，生产部经理，男，1975年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于宣城地区技工学校机械专业，中专学历。1995年至今就职于公司，历任操作工、工段长、生产部副经理、生产部经理。

朱世虎，检验员，男，1983年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于安徽中医学院药学专业，大学本科学历。2006年至2010年，就职于安徽省合肥茂林化学科技有限责任公司任研究员；2010年至2012年，就职于吉林修正药业任终端销售经理；2012年至今就职于公司任检验员。

公司上述核心技术人员近两年内未发生重大变动。

2、核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
叶 军	生产部经理	2.97	0.2
朱世虎	检验员	0	0
合计		2.97	0.2

3、公司员工整体情况：人数、年龄、学历结构等

截至2014年8月31日，公司共有员工56人，构成情况如下：

（1）岗位结构

产品质管（含研发）、生产（含采购）人员37人，产品销售、市场人员3人，行政（含管理人员）、财务人员16人，结构如下图：

岗位	人数	比例(%)	图示
产品质管(含研发)、生产(含采购)人员	37	66.07	<p>■ 产品质管(含研发)、生产(含采购)人员 ■ 产品销售、市场人员 ■ 行政(含管理人员)、财务人员</p>
产品销售、市场人员	3	5.36	
行政(含管理人员)、财务人员	16	28.57	
合计	56	100.00	

(2) 学历结构

本科及以上学历7人，大专9人，大专以下学历40人，结构如下图：

学历	人数	比例(%)	图示
本科及以上学历	7	12.50	<p>■ 本科及以上学历 ■ 大专 ■ 大专以下</p>
大专	9	16.07	
大专以下	40	71.43	
合计	56	100.00	

(3) 年龄结构

30岁以下9人，30至39岁11人，40岁以上36人，结构如下图：

专业	人数	比例(%)	图示
30岁以下	9	16.07	<p>■ 30岁以下 ■ 30岁(含)-39岁 ■ 40岁(含)以上</p>
30岁(含)-39岁	11	19.64	
40岁(含)以上	36	64.29	
合计	56	100.00	

五、公司收入、成本情况

（一）公司收入结构

公司是专业的天然咖啡因和茶多酚供应商，主要从事茶叶提取物的生产、研发、应用和推广业务，提供的产品和服务主要为天然咖啡因和茶多酚。报告期内，2012年、2013年、2014年1-6月公司主营业务收入占营业收入的比例分别为100%、100%、99.03%，公司主营业务突出。随着人们对保健品、食品饮料、药品以及日用品的优质、安全、无污染的消费需求进一步提高，国家将进一步加大对绿色产业的政策支持，国内市场进一步发育。茶叶富含多种有机化学成分和无机矿物元素，其提取物作为保健品、药品、食品行业重要的加工原料或辅料之一，将迎来快速发展增长期。行业的特征和目前的发展情况为公司业务规模的增长创造了良好的外部条件。

公司营业收入的主要构成

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	17,892,049.48	99.03	27,623,951.97	100.00	18,919,616.05	100.00
其他业务收入	176,000.00	0.97				
合计	18,068,049.48	100.00	27,623,951.97	100.00	18,919,616.05	100.00

公司其他业务收入主要为公司出租房屋获得的收入，这部分收入不是公司的主要盈利点，其变动对公司整体盈利影响不大。

公司按产品类别划分的营业收入如下：

公司各类产品收入构成

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
咖啡因	2,649,160.58	14.81	4,491,464.56	16.26	3,152,694.09	16.66
茶多酚	15,242,888.90	85.19	23,132,487.41	83.74	15,766,921.96	83.34
合计	17,892,049.48	100.00	27,623,951.97	100.00	18,919,616.05	100.00

公司按销售区域类别划分的营业收入如下：

公司产品销售区域收入构成

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
华北地区	251,470.09	1.41	399,880.34	1.45	172,213.68	0.91
东北地区	209,854.69	1.17	378,854.68	1.37	419,402.56	2.22
华东地区	8,602,182.50	48.08	10,535,767.14	38.14	6,371,169.62	33.67
西北地区	25,367.52	0.14	490,575.21	1.78	86,639.43	0.46
西南地区	208,970.10	1.17	468,333.32	1.70	318,888.88	1.69
中南地区	1,775,443.60	9.92	4,476,696.78	16.21	1,266,304.74	6.69
国外销售	6,818,760.98	38.11	10,873,844.50	39.36	10,284,997.14	54.36
合计	17,892,049.48	100.00	27,623,951.97	100.00	18,919,616.05	100.00

公司产品出口地为美国、加拿大、意大利、法国、德国、韩国、香港等经济比较发达的国家和地区，上述国家、地区政治经济政策比较稳定，且植物提取物已在世界范围内获得广泛的认可，已成为人类生活的重要消费品，该地区政治经济政策变动对公司经营的影响比较小。

公司海外业务的订单主要通过老客户积累和参加国际企业展会，有合作意向的企业与公司接洽合作；公司海外客户较多，且比较分散，主要客户为 SinowaychemIndustrialCo.,Ltd、STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l、Harten Corporation、NutriChem Resources Company、Novel Ingredient Services 等企业；主要出口国为美国、意大利等发达国家；公司所有出口交易均通过美元进行结算。

(二) 公司产品的客户及前五名客户情况

公司产品最终面向贸易企业和植物提取物精加工企业等客户。2012年、2013年和2014年1-6月，公司前五大客户营业收入总额分别为10,258,429.62元、10,937,260.79元和6,752,830.75元，占当期收入总金额的比例分别为54.22%、39.59%和37.38%，公司对前五名客户营业收入金额基本保持稳定，不存在依赖单一客户的情况。

最近二年一期公司前五名客户销售基本情况

单位：元

2014年1-6月		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
SinowaychemIndustrialCo.,Ltd	1,557,353.00	8.62
无锡市世纪生物药业有限公司	1,492,137.18	8.26
余姚市利明生物科技有限公司	1,400,000.00	7.75
杉杉（杭州）茶叶萃取科技有限公司	1,157,907.69	6.41
STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	1,145,432.88	6.34
合计	6,752,830.75	37.38
2013年度		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	3,337,712.06	12.08
Harten Corporation	2,373,262.18	8.59
株洲晨萃生命科技有限公司	1,941,905.98	7.03
SinowaychemIndustrialCo.,Ltd	1,906,731.00	6.90
余姚市利明生物科技有限公司	1,377,649.57	4.99
合计	10,937,260.79	39.59
2012年度		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
Harten Corporation	4,711,358.20	24.90
STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	1,968,373.38	10.40

浙江省茶叶集团股份有限公司	1,520,512.82	8.04
NutriChem Resources Company	1,061,994.10	5.61
Novel Ingredient Services	996,191.12	5.27
合计	10,258,429.62	54.22

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

(三) 公司成本结构及前五名供应商情况

公司成本主要为材料成本、人工成本和制造费用等。具体情况见下表：

公司成本结构统计分析表

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料成本	9,790,580.54	77.10	17,190,534.13	82.25	12,313,678.79	83.36
人工成本	1,159,705.33	9.13	1,458,202.50	6.98	832,157.76	5.63
制造费用	1,748,455.66	13.77	2,250,573.89	10.77	1,625,400.69	11.00
合计	12,698,741.53	100.00	20,899,310.53	100.00	14,771,237.24	100.00

生产直接费用包括直接材料、直接人工，直接材料发生时按生产订单进行归集，完工后直接转入已完工成品成本，直接人工按照各月完工入库产品的直接材料成本分摊计入完工成本；间接费用包括生产使用的水、电、天然气、折旧等费用，发生时在制造费用中归集，月末按领用原材料金额的比例分配到完工产品中。按照加权平均法结转已销售产品成本。

2012年、2013年和2014年1-6月公司对前五大供应商采购总额分别为10,183,229.30元、7,673,418.92元和4,540,763.38元，占当期全部采购金额的比例分别为55.74%、36.36%和44.69%。公司对前五名供应商的采购金额基本保持稳定，不存在依赖单一供应商的情况。

最近二年一期公司前五名供应商采购基本情况

单位：元

2014年1-6月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
南陵县张普兵农副产品经营部	1,997,520.00	19.66

沈雪逢	825,824.04	8.13
徐水巡	639,262.16	6.29
张长胜	622,817.91	6.13
洪祖华	455,339.27	4.48
合 计	4,540,763.38	44.69
2013 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
南陵县张普兵农副产品经营部	2,369,813.88	11.23
徐水巡	1,900,004.85	9.00
南陵县宏喜农副产品经营部	1,210,866.00	5.74
沈雪逢	1,124,002.35	5.33
叶继娟	1,068,731.84	5.06
合 计	7,673,418.92	36.36
2012 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
徐水巡	3,429,108.64	18.77
南陵县宏业大糠加工厂	2,953,642.87	16.17
沈雪逢	2,569,765.70	14.07
叶兰芳	699,786.24	3.83
叶继娟	530,925.85	2.91
合 计	10,183,229.30	55.74

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

(四) 重大业务合同及履行情况

公司 20 万(含)以上金额的重大采购合同包括:

序号	合同方	签订日期	合同金额(元)	执行情况
1	南陵县张普兵农副产品经营部	2013 年 11 月	448,000.00	执行完毕
2	南陵县张普兵农副产品经营部	2014 年 04 月	392,000.00	执行完毕
3	沈雪逢	2013 年 03 月	225,000.00	执行完毕

4	张长胜	2012年12月	225,000.00	执行完毕
5	沈雪逢	2013年12月	220,400.00	执行完毕
6	宜昌东方昌绿茶叶有限公司	2012年12月	208,000.00	执行完毕
7	张长胜	2013年08月	205,200.00	执行完毕

备注：报告期内，公司与上述供应商签署的合同均为原料采购合同。上述采购合同所供原料已全部入库确认，合同均已执行完毕。公司与上述供应商的合同周期均为一年。

公司 100 万(含)以上金额的重大销售合同包括：

序号	合同方	签订日期	合同金额	执行情况
1	Harten Corporation	2012年06月	204,000.00USD	执行完毕
2	STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	2013年08月	200,000.00USD	执行完毕
3	STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	2014年02月	200,000.00USD	执行完毕
4	STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	2013年05月	190,000.00USD	执行完毕
5	STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	2012年07月	180,000.00USD	执行完毕
6	STABILIMENTO FARMACEUTICO Cav.G.TESTA S.r.l	2012年10月	180,000.00USD	执行完毕
7	上海明锐进出口有限公司	2013年05月	1,032,000.00CNY	执行完毕

备注：报告期内，公司与客户签署的合同均为产品销售合同。公司与上述客户的合同均正常履行，且已履行完毕。

公司 200 万(含)以上金额的重大借款合同包括：

序号	合同方	签订日期	合同金额（元）	执行情况
1	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2012年08月	4,000,000.00	执行完毕
2	安徽泾县农村商业银行股份 有限公司	2012年10月	4,000,000.00	正在执行

3	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2012年10月	3,500,000.00	执行完毕
4	安徽泾县农村商业银行股份 有限公司	2014年03月	3,500,000.00	正在执行
5	安徽泾县农村商业银行股份 有限公司	2013年02月	3,000,000.00	执行完毕
6	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2013年10月	2,500,000.00	执行完毕
7	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2013年08月	2,000,000.00	执行完毕
8	安徽泾县农村商业银行股份 有限公司	2012年02月	2,000,000.00	执行完毕

备注：报告期内，公司与客户签署的合同均为短期流动资金借款合同。公司与上述客户的合同均正常履行。

公司250万(含)以上金额的重大抵押（质押、担保）合同包括：

序号	合同方	签订日期	合同金额（元）	执行情况
1	安徽泾县农村商业银行股份 有限公司	2012年10月	6,440,000.00	正在执行
2	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2012年08月	8,200,000.00	执行完毕
3	泾县中小企业融资担保中心	2013年02月	7,460,000.00	执行完毕
4	中国建设银行股份有限公司 泾县支行	2013年08月	2,942,800.00	执行完毕
5	泾县中小企业融资担保中心	2012年02月	3,600,000.00	执行完毕

备注：报告期内，公司与客户签署的合同均为公司资产抵押（质押、担保）合同。公司与上述客户的合同均正常履行。

六、公司商业模式

公司一直专注于植物提取行业，特别是茶叶提取行业。公司根据自身及行业特点，依托临近我国茶叶主产区的区位优势、国内主要的天然咖啡因生产基地、完整的生产工艺流程以及稳步拓展的国际国内市场渠道，致力于向贸易企业、植物提取物精加工企业等客户提供专业化的天然咖啡因和茶多酚。目前公司业务通过网络、展会及销售人员进行市场开拓获取订单

后，根据客户需求组织原料采购、技术研发、标准化生产加工形成最终产品销售给客户。报告期内，公司产品利润率较高，且稳步提升，主要由于公司启用新厂区，进行设备更新和技术升级，产品生产效率进一步提高；同时，公司原材料采购成本进一步下降。公司的收入来源主要通过市场销售公司自主生产加工的天然咖啡因和茶多酚，从中获取收入并实现利润。

报告期内，公司的商业模式未发生较大变化。

七、公司所处行业情况、市场规模、风险特征及公司在行业中所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类情况

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）和我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于植物提取物行业，是介于医药制造（C27）、精细化工（C26）、农业加工（C13）行业之间的一个边缘行业。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行政主管部门

公司所处行业为天然植物提取物行业，该行业属于新兴行业，目前尚无行业专一主管部门和专门的产业发展政策。总体来讲，国家发改委负责产业政策的研究制定、政策指导、项目审批等管理工作。国务院有关部门在各自的职责范围内负责卫生监督、质量监督等相关管理工作。作为一个新兴的、具有较高科技含量的产业，该行业的发展对提高农民收入、促进食品工业发展可起到积极的推动作用，因此受到各方面政策的支持。

（2）行业监管体制

①中国食品添加剂和配料协会

国内从事食品添加剂和配料生产、流通、应用、科研、教学、管理以及设备制造等相关企、事业单位共同组成了中国食品添加剂和配料协会。

中国食品添加剂和配料协会以为行业服务为宗旨，以促进行业稳定、健康地发展为目的，发挥政府与行业之间的桥梁与纽带作用，接受政府委托搞好行业管理，反映行业情况与意见，维护会员合法权益，全心全意为行业服务，适应社会主义市场经济的要求，推动行业生产、流通、应用、管理、科研水平的

不断提高及国际交流的扩大，为促进食品工业的发展和改善人们的生活质量做出贡献。

②中国医药保健品进出口商会植物提取物分会

国内植物提取物经营、生产、研究企业和单位共同组成了中国医药保健品进出口商会植物提取物分会，其宗旨是：协调植物提取物的进出口贸易活动；参与制定植物提取物的国家或同行业质量标准；促进产品的生产和市场信息交流；规范行业竞争行为；为我国对外贸易有秩序地发展服务；向政府有关部门反映植物提取行业的建议和要求，维护植物提取行业的合法权益，与国外同行业组织发展合作联系。

(3) 企业所在行业及业务所涉及到的主要法律法规及政策

本行业涉及的国内主要法律法规包括：《中华人民共和国食品安全法》、《中华人民共和国进出口商品检验法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》、《进出口食品安全管理办法》、《出口食品生产企业备案管理规定》、《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则》等法律法规。

植物提取物行业是绿色食品（药品）制造业的重要组成部分，是食品（医药）工业中的新兴产业。发展植物提取物行业保障绿色食品供应，刺激城乡居民消费，促进国民经济发展，又可改善居民膳食营养的多元化和均衡化，有利于提高整体国民素质；也能有效地解决环境和发展的矛盾，实现经济发展与环境保护协调发展。国务院连续颁布了鼓励扶持该产业发展的一系列优惠政策，为该产业建立了良好的政策环境。国家主要相关政策有：

①2006年2月9日，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》明确“重点研究开发主要农产品和农林特产资源精深及清洁生态型加工技术”。植物提取物正是对农产品和农林特产资源进行的精、深及清洁加工，有效提高农林产品附加值和农民收入。

②2007年1月23日，国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，食品添加剂行业属于国家鼓励发展的行业。

③2011年12月31日，国家发展改革委、工业和信息化部制定《食品工业“十二五”发展规划》，规划提出要大力发展天然、绿色、环保、安全有效的食品、保健食品和特殊膳食食品；结合传统养生保健理论，充分利用我国特动植物资源和技术开发具有民族特色和新功能的保健食品。

④2012年6月28日，国务院办公厅发布《国家食品安全监管体系“十二五”规划》，规划提出要加强食品安全法律法规体系建设，完成保健食品、食品添加剂、进出口食品、粮食、食品相关产品监管等方面的行政法规和规章制度修订。

⑤2013年10月14日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》意见提出健康服务业以维护和促进人民群众身心健康为目标，涉及药品、保健食品、健身产品等支撑产业，提出要着力培育健康服务业相关支撑产业，为保健食品、药品等行业发展营造良好的社会氛围。

3、所处行业基本情况

(1) 植物提取物行业介绍

植物提取物是以植物为原料，按照对提取的最终产品的用途的需要，经过物理化学提取分离过程，定向获取和浓集植物中的某一种或多种有效成分，而不改变其有效成分结构而形成的产品。植物提取物行业是专为饲料、食品饮料、营养添加剂、化妆品、日化及医药行业提供纯天然植物提取物原料的新兴行业。

20世纪80年代初，欧美等发达国家掀起了回归大自然的潮流，人们在认识到化工合成产品副作用后对天然植物提取物产生安全感，植物提取物行业开始兴起。1994年美国颁布《膳食补充剂健康与教育法》，依据该法，美国食品和药品管理局正式接受植物提取物作为一种食品补充剂使用，植物提取物行业迅猛发展起来。

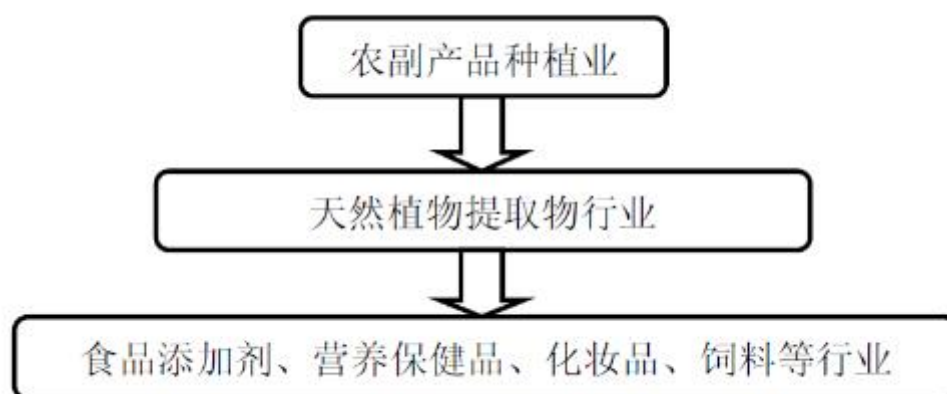
我国的植物提取物行业源生自传统中草药行业。20世纪70年代，我国实现中药机械化生产，植物提取物行业开始发展起来，但植物提取物生产只作为中药厂生产一个过程，并未发展成一个独立行业。20世纪90年代中后期，随着对外贸易兴旺，国内植物提取物行业发展起来。

进入新世纪，一方面，随着世界范围的“回归自然”呼声不断升温，植物药、天然食品已成为21世纪热门的药物和食品；另一方面，随着社会的发展和生活水

平的提高，人们对疾病的关注已经由单纯的治疗到重点关心疾病的预防，使具备功能性的天然保健食品备受青睐。从上世纪九十年代末开始，植物提取物越来越受到医药界、食品界的关注，成为推进中药现代化和中药技术创新的重要环节，也是中药进入国际市场的一种有效方式。植物提取物行业已成为国内发展最快的行业之一。

(2) 公司所处行业产业链及价值链

产业链情况：



植物（茶叶）提取物上游行业主要为农副产品（茶叶）种植业和有机化学溶剂（乙酸乙酯等）；下游行业为食品添加剂、营养保健品、化妆品等行业。上游行业中的农副产品（茶叶）原材料、有机化学溶剂等产品市场竞争比较激烈，产品供应较为充分，选择面很广，植物（茶叶）提取物行业的发展不会受上游材料及化学溶剂供应商的依赖限制。

植物（茶叶）提取物（天然咖啡因、茶多酚）主要用于食品饮料、保健品、医药、日用品、化妆品等行业领域，因此，本行业的下游行业为食品饮料、医药保健品等行业，上述行业的发展状况会对本行业产生重要影响。

食品（饮料）工业是国民经济的支柱行业，也是拉动我国国民经济快速增长的重要力量。随着科技的发展以及人民生活水平的提高，我国食品（饮料）工业生产规模持续扩大，消费产值迅速上升，从而带动了植物提取物行业的持续快速发展。

2008-2013 年我国食品（饮料）工业总产值及增速对比图

单位：亿元



数据来源：国家统计局

根据国家统计局统计的数据显示，从2008年到2012年，我国食品（饮料）工业总产值由42,000亿元增加到89,551.84亿元，年均增长率28.30%；2013年，我国食品（饮料）工业总产值已突破10万亿，2015年将达到12.7万亿。食品（饮料）工业的持续增长将为本行业带来巨大的发展空间。

在新的医学模式影响下，具备功能性的医药、保健品备受青睐。从上世纪90年代末开始，植物提取物越来越受到医药界和保健品界的关注。近年来，以天然植物药为主的天然药物日渐被国际市场重视，而植物提取物是植物药制剂的主要原材料，并可应用于营养补充剂，是天然医药、保健品市场上的核心产品。

在日用品、化妆品领域，由于植物提取物的植物精油具有独特宜人的香气，对人体的生理机能具有调解和促进功能，同时因含有多种活性成分而具有美容、护肤、护发、抗紫外线、抗衰老、抗菌、消炎等功效，因此，在各种香料、美容、护肤化妆品、洗液、肥皂及口腔卫生用品中被广泛应用。该领域市场竞争激烈，产品推陈出新是企业得以生存和发展的基础，植物提取物的广泛功效可作为其新产品的卖点且不宜被替代。

综上所述，随着社会发展和科技进步，天然植物提取物产品应用范围广泛，并与其下游行业产品相互促进、共同发展。

在业务价值实现方面，公司注重品牌战略，坚持以技术取胜，公司努力为客户提供专业化的茶叶提取物。公司生产符合客户需求的天然咖啡因和茶多酚并通

过网络、展会及销售人员上门推广产品等方式实现产品的最终销售是公司的基本经营模式。优质的产品及其竞争力的价格优势是公司经营的两大核心要素，公司提供的产品符合国际国内行业产品的相关标准，同时，公司是国内主要的天然咖啡因生产加工基地，具备产品的先进性和规模化生产，掌握市场交易的定价权，有利于利润目标的达成。

植物（茶叶）提取物行业上游产品竞争激烈，下游客户具有较大的刚性需求，本细分行业产品是具有先进技术的绿色产品，能满足客户的特有需求，拥有较强的定价权，属于产业链中附加值较高的部分。公司目前未将营运环节交给利益相关者，不存在合作关系或商业联盟的情况。

4、进入本行业的主要障碍

植物提取物行业是一个技术密集型行业，对参与企业在资质、技术和历史业绩等各方面都有较高的要求。进入行业的主要壁垒包括：

政策壁垒：根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令440号）的规定，我国对植物提取物行业实行许可证管理制度，从事植物提取的企业必须取得国家质检总局颁发的《全国工业产品生产许可证》、省级药监主管部门颁发的《药品生产许可证》。

品牌和质量壁垒：该行业的产品主要用于出口，国外对产品中各种有害物质残留量要求非常严格，企业必须保证能持续提供高质量产品，树立和维护品牌形象，才能在国际市场上获得更多发展机会。

技术壁垒：成熟的生产技术和加工工艺，以及独特的原料配比是植物提取物生产企业生存和发展的根本。不同客户对植物提取物的质量、成分和色泽有不同的要求，因此要求植物提取物生产企业既要拥有一定的技术开发和创新能力，又要具备成熟的技术管理能力。大量企业因为生产工艺不成熟、得品率低、产品品质不稳定等技术瓶颈而无法形成规模化生产。

规模壁垒：不同的提取物在设备和技术上具有通用性，因此，行业内优势企业都具有一定的生产规模，以实现采购成本、管理成本、生产成本最低，在保证产品品质的情况下，保持其成本优势。另外，随着行业的发展，技术、设备不断进步，若不具备一定的资金和经营规模，则无法完成对高、精、尖设备升级换代，也不足以保持竞争优势。

5、影响行业发展的有利和不利因素

有利因素：

(1) 国民经济持续发展

改革开放以来，我国国民经济保持了快速发展。随着经济的持续发展、技术的进步和人们对生活质量要求的进一步提高，我国食品饮料、保健品、药品等行业也将保持稳定的增长态势，这必将推动我国植物提取物行业的快速发展。

(2) 产业政策扶持

2006年以来，国务院、国家发改委、工信部等部门先后出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》、《食品工业“十二五”发展规划》、《国家食品安全监管体系“十二五”规划》等政策性文件，要求重点研究开发主要农产品和农林特产资源精深及清洁生态型加工技术，大力发展天然、绿色、环保、安全有效的食品、保健食品和特殊膳食食品，结合传统养生保健理论，充分利用我国特有动植物资源和技术开发具有民族特色和新功能的保健食品。

国家通过积极的产业政策，将进一步促进食品制造行业产业结构调整，推动行业技术进步，规范市场秩序，推动植物提取物行业平稳快速发展。

(3) 市场空间广阔

随着现代食品工业的崛起和生活水平的提高，消费者健康意识逐渐增强，安全无毒或者基本无毒的天然产品越来越受到食品企业和消费者的青睐。食品添加剂是现代食品工业中不可或缺的一部分，其有力地推动了整个食品工业的发展。当前，近97%的食品中使用各类添加剂，全球食品添加剂品种有25,000多种，常用的添加剂品种有5,000多种。以天然植物提取物为原材料生产的食品添加剂正顺应了这一形势，广受市场欢迎。

此外，高品质的功能性提取物及高效单体是现代医药、食品添加剂、保健品以及化妆品的主要的原料，其开发和应用将为植物提取物行业创造巨大的市场空间。

不利因素：

(1) 市场有待于进一步规范

目前我国植物提取市场尚不规范，这在一定程度上制约了植物提取物行业的有序发展。我国植物提取市场不规范，主要体现在两个方面：

①植物提取行业质量标准体系尚不健全。目前，绝大多数的植物提取物没有国家标准或行业标准，企业多以合同中的质量条款作为产品交付的依据。产品质量检测方法的混乱在一定程度上给生产经营带来了障碍。最近几年，国际市场高度重视植物提取物中农药及重金属残留问题，无论是植物提取物还是单味中药制剂，都应做到重金属小于 5ppm，农药残留量不得检出，细菌总数小于 1000/mg。农药及重金属残留问题已影响中国植物提取产品进入国际市场。

②行业集中度较低，市场竞争不规范。目前，我国植物提取物生产企业普遍规模较小、装备简陋、技术水平不高、产品质量较差、管理落后、经营粗放，导致行业内难以形成强势品牌和规模优势，在国际市场有影响力的企业极少。一些企业为了短期利益，低价竞争，恶化了市场经营环境。

(2) 企业自主创新能力较弱

近年来，我国植物提取行业实现了较快的发展，但我国大部分植物提取企业的自主创新能力薄弱，已经成为制约行业发展的一个重要因素。企业自主创新能力不足主要表现在两个方面：一方面中国绝大部份植物提取企业受限于资金和区域限制，无法吸引相应科研人才，也谈不上建立研发中心；另一方面实验和检测设备落后，无法应用先进的提取、分离、纯化和干燥技术，如超临界萃取技术、膜分离技术等。引发的问题就是产品技术科技含量低，企业无核心产品，导致企业缺乏后续发展的动力。

(二) 植物提取行业发展现状、趋势及市场规模

1、全球市场发展现状及规模

全世界生产的化学药中，有 25%最初来源于植物，最著名的有阿司匹林、奎宁、毛地黄、长春花碱和泰素等，其中仅施贵宝(BMS)公司生产销售的泰素在全球的年销售额就已超过 10 亿美元。我国植物提取物行业为世界各国提供药用、食用、日用等原料的同时，也逐渐发展成为一门新兴的产业，并在世界范围内得到广泛认可。

在国际医药市场上，天然药物已突破 30%的市场份额，年销售额高达近 500 亿美元，全球中草药销量以每年 10%的速度增长。全球天然药物每年的贸易额高达 600 亿美元，天然药物的原料供应商主要为中国、印度和巴西，国际天然药物市场正迅速扩大。据统计，2010 年全球草药和植物产品的市场销售已达到

1000 亿美元。

全球植物提取物市场快速发展是进入 21 世纪以来，是在伴随着科技水平的不断进步和人们生活水平的提高，人们对健康产品的关注日益增加。也因为化学合成品对人体的毒性及对自然的危害也日益明显，天然、健康的植物提取物已成为人们的迫切需要。顺应此趋势，天然健康食品原料，尤其是植物提取行业得到迅速发展，展现出前所未有的活力。根据德国 Analy&Realize ag 公司统计，截止 2013 年，全球植物提取物市场规模达到 96 亿美元。

随着世界范围内植物提取物市场的崛起，中国的植物提取行业正逐渐成为国民经济和社会发展新的战略型支柱产业。自 2007 年以来，我国植物提取物行业市场销售收入年复合增长率达到 15.95%，2011 年销售收入达到 85.60 亿元。出口是推动我国植物提取物行业发展的主要动力。目前，出口已占行业总收入的 80% 以上。

目前，我国生产的植物提取物主要出口市场包括亚洲的日本和韩国、欧洲及北美市场。

在亚洲市场，日本和东盟地区是亚洲的主要出口市场，2013 年我国植物提取物对日本、印度、韩国的出口额分别为 1.93 亿美元、9478 万美元和 7704 万美元。

欧洲作为全球最大的植物药市场，以植物提取物为原料的产品备受当地消费者的青睐。2011 年，我国植物提取物对欧盟出口额为 2.9 亿美元，同比增长 63.2%，出口数量 1.1 万吨，同比增长 15.1%，出口平均价格同比增长 41.8%，呈现量价齐升的良好局面。对欧植物提取物出口的主要国家是西班牙、德国、法国和英国。

欧洲是目前世界上最大的植物药市场，占全球植物药市场的 45%，也是世界上最大的化妆品、保健食品的市场与生产研发中心。1995 年以来，欧洲的植物提取物市场增长幅度比较大，多数国家的年增长率都在 10% 以上，英国、荷兰等国家甚至高达 16%。

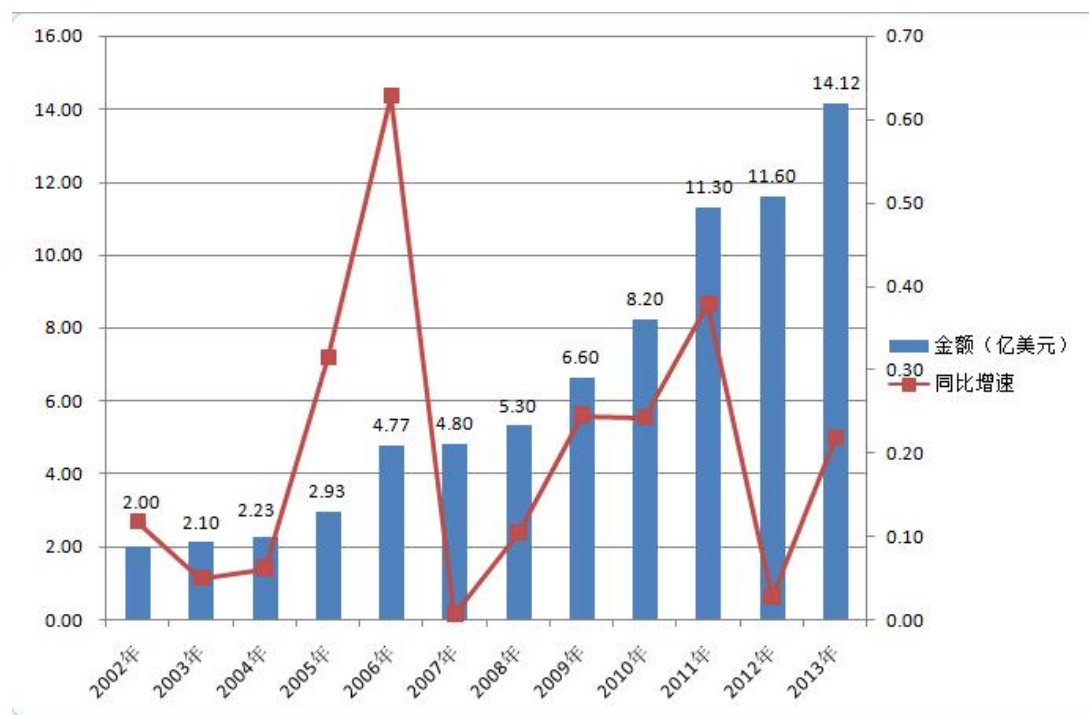
北美市场(以美国为主)是我国植物提取物最重要的出口市场，多年排在植物提取物出口第一的位置，同时美国也是全球医药保健用植物提取物风向标，市场需求的增减会直接影响到全球其他市场的变化。2013 年，我植物提取物对

美国出口 3.13 亿美元，同比增加 23.32%。

据统计，美国天然与传统健康业相关产品销售额达 260 亿美元，仅植物提取物及其制剂销售额就达 51 亿美元。目前，我国对美国出口的植物提取物占总出口量的 20%-30%。

2002-2013 年我国天然植物提取物出口情况统计表

单位：亿美元



数据来源：国家海关总署

据我国海关数据统计，2002 年我国植物提取物行业出口额仅为 2 亿美元，随着行业逐渐成熟，2004 年开始，出口额开始迅速增长，至 2013 年，天然植物提取物产品出口总额已达 14.12 亿美元，年平均增长率为 55.09%。在中药类产品中，植物提取物占据中药类产品出口比例最大，有时达一半以上。2013 年，我国中药类产品出口额 31.38 亿美元，同比增长 25.54%，创历史新高。其中植物提取物出口额 14.12 亿美元，同比增长 21.30%。

随着居民生活水平的提高及回归自然的理念日益增强，食品、医药、保健品和化妆品等日益趋向“绿色”，天然、无污染的绿色产品将有望保持较快增长。

2、国内市场发展现状

(1) 技术水平低的小企业多，未形成行业内的龙头企业

中国专门的植物提取物企业 200 家以上，但投资规模达到 5000 万元以上，不超过 20 家，总资产规模和年销售规模在 1 亿以上的企业不超过 10 家，大部分企业生产规模和年销售额在 1500 万元以上，没有自己的核心研发力，也没有自己的核心产品，根据国际市场的需求，提供初级产品，企业的收益受国际市场需求影响较大。

(2) 产品繁多，具有竞争力的品种极少

国内任何一家植物提取企业无论规模多小，一般都有 20 个以上的品种，但具有核心品种的企业很少，规模较大且具有独立开发科研能力的公司寥寥无几。中国每年向国际市场提供的品种约 100 种，但真正被广泛接受和占市场主流的产品只有十几种，主要是集中在具有药效功能的提取物。

(3) 产品出口为主

我国植物提取物出口自上世纪 90 年代至今一直保持增长势头，目前国内现生产的植物提取物品种已有上百种，其中已形成规模化生产、产品可供出口的大宗植物提取物主要有：银杏叶提取物（占国际市场的 70%）、绿茶提取物（约占国际市场的 75%）、人参提取物（人参皂苷）、甘草提取物（甘草酸和甘草次酸等）、麻黄草提取物（麻黄碱和伪麻黄碱等）、大豆提取物（大豆异黄酮）、刺五加提取物（刺五加多糖）、灵芝及其孢子提取物、贯叶连翘提取物（金丝桃素）、红车轴草提取物。这些产品在西方各国均有稳定的市场和良好销路。

3、我国植物提取行业的发展趋势

(1) 行业集中度增加，出现一批直接参与国际市场竞争的企业

2001 年以来，越来越多的上市公司关注该行业，并进入植物提取行业，加快了该行业的企业资源整合，出现了一批在设备、技术和市场拓展上具有总体实力优势的植物企业。这些企业有着在植物提取行业长远发展的战略，有自己的研发队伍，注重产品的质量，并形成 2-3 个核心产品，并在国外建立自己的营销力量，同时积极与国外实力植物提取企业或下游企业寻求战略合作。

(2) 行业竞争趋向规范理性

国内植物提取企业发展初期，企业规模较小，没有市场研发和技术研发力量，多数企业在市场和产品选择时主要是采取跟风的行为，产品生产一哄而上，无计划性，导致产品积压，最终结果是采取低价竞争，影响了整个行业的发展。

国家近几年已慢慢加强对行业的管理，根据行业的新情况，行业内不少企业立足于长远发展，重视国际市场分析，重视建立长期稳定客户，培养企业优势品种，整个行业整体质量不断提高，国际竞争力明显加强。

(3)行业技术水平逐渐与国际接轨，产品科技含量提高

为了更好地迎接国际竞争的挑战，国内有资金实力的企业普遍加大设备投入，如从国外引进先进的提取、分离、纯化和干燥生产流水线，提高工艺水平，并积极引进超临界萃取技术、膜分离技术、蒸馏技术、树脂吸附分离技术和微波协助萃取技术等，大大提高了企业整体萃取水平，提高了产品的科技含量。

(4)产品生产专一化

国内企业在参与国际植物提取物市场竞争中，领悟到单纯提供多而全的产品是无法形成核心竞争力的。资金实力雄厚的企业纷纷根据国际市场的需求并结合企业当地资源优势，加大科研开发，培养优秀品种。

植物提取物行业已成为我国的朝阳产业，面临着无限广阔的市场前景。在国家高技术产业化政策的推动下，整个植物提取产业也快速向前发展，市场规模不断扩大。随着产业链的发展，与植物提取相关联的医药、保健品、食品、日用品、化妆品等产业也能得到长足的发展。随着市场的慢慢成熟，相关的资金投入也会加大，植物提取物加工生产企业也就拥有充足的资源进行市场推广和新品研发，更好地满足客户需求，形成良性循环。

(三) 所处行业风险

1、国际市场竞争风险

目前，国际市场是我国植物提取物生产贸易企业的核心市场，出口已占行业总收入的80%以上。一方面，在国际市场竞争中，行业内企业必须面对国外实力厂商的竞争。另一方面，随着市场的进一步开放，更多有实力的国际企业将利用其在资金、技术和管理等方面的优势，对本土企业的行业地位构成威胁。随着科技的进步和行业发展的不断深入，公司经营存在国际市场竞争压力增大的风险。

2、质量控制风险

我国植物提取物大部分出口欧洲、韩国、日本和美国等国家和地区。迫于环保压力、食品安全保证，这些国家或地区对天然食品添加剂、天然植物提取

物等产品都制定了较为严格的产品质量控制和管理规定，并不断地修订进口产品标准。虽然国内植物提取物生产加工企业已经基本建立比较严格的产品质量标准，建立健全了各项检验、检测制度和体系，配备了较高精度检验检测设备，但如果出口地国家对天然植物提取物产品进口标准大幅提高，公司用现有技术设备加工处理后无法达到其标准时，国内企业出口业务将受到影响。国内企业存在产品质量不合格的风险。

（四）公司所处地位

1、行业竞争态势和市场化程度

天然植物提取物行业的市场化程度很高，从原材料采购到产品销售，均由市场供需情况决定，受行政干预或政策调控的影响小。

行业发展之初，大部分企业投资规模不大，技术和管理水平较低，地域分布特点明显。在市场竞争中，随着一批管理和经营不善的企业被淘汰出局，行业集中度增加，出现了一批能够直接参与国际竞争的优势企业。这些优势企业普遍具备如下共性：提取技术、质量、产量方面处于领先水平；建立或邻近原材料基地，可以控制原材料的质量，实现从原材料到成品的一体化；国际市场上有固定的客户群体，具备了一定知名度；具备较强研发实力。

目前，行业内的企业一般有以下几种类型：天然色素企业、保健食品企业、植物油精炼企业、生物工程公司以及科研机构等。行业内的企业普遍年轻，专业化程度比较高。

2、公司在行业竞争中的地位

公司作为专业的天然咖啡因和茶多酚供应商，在行业内的竞争企业主要有无锡太阳绿宝科技有限公司、成都华高药业有限公司、湖州荣凯植物提取有限公司等茶叶提取物和其他植物提取物生产企业，这些企业依托自身的资本和技术优势，纷纷抢占国际国内市场，加剧了茶叶提取物行业的竞争。由于政策、地域及技术的限制，当前我国茶叶提取物行业市场集中度仍较低，还没有出现跨地域发展的垄断性企业，公司位于皖南国家级茶叶主产区，具备地域优势；而且是国内主要的天然咖啡因生产制造企业，具备产品的先进性和规模化生产优势。公司具备较大的成长空间。

3、公司竞争优势

（1）技术和设备优势

经过多年的技术积累和设备创新

天然植物提取物行业属于新兴行业，行业内技术工艺和生产设备尚不成熟。目前公司所使用的技术和设备是经多年经营总结、集成创新、不断改进而得：

1、公司独创的茶水提取系统设备，通过对现有茶叶提取管路系统进行整合，将冷却产生高温水和蒸汽加热产生的冷凝水循环利用，不经节省了水资源，而且大大降低了能源的消耗。

2、公司改进的茶水萃取系统设备，通过将新型将夹套和冷凝器中产生的热水回收，然后循环利用，同时利用自流式过滤系统，大大降低了系统的能耗，另外，系统中使用的溶剂也是循环利用的过程，整个系统形成一个闭环，能够实现零排放，避免了生产过程中对环境造成污染。

3、公司改进茶水过滤装置，利用过滤槽与过滤网配合使用的方式可快速的将茶水过滤干净，使产品品质和稳定性得到大幅提高。

（2）经营网络优势

公司通过多年市场开拓，市场影响力大幅提升，积累了一大批优质客户群体。同时，公司已经形成一支具备丰富行业经验的市场营销队伍，充分分享的经营机制极大地激发了营销团队活力，为公司持续稳定发展提供了良好的基础。

（3）检验、检测优势

公司产品主要销往欧洲、日本、韩国、美国等国际市场，这些国家和地区对产品质量非常重视，要求生产企业从原材料加工到产品入库各环节具备较高的质量控制水平。公司通过原子吸收分光光度计、高效液相色谱仪、高效气相色谱仪、紫外-可见光分光光度计、可见分光光度计、自动电位滴定仪等各种先进的仪器设备为公司准确地进行定量、定性检验和分析奠定了基础。

（4）区位优势

公司生产基地位于皖南国家级茶叶产区，具备资源优势；邻近上海港；高速公路网络发达。上海港地处长江东西运输通道与海上南北运输通道的交汇点，是我国沿海的主要枢纽港，是我国对外开放，参与国际经济大循环的重要口岸，在国际贸易和国内物资交流方面起着重要作用。陆海空多种运输方式组成的主体运输网为公司发展提供了优越的集疏运条件。

4、公司竞争劣势

(1) 融资渠道单一

公司是茶叶提取物生产企业，仍然处于快速发展期，虽然在产品技术研发上取得了一定优势，有良好的发展前景，但由于固定资产规模较小、股东担保能力较弱，公司较难满足银行信贷审批条件，只能靠自身积累和股东投入获取资金。相对于部分拥有国企或上市背景的企业，公司在资金实力上相对较弱的劣势更为明显。由于融资渠道单一，缺乏资金，在市场开拓布局上都受到了一定限制，成为影响公司经营规模扩张的主要瓶颈之一。

(2) 人员结构有待完善提高

公司近几年获得了快速发展，公司产品技术有了长足进步，产品市场不断扩大，已初步完成营销网络的构建。但现阶段公司员工学历普遍偏低、年龄较大与公司后续发展壮大的员工要求仍存在一定差距，公司发展任重道远。

5、公司竞争策略及应对措施

公司采取的竞争策略和应对措施包括以下几方面：

(1) 公司一方面抓住机遇提高产品技术水平、不断加强自身的品牌优势；另一方面依托核心产品品质和服务优势占领市场，深入挖掘客户需求，继续优化业务模式，发挥服务优势，牢牢把握行业发展的契机，大力拓展国际国内市场。

(2) 秉承“人与企业共谋发展”文化理念，为员工制订良好的职业发展蓝图，通过推行系统的全员成才、员工培训和人才引进计划，在企业发展壮大地同时不断地培养、教育员工，培育员工的主人意识，形成了强大的向心力和发展动力。

(3) 多方位拓展融资渠道。较强的融资能力是公司业务发展的重要保障，公司将根据不同发展阶段的需要，优化资本结构，降低筹资成本，以股票在全国中小企业股份转让系统挂牌为契机，利用资本市场融资功能，不断拓展新的股权和债权融资渠道，为公司长远发展提供资金支持，实现股东价值最大化。

(4) 公司将加强国际国内各地区分支机构的建立，利用全球市场持续增长的有利时机，继续扩大市场份额，实现公司快速发展。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

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、董事会、监事会，股东会、董事会会议记录内容不规范，保存不完整。但有限公司变更经营范围、股权变动等重大事项均召开了股东会，股东决议的内容均得以执行。公司未形成公司董事会、监事会的工作报告。有限公司章程内容不全面，未就关联交易、对外投资等决策程序作出明确规定。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

股份公司成立后，针对上述不规范之处，在主办券商及各中介机构的帮助下，建立健全了公司的治理结构，制定完善了公司的《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，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、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

股份公司设有股东大会、董事会和监事会，现有董事 5 名，监事 3 名。

股份公司能够按照《公司章程》及相关内部管理制度规范运行。截止本公开转让说明书签署之日，公司共召开两次股东大会、三次董事会、两次监事会，三会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司的股东、董事、监事均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议，公司的职工监事能够切实代表职工的利益，积极发挥监督的职责，维护公司职工的权益。

股份公司设立之后虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，

以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为：公司根据相关法律法规、证监会、全国中小企业转让系统有限责任公司发布的相关业务规则完善公司的治理机制，并结合公司实际情况，逐步建立健全了公司法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，并已得到有效执行。

公司股东大会是公司最高权力机构,依法行使决定公司的经营方针和投资计划等职权,能够确保所有股东享有平等地位,充分行使股东的权利。公司董事会是公司的常设决策机构,董事会向股东大会负责,对公司经营活动中的重大事项进行审议并做出决定,或提请股东大会审议。公司监事会是公司的监督机构,负责对公司董事、经理的行为及公司财务进行监督。公司管理层中,公司总经理及副总理由董事会聘任,在董事会的领导下,全面负责公司的日常经营管理活动,组织实施董事会决议。公司各部门制定了相应的岗位职责,分工明确、相互协作、相互牵制、相互监督。

公司内部控制制度的设计是完整和合理的,能够对编制真实、完整、公允的财务报表、公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证,能够合理地保证内部控制目标的实现。

上述内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系,但随着环境、情况的改变,内部控制的有效性可能随之改变,公司将随着管理的不断深化,进一步给予补充和完善,优化内部控制制度,并监督控制政策和控制程序的持续有效性,使之始终适应公司的发展需要。

三、最近两年有关处罚情况

(一) 最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年一期严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动,不存在违法违规行为,也不存在被相关主管机关处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近两年一期不存在违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司由安徽红星药业有限责任公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司的主营业务是茶叶提取物的生产、研发、应用和推广业务。公司拥有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。公司业务独立。

（二）资产独立性

公司是通过有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设施、场所，以及注册商标、土地使用权等无形资产。公司资产独立完整、产权明晰，不存在重大权属纠纷。公司大额其他应付款因正常的生产经营活动发生，合法合规。报告期内，公司预收及预付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项及关联方款项，其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项，其他应付款中公司存在向持股5%以上表决权股份的股东柳国杞、沈莹、柳杓借款的情况，该借款主要用于公司的正常经营活动。报告期内，不存在资产被控股股东、实际控制人占用情形。报告期内，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形；公司为防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及

其他资源的行为采取了相应措施，控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免及规范关联交易的承诺函》，公司也做了相应的制度安排，在《公司章程》中做了明确的禁止性规定，并制定了专门的《关联交易决策制度》。报告期内不存在股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司遵守《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，并按期缴纳了上述社会保险。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税，公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系。报告期内存在公司向股东借款情形，但拆借资金是为了解决公司临时资金周转，且金额不是特别巨大，不影响公司财务独立性。公司财务独立。

（五）机构独立性

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。公司机构

独立。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人柳国杞，除本公司外，未投资其他企业，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况。

（二）公司与公司董事、监事、高级管理人员及与该等人员关系密切的家庭成员控制的企业之间同业竞争情况

公司的董事周静娴持有上海淼水生物科技有限公司50%股权，为公司控股股东，但该企业自2002年设立之后一直未实际经营，且已于2004年12月27日被吊销营业执照，与公司不存在同业竞争。

除上述，公司其他董事、监事、高级管理人员及与该等人员关系密切的家庭成员未控制其他企业，不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司同业竞争和保护公司其他股东的合法权益，控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本人目前未以任何形式直接或间接从事或参与与股份公司存在同业竞争的业务或活动，未拥有与股份公司业务相同或相似的控股公司、联营公司、合营公司及其他企业，将来也不会从事与股份公司相同或相似的业务。

2、本人不会直接投资、收购与股份公司业务相同或相似的企业和资产，不会以任何方式为竞争企业提供帮助。

3、如果将来因任何原因引起本人与股份公司发生同业竞争，本人将积极采取有效措施，放弃此类同业竞争。

4、自愿承担因违反上述承诺直接造成的并经法律认定的股份公司的全部经济损失。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

报告期内，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况。

（二）为关联方担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

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

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。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它股东负有诚信义务。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。对公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。审议关联交易事项时，关联董事、关联股东应当回避表决。此外，公司还专门制定了《关联交易决策制度》，以防止和杜绝控股股东及关联方资金占用行为的发生。

控股股东、实际控制人出具了《关于避免及规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、自本承诺出具之日起，本人及本人控制的其他企业将尽可能避免与公司之间发生关联交易；

2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本人将严格遵守《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保

证关联交易的公允性；

3、本人承诺不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益；

4、本人有关关联交易承诺将同样适用于本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易的承诺。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况表

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	柳杓	董事长、财务负责人	89.28	6.00
2	柳国杞	副董事长	797.58	53.60
3	沈莹	董事、总经理	119.04	8.00
4	周静娴	董事	59.52	4.00
5	许忠	董事	—	—
6	柳楠	监事会主席	59.52	4.00
7	王华	监事	—	—
8	洪梅	监事	—	—
9	周剑	副总经理、董事会秘书	59.52	4.00
合计			1184.46	79.60

除上述董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司副董事长柳国杞与董事长、财务负责人柳杓系父子关系，与董事周静娴系夫妻关系，与监事会主席柳楠系父女关系；副总经理、董事会秘书周剑与柳楠系夫妻关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司与控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员签订了避免同业竞争的承诺函；公司董事、监事、高级管理人员就个人的诚信状况，公司近两年是否存在违法违规情形，公司重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项情况及其影响出具了声明及承诺；公司高级管理人员就未兼职情况出具了声明及承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

（四）在其他单位兼职情况

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书均未在其他单位兼职。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司存在利益冲突关系的对外投资情况。

（六）最近两年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情况

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

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况

公司 2000 年设立时即成立了董事会，董事会成员经过多次变动。其中，近

两年的变动情况如下：

2013年4月，有限公司召开股东会，会议免去曹皖生、陈小平、刘光华、周美华的董事职务，选举柳国杞、沈莹、翟永清为公司董事。2014年7月18日，股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举柳杓、柳国杞、沈莹、周静娴、许忠5名董事组成股份公司第一届董事会，柳杓为董事长，柳国杞为副董事长。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司董事会成员未发生变动。

（二）监事变动情况

公司2000年设立时即成立了监事会，监事会成员经过多次变动。其中，近两年的变动情况如下：

2013年4月，有限公司召开股东会，会议免去孙德仁、曹明友、沈莹的监事职务，选举柳杓、周剑、洪柏寿为公司监事。2014年7月21日，股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生柳楠、王华2名股东代表监事与职工代表监事洪梅共同组成监事会，柳楠为监事会主席。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司监事会成员未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

公司自2000年设立以来，高级管理人员经过多次变动。其中，近两年的变动情况如下：

2013年4月，有限公司董事会重新聘任沈莹为公司经理。2014年7月18日，股份公司第一届董事会第一次会议，聘任沈莹为总经理，聘任周剑为副总经理，聘任柳杓为财务负责人。2014年9月5日，公司召开第一届董事会第二次会议，决定聘任周剑为公司董事会秘书。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司高级管理人员未发生变动。

公司在整体变更为股份公司之时变更董事会、监事会成员并重新聘任高级管理人员，是为了借助股份制改造建立符合现代化公司的法人治理机制，更加有利于公司未来合法合规的发展，不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

资产负债表

单位：元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	1,945,665.25	1,598,875.98	718,304.92
交易性金融资产			
应收票据		100,000.00	
应收账款	5,415,288.37	4,723,631.37	3,466,947.48
预付账款	318,159.91	598,880.86	207,584.20
应收利息			
应收股利			
其他应收款	210,840.30	170,391.57	213,335.00
存货	6,869,626.56	8,604,011.06	6,410,034.31
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	14,759,580.39	15,795,790.84	11,016,205.91
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	17,230,625.49	15,594,930.58	8,122,009.86
在建工程	1,086,511.77	1,046,146.81	4,394,315.85

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
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	7,063,334.07	7,154,921.73	7,357,684.53
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	275,647.48	70,694.48	118,750.04
递延所得税资产	77,188.70	62,193.80	
其他非流动资产			
非流动资产合计	25,733,307.51	23,928,887.40	19,992,760.28
资产总计	40,492,887.90	39,724,678.24	31,008,966.19
负债			
流动负债			
短期借款	12,500,000.00	13,700,000.00	12,190,000.000
交易性金融负债			-
应付票据			-
应付账款	8,376,481.95	12,792,928.56	8,187,627.450
预收账款	5,261.31	56,021.31	34,900.130
应付职工薪酬	210,000.00	265,755.42	224,496.640
应交税费	1,710,008.18	582,092.51	-530,221.480
应付利息			-
应付股利			-
其他应付款	2,326,091.59	1,848,071.58	2,880,302.900
一年内到期的非流动负债			-
其他流动负债			-
流动负债合计	25,127,843.03	29,244,869.38	22,987,105.640
非流动负债			

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	25,127,843.03	29,244,869.38	22,987,105.640
所有者权益			
实收资本	14,880,000.00	14,880,000.00	14,880,000.000
资本公积			-
减：库存股			
专项储备	271,167.92		-
盈余公积			-
未分配利润	213,876.95	-4,400,191.14	-6,858,139.450
所有者权益合计	15,365,044.87	10,479,808.86	8,021,860.550
负债和所有者权益总计	40,492,887.90	39,724,678.24	31,008,966.190

利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	18,068,049.48	27,623,951.97	18,919,616.05
减：营业成本	12,710,741.53	20,899,310.53	14,771,237.24
营业税金及附加	147,484.94	93,812.71	96,527.12
销售费用	813,629.94	1,363,129.28	1,416,458.49
管理费用	2,058,380.89	3,290,827.75	2,813,194.17
财务费用	571,855.12	1,297,055.55	775,356.26
资产减值损失	59,979.61	78,144.13	67,856.55
加：公允价值变动收益			
投资收益			
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）	1,705,977.45	601,672.02	-1,021,013.78
加：营业外收入	4,474,354.15	2,390,789.33	804,700.00
减：营业外支出		3,468.17	20,548.22
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,180,331.60	2,988,993.18	-236,862.00
减：所得税费用	1,566,263.51	531,044.87	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,614,068.09	2,457,948.31	-236,862.00
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.31	0.17	-0.02
（二）稀释每股收益	0.31	0.17	-0.02
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	4,614,068.09	2,457,948.31	-236,862.00

现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	19,136,223.66	28,954,543.51	18,841,296.70
收到的税费返还	18,939.94	924,774.47	748,294.88
收到其他与经营活动有关的现金	5,059,836.58	1,376,572.08	807,109.47
经营活动现金流入小计	24,215,000.18	31,255,890.06	20,396,701.05
购买商品、接受劳务支付的现金	10,257,766.49	17,724,129.41	13,800,862.77
支付给职工以及为职工支付的现金	1,727,688.42	3,417,406.91	2,279,439.27
支付的各项税费	1,981,633.70	1,358,949.51	265,187.26
支付其他与经营活动有关的现金	1,152,556.01	2,683,553.31	3,120,243.11
经营活动现金流出小计	15,119,644.62	25,184,039.14	19,465,732.41
经营活动产生的现金流量净额	9,095,355.56	6,071,850.92	930,968.64
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		259,450.00	
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		259,450.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,947,957.57	5,800,114.46	9,511,401.91
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业			

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
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	6,947,957.57	5,800,114.46	9,511,401.91
投资活动产生的现金流量净额	-6,947,957.57	-5,540,664.46	-9,511,401.91
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5,800,000.00	20,820,000.00	17,390,000.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,800,000.00	20,820,000.00	17,390,000.00
偿还债务支付的现金	7,000,000.00	19,310,000.00	7,550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	530,608.72	1,075,615.40	690,871.17
支付其他与筹资活动有关的现金	70,000.00	85,000.00	30,000.00
筹资活动现金流出小计	7,600,608.72	20,470,615.40	8,270,871.17
筹资活动产生的现金流量净额	-1,800,608.72	349,384.60	9,119,128.83
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	346,789.27	880,571.06	538,695.56
加期初现金及现金等价物余额	1,598,875.98	718,304.92	179,609.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,945,665.25	1,598,875.98	718,304.92

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014年1-6月							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
一、上年年末余额：	14,880,000.00					-4,400,191.14		10,479,808.86
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	14,880,000.00					-4,400,191.14		10,479,808.86
三、本年增减变动金额(减少 以“-”号列示)				271,167.92		4,614,068.09		4,885,236.01
(一)净利润						4,614,068.09		4,614,068.09
(二)其它综合收益								
上述（一）和（二）小计						4,614,068.09		4,614,068.09
(三)所有者投入和减少的资 本								

项 目	2014年1-6月							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权 益的金额								
3、其他								
(四)利润分配								
1、提取盈余公积								
2、对所有者（或股东）的 分配								
3、其它								
(五)所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或 股本）								
2、盈余公积转增资本（或 股本）								

项 目	2014年1-6月							合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(六) 专项储备				271,167.92				271,167.92
1、本期提取				376,239.52				376,239.52
2、本期使用				105,071.60				105,071.60
四、本年年末余额	14,880,000.00			271,167.92		213,876.95		15,365,044.87

所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2013 年度							合计
	实收资本 (或股本)	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：	14,880,000.00					-6,858,139.45		8,021,860.55
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其它								
二、本年年初余额	14,880,000.00					-6,858,139.45		8,021,860.55
三、本年增减变动金额(减少 以“-”号列示)						2,457,948.31		2,457,948.31
(一)净利润						2,457,948.31		2,457,948.31
(二)其它综合收益								
上述（一）和（二）小计						2,457,948.31		2,457,948.31
(三)所有者投入和减少的资 本								

项 目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益 的金额								
3、其他								
(四)利润分配								
1、提取盈余公积								
2、对所有者（或股东）的分 配								
3、其它								
(五)所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股 本）								
2、盈余公积转增资本（或股 本）								

项 目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
四、本年年末余额	14,880,000.00					-4,400,191.14		10,479,808.86

所有者权益变动表（续）

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
一、上年年末余额：	14,880,000.00					-6,621,277.45		8,258,722.55
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其它								
二、本年年初余额	14,880,000.00					-6,621,277.45		8,258,722.55
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)						-236,862.00		-236,862.00
(一)净利润						-236,862.00		-236,862.00
(二)其它综合收益								
上述（一）和（二）小计						-236,862.00		-236,862.00
(三)所有者投入和减少的资本								
1、所有者投入资本								

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
(四)利润分配								
1、提取盈余公积								
2、对所有者（或股东）的分配								
3、其它								
(五)所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、盈余公积转增资本（或股本）								
3、盈余公积弥补亏损								

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	合计
4、其他								
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
四、本年年末余额	14,880,000.00					-6,858,139.45		8,021,860.55

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师事务所审计意见

（一）财务报表的编制基础

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

（二）合并报表范围及变化情况

报告期内公司无应纳入合并范围的子公司。

（三）会计师事务所审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月财务会计报表业经具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所审计，并出具了瑞华审字[2014]34020025 号标准无保留意见的审计报告。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、收入确认的一般原则和方法：

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、收入确认的具体方法：

公司的主要产品是茶多酚和咖啡因，主要用作保健品、营养品或药品的原料。公司客户大部分是长期合作关系，公司根据客户订单发货，产品销售过程一般经客户下单、加工生产、发货验收等几个步骤完成。公司产品销售一般于发货并经客户验收后确认收入实现。具体来说，国内销售一般于取得客户验收单后确认收入；外销业务分为 FOB（离岸价，不含国际运费和保险费）和 CIF（到岸价，含国际运费和保险费）两种模式，公司根据 FOB、CIF 下货物离岸、到岸时点作为确认外销收入实现时间。

（二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款、预付账款。

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大是指单项应收款项占应收款项期末余额比例 5%以上（含 5%），且单项金额 200 万元以上应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

3、账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
6 个月以内（含 6 个月，下同）	1%	5%
6 个月-1 年	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

（三）存货

1、存货的分类：

公司存货分为：原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资等。

2、收发存货的计价方法：

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按移动加权平均法计价。

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：

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（四）固定资产

1、固定资产的确认

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。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5.00	4.75
机器设备	10	5.00	9.50
运输工具	4-6	5.00	23.75-15.83
电子设备及其他	3-5	5.00	31.7-19.00

（五）在建工程

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

资产负债表日，本公司对在在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）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和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

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

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，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。

（七）安全生产费

安全生产费根据财政部、国家安全生产监督管理总局印发的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16号）的规定，危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：

序号	危险品年度销售额	计提比例（%）
1	1,000 万元及以下部分	4
2	1,000 万元至 10,000 万元（含）部分	2
3	10,000 万元至 100,000 万元（含）部分	0.5
4	100,000 万元以上部分	0.2

提取的安全生产费计入相关产品的成本或当期损益，同时记入专项储备科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（八）主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

具体见本说明书之“第一节 公司基本情况”之“五、报告期主要会计数据和财务指标简表”。

五、主要财务指标变动分析

（一）盈利能力分析

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
毛利率（%）	29.65	24.34	21.93
净资产收益率（%）	35.71	26.57	-2.91
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	9.74	7.22	-12.54
每股收益（元/股）	0.31	0.17	-0.02

每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.08	0.04	-0.07
每股净资产（元）	1.01	0.70	0.54

1、毛利率分析

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月销售毛利率呈增长趋势，特别是 2014 年 1-6 月较 2013 年度增长近 5%，增幅较大。这主要受原材料价格下降、生产效率提高等因素影响所致。公司主营业务收入按照产品类别和地区计算的毛利率变动分析具体如下：

(1) 主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

项目	2014年1-6月			2013年度			2012年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
咖啡因	2,649,160.58	1,924,228.59	27.36%	4,491,464.56	3,390,232.39	24.52%	3,152,694.09	2,684,519.04	14.85%
茶多酚	15,242,888.90	10,774,512.94	29.31%	23,132,487.41	17,509,078.14	24.31%	15,766,921.96	12,086,718.20	23.34%
合计	17,892,049.48	12,698,741.53	29.03%	27,623,951.97	20,899,310.53	24.34%	18,919,616.05	14,771,237.24	21.93%

2012年度、2013年度和2014年1-6月综合毛利率分别为21.93%、24.34%和29.03%，毛利率总体上呈上升趋势，这主要受原材料价格下降、生产效率提高等因素影响所致。具体分析如下：

综合来看，产品毛利率波动主要受两个因素影响。①生产效率提高：2013年3月以来，公司新厂区正式投入使用，全新生产设备和自动化生产线使生产效率进一步提高，原料投入产出比进一步优化，能量消耗进一步降低，产品利润空间进一步扩大。②原材料价格下降：公司主要从事茶叶提取物的生产加工，产品包括茶多酚和咖啡因两大类。公司产品成本主要包括原材料、人工工资、制造费用等，成本构成中三者占比约为80%、8%、12%，其中茶叶末是主要原材料。报告期内，茶叶末价格持续走低，2012年度、2013年度、2014年1-6月茶叶末采购单价每年下降约7%，导致生产成本持续下降。③产品售价上升：近年来随着生产设备更新和技术提高，公司产品质量不断提高，价格也逐渐上升，特别是咖啡因价格上升更为明显，这也在一定程度上提升了产品毛利率。

从产品分类上看来，由于受上述因素影响，报告期内咖啡因和茶多酚毛利率均呈上升趋势，但咖啡因毛利率增幅更大，特别是2013年毛利率迅速上升。这主要因为：一方面，相比茶多酚而言咖啡因提取要求的技术更高、难度更大，公司新生产线的使用对咖啡因影响更大；另一方面，报告期内国外市场需求旺盛，咖啡因价格持续走高，导致咖啡因毛利率增幅较大。

综合以上分析，公司产品毛利率水平总体趋好，各产品毛利率波动符合行业状况和公司实际。

(2) 主营业务收入按地区类别计算的毛利率及变动分析

收入成本分区明细表

单位：元

项目	2014年1-6月			2013年度			2012年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
华北地区	251,470.09	171,829.87	31.67%	399,880.34	316,327.72	20.89%	172,213.68	137,758.20	20.01%
东北地区	209,854.69	136,759.24	34.83%	378,854.68	257,044.41	32.15%	419,402.56	233,524.57	44.32%
华东地区	8,602,182.50	5,609,124.78	34.79%	10,535,767.14	7,753,868.29	26.40%	6,371,169.62	4,490,920.85	29.51%
西北地区	25,367.52	18,763.87	26.03%	490,575.21	357,529.13	27.12%	86,639.43	49,783.51	42.54%
西南地区	208,970.10	138,351.74	33.79%	468,333.32	307,843.38	34.27%	318,888.88	259,912.86	18.49%
中南地区	1,775,443.60	1,343,174.83	24.35%	4,476,696.78	3,326,754.65	25.69%	1,266,304.74	972,497.13	23.20%
国外销售	6,818,760.98	5,280,737.20	22.56%	10,873,844.50	8,579,942.94	21.10%	10,284,997.14	8,626,840.12	16.12%
合计	17,892,049.48	12,698,741.53	29.03%	27,623,951.97	20,899,310.53	24.34%	18,919,616.05	14,771,237.24	21.93%

国外销售明细表

单位：元

项目	2014年1-6月			2013年度			2012年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
北美洲	3,955,625.74	3,091,983.67	21.83%	5,730,614.12	4,489,498.83	21.66%	6,751,476.03	5,411,384.69	19.85%
欧洲	1,484,376.13	1,103,159.96	25.68%	3,339,831.57	2,671,480.89	20.01%	2,322,023.94	2,199,739.61	5.27%

东南亚	1,378,759.11	1,085,593.58	21.26%	1,803,398.81	1,418,963.22	21.32%	1,211,497.17	1,015,715.83	16.16%
合计	6,818,760.98	5,280,737.20	22.56%	10,873,844.50	8,579,942.94	21.10%	10,284,997.14	8,626,840.12	16.12%

由上表可以看出，公司业务主要来自华东地区和国外销售。主要因为：华东地区地处我国沿海，对外贸易发达，而且公司注册地也在华东地区，公司销售力度较大，所以华东地区销售收入较高；另一方面根据国家有关规定，公司产品咖啡因全部用于出口，加之公司与欧美等国家建立了长期合作伙伴关系，在销售咖啡因的同时搭配销售茶多酚，所以国外销售规模也较高。上表显示各个地区销售毛利率波动不大，相对而言国外销售部分毛利率偏低，主要因为：外销产品主要是咖啡因，在一定程度上导致外销产品毛利率偏低；公司与欧美等国家建立了长期合作伙伴关系，交易金额较大，公司在销售价格上给予优惠；而且对外销售会发生较多的运输费、人工费等成本，导致毛利率偏低，特别是 2012 年度，公司国外业务处于开拓期，毛利率普遍较低。

2、其他盈利能力指标分析

报告期内，净资产收益率、每股收益波动很大，这主要受各期净利润变动影响所致：2012 年公司业务规模较小，当期利润为负；2013 年以来，随着新厂区投入使用，公司业务规模迅速扩大，营业收入、营业利润迅速增长，加之 2013 年、2014 年 1-6 月政府分别补助 137 万元和 447 万元，两期净利润迅速增长，导致净资产收益率、每股收益均较大幅度增长。

报告期内，每股净资产波动较大，特别是 2012 年、2013 年每股净资产均低于 1 元，主要因为：自成立至 2003 年 2 月柳国杞受让公司股权之前，公司经营一直没有起色，公司管理团队、渠道建设、业务开拓均存在较多问题，累计亏损达 200 多万元。自 2003 年 2 月柳国杞受让公司股份至 2013 年 2 月是公司转型成长期，公司开始着手开拓市场、建设管理团队、逐步更新淘汰生产设备等，但这一时期公司业务规模仍然较小、生产效率不高，经营一直处于亏损状态，公司累计亏损进一步加大，导致 2012 年、2013 年每股净资产不足 1 元。2013 年 3 月以来，公司新厂区投入运营，公司产能迅速扩大，生产效率明显提高，利润随之增长，所以 2014 年 6 月每股净资产增长显著。

（二）偿债能力分析

财务指标	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率	62.05%	73.62%	74.13%
流动比率	0.5874	0.5401	0.4792
速动比率	0.3140	0.2459	0.2004

1、短期偿债能力变动分析

报告期内，公司流动比率、速动比率稳中有升，这主要因为随着公司业务大幅增长，货币资金及应收账款均出现增长，导致流动比率、速动比率逐步增大。

总体上看，报告期内公司流动比率、速动比率逐渐趋好，公司短期偿债能力逐步增强，但横向看来公司流动比率、速动比率偏小，仍然面临短期偿债能力风险。

2、长期偿债能力变动分析

报告期内公司资产负债率较为稳定，2014年6月末稍有下降，主要因为2014年6月末公司应付账款下降所致。总体上看，报告期资产负债率逐步下降，表明公司长期偿债能力在逐步增强，但由于资产负债率处于较高水平，公司仍然面临长期偿债风险。

（三）营运能力分析

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次/年）	3.56	6.75	6.85
存货周转率（次/年）	1.64	2.78	2.62

报告期内，应收账款周转率较为稳定，总体上波动不大，2014年1-6月应收账款周转率较小，主要受2014年1-6月期间较短影响。报告期内，存货周转率稳中有升，特别是2014年1-6月存货周转率上升幅度较大，主要因为：公司存在较多的欧美国家客户，这些国家惯常每年7、8月进行休假，所以这些客户会在5、6月份集中采购原料备货，导致公司6月底存货水平下降，存货周转率上升。

总体上看，公司应收账款周转率、存货周转率均处于中等偏上水平，且不断升高，公司资产营业能力较强。

（四）现金流量分析

单位：元

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	9,095,355.56	6,071,850.92	930,968.64
投资活动产生的现金流量净额	-6,947,957.57	-5,540,664.46	-9,511,401.91
筹资活动产生的现金流量净额	-1,800,608.72	349,384.60	9,119,128.83
现金及现金等价物净增加额	346,789.27	880,571.06	538,695.56

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量净额波动较大，2013年度、2014年1-6月显著增长。主要因为：一方面2013年、2014年1-6月，公司销售收入增幅较大，销售现金流入增加；另一方面，2013年、2014年1-6月公司收到政府补贴

分别达到 137 万元、447 万元，两者共同影响导致两期现金流入较大。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，投资活动支付的现金主要是购置设备和土地使用权支付的现金。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内筹资活动产生的现金流量净额波动较大，主要由于收到和支付银行借款及相关利息引起。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法及主要构成。

1、营业收入的具体确认方法

报告期内，各类业务收入的具体确认方法见本节之“三、报告期采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认”。

2、营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	17,892,049.48	27,623,951.97	18,919,616.05
其他业务收入	176,000.00		
营业收入合计	18,068,049.48	27,623,951.97	18,919,616.05

公司是专业的天然咖啡因和茶多酚供应商，主要从事茶叶提取物的生产、研发、应用和推广业务。报告内，公司主营业务占比很大，公司主营业务明确。

（二）按产品类别、按地区分布列示的收入及毛利率变动分析

具体见本节之“五、主要财务指标变动分析”之“（一）盈利能力分析”。

（三）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：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------

	金额	金额	增长率	金额
销售费用（元）	813,629.94	1,363,129.28	-3.76%	1,416,458.49
管理费用（元）	2,058,380.89	3,290,827.75	16.98%	2,813,194.17
其中：研发费用（元）	83,582.31	97,364.20	81.90%	53,527.28
财务费用（元）	571,855.12	1,297,055.55	67.29%	775,356.26
营业收入（元）	18,068,049.48	27,623,951.97	46.01%	18,919,616.05
销售费用占营业收入比重	4.50%	4.93%	-2.55%	7.49%
管理费用占营业收入比重	11.39%	11.91%	-2.96%	14.87%
其中：研发费用占营业收入比重	0.46%	0.35%	0.07%	0.28%
财务费用占营业收入比重	3.17%	4.70%	0.60%	4.10%

销售费用主要包括销售人员工资、运输费、业务招待费、差旅费等。报告期内人员工资、运输费、业务招待费均有增长，这主要由于公司业务规模不断扩大所致；报告期内差旅费分别是 42.80 万元、12.87 万元和 7.65 万元，2012 年度发生额显著偏大，主要是因为 2012 年公司开拓海外业务，发生了较多的出国考察费。总体上看，报告期内公司销售费用保持稳定，与公司业务状况基本保持一致。

管理费用主要包括管理人员工资、折旧及摊销费、税费、办公费、研发费用及安全生产费等。报告期内管理费用总体变化不大，但 2014 年 1-6 月较前两期有较大增长，这主要因为 2014 年 1-6 月按照有关规定公司计提了 37.63 万元安全生产费所致，人员工资、办公费等随着公司业务规模的不断扩大稍有增长，其他费用基本保持稳定。

财务费用主要是利息支出，报告期内变化主要受各期借款规模不同影响。

（四）营业收入及利润变动趋势分析

报告期内，公司营业收入增长趋势明显，盈利水平也逐步增长。公司收入与盈利总体情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额

营业收入	18,068,049.48	27,623,951.97	46.01%	18,919,616.05
营业成本	12,710,741.53	20,899,310.53	41.49%	14,771,237.24
期间费用	3,443,865.95	5,951,012.58	18.90%	5,005,008.92
营业利润	1,705,977.45	601,672.02	158.93%	-1,021,013.78
利润总额	6,180,331.60	2,988,993.18	1361.91%	-236,862.00
净利润	4,614,068.09	2,457,948.31	1137.71%	-236,862.00

报告期内，公司业务迅速增长，营业收入、营业利润均出现较大幅度增长，主要因为：2013年3月以来，公司新厂区投入运营，公司产能迅速扩大，公司客户多为长期合作伙伴，对茶多酚、咖啡因需求较大，能够保证公司产品销售，所以公司销售收入能迅速增长。

报告期内公司净利润波动较大，报告期内净利润呈显著的增长趋势。这一方面得益于营业收入的持续增长；另一方面，2013年、2014年1-6月收到137万元、447万元政府补助，导致公司净利润的增长。

（五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-	67,400.28	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,474,104.15	1,371,714.60	804,600.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	250.00	948,206.28	-20,448.22
小计	4,474,354.15	2,387,321.16	784,151.78
所得税影响额	1,118,588.54	596,830.29	-
合计	3,355,765.61	1,790,490.87	784,151.78

政府补助明细如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
招商引资奖励款	3,609,247.00		
税收奖励	328,757.15		
企业税收增长奖励资金	246,400.00		
企业创新发展奖励资金	278,700.00		

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
企业拨股2012年出口增量奖	11,000.00		
中小企业国际市场开拓资金		28,000.00	
企业技术创新奖励资金		543,100.00	
乡镇工业发展奖励资金		50,000.00	
企业规模发展奖励资金		294,265.60	
泾县外贸出口奖励资金		50,849.00	
宣城市外贸出口奖励资金		5,500.00	
项目资金奖励		400,000.00	
企业创优创牌奖励资金			50,000.00
外贸发展促进资金			16,600.00
技改项目资金			660,000.00
企业技术创新奖励资金			50,000.00
困难企业岗位补贴			14,000.00
困难企业社保补贴			14,000.00
合计	4,474,104.15	1,371,714.60	804,600.00

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助构成。2012年度、2013年度、2014年1-6月扣除所得税影响后非经常性损益分别为784,151.78元、1,790,490.87元、3,355,765.61元，对公司业绩有较大的影响。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。本公司出口货物实行“免、抵、退”税政策，退税率为15%、9%、5%。
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。

2、税收优惠政策

无

七、报告期主要资产

（一）报告期内，公司流动资产构成如下表：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	194.57	13.18	159.89	10.12	71.83	6.52
应收票据			10.00	0.63		
应收账款	541.53	36.69	472.36	29.90	346.69	31.47
预付账款	31.82	2.16	59.89	3.79	20.76	1.88
其他应收款	21.08	1.43	17.04	1.08	21.33	1.94
存货	686.96	46.54	860.40	54.47	641.00	58.19
合计	1,475.96	100.00	1,579.58	100.00	1,101.62	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货等构成。2014年6月末，货币资金、应收账款、存货占流动资产比分别为13.18%、36.69%、46.54%。

1、应收账款

(1) 报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：万元

账龄	2014年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内	540.13	95.60	5.40	534.73
6个月-1年	0.99		0.05	0.94
1-2年	5.00	0.89	0.50	4.50
2-3年	0.43	0.08	0.09	0.34
3-4年	0.87	0.15	0.43	0.44
4-5年	2.89	0.51	2.32	0.57
5年以上	14.11	2.50	14.11	
合计	564.42	100.00	22.90	541.52
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
6个月以内	469.04	95.26	4.69	464.35
6个月-1年	4.05	0.82	0.20	3.85
1-2年	1.14	0.23	0.11	1.03

2-3 年	1.18	0.24	0.24	0.94
3-4 年	2.89	0.59	1.45	1.44
4-5 年	3.71	0.75	2.97	0.74
5 年以上	10.35	2.11	10.35	-
合 计	492.37	100.00	20.01	472.36
账 龄	2012 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	340.00	94.13	3.40	336.60
6 个月-1 年	3.08	0.85	0.15	2.93
1-2 年	1.18	0.33	0.12	1.06
2-3 年	2.89	0.8	0.58	2.31
3-4 年	3.71	1.03	1.85	1.86
4-5 年	9.69	2.68	7.75	1.94
5 年以上	0.66	0.18	0.66	
合 计	361.21	100.00	14.51	346.70

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司应收账款余额分别是 361.21 万元、492.37 万元、564.42 万元，应收账款呈逐步增长趋势，这主要由公司业务规模不断扩大所致：报告期内公司营业收入分别为 1,891.96 万元、2,762.40 万元、1,806.80 万元，应收账款占营业收入的比例分别为 19%、18%、31%（转为年度指标是 15.5%），应收账款占比较为稳定。

报告期内 95% 以上应收账款账龄在一年以内，应收账款回款情况较好。

（2）应收账款前 5 名客户情况

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占比 (%)	款项性质
EXTEA DEVELOPMENT CO.,LTD.	非关联方	84.85	6 个月以内	15.03	销售商品款
SinowaychemIndustrial Co.,Ltd	非关联方	74.23	6 个月以内	13.15	销售商品款
无锡市世纪生物药业有	非关联方	54.90	6 个月以内	9.73	销售商品款

限公司					
杉杉（杭州）茶叶萃取科技有限公司	非关联方	50.80	6个月以内	9.00	销售商品款
Nutrichem Resources Company	非关联方	34.13	6个月以内	6.05	销售商品款
合计		298.91		52.96	

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占比(%)	款项性质
stabilimento farmaceutico "cav.g.testa"srl	非关联方	115.17	6个月以内	23.39	销售商品款
SinowaychemIndustrial Co.,Ltd	非关联方	81.15	6个月以内	16.48	销售商品款
湖南金农生物资源股份有限公司	非关联方	58.83	6个月以内	11.95	销售商品款
徐州技源天然保健品有限公司	非关联方	38.09	6个月以内	7.74	销售商品款
浙江天草生物制品有限公司	非关联方	35.00	6个月以内	7.11	销售商品款
合计		328.24		66.67	

截至2012年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占比(%)	款项性质
浙江省茶叶集团进出口有限公司	非关联方	72.65	6个月以内	20.11	销售商品款
Novel Ingredient Services	非关联方	68.83	6个月以内	19.05	销售商品款
Nutrichem Resources Company	非关联方	53.47	6个月以内	14.80	销售商品款
黄山龙源药业有限公司	非关联方	31.50	6个月以内	8.72	销售商品款
徐州技源天然保健品有限公司	非关联方	29.59	6个月以内	8.19	销售商品款
合计		256.04		70.87	

(3) 截至2014年6月30日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

2、预付款项

(1) 报告期内预付账款余额、账龄情况

单位：万元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	31.82	100.00	47.79	79.81	9.39	45.23
1—2年			0.72	1.21	11.37	54.77
2—3年			11.37	18.99		
3年以上						
合计	31.82	100.00	59.89	100.00	20.76	100.00

公司预付款包括预付材料采购款、设备款、中介服务等。报告期内预付款余额较小，对公司财务状况影响有限。

截至2014年6月30日，预付账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 预付账款情况

截至2014年6月30日，预付账款的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)	性质
安徽省宣城消防工程有限公司泾县分公司	8.49	1年以内	26.68	工程款
长江证券股份有限公司	8.00	1年以内	25.14	中介服务费
瑞华会计师事务所	5.00	1年以内	15.72	中介服务费
上海柯曼实业有限公司	2.16	1年以内	6.79	设备款
安徽国力电子工程泾县分公司	2.13	1年以内	6.70	设备款
合计	25.78		81.03	

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)	性质
南京群邦电热设备有限公司	32.29	1年以内	53.91	设备款

潘乐荣	6.00	2-3 年	10.02	原料款
白云庵茶厂	4.37	2-3 年	7.30	原料款
安徽省安科安全工程有限公司宁 国分公司	3.80	1 年以内	6.35	中介服务费
苏州荣成化工有限公司	3.30	1 年以内	5.51	原料款
合 计	49.76		83.09	

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比 (%)	性质
潘乐荣	6.00	1-2 年	28.90	货款
上海协盛	5.42	1 年以内	26.09	货款
白云庵茶厂	4.37	1-2 年	21.05	货款
常州市恒睿玻璃钢有限公司	1.00	1 年以内	4.82	货款
芜湖四方锅炉销售有限公司	0.88	1 年以内	4.24	设备款
合 计	17.67		85.10	

3、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

单位：万元

账 龄	2014 年 6 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	17.47	60.09	0.87	16.59
1-2 年	0.10	0.34	0.01	0.09
2-3 年	3.50	12.04	0.70	2.80
3-4 年				
4-5 年	8.00	27.52	6.40	1.60
合计	29.07	100.00	7.98	21.08
账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	10.41	47.51	0.52	9.89

1-2年	3.50	15.97	0.35	3.15
2-3年				
3-4年	8.00	36.51	4.00	4.00
4-5年				
合计	21.91	100.00	4.87	17.04
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	12.83	53.74	0.64	12.19
1-2年	3.05	12.76	0.30	2.74
2-3年	8.00	33.5	1.60	6.40
3-4年				
4-5年				
合计	23.88	100.00	2.55	21.33

其他应收款主要包括员工备用金借款、押金等。报告期内，公司其他应收款发生较小，对财务报表影响较小。

(2) 其他应收款各期末余额中无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 其他应收款情况

截至2014年6月30日，其他应收款的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比(%)	款项性质
泾县供电公司	0.10	1-2年	40.18	押金
	3.50	2-3年		
	8.00	4-5年		
泾县经济开发区投资开发有限责任公司	6.77	1年以内	23.44	押金
上海办事处	5.00	1年以内	17.32	备用金
合肥办事处	4.00	1年以内	13.86	备用金
个人借款	1.50	1年以内	5.20	备用金
合计	28.87		100.00	

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比(%)	款项性质
泾县供电公司	0.10	1年以内	52.94	押金
	3.50	1-2年		
	8.00	3-4年		
泾县经济开发区投资开发有限责任公司	6.77	2-3年	30.89	押金
上海博华国际展览中心	1.90	4-5年	8.67	押金
泾县石化	1.62	1年以内	7.38	押金
社保	0.02	1年以内	0.08	押金
合计	21.90		99.97	

截至2012年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比(%)	款项性质
泾县供电公司	非关联方	3.50	1年以内	48.16	押金
		8.00	2-3年		
王小飞	非关联方	0.71	1年以内	14.27	备用金
		2.70	1-2年		
上海博华国际展览中心	非关联方	1.79	1年以内	7.47	押金
泾县石化	非关联方	1.72	1年以内	7.20	押金
员工借款	非关联方	1.15	1年以内	6.28	备用金
		0.35	1-2年		
合计		19.91		83.38	

4、存货

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
原材料	301.20	43.85	274.68	31.92	244.35	38.12
库存商品	385.76	56.15	585.72	68.08	396.65	61.88
合计	686.96	100.00	860.40	100.00	641.00	100.00

公司存货包括原材料、库存商品等。报告期内公司业务规模逐步扩大，销售收入迅速提高，公司为了应对订单的增长，原材料采购和储备也逐渐增大。公司存在较多的欧美国家客户，这些国家惯常每年7、8月进行休假，所以这些客户

会在 5、6 月份集中采购原料备货，导致 2014 年 6 月末存货水平下降。

(二) 报告期主要非流动资产情况

1、固定资产

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	2,595.60	236.13		2,831.73
房屋及建筑物	1,004.20	123.26		1,127.46
机器设备	1,393.47	42.94		1,436.41
运输工具	111.28			111.28
电子设备及其他	86.66	69.93		156.59
二、累计折旧合计	1,036.11	72.56		1,108.67
其中：房屋及建筑物	189.68	23.90		213.58
机器设备	673.09	44.84		717.93
运输工具	105.71	0.021		105.73
电子设备及其他	67.63	3.80		71.43
三、减值准备小计：				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公、电子设备				
四、账面价值合计	1,559.49			1,723.06
其中：房屋及建筑物	814.52			913.88
机器设备	720.38			718.48
运输工具	5.56			5.55
电子设备及其他	19.03			85.16

续表：

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、账面原值小计：	1,747.64	869.58	21.62	2,595.60
房屋及建筑物	386.54	639.28	21.62	1,004.20
机器设备	1,178.81	214.66		1,393.47
运输工具	111.28			111.28
办公、电子设备	71.01	15.65		86.66
二、累计折旧小计：	935.44	103.09	2.42	1,036.11

房屋及建筑物	167.29	24.81	2.42	189.68
机器设备	598.79	74.30		673.09
运输工具	105.71	0.00		105.71
办公、电子设备	63.65	3.98		67.63
三、减值准备小计:				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公、电子设备				
四、账面价值小计:	812.20			1,559.49
房屋及建筑物	219.26			814.52
机器设备	580.01			720.38
运输工具	5.56			5.56
办公、电子设备	7.37			19.03

续表:

项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
一、账面原值小计:	1,299.37	448.27		1,747.64
房屋及建筑物	386.54			386.54
机器设备	732.39	446.42		1,178.81
运输工具	111.28			111.28
办公、电子设备	69.16	1.85		71.01
二、累计折旧小计:	890.86	44.58		935.44
房屋及建筑物	148.93	18.36		167.29
机器设备	574.94	23.85		598.79
运输工具	105.71			105.71
办公、电子设备	61.28	2.37		63.65
三、减值准备小计:				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公、电子设备				
四、账面价值小计:	408.51			812.20
房屋及建筑物	237.62			219.26
机器设备	157.45			580.01

运输工具	5.56			5.56
办公、电子设备	7.88			7.37

公司拥有的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、办公电子设备、运输设备等。房屋建筑物指老厂区和新厂区的办公楼及生产车间，房产编号分别是房地权泾川（2012）第 023190 和泾房权证城关字第 00181（公）；机器设备指产品生产线；办公电子设备包括桌椅、电脑、打印机等。报告期内，公司固定资产增幅较大，主要因为从 2011 年起公司开始新厂区筹建，包括建设新车间、购置生产设备、安装生产线等，至 2013 年 3 月新厂区正式投入使用，所以报告期内公司固定资产增长很大。新厂区启用后，公司产能迅速扩大，满足了业务发展的需要，公司固定资产总体状态良好。

2012 年 8 月 17 日，公司与建设银行泾县支行签订《最高额抵押合同》，公司用名下土地使用权（证书编号：泾国用（2011）第 1312 号）和厂房（证书编号：房地权泾川（2012）第 023190）为 2012 年 8 月 21 日至 2014 年 8 月 20 日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议等提供抵押担保，担保金额不超过 820 万元。2012 年 10 月 24 日，公司与安徽泾县农村商业银行股份有限公司签订《最高额抵押（质押）合同》，公司用名下土地使用权（证书编号：泾国用（2003）第 017 号）和厂房（证书编号：泾房权证城关字第 00181（公））为 2012 年 10 月 24 日至 2015 年 10 月 24 日期间提供的贷款进行抵押担保，担保金额不超过 400 万元。2013 年 8 月 28 日，红星药业公司与建行泾县支行签订合同编号为“CZZLJX2013011”号流动资金借款合同，借款金额 200.00 万元，借款期限为 2013 年 9 月 2 日至 2014 年 9 月 1 日，借款利率为 6.90%。同日，双方签订合同编号为“DYJX2013011”号抵押合同，红星药业公司以其部分机器设备为抵押物为上述借款提供抵押担保。截至本公开转让说明书签署之日，除设备解除抵押外，其他土地使用权、房产权属均尚未解除抵押。

2、在建工程

单位：万元

工程名称	2013-12-31	本年增加数	本年转入固定资产数	其他减少数	2014-6-30
办公楼	26.36	0.057	26.41		

茶叶仓库	30.22	41.34	71.56		
净化车间	29.16	39.94			69.09
待安装设备	15.92	59.53	56.80	-	18.65
其他	2.97	17.94	-	-	20.91
合计	104.61	158.81	154.77	-	108.65

单位：万元

工程名称	2012-12-31	本年增加数	本年转入固定 资产数	其他减少数	2013-12-31
办公楼	25.45	41.87	40.96		26.36
茶叶仓库		30.22			30.22
净化车间		29.16			29.16
待安装设备	104.64	43.02	131.74		15.92
其他	309.34	371.21	677.59		2.97
合计	439.43	515.47	850.29		104.61

单位：万元

工程名称	2011-12-31	本年增加数	本年转入固定 资产数	其他减少数	2012-12-31
办公楼		25.45			25.45
茶叶仓库					-
净化车间					-
待安装设备	496.97		392.33		104.64
其他	345.74		36.40		309.34
合计	842.71	25.45	428.73		439.43

3、无形资产

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、账面原值合计	828.86			828.86
其中：土地使用权	828.86			828.86
二、累计摊销合计	113.37	9.16		122.53
其中：土地使用权	113.37	9.16		122.53
三、减值准备累计金额合计				
四、账面价值合计	715.49		9.16	706.33
其中：土地使用权	715.49		9.16	706.33

单位：万元

类别	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
----	------------	------	------	------------

账面原值小计	828.86			828.86
土地使用权	828.86			828.86
累计摊销小计	93.09	20.28		113.37
土地使用权	93.09	20.28		113.37
减值准备小计				
土地使用权				
账面价值合计	735.77			715.49
土地使用权	735.77			715.49

单位：万元

类别	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
账面原值小计	828.86			828.86
土地使用权	828.86			828.86
累计摊销小计	72.82	20.28		93.09
土地使用权	72.82	20.28		93.09
减值准备小计				
土地使用权				
账面价值合计	756.04		20.28	735.77
土地使用权	756.04		20.28	735.77

公司无形资产包括老厂区土地使用权和新厂区土地使用权两部分，账面原值分别是 2,298,214.29 元和 5,990,400.00 元，两者均取得了土地使用权证，证书编号分别是泾国用（2003）第 017 号和泾国用（2011）第 1312 号。

2012 年 8 月 17 日，公司与建设银行泾县支行签订《最高额抵押合同》，公司用名下土地使用权（证书编号：泾国用（2011）第 1312 号）和厂房（证书编号：房地权泾川（2012）第 023190）为 2012 年 8 月 21 日至 2014 年 8 月 20 日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议等提供抵押担保，担保金额不超过 820 万元。2012 年 10 月 24 日，公司与安徽泾县农村商业银行股份有限公司签订《最高额抵押（质押）合同》，公司用名下土地使用权（证书编号：泾国用（2003）第 017 号）和厂房（证书编号：泾房权证城关字第 00181（公））为 2012 年 10 月 24 日至 2015 年 10 月 24 日期间提供的贷款进行抵押担保，担保金额不超过 400 万元。截至本公开转让说明书签署之日，上述抵押尚未解除。

（三）资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备的计提方法

主要资产减值准备的计提方法见本节之“三、报告期主要采用的会计政策”。

2、资产减值准备实际计提情况

单位：元

项目	2013-12-31	本期计提	本期减少		2014-6-30
			转回数	转销数	
坏账准备	248,775.20	59,979.61			308,754.81
合计	248,775.20	59,979.61			308,754.81

续表：

项目	2012-12-31	本期计提	本期减少		2013-12-31
			转回数	转销数	
坏账准备	170,631.07	78,144.13			248,775.20
合计	170,631.07	78,144.13			248,775.20

续表：

项目	2011-12-31	本期计提	本期减少		2012-12-31
			转回数	转销数	
坏账准备	102,774.52	67,856.55			170,631.07
合计	102,774.52	67,856.55			170,631.07

截至2014年6月30日，公司除对应收账款、其他应收款计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

八、报告期主要债务

(一) 负债构成分析

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	2,512.78	100.00	2,924.49	100.00	2,298.71	100.00
非流动负债						
负债总额	2,512.78	100.00	2,924.49	100.00	2,298.71	100.00

(二) 报告期内主要负债

1、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：万元

借款性质	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押及保证借款	1,250.00	137.00	1,219.00
合计	1,250.00	137.00	1,219.00

(2) 截至2014年6月30日，未到期银行借款明细情况：

银行名称	借款金额	借款日	还款日	担保方式
建设银行泾县支行	1,500,000.00	2013-08-14	2014-08-13	土地和房产抵押，并由柳国杞提供个人保证
建设银行泾县支行	2,500,000.00	2013-10-12	2014-10-11	土地和房产抵押，并由柳国杞提供个人保证
建设银行泾县支行	1,500,000.00	2013-11-13	2014-11-11	土地和房产抵押，并由柳国杞提供个人保证
建设银行泾县支行	2,000,000.00	2013-09-02	2014-09-01	土地、房产、设备抵押，并由柳国杞提供个人保证
建设银行泾县支行	1,500,000.00	2014-01-23	2015-01-22	土地和房产抵押，并由柳国杞提供个人保证
安徽泾县农村商业银行	3,500,000.00	2014-03-18	2015-03-03	由泾县中小企业融资担保中心提供保证担保，公司用生产设备向农商银行提供反担保。
合计	12,500,000.00			

2、应付账款

(1) 报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：万元

账龄	2014年6月30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	825.48	98.55	777.07	60.74	301.08	36.77
1-2年	1.58	0.19	16.02	1.25	517.68	63.23
2-3年	9.51	1.14	486.20	38.01		

3 年以上	1.08	0.13				
合计	837.65	100.00	1,279.29	100.00	818.76	100.00

应付账款主要包括原材料欠款、土地出让金欠款、工程欠款等。报告期内应付账款波动较大，2013 年末较 2012 年末增加 460 万元，增长幅度达 56.25%，主要因为 2013 年以来公司新厂区开始投入使用，公司业务规模迅速扩大，原料采购量随之增大；同时随着公司采购量的扩大，公司对供应商议价能力增强，应付账款账期延长，从而导致 2013 年末应付账款增长较大。2014 年 6 月末较 2013 年末减少 441.64 万元，主要系公司支付了前期欠交土地出让金所致。

报告期内，账龄超过 1 年的应付账款主要是公司应交的土地出让金。除此影响外，应付账款账龄基本都在 1 年以内。

(2) 应付账款各期末余额中无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 应付账款情况

2014 年 6 月 30 日应付账款情况：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
南陵县张普兵农副产品经营部	179.97	1 年以内	21.49	原料款
凌志明	68.80	1 年以内	8.21	原料款
王敏艺	65.87	1 年以内	7.86	原料款
朱火祥	61.16	1 年以内	7.30	原料款
徐水巡	55.06	1 年以内	6.57	原料款
合计	430.86		51.44	

2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名情况：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比 (%)	款项性质
泾县经济开发区投资开发有限责任公司	469.61	2-3 年	36.71	土地款
南陵县张普兵农副产品经营部	146.43	1 年以内	11.45	原料款

单位名称	金额	年限	占比 (%)	款项性质
朱火祥	62.78	1年以内	4.91	原料款
安徽三建工程公司芜湖分公司	51.80	1年以内	4.05	工程款
董清荣	51.27	1年以内	4.01	工程款
合计	781.89		61.12	

2012年12月31日应付账款情况:

单位: 万元

单位名称	金额	年限	占比 (%)	款项性质
泾县经济开发区投资开发有限责任公司	499.04	1-2年	60.95	土地款
南陵宏业大糠	73.84	1年以内	9.02	原料款
徐水巡	55.04	1年以内	6.72	原料款
叶兰芳	41.20	1年以内	5.03	原料款
叶继娟	26.84	1年以内	3.28	原料款
合计	695.96		85.00	

3、预收款项

(1) 预收账款余额、账龄情况

单位: 万元

账龄	2014年6月30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			5.08	90.61	3.24	92.83
1-2年	0.28	52.44	0.27	4.92	0.23	6.53
2-3年	0.23	43.28	0.23	4.07	0.02	0.64
3年以上	0.02	4.28	0.02	0.40		
合计	0.53	100.00	5.60	100.00	3.49	100.00

报告期内, 公司预收账款很少, 对公司财务状况影响很小。

(2) 预收账款各期末余额中无预收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 预收账款情况

截至2014年6月30日, 预收账款前五名的情况如下:

单位: 万元

单位名称	金额	年限	占比 (%)	款项性质
樊杏娜	0.28	1至2年	52.44	预收货款
AZPA Pharmaceuticals Pty Ltd	0.15	2至3年	27.89	预收货款

王迪际	0.07	2至3年	12.54	预收货款
金菲马工贸有限公司	0.02	3年以上	4.28	预收货款
金祥	0.02	2至3年	2.85	预收货款
合计	0.53		100.00	

截至2013年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比(%)	款项性质
北京兴百祥科贸有限公司	3.65	1年以内	65.15	预收货款
北京嘉康源科技发展有限公司	1.16	1年以内	20.71	预收货款
樊杏娜	0.28	1至2年	4.92	预收货款
施文	0.17	1年以内	2.95	预收货款
AZPA Pharmaceuticals Pty Ltd	0.15	2至3年	2.62	预收货款
合计	5.41		96.35	

截至2012年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比(%)	款项性质
西安塞纳生物技术有限公司	1.80	1年以内	51.58	预收货款
EXTEA DEVELOPMENT CO.,LTD.	1.05	1年以内	29.95	预收货款
樊杏娜	0.28	1年以内	7.91	预收货款
AZPA Pharmaceuticals Pty Ltd	0.15	1至2年	4.20	预收货款
北京嘉康源科技发展有限公司	0.09	1年以内	2.44	预收货款
合计	3.37		96.08	

4、其他应付款

(1) 其他应付款余额、账龄情况

单位：万元

账龄	2014年6月30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	189.58	81.50	105.33	56.99	60.44	20.98
1-2年	21.65	9.31	35.47	19.19	227.59	79.02
2-3年	18.33	7.88	44.01	23.81		

3 年以上	3.05	1.31				
合计	232.61	100.00	184.81	100.00	288.03	100.00

其他应付款主要包括股东借款、公司往来款、质保金等。股东借款主要系为了满足临时性资金需求，公司向股东柳国杞、沈莹等借入。2014 年以前，公司向股东借款需要支付利息，利率参照市场利率确定。2014 年以来公司加强了内控管理，为了防止侵害公司和小股东利益，公司尽量避免与股东的关联交易，若公司确实需要临时周转资金，向股东借款时需要通过股东会决议、签订借款协议，并且不需支付利息。

(2) 其他应付款各期末余额中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项详见本节“十、（二）重大关联交易情况”。

(3) 其他应付款前五名情况

截至2014年6月30日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄			占比 (%)	款项性质
		1年以内	1-2年	2-3年		
沈莹	100.00	100.00			42.99	借款
柳国杞	81.11	81.11			34.87	借款
武汉制药机械有限公司	15.62			15.62	6.72	质保金
柳杓	10.00		10.00		4.30	借款
赵阳	4.90	2.10	2.80		2.11	员工代垫款
合计	211.63	183.21	12.80	15.62	90.98	

截至2013年12月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄			占比 (%)	款项性质
		1年以内	1-2年	2-3年		
柳国杞	117.36	64.14	12.19	41.02	63.5	借款
武汉制药机械有限公司	15.62	0	15.62		8.45	质保金
柳杓	10.00	10.00			5.41	借款
中铁电气化局京福客专安徽段 四电集成项目经理部一分部	5.00	5.00			2.71	押金
泾县劳动机电	2.95	2.95			1.6	质保金
合计	150.93	82.09	27.81	41.02	81.67	

截至2012年12月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄			占比 (%)	款项性质
		1年以内	1-2年	2-3年		
柳国杞	129.73	12.19	117.54		45.04	借款
中国宣纸集团公司	35.83		35.83		12.44	往来款
四川禹伽茶业	20.00		20.00		6.94	押金
无锡市林大喷雾干燥设备有限公司	17.50	17.50			6.08	质保金
星狮装饰材料有限公司	16.17		16.17		5.61	质保金
合计	219.22	29.69	189.53		76.11	

九、股东权益情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	14,880,000.00	14,880,000.00	14,880,000.000
资本公积			
专项储备	271,167.92		
盈余公积			
未分配利润	213,876.95	-4,400,191.14	-6,858,139.450
股东权益合计	15,365,044.87	10,479,808.86	8,021,860.550

1、股本变动情况

单位：元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2012年度	14,880,000.00			14,880,000.00
2013年度	14,880,000.00			14,880,000.00
2014年1-6月	14,880,000.00			14,880,000.00

注：实收资本增减变动情况参见第一节“三、（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

2、专项储备

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
安全生产费		376,239.52	105,071.60	271,167.92
合计		376,239.52	105,071.60	271,167.92

注：公司安全生产费计提及使用政策参见本节“三、（七）安全生产费”。

3、未分配利润变动情况

报告期内，公司未分配利润具体变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
上期末未分配利润	-4,400,191.14	-6,858,139.45	-6,621,277.45
加：年初未分配利润调整数			
本期年初未分配利润	-4,400,191.14	-6,858,139.45	-6,621,277.45
加：本期归属于股东的净利润	4,614,068.09	2,457,948.31	-236,862.00
减：提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
其他			
期末未分配利润	213,876.95	-4,400,191.14	-6,858,139.45

十、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等关于关联方和关联关系的有关规定，公司关联方及关联方关系如下：

存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	与公司的关系
柳国杞	控股股东、实际控制人、副董事长

不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
----	-------	--------

1	沈莹	股东、董事、总经理
2	柳杓	股东、董事长、财务总监
3	周静娴	股东、董事
4	许忠	董事
5	柳楠	股东、监事会主席
6	王华	监事
7	洪梅	监事
8	周剑	股东、副总经理、董事会秘书
9	泾县国有资产投资运营有限公司	股东
10	上海淼水生物科技有限公司	周静娴控制的公司
11	安徽百德芙贸易有限公司	柳楠参股公司

注 1：上海淼水生物科技有限公司成立于 2002 年 4 月 11 日，一直没有实质性经营，已于 2004 年 12 月 27 日吊销。

注 2：安徽百德芙贸易有限公司成立于 2012 年 3 月 31 日，主要经营日用百货、办公用品、服装服饰、五金交电等。

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、共同控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”、“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、公司无主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况。

（二）重大关联交易情况

1、经常性关联交易

无

2、偶发性关联交易

（1）关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
柳国杞	本公司	150 万元	2012 年 7 月 24 日	2013 年 7 月 23 日	是
柳国杞	本公司	400 万元	2012 年 8 月 21 日	2015 年 8 月 20 日	是
柳国杞	本公司	350 万元	2012 年 10 月 24 日	2013 年 10 月 23 日	是
柳国杞	本公司	1500 万元	2013 年 8 月 1 日	2016 年 7 月 31 日	否

2012 年 7 月 24 日, 股东柳国杞与建设银行泾县支行签订《自然人保证合同》, 为公司银行借款 150 万元提供保证担保, 保证期间为 2012 年 7 月 24 日至 2013 年 7 月 23 日。2012 年 8 月 17 日, 公司与建设银行泾县支行签订借款协议, 借款金额 400 万元, 柳国杞为此项借款提供保证担保。2012 年 10 月 24 日, 柳国杞与建设银行泾县支行签订《自然人保证合同》, 为公司银行借款 350 万元提供保证担保, 保证期间为 2012 年 10 月 24 日至 2013 年 10 月 23 日。2013 年 8 月 1 日, 公司与建设银行泾县支行签订《最高额保证合同》, 柳国杞为公司于 2013 年 8 月 1 日至 2016 年 7 月 31 日期间产生的借款提供担保, 担保金额不超过 1500 万元。

(2) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
借入:				
沈莹	100 万元	2014.2.14	2014.8.13	短期周转使用, 没有支付利息
柳国杞	25 万元	2011.9.29	2012.9.29	月利率 0.80%, 共 2.40 万元利息
柳国杞	30 万元	2011.4.6	2012.4.5	月利率 0.80%, 共 2.88 万元利息
柳国杞	80 万元	2010.5.12	2011.5.11	月利率 0.72%, 共 6.912 万元利息

其他应付款主要包括股东借款、公司往来款、质保金等。股东借款主要系为了满足临时性资金需求, 公司向股东柳国杞、沈莹等借入。2014 年以前, 公司向股东借款需要支付利息, 利率参照市场利率确定。2014 年以来公司加强了内控管理, 为了防止侵害公司和小股东利益, 公司尽量避免与股东的关联交易, 若公司确实需要临时周转资金, 向股东借款时需要通过股东会决议、签订借款协议, 并且不需支付利息。

(3) 关联方应收应付款项

单位: 元

项目名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款:			

项目名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
沈莹	1,000,000.00		
柳国杞	811,079.10	1,173,579.10	1,297,270.10
柳杓	100,000.00		
合计	1,911,079.10	1,173,579.10	1,297,270.10

关联方应收应付款项主要是公司向股东借款。

（三）减少或规范关联交易的安排

有限公司阶段公司治理不够规范，存在公司与控股股东、实际控制人往来借款的情形。对此，公司加强了内控管理。股份公司成立以来，公司逐步制定了与关联交易有关的内部控制：2014年9月公司通过新的《公司章程》，《公司章程》第三十九条规定“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社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”等。2014年9月公司通过《关联交易决策制度》，《关联交易决策制度》对关联交易需遵循的原则、关联交易类型、关联交易控制程序等均做了规定。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、股份制改制。详见本公开转让说明书“第一节 基本情况 三、（五）”之“4、有限公司整体变更为股份公司”。

十二、报告期内资产评估情况

公司整体变更成股份公司时依法进行了资产评估，中铭国际资产评估公司出具了“中铭评报字[2014]第 9014 号”资产评估报告，评估基准日为 2014 年 6 月 30 日。按照资产基础法，有限公司净资产的评估价值为 2,105.43 万元，公司净资产账面价值 1,536.51 万，评估增值 568.92 万元，增值率 37.03%。

十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

2、报告期的利润分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

（二）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，公司的股利分配政策不变。

十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无应纳入合并报表的子公司或其他企业。

十五、特有风险提示

（一）主要原材料供应和原材料价格波动的风险

报告期内，公司生产所需直接材料占产品成本的比例在 80% 以上，因此，原材料供应和价格变动将对公司业绩产生重要影响。公司生产所需的原材料主要为茶叶、稻壳等农副产品，其生产受气候条件和病虫害等自然灾害的影响十分明显。另外，农作物的种植还受周期性、季节性、地域性和其他一些偶然因素的影响。因此，一旦公司主要原材料产地发生自然灾害，或受到其他因素的重大影响，将导致公司主要原材料供应和价格出现大幅波动。如果公司不能够合理判断原材料供应和价格变动的趋势，建立稳定的原材料供应，或者根据原材料供应和价格的变动调整生产经营计划或产品售价，公司的经营业绩可能出现大幅度地波动。

（二）出口比重较高风险

近年来,具备一定功能性的植物提取物产品备受市场青睐,在世界范围内得到泛认可。在国际市场上,发达国家和地区对天然植物提取物的需求量稳定增长。2012年、2013年和2014年1-6月,公司主营业务收入中直接来自境外客户的比例分别为54.36%、39.36%和38.11%,最终销往国外的产品占总量的比例达到70%以上,公司对国际市场的依赖程度较高。随着国际业务的进一步拓展,公司出口额和比重将会进一步增加,公司存在产品出口比例较高的风险。

(三) 偿债能力风险

报告期内,公司发展速度较快并投资建设新厂区,资金需求量较大,除自有资金外,公司亦采取银行借款等融资方式补充营运资金。2012年末、2013年末、2014年6月末公司短期借款余额分别为1,219万元、1,370万元、1,250万元,公司借款规模偏高,导致公司流动比率、速动比率均偏低。尽管近年来公司业务发展迅速,经营现金流量较为充裕,但由于公司近期投资规模较大,未来能否顺利取得银行借款具有一定的不确定性,公司仍然面临偿债风险。

针对上述风险,一方面,公司加大市场开拓力度和研发力度,努力提高产品竞争力和扩大市场份额,以实现未来经营现金最大流入;另一方面,公司加强资金预算管理和筹划力度,对未来资金需求需事先申报,公司提前谋划,包括申请银行信用额度、调配大额款项收取和支付进度等,实现资金安全高效使用。

(四) 应收账款回收风险

2012年末、2013年末、2014年6月末应收账款净额分别为346.69万元、472.36万元、541.53万元,报告期内应收账款逐步增大,这主要由于公司业务规模不断扩大所致。尽快公司应收款项回款状况较好,应收账款账龄绝大多数在1年以内,但随着业务规模的扩大,公司仍面临着应收账款管理及回收风险。

为了加强应收账款回收力度,公司建立业务开展责任制,将款项回收责任明确到个人,并将货款回笼情况作为业务人员主要考核内容之一;同时,财务部门负责应收账款的账务处理和核算工作,做好数据传递和信息反馈,每月将应收账款的详细清单与各业务部门进行核对,发现问题及时报告。

第五节 有关声明

一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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



安徽红星药业股份有限公司（盖章）：

全体董事（签字）：

洪斌

柳均

许步

孙开

周静斌

全体监事（签字）：

孙开

王华

洪梅

全体高级管理人员（签字）：

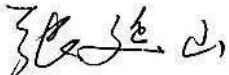
洪斌

王华

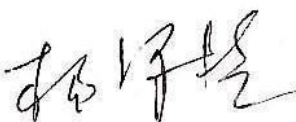
柳均

主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

项目小组成员（签字）：

法定代表人（签字）：



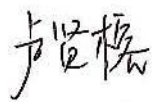
三、律师事务所声明

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

负责人（签字）：



经办律师（签字）：



律师事务所（盖章）：



四、会计师事务所声明

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

负责人签名：


杨剑涛


顾仁荣

签字注册会计师签名：


曾玉红


徐远

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

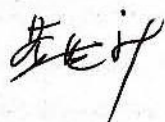


2015年1月28日

五、评估师事务所声明

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

负责人（签字）：



签字注册资产评估师（签字）：



中国注册
资产评估师
李瑞金
34060013



中国注册
资产评估师
李靖
34120007

评估师事务所（盖章）：



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件