



云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



二〇一五年三月

声 明

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

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

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。

目 录

声 明.....	2
目 录.....	3
重大事项提示.....	8
一、关联销售比例较高的风险.....	8
二、公司采购和销售现金结算而导致的内控风险.....	9
三、坐支现金导致的风险.....	9
四、非经常性损益对净利润影响重大.....	10
五、资产抵押或股权质押导致公司经营不稳定的风险.....	11
六、税收优惠政策变化的风险.....	12
七、供应商及客户中自然人较多的风险.....	12
八、市场集中风险.....	12
九、关联资金往来频繁产生的资金占用及公司治理风险.....	13
十、实际控制人不当控制的风险.....	13
十一、食品安全风险.....	14
十二、肉牛疫病养殖风险.....	14
释 义.....	15
第一节 基本情况.....	17
一、公司基本情况.....	17
二、股票挂牌情况.....	18
(一) 股票挂牌基本情况.....	18
(二) 股票限售安排.....	18
(三) 股票转让方式.....	19
三、公司股权结构.....	19
(一) 股权结构图.....	19
(二) 主要股东情况.....	20
(三) 前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况.....	21
(四) 其他争议事项的具体情况与股东之间的关联关系.....	22
(五) 公司的股本形成及其变化.....	22
(六) 公司重大资产重组情况.....	30
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	30
(一) 董事基本情况.....	30
(二) 监事基本情况.....	31
(三) 高级管理人员基本情况.....	32
五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	33
六、相关机构的情况.....	35
(一) 主办券商.....	35
(二) 律师事务所.....	35
(三) 会计师事务所.....	35
(四) 资产评估机构.....	36

(五) 证券登记结算机构.....	36
(六) 证券交易场所.....	36
第二节 公司业务.....	37
一、业务、产品介绍.....	37
(一) 主要业务.....	37
(二) 主要产品及其用途.....	37
二、内部组织结构及业务流程.....	38
(一) 内部组织结构.....	38
(二) 主要业务流程.....	38
三、业务关键资源要素.....	39
(一) 产品运用的主要技术.....	39
(二) 主要无形资产情况.....	40
(三) 主要资质和荣誉情况.....	42
(四) 重要固定资产情况.....	44
(五) 员工情况.....	45
(六) 食品安全控制体系.....	46
四、业务经营情况.....	47
(一) 业务收入构成.....	47
(二) 产品主要消费群体及报告期内前五大客户情况.....	47
(三) 产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况.....	51
(四) 重大业务合同及履行情况.....	54
五、公司商业模式.....	56
六、公司所处行业的基本情况.....	57
(一) 行业概况.....	57
(二) 市场规模.....	63
(三) 风险特征.....	64
(四) 公司在行业中的竞争地位.....	64
第三节 公司治理.....	70
一、公司最近二年内股东（大）会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	70
(一) 有限公司阶段.....	70
(二) 股份公司阶段.....	70
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	71
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	72
四、公司独立运营情况.....	72
(一) 业务独立情况.....	72
(二) 资产完整情况.....	72
(三) 人员独立情况.....	73
(四) 财务独立情况.....	73
(五) 机构独立情况.....	73
五、同业竞争情况.....	73
(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.....	73
(二) 关于避免同业竞争的措施与承诺.....	75
六、报告期内资金占用、对外担保情况.....	76

(一) 公司资金占用情况.....	76
(二) 公司对外担保及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况.....	76
(三) 公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	76
(四) 公司对外投资情况.....	76
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	77
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况.....	77
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系.....	78
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺.....	78
(四) 公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况.....	78
(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形.....	79
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形.....	79
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形.....	79
八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因.....	80
第四节 公司财务.....	82
一、公司最近两年及一期的主要财务报表.....	83
二、最近两年及一期审计意见和财务报表编制基础.....	102
(一) 审计意见.....	102
(二) 财务报表编制基础.....	102
(三) 合并报表范围.....	102
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计.....	103
(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法.....	103
(二) 合并财务报表的编制方法.....	103
(三) 应收款项.....	104
(四) 存货.....	105
(五) 长期股权投资.....	106
(六) 固定资产.....	107
(七) 在建工程.....	108
(八) 借款费用.....	109
(九) 生物资产.....	110
(十) 无形资产.....	111
(十一) 长期待摊费用.....	113
(十二) 收入.....	113
(十三) 政府补助.....	115
(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	115
(十五) 租赁.....	116
(十六) 主要会计政策变更、会计估计变更的说明.....	117
(十七) 前期会计差错更正.....	117
四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析.....	117
(一) 财务状况分析.....	117
(二) 财务指标分析.....	119
(三) 报告期内营业收入、利润变动情况.....	124
(四) 营业收入、成本构成及比例.....	124
(五) 营业毛利率及变动情况.....	126
(六) 公司最近两年及一期主要费用及其变动情况.....	129

(七) 对外投资收益情况.....	131
(八) 非经常性损益.....	132
(九) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策.....	135
(十) 报告期主要资产情况.....	136
(十一) 报告期主要负债情况.....	159
(十二) 报告期股东权益情况.....	167
五、关联方及关联交易.....	169
(一) 关联方和关联关系.....	169
(二) 关联交易.....	170
(三) 关联方往来余额.....	172
(四) 关联交易决策程序执行情况.....	173
(五) 减少和规范关联交易的具体安排.....	173
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	174
(一) 或有事项.....	174
(二) 承诺事项.....	174
(三) 资产负债表日后事项.....	174
(四) 其他重要事项说明.....	174
七、公司报告期内资产评估情况.....	174
(一) 有限公司债权转股权.....	174
(二) 有限公司整体变更为股份公司.....	174
八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	176
(一) 报告期内股利分配政策.....	176
(二) 公司最近两年分配情况.....	176
(三) 公开转让后股利分配政策.....	176
九、控股子公司情况.....	176
(一) 子公司基本情况.....	176
(二) 子公司主要财务指标.....	176
十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素.....	177
(一) 关联销售比例较高的风险.....	177
(二) 公司采购和销售现金结算而导致的内控风险.....	177
(三) 坐支现金导致的风险.....	178
(四) 非经常性损益对净利润影响重大.....	179
(五) 资产抵押或股权质押导致公司经营不稳定的风险.....	180
(六) 税收优惠政策变化的风险.....	180
(七) 供应商及客户中自然人较多的风险.....	181
(八) 市场集中风险.....	181
(九) 关联资金往来频繁产生的资金占用及公司治理风险.....	181
(十) 实际控制人不当控制的风险.....	182
(十一) 食品安全风险.....	183
(十二) 肉牛疫病养殖风险.....	183
第五节 有关声明.....	184
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	184
二、主办券商声明.....	185
三、申请挂牌公司律师声明.....	186

四、审计机构声明.....	187
五、资产评估机构声明.....	188
第六节 附件.....	189

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、关联销售比例较高的风险

2012年、2013年和2014年1-7月，公司对关联方云南听牧贸易有限公司销售金额分别为5,430,050.10元、10,994,158.00元和26,902,978.28元，占同期营业收入比重分别为34.21%、18.71%和44.37%。报告期内，公司关联销售比重较高。

云南听牧贸易有限公司系公司于2010年4月29日投资设立的全资子公司，公司于2012年3月22日将其股权全部处置，不再具有控制权。处置完成后，云南听牧贸易有限公司股东为公司实际控制人梁应海之弟梁应武、实际控制人杨惠芬之侄女杨萍、持股5%以上股东李治坤之妹李继艳持有，持股比例分别为67.21%、14.79%、18.00%。云南听牧贸易有限公司主营业务为通过设立自营店销售公司产品，主要向终端消费者销售，即客户主要为自然人且为现金结算。基于加快公司自营销售业务快速发展、规范公司财务和资金管理需要，公司处置了云南听牧贸易有限公司股权。

报告期内，公司每年度均与云南听牧贸易有限公司签订《销售合同》，由于上述关联销售发生时，有限公司治理结构和内控制度尚不规范，也未制订相应的关联交易管理办法，故未履行关联交易决策程序。有限公司于2014年10月17日召开临时股东会，审议通过《关于确认公司2012年度、2013年度、2014年1月1日至2014年7月31日的关联交易的议案》，对有限公司报告期内发生的关联交易予以确认。

为满足新三板挂牌及未来资本市场需要，公司正采取措施以消除对云南听牧贸易有限公司关联销售，目前公司已设立昆明分公司，将云南听牧贸易有限公司旗下15家自营店转入昆明分公司统一运营和管理。截止本公开转让说明书签署之日，云南听牧贸易有限公司相关注销手续正在办理中。

二、公司采购和销售现金结算而导致的内控风险

报告期内公司销售及采购环节存在较高比例的现金交易。在销售收款环节，公司零售业务面对的是终端消费者，终端消费每批采购量较小，且出于交易习惯，以现金结算；公司主要经销商以自然人身份组织经营活动，不通过设立公司制的组织形式开展；公司对大部分客户采取了“款到发货、货款两清”的销售政策。综上，客观上导致公司销售收款采用现金结算较多。在采购付款环节，由于公司主要原材料为活牛，且主要向养殖农户采购。业务发展早期，公司与养殖农户尚未形成互相信任的合作关系，并且大部分养殖农户对银行转账结算认知度不高，倾向于现金交易，因此公司采购活牛需要现金支付。2012年、2013年和2014年1-7月现金采购的金额占活牛采购总额比重分别为100.00%、90.15%和100.00%。2012年、2013年和2014年1-7月，公司销售环节的现金收款金额占销售金额比重分别为22.35%、58.96%和66.37%。

公司制定了严格的《采购与付款管理制度》、《销售与收款管理制度》、《货币资金管理制度》等内控制度。公司财务处实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；财务处设立三名出纳，专人专岗，并定期轮岗；公司会计与出纳每日核对，确保账实相符；公司销售部每日与财务处核对单据，确保账实相符；公司为接触现金的业务员建立了担保人制度，防范其收款风险。

报告期内，通过以上安排，公司现金结算环节的内部控制完整、合理，并得到了有效执行。随着公司采购和销售政策的调整，公司未来的现金收支比例将进一步下降。但由于公司日常经营涉及现金交易，公司仍然存在采购和销售环节内部控制不足而导致的风险。

三、坐支现金导致的风险

为保障公司原材料（活牛）的及时采购，并解决现金收款量大的难题，同时因公司开户银行核定的采购备用提取限额难以满足采购所需支付的现金，公司存在以收取的现金直接支付采购货款的情况。报告期内公司现金坐支的金额和比例如下：

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
坐支现金金额（元）	31,957,519.34	11,070,493.76	914,297.77
占现金收入比例（%）	82.59	32.97	26.81
占活牛采购比例（%）	74.54	21.30	8.03

上述坐支现金事项发生前，公司未履行《现金管理暂行条例》第十一条第（二）款规定的关于“因特殊情况需要坐支现金的，应当事先报经开户银行审查批准，由开户银行核定坐支范围和限额。”相关报批手续。根据《现金管理暂行条例》第二十一条（十一）规定，开户单位未经批准坐支或者未按开户银行核定的坐支范围和限额坐支现金的，开户银行应当依照中国人民银行的规定，予以警告或者罚款；情节严重的，可在一定期限内停止对该单位的贷款或者停止对该单位的现金支付。因此，公司存在因未经批准坐支而被开户行处罚的风险。另外，尽管报告期内公司采取了一系列内部管理制度，但仍存在坐支现金导致内控及员工道德风险。

股份公司成立后，为规范销售的现金收款、采购的现金支付行为，公司完善了相关管理制度，从制度上保证不再发生坐支行为。同时，公司已经建立了资金授权、审核批准、对账和印章的管理等相关管理制度，并得到了有效执行。

公司及实际控制人已出具《关于全面规范坐支现金行为的承诺函》，承诺如下：1、公司将严格按《现金管理暂行条例》第十一条第（二）款规定及结合公司已经制定的《采购与付款管理制度》、《销售与收款管理制度》、《货币资金管理制度》和《现金结算管理办法》等内部控制制度，杜绝坐支现金行为。2、公司将全面杜绝采用员工个人账户交易，于2015年3月31日前将所有涉及采购付款的员工（出纳）个人账户予以销户，今后不再启用任何员工个人账户。3、活牛采购环节将采取积极措施推广银行结算方式，公司计划通过2015年和2016年两年左右时间的积极推广，使活牛采购环节全面实现银行结算，其中：2015年底现金支付比例降至40%以下，2016年前现金支付比例降低至5%以下。

四、非经常性损益对净利润影响重大

报告期内公司非经常性损益及非经常性损益占同期净利润比重如下：

项目	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度
营业利润	4,130,252.12	-983,006.54	-2,912,059.95
净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
非经常性损益	1,291,405.18	3,298,712.94	7,712,940.67
非经常性损益占净利润比重 (%)	24.22	147.05	160.66
扣除非经常性损益后的净利润	4,040,482.85	-1,055,402.51	-2,912,059.95

可以看出：（1）公司 2012 年和 2013 年净利润主要来源于非经常性损益，扣除非经常性损益后的净利润分别为-2,912,059.95 元和-1,055,402.51 元，同时公司非经常性损益主要为政府补贴，且不具有持续性。因此，2012 年、2013 年非经常性损益对公司净利润具有重大影响。（2）2014 年 1-7 月非经常性损益占净利润比重为 24.22%，对当期净利润具有较大影响。

五、资产抵押或股权质押导致公司经营不稳定的风险

公司将土地使用权（权证号：寻国用<2008>第 054 号）用作富滇银行股份有限公司昆明五华支行、交通银行昆明高新支行借款抵押物，2014 年 7 月 31 日仍处于抵押状态；公司为向招商银行霖雨路支行申请 500.00 万元流动资金贷款将公司名下梅赛德斯奔驰轿车及子公司昆明听牧牛庄餐饮有限公司 100% 股权等向昆明长青融资担保有限公司作为该笔贷款的反担保物，2014 年 7 月 31 日仍处于担保状态；公司为向昆明市创业企业融资服务有限责任公司（通过国家开发银行股份有限公司委托贷款）申请 800.00 万元短期流动资金贷款以公司名下一套牛、羊屠宰设备和一套电子信息交易系统等向云南联银投融资担保有限公司提供该笔贷款的反担保，2014 年 7 月 31 日仍处于担保状态；公司名下注册商标“听牧”、“天牧”已用于向云南联银投融资担保有限公司作为质押；公司将银行定期存单向招商银行昆明霖雨路支行及交通银行昆明高新支行进行质押借款，2014 年 7 月 31 日仍处于质押状态。

如果公司不能按时足额偿还贷款本息，公司用于抵押或质押的资产、股权将有可能被采取强制措施，从而对公司的正常生产经营产生不利影响。

六、税收优惠政策变化的风险

根据财税[2012]75号《财政部、国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》，云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局同意从2012年12月1日起免征母公司云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司应缴增值税，城市维护建设税随增值税免征而免征。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）项、财税[2008]149号等规定，农产品初加工可以免征企业所得税。根据云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局下发的企业所得税减免税备案通知书，同意对公司2010年-2013年提出的《云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司关于企业所得税减免税备案申请》予以备案，生产的冷鲜肉、冷冻肉等产品免征企业所得税。

如果国家相关税收优惠政策发生变化，公司将不能继续享受所得税等减免优惠，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

七、供应商及客户中自然人较多的风险

报告期内公司的供应商中排名前五位的均为自然人。随着公司未来终端销售比重大幅提升，客户中自然人所占的比例也将提高，这主要与公司所处行业的特点相关。由于自然人自身的局限性（即自然人经营拓展能力、经营期限、经营风险的承受能力易受其自身条件和自然规律的制约或影响），可能会导致其作为公司交易对象的不稳定，包括自身存在的不稳定以及交易金额的不稳定，从而会对公司的日常生产经营活动的稳定性产生不利影响。

八、市场集中风险

报告期内公司业务除在贵州省存在零星销售外，均集中于云南省，由于公司在云南省内具有较强竞争优势，所以收入来源主要集中于云南省。公司存在市场过于集中的风险。

如果云南省因社会、政治、经济、政策等因素导致公司经营环境或市场需求

发生重大变化，将对公司生产经营造成不利影响。

九、关联资金往来频繁产生的资金占用及公司治理风险

报告期内，公司与关联方资金往来较为频繁，其主要表现在：一是公司与关联方云南听牧贸易有限公司、云南海潮集团海潮茶果有限责任公司、云南海潮集团登草坪牧业有限公司因生产经营和发展需要而产生的相互资金拆借行为；二是公司因经营需要向实际控制人梁应海和杨惠芬借款的行为；三是关联股东李治坤向公司借款的行为。

上述频繁的关联资金往来导致关联方占用公司资金的情形，对公司的独立性产生一定的不利影响，同时关联资金往来频繁的事实体现在公司治理机制上存在一定缺陷。

针对上述情形，有限公司于 2014 年 10 月 17 日召开的关于公司整体变更为股份有限公司的临时股东大会上对报告期内的关联交易进行了确认；于 2014 年 10 月 18 日召开的股份公司创立大会上通过了《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》、“三会”议事规则等制度，并由公司主要股东、全体董事、监事、高级管理人员签署了《关于避免资金占用的承诺函》，来杜绝资金占用行为的发生。

上述制度和安排，使未来资金占用发生的可能性得到有效遏止，并且使公司的治理机制缺陷得到弥补。但是，如果公司及其关联方未能严格按照上述制度或安排履行义务，仍存在资金占用行为发生的可能，从而给公司带来一定的不利影响。

十、实际控制人不当控制的风险

公司股东梁应海与杨惠芬系夫妻关系，两人自公司创立至今一直担任公司董事长、总经理/副总经理职务，合计持有公司 3,023.15 万股股份，占公司股份总额的 86.38%，为公司的实际控制人，对公司的经营决策、人事管理、财务管理等方面均可施予重大影响。

公司目前已建立了科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、“三会”议事规则、关联交易及对外担保等管理制度，以制度规范控股股东、实际控制人的决策行为；同时，实际控制人也出具了避免同业竞争、规范关联交易的承诺函，但如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司的发展战略、经营决策、财务决策、重大人事任免和利润分配等事项进行不当控制，仍可能对公司或其他权益股东产生不利影响。

十一、食品安全风险

牛肉产品作为一种食品，因其营养丰富、高蛋白、低脂肪的特性日益为消费者所喜爱，而相应的食品安全问题也关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。“三聚氰胺”、“瘦肉精”等食品安全事件的爆发，打击了消费者对我国畜牧业和食品行业的信心，也暴露了我国畜牧行业的质量控制和产品安全问题，使得食品安全问题成为社会各界和消费大众关注的焦点。

十二、肉牛疫病养殖风险

动物传染性疫病爆发是大规模集中畜牧饲养的噩梦。上世纪 80 年代出现的“疯牛病”波及欧洲甚至世界很多国家，蔓延迅速，每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国没有“疯牛病”疫情爆发的报道，但是也有其他在哺乳动物间传染的疫病爆发如口蹄疫、炭疽、气肿疽及牛出血性败血症、结核病和布氏杆菌病等，造成较大影响，可能短时间内使饲养的牛羊猪等在短期内大量死亡，给公司和养殖户造成重大直接经济损失，而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影，使其消费量下滑，造成公司牛肉产品的滞销。

释 义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、听牧肉牛、股份公司	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司
有限公司	指	公司前身“云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司”
昆明分公司	指	云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司昆明分公司
听牧牛庄	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司全资子公司“昆明听牧牛庄餐饮有限公司”
茶果公司	指	云南海潮集团海潮茶果有限责任公司
登草坪牧业公司	指	云南海潮集团登草坪牧业有限公司
听牧贸易	指	云南听牧贸易有限公司
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会的合称
股东大会	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司股东大会
股东会	指	云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司股东会
董事会	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事会
监事会	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司监事会
东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
挂牌	指	云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2013修正)
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《审计报告》	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为“大信审字[2014]第29-00021号”的《审计报告》
良种扩繁、良种繁育	指	将选育的优良品种扩大繁殖并推广于生产的过程
养殖基地	指	羊街镇龙池村总部基地、小凉山养殖基地
种畜	指	种公牛、基础母牛

肉畜	指	肉牛
冻精	指	用直径小、管壁薄的无毒塑料管盛装精液后冷冻而成
纯繁、自繁	指	在本品种内配种选育,是保存和改良家畜品种的重要方法
育成牛	指	断奶后到性成熟配种前的牛,在年龄上一般为7~18月龄阶段
基础母牛	指	具备正常繁育能力的母牛,也称适繁母牛、能繁母牛
架子牛	指	未经育肥或不够屠宰体况的牛
粗饲料	指	按干物质计算,粗纤维素含量超过18%的干草、秸秆、秕壳等饲料
精饲料	指	用谷实类、饼粕类、糠麸类及块根(茎)类等配制而成的容重大、纤维成分含量低(干物质中粗纤维含量小于18%)、可消化养分含量高的饲料
存栏量	指	某一时点实际存养的牲畜头数,是牲畜生产指标之一
出栏量	指	某一时期或某一阶段内牲畜育成达到屠宰标准的头数,是牲畜生产指标之一
产犊率	指	当年犊牛生产数量占配种基础母牛数量的比重,是衡量基础母牛生产能力的重要指标
胴体	指	牲畜经宰杀放血后,除去皮、头、蹄、尾、内脏后剩下的部分
屠宰率	指	胴体重量占屠宰前活体重量的比例,是衡量活体牛羊羊肉用性能的重要指标之一
净肉率	指	净肉重量占屠宰前活体重量的比例,是衡量活体牛羊羊肉用性能的重要指标之一
排酸	指	胴体或分割肉在0~4℃、无污染环境内放置一段时间,使肉的pH值上升、酸度下降、嫩度和风味得到改善的过程
分割牛肉	指	依据牛胴体生理形态和组织分布,按照一定的分割标准将牛胴体分割成里脊、外脊、眼肉、上脑、胸肉等不同的部位肉块

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司

法定代表人：梁应海

有限公司成立日期：2005年6月15日

股份公司成立日期：2014年11月6日

注册资本：3,500万元

住所：云南省昆明市寻甸县羊街镇龙池村

邮编：655209

信息披露事务负责人：尹春林

所属行业：肉牛养殖及屠宰加工行业。按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》：肉牛养殖属于畜牧业（行业代码：A03），屠宰加工属于农副食品加工业（行业代码：C13）。根据《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》：肉牛养殖属于农、林、牧、渔业（A）—畜牧业（A03）—牲畜饲养（A031）—牛的饲养（A0311），屠宰加工属于制造业（C）—农副食品加工业（C13）—屠宰及肉类加工（C135）—牲畜屠宰（C1351）。

主要业务：公司主要从事中、高档肉牛的繁育养殖、屠宰分割、初加工、市场营销和餐饮服务等。

组织机构代码：77551486-7

电话：0871-68214402

传真：0871-68214622

互联网网址：www.tingmubeef.com

电子邮箱：tingmubeef@ynhaichao.com

经营范围：家畜繁育、养殖、屠宰加工销售；花卉种植加工销售；国内商业贸易；加工（预制肉制品、速冻食品）；百货、预包装食品、散装食品销售；肉类、茶叶及茶叶制品、农副产品、生产所需的原辅料、机械设备、五金交电

电、电子产品及技术进出口业务(按备案审批项目经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌基本情况

股份代码: 832151

股份简称: 听牧肉牛

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 3,500 万股

挂牌日期: 年 月 日

(二) 股票限售安排

1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

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

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

《公司章程》第二十五条规定：“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。”

2、挂牌之日，股东所持股份的限售情况

股份公司成立于 2014 年 11 月 6 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年，公司发起人的股份不具备公开转让的条件，因此，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份。

3、股东对所持股票自愿锁定的承诺

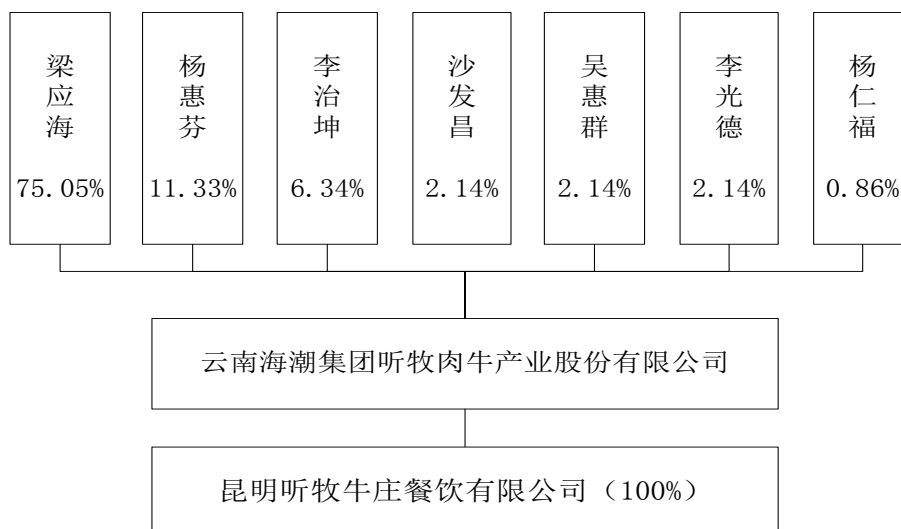
公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定承诺。

（三）股票转让方式

公司挂牌后将采用协议转让方式。

三、公司股权结构

（一）股权结构图



（二）主要股东情况

1、控股股东、实际控制人认定的理由和依据

根据《公司法》第二百一十六条第二款的规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

梁应海持有公司 2,626.85 万股股份，占公司股份总额的 75.05%，为公司控股股东。

根据《上市公司收购管理办法》第八十四条规定，有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：①投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东；②投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；③投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；④投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；⑤中国证监会认定的其他情形。

股东杨惠芬与梁应海系夫妻关系，两人合计持有公司 3,023.15 万股股份，占公司股份总额的 86.38%，两人于 2014 年 6 月 17 日签署了《共同控制协议》，确认自有限公司成立以来，双方即为公司的共同控制人，在共同协商一致后通过股东（大）会对公司重大事项作出决策；任何一方均不存在对公司的单独控制；双方一致同意继续保持对公司实施共同控制，任何一方均不单独控制或谋求单独控制公司。

截止本公开转让说明书签署之日，两人所持股份已超过公司股份总额的三分之二，且两人自公司创立至今一直担任公司董事长、总经理/副总经理等重要职务，对公司股东大会的决议、董事会成员的选任、财务管理等方面均可施予重大影响。因此，主办券商认定梁应海、杨惠芬两人为公司的实际控制人。

2、控股股东、实际控制人的基本情况

公司控股股东为梁应海，持有本公司 2,626.85 万股股份，占公司股份总额的 75.05%。

股东杨惠芬系梁应海之配偶，两人合计持有公司 3,023.15 万股股份，占公司股份总额的 86.38%，两人自公司创立至今一直担任公司董事长、总经理/副

总经理职务。梁应海、杨惠芬于 2014 年 6 月 17 日签署了《共同控制协议》，确认自有限公司成立以来，双方即为公司的共同控制人，在共同协商一致后通过股东（大）会对公司重大事项作出决策；任何一方均不存在对公司的单独控制；双方一致同意继续保持对公司实施共同控制，任何一方均不单独控制或谋求单独控制公司。因此，梁应海、杨惠芬为公司的实际控制人，对公司的经营决策、人事管理、财务管理等方面均可施予重大影响。

梁应海，汉族，中国国籍，1962 年 10 月出生，无境外永久居留权，云南大学物理学学士。

1984 年 7 月至 1995 年 5 月，在民盟云南省委工作；1995 年 6 月至 2006 年 4 月，创建云南海潮集团海潮茶果有限责任公司并担任总经理；2005 年 6 月至 2014 年 11 月，创建云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司，任董事长、总经理；2014 年 11 月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事长、总经理。

杨惠芬，汉族，中国国籍，1967 年 8 月出生，无境外永久居留权，云南师范大学汉语言文学学士。

1989 年 7 月至 1994 年 5 月，就职于昆明重机厂中学，任语文教师；1995 年 6 月至今，先后任云南海潮集团海潮茶果有限责任公司总经理、执行董事；2005 年 6 月至 2014 年 11 月，任云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司董事；2014 年 11 月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事、副总经理、财务负责人。

3、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

公司控投股东、实际控制人最近二年内未发生变化。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

序号	股东名称（姓名）	持股数量 （万股）	占股本总额 比例（%）	股东性质	股份质 押情况
1	梁应海	2,626.85	75.05	自然人股东	无
2	杨惠芬	396.30	11.33	自然人股东	无
3	李治坤	221.85	6.34	自然人股东	无
4	沙发昌	75.00	2.14	自然人股东	无
5	吴惠群	75.00	2.14	自然人股东	无
6	李光德	75.00	2.14	自然人股东	无

7	杨仁福	30.00	0.86	自然人股东	无
合计		3,500.00	100.00	/	/

（四）其他争议事项的具体情况及其关联关系

- 1、公司无其他争议事项。
- 2、公司股东之间的关联关系情况如下：

公司股东梁应海与杨惠芬为夫妻关系，李光德与吴惠群为夫妻关系，杨惠芬与杨仁福为姐弟关系，其他自然人股东之间均不存在关联关系。

（五）公司的股本形成及其变化

有限公司设立及股权变动情况：

1、2005年5月，有限公司成立

2005年5月11日，云南省工商行政管理局个体私营经济监督管理处出具“云工商个名核复字(2005)0302号”企业名称预先批复，核准企业名称为“云南天牧肉牛产业有限公司”。

根据梁应海、杨惠芬、李治坤、姚永平、宋绍武、沙发昌、杨仁福、李聪林八人于2005年5月31日签订的《云南天牧肉牛产业有限公司章程》，以上八人共同出资设立云南天牧肉牛产业有限公司，公司注册资本为500万元，其中梁应海认缴出资额179.05万元，占注册资本的35.81%，首次出资为2005年8月31日前缴纳69.63万元，第二期出资为2008年5月31日前缴纳109.42万元；杨惠芬认缴出资额116万元，占注册资本的23.30%，首次出资为2005年5月31日前缴纳20万元，第二期出资为2005年8月31日前缴纳45.11万元，第三期出资为2008年5月31日前缴纳50.89万元；李治坤认缴出资额64.95万元，首次出资为2005年8月31日前缴纳25.26万元，第二期出资为2008年5月31日前缴纳39.69万元；姚永平、宋绍武、沙发昌、杨仁福、李聪林分别认缴出资额50万元、50万元、25万元、10万元、5万元，分别占注册资本的10%、10%、5%、2%、1%，均于2005年5月31日前缴纳完毕认缴出资。

根据昆明高新正信会计师事务所有限公司于2005年6月2日出具的《验资报告》（昆高正会验字[2005]第038号），截至2005年5月31日止，云南天牧肉牛产业有限公司（筹）已经收到其股东首次缴纳的注册资本合计人民币160万元，投资者均以货币资金出资。

2005年6月15日，昆明市寻甸回族彝族自治县工商行政管理局向云南天牧肉牛产业有限公司颁发了《企业法人营业执照》(注册号为5303272500235)，其在设立时的基本情况如下：

名称：	云南天牧肉牛产业有限公司
住所：	昆明市寻甸县羊街镇龙池村
法定代表人：	梁应海
注册资本：	500万元
实收资本：	160万元
公司类型：	有限责任公司
经营范围：	家畜繁育、养殖、屠宰加工销售；花卉种植加工销售；国内商业贸易（涉及到专项审批时按许可证经营）。
成立日期：	2005年6月15日
经营期限：	2005年6月15日至2015年6月15日

根据有限公司设立时的公司章程及验资报告，其成立时的股东及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)
1	梁应海	179.05	35.81	0	0
2	杨惠芬	116.00	23.20	20.00	4
3	李治坤	64.95	12.99	0	0
4	姚永平	50.00	10.00	50.00	10.00
5	宋绍武	50.00	10.00	50.00	10.00
6	沙发昌	25.00	5.00	25.00	5.00
7	杨仁福	10.00	2.00	10.00	2.00
8	李聪林	5.00	1.00	5.00	1.00
	合计	500.00	100.00	160.00	32.00

有限公司设立时采用认缴注册资本的方式与当时生效的《公司法》（2004年修正）第二十三条所规定的有限责任公司的注册资本实缴制不符。

云南省工商行政管理局于2003年5月30日发布并施行的《云南省工商行政管理局关于贯彻〈中共云南省委、云南省人民政府关于加快非公有制经济发展的若干意见〉的实施办法》第一条第三款规定：“放宽私营有限公司注册资本一次性到位的限制。设立私营有限公司，注册资本允许在三年内分期注入，首期注入不低于法定注册资本最低限额的10%。注入资本的方式、期限由全体股

东共同约定，并在公司章程中予以载明。为公示公司履行责任的能力，登记机关应当在营业执照登记的注册资本后用括号注明实缴资本额”。2004年2月19日，中共寻甸回族彝族自治县委、寻甸回族彝族自治县人民政府印发并实施的《关于进一步加快非公有制经济发展的若干政策规定》第十二条规定：“放宽非公经济注册登记条件。降低公司制企业注册资本金的限额，允许注册资本在三年内分期注入，首期注入不低于法定资本最低限额的10%……”。有限公司按上述规定办理了公司设立登记手续。

综上，有限公司设立符合当时有效之地方规范性文件规定（即《云南省工商行政管理局关于贯彻〈中共云南省委、云南省人民政府关于加快非公有制经济发展的若干意见〉的实施办法及《关于进一步加快非公有制经济发展的若干政策规定》），其设立已获工商登记管理部门认可并办理了工商设立登记手续，故有限公司设立不符合当时生效公司法的规定，不会构成本次申请挂牌的实质性障碍。

2、2005年8月，有限公司第二次出资到位

2005年8月31日，昆明高新正信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（昆高正会验字[2005]第049号），经其审验：截至2005年8月31日，有限责任公司共收到各股东缴纳的注册资本合计人民币300万元整。其中，梁应海缴纳69.63万元；杨惠芬缴纳45.11万元；李治坤缴纳25.26万元。

本次出资到位后，有限公司履行了工商备案手续，至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)
1	梁应海	179.05	35.81	69.63	13.93
2	杨惠芬	116.00	23.20	65.11	13.02
3	李治坤	64.95	12.99	25.26	5.05
4	姚永平	50.00	10.00	50.00	10.00
5	宋绍武	50.00	10.00	50.00	10.00
6	沙发昌	25.00	5.00	25.00	5.00
7	杨仁福	10.00	2.00	10.00	2.00
8	李聪林	5.00	1.00	5.00	1.00
合计		500	100	300	60.00

3、2006年3月,有限公司第一次股权转让

2006年3月3日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东姚永平、

宋绍武将其各自持有有限公司 10%的股权分别以 50 万元的价格转让给梁应海，其他股东放弃优先购买权；通过了章程修正案。

同日，姚永平、宋绍武两人与梁应海签订了《股权转让协议》，约定两人将其各自持有有限公司 10%的股权，合计共 20%的股权转让给梁应海，转让价格为每人 50 万元。

本次股权转让后，有限公司履行了工商备案手续，至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)
1	梁应海	279.05	55.81	169.63	33.93
2	杨惠芬	116.00	23.20	65.11	13.02
3	李治坤	64.95	12.99	25.26	5.05
4	沙发昌	25.00	5.00	25.00	5.00
5	杨仁福	10.00	2.00	10.00	2.00
6	李聪林	5.00	1.00	5.00	1.00
合计		500	100	300	60.00

4、2006 年 12 月,有限公司第二次股权转让及公司名称变更

2006 年 3 月 12 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东梁应海将其持有有限公司 5%的股权以 25 万元的价格转让给李光德；将其持有有限公司 5%的股权以 25 万元价格转让给吴惠群；将其持有有限公司 3.22%的股权以 16.1 万元价格转让给杨惠芬；将其持有有限公司 1.8%的股权以 9 万元价格转让给李治坤；其他股东放弃优先购买权；同意有限公司名称由“云南天牧肉牛产业有限公司”变更为“云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司”；通过了章程修正案。

2006 年 12 月 7 日，昆明市寻甸回族彝族自治县工商行政管理局向有限公司换发了《企业法人营业执照》，根据该营业执照，公司的名称已由“云南天牧肉牛产业有限公司”变更为“云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司”。本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)
1	梁应海	203.95	40.79	94.53	18.91
2	杨惠芬	132.10	26.42	81.21	16.24
3	李治坤	73.95	14.79	34.26	6.85
4	沙发昌	25.00	5.00	25.00	5.00

5	李光德	25.00	5.00	25.00	5.00
6	吴惠群	25.00	5.00	25.00	5.00
7	杨仁福	10.00	2.00	10.00	2.00
8	李聪林	5.00	1.00	5.00	1.00
合计		500	100	300	60.00

5、2008年4月,有限公司注册资本缴足

2008年1月25日,云南丰和会计师事务所有限公司出具《验资报告》(云丰变验字[2007]第002号),经其审验:截至2008年1月25日,有限公司股东累计缴纳的注册资本为人民币500万元整,本次梁应海缴纳109.42万元;杨惠芬缴纳50.89万元;李治坤缴纳39.69万元。

2008年4月17日,昆明市寻甸回族彝族自治县工商行政管理局向有限公司换发了《企业法人营业执照》,根据该营业执照,公司的注册资本为500万元,实收资本变更为500万元。本次注册资本全部缴纳到位后,有限公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	梁应海	203.95	货币	40.79
2	杨惠芬	132.10	货币	26.42
3	李治坤	73.95	货币	14.79
4	沙发昌	25.00	货币	5.00
5	李光德	25.00	货币	5.00
6	吴惠群	25.00	货币	5.00
7	杨仁福	10.00	货币	2.00
8	李聪林	5.00	货币	1.00
合计		500	/	100

6、2014年4月,有限公司第三次股权转让

2014年4月25日,有限公司召开股东会,全体股东一致同意股东李聪林将其持有有限公司1%的股权以5万元的价格转让给梁应海,其他股东放弃优先购买权;通过了章程修正案。

同日,李聪林与梁应海就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

本次股权转让后,有限公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	梁应海	208.95	货币	41.79
2	杨惠芬	132.10	货币	26.42

3	李治坤	73.95	货币	14.79
4	沙发昌	25.00	货币	5.00
5	李光德	25.00	货币	5.00
6	吴惠群	25.00	货币	5.00
7	杨仁福	10.00	货币	2.00
合计		500	/	100

7、2014年6月，有限公司第一次增资

2014年5月17日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本变更为1,500万元；公司增加注册资本1,000万元，由全体股东按持股比例增资，其中梁应海增资417.9万元；杨惠芬增资264.2万元；李治坤增资147.9万元；沙发昌、吴惠群、李光德各增资50万元；杨仁福增资20万元；通过了章程修正案。

根据云南瑞中会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年6月17日出具的《验资报告》（云南瑞中验字[2014]第015号），截至2014年6月17日止，有限公司已经收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1,000万元，变更后的累计注册资本1,500万元，实收资本1,500万元。

2014年6月17日，昆明市寻甸回族彝族自治县工商行政管理局向有限公司换发了《企业法人营业执照》，根据该营业执照，公司的注册资本变更为1,500万元。本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	梁应海	626.85	货币	41.79
2	杨惠芬	396.30	货币	26.42
3	李治坤	221.85	货币	14.79
4	沙发昌	75.00	货币	5.00
5	李光德	75.00	货币	5.00
6	吴惠群	75.00	货币	5.00
7	杨仁福	30.00	货币	2.00
合计		1,500	/	100

8、2014年7月，有限公司第二次增资

根据有限公司于2014年6月6日召开的股东会决议、章程修正案以及中铭国际资产评估（北京）有限责任公司广西分公司于2014年7月30日出具的《云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司拟债转股事宜涉及的云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司单项负债价值项目资产评估报告》（中铭桂评报字[2014]第0005

号)和大信会计师事务所(特殊普通合伙)广西分所于2014年7月31日出具的《验资报告》(大信桂验字[2014]第00009号),有限公司注册资本由1,500万元增至3,500万元,其中增加的2,000万元注册资本系由梁应海以其持有2007年9月30日至2014年7月20日因有限公司肉牛收购和公司资金周转需要而向有限公司陆续借入的20,045,232.35元中的2,000万元债权作价出资形成。

根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司广西分公司于2014年7月30日出具的《云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司拟债转股事宜涉及的云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司单项负债价值项目资产评估报告》(中铭桂评报字[2014]第0005号),此次评估系对有限公司拟实施债转股事宜涉及的有限公司单项负债而进行的专项评估,评估基准日为2014年7月20日,其评估结果为:于评估基准日,有限公司单项负债在持续经营的假设前提下的市场价值为20,045,232.35元,较账面值评估增值0.00元,增值率为0.00%。

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)广西分所于2014年7月31日出具的《验资报告》(大信桂验字[2014]第00009号),截至2014年7月31日止,有限公司已经收到梁应海缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币2,000万元,变更后的累计实收资本为3,500万元。新增的增资款系梁应海将其持有有限公司的部分债权确认作价2,000万元转为实收资本。

2014年7月31日,云南省昆明市工商行政管理局向有限公司换发了《企业法人营业执照》,根据该营业执照,公司的注册资本已变更为3,500万元。本次增资后,有限公司股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	梁应海	2,626.85	货币、债转股	75.05
2	杨惠芬	396.30	货币	11.33
3	李治坤	221.85	货币	6.34
4	沙发昌	75.00	货币	2.14
5	李光德	75.00	货币	2.14
6	吴惠群	75.00	货币	2.14
7	杨仁福	30.00	货币	0.86
	合计	3,500	/	100

股份公司设立及股份变动情况:

2014年2月10日,有限公司召开临时股东会,全体股东一致决定将有限公司整体变更为股份有限公司,设立并授权公司筹备委员会负责公司股改事

宜。

2014年7月9日，云南省昆明市工商行政管理局出具编号为“（昆）登记内名预核字[2014]第530100D001198287号”的《企业名称预先核准通知书》，核定股份公司名称为“云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司”。

2014年9月20日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“大信审字[2014]第29-00021号”的《审计报告》，确认有限公司于基准日2014年7月31日的账面净资产值为人民币46,163,034.50元。

2014年10月16日，中和资产评估事务所有限公司出具编号为“中和评报字(2014)第KMV1038号”的《资产评估报告书》，确认有限公司于基准日2014年7月31日的净资产评估值为10,333.87万元。

2014年10月17日，有限公司召开临时股东会，审议通过由有限公司全体股东作为发起人，以经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认的截至2014年7月31日止的有限公司净资产值46,163,034.50元作为折股基础，折合为发起人股3,500万元股，净资产与股本总额之间的差额11,163,034.50元计入股份公司资本公积金；股份公司的注册资本为3,500万元，全部注册资本划分为等额股份，股份总数为3,500万股。

2014年10月17日，公司全体发起人签署《发起人协议书》，就有限公司整体变更为股份有限公司及各自在公司设立过程中的权利和义务做出了约定。

2014年10月17日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“大信验字[2014]第29-00003号”的《验资报告》，确认截至2014年10月17日止，股份公司（筹）已收到全体发起人缴纳的注册资本人民币3,500万元。

2014年10月18日，各发起人全部出席了股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过设立股份公司、制定公司章程等议案。

2014年11月6日，股份公司取得了云南省昆明市工商行政管理局颁发的注册号为530129100000974的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本3,500万元，法定代表人为梁应海，住所为云南省昆明市寻甸县羊街镇龙池村，经营期限为长期。

股份公司设立时的股东及持股比例如下：

序号	股东名称	股本（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	梁应海	2,626.85	75.05	净资产折股
2	杨惠芬	396.30	11.33	净资产折股

3	李治坤	221.85	6.34	净资产折股
4	沙发昌	75.00	2.14	净资产折股
5	李光德	75.00	2.14	净资产折股
6	吴惠群	75.00	2.14	净资产折股
7	杨仁福	30.00	0.86	净资产折股
合计		3,500.00	100.00	/

（六）公司重大资产重组情况

公司设立以来，无重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司本届董事会共有五名董事构成，均由2014年10月18日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生。

1、梁应海，董事长，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、杨惠芬，董事，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

3、李治坤，回族，中国国籍，1969年11月出生，无境外永久居留权，云南财贸学院商业经济管理专业。

1991年8月至1998年3月，就职于寻甸商业总公司，任分公司经理；1998年4月至2005年5月，就职于云南海潮集团海潮茶果有限责任公司，任生产负责人；2005年6月至2014年11月，就职于云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司，任董事、副总经理；2010年1月至今，任云南海潮集团登草坪牧业有限公司执行董事；2014年11月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事、副总经理。

4、李光德，汉族，中国国籍，1948年6月出生，无境外永久居留权，云南师范大学物理学专业。

1969年2月至1971年8月，就职于马街小学，任校长；1971年9月至1974年7月，在云南师范大学物理系学习；1974年8月至今，于云南师范大学任教；2006年3月至2014年3月，任云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司董事；2014年4月至2014年11月，任云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司监事；

2014年11月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事。

5、吴惠群，白族，中国国籍，1950年6月出生，无境外永久居留权，昆明理工大学地质学专业。

1974年8月至1984年7月，于昆明地质学校任教；1984年8月至今，于云南师范大学旅游地质学院任教；2014年4月至2014年11月，任云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司董事；2014年11月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司董事。

（二）监事基本情况

公司本届监事会共有三名监事构成，分别为范一平、沙发昌、杨园艳，其中范一平、杨园艳为职工监事，沙发昌为股东代表监事、监事会主席。其中，沙发昌由2014年10月18召开的股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生；范一平、杨园艳由2014年6月30日召开的职工代表大会选举产生。

1、范一平，汉族，中国国籍，1967年8月出生，无境外永久居留权，云南大学历史学学士，中共云南省委党校经济管理专业研究生，浙江大学管理学院行政管理硕士研究生。

1989年7月至2001年11月，任云南省昆明市寻甸县人大办公室主任；2001年12月至2005年4月，就职于云南省昆明市寻甸县金所乡政府，任乡长；2005年5月至2008年12月，就职于中共云南省昆明市寻甸县委统战部，任常务副部长；2009年1月至2012年11月，自由职业；2012年12月至2014年11月，就职于云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司，任办公室主任。2014年11月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司职工监事、办公室主任。

2、沙发昌，回族，中国国籍，1970年8月出生，无境外永久居留权，云南农业大学园艺与茶学学士学位。

1994年8月至2005年5月，就职于云南农垦集团工商公司，任茶叶生产加工技术员、茶叶销售业务员、橡胶驻外销售业务员等职务；2005年6月至2014年4月，就职于云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司，任监事及采购经理；2014年4月至2014年11月，任云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司董事及采购经理；2014年11月至今，任云南海潮集团听牧肉牛产业股份公司监事、监事会主席。

3、杨园艳，白族，中国国籍，1990年3月出生，无境外永久居留权，云

南交通职业技术学院国际贸易实务专业。

2011年12月至2014年4月，就职于昆明志远国际商贸城经营管理有限公司，任人力资源部经理助理；2014年5月至2014年11月，就职于云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司，任董事长助理；2014年11月至今，就职于云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司任监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司现任高级管理人员包括总经理梁应海、副总经理杨惠芬及李治坤、财务负责人杨惠芬。公司现任高级管理人员均由2014年10月18日公司召开的第一届董事会第一次会议聘任。

1、梁应海，总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、杨惠芬，副总经理兼财务负责人，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

3、李治坤，副总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员”之“（二）董事基本情况”。

五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	9,592.64	8,372.33	4,983.27
负债合计（万元）	5,023.04	7,335.92	4,171.18
股东权益合计（万元）	4,569.61	1,036.42	812.09
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,569.61	1,036.42	812.09
每股净资产（元）	1.31	2.07	1.62
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.31	2.07	1.62
资产负债率（母公司，%）	51.32	87.09	83.70
流动比率（倍）	1.58	0.72	0.55
速动比率（倍）	1.13	0.50	0.25
项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	6,063.91	5,876.25	1,587.40
净利润（万元）	533.19	224.33	480.09
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	533.19	224.33	480.09
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	404.05	-105.54	-291.21
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）	404.05	-105.54	-291.21
毛利率（%）	23.73	20.30	14.08
净资产收益率（%）	89.07	24.27	33.83
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	67.50	-11.42	-20.52
基本每股收益（元/股）	0.83	0.45	0.96
稀释每股收益（元/股）	0.83	0.45	0.96
应收账款周转率（次）	10.68	19.44	19.30
存货周转率（次）	4.17	4.34	1.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	355.33	158.19	25.02
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.10	0.32	0.05

注：净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》；每股净资产=股东权益合计/期末股本总额。

1、净资产收益率

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

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

2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

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

(2) 稀释每股收益

$\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、每股净资产

$$\text{每股净资产} = \text{股东权益合计} / \text{期末股本总额}$$

4、每股经营活动产生的现金流量净额

$$\text{每股经营活动的现金流量} = \text{经营活动的现金流量净额} \div \text{期末普通股份数}$$

六、相关机构的情况

（一）主办券商

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62938523

传真：0512-62938500

项目小组负责人：石平

项目小组成员：常伦春、周翰、黄菡萌、石平

（二）律师事务所

名称：云南唯真律师事务所

负责人：待向东

住所：云南省昆明市西山区云石商贸城E座302—308

联系电话：0871-63638368

传真：0871-63621168

经办律师：毕春良、李永军、赵春学

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

联系电话：010-82330558

传真：010-82327668

经办注册会计师：宁光美、李官信

（四）资产评估机构

名称：中和资产评估有限公司

法定代表人：杨志明

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层

联系电话：010-58383636

传真：010-65547182

经办注册评估师：杨亮培、唐春胜

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889513

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、业务、产品介绍

(一) 主要业务

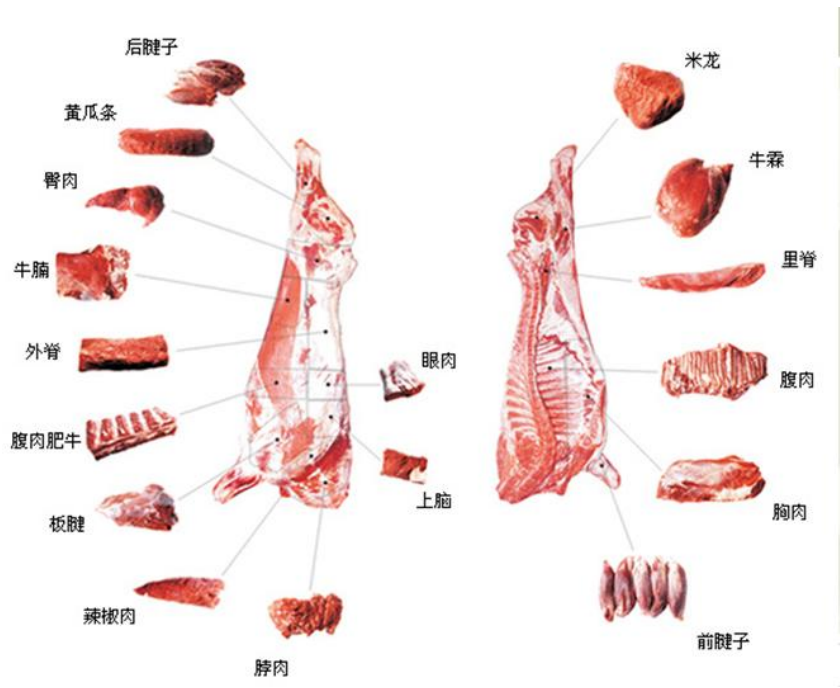
公司主要从事中、高档肉牛的繁育养殖、屠宰分割、初加工、市场营销和餐饮服务等，具有独立完整的培育研发、养殖采购、屠宰加工生产、销售及餐饮经营等业务体系。公司自成立以来主营业务未发生变化。

(二) 主要产品及其用途

公司自成立以来，以“发展肉牛产业，带动农村经济，服务城市生活”为经营宗旨，坚持安全、健康、营养、品位的经营理念，努力打造“听牧”牌无公害、绿色、清真高品质牛肉产品。公司主要产品为中、高档冷鲜、冷冻分割牛肉，具体如下：

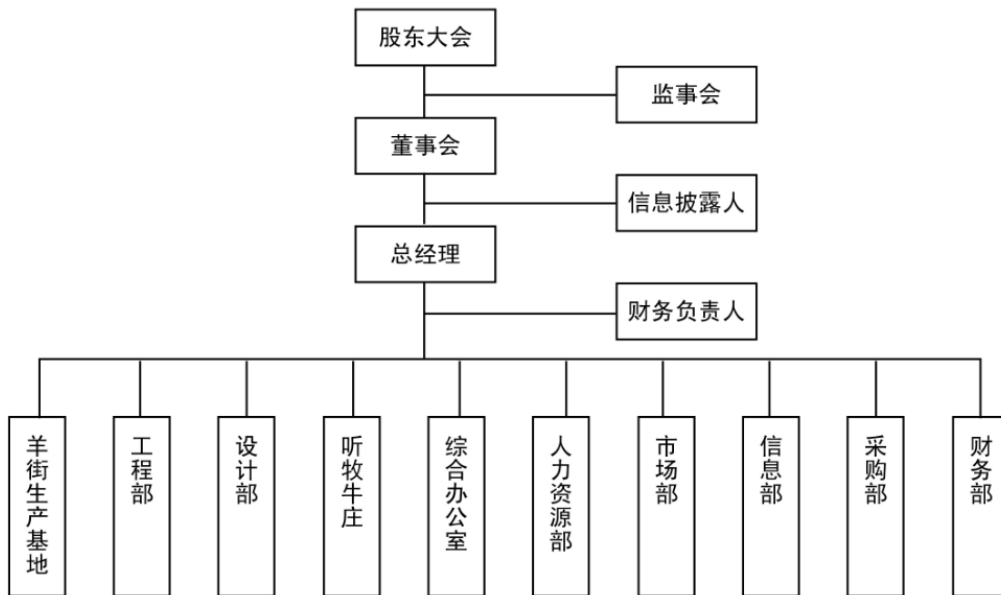
产品名称	肉牛种类	简介	消费场所及人群
听牧 中档牛肉	西本杂、安本杂、短本杂等	国外优质牛种与本地牛的优质杂交品种,经标准化养殖、育肥、屠宰、排酸后制成的优质冷鲜、冷冻分割牛肉	通过商超、便利店、餐饮酒店等销售渠道向中等收入人群销售
听牧 高档牛肉	云岭牛 	云岭牛具有生产高档雪花牛肉的显著特点,雪花牛肉脂肪分布均匀,鲜嫩多汁、油香丰富、口感醇厚,香味四溢,入口即化	通过星级酒店、西餐厅、日韩料理、高端连锁餐厅等向高收入人群销售
	独龙牛 	独龙牛肌纤维细腻,脂肪含量低,肉质为瘦肉型,含膘较少,蛋白质丰富,口感极佳,味道鲜美	

听牧牛肉产品分割示意图：



二、内部组织结构及业务流程

(一) 内部组织结构



(二) 主要业务流程

作为云南省肉牛养殖及屠宰加工行业的重点龙头企业，公司是昆明唯一一家获得政府颁证的牛羊定点屠宰企业。经过多年的发展逐步形成了一体化全产业链的经营模式，公司构筑了从肉牛良种化繁育到科学化标准化育肥、机械化屠

宰、精细化分割、冷链物流配送、销售渠道多元化的完整产业链，并已向下游餐饮行业进行了适当延伸。

主要业务流程如下：

公司联合长期合作的云南省草地动物科学研究院，采用“公司+农户”的成功经验和模式，以企业标准化养殖育肥示范基地为基础，并结合项目区域农户进行规模化肉牛养殖，以肉牛良种扩繁、饲养管理、精舍饲养、疫病防治为重点，建立相应的技术规范，向农户提供配种、养殖、饲料、育肥等技术和服支持。

针对不同肉牛品种，收购犊牛、架子牛、育肥牛：中档肉牛以收购架子牛、育肥牛为主，高档的云岭牛和独龙牛以收购犊牛为主。

收购来的育肥牛，直接进入屠宰加工流程。

收购来的架子牛，在进行集中育肥达到出栏标准后进入屠宰加工流程。

收购来的犊牛，直接集中育肥 24 到 28 个月，达到出栏标准后，进入屠宰加工流程。

所有育肥牛由屠宰基地进行屠宰、排酸、分割，产出的牛肉按照部位分割为冷鲜、冷冻牛肉，经速冻冷藏、全程冷链运输至销售终端进行销售。

公司全资子公司“听牧牛庄”从事火锅餐饮服务，是公司中、高档牛肉销售推广的客户体验平台。

三、业务关键资源要素

（一）产品运用的主要技术

1.公司产品生产涉及的核心技术

技术名称	技术优势
高档肉牛直线育肥技术	借鉴发达国家主要采用的肉牛育肥手段，把 6 个月月龄的犊牛在断奶后直接转入育肥阶段，根据云岭牛、独龙牛的不同生长特性，针对不同的生长时期，以科学的营养配比进行饲养直至达到出栏标准，提高了肉牛的生长速度、饲料转化效率和牛肉的品质。

牛肉分割分级技术	在借鉴国外牛肉分割分级标准的基础上，结合国内市场需求，研发制定了牛肉分割标准，提高了牛肉的附加值。
冷却排酸技术	<p>牛在刚被屠宰后，其细胞还在进行无氧呼吸，从而产生乳酸，若不经过及时充分的冷却处理，则累积在肌肉组织中的乳酸会损害肉的品质，影响肉的口味和营养。</p> <p>活牛屠宰后，胴体送入冷却排酸间，在 0-4℃ 的低温环境中，将肉中的乳酸分解掉。</p> <p>牛肉通过排酸过程，质地柔软有弹性，汁液流失少，肉质更鲜嫩，提高营养价值，产生多种氨基酸，味道更鲜美，品质更营养。</p> <p>针对不同档次的牛肉，排酸过程所需时间从 72 小时到 7 天甚至更长。排酸后的牛肉保质期可以大大延长，0-4℃ 保存 3-7 天、-18℃ 以下可保存 12 个月以上。</p>

2.公司目前研发合作情况

合作单位	合作内容
云南省草地动物科学研究院	云岭肉（BMY）牛产业化示范

（二）主要无形资产情况

1、专利技术

截止本说明书出具之日，公司拥有授权专利 3 项，具体情况如下表所示：

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	获得方式	专利权人
1	ZL200730108707.5	包装袋	外观设计	2007-3-5	原始取得	有限公司
2	ZL201130293452.0	食品包装盒 (菲力牛扒)	外观设计	2011-8-26	原始取得	有限公司
3	ZL201110260300.X	一种用于牛排的麻辣汁 及制备方法	发明专利	2011-9-5	原始取得	有限公司

注：上述专利权正在办理权属变更手续（由有限公司变更为股份有限公司）

2、商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有的商标有 9 项，具体情况如下表所示：

序号	名称	注册号	商品类别	取得方式	注册人	权利期限
1		4851817	29 类	原始取得	有限公司	2008-05-04 — 2018-05-13
2		7569270	31 类	原始取得	有限公司	2011-03-14 — 2021-03-13
3		7421829	29 类	原始取得	有限公司	2010-10-28 — 2020-10-27
4		9093648	35 类	原始取得	有限公司	2012-02-07 — 2022-02-06
5		9093694	43 类	原始取得	有限公司	2012-02-07 — 2022-02-06
6		7569259	31 类	原始取得	有限公司	2010-11-14 — 2020-11-13
7		7880185	29 类	原始取得	有限公司	2012-03-21 — 2022-03-20
8		11128051	43 类	原始取得	有限公司	2013-11-14 — 2023-11-13
9		11128056	43 类	原始取得	有限公司	2013-11-14 — 2023-11-13

注：上述商标权正在办理权属变更手续（由有限公司变更为股份有限公司）

3、网络域名

截至本说明书出具之日，公司拥有的网络域名 3 项，具体情况如下表所示：

序号	域名	所有者	有效日期
1	听牧牛肉.com	有限公司	2014-10-31— 2016-9-14
2	tingmubeef.com	有限公司	2014-10-31— 2016-9-14
3	tingmubeef.cn	有限公司	2007-9-14— 2016-9-14

注：目前上述域名正在办理权属变更手续（由有限公司变更为股份有限公司）

4、土地使用权

(1) 截至本说明书出具之日，公司以出让方式取得土地使用权 1 宗，面积为 125,582.50 平方米，具体信息如下：

土地使用权人	土地证编号	座落	土地用途	使用权类型	面积 (平方米)	终止日期	是否抵押
有限公司	寻国用 (2008)第 054号	寻甸县羊 街镇龙池 村	工业用 地	出让	125,582.50	2057年10 月21日	是

注：上述土地使用权不存在权利瑕疵，并正在办理权属变更手续（由有限责任公司变更为股份有限公司）。

(2) 截至本说明书出具之日，公司以承包方式取得 1000 亩的草山使用权，具体信息如下：

承租人	出租人	座落地址	租赁面积 (亩)	租金	租赁期限
有限公司	寻甸县河口乡鲁撒格村委会	鲁撒格村委会 石头咀、庄房 村民小组	1,000	租赁期前 5 年按每年 2 万元，合计人民币 10 万元；以后按每年 2 万元为基数，每年增加 1%（即 200 元）累加	2007.6.1— 2057.5.31

注：上述草山承包使用权不存在权利瑕疵，并正在办理权属变更手续（由有限责任公司变更为股份有限公司）。

(三) 主要资质和荣誉情况

1、截至本说明书出具之日，公司及子公司生产经营所需要的主要资质如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	有效期
1	牛羊定点屠宰厂	昆明市人民政府	NY300114001	2013.11-2014.12
2	动物防疫条件合格证	寻甸回族自治州 县畜牧局	(寻)动防合字第 201325号	2014.9-2015.9
3	食品生产许可证 (速冻肉制品)	昆明市质量技术监督局	QS530111010650	2012.12.24-2015. 9.8
4	食品生产许可证	昆明市质量技术监	QS530104017798	2012.12.24-2015.

	(腌腊肉制品)	督局		9.23
5	食品流通许可证	寻甸回族彝族自治县工商行政管理局	SP5301291210019797	2012.12.10-2015.12.10
6	餐饮服务许可证	昆明市盘龙区食品药品监督管理局	云餐证字[2013]第530103-000104号	2013.01.28-2016.01.27
7	无公害农产品产地认定证书	云南省农业厅	WNCR-YN12-00022	2012.12-2015.12
8	昆明市清真食品准营证	寻甸回族彝族自治县民族宗教事务局	昆寻清食营证2011字第000037号	2014.6.10-2017.6.10
9	无公害农产品证书	农业部产品质量安全中心	WGH-08-01947	2014.5.19-2017.5.19
10	对外贸易经营者登记备案表	昆明市商务局	01197103	2012.4.11-
11	进出口货物收发货人报关注册登记证书	昆明海关	5301965370	2012.5.9-2015.5.9
12	昆明市排放污染物许可证	寻甸回族彝族自治县环境保护局	530129100000974C012Y	2011.04.14-2015.12.20
13	农业部定点市场	农业部	/	/

注：牛肉及其制品属于大众消费品，肉牛屠宰加工行业不是受国家严格限制的特殊行业，不存在行业特许经营生产。公司也不存在生产资质到期而不能展期的风险。上述资质正在办理权属变更手续（由有限公司变更为股份有限公司）。

2、截至本说明书出具之日，公司所获的主要荣誉如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	发证日期/有效期
1	云南名牌农产品	云南省农业厅	/	2013.12-2016.12
2	昆明名牌产品（听牧牛扒）	昆明市名牌战略推进委员会	/	2012.12-2015.12

3	2012年昆明市科学技术进步三等奖(寻甸县无公害牛肉产业化开发技术示范项目)	昆明市人民政府	2012KKD3-18	2012.8.7
4	2013年昆明市科学技术进步三等奖(特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发项目)	昆明市人民政府	2013KKD3-22	2013.10.15
5	云南省农业产业化经营省级重点龙头企业	云南省农业产业化经营与农产品加工领导小组	/	2013.1
6	昆明市优质牛肉产业化生产技术研发科技创新团队	昆明市科学技术局	/	2014.7-2017.6
7	昆明市知识产权试点单位	昆明市知识产权局	/	2014.7-2016.7
8	云南省科技型中小企业	云南省科学技术厅	/	2013.1.29
9	昆明市企业技术中心	昆明市工业和信息化委员会	/	2013.8

(四) 重要固定资产情况

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设施。截至 2014 年 7 月 31 日，公司各项主要固定资产使用状态良好，可以满足公司日常生产经营的需要，具体情况如下：

固定资产名称	账面原值(元)	累计折旧(元)	账面净值(元)	成新率
房屋建筑物	18,176,091.51	2,720,229.86	15,455,861.65	85%
生产设备	2,917,982.83	1,648,967.72	1,269,015.11	43%
电子设备	2,177,016.81	481,912.56	1,695,104.25	78%
运输工具	1,264,153.38	947,463.00	316,690.38	25%
其他	128,086.60	78,600.68	49,485.92	39%
合计	24,663,331.13	5,877,173.82	18,786,157.31	76%

公司的房屋所有权情况如下：

序号	房屋所有权人	房产证号	房产坐落	规划用途	建筑面积(平方米)	是否抵押
1	有限公司	昆房权证寻字第 014951 号	寻甸县羊街镇龙池村羊街生产基地 1 幢、2 幢、3 幢	综合	3,556.98	否

2	有限公司	昆房权证寻字第 014952 号	寻甸县羊街镇龙池村羊街生产基地 4 幢、5 幢	工业	4,137.46	否
---	------	------------------	-------------------------	----	----------	---

注：上述房屋所有权不存在权利瑕疵，并正在办理权属变更手续（由有限责任公司变更为股份有限公司）。

（五）员工情况

截至 2014 年 7 月，公司总人数为 118 人，人员结构按年龄、司龄、部门结构和学历分别列示如下：

（1）员工年龄结构分布

年龄	人数	比例 (%)
25 岁以下	27	22.88
25-30 岁	29	24.57
31-40 岁	25	21.19
41 岁以上	37	31.36
合计	118	100.00

（2）员工司龄结构分布

司龄	人数	比例 (%)
1 年以下	60	50.84
1-2 年	16	13.56
2-3 年	13	11.02
3 年以上	29	24.58
合计	118	100.00

（3）员工部门结构分布

部门	人数	比例 (%)
销售人员	27	22.88
行政管理人员	20	16.95
财务人员	9	7.63
采购人员	3	2.54
生产人员	36	30.51
餐饮服务人员	16	13.56
工程维修部	4	3.39
信息技术及设计人员	3	2.54
合计	118	100.00

（4）员工学历结构分布

学历	人数	比例 (%)
----	----	--------

本科及本科以上	19	16.10
本科以下	99	83.90
合计	118	100.00

（六）食品安全控制体系

公司关于食品安全控制、质量控制等主要措施有：公司自己养殖的肉牛由政府动物防疫部门进行消毒、疫苗注射、检验检疫并建立档案跟踪，确保肉牛健康、安全；采购农户的肉牛需由其提供已进行疫苗注射等防疫措施证明，并在送入养殖场时进行细菌消毒，如需育肥的会在育肥过程再次进行检验并注射疫苗等；屠宰前统一检验，对发现存在异常状态的肉牛送进隔离圈进行后期个体检查，以确保肉牛安全、健康；肉牛屠宰后分为头部检验、肉体外貌检验、内脏检验、肉体检验和乳房检验五个步骤。检验合格的,把牛分为二分体进入排酸车间在 0-4℃排酸 72 小时后进行分割、真空（充氮）包装，冷鲜类产品进入低温冷库存放、冷冻产品进入速冻间，整个生产过程是在封闭、恒温的无菌车间进行，保证生产的产品在整个加工过程中无任何污染，从而保障了产品的质量；公司还根据《寻甸无公害肉牛养殖综合标准》（DB53/T162.1—162.5—2006）编制了《肉牛无公害标准化养殖技术》培训手册，免费发放给养殖户，以提高养殖户的养殖水平，同时公司每年会定期组织农户、聘请相关专家进行养殖技术培训、并结合我公司养殖示范场进行现场指导，从而保障我公司收购的牛的安全性。

公司负责食品安全的管理层为雷波，其主要资历及背景如下：雷波，男，西北农林科技大学动物医学学士；2008年7月至2010年2月，任昆明捷思牧业投资有限公司兽医助理；2010年3月至2011年4月任云南富滇农业开发有限公司兽医部经理；2011年5月至今，任公司羊街基地厂长。

听牧牛庄针对食品安全，制订了《听牧牛庄食品安全控制手册》，其主要包括质量全面管理、生产加工要求、厨房各环节的质量控制、食品安全管理制度等内容，同时为了上述制度、流程等得到切实的施行，制订了厨房员工考核、厨房安全检查、厨师安全检查、厨房工作管理流程等具体细则。

听牧牛庄负责食品安全的管理层为刘仁，其主要资历及背景如下：刘仁，男，自1970年从事餐饮工作，获厨师高级技师职称；在云南饭店及泰山宾馆工作期间，任厨师长、行政总厨、餐饮部经理等职务；1986年选派中国驻南斯拉夫使馆工作，连续获外交部及中国驻外使馆的通报表扬；1990年回国，外派深造宫廷菜及高档国宴接待；1992年，被聘省工商联经济培训顾问；1993年筹备昆交会开幕宴会的审核、制作；1999年带队负责昆明世界园艺博览会开幕国

宴菜单的订制、审核工作；2003年至2006年，任昆明市茴香餐饮娱乐有限公司”行政总厨，负责菜品的研发工作；2006年至2008年，任昆明石屏会馆大食府有限公司餐饮总监，负责餐饮管理及菜品研发；2008年至2013年，任北京净心莲餐饮有限公司技术总监，负责菜品的研发工作；2013年至今，任昆明听牧牛庄餐饮有限公司技术总监，负责食材质量检验及食品安全的管理、研发云南菜系品种。

听牧牛庄的食材主要来源于公司的牛肉（具有送检报告）和自购蔬菜。在听牧牛庄负一楼建有36m²的低温冻库和17.34m²的高温冷库，用于牛肉的存储；为了保证食材的新鲜度，蔬菜目前系根据餐厅每天的大致需求量，直接向蔬菜种植大户采购，基本能够当天使用完毕，如有剩余则转至员工餐厅消耗。

公司及子公司在报告期内合法经营，未受到过食品药品监督管理局、环保、消防等相关部门的处罚，不存在因食品安全、卫生等问题遭顾客投诉/索赔情形或发生重大诉讼/纠纷，不存在食物中毒等安全事故。

四、业务经营情况

（一）业务收入构成

公司以肉牛饲养、屠宰加工生产、销售、餐饮经营为主要业务，根据审计报告，报告期内公司业务收入构成如下表所示：

项目类别	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	比重（%）	金额（元）	比重（%）	金额（元）	比重（%）
冷鲜产品	55,034,704.89	90.76	51,683,450.93	87.95	15,759,755.85	99.28
餐饮服务	5,560,941.00	9.17	7,067,754.23	12.03		
其他业务	43,481.90	0.07	11,343.90	0.02	114,258.43	0.72
合计	60,639,127.79	100.00	58,762,549.06	100.00	15,874,014.28	100.00

（二）产品主要消费群体及报告期内前五大客户情况

1、产品消费群体

“听牧”系列牛肉，定位于国内中、高端牛肉市场，产品主要客户群体是星级酒店、西餐厅、银行系统、高端连锁餐厅、家庭等。

2、期内各期前五名客户的营业收入及占比情况如下：

年度	序号	客户名称	营业收入(元)	占比(%)
2014年 1-7月	1	云南听牧贸易有限公司	26,902,978.28	44.37
	2	昆明家乐福超市有限公司	2,952,270.82	4.87
	3	沃尔玛(中国)有限公司	885,536.56	1.46
	4	昆明云顺和商业发展有限公司	840,148.90	1.39
	5	昆明云顺和商业发展有限公司人民中路分公司	339,728.62	0.56
	合计			31,920,663.18
2013 年度	1	云南听牧贸易有限公司	10,994,158.00	18.71
	2	昆明家乐福超市有限公司	5,235,607.97	8.91
	3	沃尔玛(中国)有限公司	1,800,247.69	3.06
	4	昆明云顺和商业发展有限公司	1,397,005.44	2.38
	5	昆明云顺和商业发展有限公司人民中路分公司	549,568.36	0.94
	合计			19,976,587.46
2012 年度	1	云南听牧贸易有限公司	5,430,050.10	34.21
	2	昆明家乐福超市有限公司	3,857,137.04	24.30
	3	昆明云顺和商业发展有限公司	1,044,216.07	6.58
	4	沃尔玛(中国)投资有限公司	843,269.58	5.31
	5	昆明云顺和商业发展有限公司人民中路分公司	531,327.57	3.35
	合计			11,706,000.36

公司第一大客户听牧贸易系公司的关联企业，听牧贸易下属的直营门店面向终端消费者进行销售。截至本说明书出具之日，听牧贸易正在办理相关注销手续，旗下门店将收归公司统一经营。除听牧贸易外，公司对其他客户不存在依赖性。

3、报告期内母公司听牧肉牛个人销售及内控建设情况：

(1) 公司向个人客户的销售收入金额及占比，现金收付款金额及占比以及现金收付款的必要性：

听牧肉牛营业收入按销售对象列示：

客户类别	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
个人	22,191,411.72	38.06	30,143,846.70	52.94	3,946,237.47	25.87
商超	5,527,813.44	9.48	9,397,486.28	16.5	6,268,343.24	41.09
听牧牛庄	3,446,069.54	5.91	6,370,209.46	11.19		
听牧贸易	26,902,978.38	46.14	10,655,719.82	18.71	4,805,354.20	31.50
经销商	236,013.86	0.41	377,245.00	0.66	235,979.99	1.54

合计	58,304,286.94	100.00	56,944,507.26	100.00	15,255,914.90	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

听牧肉牛营业收入按结算方式列示：

结算方式	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
银行转账	19,608,029.50	33.63	23,367,975.30	41.04	11,846,163.13	77.65
直接现金	38,696,257.44	66.37	33,576,531.96	58.96	3,409,751.77	22.35
合计	58,304,286.94	100.00	56,944,507.26	100.00	15,255,914.90	100.00

公司销售的现金结算比例较高，2012年、2013年、2014年1-7月，销售的现金结算比例分别为22.35%、58.96%、66.37%，具体客观原因如下：公司零售业务面对的是终端消费者，终端消费每批采购量较小，且出于交易习惯，都以现金结算；公司主要经销商以自然人身份组织经营活动，不通过设立公司制的组织形式开展；公司对大部分客户采取了“款到发货、货款两清”的销售政策，因此历年应收账款占销售收入的比例相对较低。公司制定“款到发货、货款两清”的销售政策原因为公司面对自然人客户和其他规模较小的法人经销商，比一般企业更加重视货款无法回收风险，以加强控制，同时减少扩张过程中的资金压力。

(2) 针对个人客户合同签订、发票开具、款项结算方式等相关的内部控制制度：

由于听牧肉牛销售产品均为牛肉及牛肉初加工产品，属于初级农产品，销售环节自2012年12月1日起免征公司应缴增值税，对应的销售所得也不缴纳所得税，同时个人客户也不要求公司开具发票，因此，报告期内个人销售环节发票开具比例很低。公司产品销售未开具发票的情况下，财务处根据经客户签字的发货单和出库单，作为销售收入实现的凭证。结算方式以现金结算为主。

公司针对个人销售收取现金的内控管理：公司财务部实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；财务部设立3名出纳，负责收取销售款项，并定期轮岗；公司会计与出纳每日核对，确保账实相符；公司市场部每日与财务部核对单据，确保账实相符。

4、报告期内公司子公司听牧牛庄主要从事餐饮业务，公司销售相关内控及实际销售情况如下：

(1) 公司报告期内在销售、收款、资金管理等方面的内控制度建设及运行情况：

针对销售、收款和资金管理，公司制定了《货币资金管理制度》、《销售与

收款管理制度》等内部控制制度，报告期内运行有效。

自公司成立起，听牧牛庄即采用英凯餐饮管理系统，该系统的主要功能包括日常营业、后台出品、营销管理、卡片管理、财务管理、营业分析、员工查询、员工管理、辅助管理、报表系统、库房管理等。报告期内该系统运行正常，能够满足正常经营管理和财务核算的需要。

(2) 公司报告期各期对个人客户销售收入占全部销售收入的比例，以及以现金、刷卡方式进行销售结算的比例：

听牧牛庄餐饮服务收入按服务对象列示：

客户类别	2014年1-7月		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
个人	4,782,409.26	86.00	5,936,913.50	84.00
其他	778,531.74	14.00	1,130,840.73	16.00
合计	5,560,941.00	100.00	7,067,754.23	100.00

听牧牛庄餐饮服务收入按结算方式列示：

结算方式	2014年1-7月		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
现金	2,832,073.60	50.93	3,207,911.33	45.39
刷卡	2,669,251.68	48.00	2,897,779.23	41.00
银行转账	59,615.72	1.07	962,063.67	13.61
合计	5,560,941.00	100.00	7,067,754.23	100.00

(3) 公司针对个人客户合同签订、发票开具、款项结算方式等及相关的内部控制制度：

听牧牛庄为餐饮服务业，消费群体多为个人，顾客消费结束并结算账款后，餐饮销售过程即行完毕，公司仅在顾客要求公司提供时才开具发票。公司款项结算采取现金、刷卡等方式。

公司已建立了《采购与付款管理制度》、《生产管理制度》、《销售与收款管理制度》、《物资仓储及领用管理办法》、《货币资金管理制度》和《现金结算管理办法》等内部控制制度，对采购、生产、销售和结算等流程进行规范，能够保证采购、生产、销售等业务核算的真实、准确、完整。

(4) 公司相关流转税及所得税的计提与缴纳情况：

听牧牛庄餐饮服务业务为营业税纳税范围，公司已按规定计提营业税、并正常纳税申报及缴纳；已计提餐饮服务业务相关的所得税，并正常纳税申报及缴纳。

（三）产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况

1、报告期内各期前五名供应商的采购金额及占比情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
2014年 1-7月	1	董建华	177,745.00	0.41
	2	刘天富	197,850.00	0.45
	3	朱兴礼	196,750.00	0.45
	4	迟贵章	233,620.00	0.53
	5	张麦菊	159,100.00	0.36
		合计		965,065.00
2013 年度	1	章学平	629,680.00	1.02
	2	刘炳恩	434,510.00	0.71
	3	王金柱	414,320.00	0.67
	4	迟贵章	401,570.00	0.65
	5	刘天富	297,860.00	0.48
		合计		2,177,940.00
2012 年度	1	杨天伟	147,560.00	1.08
	2	葛天能	131,360.00	0.96
	3	袁建平	117,640.00	0.86
	4	杜兴朋	116,890.00	0.85
	5	刘炳恩	113,220.00	0.83
		合计		347,750.00

公司产品的原材料主要为肉牛。公司采取“公司+农户”的生产经营模式，与农户签订养殖协议，合作养殖肉牛，较大幅度地降低了公司人工、管理、饲料、设施及土地等投入，从而降低了公司肉牛养殖成本。

报告期内单一供应商的采购占比很小，故不存在对单一供应商的依赖。

2、报告期内母公司听牧肉牛活牛采购情况：

（1）听牧肉牛活牛采购按供应商类别列示：

供应商类别	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
个人	42,873,391.60	100.00	46,854,270.84	90.15	11,386,139.33	100.00
其他			5,119,427.50	9.85		
合计	42,873,391.60	100.00	51,973,698.34	100.00	11,386,139.33	100.00

(2) 听牧肉牛活牛采购按结算方式列示:

结算方式	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
银行转账			5,119,427.50	9.85		
直接现金	42,873,391.60	100.00	46,854,270.84	90.15	11,386,139.33	100.00
合计	42,873,391.60	100.00	51,973,698.34	100.00	11,386,139.33	100.00

现金付款的必要性分析:

业务发展早期,公司与养殖农户尚未形成互相信任的合作关系,并且大部分养殖农户对银行转账结算认知度不高,倾向于现金交易,因此公司采购活牛需要现金支付。随着公司业务的快速发展,活牛采购规模变大,如果继续采用现金结算方式,给公司增加很多不必要的现金管理成本。自公司启动新三板挂牌工作以来,公司已开始要求在条件允许的情况下采用银行转账的结算方式,并计划在未来1-2年内全面推广银行结算。

3、报告期内公司子公司听牧牛庄主要从事餐饮业务,公司采购相关内控及实际采购情况如下:

(1) 公司报告期内在采购、付款等方面的内控制度建设及运行情况,包括主要原辅材料的供应方式,不同渠道采购的数量及金额,主要供应商等情况:

针对采购、付款,听牧牛庄制定了《货币资金管理制度》、《采购与付款管理制度》等内部控制制度,报告期内运行有效。

听牧牛庄从事火锅餐饮服务,为公司中、高档牛肉销售推广的客户体验平台,其经营过程中所需的主要原料为牛肉,均由母公司听牧肉牛供应。

听牧牛庄经营过程中所需的主要辅料为蔬菜、干货调料,材料采购渠道主要包括供应商供货或自购。报告期内辅料采购情况如下:

年度	序号	供应商名称	采购金额(元)	采购内容
2014年 1-7月	1	李王琦	213,357.73	蔬菜
	2	陈日金	175,890.00	调料干货

	3	自购（蔬菜）	100,219.31	蔬菜
	4	自购（调料干货）	141,670.76	调料干货
	合计		631,137.80	
2013 年度	1	李王琦	237,490.42	蔬菜水果
	2	陈日金	37,062.00	调料干货
	3	自购（蔬菜）	58,875.06	蔬菜水果
	4	自购（调料干货）	202,661.67	调料干货
	合计		536,089.15	

（2）公司报告期各期向个人供应商的采购金额及比例，以及以现金、刷卡方式进行采购结算的比例：

听牧牛庄辅料[注]采购按采购对象列示：

供应商类别	2014年1-7月		2013年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
个人	389,247.73	61.67	274,552.42	51.21
其他	241,890.07	38.33	261,536.73	48.79
合计	631,137.80	100	536,089.15	100.00

注：报告期内听牧牛庄主材（牛肉）均由母公司听牧肉牛提供，故此处只单列辅料采购情况。

听牧牛庄辅料采购按结算方式列示：

结算方式	2014年1-7月		2013年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
现金	241,890.07	38.33	261,536.73	48.79
银行转账	389,247.73	61.67	274,552.42	51.21
合计	631,137.80	100.00	536,089.15	100.00

（3）公司针对个人供应商的合同签订、发票取得、款项结算方式，以及相关的内部控制制度：

报告期内听牧牛庄辅料采购中个人采购比重较高，一般不签订合同，大部分也未取得发票。公司款项结算采取现金和银行转账方式。

公司已建立了《采购与付款管理制度》、《生产管理制度》、《销售与收款管理制度》、《物资仓储及领用管理办法》、《货币资金管理制度》和《现金结算管理办法》等内部控制制度，对采购、生产、销售和结算等流程进行规范，能

够保证采购、生产、销售等业务核算的真实、准确、完整。随着母公司听牧肉牛股份改制完成，公司要求逐渐对所有采购业务均取得发票。

（四）重大业务合同及履行情况

截止本公开转让说明书签署之日，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的业务合同情况如下：

1、联营合同

（1）2013年12月20日，公司与昆明云顺和商业发展有限公司人民中路分公司（以下简称“云顺和分公司”）签订了期限为2014年1月1日至2014年12月31日的《联营合同》，约定内容主要如下：①云顺和分公司同意在其地址位于昆明市人民中路17号经营的商场之超市部负一层提供经营场地及商场的有关经营管理条件；②公司的经营活动应服从云顺和分公司的管理；③云顺和分公司从公司每月总销售额中提取双方约定的比例进行联营分成。

（2）2013年12月20日，公司与昆明云顺和商业发展有限公司（以下简称“云顺和”）签订了期限为2014年1月1日至2014年12月31日的《联营合同》，约定内容主要如下：①云顺和同意在其地址位于昆明市三市街经营的商场之超市部负一层提供经营场地及商场的有关经营管理条件；②公司的经营活动应服从云顺和分公司的管理；③云顺和分公司从公司每月总销售额中提取双方约定的比例进行联营分成等。

（3）2014年7月29日，公司与昆明家乐福超市有限公司及曲靖家乐福超市有限公司（以下统称“家乐福”）签订了期限为2014年1月1日至2014年12月31日的《合作销售合同》，约定内容主要如下：①家乐福应每七日就在该期间中销售商品事宜准备一份销售报告，确认应向公司支付的总采购价格；②公司应在收到家乐福公司的销售报告后的七日内向家乐福送交增值税专用发票，以销售报告为依据载明期间内售出的商品清单和以采购价格计的总采购价格；③家乐福在收到公司递交的正确的增值税发票后的15天（不超过46天）支付总采购价格至公司指定的银行帐号。

2、供销合同

2012年8月30日，沃尔玛（中国）投资有限公司（以下简称“沃尔玛”）

就向公司采购冷鲜牛肉事项与公司签订了期限为2012年8月30日至2013年8月30日的《供应商协议》，约定内容主要如下：①公司向沃尔玛提供的商品类别为冷鲜牛肉；②沃尔玛以传真方式向公司发送订单；③公司直接在沃尔玛商场处交付商品；④沃尔玛在货到后第15天付款。

目前，公司已根据上述协议约定的条款将协议自动展期至2014年8月30日。

3、采购合同

2012年12月31日，公司与杨天伟、葛天能、袁建平、杜兴朋、刘炳恩等178名自然人签订了期限为2013年1月1日至2016年1月1日的《肉牛养殖技术服务与育肥牛收购协议》，约定内容主要如下：①公司提供统一的肉牛品种供上述自然人饲养；②公司有偿提供无公害肉牛补充饲料，中草药预混料；③公司依据当时的活牛价格，回收出栏达标肉牛，按每头牛的收购金额减去提供的牛犊价格和饲料价款，剩余的部分作为上述自然人的养殖收入；④上述自然人饲养的肉牛首先考虑供应公司，如未经公司许可私自外卖，需根据养殖数量支付甲方的技术咨询费；⑤上述自然人不按公司要求和规定生产的，造成肉牛质量不符合要求的，上述自然人赔偿公司所提供的牛犊及饲料价格。

公司及农户在履行上述合同时与实际有部分差异，即①公司并不提供统一的肉牛品种供上述农户饲养，而是由公司统一免费提供冻精及改良技术，农户提供基础母牛，待基础母牛生产牛犊满6个月后由公司统一收购；②在农户养殖肉牛过程中公司未有偿提供无公害肉牛补充饲料和中草药预混料，而是提供饲料加工技术，指导农户生产自行饲养；③在收购育肥牛时，其收购价格的确定以当时市场价格为准，并进行交易。

目前，公司与上述农户签订合同以来，未发生任何纠纷。

4、借款合同

序号	合同编号	借款人	金额 (万元)	起止日期
1	873914DLD00005	招商银行银行股份有限公司昆明霖雨路支行	470	2014.1.14-2015.1.14
2	873914ELD01001	招商银行银行股份有限公司昆明霖雨路支行	500	2014.3.10-2015.3.10
3	5310201401200046309	昆明市创业企业融资服务有限公司（国开行委托贷款）	800	2014.5.23-2015.5.22
4	KM2410120140008	华夏银行股份有限公司	4100	2014.8.14-2015.8.14

		昆明金江支行		
--	--	--------	--	--

5、科技研发合同

2012年7月30日，公司与云南省草地动物研究院（以下简称“研究院”）签订了期限为2012年8月1日至2015年12月31日的《BMY牛扩繁协议书》，约定内容主要如下，为实施2012年云南重大科技专项“BMY肉牛产业化示范”项目：①研究院负责项目报告撰写及协助公司完成“BMY牛扩繁及产业化示范”课题申报，作为BMY牛扩繁及胚胎移植的技术支撑；②公司负责项目实施过程中的场地、牛群等组织，协助研究所顺利实施项目；③一旦项目获得云南省科技厅资助，所获的项目经费部分用于BMY牛胚胎购买，按照项目总任务要求公司向研究所购买BMY牛胚胎500枚，单价为每枚1500元。购买BMY牛胚胎的费用的50%用于专项经费支出，50%作为公司的自筹经费支付；④如果胚胎移植任务不能按照项目年度指示进度完成，研究院将此情况向云南省科技厅项目管理部门反应，请示调整不能完成胚胎移植的专项经费转移给科技联盟单位来完成。

五、公司商业模式

公司归属于现代肉牛养殖及屠宰加工行业，公司主要从事中、高档肉牛的繁育养殖、屠宰分割、初加工、市场营销和餐饮服务等，具有独立完整的培育研发、养殖采购、屠宰加工生产、销售及餐饮经营等业务体系。

公司以“发展肉牛产业，带动农村经济，服务城市生活”为经营宗旨，立足于一体化经营模式，依赖于公司的所处地域的自然优势、一体化经营模式的先发优势、肉牛的品种优势及公司多年来树立的品牌优势，向最终消费者提供中、高档冷鲜、冷冻分割牛肉产品。

养殖环节，采用“公司+农户”的成功经验和模式，以企业标准化养殖育肥示范基地为基础，并结合项目区域农户进行规模化肉牛养殖，以肉牛良种扩繁、饲养管理、精舍饲养、疫病防治为重点，建立相应的技术规范，向农户提供配种、养殖、饲料、育肥等技术和服支持。公司与农户签订养殖协议，合作养殖肉牛，培育肉牛养殖基地，较大幅度地降低了公司人工、管理、饲料、设施及土地等投入，从而降低了公司肉牛养殖成本。

屠宰加工环节，公司采取现代化的标准化加工生产模式，通过屠宰分割工艺精细化分割牛胴体，严格区分牛肉的高低品级和不同部位，进行差异化的定价和市场定位，将不同部位肉转化为高附加值的初加工产品，扩展和挖掘产品的最大增值空间。

营销环节，公司采取品牌经营战略，以“打造一流品牌，创云南牛肉第一品牌”为战略目标，将产品定位于国内中、高端牛肉市场，着力打造“安全、健康、营养”的品牌形象，公司创立的“绿色、安全、清真高品质”的优质牛肉品牌“听牧”，填补了云南省肉牛产业发展中的多项空白，为云南省肉牛产业的发展开拓了一条创新之路。公司利用昆明市家乐福、沃尔玛、王府井、云顺和、金美百货等大型连锁商超渠道，以昆明市为核心，正逐渐将产品推向云南省各地州以及全国一线城市核心市场。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司所属行业为肉牛养殖及屠宰加工行业。按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》：肉牛养殖属于畜牧业（行业代码：A03），屠宰加工属于农副食品加工业（行业代码：C13）。根据《国民经济行业分类（GB_T4754-2011）》：肉牛养殖属于农、林、牧、渔业（A）—畜牧业（A03）—牲畜饲养（A031）—牛的饲养（A0311），屠宰加工属于制造业（C）—农副食品加工业（C13）—屠宰及肉类加工（C135）—牲畜屠宰（C1351）。

2、行业管理体制

（1）主管部门

农业部门对畜禽养殖、屠宰和肉类加工进行监督管理，行业技术质量标准、卫生标准由质量技术监督部门和卫生部门制定和监管。

（2）行业组织

中国畜牧业协会及各省畜牧业协会是本行业的自律性组织。公司是云南省畜牧业协会第二届副会长单位、云南省畜牧行业“优秀企业”单位、云南省清真食品用品协会副会长单位。

3、行业政策及法规

近年来，国家和地方政府连续颁布了鼓励扶持畜牧养殖行业、屠宰及肉类加工业发展的重要政策性文件，形成了多层次、多形式的法律和行业政策体系，具体如下表：

序号	法律及政策名称	施行时间
1	《中华人民共和国畜牧法》	2006年7月1日
2	《中华人民共和国动物防疫法》	2013年6月29日
3	《中华人民共和国食品安全法》	2009年6月1日
4	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	2009年7月20日
5	《全国现代农业发展规划（2011—2015年）》	2012年1月13日
6	《全国畜牧业发展第十二个五年规划（2011-2015年）》	2011年9月2日
7	《农产品加工业“十二五”发展规划》	2011年5月17日
8	《全国肉牛遗传改良计划（2011-2025年）》	2011年11月30日
9	《全国节粮型畜牧业发展规划（2011-2020年）》	2011年12月21日

4、行业发展概况及发展趋势

（1）行业发展概况

养牛业是一个历史悠久的行业，早在我国的秦汉时期，牛的产地已经分布于全国各地。养牛业分为官方牧养与民间牧养两种，均有不同程度的发展，牧养、管理、保护、兽医技术已有相当长时期的经验积累，而且已经出现商品化趋势。

随着农业机械的推广普及，牛的役用功能基本退出历史舞台，我国的肉牛业才伴随着改革开放的持续深入逐步发展起来。三十多年来，在一系列扶持政策的引导下，我国肉牛业的发展取得了明显成效，生产体系逐步完善，科技支撑能力逐渐加强，形成了中原、东北、西北、西南肉牛产区，区内龙头企业带动作用日益凸显，牛肉年产量长期列美国、巴西、欧盟之后居世界第四位。

但是，随着中国全面进入建设小康社会，人们越加注重善食质量和结构的改善，对牛肉特别是优质牛肉需求将与日俱增。优质高档牛肉产品在我国消费市场呈现出供不应求的局面。

（2）行业发展趋势

牛肉营养丰富，高蛋白低脂肪，其营养价值高于猪肉及其它肉类产品，其肉质鲜美细嫩而不肥腻易消化，被注重营养保健的现代家庭生活所重视。随着消费结构的升级，消费者对健康、口感的追求越来越高，原有的消费习惯将受到冲击，卫生、营养、口感好的冷鲜牛肉（冷却牛肉）将逐渐取代热鲜肉成为牛

肉消费的主流。特别是中高端消费人群越来越重视绿色健康的饮食理念，对牛肉质量的要求也越来越高。该群体购买或消费牛肉的主要场所是商超、便利店、中高档餐厅等，这些场所销售的牛肉主要是中高档牛肉，因此，中高档牛肉的需求量将在现有基础上出现快速上升。

从全球来看，世界发达地区牛肉占肉类比例为 50%以上，而中国仅占 10%左右。牛肉人均年占有量，世界发达国家在 50 公斤以上，世界人均 10 公斤，而中国却不足 5 公斤，特别是南方一些地区不足 2 公斤。随着消费者对牛肉质量要求的提高和牛肉分级、分割理念的普及，经过排酸处理、精细分割的中高档牛肉消费量将大幅增加。

在市场需求将快速持续增长的同时，由于肉牛的养殖周期长达两年半甚至更长，且母牛繁育率（小于一年一胎）远远低于其他畜禽。牛肉的产能增长速度远远赶不上消费需求的增长速度。可以预见牛肉价格在未来十至二十年间将保持持续稳步上升态势。同时肉牛产业结构将快速变化，个体生产经营模式将逐步被公司加基地加农户模式及一体化全产业链经营模式取代，高端牛肉市场将出现一批全产业链经营的品牌企业，规模和品牌将成为企业争夺的制高点。

5、行业上下游的关系

肉牛养殖及屠宰加工行业的上游主要是粮食产业。虽然肉牛主要以粗饲料饲养为主，但粗饲料不能满足其营养需要，还需要补喂以粮食为主的精饲料。精饲料营养全面与否，直接影响到肉牛生长发育，特别是在肉牛育肥阶段还需要大量以粮食为主的精饲料。一般来讲，一头高档肉牛的平均每天的养殖饲料成本是 30 元左右。因此主要的粮食产品玉米、大麦、麸皮等的价格对肉牛育肥成本特别是高档肉牛的饲养成本影响较大。粮食价格的上涨，导致肉牛饲养成本上升，一定程度上会影响肉牛养殖的效益，特别是对广大的中小肉牛散养农户的影响最大。而大型的肉牛育肥企业或高档肉牛生产企业的成本转嫁能力相对较强，相应的粮食价格的上涨所造成的影响也相对较弱。

肉牛养殖及屠宰加工行业的下游渠道主要是各级批发及零售商、餐饮酒店，而最终销售对象是广大消费者。随着改革开放的持续推进，人们越加注重善食质量和结构的改善，对牛肉特别是优质牛肉需求将与日俱增，很好的促进了肉牛养殖及屠宰加工行业的发展。

6、影响行业发展的有利因素和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

①政策支持为行业发展保驾护航

我国的肉牛养殖及屠宰加工行业处于重要战略发展机遇期。自“十一五”以来，中共中央、国务院连续出台了多个指导“三农”工作的中央“一号文件”。其中针对调整农业结构、提高农业综合生产能力、大力发展畜牧产业提出：“发展健康养殖业，健康养殖直接关系到人民群众的生命安全；转变养殖观念，调整养殖模式，做大做强畜牧产业”（2007年中央一号文件）；“加快发展畜牧规模化标准化健康养殖，加大畜禽水产良种工程实施力度，加快推进动物标识及疫病可追溯体系建设”（2008年中央一号文件）；“加快发展畜牧水产规模化标准化健康养殖，加大畜禽水产良种工程实施力度，充实动物防疫体系建设内容，加快推进动物标识及疫病可追溯体系建设，落实村级防疫员补助经费”（2009年中央一号文件）；“加快畜禽养殖规模化，推进畜禽养殖加工一体化，支持畜禽良种繁育体系建设”（2010年中央一号文件）；“扶持肉牛肉羊生产大县标准化养殖和原良种场建设”（2012年中央一号文件）；“大力开展园艺作物标准园、畜禽规模化养殖、水产健康养殖等创建活动”（2014年中央一号文件）。

各省市也积极响应中央号召，陆续出台的针对发展畜牧产业的配套政策，对规模化标准化健康发展畜牧业的企业、养殖基地、农户等给予补贴或贷款支持。

另外，国家还从税收方面给予畜牧养殖屠宰企业优惠政策。《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，企业从事牲畜、家禽的饲养，农产品的初加工免征企业所得税。

②经济稳定增长带动的消费理念提升是行业发展的双重动力

牛是世界上分布最为广泛、存栏量最多的大型牲畜之一，而且牛肉也是受众群体最大的肉类品种之一。牛肉营养丰富，高蛋白低脂肪，其营养价值高于猪肉及其它肉类产品，其肉质鲜美细嫩而不肥腻、易消化，而被注重营养保健的现代家庭生活所重视。

改革开放以来，我国国民经济持续稳定增长，居民收入水平也逐步提高，相应的消费理念也得到了提升。一方面，消费人群越来越重视绿色健康的饮食理念，对牛肉需求也越来越多。另一方面，消费人群的收入水平提高了，对牛肉的消费能力也就提高了。

③依托国内市场，行业发展空间巨大

2013年末我国人口数达到136,072万，2013年我国牛肉产量为673.21万吨，人均牛肉消费量只有4.9公斤。而若要达到世界人均10公斤的牛肉平均消费水平，还存在690万吨左右的缺口，相当于2013年全年产量翻倍还不止。在发展空间巨大的牛肉市场中，行业内已经完成产业链构建的标准化规模化企业迎来了快速扩大规模、提高市场占有率的发展机遇。

（2）影响行业发展的不利因素

①私屠滥宰引发食品安全问题，导致市场竞争混乱

虽然从本世纪初我国就针对肉牛屠宰出台了一系列的法律法规，近年来肉牛屠宰市场有所规范，但因管理执行力度不够仍存在大量私屠滥宰现象。

私屠滥宰使肉牛的检验检疫形同虚设，政府推动的主要肉类产品的追溯制度执行难度加大，“瘦肉精”等食品安全事件频发。

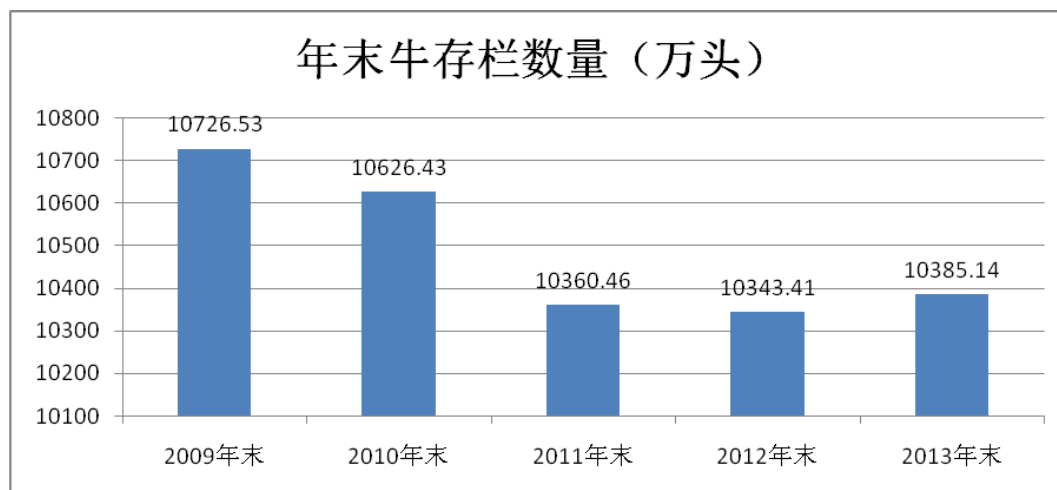
黑心屠宰商贩给牛肉注水导致牛肉品质低劣，以次充好现象普遍存在，严重打击了消费者对我国畜牧食品业的信心，也给行业内的规模化优质企业带来不良影响，导致国内牛肉市场无序竞争。

②优质牛源不足影响行业可持续发展

根据农业部办公厅2011年11月关于印发《全国肉牛遗传改良计划（2011-2025年）》的通知“我国肉牛遗传改良虽然取得了一些成绩，但无论是与肉牛业发达国家相比，还是与我国肉牛产业转型升级要求相比，仍然存在一些突出的问题：一是遗传改良的基础工作薄弱；二是遗传改良的基础条件较差；三是地方牛种资源保护和利用能力不强；四是缺乏杂交改良规划”。

优质牛源的不足，导致我国肉牛的出栏率，出栏体重都与国外先进水平有较大差距。

另外，私屠滥宰现象的大量存在造成肉牛的屠宰量、屠宰速度严重超标，也造成了牛源的流失。2009年开始，我国年末牛的存栏量呈逐年下滑的趋势，直到2013年底才有所好转。



肉牛的养殖周期长达两年半甚至更长，且母牛繁育率（小于一年一胎）远远低于其他畜禽。一旦肉牛存栏数量下滑的趋势不可逆转，要想恢复至少需要5-10年的时间。如果这种情况继续恶化，我国肉牛产业的可持续发展将受到严重影响。

7、行业壁垒

（1）资金壁垒

牛是世界上分布最为广泛、存栏量最多的大型牲畜之一。因其本身的繁殖生长特性，和一般的猪羊、鸡鸭等畜禽养殖业相比，具有起始资金投入大、投资周期长、投资见效慢等特点。

一般来说，犊牛从出生到育肥成功一般需要2年半以上的时间（育成高档雪花牛肉甚至需要3年以上的时间），在此期间需要持续投入饲料成本、人工成本、厂房设备折旧等，综合成本会在2万元/头以上（高档肉牛会更高）。要达到万头以上的肉牛养殖规模动辄需要累计数亿的资金投入。而从第一代犊牛的购入到第二代肉牛的出栏，一般需要两代牛5年以上的投资周期。

此外，肉牛科学化、规模化、精细化的屠宰也需要投入大量的资金，万吨级的肉牛屠宰基地，每年的屠宰数量在23000头左右，即使按2万元/头的成本价采购，也需要千万级的流动资金。而厂房设备投入一般会在2500万左右。

因此，巨大的资金需求对行业新进企业是一道较难跨越的壁垒。

（2）技术壁垒

肉牛养殖是现代畜禽养殖中最为复杂的，最为困难的。在整个肉牛养殖屠宰的过程中，大量利用了现代疫病防治技术、现代遗传基因技术、冻精配种技术、饲养管理技术、营养摄入控制技术、标准化屠宰工艺和冷却排酸工艺，并需

要宰前宰后检验检疫系统对肉品安全进行监控。

其中，现代遗传基因技术和冻精配种技术对培育优良肉牛品种有着重要意义，肉牛的品种决定了牛的生长速度，抗病性、肉料比等方面。

饲养管理技术和营养摄入控制技术，直接关系到出栏牛的净肉率、牛肉的品质级别、肉质纹理、食用口感和营养价值。

标准化屠宰工艺和冷却排酸工艺是确保牛肉品质和食品安全的最后一道工序。特别是对于高档牛肉来说，冷却排酸的好坏直接影响牛肉的品级和售价。

上述技术需求，是行业企业多年实践积累所得，新进企业很难在短时间内全部具备。

（3）品牌壁垒

“瘦肉精”等食品安全问题频发，使消费者对肉类消费的安全性日益重视。选择有品牌保证、可追溯的牛肉产品，是目前消费者比较普遍的做法。

一个品牌的树立，需要经过市场竞争的历练。品牌的设计、塑造、推广、被认知，被认可是一个漫长的过程。而品牌的维护更是一个任重道远的艰巨任务。这给新进企业设立了一个较高的门槛。

8、行业的周期性、区域性特征

（1）行业的周期性

牛肉作为高档肉类消费品，在人们的饮食结构中，所占比重一定程度上受消费者收入水平和经济大环境的影响。肉牛养殖和屠宰行业属于弱周期性行业。

（2）行业的区域性

肉牛放牧式饲养有别于其他畜禽的集中式饲养，而且肉牛的饲料结构中牧草占了很高的比重。因此，肉牛的饲养对环境有较高的要求，行业具有一定的区域性。目前，我国已形成了东北、中原、西北、西南四大优势产区。

（二）市场规模

根据联合国粮食与农业组织（简称“联合国粮农组织”）的统计，世界人均牛肉消费量保持稳定。根据联合国粮农组织的数据，2000年世界人均牛肉消费量为9.53千克/年，2007年世界人均牛肉消费量为9.59千克/年，人均年牛肉消费量保持稳定并小幅上涨，目前也基本维持在10千克/年左右。

根据国家统计局人口统计数据显示，2013 年末我国人口总数 136,072 万人，按照这个人口数量计算，如果要达到世界人均牛肉消费量，起码需要 1360 万吨牛肉的供给，是 2013 年我国牛肉总产量的一倍多。随着我国城镇居民健康饮食观念的提升，特别是城市购物商超化进程的加速，牛肉占肉类消费的比重将不断加大，并拥有巨大的市场空间，牛肉的市场前景广阔。

（三）风险特征

1、食品安全风险

牛肉产品作为一种食品，因其营养丰富，高蛋白低脂肪的特性日益为消费者所喜爱，而相应的安全问题也关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。“三聚氰胺”、“瘦肉精”等食品安全事件的爆发，打击了消费者对我国畜牧业和食品行业的信心，也暴露了我国畜牧行业的质量控制和产品安全问题，使得食品安全问题成为社会各界和消费大众关注的焦点。

2、肉牛疫病养殖风险

动物传染性疫病爆发是大规模集中畜牧饲养的噩梦。上世纪 80 年代出现的“疯牛病”波及欧洲甚至世界很多国家，蔓延迅速每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国没有“疯牛病”疫情爆发的报道，但是也有其他在哺乳动物间传染的疫病爆发如口蹄疫、炭疽、气肿疽及牛出血性败血症、结核病和布氏杆菌病等，造成较大影响，不仅使饲养的牛羊猪等在短期内大量死亡、给养殖户和养殖企业造成重大直接经济损失，而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影，使其消费量下滑，造成相关畜牧产品的滞销。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、竞争格局

目前，我国肉牛养殖生产现状是广大农户分散饲养为主，小规模饲养和中等规模育肥场育肥为辅，大规模的饲养育肥很少。此外，我国高档肉牛的繁育养殖尚处于起步发展阶段，目前只有国内产业链较为完整的企业从事高档肉牛生产，饲养规模相对较小。由此可以判断，我国肉牛养殖环节的生产集中度、规模化和集约化程度较低，市场比较分散，尚不存在具有全国影响力的垄断企业。

目前，我国肉牛饲养、肉牛屠宰加工行业集中度较低，各个大型企业如大连雪龙、吉林黑毛牛业、大地肉牛、秦宝牧业、福成五丰等虽具有一定的区位

优势，远未形成具有全国优势的大型农牧集团。我国牛肉市场容量广阔，各大型企业的市场占有率都非常低，各个规模企业之间的市场竞争并不激烈。

行业内的上市公司目前只有福成五丰（SH.600965）一家，2013年牛肉销售收入为1.9亿元。从牛肉销售收入方面的比较来看，公司每年5000多万的销售还是属于行业中的中小型企业。但从公司屠宰基地3万头肉牛/年的屠宰能力来看，公司的发展前景还是巨大的。

而牛肉市场总体竞争格局主要表现为大量非正规屠宰商贩（屠宰场）与少量正规肉牛屠宰加工企业并存。小规模屠宰商贩设备简陋、卫生条件差，其产品绝大多数为质量安全无保障的热鲜牛肉，并且注水现象普遍存在；现代化正规屠宰加工企业具有机械化的屠宰流水线、生产工艺先进、卫生条件好，其产品大多是经过排酸分割后的冷鲜肉和冷冻肉，安全卫生且品质等级高。小规模屠宰商贩通常给牛肉注水以增加重量，降低销售价格，占据了国内低端牛肉市场。正规屠宰加工企业凭借优质的冷鲜及冷冻产品在国内中、高档牛肉市场具有绝对竞争优势。但是中、高档牛肉占整个牛肉市场的份额不高，这决定了正规屠宰企业的市场份额较低。小屠宰商贩通常大肆销售注水牛肉，低价竞争，扰乱市场秩序，优质企业的优质牛肉难以以质论价。因此，在规模巨大的牛肉市场面前，威胁现代正规屠宰企业提高产能利用率、扩大市场份额的主要竞争对手是数量众多的小规模屠宰商贩。随着国家进一步规范肉牛屠宰市场，加大对私屠滥宰及注水牛肉的打击力度，小规模、非正规屠宰商贩将逐渐退出市场，正规屠宰加工企业的市场份额将伴随着中、高端牛肉市场的扩大而逐步提高。

2、公司的竞争优势

（1）自然资源优势

公司生产基地所在的寻甸县是云南省两个回族自治县之一，是云南省回族聚集人口最多的县，也是云南省肉牛养殖最多和最大的牛羊集散地，距昆明主城区60公里。这里日照时间较长，冬春干凉，夏秋温暖，属热带、亚热带夏湿冬干气候类型，这种气候，适宜各种作物、牧草和肉牛的生长繁衍。此外，云南有草山草地面积2.29亿亩，可利用面积1.78亿亩，位居南方各省区之首，年产鲜草5856.9万吨，相当于64万黄牛单位饲草量。农区有大量的农作物秸秆1700多万吨可供发展肉牛生产。极富地方特色的木薯、芭蕉芋、糖业加工副产品糖蜜等，都为肉牛生产提供了可靠的饲料保证。目前，云南牛存栏总数1200多万头，饲草饲料丰富、环境优美是发展高档肉牛养殖的天然牧场。

（2）先发优势

公司立足一体化经营模式，目前已在寻甸县羊街建设了 3 万头肉牛/年的肉牛屠宰加工厂（占地 188 亩），全部采用先进机械化生产线，同时建有与之相配套的低温排酸冷库、急冻库数间（库容 1500m³，急冻能力 20 吨，冷藏能力 300 吨）、活畜暂存舍、活畜检疫楼、畜产品质检楼和综合办公楼等设施以及完善的冷鲜牛肉生产加工配送系统，可年生产高品质排酸牛肉 6900 吨左右。

公司自成立以来，以“发展肉牛产业，带动农村经济，服务城市生活”为经营宗旨，坚持国际标准，打造一流品牌。采取“公司+农户”的生产经营方式，坚持安全、健康、营养的经营理念，以牧草种植、肉牛养殖为基础，在养殖户中树立了良好口碑，保障了公司牛源的供应，以屠宰加工为依托，以专卖店和大型超市为据点，倾力打造清真绿色的“听牧”牛肉品牌。在保证公司产品绿色、健康、安全的质量前提下，不仅奠定了公司在云南省盈利模式的竞争优势，也实现了公司效益的最大化。为了公司未来快速发展需要，确保牛源供给，建设和培育繁育养殖基地，形成牛源供给充足稳定的竞争优势，是公司发展的核心和重点。

公司是昆明市首个也是昆明市目前唯一一个具有政府颁发牌照的牛羊定点屠宰（厂）企业。也是国家肉牛牦牛产业技术体系产业化示范基地，云南省肉牛产业技术创新战略联盟副理事长单位，云南省畜牧业协会第二届副会长单位，云南省畜牧行业“优秀企业”，云南省清真食品用品协会副会长单位。云南省内较早从事中高档牛肉生产的企业之一，在省内牛肉市场上具有较强的影响力。

（3）肉牛品种优势

目前，公司采购加工肉牛的种类有云岭牛、独龙牛、西本杂、安本杂、短本杂等。公司所在西南地区不仅牛源相对充足，而且拥有多种地方优良品种。肉牛主要通过从养殖大户、普通养殖户、交易市场购买。其中,公司大力推广的云岭牛是云南省草地动物科学研究院通过多年研究，通过云南黄牛与墨累灰牛、婆罗门牛冻精杂交选育得到的一个云南特有的热带亚热带牛选育类群。云岭牛培育成功宣告了云南省告别了过去肉牛改良只能单纯依靠引种的历史，奠定了云南省对东南亚及南亚地区肉牛品种资源的优势地位，突破了只有日本“和牛”才能生产高档雪花牛肉的技术壁垒。

公司还联合有关专家分析研究了分布于云南省西部高黎贡山独龙江流域和怒江流域的独龙牛，研究表明：独龙牛肌纤维细、牛肉嫩度好、风味独

特、营养价值高。这预示着独龙牛牛肉产品具有非常巨大的市场潜力，正是现代肉牛所追求的主要发展方向。公司向云南省冻精改良站引进独龙牛冻精和部分胚胎，通过人工授精和胚胎移植，快速繁育独龙牛及杂交牛，经过育肥、屠宰、产品加工和销售，建立独龙牛杂交利用技术体系，进行产业化示范推广，完善产业链，最终实现产业化和独龙牛保种，为公司优质高档肉牛的生产奠定基础。

（4）品牌优势

从公司 2005 年注册至 2009 年听牧牛肉开始进入昆明市场，“听牧”品牌已成为云南名牌农产品，树立了良好的品牌形象。分别获得了“听牧”牌牛肉中国绿色食品证书、2011 年云南省“3.15”消费者信赖品牌等。公司的产品质量优势极大提升公司的综合竞争力，“听牧”牛肉在云南市场成了高档优质牛肉的代名词。牛肉品质得到了广大市民的充分肯定和认可，也使“听牧”牌牛肉产品在云南省行业享有较高的信誉度；另一方面，“听牧”牛肉已形成从牧场到餐桌的整体质量技术控制体系。经过几年的努力，已培养出一批爱岗敬业、勤奋务实、熟悉业务的员工。随着公司规模产业链建设的逐步延伸扩展，以及公司营销网络的完善和健全，公司的品牌优势将会更加突出。

（5）技术优势

公司与云南农业大学动物科学技术学院及云南省草地动物科学研究院，通过在肉牛品种改良、疫病防治、饲养管理、畜产品研究开发等方面合作，探索牛杂交繁育和育肥等技术，使公司在该领域得到可持续技术开发和技术创新。自公司成立以来先后承担了国家级、省级、市级、县级科研项目，公司与云南省草地动物科学研究院和云南省泸水县农业局对独龙牛的研究，为公司产业链的延伸，形成核心技术奠定了基础。目前，公司拥有的牛胴体分割标准、分割技术、胴体排酸成熟工艺处于国际先进水平，保障了公司鲜、冻牛肉产品的健康、安全、卫生；公司研制了一整套独特先进的现代牛肉生产工艺及技术，使产品在安全、营养上均达到了较高的水平。

此外，公司与云南草地动物科学研究院建立了长期战略合作伙伴关系，与云南农大动物科学技术学院、雪兰乳业共同成立了云南反刍动物工程技术中心。公司是国家肉牛产业技术体系成员和云南省畜牧业协会副会长单位，与国内相关知名院校和科研单位建立了广泛的业务联系，能及时掌握本行业的技术发展动态。

3、公司的竞争劣势

（1）资金瓶颈

肉牛养殖因为牛的繁殖生长特性和一般的猪羊、鸡鸭等畜禽养殖业相比，具有起始资金投入大、投资周期长、投资见效慢等特点。肉牛养殖屠宰加工行业属于资金密集型行业，对于固定资产投资和流动资金都有很高的要求。

公司处于快速发展阶段，但受制于中小企业融资渠道单一、融资能力有限，为了及时把握行业发展的良机，实现 3 万头/年的肉牛屠宰加工厂发展规划，公司需要大量资金投入。

（2）销售渠道相对较窄

公司目前的销售主要是商超、经销及零售，销售的终端人群也主要集中在以昆明市为中心的云南省境内。而公司目前的营销队伍建设也相对薄弱，销售渠道的拓展有待加强。

4、采取的竞争策略和应对措施

为应对日益激烈的市场竞争，扩大公司的市场份额。公司将一如既往的保持“公司+农户”的经营模式，积极进行有效资源整合；同时加大对营销队伍的培养，提升综合服务能力；积极拓展销售渠道，加快牛肉产品向全国市场的辐射；通过资本市场拓宽融资渠道。具体措施如下：

（1）坚持公司多年积累的“公司+农户”的成功经验和模式，以企业标准化养殖育肥示范基地为基础，并结合项目区域农户进行规模化肉牛养殖，以肉牛良种扩繁、饲养管理、精舍饲养、疫病防治为重点，建立相应的技术规范，向农户提供配种、养殖、饲料、育肥等技术和服支持。

（2）公司结合区位优势、品牌优势，通过延伸上游产业，扩展下游产业，形成垂直一体化经营模式。以羊街生产加工基地为核心，通过立体布局，建设肉牛繁育基地，为企业提供优质活牛；提升和完善加工基地建设；加强品牌建设，新增餐饮连锁经营，探索“牛”文化旅游业。

（3）公司将根据生产经营需要和投资计划，通过自身积累、争取国家项目和扶持资金之外，多方位拓展融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，以登陆“新三板”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，引进战略投资伙伴，增强企业竞争力和整合力，满足公司生产经营和投资的需，以此不断提高公司资本规模和抵御市场风险能力。

（4）积极培育销售队伍，加大市场销售渠道的拓展力度，加强听牧牛肉的

终端销售网点建设。未来公司将以“听牧牛庄”作为公司中、高档牛肉销售推广的客户体验平台，以连锁专卖直营店、专柜为主要渠道，商场超市、农贸市场、居民集中住宅区等直营为辅的销售渠道布局。公司将进一步优化现有销售渠道，连锁专卖店的牛肉产品实行全程冷链化无缝对接配送进柜销售。在巩固现有销售渠道的同时，以昆明市区现有销售渠道为控制点，实现主城区全面覆盖。应用现代信息技术建立电话及网络订购，新增送货上门服务体系。

随着公司业务规模的扩张，公司将利用和优化现有全程冷链物流配送和销售牛肉网络，加大对经销商销售渠道的支持力度，开拓云南省地州市及其周边省市大型连锁卖场的销售渠道，积极培育开发云南省各地州市的新经销商客户，建立以昆明市为核心、辐射云南省地州市及全国多级城市的销售网络，提升和扩大销售规模，提升公司产品的影响力。

第三节 公司治理

一、公司最近二年内股东（大）会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段

有限公司成立后，建立了董事会和监事会，并由董事会聘任 1 名总经理作为公司的高级管理人员。2014 年 4 月，因监事会成员未包括公司职工代表不符合公司法的规定而重新选举了 1 名监事来履行监督职责。公司治理架构不尽完善。

在实际运行方面，“三会”/股东会、董事会、监事的运行未严格按照《公司法》和《公司章程》的规定进行，存在未按规定发出会议通知、会议记录无届次记载、董事和监事未及时进行换届选举等不规范之处。但有限公司增资、股权转让、对外投资等重大事项均召开了股东会，其决议内容也都得到了有效执行，未发现侵害股东权益事件。

（二）股份公司阶段

2014 年 10 月 18 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会根据《公司法》、《证券法》、《非上市公司监管指引第 3 号—章程必备条款》等法律法规的要求，制定了适合股份公司规范运行的《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、“三会”议事规则等管理制度，完善了公司治理机制及内部控制体系。

股份公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格等做出了明确规定，在制度设计方面确保股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制；公司建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；制定了关联交易管理办法等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立规范运行。

股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了 5 名董事组成股份公司第一届董事会；选举产生 1 名股东代表监事和职工代表大会选举的 2 名职工代表监事组成了股份公司第一届监事会；第一届董事会聘任了总经理、副总经理、

财务负责人作为公司的高级管理人员；至此，股份公司公司治理结构已经构建。

自股份公司设立至本公开转让说明书签署之日，公司召开过 2 次股东大会，2 次董事会，1 次监事会。上述会议的召开及表决程序、决议内容均严格按照有关法律法规、公司章程及相关议事规则的要求规范运行，未发生损害公司、股东、债权人或第三方合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的行使。

公司组织机构和相关人员符合《公司法》和《公司章程》的要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理运行的规范性。

股份公司虽然已建立了完善的公司治理制度，但是设立时间较短，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司规范治理理念，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、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行了评估，评估结果如下：

有限公司于 2005 年 6 月 15 日成立，成立后即构建了由股东会、董事会、监事会及高级管理人员组成的公司治理架构，后因监事会未包括公司职工代表不符合公司法的规定而重新选举了一名监事来履行监督职责，公司治理机构不尽完善。同时，由于公司管理层团队没有很好的规范运行意识，亦由于相应的规章制度未配套建立，因此有限公司在公司治理及内部控制运行方面存在不足之处。

股份公司设立后，公司管理层重视加强公司的规范治理、内部控制制度的完整性和制度执行的有效性及注重保护股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利，按照《公司法》及相关法律法规要求，制定了适合股份公司规范运行的《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、“三会”议事规则等管理制度，并建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层等组成的公司治理结构。

目前，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供适当的保护，并能保

证股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利的充分行使，但由于股份公司成立时间较短，仍需在公司的发展过程中不断深化公司治理理念，加强相关法规的学习，提高规范运作的意识，有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、环保、质监等部门处罚的情形，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司拥有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全分开。

（一）业务独立情况

公司业务具有独立完整的业务流程、经营场所、资质许可及经营所需的业务资源。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争关系，未受到公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得本公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

（二）资产完整情况

股份公司系由有限公司整体变更设立，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司整体变更设立后，正在依法办理相关资产的产权变更登记手续。

截至本公开转让说明书签署日，公司资产独立完整、权属清晰，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业；不存在以资产、信用、权益为公司股东及其他关联方债务提供担保的情形；亦不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举、聘任产生，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会作出人事任免的情形。公司的劳动、人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立情况

公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计部门，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度以及风险控制制度等内部管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。

公司独立在银行开户，并无与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户的情况。公司依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。

（五）机构独立情况

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

五、同业竞争情况

（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

报告期内，本公司实际控制人梁应海、杨惠芬与董事李治坤共同对外投资的企业有 2 家，分别为云南海潮集团海潮茶果有限责任公司、云南海潮集团登草坪牧业有限公司；监事沙发昌对外投资的公司有 1 家，为云南铭作贸易有限公司；其基本情况如下：

1、云南海潮集团海潮茶果有限责任公司

企业名称	云南海潮集团海潮茶果有限责任公司
企业住所	昆明市寻甸县仁德镇文苑路 18 号
注册资本	500 万元人民币
法定代表人	杨惠芬
成立日期	1995 年 6 月 22 日
经营范围	茶叶及茶叶制品的生产及销售；畜禽养殖经营；国内商业贸易；本公司生产所需的原辅料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外）；经营来料加工“三来一补”业务。
股权结构	梁应海持有 49.74% 股权，杨惠芬持有 32.22% 股权，李治坤持有 18.04%。

云南海潮集团海潮茶果有限责任公司自成立至今主营茶叶及茶叶制品的生产和销售，故与股份公司不存在同业竞争关系。

2、云南海潮集团登草坪牧业有限公司

企业名称	云南海潮集团登草坪牧业有限公司
企业住所	昆明市寻甸县仁德镇文苑路 18 路
注册资本	100 万元
法定代表人	李治坤
成立日期	2010 年 01 月 26 日
经营范围	家畜繁育、养殖、销售；花卉种植销售；国内商业贸易
股权结构	梁应海持有 49.74% 股权，杨惠芬持有 32.22% 股权，李治坤持有 18.04%。

云南海潮集团登草坪牧业有限公司自成立至今未实际开展业务，与股份公司不存在同业竞争关系。股份公司拟在未来通过股权收购把云南海潮集团登草坪牧业有限公司纳为股份公司的全资子公司，用来作为基础母牛的养殖基地之一。

3、云南铭作贸易有限公司

企业名称	云南铭作贸易有限公司
企业住所	昆明市普吉办事处王箐路 10 号塑料六厂厂房
注册资本	100 万元
法定代表人	许东滨
成立日期	2010 年 11 月 19 日
经营范围	国内贸易、物资供销；按照《食品流通许可证》核准的范围和时限开展经营活动；国内各类广告的设计、制作、发布及代理；企业管理咨询

股权结构	孙小艳持有 70% 股权，许东滨、沙发昌各持有 15%。
------	------------------------------

云南铭作贸易有限公司自成立至今主要经营小商品、食品等批发业务，与股份公司不存在同业竞争关系。

根据昆明市五华区工商行政管理局于 2014 年 11 月 13 日出具的工商《登记卡片》，沙发昌已将持有云南铭作贸易有限公司的股权受让，目前的股东为孙小艳、许东滨。

（二）关于避免同业竞争的措施与承诺

为避免未来发生同业竞争的可能性，维护公司利益，保证公司长期稳定成长，公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的股东及公司所有董事、监事、高级管理人员于 2014 年 11 月向公司出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

1. 本人及本人直接或间接控制的其他企业目前没有、将来也不直接或间接以任何方式从事与股份公司相竞争的业务，不直接或间接拥有与股份存在同业竞争企业的股份、股权或任何其他权益，也不会以任何方式为股份的竞争企业提供任何资金、业务及技术等方面的帮助。

2. 如果股份公司未来的业务与本人及本人直接或间接控制的企业业务有可能形成竞争，本人承诺股份公司有权按照自身情况和意愿，采用全国中小企业股份转让系统允许的措施解决同业竞争，包括但不限于：收购本人存在同业竞争的控股子公司的股权、资产；要求本人在限定的时间内将构成同业竞争业务的股权、资产转让给无关联的第三方；如果本人获得了与股份公司相竞争的业务资产、股权或业务机会，本人授予股份公司对上述资产、股权的优先购买权及对该等业务机会的优先参与权，股份公司有权随时根据业务经营发展需要行使该优先选择权，将本人及下属控股子公司的上述资产和业务全部纳入股份公司。

3. 本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及利用控股地位等方式确保本人直接或间接控股的企业履行本承诺函中与本人相同的义务，保证不与股份公司进行同业竞争，并承诺由本人对本人直接或间接控股的企业违反上述承诺而给股份造成的经济损失承担赔偿责任。

六、报告期内资金占用、对外担保情况

（一）公司资金占用情况

公司报告期内存在因关联股东李治坤向公司借款及公司与关联法人资金频繁往来而产生的关联方占用公司资金的情形，截止本公开转让说明书签署日已经清理完毕。

（二）公司对外担保及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

公司报告期内不存在对外担保及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

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

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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、对外担保、对外投资等事项进行了相应的制度性安排。明确规定了公司不得直接或者通过子公司向公司股东、董事、监事、高级管理人员提供借款。对股东大会、董事会、总经理就公司关联交易、对外投资、对外担保事项的审查及决策权限作出规定，并明确规定作出上述决策时相关关联方应当予以回避。防止股东及其关联方利用关联交易、重大投资、对外担保占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

2014年11月，公司全体股东及董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免资金占用的承诺函》，承诺不以任何形式非经营性占用、借用股份公司的资金、资产及其他权益。

（四）公司对外投资情况

1、公司目前有1家全资子公司及参股企业，分别为昆明听牧牛庄餐饮有限公司和寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社。

（1）昆明听牧牛庄餐饮有限公司

根据昆明市盘龙区工商行政管理局出具的工商底档信息，昆明听牧牛庄餐饮有限公司成立于 2013 年 03 月 13 日，注册资本为 300 万元，经营范围为餐饮服务，其股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	股份公司	300	货币	100
	合计	300	/	100

（2）寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社

根据有限公司 2010 年 10 月 15 日向寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社营业部出具的《企业法人投资入股协议》、《投资入股声明书》，有限公司于 2010 年 10 月 15 日向寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社出资入股 10 万元。根据寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社的《企业法人营业执照》，寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社成立于 1993 年 8 月 1 日，注册资本为 10,466.6559 万元人民币，经营范围为吸收公众存款等业务。目前，股份公司持有其 0.096% 的股权。

2、报告期内曾有 1 家全资子公司，为云南听牧贸易有限公司，当时注册资本为 100 万元。公司于 2012 年 3 月 22 日将股权全部转让给关联方梁应武，并由关联方梁应武、李继艳、杨萍同时进行增资，将注册资本增资到 500 万元，其基本情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	梁应武	336.05	货币	67.21
2	李继艳	73.95	货币	14.79
3	杨萍	90.00	货币	18.00
	合计	500	/	100

目前，云南听牧贸易有限公司已经成立清算组，正在进行公司债权债务的清理工作，预计 12 月初向税务局申请税务注销，并同时办理工商注销的相关手续。

七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司

股份情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
梁应海	董事长、总经理	2,626.85	75.05
杨惠芬	董事、副总经理、财务负责人	396.30	11.33
李治坤	董事、副总经理	221.85	6.34
吴惠群	董事	75.00	2.14
李光德	董事	75.00	2.14
沙发昌	监事	75.00	2.14
杨园艳	监事	0	0
范一平	监事	0	0
合计		3,470	99.14

注：除上述持股情况外，公司不存在董事、监事、高级管理人员通过直系亲属直接或间接持有公司股份的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

截止本公开说明书签署之日，董事梁应海与杨惠芬系夫妻关系、董事李光德与吴惠群系夫妻关系，公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2014 年 11 月作出了《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于减少及避免关联交易的承诺》、《关于避免资金占用的承诺函》等承诺。

（四）公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截止本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与 本公司的关联关系
杨惠芬	董事、副总经理、 财务负责人	茶果公司	执行董事	实际控制人控制的其他企业
李治坤	董事、副总经理	登草坪牧业公司	执行董事	实际控制人控制的其他企业

（五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员存在对外投资情况如下表所示：

姓名	对外投资企业	持股比例
梁应海	茶果公司	49.74%
杨惠芬		32.22%
李治坤		18.04%
梁应海	登草坪牧业公司	49.74%
杨惠芬		32.22%
李治坤		18.04%
沙发昌	云南铭作贸易有限公司	15%

除上表列示的对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

上表中所述公司董事对外投资与公司不存在利益冲突的情形。

（六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近二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、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

股份公司现任董事 5 名，分别为梁应海、杨惠芬、李治坤、吴惠群、李光德；现任监事 3 名，分别为沙发昌、范一平、杨园艳，其中范一平、杨园艳为职工代表监事；现任高级管理人员包括总经理梁应海，副总经理杨惠芬、李治坤，财务负责人杨惠芬。

最近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

1、公司董事变化情况

2012 年初，有限公司董事共 4 名，分别为梁应海、杨惠芬、李治坤、李光德，均系 2006 年 3 月 12 日召开的股东会选举产生。自 2012 年以来，董事会成员变动情况如下：

2014 年 4 月 25 日，有限公司召开股东会，重新选举梁应海、杨惠芬、李治坤、吴惠群、沙发昌为有限公司新一届董事会成员。

2014 年 10 月 18 日，为完善公司治理结构，股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举梁应海、杨惠芬、李治坤、吴惠群、李光德组成股份公司第一届董事会。

2、公司监事变化情况

2012 年初，有限公司监事共 3 名，分别为沙发昌、杨仁福、李聪林，均系 2005 年 5 月 31 日有限公司召开的股东会选举产生。自 2012 年以来，监事会成员变动情况如下：

2014 年 4 月 25 日，有限公司召开股东会，选举李光德为有限公司监事。

2014 年 10 月 18 日，为完善公司治理结构，股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举沙发昌为股份公司第一届监事会股东代表监事，并和 2014 年 6 月 30 日职工代表大会选举的职工监事范一平、杨园艳组成股份公司第一届监事会。

3、公司高级管理人员变化情况

2012 年初，有限公司高级管理人员为总经理梁应海，系 2005 年 5 月 31 日有限公司召开的董事会聘任产生。自 2012 年以来，高级管理人员变动情况如

下：

2014年10月18日，为完善公司治理结构，股份公司第一届董事会聘任梁应海为公司总经理，聘任杨惠芬、李治坤为公司副总经理，并由副总经理杨惠芬兼任公司财务负责人。

第四节 公司财务

公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露最近两年及一期的财务报表，在所有重大方面公允反映公司财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告。

一、公司最近两年及一期的主要财务报表

合并资产负债表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	10,780,457.80	11,597,739.79	1,076,042.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	6,606,508.76	4,704,893.92	1,311,395.11
预付款项	5,954,994.71	1,004,471.50	788,717.72
应收利息			
应收股利			
其他应收款	26,768,196.73	17,780,718.00	6,775,345.10
存货	9,889,625.43	12,301,078.07	9,303,229.02
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,541,096.17	1,541,096.17	1,017,046.57
流动资产合计	61,540,879.60	48,929,997.45	20,271,776.38
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	100,000.00	100,000.00	100,000.00
投资性房地产			
固定资产	18,786,157.31	19,593,039.05	17,735,387.14
在建工程	4,017,570.72	2,487,345.72	2,173,386.18
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	345,049.00	897,386.56	930,655.18
油气资产			
无形资产	8,316,411.31	8,428,795.26	8,621,453.46
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,820,378.58	3,286,763.58	
递延所得税资产			

其他非流动资产			
非流动资产合计	34,385,566.92	34,793,330.17	29,560,881.96
资产总计	95,926,446.52	83,723,327.62	49,832,658.34

合并资产负债表（续）

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	29,700,000.00	43,000,000.00	16,700,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	195,844.29	106,598.68	227,197.59
预收款项	80,829.78	114,013.00	
应付职工薪酬			
应交税费	1,476.25	178.21	141.09
应付利息			
应付股利			
其他应付款	8,956,961.34	24,697,884.10	19,784,211.30
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	38,935,111.66	67,918,673.99	36,711,549.98
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债	11,295,277.84	5,440,484.64	5,000,249.80
非流动负债合计	11,295,277.84	5,440,484.64	5,000,249.80
负债合计	50,230,389.50	73,359,158.63	41,711,799.78
所有者权益：			
实收资本（或股本）	35,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			

专项储备			
盈余公积	579,507.97	579,507.97	312,085.86
未分配利润	10,116,549.05	4,784,661.02	2,808,772.70
归属于母公司所有者权益合计	45,696,057.02	10,364,168.99	8,120,858.56
少数股东权益			
所有者权益合计	45,696,057.02	10,364,168.99	8,120,858.56
负债和所有者权益总计	95,926,446.52	83,723,327.62	49,832,658.34

母公司资产负债表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	10,654,119.53	11,341,709.31	1,076,042.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	11,565,315.27	9,558,819.99	1,311,395.11
预付款项	5,741,125.40	1,004,471.50	788,717.72
应收利息			
应收股利			
其他应收款	23,005,803.64	15,123,616.51	6,775,345.10
存货	8,441,709.63	11,248,572.32	9,303,229.02
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,541,096.17	1,541,096.17	1,017,046.57
流动资产合计	60,949,169.64	49,818,285.80	20,271,776.38
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	3,100,000.00	3,100,000.00	100,000.00
投资性房地产			
固定资产	18,103,156.05	18,857,256.46	17,735,387.14
在建工程	4,017,570.72	2,487,345.72	2,173,386.18
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产	345,049.00	897,386.56	930,655.18
油气资产			

无形资产	8,316,411.31	8,428,795.26	8,621,453.46
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	33,882,187.08	33,770,784.00	29,560,881.96
资产总计	94,831,356.72	83,589,069.80	49,832,658.34

母公司资产负债表（续）

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	29,700,000.00	43,000,000.00	16,700,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	53,560.79	41,214.68	227,197.59
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	1,476.25	178.21	141.09
应付利息			
应付股利			
其他应付款	7,618,007.34	24,312,112.58	19,784,211.30
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	37,373,044.38	67,353,505.47	36,711,549.98
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债	11,295,277.84	5,440,484.64	5,000,249.80
非流动负债合计	11,295,277.84	5,440,484.64	5,000,249.80
负债合计	48,668,322.22	72,793,990.11	41,711,799.78

所有者权益：			
实收资本（或股本）	35,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	579,507.97	579,507.97	312,085.86
未分配利润	10,583,526.53	5,215,571.72	2,808,772.70
所有者权益合计	46,163,034.50	10,795,079.69	8,120,858.56
负债和所有者权益总计	94,831,356.72	83,589,069.80	49,832,658.34

合并利润表

项目	2014年度 1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	60,639,127.79	58,762,549.06	15,874,014.28
减：营业成本	46,251,704.75	46,835,520.45	13,638,900.94
营业税金及附加	262,994.69	189,465.44	1,707.08
销售费用	3,182,029.25	3,628,819.66	1,581,849.27
管理费用	4,301,093.39	5,996,262.24	3,313,373.67
财务费用	2,285,432.02	2,884,711.02	979,702.56
资产减值损失	238,461.57	220,776.79	62,010.00
加：公允价值变动收益			
投资收益	12,840.00	10,000.00	791,469.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	4,130,252.12	-983,006.54	-2,912,059.95
加：营业外收入	1,294,405.18	3,298,862.95	7,717,875.04
其中：非流动资产处置利得		500.00	
减：营业外支出	3,000.00	650.01	4,934.37
其中：非流动资产处置损失			2,934.37
三、利润总额	5,421,657.30	2,315,206.40	4,800,880.72
减：所得税费用	89,769.27	71,895.97	
四、净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
少数股东损益			
五、综合收益总额	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72

(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
(二)归属于少数股东的综合收益总额			
六、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)			
(二)稀释每股收益(元/股)			

利润表

项目	2014年度 1-7月	2013年度	2012年度
一、营业收入	58,347,201.34	56,944,829.66	15,255,914.90
减：营业成本	47,672,404.10	49,832,357.11	13,199,044.49
营业税金及附加			
销售费用	847,638.12	1,394,111.84	1,353,872.74
管理费用	3,137,336.22	3,250,358.26	3,293,063.47
财务费用	2,257,389.54	2,870,631.40	979,166.82
资产减值损失	237,190.81	209,592.02	62,010.00
加：公允价值变动收益			
投资收益	12,840.00	10,000.00	14,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	4,208,082.55	-602,220.97	-3,617,242.62
加：营业外收入	1,159,872.26	3,277,092.11	7,717,874.90
其中：非流动资产处置利得		500.00	
减：营业外支出		650.01	4,934.37
其中：非流动资产处置损失			2,934.37
三、利润总额	5,367,954.81	2,674,221.13	4,095,697.91
减：所得税费用			
四、净利润	5,367,954.81	2,674,221.13	4,095,697.91
五、综合收益总额	5,367,954.81	2,674,221.13	4,095,697.91
六、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)			
(二)稀释每股收益(元/股)			

合并现金流量表

项目	2014年度 1-7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	56,992,561.83	58,320,838.02	19,594,875.67
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	59,149,677.19	71,274,154.64	33,878,554.29
经营活动现金流入小计	116,142,239.02	129,594,992.66	53,473,429.96
购买商品、接受劳务支付的现金	46,491,236.30	67,226,905.48	18,992,219.19
支付给职工以及为职工支付的现金	904,963.40	2,100,159.77	2,475,094.87
支付的各项税费	384,179.33	285,739.95	195,830.00
支付其他与经营活动有关的现金	64,808,559.26	58,400,287.54	31,560,045.77
经营活动现金流出小计	112,588,938.29	128,013,092.74	53,223,189.83
经营活动产生的现金流量净额	3,553,300.73	1,581,899.92	250,240.13
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	12,840.00	10,000.00	14,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			16,060.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,000,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,012,840.00	10,000.00	30,060.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,744,751.00	852,880.64	2,024,707.99
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			23,992.55
投资活动现金流出小计	2,744,751.00	852,880.64	2,048,700.54
投资活动产生的现金流量净额	-1,731,911.00	-842,880.64	-2,018,640.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	42,700,000.00	43,000,000.00	7,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,290,000.00	13,632,000.00	9,343,150.00
筹资活动现金流入小计	59,990,000.00	56,632,000.00	16,343,150.00
偿还债务支付的现金	56,000,000.00	16,700,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	2,550,157.92	3,041,023.52	1,595,106.26

的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,078,513.80	35,108,298.83	6,537,394.58
筹资活动现金流出小计	64,628,671.72	54,849,322.35	18,132,500.84
筹资活动产生的现金流量净额	-4,638,671.72	1,782,677.65	-1,789,350.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,817,281.99	2,521,696.93	-3,557,751.25
加：年初现金及现金等价物余额	3,597,739.79	1,076,042.86	4,633,794.11
六、期末现金及现金等价物余额	780,457.80	3,597,739.79	1,076,042.86

母公司现金流量表

项目	2014年度 1-7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	54,688,931.36	52,850,968.12	17,953,506.73
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	56,197,541.40	73,207,032.89	32,929,429.72
经营活动现金流入小计	110,886,472.76	126,058,001.01	50,882,936.45
购买商品、接受劳务支付的现金	45,665,703.72	65,498,125.78	17,047,625.21
支付给职工以及为职工支付的现金	824,073.22	1,432,509.01	1,716,626.81
支付的各项税费	27,863.85	18,322.30	12,831.22
支付其他与经营活动有关的现金	60,727,894.03	54,821,720.98	31,081,852.41
经营活动现金流出小计	107,245,534.82	121,770,678.07	49,858,935.65
经营活动产生的现金流量净额	3,640,937.94	4,287,322.94	1,024,000.80
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	12,840.00	10,000.00	14,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			16,060.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,000,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,012,840.00	10,000.00	30,060.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,702,696.00	814,334.14	2,024,707.99
投资支付的现金		3,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			23,992.55
投资活动现金流出小计	2,702,696.00	3,814,334.14	2,048,700.54
投资活动产生的现金流量净额	-1,689,856.00	-3,804,334.14	-2,018,640.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,000,000.00		
取得借款收到的现金	42,700,000.00	43,000,000.00	7,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,290,000.00	13,632,000.00	9,343,150.00
筹资活动现金流入小计	59,990,000.00	56,632,000.00	16,343,150.00
偿还债务支付的现金	56,000,000.00	16,700,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,550,157.92	3,041,023.52	1,595,106.26
支付其他与筹资活动有关的现金	6,078,513.80	35,108,298.83	6,537,394.58
筹资活动现金流出小计	64,628,671.72	54,849,322.35	18,132,500.84
筹资活动产生的现金流量净额	-4,638,671.72	1,782,677.65	-1,789,350.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,687,589.78	2,265,666.45	-2,783,990.58
加：年初现金及现金等价物余额	3,341,709.31	1,076,042.86	3,860,033.44
六、期末现金及现金等价物余额	654,119.53	3,341,709.31	1,076,042.86

合并所有者权益变动表

项目	2014年1-7月									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	5,000,000.00						579,507.97	4,784,661.02	10,364,168.99		10,364,168.99
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	5,000,000.00						579,507.97	4,784,661.02	10,364,168.99		10,364,168.99
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	30,000,000.00							5,331,888.03	35,331,888.03		35,331,888.03
(一)综合收益总额								5,331,888.03	5,331,888.03		5,331,888.03
(二)所有者投入和减少资本	30,000,000.00								30,000,000.00		30,000,000.00
1.所有者投入资本	30,000,000.00								30,000,000.00		30,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配											
1.提取盈余公积											
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											

(四) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动											
5. 其他											
四、本期期末余额	35,000,000.00						579,507.97	10,116,549.05	45,696,057.02		45,696,057.02

合并所有者权益变动表（续）

项目	2013年度									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56		8,120,858.56
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年初余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56		8,120,858.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							267,422.11	1,975,888.32	2,243,310.43		2,243,310.43
（一）综合收益总额								2,243,310.43	2,243,310.43		2,243,310.43

(二)所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三) 利润分配						267,422.11	-267,422.11				
1.提取盈余公积						267,422.11	-267,422.11				
2.对所有者（或股东）的分配											
3.其他											
(四) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(五)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增股本											
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动											
5.其他											
四、本期期末余额	5,000,000.00					579,507.97	4,784,661.02	10,364,168.99			10,364,168.99

合并所有者权益变动表（续）

项目	2012年度									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	5,000,000.00							-1,680,022.16	3,319,977.84		3,319,977.84
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年初余额	5,000,000.00							-1,680,022.16	3,319,977.84		3,319,977.84
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							312,085.86	4,488,794.86	4,800,880.72		4,800,880.72
（一）综合收益总额								4,800,880.72	4,800,880.72		4,800,880.72
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配							312,085.86	-312,085.86			
1.提取盈余公积							312,085.86	-312,085.86			

2.对所有者（或股东）的分配											
3.其他											
(四) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(五) 所有者权益内部结转											
1.资本公积转增股本											
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动											
5.其他											
四、本期期末余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56		8,120,858.56

母公司所有者权益变动表

项目	2014年1-7月								所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	5,000,000.00						579,507.97	5,215,571.72	10,795,079.69

计划净负债或净资产所产生的变动									
5.其他									
四、本期期末余额	35,000,000.00						579,507.97	10,583,526.53	46,163,034.50

母公司所有者权益变动表（续）

项目	2013年度								所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							267,422.11	2,406,799.02	2,674,221.13
（一）综合收益总额								2,674,221.13	2,674,221.13
（二）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入所有者权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配							267,422.11	-267,422.11	

生的变动									
5.其他									
四、本期期末余额	5,000,000.00						312,085.86	2,808,772.70	8,120,858.56

二、最近两年及一期审计意见和财务报表编制基础

（一）审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月财务报表实施了审计，并出具了编号为大信审字[2014]第 29-00021 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

（三）合并报表范围

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。本报告期内因同一控制下企业合并而增加的子公司，母公司自申报财务报表的最早期初至本报告年末均将该子公司纳入合并范围；本报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，母公司自购买日起至本报告期末将该子公司纳入合并范围。在本报告期内因处置而减少的子公司，母公司自处置日起不再将该子公司纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

最近两年及一期应纳入合并范围的子公司基本情况：

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主要经营范围
云南听牧贸易有限公司 [注 1]	有限公司	昆明	贸易业	500.00 万元	国内贸易、物资供销
昆明听牧牛庄餐饮有限公司 [注 2]	有限公司	昆明	餐饮服务业	300.00 万元	餐饮服务

注 1：听牧贸易系公司于 2010 年 4 月 29 日投资设立的全资子公司，公司于 2012 年 3 月 22 日将其股权全部处置，不再具有控制权，故从处置日下月起不再

纳入公司财务报告合并范围。

注2：听牧牛庄系公司于2013年3月13日投资设立的全资子公司，于2013年12月31日新纳入公司财务报告合并范围。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单

独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（三）应收款项

公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日，除对合并财务报表范围内母子公司之间、各子公司之间及其他关联方之间应收款项不计提坏账准备之外，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应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。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。

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：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	账龄3 年以上的，按应收款项余额的50% 计提； 账龄 5 年以上的，按应收款项余额的 100% 计提。

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：

公司对单项金额不重大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应收款项进行分组。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。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例。

应收账款、其他应收款以账龄为风险特征，划分为 1 年以内（含 1 年）、

1-2年（含2年）、2-3年（含3年）、3-5年（含5年）、5年以上5个风险组合，根据账龄组合按应收款项余额的一定比例计提坏账准备。

计提坏账准备的比例：

账龄	应收账款（%）	其他应收款（%）
1年以内（含1年）	2	2
1至2年（含2年）	10	10
2至3年（含3年）	20	20
3至5年（含4年）	50	50
5年以上（含5年）	100	100

（四）存货

1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、在产品、消耗性生物资产、周转材料、包装物、低值易耗品等。

2、取得和发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次转销法摊销。

(五) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至

50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

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

2、固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、生产设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-40	5%	2.38%-4.75%
生产设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
电子设备	5	5%	19.00%
运输设备	5	5%	19.00%
其他设备	5	5%	19.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（七）在建工程

1、在建工程的类别

公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

① 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

② 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③ 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④ 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

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

（九）生物资产

公司的生物资产根据持有目的及经济利益实现方式的不同，划分为消耗性生物资产和生产性生物资产。

1、消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的生物资产，包括存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

消耗性生物资产在出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

2、生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和役畜等。生产性生物资产通常按照实际成本进行初始计量。自行繁殖的产畜和役畜的成本，包括达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

生产性生物资产有活跃的交易市场，且公司能够从交易市场上取得同类或类似生产性生物资产的市场价格及其他相关信息，从而对生产性生物资产的公允价值作出合理估计。

达到预定生产经营目的是区分生产性生物资产成熟和未成熟的分界点，同时也是判断其相关费用停止资本化的时点，是区分其是否具备生产能力，从而是否计提折旧的分界点。生产性生物资产在达到预定生产经营目的之前发生的必要支出在“生产性生物资产—未成熟生产性生物资产”科目归集，达到预定生产经营目的时，结转至“生产性生物资产—成熟生产性生物资产”。

成熟生产性生物资产折旧采用年限平均法分类计提，根据资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

公司成熟生产性生物资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计使用年限（年）	净残率	年折旧率
种牛	5	20%	16.00%

公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

生产性生物资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十）无形资产

1、无形资产的计价方法

公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，

则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命不确定的判断依据

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

5、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产

的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

(十一) 长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十二) 收入

1、销售商品

(1) 母公司听牧肉牛收入确认方法

听牧肉牛产品销售按客户类别可细分为自提货现销、代销客户、商超客户、批发商等多种方式。公司各种销售模式的收入确认具体原则及结算方式如下：

①自提货现销：自提货现销模式下，客户自行取货，现款提货。公司根据客户订单进行生产备货，由物流公司冷藏车送到客户指定地点，公司于签收后确认销售收入，结算方式为现款现货结算或全额预收款结算。

②客户代销：代销模式下，公司根据代销客户实际销售清单与其进行结算并开具发票收款，公司于收到代销客户开出的销售清单时确认销售商品收入。其中家乐福超市为 15 天结算一次，百盛超市为 7 天结算一次，王府井百货、金格百货为 30 天结算一次。

③商场超市销售：商场超市模式下，公司直接与商超客户签订销售合同。公司根据订单向商超客户发货，在对方收货并签字确认后，公司确认销售收入，按合同账期定期与商超客户进行结算。

④批发商销售：批发商销售模式下，公司与批发商签订合同，由物流公司冷藏车送到批发商指定地点，批发商收货并签字确认后，公司确认销售收入。

（2）听牧牛庄收入确认方法

听牧牛庄属餐饮服务行业，主要从事火锅餐饮服务。顾客消费结束并结算账款后，餐饮销售过程即行完毕。在与顾客的结算方式上，包括现金结账、银行刷卡、签单挂账和先在消费卡储值后刷卡消费四种类型。在收入确认上，无论采用哪种结算方式，均是在于顾客消费结束，确认本次消费金额后，确认销售收入的实现，同时依据结算方式作增加现金、增加应收账款或减少预收款项的会计处理。

与收入确认相关的打折、发卡、赠券等行为的会计核算方法为：

①在对顾客消费打折时按照顾客实际消费金额扣除折扣后的金额确认收入；

②在发放储值卡时按照收取款项全额计入预收账款，在顾客刷卡消费后确认收入同时冲减预收账款；

③对于赠券、赠菜、抹零等优惠方式均视为商业折扣，按照顾客实际消费金额扣除折扣后的金额确认收入。对于赠券行为，在赠送代金券时由于尚未形成现实的义务，暂不进行会计处理，待实际收回代金券并按扣除后金额结算时，直接视为商业折扣，按扣除商业折扣后的金额确定销售收入。

公司上述产品各项销售模式采用的收入确认的具体原则，符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条规定的收入确认原则，即：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务

收入。

3、让渡资产使用权

公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

（十三）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十四）递延所得税资产和递延所得税负债

公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂

时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（十五）租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

1、公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别作为长期负债和一年内到期的长期负债列示。

4、公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别作为长期债权和一年内到期的长期债权列示。

（十六）主要会计政策变更、会计估计变更的说明

1、主要会计政策、会计估计的变更

（1）报告期主要会计政策无变更。

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，上述会计政策变更对当期和各个列报前期财务报表无影响。

（2）报告期主要会计估计无变更。

（十七）前期会计差错更正

（1）报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错。

（2）报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错。

四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	10,780,457.80	11.24	11,597,739.79	13.85	1,076,042.86	2.16
应收账款	6,606,508.76	6.89	4,704,893.92	5.62	1,311,395.11	2.63

预付款项	5,954,994.71	6.21	1,004,471.50	1.20	788,717.72	1.58
其他应收款	26,768,196.73	27.90	17,780,718.00	21.24	6,775,345.10	13.60
存货	9,889,625.43	10.31	12,301,078.07	14.69	9,303,229.02	18.67
其他流动资产	1,541,096.17	1.61	1,541,096.17	1.84	1,017,046.57	2.04
流动资产合计	61,540,879.60	64.15	48,929,997.45	58.44	20,271,776.38	40.68
长期股权投资	100,000.00	0.10	100,000.00	0.12	100,000.00	0.20
固定资产	18,786,157.31	19.58	19,593,039.05	23.40	17,735,387.14	35.59
在建工程	4,017,570.72	4.19	2,487,345.72	2.97	2,173,386.18	4.36
生产性生物资产	345,049.00	0.36	897,386.56	1.07	930,655.18	1.87
无形资产	8,316,411.31	8.67	8,428,795.26	10.07	8,621,453.46	17.30
长期待摊费用	2,820,378.58	2.94	3,286,763.58	3.93		
非流动资产合计	34,385,566.92	35.85	34,793,330.17	41.56	29,560,881.96	59.32
资产总计	95,926,446.52	100.00	83,723,327.62	100.00	49,832,658.34	100.00

公司资产总额呈快速增长态势，2013年末、2014年7月末的资产总额较上期期末分别增长68.01%和14.58%。。

公司资产构成中，流动资产占资产总额比重逐年上升，主要原因系公司前期货币资金、应收账款、其他应收款等流动资产的增幅大于同期固定资产、在建工程等非流动资产的增长幅度。

公司流动资产呈快速增长趋势，2013年末、2014年7月末的流动资产较上期期末分别增长141.37%和25.77%。从流动资产的构成看，公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等构成。

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和长期待摊费用，其中固定资产和无形资产占非流动资产比重较大。非流动资产2014年7月末、2013年末较2012年末增加，主要系固定资产投入和子公司装修费增加所致。

2、负债结构分析

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	29,700,000.00	59.13	43,000,000.00	58.62	16,700,000.00	40.04
应付账款	195,844.29	0.39	106,598.68	0.15	227,197.59	0.54
预收款项	80,829.78	0.16	114,013.00	0.16		

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应交税费	1,476.25		178.21		141.09	
其他应付款	8,956,961.34	17.83	24,697,884.10	33.67	19,784,211.30	47.43
流动负债合计	38,935,111.66	77.51	67,918,673.99	92.58	36,711,549.98	88.01
其他非流动负债	11,295,277.84	22.49	5,440,484.64	7.42	5,000,249.80	11.99
非流动负债合计	11,295,277.84	22.49	5,440,484.64	7.42	5,000,249.80	11.99
负债合计	50,230,389.50	100.00	73,359,158.63	100.00	41,711,799.78	100.00

公司负债总额总体呈增长态势。2013年末负债总额较2012年末增加75.87%，主要原因：公司处于快速发展阶段，在业务规模扩张过程中对流动资产需求增大，公司自身内部积累已不能满足发展的要求，通过外部间接融资解决资金需求，使得2013年末短期借款规模较大2012年末大幅增加，进而导致负债规模明显增大。2014年7月末负债总额较2013年末下降31.53%，主要原因：2014年7月，公司新增注册资本2,000.00万元，由公司股东梁应海以持有公司的债权作价出资2,000.00万元。

公司2012年末、2013年末负债结构较为稳定，主要为流动负债，流动负债占负债总额的比重分别为88.01%和92.58%。从流动负债的构成看，流动负债主要由短期借款和其他应付款组成。

2014年7月末流动负债规模及比重均为明显下降，主要原因为：（1）2014年7月股东梁应海以持有公司的债权作价出资2,000.00万元；（2）2014年7月末非流动负债较2012年末、2013年末大幅增加。报告期内，公司非流动负债系其他非流动负债，为计入递延收益的与资产相关的政府补助。

（二）财务指标分析

1、盈利能力指标

听牧肉牛			
项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
净利润（元）	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
营业利润（元）	4,130,252.12	-983,006.54	-2,912,059.95
毛利率（%）	23.73	20.30	14.08
净资产收益率（%）	89.07	24.27	33.83

听牧肉牛			
项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
基本每股收益（元/股）	0.83	0.45	0.96
福成五丰（600965.SH）（数据来源：同花顺 iFinD）[注]			
项目	2014年半年报	2013年报	2012年报
销售毛利率（%）	36.46	36.49	12.72
净资产收益率（%）	2.94	10.70	3.81
基本每股收益（%）	0.07	0.22	0.07

注：经查询，公司同行业上市或新三板挂牌企业中仅有福成五丰（600965.SH）主营产品中包括“活牛、牛肉”。

报告期内公司营业利润与净利润不具有匹配性，主要原因系报告期内政府补助金额较大，2012年度、2013年度、2014年1-7月政府补助分别为7,533,149.40元、3,244,831.82元、1,067,810.97元。报告期内随着公司知名度的提升以及销售点的增加，公司销售规模逐年增加，另外报告期内销售单价的提高使得营业毛利率逐年上升，使得公司盈利水平逐年提高。

由于2014年1-7月净利润较2013年度同期大幅提高，使得2014年1-7月净资产收益率和每股收益指标较2013年度大幅上升。2013年度净利润较2012年度大幅减少，导致2013年净资产收益率和每股收益指标较2012年度大幅下降。

相比之下，公司毛利率较福成五丰偏低，福成五丰2012年、2013年、2014年1-6月营业收入中毛利率较高餐饮服务收入占比较高，占比分别为43.18%、42.30%和42.40%，毛利率分别为86.60%、81.85%和86.82%。公司净资产收益率和基本每股收益远高于福成五丰，主要原因为报告期内公司注册资本（实收资本）较小，2012年、2013年注册资本（实收资本）仅为500.00万元，经2014年6月、7月两次增资，2014年7月末注册资本（实收资本）增加至3,500.00万元。

2、偿债能力指标

听牧肉牛			
项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率（母公司，%）	51.32	87.09	83.70
流动比率（倍）	1.58	0.72	0.55
速动比率（倍）	1.13	0.50	0.25
福成五丰（600965.SH）（数据来源：同花顺 iFinD）			

项目	2014 年半年报	2013 年报	2012 年报
资产负债率 (%)	21.21	23.62	28.36
流动比率 (倍)	2.18	2.18	1.71
速动比率 (倍)	1.16	1.14	0.69

长期偿债能力方面，2012 年末、2013 年末公司资产负债率（母公司口径）偏高，2014 年 6 至 7 月间，公司新增注册资本 3,000.00 万元，其中公司股东梁应海以持有公司的债权作价出资 2,000.00 万元，导致公司负债规模明显下降，使得公司 2014 年 7 月末资产负债率下降至 51.32%，回归至比较合理的水平。

短期偿债能力方面，2012 年末、2013 年末流动比率和速动比率两项指标偏低，2014 年 7 月末其他应付款大幅减少使得上述两项指标得以明显上升。公司流动资产主要为货币资金、其他应收款及存货，2014 年 7 月末三者合计占流动资产比重达 77.08%。公司流动负债主要为短期借款，2014 年 7 月末短期借款占流动负债比重达 76.28%。基于目前财务状况，由于公司短期借款比重较高，同时货币资金包括 1,000.00 万元使用受限的保证金存款，如果公司不能对其他应收款中个人借款的款项及时收回，可能导致公司无法偿还到期借款，进而产生信用风险。因此，公司存在短期偿债风险。

相比之下，公司资产负债率（母公司口径）远高于福成五丰，流动比率和速动比率均低于福成五丰。报告期内，公司处于高速发展期，但由于尚未进入资本市场，亦未引入外部投资机构，目前融资渠道单一，因此，公司只能通过间接融资予以实现。

3、营运能力指标

听牧肉牛			
项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率 (次)	10.68	19.44	19.30
存货周转率 (次)	4.17	4.34	1.31
福成五丰 (600965.SH) (数据来源: 同花顺 iFinD)			
项目	2014 年半年报	2013 年报	2012 年报
应收账款周转率 (次)	11.33	12.44	8.37
存货周转率 (次)	2.40	2.69	2.66

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月应收账款周转率 (次) 分别为 19.30、19.44、10.68，表明公司应收账款回款速度快。2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末应收账款余额中应收关联公司云南听牧贸易有限公司分别为 5,346,938.44 元、3,719,371.00 元、890,000.00 元，占各期末应收账款的比重分别

为 67.87%、79.05%、80.93%，应收账款余额主要为关联公司货款，无回款风险。

公司 2012 年、2013 年度、2014 年 1-7 月存货周转率（次）分别为 1.31、4.34、4.17，存货周转率逐年增加，公司存货资金占用情况明显得到改善。2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末存货的余额分别为 9,303,229.02 元、12,301,078.07 元、9,889,625.43 元，公司的存货余额保持稳定，而公司营业收入大幅增长，营业成本相应增加，存货周转速度较快，营运能力较强。

相比之下，公司应收账款周转率和存货周转率稍高于福成五丰。

4、现金流量指标

听牧肉牛			
项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,553,300.73	1,581,899.92	250,240.13
净利润（元）	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.10	0.32	0.05
投资活动产生的现金流量净额	-1,731,911.00	-842,880.64	-2,018,640.54
筹资活动产生的现金流量净额	-4,638,671.72	1,782,677.65	-1,789,350.84
现金及现金等价物净增加额	-2,817,281.99	2,521,696.93	-3,557,751.25
福成五丰（600965.SH）（数据来源：同花顺 iFinD）			
项目	2014 年半年报	2013 年报	2012 年报
每股现金流量净额（元/股）	11.33	12.44	8.37

（1）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额呈逐年上升趋势，但与公司各期实现的净利润仍存在差异，主要原因为关联方占用资金及其他个人向公司借款金额较大所致，2012 年末、2013 年末、2014 年 7 月末其他应收余额分别为 6,775,345.10 元、17,780,718.00 元、26,768,196.73 元。公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月“销售商品、提供劳务收到的现金”占同期营业收入的比重分别为 123.44%、99.25%、93.99%，公司各期销售收现比重高达 90% 以上，因此公司销售商品获取现金的能力较强。

与福成五丰相比，其获取现金能力远高于听牧肉牛，一方面福成五丰为上海证券交易所主板上市公司，相比之下，听牧肉牛规模还很小；另一方面，福成五丰 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月营业收入中餐饮服务收入占比分别为

43.18%、42.30%和 42.40%，餐饮服务收入毛利率高且现金流好。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

公司 2014 年度 1-7 月、2013 年度、2012 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-1,731,911.00 元、-842,880.64 元、-2,018,640.54 元，投资活动产生的现金净流出主要是由于公司扩大产能购买部分生产及经营设备。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

公司 2014 年度 1-7 月、2013 年度、2012 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,340,950.05 元、1,353,505.91 元、-1,345,601.30 元，主要波动原因是取得银行借款净额及向个人取得借款净额变动所致。

综上所述，报告期内公司的现金流量总体变化情况与经营状况基本相符。

(4) 公司主要现金流量变动情况

项目名称	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	56,992,561.83	58,320,838.02	19,594,875.67
收到其他与经营活动有关的现金	59,149,677.19	71,274,154.64	33,878,554.29
购买商品、接受劳务支付的现金	46,491,236.30	67,226,905.48	18,992,219.19
支付其他与经营活动有关的现金	63,630,187.60	57,661,924.24	32,003,795.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,744,751.00	852,880.64	2,024,707.99
取得借款收到的现金	42,700,000.00	43,000,000.00	7,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,290,000.00	13,632,000.00	9,343,150.00
偿还债务支付的现金	56,000,000.00	16,700,000.00	10,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	6,078,513.80	35,108,298.83	6,537,394.58

公司的大额现金流量变动项目与报告期公司业务发展、固定资产投资、筹资需求等变动均较为吻合，与公司经营调整及生产规模相符。

(三) 报告期内营业收入、利润变动情况

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	60,639,127.79	58,762,549.06	270.18%	15,874,014.28
营业利润	4,130,252.12	-983,006.54	—	-2,912,059.95
利润总额	5,421,657.30	2,315,206.40	-51.78%	4,800,880.72
净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	-53.27%	4,800,880.72

报告期内，公司销售收入呈现快速增长势头，2013年度较2012年度同期增长270.18%，2014年前7月销售已超过2013年度全年销售。公司销售的收入的增长，直接使得2014年1-7月的营业利润从2012年度、2013年度的亏损转为盈利。

公司2013年度营业利润较2012年度增加1,929,053.41元，而同期利润总额下降2,485,674.32元，主要原因为公司2013年度政府补助收入较2012年度下降4,308,317.58元。公司2014年1-7月营业利润较2013年度增加5,113,258.66元，而利润总额仅增加3,106,450.90元，主要原因为公司2014年1-7月政府补助收入较2013年度下降2,109,625.02元。公司净利润变动与利润总额变动原因一致。

(四) 营业收入、成本构成及比例**1、营业收入按业务构成列示**

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务收入	60,595,645.89	99.93	58,751,205.16	99.98	15,874,014.28	100.00
其他业务收入	43,481.90	0.07	11,343.90	0.02		
合计	60,639,127.79	100.00	58,762,549.06	100.00	15,874,014.28	100.00

报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入，公司的主营业务明确。其中，主营业务收入主要为冷鲜产品及餐饮服务收入，其他业务收入主要为出售牛粪等形成的销售收入。

2、营业成本按业务构成列示

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务成本	46,251,704.75	100.00	46,835,520.45	100.00	13,638,900.94	100.00

其他业务成本						
合计	46,251,704.75	100.00	46,835,520.45	100.00	13,638,900.94	100.00

3、主营业务收入按产品或业务类别列示

项目	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
冷鲜产品	55,034,704.89	90.82	51,683,450.93	87.97	15,759,755.85	99.28
餐饮服务	5,560,941.00	9.18	7,067,754.23	12.03		
茶果					114,258.43	0.72
合计	60,595,645.89	100.00	58,751,205.16	100.00	15,874,014.28	100.00

报告期内，公司通过持续加大品牌建设、营销渠道建设的力度，行业优势地位不断得到巩固和加强，市场占有率逐年提高，使得营业收入增长较快。公司2013年度主营业务收入较2012年度增加42,888,534.78元，2014年1-7月主营业务收入占2013年度主营业务收入已达到103.19%。其中：

(1) 公司主营业务收入主要来源于冷鲜产品销售，2012年、2013年、2014年1-7月冷鲜产品销售收入占主营业务收入比重分别为99.28%、87.97%和90.82%，为公司的核心业务。

(2) 餐饮服务收入为合并报表范围内子公司听牧牛庄的营业收入，为2013年新增业务。

(3) 茶果销售收入为合并报表范围内原子公司听牧贸易2012年1-3月销售收入。

4、主营业务成本按产品或业务类别列示

产品或业务类别	项目名称	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
		金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
冷鲜肉	直接材料	43,154,624.08	96.69	42,476,739.88	94.99	12,565,338.91	92.72
	其他材料	598,982.32	1.34	602,402.79	1.35	182,637.51	1.35
	直接人工	328,495.02	0.74	567,063.59	1.27	478,913.71	3.53
	制造费用	548,719.15	1.23	1,069,169.22	2.39	324,670.51	2.40
	小计	44,630,820.57	100.00	44,715,375.48	100.00	13,551,560.64	100.00
餐饮服务	直接材料	972,206.33	59.98	1,272,054.97	60.00		
	其他材料	301,808.63	18.62	394,870.10	18.62		
	直接人工	179,756.06	11.09	235,104.08	11.09		
	制造费用	167,113.16	10.31	218,115.82	10.29		

	小计	1,620,884.18	100.00	2,120,144.97	100.00		
茶果	购进成本					87,340.30	100.00
	小计					87,340.30	100.00
	合计	46,251,704.75		46,835,520.45		13,638,900.94	

(1) 由上表可以看出：公司报告期内“冷鲜肉”主营业务成本中直接材料、其他材料、直接人工和制造费用构成波动不大。报告期内，公司直接材料占成本比例为 92.72%-96.69%，直接材料占比高，是影响产品成本的主要因素。公司报告期内“餐饮服务”主营业务成本中直接材料、其他材料、直接人工和制造费用构成较为稳定。报告期内，公司直接材料及其他材料占成本比例为 79%左右，直接人工及制作费用占比 21%左右。直接材料及其他材料占比高，是影响产品成本的主要因素。

(2) 公司成本的归集、分配、结转方法

母公司听牧肉牛成本的归集、分配、结转方法：

成本归集方法：公司成本项目主要分为四类，直接材料、其他材料、直接人工和制造费用。公司按产品品种归集相关成本。原材料（肉牛及其他材料）根据生产领用材料凭证所领用的材料计入材料成本；直接参与生产的工人以及生产车间的管理人员的工资计入人工费用；车间的设备折旧以及与生产相关所产生的费用计入制造费用。

成本分配方法：直接材料（肉牛）按照各产成品肉价比对屠宰入库的肉牛进行分配后计入各自成本；其他成本项目则按照每个类别产成品当月入库数量占所有类别产成品入库数量的比重进行分配。[注：肉价比=（每个类别产成品当月入库数量*当月零售价）/∑（每个类别产成品当月入库数量*当月零售价）]

成本结转方法：公司成本结转按照加权平均进行结转。

报告期内，公司成本归集、分配、结转方法未发生变化。

(五) 营业毛利率及变动情况

项目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度
主营业务毛利率（%）	23.67	20.28	14.08
其他业务毛利率（%）	100.00	100.00	—
综合毛利率（%）	23.73	20.30	14.08

报告期内，公司主营业务毛利额的构成情况如下：

毛利额构成			
项目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度

冷鲜产品	10,403,884.32	6,968,075.45	2,208,195.21
餐饮	3,940,056.82	4,947,609.26	—
茶果	—	—	26,918.13
合计	14,343,941.14	11,915,684.71	2,235,113.34
毛利额构成比例			
项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
冷鲜产品	72.53	58.48	98.80
餐饮	27.47	41.52	—
茶果	—	—	1.20
合计	100.00	100.00	100.00

报告期内，公司主营业务毛利率和毛利额增长趋势明显，公司2013年、2014年1-7月餐饮服务收入虽然占主营业务收入的比例为12.03%和9.18%，但该业务毛利率较高使得其毛利额占公司主营业务毛利额的比例已达到41.52%和27.47%。

1、主营业务毛利率

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
主营业务收入	60,595,645.89	58,751,205.16	15,874,014.28
主营业务成本	46,251,704.75	46,835,520.45	13,638,900.94
主营业务毛利率（%）	23.67	20.28	14.08

报告期内，公司主营业务毛利率大幅上升，主要由于公司新增餐饮服务收入主营业务毛利率高达70%造成。

（1）冷鲜产品毛利及毛利率情况：

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入	55,034,704.89	51,683,450.93	15,759,755.85
营业成本	44,630,820.57	44,715,375.48	13,551,560.64
营业毛利	10,403,884.32	6,968,075.45	2,208,195.21
营业毛利率（%）	18.90	13.48	14.01

报告期内，随着公司知名度的提升，公司冷鲜产品收入的持续增长。2014年1-7月毛利率较2012年、2013年呈明显上升趋势，上升原因主要单价提高所致。

①报告期内价格上升合理性分析：

公司 2012 年至 2014 年 7 月销售单价与全国牛肉市场平均单价比较：

单价比较		
年度	全国牛肉市场平均 单价（元/公斤） [注]	听牧肉牛平均 销售单价（元/公斤）
2014 年 1-7 月	62.74	73.08
2013 年度	58.81	68.20
2012 年度	45.85	58.53
单价波动比较		
年度	全国牛肉市场 [注]	听牧肉牛
2014 年 1-7 月较 2013 年变动（%）	6.68	4.88
2013 年度较 2012 年变动（%）	28.26	9.67

数据来源：根据同花顺 iFinD 数据计算。

可以看出，公司平均单价水平高于全国牛肉市场平均平均水平，价格波动趋势与全国相符。

②报告期内母公司听牧肉牛单位生产成本分析：

成本项目	2014 年 1-7 月		2013 年		2012 年	
	金额	比重 （%）	金额	比重 （%）	金额	比重 （%）
生产成本合计	47,526,381.39	100.00	52,258,075.25	100.00	13,139,645.32	100.00
数量（kg）	786,041.04		881,397.33		253,050.04	
单位成本	60.46		59.29		51.93	

可以看出，2013 年度平均单位成本较 2012 年上升 14.17%，而同期单价仅上升 9.67%，使得 2013 年毛利率稍有下降。2014 年 1-7 月单位成本较 2013 年仅上升 1.98%，而同期单价上升达 4.88%，且收入规模大幅增长，综合使得 2014 年 1-7 月毛利率较 2013 年明显提高。

（2）餐饮服务毛利及毛利率情况：

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	5,560,941.00	7,067,754.23	—
营业成本	1,620,884.18	2,120,144.97	—
营业毛利	3,940,056.82	4,947,609.26	—
营业毛利率（%）	70.85	70.00	—

餐饮服务收入为公司 2013 年新增业务，通过前期广告宣传以及与银行间的

合作，销售收入持续增长。餐饮服务的毛利率高，且较为稳定。

报告期内，公司餐饮业务与餐饮行业其他公司同期毛利率的对比情况如下表：

证券代码	证券名称	2014年1-6月(%)	2013年度(%)
000721.SZ	西安饮食	59.58	60.21
000796.SZ	易食股份	46.51	47.66
002186.SZ	全聚德	55.77	56.40

数据来源：同花顺 iFinD

从上表可以看出，报告期内餐饮业务毛利率变动较小，保持了较高的毛利率水平，主要是受行业特点影响，公司餐饮业务的毛利率与餐饮行业其他公司相比毛利率较高。

2、其他业务毛利率

项 目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
其他业务收入	43,481.90	11,343.90	—
其他业务成本			
其他业务毛利率(%)	100.00	100.00	—

报告期内，公司其他业务收入主要为销售牛粪收入等。

(六) 公司最近两年及一期主要费用及其变动情况

公司报告期内主要费用及变动情况如下：

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
销售费用	3,182,029.25	3,628,819.66	129.40	1,581,849.27
管理费用	4,301,093.39	5,996,262.24	80.97	3,313,373.67
其中：研发费	300,000.00	272,116.76	16.90	232,768.03
财务费用	2,285,432.02	2,884,711.02	194.45	979,702.56
期间费用合计	9,768,554.66	12,509,792.92	112.94	5,874,925.50
营业收入	60,639,127.79	58,762,549.06	270.18	15,874,014.28
销售费用占营业收入比重(%)	5.25	6.18		9.97
管理费用占营业收入比重(%)	7.09	10.20		20.87
其中：研发费占营业收入比重(%)	0.49	0.46		1.47

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
财务费用占营业收入比重(%)	3.77	4.91		6.17
期间费用占营业收入比重(%)	16.11	21.29		37.01

公司2014年1-7月、2013年度、2012年度销售费用、管理费用、财务费用(以下统称期间费用)占营业收入的比重分别为16.11%、21.29%和37.01%，呈现明显下降趋势，整体上看，公司期间费用增幅远低于公司营业收入增速。

1、销售费用变动分析：

项目	2014年1-7月	2013年度			2012年度
	金额	2013年度	增长额	增长率(%)	金额
销售费用	3,182,029.25	3,628,819.66	2,046,970.39	129.40	1,581,849.27
其中：					
工资薪金	1,044,719.52	1,309,693.93	345,110.58	35.78	964,583.35
房租费	624,873.04	678,771.72	634,913.58	1,447.65	43,858.14
装修费摊销	466,385.00	656,627.46	656,627.46		
业务招待费	294,904.07	208,319.46	202,992.46	3,810.63	5,327.00
水电费	173,489.00	231,186.00	231,186.00		

2013年度公司销售费用金额较2012年增加2,046,970.39元，增幅达129.40%，变动原因主要系公司为开拓市场，2013年3月13日设立了昆明听牧牛庄餐饮有限公司，从事餐饮服务，导致当年工资薪金、房租费、装修费摊销以及水电费较2012年度均大幅增加。

2014年1-7月公司销售费用总额占2013年度销售费用总额的比重已达87.69%，主要系餐饮公司2013年3月成立，2013年度仅有9个月费用。2014年1-7月、2013年度的月平均销售费用分别为454,575.61元，403,202.18元，略有增加，主要系随着公司销售规模的扩大，工资薪金增加所致。

2、管理费用变动分析：

项目	2014年1-7月	2013年度			2012年度
	金额	金额	增长额	增长率(%)	金额
管理费用	4,301,093.39	5,996,262.24	2,682,888.57	80.97	3,313,373.67
其中：					
工资薪金	1,174,317.14	2,046,287.52	735,847.56	56.15	1,310,439.96
折旧费	777,272.42	1,180,607.01	264,186.80	28.83	916,420.21

审计、咨询及评估费	615,000.00	247,600.00	177,600.00	253.71	70,000.00
项目咨询、研发费用	300,000.00	272,116.76	39,348.73	16.90	232,768.03
食堂补助费用	244,760.00	264,211.54	264,211.54		
汽车费	211,820.09	208,114.76	61,715.50	42.16	146,399.26
办公费、差旅费	170,083.05	134,092.54	20,953.13	18.52	113,139.41
职工保险费等	148,225.85	204,839.48	-1,031.00	-0.50	205,870.48
低值易耗品摊销	139,673.90	300,695.92	300,695.92		
无形资产摊销	112,383.95	192,658.20	95,517.12	98.33	97,141.08
开办费		716,679.12	716,679.12		

2013 年度公司管理费用总额较 2012 年增加 2,046,970.39 元，增幅达 129.40%，主要变动原因为：①公司为开拓市场，2013年3月13日设立了昆明听牧牛庄餐饮有限公司，从事餐饮服务，当年新增了工资薪金、食堂补助费用、低值易耗品摊销以及折旧费导致管理费用较 2012 年度大幅增加。②公司新设昆明听牧牛庄餐饮有限公司新增开办费 716,679.12 元。③为增强公司的影响力和规范性，公司启动了在全国企业股份转让系统挂牌事项，聘请了有关机构，增加了中介费用。

2014 年 1-7 月公司管理费用总额占 2013 年度管理费用总额的比重为 71.73%，主要系非经常发生的审计咨询费和开办费影响造成，扣除相关影响外，2014 年 1-7 月管理费用较 2013 年度同期（按 2013 年全年平均计算）波动较小。

3、财务费用变动分析：

公司财务费用主要系短期借款的利息，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月利息支出分别为 979,475.61 元、2,864,263.98 元、2,550,157.92 元，呈逐年上升的趋势，主要原因为公司贷款规模增加所致。

（七）对外投资收益情况

项 目	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度
成本法核算的长期股权投资收益	12,840.00	10,000.00	14,000.00
处置长期股权投资产生的投资收益			777,469.29
合 计	12,840.00	10,000.00	791,469.29

1、按成本法核算的长期股权投资收益明细

项 目	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度	备注
寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社	12,840.00	10,000.00	14,000.00	股利分红
合 计	12,840.00	10,000.00	14,000.00	

2、处置长期股权投资的事项说明

2012年度处置长期股权投资产生的投资收益777,469.29元系出售子公司云南听牧贸易有限公司股权时在合并报表层面转回不需要母公司负担的云南听牧贸易有限公司累计亏损等事项产生的投资收益，其中确认对子公司云南听牧贸易有限公司亏损转回的投资收益为660,879.24元（2012年度1-3月云南听牧贸易有限公司净利润为-72,286.48元，2012年1月1日云南听牧贸易有限公司未分配利润为-588,592.76元），因子公司云南听牧贸易有限公司已出售调整上期末未实现的内部销售损益确认的投资收益为116,590.50元。

（八）非经常性损益

1、公司最近两年及一期非经常损益情况：

项 目	2014年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益		500.00	-2,934.37
越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,067,810.97	3,244,831.82	7,533,149.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			

交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	223,594.21	53,381.12	182,725.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小 计	1,291,405.18	3,298,712.94	7,712,940.67
所得税影响额			
少数股东权益影响额（税后）			
合 计	1,291,405.18	3,298,712.94	7,712,940.67

（1）报告期内营业外收入

项目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计		500.00	
其中：固定资产处置利得		500.00	
无形资产处置利得			
政府补助利得	1,067,810.97	3,244,831.82	7,533,149.40
废品处置利得	129,447.32	12,113.04	
其他	97,146.89	41,418.09	184,725.64
合计	1,294,405.18	3,298,862.95	7,717,875.04

其中政府补助明细：

项 目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度	与资产相关/与收益相关
寻甸县无公害牛肉产业化开发技术示范（省科技厅）	15,750.00	27,000.00	27,000.00	与资产相关
寻甸县无公害肉牛生态养殖产业链建设集成技术（市科技局）	43,750.00	75,000.00	75,000.00	与资产相关
羊街镇肉牛屠宰加工项目（寻甸县农开办）	15,555.54	26,666.64	26,666.64	与资产相关
寻甸县优质肉牛养殖示范基地（扶贫）	3,125.01	5,357.16	5,357.16	与资产相关
特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发	29,166.69	50,000.04	50,000.04	与资产相关
2010 年中央财政现代化农业发展肉牛产业资金	16,041.49	27,500.04	27,500.04	与资产相关
拨昆财建（108）154 肉牛基地建设			50,000.00	与收益相关
“听牧”牌中高档冷鲜肉关键技术研发及产业化技术示范项目			300,000.00	与收益相关
云南羊街牛市大型畜产品综合交易市场改扩建工程项目（发改委）	224,422.24	128,241.28	576,381.08	与资产相关
肉牛养殖产业化项目—肉牛产业化精深加工项目（整合资金）			1,950,000.00	与收益相关
寻甸农业局扶持资金	320,000.00	1,440,000.00		与收益相关
市科技局优质牛肉产业化生产技术研发科技创新	200,000.00			与收益相关
现代农业发展肉牛产业项目启动资金			300,000.00	与收益相关
寻甸财政专项扶持基金		90,000.00		与收益相关
财政贴息		555,066.66	915,244.44	与收益相关
寻甸县财政局		100,000.00		与收益相关
寻甸县财政局“规模企业奖励”		50,000.00		与收益相关
昆明市科学技术局示范园补助		300,000.00		与收益相关
寻甸县工商局三级名牌奖励		20,000.00		与收益相关
昆明市科学技术局		30,000.00	30,000.00	与收益相关
省科技厅（BMY）牛扩繁及应用示范	200,000.00	320,000.00	300,000.00	与资产相关
“特色优质肉牛”项目			1,650,000.00	与收益相关
昆明市农业局以奖代补项目资金			450,000.00	与收益相关
2012 年企业技术改造省级财政专项补贴资金			800,000.00	与收益相关

项 目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度	与资产相关/与收益相关
合 计	1,067,810.97	3,244,831.82	7,533,149.40	

(2) 报告期内营业外支出

项目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损失合计			2,934.37
其中：固定资产处置损失			2,934.37
无形资产处置损失			
对外捐赠支出			2,000.00
罚款支出		650.01	
其他	3,000.00		
合计	3,000.00	650.01	4,934.37

2、非经常性损益占净利润比重

项目	2014年 1-7月	2013年度	2012年度
净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
非经常性损益	1,291,405.18	3,298,712.94	7,712,940.67
扣除非经常性损益后的净利润	4,040,482.85	-1,055,402.51	-2,912,059.95
非经常性损益占净利润比重（%）	24.22	147.02	160.66

公司报告期内非经常性损益主要为政府补助，不具有持续性。报告期内非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响重大。

(九) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

听牧肉牛母公司		
税 种	计税依据	税率
增值税	应纳税销售收入	13%、0%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税和营业税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	0%
土地使用税	土地面积	不属于征税范围
房产税	房产原值	不属于征税范围

子公司听牧牛庄		
税 种	计税依据	税率
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税和营业税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%

子公司听牧贸易（2012年1-3月）		
税种	计税依据	税率
增值税	应纳税销售收入	13%、17%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税和营业税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、税收优惠情况

（1）根据财税[2009]9号文《财政部 国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》规定，公司（母公司）农产品适用13%的增值税税率；公司（母公司）2012年销售的牛肉、牛皮牛副产品属于农产品中的动物初级产品范畴，适用的增值税销项税率为13%。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，公司（母公司）2012年1-11月采购活牛时适用的进项税额扣除率为13%。

依据财税[2012]75号《财政部、国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》，云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局同意从2012年12月1日起免征公司（母公司）应缴增值税，城市维护建设税随增值税免征而免征。

（2）依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）项规定，农产品初加工可以免征企业所得税。云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局于2010年3月16日下发的201001号企业所得税减免税备案通知书，同意对公司（母公司）2010年3月10日提出的《云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司关于企业所得税减免税备案申请》予以备案，公司（母公司）生产的冷鲜肉、冷冻肉产品免征企业所得税。

（3）依据《中华人民共和国房产税暂行条例》和《中华人民共和国土地使用税暂行条例》规定，寻甸县回族彝族自治县地方税务局三分局于2014年5月13日出具相关证明认定公司（母公司）未在建制镇、城市、县城、工矿区，不属于房产税、土地使用税的征税范围。

（十）报告期主要资产情况

1、货币资金

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	323,065.49	230,777.08	515,345.23

银行存款 [注]	10,457,392.31	11,366,962.71	560,697.63
合计	10,780,457.80	11,597,739.79	1,076,042.86

注：母公司 2014 年 7 月 31 日银行存款余额中 10,000,000.00 元为存单质押贷款保证金，质押期限均为一年，其中：招行霖雨路支行保证金账户余额为 5,000,000.00 元（2014 年 1 月到 2015 年 1 月）、交行昆明高新支行保证金账户余额为 5,000,000.00 元（2013 年 8 月 6 日到 2014 年 8 月 6 日）。

2、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

种类	2014 年 7 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄组合	1,302,538.40	19.63	28,171.80	2.16
组合 2：关联方组合	5,332,142.16	80.37		
组合小计	6,634,680.56	100.00	28,171.80	—
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	6,634,680.56	100.00	28,171.80	—

种类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄组合	1,004,339.51	21.26	20,271.59	2.02
组合 2：关联方组合	3,720,826.00	78.74		
组合小计	4,725,165.51	100.00	20,271.59	0.43
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	4,725,165.51	100.00	20,271.59	0.43

种类	2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1: 账龄组合	429,995.01	32.58	8,599.90	2.00
组合 2: 关联方组合	890,000.00	67.42		
组合小计	1,319,995.01	100.00	8,599.90	0.65
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	1,319,995.01	100.00	8,599.90	0.65

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账龄	2014年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	1,278,913.03	98.19	25,578.26	2.00
1至2年	21,315.37	1.64	2,131.54	10.00
2至3年	2,310.00	0.17	462.00	20.00
3至5年				
5年以上				
合 计	1,302,538.40	100.00	28,171.80	2.16

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	1,002,029.51	99.77	20,040.59	2.00
1至2年	2,310.00	0.23	231.00	10.00
2至3年				
3至5年				
5年以上				
合 计	1,004,339.51	100.00	20,271.59	2.02

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	429,995.01	100.00	8,599.90	2.00
1至2年				
2至3年				
3至5年				

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
5年以上				
合计	429,995.01	100.00	8,599.90	2.00

(3) 应收账款余额合理性分析

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款账面余额	6,634,680.56	4,725,165.51	1,319,995.01
应收账款坏账准备	28,171.80	20,271.59	8,599.90
坏账准备占应收账款账面余额比重(%)	0.42	0.43	0.65
应收账款账面价值	6,606,508.76	4,704,893.92	1,311,395.11
营业收入	60,639,127.79	58,762,549.06	15,874,014.28
应收账款账面价值占营业收入比重(%)	10.89	8.01	8.26
营业收入增长率(%)	76.90[注]	270.18	—
应收账款余额增长率(%)	40.41	257.97	—

注：按2013年度平均数计算。

报告期内公司主要采用经销、零售、商超专柜等销售模式，且经销和零售多数采用先收款后发货或收款同时发货，故公司应收账款期末账面价值较小，2012年末、2013年末和2014年7月末应收账款净值占同期营业收入的比例分别为8.26%、8.01%和10.89%。

报告期内应收账款余额逐年增加，主要原因是公司对云南听牧贸易有限公司销售大幅增长，导致应收该公司货款金额增加所致。

(4) 截止2014年7月31日，公司账龄为1-2应收账款余额为21,315.37元，占比1.64%；账龄为2-3应收账款余额为2,310.00元，占比0.17%。公司账龄为1年以上应收账款余额绝对值及占比均很小。因此，截止2014年7月31日，公司报告期末无大额异常应收款项，且主要为应收关联方款项，不可收回风险很小。

(5) 报告期内或期后公司不存在大额冲减应收账款的情形。

(6) 报告期内应收账款余额逐年增加，主要原因是公司对云南听牧贸易有

限公司销售大幅增长，导致应收该公司货款金额增加所致。

(7) 本期收回或转回的应收账款情况

报告期内无报告期前已全额计提坏账准备或计提坏账准备的比例较大，但在报告期内又全额转回或收回或在本报告期收回或转回比例较大的应收账款。

(8) 本期通过重组等其他方式收回的应收账款情况

报告期内无通过重组等其他方式收回的应收账款。

(9) 本报告期实际核销的应收账款情况

报告期内不存在终止确认或实际核销的应收账款。

(10) 应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

报告期内应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(11) 应收账款金额前五名单位情况

2014 年 7 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
云南听牧贸易有限公司	关联方	5,346,938.44	1 年以内	80.59
昆明家乐福超市有限公司	非关联方	475,402.46	6 个月以内	7.17
沃尔玛（中国）投资有限公司	非关联方	270,839.15	6 个月以内	4.08
中国农业银行股份有限公司昆明市潘家湾支行	非关联方	54,734.00	1 年以内	0.82
贵州明琴兴业食品有限责任公司	非关联方	39,630.00	6 个月以内	0.60
合计		6,187,544.05		93.26

2013 年 12 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
云南听牧贸易有限公司	关联方	3,719,371.00	1 年以内	78.71
昆明家乐福超市有限公司	非关联方	510,749.30	1 年以内	10.81
张勇强	非关联方	106,025.53	1 年以内	2.24
沃尔玛（中国）投资有限公司	非关联方	73,346.49	1 年以内	1.55
昆明云顺和人民中路分公司	非关联方	31,763.07	1 年以内	0.67
合计		4,441,255.39		93.99

2012年12月31日:

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
云南听牧贸易有限公司	关联方	890,000.00	1年以内	67.42
昆明家乐福超市有限公司	非关联方	144,121.67	1年以内	10.92
沃尔玛(中国)投资有限公司	非关联方	114,549.58	1年以内	8.68
昆明云顺和商业发展有限公司	非关联方	35,899.92	1年以内	2.72
昆明金美百货有限公司	非关联方	28,212.56	1年以内	2.14
合计		1,212,783.73		91.88

3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	5,558,258.46	93.34	731,303.25	72.80	765,706.47	97.08
1至2年	123,568.00	2.08	250,157.00	24.90	23,011.25	2.92
2至3年	250,157.00	4.20	23,011.25	2.30		
3年以上	23,011.25	0.38				
合计	5,954,994.71	100.00	1,004,471.50	100.00	788,717.72	100.00

(2) 2014年7月末较2013年末增加了4,950,523.21元,增长率为492.85%,主要原因是公司本期预付昆明西山建筑经营公司车间建设工程款4,200,000.00元所致。

(3) 报告期内预付款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 预付款项金额的前五位情况

2014年7月31日:

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	账龄	未结算原因
昆明西山建筑经营公司	非关联方	4,200,000.00	70.53	1年以内	工程未完工,未开票结算
寻甸回族彝族自治县畜牧局改良站	非关联方	330,000.00	5.54	1年以内	预付独龙牛种改良费,未开票结算

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	账龄	未结算原因
云南恒业投资置业发展有限公司	非关联方	213,869.31	3.59	1年以内	预付房租，未开票结算
华宁兴泰肉牛养殖有限公司	非关联方	201,496.00	3.38	1-2年	预付采购肉牛款，未开票结算
大信会计师事务所（特殊普通合伙）	非关联方	180,000.00	3.02	1年以内	审计未结束，未开票结算
合计		5,125,365.31	86.06		

2013年12月31日：

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	账龄	款项性质
华宁兴泰肉牛养殖有限公司	非关联方	201,496.00	20.06	1年以内	预付采购肉牛款
寻甸回族彝族自治县畜牧局改良站	非关联方	150,000.00	14.93	1-2年	预付独龙牛种改良费
上海市食品研所	非关联方	100,000.00	9.96	1年以内	预付设计开发费
玉溪市展滇包装有限公司	非关联方	86,037.26	8.57	1年以内	预付采购包装款
大回族自治县恒泰肉类有限公司	非关联方	81,525.00	8.12	1年以内	预付采购牛肉款
合计		619,058.26	61.63		

2012年12月31日：

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	账龄	款项性质
洪顺水产经营部（王代华）	非关联方	216,000.00	27.39	1年以内	预付采购牛肉款
寻甸回族彝族自治县畜牧局改良站	非关联方	150,000.00	19.02	1年以内	预付独龙牛种改良费
黑龙江恒阳牛业股份有限公司	非关联方	109,788.10	13.92	1年以内	预付采购牛肉款
河南伊赛牛肉股份有限公司	非关联方	73,400.00	9.31	1年以内	预付采购牛肉款
中国石油化工股份有限公司	非关联方	56,352.00	7.14	1年以内	预付汽油费
合计		605,540.10	76.78		

4、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

种类	2014年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合	17,911,648.99	65.70	493,076.56	2.75
组合 2: 关联方组合	9,349,624.30	34.30		
组合小计	27,261,273.29	100.00	493,076.56	1.81
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	27,261,273.29	100.00	493,076.56	1.81

种 类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合	5,914,555.20	32.78	262,515.20	4.44
组合 2: 关联方组合	12,128,678.00	67.22		
组合小计	18,043,233.20	100.00	262,515.20	1.45
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	18,043,233.20	100.00	262,515.20	1.45

种 类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合	1,104,300.20	16.17	53,410.10	4.84
组合 2: 关联方组合	5,724,455.00	83.83		
组合小计	6,828,755.20	100.00	53,410.10	0.78

种 类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	6,828,755.20	100.00	53,410.10	0.78

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账龄	2014年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	17,049,924.45	95.19	340,998.49	2.00
1至2年	760,070.00	4.24	76,007.00	10.00
2至3年	3,354.34	0.02	670.87	20.00
3至5年	45,800.00	0.26	22,900.00	50.00
5年以上	52,500.20	0.29	52,500.20	100.00
合计	17,911,648.99	100.00	493,076.56	2.75

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	4,810,255.00	81.32	96,205.10	2.00
1至2年	1,004,000.00	16.98	100,400.00	10.00
2至3年	30,800.00	0.52	6,160.00	20.00
3至5年	19,500.20	0.33	9,750.10	50.00
5年以上	50,000.00	0.85	50,000.00	100.00
合计	5,914,555.20	100.00	262,515.20	4.44

账龄	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	1,004,000.00	90.91	20,080.00	2.00
1至2年	30,800.00	2.79	3,080.00	10.00
2至3年	15,000.00	1.36	3,000.00	20.00
3至5年	54,500.20	4.94	27,250.10	50.00
5年以上				100.00
合计	1,104,300.20	100.00	53,410.10	4.84

(3) 2014年7月末较2013年末增加了8,987,478.73元，增长率为

50.55%，主要原因是公司新增对马顺友、杨庭岗等个人借款所致；2013 年末较 2012 年末增加了 11,005,372.90 元，增长率为 162.43%，主要原因是公司对云南听牧贸易有限公司拆借资金增加 5,402,153.98 元、新增对昆明赢融印象酒店有限公司借款 2,000,000.00 元及支付云南凯邦瑞斯融资担保有限公司保证金 1,500,000.00 元所致。

(4) 本期收回或转回的其他应收款情况

报告期内无报告期前已全额计提坏账准备或计提坏账准备的比例较大，但在报告期内又全额转回或收回，或在本报告期收回或转回比例较大的其他应收款。

(5) 本报告期实际核销的其他应收款情况

报告期内不存在终止确认或实际核销的其他应收款。

(6) 2014 年 7 月 31 日其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

股东单位名称	金额	其他应收款性质或内容
李治坤	581,994.56	个人借款
合计	581,994.56	

(7) 其他应收款金额前五名单位情况

2014 年 7 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
马顺友	非关联方	12,450,000.00	1 年以内	45.67
云南听牧贸易有限公司	关联方	5,510,288.73	1 年以内	20.21
云南海潮集团海潮茶果有限责任公司	关联方	2,877,421.96	1 年以内	10.55
杨庭岗	非关联方	2,000,000.00	1 年以内	7.34
昆明市创业企业融资服务有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	3.67
合计		23,837,710.69		87.44

2013 年 12 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
云南听牧贸易有限公	关联方	10,940,445.49	1 年以内	60.63

司				
昆明赢融印象酒店有限公司	非关联方	2,000,000.00	1 年以内	11.08
云南凯邦瑞斯融资担保有限公司	非关联方	1,500,000.00	1 年以内	8.31
梁应武 [注]	关联方	1,050,000.00	1 年以内	5.82
长青融资担保有限公司	非关联方	900,000.00	1 年以内	4.99
合计		16,390,445.49		90.84

注：应收梁应武款项中 100.00 万元为应收有限公司 2012 年 3 月转让听牧贸易股权价款。

2012 年 12 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
云南海潮茶果有限责任公司	关联方	2,421,014.23	1 年以内	35.45
梁应武	关联方	1,050,000.00	1 年以内	15.38
云南听牧贸易有限公司	关联方	370,000.00	1 年以内	5.42
杨仁福	关联方	300,000.00	1 年以内	4.39
昆明四季鲜农贸市场 (中央金座)	非关联方	10,000.00	2-3 年	0.15
合计		4,157,814.23		60.79

5、存货

(1) 存货构成情况：

项目	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	1,637,259.37	16.56	1,908,054.70	15.51	749,892.54	8.06
产成品	6,658,884.58	67.33	6,437,728.72	52.33	1,707,698.24	18.36
消耗性生物资产	1,401,961.49	14.18	3,651,870.81	29.69	6,735,406.30	72.40
包装物及低值易耗品	191,519.99	1.94	303,423.84	2.47	110,231.94	1.18
账面余额合计	9,889,625.43	100.00	12,301,078.07	100.00	9,303,229.02	100.00
减：存货跌价准备	—		—		—	
账面净值合计	9,889,625.43		12,301,078.07		9,303,229.02	

公司存货主要由消耗性生物资产和产成品构成，两者合计占存货的比例保持在 80%以上。公司存货不断增加，主要是随着公司业务规模的不断扩大和肉牛存栏能力的提高，产成品和消耗性生物资产持续增加所致。

①原材料分析

报告期，公司存货中原材料构成情况如下：

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
饲料	320,787.04	19.59	580,755.69	30.44	416,435.17	55.53
调料及干货	1,059,440.62	64.71	1,027,781.46	53.87		
其他	257,031.71	15.70	299,517.55	15.70	333,457.37	44.47
合计	1,637,259.37	100.00	1,908,054.70	100.00	749,892.54	100.00

报告期内，公司原材料主要由饲料和餐饮用的调料及干货构成；其他主要为公司初加工用原辅材料。

饲料主要包括玉米、小麦、秸秆等饲料原料。除用于青贮的秸秆等饲料原料存在季节性集中采购外，玉米、小麦等均按饲喂计划和安全库存量每月进行采购，故报告各期末饲料占存货比例相对较低。

②消耗性生物资产分析

报告期内，公司消耗性生物资产构成如下表：

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	存栏数量(头)	金额	存栏数量(头)	金额	存栏数量(头)
架子牛	1,401,961.49	169.00	3,651,870.81	358.00	6,735,406.30	649.00
合计	1,401,961.49	169.00	3,651,870.81	358.00	6,735,406.30	649.00

报告各期末消耗性生物资产均为架子牛。

消耗性生物资产的存栏结构情况：

类别	2014年7月31日 (头数)	2013年12月31日 (头数)	2012年12月31日 (头数)
安格斯	62.00	127.00	234.00
西本杂	76.00	176.00	337.00
短角牛	31.00	55.00	78.00
合计	169.00	358.00	649.00

③产成品分析报告期内，产成品的主要构成情况如下表：

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
雪花牛肉	200,886.76	3.02				
里脊	984,263.13	14.78	1,089,156.58	16.92	196,693.96	11.52
炒肉	411,502.52	6.18	517,726.71	8.04	18,457.50	1.08
炖肉	2,512,123.59	37.73	2,309,066.58	35.87	728,444.01	42.66
牛肉粒	249,711.65	3.75	248,867.45	3.87	125,697.60	7.36
肥牛卷	554,552.14	8.33	774,849.37	12.04	325,689.64	19.07
其他	1,745,844.79	26.22	1,498,062.03	23.27	312,715.53	18.31
合计	6,658,884.58	100.00	6,437,728.72	100.00	1,707,698.24	100.00

产成品中炖肉、里脊占比较高，2012年末、2013年末、2014年7月末两项占产成品比重分别为54.18%、52.79%和52.51%，产成品结构较为稳定。

(2) 公司制定有严格的《存货管理制度》，建立严格的内控制度及内控体系，并根据实际情况不断完善，对公司存货实施科学、合理的管理和控制。

(3) 资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。经测试，存货价值不否存在较大的减值风险。

(4) 公司主要业务流程如下：

公司联合长期合作的云南省草地动物科学研究院，采用“公司+农户”的成功经验和模式，以企业标准化养殖育肥示范基地为基础，并结合项目区域农户进行规模化肉牛养殖，以肉牛良种扩繁、饲养管理、精舍饲养、疫病防治为重点，建立相应的技术规范，向农户提供配种、养殖、饲料、育肥等技术和服支持。

针对不同肉牛品种，收购犊牛、架子牛、育肥牛：中档肉牛以收购架子牛、育肥牛为主，高档的云岭牛和独龙牛以收购犊牛为主。

收购来的育肥牛，直接进入屠宰加工流程；收购来的架子牛，在进行集中育肥达到出栏标准后进入屠宰加工流程；收购来的犊牛，直接集中育肥24到28个月，达到出栏标准后，进入屠宰加工流程。

所有育肥牛由屠宰基地进行屠宰、排酸、分割，产出的牛肉按照部位分割为冷鲜、冷冻牛肉，经速冻冷藏、全程冷链运输至销售终端进行销售。

公司育肥牛进入屠宰前通过存货（消耗性生物资产）核算，其中：自行养殖的成本，按其出栏前发生的人工费、饲料费及其他费用等确定。外购成本包括

购买价款、相关税费、运输费、保险费、可直接归属于购买该资产的其他支出以及暂养过程中发生的必要支出。育肥牛经屠宰、排酸、分割，产出的牛肉则为产成品。公司存货核算盘点采用永续盘存制的方法，按照自然月进行月末结算。存货各项目的确认、计量结转符合会计准则的相关规定。

6、其他流动资产

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
待抵扣增值税进项税额	1,541,096.17	1,541,096.17	1,016,336.92
多缴纳个人所得税			709.65
合计	1,541,096.17	1,541,096.17	1,017,046.57

待抵扣增值税进项税额为公司2013年2月在核定为免税企业前发生的留抵增值税项，根据寻甸县国税局仁德分局出具的情况说明，该税项为企业2013年2月核定为免税企业前发生的留抵增值税项。

7、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2013年12月31日	增减变动	2014年7月31日	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社	成本法	100,000.00	100,000.00		100,000.00						12,840.00
合计		100,000.00	100,000.00		100,000.00						12,840.00

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2012年12月31日	增减变动	2013年12月31日	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社	成本法	100,000.00	100,000.00		100,000.00						10,000.00
合计		100,000.00	100,000.00		100,000.00						10,000.00

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2011年12月31日	增减变动	2012年12月31日	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社	成本法	100,000.00	100,000.00		100,000.00						14,000.00
合计		100,000.00	100,000.00		100,000.00						14,000.00

注：（1）公司对寻甸回族彝族自治县农村信用合作联社的长期股权投资为2010年10月15日入股，出资比例不足0.01%；（2）公司向投资企业转移资金的能力未受到任何限制。

8、固定资产及累计折旧

（1）固定资产类别及预计使用年限、残值率和年折旧率：

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（六）固定资产”。

（2）固定资产原值及累计折旧情况：

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
一、原价合计	24,576,186.13	87,145.00		24,663,331.13
房屋建筑物	18,176,091.51			18,176,091.51
生产设备	2,856,072.83	61,910.00		2,917,982.83
电子设备	2,151,781.81	25,235.00		2,177,016.81
运输工具	1,264,153.38			1,264,153.38
其他	128,086.60			128,086.60
二、累计折旧合计	4,983,147.08	894,026.74		5,877,173.82
房屋建筑物	2,388,787.45	331,442.41		2,720,229.86
生产设备	1,405,049.69	243,918.03		1,648,967.72
电子设备	249,827.10	232,085.46		481,912.56
运输工具	870,918.73	76,544.27		947,463.00
其他	68,564.11	10,036.57		78,600.68
三、减值准备合计				

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
房屋建筑物				
生产设备				
电子设备				
运输工具				
其他				
四、账面价值合计	19,593,039.05			18,786,157.31
房屋建筑物	15,787,304.06			15,455,861.65
生产设备	1,451,023.14			1,269,015.11
电子设备	1,901,954.71			1,695,104.25
运输工具	393,234.65			316,690.38
其他	59,522.49			49,485.92

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、原价合计	21,373,342.91	3,202,843.22		24,576,186.13
房屋建筑物	17,918,449.71	257,641.80		18,176,091.51
生产设备	1,895,255.33	960,817.50		2,856,072.83
电子设备	188,077.89	1,963,703.92		2,151,781.81
运输工具	1,264,153.38			1,264,153.38
其他	107,406.60	20,680.00		128,086.60
二、累计折旧合计	3,637,955.77	1,345,191.31		4,983,147.08
房屋建筑物	1,818,675.65	570,111.80		2,388,787.45
生产设备	950,687.15	454,362.54		1,405,049.69
电子设备	90,709.35	159,117.75		249,827.10
运输工具	732,568.81	138,349.92		870,918.73
其他	45,314.81	23,249.30		68,564.11
三、减值准备合计				
房屋建筑物				
生产设备				
电子设备				
运输工具				
其他				

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
四、账面价值合计	17,735,387.14			19,593,039.05
房屋建筑物	16,099,774.06			15,787,304.06
生产设备	944,568.18			1,451,023.14
电子设备	97,368.54			1,901,954.71
运输工具	531,584.57			393,234.65
其他	62,091.79			59,522.49

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、原价合计	21,124,131.64	288,343.27	39,132.00	21,373,342.91
房屋建筑物	17,719,179.71	199,270.00		17,918,449.71
生产设备	1843753.19	51,502.14		1,895,255.33
电子设备	150,506.76	37,571.13		188,077.89
运输工具	1,303,285.38		39,132.00	1,264,153.38
其他	107,406.60			107,406.60
二、累计折旧合计	2,597,305.35	1,080,691.29	40,040.87	3,637,955.77
房屋建筑物	1,264,764.03	573,506.02	19,594.40	1,818,675.65
生产设备	664,553.45	286,133.70		950,687.15
电子设备	57,715.73	32,993.62		90,709.35
运输工具	585,364.89	167,650.39	20,446.47	732,568.81
其他	24,907.25	20,407.56		45,314.81
三、减值准备合计				
房屋建筑物				
生产设备				
电子设备				
运输工具				
其他				
四、账面价值合计	18,526,826.29			17,735,387.14
房屋建筑物	16,454,415.68			16,099,774.06
生产设备	1,179,199.74			944,568.18
电子设备	92,791.03			97,368.54

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
运输工具	717,920.49			531,584.57
其他	82,499.35			62,091.79

(3) 截至 2014 年 7 月 31 日，公司不存在闲置未用及未办妥产权证的固定资产。

(4) 报告期内固定资产增加中无利息资本化情形。

(5) 截至 2014 年 7 月 31 日固定资产抵押情况：

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\四、最近两年一期主要会计师数据和财务指标分析\（十）报告期主要资产情况\15、所有权受到限制的资产”。

(6) 截至 2014 年 7 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

9、在建工程

在建工程基本情况

项目	2014年7月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
沼气工程	3,227,570.72		3,227,570.72
牛舍 2	750,000.00		750,000.00
熟食车间	40,000.00		40,000.00
合计	4,017,570.72		4,017,570.72

项目	2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
沼气工程	2,487,345.72		2,487,345.72
合计	2,487,345.72		2,487,345.72

项目	2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
沼气工程	2,173,386.18		2,173,386.18
合计	2,173,386.18		2,173,386.18

10、生产性生物资产

(1) 以成本计量的生产性生物资产

一、账面原值	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
成熟生产性生物资产	1,440,879.00		1,440,879.00	
未成熟生产性生物资产		345,049.00		345,049.00
合计	1,440,879.00	345,049.00	1,440,879.00	345,049.00
二、累计折旧				
成熟生产性生物资产	543,492.44	5,495.00	548,987.44	
未成熟生产性生物资产				
合计	543,492.44	5,495.00	548,987.44	
三、账面价值				
成熟生产性生物资产	897,386.56			
未成熟生产性生物资产				345,049.00
合计	897,386.56			345,049.00

一、账面原值	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
成熟生产性生物资产	1,440,879.00			1,440,879.00
未成熟生产性生物资产				
合计	1,440,879.00			1,440,879.00
二、累计折旧				
成熟生产性生物资产	510,223.82	33,268.62		543,492.44
未成熟生产性生物资产				
合计	510,223.82	33,268.62		543,492.44
三、账面价值				
成熟生产性生物资产	930,655.18			897,386.56
未成熟生产性生物资产				
合计	930,655.18			897,386.56

一、账面原值	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
成熟生产性生物资产	1,415,077.65	25,801.35		1,440,879.00
未成熟生产性生物资产				

合计	1,415,077.65	25,801.35		1,440,879.00
二、累计折旧				
成熟生产性生物资产	410,365.67	99,858.15		510,223.82
未成熟生产性生物资产				
合计	410,365.67	99,858.15		510,223.82
三、账面价值				
成熟生产性生物资产	1,004,711.98			930,655.18
未成熟生产性生物资产				
合计	1,004,711.98			930,655.18

(2) 公司生产性生物资产为种牛,一般可使用交配年限为5年,成熟生产性生物资产折旧年限按5年计算;

(3) 生产性生物资产的分类成新率及平均成新率

类别	2014年7月31日 成新率(%)	2013年12月31日 成新率(%)	2012年12月31日 成新率(%)
成熟生产性生物资产	—	62.28	64.59
未成熟生产性生物资产	100.00	—	—
平均数	100.00	62.28	64.59

(4) 本期减少成熟生产性生物资产为已超过可使用交配年限上限的种牛,报告期末将其按账面价值结转至消耗性生物资产。

11、无形资产

(1) 无形资产类别、取得方式、摊销期限

项目	取得方式	原值价值(元)	摊销期限	备注
土地使用权	外购	8,717,782.56	543月	
软件	外购	6,837.61	2年	

(2) 无形资产增减变动情况

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
一、账面原值合计	8,717,782.56			8,717,782.56
土地使用权	8,717,782.56			8,717,782.56
二、累计摊销额合计	288,987.30	112,383.95		401,371.25
土地使用权	288,987.30	112,383.95		401,371.25
三、无形资产账面净值				

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
合计				
土地使用权				
四、减值准备合计				
土地使用权				
五、无形资产账面价值合计	8,428,795.26			8,316,411.31
土地使用权	8,428,795.26			8,316,411.31

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、账面原值合计	8,717,782.56			8,717,782.56
土地使用权	8,717,782.56			8,717,782.56
二、累计摊销额合计	96,329.10	192,658.20		288,987.30
土地使用权	96,329.10	192,658.20		288,987.30
三、无形资产账面净值合计				
土地使用权				
四、减值准备合计				
土地使用权				
五、无形资产账面价值合计	8,621,453.46			8,428,795.26
土地使用权	8,621,453.46			8,428,795.26

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	8,140,980.92	583,639.25		8,717,782.56
土地使用权	8,134,143.31	583,639.25		8,717,782.56
软件	6,837.61		6,837.61	
二、累计摊销额合计	4,059.90	97,141.08	4,871.88	96,329.10
土地使用权		96,329.10		96,329.10
软件	4,059.90	811.98	4,871.88	
三、无形资产账面净值合计				
土地使用权				
软件				
四、减值准备合计				
土地使用权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	8,136,921.02			8,621,453.46

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
土地使用权	8,134,143.31			8,621,453.46
软件	2,777.71			

(3) 截至 2014 年 7 月 31 日用于抵押或担保的无形资产:

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\四、最近两年一期主要会计数据和财务指标分析\（十）报告期主要资产情况\15、所有权受到限制的资产”。

(4) 截至 2014 年 7 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

12、长期待摊费用

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014年7月31日
房屋装修费	3,286,763.58		466,385.00		2,820,378.58
合计	3,286,763.58	—	466,385.00	—	2,820,378.58

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2013年12月31日
房屋装修费		3,943,391.04	656,627.46		3,286,763.58
合计	—	3,943,391.04	656,627.46	—	3,286,763.58

13、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未确认递延所得税资产明细

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣暂时性差异	521,248.36	282,786.79	62,010.00
合计	521,248.36	282,786.79	62,010.00

公司目前享受企业所得税减免的税收政策优惠，由于对于未来减免年限无法作出较为合理的预计，所以公司没有确认为递延所得税资产的可抵扣暂时性差异。

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	暂时性差异金额
应收账款	28,171.80
其他应收款	493,076.56
合计	521,248.36

14、资产减值准备计提情况

(1) 资产减值准备计提情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司除对应收款项（应收账款和其他应收款）计提坏账准备外，其他资产的未出现减值迹象，未计提减值准备。

(2) 资产减值准备计提政策

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（三）应收款项”。

(3) 应收款项减值准备计提情况

项目	2013 年 12 月 31 日	本期计提 额	本期减少额		2014 年 7 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	282,786.79	238,461.57			521,248.36
合计	282,786.79	238,461.57			521,248.36

项目	2012 年 12 月 31 日	本期计提 额	本期减少额		2013 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	62,010.00	220,776.79			282,786.79
合计	62,010.00	220,776.79			282,786.79

项目	2011 年 12 月 31 日	本期计提 额	本期减少额		2012 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	62,010.00	220,776.79			282,786.79
合计	62,010.00	220,776.79			282,786.79

15、所有权受到限制的资产

项目	2014 年 7 月 31 日	所有权或使用权受限制的原因
一、用于担保的资产		
土地使用权	8,316,411.31	抵押
梅赛德斯奔驰轿车	441,749.01	反担保
昆明听牧牛庄餐饮有限公司股权	3,000,000.00	反担保
牛、羊屠宰设备	722,000.00	反担保
电子信息交易系统	1,924,000.00	反担保
银行定期存单	10,000,000.00	质押
合计	24,404,160.32	

注：（1）公司将土地使用权向富滇银行股份有限公司昆明五华支行、交通

银行昆明高新支行进行抵押借款，2014年7月31日仍处于抵押状态，用于担保的土地使用权证号为寻国用（2008）第054号，本期减少额112,383.95元为本期摊销额。（2）公司为向招商银行霖雨路支行申请500万元流动资金贷款以公司名下梅赛德斯奔驰轿车及持有昆明听牧牛庄餐饮有限公司100%股权等向昆明长青融资担保有限公司作为该笔贷款的反担保物，2014年7月31日仍处于担保状态。（3）公司为向昆明市创业企业融资服务有限责任公司（通过国家开发银行股份有限公司委托贷款）申请800万元短期流动资金贷款以公司名下一套牛、羊屠宰设备和一套监控设备系统等向云南联银投融资担保有限公司提供该笔贷款的反担保，2014年7月31日仍处于担保状态；公司名下注册商标“听牧”、“天牧”已用于向云南联银投融资担保有限公司作为质押。（4）公司将银行定期存单向招商银行昆明霖雨路支行及交通银行昆明高新支行进行质押借款，2014年7月31日仍处于质押状态。

（十一）报告期主要负债情况

1、短期借款

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款	4,700,000.00	8,000,000.00	
抵押借款	12,000,000.00	27,000,000.00	16,700,000.00
保证借款	13,000,000.00	8,000,000.00	
信用借款			
合计	29,700,000.00	43,000,000.00	16,700,000.00

注：2014年7月31日无已到期未偿还的短期借款。

2、应付账款

（1）应付账款账龄列示

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	165,628.61	84.57	65,384.00	61.34	204,941.10	90.20
1至2年	7,959.19	4.06	18,958.19	17.78	16,926.17	7.45
2至3年	16,926.17	8.64	16,926.17	15.88	3,330.00	1.47
3年以上	5,330.32	2.73	5,330.32	5.00	2,000.32	0.88
合计	195,844.29	100.00	106,598.68	100.00	227,197.59	100.00

（2）应付账款前五位情况

2014年7月31日:

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
昆明官宝泡沫有限公司	非关联方	18,628.00	1年以内	9.51
昆明旻艺文化传播有限公司	非关联方	8,385.77	2-3年	4.28
东莞市塘厦浩翔包装材料经营部	非关联方	7,600.00	1-2年	3.88
云南航信空港网络有限公司	非关联方	6,240.00	2-3年	3.19
昆明鹰达印刷有限公司	非关联方	4,000.00	3年以上	2.04
合计		44,853.77		22.90

2013年12月31日:

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
兰顺奥牛公司	非关联方	59,450.00	1年以内	55.77
山东省惠民县顺风清真肉类制品有限责任公司	非关联方	10,999.00	1-2年	10.32
昆明旻艺文化传播有限公司	非关联方	8,385.77	2-3年	7.87
东莞市塘厦浩翔包装材料经营部	非关联方	7,600.00	1-2年	7.13
云南航信空港网络有限公司	非关联方	6,240.00	2-3年	5.85
合计		92,674.77		86.94

2012年12月31日:

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
昆明云澳牧业有限公司	非关联方	136,800.00	1年以内	60.21
云南岭东印刷包装有限公司	非关联方	35,250.60	1年以内	15.52
山东省惠民县顺风清真肉类制品有限责任公司	非关联方	10,999.00	1年以内	4.84
玉溪市展滇包装有限公司	非关联方	10,432.41	1年以内	4.59
昆明旻艺文化传播有限公司	非关联方	8,385.77	1-2年	3.69
合计		201,867.78		88.85

3、预收款项

(1) 预收款项账龄列示

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	78,829.78	97.53	114,013.00	100.00		
1至2年	2,000.00	2.47				

合计	80,829.78	100.00	114,013.00	100.00	—	—
----	-----------	--------	------------	--------	---	---

(2) 预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方。

4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析如下：

项目	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	8,498,339.39	94.88	22,144,493.10	89.67	16,157,071.30	81.67
1 至 2 年	301,447.50	3.37	166,001.00	0.67	352,219.05	1.78
2 至 3 年	12,001.00	0.13	102,219.05	0.41	1,468,419.95	7.42
3 年以上	145,173.45	1.62	2,285,170.95	9.25	1,806,501.00	9.13
合计	8,956,961.34	100.00	24,697,884.10	100.00	19,784,211.30	100.00

(2) 截至 2014 年 7 月 31 日，其他应付账款中欠持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项情况：

股东单位名称	金额	其他应付款性质或内容
梁应海	279,395.92	借款
合计	279,395.92	

(3) 其他应付款主要明细情况

2014 年 7 月 31 日：

债权人名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占其他应付款总额比例 (%)
农村合作社股金 [注 1]	非关联方	项目股金	2,800,218.67	1 年以内	31.26
文成翠 [注 3]	非关联方	暂借款	1,500,000.00	1 年以内	16.75
登草坪牧业公司 [注 2]	关联方	往来款	782,070.00	1 年以内	8.73
龙云飞 [注 3]	非关联方	暂借款	500,000.00	1 年以内	5.58
张梅 [注 3]	非关联方	暂借款	300,000.00	1 年以内	3.35
合计			5,882,288.67		65.67

注 1：农村合作社项目股金产生背景如下：

根据昆农宗[2013]79 号文件的批复,第六条之规定,“公司+基地+养殖专业合作社+农户”模式,是指由龙头企业(听牧肉牛)直接投资经营,农户作为农场

的股东和员工，实行分工协作，进行规模化生产。

①公司可以通过养殖专业合作加强对农户的约束，保证产品的质量安全。“公司+基地+养殖专业合作社+农户”模式下养殖户的所有操作流程都处于公司的监督之下，并且养殖专业合作具有专业知识的技术人员也会对养殖户各个生产环节做出合理的安排，避免了养殖过程中各种药物抗生素的滥用，使畜产品的质量安全从源头得到了保证。

②农户跟公司地位对等，利于更好地保障自己的权益。同时也是企业的“领导”，农户在生产经营过程中有话语权和主动权、自主意志能得到充分的体现。

③解决了信息流通机制不完善的问题。信息准确与流通作为养殖重要前提，一直困扰着广大养殖户。公司对信息的采集处理及应对能力是养殖户无法比拟的，在以公司作为主导的“公司+基地+养殖专业合作社+农户”模式下，公司可以及时有效的对市场所反馈的信息做出有效的应对，缩短了信息流通的环节，避免了由农户自己进行信息筛选与分析带来的不便。

④利益均沾，保证了养殖业的可持续发展。“公司+基地+养殖专业合作社+农户”模式下利益是由多方面共同组成的，不再像过去农户的收益都来自于公司，公司的收益又都来自于市场。

⑤减少了由养殖所带来的环境污染问题。新型的养殖模式摆脱了传统的农户散养，真正实现了规模化养殖，使养殖过程中所造成的污染得到了妥善的处理。

基于上述考虑，同时根据国家农开办《2013 年国家农业综合开发扶持龙头企业带动产业发展和“一县一特”产业发展试点项目申报指南》精神，本着有利产业发展、有利壮大企业竞争力、有利带动农户共同致富的原则，公司（甲方）和部分肉牛养殖户（乙方）在平等互利、共同发展、协商一致的情况下，于 2014 年 1 月 1 日签订了《羊街肉牛养殖基地合作建设及经营协议》，合作期限为三年，自 2014 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。公司已向入股肉牛养殖农户并出具了股权证明书。

注 2：2014 年 7 月 31 日应付关联方云南海潮集团登草坪牧业有限公司款项 78.20 万元，为流动资金需要而发生的临时资金拆借。公司未与上述关联方签订协议对利息、借款期限予以约定，公司亦未实际支付资金占用费。有限公司于 2014 年 10 月 17 日召开临时股东会，审议通过《关于确认公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1 月 1 日至 2014 年 7 月 31 日的关联交易的议案》。因此，主办券商认为，关联方提供资金供公司使用有助于改善公司现金流，缓解现金压力，对公司生产经营不构成重大不利影响，不存在损害公司利益的情况。

注 3: 2014 年 7 月 31 日应付文成翠 150.00 万元、龙云飞 50.00 万元、张梅 30.00 万元, 为流动资金需要而发生的临时资金拆借。公司未与上述关联方签订协议对利息、借款期限予以约定, 公司亦未实际支付资金占用费。同时, 公司、股东、董事、高级管理人员和监事与文成翠、龙云飞和张梅均不存在关联关系。

2013 年 12 月 31 日:

债权人名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占其他应付款总额比例 (%)
梁应海	关联方	往来款	15,996,077.87	1 年以内	64.77
文成慧	非关联方	暂借款	1,500,000.00	1 年以内	6.07
杨惠芬	关联方	往来款	1,016,608.87	1 年以内	4.12
登草坪牧业公司	关联方	往来款	702,750.00	2 年以上	2.85
山东齐鲁浪潮软件产业有限公司	非关联方	交易系统 及监控	608,635.89	1 年以内	2.46
合计			19,824,072.63		80.27

2012 年 12 月 31 日:

债权人名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占其他应付款总额比例 (%)
梁应海	关联方	往来款	11,656,553.69	1 年以内	58.92
云南听牧贸易有限公司	关联方	往来款	2,519,396.59	1 年以内	12.73
任国仙	非关联方	暂借款	820,000.00	2-3 年	4.14
登草坪牧业公司	关联方	往来款	722,500.00	1-3 年	3.65
杨惠芬	关联方	往来款	373,895.10	1 年以内	1.89
合计			16,092,345.38		81.34

5、其他非流动负债

报告期内, 公司非流动负债系其他非流动负债, 为计入递延收益的与资产相关的政府补助。

项 目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
寻甸县依靠科技推动农业产业结构调整示范 (省科技厅)	26,812.70	92,250.00	119,250.00
寻甸县无公害肉牛生态养殖产业链建设集成技术 (市科技局)	212,500.00	256,250.00	331,250.00
羊街镇肉牛屠宰加工项目(寻甸县农开办)	734,444.51	750,000.05	776,666.69

寻甸县优质肉牛养殖示范基地(扶贫)	455,982.10	459,107.11	464,464.27
特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发	370,833.23	399,999.92	449,999.96
2010 年中央财政现代化农业发展肉牛产业资金	293,749.90	307,499.92	334,999.96
寻甸养牛场大中型沼气工程建设项目	600,000.00	600,000.00	600,000.00
“听牧”牌中高档冷鲜牛肉关键技术研发及产业化技术示范项目	400,000.00	400,000.00	
云南羊街牛市大型畜产品综合交易市场改扩建工程项目（发改委）	1,570,955.40	1,795,377.64	1,923,618.92
肉牛养殖产业化项目—肉牛产业化精深加工项目（整合资金）	50,000.00		
热带亚热带优质肉牛（BMY）产业化示范（省科技厅）	780,000.00	380,000.00	
富民强县科技后续项目	1,300,000.00		
寻甸县 10000 吨/年优质肉牛加工	4,500,000.00		
合计	11,295,277.84	5,440,484.64	5,000,249.80

2014 年 7 月 31 日涉及政府补助的负债项目明细如下：

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
寻甸县依靠科技推动农业产业结构调整示范（省科技厅）	92,250.00		65,437.30		26,812.70	与资产相关
寻甸县无公害肉牛生态养殖产业链建设集成技术（市科技局）	256,250.00		43,750.00		212,500.00	与资产相关
羊街镇肉牛屠宰加工项目(寻甸县农开办)	750,000.05		15,555.54		734,444.51	与资产相关
寻甸县优质肉牛养殖示范基地(扶贫)	459,107.11		3,125.01		455,982.10	与资产相关
特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发	399,999.92		29,166.69		370,833.23	与资产相关
2010 年中央财政现代化农业发展肉牛产业资金	307,499.92		13,750.02		293,749.90	与资产相关
寻甸养牛场大中型沼气工程建设项目	600,000.00				600,000.00	与资产相关

云南羊街牛市大型畜产品综合交易市场改扩建工程项目(发改委)	1,795,377.64		224,422.24		1,570,955.40	与资产相关
“听牧”牌中高档冷鲜牛肉关键技术研发及产业化技术示范项目	400,000.00				400,000.00	与资产相关
肉牛养殖产业化项目—肉牛产业化精深加工项目(整合资金)		50,000.00			50,000.00	与资产相关
热带亚热带优质肉牛(BMY)产业化示范(省科技厅)	380,000.00	600,000.00	200,000.00		780,000.00	与资产相关
富民强县科技后续项目		1,300,000.00			1,300,000.00	与资产相关
寻甸县10000吨/年优质肉牛加工		4,500,000.00			4,500,000.00	与资产相关
合计	5,440,484.64	6,450,000.00	595,206.80		11,295,277.84	

2013年12月31日涉及政府补助的负债项目明细如下:

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
羊街镇肉牛屠宰加工项目(寻甸县农开办)	776,666.69		26,666.64		750,000.05	与资产相关
寻甸县优质肉牛养殖示范基地(扶贫)	464,464.27		5,357.16		459,107.11	与资产相关
特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发	2,099,999.96		30,000.04	1,670,000.00	399,999.92	与资产相关
2010年中央财政现代化农业发展肉牛产业资金	334,999.96		27,500.04		307,499.92	与资产相关
云南羊街牛市大型畜产品综合交易市场改扩建工程项目(发改委)	1,923,618.92		128,241.28		1,795,377.64	与资产相关

寻甸县依靠科技推动农业产业结构调整示范（省科技厅）	119,250.00		27,000.00		92,250.00	与资产相关
寻甸县无公害肉牛生态养殖产业链建设集成技术（市科技局）	331,250.00		75,000.00		256,250.00	与资产相关
寻甸养牛场大中型沼气工程建设项目		600,000.00			600,000.00	与资产相关
“听牧”牌中高档冷鲜肉肉关键技术研发及产业化技术示范项目		400,000.00			400,000.00	与资产相关
热带亚热带优质肉牛（BMY）产业化示范（省科技厅）		380,000.00			380,000.00	与资产相关
合计	6,050,249.80	1,380,000.00	319,765.16	1,670,000.00	5,440,484.64	

2012年12月31日涉及政府补助的负债项目明细如下：

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
羊街镇肉牛屠宰加工项目(寻甸县农开办)	803,333.33		26,666.64		776,666.69	与资产相关
寻甸县优质肉牛养殖示范基地(扶贫)	469,821.43		5,357.16		464,464.27	与资产相关
特色优质肉牛健康养殖技术及产业化开发	2,040,000.00	110,000.00	1700,000.04		449,999.96	与资产相关
2010年中央财政现代化农业发展肉牛产业资金	362,500.00		27,500.04		334,999.96	与资产相关
寻甸养牛场大中型沼气工程建设项目		600,000.00			600,000.00	与资产相关
云南羊街牛市大型畜产品综合交易市场改扩建工程项目（发改委）		2,500,000.00	576,381.08		1,923,618.92	与资产相关
寻甸县依靠科技推动	146,250.00		27,000.00		119,250.00	与资产

农业产业结构调整示范（省科技厅）						相关
寻甸县无公害肉牛生态养殖产业链建设集成技术（市科技局）	400,250.00		69,000.00		331,250.00	与资产相关
合计	4,222,154.76	3,210,000.00	2,431,904.96		5,000,249.80	

（十二）报告期股东权益情况

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	35,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
盈余公积	579,507.97	579,507.97	312,085.86
未分配利润	10,116,549.05	4,784,661.02	2,808,772.70
归属于母公司所有者权益	45,696,057.02	10,364,168.99	8,120,858.56
少数股权权益			
所有者权益	45,696,057.02	10,364,168.99	8,120,858.56

1、实收资本

投资者名称	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年7月31日
梁应海	2,039,500.00	24,229,000.00		26,268,500.00
杨惠芬	1,321,000.00	2,642,000.00		3,963,000.00
李治坤	739,500.00	1,479,000.00		2,218,500.00
沙发昌	250,000.00	500,000.00		750,000.00
吴惠群	250,000.00	500,000.00		750,000.00
李光德	250,000.00	500,000.00		750,000.00
杨仁福	100,000.00	200,000.00		300,000.00
李聪林	50,000.00		50,000.00	
合计	5,000,000.00	30,050,000.00	50,000.00	35,000,000.00

投资者名称	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
梁应海	2,039,500.00			2,039,500.00
杨惠芬	1,321,000.00			1,321,000.00
李治坤	739,500.00			739,500.00
沙发昌	250,000.00			250,000.00
吴惠群	250,000.00			250,000.00
李光德	250,000.00			250,000.00

杨仁福	100,000.00			100,000.00
李聪林	50,000.00			50,000.00
合计	5,000,000.00			5,000,000.00

投资者名称	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
梁应海	2,039,500.00			2,039,500.00
杨惠芬	1,321,000.00			1,321,000.00
李治坤	739,500.00			739,500.00
沙发昌	250,000.00			250,000.00
吴惠群	250,000.00			250,000.00
李光德	250,000.00			250,000.00
杨仁福	100,000.00			100,000.00
李聪林	50,000.00			50,000.00
合计	5,000,000.00			5,000,000.00

注：（1）公司于2014年6月17日增加注册资本1000万元，业经云南瑞中会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具云南瑞中验字[2014]第015号验资报告。（2）公司于2014年7月31日增加注册资本2000万元，业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所审验，并出具大信桂验字[2014]第00009号验资报告。

2、盈余公积

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年7月31日
法定盈余公积	579,507.97			579,507.97
合计	579,507.97			579,507.97

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
法定盈余公积	312,085.86	267,422.11		579,507.97
合计	312,085.86	267,422.11		579,507.97

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
法定盈余公积		312,085.86		312,085.86
合计		312,085.86		312,085.86

3、未分配利润

项 目	2014年 1-7月	2013 年度	2012 年度	提取或分配比例 (%)
期初未分配利润	4,784,661.02	2,808,772.70	-1,680,022.16	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72	
盈余公积弥补亏损				
其他转入				
减：提取法定盈余公积		267,422.11	312,085.86	10.00
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
期末未分配利润	10,116,549.05	4,784,661.02	2,808,772.70	

五、关联方及关联交易

(一) 关联方和关联关系

1、公司的实际控制人

控股股东梁应海持有股份公司 75.05%股权，股东杨惠芬持有股份公司 11.33%股权，二人合计持有股份公司 86.38%股权。梁应海与杨惠芬系夫妻关系，并于 2014 年 6 月 17 日签署了《共同控制协议》，同时梁应海担任股份公司董事长、总经理，杨惠芬担任股份公司董事、副总经理、财务负责人。因此，梁应海、杨惠芬为公司的实际控制人，对公司的经营决策、人事管理、财务管理等方面均可施予重大影响。

2、公司的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码
云南听牧贸易有限公司	全资子公司	有限责任公司	云南省昆明市	梁应海	国内贸易等	100 万元	100.00	100.00	55274878-9
昆明听牧牛庄餐饮有限公司	全资子公司	有限责任公司	云南省昆明市	梁应海	餐饮服务	300 万元	100.00	100.00	06159637-0

注：云南听牧贸易有限公司系公司于 2010 年 4 月 29 日投资设立的全资子公司，公司于 2012 年 3 月 22 日将其股权全部转让处置，不再具有控制权。

3、公司的合营和联营企业

无。

4、公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与公司关系	持股比例（%）
李治坤	股东、董事、副总经理	6.34
李光德	股东、董事	2.14
吴惠群	股东、董事	2.14
范一平	职工代表监事	—
沙发昌	监事会主席	2.14
杨园艳	监事	—
梁应武	实际控制人梁应海之弟	—
杨萍	实际控制人杨惠芬之侄女	—
李继艳	股东李治坤之妹	—
云南海潮集团登草坪牧业有限公司	受关键管理人员控制的企业	—
云南海潮集团海潮茶果有限责任公司	实际控制人杨惠芬控制的企业	—
云南铭作贸易有限公司	监事沙发昌参股企业	—

（二）关联交易

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易：

1、经常性关联交易

关联方销售：

年度	关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	金额	占同类销货的比例%
2014年1-7月	云南听牧贸易有限公司	销售商品	冷鲜肉	26,902,978.28	49.06
2013年度	云南听牧贸易有限公司	销售商品	冷鲜肉	10,994,158.00	21.27
2012年	云南听牧贸易有限公司	销售商品	冷鲜肉	5,430,050.10	34.46
	合计			5,430,050.10	34.46

听牧贸易系公司于2010年4月29日投资设立的全资子公司，公司于2012年3月22日将其股权全部处置，不再具有控制权。处置完成后，听牧贸易股东为公司实际控制人梁应海之弟梁应武、实际控制人杨惠芬之侄女杨萍、持股5%以上股东李治坤之妹李继艳持有，持股比例分别为67.21%、14.79%、18.00%。听牧贸易主营业务为通过设立自营店销售公司产品，主要向终端消费者销售，即客户主要为自然人且为现金结算。基于加快公司自营销售业务快速

发展、规范公司财务和资金管理需要，公司处置了听牧贸易股权。报告期内，公司每年度均与听牧贸易签订《销售合同》，公司对其定价采用“甲方（听牧肉牛）统一零售价下浮 20%”。有限公司于 2014 年 10 月 17 日召开临时股东会，审议通过《关于确认公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1 月 1 日至 2014 年 7 月 31 日的关联交易的议案》，对有限公司报告期内发生的关联交易予以确认。为满足新三板挂牌及未来资本市场需要，公司正采取措施以消除对听牧贸易关联销售，目前公司已设立昆明分公司，将听牧贸易旗下 15 家自营店转入昆明分公司统一运营和管理。截止本公开转让书签署日，听牧贸易相关注销手续正在办理中。综上，报告期内关联销售占比较高，对业务独立性具有一定影响，待听牧贸易旗下 15 家自营店转入昆明分公司旗下后，对公司业务独立性的影响将得以消除。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资产转让

根据听牧贸易 2012 年 3 月 14 日《股东会决议》、《股权转让协议》，有限公司将所持听牧贸易全部股权转让给梁应武，转让价格为 100.00 万元人民币，同时听牧贸易申请增加注册资本 400.00 万元，新增注册资本由梁应武、李继艳、杨萍认缴。变更后，听牧贸易注册资本为 500.00 万元，梁应武持股 59.01%、杨萍持股 22.50%、李治坤之妹李继艳持股 18.49%。

（2）关联方担保

公司向昆明市创业企业融资服务有限责任公司申请 800 万元短期流动资金贷款，关联方向保证人云南联银投融资担保有限公司提供反担保事项如下：①云南海潮集团海潮茶果有限责任公司提供 100%股权质押；②云南听牧贸易有限公司提供 100%股权质押；③梁应海、杨惠芬、李治坤等公司全体股东提供个人连带责任保证担保；④云南海潮集团海潮茶果有限责任公司、云南海潮集团登草坪牧业有限公司、云南听牧贸易有限公司、昆明听牧牛庄餐饮有限公司分别提供连带责任保证担保。

公司向招商银行霖雨路支行申请 500 万元流动资金贷款，关联方向保证人昆明长青融资担保有限公司提供反担保事项如下：①公司股东梁应海、杨惠芬、李治坤等全体股东提供第三方连带责任并保证担保；②股东李治坤名下车牌号云 AS637D 凯迪拉克牌越野车作为该笔担保的反担保物；③昆明听牧牛庄餐饮有限公司提供 100%股权作为该笔贷款的反担保物。

关联担保中公司均为被担保方，关联方担保有助于改善公司现金流，缓解

现金压力，对公司生产经营不构成重大不利影响，不存在损害公司利益的情况。

(3) 关联资金往来：

报告期内公司与云南听牧贸易有限公司、云南海潮集团登草坪牧业有限公司、云南海潮集团海潮茶果有限责任公司、梁应海、杨惠芬、李治坤之间发生了资金拆借业务。公司未与上述股东签订协议对利息、借款期限予以约定，公司亦未实际收取或支付资金占用费。报告各期关联方往来余额详见本公开转让说明书“第四节、公司财务\五、关联方及关联方交易\（三）关联方往来余额”。

报告期内，关联方占用公司资金以及提供资金供公司使用，均未支付资金占用费。关联方对公司资金占用，不符合公司治理机制的要求，对公司利益有一定损害。但由于资金占用行为是在有限公司期间发生，报告期后已清理完毕，同时股份公司成立后，公司已制定了有关关联交易的决策、管理制度、防范控股股东及关联方资金占用的管理制度。因此，上述资金占用行为不会对公司造成持续损害，对本次挂牌不构成重大不利影响。关联方提供资金供公司使用有助于改善公司现金流，缓解现金压力，对公司生产经营不构成重大不利影响，不存在损害公司利益的情况。综上，公司与关联方资金拆借并非企业持续行为，不具有必要性。

（三）关联方往来余额

项目名称	关联方	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	云南听牧贸易有限公司	5,346,938.44	3,719,371.00	890,000.00
	合计	5,346,938.44	3,719,371.00	890,000.00
其他应收款	云南听牧贸易有限公司	5,510,288.73	10,940,445.49	370,000.00
	云南海潮集团海潮茶果有限责任公司	2,877,421.96	226,237.95	2,660,659.75
	李治坤	581,994.56	581,994.56	56,930.00
	梁应武	50,000.00	1,050,000.00	1,050,000.00
	合计	19,713,582.13	20,237,420.00	5,917,589.75
其他应付款	云南海潮集团海潮茶果有限责任公司		934.50	
	云南海潮集团登草坪牧业有限公司	782,070.00	702,750.00	722,500.00
	云南听牧贸易有限公司			2,519,396.59
	杨惠芬		1,016,608.87	373,895.10
	梁应海	279,395.92	15,996,077.87	11,656,553.69
	合计	1,061,465.92	17,716,371.24	15,272,345.38

（四）关联交易决策程序执行情况

由于上述关联交易发生时，有限公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，还未制订相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范的问题。同时，有限公司时期，公司内控制度有欠缺，《公司章程》中没有对关联方交易事项决策和执行的具体规定，公司关联交易事项缺少股东会、董事会、监事会等相关决议通过的程序。

有限公司于 2014 年 10 月 17 日召开临时股东会，审议通过《关于确认公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1 月 1 日至 2014 年 7 月 31 日的关联交易的议案》。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

1、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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、对外担保、对外投资等事项进行了相应的制度性安排，明确规定了公司不得直接或者通过子公司向公司股东、董事、监事、高级管理人员提供借款。对股东大会、董事会、总经理就公司关联交易、对外投资、对外担保事项的审查及决策权限作出规定，并明确规定作出上述决策时相关关联方应当予以回避。防止股东及其关联方利用关联交易、重大投资、对外担保占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

2、为满足新三板挂牌及未来资本市场需要，经有限公司 2014 年 9 月临时股东会决议审议通过，全体股东一致同意设立昆明分公司，拟将听牧贸易旗下 15 家自营店转入昆明分公司统一运营和管理。经沟通，听牧贸易股东同意注销旗下 15 家自营店工商登记手续，由昆明分公司办理自营店新的工商登记手续，并最终将听牧贸易予以注销；同时将拥有的零售交易系统、冰柜等办公电子设备以听牧贸易账面净值转让给听牧肉牛。上述事项完成后，关联销售及关联销售比重较高对公司业务独立性的影响将得以消除，同时也使公司销售体系更为完善。

经听牧贸易 2014 年 12 月 1 日股东会审议通过，全体股东一致同意解散公司，并成立清算组。听牧贸易于 2014 年 12 月 25 日取得昆明市工商行政管理局“（昆）登记内备字[2014]第 36390 号”关于清算组成员备案的备案通知书；于 2014 年 12 月 26 日在《生活新报》（A46 版）刊登了《注销公告》。截止本公

开转让书签署日，云南听牧贸易有限公司相关注销手续正在办理中。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项说明

截至 2014 年 7 月 31 日，公司无需要披露的其他重要事项。

七、公司报告期内资产评估情况

（一）有限公司债权转股权

2014 年 7 月，公司新增注册资本 2,000.00 万元，由公司股东梁应海以持有公司的债权作价 2,000.00 万元出资，委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司广西分公司对公司债转股涉及的相关负债进行评估，评估基准日为 2014 年 7 月 20 日。中铭国际资产评估（北京）有限责任公司广西分公司于 2014 年 7 月 30 日出具中铭桂评报字[2014]第 0005 号《资产评估报告》。评估结论：截至评估基准日 2014 年 1 月 31 日，云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司负债账面价值为 20,045,232.35 元，评估价值为 20,045,232.35 元。

（二）有限公司整体变更为股份公司

2014 年 11 月，有限公司整体变更设立股份有限公司时，委托中和资产评估有限公司对改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为 2014 年 7 月 31 日。中和资产评估有限公司于 2014 年 10 月 16 日出具中和评报字(2014)第 KMV1038 号《资产评估报告书》。截至评估基准日 2014 年 7 月 31 日，云南海

潮集团天牧肉牛产业有限公司资产总资产账面价值为 9,483.14 万元，评估价值为 14,071.17 万元，增值额为 4,588.03 万元，增值率为 48.38%；总负债账面价值为 4,866.83 万元，评估价值为 3,737.30 万元，评估减值 1,129.53 万元，减值率 23.21%；股东权益账面价值为 4,616.31 万元，评估价值为 10,333.87 万元，增值额为 5,717.56 万元，增值率为 123.86%（账面价值业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于 2014 年 7 月 31 日出具大信审字[2014]第 29-00021 号标准无保留意见的审计报告）。

具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	6,094.92	5,724.85	-370.07	-6.07
非流动资产	2	3,388.22	8,346.32	4,958.10	146.33
其中：可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期应收款	5				
长期股权投资	6	310.00	305.26	-4.74	-1.53
投资性房地产	7				
固定资产	8	1,810.32	2,292.94	482.62	26.66
在建工程	9	401.76	833.26	431.50	107.40
工程物资	10				
固定资产清理	11				
生产性生物资产	12	34.50	34.50		
油气资产	13				
无形资产	14	831.64	4,880.36	4,048.72	486.84
开发支出	15				
商誉	16				
长期待摊费用	17				
递延所得税资产	18				
其他非流动资产	19				
资产总计	20	9,483.14	14,071.17	4,588.03	48.38
流动负债		3,737.30	3,737.30		
非流动负债		1,129.53	-1,129.53	1,129.53	-100.00
负债总计		4,866.83	3,737.30	-1,129.53	-23.21
净资产（所有者权益）		4,616.31	10,333.87	5,717.56	123.86

本次资产评估仅为改制为股份有限公司提供定价参考，公司未根据评估结果调账。

八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

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、提取法定盈余公积金10%；3、提取任意盈余公积金；4、支付股东股利。

（二）公司最近两年分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公开转让后公司股利分配政策未发生变动。

九、控股子公司情况

（一）子公司基本情况

详见第四节、公司财务\五、关联方及关联方交易\（一）关联方和关联方关系\2、公司的子公司情况。

（二）子公司主要财务指标

子公司	财务指标	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
昆明听牧牛庄餐饮有限公司	资产合计	15,531,765.61	11,272,796.47	—
	负债合计	12,614,214.34	8,548,447.70	—
	所有者权益合计	2,917,551.27	2,724,348.77	—

子公司	财务指标	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
昆明听牧牛庄餐饮有限公司	营业收入	5,561,508.50	7,078,775.73	—
	净利润	193,202.50	-275,651.23	—

十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素

（一）关联销售比例较高的风险

2012年、2013年和2014年1-7月，公司对关联方云南听牧贸易有限公司销售金额分别为5,430,050.10元、10,994,158.00元和26,902,978.28元，占同期营业收入比重分别为34.21%、18.71%和44.37%。报告期内，公司关联销售比重较高。

云南听牧贸易有限公司系公司于2010年4月29日投资设立的全资子公司，公司于2012年3月22日将其股权全部处置，不再具有控制权。处置完成后，云南听牧贸易有限公司股东为公司实际控制人梁应海之弟梁应武、实际控制人杨惠芬之侄女杨萍、持股5%以上股东李治坤之妹李继艳持有，持股比例分别为67.21%、14.79%、18.00%。云南听牧贸易有限公司主营业务为通过设立自营店销售公司产品，主要向终端消费者销售，即客户主要为自然人且为现金结算。基于加快公司自营销售业务快速发展、规范公司财务和资金管理需要，公司处置了云南听牧贸易有限公司股权。

报告期内，公司每年度均与云南听牧贸易有限公司签订《销售合同》，由于上述关联销售发生时，有限公司治理结构和内控制度尚不规范，也未制订相应的关联交易管理办法，故未履行关联交易决策程序。有限公司于2014年10月17日召开临时股东会，审议通过《关于确认公司2012年度、2013年度、2014年1月1日至2014年7月31日的关联交易的议案》，对有限公司报告期内发生的关联交易予以确认。

为满足新三板挂牌及未来资本市场需要，公司正采取措施以消除对云南听牧贸易有限公司关联销售，目前公司已设立昆明分公司，将云南听牧贸易有限公司旗下15家自营店转入昆明分公司统一运营和管理。截止本公开转让说明书签署之日，云南听牧贸易有限公司相关注销手续正在办理中。

（二）公司采购和销售现金结算而导致的内控风险

报告期内公司销售及采购环节存在较高比例的现金交易。在销售收款环节，公司零售业务面对的是终端消费者，终端消费每批采购量较小，且出于交易习惯，

以现金结算；公司主要经销商以自然人身份组织经营活动，不通过设立公司制的组织形式开展；公司对大部分客户采取了“款到发货、货款两清”的销售政策。综上，客观上导致公司销售收款采用现金结算较多。在采购付款环节，由于公司主要原材料为活牛，且主要向养殖农户采购。业务发展早期，公司与养殖农户尚未形成互相信任的合作关系，并且大部分养殖农户对银行转账结算认知度不高，倾向于现金交易，因此公司采购活牛需要现金支付。2012年、2013年和2014年1-7月现金采购的金额占活牛采购总额比重分别为100.00%、90.15%和100.00%。2012年、2013年和2014年1-7月，公司销售环节的现金收款金额占销售金额比重分别为22.35%、58.96%和66.37%。

公司制定了严格的《采购与付款管理制度》、《销售与收款管理制度》、《货币资金管理制度》等内控制度。公司财务处实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；财务处设立三名出纳，专人专岗，并定期轮岗；公司会计与出纳每日核对，确保账实相符；公司销售部每日与财务处核对单据，确保账实相符；公司为接触现金的业务员建立了担保人制度，防范其收款风险。

报告期内，通过以上安排，公司现金结算环节的内部控制完整、合理，并得到了有效执行。随着公司采购和销售政策的调整，公司未来的现金收支比例将进一步下降。但由于公司日常经营涉及现金交易，公司仍然存在采购和销售环节内部控制不足而导致的风险。

（三）坐支现金导致的风险

为保障公司原材料（活牛）的及时采购，并解决现金收款量大的难题，同时因公司开户银行核定的采购备用提取限额难以满足采购所需支付的现金，公司存在以收取的现金直接支付采购货款的情况。报告期内公司现金坐支的金额和比例如下：

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
坐支现金金额（元）	31,957,519.34	11,070,493.76	914,297.77
占现金收入比例（%）	82.59	32.97	26.81
占活牛采购比例（%）	74.54	21.30	8.03

上述坐支现金事项发生前，公司未履行《现金管理暂行条例》第十一条第(二)款规定的关于“因特殊情况需要坐支现金的，应当事先报经开户银行审查批准，由开户银行核定坐支范围和限额。”相关报批手续。根据《现金管理暂行条例》第二十一条(十一)规定，开户单位未经批准坐支或者未按开户银行核定的坐支范围和限额坐支现金的，开户银行应当依照中国人民银行的规定，予以警告或者罚款；情节严重的，可在一定期限内停止对该单位的贷款或者停止对该单位的现金支付。因此，公司存在因未经批准坐支而被开户行处罚的风险。另外，尽管报告期内公司采取了一系列内部管理制度，但仍存在坐支现金导致内控及员工道德风险。

股份公司成立后，为规范销售的现金收款、采购的现金支付行为，公司完善了相关管理制度，从制度上保证不再发生坐支行为。同时，公司已经建立了资金授权、审核批准、对账和印章的管理等相关管理制度，并得到了有效执行。

公司及实际控制人已出具《关于全面规范坐支现金行为的承诺函》，承诺如下：1、公司将严格按《现金管理暂行条例》第十一条第(二)款规定及结合公司已经制定的《采购管理制度》、《销售管理制度》、《货币资金管理制度》和《现金结算管理办法》等内部控制制度，杜绝坐支现金行为。2、公司将全面杜绝采用员工个人账户交易，于2015年3月31日前将所有涉及采购付款的员工(出纳)个人账户予以销户，今后不再启用任何员工个人账户。3、活牛采购环节将采取积极措施推广银行结算方式，公司计划通过2015年和2016年两年左右时间的积极推广，使活牛采购环节全面实现银行结算，其中：2015年底前现金支付比例降至40%以下，2016年前现金支付比例降低至5%以下。

(四) 非经常性损益对净利润影响重大

报告期内公司非经常性损益及非经常性损益占同期净利润比重如下：

项目	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度
营业利润	4,130,252.12	-983,006.54	-2,912,059.95
净利润	5,331,888.03	2,243,310.43	4,800,880.72
非经常性损益	1,291,405.18	3,298,712.94	7,712,940.67
非经常性损益占净利润比重 (%)	24.22	147.05	160.66

项目	2014 年度 1-7 月	2013 年度	2012 年度
扣除非经常性损益后的净利润	4,040,482.85	-1,055,402.51	-2,912,059.95

可以看出：（1）公司 2012 年和 2013 年净利润主要来源于非经常性损益，扣除非经常性损益后的净利润分别为-2,912,059.95 元和-1,055,402.51 元，同时公司非经常性损益主要为政府补贴，且不具有持续性。因此，2012 年、2013 年非经常性损益对公司净利润具有重大影响。（2）2014 年 1-7 月非经常性损益占净利润比重为 24.22%，对当期净利润具有较大影响。

（五）资产抵押或股权质押导致公司经营不稳定的风险

公司将土地使用权（权证号：寻国用<2008>第 054 号）用作富滇银行股份有限公司昆明五华支行、交通银行昆明高新支行借款抵押物，2014 年 7 月 31 日仍处于抵押状态；公司为向招商银行霖雨路支行申请 500.00 万元流动资金贷款将公司名下梅赛德斯奔驰轿车及子公司昆明听牧牛庄餐饮有限公司 100% 股权等向昆明长青融资担保有限公司作为该笔贷款的反担保物，2014 年 7 月 31 日仍处于担保状态；公司为向昆明市创业企业融资服务有限责任公司（通过国家开发银行股份有限公司委托贷款）申请 800.00 万元短期流动资金贷款以公司名下一套牛、羊屠宰设备和一套电子信息交易系统等向云南联银投融资担保有限公司提供该笔贷款的反担保，2014 年 7 月 31 日仍处于担保状态；公司名下注册商标“听牧”、“天牧”已用于向云南联银投融资担保有限公司作为质押；公司将银行定期存单向招商银行昆明霖雨路支行及交通银行昆明高新支行进行质押借款，2014 年 7 月 31 日仍处于质押状态。

如果公司不能按时足额偿还贷款本息，公司用于抵押或质押的资产、股权将有可能被采取强制措施，从而对公司的正常生产经营产生不利影响。

（六）税收优惠政策变化的风险

根据财税[2012]75 号《财政部、国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》，云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局同意从 2012 年 12 月 1 日起免征母公司云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司应缴增值税，城市维护建设税随增值税免征而免征。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第（一）项、财税[2008]149号等规定，农产品初加工可以免征企业所得税。根据云南省寻甸回族彝族自治县国家税务局下发的企业所得税减免税备案通知书，同意对公司2010年-2013年提出的《云南海潮集团天牧肉牛产业有限公司关于企业所得税减免税备案申请》予以备案，生产的冷鲜肉、冷冻肉等产品免征企业所得税。

如果国家相关税收优惠政策发生变化，公司将不能继续享受所得税等减免优惠，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

（七）供应商及客户中自然人较多的风险

报告期内公司的供应商中排名前五位的均为自然人。随着公司未来终端销售比重大幅提升，客户中自然人所占的比例也将提高，这主要与公司所处行业的特点相关。由于自然人自身的局限性（即自然人经营拓展能力、经营期限、经营风险的承受能力易受其自身条件和自然规律的制约或影响），可能会导致其作为公司交易对象的不稳定，包括自身存在的不稳定以及交易金额的不稳定，从而会对公司的日常生产经营活动的稳定性产生不利影响。

（八）市场集中风险

报告期内公司业务除在贵州省存在零星销售外，均集中于云南省，由于公司在云南省内具有较强竞争优势，所以收入来源主要集中于云南省。公司存在市场过于集中的风险。

如果云南省因社会、政治、经济、政策等因素导致公司经营环境或市场需求发生重大变化，将对公司生产经营造成不利影响。

（九）关联资金往来频繁产生的资金占用及公司治理风险

报告期内，公司与关联方资金往来较为频繁，其主要表现在：一是公司与关联方云南听牧贸易有限公司、云南海潮集团海潮茶果有限责任公司、云南海潮集团登草坪牧业有限公司因生产经营和发展需要而产生的相互资金拆借行为；二是公司因经营需要向实际控制人梁应海和杨惠芬借款的行为；三是关联股东李治坤

向公司借款的行为。

上述频繁的关联资金往来导致关联方占用公司资金的情形，对公司的独立性产生一定的不利影响，同时关联资金往来频繁的事实体现在公司治理机制上存在一定缺陷。

针对上述情形，有限公司于 2014 年 10 月 17 日召开的关于公司整体变更为股份有限公司的临时股东会上对报告期内的关联交易进行了确认；于 2014 年 10 月 18 日召开的股份公司创立大会上通过了《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》、“三会”议事规则等制度，并由公司主要股东、全体董事、监事、高级管理人员签署了《关于避免资金占用的承诺函》，来杜绝资金占用行为的发生。

上述制度和安排，使未来资金占用发生的可能性得到有效遏止，并且使公司的治理机制缺陷得到弥补。但是，如果公司及其关联方未能严格按照上述制度或安排履行义务，仍存在资金占用行为发生的可能，从而给公司带来一定的不利影响。

（十）实际控制人不当控制的风险

公司股东梁应海与杨惠芬系夫妻关系，两人自公司创立至今一直担任公司董事长、总经理/副总经理职务，合计持有公司 3,023.15 万股股份，占公司股份总额的 86.38%，为公司的实际控制人，对公司的经营决策、人事管理、财务管理等方面均可施予重大影响。

公司目前已建立了科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、“三会”议事规则、关联交易及对外担保等管理制度，以制度规范控股股东、实际控制人的决策行为；同时，实际控制人也出具了避免同业竞争、规范关联交易的承诺函，但如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司的发展战略、经营决策、财务决策、重大人事任免和利润分配等事项进行不当控制，仍可能对公司或其他权益股东产生不利影响。

（十一）食品安全风险

牛肉产品作为一种食品，因其营养丰富，高蛋白、低脂肪的特性日益为消费者所喜爱，而相应的食品安全问题也关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。“三聚氰胺”、“瘦肉精”等食品安全事件的爆发，打击了消费者对我国畜牧业和食品行业的信心，也暴露了我国畜牧行业的质量控制和产品安全问题，使得食品安全问题成为社会各界和消费大众关注的焦点。

（十二）肉牛疫病养殖风险

动物传染性疫病爆发是大规模集中畜牧饲养的噩梦。上世纪 80 年代出现的“疯牛病”波及欧洲甚至世界很多国家，蔓延迅速，每年造成成千上万头牛因患这种病而死亡。虽然我国没有“疯牛病”疫情爆发的报道，但是也有其他在哺乳动物间传染的疫病爆发如口蹄疫、炭疽、气肿疽及牛出血性败血症、结核病和布氏杆菌病等，造成较大影响，可能短时间内使饲养的牛羊猪等在短期内大量死亡、给公司和养殖户造成重大直接经济损失，而且疫病的爆发还直接给消费者造成心理阴影，使其消费量下滑，造成公司的牛肉产品的滞销。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：

李瑞冲 李光德 吴惠群
和志 罗从海

全体监事签字：

谢省思 沈一平 杨国艳

全体高级管理人员签字：

李瑞冲 和志
罗从海

云南海潮集团听牧肉牛产业股份有限公司



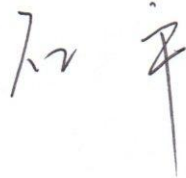
二、主办券商声明

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

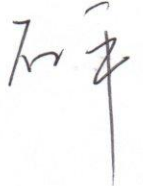
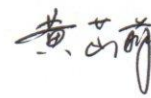
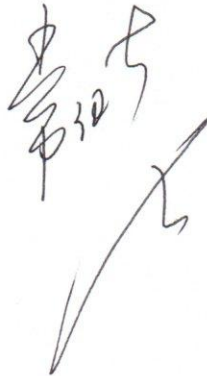
法定代表人签字：



项目负责人签字：



项目小组成员签字：



三、申请挂牌公司律师声明

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

经办律师签字：

罗春良

李永军

赵春学

单位负责人签字：

侍向东



四、审计机构声明

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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：

李光美 李官位

单位负责人签字：

吴玉昆

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

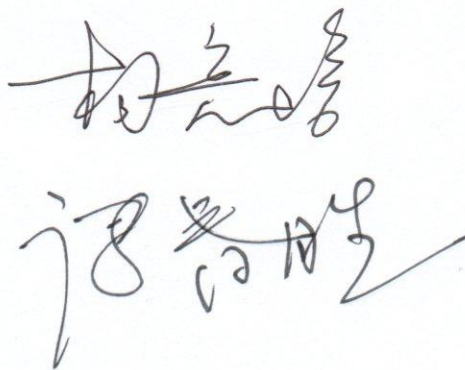


2015年 3月 2日

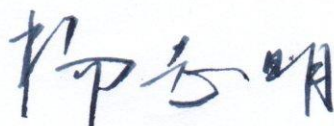
五、资产评估机构声明

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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签字：



资产评估机构负责人签字：



中和资产评估有限公司



2015年3月2日

第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

- (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（无）。