

# 江苏世昌农牧股份有限公司

## 公开转让说明书 (申报稿)



主办券商



**国网英大集团**

STATE GRID YINGDA GROUP

**英大证券有限责任公司**

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

二零一五年三月



## 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。

## 重大事项提示

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

### 1、市场竞争加剧的风险

近年来，我国饲料行业发展速度较快，市场规模不断扩大，饲料产量居世界前列，但行业集中度不高，在正大、新希望等大企业规模不断壮大的同时，众多小企业也在不断产生，整个饲料行业产品同质化程度较高、品牌竞争力差距正在逐渐缩小，市场竞争激烈；与此同时，国外饲料厂看好中国市场，纷纷来中国投资办厂，抢占市场份额。因而公司产品面临市场竞争加剧的风险。

### 2、受制于种植业和养殖业的风险

饲料行业是连接种、养二业的关键环节。种植业极易受气候变化、国际粮情及国家农业政策的影响，养殖业则常随着禽畜产品价格、国内外消费市场及动物重大疫病而波动，因而饲料业与养殖业、原料市场关联度高，上下游产业的任何变化都会波及饲料业，导致饲料市场需求下降，因而公司面临种植业和养殖业不利变化所带来的饲料市场需求波动的风险。

### 3、税收政策的风险

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税【2001】121号）公司全资子公司徐州正昌、淮安正昌、徐州永昌生产的单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料，浓缩饲料等，免征增值税。如果未来国家上述税收政策发生变化，公司不能再享受国家的优惠政策，将影响公司未来年度的盈利能力。

### 4、为部分养殖户提供担保的风险

由于公司产品的终端客户为养殖户，畜禽出栏存在的一定周转期，因而旺季购置饲料等所需的资金量较大，存在一定的阶段性资金周转压力，从而导致对公司货款账期延长的情形，如是经销模式下，则经销商也不能为该类客户大量垫资，



使得经销商会相应延长对公司的货款账期。

为能与对公司产品忠诚度高、信誉好的优质终端用户保持长期稳定的合作关系，解决上述部分用户的困难，经公司与终端用户、经销商等各方协商，公司为该部分用户向银行短期借款提供担保，用户获得银行借款后用于支付对公司的部分货款。

虽然报告期内公司该种情形总体较少，截至本转让书签署日公司为上述终端用户提供担保的银行借款金额为 579 万元，涉及终端用户数 35 个，近年来终端用户均如期归还由公司为其提供担保的银行借款，未有任何违约情形，但仍不能排除个别用户出现违约而导致公司利益受损情形的可能。



## 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
目录.....	4
释义.....	6
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>8</b>
一、公司基本情况.....	8
二、本次挂牌情况.....	9
三、公司股权结构图.....	10
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	11
五、公司设立以来的股本演变和重大资产重组情况.....	13
六、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	18
七、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表.....	23
八、与本次挂牌有关的机构.....	25
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>27</b>
一、公司主营业务情况.....	27
二、公司的业务流程.....	28
三、与业务相关的关键资源要素.....	31
四、公司业务相关情况简介.....	41
五、公司所处行业的基本情况.....	47
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>60</b>
一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	60
二、投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况.....	61
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	61
四、公司控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚情况.....	62
五、公司独立性.....	63
六、同业竞争.....	65
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况.....	66



八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况.	66
九、董事、监事、高级管理人员的有关情况.....	66
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>70</b>
一、最近两年及一期的审计意见及财务报表.....	70
二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	89
三、报告期的主要会计数据和财务指标分析.....	112
四、关联方、关联关系及关联交易.....	145
五、需提醒投资者关注的会计报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	150
六、报告期内资产评估情况.....	151
七、股利分配政策及最近两年股利分配情况.....	151
八、控股子公司基本情况.....	152
九、可能影响公司持续经营的风险因素.....	161
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>164</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	164
二、主办券商声明.....	165
三、律师事务所声明.....	166
四、会计师事务所声明.....	167
五、资产评估机构声明.....	168
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>169</b>
一、备查文件.....	169
二、查阅时间和地点.....	169



## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、世昌股份、世昌农牧	指	江苏世昌农牧股份有限公司
有限公司、淮安海联、海联有限	指	淮安市海联饲料有限公司
股东会	指	江苏世昌农牧股份有限公司股东会
股东大会	指	江苏世昌农牧股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏世昌农牧股份有限公司董事会
监事会	指	江苏世昌农牧股份有限公司监事会
公司章程	指	经2014年11月26日股份公司成立后通过的公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	经全国股份转让系统公司审查通过后在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
公开转让	指	挂牌后经中国证监会核准在全国中小企业股份转让系统公开转让的行为
主办券商、英大证券	指	英大证券有限责任公司
律师、律所	指	山东睿扬（上海）律师事务所
立信会计师事务所、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中天评估	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
报告期	指	2012年度、2013年度及2014年1-8月
徐州正昌	指	徐州正昌饲料有限公司
徐州永昌	指	徐州永昌饲料科技有限公司
淮安正昌	指	淮安正昌饲料有限公司
饲料	指	能提供饲养动物所需养分，保证健康，促进生产和生长，且在合理使用下不发生有害作用的可饲物质
全价料	指	按照养殖动物不同生长阶段对各种维生素、矿物质、蛋白质和能量物质的营养需求配制的营养物质，属于饲料终端产品，可直接用于动物喂养



浓缩料	指	按照动物饲养标准的要求，把各种蛋白质原料，如鱼粉、豆粕，加上一定比例的添加剂，科学合理混合而成，又称为蛋白补充饲料，是根据动物养殖的不同生产目的而配制对的除能量饲料外的所有营养物质，是饲料产品的中间产品。养殖户可用能量饲料配以浓缩饲料配制成配合饲料
预混料	指	按照养殖动物生长发育的需要和不同阶段的特点，将养殖动物所需的各种饲料添加剂（包括矿物质、维生素、氨基酸、药物、酶制剂等）与稀释剂或载体按需求配比，均匀混合后制成的混合物，是饲料的核心部分，是生产浓缩饲料和配合饲料的核心原材料
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本转让说明书中各合计数与各加数之和在尾数上若存在差异，均为四舍五入造成。





## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：江苏世昌农牧股份有限公司（以下简称“世昌股份”）

法定代表人：袁珍虎

成立日期：2005 年 3 月 25 日

注册资本：2,270.00 万元

营业执照号：320800000035814

组织机构代码证：77202020-4

住所：淮安经济技术开发区飞耀路 5 号

邮编：223005

电话：0517-83739569

传真：0517-83739569

电子邮箱：757414361@qq.com

互联网网址：www.zcfeed.com

董事会秘书：黄晓晨

所属行业：饲料加工

公司经营范围：饲料、饲料添加剂、饲料原材料销售；以自有资产对外投资。  
（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）

主要业务：畜禽配合饲料、水产配合饲料、畜禽浓缩饲料和复合预混合饲料的生产与销售。



## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码:【】

股票简称: 世昌股份

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1 元人民币

股票总量: 2,270.00 万股

挂牌日期:【】

### （二）股东所持股份的限售安排:

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》规定:“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的,该股票的管理按照前款规定执行,主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

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



《公司章程》第十七条规定：“公司股份总数为 2,270 万股，全部为普通股。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

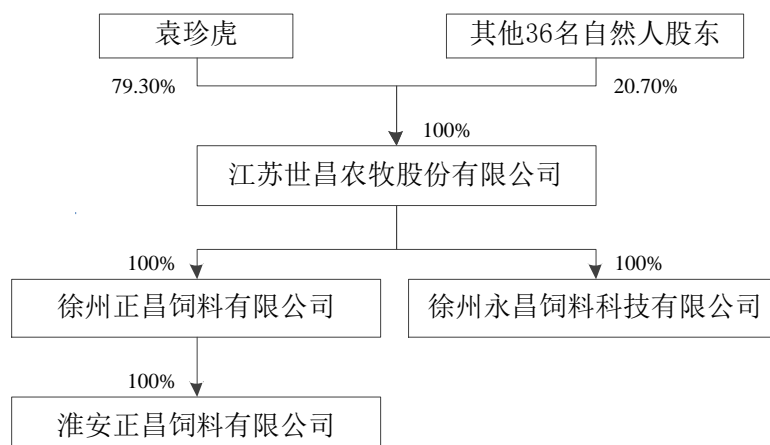
根据公司法相关规定，股份公司发起人持有股份一年内不得转让。因此，公司股份自 2014 年 11 月 26 日起，12 个月内无法转让。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《业务规则》的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权结构图





#### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

##### （一）控股股东、实际控制人情况

自然人袁珍虎持有公司 79.30%的股份，为公司第一大股东，目前担任公司法定代表人兼董事长、总经理，其在有限公司阶段也一直为第一大股东，持股 50%以上，并一直担任公司执行董事兼总经理，同时近两年内也一直兼任子公司的董事长/执行董事兼总经理，控制着公司及子公司的经营管理权。因而袁珍虎实际控制公司的经营管理，为公司控股股东和实际控制人。

袁珍虎，男，1965 年 2 月 14 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1984 年毕业于淮阴农业学校，1992 年毕业于南京大学。1984 年至 1989 年在江苏金湖县种禽场任技术员；1989 年至 1991 年在淮阴市清浦区饲料站任技术员；1991 年至 1992 年在淮阴市饲料厂任销售科长；1993 年至 1995 年任淮阴正大畜禽水产有限公司销售部经理；1996 年至 2001 年任徐州正昌饲料有限公司董事、总经理；2001 年至 2005 年任徐州正昌、徐州永昌董事、总经理；2005 年至 2010 年任徐州正昌、徐州永昌、淮安正昌董事、总经理、淮安海联执行董事兼总经理；2010 年至今任世昌股份、徐州正昌、徐州永昌、淮安正昌的董事长（执行董事）兼总经理。

##### （二）主要股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	袁珍虎	1800.00	79.2954	自然人
2	杨风劲	60.00	2.6432	自然人
3	王桂芹	48.00	2.1145	自然人
4	吴士飞	40.00	1.7621	自然人
5	徐业虎	23.00	1.0132	自然人
6	魏金凤	20.00	0.8811	自然人
7	朱冰	20.00	0.8811	自然人
8	徐宝贵	20.00	0.8811	自然人
9	张宇财	16.00	0.7048	自然人
10	吴文强	16.00	0.7048	自然人
11	魏宏坤	16.00	0.7048	自然人



12	姚红梅	15.00	0.6608	自然人
13	张建芳	15.00	0.6608	自然人
14	臧岩松	15.00	0.6608	自然人
15	梁秀	11.00	0.4846	自然人
16	尚雪花	10.00	0.4405	自然人
17	梁娟	10.00	0.4405	自然人
18	孙洪涛	10.00	0.4405	自然人
19	袁海南	10.00	0.4405	自然人
20	林伟	9.00	0.3965	自然人
21	张强	8.00	0.3524	自然人
22	颜超群	8.00	0.3524	自然人
23	余成玲	8.00	0.3524	自然人
24	季海波	6.00	0.2643	自然人
25	陈亚金	6.00	0.2643	自然人
26	袁珍意	5.00	0.2203	自然人
27	黄晓晨	5.00	0.2203	自然人
28	刘青海	4.00	0.1762	自然人
29	王东华	4.00	0.1762	自然人
30	薛辉	4.00	0.1762	自然人
31	杨肖平	4.00	0.1762	自然人
32	尚雪荣	4.00	0.1762	自然人
33	郑绪光	4.00	0.1762	自然人
34	宁明	4.00	0.1762	自然人
35	罗会亚	4.00	0.1762	自然人
36	徐林江	4.00	0.1762	自然人
37	袁成军	4.00	0.1762	自然人
合计		2270.00	100.00	

本公司上述股东所持股份不存在质押或其他争议事项。

### （三）公司前十大股东之间的关联关系

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	袁珍虎	1800.00	79.2954	自然人
2	杨风劲	60.00	2.6432	自然人



3	王桂芹	48.00	2.1145	自然人
4	吴士飞	40.00	1.7621	自然人
5	徐业虎	23.00	1.0132	自然人
6	魏金凤	20.00	0.8811	自然人
7	朱冰	20.00	0.8811	自然人
8	徐宝贵	20.00	0.8811	自然人
9	张宇财	16.00	0.7048	自然人
10	吴文强	16.00	0.7048	自然人
11	魏宏坤	16.00	0.7048	自然人
合计		2079.00	91.59%	

公司前十大股东中，张宇财为控股股东、实际控制人袁珍虎之妹夫，除此之外，其他股东之间无关联关系。

## 五、公司设立以来的股本演变和重大资产重组情况

### （一）公司的设立

江苏世昌农牧股份有限公司前身为淮安海联饲料有限公司，由袁珍虎、张宇财出资设立，公司注册资本为 150 万元，其中股东袁珍虎以货币出资 135 万元、股权比例为 90%，股东张宇财以货币出资 15 万元、股权比例为 10%。出资业经淮安三淮联合会计师事务所淮三联席验字（2005）136 号《验资报告》验证。

2005 年 3 月 25 日，江苏省淮安工商行政管理局颁发注册号为 3208002103704 号的《企业法人营业执照》，公司住所为淮安市淮海北路 113 号（东大院三区 23 幢），法定代表人为袁珍虎，注册资本为 150 万元，企业类型为有限责任公司，营业期限为自 2005 年 3 月 25 日至 2055 年 3 月 24 日，经营范围为：饲料、添加剂销售（经营范围中涉及国家专项审批规定的需办理审批后方可经营）。

公司成立时的股权结构为：

序号	股东名称	投资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	袁珍虎	135.00	90.00
2	张宇财	15.00	10.00



	合计	150.00	100.00
--	----	--------	--------

## （二）股权转让与增资情况

根据袁珍虎、张宇财的书面确认文件，淮安海联设立时的 150 万元出资全部系袁珍虎一人出资，张宇财的 15 万元出资实际为代袁珍虎持有。为解决股权代持问题，袁珍虎决定在淮安海联实施增资的过程中一并解决，即由张宇财将代持的 15 万元股权扣除本次增资中张宇财认缴的 1.2 万元出资后，剩余的 13.8 万元股权以每元注册资本 17.33 元的价格转让给部分新增股东，张宇财将股权转让款缴纳个人所得税后全部支付给袁珍虎。股权转让及增资情况如下：

淮安海联召开股东会审议通过：由张宇财将其持有淮安海联 15 万元股权中的 4.5 万元转让给杨风劲、3.6 万元转让给王桂芹、3 万元转让给吴士飞、1.725 万元转让给徐业虎、0.675 万元转让给林伟，0.3 万元转让给罗会亚。

2014 年 5 月 10 日，淮安海联召开股东会审议通过增加公司注册资本至 170.25 万元，增资价格每元注册资本 17.33 元，新增 20.25 万元注册资本由新股东朱冰、徐宝贵等 29 名新股东以货币方式增资。

2014 年 5 月 26 日，淮安海联完成上述工商变更登记并换发了新的营业执照。

本次股权转让及增资后，淮安海联的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	袁珍虎	135	货币	79.2954
2	杨风劲	4.5	货币	2.6432
3	王桂芹	3.6	货币	2.1145
4	吴士飞	3	货币	1.7621
5	徐业虎	1.725	货币	1.0132
6	魏金凤	1.5	货币	0.8811
7	朱 冰	1.5	货币	0.8811
8	徐宝贵	1.5	货币	0.8811
9	张宇财	1.2	货币	0.7048
10	吴文强	1.2	货币	0.7048
11	魏宏坤	1.2	货币	0.7048



12	姚红梅	1.125	货币	0.6608
13	张建芳	1.125	货币	0.6608
14	臧岩松	1.125	货币	0.6608
15	梁 秀	0.825	货币	0.4846
16	尚雪花	0.75	货币	0.4405
17	梁 娟	0.75	货币	0.4405
18	孙洪涛	0.75	货币	0.4405
19	袁海南	0.75	货币	0.4405
20	林 伟	0.675	货币	0.3965
21	张 强	0.6	货币	0.3524
22	颜超群	0.6	货币	0.3524
23	余成玲	0.6	货币	0.3524
24	季海波	0.45	货币	0.2643
25	陈亚金	0.45	货币	0.2643
26	袁珍意	0.375	货币	0.2203
27	黄晓晨	0.375	货币	0.2203
28	刘青海	0.3	货币	0.1762
29	王东华	0.3	货币	0.1762
30	薛 辉	0.3	货币	0.1762
31	杨肖平	0.3	货币	0.1762
32	尚雪荣	0.3	货币	0.1762
33	郑绪光	0.3	货币	0.1762
34	宁 明	0.3	货币	0.1762
35	罗会亚	0.3	货币	0.1762
36	徐林江	0.3	货币	0.1762
37	袁成军	0.3	货币	0.1762
合计		<b>170.25</b>		<b>100.00</b>

### （三）有限公司整体变更为股份公司

经海联有限股东会审议通过，由海联有限全体股东作为发起人，以截至 2014 年 8 月 31 日经立信会计师事务所审计的净资产 28,929,285.49 元（信会师报字[2014]第 114545 号）为基数、以经江苏中天资产评估事务所有限公司评估的净资产 2892.93 万元（苏中资评报字（2014）第 180 号）为参考，按经审计的净资产





折股 22,700,000 股，其余 6,229,285.49 元转入资本公积，海联有限整体变更设立为股份公司。立信会计师事务所出具了《验资报告》（信会师报字[2014]第 114572 号），对本次整体变更的净资产折股情况进行了审验。变更后公司注册资本为人民币 2,270 万元，于 2014 年 11 月 26 日在江苏省淮安工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为 320800000035814 的《企业法人营业执照》。住所为淮安市经济技术开发区飞耀路 5 号，法定代表人为袁珍虎，企业类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），营业期限为长期，经营范围为：饲料、饲料添加剂、饲料原材料销售；以自有资产对外投资。（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）

有限公司整体变更为股份公司后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	袁珍虎	1800.00	79.2954	自然人
2	杨风劲	60.00	2.6432	自然人
3	王桂芹	48.00	2.1145	自然人
4	吴士飞	40.00	1.7621	自然人
5	徐业虎	23.00	1.0132	自然人
6	魏金凤	20.00	0.8811	自然人
7	朱冰	20.00	0.8811	自然人
8	徐宝贵	20.00	0.8811	自然人
9	张宇财	16.00	0.7048	自然人
10	吴文强	16.00	0.7048	自然人
11	魏宏坤	16.00	0.7048	自然人
12	姚红梅	15.00	0.6608	自然人
13	张建芳	15.00	0.6608	自然人
14	臧岩松	15.00	0.6608	自然人
15	梁秀	11.00	0.4846	自然人
16	尚雪花	10.00	0.4405	自然人
17	梁娟	10.00	0.4405	自然人
18	孙洪涛	10.00	0.4405	自然人
19	袁海南	10.00	0.4405	自然人
20	林伟	9.00	0.3965	自然人



21	张强	8.00	0.3524	自然人
22	颜超群	8.00	0.3524	自然人
23	余成玲	8.00	0.3524	自然人
24	季海波	6.00	0.2643	自然人
25	陈亚金	6.00	0.2643	自然人
26	袁珍意	5.00	0.2203	自然人
27	黄晓晨	5.00	0.2203	自然人
28	刘青海	4.00	0.1762	自然人
29	王东华	4.00	0.1762	自然人
30	薛辉	4.00	0.1762	自然人
31	杨肖平	4.00	0.1762	自然人
32	尚雪荣	4.00	0.1762	自然人
33	郑绪光	4.00	0.1762	自然人
34	宁明	4.00	0.1762	自然人
35	罗会亚	4.00	0.1762	自然人
36	徐林江	4.00	0.1762	自然人
37	袁成军	4.00	0.1762	自然人
合计		2270.00	100.00	

#### （四）重大资产重组情况

报告期内，公司未有重大资产重组情形。

##### 1、收购徐州正昌情况

2010年6月29日，淮安海联与中南投资有限公司签订《股份转让协议》，受让中南投资有限公司持有的徐州正昌33%的股份。同日，淮安海联与杨鹏签订《股份转让协议》，受让杨鹏持有的徐州正昌22%的股份。经过此次股权收购，淮安海联在徐州正昌的持股比例由35%上升到90%，实现了对徐州正昌的控股。

2013年12月27日，淮安海联与袁珍虎订《股权转让协议》，受让袁珍虎持有的徐州正昌10%的股份，从而使徐州正昌成为淮安海联的全资子公司。

##### 2、收购徐州永昌情况

2010年6月29日，淮安海联与杨鹏签订《股权转让协议》受让杨鹏持有的



徐州永昌 22%的股份。同日淮安海联与中南投资有限公司签订《股权转让补充协议》，受让中南投资有限公司将其持有的徐州永昌 33%的股份。经过此次股权收购，淮安海联在徐州永昌的持股比例由 35%上升到 90%，实现了对徐州永昌的控股。

2013 年 12 月 27 日，淮安海联与袁珍虎签订《股权转让协议》，受让袁珍虎持有的徐州永昌 5 万元股权，从而使徐州永昌成为淮安海联的全资子公司。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员情况

#### 1、董事

袁珍虎先生，公司董事长，简历详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

王青：女，1969 年 11 月 2 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 7 月毕业于淮阴财经学院；1988 年 9 月至 1989 年 9 月任淮阴县丝织厂财务部会计；1989 年 9 月至 1996 年任淮阴水产品公司财务部会计；1996 年至 2010 年先后在徐州正昌、淮安正昌财务部工作；2010 年 6 月至今 2013 年 12 月任徐州正昌、淮安正昌、徐州永昌董事，2013 年至今任淮安正昌董事，现为世昌股份董事，兼任淮安正昌董事。

王桂芹：女，1961 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1982 年毕业于江苏省粮食学校中专；1982 年 7 月至 1984 年 12 月邳县岱山粮管所营业员；1985 年 1 月至 1995 年 12 月邳州市饲料公司、邳州市饲料厂当化验员；1995 年 12 月 25 日至今先后徐州正昌饲料有限公司任化验员、品管经理、技术经理；2014 年 11 月经选举成为公司董事，兼任淮安正昌董事。

魏金凤：女，1969 年 2 月 8 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006 年毕业于邳州电大经济管理；1986 年 8 月至 1990 年 12 月在黑龙江鸡西市东海做统计工作；1990 年 1 月至 1995 年 12 月在邳州饲料公司做仓管工作；1995 年 12 月至 2013 年 11 月在徐州正昌饲料做储运工作；2013 年 11 月至 2014



年在徐州正昌采购部工作；2014 年被选举为世昌股份董事。

张强：男，1981 年 1 月 23 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年毕业于江苏牧医学院；2004 年至 2009 年任徐州正昌饲料有限公司销售部经理助理；2010 年至今任淮安正昌饲料有限公司销售部经理；2014 年 11 月经选举成为公司董事。

## 2、监事

夏银海：男，1991 年 8 月 3 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2014 年毕业于扬州农学院。2014 年 8 月 10 日在淮安正昌饲料有限公司销售部销售负责内勤工作。2014 年 11 月被选举为世昌股份监事会主席。

吴士飞：男，1963 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1984 年 7 月毕业于淮阴农校；1984 年 7 月至 1990 年 9 月在江苏水利厅宝应湖农场兽医站工作；1990 年 9 月至 2000 年 1 月任沭阳牧工商种禽场副场长；2000 年 1 月至今先后任徐州正昌饲料有限公司品管经理、品管总监。2010 年至今担任先后兼任徐州正昌、徐州永昌、淮安正昌监事，2014 年 11 月被选举为世昌股份监事。

徐宝贵：男，1965 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年 7 月毕业于淮阴工业专科学校；1988 年 7 月至 2000 年 7 月在宿迁市农机配件厂工作；2000 年 7 月至 2008 年 4 月在徐州正昌饲料有限公司工作；2008 年 4 月至 2012 年 8 月在淮安正昌饲料有限公司工作；2012 年 9 月至 2014 年 3 月在江苏大象饲料有限公司工作；2014 年 4 月至今在淮安正昌饲料有限公司工作；2014 年 11 月经选举成为公司监事。

## 3、高级管理人员

袁珍虎先生，公司总经理，简历详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

梁秀，公司财务总监，女，中国国籍，无境外永久居留权，1981 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002 年 7 月毕业于南京理工大



学；2002年11月至2011年10月在徐州正昌饲料有限公司总经办工作；2011年11月至今任徐州正昌、徐州永昌、淮安海联（世昌股份）的财务负责人。

黄晓晨，公司董事会秘书，男，中国国籍，无境外永久居留权，1988年2月15日出生，本科学历。2010年毕业于中国矿业大学行政管理专业；2010年到2014年先后在徐州正昌、徐州永昌总经办办事员、经理。2014年11月被聘任为世昌股份董事会秘书。

## （二）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	担任公司职务	持股数（万股）	持股比例（%）
1	袁珍虎	董事长、总经理	1800	79.30
2	王青	董事	--	--
3	王桂芹	董事	48	2.11
4	魏金凤	董事	20	0.88
5	张强	董事	8	0.35
6	黄晓晨	董事会秘书	5	0.22
7	夏银海	监事会主席	--	--
8	吴士飞	监事	40	1.76
9	徐宝贵	监事	20	0.88
10	梁秀	财务负责人	11	0.48

## （三）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司除董事王青与公司董事长袁珍虎为夫妻关系外，其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （四）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，除此之外，公司未与董事、监事、高级管理人员签订其他协议。

## （五）董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

公司控股股东、实际控制人袁珍虎出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容



如下：

一、本人目前未直接或间接投资与世昌股份及其子公司业务相同、类似或相近的经济实体或项目，亦未以其他方式直接或间接从事与世昌股份及其子公司相同、类似或相近的经营活动。

二、本人在今后不会直接或间接投资与世昌股份业务相同、类似或相近的经济实体或项目，且不以其他方式从事与世昌股份及其子公司业务相同、类似或相近的经营活动，亦不对与世昌股份及其子公司具有同业竞争性的经济实体提供任何形式的帮助。

三、若将来因任何原因引起本人所拥有的资产与世昌股份发生同业竞争，给世昌股份及其子公司造成损失的，本人将承担相应赔偿责任，并积极采取有效措施放弃此类同业竞争；若本人将来有任何商业机会可从事、或入股任何可能会与世昌股份及其子公司生产经营构成同业竞争的业务，本人会将上述商业机会让予世昌股份或其子公司。

如果上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，则向世昌股份赔偿一切直接和间接损失；本承诺持续有效，直至不再作为世昌股份的实际控制人（或股东）为止；自本承诺函出具之日起，本函及本函项下的保证、承诺即为不可撤销。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员兼职情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外兼职情况。

#### **（七）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况**

截至本公开转让说明书签署之日，除投资公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

#### **（八）董事、监事、高级管理人员的诚信情况**

公司董事、监事、高级管理人员最近二年及一期内无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分情形；不存在因涉嫌违法违规行处于调查之中尚无定论的情形；最近二年及一期内不存在



对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无有欺诈或其他不诚实行为等情况；不存在可能对所任职（包括现任职和曾任职）公司造成影响的重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出诚信状况书面声明并签字承诺。

### （九）董事、监事、高级管理人员的变动情况

最近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

#### 1、董事变化情况

（1）2012年1月1日至2014年11月22日，海联有限不设董事会，设执行董事一名，由袁珍虎担任。

（2）2014年11月23日，召开创立大会，制定《公司章程》，设董事会，有5名董事组成，选举袁珍虎、王青、王桂芹、魏金凤、张强5名董事组成股份公司第一届董事会，同日召开第一届董事会第一次会议，选举袁珍虎为公司董事长、法定代表人。

#### 2、监事变化情况

（1）2012年1月1日至2014年11月22日，海联有限不设监事会，设监事一名，由张宇财担任。

（2）2014年11月10日有限公司召开职工大会，选举夏银海为股份公司的职工代表监事。

（3）2014年11月23日，召开创立大会，制定《公司章程》，设立监事会，选举股东代表监事吴士飞、徐宝贵，与职工代表监事夏银海组成第一届监事会。同日召开第一届监事会第一次会议，选举夏银海为监事会主席。

#### 3、高级管理人员变化情况

（1）2012年1月1日至2014年11月22日，海联有限的总经理为袁珍虎。

（2）2012年1月1日至2014年11月22日，海联有限的财务负责人为梁





秀。

(3) 2014年11月23日，股份公司召开第一届董事会，聘任袁珍虎为公司总经理，聘任黄晓晨为公司董事会秘书，聘任梁秀为公司财务总监。

## 七、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表

单位：万元

项目	2014年8月 31日	2013年12月 31日	2012年12月 31日
资产总计（万元）	13,139.42	11,658.37	10,840.60
股东权益合计（万元）	2,744.30	2,368.80	2,514.31
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,744.30	1,927.09	2,015.50
每股净资产（元）	1.21	1.04	1.11
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.21	0.85	0.89
资产负债率（母公司）	29.26%	40.32%	56.36%
流动比率（倍）	0.69	0.70	0.61
速动比率（倍）	0.34	0.36	0.18
项目	2014年1-8 月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	29,594.92	48,392.19	54,821.64
净利润（万元）	453.45	-45.51	564.36
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	453.45	-88.40	480.26
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	423.71	-82.76	458.48
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）	423.71	-125.65	374.37
毛利率（%）	8.02	6.62	6.11
净资产收益率（%）	19.73	-4.48	27.05
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	18.44	-6.37	21.09
基本每股收益（元/股）	0.22	-0.04	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.22	-0.04	0.24
应收帐款周转率（次）	27.97	108.70	212.48





存货周转率（次）	8.64	14.33	15.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-136.43	663.81	814.28
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.06	0.33	0.41

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

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债；
- 2、速动比率=速动资产 / 流动负债；
- 3、资产负债率=公司总负债 / 公司总资产；
- 4、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后） / 净资产；
- 5、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于公司股东权益 / 期末总股本；
- 6、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额；
- 7、存货周转率=营业成本 / 存货平均余额；
- 8、归属于申请挂牌公司股东的净利润=净利润-少数股东损益；
- 9、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=归属于公司股东的净利润-归属于公司股东的非经常性损益；
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本；
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末总股本；
- 12、净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产  
 加权平均净资产=归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润/2+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\*新增净资产次月起至报告期期末的累计月数/报告期月份数-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\*减少净资产次月起至报告期期末的累计月数/报告期月份数
- 13、扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产
- 14、基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润÷当期发行在外普通股的加权平均数
- 15、稀释每股收益=归属于普通股股东的当期净利润÷当期发行在外普通股的加权平均数（无潜在普通股）



## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：英大证券有限责任公司

法定代表人：吴骏

住所：深圳市福田区深南中路 2068 号华能大厦 30-31 楼

联系电话：0755-83007176

传真：0755-83007150

项目负责人：万炎华

项目组成员：张海波、王璐、张国勋、刘光宇、张加

### （二）律师事务所

名称：山东睿扬（上海）律师事务所

负责人：董世华

联系地址：上海市长宁区华阳路 112 号 6 号楼 207-209 室

联系电话：021-62526700

传真：021-62526826

经办律师：张茂成、刘明才

### （三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

联系地址：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦

联系电话：021-23281013

传真：021-63392558



签字注册会计师：赵焕琪、葛皓宇

#### （四）资产评估机构

名称：江苏中天资产评估事务所有限公司

负责人：何宜华

联系地址：常州市博爱路 72 号博爱大厦 12 楼

联系电话：0519-88155678

传真：0519-88155675

签字资产评估师：虞锋、张旭琴

#### （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深圳分公司

联系地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122



## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务情况

#### （一）主营业务情况

公司主营业务为饲料的研发、生产与销售，产品覆盖猪、禽、水产等三大系列各个阶段。报告期内公司主营业务未发生变化。

#### （二）主要产品及用途

主要产品主要包括畜禽配合饲料、水产配合饲料、畜禽浓缩饲料、复合预混合饲料等 100 多个品种，主要用于鸡、鸭、鹅、牛、羊、猪、鱼类养殖。

公司主要细分产品类型用途具体如下：

序号	产品名称	产品代号	饲喂动物	粗蛋白含量(%)	赖氨酸含量(%)
1	乳猪配合饲料（颗粒）	901	猪	18	1.35
2	仔猪料	602	猪	15.5	0.85
3	仔猪料	福昌 002	猪	16.0	0.90
4	猪浓缩饲料（40%）	151	猪	40	3.0
5	猪浓缩饲料（42%）	151	猪	42	3.1
6	旋风 8140 仔猪浓缩饲料	-	猪	40	3.2
7	母猪浓缩饲料（怀孕 90 天-哺乳期）	158	猪	38	2.8
8	肉小鸡料	510 510-1	鸡	21	1.10
9	肉中鸡料	511 511-1	鸡	19	0.95
10	肉小鸡料（肉杂鸡用）	510L	鸡	20.0	1.0
11	肉中鸡料（肉杂鸡用）	511L	鸡	18	0.9
12	农家小鸡料	521L	鸡	16	0.70
13	鲤鱼配合饲料（育成料）	582A	鱼	33.0	1.80
14	混养鱼配合饲料（育成料）	583D	鱼	28.0	1.45
15	混养鱼配合饲料（育成料）	9683	鱼	28.0	1.30
16	淡水鱼配合饲料（育成料）	9382	鱼	28.0	1.30



17	淡水鱼配合饲料（育成料）	9083	鱼	28.0	1.30
18	泥鳅配合饲料	581N	泥鳅	34.0	1.80
19	泥鳅配合饲料	582N	泥鳅	32.0	1.60
20	泥鳅配合饲料	583N	泥鳅	30.0	1.40

## 二、公司的业务流程

### （一）公司的商业模式

公司拥有独立的研发团队和产供销部门，通过产品研发、采购、生产与销售等方式实现企业发展战略。

在研发方面，公司以自主研发为主，注重科技创新，工程技术研究中心获江苏省科技厅首家饲料行业技术中心，掌握了关键的生产工艺技术。预混合饲料配方是生产技术的核心，对全价饲料的饲养效果却起着极其重要的作用，公司自主研发的“植酸酶低磷生物复合预混料”技术，有助于改善动物生产性能、提高产蛋率和蛋壳品质，可以充分保证用户配料科学化、规范化，非常适合我国农村养殖业的现状，是目前生态畜牧业发展的方向。公司自主研发的“植酸酶低磷生物预混料”“合生素生态环保型鲢鱼料”两项产品被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”。公司自主研发的猪八宝系列核心产品技术，主要系根据动物在生长期的不同生理特点采用氨基酸营养平衡技术设计独特配方，在满足动物生产性能的提前下，可有效降低各阶段日粮中的粗蛋白质和抗生素和微量元素的使用量。此外，公司还采用了国际先进的膨化处理技术对部分原料进行先膨化再制粒，即保证了原料营养价值，又提高了饲料的适口性和利用率。

在采购方面，公司日常经营所需的主要原材料为玉米、小麦、米糠、麸皮、豆粕、棉粕、菜粕、花生粕、猪油、豆油、米糠油等，货源充足，采购渠道较多，对关键的原材料公司主要通过与大公司合作，如中粮东海粮油有限公司，海嘉里（连云港）有限公司等，以保证原材料质量。供应商根据公司的订单提交货物，经检验合格后入库。原材料款一般采取货到付款或预付定金的方式，付款账期一般在 15 天左右。

公司在对产品质量、供货能力和价格综合考量的基础上评审供应商，同类产品以一家为主，备选几家的方式确定长年供应商，公司与其签订采购合同/框架



合同，一般合同时间跨度较短，便于随行就市，及时修正价格。采购部根据公司规划、客户订单及行情变化组织实施具体采购计划，并根据原料的不同保有一定的安全库存，以保证公司生产顺利进行。

生产方面，公司产品主要以订单式生产为主，以销定产，根据订单情况组织生产；同时依据订单量、以前年度同期销售总量和市场预测情况等储备适当的安全库存，以灵活应对市场，满足客户的不同需求。公司通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，产品从设计、生产、销售到服务都在质量管理体系下有效运营。目前公司产品均自主生产，无委外加工、外协加工的情况。

销售方面，饲料行业面临的是广大的养殖户，客户较分散，且规模较小，因此销售方式以经销为主，直供养殖场等为辅的销售模式。公司在各地不同区域设置经销商，根据经销商的订单需求，公司组织生产后将产品以买断方式销售给该经销商，区域内终端用户向经销商购货，区域之间经销商不允许串货，年终根据销售情况，给予经销商不同程度的奖励；直接销售模式主要为大型养殖场等，由客户直接向公司发送订单，公司组织生产后直接将产品交付客户。

由于公司产品的终端客户为养殖户，畜禽出栏存在的一定周转期，因而旺季购置饲料等所需的资金量较大，存在一定的阶段性资金周转压力，从而导致对公司货款账期延长的情形，如是经销模式下，则经销商也不能为该类客户大量垫资，使得经销商会相应延长对公司的货款账期。

为能与对公司产品忠诚度高、信誉好的优质终端用户保持长期稳定的合作关系，解决上述部分用户的困难，经公司与终端用户、经销商等各方协商，公司为该部分用户向银行短期借款提供担保，用户获得银行借款后用于支付对公司的部分货款。

在上述销售模式下，多年运行下来效果良好，公司产品在区域内具有较高的品牌知名度，如袁成才、张群霞、大丰市二良纺织有限公司等多年来均为公司的核心客户。

报告期内，公司因产品结构优化，公司毛利率有所提高，目前毛利率水平处于业内平均水平。

为了规范对经销商的管理，公司制定《经销商管理制度》，具体制度如下：

1、经销商的选择：公司对经销商的筛选的五大标准为有资金、有人脉、有



销量、有能力、有信誉。同时要能认同世昌股份的企业文化和理念。

2、销售品种管理：公司确定了新增的经销商后，针对经销商所在区域的实际情况，公司和经销商共同商量确定所经销的产品品种，并可根据实际需要随时增减。

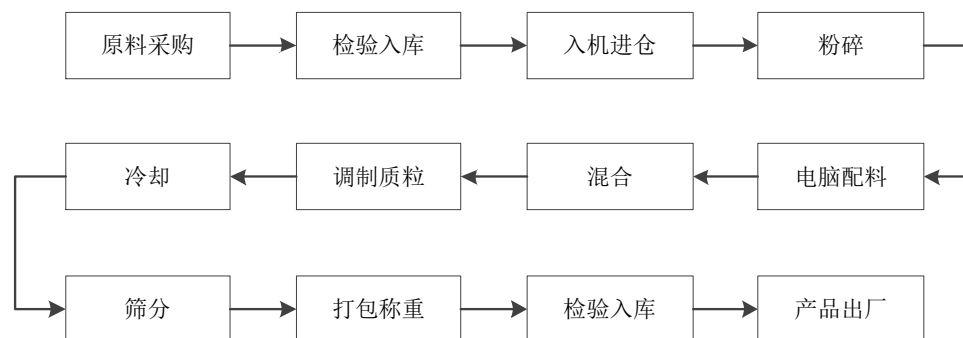
3、销售区域管理：销售的覆盖区域在合作之初就必须明确，并以合同的形式予以固定。正常情况下，经销商必须按照合同约定在自己的市场范围内销售，不得跨区销售，否则需要承担违约责任。

4、销售价格管理：所有产品的销售价格进货之初约定，已经约定后，根据原料行情的变化，随时进行调整。

5、货款管理：所有客户原则上执行先款后货制度。合作时间久，信誉好，资金确有暂时性困难的客户，在完善相关手续的前提下，可给与适当的资金支持。

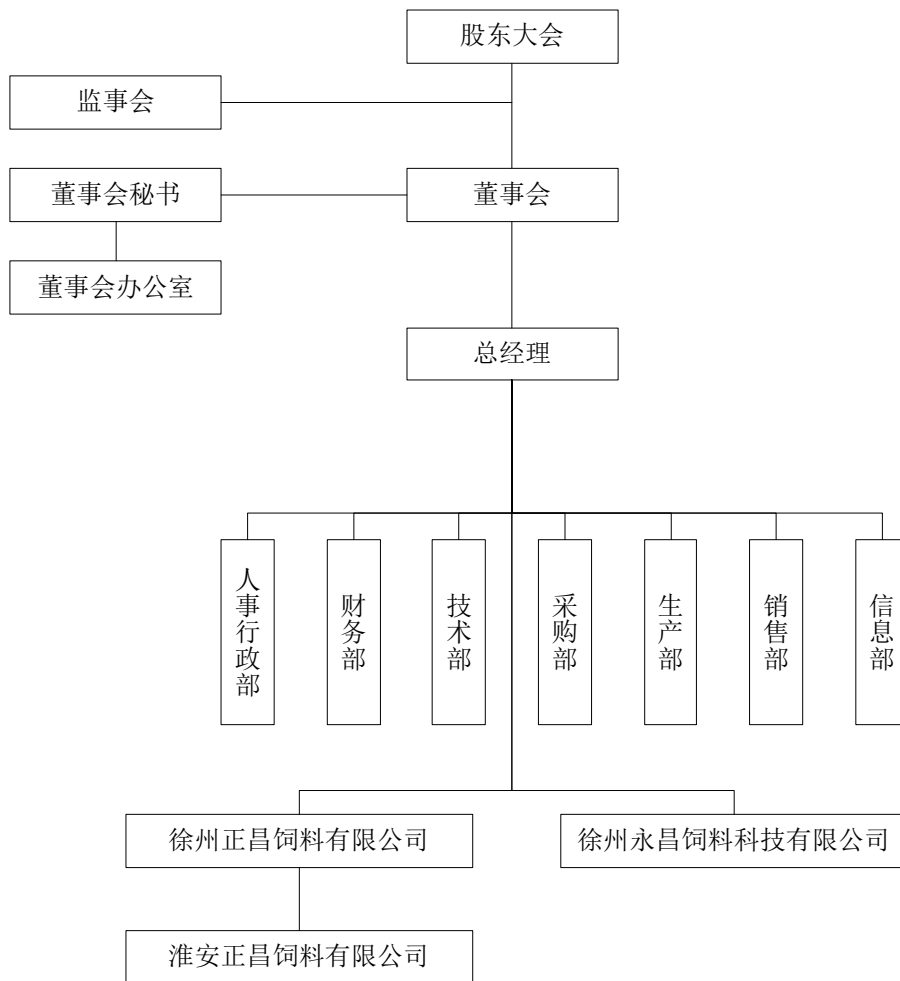
## （二）公司的生产流程图

公司的生产流程图具体如下：



## （三）公司的组织架构图

截至本转让书签署日，公司的组织架构图如下：



### 三、与业务相关的关键资源要素

#### （一）产品所使用的主要技术

公司的主要技术体现为配方设计、生产工艺水平等方面，公司在引进和消化吸收基础上，通过自主研发开发了各畜禽配合饲料、水产配合饲料、畜禽浓缩饲料和复合预混合饲料等 100 多个品种，覆盖猪、禽、水产等三大系列各个阶段。

公司注重科技创新，工程技术研究中心获江苏省经济贸易委员会首家饲料行业技术中心，今后公司将坚持市场导向，不断提升产品质量水平和开发新产品，满足市场需求。公司产品运用的主要技术如下：

1、预混合饲料配方是生产技术的核心，虽然预混合饲料在全价饲料中所占比例很小，但其对全价饲料的饲养效果却起着极其重要的作用。公司自主研发的





“植酸酶低磷生物复合预混料”技术，有助于提高饲料中磷利用率及降解植酸盐、减少动物粪便排泄物中磷含量、节约饲料成本、改善动物生产性能、提高产蛋率和蛋壳品质，“植酸酶低磷生物复合预混料”技术的应用使得上述条件产生了根本性的改观，既简化了用户的配料程序，又可以充分保证用户配料科学化、规范化，非常适合我国农村养殖业的现状，是目前生态畜牧业发展的方向。公司自主研发的“植酸酶低磷生物预混料”“合生素生态环保型鲢鱼料”两项产品被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”。

2、公司自主研发的猪八宝系列核心产品技术，主要系根据动物在生长期的不同生理特点采用氨基酸营养平衡技术设计独特配方，在满足动物生产性能的前提下，其各阶段日粮中粗蛋白质降低 1-2 个百分点，利用高效基因表达植酸酶分解技术分解植物原料中植酸磷，提高磷的利用率 30-40%，使畜禽日粮配方中磷酸氢钙添加量减少 4-7kg/t；总磷下降 0.05-0.12 个百分点，抗生素和微量元素使用量有较大幅度的下降。

3、采用了国际先进的膨化处理技术对部分原料进行先膨化再制粒，即保证了原料营养价值，又提高了饲料的适口性和利用率；拥有世界先进水平的粉碎搅拌制粒和输送系统，设备工艺实现了全程机械化，保证了生产过程的质量优良；同时电脑控制中心对各工序各设备进行实时监控，从而保证各工序协调高效运行，确保成品质量。

## （二）无形资产

公司无形资产主要为土地使用权。截至 2014 年 8 月 31 日，公司无形资产账面净值为 9,209,114.11 元。

### 1、商标情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有 6 项商标权。

序号	商标名称	注册人	注册号	核定使用商品类别	注册有效期
1		徐州正昌	第 6912096 号	第 31 类	2010-03-28 至 2020-03-27
2		徐州正昌	第 6041787 号	第 31 类	2009-09-14 至 2020-09-13



3		徐州正昌	第 9509071 号	第 31 类	2012-12-21 至 2022-12-20
4	众昌	淮安海联	第 6916848 号	第 31 类	2010-03-28 至 2020-03-27
5	珍昌	淮安海联	第 6912097 号	第 31 类	2010-03-28 至 2020-03-27
6	仁昌	淮安海联	第 6912098 号	第 31 类	2010-03-28 至 2020-03-27

因公司名称由“淮安市海联饲料有限公司”更名为“江苏世昌农牧股份有限公司”，注册人为淮安海联的商标注册证需要进行名称变更，更名手续正在办理之中。

## 2、专利权情况

(1) 截至本公开转让说明书签署之日，公司及其子公司已向国家知识产权局申请专利 81 项，其中 63 项已获授专利证书，18 项正在申请中的专利均为发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	类型	专利权人
1	一种改善胴体品质的大猪催肥配合饲料及其制备方法	201210412365.6	2012.10.25	2014.06.11	发明专利	徐州正昌
2	预混合机的下料装置	201220311030.0	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
3	饲料调质器的蒸汽添加装置	201220313167.X	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
4	用于饲料生产的豆油储存系统	201220309046.8	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
5	饲料制粒机环模的提升装置	201220310304.4	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
6	用于饲料生产的输送管的视镜装置	201220309092.8	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
7	生态环保型梭鱼配合饲料及其制备方法	201210385995.9	2012.10.12	2014.06.11	发明专利	淮安正昌
8	一种鳊鱼配合饲料及制备方法	201210412265.3	2012.10.25	2014.04.16	发明专利	淮安正昌
9	一种卧式含油物料混合搅拌系统装置	201220139522.6	2012.04.05	2012.12.12	实用新型	淮安正昌
10	简易筒式物料仓	201220143683.2	2012.04.05	2012.12.12	实用新型	淮安正昌
11	一种强力承重复合式垫板	201220139527.9	2012.04.05	2012.12.12	实用新型	淮安正昌
12	设置有液位外显示装置的油罐	201220139653.4	2012.04.05	2012.12.12	实用新型	淮安正昌
13	一种饲料熟化热汽抽排沉降罐保温夹套	201220139454.3	2012.04.05	2012.12.12	实用新型	淮安正昌
14	用于饲料生产的猪油储存罐	201220311028.3	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌



15	饲料调质器的保温结构	201220313122.2	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	徐州正昌
16	用于凝脂油加热的水槽	201220309050.4	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
17	用于饲料生产的猪油储存系统	201220310813.7	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
18	饲料制粒机的割刀调整装置	201220308801.0	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
19	用于安装分级筛筛盖的悬吊装置	201220308932.9	2012.06.28	2013.01.30	实用新型	淮安正昌
20	原料仓顶部的输送结构	201220308935.2	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
21	预混合机的上料装置	201220309172.3	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
22	用于饲料生产的永磁桶	201220310814.1	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
23	饲料制粒机的送料绞笼	201220308979.5	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
24	饲料生产过程中的油添加系统	201220308965.3	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
25	饲料制粒机的割刀	201220309007.8	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
26	永磁桶的安装结构	201220310811.8	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
27	适用于人工包装的饲料小型成品仓	201220309858.2	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
28	饲料原料与凝脂油的搅拌装置	201220308895.1	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
29	用于手工包装的简易成品仓系统	201220310068.6	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
30	永磁桶的磁体结构	201220309019.0	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
31	原料仓	201220311100.2	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
32	用于手工包装的简易成品仓下料口结构	201220309028.X	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
33	位于仓体间的空调冷却装置	201220310305.9	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
34	用于饲料生产的制粒机	201220312619.2	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
35	用于饲料生产的预混合装置	201220312722.7	2012.06.28	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
36	地下刮板输送系统的除尘器	201220309867.1	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
37	混合机的送料仓的导轨定位轮	201220314727.3	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
38	袋装成品饲料的输送机	201220312914.8	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
39	混合机的送料导轨	201220313360.3	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
40	待粉料仓的连接结构	201220312723.1	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
41	成品饲料仓下料管口的夹袋装置	201220314546.0	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
42	分级筛进料口的管道连接结构	201220314897.1	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
43	分级筛的进料口结构	201220313123.7	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
44	脉冲式布袋除尘器	201220309945.8	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
45	除尘器的气动控制阀系统	201220309906.8	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
46	除尘器的滤筒结构	201220309710.9	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
47	混合机的送料仓	201220315151.2	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌



48	袋装饲料输送机的输送带结构	201220312913.3	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
49	分级筛筛网的骨架结构	201220313229.7	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
50	成品仓下部的支架结构	201220314814.9	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
51	储油罐液位测量装置	201220314420.3	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
52	分级筛筛网的放置装置	201220313056.9	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
53	除尘器	201220309845.5	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
54	混合机的送料导轨提升装置	201220314730.5	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
55	便于悬掉安装的分级筛筛盖	201220314449.1	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
56	地下刮板输送系统的下料口结构	201220315136.8	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
57	袋装饲料的输送机	201220312908.2	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
58	带支撑件的分级筛筛网	201220314334.2	2012.06.29	2013.01.23	实用新型	淮安正昌
59	一种克氏原螯虾抱卵虾专用孵化设施	201220522181.0	2012.10.12	2013.05.01	实用新型	淮安正昌
60	一套用于观察小龙虾蜕皮周期的设施	201220522162.8	2012.10.12	2013.05.01	实用新型	淮安正昌
61	一种小龙虾繁育暂养设施	201220522072.9	2012.10.12	2013.05.01	实用新型	淮安正昌
62	后备母猪配合饲料生产系统	201320758861.7	2013.11.27	2014.04.16	实用新型	淮安正昌
63	一种仔猪配合饲料生产系统	201320758640.X	2013.11.27	2014.04.16	实用新型	淮安正昌

(2) 公司申请中的专利具体情况如下:

序号	申请专利名称	专利申请人	申请号	申请日
1	一种综合预防母猪便秘的怀孕母猪饲料	徐州正昌	201210487016.0	2012.11.27
2	一种绿色生态型鲫鱼用饲料	徐州正昌	201210486977.X	2012.11.27
3	一种提高采食量的仔猪配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201310614213.9	2013.11.28
4	一种低碳环保的保育期仔猪料	淮安正昌	201310615415.5	2013.11.28
5	一种提高哺乳母猪奶水的饲料	淮安正昌	201310614056.1	2013.11.28
6	一种提高母猪生产性能的后备母猪配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201310615692.6	2013.11.28
7	一种观察小龙虾蜕皮周期的方法	淮安正昌	201210386028.4	2012.10.12
8	一种小龙虾水泥池繁育方法	淮安正昌	201210386177.0	2012.10.12
9	一种观赏鱼颗粒饲料的自制方法	淮安正昌	201210386311.7	2012.10.12
10	小龙虾幼虾颗粒饲料	淮安正昌	201210386368.7	2012.10.12
11	一种泥鳅配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412258.3	2012.10.25
12	一种怀孕后期母猪专用攻胎配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412262.X	2012.10.25



13	生态保健型鲤鱼全价膨化配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412264.9	2012.10.25
14	一种无抗拉伸体型的保育猪配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412267.2	2012.10.25
15	一种茶香风味草鸡配合饲料及其制备方法、饲喂方法	淮安正昌	201210412371.1	2012.10.25
16	一种保育猪肠道保健型配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412361.8	2012.10.25
17	一种无抗保健型粉末状乳猪教槽配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412256.4	2012.10.25
18	一种保健型种公猪配合饲料及其制备方法	淮安正昌	201210412266.8	2012.10.25

### (3) 专利许可使用情况

2012年10月19日，淮安正昌与江苏淮阴正大有限公司签订专利实施许可合同，将上述获授专利的第15、16、18、22、24、25、27、41、44、45项实用新型专利许可江苏淮阴正大有限公司在2012年10月19日至2017年10月18日期间独占使用，并向国家知识产权局办理了备案。

2013年2月1日，淮安正昌与南通正大有限公司签订专利实施许可合同，将上述获授专利的第12、19、20、21、23、26、35、51、55项实用新型许可南通正大有限公司在2013年2月1日至2018年4月30日期间独占使用，并向国家知识产权局办理了备案。

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、截至本转让说明书出具之日，本公司已取得饲料生产许可证及饲料添加剂预混合饲料生产许可证，具体情况如下：

持有人	证书编号	证书名称	发证机关	取得时间	有效期
徐州正昌	饲预(2010)0409	添加剂预混合饲料生产许可证	中华人民共和国农业部	2010-12-27	5年
徐州正昌	苏03520210	粮食收购许可证	邳州市粮食局	2005-06-21	
徐州正昌	苏饲证(2014)03121	饲料生产许可证	江苏省农业委员会	2014-06-30	5年
淮安正昌	苏0800012.0	粮食收购许可证	淮安市粮食局	2010-10-22	
淮安正昌	苏饲证(2014)08004	饲料生产许可证	江苏省农业委员会	2014-06-12	5年

2、复合预混合饲料产品批准文号，具体情况如下：

产品通用名	商品名	批准文号
-------	-----	------



5%产蛋鸡复合预混料	245G	苏饲（预）字（2011）119327
5%肉小鸭复合预混料	415	苏饲（预）字（2011）119318
5%肉中鸭复合预混料	425	苏饲（预）字（2011）119319
5%肉种鸭复合预混料	345Z	苏饲（预）字（2011）119320
5%鹅复合预混料	5605	苏饲（预）字（2011）119306
5%产蛋鸭复合预混料	345	苏饲（预）字（2011）119323
4%乳猪复合预混合饲料	4001	苏饲（预）字（2013）119313
4%仔猪复合预混合饲料	4002	苏饲（预）字（2013）119314
4%中猪复合预混合饲料	4003	苏饲（预）字（2013）119315
4%大猪复合预混合饲料	4004	苏饲（预）字（2013）119316
4%哺乳母猪复合预混料	4008	苏饲（预）字（2010）119324
5%鹌鹑复合预混料	265	苏饲（预）字（2010）119325
4%怀孕母猪复合预混料	4007	苏饲（预）字（2011）119302
5%肉小鸡复合预混料	105	苏饲（预）字（2011）119307
5%肉中鸡复合预混料	115	苏饲（预）字（2011）119308
5%蛋小鸡复合预混料	215	苏饲（预）字（2011）119309
5%蛋中鸡复合预混料	225	苏饲（预）字（2011）119310
5%产蛋鸡复合预混料	245	苏饲（预）字（2011）119311
5%种蛋鸡复合预混料	245Z	苏饲（预）字（2011）119312
5%产蛋鸡复合预混料	245A	苏饲（预）字（2011）119326

#### （四）特许经营权情况

公司不涉及特许经营权的情况。

#### （五）主要固定资产情况

##### 1、基本情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司固定资产基本情况如下：

项目	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	39,521,787.61	10,285,739.48	29,236,048.13	74%
机器设备	28,180,050.95	12,228,630.14	15,951,420.81	57%
运输工具	2,442,154.00	1,399,086.74	1,043,067.26	43%
电子设备及其他	3,750,023.89	2,878,776.05	871,247.84	23%



项目	原值	累计折旧	账面价值	成新率
总计	73,894,016.45	26,792,232.41	47,101,784.04	

## 2、土地情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的房产产权情况如下：

权利人	土地权证号	地理位置	面积（m <sup>2</sup> ）	终止日期	他项权利
徐州正昌	邳国用（2005）字第 0246 号	运河镇光明街道	21,523.3	2055.03.17	抵押
淮安正昌	淮 K 国用（2006）出第 0133 号	淮安经济开发区 飞耀路东侧	44,927.3	2056.03.31	抵押

## 3、房屋情况

（1）截至本转让说明书出具之日，申请人及其子公司拥有自有房产有 6 处，建筑面积约 20,264.47 m<sup>2</sup>，具体情况如下：

序号	所有权人	房产证号	地理位置	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	用途	取得方式	登记日期	他项权利
1	徐州正昌	邳房权证运河字第公房 130032-1 号	运河镇光明街道	1,386.53	厂房	自建	2013-06-06	抵押
2	徐州正昌	邳房权证运河字第公房 130032-2 号	运河镇光明街道	1,833.36	厂房	自建	2013-06-06	抵押
3	淮安正昌	淮房权证开字第 09102080009001 号	经济开发区飞耀 路 5 号 5 幢	152.92		自建	2009-11-26	抵押
4	淮安正昌	淮房权证开字第 06196 号	经济开发区飞耀 路 5 号 2 幢	3,213.82		自建	2008-03-04	抵押
5	淮安正昌	淮房权证开字第 06197 号	经济开发区飞耀 路 5 号 2、3 幢	10,694.27		自建	2008-03-04	抵押
6	淮安正昌	淮房权证开字第 06936 号	经济开发区飞耀 路 5 号 4 幢	2,983.57		自建	2008-10-31	抵押
	合计			20,264.47				

（2）公司尚未取得房产证的房产情况如下：

2012 年 10 月 23 日，徐州正昌与绿地地产集团徐州置业有限公司签订编号为 0338767 的《商品房买卖合同》，由徐州正昌向绿地地产集团徐州置业有限公司购买位于徐州高铁站西编号为 05-003-173-0050 的地块上的预售商品房，作为办公之用，所购商品房具体情况如下：





房屋预售许可证号	对应的土地使用权证号	规划许可证号	施工许可证号	交房时间	房号	价格(万元)	建筑面积
徐房售许字(2012)第99号	徐土国用(2011)第41248号	20110214	320325020120017	2013-12-31	办公楼A、B及商业楼3单元801号	72.61	113.4m <sup>2</sup>
徐房售许字(2012)第99号	徐土国用(2011)第41248号	20110214	320325020120017	2013-12-31	办公楼A、B及商业楼3单元802号	60.11	94.58m <sup>2</sup>

该所购商品房已于2014年4月交房,预计2014年底前能取得房产证;此外,淮安正昌建筑面积为3442平米的房屋建筑于2014年11月转为固定资产,房产证在开始办理之中。

报告期内公司徐州正昌和淮安正昌存在部分厂房尚未取得房产证,徐州正昌未取得产证的房产建筑面积为11,680.87平米,对应的国有土地使用权证号为邳国用(2005)字第0246号,淮安正昌未取得房产证的房产建筑面积为2,153.14平米,对应的国有土地使用权证号为淮K国用(2006)出第0133号,目前相关补办手续处于办理之中。

## (六) 员工情况

### 1、按岗位结构划分

岗位	人数	占比
生产人员	133	44.93%
管理及行政人员	56	18.92%
财务人员	10	3.38%
技术人员	18	6.08%
市场销售人员	79	26.69%
合计	296	100%

### 2、按教育程度划分

员工教育程度	人数	占比
研究生	3	1.01%
本科	20	6.76%





员工教育程度	人数	占比
大专	96	32.43%
大专以下	177	59.80%
合计	296	100%

### 3、按员工年龄划分

员工年龄分布	人数	占比
21—30 岁	73	24.66%
31—40 岁	55	18.58%
41—50 岁	126	42.57%
50 岁以上	42	14.19%
合计	296	100%

### 4、核心技术人员

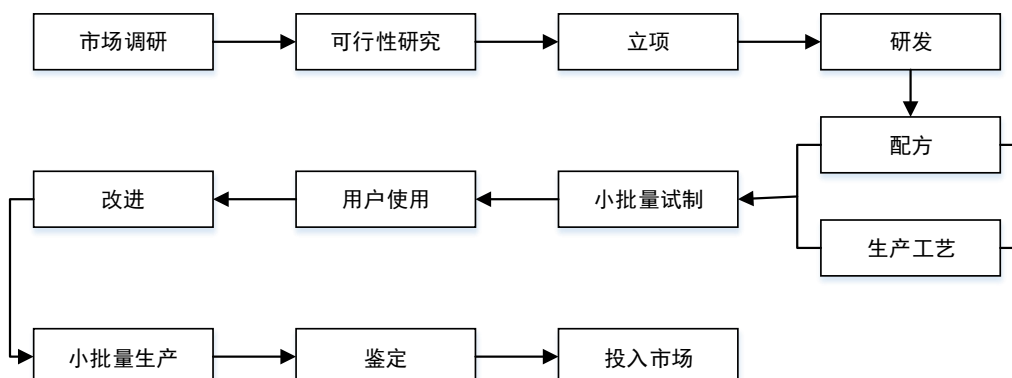
公司核心技术人员为王桂芹，目前担任公司的董事，持有公司 2.1145% 的股权，于 1995 年 12 月加入公司，至今近 20 年。简介详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员”。

最近两年及一期核心技术人员未发生变化。

### （七）公司研发情况

公司设有研发中心，由技术部、品管部的技术人员组成，有各类技术人员 27 人。

#### 研发流程：





#### 四、公司业务相关情况简介

##### （一）报告期公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

##### 1、公司收入构成

##### （1）公司主营业务收入情况

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	295,873,856.56	483,815,170.08	548,095,891.05
其他业务收入	75,358.14	106,719.83	120,507.82
营业收入合计	295,949,214.70	483,921,889.91	548,216,398.87

##### （2）主营业务分产品收入情况

单位：元

产品	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
禽料	79,874,222.97	28.11	117,799,772.02	25.64	15,9069,740.07	30.00
鱼料	110,041,690.18	36.96	186,717,622.66	37.69	192,431,424.96	35.00
猪料	105,957,943.41	34.93	179,297,775.40	36.67	196,594,726.01	35.00
合计	295,873,856.56	100.00	483,815,170.08	100.00	548,095,891.05	100.00

##### （二）公司产品的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

公司的主营业务为饲料产品的研发、生产及销售。公司产品的最终用户为养殖户，其销售模式采取以经销为主、直销为辅的方式实现销售收入，经销公司产品的经销商及直接向公司购买产品的养殖户构成了公司产品的消费群体

报告期公司前五大客户的销售收入及占比情况如下：

年度	客户名称	金额	占收入总额比重
2014 年 1-8 月	袁成才	927.78	3.13%
	金湖县绿源生态养殖有限公司	668.72	2.26%
	张群霞	533.75	1.80%
	滕绍为	392.58	1.33%



	王莉(邳州)	383.03	1.29%
	合计	<b>2905.86</b>	<b>9.82%</b>
2013 年	李修林	530.86	1.10%
	袁成才	1547.44	3.20%
	张群霞	964.93	1.99%
	大丰市二良纺织有限公司	893.15	1.85%
	滕绍伟	742.34	1.53%
	合计	<b>4678.72</b>	<b>9.67%</b>
2012 年	张群霞	752.43	1.37%
	袁成才	1583.83	2.89%
	大丰市二良纺织有限公司	1143.45	2.09%
	滕绍伟	853.41	1.56%
	李修林	844.28	1.54%
	合计	<b>5177.41</b>	<b>9.45%</b>

报告期内，本公司对单个客户的销售比例未超过年度销售总额的 50%。公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### （三）报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

公司日常经营所需的主要原材料为玉米、小麦、米糠、麸皮、豆粕、棉粕、菜粕、花生粕、猪油、豆油、米糠油等，以及少量辅助材料。

公司原材料货源充足，采购渠道较多，公司注重采购渠道的拓展与筛选，选择有实力、质量稳的国内外大型公司进行合作，与公司合作的主要供应商有中粮东海粮油有限公司，益海嘉里（连云港）有限公司、荷兰塞尔可公司、美国诺伟司公司、英国帝斯曼等大型集团公司，从而保证原料的稳定性和可控性。

公司主要能源消耗为天然气、煤炭以及电力。

#### 1、主要原材料和能源占成本的比重

单位：万元

年份	2012 年	占比	2013 年	占比	2014 年 1-8 月	占比
原材料	52,103.66	94.13%	45,789.13	93.90%	27,726.31	93.90%



燃料动力	783.21	1.41%	640.18	1.31%	401.75	1.36%
------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

## 2、前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

年度	客户名称	金额（万元）	占年度采购总额比重
2014 年 1-8 月	平邑铭泰粮油购销有限公司	1,395.14	5.22%
	岳阳鹏利粮油饲料贸易有限公司	953.86	3.57%
	中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	943.82	3.53%
	中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	773.01	2.89%
	邳州金囤粮食购销有限公司	765.10	2.86%
	合计	4,830.92	18.07%
2013 年	泗县瓦坊何军粮食购销有限公司	2,562.30	5.66%
	邢台市大曹庄管理区建丰粮食购销有限公司	1,223.53	2.70%
	益海（阿克苏）粮油工业有限公司	991.66	2.19%
	益海(连云港)粮油工业有限公司	933.82	2.06%
	枣庄市薛城区粮食收储管理中心	922.49	2.04%
	合计	6,633.81	14.65%
2012 年	邳州谷满仓粮食购销有限公司	2,693.98	5.13%
	邢台市大曹庄管理区建丰粮食购销有限公司	2,052.16	3.91%
	泗县瓦坊何军粮食购销有限公司	1,984.71	3.78%
	淮安鹏翔商贸有限公司	1,815.66	3.46%
	枣庄市薛城区粮食收储管理中心	959.16	1.83%
	合计	9,505.67	18.12%

报告期内，本公司对单个供应商的采购比例未超过年度采购总额的 50%。公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

公司采购的原材料主要向企业或贸易商采购，如豆粕、棉粕、鱼粉等，但如玉米、石粉、煤炭及五金零配件等仍存在少量向个体户现金采购的情况。报告期内公司现金采购情况如下：



单位：万元

年度	现金采购金额	现金采购占比	采购总额合计
2012 年	175.25	0.35%	49,687.89
2013 年	122.01	0.28%	42,871.14
2014 年 1-8 月	156.84	0.59%	26,486.38

## (四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本转让说明书出具之日，正在履行中的重大业务合同情况如下：

## 1、银行借款抵押合同

单位：万元

序号	授信机构	债务人	借款金额	借款期限	担保方式	担保人
1	江苏淮安农村商业银行	淮安正昌	2,280	2013.10.11-2016.10.10	抵押	淮安正昌
2	江苏淮安农村商业银行	淮安正昌	300	2014.05.21-2015.05.31	保证	淮安开发担保有限公司
3	中国邮储银行淮安市分行	淮安正昌	300	2014.08.22-2015.08.21	保证	袁珍虎、王青、世昌股份、徐州正昌、徐州永昌
4	江苏邳州农村商业银行	徐州正昌	290	2014.06.27-2015.04.20	保证抵押	徐州正昌、袁珍虎
5	交通银行徐州分行	徐州正昌	940	2013.12.26-2014.12.18	抵押保证	徐州正昌、淮安正昌、袁珍虎
6	江苏淮安农村商业银行	淮安正昌	420	2014.12.01-2015.11.27	抵押	淮安正昌
	合计		4,530			

## 2、采购合同

序号	采购方	商品名称	合同签订日	供应商名称	数量(吨)	合同金额(元)
1	淮安正昌	菜粕	2014-10-30	宿迁盟威贸易有限公司	160	377,600.00
2	淮安正昌	进口 DDGS	2014-10-16	山东珠峰农牧有限公司	160	412,800.00
3	徐州正昌	DDGS	2014-11-14	山东珠峰农牧有限公司	500	1,325,000.00
4	徐州正昌	三级玉米	2014-11-12	沛县曙光农业发展有限公司	300	621,000.00



5	徐州正昌	胚芽粕	2014-11-25	辛集市宏润油脂 饲料有限公司	280	516,200.00
6	徐州正昌	玉米蛋白粉	2014-10-16	山东珠峰农牧有 限公司	100	483,000.00

### 3、销售合同

序号	销售方	合同名称	客户名称或 姓名	合同期限	数量 (吨)	销售收入 (元)
1	徐州正昌	饲料买卖合同	袁成才	2014.01.01-2014.12.31	2,999	9,193,305.01
2	徐州正昌	饲料买卖合同	金湖县绿源 生态养殖有 限公司	2014.01.01-2014.12.31	1,664	6,687,193.80
3	徐州正昌	饲料买卖合同	张群侠	2014.01.01-2014.12.31	1,537	5,250,268.80
4	徐州正昌	饲料买卖合同	滕绍为	2014.01.01-2014.12.31	1,241	3,898,122.20
5	徐州正昌	饲料买卖合同	王莉	2014.01.01-2014.12.31	1,151	3,842,243.00
6	徐州正昌	饲料买卖合同	刘谊州	2014.01.01-2014.12.31	979	3,245,248.00
7	淮安正昌	饲料买卖合同	还章玉	2014.01.01-2014.12.31	873	3,232,900.00
8	徐州正昌	饲料买卖合同	戴栋强	2014.01.01-2014.12.31	944	3,014,581.20
9	徐州正昌	饲料买卖合同	刘卫	2014.01.01-2014.12.31	802	2,784,695.00
10	徐州正昌	饲料买卖合同	宋振远	2014.01.01-2014.12.31	996	2,782,858.20

### 4、担保的合同

报告期内公司存在为产品终端用户银行借款提供担保的情形，具体内容详见“第二节公司业务”之“二、公司的业务流程”之“3、销售模式”。

报告期内公司子公司为客户 35 笔借款提供了担保，截止本转让说明书签署日，其中 22 笔借款合同已到期，借款人均已还清了借款本息，未到期的 13 笔借款合中，有 2 笔已还清，1 笔已还了 9 万元借款本金，没有发生公司及子公司承担保证责任的情形。担保借款合同具体履行情况如下表：

单位：元



序号	保证人	借款人	贷款行	借款金额	借款期限	是否到期	还款情况
1	淮安正昌	孙寿中	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-17 至 2015-04-16	未到期	已还清
2	淮安正昌	张大进	农行淮安城南支行	300,000	2014-06-17 至 2015-03-16	到期	已还清
3	淮安正昌	董德军	农行淮安城南支行	200,000	2014-06-17 至 2015-03-16	到期	已还清
4	淮安正昌	吴钢祥	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-17 至 2015-03-16	到期	已还清
5	淮安正昌	杨学才	农行淮安城南支行	200,000	2014-06-17 至 2015-03-16	到期	已还清
6	淮安正昌	汪如利	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	
7	淮安正昌	瞿玉能	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	
8	淮安正昌	朱金华	农行淮安城南支行	100,000	2014-04-23 至 2015-01-22	到期	已还清
9	淮安正昌	葛步山	农行淮安城南支行	300,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
10	淮安正昌	戚福清	农行淮安城南支行	100,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
11	淮安正昌	胡国云	农行淮安城南支行	200,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
12	淮安正昌	袁文忠	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	
13	淮安正昌	高在银	农行淮安城南支行	150,000	2014-06-03 至 2015-03-02	到期	已还清
14	淮安正昌	王永红	农行淮安城南支行	150,000	2014-06-03 至 2015-03-02	到期	已还清
15	淮安正昌	张本和	农行淮安城南支行	250,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	已还9万元
16	淮安正昌	刘涛	农行淮安城南支行	200,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	
17	淮安正昌	王永桥	农行淮安城南支行	100,000	2014-06-03 至 2015-04-02	未到期	已还清
18	淮安正昌	高玉标	农行淮安城南支行	100,000	2014-04-23 至 2015-01-22	到期	已还清
19	淮安正昌	朱寿培	农行淮安城南支行	300,000	2014-04-23 至 2015-01-22	到期	已还清
20	淮安正昌	张柏春	农行淮安城南支行	300,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
21	淮安正昌	马月勇	农行淮安城南支行	200,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
22	淮安正昌	张伯学	农行淮安城南支行	150,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
23	淮安正昌	朱银华	农行淮安城南支行	100,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
24	淮安正昌	高正江	农行淮安城南支行	250,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
25	淮安正昌	时朝珍	农行淮安城南支行	200,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清



26	淮安正昌	严永海	农行淮安城南支行	200,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
27	淮安正昌	杨小兵	农行淮安城南支行	200,000	2014-04-23 至 2015-02-22	到期	已还清
28	淮安正昌	左延晃	农行淮安城南支行	100,000	2014-05-04 至 2015-03-03	到期	已还清
29	淮安正昌	姚芳芹	农行淮安城南支行	250,000	2014-05-04 至 2015-03-03	到期	已还清
30	徐州正昌	李全威	邮储银行邳州支行	80,000	2014-11-12 至 2015-11-12	未到期	
31	徐州正昌	高庆铎	邮储银行邳州支行	80,000	2014-11-12 至 2015-11-12	未到期	
32	徐州正昌	袁成才	邮储银行邳州支行	80,000	2014-11-12 至 2015-11-12	未到期	
33	徐州正昌	冷百战	邮储银行邳州支行	150,000	2014-12-03 至 2015-12-03	未到期	
34	徐州正昌	朱思民	邮储银行邳州支行	150,000	2014-12-03 至 2015-12-03	未到期	
35	徐州正昌	李修林	邮储银行邳州支行	150,000	2014-12-03 至 2015-12-03	未到期	

## 5、其他重大合同

序号	合同主体	合同名称	签订日期	对方名称	合同内容	有效期	合同金额(元)
1	徐州正昌	《产学研合作协议书》	2011-02-28	南京农业大学动物科技学院	产学研合作。	2011.03.01-2016.02.28	750,000
2	徐州正昌	《销售合同》	2014-05-05	南京埃斯顿机器人工程有限公司	徐州正昌购买 ER300 饲料线双抓手码垛系统 1 套及电控系统 1 套。		510,000
3	世昌股份	《品牌建设服务合同》	2014-08-15	北京正邦实效广告有限公司	受托方为世昌股份及子公司提供：品牌调研咨询服务、企业文化、视觉识别、画册设计等品牌建设服务工作。		750,000
4	淮安正昌	《建设工程施工合同》	2014-02-24	江苏先锋建设有限公司	生产车间及生产附车间的土建及安装。		1,400,000

## 6、报告期内履行完毕的重大业务合同

### ①、报告期内履行完毕的借款合同如下：

单位：万元





序号	授信机构	债务人	借款金额	借款期限	担保方式	担保人
1	江苏淮安农村商业银行	淮安正昌	1500	2013.09.27-2013.12.23	保证	徐州正昌
2	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	600	2012.12.19-2013.06.17	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
3	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	600	2011.12.22-2012.12.21	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
4	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	600	2012.01.04-2012.09.23	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
5	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	500	2012.03.19-2012.09.18	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
6	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	800	2012.11.01-2013.04.25	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
7	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	400	2012.11.13-2013.05.12	保证、抵押	袁珍虎、王青、淮安正昌
8	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	1000	2013.05.24-2014.05.21	保证、抵押	袁珍虎、徐州正昌、淮安正昌
9	江苏银行淮安新区支行	淮安正昌	800	2013.07.02-2013.12.25	保证、抵押	袁珍虎、徐州正昌、淮安正昌
10	中国银行淮安开发区支行	淮安正昌	600	2013.03.28-2013.09.27	保证、抵押	徐州正昌、世昌股份、淮安正昌
11	中国银行淮安开发区支行	淮安正昌	500	2012.09.24-2013.03.25	保证、抵押	徐州正昌、淮安正昌
12	中国银行淮安开发区支行	淮安正昌	500	2014.04.17-2014.09.26	保证、抵押	徐州正昌、世昌股份、淮安正昌
13	江苏张家港农村商业银行	徐州正昌	300	2013.10.11-2014.10.09	保证	袁珍虎、王青、徐州永昌
14	江苏张家港农村商业银行	徐州正昌	300	2012.03.29-2012.10.15	保证	袁珍虎、王青、徐州永昌
15	江苏邳州农村商业银行	徐州正昌	290	2014.06.25-2016.04.20	保证、抵押	徐州正昌、袁珍虎
16	中国农业发展银行邳州市支行	徐州正昌	700	2012.04.25-2013.04.16	抵押	徐州正昌

## ②、分期采购金额前十名的采购合同如下：

序号	采购方	商品名称	合同签订日	供应商名称	数量（吨）	合同金额（元）
1	淮安正昌	玉米	2012-11-15	涟水县小李集粮食油料管理所	5000	11500000
2	徐州正昌	小麦	2012-6-11	泗县瓦房何军粮食购销有限公司	3000	6480000



3	徐州正昌	小麦	2012-6-14	邳州谷满仓粮食购销有限公司	3000	6480000
4	徐州正昌	棉粕	2012-12-14	益海（阿克苏）粮油工业有限公司	2000	5620000
5	徐州正昌	玉米	2012-2-17	宁晋县宏远粮油购销有限公司	2000	4820000
6	徐州正昌	玉米	2012-3-26	中央储备粮齐齐哈尔直属库	2000	4600000
7	淮安正昌	小麦	2012-4-27	涟水县小李集粮食油料管理所	2000	4520000
8	徐州正昌	小麦	2012-8-3	泗县瓦房何军粮食购销有限公司	2000	4480000
9	徐州正昌	小麦	2012-2-2	邳州谷满仓粮食购销有限公司	2000	4340000
10	徐州正昌	小麦	2012-3-5	邳州谷满仓粮食购销有限公司	2000	4340000
11	淮安正昌	棉粕	2013-1-14	益海（昌吉）粮油工业有限公司	4000	11240000
12	淮安正昌	国产菜粕	2013-7-4	中粮粮油工业（巢湖）有限公司	2000	5640000
13	淮安正昌	棉粕	2013-1-14	益海（阿克苏）粮油工业有限公司	2000	5620000
14	徐州正昌	棉粕	2013-1-14	益海（阿克苏）粮油工业有限公司	2000	5620000
15	徐州正昌	玉米	2013-2-22	邳州谷满仓粮食购销有限公司	2000	5080000
16	淮安正昌	国产菜粕	2013-7-11	中粮粮油工业（荆州）有限公司	1500	4335000
17	淮安正昌	加籽菜粕	2013-11-13	岳阳鹏利粮油饲料贸易有限公司	1500	4222500
18	淮安正昌	国产菜粕	2013-8-6	安徽金丰粮油股份有限公司	1000	3100000
19	淮安正昌	国产菜粕	2013-7-25	安徽金丰粮油股份有限公司	1000	2980000
20	徐州正昌	菜粕	2013-11-13	岳阳鹏利粮油饲料贸易有限公司	1000	2845000
21	淮安正昌	加籽菜粕	2014-6-5	中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	2000	6360000
22	淮安正昌	豆粕	2014-6-9	临沂飞鸿商贸有限公司	800	3176000
23	淮安正昌	玉米	2014-5-3	睢宁县邱集镇王林粮油管理所	1000	2390000
24	淮安正昌	小麦	2014-6-17	淮安市龙祥粮食贸易有限公司	1000	2380000



25	徐州正昌	玉米	2014-2-17	平邑铭泰粮油贸易有限公司	1000	2310000
26	徐州正昌	玉米	2014-1-14	平邑铭泰粮油贸易有限公司	1000	2300000
27	徐州正昌	玉米	2014-4-16	平邑铭泰粮油贸易有限公司	1000	2270000
28	徐州正昌	玉米	2014-3-20	平邑铭泰粮油贸易有限公司	1000	2240000
29	徐州正昌	豆粕	2014-1-2	益海（连云港）粮油工业有限公司	500	2050000
30	淮安正昌	玉米	2014-3-20	淮安市龙祥粮食贸易有限公司	800	1816000

③、分期销售收入前十名的销售合同如下：

序号	销售方	合同名称	客户名称或姓名	合同期限	数量(吨)	销售收入(元)
1	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	袁成才	2012.01.01-2012.12.31	5,262.27	15,838,320.39
2	淮安正昌	饲料买卖合同	大丰市二良纺织有限公司	2012.01.01-2012.12.31	3,485.36	11,539,988.30
3	徐州正昌	饲料买卖合同	滕绍伟	2012.01.01-2012.12.31	2,737.51	8,534,104.10
4	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	李修林	2012.01.01-2012.12.31	2,827.35	8,442,806.07
5	徐州正昌	饲料买卖合同	张群霞	2012.01.01-2012.12.31	2,365.80	7,524,309.00
6	淮安正昌	饲料买卖合同	刘学友	2012.01.01-2012.12.31	2,073.80	6,847,274.00
7	淮安正昌	饲料买卖合同	张园	2012.01.01-2012.12.31	2,334.93	6,711,003.90
8	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	韩仲和	2012.01.01-2012.12.31	2,036.26	6,040,791.10
9	徐州正昌	饲料买卖合同	吕进宝	2012.01.01-2012.12.31	1,919.12	5,819,764.50
10	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	李永叶	2012.01.01-2012.12.31	1,764.63	5,075,722.99
11	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	袁成才	2013.01.01-2013.12.31	4,945.85	15,474,406.70
12	徐州正昌	饲料买卖合同	张群霞	2013.01.01-2013.12.31	2,660.84	9,649,253.20



13	徐州正昌	饲料买卖合同	腾绍伟	2013.01.01-2013.12.31	2,387.87	8,534,104.10
14	淮安正昌	饲料买卖合同	大丰市二良纺织有限公司	2013.01.01-2013.12.31	2,535.48	8,478,668.00
15	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	李修林	2013.01.01-2013.12.31	1,687.30	5,308,618.51
16	淮安正昌	饲料买卖合同	沈新明	2013.01.01-2013.12.31	1,768.40	4,885,583.40
17	淮安正昌	饲料买卖合同	刘学友	2013.01.01-2013.12.31	1,270.48	4,796,246.40
18	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	韩华权	2013.01.01-2013.12.31	1,448.17	4,658,641.30
19	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	朱思民	2013.01.01-2013.12.31	1,472.39	4,484,252.75
20	徐州正昌、徐州永昌	饲料买卖合同	李修安	2013.01.01-2013.12.31	1,368.19	4,399,442.10

## 六、公司所处行业的基本情况

### （一）公司所属行业概况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）分类，公司所属C13“农副食品加工业”大类，《国民经济行业分类-2011年》C1320“饲料加工”小类。

#### 1、行业主管部门和监管体制

我国饲料加工行业的行政管理部门为中华人民共和国农业部畜牧业司及地方各级饲料管理部门。行业自律性管理组织为中国饲料工业协会。

农业部畜牧业司主要职责：（1）负责组织拟定畜牧、草原、饲料的行业发展战略及政策；提出行业发展重大技术进步措施；起草行业的法律、法规、规章，并组织实施；拟定畜牧、饲料、草原方面的标准，并组织实施；编制行业发展规划和计划。（2）指导行业结构和布局调整，负责提出畜牧行业投资计划建议、初选项目、组织行业项目实施、监督检查及竣工验收等工作。（3）负责编制畜牧业和饲料工业基本建设、综合开发和财政资金项目的规划，并组织实施。（4）负责组织畜禽品种、畜产资源、饲料资源的保护及合理开发利用工作；负责饲料产品



质量安全管理工作；研究拟定畜禽饲养、品种改良和运输方面的技术标准并组织实施。（5）负责种畜禽、草种、饲料和饲料添加剂产品登记及进出口审批。（6）负责草原监督管理工作；负责组织草原资源保护、合理开发利用和生态建设工作；组织协调、指导监督草原防火工作；承办或参与政府间草原防火合作协议、协定的谈判、签署和履行工作；（7）组织拟定畜牧、草原、饲料的标准和技术规范；负责饲料产品标准的审批和质量监督；审核发放种畜禽、草种生产经营许可证和饲料生产许可证；（8）组织畜牧、草原、饲料科研和技术推广项目的遴选及实施；（9）承办多边、双边畜牧业协议的文本起草和谈判工作；组织有关畜牧业的国际合作与交流；（10）负责畜牧、草原、饲料行业经济、技术信息工作。

## 2、行业主要法律法规及政策

目前国内没有针对本行业制定特殊的法律法规，现仅有相关条例、办法予以规范指导。

文件名	文件内容	发文时间
农业部令 2012 年 第 3 号	《饲料添加剂和添加剂生产许可管理办法》	2012 年 5 月
农业部令 2012 年 第 4 号	《新饲料和新饲料添加剂管理办法》	2012 年 5 月
农业部令 2012 年 第 5 号	《饲料添加剂和添加剂预混合饲料产品批准文号管理办法》	2012 年 5 月
江苏省人民代表大会常务委员 会公告第 81 号	《江苏省农产品质量安全条例》	2011 年 5 月
国务院令 第 609 号	《饲料和饲料添加剂管理条例》	2011 年修订
农业部公告第 1224 号	《饲料添加剂安全使用规范》	2009 年 6 月
江苏省人大第 14 号	《关于在禽畜生产中禁止使用违禁药物的决定》	2009 年 5 月
农业部公告第 2045 号	《饲料添加剂品种目录（2013）》	2013 年 12 月
农业部公告第 977 号	《单一饲料产品目录（2008）》	2008 年 1 月
国家质量监督检验检疫总局第 75 号令	《定量包装商品计量监督管理办法》	2006 年 1 月
农业部令 第 38 号	《进口饲料和饲料添加剂登记管理办法》	2004 年修订
最高人民法院、最高人民检察 院法释[2002]26 号	《关于办理非法生产、销售、使用禁止在饲料和动物饮用水中使用的药品等刑事案件具体应用法律若干问题的解释》	2002 年 8 月



农业部公告第 193 号	《食品动物禁用的兽药及其它化合物清单》	2002 年 4 月
农业部公告第 176 号	《禁止在饲料和动物饮用水中使用的药物品种目录》	2002 年 2 月
农业部公告第 168 号、第 220 号	《饲料药物添加剂使用规范》及补充规定	2001 年 6 月
国家质量技术监督局质技监局政发[2001]43 号	《关于实施《中华人民共和国产品质量法》若干问题的意见》	2001 年 3 月
全国饲料工业标准化技术委员会	关于进口饲料和饲料添加剂执行 GB 10648-1999《饲料标签》标准有关问题的说明	2000 年 4 月

## （二）行业发展与市场规模

### 1、国际饲料行业发展和市场规模

WATT 最新世界饲料全景调查数据表明，2013 年大约有 8.25 亿吨工业配合饲料应用于动物饲料和水产养殖，全球产量最大的 15 个国家，2012 年和 2013 年总产量均占全球总量的 75%。据统计，2013 年排名前 15 位国家配合饲料产量如下表：

单位：万吨

排名	国家	2012 年产量	2013 年产量
1	美国	15,765	15,960
2	中国	14,230	14,051
3	巴西	6,076	5,828
4	墨西哥	2,760	2,876
5	日本	2,369	2,374
6	德国	2,308	2,298
7	俄罗斯	2,005	2,186
8	法国	2,121	2,091
9	西班牙	2,128	2,091
10	加拿大	1,965	2,015
11	印度	1,989	1,896
12	韩国	1,743	1,848
13	泰国	1,550	1,647
14	英国	1,515	1,595
15	印度尼西亚	1,409	1,553



数据来源：Feed International

上表显示，2012 年及 2013 年全球排名前 15 的国家配合饲料产量，2013 年比 2012 年有所下降。虽然如此，但全球配合饲料总产量还是有小幅的增涨，据调查显示，2012 年全球配合饲料总量 8.17 亿吨，在此基础上，全球饲料产量总和缓慢增长了 1%。

从地理区域上看，2013 年亚太地区饲料产品增长 2% 以上，北美洲增长 1.4%，中东、非洲、俄罗斯地区均有不到 1% 的小幅增长，拉丁美洲有小幅下降。在全球的饲料产量中，大都集中在产量排名最前的一些饲料生产国内，而且产量集中在一些较大的饲料加工企业。世界上大约不到 3800 家饲料加工厂所生产的工业饲料，占全球饲料总产量的 80%，这些企业中每个厂的饲料年产量均超过 25 万吨，而且其中至少有 5 家饲料加工企业的年产量在 100 万吨以上。当今各国的饲料工业中，均在减少饲料加工企业的数量而增大单个企业的生产能力。目前一些发达国家均在建立各种专业化的饲料加工厂，或者建立专业化的饲料生产线，这种趋势在西欧、北美和其它一些成熟的市场尤为明显。

## 2、国内饲料行业发展和市场规模

饲料行业是市场化程度很高的行业，市场巨大，为无数中小企业的发展提供了机会，同时，市场化程度高、行业透明度高，催生了众多的行业龙头企业。随着国民收入的提高，人们的消费水平自然不断提高。这不仅表现在肉、蛋、奶消费总量的提升，也表现在安全、营养、功能食品的需求增长。因此，饲料行业是具有良好的发展前景的行业。2011 年全国工业饲料总产量 1.81 亿吨，同比上升 11.7%，总体规模已位居全球第一位。而我国饲料年需求总量大约为 3.7 亿吨，据中国饲料工业信息网统计，2013 年我国饲料产量为 1.9 亿吨。同时，饲料需求的变化不仅表现在数量上，还表现在质量上，从行业发展的高度上看，从 FEED 饲料向 FOOD 食物的转变上，还有很大的发展空间。

近几年来我国饲料产量、增速以及近两年分产品产量的变化如下图：

### 2007-2011 年全国饲料总产量及增速

（亿吨）



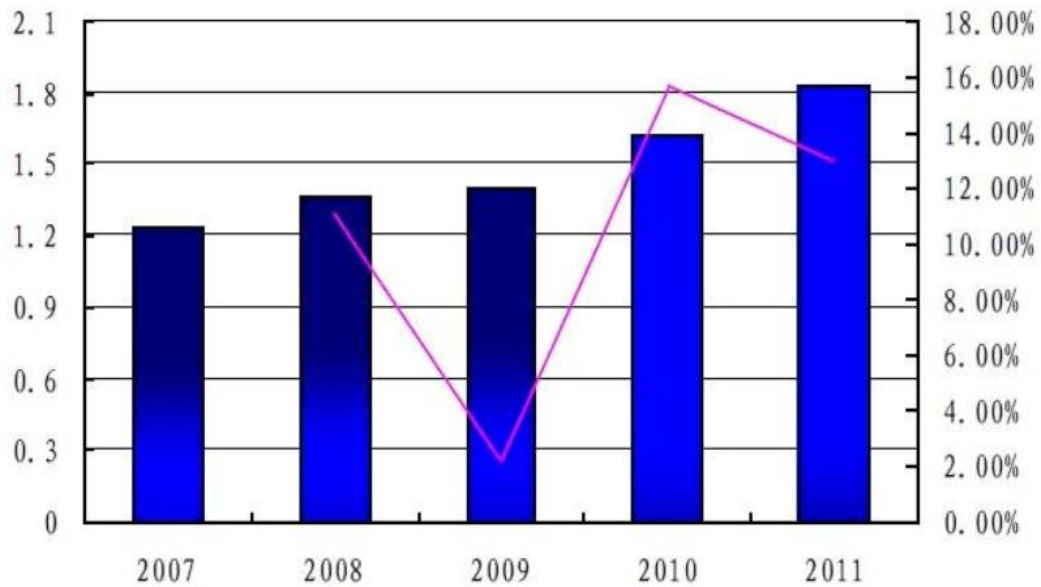


图 1 2007-2011 年全国饲料产量及增速

### 2012年、2013年饲料产量对比

(百万吨)

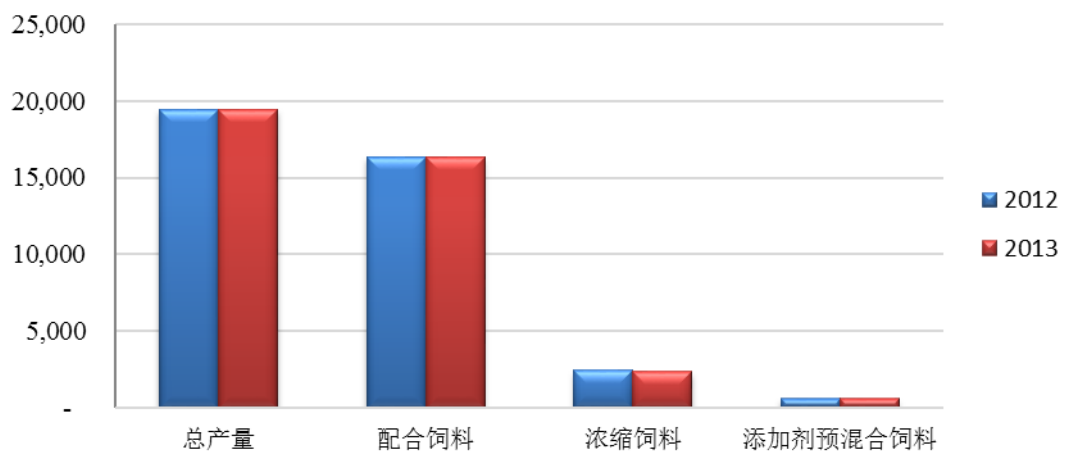


图 2 2012 年、2013 年饲料产量对比



2012年、2013年各产品种饲料产量对比

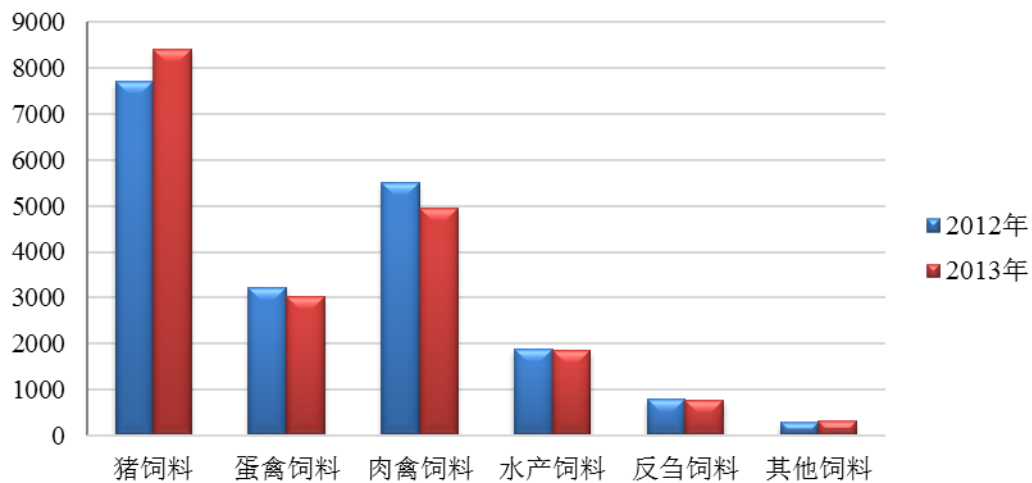


图3 2012年、2013年各产品种饲料产量对比

数据来源：中国饲料工业信息网

### （三）所处行业的基本风险

#### 1、行业受制于种植业和养殖业的风险

饲料行业是连接种、养二业的关键环节。种植业极易受气候变化、国际粮情及国家农业政策的影响，养殖业则常随着禽畜产品价格、国内外消费市场及动物重大疫病而波动，如“H7N9 流感”、“健美猪”等，因而饲料业与养殖业、原料市场关联度高，上下游产业的任何变化都会波及饲料业，导致饲料市场需求下降。

#### 2、市场竞争加剧的风险

近年来，我国饲料行业发展速度较快，市场规模不断扩大，饲料产量居世界前列，但行业集中度不高，在正大、新希望等大企业规模不断壮大的同时，众多小企业也在不断产生，整个饲料行业产品同质化程度较高、品牌竞争力差距正在逐渐缩小，市场竞争激烈；与此同时，国外饲料厂看好中国市场，纷纷来中国投资办厂，抢占市场份额。因而公司产品面临市场竞争加剧的风险。

### （四）公司所处行业特点

#### 1、行业的周期性

由于我国人口众多并持续增长，人民生活水平不断提高，对动物性食品的需求巨大，巨大的动物性食品需求促进了畜禽、水产养殖业的发展，从而间接拉动



饲料加工业的稳步增长，我国饲料行业不存在明显的大起大落的周期性特征。

## 2、行业的季节性

饲料行业具有季节性特点。在畜禽饲料方面，由于春节期间畜禽大量出栏销售，养殖户的畜禽存栏量大幅下降，养殖户对饲料的需求也相应减少，每年第一季度，是禽饲料、猪饲料销售的淡季；在水产饲料方面，由于受气温的影响，冬季养鱼数量下降；同时，鱼的采食量也相应减少，每年 11 月份到次年 4 月为水产饲料销售的淡季，5-10 月为水产饲料销售旺季。

## 3、行业的区域性

饲料销售的区域性。囿于饲料行业较为激烈，整体毛利率较低，受制于物流成本的影响，饲料产品销售受到销售半径的限制，饲料产品的销售具有明显的区域性。

饲料产品品种的区域性。我国幅员辽阔，南北种植的农作物品种和粮食产量差异很大，导致我国饲料产品品种呈现鲜明的区域性特征。如东北三省是我国玉米主产区，浓缩料占饲料销售比重较大；而南方沿海人多地少的非产粮大省则以配合料销售为主。

### （五）公司在行业中的竞争地位

#### 1、产品技术优势

公司的主要技术体现为配方设计、生产工艺水平等方面，公司在引进和消化吸收基础上，通过自主研发开发了畜禽配合饲料、水产配合饲料、畜禽浓缩饲料和复合预混合饲料等 100 多个品种，覆盖猪、禽、水产等三大系列各个阶段。

公司注重科技创新，工程技术研究中心获（江苏省经济贸易委员会）首家饲料行业技术中心，今后公司将坚持市场导向，不断提升产品质量水平和开发新产品，满足市场需求。

公司自主研发的“植酸酶低磷生物复合预混料”技术，有助于提高饲料中磷利用率及降解植酸盐、减少动物粪便排泄物中磷含量、节约饲料成本、改善动物生产性能、提高产蛋率和蛋壳品质，“植酸酶低磷生物复合预混料”技术的应用



使得上述条件产生了根本性的改观，既简化了用户的配料程序，又可以充分保证用户配料科学化、规范化，非常适合我国农村养殖业的现状，是目前生态畜牧业发展的方向。公司自主研发的“植酸酶低磷生物预混料”“合生素生态环保型鲢鱼料”两项产品被江苏省科技厅认定为“高新技术产品”。

公司自主研发的猪八宝系列核心产品技术，主要系根据动物在生长期的不同生理特点采用氨基酸营养平衡技术设计独特配方，在满足动物生产性能的提前下，其各阶段日粮中粗蛋白质降低 1-2 个百分点，利用高效基因表达植酸酶分解技术分解植物原料中植酸磷，提高磷的利用率 30-40%，使畜禽日粮配方中磷酸氢钙添加量减少 4-7kg/t;总磷下降 0.05-0.12 个百分点，抗生素和微量元素使用量有较大幅度的下降。

采用了国际先进的膨化处理技术对部分原料进行先膨化再制粒，即保证了原料营养价值，又提高了饲料的适口性和利用率。

## 2、产品质量控制优势

公司通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，产品从设计、生产、销售到服务都在质量管理体系下有效运营。

公司注重采购渠道的拓展与筛选，选择有实力、质量稳的国内外大型公司进行合作，与公司合作的主要供应商有中粮东海粮油有限公司，益海嘉里（连云港）有限公司、荷兰塞尔可公司、美国诺伟司公司、英国帝斯曼等大型集团公司，保证原料的稳定性和可控性。对所采购的原料逐一进行严格的检验，没有化验室证明化验合格的原料一律不得入库。

公司拥有世界先进水平的粉碎搅拌制粒和输送系统，设备工艺实现了全程机械化，保证了生产过程的质量优良；同时电脑控制中心对各工序各设备进行实时监控，从而保证各工序协调高效运行，确保成品质量。

产品出厂前要经过车间质检员初检，化验员抽检和公司化验终检三级检验程序，不合格产品不出厂。

## 3、服务优势

目前公司已建成了完善的售前、售中和售后服务，组建了专业化的技术服务



队伍，免费为养殖户举办技术讲座，开展畜禽疾病防治，无偿发放养殖技术资料；同时，公司开通了 400-163-1633 服务热线，公开向社会承诺：凡公司产品用户要求技术指导或产品问题需要解决的，企业售后服务人员保证市内用户在当天到位，省内用户不超过 24 小时到位，外省用户不超过 48 小时到位，及时为用户提供服务，赢得了广大用户的信赖和好评。



## 第三节 公司治理

### 一、公司最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会的建立健全与运行情况

有限公司初期，公司制定了有限公司的章程，根据《公司法》和《公司章程》的规定设立股东会作为公司最高权力机构。2014年11月23日，公司创立大会暨第一次股东大会召开，股东大会正式设立。公司股东大会是公司的权力机构，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了一次股东大会，主要对公司整体变更设立、董事和监事的选举、《公司章程》和各项制度的建立等情况进行了审议并作出了有效决议。

#### （二）董事会的建立健全与运作情况

有限公司阶段，公司未设董事会，设一名执行董事。2014年公司创立大会暨第一次股东大会召开，选举了股份公司第一届董事会成员，并审议通过了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会由五名董事组成，设董事长一名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共选举了一届董事会，召开了一次董事会会议。公司董事会的运行逐步规范。

#### （三）监事会的建立健全与运作情况

有限公司阶段，公司未设监事会，设一名监事。2014年11月公司创立大会暨第一次股东大会召开，选举了公司第一届监事会成员，并审议通过了《监事会议事规则》。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行



使权利。截至本公开转让说明书签署之日，公司共选举了一届监事会，召开了一次监事会会议，依法履行了监事会职责。监事会由三名监事组成，其中除职工代表监事一人由公司职工大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名，监事会的运行逐步规范。

## 二、投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

### （一）投资者参与公司治理的情况

公司从成立至今未引入专业投资机构作为股东，未有专业投资机构参与公司治理与重大经营决策的制定。

### （二）职工代表监事履行职责的情况

2014年11月4日，公司召开职工大会，选举夏银海为职工监事，与经股东大会选举的股东代表监事吴士飞、徐宝贵共同组成第一届监事会，夏银海为公司监事会主席。夏银海、吴士飞、徐宝贵自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

## 三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行了评估，评估结果如下：

1、公司“三会”能够按照《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则等规章制度规范运作，公司依据有关法律法规和《公司章程》发布通知并按期召开“三会”。“三会”会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署，“三会”决议均能够得到执行，无未能执行的会议决议。

2、公司重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

3、公司现行的《公司章程》、“三会”议事规则等制度对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制等内容均做出了



规定，现行治理机制能够保障股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

4、公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节，并得到了贯彻实施，符合有关法律法规的要求，能够适应公司现行管理和发展的需要。报告期内，公司内部控制制度在所有重大方面，不存在重大缺陷，截至 2014 年 8 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

5、由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其有效执行，为财务报告的真实性、完整性、以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。

6、公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了《关联交易管理制度》等公司制度，公司在前述制度中对关联方及关联交易的类型、关联方的回避措施、关联交易的披露等事宜均进行了规定，《关联交易管理制度》对于关联交易事项进行了更为详细的规定，并切实履行了规范关联交易的制度。

#### **四、公司控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚情况**

2012 年 7 月和 2013 年 4 月，淮安正昌因室内消火栓损坏、不能正常使用而受到消防部门的行政处罚（淮开公（消）决字[2012]第 0105 号、淮开公（消）决字[2013]第 0012 号），处罚金额分别为 5,000 元。

2012 年 6 月，徐州正昌因灭火器失效、消火栓配件不齐等而受到地方消防部门的行政处罚（邳公（消）决字[2012]第 3-9687 号），处罚金额 10,000 元。

徐州正昌、淮安正昌已主动对上述违法行为进行了规范整改，更换了损坏的消火栓、失效的灭火器、配齐了消防器材，并落实了责任人，以杜绝类似情况的发生。2014 年 12 月 12 日，淮安市公安消防支队开发区大队出具《证明》，证明淮安正昌上述违法行为不属于重大违法行为；2015 年 3 月 18 日，邳州市公





安消防大队出具《证明》，证明徐州正昌自 2011 年以来未有发生重大消防违法违规行为。

除上述情形外，公司及其控股股东、实际控制人不存在其他因违法违规行为受到处罚的情况。

## 五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性。

### （一）公司业务独立

公司拥有独立的业务运作系统和完善的销售网络，具有独自开展业务、面向市场的能力。目前公司已建立了完整的业务流程，拥有一定数量的专职工作人员部门，分别负责采购、生产、销售等业务环节，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得公司经营业务的独立性受到不利影响。

### （二）资产独立情况

公司为依法整体变更设立的股份公司，承继了原有限公司的所有资产、负债。

公司合法拥有与生产经营有关的固定资产以及专利、商标、土地等无形资产的所有权及使用权。由于未及时履行相关手续，公司存在部分厂房尚未取得产证，但公司已在积极补办相关手续，同时公司亦完整拥有该厂房对应的国有土地权证，多年来在安全生产、环保等方面均未有重大违法违规行为，地方相关政府主管部门对此亦出具了无重大违法违规的证明。

截至报告期末，公司没有以资产或权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形。

### （三）人员独立情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，设立了独





立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情形。公司总经理、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职及领取薪酬的情形。公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

#### （四）财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系，依法独立纳税。公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

受行业特点、产品销售特性、经销商传统结算方法以及目前国内银行结算支付体系中私人对公性质回款存在营业时间和办理网点等方面的局限，报告期内公司存在使用控股股东袁珍虎等个人账户收取的货款的情形，但该等情形在 2014 年 4 月已得到彻底规范整改，上述个人账户均已注销，控股股东、实际控制人并承诺以后不再通过个人账户进行公司业务的结算。上述个人账户所收款项均已经如实在公司财务中反应，不存在未计入收入或多计收入的情形，且报告期内，公司均依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，因而对公司的财务独立性未产生重大影响。

#### （五）机构独立情况

本公司已根据《公司法》和《公司章程》的要求，建立了适应业务发展的组织结构，依法设置了股东大会、董事会、监事会及经营管理层，与大股东及关联企业在机构设置上完全独立；公司制定了相应的规章制度，对各部门作了明确分工，各部门负责人由公司按照规定程序任免。股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。公司控股股东与公司及职能部门之间不存在上下级关系。



## 六、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

公司控股股东为袁珍虎，实际控制人为袁珍虎。截至本公开转让说明书签署之日，袁珍虎不存在其他对外投资情况，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司从事相竞争的业务而构成同业竞争的情形。

### （二）控股股东及实际控制人做出的避免同业竞争的承诺

为避免未来可能出现的潜在同业竞争，公司控股股东、实际控制人袁珍虎向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“一、本人目前未直接或间接投资与江苏世昌农牧股份有限公司业务相同、类似或相近的经济实体或项目，亦未以其他方式直接或间接从事与江苏世昌农牧股份有限公司相同、类似或相近的经营活动。

二、本人在今后不会直接或间接投资与江苏世昌农牧股份有限公司业务相同、类似或相近的经济实体或项目，且不以其他方式从事与江苏世昌农牧股份有限公司业务相同、类似或相近的经营活动，亦不对与江苏世昌农牧股份有限公司具有同业竞争性的经济实体提供任何形式的帮助。

三、若将来因任何原因引起本人所拥有的资产与江苏世昌农牧股份有限公司发生同业竞争，给江苏世昌农牧股份有限公司造成损失的，本人将承担相应赔偿责任，并积极采取有效措施放弃此类同业竞争；若本人将来有任何商业机会可从事、或入股任何可能会与江苏世昌农牧股份有限公司生产经营构成同业竞争的业务，本人会将上述商业机会让予江苏世昌农牧股份有限公司。

如果上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，则向江苏世昌农牧股份有限公司赔偿一切直接和间接损失；本承诺持续有效，直至不再作为江苏世昌农牧股份有限公司的实际控制人（或股东）为止；自本承诺函出具之日起，本函及本函项下的保证、承诺即为不可撤销。”



## 七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

关联方占用资源（资金）问题的情况如下：

（1）拆出袁珍虎款项 517.61 万元主要系财务调整 2010 年淮安海联代袁珍虎支付股权转让款所致，截至本公开转让说明书出具之日，袁珍虎已归还全部资金。

（2）拆出王青的 180 万元主要系公司为维护与银行的业务关系，为银行完成个人储蓄存款任务，将公司资金以个人名义短期内存入银行，已于 2014 年 1 月 9 日前已全部归还公司。

上述关联方占用资源（资金）均发生在公司股份制改制之前，并非恶意占用资源（资金），截至本公开转让说明书出具之日关联方已全部归还占用资金。

公司已在《公司章程》及《关联交易管理制度》中针对防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金等关联交易的情况作出规定。

## 八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

公司已在《公司章程》及《对外担保管理制度》中对公司提供对外担保作出明确规定。

## 九、董事、监事、高级管理人员的有关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	担任公司职务	持股数（万股）	持股比例（%）
1	袁珍虎	董事长、总经理	1800	79.30



2	王青	董事	--	--
3	王桂芹	董事	48	2.11
4	魏金凤	董事	20	0.88
5	张强	董事	8	0.35
6	黄晓晨	董事会秘书	5	0.22
7	夏银海	监事会主席	--	--
8	吴士飞	监事	40	1.76
9	徐宝贵	监事	20	0.88
10	梁秀	财务负责人	11	0.48

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

袁珍虎为公司实际控制人，董事长兼总经理，除与董事王青为夫妻关系外，与其他公司董事、监事、高级管理人员之间不存在直接亲属关系。

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事、高级管理人员的直系亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	关联关系	持股数（万股）
1	袁珍意	董事长袁珍虎之弟	5
2	张宇财	董事长袁珍虎之妹夫	16
3	梁娟	财务负责人梁秀之姐	10
4	余成玲	监事吴士飞之配偶	8
5	王玲	董事王青之妹	-

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议和作出的重要承诺

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，除此之外，公司未与董事、监事、高级管理人员签订其他协议。

公司董事、监事、高级管理人员分别出具《规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“一、截至本承诺函出具之日，本人与江苏世昌农牧股份有限公司之间不存



在未披露的关联交易。

二、本人及以后可能设立的控股企业将尽量避免与江苏世昌农牧股份有限公司发生关联交易。本人将履行作为江苏世昌农牧股份有限公司实际控制人、控股股东的义务，不利用实际控制人、控股股东的地位影响公司的独立性、故意促使江苏世昌农牧股份有限公司对与本人及本人控制的其他企业的关联交易采取任何行动、故意促使公司的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。

三、如果将来江苏世昌农牧股份有限公司不可避免的与本人及本人控制的其他企业发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人及本人控制的其他企业将不会要求或接受江苏世昌农牧股份有限公司给予本人或本人控制的其他企业任何一项违背市场公平交易原则的交易条款或条件。

四、本人对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人或本人控制的其他企业违反上述承诺，并造成江苏世昌农牧股份有限公司经济损失的，本人同意赔偿相应的损失。

五、本承诺将持续有效，直至本人不再作为江苏世昌农牧股份有限公司的董事、监事、高级管理人员。”

#### **（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况**

截至本公开转让说明书签署之日，除在子公司任职外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况**

除袁珍虎持有本公司股份外，截至本公开转让说明书签署之日，除部分董事、监事、高级管理人员投资公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

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

董事、监事、高级管理人员最近两年及一期内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情况。

**（七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况及原因**

详见“第一节基本情况”，“六 公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（九）董事、监事、高级管理人员的变动情况”。



## 第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

### 一、最近两年及一期的审计意见及财务报表

#### （一）审计意见

立信会计师事务所接受公司委托，审计了本公司最近两年及一期的财务报表，包括 2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度的合并及公司经营成果和现金流量，出具了信会师报字[2014]第 114545 号标准无保留意见的审计报告。

#### （二）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、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”）。

#### （三）合并范围

##### （1）合并报表范围确定原则

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。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

##### （2）报告期的合并财务报表范围

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司基本情况如下：





名称	注册资本	持股比例	设立时间	注册地	备注
徐州正昌饲料有限公司	1,270.00	100%	1996年12月20日	徐州	
徐州永昌饲料科技有限公司	50.00	100%	2001年9月27日	徐州	
淮安正昌饲料有限公司	1,545.00	100%	2005年10月14日	淮安	徐州正昌全资子公司

报告期内，公司财务报表合并范围未发生变化。

#### （四）最近两年及一期的合并财务报表

##### 1、资产负债表

##### （1）合并资产负债表

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	12,242,881.76	14,730,460.61	5,457,656.15
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	3,946,454.50	300,000.00	610,700.00
应收账款	15,022,655.65	6,132,815.82	2,768,994.30
预付款项	1,710,960.28	6,081,240.86	658,740.45
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,201,228.04	5,848,481.37	5,106,584.63
存货	33,522,380.77	29,439,123.69	33,613,183.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>68,646,561.00</b>	<b>62,532,122.35</b>	<b>48,215,859.09</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	47,101,784.04	36,847,454.02	40,324,187.18
在建工程	19,037.00	926,300.00	175,673.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-





生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	9,209,114.11	9,365,427.64	9,598,091.37
开发支出	-	-	-
商誉	5,087,169.83	5,087,169.83	8,495,450.09
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	593,427.68	398,001.47	199,572.47
其他非流动资产	737,080.00	1,427,178.35	1,397,178.35
<b>非流动资产合计</b>	<b>62747612.66</b>	<b>54051531.31</b>	<b>60190152.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>131,394,173.66</b>	<b>116,583,653.66</b>	<b>108,406,011.55</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	46,100,000.00	44,200,000.00	33,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	28,283,021.37	24,151,979.55	20,699,842.49
预收款项	7,809,517.14	3,824,798.00	5,393,350.66
应付职工薪酬	1,836,098.31	3,136,199.15	2,937,397.05
应交税费	1,784,637.78	1,965,907.93	3,042,183.06
应付利息	667,104.22	189,410.14	624,612.08
应付股利	-	-	-
其他应付款	13,312,622.81	11,344,951.76	13,694,830.21
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>99,793,001.63</b>	<b>88,813,246.53</b>	<b>79,392,215.55</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	2,234,494.08	2,078,262.40	1,743,914.88
递延收益	1,923,663.13	2,004,128.26	2,126,805.55
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,158,157.21</b>	<b>4,082,390.66</b>	<b>3,870,720.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>103,951,158.84</b>	<b>92,895,637.19</b>	<b>83,262,935.98</b>
<b>股东权益：</b>			
股本（实收资本）	1,702,500.00	1,500,000.00	1,500,000.00
资本公积	3,435,115.58	-	-



减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	750,000.00	750,000.00	750,000.00
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	21,555,399.24	17,020,909.89	17,904,951.28
股东权益合计	27,443,014.82	23,688,016.47	25,143,075.57
负债和股东权益总计	131,394,173.66	116,583,653.66	108,406,011.55

## (2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	319,879.87	417,145.76	141,000.99
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	-	-	-
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	120,822.01	4,658,531.82	4,917,339.15
存货	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	440,701.88	5,075,677.58	5,058,340.14
<b>非流动资产：</b>	-	-	-
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	40,452,492.41	37,374,198.41	40,782,478.67
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,116.00	1,116.00	1,116.00
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-



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	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	40,453,608.41	37,375,314.41	40,783,594.67
<b>资产总计</b>	40,894,310.29	42,450,991.99	45,841,934.81
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	-	-
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	89,054.00		
应交税费	5,495.61	759,281.00	759,281.00
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	11,870,475.19	16,358,900.00	25,077,620.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	11,965,024.80	17,118,181.00	25,836,901.00
<b>非流动负债：</b>	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	11,965,024.80	17,118,181.00	25,836,901.00
<b>股东权益：</b>	-	-	-
股本（实收资本）	1,702,500.00	1,500,000.00	1,500,000.00
资本公积	3,307,500.00	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	750,000.00	750,000.00	750,000.00



一般风险准备	-	-	-
未分配利润	23,169,285.49	23,082,810.99	17,755,033.81
股东权益合计	28,929,285.49	25,332,810.99	20,005,033.81
负债和股东权益总计	40,894,310.29	42,450,991.99	45,841,934.81

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
一、营业收入	295,949,214.70	483,921,889.91	548,216,398.87
二、营业总成本	290,011,263.72	484,290,967.86	541,903,694.26
营业成本	272,130,347.98	451,769,657.35	514,602,816.25
营业税金及附加	1,620.18	2,364.01	16,680.17
销售费用	7,026,360.90	12,670,704.15	10,979,690.06
管理费用	7,884,267.88	12,827,963.86	12,264,879.79
财务费用	2,948,785.77	3,007,295.22	3,730,239.72
资产减值损失	19,881.01	4,012,983.27	309,388.27
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,937,950.98	-369,077.95	6,312,704.61
加：营业外收入	408,768.32	699,625.23	1,401,227.97
减：营业外支出	76,147.80	183,271.46	78,791.95
其中：非流动资产处置净损失	64,603.81	70,456.11	30,833.80
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,270,571.50	147,275.82	7,635,140.63
减：所得税费用	1,736,082.15	602,334.92	1,991,537.24
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,534,489.35	-455,059.10	5,643,603.39
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	4,534,489.35	-455,059.10	4,802,563.72

### (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
一、营业收入	-	-	-
二、营业总成本	-	-	-
营业成本	-	-	-



营业税金及附加	-	-	-
销售费用	-	-	-
管理费用	424,833.10	4,271.20	884.30
财务费用	-52.00	864.03	488,720.17
资产减值损失	-511,255.60	3,667,087.59	258,807.32
投资收益		9,000,000.00	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	86,474.50	5,327,777.18	-748,411.79
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	86,474.50	5,327,777.18	-748,411.79
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,474.50	5,327,777.18	-748,411.79
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	86,474.50	5,327,777.18	-748,411.79

### 3、现金流量表

#### （1）合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
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	276,751,424.55	485,513,895.51	547,643,947.36
收到其他与经营活动有关的现金	340,533.07	457,602.46	1,153,271.17
经营活动现金流入小计	277,091,957.62	485,971,497.97	548,797,218.53
购买商品、接受劳务支付的现金	255,555,630.08	447,004,119.72	511,428,695.88
支付给职工以及为职工支付的现金	13,341,609.96	20,675,060.84	19,357,318.64
支付的各项税费	2,413,672.98	2,647,681.73	2,126,978.48
支付其他与经营活动有关的现金	7,145,337.71	9,006,502.00	7,741,381.33
经营活动现金流出小计	278,456,250.73	479,333,364.29	540,654,374.33
经营活动产生的现金流量净额	-1,364,293.11	6,638,133.68	8,142,844.20
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-



处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,372.55	131,500.00	128,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	6,248,965.41	600,000.00	1,200,000.00
投资活动现金流入小计	6,280,337.96	731,500.00	1,328,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,372.55	131,500.00	128,000.00
投资支付的现金	4,289,491.00	0.00	13,121,788.38
支付其他与投资活动有关的现金	-	800,000.00	517,614.47
投资活动现金流出小计	12,330,904.06	2,751,384.16	21,096,641.12
投资活动产生的现金流量净额	-6,050,566.10	-2,019,884.16	-19,768,641.12
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	3,510,000.00	-	-
取得借款收到的现金	13,900,000.00	98,200,000.00	47,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,992,626.39	11,943,329.77	13,302,729.00
筹资活动现金流入小计	31,402,626.39	110,143,329.77	60,302,729.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	87,000,000.00	39,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,426,526.03	4,388,190.96	3,800,352.12
支付其他与筹资活动有关的现金	12,048,820.00	14,100,583.87	13,455,590.88
筹资活动现金流出小计	26,475,346.03	105,488,774.83	56,255,943.00
筹资活动产生的现金流量净额	4,927,280.36	4,654,554.94	4,046,786.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-2,487,578.85	9,272,804.46	-7,579,010.92
加：期初现金及现金等价物余额	14,730,460.61	5,457,656.15	13,036,667.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	12,242,881.76	14,730,460.61	5,457,656.15

## (2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,058.80	950.87	1,246.35
经营活动现金流入小计	18,058.80	950.87	1,246.35
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-



支付给职工以及为职工支付的现金	334,190.00	-	-
支付的各项税费	759,281.00	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	2,525.10	6,086.10	1,939.09
经营活动现金流出小计	1,095,996.10	6,086.10	1,939.09
经营活动产生的现金流量净额	-1,077,937.30	-5,135.23	-692.74
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	9,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	5,048,965.41	-	-
投资活动现金流入小计	5,048,965.41	9,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-
投资支付的现金	3,078,294.00	-	13,121,788.38
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	5,176,146.47
投资活动现金流出小计	3,078,294.00		18,297,934.85
投资活动产生的现金流量净额	1,970,671.41	9,000,000.00	-18,297,934.85
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	3,510,000.00		
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	18,853,200.00
筹资活动现金流入小计	3,510,000.00		18,853,200.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	489,167.43
支付其他与筹资活动有关的现金	4,500,000.00	8,718,720.00	
筹资活动现金流出小计	4,500,000.00	8,718,720.00	489,167.43
筹资活动产生的现金流量净额	-990,000.00	-8,718,720.00	18,364,032.57
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-97,265.89	276,144.77	65,404.98
加：期初现金及现金等价物余额	417,145.76	141,000.99	75,596.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	319,879.87	417,145.76	141,000.99

#### 4、所有者权益变动表

##### (1) 2014 年 1-8 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,020,909.89		4,417,106.58	23,688,016.47
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	1,500,000.00				750,000.00		17,020,909.89		4,417,106.58	23,688,016.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	202,500.00	3,435,115.58					4,534,489.35		-4,417,106.58	3,754,998.35
（一）综合收益总额							4,534,489.35			4,534,489.35
（二）所有者投入和减少资本	202,500.00	3,435,115.58							-4,417,106.58	-779,491.00
1．所有者投入资本	202,500.00	3,307,500.00								3,510,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额										
3．其他		127,615.58							-4,417,106.58	-4,289,491.00
（三）利润分配										



1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	1,702,500.00	3,435,115.58			750,000.00		21,555,399.24			27,443,014.82

## （2）2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度		
	归属于母公司所有者权益	少数股东权	所有者权益合

	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	益	计
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,904,951.28		4,988,124.29	25,143,075.57
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	1,500,000.00				750,000.00		17,904,951.28		4,988,124.29	25,143,075.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-884,041.39		-571,017.71	-1,455,059.10
（一）综合收益总额							-884,041.39		428,982.29	-455,059.10
（二）所有者投入和减少资本										
1．所有者投入资本										
2．股份支付计入所有者权益的金额										
3．其他										
（三）利润分配									-1,000,000.00	-1,000,000.00
1．提取盈余公积										
2．提取一般风险准备										
3．对所有者（或股东）的分配									-1,000,000.00	-1,000,000.00
4．其他										
（四）所有者权益内部结转										
1．资本公积转增资本（或股本）										

2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（无）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,020,909.89		4,417,106.58	23,688,016.47

（3）2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		13,102,387.56		4,147,084.62	19,499,472.18
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	1,500,000.00				750,000.00		13,102,387.56		4,147,084.62	19,499,472.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							4,802,563.72		841,039.67	5,643,603.39

(一) 综合收益总额							4,802,563.72		841,039.67	5,643,603.39
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,904,951.28		4,988,124.29	25,143,075.57

## (4) 2014 年 1-8 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月								
	归属于母公司所有者权益								所有者权益合 计
	实收资本(或股 本)	资本公积	减：库存股	其他综合 收益	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其 他	
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		23,082,810.99		25,332,810.99
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	1,500,000.00				750,000.00		23,082,810.99		25,332,810.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	202,500.00	3,307,500.00					86,474.50		3,596,474.50
（一）综合收益总额							86,474.50		86,474.50
（二）所有者投入和减少资本	202,500.00	3,307,500.00							3,510,000.00
1. 所有者投入资本	202,500.00	3,307,500.00							3,510,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									

3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	1,702,500.00	3,307,500.00			750,000.00		23,169,285.49		28,929,285.49

## （5）2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度								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)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,755,033.81		20,005,033.81

加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	1,500,000.00				750,000.00		17,755,033.81		20,005,033.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							5,327,777.18		5,327,777.18
（一）综合收益总额							5,327,777.18		5,327,777.18
（二）所有者投入和减少资本									
1．所有者投入资本									
2．股份支付计入所有者权益的金额									
3．其他									
（三）利润分配									
1．提取盈余公积									
2．提取一般风险准备									
3．对所有者（或股东）的分配									
4．其他									
（四）所有者权益内部结转									
1．资本公积转增资本（或股本）									
2．盈余公积转增资本（或股本）									
3．盈余公积弥补亏损									
4．其他									

(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	1,500,000.00				750,000.00		23,082,810.99		25,332,810.99

## (6) 2012 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年度								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)	资本公 积	减：库存 股	其他综合收 益	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	1,500,000.00				750,000.00		18,503,445.60		20,753,445.60
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	1,500,000.00				750,000.00		18,503,445.60		20,753,445.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-748,411.79		-748,411.79
（一）综合收益总额							-748,411.79		-748,411.79
（二）所有者投入和减少资本									



1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	1,500,000.00				750,000.00		17,755,033.81		20,005,033.81



## 二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一）报告期内主要会计政策、会计估计

#### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、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”)。

#### 2、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

#### 3、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本报告期为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 8 月 31 日。

#### 4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### （1）同一控制下企业合并

公司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。在合并中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。

公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用,包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等,于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等,抵减权益性证券溢价收



入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

## （2）非同一控制下的企业合并

公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

公司在购买日对合并成本进行分配。

公司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；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差额，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

## 6、合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

合并财务报表时抵销公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对



合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

## **7、现金及现金等价物的确定标准**

在编制现金流量表时，将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## **8、外币业务和外币报表折算**

### **（1）外币业务**

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

### **（2）外币财务报表的折算**

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有



者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## 9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### （1）金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### （2）金融工具的确认依据和计量方法

#### a、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### b、持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。



持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### c、应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### d、可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### e、其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。



在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

a、所转移金融资产的账面价值；

b、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

a、终止确认部分的账面价值；

b、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### （4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的





账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与公司及其子公司特定相关的参数。

#### （6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

##### a、可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

##### b、持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

### 10、应收款项

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

公司将金额前 10 名的应收账款或虽不属于前 10 名，但占总额的 5%（含 5%）以上的应收账款，金额大于 100 万元的其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款





项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

## （2）按组合计提坏账准备应收款项

公司将应收款项按款项性质分为合并单位销售货款、外部单位销售货款、其他款项组合。对于合并单位销售货款不计提坏账。

组合中，对外部单位销售货款及其他款项组合采用账龄分析法计提坏账准备：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	10	10
2—3 年（含 3 年）	25	25
3—5 年（含 5 年）	40	40
5 年以上	100	100

## （3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由：单项金额不重大但有证据表明其未来现金流量低于账面价值，则按其低于账面价值的差额单项计提坏账准备。

# 11、存货

## （1）存货的分类

公司存货包括在经营过程中为销售而储备的原材料、低值易耗品、包装物、库存商品等。

## （2）发出存货的计价方法

存货发出时采用加权平均法计价。

## （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

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

库存商品等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行



销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### （4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

a、低值易耗品采用一次转销法；

b、包装物采用一次转销法。

### 12、长期股权投资

#### （1）投资成本确定

##### a、企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。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。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。

#### b、其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### (2) 后续计量及损益确认

#### a、后续计量

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本小于投资时应享有被投资单



位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

#### b、损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与公司采用的会计政策及会计期间不一致，按公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

#### c、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对



被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### d、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### 13、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

### 14、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

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



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

## （2）各类固定资产的折旧方法

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

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5-10	4.75-5.00
机器设备	10	5-10	9.00-9.50
运输设备	5	5-10	18.00-19.00
电子及其他设备	3-5	5-10	18.00-31.67

## （3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。





固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

#### （4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- a、租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司；
- b、公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- c、租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- d、租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为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，其差额作为未确认的融资费。

#### （5）其他说明

公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确



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

## 15、在建工程

### （1）在建工程的计量

公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

### （2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

### （3）在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

## 16、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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

a、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

b、借款费用已经发生；

c、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### （2）借款费用资本化期间

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### （3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用



继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

#### （4）借款费用资本化金额的计算方法

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

根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

## 17、无形资产

### （1）无形资产的计价方法

#### a、公司取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值



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

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

#### b、后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

#### （2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项 目	预计使用寿命	依据	备注
土地使用权	50 年	受益期限	
软件	5 年	受益期限	

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

#### （3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据

经复核，本报告期无使用寿命不确定的无形资产。

#### （4）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。



当无形资产的可收回金额低于其账面价值的,将无形资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为无形资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后,减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整,以使该无形资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的无形资产账面价值(扣除预计净残值)。

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的,公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

#### (5) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出,在发生时计入当期损益。

#### (6) 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件时确认为无形资产:

- a、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- b、具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- c、无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;
- d、有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;



e、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 18、预计负债

公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

### （1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：

该义务是公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 19、股份支付及权益工具



### （1）股份支付的种类

公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### （2）权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：a、期权的行权价格；b、期权的有效期；c、标的股份的现行价格；d、股价预计波动率；e、股份的预计股利；f、期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

### （3）确定可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

### （4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债





表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

若在等待期内取消了授予的权益工具，公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## 20、收入

### （1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

### （2）确认让渡资产使用权收入的依据

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

a、利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

b、使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### （3）按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

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。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收



入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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：

a、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。

b、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。

公司具体收入确认原则为货物发出并经对方签收确认后确认收入。

## **21、政府补助**

（1）类型

（2）会计处理方法

## **22、递延所得税资产和递延所得税负债**

（1）确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

（2）确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## **23、主要会计政策、会计估计的变更**

（1）会计政策变更

报告期主要会计政策未发生变更。

（2）会计估计变更

报告期主要会计估计未发生变更。





## 24、前期会计差错更正

报告期未发生前期会计差错更正。

## 25、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于：

- （1）公司的母公司；
- （2）公司的子公司；
- （3）与公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对公司实施共同控制的投资方；
- （5）对公司施加重大影响的投资方；
- （6）公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- （7）公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- （8）公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （9）公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- （10）公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 三、报告期的主要会计数据和财务指标分析

### （一）主要财务状况

#### 1、资产构成情况

报告期内，公司资产构成情况如下表：

单位：万元



项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产</b>						
货币资金	1,224.29	9.32%	1,473.05	12.64%	545.77	5.03%
应收票据	394.65	3.00%	30.00	0.26%	61.07	0.56%
预付款项	171.10	1.30%	608.12	5.22%	65.87	0.61%
应收账款	1,502.27	11.43%	613.28	5.26%	276.90	2.55%
其他应收款	220.12	1.68%	584.85	5.02%	510.66	4.71%
存货	3,352.24	25.51%	2,943.91	25.25%	3,361.32	31.01%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,864.66</b>	<b>52.24%</b>	<b>6,253.21</b>	<b>53.64%</b>	<b>4,821.59</b>	<b>44.48%</b>
<b>非流动资产</b>						
固定资产	4,710.18	35.85%	3,684.75	31.61%	4,032.42	37.20%
在建工程	1.90	0.01%	92.63	0.79%	17.57	0.16%
无形资产	920.91	7.01%	936.54	8.03%	959.81	8.85%
商誉	508.72	3.87%	508.72	4.36%	849.55	7.84%
递延所得税资产	59.34	0.45%	39.80	0.34%	19.96	0.18%
其他非流动资产	73.71	0.56%	142.72	1.22%	139.72	1.29%
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,274.76</b>	<b>47.76%</b>	<b>5,405.15</b>	<b>46.36%</b>	<b>6,019.02</b>	<b>55.52%</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,139.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,658.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,840.60</b>	<b>100.00%</b>

公司 2012 年末、2013 年末和 2014 年 8 月末的资产总额分别为 10,840.60 万元、11,658.37 万元和 13,139.42 万元，资产规模逐渐扩大。从资产构成可以看出，公司报告期内资产流动性较强，流动资产占总资产比率在 50%左右，其中存货占资产总额比例超过 25%，主要是由于饲料行业生产经营特点决定。

## 2、负债构成情况

报告期内，公司负债结构如下表：

单位：万元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债</b>						
短期借款	4,610.00	44.35%	4,420.00	47.58%	3,300.00	39.63%



项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	2,828.30	27.21%	2,415.20	26.00%	2,069.98	24.86%
预收款项	780.95	7.51%	382.48	4.12%	539.34	6.48%
应付职工薪酬	183.61	1.77%	313.62	3.38%	293.74	3.53%
应交税费	178.46	1.72%	196.59	2.12%	304.22	3.65%
应付利息	66.71	0.64%	18.94	0.20%	62.46	0.75%
其他应付款	1,331.26	12.81%	1,134.50	12.21%	1,369.48	16.45%
流动负债合计	9,979.30	96.00%	8,881.32	95.61%	7,939.22	95.35%
递延收益	223.45	2.15%	207.83	2.24%	174.39	2.09%
递延所得税负债	192.37	1.85%	200.41	2.16%	212.68	2.55%
非流动负债合计	415.82	4.00%	408.24	4.39%	387.07	4.65%
负债合计	<b>10,395.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,289.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,326.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司负债主要为流动负债，其中短期借款占负债总额比例较高，主要原因为：（1）随着公司生产规模的逐渐扩大，存货规模逐年增长，资金占用量有所上升；（2）因农作物丰收的季节性特点，部分农作物如棉粕、菜粕、玉米等品种在收获季节的采购量较大，增加了资金的阶段性占用量。

### 3、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
经营活动现金流入小计	27,709.20	48,597.15	54,879.72
经营活动现金流出小计	27,845.63	47,933.34	54,065.44
经营活动产生的现金流量净额	-136.43	663.81	814.28
投资活动现金流入小计	628.03	73.15	132.80
投资活动现金流出小计	1,233.09	275.14	2,109.66
投资活动产生的现金流量净额	-605.06	-201.99	-1,976.86
筹资活动现金流入小计	3,140.26	11,014.33	6,030.27
筹资活动现金流出小计	2,647.53	10,548.88	5,625.59
筹资活动产生的现金流量净	492.73	465.46	404.68



项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
额			
现金及现金等价物净增加额	-248.76	927.28	-757.90
期末现金及现金等价物余额	1,224.29	1,473.05	545.77

公司 2012 年末、2013 年末和 2014 年 8 月末经营活动产生现金流量净额分别为 814.28 万元、663.81 万元和-136.43 万元。2014 年 8 月末经营活动产生现金流量净额为负数主要系最近一期应收账款的增加所致，每年 4-11 月为公司生产销售旺季，每月销售量大，而养殖户畜禽出栏时间存在一定的周期，出现资金阶段性周转较紧，客户一般在下半年至年末逐渐回款，此外销售旺季公司亦增加了原材料的储备。

公司 2012 年末、2013 年末和 2014 年 8 月末投资活动产生现金流量净额分别为-1,976.86 万元、-201.99 万元和-605.06 万元。2012 年 12 月末投资活动产生现金流量净额为-1,976.86 万元主要系公司支付 2010 年徐州正昌、徐州永昌股权转让款所致；2014 年 8 月末投资活动产生现金流量净额为-605.06 万元主要系公司增加固定资产投入，新建厂房、购置机械化装货设备所致。

## （二）报告期内公司主要财务指标

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
毛利率	8.02%	6.62%	6.11%
净资产收益率	19.73%	-4.48%	27.05%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	18.44%	-6.37%	21.09%
每股收益（元）	2.01	-0.59	3.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.80	4.43	5.43
应收账款周转率（次）	27.97	108.70	212.48
存货周转率（次）	8.64	14.33	15.60
<b>财务指标</b>	<b>2014-8-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
每股净资产（元/股）	16.12	15.79	16.76
资产负债率	79.11%	79.68%	76.81%
资产负债率（母公司）（%）	29.26%	40.32%	56.36%
流动比率（倍）	0.69	0.70	0.61



项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
速动比率（倍）	0.34	0.36	0.18

注：2013 年 1-8 月每股收益以股份公司成立之后股本 12,000,000 股为计算依据；

毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算；

应收款项周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额，应收账款平均余额=(应收账款年初数+应收账款年末数)÷2；

存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额，存货平均余额=(存货年初数+存货年末数)÷2；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货)/流动负债。

## 1、盈利能力分析

财务指标	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
毛利率	8.02%	6.62%	6.11%
销售净利率	1.53%	-0.09%	1.03%
总资产报酬率	3.66%	-0.40%	5.02%
净资产收益率	19.73%	-4.48%	27.05%
每股收益	2.01	-0.59	3.20

注：毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

销售净利率=净利润/销售收入；

总资产报酬率=净利润÷平均资产总额；

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

公司的主营业务为饲料销售，因饲料行业集中度低、竞争较为激烈，毛利率不高，已上市的饲料企业毛利率普遍在 8%左右，公司为区域内的优势企业，最近一期的毛利率为 8.02%，公司盈利能力处于正常水平。2014 年 1-8 月较 2013 年度及 2012 年度略有提高的主要原因为（1）猪料的主要原材料玉米价格降低，使得猪料成本相应减少；（2）2012 年、2013 年为缓解饲料行业低迷，扩大市场



占有率实行的赠包政策在 2014 年取消。

销售净利率、净资产收益率 2013 年出现负值，主要系 2013 年徐州永昌全额计提 340.83 万元商誉减值损失所致。

## 2、偿债能力分析

财务指标	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	0.69	0.70	0.61
速动比率（倍）	0.34	0.36	0.18
资产负债率	79.11%	79.68%	76.81%
资产负债率（母公司）	29.26%	40.32%	56.36%

因公司主要业务收入来源的子公司徐州正昌成立时间较长，账面净资产规模相对较小，而饲料行业通常需要储备较大规模的原材料且付款周期较短甚至款到发货等，所需周转的资金需要量大，因而使得公司的资产负债率相对较高。公司多年运行下来经营情况正常，未出现不能偿还款项，或因此产生纠纷诉讼等情形。

### （1）公司最近一期相关借款及应付账款的偿还计划

截止报告期末，公司的短期借款和应付账款余额分别为 4610.00 万元、2828.30 万元，2014 年 9 月-12 月之间公司偿还银行借款 4,320 万元，新增借款元后 2014 年末的借款余额为 3,585 万元；上述期间公司采购原材料等实际支付 13,453.83 万元款项，2014 年末应付账款余额为 2,205.67 万元。（2014 年 12 月 31 日数据未经审计）

## 3、营运能力分析

财务指标	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
应收款项周转率	27.97	108.70	212.48
存货周转率	8.64	14.33	15.60
总资产周转率	3.66%	-0.40%	5.02%

2012 年度及 2013 年度，公司存货周转率保持稳定，分别为为 15.60 次和 14.33 次，说明公司存货管理水平较高，产品销路较好，出货速度较快。

2014 年存货周转率偏小，主要原因系 4-11 月是饲料销售旺季，为了防止供货出现断货情况，日存货结存保持在 3-5 日的发货量，因此，存货周转率偏小。



#### 4、获取现金的能力

财务指标	2014-8-31	2013-12-31	2012-12-31
销售现金比率	-0.46	1.37	1.49
每股营业现金流量	-0.06	0.29	0.36
全部资产现金回收率	-0.01	0.06	0.08

前两年公司销售现金比总体正常，最近一期为负数，主要系应收账款的大幅增加 888.99 万元所致，因公司每年的 4-11 月为生产销售旺季，每月销售量大，而养殖户畜禽出栏时间存在一定的周期，出现资金阶段性周转较紧，客户一般在下半年至年末逐渐回款，经公司初步预计，2014 年度的经营活动现金流量净额会明显好转。

#### （三）营业收入的主要构成及分析

##### 1、营业收入的主要构成

报告期内，公司营业收入为主营业务收入和其他业务收入，主要情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	29,587.39	99.97%	48,381.52	99.98%	54,809.59	99.98%
其他业务收入	7.54	0.03%	10.67	0.02%	12.05	0.02%
营业收入	29,594.92	100.00%	48,392.19	100.00%	54,821.64	100.00%

公司主营业务收入占营业收入比重均在 99% 以上，主营业务突出，2013 年营业收入较 2012 年减少 6,428.07 万元，主要系 2013 年禽流感等突发事件的影响，生猪价格低迷，导致饲料行业整体销售规模减少。

##### 2、营业收入按业务类别划分

报告期内，公司主营业务收入按业务类型分为猪饲料、禽饲料及鱼料三大类，各期主要情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------



	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、主营业务收入	29,587.39	99.97%	48,381.52	99.98%	54,809.59	99.98%
猪料	10,595.79	35.81%	17,929.78	37.06%	19,659.47	35.87%
禽料	7,987.42	27.00%	11,779.98	24.35%	15,906.97	29.02%
水产料	11,004.17	37.19%	18,671.76	38.59%	19,243.14	35.11%
二、其他业务收入	7.54	0.03%	10.67	0.02%	12.05	0.02%
合计	<b>29,594.92</b>	<b>100%</b>	<b>48,392.19</b>	<b>100%</b>	<b>54,821.64</b>	<b>100%</b>

从上表可以看出，公司主营业务突出，2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月公司的主营业务收入分别为 54,809.59 万元、48,381.52 和 29,587.39 万元，占营业收入的 99.98%、99.98%和 99.97%。报告期内，猪料、禽料及水产料销售保持稳定，其中 2013 年由于禽流感等市场因素的影响，饲料行业需求较为低迷，导致公司 2013 年禽料销售收入明显减少，猪料、水产料亦受到影响，2014 年 5 月行业开始逐渐好转。

### 3、营业收入按地域划分

单位：万元

项目	2014 年 1—8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏	22,411.99	75.75%	36,918.98	76.31%	39,926.74	72.85%
山东	4,535.89	15.33%	7,810.52	16.14%	10,875.83	19.84%
其他	2,639.51	8.92%	3,652.02	7.55%	4,007.02	7.31%
合计	<b>29,587.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,381.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,809.59</b>	<b>100.00%</b>

公司收入来源主要集中在江苏和山东地区，上述两个地区 2012 年至 2014 年 1-8 月收入为 50,802.56 万元、44,729.50 万元和 26,947.88 万元，占总收入比例分别为 92.69%、92.45%和 91.08%。

### 4、营业收入按客户性质划分

#### ①个人客户销售情况

报告期内公司向个人客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	向自然人销售金额	自然人销售占比	向法人销售金额	法人销售占比	营业收入合计
----	----------	---------	---------	--------	--------





2012 年	51,174.51	93.37%	3,635.08	6.63%	54,809.59
2013 年	44,634.35	92.25%	3,747.17	7.75%	48,381.52
2014 年 1-8 月	27,100.09	91.59%	2,487.30	8.41%	29,587.39

公司主要销售畜禽鱼全价配合饲料、浓缩料、预混合饲料，公司与客户一般签订框架性合同，具体需要时以订单形式购货，公司主要按订单组织生产，货物一经发送并经对方确认后确认收入。货款通常采取预付定金或全额预付的形式，由于畜禽出栏时间存在一定的周期，而下半年是销售旺季的高峰期，部分客户资金会存在临时周转较紧的情况，因而存在一定的账期，一般在四季度至年末会逐渐还款。此外，公司报告期内存在少量的现金结算，这与农业企业行业内的经营特点有关，业内规模较大的公司也普遍存在少量现金交易的情况。

## ②现金收款的内部控制制度

公司建立了财务管理制度、资金管理制度等内控制度，对资金管理进行了相应规定。经核查相关制度的内容及执行情况，并与相关财务人员进行访谈。经核查，公司的现金管理制度能够保证现金交易的真实性和入账的完整性。

## ③个人客户销售的必要性

公司产品为畜牧禽类饲料，报告期内主要向个人销售，这与我国目前养殖产业的特点有关，我国养殖业的现状仍然是以小规模 of 农业合作社的形式大量存在，规模化、大型化的养殖企业相对较少，江苏及山东地区的渔业、家禽、畜业的养殖更为分散。公司的主要销售地区集中在江苏北部及山东地区，地区内的大型养殖企业较少，养殖户分散，所以公司只能依托经销商模式开展销售。同时由于饲料行业免税的特殊性，使得大量自然人经销户进入本行业经营。因此，公司个人客户数量相对集中。经主办券商核查，报告期内，公司针对个人客户与法人客户的销售价格基本一致，作价公允。

公司与客户一般签订框架性合同，具体需要时以订单形式购货，公司主要按订单组织生产，货物一经发送并经对方确认后确认收入。货款通常采取预付定金或全额预付的形式，由于畜禽出栏时间存在一定的周期，而下半年是销售旺季的高峰期，部分客户资金会存在临时周转较紧的情况，因而存在一定的账期，一般在四季度至年末会逐渐还款。2014 年 5 月前部分通过袁珍虎等个人借记卡结算客户收款的情形，后已规范整改，现客户款项全部直接打入公司公户。



## 5、营业收入按现金收款情况

报告期内公司现金交易情况如下：

单位：万元

年度	现金交易金额	现金交易占比	营业收入合计
2012 年	7,849.42	14.32%	54,821.64
2013 年	6,033.37	12.47%	48,392.19
2014 年 1-8 月	4,846.43	16.38%	29,594.929

公司主要销售畜禽鱼全价配合饲料、浓缩料、预混合饲料，终端客户主要是养殖农户和养殖场，公司报告期内存在相对较小的现金结算，这是饲料行业的特点决定的，业内规模较大的公司也普遍存在少量现金交易的情况，因饲料企业面对的客户很多是个体养殖户，虽然银行卡结算的情形逐渐增多，但有时客户出于交易的及时和便利等，仍在会存在一定的现金交易。

## 6、营业收入按个人账户收款情况

报告期内公司通过个人账户交易情况如下：

单位：万元

年度	个人卡交易金额	个人卡交易占比	营业收入合计
2012 年	42,263.37	77.09%	54,821.64
2013 年	36,076.53	74.55%	48,392.19
2014 年 1-8 月	4,002.48	13.52%	29,594.92

由于公司饲料销售的 90%以上的客户为个人，为了方便给个人客户收款结算，并考虑个人客户汇款时的方便与快捷以及较低的费用，公司以袁珍虎、王青、孟卓化（原徐州正昌财务经理）的个人名义办理银行结算卡，作为公司银行存款账户用于与客户结算货款。银行卡办理后卡及密码均由出纳保管，财务记账人员通过相关单据等登记入账并与出纳定期核对。同时，在操作中为了保证收款的完整性与及时性，公司对个人账户绑定了手机短信提醒并开通网银，有客户汇入货款，客户会通过电话通知销售内勤汇款的详细信息，出纳会计会根据收到的汇款信息与进账的手机短信或网银进行核对，确保一致后，方才入到客户帐，确保收款入账的及时性。出纳建立个人账户日记账，每日盘点、每月盘点，记账人员通过相关单据等登记入账并与出纳定期核对确保通过个人账户收



款的完整性。截止 2014 年 4 月公司的个人结算卡均已注销，全部客户收款均已直接汇入公司账户。

#### （四）利润总额的构成及变动情况

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
	金额	金额	金额
营业收入	29,594.92	48,392.19	54,821.64
营业成本	27,213.03	45,176.97	51,460.28
营业利润	593.80	-36.91	631.27
利润总额	627.06	14.73	763.51
净利润	453.45	-45.51	564.36
非经常性损益	29.74	37.25	105.88
扣除非经常性损益的净利润	423.71	-125.65	374.37
营业利润/利润总额	0.95	-2.51	0.83
净利润/利润总额	0.72	-3.09	0.74
扣除非经常性损益的净利润/ 净利润	0.93	2.76	0.66

公司 2013 年收入下降的主要原因为：

①2012 年-2013 年发生禽流感，导致对禽类的消费下降，公司禽料销量急剧下滑。2013 年比 2012 年下降 16000 吨，导致收入下降。

②由于养猪业全行业连续 2 年亏损。到 2014 年初，猪价跌到历史最低谷 4.10-4.20 元/斤，导致公司 2013 年猪料销量比 2012 年下降 9000 吨，2014 年以来已逐步好转。

2013 年度扣除非经常性损益后净利润为负数的原因主要是 2013 年末公司经营决策调整，将控股子公司徐州永昌停产并拟注销。因此 2013 年末对于以前年度溢价收购徐州永昌形成的商誉 3,408,280.26 元全额计提减值，造成了全年亏损 455,059.10 元，剔除以上因素，公司 2013 年度实际盈利 2,953,221.16 元。由于该业务调整的行为为管理层基于经营活动紧身考量，计提商誉减值为偶发性事件，并不会对公司的持续经营能力有所影响。

##### 1、利润总额的构成



报告期内，公司猪料、禽料、水产料收入、成本、毛利率情况如下：

单位：万元

产品	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
猪料	10,595.79	9,505.55	17,929.78	16,567.20	19,659.47	18,154.54
禽料	7,987.42	7,648.71	11,779.98	11,583.53	15,906.97	15,516.41
水产料	11,004.17	10,058.77	18,671.76	17,026.24	19,243.14	17,789.34
合计	<b>29,587.39</b>	<b>27,213.03</b>	<b>48,381.52</b>	<b>45,176.97</b>	<b>54,809.59</b>	<b>51,460.28</b>

单位：万元

产品	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
猪料	1,090.24	10.29%	1,362.58	7.60%	1,504.94	7.66%
禽料	338.71	4.24%	196.45	1.67%	390.57	2.46%
水产料	945.40	8.59%	1,645.52	8.81%	1,453.80	7.55%
合计	<b>2,374.35</b>	<b>8.02%</b>	<b>3,204.55</b>	<b>6.62%</b>	<b>3,349.31</b>	<b>6.11%</b>

猪料和水产料是公司毛利的主要来源，2014 年 1-8 月猪料毛利和水产料毛利占总毛利的 85.73%。报告期内，因产品结构优化，公司毛利率逐年提高，2012 年至 2014 年 1-8 月毛利率分别为 6.11%、6.62% 和 8.02%。其中猪料毛利率 2014 年 1-8 月为 10.29%，较 2013 年度及 2012 年度有明显提高，主要原因为（1）猪料的主要原材料玉米价格降低，使得猪料成本相应减少；（2）2012 年、2013 年为缓解饲料行业低迷，扩大市场占有率实行的赠包政策在 2014 年取消。

## 2、公司毛利率水平合理性分析

以下为行业内上市公司的毛利率水平（其中 2014 年可比数据选择各上市公司的半年报数据）：

股票代码	公司名称	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
SH 600438	通威股份	10.89	9.79	8.49
SZ 000876	新希望	5.64	5.88	5.36
SZ 002311	海大集团	10.19	8.47	9.40
SZ 002567	唐人神	8.62	9.56	9.93
四家上市公司平均		8.84	8.43	8.29



股票代码	公司名称	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
	公司	8.02	6.62	6.11

从对比数据来看，主要经营水产饲料的通威股份和海大集团毛利率较高，而经营多种饲料的新希望和唐人神毛利率偏低，但各公司的毛利率相对稳定。平均毛利率呈现稳定上升的趋势，与公司的毛利率波动趋势基本一致。而公司的毛利率始终低于平均毛利率，这是由于公司属于饲料行业的中小企业，由于产销规模还较低，无法获得规模效益产生的超过行业平均数的收益。公司的毛利率指标是合理的。

#### （五）主要费用及变动情况

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
	金额	金额	金额
销售费用	702.64	1,267.07	1,097.97
管理费用	788.43	1,282.80	1,226.49
财务费用	294.88	300.73	373.02
营业收入	29,594.92	48,392.19	54,821.64
销售费用占营业收入比重	2.37%	2.62%	2.00%
管理费用占营业收入比重	2.66%	2.65%	2.24%
财务费用占营业收入比重	1.00%	0.62%	0.68%

2014 年 1-8 月，公司期间费用中销售费用、管理费用、财务费用占营业收入的比重分别为 2.37%、2.66%和 1.00%。公司三项费用控制的较好，体现出公司有较强的管理能力。

#### （六）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

#### （七）非经常性损益情况

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-6.46	-7.05	0.18
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）	40.88	69.55	136.07



除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.15	-10.86	-4.00
减：所得税影响额	3.53	7.37	5.83
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	0.00	7.02	20.53
归属于公司普通股股东的非经常性损益	29.74	37.25	105.88

报告期内，公司政府补助明细如下表：

单位：万元

2014 年 1-8 月	
项目	金额
淮安市2013年度企业做大做强创新发展奖励资金	8.00
淮安市 2013 年度科技支撑计划项目经费	1.50
2013 年度知识产权战略推进计划专利转化引导资金	7.00
合计	16.50
2013 年 12 月 31 日	
项目	金额
淮安市2012年度知识产权战略推进计划示范企业奖励基金	8.00
2012年度工业经济先进单位、先进个人奖金	4.98
2012年第八批省级创新成果转化专项引导资金	25.00
2012年度品牌奖金	5.00
合计	42.98
2012 年 12 月 31 日	
项目	金额
2012农业综合项目贷款贴息	75.00
2011年度工业经济先进单位、先进个人奖金	15.00
科技创新载体平台建设项目资金	10.00
2011年科技专项经费	2.00
2011年度民营经济工作奖励	4.50
2011年度品牌创建奖金	2.00
合计	108.50

#### （八）公司主要税项及相关税收优惠政策情况

##### 1、公司主要税种及税率

公司主要税种及税率如下表所示：



税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城建税	按实际缴纳的增值税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	1% 、2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

## 2、税收优惠政策

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税【2001】121号）本公司全资子公司徐州永昌饲料科技有限公司、徐州正昌饲料有限公司及其全资子公司淮安正昌饲料有限公司生产的单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料，浓缩饲料等，免征增值税。

### （九）报告期主要资产情况

#### 1、货币资金

报告期内，货币资金明细表如下：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	14.06	2.28	17.18
银行存款	1,210.23	1,470.77	528.59
合计	1,224.29	1,473.05	545.77

#### 2、应收账款

公司2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日应收账款情况如下：

##### （1）2014年8月31日应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2014年8月31日
----	------------





	账面余额	占比	坏账准备	占比	账面净额
1 年以内（含 1 年）	1,524.43	95.9%	76.22	5.00%	1,448.21
1-2 年（含 2 年）	43.40	2.73%	4.34	10.00%	39.06
2-3 年（含 3 年）	17.60	1.11%	4.40	25.00%	13.20
3-5 年（含 5 年）	3.00	0.19%	1.20	40.00%	1.80
5 年以上	1.17	0.07%	1.17	100.00%	0.00
合计	1,589.60	100%	87.34		1,502.27

## (2) 2014 年 8 月 31 日应收账款金额前五名

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
金湖县绿源生态养殖有限公司	非关联方	161.22	1 年以内	10.14%
江苏百顺农牧有限公司	非关联方	133.03	1 年以内	8.37%
王莉	非关联方	78.98	1 年以内	4.97%
张则云	非关联方	71.02	1 年以内	4.47%
刘卫	非关联方	57.51	1 年以内	3.62%
合计		501.76		31.57%

## (3) 2013 年 12 月 31 日应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额	占比	坏账准备	占比	账面净额
1 年以内（含 1 年）	577.12	88.06%	28.86	5%	548.26
1-2 年（含 2 年）	49.57	7.56%	4.96	10%	44.61
2-3 年（含 3 年）	24.50	3.74%	6.12	25%	18.37
3-5 年（含 5 年）	3.39	0.52%	1.36	40%	2.04
5 年以上	0.81	0.12%	0.81	100%	0.00
合计	655.38	100%	42.10		613.28

## (4) 2013 年 12 月 31 日应收账款金额前五名

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
王运忠	非关联方	63.71	1 年以内	9.72%





刘卫	非关联方	63.71	1 年以内	7.46%
王莉	非关联方	48.89	1 年以内	6.38%
还章玉	非关联方	41.83	1 年以内	4.94%
李维超	非关联方	32.39	1 年以内	3.85%
合计		25.24		32.35%

## (5) 2012 年 12 月 31 日应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2012 年 12 月 31 日				
	账面余额	占比	坏账准备	占比	账面净额
1 年以内（含 1 年）	255.83	86.64%	12.79	5%	243.04
1-2 年（含 2 年）	34.15	11.56%	3.41	10%	30.73
2-3 年（含 3 年）	1.52	0.51%	0.38	25%	1.14
3-5 年（含 5 年）	3.32	1.12%	1.33	40%	1.99
5 年以上	0.47	0.17%	0.47	100%	0.00
合计	295.29	100%	18.39		276.90

## (6) 2012 年 12 月 31 日应收账款金额前五名

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
刘卫	非关联方	30.20	1 年以内	10.23%
李维超	非关联方	24.59	1 年以内	8.33%
刘学友	非关联方	22.04	1 年以内	7.47%
蒋权	非关联方	16.34	1 年以内	5.53%
陈兆斌	非关联方	15.84	1 年以内	5.36%
合计		109.03		36.92%

公司 2014 年 8 月末应收账款为 1,502.27 万元，较 2013 年末 613.28 万元增加 888.99 万元，主要系公司每年的 4-11 月为公司生产销售旺季，每月销售量大，而养殖户畜禽出栏时间存在一定的周期，出现资金阶段性周转较紧，客户一般在下半年至年末逐渐回款所致。

## (7) 应收账款回款情况

2012 年末、2013 年末、2014 年 8 月末公司账龄 3 年以上的应收账款占比较低、涉及金额较小，报告期各期占总应收账款的比例为和 1.29%、0.64%和 0.26%，



占比逐渐减小主要是因公司逐渐清理信誉不好的客户，公司认为上述应收款所对应客户对应的金额较小，可回收性较低，但公司已按照会计估计计提了坏账准备。同时，公司已逐步加强对销售与收款循环的内部控制，对发生过应收账款长期无法收回的客户重新进行了评估并相应调整了信用政策。

#### 4、其他应收款

##### (1) 其他应收款账龄情况

公司报告期内其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	217.85	10.89	125.16	6.26	537.29	26.86
1-2年	14.53	1.45	517.61	51.76	0.15	0.04
3-5年	0.15	0.06	0.15	0.06	0.20	0.08
5年以上	3.69	3.69	3.69	3.69	3.49	3.49
合计	<b>236.22</b>	<b>16.10</b>	<b>646.62</b>	<b>61.77</b>	<b>541.13</b>	<b>30.47</b>

##### (2) 期末持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款

单位：万元

单位名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
袁珍虎	12.72	517.61	517.61
合计	<b>12.72</b>	<b>517.61</b>	<b>517.61</b>

报告期末不存在其他持股5%以上股东对公司的欠款。截至本公开转让说明书签署日，公司股东袁珍虎已归还上述款项。

##### (3) 各期末其他应收款金额前五名

公司2014年8月31日其他应收款金额前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例	性质或内容
江苏先锋钢结构工程有限公司	非关联方	38.00	1年以内	16.09%	借款



魏金凤	公司员工	26.00	1 年以内	11.01%	备用金
陈言言	公司员工	25.18	1 年以内	10.66%	备用金
闵美乐	公司员工	21.86	1 年以内	9.25%	备用金
黄晓晨	公司员工	17.45	1 年以内	7.39%	备用金
合计		128.50		54.4%	

公司 2013 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例	性质或内容
袁珍虎	控股股东	517.61	1-2 年	80.05%	借款
王青	袁珍虎配偶	80.00	1 年以内	12.37%	借款
胡明	公司员工	10.00	1 年以内	1.55%	备用金
杨亚男	公司员工	8.00	1 年以内	1.24%	备用金
闵洁	公司员工	4.05	1 年以内	0.63%	备用金
合计		619.66		95.84%	

公司 2012 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例	性质或内容
袁珍虎	非关联方	517.61	1 年以内	95.65	借款
赵伟伟	公司员工	2.89	1 年以内	0.53	备用金
范玉喜	公司员工	1.75	1 年以内	0.32	备用金
胡庆庆	公司员工	1.33	1 年以内	0.25	备用金
胡成堂	公司员工	1.00	1 年以内	0.18	备用金
合计		524.59		96.93	

公司其他应收款主要系公司员工因业务需要领取的备用金，2012 年及 2013 年应收袁珍虎款项 517.61 万元主要系 2010 年淮安海联代袁珍虎支付股权转让款，截至本公开转让说明书签署日，袁珍虎已归还全部资金。因公司历史上内部控制不健全，规范运营意识不强，为规范公司治理，保障子公司资产独立性，公司董事长袁珍虎，出具避免资金占用等关联交易承诺函，承诺加强公司内控制度的建设，完善法人治理结构，杜绝资金占用等关联交易行为。

由于饲料行业的产销旺季为每年的 5-10 月，采购、生产、销售均处于当年



的高峰期，且公司的部分原材料（如玉米、麸皮、次粉等）和部分辅助材料（如煤炭等）存在向农民或个人的直接采购的情形，在交易时往往要求公司预先支付定金乃至全部货款，所以公司采购部门往往会在旺季多申请备用金以备结算使用。而公司原对于备用金的使用期限设定较为宽松，备用金的使用周期较长，而造成备用金的余额较大。而目前公司修订了备用金的相关内部规章，一事一清，特殊情况经总经理批准后可以延长借支时间。而进入销售旺季后公司的销售人员市场服务的力度增加，故公司许可销售人员借支备用金的额度增加，从而导致销售部门的备用金余额增加。

## 5、预付账款

### （1）预付账款账龄情况

单位：万元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	171.09	99.998%	606.28	99.70%	65.87	100.00%
2-3年	0.0001	0.000%	1.84	0.30%	0.000002	0%
3年以上	0.0033	0.002%	0.00		-	
合计	171.10	100.00%	608.12	100.00%	65.87	100%

注：各期末预付账款未出现未来现金流量低于账面价值的情况，未计提坏账准备。

（2）截至2014年8月31日，公司预付账款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

### （3）各期末预付账款金额前五名

公司2014年8月31日预付账款金额前五名如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额比例	年限	未结算原因
中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	非关联方	82.50	48.22%	1年以内	货物尚未收到
江苏省电力公司淮安供电公司	非关联方	28.65	16.75%	1年以内	电力尚未提供
北京正邦实效广告有限公司	非关联方	22.50	13.15%	1年以内	劳务尚未提供
临沂飞鸿商贸有限公司	非关联方	20.96	12.25%	1年以内	货物尚未收到



单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额比例	年限	未结算原因
中国储备粮管理总公司	非关联方	9.10	5.32%	1 年以内	货物尚未收到
合计		163.72	95.69%		

公司 2013 年 12 月 31 日预付账款金额前五名如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额比例	年限	未结算原因
青岛中益佳农进出口有限公司	非关联方	240.00	39.47%	1 年以内	货物尚未收到
岳阳鹏利粮油饲料贸易有限公司	非关联方	83.60	13.75%	1 年以内	货物尚未收到
上海延华生物科技有限公司	非关联方	41.95	6.90%	1 年以内	货物尚未收到
五得利集团面粉有限公司	非关联方	36.00	5.92%	1 年以内	货物尚未收到
上海禾虹贸易有限公司	非关联方	32.90	5.41%	1 年以内	货物尚未收到
合计		434.45	71.44%		

公司 2012 年 12 月 31 日预付账款金额前五名如下表：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额比例	年限	未结算原因
江苏省电力公司邳州市供电公司	非关联方	49.99	75.89%	1 年以内	电力尚未提供
江苏省电力公司淮安供电公司	非关联方	12.17	18.47%	1 年以内	电力尚未提供
北京英惠尔生物技术有限公司	非关联方	2.43	3.69%	1 年以内	货物尚未收到
吴艳平	非关联方	1.28	1.94%	1 年以内	货物尚未收到
山东西王糖业有限公司	非关联方	0.00	0.005%	1 年以内	货物尚未收到
合计		65.87	99.99%		

## 6、存货情况

### (1) 存货构成情况

单位：万元

项目	2014 年 8 月 31 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值



原材料	2,814.84	-	2,814.84	2,533.82	-	2,533.82	2,936.73	-	2,936.73
在产品	11.78	-	11.78	-	-	-	8.09	-	8.09
库存商品	528.05	2.43	525.63	417.96	7.86	410.09	427.01	10.51	416.50
合计	<b>3,354.67</b>	<b>2.43</b>	<b>3,352.24</b>	<b>2,951.78</b>	<b>7.86</b>	<b>2,943.91</b>	<b>3,371.82</b>	<b>10.51</b>	<b>3,361.32</b>

公司的库存商品以原材料为主，库存商品次之。2013 年末存货账面价值为 2,943.91 万元，较 2012 年减少 417.41 万元，主要系 2013 年公司受整个饲料行业较为低迷的影响，生产销售规模有所减小，导致原材料采购量较上年相应减少。2014 年 8 月末，库存商品较 2013 年增加，主要系随着行业的逐渐回暖，公司生产和销售的逐渐好转，公司原材料储备和库存商品相应增加所致。

## 7、固定资产情况

(1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率和折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋、建筑物	20	5%	4.75%
运输工具	10	5%	9.50%
电子及办公设备	3-5	5%	19%-31.67%

公司固定资产折旧采用平均年限法计提折旧，根据上述固定资产类别、折旧年限、预计残值率确定折旧率。

(2) 固定资产构成及计提折旧情况

2014 年 1-8 月固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	年初数	本期增加	本期减少	年末数
<b>一、账面原值合计</b>	<b>6,154.12</b>	<b>1,337.85</b>	<b>102.57</b>	<b>7,389.40</b>
房屋及建筑物	3,247.81	704.36	0.00	3,952.18
机器设备	2,301.64	548.95	32.58	2,818.01
运输设备	205.12	68.10	29.00	244.22
办公及电子设备	399.55	16.44	40.99	375.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>2,469.37</b>	<b>302.82</b>	<b>92.97</b>	<b>2,679.22</b>
房屋及建筑物	917.63	110.95	0.00	1,028.57
机器设备	1,114.71	137.44	29.29	1,222.86



项目	年初数	本期增加	本期减少	年末数
运输设备	148.70	16.17	24.96	139.91
办公及电子设备	288.33	38.27	38.72	287.88
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>3,684.75</b>	-	-	<b>4,710.18</b>
房屋及建筑物	2,330.19	-	-	2,923.60
机器设备	1,186.93	-	-	1,595.14
运输设备	56.42	-	-	104.31
办公及电子设备	111.22	-	-	87.12
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>3,684.75</b>	-	-	<b>4,710.18</b>
房屋及建筑物	2,330.19	-	-	2,923.60
机器设备	1,186.93	-	-	1,595.14
运输设备	56.42	-	-	104.31
办公及电子设备	111.22	-	-	87.12

2013 年度固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	年初数	本期增加	本期减少	年末数
<b>一、账面原值合计</b>	<b>6,106.26</b>	<b>118.65</b>	<b>70.79</b>	<b>6,154.12</b>
房屋及建筑物	3,242.88	4.94	-	3,247.81
机器设备	2,239.18	86.55	24.09	2,301.64
运输设备	251.82	-	46.71	205.12
办公及电子设备	372.38	27.17	-	399.55
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>2,073.84</b>	<b>446.13</b>	<b>50.60</b>	<b>2,469.37</b>
房屋及建筑物	756.86	160.77	-	917.63
机器设备	929.42	202.46	17.16	1,114.71
运输设备	158.95	23.18	33.44	148.70
办公及电子设备	228.61	59.72	-	288.33
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>4,032.42</b>	-	-	<b>3,684.75</b>
房屋及建筑物	2,486.02	-	-	2,330.19



机器设备	1,309.76	-	-	1,186.93
运输设备	92.87	-	-	56.42
办公及电子设备	143.77	-	-	111.22
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>4,032.42</b>	-	-	<b>3,684.75</b>
房屋及建筑物	2,486.02	-	-	2,330.19
运输设备	1,309.76	-	-	1,186.93
办公及电子设备	92.87	-	-	56.42

2012 年度固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	年初数	本期增加	本期减少	年末数
<b>一、账面原值合计</b>	<b>5,773.30</b>	<b>373.42</b>	<b>40.46</b>	<b>6,106.26</b>
房屋及建筑物	3,034.94	207.94	-	3,242.88
机器设备	2,160.52	78.66	-	2,239.18
运输设备	262.08	30.20	40.46	251.82
办公及电子设备	315.77	56.62	-	372.38
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>1,659.95</b>	<b>441.72</b>	<b>27.84</b>	<b>2,073.84</b>
房屋及建筑物	598.91	157.95	-	756.86
机器设备	727.76	201.66	-	929.42
运输设备	158.03	28.76	27.84	158.95
办公及电子设备	175.25	53.36	-	228.61
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>4,113.35</b>	-	-	<b>4,032.42</b>
房屋及建筑物	2,436.02	-	-	2,486.02
机器设备	1,432.76	-	-	1,309.76
运输设备	104.05	-	-	92.87
办公及电子设备	140.51	-	-	143.77
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-





运输设备	-	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>4,113.35</b>	-	-	<b>4,032.42</b>
房屋及建筑物	2,436.02	-	-	2,486.02
运输设备	1,432.76	-	-	1,309.76
办公及电子设备	104.05	-	-	92.87

### (3) 报告期内固定资产减值情况

报告期内，固定资产未出现减值迹象，未计提固定资产减值准备。

## 8、无形资产情况

### (1) 无形资产构成及变动情况

2014 年 8 月 31 日无形资产情况如下：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>一、原价合计</b>	1,073.35	-	-	1,073.35
1、土地使用权	1,061.85	-	-	1,061.85
2、软件	11.50	-	-	11.50
<b>二、累计摊销合计</b>	136.81	15.63	-	152.44
1、土地使用权	125.31	15.63	-	140.94
2、软件	11.50	-	-	11.50
<b>三、账面价值合计</b>	936.54	-	-	920.91
1、土地使用权	936.54	-	-	920.91
2、软件	-	-	-	-

2013 年度公司无形资产情况如下表：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>一、原价合计</b>	1,073.35	-	-	1,073.35
1、土地使用权	1,061.85	-	-	1,061.85
2、软件	11.50	-	-	11.50
<b>二、累计摊销合计</b>	113.54	23.27	-	136.81



1、土地使用权	102.04	23.27	-	125.31
2、软件	11.50	-	-	11.50
<b>三、账面价值合计</b>	<b>959.81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>936.54</b>
1、土地使用权	959.81	-	-	936.54
2、软件	-	-	-	-

2012 年度公司无形资产情况如下表：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>一、原价合计</b>	<b>1,073.35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,073.35</b>
1、土地使用权	1,061.85	-	-	1,061.85
2、软件	11.50	-	-	11.50
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>88.55</b>	<b>24.99</b>	<b>-</b>	<b>113.54</b>
1、土地使用权	78.78	23.27	-	102.04
2、软件	9.78	1.72	-	11.50
<b>三、账面价值合计</b>	<b>984.80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>959.81</b>
1、土地使用权	983.08	-	-	959.81
2、软件	1.72	-	-	-

(2) 报告期内无形资产抵押情况

报告期末，公司用于抵押的无形资产资产账面价值为 920.91 万元。

## 9、商誉

2014 年 8 月 31 日，公司商誉变动情况如下表：

单位：万元

形成商誉事项	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 08 月 31 日	2014 年 08 月 31 日减值准备
2010 年收购徐州正昌	508.72	-	-	508.72	-
2011 年收购徐州永昌	340.83	-	-	340.83	340.83
<b>合计</b>	<b>508.72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>508.72</b>	<b>340.83</b>

2013 年 12 月 31 日，公司商誉变动情况如下表：

单位：万元

形成商誉事项	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日减值准备
2010 年收购徐州正昌	508.72	-	-	508.72	-



形成商誉事项	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	2013年12月31日减值准备
2011年收购徐州永昌	340.83	-	-	340.83	340.83
合计	508.72	-	-	508.72	340.83

2012年12月31日，公司商誉变动情况如下表：

单位：万元

形成商誉事项	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	2012年12月31日减值准备
2010年收购徐州正昌	508.72	-	-	508.72	-
2011年收购徐州永昌	340.83	-	-	340.83	-
合计	508.72	-	-	508.72	-

公司于2010年8月3日以人民币24,450,967.44元合并收购了徐州正昌55%权益，合并成本超过按比例获得的徐州正昌饲料有限公司可辨认资产、负债公允价值的差额5,087,169.83元，确认为与徐州正昌饲料有限公司相关的商誉。公司于2011年11月17日以人民币9,192,432.56元合并成本收购了徐州永昌55%的权益，合并成本超过按比例获得的徐州永昌饲料科技有限公司可辨认资产、负债公允价值的差额3,408,280.26元，确认为与徐州永昌饲料科技有限公司相关的商誉。

由于徐州正昌、徐州永昌两个公司在同一宗土地上，其中徐州正昌主要生产销售全价配合饲料、浓缩饲料，徐州永昌主要生产销售技术含量较高的预混合饲料，由于两公司股权结构、生产管理与销售等人员均相同，为了规范管理，提高工作效率，因此将徐州永昌业务暂停，同时将徐州永昌原有资质、资产等全部转入徐州正昌经营。

由于徐州永昌2013年末已不再经营，比较徐州永昌资产组组合的账面价值与其可收回金额，可收回金额低于其账面价值，故确认商誉的减值损失，由于徐州永昌未来可预见的经营性现金流为零，故在2013年将徐州永昌商誉全额计提减值。

## 10、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税明细情况如下表：

单位：万元



项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	26.10	14.80	8.07
递延收益	32.50	25.00	11.25
内部销售未实现利润	0.74	0.00	0.64
合计	<b>59.34</b>	<b>39.80</b>	<b>19.96</b>

## （十）报告期主要负债情况

### 1、短期借款

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	600.00	300.00	0.00
抵押借款	4,010.00	4,120.00	3,300.00
合计	<b>4,610.00</b>	<b>4,420.00</b>	<b>3,300.00</b>

公司的短期借款由保证借款和抵押借款组成，其中截至 2014 年 8 月 31 日，保证借款 600 万，其中淮安开发担保有限公司提供保证借款 300 万，袁珍虎、王青以个人房产担保 300 万。截至 2014 年 8 月 31 日，抵押贷款为 4,010 万元，分别为：

（1）截至 2014 年 8 月 31 日，徐州正昌将位于徐州市光明街 8 号生产厂区中的生产设备抵押给邳州市农村商业银行股份有限公司，为公司取得期限自 2014 年 6 月 25 日至 2015 年 4 月 20 日的银行贷款 290 万元提供抵押担保。

（2）截至 2014 年 8 月 31 日，徐州正昌将位于邳州市光明街道的生产用房产权【邳房权证运河字第公房 1320032-1 号】、【邳房权证运河字第公房 1320032-2 号】和土地使用权【邳国用（2005）字第 0246 号】抵押给交通银行股份有限公司邳州支行，为公司取得期限自 2013 年 12 月 26 日至 2014 年 12 月 18 日的银行贷款 940 万元提供抵押担保。

（3）截至 2014 年 8 月 31 日，淮安正昌将位于淮安经济开发区飞耀路 5 号的生产用房产权【淮房权证开字第 0910208000900 号】、【淮房权证开字第 06197 号】、【淮房权证开字第 06936 号】、【淮房权证开字第 06936 号】和土地使用权【淮 K 国用（2006 出）第 0133 号】抵押给江苏淮安农村商业银行，为公司取得期限自 2013 年 11 月 10 日至 2016 年 10 月 10 日的流动资金循环贷款 2,280 万元提供



抵押担保。

(4) 截至 2014 年 8 月 31 日，徐州正昌将位于淮安经济开发区飞耀路 5 号生产厂区中的生产设备抵押给中国银行股份有限公司淮安开发区支行，为公司取得期限自 2014 年 4 月 17 日至 2014 年 9 月 26 日的银行贷款 500 万元提供抵押担保。

## 2、应付账款

单位：万元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	2,800.30	2,342.31	2,044.17
1 - 2 年	8.06	49.59	4.15
2 - 3 年	6.56	3.80	2.10
3 年以上	13.38	19.50	19.57
合计	<b>2,828.30</b>	<b>2,415.20</b>	<b>2,069.98</b>

应付账款 2014 年 8 月 31 日余额较 2013 年年末增加 413.1 万元，主要系公司最近一期 4-8 月份处于销售旺季，公司生产储备原材料相应增加所致。

截至 2014 年 8 月 31 日，应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

## 3、预收账款

### (1) 预收账款账龄情况

报告期内，公司预收账款账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	720.75	361.80	528.83
1-2 年	42.56	13.71	2.78
2-3 年	12.00	2.11	6.28
3 年以上	5.64	4.87	1.45
合计	780.95	382.48	539.34

预收账款 2014 年 8 月 31 日余额比 2013 年 12 月 31 日余额增加 398.47 万元，增幅 51.02%，主要系公司逐步进入销售旺季所致。

报告期内，预收款项中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股



东单位或关联方的款项情况。

#### 4、应交税费

报告期内，公司应交税金情况如下表：

单位：万元

税种	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	0.16	0.12	0.28
企业所得税	167.87	166.56	283.91
房产税	3.45	5.15	4.52
土地使用税	3.00	4.49	4.49
个人所得税	3.99	20.26	11.02
合计	178.46	196.59	304.22

#### 5、其他应付款

(1) 报告期内，其他应付款按照账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年）	1,089.31	714.45	611.36
1-2年	149.79	83.87	348.08
2-3年	32.28	142.88	248.50
3-4年	59.88	193.30	161.55
合计	1,331.26	1,134.50	1,369.48

报告期内，其他应付款主要为公司向员工的借款，主要用于公司资金周转，由于公司上游原材料款项支付通常采取全额预付或定金的方式，定金方式下账期很短，一般为15天左右，而下游客户账期相对较长，为缓解资金周转的压力，公司向有经济实力的部分股东和员工借款，并支付相应利息，涉及人数49人。为规范公司生产经营，公司开始逐步解决借款问题，控股股东、实际控制人袁珍虎先生承诺近三年全面解决该问题。

(2) 报告期末其他应付款中无应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

(3) 期末其他应付款中应付股东方款项情况

单位：万元



单位名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
薛辉	50.08	-	-
尚雪花	49.73	-	-
王玲	40.45	90.45	90.45
姚红梅	39.09	-	-
吴文强	33.48	-	-
徐业虎	22.00	-	-
袁珍意	21.00	19.00	3.00
杨风劲	20.90	-	-
刘青海	20.00	-	-
尚雪荣	16.90	-	-
张宇财	15.00	15.00	-
王华柱	15.00	-	-
黄晓晨	13.00	-	-
王青	10.00	-	-
梁秀	6.50	-	-
余成玲	5.00	-	-
罗会亚	5.00	-	-
吴士飞	2.00	-	-
袁致远	-	90.65	36.65
袁珍虎	-	-	100.00
袁迎侠	-	8.00	-
袁鹏	-	2.00	-
胡明	-	1.00	120.00
合计	385.14	226.09	350.09

#### （十一）报告期股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下表：

单位：万元

所有者权益（或股东权益）	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（或股本）	170.25	150.00	150.00
资本公积	343.51	0.00	0.00
盈余公积	75.00	75.00	75.00



所有者权益（或股东权益）	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
未分配利润	2,155.54	1,702.09	1,790.50
归属于母公司所有者权益合计	2,744.30	1,927.09	2,015.50
少数股东权益	0.00	441.71	498.81
所有者权益合计	2,744.30	2,368.80	2,514.31

## 1、实收资本

截至2014年8月31日，其构成情况如下表：

单位：万元

投资单位名称		实收资本	
		金额	比例
1	袁珍虎	135.00	79.30%
2	杨风劲	4.50	2.64%
3	王桂芹	3.60	2.11%
4	吴士飞	3.00	1.76%
5	徐业虎	1.73	1.01%
6	魏金凤	1.50	0.88%
7	朱冰	1.50	0.88%
8	徐宝贵	1.50	0.88%
9	张宇财	1.20	0.70%
10	吴文强	1.20	0.70%
11	魏宏坤	1.20	0.70%
12	姚红梅	1.13	0.66%
13	张建芳	1.13	0.66%
14	臧岩松	1.13	0.66%
15	梁秀	0.83	0.48%
16	尚雪花	0.75	0.44%
17	梁娟	0.75	0.44%
18	孙洪涛	0.75	0.44%
19	袁海南	0.75	0.44%
20	林伟	0.68	0.40%
21	张强	0.60	0.35%
22	颜超群	0.60	0.35%
23	余成玲	0.60	0.35%
24	季海波	0.45	0.26%
25	陈亚金	0.45	0.26%
26	袁珍意	0.38	0.22%





投资单位名称		实收资本	
		金额	比例
27	黄晓晨	0.38	0.22%
28	刘青海	0.30	0.18%
29	王东华	0.30	0.18%
30	薛辉	0.30	0.18%
31	杨肖平	0.30	0.18%
32	尚雪荣	0.30	0.18%
33	郑绪光	0.30	0.18%
34	宁明	0.30	0.18%
35	罗会亚	0.30	0.18%
36	徐林江	0.30	0.18%
37	袁成军	0.30	0.18%
	合计	170.25	100.00%

## 2、资本公积

报告期内，公司资本公积变动情况如下表：

单位：万元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
资本溢价（股本溢价）	-	330.75	-	330.75
其他资本公积	-	12.76	-	12.76
合计	-	343.51	-	343.51

2014年资本溢价增加330.75万元，主要是公司增加注册资本20.25万元，新股东实际出资额为351.00万元，大于注册资本330.75万元计入资本公积（资本溢价），本期增加的其他资本公积为收购子公司少数股权形成。

## 3、未分配利润

报告期内，公司未分配利润情况如下表：

单位：万元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
年初未分配利润	1,702.09	1,790.50	1,310.24
加：本期归属于母公司所有者的净利润	453.45	-88.40	480.26
减：提取法定盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	2,155.54	1,702.09	1,790.50



## 四、关联方、关联关系及关联交易

### （一）关联方及关联方关系

#### 1、公司控股股东、实际控制人

袁珍虎先生持有公司 79.30%的股份，为公司控股股东、实际控制人，目前担任公司的董事长兼总经理，为公司的关联方。

截至本转让书签署日，除投资本公司外，袁珍虎先生未有其他投资企业。

#### 2、公司董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	关联关系
1	袁珍虎	董事长、总经理
2	王青	董事
3	王桂芹	董事
4	魏金凤	董事
5	张强	董事
6	黄晓晨	董事会秘书
7	夏银海	监事会主席
8	吴士飞	监事
9	徐宝贵	监事
10	梁秀	财务负责人

#### 3、公司的全资、控股或参股公司

世昌股份直接或间接控制的全资子公司共 3 个，即徐州正昌、徐州永昌、淮安正昌，其中淮安正昌为徐州正昌的全资子公司，为公司的关联方。

#### 4、持股 5%以上主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员关系密切家庭成员

持股公司 5%以上的股东为公司的控股股东、实际控制人袁珍虎先生一人，其配偶王青不持有公司股份，担任公司的董事；袁珍虎之弟袁珍意持有公司 0.22%的股份；其妹夫张宇财持有公司 0.70%的股份。

财务负责人梁秀之姐梁娟持有公司 0.44%的股份；监事吴士飞之配偶余成玲



持有公司 0.35% 的股份。

与公司存在关联交易的关联方王玲为董事王青之妹；张园为袁珍虎外甥，张饶昌为董事张强的父亲。

## 5、主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员控制、共同控制及具有重大影响的企业

截至本转让书签署日，主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员未有控制、共同控制及具有重大影响的企业。

### （二）报告期内关联交易

#### 1、经常性关联交易

##### （1）购销关联交易

报告期内，公司购销关联交易主要为经销商张园及张饶昌销售公司产品的交易，具体情况如下：

单位：万元

经销商名称	2014 年 1-8 月销售	2013 年销售	2012 年销售	合计
张园	230.59	309.52	680.84	1,220.95
张饶昌	24.66	44.10	48.46	117.21
合计	255.25	353.62	729.30	1,338.16
当期主营收入	29,587.39	48,381.52	54,809.59	132,778.49
占比	0.86%	0.73%	1.33%	1.01%

如上表，与关联方的交易占收入的比重较小，报告期内合计数约为销售总额的 1%。通过对比公司同期销售给张园的饲料与销售给非关联方的饲料单价，报告期内其销售单价分别低于平均销售单价 8% 左右。由于首先考虑到公司的饲料品种繁多，且价格往往根据主要原材料（玉米、豆粕、菜粕、鱼粉等）的期货市场或现货市场的价格不断波动，月度间也可能有较大幅度的震荡；其次，由于张园属于公司的主要经销商，公司往往会考虑销量基于少量的折扣，故销售张园的价格较为合理公允。

##### （2）公司与关联方之间的担保事项



单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	借款起始日	借款到期日	履行完毕情况
袁珍虎、王青、徐州永昌	徐州正昌	300.00	2012/3/29	2012/10/15	是
袁珍虎、王青、徐州永昌	徐州正昌	300.00	2012/10/18	2013/10/10	是
袁珍虎、王青、徐州永昌	徐州正昌	300.00	2013/10/11	2014/4/11	是
袁珍虎、淮安正昌	徐州正昌	940.00	2013/12/26	2014/12/18	否
袁珍虎、王青	淮安正昌	600.00	2011/12/22	2012/12/17	是
袁珍虎、王青	淮安正昌	600.00	2012/1/4	2012/9/24	是
袁珍虎、王青	淮安正昌	500.00	2012/3/19	2012/9/18	是
袁珍虎、王青	淮安正昌	800.00	2012/11/1	2013/4/25	是
袁珍虎、王青	淮安正昌	400.00	2012/11/13	2013/5/12	是
袁珍虎、王青	淮安正昌	600.00	2012/12/19	2013/5/15	是
袁珍虎、徐州正昌	淮安正昌	1000.00	2013/5/24	2013/9/30	是
袁珍虎、徐州正昌	淮安正昌	800.00	2013/7/2	2013/9/30	是
本公司、徐州正昌、徐州永昌、袁珍虎、王青	淮安正昌	300.00	2013/9/2	2014/7/24	是
本公司、徐州正昌、徐州永昌、袁珍虎、王青	淮安正昌	300.00	2014/8/22	2015/8/21	否

## (3) 其他应付款

单位：万元

单位名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
薛辉	50.08	-	-
尚雪花	49.73	-	-
王玲	40.45	90.45	90.45
姚红梅	39.09	-	-
吴文强	33.48	-	0.00
徐业虎	22.00	-	-
袁珍意	21.00	19.00	3.00
杨风劲	20.90	-	-
刘青海	20.00	-	-
尚雪荣	16.90	-	-
张宇财	15.00	15.00	-
王华柱	15.00	-	-



黄晓晨	13.00	-	-
王青	10.00	-	-
梁秀	6.50	-	-
余成玲	5.00	-	-
罗会亚	5.00	-	-
吴士飞	2.00	-	-
袁致远	-	90.65	36.65
袁珍虎	-	-	100.00
袁迎侠	-	8.00	-
袁鹏	-	2.00	-
胡明	-	1.00	120.00
合计	385.14	226.09	350.09

报告期内公司向关联方借款主要为向内部员工具有关联关系的员工借款。因为农业企业融资难、融资渠道有限，而饲料行业资金周转需求量大，通常公司上游原材料款项支付通常采取全额预付或定金的方式，定金方式下账期很短，一般为 15 天左右，而下游客户账期相对较长，相应增加了资金周转的压力，特别是年终需要备货菜粕、鱼粉等原材料，资金需求量大，也相应使得资金周转进一步趋紧。为解决临时的资金周转紧张，特向员工借款，并给予利息，袁珍虎承诺未来三年会逐步予以解决该问题。公司向员工借款均签署了协议，约定给资金利息，由有限公司阶段执行董事审批，未履行股东会决议程序，股份公司成立后建立了重大财务决策制度等制度，今后上述事项将严格按照制度执行。上述借款一定程度上缓解了公司临时资金周转紧张的问题，对生产经营是有利的，但也带来资金拆借不规范的情形，未来将逐步规范整改。

## 2、偶发性关联交易

### （1）其他应收款

单位：万元

单位名称	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
袁珍虎	12.72	517.61	517.61
王青	-	80.00	-
魏金凤	26.00	-	-



黄晓晨	17.45	-	-
季海波	7.92	-	-
徐业虎	6.00	-	0.00
张强	3.91	-	-
徐宝贵	3.11	-	-
郑绪光	0.30	-	-
吴文强	3.81	-	-
王东华	4.13	-	-
颜超群	0.20	-	-
梁娟	0.03	-	-
合计	85.58	597.61	517.61

报告期内，关联方存在向公司拆借资金的情形，主要为袁珍虎、王青、张强、徐宝贵、黄晓晨、梁秀等。其中袁珍虎借用公司资金主要因为袁珍虎 2010 年和 2011 年收购徐州正昌和徐州永昌各 10% 的股权时，部分款项实际系淮安海联代为支付，审计时进行相应财务调整所致，袁珍虎已逐步归还，报告期末尚欠 12.72 万元也于 2014 年 12 月予以全部归还；董事、实际控制人配偶王青借用公司款项主要系公司为维护与银行的业务关系，为银行完成个人储蓄存款任务，将公司资金以个人名义短期内存入银行，已于 2014 年 1 月 9 日前已全部归还公司。其他人员张强、徐宝贵、黄晓晨、梁秀等高管人员的欠款主要系公司员工的备用金，在 2014 年 12 月均已归还公司。因有限公司阶段运作不是很规范，上述借款未履行相应的决策程序，未签订协议和支付占用费，报告期末未归还的借款余额不大，且期后均已偿还，对公司财务状况影响不大，股份公司设立后相应建立了关联交易制度，对相关交易事项进行规定，未来关联交易事项将严格按照制度执行。

### （三）规范关联交易的制度安排

有限公司时期，公司未针对关联方交易制定相应管理办法。股份公司成立以后，公司制定了《关联交易管理制度》，公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》相关规定，履行相关决策与执行程序



## 五、需提醒投资者关注的会计报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### 1、或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，本公司无需要披露的或有事项。

### 2、资产负债表日后事项

截至财务报告日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### 3、诉讼、仲裁事项

(1) 2013 年 8 月 7 日，淮安正昌与江苏广粮经贸发展有限公司（以下简称“广粮经贸”）签订《进口玉米代理协议》，约定：淮安正昌委托广粮经贸使用其农产品进口关税配额证代理进口美国玉米 4000 吨，广粮经贸于 2013 年 12 月至 2014 年 2 月交货。2013 年 12 月 9 日至 11 日，广粮经贸发送玉米 196.25 吨后再未按合同约定履行交货义务。为防止损失的扩大，淮安正昌不得不采取补救措施，向相关企业拆借和从市场购买玉米。为维护自身的合法权益，2014 年 6 月，淮安正昌向淮安经济技术开发区人民法院起诉广粮经贸，要求其支付违约金及各项损失 421.6 万元。淮安经济技术开发区人民法院已于 2014 年 9 月 5 日开庭审理了此案，截至本公开转让书出具之日尚未作出判决。

(2) 孙诗韶于 2005 年 2 月应聘至徐州正昌从事销售工作，2007 年至淮安正昌工作。因双方产生劳动用工方面的纠纷，2014 年 10 月，孙诗韶向淮安正昌提交书面通知，要求解除劳动关系，并向淮安经济技术开发区劳动争议仲裁委员会申请劳动仲裁，要求淮安正昌支付工资及经济补偿金合计 16.98 万元。淮安经济技术开发区劳动争议仲裁委员会已于 2014 年 12 月 2 日开庭审理了此案，截至本公开转让书出具之日尚未作出裁决。

### 4、其他重大事项

截至 2014 年 8 月 31 日，本公司无需要披露的其他重大事项。



## 六、报告期内资产评估情况

### 1、2014 年有限公司整体变更为股份公司进行的资产评估

江苏中天资产评估事务所有限公司对淮安海联饲料有限公司股份制改制项目进行了评估，以 2014 年 8 月 31 日为评估基准日，以淮安海联饲料有限公司全部资产及相关负债为评估对象，并于 2014 年 10 月 22 日出具了苏中资评报字（2014）第 180 号《评估报告》，有限公司截至 2014 年 8 月 31 日止的净资产评估值为 5,154.53 万元。

## 七、股利分配政策及最近两年股利分配情况

### （一）股利分配政策

公司于 2014 年 11 月 23 日召开股东大会，通过了公司股利分配政策。公司公开转让后的股利分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### （二）公开转让后股利分配政策

公司股利分配政策无变化。





### （三）最近两年股利分配情况

2013 年 5 月 25 日徐州正昌饲料有限公司召开股东会作出决议，会议通过按截至 2012 年 12 月 31 日未分配利润进行利润分配，可供分配净利润为 9,966,330.69 元，本次分配金额 5000000 元，其中淮安市海联饲料有限公司应分配股利 4,500,000 元，袁珍虎先生应分配股利为 500,000，扣除 20% 个人所得税后实际股利为 400,000 元。相关利润分配事项于 2013 年处理完毕。

2013 年 5 月 25 日徐州永昌饲料科技有限公司召开股东会作出决议，会议通过按截至 2012 年 12 月 31 日未分配利润进行利润分配，可供分配净利润为 10,441,571.65 元，本次分配金额 5,000,000 元，其中淮安市海联饲料有限公司应分配股利 4,500,000 元，袁珍虎先生应分配股利为 500,000，扣除 20% 个人所得税后实际股利为 400,000 元。相关利润分配事项于 2013 年处理完毕。

## 八、控股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司全资子公司为徐州正昌饲料有限公司、淮安正昌饲料有限公司以及徐州永昌饲料科技有限公司，其基本情况、财务状况和业务定位如下：

### （一）全资子公司徐州正昌饲料有限公司

徐州正昌系世昌股份的全资子公司，现持有徐州市邳州工商行政管理局于 2014 年 1 月 2 日颁发的注册号为 320300400000932 号的《企业法人营业执照》，徐州正昌的登记信息如下：

名称：徐州正昌饲料有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：江苏省邳州市光明街道 4 号

注册资本：1,270.00 万元

成立日期：1995 年 12 月 27 日

营业期限：1995 年 12 月 27 日至 2045 年 12 月 26 日



经营范围：配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料生产、销售；自用玉米收购；自营或代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）；畜禽、水产品销售。

### 1、徐州正昌股权情况如下

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
淮安海联饲料有限公司	1,270.00	100.00
总计	1,270.00	100.00

### 2、财务状况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月30日	2012年12月31日
总资产	69,965,787.13	54,502,583.60	62,711,625.71
总负债	52,104,571.89	40,836,255.70	45,215,862.60
净资产	17,861,215.24	13,666,327.90	17,495,763.11
项目	2014年1-8月	2013年	2012年
营业收入	186,369,917.09	278,912,489.13	317,795,439.95 -
净利润	4,194,887.34	1,170,564.79	3,651,499.36

注：上述财务数据业经立信会计师事务所审定。

### 3、业务定位

徐州正昌旨在建立辐射鲁东南、鲁西南、苏北各粮食产区，原料充足，养殖行业发展充分，饲料需求较为强烈。公司成立近 20 年，有长期稳定的客户群体，产品质量稳定，行业内口碑良好。以猪饲料、家禽料为主。

### 4、历史沿革

#### （1）设立情况

徐州正昌成立于 1995 年 12 月 27，由邳州市粮食集团总公司、溧阳正昌实业发展有限公司、杨鹏（泰国籍）合资组建，注册资本为 965 万元人民币，其中邳州市粮食局集团总公司以经评估的厂房、设备、公用设施及土地使用权（徐州市邳州会计师事务所出具邳会评字[1995]01 号《资产评估报告》）作价出资 386 万元人民币，占 40%的股权，溧阳正昌实业发展有限公司以现金和商标使用权作



价共出资 336 万元，占 34.82%的股权，泰国杨鹏先生以相当于 243 万元人民币的美元出资，占 25.18%的股权。上述出资业经江苏邳州会计师事务所出具邳会外验[1996]10 号《验资报告》验证。

徐州正昌的设立取得邳州市对外经济贸易委员会出具的编号为“邳外委发（1995）62 号”的《关于徐州正昌饲料有限公司合同及章程的批复》，以及江苏省人民政府出具的编号为“外经贸苏府资字（1995）26054 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》的批准。

## （2）改制情况

2004 年徐州正昌拟进行企业改制、国有股权退出，邳州市粮食集团拟将所持 40%的股权转让给中南投资有限公司，各方拟定了改制方案，并聘请徐州天华会计师事务所有限责任公司对徐州正昌列入改制范围的资产进行了评估，出具了徐天华资评报字（2004）第 011 号《资产评估报告》，资产评估结果在邳州市粮食局、邳州市财政局进行了备案，并经邳州市企业产权制度改革指挥部作出《关于同意徐州正昌饲料有限公司改制方案的批复》（邳企改指复[2004]29 号）同意，审定评估的净资产为 167.28 万元，徐州产权交易所出具了徐产交确[2004]274 号《产权交易成交确认书》，确认邳州市粮食局将其持有的徐州正昌 40%国有股权以 669100 元转让给中南投资有限公司。

因徐州正昌改制时，划拨土地并不纳入改制资产，需要将用于出资的土地使用权退出。2005 年 7 月 15 日至 17 日，徐州正昌连续三天在《徐州日报》发布了《减资公告》，徐州天源会计师事务所有限公司于出具了编号为“徐天会验字[2005]第 050 号”的验资报告，邳州市粮食集团总公司减少出资人民币 157 万元，变更后的注册资本为人民币 808 万元。至此邳州粮食集团总公司占 28.34%，溧阳正昌实业发展公司占 41.58%，泰国杨鹏占 30.08%。

2005 年 11 月，邳州市粮食集团总公司、中南投资、杨鹏、淮安海联、溧阳正昌签订了《股权转让协议》，邳州粮食集团总公司将 28.34%的股权转让给中南投资，杨鹏将 8.08%的股权转让给中南投资；溧阳正昌将 35%的股权转让给淮安海联；溧阳正昌将 6.58%的股权转让给中南投资，徐州正昌并完成了上述改制的工商变更登记，并换领了新的《企业法人营业执照》。同年徐州正昌与邳州市国



土资源局签订了国有土地出让合同，通过出让的方式取得上述生产经营用地的国有土地使用权证（邳国用[2005]字第 0246 号）。

上述改制后的股权结构如下：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中南投资有限公司	347.44	43.00
淮安市海联饲料有限公司	282.8	35.00
泰国杨鹏	177.76	22.00
总计	808	100.00

### （3）历次增资情况

2008 年 3 月 12 日，经徐州正昌董事会审议通过，以该公司未分配利润等比例转增注册资本，原来的 808 万元增资为 1000 万元人民币，2008 年 4 月，邳州市外经贸局出具了编号为“邳外经贸（2008）23 号”的《关于徐州正昌饲料有限公司申请增加注册资本金的批复》，出资业经徐州天源会计师事务所有限公司出具了编号为“徐天会验字（2008）第 010 号”验资报告验证。

2009 年 11 月 18 日，经徐州正昌董事会审议通过，以该公司未分配利润等比例转增注册资本，由原来的 1000 万元增加到 1270 万元，2009 年 11 月 27 日，邳州市对外贸易经济合作局出具了编号为“邳外经贸（2009）74 号”的《关于徐州正昌饲料有限公司利润再投资的批复》，出资业经徐州天源会计师事务所有限公司出具了编号为“徐天会验收字（2009）第 050 号”验资报告验证。

上述增资后的股权机构如下表：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中南投资有限公司	546.1	43.00
淮安市海联饲料有限公司	444.5	35.00
泰国杨鹏	279.4	22.00
总计	1,270	100.00

### （4）历次股权转让情况



2010年6月29日，淮安海联召开股东会，决议如下：同意公司从中南投资有限公司、杨鹏收购其所持有的徐州正昌饲料有限公司共计55%的股权，收购完成后，公司共计持有徐州正昌饲料有限公司90%的股权；授权公司执行董事袁珍虎全权负责公司收购徐州正昌饲料有限公司事宜，包括但不限于商定收购价格、签订合同。

2010年6月29日，中南投资有限公司与袁珍虎、淮安海联签订《股份转让协议》及《股权转让补充协议》，约定：中南投资有限公司将其持有的徐州正昌43%的股份中的33%的股份转让给淮安海联、10%的股份转让给袁珍虎；股份转让价格为2421.1万元，采取分期支付的方式，并自愿承担相应的利息。2010年6月29日，杨鹏和淮安海联签订了《股份转让协议》，将其持有徐州正昌的22%的股份转让给淮安海联；股份转让价格为587.12万元。根据实际控制人袁珍虎的介绍，当时饲料行业效益较好，预期收益高，与中南投资有限公司及杨鹏商议的股权作价依据是以2009年度被收购公司的净利润，以净利润的7倍左右作为被收购公司的估值依据，同时考虑到股东对被收购公司的贡献大小进行差别定价。

2010年6月29日，徐州正昌召开股东会，一致同意本次股权转让。

2010年7月15日，邳州市商务局出具了编号为“邳商（2010）5号”的《关于同意徐州正昌饲料有限公司股权转让的批复》，同意对本次股权转让。

2010年8月3日，徐州正昌完成上述工商变更登记并换领了新的《企业法人营业执照》。

2013年12月27日，公司召开股东会审议通过袁珍虎将其持有的徐州正昌127万元股权全部转让给淮安海联；并签订了《股权转让协议》，完成了工商变更登记。至此，徐州正昌为淮安海联的全资子公司。

## 5、徐州正昌公司治理情况

2013年12月，徐州正昌成为公司的全资子公司，徐州正昌不再设董事会，设执行董事一名，由袁珍虎担任，设监事一名委派吴士飞担任，总理由袁珍虎兼任，梁秀为徐州正昌财务负责人。



## （二）全资子公司淮安正昌饲料有限公司

淮安正昌系徐州正昌的全资子公司，现持有江苏省淮安工商行政管理局于2014年1月13日颁发的注册号为320800000004881号的《企业法人营业执照》，淮安正昌的登记信息如下：

名称：淮安正昌饲料有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：淮安经济技术开发区飞耀路5号

注册资本：1,545.00万元

成立日期：2005年10月14日

营业期限：2005年10月14日至2055年10月13日

经营范围：饲料及其添加剂生产、销售；畜禽水产品养殖；自用粮食收购。  
（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）

### 1、淮安正昌公司股本结构如下

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	徐州正昌饲料有限公司	货币	1545.00	100.00
合计			<b>1545.00</b>	<b>100.00</b>

### 2、财务状况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月30日	2012年12月31日
总资产	79,322,352.93	65,819,405.89	62,798,501.78
总负债	62,804,224.31	49,923,191.29	47,490,999.52
净资产	17,861,215.24	13,666,327.90	17,495,763.11
项目	2014年1-8月	2013年	2012年
营业收入	111,829,781.87	192,944,786.46	219,249,559.74
净利润	621,914.02	588,712.34	1,308,658.36

注：上述财务数据业经立信会计师事务所审定。

### 3、业务定位



淮安正昌旨在建立辐射江苏、安徽、苏北各地区，鱼类养殖行业发展良好，饲料需求较为强烈。以鱼饲料、家禽料为主。

#### 4、历史沿革

##### （1）淮安正昌的设立

2005年10月，由徐州正昌与自然人陆瑛共同出资设立淮安正昌，注册资本为1000万元，均为货币出资，其中陆瑛以出资100万元、占10%，徐州正昌以货币出资900万元，占90%。出资业经淮安新瑞会计师事务所有限公司淮瑞验发字（2005）064号《验资报告》验证。

##### （2）淮安正昌的股权演变

2010年6月29日，经公司股东会审议通过，陆瑛将其持有的公司10%的股权转让给袁珍虎，其他股东放弃优先购买权。股权转让后，徐州正昌持有90%的股权，袁珍虎持有10%的股权，并完成了相应的工商变更登记。

2010年9月18日，经公司股东会审议通过，徐州正昌对公司增资545万元，注册资本由1000万元增至1545万元，新增出资业经徐州天源会计师事务所有限公司出具编号为徐天会验字（2010）第071号《验资报告》验证。本次增资完成后的股权结构为徐州正昌出资1445万元，股权比例为93.53%，袁珍虎出资100万元，股权比例为6.47%。

2013年12月13日，股东袁珍虎与徐州正昌签订《股权转让合同》，袁珍虎将其持有的淮安正昌100万元股权转让给徐州正昌。本次股权转让后，淮安正昌成为徐州正昌的全资子公司。

#### 5、淮安正昌公司治理情况

淮安正昌设董事会，有三名董事组成，设董事长一名，由董事会选举产生，不设监事会，设监事一名，设总经理，由董事长提名经董事会聘任。目前淮安正昌董事为袁珍虎、王青、王桂芹，其中袁珍虎为董事长兼总经理，吴士飞为监事，梁秀为财务负责人。





### （三）全资子公司徐州永昌饲料科技有限公司

徐州永昌系世昌股份的全资子公司，现持有徐州市邳州工商行政管理局于2014年4月22日颁发的注册号为3203004000041912号的《企业法人营业执照》，徐州永昌的登记信息如下：

名称：徐州永昌饲料科技有限公司

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：徐州邳州市光明街4号

注册资本：50.00万元

成立日期：2001年9月27日

营业期限：2001年9月27日至2031年9月26日

经营范围：饲料生产技术研发、推广。

#### 1、徐州永昌股权结构如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	淮安海联饲料有限公司	50.00	100.00
合计		50.00	100.00

#### 2、财务状况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月30日	2012年12月31日
总资产	9,562,795.11	12,468,230.20	16,833,608.66
总负债	150,665.82	2,950,923.42	4,123,143.73
净资产	9,412,129.29	9,517,306.78	12,710,464.93
项目	2014年1-8月	2013年	2012年
营业收入	0.00	36,111,176.33	38,980,823.60
净利润	-105,177.49	1,806,841.85	1,793,471.17

注：上述财务数据业经立信审定。

#### 3、业务定位

徐州永昌已在2013年末暂停业务并决定清算。





#### 4、历史沿革

##### (1) 徐州永昌的设立

徐州永昌成立于 2001 年 9 月 27，由溧阳正昌实业发展有限公司与泰国杨鹏先生合资组建，注册资本为 50 万元人民币，其中溧阳正昌实业发展有限公司以货币出资人民币 17.5 万元，占 35%的股权，杨鹏以货币出资人民币 32.5 万元，占 65%的股权。上述出资业经邳州正源会计师事务所有限公司出具了邳正会验字（2001）第 97 号《验资报告》验证。

徐州永昌的设立取得邳州市对外经济贸易委员会出具的编号为“外委发（2001）35 号”的《关于徐州永昌饲料科技有限公司公司章程的批复》，以及江苏省人民政府出具的编号为“外经贸苏府资字（2001）33080 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》的批准。

##### (2) 股权变动情况

2005 年 3 月 9 日，公司召开董事会，经研究决定：溧阳正昌实业发展有限公司将合营公司 35%的股权转让给中南投资有限公司，泰国杨鹏先生将合营公司 8%的股权转让给中南投资有限公司，泰国杨鹏先生将合营公司 35%的股权转让给淮安海联饲料有限公司。同日股权转让方及受让方签订《股权转让协议》。本次股权转让业经邳州市对外经济贸易委员会作出的编号为“邳外经贸发[2005]12 号”的《关于徐州永昌饲料科技有限公司修改公司章程的批复》及江苏省人民政府重新核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》批准。本次股权转让后，杨鹏出资 11 万元占 22%的股权，中南投资有限公司出资 21.5 万元占 43%的股权，淮安海联出资 17.5 万元占 35%的股权，徐州永昌已完成上述工商变更登记。

2010 年 6 月 29 日，淮安海联召开股东会，决议如下：同意公司从中南投资有限公司、杨鹏收购其所持有的徐州永昌饲料有限公司共计 55%的股权，收购完成后，公司共计持有徐州永昌饲料有限公司 90%的股权；授权公司执行董事袁珍虎全权负责公司收购徐州永昌饲料有限公司事宜，包括但不限于商定收购价格、签订合同。



2010年6月29日，杨鹏与淮安海联签订《股权转让协议》，约定：杨鹏将其持有徐州永昌的22%的股份以人民币160.32万元的价格转让给淮安海联；中南投资有限公司与袁珍虎、淮安海联签订《股权转让补充协议》，约定：中南投资有限公司将其持有徐州永昌的43%的股份中的33%的股份转让给淮安海联，10%的股份转让给袁珍虎，转让价格共计988.9万元。根据实际控制人袁珍虎的介绍，当时饲料行业效益较好，预期收益高，与中南投资有限公司及杨鹏商议的股权作价依据是以2009年度被收购公司的净利润，以净利润的7倍左右作为被收购公司的估值依据，同时考虑到股东对被收购公司的贡献大小进行差别定价。

2011年10月31日，公司召开董事会，一致同意本次股权转让。

2011年11月7日，邳州市商务局下发《关于同意徐州永昌饲料科技有限公司股权转让的批复》（邳商发[2011]112号），同意本次股权转让。

2011年11月17日，徐州永昌完成上述工商变更登记并换领了新的《企业法人营业执照》。

2013年12月13日，股东袁珍虎与淮安海联签订《股权转让合同》，袁珍虎将其持有的徐州永昌5万元股权转让给淮安海联。本次股权转让后，徐州永昌成为淮安海联的全资子公司。

#### 5、徐州永昌公司治理情况

2013年12月，徐州正昌成为公司的全资子公司，徐州永昌不再设董事会，设执行董事一名，由袁珍虎担任，设监事一名委派吴士飞担任，总理由袁珍虎兼任，梁秀为财务负责人。

## 九、可能影响公司持续经营的风险因素

### 1、市场竞争加剧的风险

近年来，我国饲料行业发展速度较快，市场规模不断扩大，饲料产量居世界前列，但行业集中度不高，在正大、新希望等大企业规模不断壮大的同时，众多小企业也在不断产生，整个饲料行业产品同质化程度较高、品牌竞争力差距正在逐渐缩小，市场竞争激烈；与此同时，国外饲料厂看好中国市场，纷纷来中国投资办厂，抢占市场份额。因而公司产品面临市场竞争加剧的风险。



## 2、受制于种植业和养殖业的风险

饲料行业是连接种、养二业的关键环节。种植业极易受气候变化、国际粮情及国家农业政策的影响，养殖业则常随着禽畜产品价格、国内外消费市场及动物重大疫病而波动，因而饲料业与养殖业、原料市场关联度高，上下游产业的任何变化都会波及饲料业，导致饲料市场需求下降，因而公司面临种植业和养殖业不利变化所带来的饲料市场需求波动的风险。

## 3、税收政策的风险

根据财政部、国家税务总局《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税【2001】121号）公司全资子公司徐州正昌、淮安正昌、徐州永昌生产的单一大宗饲料、混合饲料、配合饲料、复合预混料，浓缩饲料等，免征增值税。如果未来国家上述税收政策发生变化，公司不能再享受国家的优惠政策，将影响公司未来年度的盈利能力。

## 4、为部分养殖户提供担保的风险

由于公司产品的终端客户为养殖户，畜禽出栏存在的一定周转期，因而旺季购置饲料等所需的资金量较大，存在一定的阶段性资金周转压力，从而导致对公司货款账期延长的情形，如是经销模式下，则经销商也不能为该类客户大量垫资，使得经销商会相应延长对公司的货款账期。

为能与对公司产品忠诚度高、信誉好的优质终端用户保持长期稳定的合作关系，解决上述部分用户的困难，经公司与终端用户、经销商等各方协商，公司为该部分用户向银行短期借款提供担保，用户获得银行借款后用于支付对公司的部分货款。

虽然报告期内公司该种情形总体较少，截至本转让书签署日公司为上述终端用户提供担保的银行借款金额为 579 万元，涉及终端用户数 35 个，近年来终端用户均如期归还由公司为其提供担保的银行借款，未有任何违约情形，但仍不能排除个别用户出现违约而导致公司利益受损情形的可能。

## 5、实际控制人控制的风险

截至本报告出具之日，袁珍虎持有公司 79.30%股份，为公司控股股东和实



际控制人，虽然公司已建立了健全的法人治理结构，制定了《公司章程》、三会议事规则、关联交易、对外投资及对外担保等制度，对控股股东、实际控制人的决策行为进行了规范，防止控股股东、实际控制人侵害公司和其他股东权益；报告期内亦不存在其损害中小股东及公司利益的情形。但仍不能排除其利用实际控制人、控股股东的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制的可能，进而对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。因而公司存在实际控制人控制的风险。

## 6、公司治理不完善的风险

在有限公司阶段，由于内部控制制度建设不健全、规范意识不强、法人治理结构不尽完善，股份公司设立后，制定了适应公司现阶段发展要求的内部控制体系，建立健全了法人治理结构。由于公司股份进入报价转让系统成为公众公司后，对公司的法人治理结构和制度建设提出了更高的要求，需公司管理层不断提升对于新制度的学习、理解和领悟能力，增强规范意识，使得新制度能够得到有效贯彻和执行。同时，随着公司快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理亦将会提出更高要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

## 7、公司部分房产尚未取得房产证

报告期内公司徐州正昌和淮安正昌存在部分厂房尚未取得房产证，徐州正昌未取得产证的房产建筑面积为 11,497.81 平米（不含向绿地地产集团购置的徐州高铁西站的写字楼面积），对应的国有土地使用权证号为邳国用(2005)字第 0246 号，淮安正昌未取得产证的房产建筑面积为 2,153.14 平米（不含 2014 年 11 月在建工程完工转固的 3442 平米房产），对应的国有土地使用权证号为淮 K 国用(2006)出第 0133 号。公司在取得上述宗地使用权后，便进行建设工程规划许可证的办理并取得编号 2004-032 和编号 2005-021 的规划许可证，由于建设厂房涉及的审批部门较多、全套流程较复杂，而公司当时规模很小、实力有限，只能进行厂房的分期建设，先完工先用，单批建设面积较小，出于流程复杂性、成本因素等综合考虑，公司未及时办理相关手续，多年累计所致。目前公司在中介机构的建议下进行积极整改规范，相关补办手续处于办理之中。



## 第五节 有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、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：

袁珍虎  王青  王桂芹   
魏金凤  张强 

全体监事签字：

夏银海  吴士飞  徐宝贵 

除担任董事外的其他高级管理人员签字：

梁秀  黄晓晨 

江苏世昌农牧股份有限公司



2015 年 2 月 11 日





## 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：吴骏

项目负责人：万炎华

项目小组成员：

张海波

王璐

张国勋

刘光宇

张加

英大证券有限责任公司



2015年2月12日



### 三、律师事务所声明

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

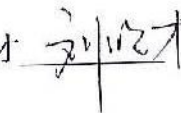
律师事务所负责人：

董世华 

经办律师：

张茂成 

经办律师：

刘明才 

山东睿扬（上海）律师事务所

2014 年 12 月 19 日





#### 四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人：

朱建弟

签字注册会计师：

赵焕琪



葛皓宇



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年12月19日





## 五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人：

何宜华



签字注册资产评估师：

虞锋



签字注册资产评估师：

张旭琴



江苏中天资产评估事务所有限公司

2014 年 12 月 19 日



## 第六节 附件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开转让申请有关的所有正式法律文件，这些文件也在全国股份转让系统指定信息披露平台披露，具体如下：

- 1、主办券商推荐报告
- 2、财务报表及审计报告
- 3、法律意见书
- 4、公司章程
- 5、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件

### 二、查阅时间和地点

查阅时间：

工作日上午 9 点至 11 点 30 分，下午 1 点 30 至 4 点 30 分。

查询地点：

申请挂牌公司：江苏世昌农牧股份有限公司

地址：淮安经济技术开发区飞耀路 5 号

联系人：黄晓晨

联系电话：0517-83739569

传真：0517-83739569