

宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司

公开转让说明书



主办券商

 财达证券有限责任公司

二零一五年五月

# 声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

# 目录

声明	1
目录	2
重大事项提示	4
一、实际控制人不当控制风险	4
二、行业风险	4
三、市场风险	5
四、政策风险	5
五、大客户依赖风险	5
六、税收优惠政策变化风险	5
释义	7
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、股票挂牌情况	11
三、公司股权结构	13
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况	18
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	23
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	25
七、相关机构的情况	27
第二节 公司业务	30
一、公司主营业务	30
二、公司主要的经营模式	30
三、业务关键资源要素	40
四、公司业务相关情况	51
五、公司商业模式	58
六、公司所处行业的基本情况	58
七、公司面临的风险	63
八、公司在行业中的竞争优势与劣势	66
第三节 公司治理	69
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	69
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	69
三、公司最近两年规范运作情况	72
四、独立运营情况	72
五、同业竞争情况	73
六、公司两年内资金占用、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，以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	74
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	75
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因	77

<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>79</b>
一、最近二年财务报表和审计意见.....	79
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	99
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	111
四、关联交易.....	146
五、重要事项.....	149
六、资产评估情况.....	149
七、股利分配.....	149
八、控股子公司（纳入合并报表）的情况.....	150
九、风险因素评估.....	151
十、经营目标和计划.....	155
<b>第五节 2015 年第一次定向发行</b> .....	<b>158</b>
一、本次发行的基本情况.....	158
二、发行前后相关情况对比.....	163
三、新增股份的限售安排.....	165
四、主办券商关于本次发行合法合规性的结论性意见.....	165
五、律师事务所关于本次发行的结论性意见.....	166
<b>第六节 2015 年第二次定向发行</b> .....	<b>168</b>
一、本次发行的基本情况.....	168
二、发行前后相关情况对比.....	169
三、新增股份的限售安排.....	172
四、主办券商关于本次发行合法合规性的结论性意见.....	172
五、律师事务所关于本次发行的结论性意见.....	173
<b>第七节 有关声明</b> .....	<b>175</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	175
二、主办券商声明.....	176
三、申请挂牌公司律师声明.....	177
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	178
五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明.....	179
<b>第八节 附件</b> .....	<b>180</b>
一、主办券商推荐报告.....	180
二、财务报表及审计报告.....	180
三、法律意见书.....	180
四、公司章程.....	180
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	180
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	180

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、实际控制人不当控制风险

金宇房地产持有公司 70%的股份，金明持有金宇房地产 49.53%股权，金明之子金荣华持有金宇房地产 13.38%股权。金明与金荣华签订了《一致行动人协议》，约定凡与金宇农牧相关事项，金明与金荣华均保持一致意见，并由金明决定。因此，公司实际控制人为金明。

公司实际控制人金明利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### 二、行业风险

#### （一）生物性资产不稳定风险

截至2014年12月31日，公司生产性生物资产为81,041,870.21元，占公司净资产的88.65%。公司主营业务为奶牛的养殖及生鲜乳的销售，公司生产性生物资产主要为奶牛。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。虽然公司进行了多项预防措施，并且为奶牛购买了保险，但是如果爆发大规模的动物疫病，仍将不能完全避免公司生物性资产奶牛遭受损失，给公司经营带来不利影响。

#### （二）牧草种植风险

公司为保障原材料供应，自行承包并种植了两块牧草种植基地，第三块也将于2015年年内完成承包种植。植物的生长对自然条件有较大的依赖性，如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会给公司种植基地带来损失，给公司经营带来不利影响。

#### （三）食品安全风险

近些年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力于为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和

先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但仍不能排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成食品安全问题。如果发生食品安全问题，短期内将会给公司经营带来不利影响。

### 三、市场风险

公司主要产品生鲜乳的下游为乳制品制造商。虽然目前公司产品质量较高，获得客户肯定。但是如果乳制品行业发生重大变化，如国外进口乳制品的冲击等，将会对乳制品制造企业产生影响，进而使乳制品企业对生鲜乳的需求发生变化。因此，如果乳制品行业发生重大变化，将会给公司经营带来直接影响。

### 四、政策风险

公司位于宁夏回族自治区吴忠市，公司被吴忠市政府评为农业产业化重点龙头企业，公司受到自治区及吴忠市大力扶持。公司报告期内共收到政府补贴1,408,900元。公司报告期内政府补贴收入占利润总额比例较大，如果国家相关政策及宁夏回族自治区相关政策发生重大变化，政府补贴减少，将会给公司总体盈利水平带来一定影响。

### 五、大客户依赖风险

报告期内，公司2013年度、2014年度对夏进乳业销售额占公司总销售额均超过88.29%，公司存在大客户依赖风险。

但是，公司高品质产品只供应给夏进乳业并非因为只有夏进乳业肯收购公司产品，而是因为公司目前规模相对较小，产品产量较低，且与夏进乳业合作关系良好，因此产品优先供应给夏进乳业。

### 六、税收优惠政策变化风险

公司目前享受的税收优惠政策如下：

税项	适用优惠税率或优惠政策	批准文件
----	-------------	------

企业所得税	免征企业所得税，本公司及子公司奶牛养殖所得，对从事奶牛养殖所得免征企业所得税。	根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，本公司 2012 年 5 月 6 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国家税务局税收优惠事项备案通知书，自备案之日起依法享受免征所得税。
增值税	免征增值税，本公司及子公司的农产品收入，对奶牛养殖免征增值税。	根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，本公司于 2012 年 7 月 6 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国家税务局税收优惠备案通知书，自备案之日起依法享受免征增值税。

若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生变动，将会对公司的盈利水平产生重大影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

## 释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

有限公司	指	宁夏金宇浩兴农牧业有限公司
公司、股份公司、金宇农牧	指	宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司
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
金宇房地产	指	宁夏金宇房地产投资集团有限公司
浩源农牧	指	宁夏金宇浩源农牧业发展有限公司
浩兴种植	指	宁夏金宇浩兴种植有限公司
金宇浩顺	指	宁夏金宇浩顺农牧业科技有限公司
夏进乳业	指	宁夏夏进乳业股份有限公司
股东会、股东大会	指	宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司股东会、股东大会
董事会	指	宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司董事会
监事会	指	宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司申请其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让行为
主办券商、财达证券	指	财达证券有限责任公司
律师事务所、昊德	指	宁夏昊德律师事务所
中喜会计	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
报告期	指	2013 年度和 2014 年度
吴忠工商局	指	宁夏回族自治区吴忠市工商行政管理局
《公司章程》	指	《宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司董事会议事规则》

《监事会议事规则》	指	《宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易管理办法》	指	《宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司关联交易管理办法》
青贮饲料	指	将含水量为 65%-75%的青绿饲料经切碎后，在密闭缺氧的情况下，通过厌氧乳酸菌的发酵作用，抑制各种杂菌的繁殖，而得到的一种粗饲料
荷斯坦奶牛	指	一种适应性强、生病少、产奶量大奶牛，其毛色为黑白相间的块状，以前称为荷兰牛
泌乳牛	指	处于正常产奶期的奶牛
隐乳牛	指	有隐形乳房炎的牛，简称隐乳牛
淘汰牛	指	因各种原因丧失繁殖或产奶能力的牛
生鲜乳、原奶	指	从奶牛身体挤出的尚未经过深加工的牛奶。
系谱	指	公牛的遗传信息，可以知道要使用的公牛三代内亲缘关系
普通冻精	指	没有性别控制的冻精液
性控	指	即性别控制，是雌性动物通过人为地干预而繁殖出人们所期望性别后代的一种繁殖新技术
TMR	指	英文 Total Mixed Rations（全混合日粮）的简称
TMR全混合日粮	指	将粗饲料、精饲料、矿物质、维生素和其他添加剂充分混合，能够提供足够营养以满足奶牛需要的饲养技术
滨州筛	指	美国宾夕法尼亚州立大学的研究者发明了一种简便的、可在牛场用来估计日粮组分粒度大小的专用筛，主要用于 TMR 饲草料的检测。也叫草料分析筛、TMR 饲料分析筛、3 层饲料分析筛、滨州颗粒分离筛
CMT检测	指	检测隐性乳房炎较为简单、普遍的一种方法
NRC奶牛营养	指	一套关于奶牛各个生长阶段的营养需求和管理的详细饲养标准
牛枷颈	指	用于限制牛活动的枷颈，也就是把牛的头固定住的工具
三聚氰胺	指	俗称密胺、蛋白精，IUPAC 命名为“1, 3, 5-三嗪-2, 4, 6-三胺”，是一种三嗪类含氮杂环有机化合物，被用作化工原料
育肥	指	使禽畜（一般为肉用禽畜）变得肥胖或丰满的养殖过程
适繁	指	达到性成熟又达到体成熟，可以进行正常配种繁殖的时期

巴氏杀菌	指	低温消毒法，冷杀菌法，是一种利用较低的温度既可杀死病菌又能保持物品中营养物质风味不变的消毒法
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书中除特殊情况外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司中文名称：宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司

公司英文名称：Ningxia Jinyuhaoxing Agriculture and Animal Husbandry CO., LTD.

组织机构代码：58539580-1

法定代表人：金志华

股份公司设立日期：2015年1月30日

注册资本：定向发行前9,000万元，定向发行后12,000万元

住所：吴忠市利通区裕民东街裕金综合办公楼1号

电话：0953-2127587

邮政编码：751100

董事会秘书：郑振华

信息披露负责人：郑振华

所属行业：A03 畜牧业  
(《上市公司行业分类指引(2013年修订)》)  
A0311 牛的饲养  
(《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》)

主营业务：奶牛的养殖及生鲜乳的销售

经营范围：奶牛、肉牛养殖及销售；有机肥销售；牧草种植及销售；饲草的加工及销售；果树种植及水果的销售。

挂牌后股份转让方式：协议转让

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：金宇农牧

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：定向发行前 9,000 万股，定向发行后 12,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

### （二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

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

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

公司章程未对股东所持股票做出其他限售规定，股东无其他关于股份锁定期

限的承诺。

公司于 2015 年 1 月 30 日由有限公司整体变更为股份公司，因公司发起人持有的股份尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2016 年 1 月 30 日前），无可挂牌转让的股票。

公司现有股东持股情况和本次进行转让的股份数量如下：

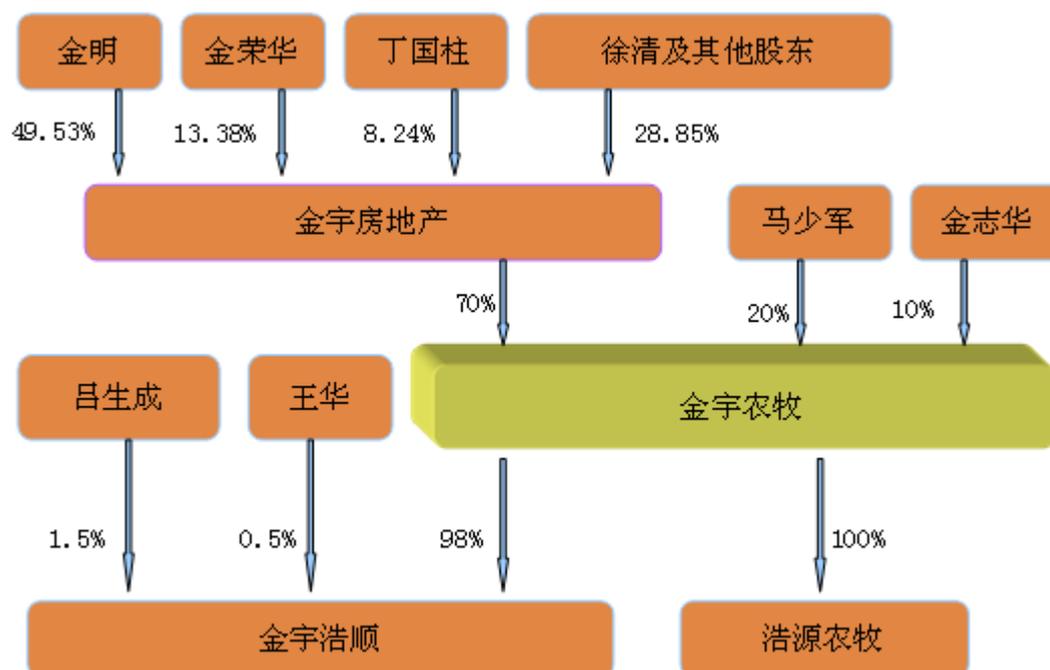
序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	本次可转让股份数量（股）
1	金宇房地产	63,000,000	52.50	0
2	马少军	18,000,000	15.00	0
3	金志华	12,427,000	10.36	856,750
4	苏州了凡投资管理有限公司	3,000,000	2.50	3,000,000
5	宁夏伊信泽投资管理有限公司	2,200,000	1.83	2,200,000
6	财达证券有限责任公司	2,000,000	1.67	2,000,000
7	宁夏红山河食品股份有限公司	2,000,000	1.67	2,000,000
8	潘攀	1,500,000	1.25	1,500,000
9	北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）	1,000,000	0.83	1,000,000
10	河北圣坡埜城农业科技有限公司	1,000,000	0.83	1,000,000
11	太平洋证券股份有限公司	1,000,000	0.83	1,000,000
12	单德官	1,000,000	0.83	1,000,000
13	付羽	1,000,000	0.83	1,000,000
14	张军毅	1,000,000	0.83	1,000,000
15	何桂林	600,000	0.50	600,000
16	世纪证券有限责任公司	500,000	0.42	500,000
17	冯玉萍	500,000	0.42	500,000
18	金龙	500,000	0.42	500,000
19	李祥征	500,000	0.42	500,000
20	马涛	500,000	0.42	500,000
21	上官俊龙	500,000	0.42	500,000
22	深圳复兴成长资产管理有限公司	400,000	0.33	400,000
23	蔡素梅	400,000	0.33	400,000
24	李林祥	400,000	0.33	400,000
25	鲁君平	400,000	0.33	400,000
26	魏平	400,000	0.33	400,000
27	吴述萍	400,000	0.33	400,000
28	徐峥	400,000	0.33	400,000
29	闫萍	400,000	0.33	400,000

30	袁圣宾	400,000	0.33	400,000
31	张 文	400,000	0.33	400,000
32	朱淑琴	300,000	0.25	300,000
33	郑振华	300,000	0.25	75,000
34	侯银霞	200,000	0.17	200,000
35	刘迎军	200,000	0.17	200,000
36	李兴奎	200,000	0.17	200,000
37	沈彦辉	150,000	0.13	150,000
38	王 欢	139,000	0.12	139,000
39	马俊峰	100,000	0.08	100,000
40	刘 杰	100,000	0.08	100,000
41	杨丽平	100,000	0.08	100,000
42	王吉胜	100,000	0.08	100,000
43	马佳雪	60,000	0.05	60,000
44	刘 朋	50,000	0.04	50,000
45	马佳材	50,000	0.04	50,000
46	马晓燕	46,000	0.04	11,500
47	赵志东	46,000	0.04	46,000
48	牛卫华	20,000	0.02	20,000
49	马珍珍	20,000	0.02	20,000
50	刘保宏	20,000	0.02	20,000
51	马 剑	16,000	0.01	16,000
52	金海涛	16,000	0.01	16,000
53	贺银成	10,000	0.01	10,000
54	马占军	10,000	0.01	10,000
55	牛东英	10,000	0.01	10,000
56	丁自瑞	10,000	0.01	10,000
	<b>合计</b>	<b>120,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>27,170,250</b>

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

### 三、公司股权结构

#### (一) 股权结构图



截至 2015 年 1 月 30 日，公司控股股东为金宇房地产，公司拥有 2 家子公司，其中一家为全资子公司，另一家为控股子公司；另外，公司报告期后注销了一家子公司。上述公司的具体情况如下：

### 1. 金宇房地产

金宇房地产，成立于 2007 年 7 月 14 日，经营范围为房产，地产及基础设施，公用设施的投资，开发，经营，建筑材料，木材的销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，金宇房地产的基本情况如下：

公司名称	金宇房地产
注册号	640300200002881
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	吴忠市利通区裕民东街 320 号
法定代表人	金荣华
注册资本	10,000 万元
股东及股权结构	1. 金 明：出资 4,952.814 万元，持股比例为 49.53% 2. 金荣华：出资 1,338.00 万元，持股比例为 13.38% 3. 丁国柱：出资 824.00 万元，持股比例为 8.24% 4. 徐清及其他股东：出资 2,885.186 万元，持股比例为 28.85%
经营范围	房产, 地产及基础设施, 公用设施的投资, 开发, 经营; 建筑材料, 木材的销售****
成立日期	2000 年 07 月 14 日
营业期限	2015 年 07 月 14 日

注:金宇房地产的前身系 1992 年 6 月设立的银南地区房地产开发公司; 2000 年 7 月, 银南地区房地产开发公司改制变更为吴忠市银南房地产开发有限公司; 2001 年 10 月, 吴忠市银南房地产开发有限公司将公司名称变更为吴忠市银南房地产投资有限公司; 2006 年 4 月, 吴忠市银南房地产投资有限公司将公司名称变更为宁夏银南房地产投资有限公司; 2010 年 10 月, 宁夏银南房地产投资有限公司将公司名称变更为宁夏金宇房地产投资集团有限公司。

## 2. 浩源农牧

浩源农牧成立于 2014 年 3 月 7 日, 其经营范围为牧草种植、草饲料加工及销售; 肉牛销售; 有机肥加工及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日, 浩源农牧的基本情况如下:

公司名称	浩源农牧
注册号	640323200009627
企业类型	一人有限责任公司(法人独资)
住所	盐池县花马池西街北侧(永宏乐丰酒店 6 层 601 室)
法定代表人	金荣华
注册资本	2,000 万元
股东及股权结构	公司出资 2,000 万元, 持股比例为 100.00%
经营范围	牧草种植、草饲料加工及销售; 肉牛销售; 有机肥加工及销售
成立日期	2014 年 03 月 07 日
营业期限	2024 年 03 月 06 日

## 3. 金宇浩顺

金宇浩顺成立于 2015 年 1 月 14 日, 其经营范围为牧草及农作物种植、销售。

截至 2015 年 1 月 30 日, 金宇浩顺的基本情况如下:

公司名称	金宇浩顺
注册号	640522200006105
企业类型	有限责任公司
住所	宁夏海原县曹洼乡行政村西河自然村
法定代表人	金志华
注册资本	2,000 万元
股东及股权结构	公司出资 1,960 万元, 持股比例为 98.00%
经营范围	牧草及农作物种植、销售
成立日期	2015 年 01 月 14 日
营业期限	2035 年 01 月 12 日

## 4. 浩兴种植

浩兴种植成立于 2013 年 1 月 22 日，经营范围为林草培育种植及销售。

截至 2015 年 1 月 20 日，浩兴种植的基本情况如下：

公司名称	浩兴种植
注册号	640300200025603
企业类型	一人有限责任公司(法人独资)
住所	吴忠市孙家滩开发区
法定代表人	马少军
注册资本	1,000 万元
股东及股权结构	公司出资 1,000 万元，持股比例为 100%
经营范围	林草培育种植及销售****
成立日期	2013 年 01 月 22 日
营业期限	已注销

由于公司经营计划改变，2014 年 5 月 15 日，经股东会决议，收回对浩兴种植的投资，注销浩兴种植。浩兴种植从 2014 年 5 月 15 日起停止经营，进入注销程序。

2015 年 1 月 20 日，吴忠工商局核准了浩兴种植的注销登记申请。

公司上述股东及子公司出资及股权转让履行了股东会决议、工商变更登记等程序，符合相关法律法规规定。

## （二）主要股东情况

### 1. 控股股东、实际控制人的情况

#### （1）控股股东、实际控制人的基本情况

公司控股股东为金宇房地产，金宇房地产基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（一）股权结构图”。

金宇房地产持有公司 6,300 万股股份，持股比例为 70%，金明与其长子金荣华合计持有金宇房地产 62.91%的股权，且金明担任金宇房地产的法定代表人、董事长及股份公司的董事长，其次子金志华持有公司 10%的股份且担任公司法定代表人、总经理。

公司控股股东为金宇房地产，金明与金荣华签署一致行动人协议，金宇房地产关于金宇牧业的所有相关事项，其二人均保持一致意见，且由金明作出。因此，公司的实际控制人为金明。

公司的实际控制人为金明，董事长，男，1954年03月07日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于内蒙古建筑函授中专学校，中专学历，高级工程师。1976年-1980年，任高闸乡政府企业办公室主任；1980年-1989年，任吴忠市民族建筑公司经理兼党支部书记；1990年-1991年12月，任吴忠市乡镇企业局建材站站长；1992年-1992年6月，任银南行署计划建设处干事；1992年6月-2000年7月，任银南地区房地产开发公司经理、法定代表人；2000年7月-2001年10月，任吴忠市银南房地产开发有限公司董事长、总经理、法定代表人；2001年10月-2005年1月，任吴忠市银南房地产投资有限公司董事长、总经理、法定代表人；2005年1月-2006年4月，任吴忠市银南房地产投资有限公司董事长、法定代表人；2006年4月-2010年10月，任宁夏银南房地产投资有限公司董事长、法定代表人；2010年10月至2015年3月12日，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司董事长、法定代表人；2015年3月12日至今，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司董事长；2012年4月-2015年1月，任有限公司执行董事、法定代表人。2012年4月-2015年1月，任有限公司执行董事、法定代表人。社会职务：2003年至今，任吴忠市第二届政协委员；现任吴忠市建筑学会副理事长、吴忠市企业家协会常务理事、吴忠市房地产协会常务理事、自治区房地产协会常务理事。2015年1月22日起，任公司董事长，任期三年。

## (2) 控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

公司自2012年4月24日成立以来，公司控股股东一直是金宇房地产，公司在2015年1月30日整体变更为股份公司后，控股股东依然是金宇房地产。截至2015年1月30日，金宇房地产持有公司6,300万股股份，持股比例为70.00%，金明持有金宇房地产49.53%股权。公司实际控制人一直为金明，最近两年内未发生变化。

## 2. 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

序号	股东名称	股东性质	持股数(股)	持股比例(%)
1	金宇房地产	境内法人	63,000,000	70.00
2	马少军	境内自然人	18,000,000	20.00
3	金志华	境内自然人	9,000,000	10.00
	合计	-	90,000,000	100.00

### 3. 股东之间的关联关系

截至本说明书出具之日，公司控股股东金宇房地产的股东金明与股东金荣华系父子关系，金明与公司股东金志华系父子关系；金荣华与金志华系兄弟关系。

除上述关联关系外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

#### 1. 有限公司的设立：首次出资

2012年3月22日，法人金宇房地产与自然人马少军、金明共同出资设立宁夏金宇浩兴农牧业有限公司，注册资本为5,000万元，实收资本2,000万元，出资方式为货币出资。

2012年4月23日，宁夏昊源联合会计师事务所出具宁昊源验字（2012）第596号《验资报告》，经该所审验，截至2012年4月23日，有限公司（筹）已收到全体股东首次缴纳的注册（实收）资本2,000万元，均为货币出资。其中，金宇房地产出资1,400万元，占实收资本的70%；马少军出资400万元，占实收资本的20%；金明出资200万元，占实收资本的10%。

2012年4月24日，吴忠市工商行政管理局核准颁发了营业执照，注册号为640300200022627，注册地址为吴忠市利通区裕民东街裕金综合办公楼1号，法定代表人为金明，注册资本为5,000万元，实收资本2,000万元。经营范围为奶牛养殖及销售；牧草的种植及销售；肉牛、有机肥的销售\*\*\*\*。

有限公司设立时，出资情况及股权结构如下所示：

序号	股东姓名	首次出资额（元）	出资方式	本次出资比例（%）
1	金宇房地产	14,000,000.00	货币出资	70.00
2	马少军	4,000,000.00	货币出资	20.00
3	金明	2,000,000.00	货币出资	10.00
合计		20,000,000.00		100.00

#### 2. 有限公司第一次工商变更登记：变更（增加）实收资本

2012年11月13日，有限公司召开股东会会议，决议：公司实收资本由2,000

万元增加至 5,000 万元，由金宇房地产出资 3,500 万元，出资比例为 70.00%；马少军出资 1,000 万元，出资比例为 20.00%；金明出资 500 万元，出资比例为 10.00%。同时修改《公司章程》。

2012 年 11 月 14 日，宁夏宏源会计师事务所于出具的宁宏源验字（2012）1155 号《验资报告》，经审验，截至 2012 年 11 月 14 日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增资本 3,000 万元，其中，金宇房地产 2,100 万元，马少军出资 600 万元，金明出资 300 万元，均为货币出资。

2012 年 11 月 16 日，公司就上述变更事项完成工商变更登记。

经过此次出资后，股东出资情况如下：

股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
金宇房地产	货币出资	35,000,000.00	70.00
马少军	货币出资	10,000,000.00	20.00
金明	货币出资	5,000,000.00	10.00
合计	-	50,000,000.00	100.00

### 3. 有限公司第二次工商变更登记：增加注册资本

2013 年 11 月 13 日，有限公司召开股东会会议，决议：公司注册资本由 5,000 万元增加至 9,000 万元，由金宇房地产出资 6,300 万元，出资比例为 70.00%；马少军出资 1,800 万元，出资比例为 20.00%；金明出资 900 万元，出资比例为 10.00%。同时修改《公司章程》。

2013 年 11 月 21 日，宁夏宏源会计师事务所于出具的宁宏源验字（2013）2068 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 11 月 21 日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本 4,000 万元，其中，金宇房地产出资 2,800 万元，马少军出资 800 万元，金明出资 400 万元，均为货币出资。

2013 年 11 月 22 日，公司就上述变更事项完成工商变更登记。

经过此次出资后，股东出资情况如下：

股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
金宇房地产	货币出资	63,000,000.00	70.00

马少军	货币出资	18,000,000.00	20.00
金明	货币出资	9,000,000.00	10.00
合计	-	90,000,000.00	100.00

#### 4. 有限公司第三次工商变更登记：第一次股权转让

2015年1月20日，有限公司召开股东会会议，决议：同意金明将其持有的有限公司10%的股权转让给金志华，由金志华受让公司10%的股权。同时修改《公司章程》。

2015年1月20日，金明与金志华签署股权转让协议：金明将其所持有的有限公司10%的股权（900万元）转让给金志华。

2015年1月22日，公司就上述变更事项完成工商变更登记。

经此次股权转让后，股东出资情况如下：

股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
金宇房地产	货币出资	63,000,000.00	70.00
马少军	货币出资	18,000,000.00	20.00
金志华	货币出资	9,000,000.00	10.00
合计	-	90,000,000.00	100.00

#### 5. 公司第四次工商变更登记：有限公司整体变更为股份公司

2014年10月25日，有限公司召开临时股东会，决议：将有限公司整体变更为股份有限公司，聘请中喜会计师事务所（特殊普通合伙）、北京中和谊资产评估有限公司，以2014年12月31日为基准日对公司资产、负债进行审计和评估，以审计后的净资产折股，整体变更为股份有限公司。

2015年1月15日，中喜会计师事务所出具中喜审字（2015）第0017号《审计报告》（审计基准日为2014年12月31日），有限公司审计净资产值为91,780,584.71元。

2015年1月18日，北京中和谊资产评估有限公司出具中和谊评报字（2015）第21005号《资产评估报告》（评估基准日为2014年12月31日），有限公司的净资产的评估价值为99,997,101.86万元。

2015年1月22日，公司召开创立大会暨股份公司首次股东大会，决议：以

2014年12月31日为基准日，将有限公司经审计后的账面净资产折为9,000万股，整体变更为股份有限公司。同时审议通过股份公司《公司章程》。

2015年1月22日，中喜会计师事务所出具了中喜验字(2015)第0030号《验资报告》，审验确认：截至2015年1月22日，公司已收到各股东以其拥有的有限公司截至2014年12月31日经审计后的净资产折合的股份合计9,000万股。

2015年1月30日，公司就上述事项完成了工商变更登记手续，领取了企业法人营业执照（注册号：640300200022627）。股份公司的住所为宁夏吴忠市利通区裕民东街裕金综合办公楼1号；法定代表人为金志华；注册资本为9,000万元，实收资本9,000万元；公司的经营范围为：奶牛、肉牛养殖及销售；有机肥销售；牧草种植及销售；饲草的加工及销售；果树种植及水果的销售(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

股份公司设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数(股)	出资方式	持股比例(%)
1	金宇房地产	63,000,000	整体变更	70.00
2	马少军	18,000,000	整体变更	20.00
3	金志华	9,000,000	整体变更	10.00
	合计	90,000,000		100.00

## (二) 公司重大资产变化及收购兼并情况

公司报告期内设立了1家子公司、收购了1家子公司，注销了报告期内设立的1家子公司，公司报告期后新设立了1家子公司，具体情况如下：

### 1、收购浩源农牧

浩源农牧成立于2014年3月7日。截至2014年10月8日，浩源农牧的注册（实收）资本为2,000万元，股权结构为：金宇房地产出资2,000万元，占总出资额的100%。

2014年9月24日，金宇房地产召开股东会并通过决议，同意将对浩源农牧的2,000万元出资全部转让给有限公司。

2014年9月29日，有限公司召开股东会并通过决议，同意以2,000万元的价格受让金宇房地产持有的浩源农牧100%的股权；同意在90日内将股权转让款

2,000 万元一次性支付给金宇房地产。

2014 年 9 月 29 日，有限公司与金宇房地产签订《股权转让协议》，按照双方股东会决议内容约定了具体的转让价格、支付方式及期限、债权债务承担及违约责任等。

2014 年 10 月 8 日，宁夏回族自治区吴忠市盐池县工商行政管理局核准浩源农牧的股东由“金宇房地产”变更为“有限公司”。

## 2、出资设立金宇浩顺

2015 年 1 月 4 日，有限公司召开股东会并通过决议，决定出资 1,960 万元设立浩顺农牧。

2015 年 1 月 4 日，金宇浩顺召开股东会，同意有限公司、吕生成及王华出资设立金宇浩顺，注册资本 2,000 万元，其中有限公司出资 1,960 万元，占注册资本的 96%；吕生成出资 30 万元，占注册资本的 1.5%；王华出资 10 万元，占注册资本的 0.5%，会议选举金志华为公司执行董事、法定代表人，聘任金志华为公司经理，选举吕生成为公司监事。

2015 年 1 月 4 日，有限公司、吕生成及王华签署《宁夏金宇浩顺农牧业科技有限公司章程》。

2015 年 1 月 14 日，金宇浩顺经宁夏回族自治区中卫市海原县工商行政管理局登记注册设立，取得了注册号为 640522200006105 的《企业法人营业执照》，核准的公司名称为宁夏金宇浩顺农牧业科技有限公司；住所地为宁夏海原县曹洼乡曹洼行政村西河自然村；法定代表人为金志华；注册资本为 2,000 万元；经营范围为牧草及农作物种植、销售；营业期限至 2035 年 1 月 12 日。

## 3、注销浩兴种植

2014 年 5 月 15 日，有限公司召开股东会并通过决议，决定注销全资子公司浩兴种植，由公司收回对浩兴种植的全部投资，包括其资产、负债、权益等；决定由马少军、金志华组成清算组，对浩兴种植的债权债务进行清算。

2014 年 5 月 15 日，清算组发出通知，告知浩兴种植的债权人申报债权并于吴忠日报登出注销公告，期满后出具了《注销清算报告》，确定经清算，浩兴种植无债权债务，如有由有限公司承担。

后浩兴种植陆续办理了注销税务登记等相关事项。

2015 年 1 月 20 日，吴忠工商局核准了浩兴种植的注销登记申请。

除上述行为以外，公司无其他重大资产变化，未实施资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）公司董事

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

金荣华，董事，男，1975年4月28日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。1997年毕业于上海同济大学道路专业大学，2008年获得清华大学EMBA硕士学位，工程师。1997年7月-1998年7月，任宁夏电建科源公司工程师；1998年7月-2002年2月，任宁夏电建科源公司工程部经理；2002年2月-2004年5月，任宁夏电建科源公司副经理；2004年5月-2004年12月，任宁夏电建科源公司经理；2005年1月-2006年4月，任吴忠市银南房地产投资有限公司总经理；2006年4月-2010年10月，任宁夏银南房地产投资有限公司总经理；2010年10月至今，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司董事、总经理；2015年3月12日起，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司法定代表人。2015年1月22日起，任公司董事，任期三年。

徐清，董事，女，1973年2月26日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1994年7月毕业宁夏大学土地管理与房地产开发专业，本科。1994年8月，进入银南地区房地产开发公司工作；2001年10月-2006年4月，任吴忠市银南房地产投资有限公司办公室主任；2006年4月-2010年10月，任宁夏银南房地产投资有限公司董事、办公室主任；2010年10月至今，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司董事、副总经理。2015年1月22日起，任公司董事，任期三年。

马少军，董事，男，1968年4月5号出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。1983年毕业于吴忠市东塔中学，初中学历。2005年-2010年，任宁夏吴忠市浩鑫工贸有限公司法定代表人；2011年-2012年2月，任宁夏吴忠市浩鑫奶牛养殖专业合作社法定代表人；2012年4月-2015年1月21日，任宁夏金宇

浩兴农牧业有限公司总经理。2015年1月22日起，任公司董事，任期三年。

田焕章，董事，男，1975年4月20日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于宁夏农业学校畜牧兽医专业，中专学历。在宁夏农学院兽医院师从吴心华教授学习奶牛兽医与人工授精，擅长牧场管理、外科手术、蹄病的预防与治疗以及人工授精等。2004-2008年，在宁夏平吉堡农场从事奶牛兽医诊疗与配种工作；2009-2012年5月，任宁夏吴忠市红寺堡区太阳山镇黄羊滩合欣奶牛场场长；2012年1月至今，被聘于宁夏吴忠市科技局科技特派员。2012年5月至今，负责公司奶牛繁育、养殖、诊疗等技术指导工作。2015年1月22日起，任公司董事，任期三年。

## （二）公司监事

孙佳昌，监事会主席，男，1964年10月12日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于山西财经学院会计专业，专科学历。1983年8月-1991年2月，任银川糖厂销售科业务员；1991年3月-1995年12月，任宁夏农垦工贸联合公司业务员；1996年1月-1998年6月，任上海宁沪实业公司驻银办事处会计；1998年7月-2006年6月，任上海晟宁实业公司工作财务负责人；2006年12月-2010年10月，任宁夏银南房地产投资有限公司财务部经理；2010年10月至今，任宁夏金宇房地产投资集团有限公司财务部经理。2015年1月22日起，任公司监事会主席，任期三年。

王华，监事，男，1974年9月26日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于宁夏大学，本科学历。2002年7月-2004年7月，任宁夏银川建发集团股份有限公司行政部秘书；2004年8月-2008年12月，任宁夏银川建发东方红商业股份有限公司办公室主任、综合事务部经理；2009年4月-2009年12月，任宁夏银川小任果业有限公司行政副总经理；2010年1月-2012年8月，任宁夏银川金凤万达广场投资有限公司行政部经理、工会主席；2012年9月-2013年3月，任宁夏银川隆光置业有限公司担综合办公室主任；2013年3月至今，任金宇房地产综合办公室主任。2015年1月22日起，任公司监事，任期三年。

马晓燕，监事，女，1991年2月14日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于宁夏工商职业技术学院，大专学历。2010年6月-2010年12月，

任吴忠国际家私城收银员；2011年1月-2013年2月，任永昌房地产开发有限公司物业会计；2013年7月至今，任金宇浩兴公司统计。2015年1月19日起，经公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

金志华，总经理，男，1977年3月20日出生，回族，中国国籍，无境外永久居留权。2001年毕业于西安交通大学，计算数学专业，研究生学历。2002-2005年，任申银万国证券股份有限公司产品经理；2006年-2013年，任上海思茂信息科技有限公司总经理；2014年初-2015年1月22日，任有限公司总经理。2015年1月4日-至今，任金宇浩顺法定代表人、经理、执行董事。2015年1月22日起，任公司总经理、法定代表人。

郑振华，财务负责人及董事会秘书，女，1978年9月16日出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2000年毕业于宁夏农业学校财会专业，大专学历，助理会计师、统计师。2000年-2001年，任银川中天商贸有限公司会计，2001年-2002年，任吴忠银珠防水卷材厂会计；2003年-2012年3月，任宁夏众禾科贸有限公司会计兼宁夏众汇房地产开发公司统计；2012年4月至今，任有限公司财务部长。2015年1月22日起，任公司财务负责人兼董事会秘书，任期三年。

## 六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

### 最近两年主要会计数据和财务指标

项目	2014年度	2013年度
资产总计（元）	200,092,742.67	247,832,673.58
负债总计（元）	108,675,051.37	161,100,868.75
股东权益合计（元）	91,417,691.30	86,731,804.83
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	91,417,691.30	86,731,804.83
每股净资产（元/股）	1.02	0.96
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	0.96
资产负债率（%）	54.31	65.00
流动比率（倍）	0.85	1.46
速动比率（倍）	0.25	0.31
项目	2014年度	2013年度
营业收入（元）	70,227,167.33	31,460,937.49

净利润（元）	4,685,886.47	-661,210.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	4,685,886.47	-661,210.63
扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,406,645.37	-740,138.47
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（元）	3,406,645.37	-740,138.47
毛利率（%）	19.59	18.56
净资产收益率（%）	5.26	-0.99
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.96	-0.28
基本每股收益（元/股）	0.05	-0.01
稀释每股收益（元/股）	0.05	-0.01
应收账款周转率（次）	3.87	4.93
存货周转率（次）	0.56	0.48
经营活动产生的现金流量净额（元）	32,008,498.90	-43,584,535.38
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.36	-0.48

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。

主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

(2) 速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债；

(3) 资产负债率 = 总负债 / 总资产；

(4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 = 归属于申请挂牌公司股东的净资产 / 期末总股本；

(5) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均余额；

(6) 存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均余额；

(7) 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；

(8) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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）

的有关规定计算。

## 七、相关机构的情况

### （一）主办券商

名称：财达证券有限责任公司

法定代表人：翟建强

住所：石家庄市桥西区自强路 35 号庄家金融大厦 25 层

联系电话：010-88354696

传真：010-88354724

项目小组负责人：罗美辛

项目小组成员：罗美辛、杨秀琰、王伟伟

### （二）律师事务所

名称：宁夏昊德律师事务所

法定代表人：徐建华

住所：宁夏回族自治区吴忠市利通区明珠路特地广场

联系电话：0953-2026748

传真：0953-2039963

项目小组负责人：单小明

项目小组成员：单小明、王永东

### （三）会计师事务所

名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：张增刚

住所：北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

联系电话：18618482092

传真：010-67084147

项目小组负责人：张健

项目小组成员：张健、姬瑛斌

#### **(四) 资产评估事务所**

名称：北京中和谊资产评估有限公司

法定代表人：侯俊永

住所：北京市崇文区崇文门外大街11号11层1107室

联系电话：010-67084615

传真：010-67084810

项目小组负责人：洪红青

项目小组成员：洪红青、周梅花

#### **(五) 证券登记结算机构**

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **(六) 做市商**

##### **1、财达证券有限责任公司**

住所地：河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦25层

法定代表人：翟建强

联系人：彭博

联系电话：18910717925

##### **2、太平洋证券股份有限公司**

住所地：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

法定代表人：李长伟

联系人：葛全

联系电话：18500187809

### **3、世纪证券有限责任公司**

住所地：广东省深圳市福田区深南大道招商银行大厦 40—42 层

法定代表人：姜味军

联系人：扈恩邦

联系电话：18623160283

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务

#### （一）主营业务概况

宁夏金宇浩兴农牧业有限公司是一家从事奶牛场运营、集约化养殖、种畜良繁、生鲜乳供应的畜牧企业。

公司目前拥有2个现代化、标准化、集约化奶牛养殖场，一座年产7万吨精饲料加工厂，1.9万亩饲草料种植基地。此外还有2座养殖场正在建设中。公司养殖场及其设备总占地面积约2,642亩，现饲养荷斯坦奶牛5,184头。

公司的奶牛均为澳洲高产荷斯坦奶牛，通过规模化、集约化养殖和优质配种，保证了较高的单产水平。生鲜乳生产过程中对产品品质进行源头控制、过程控制、质量控制。公司与大型乳制品加工企业建立了长期合作关系，保证了产品的销售渠道。

#### （二）主要产品及其用途

公司的主要产品为生鲜乳，所生产的牛奶优先供给宁夏本地最大的乳品加工企业夏进乳业，剩余少量奶源销售给其他零星散户。

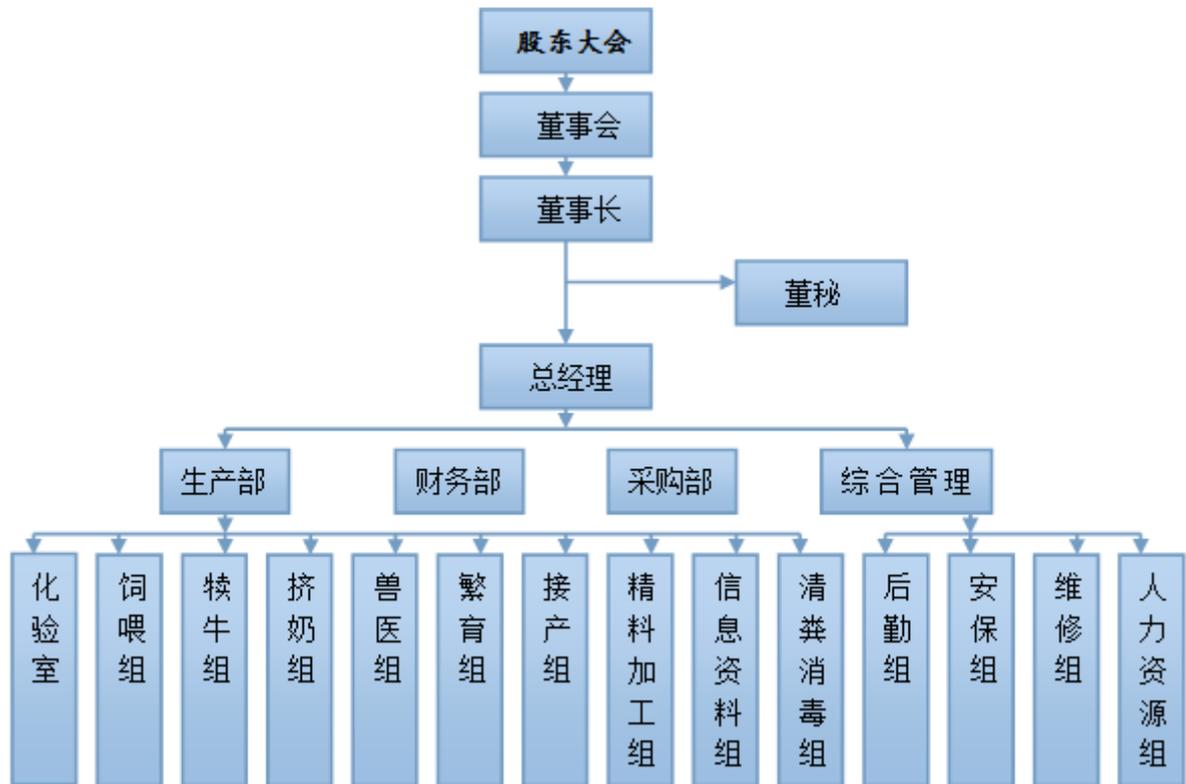
公司生产的生鲜乳质量指标均高于国家标准和行业水平。

目前公司主要产品生鲜牛奶的主要用途为销售给乳制品制造企业进行深加工，加工为纯牛奶、发酵酸奶等乳制品。

### 二、公司主要的经营模式

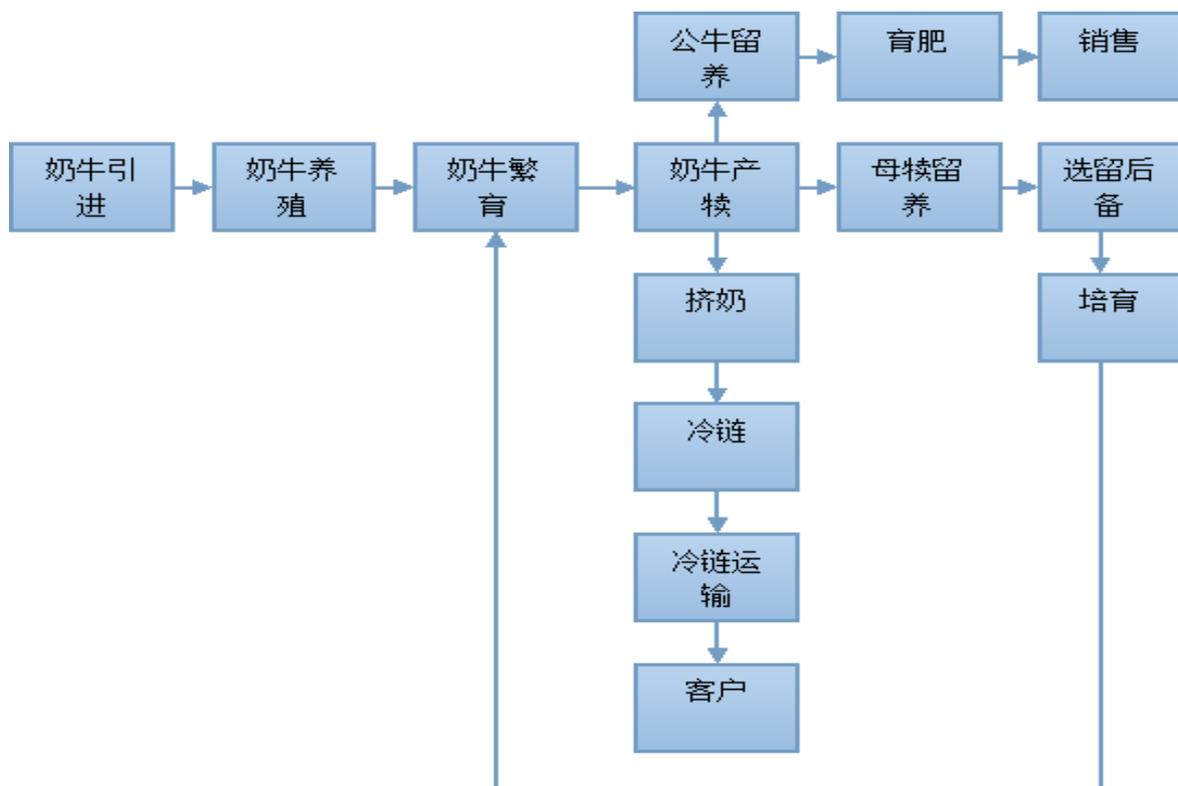
#### （一）公司内部组织结构

公司以总经理负责制为核心组建管理团队、设置内部机构、规划组织结构。公司内部组织结构如下图所示：



## （二）公司业务流程

公司的全部生产环节均由公司自行完成，包括牛场经营、奶牛引进、饲料供应、奶牛养殖、奶牛繁育、挤奶、生鲜乳销售等。



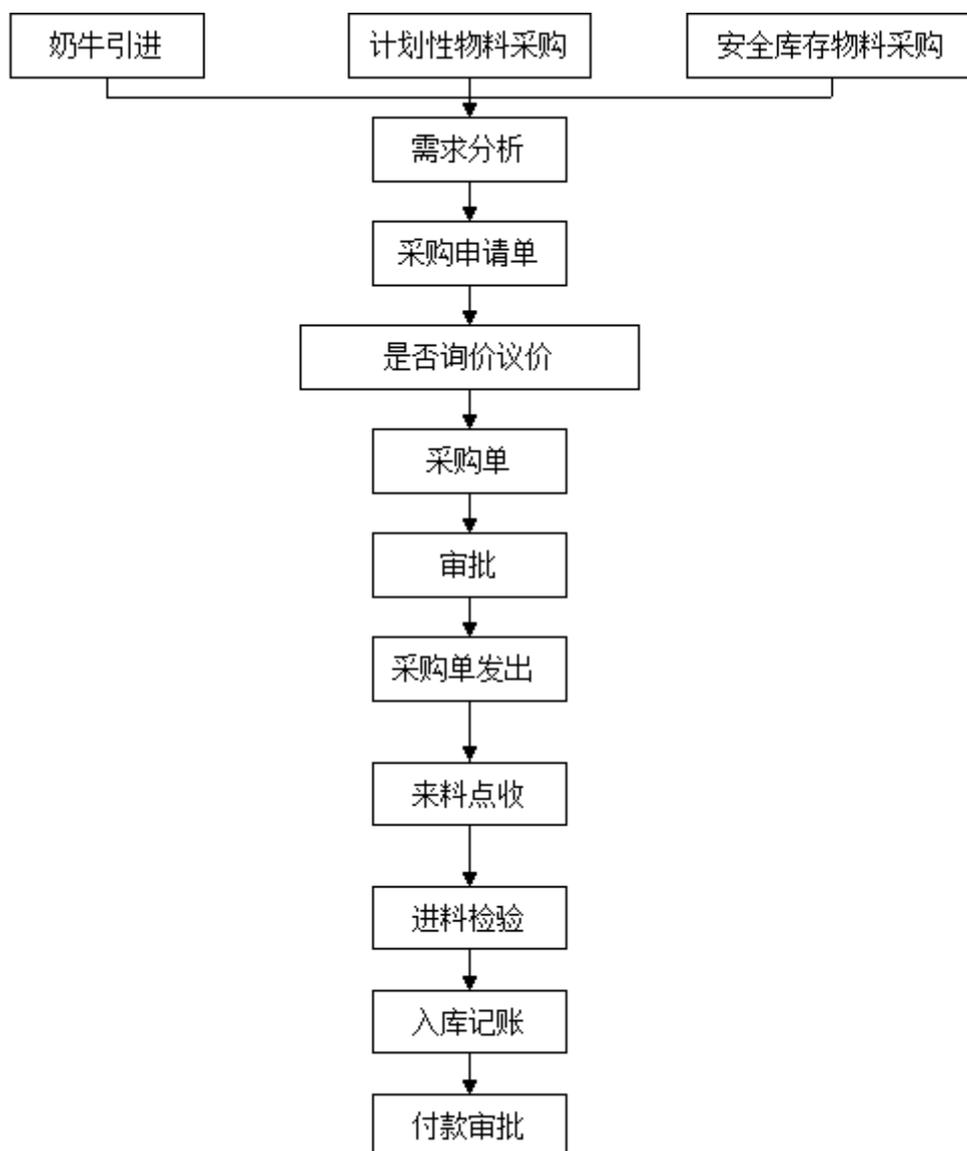
## 1. 采购体系

**奶牛引进:** 由牧场的专业兽医师向各购销牛源当地畜牧局或购销牧场索取近几年的冻精系谱, 根据“规近血缘、规避近亲、择优选择”的原则签订购牛合同进行采购。

### 饲草采购:

I、本地采购: 公司在当地牧草播种之前就与牧场周边种植面积较大的农户签订购销合同, 保证牧草储备。

II、国际采购: 公司为了达到国际标准化养殖流程选择国外进口牧草, 与其国内代理商签订购销合同, 本批次牧草到场后, 再次预订下一批次牧草, 保证牧草储备。



**冻精采购：**为了保证和加快公司奶牛遗传进展，公司仅选择国际五大种公牛的国际验证公牛普通冻精和性控冻精。

## 2. 养殖体系

为了向客户提供优质生鲜乳，公司参考国内主流大型规模化牧场的运营模式根据本场牛群制定了适合本牧场各部门生产流程。

### (1)、饲养管理繁育流程：

I、饲养：对各牛群进行合理化分群管理，不同阶段奶牛日粮配方，采用TMR全混合日粮方式饲喂。每日用滨州筛对日粮加工质量进行检测，每周用粪便分离筛对奶牛粪便进行分析，判断奶牛消化率。

II、繁育：采用“国际验证公牛+线性评定、发情软件检测、同期发情、定时配种、胚胎移植”方式进行繁殖和繁育改良，保证奶牛家系纯正，100%的成母牛在产后85天内全部完成第一次配种；所有适繁后备牛在14月龄体重达到350Kg，体高127cm进行配种；采用B超和直检在配种后35-45日内确定怀孕情况，缩短胎间距；使年终总受胎率达到90%以上。

III、犊牛：采用牧场管理软件对新生犊牛进行系谱和初生重登记；对初乳中的免疫球蛋白进行仪器检测，初乳巴氏杀菌，保证犊牛出生24小时内灌服6L优质初乳，启动犊牛被动免疫；采用巴氏杀毒机对所有牛奶和代乳粉进行巴氏杀菌处理，保证犊牛健康良好的生长，2月龄断奶时体重为初生重的2倍；根据管理软件登记情况每头犊牛出生3月龄时进行首次疫苗免疫，以后半年免疫一次；6月龄后开始自行采食。

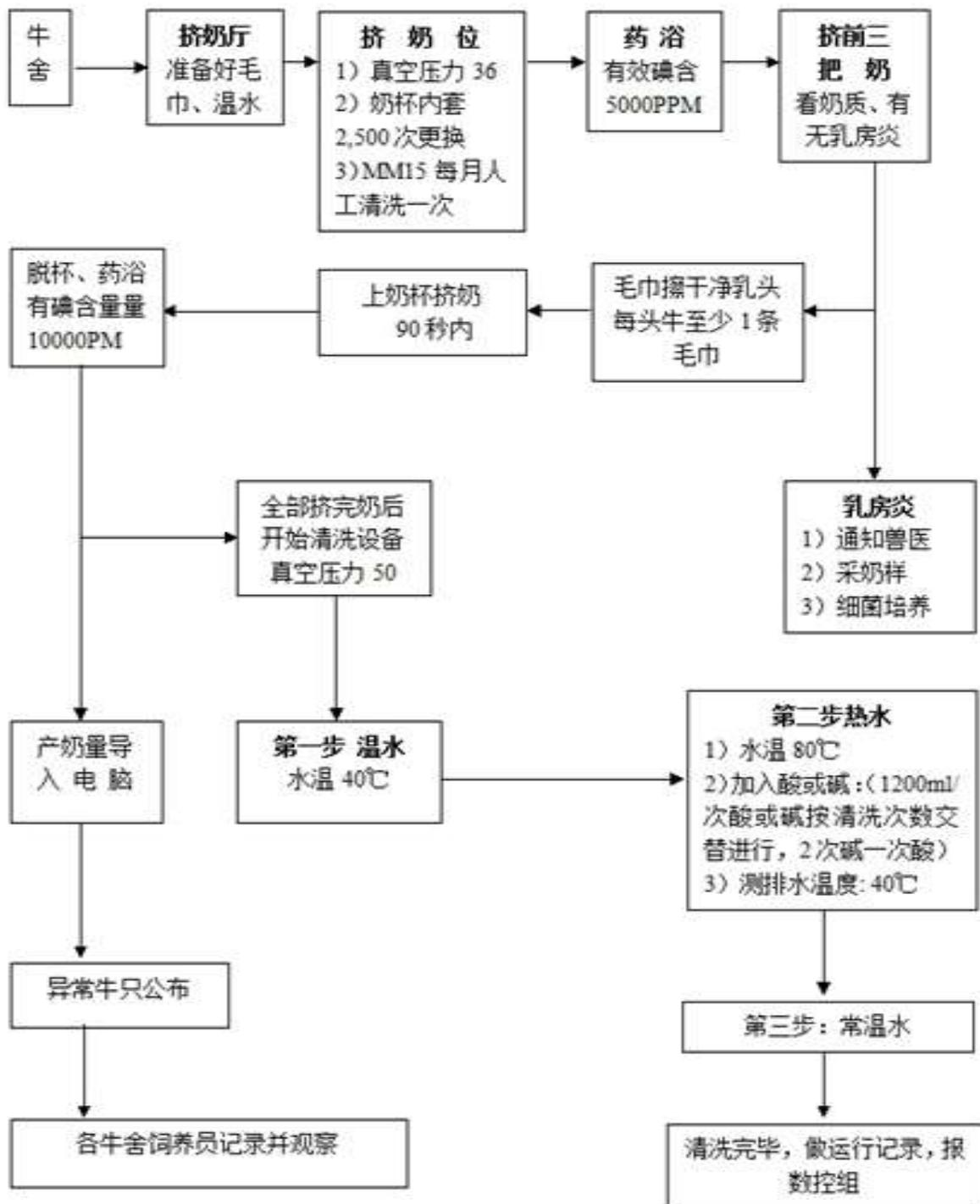


## 饲养现场图片



(2)挤奶流程：为了控制原奶质量，公司选用进口挤奶设备和牛奶储藏设备。保证牛奶半小时内达到4摄氏度，便于保存和运输；严格按照挤奶机保养程序进行挤奶机保养和检测；严格执行挤奶流程进行挤奶操作，选用季节性乳头药浴消毒药对乳头进行消毒和保护；定期更换乳头药浴消毒药，避免乳头细菌产生耐药性，保证对乳头始终有杀菌效果。

## 挤奶组流程图



## 挤奶厅现场图片



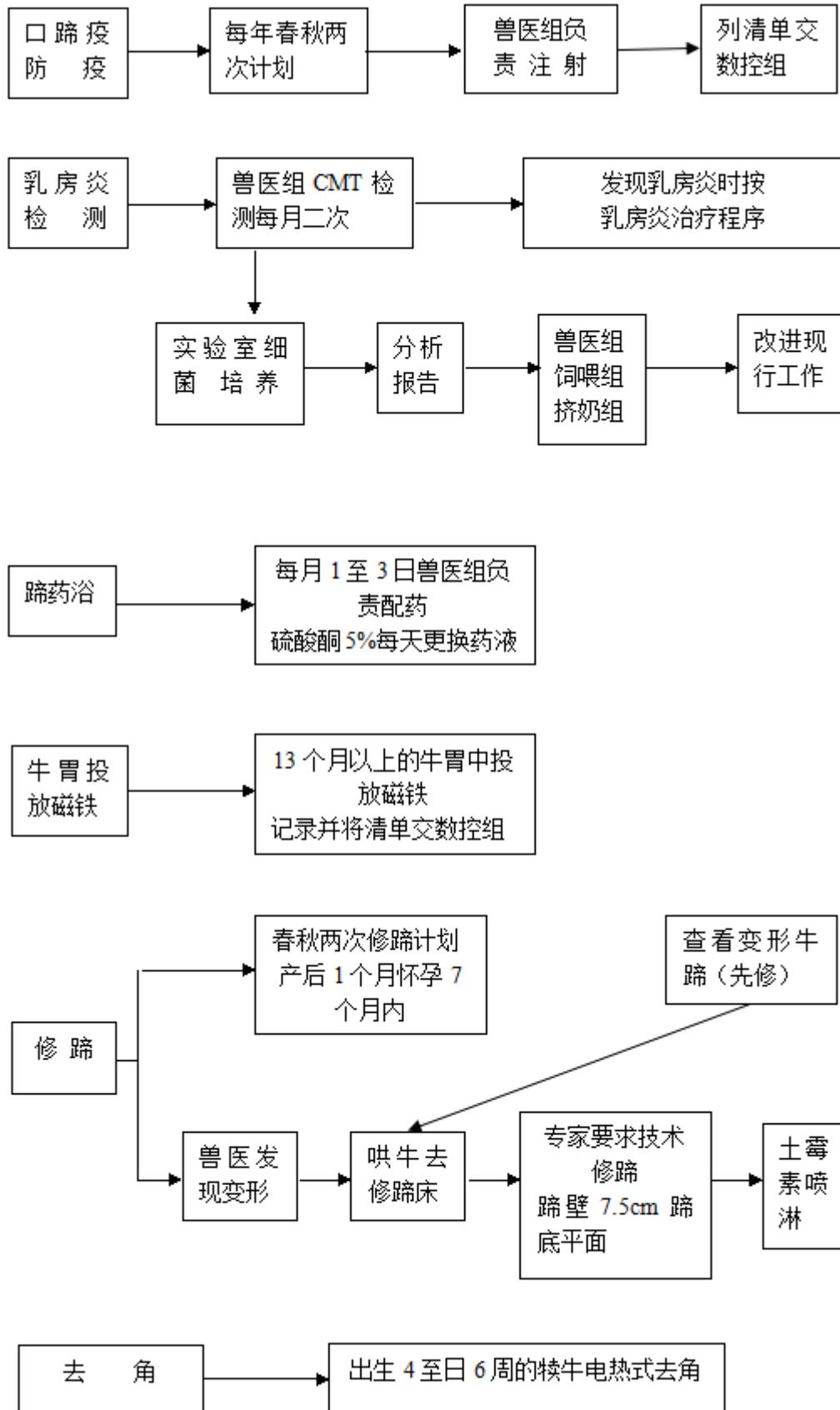
(3)保健和治疗流程：为了保证奶牛健康，按照国家要求对全场奶牛定期进行疫病检测和防疫，每次防疫21天后对免疫抗体进行检测，要求免疫抗体效价 $\geq 86\%$ 以上，如没有达到再次进行全群免疫。

每天对全群牛只进行观察，本着“早发现、早治疗”的原则进行牛只疾病揭发和治疗。每10日进行隐形乳房炎检测，将隐乳牛隔离饲养和治疗；每个月对牛只进行体况评分、步态评分，产后监控、繁殖保健、浴蹄、保健修蹄。

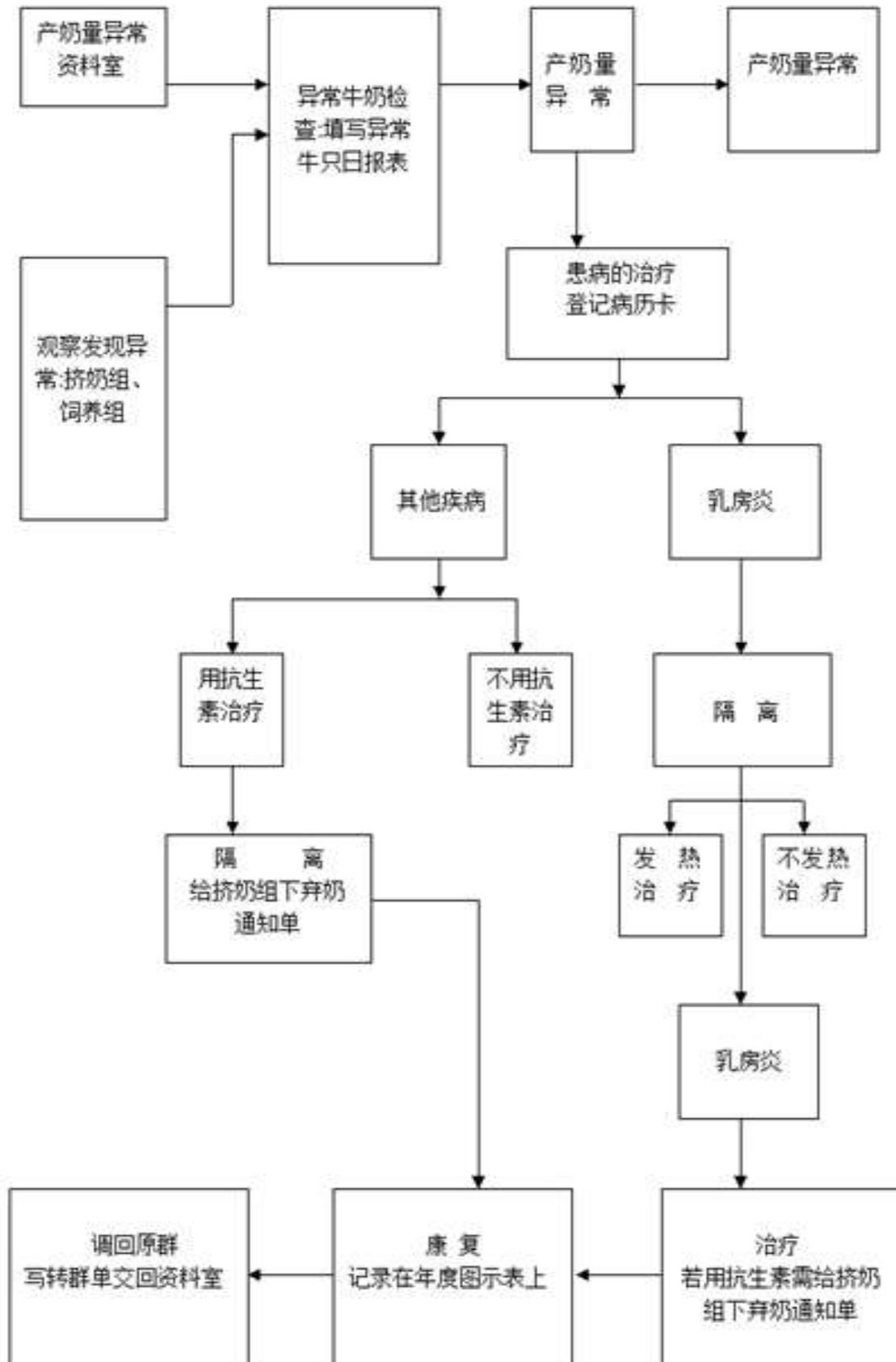
犊牛饲喂初乳24—36小时后用折光仪对犊牛血清进行免疫球蛋白检测；犊牛出生7天后进行去角。

公司已建立和实施严格的过程质量管理体系，从源头开始严格把好鲜奶出产质量关，在奶牛引进和繁育阶段，公司使用的种牛品种为优质荷斯坦奶牛，繁育过程中使用优质进口冻精，能够保证奶牛保持较高品质；养殖过程中，公司制订了牛只分群、奶牛干奶期保健、兽医安全生产等管理制度、流程和考核标准，严格按照相关防疫、兽药使用、饲料及饲料添加剂的使用等规范，针对奶牛常见疫病建立长效防范和诊疗机制，规范使用兽药和饲料及饲料添加剂，能够保证奶牛健康育成和产奶；产奶期，公司会对挤奶人员进行经常性的产奶卫生和安全意识及知识培训，产奶前会对挤奶人员进行严格的消毒，避免了原奶被污染的风险；鲜奶出场前，公司会自行按照国家及行业相关技术标准对鲜奶进行新鲜度、理化指标、微生物含量等方面检测；鲜奶运输前，公司会对运输鲜奶的车辆进行严格的卫生处理，保证运输过程中鲜奶不受到二次污染。

奶牛健康检测流程图

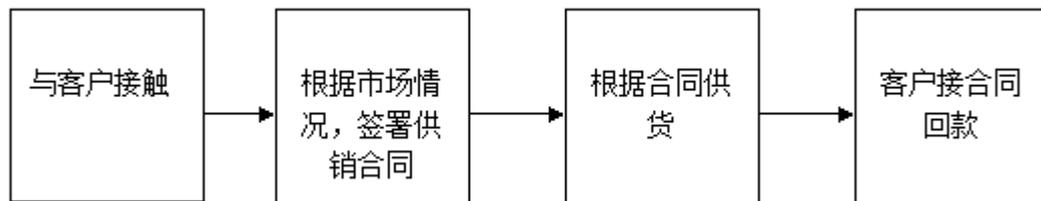


### 牛只疾病治疗流程图



### 3. 销售模式

公司采用直销方式销售生鲜乳，目前，由于公司尚处于发展阶段，规模较小，产量还未完全释放，主要产品优质生鲜乳仅供给与公司长期合作的夏进乳业。公司从2012年起，每年均与夏进乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定了生鲜乳的采购售价和数量区间，公司将夏进乳业发展为重点客户；并被夏进乳业评为“优秀供货商”。



公司产品的销售方式为：在挤奶环节生产出生鲜乳后，立刻对生鲜乳进行抽样检测，然后用运奶专用运槽车运输至收购厂家的收购站，收购站检验微生物、冰点、抗生素、蛋白质、体细胞等指标合格后入库。

## 三、业务关键资源要素

### （一）产品所使用的主要技术

#### 1. 公司的核心技术

公司的主要核心技术：国内领先标准化奶牛场管理执行流程；罗山国家级自然保护区饲草料基地；核心牛群为宁夏优质高产奶牛及澳大利亚进口优质高产奶牛，生鲜乳品质保证；进口国际验证公牛牛群改良应用技术；牧场管理人员均为国内大中专院校畜牧兽医类专业毕业人员。

#### 2. 公司主要产品技术含量

生鲜乳是公司的主要产品，产品食用安全无抗生素含留，营养健康，风味独特；乳脂 $\geq 4.0$  (g/100g)、蛋白质 $\geq 3.1$  (g/100g)、微生物 $\leq 100$ (万个/ml)、体细胞 $\leq 20$ (万个/ml)是该类产品的主要特点，也是产品技术特点所在。经过公司多年专业团队的技术支持，形成了公司产品的核心竞争力和技术优势。

公司主要产品的技术含量如下表所示：

产品类别	主营产品名称	技术含量
奶牛生鲜乳	奶牛生鲜乳	<p>1. 选用进口挤奶设备，30 分钟内将生鲜乳制冷至 4 度，有利于保存原奶质量。</p> <p>2. 奶牛各阶段饲料配方、食用饲草料采购及加工按照行业国际标准执行：</p> <p style="padding-left: 2em;">(1) 选用进口苜蓿及进口奶牛饲料级添加剂，提高生鲜乳品质和产量。</p> <p style="padding-left: 2em;">(2) 饲料用青贮、稻草等均选自罗山国家级自然保护区和孙家滩国家级农业综合开发区，特别是青贮选用德国克拉斯青贮专用收割机收割揉碎，保证奶牛更充分的消化吸收。饲草料质量安全保证。</p> <p style="padding-left: 2em;">(3) 奶牛各阶段饲料营养配方按照美国 NRC 奶牛营养需要，并对当地饲草料质量进行检测，选用专业奶牛营养软件进行电脑计算并制作；再使用 TMR 全混合日粮机进行现场制作，并投喂奶牛。保证奶牛健康生产优质生鲜乳。</p> <p style="padding-left: 2em;">(4) 公司独立拥有大型专业精料加工设备，以供应本公司牧场使用，保证加工质量准确性和防疫安全性。</p> <p>3. 以上核心技术保证生鲜乳风味和理化指标：无抗生素残留，乳脂<math>\geq 4.0</math> (g/100g)、蛋白质<math>\geq 3.1</math> (g/100g)、微生物<math>\leq 100</math>(万个/ml)、体细胞<math>\leq 20</math>(万个/ml)。</p>

## (二) 主要无形资产情况

公司无形资产包括土地使用权和知识产权。

### 1. 土地使用权情况

截至 2014 年 12 月底，公司土地使用权情况如下表：

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、原值合计		1,341,616.00		1,341,616.00
1、土地使用权		1,341,616.00		1,341,616.00
二、累计摊销合计		50,310.60		50,310.60
1、土地使用权		50,310.60		50,310.60
三、减值准备合计				
1、土地使用权				
四、账面价值合计		—	—	1,291,305.40
1、土地使用权		—	—	1,291,305.40

公司目前有四块土地在用，均为租赁使用，具体情况如下：

单位：元

序号	主体	合同名称	合同相对方	合同主要内容	承包（租赁）费用	承包期限
1	公司	吴忠市孙家滩养殖业用地承包合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会、吴忠市农牧局	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的1,000亩土地用于建设奶牛养殖示范牧场	前二十年免收承包费，后十年每亩收取，每年承包费于当年年底前缴清	30年（自2012年4月1日起至2042年3月30日止）
2	公司	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会土地承包经营合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的591亩土地用于种植、养殖业经营	每亩收取，每五年上调一定金额，每年4月1日一次性缴清当年承包费	30年（自2013年4月1日起至2043年3月30日止）

3	公司	吴忠市孙家滩养殖业用地承包合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的 240 亩土地用于建设奶牛养殖示范牧场	前二十年免收承包费，后十年每亩收取，每年承包费于当年年底前缴清	30 年（自 2013 年 4 月 1 日起至 2043 年 3 月 30 日止）
4	金宇房地产	宁夏农村土地承包经营权出租合同	盐池县惠安堡镇老盐池村委会	承租位于盐池县惠安堡镇老盐池村范围内的 21,000 亩土地承包经营权用于牧草种植	前五年每亩收取，自第六年起，每满一年每亩单价在前一年基础上递增 6%	15 年（自 2013 年 6 月 8 日起至 2027 年 6 月 7 日止）

合同 4 系以金宇房地产为主体签署的承包经营合同，后金宇房地产依托该土地承包经营权于 2014 年 3 月 7 日投资 2,000 万元设立浩源农牧，从事牧草种植为主的农业生产经营，由浩源农牧实际使用该土地，并履行合同约定的权利与义务，但合同主体尚未做变更。2014 年 10 月 8 日，为解决同业竞争，金宇房地产将其持有的浩源牧业 100% 的股权转让给金宇农牧。为保障浩源农牧继续拥有前述土地承包经营权，金宇房地产与浩源农牧签订合同，约定如征得盐池县惠安堡镇老盐池村委会的同意，甲方可无条件协助乙方将《宁夏农村土地承包经营权出租合同》的承租方变更为浩源农牧，在此期间，《宁夏农村土地承包经营权出租合同》项下的土地承包经营权由浩源农牧实际享有，该合同项下的权利、义务均由浩源农牧实际享有和承担，因此《宁夏农村土地承包经营权出租合同》的主体未做变更不影响浩源农牧实际拥有合同项下的土地承包经营权。

## 2. 知识产权情况

公司仅有一注册商标，情况如下：

序号	注册号	商标名称	核定使用商品	注册人	有效期
----	-----	------	--------	-----	-----

1	11157039		第 29 类：干食用菌；豆腐制品	有限公司	2013.11.21-2023.11.20
---	----------	---	------------------	------	-----------------------

注：该商标申请注册时申报了多项商品类别，但最终被核准的商品类别与公司主营业务无直接关联，目前，公司并未实际使用亦无开展该商标核定商品业务的计划，因此该注册商标对公司生产经营无实质影响。

### （三）业务许可资格（资质）情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有以下资质证书：

持有人	证书名称	证书编号	许可范围	发证日期	有效期	颁证机构
公司	生鲜乳收购许可证	宁 640302 (2014) 129	吴忠市孙家滩种畜场	2014.06.09	2016.06.08	吴忠市利通区农牧局
公司	动物防疫条件合格证	640302102130 020	奶牛养殖	2014.05.30	2015.05.29	吴忠市利通区农牧局
公司	生鲜乳运输许可证	宁 640302 (2014) 0055	10 吨运载量	2014.07.14	2015.07.13	吴忠市利通区农牧局
公司	生鲜乳运输许可证	宁 640302 (2014) 0033	32.3 吨运载量	2014.10.22	2015.10.23	吴忠市利通区农牧局
公司	排放污染物临时许可证	宁(吴)环排 临证【2015】 10 号	废气、噪声、 固体废物	2015.05.05	2015.08.05	吴忠市环保局

上述业务许可证中，公司的排污许可证为临时许可证，原因为公司 2 号 3 号牧场正在建设之中，尚未经环保部门整体验收。目前经过吴忠市环境保护局对已建成项目的查验，暂发放《排放污染物临时许可证》。

### （四）特许经营权情况

公司无特许经营事项。

### （五）主要资产情况

#### 1. 公司目前固定资产情况

公司固定资产主要分为房屋建筑物、运输工具、机器设备和电子设备四类。截至 2014 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况良好，成新率较高，能够满足公司日常的业务运营需求。截至 2014 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下

单位：元

项目	原值		账面价值	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋及建筑物	48,319,264.82	71.56	44,777,368.95	74.13
机器设备	16,842,327.40	24.94	13,960,031.31	23.11
运输工具	1,755,432.00	2.60	1,407,811.09	2.33
电子设备	605,320.00	0.90	259,908.51	0.43
<b>合计</b>	<b>67,522,344.18</b>	<b>100.00</b>	<b>60,405,119.86</b>	<b>100.00</b>

截至 2014 年 12 月 31 日房屋建筑物明细表：

单位：元

固定资产名称	原值	建筑面积（平方米）	地点	是否办理产权证书
牛棚	9,807,447.87	16,078.00	1 号牧场	否
饲料棚	484,737.14	1,350.00		否
草料棚	427,894.91	1,009.40		否
办公区房屋	1,890,435.25	638.00		否
设施用房	416,275.57	263.60		否
挤奶厅	1,096,841.63	1,371.00		否
产房	324,471.17	956.40		否
宿舍区房	561,877.00	353.00		否
青贮池	3,137,351.85	9,000.00		否
犊牛岛	385,709.64	140.00		否
青贮池	3,008,757.09	9,600.00	1 号扩建	否
产房	567,712.56	615.54		否
设施房屋	209,735.51	231.36		否
宿舍用房	371,559.19	411.35		否

牛棚	7,286,916.16	24,363.20		否
封闭式犊牛棚	854,792.29	2,303.00		否
犊牛岛	146,568.29	79.00		否
饲料区棚	170,158.36	1,128.80		否
车棚	47,619.62	304.20		否
草料棚	811,860.00	1,220.92	饲料加工厂	否
设备房	716,016.00	60.00		
牛棚	11,048,549.36	25,438.32	2号牧场	否
挤奶厅	1,011,780.02	1,436.36		否
配电室	24,042.32	21.92		否
锅炉房	60,464.93	61.75		否
生活区房	564,522.77	445.82		否
宿舍房	236,382.41	405.81		否
产房	149,540.59	303.60		否
兽药室、库房、菜房	40,660.00	107.00		否
地面硬化	739,708.47	1,352.00	1号牧场	否
地面硬化	1,005,416.72	2,627.47	2号牧场	否
地面硬化	654,550.13	1,485.29	饲料加工厂	否
种植公司转入平整土地	58,910.00		1号牧场	否
<b>合计</b>	<b>48,319,264.78</b>	--	--	--

上述公司名下的房屋、建筑物均无房屋产权证书，原因是前述房屋、建筑物所附着土地系公司以承包方式自吴忠市孙家滩农业综合开发区取得的设施农业用地，其土地性质为国有，由吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会代为行使土地所有权人的管理职责，公司仅有承包经营权，因此地上附着的房屋、建筑物暂时无法办理产权证书。

公司与吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会签订有土地承包经营合同，所有的养殖业土地使用年限均为30年，且期满后可无条件续包，合同内容合法有效；公司取得的养殖业用地共计1,831亩，折合平方米计算为1,220,666.67平方米，公司除利用上述土地建设牛棚、产房、挤奶厅等生产设施及绿化隔离带用地，还建有办公楼、宿舍、饲料棚、青贮池等地上建筑物，根据《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》（国土资发[2010]155号）之

规定，上述建筑物属于附属设施用地中的管理和生活用房用地、仓库用地，无须办理农用地转用审批手续。同时，公司对该土地的附属设施用地规模符合该通知关于“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模 7%以内（其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在 10%以内），但最多不超过 15 亩”的规定。因此，公司建造的房屋等建筑物符合国家有关设施农用地管理的规定。

综上，公司的土地使用权及房屋建筑物未取得产权证书不影响公司合法拥有其占有、使用及收益权，不会对公司持续经营产生影响。

## 2. 生产用固定资产情况

公司的各种生产机器设备是公司主要生产用设备。截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产用固定资产情况如下：

单位：元

设备名称	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
饲料混合机	187,000.00	42,841.70	144,158.30	77
颈夹、卧床	1,960,000.00	449,036.00	1,510,964.00	77
挤奶机设备	1,770,000.00	405,507.00	1,364,493.00	77
自动脱落挤奶机设备	270,000.00	61,857.00	208,143.00	77
装载机	200,000.00	45,820.00	154,180.00	77
四达 30T 锄草机	156,000.00	34,507.20	121,492.80	78
饲料混合机	450,000.00	81,765.00	368,235.00	82
装载机	130,000.00	20,540.00	109,460.00	84
牛枷颈	564,100.00	80,215.02	483,884.98	86
饲料加工设备	1,880,000.00	193,076.00	1,686,924.00	90
饲料搅拌机	228,000.00	23,415.60	204,584.40	90
挤奶机	160,000.00	13,904.00	146,096.00	91
冷排系统	900,000.00	78,210.00	821,790.00	91
挤奶机	1,380,000.00	87,216.00	1,292,784.00	94
挤奶机配件(罗茨泵)	152,080.00	43,251.48	108,828.52	72

牛颈枷	448,400.00	77,931.92	370,468.08	83
改造工程	339,342.00	37,531.20	301,810.80	89
日粮机配件	145,481.50	2,298.61	143,182.89	98
生产经营有关的器具	587,984.20	--	587,984.20	100
配件	367,136.70	--	367,136.70	100
<b>合计</b>	<b>12,275,524.40</b>	<b>1,778,923.73</b>	<b>10,496,600.67</b>	--

### 3. 生产性生物性资产：公司拥有的奶牛

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有的奶牛明细如下表所示：

类别	数量（头）
干奶牛	719
产奶牛	1,574
青年牛	1,398
小育成母	751
幼牛母（3-6 月）	147
犊牛母（0-3 月）	32
小育成公	277
幼牛公（3-6 月）	127
犊牛公（0-3 月）	159
<b>合计</b>	<b>5,184</b>

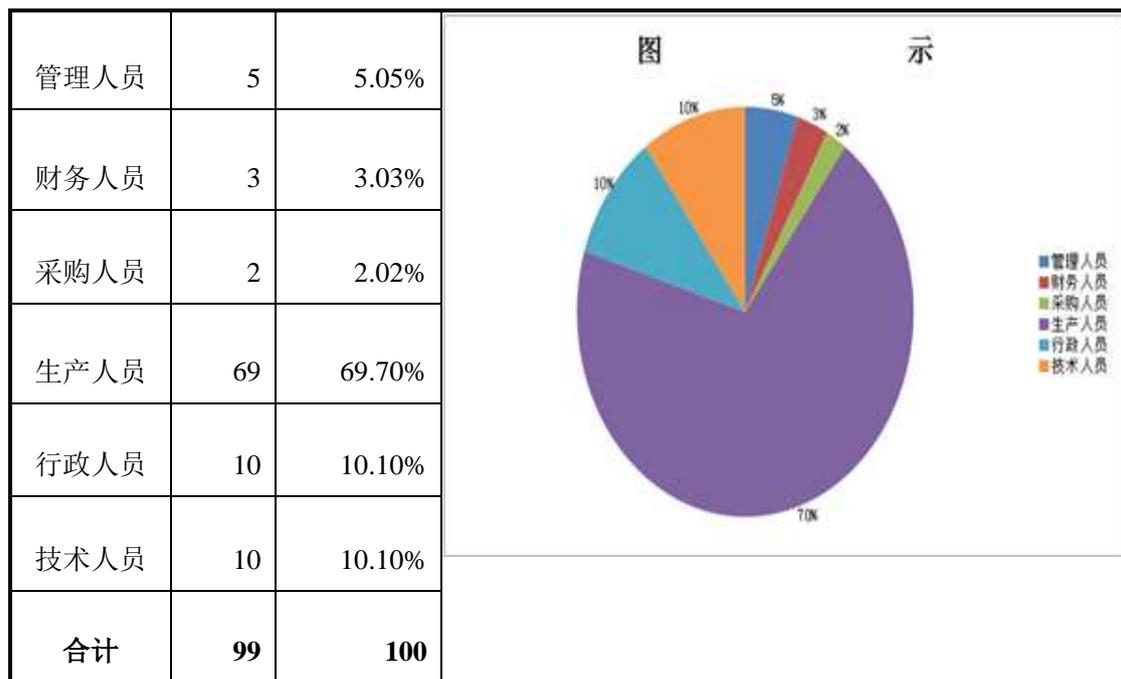
### （六）员工情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司正式员工共 99 人，具体情况如下：

#### 1. 岗位结构

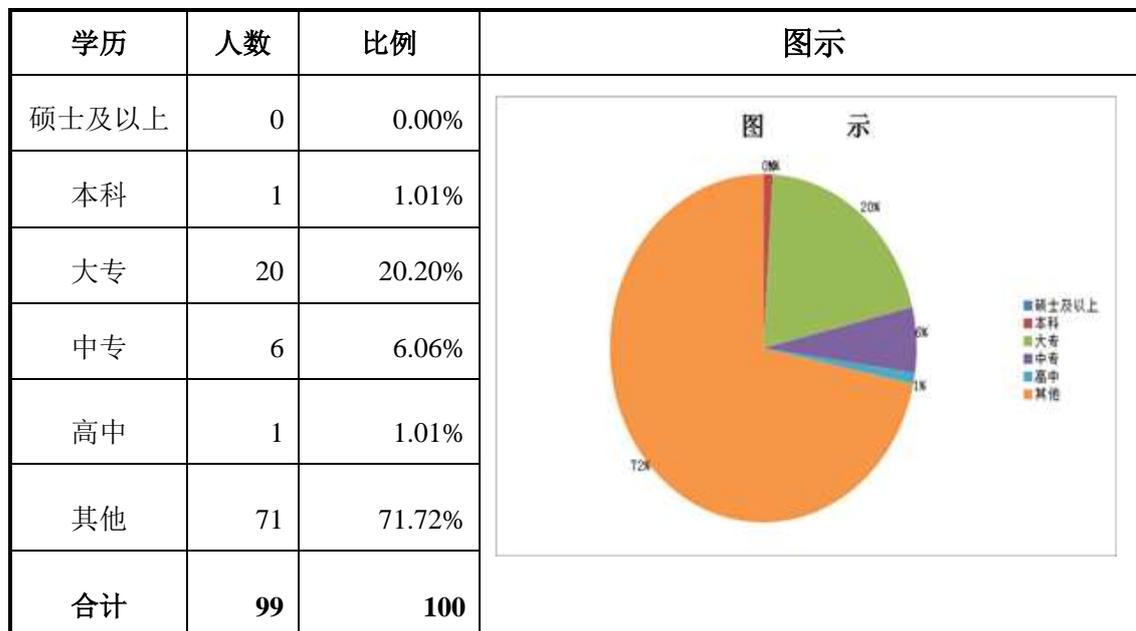
公司管理人员 5 人，财务人员 3 人，采购人员 2 人，生产人员 69 人，行政人员 10 人，技术人员 10 人，结构如下图：

岗位结构	人数	比例	图示
------	----	----	----



## 2. 教育程度结构

公司员工本科及以上学历 1 人，大专学历 20 人，中专学历 6 人，高中学历 1 人，其他学历 71 人，结构如下图：



## 3. 年龄结构

公司员工中 30 岁以下 56 人，30 至 39 岁的 20 人，40 至 49 岁的 15 人，50 岁以上的 8 人，结构如下图：

年龄结构	人数	比例	图示
30岁以下	56	56.57%	<p>图 示</p> <p>图 示</p> <p>■ 30岁以下 ■ 30至39岁 ■ 40至49岁 ■ 50岁以上</p>
30至39岁	20	20.20%	
40至49岁	15	15.15%	
50岁以上	8	8.08%	
合计	99	100	

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无劳务派遣情况。

#### 4. 核心技术人员

公司核心技术人员共 4 人，分别为田焕章、刘宝宏、李兴奎、王欢，基本情况如下：

田焕章，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、（一）公司董事基本情况”。

刘宝宏，核心技术人员，男。生于 1985 年 2 月 10 日，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司畜牧兽医，中专学历。于 2004 年 4 月至 2007 年 10 月在新疆金牛生物股份有限公司任育种员；2007 年 11 月至 2009 年 12 月在天水嘉信畜牧有限公司任育种主管。2009 年 12 月至 2012 年 2 月在甘肃定西育强牧业有限公司任育种主管。2012 年 2 月至 2012 年 12 月在宁夏吴忠义明合作社任育种员。2013 年 2 月至今在宁夏金宇浩兴农牧业有限公司任育种主管。

李兴奎，核心技术人员，出生于 1973 年 11 月 27 日，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于宁夏农学院畜牧兽医专业，中专学历，于 2004 年 3 月至 2010 年 5 月在中卫市柔远镇经营兽医门诊，为周边牧场服务，2010 年 5 月至 2014 年 5 月在中卫市销售旧木材，2014 年 5 月至今在宁夏金宇浩兴农牧业有限公司担任兽医主管。

王欢，核心技术人员，出生日期 1986 年 6 月 10 日，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于宁夏农学院畜牧兽医专业，学历中专，于 2004 年 9 月至

2005年8月在宁夏鑫牛公司担任兽医，2005年9月至2013年9月在宁夏夏进核心园区担任兽医，2013年10月至2014年10月在宁夏夏进繁育公司担任兽医，2014年10月至今在宁夏金宇浩兴农牧业有限公司担任兽医主管。

公司核心技术人员均未持有公司股份。

#### （七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

### 四、公司业务相关情况

#### （一）业务收入构成及产品的销售情况

##### 1. 业务收入构成

公司报告期内业务收入主要为牛奶、淘汰牛，育肥公牛（肉牛）的销售。主要产品的规模及销售收入情况如下：

单位：元

类别	2014年		2013年	
	金额	占比%	金额	占比%
牛奶	61,957,018.10	88.22%	27,936,557.49	88.80%
淘汰牛	5,079,464.00	7.23%	2,889,330.00	9.18%
育肥公牛	2,440,369.00	3.47%	616,300.00	1.96%
其他	750,316.23	1.07%	18,750.00	0.06%
<b>合计</b>	<b>70,227,167.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,460,937.49</b>	<b>100.00%</b>

公司2014年销售收入较2013年增长123.22%，报告期内公司销售收入实现快速增长。

公司报告期内，公司采用直销方式销售生鲜乳，目前主要客户为夏进乳业。夏进乳业为宁夏当地最大的乳品加工企业，公司与夏进乳业签订了长期合作协议，公司生鲜乳优先供给夏进乳业，剩余少量产品销售给零散客户。

#### （二）产品主要消费群体及最近二年前五大客户情况

##### 1. 产品消费群体

公司的主要产品鲜奶销售，公司生鲜奶销售给夏进乳业等乳制品制造商后，其将生鲜乳进一步加工为鲜奶、酸奶等最终产品销售给最终消费者。

## 2. 前五名客户情况

公司 2014 年度、2013 年度五名客户情况分别如下：

### 2014 年公司前五名客户销售情况表

单位：元

客户名称	金额	占收入比例
夏进乳业股份公司	60,966,830.10	86.81%
杨占宏	1,179,798.40	1.68%
马小银	306,115.00	0.44%
恒通绿机果业公司	255,000.00	0.36%
马俊文	233,848.00	0.33%
合计	<b>62,941,591.50</b>	<b>89.63%</b>

### 2013 年公司前五名客户销售情况表

单位：元

客户名称	金额	占收入比例
夏进乳业股份公司	27,773,173.49	88.28%
零星散户	3,687,764.00	11.72%
合计	<b>31,460,937.49</b>	<b>100.00%</b>

公司报告期内夏进乳业销售额占公司总销售额比例超过85%，公司存在大客户依赖风险。夏进乳业为宁夏地区乳品行业的龙头企业，与公司前期达成了良好的合作关系。公司高品质产品只供应给夏进乳业并非因为只有夏进乳业才肯收购公司产品，而是因为公司目前规模相对还较小，产品产量较低，且与夏进乳业合作关系良好，因此产品优先供应给夏进乳业。

同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）2013年1-8月对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的95.75%，同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）2013年度对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的98.57%。因此，奶牛规模化养殖企业，大客户高度集中具有普遍性。其原因均因为规模化养殖所生产的生鲜乳品质较高，受到知名乳业的青睐，一旦形成合作关系，将保持稳定性。

2013年客户中零星散户指没有签署协议的个人等零散客户，比如牛粪销售给当地农民使用，采用现金结算，且单笔金额较小，因此没有按照客户一一登记。

关于公司现金结算情况及规范措施详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三、（八）现金收付款情况”。

### （三）产品原材料情况及最近二年前五大供应商情况

#### 1. 主要产品原材料供应情况

公司产品原材料购成有三十几种，其主要原材料有青贮、玉米、预混料、苜蓿、豆粕、棉粕、稻草、燕麦草等。

公司奶牛养殖主料的采购方式主要为公司同基地农户、供应商签订协议，每年对青贮、苜蓿、玉米、燕麦草、稻草在每年秋收后进行收购存货，特别青贮收购的季节性很强，每年秋季会存够一年奶牛饲喂的消耗量，其他几种要存够三个月到半年所需的消耗量，以防春季原料紧缺导致价格上涨。原材料采购以本地区为主，本地不产的在外地择优采购。采购范围广泛，近两年来没有出现原材料紧缺现象。

#### 2. 前五名供应商情况

公司 2014 年度、2013 年度前五名供应商情况分别如下：

2014 年公司前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例(%)
1	吴忠市正元牧业有限公司	4,875,275.40	12.72
2	马海涛	4,577,092.00	11.94
3	马选爱	3,624,223.00	9.46
4	北京厚德润田贸易有限公司	2,957,147.40	7.72
5	吴忠市金穗科技有限公司	2,592,472.00	6.76
合计		<b>18,626,209.80</b>	<b>48.60</b>

2013 年前五名供应商采购情况表

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占全部采购额的比例(%)
----	-------	------	--------------

1	鑫牛饲料公司	10,047,897.50	15.90
2	马少林	1,497,889.75	2.37
3	马海涛	1,450,000.00	2.29
4	吴忠市正元牧业有限公司	1,236,762.10	2.00
5	北京厚德润田贸易有限公司	1,066,931.00	1.69
合计		<b>15,299,480.40</b>	<b>24.21</b>

公司 2013 年、2014 年前 5 名供应商合计采购额占当期采购额的比例分别为 24.21% 和 48.60%，主要公司采购原料品种繁多，供应商也比较多，因此前五名所占比没有超过总采购金额 50%。公司向单个供应商采购额相对分散，公司不存在单个供应商依赖风险。

另外，为进一步降低原材料供应风险，公司已经采用承包经营方式建立了自己的种植基地。公司目前有 2 处种植基地，分别是位于孙家滩的 591 亩的种植地，位于盐池的 21,000 亩的饲料种植地。另外，公司 2015 年 1 月成立新的子公司浩顺牧业，浩顺牧业位于海原县，公司计划 2015 年在海原县新增一处种植基地。以上第 2 项供应商，马少林为公司股东马少军的弟弟，公司向其采购饲草料的行为，构成关联方交易。关联方交易详见本公开转让说明书“第四部分公司财务”之“四、关联方交易”。

除以上情况外，公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1. 销售合同

公司目前主要客户为宁夏夏进乳业，公司所生产的 85% 以上的优质生鲜乳供给夏进乳业。公司与夏进乳业签订长期销售合同，其他零星散户未签署销售合同。

报告期内公司与夏进乳业共签署两份销售合同，具体情况如下：

序号	合同方	签订日期	合同摘要	合同履行情况
----	-----	------	------	--------

1	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	2013年2月	按销售任务执行	履行完毕，实际销售 27,773,173.49元
2	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	2014年1月	按销售任务执行	履行完毕，实际销售 60,966,830.10元

## 2. 采购合同

公司采购模式主要是“以需定购、自主采购”的模式。公司主要采购类别为高品质奶牛、兽药、各类自动化挤奶设备、优质奶牛冻精以及 TMR 所用各类饲料。农副产品采购以饲草料、青贮采购为主，主要通过和供应商签订采购合同，约定年度采购总量，单价以收购时价为准，公司采购部人员也会根据公司原材料需求进行小批量采购。公司与供应商签订的合同为定价合同，实际交付时根据合同内容执行，供货商出现产品质量不达标时，可在其他供货商之间相互调整。公司其他的采购均为按需采购。

公司在报告期内签订的较重要的各类采购合同如下：

序号	合同方	签订日期	合同约定项	合同履行情况	报告期内供货额 (元)
1	上海康臣生物科技股份有限公司	2014年10月	清洗剂	执行完毕	228,000.00
2	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司	2014年11月	口蹄疫三价灭活疫苗	执行完毕	75,000.00
3	江苏德汇机电设备有限公司	2013年10月	奶牛料机组及钢结构工程	执行完毕	1,850,000.00
4	利拉伐(天津)有限公司	2013年1月	挤奶设备	执行完毕	1,350,000.00
5	北京天山凯风畜牧科技有限公司	2014年12月	冷冻精液	执行完毕	540,000.00

6	北京天山凯风畜牧科技有限公司	2013年3月	冷冻精液	执行完毕	340,000.00
7	灵武市鑫牛饲料有限公司	2013年10月	精饲料 3,700吨	执行完毕	11,100,000.00
8	玉门市至诚三和饲草技术开发有限公司	2012年11月	优质苜蓿草 3,000吨	执行完毕	7,650,000.00

供应商合同均按年度签署，报告期内供货额均指当年供货额。

### 3. 报告期内全部的借款合同情况如下：

序号	借款方	贷款方	担保方式	借款金额 (万元)	签订日期	借款期限
1	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供保证	1,000.00	2014.09.23	1年
2	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供保证	1,000.00	2014.11.14	1年
3	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供保证	1,000.00	2014.10.20	1年
4	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供保证	1,000.00	2014.12.12	1年

5	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	宁夏金宇房地产投资集团有限公司、金明、马少军提供连带保证,同时还用土地房屋进行抵押担保	5,000.00	2013.11.13	5 年
6	公司	中国农业银行股份有限公司 吴忠分行	以自身拥有的2097头奶牛拥有的保险权益转让为抵押	3,000.00	2013.12.16	1 年
7	公司	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供担保,并且以公司奶款、全部奶牛及土地承包经营权及土地上建筑物设施设备提供抵押担保	1,000.00	2013.07.04	10 个月
8	公司	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	以公司奶款、全部奶牛及土地承包经营权及土地上建筑物设施设备提供抵押担保	400.00	2012.10.18	4 个月
9	公司	宁夏夏进乳业集团股份有限公司	以公司奶款、全部奶牛及土地承包经营权及土地上建筑物设施设备提供抵押担保	600.00	2013.02.19	7 个月

上述第六笔至第十笔借款已经按期偿还,第一笔至第五笔尚未到期。

#### 4. 报告期的保证合同：

公司在报告期内无对外担保。

### 五、公司商业模式

公司的商业模式为选育奶牛，生产出优质生鲜奶供应给乳制品企业，以获取收入、现金流及利润。

公司采购、养殖、销售等流程详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“二、（二）公司业务流程”。

公司目前是宁夏规模较大奶牛养殖企业之一，被夏进乳业评为2012年度、2013年度优秀供应商，2013年度优秀奶源基地，并且被吴忠市政府评为农业产业化重点龙头企业。

### 六、公司所处行业的基本情况

#### （一）行业概况

##### 1. 公司行业分类

公司的主营业务为奶牛养殖，通过养殖奶牛获取原奶，进行销售。根据证监会《上市公司行业分类指引（2013年修订）》，公司所在行业属于“A03畜牧业”。

根据《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司所处行业属于“A0311牛的饲养”。

##### 2. 行业运行特点

###### （1）行业管理体制

我国畜牧行业实行国家统一领导，分级管理的体制。

在国家层面，畜牧业的主管部门为农业部畜牧业司，负责产业政策的研究和制定、行业结构与布局调整、组织拟定行业标准与技术规划、专业生产许可的管理等工作。

在地方层面，县级以上地方人民政府畜牧兽医行政主管部门负责本行政区域内的畜牧业监督管理工作。根据国务院 2008 年发布的《乳品质量安全监督管理条例》，“县级以上人民政府畜牧兽医主管部门负责奶畜饲养以及生鲜乳生产环节、收购环节的监督管理。县级以上质量监督检验检疫部门负责乳制品生产环节和乳品进出口环节的监督管理。县级以上工商行政管理部门负责乳制品销售环节的监督管理。县级以上食品药品监督部门负责乳制品餐饮服务环节的监督管理。”公司从事奶牛饲养、生鲜乳的生产和销售业务，受县级以上人民政府畜牧兽医主管部门监管。公司业务不涉及乳制品餐饮服务环节，因此不受国家食品药品监督管理总局的监管。

在行业层面，中国奶业协会是中国奶业各方参与主体组织的行业协会，主要负责产业及市场研究、代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见、对会员企业的公共服务以及行业内部规范和自律管理等。

## (2) 行业主要法律法规及政策

公司属于畜牧业，生产经营所涉及的主要法律法规及政策如下表所示：

法律法规名称	发布单位	实施年份
《中华人民共和国动物防疫法》	全国人民代表大会常务委员会	2007
《中华人民共和国畜牧法》	全国人民代表大会常务委员会	2006
《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2009
《中华人民共和国农产品质量安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2006
《乳品质量安全监督管理条例》	国务院	2008
《国务院关于促进奶业持续健康发展的意见》	国务院	2007
《生鲜乳生产收购管理办法》	农业部	2008

## 3. 行业竞争情况

### (1) 竞争特点

#### ①原奶生产“北多南少”

我国原奶生产存在“北多南少”的特点，根据《中国奶业年鉴（2013）》前五大主产区内蒙古、黑龙江、河北、河南、山东占到了全国原奶总产量的 67%。

#### ②我国奶业产业链利益分配失衡

在整个奶业纵向产业链中，奶牛养殖、奶品加工、奶制品销售三个环节的投入比通常为 7.5：1.5：1，利润比则为 1：3.5：5.5。其中，原奶生产环节成本最高、利润最低、风险也最大。奶业价值链利益分配失衡将严重影响奶业的持续、健康、稳定发展。

#### ③原奶供给中进口份额占比较高

2008 年，三聚氰胺奶粉事件曝光后，国产奶陷入信任危机，洋品牌奶制品趁机在中国市场“攻城略地”，中国乳业进入寒冬。此后，我国乳制品进口量继续保持快速增长的态势，根据国家统计局数据显示，2013 年进口原料折合原奶约 1,316 万吨，占全国产销量的 27%。2014 年进口原料折算成原奶后已经占我国原料奶供给的 1/4 以上。

#### ④规模化养殖渐成奶牛养殖业的发展趋势

近年来，中国乳业呈现加速“抱团”的规模化养殖趋势。散养奶牛效益低，难以满足奶农收入期望，这是越来越多奶牛散养户放弃散养奶牛的直接原因。而三聚氰胺奶粉事件曝光后，中国社会对乳业的质量要求上升到前所未有的高度。民众日益高涨的食品安全意识，是乳业规模化养殖兴起的深层次原因。过去粗放的散养模式下，一些奶牛散养户养殖规模小而分散，饲养设施简陋，奶牛生产效率不高。此外，一些奶农文化水平低、疫病防治知识匮乏、安全生产意识淡薄，使得牛奶的质量无法保证，大部分散养户奶农的牛奶很难符合新的要求。规模化养殖最显著的优势就是能够对奶源质量进行有效的监管，打破散户鲜奶的质量完全依靠奶农自觉的情况。规模化养殖会通过基因改良提升牛群单产，单产能远远高于行业平均水平。在相同的饲料成本投入下，每一代牛的单产提升相当于降低了每吨原奶的生产成本。规模化养殖牧场原奶品质更好，与下游乳制品生产企业磋商的定价通常是在散户的原奶价格的基础上加一个溢价。散户对成本的变化十分敏感，所以这种定价方式使得规模化养殖在任何时候都能轻易转移成本压力。

## (2) 进入壁垒

### ①资金壁垒

建设一个规模化、现代化的畜牧场，需要充足的初始资金投入。同时，购买饲料、销售原奶，都有一个月至三个月、甚至更长的回款周期，而整个投资回收期更是长达5-6年，对流动资金的需求非常大。因此，奶牛养殖行业存在较大的资金壁垒。

### ②经验壁垒

畜牧业不同于制造业，进行的是活体养殖。在生产经营过程中，面对的情况十分复杂。如奶牛的喂养、疾病监测、孕情监测、卫生控制等，都需要有经验丰富的人员进行管理，才能顺利进行。因此，该行业存在较高的经验壁垒。

## (二) 市场规模

我国乳业市场容量约为2,467亿元，居民收入倍增、中产阶级规模壮大和城镇化进程将促进乳制品行业消费升级。随着城镇乳制品消费饮料化和农村乳制品消费日常化，人均乳制品消费量有望将从目前的18.8千克提升至30千克左右。预计未来五年，乳制品行业市场容量将保持12%的复合增速，到2016年达到4,280亿元。行业加速优胜劣汰，龙头企业彰显优势。

从农业产业结构来看，发达国家乳制品行业产值占农牧林渔业总产值的20%，占畜牧业产值的40%，而我国的乳制品行业产值占农牧林渔业总产值的比例仅为3%，占畜牧业产值的10%。与世界发达国家乳制品行业比较，我国乳制品行业发展起步晚，仍有很大的发展空间和增长潜力。综合考虑我国乳制品市场奶畜生产能力、饲料供应、奶业科技进步、居民消费需求等因素，预计2020年奶类产量将达到6,000万吨，人均占有奶量将达到42千克。

据国家统计局最新数据统计，2014年前11个月，我国乳品累计产量2,433.2万吨，同比下跌0.26%；其中液体乳产量2,204.0万吨，同比增长0.16%；11月份我国乳品产量为234.1万吨，同比增长0.65%，液体乳产量211.3万吨，同比增长0.65%。

2011年12月,农业部办公厅印发《全国节粮型畜牧业发展规划(2011-2020年)》,其中发展目标是:到2015年,奶类产量达到5,000万吨,年递增5.9%;到2020年,奶类产量达到6,400万吨,年递增5.0%。并提出未来应充分发挥市场消费需求、饲草饲料资源和乳品加工优势,着力提高奶牛单产和产品质量,加快建设现代奶业;大力推进奶牛标准化规模养殖,加强奶源基地建设;净化奶牛良种群体重大疫病,强化生鲜乳质量安全监管。

### (三) 影响行业发展的有利因素和不利因素

#### 1. 有利因素

##### (1) 国家政策支持

国家于2008年之后,陆续出台了多项法规政策,如《乳品质量安全监督管理条例》、《奶业整顿和振兴规划纲要》、《乳制品工业产业政策(2009年修订)》等。这些政策的出台有利于规范奶牛养殖行业的发展,淘汰落后产能,重新树立消费者信心。

##### (2) 居民饮食结构调整

随着经济的发展,人民生活水平的不断提高,中国城乡居民膳食结构趋向更富营养、合理、科学化,蛋白质食品的消费比重将逐步提高,这为发展畜牧业创造了良好的条件。此外,随着中国城市化进程的进一步加快和小城镇建设的发展,居民收入提升,消费者愿意为优质乳制品支付溢价全国将有更多的农村居民转入城镇,这将为来畜牧产品的需求增长注入新的活力。

##### (3) 市场对优质原奶的需求仍然巨大

我国优质原奶市场始终处于供不应求的状态,不足的部分仍需要依赖进口。同时,近十年来,优质原奶需求量一直处于上升趋势,推动了优质原奶价格的上涨,有利于优质原奶销售行业的发展。

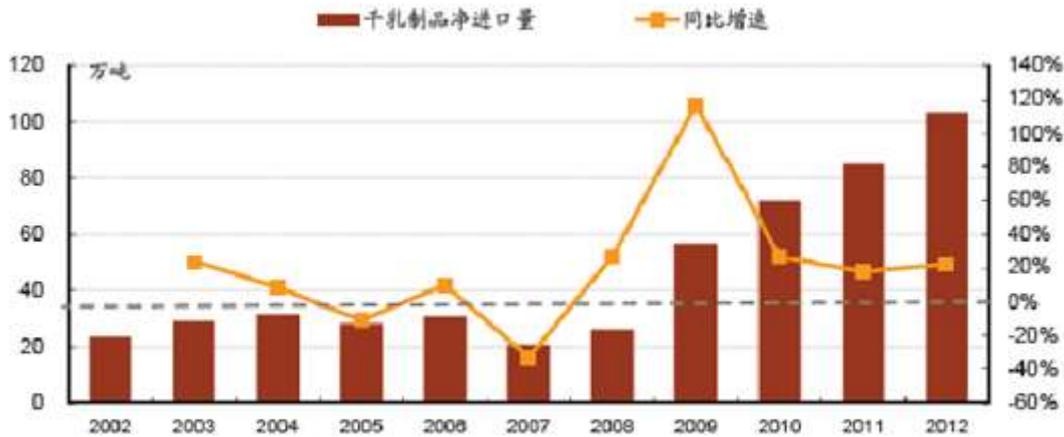
#### 2. 不利因素

##### (1) 恶性事件造成的不利影响

2008年“三聚氰胺”事件，使得消费者对国内奶制品的信心跌至谷底，原奶价格暴跌，增速放缓。2008年至2012年原奶产量从3,781万吨增长到3,868万吨，仅增长了87万吨。此次事件使得整个行业陷入信任危机，不利影响至今尚未完全消除。

## （2）国外品牌的冲击

我国消费者因“三聚氰胺”事件，对国内的乳制品失去信心，使得进口乳制品得以大规模进入中国市场，对本土品牌造成了巨大的冲击。如下图，2009年的干乳制品进口量几乎是2008年的两倍多，且随后的几年，干乳制品的进口量一直持上升的趋势。



（数据来源：海关统计）

## 七、公司面临的风险

### （一）行业风险

#### 1. 生物性资产不稳定风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。虽然公司为奶牛购买了保险，但是如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司的奶牛养殖产生重大影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

应对措施：为奶牛购买相应的养殖保险，若发生动物疫情，可最大程度减少损失；对相关养殖人员进行动物防疫培训，加强养殖人员的防疫意识；加强消毒环节的执行力度，对入厂人员以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病风险；制定相关消毒防疫制度，并着相关人员严格监督执行。

## 2. 牧草种植风险

公司所处的畜牧行业属于大农业范畴，牧草的生长繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对牲畜牧养所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对公司种植的牧草造成重大损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

应对措施：选择优秀的牧草品种，增加抵御天气灾害的能力；为种植的牧草购买保险，当天气灾害来临时最大程度减少损失；增加仓储能力，良好的仓储能力可以大大加强抵御该风险的能力，有备无患。

## 3. 食品安全风险

近些年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响。如果因食品安全问题，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

应对措施：公司对全部养殖人员进行食品安全知识培训，培养员工的食品安全意识；加强对原奶生产的各环节的质量控制，减少发生食品安全问题的几率；引进较为高端的检测设备，革新检测方法，以保证食品安全问题不发生；制定相关质量检测制度，对出厂原奶按照制定的相关制度进行检测。

## 4. 生产安全风险

公司原材料中包括干牧草，公司干牧草存储量较大，干牧草属于易燃物品，公司有发生火灾的风险。公司原有消防安全措施相关消防部门虽未提出异议，但公司在主办券商的建议下于2015年1月进一步加强了公司牧场的消防安全措施。另外，公司还重新修订了公司的消防安全管理制度，加强消防安全管理。

## （二）市场风险

近几个月由于中国对国外乳制品的关税下调以及一系列的优惠政策，导致中国对外奶粉进口量增加，而中国乳制品企业在面对是选择国外的奶粉还是国内的鲜奶这个问题时，国内乳制品企业大部分还是选择国外的奶粉，原因有二：关税的放开导致国外奶粉价格大幅度下降，同比同浓度的还原乳和鲜牛奶相差1,000元 / 吨，企业基于成本考虑会选择国外进口的奶粉；相较于国内较低的规模化养殖程度，国外较高的规模化养殖程度使得国外的奶粉食品安全全风险较低，质量较好，这也是企业选择国外奶粉的一个重要原因。而在国外奶粉的冲击下，国内生鲜乳竞争力明显不足，直接导致了国内企业对生鲜乳的需求量大幅度下降。因此，如果公司产品的下游乳制品制造行业的行情发生重大波动，将会给公司经营带来影响。

应对措施：扩大养殖规模，规模化养殖可以减低养殖成本，对原奶的质量控制更有力，对于下游企业更有议价能力；加强原奶的品质，高品质原奶在市场上还是处于供不应求的状态，提高整体原奶品质，更有助于提高产品竞争力，增强企业抵御国外乳制品冲击的能力。

## （三）政策风险

公司位于宁夏回族自治区吴忠市，被吴忠市政府评为农业产业化重点龙头企业，公司受到自治区及吴忠市大力扶持，收到多项政府补贴。公司两年内确认收入的政府补助情况如下：

单位：元

项目	利润总额	政府补助
2013年	-661,210.63	68,750.00
2014年	4,685,886.47	1,340,150.00
合计	<b>4,024,675.84</b>	<b>1,408,900.00</b>

公司报告期内政府补贴占公司净利润比例为 35%，如果国家相关政策及宁夏回族自治区相关政策发生重大变化，政府补贴大幅下滑，公司整体盈利水平将受到影响。

应对措施：企业要发展，不能将所有的动力和未来都寄希望于政府的关注和支持，阶段性的政策倾斜与扶持更有利于企业的发展。公司2013年筹建牧场，扩大生产规模，公司业务发展受到一定限制。随着公司养殖规模的不断扩大，公司2014年主营业务较2013年大幅增加，且2014年实现营业利润3,406,645.37元。因此，随着公司养殖规模的不断扩大，公司主营业务盈利能力也将持续增长。

#### （四）大客户依赖风险

公司2013年度夏进乳业销售额占公司总销售额比例86.80%，2014年度夏进乳业销售额占公司总销售额比例88.27%，且再没有成规模的客户，公司存在大客户依赖风险。

应对措施：公司高品质产品只供应给夏进乳业并非因为只有夏进乳业才肯收购公司产品，而是因为公司目前规模相对还较小，产品产量较低，且与夏进乳业合作关系良好，因此产品优先供应给夏进乳业。公司未来将继续扩大养殖规模，提高产品质量，增加客户数量，降低大客户依赖风险。

另外，同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）2013年1-8月对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的95.75%，同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）2013年度对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的98.57%。因此，奶牛规模化养殖企业，大客户高度集中具有普遍性。其原因均因为规模化养殖所生产的生鲜乳品质较高，受到知名乳业的青睐，一旦形成合作关系，将保持稳定性。

### 八、公司在行业中的竞争优势与劣势

#### （一）竞争优势

##### 1. 专业化优势

奶牛养殖的规模化、现代化，在我国出现的时间尚短，仍有许多中低端的牧场采用的是人工挤奶的方式。而公司设立之初，就力图建设一座现代化的牧场。目前，公司采用国外厂商利拉伐公司的自动化挤奶设备，通过三次消毒及迅速降

温的功能，极大程度上抑制微生物与细菌的繁殖，保证原奶的质量与安全。同时，公司还配套奥特奶牛发情监测系统、恒温自动奶牛饮水器等设备用以提高工作效率，为公司牧场高效率运转提供了保障。

## 2. 生产管理优势

目前，规模化养殖在国内尚处于初期发展阶段，存在较多中小微养殖企业或奶农，其管理混乱、养殖技术落差，导致原奶质量难以控制。而公司通过规模化、现代化养殖，解决了分散化养殖的原奶质量的问题，提供了稳定可靠的奶源保证，也有利于政府职能部门对牛奶品质实行全程的监管。

## 3. 奶源品质优势

公司先进的牛场管理技术保证了原奶生产水平达到全区领先、全国先进水平，成母牛单产稳定达到 11.00 吨/头·年，而且具有非常优质的品质，原奶质量指标远高于国家标准和行业水平，主要销售给夏进等知名乳品企业，用于生产高端液态奶。优质的原奶品质保证了公司的市场竞争力。

## 4. 产品质量优势

公司拥有严格的质控措施和多重质控环节，对质量严格把关，公司还被宁夏回族自治区评为省级农业产业化龙头企业。公司客户对公司近两年的原奶供应的质量给与肯定，报告期内未发生产品质量安全问题。

## （二）竞争劣势

### 1. 规模劣势

公司无论从员工数量还是从拥有奶牛的数量上来说，与国内一些大型的牧场、乳业企业相比，均有较为明显的差距。公司若要进一步扩大自身在市场上的影响力、占据更大的市场份额，势必需要提升自身的规模。

### 2. 客户单一

公司成立时间较短，且牧场规模尚小，产奶量相对较少，因此目前仅选择夏进作为合作伙伴。大客户单一户给公司带来一定风险，如下游市场发生重大变化，单一客户会放大公司面临的市场波动风险。公司将尽快努力通过增加客户数量分散此项风险。

## 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

2012年4月24日有限公司成立后，公司执行董事为金明，总经理为马少军，监事为徐清。2015年1月30日，有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会（以下并称：三会）。为了进一步完善公司治理结构，公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了细化规定。

报告期内，公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。在历次三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

### 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

#### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及公司战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能够有效运行，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

#### 1. 争议解决机制

为了明确公司的争议解决方式，《公司章程》第一百九十条规定：本公司及股东、董事、监事、高级管理人员应遵循以下争议解决的规则：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决。

#### 2. 股东及董事回避制度

为了维护公司的法人人格、财产的独立，防止股东和董事滥用权力，损害公司利益，根据《公司法》的规定，《公司章程》和《关联交易管理办法》对股东和董事规定了相关的回避制度，《股东会议事规则》、《董事会议事规则》也分别对股东和董事议事的回避规则进行了明确。

#### (1) 关于股东的回避制度

《公司章程》第 77 条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。《公司章程》同时规定了五个回避和表决的程序。

《关联交易管理办法》第十四条、第十五条、《股东大会议事规则》第三十九条都规定了股东的回避和表决程序，与《公司章程》相对应，增强了股东回避制度的可操作性。

#### (2) 关于董事的回避制度

《公司章程》第一百一十二条：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《关联交易管理办法》第八条第(三)项、《董事会议事规则》第二十八条都规定了回避表决的具体规则，与公司章程相对应，增强了董事回避制度的可操作性。

### 3. 累积投票制度

为了防止大股东利用表决权优势操纵董事、监事的选举，尽可能的增强小股东治理公司的话语权，同时根据《上市公司治理准则》的相关规定，《公司章程》规定了累积投票制度。

根据《公司章程》第七十九条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，

根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。公司股东大会选举两名及以上董事或监事时，应当实行累积投票制。

#### 4. 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，公司制订了《关联交易管理办法》、《对外投融资管理制度》、《对外担保管理办法》、《重大事项处置权限管理办法》等制度加强公司财务管理。

#### (二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估

董事会认为：公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作制度，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括关联交易决策制度、重大事项处置权限制度、对外投融资制度、对外担保制度、财务管理制度、以及信息披露制度等。股东大会对公司章程进行了多次修订，规范了关联交易、关联担保等行为，建立了相应的表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生。因此，公司目前的治理制度和机制，能够保证全体股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司制定的《公司章程》符合《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》的要求。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。但是目前尚未建立独立董事制度，独立董事制度有利于改进公司治理结构，加强公司的专业化运作，提高董事会决策的科学性；有利于强化董事会的制衡机制，保护中小投资者的权益。

鉴于独立董事制度没有强制性，且公司基本的治理机制已经建立健全，因此上述公司治理机制的不足不会对公司及股东利益造成严重影响。针对上述公司治理机制的不足，公司计划未来适时修改公司章程增加独立董事制度。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定

发展。

### 三、公司最近两年规范运作情况

#### （一）公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在违法违规及受到行政处罚的情况。公司及法定代表人对此作出了书面声明并签字、盖章，承诺其真实性。

#### （二）控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

控股股东、实际控制人在报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。公司控股股东、实际控制人已对此作出了书面声明。

### 四、独立运营情况

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

#### （一）公司的资产独立

公司系有限公司整体变更设立，原有限公司资产与业务体系等由公司完整承继。公司增加出资时，注册资本为9,000万元，实收资本为9,000万元，各股东全部以货币出资并已经全部到位。目前，公司独立拥有全部有形资产和无形资产的产权，不存在资产不完整情况。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，发行人对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

#### （二）公司的人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司董事长同时兼职金宇房地产董事长，董事金荣华同时兼职金宇房地产总经理、法定代表人、浩源农牧法定代表人、执行董事、总经理，董事徐清

同时兼职金宇房地产副总经理，监事会主席孙佳昌同时兼职金宇房地产财务部经理，监事王华同时兼职金宇房地产综合办公室主任。需要说明的是，公司部分董事、监事虽然具有在其他单位兼职的情形，但该部分公司人员均是严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，同时公司利用严格和完整地人事制度和财务制度做到了公司人员的独立，不受兼职其他工作的影响，不会造成人员混同和职务混同的情形。公司兼职的董事、监事已经作出书面承诺，均承诺其不会因其兼职工作给公司和股东利益造成损害。

### （三）公司的财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专职财务人员，制定了独立、完整、规范的财务核算体系及财务管理制度，独立进行财务核算及决策，财务人员中财务负责人兼职公司董事会秘书一职。公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。

### （四）公司的机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）公司的业务独立

公司的主营业务为奶牛、肉牛的养殖及销售、生鲜牛奶的销售等。根据公司及其控股股东和实际控制人的承诺，公司的上述业务完整且独立于持有公司 5% 以上股份的股东及公司实际控制人控制的关联方。公司股东以及其他关联方均书面承诺不从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于股东和关联方控制的其他企业的业务，企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

## 五、同业竞争情况

公司目前有 1 名法人股东，2 名自然人股东，金宇房地产持有公司 6,300 万股股份，持股比例为 70.00%，系公司控股股东；金明持有金宇房地产 49.53% 股权，金明之子金荣华持有金宇房地产 13.38% 股权。金明与金荣华签订了《一致

行动人协议》，凡与金宇农牧相关事项，金明与金荣华均保持一致意见，并由金明决定。因此，金明系公司实际控制人。

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

控股股东金宇房地产除投资公司外，还持有宁夏银南物业服务有限公司98%股权，持有宁夏银行股份有限公司0.64%的股份。

实际控制人金明除投资金宇房地产外，无其他直接对外投资。金明通过控制金宇房地产，间接控制公司。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

#### （二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

浩源农牧原系公司控股股东金宇房地产的子公司，为了避免与公司构成同业竞争，2014年10月8日，金宇房地产将其持有的浩源牧业100%的股权转让给金宇农牧。2015年1月20日，公司控股股东金宇房地产和实际控制人金明分别作出郑重承诺，金宇房地产与金明及其控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；如公司未来扩展业务范围，导致股东或股东实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，股东及股东控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。保证关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如股东、股东关系密切的家庭成员或者本公司实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，股东将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

**六、公司两年内资金占用、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，以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排**

#### （一）公司最近两年内资金占用情况

公司最近两年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用

的情况。

**(二) 公司最近两年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况具体如下：**

公司两年内，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。

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

股份公司成立后，公司先后制定了相应的制度和规程。《公司章程》第三十八条规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及公司章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。《公司章程》第三十九条规定了公司防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的相应措施。《公司章程》第七十七条和第一百一十二条规定了股东大会和董事会关联股东和关联董事回避制度。公司还制订了《关联交易管理制度》，进一步规范关联交易。同时，公司全体股东出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺将严格依照公司章程等相关规定执行。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司总经理金志华，持有公司 10.00%股份。

公司董事马少军，持有公司 20.00%的股份。

公司董事金荣华持有金宇房地产 13.38%的股权。

公司监事王华持有金宇浩顺 0.5%的股权

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

### (二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的存在的亲属关系

董事长金明与董事金荣华系父子关系，金荣华为长子；董事长金明与总经理金志华系父子关系，金志华系次子；董事金荣华与总经理金志华系兄弟关系；董事马少军与职工代表监事马晓燕系兄妹关系。除以上情形之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### **（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形**

公司董事田焕章虽被聘为吴忠市科技局科技特派员，负责吴忠市个体户奶牛繁育、养殖、诊疗等技术指导工作。根据《公司法》第一百四十八条的规定，竞争业务应当是“未经股东会或者股东大会同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务”。由于田焕章受聘于政府部门，不存在谋取属于公司商业机会的情形，也没有自营或者为他人经营的情形，故其不属于从事与公司业务相竞争业务的情形。田焕章已作出竞业限制的书面承诺，承诺其不会从事损害和可能损害公司利益的行为。

公司其他董事、监事及高级管理人员也均做出了避免同业竞争、规范关联交易的承诺。

### **（四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形**

公司董事长金明任金宇房地产董事长；公司董事金荣华任金宇房地产总经理、法定代表人、全资子公司浩源农牧业法定代表人、执行董事、总经理；董事徐清任金宇房地产副总经理；董事田焕章兼职吴忠市科技局科技特派员。监事会主席孙佳昌兼任金宇房地产财务部经理；监事王华任金宇房地产综合办公室主任。

除以上情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情形。

### **（五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形**

公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

### （六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形

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

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

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因

公司目前董事、监事和高级管理人员的任职情况：

	姓名	职务
董事会	金明	董事长
	金荣华	董事
	徐清	董事
	马少军	董事
	田焕章	董事
监事会	孙佳昌	监事会主席
	王华	监事
	马晓燕	职工代表监事
高级管理人员	金志华	总经理
	郑振华	财务负责人、董事会秘书

### （一）董事变动情况和原因

2012年4月24日，有限公司成立时，公司未设立董事会，执行董事为金明。

2015年1月22日，公司召开股份公司首次股东大会，选举金明为公司董事长，选举金荣华、马少军、田焕章、徐清为公司董事，组成股份公司第一届董事会。

### （二）监事变动情况及原因

2012年4月24日，有限公司成立时，公司监事为徐清。

2015年1月19日，公司召开职工代表大会，选举马晓燕为职工代表监事。

2015年1月22日，公司召开股份公司首次股东大会，选举孙佳昌、王华为公司监事，与职工代表监事马晓燕组成公司第一届监事会。

2015年1月22日，公司召开监事会，选举孙佳昌为监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况和原因

截至2015年1月22日，公司总经理为马少军。

2015年1月22日，公司召开首次董事会，任命金志华为公司总经理，郑振华为公司财务负责人及董事会秘书。

综上，公司董事会、监事会均为有限公司整体变更为股份公司时新设，公司高级管理人员变更1人，新增1人。新设董事会、监事会及新增高级管理人员，有利于促进公司业务发展、有利于完善公司治理结构。

## 第四节 公司财务

### 一、最近二年财务报表和审计意见

#### (一) 最近二年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

##### 二年合并资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,237,728.38	20,746,031.04
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	6,730,752.43	2,351,138.38
预付款项	2,641,150.00	108,132,500.00
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,090,869.28	11,323,230.00
买入返售金融资产		
存货	31,474,782.61	18,753,895.76
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	48,175,282.70	161,306,795.18
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
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	60,405,119.86	43,505,599.72
在建工程	1,462,332.00	1,848,719.53
工程物资		
固定资产清理		

生产性生物资产	81,041,870.21	39,051,309.15
油气资产		
无形资产	1,291,305.40	0.00
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	7,716,832.50	2,120,250.00
非流动资产合计	151,917,459.97	86,525,878.40
资产总计	200,092,742.67	247,832,673.58
流动负债：		
短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	15,442,304.47	6,834,532.75
预收款项		5,000,000.00
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	126,448.00	
应交税费	4,636.90	336.00
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,128,162.00	68,458,750.00
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负 债		
其他流动负债		
流动负债合计	56,701,551.37	110,293,618.75
非流动负债：		
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		

其他非流动负债	1,973,500.00	807,250.00
非流动负债合计	51,973,500.00	50,807,250.00
负债合计	108,675,051.37	161,100,868.75
股东权益：		
股本	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	178,058.47	
一般风险准备		
未分配利润	1,239,632.83	-3,268,195.17
外币报表折算差额		
归属于母公司股东权益合计	91,417,691.30	86,731,804.83
少数股东权益		
股东权益合计	91,417,691.30	86,731,804.83
负债和股东权益总计	200,092,742.67	247,832,673.58

## 二年合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度
一、营业总收入	70,227,167.33	31,460,937.49
其中：营业收入	70,227,167.33	31,460,937.49
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	66,826,521.96	32,210,018.43
其中：营业成本	56,467,876.64	25,621,792.33
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	97,546.54	3,838.65

销售费用	1,103,967.80	103,528.00
管理费用	2,307,702.00	3,063,824.90
财务费用	6,969,877.00	3,111,969.53
资产减值损失	-120,448.02	305,065.02
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以 “-”号填列)	6,000.00	8,942.47
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益		
汇兑收益(损失以 “-”号填列)		
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	3,406,645.37	-740,138.47
加：营业外收入	1,348,977.50	79,027.84
减：营业外支出	69,736.40	100.00
其中：非流动资产处置 损失	51,256.40	
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	4,685,886.47	-661,210.63
减：所得税费用		
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	4,685,886.47	-661,210.63
归属于母公司股东的净 利润	4,685,886.47	-661,210.63
少数股东损益		
六、每股收益：		
(一)基本每股收益		
(二)稀释每股收益		
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	4,685,886.47	-661,210.63
归属于母公司股东的综 合收益总额		
归属于少数股东的综合 收益总额		

## 二年合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	61,055,728.60	32,706,731.43
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	191,628,088.04	94,769,805.10
经营活动现金流入小计	252,683,816.64	127,476,536.53
购买商品、接受劳务支付的现金	62,215,235.16	36,230,687.87
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	5,996,970.40	3,851,198.96
支付的各项税费	92,211.14	20,953.30
支付其他与经营活动有关的现金	152,370,901.04	130,958,231.78

经营活动现金流出小计	220,675,317.74	171,061,071.91
经营活动产生的现金流量净额	32,008,498.90	-43,584,535.38
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		3,000,000.00
取得投资收益收到的现金		8,942.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	412,400.00	43,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	412,400.00	3,051,942.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,967,492.72	23,583,127.00
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	50,967,492.72	23,583,127.00
投资活动产生的现金流量净额	-50,555,092.72	-20,531,184.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		40,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	40,000,000.00	80,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	120,000,000.00
偿还债务支付的现金	30,000,000.00	33,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,961,708.84	3,066,775.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流出小计	36,961,708.84	36,066,775.67
筹资活动产生的现金流量净额	3,038,291.16	83,933,224.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-15,508,302.66	19,817,504.42
加：期初现金及现金等价物余额	20,746,031.04	928,526.62
六、期末现金及现金等价物余额	5,237,728.38	20,746,031.04

## 2014 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	90,000,000.00		-	-		-	-3,268,195.17	-		86,731,804.83
加：会计政策变更	—									-
前期差错更正	—									-
其他										-
二、本年年初余额	90,000,000.00		-	-		-	-3,268,195.17	-		86,731,804.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-	-	178,058.47	-	4,507,828.00	-		4,685,886.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	4,685,886.47	-		4,685,886.47
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本			-	-	-	-	-	-		
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										

(三) 利润分配	-	-	-	-	178,058.47	-	-178,058.47	-	-	
1. 提取盈余公积					178,058.47	-	-178,058.47			
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 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	90,000,000.00		-	-	178,058.47	-	1,239,632.83	-		91,417,691.30

2013 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公 积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险准 备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	90,000,000.00	-	-	-		-	-2,606,984.54			87,393,015.46
加：会计政策变更										-
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	90,000,000.00	-	-	-	-	-	-2,606,984.54	-		87,393,015.46
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）						-	-661,210.63	-		-661,210.63
（一）综合收益	-	-	-	-	-	-	-661,210.63	-		-661,210.63
（二）股东投入和 减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入 股东权益的金额										
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. 对股东的分配										
4. 其他										
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 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	90,000,000.00					-	-3,268,195.17	-		86,731,804.83

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	212,519.00	20,385,630.73
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	6,730,752.43	2,351,138.38
预付款项	2,605,150.00	108,132,500.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,082,869.28	11,054,480.00
存货	31,381,548.61	18,483,511.94
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	43,012,839.32	160,407,261.05
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	20,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	58,477,556.33	43,488,416.84
在建工程	1,462,332.00	1,789,809.53
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	81,041,870.21	38,741,642.00
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	6,716,832.50	2,120,250.00
非流动资产合计	167,748,518.82	96,140,118.37
资产总计	210,711,430.36	256,547,379.42
流动负债：		

短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	15,291,732.75	6,834,532.75
预收款项		5,000,000.00
应付职工薪酬	126,448.00	
应交税费	4,636.90	336.00
应付利息		
应付股利		
其他应付款	11,534,528.00	77,230,000.00
一年内到期的非流动 负债		
其他流动负债		
流动负债合计	66,957,345.65	119,064,868.75
非流动负债：		
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,973,500.00	807,250.00
非流动负债合计	51,973,500.00	50,807,250.00
负债合计	118,930,845.65	169,872,118.75
股东权益：		
股本	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	178,058.47	
一般风险准备		
未分配利润	1,602,526.24	-3,324,739.33
股东权益合计	91,780,584.71	86,675,260.67
负债和股东权益总计	210,711,430.36	256,547,379.42

## 母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	70,127,167.33	31,460,937.49
减：营业成本	56,417,948.94	25,713,347.33
营业税金及附加	92,211.14	3,813.10
销售费用	1,103,967.80	103,468.00
管理费用	1,943,125.84	3,018,390.81
财务费用	6,971,941.70	3,114,578.39
资产减值损失	-120,448.02	305,065.02
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以 “-”号填列)	107,663.01	8,942.47
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	3,826,082.94	-788,782.69
加：营业外收入	1,348,977.50	71,127.90
减：营业外支出	69,736.40	100.00
其中：非流动资产 处置损失	51,256.40	
三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	5,105,324.04	-717,754.79
减：所得税费用		
四、净利润(净亏损以 “-”号填列)	5,105,324.04	-717,754.79
五、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	5,105,324.04	-717,754.79

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	61,055,728.60	32,706,731.43
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	196,740,950.49	104,409,404.79
经营活动现金流入小计	257,796,679.09	137,116,136.22
购买商品、接受劳务支付的现金	62,215,235.16	36,230,687.87
支付给职工以及为职工支付的现金	5,996,970.40	3,764,216.96
支付的各项税费	92,211.14	20,953.30
支付其他与经营活动有关的现金	156,499,783.50	131,584,527.98
经营活动现金流出小计	224,804,200.20	171,600,386.11
经营活动产生的现金流量净额	32,992,478.89	-34,484,249.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,000,000.00	3,000,000.00
取得投资收益收到的现金		8,942.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	412,400.00	43,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	10,412,400.00	3,051,942.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,708,546.22	23,583,127.00
投资支付的现金	20,000,000.00	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	66,708,546.22	33,583,127.00
投资活动产生的现金流量净额	-56,296,146.22	-30,531,184.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		40,000,000.00
取得借款收到的现金	40,000,000.00	80,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	120,000,000.00
偿还债务支付的现金	30,000,000.00	33,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,869,444.40	2,527,461.47
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	36,869,444.40	35,527,461.47
筹资活动产生的现金流量净额	3,130,555.60	84,472,538.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-20,173,111.73	19,457,104.11
加：期初现金及现金等价物余额	20,385,630.73	928,526.62
六、期末现金及现金等价物余额	212,519.00	20,385,630.73

2014年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2014年金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00						-3,324,739.33	86,675,260.67
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	90,000,000.00						-3,324,739.33	86,675,260.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					178,058.47		4,927,265.57	5,105,324.04
（一）综合收益总额							5,105,324.04	5,105,324.04
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								

(三) 利润分配					178,058.47		-178,058.47	
1. 提取盈余公积					178,058.47		-178,058.47	
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配								
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 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	90,000,000.00				178,058.47		1,602,526.24	91,780,584.71

## 2013年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2013年度金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00						-2,606,984.54	87,393,015.46
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	90,000,000.00						-2,606,984.54	87,393,015.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-717,754.79	-717,754.79
（一）综合收益总额							-717,754.79	-717,754.79
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
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. 对股东的分配								
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 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	90,000,000.00						-3,324,739.33	86,675,260.67

## （二）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础编制。执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 41 项具体会计准则及其后续规定。

## （三）最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度和 2014 年度的财务会计报告已经被具有证券期货相关业务资格的中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中喜审字[2015]第 0017 号标准无保留意见审计报告。

## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）会计期间

本公司的会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

### （二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （三）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （四）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

#### 1. 坏账损失的核算方法

公司坏账损失采用备抵法核算。对于符合下列条件之一的应收款项（包括应收账款和其他应收款），由管理层提交书面材料经董事会批准确认为坏账损失，冲销提取的坏账准备：

（1）因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

(2) 因债务人较长时间内未履行偿债义务且有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小的应收款项。

## 2. 坏账准备的计提方法

公司内部职工及关联单位之间的应收款项不计提坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额大于100 万元
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照账龄组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备

(3) 按组合计提坏账准备应收款项：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	未单项计提坏账准备以及经单独测试未减值的应收款项，以账龄作为划分类似信用风险特征的标准，同一类似信用风险特征的应收款项按照同一比例估计计提坏账准备

(4) 账龄组合采用的坏账准备计提比例：

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)	3	3
1-2年 (含2年)	10	10
2-3年 (含3年)	30	30
3年以上	100	100

## (五) 存货

### 1. 存货的分类

存货分为原材料、库存商品、消耗性生物资产、周转材料

### 2. 存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照实际成本核算的，采用加权平均法确定其实际成本。

### 3. 期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末在对存货进行全面盘点的基础

上，如存在下列情形的，表明存货的可变现净值低于成本，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，可按存货类别计提存货跌价准备，可变现净值按估计售价减去估计完工成本、销售费用和相关税金后确定。

(1) 存货的市场价格持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

(2) 使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

(3) 因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

(4) 所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

(5) 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

#### 4. 存货的盘存制度

存货实行永续盘存制。

#### 5. 周转材料的摊销

在领用时采用一次摊销法，计入相关成本费用。

### (六) 长期股权投资

#### 1. 初始投资初始计量

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。在合并（购买）日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，长期股权投资通过支付的现金、付出的非货币性资产或发行的权益性证券的方式取得的，以其公允价值作为长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资通过债务重组方式取得的，以债权转为股权所享有股份的公允价值确认为对债务人的初始投资成本；长期股权投资是投资者投入的，以投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允时，则以投入股权的公允价值作为初始投资成本。长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成

本；长期股权投资的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，同时调整长期股权投资的成本。

## 2. 后续计量及损益确认方法

### (1) 后续计量

本公司对子公司的投资，是指本公司对其拥有实际控制权的股权投资。本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整。

本公司对合营公司的投资，是指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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在的股权投资。对合营投资本公司采用权益法核算。

本公司对联营公司的投资，是指本公司对其具有重大影响的股权投资。对联营投资本公司采用权益法核算。

本公司对不具重大影响，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。本公司对不具重大影响，但在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入所有者权益。

### (2) 损益确认

采用成本法核算的长期股权投资，按被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本集团按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

## 3. 长期股权投资核算方法的转换

### (1) 权益法改按成本法

本公司因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的，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，应当改按成本法核算。

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的，应当改按成本法核算。

#### (2) 成本法改按权益法

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应当改按权益法核算。

### 4. 长期股权投资减值准备的确认标准和计提方法

本公司期末对由于市价持续 2 年低于账面价值、该项投资暂停交易 1 年以上、被投资单位当年发生严重亏损、亏损额超过年初净资产 1/3 以上、被投资单位持续 2 年发生亏损、被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营等情形，导致可收回金额低于其账面价值的长期股权投资，按其可收回金额低于账面价值的差额计提长期股权投资减值准备。有市价的长期股权投资的可收回金额是指该项长期股权投资的市价减去处置费用后的净额；无市价但公允价值能够可靠计量的长期股权投资其可收回金额按其公允价值减去处置费用后的净额与预期从该投资的持有和到期处置中形成的预计未来现金流量的现值两者之中的较高者确定；无市价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其可收回金额按类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值确定。

## (七) 固定资产

### 1. 固定资产定义及计价

#### (1) 固定资产定义

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

#### (2) 固定资产的计价

固定资产按其成本作为入账价值。外购的固定资产的成本包括买价、增值税（可抵扣的增值税进项税额除外）、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加上应支付的相关税费作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的除外。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与

最低租赁付款额现值两者中较低者，作为入账价值。

## 2. 固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产，及按照规定单独估价作为固定资产入账的土地等情况外，本公司对所有固定资产计提折旧，折旧方法为平均年限法，固定资产预计残值为资产原值的 5%，固定资产分类、折旧年限和折旧率如下表：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率
房屋、建筑物	20	4.75%
机器设备	10	9.50%
运输设备	4	23.75%
电子设备	3	31.67%
其他	5	19.00%

## 3. 减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如有确凿证据表明资产存在下列减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，分别按该单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 本公司经营所处的经济、技术或法律环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

(3) 市场利率或其他市场投资回报率当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(4) 有证据表明该资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

(5) 该资产已经或将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

(6) 内部报告的证据表明该资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

(7) 其他表明该资产可能已经发生减值的迹象。

## 4. 固定资产后续支出

固定资产的后续支出主要包括修理支出、更新改良支出等内容，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

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。

## （八）在建工程

### 1. 在建工程的计价

本公司按实际发生的支出确定在建工程的工程成本，其中：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，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等；更新改造工程按更新改造前该固定资产的账面价值、更新改造直接费用、工程试运转支出以及所分摊的工程管理费等确定工程成本。

### 2. 在建工程结转固定资产的标准

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产并于次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再作调整。

### 3. 在建工程减值准备的确认标准和计提方法

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在下列一项或若干项情况时，分别按该单项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备：

（1）该项工程已经停建1年以上并且预计在未来3年内不会重新开工；

（2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给本公司带来的经济利益具有很大的不确定性；

（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## （九）生物资产

### 1. 生物资产的分类

（1）本公司生物资产分为生产性生物资产和消耗性生物资产。生产性生物资产又分为未成熟的生产性生物资产（出生-产犊前）和已成熟的生产性生物资产（产犊的第一天-淘汰），消耗性生物资产主要是公牛。具体分类如下：

牛群种类		育龄（养殖时间）	
生产性生物资产	未成熟的生产性生物资产	犊母牛	0-3 个月
		幼母牛	3-6 个月
		小育成母牛	6-14 个月
	青年母牛	15 个月-出生牛犊前	出生-产犊前
已成熟的生产性生物资产	泌乳牛	产犊第一天-淘汰	
消耗性生物资产		犊公牛	0-3 个月
		幼公牛	3-6 个月
		小育成公牛	7-14 个月
		育肥公牛	14 个月以上

由于每个牛群所消耗的原材料不同，因此按阶段进行转群：犊牛转幼牛，幼牛转小育成，小育成转青年牛，青年牛转泌乳牛。消耗性生物资产在存货中核算。

## 2. 生物资产按成本进行初始计量

外购的生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属购买该资产的其他支出；自行繁殖的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的（可产奶）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出；计入生物资产成本的借款费用，按照借款费用相关费用的相关规定处理；投资者投入的生物资产的成本，按照投资者合同或协议约定的价值确定。但合同和协议约定的价值不公允的除外；生物资产在达到预定生产经营目的后发生的饲养直接费用、间接费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产的成本，包括出售前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。

## 3. 生物资产的折旧及减值的确定

公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，按年限平均法计提折旧。

本公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计使用寿命和净残值率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)
生产性生物资产	5	20

公司每年度终了对使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果使用寿命、预计净残值预期数与原先估计数有差异或经济利益实现方式有重大变化的，作为会计估计变更调整使用寿命或预计净产值或改变折旧方法。

每年度终了，对生产性生物资产和消耗性生物资产进行检查，有证据表明生产性

生物资产可收回金额或消耗性生物资产可变现净值低于其账面价值的，按低于金额计提生产性生物资产的减值准备和消耗性生物资产的跌价准备，计入当期损益；生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回；消耗性生物资产跌价因素消失的，原计提的跌价准备转回，转回金额计入当期损益。

## （十）无形资产

### 1. 无形资产定义

无形资产是指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

本公司的主要无形资产是土地使用权。

### 2. 无形资产的计价方法

无形资产在取得时，按实际成本计量。购入的无形资产，按实际支付的价款、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作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

### 3. 无形资产摊销方法和期限

使用寿命有限的无形资产，自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止，在使用寿命期采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销。本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法进行复核；并于每个会计期间，对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，对于有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

### 4. 无形资产减值准备的确认标准和计提方法

本公司期末对存在下列一项或若干项情况的无形资产，按其预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

（1）已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

（2）市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

（4）其他足以证明实质上已经发生减值的情形。

## （十一）长期待摊费用

长期待摊费用是指已经支出但摊销期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按照预计受益期间分期平均摊销。

除购建固定资产以外，所有筹建期间所发生的费用，先在长期待摊费用中归集，待企业开始生产经营当月起一次计入开始生产经营当月的损益。

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十二）职工薪酬

### 1. 职工薪酬定义

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，含提供给职工配偶、子女或其他赡养人的福利等。主要包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；工会经费和职工教育经费；社会保险；商业保险；住房公积金和住房补贴；辞退福利；对职工的股份支付；本公司负担的提供给职工的非货币性福利；其他与获得职工提供的服务相关的支出。

### 2. 职工薪酬的确认和计量

在职工为本公司提供服务的会计期间，本公司根据职工提供服务的受益对象，将应确认的职工薪酬计入相关资产成本或当期损益，同时确认应付职工薪酬。

## （十三）应付债券

### 1. 应付债券的计价和溢、折价的摊销

应付债券按照实际的发行价格计价；发行价格总额与债券面值总额的差额，作为债券溢价或折价，在债券的存续期内按直线法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

### 2. 应付债券的应计利息

根据应付债券的债券面值和规定的利率按期计提应计利息，并按借款费用资本化的处理原则，分别计入工程成本或当期财务费用。

## （十四）收入

本公司的营业收入主要包括销售商品收入，其收入确认原则如下：

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够

可靠的计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司具体的收入确认原则：

公司采用直销方式销售生鲜乳，主要产品优质生鲜乳仅供给与公司长期合作的夏进乳业，公司按客户的要求定期给大客户提供指定商品，并在约定时间双方对帐（核对各品种规格的数量、单价、金额）。大客户对账条款：①由公司送货到指定地点；②对方质检员检验合格后由原奶部出具检验单及奶量单签字确认收货；③每月 25 日双方对上月送货的各品种规格的数量、单价、金额进行汇总核对，核对无误后出具发票确认收入；④每月 15 日支付上月款项。

零星客户：以本公司过磅单为准，每月 25 日汇总一个月奶单，单价每月双方确定，由总经理签字确认收入，当月结算奶款。

## （十五）政府补助

### 1. 政府补助的分类

政府补助主要为财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。

### 2. 政府补助的确认

当本公司能够满足政府补助所附条件，且能够收到政府补助时，予以确认。

与资产相关的政府补助，应当在实际收到时确认资产和递延收益，并在资产预计使用寿命内将递延收益平均分摊转入当期损益。相关资产在使用寿命结束时或结束前被处置时，尚未分摊的递延收益余额一次性转入资产处置当期损益。

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

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

### 3. 政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。

政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量，名义金额为 1 元。

## （十六）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减,视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对已确认的递延所得税资产,当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时,应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

## （十七）所得税会计处理方法

本公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。

## （十八）企业合并

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债,合并日或购买日,是指合并方或购买方实际取得被合并方或被购买方的净资产或生产经营决策的控制权的日期。

### 1. 同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方的账面价值计量,合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

### 2. 非同一控制下企业合并

合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。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,经复核确认后,计入当期损益。

## （十九）合并财务报表编制方法

### 1. 合并范围确定的原则

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

## 2. 合并报表编制的依据、方法

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。

### (二十) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

#### 1. 会计政策变更及对公司利润的影响

本报告期公司主要会计政策未发生变更，对公司利润无影响。

#### 2. 会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期公司主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

## 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

### (一) 财务状况分析

#### 1. 资产、负债结构分析

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,237,728.38	20,746,031.04
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	6,730,752.43	2,351,138.38
预付款项	2,641,150.00	108,132,500.00
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,090,869.28	11,323,230.00
买入返售金融资产		
存货	31,474,782.61	18,753,895.76
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	48,175,282.70	161,306,795.18
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		

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	60,405,119.86	43,505,599.72
在建工程	1,462,332.00	1,848,719.53
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产	81,041,870.21	39,051,309.15
油气资产		
无形资产	1,291,305.40	0.00
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	7,716,832.50	2,120,250.00
非流动资产合计	151,917,459.97	86,525,878.40
资产总计	200,092,742.67	247,832,673.58
流动负债：		
短期借款	40,000,000.00	30,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	15,442,304.47	6,834,532.75
预收款项		5,000,000.00
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	126,448.00	
应交税费	4,636.90	336.00
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,128,162.00	68,458,750.00
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负债		

其他流动负债		
流动负债合计	56,701,551.37	110,293,618.75
非流动负债：		
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,973,500.00	807,250.00
非流动负债合计	51,973,500.00	50,807,250.00
负债合计	108,675,051.37	161,100,868.75

报告期内，流动资产占总资产的比重分别为 24.08%和 65.09%，在报告期内变动幅度比较大；流动资产中又以货币资金，应收账款，预付账款，存货为主。报告期内，货币资金占流动资产的比重分别为 10.87%、12.86%，应收账款占流动资产的比重分别为 13.97%、1.46%，预付账款占流动资产的比重分别为 5.48%、67.04%，存货占流动资产的比重分别为 65.33%、11.63%。其中，应收账款变化较大的主要原因是 2014 年度营业收入较 2013 年度大幅度增加，导致主要应收客户夏进乳业公司账款 2014 年度较 2013 年度期末增加 3,419,828.5 元；预付账款较上年度减少了 61.56%，其主要原因为公司于 2012 年成立，2013 年、2014 年筹建牧场及采购牛只预付金额较大。2014 年，部分预付材料款随着牧场的投入使用已经结转，部分采购牛只预付款随着牛只的采购结束结转。大额预付款会使公司承担较高财务风险及财务成本，2014 年，公司收回了大额预付款项，因此 2014 年度预付款项余额较 2013 年度减少 105,491,350.00 元；存货 2014 年末较 2013 年末上涨了 53.7%，主要由于 2014 年公司扩大了养殖规模，奶牛存栏量增加，牛只数增加，产奶量提高，所需原材料增加因而占用资金较多。

报告期内，公司负债主要以流动负债为主，流动负债所占比重分别为 52.18%和 68.46%。流动负债占比重较高的为短期借款，原因为公司销售收入增长较快，对资金的需求量比较大，对原材料的需求、消耗性生物资产等都需要资金支持。其他非流动负债为列入递延收益的与资产相关的政府补贴款。

## 2. 盈利能力分析

财务指标	2014 年度	2013 年度
毛利率 (%)	19.59	18.56
净资产收益率 (%)	5.26	-0.99

扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	0.96	-0.28
每股收益 (元/股)	0.05	-0.01
每股净资产 (元/股)	1.02	0.96

公司 2014 年度、2013 年度毛利率分别为 19.59%、18.56%；净资产收益率分别为 5.26%、-0.99%；每股收益分别为 0.05 元、-0.01 元；净利润分别为 4,685,886.47 元、-661,210.63 元，公司 2014 年相比较 2013 年净利润增加 5,347,097.09 元。2013 年度主要盈利指标为负，主要原因是由于 2013 年度公司处于业务发展初期，筹建牧场投入大量资金，奶牛养殖规模较小，产奶量较少，营业收入规模较少，不能覆盖公司成本，导致公司净利润为负；2014 年度公司扩大养殖规模，奶牛总数由 2013 年底的 1,102 头增长到 2014 年底 2,293 头，产奶量由 2013 年的 6,458,677 公斤增长至 2014 年 15,159,112 公斤，因此营业总收入增加 38,766,229.84 元，营业总成本较上年增加了 34,616,503.54 元，营业总收入的增加额大于营业总成本的增加额，公司 2014 年营业利润较 2013 年增加了 4,146,783.83 元。

从行业上方面，我国奶业市场前景广阔，公司将不断扩大奶牛养殖规模，实现集约化规模化养殖，生鲜乳的产量将逐年增加，且未来生鲜乳销售价格处于上升趋势，公司的生鲜乳销售收入将大幅度提高。

公司截至 2014 年 12 月 31 日，列入递延收益的与资产相关的政府补贴款为 1,973,500.00 元，2014 年度计入当期损益的政府补贴为 1,340,150.00 元。

从整体上看，公司的盈利能力随着销售规模的扩大逐步提高，呈现出稳定增长趋势。另外，根据国家及当地相关政策，公司每年均会收到政府补贴，提高了公司总体盈利水平。

### 3. 长短期偿债能力分析

财务指标	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率 (%)	54.31	65
流动比率 (倍)	0.85	1.46
速动比率 (倍)	0.25	0.31

报告期资产负债率有所下降，负债主要由经营性负债构成，流动负债占比较大，报告期流动负债减少了 53,592,067.38 元，而流动负债减少的原因主要是由于其他应付款减少了 67,330,588.00 元，其他应付款减少的原因为公司偿还了控股股东的欠款。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司负债合计为 108,675,051.37 元，其中其他非流动负债 1,973,500.00 元为政府补贴收入计入递延收益部分，递延收益不会给公司带来偿债压力，相反会为公司盈利提供一定保障。扣除递延收益部分，公司资产负债率将由 54.31% 下降为 53%。从报告期而言，公司的长期偿债能力在逐渐增强。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司流动比率较上年末有所下降，虽然流动资产与流动负债都有所下降，但流动资产下降的幅度大于流动负债下降的幅度，流动资产下降的原因主要是由于预付账款减少了 105,491,350.00 元，预付账款减少主要原因为公司于 2012 年成立，2013 年、2014 年筹建牧场及采购牛只预付金额较大。2014 年，部分预付材料款随着牧场的投入使用已经结转，部分采购牛只预付款随着牛只的采购结束结转。公司大额预付款会使公司承担较高财务风险及财务成本，公司收回了大额预付款项，因此 2014 年度预付款项余额较 2013 年度减少 105,491,350.00 元。从速动比率上来看，速动比率有所降低，主要由于公司目前出于成长期，养殖规模逐步扩大，2014 年度奶牛存栏量增加，使得所需原材料增加，因而存货占用资金较多，导致公司变现能力比较强的资产减少。

从行业上来看，我国奶业市场前景广阔，近年来国内生鲜乳价格持续上涨，且随着公司养殖规模的扩大和生鲜乳产量的不断增加，公司的生鲜乳销售收入将大幅度提高，为公司的债务清偿提供了稳定可靠的收入来源保障，从而降低了财务风险。从整体上看，公司具有债务清偿能力，不会对公司未来的持续经营造成重大影响。

#### 4. 营运能力分析

财务指标	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	3.87	4.93
存货周转率（次）	0.56	0.48

公司 2014 年度、2013 年度应收账款周转率分别为 3.87 次和 4.93 次，应收账款周转率有所下降，主要原因为 2014 年末公司应收账款余额较 2013 年增幅较大。应收账款增幅较大原因为公司扩大养殖规模，销售收入大幅增长。

报告期内公司主要存货为原材料、库存商品、消耗性生物资产，周转材料。受产品特征和公司业务实际经营情况影响，公司存货周转率在报告期内虽略有提高，但仍处于较低的水平。公司存货较低主要原因为公司处于成长期，公司逐步扩大养殖规模，牛只数较年初增加较大，饲料等库存加大。随着公司销售收入的逐步扩大，原材料主要为奶牛存栏量，数量较大，占用资金较多，导致存货占用资金较多；另外，公司属

于畜牧业，由于所处行业的特殊性，存货当中包括一部分消耗性生物资产：犊公牛、幼公牛、小育成、公牛、育肥公牛，这些消耗性生物资产中有些种类会随着发育程度按阶段转群，转为生产性生物资产，因此，扣除消耗性生物资产后的存货周转率指标会上升。

## 5. 获取现金能力分析

### ① 公司现金流量简况如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	32,008,498.90	-43,584,535.38
投资活动产生的现金流量净额（元）	-50,555,092.72	-20,531,184.53
筹资活动产生的现金流量净额（元）	3,038,291.16	83,933,224.33
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.36	-0.48

公司 2014 年度较 2013 年度经营活动产生的现金净流量由净流出转为净流入，增加了 75,593,034.28 元，主要由于公司 2013 年度公司处于成长期，前期投入资金较大，养殖规模尚小，销售收入较少，营业利润为负。2014 年公司继续扩大养殖规模，且前期投入部分经济效益已经开始显现，使公司销售规模逐渐扩大。公司 2014 年的主营业务收入比 2013 年增长了 120.97%，使得销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加；另外公司 2014 年度收到政府补贴 1,300,000.00 元，因此，公司与经营活动有关的现金净流量增加，使经营活动产生的现金净流量增加。

公司 2014 年度、2013 年度投资活动产生的现金流量均为现金净流出，原因为公司仍处于扩大规模发展阶段，不仅对公司扩建 1 号牧场、建设 2 号牧场等进行持续性投入，并于 2013 年设立全资子公司宁夏金宇浩兴种植有限公司，2014 年收购全资子公司宁夏金宇浩源农牧业发展有限公司。

公司 2014 年度、2013 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,038,291.16 元、83,933,224.33，减少了 80,894,933.17 元。公司主要筹资活动为银行借款与吸收投资，公司 2014 年度较 2013 年度银行借款减少 40,000,000.00 元，吸收投资减少 40,000,000.00 元，两项合计减少筹资活动现金流量净额 80,000,000.00 元。本年度筹资减少的原因为 2012 年公司成立，2013 年、2014 年公司为了扩大养殖规模筹建牧场，对资金的需求增加，筹资金额较大，2014 年度，随着公司养殖规模的扩大，销量

的提高，销售收入的增加，前期投入经济效益在本期已经显现，公司在不影响资金周转的前提下，为了降低财务风险，减少了银行借款与吸收投资，使本期筹资额减少。

②公司报告期净利润与经营活动产生的现金流量净额的变化列表对比如下：

单位：元

项目	2014年	2013年	2014年与2013年相比
净利润	4,685,886.47	-661,210.63	5,347,097.09
经营活动现金净流量	32,008,498.90	-43,584,535.38	75,593,034.28
商品购、销对现金的影响	-1,159,506.56	-3,523,956.44	2,364,449.88
支付工资的影响	5,996,970.40	3,851,198.96	2,145,771.44
支付税费的影响	92,211.14	20,953.30	71,257.84
资金往来对现金的影响	39,257,187.00	-36,188,426.68	75,445,613.68
返还税费的影响			
<b>影响经营活动现金净流量小计</b>	--	--	56,760,884.66

2014年度净利润为4,685,886.47元，经营活动产生的现金流量净额为32,008,498.90元，现金流量净额不匹配主要原因是为2013年，公司处于发展初期，与客户建立合作关系时间较短，为保持与客户的良好关系，公司采取了较为宽松的应收账款政策，回款期较长。2014年，公司与主要客户建立了稳固的合作关系，为降低公司资金流动性风险，经与客户协商，公司应收账款回款期缩短。另外，2014年收到的财政补贴款中有1,300,000.00元与资产相关，需要按使用年限分摊，使公司现金流量净额增加1,300,000.00元。

2014年度较2013年度相比，经营活动现金流量净额增加75,593,034.28元，其中资金往来增加75,445,613.68元，主要是由于本年度收到了金额较大的政府补贴。

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1. 公司最近二年营业收入构成

单位：元

类别	2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比
牛奶	61,957,018.10	88.22%	27,936,557.49	88.80%
淘汰牛	5,079,464.00	7.23%	2,889,330.00	9.18%
育肥公牛	2,440,369.00	3.47%	616,300.00	1.96%
其他	750,316.23	1.07%	18,750.00	0.06%

合计	70,227,167.33	100.00%	31,460,937.49	100.00%
----	---------------	---------	---------------	---------

公司是从事奶牛场运营、集约化养殖、种畜良繁、生鲜乳供应的畜牧企业。公司的主要产品为生鲜乳，所生产的牛奶优先供给宁夏本地最大的乳品加工企业夏进乳业，剩余少量奶源销售给其他客户，因此，生鲜乳是公司销售收入的主要来源。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。各个产品构成比重变化不大，趋于平稳。由于公司 2014 年扩大了养殖规模，奶牛数量由 1,102 头增加至 2,293 头，产奶量大幅增加，因此公司 2014 年度主营业务收入较 2013 年度主营业务收入增加了 38,766,229.84 元，增长了 120.97%。

报告期内，公司淘汰牛、育肥公牛及其他收入 2014 年较 2013 年均有所增长，其原因为淘汰牛、育肥公牛及其他副产品（如牛粪等）均与公司养殖规模相匹配，公司 2014 年养殖规模较 2013 年大幅增加，因此淘汰牛、育肥公牛及其他收入 2014 年较 2013 年同时增加。

报告期内，公司的销售市场主要集中在宁夏地区。

## 2. 利润、毛利率构成

单位：元

业务类别	2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
牛奶	16,565,380.04	26.74%	6,543,001.63	23.42%
淘汰牛	-3,835,295.81	-75.51%	-955,887.47	-33.08%
育肥公牛	570,464.16	23.38%	233,281.00	37.85%
其他	458,742.30	61.14%	18,750.00	100.00%
合计	13,759,290.69	19.59%	5,839,145.16	18.56%

在报告期内，公司的综合毛利率小幅增长。公司 2014 年扩大养殖规模，泌乳牛数量大幅增加，牛奶产量增加，销售收入大幅增长为公司主要产品牛奶毛利率增长的主要原因。公司淘汰牛为不能再继续产奶的泌乳牛，公司将其对外销售。由于淘汰牛无法再继续产奶，其销售价格低于成本，因此淘汰牛的毛利率为负数，不具有可比性。公司母牛所生的小牛犊中，母牛将会饲养成为泌乳牛继续产奶，公牛经育肥后，按照育肥牛进行对外销售。公司育肥牛的销售规模与公司母牛所产牛犊的性别直接相关。其他收入如牛粪等则与公司牛只的养殖规模正相关。

## 3. 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年度增长的幅度
营业收入	70,227,167.33	31,460,937.49	123.22%
营业总成本	66,826,521.96	32,210,018.43	107.47%
营业利润	3,406,645.37	-740,138.47	560.27%
利润总额	4,685,886.47	-661,210.63	808.68%
净利润	4,685,886.47	-661,210.63	808.68%

报告期内公司营业收入实现稳步增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增长了 123.22%。主要原因为 2014 年度，公司扩大了养殖规模，牛只数增加，产奶量提高，与下游主要客户夏进乳业的订单量增加。

公司 2014 年度较 2013 年度营业总收入增长了 123.22%，营业总成本增加了 107.47%，营业收入增加的幅度大于营业总成本增加的幅度，使营业利润从亏损转为盈利，增加了 560.27%，公司营业利润增加的具体原因有以下几点：①2014 年度公司扩大养殖规模，泌乳牛数量增加，产奶量提高，销售规模扩大，主营业务收入增加额大于主营业务成本增加额，使主营业务利润增加 7,480,153.23 元；②其他业务中，牛粪占比较大，牛粪与公司养殖规模相匹配，2014 年度公司养殖规模扩大，牛粪的收入较上年大幅度增加，牛粪属于零成本产品，使其他业务利润大幅度增加；③2014 年度，青贮霉变损失大幅度减少，使管理费用本期较上期减少；④本期中，上期计提的应收账款坏账损失在 2014 年度以大部分收回，使 2014 年度资产减值损失减少 120,448.02 元，上述共同原因使 2014 年度较 2013 年度营业利润增加 4,146,783.83 元。

公司报告期内，营业外收支较上年增加了 1,200,313.26 元，原因为 2014 年度收到金额较大政府补贴，2014 年度政府补贴计入到利得的部分较 2013 年度增加了 1,271,400.00 元。

### （三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	增长率
销售费用	1,103,967.80	103,528.00	966.35%
管理费用	2,307,702.00	3,063,824.90	-24.68%
财务费用	6,969,877.00	3,111,969.53	123.97%
<b>期间费用合计</b>	<b>10,381,546.80</b>	<b>6,279,322.43</b>	<b>65.33%</b>
销售费用占营业收入比重 (%)	1.57%	0.33%	-
管理费用占营业收入比重	3.29%	9.74%	-

(%)			
财务费用占营业收入比重 (%)	9.92%	9.89%	-
三项期间费用占营业收入比重 (%)	<b>14.78%</b>	<b>19.96%</b>	-

报告期内销售费用明细如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年变动额
牛奶运费	1,103,967.80	103,528.00	966.35%
合 计	<b>1,103,967.80</b>	<b>103,528.00</b>	<b>966.35%</b>

2014 年度运费增加的主要原因为 2013 年 10 月份之前运费包括在奶价之内，由主要客户夏进乳业负担，2014 年度由公司承担。

报告期内管理费用明细如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年变动额
病牛损失	452,599.70	691,055.51	-34.51%
折旧	364,663.56	261,218.52	39.60%
员工福利费	254,631.70	12,164.15	1993.30%
长期待摊费用摊销	193,424.00	211,008.00	-8.33%
员工工资	186,708.28	275,956.00	-32.34%
水电费	133,081.81	8,307.00	1502.04%
办公费	113,445.10	57,066.00	98.80%
交通费	92,942.00	67,773.97	37.14%
业务招待费	82,212.39	58,289.00	41.04%
职工医疗	68,353.48	1,926.00	3448.99%
差旅费	64,379.00	44,567.30	44.45%
通讯费	51,900.00	41,569.50	24.85%
无形资产摊销	50,310.60		
其他	45,402.00	1,240,321.35	-96.34%
商务车燃油费	38,070.00	33,640.15	13.17%
意外伤害险	36,421.90	25,324.25	43.82%
养老保险	27,133.60		
培训费	20,212.00		
员工奖励	10,350.00		
暖气费	7,400.00		
商务车其他费用	6,885.00	3,320.00	107.38%
医疗保险	3,756.96		
失业保险	2,714.40		

生育保险	469.62		
工伤保险	234.90		
开办费	-	1,650.00	
员工活动费	-	1,689.00	
周转材料摊销	-	648.00	
印花税	-	26,331.20	
<b>合计</b>	<b>2,307,702.00</b>	<b>3,063,824.90</b>	<b>-24.68%</b>

由于公司属于畜牧业，公司管理费用中除了包括管理部门的应付职工薪酬及资产的折旧，摊销费等外还包括病牛损失。2014 年度管理费用较 2013 年度减少主要原因 为 2013 年其他项目中列示的青贮霉变损失大幅减少。

报告期内财务费用明细如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年变动额
利息支出	6,961,708.84	3,066,775.67	127.00%
利息收入	19,043.50	8,287.70	129.78%
其他	27,211.66	53,481.56	-49.12%
<b>合 计</b>	<b>6,969,877.00</b>	<b>3,111,969.53</b>	<b>123.97%</b>

报告期内，公司财务费用主要是利息支出，因公司 2013 年固定资产投入较大，部分财务费用予以资本化，本年财务费用较 2013 年度增加的原因为 2013 年 12 月长期借款增加 5,000 万元使本年度利息支出增加。

#### （四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

##### 1. 非经常性损益情况：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-51,256.4	10,277.8
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,340,150.00	68,750.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,652.50	-100.00
所得税影响额	0.00	0.00
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,279,241.10</b>	<b>78,927.84</b>
<b>非经常性损益净额占同期净利润的比率（%）</b>	<b>27.30%</b>	<b>-11.94%</b>

公司近二年非经常性损益项目包括营业外收入及营业外支出。营业外收入为政府补贴收入、非流动性资产处置收益及其他；营业外支出为对外捐赠、非流动性资产处置损失及其他。

营业外收入明细表如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得合计		10,277.84
其中：固定资产处置利得		10,277.84
无形资产处置利得		
债务重组利得		
非货币性资产交换利得		
接受捐赠		
政府补助	1,340,150.00	68,750.00
其他	8,827.50	
合 计	<b>1,348,977.50</b>	<b>79,027.84</b>

营业外收入中政府补助明细如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
递延收益摊销	133,750.00	68,750.00
奶牛标准化规模养殖场（小区）建设	800,000.00	
实施财政“以奖代补”		
2012 年度农业规模化畜禽养殖场减排项目	160,000.00	
奶牛高产综合配套技术财政资金补助	246,400.00	
合 计	<b>1,340,150.00</b>	<b>68,750.00</b>

2014 年政府补贴明细：

单位：元

序号	项目	具体性质和内容	形式	取得时间	金额（元）	批准（依据）文件
----	----	---------	----	------	-------	----------

1	2012 年奶牛标准化规模养殖场建设项目资金	中央预算内专项扶持资金, 总额 80 万元 (按 20 年递延计入营业外收入科目)	货币资金	2012.12.19 (60 万元) 2013.07.09 (20 万元)	40,000.00	吴发改发[2012]319 号; 宁财(建)指标[2012]567 号
2	农机补贴	购置农业机械补贴 (按 4 年摊销并分期计入当期营业外收入)	货币资金	2012.11 (3.6 万元) 2013.01 (5 万元) 2013.05 (2.9 万元)	28,750.00	《2012 年农业机械购置补贴实施指导意见》农办财[2011]187 号; 《2013 年农业机械购置补贴实施指导意见》农办财[2013]8 号
3	2013 年奶牛标准化规模养殖场建设项目资金	中央预算内专项扶持资金, 总额 130 万元 (按 20 年递延计入营业外收入科目)	货币资金	2014.05.14 (100 万元) 2013.07.09 (30 万元)	65,000.00	吴发改发[2013]445 号; 宁财(建)指标[2013]821 号
4	奶牛标准化规模养殖场 (园区) 建设实施财政“以奖代补”	中央现代农业生产发展资金, 总额 160 万元, 核实后确认奖励 80 万元	货币资金	2014.10.17	800,000.00	宁财(农)指标[2013]621 号; 宁财(农)指标[2014]390 号
5	2012 年度主要污染物总量减排奖励资金	干清粪+粪便农业利用项目奖励资金, 总额 16 万元	货币资金	2014.06.19	160,000.00	吴环发[2014]83 号
6	吴忠市奶牛高产综合配套技术推广项目财政补助资金	进口公牛冻精、性控胚胎移植、牛场管理软件、发情监测软件、发情监测计步器项目, 补助合计 24.64 万元	货币资金	2014.12.18	246,400.00	吴牧水发[2014]50 号
合计		—	—	—	1,340,150.00	—

## 2013 年政府补贴明细:

序号	项目	具体性质和内容	形式	取得时间	金额(元)	批准(依据)文件
----	----	---------	----	------	-------	----------

1	2012 年奶牛标准化规模养殖场建设项目资金	中央预算内专项扶持资金，总额 80 万元（按 20 年递延计入营业外收入科目）	货币资金	2012.12.19 （60 万元） 2013.07.09 （20 万元）	40,000.00	吴发改发[2012]319 号；宁财（建）指标[2012]567 号
2	农机补贴	购置农业机械补贴（按 4 年摊销并分期计入当期营业外收入）	货币资金	2012.11（3.6 万元） 2013.01（5 万元） 2013.05（2.9 万元）	28,750.00	《2012 年农业机械购置补贴实施指导意见》农办财[2011]187 号；《2013 年农业机械购置补贴实施指导意见》农办财[2013]8 号
合计		--	--	--	<b>68,750.00</b>	--

营业外支出明细表如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得合计	51,256.40	
其中：固定资产处置损失	51,256.40	
无形资产处置损失		
债务重组损失		
非货币性资产交换损失		
对外捐赠	18,000.00	
其他	480	100
合 计	<b>69,736.40</b>	<b>100</b>

## 2. 适用的各项税收政策及缴税的主要税种：

报告期内，公司适用的流转税与所得税的税种及税收优惠如下：

税项	适用优惠税率或优惠政策	批准文件
企业所得税	免征企业所得税，本公司及子公司奶牛养殖所得，对从事奶牛养殖所得免征企业所得税。	根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，本公司 2012 年 5 月 6 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通

		区国家税务局税收优惠事项备案通知书,自备案之日起依法享受免征所得税。
增值税	免征增值税,本公司及子公司的农产品收入,对奶牛养殖免征增值税	根据2008年11月10日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定,本公司于2012年7月6日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国家税务局税收优惠备案通知书,自备案之日起依法享受免征增值税

公司报告期内适用的流转税与所得税为增值税和企业所得税,以上税种均享受免征的税收优惠政策。

#### (五) 主要资产情况及重大变化分析

##### 1. 货币资金

单位:元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	6,719.22	32,579.65
银行存款	5,231,009.16	20,713,451.39
其他货币资金		
合 计	<b>5,237,728.38</b>	<b>20,746,031.04</b>

2014年末银行存款比2013年末减少的主要原因为2014年存货增加导致。货币资金中无抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

##### 2. 应收账款

(1) 最近二年的应收账款及坏账准备情况表:

单位:元

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内(含1年)	6,938,920.03	100.00%	208,167.60	2,423,854.00	100.00%	72,715.62
1-2年(含2年)						
2-3年(含3年)						
3年以上						
合 计	<b>6,938,920.03</b>	<b>100%</b>	<b>208,167.60</b>	<b>2,423,854.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,715.62</b>

从应收账款账龄结构来看，公司2014年12月31日、2013年12月31日账龄在1年以内的应收账款占比均为100%。公司应收账款全部集中在1年以内，账龄结构良好，公司主要客户夏进乳业为公司长期合作伙伴，信誉良好，能够及时支付货款。公司所有销售模式回款时间均在1年以内，因此公司出现坏账的可能性较小。

(2) 应收账款增长情况及原因分析：

单位：元

项目	2013年	2014年	2014年比2013年增长
销售收入	31,460,937.49	70,227,167.33	123.22%
应收账款	2,351,138.38	6,730,752.43	186.28%

应收账款余额大幅度增长的主要原因为公司销售收入2014年较2013年实现大幅度增加。

(3) 2013年末应收账款主要客户期后回款情况列示如下：

单位：元

客户名称	2013年期末余额	回款日期	金额
马小银	24,926.00	2014.1.8	24,926.00
<b>合计</b>	<b>24,926.00</b>		<b>24,926.00</b>

同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）坏账准备计提比例为：

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	10	10
2—3年	30	30
3—4年	50	50
4—5年	80	80
5年以上	100	100

同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）坏账准备计提比例为：

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	10	10
2—3年	30	30
3—4年	50	50
4—5年	80	80
5年以上	100	100

公司坏账准备计提比例为：

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)	3	3
1-2年 (含2年)	10	10
2-3年 (含3年)	30	30
3年以上	100	100

公司坏账准备 1 年以内的计提比例略低于同行业挂牌公司，3 年以上的计提比例高于同行业，公司总体上采取较为谨慎的坏账计提比例。根据近两年货款回收实际情况，基本未发生坏账损失，因此公司坏账准备计提比例合理，基本符合同行业坏账计提惯例。

(4) 应收账款余额前五名情况：

① 截至 2014 年 12 月 31 日余额前五名情况

单位：元

债务单位	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额比例
夏进乳业公司	非关联方	5,818,756.50	一年以内	83.86%
杨占宏	非关联方	1,120,163.53	一年以内	16.14%
<b>合计</b>		<b>6,938,920.03</b>		<b>100.00%</b>

② 截至 2013 年 12 月 31 日前五名情况

单位：元

债务单位	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额比例
夏进乳业公司	非关联方	2,398,928.00	一年以内	98.97%
马小银	关联方	24,926.00	一年以内	1.03%
<b>合计</b>		<b>2,423,854.00</b>		<b>100.00%</b>

2014 年末较 2013 年末应收账款增加主要原因为月售奶量增加，收款期限为 1 个月导致。

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

### 3. 预付账款

(1) 最近二年的预付账款情况分析如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例

项 目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内(含1年)	2,558,650.00	96.88%	108,087,500.00	99.96%
1-2年(含2年)	37,500.00	1.42%	45,000.00	0.04%
2-3年(含3年)	45,000.00	1.70%		
3年以上				
合 计	<b>2,641,150.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>108,132,500.00</b>	<b>100.00%</b>

公司报告期内销售收入稳步增长，原材料采购规模也逐渐扩大。公司2013年底预付账款金额较大主要原因为公司于2012年成立，2013年、2014年筹建牧场及采购牛只预付金额较大。2014年，部分预付材料款随着牧场的投入使用已经结转，部分采购牛只预付款随着牛只的采购结束结转。大额预付款会使公司承担较高财务风险及财务成本，2014年，公司收回了大额预付款项，因此2014年度预付款项余额较2013年度减少105,491,350.00元。2014年度预付账款减少的原因为大额预付工程和材料款收回，预付账款96.5%以上为1年以内，账龄结构良好。

(2) 预付账款余额前五名情况：

① 截至2014年12月31日余额前五名情况

单位：元

单位名称	金额	年限	款项性质	占预付款比例
马俊峰	2,500,000.00	一年以内	预付材料款	94.66%
宁夏电力公司吴忠供电局	118,500.00	一至三年	预交电费保证金	4.49%
银川奥特信息技术股份公司	20,000.00	一年以内	日粮监控款	0.76%
抚宁骊骅贸易有限公司	2,650.00	一年以内	DDGS设备款	0.10%
合计	<b>2,641,150.00</b>			<b>100.00%</b>

② 截至2013年12月31日余额前五名情况：

单位：元

单位名称	金额	年限	款项性质	占预付款项总额的比例
鑫科公司	47,000,000.00	一年以内	预付购牛款	43.47%
鑫牛饲料有限公司	10,000,000.00	一年以内	预付饲料款	9.25%
马俊峰	6,000,000.00	一年以内	预付材料款	5.55%
王学强	4,000,000.00	一年以内	预付材料款	3.70%
王伟	4,000,000.00	一年以内	预付材料款	3.70%
合计	<b>71,000,000.00</b>			<b>65.66%</b>

(3) 期末预付账款中无持本公司5%（含5%）表决权的股东单位欠款。

#### 4. 其他应收款

## (1) 最近二年的其他应收款及坏账准备情况表:

单位: 元

种 类	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
1、非关联方	77,000.00	3.68%	2,310.00	3%
2、内部职工	2,016,179.28	96.32%		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合 计</b>	<b>2,093,179.28</b>	<b>—</b>	<b>2,310.00</b>	<b>—</b>

(续表)

单位: 元

种 类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
1、非关联方	8,607,000.00	74.32%	258,210.00	3%
2、内部职工	2,974,440.00	25.68%		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合 计</b>	<b>11,581,440.00</b>	<b>—</b>	<b>258,210.00</b>	<b>—</b>

## (2) 按账龄组合计提坏账准备的其他应收款:

单位: 元

项 目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内 (含 1 年)	2,067,179.28	98.76%	2,310.00	11,581,440.00	100.00%	258,210.00
1-2 年 (含 2 年)	26,000.00	1.24%				

项 目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
2-3年(含3年)						
3年以上						
<b>合 计</b>	<b>2,093,179.28</b>	<b>—</b>	<b>2,310.00</b>	<b>11,581,440.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>258,210.00</b>

公司截至2014年12月31日其他应收款外部往来款项减少,原因是由于报告期内抵消了已经注销的子公司宁夏金宇浩兴种植有限公司往来款,内部员工往来款主要为公司关联方、职工借款。内部职工借款主要为采购青贮等原材料、基建材料款。对于内部往来,公司未计提坏账准备。

### (3) 其他应收款余额前五名情况

#### ① 截至2014年12月31日余额前五名情况

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款比例
马少军	自然人股东	593,745.00	一年以内	暂借款	29.17%
马金红	股东马少军弟媳	500,000.00	一年以内	暂借款	24.57%
杨占宏	非关联方	497,143.58	一年以内	暂借款	24.43%
马建忠	股东马少军父亲	290,000.00	一年以内	暂借款	14.25%
保险公司	<b>非关联方</b>	77,000.00	一年以内	保险理赔款	3.78%
<b>合计</b>		<b>1,957,888.58</b>			<b>96.20%</b>

2014年期末其他应收款中持本公司5%(含5%)表决权的股东单位欠款金额为593,745.00元。

#### ② 截至2013年12月31日余额前五名情况

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款比例
鑫科公司	非关联方	8,600,000.00	一年以内	暂借款	39.81%
金晓	非关联方	2,000,000.00	一年以内	暂借款	9.26%
马建忠	股东马少军父亲	790,000.00	一年以内	暂借款	3.66%
马佳材	非关联方	90,940.00	一年以内	暂借款	0.42%
贺银成	非关联方	50,000.00	一年以内	暂借款	
<b>合计</b>		<b>11,530,940.00</b>			<b>99.53%</b>

上述关联方借款详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联交易”。

## 5. 存货

### (1) 存货分类

单位:元

项 目	2014年12月31日			2013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
原材料	26,107,862.77		26,107,862.77	15,940,005.23		15,940,005.23
库存商品（产成品）	264,857.29		264,857.29	2,098.32		2,098.32
周转材料（包装物、低值易耗品等）	1,727,139.62		1,727,139.62	567,258.34		567,258.34
消耗性生物资产	3,374,922.93		3,374,922.93	2,244,533.87		2,244,533.87
<b>合 计</b>	<b>31,474,782.61</b>		<b>31,474,782.61</b>	<b>18,753,895.76</b>		<b>18,753,895.76</b>

(2) 期末消耗性生物资产情况：

① 畜牧养殖业

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	数量（头）
畜牧养殖业					
1、犊公牛	77,279.43	557,883.68	105,235.25	529,927.86	159
2、幼公牛	216,136.17	682,501.26	109,477.34	789,160.09	127
3、小育成公牛	901,384.44	1,399,867.26	295,344.50	2,005,907.20	277
4、育肥公牛	949,878.35	1,808,604.75	2,758,483.10		
<b>合 计</b>	<b>2,144,678.39</b>	<b>4,218,825.48</b>	<b>3,038,508.72</b>	<b>3,324,995.15</b>	

② 种植业

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
苜 蓿	99,855.48		49,927.70	49,927.78
<b>合 计</b>	<b>99,855.48</b>		<b>49,927.70</b>	<b>49,927.78</b>

公司存货规模较大，存货主要是根据公司销售计划采购的原材料及库存商品、周转材料消耗性生物资产。存货中原材料及消耗性生物资产所占比重较大。原材料主要由苜蓿草料，奶牛存栏等构成，2014年末原材料较上年末大幅度增加主要原因为公司逐步扩大养殖规模，牛只数较年初增加较大，饲料等库存加大。消耗性生物资产中，报告期内对犊公牛、幼公牛、小育成公牛需求增加，使消耗性生物资产增加。

公司主要通过奶牛的养殖进行生鲜乳的销售业务，业务性质决定了公司的存货量较大，原材料主要是苜蓿草料，奶牛存栏等用于奶牛的养殖，消耗性生物资产随着育龄期的增加逐步转入生产性生物资产。

(3) 根据会计准则的规定，期末不存在存货的可变现净值低于账面价值的情形，故报告期内未计提存货跌价准备。

## 6. 固定资产及折旧

### (1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率
房屋、建筑物	20	4.75%
机器设备	10	9.50%
运输设备	4	23.75%
电子设备	3	31.67%
其他	5	19.00%

### (2) 公司报告期内，固定资产情况如下：

单位：元

项 目	2013年12月31日	2014年12月31日
<b>一、原值合计</b>	<b>46,527,308.45</b>	<b>67,522,344.18</b>
房屋、建筑物	34,469,862.25	48,319,264.78
机器设备	10,610,274.20	16,842,327.40
运输工具	846,852.00	1,755,432.00
电子设备	600,320.00	605,320.00
办公设备	-	-
酒店业家具	-	-
其他	-	-
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>3,021,708.73</b>	<b>7,117,224.32</b>
房屋、建筑物	1,554,017.94	3,541,895.83
机器设备	1,197,386.61	2,882,296.09
运输工具	116,262.09	347,620.91
电子设备	154,042.09	345,411.49
办公设备	-	-
酒店业家具	-	-
其他	-	-
<b>三、账面净值合计</b>	<b>43,505,599.72</b>	<b>60,405,119.86</b>
房屋、建筑物	32,915,844.31	44,777,368.95
机器设备	9,412,887.59	13,960,031.31
运输工具	730,589.91	1,407,811.09
电子设备	446,277.91	259,908.51
办公设备	-	-
酒店业家具	-	-
其他	-	-
<b>四、减值准备金额合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
房屋、建筑物	-	-
机器设备	-	-

项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
运输工具	-	
电子设备	-	
办公设备	-	
酒店业家具	-	
其他	-	
<b>五、账面价值合计</b>	<b>43,505,599.72</b>	<b>60,405,119.86</b>
房屋、建筑物	32,915,844.31	44,777,368.95
机器设备	9,412,887.59	13,960,031.31
运输工具	730,589.91	1,407,811.09
电子设备	446,277.91	259,908.51
办公设备	-	
酒店业家具	-	
其他	-	

报告期内，固定资产增加的原因为 2#牧场建筑完工转入金额较大。

截至 2014 年 12 月 31 日房屋建筑物明细表：

单位：元

固定资产名称	原值	建筑面积（平方米）	地点	是否办理产权证书
牛棚	9,807,447.87	16,078.00	1 号牧场	否
饲料棚	484,737.14	1,350.00		否
草料棚	427,894.91	1,009.40		否
办公区房屋	1,890,435.25	638.00		否
设施用房	416,275.57	263.60		否
挤奶厅	1,096,841.63	1,371.00		否
产房	324,471.17	956.40		否
宿舍区房	561,877.00	353.00		否
青贮池	3,137,351.85	9,000.00		否
犊牛岛	385,709.64	140.00		否
青贮池	3,008,757.09	9,600.00	1 号扩建	否
产 房	567,712.56	615.54		否
设施房屋	209,735.51	231.36		否
宿舍用房	371,559.19	411.35		否
牛 棚	7,286,916.16	24,363.20		否
封闭式犊牛棚	854,792.29	2,303.00		否
犊牛岛	146,568.29	79.00		否
饲料区棚	170,158.36	1,128.80		否
车 棚	47,619.62	304.20		否
草料棚	811,860.00	1,220.92		饲料加工 工厂
设备房	716,016.00	60.00		

牛棚	11,048,549.36	25,438.32	2号牧场	否
挤奶厅	1,011,780.02	1,436.36		否
配电室	24,042.32	21.92		否
锅炉房	60,464.93	61.75		否
生活区房	564,522.77	445.82		否
宿舍房	236,382.41	405.81		否
产房	149,540.59	303.60		否
兽药室、库房、菜房	40,660.00	107.00		否
地面硬化	739,708.47	1,352.00	1号牧场	否
地面硬化	1,005,416.72	2,627.47	2号牧场	否
地面硬化	654,550.13	1,485.29	饲料加工厂	否
种植公司转入平整土地	58,910.00		1号牧场	否
<b>合计</b>	<b>48,319,264.78</b>	--	--	--

上述公司名下的房屋、建筑物均无房屋产权证书，原因是前述房屋、建筑物所附着土地系公司以承包方式自吴忠市孙家滩农业综合开发区取得的设施农业用地，其土地性质为国有，由吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会代为行使土地所有权人的管理职责，公司仅有承包经营权，因此地上附着的房屋、建筑物暂时无法办理产权证书。

公司与吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会签订有土地承包经营合同，所有的养殖业用地使用年限均为30年，且期满后可无条件续包，合同内容合法有效；公司取得的养殖业用地共计1,831亩，折合平方米计算为1,220,666.67平方米，公司除利用上述土地建设牛棚、产房、挤奶厅等生产设施及绿化隔离带用地，还建有办公楼、宿舍、饲料棚、青贮池等地上建筑物，根据《国土资源部、农业部关于完善设施农用地管理有关问题的通知》（国土资发[2010]155号）之规定，上述建筑物属于附属设施用地中的管理和生活用房用地、仓库用地，无须办理农用地转用审批手续。同时，公司对该土地的附属设施用地规模符合该通知关于“规模化畜禽养殖的附属设施用地规模原则上控制在项目用地规模7%以内（其中，规模化养牛、养羊的附属设施用地规模比例控制在10%以内），但最多不超过15亩”的规定。因此，公司建造的房屋等建筑物符合国家有关设施农用地管理的规定。

综上，公司的土地使用权及房屋建筑物未取得产权证书不影响公司合法拥有其占有、使用及收益权，不会对公司持续经营产生影响。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

## 7. 在建工程

(1) 在建工程情况：

单位：元

项目名称	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
合计	<b>1,789,809.53</b>	<b>1,462,332.00</b>
其中：2 号牧场工程	1,789,809.53	
3 号牧场工程		1,451,697.00
喷灌机设备等		

## 8. 生产性生物资产

(1) 畜牧养殖业：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>1、原值合计</b>	<b>40,703,475.32</b>	<b>84,754,102.75</b>
泌乳牛、干奶牛	17,613,405.06	47,148,652.54
青年牛	21,289,591.37	29,121,094.81
小育成牛	1,457,271.30	7,395,246.94
幼母牛	262,875.78	982,456.62
犊母牛	80,331.81	106,651.84
<b>2、生物资产折旧</b>	<b>1,961,833.32</b>	<b>4,085,449.69</b>
泌乳牛、干奶牛	1,961,833.32	4,085,449.69
青年牛		
小育成牛		
幼母牛		
犊母牛		
<b>3、净值合计</b>	<b>38,741,642.00</b>	<b>80,668,653.06</b>
泌乳牛、干奶牛	15,651,571.74	43,063,202.85
青年牛	21,289,591.37	29,121,094.81
小育成牛	1,457,271.30	7,395,246.94
幼母牛	262,875.78	982,456.62
犊母牛	80,331.81	106,651.84

公司 2014 年末泌乳牛和干奶牛数量为 2,293 头。

## (2) 种植业

单位：元

项 目	年初账面价值	期末账面价值
果树		423,144.93
合 计		<b>423,144.93</b>

## (3) 生产性生物资产相关的风险情况与管理措施：

奶牛场兽医对牛群的健康状况负责，防止重大疾病发生。另外公司为牛群提供了商业保险，避免因不确定事件对公司财产造成重大影响。公司牛只管理具体情况详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“二、(二)公司业务流程”中关于牛群繁育、防疫等具体情况。

## 9. 无形资产及摊销

(1) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要无形资产为土地使用权，公司土地使用权情况如下表：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、原值合计		<b>1,341,616.00</b>
1、土地使用权		1,341,616.00
二、累计摊销合计		
1、土地使用权		50,310.60
三、减值准备合计		
1、土地使用权		
四、账面价值合计		<b>1,291,305.40</b>
1、土地使用权		

公司目前有四块土地在用，均为租赁使用，具体情况如下：

单位：元

序号	主体	合同名称	合同相对方	合同主要内容	承包(租赁)费用	承包期限
1	公司	吴忠市孙家滩养殖业用地承包合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会、吴忠市农牧局	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的 1,000 亩土地用于建设奶牛养殖示范牧场	前二十年免收承包费，后十年按亩收取，每年承包费于当年年底前缴清	30 年（自 2012 年 4 月 1 日起至 2042 年 3 月 30 日止）

2	公司	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会土地承包经营合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的 591 亩土地用于种植、养殖业经营	按亩收取，每五年上调一定金额，每年 4 月 1 日一次性缴清当年承包费	30 年（自 2013 年 4 月 1 日起至 2043 年 3 月 30 日止）
3	公司	吴忠市孙家滩养殖业用地承包合同	吴忠市孙家滩农业综合开发区管理委员会	承包位于吴忠市孙家滩农业综合开发区内的 240 亩土地用于建设奶牛养殖示范牧场	前二十年免收承包费，后十年按亩收取，每年承包费于当年年底前缴清	30 年（自 2013 年 4 月 1 日起至 2043 年 3 月 30 日止）
4	金宇房地产	宁夏农村土地承包经营权出租合同	盐池县惠安堡镇老盐池村委会	承租位于盐池县惠安堡镇老盐池村范围内的 21,000 亩土地承包经营权用于牧草种植	前五年按亩收取，自第六年起，每满一年每亩单价在前一年基础上递增 6%	15 年（自 2013 年 6 月 8 日起至 2027 年 6 月 7 日止）

合同 4 系以金宇房地产为主体签署的承包经营合同，后金宇房地产依托该土地承包经营权于 2014 年 3 月 7 日投资 2,000 万元设立浩源农牧，从事牧草种植为主的农业生产经营，由浩源农牧实际使用该土地，并履行合同约定的权利与义务，但合同主体尚未做变更。2014 年 10 月 8 日，为解决同业竞争，金宇房地产将其持有的浩源牧业 100% 的股权转让给金宇农牧。为保障浩源农牧继续拥有前述土地承包经营权，金宇房地产与浩源农牧签订合同，约定如征得盐池县惠安堡镇老盐池村委会的同意，甲方可无条件协助乙方将《宁夏农村土地承包经营权出租合同》的承租方变更为浩源农牧，在此期间，《宁夏农村土地承包经营权出租合同》项下的土地承包经营权由浩源农牧实际享有，该合同项下的权利、义务均由浩源农牧实际享有和承担，因此《宁夏农村

土地承包经营权出租合同》的主体未做变更不影响浩源农牧实际拥有合同项下的土地承包经营权。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司无闲置或准备处置的无形资产。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司无抵押或担保的无形资产。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，无形资产未发生可收回金额低于账面价值的事项，故未计提无形资产减值准备。

## 10. 其他非流动资产

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付设备款	816,832.50	2,120,250.00
预付 3#牧场工程款	6,900,000.00	
合 计	<b>7,716,832.50</b>	<b>2,120,250.00</b>

公司报告期内非流动资产明细如下：

单位：元

2014 年其他非流动资产明细				
序号	单位名称	是否关联方	款项性质	余额
1	张海林	否	工程款	1,900,000.00
2	宁夏鑫科建筑工程有限公司	否	工程款	4,000,000.00
3	姬涛（监控设备）	否	设备款	150,000.00
4	刘海崎（设备）	否	设备款	63,000.00
5	安徽永牧机械科技有限公司	否	设备款	603,832.50
	合 计			<b>7,716,832.5</b>
2013 年其他非流动资产明细				
序号	单位名称	是否关联方	款项性质	余额
1	宁夏正鑫现代农业发展有限公司	否	设备款	1,245,000.00
2	派克伊诺斯机电设备（上海）有限公司	否	设备款	540,000.00
3	哈尔滨爱特科畜牧机械有限公司	否	设备款	35,250.00
4	淄博怀卡商贸公司	否	工程款	100,000.00

5	北京东石北美牧场科技有限公司	否	工程款	200,000.00
	合计			<b>2,120,250.00</b>

公司报告期内其他非流动资产主要为预付工程款和设备款，2014 年比 2013 年有所增加是由于有部分新增工程项目。

### 11. 资产减值准备

资产减值准备相关政策请参见“第四节公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响”。

报告期内，公司对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，具体计提的准备情况如下：

2014 年度：

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	330,925.62		120,488.02		210,477.6
合计	<b>330,925.62</b>		<b>120,488.02</b>		<b>210,477.6</b>

2013 年度：

单位：元

项目	年初余额	本期计提额	本期减少		期末余额
			转回	转销	
坏账准备	25,869.6	305,056.02			330,925.62
合计	<b>25,869.6</b>	<b>305,056.02</b>			<b>330,925.62</b>

## (六) 主要负债情况

### 1. 短期借款

单位：元

借款类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款		
保证借款	40,000,000.00	30,000,000.00
质押借款		

借款类别	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	40,000,000.00	30,000,000.00

注：保证借款由控股股东宁夏金宇房地产投资集团有限公司做担保，本公司分次向中国农业银行股份有限公司吴忠分行取得合计 4,000 万元短期借款，并与贷款银行签订奶牛监管协议同意贷款银行对本公司存栏的 3,000 头奶牛进行专项监控，享有奶牛变现后价款的优先受偿权以及在不能按期偿还贷款本息时直接处置权。（1）2014 年 9 月 23 日，借款 1,000.00 万元，用于购买青贮饲料，期限一年。（2）2014 年 12 月 12 日，向银行借款 1,000.00 万元，用于购买饲草料，期限一年。（3）2014 年 11 月 14 日，向银行借款 1,000.00 万元，用于购买青贮饲料，期限一年。（4）2014 年 10 月 20 日，向银行借款 1,000.00 万元，用于购买青贮饲料，期限一年。

## 2. 应付账款

### （1）应付账款余额表：

单位：元

账龄	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	15,294,597.47	6,080,025.75
1-2年	96,800.00	754,507.00
2-3年	50,907.00	
3年以上		
合计	15,442,304.47	6,834,532.75

应付账款主要系公司向上游供应商及公司因固定资产建设进行采购形成的尚未支付的货款。截至 2014 年末应付账款余额呈上升趋势，原因是公司销售收入逐步增长，因此原材料采购规模也随之增加。

### （2）应付账款余额前五名的情况

#### ① 截至 2014 年 12 月 31 日余额前五名情况：

单位：元

单位名称	金额	年限	款项性质或内容
大地薯业	1,641,000.00	一年以内	青贮款
吴忠市正元牧业有限公司	1,344,978.80	一年以内	预混料
马力	1,274,072.25	一年以内	青贮款
马海涛	1,071,452.20	一年以内	玉米款
北京天山凯风畜牧科技公司	881,500.00	一年以内	冻精款
合计	6,213,003.25	—	—

#### ② 截至 2013 年 12 月 31 日余额前五名情况：

单位：元

单位名称	金额	年限	款项性质或内容
马海涛	1,225,208.00	一年以内	玉米款
钟立东	700,000.00	1-2年	青贮款
马选爱	494,223.00	一年以内	青贮款
吴忠市正元牧业有限公司	429,750.00	一年以内	预混料
鑫牛饲料公司	395,075.00	一年以内	饲料款
合计	<b>3,244,256.00</b>	—	—

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日, 公司无欠持本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位款项。

### 3. 预收款项

(1) 预收款项余额表:

单位: 元

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内		5,000,000.00
1 年以上		
合计		<b>5,000,000.00</b>

报告期内, 公司预收款项为预收客户货款。

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日预收账款余额情况:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质或内容
宁夏夏进乳业集团股份有限公司	非关联方	5,000,000.00	一年以内	预收奶款
合计		<b>5,000,000.00</b>	—	—

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日, 预收款项中无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日, 预收账款中无预收关联方款项。

### 4. 应付职工薪酬

报告期内, 公司应付职工薪酬情况如下:

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付职工薪酬		126,448.00
合计		<b>126,448.00</b>

公司 2014 年应付职工薪酬为年度计提的职工绩效奖励工资，将于年终考核后发放。

## 5. 应交税费

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
个人所得税	336.00	4,636.90
合 计	<b>336.00</b>	<b>4,636.90</b>

上述个人所得税为公司代扣的尚未缴纳的个人所得税。公司所得税、增值税等优惠政策详见本公开转让书“第四节公司财务”之“三、（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种。

## 6. 其他应付款

### （1）其他应付款余额表：

单位：元

账 龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	1,098,162.00	68,458,750.00
1-2 年	30,000.00	
2-3 年		
3 年以上		
合 计	<b>1,128,162.00</b>	<b>68,458,750.00</b>

其他应付款减少的原因为偿还控股股东欠款所致。

### （2）其他应付款余额前五名情况：

#### ① 截至 2014 年 12 月 31 日余额前五名情况：

单位：元

单 位	金 额	内 容	与本公司关系
田顺	30,000.00	暂借款	公司职工
马克威	48,162.00	暂借款	公司职工
马家浩	750,000.00	暂借款	股东马少军儿子
马倩	300,000.00	暂借款	公司总经理金志华妻子
合 计	<b>1,128,162.00</b>		

#### ② 截至 2013 年 12 月 31 日余额前五名情况

单位：元

单 位	金 额	内 容	与本公司关系
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	59,178,750.00	暂借款	控股股东
张睿	2,000,000.00	暂借款	
徐清	2,000,000.00	暂借款	
欧宁	2,000,000.00	暂借款	
金明	1,000,000.00	暂借款	股东
<b>合计</b>	<b>66,178,750.00</b>		

公司 2013 年其他应付款余额较大，主要为应付公司控股股东款项。借款为公司 2013 年新建及扩建原有牧场，资金需求量较大，向大股东及其他个人拆借了资金。2014 年公司贷款资金到位后，相继偿还了大股东及其他个人借款。截至 2014 年 12 月 31 日，余额已大幅降低，公司将尽快偿还剩余欠款。

## 7. 长期借款

单位：元

借款类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
质押借款		
抵押借款		
保证借款	50,000,000.00	50,000,000.00
信用借款		
<b>合 计</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>

注：2013 年 11 月 26 日控股股东宁夏金宇房地产投资集团有限公司以房屋建筑物作抵押，为本公司向中国农业银行股份有限公司吴忠分行取得 5 年期固定资产借款 5,000.00 万元，用于牧场项目建设。

## 8. 递延收益

单位：元

项目/类别	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1. 奶牛标准化规模养殖场建设项目资金（1 号牧场）	730,000.00	690,000.00
2. 农机补贴	77,250.00	48,500.00
3. 奶牛标准化规模养殖场建设项目资金（2 号牧场）		1,235,000.00
<b>合计</b>	<b>807,250.00</b>	<b>1,973,500.00</b>

1、根据吴忠市发改委《关于宁夏金宇浩兴奶牛标准化规模养殖场项目建设方案的批复》吴发改发【2012】319 号文件和宁夏回族自治区财政厅《关于下达 2012 年奶牛标准化规模养殖小区建设项目中央基建投资预算指标的通知》宁财（建）指标【2012】567 号文件，于 2012 年 12 月和 2013 年 7 月分别收到中央财政补贴资金 60 万元、20

万元，公司按 20 年递延计入营业外收入。

2、2012 年 11 月收到农机补贴 3.6 万元，2013 年 1 月和 5 月分别收到农机补贴 5 万、2.9 万，按 4 年摊销并分期计入当期营业外收入。

3、根据吴忠市发改委《关于吴忠市浩兴奶牛标准化规模养殖场项目建设方案的批复》吴发改发【2013】445 号文件和宁夏回族自治区财政厅《关于下达 2013 年奶牛标准化规模养殖场(小区)建设项目中央基建投资预算指标的通知》宁财(建)指标【2013】821 号文件，于 2014 年 5 月和 2014 年 9 月分别收到中央财政补贴资金 100 万元、30 万元，公司按 20 年递延计入营业外收入。

### (七) 股东权益情况

单位：元

投资者名称	2013 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	投资金额	所占比例	投资金额	所占比例
马少军	18,000,000.00	20%	18,000,000.00	20%
金明	9,000,000.00	10%	9,000,000.00	10%
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	63,000,000.00	70%	63,000,000.00	70%
合 计	<b>90,000,000.00</b>	<b>100%</b>	<b>90,000,000.00</b>	<b>100%</b>

注：2013 年 11 月 13 日公司股东会决议，注册资金增加 4,000 万元，变更为 9,000 万元。变更后宁夏金宇房地产投资集团有限公司出资 6,300 万元，占实收资本的 70%，马少军出资 1,800 万元，占实收资本的 20%，金明出资 900 万元，占实收资本的 10%。4,000 万元增资已经宁夏五岳联合会计师事务所以宁五岳验字[2013]第 2068 号验资报告审验确认。

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	0	0
盈余公积	178,058.47	0
未分配利润	1,239,632.83	-3,268,195.17
合 计	<b>91,417,691.30</b>	<b>86,731,804.83</b>

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、(二)主要股东情况”之“5、公司成立以来股本的形式及其变化情况”。

### (八) 现金收付款情况

## 1. 公司报告期内现金收付款情况如下：

单位：元

年份	收款总额	现金结算部分	占比	付款总额	现金结算部分	占比
2013年	260,168,078.69	3,687,764.00	1.42%	240,710,974.58	2,936,869.49	1.22%
2014年	303,456,616.95	9,160,337.20	3.02%	318,604,519.30	4,591,512.33	1.44%

## 公司报告期内向个人供应商采购情况如下：

单位：元

采购项目	2014年度	2013年度
	金额	金额
个人采购金额	20,771,759.55	10,027,431.20
采购总金额	66,395,422.84	38,127,198.04
个人采购占比	31.29%	26.30%

## 公司报告期内个人客户销售情况如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度
个人销售金额	8,457,504.23	3,610,766.00
销售收入总额	70,227,167.33	31,460,937.49
个人销售占比	12.04%	11.48%

## 2. 现金收付款的必要性

报告期内，公司现金付款主要是原材料的采购和费用的报销。公司主要原材料采购的对象是农副产品，为控制采购成本和保证原料质量，公司一般会直接与农户签订种植收购合同，公司牧场离城区较远，转账支付不方便，农户普遍只接收现金付款。

报告期内，公司销售收入 85%以上均为销售生鲜乳给夏进乳业的收入，采取转账支付方式支付。剩余收入为不符合夏进乳业检验标准的极少数牛奶、牛粪、淘汰牛等销售收入。2013年，以上销售收入部分为现金结算，且由公司相关业务人员收取现金后，交回财务部。因公司牧场远离城区，距城区财务部办公地点较远，因此，现金交回财务部并不及时，且因销售给当地农户，销售金额较小，因此并没有一一登记客户姓名。

## 3. 公司目前采取的防范措施

2014年，公司为防范财务风险，修订了财务管理制度，制度明确规定：公司超过5万元以上收付款必须以转账形式收取或支付，低于5万元的，争取以转账形式收付，却有困难，必须以现金收付的，须将相关票据保存完整。公司现金销售，必须经两人

以上经办人签字确认，出库单须载明具体客户名称或姓名，且销售价格不得低于同类产品市场价格。

#### 四、关联交易

##### (一) 公司的关联方

###### 1. 存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	营业执照号
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	母公司	640300200002881
宁夏金宇浩源农牧业公司	全资子公司	640323200009627
宁夏金宇浩兴种植有限公司	全资子公司	640300200025603
金明	实际控制人	

报告期内，由于公司经营计划改变，经股东会决议，宁夏金宇浩兴种植有限公司于2014年5月14日停止经营进入注销阶段，2015年1月20日，吴忠工商局核准了浩兴种植的注销登记申请。截至本公开转让说明书出具日已不再是公司的关联方。

###### 2. 不存在控制关系的关联方

姓名	与公司及相互间关系
金荣华	董事，金明的长子
徐清	董事
马少军	董事
田焕章	董事
孙佳昌	监事会主席
王华	监事
马晓燕	职工代表监事，马少军的妹妹
金志华	总经理、法定代表人，金明的次子
郑振华	财务负责人、董事会秘书
马倩	金志华的配偶
马建忠	马少军的父亲
马家浩	马少军的儿子，公司职工
马少林	马少军的弟弟
马小银	马少军的弟弟
马金红	马小银的配偶

##### (二) 关联方交易

###### 1. 经常性关联交易

###### (1) 关联方采购

关联方名称	关联交易类型	2013年	2014年
-------	--------	-------	-------

		金额（元）	占营业成本比重（%）	金额（元）	占营业成本比重（%）
马小银	提供牛奶运输服务	103,468.00	0.40	1,103,967.80	2.00
马少林	采购饲料-稻草	1,497,889.75	5.85	719,826.40	1.3

报告期内，向关联方采购货物或购买的服务是按市场价格确定的，定价公允，且采购金额占营业成本的比重较小。

## （2）关联方销售

关联方名称	关联交易类型	2013年		2014年	
		金额（元）	占营业收入比重（%）	金额（元）	占营业收入比重（%）
马小银	销售牛奶	107,262.00	0.34	306,115.00	0.43

报告期内，向关联方采销售的货物是按市场价格确定的，定价公允，且销售金额占营业收入的比重较小。

## 2. 偶发性关联交易

### （1）关联方资金往来及余额

#### ① 其他应收款

单位：元

关联方名称	2013年12月31日	2014年12月31日
马少军		593,745.00
马金红		500,000.00
马建忠	500,000.00	290,000.00

#### ② 其他应付款

单位：元

关联方名称	2013年12月31日	2014年12月31日
马家浩		750,000.00
马倩		300,000.00
金宇投资集团公司	59,178,750.00	

其他应收款均为马少军、马金红、马建忠因个人资金周转向公司暂借款，公司已要求前述人员尽快归还，公司已承诺将规范和尽量避免类似的资金往来。鉴于前述其他应收款金额较小，均可在短期内偿还，且非控股股东、实际控制人占用公司资金，不会对公司正常经营产生影响。

其他应付款均为公司因经营所需而发生的小额流动资金周转。

除以上情况外，公司最近两年内不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

## (2) 关联担保

(反)担保方	被担保方	贷款银行或担保权利人	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	履行情况
金明、马少军、宁夏金宇房地产投资集团有限公司	公司	中国农业银行股份有限公司吴忠分行	5,000.00	2013.11.26	2018.11.25	未完毕
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	公司	中国农业银行股份有限公司吴忠分行	1,000.00	2014.09.24	2015.09.23	未完毕
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	公司	中国农业银行股份有限公司吴忠分行	1,000.00	2014.10.20	2015.10.19	未完毕
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	公司	中国农业银行股份有限公司吴忠分行	1,000.00	2014.11.14	2015.11.13	未完毕
宁夏金宇房地产投资集团有限公司	公司	中国农业银行股份有限公司吴忠分行	1,000.00	2014.12.12	2015.12.11	未完毕

## 3. 减少和规范关联交易的安排

详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、(三)公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

另外，关联方交易大部分为公司股东马少军及其亲属。报告期内，马少军任公司总经理，负责公司日常经营管理。2015年1月22日，公司经董事会决议，任命金志华为公司总经理，马少军将不再对公司施加重大影响。

## 4. 关联交易的公允性

公司与关联方之间发生的采购或销售交易，交易的对象均属于价格透明的商品，定价都是按照市场价原则，因此交易是公允的。

## 5. 报告期内关联交易履行的程序

公司在报告期内发生的经常性关联交易所占公司收入或成本比例较低，均履行了公司正常的内部业务流程。偶发性关联交易多为关联方为公司拆借关联方资金或者关联方拆借公司资金，均履行了公司内部财务审批流程。

## 五、重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至审计报告日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至2014年12月31日，本公司无重大或有事项。

## 六、资产评估情况

公司自成立以来，进行过一次资产评估。

2015年1月18日，北京中和谊资产评估有限公司出具中和谊评报字（2015）第21005号《资产评估报告》（评估基准日为2014年12月31日），有限公司的净资产的评估价值为99,997,101.86元。2015年1月30日，公司以净资产折股为9,000万股，整体变更为股份有限公司，并取得了营业执照。

## 七、股利分配

### （一）报告期内股利分配政策

#### 1. 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

#### 2. 具体分配政策

（1）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，但本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。

(2) 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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

## (二) 实际股利分配情况

公司尚未进行过股利分配。

## (三) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## 八、控股子公司（纳入合并报表）的情况

公司于 2014 年 3 月 7 日收购了宁夏金宇浩源农牧业发展有限公司为全资子公司；经股东大会决议，公司于 2014 年 5 月 15 日经股东会决议注销子公司宁夏金宇浩兴种植有限公司。

### 1. 子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地点	经营范围	注册资本 (万元)	法定代 表人	公司持 股比例 (%)
宁夏金宇浩源农牧业发展有限公司	吴忠市盐池县花马池西街	牧草种植、草饲料加工及销售，肉牛销售	2,000	金荣华	100.00
宁夏金宇浩兴种植有限公司	宁夏吴忠市利通区	果树、牧草种植	1,000	马少军	100.00

### 2. 两家子公司主要财务指标如下：

单位：元

宁夏金宇浩源农牧业发展有限公司		
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	19,787,678.31	
负债总额	150,571.72	
所有者权益	19,637,106.59	
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0	--
利润总额	-362,893.41	

净利润	-362,893.41	
<b>宁夏金宇浩兴种植有限公司</b>		
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>
资产总额		11,306,544.16
负债总额		1,250,000
所有者权益		10,056,544.16
<b>项目</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入	100,000.00	783,636
利润总额	45,118.85	56,544.16
净利润	45,118.85	56,544.16

由于公司经营计划改变，2014年5月15日，经股东会决议，收回浩兴种植投资，注销浩兴种植。浩兴种植从2014年5月15日起停止经营，进入注销程序。2015年1月20日，吴忠工商局核准了浩兴种植的注销登记申请。浩兴种植从2014年5月15日起，进入注销程序，公司收回投资，浩兴种植停止了一切经营活动，因此，2014年12月31日，浩兴种植资产、负债及所有者权益无余额。

## 九、风险因素评估

### （一）行业风险

#### 1. 生物性资产不稳定风险

畜牧业牵涉到活体养殖，与传统制造业的风险特征大不相同。在传统的生产制造行业，一旦原材料验收入库，就不再需要过多的关注。而奶牛的养殖需要持续性的关注、监控。近年来，动物疫病如口蹄疫、禽流感等在国际、国内养殖业中时有爆发，在一定程度上影响了畜牧业的发展。虽然公司为奶牛购买了保险，但是如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司的奶牛养殖产生重大影响，从而影响公司生鲜乳销售等业务。

应对措施：为奶牛购买相应的养殖保险，若发生动物疫情，可最大程度减少损失；对相关养殖人员进行动物防疫培训，加强养殖人员的防疫意识；加强消毒环节的执行力度，对入厂人员以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病风险；制定相关消毒防疫制度，并着相关人员严格监督执行。

#### 2. 牧草种植风险

公司所处的畜牧行业属于大农业范畴，牧草的生长繁育对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对牲畜牧养所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生雪灾、旱灾等重大自然灾害，将会对公司种植的牧草造成重大损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。

应对措施：选择优秀的牧草品种，增加抵御天气灾害的能力；为种植的牧草购买保险，当天气灾害来临时最大程度减少损失；增加仓储能力，良好的仓储能力可以大大加强抵御该风险的能力，有备无患。

### 3. 食品安全风险

近些年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件的爆发，使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。公司依托自然资源和技术管理优势，致力为市场提供优质的乳品原料，通过统一的管理、严格的监控和先进的检测手段，报告期内公司销售的生鲜乳未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视生鲜乳的质量控制，但不排除由于工作疏忽或不可抗力等原因造成的食品安全问题。一旦发生重大食品安全问题，对公司的经营造成重大的影响。如果因食品安全问题，短期内将会使得公司运营及经营业绩受到负面影响。

应对措施：公司对全部养殖人员进行食品安全知识培训，培养员工的食品安全意识；加强对原奶生产的各环节的质量控制，减少发生食品安全问题的几率；引进较为高端的检测设备，革新检测方法，以保证食品安全问题不发生；制定相关质量检测制度，对出厂原奶按照制定的相关制度进行检测。

### 4. 生产安全风险

公司原材料中包括干牧草，公司干牧草存储量较大，干牧草属于易燃物品，公司有发生火灾的风险。公司原有消防安全措施相关消防部门虽未提出异议，但公司在主办券商的建议下于2015年1月进一步加强了公司牧场的消防安全措施。另外，公司还重新修订了公司的消防安全管理制度，加强消防安全管理。

## （二）市场风险

近几个月由于中国对国外乳制品的关税下调以及一系列的优惠政策，导致中国对外奶粉进口量增加，而中国乳制品企业在面对是选择国外的奶粉还是国内的鲜奶这个问题时，国内乳制品企业大部分还是选择国外的奶粉，原因有二：关税的放开导致国外奶粉价格大幅度下降，同比同浓度的还原乳和鲜牛奶相差1,000元 / 吨，企业基于成本考虑会选择国外进口的奶粉；相较于国内较低的规模化养殖程度，国外较高的规模化养殖程度使得国外的奶粉食品安全风险较低，质量较好，这也是企业选择国外奶粉的一个重要原因。而在国外奶粉的冲击下，国内生鲜乳竞争力明显不足，直接导致了国内企业对生鲜乳的需求量大幅度下降。因此，如果公司产品的下游乳制品制造行业的行情发生重大波动，将会给公司经营带来影响。

应对措施：扩大养殖规模，规模化养殖可以降低养殖成本，对原奶的质量控制更有力，对于下游企业更有议价能力；加强原奶的品质，高品质原奶在市场上还是处于供不应求的状态，提高整体原奶品质，更有助于提高产品竞争力，增强企业抵御国外乳制品冲击的能力。

### （三）政策风险

公司位于宁夏回族自治区吴忠市，被吴忠市政府评为农业产业化重点龙头企业，公司受到自治区及吴忠市大力扶持，收到多项政府补贴。公司两年内确认收入的政府补助情况如下：

单位：元

项目	利润总额	政府补助
2013年	-661,210.63	68,750.00
2014年	4,685,886.47	1,340,150.00
合计	<b>4,024,675.84</b>	<b>1,408,900.00</b>

公司报告期内政府补贴占公司净利润比例为 35%，如果国家相关政策及宁夏回族自治区相关政策发生重大变化，政府补贴大幅下滑，公司整体盈利水平将受到影响。

应对措施：企业要发展，不能将所有的动力和未来都寄希望于政府的关注和支持，阶段性的政策倾斜与扶持更有利于企业的发展。公司2013年筹建牧场，扩大生产规模，公司业务发展受到一定限制。随着公司养殖规模的不断扩大，公司2014年主营业务较2013年大幅增加，且2014年实现营业利润3,406,645.37元。因此，随着公司养殖规模的不断扩大，公司主营业务盈利能力也将持续增长。

#### （四）大客户依赖风险

公司2013年度夏进乳业销售额占公司总销售额比例86.80%，2014年度夏进乳业销售额占公司总销售额比例88.27%，且再没有成规模的客户，公司存在大客户依赖风险。

应对措施：公司高品质产品只供应给夏进乳业并非因为只有夏进乳业才肯收购公司产品，而是因为公司目前规模相对还较小，产品产量较低，且与夏进乳业合作关系良好，因此产品优先供应给夏进乳业。公司未来将继续扩大养殖规模，提高产品质量，增加客户数量，降低大客户依赖风险。

另外，同行业挂牌公司上陵牧业（股份代码：430505）2013年1-8月对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的95.75%，同行业挂牌公司骏华农牧（股份代码：830851）2013年度对蒙牛乳业的销售收入占总销售收入的98.57%。因此，奶牛规模化养殖企业，大客户高度集中具有普遍性。其原因均因为规模化养殖所生产的生鲜乳品质较高，受到知名乳业的青睐，一旦形成合作关系，将保持稳定性。

#### （五）偿债风险

截至2014年12月31日，公司大额负债主要包括短期借款40,000,000.00元，应付账款为15,442,304.47元，长期借款50,000,000.00元。报告期内，公司财务费用分别为6,969,877.00元、3,111,969.53元，预计公司未来会有一定的财务负担。

针对上述风险，公司拟采取以下措施：

首先，我国奶业市场前景广阔，公司将不断扩大奶牛养殖规模，实现集约化规模化养殖，生鲜乳的产量将逐年增加，且未来生鲜乳销售价格处于上升趋势，公司与下游经销商的业务量增加，公司的生鲜乳销售收入将大幅度提升，为公司的债务清偿提供了稳定可靠的收入来源保障。

其次，由于90,000,000.00元的借款已由公司的母公司宁夏金宇房地产投资集团有限公司提供借款担保，一定程度上降低了公司的财务费用。

#### （六）税收优惠政策变化风险

公司目前享受的税收优惠政策如下：

税项	适用优惠税率或优惠政策	批准文件
企业所得税	免征企业所得税，本公司及子公司奶牛养	根据2007年12月6日国务院

	殖所得，对从事奶牛养殖所得免征企业所得税。	颁布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，本公司 2012 年 5 月 6 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国家税务局税收优惠事项备案通知书，自备案之日起依法享受免征所得税。
增值税	免征增值税，本公司及子公司的农产品收入，对奶牛养殖免征增值税。	根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，本公司于 2012 年 7 月 6 日取得宁夏回族自治区吴忠市利通区国家税务局税收优惠备案通知书，自备案之日起依法享受免征增值税。

若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生变动，将会对公司的税后利润产生影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

针对上述风险，公司拟采取以下措施：

公司将通过如下措施减少税收优惠政策对公司盈利水平的影响。第一，扩大养殖规模，提高生鲜乳产量；增加科研投入，提升生鲜乳品质；第二，加强与大型乳制品企业的合作，拓宽销售渠道，提高生鲜乳市场占有率。

## 十、经营目标和计划

### （一）发展战略

公司中长期发展战略为：

公司将根据自身特点，以奶牛养殖业和牛奶生产为中心，积极向上下游拓展产业链，建立以肉牛生产及加工、苜蓿种植及种子生产、发酵饲料业务为支撑的多元业务体系，在条件具备的情况下，择机进入牛奶产品的加工领域，形成农业、畜牧业的一体化经营格局。通过优化公司组织结构、投资结构和产品结构，走集约化、集团化、高

科技成果产业化经营道路,使公司成为现代化的农业、畜牧业企业集团。

## (二) 总体目标

公司未来 5 年的发展目标为:

公司力争 5 年内达到奶牛存栏 20,000 头,日产鲜奶 300 吨;肉牛年出栏 10,000 头;苜蓿种植面积 10 万亩;发酵饲料年产 20,000 吨;年产值 8 亿,净利润 1 亿元的综合化农牧业科技企业。2015 年实现新三板挂牌后,公司将充分利用多层次的资本市场平台,进一步将公司打造成产业链完整,具有核心竞争优势的现代化、高科技农牧业企业集团。

## (三) 主营业务发展计划

### 1. 奶牛养殖及牛奶生产

公司计划 5 年内在目前 2 个奶牛养殖场的基础上,新建四个奶牛养殖场,实现奶牛存栏 2 万头,日产鲜奶 300 吨,年销售收入 3.8 亿,净利润 4,000 万元的经营目标,并择机向下游拓展,进入牛奶产品加工行业。

具体步骤为:

(1)在 2012 年-2014 年,进一步完善孙家滩 1、2 号养殖场建设,达到奶牛存栏 5,184 头,其中泌乳牛 1,574 头,日产鲜奶 42 吨;年产值 7,013 万元,净利润 510 万元的经营目标;

(2)2015 年,建设孙家滩 3 号牧场,奶牛总存栏 8,000 头,新增泌乳牛 1,300 头,日产鲜奶 90 吨;新购买 1,000 头奶牛,实现年产值 1 亿,净利润 1,000 万元以上的目标;

(3)2016 年,建设孙家滩 4 号养殖场,奶牛存栏 10,000 头,新增泌乳牛 2,500 头,日产鲜奶 150 吨;自筹资金 2,000 万元购买 1,500 头奶牛,实现年产值超过 2 亿,净利润 2,000 万元以上的经营目标;

(4)2017 年-2019 年,选址再建设两个存栏 5,000 头奶牛牧场(可以通过并购方式完成),在日产鲜奶 300 吨基础上,择机进入牛奶产品加工行业。

## 2. 肉牛养殖及牛肉生产

2015 年探索建设盐池肉牛养殖牧场，2015 年底前达到 1,000 头基础母牛存栏，2,000 头育肥牛存栏，年出栏 2,000 头育肥肉牛。

如果 2015 年探索成功，扩大盐池牧场养殖规模，2016 年达到 2,000 头基础母牛存栏 4,000 头育肥牛存栏；当年出栏 10,000 头肉牛，产值达到 7,000 万元，实现净利润 1,000 万元；选址建设牛肉屠宰加工厂。

2017 年肉牛项目满负荷运行，达到存栏 3,000 头基础母牛，5,000 头育肥，年出栏 15,000 头，产值超过 1 亿元，实现净利润 2,000 万元。

## 3. 苜蓿种植及发酵饲料业务

总体目标:5 年内实现 10 万亩土地耕种，实现年产值 1.5 亿，净利润 2,000 万元。

(1)2015 年，盐池 5,000 亩土地苜蓿种植业务实现收支平衡；启动海原苜蓿种子项目，前期投入约 500 万元，2016 年项目实现收支平衡，2017 年项目实现利润 1,000 万元；

(2)2016 年，增加可种植耕地面积 15,000 亩，增加的土地面积当年可实现收支平衡；

(3)2017 年增加可种植面积 15,000 亩，增加的项目当年实现收支平衡。

## (四) 经营管理计划

1. 明确公司决策程序,完善公司组织结构,按照职责明确、结构合理、人员精干、责权利相结合原则,努力提高公司的整体管理水平和运作效率。

2. 建立以财务管理为中心的管理机制,加强资金的投放、营运、回收等过程管理,加强成本控制,建立严格的公司监督体制和制约机制,提高企业经济效益。

3. 继续加大科技投入,依靠科技促进企业的发展壮大。

4. 在国家政策指导下,依据国家法律法规,将资本运作作为本公司重要的生产经营手段加以充分运用,积极采取收购、联合等多种资本运作手段来扩大公司规模,增强公司经济实力。

5. 公司遵循“以人为本”原则,积极吸引经验丰富、素质优良、在科研开发与经营管理方面有专长的专业人才充实员工队伍,以适应公司规模化和集约化经营需要的同时,积极加强职工队伍建设和企业文化建设,通过职业培训,全面提高公司全体员工的业务素质,培养员工敬业精神,增强公司凝聚力,树立良好的公司形象。

## 第五节 2015年第一次定向发行

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行股票的数量

金宇农牧本次以非公开发行的方式发行人民币普通股 2,500 万股,募集资金 5,000

万元。

## （二）发行价格及定价依据

本次发行价格为每股 2.00 元。

本次股票发行价格在综合考虑公司所处行业、经营管理团队建设、公司成长性、市盈率等多种因素后确定。

## （三）现有股东优先认购的情况

公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于本次股票发行现有股东不享有优先认购权的议案》，决定本次股票发行现有股东不享有优先认购权，仅具有与做市商、其他投资者同等的认购权。现有股东均签署了《关于放弃本次股票发行优先认购权的承诺函》；

公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司 2015 年第一次股票发行方案的议案》，决定投资者认购不足 2,500 万股部分由金志华认购。

本次股票发行，2,500 万股全部由做市商、其他投资者认购，金志华最终未认购本次发行股票。

## （四）发行对象情况及认购股数

### 1. 法人发行对象的基本情况

#### （1）苏州了凡投资管理有限公司

公司名称	苏州了凡投资管理有限公司
注册号	320594000406482
住所	苏州工业园区万盛街 28 号 1123 室
法定代表人	蒋文冠
注册资本	1,000 万元
经营范围	投资管理及咨询、经济信息咨询、商务信息咨询、资产管理。（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）
成立日期	2015 年 4 月 17 日

#### （2）宁夏伊信泽投资管理有限公司

公司名称	宁夏伊信泽投资管理有限公司
注册号	640300200042726
住所	吴忠市利通区裕民西街星河锦城三期 6 号楼 1201 号
法定代表人	刘浩

注册资本	600 万元
经营范围	企业战略策划、企业管理咨询、财务顾问服务、资产管理、投资管理及服务（不含金融类吸储、存贷等须取得行政许可的项目）****
成立日期	2015 年 4 月 1 日

## (3) 财达证券有限责任公司

公司名称	财达证券有限责任公司
注册号	130000000021709
住所	石家庄市自强路 35 号
法定代表人	翟建强
注册资本	274,500 万元
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务（许可证有效期至 2016 年 6 月 28 日）
成立日期	2002 年 4 月 25 日

## (4) 宁夏红山河食品股份有限公司

公司名称	宁夏红山河食品股份有限公司
注册号	640300200004078
住所	宁夏吴忠市清真食品穆斯林用品产业园
法定代表人	王占河
注册资本	7,000 万元
经营范围	调味品（固态、半固态）、蔬菜脱水制品的加工、销售；枸杞、红枣制品的销售；枸杞、红枣、辣椒的种植****
成立日期	2007 年 4 月 3 日

## (5) 北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）

公司名称	北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）
注册号	110105015010674
住所	北京市朝阳区建外南郎家园 1 号楼 3 层 323
执行事务合伙人	北京天星创联投资管理有限公司
经营范围	投资管理；投资咨询；项目投资；技术推广服务；电脑图文设计、制作；企业策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；文艺创作；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动；摄影服务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动
成立日期	2012 年 06 月 19 日

## (6) 河北圣坡堃城农业科技有限公司

公司名称	河北圣坡堃城农业科技有限公司
注册号	130182000018386
住所	石家庄市高新区昆仑大街 55 号
法定代表人	王会芹
注册资本	1,000 万元

经营范围	农业科技技术开发、技术咨询、技术转让、新能源技术推广，土地整理、苗木花卉的种植及销售、生态园观光、农业机械设备及配件的销售（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或限制的事项不得经营；需其它部门审批的事项，待批准后，方可经营）
成立日期	2009年8月20日

## (7) 太平洋证券股份有限公司

公司名称	太平洋证券股份有限公司
注册号	530000000004569
住所	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
法定代表人	李长伟
注册资本	353,046.7026万元
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券投资基金销售；证券资产管理；融资融券；代销金融产品
成立日期	2000年2月3日

## (8) 世纪证券有限责任公司

公司名称	世纪证券有限责任公司
注册号	440301102739085
住所	深圳市福田区深南大道招商银行大厦40—42层
法定代表人	姜昧军
注册资本	70,000万元
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
成立日期	1990年12月28日

## (9) 深圳市复兴成长资产管理有限公司

公司名称	深圳市复兴成长资产管理有限公司
注册号	440301112275487
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	曹莉
注册资本	1,000万元
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询、企业管理咨询（不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
成立日期	2015年2月16日

## 2. 自然人发行对象的基本情况

序号	姓名	身份证号码
----	----	-------

1	潘 攀	11010619830915****
2	单德官	64010319800814****
3	付 羽	13062619861025****
4	张军毅	13010219730904****
5	何桂林	31010119470309****
6	冯玉萍	64210319680420****
7	金 龙	13070519780827****
8	李祥征	11010819700309****
9	马 涛	64032219821027****
10	上官俊龙	35262219830924****
11	蔡素梅	64020219751229****
12	李林祥	11010519380405****
13	鲁君平	61213319720323****
14	魏 平	21010319720127****
15	吴述萍	32010419620620****
16	徐 峥	11010219710322****
17	闫 萍	23010219730803****
18	袁圣宾	37030419690503****
19	张 文	33038219870716****
20	朱淑琴	64022119740513****
21	侯银霞	64210119721123****
22	刘迎军	22010319621011****

### 3. 发行对象认购股数

序号	姓名 / 名称	认购数量 (股)	认购金额 (元)
1	苏州了凡投资管理有限公司	3,000,000	6,000,000.00
2	宁夏伊信泽投资管理有限公司	2,200,000	4,400,000.00
3	财达证券有限责任公司	2,000,000	4,000,000.00
4	宁夏红山河食品股份有限公司	2,000,000	4,000,000.00
5	北京市天星北斗投资管理中心 (有限合伙)	1,000,000	2,000,000.00
6	河北圣坡堃城农业科技有限公司	1,000,000	2,000,000.00
7	太平洋证券股份有限公司	1,000,000	2,000,000.00
8	世纪证券有限责任公司	500,000	1,000,000.00
9	深圳市复兴成长资产管理有限公司	400,000	800,000.00
10	潘 攀	1,500,000	3,000,000.00
11	单德官	1,000,000	2,000,000.00
12	付 羽	1,000,000	2,000,000.00
13	张军毅	1,000,000	2,000,000.00
14	何桂林	600,000	1,200,000.00
15	冯玉萍	500,000	1,000,000.00
16	金 龙	500,000	1,000,000.00
17	李祥征	500,000	1,000,000.00
18	马 涛	500,000	1,000,000.00

19	上官俊龙	500,000	1,000,000.00
20	蔡素梅	400,000	800,000.00
21	李林祥	400,000	800,000.00
22	鲁君平	400,000	800,000.00
23	魏平	400,000	800,000.00
24	吴述萍	400,000	800,000.00
25	徐崢	400,000	800,000.00
26	闫萍	400,000	800,000.00
27	袁圣宾	400,000	800,000.00
28	张文	400,000	800,000.00
29	朱淑琴	300,000	600,000.00
30	侯银霞	200,000	400,000.00
31	刘迎军	200,000	400,000.00
	合计	25,000,000	50,000,000.00

本次股票发行认购对象中，财达证券有限责任公司、太平洋证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司均为具有股转系统做市业务资格的证券公司，其认购的股份均为做市股份。

## 二、发行前后相关情况对比

### （一）本次发行前后前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

#### 1. 本次发行前，公司前 10 名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	宁夏金宇房地产投资集团有限公司	63,000,000	70	63,000,000
2	马少军	18,000,000	20	18,000,000
3	金志华	9,000,000	10	9,000,000
	合计	90,000,000	100	70,000,000

#### 2. 本次发行后，公司前 10 名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	宁夏金宇房地产投资集团有限公司	63,000,000	54.7826	63,000,000
2	马少军	18,000,000	15.6522	18,000,000
3	金志华	9,000,000	7.8261	9,000,000
4	苏州了凡投资管理有限公司	3,000,000	2.6087	0
5	宁夏伊信泽投资管理有限公司	2,200,000	1.9130	0
6	财达证券有限责任公司	2,000,000	1.7391	0

	宁夏红山河食品股份有限公司	2,000,000	1.7391	0
8	潘攀	1,500,000	1.3043	0
9	北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）	1,000,000	0.8696	0
	河北圣城堃城农业科技有限公司	1,000,000	0.8696	0
	太平洋证券股份有限公司	1,000,000	0.8696	0
	合计	103,700,000	90.1739	90,000,000.00

(二) 本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

### 1. 本次发行前后公司股本结构变动情况

股东性质		发行前		发行后	
		股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
无限售条件的股份	控股股东、实际控制人	0	0	0	0
	董事、监事及高级管理人员	0	0	0	0
	核心员工	0	0	0	0
	其他	0	0	25,000,000	21.7191
	无限售条件的股份合计	0	0	25,000,000	21.7191
有限售条件的股份	控股股东、实际控制人	63,000,000	70	63,000,000	54.7826
	董事、监事及高级管理人员	27,000,000	30	27,000,000	23.4783
	核心员工	0	0	0	0
	其他	0	0	0	0
	有限售条件的股份合计	90,000,000	100	90,000,000	78.2609
总股本		90,000,000	100	115,000,000	100.00

### 2. 本次发行前后股东人数变动情况

本次股票发行前，公司股东人数为3人；本次股票发行新增股东31人，发行完成后，公司股东人数为34人。

### 3. 本次发行前后资产结构变动情况

本次股票发行完成后，公司募集资金5,000万元，股本有所增加，公司资产负债率有所下降，整体财务状况将得到改善，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

### 4. 本次发行前后业务结构变动情况

本次发行募集的资金主要用于补充公司资本金。本次发行完成后，公司的主营业务未发生任何变化，公司业务结构未发生变化。

### 5. 本次发行前后公司控制权的变动情况

本次发行前，宁夏金宇房地产投资集团有限公司持有公司 6,300 万股，占公司总股本额的 70%，为公司控股股东；本次发行完成后，宁夏金宇房地产投资集团有限公司持有公司 6,300 万股，占发行后总股本额的 54.7826%，仍为公司控股股东。发行前后，金明与其长子金荣华始终合计持有金宇房地产 62.91% 的股权，同时担任金宇房地产的董事长及金宇农牧的董事长，且金荣华与金明签署有一致行动人协议，约定关于金宇房地产对金宇农牧所有相关事项的决策，金荣华均与金明保持一致意见，因此，金明始终为公司实际控制人。

综上，公司的控股股东和实际控制人在本次股票发行前后均分别为宁夏金宇房地产投资集团有限公司及金明，公司控制权未发生变动。

#### 6. 董事、监事和高级管理人员及核心员工持股变动情况

本次发行前，董事、监事和高级管理人员持有股份数合计为 2,700 万股，本次发行，董事、监事和高级管理人员未参与认购；本次发行前后，核心员工均不存在持股的情况。

#### (三) 本次发行后公司主要财务指标变化

项 目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2013 年度	2014 年度	
基本每股收益（元）	-0.01	0.05	0.04
净资产收益率（%）	-0.76	5.13	3.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.48	0.36	0.28
每股净资产（元）	0.96	1.02	1.23
资产负债率（%，母公司）	66.21	56.44	45.62

#### 三、新增股份的限售安排

本次股票发行新增股份 2,500 万股，均为无限售条件的人民币普通股，本次可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

#### 四、主办券商关于本次发行合法合规性的结论性意见

2015 年 5 月 4 日，财达证券有限责任公司出具了《财达证券有限责任公司关于宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司 2015 年第一次股票发行的合法合规性意见》，认为：

本次股票发行符合豁免向中国证监会申请核准的条件。

金宇农牧治理机制健全、运作合法规范，未出现违反《管理办法》第二章相关规定的

情形。  
金宇农牧将按照《信息披露细则》的要求，在股转系统指定信息披露平台上对本次挂牌并定向发行股票的相关信息

进行披露。金宇农牧进入股转系统挂牌后，将在股转公司指导及主办券商的督导下，真实、准确、完整、及时地披露信息。  
本次股票发行对象合法合规，与公司、公司股东及董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

本次股票发行认购对象中，除北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）以外，均不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）为私募基金并正在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编码为 S28355，该基金管理人为北京天星创联投资管理有限公司，已在中国证券投资基金业协会登记，登记编码为 P1004739。

本次股票发行已按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定履行了内部决策和验资程序；董事会、股东大会的召集和召开程序、出资会议人员的资格及会议的内容、表决程序及结果合法合规；认购资金已经全部缴付到位并获得验资机构的验证，本次股票发行过程及结果合法合规。

本次股票发行定价决策程序符合《公司法》、《公司章程》的有关规定；本次股票发行的定价方法合理；包括发行价格在内的股票发行方案已经董事会、股东大会审议通过，定价过程公平、公正，定价结果合法有效。

本次股票发行对现有股东优先认购的安排体现了现有股东的意志，履行了董事会及股东大会审议程序，该等安排合法有效。

## 五、律师事务所关于本次发行的结论性意见

2015年5月4日，宁夏昊德律师事务所出具了《宁夏昊德律师事务所关于宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司2015年第一次股票发行合法合规性的法律意见书》，认为：

本次股票发行符合豁免向中国证监会申请核准的条件。

本次股票发行对象合法合规，与公司、公司股东及董事、监事、高级管理人员之

间无关联关系。

本次股票发行认购对象中，除北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）以外，均不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）为私募基金并已在中国证券投资基金业协会备案，基金编码为 S28355，该基金管理人为北京天星创联投资管理有限公司，已在中国证券投资基金业协会登记，登记编码为 P1004739。

本次股票发行已按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定履行了内部决策和验资程序；董事会、股东大会的召集和召开程序、出资会议人员的资格及会议的内容、表决程序及结果合法合规；认购资金已经全部缴付到位并获得验资机构的验证，本次股票发行过程及结果合法合规。

本次股票发行的法律文件建立在当事人意思自治的基础之上，相关内容不违反法律、法规的强制性规定，符合《公司法》、《合同法》等法律、行政法规和其他规范性文件的规定，合法有效。

本次股票发行对现有股东优先认购的安排体现了现有股东的意志，履行了董事会及股东大会审议程序，该等安排合法有效。

本次发行的认购方式为现金认购，发行价格是在综合考虑公司所处行业、经营管理团队建设、公司成长性、市盈率等多种因素的基础上，与投资者沟通后最终确定的，本次股票发行不存在以非现金资产认购发行股份的情形。

本次股票发行符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《业务规则》、《适当性管理细则》、《发行业务细则》等法律、法规和规范性文件的规定。

## 第六节 2015年第二次定向发行

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行股票的数量

金宇农牧本次以非公开发行的方式发行人民币普通股 500 万股，募集资金 650 万元。

#### (二) 发行价格及定价依据

本次发行价格为每股 1.30 元。

本次发行价格是综合考虑公司所处行业、经营管理团队建设、成长性、市盈率，以及本次股票发行的附加条件性等因素确定的。

#### (三) 现有股东优先认购的情况

根据本次股票发行的方案，现有股东除公司董事、监事、高级管理人员及核心员工外均不参与本次股票发行，现有股东除公司董事、监事、高级管理人员及核心员工外均签署了《关于放弃本次股票发行认购权的承诺函》。

#### (四) 发行对象情况及认购股数

##### 1. 发行对象的基本情况

序号	姓名	职务	身份证号码
1	金志华	总经理、法定代表人	64210119770330****
2	郑振华	董事会秘书、财务负责人	64210219780916****
3	马晓燕	监事	64030219910214****
4	李兴奎	核心员工	64212319731127****
5	沈彦辉	核心员工	64038119881210****
6	王欢	核心员工	64030219860610****
7	马俊峰	核心员工	64210119750525****
8	刘杰	核心员工	64222219880824****
9	杨丽平	核心员工	64038219870305****
10	王吉胜	核心员工	64210119550306****
11	马佳雪	核心员工	64030219910807****
12	刘朋	核心员工	64222119880625****
13	马佳材	核心员工	64030219931010****
14	赵志东	核心员工	64011119901226****
15	牛卫华	核心员工	64210119740519****
16	马珍珍	核心员工	64030219910324****
17	刘保宏	核心员工	62050319850210****

18	马 剑	核心员工	62052519930817****
19	金海涛	核心员工	64030219891115****
20	贺银成	核心员工	64210119741109****
21	马占军	核心员工	64210119731001****
22	牛东英	核心员工	64210119680512****
23	丁自瑞	核心员工	64030219950420****

## 2. 发行对象认购股数

序号	姓名	认购数量（股）	认购金额（元）
1	金志华	3,427,000	4,455,100.00
2	郑振华	300,000	390,000.00
3	马晓燕	46,000	59,800.00
4	李兴奎	200,000	260,000.00
5	沈彦辉	150,000	195,000.00
6	王 欢	139,000	180,700.00
7	马俊峰	100,000	130,000.00
8	刘 杰	100,000	130,000.00
9	杨丽平	100,000	130,000.00
10	王吉胜	100,000	130,000.00
11	马佳雪	60,000	78,000.00
12	刘 朋	50,000	65,000.00
13	马佳材	50,000	65,000.00
14	赵志东	46,000	59,800.00
15	牛卫华	20,000	26,000.00
16	马珍珍	20,000	26,000.00
17	刘保宏	20,000	26,000.00
18	马 剑	16,000	20,800.00
19	金海涛	16,000	20,800.00
20	贺银成	10,000	13,000.00
21	马占军	10,000	13,000.00
22	牛东英	10,000	13,000.00
23	丁自瑞	10,000	13,000.00
合计		5,000,000	6,500,000.00

根据本次股票发行的方案，董事、监事、高级管理人员、核心员工认购后不足 500 万股的部分，由金志华全部认购。最终，董事、监事、高级管理人员、核心员工认购股数为 157.3 万股，未认足的 342.7 万股由金志华全部认购。

## 二、发行前后相关情况对比

### （一）本次发行前后前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

#### 1. 本次发行前，公司前 10 名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	宁夏金宇房地产投资集团有限公司	63,000,000	54.7826	63,000,000
2	马少军	18,000,000	15.6522	18,000,000
3	金志华	9,000,000	7.8261	9,000,000
4	苏州了凡投资管理有限公司	3,000,000	2.6087	0
5	宁夏伊信泽投资管理有限公司	2,200,000	1.9130	0
6	财达证券有限责任公司	2,000,000	1.7391	0
	宁夏红山河食品股份有限公司	2,000,000	1.7391	0
8	潘攀	1,500,000	1.3043	0
9	北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）	1,000,000	0.8696	0
	河北圣城堃城农业科技有限公司	1,000,000	0.8696	0
	太平洋证券股份有限公司	1,000,000	0.8696	0
合计		103,700,000	90.1739	90,000,000

## 2. 本次发行后，公司前 10 名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
1	宁夏金宇房地产投资集团有限公司	63,000,000	52.5000	63,000,000
2	马少军	18,000,000	15.0000	18,000,000
3	金志华	12,427,000	10.3558	11,570,250
4	苏州了凡投资管理有限公司	3,000,000	2.5000	0
5	宁夏伊信泽投资管理有限公司	2,200,000	1.8333	0
6	财达证券有限责任公司	2,000,000	1.6667	0
	宁夏红山河食品股份有限公司	2,000,000	1.6667	0
8	潘攀	1,500,000	1.2500	0
9	北京市天星北斗投资管理中心（有限合伙）	1,000,000	0.8333	0
	河北圣城堃城农业科技有限公司	1,000,000	0.8333	0
	太平洋证券股份有限公司	1,000,000	0.8333	0
合计		107,127,000	89.2724	92,570,250

（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

### 1. 本次发行前后公司股本结构变动情况

股东性质		发行前		发行后	
		股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
无限售条件的股份	控股股东、实际控制人	0	0	0	0
	董事、监事及高级管理人员	0	0	943,250	0.7861
	核心员工	0	0	1,227,000	1.0225
	其他	25,000,000	21.7391	25,000,000	20.8333

	无限售条件的股份合计	25,000,000	21.7391	27,170,250	22.6419
有限售条件的股份	控股股东、实际控制人	63,000,000	54.7826	63,000,000	52.5000
	董事、监事及高级管理人员	27,000,000	23.4783	29,829,750	24.8581
	核心员工	0	0	0	0
	其他	0	0	0	0
	有限售条件的股份合计	90,000,000	78.2609	92,829,750	77.3581
总股本		115,000,000	100	120,000,000	100.00

## 2. 本次发行前后股东人数变动情况

本次股票发行前，公司股东人数为 34 人；本次股票发行新增股东 22 人，发行完成后，公司股东人数为 56 人。

## 3. 本次发行前后资产结构变动情况

本次股票发行完成后，公司募集资金 650 万元，股本有所增加，公司资产负债率有所下降，整体财务状况将得到改善，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

## 4. 本次发行前后业务结构变动情况

本次发行募集的资金主要用于补充公司资本金。本次发行完成后，公司的主营业务未发生任何变化，公司业务结构未发生变化。

## 5. 本次发行前后公司控制权的变动情况

本次发行前，宁夏金宇房地产投资集团有限公司持有公司 6,300 万股，占公司总股本额的 54.78%，为公司控股股东；本次发行完成后，宁夏金宇房地产投资集团有限公司持有公司 6,300 万股，占发行后总股本额的 52.5%，仍为公司控股股东。发行前后，金明与其长子金荣华始终合计持有金宇房地产 62.91% 的股权，同时担任金宇房地产的法定代表人、董事长及金宇农牧的董事长，且金荣华与金明签署有一致行动人协议，约定关于金宇房地产对金宇农牧所有相关事项的决策，金荣华均与金明保持一致意见，因此，金明始终为公司实际控制人。

综上，公司的控股股东和实际控制人在本次股票发行前后均分别为宁夏金宇房地产投资集团有限公司及金明，公司控制权未发生变动。

## 6. 董事、监事和高级管理人员及核心员工持股变动情况

序号	姓名	任职情况	本次发行前	本次发行后
----	----	------	-------	-------

			持股数(股)	持股比例(%)	持股数(股)	持股比例(%)
1	金明	董事长	0	0	0	0
2	金荣华	董事	0	0	0	0
3	徐清	董事	0	0	0	0
4	马少军	董事	18,000,000	15.6522	18,000,000	15.0000
5	孙佳昌	监事会主席	0	0	0	0
6	王华	监事	0	0	0	0
7	马晓燕	监事	0	0	46,000	0.0383
8	金志华	总经理	9,000,000	7.8261	12,427,000	10.3558
9	郑振华	董事会秘书 财务负责人	0	0	300,000	0.2500
10	核心员工	--	0	0	1,227,000	1.0225

### (三) 本次发行后公司主要财务指标变化

项目	2013年度	2014年度	2015年第一次 股票发行后	2015年第二次 股票发行后
基本每股收益(元)	-0.01	0.05	0.04	0.04
净资产收益率(%)	-0.76	5.13	3.31	3.17
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.48	0.36	0.28	0.27
每股净资产(元)	0.96	1.02	1.23	1.23
资产负债率(%, 母公司)	66.21	56.44	45.62	44.51

### 三、新增股份的限售安排

本次股票发行新增股份 500 万股，除董事、监事、高级管理人认购的按照《公司法》、股转公司相关限售规定执行以外，可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

### 四、主办券商关于本次发行合法合规性的结论性意见

2015 年 5 月 11 日，财达证券有限责任公司出具了《财达证券有限责任公司关于宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司 2015 年第二次股票发行的合法合规性意见》，认为：

本次股票发行符合豁免向中国证监会申请核准的条件。

金宇农牧治理机制健全、运作合法规范，未出现违反《管理办法》第二章相关规定的行为。

金宇农牧将按照《信息披露细则》的要求，在股转系统指定信息披露平台上对本

次挂牌并定向发行股票的相关信息进行披露。金宇农牧进入股转系统挂牌后，将在股转公司指导及主办券商的督导下，真实、准确、完整、及时地披露信息。

本次股票发行对象均为住所地在中国境内的具有中国国籍的法人、自然人，具备投资股份有限公司的资格，合法合规。

本次发行认购对象均为自然人，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金的情形。

本次股票发行已按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定履行了内部决策和验资程序；董事会、股东大会的召集和召开程序、出资会议人员的资格及会议的内容、表决程序及结果合法合规；认购资金已经全部缴付到位并获得验资机构的验证，本次股票发行过程及结果合法合规。

本次股票发行定价决策程序符合《公司法》、《公司章程》的有关规定；本次股票发行的定价方法合理；包括发行价格在内的股票发行方案已经董事会、股东大会审议通过，定价过程公平、公正，定价结果合法有效。

本次股票发行对现有股东优先认购的安排体现了现有股东的意志，履行了董事会及股东大会审议程序，该等安排合法有效。

## 五、律师事务所关于本次发行的结论性意见

2015年5月11日，宁夏昊德律师事务所出具了《宁夏昊德律师事务所关于宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司2015年第二次股票发行合法合规性的法律意见书》，认为：

本次股票发行符合豁免向中国证监会申请核准的条件。

本次股票发行对象均为住所地在中国境内的具有中国国籍的法人、自然人，具备投资股份有限公司的资格，合法合规。

本次股票发行认购对象均为自然人，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金的情形。

本次股票发行已按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定履行了内部

决策和验资程序；董事会、股东大会的召集和召开程序、出资会议人员的资格及会议的内容、表决程序及结果合法合规；认购资金已经全部缴付到位并获得验资机构的验证，本次股票发行过程及结果合法合规。

本次股票发行的法律文件建立在当事人意思自治的基础之上，相关内容不违反法律、法规的强制性规定，符合《公司法》、《合同法》等法律、行政法规和其他规范性文件的规定，合法有效。

本次股票发行对现有股东优先认购的安排体现了现有股东的意志，履行了董事会及股东大会审议程序，该等安排合法有效。

本次股票发行的认购方式为现金认购，发行价格是综合考虑公司所处行业、经营管理团队建设、成长性、市盈率，以及本次股票发行的附条件性等因素确定的。

本次股票发行符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《业务规则》、《适当性管理细则》、《发行业务细则》等法律、法规和规范性文件的规定。

### 第七节 有关声明

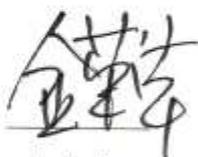
#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

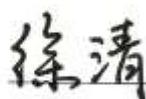
全体董事签字：



金明



金荣华



徐清



马少军



田焕章

全体监事签字：



孙佳昌



王华

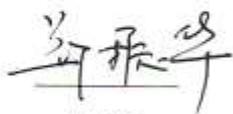


马晓燕

全体高级管理人员签字：



金志华



郑振华



宁夏金宇浩兴农牧业股份有限公司

2015年5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。

法定代表人签字：



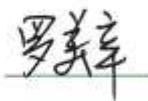
翟建强

项目负责人签字：

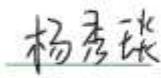


罗美辛

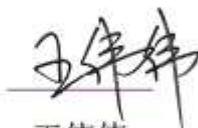
项目小组成员签字：



罗美辛



杨秀琰



王伟伟



### 三、申请挂牌公司律师声明

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



负责人（签字）：徐建华  
徐建华

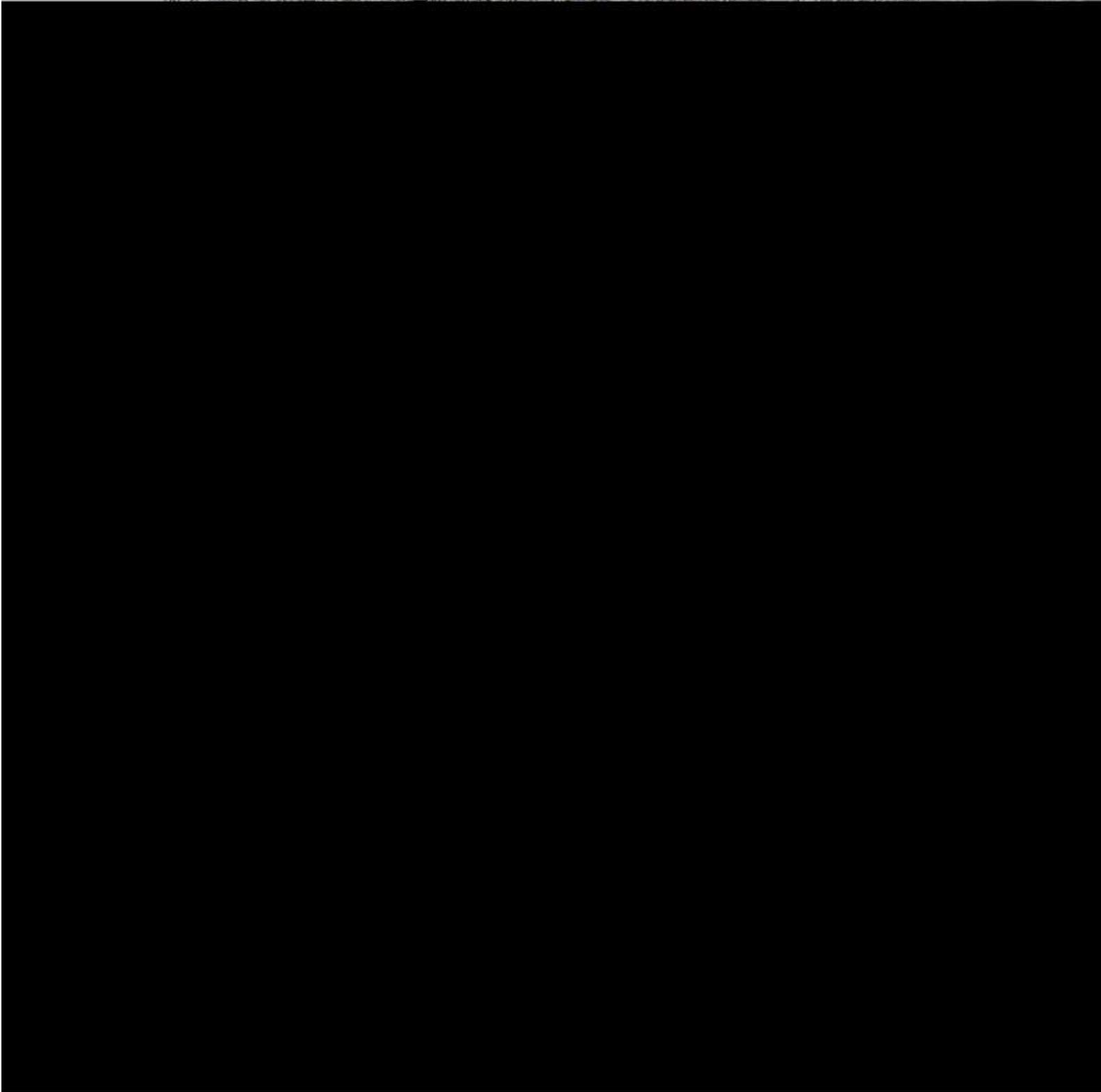
经办律师（签字）：单小明  
单小明

王永东  
王永东

2015年 5月 11日

#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及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



### 五、承担资产评估业务的资产评估事务所声明

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

经办注册资产评估师签字：

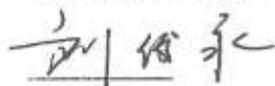


洪红青



周梅花

机构负责人签字：



刘俊永



北京中和谊资产评估有限公司

2015年5月11日

## 第八节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）