



陕西红星美羚乳业股份有限公司



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商

西部证券股份有限公司



二零一五年四月

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对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、食品安全风险

随着社会经济的快速发展，人们对食品的要求已不仅仅是满足温饱，而是更加注重清洁卫生，健康安全。人们的消费观念开始从温饱性向营养性、安全性方向转变。食品安全关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。但由于我国的法制建设仍处在不断完善过程中，市场各类参与主体的诚信和道德水准仍有待提高，使得近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羊乳制品。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羊乳制品未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视产品的质量控制，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，如果发生食品安全问题，会给公司的运营和经营业绩带来负面影响。

二、原料奶供应风险

公司建有拉羊挤奶点 176 个、标准化机械挤奶站 120 个。对鲜奶实行冷链贮运，保证新鲜。拒绝收购散奶，杜绝收购环节掺杂使假，确保鲜奶的纯真。目前，富平县当地奶山羊供应的原料奶能较好的满足公司生产的需要。

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。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司羊奶的来源产生影响，从而影响公司的羊乳制品的生产销售。此外，若奶山羊繁殖及产奶的规律发生变化或者公司采取的措施不当，则可能产生原料奶供应风险。

三、实际控制人控制不当风险

本次股票挂牌前，董事长王宝印先生作为第一大股东，持有公司 98.63% 的股权，是公司控股股东、实际控制人。王惠茹直接持有公司 1.18% 的股份，因王宝印与王惠茹为夫妻，故王惠茹为王宝印的一致行动人。股权的相对集中一

定程度上削弱了中小股东对公司决策的影响能力，实际控制人可以通过选举董事、修改《公司章程》、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

四、市场环境变化风险

羊奶的市场知名度不高，市场份额小，现阶段对羊奶的宣传侧重于“软宣传”，即仅着重于羊奶的市场导入上，一些并不知名的羊奶产品品牌及一些小企业的零星宣传很难打动消费者，打开羊奶消费市场存在一定的阻力。

中国的羊奶产品单一，主要是加工奶粉，面对牛奶品牌多、品种全、价位低等强大优势，使得很多人在相同的购买环境中更倾向于选择牛奶，这限制了消费者对羊奶的选择，其市场占有率很低。目前，我国山羊奶产量约占中国奶类总产量的 3%。相反，在一些欧美发达国家，羊奶已成为人们生活必需的消费品，品种齐全，且其市场占有率超过 60%，超过了牛奶市场。此外，国内的羊奶生产企业还面临着与国际上知名羊奶生产企业进行竞争的风险。

五、短期偿债压力较大的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产负债率 65.59%，公司负债总额为 18,957.81 万元，其中流动负债为 16,842.20 万元，占负债总额的 88.84%。公司流动负债规模较大，较高的流动负债增加了公司的短期偿债压力。同时公司 2014 年、2013 年的流动比率分别为 0.77、0.68，速动比率分别为 0.47、0.21，公司资产的流动性较低，短期偿债压力较大。

六、毛利率下降的风险

报告期内，公司综合毛利率由 2013 年 35.83% 下降至 2014 年 29.80%，下降幅度较大。主要原因是公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品计入公司营业成本。

如果公司进一步提高销售优惠力度，但是销售单价得不到提升，或者羊奶的采购成本增加，则公司的综合毛利率可能进一步下降。

七、公司使用个人账户收付款受到处罚的风险

报告期内，公司使用个人账户收付款的行为可能使公司面临受到相关部门处罚的风险。《公司法》第一百七十二条第二款规定：“对公司资产，不得以任

何个人名义开立账户存储。”；《人民币银行结算账户管理办法》（中国人民银行令 2003 第 5 号）第四十五条第二款规定：“存款人不得出租、出借银行结算账户，不得利用银行结算账户套取银行信用。”第六十五条第一款规定：存款人使用银行结算账户，不得“出租、出借银行结算账户。”

根据上述规定，存款人不得出租、出借银行结算账户，公司亦不得将资产存入个人名义开立的账户中。

公司以个人名义开立银行账户收付款进行结算的行为违反了上述规定，存在不合规情形。报告期内，虽然相关主管部门未对公司进行处罚，但仍然存在因该等情形而致使相关主管部门对公司进行处罚的风险。截止 2015 年 7 月 15 日，公司已经将个人卡完全清理，不再存在使用个人卡收付的情况。同时，公司实际控制人王宝印承诺若因历史上公司存在使用个人卡情况而受到有关部门的处罚，其将承担全部处罚，不使公司遭受经济损失。

目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、食品安全风险.....	2
二、原料奶供应风险.....	2
三、实际控制人控制不当风险.....	2
四、市场环境变化风险.....	3
五、短期偿债压力较大的风险.....	3
六、毛利率下降的风险.....	3
七、公司使用个人账户收付款受到处罚的风险.....	3
目录.....	5
释义.....	9
第一节 公司基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
（一）股票挂牌基本情况.....	10
（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.....	11
三、公司股权结构及变化情况.....	12
（一）股权结构图.....	12
（二）控股股东、实际控制人情况	13
（三）公司股东、持有 5%以上股份股东及前十名股东基本情况	13
（四）公司成立以来股本的形成及其变化情况	14
（五）控股子公司、参股公司情况	20
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	20
（一）董事基本情况.....	20
（二）监事基本情况.....	22
（三）高级管理人员基本情况	23
五、最近二年的主要会计数据和财务指标简表.....	24
（一）主要财务指标.....	24
（二）主要财务指标变化分析	24
六、相关机构的情况.....	28
（一）主办券商.....	28
（二）律师事务所.....	28
（三）会计师事务所.....	29
（四）资产评估机构.....	29
（五）证券登记结算机构.....	29
（六）证券交易场所.....	29
第二节 公司业务.....	31
一、主营业务与主要产品及服务.....	31
（一）主营业务.....	31

(二) 主要产品及服务	31
二、组织机构及业务流程	35
(一) 内部组织结构图	35
(二) 产品的主要业务流程图	37
(三) 研发模式	42
三、与业务相关的关键资源要素	44
(一) 主要技术	44
(二) 无形资产	49
(三) 业务许可与公司资质	55
(四) 公司主要固定资产	56
(五) 公司人员结构以及核心技术人员情况	58
(六) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素	60
四、业务经营情况	60
(一) 主营业务收入构成及产品销售情况	60
(二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况	61
(三) 产品原材料情况及近两年前五供应商情况	62
(四) 报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	63
五、商业模式	64
(一) 采购模式	64
(二) 生产、销售模式	66
六、所处行业基本情况及行业基本风险特征	67
(一) 行业概况	67
(二) 行业发展概况	69
(三) 行业未来发展前景	72
(四) 进入本行业的主要障碍	73
(五) 影响行业发展的有利因素及不利因素	75
(六) 行业市场规模	77
(七) 行业风险特征	78
(八) 公司竞争地位	80
七、主要产品的质量控制情况	84
(一) 质量控制标准	84
(二) 质量控制措施	85
(三) 质量纠纷情况	87
第三节 公司治理	88
一、公司最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	88
二、公司董事会关于公司治理机制的说明	88
三、公司最近二年内是否存在违法违规及受处罚情况	89
四、独立运营情况	89
(一) 业务独立情况	89
(二) 资产独立情况	89
(三) 人员独立情况	89
(四) 财务独立情况	90
(五) 机构独立情况	90
五、同业竞争情况	90

(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	90
(二) 公司控股股东、实际控制人及董事、监事及高级管理人员为避免同业竞争的措施与承诺	92
六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止关联交易所采取的措施	93
(一) 公司最近二年内资金占用情况	93
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况	93
(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	93
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	94
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况	94
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系	95
(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	95
(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	96
(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	96
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形	96
(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	96
八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因	96
第四节 公司财务	98
一、最近二年财务报表和审计意见	98
(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	98
(二) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	107
(三) 最近二年财务会计报告的审计意见	107
二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错	107
(一) 会计期间	107
(二) 记账本位币	107
(三) 现金及现金等价物的确定标准	107
(四) 外币业务和外币报表折算	108
(五) 金融工具的确认和计量	108
(六) 存货的核算方法	111
(七) 长期股权投资核算方法	112
(八) 投资性房地产的确认和计量	115
(九) 固定资产计价和折旧方法	116
(十) 在建工程核算方法	117
(十一) 无形资产的计价及摊销方法	118
(十二) 长期待摊费用	119
(十三) 职工薪酬	119
(十四) 资产减值	120
(十五) 借款费用	121
(十六) 预计负债的确认和计量	122
(十七) 收入确认原则	122
(十八) 政府补助的确认和计量	123
(十九) 所得税的会计处理方法	124
(二十) 会计政策、会计估计变更、会计差错更正	125
(二十一) 税项	125

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	126
(一) 财务指标分析	126
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明	130
(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明	136
(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	138
(五) 主要资产、负债情况及重大变化分析	140
(六) 股东权益情况	161
四、关联方、关联方关系及交易	161
(一) 关联方	161
(二) 关联方交易	162
(三) 关联方往来余额	164
(四) 关联交易决策程序及执行情况	165
五、重要事项	166
(一) 资产负债表日后事项	166
(二) 或有事项	166
(三) 承诺事项	166
(四) 其他重要事项	166
六、资产评估情况	166
七、股利分配	167
(一) 报告期内股利分配政策	167
(二) 实际股利分配情况	167
(三) 公开转让后的股利分配政策	167
八、子公司（纳入合并报表）情况	167
九、风险因素和自我评价	168
(一) 经营风险	168
(二) 财务风险	169
(三) 治理风险	170
第五节 相关声明	171
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明	171
二、主办券商声明	172
三、律师事务所声明	173
四、承担审计业务的会计师事务所声明	174
五、资产评估机构声明	175
第六节 附件	176
一、主办券商推荐报告	176
二、财务报表及审计报告	176
三、法律意见书	176
四、公司章程	176
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	176
六、其他与公开转让有关的重要文件	176

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

红星美羚、本公司、公司、股份公司	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司
红星乳业、有限公司	指	陕西红星乳业有限公司，公司前身
美羚合作社	指	富平县美羚奶山羊专业合作社
美羚饲料	指	陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司
美羚有机肥	指	陕西红星美羚生物有机肥有限公司
股东会	指	陕西红星乳业有限公司股东会
股东大会	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司股东大会
董事会	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司董事会
监事会	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司监事会
三会	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司股东大会、董事会、监事会
《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》
西部证券、主办券商	指	西部证券股份有限公司
博硕律师	指	陕西博硕律师事务所
希格玛会计师	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
天健评估	指	北京天健兴业资产评估有限公司
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
本次申请股票挂牌	指	指公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
本说明书	指	陕西红星美羚乳业股份有限公司公开转让说明书
奶山羊	指	是乳用品种的山羊，经过高度选育繁殖的优良品种，产奶量很高
拉羊挤奶	指	将羊拉到指定地点集中挤奶，并现场进行监督。这种模式杜绝了掺杂使假现象的发生，保证了奶源 100% 的纯真
冷链	指	易腐食品从产地收购或捕捞之后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、直到消费者手中，其各个环节始终处于产品所必需的低温环境下，以保证食品质量安全，减少损耗，防止污染的特殊供应链系统
报告期	指	2013 年、2014 年
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本报告书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

第一节 公司基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：陕西红星美羚乳业股份有限公司

公司英文名称：Shaanxi Hongxing Meiling Dairy Co., Ltd.

法定代表人：王宝印

有限公司成立日期：1998 年 10 月 26 日

整体变更为股份公司日期：2015 年 3 月 24 日

注册资本：2,550.00 万元

注册地址：陕西省富平县城关镇望湖路 52 号

邮编：711700

董事会秘书或信息披露事务负责人：陈若愚

所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），羊奶行业隶属于“食品制造业（C14）”；根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》国家标准（GB/T4754-2011），羊奶行业隶属于“乳制品制造（C1440）”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“1440 乳制品制造”。

主营业务：羊奶制品的生产与加工

组织机构代码：71007799-3

电话：0913-8260066

传真：0913-8207559

互联网网址：www.china-hxry.com.cn

电子邮箱：hxry@163.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：红星美羚

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：2,550.00 万股

挂牌日期：2015 年【】月【】日

转让方式：协议转让

（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

1、公司股票分批进入全国中小企业股份转让系统报价转让的时间和数量

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》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。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司

的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述规定外，公司股份无其他限售安排，股东对所持股份亦无自愿锁定的承诺。截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年。因此，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	名称	职务/身份	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押或 冻结情 况	本次可进入 全国中小 企业股份 转让系 统转让数 量(股)	进入全国中 小企业股份 转让系统 转让的限售 数量 (股)
1	王宝印	董事长、总 经理	23,650,000.00	92.7451	否	-	23,650,000.00
			1,500,000.00	5.8824	是	-	1,500,000.00
2	王惠茹	监事	300,000.00	1.1765	否	-	300,000.00
3	王保安	董事	50,000.00	0.1961	否	-	50,000.00
合计		-	25,500,000.00	100.0000	-	-	25,500,000.00

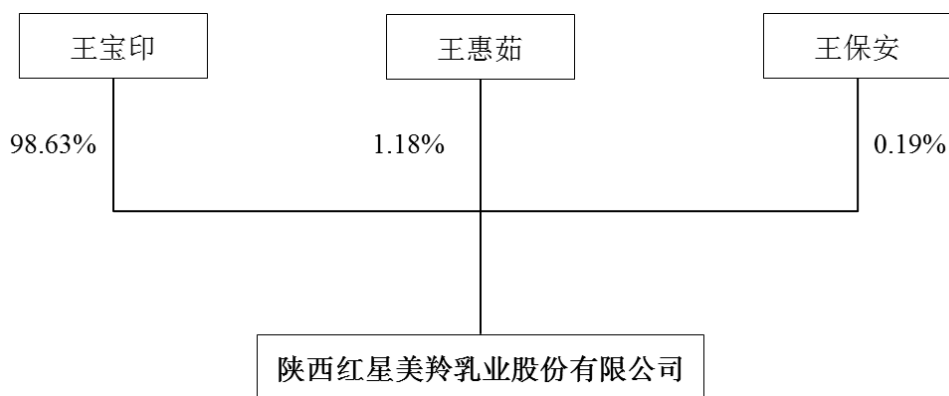
王惠茹系控股股东、实际控制人王宝印的配偶，王保安系控股股东、实际控制人王宝印的弟弟。

2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司无此事项。

三、公司股权结构及变化情况

(一) 股权结构图



公司股权结构图

(二) 控股股东、实际控制人情况

王宝印现持有红星美羚98.63%的股权，为公司的控股股东及实际控制人。

王宝印，男，1961 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历，经济师。1987 年 2 月至 1998 年 10 月，创办富平秦粮有限公司，任总经理；1998 年 10 月至 2015 年 3 月，任陕西红星乳业有限公司董事长兼总经理。2009 年至今，任富平县美羚奶山羊专业合作社理事。2011 年 5 月至今，任陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司、陕西红星美羚生物有机肥有限公司执行董事。陕西省人大代表、陕西省乳业安全生产协会会长、陕西省乳品工业协会副会长、渭南市工商联副会长、富平县人大常委会委员。曾荣获“陕西省优秀青年企业家”、“陕西省劳动模范”、“全国优秀企业家”称号。2015 年 3 月至今，任公司董事长兼总经理。

公司控股股东、实际控制人最近二年内未发生变化。

(三) 公司股东、持有 5%以上股份股东及前十名股东基本情况

1、公司股东

截至 2014 年 12 月 31 日，公司股东明细如下表所示：

序号	股东名称（姓名）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王宝印	25,150,000.00	98.6275
2	王惠茹	300,000.00	1.1765
3	王保安	50,000.00	0.1961
合计		25,500,000.00	100.0000

2、公司持有 5%以上股份及前十名股东基本情况

(1) 王宝印

王宝印，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”。

(2) 王惠茹

王惠茹，女，1963 年出生，中国籍，无境外居留权。1981 年 2 月至 1998 年 10 月，就职于富平秦粮有限公司，任出纳员；1998 年 10 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任监事。2015 年 3 月至今，任公司监事。

(3) 王保安

王保安，男，1968 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。1981 年 2 月至 1998 年 10 月，就职于富平秦粮有限公司，任业务员、副经理；1998 年 10 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任董事、采供部经理。2015 年 3 月至今，任公司董事、采供部经理。

3、其他争议事项的具体情况及其关联关系

公司无其他争议事项。王惠茹系控股股东、实际控制人王宝印的配偶，王保安系控股股东、实际控制人王宝印的弟弟。

(四) 公司成立以来股本的形成及其变化情况

1、有限公司设立

有限公司系由王宝印、杨建和、王志发、姜冰、王惠茹和王保安以建筑物和土地等实物资产共 550.00 万元出资设立，其中，王宝印以建筑物和土地实物方式出资 485.00 万元，包括：房屋、车间、门楼、餐厅会议室、办公化验室、锅炉房、水电房、冷冻房、生产楼、机经房屋、道路、深水井、水池蓄水池、供水管道、水塔、变压器及 8247.3 平方米的土地；杨建和以 590.6 平方米的土地实物方式出资 15.00 万元；王志发以 590.6 平方米的土地实物方式出资 15.00 万元；姜冰以建筑物实物方式出资 15.00 万元，包括：材料库、成品库、门房和厕所；王保安以建筑物实物方式出资 5.00 万元，包括：出纳室；王惠茹以建筑物的实物方式出资 15 万元，包括：场地、锅炉房、宿舍、围墙。

有限公司于 1998 年 10 月 26 日在陕西省工商行政管理局注册成立并领取原

注册号为 6100002006138 号的《企业法人营业执照》（现注册号为 610000100117697）。有限公司设立时的基本情况如下：

名称	陕西红星乳业有限公司
住所	陕西省富平县淡村镇
法定代表人姓名	王宝印
注册资本	550.00万元人民币
实收资本	550.00万元人民币
经营范围	乳品、乳制品加工与销售；养殖业开发
成立日期	1998年10月26日

公司发起人如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王宝印	实物	485.00	88.18
2	杨建和	实物	15.00	2.73
3	王志发	实物	15.00	2.73
4	姜冰	实物	15.00	2.73
5	王惠茹	实物	15.00	2.73
6	王保安	实物	5.00	0.91
合计			550.00	100.00

有限公司于1998年9月取得了富国用（1998）字第00200号《国有土地使用权证》，上述实物出资中的土地已依法过户到有限公司名下。

1998年10月6日，西安华夏会计师事务所出具“华夏评字（98）第026号”《资产评估报告》，确认有限公司验资注册的建筑物和土地等实物资产在评估基准日1998年9月30日的市场价值为5,506,520.07元。

1998年10月8日，西安华夏会计师事务所出具“华夏内验字（98）第013号”《验资报告》，确认有限公司已收到股东缴纳的注册资本人民币550.00万元，系实物出资。

根据红星有限的工商登记资料、富平县人民政府出具的公函并经主办券商核查，红星有限设立时出资的具体情况如下：

（1）红星有限设立时的出资缴纳、资产评估及验资情况

红星有限成立于 1998 年 10 月 26 日，系由王宝印、杨建和、王志发、姜冰、王惠茹和王保安以建筑物和土地等实物资产共 550.00 万元出资设立，其中，王宝印以建筑物和土地实物方式出资 485.00 万元，包括：房屋、车间、门楼、餐厅会议室、办公化验室、锅炉房、水电房、冷冻房、生产楼、机经房屋、道路、深水井、水池蓄水池、供水管道、水塔、变压器及 8247.3 平方米的土地；杨建和以 590.6 平方米的土地实物方式出资 15.00 万元；王志发以 590.6 平方米的土地实物方式出资 15.00 万元；姜冰以建筑物实物方式出资 15.00 万元，包括：材料库、成品库、门房和厕所；王保安以建筑物实物方式出资 5.00 万元，包括：出纳室；王惠茹以建筑物的实物方式出资 15 万元，包括：场地、锅炉房、宿舍、围墙。

1998 年 10 月 6 日，西安华夏会计师事务所出具华夏评字（98）026 号《资产评估报告》，评估确认：红星有限验资注册的建筑物及土地在评估基准日 1998 年 9 月 30 日的市场价值合计 5,506,520.07 元。

1998 年 10 月 8 日，西安华夏会计师事务所出具华夏内验字（98）第 013 号《验资报告》，验证确认：截至 1998 年 10 月 8 日止，红星有限已收到股东缴纳的注册资本人民币 550 万元，系实物出资。

（2）红星有限设立时出资权属转移情况

红星有限设立时的出资均系富平县红星乳品厂改制时王宝印受让所得，王宝印受让后将部分资产赠予杨建和、王志发、姜冰、王保安、王惠茹，前述六人以富平县红星乳品厂的资产出资成立陕西红星乳业有限公司，并直接将土地过户至红星有限名下。

红星有限于 1998 年 9 月取得了富国用（1998）字第 00200 号《国有土地使用权证》；后因富平县红星乳品厂原厂破旧，新厂厂房在原厂址重建，并于 1999 年办理了房产证，房产证号为富平县房权证淡村镇字第 422 号。

（3）红星有限设立时出资权属转移的合法合规性的证明

富平县淡村镇人民政府在红星乳品厂改制时出具了淡政发[1998]37 号《关于对“红星乳品厂”进行产权出让实行股份制的报告》，决定将红星乳品厂实

行股份制改造，全部产权予以出让。后由富平县放开搞活县属企业领导小组办公室出具了富放活发（1998）27号《关于对“红星乳品厂”进行产权出让实行股份制报告的批复》，同意红星乳品厂产权出让，实行股份制。

富平县人民政府于2015年4月7日出具《富平县人民政府关于对陕西红星乳品有限公司历史沿革相关事宜确认的函》（富政函[2015]15号），确认了原富平县红星乳品厂改制时，产权转让程序符合规定，转让价格合理，转让行为合法有效，不存在集体资产流失问题，产权不存在纠纷；改制后新公司的设立及变动，不存在集体资产流失问题，相关程序合法、合规，股权清晰不存在争议。

《中华人民共和国乡镇企业法》第二条规定：本法所称乡镇企业，是指农村集体经济组织或者农民投资为主，在乡镇（包括所辖村）举办的承担支援农业义务的各类企业。第七条规定：国务院乡镇企业行政管理部门和有关部门按照各自的职责对全国的乡镇企业进行规划、协调、监督、服务；县级以上地方各级人民政府乡镇企业行政管理部门和有关部门按照各自的职责对本行政区域内的乡镇企业进行规划、协调、监督、服务。

红星乳品厂作为淡村镇的镇级乡镇集体企业，县级地方人民政府有权对其进行规划、协调、监督、服务，渭南市或陕西省并无另行提高管理职权的相关规定。故富平县放开搞活县属企业领导小组办公室出具的富放活发（1998）27号《关于对“红星乳品厂”进行产权出让实行股份制报告的批复》和富平县人民政府出具的《富平县人民政府关于对陕西红星乳品有限公司历史沿革相关事宜确认的函》符合法律规定，真实有效。

2、有限公司第一次股权转让

2008年6月25日，有限公司召开全体股东会，同意杨建和持有的有限公司2.73%股权以15.00万元转让给王斌，以出资额作为股权转让的计价依据，转让价格为1元/股，其他股东放弃优先认购权。

本次股权转让后，公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名（名称）	出资方式	认缴出资 （万元）	实缴出资 （万元）	出资比例 （%）
----	----------	------	--------------	--------------	-------------

1	王宝印	实物	485.00	485.00	88.18
2	王志发	实物	15.00	15.00	2.73
3	王斌	实物	15.00	15.00	2.73
4	姜冰	实物	15.00	15.00	2.73
5	王惠茹	实物	15.00	15.00	2.73
6	王保安	实物	5.00	5.00	0.91
合计			550.00	550.00	100.00

3、有限公司第二次股权转让和变更注册资本

2009年11月25日，有限公司召开全体股东会，同意姜冰持有的有限公司2.73%股权以15.00万元转让给王宝印、同意王志发持有的有限公司2.73%股权以15.00万元转让给王宝印，均以出资额作为股权转让的计价依据，转让价格为1元/股，其他股东放弃优先认购权；同意股东王宝印以货币出资2,000.00万元增加公司注册资本至2,550.00万元。

2009年8月27日，陕西兴华会计师事务所有限责任公司出具“陕兴验字（2009）3-177号”《验资报告》，确认经审验：截至2009年8月27日，公司已收到股东王宝印缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币2,000.00万元，其中，以货币出资2,000.00万元，增资后注册资本为人民币2,550.00万元。

本次股权转让后，公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名（名称）	出资方式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	王宝印	实物	515.00	2,515.00	98.63
		货币	2,000.00		
2	王斌	实物	15.00	15.00	0.59
3	王惠茹	实物	15.00	15.00	0.59
4	王保安	实物	5.00	5.00	0.19
合计			2,550.00	2,550.00	100.00

4、有限公司第三次股权转让

2014年12月25日，有限公司召开全体股东会，同意王斌持有的有限公司0.59%股权以15.00万元转让给王惠茹，以出资额作为股权转让的计价依据，转让价格为1元/股，其他股东放弃优先认购权。

本次股权转让后，公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名（名称）	出资方式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	王宝印	实物	515.00	2,515.00	98.6275
		货币	2,000.00		
2	王惠茹	实物	30.00	30.00	1.1765
3	王保安	实物	5.00	5.00	0.1961
合计			2,550.00	2,550.00	100.0000

5、有限公司整体变更为股份有限公司

2015年2月13日，有限公司召开股东会，同意以截至2014年12月31日的经审计的净资产值99,478,839.39元折合股本25,500,000.00股，每股面值1.00元，其余净资产大于股本部分计入公司资本公积。各发起人股东认股比例与原持股比例相同。2015年3月2日，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，全体发起人出席了创立大会。

陕西省工商局于2015年3月24日向公司核发了注册号为610000100117697的《企业法人营业执照》，公司注册资本为2,550.00万元。

2015年2月5日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“希会审字（2015）0329号”《审计报告》，截至2014年12月31日经审计的账面净资产总额为99,478,839.39元；

2015年2月10日，北京天健兴业资产评估有限公司出具了“天健评报字（2015）第0148号”《评估报告》，截至评估基准日2014年12月31日止，红星乳业总资产评估价值为30,644.15万元，总负债评估价值为18,930.81万元，净资产评估价值为11,713.34万元，增值额为1,765.45万元，增值率为17.75%。

2015年3月4日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“希会验字（2015）0005号”《验资报告》，对公司出资情况进行验证。

本次整体变更后的股东及持股情况为：

序号	股东姓名（名称）	出资方式	认购股份数（万股）	出资比例（%）
1	王宝印	净资产	2,515.00	98.6275
2	王惠茹	净资产	30.00	1.1765

3	王保安	净资产	5.00	0.1961
合计			2,550.00	100.0000

6、公司成立以来经营范围变更事项

阶段	时间	内容
成立时	1998年10月26日	乳品、乳制品加工与销售；养殖业开发。
有限公司	2006年9月13日	乳制品的加工与销售（全国工业产品生产许可证有效期至2007年8月22日）；种植、养殖业良种开发；与上述经营范围相关的进出口贸易（国家限定公司经营的商品和技术除外）。
	2008年6月30日	乳制品的加工与销售（全国工业产品生产许可证有效期至2010年8月22日）；种植、养殖业良种开发；与上述经营范围相关的进出口贸易（国家限定公司经营的商品和技术除外）。
	2011年4月22日	乳制品的加工与销售[乳粉（全脂乳粉、全脂加糖乳粉、特殊配方乳粉）]（全国工业产品生产许可证有效期至2013年8月22日）；与上述经营范围相关的进出口贸易（国家限定公司经营的商品和技术除外）（上述经营范围中，国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营，未经许可不得经营）。
	2011年12月6日	乳制品的加工与销售[乳粉（全脂乳粉、调制乳粉、脱脂乳粉、婴幼儿配方乳粉（干湿法复合工艺））]（全国工业产品生产许可证有效期至2014年11月23日）；种植、养殖业良种开发；与上述经营范围相关的进出口贸易（国家限定公司经营的商品和技术除外）（上述经营范围中，国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营，未经许可不得经营）。
	2014年11月21日	乳制品的加工与销售[乳粉（全脂乳粉、调制乳粉、脱脂乳粉）]（全国工业产品生产许可证有效期至2017年7月2日）、婴幼儿配方乳粉（干湿法复合工艺、羊乳粉）（全国工业产品生产许可证有效期至2017年5月5日）；种植、养殖业良种开发；与上述经营范围相关的进出口贸易（国家限定公司经营的商品与技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股份公司	未变更经营范围	同上

（五）控股子公司、参股公司情况

公司无控股子公司、参股公司。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司董事由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。公司第一届董事会共有 7 名董事构成，全体董事王宝印、杨孝成、王保安、王永坤、李钢锋、殷书斌、周银焜均由股份公司创立大会暨第一次临时股东大会决议选举产生，董事起任日期为 2015 年 3 月 2 日，任期三年。2015 年 3 月 13 日公司第一届董事会第一次会议选举王宝印为董事长。

王宝印，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”。

杨孝成，男，1964 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历，工程师。1988 年 7 月至 1996 年 6 月，就职于富平县乳品一厂，任奶源管理员、化验员、车间主任、化验室主任；1996 年 6 月至 2005 年 3 月，就职于陕西宝塔乳业有限责任公司，任品控部主任、主管生产副总；2005 年 3 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任常务副总兼总工。富平县政协委员、陕西省乳品工业协会生产委员会副主任、陕西省食品科学技术学会理事、中国乳品工业协会特有工种职业技能高级考评员、陕西省乳品评鉴师。2015 年 3 月至今，任公司董事、副总经理、总工程师。

王保安，详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（三）公司股东、持有 5%以上股份股东及前十名股东基本情况”之“3、公司前十名股东基本情况”。

王永坤，男，1962 年出生，中国籍，无境外居留权。1982 年 3 月至 1985 年 5 月，就职于富平流曲供销合作社，任营业员、出纳员、记账员、会计主管；1985 年 6 月至 1990 年 3 月，就职于富平县供销联合社，任会计、会计主管；1990 年 3 月至 2003 年 12 月就职于富平县刘集基金会，任会计主管；2004 年 1 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任会计主管；2015 年 3 月至今，任公司董事、会计主管。

李钢锋，男，1977 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。1999 年 6 月至 2005 年 12 月，就职于陕西宝塔乳业有限责任公司，任车间主任、生产科副科长、奶源部副经理；2005 年 12 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任世行项目办主任、总经理助理、市场销售部经理；2015 年 3 月至今，任公司董事、世行项目办主任、总经理助理、市场销售部经理。

殷书斌，男，1977 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。1999 年 9 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，先后任检验员、生产部经理；2015 年 3 月至今，任公司董事、生产部经理。

周银焜，男，1984 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。2008 年 6 月至 2009 年 4 月，就职于西安秦龙儿童食品有限公司，任检验员；2009 年 6 月至 2010 年 12 月，就职于温州星贝海藻食品有限公司，任品控主管；2011 年 1 月至 2013 年 11 月，就职于陕西圣唐秦龙乳业有限公司，任质检部长；2014 年 1 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任品控部经理；2015 年 3 月至今，任公司董事、品控部经理。

（二）监事基本情况

公司第一届监事会共有 5 名监事组成，股东监事张帆、王惠茹、党方梅由公司股东大会选举产生，职工监事吴成仁、郭海燕由职工代表大会选举产生。第一届监事会监事起任日期为 2015 年 3 月 2 日，任期三年，任期届满可连选连任。2015 年 3 月 13 日公司第一届监事会第一次会议选举张帆为公司监事会主席。

张帆，男，1967 年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。1992 年 8 月至 2004 年 12 月，就职于富平县烟草专卖局（公司），任人秘股秘书、烟叶业务股业务员、兔子烟站长、吕村烟站长；2015 年 1 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任办公室主任、行政副总；2015 年 3 月至今，任公司监事会主席、办公室主任。

王惠茹，详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（三）公司股东、持有 5%以上股份股东及前十名股东基本情况”之“3、公司前十名股东基本情况”。

党方梅，女，1975 年出生，中国籍，无境外居留权，中专学历。1995 年 7 月至 2006 年 3 月，就职于陕西宝塔乳业有限责任公司，任检验员；2006 年 3 月至 2015 年 3 月，就职于陕西红星乳业有限公司，任品控部主管；2015 年 3 月至今，任公司监事、品控部主管。

吴成仁，男，1980 年生，中国籍，无境外居留权。1998 年 7 月至 1999 年 12 月，就职于陕西省第一汽车运输公司，任电气维修工；2000 年 1 月至 2006

年6月，就职于北京儿童艺术剧院，任舞美设计；2006年7月至2008年5月就职于团中央网络影视中心（奥运福娃乐园），任首席艺术设计；2008年6月至2011年9月，就职于西安高新技术管委会，任音频部总监；2011年10月至2015年3月，就职于红星乳业有限公司，任设备部经理；2015年3月至今，任公司监事、设备部经理。

郭海燕，女，1984年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历。2005年9月至2010年6月，就职于北京玉环天云汽车服务中心，任副站长；2010年7月至2015年3月，就职于陕西红星乳业有限公司，任生产部包装车间主任；2015年3月至今，任公司监事、生产部包装车间主任。

（三）高级管理人员基本情况

王宝印，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”。

杨孝成，详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

杨萍，女，1981年出生，中国籍，无境外居留权，研究生学历、注册会计师。2008年7月至2009年10月，就职于普讯软件开发（西安）有限公司，任财务主管；2009年10月至2012年6月，就职于希格玛会计师事务所，任审计项目经理；2012年6月至2014年10月，就职于大明宫建材实业集团，任审计经理；2014年10月至2015年3月，就职于陕西红星乳业有限公司，任财务总监；2015年3月至今，任公司财务总监。

陈若愚，男，1973年出生，中国籍，无境外居留权，大学学历、高级会计师，英国 IFA 财务会计师。1995年8月至2001年3月，就职于陕西省军工（集团）秦东化工有限公司，先后任会计、财务主管；2001年4月至2004年8月，就职于中国龙工控股有限公司，任龙工液压机械有限公司财务主任；2005年9月至2008年12月，就职于青岛东龙高新技术有限公司，任财务经理、综合部经理；2009年1月至2011年10月，就职于晖泽集团有限公司，任审计总监；2011年11月至2015年9月，就职于陕西晓华投资咨询策划有限公司，任项目部总监；2014年10月至2015年3月，就职于陕西红星乳业有限公司，任董事会秘书；2015年3月至今，任公司董事会秘书。

五、最近二年的主要会计数据和财务指标简表

（一）主要财务指标

项目	2014/12/31	2013/12/31
总资产（万元）	28,905.70	25,455.56
股东权益合计（万元）	9,947.88	8,055.32
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	9,947.88	8,055.32
每股净资产（元）	3.9	3.16
归属于申请挂牌公司的股东的每股净资产（元）	3.9	3.16
资产负债率（母公司）	65.59%	68.36%
流动比率	0.77	0.68
速动比率	0.47	0.21
财务指标	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	20,052.09	10,788.47
净利润（万元）	1,892.56	929.52
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,892.56	929.52
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,783.25	791.08
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,783.25	791.08
毛利率	29.80%	35.83%
加权平均净资产收益率	21.02%	12.25%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	19.81%	10.42%
基本每股收益（元/股）	0.74	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.74	0.36
应收账款周转率（次）	4.52	7.78
存货周转率（次）	2.41	1.27
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,054.53	-310.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.59	-0.12

（二）主要财务指标变化分析

（1）盈利能力分析

公司 2014 年、2013 年分别实现营业收入 20,052.09 万元、10,788.47 万元，营业成本分别为 14,076.45 万元、6,923.29 万元。公司 2014 年加大促销

力度营业收入大幅增加。公司综合毛利率由 2013 年的 35.83%下降至 2014 年的 29.80%，降低了 6.03 个百分点主要系公司买赠式优惠力度提高，赠品计入公司营业成本。

公司 2014 年、2013 年净利润分别为 1,892.56 万元、929.52 万元。主要是公司收入的提高导致。报告期内，公司净资产收益率、每股收益均有所上升。

（2）偿债能力分析

长期偿债能力分析：公司 2014 年、2013 年公司资产负债率分别为 65.59%，68.36%，资产负债率较适中。从公司近年的生产经营来看，公司偿债信用较好，不存在超期偿还应付款的情况。

短期偿债能力分析：公司 2014 年、2013 年的流动比率分别为 0.77、0.68，速动比率分别为 0.47、0.21，公司资产的流动性尚可，总体上较稳定。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货，流动负债主要为短期借款、应付账款，符合行业特点。

（3）营运能力分析

公司 2014 年、2013 年应收账款周转率分别为 4.52、7.78，应收账款账龄较短，周转速度较快，公司营运能力较好。

公司 2014 年、2013 年存货周转率分别为：2.41、1.27。公司的存货主要为原材料、产成品。报告期内，公司的存货有所减少，主要体现在公司加大销售力度，产成品积压减少。

（4）获取现金流能力分析

公司 2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 4,054.53 万元，-310.32 万元，2014 年较 2013 年增加了 4,364.85 万元，主要由于销售商品、提供劳务收到的现金增加 2,574.45 万元以及购买商品、接受劳务支付的

现金减少 948.60 万元。

公司 2014 年、2013 年投资活动产生的现金流量净额分别为-436.14 万元，-541.60 万元，主要变动原因为公司 2014 年、2013 年购买机器设备分别支付了 436.14 万元、541.60 万元。

公司 2014 年、2013 年筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,613.12 万元，609.14 万元，主要变动原因是 14 年公司的银行借款较 13 年减少了 1,103.11 万。

综上所述，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况良好。公司成本控制良好，盈利能力有所增加，偿债能力良好。公司应加强销售回款管理、严格成本管理提高公司现金回收能力。

(5) 结合同行业公司情况补充分析公司相关指标的合理性，并针对财务指标的波动原因进行分析并披露。

本公司属于乳制品行业，目前产品均为羊乳制品。据统计，目前中国羊奶制品近占奶制品（不含豆奶制品）市场份额的 3%，液态奶市场更是仅占市场规模的 0.1%，羊奶的市场知名度不高，市场份额小。且羊奶与牛奶在鲜奶的取得、加工工艺等方面的不同导致与牛奶行业的企业不具有可比性，同时羊奶行业没有可比的上市公司，因此无同类上市公司数据可比。

报告期公司主要财务指标的波动金额、比例及原因如下：

报表项目	占资产总额的比重	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度	增减比例	主要变动原因说明
货币资金	9.05%	26,159,762.65	6,107,045.01	328.35%	2014 年货币资金较 2013 年增加 328.35%是由于加快收回货款导致。
应收账款	14.02%	40,517,207.02	12,101,460.01	234.81%	2014 年应收账款较 2013 年增加 234.81%是由于本年销售收入增加

					导致。
其他应收款	2.98%	8,611,181.67	6,581,278.46	30.84%	2014 年其他应收款较 2013 年增加 30.84%是由于本年往来款项的调整导致。
递延所得税资产	0.27%	769,187.89	373,385.13	106.00%	2014 年递延所得税资产较 2013 年增加 106.00%是由于本年坏账准备增加导致。
应付账款	15.18%	43,891,696.99	12,234,656.91	258.75%	2014 年应付账款较 2013 年增加 258.75%是由于本年原材料采购增加,期末未及时支付导致。
预收款项	1.04%	3,019,534.95	10,405,263.30	-70.98%	2014 年预收款项较 2013 年减少 70.98%是由于上期预收款结转收入导致。
应交税费	5.92%	17,100,768.70	4,029,796.04	324.36%	2014 年应交税费较 2013 年增加 324.36%是由于本年销售收入增加以及增值税尚未缴纳导致。
其他应付款	11.98%	34,617,984.87	44,374,203.23	-21.99%	2014 年其他应付款较 2013 年减少 21.99%是由于偿还了债务导致
长期借款	7.23%	20,886,131.00	31,417,262.00	-33.52%	2014 年长期借款较 2013 年减少 33.52%是由于本年归还长期借款导致。
营业收入	69.37%	200,520,910.47	107,884,739.20	85.87%	2014 年营业收入较 2013 年增加 85.87%是由于本年销售数量的增加导致。
营业成本	48.70%	140,764,485.64	69,232,934.36	103.32%	2014 年营业成本较 2013 年增加 103.32%是由于本年销售数量的增加导致。

营业税金及附加	0.39%	1,139,013.38	42,800.00	2561.25%	2014 年营业税金及附加较 2013 年增加 2561.25%是由于销售收入的增加导致。
资产减值损失	0.91%	2,638,685.04	453,608.60	481.71%	2014 年资产减值损失较 2013 年增加 481.71%是由于应收账款的增加导致。
所得税费用	1.20%	3,478,823.00	1,766,492.97	96.93%	2014 年所得税费用较 2013 年增加 96.93%是由于利润总额增加导致。

六、相关机构的情况

（一）主办券商

- 1、名称：西部证券股份有限公司
- 2、法定代表人：刘建武
- 3、住所：陕西省西安市东大街 232 号信托大厦 16 层
- 4、联系电话：029-87406130
- 5、传真：029-87406134
- 6、项目负责人：王克宇
- 7、项目组成员：胡健、黄曦、黄浩、杨帆、林莉、罗丹弘

（二）律师事务所

- 1、名称：陕西博硕律师事务所
- 2、负责人：王午生
- 3、住所：陕西省西安市端履门云龙大厦 2 号楼 10 层
- 4、联系电话：029-8754 1010
- 5、传真：029-8754 1013

6、经办律师：闫小菊、王娟

（三）会计师事务所

1、名称：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

2、执行事务合伙人：吕桦、曹爱民

3、住所：西安高新路 25 号希格玛大厦

4、联系电话：029-88275932

5、传真：029-88275912

6、经办注册会计师：王侠、吴丽

（四）资产评估机构

1、名称：北京天健兴业资产评估有限公司

2、法定代表人：孙建民

3、住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层

4、联系电话：010-68081474

5、传真：010-68081109

6、经办注册资产评估师：赵林、杨柏桐

（五）证券登记结算机构

1、名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

2、住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

3、联系电话：010-58598844

4、传真：010-58598982

（六）证券交易场所

1、名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

- 2、法定代表人：杨晓嘉
- 3、住所：北京市西城区金融大街丁 26 号
- 4、联系电话：010-63889512
- 5、传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务与主要产品及服务

（一）主营业务

公司作为拥有奶源基地的全产业链羊奶加工企业，具有 35 年以上的羊奶加工经验，为专业的羊奶加工企业，也是国内首家打出“羊字号产品”的企业，陕西省农业产业化重点龙头企业、陕西省和农业部创名牌重点企业、目前是全国最大的羊乳制品生产企业，出口企业，拥有“金猴”和“美羚”两个陕西省著名商标，主要生产各类功能性羊乳制品。

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），羊奶行业隶属于“食品制造业（C14）”；根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》国家标准（GB/T4754-2011），羊奶行业隶属于“乳制品制造（C1440）”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“1440 乳制品制造”。

羊乳制品是以生鲜羊乳及其制品为主要原料，经加工制成的液体乳及固体乳（乳粉、炼乳、乳脂肪、干酪等）；不包括含乳饮料和植物蛋白饮料。目前，公司产品主要为各类固体羊乳粉。

（二）主要产品及服务

公司羊乳制品以“美羚”为主品牌，旗下有子品牌“多养慧”“多养智”“德瑞兰帝”等多个品牌，范围涵盖婴幼儿 1-3 段配方羊奶粉、成人各年龄段配方羊奶粉、原料基础大包粉等，同时还有专供西藏地区的“金猴”牌羊乳粉。



婴幼儿系列配方羊奶粉



美羚系列成人配方羊奶粉

（多养慧睿悦系列）



美羚系列成人配方羊奶粉



特殊人群定制羊奶粉



金猴牌全脂加糖乳粉

1、婴幼儿系列配方羊奶粉

公司现有婴幼儿配方羊奶粉品牌包含多养慧睿悦（1-3 段）、冠悦（1-3 段）、养悦（1-3 段）、多养智、德瑞兰帝。

婴幼儿系列配方羊奶粉（1-3 段），是专为 0-3 岁婴幼儿所研发的系列产品。按照美国乳品专家精心研制的配方，结合中国农业科学院、陕西师范大学专家精心调配，以新鲜羊乳为原料，根据最新的《中国居民膳食营养素参考摄入量表》，加工工艺参照欧洲乳品加工最高标准执行，为保证新生婴儿身体发育和营养需求，特别添加了花生四烯酸(AA)、酪蛋白磷酸肽(CPP)、叶酸、二十

二碳六烯酸(DHA)等对婴儿生长发育有重要意义的营养物质，其营养结构更接近母乳，更易消化吸收、不过敏、不会形成脂肪堆积，并可增加婴儿的抗病能力，能促进婴幼儿在智力、体能和免疫力等方面的发展，有利于增强婴幼儿的视力发育，有改善睡眠、提高记忆力的功效，其口感天然纯正，是可与母乳相媲美的高端乳品。1、2、3 段配方分别满足 0-6 个月，6-12 个月及 12-36 个月的婴幼儿营养需要，是母乳的最优替代品。

2、美羚系列成人配方羊奶粉

美羚成人系列羊奶粉，是以红星乳业出口级 100%纯羊奶粉为主要原料针对不同年龄段人群需要，添加可满足不同需求的营养元素，精心配制而成。

(1) 孕产妇羊奶粉，针对处在特殊生理时期的中国孕产妇的营养所需，科学配比，特别添加了二十二碳六烯酸(DHA)、花生四烯酸(AA)，叶酸，营养均衡而全面，能够满足妈妈和宝宝所需的营养。消费群体为孕产期妇女，可为孕产妇提供充足营养，是理想的滋补营养品。

(2) 中老年羊奶粉，按照国家标准，添加了膳食纤维(双歧因子)，并对微量元素及维生素进行了营养强化，具有高钙、高纤维、高蛋白的特点，是中老年保健的营养佳品。消费群体为关注健康的中老年人群。中老年产品是公司成人羊奶粉之中最受消费者青睐的产品之一。

(3) 儿童羊奶粉，针对儿童身体生长和智力发育的特点，特别添加了 DHA、牛磺酸及钙、铁、锌营养强化剂和叶酸、维 C 等复合维生素，是儿童生长期的首选乳制品。消费群体为 3 岁以上的正值生长发育期的儿童。

(4) 学生羊奶粉，学生配方羊奶粉以鲜羊奶为主要原料，根据青少年学生营养所需，科学配比，此配方专为青少年学生设计，合理添加了微藻油 DHA、ARA、牛磺酸、碳酸钙和复合维生素等营养物质，可帮助睡眠、提高记忆力，是学生补充营养的首选。

(5) 女士羊奶粉，根据女性的生理特点及特殊营养需求，添加了双歧因子，并对钙、铁、锌及维生素进行了营养强化，是成年女性调养身体，追求健康的理想选择。消费群体为都市白领、时尚女青年等对健康、美容较为关注的女性群体。

3、特殊人群定制羊奶粉

(1) 中老年保健羊奶粉，专为中老年特殊人群设计了多款具有保健功效的羊奶粉。在配方上以纯羊奶粉为主料，根据需求不同添加钙、铁、锌、维生素等多种营养素，满足特殊人群的保健需求。中国即将步入老龄化社会，对保健品的需求日益增长。保健品市场上的优质产品比较稀缺，羊奶性温，对身体较为虚弱的老年人尤其适合，具有较好的滋补作用。羊奶不仅能够补充营养，恢复元气，增强体力，而且因为钙含量高，所以能防止老年人常见的骨骼软化疏松，延缓衰老，还能预防高血压。羊奶中特有的上皮细胞生长因子还可帮助呼吸道和消化道的上皮黏膜细胞修复，提高人体对感染性疾病的抵抗力，减少老年人被疾病侵扰的几率。羊奶粉保健品因其卓越的功效受到中老年群体的喜爱，中老年人对固定优质品牌忠诚度极高，越来越多的中老年人开始关注自身健康，保健品市场潜力巨大。

(2) 女士美容羊奶粉，因为羊奶中维生素 E 含量较高，可以阻止体内细胞中不饱和脂肪酸氧化、分解，延缓皮肤衰老，增加皮肤弹性和光泽。而且，羊奶中的上皮细胞生长因子对皮肤细胞有修复作用。对美容美白有需求的爱美女性开始关注羊奶。女士美容羊奶粉的推出，满足了爱美女性的个性化需求，羊奶天然的保健功能也比起化工类美容产品要安全很多，被女性消费者视为革命性的健康美容产品。

4、原料基础大包粉

以纯鲜羊奶为原料，以湿法工艺为技术加工而成的原料基础大包粉，俗称“大包粉”。主要供应给国内外乳品加工企业用作配方羊奶粉的原料粉。

目前原料基础大包粉主要有以下几种用途：

(1) 乳品加工企业缺少原料，采购本公司原料粉以干混技术加工为配方粉。

(2) 制作复原乳，将原料粉复原为液态奶的形式进行销售。

(3) 用作烘焙类食品原料、冷饮原料。

5、金猴牌全脂加糖乳粉

金猴牌全脂加糖乳粉，选用优质的新鲜羊乳为原料，采用蒸汽直喷瞬时杀

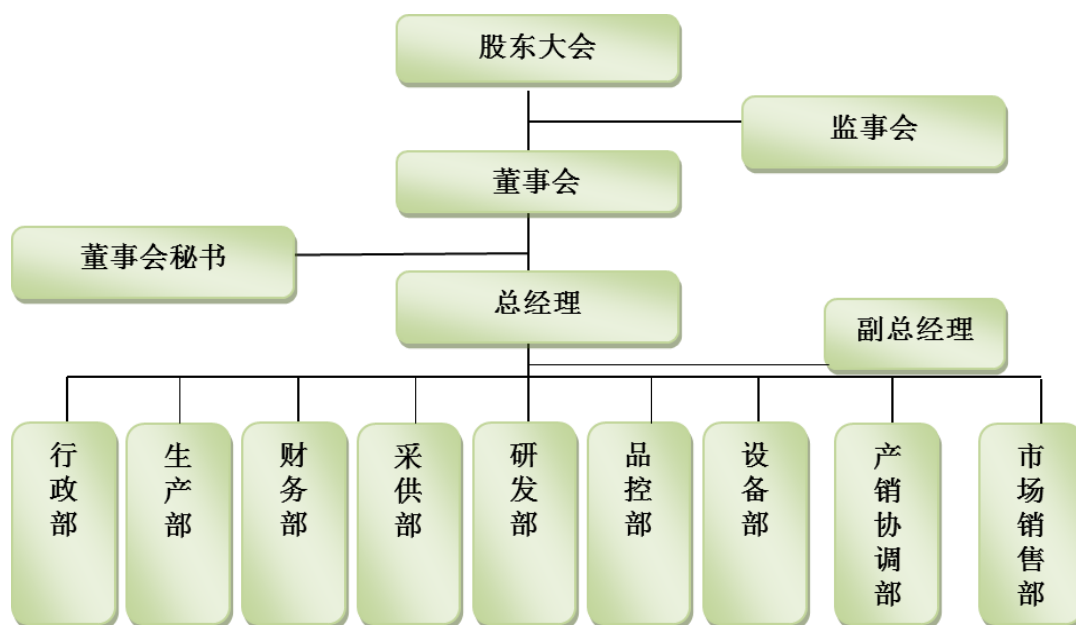
菌、真空低温浓缩三段式干燥及多级附聚造粒等先进工艺精制而成，产品颗粒大而均匀，分散性、流动性好，易冲调，是真正的“速溶奶粉”，具有奶香浓郁、口感顺滑、营养丰富等特点，是老少皆宜的滋补佳品。

金猴系列乳粉专供我国西藏地区，品牌荣获农牧渔业部优质奖、陕西省优质产品奖、“99”中国食品工业协会推荐产品、“99”天津市质量检验协会推荐品牌等荣誉，深受藏区人民的喜爱。

二、组织机构及业务流程

（一）内部组织结构图

1、内部组织机构图



公司内部组织机构图

2、主要职能部门职责

（1）行政部：负责公司行政管理和后勤管理工作

1) 负责公司所需人员招聘、录用、考核、人力资源储备及全员考勤的汇总工作；

2) 负责组织部门培训、办公会议及整理会议记录等日常行政事务管理工作。

(2) 生产部：负责公司生产管理工作

- 1) 制定公司生产计划、工艺和卫生及相关生产制度；
- 2) 负责和监督生产流程及生产过程中产品的防护管理。

(3) 品控部：负责公司产品质量管理工作

- 1) 负责制定公司产品质量管理体系的建立、实施、内部审核及认证工作；
- 2) 按照公司质量管理制度负责对原辅材料采购质量管控、生产加工过程、产品的防护、物流运输等进行质量管控，以及纠正、预防、改进措施的跟踪验证。

(4) 采供部：负责公司鲜奶及其它原辅材料的采购工作

- 1) 负责公司采购计划的制定、审核报批及实施工作；
- 2) 负责公司鲜奶采购、奶站管理、原辅料、包装材料、设备设施、零配件、易耗件、办公用品等采购工作。

(5) 市场销售部：负责公司市场开发、品牌推广和产品销售工作

- 1) 制定公司销售计划的制定、审核报批及实施工作；
- 2) 建立并拓展公司营销网络，开展对用户、市场、竞争对手的调查研究，制定应对措施，巩固和完善原有市场及开发新市场的工作。

(6) 财务部：负责公司财务管理工作

- 1) 负责公司会计核算体系和制度建立；
- 2) 负责公司财务日常管理工作及各类财务报表的编制。

(7) 设备部：负责公司设备管理和维护工作

- 1) 负责公司基础设施的管理，厂房等基础设施的检查，落实整改；
- 2) 负责公司设备固定资产的管理及生产设备的申购、验收、调试、安装、封存、报废相关工作的实施。

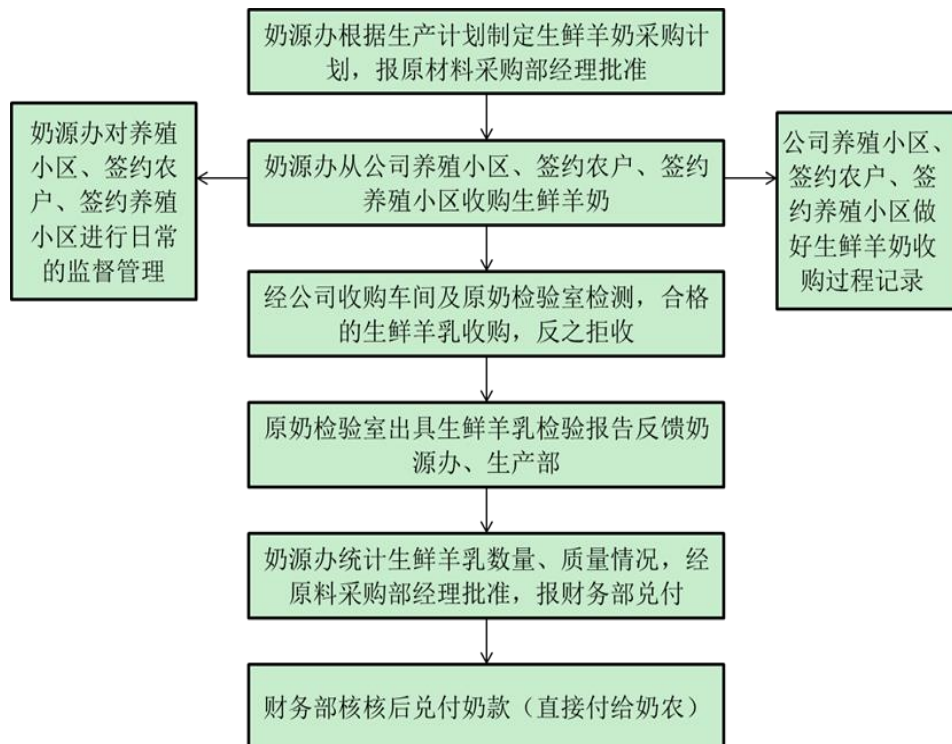
(8) 研发部：负责新产品研发、技术开发和产品标准工作

- 1) 负责公司新产品技术文件的制定、发放、更行等管理工作；
- 2) 负责新产品的开发设计，组织新技术、新工艺、新设备、新标准的培训。

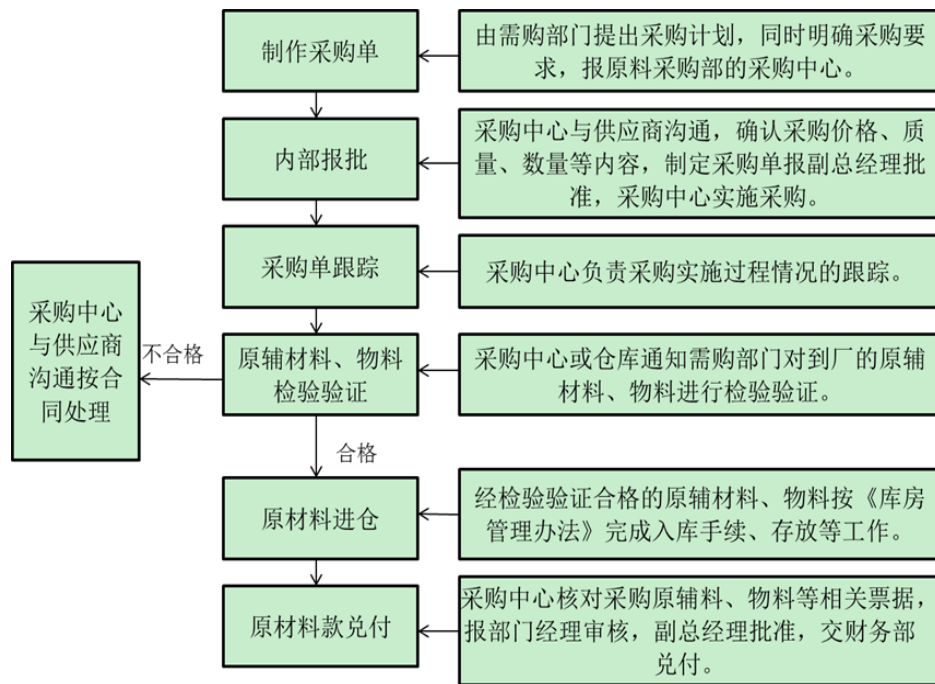
(9) 产销协调部：负责销售、生产、采购和库房管理的调度协调工作。

(二) 产品的主要业务流程图

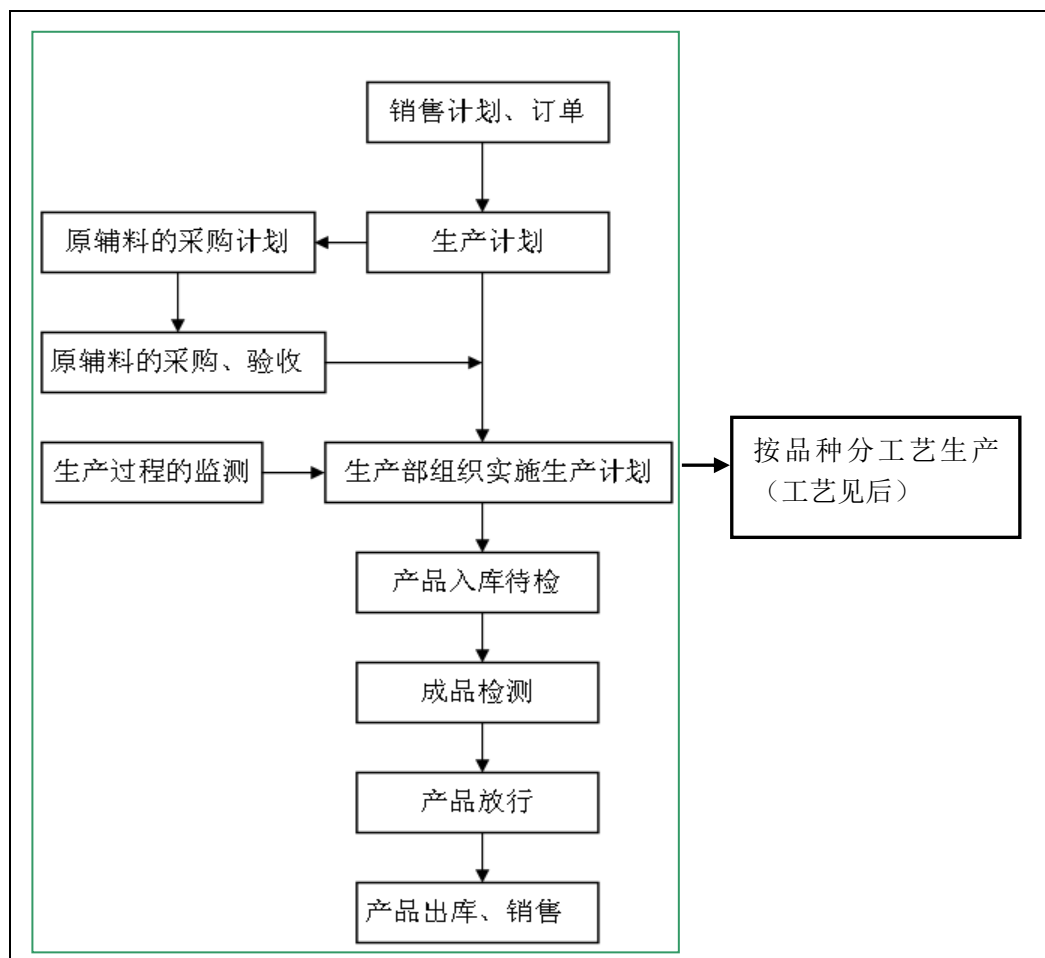
1、采购业务流程图（生鲜羊奶）



2、采购业务流程图（其他原辅料、物料）

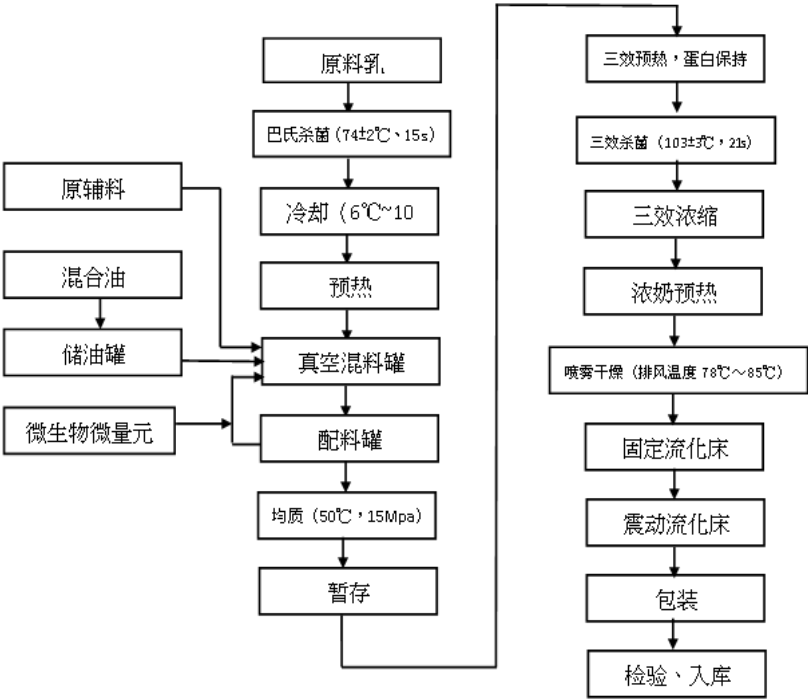


3、生产业务流程图

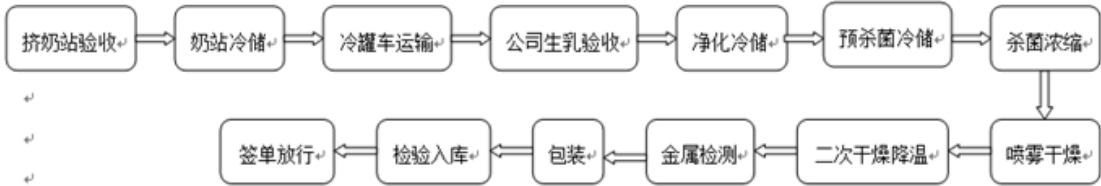


公司申报生产许可证为干湿法复合工艺，将大中辅料主要是复合植物油通过湿法工艺生产，便于卫生管控、配比均匀，将热敏性成份和微胶囊包埋成份及配方差异化成份通过干法工艺混入。另一反面，为了节省半成品储存空间和种类，减少生产过程物流成本和差错，对全脂奶粉和脱脂奶粉全部实施湿法工艺生产。

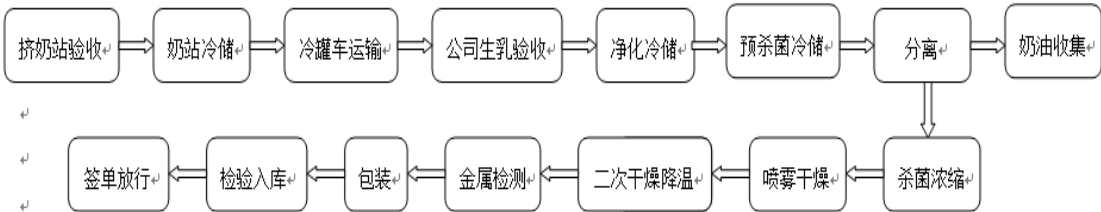
(1) 湿法生产工艺流程图



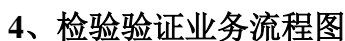
①全脂羊乳粉工艺流程图（湿法）

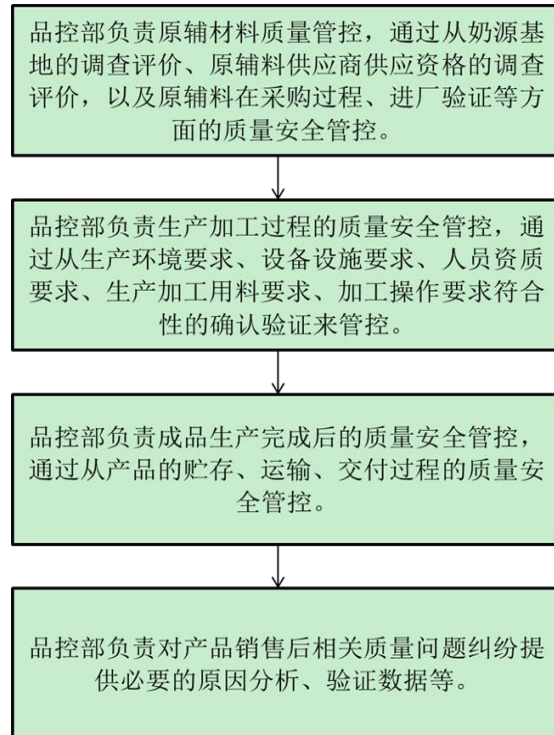


②脱脂羊乳粉工艺流程图（湿法）



(2) 干法生产工艺流程图





6、销售业务流程图



(三) 研发模式

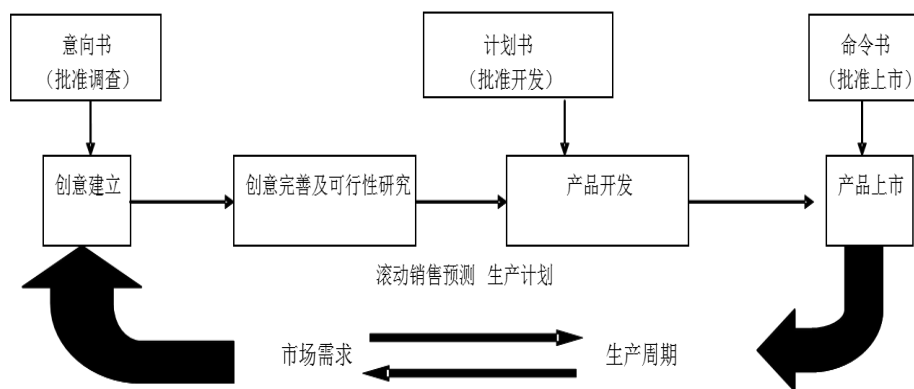
公司自营产品进行自主研发。自主研发一方面是根据目前行业内的主要技

术难点作为攻关，以公司研发队伍为主体的独立自主创新的研发，具有独立的知识产权。另一方面是对国内外已有的产品在国内市场的需求或前景作出评估，然后参考其产品，以国内原料为基础，通过临模、改进或改造作二次开发。公司的研发主要分三个阶段：

第一个阶段是前期论证立项。由市场部根据业务需求提出研发项目建议，包括自主研发、合作研发两类。通过公司的专家组和研发团队召开专题会议作技术论证后报总经理批准方可立项；主要执行部门是市场部。

第二个阶段是研发项目的设计阶段。由研发部门提出具体的设计方案和实施方案，再由公司的专家组和研发团队进行专题会议，进行方案的讨论、修改、定稿通过后，方可进行实施。由研发部执行。

第三阶段是研发项目的实施。由研发团队负责，根据正式方案开展产品标准的制定、产品配方的论证、产品包装的设计、数据整理、标准备案、配方备案、原辅料的准备、产品试制、产品验证等工作，涉及前瞻性的研发项目则由技术研发部负责实施。



公司研发模式图

由于涉及到产品标准的制定、标准的备案、配方论证、配方备案、包装设计、包装制作等工作，因此，一款产品的开发周期大概在 6 个月到 1 年左右的时间。

未来一到两年内，公司计划开展的新产品研发工作主要有：第三代婴幼儿配方乳粉的研发；保健羊奶粉的研发；液态羊乳制品的研发；以及对公司成熟产品的维护及提升，包括产品包装的改进等。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要技术

1、奶站的低温暂存鲜奶的直冷式贮奶罐

为了保证山羊奶质量，公司已建立了 120 多个奶站和 176 个挤奶点，实现了分散饲养集中挤奶，采用了直冷式贮奶罐，挤下的山羊奶直接进入直冷式奶罐，2-3 小时内温度就可以降到 5℃ 以下暂存，直冷奶罐有自动控制温度功能，在暂存期间鲜奶的温度始终在 5℃ 以下。

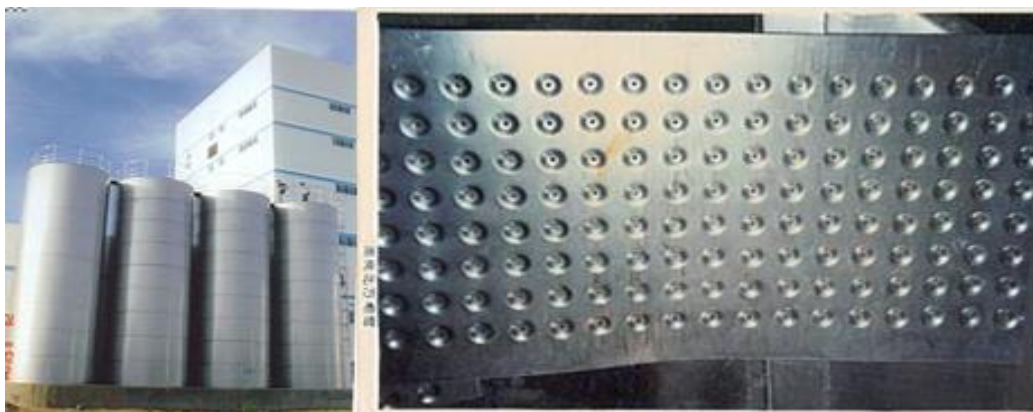


直冷式贮奶罐

奶站贮存的 5℃ 以下鲜奶用鲜奶运输罐运输到工厂，鲜奶运输罐的性能是在满载情况下 8 小时内温度变化在 2℃ 以内。鲜奶运到工厂一般在 8℃ 左右，最高也不超过 9℃。

2、50m³ 室外奶仓内壳体下边通过 2℃ 冰水的蜂窝夹套板

山羊奶用运输罐运到乳品厂内，立即通过板式冷却器用 2℃ 冰水降温到 5℃ 以下进入生奶仓。生产线设 2 台 50 吨的生奶仓，能贮存奶 100 吨。奶仓的特性在 24 小时内温度变化在 ±2℃ 以内，而且奶仓设有冰水夹套，保证在奶仓中存贮的奶不论发生什么情况，温度都不会超过 5℃。

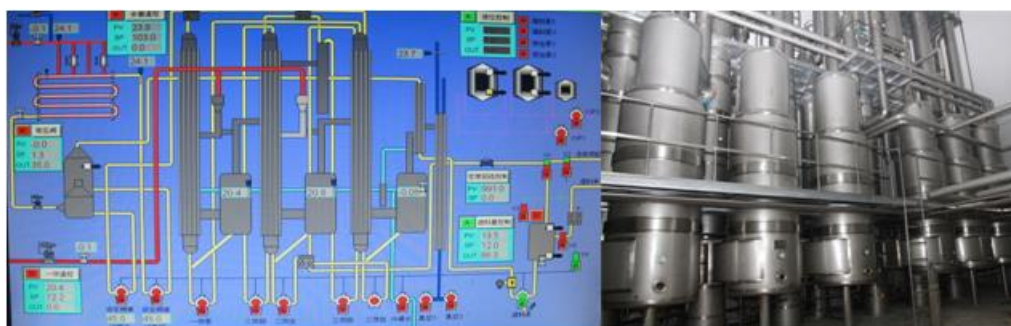


蜂窝夹套板

在生产线的前处理工段还设有两个熟奶仓,奶仓中的奶经过过滤净化和标准化等前处理后,温度降到 5°C 以下进入熟奶仓暂存.熟奶仓的结构和性能与生奶仓相同,保证鲜奶在加工前始终处于低温状态。

3、采用蒸汽直喷杀菌工艺的三效降膜式蒸发器

采用了真空低温蒸发的三效降膜蒸发器,各效蒸发温度分别是: $68\sim 72^{\circ}\text{C}$ 、 $50\sim 60^{\circ}\text{C}$ 和 $44\sim 48^{\circ}\text{C}$,减少了物料热敏性成份的破坏。



三效降膜式蒸发器

奶山羊与牛奶比较,膻味较大,在一定程度上影响了人的饮用,为了解决这个问题,这条生产线采用了国际上先进的、填补行业空白的新的蒸汽式喷射式高温短时间杀菌技术,采用了真空低温蒸发浓缩技术,利用这两台设备中的闪蒸功能在保证山羊奶中热敏性成分不被破坏的前提下,大大降低了山羊奶膻味,为山羊奶产品拓宽市场创造了有利的条件。

4、三效强制布膜板和上流程管板

真空低温蒸发和双流程、错流、强制布膜和长降膜管技术相结合从根本上解决了蒸发器打回流和焦管的问题。



三效强制布膜板和上流程管板

5、高温短时杀菌器

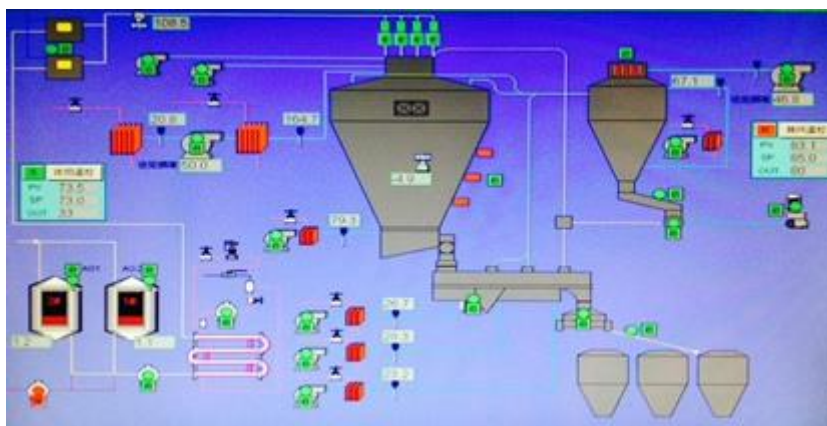
采用了填补我国奶粉生产行业空白的高温短时间灭菌技术，其优点是： $115^{\circ}\text{C}/3\text{s}$ ，不但杀死山羊奶中的嗜热菌而且可杀死芽孢，保证奶粉质量，延长保质期。这种杀菌方式不但杀菌彻底而且不会焦管。

6、上进风上排风低温干燥塔

采用新型的上进风上排风带固定床和流化床和旋风式布袋捕粉器的喷雾干燥系统。这种干燥塔的最突出优点是进风温度高于 170°C ，排风温度在 65°C 左右，而塔内物料始终处于湿球温度 55°C 以下，而且在塔内没有温度过高的物料过热区，塔内不积粉，在系统内停留时间短，避免了由于温度高和受热时间长引起的蛋白变性和热敏性成分的损失。

旋风式布袋捕粉器除能保证基本不丢粉，还能保护环境，由于科学的进风位置和结构，附在布袋外面的细粉，用压缩空气通过文丘里管加速后喷吹，即可离开布袋表面和排风气流的高速区，落到布袋室的下部。大大减少在布袋里飘留时间较长的奶粉，减少蛋白变性。

热风进入塔内分配科学合理，能把空气稳定地以 25m/s 的速度射入干燥器的中心位置，再顺塔壁往上以 4m/s 的速度由塔顶从两点排出，干燥塔的锥体角 45° ，锥角和塔顶部的设计保证优化了在锥体上的气流，既保证了与来自固定床空气的优化混合，又保证了由上而下的进风和由下而上的排风不混流，使进入塔的物料处在合理稳定的恒速干燥和降速干燥状态。使进风和排风不偏、不乱、不混、奶粉在塔内运动轨迹规则，细粉不乱飘逸，减少蛋白变性的数量。



上进风上排风干燥塔

7、上进上排风低温喷雾干燥塔的二次干燥功能的塔内固定流化床

干燥塔内配置固定流化床，在固定流化床处于沸腾状态的粉含水量在 8% 左右，在 65℃ 的温度下完成二次干燥。这样使进入塔内的物料所接触的温度始终是湿球温度 55℃；随排风沿塔壁上升的细粉一是含水量逐渐减少，二是始终处于排风温度中（65℃ 左右）。物料因过热而引起的蛋白变性少。

上进上排风干燥塔的 65℃ 排风是从塔顶排出，不但保护塔壁始终是排风温度。而且，这个圆柱上部塔顶四周是塔的 100℃ 以上的高温区，这个区正处于塔喷雾角的外围。一般的多喷头的干燥塔每个喷头喷射到这个区的很小雾滴，只能干燥过热后再随大颗粒的奶粉落入产品中。而上进上排风塔温度低的排风占据了一般塔的这个高温区，喷射到这个区的很小雾滴也不会过热，从而减少了蛋白变性。



塔内固定流化床

8、上进风上排风低温喷雾干燥塔的塔顶细粉回塔喷管（中心）和高度角度

可调的浓奶喷枪套管

塔壁和布袋室壁设有脉冲控制仪控制的空气锤，使用压力在 1~2bar，敲打频率可调，自动循环敲打塔壁和布袋室壁，避免塔壁挂粉和积粉，减少因长时间受热蛋白变性的粉量。

塔顶有四支角度和高度可调的浓奶喷枪，高度可调的均风板和回塔项细粉分配帽，通过三者相对距离和位置调整，奶粉颗粒（比容）可调。

塔中由上而下进风速度为 25m/s，由下而上的排风到排风口的速度是 4m/s，进风和排风在相对运动过程中，由于由上而下的进风速度较高，排风中的一部分已基本完成干燥的细粉，被速度较高的进风气流吸引过来，进入浓奶雾化和从布袋回塔的细粉的附聚区颗粒相碰，形成了细粉的自发附聚，减小了排风中的细粉。



塔顶细粉回塔喷管

9、流化床

在塔外采用了三次干燥冷却床，流化床除有喷涂卵磷脂最后清除产品中的细粉外，在流化床的第三段配有除湿器，有降温功能，能从塔内经固定床再到塔外振动流化床出来的产品温度是包装温度 32℃左右，可直接进入包装机进行包装，避免了长时间凉粉造成的蛋白变性热敏性成分损失和二次污染。

采用喷雾干燥过程中奶粉中含水量自动控制技术,既保证了奶中水分指标稳定,又实现了一定的经济效益。



流化床

10、全自动五罐制 CIP 系统

整条生产线采用全自动 CIP 清洗技术，酸碱浓度和清洗液温度自动控制，减少人为误差，保证了整个系统卫生指标的实现。



全自动五罐制 CIP 系统

（二）无形资产

公司无形资产主要包括商标、专利、土地使用权等。公司所有无形产权属清晰，不存在产权纠纷情形。具体情况如下：

1、商标

截至本说明书出具之日，公司拥有的商标有 26 项，主要情况见下表所示：

序号	权利名称	权利人	注册编号	有效期截止日	核定使用商品
----	------	-----	------	--------	--------

序号	权利名称	权利人	注册编号	有效期截止日	核定使用商品
1	第 29 类产品 	本公司	第 10632853 号	2023 年 5 月 13 日	奶油(奶制品); 牛奶; 酸奶; 牛奶饮料(以牛奶为主的); 奶昔; 白脱牛奶; 蛋白质牛奶; 奶粉; 牛奶制品; 乳清
2	第 5 类产品 睿悦	本公司	第 10555266 号	2023 年 6 月 27 日	婴儿含乳面粉; 婴儿食品; 婴儿奶粉; 医用营养食物; 医用营养饮料; 医用糖果; 医用麦乳精饮料; 药用乳糖; 医用营养品; 药制糖果
3	第 5 类产品 养悦	本公司	第 10555177 号	2023 年 7 月 20 日	婴儿奶粉; 医用糖果; 医用麦乳精饮料; 婴儿食品; 药用乳糖; 婴儿含乳面粉; 医用白脱制剂; 药制糖果
4	第 5 类产品 冠悦	本公司	第 10555060 号	2023 年 4 月 20 日	婴儿含乳面粉; 婴儿食品; 婴儿奶粉; 医用营养食物; 医用营养饮料; 医用糖果; 医用麦乳精饮料; 药用乳糖; 医用营养品; 药制糖果
5	第 5 类产品 	本公司	第 3579376 号	2015 年 7 月 20 日	药制糖果; 糖尿病人食用的面包; 婴儿用含乳面粉; 医用营养品; 乳糖; 蛋白牛奶; 医用营养食物; 医用糖果; 医用麦乳精饮料; 婴儿奶粉
6	第 29 类产品 	本公司	第 4684802 号	2018 年 3 月 6 日	奶油(奶制品); 奶酪; 牛奶饮料(以牛奶为主的); 乳清; 乳制品; 酸奶; 食用酪蛋白; 酸乳酪; 初奶茶(以奶为主); 乳制品
7	第 29 类产品 德瑞兰帝	本公司	第 7055132 号	2020 年 9 月 6 日	豆奶(牛奶替代品); 奶茶(以奶为主); 奶粉; 奶酪; 酸乳酪; 奶油(奶制品); 牛奶; 牛奶制品; 酸奶; 奶昔
8	第 39 类产品 	本公司	第 8462498 号	2021 年 8 月 20 日	搬迁; 搬运; 货物递送; 货运; 卸货; 拖运; 破冰; 河运; 汽车运输; 导航

序号	权利名称	权利人	注册编号	有效期截止日	核定使用商品
9	第 35 类产品 	本公司	第 8459005 号	2021 年 8 月 6 日	广告传播; 广告宣传; 户外广告; 张贴广告; 商业询价; 效率专家; 商业研究; 市场研究; 进出口代理; 替他人推销
10	第 29 类产品 	本公司	第 3579377 号	2014 年 12 月 20 日	黄油; 黄油乳脂; 奶油(奶制品); 奶酪; 牛奶饮料(以牛奶为主的); 乳清; 牛奶制品; 人造黄油; 酸乳酪; 食用酪蛋白
11	第 43 类产品 	本公司	第 8462486 号	2021 年 11 月 13 日	备办宴席; 茶馆; 饭店; 自助餐厅; 快餐馆; 流动饮食供应; 酒吧; 提供营地设施
12	第 40 类产品 	本公司	第 8462571 号	2021 年 8 月 6 日	层压板加工; 打磨; 电镀; 磁化; 镀锡; 金属处理; 焊接; 面粉加工; 榨水果; 油料加工
13	第 31 类产品 	本公司	第 8459020 号	2022 年 1 月 13 日	树木; 酿酒麦芽
14	第 31 类产品 	本公司	第 8462521 号	2022 年 3 月 27 日	树木; 活家禽; 酿酒麦芽

序号	权利名称	权利人	注册编号	有效期截止日	核定使用商品
15	第 39 类产品 	本公司	第 8458991 号	2021 年 8 月 20 日	搬运; 救护车运输; 商品打包; 商品包装; 货运; 拖运; 汽车运输; 公共汽车运输; 空中运输; 导航
16	第 32 类产品 	本公司	第 8459029 号	2021 年 9 月 27 日	啤酒; 饮料制剂
17	第 43 类产品 	本公司	第 8458967 号	2021 年 11 月 20 日	餐厅; 茶馆; 饭店; 住所 (旅馆、供膳寄宿处); 旅馆预订; 快餐馆; 提供营地设施; 日间托儿所(看孩子)
18	第 30 类产品 	本公司	第 8462539 号	2021 年 10 月 13 日	蜂蜜; 食用蜂胶 (蜂胶); 红糖; 米粉
19	第 40 类产品 	本公司	第 8458981 号	2021 年 8 月 6 日	定做材料装配(替他人); 食物和饮料的防腐处理; 面粉加工; 碾面粉; 榨水果; 食物冷冻; 食物熏制; 油料加工; 动物屠宰; 饲料加工
20	第 32 类产品 	本公司	第 8462557 号	2021 年 10 月 13 日	啤酒; 饮料制剂
21	第 30 类产品 	本公司	第 8458974 号	2021 年 9 月 27 日	茶; 非医用营养粉

序号	权利名称	权利人	注册编号	有效期截止日	核定使用商品
22	第 35 类产品 	本公司	第 8462507 号	2021 年 8 月 6 日	电视广告; 广告; 广告代理; 广告宣传; 张贴广告; 户外广告; 商业询价; 投标报价; 商业管理辅助; 替他人推销
23	第 5 类产品 	本公司	第 8087160 号	2021 年 3 月 6 日	蛋白牛奶; 乳糖; 医用麦乳精饮料; 医用食物营养制剂; 婴儿用含乳面粉; 医用营养添加剂; 医用营养饮料; 婴儿食品; 医用营养品; 婴儿奶粉
24	第 5 类产品 	本公司	第 8087335 号	2021 年 3 月 6 日	婴儿用含乳面粉; 医用麦乳精饮料; 乳糖; 蛋白牛奶; 医用食物营养制剂; 婴儿食品; 医用营养饮料; 医用营养品; 医用营养添加剂; 婴儿奶粉
25	第 5 类产品 	本公司	第 8087365 号	2021 年 3 月 13 日	蛋白牛奶; 乳糖; 医用麦乳精饮料; 医用食物营养制剂; 婴儿用含乳面粉; 医用营养添加剂; 医用营养饮料; 婴儿奶粉; 婴儿食品; 医用营养品
26	第 29 类产品 	本公司	第 205725 号	2024 年 3 月 14 日	奶粉

2、专利技术

截至本说明书出具之日，公司拥有 13 项专利技术，主要情况见下表所示：

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利权人	权利保护期限	取得方式
1	包装盒（女士低脂多维）	ZL 2013 3 0476121.X	外观设计	本公司	2014 年 3 月 19 日至 2024 年 3 月 18 日止	原始取得
2	包装桶（冠悦婴儿配方	ZL 2013 3 0475995.3	外观设计	本公司	2014 年 3 月 19 日至 2024 年 3 月 18 日止	原始取得

	羊奶粉)					
3	包装盒(全脂高钙多维)	ZL 2013 3 0476057.5	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
4	包装盒(养悦婴儿配方羊奶粉)	ZL 2013 3 0476043.3	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
5	包装桶(儿童羊奶粉)	ZL 2013 3 0476086.1	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
6	包装桶(女士无蔗糖羊奶粉)	ZL 2013 3 0475985.X	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
7	包装桶(睿悦婴儿配方羊奶粉)	ZL 2013 3 0476001.X	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
8	包装桶(全脂纯羊奶粉)	ZL 2013 3 0476000.5	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
9	包装桶(养悦婴儿配方羊奶粉)	ZL 2013 3 0476169.0	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
10	包装桶(孕产妇羊奶粉)	ZL 2013 3 0476175.6	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
11	包装桶(中老年无蔗糖羊奶粉)	ZL 2013 3 0451357.8	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
12	包装盒(睿悦较大婴儿配方羊奶粉)	ZL 2013 3 0451319.2	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得
13	包装盒(冠悦婴儿配方羊奶粉)	ZL 2013 3 0451220.2	外观设计	本公司	2014年3月19日至2024年3月18日止	原始取得

羊奶粉加工技术是化工操作的单元组合，设备大多为非标设备，各生产工厂所采用的技术与工艺参数，因操作经验的不同而异。公司有一些行业内非专利技术，具体包括：

(1) 羊奶五道脱膻技术；

(2) 机械化挤奶技术；

(3) 蒸汽直喷杀菌、闪蒸脱膻、上进上排风三段式低温干燥粉塔、旋风式脉冲布袋捕粉与多重附聚造粒组合技术；

(4) 耐热性蜡样芽孢杆菌控制工艺。

截至本说明书出具之日，公司拥有 3 宗土地使用权，主要情况见下表所示：

权证号	权利人	地址	土地面积	用途	终止日期	取得方式
富国用（2010）第 002 号	本公司	富平县望湖路 22 号	38,876.91 m ²	工业	2060 年 1 月 24 日	出让
富国用（2010）第 008 号	本公司	富平县杜村一社东石路南	236.35 m ²	抽水	2060 年 3 月 18 日	出让
富国用（2010）第 012 号	本公司	富平县望湖路东	10,655.32 m ²	工业	2060 年 3 月 28 日	出让

（三）业务许可与公司资质

1、工业产品生产许可证

公司持有陕西省食品药品监督管理局颁发的《全国工业产品生产许可证》，许可证编号为：QS610505020013。许可证经营业务为：婴幼儿配方乳粉（干湿法复合工艺、羊乳粉），有效期至 2017 年 5 月 5 日。

公司持有陕西省食品药品监督管理局颁发的《全国工业产品生产许可证》，许可证编号为：QS610505010247。许可证经营业务为：乳制品【乳粉（全脂乳粉、调制乳粉、脱脂乳粉）】，有效期至 2017 年 7 月 2 日。

2、资格证书

公司持有方圆标志认证集团有限公司颁发的《良好生产规范（GMP）认证证书》。证书编号为 002GMP1200022，有效期至 2014 年 5 月 9 日。证书认证范围为：全脂乳粉的生产、调制乳粉的生产、脱脂乳粉的生产、婴幼儿配方乳粉的生产(干湿法复合工艺)。经方圆标志认证集团有限公司 2013 年 11 月 15 日核发的序号为 00132361 的《确认证书》监督审核，该认证证书的有效期限顺延至 2016 年 5 月 9 日。

公司持有国家认证认可监督管理委员会颁发的《诚信管理体系证书》。证书编号为 01-CCAI(陕)12-0017，有效期至 2015 年 9 月 2 日。证书认可标准为：《食品工业企业诚信管理体系（CMS）建立及实施通用要求》（QB/T4111-2010）。

公司持有方圆标志认证集团有限公司颁发的《危害分析与关键控制点

《(HACCP) 认证证书》。证书编号为 002HACCP1200086,有效期至 2014 年 5 月 9 日。证书认证范围为:全脂乳粉的生产、调制乳粉的生产、脱脂乳粉的生产、婴幼儿配方乳粉的生产(干湿法复合工艺)。

公司持有方圆标志认证集团有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》。证书编号为 00212Q12349R0M,有效期至 2015 年 5 月 9 日。证书认证范围为:全脂乳粉的生产、调制乳粉的生产、脱脂乳粉的生产、婴幼儿配方乳粉的生产(干湿法复合工艺)。

公司具有国际 HALAL (清真食品) 认证证书,于 2012 年 6 月 5 日取得了国际 HALAL 认证机构颁发的注册号为 WH/6129-609/CN 的 HALAL 认证证书。

3、出口业务

公司持有中华人民共和国西安海关颁发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》。海关注册编号为 6105960171,注册登记时间为 2014 年 7 月 18 日,企业经营类别:进出口货物收发货人。

公司具有陕西省出入境检验检疫局颁发的《出口食品生产企业备案证明》,备案编号:6100/10012,覆盖品种:全脂纯羊奶粉、婴幼儿配方羊奶粉,有效期:2011 年 12 月 27 日至 2015 年 12 月 26 日。

公司持有中华人民共和国陕西省出入境检验检疫局颁发的《自理报检企业备案登记证明书》。备案登记号为 6100600891,备案日期为 2007 年 8 月 9 日。

4、特许经营权

截至本说明书出具之日,公司在生产经营方面不存在特许经营权。

(四) 公司主要固定资产

公司固定资产包括房屋、建筑物、机器设备、运输工具、办公设备等。截至 2014 年 12 月 31 日,其账面原值及账面价值情况如下表所示:

单位:元

项目	金额	占比
一、固定资产账面原值合计	156,227,408.49	100.00%
1、房屋、建筑物	77,718,696.16	49.75%
2、机器设备	72,064,348.48	46.13%

3、运输工具	3,813,798.42	2.44%
4、办公设备	2,630,565.43	1.68%
二、固定资产账面价值合计	139,188,481.68	100.00%
1、房屋、建筑物	73,938,118.77	53.12%
2、机器设备	60,637,749.87	43.57%
3、运输工具	2,747,634.87	1.97%
4、办公设备	1,864,978.17	1.34%

报告期各期末，固定资产成新率情况如下：

项目	2014-12-31	2013-12-31
固定资产成新率	89.09%	92.27%
1、房屋、建筑物	95.14%	97.22%
2、机器设备	84.14%	88.26%
3、运输工具	72.04%	69.26%
4、办公设备	70.90%	51.81%

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有 3 处房屋所有权，具体情况如下：

序号	地理位置	面积 (m ²)	权证号	终止日期	取得方式
1	富平县望湖路东	10655.32	富国用（2010）第 012 号	2060-3-28	出让
2	富平县望湖路 22 号	38876.91	富国用（2010）第 002 号	2060-1-24	出让
3	富平县杜村一社东石路南	236.35	富国用（2010）第 008 号	2060-3-18	出让

目前公司具有奶粉生产线 2 条，并配套有动力、检验设施，较具规模的奶源基地，仓储设施。主要生产设备、设施如下表所示：

单位：元

设备名称	计提原值	累计折旧	折旧率（年）
三效降膜式真空浓缩系统	2,888,000.00	325,730.67	0.004
洁净蒸汽发生器	1,092,000.00	123,164.09	0.004
锅炉（含运费及安装调试费）	1,880,000.00	212,040.74	0.004
冷水机组（3 套）	1,200,000.06	135,345.16	0.004
净乳机	1,793,213.68	202,252.32	0.004

液相色谱仪	1,127,180.00	127,131.96	0.004
室外奶仓（冷却夹套）	1,292,307.68	145,756.32	0.004
干燥塔系统	5,165,800.00	582,638.33	0.004
消防设备	1,200,000.00	135,345.15	0.004
全自动工艺 CIP 系统	700,165.40	78,970.00	0.004
立式烫边袋成型包装 填充机	808,495.73	8792.86	0.004
板式杀菌机	443,591.45	50,031.63	0.004
干燥清洗系统	590,000.00	66,544.7	0.004
自控系统	566,000.00	63,837.80	0.004
振动流化床	700,000.00	78,951.34	0.004

（五）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司员工 354 人，员工的年龄分布、学历分布及工作岗位分布结构分别列示如下：

（1）按年龄划分

年龄段	员工人数(人)	占员工人数比例
50 岁及以上	48	13.56%
40—49 岁	67	18.93%
30—39 岁	111	31.35%
29 岁及以下	128	36.16%
合计	354	100.00%

（2）按学历划分

学历类型	员工人数(人)	占员工人数比例
硕士及以上	2	0.57%
大学本科	34	9.60%
大学专科	98	27.68%
中专及以下	220	62.15%
合计	354	100.00%

（3）按工作岗位划分

类别	员工人数(人)	占员工人数比例
管理人员	34	9.60%
研发人员	6	1.70%
销售人员	105	29.66%
财务人员	10	2.83%
生产及其他人员	199	56.21%
合计	354	100.00%

(4) 按司龄划分

类别	员工人数(人)	占员工人数比例
1年及以下	164	46.33%
1年至3年(含)	105	29.66%
3年至5年(含)	30	8.47%
5年至10年(含)	33	9.32%
10年以上	22	6.21%
合计	354	100.00%

2、核心技术人员情况

序号	姓名	年龄	主要业务经历	职务	司龄	持股比例
1	杨孝成	51	详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一)董事基本情况”。	董事、副总经理、总工程师	10	-
2	马宏祥	50	1989年至1996年在陕西省大荔酒厂技术科技术主任；1997年至2002年在陕西绿奥矿泉水公司化验室主任；2002年至2004年在陕西富华乳业液态奶车间主任；2004年至2006年在陕西红旗乳业生产部部长。2007年至2015年3月担任陕西红星乳业有限公司研发部经理；2015年3月至今，任陕	研发部经理	13	-

			西红星美羚乳业股份有限公司研发部经理。			
3	周银焜	31	详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。	董事、品控部经理	2	-
4	刘光霞	28	2007 年至 2011 年于陕西理工学院上学；2011 年 8 月至 2014 年 3 月在陕西红星乳业有限公司担任化验员；2014 年至 2015 年 3 月，任陕西红星乳业有限公司品控部质检中心主任；2015 年 3 月至今，任陕西红星美羚乳业股份有限公司品控部质控中心主任。	品控部质检中心主任	4	-
5	李文辉	29	2010 年 9 月至 2014 年 6 月在海南大学就读（硕士研究生）；2014 年 3 月至 2015 年 3 月，任陕西红星乳业有限公司研发部助理；2015 年 3 月至今，任陕西红星美羚乳业股份有限公司研发部助理。	研发部助理	1	-
6	党方梅	40	详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。	监事、品控部副经理	9	-

（六）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、业务经营情况

（一）主营业务收入构成及产品销售情况

公司主要业务为羊奶制品的生产与加工，主要产品为美羚大包粉、美羚成人粉系列、美羚中老年羊奶粉系列、美羚女士羊奶粉系列、美羚儿童学生羊奶粉系列、美羚孕产妇羊奶粉系列、美羚婴幼儿羊奶粉系列、金猴系列等羊奶制品，其中美羚婴幼儿羊奶粉系列和美羚大包粉等为公司主要的产品收入来源。

单位：元

产品类别	2014 年		2013 年	
	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
美羚大包粉	46,654,514.75	23.27	38,442,869.53	35.63
美羚成人粉系列	31,222,082.17	15.57	11,605,177.01	10.76

美羚中老年羊奶粉系列	9,087,405.99	4.53	4,221,551.62	3.91
美羚女士羊奶粉系列	2,474,130.83	1.23	1,571,148.50	1.46
美羚儿童学生羊奶粉系列	3,849,082.74	1.92	2,343,149.87	2.17
美羚孕产妇羊奶粉系列	1,666,498.60	0.83	780,006.28	0.72
美羚婴幼儿羊奶粉系列	81,431,725.18	40.61	26,002,857.33	24.10
金猴系列	24,135,470.21	12.04	22,917,979.06	21.24
合计	200,520,910.47	100.00	107,884,739.20	100.00

具体收入构成情况请参见本说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（一）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”。

（二）产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况

1、产品消费群体

由于乳制品是人们日常生活的消费品，本公司羊乳制品的主要最终消费群体是终端消费者，“大包粉”主要供应给国内外乳品加工企业用作原料粉。

2、公司报告期内主要客户情况

（1）2014 年前五大客户情况表

序号	主要客户名称	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）
1	龚本忠	1,122.50	5.60
2	王文龙	924.57	4.61
3	陕西欢恩宝乳业股份有限公司	909.93	4.54
4	西安华旗药业有限公司	900.28	4.49
5	陕西富平兰讯时代实业有限公司	854.70	4.26
合计		4,711.97	23.50

（2）2013 年前五大客户情况表

序号	主要客户名称	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）
1	陕西和氏乳业有限公司	1,346.63	12.48
2	韶关康泉羊奶乳业有限公司	878.38	8.14

3	黑龙江完达山乳业股份有限公司	320.71	2.97
4	大庆市绿叶乳品有限公司	242.35	2.25
5	西安宏兴乳业有限公司	220.51	2.04
合计		3,008.58	27.88

注：上述统计值为销售商品不含税金额。

2013 年，公司销售产品主要是作为固体乳制品原料基粉的大包粉，因此前五大客户均为购买公司大包粉的法人企业。2014 年，由于公司转型，逐步完善高利润婴幼儿羊奶粉销售渠道，较快地提升了市场认可度，所以前五名客户由其他乳品企业为主转变为以自然人为主。其中，龚本忠、王文龙、陕西富平兰讯时代实业有限公司均为本公司的经销商、代理商；西安华旗药业有限公司是红星乳业的会销产品的大客户之一，因为我国对奶粉的质量监管部门现为食品药品监督管理局管理，奶粉销售也可以通过药品企业或医药超市渠道。

（三）产品原材料情况及近两年前五供应商情况

1、主要原材料及其供应情况

公司生产所需的主要原材料为：鲜奶、脱盐乳清粉 D90、浓缩乳清蛋白 WPC34、乳糖、白砂糖、聚葡萄糖粉、低聚果糖、低聚半乳糖、DHA、ARA 粉、复合油、复配营养强化剂、麦芽糊精、核桃油、碳酸钙、碳酸钾、乳双歧杆菌、鼠李糖乳杆菌、各类奶粉内包装、卷膜、奶勺等。

公司生产需要的鲜奶主要通过公司投资建立的机械化挤奶站与奶农签订收购协议方式及公司直接与经过筛选的收奶大户签订收购合同，在鲜奶收购的过程中，公司自创了“适度规模养殖，集中机械化挤奶，冷链贮运，奶款直付”的鲜奶收购质量控制模式，被陕西省农业厅誉为“红星模式”，并在全省推广。其他原辅材料绝大部分为外部采购，对于生产所需的大料如：脱盐乳清粉 D90、浓缩乳清蛋白 wpc34 为国外进口辅料，某些高端实验装置，因对精度要求高，国外进口部件比例达 80%。公司所选用的大料多为国际知名品牌，对于新加入的国内外产品则需经过一定时期的测试后，产品供应商方可列入合格供应商。

2、主要原材料占成本比重

公司 2013 年营业成本中耗用的主要原材料鲜奶、包材、辅料占公司当期产

品营业成本的比例分别为 69.78%、7.09%、19.46%；公司 2014 年营业成本中耗用的主要原材料鲜奶、包材、辅料占公司当期产品营业成本的比例分别为 78.04%、5.04%、9.41%。2014 年鲜奶成本比重与 2013 年相比上升了 8.26%，主要因为 2014 年羊奶价格与 2013 年相比有了明显上升，造成成本加大。

3、公司报告期内主要供应商情况

报告期内，公司对外采购主要是鲜羊奶，除了羊奶之外，还包括低聚果糖、脱盐乳清粉、聚葡萄糖、白砂糖、ARA（花生四烯酸）、乳糖和浓缩乳清蛋白等。其前五名供应商的采购情况如下表：

（1）2014 年前五大供应商情况表

序号	主要供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	三合奶站	779.99	7.38
2	杜峰	636.06	6.02
3	王大田	572.49	5.42
4	马恩峰	511.41	4.84
5	陈新权	466.43	4.41
合计		2,966.39	28.07

（2）2013 年前五大供应商情况表

序号	主要供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	杜峰	529.68	6.16
2	王寮奶站	369.72	4.30
3	三合奶站	314.35	3.65
4	王大田	298.42	3.47
5	西安国香工贸有限公司	284.23	3.30
合计		1,796.40	20.88

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

（四）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司签订的正在执行的销售金额以及年度销售计划金额达到 500 万元及对公司持续经营有重大影响的销售合同，主要如下：

单位：万元

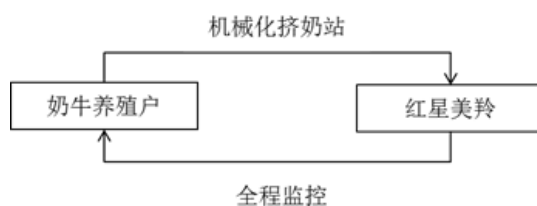
合同类型	客户名称	合同标的物	合同金额	签订日期	执行情况
销售合同	陕西美恩乳业股份有限公司	全脂纯羊奶粉	2842	2014年4月24日	正在执行
经销协议	成都市三只熊经贸有限责任公司	美羚婴幼儿系列羊奶粉	3000	2014年1月8日	正在执行
经销协议	龚本忠	美羚婴幼儿系列羊奶粉	2000	2013年12月4日	正在执行
经销协议	西安华旗药业有限公司	美羚全脂高钙羊奶粉系列产品	600	2013年12月28日	正在执行
经销协议	胥艳	红星乳业全部产品	1000	2014年4月7日	正在执行
经销协议	汪双双	美羚高特莱斯中老年羊奶粉	850	2013年12月28日	正在执行
经销协议	徐月丽	美羚婴幼儿系列羊奶粉	600	2014年1月20日	正在执行
经销协议	新疆水蓝星商贸有限公司	美羚奶粉	600	2014年4月9日	履行完毕
经销协议	薛刚	美羚婴幼儿系列羊奶粉	600	2014年1月20日	正在执行

五、商业模式

（一）采购模式

1、羊奶的采购模式—“红星模式”

公司对奶源的采购采用“可控非自有奶源基地”模式。公司不直接参与奶羊养殖、原奶生产环节，而是通过与目标地区的农户、养殖小区、规模化牧场签订合作协议的方式形成公司的奶源基地。公司通过自建机械化挤奶站的形式，提高奶源供应效率，控制奶源质量，保障奶源供应安全。由于生鲜乳具有新鲜易腐、不能长时间保存和远距离运输的特点，使奶源基地成为了婴幼儿配方奶粉生产企业的第一车间，二者形成了“共生互生”、“相互依赖，相互促进”的利益关系。



2、原辅料采购模式

公司以需求分析为根据采用原辅料 ABC 类采购模式。即根据各类原辅料对生产过程、产品质量、失信风险的影响程度将原辅料分成 A、B、C 三类采购，如下表所示：

A 类（涉及关键质量特性，并会产生严重失信风险的物资）：具体见原辅材料清单；

B 类（涉及重要质量特性，普通失信风险的物资）：临时包装袋、包装箱等；

C 类（不涉及关键、重要质量特性，不会产生失信风险的物资）：零配件等。

类别	序号	名称	类别	序号	名称
A 类	1	白砂糖	A 类	23	复合油
	2	低聚果糖		24	核桃油
	3	低聚半乳糖粉		25	碳酸钙
	4	聚葡萄糖		26	麦芽糊精
	5	二十二碳六烯酸 DHA 粉剂		27	内包装物（内袋、卷材）
	6	花生四烯酸 AA 粉剂		28	乳双歧杆菌
	7	复合维生素		29	罐
	8	乳糖		30	奶勺
	9	浓维乳清蛋白 E300、WPC34	B 类	1	消毒剂
	10	脱盐乳清粉 D90		2	胶盖（铁罐的上盖、底盖）
	11	DHA 藻油粉剂		3	外包装物（编织袋、牛皮纸袋、纸盒）
	12	养悦复配营养强化剂		4	纸箱
	13	冠悦复配营养强化剂		5	合格证
	14	睿悦复配营养强化剂		6	食品级氢氧化钠（固体）
	15	女士、女士无糖营养素		7	食品级硝酸
	16	女士低脂多维营养素	C 类	1	劳保用品
	17	孕产妇营养素		2	办公用品
	18	中老年、中老年无糖营养素		3	备件、备品
	19	学生营养素		4	日常清洁用品
	20	儿童营养素	—		

21	叶黄素	-
22	无水奶油	-

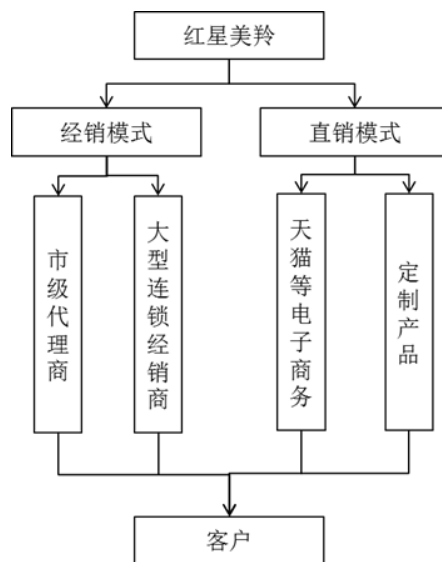
（二）生产、销售模式

公司采取自行建厂、自行生产的生产模式。

1、公司采用以销定产的生产方式，即根据销售订单安排生产计划，这种运作模式是由产品特性决定，能有效降低库存，减少旧货积压可能造成的相关风险。

2、公司的生产流程可分为生产计划的制定、原辅料的采购验收、产品的生产、产品检验与放行 4 个环节。

公司的销售模式采取经销为主、直销为辅的模式。经销模式主要是通过经销商销售产品，公司通过在某一区域选取一个总经销商或多家经销商作为合作伙伴，通过经销商渠道将公司产品销售给终端客户。直销模式主要指公司直接通过天猫等电子商务渠道或量身定制向终端客户销售产品。公司销售网络结构图如下：



（1）直接招募市级代理商，目前约有 500 个直接代理商，每月新开代理商约为 30 户，随着品牌知名度的增长，新客户增长幅度也逐步上升。全国各个省区均有代理商，主要通过专卖店形式进行销售。目前以一二线城市为主，以逐步向三四线县乡级区域渗透。预计在 2015 年底，将初步实现全国范围内的全面覆盖。

（2）大型渠道商、大型连锁经销商。

通过与大型连锁经销商的合作，将产品通过主流渠道进入市场，如母婴连锁店、大型超市、商场等形式，目前合作的企业包括孩子王、易初莲花、老百姓大药房、大润发、沃尔玛、人人乐、爱亲、阿拉小优等 30 余个各类大型连锁机构。母婴连锁店、商超是目前乳制品销售的最前端市场，通过与这些渠道商的合作，快速的将产品推向主流市场。

（3）定制产品。

为国内从事特需产品的商家提供定制类产品，主要是中老年产品为主。主推中老年保健型羊奶粉。在保证一定毛利率的情况下，将定制产品的包装和营销交由合作商家进行操作。

（4）电子商务。

通过在淘宝、天猫、京东等电商平台开设直营品牌旗舰店直销产品，开发多级网络经销商，统一管控。打造自主电商平台，开发自运营网络商城，未来将形成 PC 端、手机终端等多个互联网端口联动全覆盖形式的自主电商系统。

六、所处行业基本情况及行业基本风险特征

（一）行业概况

1、行业管理体制及主要的法律法规、政策

（1）行业监管体制

在我国，奶类生产、乳品加工和销售的管理原来分属于国家农业部、轻工部和国内贸易部；国家机构调整后，政府职能部门主要侧重于行业的宏观调控，不再直接干预企业的经营管理。行业管理职能主要由中国奶业协会和中国乳制品工业协会承担，进行自律性规范管理。

中国奶业协会和中国乳制品工业协会是乳制品行业的自律性组织，主要工作是组织开展行业内技术、经济协作，组织行业调查研究，参与组织、拟订和修改行业规范，参与制定行业发展规划，开展对外交流等。本公司现为中国奶业协会第六届理事会常务理事单位。西部乳业发展协作会成立了特种乳品委员会负责西部特色乳资源如水牛奶、羊奶等乳资源的开发协作工作。

(2) 主要法律法规及产业政策

我国羊奶行业的主要法律、法规及规范性文件包括如下：

主要法律法规	颁布机构	颁布时间	主要内容
《食品安全法》	全国人大	2009年2月28日	确立了食品安全风险监测和风险评估制度、食品安全标准制度、食品生产经营行为的基本规范、不安全食品召回制度、食品安全信息发布制度，确立了分工负责与统一协调相结合的食品安全监管体制。
《中华人民共和国食品安全法实施条例》	国务院	2009年7月20日	对《食品安全法》有关条文予以明确。
《食品工业“十二五”发展规划》	国家发改委、工信部	2011年12月31日	“十二五”期间，我国要加快乳制品工业结构调整，调整优化产品结构，逐步改变以液体乳为主的单一产品类型局面，鼓励发展适合不同消费者需求的特色、高品质、功能性乳制品，改变重复建设严重局面。
《轻工业调整和振兴规划》	国务院	2009年5月18日	主要涉及食品安全问题。从两个方面影响行业发展：一是增加企业的安全监测费用；二是可以淘汰一批小型食品企业，行业向优势企业集中。
《奶业整顿和振兴规划纲要》	国务院	2008年11月7日	针对“三聚氰胺”事件暴露的乳业长期积累的矛盾和问题，提出了全面整改恢复、健全监管框架、再造乳品产业链的战略，明确了市场主体责任和监管部门分工，明确生鲜乳收购环节的监督管理由农业部负责，乳品质量安全监管框架初步确定。
《乳品质量安全监督管理条例》	国务院	2008年10月9日	明确了各监管部门在乳制品产业链上的职责分工。
《关于促进奶业持续健康发展的意见》	国务院	2007年9月27日	提出加强良种繁育和推广，提高奶牛生产水平；积极发展产业化经营，形成合理的原料奶定价机制；优化奶业布局，提高企业素质；健全质量标准体系和标识体系，规范市场秩序；引导乳品消费，开拓奶业市场。
《中国食物与营养发展纲要(2001-2010年)》	国务院	2001年11月03日	加大妇幼群体营养改善的力度，逐步建立孕妇、婴儿营养保障制度。在全面普及母乳喂养的基础上，针对妇幼群体的特殊需要，大力开发适合妇幼群体消费的一系列食品，4个月以内婴儿的母乳喂养达到普及，4个月以上的婴儿，应逐步补充各种辅助食品。
《企业生产乳制品许可条件审查细则(2010版)》	国家质量监督检验检疫总局	2010年11月1日	用于企业申请使用牛乳或羊乳及其加工制品为主要原料，加入适量的维生素、矿物质和其他辅料，使用法律法规规定所要求的条件，加工制作的乳制品生产

			条件的审查及其产品生产许可的检验。
企业生产婴幼儿配方乳粉许可条件审查细则（2010版）	国家质量监督检验检疫总局	2010年11月1日	用于企业申请使用牛乳或羊乳及其加工制品为主要原料，加入适量的维生素、矿物质和其他辅料，使用法律法规规定所要求的条件，加工制作供婴幼儿食用的婴儿配方乳粉、较大婴儿配方乳粉、幼儿配方乳粉生产条件的审查及其产品生产许可的检验。
《乳制品工业产业政策（2009修订版）》	工信部、国家发改委	2009年6月26日	促进乳制品企业合理布局，规范行业准入、奶源供应，整合加工资源。
HACCP体系认证实施规则（试行）	中国国家认证认可监督管理委员会	2009年3月31日	提出乳制品生产企业危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证实施规则。
《生鲜乳收购站标准化化管理技术规范》	农业部	2009年3月27日	对生鲜乳收购站的基础设施、机械设备、质量检验、人员要求、操作规范、管理制度、卫生条件做出具体规定。
《生鲜乳生产收购管理办法》	农业部	2008年11月11日	规范了生鲜乳生产、收购、储存、运输、出售活动，对生鲜乳收购站、运输车辆实施许可证管理。
《生鲜乳购销合同（示范文本）》	国家工商总局、农业部	2008年10月30日	要求在生鲜乳购销中采用统一的合同文本。
《食品标识管理规定》	国家质量监督检验检疫总局	2007年8月27日	规定食品标识应当标注食品名称、产地、生产日期、保质期、净含量、配料清单、生产者名称及地址、企业执行的国家、行业、地方、企业标准等有关内容。
《食品工业“十一五”发展纲要》	国家发改委、科技部、农业部	2006年10月19日	提出未来逐步减少普通奶粉的生产，提高配方奶粉的比例。
《食品生产加工企业质量安全监督管理实施细则（试行）》	国家质量监督检验检疫总局	2005年8月31日	实行食品生产加工质量安全市场准入制度。
《关于婴幼儿配方乳粉产品生产许可证工作有关问题的通知》	国家质量监督检验检疫总局	2001年6月14日	国家对婴幼儿配方乳粉产品实行生产许可证制度。
《母乳代用品销售管理办法》	卫生部、原国内贸易部	1995年6月13日	对母乳代用品销售、宣传等作出了一系列限制性。

（二）行业发展概况

1、乳制品制造行业整体概况

在现代营养学中，乳制品被认为是营养丰富而全面的食物，也是经济实惠的食品，其价值与价格比是最经济的。乳制品富含钙质，对促进骨骼生长十分重要。同时，乳制品也是方便食品和美味食品，许多食品由于添加了乳制品而具有独特风味，乳制品更是天然、健康的食品。

国际上往往把乳制品消费量的高低作为衡量一个国家人民生活水平的一个指标。根据国际乳联提供的数字，2009 年世界奶类总产量为 6.95 亿吨，人均占有量超过 100 千克，而我国人均占有量仅有世界人均水平的四分之一。



与世界发达国家相比，乳业在我国仍属朝阳产业，近几年，中国乳品行业经历了非比寻常的时期，在保持较快发展的同时，也经受住了严峻的考验，成为全社会关注的焦点行业之一，中国乳业从 1998 年开始进入了高速增长阶段，直到 2008 年以前均保持两位数的增长，然而，2008 年爆发了“三聚氰胺”事件，对整个行业带来了致命的打击，整个行业的总产量在 2009 年出现了负增长。之后由于国家对乳制品行业的整顿措施得当，以及各地龙头企业对乳制品安全意识的强化，2009 年下半年及 2010 年成为中国乳制品行业的复苏期，尤其 2010 年 1-7 月乳制品产量达到 118.64 万吨，同比增长 9.24%，其中液体乳 1011.65 万吨，同比增长 9.07%，干乳制品 169.99 万吨，同比增长 10.26%。2010 年到 2013 年我国乳制品一直增产，增产率分别为 10.6%，6.6%，6.0%。但是 2014 年产量比 2013 年下降了 1.7%。



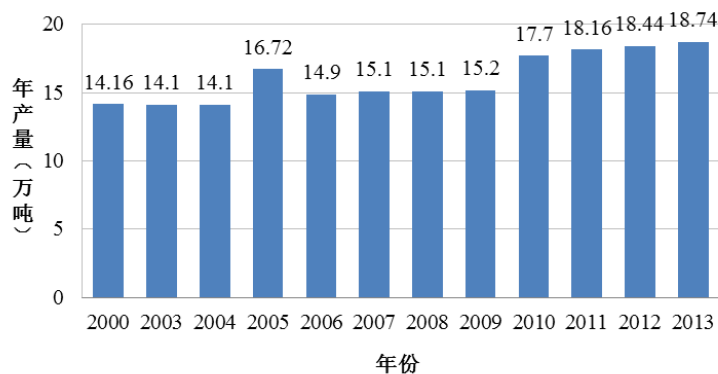
中国奶粉生产情况



2、羊奶行业概况

中国饲养奶山羊的历史悠久，但羊奶工业始于上个世纪 60 年代，70 年代起步，80 年代进入高峰，90 年代开始停滞，2003 年开始进入新的发展时期。在上个世纪 60 年代，国内奶业发展缓慢，奶源供应严重不足，羊奶是作为牛奶的补充出现在市场的。在 70 年代中期，乳品企业生产进入近代机械化。当时羊奶制品依然是牛奶的补充，由于有“膻味”销路受到很大影响，不少乳品企业都用牛奶粉冒充羊奶粉。

全球主要国家及地区山羊奶产量情况



上世纪 90 年代以后，随着牛奶产业的快速发展，羊奶粉销路日渐衰败，小包装奶粉逐渐退出市场，几乎全部都生产大包装奶粉，供应糖果厂、冷饮厂使用。现在全国知名的一些冷饮生产企业还是在使用羊奶粉做原料。但由于大包装粉基本上是提供原料，利润很薄，企业发展受到限制，也影响了羊奶产业的发展，羊奶产业曾一度跌入低谷。进入 21 世纪，国外对羊奶消费的理念影响到国内，羊奶制品在沿海地区受到热捧，这种市场需求带动了羊奶产业的发展，奶山羊养殖又进入新的发展时期。这一时期羊奶粉开始出现多种不同档次的产品，婴幼儿配方羊奶粉也开发成功，羊奶以其独特的营养品质、天然产品优势

走入高端奶粉市场。

（三）行业未来发展前景

1、羊奶的优越性

早在《本草纲目》中就曾提到：“羊乳甘温无毒、润心肺、补肺肾气。”中医一直把羊奶看作对肺和气管特别有益的食物；同时，羊奶属温性食品，有暖胃作用，上海医学院附属新华医院金谷城教授在 1982 年第 11 期《大众医学》杂志曾以《羊奶与胃病蛋白尿》为题，发表重要论文，确认羊奶对胃病有特殊的疗效；羊奶亦有补肾效果，一般肾虚的人应常吃羊奶及羊奶制品，生产厂方经常收到有肾病的患者，根据医嘱求购羊奶粉。

对于妇女来说，羊奶中维生素 E 含量较高，可以阻止体内细胞中不饱和脂肪酸氧化、分解，延缓皮肤衰老，增加皮肤的弹性和光泽，羊奶中的上皮细胞生长因子对皮肤细胞有修复作用；对于老年人来说，羊奶性温，具有较好的滋补作用，上皮细胞生长因子也可帮助呼吸道和消化道的上皮黏膜细胞修复，提高人体对感染性疾病的抵抗力；对于脑力劳动者来说，睡前半小时饮用一杯羊奶，具有一定的镇静安神作用。由于羊奶极易消化，晚间饮用不会成为消化系统的负担，也不会造成脂肪堆积。

现代营养学研究发现，羊奶与人奶的营养成分最为接近，羊奶中的蛋白质、矿物质尤其是钙、磷的含量都比牛奶略高，维生素 A、B、C 含量也高于牛奶，消化和吸收时间均优于牛奶，婴儿对羊奶的消化率可达 94% 以上。

2、技术更新升级和产品多样化

随着我国羊奶脱膻技术的成熟应用、人们对羊奶营养价值的认同及人们消费结构、消费意识、消费观念的深刻变化，我国羊奶消费已经开始从导入期走向成长期。现在羊奶已解决了在不破坏营养价值的前提下瞬时灭菌、保持原色原味、常温保存等技术难题。羊奶品种得到不断丰富，除液态羊奶之外，还有羊奶粉、羊奶片、羊奶酪、酸羊奶等也逐渐推向市场，一些企业已开始研制和生产液态羊奶制品，并为广大消费者所认同。

3、价格稳定前景看好

从国家政策层面看，2013 年 6 月九个部委出台《关于进一步加强婴幼儿配

方乳粉质量安全工作的意见》，明确规定只有羊乳和牛乳可作为婴幼儿配方奶粉的原料产品。可见，发展羊奶产品得到了政策认可。在牛奶市场持续低迷的背景下，羊奶的销售价格却居高不下。联合国儿童基金会的一项调查表明，在过去的 10 年中，我国母乳喂养的比例下降了 20%，更多的家庭选择配方奶粉喂养孩子，特别是最近几年，随着对羊奶粉是母乳最佳替代品的认识，选择羊奶配方奶粉的越来越多。

4、产业规模化程度仍待提升

就目前市场现状而言，国内现有的羊奶企业大多受到了生产规模、工艺和奶源的限制，因此生产出来的羊奶产品在奶源品质、营养及配方上参差不齐。2013 年，全国奶山羊存栏约 500 万只，羊奶产量仅 100 万吨，占奶类总产量的 2%。因此，应提升产业规模化程度，通过扶持合作社、家庭牧场，推动产业组织模式升级，实现上下游产业有效合作衔接。

（四）进入本行业的主要障碍

目前，奶业市场化程度较高，但对乳品加工项目的核准要求从严，规定对新建和扩建乳品加工项目取消备案制，统一实行核准制，并将与之配套的奶源基地建设作为项目核准条件之一。另外，进入奶业有一定难度，主要表现在奶源建设、终端销售网络、物流配送、技术水平、资本实力、品牌等方面。

1、奶源建设

加强奶源基地建设以满足乳制品加工的原料奶供应，并进一步保证乳制品前端质量控制，是乳品加工企业的主要关注点。目前，国内如内蒙古等奶源大省的奶源已经分别被一些大型基地型乳品企业所控制；区域性的城市型乳品企业则利用自身在当地的资源，对当地的奶源实施有效控制。同时，由于我国农村地区的特殊性，奶源基地的建设和管理与当地的农户的合作关系往往是通过长期积累形成，行业外的企业难以在短期内仅凭资金优势获得。

2、终端销售网络

完善的销售网络和渠道是乳品企业经营的重要基础。由于我国目前乳制品市场竞争较为激烈，销售渠道的顺畅程度、完善性，对销售市场反应的敏感度，销售终端的维护等都直接影响到整个企业的生产经营。因此建立稳定、广

泛和高效的营销网络，培育强有力的营销队伍，发展并改进营销手段和方法，都对企业提出了更高的要求，并需要在长期的经营过程中逐步完善和积累。

3、物流配送

乳制品对于产品卫生和保质期限的要求非常严格，企业收购的原料奶必须在当天送至企业进行加工；所生产的乳制品要求企业在完成生产后必须用最短的时间送至消费者手中。由于乳品企业的奶源基地、生产加工地和销售终端一般都分布在不同的地方，企业必须在规定的时间内将原材料或产成品送到目的地，这对企业的物流配送提出了较高的要求。因此，其配送体系并非短期内可以建立的。

4、技术水平

乳制品制造行业生产的技术水平主要体现在质量和乳制品加工上。自动化程度较高的生产设备是乳制品加工品质的硬件，资深技术人员、熟练操作人员是现代化管理的基础。此外，作为与乳制品生产配套的奶羊养殖，其技术涉及XY 精子分离、胚胎移植等生物技术的应用以及奶羊品种的改良、饲料配方的改进和饲养模式的改良等，行业外的企业较难在短期内全部掌握并应用上述相关技术，需要具备专业技术研发能力的机构或企业进行长期的积累。

5、资本实力

进入乳制品制造行业，需要具备一定的资源优势和资本实力。首先要进行三个方面的资金投入，包括奶源基地建设、设备和厂房投入以及销售渠道物流配送体系建设，投资回收期较长，风险较大，且要求统筹安排，形成一个完整的产业链条。正式投产后，企业还需要进行品牌宣传、市场开拓和系列产品的研发等各方面的投入，对企业的资金要求较高。

6、品牌

由于目前市场上乳制品品牌较多，对于消费者而言，其选择的主要因素之一是产品的品牌。品牌影响力在乳制品制造行业竞争中占有重要的地位，行业外的企业即使进入该行业，也难以在较短时间内建立起有知名度的品牌。

消费者尤其是城镇居民在选购奶粉和酸奶时，除了对生产日期重视以外，更关注产品品牌，而这直接影响其消费行为。鲜奶由于销售渠道相对封闭，按

月、季、年订奶，客户相对稳定，对于品牌的要求略低一些，消费者往往在对乳制品的挑选时注重当地知名品牌，特别是南方素有吃鲜货的传统习惯，本地消费者一般认为当地知名品牌的产品质量有保证。

（五）影响行业发展的有利因素及不利因素

1、产品优势

第一、羊奶的营养价值比牛奶高。乳品中钙含量较高者当属羊奶。羊乳中钙、磷的含量是人奶的 2~3 倍，且钙磷比例非常合理，羊奶含钙 200mg/100ml 以上，比牛奶多 15%。

第二、羊奶较牛奶更易吸收。经科学测定人类对羊奶的吸收率在 90% 以上，与对母乳的吸收率相当，而对牛奶的吸收率仅为 30% 几。这也就是营养学家所讲的：“喝一杯羊奶，可以替代三杯牛奶”的理论基础。

第三、羊奶具有极高的医药价值、保健价值及养颜养肤价值，它能够益智健脑、健康益寿、缓解压力。它是一种纯天然绿色食品，对于很多减肥者来说也是一种福音，喝羊奶不会发胖。

2、市场需求

（1）羊奶是乳制品中最接近母乳、营养成分最全、最易被人体吸收的奶品。羊奶的营养价值要高于牛奶。羊奶高达 94% 以上的消化吸收率，使其比牛奶更受婴儿与老人欢迎，亚洲人中三成以上有乳糖不耐症，吃牛奶会腹泻，而吃羊奶就不存在这点。

（2）高新科技在羊奶脱膻技术的应用。羊奶的膻味一直使消费者为之望而却步，然而随着高科技的引入，羊奶成功实现了脱膻，保全羊奶营养价值的同时去除了很多人难以接受的膻味，使得羊奶能以健康的崭新姿态进入市场，走进百姓家，成为诸多可爱宝宝的饭食系母乳替代品首选。

（3）健康、安全、时尚食品的消费趋势。随着消费者对健康、安全、时尚的需求日益膨胀，乳品的需求也呈现多样化发展趋势。羊奶是营养成分最均匀的食品，共含有 200 多种营养物质和生物活性物质，其中包括 64 种乳酸、20 种氨基酸、20 种维生素、数十种酶和多种乳糖。

（4）国内市场机遇。

3、制约因素

(1) 市场认可度低，知名度不高，羊奶市场份额小

从羊奶市场尚未普及的现状可知，许多人不知道羊奶能喝，甚至不认识羊奶，更谈不上对羊奶营养价值的了解。随着“一杯牛奶强壮一个民族”的口号深入人心，牛奶那“牛”气逼人的宣传使得羊奶更处于弱势地位，乳制品市场是牛奶一统天下，这种局面使得在人们的头脑中早已形成一种“喝奶就是喝牛奶”的思维定势，大家潜意识里认为牛奶就是奶的代名词。羊奶相对牛奶而言基础弱，消费者还有较长的认知过程，羊奶消费形成热点尚有不少困难待克服。目前，羊奶的宣传侧重于“软宣传”，即仅着重于羊奶的市场导入上，一些并不知名的羊奶产品品牌及一些小企业的零星宣传很难打动消费者，打开羊奶消费市场的阻力很大。此外，中国的羊奶产品单一，主要是加工奶粉，面对牛奶品牌多、品种全、价位低等强大优势，使得人们在相同的购买环境中更倾向于选择牛奶，这限制了消费者对羊奶的选择，其市场占有率很低。据统计，目前，我国山羊奶产量约占中国奶类总产量的 3%；相反，在一些欧美发达国家，羊奶已成为人们生活必需的消费品，品种齐全，且其市场占有率超过 80%，大大超过牛奶。所以，中国的羊奶商机巨大，还有待努力发掘。

(2) 羊奶的特殊膻味限制了消费者的选择

目前，导致羊奶膻味的原因主要存在两大学说。一是外界污染学说即山羊奶膻味来自于羊舍环境、羊体身上所带有的膻味分泌物、公山羊身上的一种特殊膻味特别是公山羊在发情期的臊味污染的结果。二是羊奶中固有成分学说，即膻味是羊奶中固有的某些化学成分引起的，特别是与低级游离脂肪酸有密切关系，一方面与中、短链游离脂肪酸种类及其含量有关，如丁酸、己酸和辛酸等；另一方面与不同游离脂肪酸之间比例有关。一般认为，羊奶膻味主要由以上原因综合所致。羊奶不及牛奶香甜，再加上其本身的膻味，让许多人望“膻”却步。也正因如此，众多消费者对羊奶缺少热情，导致羊奶膻味成为影响人们对羊奶消费的瓶颈，因此，让消费者真正接受羊奶的道路还很漫长。

(3) 羊奶企业先天不足

目前，国内有几十家羊奶企业，普遍投资不大，大多数规模在几百万元左右，上千万元投资的也不过四五家，规模较小，技术也不先进，而且受到奶源

和消费市场等因素的限制，不少企业进行生产扩张很困难。此外，羊奶业内尚无领导性品牌，西安的蒲公英、大连的九羊、铁岭羊森等还算得上业内小有名气的品牌，但比全国性的牛奶大品牌逊色得多。再看看中国成熟的乳品企业，巨头林立，年销售收入已过 200 亿元，如蒙牛集团等，宣传广告铺天盖地，其市场畅通无阻。

（4）羊奶行业不够规范

由于质监部门还没有出台相关的羊奶及其制品的生产标准及检验标准，包括任何行业标准、部颁标准或国家标准，羊奶质量尚无统一的产品标准作为参照，只能依照牛奶的标准进行生产、检验。羊奶产品进入市场虽已多年，但由于市场和羊奶产量的增长都十分缓慢，因此，不少厂家都是小规模生产，羊奶在我国还属于消费市场导入期，其生产环节及市场流通手段尚不成熟、不完善，导致羊奶的标准迟迟未能出台。在宣传中，有些羊奶厂商难免言过其实，将其疗效、保健功能夸大其辞。羊奶价格体系不完善，收奶渠道不畅，导致价格也不稳定。这些工作有待相关管理部门尽快制定相应法规和标准，以保证我国羊奶产业的可持续健康发展。

（5）羊奶起步晚，奶源不足

目前，羊奶奶源主要集中在陕西、山东等地，奶山羊存栏量有限，且奶山羊泌乳期短，产量低，全年约 200—240 天，如冬季为奶山羊干奶期，奶山羊一天产量只有 5kg 左右(奶牛 1 天产量一般在 20kg)，导致羊奶产量增长困难。此外，春夏两季是奶山羊的产奶高峰期，却是羊奶消费的淡季；冬季是羊奶消费的旺季，却是羊奶产量的淡季(牛奶产量高峰期在冬季，正是消费旺季)，加上羊奶的膻味，价格贵，限制了消费者的选择，也制约了羊奶市场的发展；并且生羊奶的保鲜技术还未达到理想的水平，羊奶的其它产品尚在进一步研究开发之中。羊奶起步较晚，羊奶制品作为工业化生产仅始于 20 世纪 70 年代初，树立羊奶品牌也是近年才开始，打造品牌尚需一段时间，在乳业大潮中困难重重。

（六）行业市场规模

在国际市场，羊奶的生产和销售呈现出强劲的增长势头。羊奶酪如今风靡欧洲，在一些欧美国家，羊奶已成为人们生活必需品，虽然羊奶及其制品的价

格比牛奶高一倍以上，但其市场占有率却一直居高不下。在一些欧美发达国家，其市场占有率超过 60%，超过了牛奶市场。

在大多数国家，以前山羊奶的生产都是小规模的家庭方式，且大部分山羊奶都是以液态奶的方式直接提供给个人消费家庭。但最近十年，较小规模的农场生产方式在不断地下降，以专业生产羊奶制品的大规模企业不断地出现和发展。北美洲和亚洲，虽然最近山羊奶的市场规模不断地扩大，但其对世界整体规模的贡献仍是较低的。欧洲和非洲山羊奶的生产占了世界最大的份额。

在我国，羊乳制品工业化生产始于上世纪 70 年代初，到 80 年代，在国家及各省市有关部门的支持下，陕西、黑龙江等地相继建立了几十个羊乳粉生产工厂，但由于生产规模小、设备陈旧、产品结构单一、技术水平落后等因素，羊乳制品产业发展缓慢。现阶段羊奶制品仅占中国奶制品（不含豆奶制品）市场份额的 3%，液态奶市场更是仅占市场规模的 0.1%。

近两年来，随着人们消费意识的提高、企业经营理念的变革以及三聚氰胺事件造成消费者对牛奶的信任危机等因素，国内羊奶市场呈现出放量增长的态势。目前中国市场的羊奶奶源主要集中在陕西、山东、河南、新疆、河北、山西等地，陕西的奶山羊存栏量、产奶量以及羊奶的质量一直稳居全国之首。从奶山羊的存栏数量来讲，陕西占到全国的 30%，羊乳制品的年产量接近 4 万吨，占到全国的 70%左右。因此业界一直流传着“全球羊奶看中国，中国羊奶看陕西”的说法。具体来讲，陕西的奶山羊主要分布在关中地区，以富平、阎良、临潼、蓝田、千阳、三原等县为主要养殖基地，其中富平更是有“奶山羊之乡”的美誉。

（七）行业风险特征

1、行业风险

乳制品行业的发展主要依托于国民经济的持续发展和居民生活水平的不断提高，越来越多的人把乳制品作为日常生活中的一种营养品食用，但羊奶的食用并未得到普及，市场认可度与牛奶相比较低。目前我国经济平稳增长，企业经营形势较好，乳制品行业是国家重点鼓励发展的产业，预计未来乳制品将继续保持快速稳定增长态势。但是由于质监部门还没有出台相关的羊奶及其制品的生产标准和检验标准，包括行业标准、部颁标准或国家标准，羊奶质量尚无

统一的产品标准作为参考，只能依照牛奶的标准进行生产、检验。

2、市场风险

羊奶的市场知名度不高，市场份额小，现阶段对羊奶的宣传侧重于“软宣传”，即仅着重于羊奶的市场导入上，一些并不知名的羊奶产品品牌及一些小企业的零星宣传很难打动消费者，打开羊奶消费市场存在一定的阻力。

中国的羊奶产品单一，主要是加工奶粉，面对牛奶品牌多、品种全、价位低等强大优势，使得很多人在相同的购买环境中更倾向于选择牛奶，这限制了消费者对羊奶的选择，其市场占有率很低。目前，我国山羊奶产量约占中国奶类总产量的 3%。相反，在一些欧美发达国家，羊奶已成为人们生活必需的消费品，品种齐全，且其市场占有率超过 60%，超过了牛奶市场。此外，国内的羊奶生产企业还面临着与国际上知名羊奶生产企业进行竞争的风险。

3、食品安全风险

随着社会经济的快速发展，人们对食品的要求已不仅仅是满足温饱，而是更加注重清洁卫生，健康安全。人们的消费观念开始从温饱性向营养性、安全性方向转变。食品安全关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。但由于我国的法制建设仍处在不断完善过程中，市场各类参与主体的诚信和道德水准仍有待提高，使得近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羊乳制品未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视产品的质量控制，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，如果发生食品安全问题，会给公司的运营和经营业绩带来负面影响。

4、动物疫病爆发的风险

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。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司羊奶的来源产生影响，从而影响公司的羊乳制品的生产销售。

（八）公司竞争地位

1、羊奶行业总体竞争态势

羊奶粉行业发展迅速，到 2014 年已经达到近 35 亿元的市场规模，每年羊奶粉市场容量超过 20 万吨，目前只有 8 万吨左右羊奶制品的产能，市场空间还很大。羊奶粉市场成规模的企业就超过 80 多家，更有很多只有品牌没有生产企业的 OEM 营销公司以每月 3 家的速度涌现。羊奶行业企业整体规模相对有限，大部分徘徊在 4000 万到 1.8 亿元之间，原始积累和发展基础相对薄弱。同时大部分羊奶产业都在发展中暴露出诸多短板。羊奶粉品牌集中度不高，排名前 6 名品牌的提及率也不过 48%，品牌混战还将持续下去，排名靠前的无一例外的都是资源优势成就行业地位，随着市场竞争的加剧，奶源优势品牌将在未来显示出更为强劲的发展势头。

国内处于领先的几个品牌包括红星美羚、美可高特、关山、御宝等。国外品牌卡洛塔尼(Kariliome)在进口羊奶粉中独占鳌头，适宝康(Capricare)占有率也比较高、法婴特(FIT)由于价格昂贵，销量不佳。目前市场上的羊奶企业主要分为三类：

（1）OEM 加工型，只组建营销公司，自身没有奶源，找奶粉生产企业进行代加工合作。此类企业大都善于市场营销，但鉴于奶源及自由资金的因素，难免会陷入短期营销的怪圈。

（2）羊奶生产型企业，由生产企业的销售部自行推出奶粉品牌，利用自身的奶源优势去做市场推广。此类企业具备奶源的优势，但大都缺乏专业的营销团队，多年的生产导向思维会制约品牌的发展。

（3）羊奶生产企业+外部营销团队型，由羊奶生产企业与外部的营销团队共同组建公司，此类公司既具备奶源的优势，也具备产业的营销优势，将奶源与营销进行了有效的整合。在理论上来说，在未来的羊奶品牌角逐中具备的整合的优势，但是生产企业与营销团队的理念对接程度及利益分配机制将成为难以解决的发展障碍。

羊奶粉行业还在发展中，与牛奶粉行业不同的是，进口品牌还没有占有绝对的市场优势，大部分国内羊奶企业产品与品牌同质化严重，相当长一段时间内还将处于群雄纷争的状态，但是羊奶粉生产企业也会走向强者愈强，市场趋

于寡头的局面，谁成长得快，谁能发现市场的蓝海区域，并能保持领先，谁就能生存下去并且发展壮大。牛奶粉行业的白热化竞争态势很快会在羊奶粉行业中再现，国产羊奶粉企业应该多向国外牛奶粉品牌学习，除了加强产品质量和研发高端产品，还需要在市场营销以及品牌建设方面多下功夫。

2、竞争对手分析

国内的竞争对手主要是美可高特、御宝和关山三个品牌，美可高特营销和宣传优势明显但无资源，御宝和关山与红星乳业特点相似，有自己的奶源基地，生产能力强、产品质量好，而且在营销方面都有优势。这几个公司都在不断加强优势，借助市场扩张之际，强力发展，很有可能成为羊奶粉行业未来的领军品牌。与竞争对手相比，美羚的品牌定位不明晰，号召力明显不足，渠道也相对较少。

进口羊奶粉卡洛塔尼、适宝康以及基本通过网购销售的 Karicare，都是新西兰生产，主要宣传奶粉品质、奶源的安全性，在中国有代理公司如卡洛塔尼和适宝康、法婴特都通过招募代理商进行销售，同时所有洋品牌都很注重网上营销。从目前趋势看，进口羊奶粉市场占有率很低，但如果国产品牌未能抓住机遇，也有重蹈牛奶粉失败的可能。

3、公司竞争优势及劣势，以及采取的竞争策略和应对措施

（1）主要竞争优势

A、资源优势

富平县是典型的农区畜牧业大县和全国首批奶山羊基地县，为产粮大县，秸秆等饲草资源丰富，是奶山羊养殖繁育的优生区，被国务院命名誉为“奶山羊之乡”，2014年10月被中国轻工业联合会授予“中国羊乳之都”称号。富平县奶山羊饲养历史悠久，养殖起始于上世纪30年代，早在上世纪30年代，就发展于70年代，1990年育成了关中奶山羊品种。经过几十年的发展，2013年底，全县奶山羊存栏45万只，年产鲜羊乳13.5五万吨，有零星散养，50年代，数量达9000只，经过几十年的发展，富平县现存栏奶山羊达30万只，有西农莎能奶山羊和关中奶山羊两个优良品种，有省级奶山羊良种繁育示范村10个。其中西农莎能奶山羊存栏2000多只，年羊乳总产超过10万吨，羊乳总量居全国首位，具有明显的资源优势。

红星乳业地处富平，现在拥有的机械化挤奶站超过了全行业其他企业的总和。拥有羊奶行业最大的机械化挤奶站群和最大的自控奶源基地，建有拉羊挤奶点 176 个、标准化机械挤奶站 120 个。对羊只进行集中挤奶，对鲜奶实行冷链贮运，确保鲜奶的纯真和品质。公司的奶源基地 2013 年评为全国 35 个优质奶源基地中唯一的羊奶奶源基地。陕西省农业厅羊奶管理模式参照公司模式推动，称为“红星模式”。目前，富平县当地奶山羊供应的原料奶能较好的满足公司生产的需要，具备资源成本与质量优势。

B、销售渠道优势

羊奶制品与牛奶制品相比，其消费人群比较固定。红星乳业按照以专卖店为中心，外加辐射孕童店、无糖产品店、便利店、超市、网店的形式，在全国 500 多个市县内开设了 10000 家以上的终端销售门店，与 30 余个大型渠道商合作，产品遍布全国多个婴童产品销售系统。营销公司工作有序推进，务实营销为企业加工规模的扩大奠定了市场基础。

C、产品品种齐全

其他的羊奶制品企业的产品多以婴幼儿奶粉为主，红星乳业公司除了婴幼儿奶粉之外还进行成人配方奶粉、出口大包粉、脱脂粉、奶油、奶酪、液态羊乳等的生产。品种全、渠道广、品牌推动力强。

D、加工技术先进

红星乳业公司是央视七套，羊奶脱膻技术和羊奶收购模式的专题片的拍摄示范企业，新项目针对羊奶特点专门设计，从膜处理降钠到低温短时杀菌和低温喷粉，为国内独创。

(2) 主要竞争劣势

A、原料奶供应不足

现行的饲养模式多为农户小规模庭院饲养，这很难适应现代化大规模乳制品的生产要求。奶源不足难以满足企业扩大生产的需求。

B、进口奶粉大幅增加，市场竞争加剧

进口奶粉的价格与我国本土企业生产的奶粉价格相比，具有很大优势。此

外由于国家进一步降低了乳制品的进口关税，价格更为低廉的进口奶粉将进一步冲击国产奶粉。

C、产品特点不突出，差异化程度不够

美羚羊奶粉的成人配方奶粉、婴幼儿配方奶粉质量优秀，配方科学，用户使用效果良好。但是因为羊奶粉品牌众多，其中大多数都推出了婴幼儿配方奶粉。虽然美羚产品的品质优秀，但是在产品特色或营销概念方面不突出，差异化不够，消费者识别度较低。

D、市场宣传投入不足，网络营销重视不够

与竞争对手相比，公司在营销宣传方面的投入严重不足，消费者很难听到美羚的宣传声音，电视、报纸及网络媒体的宣传力度都很弱。公司在网络营销方面没有经验，难以制造出有利于品牌快速扩大知名度的大事件，消费者获取信息的主要渠道都很难接触到美羚品牌。

（3）采取的策略和应对措施

A、自建可控奶源

奶源的纯正和安全是乳制品加工企业能够持续发展的首要条件，多年来，公司不断加大对奶源地基础设施建设的投入，迄今已建立起机械化挤奶站点130余座，规模为国内最大，在掌控了富平县域内的黄金奶源地段后，成为行业内最早完成奶山羊奶源地战略布局的龙头企业。公司“3万亩奶山羊生态养殖”的项目已经进入了规划实施阶段，未来将对陕西省奶山羊产业产生重大的影响。

优质奶源基地，加上纯种优秀奶山羊，保障了红星羊奶的质量。未来，红星乳业还将继续通过加大投资等方式进一步增大自控奶源的比例，使得红星乳业的奶源优势不断提升。同时，通过这种优势与红星乳业先进的生产、加工技术和研发实力相结合，为红星乳业推进产业布局平衡、转型升级、增强发展后劲奠定最雄厚的根基。

B、加强羊乳制品的研发

新品研发基于羊乳制品的深度研发及奶山羊资源的利用。羊乳制品研发将以开发多种形态商品为主导方向，如液态常温奶、羊酸奶、羊奶片、羊奶酪

等，将山羊奶以不同的形态加工成多样化商品，面向不同市场，以差异化、优质化、高端化的羊乳制品，打开多种销售渠道。

第一，加大研发机构建设。一是积极引进高级科研人才，利用网络或各种招聘会面向全社会招聘相关专业人员，加强企业的人才贮备。二是增加资金投入，引进先进的检测设备，完善研发机构配置，保障研发经费。

第二，利用社会力量，加强与大专院校、科研单位的合作，走“产、学、研”相结合的道路，促进成果转化。继续加大与西北农林科技大学、陕西师范大学、陕西科技大学、陕西省功能食品研究中心有限公司的合作，充分挖掘及整合利用自身资源和社会资源，提升产品技术含量和附加值，并保证充足的新技术、新产品的贮备。

第三，时刻关注行业信息及市场信息，了解国内外乳制品行业发展动态及趋势，确定公司产品的发展方向，在现有基础上实现产品的创新。除做好奶粉这个产品外，要在保健羊奶粉、羊奶酪、羊胎盘、医学用途羊奶粉等方面进行产品创新。

第四，利用现有的“陕西省中小企业技术中心”这个平台，力争把企业技术中心发展成为渭南市羊奶制品工程技术中心、陕西省羊奶制品工程中心，进而建设成为陕西省羊奶制品的科技创新中心、羊奶制品检测中心、羊奶信息中心和乳业培训中心多项职能于一体的综合性产业平台。

七、主要产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

乳制品制造行业目前主要实行的标准有：

序号	标准号	标准名称
1	GB5408.1-1999	巴氏杀菌乳
2	GB5408.2-1999	UHT 灭菌乳
3	GB2746-1999	酸牛乳
4	GB11673-2003	含乳饮料卫生标准
5	GB5410-1999	全脂乳粉、脱脂乳粉、全脂加糖乳粉和调味乳粉
6	GB6914-86	生鲜牛乳收购标准

7	QB1554-92	乳酸菌饮料
8	GB12693-2003	乳品企业良好生产规范
9	GB14881-94	食品企业通用卫生规范
10	GB12073-89	乳制品设备安全生产
11	GB7718-2004	预包装食品标签通则
12	GB2760-1996	食品添加剂使用卫生标准
13	GB14880-94	食品营养强化剂使用卫生标准
14	供应商的各类原材料标准	

（二）质量控制措施

乳制品的质量控制链条很长，涉及到奶源控制、生产加工、配送等诸多环节，任何一个环节出现纰漏都会导致产品质量出现问题。公司在以下环节进行严格控制，保证产品质量符合国家行业及企业的标准：

1、原料奶的质量安全措施

公司通过严格管控羊奶源健康、原料奶依靠严格检测和有效的管理控制确保质量来保证原料奶的质量安全。

公司对原料奶收购采用严格的检验程序确保质量。奶农养殖奶羊的原料奶经用挤奶机从羊体上挤出后交至收奶站，原料奶从羊体上挤出至交到收奶站检验定级的过程在 1 小时内完成，使挤出的原料奶及时得到冷却保存，大大提高了基地奶源的卫生与质量。原料奶检测方式采取“公司检收奶站，收奶站检农户”层层把关的方式，即收奶站对原料奶进行初次检测、定级，公司对原料奶进行再次检测、定级。收奶站将原料奶冷却到 2~4℃后，由公司派专用奶罐车到收奶站运回，交回公司生产厂的原料奶由公司化验室检验，检验合格后方能投入生产。其次，公司通过各项理化指标、各项抗生素及有害物质、样品留样跟踪检测等多层检验把关。最后，公司定期跟踪原料奶质量的反馈，并建立培训整改体系。

为进一步保障原料奶质与量，公司与奶源收购商建立长期合作关系，为公司正常生产经营提供了有力保障。对奶源收购商进行诚信管理，按日常统

计的生鲜奶检测质量情况，公司将奶农分为诚信奶农和不诚信奶农。对于诚信奶农，公司在经济效益方面进行奖励；对于不诚信奶农，在要求整改同时，如仍不能达标，公司将依收购合同规定解除双方合作关系。

2、乳制品的质量安全措施

产品生产严格按照质量管理体系要求操作。公司正在进行 ISO9001：2000 质量管理体系认证。产品质量管理是在严格遵守 ISO9001 质量管理体系的基础上，对各级岗位的管理责任进行明确的界定。从奶源控制、加工、配送到售后服务共有 10 多个流程，每个流程都有详细的规章制度及操作要求，做到每天的执行情况都有据可查。公司产品在加工过程中，任何指标出现不合格都不允许进入下一工序。

3、先进设备及合格人员。公司目前拥有先进的生产设备保证了产品质量。所有人员上岗前都需要进行三级培训，要求持证上岗（健康证、培训证），明确岗位责任和操作要求。

4、严格的内部检验和定期外部送检。公司对产品的内部检验如下：（1）检验人员必须进行培训考核，持证（检验员证）上岗；（2）对进厂原材料至产成品都有严格的检验要求及标准依据，除对原料奶的严格检验外，同时坚持辅助材料的索证制度，做到所有的原材料符合食品安全要求；（3）生产过程控制抽样检验，保证产品在生产过程中的质量达标；（4）所有成品依据标准进行抽样检验；（5）品控中心派出现场品控员对生产过程、储运过程进行巡检监督，发现问题及时纠正。公司产品定期送样到政府指定的第三方机构（如广西疾病预防控制中心）检测，并将外部检测结果与内部检测结果比对，验证公司内部检测的准确性和有效性。

另外公司还定期自查，严格按照《食品添加剂使用卫生标准》（GB2760-2007）的相关要求执行，不使用来历不明的食品添加剂，不使用劣质食品添加剂，不使用超出《食品添加剂使用卫生标准》规定的非食品添加剂。

5、产品运输全程冷链，保证产品不变质。公司配置了冷藏运输车辆来保证原料奶和产品的运输，并有严格的配送分发制度。

（三）质量纠纷情况

由于乳制品作为居民日常消费品，其卫生状况与身体健康息息相关，因此公司自投产以来始终注重产品质量的严格控制，公司近三年未发生重大产品质量纠纷，亦不存在因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情况。

第三节 公司治理

一、公司最近二年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2015 年 3 月，股份公司成立之前，有限公司依法建立了公司治理基本架构，设立了股东会、执行董事及监事。有限公司增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项均召开了股东会，股东会决议的内容得以执行。

2015 年 3 月，有限公司改制为股份公司后，公司依据《公司法》、《上市公司章程指引》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构；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、表决程序等都作了进一步细化规定。

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。

目前，公司股东大会由 3 名自然人股东组成，分别为王宝印、王惠茹和王保安，其中控股股东为王宝印。公司董事会由 7 名董事组成，分别为王宝印、王惠茹、王保安、杨孝成、王永坤、李钢锋、殷书斌和周银焜，其中王宝印为董事长；监事会由 5 名监事组成，分别是张帆、王惠茹、党方梅、吴成仁和郭海燕，其中张帆为监事会主席，吴成仁和郭海燕为职工代表监事。

二、公司董事会关于公司治理机制的说明

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的现代企业治理制度，与治理机制相配套，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》等法规规章或指引的规定通过了新的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》、《董事会秘书制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《关于防范控股股东及其他关联方占用公司资金的制度》、《对外担保管理制度》和《信息披露管理办法》等管理制度，按时召开股东大会、董事会及监事会。公司治理机制的执行情况基本符合《公司章程》、三会议事规则等有关公司治理规范性文件的要求。

求。公司股东大会、董事会、监事会和其他内部机构权责清晰，严格依照相关法规和制度运作。公司股东大会作为公司最高权力机构，对重大事项充分行使决策权，确保公司全体股东的合法权益。公司董事勤勉尽责，董事会议事效率和决策质量较高，董事会结构合理，运作高效。公司监事会充分履行监督职责，对公司重大事项决策及执行均有跟踪，切实维护了公司及股东的利益。

公司将继续按照《公司法》、《非上市公司监督管理办法》等有关法律、法规、规范性文件的要求，进一步完善公司治理机制及内部控制体系，切实维护全体股东的合法权益。

三、公司最近二年内是否存在违法违规及受处罚情况

公司最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况，公司已取得富平县地税局、富平县国税局等相关部门的证明，证明公司报告期内在相关税收、环保、质量等领域无违法违规、受到行政处罚的情形。

四、独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

（一）业务独立情况

公司主营业务为羊奶制品的生产与加工。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务，公司拥有独立的技术支持中心、客户服务中心及营销中心等业务部门和业务系统，具有独立面向市场经营的能力。

（二）资产独立情况

公司是由陕西红星乳业有限公司整体变更设立的股份公司，拥有独立、完整、清晰的资产结构。与公司业务经营相关的主要资产所有权和使用权均由公司拥有。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。

（三）人员独立情况

公司建立了健全的法人治理结构，公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员的产生和聘任，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与全体员工均签订了劳动合同。

（四）财务独立情况

自成立以来，公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，实行独立核算，能独立作出财务决策，建立财务会计制度、资金管理规定和风险控制制度。

公司开立了独立的基本结算账户，未与股东单位及其他任何单位或个人共享银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。

（五）机构独立情况

公司拥有独立的机构设置自主权。公司依照《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构的法人治理结构，建立了符合自身经营特点的组织机构。各机构、部门依照《公司章程》和各项规章制度行使职权并独立运作。公司的经营场所与控股股东、实际控制人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司的控股股东、实际控制人为王宝印，且王宝印持有红星股份 98.63%的股份，其控制的除公司以外的其他企业及企业经营范围如下：

① 陕西红星美羚生物有机肥有限公司

陕西红星美羚生物有机肥有限公司成立于 2011 年 5 月 9 日，注册号为 610528100004963，注册资本 100 万元，住所为富平县望湖路 52 号，法定代表人王宝印。经营范围为“生物有机肥的加工及销售（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）”。

② 富平县美羚奶山羊专业合作社

富平县美羚奶山羊专业合作社成立于 2007 年 09 月 28 日，注册登记号 610528NA000018X，注册资本 30 万，住所为富平县望湖路东段，法定代表人为张帆。经营范围为“以本社成员为主要服务对象，为本社成员组织采购、供应奶山羊养殖所需的生产资料；组织收购、销售本社成员所养殖的畜产品；为本社成员引进奶山羊养殖所需的新技术、新品种，开展技术培训、技术交流和咨询服务（上述经营范围涉及许可经营项目的，凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营，未经许可不得经营）。”

③ 陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司

陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司成立于 2011 年 5 月 23 日，注册登记号 610528100005021，注册资本 100 万元，住所为富平县望湖路 22 号，法定代表人王宝印。经营范围为“饲草的加工及销售（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）。”

上述三家企业均属于农业初产品及其相关行业，主要情况如下：

1) 富平县美羚奶山羊专业合作社是以山羊养殖户为主组成的农民专业合作社，主要是销售鲜羊奶、羊肉，面对客户主要为当地群众；

2) 陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司主要是饲草的加工、销售，面对客户主要是奶山羊养殖户；

3) 陕西红星美羚生物有机肥有限公司主要是奶山羊粪便的加工处理以制成生物有机肥，面对客户主要是农民种植户。

因此，上述三家公司业务与申请挂牌公司业务不相关，不存在同业竞争关系。

截至本说明书出具之日，除本公司、富平县美羚奶山羊专业合作社、陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司和陕西红星美羚生物有机肥有限公司外，控股股东、实际控制人王宝印未控制其他公司的股权，公司不存在与控股股东、实际控制人控制企业存在同业竞争的情形。

（二）公司控股股东、实际控制人及董事、监事及高级管理人员为避免同业竞争的措施与承诺

1、2015年3月28日，控股股东、实际控制人及直接或间接持股5%以上的股东分别就为避免同业竞争出具了《避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

（1）本单位/本人目前不存在通过投资关系、协议或其他安排控制其他与股份公司业务有竞争关系的企业的情形；

（2）本单位/本人将不投资或参与可能与股份公司构成同业竞争的企业或业务经营，投资股份公司除外；如股份公司进一步拓展业务范围，本单位/本人承诺不与股份公司拓展后的业务构成同业竞争；

（3）在作为股份公司控股股东/实际控制人期间，若本单位/本人未来控制其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与股份公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。本人不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员（仅自然人适用）；

（4）本单位/本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

2、2015年3月28日，股份公司董事、监事、高级管理人员分别就为避免同业竞争出具了《避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

（1）本人目前不存在通过投资关系、协议或其他安排控制其他与股份公司业务有竞争关系的企业的情形；

（2）在作为股份公司董事/监事/高级管理人员期间，若本人未来控制其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与股份公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与股份公司

存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。本人不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

(3) 本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止关联交易所采取的措施

(一) 公司最近二年内资金占用情况

公司最近二年内不存在大额资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。具体情况请参见说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及交易”。

(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

1、报告期内，公司存在对外担保事项。

公司以机器设备为富平县美羚奶山羊专业合作社在富平县农村信用合作联社 300.00 万元贷款提供抵押担保，贷款期限是 2014 年 3 月 24 日至 2016 年 3 月 23 日，保证期间为借款到期之日起两年。

报告期内，公司不存在重大股权投资事项。

报告期内，公司不存在重大固定资产投资事项。

2、报告期内，公司无委托理财事项。

3、报告期内，公司存在关联担保，即上述对外担保事项，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及交易”。

(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，公司制定了相应的制度和规程，包括公司章程、三会议事规则、关联交易决策制度等，以此规范关联交易的审批程序、回避制度、违规处罚措施等。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

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下表所示：

姓名	在公司任职	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押 或冻结情况
王宝印	董事长、总经理	23,650,000.00	92.7451	否
		1,500,000.00	5.8824	是
杨孝成	董事、副总经理	-	-	-
王保安	董事	50,000.00	0.1961	否
王永坤	董事	-	-	-
李钢锋	董事	-	-	-
殷书斌	董事	-	-	-
周银焜	董事	-	-	-
张帆	监事会主席	-	-	-
王惠茹	监事	300,000.00	1.1765	否
党芳梅	监事	-	-	-
吴成仁	职工监事	-	-	-
郭海燕	职工监事	-	-	-
杨萍	财务总监	-	-	-
陈若愚	董事会秘书	-	-	-
合计		25,500,000.00	100.0000	-

除上述之外，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以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

截至本说明书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员持有的本公司股份除上表所示王宝印 150.00 万股质押外，不存在其他质押、司法冻结或其他有争议的情形。

王宝印将其持有公司 150 万股份质押给渭南市产投公司，为渭南市产投公司和红星乳业签订的《渭南市市级财政支持中小企业发展资金资金投入协议》中 150 万元发展资金借款提供质押担保。

公司股份质押的部分占公司全部股权的 5.88%，根据对红星乳业的偿债能力分析，不会因股权质押产生纠纷和潜在纠纷，也不会因股权质押对公司持续经营能力造成影响，因此上述股权质押事项，不构成本次挂牌的实质性障碍。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司监事王惠茹系公司董事长兼总经理王宝印的配偶，公司董事王保安系公司董事长兼总经理王宝印的弟弟。除以上构成关联关系之外，公司董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

为了保障公司权益和股东利益，确保监事及监事会有效履行职责，公司建立了相应的治理机制：《公司章程》明确规定了监事及监事会的职责、权利和违法违规处罚机制，同时公司制定了《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等，要求公司监事严格按照有关规定监督董事及高级管理人员的行为，并建立了关联董事回避表决机制。此外，公司的董事、监事及高级管理人员均就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的情况，是否符合法律法规和公司章程、及其对公司影响发表了书面声明。

（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

除监事王惠茹未在公司担任监事之外的职务外，公司其他董事、监事及高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订劳动合同。

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- （1）不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。
- （2）签署了避免同业竞争承诺函。
- （3）就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面声明。
- （4）就管理层诚信状况发表的书面声明。
- （5）公司最近二年不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。

（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、监事及高级管理人员存在在其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	公司职务	兼职情况	兼职单位与公司关系
王宝印	董事长、总经理	在陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司任执行董事	关联方
王宝印	董事长、总经理	在陕西红星美羚生物有机肥有限公司任执行董事	关联方
王宝印	董事长、总经理	在富平县美羚奶山羊专业合作社任理事	关联方
王保安	董事	在陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司任监事	关联方
王保安	董事	在陕西红星美羚生物有机肥有限公司任监事	关联方

（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

公司全部董事、监事及高级管理人员对外投资不存在与公司利益冲突的情形。

（六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近二年受处罚的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

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

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

有限公司时期，公司未按照相关规定进行董事会、监事会的换届选举。仅在有限公司设立时，公司设立了董事会，成员为王宝印、杨建和、姜冰和王保安，并选举王宝印为董事长。同时，公司设立了监事会，成员为王志发、王惠茹和董重阳。同时，公司董事会聘任王宝印为总经理，不设副总经理。

2015年3月2日，公司召开创立大会暨第一次股东大会决议整体变更为股份公司，并选举第一届董事会、监事会成员。公司董事会成员为7名，分别为

王宝印（董事长）、王保安、杨孝成、王永坤、李钢锋、殷书斌、周银焜；监事会成员为 5 名，由股东代表出任的监事张帆、王惠茹、党方梅，与职工代表大会选举的职工代表监事吴成仁、郭海燕共同组成股份公司第一届监事会。

2015 年 3 月 13 日，公司第一届董事会第一次会议决议，选举王宝印为公司董事长，同时聘任王宝印为公司总经理，杨孝成为副总经理、杨萍为财务负责人、陈若愚为董事会秘书。

2015 年 3 月 13 日，公司第二届监事会第一次会议决议，选举张帆为公司监事会主席。

截止目前，公司董事、监事、高管情况如下表所示：

姓名	在公司任职
王宝印	董事长、总经理
杨孝成	董事、副总经理、核心技术人员
王保安	董事
王永坤	董事
李钢锋	董事
殷书斌	董事
周银焜	董事、核心技术人员
张帆	监事会主席
王惠茹	监事
党芳梅	监事、核心技术人员
吴成仁	职工监事
郭海燕	职工监事
杨萍	财务总监
陈若愚	董事会秘书

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

1、资产负债表

单位：元

项目	2014-12-31	2014-12-31
货币资金	26,159,762.65	6,107,045.01
交易性金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	40,517,207.02	12,101,460.01
预付款项	3,959,903.45	5,090,090.76
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	8,611,181.67	6,581,278.46
存货	49,955,298.38	66,835,863.45
其他流动资产	-	-
流动资产合计	129,203,353.17	96,715,737.69
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	139,188,481.68	137,331,312.19
在建工程	6,361,466.00	6,361,466.00
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
公益性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	13,474,498.26	13,773,689.05

开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	60,000.00	-
递延所得税资产	769,187.89	373,385.13
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	159,853,633.83	157,839,852.37
资产合计	289,056,987.00	254,555,590.06

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
短期借款	58,400,000.00	58,900,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	43,891,696.99	12,234,656.91
预收款项	3,019,534.95	10,405,263.30
应付职工薪酬	860,900.10	753,790.80
应交税费	17,100,768.70	4,029,796.04
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	34,617,984.87	44,374,203.23
一年内到期的非流动负债	10,531,131.00	11,887,423.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	168,422,016.61	142,585,133.28
长期借款	20,886,131.00	31,417,262.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	270,000.00	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	21,156,131.00	31,417,262.00
负债合计	189,578,147.61	174,002,395.28

股本	25,500,000.00	25,500,000.00
资本公积	9,420,466.26	9,420,466.26
减：库存股	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	2,822,083.12	929,518.66
未分配利润	61,736,290.01	44,703,209.86
外币报表折算差额	-	-
所有者权益合计	99,478,839.39	80,553,194.78
负债和所有者权益合计	289,056,987.00	254,555,590.06

2、利润表

单位：元

项目	2014 年	2013 年
一、营业收入	200,520,910.47	107,884,739.20
减：营业成本	140,764,485.64	69,232,934.36
营业税金及附加	1,139,013.38	42,800.00
销售费用	21,270,253.34	15,601,641.62
管理费用	7,235,996.02	6,125,552.27
财务费用	6,354,009.44	6,995,160.77
资产减值损失	2,638,685.04	453,608.60
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）	-	-
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）	21,118,467.61	9,433,041.58
加：营业外收入	1,300,000.00	1,632,638.00
减：营业外支出	14,000.00	4,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,404,467.61	11,061,679.58
减：所得税费用	3,478,823.00	1,766,492.97
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,925,644.61	9,295,186.61
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.74	0.36
（二）稀释每股收益	0.74	0.36

六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	18,925,644.61	9,295,186.61

3、现金流量表

单位：元

项目	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	177,012,637.60	151,268,151.35
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,690,761.12	264,414.71
经营活动现金流入小计	179,703,398.72	151,532,566.06
购买商品、接受劳务支付的现金	112,757,141.98	122,243,099.03
支付给职工以及为职工支付的现金	9,590,703.59	7,423,540.15
支付的各项税费	1,831,100.85	891,114.08
支付其他与经营活动有关的现金	14,979,117.00	24,077,985.73
经营活动现金流出小计	139,158,063.42	154,635,738.99
经营活动产生的现金流量净额	40,545,335.30	-3,103,172.93
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
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	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,361,372.28	5,416,020.91
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	4,361,372.28	5,416,020.91
投资活动产生的现金流量净额	-4,361,372.28	-5,416,020.91
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	-	-

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	59,900,000.00	58,900,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,200,000.00	1,600,000.00
筹资活动现金流入小计	61,100,000.00	60,500,000.00
偿还债务支付的现金	70,787,423.00	47,342,988.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,143,822.38	7,065,617.01
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	300,000.00	-
筹资活动现金流出小计	77,231,245.38	54,408,605.01
筹资活动产生的现金流量净额	-16,131,245.38	6,091,394.99
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	20,052,717.64	-2,427,798.85
加：期初现金及现金等价物余额	6,107,045.01	8,534,843.86
六、期末现金及现金等价物余额	26,159,762.65	6,107,045.01

4、合并所有者权益变动表

2014 年股东权益变动表

单位：元

项 目	2014 年							
	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	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	929,518.66	-	44,703,209.86	80,553,194.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	929,518.66	-	44,703,209.86	80,553,194.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,892,564.46	-	17,033,080.15	18,925,644.61
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	18,925,644.61	18,925,644.61
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	18,925,644.61	18,925,644.61
（三）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	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 利润分配	-	-	-	-	1,892,564.46	-	-1,892,564.46	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,892,564.46	-	-1,892,564.46	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	2,822,083.12	-	61,736,290.01	99,478,839.39

2013 年股东权益变动表

单位：元

项 目	2013 年							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项储备	盈余公积	一般 风险准	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	-	-	36,337,541.91	71,258,008.17
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	-	-	36,337,541.91	71,258,008.17
三、本期增减变动金额（减少以 “－”号填列）	-	-	-	-	929,518.66	-	8,365,667.95	9,295,186.61
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	9,295,186.61	9,295,186.61
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）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	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	929,518.66	-	-929,518.66	-

1、提取盈余公积	-	-	-	-	929,518.66	-	-929,518.66	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,500,000.00	9,420,466.26	-	-	929,518.66	-	44,703,209.86	80,553,194.78

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

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

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、合并报表范围及变化情况

本公司无合并子公司。

（三）最近二年财务会计报告的审计意见

公司 2013 年-2014 年的财务会计报告业经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了希会审字【2015】第 0329 号标准无保留意见审计报告。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本报告期为 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 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

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务和外币报表折算

1、外币交易

本公司发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合算成人民币记账。在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。（3）现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

（五）金融工具的确认和计量

1、金融资产的分类及核算

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（交易性金融资产）、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。根据管理层取得金融资产的意图及目的，细分为交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该类金融资产的取得按照公允价值计量，

相关交易费用在发生时计入当期损益，资产负债表日公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

（2）持有至到期投资。到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和有能力持有至到期的非衍生金融资产划分为持有至到期投资。其取得时按照公允价值计量，相关初始交易费用计入持有至到期投资成本。后续采用实际利率法，按摊余成本计量。资产负债表日有客观证据表明持有至到期投资发生减值的，将账面价值与预计未来现金流量的现值之间的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。管理层意图发生改变的，持有至到期投资应当重分类为可供出售金融资产，以公允价值进行后续计量。

（3）应收款项。公司销售商品或提供劳务形成的应收款项等债权按合同或协议价款作为初始确认金额，企业收回或处置应收款项时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产。除持有至到期投资、应收款项、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的非衍生金融资产划分为可供出售金融资产。可供出售金融资产的取得按照公允价值计量，相关初始交易费用计入可供出售金融资产初始成本。后续采用公允价值计量，资产负债表日可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

2、公司交易性金融资产的公允价值按照以下方法进行确定

（1）存在活跃市场的金融资产，以资产负债表日活跃市场中的现行出价确定为公允价值，资产负债表日无现行出价的以最近交易日的现行出价确定为公允价值。现行出价是指：卖方在具体的时间段提出的、现行要价的前提下，货物的买方市场的一种普遍认可的、可以购买的交易意向价格。

（2）不存在活跃市场的金融资产，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并且自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、

参照实质上相同的其他金融资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、金融资产减值损失的计量

公司在每个资产负债表日对交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。减值事项是指在该等资产初始确认后发生的、对预期未来现金流量有影响的，且公司能对该影响做出可靠计量的事项。

(1) 应收款项

应收款项坏账损失核算采用备抵法，对单项金额较大的应收款项，单独进行减值测试；对非重大的应收款项按照信用风险特征划分组合，计提坏账准备。

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 200.00 万元，其他应收款余额大于 100.00 万元的应收款款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试。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。单项金额重大的应收款项单独测试未减值，再按照应收款项信用风险特征组合计提坏账准备。

② 单项金额不重大及单项金额重大单独测试未减值的应收款项但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款和其他应收款坏账准备的确定依据、计提方法：

本公司对于单项金额不重大及单项金额重大单独测试未减值的应收款项但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项通过对应收款项进行账龄分析，并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，确认减值损失，计提坏账准备。本公司根据信用风险特征将应收款项划分为 3 种组合，组合 1 为账龄分析法组合，组合 2 为合并范围内关联方组合，组合 3 为单项金额重大的应收款项单独测试未减值的应收款项。

按组合计提坏账准备应收款项：

项目	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
组合 1	账龄分析法组合	账龄分析法

③ 本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年（含 2 年）	10%	10%
2—3 年（含 3 年）	20%	20%
3—4 年（含 4 年）	40%	40%
4—5 年（含 5 年）	60%	60%
5 年以上	100%	100%

④ 对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

公司对符合下列条件的应收款项确认为坏账，根据公司的管理规定，经股东大会或董事会批准予以核销，并冲销提取的坏账准备：

- a. 债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；
- b. 债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的货款；
- c. 债务单位逾期未履行偿债义务超过 3 年；
- d. 其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

（2）持有至到期投资发生减值时,将该金融资产的账面价值与未来现金流量现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

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

（六）存货的核算方法

1、存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括在途物资、原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料等大类。

2、发出存货的计价方法

存货发出采用加权平均法核算。

3、期末存货的计价及存货减值准备的计提方法

(1) 存货期末按成本与可变现净值孰低计价。当存货可变现净值低于成本时，按其差价提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

(2) 公司于中期期末或年度终了，对各项存货进行全面清查，对于存货遭受损毁、全部或部分陈旧、过时或销售价格低于成本等原因使存货成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

(3) 已计提跌价准备的存货价值以后又得以恢复，应在原已确认的存货跌价准备金额内转回。

(4) 领用、出售已计提跌价准备的存货时已计提的跌价准备不做调整，待中期期末或年度终了时再予以调整。

4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

5、低值易耗品、包装物和周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法；周转材料采用五五摊销法。

(七) 长期股权投资核算方法

公司长期股权投资指对被投资方实施控制、重大影响的权益性投资，包括子公司和联营企业，以及对能够共同控制的合营企业的权益性投资。

1、长期股权投资的初始计量

(1) 企业合并形成的长期股权投资

对同一控制下的企业合并采用权益结合法确定合并成本。公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产或承担债务账面价值以及所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，于发生时计入当期损益。

对非同一控制下的企业合并采用购买法确定合并成本。公司可以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作为合并成本。采用吸收合并时，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；采用控股合并时，合并成本大于在合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的，不调整长期股权投资初始成本，在编制合并财务报表时将其差额确认为合并资产负债表中的商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行控股合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

具备商业实质非货币性资产交换换入的长期股权投资，以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

3、长期股权投资的后续计量及收益确认

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

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

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算时，按照享有或分担的被投资单位实现的净损益及其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益及其他综合收益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净损益及其他综合收益进行调整，并相应确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算属于本公司的部分予以

抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

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

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

3、公司在资产负债表日对投资性房地产逐项检查，对有迹象表明投资性房地产发生减值的，按期末资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额

低于账面价值的差额，计提资产减值准备。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（九）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产标准

使用年限在一年以上，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，且包含的经济利益很可能流入企业、成本能够可靠计量的房屋及建筑物、机器设备、运输工具以及电子设备等。

2、固定资产的计价方法

（1）购入的固定资产，以实际支付的买价、包装费、运输费、安装费用、交纳的有关税金等计价；

（2）自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前实际发生的全部支出计价；

（3）投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值入账；

（4）融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者入账；

（5）在原有固定资产基础上进行改建、扩建的，按原有固定资产的价值，加上由于改建、扩建而使该项资产达到预定可使用状态前发生的支出，减改建、扩建过程中发生的变价收入计价；

（6）债务重组中取得的固定资产，其入账价值按《企业会计准则—债务重组》的相关规定确定。

（7）非货币性交易中取得的固定资产，其入账价值按《企业会计准则—非货币性交易》的相关规定确定。

（8）接受捐赠的固定资产，根据所提供的有关凭证上标明的金额加上接受捐赠时发生的各项费用，确定固定资产入账价值，或按同类资产的市场价格或接受捐赠的固定资产的预计未来现金流量现值作为入账价值；

（9）盘盈的固定资产，按同类资产的市场价格减去按该项资产的新旧程度

估计的价值损耗后的余额作为入账价值。

3、固定资产折旧方法

本公司固定资产均采用年限平均法计提折旧。各类固定资产折旧年限及残值率如下：

资产类别	折旧年限	残值率（%）
房屋建筑物	10-50 年	5
机器设备	5-20 年	5
运输工具	10 年	5
电子、办公设备	4 年	5

4、期末固定资产的计价及固定资产减值准备的计提方法

公司期末对有迹象表明发生减值的固定资产，按本编制方法“（十四）资产减值”所述方法计提固定资产减值准备，减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

5、固定资产后续支出的会计处理方法

与固定资产有关的后续支出，如果使可能流入企业的经济利益超过了原先的估计，如延长了固定资产的使用寿命，或者使产品质量实质性提高，或者使产品成本实质性降低，则计入固定资产账面价值，其增计金额不应超过该固定资产的可收回金额。不符合上述条件的固定资产后续支出则确认为费用。

6、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十）在建工程核算方法

1、在建工程的计价：在建工程按实际发生的工程支出计价，包括需要安装设备的价值，不包括根据工程项目概算购入不需要安装的固定资产、作为生产准备的工具器具、购入的无形资产及发生的不属于工程支出的其他费用等。

2、已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，不再调整原已计提的折旧额。

3、在建工程利息资本化按照本编制办法“（十七）借款费用”所述方法资本化。

4、在建工程减值准备的提取方法：公司期末对在建工程逐项检查，对存在减值迹象的在建工程，按本编制办法“（十四）资产减值”所述方法计提减值准备。在建工程减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十一）无形资产的计价及摊销方法

1、无形资产计价

无形资产在取得时，按实际成本计量。购入的无形资产，按购买价款、进口关税和其他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作为实际成本；接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换出的资产的账面价值加上应支付的相关税费作为实际成本，涉及补价的，按《企业会计准则——非货币性交易》的相关规定进行处理。

自行开发的无形资产，只有该资产符合无形资产的定义，同时与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量时才能确认为无形资产；企业内部研究开发项目开发阶段的支出，只有能够证明：①从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归

属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量时确认为无形资产。

2、无形资产使用寿命及摊销方法

合同规定受益年限但法律没有规定受益年限的，按不超过合同规定的受益年限确定使用寿命及摊销年限；合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，按不超过法律规定的有效年限确定使用寿命及摊销年限；合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，按不超过受益年限和有效年限两者之中较短者确定使用寿命及摊销年限；使用寿命有限的无形资产采用年限平均法摊销。

无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

3、期末无形资产的复核及减值准备计提

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核，以确定是否需要改变摊销期限和摊销方法；对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，以确定其使用寿命是否为有限的，并估计使用寿命有限无形资产的使用寿命。

公司期末按本编制办法“（十四）减值准备”所述的方法、按单项无形资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十二）长期待摊费用

1、本公司长期待摊费用为已经支出，但受益期限在 1 年以上的费用。长期待摊费用能够确定受益期的，在受益期内平均摊销；不能确定受益期的，按不超过五年的期限平均摊销。

2、筹建期间发生的相关筹建费用（除购建固定资产以外），计入当期损益。

（十三）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等与获得职工提供的服务相关的支出。

短期薪酬，是指企业在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

（十四）资产减值

在资产负债表日，本公司对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产及其它资产的账面价值进行检查，有迹象表明上述资产发生减值的，先估计其可收回金额。资产可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为损失，计入当期损益。

此外，对商誉和使用寿命不确定的无形资产无论是否存在减值迹象，在每一个会计年度均进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，将其账面价值按照合理的方法分配到能够从企业合并的协同效应中收益的资产组或资产组组合，并对被分配了商誉的资产组或资产组组合每年进行减值测试。如资产组或资产组组合的可收回金额少于其账面价值，减值损失将首先冲减该资产组组合的商誉的账面价值，然后再按该资产组或资产组组合的各项资产的账面价值的比例进行分配。

可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用的净额与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的现金流量的现值两者之中的较高者。

资产的公允价值根据公平交易中销售协议的价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按该资产的市场价格确定；不存在销售协议或资产活跃市场的，以可获得的最佳信息为基础估计公允价值。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十五）借款费用

1、借款费用的确认原则

本公司因购建符合资本化条件的资产借款发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额、专门借款发生的辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入该项资产的成本；其他借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，于发生当期确认为费用。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

（1）开始资本化，当以下三个条件同时具备时，因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额开始资本化：

- a 资产支出已经发生；
- b 借款费用已经发生；
- c 为使资产达到预定可使用状态或所必要的购建活动已经开始。

（2）暂停资本化，若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

（3）停止资本化，当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化。

3、借款费用资本化金额的计算方法，在资本化期间内,每一会计期间的资本化金额,按照下列规定确定：

(1) 专门借款的利息资本化金额为当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

(2) 一般借款的资本化金额为累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率的乘积。

资本化期间内,每一会计期间的利息资本化金额,不应当超过当期相关借款实际发生的利息金额。

(十六) 预计负债的确认和计量

1、预计负债确认原则

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债

- (1) 该义务是公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债主要包括

- (1) 很可能发生的产品质量保证而形成的负债；
- (2) 很可能发生的未决诉讼或仲裁而形成的负债；
- (3) 很可能发生的债务担保而形成的负债。

3、预计负债计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

(十七) 收入确认原则

本公司的营业收入主要包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

1、商品销售收入的确认方法：本公司以将产商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该商品实施继续与所有权有关的管理权和实际控制权，相关的经济利益能够流入本公司，并且与销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

合同或协议的价款收取采用递延方式，实质上具有融资性质、且金额较大的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

销售商品涉及现金折扣的，按照扣除现金折扣前的金额确定销售商品收入金额。销售商品涉及商业折扣的，按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金额。本公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售折让的，在发生时冲减当期销售商品收入。

企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，在发生时冲减当期销售商品收入。

2、劳务收入的确认方法：在同一会计年度内开始并完成的劳务，在劳务完成时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认方法：当相关的经济利益能够流入企业，并且收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）政府补助的确认和计量

1、政府补助系指本公司从政府无偿取得的除了资本性投入以外的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且预计能够收到时

确认。

2、政府补助的计量：政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得与资产相关的政府补助时，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。在相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。公司收到的与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，公司于取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿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。如果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，超过部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）所得税的会计处理方法

1、本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

2、公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

3、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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于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。在很可能获得足够多的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。本公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金額是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：a、该项交易不是企业合并；b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：a.暂时性差异在可预见的未来很可能转回；b.未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

4、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：①商誉的初始确认；②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：a、该项交易不是企业合并；b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。③本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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

（二十）会计政策、会计估计变更、会计差错更正

1、政策变更

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和财政部于 2014 年新制定发布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》八项具体准则。

此项会计政策变更对本公司 2014 年度、2013 年度财务报表列报无影响。

2、会计估计变更、会计差错更正

公司 2013 年度、2014 年度未发生主要会计估计变更、会计差错更正。

（二十一）税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销项税额减可抵扣进项税额后的余额	17%
城市建设维护税	应交流转税	5%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育附加	应交流转税	2%
企业所得税	根据税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出的应纳税所得额	15%

2、税收优惠及批文

根据财政部、国家税务总局联合下发的《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发【2002】47号文）、财政部、海关总署、国家税务总局联合下发的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税字【2011】58号文）、国家税务总局公告《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（【2012】第12号文）有关规定：

本公司经富平县地方税务局批准，2014年执行15%的企业所得税税率。

根据渭富地税评【2015】000052号税务通知书，2013年执行15%的企业所得税税率。

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）财务指标分析

1、报告期的主要财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

项目	2014/12/31	2013/12/31
总资产（万元）	28,905.70	25,455.56
股东权益合计（万元）	9,947.88	8,055.32
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	9,947.88	8,055.32
每股净资产（元）	3.9	3.16
归属于申请挂牌公司的股东的每股净资产（元）	3.9	3.16
资产负债率（母公司）	65.59%	68.36%

流动比率	0.77	0.68
速动比率	0.47	0.21
财务指标	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	20,052.09	10,788.47
净利润（万元）	1,892.56	929.52
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,892.56	929.52
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,783.25	791.08
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,783.25	791.08
毛利率	29.80%	35.83%
加权平均净资产收益率	21.02%	12.25%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	19.81%	10.42%
基本每股收益（元/股）	0.74	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.74	0.36
应收账款周转率（次）	4.52	7.78
存货周转率（次）	2.41	1.27
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,054.53	-310.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.59	-0.12

注：（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（2）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（3）资产负债率=（总负债/总资产）×100%

（4）流动比率=流动资产/流动负债

（5）速动比率=（流动资产-存货-预付账款）/流动负债

（6）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/期末股本总额

（7）净资产收益率的计算方式：

加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（8）每股收益的计算方式

基本每股收益= $P0 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股

份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求进行计算而得。

报告期内公司营业收入快速增长，公司 2014 年度营业收入 20,052.09 万元比 2013 年度增长约 85.87%。销售快速增长的原因主要为：

① 公司产品宣传效果逐渐得到显现，美誉度提高，受众范围进一步扩大；

② 公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高。

相对应的，公司净利润、每股收益、净资产收益率等指标大幅上升。

报告期内，公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品计入公司营业成本，由此造成了公司各项产品毛利率的下滑，综合毛利率由 35.83%降低至 29.80%。

2、主要财务指标变化分析

（1）盈利能力分析

公司 2014 年、2013 年分别实现营业收入 200,520,910.47 元、107,884,739.20 元，营业成本分别为 14,0764,485.64 元、69,232,934.36 元。2014 年营业收入较 2013 年营业收入增长 85.87%，2014 年营业成本较 2013 年营业成本增长 103.32%。2014 年公司营业成本增长幅度略大于营业收入，使得公司 2014 年综合毛利率由 2013 年的 35.83%下降至 29.80%。

公司 2014 年、2013 年净利润分别为 18,925,644.61 元、9,295,186.61 元。2014 年公司净利润较 2013 年增长 103.61%，净资产收益率、每股收益均有所增长。

（2）偿债能力分析

长期偿债能力分析：公司 2014 年、2013 年资产负债率分别为 65.59%、68.36%，资产负债率水平适中，且主要为流动负债。从公司近年的生产经营来看，公司偿债信用较好，不存在超期偿还应付款的情况。

短期偿债能力分析：公司 2014 年、2013 年流动比率分别为 0.77、0.68，速动比率分别为 0.47、0.21，公司资产的流动性较低，短期偿债压力较大。公司流动资产主要为应收账款和存货，流动负债主要为短期借款、应付账款和其他应付款。

（3）营运能力分析

公司 2014 年、2013 年应收账款周转率分别为 4.52、7.78，周转速度较快，且应收账款账龄较短，公司营运能力较好。应收账款周转率下降的主要原因是公司 2014 年营业收入快速增长，应收账款同步迅速增长。

公司 2014 年、2013 年存货周转率分别为 2.41、1.27，周转速度较快。公司的存货主要为原材料、库存商品。2014 年由于促销力度提高，公司的存货有所下降，主要体现为库存商品的减少，导致了存货周转率的提高。

（4）获取现金能力

公司 2014 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 40,545,335.30 元，-3,103,172.93 元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量呈上升趋势，主要系收到的销售货款增加。

公司 2014 年、2013 年投资活动产生的现金流量净额分别为-4,361,372.28 元、-5,416,020.91 元，主要变动原因为报告期内公司购建固定资产支付的现金流出。

公司 2014 年、2013 年筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,131,245.38 元，6,091,394.99 元，主要变动原因是 2014 年公司的银行借款较 2013 年有所减少，偿还债务支付的现金较 2013 年增加。

综上，公司目前的现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况良好。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、按业务类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

（1）营业收入构成

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：元

业务类别	2014 年			2013 年	
	销售收入	增长率	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
主营业务	200,520,910.47	85.87%	100.00	107,884,739.20	100.00
其他业务	-	-	-	-	-
合计	200,520,910.47	85.87%	100.00	107,884,739.20	100.00

报告期内，公司营业收入全部为主营业务收入。报告期内公司营业收入快速增长，公司 2014 年度营业收入 20,052.09 万元比 2013 年度增长约 85.87%。销售快速增长的原因主要为：

- ① 公司产品宣传效果逐渐得到显现，美誉度提高，受众范围进一步扩大；
- ② 公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高。

（2）营业毛利、毛利率分析

单位：元

业务类别	2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	59,756,424.83	29.80%	38,651,804.84	35.83%
其他业务	-	-	-	-
合计	59,756,424.83	29.80%	38,651,804.84	35.83%

报告期内，公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品计入公司营业成本，主营业务毛利率由 2013 年的 35.83%降低至 2014 年的 29.80%。

2、按产品类别列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

(1) 营业收入按照产品类别分类分析

单位：元

产品类别	2014 年		2013 年	
	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
美羚大包粉	46,654,514.75	23.27	38,442,869.53	35.63
美羚成人粉系列	31,222,082.17	15.57	11,605,177.01	10.76
美羚中老年羊奶粉系列	9,087,405.99	4.53	4,221,551.62	3.91
美羚女士羊奶粉系列	2,474,130.83	1.23	1,571,148.50	1.46
美羚儿童学生羊奶粉系列	3,849,082.74	1.92	2,343,149.87	2.17
美羚孕产妇羊奶粉系列	1,666,498.60	0.83	780,006.28	0.72
美羚婴幼儿羊奶粉系列	81,431,725.18	40.61	26,002,857.33	24.10
金猴系列	24,135,470.21	12.04	22,917,979.06	21.24
主营合计	200,520,910.47	100.00	107,884,739.20	100.00
其他业务	-	-	-	-
总计	200,520,910.47	100.00	107,884,739.20	100.00

报告期内，公司主营业务为羊奶粉，包括成人粉、婴幼儿羊奶粉等，其中大包粉是加工各式羊奶粉的原料粉，金猴系列为专销往西藏地区的羊奶粉系列。报告期内，婴幼儿羊奶粉、成人粉等配方奶粉销售量增长迅速，婴幼儿羊奶粉销售比重由 24.10% 上升至 40.61%，大包粉销售比重由 35.63% 下降至 23.27%。

(2) 营业毛利分析

单位：元

产品类别	2014 年			2013 年	
	毛利金额	增长率	占比 (%)	毛利金额	占比 (%)
美羚大包粉	3,957,816.11	-41.73%	6.62	6,792,623.13	17.57
美羚成人粉系列	6,075,750.67	57.78%	10.17	3,850,746.27	9.96
美羚中老年羊奶粉系列	3,091,275.96	71.55%	5.17	1,801,981.51	4.66
美羚女士羊奶粉系列	810,388.03	26.37%	1.36	641,284.22	1.66
美羚儿童学生羊奶粉系列	1,279,791.59	18.40%	2.14	1,080,895.96	2.80
美羚孕产妇羊奶粉系列	618,833.47	64.12%	1.04	377,070.14	0.98

美羚婴幼儿羊奶粉系列	40,136,977.38	146.04%	67.17	16,313,271.55	42.21
金猴系列	3,785,591.62	-51.43%	6.34	7,793,932.06	20.16
主营合计	59,756,424.83	54.60%	100.00	38,651,804.84	100.00
其他业务	-	-	-	-	-
总计	59,756,424.83	54.60%	100.00	38,651,804.84	100.00

从公司毛利构成以及增长情况可以看出，公司毛利增长快速的是婴幼儿羊奶粉，已经构成了毛利的主要构成部分，这与婴幼儿羊奶粉本身适应婴幼儿需要、消费者认可度快速提高、婴幼儿羊奶粉毛利率较高等有关。

美羚大包粉的毛利下降较快，主要与大包粉的性质定位以及公司重视程度变化有关，大包粉因为是原料基粉，尚需加工制成配方奶粉，因此毛利率低。在公司销售渠道逐步完善，市场认可度快速提升，其他品种羊奶粉销售快速增长的情况下，大包粉毛利的下降具有其必然性。

（3）营业毛利率分析

报告期内，公司各产品毛利率情况如下表所示：

产品类别	2014 年	2013 年
美羚大包粉	8.48%	17.67%
美羚成人粉系列	19.46%	33.18%
美羚中老年羊奶粉系列	34.02%	42.69%
美羚女士羊奶粉系列	32.75%	40.82%
美羚儿童学生羊奶粉系列	33.25%	46.13%
美羚孕产妇羊奶粉系列	37.13%	48.34%
美羚婴幼儿羊奶粉系列	49.29%	62.74%
金猴系列	15.68%	34.01%
主营业务毛利率	29.80%	35.83%
其他业务毛利率	-	-
整体毛利率	29.80%	35.83%

报告期内，公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品计入公司营业成本，由此造成了公司各项产品毛利率的下滑，综合毛利率由 35.83%降低至 29.80%。

公司产品毛利率较高的品种为婴幼儿羊奶粉、孕产妇羊奶粉，毛利率较低

的品种为大包粉，该种毛利率特点符合乳品企业产品结构特征和特定人群消费特点，大包粉因为是原料基粉，尚需加工制成配方奶粉，因此毛利率最低。

3、按地区列示营业收入、利润、毛利率的主要构成

2014 年

单位：元

区域	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
安徽	3,425,084.95	2,041,865.72	1,383,219.23	40.38%
福建	2,098,488.66	1,268,044.38	830,444.29	39.57%
广东	3,514,959.99	2,403,890.03	1,111,069.96	31.61%
广西	5,179,158.94	3,122,678.86	2,056,480.08	39.71%
海南	338,759.36	200,940.58	137,818.78	40.68%
河南	7,902,052.12	4,753,882.54	3,148,169.58	39.84%
湖北	1,617,114.51	967,764.82	649,349.68	40.15%
湖南	10,107,137.20	6,025,882.90	4,081,254.29	40.38%
江苏	11,746,333.18	6,886,876.08	4,859,457.10	41.37%
江西	5,143,023.34	3,021,031.11	2,121,992.23	41.26%
上海	219,499.87	125,341.54	94,158.32	42.90%
云南	421,812.59	272,695.28	149,117.31	35.35%
浙江	2,915,142.93	1,696,374.74	1,218,768.19	41.81%
北京	1,756,157.43	1,438,173.60	317,983.83	18.11%
甘肃	552,756.70	341,139.97	211,616.73	38.28%
河北	2,286,296.77	1,389,651.85	896,644.91	39.22%
黑龙江	14,393,033.72	12,046,555.96	2,346,477.76	16.30%
吉林	7,837,584.45	4,735,261.89	3,102,322.56	39.58%
辽宁	732,576.40	439,874.99	292,701.42	39.96%
内蒙古	2,143,583.38	1,354,953.45	788,629.93	36.79%
宁夏	119,656.43	71,982.58	47,673.85	39.84%
青海	65,283.20	39,809.21	25,473.99	39.02%
山东省	6,590,899.32	4,027,971.62	2,562,927.70	38.89%
陕西省	66,808,543.26	50,135,590.46	16,672,952.79	24.96%
天津	1,622,608.86	1,410,795.18	211,813.69	13.05%
新疆	1,809,926.39	1,144,272.65	665,653.75	36.78%

重庆	4,316,720.97	2,592,018.13	1,724,702.84	39.95%
四川	4,813,102.58	2,893,385.47	1,919,717.11	39.89%
贵州	4,123,399.59	2,490,205.08	1,633,194.50	39.61%
山西省	1,784,743.17	1,075,696.39	709,046.78	39.73%
西藏	24,135,470.21	20,349,878.59	3,785,591.62	15.68%
合计	200,520,910.47	140,764,485.64	59,756,424.83	29.80%

2013 年

单位：元

区域	销售收入	销售成本	销售毛利	毛利率
安徽	1,814,074.53	1,058,338.85	755,735.68	41.66%
福建	2,723,556.07	1,835,218.82	888,337.25	32.62%
广东	7,519,862.53	5,787,041.78	1,732,820.75	23.04%
广西	3,010,301.44	1,637,523.88	1,372,777.56	45.60%
海南	23,118.66	10,160.15	12,958.51	56.05%
河南	4,572,748.98	2,314,411.08	2,258,337.90	49.39%
湖北	984,692.33	587,624.32	397,068.02	40.32%
湖南	3,447,987.24	1,643,744.49	1,804,242.75	52.33%
江苏	7,666,834.35	3,598,196.38	4,068,637.96	53.07%
江西	3,633,433.68	1,693,980.19	1,939,453.49	53.38%
上海	1,110,846.99	842,891.82	267,955.17	24.12%
云南	80,403.25	62,369.50	18,033.75	22.43%
浙江	1,400,294.59	671,657.19	728,637.40	52.03%
北京	1,049,449.41	673,959.95	375,489.45	35.78%
甘肃	206,477.67	142,762.32	63,715.35	30.86%
河北	1,300,468.99	769,880.37	530,588.62	40.80%
黑龙江	11,135,988.46	8,543,754.80	2,592,233.66	23.28%
吉林	1,970,969.82	1,084,124.16	886,845.66	45.00%
辽宁	570,071.30	279,192.52	290,878.78	51.02%
内蒙古	4,184,420.65	3,453,675.64	730,745.00	17.46%
宁夏	49,542.38	25,915.77	23,626.62	47.69%
青海	5,313.92	2,565.21	2,748.72	51.73%
山东省	1,825,084.30	1,079,627.46	745,456.84	40.85%
陕西省	14,794,873.74	9,635,087.88	5,159,785.86	34.88%

天津	4,625,225.96	3,773,937.73	851,288.22	18.41%
新疆	633,670.05	335,893.77	297,776.28	46.99%
重庆	109,375.38	53,799.16	55,576.22	50.81%
四川	3,834,615.13	2,159,339.50	1,675,275.64	43.69%
贵州	676,018.72	346,336.89	329,681.83	48.77%
山西省	7,039.63	5,875.77	1,163.86	16.53%
西藏	22,917,979.06	15,124,047.00	7,793,932.06	34.01%
合计	107,884,739.20	69,232,934.36	38,651,804.84	35.83%

从销售区域来看，公司羊奶销售区域以西藏、陕西、黑龙江为多，符合当地的饮食特点，其次是广东、江苏等人口众多、经济较发达的省份。毛利率高低主要与地区区域距离、经济发达程度等因素相关。

4、销售收入按照客户分析

报告期内，公司客户主要为各地经销商、代理商，其通过终端零售渠道再销售给消费者客户，此外，公司客户还包括其他奶粉生产企业，他们购买公司的大包原料羊奶粉后加工成配方奶粉。客户中的前五名的销售情况请参见本说明书“第二节 公司业务”之“四、业务经营情况”之“（二）产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况”。

5、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	增长幅度	2013 年
营业收入	200,520,910.47	85.87%	107,884,739.20
营业成本	140,764,485.64	103.32%	69,232,934.36
营业利润	21,118,467.61	123.88%	9,433,041.58
利润总额	22,404,467.61	102.54%	11,061,679.58
净利润	18,925,644.61	103.61%	9,295,186.61

从上表可见，2014 年公司营业收入同比增长 85.87%，带动净利润增长 103.61%，实现较好的增长性。

2014 年公司营业收入增长幅度小于营业成本增长幅度，导致毛利率降低，主要是因为公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品

计入公司营业成本。

（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

报告期内公司营业收入和费用的总体变化情况如下：

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	项目	占比 (%)	项目	占比 (%)
销售费用	21,270,253.34	61.02	15,601,641.62	54.32
管理费用	7,235,996.02	20.76	6,125,552.27	21.33
财务费用	6,354,009.44	18.23	6,995,160.77	24.35
三费合计额	34,860,258.80	100.00	28,722,354.66	100.00
营业收入额	200,520,910.47	100.00	107,884,739.20	100.00
销售费用占营业收入比例	10.61%		14.46%	
管理费用占营业收入比例	3.61%		5.68%	
财务费用占营业收入比例	3.17%		6.48%	
期间费用率	17.38%		26.62%	

报告期内，从期间费用占营业收入的比重考虑，2013 年及 2014 年的期间费用率分别为 26.62%和 17.38%。期间费用率的快速下降主要系公司营业收入的快速上升，大幅摊薄期间费用中的固定费用所致。

1、销售费用

单位：元

项目	2014 年	2013 年
工资、补助	3,807,810.00	3,126,837.51
货运邮费	1,864,670.68	1,330,539.81
促销服务费	1,228,378.37	1,926,707.98
广告费	8,849,155.77	4,282,290.54
差旅费	4,544,450.25	4,633,986.66
折旧	38,340.12	24,649.20
招待费	480,607.22	44,831.97
设计费	45,000.00	29,580.00
电话费	10,384.00	40,855.87

办公费	221,456.93	161,362.08
培训费	180,000.00	-
合计	21,270,253.34	15,601,641.62

公司销售费用主要为因销售而发生的广告费、差旅费、促销服务费以及销售人员工资、招待、办公费等，其中促销服务费为经销商、代理商经过公司许可同意组织销售活动而发生的场地费、订货住宿费、雇佣费等。

公司 2014 年、2013 年销售费用分别为 2,127.03 万元、1,560.16 万元，增加了 36.33%，主要系公司为销售产品而增加的 456.69 万元广告费。货运邮费受总销量以及单次运输均量等的影响而变化，报告期保持增长。

2、管理费用

单位：元

项目	2014 年	2013 年
汽车费用	601,889.72	388,590.62
电话费	273,071.34	72,178.60
办公费	1,107,091.17	1,048,823.54
招待费	1,309,683.06	1,049,649.49
工资、福利、补助	1,919,386.33	1,733,608.92
差旅费	36,222.00	257,499.00
水电费	66,155.40	40,630.56
保险费	110,511.16	210,373.60
质检费	63,920.00	173,483.96
审计费	330,000.00	100,000.00
检测费	166,500.00	14,000.00
税费	336,458.26	380,063.22
折旧费	615,916.79	202,100.57
无形资产摊销	299,190.79	454,550.19
合计	7,235,996.02	6,125,552.27

公司管理费用主要为职工薪酬、招待费、办公费等。报告期内，管理费用由 612.56 万元，增长至 723.60 万元，增长幅度为 18.13%，主要系汽车费用、招待费、审计费、折旧费的增加。

3、财务费用

单位：元

项目	2014 年	2013 年
利息支出	6,143,822.38	7,065,617.01
减：利息收入	108,343.12	95,498.35
汇兑损失	-	-
减：汇兑收益	-	-
手续费支出	18,530.18	25,042.11
其他	300,000.00	-
合计	6,354,009.44	6,995,160.77

公司利息支出呈现下降趋势，与银行长期贷款规模缩减的趋势相一致。2014 年度发生额中其他 300,000.00 元系支付给陕西省农业产业化融资担保有限公司融资担保的保费。

（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	2013 年
非流动性资产处置损益	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,300,000.00	1,600,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,000.00	28,638.00
非经常性损益合计	1,286,000.00	1,628,638.00
减：所得税影响额	192,900.00	244,295.70
非经常性损益净额	1,093,100.00	1,384,342.30
利润总额	22,404,467.61	11,061,679.58
非经常性损益占利润总额比例（相对数）	4.88%	12.51%

由上表可见，报告期内公司非经常性损益主要来自政府补助收入。2013 年和 2014 年，非经常性损益占利润总额比例（相对数）分别是 12.51%、4.88%，

比例较小，对公司利润的影响程度较小。

2、营业外收入情况

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	1,300,000.00	1,300,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
其他收入	-	-	32,638.00	32,638.00
合计	1,300,000.00	1,300,000.00	1,632,638.00	1,632,638.00

营业外收入中的政府补助明细如下表所示：

单位：元

项目	2014 年	2013 年	批文/依据
渭南市富平县奶山羊产业化加工改扩建项目	1,200,000.00	-	富平县财政局《关于下达 2014 年农业综合开发产业化经营中央财政贷款贴息项目资金的通知》（富财办农[2014]6 号）
富平县畜牧兽医局关于 2014 年奶山羊机械化挤奶站补助资金	100,000.00	-	富平县畜牧兽医局《关于 2014 年奶山羊机械化挤奶站补助资金的请示》（[2014]46 号文件）
渭南市富平县奶山羊产业化加工改扩建项目	-	1,600,000.00	渭南市财政局《关于下达 2013 年农业综合开发产业化经营中央财政贷款贴息项目和资金的通知》（渭财办农[2013]103 号）
合计	1,300,000.00	1,600,000.00	-

3、营业外支出情况

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
扶贫支出	14,000.00	14,000.00	4,000.00	4,000.00
合计	14,000.00	14,000.00	4,000.00	4,000.00

营业外支出是公司的扶贫支出。

4、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

公司适用的各项税收政策及缴税的主要税种请参见本说明书“第四节 公司财务”之“二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（二十一）税项”。

（五）主要资产、负债情况及重大变化分析

1、主要资产重大变化分析

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
库存现金	717,674.07	2.74	222,493.25	3.64
银行存款	25,442,088.58	97.26	5,884,551.76	96.36
其他货币资金	-	-	-	-
合计	26,159,762.65	100.00	6,107,045.01	100.00

截至 2014 年 12 月 31 日，公司货币资金不存在抵押、质押及其他使用受限的情形，无潜在不可收回风险。

报告期内，公司存在个人卡收付的情况，具体情况如下：

1、个人卡收款

公司作为专业的羊奶加工企业，目前产品为各种类型的羊奶粉，其最终消费群体为终端消费者，报告期存在使用个人卡收款的情形。个人卡主要用于收取小额零星货款，存在的主要原因：公司零星客户数量多、且多数为规模较小，少数偏远地区客户，通过银行结算不便利，或者当地没有公司公户的银行网点，对此类客户为了便于销售回款，允许其将货款直接打入公司指定的个人户中。

单位：元

项目	2014 年	2013 年
个人卡收款	70,040,842.17	36,939,561.22
销售商品、提供劳务收到的现金	177,012,637.60	151,268,151.35
个人卡收款占比	39.57%	24.42%

2、个人卡付款

鲜羊奶作为生产羊奶粉主要的原材料。富平有“奶山羊之乡”“羊乳之都”的美誉，当地居民有饲养奶山羊的养殖习惯，以散养为主，公司的发展具有得天独厚的资源优势。公司以“红星模式”对奶源进行管理，以村镇为单位建有机械化挤奶站、点，公司从奶户收购鲜奶，进行羊奶加工。公司向个人采购主要是鲜奶采购，其结算方式主要现金支付，个人卡支付仅在节假日存在用个人卡提取现金直付情形。

具体金额及占比情况如下表：

项目	2014 年	2013 年
(李民京中国工商银行 6222082605000451253) 个人账户提款	22,355,048.53	1,391,409.00
(李民京中国工商银行 6215582605000393348) 个人账户提款	17,478,900.96	2,980,346.00
代付款小计	39,833,949.49	4,371,755.00
购买商品、接受劳务支付的现金	112,757,141.98	122,243,099.03
代付款占比	35.33%	3.58%

3、个人卡相关的内部控制

对公司使用的个人卡公司都有严格的管理，公司制定了《个人卡管理制度》。制度中主要规定如下：

个人卡的适用范围：

1.1 地处偏远地区，当地没有公司公户银行网点的客户，可以将货款直接打入公司指定的个人账户。

1.2 公司的重要客户，年销售量在 500 万以上，且其距离公司公户的银行网点较远，为加速客户回款，允许其将款项直接打入公司指定的个人账户。

1.3 对以上两种客户采取个人卡回款的，必须是先收款，后发货的形式。

1.4 对于公司采购鲜奶奶款的支付，可以先将第二天要支付的奶款提前转入个人卡中，第二天提出现金直接支付奶农。

个人卡的管理原则：

2.1 公司专门出台文件将个人卡作为公司账户统一管理，财务核算也将个人卡纳入银行账户管理，并附送银行备案。

2.2 公司财务设置两名出纳：掌握密码的人出纳和持卡人分开，相互制约监督，由会计定期和银行对账。

2.3 个人卡由财务部统一管理，财务经理定期检查，个人卡必须存放于出纳保险柜中，不得将卡随身携带，其他人员不得持有公司使用的个人卡，违反规定一经发现，立即开除。

2.4 当天个人卡的回款出纳必须在 24 小时内将其转入公司的对公账户中，不得将销售回款留存在个人卡中。

2.5 遇节假日支付奶款时节假日，节假日前一天将款项打入个人卡中（金额不能超 50 万元，50 万元内由财务经理签字审批，50 万元以上由总经理审批），第二天提现用于支付。

2.6 个人卡必须实行收支两条线，不得坐支。

公司针对采购循环、生产循环、销售循环的内部控制制度主要有：采购方式和供应商、采购计划与申请、采购定价、采购订单和合同管理、采购验收及入库，生产计划、原材料领用、生产过程管理、产成品入库、生产成本结转，销售计划、定价、及客户信用管理、销售合同及发货、发票开具及收入的认

定、应收账款及收款管理、客服及售后等。公司针对个人供应商主要是鲜奶收购合同，合同采用按年签订，由公司的机械化挤奶站与奶农签订鲜奶收购合同，合同标的是鲜羊奶，公司代为开具农副产品收购发票，奶款采用每 15 天结算一次的方式。因此个人卡业务均有合同、发票的支持。

报告期内，个人卡未予完全清理是为了解决节假日直付奶农奶款及时性问题。公司作为专业的羊奶加工企业，为保证原材料鲜奶的质量，在多年的实践经验积累的基础上，探索出了奶源管理模式“红星模式”，即“适度规模养殖，机械化挤奶，冷链储运，奶款直付”。该模式能够保证奶农及时全额收到奶款，切断中间环节利益链条，提高奶源供应效率，控制奶源质量，保障奶源供应安全。

该模式规定奶款采用每 15 天结算一次的方式，为解决节假日奶款支付问题，未予清理个人卡，保证奶款及时支付。

为规范财务管理，降低公司现金管理风险，公司于 2014 年 11 月要求所有客户将销售货款打到公司开设的公户上，严禁将销售收款打入个人账户，截止 2014 年底，公司已无个人账户回款的情况，货款全部汇入公司对公账号。

为符合相关法律法规规定，防范相关法律风险，公司已于 2015 年 7 月将最后一个个人卡（李民京中国工商银行 6222082605000451253）清除，公司已经将个人卡完全清理。

（2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下表所示：

单位：元

类别	2014-12-31				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	44,401,818.22	100.00	3,884,611.20	8.75	40,517,207.02
按账龄	44,401,818.22	100.00	3,884,611.20	8.75	40,517,207.02
组合小计	44,401,818.22	100.00	3,884,611.20	8.75	40,517,207.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	44,401,818.22	100.00	3,884,611.20	8.75	40,517,207.02
类别	2013-12-31				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	13,869,140.33	100.00	1,767,680.32	12.75	12,101,460.01
按账龄	13,869,140.33	100.00	1,767,680.32	12.75	12,101,460.01
组合小计	13,869,140.33	100.00	1,767,680.32	12.75	12,101,460.01
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	13,869,140.33	100.00	1,767,680.32	12.75	12,101,460.01

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下表所示：

单位：元

账龄结构	2014-12-31			2013-12-31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	40,232,451.01	90.61	2,011,622.55	10,472,920.62	75.51	523,646.03
1—2 年	1,327,537.85	2.99	132,753.79	559,940.71	4.04	55,994.07
2—3 年	324,713.61	0.73	64,942.72	317,661.25	2.29	63,532.25
3—4 年	289,493.35	0.65	115,797.34	1,934,447.80	13.95	773,779.12
4—5 年	1,670,319.00	3.76	1,002,191.40	583,602.75	4.21	350,161.65
5 年以上	557,303.40	1.26	557,303.40	567.20	0.00	567.20
合计	44,401,818.22	100.00	3,884,611.20	13,869,140.33	100.00	1,767,680.32

报告期各期末应收账款前五名单位情况如下表所示：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	账龄	性质
西安华旗药业有限公司	客户	4,860,636.00	1 年以内	货款
汪双双	客户	4,187,430.00	1 年以内	货款
徐月丽	客户	3,104,991.70	1 年以内	货款
李恩	客户	2,375,405.83	1 年以内	货款
胥艳	客户	2,315,493.40	1 年以内	货款
合计	-	16,843,956.93	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	账龄	性质
陕西和氏乳业有限公司	客户	2,455,590.60	1 年以内	货款
徐月丽	客户	2,222,582.78	1 年以内	货款
黑龙江欧贝嘉营养食品有限公司	客户	504,000.00	1 年以内、179000 为 1-2 年、179000 为 3-4 年	货款
梁红英	客户	407,897.18	1 年以内	货款
合肥伊利乳业有限责任公司	客户	381,000.00	1 年以内	货款
合计	-	5,971,070.56	-	-

公司客户主要包括购买公司大包粉的其他乳品企业以及经销商、代理商，其中经销商、代理商主要为自然人，也存在少数法人，如西安华旗药业有限公司。报告期内，公司大包粉销售比重迅速下降导致了应收账款前五名客户由其他乳品企业为主转变为以自然人为主。

报告期，公司应收账款余额增长显著，由 1,386.91 万元增长到 4,440.18 万元，增长幅度较大，主要系公司 2014 年加大了促销力度所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，报告期应收账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况。

（3）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下表所示：

单位：元

账龄结构	2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	1,899,985.10	47.98	4,183,821.13	82.20
1—2 年（含）	1,227,161.50	30.99	502,837.78	9.87
2—3 年（含）	490,908.70	12.40	373,932.55	7.35

3 年以上	341,848.15	8.63	29,499.30	0.58
合计	3,959,903.45	100.00	5,090,090.76	100.00

报告期各期末预付款项前五名单位如下表列示：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	预付时间	性质
西安中唐食品配料有限公司	非关联方	538,200.00	1 年以内、 353000 为 1-2 年	辅料款
陕西功能食品工程中心有限公司	非关联方	350,000.00	1 年以内	辅料款
渭南供电局	非关联方	324,419.20	1 年以内	专线押金
陕西浩华科贸有限公司	非关联方	306,877.50	1 年以内、54970 为 1-2 年	设备款
西安卓越水处理有限公司	非关联方	233,700.00	1 年以内、 118000 为 1-2 年	设备款
合计	-	1,753,196.70	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	预付时间	性质
马恩峰	非关联方	423,979.46	1 年以内	购奶款
上海多科电子有限公司	非关联方	243,000.00	1 年以内	设备款
上海搏正名荣有限公司	非关联方	188,000.00	1 年以内、29000 为 1-2 年	设备款
北京东西分析仪器有限公司	非关联方	184,740.00	1-2 年	设备款
十字奶站	非关联方	176,252.50	1 年以内	购奶款
合计	-	1,215,971.96	-	-

公司预付款项主要为预付设备款、配方奶粉辅料款等，金额较小，报告期内余额变化不大。

截至 2014 年 7 月 31 日，报告期预付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况。

（4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下表所示：

单位：元

类别	2014-12-31		
	账面金额	坏账准备	净额

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
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	9,854,489.77	100.00	1,243,308.10	12.62	8,611,181.67
按账龄	9,854,489.77	100.00	1,243,308.10	12.62	8,611,181.67
组合小计	9,854,489.77	100.00	1,243,308.10	12.62	8,611,181.67
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	9,854,489.77	100.00	1,243,308.10	12.62	8,611,181.67
类别	2013-12-31				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
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	7,302,832.40	100.00	721,553.94	9.88	6,581,278.46
按账龄	7,302,832.40	100.00	721,553.94	9.88	6,581,278.46
组合小计	7,302,832.40	100.00	721,553.94	9.88	6,581,278.46
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	7,302,832.40	100.00	721,553.94	9.88	6,581,278.46

报告期各期末其他应收款按账龄组合列示情况如下：

单位：元

账龄结构	2014-12-31			2013-12-31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	6,356,242.71	64.50	317,812.14	5,441,763.62	74.52	272,088.18
1—2 年	1,730,001.27	17.55	173,000.13	240,062.00	3.29	24,006.20
2—3 年	229,833.39	2.33	45,966.68	1,114,715.78	15.26	222,943.16
3—4 年	1,082,591.40	10.99	433,036.56	506,291.00	6.93	202,516.40
4—5 年	455,821.00	4.63	273,492.60	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	9,854,489.77	100.00	1,243,308.10	7,302,832.40	100.00	721,553.94

报告期各期末其他应收款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	账龄	性质
陕西省农业产业化融资担保有限公司	非关联方	1,500,000.00	1 年以内	担保保证金

陕西宏达面业有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	借款
陕西富平兰讯时代实业公司	非关联方	775,000.00	1 年以内	借款
城关镇财政所	非关联方	700,000.00	1 年以内	预交征地定金
任红军	非关联方	500,000.00	1 年以内	借款
合计	-	4,475,000.00	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	账龄	性质
任红军	非关联方	500,000.00	1 年以内	借款
中国农业电视电影中心	非关联方	489,999.00	1 年以内	预付广告费
陕西气象广告有限公司	非关联方	423,896.28	1 年以内	预付广告费
杨建和	非关联方	359,834.00	2-3 年	借款
富平县雪松面粉有限公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	借款
合计	-	2,073,729.28	-	-

公司其他应收款主要是担保保证金与借款，以及预付广告费，其中：

① 陕西省农业产业化融资担保有限公司 1,500,000.00 元为其作为保证人，为公司向中信银行西安分行借入 15,000,000.00 元银行贷款提供担保，而收取的担保保证金。

② 陕西宏达面业有限公司、陕西富平兰讯时代实业公司、任红军、杨建和、富平县雪松面粉有限公司为向公司借款，均是有限公司在经营过程中滚动的拆借资金在年末形成的余额，有限公司未与上述主体签订借款合同、也未收取利息。

③ 中国农业电视电影中心、陕西气象广告有限公司为公司预付未结广告费。

(5) 存货

报告期各期末，公司报告期内的存货明细情况如下：

单位：元

项目	2014-12-31			2013-12-31		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
原材料	3,215,164.77	-	3,215,164.77	5,400,415.63	-	5,400,415.63
库存商品	46,740,133.61	-	46,740,133.61	61,435,447.82	-	61,435,447.82

合计	49,955,298.38	-	49,955,298.38	66,835,863.45	-	66,835,863.45
----	---------------	---	---------------	---------------	---	---------------

报告期内，存货以库存商品即成品的系列羊奶粉和大包粉为主，原材料主要是奶粉配料、包装物等。

报告期内，由于 2014 年公司加大促销力度，销售规模提升的同时，公司存货规模有所下降，由 6,683.59 万元下降至 4,995.53 万元。

(6) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一、固定资产原价合计	156,227,408.49	148,837,903.50
1、房屋及建筑物	77,750,162.16	76,786,844.87
2、机器设备	72,064,348.48	68,261,426.47
3、运输工具	3,813,798.42	2,722,168.42
4、办公设备	2,599,099.43	1,067,463.74
二、累计折旧合计	17,038,926.81	11,506,591.31
1、房屋及建筑物	3,780,577.39	2,135,675.11
2、机器设备	11,426,598.61	8,015,668.93
3、运输工具	1,066,163.55	836,688.58
4、办公设备	765,587.26	518,558.69
三、固定资产净值合计	139,188,481.68	137,331,312.19
1、房屋及建筑物	73,969,584.77	74,651,169.76
2、机器设备	60,637,749.87	60,245,757.54
3、运输工具	2,747,634.87	1,885,479.84
4、办公设备	1,833,512.17	548,905.05
四、固定资产减值准备累计金额合计	-	-
1、房屋及建筑物	-	-
2、机器设备	-	-
3、运输工具	-	-
4、办公设备	-	-
五、固定资产账面价值合计	139,188,481.68	137,331,312.19
1、房屋及建筑物	73,969,584.77	74,651,169.76

2、机器设备	60,637,749.87	60,245,757.54
3、运输工具	2,747,634.87	1,885,479.84
4、办公设备	1,833,512.17	548,905.05

公司固定资产以房屋和机器设备为主，报告期内固定资产成新率情况如下表所示：

项目	2014-12-31	2013-12-31
固定资产成新率	89.09%	92.27%
1、房屋及建筑物	95.14%	97.22%
2、机器设备	84.14%	88.26%
3、运输工具	72.04%	69.26%
4、办公设备	70.54%	51.42%

公司 2014 年 12 月 31 日固定资产抵押明细如下：

（1）公司以评估价值为 21,591,000.00 元的机器设备抵押给中国农业发展银行富平县支行，取得 8,000,000.00 元的短期借款。

（2）公司以房产证号为富平县房权证望湖路字第 698 号和土地证号为富国用（2010）第 002 号，评估价值为 42,784,000.00 元的房屋建筑物抵押给中国农业发展银行富平县支行，分别取得 16,500,000.00 元的短期借款（借款期间是 2014 年 6 月 17 日至 2015 年 6 月 16 日）和 11,000,000.00 元的短期借款（借款期间是 2014 年 11 月 12 日至 2015 年 11 月 11 日）。

（3）公司分别以房产证号为富平县房权证望湖路字第 697 和 698 号，土地证号为富国用（2010）第 012 号的土地和土地证号为富国用（2010）第 002 号的土地，评估价值为 39,884,981.00 元，抵押给中国农业发展银行富平县支行，取得 28,000,000.00 元分期归还的长期借款，截至 2014 年 12 月 31 日，余额为 18,100,000.00 元。上述借款 2015 年应归还 6,300,000.00 元，2016 年应归还 6,800,000.00 元，2017 年应归还 5,000,000.00 元。

（4）公司以评估价值为 55,963,840.00 元的机器设备抵押给中国农业发展银行富平县支行，取得 21,000,000.00 元分期归还的长期借款，截至 2014 年 12 月 31 日，余额为 11,400,000.00 元。上述借款 2015 年应归还 3,200,000.00 元，2016 年应归还 5,200,000.00 元，2017 年应归还 3,000,000.00 元。

(7) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细情况表如下：

单位：元

项目	2014-12-31			2013-12-31		
	金额	减值准备	账面净额	金额	减值准备	账面净额
奶山羊产业化改扩建配套建设项目	6,361,466.00	-	6,361,466.00	6,361,466.00	-	6,361,466.00
合计	6,361,466.00	-	6,361,466.00	6,361,466.00	-	6,361,466.00

公司在建工程账面金额为 6,361,466.00 元，为公司购买厂房旁一宗土地发生的前期费用，其中土地资源规费 2,000,000.00 元、土地青苗补偿费等 4,361,466.00 元。土地紧邻富平县望湖路 52 号红星乳业生产厂区西面，占地面积约 50 亩，用于建设企业新库房等，土地招拍挂程序正在进行中。因此，目前暂在在建工程中核算，待土地出让金缴纳，获得土地使用权证后转入无形资产核算并计提摊销。

(8) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况表如下：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一、无形资产原价合计	14,959,539.40	14,959,539.40
1、土地使用权	14,959,539.40	14,959,539.40
2、软件	-	-
二、无形资产累计摊销额合计	1,485,041.14	1,185,850.35
1、土地使用权	1,485,041.14	1,185,850.35
2、软件	-	-
三、无形资产账面净值合计	-	-
1、土地使用权	-	-

2、软件	-	-
四、无形资产减值准备累计金额合计	-	-
1、土地使用权	-	-
2、软件	-	-
五、无形资产账面价值合计	13,474,498.26	13,773,689.05
1、土地使用权	13,474,498.26	13,773,689.05
2、软件		

①截至 2014 年 12 月 31 日，无形资产原值、摊销、净值等详见下表：

单位：元

名称	取得方式	开始摊销日期	摊销期限	原值	本期摊销额	累计摊销额
土地使用权富国用（2010）第 002 号	外购	2010-1-25	50 年	11,685,699.43	233,713.99	1168569.94
土地使用权富国用（2010）第 012 号	外购	2010-3-29	50 年	3,202,797.41	64,055.95	309603.75
土地使用权富国用（2010）第 008 号	外购	2010-3-19	50 年	71,042.56	1,420.85	6867.45
合计	-	-	-	14,959,539.40	299,190.79	1,485,041.14

续上表

名称	净值	减值准备	账面价值	剩余摊销期限
土地使用权富国用（2010）第 002 号	10517129.49	-	10517129.49	540 个月
土地使用权富国用（2010）第 012 号	2893193.66	-	2893193.66	542 个月
土地使用权富国用（2010）第 008 号	64175.11	-	64175.11	542 个月
合计	13,474,498.26	-	13,474,498.26	-

②公司未发现 2014 年 12 月 31 日无形资产可收回金额低于账面价值的情形，故未计提无形资产减值准备。

③无形资产中抵押情况详见转让说明书“第四节 公司财务，三，（四），

1, (6) 固定资产” 相关描述。

(9) 长期待摊费用

①截至 2014 年 12 月 31 日长期待摊费用原值、摊销、期末余额等详见下表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限	期末余额
广告牌	180,000.00	2014 年 1 月	18 个月	-	120,000.00	6 个月	60,000.00
合计	180,000.00	-	-	-	120,000.00	-	60,000.00

②2013 年无长期待摊费用增减与摊销情况。

③公司长期待摊费用是广告牌租用费，租金总额 180,000.00 元，租赁使用期 18 个月，期间为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日。

(10) 资产减值准备

报告期各期末，公司资产减值准备明细情况如下：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
坏账准备	5,127,919.30	2,489,234.26
存货跌价准备	-	-
固定资产减值准备	-	-
总计	5,127,919.30	2,489,234.26

2、主要负债重大变化分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下表所示：

单位：元

借款类别	2014-12-31	2013-12-31
信用借款	-	-
抵押借款	43,400,000.00	55,900,000.00

借款类别	2014-12-31	2013-12-31
保证借款	15,000,000.00	3,000,000.00
质押借款	-	-
合计	58,400,000.00	58,900,000.00

公司短期借款主要是抵押借款，此外还有部分保证借款，截至 2014 年 12 月 31 日，公司短期借款具体情况如下表所示：

单位：元

贷款单位	贷款性质	借款金额	借款余额	借款期限	抵押物/保证人
中国农业发展银行富平县支行	抵押	8,000,000.00	8,000,000.00	2014-8-26 至 2015-8-25	机械设备（渭富抵登字 2014013 号）抵押，自然人保证（王保印、王惠茹、王保安、王斌）
中国农业发展银行富平县支行	抵押	16,500,000.00	16,500,000.00	2014-6-17 至 2015-6-16	机械设备（渭富抵登字 2014013 号）抵押，自然人保证（王保印、王惠茹、王保安、王斌）
中国农业发展银行富平县支行	抵押	11,000,000.0	11,000,000.0	2014-11-12 至 2015-11-11	002 号土地及房产抵押及自然人保证（王保印、王惠茹、王保安、王斌）
富平县农村信用合作联社	抵押	3,000,000.00	3,000,000.00	2014-5-20 至 2015-5-19	产成品
富平县农村信用合作联社	抵押	3,000,000.00	3,000,000.00	2014-1-15 至 2015-1-14	产成品
富平县农村信用合作联社	抵押	1,900,000.00	1,900,000.00	2014-3-14 至 2015-3-13	产成品
中信银行西安分行	保证	15,000,000.00	15,000,000.00	2014-9-5 至 2015-9-5	陕西省农业产业化融资担保有限公司
合计	-	58,400,000.00	58,400,000.00	-	-

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一年以内（含一年）	41,305,013.97	9,309,471.33
一年以上	1,402,613.84	1,594,756.60
二年以上	958,712.10	1,276,629.08
三年以上	225,357.08	53,799.90
合计	43,891,696.99	12,234,656.91

报告期各期末前五名应付账款明细列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	账龄	性质
天津银河伟业进出口有限公司	非关联方	3,406,979.44	1 年以内	采购款
三合奶站	非关联方	2,188,587.01	1 年以内	采购款
杜峰	非关联方	1,611,053.00	1 年以内	采购款
西安精良包装容器有限公司	非关联方	1,601,836.95	1 年以内	采购款
王大田	非关联方	1,294,489.00	1 年以内	采购款
合计	-	10,102,945.40	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	账龄	性质
杜峰	非关联方	794,085.00	1 年以内	采购款
天津东丹煜喜商贸有限公司	非关联方	646,775.00	1 年以内	采购款
王寮奶站	非关联方	637,230.00	2-3 年	采购款
天津妙滋客生物技术有限公司	非关联方	587,000.00	1 年以内	采购款
深圳大满制罐有限公司	非关联方	541,579.75	1 年以内	采购款
合计	-	3,206,669.75	-	-

公司应付账款主要为采购羊奶、配料等生产用料款以及包装物用款。2014 年 12 月 31 日应付账款余额增长较大主要是公司销售规模快速增长，赊销的原料等也相应迅速增加。

截至 2014 年 12 月 31 日止，报告期应付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一年以内（含一年）	2,971,101.49	9,959,444.33
一年以上	46,643.46	136,508.37
二年以上	-	42,566.00
三年以上	1,790.00	266,744.60
合计	3,019,534.95	10,405,263.30

报告期各期末前五名预收款项明细列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	账龄	性质
王文龙	非关联方	801,149.21	1 年以内	货款
湖北亲子派连锁有限公司	非关联方	539,888.00	1 年以内	货款
孩子王儿童用品（中国）有限公司	非关联方	307,655.66	1 年以内	货款
江磊	非关联方	121,180.00	1 年以内	货款
张修发	非关联方	103,700.00	1 年以内	货款
合计	-	1,873,572.87	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	账龄	性质
马志林	非关联方	580,347.00	1 年以内	货款
汪双双	非关联方	574,158.00	1 年以内	货款
陈军新	非关联方	357,642.00	1 年以内	货款
李恩	非关联方	356,694.00	1 年以内	货款
龚本忠	非关联方	340,932.20	1 年以内	货款
合计	-	2,209,773.20	-	-

公司预收账款主要是预收奶粉款，2013 年末、2014 年末余额分别是 10,405,263.30 元、3,019,534.95 元，2014 年预收账款较 2013 年减少 70.98%，系 2013 年预收款结转至 2014 年收入导致。

截至 2014 年 12 月 31 日止，报告期预收账款期末余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	860,900.10	753,790.80
职工福利费	-	-
社会保险费	-	-
住房公积金	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-
非货币性福利	-	-
辞退福利	-	-
以现金结算的股份支付	-	-
其他	-	-
合计	860,900.10	753,790.80

报告期内，公司应付职工薪酬主要是工资、奖金，2013 年末、2014 年末余额分别是 753,790.80 元、860,900.10 元。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
增值税	10,888,948.40	2,153,354.05
城市维护建设税	528,275.83	-
教育费附加	312,812.98	-
地方教育费附加	215,462.84	-
企业所得税	5,115,323.17	1,782,091.44
房产税	14,048.27	14,048.26
印花税	25,897.21	61,445.29
土地使用税	-	18,857.00
合计	17,100,768.70	4,029,796.04

报告期内，公司应交税费以企业所得税、增值税为主，2013 年末、2014 年末余额分别是 4,029,796.04 元、17,100,768.70 元，2014 年应交税费较 2013 年增加 324.36%，系 2014 年销售收入增加以及增值税尚未缴纳导致。

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按款项性质情况分类如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一年以内（含一年）	23,992,326.62	33,785,930.05
一年以上	417,132.75	10,529,446.60
二年以上	10,174,991.50	39,976.00
三年以上	33,534.00	18,850.58
合计	34,617,984.87	44,374,203.23

报告期各期末前五名其他应付款明细列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014-12-31	账龄	性质
陕西省产业投资有限公司	非关联方	10,000,000.00	2-3 年	借款
富平县美羚奶山羊专业合作社	关联方	8,000,000.00	1 年以内	借款
王宝印	关联方	2,094,862.27	1 年以内	借款
扎西彭措	非关联方	2,193,038.74	1 年以内	借款
渭南市产业投资开发集团有限公司	非关联方	1,500,000.00	1 年以内	借款
合计	-	23,787,901.01	-	-
单位名称	与本公司关系	2013-12-31	账龄	性质
陕西省产业投资有限公司	非关联方	10,000,000.00	1-2 年	借款
富平县美羚奶山羊专业合作社	关联方	12,800,000.00	1 年以内	借款
王宝印	关联方	7,899,898.49	1 年以内	借款
扎西彭措	非关联方	4,096,409.21	1 年以内	借款
陕西富平兰讯时代有限公司	非关联方	2,600,000.00	1 年以内	借款
合计	-	37,396,307.70	-	-

报告期内，公司其他应付款主要系借款，其中：陕西省产业投资有限公司借款系陕西产业投资根据“陕发改投资【2010】1702 号”《关于下达 2010 年陕

西省产业引导和结构调整资金投资计划（第二批）的通知》而拨给公司的拟投资资本金款，在双方达成一致协议正式增资入股之前，作为无偿暂借款。

渭南市产业投资开发集团有限公司借款系渭南产业投资根据渭南市市级财政支持中小企业发展资金等相关规定，而借给公司的有偿借款，期限 3 年，王宝印以 150.00 万股权作为质押。

截至 2014 年 12 月 31 日，报告期其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况详见本节“四、关联方、关联方关系及交易”。

（7）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
一年内到期的非流动负债	10,531,131.00	11,887,423.00
合计	10,531,131.00	11,887,423.00

公司一年内到期的非流动负债主要是抵押借款，此外还有部分保证借款，截至 2014 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债具体情况如下表所示：

单位：元

贷款单位	贷款性质	借款金额	借款余额	借款期限	抵押物/保证人
中国农业发展银行富平县支行	抵押	28,000,000.00	6,300,000.00	2011-3-14 至 2017-3-13	房屋建筑物、土地
中国农业发展银行富平县支行	抵押	21,000,000.00	3,200,000.00	2011-3-14 至 2017-3-13	房屋建筑物、机器设备
富平县财政局	保证	2,430,685.00	1,031,131.00	2008-10-22 至 2016-12-30	陕西宏达面业有限公司、富平县雪松面粉有限公司
合计	-	-	10,531,131.00	-	-

富平县财政局借款系世界银行富平奶山羊项目扶持资金有偿借款，世界银

行资金进入中国后，该项目款通过富平县财政局拨给公司，公司按期还本付息的同时，由陕西宏达面业有限公司、富平县雪松面粉有限公司提供保证。

(8) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下表所示：

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
抵押借款	20,000,000.00	29,500,000.00
保证借款	886,131.00	1,917,262.00
合计	20,886,131.00	31,417,262.00

公司长期借款主要是抵押借款，此外还有部分保证借款，截至 2014 年 12 月 31 日，公司长期借款具体情况如下表所示：

单位：元

贷款单位	贷款性质	借款金额	借款余额	借款期限	抵押物/保证人
中国农业发展银行富平县支行	抵押	4,900,000.00	20,000,000.00	2011-3-14 至 2017-3-13	房屋建筑物、 机器设备、土地
富平县财政局	保证	2,430,685.00	886,131.00	2008-10-22 至 2016-12-30	陕西宏达面业 有限公司、 富平县雪松面 粉有限公司
合计	-	-	20,886,131.00	-	-

(9) 递延收益

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
奶山羊高效设施生态养殖模式示范与推广	270,000.00	-
合计	270,000.00	-

根据富平县农业局、富平县财政局“富农发【2014】58号”《关于下达2013年中央财政农业科技推广项目资金计划的通知》，公司于2014年8月5日收到富平县财政局拨付的专项资金27.00万元。

(六) 股东权益情况

单位：元

单位	2014-12-31	2013-12-31
股本	25,500,000.00	25,500,000.00
资本公积	9,420,466.26	9,420,466.26
盈余公积	2,822,083.12	929,518.66
未分配利润	61,736,290.01	44,703,209.86
股东权益合计	99,478,839.39	80,553,194.78

四、关联方、关联方关系及交易**(一) 关联方**

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》（财会[2006]3 号）以及其他相关规定，对照本公司的实际情况，本公司主要关联方及其关联关系如下：

1、本公司控股股东、实际控制人以及持有 5%以上股份的其它股东

名称	与公司关系
王宝印	控股股东、持有 5%以上股份的股东
王惠茹	王宝印之妻，一致行动人

2、本公司控股股东、实际控制人控制、共同控制、施加重大影响的其他企业

名称	与公司关系
控股股东、实际控制人王宝印控制、共同控制或施加重大影响的其他企业	
富平县美羚奶山羊专业合作社	控股股东、实际控制人控制的企业
陕西红星美羚奶山羊饲料有限公司	控股股东、实际控制人控制的企业
陕西红星美羚生物有机肥有限公司	控股股东、实际控制人控制的企业
王宝印配偶子女控制、共同控制或施加重大影响的企业	
无	

3、本公司控制、共同控制、施加重大影响的企业

无。

4、董事、监事、高级管理人员

姓名	在公司任职
王宝印	董事长、总经理
杨孝成	董事、副总经理
王保安	董事
王永坤	董事
李钢锋	董事
殷书斌	董事
周银焜	董事
张帆	监事会主席
王惠茹	监事
党芳梅	监事
吴成仁	职工监事
郭海燕	职工监事
杨萍	财务总监
陈若愚	董事会秘书

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品、接受劳务的关联交易情况

无。

（2）出售商品、提供劳务的关联交易情况

无。

（3）关联租赁情况

无。

2、偶发性关联交易

（1）为关联方担保

截至本说明书签署之日，本公司以机器设备为富平县美羚奶山羊专业合作社在富平县农村信用合作联社 300.00 万元贷款提供抵押担保，贷款期限是 2014

年 3 月 24 日至 2016 年 3 月 23 日，保证期间为借款到期之日起两年。

（2）接受关联方担保

① 2011 年 3 月 14 日，王宝印（保证人）、王惠茹（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2011 年（保）字 0016 号《自然人保证合同》；王惠茹（保证人）、王宝印（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2011 年（保）字 0017 号《自然人保证合同》；王保安（保证人）、贞晓红（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2011 年（保）字 0018 号《自然人保证合同》；王斌（保证人）与农发行富平县支行签订了 61052801-2011 年富平（保）字 0019 号《自然人保证合同》，分别约定为 2011 年 3 月 14 日红星乳业与农发行富平县支行签订的 61052801-2011 年（富平）字 0005 号《固定资产借款合同》提供连带责任保证，保证期间为主合同约定的债务履行其届满之次日起两年。

② 2014 年 6 月 17 日，王宝印（保证人）、王惠茹（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0026 号《自然人保证合同》，王惠茹（保证人）、王宝印（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0027 号《自然人保证合同》，王保安（保证人）、贞晓红（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0028 号《自然人保证合同》，王斌与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0029 号《自然人保证合同》，分别约定为红星乳业与农发行富平县支行签订的 61052801-2014 年（富平）字 0010 号《流动资金借款合同》提供连带责任保证。

③ 2014 年 8 月 26 日，王宝印（保证人）、王惠茹（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0046 号《自然人保证合同》；王惠茹（保证人）、王宝印（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0047 号《自然人保证合同》；王保安（保证人）、贞晓红（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0048 号《自然人保证合同》；王斌与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0049 号《自然人保证合同》，分别约定为红星乳业与农发行富平县支行签订的 61052801-2014 年（富平）字 0021 号《流动资金借款合同》提供连带责任保证，保证期间为主合同约定的债务履行其届满之次日起两年。

④ 2014 年 8 月 27 日，王宝印与中信银行西安分行签订了 2014 信银西曲保字第 21-2 号《保证合同》，为红星乳业与中信银行西安分行签订的 2014 信银西曲流贷字第 21 号《人民币流动资金借款合同》提供连带责任保证，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起两年。

⑤ 2014 年 11 月 12 日，王宝印（保证人）、王惠茹（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0064 号《自然人保证合同》；王惠茹（保证人）、王宝印（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0065 号《自然人保证合同》；王保安（保证人）、贡晓红（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0066 号《自然人保证合同》；王斌（保证人）、沈琪（配偶）与农发行富平县支行签订了 61052801-2014 年富平（保）字 0067 号《自然人保证合同》，分别约定为 2014 年 11 月 12 日红星乳业与农发行富平县支行签订的 61052801-2014 年（富平）字 0028 号《流动资金借款合同》提供连带责任保证，保证期间为主合同约定的债务履行其届满之次日起两年。

⑥ 2014 年 12 月 26 日，王保安（配偶：贡晓红）等人与陕西省农业产业化融资担保有限公司签订了陕农保（反）字[2014]第 03-1 号《保证反担保合同》，由保证人以其全部财产向陕西省农业产业化融资担保有限公司提供保证反担保。

（三）关联方往来余额

1、关联方应收、预付款项

单位：元

项目名称	2014-12-31	2013-12-31
其他应收款		
王保安	7,600.00	-
合计	7,600.00	-

2、关联方应付、预收款项

单位：元

项目名称	2014-12-31	2013-12-31
其他应付款		
王宝印	2,094,862.27	7,899,898.49
富平县美羚奶山羊专业合作社	8,000,000.00	12,800,000.00
合计	10,094,862.27	20,699,898.49

(四) 关联交易决策程序及执行情况

1、关联交易决策权限及程序

公司已在《公司章程》、《关联方及关联交易管理制度》中明确规定了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东，特别是中小股东的权益进行保护。

2、关联交易定价程序

《关联方及关联交易管理制度》对关联交易定价原则和定价方法的规定：

①关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；

A 市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

B 成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润确定交易价格及费率，确实无法获取准确费率时可选择 15%-20%的费率；

C 协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

②交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

3、减少和规范关联交易的相关措施

公司通过制定《关联交易管理制度》，从制度上对关联交易进行规范。公司未来将严格按照相关制度的要求，确保关联交易不对公司及股东利益造成损害，尽可能减少关联交易的发生。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

除上以外，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

无。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

本公司为其他单位提供债务担保情况请参见本说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及交易”之“（二）关联方交易”。除向上述关联方提供债务担保之外，公司未向其他单位或个人提供担保。

公司为关联方富平县美羚奶山羊专业合作社银行贷款提供担保，担保金额300.00 万元，担保金额占公司资产总额、净资产的比例较小，对公司财务影响有限。

3、其他或有负债

公司无需要披露的其他或有负债事项。

（三）承诺事项

公司无需要披露的承诺事项。

（四）其他重要事项

无。

六、资产评估情况

1、实物出资资产评估

1998 年 10 月 6 日，西安华夏会计师事务所出具“华夏评字（98）第 026 号”《资产评估报告》，确认有限公司验资注册的建筑物和土地等实物资产在

评估基准日 1998 年 9 月 30 日的市场价值为 5,506,520.07 元。

2、股份公司整体变更资产评估

2015 年 2 月 10 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天健评报字（2015）第 0148 号”《评估报告》，截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日止，红星乳业总资产评估价值为 30,644.15 万元，总负债评估价值为 18,930.81 万元，净资产评估价值为 11,713.34 万元，增值额为 1,765.45 万元，增值率为 17.75%。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度亏损；

（2）提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；

（3）提取任意盈余公积（是否提取以及提取比例由股东大会决定）；

（4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利的派发事项。

（二）实际股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（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、子公司（纳入合并报表）情况

公司无子公司，不存在子公司纳入合并报表情况。

九、风险因素和自我评价

（一）经营风险

1、食品安全风险

随着社会经济的快速发展，人们对食品的要求已不仅仅是满足温饱，而是更加注重清洁卫生，健康安全。人们的消费观念开始从温饱性向营养性、安全性方向转变。食品安全关系到民众的日常生活和身体健康，与千家万户的切身利益息息相关。但由于我国的法制建设仍处在不断完善过程中，市场各类参与主体的诚信和道德水准仍有待提高，使得近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羊乳制品未发生过重大食品安全问题。虽然公司高度重视产品的质量控制，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，如果发生食品安全问题，会给公司的运营和经营业绩带来负面影响。

自我评价：公司十分重视食品安全问题，将继续加强奶源的管理以及羊乳制品生产过程中的监控和检测，确保食品安全。

2、原料奶供应风险

公司建有拉羊挤奶点 176 个、标准化机械挤奶站 120 个。对鲜奶实行冷链贮运，保证新鲜。拒绝收购散奶，杜绝收购环节掺杂使假，确保鲜奶的纯真。目前，富平县当地奶山羊供应的原料奶能较好的满足公司生产的需要。

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。如果爆发大规模的动物疫病，将会对公司羊奶的来源产生影响，从而影响公司的羊乳制品的生产销售。此外，若奶山羊繁殖及产奶的规律发生变化或者公司采取的措施不当，则可能产生原料奶供应风险。

自我评价：公司拥有国内羊奶行业最大的机械化挤奶站群和最大的自控奶

源基地，目前富平县当地奶山羊供应的原料奶能较好的满足公司生产的需要。

3、市场环境变化风险

羊奶的市场知名度不高，市场份额小，现阶段对羊奶的宣传侧重于“软宣传”，即仅着重于羊奶的市场导入上，一些并不知名的羊奶产品品牌及一些小企业的零星宣传很难打动消费者，打开羊奶消费市场存在一定的阻力。

中国的羊奶产品单一，主要是加工奶粉，面对牛奶品牌多、品种全、价位低等强大优势，使得很多人在相同的购买环境中更倾向于选择牛奶，这限制了消费者对羊奶的选择，其市场占有率很低。目前，我国山羊奶产量约占中国奶类总产量的 3%。相反，在一些欧美发达国家，羊奶已成为人们生活必需的消费品，品种齐全，且其市场占有率超过 60%，超过了牛奶市场。此外，国内的羊奶生产企业还面临着与国际上知名羊奶生产企业进行竞争的风险。

自我评价：羊奶区别于牛奶，和骆驼奶、马奶、驴奶、牦牛奶、水牛奶被称为特种乳，为奶类中差异化产品，相比而言山羊奶的产业化水平较高，在欧洲奶山羊产业已成为独立的产业，羊奶更是成为高端的贵族食品，有“奶中之王”的称誉，在我国山羊奶具有很好的发展潜力

（二）财务风险

1、毛利率下降的风险

报告期内，公司综合毛利率由 2013 年 35.83% 下降至 2014 年 29.80%，下降幅度较大。主要原因是公司 2014 年加大促销力度，买赠式优惠力度提高，赠品作为自产品计入公司营业成本。

如果公司进一步提高销售优惠力度，但是销售单价得不到提升，或者羊奶的采购成本增加，则公司的综合毛利率可能进一步下降。

自我评价：随着国内市场进一步拓宽以及新产品的不断推出、品牌知名度的提高，此种情况将得到很大的改善。

2、短期偿债压力较大的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产负债率 65.59%，公司负债总额为

18,957.81 万元，其中流动负债为 16,842.20 万元，占负债总额的 88.84%。公司流动负债规模较大，较高的流动负债增加了公司的短期偿债压力。同时公司 2014 年、2013 年的流动比率分别为 0.77、0.68，速动比率分别为 0.47、0.21，公司资产的流动性较低，短期偿债压力较大。

自我评价：针对短期偿债压力较大的问题，公司将拓宽融资渠道，在适当时机引入新的投资者，减轻对银行贷款的依赖。

（三）治理风险

1、实际控制人控制不当风险

本次股票挂牌前，董事长王宝印先生作为第一大股东，持有公司 98.63% 的股权，是公司控股股东、实际控制人。王惠茹直接持有公司 1.18% 的股份，因王宝印与王惠茹为夫妻，故王惠茹为王宝印的一致行动人。股权的相对集中一定程度上削弱了中小股东对公司决策的影响能力，实际控制人可以通过选举董事、修改《公司章程》、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

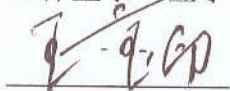
自我评价：公司整体变更为股份公司之后，已建立了完善的内部控制制度。同时，公司将引入投资者，进一步完善公司法人治理结构。

第五节 相关声明

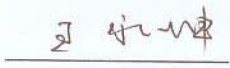
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签字）



王宝印



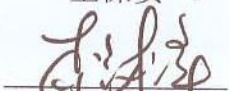
王永坤



周银焜



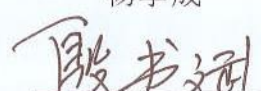
王保安



李钢锋

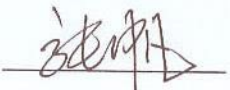


杨孝成

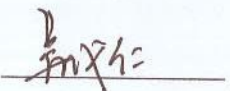


殷书斌

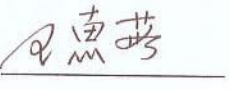
全体监事（签字）



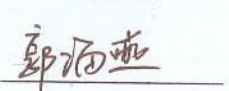
张帆



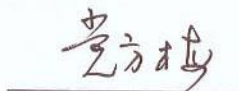
吴成仁



王惠茹



郭海燕

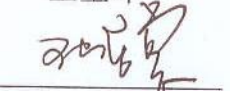


党方梅

全体高级管理人员（签字）



王宝印



陈若愚



杨孝成



杨萍

陕西红星美羚乳业股份有限公司



二、主办券商声明

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

项目负责人：



王克宇

项目组成员：



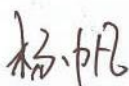
胡 健



黄 浩



林 莉



杨 帆



罗丹弘



黄 曦

法定代表人：



刘建武



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读陕西红星美羚乳业股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对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责任。

合伙人：

王午生

王午生

李文超

李文超

刁玉林

刁玉林

经办律师：

闫小菊

闫小菊

王娟

王娟




四、承担审计业务的会计师事务所声明

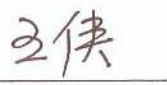
本所及签字注册会计师已阅读陕西红星美羚乳业股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

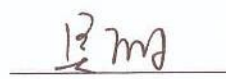
执行事务合伙人：


吕桦


曹爱民

签字会计师：


王侠


吴丽

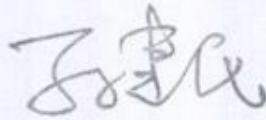
希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年4月28日

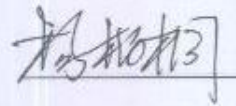
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读陕西红星美羚乳业股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字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。

单位负责人：



经办注册资产评估师：



北京天健兴业资产评估有限公司

2015年4月28日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件