



甘肃华瑞农业股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)



主办券商



二〇一五年七月

声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、控股股东及实际控制人不当控制的风险

公司控股股东锦世化工持有公司 73.32%的股份，实际控制人韩登仑先生直接持有锦世化工 100.00%的股份，如果锦世化工及韩登仑先生各自利用其控股地位，通过行使表决权对公司的发展战略、经营决策、人事任免和利润分配等重大事宜实施不利影响，有可能损害公司及中小股东的利益。

二、生鲜乳质量控制的风险

影响生鲜乳质量安全的因素很多，包括兽药的使用、养殖环境、养殖条件、饲草料质量及挤奶环节等。其中，抗生素的不当使用引起的药物残留问题；在挤奶过程中生产工具、贮存容器和运输工具清洗、消毒不彻底；操作人员健康和卫生状况不合格等细节都可引起质量问题，从而影响到产品质量和安全。生产过程中必须强化管理，规范操作，保证产品质量。

三、种子产品质量控制风险

公司主营业务的一部分为玉米种子生产加工销售。种子作为农业生产的源头，其质量关乎农业生产安全，国家对种子的纯度、发芽率、水分、净度等多个质量指标制定了严格的强制性标准。生产过程中隔离区的有效性对种子纯度影响较大；同时，制种是技术性要求很高的工作，在种子的生产过程中人为因素、管理因素、技术因素和气候因素等都直接影响到种子生产的质量，对公司未来经营产生不利影响。为有效防范质量问题，公司在严格遵循国家种子生产质量标准的基础上，制定并执行了更为严格的企业质量标准；同时，公司健全、完善质量管理及检验监督等质量控制技术体系，从杂交种子的生产、收购、加工、储存到发运等环节都制定了较严格的工作标准和操作规程，保障质量目标实现。

四、单一客户依赖性风险

公司对第一大客户兰州伊利乳业有限责任公司存在一定依赖性，在两年一期内，公司向第一大客户的销售占公司销售收入的比例分别为 93.29%、68.24%和 71.95%。一旦伊利乳业经营发生重大不利变动，或公司与伊利乳业的合作关系发生变动，将可能给公司销售带来负面影响。

为了减小对单一客户的依赖性，降低原料奶价格下跌的风险，增强企业后续发展的市场竞争力，公司将高端乳制品深加工行业的设备、技术和市场进行充分的考察和调研，科学论证，做出严谨的可行性分析。以此为基础，根据公司的发展实际，适时有序开展高端乳制品深加工项目的建设。根据公司奶牛养殖规模，引进美国最先进的乳制品加工整套工艺技术和管理模式，生产过程的管理和控制完全达到国际食品生产的相关法规及行业标准，生产安全、优质、高端的奶制品。同时，公司在与伊利乳业建立长期战略合作关系的同时，随着产量的增加将加大市场开拓力度，寻求与其他辅助乳品企业的合作，建立多元化的客户合作关系。

五、偿债风险

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的短期借款 30,000,000.00 元，其他应付款 43,313,605.59 元，一年内到期的非流动负债 4,600,000.00 元，长期借款 46,000,000.00 元。近两年又一期，公司财务费用分别为 1,317,898.58 元、5,730,617.53 元和 4,729,184.25 元。公司通过加强管理，提高泌乳牛单产，扩大养殖规模增加生鲜乳产量，扩大种子生产规模，提高机械化、自动化、节水灌溉现代农业措施，降低种植成本，来增强自身的经营实力和偿债能力，同时辅之以长短期融资工具的结合以及未来股权融资等措施来缓解公司的偿债压力。尽管公司具有较强的债务清偿能力，但将来仍可能存在一定的偿债风险。

六、税收优惠风险

公司从事奶牛养殖业、制种业，享受国家多种税收优惠政策。在增值税方面，根据 2008 年 11 月 10 日国务院颁布的《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条规定，本公司销售自产农产品、种子、种苗、农机收入免征增值税。在所得税方面，根据 2007 年 12 月 6 日国务院颁布的《中华人民共和国企业所得税法实

施条例》第八十六条规定，本公司的奶牛养殖所得免征企业所得税。若上述税收优惠政策发生变化，将直接影响公司的净利润。

七、无法继续获得控股股东无息借款的风险

报告期内，公司控股股东锦世化工为扶持公司快速发展提供了无息借款。2015年3月31日、2014年度、2013年度无息借款余额分别为43,008,150.55元、45,960,679.29元和35,807,454.99元。若将来控股股东锦世化工不再继续向公司提供无息借款或提供有息借款，则对公司未来的经营活动产生重大的影响。由于锦世化工为公司的控股股东，为扶持公司的业务发展，已与公司建立了长期战略合作关系。并已出具《承诺函》将继续在公司融资方面给予无偿支持。同时公司管理层也对占用控股股东资金的风险提出了如下解决措施：

（1）公司控股股东锦世化工系一人有限责任公司，董事长韩登仑先生持有100%的股权，借款行为自愿，不存在与其他任何第三方的纠纷。

（2）控股股东拥有较好的经营业绩，近3年利润总额分别为2012年3,050万元、2013年2,831万元、2014年2,102万元，有能力为扶持公司在养殖业方面的发展提供借款资金支持。

（3）控股股东可以通过债转股的方式将部分债权转为对公司的股权，降低公司的偿债风险。

（4）公司将不断扩大奶牛养殖规模，随着养殖规模的不断扩大，生鲜乳的产量将逐年增加，生鲜乳销售收入将大幅度提升，公司将逐年清偿大股东借款。

（5）公司未来拟通过对外引进战略投资者等方式来优化公司的资本结构，进一步降低公司的财务风险。

八、疫病防控风险

公司生产性生物资产主要是奶牛，其收益是通过奶牛养殖生产生鲜乳而获得。截至2015年3月31日，公司生产性生物资产为60,066,474.70元，占公司总资产的29.35%，随着公司养殖规模的不断扩大，其生产性生物资产占比会逐步增加。动物养殖的最大风险就是发生疫病。随着科技的发展，动物疫病的防

控技术也得到了长足发展，世界范围内的动物重大疫病得到了有效控制，但是，由于防控技术的缺陷和防控措施的漏洞，近年来，动物疫病在国际、国内养殖业中时有发生。同时，乳房炎、蹄病等疾病是奶牛养殖过程中的常见病、多发病，一旦防控措施不到位，都会增加治疗费用，降低收益，甚至造成公司生产性生物资产的重大损失。

为了规避风险，公司为奶牛购买了死亡保险，同时制定了重大疫病预防预案、疫病防治规程和免疫程序，健全了防控设施，完善了疫病报告等管理制度，在生产过程中有效控制疫病发生。公司将采取如下应对措施：

在建场选址时公司已充分考虑了防疫问题，场址选在远离村庄和交通要道 10 公里以上的区域，四周为农田，形成了防疫隔离带；为奶牛购买相应的养殖商业保险，若发生动物疫病，可最大程度减少损失；对相关专业技术人员进行动物防疫、疾病治疗技术技能培训，加强养殖人员的防疫意识，提高专业技术人员的技术水平；加强消毒环节的执行力度，对圈舍、人员、车辆以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病风险；加强奶牛健康管理和新产牛保健护理，降低发病率；制定定期免疫程序和常见病治疗程序及相关消毒防疫制度，并严格监督执行；与甘肃农业大学签订了奶牛养殖技术合作协议，在奶牛养殖和疫病防治技术方面加强校企合作，保证了养殖生产技术的先进性和科学性。

九、牧草种植风险

公司处于北方地区，牧草的生长对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对奶牛养殖所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生冻灾、风灾、旱灾等重大自然灾害，将会对公司种植的牧草造成重大损失，从而对公司的经营业绩产生较大的影响。为保障原材料供应，公司以自有出让、划拨土地和租赁控股股东出让土地的方式建立了约 1 万亩牧草种植基地，配套农业自动化、机械化、节水灌溉设施予以保障。

十、市场风险

2014 年以来，受进口奶粉价格下降的影响，国内市场牛奶收购价格持续下跌。公司主要产品生鲜乳的下游为乳制品企业，虽然目前公司产品质量较高，与

国内最大乳品企业建立了长期合作关系，一定程度避免了市场价格下跌的风险。但是如果乳制品行业继续发生重大变化，如受到国外进口乳制品的冲击等，将会对国内乳制品市场产生较大影响，进而使合作方乳制品企业对生鲜乳的需求发生变化。因此，市场价格的波动可能会给公司经营带来一定影响。

公司将依托自身规模化养殖和高品质原料奶的优势，拓宽销售渠道，创新营销模式，积极应对原料奶价格下跌的风险。

(1) 适时拓宽销售渠道，增加销售客户，应对销售客户单一的风险。由于公司拥有国内一流的规模化养殖和挤奶设施，在原料奶生产之初，就有伊利、蒙牛等国内一流乳企和庄园、雪顿、雪莲等省内乳企前来公司竞相订购原料奶产品。公司在产量较低的情况下，选择了国内一流乳企伊利集团作为合作客户。截止目前，公司原料奶全部由伊利公司收购。随着公司养殖规模的不断扩大，产量不断提升，公司将适时拓宽销售渠道，增加销售客户，凭借规模化养殖优势和高品质的原料奶质量逐步能够消除销售客户单一的风险。

(2) 创新营销模式，提高销售单价，应对国内原料奶价格下跌的风险。2015年4月7日，国家食品药品监督管理总局向各省、市、自治区食品药品监督管理部门下发“关于加强现制现售生鲜乳饮品监管的通知”，该通知为巴氏奶及其系列奶制饮品的现制现售提供了法律保障。为此，一种新的原料奶营销模式——鲜奶吧应运而生。巴氏奶在奶业发达国家中占有绝对优势的市场份额，据欧洲市场调查机构提供的数据，巴氏鲜奶的市场份额在加拿大占了 99.9%、北欧五国占 99.5%、美国为 99.7%、日本 99.3%，英国、荷兰、澳大利亚、新西兰等国的比例亦在 95%以上，我国巴氏奶占整体液体乳的比例还不足 20%。因此，从另一个角度看，巴氏奶的市场潜力巨大。鲜奶吧拓宽了乳品消费渠道，优化了消费市场结构，是巴氏鲜奶制作和消费模式的创新。从经济效益来看，原料奶企业给鲜奶吧的价格通常比乳企的价格每吨高出 2,000 元左右。因此，公司计划在年内进行鲜奶吧的调研工作，在张掖市、西宁市、兰州市等周边城市推行这一新兴营销模式，以应对有可能面临的原料奶价格下跌风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	7
释 义	9
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、股票挂牌情况	12
三、公司股权结构	14
四、主要股东及其持股情况	14
五、公司设立以来股本形成及其变化情况	21
六、公司董事、监事、高级管理人员情况	33
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	36
八、与本次挂牌有关的机构	37
第二节 业务与技术	39
一、公司业务概述	39
二、公司组织结构、部门职责与主要生产流程	41
三、公司业务有关资源情况	44
四、公司主营业务相关情况	59
五、公司的商业模式	70
六、公司所处行业基本情况	76
七、公司面临的主要竞争状况	87
第三节 公司治理	99
一、公司法人治理制度的建立健全及运行情况	99
二、公司董事会对于公司治理机制运行情况的评估	101
三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期的重大违法违规及受处罚情况	103
四、公司的独立性情况	107

五、同业竞争情况	108
六、公司最近两年一期资金被控股股东及其控制的其他企业占用或为该等关联方提供担保情况及相关制度安排	110
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明	115
八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年及一期变动情况	119
第四节 公司财务会计信息	122
一、最近两年及一期经审计的财务报表	122
二、最近两年及一期财务报表审计意见	129
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	129
四、报告期的主要会计数据和财务指标及分析	151
五、关联方、关联方关系及关联方交易	198
六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	204
七、报告期内进行资产评估的情况	205
八、股利分配政策和最近两年股利分配实施情况	205
九、可能影响公司持续经营能力的风险因素分析	206
第五节 有关声明	207
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	207
二、主办券商声明	208
三、律师事务所声明	209
四、会计师事务所声明	210
第六节 附件	211
一、备查文件	211
二、信息披露平台	211

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般性术语		
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限公司
公开转让	指	公司股份在全国股份转让系统挂牌并公开转让
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
公司、本公司、华瑞农业	指	甘肃华瑞农业股份有限公司
锦世农业	指	张掖锦世农业股份有限公司，华瑞农业曾用名
锦世化工	指	甘肃锦世化工有限责任公司
锦世科技	指	民乐县锦世农业科技开发有限公司
天津贸易	指	天津民乐化工进出口贸易有限公司
哈密商贸	指	哈密市瑞邦商贸有限责任公司
青岛工贸	指	青岛高科技工业园开河工贸有限公司
锦世建筑	指	民乐县锦世建筑材料有限公司
锦世机械	指	民乐县锦世机械设备制造有限公司
锦世建材	指	民乐县锦世建材新材料有限公司
《公司章程》	指	华瑞农业股份有限公司最近一次由股东大会通过的《公司章程》
三会	指	华瑞农业股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	董事、监事、高级管理人员的统称
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书的统称
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
主办券商、华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
内核小组	指	华龙证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统推荐业务内核小组

会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	甘肃正天合律师事务所
报告期、最近两年及一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

专业术语

荷斯坦牛	指	一种以产奶量高而闻名于世的品种，原产于荷兰北部的北荷兰省和西弗里生省，后引入其他国家。
TMR 技术	指	Total Mixed Ration , 奶牛全混合日粮的英文缩写，是指根据奶牛在不同生长发育期和泌乳阶段的营养需要，按营养专家设计的日粮配方，用特制的搅拌机对日粮各组分进行搅拌、切割、混合和饲喂的一种先进的饲养工艺。
无线射频识别技术 (RFID)	指	母犊初生时就建立一个电子档案，电子标识就被固定于牛耳上，每只牛确定一个编码、记录出生日期、父母号、出生重、健康状况等基本信息。并动态采集母牛成长过程及环境变化，通过计算机终端对牛进行动态监控。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：甘肃华瑞农业股份有限公司

住所：张掖市民乐县生态工业园区

公司类型：股份有限公司

法定代表人：韩登仑

注册资本：5,000 万元

股份公司成立日期：2010 年 10 月 12 日

营业期限：2010 年 10 月 12 日至 2060 年 10 月 11 日

邮政编码：734500

营业执照注册号：620700200019400

组织机构代码：56113289-8

经营范围：奶牛养殖、繁育，玉米杂交种（以种子生产许可证核定的品种为准）生产，主要农作物种子销售、中药材（国限品种除外）、农作物（不含种子、种苗）种植、销售，中草药饮片生产，生鲜乳、粮食收购，青贮饲料加工，农业技术、太阳能、生物质能源的研发、开发与利用（经营范围涉及行政许可的以许可证为准）。

行业分类：根据我国证监会最新发布的《上市公司分类指引》（2012 年修订），公司归属于农、林、牧、渔 A 类，农业（A01）及畜牧业（A03）；根据国民经济行业分类与代码（GB/4754-2011），公司归属于农、林、牧、渔 A 类，农业（A01，119）及畜牧业（A03，311）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于门类 A：农、林、牧、渔业，大类 03：畜牧业，中类 031：牲畜饲养，小类 0311：牛的饲养；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于一级行业 14：日常消费品，二级行业 1411：食品、饮料与烟草，三级行业 141111：食品，

四级行业 14111111：包装食品与肉类。

董事会秘书：王定国 电子信箱：13629361116@139.com

电话：0936—4304996 传真：0936—4304995

互联网网址：<http://www.huaruiagr.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：华瑞农业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：50,000,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】

（二）股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“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。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”。

《业务规则》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1年内不得转让”；“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

公司于2010年10月12日成立，截至本转让说明书出具日，股份公司成立已满2年以上。依据相关法律法规及《公司章程》规定，本公司股票在全国股份转让系统挂牌之日起可以按相关规定公开转让。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制的情形。

（三）公司股票挂牌时股东所持股份可转让情况

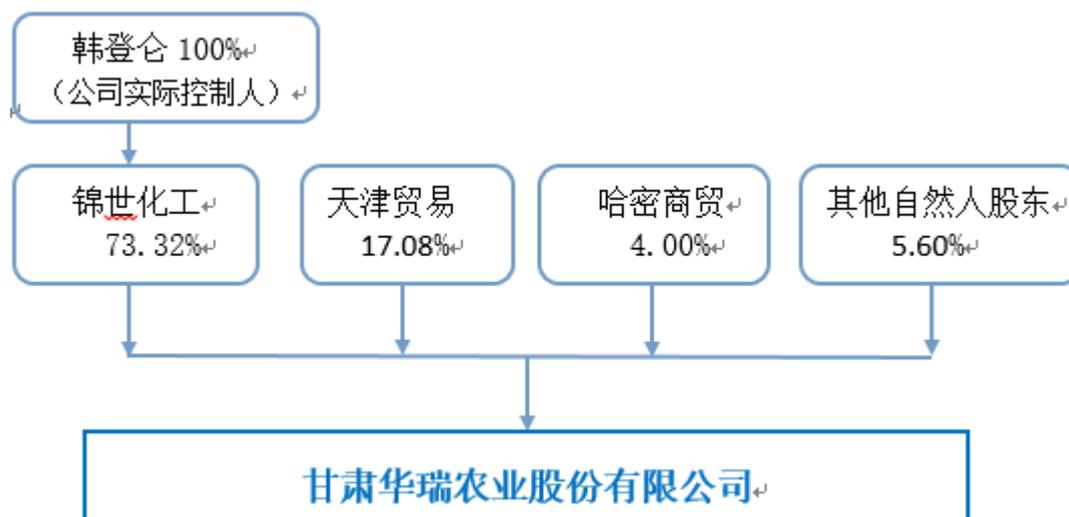
公司股东所持股份及可转让情况表：

序号	名称/姓名	持股总数 (股)	股权比例	权利状况	股份可转让情况 (股)
1	甘肃锦世化工有限责任公司	36,660,000	73.32%	无质押	12,200,000
2	天津民乐化工进出口贸易有限公司	8,540,000	17.08%	无质押	8,540,000
3	哈密市瑞邦商贸有限责任公司	2,000,000	4.00%	无质押	2,000,000
4	张忠元	200,000	0.40%	无质押	50,000
5	李元魁	200,000	0.40%	无质押	50,000
6	杨昆山	200,000	0.40%	无质押	200,000
7	朱希魁	200,000	0.40%	无质押	50,000
8	陈元国	200,000	0.40%	无质押	50,000
9	何喜善	200,000	0.40%	无质押	50,000

10	韩军学	200,000	0.40%	无质押	200,000
11	张保元	200,000	0.40%	无质押	200,000
12	王秀珍	200,000	0.40%	无质押	200,000
13	宋春林	200,000	0.40%	无质押	200,000
14	黄文平	200,000	0.40%	无质押	200,000
15	刘永光	200,000	0.40%	无质押	200,000
16	张照	200,000	0.40%	无质押	50,000
17	宋平儒	200,000	0.40%	无质押	200,000
合计		50,000,000	100%	—	24,640,000

三、公司股权结构

截止本公开转让说明书签署日，公司股权结构如下：



四、主要股东及其持股情况

（一）控股股东及实际控制人情况

1、甘肃锦世化工有限责任公司

（1）基本情况

住所：张掖市民乐县生态工业园区

成立日期：2006年5月10日

注册资本：1,050万元

法定代表人：韩登仑

营业执照号：620722200001491

公司类型：一人有限公司（自然人）

营业期限：2006年5月10日至2056年5月9日

邮政编码：734500

经营范围：工业重铬酸钠、铬酸酐、氧化铬绿、硫化钠、氢氧化铝、含铬合金、水泥、硫酸的生产及销售，环保设备开发及销售。光伏发电。本企业自产产品的出口业务和企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（国家限定经营的除外）。

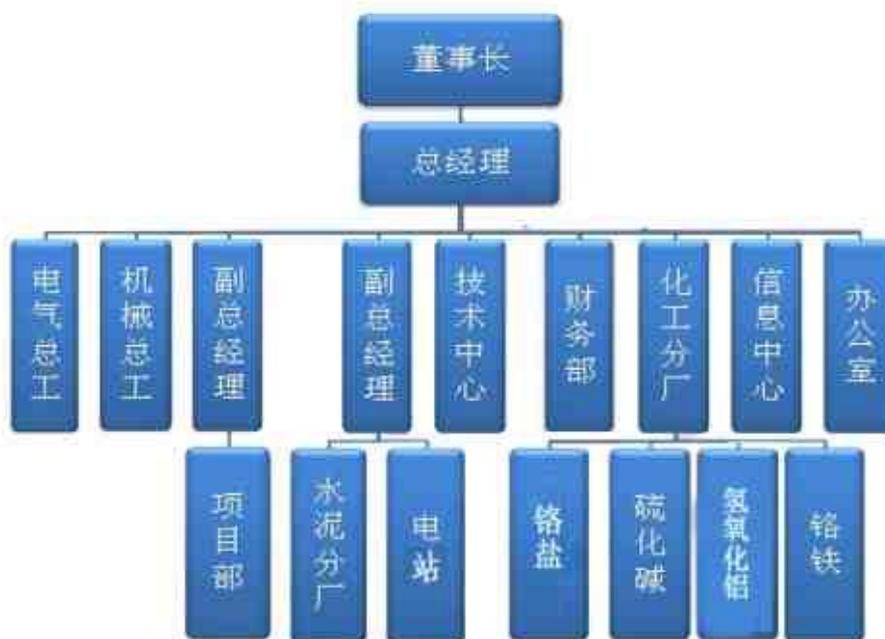
锦世化工经营范围为：许可经营项目；无一般经营项。

主营业务：工业重铬酸钠、铬酸酐、氧化铬绿、硫化钠、氢氧化铝、含铬合金的生产及销售。

（2）历史沿革

甘肃锦世化工有限责任公司于2006年5月8日在甘肃省民乐县工商行政管理局登记注册，由自然人股东韩登仑以发起方式设立，公司性质为一人有限公司（自然人），注册资本为1,050万元整，实收资本1,050万元整。股东韩登仑以货币和实物共出资1,050万元（壹仟零伍拾万元整），其中货币出资315万元，占注册资本的比例为30%，实物出资为735万元，占注册资本的比例为70%。实物资产由甘肃华陇会计师事务所有限公司进行了评估，出具了《资产评估报告》（甘华会评字[2006]015号）。同时甘肃华陇会计师事务所有限公司对股东韩登仑的出资进行了验资，出具了《验资报告》（甘华会验字[2006]047号）。

（3）组织机构



（4）股权结构

股东姓名	身份证号	出资金额(万元)	出资比例 (%)
韩登仑	622223196205050****	1,050	100
合计	-	1,050	100

（5）财务状况

经甘肃华陇会计事务有限公司审计(甘华会审字[2015]第129号),截至2014年12月31日,锦世化工资产总额为478,399,694.69元、负债总额为211,864,291.51元,净资产为266,535,403.18元,净利润为17,868,509.40元。

截至2015年03月31日(未经审计),锦世化工资产总额为537,014,148.64元、负债总额为267,528,663.41元,净资产为269,485,485.23元,净利润为2,950,082.05元。

会计数据和财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
资产总计(万元)	53,701.41	47,839.96	40,052.03
股东权益合计(万元)	26,948.54	26,653.54	24,866.68
负债总额(万元)	26,752.86	21,186.42	15,185.35

资产负债率	49.82%	44.29%	37.91%
营业收入（万元）	-	38,456.51	31,478.25
营业利润（万元）	-	1,934.09	2,839.64
利润总额（万元）	347.06	2,102.18	2,831.12
净利润（万元）	295.00	1,786.85	2,406.45
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10,142.83	2,337.04	-3,622.03
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,020	-8,164.54	-3,162.81
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-240.93	5,810.18	7,163.27

2、实际控制人

截至报告期末，控股股东锦世化工持有华瑞农业 36,660,000 股，占公司总股本的 73.32%，为公司的控股股东。其中韩登仑持有锦世化工 100% 的股权，且任锦世化工的董事长。因此，韩登仑先生虽不是公司的直接股东，但其可以通过投资关系实际支配公司的行为，为公司的实际控制人。

韩登仑，男，1962 年 5 月 5 日生，中共党员，毕业于甘肃工业大学机械制造专业，大学文化程度，高级工程师职称。张掖市人大代表，我国铬盐协会副会长。1990 年至今先后担任民乐县粉丝厂副厂长（现银河集团）、民乐县水泥厂厂长、民乐县化工厂厂长、甘肃锦世化工有限责任公司董事长、甘肃华瑞农业股份有限公司第一届、第二届董事长兼总经理等职务。韩登仑先生具有 20 多年的企业管理工作经历，企业管理经验丰富。先后被评为张掖市“全区十佳青年”、“青年拔尖人才”、“优秀青年厂长”；先后荣获“十五”、“十一五”期间全国石油和化学工业环境保护优秀厂长(经理)、甘肃省优秀非公有制企业家称号。

3、华瑞农业的控股股东

锦世化工持有公司 73.32% 的股权，为华瑞农业的控股股东。

（二）其他股东情况

1、哈密市瑞邦商贸有限责任公司

住所：新疆哈密地区哈密市建设东路领先花园 23 号楼 2 单元 102 室

成立日期：2009 年 11 月 24 日

注册资本：30 万元

法定代表人：王东梅

营业执照号：652201050011157

营业期限：2009 年 11 月 24 日至 2019 年 11 月 23 日

经营范围：矿产品、化工产品、建材、汽车配件、农机配件等的销售。

股权结构情况

股东姓名	身份证号	出资金额(万元)	出资比例 (%)
葛蓝	65220119811201****	10	33.33
葛容	65290119740623****	10	33.33
王东梅	32032519711224****	10	33.34
合计	-	30	100

2、天津民乐化工进出口贸易有限公司

住所：天津港保税区海滨二路 78 号

成立日期：2004 年 6 月 9 日

注册资本：300 万元

法定代表人：靳永平

营业执照号：120192000052348

营业期限：2004 年 6 月 9 日至 2024 年 6 月 8 日

营业范围：化工产品、矿产品、农副产品、机械加工产品的经营等。

股权结构情况

股东姓名	身份证号	出资金额(万元)	出资比例 (%)
靳永平	15282319561010****	300	100
合计	-	300	100

3、自然人股东情况

(1) 张忠元，男，汉族，生于 1963 年 11 月 6 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃工业大学机械制造专业，大专学历，高级工程师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司总经理、化工分厂厂长，甘肃华瑞农业股份有限公司第一届董事会董事，第二届董事会董事。

(2) 宋平儒，男，汉族，生于 1955 年 3 月 14 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃省农业机械化学校，中专学历，高级工程师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司工会主席。

(3) 黄文平，男，汉族，生于 1969 年 11 月 5 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于安徽合肥工业大学自动化控制专业，本科学士学位，工程师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司电气工程师。

(4) 宋春林，男，汉族，生于 1963 年 5 月 6 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃工业大学机械制造专业毕业，大专学历，工程师职称。现在甘肃锦世化工有限责任公司机械工程师，甘肃华瑞农业股份有限公司第一届董事会董事。

(5) 李元魁，男，汉族，生于 1966 年 7 月 14 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃省煤炭工业学校，中专学历，高级工程师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司副总经理，甘肃华瑞农业股份有限公司第一届董事会董事，第二届董事会董事。

(6) 杨昆山，男，汉族，生于 1977 年 11 月 3 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃省农业机械化学校，中专学历，工程师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司副总经理。

(7) 韩军学，男，汉族，生于 1977 年 6 月 3 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于天津第二商业学院，中专学历，助理会计师职称。现任甘肃锦世化工有限责任公司化工分厂财务科长。

(8) 何喜善，男，汉族，生于 1973 年 5 月 10 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于长沙工业学校，中专学历。现任甘肃锦世化工有限责任公司副总

经理。

(9) 王秀珍，女，汉族，生于 1965 年 10 月 8 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于中央广播电视大学，大专学历。现任甘肃锦世化工有限责任公司水泥销售公司经理。

(10) 朱希魁，男，汉族，生于 1970 年 3 月 5 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃省商业学校，中专学历，助理经济师职称。现任甘肃华瑞农业股份有限公司常务副总经理，甘肃华瑞农业股份有限公司第二届董事会董事。

(11) 张保元，男，汉族，生于 1952 年 1 月 5 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于武威师范学院，大专学历，注册会计师、审计师职称。现退休在家。

(12) 陈元国，男，汉族，生于 1966 年 10 月 8 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于中央广播电视大学，大专学历，初级会计师职称。现任甘肃华瑞农业股份有限公司财务总监，甘肃华瑞农业股份有限公司第一届监事会主席。

(13) 张照，男，汉族，生于 1964 年 4 月 10 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃农业大学畜牧系，大学学历，获农学学士学位，畜牧师职称。现任甘肃华瑞农业股份有限公司副总经理，甘肃华瑞农业股份有限公司第二届董事会董事。

(14) 刘永光，男，汉族，生于 1957 年 7 月 15 日，我国国籍，无境外永久居留权。高中学历。现任甘肃锦世化工有限责任公司销售经理。

（三）公司股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	锦世化工	36,660,000	73.32	法人
2	天津贸易	8,540,000	17.08	法人
3	哈密商贸	2,000,000	4	法人
4	张忠元	200,000	0.4	自然人
5	李元魁	200,000	0.4	自然人

6	朱希魁	200,000	0.4	自然人
7	陈元国	200,000	0.4	自然人
8	韩军学	200,000	0.4	自然人
9	宋平儒	200,000	0.4	自然人
10	何喜善	200,000	0.4	自然人
11	杨昆山	200,000	0.4	自然人
12	王秀珍	200,000	0.4	自然人
13	张保元	200,000	0.4	自然人
14	黄文平	200,000	0.4	自然人
15	宋春林	200,000	0.4	自然人
16	刘永光	200,000	0.4	自然人
17	张 照	200,000	0.4	自然人
合 计		50,000,000	100	自然人

（四）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司现有股东之间不存在关联关系。

五、公司设立以来股本形成及其变化情况

公司设立时为发起设立。组织形式为股份有限公司。公司设立后其增资、变更名称、股权转让具体情况如下：

（一）张掖市锦世农业股份有限公司

1、公司设立

（1）公司名称预核

2010年9月20日，张掖市工商行政管理局核发了《企业名称预先核准通知书》〔（张）登记私名预核字〔2010〕第6207006000520〕，核准企业名称为“张掖市锦世农业股份有限公司”。

（2）签署发起人协议

2010年9月27日，甘肃锦世化工有限责任公司、民乐锦世农业科技开发有限公司、天津民乐化工进出口贸易有限公司、哈密市瑞邦商贸有限责任公司、青岛高科技工业园开河工贸有限公司及张忠元等14名自然人股东，共同签署了《关于设立张掖市锦世农业股份有限公司之发起人协议书》，拟成立锦世农业，注册资本3,000万元，股本总量30,000,000股。

本次发行的30,000,000股全部股份由发起人足额认购，分两期出资，首期股东以货币出资1,411.6833万元，第二期锦世科技以实物资产评估价值出资1,589.8167万元。其中发起人锦世科技认购15,898,167股，分两期出资（第一期以货币出资1.5万元，第二期以实物资产评估价值出资1,588.3167万元），占股份公司设立后股份总数的52.99%。其他股东全部以货币出资，一次交清。

（3）资产评估

2010年9月25日，兰州天正资产评估事务所出具《资产评估报告》（兰天评字[2010]25号。截至2010年9月20日，锦世农业科技拟向公司出资的实物资产（房屋建筑物机械设备）的评估价值为：10,201,240.49元。

2010年9月25日，兰州天正资产评估事务所出具《资产评估报告》（兰天评字[2010]26号。截至2010年9月20日，锦世科技拟向公司出资的无形资产（土地使用权）的评估价值为：5,698,167.00元。

（4）创立大会

2010年9月28日，全体发起人召开了锦世农业创立大会，决议同意共同发起设立“张掖市锦世农业股份有限公司”，并选举了公司第一届董事会、第一届监事会成员，制定了《公司章程》。

（5）验资机构验资

2010年10月8日，公司聘请甘肃华陇会计师事务所有限公司出具《验资报告》（甘华会验字[2010]第116号），审验确认张掖市锦世农业股份有限公司（筹）截至2010年10月8日已收到全体发起人首期货币出资14,116,833.00元。

（6）办理工商登记

2010年10月12日，张掖市工商行政管理局核准了锦世农业的此次工商注册登记，领取了《企业法人营业执照》，注册资本3,000万元，实收资本1,411.6833万元，注册号为：620700200019400。

2、公司基本情况

公司名称：张掖市锦世农业股份有限公司

住所：张掖市民乐县生态工业园区

法定代表人：韩登仑

注册资本：3,000万元

实收资本：1,411.6830万元

公司类型：股份有限公司

成立日期：2010年10月12日

营业期限：2010/10/12—2060/10/11

经营范围：中药材种植、销售（国家限制品种外）、农作物种植（不含种子、种苗）、畜禽养殖（不含种畜禽）、农业技术、太阳能、生物质能源的研发、开发与利用。（经营范围种涉及行政许可的，凭有效行政许可证件经营）***

3、股东首期出资情况

股东首期出资全部为货币形式，出资情况如下：

序号	股东名称和姓名	营业执照/身份证号码	认缴出资(万元)	实缴出资 (万元)	持股比例 (%)
1	锦世化工	620722200001491	78.1833	78.1833	5.54
2	锦世科技	620722200000110	1,589.8167	1.5	0.11
3	天津贸易	120192000052348	654	654	46.34
4	哈密商贸	652201050011157	200	200	14.17
5	青岛工贸	370212228001979	200	200	14.17
6	张忠元	62230119631105****	20	20	1.42

7	宋平儒	62222319550314****	20	20	1.42
8	李元魁	62222319660714****	20	20	1.42
9	杨昆山	62222319771103****	20	20	1.42
10	王秀珍	62222319651008****	20	20	1.42
11	韩军学	62222319770603****	20	20	1.42
12	张保元	62230119520105****	20	20	1.42
13	朱希魁	62222319700305****	20	20	1.42
14	陈元国	62222319661008****	20	20	1.42
15	张天仁	62222319661003****	18	18	1.28
16	宋春林	62230119630506****	20	20	1.42
17	黄文平	34081119691105****	20	20	1.42
18	刘永光	62010219570715****	20	20	1.42
19	何喜善	62222319730510****	20	20	1.42
	合计		3,000	1411.168	100

4、股东第二期出资情况

(1) 股东大会决议

2010年10月18日，锦世农业召开2010年临时股东大会，同意锦世科技以实物资产评估价值出资1,588.3167万元。

(2) 验资机构验资

2010年10月20日，甘肃华陇会计师事务所有限公司出具《验资报告》（甘华会验字[2010]第117号），审验确认截至2010年10月15日已收到锦世科技第二期实物资产出资1,588.3167万元[其中实物资产出资1,018.5000万元（评估价值为10,201,240.49元，超出部分16,240.49元进入资本公积），无形资产（土地使用权）出资5,698,167.00元]。

(3) 办理工商登记

2010年10月26日，张掖市工商行政管理局核准了公司第二期出资的工商

变更登记。核发了新的《企业营业执照》，公司注册资本全部到齐，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元，股本 30,000,000 股。注册号为：620700200019400。

股本全部到位后，公司股权情况如下：

序号	股东名称和姓名	营业执照/身份证号码	实际出资（万元）	持股比例（%）
1	锦世化工	620722200001491	78.1833	2.6
2	锦世科技	620722200000110	1,589.8167	52.99
3	天津贸易	120192000052348	654	21.8
4	哈密商贸	652201050011157	200	6.67
5	青岛工贸	370212228001979	200	6.67
6	张忠元	62230119631105****	20	0.67
7	宋平儒	62222319550314****	20	0.67
8	李元魁	62222319660714****	20	0.67
9	杨昆山	62222319771103****	20	0.67
10	王秀珍	62222319651008****	20	0.67
11	韩军学	62222319770603****	20	0.67
12	张保元	62230119520105****	20	0.67
13	朱希魁	62222319700305****	20	0.67
14	陈元国	62222319661008****	20	0.67
15	张天仁	62222319661003****	18	0.60
16	宋春林	62230119630506****	20	0.67
17	黄文平	34081119691105****	20	0.67
18	刘永光	62010219570715****	20	0.67
19	何喜善	62222319730510****	20	0.67
	合计		3,000	100

（二）2011 年 11 月增资以及名称变更

1、2011 年 11 月增资及名称变更

（1）名称预核

2011 年 7 月 15 日，张掖市工商行政管理局核发了《企业名称变更核准通知

书》【(甘)名称变核私字[2011]第 6200006000463】，核准企业名称为“甘肃华瑞农业股份有限公司”。

(2) 股东大会决议

2011 年 11 月 2 日，锦世农业召开了 2011 年第二次临时股东大会，决议：

①同意公司名称由张掖市锦世农业股份有限公司变更为甘肃华瑞农业股份有限公司；

②同意公司注册资本由 3,000 万元变更为 5,000 万元；

③同意部分股东对公司增资 2,000 万元，其中锦世化工认购 1,800 万元，天津贸易认购 200 万元；

④同意修改公司章程的相应条款。

(3) 验资机构验资

2011 年 11 月 7 日，张掖市金鼎会计师事务所有限公司出具《验资报告》(张会验[2011]292 号)，审验确认截至 2011 年 11 月 7 日已收到锦世化工增资款 1,800 万元、天津贸易增资款 200 万元。

(4) 办理工商登记

2011 年 11 月 11 日，张掖市工商行政管理局核准了公司的此次工商变更登记。出具了准予变更通知书【(张)登记内变字 2012 第 1111000952 号】。本次增资后，公司注册资本为 5,000 万元，实收资本 5000 万元，总股本 50,000,000 股。

2、增资后的公司股权结构

序号	股东名称和姓名	营业执照/身份证号码	持股数量（股）	持股比例（%）
1	锦世化工	620722200001491	18,781,833	37.56
2	锦世科技	620722200000110	15,898,167	31.80
3	天津贸易	120192000052348	8,540,000	17.08
4	哈密商贸	652201050011157	2,000,000	4.00

5	青岛工贸	370212228001979	2,000,000	4.00
6	张忠元	62230119631105*****	200,000	0.40
7	宋平儒	62222319550314*****	200,000	0.40
8	李元魁	62222319660714*****	200,000	0.40
9	杨昆山	62222319771103*****	200,000	0.40
10	王秀珍	62222319651008*****	200,000	0.40
11	韩军学	62222319770603*****	200,000	0.40
12	张保元	62230119520105*****	200,000	0.40
13	朱希魁	62222319700305*****	200,000	0.40
14	陈元国	62222319661008*****	200,000	0.40
15	张天仁	62222319661003*****	180,000	0.36
16	宋春林	62230119630506*****	200,000	0.40
17	黄文平	34081119691105*****	200,000	0.40
18	刘永光	62010219570715*****	200,000	0.40
19	何喜善	62222319730510*****	200,000	0.40
	合计		50,000,000	100

（三）股权转让情况

1、2012年12月股权转让

（1）股东大会决议

2012年2月7日，公司召开了2012年临时股东大会，决议：

- ①同意锦世科技将其持有的15,898,167股股权全部转让给锦世化工；
- ②同意修改公司章程的相应条款。

（2）签订股权转让协议

2012年2月9日，锦世科技与锦世化工签订《股权转让协议》，对股权转让事宜进行约定。

（3）办理工商登记

2012年12月20日，张掖市工商行政管理局核准了公司的本次工商变更登记，出具了《内资公司变更通知书》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称和姓名	身份证/营业执照号码	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	锦世化工	620722200001491	34,680,000	69.36
2	天津贸易	120192000052348	8,540,000	17.08
3	哈密商贸	652201050011157	2,000,000	4.00
4	青岛工贸	370212228001979	2,000,000	4.00
5	张忠元	62230119631105****	200,000	0.40
6	宋平儒	62222319550314****	200,000	0.40
7	李元魁	62222319660714****	200,000	0.40
8	杨昆山	62222319771103****	200,000	0.40
9	王秀珍	62222319651008****	200,000	0.40
10	韩军学	62222319770603****	200,000	0.40
11	张保元	62230119520105****	200,000	0.40
12	朱希魁	62222319700305****	200,000	0.40
13	陈元国	62222319661008****	200,000	0.40
14	张天仁	62222319661003****	180,000	0.36
15	宋春林	62230119630506****	200,000	0.40
16	黄文平	34081119691105****	200,000	0.40
17	刘永光	62010219570715****	200,000	0.40
18	何喜善	62222319730510****	200,000	0.40
	合计		50,000,000	100

（4）锦世科技与锦世化工的关系

锦世科技即民乐县锦世农业科技开发有限公司，为锦世化工的控股子公司。

2007年11月27日经民乐县工商行政管理局注册登记成立。公司注册资本为300万元，其中锦世化工以货币出资270万元，占注册资本的90%，自然人宋平儒以货币出资30万元，占注册资本的10%。法人代表：宋平儒。注册资本：300万元。注册地址：民乐县生态工业园区。营业执照：620722200000110。

经营范围：农产品的种植与销售；农业科技产品综合研究与开发；林木（除种苗、种子）种植与销售，农产品的种植、销售（国家限制的品种除外）。

2010年10月公司设立时，锦世科技作为公司的发起人股东总计出资15,898,167元（第一期以货币出资1.5万元，第二期以实物资产及土地使用权出资，评估价值15,883,167.00元）。锦世科技出资的资产均为与公司主营业务相关的农业机械设备及用于种植的土地。

2012年2月7日，公司召开了2012年临时股东大会决议，同意锦世科技将其持有的15,898,167股股份全部转让予锦世化工。锦世化工受让锦世科技股权后持有公司34,680,000股，持股比例为69.36%，为公司第一大股东，公司实际控制人未发生重大变化。

锦世科技将其持有的公司股权转让锦世化工后，其全部经营资产与部投入公司，已无相关生产经营活动。经锦世科技股东会决议，同意将锦世科技予以注销。2014年12月4日，民乐县工商行政管理局出具了《准予注销登记通知书》〔（民）登记内销字〔2014〕第62072214000904〕。

2、2014年6月股权转让

（1）股东大会决议

2013年10月25日，公司召开了【2013年临时股东大会】，决议：

- ①同意青岛工贸将持有公司的200万股权转让给锦世化工；
- ②同意张天仁将持有公司的18万股权转让予锦世化工；
- ③同意锦世化工将其持有公司的20万元股权转让予张照；
- ④同意修改公司章程的相应条款。

（2）签订股权转让协议

2013年9月10日，张天仁的遗属与锦世化工签订《甘肃华瑞农业股份有限公司股东股份转让协议》，对股权转让事宜进行约定。

2013年10月28日，开河工贸与锦世化工签订《甘肃华瑞农业股份有限公司股东股份转让协议》，对股权转让事宜进行约定。

2013年10月28日，锦世化工与张照签订《甘肃华瑞农业股份有限公司股东股份转让协议》，对股权转让事宜进行约定。

（3）办理工商登记

2014年6月18日，张掖市工商行政管理局核准了公司的此次工商变更登记，出具了《内资公司变更通知书》。变更后的股权结构为：

序号	股东名称和姓名	身份证/营业执照号码	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	锦世化工	620722200001491	36,660,000	73.32
2	天津贸易	120192000052348	8,540,000	17.08
3	哈密商贸	652201050011157	2,000,000	4.00
4	张忠元	62230119631105****	200,000	0.40
5	宋平儒	62222319550314****	200,000	0.40
6	李元魁	62222319660714****	200,000	0.40
7	杨昆山	62222319771103****	200,000	0.40
8	王秀珍	62222319651008****	200,000	0.40
9	韩军学	62222319770603****	200,000	0.40
10	张保元	62230119520105****	200,000	0.40
11	朱希魁	62222319700305****	200,000	0.40
12	陈元国	62222319661008****	200,000	0.40
13	宋春林	62230119630506****	200,000	0.40
14	黄文平	34081119691105****	200,000	0.40
15	刘永光	62010219570715****	200,000	0.40

16	何喜善	62222319730510****	200,000	0.40
17	张 照	62222319640410****	200,000	0.40
	合计		50,000,000	100

（四）公司设立合法合规情况

1、股东主体资格

公司股东符合《公司法》所要求的资格规定，不存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格的情形。

2、股东出资合法合规

（1）公司历次股东出资的缴纳、非货币资产评估和权属转移情况、验资情况合法合规，股东出资真实，手续合法齐备。

（2）公司股东出资履行程序、出资形式及相应比例等符合当时有效法律法规的规定，不存在代持他人股份的情形。

（3）公司股东出资不存在出资瑕疵，股权清晰，不存在法律纠纷。

（4）公司股东出资聘请甘肃华陇会计事务所、张掖市金鼎会计师事务所有限公司进行了验资，出具了相应的《验资报告》。

3、公司设立与变更

（1）公司设立合法合规。公司为发起设立，股东以货币及实物资产（土地使用权）出资，实物资产经兰州天正资产评估事务所进行了评估，出具了《资产评估报告》。

（2）公司自然人股东不存在应纳税而未纳税的情形。

（3）不存在股东以未分配利润转增股本的情形及公司代缴代扣个人所得税的情况。

4、股本变化情况

公司历次增资等股本变化均履行了相关内部会议决议及外部审批程序，且依法履行了必要的法律程序，合法合规，不存在法律纠纷及潜在法律纠纷等情形。

5、股权情况

（1）股权明晰

①公司不存在或曾经存在股权代持的情形，无法律纠纷或潜在法律纠纷。

②公司不存在影响公司股权明晰的情形，公司现有股权不存在权属争议纠纷情形。

③公司符合全国股份转让系统规定的“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

（2）股权变动与股票发行合法合规情况

①公司历次股权转让依法履行了必要的法律程序，合法合规，不存在法律纠纷及潜在法律纠纷。

②公司无股票发行情况。

（3）子公司股票发行及股权转让合法合规情况

公司无子公司，不存在纳入合并报表的其他企业的股票发行及股权转让情况。

6、控股股东与实际控制人

公司控股股东为锦世化工，实际控制人为韩登仑先生。控股股东、实际控制人持有公司股权事实清楚，不存在难以认定或认定有争议的情形。

7、控股股东与实际控制人合法合规情况

公司控股股东锦世化工、实际控制人韩登仑先生最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

8、公司或其股东的私募基金备案的情况

公司不存在此情形。

六、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司第二届董事会共有 6 名董事，经 2014 年 5 月 28 日公司召开的 2013 年度股东大会选举产生，董事会成员任期自 2014 年 5 月 28 日—2017 年 5 月 27 日。

序号	姓名	职务	本届任期
1	韩登仑	董事、董事长	2014 年 05 月—2017 年 05 月
2	张忠元	董事	2014 年 05 月—2017 年 05 月
3	靳永平	董事	2014 年 05 月—2017 年 05 月
4	李元魁	董事	2014 年 05 月—2017 年 05 月
5	朱希魁	董事、副总经理	2014 年 05 月—2017 年 05 月
6	张 照	董事、副总经理	2014 年 05 月—2017 年 05 月

韩登仑，详见本节四之（一）；

张忠元，详见本节四之（二）；

靳永平，详见本节四之（二）；

李元魁，详见本节四之（二）；

朱希魁，详见本节四之（二）；

张 照，详见本节四之（二）。

（二）监事基本情况

公司第二届监事会共有 3 名监事，经 2014 年 5 月 28 日公司召开的 2013 年度股东大会选举产生，其中杨发玉为职工监事。监事会成员任期自 2014 年 5 月 28 日—2017 年 5 月 27 日。

序号	姓名	职务	本届任期
1	何喜善	监事、监事会主席	2014 年 05 月—2017 年 05 月

2	王邦虎	监事	2014年05月—2017年05月
3	杨发玉	职工监事	2014年05月—2017年05月

何喜善，详见本节四之（二）

王邦虎，男，汉族，生于1973年3月17日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于哈密党校，大专学历。曾任哈密纯碱厂销售经理和副总经理，现任甘肃华瑞农业股份有限公司监事。

杨发玉，男，汉族，生于1974年12月19日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃农业机械化学校，中专学历。现任甘肃华瑞农业股份有限公司职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员共有6名，为总经理韩登仑、常务副总经理朱希魁、副总经理张照、副总经理王德宏、财务总监陈元国、董事会秘书王定国。

上述人员职务任职经公司2014年5月13日第二届董事会聘任。

序号	姓名	职务	本届任期
1	韩登仑	董事长、总经理	2014年05月—2017年05月
2	朱希魁	常务副总经理	2014年05月—2017年05月
3	陈元国	财务总监	2014年05月—2017年05月
4	张照	副总经理	2014年05月—2017年05月
5	王德宏	副总经理	2014年05月—2017年05月
6	王定国	董事会秘书	2014年05月—2017年05月

韩登仑，详见本节六之（一）

朱希魁，详见本节四之（二）

陈元国，详见本节四之（二）

张照，详见本节四之（二）

王德宏，男，汉族，生于1971年4月23日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于张掖农校，中专学历，工程师职称。1993年-2002年在民乐县林业局工作，2003年-2010年在民乐县农技中心工作，2007年10月县委组织部抽调帮扶企业到华瑞农业工作至今。现任甘肃华瑞农业股份有限公司副总经理。

王定国，男，汉族，生于1982年5月6日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于我国石油大学（华东），大专学历，初级会计师。现任公司董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员持公司股份情况

1、董事持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	韩登仑	董事、董事长	间接持股 36,660,000	73.32
2	张忠元	董事	200,000	0.40
3	靳永平	董事	间接持股 8,540,000	17.08
4	李元魁	董事	200,000	0.40
5	朱希魁	董事、常务副总经理	200,000	0.40
6	张照	董事、副总经理	200,000	0.40

2、监事持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	何喜善	监事、监事会主席	200,000	0.40
2	王邦虎	监事	未持股	--
3	杨发玉	职工监事	未持股	--

3、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	韩登仑	董事长、总经理	间接持股 36,660,000	73.32
2	朱希魁	常务副总经理	200,000	0.40

3	陈元国	财务总监	200,000	0.40
4	张 照	副总经理	20,0000	0.40
5	王德宏	副总经理	未持股	--
6	王定国	董事会秘书	未持股	--

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员不持有公司股权。

七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年3月31日	2014年末	2013年末
总资产（万元）	20,467.07	21,332.35	19,279.15
负债总额（万元）	13,234.08	13,926.36	11,955.28
资产负债率（母公司）	64.66%	65.28%	62.01%
净资产（万元）	7,232.99	7,406.00	7,323.86
每股净资产（元/股）	1.45	1.48	1.46
流动比率（倍）	0.64	0.68	0.71
速动比率（倍）	0.23	0.28	0.39
项目	2015年度1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,173.02	7,411.43	3,230.61
利润总额（万元）	-173.01	82.13	139.97
净利润（万元）	-173.01	82.13	139.97
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-152.66	323.82	196.99
净资产收益率（%）	-2.36	1.12	2.05
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	-2.09	4.40	2.88
基本每股收益（元/股）	-0.035	0.016	0.028
稀释每股收益（元/股）	-0.035	0.016	0.028
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.031	0.065	0.039
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	-0.031	0.065	0.039
应收账款周转率（次）	2.13	18.99	24.9
存货周转率（次）	0.31	2.10	1.15
经营活动产生的现金流量净额（万元）	46.21	2,270.01	1,242.44

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.45	0.25
----------------------	------	------	------

八、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：华龙证券股份有限公司

法定代表人：李晓安

住所：兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼

联系地址：北京西城区金融大街33号通泰大厦C602

电话：010-88086668

传真：010-88087880

项目小组负责人：杨树梁

项目小组成员：贾明琪、康勇

（二）律师事务所

机构名称：甘肃正天合律师事务所

负责人：赵荣春

住所：甘肃省兰州市通渭路1号房地产大厦15层

联系电话：（0931）4607222

传真：（0931）8456612

经办律师：党琳、林靖阳

（三）会计师事务所

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨剑涛

住所：甘肃省兰州市城关区庆阳路352号世纪广场C座18楼

联系电话：010-88095905

传真：0931-8441556

经办会计师：刘志文、张海英

（四）资产评估机构

机构名称：兰州天正资产评估事务所

负责人：陈萍

住所：兰州市城关区庆阳路 161 号

联系电话：0931-4604527

传真：0931-4604527

经办评估师：闫学忠、杨瑛

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）拟挂牌证券交易场所

股份交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

联系电话：010-63889512

传 真：010-63889514

第二节 业务与技术

一、公司业务概述

（一）公司的主营业务

1、主营业务

公司主营业务主要为荷斯坦、娟珊等良种奶牛的养殖和繁育、优质生鲜乳的生产与销售、牧草种植加工和玉米种子生产加工、销售。公司主要产品包括生鲜乳、公牛犊、牧草和玉米种子等，公司的营业收入主要来源于主营业务收入。

2、《数字化良种奶牛场循环经济项目》情况

2010 年中央经济工作会议和中央农村工作会议把大力发展现代农业、循环农业、特色产业，特别是把加快发展畜牧业和注重提高畜牧业产品质量安全、保护资源与生态环境放在更加突出的位置，提出通过规模集中养殖、畜产品标准化生产和加强环境保护等基础设施的配套完善，推动畜牧业生产方式的根本性转变，示范带动畜牧业生产的标准化、清洁化和产业化经营，促进经济、社会与生态环境协调发展。

为了抓住政策机遇，投资建设新项目。2010 年 12 月 8 日，公司申请立项投资建设《数字化良种奶牛场循环经济建设项目》。2010 年 12 月 28 日，张掖市发改委以《关于张掖市锦世农业股份有限公司专业化良种奶牛场循环经济建设项目登记备案的通知》（张发必农业经备【2010】6 号）批复了该项目。2011 年 3 月，公司委托甘肃农业工程咨询设计所编制了《张掖市锦世农业股份有限公司数字化良种奶牛场循环经济建设项目可行性研究报告》，项目总投资 9,916 万元。项目建设规划论证手续齐备，建设用地符合国家政策规定，并且通过了民乐县环保、安全、消防等部门的评估验收。

3、公司业务现状

公司地处甘肃河西走廊中部，祁连山北麓，具有良好的养殖、制种等农牧业生产的自然资源优势。公司拥有出让、划拨、租赁的耕地约 1 万亩，为养殖业的

发展提供了可靠的饲草保障。公司种植基地为养殖提供了良好的基础条件，通过持续的技术引进与创新，从种植、中耕、收获、饲草料加工等各个环节实现了全过程农业机械化作业；根据地域条件采用喷灌、滴灌、微灌等节水措施，将种植、养殖产生的秸秆、粪污综合利用，生产液体和固体有机肥，创建农业生产循环经济模式，实现种植到养殖的有机生产过程，形成西部现代生态循环农业示范基地。公司被列为 2015 年国家农业综合开发区域生态循环农业示范区。

公司已建成的 5,000 头奶牛养殖、繁育基地，委托美国 WTX 奶牛场设计公司设计，主体恒温牛舍 45,000 m²，圈舍通风、温度、湿度采用微机智能化控制；饲喂、清粪、卧床铺沙、消毒采用机械化作业；配套具有国际先进水平的利拉伐 80 位转盘式挤奶设备、恒温产房、犊牛房以及犊牛自动饲喂系统。被大客户兰州伊利乳业有限责任公司多次评价为圈舍卫生环境条件优良企业。利用进口北美高产良种性控冻精及胚胎移植技术进行繁育，成功培育出二代、三代优质高产荷斯坦、娟姗奶牛。2015 年 4 月以来，泌乳牛平均年单产超过 8T，通过不断优化各项条件，年目标单产可达 10T 以上，达到北美高产牛场水平。生鲜乳平均蛋白含量 3.5%，脂肪含量 4.2%，干物质达到 14% 左右，产品受到国内大型乳企的好评。

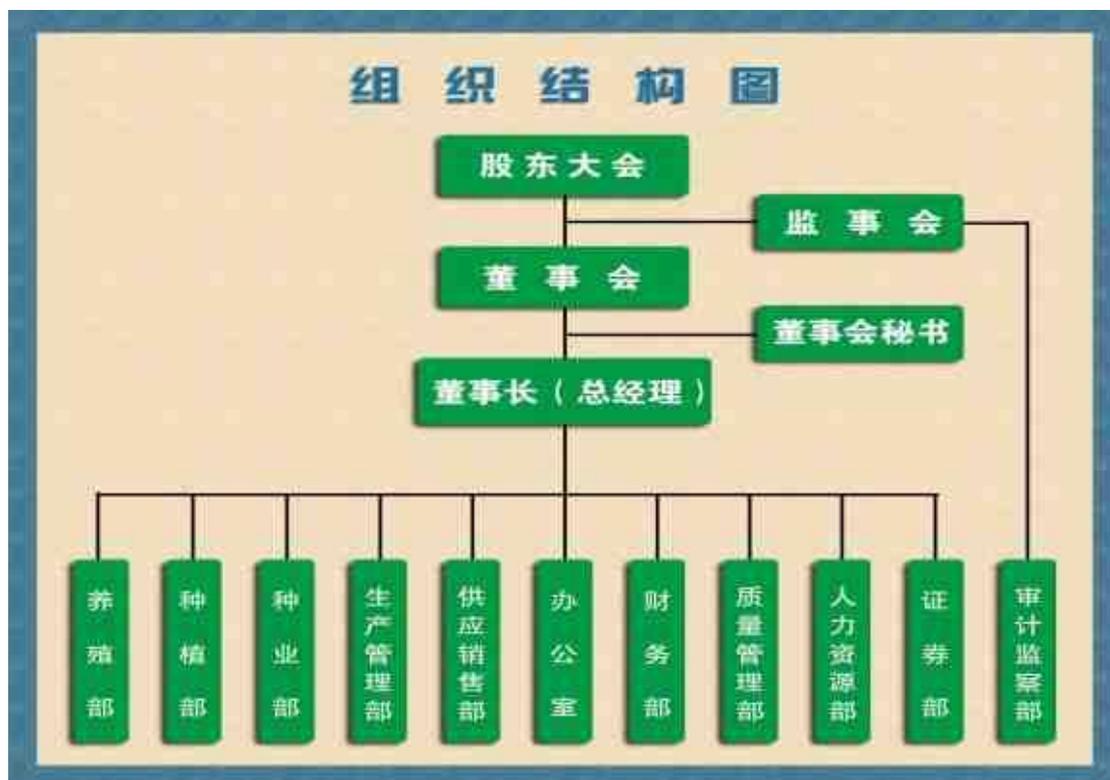
（二）公司的主要产品、服务及其用途

公司的主要产品是生鲜乳，是乳制品的主要原料，可用于制作液态奶及干乳制品（其中液态奶包括 UHT 奶、巴氏奶、酸奶等，干乳制品包括奶粉、干酪素、乳清粉等）。

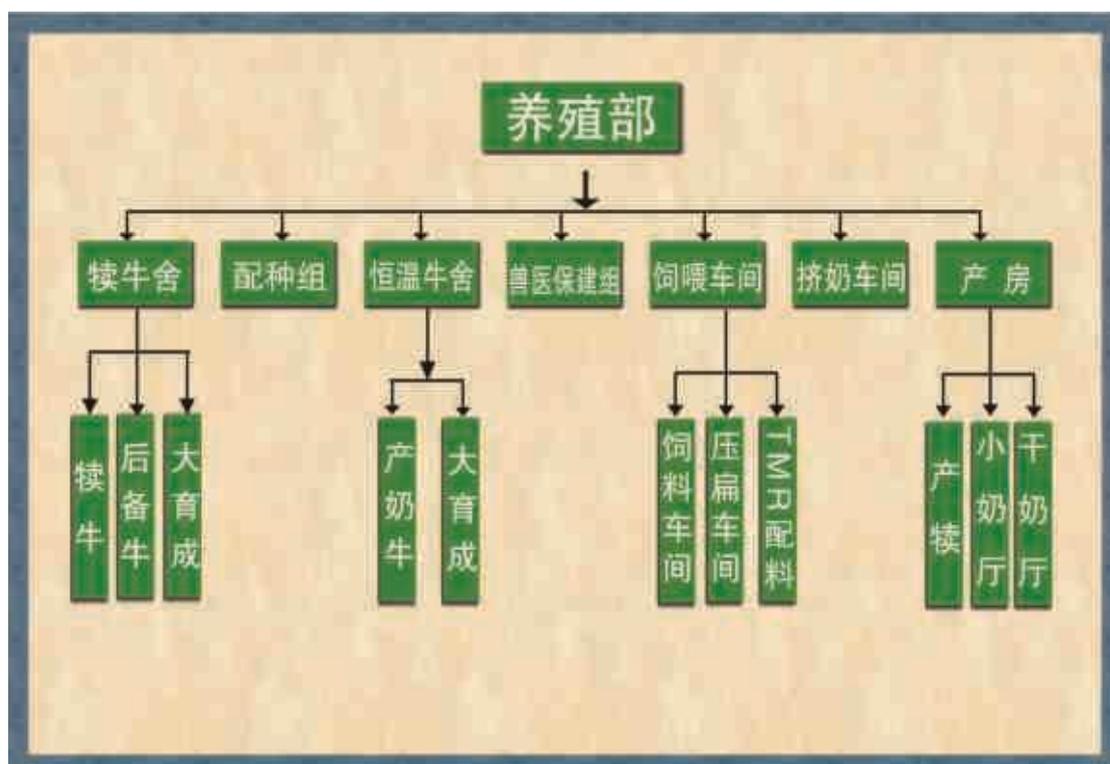
公司与兰州伊利乳业有限责任公司等企业签订协议，公司提供生鲜乳生产计划，合作方按计划收购产品，用于其生产高端乳制品。玉米种子的生产加工销售业务，以代繁、代制为主，与北京华农伟业种子科技有限公司等客户年初签订制种订单，确定制种基地及种植规模，年末玉米种子生产加工后，由客户到公司验收合格后发运到指定地点，公司收取代繁费用。

二、公司组织结构、部门职责与主要生产流程

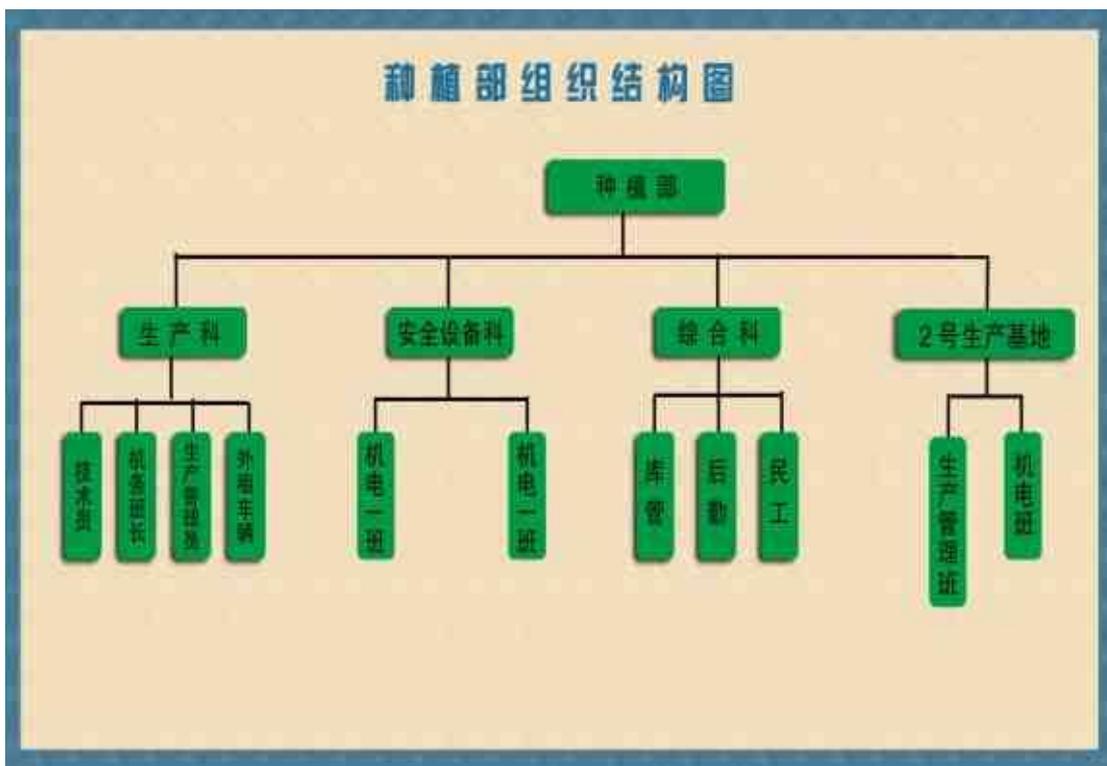
（一）公司组织结构



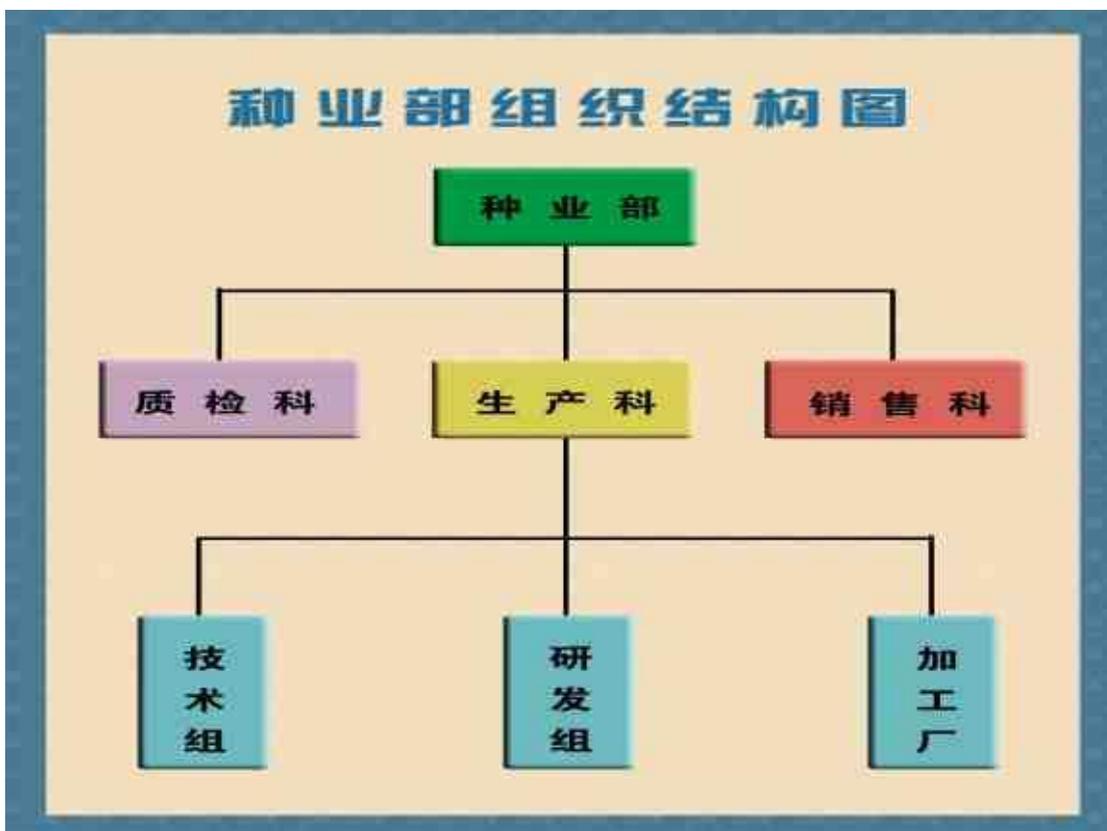
1、养殖部组织管理图



2、种植部组织管理图



3、种业部组织管理图



（二）公司各部门主要职责

部门名称	部门职责
办公室	办公室负责本公司行政管理、人事管理、总务管理及公共关系等事项
人力资源部	制订与公司业务战略目标相一致的人力资源战略规划；制订相关人力资源政策及流程，支持人力资源战略规划的实现；负责公司组织结构设计与建立完善；负责制订公司部门和具体岗位的工作职责及岗位人数的确定。
财务部	负责公司财务管理、成本管理等事务，负责公司日常财务核算，参与公司的经营管理。根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转。
生产管理部	负责拟（修）订公司生产、物资采购、仓储、货运、工艺技术、安全及生产等管理方面的有关规章制度、标准、操作规程、实施细则，并组织实施。
供应销售部	供应销售部负责本公司产品营销和市场开发管理事务、负责公司采购业务。
质量管理部	质量管理部负责本公司质量管理、质量检测、质量监督等事项。
证券部	做好与证监会、深圳证券交易所及甘肃证监局等上级部门的联络工作，准备和递交国家有关部门要求公司股东大会和董事会出具的报告及文件，完成监管机构等上级部门布置的任务。筹备股东大会、董事会和监事会会议的召开，以及董事长和董事会秘书召集的其它会议，并做好会议的记录及相关宣传工作。按及时性、准确性、真实性和完整性的要求，认真执行公司信息披露工作制度
审计监察部	审计监察部负责拟定公司审计监察工作的各项规章制度；对公司所属各单位的财务收支及各项经济活动的真实性、合法性、效益性进行审计；负责对员工违反政纪的行为进行监察。
养殖部	1、根据公司发展规划制定养殖公司发展规划和经营目标； 2、负责对牧场进行全方位管理，做出决策； 3、对牧场管理人员进行监督。并控制以确保各部门的工作流程按照所确定的规程得以实施； 4、协调各下属部门工作，针对各部门反映的情况做出反馈； 5、负责对牧场使用的各种物品的采购审批和管理； 6、审核牛群免疫、驱虫、淘汰计划。 7、审核分群、牛群繁育、配种计划方案； 8、对牛奶生产和运输以及已售动物的营销过程进行监督，处理客户投诉； 9、负责所属部门人力资源管理，批准人员增减计划、培训计划和考核办法。
种植部	1、根据养殖业发展的饲草料需求数量，安排生产规模，调整生产结构，制定年度牧草生产方案。 2、负责牧草种植基地区域生态的保护和优化。 3、负责耕地质量保护和土壤肥力的持续提高。 4、负责农业装备、新材料、新技术、新品种的引进、试验、示范、应用，提高农业科技水平。 5、负责牧草生产全程监管,做出决策并监督实施。 6、制定牧草标准化生产技术规程，通过实践不断修订完善。

	<p>7、通过生产实践不断优化生产方案，提高机械化水平，调整稳定生产要素，发展现代农业。</p> <p>8、建立牧草生产的质量管理体系。</p> <p>9、负责本部门人员录用、设备配套、材料管理、成本管理，经营效益提高。</p> <p>10、制定职工绩效考核，工效挂钩的薪酬考核机制，提高生产效率。</p>
种业部	<p>1、负责培训员工遵纪守法、爱岗敬业、规范生产。</p> <p>2、制订工作计划，组织实施，完成年终工作总结。组织并管理制种技术员，进行技术技能培训，按工作进程检查各片区工作 5-6 次，做好生产记录。</p> <p>3、分品种落实田块，严格杂交制种隔离安全区的确定，保证无同类作物的其他花粉串入制种田。对制种田内异型株随时清除。抽穗初期是田间除杂和检查隔离安全与否的关键时期，生产部全体人员必须全力以赴，抓紧时间组织群众或专业队除杂，不得懈怠离岗，务必将田间杂株率控制在 1‰以下。</p> <p>4、坚持种子质量是生产出来的观点，与种子质量检验部密切合作，共同做好亲本扩繁，制种生产中的保纯工作。</p> <p>5、做好田间产量预测和“田间纯度检查合格证”发放等工作，为种子收打做准备。</p> <p>6、根据国家政策，产量高低、市场行情等因素，综合确定种子收购价格，组织安排交种、收种，热情耐心、精细工作，确保品种无误，账物相符，无重大事故。</p> <p>7、生产结束，参与配合其他部门工作。</p>

三、公司业务有关资源情况

（一）产品所使用的主要技术

序号	名称	主要内容
1	奶牛繁育技术	是指在奶牛繁殖育种过程中采用的同期发情、胚胎移植、性控冻精、早期孕检、选种选配等繁殖育种技术。
2	同期发情技术	是利用性激素人为地控制并调整一群母畜发情周期的进程，是之在预定时间内集中发情，并能排出正常的卵母细胞，以便达到同期配种、受精、妊娠、产犊的目的。
3	胚胎移植技术	是指将高生产性能的早期胚胎取出，或者由体外受精等方式取得的胚胎，移植到同种的生理状态相同的母体内，使之发育成新个体的技术。
4	性控冻精受配技术	是指将优良种公畜 X、Y 精子通过现代分离技术，将其分离，获得人们需求的性别精子，采用冷冻技术保存，再用于生产繁育的技术。
5	早期孕检技术	是指通过检测怀孕奶牛孕酮含量，在怀孕 28 天就能检测出奶牛是否怀孕的早期诊断技术。
6	选种选配技术	是指根据人们生产需求和动物遗传指数改进和提高动物体质外貌和生产性能等品质选育技术。
7	TMR 技术	Total Mixed Ration, 奶牛全混合日粮的英文缩写，是指根据奶牛在不同生长发育期和泌乳阶段的营养需要，按营养专家设计的日粮配方，用

		特制的搅拌机对日粮各组分进行搅拌、切割、混合和饲喂的一种先进的饲养工艺。
8	无线射频识别技术(RFID)	母犊初生时就建立一个电子档案，电子标识就被固定于牛耳上，每只牛确定一个编码、记录出生日期、父母号、出生体重、健康状况等基本信息。并动态采集母牛成长过程及环境变化，通过计算机终端对牛进行动态监控。
9	青贮技术	将含水量高的青绿牧草、农作物秸秆(全株玉米、玉米秸秆、苜蓿草等)经切碎后，在密闭缺氧条件下，通过厌氧乳酸菌的发酵，抑制各种杂菌的繁殖，从而实现青绿牧草、农作物秸秆保鲜贮藏的技术。通过青贮可最大限度保存养分，提高动物适口性，增加干物质采食量，提高动物生产性能。
10	恒温牛舍控制技术	整体牛舍经特殊设计建造，形成一个小环境和循环体系，采用现代控制技术和设备，对养殖环境温度和湿度进行有效控制，使牛舍温度控制在 5-25℃ 的范围内，给奶牛创造一个相对恒定的小气候环境，使其发挥最大生产性能。
11	奶牛饮水磁化技术	将奶牛饮水采用磁化技术处理，降低饮水中重金属离子含量，提高饮水品质，保证奶牛健康。
12	犊牛自动化饲喂技术	给犊牛设置一个电子耳标，按照犊牛的生长需求，设定每天的牛奶供给量，防止抢食，保证犊牛生长的均衡性。
13	节水灌溉技术	针对特定地形选择使用电动圆形喷灌机或膜下滴灌实行节水灌溉技术
14	喷灌机远程监控系统	利用软件、无线网络、GPS、视频、计量设备对喷灌机运行、行走状态、水泵以及对灌溉量进行监控。
15	精准农业技术	通过设备支撑和数据分析实施精细化管理：包括地力资源普查、激光平地、测土配方施肥、变量施肥、水肥一体化技术、精量播种、墒情监测、自动驾驶、实验分析
16	牧草生产全程机械化技术	结合生产实际和特点配套牧草生产所需的全程机械化作业机械、机具包括：大马力拖拉机、激光平地机、深松机、翻转犁、撒肥机、撒粪车、联合整地机、精量播种机、打药机、青贮收获机、牧草自装车、转运自卸车、自走式割草机、摊晒机、搂草机、打捆机等相关设备

（二）无形资产情况

无形资产分类	原值	累计摊销	净值	成新率
土地使用权	5,698,167.00	370,380.25	5,327,786.75	93.5%
计算机软件	5,000.00	5,000.00		—
专利权	50,000.00		50,000.00	100%
合计	5,753,167.00	375,380.25	5,377,786.75	93.48%

1、土地使用权

权证类别	证号	产权所有人	坐落地点	使用权类型	性质	使用年限	面积 (m ²)
土地证	民农国用 2010 第 013 号	锦世农业	民乐县生态工业园	出让	农业用地	2060 年 9 月 6 日	1,964,885.00

土地证	民农国用（2015） 第 003 号	华瑞农业	民乐县工 业园区	划拨	农业 用地	——	499,353.66
土地证	民农国用（2015） 第 004 号	华瑞农业	民乐县生 态工业园	划拨	农业 用地	——	332,107.75

2011 年 10 月 13 日，锦世农业与我国工商银行股份有限公司民乐支行签署《最高额抵押合同》（2011 年民乐[抵]字 0019 号），将公司拥有的民农国用 2010 第 013 号土地使用权抵押给我国工商银行股份有限公司民乐支行，使用权人为公司前名称张掖市锦世农业股份有限公司，该土地使用权用于我国工商银行民乐县支行 4,600 万长期借款的抵押，由于借款到期日为 2017 年 4 月，因此公司暂时无法办理名称变更登记。

（1）划拨土地的取得情况

2010 年 12 月 21 日，民乐县人民政府出具土地征拨文件《民乐县人民政府张掖市锦世农业股份有限公司申请开发北部滩国有土地建立药材生产基地和农业综合开发基地的批复》（民政国土建字[2010]67 号），同意锦世农业在民乐县北部滩开发国有未利用地 49.97 公顷（合 749.6 亩）扩建锦世林场。

2015 年 4 月 28 日，民乐县国土资源局向公司发放了编号为民农国用（2015）第 003 号的《土地使用权证》，以划拨方式取得上述土地的土地使用权。

2011 年 2 月 25 日民乐县人民政府第 32 次常务会议纪要，会议讨论了民乐县国土资源局《关于民乐县工业和信息化局转报张掖市锦世农业股份有限公司申请占用北部滩国有未利用地建设肉牛养殖循环经济项目的审查报告》，确定划拨国道 227 线以东、750 千伏输变电路以南国有未利用地 500 亩，由张掖锦世农业股份有限公司建设肉牛养殖循环经济项目，国土部门按照有关规定办理土地划拨手续。

2011 年 5 月 17 日，民乐县国土资源局下发《关于张掖锦世农业股份有限公司数字化奶牛养殖循环经济项目用地登记备案的通知》，确认锦世农业数字化奶牛养殖循环经济项目用地符合国家产业政策和登记备案条件，同意予以备案登记。根据 2011 年 5 月 17 日民乐县国土资源局出具的《张掖市规模化畜禽养殖项目登记备案表》民国土（备）[2011]1 号，同意登记备案土地为 500 亩。

2015年4月28日，民乐县国土资源局向公司发放了编号为民农国用(2015)第004号的《土地使用权证》，以划拨方式取得上述土地的土地使用权。

根据《中华人民共和国土地管理法》第40条规定，开发未确定使用权的国有荒山、荒地、荒滩从事种植业、林业、畜牧业、渔业生产的，经县级以上人民政府依法批准，可以确定给开发单位或者个人长期使用。

（2）划拨土地的合法性

根据《划拨土地使用权管理暂行办法》第二条划拨土地使用权，是指土地使用者通过除出让土地使用权以外的其他方式依法取得的国有土地使用权。

《中华人民共和国城市房地产管理法》第二十三条对划拨土地使用权的取得途径进行了规定：“土地使用权划拨，是指县级以上人民政府依法批准，在土地使用者缴纳补偿、安置等费用后将该幅土地交付其使用，或者将土地使用权无偿交付给土地使用者使用的行为。依照本法规定以划拨方式取得土地使用权的，除法律、行政法规另有规定外，没有使用期限的限制。”的规定，县级人民政府具有划拨土地的权利，且公司土地使用权证记载划拨取得也符合相关的法律法规。

根据《中华人民共和国土地管理法》第四十条 开发未确定使用权的国有荒山、荒地、荒滩从事种植业、林业、畜牧业、渔业生产的，经县级以上人民政府依法批准，可以确定给开发单位或者个人长期使用。第四十一条 国家鼓励土地整理。县、乡(镇)人民政府应当组织农村集体经济组织，按照土地利用总体规划，对田、水、路、林、村综合整治，提高耕地质量，增加有效耕地面积，改善农业生产条件和生态环境。地方各级人民政府应当采取措施，改造中、低产田，整治闲散地和废弃地。第五十四条 建设单位使用国有土地，应当以出让等有偿使用方式取得；但是，下列建设用地，经县级以上人民政府依法批准，可以以划拨方式取得：

- （一）国家机关用地和军事用地。
- （二）城市基础设施用地和公益事业用地。
- （三）国家重点扶持的能源、交通、水利等基础设施用地。
- （四）法律、行政法规规定的其他用地。

目前公司取得划拨地非建设用地不受上述法规的限制。

基于此，公司划拨用地已取得土地主管部门的确认函，不存在法律障碍。

(3) 公司划拨土地不存在被收回的风险，其地上建筑物不存在被拆除或搬迁的风险。

公司划拨土地位于张掖市民乐县六坝生态工业园区。民乐县生态工业园区始建于 1995 年，前身为民乐县高新实用技术开发区，1996 年被农业部批准为“全国乡镇企业东西合作示范区”；2006 年经甘肃省人民政府批复为省级工业园区；2007 年更名为“民乐生态工业园区”，2011 年，被甘肃省工信委批复为甘肃省循环经济试点园区。2012 年，经张掖市批准计划将民乐生态工业园区申报国家级工业园区。

2014 年，经张掖市政府批复，将在该工业园区同时建设“六坝现代农业示范园区”。《民乐县生态工业园区总体规划（2012-2030 年）》将示范园区总体规划为“七区三中心”（即规模化优质粮食作物生产功能区、特色经济作物种植功能区、标准化草食畜养殖区、特色优势农产品加工功能区、农产品流通区、生态观光功能区、农村居民点安置与休闲功能区；物流中心、种子育苗繁育中心和特色农产品展示中心），规划总面积 2.45 万亩。

根据《民乐县生态工业园区总体规划（2012-2030 年）》分析，公司划拨土地为该园区现代农业重点项目建设用地。公司使用的划拨土地位于该农业园区的建设规划之中，公司划拨土地不存在被收回的风险，其地上建筑物不存在被拆除或搬迁的风险。

2、公司租赁使用的土地

为保障青贮饲料的质量和数量，在自有土地不能满足需要的情况下，租赁大股东锦世化工的土地，通过改造改良，形成全封闭、适合机械化作业和节水灌溉条件的优质牧草种植基地。2011 年 10 月 4 日，公司与锦世化工签订《土地租赁协议》，租用锦世化工拥有的位于民乐县北部滩高新技术开发区两宗土地共计 8,002 亩中的 6,000 亩土地（土地证号为：民农国用[2012]027 号，总面积为 2,869,595.74 平方米，折合 4,307 亩，土地证号为：民农国用[2012]028 号，总面

积为 2,463,737.59 平方米，折合 3,695 亩）用以种植饲草。租赁期限为 20 年，租赁期限自 2011 年 10 月至 2031 年 9 月。租金从租赁开始第九年即 2020 年 9 月开始按年支付，租赁价格为当时的市场价格。因租用土地为沙漠荒地，租赁期前八年租金折抵土地平整、改造、土壤改良费用及公司投入房屋、机井、喷灌机、渠道系统、线路系统等资源，从 2020 年开始计算租金，根据土地实际状况按照当时的市场价格确定土地租赁价格。

租金抵扣该土地的平整、改造、土壤改良费用及承租方投入的机井、喷灌机、渠道建设、线路建设等费用。公司近年来投入到该土地的平整、改造和土壤改良费用为 2011 年 487,925.34 元，2012 年 596,676.95 元，2013 年 559,918.28 元，2014 年 924,479.88 元。该部分费用承租方计入长期待摊费用科目。

公司与锦世化工签订的《土地租赁协议》已经明确约定，收取相应租金，前 8 年租金由土地改造费用进行折抵，从 2020 年收取租金。不存在关联方利益输送的核查情况。

公司租赁使用锦世化工的土地情况：

权证类别	证号	产权人	坐落地点	性质	使用年限	面积 (m ²)
土地证	民农国用 [2012]027 号	锦世化工	民乐县生态 工业园	工业用地	2042 年 7 月 16 日	2,869,595.74
土地证	民农国用 [2012]028 号	锦世化工	民乐县生态 工业园	工业用地	2042 年 7 月 16 日	2,463,737.59

公司租赁锦世化工 6,000 亩土地为锦世化工出让所得，性质为工业用地。根据 2014 年 3 月 21 日甘肃省国土资源厅《关于张掖市自主开发整治土地项目新增耕地可用于占补平衡的批复》（甘国土资耕发【2014】14 号）文件精神，锦世化工将出让所得的工业用地租赁给华瑞农业用于农业种植并整治为耕地，符合相关规定，租赁行为合法合规。

3、正在办理出让手续的土地

公司正在申请办理 66,660.1 平方米土地使用权（宗地编号 2015-9），该宗土地性质为工业用地。经民乐县政府批准，民乐县国土资源局决定以挂牌方式出让该地块的国有土地使用权。2015 年 5 月 23 日，民乐县国土局出具了土地使用权出让公告（民出让【2015】9 号），截止挂牌竞价到期日，无其他竞拍者。公司

已按规定交纳了 25 万元保证金。

土地具体情况如下：

权证类别	宗地编号	产权人	坐落地点	性质	使用年限	面积（m ² ）
土地证	2015-009	华瑞农业	民乐县生态工业园	工业用地 出让取得	50 年	66,660.1

2015 年 6 月 11 日，公司已与民乐县国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同书》（合同编号：民出让【2015】9 号），出让价款为 120 万元。因此，公司取得该宗土地使用权不存在法律障碍。

2015 年 6 月 29 日，公司以出让方式取得了该宗土地的使用权，领取了民乐县国土资源局出具的《土地使用权证》。公司取得该宗土地使用权合法有效。

4、注册商标

目前公司正在申请注册商标。

5、专利技术

公司拥有的专利技术合法有效，不存在侵犯他人知识产权的情形，不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁的情形。

（1）公司原始取得的专利

序号	权利人	专利名称	类型	权利号	授权日期	原专利权人
1	华瑞农业	农田捡石机	实用新型	ZL201020684500.9	2010.12.28	锦世农业
2	华瑞农业	深层根茎类植物挖掘机	实用新型	ZL201020684508.5	2010.12.28	锦世农业
3	华瑞农业	用于根茎类收获机的输送装置	实用新型	ZL201120025489.X	2011.1.26	锦世农业
4	华瑞农业	用于根茎类植物挖掘机的刨土装置	实用新型	ZL201120025493.6	2011.1.26	锦世农业
5	华瑞农业	电动清扫牛粪回收车	实用新型	ZL201120025486.6	2011.1.26	锦世农业
6	华瑞农业	用于指针式喷灌机中心支轴部位的水密封装置	实用新型	ZL201120025484.7	2011.8.31	锦世农业
7	华瑞农业	自走式水平搅拌饲料喂料车	实用新型	ZL201220468558.9	2013.3.20	华瑞农业

8	华瑞农业	一种圆形喷灌机中心支轴密封装置	实用新型	ZL201320508850.3	2014.2.26	华瑞农业
---	------	-----------------	------	------------------	-----------	------

公司原始取得的专利技术，不存在其他单位的职务发明问题，不存在侵犯他人知识产权及竞业禁止的情形。

（2）公司受让取得的专利

序号	权利人	专利名称	类型	权利号	授权日期	原专利权人
1	华瑞农业	给平移式喷灌机提供稳定电源的装置	实用新型	ZL200820221732.3	2014.11.17	锦世化工
2	华瑞农业	根茎类植物立式清洗机	发明专利	ZL201110112689.3	2014.7.30	锦世化工（专利正在变更）
3	华瑞农业	圈养牛自动给料自动清除牛粪便的装置	实用新型	ZL200910117205.7	2014.11.17	锦世化工
4	华瑞农业	太阳能地热取暖的昼夜分区控制装置	实用新型	ZL201020173354.3	2014.11.17	锦世科技

公司控股股东锦世化工申请了三项专利，其中一项为发明专利，锦世科技申请取得了一项专利。四项专利全部为农业种植方面应用的专利技术。为了支持公司农业种植发展，为公司养殖业务提供饲料保障，2014年09月，公司与锦世化工签订了《专利转让协议》，锦世化工同意将其拥有的三项专利无偿转让给公司。2014年10月，公司与锦世科技签订了《专利转让协议》，锦世科技同意将其拥有的一项专利无偿转让给公司。

公司受让取得的专利技术，已办理了相关转让手续，合法有效。受让取得的专利技术不存在权属纠纷或潜在纠纷。

6、公司使用的计算机软件使用权

软件名称	主要功能	来源
用友 U8	财务系统；购销存系统；分销业务管理；人力资源；生产制造；决策支持；行业报表；合并报表；商业智能；客户化工具等。	外购
仓管王	企业仓库管理软件、工程材料管理软件、集团物资管理软件、行政财产管理软件，功能众多又易用。	外购
阿波罗牧场管理软件	奶牛饲养管理、疾病监测、发情监测、产奶量检测。	外购
饲料配料系统软件	主要用于奶牛预混料、精料补充料及日粮计量配料。	外购

犊牛自动饲喂系统软件	主要用于哺乳犊牛自动喂奶和喂奶量控制。	外购
恒温牛舍环境自动控制软件	主要用于恒温圈舍温度、湿度、通风自动检测及控制。	自我开发
喷灌机自动运行控制软件	主要用于喷灌机开机、停机，故障报警远程检测及控制。	自我开发
喷灌机远程监控软件	利用无线网络、GPS、视频、计量设备对喷灌机运行、行走状态、水泵以及对灌溉量进行适时监控。	自我开发

7、知识产权

公司除拥有的专利技术及自我开发的软件外，无其他知识产权，不存在对他方的依赖，无影响公司资产、业务的独立性的情形。

(1) 公司拥有的知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。

(2) 公司拥有的知识产权不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁的情形。

(三) 公司资质许可及荣誉

1、资质证书

序号	单位	资质证书	证书编号	发证单位	取得时间	有效期
1	华瑞农业	药品 GMP 证书	甘 M0188	甘肃省食品药品监督管理局	2011. 12. 5	2011. 12. 5-2015. 12. 31
2	华瑞农业	药品生产许可证	甘 20110124	甘肃省食品药品监督管理局	2011. 12. 5	2011. 12. 5-2015. 12. 31
3	华瑞农业	生鲜乳收购许可证	甘 62223[2014]001 号	民乐县畜牧兽医局	2014. 3. 20	2014. 3. 20-2016. 3. 20
4	华瑞农业	动物防疫合格证	(甘民) 动防合字第 120029 号	民乐县畜牧兽医局	2013. 1. 25	——
5	华瑞农业	种畜禽生产经营许可证	(2012) 甘 0000207	甘肃省农牧厅	2012. 5. 23	2015. 6. 11-2016. 6. 10
6	华瑞农业	粮食收购许可证	甘 E000020. 0	张掖市粮食局	2013. 7. 16	通过 2014 年年检
7	华瑞农业	农作物种子经营许可证	甘农种经许字[2011]第 0006 号	甘肃省农牧厅	2011. 1. 12	2011. 1. 12-2016. 1. 12
8	华瑞	主要农作物种子	B 甘农种生许字[2014]	甘肃省农牧厅	2014. 5. 26	2014. 5. 26-

	农业	生产许可证	第 0016			2017.5.20
9	华瑞农业	甘肃省排污许可证	甘排污许可 GM [2015]第 0001 号	民乐县环境保护局	2015.5.18	2015.5.18-2018.5.17

2、公司荣誉证书

截至本说明书签署日，公司拥有的荣誉如下：

名称	取得单位	认定单位	有效期限	备注
甘肃省农业产业化重点龙头企业	华瑞农业	甘肃省农业产业化办公室	2013年11月至2016年10月底	
质量管理体系认证证书	华瑞农业	北京中安质环认证中心	2014年1月8日至2017年01月07日	
市级技术中心	华瑞农业	张掖市科学技术局		2014年12月份取得
民乐县技术发明二等奖（专利根茎类植物立式清洗机）	华瑞农业	民乐县人民政府		2013年12月份取得
民乐县技术发明二等奖（专利电动清扫牛粪回收车）	华瑞农业	民乐县人民政府		2013年12月份取得
民乐县技术发明三等奖（专利自走式水平搅拌饮料喂料车）	华瑞农业	民乐县人民政府		2013年12月份取得
我国奶业协会团体会员单位	华瑞农业	我国奶业协会	2014年6月 2018年8月	2014年6月份取得
甘肃省奶业协会常务理事单位	华瑞农业			2013年12月份取得

（四）特许经营权情况

公司无特许经营权情况。

（五）公司主要固定资产情况

固定资产分类	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	47,118,330.16	4,413,790.86	42,704,539.30	90.63%
机器设备	44,183,963.67	9,935,953.12	34,248,010.55	77.51%
运输工具	1,259,384.06	691,995.07	567,388.99	45.05%
电子设备	1,020,058.44	453,132.03	566,926.41	55.58%
其他	1,085,263.17	372,083.84	713,179.33	65.71%
合计	94,666,999.50	15,866,954.92	78,800,044.58	83.24%

1、房屋建筑物

房屋建筑物为公司用生产、办公用房，房屋产权如下：

权证类别	证号	产权所有人	坐落地点	性质	面积（平米）
房产证	张房权证民乐县字第陆捌伍伍号	锦世农业	民乐县生态工业园区	生产	2,504
房产证	张房权证民乐县字第陆捌伍陆号	锦世农业	民乐县生态工业园区	生产	4,308

2011年10月13日，锦世农业与我国工商银行股份有限公司民乐支行签署《最高额抵押合同》（2011年民乐[抵]字0019号），将上述第1栋房产抵押给我国工商银行股份有限公司民乐支行，为其在我国工商银行股份有限公司民乐支行的3,000万元贷款提供担保，使用权人为公司前名称张掖市锦世农业股份有限公司，该土地使用权用于我国工商银行民乐县支行4,600万长期借款的抵押，由于借款到期日为2017年4月，因此公司暂时无法对此房产办理名称变更登记。

2、主要生产及运输设备

固定资产名称	原值	净值	成新率	使用情况
机井及配套设施	4,895,998.35	3,020,062.32	61.68%	正常使用
喷灌机 11 台	3,837,316.97	2,428,340.44	63.28%	正常使用
拖拉机 10 台	2,077,411.34	1,962,649.49	94.48%	正常使用
装载机 7 台	1,325,244.92	978,293.04	73.82%	正常使用
贮奶（冷藏）罐 4 台	419,000.00	391,132.29	93.35%	正常使用
TMR 饲料搅拌机	464,691.08	303,876.89	65.39%	正常使用
青贮收获机 2 台套	4,827,500.00	4,059,483.65	84.09%	正常使用
动物饲料加工及制备设备	1,578,561.00	1,321,458.23	83.71%	正常使用
播种、平整土地机械 16 台	1,299,992.00	781,068.01	60.08%	正常使用
利拉伐 80 位转台式挤奶机	5,400,000.00	4,970,700.00	92.05%	正常使用
利拉伐 2X12/24 鱼骨式挤奶机	400,000.00	216,720.00	54.18%	正常使用
籽粒烘干成套设备	1,263,600.00	1,210,023.36	95.76%	正常使用
丰田皮卡	559,017.00	127,343.94	22.78%	正常使用
粉碎集草车 2 台	799,128.00	704,431.35	88.15%	正常使用
犊牛自动饲喂系统	446,000.00	372,008.60	83.41%	正常使用

（六）公司生物性资产情况

生物性资产分类	原值	累计折旧	净值	成新率
成熟生产性生物资产	45,260,786.24	11,115,199.37	34,145,586.87	75.44%
未成熟生产性生物资产	25,920,887.83		25,920,887.83	100%
合计	71,181,674.07	11,115,199.37	60,066,474.70	84.38%

公司报告期内各期末生产性生物资产存栏数量如下：

项 目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
育肥牛（公犊牛）	238	215	186
成熟（成母牛）	1,722	1,687	1,295
未成熟（母犊牛）	343	162	527
未成熟（育成牛）	787	856	1,038
合计	3,090	2,920	3,046

截至 2015 年 3 月 31 日，公司养殖牛群基本情况：

群别	说明	数量（头）
母犊牛	出生母牛犊—183 天（6 个月内）	343
育成牛	184 天—生犊牛前一天（6 个月—生犊牛）	787
成母牛	生犊牛后产奶后第一天——淘汰	1,722
公犊牛	出生公牛犊—183 天（6 个月内）	238
合计	-	3,090

（七）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、高级管理人员基本情况

公司高级管理人员为韩登仑、朱希魁、陈元国、张 照、王德宏、王定国，其中韩登仑任公司董事长兼总经理；朱希魁任常务副总经理，负责办公室和生产管理部的工作；张照任副总经理，负责养殖部的工作；王德宏任副总经理，负责种植部的工作；陈元国任公司财务总监，负责公司的财务工作；王定国任公司董事会秘书，负责公司证券部及董事会工作。

高级管理人员基本情况详见本说明书第一节六之（三）。

2、职工情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共有员工 126 人，其中高级管理人员 6 人，大专及以上学历人员占 14.38%。具体情况如下：

（1）按专业结构划分

专业结构	人数	占比
管理人员	21	16.67%
行政后勤人员	9	7.13%
生产技术人员	96	76.20%
合计	126	100%

（2）按年龄划分

年龄	人数	占比
30岁以下	27	21.43%
31-50岁	60	47.62%
50岁以上	39	30.95%
合计	126	100%

（3）按受教育程度划分

教育程度	人数	占比
本科	12	9.53%
专科	9	7.14%
专科以下	105	83.33%
合计	126	100%

3、核心技术人员情况

序号	姓名	性别	国籍	公司职务
1	张照	男	我国	董事、副总经理
2	张克斌	男	我国	兽医主管
3	王德宏	男	我国	副总经理
4	赵尔祥	男	我国	奶牛繁育主管
5	王永龙	男	我国	农业生产科科长
6	王晋	男	我国	农业生产科技技术员
7	汤万斌	男	我国	农业生产科技技术员

最近两年核心技术人员未发生变化。报告期内公司核心技术人员团队稳定，无变动情况；核心技术人员中，除张照持有公司 0.40% 的股权外，其他均不存在直接或间接持有公司股份的情况。核心技术人员简历如下：

张 照，见第一节四之（二）。

王德宏，见第一节六之（三）。

张克斌，男，汉族，生于 1990 年 7 月 17 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃畜牧工程职业技术学院畜牧兽医专业，大专学历，现任甘肃华瑞农业股份有限公司兽医主管。

赵尔祥，男，汉族，生于 1992 年 2 月 28 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃畜牧工程职业技术学院畜牧兽医专业，大专学历，现任甘肃华瑞农业股份有限公司奶牛繁育主管。

王永龙，男，汉族，生于 1968 年 8 月 6 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于张掖农业学校园艺专业，中专学历，助理农艺师。现任甘肃华瑞农业股份有限公司生产科长。

王晋，男，汉族，生于 1986 年 7 月 17 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃农业大学农学院农学专业，本科学历，获得农学学士学位。现任甘肃华瑞农业股份有限公司农业生产科技技术员。

汤万斌，男，汉族，生于 1988 年 6 月 1 日，我国国籍，无境外永久居留权。毕业于甘肃农业大学农业机械化及其自动化专业，本科学历，获得工学学士学位。现任甘肃华瑞农业股份有限公司农业生产科技技术员。

4、公司为稳定管理层、核心技术人员已采取的措施

公司与高级管理人员和核心技术人员均签订有劳动合同。除此之外，公司还采取了以下的措施，保证高级管理人员及核心技术人员的稳定性：

（1）加强公司文化建设，使管理团队和核心技术人员有归属感；

（2）建立合理的业绩考核制度，并为高级管理人员和核心技术人员提供较高的薪酬待遇；

（3）除正常的培训外，公司还为核心技术人员提供学习和继续深造的机会，使核心技术人员能够不断学习新知识、新技术；

公司员工整体的受教育程度较低，但生产人员大多为具有多年奶牛饲养经历的饲养员，并且经过公司系统化的培训。公司员工年龄结构偏大，但生产管理经验丰富，能够满足公司生产经营的要求。

5、用工和社保缴纳情况

（1）公司用工情况

公司为保证正常经营，公司已与 126 名职工签订了劳动用工合同。设有生产岗位、销售岗位、技术岗位和经营管理岗位。公司养殖环节采取封闭式管理，设施设备半自动化程度较高，人工作业主要为保持牛舍环境卫生、定时饲喂、清理粪便、在驻场技术人员指导下协助注射疫苗和防疫消毒等，对劳动者的技能要求不高，但对责任心要求较高，公司大多录用农村有养殖经验的就业人员，现有岗位人员知识结构和年龄分布能够满足公司业务经营需要。

（2）临时用工情况

公司报告期内存在临时用工情况。公司临时用工主要系张掖市民乐县当地及周边农户，上述人员存在于农忙时节，公司根据工作需要，遇有短时间内完成种植或收获工作任务而自有职工不足时从事收割及种植工作。上述员工按照 80-120 元/天的标准进行结算，结算方式为现金，结算期间并不固定，间隔期间约为 1 个月。报告期内公司临时用工人数、费用结算金额等具体情况如下：

项目	临时用工人数（人）	平均工作时间（日）	结算金额（元）
2013 年度	12418	8 小时	1179710.04
2014 年度	7967.5	7.5 小时	876421.64
2015 年 1—3 月	841.4	7.5 小时	96755.8

雇佣的临时工是因为公司农忙时节需要完成播种、收割时技术含量较低、可替代性较高、工作时间较零散的辅助性工作。公司通常根据实际用工需要雇佣周边的闲散农户，与临时工根据口头约定，由该等农户提供临时性劳务服务。

公司生产基地目前逐步采取自动化设备，如自动化灌溉系统、自动播种机等进行机械化操作，因此劳动力需要量逐年较少，雇佣的临时工因主要用于完

成播种、收割时技术含量较低、可替代性较高、工作时间较零散的辅助性工作，故人数呈逐年下降的趋势。

（3）社保缴纳情况和用工方式对公司财务状况的影响

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共为 33 名城镇员工依法缴纳了社会保险，93 名农村员工自愿缴纳新型合作医疗保险。根据 2015 年 5 月 24 日民乐县社会劳动保险局出具的社保局确认函及 2015 年 5 月 18 日民乐县劳动保障监察大队出具的劳动保障监察确认函确认，自公司成立至证明出具之日，公司未出现违反社会保障相关法律、法规的行为，未因违反社会保障相关法律、法规而被实施行政处罚。

公司能够充分保障一线生产员工每月薪资支付，无薪资拖欠现象；公司经营管理人员比例稳定合理，管理成本相对稳定，不会对公司财务造成影响。

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品与收入情况

公司主营业务主要为荷斯坦、娟珊等良种奶牛养殖和繁育、优质生鲜乳的生产与销售、牧草种植加工和玉米种子生产加工、销售为主。公司主要产品包括生鲜乳、公牛犊、牧草和玉米种子等，公司的营业收入主要来源于主营业务收入。

1、报告期公司主要产品数量

（1）报告期生鲜乳产量

月份	2015 年 1-3 月			2014 年度			2013 年度		
	数量 (kg)	单价	销售收入(元)	数量 (kg)	单价	销售收入(元)	数量 (kg)	单价	销售收入(元)
1 月	860,769	4.31	3,710,742.60	706,590	5.62	3,970,000.54	157,440	4.03	634,693.00
2 月	891,620	4.31	3,842,760.68	900,700	5.34	4,812,210.76	214,460	4.07	873,173.16
3 月	813,700	4.16	3,385,605.80	861,030	4.82	4,151,312.02	280,490	3.98	1,116,651.88
4 月				956,950	4.82	4,617,083.00	364,660	3.96	1,443,038.08
5 月				1,006,840	4.57	4,599,617.00	380,010	4.01	1,522,622.48
6 月				931,620	4.44	4,134,188.00	413,530	4.43	1,832,104.34
7 月				1,054,570	4.41	4,653,552.00	483,360	4.27	2,062,961.96
8 月				1,119,040	4.32	4,830,557.60	562,720	4.41	2,480,524.77

9月				1,101,140	4.50	4,950,569.84	582,790	4.74	2,759,767.91
10月				996,520	4.42	4,407,923.12	594,900	5.83	3,466,992.08
11月				950,310	4.40	4,182,334.72	623,620	5.52	3,440,687.74
12月				701,700	4.41	3,096,075.18	751,430	5.65	4,247,913.50
合计	2,566,089	4.26	10,939,109.08	11,287,010	4.64	52,405,423.78	5,409,410	4.78	25,881,130.90

（2）报告期公司奶牛的存栏数量

公司报告期内各期末生产性生物资产存栏数量如下：

项 目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
育肥牛（公犊牛）	238	215	186
成熟（成母牛）	1,722	1,687	1,295
未成熟（母犊牛）	343	162	527
未成熟（育成牛）	787	856	1,038
合计	3,090	2,920	3,046

（3）牧草产量

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	数量(kg)	金额(元)	数量(kg)	金额(元)	数量(kg)	金额(元)
苜蓿甘草			554,840.00	747,737.26	2,089,610.00	2,716,493.00
青贮苜蓿			6,983,550.00	4,705,735.50		
青贮玉米			31,029,060.00	11,358,733.96	16,044,220.00	8,996,159.09
籽粒玉米	1,081,070.00	1,729,712.00		2,562,337.40		
燕麦草			125,910.00	154,504.17	232,320.00	139,392.00
合计	1,081,070.00	1,729,712.00	38,693,360.00	19,529,048.29	18,366,150.00	11,852,044.09

（4）玉米种子产量和收入

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	数量(kg)	金额(元)	数量(kg)	金额(元)	数量(kg)	金额(元)
代繁玉米种子	0.00	0.00	2942360.00	16817140.10	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	2942360.00	16817140.10	0.00	0.00

2、公司主要产品销售收入情况

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务收入	11,730,159.08	100%	73,681,505.88	99%	31,874,444.60	99%
其中：养殖业	791,050.00	7%	4,458,942.00	6%	4,976,500.00	15%

乳制品	10,939,109.08	93%	52,405,423.78	71%	25,881,130.90	80%
种植业					1,016,813.70	3%
制种业			16,817,140.10	23%		
其他业务收入			432,787.87	1%	431,673.46	1%
营业收入	11,730,159.08	100%	74,114,293.75	100%	32,306,118.06	100%

报告期内公司向个人客户的销售收入金额及占比情况如下：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
个人销售金额（万元）	27.21	355.32	454.13
销售收入总额（万元）	1,173.02	7,411.43	3,230.61
个人销售占比	2.32%	4.79%	14.06%

报告期内公司现金收款金额及占比情况如下：

采购项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
个人销售现金收款金额（万元）	23.94	342.93	301.33
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	1,161.58	7,200.76	2,875.45
个人销售现金收款金额占比	2.06%	4.76%	10.48%

（二）报告期内公司主要客户情况

2013年公司前五名客户的销售额及占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
兰州伊利乳业有限责任公司	23,245,364.00	71.95%
青海金祁连乳业有限责任公司	2,635,766.00	8.16%
高台县华谊苜蓿开发有限公司	1,819,673.46	5.63%
王积和	1,212,500.00	3.75%
张永安	666,000.00	2.06%
合计	29,579,303.46	91.56%

2014年公司前五名客户的销售额及占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
兰州伊利乳业有限责任公司	50,575,633.00	68.24%
河北沃土种业有限责任公司	8,084,650.00	10.91%
辽宁东润种业有限公司	2,946,984.00	3.98%
内蒙古蒙新农种业有限公司	2,716,471.00	3.67%

青海金祁连乳业有限责任公司	2,634,078.00	3.55%
合计	66,957,816.00	90.34%

2015年1-3月，公司前五名客户的销售额及占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
兰州伊利乳业有限责任公司	10,910,399.00	93.01%
高台县华谊苜蓿开发有限公司	519,000.00	4.42%
李文年	204,450.00	1.74%
马文义	46,800.00	0.40%
李爱年	14,700.00	0.13%
合计	11,695,349.00	99.70%

公司从2012年起，与兰州伊利乳业有限责任公司达成战略合作意向，每三年与伊利乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定公司所有生产的生鲜乳由其全部收购。公司在挤奶环节生产出生鲜乳后，立刻对生鲜乳进行抽样检测后，经冷却系统降温至4℃，后由伊利公司专用运奶罐车运输至其加工厂，厂家检验微生物、冰点、抗生素、体细胞及乳蛋白、乳脂、干物质等指标合格后入库。当月货款于次月25日全额结算，至目前从没出现过拖欠货款的情况。

公司荷斯坦、娟姗基础奶牛全部从澳大利亚引进，优良的基础奶牛品种，先进的基础设施，配套完善的自动化、机械化设备，科学的牛场管理技术保证了原奶生产水平达到全省乃至全国领先水平，成母牛年单产稳定达到8吨以上，公司奶牛乳脂肪达到4-4.2%，乳蛋白达到3.35-3.6%，均高于伊利所有原奶供应牧场10%以上；体细胞小于20万个/ml，微生物指标小于5万个/ml，是所有合作牧场中最低的。按照伊利公司计价体系，公司奶价比其他牧场每公斤高0.5元以上，价格优势明显，公司是伊利公司最优质的奶源供应商。

由于公司优质的牛奶已得到很多大乳品企业的认可，多家乳企均多次来洽谈合作事宜，但公司考虑到与伊利公司合作很稳定和愉快，均予以婉拒。公司长期合作伙伴和同行业中较高的价格是建立在公司自身优势基础上的，并不是依赖于单一客户的承诺，只要公司一如既往的保持自身优势，未来经营业绩也不会因单一客户因素造成风险。

（三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1、公司主要原材料与能源供应情况

（1）原材料供应情况

公司原材料采购情况及占成本比重（单位：元）

主要原材料	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比重	金额(元)	比重	金额(元)	比重
玉米	1,688,421.51	15.46%	14,659,870.13	24.11%	6,402,146.94	28.24%
玉米秸秆（青贮）	980,870.70	8.98%	11,738,733.96	19.31%	8,996,341.49	39.68%
苜蓿			747,737.26	1.23%	2,716,493.00	11.98%
苜蓿（青贮）			4,705,735.50	7.74%		
豌豆蛋白粉	92,000.00	0.84%	1,238,000.00	2.04%	507,000.00	2.24%
豌豆	839,980.00	7.69%	3,956,009.00	6.51%	2289,857.10	10.10%
小麦					489,720.00	2.16%
大麦草			95,694.20	0.16%	1,054,302.10	4.65%
燕麦草			154,504.17	0.25%	139,392.00	0.61%
棉籽			3,992,219.75	6.57%	801,175.00	3.53%
棉粕			1,990,345.90	3.27%	1,099,159.00	4.85%
菜粕	94,323.00	0.86%	458,423.60	0.75%		
玉米纤维			333,900.00	0.55%		
DDGS 饲料			471,875.74	0.78%		
食用植物油	19,240.00	0.18%	320,198.00	0.53%		
浓缩料			351,628.75	0.58%		
籽棉					164,934.06	0.73%
玉米纤维					191,250.00	0.84%
玉米鲜穗			14,500,648.72	23.85%		
合计	3,714,835.21	34.01%	59,715,524.68	98.21%	24,851,770.69	109.60%

（2）能源供应情况

公司主要使用的能源是电力，主要由当地电力部门供应。

公司能源采购情况及占成本比重

能源	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比重	金额(元)	比重	金额(元)	比重
电力	718,766.46	6.58%	3,845,555.21	6.32%	2,806,078.33	12.38%
汽柴油	519,314.54	4.75%	3,863,504.81	6.35%	3,050,471.82	13.45%
合计	1,238,081.00	11.34%	7,709,060.02	12.68%	5,856,550.15	25.83%

（3）关于现金采购

报告期内由于公司业务的需要，公司向农户和小规模经销商等进行了一些原料和材料配件的零星采购。主要原因是公司养殖所需玉米、豌豆、大麦草、燕麦草的收购对象是周边农户，没有银行账号，无法办理银行转账。一些零星配件材料都是现购现用，均由公司采购人员以现金方式采购。另外公司所在地周边 30 公里范围内无银行或信用社等金融机构，财务人员前往银行办理转账业务不便利等因素，导致报告期内存在通过现金采购和支付的情形，具体采购情形如下：

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比重	金额(元)	比重	金额(元)	比重
原材料	15,680.00	0.14%	9,174,277.13	13.31%	3,869,200.34	11.14%
材料配件			396,551.25	0.58%	2,137,907.73	6.15%
合计	15,680.00	0.14%	9,570,828.38	13.89%	6,007,108.07	17.29%

为了有效的对公司采购进行控制，减少现金采购业务，公司制定了《采购管理制度》和《存货管理制度》等制度。供应商方面按采购材料类别建立了供应商档案，对供应商材料品质、价格、付款期等条件进行评估，加大与农产品销售公司合作，减少零星现金采购业务量，报告期内现金采购所占比重呈逐年下降趋势。

报告期内公司向个人客户采购金额及占比情况如下：

采购项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
个人采购金额	1.57	957.08	600.71
采购总金额	1,093.69	6,891.91	3,473.88
个人采购占比	0.14%	13.89%	17.29%

2、最近两年一期主要供应商采购情况

2013 年公司前五名供应商采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	供应商	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	民乐县电力公司	1,637,877.62	16.34%
2	漯阳市中宏机械有限公司	1,047,000.00	10.44%
3	我国石油天然气公司民乐经营部	887,365.47	8.85%
4	天津华能能源设备有限公司	566,000.00	5.64%
5	甘肃巨龙农网科贸公司张掖分公司	540,793.60	5.39%
	合计	4,679,036.69	46.66%

2014 年公司前五名供应商采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	供应商	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	北京维蒙鑫农业科技有限公司	2,447,082.98	9.40%
2	民乐县电力公司	2,257,176.25	8.67%
3	我国石油天然气公司民乐经营部	1,956,152.87	7.51%
4	哈密信合棉业有限公司	1,810,000.00	6.95%
5	甘肃奔马化肥经销有限责任公司	1,655,140.00	6.36%
合计		10,125,552.10	38.89%

2015 年 1-3 月公司前五名供应商采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	供应商	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	利拉伐（天津）有限公司	191,613.90	27.49%
2	张掖市甘州区金恒电器部	89,694.00	12.87%
3	金宇保灵生物药品有限公司	75,000.00	10.76%
4	山西沃达丰农业科技股份有限公司	66,400.00	9.53%
5	安徽长江机床制造（集团）公司	58,000.00	8.32%
合计		480,707.9	68.97%

报告期内公司与各主要供应商建立了稳定的合作关系，向单个供应商采购金额占公司总采购金额比例均未超过 50%，不存在对单一供应商严重依赖的情况。

3、公司与前五大供应商、前五大客户关联情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述公司前五大客户和前五大供应商中占有权益。

（四）报告期内对重大合同履行情况

报告期内，公司主营业务运营良好，所有重大业务合同和借款合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。根据公司经营状况，报告期履行完毕或正在履行的前 10 大采购业务合同、销售合同和借款合同为公司重大合同。

1、采购合同

序号	合同日期	供应商	产品名称	合同金额	履行情况
----	------	-----	------	------	------

				(元)	
1	2014.02.17	甘肃金城农业机械销售有限公司	拖拉机、摊晒机	1,014,000.00	履行完毕
2	2014.02.21	北京维蒙鑫农业科技有限公司	青贮收获机、青贮捡拾器	2,260,000.00	履行完毕
3	2014.03.20	陈昌学	籽粒玉米	7,245,000.00	履行完毕
4	2014.06.10	甘州区党寨镇杨家墩村民委员会	玉米制种	6,300,000.00	履行完毕
5	2014.06.14	甘州区龙渠乡什八名村民委员会	玉米制种	8,200,000.00	履行完毕
6	2014.09.15	邵锦堂	籽粒玉米	4,160,000.00	履行完毕
7	2015.02.05	上海雪森林制冷设备有限公司	牧场速冷设备冰水机	650,000.00	正在履行
8	2015.03.01	利拉伐（天津）有限公司	挤奶机全能服务合同	1,023,276.05	正在履行
9	2015.03.09	张掖市吉峰农机有限公司	自走式割草机	830,000.00	正在履行
10	2015.02.13	民乐县天新农工贸有限责任公司	地膜	658,820.00	正在履行

2、销售合同

截止本说明书出具之日，公司正在履行的主要销售合同如下：

序号	采购商	合同名称	合同日期	合同金额 (元)	合同期限
1	兰州伊利乳业有限责任公司	牛奶供应合同	2012.04.10	每日供应	2012.4.10— 2013.4.10
2	兰州伊利乳业有限责任公司	日牛奶供应合同	2013.11.01	每日供应	2013.11.1— 2016.10.31
3	青海金祁连乳业有限责任公司	日牛奶供应合同	2013.03.18	每日供应	2013.3.19— 2014.2.18
4	高台县华谊苜蓿开发有限公司	饲料销售合同	2013.01.13	517,300.00	2013.01.13— 2013.12.31
5	高台县华谊苜蓿开发有限公司	牛犊销售合同	2013.03.10	1,440,000.00	2013.03.10— 2013.12.31
6	高台县华谊苜蓿开发有限公司	牛犊销售合同	2014.02.11	800,000.00	2014.02.11— 2014.12.31
7	青海金祁连乳业有限责任公司	牛奶供应合同	2014.02.18	每日供应	2014.2.19— 2015.2.18
8	高台县华谊苜蓿开发有限公司	饲料销售合同	2014.03.23	279,420.60	2014.03.23— 2014.12.31
9	高台县华谊苜蓿开发有限公司	牛犊销售合同	2015.03.10	1,290,000.00	2015.03.10— 2015.12.31
10	陕西大唐种业有限	玉米制种合同	2014.02.18	按实际产量	2014.02.18—

	公司			核算	2015.02.01
11	河北沃土种业有限公司	玉米制种合同	2014.02.18	按实际产量核算	2014.02.18— 2014.12.30
12	内蒙古蒙新农种业有限责任公司	玉米制种合同	2014.03.27	按实际产量核算	2014.03.27— 2015.03.27
13	杭锦后旗益农种子有限责任公司	玉米制种合同	2014.03.30	按实际产量核算	2014.03.30— 2014.12.30
14	辽宁东润种业有限 公司	玉米制种合同	2014.03.30	按实际产量核算	2014.03.30— 2015.01.01

3、借款合同

序号	银行	借款期限	利率	合同金额(元)	担保情况	存续情况
短期合同						
1	我国农业发展银行民乐县支行	12个月 2013.9.27- 2014.9.26	6.00%	10,000,000.00	华瑞农业提交保证金 100 万元整	已完成
2	我国农业发展银行民乐县支行	12个月 2013.11.26- 2014.11.25	6.00%	10,000,000.00	公司提供保证金 100 万元整	已完成
3	我国农业发展银行民乐县支行	12个月 2014.1.3- 2015.1.2	6.00%	10,000,000.00	公司提供保证金 100 万元整	已完成
4	我国银行股份有限公司呼和浩特市新华支行（编号：2014 年华中小贷字 13 号）	12个月 2014.3.20- 2015.3.19	浮动利率	5,000,000.00	锦世化工、 韩登仑、王志平	已完成
5	我国农业发展银行民乐县支行	12个月 2014.8.14- 2015.8.13	6.00%	20,000,000.00	公司提供保证金 100 万元整	正在执行
6	我国农业发展银行民乐县支行	12个月 2014.12.23- 2015.12.22	5.60%	10,000,000.00	公司提供保证金 100 万元整	正在执行
中期合同						
7	我国银行股份有限公司呼和浩特市新华支行（2014 年华中小贷字 14 号）	24个月 2014.3.20- 2016.3.19	浮动利率	5,000,000.00	锦世化工、 韩登仑、王志平	正在执行
长期合同						
8	我国工商银行民乐县支行	2011.10.14- 2017.4.13	6.00%	50,000,000.00	锦世农业以自有土地使用权、房产作为抵押物	正在执行

4、公司向锦世化工的借款合同

2013年10月22日，锦世化工与华瑞农业签订《借款协议》，约定华瑞农业向锦世化工借款总额不超过4,000万元的无息借款，借款期限为壹年，自2013年10月22日至2014年10月21日。在此借款期内，华瑞农业实际向锦世化工借款总计3,540万元，截止该协议到期止，款项尚未归还。

2014年10月25日，华瑞农业与锦世化工签订《资金续借协议》，约定在原借款协议规定的额度基础上，向锦世化工追加借款额度1,000万元，累计借款额度不超过5,000万元。截止2015年3月31日，累计借款余额43,008,150.55元。

公司管理层对于占用锦世化工资金风险提出的应对措施：

(1) 公司控股股东锦世化工系一人有限责任公司，董事长韩登仑先生持有100%的股权，借款行为自愿，不存在其他任何第三方的纠纷。

(2) 控股股东拥有较好的经营业绩，近3年利润总额分别为2012年3,050万元、2013年2,831万元、2014年2,102万元，有能力为扶持公司在养殖业方面的发展提供资金借款支持。

(3) 控股股东可以通过债转股的方式将部分债权转为对公司的股权，降低公司的偿债风险。

(4) 公司将不断扩大奶牛养殖规模，随着养殖规模的不断扩大，生鲜乳的产量将逐年增加，生鲜乳销售收入将大幅度提升，公司将逐年清偿大股东借款。

(5) 公司未来拟通过对外引进战略投资者等方式来优化公司的资本结构，进一步降低公司的财务风险。

(五) 技术与研发情况

1、公司专利技术情况

公司拥有的专利技术情况见第三节之三之（三）。

2、公司专利技术应用情况

公司拥有及使用的专利技术为公司组织技术人员开发研究取得或受让锦世化工取得，该等专利技术具有一定的创新性和比较优势，已经运用在公司生产经营活动中，并起到了重要作用。

3、研发基本情况

(1) 公司于 2012 年 10 月申请建设了建立张掖市企业技术中心，目前正在申请成立甘肃省高产奶牛繁育工程研究中心（工程实验室）。公司与甘肃农业大学等省内外高校及科研机构建立了合作关系，为公司研究开发提供了技术保障。

(2) 公司现有核心技术人员 7 名，占公司员工数量的 5.55%，其中大学学历 6 名，高级职称 2 名。公司同时聘请了甘肃农业大学 3 名教授为公司研究顾问，指导公司研究开发工作。

(3) 报告期内，公司研发支出为 12 万元，研究开发投入较少，占公司主营业务比例低。公司将加大研究开发的支出，逐步提高公司的研究开发水平。

(4) 公司所取得的专利技术合法合规，不存在侵犯他人知识产权情形。

（六）公司资产与人员业务的匹配性

1、资产权属情况

(1) 公司拥有的资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。

(2) 公司拥有的完整业务经营系统，资产独立完整，不存在资产产权共有的情形以及对对方重大依赖的情形，不存在影响公司资产、业务独立性的情形。

2、人员、资产、业务的匹配性

(1) 公司拥有完整生产经营所必需的资产及业务资源；

(2) 公司现有职工队伍 126 名，高级管理人员 6 名，核心技术人员 7 名。公司拥有的员工数量与公司止前发展规模基本匹配。由于公司地处经济欠发达地区，员工整体学历水平偏低，缺乏高层次科技人才。公司将通过培养和引进人才

等多种形式，加强人才队伍和员工队伍建设，逐步提高公司员工的整体水平。

(2) 公司主要资产与经营业务关联性较强，资产规模与人员数量基本匹配。

五、公司的商业模式

公司所处行业为农、林、牧、渔 A 类，农业（A01，119）及畜牧业（A03，311）。公司的商业模式是通过奶牛的现代化、专业化、规模化养殖以生产和销售生鲜乳获得盈利。

公司拥有与生产经营业务相应的关键资源要素，如无形资产（土地使用权）、固定资产（厂房建筑、运输设备、基础设施）、生物性资产、专利技术、员工队伍、相关资质等资产资源，该等资源为公司开展生产经营提供基础保障。

养殖业是农牧业的基础产业，公司的这种经营模式是对传统农牧业的改变，改进了养殖业的传统模式，提高了养殖业技术水平，保证了生鲜乳产品的质量。因此，公司的商业模式具有可持续性。

（一）采购模式

1、采购制度建立

公司制定了《生产管理制度》和《企业内部控制规范手册》，在公司采购管理上建立了一系列规章制度。包括《岗位责任与授权批准制度》、《请购与审批管控办法》、《采购与验收管控规范》、《采购付款管控制度》、《采购相关文件资料的管理》等办法。

2、采购流程

公司生产所需的原材料主要是配合饲料、预混料和玉米、豆粕等初级农产品等，辅助原材料主要是兽药、疫苗等。

奶牛引进：公司董事会通过引进澳大利亚纯种奶牛计划，选派专业兽医师根据牛的系谱选择优良品种的牛只，与进出口公司确定引种数量、选种标准、价格、检疫、交货时间等事项，签订引种合同，统一采购。

饲草料采购：公司制定采购计划，确定采购品种、数量、质量标准、价格、供货时间等事项，报总经理批准，签订采购合同，并验货、入库、付款。

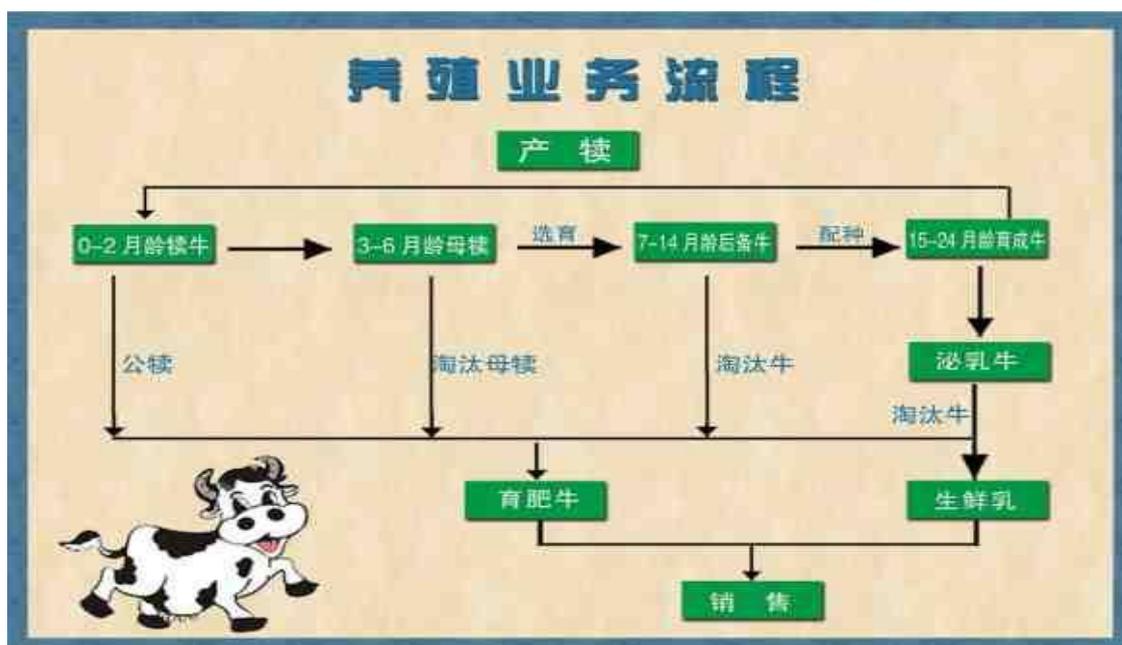
冻精采购：选择3家以上具有良好信誉冻精供应公司，冻精供应公司根据公司奶牛品种特点、育种方向，提供育种繁育方案及公牛遗传性能、冻精价格、供货时效、售后服务等承诺。通过议标，确定1-2家供货商，签订供货合同，及时供货，保证冻精供应。

公司所有原材料均为直接采购。公司每年年末根据本年度产销情况，结合公司生产能力和市场预测制定下一年度的生产计划，采购部门根据生产计划开展原料采购工作，具体采购流程如下：

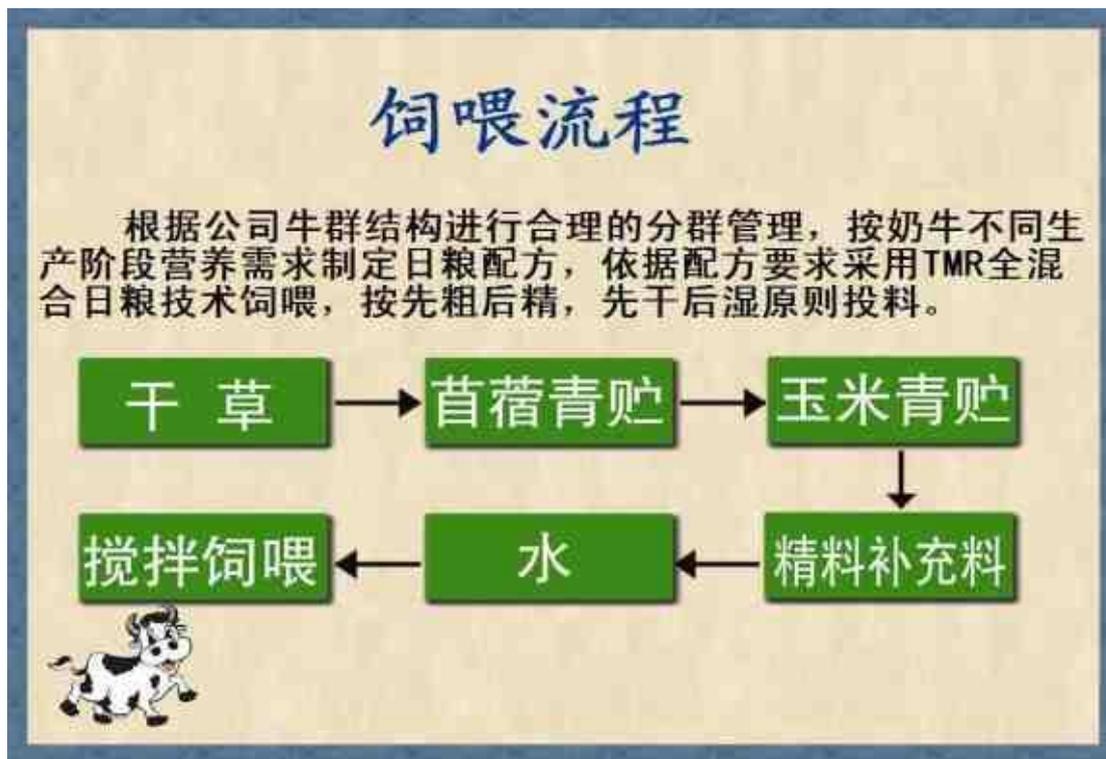


（二）养殖生产经营模式

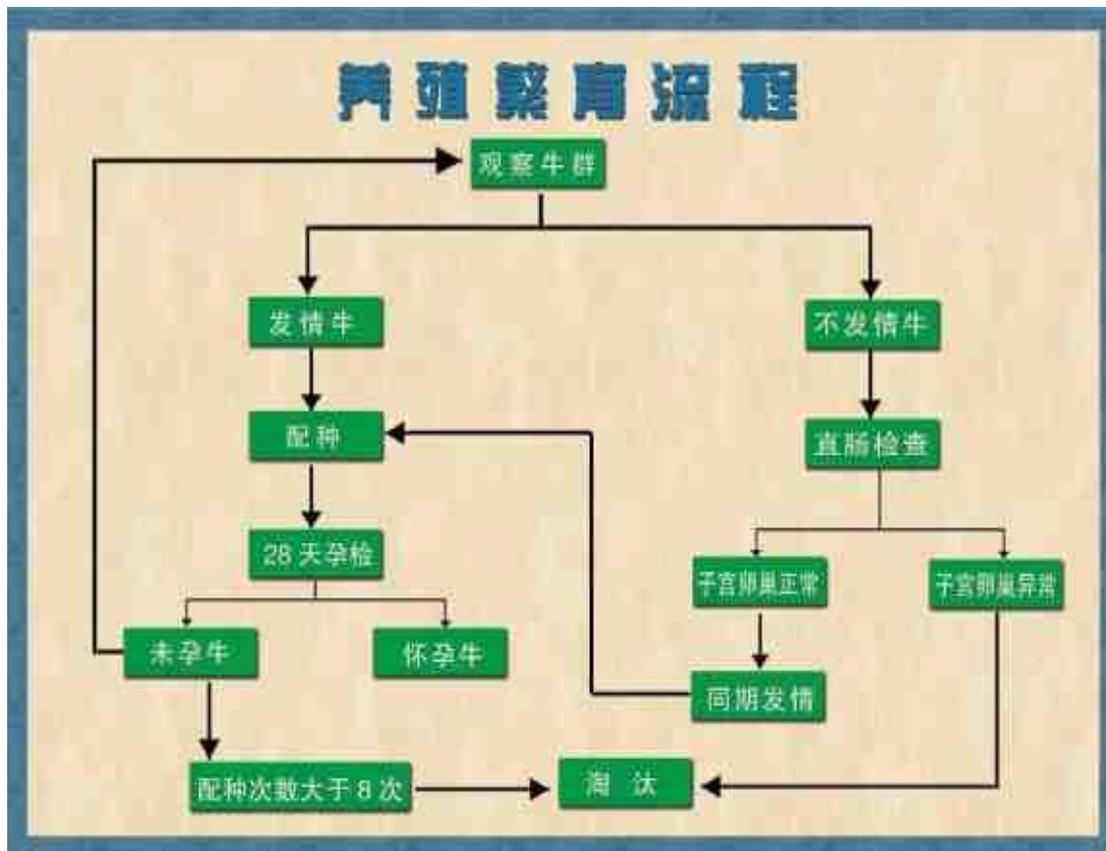
1、养殖业务流程



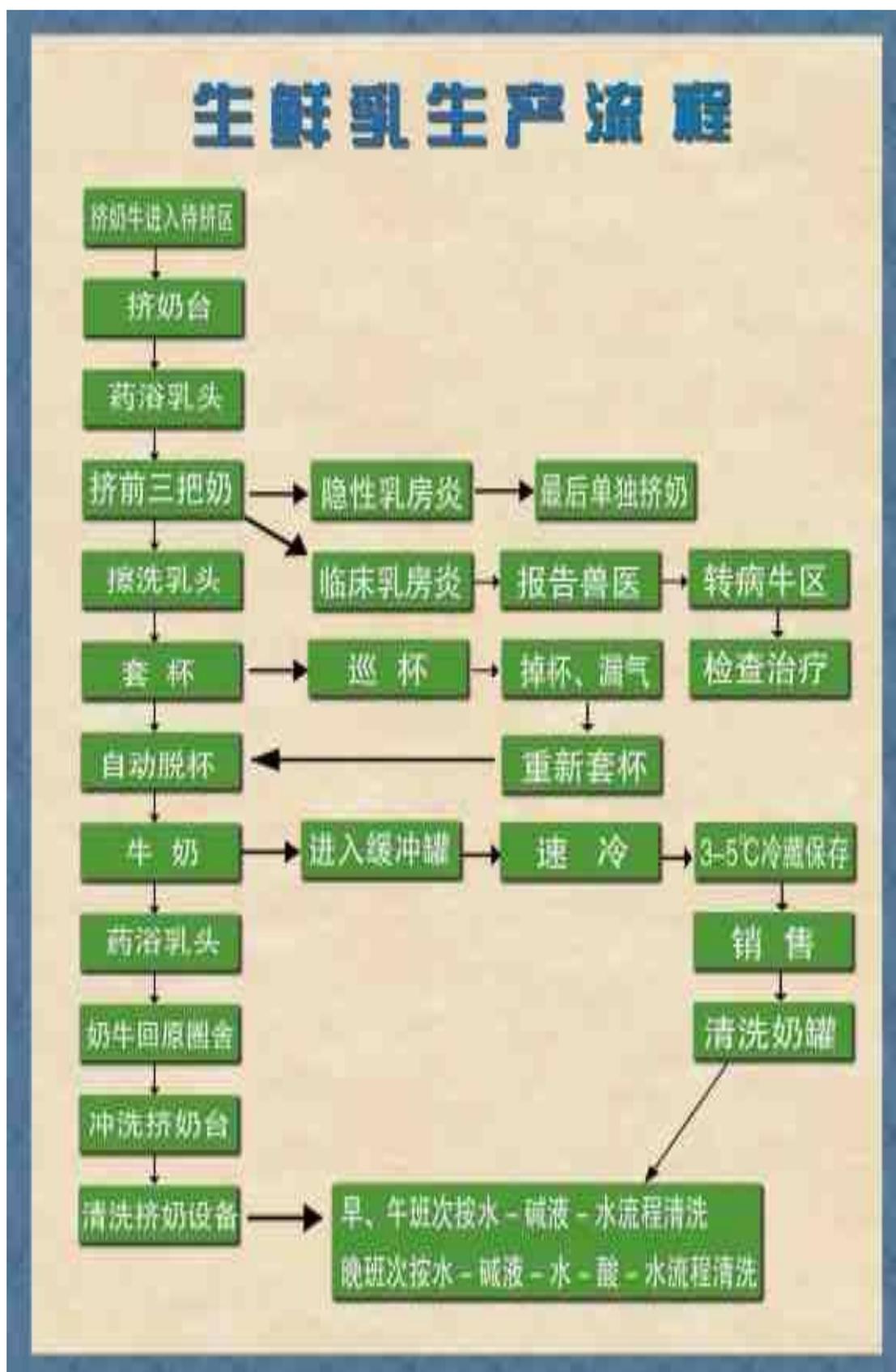
2、饲喂流程



3、养殖繁育流程

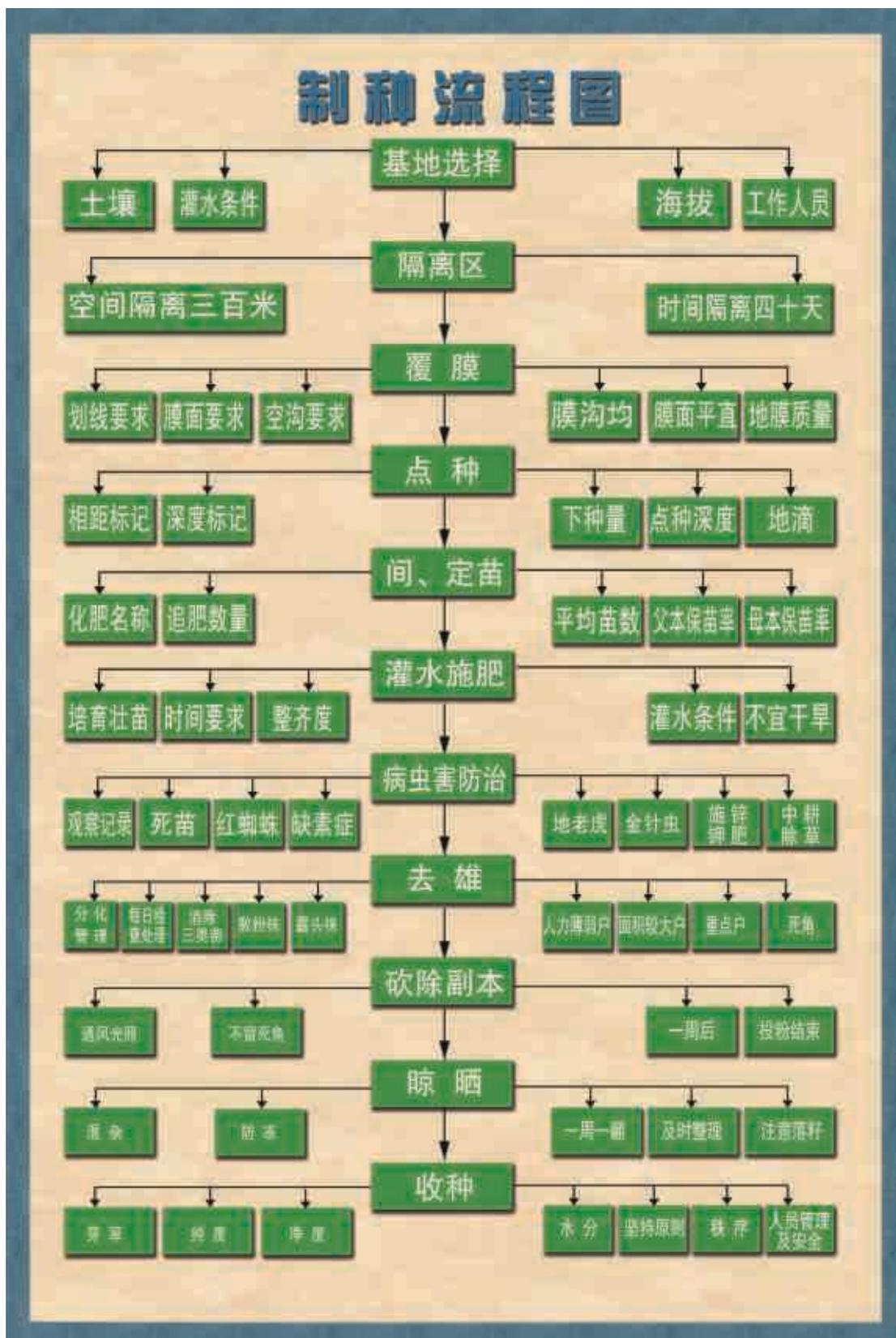


4、生鲜乳生产流程

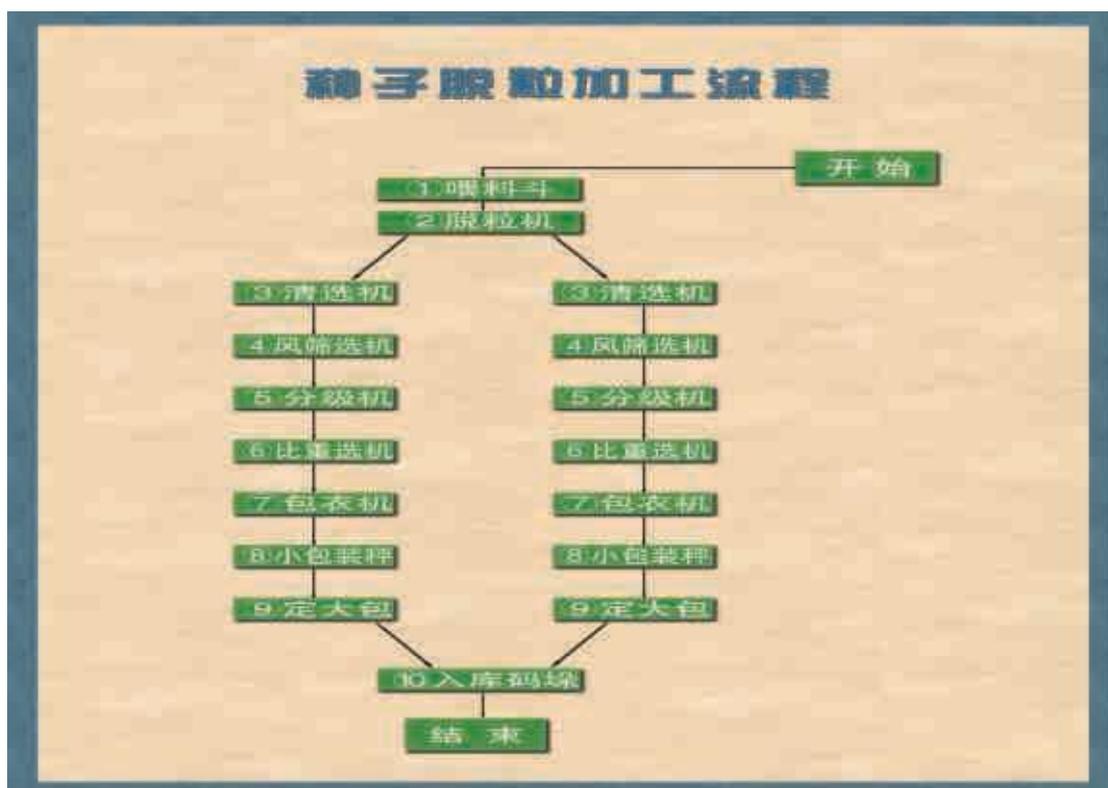


（三）种业及种植生产流程

1、制种流程图



2、种子脱粒加工流程



3、种植业生产流程



（四）销售模式

公司采用直销方式销售生鲜乳，目前，由于公司尚处于发展阶段，规模较小，产量还未完全释放，主要产品优质生鲜乳仅供给与公司长期合作的兰州伊利乳业有限责任公司。公司从 2012 年起，每年均与伊利乳业签订《生鲜乳购销合同》，约定了生鲜乳的采购价和数量区间，公司将伊利乳业发展为重点客户；公司产品的销售方式为：在挤奶环节生产出生鲜乳后，立刻对生鲜乳进行抽样检测，生鲜乳经冷却系统降温至 4℃，后由伊利公司专用运奶罐车运输至加工厂，厂家检验微生物、冰点、抗生素、体细胞及乳蛋白、乳脂、干物质等指标合格后入库。

六、公司所处行业基本情况

主营业务：奶牛养殖、生鲜乳生产，牧草种植、玉米种子加工销售。

行业分类：根据我国证监会最新发布的《上市公司分类指引》（2012 年修订），公司归属于农、林、牧、渔 A 类，农业（A01）及畜牧业（A03）；根据国民经济行业分类与代码（GB/4754-2011），公司归属于农、林、牧、渔 A 类，农业（A01，119）及畜牧业（A03，311），根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于门类 A：农、林、牧、渔业，大类 03：畜牧业，中类 031：牲畜饲养，小类 0311：牛的饲养；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于一级行业 14：日常消费品，二级行业 1411：食品、饮料与烟草，三级行业 141111：食品，四级行业 14111111：包装食品与肉类。。

（一）行业管理体制

在国家层面，畜牧业的主管部门为农业部；在地方层面，奶牛养殖的行业主管部门为各级农牧局。国家发改委、农业部负责制定整个行业的宏观政策、指导行业发展。我国奶业协会作为行业性组织，主要负责对行业及市场进行研究，实施行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展意见和建议。

（二）行业主要法律法规

文件名称	发文单位	日期	说明
------	------	----	----

《中华人民共和国动物防疫法》	全国人大	2007年8月30日	对动物养殖业中，动物疫情的预防、监控、汇报、诊断等进行立法
《乳品质量安全监督管理条例》	国务院	2008年10月6日	我国关于乳品质量安全的第一部法规，对我国奶业进入法制化管理具有重要意义。
《奶业整顿和振兴规划纲要》	发改委、农业部、工信部、商务部、卫生部、质检总局等部委、总局	2008年11月19日	多部门联合制定的发展纲要，力图做好婴幼儿奶粉事件处置工作，解决奶业面临的困难和深层次问题，促进奶业稳定健康发展。
《生鲜乳生产收购管理办法》	农业部	2008年11月21日	对生鲜乳的生产、收购、运输、监督管理等方面提出了明确的要求。
《乳制品工业产业政策（2009年修订）》	工信部、发改委	2009年7月3日	结合了乳制品工业发展的实际情况，对准入政策、产品质量等多方面进行了规范
《全国奶业发展2009-2013年规划》	农业部	2010年6月11日	指出了我国目前奶业发展中存在的问题，同时提出了到2013年奶业发展的目标
《畜禽规模养殖污染防治条例》	国务院	2013年11月11日	推动畜禽养殖业优化升级、保障畜禽养殖业可持续发展，规范养殖行为
甘肃省动物防疫条例	甘肃省人大	2013年11月29日	主要适用于甘肃省省行政区域内动物疫病的预防、控制、扑灭，动物、动物产品的检疫，动物防疫监督以及其他与动物防疫有关的活动。

（三）行业发展状况

1、养殖业现状

我国奶牛养殖业，是各级政府在推进农业产业化过程中，为调整农业产业结构，增加农民收入而采取的整体推进的项目。正因为如此，发展初始绝大部分奶牛是由农牧民、散户养殖，规模小、布局散、水平低。在各级政府全力推动、龙头强力带动、市场化运作、产业化经营下，我国乳业出现了近 10 年两位数的超常规、高速度发展，同时也埋下了诸多深层次矛盾和隐患，终于发生了 2008 年三鹿牌“婴幼儿奶粉事件”，使我国乳业出现全行业亏损，几乎达到崩溃的边缘。

严峻的形势倒逼奶牛养殖业必须走规模化、标准化、集约化的道路。中咨网研究部统计显示，截至 2012 年末，我国 100 头以上的规模化养殖比重达 35%，比 2008 年时提高了 15.5 个百分点。

受散户退出和牛肉价格上涨的影响，2013 年我国奶牛存栏量和牛奶产量均出现不同程度的下降，全国牛奶产量 3,531 万吨，比上年下降 5.7%，奶牛存栏量下降 10%左右，创近年来最大降幅。



图：我国近 10 年奶牛存栏及牛奶产量

自 2014 年 2 月中旬以来, 国内奶源供需形势骤然变化, 从 2013 年下半年的严重“奶荒”突变为严重“过剩”。到目前为止, 原料奶价格已连续八个月持续下跌, 下跌幅度高达 20%。原料奶价格的变化受到了进口、生产、消费三重因素的影响。2013 年 11 月中旬, 我国对新西兰进口乳品的解禁, 大量低价洋奶粉涌入国内, 而且今年上半年, 欧盟、澳大利亚、新西兰等多个主产地奶源大幅增产, 国际市场奶源充足, 拉低了国内进口奶的价格。去年下半年出现的暂时性奶源短缺, 使得国内奶粉进口商和乳品生产企业误判了今年奶源供需形势, 加大了奶粉的进口和囤货, 企业难以在短时间内消化超量库存, 对原料奶的需求量减少, 而国内原料奶的供应量较多, 使得国内原料奶价格降低。

2、2013 年以来我国奶牛养殖业主要变化特点

(1) 奶牛饲料成本提高, 奶牛养殖收益增长不大; 同时, 受奶牛疫病、气候等多方面综合影响, 散养户养殖积极性不高, 加剧退出。

(2) 我国奶牛规模养殖场数量快速增加, 规模化养殖比例进一步提高。但规模化养殖模式仍以分户饲养的养殖小区模式为主。

(3) 外资明显加大在我国奶牛养殖业投资，如恒天然在我国已建有 3 个大型牧场，未来仍将加速牧场布局；雀巢亦将在黑龙江建设最大奶源供应基地；KKR 与鼎辉投资继续与现代牧业合资建设万头超大规模牧场，印尼 JAPFA 集团在山东建设万头牧场等。

(4) 随着规模化牧场建设的加快，2013 年国内苜蓿干草需求量增加，进口量仍进一步增大，达 70 万吨，占市场需求总量比重超过 60%。

预计 2015 年奶牛养殖行业主要发展趋势为：原料奶价格仍将低位运行，散养户加剧退出，国内规模化养殖比重进一步提高；奶牛单产和牛奶产量继续增加，供过于求情况将继续存在。

3、我国奶牛养殖业主要经营模式

(1) 300 头以上的规模化牧场。在全国大约有 4,000 多家，其中内蒙古、黑龙江、河北、山东、河南、陕西、新疆等 7 省区约占 70%，其余省区约占 30%。这种模式所养的奶牛约占奶牛总头数的 29%，是规模化养殖的主体。

(2) 二是奶业合作社模式，即农村新的股份合作经营模式。其主要特点是，发挥农村能人带头作用，把分散饲养模式转为集中统一饲养，实现某种规模化养殖。这是在新的形势下，农民自愿组成的新的合作经营模式。这种模式发展前景很好，但目前比重不大。

(3) “公司+农户+奶站”模式，即奶农分散饲养，奶站统一挤奶，乳品企业统一收购的模式。这种模式是截至 2012 年末的奶牛养殖业内的主导模式，所占比重很大，约为 60%。然而，在养殖成本攀升，以质论价压力加大，养牛户多数亏损的挤压下，该种模式正在快速退出。

(4) 奶联社模式，即政府主导，农牧民为主体，龙头企业运作，将奶牛养殖户、奶站经营者等组织起来，形成利益共享、风险共担的整体。这种模式由业内人士搭建技术、设备、管理、资金平台，整合政府、社会、企业、农牧民优质资源，以股份合作为纽带，将散户分散经营转变为规模化、标准化、集约化经营。这种模式前景广阔，但受基础设施投资限制，发展缓慢。

(5) 乳品企业自建牧场模式。这种模式是三鹿牌“婴幼儿奶粉事件”后，

由于奶源安全形势所逼产生的。如今，“得优质奶源者得天下”的理念已成为行业共识。2013年，蒙牛出资35亿元人民币，计划3年内自建牧场，并实现可控奶牛30万头；伊利两次融资扩股，拿出近20亿元人民币，与奶联社合作扩大自有奶源；光明、三元、完达山等大型乳品企业也通过收购重组等形式，不断扩大自有奶源。

（6）种草、养牛、加工、销售为一体的全产业链模式正在兴起。以辽宁辉山、黑龙江飞鹤、内蒙古圣牧高科为代表的一些新兴企业，抓住乳业转型升级和原料奶严重短缺的机遇，享受城镇化、工业化、农业产业化政策红利，利用流转土地种植饲草饲料，快速扩大养殖规模，降低养殖成本，批量生产优质原料奶。这些企业开发高附加值、高技术含量的高端产品，探索全产业链良性互动发展模式。目前，这几家企业的发展搞得如火如荼。

4、市场规模

我国奶牛养殖业，是各级政府在推进农业产业化过程中，为调整农业产业结构，增加农民收入而采取的整体推进的项目。随着经济的发展，人民生活水平的不断提高，我国城乡居民膳食结构趋向更富营养、合理、科学化，蛋白质食品的消费比重将逐步提高，这为发展畜牧业创造了良好的条件。此外，随着我国城市化进程的进一步加快和小城镇建设的发展，居民收入提升，消费者愿意为优质乳制品支付溢价。全国将有更多的农村居民转入城镇，这将为来畜牧产品的需求增长注入新的活力。

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

预计未来5年，我国液态奶销量复合增长率将达到8-10%，随着国家对低温巴氏鲜奶市场准入政策的放开，低温巴氏鲜奶增长将达到10%以上，并将在我国乳业产品结构中占到很大比重，改变人们对乳品消费的习惯，增加鲜奶的需求。

目前，我国奶业发展与国外奶业发达国家乳业和乳品消费需求增长相比，我国奶业发展仍是新兴产业、朝阳产业，未来发展潜力巨大、前景广阔。一是每年新增人口约 600 万，因新增人口每年乳制品消费增长 4%到 5%。二是居民收入增长超过 10%，按相关研究成果，可拉动消费增长 8%。三是目前我国人均奶类消费仅 30 千克左右，约是亚洲平均水平的二分之一，世界平均水平的三分之一。要达到亚洲平均水平，乳制品消费需要增长 1 倍。另据实地调研和网络问卷，越来越多的人逐渐认可牛奶并喜欢饮奶。至 2020 年，乳制品消费市场预计将增长 1 倍。消费在持续刚性增长，必然带动奶业更快、更大、更好的发展。

我国原料奶业发展还有很大空间。我国的牛奶，特别是生鲜乳的占有量很低，人均消费量只有 33 公斤，不到发展国家的 1/2、全世界平均水平的 1/3。这种需求潜力将会转化为原料奶业发展的巨大动力。

根据研究预测，如下图所示：伴随着我国原料奶业的进一步发展，预计未来几年，原料奶业市场规模将呈现出逐年增长态势，到 2020 年原料奶业市场规模将达到 2101 亿元。



资料来源：智研数据中心整理

含乳饮料行业在我国仍属于新兴产业，发展历史短，鉴于其过去几年快速的发展势头形成的巨大市场需求，含乳饮料行业未来发展空间广阔。

（四）进入行业的主要障碍

1、生产经营许可制度

生鲜乳收购是奶农和乳制品生产者的中间环节，国务院 2008 年 10 月颁布的《乳品质量安全监督管理条例》明确规定生鲜乳收购市场准入制度。条例规定，开办生鲜乳收购站应当取得畜牧兽医主管部门的许可，符合建设规划布局，有必要的设备设施，达到相应的技术条件和管理要求；生鲜乳收购站应当由乳制品生产企业、奶畜养殖场或者奶农专业生产合作社开办，其他单位与个人不得从事生鲜乳收购。

2、技术壁垒

在养殖技术方面，现代畜牧业养殖技术不单是程序化的流程，更是科技生产人员多年摸索积累的结果。牛羊饲养的各个环节，比如繁育、饲料、饲养、防疫等各方面都必须依循科学的生产技术管理模式，任何生产管理措施或技术水平不到位，都有可能造成较大的损失。饲养企业必须经过长期的摸索，积累丰富的技术、经验并不断总结完善，才能形成符合自身实际情况的、成熟的生产技术管理模式。因此，是否拥有成熟的养殖技术也是进入本行业的障碍之一。

3、规模化养殖的进入壁垒

近年来国家对畜牧业的监管日益加强，尤其是对规模化养殖企业的技术设施、卫生防疫标准及环保要求更加严格，行业进入壁垒逐步提高。规模化养殖场所要求地势平坦，干燥、背风、向阳、排水通畅、环境安静，远离山区无风口。规模化养殖场要有充足良好的水源和优质的草场基地，以保证生活、生产及人畜饮水和牧草供应。规模化养殖场将产生污水、粪污等污染物，同时动物排泄物及废水中含有大量的氮、磷、悬浮物及致病菌，容易造成水质污染。规模化养殖场需要采用机械清理方式，对动物粪污定时清理，及时收集，并利用其制作有机肥或制作沼气和沼渣沼液。规模化养殖需要大量的资金投入和专业人员团队，因此形成一定的进入壁垒。

4、资金壁垒

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

大的资金壁垒。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持

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

（2）居民饮食结构调整

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

2、不利因素

（1）生鲜乳及乳制品市场不规范

目前，我国大多数乳制品加工企业自有奶源基地薄弱，短期收购行为严重，收购秩序不规范。在乳制品消费旺季提高原料奶价格，争抢奶源；在消费淡季，压级压价，损害奶农利益。在乳制品销售市场方面，乳制品加工企业恶性竞争，捆绑销售，大打广告战和价格战，甚至低于成本价格倾销，扰乱了正常市场秩序。不规范的市场环境将影响本行业的发展。

（2）标准体系不完善

我国生鲜乳管理、乳制品质量安全监管、液态奶标识管理等方面配套的标准和规范不完善，乳制品质量安全检测机构不健全，手段落后，认证能力不足，监督约束机制不健全，难以适应我国奶业发展和国际市场竞争的需要。

（3）专业人才的短缺

随着经济的发展，现代畜牧业对专业人才的要求越来越高。技术劳动者尤其是高技能人才的匮乏，已经成为制约我国现代畜牧业持续发展和阻碍产业升级的瓶颈。

（4）国外品牌的冲击

我国消费者因“三聚氰胺”事件，对国内的乳制品失去信心，使得进口乳制品得以大规模进入我国市场，对本土品牌造成了巨大的冲击。

（六）行业技术特点及技术水平、行业特征

1、标准化规模饲养技术

TMR（Total Mixed Ration），奶牛全混合日粮的英文缩写，是指根据奶牛在不同生长发育期和泌乳阶段的营养需要，按营养专家设计的日粮配方，用特制的搅拌机对日粮各组成成分进行搅拌、切割、混合和饲喂的一种先进的饲养工艺。TMR 饲养技术在配套技术措施和性能优良的 TMR 机械设备的基础上能够保证奶牛采食的日粮都是精粗比例稳定、营养浓度一致的全价日粮。目前这种成熟的奶牛饲喂技术在以色列、美国、意大利、加拿大等国已经普遍使用，我国现正在逐渐推广使用中。

2、青贮加工技术

青贮加工技术是将含水量在 65%—70%的青绿牧草、农作物秸秆（全株玉米、玉米秸秆、苜蓿草等）切碎至饲喂要求长度后，在青贮窖或青贮池内密闭缺氧条件下，通过厌氧乳酸菌的发酵，抑制各种杂菌的繁殖，从而实现对青绿牧草、农作物秸秆保鲜贮藏的技术。通过青贮可最大限度保存养分，提高动物适口性，增加干物质采食量，提高动物生产性能。

3、奶牛疫病防治技术

加强奶牛结核病、布病的检疫和防控，逐步净化结核病和布病。加强乳房炎、子宫内膜炎、肢蹄病、繁殖障碍、代谢病等疾病的防治；推广科学的免疫程序，坚持日常消毒和定期保健制度，降低疾病造成的损失。

4、生鲜乳质量控制技术

采用利拉伐 80 位转盘挤奶机，提高挤奶效率；采用牛奶速冷设备，在短时间内将奶牛冷却到 3-5 度，保证牛奶新鲜度，使其酸度小于 15 °T；采用先进的现场快速检测技术及标准，快速检测，确保出厂生鲜乳质量和安全。

5、奶牛小区（场）经营管理技术

实施奶牛小区（场）的人力资源管理、生产定额管理，完善牛群档案和生产记录，推广和普及计算机应用软件技术在奶牛生产经营管理各个环节中的应用，提高管理水平和效益。

（七）公司所处行业关联性、上下游行业发展状况对行业的影响

现代畜牧业上游行业主要为牧草行业、饲料行业、兽药疫苗、种牛培育行业和农户分散养殖等行业，下游行业主要有乳品加工企业和商品流通企业。我国饲料工业经过近 20 多年的发展，已经成为整个国民经济结构中重要的支柱产业。

我国荷斯坦牛的原名为“我国黑白花奶牛”，1992 年更名“我国荷斯坦奶牛”。本品种是利用引进国外各种类型的荷斯坦牛与我国的黄牛杂交，并经过长期的选育而形成的一个品种，这也是我国唯一的奶牛品种。我国奶牛除自己培育繁殖外，目前还大量从美国、加拿大、新西兰、澳大利亚等地进口荷斯坦奶牛和娟姗牛。

公司从澳大利亚进口荷斯坦和娟姗优良品种奶牛 2,000 多头形成基础牛群，进口美国性控冻精和性控胚胎技术进行牛群扩繁；拥有国内最大单栋恒温牛舍，先进的养殖饲喂自动化、机械化设施，其繁育、养殖技术和条件居国内行业领先水平。生鲜乳质量达到国内高端水准，产品由乳制品企业全部用于生产高附加值液态奶；属本县第一、本市第二大奶牛养殖企业，省奶业协会常务理事单位。

（八）行业的基本风险特征

1、行业环境风险

养殖业不但与农业生产有着密切的关系，而且与社会经济的发展也有着千丝万缕的联系。投资既受自然条件变化的影响，也受社会经济、人们的风俗习惯及消费观念的影响。

因养殖业本身特点、生产工艺、设备、原料及疫病发生等难以预测的障碍或预防不到给投资带来风险。养殖业生产依赖农业生产，而农业生产受自然条件的较大影响，因此，自然条件突变造成的农业风险可以间接地转嫁到养殖业，另外，自然条件的变化也可直接影响到养殖业的发展。

2、原材料采购价格上涨风险

在生鲜乳的生产成本中，饲料占据很大比重。一般情况下，饲料费用占到生鲜乳生产成本的 65%-75%。饲料价格的上涨会直接影响到生鲜乳成本的上升，导致经济效益的下降。饲草料的供应与农业生产正常与否以及饲草料种植面积都有很大的关联，如果发生重大自然灾害或市场异常变化，养殖主要饲料青贮玉米、苜蓿、豆粕等供应不足或者价格上涨幅度较大，将可能对公司未来经营业绩和效益产生直接影响。

3、质量控制风险

近年来我国食品安全问题频发，“苏丹红”、“三聚氰胺”等事件使食品安全问题成为社会各界和广大民众关注的焦点。作为人们日常食品，牛奶质量的好坏直接影响到人们的身体健康，所以牛奶的质量问题决定奶牛养殖效益的好坏。抗生素的不当使用引起的药物残留问题；在挤奶过程中生产工具、贮存容器和运输工具清洗、消毒不彻底；操作人员健康和卫生状况不合格等细节都可引起质量问题，从而影响到产品质量和安全。

4、疫病防控风险

动物疫病是畜牧行业发展中面临的重要风险。一旦疫病发生会影响奶牛生产性能，甚至引起奶牛淘汰、死亡。疫病的大规模发生与流行，会影响消费者理，导致乳制品市场萎缩，产品价格下降，对奶牛养殖业产生不利影响。

5、牧草种植风险

牧草的供应对畜牧业发展有着至关重要的影响，牧草的生长对自然条件有较大的依赖性，同时天气等自然条件的变化也会对奶牛养殖所需的牧草等植物原料生长产生影响，从而影响畜牧企业的经营成果。如果发生冻灾、风灾、旱灾等重大自然灾害，将会对牧草的市场供需很大影响，从而对畜牧业企业的经营业绩产

生较大的影响。

6、市场风险

2014 年以来，受进口奶粉价格下降的影响，国内市场牛奶收购价格持续下跌。如果乳制品行业发生重大变化，如受到国外进口乳制品的冲击等，将会对国内乳制品市场产生较大影响，进而使乳制品企业对生鲜乳的需求发生变化。因此，市场价格的波动可能会给畜牧企业经营带来一定影响。

七、公司面临的主要竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

1、市场竞争状况及公司市场地位

预计未来 5 年，我国液态奶销量复合增长率将达到 8%—10%，其中常温白奶维持保守增长，低温巴氏鲜奶增长将达到 10% 以上。由此可见，低温巴氏鲜奶的快速成长将在我国乳业产业结构升级中起到重要作用。从全国数据来看，以低温巴氏鲜奶为代表的区域品牌乳业正在快速成长，如重庆天友、北京三元、福建长富、新希望、南京卫岗、山东得益、广东燕塘、江西阳光、深圳晨光等巴氏鲜奶企业快速发展，大有改写我国乳业发展格局的势头。

目前，我国奶业发展虽取得显著成效，但与国外奶业发达国家相比，与乳品消费需求增长相比，我国奶业发展仍是新兴产业、朝阳产业，未来发展潜力巨大、前景广阔。一是每年新增人口约 600 万，因新增人口每年乳制品消费增长 4% 到 5%。二是居民收入增长超过 10%，按相关研究成果，可拉动消费增长 8%。三是目前我国人均奶类消费仅 30 千克左右，约是亚洲平均水平的二分之一，世界平均水平的三分之一。要达到亚洲平均水平，乳制品消费需要增长 1 倍。另据实地调研和网络问卷，越来越多的人逐渐认可牛奶并喜欢饮奶。至 2020 年，乳制品消费市场预计将增长 1 倍。消费在持续刚性增长，必然带动奶业更快、更大、更好的发展。

公司将根据自身特点，以奶牛养殖业和牛奶生产为中心，积极向上下游拓展产业链，建立以奶牛养殖繁育、牛奶生产及加工、牧草种植及种子生产、青贮饲

料业务为支撑的多元业务体系，在条件具备的情况下，择机进入牛奶产品的加工领域，形成农业、畜牧业的一体化经营格局。通过优化公司组织结构、投资结构和产品结构，走集约化、集团化、高科技成果产业化经营道路，使公司成为现代化的农业、畜牧业企业集团。

2、公司主要业务领域竞争对手

在公司所在地区，有规模的奶牛养殖企业为甘肃前进牧业有限公司，年产3万吨生鲜奶，主要为蒙牛公司提供原料奶，为公司在区域内的主要竞争对手。

（二）公司竞争优势

1、专业化优势

奶牛养殖的规模化、现代化，在我国出现的时间尚短，其工艺技术、设计理念、配套设施处于相对落后状况。公司养殖场由美国 WTX 奶牛场设计公司设计，恒温牛舍单栋面积 45,000 平方米，可饲养泌乳牛 3,000 多头。恒温牛舍根据北方气候特点，采用加湿帘、充气窗、换热器、换气扇等现代设施，实现圈舍环境自动控制。采用 TMR 饲喂车、牛床垫料抛洒车、恒温自动饮水槽、犊牛自动饲喂系统、粪污自动清洗系统、利拉伐转盘挤奶机及阿波罗牧场管理软件等自动检测技术和设备，实现了奶牛饲养、疾病监测、发情监测、牛奶生产、粪污处理等生产全程的专业化、自动化、机械化。采用的设备、生产管理及繁育技术达到了国内领先水平。配套的具有国际先进水平的利拉伐 80 位转盘式挤奶设备，实现挤奶连续性生产；配套了国内最先进的水冷式速冷设备，迅速将生鲜乳温度降至 4℃ 以下，保证原料奶的质量与安全。

公司不断引进、开发研制农牧业机械设备，实现了全过程机械化作业，并不断总结适合地域条件的生态循环农业经验，实现粪污机械化作业综合利用和深度开发，综合机械化作业率达到 90% 以上，为企业取得良好的经济效益奠定了基础。

2、生产管理优势

公司通过规模化、标准化、现代化建设，为企业生产管理提供了有力支撑。组建强有力的管理团队，聘请美国农业大学、甘肃农业大学等合作单位的专家，

进行专业培训和技术服务，制定了科学、先进的生产工艺流程和操作规程，并通过了质量体系认证。与伊利集团紧密合作，以公司为平台，引进国外先进的奶牛场管理模式，加强企业生产过程细节管理，养殖业人均销售收入达到 300 万元以上。公司充分利用自然资源优势，引进开发节水灌溉设施设备，先进的农业机械及其它大型机械设备，利用互联网遥控及信息化数据远程控制技术，使农业生产管理达到现代化水平，人均经营耕地面积达到 500 亩以上，为公司的可持续发展和效益经营奠定了良好的基础。

3、完善的质量管理体系

公司拥有完善的质量管理体系，制定了覆盖各个生产环节的一系列标准化生产管理制度与操作手册，在生产经营过程中严格遵循品质控制的规范。在饲料生产环节，对原料接收、配料、制粒、成品验收等各个环节的质量控制项目、方法、指标、检验频次等进行了规定。饲料原粮等原材料的采购采用了严格的质量标准和控制程序，饲料产品在进入牛舍前必须经过多项指标检测，以保证饲料品质符合国家标准和本公司奶牛饲养的需要。在育种及养殖环节，对养殖场推行严格的品质质量管理措施，对养殖场日常消毒、兽药使用管理等作了严格规定，制定了相关的质量控制指标，从而保障牛群健康生长，确保原料奶品质优良。引进国内奶牛养殖业最先进的 SOP 管理体系，在生产过程中全程技术及质量关键点均实行标准化管理和操作，采用 TMR 饲喂技术和同期发情等繁育技术，使奶牛养殖管理达到国内先进水平，保证了奶牛的单产提升。公司奶牛单产水平由生产初期的头均 22kg/日，提高到了 25.2kg/日，计划 2016 年单产水平达到 30kg/日，2017 年达到 33kg/日，奶牛单产水平的提高逐年可增加效益 5% 以上。

严格按照国家种子经营规范进行生产，并制定了适合本地特点的各种农业生产管理标准，确保所有产品的质量安全。

4、产品质量优势

公司荷斯坦、娟姗基础奶牛全部从澳大利亚引进，奶牛品种优良，先进的基础设施，配套完善的自动化、机械化设备，科学的牛场管理技术，保证了原料奶生产水平达到全省乃至全国领先水平，成母牛年单产稳定达到 8 吨以上，公司奶牛乳脂肪达到 4%-4.2%，乳蛋白达到 3.35%-3.6%，体细胞小于 20 万个/ml，细菌

指标小于 5 万个/ml。按照伊利公司计价体系，乳脂肪每增加 0.1 个点，加价 0.04 元，乳蛋白每增加 0.1 个点，加价 0.06 元，体细胞小于 20 万个/ml，加价 0.2 元，细菌指标小于 5 万个/ml，加价 0.05 元。按照这个计价体系，公司奶价比其他牧场每公斤高 0.56-0.81 元，价格优势明显，仅此一项可为公司每年多创收益 500 万元以上，是伊利公司的优质奶源供应商。

公司原料奶质量指标与国家标准和欧盟标准对比表：

项目	公司原料奶质量指标	国标 GB19301-2010	欧盟标准
冰点 a, b/(°C)	-0.53	-0.500~-0.560	
蛋白质/(g/100g) \geq	3.35	2.8	3.2
脂肪/(g/100g) \geq	4.1	3.1	3.5
非脂乳固体/(g/100g) \geq	9.1	8.1	
酸度/(°T)	14.5	12~18	
菌落总数 (CFU/g(mL)) \leq	0.05×10^6	2×10^6	0.1×10^6
体细胞 (个/(mL)) \leq	0.15×10^6	1×10^6	0.4×10^6

5、成本控制优势

河西走廊自古为全国重要粮食产区，张掖市是国家最大的市级杂交玉米种子生产基地，公司可就近采购玉米、豆粕等主要原料，减少了运输成本和采购成本；另外，公司拥有种植土地约 1 万亩，用于种植苜蓿、玉米等饲草，以保障公司奶牛养殖饲草供应，节约饲草采购成本。公司配套的各种自动化机械化设备，全过程机械化作业流程，极大地降低了农业生产成本。玉米青贮配套了大型青贮收获机和转运车，达到目前国内外最优机械化作业水平，在最佳收获期快速收获，提高收获效率，减少田间损失，保障产品质量，降低收获成本。公司农业技术部门借鉴国内、外苜蓿青贮实验成果，联合大专院校，开展苜蓿青贮的生产试验，最终成功突破了苜蓿青贮难题，并成功取得了具有自主知识产权的苜蓿半干添加青贮剂青贮技术。苜蓿青贮技术的应用，有效保存苜蓿草原有蛋白质含量，使草料多汁、适口性强、提高营养利用价值及减少干物质损失，提升青贮料品质，提高奶牛生产能力和牛奶质量，附加值极高。公司配备了苜蓿青贮成套设备，实现大量青贮，青贮后苜蓿蛋白达到 21%，比传统收获的干草高 4-5 个百分点，减少田

间损失 8%左右，降低收获费用 250 元/亩，亩产量效益提高 800 元左右。公司种植的首蓿每年可新增效益 400 多万元。

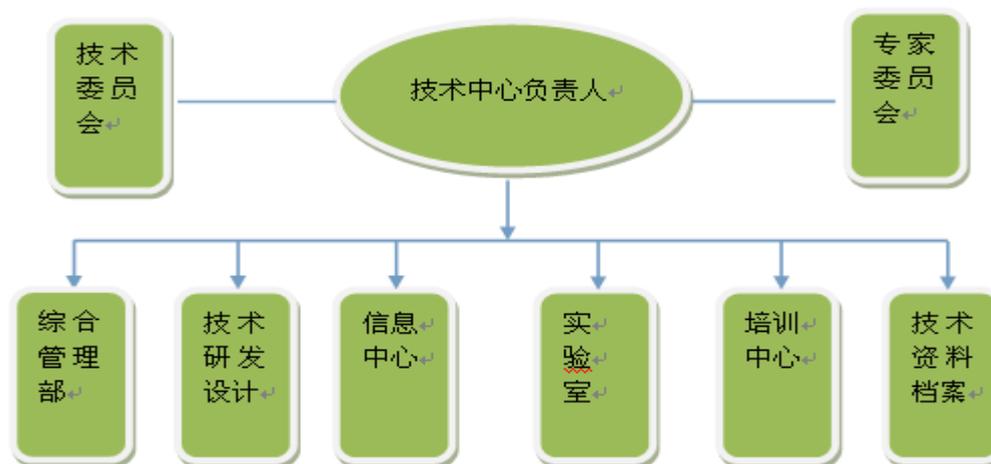
6、技术研究优势

为加强和提高公司的研究开发水平，公司与甘肃农业大学等国内高校及科研机构建立了合作关系，聘请了相关专家教授，开展科研活动。已成功开发出地面全株玉米青贮工艺技术、国内首家苜蓿青贮技术，繁育成功具有自主知识产权的玉米种子。正在研究开发苜蓿草提高蛋白含量的工艺技术，高水份玉米发酵储存技术，生物有机液体肥生产工艺技术，青贮玉米专用粉碎机，玉米铺膜沟播机，残膜回收机等多项能够支撑公司战略性发展的工艺技术。

（1）建立张掖市企业技术中心

2012 年 10 月，公司申请成立了张掖市企业技术中心，设立了领导小组、技术委员会、专家委员会，确立了技术中心工作章程，明确了技术中心各级各类人员职责，确定了完备的相关管理制度，并严格按照制度的有关要求开展技术工作，明确了公司技术中心的近期及中长期工作目标。

①企业技术中心组织机构



②企业技术中心目标

技术中心将建设成为自主创新研发基地和人才培养基地。以技术领先配合公司拓展市场；瞄准我国的奶业市场，重点进行研究开发，以技术革新来提高产品质量，推动产品升级，研究开发出能适应市场需求的高质量产品；努力培养工艺

研发和设计的高素质人才，逐步形成从市场调研到立项开发进而形成成果转化、应用推广、市场推广的自主创新链条，把技术中心建设成奶产品生产领域内一流的研发技术中心。

（2）建立甘肃省高产奶牛繁育工程研究中心（工程实验室）

目前公司正在申请建设甘肃省高产奶牛繁育工程研究中心（工程实验室），依托项目区现有资源及公司 5,000 头良种奶牛场的基础设施条件，引进美国在冻配和胚胎移植繁育等方面的先进管理手段和技术，利用先进的 BLUP 遗传选择技术，选育最优秀的高产母牛作为种子母牛，开展合理选种选配，形成自主培育优秀后备种公牛的繁育体系，摆脱我国长期以来种公牛对进口的依赖。并通过生产性能测定（DHI）和公牛后裔测定工作，进行种公牛选育及冷冻精液、冷冻胚胎制作与推广，通过人工授精、胚胎移植技术来快速扩散优秀公牛遗传优势，加快牛群的遗传改良和提高单产，解决我国良种牛覆盖率低的问题。同时公司每年从企业利润中拿出 10% 用于繁育技术研究和推广，保证经费来源。

7、循环农业综合利用优势

规模化农业畜牧业的发展，会产生大量秸秆和粪污，成为农业面源污染的主要源头之一，也给农业畜牧业可持续发展带来了严峻挑战。公司现有存栏奶牛 3,000 多头，基地种植面积约 1 万亩，形成种植、养殖、废弃物资源化利用相结合的生态循环农业发展模式。公司利用已形成的综合利用优势，以农业部选择全国部分县（市）按不同区域特点、种养结合特征作为项目区试点的契机，被列入农业部《2015 年国家农业综合开发区域生态循环农业示范项目》实施单位，以提升生态循环工程设施条件为重点，建设生态循环农业综合开发项目，公司积极建设秸秆青黄贮饲料生产设施、食用菌基料生产设施、有机肥加工生产设施、种养结合农田消纳基地，通过对秸秆、粪污等废弃物资源化利用生产有机肥、食用菌基料等，可提高粪便和秸秆资源化利用率，实现养殖粪污零排放，节约用水用肥，减少了饲草基地化肥施用量，增加了土壤有机肥，土壤结构得到改良，产出的高品质有机饲料大大促进了奶牛的健康生长。项目的实施能科学合理利用种植业和养殖业产生的生物资源，可有效改善种植基地土壤结构，提高土壤肥力，减少农业废弃物对环境的污染，提升农业对生态环境的调节功能，能使有机肥大量

还田，减少化肥、农药用量，提升了农产品品质，形成良性生态循环，可使公司生产成本下降约 20%，种植业产品增值 15%，从而增加农业边际收益。

8、地理位置优势

公司地处甘肃省民乐县生态工业园区，该区位于甘肃河西走廊中段，祁连山北麓，东邻山丹，西接肃南，南通青海，北倚甘州。属温带大陆性气候，海拔 1,680m。当地气候特点是光照度好，日照时间长，气候干燥，常年风向稳定，降雨量少，蒸发量大。极端温度时间短，最高温度不高于零上 35 度，最低温度不低于零下 26 度，且每年持续时间不超过 7 天，气温条件适宜种植玉米、苜蓿等优质饲草。公司奶牛养殖区处于自有种植基地中心位置，四围 2 公里范围内都是公司牧草种植区，距离村镇 10km 以上，最近距离 227 国道 2km，唯一的进口设置有自动消毒设施，防疫隔离条件较好，环境优势明显，是国内奶牛养殖、繁育的最佳地区。

公司全景图



（三）战略目标和发展规划

1、建设重点项目

目前公司正在申请立项建设《甘肃省民乐县 2015 年国家农业综合开发区域生态循环农业示范项目》和《数字化化奶牛场环境治理项目（年产生物有机肥一

万吨)》，项目建成后，公司的主营业务将进一步扩大，营业收入和利润将进一步增长。

（1）甘肃省民乐县 2015 年国家农业综合开发区域生态循环农业示范项目

建设地点：甘肃省民乐县生态工业园区，六坝镇韩武村、五坝村。

建设单位：甘肃华瑞农业股份有限公司。

项目概况：

①主要建设内容：建设单位现有奶牛实际存栏 3000 多头，基地种植面积约 1 万亩，形成养殖、种植、废弃物资源化利用相结合的生态循环农业发展模式。建设内容包括秸秆青黄贮饲料生产设施、食用菌基料生产设施、有机肥加工生产设施、种养结合农田消纳基地等。

②建设目标：项目建成后，项目区域农业生产方式转变取得重大进展、农业综合生产能力稳步提升、生态环境效益明显改善。有效控制化肥农药不合理使用；畜禽粪便、秸秆等农业废弃物循环利用率到 100%，示范区内有机肥氮替代化肥氮达到 60%；生产成本下降 20%，农产品实现增值 15%；农产品质量安全水平明显提升，农产品优质品率达 100%。带动农民收入增加 15%；构建起资源节约、生产清洁、废物循环利用、产品安全优质的生态循环农业发展路径。

③投资及来源：项目总投资为 2688 万元，其中土建工程 2114.70 万元，仪器设备 455.30 万元，科技推广及培训费 60.00 万元，项目管理费 58.00 万元。

项目资金来源为申请国家农业综合开发资金 1200 万元，地方财政配套资金 480 万元，建设单位自筹 1008 万元。

④预期效益：项目建成后通过种植牧草和青贮玉米，有效减少奶牛养殖成本支出，并通过废弃物资源化利用生产有机肥、食用菌基料等，从而节约成本增加收入。项目可年产青贮饲料 21600 吨、干草 3200 吨，年产有机液肥约 10 多万吨，年产食用菌基料 8000 吨。全年共节支增收约 1167.68 万元。可使公司生产成本下降约 20%，农产品增值 15%，经济效益明显。

本项目在营运期时，生产期平均销售收入 1600 万元，年总成本费用为

1232.32 万元，利润总额为 367.68 万元。本项目产品免征增值税，免征所得税。

（2）《数字化奶牛场环境治理项目（年产生生物有机肥一万吨）》情况

项目名称：甘肃华瑞农业股份有限公司数字化奶牛场环境治理项目（年产生生物有机肥一万吨）。

建设地点：甘肃省民乐县生态工业园区、甘肃华瑞农业股份有限公司奶牛养殖场西北角。

建设单位：甘肃华瑞农业股份有限公司。

项目概况：

①建设规模：年产固态生物有机肥料 1 万吨，液态有机肥 2.6 万吨。

②主要内容：依托原有养殖场的相关设施，新建固形物发酵场及堆场、液体肥发酵及存储池、收购牛粪暂存间，购置翻堆机、泵等设备。

③建设目标：项目建成后可处理公司奶牛养殖场牛粪 6000 吨，便液 2.6 万吨，回收周边养殖户牛粪 4000 吨。项目实施后年可处理牛粪 1 万吨，牛便液 2.6 万吨，秸秆 350 吨。预计每年减少畜禽养殖排放化学需氧量 1535 吨，氨氮 4.1 吨。

④投资及来源：项目新增固定资产投资 360 万元，其中申请专项资金 120 万元，其余 240 万元资金全部自筹解决。

⑤预期效益：正常年均收入为 560 万元，年均利润总额为 279.13 万元，税后利润 209.33 万元，销售税金及所得税合计 126.97 万元。

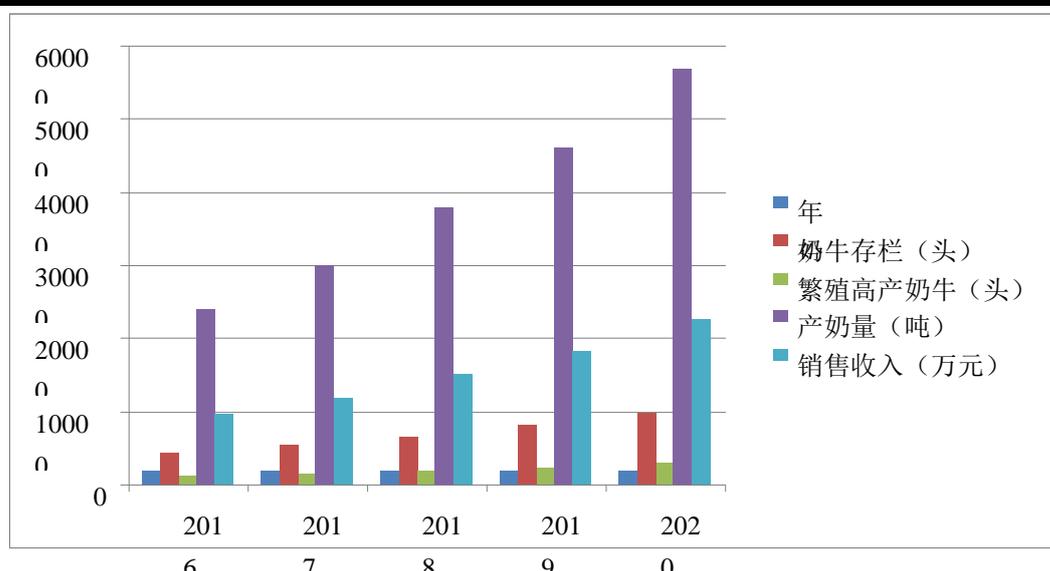
2、奶牛养殖目标

奶牛繁育技术是奶牛养殖规模发展的关键性技术，一般情况下采用常规冻精受配，公母比例为 5:5，一个牧场繁殖母牛按最高 25%淘汰比例计算，牧场规模增长速度为 12.5%，如果采用性控冻精受配技术，所有育成牛都采用性控冻精受配，成母牛选择 30%繁殖性能好的母牛采用性控冻精受配，公母比例可达到 3:7，剔除 25%的淘汰牛，牧场牛群规模增长率可达到 22.5%。采用这项繁育技术可使公司 2015 年牛群规模达到 3,800 头，2016 年达到 4,500 头，2017 年达到 5,500

头，2018 年达到 6,700 头，2019 年达到 8,200 头，到 2020 年达到 10,000 头，保证公司养殖规模的不断扩大，发挥养殖规模效益。

公司奶牛生产发展目标

年份	奶牛存栏（头）	繁殖高产奶牛（头）	产奶量（吨）	销售收入（万元）
2016	4,500	1,350	24,000	9,600
2017	5,500	1,650	30,000	12,000
2018	6,700	2,000	38,000	15,200
2019	8,200	2,400	46,000	18,400
2020	10,000	3,000	57,000	22,800



3、建设规模化优质牧草生产基地

牧草产业在我国属于新型朝阳产业，也是发展草食畜牧业、提升奶畜产业的基础。充分利用公司的土地资源的优势，建设优质牧草种植基地。利用公司现有基地 3,750 亩，租赁土地 6,000 亩，配套建设以紫花苜蓿、燕麦、玉米为主的环保、生态型优质牧草绿色种植基地。通过对基地种植的秸秆作物进行全株青贮、微储处理，利用率由 30% 提高到 90% 以上，利用饲草加工技术，将苜蓿等饲料作物加工制作成“饲料面包”，提高饲料的利用效率，保证饲料的安全性和高效性，从而形成企业强有力的核心竞争力。计划在 5 年内以划拨和租赁方式再发展耕地 20,000 亩，使总种植面积达到 30,000 亩以上，苜蓿草产量达到 6,800 吨，青贮玉米产量达到 50,000 吨，满足 10,000 头奶牛养殖规模优质安全的饲草料供给，

为公司养殖业的发展提供优质、环保、质量可靠的饲料保障。公司种植基地生产的优质苜蓿，除满足养殖需要，每年还有约 3,000 多吨剩余产品销售。利用苜蓿青贮技术及设备优势全部青贮后，在有效降低生产成本，保证蛋白含量，通过独创的青贮苜蓿烘干设施，现有的粉碎及制粒设备，可生产蛋白达 21% 的苜蓿草粉和颗粒。其优良的质量和耐储存、好运输的有利条件，通过销售每年可增加约 300 万元的增加值，提高经营效益。

4、建设适应当地实际的乳制品生产加工线

为降低养殖风险，减小对其他企业的依赖性，提高奶牛初级产品的附加值，增强企业后续发展的市场竞争力，公司将 对乳制品深加工行业的设备、技术和市场进行充分的考察和调研，科学论证，做出严谨的可行性分析。以此为基础，有序开展乳制品深加工项目的建设 工作。根据公司奶牛养殖规模和高质量的牛奶产品，引进国外最先进的乳制品加工整套工艺技术和管理模式，生产高端、优质、安全的奶制品。满足高端奶需求人群的需要，通过产品深加工提高企业效益。

5、建设企业技术中心和省级工程研究中心（工程实验室）

公司建设的企业技术中心，成立之初就加盟了大批的农业、畜牧界专家和精英，技术实力强大。公司技术中心积极开展对外交流合作，最典型的 就是和甘肃农业大学、中美草地畜牧业可持续发展研究中心，建立奶牛品质化养殖全程控制技术 研究示范基地，主要研究方向集中在优质饲草种植加工，青贮苜蓿技术，恒温牛舍数字化管理应用及良种奶牛培育、粪污处理等，设施、设备先进，并不断改进、充实研究开发手段。经过近几年大量的科技投入和技术改造，已形成技术装备先进、配备齐全、检测试验手段完善、技术力量雄厚的研发机构。

公司正在建设的省级工程研究中心（工程实验室），与甘肃农业大学达成合作意向，依托公司现有资源及良种奶牛场的基础设施条件，利用学院的技术与科研优势，引进美国在冻配和胚胎移植繁育等方面的先进管理手段和技术，利用先进的 BLUP 遗传选择技术，选育最优秀的高产母牛作为种子母牛，开展合理选种选配，形成自主培育优秀后备种公牛的繁育体系。通过牧场进行示范实验，改进存在的 技术难题，可以将研究成果进一步完善和提高，最终能达到操作性强、成功率高、成本小、时间短的成功方案，为快速繁育提供技术保障，形成具有自主

知识产权的繁育体系，增强企业的科技实力。

6、建立玉米种子育、繁、推一体化发展体系

张掖市是国家最大的市级杂交玉米种子生产基地，种子企业在市场经济条件下生存发展，就必须有自己的新品种，科研育种是种子市场竞争过程中的必然趋势选择，名优新特品种成为一种极具竞争实力和有力可图的商品，引起人们极大的关注和追逐，研究者，经营者，生产者，种植者都把新品种作为经济收入的主要来源。公司顺应时势，立足自身优势，创建了育种科研实验室，经过近三年的玉米种子育种工作，已创新选育了一批新系材料，拥有 6,000 多份玉米种子育种材料，申报了预试品种三个，区试品种一个，即将进入审定。审定后公司将拥有自主品种，有利于企业向育、繁、推一体化种子方向发展。届时企业利用现有的繁育加工和客户优势，将迅速做大种子业务，大幅度提升企业盈利能力。

7、努力提高经济效益，积极履行社会责任

公司作为成长型企业和当地骨干企业，将积极履行社会责任，沿着可持续发展之路，始终把社会效益放在首位，树立良好的社会形象。通过不断的创新和发展，充分发挥公司在技术、人才、资源方面的优势，在保护当地自然资源、改善生态环境、推动技术进步、振兴区域经济、提高周边农村经济发展、带动农民增收致富等方面起到积极的示范带头作用。

（四）公司竞争劣势

1、规模劣势

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

2、客户单一

公司成立时间较短，且牧场规模尚小，产奶量相对较少，因此目前仅选择兰州伊利乳业公司、青海祁连乳业有限公司作为合作伙伴，客户比较单一。

第三节 公司治理

一、公司法人治理制度的建立健全及运行情况

公司前身名称为锦世农业，系由锦世化工、锦世科技、天津贸易、青岛工贸、哈密商贸、自然人张忠元、李元魁、宋春林、陈元国、朱希魁、张天仁、杨昆山、韩军学、张保元、黄文平、刘永光、宋平儒、何喜善、王秀珍等 19 人发起成立的股份有限公司，2011 年 11 月 11 日名称变更为甘肃华瑞农业股份有限公司，并在张掖市工商局完成了工商变更手续。

公司运行期间，按照《公司法》、《证券法》制定了《公司章程》，公司治理主要根据《公司章程》运作。公司设董事会及董事长职务、监事会及监事会主席职务。公司决策管理的机构是股东大会。股东变更、注册资本变更、公司名称变更等重大事项均经过公司股东大会讨论通过并形成会议决议，股东大会决议内容合法合规并能得到有效执行。股东大会表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。股东大会会议通知多以电话或书面通知的方式表达，告知或分发完毕即视为会议通知行为的完成。股东大会、董事会、监事会的召开程序合法，相关的会议通知资料、会议记录资料保存证完整。

2010 年 9 月 28 日，股份公司创立大会召开。依据《公司法》相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了《公司章程》。经投票选举，公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名职工大会选举的职工监事。

公司第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并由董事会聘任了公司总经理及副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。

公司第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

此外，为积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和律师的帮助下进一步加强和完善了公司治理工作，并在此基础上构建了适应公司发展需要的治理机制和组织结构。

根据《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、

《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规则，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化和规范。此外，公司还通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》及《投资者关系管理制度》等内控管理制度，从而在制度上能够保证公司经营业务有效进行，保持资产的安全和完整。

公司创立大会暨第一次股东大会严格按照《公司法》的规定，履行了必要的法律程序，会议签到册、会议资料、会议记录等保存完整。

1、股东大会的建立健全及运行情况

2010年9月28日，全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事，审议通过了《公司章程》。

2015年4月19日公司召开了2014年年度股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》及《投资者关系管理》等内控相关制度，审议通过了公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、股票转让方式等相关议案。

公司股东大会严格按照法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。股东大会对列入议程的决议事项均采取表决通过的形式。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。表决的方式采取记名方式投票表决。决议分为普通决议和特别决议。普通决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；特别决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上通过。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

2、董事会的建立健全及运行情况

公司第二届董事会现由6名董事组成，董事由股东大会选举产生，任期3年，

任期届满，可连选连任。2014年5月28日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并根据董事长的提名，聘任了公司总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书，审议通过了《总经理工作细则》、《信息披露事务管理制度》等董事会管理制度。

公司通过《公司章程》及其基础上制订的《董事会议事规则》，确立了董事会机制建立及运行的指引准则。依据其规定，公司董事会会议应当有全体董事的过半数出席方可举行。董事会实行记名投票表决制度，每一董事享有一票表决权。董事的表决意向分为同意、反对或弃权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。对需要股东大会审议的事项，按规定拟定议案并提交股东大会审议。《公司法》及《公司章程》就特殊事项的决议有更高要求的，从其规定。董事会及相关制度的建立健全能够保证董事会决策机制运行的有效性。

3、监事会的建立健全及运行情况

公司第二届监事会现有3名监事，其中1名职工代表监事由公司职工大会选举产生外，其余2名监事由公司股东大会选举产生，任期3年，任期届满，可连选连任。2014年5月28日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

公司通过《公司章程》及《监事会议事规则》，确立了监事会运行机制建立及运行的指引准则。依据其规定，监事会会议应当有半数以上的监事出席方可举行，每一监事享有一票表决权。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。监事会作出决议，必须经全体监事半数以上同意。监事会及相关制度的建立健全能够保证监事会决策机制运行的有效性，对公司规范运行形成有效监督。

二、公司董事会对于公司治理机制运行情况的评估

公司运行期间，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本管理框架：公司股东大会由全体股东组成；公司设董事会及董事长职务、监事会及监事会主席职务。公司决策管理的机构是股东大会。公司能够按照相关的法律法规运作，公司股东变更、注册资本变更、公司名称变更等重大事项均经过公司股东大会讨论通过并形成会议决议，股东大会决议内容合法合规并能得到有效执

行。股东大会表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。股东大会会议通知多以电话或书面通知的方式表达，告知或分发完毕即视为会议通知行为的完成。股东大会、董事会、监事会的召开程序合法，相关的会议通知资料、会议记录资料保证完整。

公司建立健全了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的治理机制，进一步完善了公司治理结构。同时完善了《公司章程》，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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资决策管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》等相关制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序，以保证公司规范运作。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司生产经营管理、财务管理、人事管理、工程管理等内容。

公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。《公司章程》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》规定公司的控股股东、实际控制人员不得利用关联关系、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司建立了投资者关系管理制度，详细规定了投资者关系管理的基本原则和具体内容，公司通过多渠道、多层次与投资者进行沟通，披露公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针、企业文化建设，以及按照法律、法规和证券监管部门要求披露的其他信息和投资者关注的与公司有关的信息。通过对投资者的信息披露以及和投资者的沟通，保障所有投资者的合法权益，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。

公司健全了关联方回避制度。《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》及《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》，共同形成公司关联回避表决的内控体系，通过关联回避制度保证公司全体股东的各项权利。上述制度文件规定公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司建立了财务管理、风险控制机制。公司成立初期制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、采购环节、员工管理等生产经营及日常管理等各环节都进行了规范，确保各项工作都有章可循。公司运行期间，不断完善财务管理、内部控制制度，公司现有各项制度与公司业务发展相契合，能够有效规范公司治理，对公司业务活动的健康运行提供充分保证。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近二年及一期的重大违法违规及受处罚情况

（一）公司合法规范经营情况

报告期内，公司未发生因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

1、业务资质

（1）公司具有经营业务所需的全部资质、许可、认证，相关业务资质齐备，取得的资格合法有效，相关业务合法合规。

（2）公司不存在超越资质许可、范围经营、使用过期资质的情况。

（3）公司不存在相关资质将到期的情况。

公司取得资格证书情况，见第三节三之（三）之1。

2、环保情况

(1) 公司不属于重污染行业，不存在环保违法和受处罚的情形。

(2) 2015年5月14日，张掖市环境保护局出具了《关于数字化奶牛养殖循环经济建设项目环境保护验收意见的函》（张循函[2015]92号），公司建设项目通过了张掖环保局的环评批复、环评验收。

(3) 公司取得了排污许可证。2015年5月18日，民乐县环境保护局出具了《甘肃省排污许可证》（甘排污许可GM[2015]第0001号）。

(4) 公司能够严格执行国家环保部门的规定，日常环保合规合法。

3、安全生产情况

(1) 公司已办理了安全生产许可，生产安全不存在违法违规或受处罚的情形。

(2) 2015年4月30日，民乐县安全生产监督管理局出具了《关于华瑞农业数字化奶牛养殖循环经济建设项目安全验收评价报告备案的通知》（民安监备[2015]5号），公司建设项目通过了民乐县安全生产监督管理局的安全设施验收。

(3) 公司建立健全了日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施；

(4) 公司报告期内未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚等情形。

4、消防情况

(1) 2014年12月22日，张掖市公安消防支队出具了消防工程验收意见书[张公消防字（2014第0056号）]，公司建设项目通过了消防验收。

(2) 公司建立健全了日常业务消防、风险防控等措施；

(3) 公司报告期内未发生消防方面的事故、纠纷、处罚等情形。

5、质量标准情况

(1) 公司生产的生鲜乳执行国标GB19301-2010质量标准。种子产品执行国家质量监督检验检疫总局、国家标准化委员会颁布了新修订的稻、玉米、大麦、小麦、高粱、粟、黍质量标准（国家标准GB4401.1-1996）。

(2) 公司拥有完善的质量管理体系，制定了覆盖各个生产环节的一系列标准化生产管理制度与操作手册，在生产经营过程中严格遵循品质控制的规范。

2014年1月，公司委托北京中安质环认证中心进行了质量评估体系认证，取得了《质量管理体系认证证书》，有效期2014年1月8日至2017年01月07日。

6、其他合规经营情况

公司不存在其他如劳动社保、食品安全、工商、质检等等合规经营方面的问题和法律风险等情形。

7、未决诉讼或仲裁情况

公司报告期内无诉讼、仲裁事项，不存在未决诉讼或仲裁的情形。

8、公司违法行为情况

公司最近24个月内经营合法合规，不存在违法违规行为等情形。

9、取得管理部门的证明情况

截止2015年5月，公司已取得民乐县相关主管行政部门出具的与生产经营活动有关的确认函，已证明公司生产经营不存在违法违规行为。

序号	内容	确认单位	确认时间
1	国税确认函	甘肃省民乐县国家税务局	2015年5月18日
2	生鲜乳收购确认函	民乐县畜牧兽医局	2015年5月14日
3	畜禽养殖和动物防疫确认函	民乐县畜牧兽医局	2015年5月14日
4	安监局确认函	民乐县安全生产监督管理局	2015年5月14日
5	工商局确认函	张掖市工商行政管理局	2015年5月7日
6	国土资源局确认函	民乐县国土资源局	2015年5月15日
7	劳动保障监察大队确认函	民乐县劳动保障监察大队	2015年5月18日
9	社保局确认函	民乐县社会劳动保险局	2015年5月24日
9	发改委确认函	民乐县发展和改革委员会	2015年5月18日
10	地税确认函	甘肃省民乐县地方税务局	2015年5月18日

11	药监局确认函	民乐县食品药品监督管理局	2015年5月18日
12	环保局确认函	民乐县环境保护局	2015年5月18日
13	消防大队确认函	民乐县消防大队	2015年5月18日

（二）公司控股股东、实际控制人合法规范情况

公司控股股东锦世化工及实际控制人韩登仑先生在报告期内不存在违法违规行及受到相应处罚的情况，并且做出如下声明：

- 1、未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；
- 2、不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形；
- 3、不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚的情形；
- 4、不存在个人负有数额较大、到期未清偿债务的情形；
- 5、不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；
- 6、未受到我国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施，未受到交易所或全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

2015年5月22日，甘肃省民乐县人民检察院出具了《检察机关行贿犯罪档案查询结果告知函》（民检项查[2015]82号），确认公司及实际控制人韩登仑先生未有行贿犯罪情形。

（三）公司现任董事、监事和高级管理人员合法规范情况

公司现任董事、监事和高级管理人员任职资格具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务；任职资格不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的情形；不存在报告期内受到我国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；

现任董事、监事、高管合法合规，不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的情形；最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

根据人民银行出具的个人征信证明显示，公司现任董事、监事和高级管理人员不存在信用缺失或负有较大债务的情况，本人已就此出具声明。

四、公司的独立性情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立，具有独立面向市场经营的能力。

（一）业务独立性

公司目前主要从事荷斯坦奶牛养殖、繁育，玉米杂交种（以种子生产许可证核定的品种为准）生产，主要农作物种子销售、中药材（国限品种除外），农作物（不含种子、种苗）种植、销售，中药饮片生产，生鲜乳、粮食收购，青贮饲料加工、农业技术、太阳能、生物质能源的研发，开发与利用（经营范围涉及行政许可的以许可证为准）。公司目前拥有独立的种植、养殖系统，完整的业务流程，独立的生产经营场所以及设有独立的业务部门负责业务运作。公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公平的关联交易，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业均未从事与公司具有同业竞争的业务。公司独立获取业务收入和利润，具备直接面向市场的独立经营能力，不存在依赖其他企业的情形。

（二）资产独立性

公司资产独立完整、产权明晰，不存在资产被占用或混用的情形。公司具有与生产经营业务体系相配套的资产，具有开展业务所需的技术、设备、设施，同时具有与生产经营有关的专利及相关资质认定。公司存在与关联方的资金往来，详见本公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息”之“十关联方、关联方关系及关联方交易之（二）关联方交易”。

（三）人员独立性

公司员工的人事、工资、社保等均由公司独立管理。公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员。董事长兼总经理韩登仑先生在控股股东锦世化工领取薪酬，公司其他高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，均在公司领取薪酬。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。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配有专职财务人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司取得了《税务登记证》，作为独立的纳税人依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有完整独立的财务核算制度和体系。

（五）机构独立性

公司根据《公司法》，建立了由股东大会、董事会、监事会形成的权力机构、决策机构、监督机构，各机构权责明确、运作规范，形成相互协调和相互制衡的机制。在内部机构设置上，公司设有办公室、人力资源部、财务部、证券部、审计监察部、供应销售部和质量管理部，建立了与业务性质和规模相适应的组织结构，各部门职责明确、工作流程清晰，各部门均建立了基本的管理规章制度。公司不存在与其他企业合并办公、混合经营的情形。

综上所述，公司资产完整，业务、人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

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

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人韩登仑先生通过大股东锦世

化工间接持有公司 73.32%的股权，为本公司的控股股东、实际控制人；锦世化工控股或参股的企业的的基本情况，详见第一节四之（一）。

1、关联方同业竞争情况

报告期内华谊苜蓿为公司的关联方，为实际控制人韩登仑与副总经理朱希魁出资成立的公司，韩登仑持有 95%的股权，朱希魁持有华谊苜蓿 5%的股权。该公司的基本情况如下：

名称：高台县华谊苜蓿开发有限公司

法定代表人：韩登仑

注册资本：100万元

成立日期：2012年2月13日

住所：甘肃省张掖市高台县黑泉乡柳古墩滩

经营范围：苜蓿种植、销售，苜蓿开发利用，畜禽养殖与销售，饲草料种植与销售。

2、解决同业竞争情况

由于华谊苜蓿经营范围中存在“畜禽养殖与销售”经营项目，与公司经营范围冲突。为了避免与公司同业竞争，2015年2月，韩登仑、朱希魁将其持有华谊苜蓿合计100万元的股权，按原始出资额分别转让给自然人股东唐永芳、顾金春，其中唐永芳受让95万元、顾金春受让5万元。本次转让完成后，公司与华谊苜蓿不构成关联方，不存在同业竞争。

综上所述，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事与公司相同或相似业务的情况。

（二）避免同业竞争的措施与承诺

为避免产生潜在的同业竞争，2015年5月28日，公司实际控制人韩登仑作出了《关于避免同业竞争的承诺函》，向公司作出如下承诺：

本人未直接或间接经营任何与华瑞农业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的公司、企业或其他经营实体。自该承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营任何与本公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与本公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。

六、公司最近两年一期资金被控股股东及其控制的其他企业占用或为该等关联方提供担保情况及相关制度安排

（一）控股股东、实际控制人及其控制的企业占用公司资金情况

报告期内，公司关联方锦世机械、华谊苜蓿、朱希魁、宋春林、张照存在向公司拆借资金的事项（明细见下表）。

金额：元

项目名称	2015.3.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：						
高台县华谊苜蓿开发有限公司					1,079,481.51	21,589.63
合计					1,079,481.51	21,589.63
预付款项：						
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司					364,994.50	
合计					364,994.50	
其他应收款：						
民乐县锦世机械设备制造有限责任公司					121,718.60	14,734.33
高台县华谊苜蓿开发有限公司					1,472,755.00	73,637.75
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司					3,600,000.00	
锦世化工					3,200,000.00	
张照	273,428.12	5,468.56	273,000.00	5,460.00	2,120.08	42.40
朱希魁	47,519.85	13,695.55	47,070.39	9,276.78	37,070.39	1,774.32
李元魁	20,000.00	400.00	20,000.00	400.00		
合计	340,947.97	19,564.11	340,070.39	15,136.78	1,633,664.07	90,188.80

截止公开转让书签署日，上述关联方已经向本公司归还了全部拆借资金，其余张照、朱希魁、李元魁借款余额均为以高管、董事身份为公司正常生产经营活动采购借款，公司已清理收回对张照、朱希魁和李元魁等的借款；并且未再发生对关联方的应收款项。

（二）为防止股东及其关联方资金占用所采取的具体安排

1、制度安排

为防止发生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，公司在《公司章程》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》和《关联交易管理制度》等内部规章制度中规定相应的条款，对公司股东、实际控制人及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为做出如下约束安排：

①《公司章程》规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司和其他股东的利益。违反规定的，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

②《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》中明确规定：

第九条 公司董事会负责防范大股东及关联方资金占用的管理。公司董事长是防止资金占用、资金占用清欠工作的第一责任人。公司董事、监事和高级管理人员及下属各子公司负责人对维护公司资金安全负有法定义务，应按照《公司法》

和《公司章程》等有关规定履行职责，切实履行防止大股东、实际控制人及关联方资金占用行为的职责。

第十条 公司董事会按照权限和职责审议批准公司与大股东、实际控制人及关联方的关联交易事项。超过董事会审批权限的关联交易，应提交股东大会审议。

公司与大股东、实际控制人及关联方进行关联交易、资金审批和支付流程，必须严格执行关联交易协议和资金管理有关规定。

第十一条 公司及控股子公司财务部是防范大股东、实际控制人及关联方资金占用行为的日常实施部门，应定期检查与大股东、实际控制人及关联方非经营性资金往来情况，防范并杜绝大股东、实际控制人及关联方非经营性资金占用情况的发生。财务负责人应加强对公司财务过程的统筹控制，定期向董事会报告大股东、实际控制人及关联方非经营性资金占用的情况。

第十二条 公司内部审计部门为防范大股东、实际控制人及关联方资金占用行为的日常监督机构，应定期或不定期就大股东、实际控制人及关联方的非经营性资金占用以及防范机制和制度执行情况进行审计和监督。

第十三条 公司聘请的外部审计机构在为公司年度财务报告审计时，同时应对公司大股东及关联方资金占用情况出具专项说明，公司依据有关规定对该专项说明予以公告。

第十四条 公司发生大股东、实际控制人及关联方侵占公司资金、损害公司股东利益情形时，公司董事会应立即采取有效措施要求其停止侵害并赔偿损失。当其拒不纠正时，公司董事会应及时依法对其提起法律诉讼，以保护公司及公司股东的合法权益。同时，公司董事会应对大股东所持有股份“占用即冻结”，即发现大股东、实际控制人及关联方侵占公司资产时，在提起诉讼的同时申请财产保全，冻结其股份。

第十五条 公司被大股东、实际控制人及关联方侵占资金时，原则上应当以现金清偿。凡不能以现金清偿的，应通过变现其股权偿还侵占资金。在对前述事项的有关议案进行审议时，关联方董事和股东需回避表决。

③《关联交易管理制度》规定关联交易的实施权限如下：

第十五条 公司与关联自然人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除

外) 金额在人民币 30 万元以上, 与关联法人发生的交易 (公司获赠现金资产和提供担保除外) 金额在人民币 100 万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易, 应当提交董事会审议。

第十六条 公司与关联人发生的交易 (公司获赠现金资产和提供担保除外) 金额在 1,000 万元人民币以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易, 应当提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的, 不论数额大小, 均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第十七条 公司与关联人发生的低于第十五条规定金额的关联交易, 由公司总经理审批。

第十八条 公司与关联人发生的交易 (公司获赠现金资产和提供担保除外) 金额在 1,000 万元人民币以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易, 若交易为公司股权, 公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易最近一年又一期财务会计报告进行审计, 审计截止日期距协议签署日不得超过六个月; 若交易为股权以外的其他资产, 公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格评估机构进行评估, 评估基准日距协议签署日不得超过一年。

第十九条 公司与关联人达成下列关联交易时, 可以免于按照本制度规定履行相关义务:

(一) 一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转让公司债券或者其他衍生品种;

(二) 一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种;

(三) 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬。

第二十条 公司发生的关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时, 应当以发生额作为计算标准, 并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算, 经累计计算达到第十五条、第十六条、第十七条标准的, 适

用其规定。

已按照上述条款规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十一条 公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第十五条、第十六条、第十七条规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的与同一交易相关的交易。

上述同一关联人包括与关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。

已按照第十五条、第十六条、第十七条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

2、声明及承诺

为避免公司未来继续出现资金拆借和往来情形，进一步敦促及加强公司股东对于规范资金占用的重要性认识，公司股东、实际控制人韩登仑于2015年5月出具了《关于不占用资金之承诺函》，承诺如下：

保证不利用控股股东及实际控制人的地位，以下列方式通过发行人将资金直接或间接地提供给本人或本人所控制的其他企业使用：

- （1）有偿或无偿拆借发行人的资金给本人或本人所控制的其他企业使用；
- （2）通过银行或非银行金融机构向本人或本人所控制的其他企业提供委托贷款；
- （3）委托本人或本人所控制的其他企业进行投资活动；
- （4）为本人或所控制的其他企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （5）代本人或本人所控制的其他企业偿还债务。

本人保证该承诺函将持续有效，直至本人不再对发行人有重大影响为止。

（三）为关联方担保的情况

2013年2月1日，华瑞农业与我国民生银行股份有限公司呼和浩特分行签

订《担保合同》（编号 164012013003166-1），华瑞农业为韩登仑与我国民生银行股份有限公司呼和浩特分行签订的《借款合同》（164012013003166）项下的 150 万元借款提供连带责任保证及应收账款质押，借款合同期限为 2013 年 2 月 5 日至 2014 年 2 月 5 日。2013 年 10 月 10 日此贷款全部偿还，同时解除本公司担保责任。

除此之外，最近两年并截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

（四）公司重要事项决策制度

公司在《公司章程》中规定了对外担保、重大投资事项的决策程序，制定了《关联交易决策与控制制度》、《重大经营与投资决策管理制度》等规章制度，构建了较为完善的内控制度，使决策管理更具有操作性。公司对有关重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策程序的规定符合股东大会、董事会的职责分工。

（五）公司管理层对公司重要事项决策和执行的承诺

公司董事、监事及高级管理人员出具了《公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的声明》，确认报告期公司无对外担保、重大投资、委托理财事项。除披露的关联交易外，公司与关联方未发生其他关联交易；未来公司将减少并规范关联交易的发生，确保关联交易符合法律法规和《公司章程》的规定。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、董事持股情况

详见第一节六之（四）。无直系亲属持有公司股份情况。

2、监事持股情况

详见第一节六之（四）。无直系亲属持有公司股份情况。

3、高级管理人员持股情况

详见第一节六之（四）。无直系亲属持有公司股份情况。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不持有公司股权。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	是否在兼职单位领薪
韩登仑	董事长/总经理	甘肃锦世化工有限责任公司	董事长	是
		甘肃锦瑞化工科技有限责任公司	法定代表人	
张忠元	董事	甘肃锦世化工有限责任公司	总经理	是
李元魁	董事	甘肃锦世化工有限责任公司	副总经理	是
靳永平	董事	天津民乐化工进出口贸易有限公司	法定代表人兼总经理	是
何喜善	监事会主席	张掖市特种合金制造有限公司	法定代表人兼总经理	否
		甘肃锦世化工有限责任公司	副总经理	是
		民乐县锦世建筑材料有限公司	法定代表人兼总经理	否

（四）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	被投资单位名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	主营业务
韩登仑	民乐县锦世机械设备制造有限责任公司	180	90	农业机械、节水灌溉机械、化工机械、建材机械、冶金机械、工程机械、轻工机械等设备及配件加工制造
	张掖市锦世特种合金制造有限公司	180	90	生产销售耐磨、耐热含铬合金钢材及铸件、不锈钢材料

				及铸件、高中低铬铸球、铸锻，多元合金衬板，锤头、合金铸造技术开发与服务
	张掖市锦瑞机械设备制造有限公司	180	90	除尘器、播种机械、收获机械、积水喷灌机械、提升机、螺旋输送绞刀、料斗、机械零部件及非标设备的加工维修
	民乐县锦世建筑材料有限公司	250	83.3	商品混凝土的生产、销售，建筑材料（不含危险化学品）的销售
	民乐县锦世羊湖滩光伏发电有限公司	450	90	光伏发电
	甘肃锦瑞化工科技有限责任公司	325	65	铬渣解毒工艺的研究、设计
宋春林	在民乐县锦世机械设备制造有限责任公司	20	10%	农业机械、节水灌溉机械、化工机械、建材机械、冶金机械、工程机械、轻工机械等设备及配件加工制造
何喜善	在张掖市锦世特种合金制造有限公司	20	10%	生产销售耐磨、耐热含铬合金钢材及铸件、不锈钢材料及铸件、高中低铬铸球、铸锻，多元合金衬板，锤头、合金铸造技术开发与服务
	民乐县锦世建筑材料有限公司	50	16.67%	商品混凝土的生产、销售，建筑材料（不含危险化学品）的销售
陈元国	民乐县锦世羊湖滩光伏发电有限公司	50	10%	光伏发电

（五）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/声明的情况

1、协议签署情况

在公司专职领薪的董事、监事、高级管理人员与本公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等《劳动合同》均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

此外，公司董事、监事、高级管理人员均与本公司签订了《保密协议》。

2、承诺及声明情况

（1）关于避免同业竞争的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 5 月签署《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：本人未直接或间接经营任何与华瑞农业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的公司、企业或其他经营实体；自该承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营任何与本公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与本公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。

（2）关于规范关联交易的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 5 月签署《关于规范关联交易之承诺函》，承诺：本人保证本人以及本人所有参股、控股企业，今后原则上不与发行人发生关联交易，如在今后的经营活动中的确有必要与发行人之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易应当是对发行人有益的，且必须按正常的商业条件进行。有关关联交易将严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受发行人在任何一项交易中给予本人及本人所有参股、控股企业优于给予任何其他独立第三方的条件。

（3）关于管理层诚信状况的声明

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 5 月签署《关于诚信状况的书面声明》，声明如下：a 本人未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；b 不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被证监会立案调查，尚未有明确结论意见；c 报告期内，本人不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚的情形；d 本人不存在个人负有数额较大、到期未清偿债务的情形；e 本人不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；f 报告期内，本人未受到我国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施，未受到交易所或全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

（4）关于个人薪酬的声明

全体高级管理人员于 2015 年 5 月签署《关于个人薪酬状况的声明》，声明如下：本人在华瑞农业担任高级管理人员，并在公司领取报酬，除此以外，本人未从关联企业领取报酬，也未从事与公司业务有竞争的其他工作。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到我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况

本公司董事、监事、高级管理人员最近两年及一期不存在受到我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有限公司公开谴责的情况。

全体董事、监事、高级管理人员已就此签署《关于诚信状况的书面声明》。详见公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七（五）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/声明的情况”。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情况

公司董监高、核心员工（核心技术人员）不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近二年及一期变动情况

报告期内公司管理层人员有所变动，但未发生重大变化，未影响公司正常生产经营活动。

（一）第一届董事会、监事会、高级管理人员情况

2010 年 9 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举韩登仑、张忠元、靳永平、张镭、宋春林、李元魁为公司董事，共同组成公司第一届董事

会，任期自 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日；选举陈元国、王邦虎为监事，与公司 2010 年 9 月 28 日职工大会选举产生的职工代表杨发玉共同组成公司第一届监事会，任期自 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日。

2010 年 9 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举韩登仑为董事长，任期自 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日；聘任韩登仑为公司总经理，朱希魁、刘成为副总经理，王熙远为董事会秘书，张保元为公司财务总监，任期自 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日。

2010 年 9 月 28 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举陈元国为监事会主席，任期自 2010 年 9 月 28 日至 2013 年 9 月 27 日。

（二）第二届董事会、监事会、高级管理人员情况

2014 年 5 月 28 日，公司召开第 2013 年年度股东大会，选举韩登仑、靳永平、张忠元、李元魁、朱希魁、张照为公司董事，共同组成公司第二届董事会。任期自 2014 年 5 月 28 日—2017 年 5 月 27 日。

2014 年 5 月 28 日，公司召开第 2013 年年度股东大会，选举何喜善、王邦虎、杨发玉为公司监事，共同组成股份公司二届监事会。任期自 2014 年 5 月 28 日—2017 年 5 月 27 日。

2014 年 5 月 28 日，公司召开第一届董事会第十四次会议，选举韩登仑为总经理，朱希魁为常务副总经理，张照为副总经理，王德宏为副总经理，陈元国为财务总监，王定国为董事会秘书。任期自 2014 年 5 月 28 日—2017 年 5 月 27 日。

（三）董事、监事、高级管理人员变动情况

1、报告期内董事变动情况

2013 年 1 月至 2014 年 5 月 29 日期间，韩登仑、张忠元、靳永平、李元魁、宋春林、张镭任公司第一届董事。公司第一届董事会董事宋春林、张镭任期届满后不再担任董事职务。

2014 年 5 月 30 日至今，韩登仑、张忠元、靳永平、李元魁、朱希魁、张照任公司第二届董事。第二届董事会新增朱希魁、张照为董事。

2、报告期内监事变动情况

2013年1月至2014年5月28日期间，陈元国、杨发玉、王邦虎任公司第一届监事。2014年5月29日至今，何喜善、王邦虎、杨发玉任公司第二届监事。2014年5月29日起，陈元国不再担任公司监事职务

3、报告期内高级管理人员变动情况

2013年1月至今，公司由韩登仑担任总经理。

2013年1月至今，公司由朱希魁任副总经理。

2014年5月至今，公司由张照担任副总经理。

2014年5月至今，公司由王德宏担任副总经理。

2013年1月至2014年5月29日，公司由张保元任财务总监；2014年5月29日至今由陈元国任财务总监。

2013年1月至2012年3月5日，公司由王熙远任董事会秘书；2014年5月29日至今由王定国任董事会秘书。

2014年5月29日起刘成、王熙远、张保元不再担任公司高级管理人员职务。

第四节 公司财务会计信息

（本节所列数据除特别说明外，金额单位均为人民币元）

公司已聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司最近二年及一期的财务报表，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字[2015] 62020060号）。

非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自经注册会计师审计的财务报告。投资者若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读《财务报表及审计报告》全文。

一、最近两年及一期经审计的财务报表

（一）财务报表

1、资产负债表

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	4,719,136.39	11,418,455.58	5,569,521.99
应收账款	5,490,025.00	5,525,313.25	2,279,573.05
预付款项	7,607,960.58	4,977,843.27	8,450,137.03
其他应收款	1,977,131.56	3,823,778.06	9,846,057.41
存货	33,965,787.76	36,211,743.52	21,823,325.03
其他流动资产			
流动资产合计	53,760,041.29	61,957,133.68	47,968,614.51
非流动资产：			
长期股权投资			
固定资产	78,800,044.58	80,576,524.39	69,849,590.89
在建工程	3,738,567.00	2,807,074.10	4,791,169.33
生产性生物资产	60,066,474.70	59,267,841.30	62,134,311.31
无形资产	5,377,786.75	5,406,277.60	5,471,907.62
长期待摊费用	2,927,797.11	3,308,695.08	2,575,860.51
递延所得税资产			
其他非流动资产			

非流动资产合计	150,910,670.14	151,366,412.47	144,822,839.66
资产总计	204,670,711.43	213,323,546.15	192,791,454.17
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00
应付票据			
应付账款	3,999,174.38	5,705,806.21	4,615,444.50
预收款项	1,186,272.77	1,336,662.77	125,878.00
应付职工薪酬	1,189,380.18	1,358,830.23	560,000.00
应交税费	56,117.55	56,117.55	56,117.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	43,313,605.59	46,336,148.02	42,130,380.59
一年得到期的流动负债	4,600,000.00	5,400,000.00	
其他流动负债	295,000.00	295,000.00	265,000.00
流动负债合计	84,639,550.47	90,488,564.78	67,752,820.64
非流动负债：			
长期借款	46,000,000.00	47,000,000.00	50,000,000.00
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,701,250.00	1,775,000.00	1,800,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	47,701,250.00	48,775,000.00	51,800,000.00
负债合计	132,340,800.47	139,263,564.78	119,552,820.64
股东权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	8,416,240.49	8,416,240.49	8,416,240.49
专项储备			
盈余公积	1,564,374.09	1,564,374.09	1,482,239.31
一般风险准备			
未分配利润	12,349,296.38	14,079,366.79	13,340,153.73
股东权益合计	72,329,910.96	74,059,981.37	73,238,633.53
负债和股东权益总计	204,670,711.43	213,323,546.15	192,791,454.17

2、利润表

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、营业收入	11,730,159.08	74,114,293.75	32,306,118.06
减：营业成本	10,921,462.42	60,804,547.95	22,674,422.17
营业税金及附加	3,536.03		
销售费用			
管理费用	1,056,245.91	4,348,576.98	2,793,887.64
财务费用	1,313,739.42	5,710,817.29	4,729,171.14
资产减值损失	-38,257.13	12,182.90	138,747.08
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	-1,526,567.57	3,238,168.63	1,969,890.03
加：营业外收入	130,750.00	685,524.48	401,351.18
减：营业外支出	334,252.84	3,102,345.27	971,495.81
三、利润总额	-1,730,070.41	821,347.84	1,399,745.40
减：所得税费用			
四、净利润	-1,730,070.41	821,347.84	1,399,745.40
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-1,730,070.41	821,347.84	1,399,745.40
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.035	0.016	0.028
（二）稀释每股收益	-0.035	0.016	0.028

3、现金流量表

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,615,777.50	72,007,608.93	28,754,481.86
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,946,580.18	11,428,458.79	15,104,911.00
经营活动现金流入小计	13,562,357.68	83,436,067.72	43,859,392.86
购买商品、接受劳务支付的现金	7,519,491.23	52,604,301.41	25,357,215.98
支付给职工以及为职工支付的现金	2,225,583.19	6,637,766.95	4,458,167.57
支付的各项税费	13,416.03	53,012.76	19,321.00
支付其他与经营活动有关的现金	3,341,714.06	1,440,925.23	1,600,284.00
经营活动现金流出小计	13,100,204.51	60,736,006.35	31,434,988.55

经营活动产生的现金流量净额	462,153.17	22,700,061.37	12,424,404.31
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	4,043,573.78	23,520,510.25	12,580,849.82
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	4,043,573.78	23,520,510.25	12,580,849.82
投资活动产生的现金流量净额	-4,043,573.78	-23,520,510.25	-12,580,849.82
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		50,000,000.00	21,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		52,000,000.00	21,500,000.00
偿还债务支付的现金	1,800,000.00	37,600,000.00	17,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,317,898.58	5,730,617.53	4,729,184.25
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		2,000,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	3,117,898.58	45,330,617.53	23,729,184.25
筹资活动产生的现金流量净额	-3,117,898.58	6,669,382.47	-2,229,184.25
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	-6,699,319.19	5,848,933.59	-2,385,629.76
加：期初现金及现金等价物余额	9,418,455.58	3,569,521.99	5,955,151.75
六、期末现金及现金等价物余额	2,719,136.39	9,418,455.58	3,569,521.99

4、2015年1-3月所有者权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,564,374.09	14,079,366.79	74,059,981.37
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,564,374.09	14,079,366.79	74,059,981.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-1,730,070.41	-1,730,070.41
（一）综合收益总额				-1,730,070.41	-1,730,070.41
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					
（三）利润分配					
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
（四）股东权益内部结转					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（五）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（六）其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,564,374.09	12,349,296.38	72,329,910.96

5、2014年所有者权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,482,239.31	13,340,153.73	73,238,633.53
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,482,239.31	13,340,153.73	73,238,633.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			82,134.78	739,213.06	821,347.84
（一）综合收益总额				821,347.84	821,347.84
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					
（三）利润分配			82,134.78	-82,134.78	
1、提取盈余公积			82,134.78	-82,134.78	
2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
（四）股东权益内部结转					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（五）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（六）其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,564,374.09	14,079,366.79	74,059,981.37

6、2013年所有者权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	16,240.49	1,342,264.77	12,080,382.87	63,438,888.13
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	50,000,000.00	16,240.49	1,342,264.77	12,080,382.87	63,438,888.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		8,400,000.00	139,974.54	1,259,770.86	9,799,745.40
（一）综合收益总额				1,399,745.40	1,399,745.40
（二）股东投入和减少资本					8,400,000.00
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					8,400,000.00
（三）利润分配			139,974.54	-139,974.54	
1、提取盈余公积			139,974.54	-139,974.54	
2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
（四）股东权益内部结转					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（五）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（六）其他		8,400,000.00			
四、本期期末余额	50,000,000.00	8,416,240.49	1,482,239.31	13,340,153.73	73,238,633.53

（二）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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并参照我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》（2014 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。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。

（三）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司 2015 年 1-3 月、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况及 2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，公司的财务报表在所有重大方面符合我国证券监督管理委员会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

二、最近两年及一期财务报表审计意见

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月财务报表业经具有从事证券期货审计业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字[2015] 62020060 号）。

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况 和对公司利润的影响

（一）主要会计政策和会计估计

1、会计期间

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。

2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、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。

5、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资

产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，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与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量，或根据《企业

会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十六条规定将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的期限已超过两个完整的会计年度，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，本公司将可供出售金融资产改按成本或摊余成本计量。重分类日，该金融资产的成本或摊余成本为该日的公允价值或账面价值。

该金融资产有固定到期日的，与该金融资产相关、原计入其他综合收益的利得或损失，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益；该金融资产的摊余成本与到期日金额之间的差额，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益。该金融资产没有固定到期日的，原计入其他综合收益的利得或损失仍保留在股东权益中，在该金融资产被处置时转出，计入当期损益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产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。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金

融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换

现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

6、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将单笔金额达某类应收款项余额 10%且应收账款金额为 100 万元以上、其他应收款金额为 100 万元以上的款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	本公司对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征组合。

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，结合现时情况确定类似信用风险特征组合及坏账准备计提比例，按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	2%	2%
1-2年	5%	5%
2-3年	10%	30%
3-4年	50%	50%
4年以上	100%	100%

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试。结合现实情况分析法确定坏账准备计提的比例。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

7、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、库存商品、低值易耗品和包装物、消耗性生物资产等。

原材料：主要为饲料—玉米、牧草和化肥等；

在产品：主要为玉米种子繁育归集的成本；

库存商品：主要为库存的生鲜乳和玉米种子。

消耗性生物资产相见本部分“10（1）消耗性生物资产”

（2）存货取得和发出的计价方法

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

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生

的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.5%
运输工具	4	5%	23.75%
电子设备	3	5%	31.67%
工具	5	5%	19%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“14 长期资产减值”。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满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。

（5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

9、在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“14 长期资产减值”。

10、生物资产

公司的生物资产为消耗性生物资产和生产性生物资产。

公司消耗性生物资产主要核算：待对外销售的公犊牛。

公司生产性生物资产划分为两类，分别为：“成熟生产性生物资产”和“未

成熟生产性生物资产”。公司将开始产奶的成熟母牛在“成熟生产性生物资产——成母牛”项下进行核算；将尚未开始产奶但牛龄大于6个月的母奶牛在“未成熟生产性生物资产——育成牛”项下进行核算；将牛龄小于6个月（含6个月）的母奶牛在“未成熟生产性生物资产——母犊牛”项下进行核算。

（1）消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在收获/郁闭/出售/出售或入库前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在收获/郁闭/入库后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

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

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

（2）生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
成母牛	5	20%	16%

本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方

法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

11、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、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借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断

时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

12、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本部分“14 长期资产减值”。

13、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司的长期待摊费用主要包括：

（1）预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

（2）经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

（3）融资租赁方式租入的固定资产，其符合资本化条件的装修费用，在两次装修间隔期间、剩余租赁期和固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

（4）公司土地改良支出，按3年期平均摊销。

对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

14、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资

产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

15、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利等。其中：短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益。

16、收入

（1）商品销售收入

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

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

17、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政

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

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

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

18、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

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

（2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

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

（3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（4）本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

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

19、重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更：

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬

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

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。

（2）会计估计变更

本报告期内本公司会计估计未发生变更。

20、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

（4）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产、生产性生物资产在考虑其残

值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（二）主要会计政策和会计估计变更情况和对公司利润的影响

公司报告期内未发生会计政策和会计估计变更事项。

四、报告期的主要会计数据和财务指标及分析

（一）报告期内主要财务指标

会计数据和财务指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	20,467.07	21,332.35	19,279.15
股东权益合计（万元）	7,232.99	7,406.00	7,323.86
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,232.99	7,406.00	7,323.86
每股净资产（元）	1.45	1.48	1.46
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.45	1.48	1.46
资产负债率（母公司）	64.66%	65.28%	62.01%
流动比率（倍）	0.64	0.68	0.71
速动比率（倍）	0.23	0.28	0.39
会计数据和财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,173.02	7,411.43	3,230.61
净利润（万元）	-173.01	82.13	139.97
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-173.01	82.13	139.97
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-152.66	323.82	196.99
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）	-152.66	323.82	196.99
毛利率	6.89%	17.96%	29.81%
净资产收益率	-2.36%	1.12%	2.05%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-2.09%	4.40%	2.88%
基本每股收益（元/股）	-0.035	0.016	0.028
稀释每股收益（元/股）	-0.035	0.016	0.028
应收账款周转率（次）	2.13	18.99	24.90
存货周转率（次）	0.31	2.10	1.15

经营活动产生的现金流量净额（万元）	46.22	2,270.01	1,242.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.45	0.25

注：上表部分财务指标的计算方法如下：

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

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

$$\text{每股收益} = P_0 \div S \quad (S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

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

$$\text{每股净资产} = \text{期末净资产} \div \text{股本}$$

1、盈利能力分析

报告期内公司盈利能力指标如下：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
综合毛利率	6.89%	17.96%	29.81%
销售净利率	-14.75%	1.11%	4.33%
净资产收益率	-2.36%	1.12%	2.05%

由于同行业可比公司较少，本公司选取了骏华农牧和上陵牧业作为可比公司。骏华农牧主要从事奶牛养殖、生鲜乳销售；上陵牧业主要从事牧场运营、奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应；与同行业可比公司同期综合毛利率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	40.88%	32.03%
上陵牧业（430505）	30.68%	33.72%
平均值	35.78%	32.88%
本公司	17.96%	29.81%

公司 2013 年乳制品业务的毛利率为 32.89%，与同行业水平相近；由于公司养殖业务的毛利率较低，造成公司 2013 年综合毛利率略低于同行业可比公司平均水平。

2014 年公司综合毛利率为 17.96%，比 2013 年有较大幅度下降，也低于骏华农牧及上陵牧业平均水平。

从同期国内同行业角度分析，由于众所周知的原因：受国际乳品价格持续走低、进口奶粉大量涌入我国，造成国内鲜奶价格自 2014 年以来一直下行，2014 年全国原料奶主产区平均价格较年初下跌 9%，一些乳品加工企业限收停收原料奶，公司生鲜乳的平均销售价格在此大环境的影响下也由 2013 年的 4.78 元/公斤下降到 2014 年的 4.64 元/公斤。

从本公司实际经营情况来看，公司的毛利率直接受每头奶牛的产奶量影响，当每头奶牛的产奶量有所提高，生产的单位份量牛奶的成本便会减少。每头奶牛产奶量受多项因素所影响，包括奶牛的泌乳阶段、品种、基因及饲料调配等因素。2014 年公司由育成牛转入到成母牛 524 头，公司为了恢复奶牛乳房机能，保障奶牛的后续产奶量和奶牛的健康，通过减少精料喂量，降低产奶量，甚至停止产奶，人为的增加干奶牛数量，干奶牛数量由 2013 年的 798 头次，大幅增加到 2014 年的 2,941 头次。干奶牛在 2 个月的干奶期中，不再生产牛奶，而对其的饲养成本加大了公司生鲜乳的单位销售成本，导致综合毛利率低于同行业平均水平，但这些措施为公司奶牛后续产奶量的大幅提高奠定了基础。

2015 年 1—3 月公司综合毛利率较低的主要原因除上述干奶牛的因素外，每年 1—3 月是公司所在地区气候最寒冷的季节，受严寒气候的影响，奶牛产奶量是全年最低的区间。

另外，本公司经营养殖、种植业务，公司固定资产投资逐年较大，也是公司综合毛利率较低的原因之一。

上述原因是造成公司 2014 年毛利率有所下降的主要原因，公司报告期内综

合毛利率波动与公司的实际经营基本情况相符。

2015 年年初至今，由于受到干旱等因素影响，新西兰全脂及脱脂奶粉的拍卖价格大幅攀升，国内原料奶平均价格的跌势于近期有所企稳。长远而言，优质原料奶的需求大于供应，预计国内原料奶价格长期仍有上升空间。

与同行业可比公司同期净资产收益率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	21.66%	61.03%
上陵牧业（430505）	22%	13.84%
平均值	21.83%	37.44%
本公司	1.12%	2.05%

报告期内公司净资产收益率低于可比公司平均水平，主要是因为公司在报告期内在奶牛养殖中投入的固定资产和生物资产资金较大；而且受报告期内国内奶业市场持续低迷，鲜奶收购价格下滑的影响，目前公司并未达到满负荷运营（公司预计满负荷运行状态下产奶牛有 3,000 头（现约 1,700 头），育成牛和犊牛有 3,000 头（现约 1,300 头））。

报告期内公司各主要产品盈利能力具体情况如下：

单位：万元

2015 年 1-3 月				
产品名称	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
乳制品	1,093.91	979.39	114.52	10.47%
制种业				
养殖业	79.11	112.75	-33.65	-42.54%
种植业				
合计	1,173.02	1,092.15	80.87	6.89%

（续）

2014 年				
产品名称	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
乳制品	5,240.54	3,856.86	1,383.68	26.40%
制种业	1,681.71	1,553.39	128.32	7.63%
养殖业	445.89	643.49	-197.60	-44.32%

种植业				
合 计	7,368.15	6,053.74	1,314.41	17.84%

（续）

2013 年				
产品名称	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
乳制品	2,588.11	1,737.02	851.10	32.89%
制种业				
养殖业	497.65	416.46	81.19	16.31%
种植业	101.68	67.40	34.28	33.71%
合 计	3,187.44	2,220.87	966.57	30.32%

报告期内公司主营业务利润由 2013 年的 966.57 万元上升到 2014 年的 1,314.41 万元，主营业务利增长 347.84 万元，增幅为 35.99%，主要原因是公司乳制品收入大幅增加，使得乳制品业务产生的毛利也有所上升；同时公司积极开展的玉米制种业务也为公司 2014 年带来 1,681.71 万元的营业收入，2014 年玉米制种业毛利贡献 128.32 万元，上述因素使得公司 2014 年盈利能力较 2013 年有所增强。

2、偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率（母公司）	64.66%	65.28%	62.01%
流动比率（倍）	0.64	0.68	0.71
速动比率（倍）	0.23	0.28	0.39

与同行业可比公司同期资产负债率（母公司）比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	43.58%	15.51%
上陵牧业（430505）	58.08%	76.16%
平均数	50.83%	45.84%
本公司	65.28%	62.01%

报告期内，公司资产负债率高于行业平均水平的主要原因为报告期内公司发

展速度较快，生产经营规模迅速扩大，资金需求大幅提高，从而导致资产负债率水平较高，报告期内公司资产负债率波动情况与公司实际经营情况相符，波动正常。

与同行业可比公司同期流动比率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	0.39	1.11
上陵牧业（430505）	0.83	0.42
平均数	0.61	0.77
本公司	0.68	0.71

与同行业可比公司同期速动比率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	0.08	0.33
上陵牧业（430505）	0.36	0.20
平均数	0.22	0.26
本公司	0.28	0.39

2013 年、2014 年公司流动比率和速动比率略高于同行业公司平均值，处于行业合理水平，与公司实际情况相符，不存在重大的偿债风险，波动正常。

3、营运能力

报告期内公司营运能力指标如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	2.13	18.99	24.90
存货周转率（次）	0.31	2.10	1.15

与同行业可比公司同期应收账款周转率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	17.35	46.16
上陵牧业（430505）	10.95	12.82
平均数	14.15	29.49
本公司	18.99	24.9

与同行业公司同期存货周转率比较如下：

可比公司名称（代码）	2014 年度	2013 年度
骏华农牧（830851）	1.86	2.01
上陵牧业（430505）	1.8	1.64
平均数	1.83	1.83
本公司	2.1	1.15

报告期内，公司资产营运能力与可比公司水平相近，处于行业合理水平，与公司实际情况相符，不存在可能影响公司正常营运的因素，波动正常。

4、获取现金流能力

报告期内公司获取现金流能力指标如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	46.22	2,270.01	1,242.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.45	0.25

公司 2014 年经营活动产生的现金流量净额为 2,270.01 万元，较 2013 年经营活动产生的现金流量净额 1,242.44 万元，增加 1,027.57 万元，增加的主要原因为：“2014 年公司销售商品、提供劳务收到的现金为 7,200.76 万元，较 2013 年的 2,875.45 万元，增加 4,325.31 万元；同期因购买商品、接受劳务支付的现金由 2013 年的 2,535.72 万元，增加到 2014 年的 5,260.43 万元，增加额为 2,724.71 万元；上述两项合计使得经营活动产生的现金流量净额增加 1,600.60 万元。”

报告期内，公司经营活动均能产生净现金流入，公司经营活动获取现金流的能力较强，公司经营活动产生的现金流量与公司实际业务情况相符。

公司不存在改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为。

（二）报告期内主要会计数据

1、报告期内各期营业收入的主要构成、比例及确认方法

公司从事的主要业务为牛场运营、良种奶牛养殖和繁育、优质生鲜乳的生产与销售、牧草种植加工和玉米种子繁育等；主要产品包括生鲜乳、公牛犊、牧草和玉米种子等，公司的营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务突出，营业收入的主要构成及比例如下：

金额：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
乳制品	1,093.91	93.26%	5,240.54	70.71%	2,588.11	80.11%
制种业			1,681.71	22.69%		
养殖业	79.11	6.74%	445.89	6.02%	497.65	15.40%
种植业					101.68	3.15%
主营业务收入小计	1,173.02	100.00%	7,368.15	99.42%	3,187.44	98.66%
其他业务收入			43.28	0.58%	43.17	1.34%
营业收入	1,173.02	100.00%	7,411.43	100.00%	3,230.61	100.00%

报告期内公司销售收入主要来自乳制品—生鲜乳的销售收入；同时2014年以来公司开始拓展玉米制种业务，2014年玉米种子实现销售收入1,681.71万元，占全年营业收入的比重为22.69%。

报告期内公司乳制品具体销售情况如下：

月份	2015年1-3月			2014年度			2013年度		
	数量(kg)	单价	销售收入	数量(kg)	单价	销售收入	数量(kg)	单价	销售收入
1月	860,769	4.31	3,710,742.60	706,590	5.62	3,970,000.54	157,440	4.03	634,693.00
2月	891,620	4.31	3,842,760.68	900,700	5.34	4,812,210.76	214,460	4.07	873,173.16
3月	813,700	4.16	3,385,605.80	861,030	4.82	4,151,312.02	280,490	3.98	1,116,651.88
4月				956,950	4.82	4,617,083.00	364,660	3.96	1,443,038.08
5月				1,006,840	4.57	4,599,617.00	380,010	4.01	1,522,622.48
6月				931,620	4.44	4,134,188.00	413,530	4.43	1,832,104.34
7月				1,054,570	4.41	4,653,552.00	483,360	4.27	2,062,961.96
8月				1,119,040	4.32	4,830,557.60	562,720	4.41	2,480,524.77
9月				1,101,140	4.50	4,950,569.84	582,790	4.74	2,759,767.91
10月				996,520	4.42	4,407,923.12	594,900	5.83	3,466,992.08
11月				950,310	4.40	4,182,334.72	623,620	5.52	3,440,687.74
12月				701,700	4.41	3,096,075.18	751,430	5.65	4,247,913.50
合计	2,566,089	4.26	10,939,109.08	11,287,010	4.64	52,405,423.78	5,409,410	4.78	25,881,130.90

2013年以来，公司优质奶牛数量大幅增加，形成规模效应，使得产奶量逐渐增加；但自2014年第四季度起受奶牛产奶周期特性的影响，公司成母牛中进入干奶期的奶牛数量集中增加；加之从2014年一季度后受国际乳品价格持续走低、进口奶粉大量涌入造成国内鲜奶价格一直下行，公司逐步控制了成母牛的产

奶量。

报告期内公司乳制品业务为向乳制品生产企业提供优质生鲜乳，其主要客户甘肃地区的兰州伊利乳业有限责任公司，生鲜乳收购价格以质论价，实行市场价，优质优价。

公司养殖业务所产生的公牛犊主要销售给公司周边甘肃地区的育肥厂家。

公司各类业务收入的具体确认方法如下：

乳制品：公司采用直销方式销售牛奶，主要产品牛奶仅供给与公司长期合作的兰州伊利乳业有限责任公司。公司按客户的要求定期提供指定商品，并在约定时间双方对账（核对各品种规格的数量、单价和金额）及结账。具体条款为：①由兰州伊利乳业有限责任公司指定车辆到公司指定地点罐装牛奶；②对方质检员检验合格后由原料奶部出具检验单及奶量单签字确认收货；③每月 25 日双方对本月送货的各品种规格的数量、单价、金额进行汇总核对，核对无误后开具发票确认收入。

制种业：本公司玉米制种业务主要以玉米种子代繁代制为主，年初承接客户制种订单，确定制种基地及种植规模，年末玉米种子生产入库后，由客户到公司验收合格后发运到指定地点，公司收取代繁费用。货款结算为年初及制种过程中预付部分货款，公司交货后支付剩余货款，与此同时公司确认收入。

养殖业：本公司养殖产品销售主要是公犊牛与淘汰奶牛。产品主要销售给高台县华谊苜蓿开发有限公司，由购买方按合同条款到公司挑选，挑选后由购买方自己车辆拉运，拉运后公司不再承担任何责任，公司按合同实际销售奶牛的规格、数量、金额开具发票，并确认收入。

2、报告期内各期营业成本主要情况

报告期内公司主营业务成本构成情况如下：

金额：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
乳制品	979.39	89.68%	3,856.86	63.43%	1,737.02	76.61%
制种业	0	0.00%	1,553.39	25.55%	0	0.00%

养殖业	112.75	10.32%	643.49	10.58%	416.46	18.37%
种植业		0.00%		0.00%	67.4	2.97%
主营业务成本小计	1,092.15	100.00%	6,053.74	99.56%	2,220.87	97.95%
其他业务成本		0.00%	26.71	0.44%	46.57	2.05%
营业成本合计	1,092.15	100.00%	6,080.45	100.00%	2,267.44	100.00%

报告期内公司营业成本与营业收入相匹配，发生的营业成本主要为乳制品销售成本和制种销售成本，上述 2 项主营业务成本构成如下：

（1）乳制品销售成本

金额：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	541.50	55.29%	2,296.04	59.53%	973.93	56.07%
直接人工	49.03	5.01%	168.81	4.38%	96.62	5.56%
其他直接费用	162.05	16.55%	631.60	16.38%	232.83	13.40%
制造费用	226.82	23.16%	760.40	19.72%	433.64	24.96%
乳制品销售成本小计	979.39	100.00%	3,856.86	100.00%	1,737.02	100.00%

报告期内公司乳制品销售成本各项要素占比较为稳定，与公司实际生产经营情况相符。

（2）制种业销售成本

金额：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料			1,458.78	93.91%		
直接人工			17.64	1.14%		
制造费用			76.97	4.95%		
制种业销售成本小计			1,553.39	100.00%		

报告期内公司发生的养殖业销售成本主要为淘汰奶牛及公牛犊的销售成本；种植业销售成本主要为种植甘草、洋芋等作物发生的销售成本，上述两项业务占公司整体业务的份额较小。

报告期内公司成本的归集、分配、结转方法如下：

① 养殖生产成本归集、分配、结转方法

公司按照牛群生长特点及核算要求将牛群结构划分为“公牛犊”、“母牛犊”、“育成牛”、“成母牛”四个群别，划分要求如下：

群别	说明
公犊牛	出生公牛犊——183天（6个月内）
母犊牛	出生母牛犊——183天（6个月内）
育成牛	184天——生犊牛前一天（6个月—生犊牛）
成母牛	生犊牛后产奶后第一天——淘汰

生产成本核算设置“养殖业生产成本”总账科目，并下设“直接材料”、“直接人工”、“其他直接费用”、“制造费用”四个明细科目。“直接材料”科目核算每月养殖牛群消耗精饲料、粗饲料等大宗饲料，主要包括玉米、棉籽、棉粕、菜粕、青贮玉米、青贮苜蓿、苜蓿草等饲料消耗；“直接人工”是指在生产产品过程中直接从事产品生产工人的工资、津贴、补贴和福利费等；“其他直接费用”指生产性生物资产折旧；“制造费用”核算固定资产折旧、电费、兽药、材料配件消耗等与生产直接相关的间接费用。

公司按月对上述成本明细科目进行归集，对于“公犊牛”、“母犊牛”、“育成牛”因饲料配方较稳定，故月末按牛群结构数量及各牛群日饲料消耗量进行核算此三类牛群饲料消耗成本。总饲料消耗成本减去上述三类牛饲料消耗成本后全部为成母牛饲料消耗成本；其他直接费用为成母牛折旧，全部计入成母牛生产成本；直接人工费用与制造费用月末按照当月各牛群投入的直接材料比例进行分配结转至相应牛群成本。“公犊牛”、“母犊牛”、“育成牛”各月成本计入牛只自身价值。成母牛归集的成本减去每月出生犊牛价值后全部计入牛奶生产成本。

②制种玉米生产成本归集、分配、结转方法

制种玉米生产成本核算设置“制种业生产成本”总账科目，并下设“直接材料”、“直接人工”、“制造费用”三个明细科目。直接材料为公司收购制种基地鲜穗成本；直接人工指公司在生产产品过程中直接从事产品生产工人的工资、津贴、补贴和福利费等；制造费用核算固定资产折旧、电费、材料配件消耗等与生产直接相关的间接费用。制种玉米成本因在生产脱粒入库前一直属于归集阶段，到年末脱粒入库后将成本结转入库存商品。

③“制造费用”总账科目，核算生产过程中发生的除可直接归集到生产成本科目的其他生产间接费用。并设置折旧、机物料消耗、油料消耗、修理费、运输费、电费和车辆费用等明细科目。

④生产具体核算过程如下：

材料采购：公司采购部门根据采购计划采购原料，仓管部门验收入库，财务部门核对发票和入库单，无误后记入原材料科目。

领用原材料：生产部门人员根据饲料配方及消耗单领用原材料，仓储保管员在领用单上签字确认出库。财务部门依据仓储保管员签字的领料单，对各材料出库按照每月一次加权平均法进行成本计算。对于固定资产折旧费、电费等间接费用，月末一次计入制造费用。

产品入库：月末依据产成品入库单，各品种领用的直接材料以及分配的制造费用计算单位成本，按品种转入库存商品。

销售成本结转：月末根据当月销售品种明细按照每月一次加权平均法进行销售成本结转。

3、报告期内各期利润的主要构成及变动趋势

金额：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
主营业务利润	80.87	1,314.41	966.57
营业利润	-152.66	323.82	196.99
利润总额	-173.01	82.13	139.97
净利润	-173.01	82.13	139.97

报告期内公司主营业务利润由 2013 年的 966.57 万元上升到 2014 年的 1,314.41 万元，主营业务利增长 347.84 万元，增幅为 35.99%，主要原因是公司乳制品收入大幅增加，使得乳制品业务产生的毛利也有所上升；同时公司积极开展的玉米制种业务也为公司 2014 年带来 1,681.71 万元的营业收入，2014 年玉米制种业毛利贡献 128.32 万元。

2014 年公司管理费用较 2013 年增长 55.65%，主要增长因素为公司职工薪酬较上年增长了 111.13 万元，主要原因为 2014 年公司由于新增制种业务，新增加了制种业务的管理人员和业务人员的薪酬；另外，2014 年公司发生审计、评估、咨询费 53.5 万元计入了当期管理费用。

2014 年公司财务费用较 2013 年增加 98.16 万元，原因为 2014 年公司对外借款有所增加造成发生的利息费用亦有所增加所致。

2014 年公司利润总额和净利润下滑的主要原因为：营业外支出一非常损失

发生 310.15 万元，较 2013 年 96.79 万元，增加 213.35 万元。公司营业外支出—非常损失主要核算发生奶牛生病等原因造成奶牛死亡的损失。

公司报告期内不断加强对牛群的监控与观察、环境消毒和疫病防治措施，尽量降低由此产生的损失。

报告期内公司业绩持续下滑的主要原因：

1) 2014 年以来受国际乳品价格持续走低、进口奶粉大量涌入我国的影响，造成国内鲜奶价格持续下行，在此大环境的影响下，公司的生鲜乳平均销售价格也由 2013 年的 4.78 元/公斤下降到 2014 年的 4.64 元/公斤。

2) 同期公司由育成牛转入到成母牛 524 头，公司为了恢复奶牛乳房机能，保障奶牛的后续产奶量和奶牛的健康，通过减少精料喂量，降低产奶量，甚至停止产奶，人为的增加干奶牛数量，干奶牛数量由 2013 年的 798 头次，大幅增加到 2014 年的 2,941 头次。干奶牛在 2 个月的干奶期中，不再生产牛奶，而对其的饲养成本加大了公司生鲜乳的单位销售成本。另外，2014 年公司固定资产投资比 2013 年有大幅增加，使得同期固定资产折旧比 2013 年也大幅上升。

3) 2014 年公司管理费用较 2013 年增长 55.65%，主要原因为公司职工薪酬较上年大幅增长，并发生了审计、评估、咨询费 53.5 万元。

4) 2014 年公司财务费用较 2013 年增加 98.16 万元，原因为 2014 年公司对外借款有所增加造成发生的利息费用亦有所增加所致。

5) 营业外支出—非常损失发生 310.15 万元，较 2013 年 96.79 万元，增加 213.35 万元。公司营业外支出—非常损失主要为发生奶牛生病等原因造成奶牛死亡的损失。

奶牛疾病疫情防范措施：

奶牛发生病死的主要原因为乳房炎、蹄病、子宫炎等多发病，主要疫情为口蹄疫、布氏杆菌病和巴氏杆菌病。针对奶牛易发的此类疾病，公司主要采取的防范措施如下：

(1) 定期对饲养员及专业技术人员进行动物防疫、疾病治疗技术技能培训，

提高饲养员和技术人员技术水平。

(2) 加强饲养管理，降低疾病发病率。定期进行卧床消毒、更换垫料、修蹄、药浴，保证圈舍通风良好，防止发霉变质饲料饲喂，加强奶牛健康管理及新产牛、犊牛保健护理。

(3) 制定不同牛群饲养管理操作规程，严格按照规程操作。

(4) 加强消毒环节的执行力度，定期消毒。对圈舍、人员、车辆以及新购置饲料进行严格的消毒，从源头防止发生疫病。

(5) 建立病牛区，对发病牛严格隔离治疗。

(6) 制定病牛观察、治疗程序和用药规范，按程序规范治疗。

(7) 公司对所有育成牛和泌乳牛全部办理了保险。

(8) 对奶牛常见疫病口蹄疫、巴氏杆菌病制定免疫程序，进行定期疫苗免疫注射。

(9) 制定重大疾病、疫病应急预案。

病死牛的处理措施：

公司对病死牛严格执行国家《畜禽病害肉尸及其产品无害化处理规程》，按照《病死及死因不明动物处置办法(试行)》“对非动物疫病引起死亡的动物，应在当地动物防疫监督机构指导下进行处理”的规定，公司在县畜牧兽医局的指导下对病死牛在安全填埋井中无害化处理。同时，公司对育成牛和泌乳牛全部办理了保险，一旦发生死亡，保险公司会及时现场办理保险赔偿事宜，在保险公司理赔人员现场察看核对确认后，按照流程监督无害化处理，并将处理过程拍照留存作为理赔依据，因此不存在私自贩卖病死牛的情况。

4、报告期内各期毛利及毛利率情况

金额：万元

项目		2015年1-3月	2014年度	2013年度
乳制品	毛利	114.52	1,383.68	851.10
	毛利率	10.47%	26.40%	32.89%

制种业	毛利		128.32	
	毛利率		7.63%	
养殖业	毛利	-33.65	-197.60	81.19
	毛利率	-42.54%	-44.32%	16.31%
种植业	毛利			34.28
	毛利率			33.71%
综合毛利率		6.89%	17.96%	29.81%

公司报告期内乳制品业务毛利率下降的原因详见本节“‘四、报告期的主要会计数据和财务指标及分析’之‘（一）报告期内主要财务指标’之‘1、盈利能力分析’”。

（三）报告期内各主要费用及变化情况

金额：万元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
管理费用	105.62	434.86	55.65%	279.39
管理费用占营业收入比例	9.00%	5.87%		8.65%
财务费用	131.37	571.08	20.76%	472.92
财务费用占营业收入比例	11.20%	7.71%		14.64%
期间费用合计	237.00	1,005.94	33.71%	752.31
期间费用占营业收入比例	20.20%	13.57%		23.29%

报告期内公司未发生销售费用，主要是因为公司乳制品业务的销售合同约定由兰州伊利乳业有限责任公司牛奶罐车直接到公司负责拉运，拉运运费及其他费用由兰州伊利乳业有限责任公司全权负责，牛奶装罐后公司不再承担任何责任；2014年公司制种业务主要采用代客户繁育的形式开展，制好的玉米种子都是由客户到公司仓库自己负责拉运，故报告期内公司未发生销售费用。

报告期内各期公司管理费用明细情况如下：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
职工薪酬	626,307.76	2,516,993.88	1,405,685.81
行政办公费用	205,856.00	483,396.41	746,872.05
审计、评估、咨询费	12,000.00	535,000.00	
折旧摊销	102,389.28	390,657.87	344,766.01

相关税费	9,880.00	53,012.76	19,321.00
其他	99,812.87	369,516.06	277,242.77
合 计	1,056,245.91	4,348,576.98	2,793,887.64

2014 年公司管理费用较 2013 年增长 55.65%，主要增长因素为公司职工薪酬较上年增长了 111.13 万元，主要原因为 2014 年公司由于新增制种业务，新增加了制种业务的管理人员和业务人员的薪酬；另外，2014 年公司发生审计、评估、咨询费 53.5 万元计入了当期管理费用。

报告期内各期公司财务费用明细情况如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,317,898.58	5,730,617.53	4,729,184.25
减：利息收入	5,396.72	25,211.71	12,847.22
手续费	1,237.56	5,411.47	12,834.11
合 计	1,313,739.42	5,710,817.29	4,729,171.14

2014 年公司财务费用较 2013 年增加 98.16 万元，原因为 2014 年公司对外借款有所增加造成发生的利息费用亦有所增加所致。

（四）报告期内各期重大投资收益情况

公司报告期内未发生重大投资收益。

（五）报告期内各期非经常性损益情况

报告期内公司非经常性损益明细表如下：

金额：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
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	7.38	43.50	26.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-27.73	-285.18	-83.51
小计	-20.35	-241.68	-57.01
所得税影响额			
合 计	-20.35	-241.68	-57.01

报告期内各期公司营业外收入和支出具体的情况如下：

金额：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	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	发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	7.38	7.38	43.50	43.50	26.50	26.50
其他	5.70	5.70	25.05	25.05	13.64	13.64
营业外收入合计	13.08	13.08	68.55	68.55	40.14	40.14
非常损失	33.40	33.40	310.15	310.15	96.79	96.79
其他	0.03	0.03	0.09	0.09	0.35	0.35
营业外支出合计	33.43	33.43	310.23	310.23	97.15	97.15

营业外支出—非常损失主要用于核算公司由于奶牛生病等原因造成奶牛死亡损失。

根据公司养殖业务的特点，刚出生的牛犊由于抵抗力和适应环境变化的能力较低，个别牛犊会发生肺炎和消化不良等疾病，公司虽经有效管控和治疗后大幅降低了牛犊的死亡率，但仍不可避免的会发生一些死亡损失。对于成熟奶牛，由于成熟奶牛的产奶量较高，饲料的采食量大，使得其肠胃负担较重，会造成个别奶牛代谢功能紊乱，易发坏死病变；另外，由于挤奶操作不当或环境污染，也会使奶牛易患乳房炎，有效治疗后仍会造成一些患病奶牛的死亡，对此公司采取了加强环境消毒、强化规范操作和疫病防治等多项措施，减少奶牛的病死现象，尽量降低由此产生的损失。

（六）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	公司自产农产品、种子、种苗、化肥、农药、农机收入免征增值税 公司销售的混合饲料按产品销售收入 13% 的税率计算销项税额
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 5% 计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3% 计缴。
甘肃教育附加	按实际缴纳的流转税的 2% 计缴。

价格调节基金	按实际缴纳的流转税的 1% 计缴。
企业所得税	公司谷物种植、中药材种植、牲畜饲养所得免征所得税

2、主要财政税收优惠政策

根据《企业所得税法》第二十七条第（二）项的规定，公司谷物种植、中药材种植、牲畜饲养所得符合免征所得税政策。公司于 2012 年 5 月 3 日在甘肃省国家税务局备案登记，自 2012 年 1 月 1 日起免征企业所得税。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一款规定，农业生产者销售的自产农产品免征增值税；《关于农业生产资料免征增值税的通知》财税 2001【113】号文第一条第四项规定，批发和销售的种子、种苗、化肥、农药、农机免征增值税。本公司销售的自产农产品、种子、种苗、化肥、农药、农机收入符合上述政策，公司分别于 2013 年度、2014 年度在甘肃省民乐县国家税务局备案登记，2013、2014 公司上述产品收入免征增值税。2015 年备案登记正在办理过程中，国税主管部门已出具 2015 年免征增值税的证明文件。

（七）报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
现金	209,550.42	3,339.31	4,788.31
银行存款	4,509,585.97	11,415,116.27	5,564,733.68
其他货币资金			
合计	4,719,136.39	11,418,455.58	5,569,521.99

本公司各期末货币资金中除 2,000,000.00 元为借款保证金外，无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、以及存放在境外且资金汇回受到限制的款项情况。

2、应收账款

2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末公司应收账款账面价值分别为 2,279,573.05 元、5,525,313.25 元、5,490,025.00 元，占同期资产总额的比例分别为 1.18%、2.59%、2.68%，同期公司应收账款周转率分别为 24.9 次、18.99 次、2.13 次，报告期内公司应收账款周转率保持较高水平，公司已足额、谨慎的提取坏账准备，制定了较为完善的应收账款回收管理制度，公司报告期应收账款回收情况正常，未发生应收账款逾期未能收回的情况，公司应收账款回收风险较小。

(1) 报告期内各期末公司应收账款按种类列示如下：

种类	2015.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	5,608,654.08	100.00	118,629.08	2.12	5,490,025.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	5,608,654.08	100.00	118,629.08	2.12	5,490,025.00

(续)

种类	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	5,644,662.50	100.00	119,349.25	2.11	5,525,313.25
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	5,644,662.50	100.00	119,349.25	2.11	5,525,313.25

(续)

种类	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2,327,192.91	100.00	47,619.86	2.05	2,279,573.05
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	2,327,192.91	100.00	47,619.86	2.05	2,279,573.05

本公司无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

账 龄	2015.3.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	5,595,204.08	111,904.08	2.00%
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 至 4 年	13,450.00	6,725.00	50.00%
4 至 5 年			
5 年以上			
合 计	5,608,654.08	118,629.08	

(续)

账 龄	2014.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	5,631,212.50	112,624.25	2.00%
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 至 4 年	13,450.00	6,725.00	50.00%
4 至 5 年			
5 年以上			
合 计	5,644,662.50	119,349.25	

(续)

账 龄	2013.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,313,742.91	46,274.86	2.00%
1 至 2 年			
2 至 3 年	13,450.00	1,345.00	10.00%
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合 计	2,327,192.91	47,619.86	

本公司无单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项。

(2) 公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月对应收账款计提坏账准备金额分别为 40,914.66 元、71,729.39 元和-720.17 元。

(3) 报告期内各期末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况
截止 2015 年 3 月 31 日应收账款金额前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
兰州伊利乳业有限责任公司	货款	3,148,149.08	1 年以内	56.13
河北沃土种业有限公司	货款	2,444,650.00	1 年以内	43.59
河南大众种业有限公司	货款	13,450.00	3-4 年	0.24
青海金祁连乳业有限责任公司	货款	2,405.00	1 年以内	0.04
合计		5,608,654.08		100.00

截止 2014 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
河北沃土种业有限公司	货款	3,084,650.00	1 年以内	54.65
兰州伊利乳业有限责任公司	货款	2,006,116.00	1 年以内	35.54
内蒙古蒙新农种业有限责任公司	货款	391,471.70	1 年以内	6.94
辽宁东润种业有限公司	货款	99,984.80	1 年以内	1.77
杭锦后旗益农种子有限责任公司	货款	46,585.00	1 年以内	0.83
合计		5,628,807.50		99.73

截止 2013 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
兰州伊利乳业有限责任公司	货款	1,234,261.40	1 年以内	53.03
高台县华谊苜蓿开发有限公司	货款	1,079,481.51	1 年以内	46.39
河南大众种业有限公司	货款	13,450.00	2-3 年	0.58
合计		2,327,192.91		100.00

(4) 截止 2015 年 3 月 31 日本公司无因金融资产转移而终止确认的应收账款情况；无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额情况。

3、预付款项

2013年末、2014年末、2015年3月末公司预付款项账面价值分别为845.01万元、497.78万元、760.80万元，占同期资产总额的比例分别为4.38%、2.33%、3.72%；主要为公司的原料采购预付款。

(1) 报告期内各期末预付款项按账龄列示如下：

账龄	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
----	-----------	------------	------------

	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	6,351,693.58	83.49	3,714,076.27	74.61	3,955,251.32	46.81
1至2年	175,022.00	2.30	182,522.00	3.67	2,079,885.71	24.61
2至3年	221,245.00	2.91	221,245.00	4.44	2,415,000.00	28.58
3年以上	860,000.00	11.30	860,000.00	17.28		
合计	7,607,960.58	100.00	4,977,843.27	100.00	8,450,137.03	100.00

（2）报告期内各期末按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项情况

截止2015年3月31日预付款项金额的前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例（%）
甘肃金城农业机械销售有限公司	工程款	1,074,928.00	1年以内	14.13
山东泗水冠峰粮食机械有限公司	设备款	864,445.00	2-3年、3年以上	11.36
马永国	往来借款	468,083.81	1年以内	6.15
利拉伐（天津）贸易有限公司	材料款、设备款	440,790.84	1年以内	5.79
上海雪森林制冷设备有限公司	设备款	390,000.00	1年以内	5.13
合计		3,238,247.65		42.56

截止2014年12月31日预付款项金额的前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例（%）
甘肃金城农业机械销售有限公司	设备款	1,014,000.00	1年以内	20.37
山东泗水冠峰粮食机械有限公司	设备款	864,445.00	2-3年、3年以上	17.37
马永国	工程款	467,970.30	1年以内	9.40
韩登金	青贮玉米款	442,592.00	1年以内	8.89
甘肃河西吉峰农机有限公司	设备款	300,000.00	1年以内	6.03
合计		3,089,007.30		62.06

截止2013年12月31日预付款项金额的前五名单位情况如下：

名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例（%）
青岛青玉机械有限公司	设备款	1,415,000.00	2-3年	16.75
甘州区龙渠乡什八名村民委员会	代繁前期费用	1,188,272.00	1-2年	14.06
我国石油天然气公司民乐经营部	柴油、汽油款	916,152.87	1年以内	10.84
山东泗水冠峰粮食机械有限公司	设备款	864,445.00	1-2年、2-3年	10.23
乌海市铁联商贸有限公司	化肥款	696,000.00	1年以内	8.24
合计		5,079,869.87		60.12

4、其他应收款

2013年末、2014年末、2015年3月末公司其他应收款账面价值分别为984.61万元、382.38万元、197.71万元，占同期资产总额的比例分别为5.11%、1.79%、0.97%，截止报告期末公司其他应收款回收情况正常，不存在到期款项未收回的情况。

(1) 报告期内各期末公司其他应收款按种类列示如下：

种类	2015.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,053,370.73	100.00	76,239.17	3.71	1,977,131.56
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	2,053,370.73	100.00	76,239.17	3.71	1,977,131.56

(续)

种类	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,937,554.19	100.00	113,776.13	2.89	3,823,778.06
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	3,937,554.19	100.00	113,776.13	2.89	3,823,778.06

(续)

种类	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	10,019,380.03	100.00	173,322.62	1.73	9,846,057.41

种类	2013.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	10,019,380.03	100.00	173,322.62	1.73	9,846,057.41

截止 2015 年 3 月 31 日无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款；亦无单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

账 龄	2015.3.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,813,322.27	36,266.45	2.00%
1 至 2 年	146,813.22	7,340.66	5.00%
2 至 3 年	69,927.83	20,978.35	30.00%
3 至 4 年	23,307.41	11,653.71	50.00%
4 至 5 年			
5 年以上			
合 计	2,053,370.73	76,239.17	

（续）

账 龄	2014.12.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	3,721,170.81	74,423.42	2.00%
1 至 2 年	102,249.22	5,112.46	5.00%
2 至 3 年	114,134.16	34,240.25	30.00%
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
合 计	3,937,554.19	113,776.13	

（续）

账 龄	2013.12.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	7,509,825.77	14,196.51	2.00%
1 至 2 年	2,374,960.66	118,748.03	5.00%

2至3年	134,593.60	40,378.08	30.00%
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合计	10,019,380.03	173,322.62	

(2) 公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月对其他应收款计提坏账准备金额分别为 97,832.42 元、-59,546.49 元和-37,536.96 元。

(3) 报告期内各期末按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况
截止 2015 年 3 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
甘州区种子产业联合会	押金保证金	575,000.00	1 年以内	28.00	11,500.00
张晓升	暂借款	306,502.32	1 年以内	14.93	6,130.05
张照	暂借款	273,428.12	1 年以内	13.32	5,468.56
何光彩	暂借款	208,211.12	1 年以内	10.14	4,164.22
王德宏	暂借款	118,687.30	1 年以内	5.78	2,373.75
合计		1,481,828.86		72.17	29,636.58

截止 2014 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
李建辉	暂借款	2,000,000.00	1 年以内	50.79	40,000.00
张晓升	采购借款	522,315.21	1 年以内	13.26	10,446.30
张照	采购借款	273,000.00	1 年以内	6.93	5,460.00
何光彩	采购借款	227,425.08	1 年以内	5.78	4,548.50
殷峰成	暂借款	161,258.30	1 年以内	4.10	3,225.17
合计		3,183,998.59		80.86	63,679.97

截止 2013 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司	暂借款	3,600,000.00	1 年以内	35.93	72,000.00
民乐县化工厂水泥分厂	暂借款	3,200,000.00	1 年以内	31.94	64,000.00
高台县华谊苜蓿开发有限公司	暂借款	1,472,755.00	1-2 年	14.70	73,637.75
何光彩	采购借款	433,987.04	1-2 年	4.33	21,699.35
甘肃省民乐县地方税务局	暂交税款	300,000.00	1-2 年	2.99	15,000.00

合计		9,006,742.04		89.89	246,337.10
----	--	--------------	--	-------	------------

截止 2015 年 3 月 31 日本公司无因金融资产转移而终止确认的其他应收款；也无转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债情况。

5、存货

（1）报告期内各期末公司存货的明细情况

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
原材料	27,855,243.87	32,640,095.14	16,324,342.38
在产品	3,964,789.35		
库存商品	64,816.91	64,816.91	4,941,596.07
消耗性生物资产	2,080,937.63	3,506,831.47	557,386.58
存货账面余额合计	33,965,787.76	36,211,743.52	21,823,325.03
存货跌价准备			
存货账面价值	33,965,787.76	36,211,743.52	21,823,325.03
存货占流动资产的比例	63.18%	58.45%	45.50%
存货占总资产的比例	16.60%	16.98%	11.32%
存货周转率（次）	0.31	2.10	1.15

公司存货主要为养殖奶牛所需使用的饲料—玉米、苜蓿、棉籽、棉粕和菜粕等，全部在原材料账户中核算。公司主要业务为牛场运营、良种奶牛养殖和繁育、优质生鲜乳的生产与销售、饲草种植加工和种子繁育等。公司于每年农作物收获季将公司自己种植的玉米鲜穗、玉米秸秆和苜蓿等作物收获加工后贮存起来，以备下一年度用于奶牛的饲养。同时公司，每年还对外采购玉米、棉籽、棉粕和菜粕等原料，添加于奶牛饲料中用于饲养。由于公司自种的作物在报告期各期末存货中所占比重较大，因此报告期内公司的存货周转率不高，这一情况与公司实际业务相符合。

公司消耗性生物资产账户中主要核算待对外销售的公犊牛。

（2）存货跌价准备

本公司采用成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，每期末对存货跌价情况进行检查。可变现净值依据期末市场价格的变化情况，同时在考虑实现销售过程中需发生的销售费用、税金后予以确定。根据公司各期对存货的可变现净值计算结果显示，各期期末公司各项存货的可变现净值均高于账面价值，因此本公司存货在报告期各期末不存在需要计提跌价准备的情形。

公司依据如下内容确定消耗性生物资产初始入账价值：

根据奶牛自身结构及特点，产奶牛一般 12 个月中产奶时间约为 10 个月，干奶时间约为 2 个月。公司产奶牛在约 10 个月的产奶期间所消耗的原材料及其它费用形成产品生鲜乳成本，最终进入营业成本；约 2 个月的干奶期所消耗的原材料及其它费用形成犊牛的落地价格，牛如为母牛犊则计入生产性生物资产进行核算，如为公牛犊则计入消耗性生物资产进行核算，公牛犊生长所消耗的原材料及其他费用直接计入公牛犊的自身价值，全部资本化直至出售为止结转销售成本。

报告期内各期末公司消耗性生物资产余额情况如下：

资产类别	2015 年 3 月 31 日		2014 年末		2013 年末	
	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
育肥牛 (犊牛)	238	97.85	215	94.45	186	55.74

截止 2015 年 3 月 31 日，公司拥有公牛犊 238 头，占公司拥有牛数量的 7.70%，截止 2015 年 3 月 31 日，公司公牛犊每头约为 4,111.30 元，同期公牛犊每头售价约为 4,500-5,000 元，报告期内公司公牛犊成本归集合理，不存在减值或跌价情况，公司期末消耗性生物资产余额合理。

6、固定资产

(1) 公司固定资产情况

项 目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
一、账面原值合计	94,469,429.50	197,570.00		94,666,999.50
其中：房屋及建筑物	47,118,330.16			47,118,330.16
机器设备	44,034,082.67	149,881.00		44,183,963.67
运输工具	1,256,004.06	3,380.00		1,259,384.06
电子设备	980,649.44	39,409.00		1,020,058.44
其他	1,080,363.17	4,900.00		1,085,263.17
二、累计折旧	13,892,905.11	1,974,049.81		15,866,954.92
其中：房屋及建筑物	3,779,461.56	634,329.30		4,413,790.86
机器设备	8,739,845.96	1,196,107.16		9,935,953.12
运输工具	628,015.57	63,979.50		691,995.07
电子设备	419,089.36	34,042.67		453,132.03
其他	326,492.66	45,591.18		372,083.84
三、账面净值合计	80,576,524.39			78,800,044.58
其中：房屋及建筑物	43,338,868.60			42,704,539.30
机器设备	35,294,236.71			34,248,010.55

运输工具	627,988.49			567,388.99
电子设备	561,560.08			566,926.41
其他	753,870.51			713,179.33
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
其他				
五、账面价值合计	80,576,524.39			78,800,044.58
其中：房屋及建筑物	43,338,868.60			42,704,539.30
机器设备	35,294,236.71			34,248,010.55
运输工具	627,988.49			567,388.99
电子设备	561,560.08			566,926.41
其他	753,870.51			713,179.33

(续)

项 目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
一、账面原值合计	76,979,091.42	17,490,338.08		94,469,429.50
其中：房屋及建筑物	41,290,365.84	5,827,964.32		47,118,330.16
机器设备	33,335,787.92	10,698,294.75		44,034,082.67
运输工具	1,133,343.95	122,660.11		1,256,004.06
电子设备	743,992.18	236,657.26		980,649.44
其他	475,601.53	604,761.64		1,080,363.17
二、累计折旧	7,129,500.53	6,763,404.58		13,892,905.11
其中：房屋及建筑物	1,554,434.09	2,225,027.47		3,779,461.56
机器设备	4,742,155.77	3,997,690.19		8,739,845.96
运输工具	414,936.24	213,079.33		628,015.57
电子设备	221,524.46	197,564.90		419,089.36
其他	196,449.97	130,042.69		326,492.66
三、账面净值合计	69,849,590.89			80,576,524.39
其中：房屋及建筑物	39,735,931.75			43,338,868.60
机器设备	28,593,632.15			35,294,236.71
运输工具	718,407.71			627,988.49
电子设备	522,467.72			561,560.08
其他	279,151.56			753,870.51
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
其他				

五、账面价值合计	69,849,590.89			80,576,524.39
其中：房屋及建筑物	39,735,931.75			43,338,868.60
机器设备	28,593,632.15			35,294,236.71
运输工具	718,407.71			627,988.49
电子设备	522,467.72			561,560.08
其他	279,151.56			753,870.51

(续)

项 目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、账面原值合计	20,324,478.98	56,654,612.44		76,979,091.42
其中：房屋及建筑物	2,854,892.10	38,435,473.74		41,290,365.84
机器设备	15,577,894.75	17,757,893.17		33,335,787.92
运输工具	1,133,343.95			1,133,343.95
电子设备	363,796.65	380,195.53		743,992.18
其他	394,551.53	81,050.00		475,601.53
二、累计折旧	2,865,685.72	4,263,814.81		7,129,500.53
其中：房屋及建筑物	384,444.84	1,169,989.25		1,554,434.09
机器设备	2,075,291.76	2,666,864.01		4,742,155.77
运输工具	204,339.84	210,596.40		414,936.24
电子设备	84,994.08	136,530.38		221,524.46
其他	116,615.20	79,834.77		196,449.97
三、账面净值合计	17,458,793.26			69,849,590.89
其中：房屋及建筑物	2,470,447.26			39,735,931.75
机器设备	13,502,602.99			28,593,632.15
运输工具	929,004.11			718,407.71
电子设备	278,802.57			522,467.72
其他	277,936.33			279,151.56
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
其他				
五、账面价值合计	17,458,793.26			69,849,590.89
其中：房屋及建筑物	2,470,447.26			39,735,931.75
机器设备	13,502,602.99			28,593,632.15
运输工具	929,004.11			718,407.71
电子设备	278,802.57			522,467.72
其他	277,936.33			279,151.56

2013年末、2014年末、2015年3月末公司固定资产占同期资产总额的比例分别为36.23%、37.77%和38.50%，与公司总体资产规模相比固定资产所占比重较

大，这主要与公司所处行业生产经营特点相符合，公司期末资产主要为固定资产和生产性生物资产。

截止报告期末本公司无闲置的固定资产、无通过融资租赁租入的固定资产、无通过经营租赁租出的固定资产。

（2）未办妥产权证书的固定资产情况

本公司房屋产权证民乐县字第陆捌伍陆号、民乐县字第陆捌伍伍号，所有权人为公司前名称张掖市锦世农业股份有限公司，该房屋产权证中所标注房屋建筑物用于我国工商银行民乐县支行4,600万长期借款的抵押，由于借款到期日为2017年4月，因此公司暂时无法办理名称变更登记。

上述权证中所含本公司接待中心、职工宿舍、职工食堂所用土地使用权正在办理过程中。其中职工宿舍为2010年股东民乐县锦世农业科技开发有限公司第二期出资时出资资产。

公司于报告期各期末按照企业准则的规定，对各项固定资产进行了减值测试，未发现固定资产由于遭受毁损而不具备生产能力和转让价值、长期闲置或技术落后受淘汰等情形，公司固定资产整体运行状况良好，不存在应计提减值损失的情形。

7、在建工程

（1）报告期内各期末在建工程账面价值

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
公共租赁房	3,738,567.00	2,807,074.10	
1号种植基地实验大棚			9,211.21
2号种植基地宿舍、蓄水池工程			290,926.40
奶牛养殖厂辅助工程			3,274,534.46
有机肥车间			396,848.37
地坪工程			751,029.57
其他			68,619.33
合计	3,738,567.00	2,807,074.10	4,791,169.34

（2）重大在建工程项目变动情况

①截止 2015 年 3 月 31 日重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数	2014.12.31	本年增加数	本年转入固定资产数	其他减少数	2015.3.31	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	工程投入占预算的比例（%）	工程进度（%）	资金来源
公租房项目	6,524,088.33	2,807,074.10	931,492.90			3,738,567.00				57.30	50	自筹、政府补助
合计		2,807,074.10	931,492.90			3,738,567.00						

②截止 2014 年 12 月 31 日重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数	2013.12.31	本年增加数	本年转入固定资产数	其他减少数	2014.12.31	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	工程投入占预算的比例（%）	工程进度（%）	资金来源
公共租赁房	6,524,088.33		2,807,074.10			2,807,074.10					50	自筹、政府补助
1 号种植基地实验大棚		9,211.21		9,211.21							100	自有
2 号种植基地宿舍、蓄水池工程		290,926.40		290,926.40							100	自有
奶牛养殖厂辅助工程		3,274,534.46		3,274,534.46							100	自有
有机肥车间		396,848.37		396,848.37							100	自有
地坪工程		751,029.57		751,029.57							100	自有
其他		68,619.33		68,619.33							100	自有
合计		4,791,169.34	2,807,074.10	4,791,169.34		2,807,074.10						

③截止 2013 年 12 月 31 日重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数	2013.1.1	本年增加数	本年转入固定资产数	其他减少数	2013.12.31	利息资本化 累计金额	其中：本年利息 资本化金额	本年利息资 本化率（%）	工程投入占预 算的比例（%）	工程进 度（%）	资金 来源
1 号种植基地实验大棚			9,211.21			9,211.21					80	自有
2 号种植基地宿舍、蓄水池工程			290,926.40			290,926.40					75	自有
奶牛养殖厂辅助工程		8,550.00	3,265,984.46			3,274,534.46					80	自有
有机肥车间		-	396,848.37			396,848.37					80	自有
地坪工程		-	751,029.57			751,029.57					90	自有
其他		4,009,432.59	535,750.37	4,476,563.63		68,619.33					80	自有
合计		4,017,982.59	5,249,750.38	4,476,563.63		4,791,169.34						

经本公司测试，报告期各期末在建工程不存在减值迹象，无需计提在建工程减值准备。

8、生产性生物资产

本公司生产性生物资产均为畜牧养殖业所需母奶牛，生产性生物资产情况如下：

项 目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
一、账面原值合计	68,773,124.02	5,425,971.85	3,017,421.80	71,181,674.07
成熟生产性生物资产	44,085,410.95	2,034,604.07	859,228.78	45,260,786.24
未成熟生产性生物资产	24,687,713.07	3,391,367.78	2,158,193.02	25,920,887.83
二、累计折旧	9,505,282.72	1,766,697.45	156,780.80	11,115,199.37
成熟生产性生物资产	9,505,282.72	1,766,697.45	156,780.80	11,115,199.37
未成熟生产性生物资产				
三、账面净值合计	59,267,841.30			60,066,474.70
成熟生产性生物资产	34,580,128.23			34,145,586.87
未成熟生产性生物资产	24,687,713.07			25,920,887.83
四、减值准备合计				
成熟生产性生物资产				
未成熟生产性生物资产				
五、账面价值合计	59,267,841.30			60,066,474.70
成熟生产性生物资产	34,580,128.23			34,145,586.87
未成熟生产性生物资产	24,687,713.07			25,920,887.83

(续)

项 目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
一、账面原值合计	65,154,165.27	28,366,477.79	24,747,519.04	68,773,124.02
成熟生产性生物资产	33,036,996.17	14,739,200.91	3,690,786.13	44,085,410.95
未成熟生产性生物资产	32,117,169.10	13,627,276.88	21,056,732.91	24,687,713.07
二、累计折旧	3,019,853.96	6,703,285.02	217,856.26	9,505,282.72
成熟生产性生物资产	3,019,853.96	6,703,285.02	217,856.26	9,505,282.72
未成熟生产性生物资产				
三、账面净值合计	62,134,311.31			59,267,841.30
成熟生产性生物资产	30,017,142.21			34,580,128.23
未成熟生产性生物资产	32,117,169.10			24,687,713.07
四、减值准备合计				
成熟生产性生物资产				
未成熟生产性生物资产				
五、账面价值合计	62,134,311.31			59,267,841.30
成熟生产性生物资产	30,017,142.21			34,580,128.23
未成熟生产性生物资产	32,117,169.10			24,687,713.07

(续)

项 目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、账面原值合计	56,430,672.48	41,592,804.43	32,869,311.64	65,154,165.27
成熟生产性生物资产	9,337,352.15	27,632,457.47	3,932,813.45	33,036,996.17
未成熟生产性生物资产	47,093,320.33	13,960,346.96	28,936,498.19	32,117,169.10
二、累计折旧	954,814.83	2,625,786.60	560,747.47	3,019,853.96
成熟生产性生物资产	954,814.83	2,625,786.60	560,747.47	3,019,853.96
未成熟生产性生物资产				

三、账面净值合计	55,475,857.65			62,134,311.31
成熟生产性生物资产	8,382,537.32			30,017,142.21
未成熟生产性生物资产	47,093,320.33			32,117,169.10
四、减值准备合计				
成熟生产性生物资产				
未成熟生产性生物资产				
五、账面价值合计	55,475,857.65			62,134,311.31
成熟生产性生物资产	8,382,537.32			30,017,142.21
未成熟生产性生物资产	47,093,320.33			32,117,169.10

公司的生物资产为消耗性生物资产和生产性生物资产。

公司消耗性生物资产为待对外销售的公犊牛等。公犊牛成本包括出售前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出。公司通常在牛龄6月内将公犊牛对外销售，公犊牛在出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

公司外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出；自行繁殖的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出（达到预定生产经营目的，是指生产性生物资产进入正常生产期，可以多年连续稳定产奶）。生产性生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

公司2015年1-3月增加的成熟生产性生物资产2,034,604.07元，均为未成熟生产性生物资产转入；减少的成熟生产性生物资产859,228.78元，其中因死亡而减少207,262.82元，因销售而减少651,965.96元；

公司2015年1-3月增加的未成熟生产性生物资产3,391,367.78元，其中因归集成本增加3,135,767.78元，因出生而增加255,600.00元；减少的成熟生产性生物资产2,158,193.02元，其中因死亡而减少100,725.63元，因转入成熟生产性生物资产而减少2,034,604.07元，因销售而减少22,863.32元。

公司2014年度增加的成熟生产性生物资产14,739,200.91元，均为未成熟生产性生物资产转入；减少的成熟生产性生物资产3,690,786.13元，其中因死亡而减少1,418,198.56元，因销售而减少2,272,587.57元；

公司2014年度增加的未成熟生产性生物资产13,627,276.88元，其中因归集成本增加11,300,372.02元，因出生而增加574,800.00元，因未成熟生产性生物资产

（母牛犊）转入未成熟生产性生物资产（育成牛）而增加1,752,104.86元；减少的成熟生产性生物资产21,056,732.91元，其中因死亡而减少1,300,047.54元，因转入成熟生产性生物资产而减少14,739,200.91元，因销售而减少3,265,379.60元，因未成熟生产性生物资产（母牛犊）转入未成熟生产性生物资产（育成牛）而减少1,752,104.86元。

公司2013年度增加的成熟生产性生物资产27,632,457.47元，均为未成熟生产性生物资产转入；减少的成熟生产性生物资产3,932,813.45元，其中因死亡而减少384,773.74元，因销售而减少3,548,039.71元；

公司2013年度增加的未成熟生产性生物资产13,960,346.96元，其中因归集成本增加12,699,910.99元，因出生而增加854,400.00元，因未成熟生产性生物资产（母牛犊）转入未成熟生产性生物资产（育成牛）而增加406,035.97元；减少的未成熟生产性生物资产28,936,498.19元，其中因死亡而减少541,254.34元，因转入成熟生产性生物资产而减少27,632,457.47元，因销售而减少34,096.82元，因未成熟生产性生物资产（母牛犊）转入未成熟生产性生物资产（育成牛）而减少406,035.97元，因未成熟生产性生物资产（母牛犊）转入消耗性生物资产（犊牛）而减少322,653.59元

公司报告期内各期末生产性生物资产存栏数量如下：

项 目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
育肥牛（公犊牛）	238	215	186
成熟（成母牛）	1,722	1,687	1,295
未成熟（母犊牛）	343	162	527
未成熟（育成牛）	787	856	1,038
合计	3,090	2,920	3,046

截止2015年3月31日公司生产性生物资产的分类成新率及平均成新率如下：

金额：万元

资产类别	数量	原值	折旧	账面净值	分类成新率
成熟（成母牛）	1,722.00	4,526.08	1,111.52	3,414.56	75.44%
未成熟（犊牛）	343.00	130.70		130.70	100.00%
未成熟（育成牛）	787.00	2,461.39		2,461.39	100.00%
合计	2,852.00	7,118.17	1,111.52	6,006.65	84.38%

9、无形资产

本公司无形资产主要为经营需的土地使用权，无形资产情况如下：

项 目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
一、账面原值合计	5,753,167.00			5,753,167.00
土地使用权	5,698,167.00			5,698,167.00
计算机软件	5,000.00			5,000.00
专利权	50,000.00			50,000.00
二、累计摊销合计	346,889.40	28,490.85		375,380.25
土地使用权	341,889.40	28,490.85		370,380.25
计算机软件	5,000.00			5,000.00
专利权				
三、减值准备累计金额合计				
土地使用权				
计算机软件				
专利权				
四、账面价值合计	5,406,277.60			5,377,786.75
土地使用权	5,356,277.60			5,327,786.75
计算机软件				
专利权	50,000.00			50,000.00

(续)

项 目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
一、账面原值合计	5,703,167.00	50,000.00		5,753,167.00
土地使用权	5,698,167.00			5,698,167.00
计算机软件	5,000.00			5,000.00
专利权		50,000.00		50,000.00
二、累计摊销合计	231,259.38	115,630.02		346,889.40
土地使用权	227,926.06	113,963.34		341,889.40
计算机软件	3,333.32	1,666.68		5,000.00
专利权				
三、减值准备累计金额合计				
土地使用权				
计算机软件				
专利权				
四、账面价值合计	5,471,907.62			5,406,277.60
土地使用权	5,470,240.94			5,356,277.60
计算机软件	1,666.68			
专利权				50,000.00

(续)

项 目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、账面原值合计	5,703,167.00			5,703,167.00
土地使用权	5,698,167.00			5,698,167.00
计算机软件	5,000.00			5,000.00
专利权				
二、累计摊销合计	115,629.42	115,629.96		231,259.38
土地使用权	113,962.66	113,963.40		227,926.06
计算机软件	1,666.76	1,666.56		3,333.32
专利权				
三、减值准备累计金额合计				

土地使用权				
计算机软件				
专利权				
四、账面价值合计	5,587,537.58			5,471,907.62
土地使用权	5,584,204.34			5,470,240.94
计算机软件	3,333.24			1,666.68
专利权				

本公司拥有的民农国用2010第013号土地使用权，使用权人为锦世农业，该土地使用权用于我国工商银行民乐县支行4600万长期借款的抵押，由于借款到期日为2017年4月，因此公司暂时无法办理名称变更登记。

10、长期待摊费用

本公司长期待摊费用主要为发生的土地改良支出，按3年期平均摊销，长期待摊费用情况如下：

项 目	2014.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2015.3.31
土地平整费用（1号基地）	1,432,175.49		171,381.27		1,260,794.22
土地平整费用（2号基地）	1,876,519.59	15,192.39	224,709.09		1,667,002.89
合 计	3,308,695.08	15,192.39	396,090.36		2,927,797.11

（续）

项 目	2013.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2014.12.31
土地平整费用（1号基地）	1,104,011.40	924,479.88	596,315.79		1,432,175.49
土地平整费用（2号基地）	1,471,849.11	1,056,451.33	651,780.85		1,876,519.59
合 计	2,575,860.51	1,980,931.21	1,248,096.64		3,308,695.08

（续）

项 目	2013.1.1	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2013.12.31
土地平整费用（1号基地）	897,460.53	559,918.28	353,367.41		1,104,011.40
土地平整费用（2号基地）	695,848.45	929,016.98	153,016.32		1,471,849.11
合 计	1,593,308.98	1,488,935.26	506,383.73		2,575,860.51

根据公司与锦世化工签订《土地租赁协议》的内容：“租赁期前八年租金抵顶土地平整、改造、土壤改良费用及公司投入房屋、机井、喷灌机、渠道系统、线路系统等费用”，公司将各期发生的上述土地平整费用计入长期待摊费用，根据企业会计政策的规定对长期待摊费用进行摊销，将摊销的长期待摊费用计入当期成本。

11、主要资产减值准备计提情况

2013年末、2014年末、2015年3月末公司各项资产减值准备分别为220,942.48元、233,125.38元和194,868.25元，均为对应收账款和其他应收款计提的坏账准备。对公司其他资产经检查后未发现减值迹象，故未计提减值准备。

（八）报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

报告期内各期末公司短期借款情况如下表：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
我国农业发展银行民乐县支行	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00
合计	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00

2014年8月14日公司与我国农业发展银行民乐县支行签署流动资金借款合同，借款用途为：收购玉米，借款金额为2,000万元，借款期限自2014年8月14日起至2015年8月13日，由公司提交100万元保证金作为动产质押，并由甘肃锦世化工有限责任公司和韩登仑提供连带保证。

2014年12月23日公司与我国农业发展银行民乐县支行签署流动资金借款合同，借款用途为：收购玉米，借款金额为1,000万元，借款期限自2014年12月23日起至2015年12月22日，由公司提交100万元保证金作为动产质押，并由甘肃锦世化工有限责任公司和韩登仑提供连带保证。

截止2015年3月31日公司无已逾期未偿还的短期借款情况。

2、应付账款

2013年末、2014年末、2015年3月末公司应付账款账面余额分别为4,615,444.50元、5,705,806.21元、3,999,174.38元，占同期负债总额的比例分别为3.86%、4.10%、3.02%；公司应付账款主要核算公司因购买材料、商品或接受劳务等经营活动应支付的款项。

报告期各期末应付账款情况如下：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	3,965,583.88	5,680,807.71	4,591,428.50
1-2年	10,844.50	2,252.50	24,016.00
2-3年	2,000.00	22,746.00	
3年以上	20,746.00		

合 计	3,999,174.38	5,705,806.21	4,615,444.50
-----	--------------	--------------	--------------

截止2015年3月31日公司无账龄超过1年的重要应付账款。

3、预收款项

公司预收款项主要核算的为预收的货款，2013年末、2014年末、2015年3月末公司预收款项账面余额分别为125,878.00元、1,336,662.77元、1,186,272.77元，占同期负债总额的比例分别为0.11%、0.96%、0.90%，报告期各期末预收款项情况如下：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	1,186,272.77	1,336,662.77	119,478.00
1-2 年			6,400.00
2-3 年			
3 年以上			
合 计	1,186,272.77	1,336,662.77	125,878.00

截止2015年3月31日公司无账龄超过1年的重要预收款项。

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬情况

项目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
一、短期薪酬	1,358,830.23	1,995,448.68	2,164,898.73	1,189,380.18
二、离职后福利-设定提存计划		60,684.46	60,684.46	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	1,358,830.23	2,056,133.14	2,225,583.19	1,189,380.18

(续)

项目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
一、短期薪酬	560,000.00	7,280,999.88	6,482,169.65	1,358,830.23
二、离职后福利-设定提存计划		155,597.29	155,597.29	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	560,000.00	7,436,597.17	6,637,766.94	1,358,830.23

(续)

项目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、短期薪酬	380,000.00	4,369,954.61	4,189,954.61	560,000.00
二、离职后福利-设定提存计划		88,212.96	88,212.96	

三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	380,000.00	4,458,167.57	4,278,167.57	560,000.00

(2) 短期薪酬情况

项目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,256,390.30	1,856,963.87	2,056,122.89	1,057,231.28
2、职工福利费		66,495.27	66,495.27	
3、社会保险费		42,280.57	42,280.57	
其中：医疗保险费		16,550.38	16,550.38	
工伤保险费		24,350.88	24,350.88	
生育保险费		1,379.31	1,379.31	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	102,439.93	29,708.97		132,148.90
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合 计	1,358,830.23	1,995,448.68	2,164,898.73	1,189,380.18

(续)

项目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	560,000.00	6,525,256.86	5,828,866.56	1,256,390.30
2、职工福利费		503,516.59	503,516.59	
3、社会保险费		105,484.70	105,484.70	
其中：医疗保险费		42,435.62	42,435.62	
工伤保险费		59,512.72	59,512.72	
生育保险费		3,536.36	3,536.36	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		146,741.73	44,301.80	102,439.93
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合 计	560,000.00	7,280,999.88	6,482,169.65	1,358,830.23

(续)

项目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	380,000.00	3,806,538.61	3,626,538.61	560,000.00
2、职工福利费		465,563.31	465,563.31	
3、社会保险费		79,959.24	79,959.24	

其中：医疗保险费		24,058.08	24,058.08	
工伤保险费		53,896.32	53,896.32	
生育保险费		2,004.84	2,004.84	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		17,893.45	17,893.45	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合 计	380,000.00	4,369,954.61	4,189,954.61	560,000.00

（3）设定提存计划情况

项目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
1、基本养老保险		55,167.67	55,167.67	
2、失业保险费		5,516.79	5,516.79	
合 计		60,684.46	60,684.46	

（续）

项目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
1、基本养老保险		141,452.08	141,452.08	
2、失业保险费		14,145.21	14,145.21	
合 计		155,597.29	155,597.29	

（续）

项目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
1、基本养老保险		80,193.60	80,193.60	
2、失业保险费		8,019.36	8,019.36	
合 计		88,212.96	88,212.96	

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的20%、2%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

5、其他应付款

（1）其他应付款明细情况

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	38,393,004.81	41,415,547.24	23,763,211.20
1-2年	1,355,255.09	1,355,255.09	18,302,881.59

2-3年	3,555,339.39	3,555,339.39	49,799.30
3年以上	10,006.30	10,006.30	14,488.50
合计	43,313,605.59	46,336,148.02	42,130,380.59

(2) 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

截止2015年3月31日本公司应付母公司甘肃锦世化工有限责任公司其他应付款余额为43,008,150.55元，详细情况见本说明书第四节“五、关联方、关联方关系及关联方交易”。

6、一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负主要核算的为1年内到期的长期借款，2013年末、2014年末、2015年3月末公司一年内到期的非流动负债项账面余额分别为0元、5,400,000.00元、4,600,000.00元。

7、长期借款

报告期内各期长期借款情况如下：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
信用借款			
抵押借款	46,000,000.00	46,000,000.00	50,000,000.00
保证借款	4,600,000.00	6,400,000.00	
质押借款			
减：一年内到期的长期借款	4,600,000.00	5,400,000.00	
合计	46,000,000.00	47,000,000.00	50,000,000.00

截止2015年3月31日公司长期借款明细如下：

贷款银行	借款期限	利率	金额	担保方式
我国工商银行民乐县支行	2011/10/14-2017/4/13	6.00%	46,000,000.00	甘肃锦世化工有限公司以土地和房产进行抵押，同时提供连带保证
我国银行呼和浩特市新华支行	2014/3/20-2016/3/19	7.69%	4,600,000.00	甘肃锦世化工有限提供连带保证，韩登仓和王志平提供连带保证；
合计			50,600,000.00	

8、递延收益

公司报告期各期递延收益情况如下：

项目	2014.12.31	本年增加	本年减少	2015.3.31
政府补助	1,775,000.00		73,750.00	1,701,250.00

合 计	1,775,000.00		73,750.00	1,701,250.00
-----	--------------	--	-----------	--------------

(续)

项 目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
政府补助	1,800,000.00	300,000.00	325,000.00	1,775,000.00
合 计	1,800,000.00	300,000.00	325,000.00	1,775,000.00

(续)

项 目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31
政府补助	1,465,000.00	600,000.00	265,000.00	1,800,000.00
合 计	1,465,000.00	600,000.00	265,000.00	1,800,000.00

其中，涉及政府补助的项目：

项目	2014.12.31	本期新增 补助金额	本期计入营业 外收入金额	其他变动	2015.3.31	与资产相关/ 与收益相关
优质甘草种植技术推广示范项目	300,000.00		15,000.00		285,000.00	与资产相关
良种奶牛优势特色产业项目	150,000.00		7,500.00		142,500.00	与资产相关
中药材标准化示范基地建设项目	125,000.00		6,250.00		118,750.00	与资产相关
苜蓿项目	960,000.00		37,500.00		922,500.00	与资产相关
优势产业以奖代补项目	240,000.00		7,500.00		232,500.00	与资产相关
合 计	1,775,000.00		73,750.00		1,701,250.00	

(续)

项目	2013.12.31	本期新增 补助金额	本期计入营业 外收入金额	其他变动	2014.12.31	与资产相关/ 与收益相关
优质甘草种植技术推广示范项目	360,000.00		60,000.00		300,000.00	与资产相关
良种奶牛优势特色产业项目	180,000.00		30,000.00		150,000.00	与资产相关
中药材标准化示范基地建设项目	150,000.00		25,000.00		125,000.00	与资产相关
苜蓿项目资金	1,110,000.00		150,000.00		960,000.00	与资产相关
优势产业以奖代补项目资金		300,000.00	30,000.00	30,000.00	240,000.00	与资产相关
合 计	1,800,000.00	300,000.00	295,000.00	30,000.00	1,775,000.00	

(续)

项目	2013.1.1	本期新增 补助金额	本期计入营业 外收入金额	其他变动	2013.12.31	与资产相关/ 与收益相关
优质甘草种植技术推广示范项目	420,000.00		60,000.00		360,000.00	与资产相关
良种奶牛优势特色产业项目	210,000.00		30,000.00		180,000.00	与资产相关
中药材标准化示范基地建设项目	175,000.00		25,000.00		150,000.00	与资产相关
苜蓿项目资金	660,000.00	600,000.00	150,000.00		1,110,000.00	与资产相关
合 计	1,465,000.00	600,000.00	265,000.00		1,800,000.00	

报告期递延收益均为与资产相关的政府补助，主要情况如下：

(1) 本公司于2011年收到民乐县财政局拨付的优质甘草种植技术推广示范项目资金60万元，摊销期限10年，2015年已摊销15,000.00元，截止2015年3月末累计摊销255,000.00元，按照预计转入未来12个月利润表的摊销金额计入其他流动负债60,000.00元，2015年3月末余额285,000.00元。

(2) 本公司于2011年收到民乐县财政局拨付的良种奶牛优势特色产业资金30万元，摊销期限10年，2015年已摊销7,500.00元，截止2015年3月末累计摊销127,500.00元，按照预计转入未来12个月利润表的摊销金额计入其他流动负债30,000.00元，2015年3月末余额142,500.00元。

(3) 根据甘肃省财政厅、甘肃省农业产业化领导小组办公室甘财农（2011）265号《关于下达2011年优势产业以奖代补项目资金的通知》，本公司于2011年收到中药材标准化示范基地建设项目以奖代补25万元，摊销期限10年，2015年已摊销6,250.00元，截止2015年3月末累计摊销106,250.00元，按照预计转入未来12个月利润表的摊销金额计入其他流动负债25,000.00元，2015年3月末余额118,750.00元。

(4) 根据甘肃省财政厅、甘肃省农牧厅甘财农（2012）255号《关于下达2012年高产优质苜蓿示范建设项目第一批补助资金的通知》、甘财农（2012）391号《关于下达2012年高产优质苜蓿示范建设项目第二批补助资金的通知》，本公司于2012年收到高产优质苜蓿示范建设项目补助资金150万元，摊销期限10年，2015年已摊销37,500.00元，截止2015年3月末累计摊销427,500.00元，按照预计转入未来12个月利润表的摊销金额计入其他流动负债150,000.00元，2015年3月末余额922,500.00元。

(5) 根据甘肃省财政厅、甘肃省农业产业化领导小组办公室甘财农（2011）327号《关于下达2011年第二批优势产业以奖代补项目（财政专项）扶持资金的通知》，本公司于2014年收到优势产业以奖代补项目补助资金30万元，摊销期限10年，2015年已摊销7,500.00元，截止2015年3月末累计摊销37,500.00元，按照预计转入未来12个月利润表的摊销金额计入其他流动负债30,000.00元，2015年3月末余额232,500.00元。

（九）报告期内各期末股东权益情况

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	8,416,240.49	8,416,240.49	8,416,240.49
盈余公积	1,564,374.09	1,564,374.09	1,482,239.31
未分配利润	12,349,296.38	14,079,366.79	13,340,153.73
股东（所有者）权益合计	72,329,910.96	74,059,981.37	73,238,633.53

上表资本公积中2013年度新增其他资本公积840万元，为根据《关于下达2013年资源节约和环境保护项目中央预算内投资计划的通知》（张掖市发改委张发改投资（2013）101号）、《关于下达2013年第八批市区级基建支出预算的通知》（张掖市财政局张财建（2013）78号）、《关于转下奶牛标准化规模养殖小区建设项目2013中央预算内投资计划的通知》（张掖市畜牧兽医局张发改投资（2013）141号），本公司于2013年度收到的专业化肉牛养殖循环经济建设项目和奶牛标准化规模养殖小区建设项目资金840万元计入了资本公积。

根据公司法、章程的规定，按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为公司注册资本50%以上的，可不再提取。

公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

截止公司挂牌前，公司未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

（十）报告期内各期现金流量情况

1、报告期内经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动现金流量

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
净利润	-1,730,070.41	821,347.84	1,399,745.40
加：资产减值准备	-38,257.13	12,182.90	138,747.08
固定资产、生产性生物资产折旧	3,740,747.26	13,466,689.60	6,889,601.41
无形资产摊销	28,490.85	115,630.02	115,629.96
长期待摊费用摊销	396,090.36	1,248,096.64	506,383.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			

固定资产、生物资产报废损失（收益以“-”号填列）	307,988.45	2,718,246.10	926,028.08
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	1,317,898.58	5,730,617.53	4,729,184.25
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）			
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	2,245,955.76	-14,388,418.49	-4,380,411.95
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-709,925.43	5,694,925.09	-3,984,414.08
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-5,096,765.12	7,280,744.14	6,083,910.43
其他			
经营活动产生的现金流量净额	462,153.17	22,700,061.37	12,424,404.31

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润不相完全匹配，主要是受公司固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、财务费用、存货变化、经营性应收、应付增减变动的影响，上述情况与公司报告期内实际业务情况相符。

2、报告期内公司大额现金流量变动项目

（1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
销售收入	1,173.02	7,411.43	3,230.61
加：销项税			
预收款增加(减少-)	15.04	121.08	-159.56
应收帐款减少(增加-)	3.60	-331.75	-195.60
其他非经营活动\非现金流项目剔出			
合计	1,161.58	7,200.76	2,875.45

（2）购买商品、接受劳务支付的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业成本	1,092.15	6,080.45	2,267.44
加：进项税			
应付帐款减少(增加-)	170.66	-109.04	-293.46

预付帐款增加(减少-)	263.01	-347.23	-220.69
存货的增加(减少-)	-224.60	1,438.84	438.04
列入成本中的折旧	-363.84	-1,307.60	-654.48
列入成本中的人工薪酬	-142.98	-491.96	-287.25
非经营性项目变动非付现变动（其他	-42.46	-3.04	1,286.12
合计	751.95	5,260.43	2,535.72

(3) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
政府补助		44.00	900.00
利息收入	0.54	2.52	1.28
其他往来流入	194.12	1,096.32	609.21
合 计	194.66	1,142.85	1,510.49

(4) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
银行手续费	0.12	0.54	1.28
支付的管理、销售费用	31.79	143.55	101.13
其他往来支出	302.25		57.62
合 计	334.17	144.09	160.03

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
借款保证金		200.00	
合 计		200.00	

(6) 支付其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
借款保证金		200.00	200.00
合 计		200.00	200.00

(7) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
奶牛养殖循环经济建设项目	404.36	2,352.05	1,258.08
合计	404.36	2,352.05	1,258.08

公司报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，并与相关科目的会计核算基本勾稽。

报告期内公司各期现金流量的基本情况如下表：

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	46.22	2,270.01	1,242.44
投资活动产生的现金流量净额	-404.36	-2,352.05	-1,258.08
筹资活动产生的现金流量净额	-311.79	666.94	-222.92
现金及现金等价物净增加额	-669.93	584.89	-238.56

公司2013年、2014年和2015年1-3月经营活动产生的现金流量净额分别为1,242.44万元、2,270.01万元和46.22万元，2013年和2014年公司经营活动均能产生较大的净现金流入；公司2013年和2014年投资活动主要为对牛舍和种植基地的建设投资，分别产生投资活动现金流出1,258.08万元和2,352.05万元；公司2013年和2014年筹资活动分别产生现金流量净额为-222.92万元和666.94万元，两年合计现金净流入444.02万元，报告期内银行等金融机构对公司的授信情况良好，公司借款的发放和归还等筹资活动正常。报告期内公司经营活动产生能产生较大的净现金流入，现金及现金等价物净增加额波动正常，现金流量情况与公司的实际经营情况相符。

五、关联方、关联方关系及关联方交易

（一）关联方及关联方关系

依据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等法律、法规和规范性文件的规定，截至2015年3月31日，公司的主要关联方如下：

1、本公司的实际控制人

详见第一节四之（一）。

2、本公司的其他关联方情况

详见第一节四之（一）、（三）。

3、注销关联方公司情况

（1）注销锦世科技

锦世科技作为公司的发起人股东持有公司 1,589.8167 万股股份。2012 年 2 月，锦世科技将持有公司 1,589.8167 万股的股权全部转让给锦世化工。锦世科技于 2014 年 6 月在民乐县工商行政管理局申请注销。2014 年 12 月 04 日，民乐县工商行政管理局出具《注销通知书》[（民）登记内销字[2014]62072214000904 号]。

（2）转让华谊苜蓿股权情况

由于华谊苜蓿经营范围中存在“畜禽养殖与销售”经营项目，与公司经营范围冲突。为了避免与公司同业竞争，2015 年 2 月，韩登仑、朱希魁将其持有华谊苜蓿合计 100 万元的股权，按原始出资额分别转让给自然人唐永芳、顾金春，其中唐永芳受让 95 万元、顾金春受让 5 万元。2015 年 2 月 2 日，唐永芳、顾金春向韩登仑、朱希魁支付了股权转让款。高台县工商管理局于 2015 年 3 月 13 日办理了此次股权转让的工商变更手续。本次转让完成后，韩登仑、朱希魁不再持有华谊苜蓿股权，华谊苜蓿与公司不构成关联方，不存在同业竞争。

（3）转让锦世建筑材料有限公司

锦世建筑（营业执照号：620722200002804）系锦世化工与何喜善共同出资设立的有限责任公司。公司注册资本为 1,250 万元，其中锦世化工出资 1,125 万元，占出资额的 90%；何喜善出资 125 万元人民币，占出资额的 10%。

2015 年 4 月 23 日，锦世化工、何喜善与陈国洋（身份证号：622223197006042311）签订股权转让协议，将分别持有锦世建筑的所有股权转让给陈国洋。民乐县工商管理局于 2015 年 4 月 28 日办理了此次股权转让的工商变更手续。自工商股权转让手续变更之日起锦世化工与何喜善不再持有锦世建筑的股份。

（二）关联交易

1、关联方交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	2015年1-3月	2014年	2013年
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司	设备加工			205,005.50
甘肃锦世化工有限责任公司	水泥		2,688,743.70	429,200.00

②出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	2015年1-3月	2014年	2013年
高台县华谊苜蓿开发有限公司	饲料		247,274.87	431,673.46
高台县华谊苜蓿开发有限公司	牛		811,000.00	1,388,000.00

本公司无与关联方受托管理及委托管理和关联承包情况。

（2）关联租赁情况

①本公司无作为出租人进行关联方租赁的情况

②本公司作为承租人

2011年10月，公司与锦世化工签订《土地租赁协议》，公司租赁锦世化工位于民乐县生态工业园区自有土地6,000亩用以饲草种植。租赁期限为20年，自2011年10月至2031年9月。租金从租赁开始第九年即2020年9月开始按年支付，租赁价格为当时的市场价格。

（3）关联担保情况

本公司作为被担保方的担保情况如下：

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
锦世化工、韩登仑	2,000万	2014-8-14	2015-8-13	否
锦世化工、韩登仑	1,000万	2014-12-23	2015-12-22	否
锦世化工	4,600万	2011-10-14	2017-4-13	否
锦世化工、韩登仑	460万	2014-3-20	2016-3-19	否

本公司无与关联方资产转让、债务重组情况。

2、关联方应收应付款项

（1）应收项目

项目名称	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
------	-----------	------------	------------

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：						
高台县华谊苜蓿开发有限公司					1,079,481.51	21,589.63
合 计					1,079,481.51	21,589.63
预付款项：						
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司					364,994.50	
合 计					364,994.50	
其他应收款：						
民乐县锦世机械设备制造有限责任公司					121,718.60	14,734.33
高台县华谊苜蓿开发有限公司					1,472,755.00	73,637.75
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司					3,600,000.00	
锦世化工					3,200,000.00	
张照	273,428.12	5,468.56	273,000.00	5,460.00	2,120.08	42.40
朱希魁	47,519.85	13,695.55	47,070.39	9,276.78	37,070.39	1,774.32
李元魁	20,000.00	400.00	20,000.00	400.00		
合 计	340,947.97	19,564.11	340,070.39	15,136.78	1,633,664.07	90,188.80

截止本公开转让说明书披露日，公司已清理收回对张照、朱希魁和李元魁等的借款；并且未再发生对关联方的应收款项。

（2）应付项目

项目名称	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
应付账款：			
张掖市锦世特种合金制造有限公司			210,383.01
合 计			210,383.01
预收款项：			
高台县华谊苜蓿开发有限公司		1,303,962.77	
合 计		1,303,962.77	
其他应付款：			
甘肃锦世化工有限责任公司	43,008,150.55	45,960,679.29	35,807,454.99
民乐县锦世农业科技开发有限公司			3,275,453.98
合 计	43,008,150.55	45,960,679.29	39,082,908.97

（三）关联交易决策权限及决策程序

公司按照有关法律、法规和规范性文件的规定制定了《公司章程》及《关联交易管理办法》等制度，明确了公司在处理关联交易时的基本原则，对关联方、

关联交易的界定、关联方回避制度以及关联交易的审批决策权限，进行了具体规定，从制度上规范公司关联交易。

此外，公司的有关关联方均已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，就避免发生关联交易作出了相应承诺。

（四）关联交易定价机制及定价公允性

根据公司的规定，与关联方之间的交易，双方当事人将在平等自愿、公平合理、等价有偿的原则下签署协议，其价格均按正常商业交易的原则确定，不得有损害公司利益的行为。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

公司及控股股东、实际控制人于报告期内采取了多项措施规范关联交易，主要措施如下：

1、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，董事会决策时关联董事不得行使且不得代理其他董事行使表决权。股东大会决策时关联股东进行回避。

2、按照“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价，并实行严格的合同管理。

3、公司制定了《关联交易管理制度》，就关联方的认定、关联交易的认定、关联交易的定价、决策应遵循的原则以及关联交易信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

对于不可避免的关联交易，本公司将严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》中所规定的决策权限、决策程序、回避制度等内容，充分发挥监事会的作用，并认真履行信息披露义务，保护股东和公司利益不受损害。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司的控股股东、主要股东、董事、监事、高级管理人员分别已向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

（六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易

报告期，公司向锦世化工的租赁土地的交易，有利于公司资产的完整性及业务的独立性，交易具体内容如下：

2011年10月，公司与锦世化工签订《土地租赁协议》，公司租赁锦世化工位于民乐县生态工业园区自有土地6,000亩用以饲草种植。租赁期限为20年，自2011年10月至2031年9月。租金从租赁开始第九年即2020年9月开始按年支付，租赁价格为当时的市场价格。

2、偶发性关联交易

公司与关联方偶发性关联交易发生金额较小，均按公允价值确定交易价格，对财务状况和经营成果不构成实质影响，具体情况如下：

(1) 报告期内由于本公司基础建设的需要向有关关联方采购设备和水泥，交易情况如下：

关联方	关联交易内容	2014年	2013年
张掖市锦瑞机械设备制造有限公司	设备加工		205,005.50
甘肃锦世化工有限责任公司	水泥	2,688,743.70	429,200.00

(2) 报告期内公司根据实际业务情况向高台县华谊苜蓿开发有限公司销售公犍牛、淘汰奶牛和部分饲料交易情况如下：

关联方	关联交易内容	2014年	2013年
高台县华谊苜蓿开发有限公司	饲料	247,274.87	431,673.46
高台县华谊苜蓿开发有限公司	牛	811,000.00	1,388,000.00

(3) 报告期内本公司向银行进行借款，根据借款协议需要提供担保，因此本公司的关联方对公司的借款提供了担保，担保情况如下：

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
锦世化工、韩登仑	2,000万	2014-8-14	2015-8-13	否
锦世化工、韩登仑	1,000万	2014-12-23	2015-12-22	否
锦世化工	4,600万	2011-10-14	2017-4-13	否
锦世化工、韩登仑	460万	2014-3-20	2016-3-19	否

(4) 2013年10月22日，锦世化工与华瑞农业签订《借款协议》，锦世化工向华瑞农业借款4,000万元，用作扶持华瑞农业发展解决流动资金困难。借款期限为1年，为无息借款。

2014年10月25日，锦世化工与华瑞农业签订《资金续借协议》，截至2014年10月30日，锦世化工向华瑞农业借款3,540.98万元，鉴于华瑞农业暂无能力偿还锦世化工借款，且锦世化工为支持华瑞农业技术改造和生产经营活动在原协议约定借款4,000万元基础上向乙方追加无息借款1000万元。借款期限为1年，为无息借款。

六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表期后事项

1、土地使用权证

本公司于2015年4月28日取得了民农国用【2015】第003号土地使用权用于奶牛养殖，该宗土地坐落于民乐县生态工业园区，土地用途为农业，使用权类型为划拨，证载使用权面积为499,353.66平方米（749亩）。

本公司于2015年4月28日取得了民农国用【2015】第004号土地使用权用于奶牛养殖，该宗土地坐落于民乐县生态工业园区，土地用途为农业，使用权类型为划拨，证载使用权面积为332,107.75平方米（498.16亩）。

2、除上述事项外，截至财务报告出具日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

公司房屋产权证民乐县字第陆捌伍陆号、民乐县字第陆捌伍伍号，所有权人为张掖市锦世农业股份有限公司，该房屋产权证中所标注房屋建筑物用于我国工商银行民乐县支行4,600万长期借款的抵押，由于借款到期日为2017年4月，因此公司暂时无法办理名称变更登记。

该两项权证中所含本公司接待中心、职工宿舍、职工食堂所用土地使用权正在办理过程中。其中职工宿舍为2010年股东民乐县锦世农业科技开发有限公司第二期出资时出资资产。

公司拥有的民农国用 2010 第 013 号土地使用权，使用权人为张掖市锦世农业股份有限公司，该土地使用权用于我国工商银行民乐县支行 4,600 万长期借款的抵押，由于借款到期日为 2017 年 4 月，因此公司暂时无法办理名称变更登记。

除上述事项外，截至公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的其他重要事项。

七、报告期内进行资产评估的情况

本公司报告期内无资产评估事项。

八、股利分配政策和最近两年股利分配实施情况

（一）股利分配政策

根据本公司章程第一百五十五条，公司利润分配如下：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

在公司当年经营活动产生的现金净流量接近当年净利润时，且公司第二年度没有重大投资项目和资金需求时，原则上最大限度的实施利润分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）最近两年实际股利分配情况

最近两年本公司结合实际经营状况未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司重视对股东的合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。公司采取现金或者股票的方式分配利润，积极推行以现金分配的方式。

九、可能影响公司持续经营能力的风险因素分析

内容详见本转让说明书之重大事项提示。

9

第五节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

1、全体董事：

韩登仑 韩登 靳永平 靳永平 张忠元 张忠元

李元魁 李元魁 朱希魁 朱希魁 张照 张照

2、全体监事：

何喜善 何喜善 王邦虎 王邦虎 杨发玉 杨发玉

3、全体高级管理人员：

韩登仑 韩登 朱希魁 朱希魁 陈元国 陈元国

张照 张照 王德宏 王德宏 王定国 王定国



甘肃华瑞农业股份有限公司（盖章）

2015年7月30日

甘肃华瑞农业股份有限公司

公开转让说明书（申报稿）

二、主办券商声明

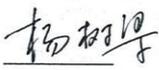
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

或授权代表人（签字）：



项目负责人（签字）：

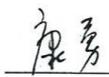


杨树梁

项目小组（签字）：



贾明琪



康勇

华龙证券股份有限公司（盖章）

2015年7月30日

三、律师事务所声明

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

经办律师（签字）：

党琳 党琳

林靖阳 林靖阳

律师事务所负责人（签字）：

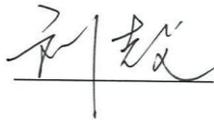
赵荣春 赵荣春


甘肃正天合律师事务所（盖章）
2021年7月30日

四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师（签字）：



会计师事务所负责人（签字）：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2015年7月30日

第六节 附件

一、备查文件

- （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）全国股份转让系统同意挂牌的审查意见文件
- （六）其他与公开转让有关的重要文件

二、信息披露平台

本公司公开转让股票申请已经全国股份转让系统公司核准，本公司的股票将在全国股份转让系统公开转让，公开转让说明书及附件披露于全国股份转让系统指定信息披露平台 www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc，供投资者查阅。